

格付変遷行列と倒産確率（2015年3月 ～ 2016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、2015年3月時点でA～F格付が付与され、かつ、生存していた1,437,281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2016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2015/3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、2015/3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、2016/3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16.3%と格下げの割合16.1%を若干上回っています。内訳を見ると、E格からF格への格下げ件数が8万5千件以上と、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約40%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 (2015年3月 ～ 2016年3月)

		② RM格付 2016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 2015年3月時点の生存件数 RM格付	A	37,376	8,264	2,605	606	93	21	48,965	12	48,977	3.4%
	B	7,888	39,714	15,967	4,527	892	237	69,225	14	69,239	4.8%
	C	2,018	16,163	78,692	32,512	7,271	2,196	138,852	131	138,983	9.7%
	D	528	4,524	29,925	156,517	60,862	15,450	267,806	712	268,518	18.6%
	E	123	1,343	9,716	56,143	223,190	86,372	376,887	2,870	379,757	26.2%
	F	25	408	3,537	19,765	89,600	422,211	535,546	37,151	572,697	37.3%
	A～F 小計	47,958	70,416	140,442	270,070	381,908	526,487	1,437,281	40,890	1,478,171	100.0%
	構成比	3.3%	4.9%	9.8%	18.8%	26.6%	36.6%	100.0%			

		2016年3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	
2015年3月時点の生存件数	A	11,589	37,376		12	48,977	0	1	1	48,978
	B	21,623	39,714	7,888	14	69,239	2	0	2	69,241
	C	41,979	78,692	18,181	131	138,983	7	2	9	138,992
	D	76,312	156,517	34,977	712	268,518	34	14	48	268,566
	E	86,372	223,190	67,325	2,870	379,757	80	19	99	379,856
	F		422,211	113,335	37,151	572,697	161	37	198	572,895
	A～F 小計	237,875	957,700	241,706	40,890	1,478,171	284	73	357	1,478,528
	構成比	16.1%	64.8%	16.3%	2.8%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%

○ 格下げ企業 237,875 件のうち、

2ランク以上ダウン 33,898 件

1ランクダウン 203,977 件

○ 格上げ企業 241,706 件のうち、

2ランク以上アップ 41,987 件

1ランクアップ 199,719 件

○ 格付毎の構成比遷移

A格 :	3.4% → 3.3% (▲0.1)	B格 :	4.8% → 4.9% (+0.1)	C格 :	9.7% → 9.8% (+0.1)
D格 :	18.6% → 18.8% (+0.2)	E格 :	26.2% → 26.6% (+0.4)	F格 :	37.3% → 36.6% (▲0.7)