

リスクモンスタ-倒産確率

売掛債権回転期間別・業種別倒産確率(集計期間:2013/4~2018/3の60ヵ月、集計対象:上場企業または上場企業に準ずる企業)

[資料のポイント]

売掛債権回転期間は、商品を販売してから代金を受け取り、現金化するまでにかかる平均的な月数を表しています。

この回転期間が長いと、(i)売掛先の倒産、受取手形の不渡り、手形ジャンプ要請等により債権の回収が滞っている、(ii)粉飾を行っている、(iii)押込販売を行っている等の可能性が懸念されます。

上場企業は、全体の倒産確率が低く、概して信用力は高いことが窺われますが、売掛債権回転期間が長期に渡る場合、倒産確率が高くなることのみがみ取れます。

集計目的:売掛債権回転期間と倒産傾向の有意な相関関係の有無を検証する。

集計対象:格付(倒産時格付)がA~F格、かつ、直近決算期の財務情報が存在し、かつ、開示している総資産が正の値(0や空欄でない)の上場またはそれに準ずる企業。

※ 上場に準ずる企業=売上高100億円以上または当期利益1億円以上

売掛債権回転期間(単位ヵ月)=売掛債権/月商

売掛債権=売掛金+受取手形+工事未収入金

月商=売上高/決算月数

※ 『0ヵ月』は売掛債権回転期間0ヵ月、『0ヵ月~』は売掛債権回転期間0ヵ月超1ヵ月未満、『1ヵ月~』は売掛債権回転期間1ヵ月以上2ヵ月未満を表す。以下同様。

『12ヵ月~』は売掛債権回転期間12ヵ月以上を表す。

※※ 倒産確率は、年間換算。

5年間で発生した倒産企業数および5年間の生存企業数をそれぞれ計算。

前者を後者で除して算出した倒産確率をさらに5で除して(推定)年間倒産確率を算出。

売掛債権回転期間	倒産/生存	A・B・C. 農・林・漁業、鉱業 (01~05)	D-1. 総合工事業 (06)	D-2. 職別・設備工事業 (07-08)	E. 製造業 (09~32)	F. 電気・ガス・ 熱供給・水道業 (33~36)	G. 情報通信業 (37~41)	H. 運輸業、郵便業 (42~49)	I-1. 卸売業 (50~55)	I-2. 小売業 (56~61)	J. 金融業、保険業 (62~67)	K-1. 不動産取引業 (68)	K-2. 不動産賃貸・管理業 (69)	K-3. 物品賃貸業 (70)	L~T. サービス業その他 (71~99)	合計	
0ヵ月	倒産	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4
	廃業休業	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1
	小計	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	3	5
	生存	7	51	2	25	14	18	48	14	30	203	379	364	10	890	2,055	
	倒産確率	0.00%	0.00%	0.00%	0.77%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	0.07%	0.05%
0ヵ月~	倒産	0	0	2	3	0	0	2	3	2	0	1	0	0	0	3	16
	廃業休業	2	1	0	1	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	6
	小計	2	1	2	4	0	0	2	5	2	0	1	0	0	0	3	22
	生存	52	786	256	300	45	159	196	490	894	39	336	426	60	1,148	5,187	
	倒産確率	0.74%	0.03%	0.16%	0.26%	0.00%	0.00%	0.20%	0.04%	0.04%	0.00%	0.06%	0.00%	0.00%	0.05%	0.05%	0.08%
1ヵ月~	倒産	0	1	0	3	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	3	9
	廃業休業	0	0	0	1	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	3
	小計	0	1	0	4	0	0	1	2	1	0	0	0	0	0	3	12
	生存	49	429	498	1,346	100	540	592	1,144	280	48	21	89	71	1,724	6,931	
	倒産確率	0.00%	0.05%	0.00%	0.06%	0.00%	0.00%	0.03%	0.03%	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	0.03%	0.03%
2ヵ月~	倒産	0	0	0	1	0	1	0	1	0	0	0	1	1	0	5	5
	廃業休業	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
	小計	0	0	0	4	0	1	0	1	0	0	0	1	1	0	8	8
	生存	20	267	418	1,625	9	380	173	1,189	68	16	15	21	58	516	4,775	
	倒産確率	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%	0.00%	0.05%	0.00%	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.91%	0.34%	0.00%	0.03%	0.03%
3ヵ月~	倒産	0	1	0	1	0	0	0	2	0	0	0	1	0	1	6	6
	廃業休業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	小計	0	1	0	1	0	0	0	2	0	0	0	1	0	1	6	6
	生存	9	177	265	1,484	5	182	42	977	26	8	4	6	52	147	3,384	
	倒産確率	0.00%	0.11%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%	0.00%	0.00%	0.00%	2.86%	0.00%	0.14%	0.04%	
4ヵ月~	倒産	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	廃業休業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	小計	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	生存	5	110	140	906	0	43	13	482	18	9	1	2	24	76	1,829	
	倒産確率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
5ヵ月~	倒産	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	2	2
	廃業休業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	小計	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	2	2
	生存	1	52	75	295	2	23	2	116	31	3	1	1	14	46	662	
	倒産確率	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%	
6ヵ月~	倒産	0	0	0	0	0	0	0	2	0	1	0	0	0	2	5	
	廃業休業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	小計	0	0	0	0	0	0	0	2	0	1	0	0	0	2	5	
	生存	4	33	53	132	2	15	5	43	64	74	4	4	78	277	789	
	倒産確率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.89%	0.00%	0.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.14%	0.13%	
倒産	0	2	2	10	0	1	2	10	3	1	1	2	1	12	47		
廃業休業	2	1	0	5	0	1	1	3	1	0	0	0	0	0	13		
小計	2	3	2	15	0	1	3	13	4	1	1	2	1	12	60		
生存	147	1,905	1,707	8,113	177	1,360	1,071	4,455	1,411	400	761	913	367	4,824	25,811		
倒産確率	0.27%	0.03%	0.02%	0.05%	0.00%	0.01%	0.06%	0.06%	0.06%	0.05%	0.03%	0.04%	0.05%	0.05%	0.05%		