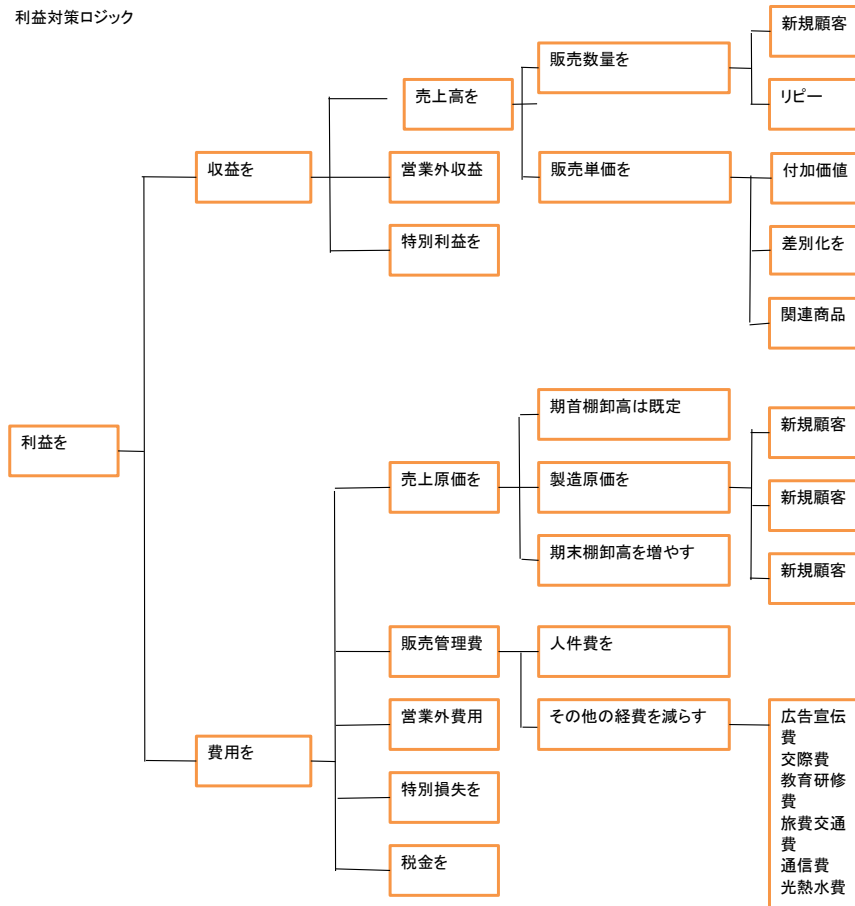


利益対策ロジック



PL・BS・CSの連関図

BS

資産の部		負債の部	
現金		借入金	
		純資産の部	
設備		資本金	
		利益剰余金	

PL

売上高
費用
利益

CS(直接法)

営業CF
営業収入(+)
仕入れ支出(-)
人件費支出(-)
営業CF計
投資CF
財務CF
現金残高

CS(間接法)

営業CF
利益
減価償却費(+)
売掛金(-)
買掛金(+)
営業CF計
投資CF
財務CF
現金残高

起業のための財務3表

事業開始時のBS

資産の部		負債の部	
現金	100	借入金	300
		純資産の部	
建物	400	資本金	200
		利益剰余金	
合計	500	合計	500

期末のBS

BS

資産の部		負債の部	
現金	110	借入金	200
		未払法人税等	3
		純資産の部	
建物	300	資本金	200
		利益剰余金	7
合計	410	合計	410

PL

売上高	1200
売上原価(変動費)	720
売上総利益(粗利)	480
販管費(固定費)	360
販管費(減価償却費)	100
営業利益	20
支払利息	10
税義気前当期利益	10
法人税等	3
当期純利益	7

CS(直接法)

営業CF	
営業収入	1200
仕入支出	-720
販管費支出	-360
小計	120
利息の支払額	-10
法人税等の支払額	
営業CF計	110
投資CF	
固定資産の取	-400
投資CF計	-400
財務CF	
借入金収入	300
借入金返済	-100
株式発行収入	200
財務CF計	400
期末現金残高	110

CS(間接法)

営業CF	
税引前当期利	10
減価償却費(+)	100
支払利息(+)	10
売掛金増加(-)	
棚卸資産の増加(-)	
小計	120
利息の支払額	-10
法人税等の支払額	
営業CF計	110
投資CF	
固定資産の取	-400
投資CF計	-400
財務CF	
借入金収入	300
借入金返済	-100
株式発行収入	200
財務CF計	400
期末現金残高	110

条件を変えた場合の財務3表

事業開始時のBS

資産の部		負債の部	
現金	100	借入金	300
建物	400	純資産の部	
		資本金	200
		利益剰余金	
合計	500	合計	500

期末のBS

BS

資産の部		負債の部	
現金	-450	借入金	200
売掛金	200	未払法人税等	3
在庫	360	純資産の部	
設備(工作機械)	300	資本金	200
		利益剰余金	7
合計	410	合計	410

PL

売上高	1200
売上原価(変動費)	720
売上総利益(粗利)	480
販管費(固定費)	360
販管費(減価償却費)	100
営業利益	20
支払利息	10
税義前当期利益	10
法人税等	3
当期純利益	7

CS(直接法)

営業CF	
営業収入	1000
仕入支出	-1080
販管費支出	-360
小計	-440
利息の支払額	-10
法人税等の支払額	
営業CF計	-450
投資CF	
固定資産の取	-400
投資CF計	-400
財務CF	
借入金収入	300
借入金返済	-100
株式発行収入	200
財務CF計	400
期末現金残高	-450

CS(間接法)

営業CF	
税引前当期利	10
減価償却費(+)	100
支払利息(+)	10
売掛金増加(-)	-200
棚卸資産の増	-360
小計	-440
利息の支払額	-10
法人税等の支払額	
営業CF計	-450
投資CF	
固定資産の取	-400
投資CF計	-400
財務CF	
借入金収入	300
借入金返済	-100
株式発行収入	200
財務CF計	400
期末現金残高	-450



500万円の増資をした場合の財務3表

事業開始時のBS

資産の部		負債の部	
現金	100	借入金	300
		純資産の部	
建物	400	資本金	200
		利益剰余金	
合計	500	合計	500

期末のBS

BS

資産の部		負債の部	
現金	50	借入金	200
売掛金	200	未払法人税等	3
在庫	360	純資産の部	
設備(工作機械)	300	資本金	700
		利益剰余金	7
合計	910	合計	910

PL

売上高	1200
売上原価(変動費)	720
売上総利益(粗利)	480
販管費(固定費)	360
販管費(減価償却費)	100
営業利益	20
支払利息	10
税義前当期利益	10
法人税等	3
当期純利益	7

CS(直接法)

営業CF	
営業収入	1000
仕入支出	-1080
販管費支出	-360
小計	-440
利息の支払額	-10
法人税等の支払額	
営業CF計	-450
投資CF	
固定資産の取	-400
投資CF計	-400
財務CF	
借入金収入	300
借入金返済	-100
株式発行収入	700
財務CF計	900
期末現金残高	50

CS(間接法)

営業CF	
税引前当期利	10
減価償却費(+)	100
支払利息(+)	10
売掛金増加(-)	-200
棚卸資産の増	-360
小計	-440
利息の支払額	-10
法人税等の支払額	
営業CF計	-450
投資CF	
固定資産の取	-400
投資CF計	-400
財務CF	
借入金収入	300
借入金返済	-100
株式発行収入	700
財務CF計	900
期末現金残高	50



売上高を2倍にした場合の財務3表

事業開始時のBS

資産の部		負債の部	
現金	100	借入金	300
		純資産の部	
建物	400	資本金	200
		利益剰余金	
合計	500	合計	500

期末のBS

資産の部		負債の部	
現金	-30	借入金	200
売掛金	400	未払法人税等	147
在庫	720	純資産の部	
設備(工作機械)	300	資本金	700
		利益剰余金	343
合計	1390	合計	1390

PL

売上高	2400
売上原価(変動費)	1440
売上総利益(粗利)	960
販管費(固定費)	360
販管費(減価償却費)	100
営業利益	500
支払利息	10
税引前当期利益	490
法人税等	147
当期純利益	343

CS(直接法)

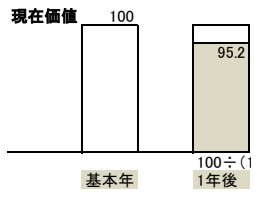
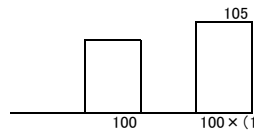
営業CF	
営業収入	2000
仕入支出	-2160
販管費支出	-360
小計	-520
利息の支払額	-10
法人税等の支払額	
営業CF計	-530
投資CF	
固定資産の取	-400
投資CF計	-400
財務CF	
借入金収入	300
借入金返済	-100
株式発行収入	700
財務CF計	900
期末現金残高	-30

CS(間接法)

営業CF	
税引前当期利	490
減価償却費(+)	100
支払利息(+)	10
売掛金増加(-)	-400
棚卸資産の増	-720
小計	-520
利息の支払額	-10
法人税等の支払額	
営業CF計	-530
投資CF	
固定資産の取	-400
投資CF計	-400
財務CF	
借入金収入	300
借入金返済	-100
株式発行収入	700
財務CF計	900
期末現金残高	-30



現在価値の計算  
 (単位:万円)  
**将来の価値**



投資評価の例

案件/年度	0	1	2
投資案件A	-100	5	5
投資案件B	-100	25	25
投資案件C	-100	50	25

会社の値段の決め方







PL・BS・CSの連関  
BS

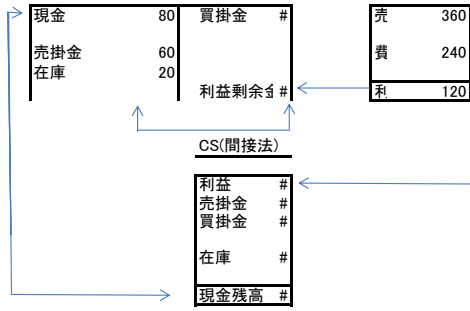
現金	80	買掛金	#
売掛金	60		
在庫	20	利益剰余金	#

PL

売	360
費	240
利	120

CS(間接法)

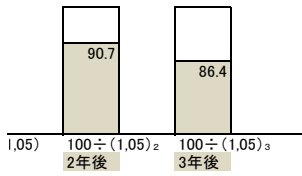
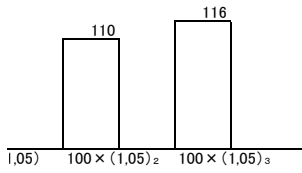
利益	#
売掛金	#
買掛金	#
在庫	#
現金残高	#











3	4	5	合計	回収期間	IRR	IRR計算
5	5	105	125	4.8年	5.00%	500%
25	25	25	125	4年	7.90%	793%
15	10	25	125	4年	9.90%	987%

IRRの計算式

最初の投資額	1年目のリターンの現在価値	2年目のリターンの現在価値	3年目のリターンの現在価値	4年目のリターンの現在価値	5年目のリターンの現在価値
--------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

$$100 = 50 \div (1+R) + 25 \div (1+R)^2 + 15 \div (1+R)^3 + 10 \div (1+R)^4 + 25 \div (1+R)^5$$

