

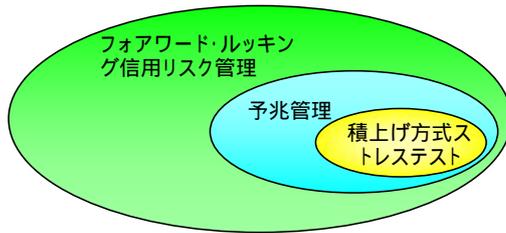
### 1 積上げ方式ストレステストとは？

一般的におこなわれているPDや格付の一括引き下げによるストレステストに対して、積上げ方式はマクロ経済事象の変化を個別の企業のPL、BSに読み替えて、その結果をPDや格付に反映するもの。

(積上げ方式のメリット)

- 信用コストに大きな影響を及ぼす将来の企業の現預金破綻を織り込むことができる。
- 与信ポートフォリオ全体として認識される信用コストの変化について個別企業まで遡って原因分析ができる。

(信用リスク管理における積上げ方式ストレステストの位置づけ)



\* 将来予想に基づく信用コストの計測をすると、ストレスをかけなくても、信用コストが現状実績ベースより大幅に増大することがある。これは現状実績ベースには将来の変動(リスク)が読み込まれていないため。ストレステストの根底には“予兆管理”があるゆえん。

### 2 サンプルポートフォリオの概要

- 東京商工リサーチおよび東洋経済の決算データベースを使用
- 銀行が取引行リストの上位3番目までになる企業
- 借入残高1億円以上
- 借入残高をもって与信額とする(上限 20億円)

企業数	総与信残
583	417,294 (百万円)

### 3 将来PL、BS作成の前提条件

「平常」と「ストレス」の2種類の設定をおこなった。

「平常」で用いられた前提条件

#### (1) 売上伸び率

個社の過去4年の売上伸び率平均  
 上限 = 155業種の業種毎売上伸び率加重平均 + 1標準偏差  
 \* 現預金破綻が発生する場合は、売上伸び率の上限を5%とする。

#### (2) 原価率、販管費率

まず営業利益率を決め、(1 - 営業利益率)を原価率と販管費率に実績原価と販管費のプロラタで按分する。

営業利益率は、個社の過去5年の営業利益率平均

上限 = 155業種の業種毎売上伸び率加重平均 + 2標準偏差    下限 = 155業種の業種毎営業利益率加重平均 - 1.5標準偏差

営業利益率平均 < 直近営業利益率の場合は直近営業利益率

営業利益率平均 < 1期前営業利益率の場合は1期前営業利益率

#### (3) 設備投資

減価償却費 x 0.8

\* 現預金破綻が発生する場合は、1年目の掛け目を0.24、2年目の掛け目を0.4とする。

#### (4) 返済比率

155業種毎の返済倍率の中央値を越える借入残高(ベース残高)について、残高の10%の返済をおこなうこととする。

ベース残高 = 過去3年のEBITDA平均 x 業種の返済倍率中央値

返済額 = (借入残高 - ベース残高) x 10%

返済率 = 返済額 / 借入残高

\* 現預金破綻が発生する場合には、返済比率を半減する。

(5) 借入金利  
実績平均残高ベース借入金利を採用 但し、上限 = 5.0% 下限 = 1.0%

(6) 新規借入  
1期目: (緊急融資)  
1期目(ストレス年)に赤字が発生した場合、自己資本に余裕があれば、緊急融資を受けられるものとする。  
緊急融資 = 予想当期損失 上限 = 1期目株主資本 x 0.3  
通期: 各期の増加運転資金の7割について新規融資を受けられるものとする。

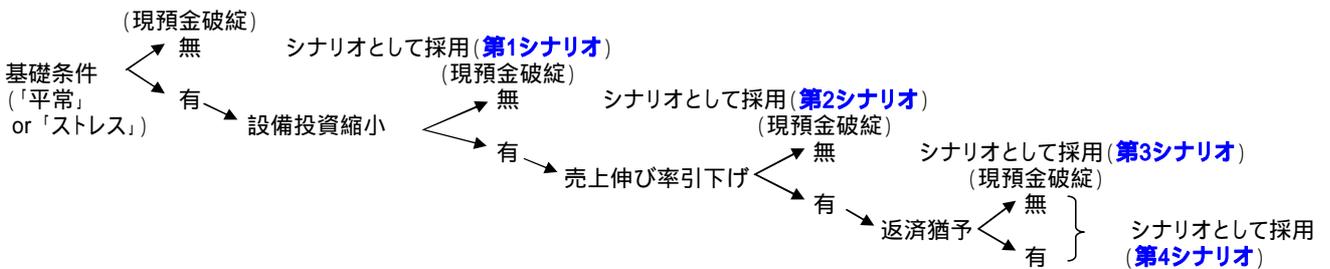
本サンプルでは、収益に関するストレステストの事例を用いた。その他、金利上昇、貸し渋りなど様々なストレスの設定の仕方がありうる。

「ストレス」で変更した前提条件

- (1) 売上伸び率  
1期目のみ: 155業種毎にストレスパラメーターとして与えられた売上減少率を適用
- (2) 原価率、販管費率  
1期目のみ: 個社の過去3年平均営業利益率 - 155業種毎にストレスパラメーターとして与えられた営業利益率減少幅 を適用  
上限 = 業種3の営業利益率加重平均 - 1標準偏差

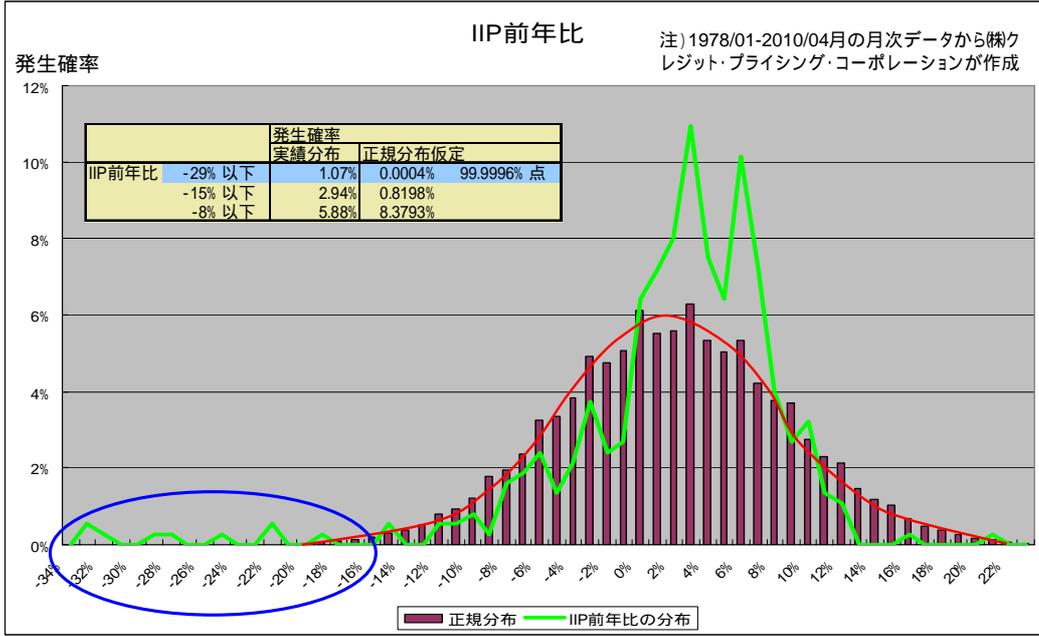
シナリオ展開プロセス

将来シナリオは、現預金破綻を分岐点として、以下のように展開してゆく。

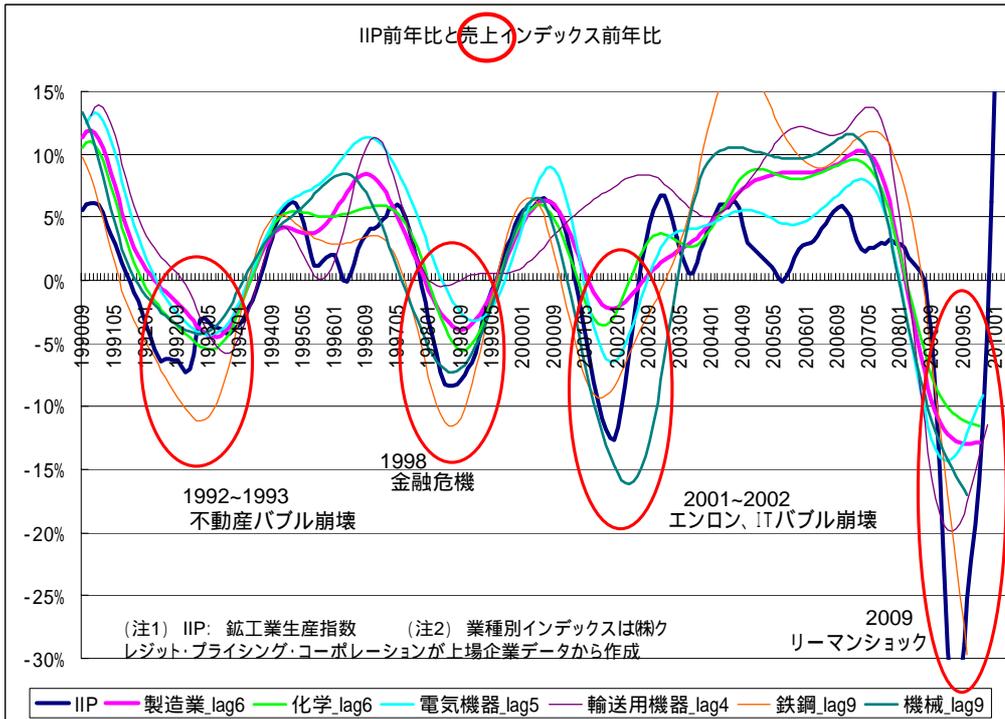


シナリオ名		参照記号
平常	第1シナリオ	norm2111
	第2シナリオ	norm2211
	第3シナリオ	norm2221
	第4シナリオ	norm2222
ストレス	第1シナリオ	stress2111
	第2シナリオ	stress2211
	第3シナリオ	stress2221
	第4シナリオ	stress2222

鉱工業生産指数 (IIP) 前年比変化率の分布形からストレス状況を定量的に把握



ヒストリカルなIIPと業種別収益指標の関係の確認



業種別のストレスパラメーターの作成とその意味

売上伸び率調整パラメーター	データ作成ユニバース内の個別企業について、売上伸び率がマイナスの決算期の売上伸び率(売上減少率)の平均、標準偏差を算出し、各社の売上/業種の売上で加重し、業種毎の加重平均を作成する。 [ - 業種毎の売上減少率の平均 + 業種毎の売上減少率の標準偏差 x 1.0 ] = 売上伸び率のストレスパラメーター(ストレス時の売上伸び率) とする。 ストレスのレベル調整として標準偏差への掛け率を変更してもよい。
営業利益率調整パラメーター	データ作成ユニバース内の個別企業について、営業利益率が前年比減少した決算期の減少幅の平均、標準偏差を算出し、各社の売上/業種の売上で加重し、業種毎の加重平均を作成する。 [ - 業種毎の営業利益率の減少幅の平均 + 業種毎の営業利益率減少幅の標準偏差 x 1.0 ] = 営業利益率のストレスパラメーター(ストレス時の営業利益率引下げ幅)とする。 ストレスのレベル調整として標準偏差への掛け率を変更してもよい。

マイナス値加重平均+1.0 x 標準偏差の意味

IIP前年同月比のヒストリカル分布の**最小点**(正規分布の仮定では99.9999パーセンタイル点、平均+5 )で発生した下記業種の売上減少率を**概ね超える**水準。  
これまでの20年間の歴史上の最大ショックがある余裕幅でカバーする設定が平均+1標準偏差

	IIP前年同月比	売上前年比				
		化学	鉄鋼	機械	電気機器	輸送用機器
ヒストリカル最小値	-34.0%	-11.5%	-29.7%	-17.0%	-14.3%	-20.0%
マイナス値加重平均法ストレスパラメーター加重平均+1.0		-16.6%	-26.4%	-21.0%	-15.1%	-23.9%
/		1.44	0.89	1.23	1.05	1.19

(株)クレジット・プライシング・コーポレーション作成

以下で示す信用コストはあくまで**“初期値”**。  
実務作業では初期値算出後、信用コストの増加が大きいものから、個別に将来見通しの妥当性を検証し、適宜修正を加える。  
その後再集計したものが**“正しい”** ストレストテストの結果となる。

4 分析結果

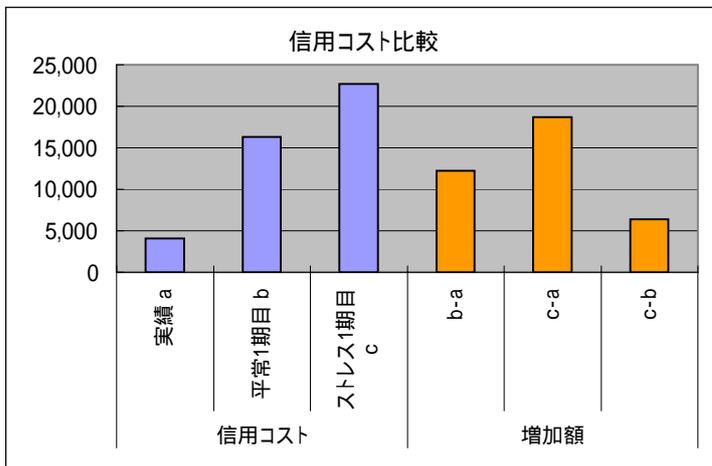
(1) ストレス時信用コスト

企業数	総与信残	信用コスト (百万円)								
		実績		平常1期目			ストレス1期目			
		金額 a	残高比	金額 b	残高比	増加額 b-a	金額 c	残高比	増加額 c-a	増加額 c-b
583	417,294	4,053	0.97%	16,312	3.91%	12,258	22,721	5.44%	18,668	6,409

将来リスクが加味されたために増加した信用コスト

ストレスにより増加した信用コスト

・実績信用コストは 個別企業の倒産確率 x (与信残高 - 担保からの回収見込み額) の合計  
 ・倒産確率は、新日鉄ソリューションズおよびクレジット・プライシング・コーポレーション開発のEVシリーズ搭載モデルにより算出  
 ・将来5年以内に現預金破綻が予想される企業については1期目の信用コストを (与信残高 - 担保からの回収見込み額) とした。  
 ・担保からの回収見込み額は、便宜的に、土地簿価残高の8掛けとした。



実績ベースで認識されている信用コストに較べて、「非」ストレス時でも、かなりの額の未認識信用リスクが存在





A 平常時

\* 将来5年以内に現預金破綻が予想される先については、[与信残高 - 担保からの回収見込み額] を信用コストとして、1期目に計上

\* 「総合判定」は将来のPL、BSの数値に基づき予め設定された基準により算出(A～(破綻))

会社名	業種	シナリオ名	現預金黒字	総合収支黒字	債権簿価	担保回収見込み額	信用コスト予想額	総合判定
(株) 朱	鉱業	norm2222	NO	NO	2,000	656	1,344	-
(株) 朱	その他小売業	norm2222	NO	NO	2,000	596	1,404	-
(株) 也	食品卸売業	norm2222	NO	NO	1,400	441	959	-
(株) 也	その他非鉄金属製品製造業	norm2222	NO	NO	1,310	81	1,230	-
(株) 製	建材・住設機器卸売業	norm2222	NO	NO	1,307	211	1,096	-
(株) 製	その他機械部品製造業	norm2222	NO	NO	1,039	156	883	-
(株) 業	その他卸売業	norm2222	NO	NO	833	64	769	-
(株) 業	その他非鉄金属製品製造業	norm2222	NO	NO	792	38	754	-
(株) 業	乳製品製造業	norm2222	NO	NO	701	57	644	-
(株) 業	食品卸売業	norm2222	NO	NO	673	78	595	-
(株) 業	その他ガラス・土石製品製造業	norm2222	NO	NO	637	141	496	-
(株) 業	自動車部品製造業	norm2222	NO	NO	603	14	589	-
(株) 業	食品卸売業	norm2222	NO	NO	527	21	506	-
(株) 業	その他建設業	norm2222	NO	NO	289	0	289	-
(株) 業	その他建設業	norm2222	NO	NO	275	86	189	-
(株) 業	土木・道路・橋梁工事業	norm2222	NO	NO	258	270	0	-
(株) 業	その他事業者向けサービス業	norm2222	NO	NO	213	41	172	-
(株) 業	土木・道路・橋梁工事業	norm2222	NO	NO	207	1	206	-
(株) 業	繊維卸売業	norm2222	NO	NO	205	69	136	-
(株) 業	その他機械製造業	norm2222	NO	NO	195	42	153	-
(株) 業	総合建設業	norm2222	NO	NO	191	38	153	-
(株) 業	食品卸売業	norm2222	NO	NO	170	0	170	-
(株) 業	空調給排水工事業	norm2222	NO	NO	160	42	118	-
(株) 業	土木・道路・橋梁工事業	norm2222	NO	NO	141	3	138	-
(株) 業	空調給排水工事業	norm2222	NO	NO	130	0	130	-
(株) 業	土木・道路・橋梁工事業	norm2222	NO	NO	111	69	42	-
(株) 業	その他建設業	norm2222	NO	NO	109	46	64	-
(株) 業	衣料品製造業	norm2222	YES	NO	988	188	17	E
(株) 業	情報サービス業	norm2222	YES	NO	672	32	10	E
(株) 業	総合建設業	norm2222	YES	NO	272	34	5	E
(株) 業	制御・計測・医療機器製造業	norm2222	YES	NO	150	28	1	E
(株) 業	土木・道路・橋梁工事業	norm2222	YES	NO	123	43	1	E
(株) 業	自動車販売店	norm2222	YES	NO	2,000	168	24	D
(株) 業	プラスチック製造業	norm2222	YES	NO	2,000	359	55	D
(株) 業	プラスチック製造業	norm2222	YES	NO	1,757	431	25	D
(株) 業	その他金属製品製造業	norm2222	YES	NO	1,498	106	22	D
(株) 業	人材派遣・業務アウトソーシング	norm2222	YES	NO	1,411	292	10	D
(株) 業	電子部品製造業	norm2222	YES	NO	1,244	76	22	D
(株) 業	その他金属製品製造業	norm2222	YES	NO	756	438	3	D
(株) 業	プラスチック加工機械製造業	norm2222	YES	NO	742	79	23	D
(株) 業	水産・農林業	norm2222	YES	NO	692	241	4	D
(株) 業	その他繊維製品製造業	norm2222	YES	NO	640	171	5	D
(株) 業	食品卸売業	norm2222	YES	NO	619	10	13	D
(株) 業	家具・インテリア製造業	norm2222	YES	NO	505	116	15	D
(株) 業	土木・道路・橋梁工事業	norm2222	YES	NO	472	69	13	D
(株) 業	総合建設業	norm2222	YES	NO	433	116	10	D
(株) 業	住宅建設業	norm2222	YES	NO	383	366	0	D
(株) 業	燃料卸売業	norm2222	YES	NO	354	160	1	D
(株) 業	その他機械部品製造業	norm2222	YES	NO	330	130	2	D
(株) 業	総合建設業	norm2222	YES	NO	323	105	7	D
(株) 業	総合建設業	norm2222	YES	NO	285	72	7	D
(株) 業	土木・道路・橋梁工事業	norm2222	YES	NO	231	13	4	D
(株) 業	荷役運搬機械製造業	norm2222	YES	NO	213	53	2	D
(株) 業	その他金属製品製造業	norm2222	YES	NO	204	0	5	D
(株) 業	化学卸売業	norm2222	YES	NO	179	0	3	D
(株) 業	電気通信工事業	norm2222	YES	NO	153	32	3	D
(株) 業	金属卸売業	norm2222	YES	YES	223	32	3	C
(株) 業	土木・道路・橋梁工事業	norm2222	YES	YES	217	197	0	C
(株) 業	その他建設業	norm2221	YES	NO	391	88	4	E
(株) 業	土木・道路・橋梁工事業	norm2221	YES	NO	257	36	3	E
(株) 業	土木・道路・橋梁工事業	norm2221	YES	YES	160	0	3	E
(株) 業	娯楽施設業	norm2211	YES	NO	706	260	3	D
(株) 業	宿泊業	norm2211	YES	NO	467	43	10	D
(株) 業	その他事業者向けサービス業	norm2211	YES	NO	354	216	1	D
(株) 業	建設機械製造業	norm2111	YES	NO	2,000	774	8	E
(株) 業	書籍・ソフトウェア・文具	norm2111	YES	NO	2,000	15	33	E
(株) 業	建材・住設機器卸売業	norm2111	YES	YES	2,000	434	16	E
(株) 業	その他建設業	norm2111	YES	YES	1,894	324	29	E
(株) 業	その他鉄鋼製品製造業	norm2111	YES	NO	1,375	0	10	E
(株) 業	建材・住設機器卸売業	norm2111	YES	NO	1,300	246	8	E

最終破綻	第1シナリオで破綻した先
27社	現金破綻回避でも要注意
	64社
返済猶予により復活	
31社	
成長抑制により復活	
設備投資抑制により復活	
第1シナリオで現預金クリアした先 但し、総合資金収支 “NO”は要注意 いずれ資金繰りに行き詰まる	

B ストレス時

\* 将来5年以内に現預金破綻が予想される先については、[与信残高 - 担保からの回収見込み額] を信用コストとして、1期  
 \* 「総合判定」は将来のPL、BSの数値に基づき予め設定された基準により算出(A～(破綻))

\*印はストレス時に加わった破綻

会社名	業種	シナリオ名	現預金黒字	総合収支黒字	債権簿価	担保回収見込み額	信用コスト予想額	総合判定
	鋳業	stress2222	NO	NO	2,000	656	1,344	-
	プラスチック製造業	stress2222	NO	NO	2,000	359	1,641	-
	人材派遣・業務アウトソーシング	stress2222	NO	NO	1,411	292	1,119	-
	食品卸売業	stress2222	NO	NO	1,400	441	959	-
	その他鉄鋼製品製造業	stress2222	NO	YES	1,375	0	1,375	-
	その他非鉄金属製品製造業	stress2222	NO	NO	1,310	81	1,230	-
	建材・住設機器卸売業	stress2222	NO	NO	1,307	211	1,096	-
	その他機械部品製造業	stress2222	NO	NO	1,039	156	883	-
	その他建設業	stress2222	NO	YES	974	358	616	-
	その他卸売業	stress2222	NO	NO	833	64	769	-
	その他非鉄金属製品製造業	stress2222	NO	NO	792	38	754	-
	水産・農林業	stress2222	NO	NO	692	241	451	-
	食品卸売業	stress2222	NO	NO	673	78	595	-
	広告業	stress2222	NO	YES	628	99	529	-
	プラスチック製造業	stress2222	NO	YES	590	240	350	-
	食品卸売業	stress2222	NO	NO	527	21	506	-
	宿泊業	stress2222	NO	YES	467	43	424	-
	総合建設業	stress2222	NO	NO	433	116	318	-
	重電・モーター製造業	stress2222	NO	YES	347	0	347	-
	その他機械部品製造業	stress2222	NO	NO	330	130	201	-
	総合建設業	stress2222	NO	NO	323	105	218	-
	その他建設業	stress2222	NO	NO	275	86	189	-
	荷役運搬機械製造業	stress2222	NO	NO	213	53	160	-
	その他事業者向けサービス	stress2222	NO	NO	213	41	172	-
	土木・道路・橋梁工事業	stress2222	NO	NO	207	1	206	-
	繊維卸売業	stress2222	NO	NO	205	69	136	-
	その他金属製品製造業	stress2222	NO	NO	204	0	204	-
	その他機械製造業	stress2222	NO	NO	195	42	153	-
	総合建設業	stress2222	NO	NO	191	38	153	-
	その他建設業	stress2222	NO	YES	158	37	121	-
	制御・計測・医療機器製造業	stress2222	NO	NO	150	28	122	-
	土木・道路・橋梁工事業	stress2222	NO	NO	141	3	138	-
	総合建設業	stress2222	NO	YES	122	0	122	-
	土木・道路・橋梁工事業	stress2222	NO	YES	113	35	78	-
	土木・道路・橋梁工事業	stress2222	NO	NO	111	69	42	-
	その他建設業	stress2222	NO	NO	109	46	64	-
	衣料品製造業	stress2222	YES	NO	988	188	28	E
	食品卸売業	stress2222	YES	NO	170	0	2	E
	空調給排水工事業	stress2222	YES	NO	130	0	6	E
	自動車販売店	stress2222	YES	NO	2,000	168	63	D
	その他小売業	stress2222	YES	NO	2,000	596	25	D
	プラスチック製造業	stress2222	YES	NO	1,757	431	34	D
	その他金属製品製造業	stress2222	YES	NO	1,498	106	35	D
	その他金属製品製造業	stress2222	YES	NO	756	438	3	D
	乳製品製造業	stress2222	YES	NO	701	57	33	D
	情報サービス業	stress2222	YES	NO	672	32	13	D
	その他繊維製品製造業	stress2222	YES	NO	640	171	7	D
	その他ガラス・土石製品製造業	stress2222	YES	NO	637	141	7	D
	自動車部品製造業	stress2222	YES	NO	603	14	21	D
	家具・インテリア製造業	stress2222	YES	NO	505	116	20	D
	その他建設業	stress2222	YES	NO	289	0	15	D
	総合建設業	stress2222	YES	NO	285	72	12	D
	総合建設業	stress2222	YES	NO	272	34	9	D
	土木・道路・橋梁工事業	stress2222	YES	NO	258	270	0	D
	土木・道路・橋梁工事業	stress2222	YES	NO	232	104	5	D
	土木・道路・橋梁工事業	stress2222	YES	NO	231	13	5	D
	食品卸売業	stress2222	YES	NO	138	0	2	D
	金属・電機以外の建材	stress2222	YES	YES	2,000	807	12	C
	その他建設業	stress2222	YES	YES	1,894	324	96	C
	建材・住設機器卸売業	stress2222	YES	YES	560	287	3	C
	土木・道路・橋梁工事業	stress2222	YES	YES	217	197	0	C
	飲食店	stress2222	YES	YES	171	1	2	C
	土木・道路・橋梁工事業	stress2221	YES	NO	257	36	5	E
	住宅建設業	stress2221	YES	NO	383	366	0	D
	建設機械製造業	stress2211	YES	NO	2,000	774	11	E
	書籍・ソフトウェア・文具	stress2211	YES	NO	2,000	15	41	E
	建材・住設機器卸売業	stress2211	YES	YES	2,000	434	21	E
	民生エレクトロニクス・A	stress2211	YES	YES	988	0	16	E
	住宅建設業	stress2211	YES	NO	931	123	19	E
	総合・分譲不動産業	stress2211	YES	YES	898	85	11	E
	総合・分譲不動産業	stress2211	YES	YES	881	0	11	E

最終破綻  
36社

返済猶予により復活  
26社

成長抑制により復活  
設備投資抑制により復活  
53社

\* 第1シナリオで破綻した先  
現金破綻回避でも要注意

117社

ソ	その他建設業	stress2211	YES	NO	869	125	15	E
ソ	総合建設業	stress2211	YES	NO	809	79	15	E
ソ	総合建設業	stress2211	YES	NO	654	68	35	E
ソ	土木・道路・橋梁工事業	stress2211	YES	NO	617	262	6	E
業	総合建設業	stress2211	YES	YES	478	124	9	E
業	その他建設業	stress2211	YES	NO	391	88	6	E
業	石油化学製品製造業	stress2211	YES	NO	356	10	21	E
業	住宅建設業	stress2211	YES	YES	333	154	2	E
業	その他建設業	stress2211	YES	NO	301	16	6	E
業	総合建設業	stress2211	YES	NO	276	111	6	E
業	その他卸売業	stress2211	YES	YES	252	0	2	E
業	土木・道路・橋梁工事業	stress2211	YES	YES	239	49	3	E
業	土木・道路・橋梁工事業	stress2211	YES	NO	237	24	7	E
業	その他機械製造業	stress2211	YES	NO	235	26	4	E
業	総合建設業	stress2211	YES	NO	209	30	6	E
業	その他小売業	stress2211	YES	NO	208	17	4	E
業	水産・農林業	stress2211	YES	NO	204	42	2	E
業	スポーツ用品・娯楽・玩具	stress2211	YES	YES	181	148	0	E
業	その他建設業	stress2211	YES	NO	181	0	3	E
業	住宅建設業	stress2211	YES	YES	177	83	1	E
業	土木・道路・橋梁工事業	stress2211	YES	NO	165	36	3	E
業	空調給排水工事業	stress2211	YES	NO	160	42	3	E
業	土木・道路・橋梁工事業	stress2211	YES	NO	160	0	8	E
業	金属卸売業	stress2211	YES	NO	158	27	4	E
業	総合建設業	stress2211	YES	NO	145	0	3	E
業	総合建設業	stress2211	YES	NO	136	0	3	E
業	土木・道路・橋梁工事業	stress2211	YES	NO	134	0	5	E
業	土木・道路・橋梁工事業	stress2211	YES	NO	123	43	2	E
業	総合建設業	stress2211	YES	NO	115	27	1	E
業	総合建設業	stress2211	YES	NO	109	170	0	E
業	宿泊業	stress2211	YES	NO	1,107	307	10	D
業	燃料卸売業	stress2211	YES	NO	354	160	1	D
業	トラック輸送業	stress2211	YES	NO	291	90	3	D
業	総合建設業	stress2211	YES	NO	188	55	6	D
業	その他生活関連サービス	stress2211	YES	NO	177	20	2	D
業	電気通信工事業	stress2211	YES	NO	153	32	4	D
業	建設機械製造業	stress2211	YES	YES	2,000	143	32	C
業	スーパー	stress2211	YES	YES	2,000	701	14	C
業	住宅建設業	stress2211	YES	YES	2,000	770	17	C
業	弁当・惣菜製造業	stress2211	YES	YES	1,042	173	9	C
業	スーパー	stress2211	YES	YES	966	427	4	C
業	その他食料品製造業	stress2211	YES	YES	660	72	7	C
業	その他機械製造業	stress2211	YES	YES	490	65	13	C
業	重電・モーター製造業	stress2211	YES	YES	2,000	96	33	A
業	飲食店	stress2211	YES	YES	1,015	18	16	A
業	その他卸売業	stress2211	YES	YES	239	67	1	A
業	ホームセンター	stress2111	YES	NO	2,000	956	32	D
業	その他電気機器製造業	stress2111	YES	NO	2,000	19	52	D
業	百貨店	stress2111	YES	NO	2,000	630	43	D
業	その他建設業	stress2111	YES	NO	2,000	330	27	D
業	総合建設業	stress2111	YES	NO	2,000	1,173	20	D
業	土木・道路・橋梁工事業	stress2111	YES	NO	2,000	270	71	D
業	衣料品製造業	stress2111	YES	NO	1,872	245	16	D
業	その他鉄鋼製品製造業	stress2111	YES	NO	1,789	166	57	D
業	電子部品製造業	stress2111	YES	NO	1,665	57	27	D

第1シナリオで現預金  
クリアーした先  
但し、総合資金収支  
"NO"は要注意 必ず  
れ資金繰りに行き詰  
まる

(3) ストレス時業種別信用コストの構成

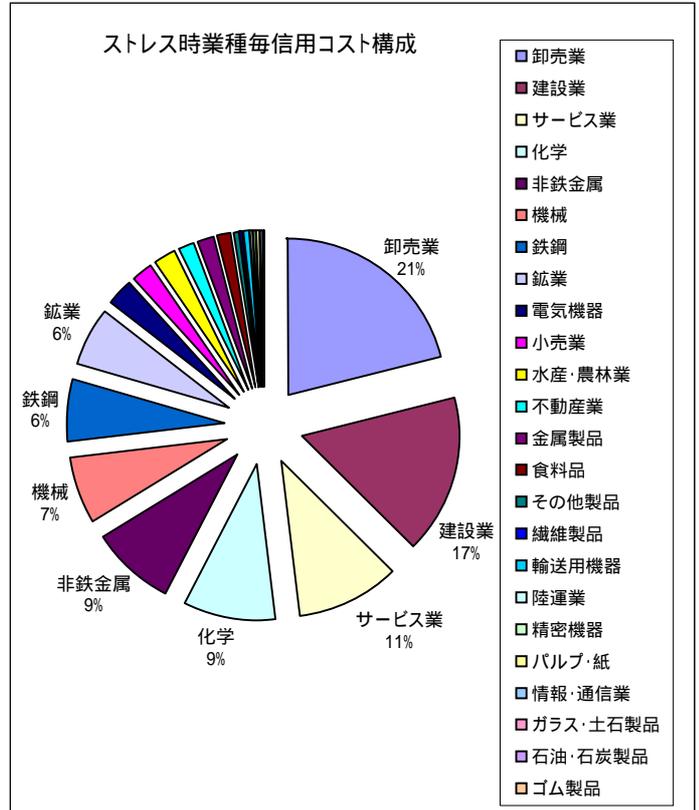
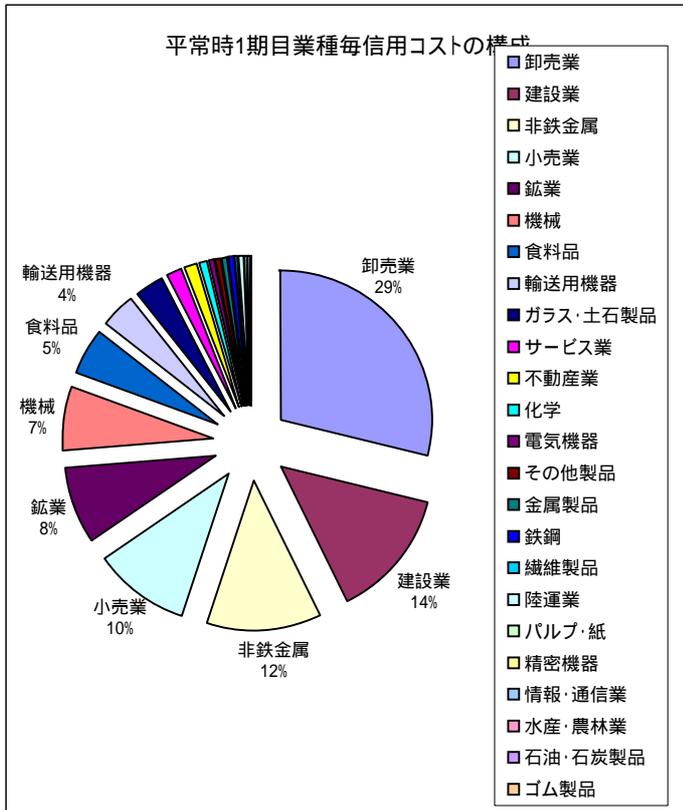
	与信コスト		ストレス時	(構成比)	増加率	増加額
	平常時	(構成比)				
水産・農林業	7	0.0%	456		6000%	449
鉱業	1,349	8.3%	1,352	5.9%	0%	3
食料品	785	4.8%	307	1.4%	-61%	-477
繊維製品	66	0.4%	96	0.4%	46%	30
パルプ・紙	43	0.3%	58	0.3%	34%	15
化学	142	0.9%	2,115	9.3%	1386%	1,973
医薬品						
石油・石炭製品	0	0.0%	1	0.0%	116%	1
ゴム製品	0	0.0%	1	0.0%	96%	0
ガラス・土石製品	509	3.1%	28	0.1%	-95%	-481
鉄鋼	72	0.4%	1,459	6.4%	1925%	1,387
非鉄金属	1,988	12.2%	1,991	8.8%	0%	2
金属製品	93	0.6%	341	1.5%	266%	248
機械	1,144	7.0%	1,554	6.8%	36%	410
電気機器	95	0.6%	678	3.0%	612%	583
輸送用機器	623	3.8%	91	0.4%	-85%	-533
精密機器	30	0.2%	66	0.3%	116%	35
その他製品	93	0.6%	141	0.6%	51%	48
建設業	2,272	13.9%	3,778	16.6%	66%	1,506
卸売業	4,714	28.9%	4,767	21.0%	1%	53
小売業	1,693	10.4%	501	2.2%	-70%	-1,192
電気・ガス業						
陸運業	58	0.4%	77	0.3%	33%	19
海運業						
空運業						
倉庫・運輸関連業						
情報・通信業	27	0.2%	37	0.2%	37%	10
その他金融業						
不動産業	202	1.2%	428	1.9%	112%	226
サービス業	304	1.9%	2,398	10.6%	690%	2,095
合計	16,312	100.0%	22,721	100.0%		6,409

信用コスト増加率降順	
1	ガラス・土石製品 4218%
2	小売業 3364%
3	建設業 758%
4	不動産業 148%
5	電気機器 111%
6	サービス業 101%
7	鉄鋼 85%
8	化学 73%
9	情報・通信業 69%
10	機械 67%
11	精密機器 58%
12	金属製品 46%
13	非鉄金属 45%
14	陸運業 42%
15	卸売業 35%
16	パルプ・紙 28%
17	食料品 27%
18	その他製品 20%
19	医薬品 9%
20	繊維製品 5%
21	
22	
23	
24	
25	
26	
27	
28	
29	
30	

信用コスト増加額降順		(構成比)
1	小売業	2,050 32.0%
2	建設業	1,767 27.6%
3	サービス業	1,278 19.9%
4	ガラス・土石製品	815 12.7%
5	金属製品	386 6.0%
6	その他製品	331 5.2%
7	不動産業	171 2.7%
8	卸売業	149 2.3%
9	化学	65 1.0%
10	電気機器	51 0.8%
11	鉄鋼	38 0.6%
12	繊維製品	30 0.5%
13	機械	23 0.4%
14	非鉄金属	15 0.2%
15	食料品	8 0.1%
16	パルプ・紙	8 0.1%
17	陸運業	3 0.1%
18	情報・通信業	3 0.0%
19	精密機器	2 0.0%
20	医薬品	0 0.0%
21		0.0%
22		0.0%
23		0.0%
24		0.0%
25		0.0%
26		0.0%
27		0.0%
28		0.0%
29		0.0%
30		0.0%

各業種に含まれる企業名と将来5期分のPL、BSの個別明細をみたい場合は、EVシリーズ画面を参照のこと

前提条件の変更、新たなシナリオの設定もEV上で可能



#### (4) ストレストテストの効用

PDの一括引き上げや格付の一括引き下げでは信用コストの増加の総額を算出できても、原因分析、具体的な対策などは講じにくい。積上げ方式では、信用コスト増加要因を個別企業毎にきめ細かにトレースすることにより、信用コストのマネジメントが可能になる。

(個別対策による信用コスト総額引き下げ事例)

