【第 3 編　資産運用 7-29】ROE の意義と判断のポイント

～収益性の高さを見分けるとても重要な指標～

(1)たしかに安全性は高いかもしれないが・・・
①2021 年 3 月末時点の自己資本比率の比較
・KDDI　45.2%
・NTT　32.9%
・Softbank　12.4%
②3 社の売上高増加率はどうだったのか？（2021 年 3 月期）
・KDDI　1.4%
・NTT　0.4%
・Softbank　7.1%

(2)ROE（Return On Equity）：自己資本利益率
①自己資本を使って、効率よく利益を上げられているのか？
ROE（%）＝純利益÷自己資本×100
②目安：10%
③自己資本と株主資本の違い

（単位：百万円）

	前事業年度 （2019年２月20日）	当事業年度 （2020年２月20日）
負債の部		
流動負債		
（一部省略）		
純資産の部		
株主資本		
資本金	13,370	13,370
資本剰余金		
資本準備金	13,506	13,506
その他資本剰余金	2,920	7,481
資本剰余金合計	16,426	20,987
利益剰余金		
利益準備金		500
その他利益剰余金		
別途積立金	53	53,600
繰越利益剰余金	339	331,116
利益剰余金合計	393	385,216
自己株式	△7	△5,762
株主資本合計	415,537	413,812
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	947	750
評価・換算差額等合計	947	750
新株予約権	470	289
純資産合計	416,955	414,852

純資産

(3)ケーススタディ

（例）日本マクドナルドホールディングス（2702）

会社四季報ONLINE

銘柄/検索語を入力してください

プレミアム会員 | 各種手続き ログアウト

06月15日01:04

トップ　スクリーニング　チャート　ランキング　マーケット　データ　ニュース　四季報先取り　見出し検索　登録銘柄

ＪＱＳ　貸借　小売　会社HP　新旧社名　株価予想(みんかぶ)　決算速報(株探)　四季報誌面を見る

直近決算発表日　2021/05/13　前号並み　優待あり

2702　日本マクドナルドホールディングス　銘柄登録

【特色】外食の国内大手。世界的ハンバーガーチェーン。米国本社の影響大きい。ＦＣ店比率は約７割
【連結事業】直営店販売67、フランチャイズ収入33 <20・12>
【比較会社】8153 モスフード　9873 日本KFC　7550 ゼンショー

20分ディレイ　2021/06/14 15:00

5,000　-10　-0.20%

始値	5,000 (09:00)
高値	5,010 (09:00)
安値	5,000 (09:00)
出来高	599,300株
時価総額	6,648億円

四季報　企業情報　長期業績　過去の四季報　大株主　株主優待　時系列

【好調持続】
店舗純増10強（前期純増14）。持ち帰りのまとめ買いで急伸した前期の反動で客単価微減だが、客数増で既存店成長続く。店舗改装効果や仕入れコスト減もあり、償却費や広告費増でも連続営業増益。

【交　代】
事業会社社長の日色保氏が３月に新社長就任、人材育成に強み。成長持続目指す。ドライブスルー待機時間減を図り、レーンや受け取り場所増設する改装推

【株式】1/31 132,960千株

【株主】[単]270,930名<20.12> 万株 万株

マクドナルド・レストランズ・オブ・カナダ	3,357 (25.2)
マクドAPMEA(シンガポール)インベストメンツ	2,468 (18.5)
ステートストリートBウエストトリーティ505234	207 (1.5)
みずほ証券	174 (1.3)
自社グループ持株会	84 (0.6)

<外国> 56.2%　<浮動株> 38.7%
<投信> 0.8%　<特定株> 49.9%

株主の詳細を見る >

【財務】<連20.12>　百万円

総資産	232,984
自己資本	175,082
自己資本比率	75.1%
資本金	24,113
利益剰余金	113,016
有利子負債	500

【指標等】<連20.12>

ROE	12.1％予11.7％
ROA	8.7％予8.8％
最高純益(17.12)	24,024
設備投資	‥億予‥億

会社四季報ONLINE Webページより（2021年6月15日時点）

日本マクドナルドホールディングス株式会社(E03366)
有価証券報告書

（単位：百万円）

	前連結会計年度 （2019年12月31日）	当連結会計年度 （2020年12月31日）
負債の部		
流動負債		
買掛金	983	793
リース債務	282	256
未払金	28,090	28,819
（一部省略）		
純資産の部		
株主資本		
資本金	24,113	24,113
資本剰余金	42,124	42,124
利益剰余金	97,216	113,016
自己株式	△2	△2
株主資本合計	163,452	179,251
その他の包括利益累計額		
土地再評価差額金	※2 △4,242	※2 △4,242
退職給付に係る調整累計額	84	72
その他の包括利益累計額合計	△4,157	△4,169
純資産合計	159,295	175,081
負債純資産合計	221,696	232,984

その他の包括利益累計額
（評価・換算差額等）

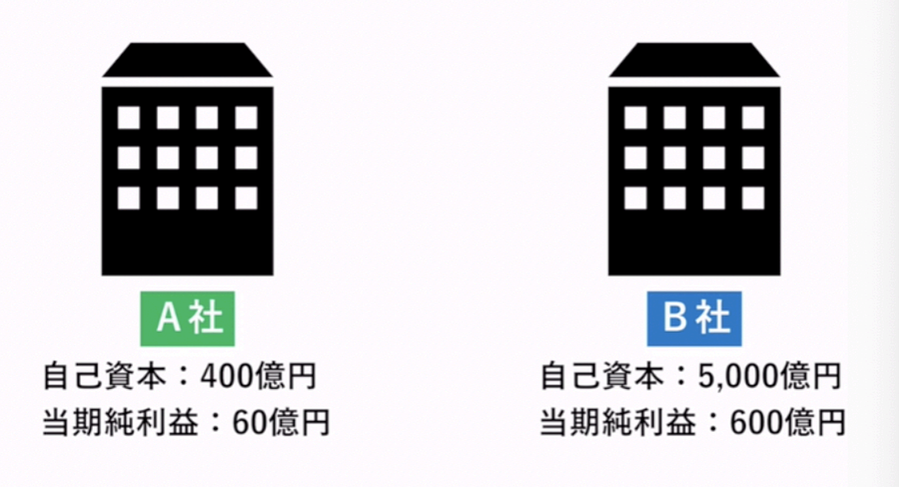
日本マクドナルドホールディングス株式会社
「2020年12月期 有価証券報告書」より

(4)どちらの方が収益力が高いと評価できそうか？

①B 社は利益 10 倍

②ROE：A 社 15%（効率良く稼いでいる）

B 社 12%



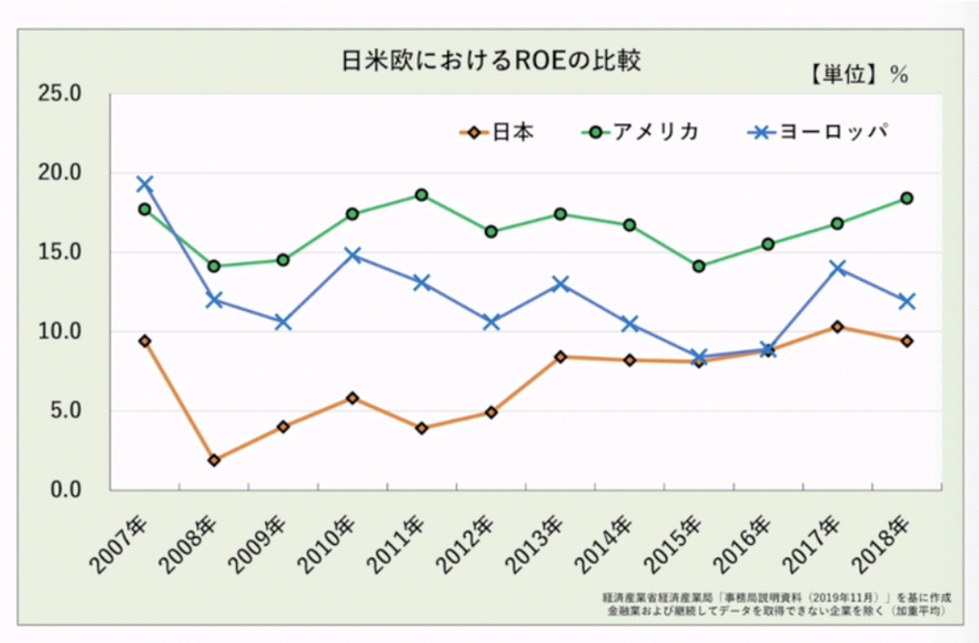
(5)近年、ROE の向上に取り組む企業が増加！

①株主価値の重視

②ROE の数字アップ

・利益の増加

・自己資本の減少（例：増配）


日米欧におけるROEの比較
【単位】%
日本
アメリカ
ヨーロッパ
25.0
20.0
15.0
10.0
5.0
0.0
2007年
2008年
2009年
2010年
2011年
2012年
2013年
2014年
2015年
2016年
2017年
2018年
経済産業省経済産業局「事務局説明資料（2019年11月）」を基に作成
金融業および継続してデータを取得できない企業を除く（加重平均）