

## 目 次

### 本 論

1.	評価対象とした構造改革	1
1.1	評価の対象	1
1.2	金融（特に不良債権処理）の政策課題と構造改革	1
(1)	政策課題	1
(2)	構造改革の基本方針	2
1.3	企業再生の政策課題と構造改革	4
(1)	政策課題	4
(2)	構造改革の基本方針	4
2.	金融・企業再生に関する構造改革の取組み	6
2.1	金融—不良債権処理に関する構造改革の取組み	6
(1)	不良債権の概念	6
(2)	不良債権の統計	6
(3)	自己査定に基づく債権分類（参考）	7
(4)	不良債権の処理	8
(5)	構造改革における不良債権処理の具体的施策	9
(6)	金融—不良債権処理に関する構造改革の進捗状況	10
(7)	金融システムの安定化のための公的支出	25
(8)	不良債権処理に対する市場の評価	26
(9)	金融—不良債権処理に関する構造改革の取組み  まとめ	28
2.2	企業再生に関する構造改革の取組み	29
(1)	企業再生の概念	29
(2)	企業再生インフラ整備の進展	33
(3)	再生手段の充実	46
(4)	企業再生に関する構造改革の取組み  まとめ	51
3.	構造改革が経済に与えた影響	53
3.1	金融—不良債権処理が経済に与えた影響	53
(1)	不良債権処理と経済動向	53
(2)	不良債権処理が雇用に与えた影響	54
(3)	不良債権処理と貸し渋りの解消	56
(4)	90年代末以降の追い貸しの解消	68
(5)	金融—不良債権処理が経済に与えた影響  まとめ	74
3.2	企業再生が経済に与えた影響	78

(1) 不良債権処理と企業再生の関係.....	78
(2) 第1フェーズ：危険債権以下のオフバランス化.....	81
(3) 第2フェーズ：資産査定の厳格化による要管理債権の二極分化.....	82
(4) 企業再生の具体的事例.....	87
(5) 債務削減と企業のパフォーマンス.....	90
4. 今後の課題と展望.....	97
4.1 金融に関する課題と展望.....	97
4.2 企業再生に関する課題と展望.....	99
5. 参考資料.....	102
5.1 第1章関連.....	102
5.2 第2章関連.....	104
5.3 第3章関連.....	109
5.4 第4章関連.....	115
(付注).....	122
(参考文献).....	139
(主な用語).....	142

## 図表目次

図表 1-1	不良債権処理に関する構造改革の基本方針の整理	2
図表 1-2	企業再生に関する構造改革の基本方針の整理	4
図表 2-1	不良債権の統計	6
図表 2-2	金融機関の自己査定に基づく債権分類（参考）	7
図表 2-3	不良債権の処理方法	8
図表 2-4	金融再生プログラムにおける不良債権処理方針の特徴	9
図表 2-5	不良債権比率（金融再生法開示債権／総与信）の推移	10
図表 2-6	金融再生法開示債権残高の推移	11
図表 2-7	不良債権処分損の推移	12
図表 2-8	主要行「2年・3年ルール」によるオフバランス化目標の達成状況	13
図表 2-9	主要行「5割・8割ルール」によるオフバランス化目標の達成状況	14
図表 2-10	主要行最終処理の状況	14
図表 2-11	貸出先の業種別不良債権比率の推移（主要行）	15
図表 2-12	貸出先の業種別不良債権比率の推移（地域銀行）	16
図表 2-13	貸出先の業種別不良債権比率の推移（全国銀行）	17
図表 2-14	主要行の不良債権処理の内訳（半期毎）	18
図表 2-15	自己資本比率の推移	19
図表 2-16	自己資本比率の分布	20
図表 2-17	自己資本比率の国際比較（主要行）	21
図表 2-18	主要行の自己資本の内訳、繰延税金資産	22
図表 2-19	銀行の収益構造の国際比較	23
図表 2-20	貸出利鞘の推移、国際比較（信用コストを控除した貸出利鞘）	24
図表 2-21	金融システムの安定化のための公的資金投入額（2004年3月末）	25
図表 2-22	主要行の格付け推移	26
図表 2-23	ジャパン・プレミアムの推移	27
図表 2-24	銀行株の推移	27
図表 2-25	全国銀行の債務者区分別の債権構成比（自己査定、2002年3月末）	30
図表 2-26	企業再生対象の状況	30
図表 2-27	企業再生の二つのフェーズ	31
図表 2-28	一般的な企業再生サイクル	32
図表 2-29	企業再生インフラ（主体、制度、手段、市場）の概念図	33
図表 2-30	再生支援主体の状況	34
図表 2-31	商工組合中央金庫・日本政策投資銀行・中小企業金融公庫による事業再生融資概要	

.....	35
図表 2-32 信用保証協会による事業再生保証実績	35
図表 2-33 RCC の健全金融機関等からの資産買取及び債権回収実績	36
図表 2-34 産業再生機構の支援対象企業の総借入額と不良債権の減少額	37
図表 2-35 産業再生機構案件の状況	37
図表 2-36 相談取扱い企業数と再生計画策定案件	39
図表 2-37 地域の主な企業再生ファンド設立状況	40
図表 2-38 最近の証券系プリンシパル設立状況	41
図表 2-39 サービサー業の営業を許可した株式会社の動向	41
図表 2-40 企業再生に関する制度整備の進展	42
図表 2-41 私的整理と法的整理の推移	43
図表 2-42 倒産の内訳（2004 年度）	43
図表 2-43 倒産の内訳（2）	44
図表 2-44 民事再生法施行によって処理期間が短縮化	45
図表 2-45 再生手段の充実に関する公的な支援例	46
図表 2-46 債権流動化の状況（フロー）	49
図表 2-47 債権流動化額（ストック）	50
図表 3-1 不良債権処理と経済動向	53
図表 3-2 主要行の不良債権処理と失業等の動向	54
図表 3-3 不良債権処理が雇用に与えた影響試算	55
図表 3-4 銀行貸出の対前年増減率	57
図表 3-5 貸出約定金利と銀行貸出の対前年増減率（全国銀行）	58
図表 3-6 銀行貸出（対前年度伸び率）と不良債権比率の推移	59
図表 3-7 貸出供給曲線の右方シフト	60
図表 3-8 貸し渋りが設備投資伸び率（名目）に与えた影響	62
図表 3-9 貸し渋りが設備投資伸び率（実質）に与えた影響	63
図表 3-10 貸し渋りが GDP 成長率（実質）に与えた影響	64
図表 3-11 貸出態度 DI と銀行貸出伸び率の関係	64
図表 3-12 貸出態度 DI と設備投資動向	65
図表 3-13 「貸し渋り・貸し剥がしホットライン」情報の受付状況と貸出の対前年伸び率	67
図表 3-14 「貸し渋り・貸し剥がしホットライン」情報の受付状況（主な類型）	67
図表 3-15 業種別貸出の推移（国内銀行）	68
図表 3-16 1 件当たり貸出額の推移	69
図表 3-17 業種別 ROA	69
図表 3-18 業種別貸出シェア変化と収益率の関係	70
図表 3-19 追い貸し（借入比率と貸出伸び率の関係）	71

図表 3-20	追い貸しの検証結果	71
図表 3-21	追い貸し対象企業の割合の推移	73
図表 3-22	全国銀行の金融再生法開示債権と企業再生との関係	79
図表 3-23	主要行の不良債権処理の内訳	80
図表 3-24	全国銀行の危険債権のオフバランス化の推移	81
図表 3-25	全国銀行の要管理債権の二極分化傾向	82
図表 3-26	主要行特別検査の債務者区分別債権額の変化	82
図表 3-27	主要行特別検査の債務者区分別企業数の変化	83
図表 3-28	主要行特別検査の1企業当たり平均債務額の変化額	83
図表 3-29	主要行特別検査の破綻懸念先以下債権額変化と倒産件数、失業率	84
図表 3-30	主要行特別検査の破綻懸念先以下債権額変化と GDP ギャップ	84
図表 3-31	地域銀行における経営改善支援の取り組み実績 (1)	85
図表 3-32	地域銀行における経営改善支援の取り組み実績 (2)	86
図表 3-33	産業再生機構の企業再生の事例 (支援完了事例)	87
図表 3-34	産業再生機構の企業再生の事例 (支援途上事例 1)	88
図表 3-35	産業再生機構の企業再生の事例 (支援途上事例 2)	89
図表 3-36	企業の負債比率と収益性の関係に関する推計結果	90
図表 3-37	企業の投資と負債比率等の関係に関する推計結果	90
図表 3-38	「回復企業」と TOPIX 動向	91
図表 3-39	産業別の企業の財務状況と TFP (全要素生産性) の関係 (1)	92
図表 3-40	産業別の企業の財務状況と TFP (全要素生産性) の関係 (2)	93
図表 3-41	企業の健全性と雇用 (2003 年度)	94
図表 3-42	企業の健全性と設備投資 (2002 年度)	95
図表 5-1	金融に関する主な施策	102
図表 5-2	企業再生に関する主な施策	103
図表 5-3	手数料ビジネスの拡大	103
図表 5-4	金融再生法に基づく開示債権	104
図表 5-5	銀行法に基づくリスク管理債権	105
図表 5-6	自己査定に基づく債権分類 1 (債務者の区分)	105
図表 5-7	自己査定に基づく債権分類 2 (債権の区分)	106
図表 5-8	債務者の区分と債権の区分の関係	106
図表 5-9	中小企業再生支援協議会の活動実績	108
図表 5-10	業態別の銀行貸出の対前年増減率 (特殊要因調整後)	109
図表 5-11	地域銀行における経営改善支援の取り組み実績	110
図表 5-12	産業別の企業の財務状況と TFP (全要素生産性) の関係 (1)	111
図表 5-13	産業別の企業の財務状況と TFP (全要素生産性) の関係 (2)	112

図表 5-14	企業の健全性と雇用	113
図表 5-15	企業の健全性と設備投資率	114
図表 5-16	地域別の銀行の健全性と貸出態度	115
図表 5-17	地銀における不良債権比率の分布状況	116
図表 5-18	第二地銀における不良債権比率の分布状況	116
図表 5-19	不良債権が設備投資に与えるインパクト比較	119
図表 5-20	「事業再生市場の現状と今後の課題に関するシンポジウム」におけるアンケート調査結果の概要	120