

株式会社わかば

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：

清水 純一
AVP- アナリスト
03-5408-4189
関 雄介
SVP- チームリーダー
03-5408-4152
北山 慶
代表取締役
03-5408-4100

モニタリング：

西田 正行
アナリスト
03-5408-4282
増岡 三輝
VP- シニア・アナリスト
03-5408-4183

お問い合わせ：

クライアント・デスク
03-5408-4100

2006年3月20日現在

アナリスト・コメント

- ・ 現在までのところ、クレジット・イベントが1件（デフォルト金額：50百万円）、延滞が1件（延滞金額：20百万円）発生しているものの、ムーディーズの想定デフォルト率を下回っており、パフォーマンスは良好に推移している。
- ・ 本取引のモニタリングにおいて、中小企業金融公庫が把握している各参照組織の最新財務データ（2006年3月時点）に基づき、主な財務指標やスコアリング・モデルによる参照組織のデフォルト確率分布が更新され、最新のポートフォリオの状況が把握可能となっている。当初プールと比較すると、CRDとリスクカルクにおいてPD1%超の割合が微増しており、参照プールの信用リスクは若干高まっていると推察されるものの、想定範囲内で推移している。
- ・ 本取引はスタティック型シンセティックCBOであるが、参照債務が一部償還されたことに伴い、劣後比率が上昇している。
- ・ 以上の点から、信用補完は現在の格付け（Aaa）に対して十分な水準にあると言える。

取引概要

当初参照金額合計： 244.65 億円
社債発行金額： 225 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： 株式会社わかば
私募債購入者/CDSバイヤー： 中小企業金融公庫（A2）
私募の取扱者： みずほ証券株式会社
メリルリンチ日本証券株式会社
発行代わり金預入銀行： 株式会社三菱東京UFJ銀行（A1/Prime-1/D+）
社債管理会社： 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： 2005年11月から3ヶ月毎順次償還
（毎年2月、5月、8月、11月）
利払い： 3ヶ月毎
（毎年2月、5月、8月、11月。ただし2004年11月を除く）
免責金額： 19.65 億円

回号	残高 (億円)		利率	発行日	償還期日		格付け		直近の レーティング・ アクション	
	(当初)	(現在)			(予定)	(法定最終)	(当初)	(現在)	(内容)	(日付)
A	225	176	3mTIBOR+0.20%	2004/09/10	2007/11/10	2008/02/10	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		劣後比率	デフォルト率 (累積)	延滞率	参照組織数
			(期末) (百万円)	残高率				
当初	24,465	-	1,965	100.0%	8.03%	-	-	372
2004/12	24,465	0	1,965	100.0%	8.03%	0.00%	0.00%	372
2005/03	24,465	0	1,965	100.0%	8.03%	0.00%	0.00%	372
2005/06	24,465	0	1,965	100.0%	8.03%	0.00%	0.00%	372
2005/09	19,532	50	1,915	79.8%	9.80%	0.20%	0.00%	371
2005/12	19,532	0	1,915	79.8%	9.80%	0.20%	0.00%	371
2006/03	14,669	0	1,915	60.0%	13.05%	0.20%	0.10%	371

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

デフォルト金額	
No	(百万円)
1	50

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）
- ・ 10万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	2006/03	当初	2006/03
60億円超	52	55	(14.0%)	(14.8%)
55億円超 60億円以下	6	12	(1.6%)	(3.2%)
50億円超 55億円以下	7	11	(1.9%)	(3.0%)
45億円超 50億円以下	10	11	(2.7%)	(3.0%)
40億円超 45億円以下	21	15	(5.6%)	(4.0%)
35億円超 40億円以下	18	19	(4.8%)	(5.1%)
30億円超 35億円以下	24	24	(6.5%)	(6.5%)
25億円超 30億円以下	31	31	(8.3%)	(8.4%)
20億円超 25億円以下	38	43	(10.2%)	(11.6%)
15億円超 20億円以下	54	42	(14.5%)	(11.3%)
10億円超 15億円以下	53	52	(14.2%)	(14.0%)
5億円超 10億円以下	42	40	(11.3%)	(10.8%)
5億円以下	16	16	(4.3%)	(4.3%)
合計	372	371	(100.0%)	(100.0%)

売上高経常利益率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2006/03	当初	2006/03
0.5%以下	0	31	(0.0%)	(8.4%)
0.5%超 1.0%以下	19	30	(5.1%)	(8.1%)
1.0%超 1.5%以下	32	36	(8.6%)	(9.7%)
1.5%超 2.0%以下	32	31	(8.6%)	(8.4%)
2.0%超 2.5%以下	32	29	(8.6%)	(7.8%)
2.5%超 3.0%以下	28	19	(7.5%)	(5.1%)
3.0%超 3.5%以下	28	21	(7.5%)	(5.7%)
3.5%超 4.0%以下	21	17	(5.6%)	(4.6%)
4.0%超 4.5%以下	32	16	(8.6%)	(4.3%)
4.5%超 5.0%以下	17	15	(4.6%)	(4.0%)
5.0%超 6.0%以下	29	30	(7.8%)	(8.1%)
6.0%超 7.0%以下	21	17	(5.6%)	(4.6%)
7.0%超 8.0%以下	19	24	(5.1%)	(6.5%)
8.0%超 9.0%以下	16	12	(4.3%)	(3.2%)
9.0%超 10.0%以下	10	11	(2.7%)	(3.0%)
10.0%超 12.0%以下	10	13	(2.7%)	(3.5%)
12.0%超 14.0%以下	6	7	(1.6%)	(1.9%)
14.0%超 16.0%以下	6	2	(1.6%)	(0.5%)
16.0%超 18.0%以下	5	4	(1.3%)	(1.1%)
18.0%超 20.0%以下	5	1	(1.3%)	(0.3%)
20.0%超	4	5	(1.1%)	(1.3%)
合計	372	371	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2006/03	当初	2006/03
10%以下	0	8	(0.0%)	(2.2%)
10%超 12%以下	21	16	(5.6%)	(4.3%)
12%超 14%以下	30	27	(8.1%)	(7.3%)
14%超 16%以下	29	22	(7.8%)	(5.9%)
16%超 18%以下	31	34	(8.3%)	(9.2%)
18%超 20%以下	31	32	(8.3%)	(8.6%)
20%超 22%以下	25	21	(6.7%)	(5.7%)
22%超 24%以下	19	25	(5.1%)	(6.7%)
24%超 26%以下	27	29	(7.3%)	(7.8%)
26%超 28%以下	32	25	(8.6%)	(6.7%)
28%超 30%以下	16	16	(4.3%)	(4.3%)
30%超 32%以下	12	14	(3.2%)	(3.8%)
32%超 34%以下	16	14	(4.3%)	(3.8%)
34%超 36%以下	7	15	(1.9%)	(4.0%)
36%超 38%以下	14	10	(3.8%)	(2.7%)
38%超 40%以下	13	12	(3.5%)	(3.2%)
40%超 45%以下	14	20	(3.8%)	(5.4%)
45%超 50%以下	11	7	(3.0%)	(1.9%)
50%超 55%以下	7	10	(1.9%)	(2.7%)
55%超 60%以下	5	7	(1.3%)	(1.9%)
60%超	12	7	(3.2%)	(1.9%)
合計	372	371	(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	2006/03	当初	2006/03
2.0以下	6	9	(1.6%)	(2.4%)
2.0超 4.0以下	40	31	(10.8%)	(8.4%)
4.0超 6.0以下	48	46	(12.9%)	(12.4%)
6.0超 8.0以下	34	37	(9.1%)	(10.0%)
8.0超 10.0以下	43	37	(11.6%)	(10.0%)
10.0超 12.0以下	26	18	(7.0%)	(4.9%)
12.0超 14.0以下	24	29	(6.5%)	(7.8%)
14.0超 16.0以下	17	17	(4.6%)	(4.6%)
16.0超 18.0以下	16	22	(4.3%)	(5.9%)
18.0超 20.0以下	9	13	(2.4%)	(3.5%)
20.0超 22.0以下	19	8	(5.1%)	(2.2%)
22.0超 24.0以下	10	15	(2.7%)	(4.0%)
24.0超 26.0以下	6	11	(1.6%)	(3.0%)
26.0超 28.0以下	9	5	(2.4%)	(1.3%)
28.0超 30.0以下	5	9	(1.3%)	(2.4%)
30.0超 35.0以下	14	13	(3.8%)	(3.5%)
35.0超 40.0以下	11	13	(3.0%)	(3.5%)
40.0超 45.0以下	7	7	(1.9%)	(1.9%)
45.0超 50.0以下	9	4	(2.4%)	(1.1%)
50.0超	19	27	(5.1%)	(7.3%)
合計	372	371	(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	2006/03	当初	2006/03
1.0以下	7	5	(1.9%)	(1.3%)
1.0超 2.0以下	19	8	(5.1%)	(2.2%)
2.0超 3.0以下	34	45	(9.1%)	(12.1%)
3.0超 4.0以下	55	45	(14.8%)	(12.1%)
4.0超 5.0以下	43	46	(11.6%)	(12.4%)
5.0超 6.0以下	40	44	(10.8%)	(11.9%)
6.0超 7.0以下	42	38	(11.3%)	(10.2%)
7.0超 8.0以下	37	26	(9.9%)	(7.0%)
8.0超 9.0以下	22	21	(5.9%)	(5.7%)
9.0超 10.0以下	17	29	(4.6%)	(7.8%)
10.0超 11.0以下	14	16	(3.8%)	(4.3%)
11.0超 12.0以下	9	11	(2.4%)	(3.0%)
12.0超 13.0以下	7	8	(1.9%)	(2.2%)
13.0超 14.0以下	11	6	(3.0%)	(1.6%)
14.0超 15.0以下	2	6	(0.5%)	(1.6%)
15.0超 16.0以下	2	3	(0.5%)	(0.8%)
16.0超 17.0以下	4	1	(1.1%)	(0.3%)
17.0超 18.0以下	0	4	(0.0%)	(1.1%)
18.0超 19.0以下	0	2	(0.0%)	(0.5%)
19.0超 20.0以下	1	1	(0.3%)	(0.3%)
20.0超	6	6	(1.6%)	(1.6%)
合計	372	371	(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	2006/03	当初	2006/03
60 億円超	4,110	2,604	(16.8%)	(17.8%)
55 億円超 60 億円以下	480	564	(2.0%)	(3.8%)
50 億円超 55 億円以下	600	381	(2.5%)	(2.6%)
45 億円超 50 億円以下	605	528	(2.5%)	(3.6%)
40 億円超 45 億円以下	1,310	600	(5.4%)	(4.1%)
35 億円超 40 億円以下	1,160	726	(4.7%)	(4.9%)
30 億円超 35 億円以下	1,810	1,020	(7.4%)	(7.0%)
25 億円超 30 億円以下	2,360	1,248	(9.6%)	(8.5%)
20 億円超 25 億円以下	2,200	1,536	(9.0%)	(10.5%)
15 億円超 20 億円以下	3,470	1,794	(14.2%)	(12.2%)
10 億円超 15 億円以下	3,240	1,890	(13.2%)	(12.9%)
5 億円超 10 億円以下	2,510	1,284	(10.3%)	(8.8%)
5 億円以下	610	494	(2.5%)	(3.4%)
合計	24,465	14,669	(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	2006/03	当初	2006/03
0.5% 以下	0	1,152	(0.0%)	(7.9%)
0.5% 超 1.0% 以下	1,470	1,254	(6.0%)	(8.5%)
1.0% 超 1.5% 以下	2,140	1,500	(8.7%)	(10.2%)
1.5% 超 2.0% 以下	2,050	1,242	(8.4%)	(8.5%)
2.0% 超 2.5% 以下	1,970	1,116	(8.1%)	(7.6%)
2.5% 超 3.0% 以下	1,775	642	(7.3%)	(4.4%)
3.0% 超 3.5% 以下	1,970	948	(8.1%)	(6.5%)
3.5% 超 4.0% 以下	1,440	699	(5.9%)	(4.8%)
4.0% 超 4.5% 以下	2,080	564	(8.5%)	(3.8%)
4.5% 超 5.0% 以下	1,010	618	(4.1%)	(4.2%)
5.0% 超 6.0% 以下	1,820	1,194	(7.4%)	(8.1%)
6.0% 超 7.0% 以下	1,350	714	(5.5%)	(4.9%)
7.0% 超 8.0% 以下	1,220	902	(5.0%)	(6.1%)
8.0% 超 9.0% 以下	980	444	(4.0%)	(3.0%)
9.0% 超 10.0% 以下	730	354	(3.0%)	(2.4%)
10.0% 超 12.0% 以下	610	480	(2.5%)	(3.3%)
12.0% 超 14.0% 以下	430	300	(1.8%)	(2.0%)
14.0% 超 16.0% 以下	310	90	(1.3%)	(0.6%)
16.0% 超 18.0% 以下	380	168	(1.6%)	(1.1%)
18.0% 超 20.0% 以下	430	18	(1.8%)	(0.1%)
20.0% 超	300	270	(1.2%)	(1.8%)
合計	24,465	14,669	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2006/03	当初	2006/03
10% 以下	0	378	(0.0%)	(2.6%)
10% 超 12% 以下	1,400	798	(5.7%)	(5.4%)
12% 超 14% 以下	2,370	1,224	(9.7%)	(8.3%)
14% 超 16% 以下	2,100	876	(8.6%)	(6.0%)
16% 超 18% 以下	2,330	1,386	(9.5%)	(9.4%)
18% 超 20% 以下	2,285	1,553	(9.3%)	(10.6%)
20% 超 22% 以下	1,670	792	(6.8%)	(5.4%)
22% 超 24% 以下	1,140	864	(4.7%)	(5.9%)
24% 超 26% 以下	1,610	1,170	(6.6%)	(8.0%)
26% 超 28% 以下	1,970	918	(8.1%)	(6.3%)
28% 超 30% 以下	1,070	624	(4.4%)	(4.3%)
30% 超 32% 以下	810	468	(3.3%)	(3.2%)
32% 超 34% 以下	1,110	510	(4.5%)	(3.5%)
34% 超 36% 以下	410	648	(1.7%)	(4.4%)
36% 超 38% 以下	820	378	(3.4%)	(2.6%)
38% 超 40% 以下	770	372	(3.1%)	(2.5%)
40% 超 45% 以下	710	738	(2.9%)	(5.0%)
45% 超 50% 以下	740	240	(3.0%)	(1.6%)
50% 超 55% 以下	320	324	(1.3%)	(2.2%)
55% 超 60% 以下	190	204	(0.8%)	(1.4%)
60% 超	640	204	(2.6%)	(1.4%)
合計	24,465	14,669	(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	2006/03	当初	2006/03
2.0 以下	550	438	(2.2%)	(3.0%)
2.0 超 4.0 以下	2,600	1,244	(10.6%)	(8.5%)
4.0 超 6.0 以下	3,105	1,839	(12.7%)	(12.5%)
6.0 超 8.0 以下	2,210	1,392	(9.0%)	(9.5%)
8.0 超 10.0 以下	2,810	1,464	(11.5%)	(10.0%)
10.0 超 12.0 以下	1,760	714	(7.2%)	(4.9%)
12.0 超 14.0 以下	1,380	1,110	(5.6%)	(7.6%)
14.0 超 16.0 以下	1,080	672	(4.4%)	(4.6%)
16.0 超 18.0 以下	1,300	864	(5.3%)	(5.9%)
18.0 超 20.0 以下	430	546	(1.8%)	(3.7%)
20.0 超 22.0 以下	1,340	342	(5.5%)	(2.3%)
22.0 超 24.0 以下	610	612	(2.5%)	(4.2%)
24.0 超 26.0 以下	310	348	(1.3%)	(2.4%)
26.0 超 28.0 以下	540	210	(2.2%)	(1.4%)
28.0 超 30.0 以下	400	324	(1.6%)	(2.2%)
30.0 超 35.0 以下	870	444	(3.6%)	(3.0%)
35.0 超 40.0 以下	660	480	(2.7%)	(3.3%)
40.0 超 45.0 以下	360	270	(1.5%)	(1.8%)
45.0 超 50.0 以下	800	138	(3.3%)	(0.9%)
50.0 超	1,350	1,218	(5.5%)	(8.3%)
合計	24,465	14,669	(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	2006/03	当初	2006/03
1.0 以下	460	126	(1.9%)	(0.9%)
1.0 超 2.0 以下	1,270	294	(5.2%)	(2.0%)
2.0 超 3.0 以下	2,160	1,776	(8.8%)	(12.1%)
3.0 超 4.0 以下	3,470	1,824	(14.2%)	(12.4%)
4.0 超 5.0 以下	2,720	1,656	(11.1%)	(11.3%)
5.0 超 6.0 以下	2,575	1,569	(10.5%)	(10.7%)
6.0 超 7.0 以下	2,650	1,596	(10.8%)	(10.9%)
7.0 超 8.0 以下	2,620	1,116	(10.7%)	(7.6%)
8.0 超 9.0 以下	1,380	666	(5.6%)	(4.5%)
9.0 超 10.0 以下	1,200	1,344	(4.9%)	(9.2%)
10.0 超 11.0 以下	960	696	(3.9%)	(4.7%)
11.0 超 12.0 以下	660	456	(2.7%)	(3.1%)
12.0 超 13.0 以下	510	336	(2.1%)	(2.3%)
13.0 超 14.0 以下	690	216	(2.8%)	(1.5%)
14.0 超 15.0 以下	100	252	(0.4%)	(1.7%)
15.0 超 16.0 以下	140	90	(0.6%)	(0.6%)
16.0 超 17.0 以下	200	30	(0.8%)	(0.2%)
17.0 超 18.0 以下	0	198	(0.0%)	(1.3%)
18.0 超 19.0 以下	0	90	(0.0%)	(0.6%)
19.0 超 20.0 以下	100	30	(0.4%)	(0.2%)
20.0 超	600	308	(2.5%)	(2.1%)
合計	24,465	14,669	(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	2006/03	当初	2006/03
0.1% 以下	5	6	(1.4%)	(1.6%)
0.1% 超 0.2% 以下	26	34	(7.1%)	(9.3%)
0.2% 超 0.3% 以下	66	53	(17.9%)	(14.5%)
0.3% 超 0.4% 以下	44	55	(12.0%)	(15.0%)
0.4% 超 0.5% 以下	44	29	(12.0%)	(7.9%)
0.5% 超 0.6% 以下	34	34	(9.2%)	(9.3%)
0.6% 超 0.7% 以下	32	26	(8.7%)	(7.1%)
0.7% 超 0.8% 以下	24	19	(6.5%)	(5.2%)
0.8% 超 0.9% 以下	13	19	(3.5%)	(5.2%)
0.9% 超 1.0% 以下	14	15	(3.8%)	(4.1%)
1.0% 超 1.1% 以下	3	6	(0.8%)	(1.6%)
1.1% 超 1.2% 以下	8	6	(2.2%)	(1.6%)
1.2% 超 1.3% 以下	3	9	(0.8%)	(2.5%)
1.3% 超 1.4% 以下	6	4	(1.6%)	(1.1%)
1.4% 超 1.5% 以下	5	6	(1.4%)	(1.6%)
1.5% 超 1.6% 以下	1	7	(0.3%)	(1.9%)
1.6% 超 1.7% 以下	6	4	(1.6%)	(1.1%)
1.7% 超 1.8% 以下	7	2	(1.9%)	(0.5%)
1.8% 超 1.9% 以下	1	2	(0.3%)	(0.5%)
1.9% 超 2.0% 以下	4	1	(1.1%)	(0.3%)
2.0% 超 2.5% 以下	8	15	(2.2%)	(4.1%)
2.5% 超 3.0% 以下	8	6	(2.2%)	(1.6%)
3.0% 超	6	8	(1.6%)	(2.2%)
合計	368	366	(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	2006/03	当初	2006/03
0.1% 以下	290	234	(1.2%)	(1.6%)
0.1% 超 0.2% 以下	1,610	1,122	(6.7%)	(7.8%)
0.2% 超 0.3% 以下	3,670	1,896	(15.2%)	(13.1%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,920	2,046	(12.1%)	(14.2%)
0.4% 超 0.5% 以下	2,600	1,296	(10.8%)	(9.0%)
0.5% 超 0.6% 以下	2,260	1,239	(9.3%)	(8.6%)
0.6% 超 0.7% 以下	2,175	1,110	(9.0%)	(7.7%)
0.7% 超 0.8% 以下	1,720	696	(7.1%)	(4.8%)
0.8% 超 0.9% 以下	1,140	828	(4.7%)	(5.7%)
0.9% 超 1.0% 以下	1,030	546	(4.3%)	(3.8%)
1.0% 超 1.1% 以下	180	288	(0.7%)	(2.0%)
1.1% 超 1.2% 以下	700	330	(2.9%)	(2.3%)
1.2% 超 1.3% 以下	300	410	(1.2%)	(2.8%)
1.3% 超 1.4% 以下	260	210	(1.1%)	(1.5%)
1.4% 超 1.5% 以下	380	192	(1.6%)	(1.3%)
1.5% 超 1.6% 以下	100	330	(0.4%)	(2.3%)
1.6% 超 1.7% 以下	380	240	(1.6%)	(1.7%)
1.7% 超 1.8% 以下	550	60	(2.3%)	(0.4%)
1.8% 超 1.9% 以下	100	78	(0.4%)	(0.5%)
1.9% 超 2.0% 以下	230	18	(1.0%)	(0.1%)
2.0% 超 2.5% 以下	580	654	(2.4%)	(4.5%)
2.5% 超 3.0% 以下	460	258	(1.9%)	(1.8%)
3.0% 超	550	378	(2.3%)	(2.6%)
合計	24,185	14,459	(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	2006/03	当初	2006/03
0.1% 以下	26	30	(7.0%)	(8.1%)
0.1% 超 0.2% 以下	57	68	(15.3%)	(18.3%)
0.2% 超 0.3% 以下	57	57	(15.3%)	(15.4%)
0.3% 超 0.4% 以下	46	48	(12.4%)	(12.9%)
0.4% 超 0.5% 以下	32	28	(8.6%)	(7.5%)
0.5% 超 0.6% 以下	23	24	(6.2%)	(6.5%)
0.6% 超 0.7% 以下	23	19	(6.2%)	(5.1%)
0.7% 超 0.8% 以下	16	10	(4.3%)	(2.7%)
0.8% 超 0.9% 以下	12	10	(3.2%)	(2.7%)
0.9% 超 1.0% 以下	13	13	(3.5%)	(3.5%)
1.0% 超 1.1% 以下	8	6	(2.2%)	(1.6%)
1.1% 超 1.2% 以下	11	6	(3.0%)	(1.6%)
1.2% 超 1.3% 以下	8	5	(2.2%)	(1.3%)
1.3% 超 1.4% 以下	3	8	(0.8%)	(2.2%)
1.4% 超 1.5% 以下	3	5	(0.8%)	(1.3%)
1.5% 超 1.6% 以下	7	5	(1.9%)	(1.3%)
1.6% 超 1.7% 以下	4	4	(1.1%)	(1.1%)
1.7% 超 1.8% 以下	5	5	(1.3%)	(1.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	1	1	(0.3%)	(0.3%)
1.9% 超 2.0% 以下	1	1	(0.3%)	(0.3%)
2.0% 超 2.5% 以下	5	6	(1.3%)	(1.6%)
2.5% 超 3.0% 以下	4	2	(1.1%)	(0.5%)
3.0% 超	7	10	(1.9%)	(2.7%)
合計	372	371	(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	2006/03	当初	2006/03
0.05% 以下	47	40	(12.6%)	(10.8%)
0.05% 超 0.10% 以下	61	71	(16.4%)	(19.1%)
0.10% 超 0.15% 以下	46	41	(12.4%)	(11.1%)
0.15% 超 0.20% 以下	47	27	(12.6%)	(7.3%)
0.20% 超 0.25% 以下	26	26	(7.0%)	(7.0%)
0.25% 超 0.30% 以下	22	29	(5.9%)	(7.8%)
0.30% 超 0.35% 以下	12	17	(3.2%)	(4.6%)
0.35% 超 0.40% 以下	14	18	(3.8%)	(4.9%)
0.40% 超 0.45% 以下	10	12	(2.7%)	(3.2%)
0.45% 超 0.50% 以下	13	8	(3.5%)	(2.2%)
0.50% 超 0.55% 以下	9	10	(2.4%)	(2.7%)
0.55% 超 0.60% 以下	8	9	(2.2%)	(2.4%)
0.60% 超 0.70% 以下	15	15	(4.0%)	(4.0%)
0.70% 超 0.80% 以下	10	7	(2.7%)	(1.9%)
0.80% 超 0.90% 以下	9	5	(2.4%)	(1.3%)
0.90% 超 1.00% 以下	6	6	(1.6%)	(1.6%)
1.00% 超 1.50% 以下	11	17	(3.0%)	(4.6%)
1.50% 超 2.00% 以下	4	3	(1.1%)	(0.8%)
2.00% 超	2	10	(0.5%)	(2.7%)
合計	372	371	(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	2006/03	当初	2006/03
0.1% 以下	1,510	954	(6.2%)	(6.5%)
0.1% 超 0.2% 以下	3,250	2,340	(13.3%)	(16.0%)
0.2% 超 0.3% 以下	3,360	2,169	(13.7%)	(14.8%)
0.3% 超 0.4% 以下	3,210	2,070	(13.1%)	(14.1%)
0.4% 超 0.5% 以下	1,955	1,230	(8.0%)	(8.4%)
0.5% 超 0.6% 以下	1,600	948	(6.5%)	(6.5%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,930	750	(7.9%)	(5.1%)
0.7% 超 0.8% 以下	1,020	384	(4.2%)	(2.6%)
0.8% 超 0.9% 以下	800	390	(3.3%)	(2.7%)
0.9% 超 1.0% 以下	950	558	(3.9%)	(3.8%)
1.0% 超 1.1% 以下	630	216	(2.6%)	(1.5%)
1.1% 超 1.2% 以下	830	330	(3.4%)	(2.2%)
1.2% 超 1.3% 以下	600	198	(2.5%)	(1.3%)
1.3% 超 1.4% 以下	180	264	(0.7%)	(1.8%)
1.4% 超 1.5% 以下	240	300	(1.0%)	(2.0%)
1.5% 超 1.6% 以下	410	192	(1.7%)	(1.3%)
1.6% 超 1.7% 以下	280	200	(1.1%)	(1.4%)
1.7% 超 1.8% 以下	210	198	(0.9%)	(1.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	50	60	(0.2%)	(0.4%)
1.9% 超 2.0% 以下	100	60	(0.4%)	(0.4%)
2.0% 超 2.5% 以下	400	228	(1.6%)	(1.6%)
2.5% 超 3.0% 以下	350	120	(1.4%)	(0.8%)
3.0% 超	600	510	(2.5%)	(3.5%)
合計	24,465	14,669	(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	2006/03	当初	2006/03
0.05% 以下	2,720	1,416	(11.1%)	(9.7%)
0.05% 超 0.10% 以下	3,800	2,718	(15.5%)	(18.5%)
0.10% 超 0.15% 以下	3,050	1,434	(12.5%)	(9.8%)
0.15% 超 0.20% 以下	3,020	999	(12.3%)	(6.8%)
0.20% 超 0.25% 以下	1,725	1,050	(7.1%)	(7.2%)
0.25% 超 0.30% 以下	1,190	1,170	(4.9%)	(8.0%)
0.30% 超 0.35% 以下	920	696	(3.8%)	(4.7%)
0.35% 超 0.40% 以下	1,050	708	(4.3%)	(4.8%)
0.40% 超 0.45% 以下	640	588	(2.6%)	(4.0%)
0.45% 超 0.50% 以下	1,090	294	(4.5%)	(2.0%)
0.50% 超 0.55% 以下	730	486	(3.0%)	(3.3%)
0.55% 超 0.60% 以下	580	396	(2.4%)	(2.7%)
0.60% 超 0.70% 以下	940	638	(3.8%)	(4.3%)
0.70% 超 0.80% 以下	670	300	(2.7%)	(2.0%)
0.80% 超 0.90% 以下	540	198	(2.2%)	(1.3%)
0.90% 超 1.00% 以下	450	228	(1.8%)	(1.6%)
1.00% 超 1.50% 以下	800	672	(3.3%)	(4.6%)
1.50% 超 2.00% 以下	350	180	(1.4%)	(1.2%)
2.00% 超	200	498	(0.8%)	(3.4%)
合計	24,465	14,669	(100.0%)	(100.0%)

著作権表示 ©2006 年 Moody's Investors Services, Inc. および (あるいは) Moody's Assurance Company, Inc. を含むムーディーズに対するライセンス (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～240 万ドルの手数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 の "Shareholder Relations-Corporate Governance-Director and Shareholder Affiliation Policy" の項に毎年、掲載されます。

Moody's Investors Service Pty Limited はオーストラリアの会社法 (Corporations Act) に基づくオーストラリアでの金融サービス業の許可を取得していません。本書に記載した格付けに関する意見は各利用者の利用目的、財務の状況もしくは要望を考慮したものではありません。本書に記載した格付けに関する意見に基づき何らかの行動をとる場合は、その前にそれらが各利用者の利用目的、財務の状況もしくは要望に当てはまるか否かを考慮に入れるべきです。