

資産担保証券（資産担保債券）の資金化とは

財産と所有者の関係を証券化によって離すことから始まります。
〈そのままの状態では、売買や換金が難しい財産を取引しやすくするため〉
証券に変えることを証券化といいます。

※現資産保有者（→ Originator/オリジネーターと呼ぶ）

※特別目的会社（→ Special Purpose Company /SPC と呼ぶ）

資産流動化法に基づき資産の流動化に係る業務を行うために設立されるもの。

※資産担保証券（Asset Backed Security）は、ABS の略称で呼ばれます。

基本的に、キャッシュフローを生み出すものならば、ABS の担保にすることが可能であり、
実際に、売掛債権、リース債権、自動車ローン、診療報酬債権などの ABS が発行されている。

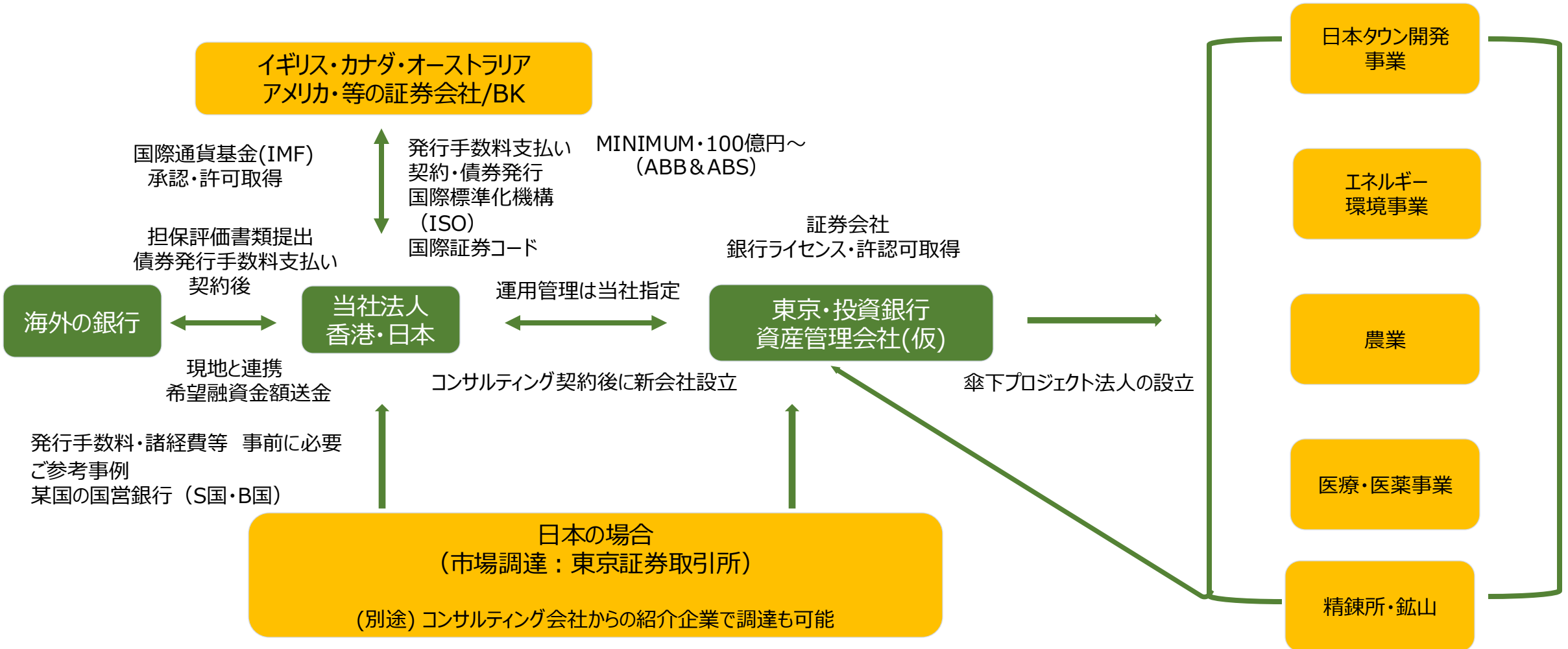
＜海外事情＞

中国で注目される資産の証券化業務（企業 ABS（原資産別）の原資産の活用）

官民協力のプロジェクトを原資産とする ABS が銀行間市場並びに証券取引所とともに初めて発行された。

（通年で 2 8 6 億元※5.7 2 兆円）中国では正規の資産証券化業務を推進している。

①新銀行事業全体 スキーム図



■ Project Consulting Business Arranger: Mr. Thomas, J. Mason
(Mr. Shinya Matsuyama)

②国インフラ事業の資金調達

●インフラ事業の資金調達●

国の鉱山、ボーリング調査済みの鉱山に対し、世界基準の調査会社が再調査

その後、証券化(調達後返済：証券会社運用の利回り・インフラ事業利益)

※再調査費用が必要、数十億円可 〈実際には、モンゴル国の数千億円実例もあり。〉

資産担保証券 (ABS)

資産担保債券 (ABB)

＜証券化による資金調達の考え方/プロセス＞

- ① 実際に証券を発行しているのは、資産保有者（以下、オリジネーターと表記する。）ではありません。
- ② オリジネーターと財産の関係を離す事で、財産そのものの収益性（資産が持つ価値・信用力）に沿った証券を発行できます。
バランスシート（貸借対照表）から切り離すことができ、オフバランス化が可。
- ③ オリジネーターと財産を一度離す事も、証券化の大きな特徴の一つです。
- ④ この時、発行される証券は、資産担保証券（ABS）と呼ばれます。
- ⑤ 特別目的会社（SPC）という別の会社を設立して、財産を譲渡（売却）します。
SPC がその財産を裏付けにして証券が発行され、投資家に販売して資金を調達します。

＜今回、推薦する、K社が発行する資産担保債券（ABB）の裏付けとなる資産は＞

鉱物資源（租鉱権/採掘権/試掘権）であり、且つ、発行金額を MINIMUM・100 億円からとするものである。

ODA の資金に代わる大型の資金を調達する事が可能である。

上場企業が、アジア圏内インフラ整備（並びに ODA 資金に頼らない民間での新規事業）に対しての資金調達には、最高の材料が ABB（&ABS）なのです。