

リスクモンスター倒産確率

棚卸資産回転期間別・業種別倒産確率 2019年度(2019/4～2020/3)

【資料のポイント】

棚卸資産(在庫)には、製品・商品、原材料、仕掛品(工事業の場合、未成工事支出金)等が含まれます。在庫が売上規模と比べて過剰であるとき、(i)売上の落ち込みとともに過剰在庫が発生している場合や、(ii)長期間売れずに残っている不良在庫が発生している場合、(iii)売上原価を不正に減少させ、利益を増進するために、実在しない商品を期末在庫として計上するなど粉飾決算を行っている場合などが考えられます。在庫が適正水準であるかを図る指標としては、棚卸資産を平均月商で割った棚卸資産回転期間を使います。この指標の数値が業界水準や取引形態に比べて高い場合には、上記(i)×(ii)×(iii)の場合が考えられ、資金繰りの悪化を懸念したり、粉飾決算を疑う必要があります。全体で見ると、棚卸資産回転期間が2ヵ月を超えると危険水準となり、倒産確率が高くなります。

集計目的: 棚卸資産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)である企業。

棚卸資産回転期間(ヵ月) = 棚卸資産 / 月商

棚卸資産 = 製品・商品 + 半製品・仕掛品 + 未成工事支出金 + 原材料・貯蔵品

月商 = 売上高 / 決算月数

※ 『0ヵ月』は棚卸資産回転期間0ヵ月、『0ヵ月～』は棚卸資産回転期間0ヵ月超1ヵ月未満、『1ヵ月～』は棚卸資産回転期間1ヵ月以上2ヵ月未満を表す。以下同様。

直近期の 棚卸資産回転期間	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 (09～22)	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	39	52	5	0	9	10	10	1	1	6	4	0	40	177
	商業・休業	1	72	80	4	0	4	7	9	5	3	14	8	1	60	269
	小計	1	111	132	9	0	13	17	19	6	4	20	12	1	100	445
	生存	1,017	27,571	40,803	2,300	483	4,568	5,193	3,433	1,569	1,442	6,293	6,333	832	59,031	160,869
倒産確率	0.10%	0.40%	0.32%	0.39%	0.00%	0.28%	0.28%	0.33%	0.38%	0.28%	0.32%	0.19%	0.12%	0.17%	0.28%	0.28%
0ヵ月～	倒産	2	88	85	33	1	4	2	31	17	1	1	2	0	50	317
	商業・休業	3	67	103	12	0	12	1	24	13	1	3	0	0	27	265
	小計	5	155	188	45	1	4	3	55	30	2	2	5	0	77	572
	生存	2,171	50,088	86,196	20,507	356	5,033	4,939	23,078	11,059	380	1,593	2,096	1,250	30,616	239,362
倒産確率	0.23%	0.31%	0.22%	0.22%	0.28%	0.08%	0.08%	0.06%	0.24%	0.27%	0.52%	0.13%	0.24%	0.00%	0.25%	0.24%
1ヵ月～	倒産	1	32	24	26	0	0	0	16	11	0	0	0	0	4	119
	商業・休業	1	14	16	1	0	0	0	2	2	0	0	0	0	2	39
	小計	2	46	40	27	0	0	0	18	13	0	0	0	0	6	155
	生存	714	14,021	12,376	8,787	34	449	98	5,560	2,755	23	695	238	111	2,037	47,999
倒産確率	0.28%	0.33%	0.32%	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.32%	0.47%	0.00%	0.43%	0.20%	0.00%	0.29%	0.32%	0.29%
2ヵ月～	倒産	0	28	14	12	0	4	0	19	4	0	4	0	0	3	69
	商業・休業	1	9	4	2	0	0	0	2	0	0	1	0	0	1	20
	小計	1	37	18	14	0	4	0	21	4	0	5	0	0	4	109
	生存	365	7,224	4,397	3,922	4	151	32	2,070	1,175	16	701	154	41	815	21,067
倒産確率	0.27%	0.51%	0.41%	0.36%	0.00%	2.58%	0.00%	1.00%	0.34%	0.00%	0.71%	0.00%	0.00%	0.49%	0.51%	0.49%
3ヵ月～	倒産	0	16	10	9	0	1	0	8	0	0	0	0	0	1	50
	商業・休業	1	2	2	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	7
	小計	1	18	12	9	0	1	0	9	0	0	0	0	0	1	57
	生存	193	3,960	2,067	1,759	6	86	16	943	518	8	623	123	20	375	10,897
倒産確率	0.52%	0.45%	0.58%	0.51%	0.00%	1.15%	0.00%	0.95%	1.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.27%	0.53%	0.53%
4ヵ月～	倒産	0	8	7	7	0	1	0	5	0	0	0	0	0	2	35
	商業・休業	0	0	1	1	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	4
	小計	0	8	8	8	0	1	0	6	0	0	0	0	0	2	39
	生存	109	2,422	1,120	905	7	44	4	452	277	5	591	91	14	201	6,242
倒産確率	0.00%	0.33%	0.71%	0.88%	0.00%	2.22%	0.00%	1.31%	2.12%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.99%	0.82%	0.82%
5ヵ月～	倒産	0	11	1	4	0	0	0	2	1	0	0	0	0	1	20
	商業・休業	0	3	2	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	7
	小計	0	14	3	4	0	0	0	3	2	0	0	0	0	1	27
	生存	54	1,467	656	518	4	22	3	285	155	5	493	59	5	131	3,867
倒産確率	0.00%	0.95%	0.46%	0.77%	0.00%	0.00%	0.00%	1.04%	1.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.76%	0.70%	0.70%
6ヵ月～	倒産	0	4	2	0	0	1	0	2	0	0	0	0	0	0	14
	商業・休業	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
	小計	1	5	4	2	0	1	0	2	0	0	0	0	0	0	16
	生存	45	981	402	315	4	26	5	138	95	1	433	58	2	86	2,591
倒産確率	2.17%	0.51%	0.99%	0.63%	0.00%	3.70%	0.00%	1.43%	0.00%	0.00%	0.23%	0.00%	0.00%	0.00%	0.61%	0.61%
7ヵ月～	倒産	1	10	3	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	16
	商業・休業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	小計	1	10	3	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	16
	生存	43	678	239	182	4	19	4	100	53	5	328	42	4	38	1,739
倒産確率	2.27%	1.45%	1.24%	0.55%	0.00%	0.00%	0.00%	0.99%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.91%	0.91%
8ヵ月～	倒産	0	4	0	4	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	11
	商業・休業	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1
	小計	0	4	0	4	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	12
	生存	33	504	184	114	3	12	0	67	44	3	309	41	3	26	1,343
倒産確率	0.00%	0.79%	0.00%	3.39%	0.00%	0.00%	0.00%	4.29%	0.00%	0.00%	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.89%	0.89%
9ヵ月～	倒産	0	4	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	6
	商業・休業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	小計	0	4	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	6
	生存	16	322	116	67	1	7	0	40	17	4	232	42	0	28	892
倒産確率	0.00%	1.23%	0.00%	0.00%	0.00%	12.50%	0.00%	2.44%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.67%	0.67%
10ヵ月～	倒産	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
	商業・休業	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4
	小計	0	4	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	6
	生存	22	265	104	65	2	7	0	34	28	2	205	18	3	26	781
倒産確率	0.00%	1.49%	0.00%	0.00%	0.00%	12.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.26%	0.00%	0.00%	0.76%	0.76%
11ヵ月～	倒産	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	2
	商業・休業	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	小計	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	3
	生存	19	239	57	46	0	4	3	30	21	3	179	25	5	18	649
倒産確率	0.00%	0.42%	0.00%	2.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.56%	0.00%	0.00%	0.00%	0.46%	0.46%
12ヵ月～	倒産	0	10	2	4	0	1	0	1	2	0	2	0	0	2	24
	商業・休業	0	2	1	2	0	0	0	1	1	0	2	0	0	0	9
	小計	0	12	3	6	0	1	0	2	3	0	4	0	0	2	33
	生存	101	1,205	352	223	6	47	7	143	121	29	1,405	258	31	175	4,103
倒産確率	0.00%	0.99%	0.85%	2.62%	0.00%	0.11%	0.26%	0.19%	0.36%	0.39%	0.31%	0.26%	0.19%	0.04%	0.80%	0.80%
倒産	4	257	202	107	1	22	12	98	46	2	18	6	0	103	879	
商業・休業	8	172	209	23	0	5	8	42	24	4	19	12	1	90	617	
小計	12	429	411	130	1	27	20	140	70	6	37	18	1	193	1,495	
生存	4,902	110,847	149,069	39,710	914	10,475	10,904	36,373	17,887	1,929	14,080	9,579	2,321	93,903	502,089	
倒産確率	0.24%	0.39%	0.27%	0.33%	0.11%	0.26%	0.19%	0.36%	0.39%	0.31%	0.26%	0.19%	0.04%	0.21%	0.30%	0.30%