

IV 財務戦略の策定プロセスに必要なスキル > 信用リスクの測定

1. 概要

- ① デフォルト判別モデルを応用して信用リスクを測定
- ② デフォルト判別モデルとは、デフォルトと非デフォルトを判別する財務定量モデル
→ 2区分の信用格付モデル

2. 判別の手順

- ① 実態財務に基づく財務指標の組合せを選択
- ② 財務指標を統計モデルに代入し、格付スコアを算定
- ③ 格付スコア < 判別値 k のとき、デフォルトと判定
- ④ 判別値 k は、統計的に高い確率でデフォルトと非デフォルトを区分する値

3. デフォルト判別モデルの背景

- ① もともと株式投資のリスク回避のために開発されたモデル
- ② 上場企業の財務データだけでなく、母集団10万社から抽出された中堅中小企業の財務データが統計処理
- ③ 金融情報サービスに採用された実績
- ④ 信用格付機関と同等の判別結果



信頼性の高い財務定量モデル