

(株) N u t s 倒産日 2020年9月16日

[証券コード：7612 ジャスダック上場 日経36業種：商社]



【左軸:時価総額（百万円）、右軸:自己資本比率（%）】

N u t z は、1977年に塩化ビニール製品の販売を目的に設立された。82年にビデオソフトなどのレンタル業、89年にゲームソフト販売（トップボーイ）にそれぞれ進出。99年には株式を店頭公開した。その後、パチンコ・パチスロ事業に参入、同機のメダルゲーム機への転用および販売の独占許諾権を獲得。16年、商号をNutsに変更した。(注1)

しかし、その後上記の事業は滞り、17年に医療関連事業へ参入、医療施設の運営コンサルティングに注力するも実績は上がらず、16年から4期連続で損失計上が継続した。20年2月には金商法違反の疑いで強制捜査を受け、20年3月期の決算発表は延期、監査過程で現金の水増し計上も発覚した。このようななか、9月16日に当社取締役が東京地裁へ破産を申し立て、同日、破産手続き開始決定を受けた。

◆過去3カ年主要財務項目の推移

	2017年3月末	2018年3月末	2019年3月末
時価総額	15,691	6,876	11,342
負債	1,928	1,141	531
営業利益	-357	-795	-936
経常利益	-58	-819	-937
当期純利益	-61	-1,007	-1,005

(単位:百万円 日経金融工学研究所調べ)

注1:日経会社情報 DIGITAL 企業概要 (2020年9月18日閲覧) をもとに日経金融工学研究所が記載



【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(ver5)では、2017年初めの時点で当該企業を bb 格で評価していたが、16年3月期決算より連続で損失を計上しており、徐々に信用力は悪化、18年末には b 格まで評価は悪化した。19年2月に会員制医療施設が開業見込で売上高が約 10 倍になるとの開示情報を受け株価が上昇、b+格まで評価は回復した。しかし、20年2月に開示内容虚偽の疑いで強制捜査を受け株価は急落、ccc 格まで評価は悪化した。（注2）

倒産4週間前から直前の9月2週（10日が基準日）までは株価の低位安定から b-評価が継続した。

◆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	14.729	13.572	16.824	16.000	15.976
DCR	b	b+	ccc	ccc	b-
Status	Red-2	Red-1	Red-2	Red-2	Red-2
DCRI 業種平均	9.648	9.718	10.195	9.910	9.951
DCRI 業種中央値	9.701	9.779	10.051	9.817	9.911

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

注2:日経電子版 2020年3月2日付をもとに日経金融工学研究所が記載

「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 日経金融工学研究所 Tel 03-6273-7743 FAX 03-6273-7973 URL <https://www.ftri.co.jp/>

「デフォルトイベントスタディ」の著作権は日経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、日経金融工学研究所は、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、日経金融工学研究所は、「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。