

格付変遷行列と倒産確率（2016年9月～2017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、2016年9月時点でA～F格付が付与され、かつ、生存していた1,419,345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2016/9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、2016/9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、2017/9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、格上げと格下げの割合は、それぞれ15.8%、15.9%と、ほぼ同数となっております。

内訳を見ると、E格からF格への格下げが8万4千件超と、格付変化の中では最も多い推移となっております。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増加した結果といえます。

一方、F格からA～E格への格上げが10万6千件超となっております。近年の景気回復により、倒産件数の減少とともに企業の信用力も回復傾向にあるとみられます。

A格～D格においては、60.3%が現状の格付を維持しており、全体的には格付の底上げが進んでいる一方で、一部には厳しい事業環境が続く中、警戒を要する企業も増加しており、二極化が進んでいる様子が見て取れます。

格付変遷行列と倒産確率 (2016年9月 ~ 2017年9月)

		② RM格付 2017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 2016年9月時点の生存件数 RM格付	A	41,283	7,742	1,953	516	96	33	51,623	10	51,633	3.6%
	B	9,974	43,266	16,655	4,158	1,047	288	75,388	14	75,402	5.3%
	C	2,301	18,317	84,369	31,412	7,433	2,514	146,346	111	146,457	10.3%
	D	497	5,159	32,035	164,349	61,313	15,680	279,033	833	279,866	19.7%
	E	109	1,322	10,076	50,714	243,366	84,179	389,766	3,179	392,945	27.5%
	F	34	386	3,520	18,751	83,652	370,846	477,189	46,416	523,605	33.6%
	A~F 小計	54,198	76,192	148,608	269,900	396,907	473,540	1,419,345	50,563	1,469,908	100.0%
	構成比	3.8%	5.4%	10.5%	19.0%	28.0%	33.4%	100.0%			

		2017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	
2016年9月時点の生存件数	A	10,340	41,283		10	51,633	0	12	12	51,645
	B	22,148	43,266	9,974	14	75,402	6	27	33	75,435
	C	41,359	84,369	20,618	111	146,457	60	121	181	146,638
	D	76,993	164,349	37,691	833	279,866	338	695	1,033	280,899
	E	84,179	243,366	62,221	3,179	392,945	982	2,393	3,375	396,320
	F		370,846	106,343	46,416	523,605	2,588	8,006	10,594	534,199
	A~F 小計	235,019	947,479	236,847	50,563	1,469,908	3,974	11,254	15,228	1,485,136
	構成比	15.8%	63.8%	15.9%	3.4%	99.0%	0.3%	0.8%	1.0%	100.0%

- 格下げ企業 235,019 件のうち、
2ランク以上ダウン 33,718 件 1ランクダウン 201,301 件
- 格上げ企業 236,847 件のうち、
2ランク以上アップ 42,155 件 1ランクアップ 194,692 件
- 格付毎の構成比遷移

A格 : 3.6% → 3.8% (+0.2)	B格 : 5.3% → 5.4% (+0.1)	C格 : 10.3% → 10.5% (+0.2)
D格 : 19.7% → 19.0% (▲0.7)	E格 : 27.5% → 28.0% (+0.5)	F格 : 33.6% → 33.4% (▲0.2)