

格付変遷行列と倒産確率 (2019年9月 ~ 2020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、2019年9月時点でA~F格付が付与され、かつ、生存していた1,510,968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2020年9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、2019/9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、2019/9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、2020/9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、格下げの割合が26.1%と格上げの割合10.4%を上回っています。

内訳を見ると、D格からE格への格下げ件数が約13万件、E格からF格への格下げ件数が約12万件あり、低格付への遷移が目立っております。新型コロナウイルス感染拡大の影響もあり、倒産件数は増加で推移しており、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7万6千件超となり、そのうち約6万件は、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 (2019年9月 ~ 2020年9月)

		② RM格付 2020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 RM格付 2019年9月時点の生存件数	A	45,090	8,191	2,047	589	150	34	56,101	7	56,108	3.7%
	B	6,628	47,869	18,818	5,241	1,498	399	80,453	3	80,456	5.3%
	C	1,593	15,243	89,303	51,902	24,246	5,569	187,856	78	187,934	12.4%
	D	337	3,750	23,908	110,268	133,989	33,443	305,695	483	306,178	20.2%
	E	90	994	7,340	25,609	240,191	118,396	392,620	3,949	396,569	26.0%
	F	33	315	3,055	14,392	58,874	411,574	488,243	24,005	512,248	32.3%
	A~F 小計	53,771	76,362	144,471	208,001	458,948	569,415	1,510,968	28,525	1,539,493	100.0%
	構成比	3.6%	5.1%	9.6%	13.8%	30.4%	37.7%	100.0%			

		2020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	
2019年9月時点の生存件数	A	11,011	45,090		7	56,108	0	12	12	56,120
	B	25,956	47,869	6,628	3	80,456	14	28	42	80,498
	C	81,717	89,303	16,836	78	187,934	63	138	201	188,135
	D	167,432	110,268	27,995	483	306,178	306	618	924	307,102
	E	118,396	240,191	34,033	3,949	396,569	888	2,016	2,904	399,473
	F		411,574	76,669	24,005	512,248	2,674	6,353	9,027	521,275
	A~F 小計	404,512	944,295	162,161	28,525	1,539,493	3,945	9,165	13,110	1,552,603
	構成比	26.1%	60.8%	10.4%	1.8%	99.2%	0.3%	0.6%	0.8%	100.0%

○ 格下げ企業 404,512 件のうち、

2ランク以上ダウン 73,216 件

1ランクダウン 331,296 件

○ 格上げ企業 162,161 件のうち、

2ランク以上アップ 31,899 件

1ランクアップ 130,262 件

○ 格付毎の構成比遷移

A格 :	3.7%	→	3.6%	(▲0.1)	B格 :	5.3%	→	5.1%	(▲0.2)	C格 :	12.4%	→	9.6%	(▲2.8)
D格 :	20.2%	→	13.8%	(▲6.4)	E格 :	26.0%	→	30.4%	(+4.4)	F格 :	32.3%	→	37.7%	(+5.4)