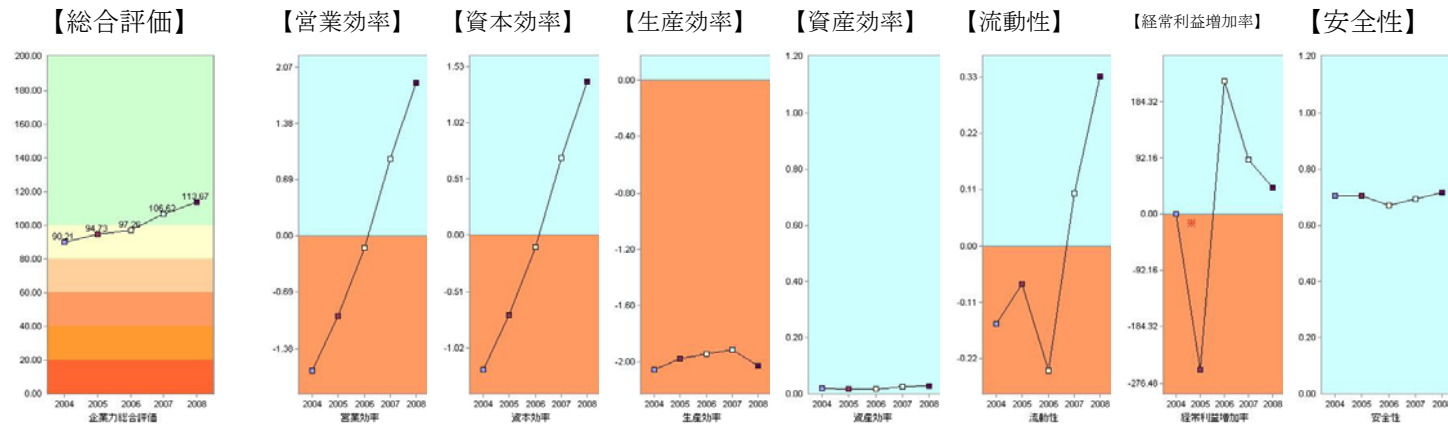


今回は、モロゾフ(株)の分析を見てみましょう。モロゾフ(株)は、ユーハイム、ゴンチャロフとならぶ神戸における著名なロシア系洋菓子店で、バレンタインデーにチョコレートを送る習慣を始めた会社としても有名です。会社名が示すとおり、モロゾフの母体はロシア革命後の社会主義化を嫌って亡命してきたモロゾフ家が別の経営者と共同で1926年に設立しました。それでは、SPLENDID21による分析結果を見てみましょう。

## モロゾフ



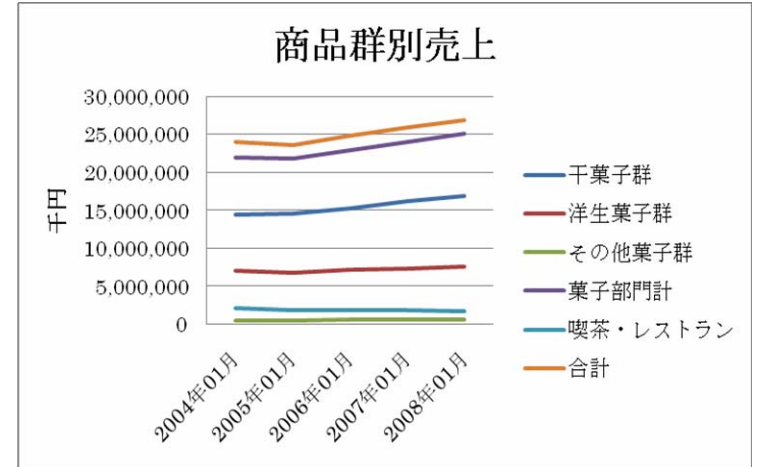
黄信号領域にあった企業力総合評価を上げてきています。青信号領域にきました。営業効率(儲かるかの指標)、資本効率(資本の利用度)も赤信号領域を出て、青信号領域へウナギ登りです。生産効率は赤信号領域ですね。流動性(短期資金状況)も青信号領域に上がってきました。安全性(長期資金状況)の指標は5期とも青信号領域です。最近の数年が悪かったのでしょうか。自己資本比率の高い会社です。営業効率の各指標を見てみましょう。営業利益率を改善して良くなってきています。安全性の高い会社は借金が少ないため、営業利益率を上げればそのまま経常利益率も上がります。業績の良い時に正しい納税姿勢を貫いてきたご褒美です。

モロゾフ	単位:千円・%				
	2004年1月	2005年1月	2006年1月	2007年1月	2008年1月
売上高合計	24,148,048	23,689,540	24,866,998	25,979,483	26,951,592
売上総利益	11,353,751	11,139,736	11,669,280	12,012,858	12,576,208
売上高総利益率	47.02%	47.02%	46.93%	46.24%	46.66%
営業利益	△ 69,363	96,576	349,002	633,653	968,257
売上高営業利益率	-0.29%	0.41%	1.40%	2.44%	3.59%
経常利益	△ 69,657	108,209	344,797	654,049	940,498
売上高経常利益率	-0.29%	0.46%	1.39%	2.52%	3.49%
当期利益	△ 207,268	△ 71,134	191,315	284,501	673,265
売上高当期利益率	-0.86%	-0.30%	0.77%	1.10%	2.50%

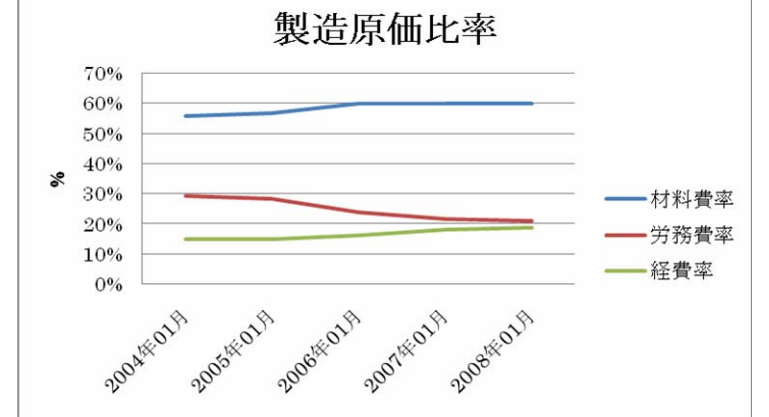
青字:改善 赤字:悪化

経常利益率 3.49%になりました。まだまだ満足されていないでしょう。

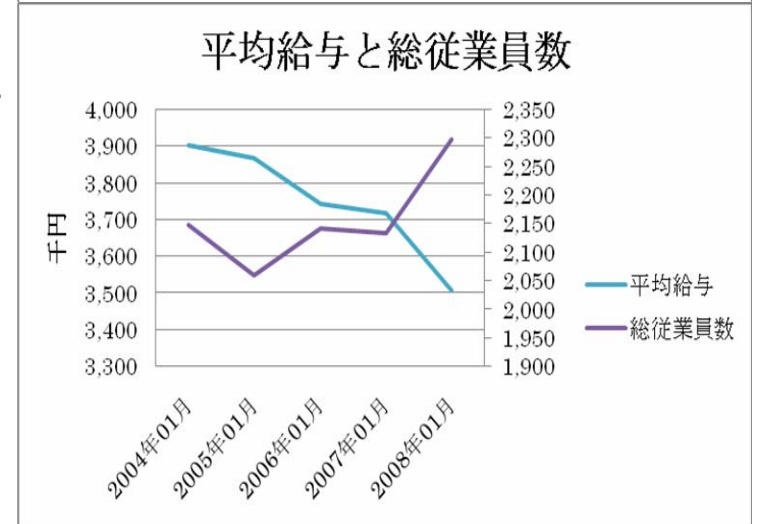
商品群別売上の推移を見てみましょう。菓子部門(干菓子群、洋生菓子群、その他菓子群)は順調に売上高を伸ばしています。喫茶・レストラン部門はなかなか伸びませんね。SPLENDID21では飲食業は上場企業80社ほど分析していますが、総じて苦戦、また、その中でもカフェは善戦していますが、喫茶は苦戦しています。モロゾフの喫茶、レストラン部門は飲食業のトレンドと整合しています。



製造原価比率を調べてみました。材料費率経費率は上昇していますが、労務費率は随分下がっています。合理化による労務費率の下落でしょうか。



平均給与と従業員数の推移を調べてみました。従業員数は増加していますが平均給与は下落しています。設備投資など合理化もあるでしょうが、賃金を下げてきていることも確かなようです。従業員の平均年齢と勤続年数を調べてみました。平均年齢は高い方ですね。業歴の長い会社で人件費高に苦しんでいたのでしょうか。2008年1月ではぐっと若返りました。



## まとめ

業績を上げたいと思うとき、自社の状況を客観的に見る必要があります。たとえば同業他社を分析、自社と比較すると、強み・弱みとなって分ります。また、業績を上げる手法、その程度、悪化のアラームなどを知らることが出来ます。

受験の時、科目別の偏差値や、行きたい学校の偏差値を出してもらうことによって自分がなにを

しなければならぬかを理解したと思います。企業経営の為にもっと分析を大切にすべきではないでしょうか。

モロゾフ	単位:年				
	2004年1月	2005年1月	2006年1月	2007年1月	2008年1月
平均年齢	45.3	45.9	46.1	46.1	43.7
平均勤続年数	19.9	20.5	20.6	20.8	16.1

編集後記 SPRENDIN21 に関するお問合せは下記までお願いいたします。

〒840-0015 佐賀県佐賀市木原二丁目6番5号 税理士法人 諸井会計  
tel 0952-23-5106 fax 0952-22-2888 ① [info@moroi.co.jp](mailto:info@moroi.co.jp) URL <http://www.moroi.co.jp/>