

格付変遷行列と倒産確率 (2012年3月 ~ 2013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、2012年3月時点でA~F格付が付与され、かつ、生存していた1,305,422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カ月経過後の2013年3月時点までの格付遷移、および12カ月間の生存確率、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、2012/3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、2012/3時点における生存企業の12カ月経過後の格付を表示しており、格付毎の遷移がわ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、2013/3までの12カ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カ月経過後にどれく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、格上げの割合が19.7%と格下げの割合13.7%を上回っています。内訳を見ると、F格の件数はほとんど変化はなく、E格の件数が約6万件減少していることから、より上位の格付へ遷移していることが分かります。これは、景気低迷下において、与信可能先の拡大に繋がった結果となっています。

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半数以上が12カ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 (2012年3月 ~ 2013年3月)

		② RM格付 2013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
① 2012年3月時点の生存件数 RM格付	A	31,783	6,722	2,014	577	133	51	41,280	65	41,345	3.2%
	B	9,263	26,563	10,741	2,971	790	245	50,573	53	50,626	3.9%
	C	4,686	20,084	48,038	21,039	5,259	1,666	100,772	232	101,004	7.7%
	D	1,412	7,810	39,917	124,210	42,999	12,447	228,795	561	229,356	17.5%
	E	348	2,100	12,182	79,251	216,792	78,190	388,863	1,985	390,848	29.8%
	F	106	595	3,714	22,711	62,651	405,362	495,139	26,483	521,622	37.9%
	A~F 小計	47,598	63,874	116,606	250,759	328,624	497,961	1,305,422	29,379	1,334,801	100.0%
	構成比	3.6%	4.9%	8.9%	19.2%	25.2%	38.1%	100.0%			

		2013年3月時点の生存件数					12カ月間に倒産した企業			総計
		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	大口・小口 倒産 (再生型倒産含む)	廃業・休眠	倒産企業数 小計	
2012年3月時点の生存件数	A	9,497	31,783		65	41,345	1	14	15	41,360
	B	14,747	26,563	9,263	53	50,626	16	40	56	50,682
	C	27,964	48,038	24,770	232	101,004	134	165	299	101,303
	D	55,446	124,210	49,139	561	229,356	649	932	1,581	230,937
	E	78,190	216,792	93,881	1,985	390,848	1,511	2,763	4,274	395,122
	F		405,362	89,777	26,483	521,622	4,043	9,193	13,236	534,858
	A~F 小計	185,844	852,748	266,830	29,379	1,334,801	6,354	13,107	19,461	1,354,262
	構成比	13.7%	63.0%	19.7%	2.2%	98.6%	0.5%	1.0%	1.4%	100.0%

- 格下げ企業 185,844 件のうち、
2ランク以上ダウン 26,153 件 1ランクダウン 159,691 件
- 格上げ企業 266,830 件のうち、
2ランク以上アップ 55,664 件 1ランクアップ 211,166 件
- 格付毎の構成比遷移

A格 : 3.2% → 3.6% (+.5)	B格 : 3.9% → 4.9% (+1.0)	C格 : 7.7% → 8.9% (+1.2)
D格 : 17.5% → 19.2% (+1.7)	E格 : 29.8% → 25.2% (▲4.6)	F格 : 37.9% → 38.1% (+.2)