

## 格付変遷行列と倒産確率（2014年3月～2015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、2014年3月時点でA～F格付が付与され、かつ、生存していた1,431,856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2015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2014/3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、2014/3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、2015/3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、特殊情報の入手時、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、格下げの割合が18.7%と格上げの割合15.2%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10万件に達しており、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概ね半数近くが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重要性が高いとが分かります。

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

格付変遷行列と倒産確率 (2014年3月 ~ 2015年3月)

		② RM格付 2015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 RM格付 2014年3月時点の生存件数	A	37,681	12,536	2,900	485	99	44	53,745	28	53,773	3.8%
	B	8,448	34,598	23,459	5,299	926	291	73,021	96	73,117	5.1%
	C	2,276	14,935	66,494	32,735	7,092	1,795	125,327	235	125,562	8.8%
	D	627	4,880	28,964	149,351	62,871	14,840	261,533	918	262,451	18.3%
	E	137	1,444	10,212	52,721	220,624	89,564	374,702	3,270	377,972	26.2%
	F	38	443	3,505	19,382	70,989	449,171	543,528	33,219	576,747	38.0%
	A~F 小計	49,207	68,836	135,534	259,973	362,601	555,705	1,431,856	37,766	1,469,622	100.0%
	構成比	3.4%	4.8%	9.5%	18.2%	25.3%	38.8%	100.0%			

		2015年3月時点の生存件数					12カ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	
2014年3月時点の生存件数	A	16,064	37,681		28	53,773	2	16	18	53,791
	B	29,975	34,598	8,448	96	73,117	13	38	51	73,168
	C	41,622	66,494	17,211	235	125,562	96	130	226	125,788
	D	77,711	149,351	34,471	918	262,451	440	846	1,286	263,737
	E	89,564	220,624	64,514	3,270	377,972	1,151	2,616	3,767	381,739
	F		449,171	94,357	33,219	576,747	3,215	9,407	12,622	589,369
	A~F 小計	254,936	957,919	219,001	37,766	1,469,622	4,917	13,053	17,970	1,487,592
	構成比	17.1%	64.4%	14.7%	2.5%	98.8%	0.3%	0.9%	1.2%	100.0%

- 格下げ企業 254,936 件のうち、  
2ランク以上ダウン 33,771 件      1ランクダウン 221,165 件
- 格上げ企業 219,001 件のうち、  
2ランク以上アップ 42,944 件      1ランクアップ 176,057 件
- 格付毎の構成比遷移

A格 : 3.8% → 3.4% (▲0.4)	B格 : 5.1% → 4.8% (▲0.3)	C格 : 8.8% → 9.5% (+0.7)
D格 : 18.3% → 18.2% (▲0.1)	E格 : 26.2% → 25.3% (▲0.9)	F格 : 38.0% → 38.8% (+0.8)