

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、中日本高速道路株式会社の国内普通社債に Aa2 の格付を付与

発行総額 700 億円の新規発行社債を対象として

2010 年（平成 22 年）9 月 7 日、東京、ムーディーズ・インベスターズ・サービスは、中日本高速道路株式会社が発行する発行総額 200 億円、償還期限 2015 年の第 17 回国内普通社債、発行総額 150 億円、償還期限 2017 年の第 18 回国内普通社債、および発行総額 350 億円、償還期限 2020 年の第 19 回国内普通社債に Aa2 の格付を付与した。格付の見通しは安定的。

格付の根拠

この格付は、政府が定める法律上および契約上の枠組みに基づいて、高速道路事業からのキャッシュフローと日本高速道路保有・債務返済機構（高速道路機構、格付は Aa2）への貸付料支払いの予測可能性が極めて高いことをはじめとした、同社の固有の強みを反映している。また、ストレス時において政府が提供するとムーディーズが考える信用サポートも考慮されている。

同社は、中日本地域において高速道路網の運営と管理、路線の建設を業務としている。同社が運営する高速道路網には、日本の基幹産業道路である東名高速道路も含まれている。このような観点から、同社は日本の自動車運輸インフラ政策において非常に重要な役割を果たしているとムーディーズは考えている。

同社の事業は、関連法令および高速道路機構との協定に規定されている。また国土交通省が、同社の事業計画、高速道路建設、料金徴収、長期債務発行、新株発行などに深く関与している。

同社に関する前回の格付アクションは、2009 年 7 月 22 日における、日本の政府系発行体の格付の、日本国債と同水準（自国通貨建て債務格付 Aa2）への再配置である。

格付に利用された主な格付手法は、2010 年 7 月に更新した“Government-Related Issuers: Methodology Update”であり、www.moodys.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、当該格付手法の日本語版「政府系発行体に対する格付

「格付手法のアップデート」(2010年7月)は、www.moodys.co.jpの「格付手法」、「事業会社、金融機関、保険等」で閲覧することができる。)また、格付の過程で考慮された他の格付手法及び要因も Rating Methodologies サブディレクトリで閲覧することができる。

中日本高速道路株式会社(本社:名古屋)は、2005年10月1日に設立された100%政府保有の株式会社である。

規制開示

ムーディーズ・インベスターズ・サービスは、信用格付付与において使用する情報が十分な品質を有し、信頼できる情報源から得られたものであるようにするため、必要な全ての手段を講じている。しかし、ムーディーズ・インベスターズ・サービスは、あらゆる場合において、格付の過程で受領した情報を独自に検証、監査、立証する、あるいはできるとは限らない。

最新の格付アクション及び格付履歴については、Moodys.comの issuer/entity ページにある「Ratings」のタブを参照されたい。

一部の信用格付が最初に発表された日付は、ムーディーズ・インベスターズ・サービスの信用格付が完全に電子化された前に遡るため、正確なデータは入手不可能である。したがって、ムーディーズ・インベスターズ・サービスは入手できる情報に基づき、最も信頼性が高く、正確と見られる日付を用いる。詳細はムーディーズのウェブサイト、www.moodys.comの格付開示のページを参照されたい。

格付決定に際して利用された格付手法、格付カテゴリーの意味に関する詳細情報、デフォルト及び回収の定義については、当社ウェブサイト www.moodys.com の「Credit Policy」のページ(日本語版は www.moodys.co.jp)を参照されたい。

ムーディーズ・ジャパン株式会社
105-6220 東京都港区愛宕 2-5-1
愛宕グリーンヒルズ MORI タワー 20 階

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、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)も行いません。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、CP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 336969 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 おり、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アル顧客に配布することはありません。