

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
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 月末日現在

アナリスト・コメント

- 2006 年 6 月に発生した延滞債権 1 件が今回クレジットイベントとなり、これまで発生したクレジット・イベントは計 2 件（デフォルト金額：200 百万円）となったものの、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いる。
- 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 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：	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 (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
利払い：	3ヶ月毎 (毎年 2 月、5 月、8 月、11 月。ただし 2005 年 8 月を除く)
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	139	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

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

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	2006/09	当初	2006/09
60 億円超	27	36	(8.4%)	(11.3%)
55 億円超 60 億円以下	5	9	(1.6%)	(2.8%)
50 億円超 55 億円以下	16	6	(5.0%)	(1.9%)
45 億円超 50 億円以下	10	14	(3.1%)	(4.4%)
40 億円超 45 億円以下	13	11	(4.0%)	(3.4%)
35 億円超 40 億円以下	14	16	(4.3%)	(5.0%)
30 億円超 35 億円以下	14	19	(4.3%)	(6.0%)
25 億円超 30 億円以下	28	23	(8.7%)	(7.2%)
20 億円超 25 億円以下	32	33	(9.9%)	(10.3%)
15 億円超 20 億円以下	35	33	(10.9%)	(10.3%)
10 億円超 15 億円以下	52	47	(16.1%)	(14.7%)
5 億円超 10 億円以下	65	61	(20.2%)	(19.1%)
5 億円以下	11	11	(3.4%)	(3.4%)
合計	322	319	(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	15	16	(4.7%)	(5.0%)
2.0 超 4.0 以下	41	35	(12.7%)	(11.0%)
4.0 超 6.0 以下	49	46	(15.2%)	(14.4%)
6.0 超 8.0 以下	43	36	(13.4%)	(11.3%)
8.0 超 10.0 以下	32	33	(9.9%)	(10.3%)
10.0 超 12.0 以下	23	24	(7.1%)	(7.5%)
12.0 超 14.0 以下	22	24	(6.8%)	(7.5%)
14.0 超 16.0 以下	15	17	(4.7%)	(5.3%)
16.0 超 18.0 以下	10	9	(3.1%)	(2.8%)
18.0 超 20.0 以下	11	5	(3.4%)	(1.6%)
20.0 超 22.0 以下	5	11	(1.6%)	(3.4%)
22.0 超 24.0 以下	8	10	(2.5%)	(3.1%)
24.0 超 26.0 以下	5	8	(1.6%)	(2.5%)
26.0 超 28.0 以下	4	5	(1.2%)	(1.6%)
28.0 超 30.0 以下	3	2	(0.9%)	(0.6%)
30.0 超 35.0 以下	7	7	(2.2%)	(2.2%)
35.0 超 40.0 以下	6	7	(1.9%)	(2.2%)
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	16	(4.3%)	(5.0%)
合計	322	319	(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	2	33	(0.6%)	(10.3%)
0.5% 超 1.0% 以下	14	22	(4.3%)	(6.9%)
1.0% 超 1.5% 以下	30	28	(9.3%)	(8.8%)
1.5% 超 2.0% 以下	26	25	(8.1%)	(7.8%)
2.0% 超 2.5% 以下	38	35	(11.8%)	(11.0%)
2.5% 超 3.0% 以下	24	26	(7.5%)	(8.2%)
3.0% 超 3.5% 以下	28	18	(8.7%)	(5.6%)
3.5% 超 4.0% 以下	16	15	(5.0%)	(4.7%)
4.0% 超 4.5% 以下	15	18	(4.7%)	(5.6%)
4.5% 超 5.0% 以下	21	22	(6.5%)	(6.9%)
5.0% 超 6.0% 以下	24	16	(7.5%)	(5.0%)
6.0% 超 7.0% 以下	28	15	(8.7%)	(4.7%)
7.0% 超 8.0% 以下	14	9	(4.3%)	(2.8%)
8.0% 超 9.0% 以下	8	7	(2.5%)	(2.2%)
9.0% 超 10.0% 以下	9	4	(2.8%)	(1.3%)
10.0% 超 12.0% 以下	6	12	(1.9%)	(3.8%)
12.0% 超 14.0% 以下	5	6	(1.6%)	(1.9%)
14.0% 超 16.0% 以下	2	2	(0.6%)	(0.6%)
16.0% 超 18.0% 以下	2	4	(0.6%)	(1.3%)
18.0% 超 20.0% 以下	4	0	(1.2%)	(0.0%)
20.0% 超	6	2	(1.9%)	(0.6%)
合計	322	319	(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	4	2	(1.2%)	(0.6%)
1.0 超 2.0 以下	12	15	(3.7%)	(4.7%)
2.0 超 3.0 以下	28	19	(8.7%)	(6.0%)
3.0 超 4.0 以下	30	33	(9.3%)	(10.3%)
4.0 超 5.0 以下	41	37	(12.7%)	(11.6%)
5.0 超 6.0 以下	42	30	(13.0%)	(9.4%)
6.0 超 7.0 以下	38	38	(11.8%)	(11.9%)
7.0 超 8.0 以下	27	35	(8.4%)	(11.0%)
8.0 超 9.0 以下	23	22	(7.1%)	(6.9%)
9.0 超 10.0 以下	15	20	(4.7%)	(6.3%)
10.0 超 11.0 以下	14	16	(4.3%)	(5.0%)
11.0 超 12.0 以下	12	15	(3.7%)	(4.7%)
12.0 超 13.0 以下	7	6	(2.2%)	(1.9%)
13.0 超 14.0 以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
14.0 超 15.0 以下	5	4	(1.6%)	(1.3%)
15.0 超 16.0 以下	5	4	(1.6%)	(1.3%)
16.0 超 17.0 以下	4	3	(1.2%)	(0.9%)
17.0 超 18.0 以下	4	4	(1.2%)	(1.3%)
18.0 超 19.0 以下	1	3	(0.3%)	(0.9%)
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	319	(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	14	(0.0%)	(4.4%)
10% 超 12% 以下	32	20	(9.9%)	(6.3%)
12% 超 14% 以下	32	32	(9.9%)	(10.0%)
14% 超 16% 以下	31	23	(9.6%)	(7.2%)
16% 超 18% 以下	26	27	(8.1%)	(8.5%)
18% 超 20% 以下	28	32	(8.7%)	(10.0%)
20% 超 22% 以下	30	21	(9.3%)	(6.6%)
22% 超 24% 以下	23	30	(7.1%)	(9.4%)
24% 超 26% 以下	22	16	(6.8%)	(5.0%)
26% 超 28% 以下	16	17	(5.0%)	(5.3%)
28% 超 30% 以下	19	10	(5.9%)	(3.1%)
30% 超 32% 以下	9	18	(2.8%)	(5.6%)
32% 超 34% 以下	9	11	(2.8%)	(3.4%)
34% 超 36% 以下	11	10	(3.4%)	(3.1%)
36% 超 38% 以下	2	11	(0.6%)	(3.4%)
38% 超 40% 以下	7	1	(2.2%)	(0.3%)
40% 超 45% 以下	10	9	(3.1%)	(2.8%)
45% 超 50% 以下	5	8	(1.6%)	(2.5%)
50% 超 55% 以下	3	6	(0.9%)	(1.9%)
55% 超 60% 以下	4	0	(1.2%)	(0.0%)
60% 超	3	3	(0.9%)	(0.9%)
合計	322	319	(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	1,985	2,060	(10.0%)	(13.1%)
55億円超 60億円以下	295	576	(1.5%)	(3.7%)
50億円超 55億円以下	1,310	360	(6.6%)	(2.3%)
45億円超 50億円以下	860	848	(4.3%)	(5.4%)
40億円超 45億円以下	845	576	(4.2%)	(3.7%)
35億円超 40億円以下	830	912	(4.2%)	(5.8%)
30億円超 35億円以下	865	980	(4.3%)	(6.2%)
25億円超 30億円以下	2,065	1,164	(10.4%)	(7.4%)
20億円超 25億円以下	1,975	1,852	(9.9%)	(11.8%)
15億円超 20億円以下	2,240	1,624	(11.3%)	(10.3%)
10億円超 15億円以下	2,915	2,048	(14.6%)	(13.0%)
5億円超 10億円以下	3,235	2,352	(16.3%)	(14.9%)
5億円以下	485	388	(2.4%)	(2.5%)
合計	19,905	15,740	(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	100	1,736	(0.5%)	(11.0%)
0.5%超 1.0%以下	825	1,120	(4.1%)	(7.1%)
1.0%超 1.5%以下	2,135	1,444	(10.7%)	(9.2%)
1.5%超 2.0%以下	1,575	1,204	(7.9%)	(7.6%)
2.0%超 2.5%以下	2,380	1,924	(12.0%)	(12.2%)
2.5%超 3.0%以下	1,630	1,188	(8.2%)	(7.5%)
3.0%超 3.5%以下	1,780	944	(8.9%)	(6.0%)
3.5%超 4.0%以下	1,095	792	(5.5%)	(5.0%)
4.0%超 4.5%以下	860	768	(4.3%)	(4.9%)
4.5%超 5.0%以下	1,250	1,072	(6.3%)	(6.8%)
5.0%超 6.0%以下	1,480	848	(7.4%)	(5.4%)
6.0%超 7.0%以下	1,620	584	(8.1%)	(3.7%)
7.0%超 8.0%以下	845	336	(4.2%)	(2.1%)
8.0%超 9.0%以下	465	244	(2.3%)	(1.6%)
9.0%超 10.0%以下	350	176	(1.8%)	(1.1%)
10.0%超 12.0%以下	410	556	(2.1%)	(3.5%)
12.0%超 14.0%以下	290	400	(1.5%)	(2.5%)
14.0%超 16.0%以下	80	112	(0.4%)	(0.7%)
16.0%超 18.0%以下	90	224	(0.5%)	(1.4%)
18.0%超 20.0%以下	300	0	(1.5%)	(0.0%)
20.0%超	345	68	(1.7%)	(0.4%)
合計	19,905	15,740	(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	692	(0.0%)	(4.4%)
10%超 12%以下	2,035	1,016	(10.2%)	(6.5%)
12%超 14%以下	2,135	1,772	(10.7%)	(11.3%)
14%超 16%以下	2,110	1,204	(10.6%)	(7.6%)
16%超 18%以下	1,695	1,352	(8.5%)	(8.6%)
18%超 20%以下	1,630	1,712	(8.2%)	(10.9%)
20%超 22%以下	1,975	1,176	(9.9%)	(7.5%)
22%超 24%以下	1,380	1,328	(6.9%)	(8.4%)
24%超 26%以下	1,290	752	(6.5%)	(4.8%)
26%超 28%以下	870	732	(4.4%)	(4.7%)
28%超 30%以下	1,270	448	(6.4%)	(2.8%)
30%超 32%以下	640	860	(3.2%)	(5.5%)
32%超 34%以下	425	664	(2.1%)	(4.2%)
34%超 36%以下	760	440	(3.8%)	(2.8%)
36%超 38%以下	70	536	(0.4%)	(3.4%)
38%超 40%以下	360	80	(1.8%)	(0.5%)
40%超 45%以下	640	376	(3.2%)	(2.4%)
45%超 50%以下	195	300	(1.0%)	(1.9%)
50%超 55%以下	110	208	(0.6%)	(1.3%)
55%超 60%以下	185	0	(0.9%)	(0.0%)
60%超	130	92	(0.7%)	(0.6%)
合計	19,905	15,740	(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	1,030	968	(5.2%)	(6.1%)
2.0超 4.0以下	2,425	1,652	(12.2%)	(10.5%)
4.0超 6.0以下	2,875	1,944	(14.4%)	(12.4%)
6.0超 8.0以下	2,790	1,908	(14.0%)	(12.1%)
8.0超 10.0以下	2,265	1,636	(11.4%)	(10.4%)
10.0超 12.0以下	1,385	1,332	(7.0%)	(8.5%)
12.0超 14.0以下	1,550	1,200	(7.8%)	(7.6%)
14.0超 16.0以下	900	1,088	(4.5%)	(6.9%)
16.0超 18.0以下	520	376	(2.6%)	(2.4%)
18.0超 20.0以下	675	232	(3.4%)	(1.5%)
20.0超 22.0以下	270	404	(1.4%)	(2.6%)
22.0超 24.0以下	460	544	(2.3%)	(3.5%)
24.0超 26.0以下	280	328	(1.4%)	(2.1%)
26.0超 28.0以下	230	288	(1.2%)	(1.8%)
28.0超 30.0以下	180	120	(0.9%)	(0.8%)
30.0超 35.0以下	450	304	(2.3%)	(1.9%)
35.0超 40.0以下	420	368	(2.1%)	(2.3%)
40.0超 45.0以下	245	240	(1.2%)	(1.5%)
45.0超 50.0以下	195	96	(1.0%)	(0.6%)
50.0超	760	712	(3.8%)	(4.5%)
合計	19,905	15,740	(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	290	72	(1.5%)	(0.5%)
1.0超 2.0以下	620	616	(3.1%)	(3.9%)
2.0超 3.0以下	1,915	1,124	(9.6%)	(7.1%)
3.0超 4.0以下	1,905	1,532	(9.6%)	(9.7%)
4.0超 5.0以下	2,680	1,880	(13.5%)	(11.9%)
5.0超 6.0以下	2,425	1,604	(12.2%)	(10.2%)
6.0超 7.0以下	2,255	1,620	(11.3%)	(10.3%)
7.0超 8.0以下	1,320	1,620	(6.6%)	(10.3%)
8.0超 9.0以下	1,430	1,148	(7.2%)	(7.3%)
9.0超 10.0以下	930	1,008	(4.7%)	(6.4%)
10.0超 11.0以下	940	848	(4.7%)	(5.4%)
11.0超 12.0以下	710	740	(3.6%)	(4.7%)
12.0超 13.0以下	395	240	(2.0%)	(1.5%)
13.0超 14.0以下	300	240	(1.5%)	(1.5%)
14.0超 15.0以下	340	208	(1.7%)	(1.3%)
15.0超 16.0以下	450	176	(2.3%)	(1.1%)
16.0超 17.0以下	230	208	(1.2%)	(1.3%)
17.0超 18.0以下	210	264	(1.1%)	(1.7%)
18.0超 19.0以下	80	72	(0.4%)	(0.5%)
19.0超 20.0以下	30	120	(0.2%)	(0.8%)
20.0超	450	400	(2.3%)	(2.5%)
合計	19,905	15,740	(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	0	2	(0.0%)	(0.6%)
0.1% 超 0.2% 以下	23	21	(7.2%)	(6.7%)
0.2% 超 0.3% 以下	40	43	(12.6%)	(13.7%)
0.3% 超 0.4% 以下	39	39	(12.3%)	(12.5%)
0.4% 超 0.5% 以下	37	37	(11.6%)	(11.8%)
0.5% 超 0.6% 以下	34	15	(10.7%)	(4.8%)
0.6% 超 0.7% 以下	23	22	(7.2%)	(7.0%)
0.7% 超 0.8% 以下	10	16	(3.1%)	(5.1%)
0.8% 超 0.9% 以下	15	23	(4.7%)	(7.3%)
0.9% 超 1.0% 以下	12	10	(3.8%)	(3.2%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	13	(2.8%)	(4.2%)
1.1% 超 1.2% 以下	4	8	(1.3%)	(2.6%)
1.2% 超 1.3% 以下	10	5	(3.1%)	(1.6%)
1.3% 超 1.4% 以下	6	7	(1.9%)	(2.2%)
1.4% 超 1.5% 以下	12	2	(3.8%)	(0.6%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	5	(0.9%)	(1.6%)
1.6% 超 1.7% 以下	0	2	(0.0%)	(0.6%)
1.7% 超 1.8% 以下	5	3	(1.6%)	(1.0%)
1.8% 超 1.9% 以下	3	1	(0.9%)	(0.3%)
1.9% 超 2.0% 以下	1	4	(0.3%)	(1.3%)
2.0% 超 2.5% 以下	11	12	(3.5%)	(3.8%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	5	(2.8%)	(1.6%)
3.0% 超	12	18	(3.8%)	(5.8%)
合計	318	313	(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	0	80	(0.0%)	(0.5%)
0.1% 超 0.2% 以下	1,180	800	(6.0%)	(5.2%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,195	1,800	(11.2%)	(11.6%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,245	1,916	(11.5%)	(12.4%)
0.4% 超 0.5% 以下	2,110	1,884	(10.8%)	(12.2%)
0.5% 超 0.6% 以下	2,155	780	(11.0%)	(5.0%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,600	968	(8.2%)	(6.3%)
0.7% 超 0.8% 以下	660	824	(3.4%)	(5.3%)
0.8% 超 0.9% 以下	700	1,312	(3.6%)	(8.5%)
0.9% 超 1.0% 以下	760	384	(3.9%)	(2.5%)
1.0% 超 1.1% 以下	495	764	(2.5%)	(4.9%)
1.1% 超 1.2% 以下	330	424	(1.7%)	(2.7%)
1.2% 超 1.3% 以下	760	228	(3.9%)	(1.5%)
1.3% 超 1.4% 以下	380	328	(1.9%)	(2.1%)
1.4% 超 1.5% 以下	800	104	(4.1%)	(0.7%)
1.5% 超 1.6% 以下	130	384	(0.7%)	(2.5%)
1.6% 超 1.7% 以下	0	120	(0.0%)	(0.8%)
1.7% 超 1.8% 以下	405	200	(2.1%)	(1.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	200	40	(1.0%)	(0.3%)
1.9% 超 2.0% 以下	100	200	(0.5%)	(1.3%)
2.0% 超 2.5% 以下	760	664	(3.9%)	(4.3%)
2.5% 超 3.0% 以下	580	264	(3.0%)	(1.7%)
3.0% 超	1,020	1,016	(5.2%)	(6.6%)
合計	19,565	15,484	(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	13	13	(4.0%)	(4.1%)
0.1% 超 0.2% 以下	43	42	(13.4%)	(13.2%)
0.2% 超 0.3% 以下	37	47	(11.5%)	(14.7%)
0.3% 超 0.4% 以下	33	27	(10.2%)	(8.5%)
0.4% 超 0.5% 以下	37	33	(6.5%)	(10.3%)
0.5% 超 0.6% 以下	24	20	(7.5%)	(6.3%)
0.6% 超 0.7% 以下	19	15	(5.9%)	(4.7%)
0.7% 超 0.8% 以下	21	15	(6.5%)	(4.7%)
0.8% 超 0.9% 以下	13	16	(4.0%)	(5.0%)
0.9% 超 1.0% 以下	10	6	(3.1%)	(1.9%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	8	(2.8%)	(2.5%)
1.1% 超 1.2% 以下	8	8	(2.5%)	(2.5%)
1.2% 超 1.3% 以下	7	8	(2.2%)	(2.5%)
1.3% 超 1.4% 以下	5	4	(1.6%)	(1.3%)
1.4% 超 1.5% 以下	5	9	(1.6%)	(2.8%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
1.6% 超 1.7% 以下	2	3	(0.6%)	(0.9%)
1.7% 超 1.8% 以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	4	6	(1.2%)	(1.9%)
1.9% 超 2.0% 以下	7	2	(2.2%)	(0.6%)
2.0% 超 2.5% 以下	13	5	(4.0%)	(1.6%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	5	(2.8%)	(1.6%)
3.0% 超	13	19	(4.0%)	(6.0%)
合計	322	319	(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	17	21	(5.3%)	(6.6%)
0.05% 超 0.10% 以下	68	53	(21.1%)	(16.6%)
0.10% 超 0.15% 以下	31	34	(9.6%)	(10.7%)
0.15% 超 0.20% 以下	23	29	(7.1%)	(9.1%)
0.20% 超 0.25% 以下	31	27	(9.6%)	(8.5%)
0.25% 超 0.30% 以下	18	12	(5.6%)	(3.8%)
0.30% 超 0.35% 以下	18	15	(5.6%)	(4.7%)
0.35% 超 0.40% 以下	16	11	(5.0%)	(3.4%)
0.40% 超 0.45% 以下	12	10	(3.7%)	(3.1%)
0.45% 超 0.50% 以下	9	7	(2.8%)	(2.2%)
0.50% 超 0.55% 以下	10	6	(3.1%)	(1.9%)
0.55% 超 0.60% 以下	7	13	(2.2%)	(4.1%)
0.60% 超 0.70% 以下	11	13	(3.4%)	(4.1%)
0.70% 超 0.80% 以下	8	13	(2.5%)	(4.1%)
0.80% 超 0.90% 以下	4	7	(1.2%)	(2.2%)
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	9	(1.2%)	(2.8%)
2.00% 超	8	17	(2.5%)	(5.3%)
合計	322	319	(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	660	560	(3.3%)	(3.6%)
0.1% 超 0.2% 以下	2,130	1,644	(10.7%)	(10.4%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,185	2,108	(11.0%)	(13.4%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,085	1,600	(10.5%)	(10.2%)
0.4% 超 0.5% 以下	1,410	1,852	(7.1%)	(11.8%)
0.5% 超 0.6% 以下	1,455	952	(7.3%)	(6.0%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,220	672	(6.1%)	(4.3%)
0.7% 超 0.8% 以下	1,330	708	(6.7%)	(4.5%)
0.8% 超 0.9% 以下	790	744	(4.0%)	(4.7%)
0.9% 超 1.0% 以下	650	344	(3.3%)	(2.2%)
1.0% 超 1.1% 以下	555	432	(2.8%)	(2.7%)
1.1% 超 1.2% 以下	540	268	(2.7%)	(1.7%)
1.2% 超 1.3% 以下	370	472	(1.9%)	(3.0%)
1.3% 超 1.4% 以下	330	200	(1.7%)	(1.3%)
1.4% 超 1.5% 以下	365	536	(1.8%)	(3.4%)
1.5% 超 1.6% 以下	180	184	(0.9%)	(1.2%)
1.6% 超 1.7% 以下	200	160	(1.0%)	(1.0%)
1.7% 超 1.8% 以下	200	200	(1.0%)	(1.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	270	312	(1.4%)	(2.0%)
1.9% 超 2.0% 以下	320	136	(1.6%)	(0.9%)
2.0% 超 2.5% 以下	940	320	(4.7%)	(2.0%)
2.5% 超 3.0% 以下	780	200	(3.9%)	(1.3%)
3.0% 超	940	1,136	(4.7%)	(7.2%)
合計	19,905	15,740	(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	850	896	(4.3%)	(5.7%)
0.05% 超 0.10% 以下	3,640	2,220	(18.3%)	(14.1%)
0.10% 超 0.15% 以下	1,880	1,688	(9.4%)	(10.7%)
0.15% 超 0.20% 以下	1,500	1,420	(7.5%)	(9.0%)
0.20% 超 0.25% 以下	1,885	1,500	(9.5%)	(9.5%)
0.25% 超 0.30% 以下	1,105	516	(5.6%)	(3.3%)
0.30% 超 0.35% 以下	1,260	712	(6.3%)	(4.5%)
0.35% 超 0.40% 以下	915	648	(4.6%)	(4.1%)
0.40% 超 0.45% 以下	645	376	(3.2%)	(2.4%)
0.45% 超 0.50% 以下	575	480	(2.9%)	(3.0%)
0.50% 超 0.55% 以下	800	304	(4.0%)	(1.9%)
0.55% 超 0.60% 以下	465	660	(2.3%)	(4.2%)
0.60% 超 0.70% 以下	770	628	(3.9%)	(4.0%)
0.70% 超 0.80% 以下	610	692	(3.1%)	(4.4%)
0.80% 超 0.90% 以下	265	336	(1.3%)	(2.1%)
0.90% 超 1.00% 以下	780	384	(3.9%)	(2.4%)
1.00% 超 1.50% 以下	1,110	792	(5.6%)	(5.0%)
1.50% 超 2.00% 以下	280	536	(1.4%)	(3.4%)
2.00% 超	570	952	(2.9%)	(6.0%)
合計	19,905	15,740	(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。