

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(集計期間:2019/10~2020/9)

【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らして利益を増加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。全体的に見ると、棚卸資産回転期間が4か月以上になると、倒産確率は高くなるのが分かります。

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(ヶ月)=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ヶ月』は棚卸資産回転期間0ヶ月、『0ヶ月~』は棚卸資産回転期間0ヶ月超1ヶ月未満、『1ヶ月~』は棚卸資産回転期間1ヶ月以上2ヶ月未満を表す。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 (09~32)	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ヶ月	倒産	1	31	55	3	0	8	10	7	2	0	7	3	0	32	159
	廃業・休業	1	78	76	5	0	4	9	12	8	4	12	9	1	64	283
	小計	2	109	131	8	0	12	19	19	10	4	19	12	1	96	442
	生存	1,160	28,611	42,133	2,472	541	4,924	5,598	3,584	1,629	1,540	5,529	6,451	892	60,666	165,730
倒産確率	0.17%	0.38%	0.31%	0.32%	0.00%	0.00%	0.24%	0.34%	0.53%	0.26%	0.26%	0.34%	0.19%	0.11%	0.16%	0.27%
0ヶ月~	倒産	3	70	82	32	1	4	5	28	16	1	2	3	1	49	297
	廃業・休業	0	62	105	20	0	1	2	30	14	1	2	4	0	26	267
	小計	3	132	187	52	1	5	7	58	30	2	4	7	1	75	564
	生存	2,283	49,873	86,186	20,653	385	5,220	5,101	23,260	11,411	413	1,496	2,099	1,270	31,502	241,152
倒産確率	0.13%	0.2%	0.22%	0.25%	0.26%	0.10%	0.14%	0.25%	0.26%	0.48%	0.27%	0.33%	0.08%	0.24%	0.24%	0.23%
1ヶ月~	倒産	1	31	17	21	0	2	0	16	7	0	3	0	1	3	102
	廃業・休業	0	17	7	3	0	0	1	5	5	0	0	0	0	1	39
	小計	1	48	24	24	0	2	1	21	12	0	3	0	1	4	141
	生存	748	13,827	12,220	8,880	31	431	90	5,660	2,773	34	673	234	107	2,103	47,811
倒産確率	0.13%	0.35%	0.20%	0.27%	0.00%	0.46%	1.10%	0.37%	0.43%	0.00%	0.44%	0.00%	0.93%	0.19%	0.29%	
2ヶ月~	倒産	0	19	11	11	0	1	0	15	5	0	0	0	0	1	63
	廃業・休業	0	13	5	1	0	0	0	2	1	0	1	0	0	0	23
	小計	0	32	16	12	0	1	0	17	6	0	1	0	0	1	86
	生存	379	7,206	4,438	4,042	10	151	39	2,091	1,235	16	636	160	42	808	21,253
倒産確率	0.00%	0.44%	0.36%	0.30%	0.00%	0.66%	0.00%	0.81%	0.48%	0.00%	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.12%	0.40%
3ヶ月~	倒産	0	14	4	6	0	0	0	7	4	0	0	0	0	0	35
	廃業・休業	1	2	1	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	6
	小計	1	16	5	6	0	0	0	7	6	0	0	0	0	0	41
	生存	212	4,002	2,103	1,851	4	81	15	970	568	8	580	127	18	375	10,914
倒産確率	0.47%	0.40%	0.24%	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.72%	1.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.37%	
4ヶ月~	倒産	0	11	5	4	0	0	0	5	3	0	0	0	0	0	28
	廃業・休業	1	0	1	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5
	小計	1	11	6	7	0	0	0	5	3	0	0	0	0	0	33
	生存	115	2,372	1,093	954	9	45	6	472	290	2	545	83	12	210	6,208
倒産確率	0.86%	0.46%	0.55%	0.73%	0.00%	0.00%	0.00%	1.05%	1.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.53%	
5ヶ月~	倒産	0	8	1	3	0	0	0	2	2	0	0	0	0	2	18
	廃業・休業	0	1	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	3
	小計	0	9	1	4	0	0	0	2	3	0	0	0	0	2	21
	生存	54	1,471	677	555	3	29	2	298	154	4	489	62	6	128	3,932
倒産確率	0.00%	0.61%	0.15%	0.72%	0.00%	0.00%	0.00%	0.67%	1.91%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.54%	0.53%	
6ヶ月~	倒産	0	3	0	3	0	1	0	1	0	0	1	0	0	1	10
	廃業・休業	1	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4
	小計	1	6	0	3	0	1	0	1	0	0	1	0	0	1	14
	生存	46	1,008	388	336	5	26	3	171	108	5	423	54	2	90	2,665
倒産確率	2.13%	0.59%	0.00%	0.88%	0.00%	3.70%	0.00%	0.58%	0.00%	0.00%	0.24%	0.00%	0.00%	1.10%	0.52%	
7ヶ月~	倒産	1	6	2	1	0	0	0	1	1	0	1	0	0	0	13
	廃業・休業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	小計	1	6	2	1	0	0	0	1	1	0	1	0	0	0	13
	生存	44	698	231	194	4	18	2	102	61	2	351	44	5	48	1,804
倒産確率	2.22%	0.85%	0.86%	0.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.97%	1.61%	0.00%	0.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.72%	
8ヶ月~	倒産	0	2	1	0	0	0	0	2	0	0	1	0	0	1	7
	廃業・休業	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1
	小計	0	2	1	0	0	0	0	3	0	0	1	0	0	1	8
	生存	32	498	186	139	0	16	5	75	45	2	302	48	3	38	1,389
倒産確率	0.00%	0.40%	0.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.85%	0.00%	0.00%	0.33%	0.00%	0.00%	2.56%	0.57%	
9ヶ月~	倒産	1	4	1	0	0	1	0	1	0	0	1	0	0	0	9
	廃業・休業	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	小計	1	4	2	0	0	1	0	1	0	0	1	0	0	0	10
	生存	16	308	118	97	2	9	1	53	28	4	247	41	1	35	960
倒産確率	5.88%	1.28%	1.67%	0.00%	0.00%	10.00%	0.00%	1.85%	0.00%	0.00%	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	1.03%	
10ヶ月~	倒産	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
	廃業・休業	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0	2
	小計	0	2	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0	4
	生存	24	251	109	79	2	8	2	40	26	4	214	29	3	25	816
倒産確率	0.00%	0.79%	0.00%	0.00%	0.00%	11.11%	0.00%	0.00%	3.70%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.49%	
11ヶ月~	倒産	0	1	1	0	0	0	0	0	1	0	1	0	0	0	4
	廃業・休業	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
	小計	0	2	1	0	0	0	0	0	1	0	1	0	0	0	6
	生存	18	235	69	49	0	3	2	38	20	2	160	21	3	16	636
倒産確率	0.00%	0.84%	1.43%	2.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.76%	0.00%	0.62%	0.00%	0.00%	0.00%	0.93%	
12ヶ月~	倒産	0	8	2	1	0	0	0	2	1	0	1	0	0	1	17
	廃業・休業	0	4	1	3	0	0	0	2	1	0	0	0	0	0	11
	小計	0	12	3	4	0	0	0	4	2	0	1	0	0	1	28
	生存	107	1,255	354	247	7	46	12	145	116	40	1,333	247	28	178	4,115
倒産確率	0.00%	0.95%	0.84%	1.59%	0.00%	0.00%	0.00%	2.68%	1.69%	0.00%	0.07%	0.40%	0.00%	0.56%	0.68%	
倒産	7	210	182	85	1	17	15	87	42	1	18	7	2	90	764	
廃業・休業	4	181	197	37	0	6	12	52	33	5	15	13	1	91	647	
小計	11	391	379	122	1	23	27	139	75	6	33	20	3	181	1,411	
生存	5,238	111,615	150,305	40,548	1,003	11,007	10,878	36,959	18,464	2,076	12,978	9,700	2,392	96,222	509,385	
倒産確率	0.21%	0.35%	0.25%	0.30%	0.10%	0.21%	0.25%	0.37%	0.40%	0.29%	0.25%	0.21%	0.13%	0.19%	0.28%	