

PERFORMANCE OVERVIEW

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
アソシエイト アナリスト
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

2010年6月30日現在

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

アナリスト・コメント

» 原社債は2010年6月30日に最終償還期を迎え、同社債を参照するCDS契約も2010年8月23日に終了した。CDS契約の終了に伴い、A号無担保社債は同日(予定償還期日)に全額償還された。
» 最終的に発生したクレジット・イベントは累計16件であり、実績デフォルト率(件数ベース)はムーディーズの当初想定よりもやや高めの水準となったが、A号無担保社債の格付けは当初Aaa(sf)から変動することなく安定的に推移した。

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)(Aa2)
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	0	3mTIBOR+0.17%	2005/06/30	2010/08/23	2010/11/24	Aaa (sf)	WR

*現在の社債元本残高は、2010年8月の元本償還を反映させた後の数値である。

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
2010/03	3,720	34	1,473	18.7%	39.60%	3.18%	0.00%	301
2010/06	0	0	0**	0.0%	-	3.18%	0.00%	0

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。

** :CDS 契約が終了したため免責金額現存額はゼロと表示した。

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
15	20
16	14

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	2010/06	当初	2010/06
60億円超	27	26	(8.4%)	(8.7%)
55億円超60億円以下	5	6	(1.6%)	(2.0%)
50億円超55億円以下	16	8	(5.0%)	(2.7%)
45億円超50億円以下	10	13	(3.1%)	(4.3%)
40億円超45億円以下	13	11	(4.0%)	(3.7%)
35億円超40億円以下	14	12	(4.3%)	(4.0%)
30億円超35億円以下	14	12	(4.3%)	(4.0%)
25億円超30億円以下	28	20	(8.7%)	(6.7%)
20億円超25億円以下	32	30	(9.9%)	(10.0%)
15億円超20億円以下	35	40	(10.9%)	(13.4%)
10億円超15億円以下	52	45	(16.1%)	(15.1%)
5億円超10億円以下	65	55	(20.2%)	(18.4%)
5億円以下	11	21	(3.4%)	(7.0%)
合計	322	299	(100.0%)	(100.0%)

売上高経常利益率

	社数		社数(構成割合)	
	当初	2010/06	当初	2010/06
0.5%以下	2	126	(0.6%)	(42.1%)
0.5%超1.0%以下	14	31	(4.3%)	(10.4%)
1.0%超1.5%以下	30	22	(9.3%)	(7.4%)
1.5%超2.0%以下	26	17	(8.1%)	(5.7%)
2.0%超2.5%以下	38	21	(11.8%)	(7.0%)
2.5%超3.0%以下	24	9	(7.5%)	(3.0%)
3.0%超3.5%以下	28	13	(8.7%)	(4.3%)
3.5%超4.0%以下	16	9	(5.0%)	(3.0%)
4.0%超4.5%以下	15	11	(4.7%)	(3.7%)
4.5%超5.0%以下	21	11	(6.5%)	(3.7%)
5.0%超6.0%以下	24	4	(7.5%)	(1.3%)
6.0%超7.0%以下	28	3	(8.7%)	(1.0%)
7.0%超8.0%以下	14	6	(4.3%)	(2.0%)
8.0%超9.0%以下	8	5	(2.5%)	(1.7%)
9.0%超10.0%以下	9	2	(2.8%)	(0.7%)
10.0%超12.0%以下	6	3	(1.9%)	(1.0%)
12.0%超14.0%以下	5	4	(1.6%)	(1.3%)
14.0%超16.0%以下	2	0	(0.6%)	(0.0%)
16.0%超18.0%以下	2	1	(0.6%)	(0.3%)
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	299	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	社数		社数(構成割合)	
	当初	2010/06	当初	2010/06
10%以下	0	28	(0.0%)	(9.4%)
10%超12%以下	32	11	(9.9%)	(3.7%)
12%超14%以下	32	20	(9.9%)	(6.7%)
14%超16%以下	31	15	(9.6%)	(5.0%)
16%超18%以下	26	15	(8.1%)	(5.0%)
18%超20%以下	28	23	(8.7%)	(7.7%)
20%超22%以下	30	21	(9.3%)	(7.0%)
22%超24%以下	23	24	(7.1%)	(8.0%)
24%超26%以下	22	12	(6.8%)	(4.0%)
26%超28%以下	16	8	(5.0%)	(2.7%)
28%超30%以下	19	13	(5.9%)	(4.3%)
30%超32%以下	9	13	(2.8%)	(4.3%)
32%超34%以下	9	14	(2.8%)	(4.7%)
34%超36%以下	11	12	(3.4%)	(4.0%)
36%超38%以下	2	10	(0.6%)	(3.3%)
38%超40%以下	7	15	(2.2%)	(5.0%)
40%超45%以下	10	12	(3.1%)	(4.0%)
45%超50%以下	5	12	(1.6%)	(4.0%)
50%超55%以下	3	8	(0.9%)	(2.7%)
55%超60%以下	4	6	(1.2%)	(2.0%)
60%超	3	7	(0.9%)	(2.3%)
合計	322	299	(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	2010/06	当初	2010/06
2.0以下	15	24	(4.7%)	(8.0%)
2.0超4.0以下	41	32	(12.7%)	(10.7%)
4.0超6.0以下	49	39	(15.2%)	(13.0%)
6.0超8.0以下	43	26	(13.4%)	(8.7%)
8.0超10.0以下	32	28	(9.9%)	(9.4%)
10.0超12.0以下	23	20	(7.1%)	(6.7%)
12.0超14.0以下	22	15	(6.8%)	(5.0%)
14.0超16.0以下	15	19	(4.7%)	(6.4%)
16.0超18.0以下	10	18	(3.1%)	(6.0%)
18.0超20.0以下	11	5	(3.4%)	(1.7%)
20.0超22.0以下	5	13	(1.6%)	(4.3%)
22.0超24.0以下	8	9	(2.5%)	(3.0%)
24.0超26.0以下	5	5	(1.6%)	(1.7%)
26.0超28.0以下	4	2	(1.2%)	(0.7%)
28.0超30.0以下	3	5	(0.9%)	(1.7%)
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	5	(1.2%)	(1.7%)
45.0超50.0以下	5	1	(1.6%)	(0.3%)
50.0超	14	20	(4.3%)	(6.7%)
合計	322	299	(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	2010/06	当初	2010/06
1.0以下	4	4	(1.2%)	(1.3%)
1.0超2.0以下	12	13	(3.7%)	(4.3%)
2.0超3.0以下	28	17	(8.7%)	(5.7%)
3.0超4.0以下	30	27	(9.3%)	(9.0%)
4.0超5.0以下	41	35	(12.7%)	(11.7%)
5.0超6.0以下	42	28	(13.0%)	(9.4%)
6.0超7.0以下	38	28	(11.8%)	(9.4%)
7.0超8.0以下	27	26	(8.4%)	(8.7%)
8.0超9.0以下	23	17	(7.1%)	(5.7%)
9.0超10.0以下	15	15	(4.7%)	(5.0%)
10.0超11.0以下	14	16	(4.3%)	(5.4%)
11.0超12.0以下	12	15	(3.7%)	(5.0%)
12.0超13.0以下	7	10	(2.2%)	(3.3%)
13.0超14.0以下	3	7	(0.9%)	(2.3%)
14.0超15.0以下	5	2	(1.6%)	(0.7%)
15.0超16.0以下	5	4	(1.6%)	(1.3%)
16.0超17.0以下	4	4	(1.2%)	(1.3%)
17.0超18.0以下	4	3	(1.2%)	(1.0%)
18.0超19.0以下	1	7	(0.3%)	(2.3%)
19.0超20.0以下	1	1	(0.3%)	(0.3%)
20.0超	6	20	(1.9%)	(6.7%)
合計	322	299	(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	2010/06	当初	2010/06
60億円超	1,985	0	(10.0%)	(0.0%)
55億円超60億円以下	295	0	(1.5%)	(0.0%)
50億円超55億円以下	1,310	0	(6.6%)	(0.0%)
45億円超50億円以下	860	0	(4.3%)	(0.0%)
40億円超45億円以下	845	0	(4.2%)	(0.0%)
35億円超40億円以下	830	0	(4.2%)	(0.0%)
30億円超35億円以下	865	0	(4.3%)	(0.0%)
25億円超30億円以下	2,065	0	(10.4%)	(0.0%)
20億円超25億円以下	1,975	0	(9.9%)	(0.0%)
15億円超20億円以下	2,240	0	(11.3%)	(0.0%)
10億円超15億円以下	2,915	0	(14.6%)	(0.0%)
5億円超10億円以下	3,235	0	(16.3%)	(0.0%)
5億円以下	485	0	(2.4%)	(0.0%)
合計	19,905	0	(100.0%)	(0.0%)

売上高経常利益率

	金額(百万円)		金額(構成割合)	
	当初	2010/06	当初	2010/06
0.5%以下	100	0	(0.5%)	(0.0%)
0.5%超1.0%以下	825	0	(4.1%)	(0.0%)
1.0%超1.5%以下	2,135	0	(10.7%)	(0.0%)
1.5%超2.0%以下	1,575	0	(7.9%)	(0.0%)
2.0%超2.5%以下	2,380	0	(12.0%)	(0.0%)
2.5%超3.0%以下	1,630	0	(8.2%)	(0.0%)
3.0%超3.5%以下	1,780	0	(8.9%)	(0.0%)
3.5%超4.0%以下	1,095	0	(5.5%)	(0.0%)
4.0%超4.5%以下	860	0	(4.3%)	(0.0%)
4.5%超5.0%以下	1,250	0	(6.3%)	(0.0%)
5.0%超6.0%以下	1,480	0	(7.4%)	(0.0%)
6.0%超7.0%以下	1,620	0	(8.1%)	(0.0%)
7.0%超8.0%以下	845	0	(4.2%)	(0.0%)
8.0%超9.0%以下	465	0	(2.3%)	(0.0%)
9.0%超10.0%以下	350	0	(1.8%)	(0.0%)
10.0%超12.0%以下	410	0	(2.1%)	(0.0%)
12.0%超14.0%以下	290	0	(1.5%)	(0.0%)
14.0%超16.0%以下	80	0	(0.4%)	(0.0%)
16.0%超18.0%以下	90	0	(0.5%)	(0.0%)
18.0%超20.0%以下	300	0	(1.5%)	(0.0%)
20.0%超	345	0	(1.7%)	(0.0%)
合計	19,905	0	(100.0%)	(0.0%)

自己資本比率

	金額(百万円)		金額(構成割合)	
	当初	2010/06	当初	2010/06
10%以下	0	0	(0.0%)	(0.0%)
10%超12%以下	2,035	0	(10.2%)	(0.0%)
12%超14%以下	2,135	0	(10.7%)	(0.0%)
14%超16%以下	2,110	0	(10.6%)	(0.0%)
16%超18%以下	1,695	0	(8.5%)	(0.0%)
18%超20%以下	1,630	0	(8.2%)	(0.0%)
20%超22%以下	1,975	0	(9.9%)	(0.0%)
22%超24%以下	1,380	0	(6.9%)	(0.0%)
24%超26%以下	1,290	0	(6.5%)	(0.0%)
26%超28%以下	870	0	(4.4%)	(0.0%)
28%超30%以下	1,270	0	(6.4%)	(0.0%)
30%超32%以下	640	0	(3.2%)	(0.0%)
32%超34%以下	425	0	(2.1%)	(0.0%)
34%超36%以下	760	0	(3.8%)	(0.0%)
36%超38%以下	70	0	(0.4%)	(0.0%)
38%超40%以下	360	0	(1.8%)	(0.0%)
40%超45%以下	640	0	(3.2%)	(0.0%)
45%超50%以下	195	0	(1.0%)	(0.0%)
50%超55%以下	110	0	(0.6%)	(0.0%)
55%超60%以下	185	0	(0.9%)	(0.0%)
60%超	130	0	(0.7%)	(0.0%)
合計	19,905	0	(100.0%)	(0.0%)

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	2010/06	当初	2010/06
2.0以下	1,030	0	(5.2%)	(0.0%)
2.0超4.0以下	2,425	0	(12.2%)	(0.0%)
4.0超6.0以下	2,875	0	(14.4%)	(0.0%)
6.0超8.0以下	2,790	0	(14.0%)	(0.0%)
8.0超10.0以下	2,265	0	(11.4%)	(0.0%)
10.0超12.0以下	1,385	0	(7.0%)	(0.0%)
12.0超14.0以下	1,550	0	(7.8%)	(0.0%)
14.0超16.0以下	900	0	(4.5%)	(0.0%)
16.0超18.0以下	520	0	(2.6%)	(0.0%)
18.0超20.0以下	675	0	(3.4%)	(0.0%)
20.0超22.0以下	270	0	(1.4%)	(0.0%)
22.0超24.0以下	460	0	(2.3%)	(0.0%)
24.0超26.0以下	280	0	(1.4%)	(0.0%)
26.0超28.0以下	230	0	(1.2%)	(0.0%)
28.0超30.0以下	180	0	(0.9%)	(0.0%)
30.0超35.0以下	450	0	(2.3%)	(0.0%)
35.0超40.0以下	420	0	(2.1%)	(0.0%)
40.0超45.0以下	245	0	(1.2%)	(0.0%)
45.0超50.0以下	195	0	(1.0%)	(0.0%)
50.0超	760	0	(3.8%)	(0.0%)
合計	19,905	0	(100.0%)	(0.0%)

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	2010/06	当初	2010/06
1.0以下	290	0	(1.5%)	(0.0%)
1.0超2.0以下	620	0	(3.1%)	(0.0%)
2.0超3.0以下	1,915	0	(9.6%)	(0.0%)
3.0超4.0以下	1,905	0	(9.6%)	(0.0%)
4.0超5.0以下	2,680	0	(13.5%)	(0.0%)
5.0超6.0以下	2,425	0	(12.2%)	(0.0%)
6.0超7.0以下	2,255	0	(11.3%)	(0.0%)
7.0超8.0以下	1,320	0	(6.6%)	(0.0%)
8.0超9.0以下	1,430	0	(7.2%)	(0.0%)
9.0超10.0以下	930	0	(4.7%)	(0.0%)
10.0超11.0以下	940	0	(4.7%)	(0.0%)
11.0超12.0以下	710	0	(3.6%)	(0.0%)
12.0超13.0以下	395	0	(2.0%)	(0.0%)
13.0超14.0以下	300	0	(1.5%)	(0.0%)
14.0超15.0以下	340	0	(1.7%)	(0.0%)
15.0超16.0以下	450	0	(2.3%)	(0.0%)
16.0超17.0以下	230	0	(1.2%)	(0.0%)
17.0超18.0以下	210	0	(1.1%)	(0.0%)
18.0超19.0以下	80	0	(0.4%)	(0.0%)
19.0超20.0以下	30	0	(0.2%)	(0.0%)
20.0超	450	0	(2.3%)	(0.0%)
合計	19,905	0	(100.0%)	(0.0%)

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	2010/06	当初	2010/06
0.1%以下	0	2	(0.0%)	(0.7%)
0.1%超0.2%以下	23	15	(7.2%)	(5.0%)
0.2%超0.3%以下	40	30	(12.6%)	(10.0%)
0.3%超0.4%以下	39	32	(12.3%)	(10.7%)
0.4%超0.5%以下	37	27	(11.6%)	(9.0%)
0.5%超0.6%以下	34	30	(10.7%)	(10.0%)
0.6%超0.7%以下	23	15	(7.2%)	(5.0%)
0.7%超0.8%以下	10	7	(3.1%)	(2.3%)
0.8%超0.9%以下	15	9	(4.7%)	(3.0%)
0.9%超1.0%以下	12	13	(3.8%)	(4.3%)
1.0%超1.1%以下	9	11	(2.8%)	(3.7%)
1.1%超1.2%以下	4	6	(1.3%)	(2.0%)
1.2%超1.3%以下	10	11	(3.1%)	(3.7%)
1.3%超1.4%以下	6	10	(1.9%)	(3.3%)
1.4%超1.5%以下	12	4	(3.8%)	(1.3%)
1.5%超1.6%以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
1.6%超1.7%以下	0	3	(0.0%)	(1.0%)
1.7%超1.8%以下	5	6	(1.6%)	(2.0%)
1.8%超1.9%以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
1.9%超2.0%以下	1	5	(0.3%)	(1.7%)
2.0%超2.5%以下	11	11	(3.5%)	(3.7%)
2.5%超3.0%以下	9	9	(2.8%)	(3.0%)
3.0%超	12	35	(3.8%)	(11.7%)
合計	318	299	(100.0%)	(100.0%)

* 上表では直近の決算等が実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	2010/06	当初	2010/06
0.1%以下	13	14	(4.0%)	(4.7%)
0.1%超0.2%以下	43	31	(13.4%)	(10.4%)
0.2%超0.3%以下	37	41	(11.5%)	(13.7%)
0.3%超0.4%以下	33	29	(10.2%)	(9.7%)
0.4%超0.5%以下	21	26	(6.5%)	(8.7%)
0.5%超0.6%以下	24	21	(7.5%)	(7.0%)
0.6%超0.7%以下	19	13	(5.9%)	(4.3%)
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	10	(3.1%)	(3.3%)
1.0%超1.1%以下	9	4	(2.8%)	(1.3%)
1.1%超1.2%以下	8	5	(2.5%)	(1.7%)
1.2%超1.3%以下	7	4	(2.2%)	(1.3%)
1.3%超1.4%以下	5	4	(1.6%)	(1.3%)
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	4	(0.6%)	(1.3%)
1.7%超1.8%以下	3	5	(0.9%)	(1.7%)
1.8%超1.9%以下	4	1	(1.2%)	(0.3%)
1.9%超2.0%以下	7	2	(2.2%)	(0.7%)
2.0%超2.5%以下	13	14	(4.0%)	(4.7%)
2.5%超3.0%以下	9	5	(2.8%)	(1.7%)
3.0%超	13	35	(4.0%)	(11.7%)
合計	322	299	(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	2010/06	当初	2010/06
0.05%以下	17	20	(5.3%)	(6.7%)
0.05%超0.10%以下	68	30	(21.1%)	(10.0%)
0.10%超0.15%以下	31	20	(9.6%)	(6.7%)
0.15%超0.20%以下	23	9	(7.1%)	(3.0%)
0.20%超0.25%以下	31	16	(9.6%)	(5.4%)
0.25%超0.30%以下	18	14	(5.6%)	(4.7%)
0.30%超0.35%以下	18	15	(5.6%)	(5.0%)
0.35%超0.40%以下	16	6	(5.0%)	(2.0%)
0.40%超0.45%以下	12	10	(3.7%)	(3.3%)
0.45%超0.50%以下	9	8	(2.8%)	(2.7%)
0.50%超0.55%以下	10	11	(3.1%)	(3.7%)
0.55%超0.60%以下	7	6	(2.2%)	(2.0%)
0.60%超0.70%以下	11	14	(3.4%)	(4.7%)
0.70%超0.80%以下	8	9	(2.5%)	(3.0%)
0.80%超0.90%以下	4	6	(1.2%)	(2.0%)
0.90%超1.00%以下	12	11	(3.7%)	(3.7%)
1.00%超1.50%以下	15	33	(4.7%)	(11.0%)
1.50%超2.00%以下	4	13	(1.2%)	(4.3%)
2.00%超	8	48	(2.5%)	(16.1%)
合計	322	299	(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	2010/06	当初	2010/06
0.1%以下	0	0	(0.0%)	(0.0%)
0.1%超0.2%以下	1,180	0	(6.0%)	(0.0%)
0.2%超0.3%以下	2,195	0	(11.2%)	(0.0%)
0.3%超0.4%以下	2,245	0	(11.5%)	(0.0%)
0.4%超0.5%以下	2,110	0	(10.8%)	(0.0%)
0.5%超0.6%以下	2,155	0	(11.0%)	(0.0%)
0.6%超0.7%以下	1,600	0	(8.2%)	(0.0%)
0.7%超0.8%以下	660	0	(3.4%)	(0.0%)
0.8%超0.9%以下	700	0	(3.6%)	(0.0%)
0.9%超1.0%以下	760	0	(3.9%)	(0.0%)
1.0%超1.1%以下	495	0	(2.5%)	(0.0%)
1.1%超1.2%以下	330	0	(1.7%)	(0.0%)
1.2%超1.3%以下	760	0	(3.9%)	(0.0%)
1.3%超1.4%以下	380	0	(1.9%)	(0.0%)
1.4%超1.5%以下	800	0	(4.1%)	(0.0%)
1.5%超1.6%以下	130	0	(0.7%)	(0.0%)
1.6%超1.7%以下	0	0	(0.0%)	(0.0%)
1.7%超1.8%以下	405	0	(2.1%)	(0.0%)
1.8%超1.9%以下	200	0	(1.0%)	(0.0%)
1.9%超2.0%以下	100	0	(0.5%)	(0.0%)
2.0%超2.5%以下	760	0	(3.9%)	(0.0%)
2.5%超3.0%以下	580	0	(3.0%)	(0.0%)
3.0%超	1,020	0	(5.2%)	(0.0%)
合計	19,565	0	(100.0%)	(0.0%)

* 上表では直近の決算等が実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	2010/06	当初	2010/06
0.1%以下	660	0	(3.3%)	(0.0%)
0.1%超0.2%以下	2,130	0	(10.7%)	(0.0%)
0.2%超0.3%以下	2,185	0	(11.0%)	(0.0%)
0.3%超0.4%以下	2,085	0	(10.5%)	(0.0%)
0.4%超0.5%以下	1,410	0	(7.1%)	(0.0%)
0.5%超0.6%以下	1,455	0	(7.3%)	(0.0%)
0.6%超0.7%以下	1,220	0	(6.1%)	(0.0%)
0.7%超0.8%以下	1,330	0	(6.7%)	(0.0%)
0.8%超0.9%以下	790	0	(4.0%)	(0.0%)
0.9%超1.0%以下	650	0	(3.3%)	(0.0%)
1.0%超1.1%以下	555	0	(2.8%)	(0.0%)
1.1%超1.2%以下	540	0	(2.7%)	(0.0%)
1.2%超1.3%以下	370	0	(1.9%)	(0.0%)
1.3%超1.4%以下	330	0	(1.7%)	(0.0%)
1.4%超1.5%以下	365	0	(1.8%)	(0.0%)
1.5%超1.6%以下	180	0	(0.9%)	(0.0%)
1.6%超1.7%以下	200	0	(1.0%)	(0.0%)
1.7%超1.8%以下	200	0	(1.0%)	(0.0%)
1.8%超1.9%以下	270	0	(1.4%)	(0.0%)
1.9%超2.0%以下	320	0	(1.6%)	(0.0%)
2.0%超2.5%以下	940	0	(4.7%)	(0.0%)
2.5%超3.0%以下	780	0	(3.9%)	(0.0%)
3.0%超	940	0	(4.7%)	(0.0%)
合計	19,905	0	(100.0%)	(0.0%)

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	2010/06	当初	2010/06
0.05%以下	850	0	(4.3%)	(0.0%)
0.05%超0.10%以下	3,640	0	(18.3%)	(0.0%)
0.10%超0.15%以下	1,880	0	(9.4%)	(0.0%)
0.15%超0.20%以下	1,500	0	(7.5%)	(0.0%)
0.20%超0.25%以下	1,885	0	(9.5%)	(0.0%)
0.25%超0.30%以下	1,105	0	(5.6%)	(0.0%)
0.30%超0.35%以下	1,260	0	(6.3%)	(0.0%)
0.35%超0.40%以下	915	0	(4.6%)	(0.0%)
0.40%超0.45%以下	645	0	(3.2%)	(0.0%)
0.45%超0.50%以下	575	0	(2.9%)	(0.0%)
0.50%超0.55%以下	800	0	(4.0%)	(0.0%)
0.55%超0.60%以下	465	0	(2.3%)	(0.0%)
0.60%超0.70%以下	770	0	(3.9%)	(0.0%)
0.70%超0.80%以下	610	0	(3.1%)	(0.0%)
0.80%超0.90%以下	265	0	(1.3%)	(0.0%)
0.90%超1.00%以下	780	0	(3.9%)	(0.0%)
1.00%超1.50%以下	1,110	0	(5.6%)	(0.0%)
1.50%超2.00%以下	280	0	(1.4%)	(0.0%)
2.00%超	570	0	(2.9%)	(0.0%)
合計	19,905	0	(100.0%)	(0.0%)

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: pm1827(Japanese)

著作権表示 2010 Moody's Investors Service, 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)。全ての権利を留保する。

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、複製、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」で提供しております。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)も行っておりません。

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.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テール顧客に配布することはありません。