



日本 シンジケートローン市場 レビュー

マネジング アンダーライター

2013年第1四半期



THOMSON REUTERS

日本 シンジケートローン

国内市場28%の減少 | 工業が2割を占有 | 運転資金目的が市場を牽引

国内市場、低調な滑り出し

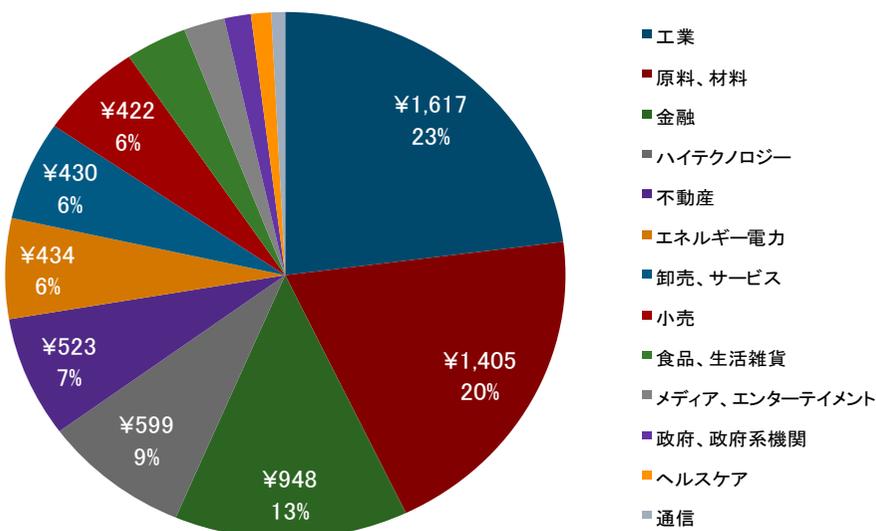
2013年第1四半期の日本シンジケートローン市場は、組成金額7兆円、組成件数は458件となり、昨年同時期に比べ、組成金額ベースで28.1%、件数ベースでは38%の減少となった。件数においては過去10年で最低にとどまった。

借入人セクター別では、工業が第1四半期の国内市場全体の23%を占め、昨年同期比で15.7%減の取引総額1.6兆円となった。同セクターは、みずほコーポレート銀行がブックランナーを務めた、3月の日産自動車への2000億円の組成、ならびに三井住友銀行による1月末のマツダ向け1400億円の組成が牽引した。

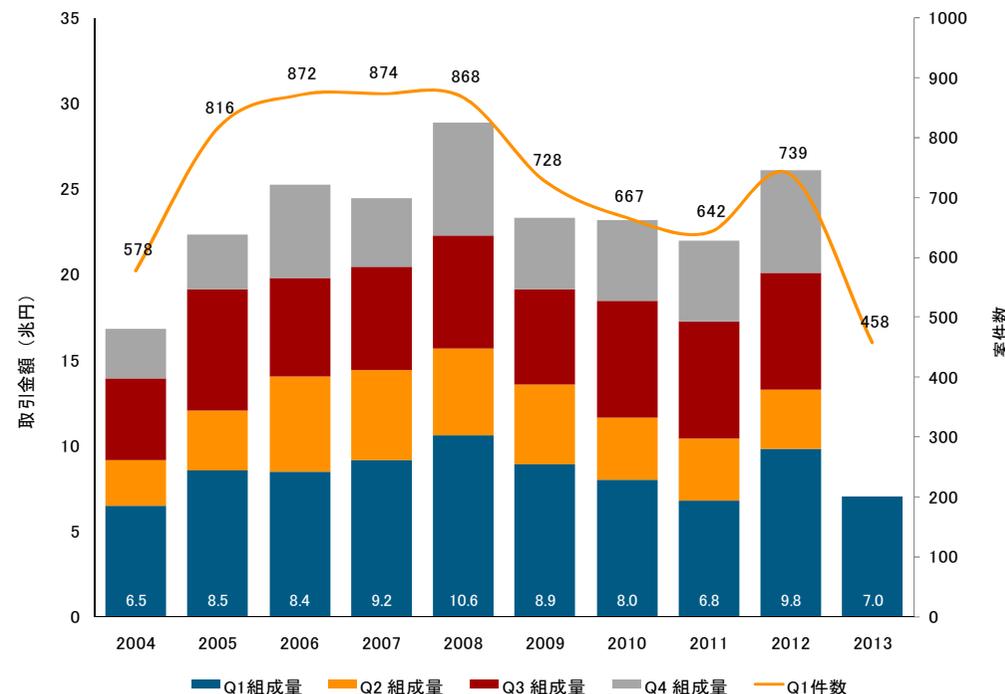
運転資金を資金用途とするシンジケートローンは、4.6兆円を記録した前年同期に比べ、39.1%の減少となる2.8兆円にとどまったが、今期の日本シンジケートローン市場の4割を占めた。

日本シンジケートローン 業種別取引金額割合

(十億円)



日本シンジケートローン 取引金額と案件数



2013年 日本シンジケートローン トップ10案件

| ファイナンスクローズ日 | 借入人名 | 主要資金用途 | 業種 | 案件組成額 (億円) |
|-------------|---------------|---------------|----------|------------|
| 2013年2月22日 | 住友商事 | その他/資金用途不明・未定 | 原料、材料 | 3,300.0 |
| 2013年1月31日 | JFEホールディングス | 社債償還資金 | 原料、材料 | 3,000.0 |
| 2013年3月21日 | 日産自動車 | 運転資金 | 工業 | 2,000.0 |
| 2013年1月29日 | 豊田通商 | 買収資金 | 原料、材料 | 1,699.5 |
| 2013年3月27日 | 出光興産 | 運転資金 | エネルギー電力 | 1,450.0 |
| 2013年1月31日 | マツダ | 運転資金 | 工業 | 1,400.0 |
| 2013年3月19日 | 東芝 | 運転資金 | ハイテクノロジー | 1,400.0 |
| 2013年3月19日 | 東芝 | 運転資金 | ハイテクノロジー | 1,400.0 |
| 2013年3月27日 | 中野駅前開発 | その他/資金用途不明・未定 | 金融 | 1,390.0 |
| 2013年3月19日 | オリエントコーポレーション | 運転資金 | 金融 | 1,300.0 |

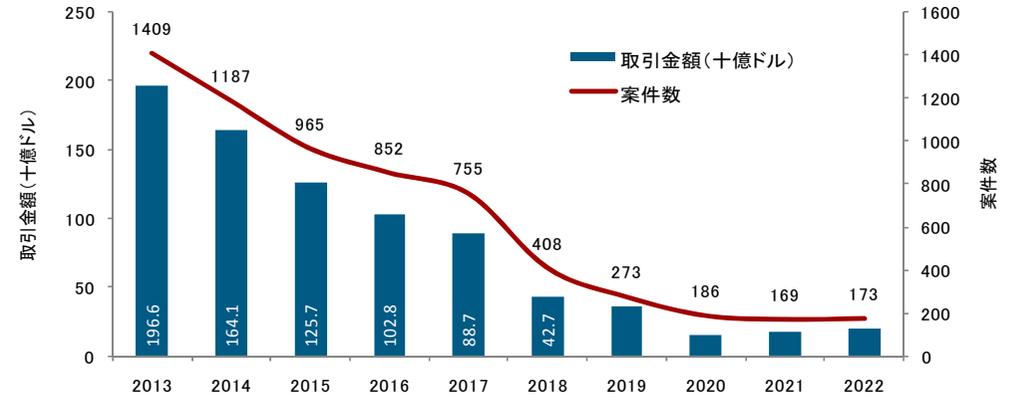
グローバル シンジケートローン ブックランナー (R1) (ファイナンシャルクローズ日ベース、円建て)

| ブックランナー | 取引金額 (百万円) | | | | | 案件数 | | |
|-------------------|------------|------------|---------------|-------|--------|-------|------|-------|
| | 2013 順位 | 2012 順位 | 取引金額 (百万円) | 占有率 | 前年比 | 案件数 | 占有率 | 前年比 |
| JPモルガン | 1 | 2 | 7,905,626.1 | 11.7 | 1.7 ▲ | 255 | 16.6 | -9 ▼ |
| バンクオブアメリカ・メリルリンチ | 2 | 1 | 7,338,318.1 | 10.8 | 0.6 ▲ | 291 | 18.9 | 0 - |
| シティ | 3 | 5 | 3,990,329.8 | 5.9 | -0.6 ▼ | 131 | 8.5 | -3 ▼ |
| みずほフィナンシャルグループ | 4 | 3 | 3,415,360.5 | 5.0 | -2.7 ▼ | 169 | 11.0 | -76 ▼ |
| ウェルズ・ファargo | 5 | 7 | 3,385,253.9 | 5.0 | 0.3 ▲ | 179 | 11.6 | -16 ▼ |
| ドイツ銀行 | 6 | 9 | 3,152,085.8 | 4.6 | 1.2 ▲ | 119 | 7.7 | 40 ▲ |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 7 | 4 | 2,939,700.8 | 4.3 | -2.2 ▼ | 206 | 13.4 | -86 ▼ |
| パークレイズ | 8 | 8 | 2,629,792.2 | 3.9 | 0.4 ▲ | 115 | 7.5 | 35 ▲ |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 9 | 6 | 2,310,286.5 | 3.4 | -2.1 ▼ | 158 | 10.3 | -72 ▼ |
| クレディ・スイス | 10 | 11 | 2,297,956.2 | 3.4 | 1.1 ▲ | 90 | 5.8 | 37 ▲ |
| トップ10合計 | | | 39,364,709.9 | 58.0 | | | | |
| ブックランナー合計 | | | 67,869,146.5 | 100.0 | | 1,539 | | -466 |

市場合計 前年同期比 (%) 0.3 ▲ -0.2 ▼
 市場合計 前四半期比 (%) 0.001 ▲ -0.2 ▼
 *同順位

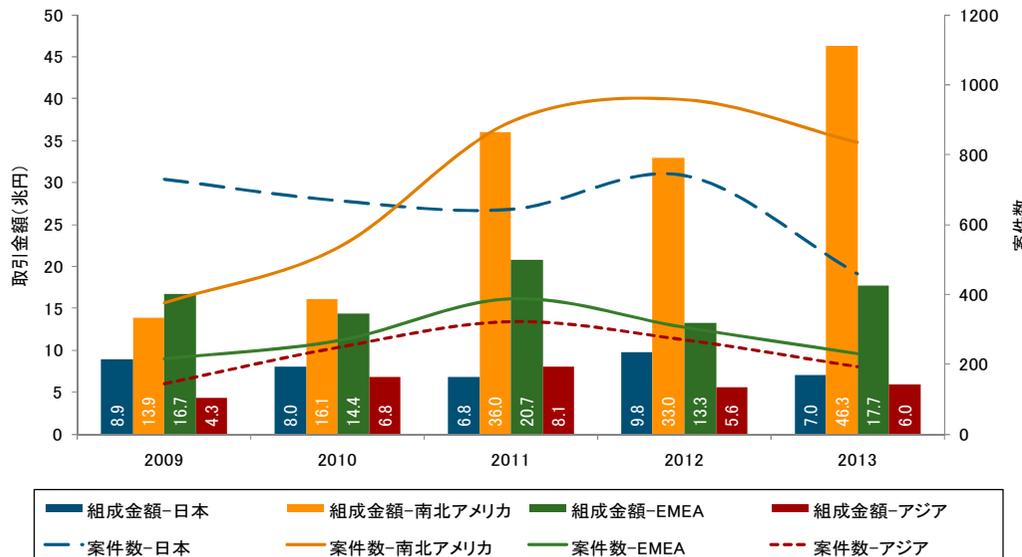
日本市場案件の各年償還予定案件の推移

(2013年 - 2022年)



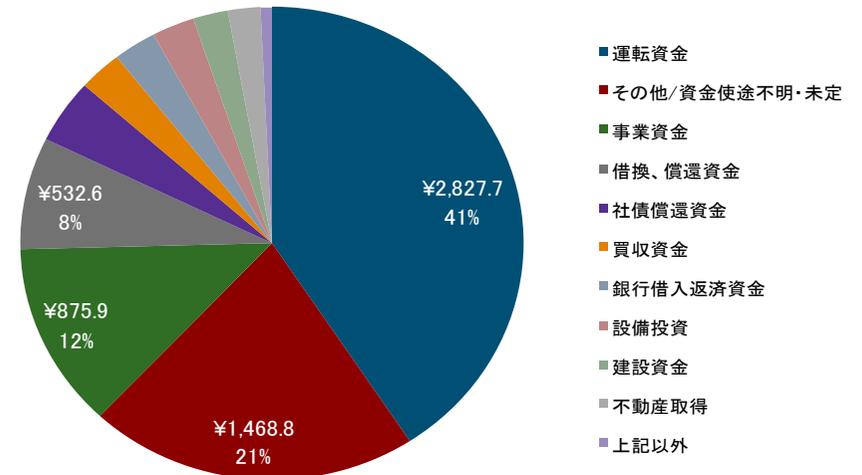
各市場の取引金額と案件数の推移

(1 - 3月期)



資金使途 上位10位取引金額占有率

(十億円)



日本 シンジケートローン

日本 シンジケートローン マンデートアレンジャー (S12a) (ファイナンシャルクローズ日ベース、円建て)

| | 取引金額 (百万円) | | | | | 案件数 | | | | |
|-------------------|------------|------------|-------------|------|------------|-----|-----|------------|------|---|
| | 2013 順位 | 2012 順位 | 取引金額 | | 占有率 前年比 | 案件数 | 占有率 | 案件数 前年比 | | |
| | | | (百万円) | 占有率 | | | | | | |
| マンデートアレンジャー | | | | | | | | | | |
| みずほフィナンシャルグループ | 1 | 1 | 2,628,169.7 | 37.3 | 2.4 | ▲ | 148 | 32.3 | -75 | ▼ |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 2 | 2 | 1,936,722.8 | 27.5 | 0.3 | ▲ | 151 | 33.0 | -73 | ▼ |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 3 | 3 | 1,811,269.5 | 25.7 | 4.2 | ▲ | 171 | 37.3 | -68 | ▼ |
| 日本政策投資銀行 | 4 | 4 | 194,185.0 | 2.8 | -3.1 | ▼ | 13 | 2.8 | -6 | ▼ |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 5 | 5 | 139,413.3 | 2.0 | -0.8 | ▼ | 22 | 4.8 | -5 | ▼ |
| シティ | 6 | 6 | 129,891.4 | 1.8 | -0.3 | ▼ | 2 | 0.4 | -2 | ▼ |
| りそなホールディングス | 7 | 7 | 31,837.3 | 0.5 | -0.6 | ▼ | 8 | 1.7 | -32 | ▼ |
| 横浜銀行 | 8 | 9 | 28,166.0 | 0.4 | -0.2 | ▼ | 12 | 2.6 | -27 | ▼ |
| 広島銀行 | 9 | 14 | 25,654.4 | 0.4 | 0.1 | ▲ | 2 | 0.4 | -2 | ▼ |
| クレディ・アグリコル・CIB | 10 | 12 | 25,566.6 | 0.4 | 0.0 | - | 1 | 0.2 | -4 | ▼ |
| 東京スター銀行 | 11 | 21 | 14,419.0 | 0.2 | 0.1 | ▲ | 3 | 0.7 | 1 | ▲ |
| あおぞら銀行 | 12 | 8 | 12,750.0 | 0.2 | -0.6 | ▼ | 3 | 0.7 | -3 | ▼ |
| ほくほくフィナンシャルグループ | 13 | 17 | 11,000.0 | 0.2 | 0.1 | ▲ | 2 | 0.4 | 0 | - |
| 札幌北洋ホールディングス | 14 | 19 | 10,000.0 | 0.1 | 0.0 | - | 1 | 0.2 | 0 | - |
| HSBCホールディングス | 15 | 10* | 7,017.2 | 0.1 | -0.5 | ▼ | 1 | 0.2 | 0 | - |
| ゼネラル・エレクトロニクス | 16* | - | 5,800.0 | 0.1 | - | - | 1 | 0.2 | - | - |
| UBS | 16* | - | 5,800.0 | 0.1 | - | - | 1 | 0.2 | - | - |
| 新生銀行 | 18 | 22 | 5,579.0 | 0.1 | 0.0 | - | 1 | 0.2 | -2 | ▼ |
| 岩手銀行 | 19 | - | 4,187.0 | 0.1 | - | - | 2 | 0.4 | - | - |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 20 | 16 | 3,500.0 | 0.1 | 0.0 | - | 1 | 0.2 | -2 | ▼ |
| 商工組合中央金庫 | 21 | 24 | 1,775.0 | 0.0 | -0.1 | ▼ | 2 | 0.4 | -5 | ▼ |
| 京都銀行 | 22 | - | 1,200.0 | 0.0 | - | - | 1 | 0.2 | - | - |
| 第四銀行 | 23 | 26 | 850.0 | 0.0 | 0.0 | - | 1 | 0.2 | 0 | - |
| 農林中央金庫 | 24 | 29 | 650.0 | 0.0 | 0.0 | - | 1 | 0.2 | 0 | - |
| 山陰合同銀行 | 25 | - | 400.0 | 0.0 | - | - | 1 | 0.2 | - | - |
| トップ25合計 | | | 7,035,803.2 | | | | | | | |
| 市場合計 | | | 7,041,375.3 | | | | 458 | | -281 | |

市場合計 前年同期比 (%) -28.1 ▼
市場合計 前四半期比 (%) 16.5 ▲

*同順位

日本 シンジケートローン ブックランナー (S12b) (ファイナンシャルクローズ日ベース、円建て)

| | 取引金額 (百万円) | | | | | 案件数 | | | | |
|-------------------|------------|------------|-------------|------|------------|-----|-----|------------|------|---|
| | 2013 順位 | 2012 順位 | 取引金額 | | 占有率 前年比 | 案件数 | 占有率 | 案件数 前年比 | | |
| | | | (百万円) | 占有率 | | | | | | |
| ブックランナー | | | | | | | | | | |
| みずほフィナンシャルグループ | 1 | 1 | 2,643,681.0 | 37.6 | 0.8 | ▲ | 141 | 30.8 | -75 | ▼ |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 2 | 2 | 1,953,627.5 | 27.8 | 1.2 | ▲ | 142 | 31.0 | -68 | ▼ |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 3 | 3 | 1,827,759.9 | 26.0 | 4.5 | ▲ | 161 | 35.2 | -65 | ▼ |
| 日本政策投資銀行 | 4 | 4 | 189,435.0 | 2.7 | -2.3 | ▼ | 12 | 2.6 | -2 | ▼ |
| シティ | 5 | 5 | 155,458.0 | 2.2 | -0.9 | ▼ | 2 | 0.4 | -2 | ▼ |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 6 | 6 | 128,066.7 | 1.8 | -0.7 | ▼ | 18 | 3.9 | -4 | ▼ |
| りそなホールディングス | 7 | 7 | 36,800.7 | 0.5 | -0.6 | ▼ | 7 | 1.5 | -29 | ▼ |
| 横浜銀行 | 8 | 10 | 30,212.0 | 0.4 | -0.3 | ▼ | 11 | 2.4 | -25 | ▼ |
| UBS | 9 | - | 14,500.0 | 0.2 | - | - | 1 | 0.2 | - | - |
| あおぞら銀行 | 10 | 9 | 12,750.0 | 0.2 | -0.6 | ▼ | 3 | 0.7 | -3 | ▼ |
| HSBCホールディングス | 11 | - | 7,017.2 | 0.1 | - | - | 1 | 0.2 | - | - |
| 新生銀行 | 12 | 17 | 5,579.0 | 0.1 | 0.0 | - | 1 | 0.2 | -2 | ▼ |
| 岩手銀行 | 13 | - | 4,187.0 | 0.1 | - | - | 2 | 0.4 | - | - |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 14 | 13 | 3,500.0 | 0.1 | 0.0 | - | 1 | 0.2 | -2 | ▼ |
| 東京スター銀行 | 15 | 16 | 2,700.0 | 0.0 | -0.1 | ▼ | 1 | 0.2 | 0 | - |
| 京都銀行 | 16 | - | 2,400.0 | 0.0 | - | - | 1 | 0.2 | - | - |
| 商工組合中央金庫 | 17 | 20 | 2,200.0 | 0.0 | 0.0 | - | 2 | 0.4 | -1 | ▼ |
| 第四銀行 | 18 | 23 | 1,275.0 | 0.0 | 0.0 | - | 1 | 0.2 | 0 | - |
| 広島銀行 | 19 | 19 | 654.4 | 0.0 | 0.0 | - | 1 | 0.2 | -2 | ▼ |
| トップ25合計 | | | 7,021,803.4 | | | | | | | |
| ブックランナー合計 | | | 7,027,375.3 | | | | 458 | | -278 | |

ブックランナー合計 前年同期比 (%) 6.0 ▲
ブックランナー合計 前四半期比 (%) 7.0 ▲

*同順位

ランキング・クライテリア概要

プレスリリースに関してのお問い合わせ先：

松島 由起子
トムソン・ロイター・マーケット株式会社
Tel: +813 6441 1617
E-mail: yukiko.matsushima@thomsonreuters.com

クライテリアに関するご質問、また案件情報のご登録に関するお問い合わせ先：

日本
橋本 藍
Tel: +813 6441 1155
E-mail: ai.hashimoto@thomsonreuters.com

- データベースには提出期限までにトムソン・ロイターに提出され、当四半期末までにファイナンシャルクローズを迎えた全てのシンジケートローン案件が登録されている。 今期、また昨年のデータは日本時間2013年3月29日午前10時現在のものである。
- 相対ローン、セルフ・アレンジローン、事業会社間の案件、期日がファイナンシャルクローズ日より90日未満の案件は本リーグテーブルから除外されている。
- リークテーブルは明記されていない限り、全て取引金額ベース、ファイナンシャルクローズベースである。
- 地域別リーグテーブルは対象市場ベースである。
- ブックランナーリーグテーブルではブックランナーに全クレジットが付与され、ジョイントブックの場合、各ブックランナーに均等にクレジット配分される。合併などでブックランナーの統合があった場合、存続会社、又は親会社にクレジットが付与される。
- マンデートアレンジャーリーグテーブルでもマンデートアレンジャーに全クレジットが付与され、ジョイントマンデートアレンジャーの場合、各マンデートアレンジャーに均等にクレジット配分される。合併などで当該銀行の統合があった場合、存続会社、又は親会社にクレジットが付与される。
- 円建てでない案件はファイナンシャルクローズ時の為替レートで円建てに換算される。
- ブックランナー及びマンデートアレンジャーリーグテーブル及びアナリシス等データには明記されていない限り、以下の項目を満たす全参加金融機関の同意を要した変更契約案件を含む：プライシングの減少、期間90日以上での延長、取引金額の変更、ブックランナー、マンデートアレンジャー且つ/若しくはTier1機関の変更、保証人または担保の解除、ポロイングベースの変更。

トムソン・ロイターについて

トムソン・ロイターは企業と専門家のために「インテリジェント情報」を提供する企業グループです。業界の専門知識に革新的テクノロジーを結びつけ、世界で最も信頼の置かれている報道部門をもち、金融・リスク、法律、税務・会計、知的財産・科学、メディア市場の主要な意思決定機関に重要情報を提供しています。本社をニューヨークに、また主な事業所をロンドンと米国ミネソタ州イーガンに構えるトムソン・ロイターは、100カ国以上に約60,000人の従業員を擁しています。 トムソン・ロイターの株式は、トロント証券取引所 および ニューヨーク証券取引所に上場しています。 詳しい情報は<http://thomsonreuters.com>をご覧ください。

本書に表示される如何なるグラフ又は図の複製を希望される場合、松島 由起子(まつしま ゆきこ) (yukiko.matsushima@thomsonreuters.com) 又はmedia.support@thomsonreuters.com までお問い合わせ下さい。

トムソン・ロイターは本書で提供される情報が、発行時点において正確であり、最新のものであることを確保するよう合理的な努力をしていますが、トムソン・ロイター又はトムソン・ロイターの第三者コンテンツ・プロバイダーも、本書に含まれる情報の誤謬、不正確又は遅延、或いはそれらに依拠してなされた行為についても、何らの責任も負うものではなく、また、第三者コンテンツ・プロバイダーの如何なる見解又は意見を是認するものではありません。法律により認められる限度において、トムソン・ロイターは明示又は黙示を問わず、提供されたコンテンツの正確性又は完全性、或いは如何なる目的における目的適合性に関する保証をすべて明示的に排除します。本コンテンツを取引又は売買を行う際意思決定の目的で使用することは適切ではありません。本コンテンツは投資助言となる投資、税金、法律等のいかなる助言も提供しません。また、証券の売り買い等を含む、特定の金融の個別銘柄、金融投資あるいは金融商品に関するいかなる勧告もしません。トムソン・ロイターは、本書に関連した、如何なる者による又は如何なる者に対する証券の売り買いに関し、責任・義務を負いません。

© 2012 Thomson Reuters. All rights reserved.

Thomson Reuters及びThomson Reutersロゴは、Thomson Reutersの商標であり、登録商標となっています。本書に言及される如何なる第三者の名称又はマークは、当該第三者に帰属します。

トムソン・ロイターの案件コミュニティ向けソリューション提供

投資銀行向け

ThomsonONE.com Investment Bankingは、リアルタイムのマーケット・データおよびロイターニュースを世界クラスの参照データと結合させた最大のデスクトップソリューションです。直近の案件、活発な買収側、M&A New Issues (株式/債券) 契約条件などのデータが入手可能です。

提供ソリューション

- ・クライアント関係の管理
- ・案件組成
- ・New Issuesプレ・マーケティング/ロードショー



ジュニアバンカー向け

Thomson Reuters Advanced Analyticsでは、検索や特定、比較分析、リーグテーブル作成、バリュエーション、顧客のピッチブック作成など、全段階において効率性の向上が期待できます。この分析およびプレゼンテーションツールは全てMicrosoft Office®上で行うことが可能です。また、分析を裏付ける主要なコンテンツセットにも容易にアクセスすることができます。

提供ソリューション

- ・ファイナンシャル・モデリング
- ・リーグテーブルのカスタマイズ
- ・簡単な案件情報の検索
- ・バリュエーション分析および比較案件のスクリーニング
- ・オンブランドピッチブック作成において Microsoft Office®への統合



情報専門家、マーケット・データ、リサーチ向け

SDC Platinumは、new issues (株式/債券)、M&A、シンジケート・ローン、プライベート・エクイティ、プロジェクト・ファイナンス、ポイズンピル等を含む世界最大の金融案件データベースです。

提供ソリューション

- ・マーケット分析&傾向 (地域、セクター、資産クラス、案件タイプ、案件サイズ等)
- ・案件組成 (債券満期の分析、PEを含む企業のライフサイクル)
- ・ピッチング (企業実績、代表的な買収側)
- ・M&Aターゲット (アクティブな戦略的./スポンサー買収側、ターゲット情報スクリーナー)
- ・交渉 (T&Cベンチマーキング)



戦略および企画チーム向け

Thomson Reuters Deals Business Intelligenceでは、Dealsおよび手数料データを加工することにより、アドホックレポート作成や市場傾向の分析、貴社の業績評価などを行うことが可能です。全ての作業をエクセル上で完結することができるため、時間の短縮や競争力強化に繋がります。

提供ソリューション

- ・市場分析や傾向の特定
- ・業績のベンチマークや競合他社の把握
- ・ウォレットサイズや銀行間の関係に基づく顧客ターゲット
- ・ロスト案件を分析することによる効率的なリソースの配分



営業に関するご質問: financial.thomsonreuters.com/sales
 商品に関する詳細: financial.thomsonreuters.com/products

トムソン・ロイターDealsまたはリーグテーブルレポートのご購入は、弊社オンデマンド・グループまでご連絡ください。
 Web: <http://financial.thomsonreuters.com/ondemand>
 Email: trondemand@thomsonreuters.com

無料の分析結果や最新情報の入手は、Thomson Reuters Deal Making Intelligenceウェブサイトアクセスして下さい。
online.thomsonreuters.com/dealsintelligence