

格付変遷行列と倒産確率（2017年3月～2018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、2017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カ月経過後の2018年3月時点までの格付遷移、および12カ月間の生存確率、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、2017/3 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、2017/3 時点における生存企業の12カ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、2018/3までの12カ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、特種情報の入手時、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カ月経過後にどれぐ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22.2%と格下げの割合21.8%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10万件以上と、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60%近くが12カ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 (2017年3月 ~ 2018年3月)

		② RM格付 2018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 2017年3月時点の生存件数 RM格付	A	32,233	11,690	4,970	1,694	473	147	51,207	68	51,275	3.9%
	B	10,691	24,710	19,490	8,190	2,503	956	66,540	233	66,773	5.1%
	C	5,322	18,801	47,752	31,179	14,726	5,636	123,416	828	124,244	9.5%
	D	1,990	9,529	35,314	108,414	60,356	41,931	257,534	4,166	261,700	19.8%
	E	653	4,021	17,681	64,820	162,697	103,881	353,753	11,496	365,249	27.2%
	F	236	1,778	9,300	34,871	99,176	301,225	446,586	82,798	529,384	34.4%
	A~F 小計	51,125	70,529	134,507	249,168	339,931	453,776	1,299,036	99,589	1,398,625	100.0%
	構成比	3.9%	5.4%	10.4%	19.2%	26.2%	34.9%	100.0%			

		2018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	
2017年3月時点の生存件数	A	18,974	32,233		68	51,275	1	8	9	51,284
	B	31,139	24,710	10,691	233	66,773	5	27	32	66,805
	C	51,541	47,752	24,123	828	124,244	67	106	173	124,417
	D	102,287	108,414	46,833	4,166	261,700	321	638	959	262,659
	E	103,881	162,697	87,175	11,496	365,249	989	2,441	3,430	368,679
	F		301,225	145,361	82,798	529,384	2,395	7,547	9,942	539,326
	A~F 小計	307,822	677,031	314,183	99,589	1,398,625	3,778	10,767	14,545	1,413,170
	構成比	21.8%	47.9%	22.2%	7.0%	99.0%	0.3%	0.8%	1.0%	100.0%

○ 格下げ企業 307,822 件のうち、

2ランク以上ダウン 81,226 件 1ランクダウン 226,596 件

○ 格上げ企業 314,183 件のうち、

2ランク以上アップ 85,381 件 1ランクアップ 228,802 件

○ 格付毎の構成比遷移

A格 :	3.9%	→	3.9%	(+0.0)	B格 :	5.1%	→	5.4%	(+0.3)	C格 :	9.5%	→	10.4%	(+0.9)
D格 :	19.8%	→	19.2%	(▲0.6)	E格 :	27.2%	→	26.2%	(▲1.0)	F格 :	34.4%	→	34.9%	(+0.5)