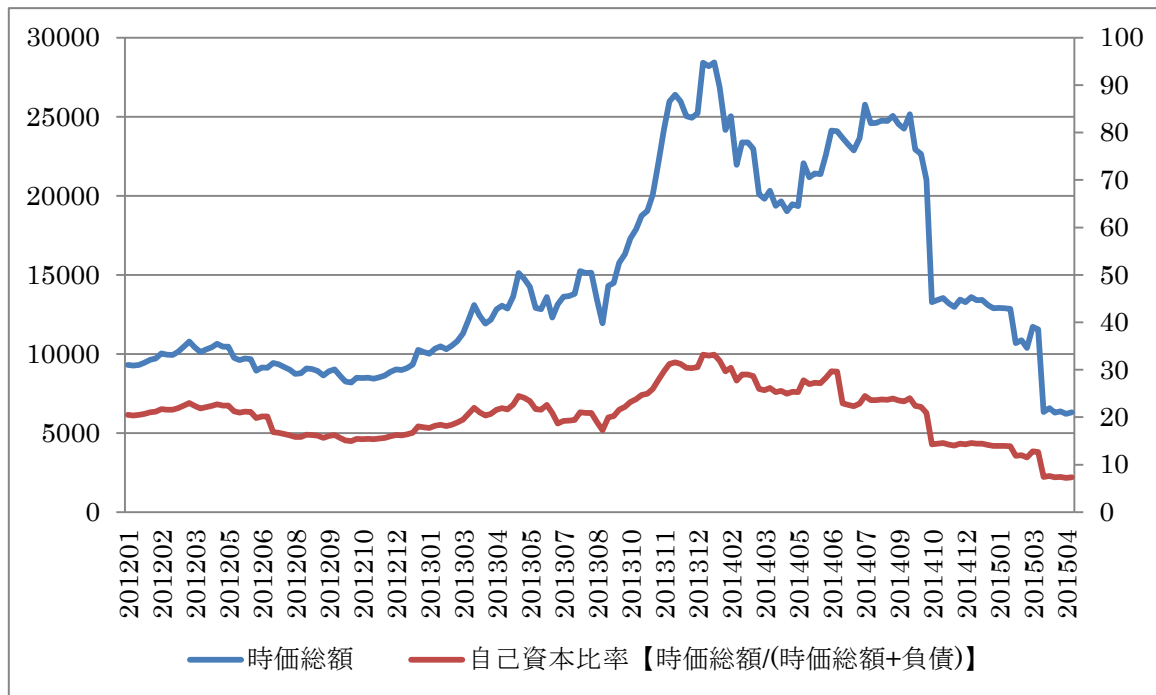


江守グループホールディングス（株） 倒産日 2015年4月30日

[証券コード：9963 東証1部上場 日経36業種：商社]



【左軸:時価総額（百万円）、右軸:自己資本比率（%）】

江守グループホールディングスは繊維加工薬品などを手掛ける商社として、中国に広い商圏を持っていた。業績についても順調で、2014年7月時点での15年3月末の決算は増収増益の見込みをしており、株価も上昇していた。(注1)

しかし同年10月20日、中国子会社の取引で債権回収に疑義が生じ、業績の下方修正が発表(注2)された。その後株価は下落を続け、財務状況も2014年12月末の時点で債務超過になっていることが判明し(注3)、2015年4月30日付で民事再生法を申請することになった。

◆過去3カ年主要財務項目の推移

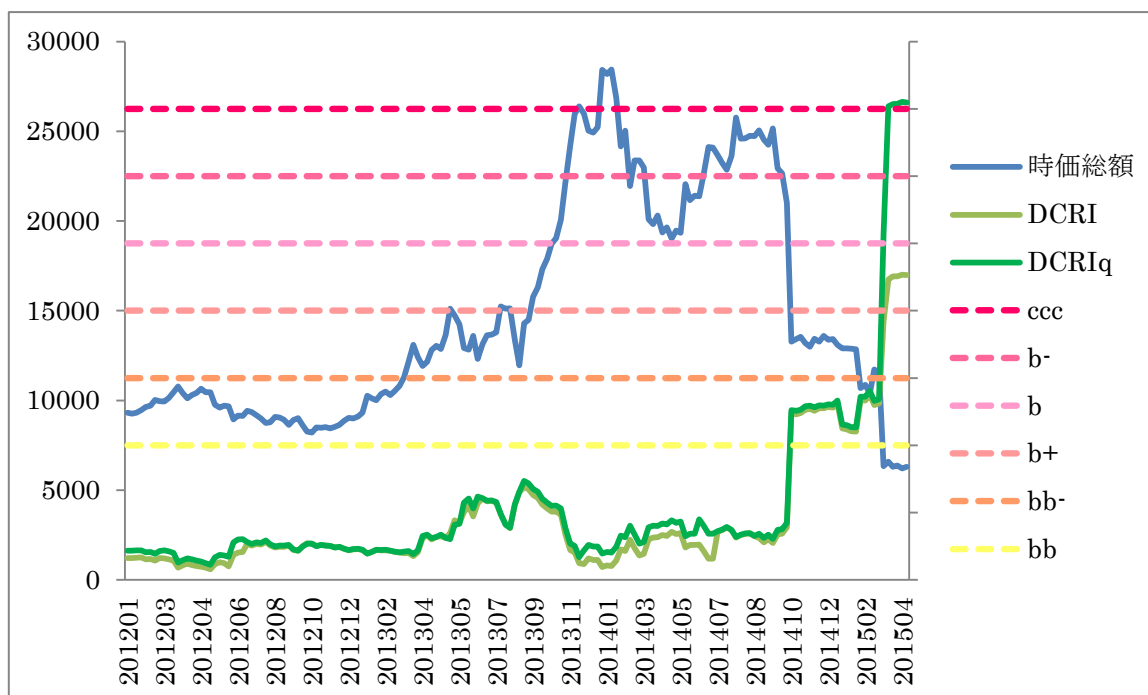
	2012年3月末	2013年3月末	2014年3月末
時価総額	10,416	12,422	19,818
負債	46,533	57,243	79,580
営業利益	2,704	3,209	5,743
経常利益	2,532	3,005	5,410
当期純利益	1,689	1,919	3,223

(単位:百万円 金融工学研究所調べ)

注1:NQN 2014年7月28日付

注2:NQN 2014年10月20日付

注3:日本経済新聞 2015年3月16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、2012年初めの時点で当該企業を bbb-格で評価していた。2014年10月の株価の下落で bb 格まで下がり、2015年3月の債務超過判明時には b+格まで下がっていた。

なお四半期財務を用いた信用力（DCRIq）では、2015年3月に2014年12月末時点の決算を反映して ccc 格で評価していた。

◆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	9.601	9.716	11.473	11.202	13.509
DCR	bbb-	bbb-	bb	bb	b+
Status	Yellow-1	Yellow-1	Yellow-2	Yellow-2	Red-1
DCRIq	9.617	9.884	11.524	11.266	16.070
DCRI 業種平均	10.296	10.271	10.197	10.145	10.149
DCRI 業種中央値	10.073	10.032	9.982	9.958	10.035

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。