

格付変遷行列と倒産確率（2018年3月 ～ 2019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、2018年3月時点 でA～F格付が付与され、かつ、生存していた1,433,746 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 2019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、2018/3 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、2018/3 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、2019/3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ヵ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19.4%と格下げの割合14.2%を上回っています。内訳を見ると、E格からD格への格上げ件数が約8万件と、格付変化の中では最も多い推移となっています。2018年6月、2018年12月のロジック改定により、企業の信用力評価が適正化された結果といえます。

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半数近くが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 (2018年3月 ～ 2019年3月)

		② RM格付 2019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 2018年3月時点の生存件数 RM格付	A	44,342	6,479	1,409	394	80	21	52,725	5	52,730	3.7%
	B	8,780	48,640	15,480	3,362	848	303	77,413	1	77,414	5.4%
	C	1,944	18,478	95,530	30,980	8,069	3,438	158,439	34	158,473	11.1%
	D	417	4,833	50,344	147,215	43,627	16,099	262,535	385	262,920	18.3%
	E	100	1,294	15,306	81,603	245,827	78,212	422,342	2,099	424,441	29.5%
	F	25	340	4,893	24,326	72,854	357,854	460,292	22,249	482,541	32.1%
	A～F 小計	55,608	80,064	182,962	287,880	371,305	455,927	1,433,746	24,773	1,458,519	100.0%
	構成比	3.9%	5.6%	12.8%	20.1%	25.9%	31.8%	100.0%			

		2019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	
2018年3月時点の生存件数	A	8,383	44,342		5	52,730	0	12	12	52,742
	B	19,993	48,640	8,780	1	77,414	5	33	38	77,452
	C	42,487	95,530	20,422	34	158,473	60	116	176	158,649
	D	59,726	147,215	55,594	385	262,920	334	666	1,000	263,920
	E	78,212	245,827	98,303	2,099	424,441	928	2,536	3,464	427,905
	F		357,854	102,438	22,249	482,541	2,393	6,079	8,472	491,013
	A～F 小計	208,801	939,408	285,537	24,773	1,458,519	3,720	9,442	13,162	1,471,681
	構成比	14.2%	63.8%	19.4%	1.7%	99.1%	0.3%	0.6%	0.9%	100.0%

○ 格下げ企業 208,801 件のうち、

2ランク以上ダウン 34,023 件

1ランクダウン 174,778 件

○ 格上げ企業 285,537 件のうち、

2ランク以上アップ 53,478 件

1ランクアップ 232,059 件

○ 格付毎の構成比遷移

A格 :	3.7%	→	3.9%	(+0.2)	B格 :	5.4%	→	5.6%	(+0.2)	C格 :	11.1%	→	12.8%	(+1.7)
D格 :	18.3%	→	20.1%	(+1.8)	E格 :	29.5%	→	25.9%	(▲3.6)	F格 :	32.1%	→	31.8%	(▲0.3)