

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：

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 31 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・イベントは 1 件も発生しておらず、パフォーマンスは良好である。ただし、原社債の第 1 回目の償還日は 2006 年 6 月であり、期限前償還がなされた一部の原社債以外の元本償還は未だ一度も行われていないため、今後のパフォーマンス動向を注視する必要がある。
- ・ 直近 3 ヶ月間において、参照債務の期限前償還が 1 件（金額：30 百万円）発生したため、わずかながら劣後比率が上昇している。
- ・ 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ける PD：2% 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。引き続き、デフォルト率分布の推移に注目していきたい。
- ・ 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： 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 (A2)
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 (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： 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	178	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

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)
-	-

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	2006/03	当初	2006/03
60億円超	27	36	(8.4%)	(11.2%)
55億円超 60億円以下	5	8	(1.6%)	(2.5%)
50億円超 55億円以下	16	8	(5.0%)	(2.5%)
45億円超 50億円以下	10	10	(3.1%)	(3.1%)
40億円超 45億円以下	13	13	(4.0%)	(4.0%)
35億円超 40億円以下	14	14	(4.3%)	(4.4%)
30億円超 35億円以下	14	22	(4.3%)	(6.9%)
25億円超 30億円以下	28	19	(8.7%)	(5.9%)
20億円超 25億円以下	32	37	(9.9%)	(11.5%)
15億円超 20億円以下	35	30	(10.9%)	(9.3%)
10億円超 15億円以下	52	48	(16.1%)	(15.0%)
5億円超 10億円以下	65	65	(20.2%)	(20.2%)
5億円以下	11	11	(3.4%)	(3.4%)
合計	322	321	(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	2	23	(0.6%)	(7.2%)
0.5%超 1.0%以下	14	20	(4.3%)	(6.2%)
1.0%超 1.5%以下	30	29	(9.3%)	(9.0%)
1.5%超 2.0%以下	26	31	(8.1%)	(9.7%)
2.0%超 2.5%以下	38	34	(11.8%)	(10.6%)
2.5%超 3.0%以下	24	26	(7.5%)	(8.1%)
3.0%超 3.5%以下	28	22	(8.7%)	(6.9%)
3.5%超 4.0%以下	16	13	(5.0%)	(4.0%)
4.0%超 4.5%以下	15	13	(4.7%)	(4.0%)
4.5%超 5.0%以下	21	17	(6.5%)	(5.3%)
5.0%超 6.0%以下	24	19	(7.5%)	(5.9%)
6.0%超 7.0%以下	28	17	(8.7%)	(5.3%)
7.0%超 8.0%以下	14	11	(4.3%)	(3.4%)
8.0%超 9.0%以下	8	9	(2.5%)	(2.8%)
9.0%超 10.0%以下	9	10	(2.8%)	(3.1%)
10.0%超 12.0%以下	6	9	(1.9%)	(2.8%)
12.0%超 14.0%以下	5	5	(1.6%)	(1.6%)
14.0%超 16.0%以下	2	5	(0.6%)	(1.6%)
16.0%超 18.0%以下	2	3	(0.6%)	(0.9%)
18.0%超 20.0%以下	4	2	(1.2%)	(0.6%)
20.0%超	6	3	(1.9%)	(0.9%)
合計	322	321	(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	10	(0.0%)	(3.1%)
10%超 12%以下	32	22	(9.9%)	(6.9%)
12%超 14%以下	32	36	(9.9%)	(11.2%)
14%超 16%以下	31	20	(9.6%)	(6.2%)
16%超 18%以下	26	29	(8.1%)	(9.0%)
18%超 20%以下	28	33	(8.7%)	(10.3%)
20%超 22%以下	30	23	(9.3%)	(7.2%)
22%超 24%以下	23	31	(7.1%)	(9.7%)
24%超 26%以下	22	14	(6.8%)	(4.4%)
26%超 28%以下	16	11	(5.0%)	(3.4%)
28%超 30%以下	19	17	(5.9%)	(5.3%)
30%超 32%以下	9	16	(2.8%)	(5.0%)
32%超 34%以下	9	11	(2.8%)	(3.4%)
34%超 36%以下	11	9	(3.4%)	(2.8%)
36%超 38%以下	2	11	(0.6%)	(3.4%)
38%超 40%以下	7	4	(2.2%)	(1.2%)
40%超 45%以下	10	10	(3.1%)	(3.1%)
45%超 50%以下	5	5	(1.6%)	(1.6%)
50%超 55%以下	3	5	(0.9%)	(1.6%)
55%超 60%以下	4	1	(1.2%)	(0.3%)
60%超	3	3	(0.9%)	(0.9%)
合計	322	321	(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	15	16	(4.7%)	(5.0%)
2.0超 4.0以下	41	40	(12.7%)	(12.5%)
4.0超 6.0以下	49	43	(15.2%)	(13.4%)
6.0超 8.0以下	43	36	(13.4%)	(11.2%)
8.0超 10.0以下	32	38	(9.9%)	(11.8%)
10.0超 12.0以下	23	26	(7.1%)	(8.1%)
12.0超 14.0以下	22	23	(6.8%)	(7.2%)
14.0超 16.0以下	15	14	(4.7%)	(4.4%)
16.0超 18.0以下	10	10	(3.1%)	(3.1%)
18.0超 20.0以下	11	6	(3.4%)	(1.9%)
20.0超 22.0以下	5	7	(1.6%)	(2.2%)
22.0超 24.0以下	8	14	(2.5%)	(4.4%)
24.0超 26.0以下	5	7	(1.6%)	(2.2%)
26.0超 28.0以下	4	4	(1.2%)	(1.2%)
28.0超 30.0以下	3	1	(0.9%)	(0.3%)
30.0超 35.0以下	7	5	(2.2%)	(1.6%)
35.0超 40.0以下	6	8	(1.9%)	(2.5%)
40.0超 45.0以下	4	5	(1.2%)	(1.6%)
45.0超 50.0以下	5	3	(1.6%)	(0.9%)
50.0超	14	15	(4.3%)	(4.7%)
合計	322	321	(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	4	1	(1.2%)	(0.3%)
1.0超 2.0以下	12	17	(3.7%)	(5.3%)
2.0超 3.0以下	28	19	(8.7%)	(5.9%)
3.0超 4.0以下	30	33	(9.3%)	(10.3%)
4.0超 5.0以下	41	35	(12.7%)	(10.9%)
5.0超 6.0以下	42	38	(13.0%)	(11.8%)
6.0超 7.0以下	38	38	(11.8%)	(11.8%)
7.0超 8.0以下	27	27	(8.4%)	(8.4%)
8.0超 9.0以下	23	27	(7.1%)	(8.4%)
9.0超 10.0以下	15	19	(4.7%)	(5.9%)
10.0超 11.0以下	14	15	(4.3%)	(4.7%)
11.0超 12.0以下	12	14	(3.7%)	(4.4%)
12.0超 13.0以下	7	8	(2.2%)	(2.5%)
13.0超 14.0以下	3	4	(0.9%)	(1.2%)
14.0超 15.0以下	5	4	(1.6%)	(1.2%)
15.0超 16.0以下	5	3	(1.6%)	(0.9%)
16.0超 17.0以下	4	3	(1.2%)	(0.9%)
17.0超 18.0以下	4	3	(1.2%)	(0.9%)
18.0超 19.0以下	1	4	(0.3%)	(1.2%)
19.0超 20.0以下	1	2	(0.3%)	(0.6%)
20.0超	6	7	(1.9%)	(2.2%)
合計	322	321	(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	1,985	2,585	(10.0%)	(13.0%)
55億円超 60億円以下	295	520	(1.5%)	(2.6%)
50億円超 55億円以下	1,310	740	(6.6%)	(3.7%)
45億円超 50億円以下	860	910	(4.3%)	(4.6%)
40億円超 45億円以下	845	750	(4.2%)	(3.8%)
35億円超 40億円以下	830	880	(4.2%)	(4.4%)
30億円超 35億円以下	865	1,555	(4.3%)	(7.8%)
25億円超 30億円以下	2,065	1,225	(10.4%)	(6.2%)
20億円超 25億円以下	1,975	2,525	(9.9%)	(12.7%)
15億円超 20億円以下	2,240	1,800	(11.3%)	(9.1%)
10億円超 15億円以下	2,915	2,590	(14.6%)	(13.0%)
5億円超 10億円以下	3,235	3,190	(16.3%)	(16.1%)
5億円以下	485	605	(2.4%)	(3.0%)
合計	19,905	19,875	(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	100	1,430	(0.5%)	(7.2%)
0.5%超 1.0%以下	825	1,280	(4.1%)	(6.4%)
1.0%超 1.5%以下	2,135	1,870	(10.7%)	(9.4%)
1.5%超 2.0%以下	1,575	1,970	(7.9%)	(9.9%)
2.0%超 2.5%以下	2,380	2,065	(12.0%)	(10.4%)
2.5%超 3.0%以下	1,630	1,785	(8.2%)	(9.0%)
3.0%超 3.5%以下	1,780	1,380	(8.9%)	(6.9%)
3.5%超 4.0%以下	1,095	940	(5.5%)	(4.7%)
4.0%超 4.5%以下	860	630	(4.3%)	(3.2%)
4.5%超 5.0%以下	1,250	1,070	(6.3%)	(5.4%)
5.0%超 6.0%以下	1,480	1,340	(7.4%)	(6.7%)
6.0%超 7.0%以下	1,620	730	(8.1%)	(3.7%)
7.0%超 8.0%以下	845	540	(4.2%)	(2.7%)
8.0%超 9.0%以下	465	595	(2.3%)	(3.0%)
9.0%超 10.0%以下	350	630	(1.8%)	(3.2%)
10.0%超 12.0%以下	410	505	(2.1%)	(2.5%)
12.0%超 14.0%以下	290	340	(1.5%)	(1.7%)
14.0%超 16.0%以下	80	300	(0.4%)	(1.5%)
16.0%超 18.0%以下	90	130	(0.5%)	(0.7%)
18.0%超 20.0%以下	300	160	(1.5%)	(0.8%)
20.0%超	345	185	(1.7%)	(0.9%)
合計	19,905	19,875	(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	565	(0.0%)	(2.8%)
10%超 12%以下	2,035	1,470	(10.2%)	(7.4%)
12%超 14%以下	2,135	2,445	(10.7%)	(12.3%)
14%超 16%以下	2,110	1,295	(10.6%)	(6.5%)
16%超 18%以下	1,695	1,830	(8.5%)	(9.2%)
18%超 20%以下	1,630	2,120	(8.2%)	(10.7%)
20%超 22%以下	1,975	1,710	(9.9%)	(8.6%)
22%超 24%以下	1,380	1,630	(6.9%)	(8.2%)
24%超 26%以下	1,290	810	(6.5%)	(4.1%)
26%超 28%以下	870	520	(4.4%)	(2.6%)
28%超 30%以下	1,270	1,120	(6.4%)	(5.6%)
30%超 32%以下	640	1,020	(3.2%)	(5.1%)
32%超 34%以下	425	760	(2.1%)	(3.8%)
34%超 36%以下	760	480	(3.8%)	(2.4%)
36%超 38%以下	70	810	(0.4%)	(4.1%)
38%超 40%以下	360	230	(1.8%)	(1.2%)
40%超 45%以下	640	420	(3.2%)	(2.1%)
45%超 50%以下	195	285	(1.0%)	(1.4%)
50%超 55%以下	110	190	(0.6%)	(1.0%)
55%超 60%以下	185	50	(0.9%)	(0.3%)
60%超	130	115	(0.7%)	(0.6%)
合計	19,905	19,875	(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	1,030	1,110	(5.2%)	(5.6%)
2.0超 4.0以下	2,425	2,555	(12.2%)	(12.9%)
4.0超 6.0以下	2,875	2,210	(14.4%)	(11.1%)
6.0超 8.0以下	2,790	2,405	(14.0%)	(12.1%)
8.0超 10.0以下	2,265	2,505	(11.4%)	(12.6%)
10.0超 12.0以下	1,385	1,625	(7.0%)	(8.2%)
12.0超 14.0以下	1,550	1,550	(7.8%)	(7.8%)
14.0超 16.0以下	900	1,010	(4.5%)	(5.1%)
16.0超 18.0以下	520	590	(2.6%)	(3.0%)
18.0超 20.0以下	675	340	(3.4%)	(1.7%)
20.0超 22.0以下	270	295	(1.4%)	(1.5%)
22.0超 24.0以下	460	920	(2.3%)	(4.6%)
24.0超 26.0以下	280	380	(1.4%)	(1.9%)
26.0超 28.0以下	230	280	(1.2%)	(1.4%)
28.0超 30.0以下	180	100	(0.9%)	(0.5%)
30.0超 35.0以下	450	300	(2.3%)	(1.5%)
35.0超 40.0以下	420	440	(2.1%)	(2.2%)
40.0超 45.0以下	245	350	(1.2%)	(1.8%)
45.0超 50.0以下	195	110	(1.0%)	(0.6%)
50.0超	760	800	(3.8%)	(4.0%)
合計	19,905	19,875	(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	290	40	(1.5%)	(0.2%)
1.0超 2.0以下	620	920	(3.1%)	(4.6%)
2.0超 3.0以下	1,915	1,315	(9.6%)	(6.6%)
3.0超 4.0以下	1,905	2,115	(9.6%)	(10.6%)
4.0超 5.0以下	2,680	2,355	(13.5%)	(11.8%)
5.0超 6.0以下	2,425	2,240	(12.2%)	(11.3%)
6.0超 7.0以下	2,255	2,135	(11.3%)	(10.7%)
7.0超 8.0以下	1,320	1,535	(6.6%)	(7.7%)
8.0超 9.0以下	1,430	1,605	(7.2%)	(8.1%)
9.0超 10.0以下	930	1,150	(4.7%)	(5.8%)
10.0超 11.0以下	940	1,020	(4.7%)	(5.1%)
11.0超 12.0以下	710	845	(3.6%)	(4.3%)
12.0超 13.0以下	395	410	(2.0%)	(2.1%)
13.0超 14.0以下	300	350	(1.5%)	(1.8%)
14.0超 15.0以下	340	240	(1.7%)	(1.2%)
15.0超 16.0以下	450	250	(2.3%)	(1.3%)
16.0超 17.0以下	230	260	(1.2%)	(1.3%)
17.0超 18.0以下	210	250	(1.1%)	(1.3%)
18.0超 19.0以下	80	190	(0.4%)	(1.0%)
19.0超 20.0以下	30	150	(0.2%)	(0.8%)
20.0超	450	500	(2.3%)	(2.5%)
合計	19,905	19,875	(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	0	1	(0.0%)	(0.3%)
0.1% 超 0.2% 以下	23	22	(7.2%)	(6.9%)
0.2% 超 0.3% 以下	40	45	(12.6%)	(14.2%)
0.3% 超 0.4% 以下	39	41	(12.3%)	(12.9%)
0.4% 超 0.5% 以下	37	38	(11.6%)	(11.9%)
0.5% 超 0.6% 以下	34	18	(10.7%)	(5.7%)
0.6% 超 0.7% 以下	23	24	(7.2%)	(7.5%)
0.7% 超 0.8% 以下	10	15	(3.1%)	(4.7%)
0.8% 超 0.9% 以下	15	14	(4.7%)	(4.4%)
0.9% 超 1.0% 以下	12	8	(3.8%)	(2.5%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	11	(2.8%)	(3.5%)
1.1% 超 1.2% 以下	4	10	(1.3%)	(3.1%)
1.2% 超 1.3% 以下	10	9	(3.1%)	(2.8%)
1.3% 超 1.4% 以下	6	4	(1.9%)	(1.3%)
1.4% 超 1.5% 以下	12	5	(3.8%)	(1.6%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	2	(0.9%)	(0.6%)
1.6% 超 1.7% 以下	0	2	(0.0%)	(0.6%)
1.7% 超 1.8% 以下	5	3	(1.6%)	(0.9%)
1.8% 超 1.9% 以下	3	2	(0.9%)	(0.6%)
1.9% 超 2.0% 以下	1	2	(0.3%)	(0.6%)
2.0% 超 2.5% 以下	11	19	(3.5%)	(6.0%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	6	(2.8%)	(1.9%)
3.0% 超	12	17	(3.8%)	(5.3%)
合計	318	318	(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	13	16	(4.0%)	(5.0%)
0.1% 超 0.2% 以下	43	36	(13.4%)	(11.2%)
0.2% 超 0.3% 以下	37	44	(11.5%)	(13.7%)
0.3% 超 0.4% 以下	33	30	(10.2%)	(9.3%)
0.4% 超 0.5% 以下	21	31	(6.5%)	(9.7%)
0.5% 超 0.6% 以下	24	18	(7.5%)	(5.6%)
0.6% 超 0.7% 以下	19	18	(5.9%)	(5.6%)
0.7% 超 0.8% 以下	21	19	(6.5%)	(5.9%)
0.8% 超 0.9% 以下	13	13	(4.0%)	(4.0%)
0.9% 超 1.0% 以下	10	9	(3.1%)	(2.8%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	11	(2.8%)	(3.4%)
1.1% 超 1.2% 以下	8	8	(2.5%)	(2.5%)
1.2% 超 1.3% 以下	7	10	(2.2%)	(3.1%)
1.3% 超 1.4% 以下	5	7	(1.6%)	(2.2%)
1.4% 超 1.5% 以下	5	6	(1.6%)	(1.9%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	2	(0.9%)	(0.6%)
1.6% 超 1.7% 以下	2	2	(0.6%)	(0.6%)
1.7% 超 1.8% 以下	3	2	(0.9%)	(0.6%)
1.8% 超 1.9% 以下	4	3	(1.2%)	(0.9%)
1.9% 超 2.0% 以下	7	0	(2.2%)	(0.0%)
2.0% 超 2.5% 以下	13	8	(4.0%)	(2.5%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	7	(2.8%)	(2.2%)
3.0% 超	13	21	(4.0%)	(6.5%)
合計	322	321	(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	17	24	(5.3%)	(7.5%)
0.05% 超 0.10% 以下	68	51	(21.1%)	(15.9%)
0.10% 超 0.15% 以下	31	39	(9.6%)	(12.1%)
0.15% 超 0.20% 以下	23	23	(7.1%)	(7.2%)
0.20% 超 0.25% 以下	31	19	(9.6%)	(5.9%)
0.25% 超 0.30% 以下	18	19	(5.6%)	(5.9%)
0.30% 超 0.35% 以下	18	20	(5.6%)	(6.2%)
0.35% 超 0.40% 以下	16	14	(5.0%)	(4.4%)
0.40% 超 0.45% 以下	12	8	(3.7%)	(2.5%)
0.45% 超 0.50% 以下	9	11	(2.8%)	(3.4%)
0.50% 超 0.55% 以下	10	6	(3.1%)	(1.9%)
0.55% 超 0.60% 以下	7	12	(2.2%)	(3.7%)
0.60% 超 0.70% 以下	11	15	(3.4%)	(4.7%)
0.70% 超 0.80% 以下	8	8	(2.5%)	(2.5%)
0.80% 超 0.90% 以下	4	6	(1.2%)	(1.9%)
0.90% 超 1.00% 以下	12	7	(3.7%)	(2.2%)
1.00% 超 1.50% 以下	15	15	(4.7%)	(4.7%)
1.50% 超 2.00% 以下	4	6	(1.2%)	(1.9%)
2.00% 超	8	18	(2.5%)	(5.6%)
合計	322	321	(100.0%)	(100.0%)

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	0	50	(0.0%)	(0.3%)
0.1% 超 0.2% 以下	1,180	1,030	(6.0%)	(5.2%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,195	2,460	(11.2%)	(12.5%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,245	2,565	(11.5%)	(13.1%)
0.4% 超 0.5% 以下	2,110	2,245	(10.8%)	(11.4%)
0.5% 超 0.6% 以下	2,155	905	(11.0%)	(4.6%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,600	1,590	(8.2%)	(8.1%)
0.7% 超 0.8% 以下	660	960	(3.4%)	(4.9%)
0.8% 超 0.9% 以下	700	860	(3.6%)	(4.4%)
0.9% 超 1.0% 以下	760	500	(3.9%)	(2.5%)
1.0% 超 1.1% 以下	495	790	(2.5%)	(4.0%)
1.1% 超 1.2% 以下	330	700	(1.7%)	(3.6%)
1.2% 超 1.3% 以下	760	545	(3.9%)	(2.8%)
1.3% 超 1.4% 以下	380	240	(1.9%)	(1.2%)
1.4% 超 1.5% 以下	800	435	(4.1%)	(2.2%)
1.5% 超 1.6% 以下	130	200	(0.7%)	(1.0%)
1.6% 超 1.7% 以下	0	100	(0.0%)	(0.5%)
1.7% 超 1.8% 以下	405	250	(2.1%)	(1.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	200	90	(1.0%)	(0.5%)
1.9% 超 2.0% 以下	100	150	(0.5%)	(0.8%)
2.0% 超 2.5% 以下	760	1,380	(3.9%)	(7.0%)
2.5% 超 3.0% 以下	580	460	(3.0%)	(2.3%)
3.0% 超	1,020	1,130	(5.2%)	(5.8%)
合計	19,565	19,635	(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) - 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	660	860	(3.3%)	(4.3%)
0.1% 超 0.2% 以下	2,130	1,745	(10.7%)	(8.8%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,185	2,495	(11.0%)	(12.6%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,085	2,040	(10.5%)	(10.3%)
0.4% 超 0.5% 以下	1,410	2,085	(7.1%)	(10.5%)
0.5% 超 0.6% 以下	1,455	1,030	(7.3%)	(5.2%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,220	1,270	(6.1%)	(6.4%)
0.7% 超 0.8% 以下	1,330	1,110	(6.7%)	(5.6%)
0.8% 超 0.9% 以下	790	800	(4.0%)	(4.0%)
0.9% 超 1.0% 以下	650	660	(3.3%)	(3.3%)
1.0% 超 1.1% 以下	555	695	(2.8%)	(3.5%)
1.1% 超 1.2% 以下	540	385	(2.7%)	(1.9%)
1.2% 超 1.3% 以下	370	630	(1.9%)	(3.2%)
1.3% 超 1.4% 以下	330	440	(1.7%)	(2.2%)
1.4% 超 1.5% 以下	365	410	(1.8%)	(2.1%)
1.5% 超 1.6% 以下	180	100	(0.9%)	(0.5%)
1.6% 超 1.7% 以下	200	150	(1.0%)	(0.8%)
1.7% 超 1.8% 以下	200	100	(1.0%)	(0.5%)
1.8% 超 1.9% 以下	270	200	(1.4%)	(1.0%)
1.9% 超 2.0% 以下	320	0	(1.6%)	(0.0%)
2.0% 超 2.5% 以下	940	550	(4.7%)	(2.8%)
2.5% 超 3.0% 以下	780	510	(3.9%)	(2.6%)
3.0% 超	940	1,610	(4.7%)	(8.1%)
合計	19,905	19,875	(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	850	1,290	(4.3%)	(6.5%)
0.05% 超 0.10% 以下	3,640	2,655	(18.3%)	(13.4%)
0.10% 超 0.15% 以下	1,880	2,360	(9.4%)	(11.9%)
0.15% 超 0.20% 以下	1,500	1,545	(7.5%)	(7.8%)
0.20% 超 0.25% 以下	1,885	1,325	(9.5%)	(6.7%)
0.25% 超 0.30% 以下	1,105	1,025	(5.6%)	(5.2%)
0.30% 超 0.35% 以下	1,260	1,250	(6.3%)	(6.3%)
0.35% 超 0.40% 以下	915	1,000	(4.6%)	(5.0%)
0.40% 超 0.45% 以下	645	345	(3.2%)	(1.7%)
0.45% 超 0.50% 以下	575	795	(2.9%)	(4.0%)
0.50% 超 0.55% 以下	800	460	(4.0%)	(2.3%)
0.55% 超 0.60% 以下	465	685	(2.3%)	(3.4%)
0.60% 超 0.70% 以下	770	1,005	(3.9%)	(5.1%)
0.70% 超 0.80% 以下	610	615	(3.1%)	(3.1%)
0.80% 超 0.90% 以下	265	370	(1.3%)	(1.9%)
0.90% 超 1.00% 以下	780	440	(3.9%)	(2.2%)
1.00% 超 1.50% 以下	1,110	930	(5.6%)	(4.7%)
1.50% 超 2.00% 以下	280	510	(1.4%)	(2.6%)
2.00% 超	570	1,270	(2.9%)	(6.4%)
合計	19,905	19,875	(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ことなく「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。