

格付変遷行列と倒産確率 (2018年9月 ~ 2019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、2018年9月時点でA~F格付が付与され、かつ、生存していた1,451,535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、2018/9 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、2018/9 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、2019/9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19.4%と格下げの割合15.6%を上回っています。

内訳を見ると、E格からF格への格下げ件数が約9万件あり、低格付への遷移が目立っております。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大幅に増加した結果といえます。

F格からA~E格への格上げ件数は10万6千件超となり、そのうち約8万件は、F格からE格への格上げとなりました。信用力に変化がみられたものの、依然として低格付に留まっている企業が一定数存在しているとみられます。

A格およびF格においては、現状の格付を維持している企業の割合が高いことから、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9月 ～ 2019年9月)

		② RM格付 2019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 2018年9月時点の生存件数 RM格付	A	45,225	7,544	1,934	400	98	26	55,227	1	55,228	3.8%
	B	8,856	48,719	16,858	4,037	1,005	304	79,779	4	79,783	5.5%
	C	1,867	17,656	98,307	31,816	8,800	3,743	162,189	45	162,234	11.2%
	D	448	4,728	48,353	150,267	46,513	17,186	267,495	429	267,924	18.4%
	E	82	1,271	14,462	85,168	237,529	92,026	430,538	2,077	432,615	29.7%
	F	22	347	4,813	23,957	77,065	350,103	456,307	21,474	477,781	31.4%
	A～F 小計	56,500	80,265	184,727	295,645	371,010	463,388	1,451,535	24,030	1,475,565	100.0%
	構成比	3.9%	5.5%	12.7%	20.4%	25.6%	31.9%	100.0%			

		2019年9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9月時点の生存件数	A	10,002	45,225		1	55,228	0	10	10	55,238
	B	22,204	48,719	8,856	4	79,783	8	37	45	79,828
	C	44,359	98,307	19,523	45	162,234	72	132	204	162,438
	D	63,699	150,267	53,529	429	267,924	397	705	1,102	269,026
	E	92,026	237,529	100,983	2,077	432,615	949	2,110	3,059	435,674
	F		350,103	106,204	21,474	477,781	2,500	5,252	7,752	485,533
	A～F 小計	232,290	930,150	289,095	24,030	1,475,565	3,926	8,246	12,172	1,487,737
	構成比	15.6%	62.5%	19.4%	1.6%	99.2%	0.3%	0.6%	0.8%	100.0%

○ 格下げ企業 232,290 件のうち、

2ランク以上ダウン 37,533 件

1ランクダウン 194,757 件

○ 格上げ企業 289,095 件のうち、

2ランク以上アップ 51,997 件

1ランクアップ 237,098 件

○ 格付毎の構成比遷移

A格 :	3.8%	→	3.9%	(+0.1)	B格 :	5.5%	→	5.5%	(+0.0)	C格 :	11.2%	→	12.7%	(+1.5)
D格 :	18.4%	→	20.4%	(+2.0)	E格 :	29.7%	→	25.6%	(▲4.1)	F格 :	31.4%	→	31.9%	(+0.5)