

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 2014年度(2014/4~2015/3)

【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らして利益を水増し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3か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 (01~06)	D-1 総合工事業 (08)	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 (71~88)	合計
0ヵ月	倒産	2	48	45	2	0	9	15	5	1	1	10	2	1	25	166
	廃業・休業	3	153	138	8	0	8	10	16	6	2	20	12	1	64	441
	小計	5	201	183	10	0	17	25	21	7	3	30	14	2	89	607
	生存	751	25,215	30,731	1,707	150	3,197	4,197	2,876	1,275	1,014	4,084	4,266	733	40,880	121,076
倒産確率	0.66%	0.79%	0.58%	0.59%	0.00%	0.53%	0.59%	0.27%	0.55%	0.29%	0.23%	0.73%	0.33%	0.22%	0.22%	0.50%
0ヵ月~	倒産	1	118	95	26	0	4	11	63	22	0	0	1	1	44	390
	廃業・休業	4	126	152	0	0	5	23	4	21	0	3	1	1	24	397
	小計	5	244	248	49	0	9	43	67	43	0	3	2	2	68	787
	生存	1,716	49,110	74,998	18,947	257	4,271	4,299	22,363	10,235	308	1,450	1,782	1,110	25,306	216,152
倒産確率	0.29%	0.49%	0.33%	0.26%	0.00%	0.21%	0.35%	0.42%	0.42%	0.00%	0.21%	0.21%	0.28%	0.09%	0.27%	0.36%
1ヵ月~	倒産	0	61	40	29	0	1	0	16	7	0	2	0	0	5	161
	廃業・休業	1	18	24	13	0	0	0	8	1	0	0	0	0	2	68
	小計	1	79	64	42	0	1	0	24	8	0	3	0	0	7	229
	生存	634	14,635	11,869	8,348	17	381	104	5,372	2,500	36	588	182	89	1,881	46,636
倒産確率	0.16%	0.54%	0.54%	0.50%	0.00%	0.26%	0.00%	0.44%	0.32%	0.00%	0.51%	0.00%	0.00%	0.37%	0.49%	
2ヵ月~	倒産	0	35	18	13	0	2	0	13	6	0	1	0	0	1	89
	廃業・休業	1	16	10	2	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	33
	小計	1	51	28	15	0	2	0	17	6	0	1	0	0	1	122
	生存	316	7,683	4,436	3,614	8	144	35	1,894	1,033	15	540	126	31	670	20,545
倒産確率	0.32%	0.66%	0.63%	0.41%	0.00%	1.37%	0.00%	0.89%	0.58%	0.00%	0.18%	0.00%	0.00%	0.15%	0.59%	
3ヵ月~	倒産	0	29	13	9	0	1	0	4	4	0	2	0	0	1	63
	廃業・休業	1	14	3	2	0	0	0	1	0	0	3	0	0	0	24
	小計	1	43	16	11	0	1	0	5	4	0	5	0	0	1	87
	生存	176	4,192	2,024	1,574	1	69	14	878	410	8	527	100	22	332	10,327
倒産確率	0.56%	1.02%	0.78%	0.69%	0.00%	1.43%	0.00%	0.57%	0.97%	0.00%	0.94%	0.00%	0.00%	0.30%	0.84%	
4ヵ月~	倒産	0	15	13	5	0	0	0	4	2	0	3	0	0	0	43
	廃業・休業	0	6	1	0	0	0	0	2	1	0	0	0	0	0	10
	小計	1	21	14	5	0	0	0	6	3	0	3	0	0	0	53
	生存	85	2,557	1,109	807	0	46	11	416	213	4	422	68	5	171	5,914
倒産確率	1.16%	0.81%	1.25%	0.62%	0.00%	1.25%	0.00%	1.42%	1.39%	0.00%	0.71%	0.00%	0.00%	0.00%	0.89%	
5ヵ月~	倒産	0	10	4	7	0	0	0	2	0	0	0	1	0	0	24
	廃業・休業	0	5	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9
	小計	0	15	6	7	0	0	0	4	0	0	0	1	0	0	33
	生存	66	1,486	581	427	2	26	6	240	142	2	382	55	7	105	3,527
倒産確率	0.00%	1.00%	1.02%	1.61%	0.00%	0.00%	0.00%	1.64%	0.00%	0.00%	0.00%	1.79%	0.00%	0.00%	0.93%	
6ヵ月~	倒産	0	14	1	4	0	0	0	1	0	0	2	0	0	0	22
	廃業・休業	1	2	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	5
	小計	1	16	2	4	0	0	0	1	0	0	3	0	0	0	27
	生存	49	989	390	270	1	27	11	135	69	11	346	43	6	73	2,401
倒産確率	2.00%	1.59%	0.51%	1.46%	0.00%	0.00%	0.00%	0.74%	0.00%	0.00%	0.86%	0.00%	0.00%	0.00%	1.11%	
7ヵ月~	倒産	0	8	3	3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	15
	廃業・休業	0	2	1	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	5
	小計	0	10	4	4	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	20
	生存	35	611	239	162	0	9	3	91	54	3	271	35	7	60	1,580
倒産確率	0.00%	1.61%	1.65%	2.41%	0.00%	10.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.78%	0.00%	0.00%	1.25%	
8ヵ月~	倒産	0	5	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8
	廃業・休業	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4
	小計	0	5	4	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	12
	生存	21	471	149	93	17	2	58	38	3	228	31	2	34	1,147	
倒産確率	0.00%	1.05%	2.61%	1.06%	0.00%	0.00%	0.00%	3.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.04%	
9ヵ月~	倒産	0	3	1	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	6
	廃業・休業	0	2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4
	小計	0	5	1	1	0	0	0	1	0	0	2	0	0	0	10
	生存	20	347	107	70	0	6	2	35	30	3	166	20	2	30	838
倒産確率	0.00%	1.42%	0.93%	1.41%	0.00%	0.00%	0.00%	2.78%	0.00%	0.00%	1.19%	0.00%	0.00%	0.00%	1.18%	
10ヵ月~	倒産	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	3
	廃業・休業	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
	小計	0	3	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	6
	生存	20	269	72	51	2	37	25	4	173	4	16	16	20	689	
倒産確率	0.00%	1.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.76%	0.86%	
11ヵ月~	倒産	0	3	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0	5
	廃業・休業	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	小計	0	4	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0	6
	生存	17	220	60	38	4	4	0	24	15	1	122	15	1	18	535
倒産確率	0.00%	1.79%	0.00%	0.00%	0.00%	20.00%	0.00%	0.00%	6.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.11%	
12ヵ月~	倒産	0	7	0	7	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	16
	廃業・休業	1	10	2	3	0	0	0	1	0	0	0	0	0	2	21
	小計	1	17	2	10	0	0	0	1	0	0	4	0	0	2	37
	生存	90	1,284	274	196	5	40	6	112	89	25	1,068	225	33	149	3,596
倒産確率	1.10%	1.31%	0.72%	4.95%	0.00%	0.00%	0.00%	0.88%	0.00%	0.00%	0.37%	0.00%	0.00%	1.32%	1.02%	
倒産	4	357	236	108	0	19	26	111	43	11	23	7	2	77	1,011	
廃業・休業	12	357	337	53	13	13	14	29	2	1	1	1	1	92	1,025	
小計	16	714	572	159	0	32	40	141	45	12	24	8	3	169	2,036	
生存	3,996	109,068	127,039	38,304	441	8,239	8,882	34,531	16,128	1,427	10,367	6,864	2,048	69,729	434,963	
倒産確率	0.40%	0.65%	0.45%	0.44%	0.00%	0.39%	0.46%	0.52%	0.44%	0.21%	0.52%	0.30%	0.15%	0.24%	0.47%	