

「日本的金融からの脱却」について —金融機関と企業との関係—

2023年9月30日

一橋大学経済研究所

植杉威一郎

本資料には、報告者がTDB-CAREEの研究者として行った分析結果が含まれています。

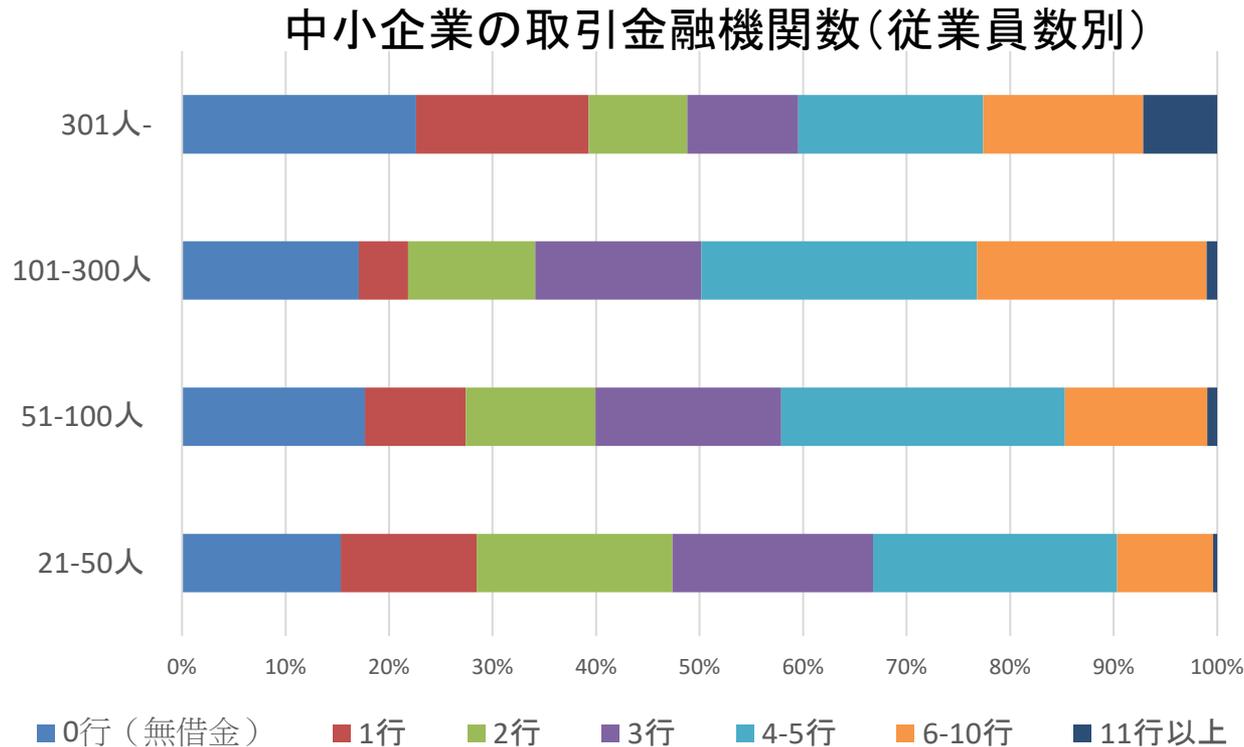
はじめに

- 「日本的金融」の特徴を網羅的に扱うのは広すぎるので、分野を絞って議論する。副題で焦点を当てる対象を示している。
- 日本では、銀行中心の金融システムが存在してきた。
- 大企業と銀行との関係に注目するメインバンク・システムが大きな研究分野であった。
- 2000年代以降には、地域金融機関によるリレーションシップバンキングが学術的にも実務的にも関心を集めてきた。
- 以上の点を踏まえて、主に地域金融機関と中小企業との間の関係、そこで行われる取引に焦点を当てて、その現状と問題点、改善の方向性を議論する。

日本における金融機関-企業間関係の 特徴、リレーションシップバンキング

複数行取引

- 中小企業であっても、1つの金融機関だけではなく、複数と取引するのが通常。



(出所) アクセンチュア(株)「平成29年度我が国中小企業の構造分析及び構造変化の将来推計に係る委託事業報告書」(2018年3月)

複数行取引

- 金融機関数は時間を通じて減少している。にもかかわらず、企業1社あたりの取引金融機関数は減少していない。

| 年 | 企業数 (A) | 金融機関と の取引関係 数 (B) | | | | | | | | | |
|------|------------|-------------------------|-----|----|----|------|-----|-----|-----|-----|--|
| | | B/A | 銀行等 | 都銀 | 地銀 | 地銀II | 信託銀 | 長信銀 | 信金 | 信組 | |
| 2003 | 172160 | 2.86 | 676 | 7 | 64 | 53 | 27 | 2 | 326 | 191 | |
| 2004 | 184544 | 2.81 | 642 | 7 | 64 | 50 | 27 | 2 | 306 | 181 | |
| 2005 | 178141 | 2.88 | 627 | 7 | 64 | 48 | 25 | 1 | 298 | 175 | |
| 2006 | 187284 | 2.85 | 612 | 6 | 64 | 47 | 21 | 1 | 292 | 172 | |
| 2007 | 187866 | 2.86 | 602 | 6 | 64 | 46 | 21 | | 287 | 168 | |
| 2008 | 201041 | 2.80 | 594 | 6 | 64 | 45 | 20 | | 281 | 164 | |
| 2009 | 206302 | 2.78 | 590 | 6 | 64 | 44 | 20 | | 279 | 162 | |
| 2010 | 218922 | 2.72 | 578 | 6 | 64 | 42 | 19 | | 272 | 159 | |
| 2011 | 225234 | 2.70 | 574 | 6 | 63 | 42 | 18 | | 271 | 158 | |
| 2012 | 230580 | 2.69 | 575 | 6 | 64 | 42 | 18 | | 271 | 158 | |
| 2013 | 237655 | 2.68 | 569 | 6 | 64 | 41 | 16 | | 270 | 157 | |
| 2014 | 236185 | 2.70 | 563 | 5 | 64 | 41 | 16 | | 267 | 155 | |
| 2015 | 255548 | 2.68 | 562 | 5 | 64 | 41 | 16 | | 267 | 154 | |
| 2016 | 263458 | 2.67 | 559 | 5 | 64 | 41 | 16 | | 265 | 153 | |
| 2017 | 260155 | 2.69 | 555 | 5 | 64 | 41 | 16 | | 264 | 151 | |
| 2018 | 254394 | 2.72 | 548 | 5 | 64 | 41 | 15 | | 261 | 148 | |
| 2019 | 238230 | 2.79 | 543 | 5 | 64 | 40 | 14 | | 259 | 146 | |

(出所)TDB-CAREEデータベースに基づき、筆者計算。財務データがある企業について、信用調査会社が記録する金融機関との取引関係数を用いている。銀行等の数は、預金保険機構HPに基づく。

複数行取引

- 他の国の中小企業も平均的には複数行取引。しかし、国によって差異が相当程度ある。
- NSSBF (アメリカ、National Survey of Small Business Finance) では 2(mean)、1(median)。それをういた Petersen and Rajan (1995) や Brick and Palia (2007) では、1.2-1.4(mean)、1(median)。
- イギリス、ノルウェー、スウェーデンでは、1企業当たりの取引金融機関数が相対的に少なく、イタリア、ポルトガル、スペインでは相対的に多い (Degryse, Kim, and Ongena, 2009)。
- 日本では、取引関係の継続年数が長い点も特徴。Uchida, Udell, and Watanabe (2008) では、32年(mean)。アメリカを対象にした Petersen and Rajan (1995)、Brick and Palia (2007) は、それぞれ 11年、9年(mean)。

金融機関-企業間関係の地理的な広がり

- 都市銀行は、以前から店舗網を一定程度全国展開していた。大都市圏だけではなく地方圏にも取引先企業があった。一方で、地方銀行の店舗網は、本店所在県の割合が高かった。
- 企業の資金需要が旺盛であった時期には、インターバンク市場を通じて地方銀行などから都市銀行に資金が移動していた。
- 地方銀行では、2002年の金融機関店舗立地規制の緩和が大きな転機となった。

銀行のわが国における営業所の設置、位置の変更等について許可制が廃止され、単なる届出ですむようになった。これは明治以来長年にわたって続いた、政府による「店舗行政」の実質的な終焉を意味する大きな制度転換である(小山嘉昭, 2018, p39)。

地域金融機関の出店数に占める本店所在地外の都道府県への越境出店の割合は、2003年以降3割程度に上昇している(杉山, 2022, 第3章, 図表3-12)。

金融機関-企業間関係の地理的な広がり

- 金融機関間よりも同一金融機関内の異なる地域間で、貸出のために資金の融通を行う程度が増してきたと思われる。

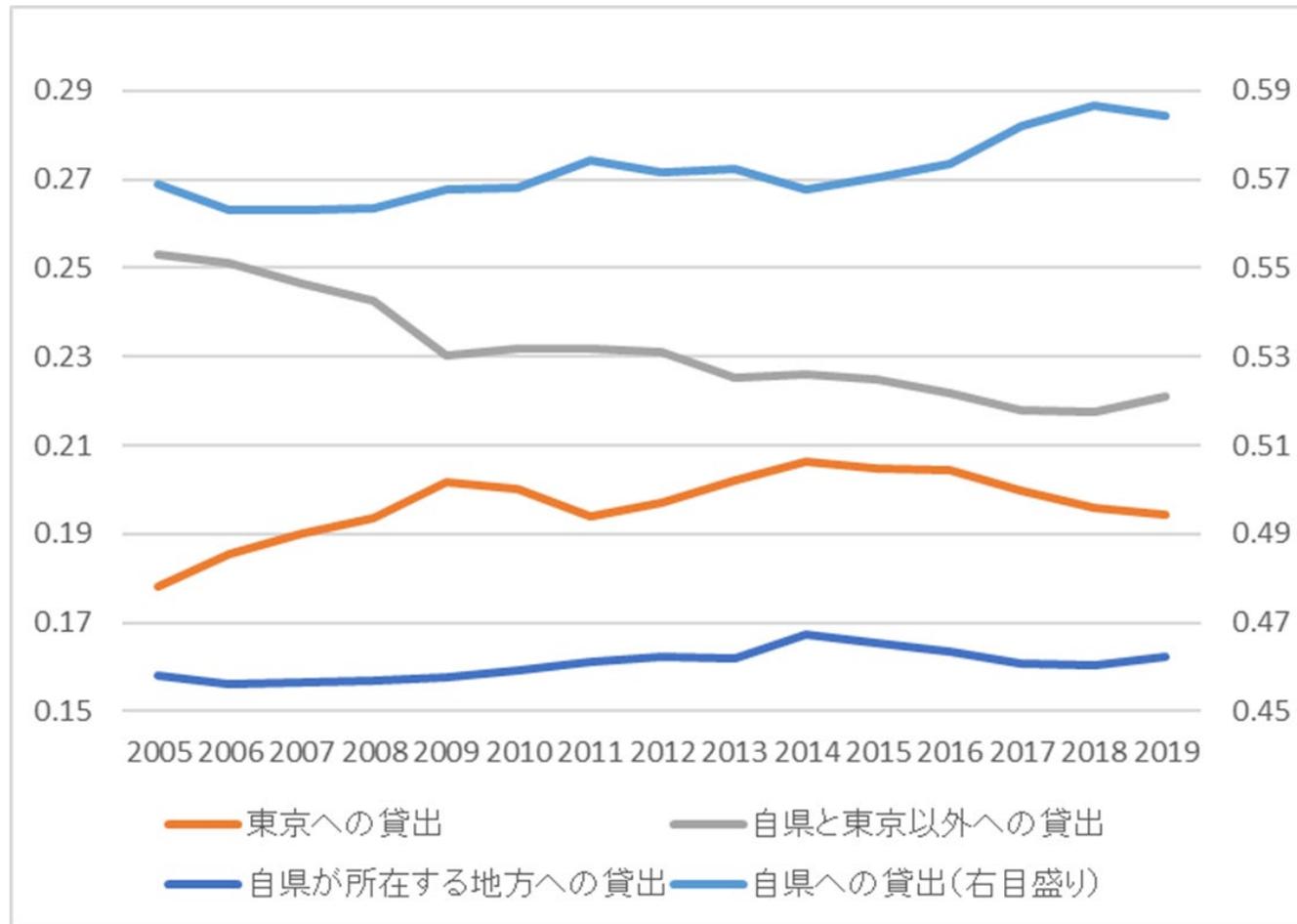
貸出・預金を介した地域間の資金循環指標(預金係数行列)

| 2019 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 | 37 | 38 | 39 | 40 | 41 | 42 | 43 | 44 | 45 | 46 | 47 | 48 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 | 0.851 | 0.041 | 0.002 | 0.008 | 0.007 | 1E-04 | 8E-04 | 1E-04 | 2E-04 | 3E-04 | 6E-04 | 6E-04 | 0.013 | 0.002 | 0.001 | 0.008 | 0.018 | 0.014 | 4E-04 | 5E-04 | 3E-04 | 1E-03 | 0.002 | 2E-04 | 7E-05 | 9E-04 | 0.003 | 0.002 | 5E-04 | 4E-04 | 4E-05 | 5E-05 | 7E-04 | 0.002 | 1E-04 | 1E-04 | 0.001 | 8E-04 | 1E-04 | 0.001 | 2E-04 | 6E-05 | 0.001 | 2E-04 | 5E-05 | 1E-04 | 2E-04 | 0.002 |
| 2 | 0.016 | 0.818 | 0.043 | 0.011 | 0.022 | 0.006 | 0.004 | 9E-06 | 1E-05 | 2E-05 | 4E-05 | 3E-05 | 0.002 | 7E-05 | 3E-05 | 3E-05 | 9E-06 | 6E-06 | 3E-05 | 7E-06 | 3E-06 | 2E-05 | 3E-05 | 8E-06 | 4E-06 | 2E-05 | 5E-05 | 3E-05 | 1E-05 | 1E-05 | 4E-06 | 6E-06 | 1E-05 | 2E-05 | 8E-06 | 1E-05 | 1E-05 | 5E-05 | 1E-05 | 2E-05 | 1E-05 | 4E-06 | 7E-06 | 4E-06 | 7E-06 | 2E-05 | 0.004 | |
| 3 | 6E-04 | 0.056 | 0.792 | 0.053 | 0.024 | 0.012 | 0.011 | 1E-05 | 2E-05 | 2E-05 | 5E-05 | 4E-05 | 0.002 | 8E-05 | 2E-05 | 4E-05 | 1E-05 | 9E-05 | 4E-05 | 3E-05 | 4E-06 | 2E-05 | 5E-05 | 1E-05 | 5E-06 | 3E-05 | 8E-05 | 3E-05 | 1E-05 | 1E-05 | 5E-06 | 8E-06 | 2E-05 | 2E-05 | 1E-05 | 2E-05 | 2E-05 | 6E-05 | 1E-05 | 3E-05 | 1E-05 | 6E-06 | 8E-06 | 5E-06 | 8E-06 | 6E-06 | 2E-05 | 0.006 |
| 4 | 0.006 | 0.022 | 0.096 | 0.054 | 0.034 | 0.088 | 0.042 | 0.003 | 6E-04 | 2E-04 | 6E-04 | 6E-04 | 0.009 | 0.001 | 9E-04 | 2E-04 | 6E-04 | 9E-05 | 4E-04 | 1E-04 | 9E-05 | 7E-04 | 0.005 | 1E-04 | 5E-05 | 6E-04 | 0.005 | 0.001 | 4E-04 | 3E-04 | 3E-04 | 6E-04 | 0.003 | 9E-05 | 1E-04 | 0.001 | 6E-04 | 2E-04 | 4E-05 | 9E-04 | 2E-04 | 4E-05 | 9E-04 | 1E-04 | 1E-04 | 0.016 | 0.004 | |
| 5 | 0.002 | 0.022 | 0.017 | 0.012 | 0.042 | 0.012 | 0.011 | 8E-06 | 2E-05 | 2E-05 | 4E-05 | 3E-05 | 0.002 | 6E-05 | 0.001 | 2E-05 | 8E-06 | 5E-06 | 3E-05 | 6E-06 | 3E-06 | 2E-05 | 1E-05 | 3E-06 | 2E-05 | 5E-05 | 2E-05 | 1E-05 | 1E-05 | 1E-05 | 3E-06 | 5E-06 | 1E-05 | 2E-05 | 7E-06 | 1E-05 | 1E-05 | 4E-05 | 1E-05 | 2E-05 | 9E-06 | 4E-06 | 6E-06 | 3E-06 | 6E-06 | 2E-05 | 0.004 | |
| 6 | 4E-05 | 0.011 | 0.012 | 0.078 | 0.025 | 0.821 | 0.018 | 1E-05 | 0.003 | 2E-05 | 0.001 | 3E-05 | 0.002 | 7E-05 | 0.005 | 3E-05 | 9E-06 | 6E-06 | 3E-05 | 7E-06 | 3E-06 | 2E-05 | 4E-05 | 9E-06 | 4E-06 | 2E-05 | 6E-05 | 3E-05 | 1E-05 | 1E-05 | 4E-06 | 6E-06 | 1E-05 | 2E-05 | 8E-06 | 1E-05 | 1E-05 | 5E-05 | 1E-05 | 2E-05 | 1E-05 | 4E-06 | 7E-06 | 4E-06 | 7E-06 | 2E-05 | 0.004 | |
| 7 | 8E-04 | 0.014 | 0.021 | 0.054 | 0.028 | 0.027 | 0.825 | 0.026 | 0.018 | 5E-04 | 0.001 | 6E-04 | 0.004 | 4E-04 | 0.005 | 2E-04 | 5E-05 | 4E-05 | 2E-04 | 4E-05 | 2E-05 | 9E-05 | 3E-04 | 5E-05 | 2E-05 | 1E-04 | 5E-04 | 2E-04 | 7E-05 | 7E-05 | 2E-05 | 4E-05 | 8E-05 | 1E-04 | 5E-05 | 8E-05 | 3E-04 | 7E-05 | 1E-04 | 6E-05 | 3E-05 | 4E-05 | 4E-05 | 4E-05 | 1E-04 | 0.01 | | |
| 8 | 3E-04 | 7E-05 | 5E-05 | 0.013 | 6E-05 | 7E-05 | 0.043 | 0.746 | 0.064 | 0.012 | 0.01 | 0.02 | 0.009 | 0.007 | 2E-04 | 3E-04 | 2E-04 | 2E-04 | 0.006 | 2E-04 | 1E-04 | 3E-04 | 8E-04 | 1E-04 | 5E-05 | 6E-04 | 0.004 | 0.001 | 5E-04 | 4E-04 | 3E-05 | 4E-05 | 3E-04 | 3E-04 | 1E-04 | 1E-04 | 2E-04 | 4E-04 | 8E-05 | 5E-04 | 2E-04 | 4E-05 | 2E-04 | 2E-04 | 5E-05 | 1E-04 | 1E-04 | 0.012 |
| 9 | 2E-04 | 7E-05 | 5E-05 | 9E-04 | 8E-05 | 0.002 | 0.012 | 0.063 | 0.034 | 0.105 | 0.047 | 0.002 | 0.005 | 0.003 | 2E-04 | 3E-04 | 1E-04 | 1E-04 | 0.002 | 9E-04 | 3E-05 | 2E-04 | 4E-04 | 8E-05 | 5E-05 | 3E-04 | 0.001 | 6E-04 | 4E-04 | 2E-04 | 3E-04 | 4E-05 | 2E-04 | 2E-04 | 7E-05 | 1E-04 | 2E-04 | 5E-04 | 8E-05 | 3E-04 | 2E-04 | 3E-05 | 2E-04 | 1E-04 | 5E-05 | 7E-05 | 1E-04 | 0.007 |
| 10 | 2E-04 | 5E-05 | 4E-05 | 3E-04 | 5E-05 | 4E-05 | 6E-04 | 0.011 | 0.117 | 0.641 | 0.063 | 0.006 | 0.006 | 0.012 | 0.003 | 3E-04 | 1E-04 | 1E-04 | 1E-04 | 0.004 | 0.015 | 5E-05 | 2E-04 | 4E-04 | 6E-05 | 3E-04 | 0.002 | 7E-04 | 3E-04 | 2E-04 | 2E-05 | 4E-05 | 2E-04 | 2E-04 | 7E-05 | 8E-05 | 1E-04 | 4E-04 | 7E-05 | 3E-04 | 2E-04 | 3E-05 | 2E-04 | 9E-05 | 1E-04 | 0.009 | | |
| 11 | 0.002 | 5E-04 | 4E-04 | 0.004 | 6E-04 | 0.004 | 0.003 | 0.016 | 0.087 | 0.093 | 0.677 | 0.008 | 0.026 | 0.012 | 0.012 | 0.022 | 0.002 | 6E-04 | 0.005 | 0.01 | 8E-04 | 0.002 | 0.007 | 0.001 | 3E-04 | 0.004 | 0.01 | 0.007 | 0.002 | 0.002 | 2E-04 | 3E-04 | 0.002 | 0.003 | 8E-04 | 9E-04 | 0.002 | 0.004 | 6E-04 | 0.003 | 0.011 | 4E-04 | 7E-04 | 9E-04 | 3E-04 | 0.04 | | |
| 12 | 0.002 | 4E-04 | 3E-04 | 0.004 | 4E-04 | 3E-04 | 0.001 | 0.047 | 0.005 | 0.007 | 0.015 | 0.788 | 0.032 | 0.012 | 0.001 | 0.002 | 0.002 | 8E-04 | 0.006 | 0.001 | 9E-04 | 0.002 | 0.007 | 0.001 | 4E-04 | 0.005 | 0.015 | 0.009 | 0.004 | 0.003 | 2E-04 | 3E-04 | 0.002 | 0.003 | 8E-04 | 9E-04 | 0.003 | 0.003 | 5E-04 | 0.003 | 0.001 | 3E-04 | 0.001 | 3E-04 | 9E-04 | 0.04 | | |
| 13 | 0.063 | 0.013 | 0.014 | 0.1 | 0.016 | 0.016 | 0.021 | 0.072 | 0.05 | 0.079 | 0.125 | 0.121 | 0.518 | 0.268 | 0.041 | 0.068 | 0.053 | 0.027 | 0.123 | 0.043 | 0.019 | 0.069 | 0.154 | 0.038 | 0.028 | 0.105 | 0.278 | 0.187 | 0.09 | 0.064 | 0.008 | 0.012 | 0.049 | 0.08 | 0.044 | 0.047 | 0.091 | 0.103 | 0.029 | 0.078 | 0.026 | 0.013 | 0.025 | 0.021 | 0.016 | 0.019 | 0.023 | 0.026 |
| 14 | 0.005 | 0.001 | 7E-04 | 0.009 | 9E-04 | 8E-04 | 0.002 | 0.015 | 0.009 | 0.028 | 0.012 | 0.013 | 0.059 | 0.027 | 0.006 | 0.008 | 0.006 | 0.003 | 0.025 | 0.003 | 0.002 | 0.081 | 0.009 | 0.003 | 0.001 | 0.012 | 0.031 | 0.021 | 0.011 | 0.007 | 5E-04 | 7E-04 | 0.006 | 0.007 | 0.002 | 0.003 | 0.006 | 0.008 | 0.001 | 0.009 | 0.004 | 8E-04 | 0.003 | 0.003 | 7E-04 | 0.002 | 0.002 | 0.051 |
| 15 | 0.003 | 5E-05 | 3E-05 | 0.002 | 0.002 | 0.009 | 0.004 | 7E-05 | 1E-04 | 0.006 | 0.009 | 2E-04 | 0.006 | 0.012 | 0.003 | 0.886 | 0.008 | 7E-04 | 4E-04 | 1E-04 | 0.011 | 1E-04 | 1E-04 | 0.002 | 7E-05 | 2E-05 | 3E-04 | 0.003 | 4E-04 | 2E-04 | 1E-04 | 1E-05 | 1E-05 | 2E-04 | 0.001 | 4E-05 | 5E-05 | 1E-04 | 3E-04 | 3E-05 | 5E-04 | 2E-04 | 2E-05 | 1E-04 | 2E-05 | 4E-05 | 0.011 | |
| 16 | 0.02 | 2E-05 | 2E-05 | 2E-04 | 2E-05 | 2E-05 | 5E-05 | 4E-05 | 6E-05 | 9E-05 | 1E-04 | 1E-04 | 0.003 | 0.002 | 0.005 | 0.578 | 0.151 | 0.105 | 1E-04 | 0.002 | 0.002 | 1E-04 | 0.002 | 2E-04 | 1E-04 | 1E-03 | 0.002 | 3E-04 | 8E-05 | 7E-05 | 1E-05 | 2E-05 | 1E-04 | 1E-04 | 3E-05 | 4E-05 | 7E-05 | 2E-04 | 3E-05 | 2E-04 | 1E-04 | 1E-05 | 8E-05 | 8E-05 | 2E-05 | 3E-05 | 5E-05 | 0.006 |
| 17 | 0.007 | 2E-05 | 1E-05 | 7E-04 | 2E-05 | 1E-05 | 3E-05 | 4E-05 | 6E-05 | 8E-05 | 1E-04 | 2E-04 | 0.003 | 9E-04 | 6E-04 | 0.184 | 0.649 | 0.108 | 7E-05 | 7E-04 | 7E-04 | 3E-04 | 0.002 | 3E-04 | 4E-04 | 0.003 | 4E-04 | 8E-05 | 9E-05 | 1E-05 | 1E-05 | 3E-04 | 3E-04 | 2E-05 | 4E-05 | 6E-04 | 3E-04 | 2E-05 | 4E-04 | 1E-04 | 2E-05 | 5E-04 | 1E-04 | 1E-05 | 2E-05 | 3E-05 | 0.007 | |
| 18 | 0.004 | 1E-05 | 7E-06 | 8E-04 | 9E-05 | 8E-06 | 2E-05 | 3E-05 | 5E-05 | 7E-05 | 9E-05 | 1E-04 | 0.002 | 6E-04 | 3E-04 | 0.071 | 0.676 | 0.709 | 5E-05 | 5E-04 | 5E-04 | 1E-04 | 0.001 | 2E-04 | 0.006 | 0.003 | 0.002 | 0.002 | 2E-04 | 7E-05 | 6E-05 | 5E-06 | 7E-06 | 9E-06 | 8E-05 | 1E-05 | 1E-04 | 1E-05 | 1E-04 | 1E-04 | 5E-06 | 1E-04 | 1E-04 | 1E-05 | 2E-05 | 2E-05 | 0.005 | |
| 19 | 1E-04 | 2E-05 | 2E-05 | 1E-04 | 2E-05 | 2E-05 | 4E-05 | 8E-04 | 4E-04 | 7E-04 | 3E-04 | 4E-04 | 0.003 | 0.002 | 6E-05 | 1E-04 | 8E-05 | 3E-04 | 0.804 | 6E-04 | 2E-05 | 2E-05 | 3E-05 | 2E-05 | 2E-04 | 5E-04 | 3E-04 | 2E-04 | 9E-05 | 1E-05 | 2E-05 | 9E-05 | 1E-04 | 3E-05 | 4E-05 | 8E-05 | 2E-04 | 3E-05 | 1E-04 | 6E-05 | 1E-05 | 4E-05 | 5E-05 | 2E-05 | 3E-05 | 5E-05 | 0.005 | |
| 20 | 2E-04 | 4E-05 | 3E-05 | 2E-04 | 4E-05 | 3E-05 | 6E-05 | 1E-04 | 3E-04 | 0.012 | 0.009 | 4E-04 | 0.006 | 0.001 | 0.013 | 0.001 | 6E-04 | 6E-04 | 0.001 | 0.898 | 0.002 | 2E-04 | 0.006 | 4E-05 | 2E-05 | 3E-04 | 7E-04 | 3E-04 | 2E-04 | 2E-05 | 2E-05 | 2E-04 | 2E-05 | 6E-05 | 1E-04 | 3E-04 | 5E-04 | 4E-04 | 1E-04 | 3E-04 | 2E-05 | 3E-04 | 2E-04 | 3E-05 | 7E-05 | 0.012 | | |
| 21 | 2E-04 | 9E-06 | 6E-06 | 2E-04 | 8E-06 | 7E-06 | 1E-05 | 5E-05 | 3E-05 | 5E-05 | 1E-04 | 1E-04 | 0.003 | 3E-04 | 1E-04 | 0.003 | 9E-04 | 6E-04 | 4E-05 | 5E-04 | 0.665 | 3E-04 | 0.092 | 0.032 | 0.009 | 6E-04 | 0.005 | 5E-04 | 2E-04 | 5E-04 | 5E-06 | 6E-06 | 1E-04 | 2E-04 | 5E-05 | 5E-05 | 2E-04 | 1E-04 | 1E-05 | 2E-04 | 4E-05 | 5E-05 | 4E-05 | 4E-05 | 6E-06 | 2E-05 | 2E-05 | 0.01 |
| 22 | 6E-04 | 7E-05 | 5E-05 | 0.002 | 7E-05 | 6E-05 | 1E-04 | 2E-04 | 2E-04 | 3E-04 | 6E-04 | 7E-04 | 0.013 | 0.043 | 3E-04 | 4E-04 | 9E-04 | 3E-04 | 0.004 | 4E-04 | 2E-04 | 9E-04 | 0.801 | 0.017 | 0.002 | 1E-04 | 0.001 | 0.004 | 0.002 | 0.001 | 5E-04 | 3E-04 | 6E-05 | 6E-04 | 1E-04 | 2E-04 | 0.001 | 7E-04 | 9E-05 | 1E-03 | 2E-04 | 7E-04 | 9E-04 | 2E-04 | 5E-05 | 9E-05 | 1E-04 | 0.022 |
| 23 | 0.005 | 2E-04 | 2E-04 | 0.011 | 2E-04 | 2E-04 | 4E-04 | 0.002 | 1E-03 | 0.002 | 1E-03 | 0.004 | 0.05 | 0.013 | 0.003 | 0.011 | 0.012 | 0.005 | 0.002 | 0.002 | 0.029 | 0.019 | 0.516 | 0.203 | 0.011 | 0.017 | 0.032 | 0.015 | 0.013 | 0.01 | 1E-04 | 2E-04 | 0.005 | 0.009 | 0.004 | 0.002 | 0.012 | 0.005 | 6E-04 | 0.008 | 0.001 | 1E-03 | 0.004 | 0.001 | 2E-04 | 8E-04 | 5E-04 | 0.073 |
| 24 | 1E-04 | 3E-05 | 2E-05 | 3E-04 | 2E-05 | 2E-05 | 4E-05 | 6E-05 | 5E-05 | 6E-05 | 2E-04 | 2E-04 | 0.005 | 4E-04 | 1E-04 | 1E-04 | 4E-04 | 2E-04 | 1E-04 | 2E-05 | 0.013 | 4E-04 | 0.066 | 0.671 | 0.003 | 0.001 | 0.006 | 4E-04 | 0.012 | 0.02 | 1E-05 | 2E-05 | 1E-04 | 2E-04 | 6E-05 | 9E-05 | 3E-04 | 2E-04 | 3E-05 | 2E-04 | 4E-05 | 4E-05 | 5E-05 | 3E-05 | 2E-05 | 2E-05 | 5E-05 | 0.008 |
| 25 | 6E-05 | 9E-06 | 7E-06 | 1E-04 | 9E-06 | 7E-06 | 1E-05 | 2E-05 | 4E-05 | 3E-05 | 6E-05 | 8E-05 | 0.002 | 2E-04 | 4E-05 | 1E-04 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

金融機関-企業間関係の地理的な広がり

- 地域金融機関の本店所在地から他県への資金の流れは、「越境貸出」と呼ばれる。特に、東京向け越境貸出が増加していた(図では減少に転じているが、地方銀行では増加を続けている模様)。

自県で集められた預金の貸出先の推移



(出所)植杉(2022, 第3章, 図3-3)。

金融機関-企業間関係の地理的な広がり

- 地方銀行で、取引関係を有する企業の所在地域は広がった。一方で、第1位の取引順位を有する企業の所在地域の広がり
は小さい。越境貸出により、やりとりが薄い先との関係が新たに構築されているようだ。

| 取引関係を持つ企業の地理分布（いくつかの地方銀行の例） | | |
|-----------------------------|-------|-------|
| 取引関係を有する企業の所在都道府県数 | 2003年 | 2019年 |
| 七十七銀行 | 21 | 28 |
| 千葉銀行 | 23 | 30 |
| 京都銀行 | 18 | 30 |
| 山陰合同銀行 | 17 | 25 |

| 第1位の取引関係を有する企業の所在都道府県数 | 2003年 | 2019年 |
|------------------------|-------|-------|
| 七十七銀行 | 11 | 12 |
| 千葉銀行 | 7 | 7 |
| 京都銀行 | 7 | 16 |
| 山陰合同銀行 | 9 | 10 |

（出所）TDB-CAREEデータベースに基づき筆者計算。

リレーションシップバンキング

- 金融機関-企業間関係を重視して行われる金融サービスの提供手法の一形態。
- 地域金融機関と中小企業間の関係に基づくものであり、上場企業について議論されることが多かったメインバンク・システムとは対象が異なる。しかし、類似点は多い。
- 2003年に、金融審議会や金融庁から概念整理、リレーションシップバンキングを推進するための方策が示される。
- リレーションシップバンキングの定義：銀行と借手との間の親密な取引関係を通じて銀行がソフトな情報を蓄積し、さまざまなメリットを生み出すこと(内田, 2007)
- 金融行政当局は、これにより、金融機関が企業の事業性を的確に判断して与信することを期待していた。担保・個人保証に過度に依存する貸出と対置されて議論されることも多い。
- 実証分析においても、取引年数や取引範囲と企業の資金調達環境の関係に係る知見、危機時におけるリレーションシップの役割に関する知見が積み重ねられてきた。

日本の金融機関-企業間関係、リレーションシップバンキングに係る問題点

金融機関-企業間関係、リレバンに係る問題点

- リレバンは、長期で見れば金融機関にとっては利益をもたらす貸出技術であるはず。にもかかわらず銀行業、特に地域金融機関の資金利益は、コロナ禍前まで低下を続けてきた。
- 金融庁勤務経験有識者による指摘
 - 地方銀行が、要注意先企業、成長意欲のある企業に十分な資金・サービスを提供していない。
 - 高度成長期には、資金需要を有する成長企業が、進んで金融機関に対して情報を開示して非対称情報を緩和していた。金融機関は待っているだけでよかった。(リレーションシップボロイング)
 - その後、企業部門が貯蓄超過に転じるにつれて、金融機関側が危機意識を持ち企業との関係構築に取り組まなければならなかったのに、金融検査マニュアルの存在がそれを妨げた。
 - 金融機関にとって、メインバンクを務めるためにはそれ以外の取引関係数社分に相当する費用が必要だが、それを賄うことができない。

→リレーションシップを通じた金融機関による情報生産は、適切に行われているのか。

金融機関-企業間関係の地理的な広がりの問題点

- 貸出ポートフォリオを地域間で分散する効果は、日本のように地域間で景気変動の同調性が高い国では小さいかもしれない。(BIS Group of Ten Report, 2001)
- 地域金融機関による越境貸出には、貸出先開拓という積極的な意味があった(大都市圏に進出する地元出身企業への貸出、担保評価をしやすい不動産関連貸出)。
- しかしながら、効率的な資金の流れになっていない可能性がある。地元企業にメインバンクとして貸し出すのではなく、他地域の企業に新規に資金を供給する場合、これら企業について十分な情報生産が行われていない可能性がある。
 - 植杉(2022,第3章):遠隔地間の預金・貸出の資金移動をみると、生産性の低い地域から高い地域に資金が動いている。
 - Tsuruta (2023):越境して信用保証付き貸出を行う場合のデフォルト率が高い。

→情報生産の観点からみて、越境貸出の必要性を再考すべきではないか。

1行取引により何が変わるか

複数行取引から1行取引への移行

- 金融機関による情報生産機能を改善するには何が必要か。
- 複数行取引の下でも存在するメインバンクがdelegated monitorとして機能すれば問題はない。しかしながら、メインバンクが十分に貸し手側を代表してモニタリングをしているように見えないand/orモニタリングを行っていても見合った対価を得ているように見えない(実証的な裏付けはないが)。
- 適切な情報生産が行える程度にまで、現在の取引行数を1行取引の方向に変化させるべきではないか。1行取引は、金融庁が推進する事業成長担保権とも親和的。
- 複数行取引 → 1行取引 によって予想される変化
地域貸出市場の集中度、越境貸出の程度、企業の借入金利
- これらをデータから予想してみる(TDB-CAREEのデータなどを用いる)

金融機関の貸出先の地理的な分布の変化

- 地方銀行・第二地方銀行に注目する。これらの銀行が、2019年時点で有していた取引先のうち、非メインとして取引していた先との関係がなくなり、メインバンクとして取引している先との関係のみが残ると仮定する。

| 年 | 地銀第二 地銀の数 | 取引先企業が 存在する都道 府県の数 | メインの取引先企 業が存在する都道 府県の数 | 1行当たり取引 先企業がある都 道府県の数 | 1行当たりメイ ンの取引先企業 がある都道府県 の数 |
|------|--------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| 2003 | 115 | 1429 | 730 | 12.4 | 6.3 |
| 2005 | 111 | 1440 | 704 | 13.0 | 6.3 |
| 2010 | 105 | 1513 | 723 | 14.4 | 6.9 |
| 2015 | 105 | 1689 | 779 | 16.1 | 7.4 |
| 2019 | 103 | 1775 | 841 | 17.2 | 8.2 |

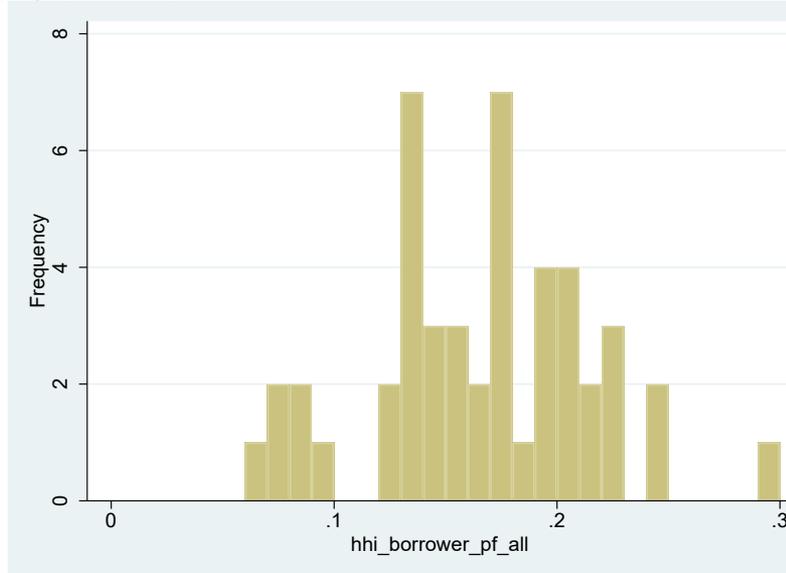
(出所) TDB-CAREEデータベースに基づいて、筆者計算。

- 各銀行が貸出先としていた地域の広がりには、半分程度に減り、「越境貸出」は大幅に縮小する。

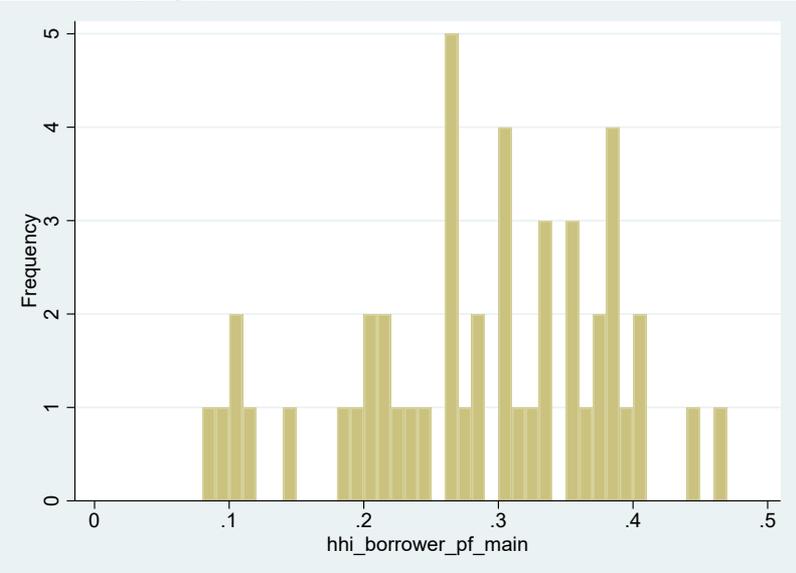
貸出市場の集中度の変化

- メガバンクから信用組合までの金融機関に注目し、これらが、2019年時点で有していた取引先のうち、非メインとして取引していた先との関係がなくなり、メインバンクとして取引している先との関係のみが残ると仮定する。
- その上で、関係の数を単位として都道府県ごとの金融機関シェアを計算し、貸出市場におけるHHIとみなす。

全ての金融機関-企業間の取引関係に基づくHHIの分布(2019年)



金融機関-企業間のメインバンク取引関係に基づくHHIの分布(2019年)



(出所)TDB-CAREEデータベースに基づいて、筆者計算。

貸出市場の集中度の変化

- メインバンクの取引関係に限って計算したHHI>全取引関係のHHI。
- 特に、地域一番手の地方銀行が大きなシェアを占めていそうな県で、その傾向が顕著。

メインバンクとしての取引関係に限った場合のHHIの上昇幅(2019年)

| 集中度の上昇幅における上位10県 | | | | 同下位10県 | | | |
|------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|-----------|------------------------------|----------------------------|----------------|
| pref_name | hhi_borro wer_pf_ main | hhi_borro wer_pf_ ll | differenc e | pref_name | hhi_borro wer_pf_ main | hhi_borro wer_pf_ ll | differenc e |
| 島根県 | 0.461 | 0.209 | 0.252 | 岐阜県 | 0.202 | 0.144 | 0.058 |
| 滋賀県 | 0.396 | 0.165 | 0.231 | 京都府 | 0.191 | 0.133 | 0.057 |
| 山口県 | 0.409 | 0.196 | 0.213 | 東京都 | 0.146 | 0.094 | 0.052 |
| 愛媛県 | 0.386 | 0.176 | 0.210 | 山形県 | 0.247 | 0.197 | 0.051 |
| 奈良県 | 0.371 | 0.170 | 0.201 | 北海道 | 0.185 | 0.138 | 0.047 |
| 徳島県 | 0.388 | 0.191 | 0.197 | 大阪府 | 0.107 | 0.077 | 0.031 |
| 和歌山県 | 0.442 | 0.247 | 0.195 | 埼玉県 | 0.114 | 0.086 | 0.028 |
| 熊本県 | 0.384 | 0.203 | 0.181 | 兵庫県 | 0.081 | 0.062 | 0.019 |
| 宮城県 | 0.350 | 0.175 | 0.175 | 神奈川県 | 0.102 | 0.085 | 0.017 |
| 石川県 | 0.367 | 0.197 | 0.171 | 愛知県 | 0.092 | 0.076 | 0.016 |

(出所)TDB-CAREEデータベースに基づいて、筆者計算。

貸出市場における集中度の変化を通じた金利変化

- 集中度の上昇に伴い金融機関の市場支配力が高まり、貸出金利の上昇が予想される。
- 都道府県レベルのパネルデータを用いてreduced formでHHIと貸出金利との関係を検証した植杉(2022, 第9章)の推計結果を用いて、貸出金利の上昇幅を推測する。
 - HHI1単位の上昇→+41bps(1年後)、+58bps(2年後)、+68%bps(3年後)の貸出金利上昇。
- 前ページで予想したような最大+0.25程度の Δ HHIであれば、+10bpsから+20bpsの金利上昇が見込まれる。
- これくらいであれば許容範囲ではないか。もっとも、他の要素(実際の取引関係に基づく交渉力の変化の影響など)を考慮していない点には注意が必要。

まとめと今後の課題

まとめと残された課題

- 「脱却」とまでは言えないが、銀行中心の日本の金融システムで重要な役割を果たしてきた、金融機関-企業間関係のあり方に焦点を当て、問題点と改善の方向を示した。
- 1行取引の方向に金融機関-企業間の関係が変化することで、メイン先に焦点を絞り、費用をかけて多様なサービスを提供できるcapacityが金融機関側に生まれ、情報生産機能の改善が期待できる。
- 非効率な面が多そうな越境貸出も、1行取引の方向に変化することで、特に地方圏で減少すると予想される。
- 一方で、HHIの上昇により、金融機関側の市場支配力は上昇する(金利は一定程度上昇することが見込まれる)。この点をどう評価するかは、重要な論点。
 - リレバンを推進するには、競争的な環境が望ましいという見方vs望ましくないという見方
- 金融機関におけるリスクテイクとリスク管理という観点から残る論点：
 - 海外向け貸出：主にメガバンク
 - 貸出以外の資産運用：特に地方銀行で重要な問題

(補足) 帝国データバンク企業・経済高度実証センター(TDB-CAREE)について

2018年4月に、次の目的をもって一橋大学に設立。

1. 100万社以上の企業のマイクロデータ等を用いて、日本の企業行動・産業構造・地域経済とその長期的な変化に関する高度な実証研究(計量分析)を行う。
2. 研究成果を国内外に発信することにより、経済研究の発展と日本の経済・社会の進歩に貢献する。

以下のデータが利用可能

企業信用調査報告書: 取引データ, 出資データ, 銀行取引データ

企業財務データベース: 決算書データ

企業概要ファイル: 取引データ, 企業情報データ, 銀行取引データ

その他: 合併データ, 倒産データ

今回の分析では、銀行取引データと企業の所在地情報のみを利用しているが、他にも銀行に関する色々な分析が可能(のはず)。

ご関心の方は、caree@econ.hit-u.ac.jpまで。