

格付変遷行列と倒産確率（2016年3月～2017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、2016年3月時点でA～F格付が付与され、かつ、生存していた1,426,033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2017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2016/3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、2016/3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、2017/3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15.8%と格下げの割合15.2%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8万7千件以上と、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ことの重要性がうかがえます。

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 (2016年3月 ~ 2017年3月)

		② RM格付 2017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 RM格付 2016年3月時点の生存件数	A	39,621	5,924	1,571	483	74	33	47,706	5	47,711	3.3%
	B	10,149	41,141	14,660	3,539	850	249	70,588	20	70,608	4.9%
	C	2,749	19,052	81,452	31,555	6,172	2,047	143,027	74	143,101	10.0%
	D	809	5,607	32,542	164,565	58,988	13,885	276,396	714	277,110	19.4%
	E	217	1,768	10,319	52,843	238,267	87,097	390,511	2,959	393,470	27.4%
	F	78	616	4,142	20,702	73,604	398,663	497,805	44,850	542,655	34.9%
	A~F 小計	53,623	74,108	144,686	273,687	377,955	501,974	1,426,033	48,622	1,474,655	100.0%
	構成比	3.8%	5.2%	10.1%	19.2%	26.5%	35.2%	100.0%			

		2017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	
2016年3月時点の生存件数	A	8,085	39,621		5	47,711	2	16	18	47,729
	B	19,298	41,141	10,149	20	70,608	10	37	47	70,655
	C	39,774	81,452	21,801	74	143,101	72	135	207	143,308
	D	72,873	164,565	38,958	714	277,110	373	698	1,071	278,181
	E	87,097	238,267	65,147	2,959	393,470	974	2,438	3,412	396,882
	F		398,663	99,142	44,850	542,655	2,727	8,489	11,216	553,871
	A~F 小計	227,127	963,709	235,197	48,622	1,474,655	4,158	11,813	15,971	1,490,626
	構成比	15.2%	64.7%	15.8%	3.3%	98.9%	0.3%	0.8%	1.1%	100.0%

○ 格下げ企業 227,127 件のうち、

2ランク以上ダウン 28,903 件 1ランクダウン 198,224 件

○ 格上げ企業 235,197 件のうち、

2ランク以上アップ 47,007 件 1ランクアップ 188,190 件

○ 格付毎の構成比遷移

A格 : 3.3% → 3.8% (+0.5)	B格 : 4.9% → 5.2% (+0.3)	C格 : 10.0% → 10.1% (+0.1)
D格 : 19.4% → 19.2% (▲0.2)	E格 : 27.4% → 26.5% (▲0.9)	F格 : 34.9% → 35.2% (+0.3)