

シンセティックCBO「第2回わかば」発行時情報開示サマリー

1. 発行時の情報開示

(1) 発行の概要

項目	トランチA号	トランチn号
発行条件		
発行額	17,800,000,000 (免責金額2,105,000,000(10.58%))	(円)
発行日	2005/6/30	(年月日)
発行価格	100%	(%)
利息(配当)		
利率(配当率)	3ヶ月Tibor + 17bp (Long First Coupon 5ヶ月Tibor + 17bp)	(%)
利払日	2005/11/23から3ヶ月毎 (休日翌営業日)	
償還条件		
償還価格	100%	(%)
償還方法	初回を2006/8/23とし、以後、毎年8月及び11月に順次償還 (休日翌営業日)	
法定最終償還日	2010/11/23(休日翌営業日)	(年月日)
予定償還日または 予定償還スケジュール	初回を2006/8/23とし、以後、毎年8月及び11月 (休日翌営業日) 平均年限(クレジットイベント、延滞が発生しない場合) 2.91年	
格付	Moody's/Aaa, R&I/AAA	

レベル1

(2) ストラクチャー、関係者概要

項目	開示内容
組成の基本スキーム	次ページ図1をご参照下さい。
主な関係者の情報	
オリジネーター サービサー	(名称) 中小企業金融公庫 (組織) 主務大臣: 経済産業大臣及び財務大臣 設立: 昭和28年8月 (資本構成) 平成16年3月期 融資勘定 資本金4,497億円 全額政府出資 (事業内容) 中小企業に対する融資業務、証券化支援業務、信用保険業務 (業況) 平成16年3月期 融資勘定 当期利益金0円 総貸付金残高7兆5,940億円 (その他) 本件は募集型証券化につきRM部署と証券化部署間の情報遮断なし
発行体	(名称) 株式会社第2回わかば (住所) 東京都千代田区丸の内三丁目2番3号東京共同会計事務所内 (設立日) 平成17年5月10日 (資本金) 10百万円 (取締役) 代表取締役 内山 隆太郎 (主要株主) 有限責任中間法人わかばホールディングス (決算日) 3月31日 (法人形態) 商法上の株式会社 (事業内容) 投資業及び附帯関連する一切の業務 (その他)
その他関係者	社債管理会社 : UFJ銀行 登録機関 : UFJ銀行 元利金支払事務取扱者 : UFJ銀行 私募の取扱者 : みずほ証券、野村證券 独立認定人 : 新日本監査法人
仕組み上のリスクの所在	・参照組織にクレジットイベントが発生することにより利息及び元本償還が減額されるリスク ・元本償還の時期が変動するリスク ・中小企業金融公庫(プロテクション・バイヤー)の破綻等に伴うリスク ・預金銀行の破綻等に伴うリスク 等
リスクに対する手当て	
信用補完・流動性補完	信用補完: 免責金額(2,105,000,000円(10.58%))の設定 流動性補完: 流動性補完の措置はない
バックアップ・サービシング	(スタンバイ時/発動時/発動後の手続き等) 該当なし (サービサーの交代事由)
トリガーの仕組み	(指標、発動条件)
その他	・CDSプレミアムの前払い ・発行代り金預入銀行が適格金融機関でなくなった(a-1、P-2を下回る)場合に30日以内に適格金融機関へ預け替え 等
ウォーターフォール	次ページ図2をご参照ください。
関係者間の契約	クレジット・デフォルト・スワップ契約証書(中小企業金融公庫 - 株式会社第2回わかば) 独立認定事務委託契約(中小企業金融公庫 - 株式会社第2回わかば - 新日本監査法人) 発行事務、期中事務及び管理委託契約証書(株式会社第2回わかば - UFJ銀行) 等

レベル1

シンセティックCBO「第2回わかば」発行時情報開示サマリー

図1: 組成の基本スキーム

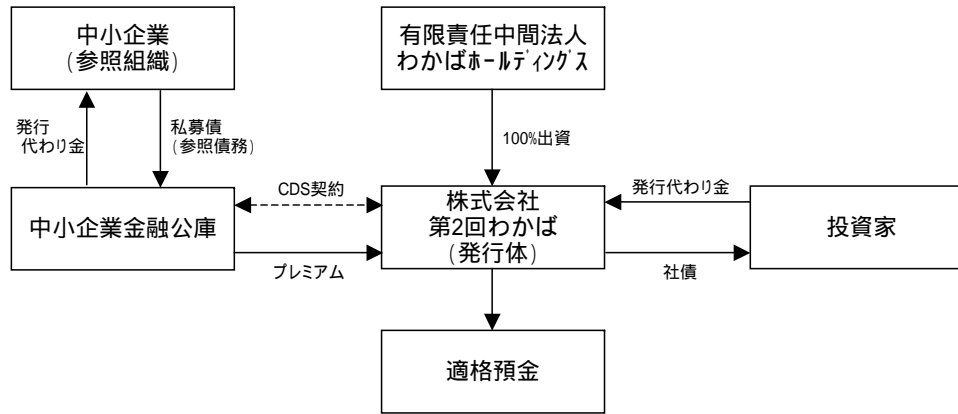
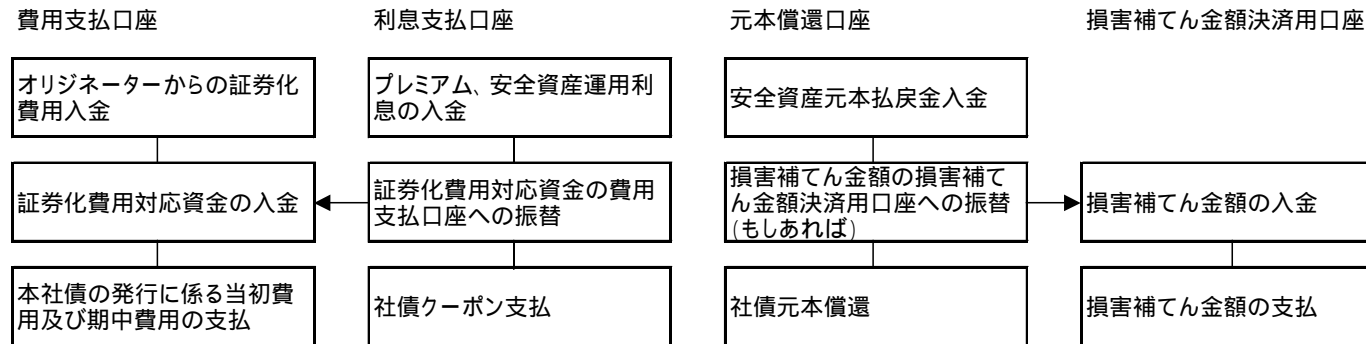


図2: ウォーターフォール



(注)社債のクーポン支払に不足が生じる場合は、当該不足額について費用支払口座から支払う。

シンセティックCBO「第2回わかば」発行時情報開示サマリー

(3) 裏付資産 - 以下、クレジット・デフォルト・スワップ契約の参照プールの概要を記載 -

裏付資産の概要等

	項目	開示内容
レベル1	裏付資産の概要	中小企業者が発行する無担保私募債(無保証)
	債権の適格要件(抽出要件)	<ul style="list-style-type: none"> ・中小企業金融公庫法第2条に規定する中小企業者であること ・青色申告者であり、法人税等に未納がないこと ・直前の決算書が以下の条件をすべて満たしていること <ul style="list-style-type: none"> - 経常損益が黒字であること - インタレスト・カバレッジ・レシオが1.5倍以上であること - 自己資本比率が10%以上であること - 純資産額が1億円以上であること ・中小企業金融公庫の審査により利用の妥当性が認められること 等

裏付資産の属性、性質

	項目	債券発行時点	
レベル1	債権残高	19,905,000,000	(円)
	債務者数	322	(先)
	分散度合い	Moody's Diversity Score 76	
	一業種当たり平均貸出額	<ul style="list-style-type: none"> ・製造業60 ・卸小売業67 ・建設業68 ・サービス業55 ・運輸業55 等 	(百万円)
	一債務者当たり平均貸出額	61,816,770	(円)
	加重平均金利(WAC)	全件一律2.15%	(%)
	加重平均残存期間(WAM)	36	(月)
	債務者の信用度に関する指標	属性分布をご参照下さい。	
	デフォルト率	属性分布をご参照下さい。	(%)
レベル2	延滞率	-	(%)
	回収率(損失率)	回収率ゼロの前提	(%)

原資産キャッシュフロー(回収予定額)

年月日	予定回収元金
平成18年6月30日	3,981,000,000
平成19年6月30日	3,981,000,000
平成20年6月30日	3,981,000,000
平成21年6月30日	3,981,000,000
平成22年6月30日	3,981,000,000
合計	19,905,000,000

シンセティックCBO「第2回わかば」発行時情報開示サマリー

債権件数および残高の属性分布

地域分布

	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
北海道・東北	33	(10.2%)	1,665	(8.4%)
関東	129	(40.1%)	8,305	(41.7%)
信越・北陸	20	(6.2%)	1,045	(5.2%)
東海	31	(9.6%)	1,985	(10.0%)
近畿	62	(19.3%)	4,050	(20.3%)
中国	17	(5.3%)	1,020	(5.1%)
四国	7	(2.2%)	505	(2.5%)
九州・沖縄	23	(7.1%)	1,330	(6.7%)
合計	322	(100.0%)	19,905	(100.0%)

業種分布

	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
鉱業	1	(0.3%)	50	(0.3%)
建設業	38	(11.8%)	2,580	(13.0%)
製造業	161	(50.0%)	9,740	(48.9%)
情報通信業	10	(3.1%)	640	(3.2%)
運輸業	16	(5.0%)	880	(4.4%)
卸売・小売業	62	(19.3%)	4,180	(21.0%)
不動産業	2	(0.6%)	100	(0.5%)
飲食店・宿泊業	5	(1.6%)	240	(1.2%)
教育、学習支援業	2	(0.6%)	130	(0.7%)
サービス業	25	(7.8%)	1,365	(6.9%)
合計	322	(100.0%)	19,905	(100.0%)

私募債発行金額分布

	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
100百万円	88	(27.3%)	8,800	(44.2%)
90百万円	3	(0.9%)	270	(1.4%)
80百万円	10	(3.1%)	800	(4.0%)
75百万円	2	(0.6%)	150	(0.8%)
70百万円	8	(2.5%)	560	(2.8%)
65百万円	1	(0.3%)	65	(0.3%)
60百万円	14	(4.3%)	840	(4.2%)
55百万円	1	(0.3%)	55	(0.3%)
50百万円	115	(35.7%)	5,750	(28.9%)
40百万円	18	(5.6%)	720	(3.6%)
35百万円	7	(2.2%)	245	(1.2%)
30百万円	55	(17.1%)	1,650	(8.3%)
合計	322	(100.0%)	19,905	(100.0%)

売上分布

	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
60億円超	27	(8.4%)	1,985	(10.0%)
55億円超60億円以下	5	(1.6%)	295	(1.5%)
50億円超55億円以下	16	(5.0%)	1,310	(6.6%)
45億円超50億円以下	10	(3.1%)	860	(4.3%)
40億円超45億円以下	13	(4.0%)	845	(4.2%)
35億円超40億円以下	14	(4.3%)	830	(4.2%)
30億円超35億円以下	14	(4.3%)	865	(4.3%)
25億円超30億円以下	28	(8.7%)	2,065	(10.4%)
20億円超25億円以下	32	(9.9%)	1,975	(9.9%)
15億円超20億円以下	35	(10.9%)	2,240	(11.3%)
10億円超15億円以下	52	(16.1%)	2,915	(14.6%)
5億円超10億円以下	65	(20.2%)	3,235	(16.3%)
5億円以下	11	(3.4%)	485	(2.4%)
合計	322	(100.0%)	19,905	(100.0%)

売上高経常利益率

	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
0.5%以下	2	(0.6%)	100	(0.5%)
0.5%超1.0%以下	14	(4.3%)	825	(4.1%)
1.0%超1.5%以下	30	(9.3%)	2,135	(10.7%)
1.5%超2.0%以下	26	(8.1%)	1,575	(7.9%)
2.0%超2.5%以下	38	(11.8%)	2,380	(12.0%)
2.5%超3.0%以下	24	(7.5%)	1,630	(8.2%)
3.0%超3.5%以下	28	(8.7%)	1,780	(8.9%)
3.5%超4.0%以下	16	(5.0%)	1,095	(5.5%)
4.0%超4.5%以下	15	(4.7%)	860	(4.3%)
4.5%超5.0%以下	21	(6.5%)	1,250	(6.3%)
5.0%超6.0%以下	24	(7.5%)	1,480	(7.4%)
6.0%超7.0%以下	28	(8.7%)	1,620	(8.1%)
7.0%超8.0%以下	14	(4.3%)	845	(4.2%)
8.0%超9.0%以下	8	(2.5%)	465	(2.3%)
9.0%超10.0%以下	9	(2.8%)	350	(1.8%)
10.0%超12.0%以下	6	(1.9%)	410	(2.1%)
12.0%超14.0%以下	5	(1.6%)	290	(1.5%)
14.0%超16.0%以下	2	(0.6%)	80	(0.4%)
16.0%超18.0%以下	2	(0.6%)	90	(0.5%)
18.0%超20.0%以下	4	(1.2%)	300	(1.5%)
20.0%超	6	(1.9%)	345	(1.7%)
合計	322	(100.0%)	19,905	(100.0%)

シンセティックCBO「第2回わかば」発行時情報開示サマリー

純資産倍率（自己資本÷資本金）

	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
2.0以下	15	(4.7%)	1,030	(5.2%)
2.0超4.0以下	41	(12.7%)	2,425	(12.2%)
4.0超6.0以下	49	(15.2%)	2,875	(14.4%)
6.0超8.0以下	43	(13.4%)	2,790	(14.0%)
8.0超10.0以下	32	(9.9%)	2,265	(11.4%)
10.0超12.0以下	23	(7.1%)	1,385	(7.0%)
12.0超14.0以下	22	(6.8%)	1,550	(7.8%)
14.0超16.0以下	15	(4.7%)	900	(4.5%)
16.0超18.0以下	10	(3.1%)	520	(2.6%)
18.0超20.0以下	11	(3.4%)	675	(3.4%)
20.0超22.0以下	5	(1.6%)	270	(1.4%)
22.0超24.0以下	8	(2.5%)	460	(2.3%)
24.0超26.0以下	5	(1.6%)	280	(1.4%)
26.0超28.0以下	4	(1.2%)	230	(1.2%)
28.0超30.0以下	3	(0.9%)	180	(0.9%)
30.0超35.0以下	7	(2.2%)	450	(2.3%)
35.0超40.0以下	6	(1.9%)	420	(2.1%)
40.0超45.0以下	4	(1.2%)	245	(1.2%)
45.0超50.0以下	5	(1.6%)	195	(1.0%)
50.0超	14	(4.3%)	760	(3.8%)
合計	322	(100.0%)	19,905	(100.0%)

有利子負債月商倍率（長短借入金合計÷月商）

	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
1.0以下	4	(1.2%)	290	(1.5%)
1.0超2.0以下	12	(3.7%)	620	(3.1%)
2.0超3.0以下	28	(8.7%)	1,915	(9.6%)
3.0超4.0以下	30	(9.3%)	1,905	(9.6%)
4.0超5.0以下	41	(12.7%)	2,680	(13.5%)
5.0超6.0以下	42	(13.0%)	2,425	(12.2%)
6.0超7.0以下	38	(11.8%)	2,255	(11.3%)
7.0超8.0以下	27	(8.4%)	1,320	(6.6%)
8.0超9.0以下	23	(7.1%)	1,430	(7.2%)
9.0超10.0以下	15	(4.7%)	930	(4.7%)
10.0超11.0以下	14	(4.3%)	940	(4.7%)
11.0超12.0以下	12	(3.7%)	710	(3.6%)
12.0超13.0以下	7	(2.2%)	395	(2.0%)
13.0超14.0以下	3	(0.9%)	300	(1.5%)
14.0超15.0以下	5	(1.6%)	340	(1.7%)
15.0超16.0以下	5	(1.6%)	450	(2.3%)
16.0超17.0以下	4	(1.2%)	230	(1.2%)
17.0超18.0以下	4	(1.2%)	210	(1.1%)
18.0超19.0以下	1	(0.3%)	80	(0.4%)
19.0超20.0以下	1	(0.3%)	30	(0.2%)
20.0超	6	(1.9%)	450	(2.3%)
合計	322	(100.0%)	19,905	(100.0%)

自己資本比率

	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
10%以下	0	(0.0%)	-	(0.0%)
10%超12%以下	32	(9.9%)	2,035	(10.2%)
12%超14%以下	32	(9.9%)	2,135	(10.7%)
14%超16%以下	31	(9.6%)	2,110	(10.6%)
16%超18%以下	26	(8.1%)	1,695	(8.5%)
18%超20%以下	28	(8.7%)	1,630	(8.2%)
20%超22%以下	30	(9.3%)	1,975	(9.9%)
22%超24%以下	23	(7.1%)	1,380	(6.9%)
24%超26%以下	22	(6.8%)	1,290	(6.5%)
26%超28%以下	16	(5.0%)	870	(4.4%)
28%超30%以下	19	(5.9%)	1,270	(6.4%)
30%超32%以下	9	(2.8%)	640	(3.2%)
32%超34%以下	9	(2.8%)	425	(2.1%)
34%超36%以下	11	(3.4%)	760	(3.8%)
36%超38%以下	2	(0.6%)	70	(0.4%)
38%超40%以下	7	(2.2%)	360	(1.8%)
40%超45%以下	10	(3.1%)	640	(3.2%)
45%超50%以下	5	(1.6%)	195	(1.0%)
50%超55%以下	3	(0.9%)	110	(0.6%)
55%超60%以下	4	(1.2%)	185	(0.9%)
60%超	3	(0.9%)	130	(0.7%)
合計	322	(100.0%)	19,905	(100.0%)

シンセティックCBO「第2回わかば」発行時情報開示サマリー

CRD (モデル2) デフォルト確率分布

PD	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
0.1%以下	0	(0.0%)	-	(0.0%)
0.1%超0.2%以下	23	(7.2%)	1,180	(6.0%)
0.2%超0.3%以下	40	(12.6%)	2,195	(11.2%)
0.3%超0.4%以下	39	(12.3%)	2,245	(11.5%)
0.4%超0.5%以下	37	(11.6%)	2,110	(10.8%)
0.5%超0.6%以下	34	(10.7%)	2,155	(11.0%)
0.6%超0.7%以下	23	(7.2%)	1,600	(8.2%)
0.7%超0.8%以下	10	(3.1%)	660	(3.4%)
0.8%超0.9%以下	15	(4.7%)	700	(3.6%)
0.9%超1.0%以下	12	(3.8%)	760	(3.9%)
1.0%超1.1%以下	9	(2.8%)	495	(2.5%)
1.1%超1.2%以下	4	(1.3%)	330	(1.7%)
1.2%超1.3%以下	10	(3.1%)	760	(3.9%)
1.3%超1.4%以下	6	(1.9%)	380	(1.9%)
1.4%超1.5%以下	12	(3.8%)	800	(4.1%)
1.5%超1.6%以下	3	(0.9%)	130	(0.7%)
1.6%超1.7%以下	0	(0.0%)	-	(0.0%)
1.7%超1.8%以下	5	(1.6%)	405	(2.1%)
1.8%超1.9%以下	3	(0.9%)	200	(1.0%)
1.9%超2.0%以下	1	(0.3%)	100	(0.5%)
2.0%超2.5%以下	11	(3.5%)	760	(3.9%)
2.5%超3.0%以下	9	(2.8%)	580	(3.0%)
3.0%超	12	(3.8%)	1,020	(5.2%)
合計	318	(100.0%)	19,565	(100.0%)

RDB (SMEモデル) デフォルト確率分布

PD	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
0.1%以下	13	(4.0%)	660	(3.3%)
0.1%超0.2%以下	43	(13.4%)	2,130	(10.7%)
0.2%超0.3%以下	37	(11.5%)	2,185	(11.0%)
0.3%超0.4%以下	33	(10.2%)	2,085	(10.5%)
0.4%超0.5%以下	21	(6.5%)	1,410	(7.1%)
0.5%超0.6%以下	24	(7.5%)	1,455	(7.3%)
0.6%超0.7%以下	19	(5.9%)	1,220	(6.1%)
0.7%超0.8%以下	21	(6.5%)	1,330	(6.7%)
0.8%超0.9%以下	13	(4.0%)	790	(4.0%)
0.9%超1.0%以下	10	(3.1%)	650	(3.3%)
1.0%超1.1%以下	9	(2.8%)	555	(2.8%)
1.1%超1.2%以下	8	(2.5%)	540	(2.7%)
1.2%超1.3%以下	7	(2.2%)	370	(1.9%)
1.3%超1.4%以下	5	(1.6%)	330	(1.7%)
1.4%超1.5%以下	5	(1.6%)	365	(1.8%)
1.5%超1.6%以下	3	(0.9%)	180	(0.9%)
1.6%超1.7%以下	2	(0.6%)	200	(1.0%)
1.7%超1.8%以下	3	(0.9%)	200	(1.0%)
1.8%超1.9%以下	4	(1.2%)	270	(1.4%)
1.9%超2.0%以下	7	(2.2%)	320	(1.6%)
2.0%超2.5%以下	13	(4.0%)	940	(4.7%)
2.5%超3.0%以下	9	(2.8%)	780	(3.9%)
3.0%超	13	(4.0%)	940	(4.7%)
合計	322	(100.0%)	19,905	(100.0%)

リスクカルク日本版デフォルト確率分布

PD	社数	構成比	金額(百万円)	構成比
0.05%以下	17	(5.3%)	850	(4.3%)
0.05%超0.1%以下	68	(21.1%)	3,640	(18.3%)
0.10%超0.15%以下	31	(9.6%)	1,880	(9.4%)
0.15%超0.20%以下	23	(7.1%)	1,500	(7.5%)
0.20%超0.25%以下	31	(9.6%)	1,885	(9.5%)
0.25%超0.30%以下	18	(5.6%)	1,105	(5.6%)
0.30%超0.35%以下	18	(5.6%)	1,260	(6.3%)
0.35%超0.40%以下	16	(5.0%)	915	(4.6%)
0.40%超0.45%以下	12	(3.7%)	645	(3.2%)
0.45%超0.50%以下	9	(2.8%)	575	(2.9%)
0.50%超0.55%以下	10	(3.1%)	800	(4.0%)
0.55%超0.60%以下	7	(2.2%)	465	(2.3%)
0.60%超0.70%以下	11	(3.4%)	770	(3.9%)
0.70%超0.80%以下	8	(2.5%)	610	(3.1%)
0.80%超0.90%以下	4	(1.2%)	265	(1.3%)
0.90%超1.00%以下	12	(3.7%)	780	(3.9%)
1.00%超1.50%以下	15	(4.7%)	1,110	(5.6%)
1.50%超2.00%以下	4	(1.2%)	280	(1.4%)
2.00%超	8	(2.5%)	570	(2.9%)
合計	322	(100.0%)	19,905	(100.0%)

直近の決算等が変則決算であった4社が除かれているため、合計は他の表と異なります。