Ⓑ

令和５年度　第１次試験問題

財務・会計
１日目　11：30～12：30

＊試験開始前に、以下の事項を必ずご確認ください。

電卓、携帯電話やスマートフォン、ウエアラブル端末などの通信機器・電子機器類は、机上に置くことも、身に着ける(ポケット等に入れる)ことも、使用することもできません。このことが試験時間中に守られていない場合は、不正行為として対処します。試験開始前に、必ず電源を切った上でバッグなどにしまってください。
スマートウオッチやイヤホンなどの取り扱いも同様です。

1. 試験開始の合図があるまで、問題用紙に触れてはいけません。合図の前に問題用紙を開いた場合は、不正行為として対処します。
2. マークシートについての注意事項は、次のとおりです。
これらの事項を守らない場合、採点されませんので、注意してください。
(1) HB またはＢの鉛筆またはシャープペンシルを使用して、○部分をはみ出さないように、正しくマークしてください。鉛筆またはシャープペンシル以外の筆記用具を使用してはいけません。

良い例	悪い例				
●	⊖	▨	⊗	⊙	○ うすい

(2) 解答は選択肢(解答群)から１つ選び、所定の解答欄にマークしてください。
(3) 解答を修正する場合は、プラスチック製の消しゴムで消しあとが残らないようにきれいに消して、消しくずをマークシートから払い落としてください。
(4) マークシートに必要事項以外を記入してはいけません。
(5) マークシートを汚したり、折ったりしないように注意してください。
(6) マークシートは、必ず提出してください。持ち帰ることはできません。
3. 監督員の指示に従って、マークシートの所定欄に、受験票記載の受験番号と生年月日を、注意事項を参照の上、記入、マークしてください。記入、マークが終わったら再確認をして、筆記用具を置き、試験開始の合図があるまでお待ちください。
4. 試験開始後 30 分間および試験終了前５分間は退室できません。(下記参照)
5. 試験終了の合図と同時に必ず筆記用具を置いてください。試験終了後にマークや記入、修正をしてはいけません。マークや記入、修正をした場合は、不正行為として対処します。
6. マークシートの回収が終わり監督員の指示があるまで、席を立たないでください。
7. 試験時間中に体調不良などのやむを得ない事情で席を離れる場合には、監督員に申し出てその指示に従ってください。
8. その他、受験に当たっての注意事項は、受験票裏面などを参照してください。

＜途中退室者の方へ＞
試験開始 30 分後から終了５分前までの間に退室する場合は、マークシートと受験票を監督員席まで持参して、マークシートを提出してから退室してください。問題用紙も、表紙の下部に受験番号を記入した上であわせて提出してください。
問題用紙は、当該科目の試験終了後に該当する受験番号の席に置いておきますので、必要な方は当該科目の試験終了後 20 分以内に取りに来てください。それ以降は回収します。回収後はお渡しできません。なお、問題用紙の紛失については責を負いませんのでご承知おきください。

(途中退室する場合は、下の欄に受験番号を必ず記入してください。)

受験番号：

Ⓑ

第 1 問

7 月における商品Aの取引は以下のとおりである。7 月の売上原価として、最も適切なものを下記の解答群から選べ。ただし、払出単価の計算には移動平均法を採用している。

日付	摘要	数量	単価
7 月 1 日	前月繰越	10 個	100 円
7 月 12 日	仕入	30 個	120 円
7 月 15 日	売上	20 個	270 円
7 月 25 日	仕入	20 個	160 円
7 月 31 日	次月繰越	40 個	（記載省略）

〔解答群〕

ア　2,200 円

イ　2,300 円

ウ　2,400 円

エ　2,600 円

第 2 問

以下の一連の取引の仕訳として、最も適切なものを下記の解答群から選べ。

8 /12　　当社は、得意先との間で、25,000 円の商品Ｂと 35,000 円の商品Ｃを販売する契約を締結した。合計の代金 60,000 円は、商品Ｂと商品Ｃの両方を引き渡した後に請求することになっている。また、商品Ｂと商品Ｃの引き渡しは、それぞれ独立した履行義務である。商品Ｂについては、契約を締結した後、直ちに得意先に引き渡した。

8 /25　　商品Ｃを得意先に引き渡した。当社は、商品Ｂと商品Ｃの代金に対する請求書を送付する予定である。

〔解答群〕

ア

8 /12	(借)契約資産	25,000	(貸)売　上		25,000
8 /25	(借)売掛金	60,000	(貸)契約資産		25,000
			売　上		35,000

イ

8 /12	(借)契約資産	25,000	(貸)契約負債		25,000
8 /25	(借)売掛金	60,000	(貸)売　上		60,000
	契約負債	25,000		契約資産	25,000

ウ

8 /12	(借)契約資産	60,000	(貸)売　上		60,000
8 /25	(借)売掛金	60,000	(貸)契約資産		60,000

エ

8 /12	(借)契約資産	60,000	(貸)売　上		25,000
				契約負債	35,000
8 /25	(借)売掛金	60,000	(貸)契約資産		60,000
	契約負債	35,000		売　上	35,000

第 3 問

当社は、X1 年度期首に機械(取得原価 300,000 円、耐用年数 5 年)を購入し、200 % 定率法により減価償却を行っている。保証率は 0.10800、改定償却率は 0.500 である。X4 年度における減価償却費として、最も適切なものはどれか。

ア　18,750 円
イ　25,920 円
ウ　30,000 円
エ　32,400 円

第 4 問

連結会計に関する記述として、最も適切なものはどれか。

ア　親会社による子会社株式の所有割合が 100 % に満たない場合、連結貸借対照表の負債の部に非支配株主持分が計上される。
イ　子会社の決算日と連結決算日の差異が 3 か月を超えない場合は、子会社の正規の決算を基礎として連結決算を行うことができる。
ウ　負ののれんは、連結貸借対照表に固定負債として計上する。
エ　連結子会社の当期純損益に株式の所有割合を乗じた額は、持分法による投資損益として連結損益計算書に計上する。

第 5 問

会社法における計算書類の作成、開示に関する記述として、最も適切なものはどれか。

ア　計算書類とは、貸借対照表、損益計算書、キャッシュ・フロー計算書および株主資本等変動計算書のことである。

イ　子会社を有するすべての株式会社は、連結計算書類を作成しなければならない。

ウ　すべての株式会社は、各事業年度に係る計算書類を作成しなければならない。

エ　すべての株式会社は、定時株主総会の終結後遅滞なく、貸借対照表と損益計算書を公告しなければならない。

第 6 問

当期の税引前当期純利益は 800,000 円であった。ただし、受取配当金の益金不算入額が 24,000 円、交際費の損金不算入額が 36,000 円ある。また、前期末に設定した貸倒引当金 10,000 円が損金不算入となったが、当期において損金算入が認められた。法人税率を 20 % とするとき、当期の損益計算書に計上される法人税として、最も適切なものはどれか。

ア　158,000 円

イ　160,400 円

ウ　162,000 円

エ　164,400 円

第 7 問

剰余金の配当と処分に関する記述として、最も適切なものはどれか。

ア　株式会社は、１事業年度につき、中間配当と期末配当の最大２回の配当を行うことができる。

イ　株式会社は、資本剰余金を原資とする配当を行うことはできない。

ウ　取締役会設置会社は、取締役会の決議によって中間配当を実施することができる旨を定款で定めることができる。

エ　役員賞与を支払う場合、その 10 分の１の額を利益準備金として積み立てなければならない。

第 8 問

貸借対照表の表示に関する記述として、最も適切なものはどれか。

ア　売掛金は、代金が回収されるまでの期間の長短にかかわらず流動資産に分類される。

イ　株式は、その保有目的にかかわらず流動資産に分類される。

ウ　棚卸資産は、決算日の翌日から起算して１年以内に販売されるものは流動資産に、１年を超えるものは固定資産に分類される。

エ　長期借入金は、時の経過により、返済期日が決算日の翌日から起算して１年以内となっても、固定負債に分類される。

第 9 問

キャッシュ・フロー計算書に関する記述として、最も適切なものはどれか。

ア　間接法によるキャッシュ・フロー計算書では、棚卸資産の増加額は営業活動によるキャッシュ・フローの増加要因として表示される。

イ　資金の範囲には定期預金は含まれない。

ウ　支払利息は、営業活動によるキャッシュ・フローの区分で表示する方法と財務活動によるキャッシュ・フローの区分で表示する方法の 2 つが認められている。

エ　有形固定資産の売却による収入は、財務活動によるキャッシュ・フローの区分で表示される。

第10問

当工場の以下の資料に基づき、平均法による月末仕掛品原価として、最も適切なものを下記の解答群から選べ。なお、材料は工程の始点ですべて投入されており、減損は工程の終点で発生している。また、月末仕掛品原価の計算は度外視法によるものとする。

【資料】

⑴ 当月の生産量

月初仕掛品	200 kg	（50 %）
当月投入	400 kg	
合計	600 kg	
正常減損	100 kg	（100 %）
月末仕掛品	200 kg	（50 %）
当月完成品	300 kg	

※カッコ内は加工進捗度である。

⑵ 当月の原価

	直接材料費	加工費
月初仕掛品	30,000 円	18,000 円
当月投入	120,000 円	84,000 円
合計	150,000 円	102,000 円

〔解答群〕

ア　70,400 円

イ　81,000 円

ウ　85,500 円

エ　108,000 円

第11問

余剰現金の使途として、新規の設備の購入(Ｄ案)と長期借入金の返済(Ｅ案)を比較検討している。他の条件を一定とすると、Ｄ案とＥ案の財務諸表および財務比率への影響に関する記述として、最も適切なものはどれか。

ア　固定長期適合率は、Ｄ案では悪化するが、Ｅ案では改善する。
イ　自己資本比率は、Ｄ案では不変であるが、Ｅ案では改善する。
ウ　総資産は、Ｄ案、Ｅ案ともに不変である。
エ　流動比率は、Ｄ案では悪化するが、Ｅ案では改善する。

第12問

当社とその競合会社であるＦ社に関する以下の資料に基づき、下記の設問に答えよ。ただし、金額の単位は万円とする。

【資料】

	当社	Ｆ社
資産合計	64,000	86,000
有形固定資産合計	16,000	20,000
売上高	48,000	112,000
付加価値	12,000	22,400
うち人件費	7,800	16,800
従業員数	20 人	40 人

（設問１）

当社の付加価値率として、最も適切なものはどれか。

ア　20 %

イ　25 %

ウ　65 %

エ　75 %

（設問２）

当社とＦ社の生産性に関する記述として、最も適切なものはどれか。

ア　労働生産性はＦ社が上回っているが、その要因は設備生産性が当社のそれを上回っていることにある。

イ　労働生産性はＦ社が上回っているが、その要因は労働装備率が当社のそれを上回っていることにある。

ウ　労働生産性は当社が上回っているが、その要因は設備生産性がＦ社のそれを上回っていることにある。

エ　労働生産性は当社が上回っているが、その要因は労働装備率がＦ社のそれを上回っていることにある。

第13問

運転資金管理のための財務指標であるキャッシュ・コンバージョン・サイクルに関する記述として、最も適切なものはどれか。

ア　売上債権回転率が低くなると、キャッシュ・コンバージョン・サイクルは短くなる。
イ　キャッシュ・コンバージョン・サイクルは、マイナスの値になることはない。
ウ　仕入債務回転期間が短くなると、キャッシュ・コンバージョン・サイクルは短くなる。
エ　棚卸資産回転期間が短くなると、キャッシュ・コンバージョン・サイクルは短くなる。

第14問

Z社の期首自己資本は3,000万円である。また、ROEは5％、配当性向は40％、発行済株式数は20万株である。Z社の当期の1株当たり配当として、最も適切なものはどれか。ただし、本問において、ROEは当期純利益を期首自己資本で除した値とする。

ア　2円
イ　3円
ウ　4円
エ　5円

第15問

次の文章を読んで、下記の設問に答えよ。

現在、Y社は総資本10億円(時価ベース)の全額を自己資本で調達して事業活動を行っており、総資本営業利益率は10％である。また、ここでの営業利益は税引前当期純利益に等しく、また同時に税引前キャッシュフローにも等しいものとする。Y社は今後の事業活動において、負債による調達と自己株式の買い入れによって総資本額を変えずに負債と自己資本との割合(資本構成)を1:1に変化させることを検討しており、その影響について議論している。

(設問1)

税金が存在しない場合、Y社が資本構成を変化させたとき、ROEの値として、最も適切なものはどれか。ただし、負債利子率は3％であり、資本構成の変化によって総資本営業利益率は変化しないものとする。

ア　13％
イ　13.5％
ウ　17％
エ　17.5％

(設問2)

モジリアーニ・ミラー理論において法人税のみが存在する場合、Y社が資本構成を変化させることで、企業全体の価値に対する影響として、最も適切なものはどれか。ただし、法人税率は20％とする。

ア　企業価値が1億円減少する。
イ　企業価値が1億円増加する。
ウ　企業価値が4億円減少する。
エ　企業価値が4億円増加する。

第16問

次の文章の空欄Ａ～Ｃに入る語句の組み合わせとして、最も適切なものを下記の解答群から選べ。

100万円のコストで製造した機械装置1台に対して、Ｇ社とＨ社の2社から、これを購入したい旨の引き合いがあった。Ｇ社は120万円、Ｈ社は130万円の価格を提示している。どちらかに販売すると他方を断らなければならないため、［ A ］はＧ社に販売したときは130万円、Ｈ社に販売したときは120万円である。100万円の支出原価は、どちらを選択しても変化しないため、［ B ］と呼ばれる。それに対して、［ A ］はどちらを選ぶかによって変化するため、［ C ］と呼ばれる。

〔解答群〕

ア　Ａ：機会原価　　Ｂ：固定原価　　Ｃ：変動原価

イ　Ａ：機会原価　　Ｂ：埋没原価　　Ｃ：関連原価

ウ　Ａ：限界原価　　Ｂ：固定原価　　Ｃ：変動原価

エ　Ａ：限界原価　　Ｂ：埋没原価　　Ｃ：関連原価

第17問

以下の、リスクの異なるＨ事業部とＬ事業部を持つ多角化企業に関する資料に基づいて、Ｈ事業部に属する投資案（Ｈ案）とＬ事業部に属する投資案（Ｌ案）の投資評価を行ったとき、最も適切なものを下記の解答群から選べ。ただし、この多角化企業は借り入れを行っていない。

【資料】

Ｈ案の内部収益率（IRR）	10％
Ｌ案の内部収益率（IRR）	7％
リスクフリー・レート	2％
Ｈ事業部の資本コスト	11％
Ｌ事業部の資本コスト	5％
全社的加重平均資本コスト（WACC）	8％

〔解答群〕

ア　Ｈ案、Ｌ案ともに棄却される。

イ　Ｈ案、Ｌ案ともに採択される。

ウ　Ｈ案は棄却され、Ｌ案は採択される。

エ　Ｈ案は採択され、Ｌ案は棄却される。

第18問

ポートフォリオ理論に関する記述として、最も適切なものはどれか。ただし、リスク資産の間の相関係数は１未満であり、投資比率は正とする。

ア　２つのリスク資産からなるポートフォリオのリスク(リターンの標準偏差)は、ポートフォリオを構成する各資産のリスクを投資比率で加重平均した値である。

イ　２つのリスク資産からなるポートフォリオのリターンは、ポートフォリオを構成する各資産のリターンを投資比率で加重平均した値である。

ウ　２つのリスク資産からポートフォリオを作成するとき、両資産のリターン間の相関係数が大きいほど、リスク低減効果は顕著となる。

エ　安全資産とリスク資産からなるポートフォリオのリスク(リターンの標準偏差)は、リスク資産への投資比率に反比例する。

第19問

効率的市場仮説(セミストロング型)に関する記述として、最も適切なものはどれか。

ア　インサイダー取引によっても、市場の期待を上回る過大なリターンを獲得できない。

イ　市場価格は公に入手可能な情報を反映する。

ウ　市場価格は規則的に変動する。

エ　すべての証券の将来の価格は確実に予測できる。

第20問

以下のデータに基づいて、A社の株主価値を割引キャッシュフローモデルに従って計算したとき、最も適切なものを下記の解答群から選べ。ただし、これらの数値は毎年3％ずつ増加する。また、A社には現在も今後も負債がなく、株主の要求収益率は6％である。

【A社の次期の予測データ】

（単位：万円）

税引後純利益	1,200
減価償却費	300
設備投資額	500
正味運転資本増加額	100

〔解答群〕

ア　15,000万円

イ　30,000万円

ウ　35,000万円

エ　70,000万円

第21問

サステナブル成長率に関する記述として、最も適切なものはどれか。ただし、ROE および配当性向は毎期一定とする。

ア　企業が毎期の純利益の全額を配当する場合、サステナブル成長率はリスクフリー・レートに一致する。
イ　サステナブル成長率は、ROE に配当性向を乗じることで求められる。
ウ　サステナブル成長率は、事業環境に左右されるが、内部留保率には左右されない。
エ　サステナブル成長率は、配当割引モデルにおける配当成長率として用いることができる。

第22問

市場リスクに関する記述として、最も適切な組み合わせを下記の解答群から選べ。

a　外貨建取引の場合に、為替レートの変動で損益が生じるリスク
b　貸付先の財務状況の悪化などにより、貸付金の価値が減少ないし消失し、損害を被るリスク
c　債券を売却するときに、金利変動に伴って債券の市場価格が変動するリスク
d　市場取引において需給がマッチしないために売買が成立しなかったり、資金繰りに失敗するリスク

〔解答群〕
ア　a と b
イ　a と c
ウ　a と d
エ　b と c
オ　b と d

第23問

次の文章の空欄ＡとＢに入る語句の組み合わせとして、最も適切なものを下記の解答群から選べ。ただし、手数料、金利などは考えないこととする。

現在の為替相場(直物)は１ドル130円である。３か月後にドル建てで商品の仕入代金１万ドルを支払う予定の企業が、１ドル131円で１万ドルを買う為替予約(３か月後の受け渡し)を行うとする。このとき、３か月後の為替相場(直物)が134円になると、為替予約をしなかった場合に比べて円支出は［ A ］。他方、３か月後の為替相場(直物)が125円になると、為替予約をしなかった場合に比べて円支出は［ B ］。

〔解答群〕

ア　Ａ：３万円多くなる　　Ｂ：６万円少なくなる

イ　Ａ：３万円少なくなる　　Ｂ：６万円多くなる

ウ　Ａ：４万円多くなる　　Ｂ：５万円少なくなる

エ　Ａ：４万円少なくなる　　Ｂ：５万円多くなる