

## フィッチ、ニッシン債権回収のスペシャルサービサー格付を格下げ、 格付ウォッチ「ネガティブ」を継続

フィッチ・レーティングスー東京/シンガポールー2010年10月28日：

フィッチ・レーティングスは、ニッシン債権回収株式会社（NSC）のアセットバックト・スペシャルサービサー格付「ABSS3(JPN)」およびコマーシャルモーゲージ・スペシャルサービサー格付「CSS3-(JPN)」（CSS3 マイナス(JPN)）を、それぞれ「ABSS4(JPN)」および「CSS4(JPN)」に格下げした。またこれらの格付を、引き続き格付ウォッチ「ネガティブ」の対象とした。

本格付アクションは、日本振興銀行（IBJ、フィッチによる格付なし）の破綻の影響を受けて NSC の資金調達のリスクが高まったことを反映している。IBJ が 9 月 10 日に民事再生法の適用を申請して破綻したことを受けて、フィッチは即日 NSC のサービサー格付を格付ウォッチ「ネガティブ」の対象としていた。（詳細については、2010年9月10日付「ニッシン債権回収のスペシャルサービサー格付を格付ウォッチ「ネガティブ」の対象に」を参照。）

NSC は 2008 年以降、IBJ およびその親密先企業からの短期資金の借入により資金を調達してきた。今後、8 ヶ月を目途に IBJ の事業の一部が承継銀行に譲渡されることとなる。少なくとも NSC に対する貸出金がこの事業譲渡においてどのように取扱われるのか明確になるまでの間は、NSC が安定的なサービシングを継続できるかどうかについての不確実性が高まることになったとフィッチは見ている。

IBJ の経営破綻に伴い、NSC は早急に経営方針の見直しおよび財務計画の立て直しを迫られている。フィッチは、NSC の対応状況を見守っていくとともに、IBJ の事業譲渡手続の進行およびそれが NSC のサービシング能力に与える影響を注視していく。

なお、NSC は買取債権ポートフォリオからの回収において、引き続き安定した実績を上げている。前回格付見直し（2009年12月）以降、NSC の従業員や経営陣に大きな変動も無く、サービシング業務の内容やサービシング能力について大きな変化は見られない。

NSC は 2001 年 7 月に設立され、同年 10 月に法務省の許可を取得して、有担保、無担保債権のサービシングを開始した。2010年9月末現在、1万3千件を超える債権を取扱っており、その未回収元本残高は約 4,000 億円となっている。

（本稿は原文「Fitch Downgrades Nissin Servicer's Special Servicer Ratings; Maintains Watch Negative」（2010年10月28日付）をもとに作成されています。）

照会先：

主担当アナリスト

上野 光宏

ダイレクター

03-3288-2605

フィッチレーティングスリミテッド

〒102-0083 東京都千代田区麹町四丁目8番地 麹町クリスタルシティ東館9F

副担当アナリスト

榎原 みどり

アソシエイト・ダイレクター

03-3288-2670

---

格付委員会の議長  
工藤 仁章  
マネージング・ダイレクター  
03-3288-2630

メディア照会先：尾崎 千夏（東京）03-3288-2679

さらなる情報については、弊社ウェブサイト [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) / [www.fitchratings.co.jp](http://www.fitchratings.co.jp)（日本語）より入手可能です。

適用された格付基準レポートは、弊社ウェブサイト [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) / [www.fitchratings.co.jp](http://www.fitchratings.co.jp)（日本語）にて閲覧可能です。：「日本のサービサー格付基準」（2009年9月4日付）、「ストラクチャード・ファイナンス・サービサーの包括格付基準」（2010年8月16日付）

フィッチの全信用格付は、所定の制約及び免責の対象となっています。弊社ウェブサイトから当該制約及び免責事項をご覧ください（[www.fitchratings.co.jp](http://www.fitchratings.co.jp)：「格付の定義」>「格付の概要」>「信用格付を理解する：利用と制約」）。さらに、格付の定義及び利用規約は弊社のウェブサイト [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) / [www.fitchratings.co.jp](http://www.fitchratings.co.jp)（日本語）に掲載されています。公表された格付、格付基準、格付手法も同サイトに常時掲載されています。フィッチの行動規範、守秘義務、利益相反、関連会社間のファイアウォール、コンプライアンス及びその他の方針・手続等も [www.fitchratings.co.jp](http://www.fitchratings.co.jp) 上の「行動規範」のセクションにてご覧いただけます。