

【新規格付け】第3回オリックスビジネスパートナーズCLO (中小公庫第6回保証型)

信託受益権 優先受益権：AAA

格付投資情報センター(R&I)は上記につき格付けを公表しました。

【案件の概要】

本件は、中小企業金融公庫による中小企業向け貸付債権の保証型証券化案件である。オリックスが募集し、中小企業金融公庫が70%の部分保証を付した中小企業向け貸付債権を裏付け資産とする優先受益権に格付けを付与するものである。本件の予備格付けは11月26日に公表している。諸条件が確定したことに伴い、予備格付けを本格付けに切り替えた。予備格付け時点から契約内容および裏付け資産の属性分布に変更があった。

【格付け対象】

発行者	オリックス信託銀行
受益権名称	優先受益権
発行金額	優先受益権：2,800百万円
通貨	日本円
クーポン・タイプ	固定
信託設定日	2007年12月14日
予定償還期日	2010年12月30日
最終償還期日	2011年12月30日
償還方法	優先受益権：2008年3月31日以降3カ月ごとのコントロールド・アモチゼーション（早期償還事由発生後月次パススルー償還）
裏付け資産	オリックスが貸付を行った中小企業金融公庫による70%の部分保証の付された貸付債権
アレンジャー	オリックス
信託受託者	オリックス信託銀行
オリジネーター	オリックス
プライマリー・サービサー	オリックス
スペシャル・サービサー	オリックス債権回収
信用補完等	中小企業金融公庫保証、優先劣後構造、現金準備
劣後比率	10.99%
格付け	AAA
備考	格付けは信託終了日までに優先受益権の元本が全額支払われ、期日通りに配当される可能性を評価している。

●お問い合わせ先 株式会社 格付投資情報センター ストラクチャード・ファイナンス本部 〒103-0027 東京都中央区日本橋1-4-1 日本橋一丁目ビルディング

TEL. 03-3276-3406・3428 FAX. 03-3276-3429 <http://www.r-i.co.jp> E-mail sfdept@r-i.co.jp

格付けは、発行体を負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務（債券やローンなど）の支払いの確実性（信用力）に対するR&Iの意見を、一定の符号で投資家に投資情報として提供するものであり、債券やコマーシャルペーパーなどの売買・保有を推奨するものではありません。格付けは信頼すべき情報に基づいたR&Iの意見であり、その正確性及び完全性は必ずしも保証されてはいません。格付けは原則として発行体から対価を受領して実施したものです。

契約内容の変更は以下の通りである。

＜サービスリスク＞

サービス者の信用力が低下した場合には、所定の金額を前払いするため、サービス者が破たんし、保証付貸付債権プールからの回収が正常になされなくなった場合にも1回分の交付金額は確保される仕組みとなっている。また、サービス者交代に関する諸費用も手当てされている。

サービス者の信用力はR&Iの格付け符号などによって判断される。具体的には発行体格付けがBBB-以下となったとき、または発行体格付けを取り下げられたとき、上述の措置がとられる。

サービス者が破たんした場合、回収金がサービス者の一般の資産と混同され消失してしまう可能性、および、回収業務がバックアップサービス者によって再開されるまで回収業務が一時的に滞るリスクがある。本案件では、上記の手続きが定められているため、このようなリスクを回避できると考えている。

また、バックアップサービス者は、オリックス信託銀行が適当と判断し選任するものが行う。サービス者交代については、比較的速やかにサービス者業務を開始できると判断した。

裏付け資産の変更に伴う保証付貸付債権の元本返済スケジュールの変更は以下の通りである。

＜保証付貸付債権の元本返済スケジュール＞

元本返済期日	保証付貸付債権の予定元本返済額
2007年12月～2010年10月 各月20日 (当該返済期日が営業日でない場合には、翌営業日)	87,388,827円
2010年11月20日	87,391,055円

裏付け資産の属性分布は以下の通りである。

＜融資金額別分布＞

当初融資金額	債務者数	構成比	金額(百万円)	構成比
1000万円未満	6	6.3%	32	1.0%
1000万円以上2000万円未満	13	13.5%	130	4.1%
2000万円以上3000万円未満	20	20.8%	412	13.1%
3000万円以上4000万円未満	17	17.7%	518	16.5%
4000万円以上5000万円未満	6	6.3%	254	8.1%
5000万円以上6000万円未満	32	33.3%	1,600	50.9%
6000万円以上7000万円未満	0	0.0%	-	0.0%
7000万円以上8000万円未満	0	0.0%	-	0.0%
8000万円以上9000万円未満	0	0.0%	-	0.0%
9000万円以上1億円未満	0	0.0%	-	0.0%
1億円	2	2.1%	200	6.4%
合計	96	100.0%	3,146	100.0%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター** ストラクチャード・ファイナンス本部 〒103-0027 東京都中央区日本橋1-4-1 日本橋一丁目ビルディング

TEL. 03-3276-3406・3428 FAX. 03-3276-3429 <http://www.r-i.co.jp> E-mail sfdept@r-i.co.jp

格付けは、発行体が発行金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務(債券やローンなど)の支払いの確実性(信用力)に対するR&Iの意見を、一定の符号で投資家に投資情報として提供するものであり、債券やコマーシャルペーパーなどの売買・保有を推奨するものではありません。格付けは信頼すべき情報に基づいたR&Iの意見であり、その正確性及び完全性は必ずしも保証されてはいません。格付けは原則として発行者から対価を受領して実施したものです。

＜原債務者の業種分布＞

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
その他サービス業	14	14.6%	392	12.5%
飲食店、宿泊業	7	7.3%	218	6.9%
運輸業	3	3.1%	95	3.0%
卸売業	13	13.5%	559	17.8%
建設業	7	7.3%	185	5.9%
小売業	11	11.5%	230	7.3%
情報通信業	8	8.3%	210	6.7%
製造業	13	13.5%	442	14.0%
電気・ガス・熱供給・水道業	2	2.1%	45	1.4%
不動産業	18	18.8%	770	24.5%
合計	96	100.0%	3,146	100.0%

＜原債務者の売上高別分布＞

売上高	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
5億円以下	28	29.2%	437	13.9%
10億円以下	27	28.1%	899	28.6%
20億円以下	18	18.8%	710	22.6%
50億円以下	20	20.8%	850	27.0%
100億円以下	3	3.1%	250	7.9%
100億円超	0	0.0%	-	0.0%
合計	96	100.0%	3,146	100.0%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター** ストラクチャード・ファイナンス本部 〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-4-1 日本橋一丁目ビルディング

TEL. 03-3276-3406・3428 FAX. 03-3276-3429 <http://www.r-i.co.jp> E-mail sfdept@r-i.co.jp

格付けは、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務（債券やローンなど）の支払いの確実性（信用力）に対するR&Iの意見を、一定の符号で投資家に投資情報として提供するものであり、債券やコマーシャルペーパーなどの売買・保有を推奨するものではありません。格付けは信頼すべき情報に基づいたR&Iの意見であり、その正確性及び完全性は必ずしも保証されてはいません。格付けは原則として発行者から対価を受領して実施したものです。

＜原債務者の都道府県分布＞

都道府県	債務者数	構成比	金額(百万円)	構成比
北海道	12	12.5%	323	10.3%
青森県	2	2.1%	25	0.8%
岩手県	-	0.0%	-	0.0%
宮城県	2	2.1%	12	0.4%
秋田県	2	2.1%	70	2.2%
山形県	1	1.0%	50	1.6%
福島県	-	0.0%	-	0.0%
東京都	19	19.8%	600	19.1%
神奈川県	7	7.3%	240	7.6%
埼玉県	1	1.0%	50	1.6%
千葉県	1	1.0%	50	1.6%
茨城県	-	0.0%	-	0.0%
栃木県	-	0.0%	-	0.0%
群馬県	3	3.1%	160	5.1%
山梨県	-	0.0%	-	0.0%
新潟県	-	0.0%	-	0.0%
長野県	1	1.0%	50	1.6%
富山県	1	1.0%	50	1.6%
石川県	1	1.0%	30	1.0%
福井県	2	2.1%	90	2.9%
愛知県	1	1.0%	30	1.0%
岐阜県	-	0.0%	-	0.0%
静岡県	3	3.1%	122	3.9%
三重県	-	0.0%	-	0.0%
大阪府	5	5.2%	140	4.5%
兵庫県	7	7.3%	195	6.2%
京都府	1	1.0%	40	1.3%
滋賀県	2	2.1%	70	2.2%
奈良県	-	0.0%	-	0.0%
和歌山県	-	0.0%	-	0.0%
鳥取県	-	0.0%	-	0.0%
島根県	-	0.0%	-	0.0%
岡山県	2	2.1%	55	1.7%
広島県	2	2.1%	40	1.3%
山口県	3	3.1%	50	1.6%
徳島県	-	0.0%	-	0.0%
香川県	1	1.0%	50	1.6%
愛媛県	-	0.0%	-	0.0%
高知県	-	0.0%	-	0.0%
福岡県	9	9.4%	420	13.4%
佐賀県	-	0.0%	-	0.0%
長崎県	1	1.0%	10	0.3%
熊本県	1	1.0%	49	1.6%
大分県	1	1.0%	20	0.6%
宮崎県	-	0.0%	-	0.0%
鹿児島県	2	2.1%	55	1.7%
沖縄県	-	0.0%	-	0.0%
	96	100.0%	3,146	100.0%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター** ストラクチャード・ファイナンス本部 〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-4-1 日本橋一丁目ビルディング

TEL. 03-3276-3406・3428 FAX. 03-3276-3429 <http://www.r-i.co.jp> E-mail sfdept@r-i.co.jp

格付けは、発行者が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務(債券やローンなど)の支払いの確実性(信用力)に対するR&Iの意見を、一定の符号で投資家に投資情報として提供するものであり、債券やコマーシャルペーパーなどの売買・保有を推奨するものではありません。格付けは信頼すべき情報に基づいたR&Iの意見であり、その正確性及び完全性は必ずしも保証されてはいません。格付けは原則として発行者から対価を受領して実施したものです。

<CRD（モデル2）スコアリングモデルによるデフォルト確率分布>

デフォルト率	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
0.2%以下	19	19.8%	460	14.6%
0.2%超 0.4%以下	29	30.2%	924	29.4%
0.4%超 0.6%以下	19	19.8%	692	22.0%
0.6%超 0.8%以下	9	9.4%	400	12.7%
0.8%超 1%以下	11	11.5%	320	10.2%
1%超 1.2%以下	3	3.1%	90	2.9%
1.2%超 1.4%以下	3	3.1%	150	4.8%
1.4%超 1.6%以下	1	1.0%	40	1.3%
1.6%超 1.8%以下	2	2.1%	70	2.2%
1.8%超 2%以下	0	0.0%	-	0.0%
合計	96	100.0%	3,146	100.0%

<中小企業クレジット・モデルによる1年デフォルト確率分布>

デフォルト率	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
0.2%以下	11	11.5%	340	10.8%
0.2%超 0.4%以下	23	24.0%	660	21.0%
0.4%超 0.6%以下	21	21.9%	781	24.8%
0.6%超 0.8%以下	9	9.4%	243	7.7%
0.8%超 1%以下	12	12.5%	475	15.1%
1%超 1.2%以下	2	2.1%	90	2.9%
1.2%超 1.4%以下	2	2.1%	30	1.0%
1.4%超 1.6%以下	2	2.1%	80	2.5%
1.6%超 1.8%以下	10	10.4%	307	9.8%
1.8%超 2%以下	0	0.0%	-	0.0%
2%超	4	4.2%	140	4.5%
合計	96	100.0%	3,146	100.0%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター** ストラクチャード・ファイナンス本部 〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-4-1 日本橋一丁目ビルディング

TEL. 03-3276-3406・3428 FAX. 03-3276-3429 <http://www.r-i.co.jp> E-mail sfdept@r-i.co.jp

格付けは、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務（債券やローンなど）の支払いの確実性（信用力）に対するR&Iの意見を、一定の符号で投資家に投資情報として提供するものであり、債券や商業ペーパーなどの売買・保有を推奨するものではありません。格付けは信頼すべき情報に基づいたR&Iの意見であり、その正確性及び完全性は必ずしも保証されてはいません。格付けは原則として発行者から対価を受領して実施したものです。