

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：

齋藤 奈都子
シニア アソシエイト
03-5408-4283

関 雄介
シニア・バイス・プレジデント
03-5408-4152

モニタリング：

齋藤 奈都子
シニア アソシエイト
03-5408-4283

関 雄介
シニア・バイス・プレジデント
03-5408-4152

お問い合わせ：

クライアント・デスク
03-5408-4100

2006年9月20日現在

アナリスト・コメント

- これまでのところ、クレジット・イベントが2件（デフォルト金額：130百万円）発生しているものの、参照債権プール全体の実績デフォルト率は、ムーディーズが当初想定したデフォルト率の範囲内で推移しておりパフォーマンスは安定的と言える。
- 本取引のモニタリングでは、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。現在の参照プールを当初プールと比較すると、CRD、RDB およびリスクカルクにおいてPD：2% 超の割合が微増しているものの、前回レポート時点（6月時点）と比較してほぼ同水準であり、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、参照債務の償還が進んでおり、劣後比率は上昇している。
- 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 (Aaa)
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

回数	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	225	128	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(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	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
2006/06	14,589	80	1,835	59.6%	12.58%	0.53%	0.00%	370
2006/09	9,726	0	1,835	39.8%	18.87%	0.53%	0.00%	370

残高率： $\frac{\text{期末参照金額}}{\text{当初参照金額}} \times 100$
 劣後比率： $\frac{\text{期末免責金額現存額}}{\text{期末参照金額}} \times 100$
 デフォルト率(累積)： $\frac{\text{累積デフォルト金額}}{\text{当初参照金額}} \times 100$
 延滞率： $\frac{\text{報告期間中の延滞発生金額}}{\text{期初参照金額}} \times 100$

クレジット・イベント

No	デフォルト金額 (百万円)
1	50
2	80

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	2006/09	当初	2006/09
60 億円超	52	58	(14.0%)	(15.7%)
55 億円超 60 億円以下	6	11	(1.6%)	(3.0%)
50 億円超 55 億円以下	7	12	(1.9%)	(3.2%)
45 億円超 50 億円以下	10	9	(2.7%)	(2.4%)
40 億円超 45 億円以下	21	18	(5.6%)	(4.9%)
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	26	(6.5%)	(7.0%)
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	39	(10.2%)	(10.5%)
15 億円超 20 億円以下	54	43	(14.5%)	(11.6%)
10 億円超 15 億円以下	53	48	(14.2%)	(13.0%)
5 億円超 10 億円以下	42	44	(11.3%)	(11.9%)
5 億円以下	16	12	(4.3%)	(3.2%)
合計	372	370	(100.0%)	(100.0%)

売上高経常利益率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2006/09	当初	2006/09
0.5% 以下	0	45	(0.0%)	(12.2%)
0.5% 超 1.0% 以下	19	28	(5.1%)	(7.6%)
1.0% 超 1.5% 以下	32	35	(8.6%)	(9.5%)
1.5% 超 2.0% 以下	32	29	(8.6%)	(7.8%)
2.0% 超 2.5% 以下	32	28	(8.6%)	(7.6%)
2.5% 超 3.0% 以下	28	28	(7.5%)	(7.6%)
3.0% 超 3.5% 以下	28	14	(7.5%)	(3.8%)
3.5% 超 4.0% 以下	21	15	(5.6%)	(4.1%)
4.0% 超 4.5% 以下	32	15	(8.6%)	(4.1%)
4.5% 超 5.0% 以下	17	18	(4.6%)	(4.9%)
5.0% 超 6.0% 以下	29	22	(7.8%)	(5.9%)
6.0% 超 7.0% 以下	21	24	(5.6%)	(6.5%)
7.0% 超 8.0% 以下	19	18	(5.1%)	(4.9%)
8.0% 超 9.0% 以下	16	10	(4.3%)	(2.7%)
9.0% 超 10.0% 以下	10	9	(2.7%)	(2.4%)
10.0% 超 12.0% 以下	10	13	(2.7%)	(3.5%)
12.0% 超 14.0% 以下	6	9	(1.6%)	(2.4%)
14.0% 超 16.0% 以下	6	1	(1.6%)	(0.3%)
16.0% 超 18.0% 以下	5	2	(1.3%)	(0.5%)
18.0% 超 20.0% 以下	5	1	(1.3%)	(0.3%)
20.0% 超	4	6	(1.1%)	(1.6%)
合計	372	370	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2006/09	当初	2006/09
10% 以下	0	11	(0.0%)	(3.0%)
10% 超 12% 以下	21	11	(5.6%)	(3.0%)
12% 超 14% 以下	30	23	(8.1%)	(6.2%)
14% 超 16% 以下	29	19	(7.8%)	(5.1%)
16% 超 18% 以下	31	31	(8.3%)	(8.4%)
18% 超 20% 以下	31	31	(8.3%)	(8.4%)
20% 超 22% 以下	25	33	(6.7%)	(8.9%)
22% 超 24% 以下	19	27	(5.1%)	(7.3%)
24% 超 26% 以下	27	29	(7.3%)	(7.8%)
26% 超 28% 以下	32	20	(8.6%)	(5.4%)
28% 超 30% 以下	16	12	(4.3%)	(3.2%)
30% 超 32% 以下	12	15	(3.2%)	(4.1%)
32% 超 34% 以下	16	13	(4.3%)	(3.5%)
34% 超 36% 以下	7	15	(1.9%)	(4.1%)
36% 超 38% 以下	14	17	(3.8%)	(4.6%)
38% 超 40% 以下	13	11	(3.5%)	(3.0%)
40% 超 45% 以下	14	14	(3.8%)	(3.8%)
45% 超 50% 以下	11	9	(3.0%)	(2.4%)
50% 超 55% 以下	7	14	(1.9%)	(3.8%)
55% 超 60% 以下	5	8	(1.3%)	(2.2%)
60% 超	12	7	(3.2%)	(1.9%)
合計	372	370	(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	2006/09	当初	2006/09
2.0 以下	6	8	(1.6%)	(2.2%)
2.0 超 4.0 以下	40	29	(10.8%)	(7.8%)
4.0 超 6.0 以下	48	47	(12.9%)	(12.7%)
6.0 超 8.0 以下	34	38	(9.1%)	(10.3%)
8.0 超 10.0 以下	43	26	(11.6%)	(7.0%)
10.0 超 12.0 以下	26	30	(7.0%)	(8.1%)
12.0 超 14.0 以下	24	19	(6.5%)	(5.1%)
14.0 超 16.0 以下	17	18	(4.6%)	(4.9%)
16.0 超 18.0 以下	16	19	(4.3%)	(5.1%)
18.0 超 20.0 以下	9	16	(2.4%)	(4.3%)
20.0 超 22.0 以下	19	14	(5.1%)	(3.8%)
22.0 超 24.0 以下	10	14	(2.7%)	(3.8%)
24.0 超 26.0 以下	6	10	(1.6%)	(2.7%)
26.0 超 28.0 以下	9	5	(2.4%)	(1.4%)
28.0 超 30.0 以下	5	9	(1.3%)	(2.4%)
30.0 超 35.0 以下	14	14	(3.8%)	(3.8%)
35.0 超 40.0 以下	11	13	(3.0%)	(3.5%)
40.0 超 45.0 以下	7	6	(1.9%)	(1.6%)
45.0 超 50.0 以下	9	6	(2.4%)	(1.6%)
50.0 超	19	29	(5.1%)	(7.8%)
合計	372	370	(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	2006/09	当初	2006/09
1.0 以下	7	4	(1.9%)	(1.1%)
1.0 超 2.0 以下	19	10	(5.1%)	(2.7%)
2.0 超 3.0 以下	34	47	(9.1%)	(12.7%)
3.0 超 4.0 以下	55	47	(14.8%)	(12.7%)
4.0 超 5.0 以下	43	44	(11.6%)	(11.9%)
5.0 超 6.0 以下	40	36	(10.8%)	(9.7%)
6.0 超 7.0 以下	42	43	(11.3%)	(11.6%)
7.0 超 8.0 以下	37	22	(9.9%)	(5.9%)
8.0 超 9.0 以下	22	22	(5.9%)	(5.9%)
9.0 超 10.0 以下	17	26	(4.6%)	(7.0%)
10.0 超 11.0 以下	14	18	(3.8%)	(4.9%)
12.0 超 13.0 以下	7	7	(1.9%)	(1.9%)
13.0 超 14.0 以下	11	7	(3.0%)	(1.9%)
14.0 超 15.0 以下	2	4	(0.5%)	(1.1%)
15.0 超 16.0 以下	2	7	(0.5%)	(1.9%)
16.0 超 17.0 以下	4	3	(1.1%)	(0.8%)
17.0 超 18.0 以下	0	2	(0.0%)	(0.5%)
18.0 超 19.0 以下	0	2	(0.0%)	(0.5%)
19.0 超 20.0 以下	1	3	(0.3%)	(0.8%)
20.0 超	6	3	(1.6%)	(0.8%)
合計	372	370	(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	2006/09	当初	2006/09
60 億円超	4,110	1,816	(16.8%)	(18.7%)
55 億円超 60 億円以下	480	346	(2.0%)	(3.6%)
50 億円超 55 億円以下	600	276	(2.5%)	(2.8%)
45 億円超 50 億円以下	605	320	(2.5%)	(3.3%)
40 億円超 45 億円以下	1,310	496	(5.4%)	(5.1%)
35 億円超 40 億円以下	1,160	488	(4.7%)	(5.0%)
30 億円超 35 億円以下	1,810	748	(7.4%)	(7.7%)
25 億円超 30 億円以下	2,360	808	(9.6%)	(8.3%)
20 億円超 25 億円以下	2,200	940	(9.0%)	(9.7%)
15 億円超 20 億円以下	3,470	1,156	(14.2%)	(11.9%)
10 億円超 15 億円以下	3,240	1,160	(13.2%)	(11.9%)
5 億円超 10 億円以下	2,510	968	(10.3%)	(10.0%)
5 億円以下	610	204	(2.5%)	(2.1%)
合計	24,465	9,726	(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	2006/09	当初	2006/09
0.5% 以下	0	1,168	(0.0%)	(12.0%)
0.5% 超 1.0% 以下	1,470	672	(6.0%)	(6.9%)
1.0% 超 1.5% 以下	2,140	1,004	(8.7%)	(10.3%)
1.5% 超 2.0% 以下	2,050	788	(8.4%)	(8.1%)
2.0% 超 2.5% 以下	1,970	856	(8.1%)	(8.8%)
2.5% 超 3.0% 以下	1,775	664	(7.3%)	(6.8%)
3.0% 超 3.5% 以下	1,970	334	(8.1%)	(3.4%)
3.5% 超 4.0% 以下	1,440	404	(5.9%)	(4.2%)
4.0% 超 4.5% 以下	2,080	384	(8.5%)	(3.9%)
4.5% 超 5.0% 以下	1,010	568	(4.1%)	(5.8%)
5.0% 超 6.0% 以下	1,820	564	(7.4%)	(5.8%)
6.0% 超 7.0% 以下	1,350	644	(5.5%)	(6.6%)
7.0% 超 8.0% 以下	1,220	436	(5.0%)	(4.5%)
8.0% 超 9.0% 以下	980	236	(4.0%)	(2.4%)
9.0% 超 10.0% 以下	730	156	(3.0%)	(1.6%)
10.0% 超 12.0% 以下	610	312	(2.5%)	(3.2%)
12.0% 超 14.0% 以下	430	240	(1.8%)	(2.5%)
14.0% 超 16.0% 以下	310	12	(1.3%)	(0.1%)
16.0% 超 18.0% 以下	380	52	(1.6%)	(0.5%)
18.0% 超 20.0% 以下	430	40	(1.8%)	(0.4%)
20.0% 超	300	192	(1.2%)	(2.0%)
合計	24,465	9,726	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2006/09	当初	2006/09
10% 以下	0	360	(0.0%)	(3.7%)
10% 超 12% 以下	1,400	392	(5.7%)	(4.0%)
12% 超 14% 以下	2,370	696	(9.7%)	(7.2%)
14% 超 16% 以下	2,100	576	(8.6%)	(5.9%)
16% 超 18% 以下	2,330	784	(9.5%)	(8.1%)
18% 超 20% 以下	2,285	892	(9.3%)	(9.2%)
20% 超 22% 以下	1,670	938	(6.8%)	(9.6%)
22% 超 24% 以下	1,140	664	(4.7%)	(6.8%)
24% 超 26% 以下	1,610	748	(6.6%)	(7.7%)
26% 超 28% 以下	1,970	464	(8.1%)	(4.8%)
28% 超 30% 以下	1,070	316	(4.4%)	(3.2%)
30% 超 32% 以下	810	376	(3.3%)	(3.9%)
32% 超 34% 以下	1,110	296	(4.5%)	(3.0%)
34% 超 36% 以下	410	380	(1.7%)	(3.9%)
36% 超 38% 以下	820	380	(3.4%)	(3.9%)
38% 超 40% 以下	770	284	(3.1%)	(2.9%)
40% 超 45% 以下	710	308	(2.9%)	(3.2%)
45% 超 50% 以下	740	232	(3.0%)	(2.4%)
50% 超 55% 以下	320	364	(1.3%)	(3.7%)
55% 超 60% 以下	190	120	(0.8%)	(1.2%)
60% 超	640	156	(2.6%)	(1.6%)
合計	24,465	9,726	(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	2006/09	当初	2006/09
2.0 以下	550	260	(2.2%)	(2.7%)
2.0 超 4.0 以下	2,600	828	(10.6%)	(8.5%)
4.0 超 6.0 以下	3,105	1,154	(12.7%)	(11.9%)
6.0 超 8.0 以下	2,210	1,028	(9.0%)	(10.6%)
8.0 超 10.0 以下	2,810	624	(11.5%)	(6.4%)
10.0 超 12.0 以下	1,760	876	(7.2%)	(9.0%)
12.0 超 14.0 以下	1,380	444	(5.6%)	(4.6%)
14.0 超 16.0 以下	1,080	456	(4.4%)	(4.7%)
16.0 超 18.0 以下	1,300	492	(5.3%)	(5.1%)
18.0 超 20.0 以下	430	416	(1.8%)	(4.3%)
20.0 超 22.0 以下	1,340	384	(5.5%)	(3.9%)
22.0 超 24.0 以下	610	364	(2.5%)	(3.7%)
24.0 超 26.0 以下	310	248	(1.3%)	(2.5%)
26.0 超 28.0 以下	540	132	(2.2%)	(1.4%)
28.0 超 30.0 以下	400	228	(1.6%)	(2.3%)
30.0 超 35.0 以下	870	288	(3.6%)	(3.0%)
35.0 超 40.0 以下	660	340	(2.7%)	(3.5%)
40.0 超 45.0 以下	360	140	(1.5%)	(1.4%)
45.0 超 50.0 以下	800	152	(3.3%)	(1.6%)
50.0 超	1,350	872	(5.5%)	(9.0%)
合計	24,465	9,726	(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	2006/09	当初	2006/09
1.0 以下	460	64	(1.9%)	(0.7%)
1.0 超 2.0 以下	1,270	228	(5.2%)	(2.3%)
2.0 超 3.0 以下	2,160	1,244	(8.8%)	(12.8%)
3.0 超 4.0 以下	3,470	1,260	(14.2%)	(13.0%)
4.0 超 5.0 以下	2,720	1,058	(11.1%)	(10.9%)
5.0 超 6.0 以下	2,575	884	(10.5%)	(9.1%)
6.0 超 7.0 以下	2,650	1,192	(10.8%)	(12.3%)
7.0 超 8.0 以下	2,620	568	(10.7%)	(5.8%)
8.0 超 9.0 以下	1,380	608	(5.6%)	(6.3%)
9.0 超 10.0 以下	1,200	748	(4.9%)	(7.7%)
10.0 超 11.0 以下	960	524	(3.9%)	(5.4%)
11.0 超 12.0 以下	660	348	(2.7%)	(3.6%)
12.0 超 13.0 以下	510	172	(2.1%)	(1.8%)
13.0 超 14.0 以下	690	180	(2.8%)	(1.9%)
14.0 超 15.0 以下	100	112	(0.4%)	(1.2%)
15.0 超 16.0 以下	140	200	(0.6%)	(2.1%)
16.0 超 17.0 以下	200	52	(0.8%)	(0.5%)
17.0 超 18.0 以下	0	60	(0.0%)	(0.6%)
18.0 超 19.0 以下	0	52	(0.0%)	(0.5%)
19.0 超 20.0 以下	100	80	(0.4%)	(0.8%)
20.0 超	600	92	(2.5%)	(0.9%)
合計	24,465	9,726	(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	2006/09	当初	2006/09
0.1% 以下	5	5	(1.4%)	(1.4%)
0.1% 超 0.2% 以下	26	32	(7.1%)	(8.8%)
0.2% 超 0.3% 以下	66	59	(17.9%)	(16.2%)
0.3% 超 0.4% 以下	44	45	(12.0%)	(12.4%)
0.4% 超 0.5% 以下	44	39	(12.0%)	(10.7%)
0.5% 超 0.6% 以下	34	31	(9.2%)	(8.5%)
0.6% 超 0.7% 以下	32	22	(8.7%)	(6.0%)
0.7% 超 0.8% 以下	24	20	(6.5%)	(5.5%)
0.8% 超 0.9% 以下	13	18	(3.5%)	(4.9%)
0.9% 超 1.0% 以下	14	15	(3.8%)	(4.1%)
1.0% 超 1.1% 以下	3	8	(0.8%)	(2.2%)
1.1% 超 1.2% 以下	8	6	(2.2%)	(1.6%)
1.2% 超 1.3% 以下	3	8	(0.8%)	(2.2%)
1.3% 超 1.4% 以下	6	2	(1.6%)	(0.5%)
1.4% 超 1.5% 以下	5	9	(1.4%)	(2.5%)
1.5% 超 1.6% 以下	1	4	(0.3%)	(1.1%)
1.6% 超 1.7% 以下	6	2	(1.6%)	(0.5%)
1.7% 超 1.8% 以下	7	5	(1.9%)	(1.4%)
1.8% 超 1.9% 以下	1	1	(0.3%)	(0.3%)
1.9% 超 2.0% 以下	4	4	(1.1%)	(1.1%)
2.0% 超 2.5% 以下	8	13	(2.2%)	(3.6%)
2.5% 超 3.0% 以下	8	8	(2.2%)	(2.2%)
3.0% 超	6	8	(1.6%)	(2.2%)
合計	368	364	(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	2006/09	当初	2006/09
0.1% 以下	290	140	(1.2%)	(1.5%)
0.1% 超 0.2% 以下	1,610	716	(6.7%)	(7.5%)
0.2% 超 0.3% 以下	3,670	1,372	(15.2%)	(14.4%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,920	1,052	(12.1%)	(11.0%)
0.4% 超 0.5% 以下	2,600	1,200	(10.8%)	(12.6%)
0.5% 超 0.6% 以下	2,260	818	(9.3%)	(8.6%)
0.6% 超 0.7% 以下	2,175	616	(9.0%)	(6.5%)
0.7% 超 0.8% 以下	1,720	516	(7.1%)	(5.4%)
0.8% 超 0.9% 以下	1,140	504	(4.7%)	(5.3%)
0.9% 超 1.0% 以下	1,030	364	(4.3%)	(3.8%)
1.0% 超 1.1% 以下	180	176	(0.7%)	(1.8%)
1.1% 超 1.2% 以下	700	208	(2.9%)	(2.2%)
1.2% 超 1.3% 以下	300	220	(1.2%)	(2.3%)
1.3% 超 1.4% 以下	260	60	(1.1%)	(0.6%)
1.4% 超 1.5% 以下	380	232	(1.6%)	(2.4%)
1.5% 超 1.6% 以下	100	140	(0.4%)	(1.5%)
1.6% 超 1.7% 以下	380	80	(1.6%)	(0.8%)
1.7% 超 1.8% 以下	550	132	(2.3%)	(1.4%)
1.8% 超 1.9% 以下	100	12	(0.4%)	(0.1%)
1.9% 超 2.0% 以下	230	112	(1.0%)	(1.2%)
2.0% 超 2.5% 以下	580	404	(2.4%)	(4.2%)
2.5% 超 3.0% 以下	460	232	(1.9%)	(2.4%)
3.0% 超	550	240	(2.3%)	(2.5%)
合計	24,185	9,546	(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	2006/09	当初	2006/09
0.1% 以下	26	33	(7.0%)	(8.9%)
0.1% 超 0.2% 以下	57	62	(15.3%)	(16.8%)
0.2% 超 0.3% 以下	57	61	(15.3%)	(16.5%)
0.3% 超 0.4% 以下	46	37	(12.4%)	(10.0%)
0.4% 超 0.5% 以下	32	39	(8.6%)	(10.5%)
0.5% 超 0.6% 以下	23	18	(6.2%)	(4.9%)
0.6% 超 0.7% 以下	23	25	(6.2%)	(6.8%)
0.7% 超 0.8% 以下	16	14	(4.3%)	(3.8%)
0.8% 超 0.9% 以下	12	15	(3.2%)	(4.1%)
0.9% 超 1.0% 以下	13	8	(3.5%)	(2.2%)
1.0% 超 1.1% 以下	8	8	(2.2%)	(2.2%)
1.1% 超 1.2% 以下	11	7	(3.0%)	(1.9%)
1.2% 超 1.3% 以下	8	3	(2.2%)	(0.8%)
1.3% 超 1.4% 以下	3	6	(0.8%)	(1.6%)
1.4% 超 1.5% 以下	3	3	(0.8%)	(0.8%)
1.5% 超 1.6% 以下	7	4	(1.9%)	(1.1%)
1.6% 超 1.7% 以下	4	3	(1.1%)	(0.8%)
1.7% 超 1.8% 以下	5	1	(1.3%)	(0.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	1	2	(0.3%)	(0.5%)
1.9% 超 2.0% 以下	1	0	(0.3%)	(0.0%)
2.0% 超 2.5% 以下	5	9	(1.3%)	(2.4%)
2.5% 超 3.0% 以下	4	3	(1.1%)	(0.8%)
3.0% 超	7	9	(1.9%)	(2.4%)
合計	372	370	(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	2006/09	当初	2006/09
0.1% 以下	1,510	684	(6.2%)	(7.0%)
0.1% 超 0.2% 以下	3,250	1,456	(13.3%)	(15.0%)
0.2% 超 0.3% 以下	3,360	1,592	(13.7%)	(16.4%)
0.3% 超 0.4% 以下	3,210	1,090	(13.1%)	(11.2%)
0.4% 超 0.5% 以下	1,955	988	(8.0%)	(10.2%)
0.5% 超 0.6% 以下	1,600	484	(6.5%)	(5.0%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,930	692	(7.9%)	(7.1%)
0.7% 超 0.8% 以下	1,020	380	(4.2%)	(3.9%)
0.8% 超 0.9% 以下	800	448	(3.3%)	(4.6%)
0.9% 超 1.0% 以下	950	260	(3.9%)	(2.7%)
1.0% 超 1.1% 以下	630	188	(2.6%)	(1.9%)
1.1% 超 1.2% 以下	830	220	(3.4%)	(2.3%)
1.2% 超 1.3% 以下	600	52	(2.5%)	(0.5%)
1.3% 超 1.4% 以下	180	116	(0.7%)	(1.2%)
1.4% 超 1.5% 以下	240	120	(1.0%)	(1.2%)
1.5% 超 1.6% 以下	410	140	(1.7%)	(1.4%)
1.6% 超 1.7% 以下	280	80	(1.1%)	(0.8%)
1.7% 超 1.8% 以下	210	12	(0.9%)	(0.1%)
1.8% 超 1.9% 以下	50	80	(0.2%)	(0.8%)
1.9% 超 2.0% 以下	100	0	(0.4%)	(0.0%)
2.0% 超 2.5% 以下	400	232	(1.6%)	(2.4%)
2.5% 超 3.0% 以下	350	92	(1.4%)	(0.9%)
3.0% 超	600	320	(2.5%)	(3.3%)
合計	24,465	9,726	(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	2006/09	当初	2006/09
0.05% 以下	47	40	(12.6%)	(10.8%)
0.05% 超 0.10% 以下	61	71	(16.4%)	(19.2%)
0.10% 超 0.15% 以下	46	35	(12.4%)	(9.5%)
0.15% 超 0.20% 以下	47	35	(12.6%)	(9.5%)
0.20% 超 0.25% 以下	26	30	(7.0%)	(8.1%)
0.25% 超 0.30% 以下	22	24	(5.9%)	(6.5%)
0.30% 超 0.35% 以下	12	19	(3.2%)	(5.1%)
0.35% 超 0.40% 以下	14	12	(3.8%)	(3.2%)
0.40% 超 0.45% 以下	10	11	(2.7%)	(3.0%)
0.45% 超 0.50% 以下	13	14	(3.5%)	(3.8%)
0.50% 超 0.55% 以下	9	4	(2.4%)	(1.1%)
0.55% 超 0.60% 以下	8	6	(2.2%)	(1.6%)
0.60% 超 0.70% 以下	15	11	(4.0%)	(3.0%)
0.70% 超 0.80% 以下	10	9	(2.7%)	(2.4%)
0.80% 超 0.90% 以下	9	6	(2.4%)	(1.6%)
0.90% 超 1.00% 以下	6	7	(1.6%)	(1.9%)
1.00% 超 1.50% 以下	11	21	(3.0%)	(5.7%)
1.50% 超 2.00% 以下	4	2	(1.1%)	(0.5%)
2.00% 超	2	13	(0.5%)	(3.5%)
合計	372	370	(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	2006/09	当初	2006/09
0.05% 以下	2,720	936	(11.1%)	(9.6%)
0.05% 超 0.10% 以下	3,800	1,772	(15.5%)	(18.2%)
0.10% 超 0.15% 以下	3,050	796	(12.5%)	(8.2%)
0.15% 超 0.20% 以下	3,020	866	(12.3%)	(8.9%)
0.20% 超 0.25% 以下	1,725	856	(7.1%)	(8.8%)
0.25% 超 0.30% 以下	1,190	672	(4.9%)	(6.9%)
0.30% 超 0.35% 以下	920	568	(3.8%)	(5.8%)
0.35% 超 0.40% 以下	1,050	292	(4.3%)	(3.0%)
0.40% 超 0.45% 以下	640	364	(2.6%)	(3.7%)
0.45% 超 0.50% 以下	1,090	408	(4.5%)	(4.2%)
0.50% 超 0.55% 以下	730	140	(3.0%)	(1.4%)
0.55% 超 0.60% 以下	580	116	(2.4%)	(1.2%)
0.60% 超 0.70% 以下	940	292	(3.8%)	(3.0%)
0.70% 超 0.80% 以下	670	292	(2.7%)	(3.0%)
0.80% 超 0.90% 以下	540	104	(2.2%)	(1.1%)
0.90% 超 1.00% 以下	450	232	(1.8%)	(2.4%)
1.00% 超 1.50% 以下	800	528	(3.3%)	(5.4%)
1.50% 超 2.00% 以下	350	80	(1.4%)	(0.8%)
2.00% 超	200	412	(0.8%)	(4.2%)
合計	24,465	9,726	(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ることなく「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。

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は要望に当てはまるか否かを考慮に入れるべきです。