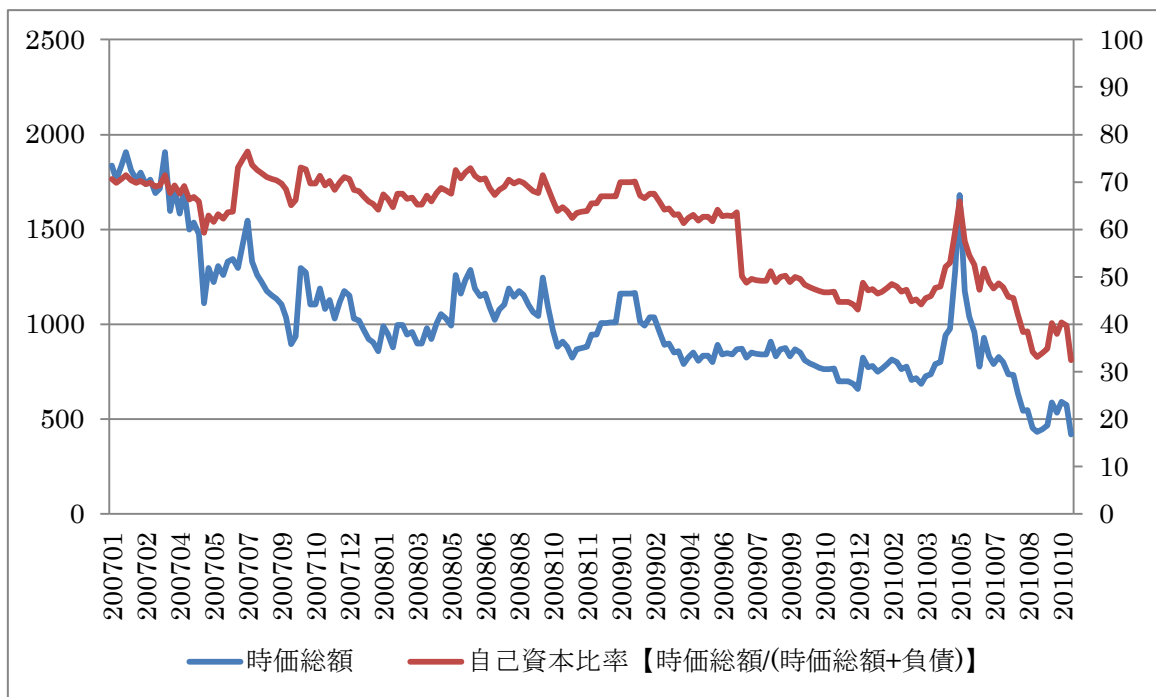


TCB ホールディングス (株) 倒産日 2010年10月20日
【証券コード：2356 東証マザーズ上場 日経36業種：サービス業】



【左軸:時価総額 (百万円)、右軸:自己資本比率 (%)】

TCB ホールディングスは、2008年に続き、2009年も企業買収を行って業容の拡大を行ってきた(注1)。業容拡大により2009年決算では一時的に利益が黒字化するものの、2010年決算では再度赤字になった。

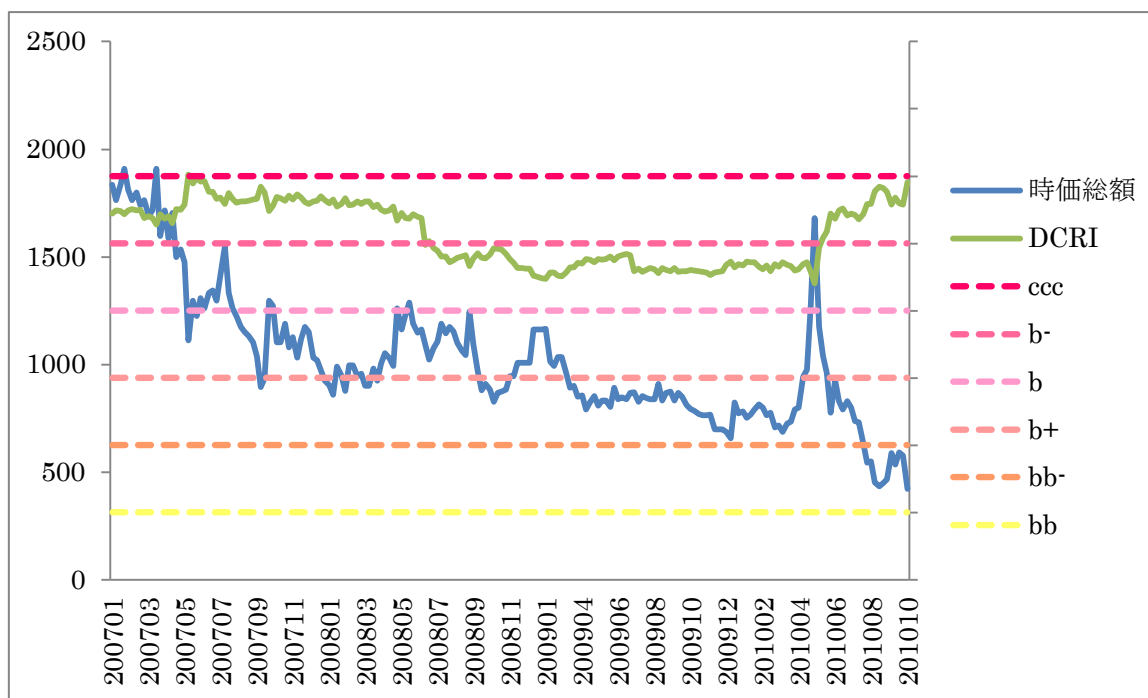
財務状態は買収の繰り返しによって負債額が上昇し、自己資本比率も年々低下することとなった。この買収による財務の負担は倒産するまで続き、最終的には、2010年10月20日に破産手続きの申し立てを行い、同日破産手続きの開始が決定された。

◆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	900	850	726
負債	494	867	874
営業利益	-128	34	-84
経常利益	-142	31	-84
当期純利益	-206	27	-230

(単位:百万円 金融工学研究所調べ)

注1: 「TCB ホールディングス株式会社 第14期 有価証券報告書」



【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 年当初で、b-格であった。業績の回復により信用力を一時的に b 格へ戻すものの、株価の悪化によって 2010 年 5 月第 4 週に b-格になった。その後は倒産時点まで b-格で評価していた。なお、b-格は DEFENSE が評価する格付で下から 2 番目に低い格付である。

◆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	14.838	14.591	14.691	15.363	15.575
DCR	b	b	b	b-	b-
Status	Red-2	Red-2	Red-2	Red-2	Red-2
DCRI 業種平均	11.673	11.308	11.230	11.222	11.216
DCRI 業種中央値	11.464	11.038	10.906	10.848	10.883

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。