

Contact:

東京  
岡本 賢治  
VP シニア・アナリスト  
コーポレート・ファイナンス・グループ  
ムーディーズ・ジャパン株式会社  
お問い合わせ電話番号：03-5408-4100  
報道関係者専用番号：03-5408-4110

東京  
久保田 穰  
マネージング・ディレクター  
格付けグループ  
ムーディーズ・ジャパン株式会社  
お問い合わせ電話番号：03-5408-4100  
報道関係者専用番号：03-5408-4110

ムーディーズ、鉄道建設・運輸施設整備支援機構の国内普通債券に Aa2 の格付けを付与

発行総額 450 億円の新規発行債券を対象として

2010 年（平成 22 年）8 月 4 日、東京、ムーディーズ・インベスターズ・サービスは、独立行政法人鉄道建設・運輸施設整備支援機構（鉄道・運輸機構）が発行する、発行総額 350 億円、2015 年償還の第 32 回鉄道・運輸機構債、および発行総額 100 億円、2020 年償還の第 33 回鉄道・運輸機構債に Aa2 の格付けを付与した。これらの債券に政府保証は付されていない。格付けの見通しは安定的である。

Aa2 の格付けには、政府が法律上および規制上の枠組みを適切に維持することで、鉄道・運輸機構の業務およびファイナンスのリスクが低く抑えられると予想されることなど、同機構の固有の信用力の強さ、および必要があれば提供されると見込まれる日本政府の信用サポートなどが考慮されている。

鉄道・運輸機構の業務は、鉄道施設の建設、完成後の鉄道会社への貸付けまたは譲渡、船舶の共有建造、船舶技術の研究開発の支援、旧国鉄資産の処分等、多岐に亘るが、その中でも投資額の最も大きいのは新幹線鉄道路線の建設である。整備新幹線は政府の方針として整備計画が定められており、鉄道・運輸機構は法律の規定により一元的にその建設を手掛けることで、政府の鉄道運輸政策において中心的な役割を担っている。

鉄道・運輸機構に関する前回の格付けアクションは、2009 年 7 月 22 日における、日本の 13 の政府系発行体格付けの、日本国債と同水準（自国通貨建て債務格付け Aa2）への再配置である。

同機構の格付けに利用された主な格付け手法は、2005 年 4 月発行の“The Application of Joint Default Analysis to Government Related Issuers”であり、www.moody's.com の Research & Ratings ディレクトリ、Rating Methodologies サブディレクトリで閲覧することができる。（なお、当該格付け手法の日本語版「政府系発行体への複合デフォルト分析の適用」（2005 年 5 月）は、www.moody's.co.jp の「格付け手法」、「事業会社、金融機関、保険等」で閲覧することができる。）また、格付けの過程で考慮された他の格付け手法及び要因も Rating Methodologies サブディレクトリで閲覧することができる。

独立行政法人鉄道建設・運輸施設整備支援機構は、2003年10月に設立された独立行政法人である。

以上

著作権表示(C)2010年 Moody's Investors Services, Inc. ならびに(あるいは)ムーディーズのライセンサーおよび関連会社(以下、総称して「ムーディーズ」という)。全ての権利を有する。信用格付けは、事業体、与信契約、債務または債務類似証券の将来の相対的信 用リスクについての、Moody's Investors Service, Inc. (以下「MIS」という)の現時点の意見です。MISは、信用リスクを、事業体が契約・金銭債務を期日に履行出来ず、デフォルト事由において金銭損失の発生が見込まれるリスクと定 義しています。信用格付けは、流動性リスク、市場価値リスク、価格変動性リスク、およびその他のリスクを反映しません。また、信用格付けは現在または過去の事 実を示すものではありません。信用格付けは投資または財務に関する助言ではなく、特定の証券の購入、売却、または保有を推奨するものでもありません。信用格付けは特定の投資家にとっての投資の適切性について論評するものでもありません。MISは、投資家が、購入、保有、売却を検討する証券について投資家自身で研 究・評価するという期待および理解の下で、信用格付けを発行します。本書に記載する情報はすべて、著作権法を含むがそれに限定されるものではない法律により保護されており、いかなる人物も、いかなる形式、方法、手段によっても、これらの情報(全部、一部を問わず)を、ムーディーズの事前の書面による同意なく、複写、もしくはその他の方法により再生、複製、送付、譲渡、頒布、配布、転売、またはこれらの目的で使用するために保管することはできません。本書に記載する 情報はすべて、ムーディーズが正確かつ信頼しうると考える情報源から入手したものです。しかし、人間および機械による誤り、ならびにその他の要因があり得るため、ムーディーズはこれらの情報をいかなる種類の保証もつけることなく「現状有姿」で提供しており、とりわけ、これらの情報の正確性、速報性、完全性、商品性、および特定の目的への適合性については、いかなる表示または保証(明示的、黙示的を問わず)も行いません。ムーディーズはいかなる状況においても、またいかなる人物 または法人に対しても、以下の(a)(b)について一切責任を負いません。(a)これらの情報の入手、収集、編集、分析、解釈、伝達、公表、配布に関わる誤り(不注意によるか、その他によるかを問わず)またはその他の状況や偶発事象により(全部、一部を問わず)引き起こされ、発生し、もしくは関係する損失または損害(このような 損失や損害がムーディーズ、あるいはその取締役、役員員、従業員あるいは代理人の支配力が及ぶか及ばないかを問わない)。(b)これらの情報の使用または使用の不可能により発生する、あらゆる種類の直接的、間接的、特別、二次的、要補償、または付随的損害(このような損害には逸失利益を含む。またこのような損害の可能性についてムーディーズが事前に通告を受けたかどうかを問わない)。本書に記載される格付け、財務報告分析、予測、およびその他の見解(含まれる場合は、ムーディーズの意見の表明であり、またそのようにのみ解釈されるべきであり、これを事実の表明、もしくは証券の購入、売却または保有の推奨とみなしてはなりません。各利 用者は購入、保有または売却を検討する各証券について、自ら研究・評価しなければなりません。ムーディーズは、いかなる形式、または方法によっても、これらの格 付けもしくはその他の意見または情報の正確性、速報性、完全性、商品性および特 定の目的への適合性について、いかなる保証(明示的、黙示的を問わず)も行っていない。Moody's Corporation (MCO)および同社が全額出資する信用格付け会社 Moody's Investors Service (MIS)は、格付けを行っている債券(社債、地方債、債券、手形、GPを含む)および優先株式の発行者の大部分は、MISが行う評価・格付けサービス に対して、MISが格付けを付与するのに先立ち、1500ドル〜約250万ドルの手数料をムーディーズに支払うことに同意していることを、ここに開示します。また、MCOおよびMISは、格付けと格付け過程の独立性を確保するための方針と手続きを維持しています。MCOの取締役と格付け対象会社との間の何らかの利害関係の存在、およびMISから格付けを付与され、かつMCOの株式の5%以上を保有していることをSECに公式に報告している企業に関する情報は、ムーディーズのウェブサイトwww.moody's.comの"Shareholder Relations-Corporate Governance-Director and Shareholder Affiliation Policy"の項に毎年、掲載されます。本書のオーストラリアでの出版は、オーストラリア金融サービス認可番号3369969を有するムーディーズの関連会社であるMoody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657によるものです。本書は(2001年会社法セクション761Gに基づき)ホールセール顧客への提供のみを意図したものです。本書をオーストラリアにおいて継続的に入手することにより、(2001年会社法セクション761Gに基づき)ムーディーズおよびその関連会社に対して、ホールセール顧客の代表として本書を入手して あり、貴社または貴社を代表する法人が、直接または間接に、本書またはその内容をリテール顧客に配布することはありません。