

格付変遷行列と倒産確率（2012年9月～2013年9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9月時点でA～F格付が付与され、かつ、生存していた1,321,328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2013年9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、2012年9月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年9月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年9月までの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、格下げの割合が19.1%と格上げの割合14.5%を上回っています。内訳を見ると、E格からF格へ格下げとなった件数が約9万件以上存在していることが、大きな要因となっています。政府による経済政策によって目下の倒産件数は依然として低位で推移しているものの、未だ資金繰りに苦しみ、倒産と隣り合わせにいる企業数は減っていないことから、格付ロジックの改訂における財務分析の強化や判断基準の厳格化などによって、警戒を行うべき先を分類した結果が表れているといえます。

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半数以上が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

格付変遷行列と倒産確率 (2012年9月 ~ 2013年9月)

		② RM格付 2013年9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 RM格付 2012年9月時点の生存件数	A	35,055	8,087	2,557	602	150	49	46,500	96	46,596	3.5%
	B	10,381	31,782	15,511	4,660	1,025	326	63,685	73	63,758	4.8%
	C	4,609	16,199	59,839	31,502	8,913	2,632	123,694	262	123,956	9.4%
	D	1,291	6,598	26,733	140,080	69,868	22,174	266,744	646	267,390	20.2%
	E	381	1,944	9,096	46,726	197,919	94,399	350,465	3,104	353,569	26.5%
	F	103	599	3,044	17,471	53,732	395,291	470,240	27,097	497,337	35.6%
	A~F 小計	51,820	65,209	116,780	241,041	331,607	514,871	1,321,328	31,278	1,352,606	100.0%
	構成比	3.9%	4.9%	8.8%	18.2%	25.1%	39.0%	100.0%			

		2013年9月時点の生存件数					12ヵ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9月時点の生存件数	A	11,445	35,055		96	46,596	1	13	14	46,610
	B	21,522	31,782	10,381	73	63,758	20	51	71	63,829
	C	43,047	59,839	20,808	262	123,956	148	177	325	124,281
	D	92,042	140,080	34,622	646	267,390	632	1,002	1,634	269,024
	E	94,399	197,919	58,147	3,104	353,569	1,449	2,834	4,283	357,852
	F		395,291	74,949	27,097	497,337	3,880	9,486	13,366	510,703
	A~F 小計	262,455	859,966	198,907	31,278	1,352,606	6,130	13,563	19,693	1,372,299
	構成比	19.1%	62.7%	14.5%	2.3%	98.6%	0.4%	1.0%	1.4%	100.0%

- 格下げ企業 262,455 件のうち、
2ランク以上ダウン 43,088 件 1ランクダウン 219,367 件
- 格上げ企業 198,907 件のうち、
2ランク以上アップ 45,136 件 1ランクアップ 153,771 件
- 格付毎の構成比遷移

A格 : 3.5% → 3.9% (▲0.4)	B格 : 4.8% → 4.9% (▲0.1)	C格 : 9.4% → 8.8% (+0.6)
D格 : 20.2% → 18.2% (+2.0)	E格 : 26.5% → 25.1% (+1.4)	F格 : 35.6% → 39.0% (▲3.4)