

## 株式会社第 2 回わかば

### 第 1 回 A 号無担保社債

日本政策金融公庫が保有する中小企業発行の無担保私募債を裏付けとするシンセティック CBO

#### モニタリング：

吉澤 進治  
アナリスト  
03-5408-4282  
shinji.yoshizawa@moodys.com

#### コンタクト：

齋藤 奈都子  
シニア アソシエイト  
03-5408-4283  
natsuko.saito@moodys.com

関 雄介  
シニア・バイス・プレジデント  
03-5408-4152  
yusuke.seki@moodys.com

#### お問い合わせ：

クライアント・デスク  
03-5408-4100

2009 年 9 月 30 日現在

#### アナリスト・コメント

- 直近の回収期間（2009 年 7 ~ 9 月）において参照プールにクレジット・イベントの発生はなく、2009 年 9 月末現在、延滞も存在していない。
- 実績デフォルト率については、件数ベース、金額ベースのいずれにおいても、ムーディーズの当初想定よりもやや高めの水準である。
- 本取引では、各参照組織の最新財務データに基づき、スコアリング・モデルによるデフォルト確率分布が更新される。今回のデフォルト確率分布は、当初対比若干の悪化は見られるものの、前回レポート時点（2009 年 6 月時点）との比較ではほぼ同水準であり、格付けに対する影響は限定的と考えられる。
- 原社債の償還が進んだ結果、本取引の劣後比率は当初より上昇しており、現在の格付け（Aaa）に対して十分な水準にあると言える。

#### 取引概要

当初参照金額：	199.05 億円
社債発行金額：	178 億円
ストラクチャー・タイプ：	スタティック型シンセティック CBO
CDS セラー：	株式会社第 2 回わかば
私募債購入者 / CDS バイヤー：	株式会社日本政策金融公庫（旧 中小企業金融公庫）（Aaa）
私募の取扱者：	みずほ証券株式会社 野村證券株式会社
発行代わり金預入銀行：	株式会社三菱東京 UFJ 銀行（Aa2/Prime-1/C）
社債管理者：	株式会社三菱東京 UFJ 銀行
独立認定人：	新日本監査法人
裏付け資産：	中小企業が発行する私募債
償還方法：	初回を 2006 年 8 月 23 日とし、以降、毎年 8 月及び 11 月に順次償還
利払い：	3ヶ月毎 （毎年 2 月、5 月、8 月、11 月。ただし 2005 年 8 月を除く）
免責金額：	21.05 億円

回号	残高（億円）		利率	発行日	償還期日		格付け	
	（当初）	（現在）			（予定）	（法定最終）	（当初）	（現在）
A	178	23	3mTIBOR+0.17%	2005/06/30	2010/08/23	2010/11/24	Aaa	Aaa



## 参照プールのパフォーマンス

報告期間	期末参照金額 (百万円)	デフォルト金額 (百万円)	免責金額現存額(期末) (百万円)	残高率	劣後比率	デフォルト率 (累積)	延滞率	参照組織数
当初	19,905	-	2,105	100.0%	10.58%	-	-	322
2005/09	19,905	0	2,105	100.0%	10.58%	0.00%	0.00%	322
2005/12	19,905	0	2,105	100.0%	10.58%	0.00%	0.00%	322
2006/03	19,875	0	2,105	99.8%	10.59%	0.00%	0.00%	321
2006/06	15,840	100	2,005	79.6%	12.66%	0.50%	0.10%	320
2006/09	15,740	100	1,905	79.1%	12.10%	1.00%	0.00%	319
2006/12	15,660	80	1,825	78.7%	11.65%	1.41%	0.00%	318
2007/03	15,660	0	1,825	78.7%	11.65%	1.41%	0.00%	318
2007/06	11,745	0	1,825	59.0%	15.54%	1.41%	0.00%	318
2007/09	11,745	0	1,825	59.0%	15.54%	1.41%	0.00%	318
2007/12	11,685	60	1,765	58.7%	15.10%	1.71%	0.00%	317
2008/03	11,655	30	1,735	58.6%	14.89%	1.86%	0.00%	316
2008/06	7,758	60	1,675	39.0%	21.59%	2.16%	0.24%	314
2008/09	7,674	74	1,601	38.6%	20.86%	2.53%	0.00%	311
2008/12	7,588	54	1,547	38.1%	20.39%	2.80%	0.00%	307
2009/03	7,588	0	1,547	38.1%	20.39%	2.80%	0.00%	307
2009/06	3,764	40	1,507	18.9%	40.04%	3.00%	0.13%	303
2009/09	3,754	0	1,507	18.9%	40.14%	3.00%	0.00%	303

残高率： 期末参照金額 / 当初参照金額 × 100  
劣後比率： 期末免責金額現存額 / 期末参照金額 × 100  
デフォルト率（累積）： 累積デフォルト金額 / 当初参照金額 × 100  
延滞率： 報告期間中の延滞発生金額 / 期初参照金額 × 100

## クレジット・イベント

No	デフォルト金額 (百万円)
1	100
2	100
3	80
4	60
5	30
6	30
7	30
8	36
9	20
10	18
11	40
12	14
13	20
14	20

### クレジット・イベント定義

- ・ 法的倒産（破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始、会社整理開始もしくは特別清算開始の各申立て、二次不渡り）
- ・ 1万円以上の支払い不履行が生じ、かつ3ヶ月以内に治癒されない場合
- ・ 期限の利益喪失後、3ヶ月以上延滞

参照組織の属性分布（社数ベース）

売上分布

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2009/09	当初	2009/09
60 億円超	27	34	(8.4%)	(11.2%)
55 億円超 60 億円以下	5	2	(1.6%)	(0.7%)
50 億円超 55 億円以下	16	10	(5.0%)	(3.3%)
45 億円超 50 億円以下	10	12	(3.1%)	(4.0%)
40 億円超 45 億円以下	13	13	(4.0%)	(4.3%)
35 億円超 40 億円以下	14	11	(4.3%)	(3.6%)
30 億円超 35 億円以下	14	21	(4.3%)	(6.9%)
25 億円超 30 億円以下	28	18	(8.7%)	(5.9%)
20 億円超 25 億円以下	32	37	(9.9%)	(12.2%)
15 億円超 20 億円以下	35	41	(10.9%)	(13.5%)
10 億円超 15 億円以下	52	44	(16.1%)	(14.5%)
5 億円超 10 億円以下	65	46	(20.2%)	(15.2%)
5 億円以下	11	14	(3.4%)	(4.6%)
合計	322	303	(100.0%)	(100.0%)

売上高経常利益率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2009/09	当初	2009/09
0.5% 以下	2	96	(0.6%)	(31.7%)
0.5% 超 1.0% 以下	14	27	(4.3%)	(8.9%)
1.0% 超 1.5% 以下	30	27	(9.3%)	(8.9%)
1.5% 超 2.0% 以下	26	20	(8.1%)	(6.6%)
2.0% 超 2.5% 以下	38	21	(11.8%)	(6.9%)
2.5% 超 3.0% 以下	24	20	(7.5%)	(6.6%)
3.0% 超 3.5% 以下	28	11	(8.7%)	(3.6%)
3.5% 超 4.0% 以下	16	14	(5.0%)	(4.6%)
4.0% 超 4.5% 以下	15	11	(4.7%)	(3.6%)
4.5% 超 5.0% 以下	21	9	(6.5%)	(3.0%)
5.0% 超 6.0% 以下	24	15	(7.5%)	(5.0%)
6.0% 超 7.0% 以下	28	8	(8.7%)	(2.6%)
7.0% 超 8.0% 以下	14	7	(4.3%)	(2.3%)
8.0% 超 9.0% 以下	8	5	(2.5%)	(1.7%)
9.0% 超 10.0% 以下	9	0	(2.8%)	(0.0%)
10.0% 超 12.0% 以下	6	4	(1.9%)	(1.3%)
12.0% 超 14.0% 以下	5	2	(1.6%)	(0.7%)
14.0% 超 16.0% 以下	2	2	(0.6%)	(0.7%)
16.0% 超 18.0% 以下	2	2	(0.6%)	(0.7%)
18.0% 超 20.0% 以下	4	0	(1.2%)	(0.0%)
20.0% 超	6	2	(1.9%)	(0.7%)
合計	322	303	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2009/09	当初	2009/09
10% 以下	0	24	(0.0%)	(7.9%)
10% 超 12% 以下	32	14	(9.9%)	(4.6%)
12% 超 14% 以下	32	18	(9.9%)	(5.9%)
14% 超 16% 以下	31	18	(9.6%)	(5.9%)
16% 超 18% 以下	26	16	(8.1%)	(5.3%)
18% 超 20% 以下	28	26	(8.7%)	(8.6%)
20% 超 22% 以下	30	22	(9.3%)	(7.3%)
22% 超 24% 以下	23	18	(7.1%)	(5.9%)
24% 超 26% 以下	22	13	(6.8%)	(4.3%)
26% 超 28% 以下	16	9	(5.0%)	(3.0%)
28% 超 30% 以下	19	24	(5.9%)	(7.9%)
30% 超 32% 以下	9	8	(2.8%)	(2.6%)
32% 超 34% 以下	9	20	(2.8%)	(6.6%)
34% 超 36% 以下	11	11	(3.4%)	(3.6%)
36% 超 38% 以下	2	9	(0.6%)	(3.0%)
38% 超 40% 以下	7	8	(2.2%)	(2.6%)
40% 超 45% 以下	10	11	(3.1%)	(3.6%)
45% 超 50% 以下	5	13	(1.6%)	(4.3%)
50% 超 55% 以下	3	11	(0.9%)	(3.6%)
55% 超 60% 以下	4	3	(1.2%)	(1.0%)
60% 超	3	7	(0.9%)	(2.3%)
合計	322	303	(100.0%)	(100.0%)

純資産倍率（自己資本÷資本金）

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2009/09	当初	2009/09
2.0 以下	15	21	(4.7%)	(6.9%)
2.0 超 4.0 以下	41	31	(12.7%)	(10.2%)
4.0 超 6.0 以下	49	39	(15.2%)	(12.9%)
6.0 超 8.0 以下	43	28	(13.4%)	(9.2%)
8.0 超 10.0 以下	32	28	(9.9%)	(9.2%)
10.0 超 12.0 以下	23	19	(7.1%)	(6.3%)
12.0 超 14.0 以下	22	15	(6.8%)	(5.0%)
14.0 超 16.0 以下	15	21	(4.7%)	(6.9%)
16.0 超 18.0 以下	10	14	(3.1%)	(4.6%)
18.0 超 20.0 以下	11	8	(3.4%)	(2.6%)
20.0 超 22.0 以下	5	11	(1.6%)	(3.6%)
22.0 超 24.0 以下	8	11	(2.5%)	(3.6%)
24.0 超 26.0 以下	5	10	(1.6%)	(3.3%)
26.0 超 28.0 以下	4	2	(1.2%)	(0.7%)
28.0 超 30.0 以下	3	3	(0.9%)	(1.0%)
30.0 超 35.0 以下	7	11	(2.2%)	(3.6%)
35.0 超 40.0 以下	6	5	(1.9%)	(1.7%)
40.0 超 45.0 以下	4	3	(1.2%)	(1.0%)
45.0 超 50.0 以下	5	2	(1.6%)	(0.7%)
50.0 超	14	21	(4.3%)	(6.9%)
合計	322	303	(100.0%)	(100.0%)

有利子負債月商倍率（長短借入金合計÷月商）

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2009/09	当初	2009/09
1.0 以下	4	4	(1.2%)	(1.3%)
1.0 超 2.0 以下	12	15	(3.7%)	(5.0%)
2.0 超 3.0 以下	28	24	(8.7%)	(7.9%)
3.0 超 4.0 以下	30	34	(9.3%)	(11.2%)
4.0 超 5.0 以下	41	41	(12.7%)	(13.5%)
5.0 超 6.0 以下	42	26	(13.0%)	(8.6%)
6.0 超 7.0 以下	38	32	(11.8%)	(10.6%)
7.0 超 8.0 以下	27	25	(8.4%)	(8.3%)
8.0 超 9.0 以下	23	19	(7.1%)	(6.3%)
9.0 超 10.0 以下	15	14	(4.7%)	(4.6%)
10.0 超 11.0 以下	14	11	(4.3%)	(3.6%)
11.0 超 12.0 以下	12	17	(3.7%)	(5.6%)
12.0 超 13.0 以下	7	4	(2.2%)	(1.3%)
13.0 超 14.0 以下	3	6	(0.9%)	(2.0%)
14.0 超 15.0 以下	5	5	(1.6%)	(1.7%)
15.0 超 16.0 以下	5	3	(1.6%)	(1.0%)
16.0 超 17.0 以下	4	5	(1.2%)	(1.7%)
17.0 超 18.0 以下	4	3	(1.2%)	(1.0%)
18.0 超 19.0 以下	1	2	(0.3%)	(0.7%)
19.0 超 20.0 以下	1	3	(0.3%)	(1.0%)
20.0 超	6	10	(1.9%)	(3.3%)
合計	322	303	(100.0%)	(100.0%)

## 参照組織の属性分布（金額ベース）

### 売上分布

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2009/09	当初	2009/09
60 億円超	1,985	518	(10.0%)	(13.8%)
55 億円超 60 億円以下	295	20	(1.5%)	(0.5%)
50 億円超 55 億円以下	1,310	173	(6.6%)	(4.6%)
45 億円超 50 億円以下	860	172	(4.3%)	(4.6%)
40 億円超 45 億円以下	845	178	(4.2%)	(4.7%)
35 億円超 40 億円以下	830	134	(4.2%)	(3.6%)
30 億円超 35 億円以下	865	271	(4.3%)	(7.2%)
25 億円超 30 億円以下	2,065	249	(10.4%)	(6.6%)
20 億円超 25 億円以下	1,975	472	(9.9%)	(12.6%)
15 億円超 20 億円以下	2,240	504	(11.3%)	(13.4%)
10 億円超 15 億円以下	2,915	497	(14.6%)	(13.2%)
5 億円超 10 億円以下	3,235	424	(16.3%)	(11.3%)
5 億円以下	485	142	(2.4%)	(3.8%)
合計	19,905	3,754	(100.0%)	(100.0%)

### 売上高経常利益率

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2009/09	当初	2009/09
0.5% 以下	100	1,174	(0.5%)	(31.3%)
0.5% 超 1.0% 以下	825	380	(4.1%)	(10.1%)
1.0% 超 1.5% 以下	2,135	361	(10.7%)	(9.6%)
1.5% 超 2.0% 以下	1,575	242	(7.9%)	(6.4%)
2.0% 超 2.5% 以下	2,380	282	(12.0%)	(7.5%)
2.5% 超 3.0% 以下	1,630	237	(8.2%)	(6.3%)
3.0% 超 3.5% 以下	1,780	116	(8.9%)	(3.1%)
3.5% 超 4.0% 以下	1,095	163	(5.5%)	(4.3%)
4.0% 超 4.5% 以下	860	140	(4.3%)	(3.7%)
4.5% 超 5.0% 以下	1,250	126	(6.3%)	(3.4%)
5.0% 超 6.0% 以下	1,480	154	(7.4%)	(4.1%)
6.0% 超 7.0% 以下	1,620	96	(8.1%)	(2.6%)
7.0% 超 8.0% 以下	845	72	(4.2%)	(1.9%)
8.0% 超 9.0% 以下	465	66	(2.3%)	(1.8%)
9.0% 超 10.0% 以下	350	0	(1.8%)	(0.0%)
10.0% 超 12.0% 以下	410	56	(2.1%)	(1.5%)
12.0% 超 14.0% 以下	290	18	(1.5%)	(0.5%)
14.0% 超 16.0% 以下	80	26	(0.4%)	(0.7%)
16.0% 超 18.0% 以下	90	22	(0.5%)	(0.6%)
18.0% 超 20.0% 以下	300	0	(1.5%)	(0.0%)
20.0% 超	345	23	(1.7%)	(0.6%)
合計	19,905	3,754	(100.0%)	(100.0%)

### 自己資本比率

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2009/09	当初	2009/09
10% 以下	0	352	(0.0%)	(9.4%)
10% 超 12% 以下	2,035	191	(10.2%)	(5.1%)
12% 超 14% 以下	2,135	220	(10.7%)	(5.9%)
14% 超 16% 以下	2,110	211	(10.6%)	(5.6%)
16% 超 18% 以下	1,695	219	(8.5%)	(5.8%)
18% 超 20% 以下	1,630	297	(8.2%)	(7.9%)
20% 超 22% 以下	1,975	306	(9.9%)	(8.2%)
22% 超 24% 以下	1,380	252	(6.9%)	(6.7%)
24% 超 26% 以下	1,290	144	(6.5%)	(3.8%)
26% 超 28% 以下	870	103	(4.4%)	(2.7%)
28% 超 30% 以下	1,270	260	(6.4%)	(6.9%)
30% 超 32% 以下	640	68	(3.2%)	(1.8%)
32% 超 34% 以下	425	278	(2.1%)	(7.4%)
34% 超 36% 以下	760	130	(3.8%)	(3.5%)
36% 超 38% 以下	70	128	(0.4%)	(3.4%)
38% 超 40% 以下	360	83	(1.8%)	(2.2%)
40% 超 45% 以下	640	108	(3.2%)	(2.9%)
45% 超 50% 以下	195	168	(1.0%)	(4.5%)
50% 超 55% 以下	110	144	(0.6%)	(3.8%)
55% 超 60% 以下	185	19	(0.9%)	(0.5%)
60% 超	130	73	(0.7%)	(1.9%)
合計	19,905	3,754	(100.0%)	(100.0%)

### 純資産倍率（自己資本÷資本金）

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2009/09	当初	2009/09
2.0 以下	1,030	310	(5.2%)	(8.3%)
2.0 超 4.0 以下	2,425	393	(12.2%)	(10.5%)
4.0 超 6.0 以下	2,875	407	(14.4%)	(10.8%)
6.0 超 8.0 以下	2,790	346	(14.0%)	(9.2%)
8.0 超 10.0 以下	2,265	368	(11.4%)	(9.8%)
10.0 超 12.0 以下	1,385	254	(7.0%)	(6.8%)
12.0 超 14.0 以下	1,550	192	(7.8%)	(5.1%)
14.0 超 16.0 以下	900	246	(4.5%)	(6.6%)
16.0 超 18.0 以下	520	188	(2.6%)	(5.0%)
18.0 超 20.0 以下	675	96	(3.4%)	(2.6%)
20.0 超 22.0 以下	270	154	(1.4%)	(4.1%)
22.0 超 24.0 以下	460	130	(2.3%)	(3.5%)
24.0 超 26.0 以下	280	128	(1.4%)	(3.4%)
26.0 超 28.0 以下	230	20	(1.2%)	(0.5%)
28.0 超 30.0 以下	180	30	(0.9%)	(0.8%)
30.0 超 35.0 以下	450	131	(2.3%)	(3.5%)
35.0 超 40.0 以下	420	64	(2.1%)	(1.7%)
40.0 超 45.0 以下	245	38	(1.2%)	(1.0%)
45.0 超 50.0 以下	195	30	(1.0%)	(0.8%)
50.0 超	760	229	(3.8%)	(6.1%)
合計	19,905	3,754	(100.0%)	(100.0%)

### 有利子負債月商倍率（長短借入金合計÷月商）

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2009/09	当初	2009/09
1.0 以下	290	31	(1.5%)	(0.8%)
1.0 超 2.0 以下	620	172	(3.1%)	(4.6%)
2.0 超 3.0 以下	1,915	326	(9.6%)	(8.7%)
3.0 超 4.0 以下	1,905	439	(9.6%)	(11.7%)
4.0 超 5.0 以下	2,680	528	(13.5%)	(14.1%)
5.0 超 6.0 以下	2,425	294	(12.2%)	(7.8%)
6.0 超 7.0 以下	2,255	398	(11.3%)	(10.6%)
7.0 超 8.0 以下	1,320	302	(6.6%)	(8.0%)
8.0 超 9.0 以下	1,430	257	(7.2%)	(6.8%)
9.0 超 10.0 以下	930	186	(4.7%)	(5.0%)
10.0 超 11.0 以下	940	110	(4.7%)	(2.9%)
11.0 超 12.0 以下	710	222	(3.6%)	(5.9%)
12.0 超 13.0 以下	395	38	(2.0%)	(1.0%)
13.0 超 14.0 以下	300	74	(1.5%)	(2.0%)
14.0 超 15.0 以下	340	70	(1.7%)	(1.9%)
15.0 超 16.0 以下	450	26	(2.3%)	(0.7%)
16.0 超 17.0 以下	230	54	(1.2%)	(1.4%)
17.0 超 18.0 以下	210	38	(1.1%)	(1.0%)
18.0 超 19.0 以下	80	28	(0.4%)	(0.7%)
19.0 超 20.0 以下	30	36	(0.2%)	(1.0%)
20.0 超	450	125	(2.3%)	(3.3%)
合計	19,905	3,754	(100.0%)	(100.0%)

## スコアリング・モデルによる参照組織のデフォルト確率分布の推移

CRD (モデルII) - 社数ベース

PD	社数		社数 (構成割合)	
	当初	2009/09	当初	2009/09
0.1% 以下	0	0	(0.0%)	(0.0%)
0.1% 超 0.2% 以下	23	20	(7.2%)	(6.6%)
0.2% 超 0.3% 以下	40	41	(12.6%)	(13.5%)
0.3% 超 0.4% 以下	39	29	(12.3%)	(9.6%)
0.4% 超 0.5% 以下	37	26	(11.6%)	(8.6%)
0.5% 超 0.6% 以下	34	28	(10.7%)	(9.2%)
0.6% 超 0.7% 以下	23	16	(7.2%)	(5.3%)
0.7% 超 0.8% 以下	10	11	(3.1%)	(3.6%)
0.8% 超 0.9% 以下	15	11	(4.7%)	(3.6%)
0.9% 超 1.0% 以下	12	16	(3.8%)	(5.3%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	6	(2.8%)	(2.0%)
1.1% 超 1.2% 以下	4	4	(1.3%)	(1.3%)
1.2% 超 1.3% 以下	10	6	(3.1%)	(2.0%)
1.3% 超 1.4% 以下	6	10	(1.9%)	(3.3%)
1.4% 超 1.5% 以下	12	5	(3.8%)	(1.7%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
1.6% 超 1.7% 以下	0	5	(0.0%)	(1.7%)
1.7% 超 1.8% 以下	5	7	(1.6%)	(2.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	3	3	(0.9%)	(1.0%)
1.9% 超 2.0% 以下	1	4	(0.3%)	(1.3%)
2.0% 超 2.5% 以下	11	12	(3.5%)	(4.0%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	7	(2.8%)	(2.3%)
3.0% 超	12	32	(3.8%)	(10.6%)
合計	318	303	(100.0%)	(100.0%)

\* 上表では直近の決算等が変則決算であった債務者を除いているため、合計は他の表と異なる。

CRD (モデルII) - 金額ベース

PD	金額 (百万円)		金額 (構成割合)	
	当初	2009/09	当初	2009/09
0.1% 以下	0	0	(0.0%)	(0.0%)
0.1% 超 0.2% 以下	1,180	217	(6.0%)	(5.8%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,195	435	(11.2%)	(11.6%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,245	306	(11.5%)	(8.2%)
0.4% 超 0.5% 以下	2,110	316	(10.8%)	(8.4%)
0.5% 超 0.6% 以下	2,155	358	(11.0%)	(9.5%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,600	180	(8.2%)	(4.8%)
0.7% 超 0.8% 以下	660	124	(3.4%)	(3.3%)
0.8% 超 0.9% 以下	700	144	(3.6%)	(3.8%)
0.9% 超 1.0% 以下	760	236	(3.9%)	(6.3%)
1.0% 超 1.1% 以下	495	80	(2.5%)	(2.1%)
1.1% 超 1.2% 以下	330	38	(1.7%)	(1.0%)
1.2% 超 1.3% 以下	760	80	(3.9%)	(2.1%)
1.3% 超 1.4% 以下	380	131	(1.9%)	(3.5%)
1.4% 超 1.5% 以下	800	86	(4.1%)	(2.3%)
1.5% 超 1.6% 以下	130	70	(0.7%)	(1.9%)
1.6% 超 1.7% 以下	0	44	(0.0%)	(1.2%)
1.7% 超 1.8% 以下	405	94	(2.1%)	(2.5%)
1.8% 超 1.9% 以下	200	44	(1.0%)	(1.2%)
1.9% 超 2.0% 以下	100	58	(0.5%)	(1.5%)
2.0% 超 2.5% 以下	760	151	(3.9%)	(4.0%)
2.5% 超 3.0% 以下	580	112	(3.0%)	(3.0%)
3.0% 超	1,020	450	(5.2%)	(12.0%)
合計	19,565	3,754	(100.0%)	(100.0%)

\* 上表では直近の決算等が変則決算であった債務者を除いているため、合計は他の表と異なる。

RDB (SME モデル) - 社数ベース

PD	社数		社数 (構成割合)	
	当初	2009/09	当初	2009/09
0.1% 以下	13	16	(4.0%)	(5.3%)
0.1% 超 0.2% 以下	43	31	(13.4%)	(10.2%)
0.2% 超 0.3% 以下	37	46	(11.5%)	(15.2%)
0.3% 超 0.4% 以下	33	34	(10.2%)	(11.2%)
0.4% 超 0.5% 以下	21	18	(6.5%)	(5.9%)
0.5% 超 0.6% 以下	24	18	(7.5%)	(5.9%)
0.6% 超 0.7% 以下	19	10	(5.9%)	(3.3%)
0.7% 超 0.8% 以下	21	9	(6.5%)	(3.0%)
0.8% 超 0.9% 以下	13	13	(4.0%)	(4.3%)
0.9% 超 1.0% 以下	10	8	(3.1%)	(2.6%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	4	(2.8%)	(1.3%)
1.1% 超 1.2% 以下	8	7	(2.5%)	(2.3%)
1.2% 超 1.3% 以下	7	3	(2.2%)	(1.0%)
1.3% 超 1.4% 以下	5	11	(1.6%)	(3.6%)
1.4% 超 1.5% 以下	5	4	(1.6%)	(1.3%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	2	(0.9%)	(0.7%)
1.6% 超 1.7% 以下	2	4	(0.6%)	(1.3%)
1.7% 超 1.8% 以下	3	7	(0.9%)	(2.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	4	3	(1.2%)	(1.0%)
1.9% 超 2.0% 以下	7	2	(2.2%)	(0.7%)
2.0% 超 2.5% 以下	13	12	(4.0%)	(4.0%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	8	(2.8%)	(2.6%)
3.0% 超	13	33	(4.0%)	(10.9%)
合計	322	303	(100.0%)	(100.0%)

リスクカルク日本版 - 社数ベース

PD	社数		社数 (構成割合)	
	当初	2009/09	当初	2009/09
0.05% 以下	17	23	(5.3%)	(7.6%)
0.05% 超 0.10% 以下	68	38	(21.1%)	(12.5%)
0.10% 超 0.15% 以下	31	14	(9.6%)	(4.6%)
0.15% 超 0.20% 以下	23	17	(7.1%)	(5.6%)
0.20% 超 0.25% 以下	31	17	(9.6%)	(5.6%)
0.25% 超 0.30% 以下	18	19	(5.6%)	(6.3%)
0.30% 超 0.35% 以下	18	11	(5.6%)	(3.6%)
0.35% 超 0.40% 以下	16	10	(5.0%)	(3.3%)
0.40% 超 0.45% 以下	12	14	(3.7%)	(4.6%)
0.45% 超 0.50% 以下	9	9	(2.8%)	(3.0%)
0.50% 超 0.55% 以下	10	7	(3.1%)	(2.3%)
0.55% 超 0.60% 以下	7	7	(2.2%)	(2.3%)
0.60% 超 0.70% 以下	11	15	(3.4%)	(5.0%)
0.70% 超 0.80% 以下	8	9	(2.5%)	(3.0%)
0.80% 超 0.90% 以下	4	8	(1.2%)	(2.6%)
0.90% 超 1.00% 以下	12	9	(3.7%)	(3.0%)
1.00% 超 1.50% 以下	15	27	(4.7%)	(8.9%)
1.50% 超 2.00% 以下	4	4	(1.2%)	(1.3%)
2.00% 超	8	45	(2.5%)	(14.9%)
合計	322	303	(100.0%)	(100.0%)

RDB (SME モデル) - 金額ベース

PD	金額 (百万円)		金額 (構成割合)	
	当初	2009/09	当初	2009/09
0.1% 以下	660	156	(3.3%)	(4.2%)
0.1% 超 0.2% 以下	2,130	347	(10.7%)	(9.2%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,185	543	(11.0%)	(14.5%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,085	403	(10.5%)	(10.7%)
0.4% 超 0.5% 以下	1,410	258	(7.1%)	(6.9%)
0.5% 超 0.6% 以下	1,455	212	(7.3%)	(5.6%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,220	110	(6.1%)	(2.9%)
0.7% 超 0.8% 以下	1,330	123	(6.7%)	(3.3%)
0.8% 超 0.9% 以下	790	146	(4.0%)	(3.9%)
0.9% 超 1.0% 以下	650	118	(3.3%)	(3.1%)
1.0% 超 1.1% 以下	555	50	(2.8%)	(1.3%)
1.1% 超 1.2% 以下	540	67	(2.7%)	(1.8%)
1.2% 超 1.3% 以下	370	50	(1.9%)	(1.3%)
1.3% 超 1.4% 以下	330	136	(1.7%)	(3.6%)
1.4% 超 1.5% 以下	365	34	(1.8%)	(0.9%)
1.5% 超 1.6% 以下	180	26	(0.9%)	(0.7%)
1.6% 超 1.7% 以下	200	52	(1.0%)	(1.4%)
1.7% 超 1.8% 以下	200	84	(1.0%)	(2.2%)
1.8% 超 1.9% 以下	270	40	(1.4%)	(1.1%)
1.9% 超 2.0% 以下	320	40	(1.6%)	(1.1%)
2.0% 超 2.5% 以下	940	157	(4.7%)	(4.2%)
2.5% 超 3.0% 以下	780	92	(3.9%)	(2.5%)
3.0% 超	940	510	(4.7%)	(13.6%)
合計	19,905	3,754	(100.0%)	(100.0%)

リスクカルク日本版 - 金額ベース

PD	金額 (百万円)		金額 (構成割合)	
	当初	2009/09	当初	2009/09
0.05% 以下	850	229	(4.3%)	(6.1%)
0.05% 超 0.10% 以下	3,640	407	(18.3%)	(10.8%)
0.10% 超 0.15% 以下	1,880	182	(9.4%)	(4.8%)
0.15% 超 0.20% 以下	1,500	208	(7.5%)	(5.5%)
0.20% 超 0.25% 以下	1,885	178	(9.5%)	(4.7%)
0.25% 超 0.30% 以下	1,105	270	(5.6%)	(7.2%)
0.30% 超 0.35% 以下	1,260	150	(6.3%)	(4.0%)
0.35% 超 0.40% 以下	915	136	(4.6%)	(3.6%)
0.40% 超 0.45% 以下	645	172	(3.2%)	(4.6%)
0.45% 超 0.50% 以下	575	111	(2.9%)	(3.0%)
0.50% 超 0.55% 以下	800	79	(4.0%)	(2.1%)
0.55% 超 0.60% 以下	465	104	(2.3%)	(2.8%)
0.60% 超 0.70% 以下	770	200	(3.9%)	(5.3%)
0.70% 超 0.80% 以下	610	121	(3.1%)	(3.2%)
0.80% 超 0.90% 以下	265	120	(1.3%)	(3.2%)
0.90% 超 1.00% 以下	780	86	(3.9%)	(2.3%)
1.00% 超 1.50% 以下	1,110	376	(5.6%)	(10.0%)
1.50% 超 2.00% 以下	280	54	(1.4%)	(1.4%)
2.00% 超	570	571	(2.9%)	(15.2%)
合計	19,905	3,754	(100.0%)	(100.0%)

著作権表示 ©2009 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)

本書に記載する情報はすべて、著作権法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ない「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、編纂、分析、解釈、伝達、公表、配布に関する誤り (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、もしくはそれらに關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ばない事態に起因するかどうかを問わない)。(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)。本書に記載される信用格付けおよび財務報告分析 (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。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) も行っていません。本書に記載する情報の利用者またはその代理人は、投資決定において、それぞれの格付けまたはその他の意見を、一つの要因としてのみ取り扱うべきです。従って、各利用者は購入、保有または売却を検討する各証券、ならびに各証券の発行者、保証人、および信用補完提供者について、自ら研究・評価しなければなりません。

ムーディーズは、ムーディーズが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、ムーディーズが行う評価・格付けサービスに対して、ムーディーズが格付けを付与するのに先立ち、1500 ドル〜約 240 万ドルの手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、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、MIS の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.com](http://www.moody.com) の "Shareholder Relations-Corporate Governance-Director and Shareholder Affiliation Policy" の項に毎年、掲載されます。