



Moody's Japan K.K.

NEWS

Contact:

東京

清水 純一 / アナリスト

関 雄介 / VP シニア・クレジット・オフィサー

ストラクチャード・ファイナンス

ムーディーズ・ジャパン株式会社

お問い合わせ電話番号：03-5408-4100

報道関係者専用番号：03-5408-4110

東京

北山 慶

マネージング・ディレクター

ストラクチャード・ファイナンス

ムーディーズ・ジャパン株式会社

お問い合わせ電話番号：03-5408-4100

報道関係者専用番号：03-5408-4110

ムーディーズ、中小企業金融公庫の私募債証券化第2号案件「第2回わかば」に格付けを付与

株式会社第2回わかばが発行する総額178億円の第1回A号無担保社債を対象として

2005年（平成17年）6月14日、東京、ムーディーズ・インベスターズ・サービスは、株式会社第2回わかばが発行する第1回A号無担保社債にAaaの格付けを付与した。

ムーディーズによる格付けは、最終償還期日までに投資家が被りうる期待損失に関して付与されたものである。本ストラクチャーは、期日通りの利払い並びに最終償還期日までの元本の全額返済がなされるように組成されている。

格付け：Aaa

発行会社：株式会社第2回わかば

格付け対象：第1回A号無担保社債（責任財産限定特約付及び適格機関投資家限定）

発行金額：178億円

発行日：2005年6月30日

利率：変動（3ヵ月Tibor連動）

利払日：3ヵ月毎（毎年2月、5月、8月、11月。ただし2005年8月を除く）

償還方法：初回を2006年8月23日とし、毎年8月及び11月に順次償還

予定償還期日：2010年8月23日

最終償還期日：2010年11月24日

参照プール：中小企業が発行する私募債

当初総参照金額：199.05億円

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：中小企業金融公庫（「中小公庫」）

独立認定人：新日本監査法人

発行代わり金預入銀行：株式会社 UFJ 銀行

社債管理会社：株式会社 UFJ 銀行

私募の取扱者：みずほ証券株式会社、野村證券株式会社

本社債は、中小公庫の融資業務の一環である「自己型」証券化スキームの下で、私募債証券化第2号案件として発行されるシンセティック CBO である。本社債は、中小公庫が取得する中小企業の私募債を参照しており、同私募債は当初から証券化を目的として発行されるものである。

本取引に対する格付けは、以下の理由に基づくものである。

1. 参照プールの信用力及び分散度
2. 免責金額により提供される信用補完水準
3. ストラクチャーに組み込まれているクレジット・デフォルト・スワップ契約
4. 発行代わり金が預け入れられる適格預金の信用力及び格付けトリガー
5. 法的側面から見たストラクチャーの強み

ムーディーズ・インベスターズ・サービスは格付けの意見及びリサーチを出版する会社である。証券の募集・販売・あるいは募集を行う会社の代理業務を行うことはない。また、このプレス・リリースは証券の購入・保有、または売却を勧誘・推奨するものではない。

以上