

格付変遷行列と倒産確率（2014年9月～2015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、2014年9月時点でA～F格付が付与され、かつ、生存していた1,433,747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2015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2014/9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、2014/9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、2015/9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17.4%と格上げの割合16.2%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8万件超と、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4割以上が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 (2014年9月 ~ 2015年9月)

		② RM格付 2015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 2014年9月時点の生存件数 RM格付	A	38,216	15,946	4,518	933	188	47	59,848	12	59,860	4.2%
	B	6,606	34,072	25,808	7,159	1,333	432	75,410	70	75,480	5.3%
	C	1,909	13,405	68,071	32,789	7,026	1,999	125,199	231	125,430	8.7%
	D	575	4,431	27,821	155,837	62,938	15,365	266,967	980	267,947	18.6%
	E	135	1,384	9,730	55,641	226,358	82,734	375,982	3,320	379,302	26.2%
	F	34	444	3,583	18,814	95,981	411,485	530,341	34,917	565,258	37.0%
	A~F 小計	47,475	69,682	139,531	271,173	393,824	512,062	1,433,747	39,530	1,473,277	100.0%
	構成比	3.3%	4.9%	9.7%	18.9%	27.5%	35.7%	100.0%			

		2015年9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	
2014年9月時点の生存件数	A	21,632	38,216		12	59,860	2	13	15	59,875
	B	34,732	34,072	6,606	70	75,480	11	34	45	75,525
	C	41,814	68,071	15,314	231	125,430	80	103	183	125,613
	D	78,303	155,837	32,827	980	267,947	357	742	1,099	269,046
	E	82,734	226,358	66,890	3,320	379,302	941	2,405	3,346	382,648
	F		411,485	118,856	34,917	565,258	2,524	7,722	10,246	575,504
	A~F 小計	259,215	934,039	240,493	39,530	1,473,277	3,915	11,019	14,934	1,488,211
	構成比	17.4%	62.8%	16.2%	2.7%	99.0%	0.3%	0.7%	1.0%	100.0%

- 格下げ企業 259,215 件のうち、
2ランク以上ダウン 39,000 件 1ランクダウン 220,215 件
- 格上げ企業 240,493 件のうち、
2ランク以上アップ 41,039 件 1ランクアップ 199,454 件
- 格付毎の構成比遷移

A格 : 4.2% → 3.3% (▲0.9)	B格 : 5.3% → 4.9% (▲0.4)	C格 : 8.7% → 9.7% (+1.0)
D格 : 18.6% → 18.9% (+0.3)	E格 : 26.2% → 27.5% (+1.3)	F格 : 37.0% → 35.7% (▲1.3)