

リスクモンster倒産確率

棚卸資産回転期間別・業種別倒産確率 2020年度(2020/4~2021/3)

【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(工業業の場合、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)長期売れ残り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し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4ヶ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(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 総合工業業 (06)	D-2 製薬・設備工業業 (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 (50~56)	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 (71~89)	合計
0ヵ月	倒産	2	26	44	6	0	3	12	5	2	0	7	2	0	28	137
	商業・休業	5	80	71	11	1	5	10	11	10	2	15	10	0	84	315
	小計	7	106	115	17	1	8	22	16	12	2	22	12	0	112	462
	生存	1,115	28,207	42,077	2,660	609	5,340	5,640	3,612	1,757	1,556	5,343	6,668	898	62,579	166,061
0ヵ月~	倒産確率	0.62%	0.37%	0.27%	0.64%	0.16%	0.15%	0.39%	0.44%	0.68%	0.13%	0.41%	0.18%	0.00%	0.18%	0.27%
	商業・休業	1	48	59	23	0	2	6	6	2	0	2	2	2	45	229
	小計	2	68	103	21	1	1	11	12	15	0	4	4	4	61	281
	生存	2,367	48,808	85,146	20,516	414	5,278	5,139	23,123	11,644	400	1,469	2,117	1,256	32,092	239,769
1ヵ月~	倒産確率	0.08%	0.24%	0.20%	0.21%	0.24%	0.06%	0.14%	0.21%	0.21%	0.00%	0.27%	0.19%	0.24%	0.19%	0.20%
	商業・休業	1	27	14	13	0	2	0	8	7	0	1	1	1	5	80
	小計	1	18	7	9	0	1	6	5	0	0	0	0	0	4	47
	生存	722	13,402	12,204	8,906	27	431	103	5,752	2,907	40	699	219	113	2,255	47,780
2ヵ月~	倒産確率	0.14%	0.33%	0.17%	0.25%	0.00%	0.69%	0.96%	0.24%	0.41%	0.00%	0.29%	0.00%	0.88%	0.22%	0.27%
	商業・休業	0	10	7	6	0	0	0	9	4	0	0	0	0	0	36
	小計	0	11	7	1	0	0	0	10	3	0	1	0	0	2	26
	生存	391	7,156	4,498	4,152	14	169	38	2,098	1,285	12	621	176	43	878	21,631
3ヵ月~	倒産確率	0.00%	0.29%	0.31%	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.47%	0.54%	0.00%	0.16%	0.00%	0.00%	0.23%	0.29%
	商業・休業	0	3	0	0	0	0	0	1	1	0	1	0	0	1	24
	小計	0	3	0	0	0	0	0	1	1	0	1	0	0	2	5
	生存	208	4,074	2,141	1,968	5	66	17	1,048	577	7	598	130	21	401	11,261
4ヵ月~	倒産確率	0.00%	0.27%	0.14%	0.15%	0.00%	1.49%	0.00%	0.66%	0.35%	0.00%	0.17%	0.00%	0.00%	0.25%	0.26%
	商業・休業	0	3	5	4	0	0	0	2	0	0	1	0	0	1	16
	小計	1	0	1	3	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	7
	生存	106	2,326	1,129	1,018	9	48	10	511	307	2	503	94	16	229	6,308
5ヵ月~	倒産確率	0.93%	0.13%	0.53%	0.68%	0.00%	0.00%	0.00%	0.58%	0.00%	0.00%	0.20%	0.00%	0.00%	0.87%	0.36%
	商業・休業	2	3	3	2	0	0	0	1	1	0	2	0	0	1	15
	小計	2	3	3	2	0	0	0	1	1	0	0	0	0	2	2
	生存	67	1,499	672	582	5	40	2	300	179	5	453	68	6	142	4,020
6ヵ月~	倒産確率	2.90%	0.20%	0.44%	0.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.66%	0.56%	0.00%	0.44%	0.00%	0.00%	0.70%	0.42%
	商業・休業	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	4
	小計	0	3	0	4	0	0	0	1	0	0	1	0	0	1	4
	生存	43	1,052	392	395	6	26	1	190	113	0	412	53	5	85	2,779
7ヵ月~	倒産確率	0.00%	0.38%	0.00%	0.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.52%	0.00%	0.00%	0.00%	1.85%	0.00%	1.16%	0.26%
	商業・休業	0	2	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	5
	小計	0	1	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	3
	生存	43	744	239	246	2	18	4	122	74	2	359	58	2	65	1,978
8ヵ月~	倒産確率	0.00%	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.61%	2.63%	0.00%	0.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.40%
	商業・休業	0	1	1	0	0	1	0	1	1	0	0	0	0	1	5
	小計	0	1	1	0	0	1	0	1	1	0	0	0	0	1	6
	生存	35	479	186	165	1	15	5	86	54	3	282	45	2	43	1,401
9ヵ月~	倒産確率	0.00%	0.21%	0.53%	0.00%	0.00%	6.25%	0.00%	1.15%	1.82%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.27%	0.43%
	商業・休業	1	1	1	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	5
	小計	1	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	6
	生存	21	338	127	106	2	7	1	69	37	4	239	32	2	34	1,019
10ヵ月~	倒産確率	4.55%	0.29%	1.55%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.43%	0.00%	0.00%	0.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.59%
	商業・休業	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
	小計	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1	4
	生存	20	255	92	81	2	5	2	48	28	5	205	28	1	25	797
11ヵ月~	倒産確率	0.00%	1.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.45%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.50%
	商業・休業	0	0	1	0	0	0	0	0	2	0	1	0	0	0	4
	小計	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	5
	生存	23	228	78	47	2	3	2	35	16	2	169	15	2	17	637
12ヵ月~	倒産確率	0.00%	0.44%	1.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.76%
	商業・休業	0	5	2	0	0	1	0	1	0	0	2	1	0	1	13
	小計	0	2	0	2	0	1	0	1	1	0	1	0	0	1	10
	生存	106	1,289	353	288	6	57	11	169	143	42	1,244	235	34	214	4,191
倒産確率	0.00%	0.54%	1.40%	0.69%	0.00%	1.72%	0.00%	1.17%	0.69%	0.00%	0.24%	0.42%	0.00%	0.24%	0.55%	
倒産	7	137	150	7	59	0	10	18	65	28	0	20	6	3	676	
商業・休業	7	188	193	48	2	7	12	12	37	12	2	19	1	103	684	
小計	14	325	343	108	2	17	30	2	108	66	2	39	4	187	1,280	
生存	5,267	109,334	149,334	41,130	1,104	11,503	10,875	37,183	19,121	2,084	12,596	9,938	2,401	99,059	511,532	
倒産確率	0.27%	0.29%	0.23%	0.28%	0.18%	0.15%	0.15%	0.27%	0.28%	0.34%	0.10%	0.31%	0.18%	0.17%	0.18%	0.25%