

## 株式会社第 2 回わかば

### 第 1 回 A 号無担保社債

中小企業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

#### コンタクト：

齋藤 奈都子  
シニア アソシエイト  
03-5408-4283  
増田 厚  
アナリスト  
03-5408-4189  
関 雄介  
シニア・バイス・プレジデント  
03-5408-4152

#### アナリスト・コメント

- ・ 直近の回収期間において 2 件のクレジット・イベントが発生し、現在までの累積デフォルト件数は 7 件となった。また、2008 年 6 月時点において 3 件の延滞が存在している。
- ・ 実績デフォルト率については、件数ベースではムーディーズの当初の想定とほぼ同水準、金額ベースでは件数ベースよりもやや高め傾向にある。
- ・ 本取引では、各参照組織の最新財務データに基づき、スコアリング・モデルによるデフォルト確率分布が更新される。今回のデフォルト確率分布は、当初対比若干の悪化は見られるものの、前回レポート時点（3 月時点）との比較ではほぼ同水準であり、格付けに対する影響は限定的と考えられる。
- ・ 原社債の償還が進んだ結果、本取引の劣後比率は当初より上昇しており、現在の格付け（Aaa）に対して十分な水準にあると言える。

#### お問い合わせ：

クライアント・デスク  
03-5408-4100

2008 年 6 月 30 日現在

#### 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： 中小企業金融公庫 (Aaa)  
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  
3ヶ月毎  
(毎年 2 月、5 月、8 月、11 月。ただし 2005 年 8 月を除く)  
利払い：  
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	99	3mTIBOR+0.17%	2005/06/30	2010/08/23	2010/11/24	Aaa	Aaa



## 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%	0.10%	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%	0.24%	314

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： 報告期間中の延滞発生金額 / 期初参照金額 × 100

## 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

### 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	2008/06	当初	2008/06
60 億円超	27	40	(8.4%)	(12.7%)
55 億円超 60 億円以下	5	3	(1.6%)	(1.0%)
50 億円超 55 億円以下	16	11	(5.0%)	(3.5%)
45 億円超 50 億円以下	10	11	(3.1%)	(3.5%)
40 億円超 45 億円以下	13	10	(4.0%)	(3.2%)
35 億円超 40 億円以下	14	19	(4.3%)	(6.1%)
30 億円超 35 億円以下	14	18	(4.3%)	(5.7%)
25 億円超 30 億円以下	28	27	(8.7%)	(8.6%)
20 億円超 25 億円以下	32	34	(9.9%)	(10.8%)
15 億円超 20 億円以下	35	35	(10.9%)	(11.1%)
10 億円超 15 億円以下	52	44	(16.1%)	(14.0%)
5 億円超 10 億円以下	65	52	(20.2%)	(16.6%)
5 億円以下	11	10	(3.4%)	(3.2%)
合計	322	314	(100.0%)	(100.0%)

売上高経常利益率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2008/06	当初	2008/06
0.5% 以下	2	47	(0.6%)	(15.0%)
0.5% 超 1.0% 以下	14	28	(4.3%)	(8.9%)
1.0% 超 1.5% 以下	30	24	(9.3%)	(7.6%)
1.5% 超 2.0% 以下	26	29	(8.1%)	(9.2%)
2.0% 超 2.5% 以下	38	31	(11.8%)	(9.9%)
2.5% 超 3.0% 以下	24	14	(7.5%)	(4.5%)
3.0% 超 3.5% 以下	28	20	(8.7%)	(6.4%)
3.5% 超 4.0% 以下	16	16	(5.0%)	(5.1%)
4.0% 超 4.5% 以下	15	14	(4.7%)	(4.5%)
4.5% 超 5.0% 以下	21	10	(6.5%)	(3.2%)
5.0% 超 6.0% 以下	24	19	(7.5%)	(6.1%)
6.0% 超 7.0% 以下	28	11	(8.7%)	(3.5%)
7.0% 超 8.0% 以下	14	15	(4.3%)	(4.8%)
8.0% 超 9.0% 以下	8	11	(2.5%)	(3.5%)
9.0% 超 10.0% 以下	9	3	(2.8%)	(1.0%)
10.0% 超 12.0% 以下	6	5	(1.9%)	(1.6%)
12.0% 超 14.0% 以下	5	6	(1.6%)	(1.9%)
14.0% 超 16.0% 以下	2	5	(0.6%)	(1.6%)
16.0% 超 18.0% 以下	2	3	(0.6%)	(1.0%)
18.0% 超 20.0% 以下	4	1	(1.2%)	(0.3%)
20.0% 超	6	2	(1.9%)	(0.6%)
合計	322	314	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2008/06	当初	2008/06
10% 以下	0	18	(0.0%)	(5.7%)
10% 超 12% 以下	32	13	(9.9%)	(4.1%)
12% 超 14% 以下	32	24	(9.9%)	(7.6%)
14% 超 16% 以下	31	20	(9.6%)	(6.4%)
16% 超 18% 以下	26	25	(8.1%)	(8.0%)
18% 超 20% 以下	28	29	(8.7%)	(9.2%)
20% 超 22% 以下	30	25	(9.3%)	(8.0%)
22% 超 24% 以下	23	15	(7.1%)	(4.8%)
24% 超 26% 以下	22	14	(6.8%)	(4.5%)
26% 超 28% 以下	16	20	(5.0%)	(6.4%)
28% 超 30% 以下	19	21	(5.9%)	(6.7%)
30% 超 32% 以下	9	14	(2.8%)	(4.5%)
32% 超 34% 以下	9	14	(2.8%)	(4.5%)
34% 超 36% 以下	11	12	(3.4%)	(3.8%)
36% 超 38% 以下	2	10	(0.6%)	(3.2%)
38% 超 40% 以下	7	9	(2.2%)	(2.9%)
40% 超 45% 以下	10	11	(3.1%)	(3.5%)
45% 超 50% 以下	5	7	(1.6%)	(2.2%)
50% 超 55% 以下	3	6	(0.9%)	(1.9%)
55% 超 60% 以下	4	2	(1.2%)	(0.6%)
60% 超	3	5	(0.9%)	(1.6%)
合計	322	314	(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	2008/06	当初	2008/06
2.0 以下	15	12	(4.7%)	(3.8%)
2.0 超 4.0 以下	41	32	(12.7%)	(10.2%)
4.0 超 6.0 以下	49	44	(15.2%)	(14.0%)
6.0 超 8.0 以下	43	28	(13.4%)	(8.9%)
8.0 超 10.0 以下	32	28	(9.9%)	(8.9%)
10.0 超 12.0 以下	23	26	(7.1%)	(8.3%)
12.0 超 14.0 以下	22	23	(6.8%)	(7.3%)
14.0 超 16.0 以下	15	17	(4.7%)	(5.4%)
16.0 超 18.0 以下	10	18	(3.1%)	(5.7%)
18.0 超 20.0 以下	11	9	(3.4%)	(2.9%)
20.0 超 22.0 以下	5	8	(1.6%)	(2.5%)
22.0 超 24.0 以下	8	10	(2.5%)	(3.2%)
24.0 超 26.0 以下	5	3	(1.6%)	(1.0%)
26.0 超 28.0 以下	4	6	(1.2%)	(1.9%)
28.0 超 30.0 以下	3	8	(0.9%)	(2.5%)
30.0 超 35.0 以下	7	7	(2.2%)	(2.2%)
35.0 超 40.0 以下	6	6	(1.9%)	(1.9%)
40.0 超 45.0 以下	4	3	(1.2%)	(1.0%)
45.0 超 50.0 以下	5	4	(1.6%)	(1.3%)
50.0 超	14	22	(4.3%)	(7.0%)
合計	322	314	(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	2008/06	当初	2008/06
1.0 以下	4	4	(1.2%)	(1.3%)
1.0 超 2.0 以下	12	14	(3.7%)	(4.5%)
2.0 超 3.0 以下	28	31	(8.7%)	(9.9%)
3.0 超 4.0 以下	30	42	(9.3%)	(13.4%)
4.0 超 5.0 以下	41	34	(12.7%)	(10.8%)
5.0 超 6.0 以下	42	32	(13.0%)	(10.2%)
6.0 超 7.0 以下	38	28	(11.8%)	(8.9%)
7.0 超 8.0 以下	27	27	(8.4%)	(8.6%)
8.0 超 9.0 以下	23	19	(7.1%)	(6.1%)
9.0 超 10.0 以下	15	20	(4.7%)	(6.4%)
10.0 超 11.0 以下	14	9	(4.3%)	(2.9%)
11.0 超 12.0 以下	12	13	(3.7%)	(4.1%)
12.0 超 13.0 以下	7	4	(2.2%)	(1.3%)
13.0 超 14.0 以下	3	6	(0.9%)	(1.9%)
14.0 超 15.0 以下	5	9	(1.6%)	(2.9%)
15.0 超 16.0 以下	5	8	(1.6%)	(2.5%)
16.0 超 17.0 以下	4	2	(1.2%)	(0.6%)
17.0 超 18.0 以下	4	4	(1.2%)	(1.3%)
18.0 超 19.0 以下	1	2	(0.3%)	(0.6%)
19.0 超 20.0 以下	1	1	(0.3%)	(0.3%)
20.0 超	6	5	(1.9%)	(1.6%)
合計	322	314	(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	2008/06	当初	2008/06
60億円超	1,985	1,186	(10.0%)	(15.3%)
55億円超 60億円以下	295	100	(1.5%)	(1.3%)
50億円超 55億円以下	1,310	304	(6.6%)	(3.9%)
45億円超 50億円以下	860	272	(4.3%)	(3.5%)
40億円超 45億円以下	845	304	(4.2%)	(3.9%)
35億円超 40億円以下	830	496	(4.2%)	(6.4%)
30億円超 35億円以下	865	520	(4.3%)	(6.7%)
25億円超 30億円以下	2,065	688	(10.4%)	(8.9%)
20億円超 25億円以下	1,975	868	(9.9%)	(11.2%)
15億円超 20億円以下	2,240	838	(11.3%)	(10.8%)
10億円超 15億円以下	2,915	970	(14.6%)	(12.5%)
5億円超 10億円以下	3,235	994	(16.3%)	(12.8%)
5億円以下	485	218	(2.4%)	(2.8%)
合計	19,905	7,758	(100.0%)	(100.0%)

### 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	2008/06	当初	2008/06
2.0以下	1,030	348	(5.2%)	(4.5%)
2.0超 4.0以下	2,425	812	(12.2%)	(10.5%)
4.0超 6.0以下	2,875	932	(14.4%)	(12.0%)
6.0超 8.0以下	2,790	736	(14.0%)	(9.5%)
8.0超 10.0以下	2,265	728	(11.4%)	(9.4%)
10.0超 12.0以下	1,385	700	(7.0%)	(9.0%)
12.0超 14.0以下	1,550	534	(7.8%)	(6.9%)
14.0超 16.0以下	900	484	(4.5%)	(6.2%)
16.0超 18.0以下	520	480	(2.6%)	(6.2%)
18.0超 20.0以下	675	192	(3.4%)	(2.5%)
20.0超 22.0以下	270	240	(1.4%)	(3.1%)
22.0超 24.0以下	460	196	(2.3%)	(2.5%)
24.0超 26.0以下	280	60	(1.4%)	(0.8%)
26.0超 28.0以下	230	136	(1.2%)	(1.8%)
28.0超 30.0以下	180	204	(0.9%)	(2.6%)
30.0超 35.0以下	450	176	(2.3%)	(2.3%)
35.0超 40.0以下	420	164	(2.1%)	(2.1%)
40.0超 45.0以下	245	68	(1.2%)	(0.9%)
45.0超 50.0以下	195	84	(1.0%)	(1.1%)
50.0超	760	484	(3.8%)	(6.2%)
合計	19,905	7,758	(100.0%)	(100.0%)

### 売上高経常利益率

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2008/06	当初	2008/06
0.5%以下	100	1,206	(0.5%)	(15.5%)
0.5%超 1.0%以下	825	726	(4.1%)	(9.4%)
1.0%超 1.5%以下	2,135	690	(10.7%)	(8.9%)
1.5%超 2.0%以下	1,575	736	(7.9%)	(9.5%)
2.0%超 2.5%以下	2,380	864	(12.0%)	(11.1%)
2.5%超 3.0%以下	1,630	296	(8.2%)	(3.8%)
3.0%超 3.5%以下	1,780	450	(8.9%)	(5.8%)
3.5%超 4.0%以下	1,095	364	(5.5%)	(4.7%)
4.0%超 4.5%以下	860	390	(4.3%)	(5.0%)
4.5%超 5.0%以下	1,250	204	(6.3%)	(2.6%)
5.0%超 6.0%以下	1,480	480	(7.4%)	(6.2%)
6.0%超 7.0%以下	1,620	234	(8.1%)	(3.0%)
7.0%超 8.0%以下	845	296	(4.2%)	(3.8%)
8.0%超 9.0%以下	465	232	(2.3%)	(3.0%)
9.0%超 10.0%以下	350	72	(1.8%)	(0.9%)
10.0%超 12.0%以下	410	84	(2.1%)	(1.1%)
12.0%超 14.0%以下	290	136	(1.5%)	(1.8%)
14.0%超 16.0%以下	80	132	(0.4%)	(1.7%)
16.0%超 18.0%以下	90	100	(0.5%)	(1.3%)
18.0%超 20.0%以下	300	14	(1.5%)	(0.2%)
20.0%超	345	52	(1.7%)	(0.7%)
合計	19,905	7,758	(100.0%)	(100.0%)

### 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	2008/06	当初	2008/06
1.0以下	290	68	(1.5%)	(0.9%)
1.0超 2.0以下	620	316	(3.1%)	(4.1%)
2.0超 3.0以下	1,915	814	(9.6%)	(10.5%)
3.0超 4.0以下	1,905	1,072	(9.6%)	(13.8%)
4.0超 5.0以下	2,680	806	(13.5%)	(10.4%)
5.0超 6.0以下	2,425	740	(12.2%)	(9.5%)
6.0超 7.0以下	2,255	720	(11.3%)	(9.3%)
7.0超 8.0以下	1,320	646	(6.6%)	(8.3%)
8.0超 9.0以下	1,430	424	(7.2%)	(5.5%)
9.0超 10.0以下	930	554	(4.7%)	(7.1%)
10.0超 11.0以下	940	212	(4.7%)	(2.7%)
11.0超 12.0以下	710	282	(3.6%)	(3.6%)
12.0超 13.0以下	395	104	(2.0%)	(1.3%)
13.0超 14.0以下	300	152	(1.5%)	(2.0%)
14.0超 15.0以下	340	262	(1.7%)	(3.4%)
15.0超 16.0以下	450	204	(2.3%)	(2.6%)
16.0超 17.0以下	230	80	(1.2%)	(1.0%)
17.0超 18.0以下	210	84	(1.1%)	(1.1%)
18.0超 19.0以下	80	60	(0.4%)	(0.8%)
19.0超 20.0以下	30	20	(0.2%)	(0.3%)
20.0超	450	138	(2.3%)	(1.8%)
合計	19,905	7,758	(100.0%)	(100.0%)

### 自己資本比率

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2008/06	当初	2008/06
10%以下	0	468	(0.0%)	(6.0%)
10%超 12%以下	2,035	326	(10.2%)	(4.2%)
12%超 14%以下	2,135	688	(10.7%)	(8.9%)
14%超 16%以下	2,110	492	(10.6%)	(6.3%)
16%超 18%以下	1,695	718	(8.5%)	(9.3%)
18%超 20%以下	1,630	714	(8.2%)	(9.2%)
20%超 22%以下	1,975	628	(9.9%)	(8.1%)
22%超 24%以下	1,380	372	(6.9%)	(4.8%)
24%超 26%以下	1,290	324	(6.5%)	(4.2%)
26%超 28%以下	870	450	(4.4%)	(5.8%)
28%超 30%以下	1,270	512	(6.4%)	(6.6%)
30%超 32%以下	640	340	(3.2%)	(4.4%)
32%超 34%以下	425	316	(2.1%)	(4.1%)
34%超 36%以下	760	276	(3.8%)	(3.6%)
36%超 38%以下	70	284	(0.4%)	(3.7%)
38%超 40%以下	360	206	(1.8%)	(2.7%)
40%超 45%以下	640	236	(3.2%)	(3.0%)
45%超 50%以下	195	172	(1.0%)	(2.2%)
50%超 55%以下	110	124	(0.6%)	(1.6%)
55%超 60%以下	185	26	(0.9%)	(0.3%)
60%超	130	86	(0.7%)	(1.1%)
合計	19,905	7,758	(100.0%)	(100.0%)

## 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	2008/06	当初	2008/06
0.1% 以下	0	0	(0.0%)	(0.0%)
0.1% 超 0.2% 以下	23	20	(7.2%)	(6.4%)
0.2% 超 0.3% 以下	40	40	(12.6%)	(12.7%)
0.3% 超 0.4% 以下	39	46	(12.3%)	(14.6%)
0.4% 超 0.5% 以下	37	33	(11.6%)	(10.5%)
0.5% 超 0.6% 以下	34	27	(10.7%)	(8.6%)
0.6% 超 0.7% 以下	23	21	(7.2%)	(6.7%)
0.7% 超 0.8% 以下	10	15	(3.1%)	(4.8%)
0.8% 超 0.9% 以下	15	15	(4.7%)	(4.8%)
0.9% 超 1.0% 以下	12	9	(3.8%)	(2.9%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	11	(2.8%)	(3.5%)
1.1% 超 1.2% 以下	4	10	(1.3%)	(3.2%)
1.2% 超 1.3% 以下	10	3	(3.1%)	(1.0%)
1.3% 超 1.4% 以下	6	6	(1.9%)	(1.9%)
1.4% 超 1.5% 以下	12	3	(3.8%)	(1.0%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
1.6% 超 1.7% 以下	0	4	(0.0%)	(1.3%)
1.7% 超 1.8% 以下	5	3	(1.6%)	(1.0%)
1.8% 超 1.9% 以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
1.9% 超 2.0% 以下	1	2	(0.3%)	(0.6%)
2.0% 超 2.5% 以下	11	10	(3.5%)	(3.2%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	6	(2.8%)	(1.9%)
3.0% 超	12	22	(3.8%)	(7.0%)
合計	318	314	(100.0%)	(100.0%)

\*上表では直近の決算等が変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。

CRD (モデルII) - 金額ベース

PD	金額 (百万円)		金額 (構成割合)	
	当初	2008/06	当初	2008/06
0.1% 以下	0	0	(0.0%)	(0.0%)
0.1% 超 0.2% 以下	1,180	408	(6.0%)	(5.3%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,195	864	(11.2%)	(11.1%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,245	976	(11.5%)	(12.6%)
0.4% 超 0.5% 以下	2,110	704	(10.8%)	(9.1%)
0.5% 超 0.6% 以下	2,155	676	(11.0%)	(8.7%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,600	600	(8.2%)	(7.7%)
0.7% 超 0.8% 以下	660	444	(3.4%)	(5.7%)
0.8% 超 0.9% 以下	700	354	(3.6%)	(4.6%)
0.9% 超 1.0% 以下	760	220	(3.9%)	(2.8%)
1.0% 超 1.1% 以下	495	352	(2.5%)	(4.5%)
1.1% 超 1.2% 以下	330	256	(1.7%)	(3.3%)
1.2% 超 1.3% 以下	760	80	(3.9%)	(1.0%)
1.3% 超 1.4% 以下	380	142	(1.9%)	(1.8%)
1.4% 超 1.5% 以下	800	116	(4.1%)	(1.5%)
1.5% 超 1.6% 以下	130	64	(0.7%)	(0.8%)
1.6% 超 1.7% 以下	0	134	(0.0%)	(1.7%)
1.7% 超 1.8% 以下	405	82	(2.1%)	(1.1%)
1.8% 超 1.9% 以下	200	140	(1.0%)	(1.8%)
1.9% 超 2.0% 以下	100	60	(0.5%)	(0.8%)
2.0% 超 2.5% 以下	760	224	(3.9%)	(2.9%)
2.5% 超 3.0% 以下	580	196	(3.0%)	(2.5%)
3.0% 超	1,020	666	(5.2%)	(8.6%)
合計	19,565	7,758	(100.0%)	(100.0%)

\*上表では直近の決算等が変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	2008/06	当初	2008/06
0.1% 以下	13	15	(4.0%)	(4.8%)
0.1% 超 0.2% 以下	43	33	(13.4%)	(10.5%)
0.2% 超 0.3% 以下	37	56	(11.5%)	(17.8%)
0.3% 超 0.4% 以下	33	22	(10.2%)	(7.0%)
0.4% 超 0.5% 以下	21	32	(6.5%)	(10.2%)
0.5% 超 0.6% 以下	24	12	(7.5%)	(3.8%)
0.6% 超 0.7% 以下	19	13	(5.9%)	(4.1%)
0.7% 超 0.8% 以下	21	17	(6.5%)	(5.4%)
0.8% 超 0.9% 以下	13	9	(4.0%)	(2.9%)
0.9% 超 1.0% 以下	10	11	(3.1%)	(3.5%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	10	(2.8%)	(3.2%)
1.1% 超 1.2% 以下	8	9	(2.5%)	(2.9%)
1.2% 超 1.3% 以下	7	10	(2.2%)	(3.2%)
1.3% 超 1.4% 以下	5	5	(1.6%)	(1.6%)
1.4% 超 1.5% 以下	5	3	(1.6%)	(1.0%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	3	(0.9%)	(1.0%)
1.6% 超 1.7% 以下	2	6	(0.6%)	(1.9%)
1.7% 超 1.8% 以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	4	2	(1.2%)	(0.6%)
1.9% 超 2.0% 以下	7	1	(2.2%)	(0.3%)
2.0% 超 2.5% 以下	13	11	(4.0%)	(3.5%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	11	(2.8%)	(3.5%)
3.0% 超	13	19	(4.0%)	(6.1%)
合計	322	314	(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	2008/06	当初	2008/06
0.05% 以下	17	27	(5.3%)	(8.6%)
0.05% 超 0.10% 以下	68	47	(21.1%)	(15.0%)
0.10% 超 0.15% 以下	31	34	(9.6%)	(10.8%)
0.15% 超 0.20% 以下	23	20	(7.1%)	(6.4%)
0.20% 超 0.25% 以下	31	27	(9.6%)	(8.6%)
0.25% 超 0.30% 以下	18	9	(5.6%)	(2.9%)
0.30% 超 0.35% 以下	18	12	(5.6%)	(3.8%)
0.35% 超 0.40% 以下	16	12	(5.0%)	(3.8%)
0.40% 超 0.45% 以下	12	5	(3.7%)	(1.6%)
0.45% 超 0.50% 以下	9	8	(2.8%)	(2.5%)
0.50% 超 0.55% 以下	10	11	(3.1%)	(3.5%)
0.55% 超 0.60% 以下	7	4	(2.2%)	(1.3%)
0.60% 超 0.70% 以下	11	14	(3.4%)	(4.5%)
0.70% 超 0.80% 以下	8	4	(2.5%)	(1.3%)
0.80% 超 0.90% 以下	4	12	(1.2%)	(3.8%)
0.90% 超 1.00% 以下	12	6	(3.7%)	(1.9%)
1.00% 超 1.50% 以下	15	30	(4.7%)	(9.6%)
1.50% 超 2.00% 以下	4	10	(1.2%)	(3.2%)
2.00% 超	8	22	(2.5%)	(7.0%)
合計	322	314	(100.0%)	(100.0%)

RDB (SME モデル) - 金額ベース

PD	金額 (百万円)		金額 (構成割合)	
	当初	2008/06	当初	2008/06
0.1% 以下	660	320	(3.3%)	(4.1%)
0.1% 超 0.2% 以下	2,130	714	(10.7%)	(9.2%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,185	1,276	(11.0%)	(16.4%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,085	562	(10.5%)	(7.2%)
0.4% 超 0.5% 以下	1,410	778	(7.1%)	(10.0%)
0.5% 超 0.6% 以下	1,455	320	(7.3%)	(4.1%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,220	240	(6.1%)	(3.1%)
0.7% 超 0.8% 以下	1,330	414	(6.7%)	(5.3%)
0.8% 超 0.9% 以下	790	252	(4.0%)	(3.2%)
0.9% 超 1.0% 以下	650	292	(3.3%)	(3.8%)
1.0% 超 1.1% 以下	555	232	(2.8%)	(3.0%)
1.1% 超 1.2% 以下	540	212	(2.7%)	(2.7%)
1.2% 超 1.3% 以下	370	264	(1.9%)	(3.4%)
1.3% 超 1.4% 以下	330	124	(1.7%)	(1.6%)
1.4% 超 1.5% 以下	365	80	(1.8%)	(1.0%)
1.5% 超 1.6% 以下	180	88	(0.9%)	(1.1%)
1.6% 超 1.7% 以下	200	184	(1.0%)	(2.4%)
1.7% 超 1.8% 以下	200	104	(1.0%)	(1.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	270	60	(1.4%)	(0.8%)
1.9% 超 2.0% 以下	320	12	(1.6%)	(0.2%)
2.0% 超 2.5% 以下	940	336	(4.7%)	(4.3%)
2.5% 超 3.0% 以下	780	316	(3.9%)	(4.1%)
3.0% 超	940	578	(4.7%)	(7.5%)
合計	19,905	7,758	(100.0%)	(100.0%)

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	2008/06	当初	2008/06
0.05% 以下	850	554	(4.3%)	(7.1%)
0.05% 超 0.10% 以下	3,640	972	(18.3%)	(12.5%)
0.10% 超 0.15% 以下	1,880	894	(9.4%)	(11.5%)
0.15% 超 0.20% 以下	1,500	424	(7.5%)	(5.5%)
0.20% 超 0.25% 以下	1,885	718	(9.5%)	(9.3%)
0.25% 超 0.30% 以下	1,105	214	(5.6%)	(2.8%)
0.30% 超 0.35% 以下	1,260	292	(6.3%)	(3.8%)
0.35% 超 0.40% 以下	915	324	(4.6%)	(4.2%)
0.40% 超 0.45% 以下	645	112	(3.2%)	(1.4%)
0.45% 超 0.50% 以下	575	178	(2.9%)	(2.3%)
0.50% 超 0.55% 以下	800	308	(4.0%)	(4.0%)
0.55% 超 0.60% 以下	465	96	(2.3%)	(1.2%)
0.60% 超 0.70% 以下	770	338	(3.9%)	(4.4%)
0.70% 超 0.80% 以下	610	138	(3.1%)	(1.8%)
0.80% 超 0.90% 以下	265	264	(1.3%)	(3.4%)
0.90% 超 1.00% 以下	780	164	(3.9%)	(2.1%)
1.00% 超 1.50% 以下	1,110	880	(5.6%)	(11.3%)
1.50% 超 2.00% 以下	280	290	(1.4%)	(3.7%)
2.00% 超	570	598	(2.9%)	(7.7%)
合計	19,905	7,758	(100.0%)	(100.0%)

著作権表示 ©2008 年 Moody's Investors Services, 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)

本書に記載する情報はすべて、著作権法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、複写、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ない「現状有姿」で提供しており、とりわけ、これらの情報の正確性、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はいかなる表示または保証 (明示的、黙示的を問わず) も行いません。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、もしくはそれらに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ばない事態に起因するかどうかを問わない)。(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)。本書に記載される信用格付けおよび財務報告分析 (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。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) も行っていません。本書に記載する情報の利用者またはその代理人は、投資決定において、それぞれの格付けまたはその他の意見を、一つの要因としてのみ取り扱うべきです。従って、各利用者は購入、保有または売却を検討する各証券、ならびに各証券の発行者、保証人、および信用補完提供者について、自ら研究・評価しなければなりません。

ムーディーズは、ムーディーズが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、ムーディーズが行う評価・格付けサービスに対して、ムーディーズが格付けを付与するのに先立ち、1500 ドル~約 240 万ドルの手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、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、MIS の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](http://www.moody.com) の "Shareholder Relations-Corporate Governance-Director and Shareholder Affiliation Policy" の項に毎年、掲載されます。