

格付変遷行列と倒産確率 (2020年9月 ~ 2021年9月)

[資料の見方]

(1)対象データ

当社保有データのうち、2020年9月時点でA~F格が付与され、かつ、生存していた1,444,696社を集計の対象としています。

(2)集計方法

12ヵ月経過後の2021年9月時点までの格付遷移、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、2020年9月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、2020年9月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、2021年9月までの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変動の企業構成比を見ると、格上げ生存企業(11.8%)、同格付け生存(62.9%)、格下げ生存企業(18.6%)となっており、同格付けが過半数を占めています。高格付(A~C格)ほど、同格付けの企業数割合が高く、特に、A格の生存企業は、53,368社のうち40,603社とA格全体の約8割が格付を維持しています。

また、格上げ・格下げ生存企業の比較において、格下げ生存企業構成比の方が6.8ポイント高く、2020年9月以降の12ヵ月間で格下げとなった企業が多い様子が表れています。内訳を見ると、D格からE格およびF格への格下げ件数が約7万件、E格からF格への格下げ件数が約13万件あり、低格付への遷移が目立っております。

格上げ生存企業においては、F格からA~E格への格上げ件数が8万件超となり、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。

格付変遷行列と倒産確率 (2020年9月 ~ 2021年9月)

		② RM格付 2021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 2020年9月時点の生存件数	A	40,603	8,765	2,740	897	299	61	53,365	3	53,368	3.7%
	B	6,093	45,433	16,156	5,885	2,065	657	76,289	19	76,308	5.3%
	C	1,475	13,878	78,915	33,343	12,296	5,778	145,685	209	145,894	10.1%
	D	415	4,352	24,468	109,404	51,331	22,383	212,353	1,069	213,422	14.7%
	E	129	1,406	9,618	36,434	296,348	125,455	469,390	6,859	476,249	32.5%
	F	37	450	3,790	17,042	63,355	402,940	487,614	84,779	572,393	33.8%
	A~F 小計	48,752	74,284	135,687	203,005	425,694	557,274	1,444,696	92,938	1,537,634	100.0%
	構成比	3.4%	5.1%	9.4%	14.1%	29.5%	38.6%	100.0%			

		2021年9月時点の生存件数					12か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	
2020年9月時点の生存件数	A	12,762	40,603		3	53,368	1	9	10	53,378
	B	24,763	45,433	6,093	19	76,308	5	31	36	76,344
	C	51,417	78,915	15,353	209	145,894	38	116	154	146,048
	D	73,714	109,404	29,235	1,069	213,422	110	379	489	213,911
	E	125,455	296,348	47,587	6,859	476,249	568	2,059	2,627	478,876
	F		402,940	84,674	84,779	572,393	1,910	6,071	7,981	580,374
	A~F 小計	288,111	973,643	182,942	92,938	1,537,634	2,632	8,665	11,297	1,548,931
	構成比	18.6%	62.9%	11.8%	6.0%	99.3%	0.2%	0.6%	0.7%	100.0%

○ 格下げ企業 288,111 件のうち、

2ランク以上ダウン 53,061 件 1ランクダウン 235,050 件

○ 格上げ企業 182,942 件のうち、

2ランク以上アップ 38,714 件 1ランクアップ 144,228 件

○ 格付毎の構成比遷移

A格 :	3.7%	→	3.4%	(▲0.3)	B格 :	5.3%	→	5.1%	(▲0.2)	C格 :	10.1%	→	9.4%	(▲0.7)
D格 :	14.7%	→	14.1%	(▲0.6)	E格 :	32.5%	→	29.5%	(▲3.0)	F格 :	33.8%	→	38.6%	(+4.8)