

SMACOM は日経金融工学研究所が提供する、金融市場で戦うプロフェッショナルに企業分析情報の提供を目的とした情報配信プラットフォームです。SMACOM は国内外主要 51 ヶ国、約 4 万社の上場企業を対象とし、企業の財務、ニュース、公開情報などの様々なデータに、日経金融工学研究所が長年に渡って培ってきたデータ分析・モデリングの技術を駆使し、独特の視点から企業を評価します。日本経済新聞社グループの一員である日経金融工学研究所だからこそ可能な、日経新聞や Quick の記事データをはじめとした独自情報を活用していることも大きな特徴です。

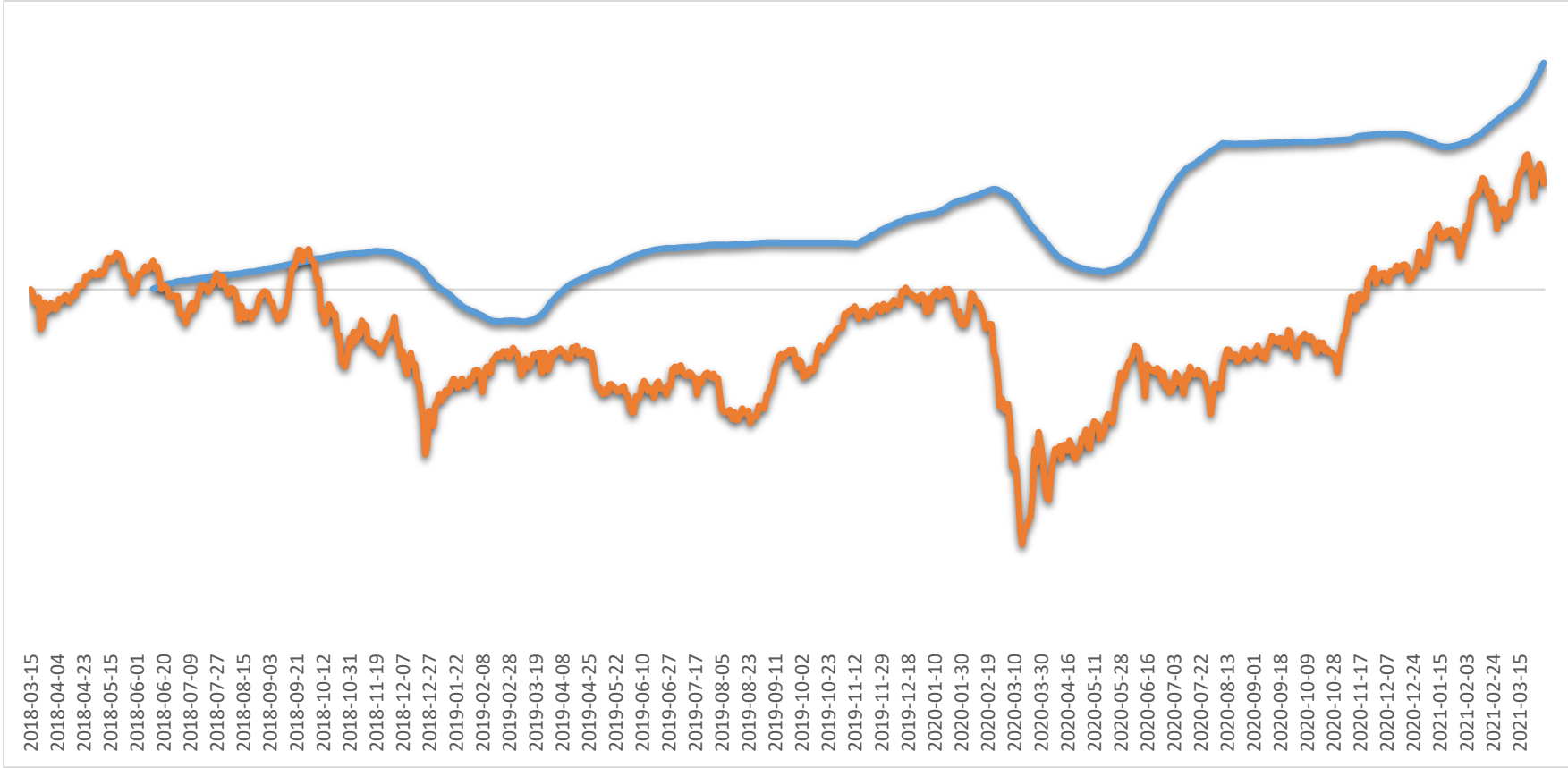
SMACOM で配信される各種情報は、News sentiment score、SR Sentiment Score、FS Forecast Score、Fundamental score、Total score などの五つの企業の真の価値を評価するスコアに加えて、Credit score、Accrual score、Rating change score などのリスク関連の三つのスコアも含まれています。スコアに併せ、様々な詳細、算出元情報についても配信しており、利用者が自身で配信情報から必要な情報を選別したりオリジナルのモデルを構築したりすることも容易です。

1. News Sentiment Score は、NIKKEI&QUICK が発表した企業のニュースが企業の将来の業績に対してポジティブ・ネガティブ・ニュートラルなニュースかを自然言語処理を経て、1 点から 100 点のスコアで評価したスコア。
2. SR(Securities Report) Sentiment Score は、企業が発表した有価証券報告書のうち、「第 2 事業の状況」の「経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュフローの状況の分析」(いわゆる MD&A) のテキストに対して自然言語処理を行い、文章の難易度・読みやすさ・語彙の多様性などを 1 点から 100 点のスコアで評価したスコア。
3. FS(Financial Statement) Forecast Score は、日経金融工学研究所が開発した将来財務予測シミュレーションツールである“AERIS”を用いて、1 期後の財務諸表を予測し、その予測結果を用い 1 点から 100 点のスコアで評価したもの。
4. Fundamental Score は、FCF や ROA などの一般的な財務指標から計算した 1 点から 100 点のスコアであり、Fama-French の 3 ファクターとほとんど相関のない指標から構成。
5. Total Score は、News Sentiment Score、SR(Securities Report) Sentiment Score、FS(Financial Statement) Forecast Score 及び Fundamental Score の四つのスコアを最適な重みで組み合わせて作成した 1 点から 100 点のスコア。
6. Credit Score は、日経金融工学研究所が保有しているデフォルトデータベースを用いて、企業の 1 年後のデフォルト確率を 1 点から 100 点のスコアで評価したもの。

7. Accrual Score は、財務の信憑性を評価する 1 点から 100 点のスコアであり、スコアが高いほど経営者による裁量が小さく、財務の信憑性が高いと解釈される。
8. Rating Change Score は、R&I 格付を取得している企業の格付が将来格上げ・格下げ・格付維持の確率を求め、それを 1 点から 100 点のスコアで評価したもの。

各スコアはデータとして配信するだけでなく、高度な UI 上でポートフォリオの登録からポートフォリオの質、構成銘柄の特性などをいつでもどこでも簡単に確認することもできます。SMACOM のユーザーは提供されるスコアやデータなどを用いて独自のインハウスモデルも構築しております。

SMACOM で配信している各種スコアのうち、Total Score のパフォーマンスを過去の時系列データで評価すると以下ようになります。



具体的には、2018年から2021年3月までの過年度データを用いて、Total Scoreが高い順に五つのポートフォリオを作成し、Total Scoreが70点以上のポートフォリオ1をロング、30点以下のポートフォリオ5をショートとした場合のパフォーマンスを表しています。グラフから読み取れるようにTotal Score（青線）は長期的にもTOPIX（オレンジ線）を保有する場合に比べてアウトパフォームしていることが確認できます。

またNews Sentiment Scoreに関しても上記と同様なやり方で、2011年から2021年までの過年度データで5日後のパフォーマンスを計測すると、News Sentiment Scoreは短期的にアウトパフォームしていることが確認できます。

