

PERFORMANCE OVERVIEW

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 ヴァイス 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12月31日現在

アナリスト・コメント

- » 直近の回収期間(2009年10~12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かったものの、2009年12月末時点において2件の利息延滞が存在している。
- » 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9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(Aa2) (旧 中小企業金融公庫)
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%	0.50%	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%	0.72%	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%	0.26%	303
2009/09	3,754	0	1,507	18.9%	40.14%	3.00%	0.00%	303
2009/12	3,754	0	1,507	18.9%	40.14%	3.00%	0.91%	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: 報告期間中に発生した延滞債務の参照金額/期初参照金額×100

*2009年12月末に発生した延滞を反映させるために、本レポートにおける延滞率算出方法の変更を行った。表中の2009年9月末以前の延滞率もあわせて変更を行っている。

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	2009/12	当初	2009/12
60億円超	27	28	(8.4%)	(9.2%)
55億円超60億円以下	5	5	(1.6%)	(1.7%)
50億円超55億円以下	16	11	(5.0%)	(3.6%)
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	14	(4.3%)	(4.6%)
25億円超30億円以下	28	21	(8.7%)	(6.9%)
20億円超25億円以下	32	42	(9.9%)	(13.9%)
15億円超20億円以下	35	40	(10.9%)	(13.2%)
10億円超15億円以下	52	39	(16.1%)	(12.9%)
5億円超10億円以下	65	47	(20.2%)	(15.5%)
5億円以下	11	20	(3.4%)	(6.6%)
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	2009/12	当初	2009/12
0.5%以下	2	118	(0.6%)	(38.9%)
0.5%超1.0%以下	14	26	(4.3%)	(8.6%)
1.0%超1.5%以下	30	22	(9.3%)	(7.3%)
1.5%超2.0%以下	26	23	(8.1%)	(7.6%)
2.0%超2.5%以下	38	22	(11.8%)	(7.3%)
2.5%超3.0%以下	24	12	(7.5%)	(4.0%)
3.0%超3.5%以下	28	12	(8.7%)	(4.0%)
3.5%超4.0%以下	16	8	(5.0%)	(2.6%)
4.0%超4.5%以下	15	13	(4.7%)	(4.3%)
4.5%超5.0%以下	21	9	(6.5%)	(3.0%)
5.0%超6.0%以下	24	12	(7.5%)	(4.0%)
6.0%超7.0%以下	28	8	(8.7%)	(2.6%)
7.0%超8.0%以下	14	4	(4.3%)	(1.3%)
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	2	(1.9%)	(0.7%)
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	1	(1.9%)	(0.3%)
合計	322	303	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	社数		社数(構成割合)	
	当初	2009/12	当初	2009/12
10%以下	0	25	(0.0%)	(8.3%)
10%超12%以下	32	16	(9.9%)	(5.3%)
12%超14%以下	32	19	(9.9%)	(6.3%)
14%超16%以下	31	17	(9.6%)	(5.6%)
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	20	(9.3%)	(6.6%)
22%超24%以下	23	21	(7.1%)	(6.9%)
24%超26%以下	22	10	(6.8%)	(3.3%)
26%超28%以下	16	10	(5.0%)	(3.3%)
28%超30%以下	19	17	(5.9%)	(5.6%)
30%超32%以下	9	10	(2.8%)	(3.3%)
32%超34%以下	9	21	(2.8%)	(6.9%)
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	10	(2.2%)	(3.3%)
40%超45%以下	10	12	(3.1%)	(4.0%)
45%超50%以下	5	13	(1.6%)	(4.3%)
50%超55%以下	3	8	(0.9%)	(2.6%)
55%超60%以下	4	4	(1.2%)	(1.3%)
60%超	3	8	(0.9%)	(2.6%)
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	2009/12	当初	2009/12
2.0以下	15	23	(4.7%)	(7.6%)
2.0超4.0以下	41	32	(12.7%)	(10.6%)
4.0超6.0以下	49	40	(15.2%)	(13.2%)
6.0超8.0以下	43	28	(13.4%)	(9.2%)
8.0超10.0以下	32	27	(9.9%)	(8.9%)
10.0超12.0以下	23	19	(7.1%)	(6.3%)
12.0超14.0以下	22	13	(6.8%)	(4.3%)
14.0超16.0以下	15	21	(4.7%)	(6.9%)
16.0超18.0以下	10	17	(3.1%)	(5.6%)
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	9	(2.5%)	(3.0%)
24.0超26.0以下	5	8	(1.6%)	(2.6%)
26.0超28.0以下	4	3	(1.2%)	(1.0%)
28.0超30.0以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
30.0超35.0以下	7	10	(2.2%)	(3.3%)
35.0超40.0以下	6	3	(1.9%)	(1.0%)
40.0超45.0以下	4	6	(1.2%)	(2.0%)
45.0超50.0以下	5	1	(1.6%)	(0.3%)
50.0超	14	20	(4.3%)	(6.6%)
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	2009/12	当初	2009/12
1.0以下	4	3	(1.2%)	(1.0%)
1.0超2.0以下	12	14	(3.7%)	(4.6%)
2.0超3.0以下	28	24	(8.7%)	(7.9%)
3.0超4.0以下	30	29	(9.3%)	(9.6%)
4.0超5.0以下	41	40	(12.7%)	(13.2%)
5.0超6.0以下	42	24	(13.0%)	(7.9%)
6.0超7.0以下	38	32	(11.8%)	(10.6%)
7.0超8.0以下	27	26	(8.4%)	(8.6%)
8.0超9.0以下	23	19	(7.1%)	(6.3%)
9.0超10.0以下	15	16	(4.7%)	(5.3%)
10.0超11.0以下	14	13	(4.3%)	(4.3%)
11.0超12.0以下	12	17	(3.7%)	(5.6%)
12.0超13.0以下	7	6	(2.2%)	(2.0%)
13.0超14.0以下	3	7	(0.9%)	(2.3%)
14.0超15.0以下	5	3	(1.6%)	(1.0%)
15.0超16.0以下	5	1	(1.6%)	(0.3%)
16.0超17.0以下	4	5	(1.2%)	(1.7%)
17.0超18.0以下	4	2	(1.2%)	(0.7%)
18.0超19.0以下	1	3	(0.3%)	(1.0%)
19.0超20.0以下	1	1	(0.3%)	(0.3%)
20.0超	6	18	(1.9%)	(5.9%)
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	2009/12	当初	2009/12
60億円超	1,985	430	(10.0%)	(11.5%)
55億円超60億円以下	295	47	(1.5%)	(1.3%)
50億円超55億円以下	1,310	196	(6.6%)	(5.2%)
45億円超50億円以下	860	188	(4.3%)	(5.0%)
40億円超45億円以下	845	180	(4.2%)	(4.8%)
35億円超40億円以下	830	140	(4.2%)	(3.7%)
30億円超35億円以下	865	183	(4.3%)	(4.9%)
25億円超30億円以下	2,065	289	(10.4%)	(7.7%)
20億円超25億円以下	1,975	530	(9.9%)	(14.1%)
15億円超20億円以下	2,240	476	(11.3%)	(12.7%)
10億円超15億円以下	2,915	460	(14.6%)	(12.3%)
5億円超10億円以下	3,235	431	(16.3%)	(11.5%)
5億円以下	485	204	(2.4%)	(5.4%)
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	2009/12	当初	2009/12
0.5%以下	100	1,446	(0.5%)	(38.5%)
0.5%超1.0%以下	825	348	(4.1%)	(9.3%)
1.0%超1.5%以下	2,135	291	(10.7%)	(7.8%)
1.5%超2.0%以下	1,575	250	(7.9%)	(6.7%)
2.0%超2.5%以下	2,380	310	(12.0%)	(8.3%)
2.5%超3.0%以下	1,630	154	(8.2%)	(4.1%)
3.0%超3.5%以下	1,780	126	(8.9%)	(3.4%)
3.5%超4.0%以下	1,095	97	(5.5%)	(2.6%)
4.0%超4.5%以下	860	155	(4.3%)	(4.1%)
4.5%超5.0%以下	1,250	132	(6.3%)	(3.5%)
5.0%超6.0%以下	1,480	140	(7.4%)	(3.7%)
6.0%超7.0%以下	1,620	104	(8.1%)	(2.8%)
7.0%超8.0%以下	845	42	(4.2%)	(1.1%)
8.0%超9.0%以下	465	52	(2.3%)	(1.4%)
9.0%超10.0%以下	350	0	(1.8%)	(0.0%)
10.0%超12.0%以下	410	40	(2.1%)	(1.1%)
12.0%超14.0%以下	290	12	(1.5%)	(0.3%)
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	7	(1.7%)	(0.2%)
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	2009/12	当初	2009/12
10%以下	0	364	(0.0%)	(9.7%)
10%超12%以下	2,035	189	(10.2%)	(5.0%)
12%超14%以下	2,135	254	(10.7%)	(6.8%)
14%超16%以下	2,110	203	(10.6%)	(5.4%)
16%超18%以下	1,695	209	(8.5%)	(5.6%)
18%超20%以下	1,630	295	(8.2%)	(7.9%)
20%超22%以下	1,975	294	(9.9%)	(7.8%)
22%超24%以下	1,380	277	(6.9%)	(7.4%)
24%超26%以下	1,290	112	(6.5%)	(3.0%)
26%超28%以下	870	114	(4.4%)	(3.0%)
28%超30%以下	1,270	178	(6.4%)	(4.7%)
30%超32%以下	640	112	(3.2%)	(3.0%)
32%超34%以下	425	288	(2.1%)	(7.7%)
34%超36%以下	760	130	(3.8%)	(3.5%)
36%超38%以下	70	136	(0.4%)	(3.6%)
38%超40%以下	360	83	(1.8%)	(2.2%)
40%超45%以下	640	132	(3.2%)	(3.5%)
45%超50%以下	195	168	(1.0%)	(4.5%)
50%超55%以下	110	98	(0.6%)	(2.6%)
55%超60%以下	185	39	(0.9%)	(1.0%)
60%超	130	79	(0.7%)	(2.1%)
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	2009/12	当初	2009/12
2.0以下	1,030	330	(5.2%)	(8.8%)
2.0超4.0以下	2,425	399	(12.2%)	(10.6%)
4.0超6.0以下	2,875	417	(14.4%)	(11.1%)
6.0超8.0以下	2,790	347	(14.0%)	(9.2%)
8.0超10.0以下	2,265	359	(11.4%)	(9.6%)
10.0超12.0以下	1,385	262	(7.0%)	(7.0%)
12.0超14.0以下	1,550	164	(7.8%)	(4.4%)
14.0超16.0以下	900	260	(4.5%)	(6.9%)
16.0超18.0以下	520	218	(2.6%)	(5.8%)
18.0超20.0以下	675	96	(3.4%)	(2.6%)
20.0超22.0以下	270	144	(1.4%)	(3.8%)
22.0超24.0以下	460	114	(2.3%)	(3.0%)
24.0超26.0以下	280	116	(1.4%)	(3.1%)
26.0超28.0以下	230	32	(1.2%)	(0.9%)
28.0超30.0以下	180	36	(0.9%)	(1.0%)
30.0超35.0以下	450	111	(2.3%)	(3.0%)
35.0超40.0以下	420	42	(2.1%)	(1.1%)
40.0超45.0以下	245	74	(1.2%)	(2.0%)
45.0超50.0以下	195	10	(1.0%)	(0.3%)
50.0超	760	223	(3.8%)	(5.9%)
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	2009/12	当初	2009/12
1.0以下	290	25	(1.5%)	(0.7%)
1.0超2.0以下	620	172	(3.1%)	(4.6%)
2.0超3.0以下	1,915	297	(9.6%)	(7.9%)
3.0超4.0以下	1,905	396	(9.6%)	(10.5%)
4.0超5.0以下	2,680	518	(13.5%)	(13.8%)
5.0超6.0以下	2,425	254	(12.2%)	(6.8%)
6.0超7.0以下	2,255	384	(11.3%)	(10.2%)
7.0超8.0以下	1,320	332	(6.6%)	(8.8%)
8.0超9.0以下	1,430	254	(7.2%)	(6.8%)
9.0超10.0以下	930	218	(4.7%)	(5.8%)
10.0超11.0以下	940	146	(4.7%)	(3.9%)
11.0超12.0以下	710	212	(3.6%)	(5.6%)
12.0超13.0以下	395	64	(2.0%)	(1.7%)
13.0超14.0以下	300	90	(1.5%)	(2.4%)
14.0超15.0以下	340	50	(1.7%)	(1.3%)
15.0超16.0以下	450	6	(2.3%)	(0.2%)
16.0超17.0以下	230	54	(1.2%)	(1.4%)
17.0超18.0以下	210	27	(1.1%)	(0.7%)
18.0超19.0以下	80	36	(0.4%)	(1.0%)
19.0超20.0以下	30	20	(0.2%)	(0.5%)
20.0超	450	199	(2.3%)	(5.3%)
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	2009/12	当初	2009/12
0.1%以下	0	1	(0.0%)	(0.3%)
0.1%超0.2%以下	23	15	(7.2%)	(5.0%)
0.2%超0.3%以下	40	37	(12.6%)	(12.2%)
0.3%超0.4%以下	39	34	(12.3%)	(11.2%)
0.4%超0.5%以下	37	23	(11.6%)	(7.6%)
0.5%超0.6%以下	34	25	(10.7%)	(8.3%)
0.6%超0.7%以下	23	18	(7.2%)	(5.9%)
0.7%超0.8%以下	10	9	(3.1%)	(3.0%)
0.8%超0.9%以下	15	11	(4.7%)	(3.6%)
0.9%超1.0%以下	12	13	(3.8%)	(4.3%)
1.0%超1.1%以下	9	8	(2.8%)	(2.6%)
1.1%超1.2%以下	4	5	(1.3%)	(1.7%)
1.2%超1.3%以下	10	8	(3.1%)	(2.6%)
1.3%超1.4%以下	6	13	(1.9%)	(4.3%)
1.4%超1.5%以下	12	5	(3.8%)	(1.7%)
1.5%超1.6%以下	3	5	(0.9%)	(1.7%)
1.6%超1.7%以下	0	5	(0.0%)	(1.7%)
1.7%超1.8%以下	5	8	(1.6%)	(2.6%)
1.8%超1.9%以下	3	3	(0.9%)	(1.0%)
1.9%超2.0%以下	1	2	(0.3%)	(0.7%)
2.0%超2.5%以下	11	11	(3.5%)	(3.6%)
2.5%超3.0%以下	9	9	(2.8%)	(3.0%)
3.0%超	12	35	(3.8%)	(11.6%)
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。

RDB(SMEモデル) - 社数ベース

PD	社数		社数(構成割合)	
	当初	2009/12	当初	2009/12
0.1%以下	13	14	(4.0%)	(4.6%)
0.1%超0.2%以下	43	32	(13.4%)	(10.6%)
0.2%超0.3%以下	37	41	(11.5%)	(13.5%)
0.3%超0.4%以下	33	31	(10.2%)	(10.2%)
0.4%超0.5%以下	21	21	(6.5%)	(6.9%)
0.5%超0.6%以下	24	19	(7.5%)	(6.3%)
0.6%超0.7%以下	19	15	(5.9%)	(5.0%)
0.7%超0.8%以下	21	11	(6.5%)	(3.6%)
0.8%超0.9%以下	13	13	(4.0%)	(4.3%)
0.9%超1.0%以下	10	10	(3.1%)	(3.3%)
1.0%超1.1%以下	9	3	(2.8%)	(1.0%)
1.1%超1.2%以下	8	7	(2.5%)	(2.3%)
1.2%超1.3%以下	7	2	(2.2%)	(0.7%)
1.3%超1.4%以下	5	6	(1.6%)	(2.0%)
1.4%超1.5%以下	5	4	(1.6%)	(1.3%)
1.5%超1.6%以下	3	5	(0.9%)	(1.7%)
1.6%超1.7%以下	2	3	(0.6%)	(1.0%)
1.7%超1.8%以下	3	8	(0.9%)	(2.6%)
1.8%超1.9%以下	4	2	(1.2%)	(0.7%)
1.9%超2.0%以下	7	2	(2.2%)	(0.7%)
2.0%超2.5%以下	13	16	(4.0%)	(5.3%)
2.5%超3.0%以下	9	5	(2.8%)	(1.7%)
3.0%超	13	33	(4.0%)	(10.9%)
合計	322	303	(100.0%)	(100.0%)

リスカルク日本版 - 社数ベース

PD	社数		社数(構成割合)	
	当初	2009/12	当初	2009/12
0.05%以下	17	19	(5.3%)	(6.3%)
0.05%超0.10%以下	68	32	(21.1%)	(10.6%)
0.10%超0.15%以下	31	16	(9.6%)	(5.3%)
0.15%超0.20%以下	23	18	(7.1%)	(5.9%)
0.20%超0.25%以下	31	19	(9.6%)	(6.3%)
0.25%超0.30%以下	18	14	(5.6%)	(4.6%)
0.30%超0.35%以下	18	10	(5.6%)	(3.3%)
0.35%超0.40%以下	16	12	(5.0%)	(4.0%)
0.40%超0.45%以下	12	9	(3.7%)	(3.0%)
0.45%超0.50%以下	9	10	(2.8%)	(3.3%)
0.50%超0.55%以下	10	7	(3.1%)	(2.3%)
0.55%超0.60%以下	7	6	(2.2%)	(2.0%)
0.60%超0.70%以下	11	16	(3.4%)	(5.3%)
0.70%超0.80%以下	8	11	(2.5%)	(3.6%)
0.80%超0.90%以下	4	6	(1.2%)	(2.0%)
0.90%超1.00%以下	12	9	(3.7%)	(3.0%)
1.00%超1.50%以下	15	33	(4.7%)	(10.9%)
1.50%超2.00%以下	4	11	(1.2%)	(3.6%)
2.00%超	8	45	(2.5%)	(14.9%)
合計	322	303	(100.0%)	(100.0%)

CRD(モデルⅡ) - 金額ベース

PD	金額(百万円)		金額(構成割合)	
	当初	2009/12	当初	2009/12
0.1%以下	0	10	(0.0%)	(0.3%)
0.1%超0.2%以下	1,180	166	(6.0%)	(4.4%)
0.2%超0.3%以下	2,195	408	(11.2%)	(10.9%)
0.3%超0.4%以下	2,245	338	(11.5%)	(9.0%)
0.4%超0.5%以下	2,110	304	(10.8%)	(8.1%)
0.5%超0.6%以下	2,155	304	(11.0%)	(8.1%)
0.6%超0.7%以下	1,600	198	(8.2%)	(5.3%)
0.7%超0.8%以下	660	110	(3.4%)	(2.9%)
0.8%超0.9%以下	700	140	(3.8%)	(3.7%)
0.9%超1.0%以下	760	206	(3.9%)	(5.5%)
1.0%超1.1%以下	495	108	(2.5%)	(2.9%)
1.1%超1.2%以下	330	58	(1.7%)	(1.5%)
1.2%超1.3%以下	760	90	(3.9%)	(2.4%)
1.3%超1.4%以下	380	154	(1.9%)	(4.1%)
1.4%超1.5%以下	800	80	(4.1%)	(2.1%)
1.5%超1.6%以下	130	90	(0.7%)	(2.4%)
1.6%超1.7%以下	0	44	(0.0%)	(1.2%)
1.7%超1.8%以下	405	120	(2.1%)	(3.2%)
1.8%超1.9%以下	200	54	(1.0%)	(1.4%)
1.9%超2.0%以下	100	36	(0.5%)	(1.0%)
2.0%超2.5%以下	760	134	(3.9%)	(3.6%)
2.5%超3.0%以下	580	136	(3.0%)	(3.6%)
3.0%超	1,020	466	(5.2%)	(12.4%)
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) - 金額ベース

PD	金額(百万円)		金額(構成割合)	
	当初	2009/12	当初	2009/12
0.1%以下	660	128	(3.3%)	(3.4%)
0.1%超0.2%以下	2,130	355	(10.7%)	(9.5%)
0.2%超0.3%以下	2,185	492	(11.0%)	(13.1%)
0.3%超0.4%以下	2,085	372	(10.5%)	(9.9%)
0.4%超0.5%以下	1,410	289	(7.1%)	(7.7%)
0.5%超0.6%以下	1,455	225	(7.3%)	(6.0%)
0.6%超0.7%以下	1,220	183	(6.1%)	(4.9%)
0.7%超0.8%以下	1,330	132	(6.7%)	(3.5%)
0.8%超0.9%以下	790	132	(4.0%)	(3.5%)
0.9%超1.0%以下	650	154	(3.3%)	(4.1%)
1.0%超1.1%以下	555	37	(2.8%)	(1.0%)
1.1%超1.2%以下	540	72	(2.7%)	(1.9%)
1.2%超1.3%以下	370	30	(1.9%)	(0.8%)
1.3%超1.4%以下	330	76	(1.7%)	(2.0%)
1.4%超1.5%以下	365	32	(1.8%)	(0.9%)
1.5%超1.6%以下	180	76	(0.9%)	(2.0%)
1.6%超1.7%以下	200	36	(1.0%)	(1.0%)
1.7%超1.8%以下	200	104	(1.0%)	(2.8%)
1.8%超1.9%以下	270	20	(1.4%)	(0.5%)
1.9%超2.0%以下	320	40	(1.6%)	(1.1%)
2.0%超2.5%以下	940	217	(4.7%)	(5.8%)
2.5%超3.0%以下	780	70	(3.9%)	(1.9%)
3.0%超	940	482	(4.7%)	(12.8%)
合計	19,905	3,754	(100.0%)	(100.0%)

リスカルク日本版 - 金額ベース

PD	金額(百万円)		金額(構成割合)	
	当初	2009/12	当初	2009/12
0.05%以下	850	184	(4.3%)	(4.9%)
0.05%超0.10%以下	3,640	354	(18.3%)	(9.4%)
0.10%超0.15%以下	1,880	197	(9.4%)	(5.2%)
0.15%超0.20%以下	1,500	230	(7.5%)	(6.1%)
0.20%超0.25%以下	1,885	213	(9.5%)	(5.7%)
0.25%超0.30%以下	1,105	204	(5.6%)	(5.4%)
0.30%超0.35%以下	1,260	143	(6.3%)	(3.8%)
0.35%超0.40%以下	915	150	(4.6%)	(4.0%)
0.40%超0.45%以下	645	134	(3.2%)	(3.6%)
0.45%超0.50%以下	575	103	(2.9%)	(2.7%)
0.50%超0.55%以下	800	89	(4.0%)	(2.4%)
0.55%超0.60%以下	465	78	(2.3%)	(2.1%)
0.60%超0.70%以下	770	202	(3.9%)	(5.4%)
0.70%超0.80%以下	610	146	(3.1%)	(3.9%)
0.80%超0.90%以下	265	84	(1.3%)	(2.2%)
0.90%超1.00%以下	780	106	(3.9%)	(2.8%)
1.00%超1.50%以下	1,110	429	(5.6%)	(11.4%)
1.50%超2.00%以下	280	108	(1.4%)	(2.9%)
2.00%超	570	600	(2.9%)	(16.0%)
合計	19,905	3,754	(100.0%)	(100.0%)

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

Report Number: pm1718(Japanese)

著作権表示©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)

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、編纂、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、もしくはそれらに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、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 の "Shareholder Relations-Corporate Governance-Director and Shareholder Affiliation Policy" の項に毎年、掲載されます。