

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据え置き

フィッチ・レーティングスー東京/香港ー2010年4月27日：

フィッチ・レーティングス（フィッチ）は、ニッシン債権回収株式会社（ニッシン）のアセットバクト・スペシャルサービサー格付を「ABSS3（JPN）」に、コマーシャルモーゲージ・スペシャルサービサー格付を「CSS3-（JPN）」（CSS3 マイナス）にそれぞれ据え置いた。

本格付は、業容の縮小はあったものの、ニッシンは不良債権回収において実績のある従業員および経験豊富な経営陣を軸に安定的な体制を維持しており、そのサービシング能力に大きな変化がないと認められることを反映している。本格付はフィッチの格付基準「日本のサービサー格付基準」（2009年9月4日付）に基づいて決定されたものである。

ニッシンは2009年12月末までの9ヶ月間において、営業利益1,157百万円および当期利益238百万円を確保し、前年業績からの回復傾向を示した。ニッシンが、日本振興銀行を含む一部の企業との間で協力関係を構築し、経営基盤の安定化を図ってきたこと、更に既存債権からの回収を極大化すべく回収方針の見直しおよび手法の改善に注力したことなどが、この業績の安定化傾向に貢献した。その結果、ニッシンの資金調達環境は改善しており、ニッシンは、2008年から事実上停止していた新規投資を徐々に再開するものとみている。法務省はサービサーに対して一段と厳格なコンプライアンスおよびリスク管理を求める方向で事務ガイドラインを見直し中であり、フィッチは今後ニッシンがコンプライアンスや新規投資リスクを含むリスクの管理において統制の実効性を確保しつつ、業績の安定的回復を続けていくか注目していく。

ニッシンは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、無担保の貸出債権のサービシングを開始した。2009年9月末現在、2万件を超える債権を取扱っており、その未回収元本残高は3,200億円を超えている。

フィッチは、日本のプライマリー、スペシャル、マスターサービサーについて取扱債権の種類別に、最上位の1（「完全な承認（全般的に優秀なパフォーマンス）」）より5（「条件付き承認」）の五段階に分けて格付している。なお、各段階に対して、+（プラス）または-（マイナス）の符号を付ける場合があるが、これら+（プラス）または-（マイナス）の符号は、その段階の中でも相対的にレベルが高いことまたは低いことを示している。また、JPNの符号は日本のサービサー格付に付けられるが、当該格付が日本の法的、経済的、社会的環境と関連していることを示すものである。格付の定義など詳細については、フィッチのレポート「日本のサービサー格付基準」（2009年9月4日付）に記載されている。上記レポートはフィッチのウェブサイトにて公開されている（アドレスは日本語：www.fitchratings.co.jp、英語：www.fitchratings.com）。他に適用されている格付基準「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」（2009年9月30日付）は、フィッチのウェブサイト www.fitchratings.co.jp にて閲覧可能である。

ニッシンに関する格付レポートの改訂版（日本語・英語）は近日中にフィッチのウェブサイトにて掲載される予定である。

（本稿は原文「Fitch Affirms Nissin Servicer's Special Servicer Ratings」（2010年4月27日付）をもとに作成されています。）

照会先：上野 光宏（東京）電話：03-3288-2605、榊原 みどり 電話：03-3288-2670

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 / www.fitchratings.co.jp（日本語）より入手可能です。

フィッチの全信用格付は、所定の制約およ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および免責事項をご覧ください (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、格付の定義および利用規約は弊社のウェブサイト www.fitchratings.com / 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、コンプライアンスおよびその他の方針・手続き等も www.fitchratings.com 上の「Code of Conduct」でご覧いただけます。