格付変遷行列と倒産確率 （2013年3月 ～ 2014年3月）

[資料の見方]

（1）対象データ

当社保有の企業データのうち、2013年3月時点でA～F格付が付与され、かつ、生存していた1,403,223 社を集計の対象としています。

（2）集計方法

上記対象企業データについて、12ヵ月経過後の 2014年3月時点までの 格付遷移、および12ヵ月間の生存確率、倒産確率を集計し、マトリクス形式にまとめました。

縦軸①は、 2013/3 集計開始時点の生存企業に付与されていたA～Fの格付を表しております。
上段の横軸②は、 2013/3 時点における生存企業の12ヵ月経過後の格付を表示しており、格付毎の遷移が分かるよう表示しております。
下段の横軸には、上段の表を再集計し、格上げ／格下げ／同格付維持の格付変動を表示しております。
また、2014/3までの 12ヵ月間に倒産した企業について集計し、格付・倒産形態ごとに表示しています。

[資料のポイント]

RM格付は、企業データの更新時、特殊情報の入手時、審査ロジックの修正時に見直しが行われ、その時点における企業の信用力に応じて格上げ、維持、または格下げが実施されます。

格付変遷行列は、現在の格付が12ヵ月経過後にどれぐらい変化する可能性があるのか、倒産する可能性があるのかについて、過去の格付を用いて確率で表したものです。

格付変遷行列から格付の変動について見ると、格下げの割合が18.7%と格上げの割合15.2%を上回っています。内訳を見ると、E格からF格への格下げ件数が10万件に達しており、格付変化の中では最も多い推移となっています。倒産件数自体は減少基調であるものの、より警戒をすべき企業が大幅に増加した結果といえます。

B格～E格のミドルレンジでは、格付の変動が大きく、同じ格付に留まらずに概ね半数近くが12ヵ月間に異なる格付に遷移しています。業績の変化によって信用力が変化しやすく、取引先を継続して管理する重要性が高いとが分かります。

A格およびF格では現状の格付を維持している企業の割合が高くなっている点から、環境が厳しい中で信用力の回復に至らず、F格で継続している企業が多い一方で、高い信用力を得て安定的に推移しA格を維持している企業が多いことが見て取れます。

格付変遷行列と倒産確率 （2013年3月 ～ 2014年3月）

① RM格付 2013年3月時点の生存件数	② RM格付 2014年3月時点の生存件数 A	B	C	D	E	F	A～F 小計	G	A～F・G 合計	構成比
A	36,581	7,976	2,412	630	139	37	47,775	65	47,840	3.4%
B	11,377	34,705	14,735	4,401	1,036	305	66,559	53	66,612	4.7%
C	4,177	17,296	61,391	31,809	8,469	2,481	125,623	232	125,855	9.0%
D	1,110	7,523	29,310	144,010	73,015	21,660	276,628	561	277,189	19.7%
E	339	2,104	10,039	51,421	209,077	102,754	375,734	1,985	377,719	26.8%
F	76	711	3,463	19,706	62,690	424,258	510,904	26,483	537,387	36.4%
A～F 小計	53,660	70,315	121,350	251,977	354,426	551,495	1,403,223	29,379	1,432,602	100.0%
構成比	3.8%	5.0%	8.6%	18.0%	25.3%	39.3%	100.0%			

① RM格付 2013年3月時点の生存件数	2014年3月時点の生存件数 格下げ 生存企業数	同格付け 生存企業数	格上げ 生存企業数	G	A～F・G 小計	12ヵ月間に倒産した企業 大口・小口 倒産（再生型倒産含む）	廃業・休眠	倒産企業数 小計	総計
A	11,194	36,581		65	47,840	0	13	13	47,853
B	20,477	34,705	11,377	53	66,612	19	54	73	66,685
C	42,759	61,391	21,473	232	125,855	134	142	276	126,131
D	94,675	144,010	37,943	561	277,189	540	892	1,432	278,621
E	102,754	209,077	63,903	1,985	377,719	1,321	2,837	4,158	381,877
F		424,258	86,646	26,483	537,387	3,678	9,391	13,069	550,456
A～F 小計	271,859	910,022	221,342	29,379	1,432,602	5,692	13,329	19,021	1,451,623
構成比	18.7%	62.7%	15.2%	2.0%	98.7%	0.4%	0.9%	1.3%	100.0%

○ 格下げ企業 271,859 件のうち、

2ランク以上ダウン 41,570 件　　1ランクダウン 230,289 件

○ 格上げ企業 221,342 件のうち、

2ランク以上アップ 49,248 件　　1ランクアップ 172,094 件

○格付毎の構成比遷移

A格 ： 3.4% → 3.8% (+0.4)	B格 ： 4.7% → 5.0% (+0.3)	C格 ： 9.0% → 8.6% (▲0.4)
D格 ： 19.7% → 18.0% (▲1.7)	E格 ： 26.8% → 25.3% (▲1.5)	F格 ： 36.4% → 39.3% (+2.9)