



NEWS RELEASE

No. 2005-C-197
2005年3月25日

【新規格付け】 中小企業金融公庫CLO（第2回保証型）

信託受益権 第一受益権：AAA
第二受益権：AA+
第三受益権：A

格付投資情報センター(R&I)は上記につき格付けを公表しました。

【案件の概要】

本件は、中小企業金融公庫による中小企業向け貸付債権の保証型証券化案件である。三井住友銀行が募集し、中小企業金融公庫が部分保証を付した中小企業向け貸付債権を裏付け資産とする第一受益権、第二受益権、第三受益権に格付けを付与している。本件の予備格付けは3月3日に公表している。諸条件が確定したことに伴い、予備格付けを本格付けに切り替えた。予備格付け時点から裏付け資産の属性分布、第一受益権の発行金額、および元本償還スケジュールに変更があった。

【格付け対象】

発行者	住友信託銀行
受益権名称	第一受益権、第二受益権、第三受益権
発行金額	第一受益権：17,373百万円 第二受益権：1,610百万円 第三受益権：330百万円
信託設定日	2005年3月25日
信託終了日	2010年4月17日
償還方法	第一受益権：2005年7月17日以降3カ月ごとのコントロールド・アモチゼーション（償還方法変更事由発生後月次パススルー償還） 第二受益権、第三受益権：2005年7月17日以降3カ月ごとのパススルー償還（償還方法変更事由発生後月次パススルー償還）
裏付け資産	三井住友銀行を委託者として信託設定された中小企業金融公庫による70%の部分保証の付された貸付債権
アレンジャー	三井住友銀行
信託受託者	住友信託銀行
オリジネーター	三井住友銀行
兼サービス	
信用補完等	中小企業金融公庫保証、優先劣後構造、現金準備
格付け	第一受益権：AAA 第二受益権：AA+ 第三受益権：A
備考	格付けは信託終了日までに第一受益権、第二受益権および第三受益権の元本が全額支払われ、期日通りに配当される可能性を評価している。

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター** SF本部 〒103-0027 東京都中央区日本橋1-4-1 日本橋一丁目ビルディング

TEL. 03-3276-3406・3428 FAX. 03-3276-3429 <http://www.r-i.co.jp> E-mail sfdept@r-i.co.jp

格付けは、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務（債券やローンなど）の支払いの確実性（信用力）に対するR&Iの意見を、一定の符号で投資家に投資情報として提供するものであり、債券やコマーシャルペーパーなどの売買・保有を推奨するものではありません。格付けは信頼すべき情報に基づいたR&Iの意見であり、その正確性及び完全性は必ずしも保証されてはいません。格付けは原則として発行者から対価を受領して実施したものです。

【第一受益権の元本償還スケジュール】

元本償還期日	保証付貸付債権の 予定元本返済額	第一受益権の 予定元本償還額
2005年7月17日	1,640百万円	1,571百万円
2005年10月17日	1,640百万円	1,571百万円
2006年1月17日	1,640百万円	1,521百万円
2006年4月17日	1,640百万円	1,521百万円
2006年7月17日	1,640百万円	1,472百万円
2006年10月17日	1,640百万円	1,472百万円
2007年1月17日	1,640百万円	1,422百万円
2007年4月17日	1,640百万円	1,422百万円
2007年7月17日	1,640百万円	1,372百万円
2007年10月17日	1,640百万円	1,372百万円
2008年1月17日	1,640百万円	1,347百万円
2008年4月17日	1,637百万円	1,310百万円

【裏付け資産の内容】

裏付け資産の属性分布は以下の通りである。

<融資金額別分布>

債権金額	債務者数	構成比	債権金額	構成比
1,000万円以上 1,500万円未満	66	10.4%	731	3.7%
1,500万円以上 2,000万円未満	53	8.3%	879	4.5%
2,000万円以上 2,500万円未満	73	11.5%	1,521	7.7%
2,500万円以上 3,000万円未満	50	7.9%	1,324	6.7%
3,000万円以上 3,500万円未満	131	20.6%	3,976	20.2%
3,500万円以上 4,000万円未満	33	5.2%	1,203	6.1%
4,000万円以上 4,500万円未満	140	22.0%	5,610	28.5%
4,500万円以上 5,000万円未満	10	1.6%	479	2.4%
5,000万円	79	12.4%	3,950	20.1%
総計	635	100.0%	19,673	100.0%

<原債務者の業種分布>

業種	債務者数	構成比	債権金額	構成比
製造業	88	13.9%	2,693	13.7%
建設業	82	12.9%	2,664	13.5%
卸売・小売業・飲食店	150	23.6%	4,844	24.6%
運輸・通信業	34	5.4%	941	4.8%
サービス業	215	33.9%	6,379	32.4%
不動産業	62	9.8%	2,062	10.5%
その他の産業	4	0.6%	90	0.5%
総計	635	100.0%	19,673	100.0%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター SF本部** 〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-4-1 日本橋一丁目ビルディング

TEL. 03-3276-3406・3428 FAX. 03-3276-3429 <http://www.r-i.co.jp> E-mail sfdept@r-i.co.jp

格付けは、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務(債券やローンなど)の支払いの確実性(信用力)に対するR&Iの意見を、一定の符号で投資家に投資情報として提供するものであり、債券やコマーシャルペーパーなどの売買・保有を推奨するものではありません。格付けは信頼すべき情報に基づいたR&Iの意見であり、その正確性及び完全性は必ずしも保証されてはなりません。格付けは原則として発行者から対価を受領して実施したものです。

<原債務者の都道府県分布>

都道府県	債務者数	構成比	債権金額	構成比
東京都	347	54.6%	10,936	55.6%
大阪府	76	12.0%	2,385	12.1%
兵庫県	58	9.1%	1,823	9.3%
神奈川県	31	4.9%	947	4.8%
北海道	24	3.8%	748	3.8%
千葉県	20	3.1%	584	3.0%
愛知県	17	2.7%	491	2.5%
埼玉県	21	3.3%	465	2.4%
福岡県	9	1.4%	312	1.6%
京都府	9	1.4%	254	1.3%
その他	23	3.6%	728	3.7%
総計	635	100.0%	19,673	100.0%

<原債務者の売上高別分布>

売上高	債務者数	構成比	債権金額	構成比
5億円以下	382	60.2%	9,663	49.1%
5億円超～10億円以下	189	29.8%	7,430	37.8%
10億円超～15億円以下	51	8.0%	2,130	10.8%
15億円超～20億円以下	12	1.9%	420	2.1%
20億円超～25億円以下	1	0.2%	30	0.2%
総計	635	100.0%	19,673	100.0%

<CRDのスコアリングモデルによるデフォルト率分布>

デフォルト率	債務者数	構成比	債権金額	構成比
0.10%以下	18	2.8%	622	3.2%
0.10%超～0.20%以下	68	10.7%	2,022	10.3%
0.20%超～0.30%以下	150	23.6%	4,424	22.5%
0.30%超～0.40%以下	113	17.8%	3,522	17.9%
0.40%超～0.50%以下	105	16.5%	3,329	16.9%
0.50%超～0.60%以下	60	9.4%	1,856	9.4%
0.60%超～0.70%以下	41	6.5%	1,289	6.6%
0.70%超～0.80%以下	26	4.1%	835	4.2%
0.80%超～0.90%以下	23	3.6%	844	4.3%
0.90%超～1.00%以下	16	2.5%	484	2.5%
1.00%超～1.10%以下	9	1.4%	236	1.2%
1.10%超～1.20%以下	6	0.9%	210	1.1%
総計	635	100.0%	19,673	100.0%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター SF本部** 〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-4-1 日本橋一丁目ビルディング

TEL. 03-3276-3406・3428 FAX. 03-3276-3429 <http://www.r-i.co.jp> E-mail sfdept@r-i.co.jp

格付けは、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務(債券やローンなど)の支払いの確実性(信用力)に対するR&Iの意見を、一定の符号で投資家に投資情報として提供するものであり、債券やコマーシャルペーパーなどの売買・保有を推奨するものではありません。格付けは信頼すべき情報に基づいたR&Iの意見であり、その正確性及び完全性は必ずしも保証されてはいません。格付けは原則として発行者から対価を受領して実施したものです。

＜中小企業クレジット・モデルによる1年デフォルト率分布＞

デフォルト率	債務者数	構成比	債権金額	構成比
0.10%以下	34	5.4%	987	5.0%
0.10%超～0.20%以下	106	16.7%	3,275	16.6%
0.20%超～0.30%以下	117	18.4%	3,758	19.1%
0.30%超～0.40%以下	86	13.5%	2,703	13.7%
0.40%超～0.50%以下	83	13.1%	2,586	13.1%
0.50%超～0.60%以下	45	7.1%	1,417	7.2%
0.60%超～0.70%以下	38	6.0%	1,201	6.1%
0.70%超～0.80%以下	20	3.1%	544	2.8%
0.80%超～0.90%以下	18	2.8%	613	3.1%
0.90%超～1.00%以下	14	2.2%	384	2.0%
1.00%超～1.10%以下	15	2.4%	423	2.2%
1.10%超～1.20%以下	16	2.5%	519	2.6%
1.20%超～1.30%以下	6	0.9%	185	0.9%
1.30%超～1.40%以下	7	1.1%	222	1.1%
1.40%超～1.50%以下	3	0.5%	65	0.3%
1.50%超～1.60%以下	7	1.1%	184	0.9%
1.60%超～1.70%以下	3	0.5%	81	0.4%
1.70%超～1.80%以下	4	0.6%	125	0.6%
1.80%超～1.90%以下	0	0.0%	0	0.0%
1.90%超～2.00%以下	1	0.2%	40	0.2%
2.00%超	12	1.9%	361	1.8%
総計	635	100.0%	19,673	100.0%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター SF本部** 〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-4-1 日本橋一丁目ビルディング

TEL. 03-3276-3406・3428 FAX. 03-3276-3429 <http://www.r-i.co.jp> E-mail sfdept@r-i.co.jp

格付けは、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務(債券やローンなど)の支払いの確実性(信用力)に対するR&Iの意見を、一定の符号で投資家に投資情報として提供するものであり、債券や商業ペーパーなどの売買・保有を推奨するものではありません。格付けは信頼すべき情報に基づいたR&Iの意見であり、その正確性及び完全性は必ずしも保証されてはいません。格付けは原則として発行者から対価を受領して実施したものです。