

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:2010/4~2015/3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6ヵ月以上と長期に渡る場合、倒産確率は著しく高くなることとみて取れます。

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。

直近期の 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	0	0	0	0	0	1	0	3	1	0	3	8
	廃業休業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
	小計	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	3	1	0	4	9
	生存	6	44	4	12	3	17	41	14	25	188	233	205	5	709	1,806
	倒産確率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.77%	0.00%	0.25%	0.10%	0.00%	0.11%	0.12%
0ヵ月~	倒産	1	2	2	2	0	3	3	3	1	0	1	0	0	5	20
	廃業休業	2	1	0	2	0	0	2	2	0	0	0	1	0	0	8
	小計	3	3	2	4	0	3	5	5	1	0	1	0	0	5	28
	生存	42	534	117	257	48	120	172	491	796	42	253	322	54	963	4,211
	倒産確率	1.33%	0.11%	0.34%	0.31%	0.00%	0.00%	0.34%	0.20%	0.03%	0.00%	0.08%	0.06%	0.00%	0.10%	0.13%
1ヵ月~	倒産	0	1	2	3	0	1	4	1	1	0	0	0	0	3	16
	廃業休業	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	2
	小計	0	1	2	4	0	1	4	2	2	0	1	0	0	3	18
	生存	19	293	246	1,115	61	400	414	943	262	41	19	74	45	1,439	5,371
	倒産確率	0.00%	0.07%	0.16%	0.07%	0.00%	0.00%	0.05%	0.08%	0.15%	0.00%	1.00%	0.00%	0.00%	0.04%	0.07%
2ヵ月~	倒産	0	0	2	3	0	1	0	3	0	0	0	1	0	0	10
	廃業休業	0	1	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	3
	小計	0	1	2	4	0	2	0	3	0	0	0	1	0	0	13
	生存	15	190	292	1,454	7	335	133	1,054	59	15	4	20	76	371	4,025
	倒産確率	0.00%	0.10%	0.14%	0.05%	0.00%	0.12%	0.00%	0.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.95%	0.00%	0.00%	0.06%
3ヵ月~	倒産	0	0	3	3	0	0	0	1	1	0	0	0	0	2	10
	廃業休業	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	2
	小計	0	0	3	4	0	0	0	1	1	0	0	0	0	3	12
	生存	17	136	190	1,294	2	145	32	862	19	4	7	7	46	119	2,880
	倒産確率	0.00%	0.00%	0.31%	0.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	1.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.49%	0.08%
4ヵ月~	倒産	0	0	0	2	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	3
	廃業休業	0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	4
	小計	0	1	1	3	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	7
	生存	5	72	105	714	1	49	6	435	28	3	1	3	24	57	1,503
	倒産確率	0.00%	0.27%	0.19%	0.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.34%	0.09%
5ヵ月~	倒産	0	0	1	1	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	4
	廃業休業	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
	小計	0	0	1	2	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	5
	生存	0	42	68	244	1	9	3	80	34	3	0	1	13	33	531
	倒産確率	0.00%	0.00%	0.29%	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.19%
6ヵ月~	倒産	0	1	1	1	0	0	0	3	0	2	0	0	0	1	9
	廃業休業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	小計	0	1	1	1	0	0	0	3	0	2	0	0	0	1	9
	生存	2	24	28	105	0	13	6	33	32	72	3	3	71	229	621
	倒産確率	0.00%	0.80%	0.69%	0.19%	0.00%	0.00%	0.00%	1.67%	0.00%	0.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	0.29%
倒産	1	4	11	15	0	1	4	17	4	2	5	2	0	14	80	
廃業休業	2	3	1	7	0	1	0	2	1	0	0	1	0	3	21	
小計	3	7	12	22	0	2	4	19	5	2	5	3	0	17	101	
生存	108	1,335	1,050	5,195	123	1,088	807	3,912	1,255	368	520	835	334	3,920	20,648	
倒産確率	0.55%	0.10%	0.23%	0.08%	0.00%	0.04%	0.10%	0.10%	0.08%	0.11%	0.19%	0.09%	0.00%	0.09%	0.10%	