

信用金庫の経営安全性と Z スコア

高崎経済大学 岩本光一郎

早稲田大学 森 映雄

本稿において我々は、円滑な地域金融の実現という観点から、地域金融機関の一つである信用金庫の経営安全性に関する情報を持ち、同時に簡便性と透明性も備えた指標が必要であることを主張し、その候補として、これらの条件を満たす Z スコアという概念を紹介している。そして生存分析による検証の結果、Z スコアは確かに信用金庫の存続確率の代理変数として扱えることが分かった。

さらに、信用金庫の存続確率の代理変数である Z スコアと信用金庫を取り巻く諸要因との回帰分析から、融資という金融機関の本業に注力している（できている）信用金庫ほど存続確率は高いが、それが過剰貸付にまで踏み込んでしまうと逆効果であるという（ある意味当たり前の）考察が得られた。また、過度の競争が信用金庫経営の安全性を損なっている可能性があること、合併は受け入れた信用金庫にとって重い負担となる可能性があることも同時に判明した。ただし Z スコア、ひいては信用金庫の存続確率に影響を与えるであろうと想定される地域景況との関係については、本稿の分析からは明らかにすることはできなかった。