

内部格付手法における「特定の資産のみを返済源とする融資」に関するワーキング・ペーパーの概要

1. 「特定の資産のみを返済源とする融資」の定義

返済源がプロジェクトや担保からのキャッシュフローにのみ依存する点において、一般事業法人向け与信と異なる。当該与信の典型的形態は、以下の4種類。

- ① プロジェクト・ファイナンス (Project Finance)
- ② 商業用不動産からのキャッシュ・フローのみを返済源とする貸出 (Income-Producing Real Estate)
- ③ 船舶等特定の資産のみを返済源とする貸出 (Object Finance)
- ④ 比較的流動性のある商品 (原油等) の在庫や売掛債権等に対する貸出 (Commodities Finance)

2. リスク・アセットの計算手法

	デフォルト 確率 (PD)	デフォルト時 損失率 (LGD)	デフォルト時エクスポ ージャー (EAD)
手法① 簡便手法 (Basic Approach)	当局設定 (右表)	当局設定 (計数は検討中)	当局設定 (EAD=100%)
手法② 基礎的手法 (Foundation Approach)	銀行推計	当局設定 (計数は検討中)	当局設定 (EAD=100%)
手法③ 先進的手法 (Advanced Approach)	銀行推計	銀行推計	銀行推計

(注1) 内部格付手法においては、PD、LGD、EADを主要なパラメーターとしてリスク・アセットを計算する。

(注2) 手法①、③のみを設ける可能性、また、②において LGD を銀行推計とすること等についても検討中。

3. 簡易手法(手法①)のポイント

- ・ 一般に「特定の資産のみを返済源とする融資」に関するデフォルト・データが不足していることから、PDを当局が設定する簡易手法を用意。

(注) 他のポートフォリオの計算手法においては、PDを銀行が推計することが前提。

- ・ リスク度合いに応じた4種類の与信クラスを設定 (strong、fair、weak、default)。
- ・ 銀行は、当局が示すガイドラインに従い与信を各クラスに振り分ける必要。

(簡易手法におけるPD)

クラス	PD	相当する 外部格付
① 優 (strong)	0.5 %	BBB- 以上
② 良 (fair)	2.5 %	BB-
③ 可 (weak)	12.5 %	B 以下

④デフォルト (default)	100 %	D
------------------	-------	---