

第7回
「格付ロジック改定によるRM格付変動の影響」
調査

2017 年7月

あなたの会社の **e-審査部**
リスクモンスター株式会社

<http://www.riskmonster.co.jp>

■ 調査の概要

1. 調査名称

第7回「格付ロジック改定によるRM格付変動の影響」調査

2. 調査方法

RM格付の遷移状況調査

3. 遷移調査時点

2017年6月18日(日)

4. 調査対象企業

2017年6月18日時点でRM格付がA～F格である1,490,916社

1. 調査結果

[1] 「格付ロジック改定によるRM格付変動の影響」／全体遷移状況

2017年6月18日に実施された「格付ロジック改定」に伴い、159,957件の格付が変動しました。格上げとなった企業は、84,284件、格下げとなった企業は75,673件あり、2ランク以上の変動が生じた企業は、全体で12,942件ありました。(図表A)

今回の格付ロジック改定においては、倒産のトレンドを左右する経済環境や景気動向の変化に合わせて、格付と倒産確率の乖離が生じないように調整を行ったほか、財務分析および開示姿勢・資本背景・取引金融機関など定性面の分析を強化しております。

格付変動企業数は、約16万社と若干多いものの、格付変動企業数に対する2ランク以上の変動企業数は少なく、全体の91.9%は1ランクの変動に留まっています。

格付変動状況としては、F格の企業数が19,629社減少し、E格企業が21,306社増加しております。一方、A格企業数が減少しており、格付の中央集中傾向がみられます。

[2] 「格付ロジック改定によるRM格付変動の影響」調査／業種別遷移状況

業種ごとの格付遷移状況を調査したところ、F格企業が減少し、E格企業が増加するという結果になっております。特に、食料品製造業、飲料・たばこ・飼料製造業、木材・木製品製造業(家具を除く)、家具・装備品製造業、パルプ・紙・紙加工品製造業などの製造業、織物・衣服・身の回り品小売業、飲食料品小売業、機械器具小売業などの小売業、及び宿泊業、飲食店などで同様の変動が目立っております。(図表B)

[3] 「格付ロジック改定によるRM格付変動の影響」調査／都道府県別遷移状況

都道府県ごとの格付遷移状況においても、全体的にF格企業が減少し、E格企業が増加する結果となっておりますが、特に、岩手、山形、和歌山、鳥取、徳島、高知、佐賀などで変動が大きくなっています。一方、埼玉、千葉、東京、神奈川においてはD格企業が減少する結果となっております。(図表C)

[4] 「格付ロジック改定によるRM格付変動の影響」／自己資本比率別遷移状況

財務分析の重要指標である自己資本比率別の格付遷移状況を調査したところ、今回の格付ロジック改定では、債務超過企業において、F格の割合が増加しております。

全体分析ではF格企業が大きく減少し、E格企業が増加する結果となっておりますが、債務超過企業においてはF格が増加しており、債務超過企業に対する財務分析が強化された結果だと考えられます。(図表D)

[5] 「格付ロジック改定によるRM格付変動の影響」／借入返済年数別遷移状況

財務分析上で資金繰りに大きな影響を与えられとされる借入返済年数別の格付遷移状況を調査したところ、全体としては大きな変動は見られないものの、F格企業数がやや増加し、E格企業数が減少する結果となっております。(図表E)

2. 総評

既述のとおり、今般の格付ロジック改定においては、財務分析および開示姿勢・資本背景・取引金融機関など定性面の分析強化を重点的に行いました。

結果として、159,957社の格付が変動しておりますが、特にF格企業の減少が顕著に現れております。取引不適格とされるF格企業が減少するということは、格付を利用される方々にとって、取引可能となる企業が増加するというメリットが発生します。

一方、当然ながらそれによって高格付企業の倒産が発生しないよう、倒産確率を分析し、適正な格付が付与されるよう調整を行っております。

弊社データ工場としましては、今後も定期的な格付ロジック改定を実施し、時勢に合った分析手法を取り入れることで、より高い倒産判別精度を目指し、安全な取引の拡大による経済への貢献に努めていく所存です。

図表A 第7回「格付ロジック改定によるRM格付変動の影響」／全体遷移状況

		2017年6月							計
		A	B	C	D	E	F	G	
2 0 1 7 年 5 月	A	49,122	5,065	355	36	8	0	2	54,588
	B	4,262	62,935	7,379	983	64	14	1	75,638
	C	456	6,204	133,664	7,674	1,360	144	16	149,518
	D	38	1,521	7,852	250,473	22,480	2,530	55	284,949
	E	4	91	1,734	15,718	352,919	27,581	278	398,325
	F	3	24	265	3,312	42,800	478,000	3,494	527,898
	計	53,885	75,840	151,249	278,196	419,631	508,269	3,846	1,490,916

図表D 第7回「格付ロジック改定によるRM格付変動の影響」／自己資本比率別遷移状況

自己資本比率	格付	A		B		C		D		E		F		合計	
		数	%	数	%	数	%	数	%	数	%	数	%	数	%
債務超過	旧	45	0.03%	165	0.11%	322	0.21%	2,960	1.92%	18,398	11.93%	132,352	85.81%	154,242	100%
	新	47	0.03%	167	0.11%	415	0.27%	2,911	1.89%	13,115	8.50%	136,942	88.78%	154,242	100%
0%～	旧	174	0.57%	245	0.81%	765	2.52%	3,134	10.33%	7,121	23.48%	18,888	62.28%	30,327	100%
	新	178	0.59%	259	0.85%	842	2.78%	3,187	10.51%	6,745	22.24%	19,036	62.77%	30,327	100%
5%～	旧	569	1.54%	970	2.63%	3,630	9.83%	8,060	21.83%	9,064	24.55%	14,635	39.63%	36,928	100%
	新	568	1.54%	1,000	2.71%	3,619	9.80%	7,928	21.47%	8,749	23.69%	14,991	40.60%	36,928	100%
10%～	旧	820	2.31%	1,579	4.45%	5,028	14.17%	8,693	24.50%	8,098	22.82%	11,262	31.74%	35,480	100%
	新	824	2.32%	1,623	4.57%	4,997	14.08%	8,435	23.77%	7,914	22.31%	11,629	32.78%	35,480	100%
15%～	旧	2,535	3.90%	4,951	7.61%	11,836	18.19%	17,289	26.58%	12,802	19.68%	15,643	24.05%	65,056	100%
	新	2,606	4.01%	4,850	7.46%	11,830	18.18%	16,932	26.03%	12,478	19.18%	16,269	25.01%	65,056	100%
20%～	旧	4,842	8.58%	7,501	13.29%	11,872	21.04%	13,906	24.65%	9,262	16.42%	9,039	16.02%	56,422	100%
	新	4,309	7.64%	6,453	11.44%	11,953	21.18%	14,269	25.29%	9,590	17.00%	9,783	17.34%	56,422	100%
30%～	旧	6,200	12.51%	7,682	15.50%	10,409	21.00%	11,795	23.80%	7,245	14.62%	6,232	12.57%	49,563	100%
	新	5,540	11.18%	6,891	13.90%	10,757	21.70%	12,025	24.26%	7,505	15.14%	6,802	13.72%	49,563	100%
35%～	旧	586	1.62%	503	1.39%	1,842	5.11%	5,614	15.57%	9,033	25.05%	18,487	51.26%	36,065	100%
	新	603	1.67%	537	1.49%	1,964	5.45%	5,563	15.42%	8,657	24.00%	18,663	51.75%	36,065	100%
40%～	旧	7,086	16.02%	7,355	16.63%	9,359	21.17%	10,115	22.87%	5,943	13.44%	4,361	9.86%	44,219	100%
	新	6,345	14.35%	7,045	15.93%	9,670	21.87%	10,207	23.08%	6,081	13.75%	4,835	10.93%	44,219	100%
50%～	旧	7,078	17.86%	6,988	17.63%	8,179	20.63%	8,786	22.16%	5,054	12.75%	3,555	8.97%	39,640	100%
	新	6,370	16.07%	6,929	17.48%	8,564	21.60%	8,754	22.08%	5,073	12.80%	3,918	9.88%	39,640	100%
70%～	旧	16,974	13.85%	17,477	14.26%	20,614	16.82%	28,733	23.44%	21,005	17.14%	17,766	14.49%	122,569	100%
	新	18,234	14.88%	19,329	15.77%	20,882	17.04%	27,488	22.43%	20,373	16.62%	16,177	13.20%	122,569	100%
合計	旧	46,909	7.00%	55,416	8.28%	83,856	12.51%	119,085	17.76%	113,025	16.88%	252,220	37.82%	670,511	100%
	新	45,624	6.80%	55,083	8.22%	85,493	12.75%	117,699	17.55%	106,280	15.85%	259,045	38.83%	670,511	100%

図表E 第7回「格付ロジック改定によるRM格付変動の影響」／借入返済年数別遷移状況

借入返済年数	格付	A		B		C		D		E		F		合計	
		数	%	数	%	数	%	数	%	数	%	数	%	数	%
0年～	旧	39,364	12.51%	40,454	12.88%	55,330	17.59%	74,052	23.54%	50,193	15.96%	55,154	17.53%	314,547	100%
	新	38,690	12.30%	41,141	13.08%	56,446	17.95%	72,822	23.15%	48,586	15.45%	56,573	17.99%	314,547	100%
5年～	旧	3,886	5.68%	6,423	9.40%	10,499	15.36%	13,118	19.19%	12,542	18.35%	21,898	32.03%	68,366	100%
	新	3,578	5.23%	5,926	8.67%	10,791	15.78%	13,141	19.22%	11,652	17.04%	23,179	33.90%	68,366	100%
10年～	旧	1,447	3.71%	2,876	7.38%	5,151	13.21%	7,037	18.05%	7,854	20.14%	14,623	37.51%	38,988	100%
	新	1,297	3.33%	2,677	6.87%	5,229	13.41%	7,066	18.12%	7,337	18.82%	15,320	39.29%	38,988	100%
15年～	旧	657	2.59%	1,459	5.76%	2,899	11.44%	4,363	17.21%	5,356	21.13%	10,612	41.87%	25,346	100%
	新	590	2.33%	1,389	5.48%	2,939	11.60%	4,346	17.15%	4,964	19.58%	11,064	43.65%	25,346	100%
20年～	旧	547	1.83%	1,327	4.44%	2,922	9.78%	4,871	16.30%	6,464	21.63%	13,749	46.01%	29,880	100%
	新	511	1.71%	1,233	4.13%	2,957	9.90%	4,797	16.05%	6,045	20.23%	14,268	47.75%	29,880	100%
30年～	旧	182	1.06%	533	3.11%	1,239	7.24%	2,373	13.86%	3,729	21.78%	9,068	52.95%	17,124	100%
	新	171	1.00%	487	2.84%	1,246	7.28%	2,375	13.87%	3,509	20.49%	9,297	54.29%	17,124	100%
40年～	旧	99	0.89%	296	2.66%	651	5.85%	1,399	12.57%	2,391	21.49%	6,291	56.54%	11,127	100%
	新	96	0.86%	279	2.51%	648	5.82%	1,394	12.53%	2,219	19.94%	6,454	58.00%	11,127	100%
50年～	旧	110	0.84%	286	2.18%	660	5.03%	1,363	10.38%	2,794	21.28%	7,918	60.30%	13,131	100%
	新	105	0.80%	244	1.86%	695	5.29%	1,352	10.30%	2,600	19.80%	8,107	61.74%	13,131	100%
70年～	旧	75	0.76%	157	1.58%	395	3.98%	986	9.95%	1,980	19.97%	6,320	63.75%	9,913	100%
	新	76	0.77%	143	1.44%	407	4.11%	956	9.64%	1,883	19.00%	6,410	64.66%	9,913	100%
100年～	旧	107	0.47%	289	1.27%	670	2.94%	1,694	7.43%	3,955	17.36%	16,071	70.53%	22,786	100%
	新	95	0.42%	289	1.27%	667	2.93%	1,701	7.47%	3,679	16.15%	16,297	71.52%	22,786	100%
返済原資なし	旧	432	0.36%	1,309	1.10%	3,432	2.88%	7,805	6.55%	15,717	13.20%	90,378	75.90%	119,073	100%
	新	412	0.35%	1,267	1.06%	3,460	2.91%	7,727	6.49%	13,754	11.55%	91,940	77.21%	119,073	100%
合計	旧	46,906	7.00%	55,409	8.27%	83,848	12.51%	119,061	17.76%	112,975	16.85%	252,082	37.61%	670,281	100%
	新	45,621	6.81%	55,075	8.22%	85,485	12.76%	117,677	17.56%	106,228	15.85%	258,909	38.63%	670,281	100%