

## 【新規格付け】 地域金融機関平成 18 年 9 月 CLO (中小企業金融公庫買取型及び自己型合同)

信託受益権 優先受益権： A A A  
メザニン受益権： A A

格付投資情報センター (R&I) は上記の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買取型及び自己型合同の証券化案件である。地域金融機関平成 18 年 9 月 CLO のオリジネーターが募集した中小企業向け貸付債権を裏付け資産とする優先受益権、メザニン受益権に格付けを付与した。

本件の予備格付けは 8 月 18 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、メザニン受益権の金額、元本償還スケジュールに変更があった。

### 【格付け対象】

信託の名称	地域金融機関平成 18 年 9 月 CLO
金額	優先受益権=10500 百万円、メザニン受益権=250 百万円
委託者	中小企業金融公庫
オリジネーター	神奈川銀行、愛媛銀行、熊本ファミリー銀行、福井信用金庫、 碧海信用金庫、尾西信用金庫、長浜信用金庫、米子信用金庫 中小企業金融公庫
受託者	みずほ信託銀行
信託受益権販売業者	大和証券 SMBC
裏付け資産	地域金融機関平成 18 年 9 月 CLO のオリジネーターが募集した 中小企業向け貸付債権
信託設定日	2006 年 9 月 27 日
予定最終償還日	2011 年 10 月 17 日
法定最終償還日	2012 年 10 月 15 日
償還方法	コントロールド・アモチゼーション (優先受益権、メザニン受益権の割合に応じたプロラタ償還)
信用補完	優先劣後構造

格付け	個別信用補完
優先受益権	A A A メザニン受益権、シニア劣後受益権、 ジュニア劣後受益権 (劣後比率約 12.9%)
メザニン受益権	A A シニア劣後受益権、 ジュニア劣後受益権 (劣後比率約 10.8%)

備考 格付けは、法定最終償還日までに優先受益権、メザニン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たものである。

## 【各受益権の金額およびメザニン受益権の償還スケジュール】

裏付け資産変更後、算定した優先受益権、メザニン受益権、シニア劣後受益権およびジュニア劣後受益権の元本金額はそれぞれ 10500 百万円、250 百万円、607 百万円、696 百万円（個別プールに対する割合は約 3.7%～約 28.1%）であり、優先受益権を AAA、メザニン受益権を AA と格付けするのに問題がないことを確認した。なお、各受益権の償還方法は、優先受益権、メザニン受益権、シニア劣後受益権、ジュニア劣後受益権の割合に応じたプロラタ償還である。メザニン受益権の金額の変更に伴い、償還スケジュールは、以下のように変更した。

償還期日	メザニン受益権
2007年1月15日	12,775,000円
2007年4月16日	12,775,000円
2007年7月17日	12,775,000円
2007年10月15日	12,775,000円
2008年1月15日	12,775,000円
2008年4月15日	12,775,000円
2008年7月15日	12,775,000円
2008年10月15日	12,775,000円
2009年1月15日	12,775,000円
2009年4月15日	12,775,000円
2009年7月15日	12,775,000円
2009年10月15日	12,900,000円
2010年1月15日	12,050,000円
2010年4月15日	12,050,000円
2010年7月15日	12,050,000円
2010年10月15日	12,050,000円
2011年1月17日	12,050,000円
2011年4月15日	12,050,000円
2011年7月15日	12,050,000円
2011年10月17日	12,225,000円

## 【裏付け資産の内容】

### <業種分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
建設業	31	9.17%	720	5.97%
製造業	152	44.97%	6,022	49.96%
電気・ガス・熱供給・水道業	2	0.59%	70	0.58%
情報通信業	5	1.48%	230	1.91%
運輸業	27	7.99%	1,077	8.94%
卸売・小売業	66	19.53%	2,145	17.80%
不動産業	13	3.85%	324	2.69%
飲食店・宿泊業	8	2.37%	310	2.57%
医療・福祉業	1	0.30%	10	0.08%
教育、学習支援業	1	0.30%	50	0.41%
サービス業 (他に分類されないもの)	32	9.47%	1,095	9.08%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

●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](mailto: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。

<地域分散>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
北海道	10	2.96%	380	3.15%
青森県	2	0.59%	100	0.83%
岩手県	2	0.59%	50	0.41%
宮城県	2	0.59%	110	0.91%
秋田県	2	0.59%	50	0.41%
山形県	3	0.89%	90	0.75%
福島県	2	0.59%	80	0.66%
茨城県	3	0.89%	70	0.58%
栃木県	2	0.59%	80	0.66%
群馬県	5	1.48%	180	1.49%
埼玉県	12	3.55%	540	4.48%
千葉県	5	1.48%	180	1.49%
東京都	59	17.46%	2,605	21.61%
神奈川県	13	3.85%	415	3.44%
新潟県	8	2.37%	275	2.28%
富山県	4	1.18%	130	1.08%
石川県	1	0.30%	75	0.62%
福井県	35	10.36%	475	3.94%
山梨県	1	0.30%	40	0.33%
長野県	2	0.59%	90	0.75%
岐阜県	1	0.30%	10	0.08%
静岡県	3	0.89%	240	1.99%
愛知県	21	6.21%	494	4.10%
三重県	5	1.48%	190	1.58%
滋賀県	12	3.55%	235	1.95%
京都府	2	0.59%	110	0.91%
大阪府	34	10.06%	1,574	13.06%
兵庫県	9	2.66%	480	3.98%
奈良県	2	0.59%	70	0.58%
和歌山県	1	0.30%	80	0.66%
鳥取県	10	2.96%	205	1.70%
島根県	2	0.59%	40	0.33%
岡山県	3	0.89%	85	0.71%
広島県	5	1.48%	300	2.49%
山口県	5	1.48%	125	1.04%
徳島県	1	0.30%	50	0.41%
香川県	3	0.89%	140	1.16%
愛媛県	19	5.62%	645	5.35%
高知県	2	0.59%	50	0.41%
福岡県	7	2.07%	350	2.90%
佐賀県	1	0.30%	70	0.58%
長崎県	2	0.59%	130	1.08%
熊本県	9	2.66%	160	1.33%
大分県	3	0.89%	110	0.91%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター S F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](mailto:sfdept@r-i.co.jp)

格付けは、発行者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。

宮崎県	2	0.59%	50	0.41%
鹿児島県	1	0.30%	45	0.37%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

<貸付額分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
10 百万円以下	67	19.82%	670	5.56%
10 百万円超 20 百万円以下	56	16.57%	1,061	8.80%
20 百万円超 30 百万円以下	62	18.34%	1,832	15.20%
30 百万円超 40 百万円以下	31	9.17%	1,235	10.25%
40 百万円超 50 百万円以下	73	21.60%	3,625	30.08%
50 百万円超 60 百万円以下	10	2.96%	595	4.94%
60 百万円超 70 百万円以下	8	2.37%	560	4.65%
70 百万円超 80 百万円以下	31	9.17%	2,475	20.53%
80 百万円超 90 百万円以下	0	0.00%	0	0.00%
90 百万円超 100 百万円以下	0	0.00%	0	0.00%
100 百万円超 110 百万円以下	0	0.00%	0	0.00%
110 百万円超 120 百万円以下	0	0.00%	0	0.00%
120 百万円超 130 百万円以下	0	0.00%	0	0.00%
130 百万円超 140 百万円以下	0	0.00%	0	0.00%
140 百万円超 150 百万円以下	0	0.00%	0	0.00%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：35.7 百万円

<貸付金月商倍率分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
0.1 倍以下	24	7.10%	625	5.19%
0.1 倍超 0.2 倍以下	54	15.98%	2,180	18.09%
0.2 倍超 0.3 倍以下	53	15.68%	1,885	15.64%
0.3 倍超 0.4 倍以下	38	11.24%	1,580	13.11%
0.4 倍超 0.5 倍以下	32	9.47%	1,155	9.58%
0.5 倍超 0.6 倍以下	29	8.58%	1,235	10.25%
0.6 倍超 0.7 倍以下	25	7.40%	762	6.32%
0.7 倍超 0.8 倍以下	13	3.85%	430	3.57%
0.8 倍超 0.9 倍以下	9	2.66%	325	2.70%
0.9 倍超 1 倍以下	11	3.25%	390	3.24%
1 倍超 1.1 倍以下	11	3.25%	435	3.61%
1.1 倍超	39	11.54%	1,051	8.72%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：0.54 倍

加重平均値：0.50 倍

●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](mailto:sfdept@r-i.co.jp)

格付けは、発行体が発行金融債に関する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体から対価を受領して実施したものです。

## <売上高分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
1億円以下	12	3.55%	122	1.01%
1億円超 5億円以下	81	23.96%	1,671	13.86%
5億円超 10億円以下	83	24.56%	2,630	21.82%
10億円超 15億円以下	46	13.61%	1,750	14.52%
15億円超 20億円以下	28	8.28%	1,390	11.53%
20億円超 25億円以下	22	6.51%	1,060	8.79%
25億円超 30億円以下	13	3.85%	700	5.81%
30億円超 35億円以下	8	2.37%	355	2.95%
35億円超 40億円以下	6	1.78%	360	2.99%
40億円超 45億円以下	8	2.37%	420	3.48%
45億円超 50億円以下	9	2.66%	530	4.40%
50億円超 100億円以下	19	5.62%	945	7.84%
100億円超	3	0.89%	120	1.00%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：1660.2 百万円

## <従業員数分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
10人以下	58	17.16%	1,206	10.01%
10人超 30人以下	79	23.37%	2,285	18.96%
30人超 50人以下	71	21.01%	2,527	20.97%
50人超 100人以下	68	20.12%	2,895	24.02%
100人超 150人以下	25	7.40%	1,220	10.12%
150人超 200人以下	17	5.03%	990	8.21%
200人超 250人以下	7	2.07%	360	2.99%
250人超 300人以下	7	2.07%	265	2.20%
300人超	6	1.78%	305	2.53%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：65.0 人

加重平均値：82.0 人

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター S F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](mailto: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。

## <業歴分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
10年以下	24	7.10%	440	3.65%
10年超 20年以下	37	10.95%	1,207	10.01%
20年超 30年以下	62	18.34%	1,895	15.72%
30年超 40年以下	65	19.23%	2,422	20.09%
40年超 50年以下	59	17.46%	2,225	18.46%
50年超 60年以下	54	15.98%	2,334	19.36%
60年超 70年以下	13	3.85%	550	4.56%
70年超 80年以下	9	2.66%	290	2.41%
80年超 90年以下	3	0.89%	190	1.58%
90年超 100年以下	1	0.30%	10	0.08%
100年超	11	3.25%	490	4.07%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：39.9年

加重平均値：43.0年

## <与信歴分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
1年以下	27	7.99%	855	7.09%
1年超 2年以下	10	2.96%	295	2.45%
2年超 3年以下	13	3.85%	469	3.89%
3年超 4年以下	12	3.55%	330	2.74%
4年超 5年以下	10	2.96%	340	2.82%
5年超 6年以下	5	1.48%	190	1.58%
6年超 7年以下	15	4.44%	585	4.85%
7年超 8年以下	11	3.25%	340	2.82%
8年超 9年以下	11	3.25%	320	2.65%
9年超 10年以下	7	2.07%	250	2.07%
10年超 15年以下	37	10.95%	1,112	9.23%
15年超 20年以下	35	10.36%	1,405	11.66%
20年超 25年以下	41	12.13%	1,360	11.28%
25年超 30年以下	63	18.64%	2,560	21.24%
30年超	41	12.13%	1,642	13.62%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：16.8年

加重平均値：17.6年

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター S F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](mailto: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。



<資本の部分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
0.5千万円以下	8	2.37%	130	1.08%
0.5千万円超 1千万円以下	14	4.14%	219	1.82%
1千万円超 1.5千万円以下	8	2.37%	190	1.58%
1.5千万円超 2千万円以下	9	2.66%	120	1.00%
2千万円超 3千万円以下	20	5.92%	380	3.15%
3千万円超 4千万円以下	12	3.55%	300	2.49%
4千万円超 5千万円以下	13	3.85%	370	3.07%
5千万円超 6千万円以下	10	2.96%	290	2.41%
6千万円超 7千万円以下	16	4.73%	415	3.44%
7千万円超 8千万円以下	6	1.78%	155	1.29%
8千万円超 10千万円以下	24	7.10%	875	7.26%
10千万円超 15千万円以下	56	16.57%	2,205	18.29%
15千万円超 20千万円以下	21	6.21%	750	6.22%
20千万円超 30千万円以下	40	11.83%	1,835	15.22%
30千万円超 50千万円以下	45	13.31%	1,949	16.17%
50千万円超	36	10.65%	1,870	15.51%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：226.2 百万円

<自己資本比率分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
4%以下	17	5.03%	522	4.33%
4%超 6%以下	12	3.55%	440	3.65%
6%超 8%以下	21	6.21%	810	6.72%
8%超 10%以下	36	10.65%	1,380	11.45%
10%超 12%以下	29	8.58%	927	7.69%
12%超 14%以下	34	10.06%	1,400	11.62%
14%超 16%以下	28	8.28%	1,225	10.16%
16%超 18%以下	22	6.51%	900	7.47%
18%超 20%以下	21	6.21%	795	6.60%
20%超 30%以下	71	21.01%	2,265	18.79%
30%超 40%以下	30	8.88%	880	7.30%
40%超 50%以下	11	3.25%	344	2.85%
50%超	6	1.78%	165	1.37%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：18.1%

加重平均値：17.4%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター S F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](mailto: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。

<有利子負債月商倍率分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
1倍以下	9	2.66%	275	2.28%
1倍超 2倍以下	21	6.21%	655	5.43%
2倍超 3倍以下	31	9.17%	1,000	8.30%
3倍超 4倍以下	44	13.02%	1,382	11.47%
4倍超 5倍以下	54	15.98%	1,957	16.24%
5倍超 6倍以下	34	10.06%	1,160	9.62%
6倍超 7倍以下	27	7.99%	1,035	8.59%
7倍超 8倍以下	29	8.58%	1,030	8.55%
8倍超 9倍以下	21	6.21%	740	6.14%
9倍超 10倍以下	11	3.25%	335	2.78%
10倍超 11倍以下	12	3.55%	585	4.85%
11倍超 12倍以下	11	3.25%	570	4.73%
12倍超	34	10.06%	1,329	11.03%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：7.4倍

加重平均値：7.5倍

<売上高経常利益率分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
0.3%以下	48	14.20%	1,392	11.55%
0.3%超 0.6%以下	32	9.47%	940	7.80%
0.6%超 0.9%以下	27	7.99%	1,240	10.29%
0.9%超 1.2%以下	34	10.06%	1,177	9.77%
1.2%超 1.5%以下	18	5.33%	750	6.22%
1.5%超 1.8%以下	14	4.14%	490	4.07%
1.8%超 2.1%以下	12	3.55%	410	3.40%
2.1%超 2.4%以下	8	2.37%	220	1.83%
2.4%超 2.7%以下	12	3.55%	525	4.36%
2.7%超 3%以下	13	3.85%	690	5.72%
3%超 5%以下	59	17.46%	2,320	19.25%
5%超 7%以下	25	7.40%	810	6.72%
7%超 10%以下	20	5.92%	580	4.81%
10%超	16	4.73%	509	4.22%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：3.1%

加重平均値：3.0%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター S F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](mailto: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。



<売上高支払利息割引料率分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
0.2%以下	10	2.96%	300	2.49%
0.2%超 0.4%以下	24	7.10%	695	5.77%
0.4%超 0.6%以下	35	10.36%	1,152	9.56%
0.6%超 0.8%以下	40	11.83%	1,427	11.84%
0.8%超 1%以下	40	11.83%	1,550	12.86%
1%超 1.2%以下	31	9.17%	1,010	8.38%
1.2%超 1.4%以下	34	10.06%	1,200	9.96%
1.4%超 1.6%以下	27	7.99%	1,005	8.34%
1.6%超 1.8%以下	25	7.40%	950	7.88%
1.8%超 2%以下	16	4.73%	675	5.60%
2%超 2.2%以下	15	4.44%	485	4.02%
2.2%超 2.5%以下	11	3.25%	425	3.53%
2.5%超 3%以下	6	1.78%	260	2.16%
3%超	24	7.10%	919	7.62%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：1.6%

加重平均値：1.6%

<インタレスト・カバレッジレシオ分布>

	債務者数	構成比	金額（百万円）	構成比
1 倍以下	54	15.98%	1,449	12.02%
1 倍超 2 倍以下	103	30.47%	4,155	34.47%
2 倍超 3 倍以下	62	18.34%	2,245	18.63%
3 倍超 4 倍以下	27	7.99%	920	7.63%
4 倍超 5 倍以下	32	9.47%	1,239	10.28%
5 倍超 6 倍以下	19	5.62%	670	5.56%
6 倍超 7 倍以下	6	1.78%	125	1.04%
7 倍超 8 倍以下	8	2.37%	270	2.24%
8 倍超 9 倍以下	7	2.07%	310	2.57%
9 倍超 10 倍以下	6	1.78%	180	1.49%
10 倍超 20 倍以下	6	1.78%	240	1.99%
20 倍超 30 倍以下	2	0.59%	90	0.75%
30 倍超	6	1.78%	160	1.33%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値：3.4 倍

加重平均値：3.5 倍

※ インタレスト・カバレッジレシオ＝（償却後営業利益＋受取利息・配当金）

÷ 支払利息・割引料

●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](mailto: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。

<CRD (モデル 2) デフォルト確率算出モデルによるデフォルト確率の分布>

	債務者数	構成比	金額 (百万円)	構成比
0.1%以下	6	1.78%	139	1.15%
0.1%超 0.2%以下	24	7.10%	600	4.98%
0.2%超 0.3%以下	41	12.13%	1,340	11.12%
0.3%超 0.4%以下	55	16.27%	2,082	17.27%
0.4%超 0.5%以下	33	9.76%	1,305	10.83%
0.5%超 0.6%以下	40	11.83%	1,425	11.82%
0.6%超 0.7%以下	27	7.99%	1,175	9.75%
0.7%超 0.8%以下	30	8.88%	1,235	10.25%
0.8%超 0.9%以下	17	5.03%	722	5.99%
0.9%超 1%以下	10	2.96%	400	3.32%
1%超 1.1%以下	6	1.78%	195	1.62%
1.1%超 1.2%以下	11	3.25%	495	4.11%
1.2%超 1.3%以下	10	2.96%	390	3.24%
1.3%超 1.4%以下	5	1.48%	130	1.08%
1.4%超 1.5%以下	2	0.59%	70	0.58%
1.5%超	21	6.21%	350	2.90%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値 : 0.65%

加重平均値 : 0.62%

<RDB 中小企業クレジット・モデルによるデフォルト確率の分布>

	債務者数	構成比	金額 (百万円)	構成比
0.1%以下	11	3.25%	320	2.65%
0.1%超 0.2%以下	37	10.95%	1,134	9.41%
0.2%超 0.3%以下	32	9.47%	1,065	8.84%
0.3%超 0.4%以下	33	9.76%	1,170	9.71%
0.4%超 0.5%以下	28	8.28%	1,175	9.75%
0.5%超 0.6%以下	41	12.13%	1,675	13.90%
0.6%超 0.7%以下	32	9.47%	1,300	10.79%
0.7%超 0.8%以下	17	5.03%	650	5.39%
0.8%超 0.9%以下	27	7.99%	1,022	8.48%
0.9%超 1%以下	15	4.44%	560	4.65%
1%超 1.1%以下	20	5.92%	712	5.91%
1.1%超 1.2%以下	6	1.78%	300	2.49%
1.2%超 1.3%以下	3	0.89%	110	0.91%
1.3%超 1.4%以下	6	1.78%	295	2.45%
1.4%超 1.5%以下	6	1.78%	245	2.03%
1.5%超	24	7.10%	320	2.65%
合計	338	100.00%	12,053	100.00%

単純平均値 : 0.75%

加重平均値 : 0.66%

●お問い合わせ先 **株式会社 格付投資情報センター S F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](mailto: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。