

「AGS企業リスク格付」信用スコアリングモデルの更改について

- ◎ AGS企業リスク格付では、経済状況によって変化する企業倒産の動向を反映させるため、格付判定の心臓部である信用スコアリングモデルの更改を毎年行っております。
- ◎ 2019年10月末を以って、以下の通り、スコアリングモデルを新しいモデル(2019年モデル)に移行します。
- ◎ これにより、一部企業の信用格付の判定結果に影響があります。

1. 現行モデルの評価(下表参照)

- ① 東京商エリサーチ社の全国企業倒産状況によると2018年の倒産件数は約8,235件となり、2019年も9月までの倒産件数は5,471件と前年同様な推移を続けております。AGS企業リスク格付で格付可能な企業をみると、倒産件数は前年同期より42件減少し1,915件となっております。
- ② AGS企業リスク格付の直近の倒産率の実績においては、倒産件数の減少及び、格付可能企業数の増加の影響により低下傾向が続いております。

直近12ヶ月間(2018/9～2019/8)

| 格付 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 合計 |
|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|-----------|
| 倒産率(%) | 0.01% | 0.03% | 0.05% | 0.10% | 0.13% | 0.20% | 0.27% | 0.51% | 1.13% | 0.19% |
| 倒産件数 | 3 | 21 | 65 | 172 | 281 | 338 | 370 | 342 | 323 | 1,915 |
| 平均企業数 | 25,704 | 77,350 | 132,890 | 179,877 | 209,394 | 171,438 | 136,471 | 67,610 | 28,521 | 1,029,255 |

注) 倒産率実績を算出したデータ(企業数、倒産件数)の詳細については、「過去の倒産実績」をご参照下さい。

注) 倒産率の対象となる企業はAGS企業リスク格付で格付可能な業種のみです。

2. 新モデル(2019年モデル)の特徴および改善点

上記の評価結果を踏まえ、以下の通りスコアリングモデルの変更を行いました。

- ① 倒産先のうち中小企業がほぼ全体を占める状況が続いています。中小企業全体では減収減益企業が約46%、増収増益企業が約23%と昨年と比較し収益の悪化傾向がみられます。そのため今回のモデルにおいても収益性を重視し最新データを使用しモデルを構築しました。
- ② 今後1年間の倒産件数の急激な増加はなく、前年同様8,400件程度(法人倒産のみ、個人事業主の倒産は除く)で推移するものと予測して格付判定の基準を設定しました。
- ③ 新モデルでは現行モデルと比較して60%の企業に変化があります(43%が1段階の変化)。その比較については下記のとおりです。

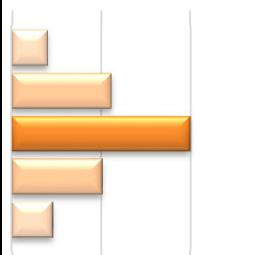
格付が改善する企業・・・30.5%(うち1ランク改善22.4%)

格付に変化ない企業・・・40.0%

格付が悪化する企業・・・29.5%(うち1ランク悪化20.3%)

業種(6業種分類)別現行モデルとの判定結果比較表

| 業種 | 建設 | 製造 | 卸 | 小売 | サービス | その他 | 全体 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 格付が2段階以上改善 | 6.7% | 10.5% | 8.5% | 10.1% | 9.4% | 6.8% | 8.1% |
| 格付が1段階改善 | 18.5% | 26.4% | 25.2% | 21.6% | 20.9% | 24.2% | 22.4% |
| 格付に変化なし | 48.4% | 37.7% | 39.9% | 32.8% | 33.0% | 38.7% | 40.0% |
| 格付が1段階悪化 | 20.0% | 17.7% | 20.1% | 21.3% | 24.3% | 19.4% | 20.3% |
| 格付が2段階以上悪化 | 6.3% | 7.6% | 6.3% | 14.2% | 12.4% | 10.9% | 9.2% |



3. 新旧スコアリングモデルの詳細比較

2019/9 評価用データによる比較

| | | 格付 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 合計 |
|------------------------------------|-------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|-----------|
| 登録企業数 (①) (2019/9) | 2018年モデル | Aモデル | 11,632 | 24,188 | 43,986 | 52,267 | 62,049 | 49,408 | 35,649 | 22,573 | 14,749 | 316,501 |
| | | Bモデル | 15,274 | 53,598 | 90,062 | 126,425 | 145,233 | 118,946 | 97,316 | 43,564 | 13,390 | 703,808 |
| | | A+B(①) | 26,906 | 77,786 | 134,048 | 178,692 | 207,282 | 168,354 | 132,965 | 66,137 | 28,139 | 1,020,309 |
| | 2019年モデル | Aモデル | 9,605 | 24,167 | 37,632 | 56,563 | 64,114 | 53,832 | 35,774 | 20,129 | 14,685 | 316,501 |
| | | Bモデル | 14,217 | 51,361 | 92,737 | 129,855 | 146,050 | 117,489 | 89,739 | 45,423 | 16,937 | 703,808 |
| | | A+B(①) | 23,822 | 75,528 | 130,369 | 186,418 | 210,164 | 171,321 | 125,513 | 65,552 | 31,622 | 1,020,309 |
| 倒産件数 (②) (2018/9~ 2019/8) | 2018年モデル(②) | | 3 | 21 | 65 | 172 | 281 | 338 | 370 | 342 | 323 | 1,915 |
| | 2019年モデル(②) | | 1 | 12 | 55 | 164 | 288 | 314 | 378 | 321 | 382 | 1,915 |
| 倒産率 (②÷①) | 2018年モデル倒産率 | | 0.01% | 0.03% | 0.05% | 0.10% | 0.14% | 0.20% | 0.28% | 0.52% | 1.15% | 0.19% |
| | 2019年モデル倒産率 | | 0.00% | 0.02% | 0.04% | 0.09% | 0.14% | 0.18% | 0.30% | 0.49% | 1.21% | 0.19% |

Aモデル:財務情報・企業情報に基づいて判定

Bモデル:企業情報に基づいて判定

