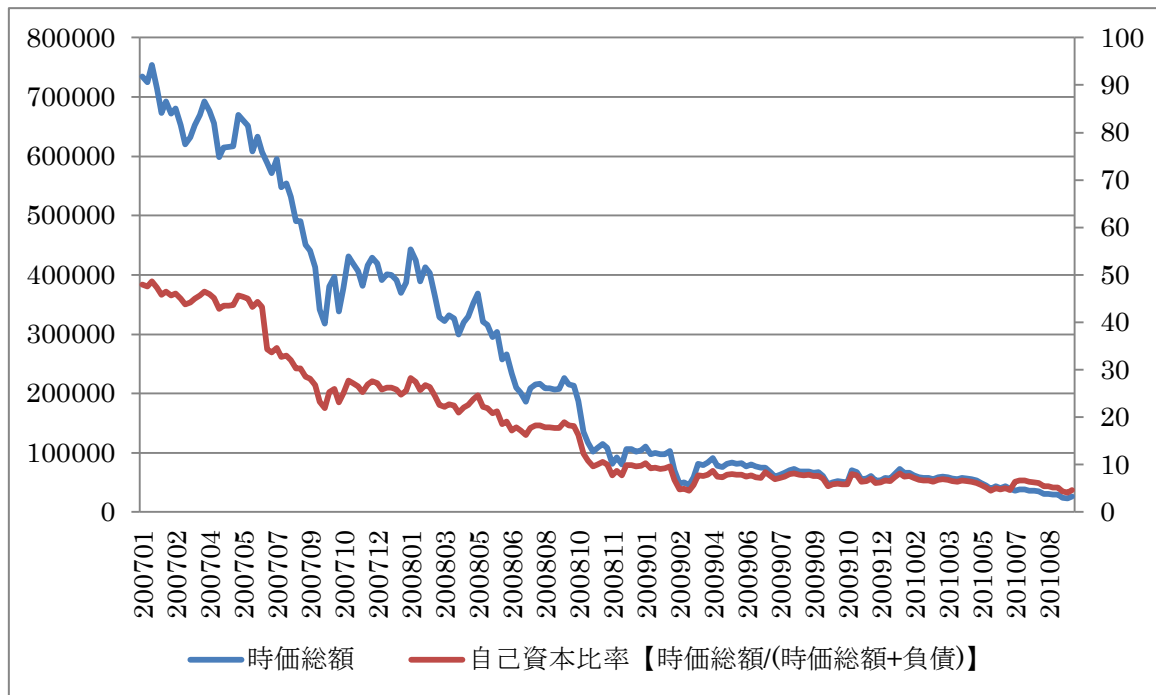


(株) 武富士 倒産日 2010年9月28日

[証券コード：8564 東証1部上場 日経36業種：その他金融業]



【左軸:時価総額（百万円）、右軸:自己資本比率（%）】

2006年12月に公布された改正貸金業法の影響により、武富士を含む貸金業者の事業環境は悪くなった。同法の公布以降に株価も大きく下落し、2007年12月の施行以降の株価は、さらに下落して低迷している。

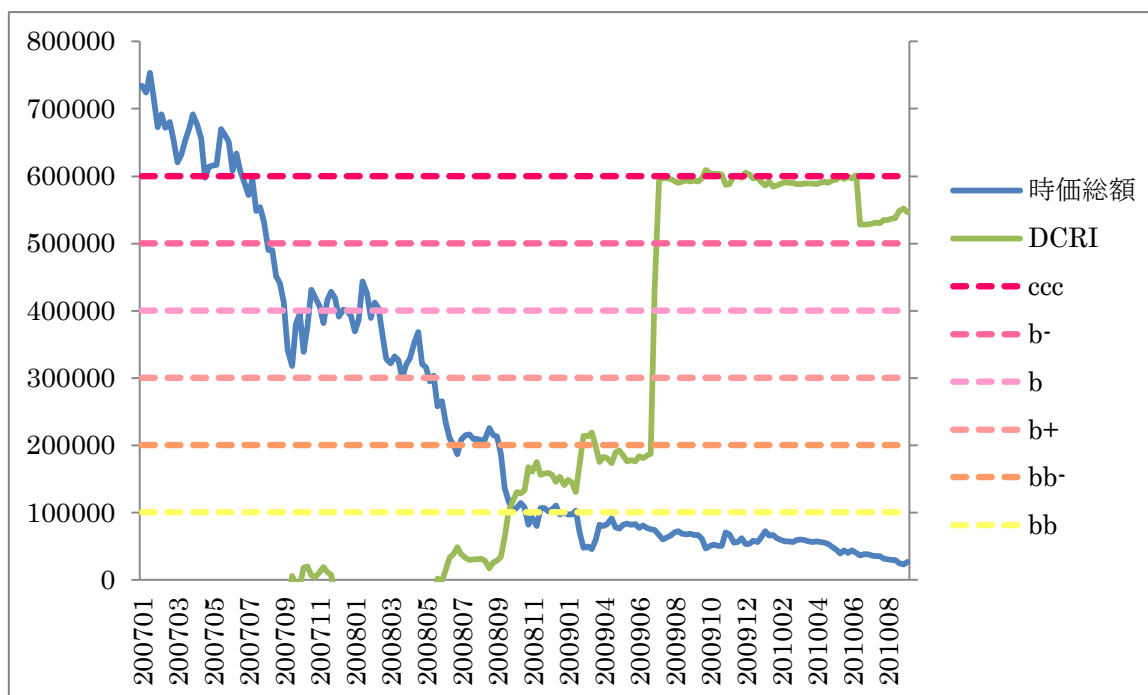
財務状態は2008年決算以降に過払金請求への対応があり、営業利益が伸び悩む状況にあった。特に2009年決算の過払金請求への引当金（利息返還損失引当金繰入額）を大きく計上(注1)し、営業損失は2000億円を上回った。2010年決算では営業黒字となったものの、財務状態の悪化を止めることにはならず、2010年9月28日に会社更生法を申請した。

◆過去3カ年主要財務項目の推移

	2008年3月末	2009年3月末	2010年3月末
時価総額	332,150	81,671	58,872
負債	959,123	808,816	536,311
営業利益	44,781	-210,612	33,360
経常利益	42,285	-214,669	33,180
当期純利益	14,105	-256,137	4,577

(単位:百万円 金融工学研究所調べ)

注1: 日本経済新聞 2009年2月13日付



【左軸:時価総額（百万円）】

上場企業に対し、株価の変動と財務指標で信用力（DCRI）を測定する弊社製品 DEFENSE では、当該企業は 2007 年の年初時点では a 格であった。株価の悪化、財務の悪化に連動して、徐々に信用力を下げていき、倒産約 1 年前である 2009 年 9 月第 1 週には DEFENSE が評価する最も低い格付の ccc 格になっている。倒産時点では 2 番目に低い b- であった。

◆倒産時点より遡った DEFENSE の主要項目

	104 週前	52 週前	26 週前	12 週前	4 週前
DCRI	10.283	15.967	15.890	15.277	15.372
DCR	bb+	b-	b-	b-	b-
Status	Yellow-1	Red-2	Red-2	Red-2	Red-2
DCRI 業種平均	9.858	10.719	10.388	10.339	10.260
DCRI 業種中央値	9.511	10.060	9.670	9.345	9.271

DEFENSE の Status は 6 段階（※）で表現しており、その中で Red-1、Red-2 は相対的に信用力に問題のある企業に対するシグナルとなっている。

※Green-1、Green-2、Yellow-1、Yellow-2、Red-1、Red-2

「Default Event Study（デフォルトイベントスタディ）」のお問い合わせは、下記までご連絡をお願い致します。
株式会社 金融工学研究所 Tel 03-3276-3440 FAX 03-3276-3439 URL <http://www.ftri.co.jp/>

「デフォルトイベントスタディ」の著作権は㈱金融工学研究所に帰属し、その目的を問わず、情報の全部または一部を無断で引用または複製することを禁じます。「デフォルトイベントスタディ」は、信頼に足ると判断したデータ、情報を掲載していますが、㈱金融工学研究所は、その正確性、確実性、有用性を保証するものではありません。また、㈱金融工学研究所は、「デフォルトイベントスタディ」の直接的および間接的を問わず、その使用により結果として生じた損害、損失、紛争に関して、一切補償致しません。