

## 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

- これまで参照プールに 5 件のクレジット・イベントが発生したが、件数ベースの実績デフォルト率はムーディーズが当初に想定したデフォルト率の範囲内で推移している。金額ベースの実績デフォルト率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（1 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。

#### 取引概要

#### お問い合わせ：

クライアント・デスク  
03-5408-4100

2008 年 3 月 31 日現在

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

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

### 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	2008/03	当初	2008/03
60 億円超	27	42	(8.4%)	(13.3%)
55 億円超 60 億円以下	5	2	(1.6%)	(0.6%)
50 億円超 55 億円以下	16	10	(5.0%)	(3.2%)
45 億円超 50 億円以下	10	13	(3.1%)	(4.1%)
40 億円超 45 億円以下	13	11	(4.0%)	(3.5%)
35 億円超 40 億円以下	14	17	(4.3%)	(5.4%)
30 億円超 35 億円以下	14	20	(4.3%)	(6.3%)
25 億円超 30 億円以下	28	23	(8.7%)	(7.3%)
20 億円超 25 億円以下	32	36	(9.9%)	(11.4%)
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	45	(16.1%)	(14.2%)
5 億円超 10 億円以下	65	52	(20.2%)	(16.5%)
5 億円以下	11	10	(3.4%)	(3.2%)
合計	322	316	(100.0%)	(100.0%)

売上高経常利益率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2008/03	当初	2008/03
0.5% 以下	2	50	(0.6%)	(15.8%)
0.5% 超 1.0% 以下	14	31	(4.3%)	(9.8%)
1.0% 超 1.5% 以下	30	25	(9.3%)	(7.9%)
1.5% 超 2.0% 以下	26	27	(8.1%)	(8.5%)
2.0% 超 2.5% 以下	38	26	(11.8%)	(8.2%)
2.5% 超 3.0% 以下	24	14	(7.5%)	(4.4%)
3.0% 超 3.5% 以下	28	19	(8.7%)	(6.0%)
3.5% 超 4.0% 以下	16	15	(5.0%)	(4.7%)
4.0% 超 4.5% 以下	15	13	(4.7%)	(4.1%)
4.5% 超 5.0% 以下	21	12	(6.5%)	(3.8%)
5.0% 超 6.0% 以下	24	17	(7.5%)	(5.4%)
6.0% 超 7.0% 以下	28	13	(8.7%)	(4.1%)
7.0% 超 8.0% 以下	14	15	(4.3%)	(4.7%)
8.0% 超 9.0% 以下	8	11	(2.5%)	(3.5%)
9.0% 超 10.0% 以下	9	5	(2.8%)	(1.6%)
10.0% 超 12.0% 以下	6	7	(1.9%)	(2.2%)
12.0% 超 14.0% 以下	5	5	(1.6%)	(1.6%)
14.0% 超 16.0% 以下	2	3	(0.6%)	(0.9%)
16.0% 超 18.0% 以下	2	4	(0.6%)	(1.3%)
18.0% 超 20.0% 以下	4	1	(1.2%)	(0.3%)
20.0% 超	6	3	(1.9%)	(0.9%)
合計	322	316	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2008/03	当初	2008/03
10% 以下	0	17	(0.0%)	(5.4%)
10% 超 12% 以下	32	14	(9.9%)	(4.4%)
12% 超 14% 以下	32	26	(9.9%)	(8.2%)
14% 超 16% 以下	31	22	(9.6%)	(7.0%)
16% 超 18% 以下	26	29	(8.1%)	(9.2%)
18% 超 20% 以下	28	27	(8.7%)	(8.5%)
20% 超 22% 以下	30	23	(9.3%)	(7.3%)
22% 超 24% 以下	23	17	(7.1%)	(5.4%)
24% 超 26% 以下	22	16	(6.8%)	(5.1%)
26% 超 28% 以下	16	22	(5.0%)	(7.0%)
28% 超 30% 以下	19	20	(5.9%)	(6.3%)
30% 超 32% 以下	9	12	(2.8%)	(3.8%)
32% 超 34% 以下	9	10	(2.8%)	(3.2%)
34% 超 36% 以下	11	13	(3.4%)	(4.1%)
36% 超 38% 以下	2	10	(0.6%)	(3.2%)
38% 超 40% 以下	7	7	(2.2%)	(2.2%)
40% 超 45% 以下	10	10	(3.1%)	(3.2%)
45% 超 50% 以下	5	8	(1.6%)	(2.5%)
50% 超 55% 以下	3	5	(0.9%)	(1.6%)
55% 超 60% 以下	4	2	(1.2%)	(0.6%)
60% 超	3	6	(0.9%)	(1.9%)
合計	322	316	(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	2008/03	当初	2008/03
2.0 以下	15	13	(4.7%)	(4.1%)
2.0 超 4.0 以下	41	33	(12.7%)	(10.4%)
4.0 超 6.0 以下	49	42	(15.2%)	(13.3%)
6.0 超 8.0 以下	43	32	(13.4%)	(10.1%)
8.0 超 10.0 以下	32	28	(9.9%)	(8.9%)
10.0 超 12.0 以下	23	28	(7.1%)	(8.9%)
12.0 超 14.0 以下	22	22	(6.8%)	(7.0%)
14.0 超 16.0 以下	15	15	(4.7%)	(4.7%)
16.0 超 18.0 以下	10	18	(3.1%)	(5.7%)
18.0 超 20.0 以下	11	8	(3.4%)	(2.5%)
20.0 超 22.0 以下	5	7	(1.6%)	(2.2%)
22.0 超 24.0 以下	8	11	(2.5%)	(3.5%)
24.0 超 26.0 以下	5	7	(1.6%)	(2.2%)
26.0 超 28.0 以下	4	4	(1.2%)	(1.3%)
28.0 超 30.0 以下	3	10	(0.9%)	(3.2%)
30.0 超 35.0 以下	7	6	(2.2%)	(1.9%)
35.0 超 40.0 以下	6	5	(1.9%)	(1.6%)
40.0 超 45.0 以下	4	3	(1.2%)	(0.9%)
45.0 超 50.0 以下	5	6	(1.6%)	(1.9%)
50.0 超	14	18	(4.3%)	(5.7%)
合計	322	316	(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	2008/03	当初	2008/03
1.0 以下	4	5	(1.2%)	(1.6%)
1.0 超 2.0 以下	12	14	(3.7%)	(4.4%)
2.0 超 3.0 以下	28	29	(8.7%)	(9.2%)
3.0 超 4.0 以下	30	43	(9.3%)	(13.6%)
4.0 超 5.0 以下	41	34	(12.7%)	(10.8%)
5.0 超 6.0 以下	42	31	(13.0%)	(9.8%)
6.0 超 7.0 以下	38	28	(11.8%)	(8.9%)
7.0 超 8.0 以下	27	27	(8.4%)	(8.5%)
8.0 超 9.0 以下	23	20	(7.1%)	(6.3%)
9.0 超 10.0 以下	15	23	(4.7%)	(7.3%)
10.0 超 11.0 以下	14	12	(4.3%)	(3.8%)
11.0 超 12.0 以下	12	11	(3.7%)	(3.5%)
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	8	(1.6%)	(2.5%)
15.0 超 16.0 以下	5	7	(1.6%)	(2.2%)
16.0 超 17.0 以下	4	1	(1.2%)	(0.3%)
17.0 超 18.0 以下	4	3	(1.2%)	(0.9%)
18.0 超 19.0 以下	1	1	(0.3%)	(0.3%)
19.0 超 20.0 以下	1	1	(0.3%)	(0.3%)
20.0 超	6	8	(1.9%)	(2.5%)
合計	322	316	(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	2008/03	当初	2008/03
60億円超	1,985	1,839	(10.0%)	(15.8%)
55億円超 60億円以下	295	90	(1.5%)	(0.8%)
50億円超 55億円以下	1,310	426	(6.6%)	(3.7%)
45億円超 50億円以下	860	480	(4.3%)	(4.1%)
40億円超 45億円以下	845	516	(4.2%)	(4.4%)
35億円超 40億円以下	830	672	(4.2%)	(5.8%)
30億円超 35億円以下	865	861	(4.3%)	(7.4%)
25億円超 30億円以下	2,065	891	(10.4%)	(7.6%)
20億円超 25億円以下	1,975	1,353	(9.9%)	(11.6%)
15億円超 20億円以下	2,240	1,239	(11.3%)	(10.6%)
10億円超 15億円以下	2,915	1,515	(14.6%)	(13.0%)
5億円超 10億円以下	3,235	1,446	(16.3%)	(12.4%)
5億円以下	485	327	(2.4%)	(2.8%)
合計	19,905	11,655	(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	2008/03	当初	2008/03
0.5%以下	100	1,998	(0.5%)	(17.1%)
0.5%超 1.0%以下	825	1,185	(4.1%)	(10.2%)
1.0%超 1.5%以下	2,135	1,068	(10.7%)	(9.2%)
1.5%超 2.0%以下	1,575	990	(7.9%)	(8.5%)
2.0%超 2.5%以下	2,380	1,146	(12.0%)	(9.8%)
2.5%超 3.0%以下	1,630	462	(8.2%)	(4.0%)
3.0%超 3.5%以下	1,780	585	(8.9%)	(5.0%)
3.5%超 4.0%以下	1,095	552	(5.5%)	(4.7%)
4.0%超 4.5%以下	860	510	(4.3%)	(4.4%)
4.5%超 5.0%以下	1,250	351	(6.3%)	(3.0%)
5.0%超 6.0%以下	1,480	594	(7.4%)	(5.1%)
6.0%超 7.0%以下	1,620	429	(8.1%)	(3.7%)
7.0%超 8.0%以下	845	474	(4.2%)	(4.1%)
8.0%超 9.0%以下	465	318	(2.3%)	(2.7%)
9.0%超 10.0%以下	350	186	(1.8%)	(1.6%)
10.0%超 12.0%以下	410	246	(2.1%)	(2.1%)
12.0%超 14.0%以下	290	174	(1.5%)	(1.5%)
14.0%超 16.0%以下	80	108	(0.4%)	(0.9%)
16.0%超 18.0%以下	90	150	(0.5%)	(1.3%)
18.0%超 20.0%以下	300	21	(1.5%)	(0.2%)
20.0%超	345	108	(1.7%)	(0.9%)
合計	19,905	11,655	(100.0%)	(100.0%)

### 自己資本比率

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2008/03	当初	2008/03
10%以下	0	588	(0.0%)	(5.0%)
10%超 12%以下	2,035	555	(10.2%)	(4.8%)
12%超 14%以下	2,135	1,092	(10.7%)	(9.4%)
14%超 16%以下	2,110	810	(10.6%)	(6.9%)
16%超 18%以下	1,695	1,221	(8.5%)	(10.5%)
18%超 20%以下	1,630	987	(8.2%)	(8.5%)
20%超 22%以下	1,975	894	(9.9%)	(7.7%)
22%超 24%以下	1,380	636	(6.9%)	(5.5%)
24%超 26%以下	1,290	630	(6.5%)	(5.4%)
26%超 28%以下	870	777	(4.4%)	(6.7%)
28%超 30%以下	1,270	660	(6.4%)	(5.7%)
30%超 32%以下	640	378	(3.2%)	(3.2%)
32%超 34%以下	425	360	(2.1%)	(3.1%)
34%超 36%以下	760	420	(3.8%)	(3.6%)
36%超 38%以下	70	420	(0.4%)	(3.6%)
38%超 40%以下	360	237	(1.8%)	(2.0%)
40%超 45%以下	640	318	(3.2%)	(2.7%)
45%超 50%以下	195	360	(1.0%)	(3.1%)
50%超 55%以下	110	114	(0.6%)	(1.0%)
55%超 60%以下	185	39	(0.9%)	(0.3%)
60%超	130	159	(0.7%)	(1.4%)
合計	19,905	11,655	(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	2008/03	当初	2008/03
2.0以下	1,030	582	(5.2%)	(5.0%)
2.0超 4.0以下	2,425	1,218	(12.2%)	(10.5%)
4.0超 6.0以下	2,875	1,266	(14.4%)	(10.9%)
6.0超 8.0以下	2,790	1,224	(14.0%)	(10.5%)
8.0超 10.0以下	2,265	1,056	(11.4%)	(9.1%)
10.0超 12.0以下	1,385	1,206	(7.0%)	(10.3%)
12.0超 14.0以下	1,550	777	(7.8%)	(6.7%)
14.0超 16.0以下	900	666	(4.5%)	(5.7%)
16.0超 18.0以下	520	684	(2.6%)	(5.9%)
18.0超 20.0以下	675	324	(3.4%)	(2.8%)
20.0超 22.0以下	270	258	(1.4%)	(2.2%)
22.0超 24.0以下	460	330	(2.3%)	(2.8%)
24.0超 26.0以下	280	228	(1.4%)	(2.0%)
26.0超 28.0以下	230	126	(1.2%)	(1.1%)
28.0超 30.0以下	180	402	(0.9%)	(3.4%)
30.0超 35.0以下	450	228	(2.3%)	(2.0%)
35.0超 40.0以下	420	186	(2.1%)	(1.6%)
40.0超 45.0以下	245	102	(1.2%)	(0.9%)
45.0超 50.0以下	195	246	(1.0%)	(2.1%)
50.0超	760	546	(3.8%)	(4.7%)
合計	19,905	11,655	(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	2008/03	当初	2008/03
1.0以下	290	132	(1.5%)	(1.1%)
1.0超 2.0以下	620	474	(3.1%)	(4.1%)
2.0超 3.0以下	1,915	1,179	(9.6%)	(10.1%)
3.0超 4.0以下	1,905	1,614	(9.6%)	(13.8%)
4.0超 5.0以下	2,680	1,203	(13.5%)	(10.3%)
5.0超 6.0以下	2,425	1,044	(12.2%)	(9.0%)
6.0超 7.0以下	2,255	1,056	(11.3%)	(9.1%)
7.0超 8.0以下	1,320	987	(6.6%)	(8.5%)
8.0超 9.0以下	1,430	660	(7.2%)	(5.7%)
9.0超 10.0以下	930	993	(4.7%)	(8.5%)
10.0超 11.0以下	940	456	(4.7%)	(3.9%)
11.0超 12.0以下	710	366	(3.6%)	(3.1%)
12.0超 13.0以下	395	126	(2.0%)	(1.1%)
13.0超 14.0以下	300	222	(1.5%)	(1.9%)
14.0超 15.0以下	340	321	(1.7%)	(2.8%)
15.0超 16.0以下	450	246	(2.3%)	(2.1%)
16.0超 17.0以下	230	60	(1.2%)	(0.5%)
17.0超 18.0以下	210	108	(1.1%)	(0.9%)
18.0超 19.0以下	80	30	(0.4%)	(0.3%)
19.0超 20.0以下	30	30	(0.2%)	(0.3%)
20.0超	450	348	(2.3%)	(3.0%)
合計	19,905	11,655	(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	2008/03	当初	2008/03
0.1% 以下	0	0	(0.0%)	(0.0%)
0.1% 超 0.2% 以下	23	19	(7.2%)	(6.0%)
0.2% 超 0.3% 以下	40	39	(12.6%)	(12.3%)
0.3% 超 0.4% 以下	39	44	(12.3%)	(13.9%)
0.4% 超 0.5% 以下	37	34	(11.6%)	(10.8%)
0.5% 超 0.6% 以下	34	28	(10.7%)	(8.9%)
0.6% 超 0.7% 以下	23	20	(7.2%)	(6.3%)
0.7% 超 0.8% 以下	10	14	(3.1%)	(4.4%)
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	12	(2.8%)	(3.8%)
1.1% 超 1.2% 以下	4	10	(1.3%)	(3.2%)
1.2% 超 1.3% 以下	10	6	(3.1%)	(1.9%)
1.3% 超 1.4% 以下	6	5	(1.9%)	(1.6%)
1.4% 超 1.5% 以下	12	3	(3.8%)	(0.9%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	8	(0.9%)	(2.5%)
1.6% 超 1.7% 以下	0	4	(0.0%)	(1.3%)
1.7% 超 1.8% 以下	5	2	(1.6%)	(0.6%)
1.8% 超 1.9% 以下	3	4	(0.9%)	(1.3%)
1.9% 超 2.0% 以下	1	4	(0.3%)	(1.3%)
2.0% 超 2.5% 以下	11	11	(3.5%)	(3.5%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	5	(2.8%)	(1.6%)
3.0% 超	12	22	(3.8%)	(7.0%)
合計	318	316	(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	2008/03	当初	2008/03
0.1% 以下	0	0	(0.0%)	(0.0%)
0.1% 超 0.2% 以下	1,180	582	(6.0%)	(5.0%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,195	1,218	(11.2%)	(10.5%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,245	1,452	(11.5%)	(12.5%)
0.4% 超 0.5% 以下	2,110	1,110	(10.8%)	(9.5%)
0.5% 超 0.6% 以下	2,155	1,014	(11.0%)	(8.7%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,600	822	(8.2%)	(7.1%)
0.7% 超 0.8% 以下	660	588	(3.4%)	(5.0%)
0.8% 超 0.9% 以下	700	483	(3.6%)	(4.1%)
0.9% 超 1.0% 以下	760	285	(3.9%)	(2.4%)
1.0% 超 1.1% 以下	495	606	(2.5%)	(5.2%)
1.1% 超 1.2% 以下	330	372	(1.7%)	(3.2%)
1.2% 超 1.3% 以下	760	240	(3.9%)	(2.1%)
1.3% 超 1.4% 以下	380	150	(1.9%)	(1.3%)
1.4% 超 1.5% 以下	800	156	(4.1%)	(1.3%)
1.5% 超 1.6% 以下	130	240	(0.7%)	(2.1%)
1.6% 超 1.7% 以下	0	201	(0.0%)	(1.7%)
1.7% 超 1.8% 以下	405	90	(2.1%)	(0.8%)
1.8% 超 1.9% 以下	200	198	(1.0%)	(1.7%)
1.9% 超 2.0% 以下	100	210	(0.5%)	(1.8%)
2.0% 超 2.5% 以下	760	414	(3.9%)	(3.6%)
2.5% 超 3.0% 以下	580	234	(3.0%)	(2.0%)
3.0% 超	1,020	990	(5.2%)	(8.5%)
合計	19,565	11,655	(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	2008/03	当初	2008/03
0.1% 以下	13	16	(4.0%)	(5.1%)
0.1% 超 0.2% 以下	43	33	(13.4%)	(10.4%)
0.2% 超 0.3% 以下	37	49	(11.5%)	(15.5%)
0.3% 超 0.4% 以下	33	28	(10.2%)	(8.9%)
0.4% 超 0.5% 以下	21	31	(6.5%)	(9.8%)
0.5% 超 0.6% 以下	24	12	(7.5%)	(3.8%)
0.6% 超 0.7% 以下	19	12	(5.9%)	(3.8%)
0.7% 超 0.8% 以下	21	19	(6.5%)	(6.0%)
0.8% 超 0.9% 以下	13	9	(4.0%)	(2.8%)
0.9% 超 1.0% 以下	10	11	(3.1%)	(3.5%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	9	(2.8%)	(2.8%)
1.1% 超 1.2% 以下	8	8	(2.5%)	(2.5%)
1.2% 超 1.3% 以下	7	16	(2.2%)	(5.1%)
1.3% 超 1.4% 以下	5	6	(1.6%)	(1.9%)
1.4% 超 1.5% 以下	5	4	(1.6%)	(1.3%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	3	(0.9%)	(0.9%)
1.6% 超 1.7% 以下	2	7	(0.6%)	(2.2%)
1.7% 超 1.8% 以下	3	3	(0.9%)	(0.9%)
1.8% 超 1.9% 以下	4	2	(1.2%)	(0.6%)
1.9% 超 2.0% 以下	7	2	(2.2%)	(0.6%)
2.0% 超 2.5% 以下	13	10	(4.0%)	(3.2%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	8	(2.8%)	(2.5%)
3.0% 超	13	18	(4.0%)	(5.7%)
合計	322	316	(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	2008/03	当初	2008/03
0.05% 以下	17	26	(5.3%)	(8.2%)
0.05% 超 0.10% 以下	68	49	(21.1%)	(15.5%)
0.10% 超 0.15% 以下	31	33	(9.6%)	(10.4%)
0.15% 超 0.20% 以下	23	18	(7.1%)	(5.7%)
0.20% 超 0.25% 以下	31	29	(9.6%)	(9.2%)
0.25% 超 0.30% 以下	18	9	(5.6%)	(2.8%)
0.30% 超 0.35% 以下	18	9	(5.6%)	(2.8%)
0.35% 超 0.40% 以下	16	13	(5.0%)	(4.1%)
0.40% 超 0.45% 以下	12	8	(3.7%)	(2.5%)
0.45% 超 0.50% 以下	9	9	(2.8%)	(2.8%)
0.50% 超 0.55% 以下	10	10	(3.1%)	(3.2%)
0.55% 超 0.60% 以下	7	7	(2.2%)	(2.2%)
0.60% 超 0.70% 以下	11	14	(3.4%)	(4.4%)
0.70% 超 0.80% 以下	8	4	(2.5%)	(1.3%)
0.80% 超 0.90% 以下	4	9	(1.2%)	(2.8%)
0.90% 超 1.00% 以下	12	11	(3.7%)	(3.5%)
1.00% 超 1.50% 以下	15	27	(4.7%)	(8.5%)
1.50% 超 2.00% 以下	4	7	(1.2%)	(2.2%)
2.00% 超	8	24	(2.5%)	(7.6%)
合計	322	316	(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	2008/03	当初	2008/03
0.1% 以下	660	498	(3.3%)	(4.3%)
0.1% 超 0.2% 以下	2,130	1,149	(10.7%)	(9.9%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,185	1,578	(11.0%)	(13.5%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,085	993	(10.5%)	(8.5%)
0.4% 超 0.5% 以下	1,410	1,125	(7.1%)	(9.7%)
0.5% 超 0.6% 以下	1,455	540	(7.3%)	(4.6%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,220	348	(6.1%)	(3.0%)
0.7% 超 0.8% 以下	1,330	684	(6.7%)	(5.9%)
0.8% 超 0.9% 以下	790	360	(4.0%)	(3.1%)
0.9% 超 1.0% 以下	650	504	(3.3%)	(4.3%)
1.0% 超 1.1% 以下	555	348	(2.8%)	(3.0%)
1.1% 超 1.2% 以下	540	258	(2.7%)	(2.2%)
1.2% 超 1.3% 以下	370	666	(1.9%)	(5.7%)
1.3% 超 1.4% 以下	330	246	(1.7%)	(2.1%)
1.4% 超 1.5% 以下	365	156	(1.9%)	(1.3%)
1.5% 超 1.6% 以下	180	138	(0.9%)	(1.2%)
1.6% 超 1.7% 以下	200	306	(1.0%)	(2.6%)
1.7% 超 1.8% 以下	200	90	(1.0%)	(0.8%)
1.8% 超 1.9% 以下	270	72	(1.4%)	(0.6%)
1.9% 超 2.0% 以下	320	48	(1.6%)	(0.4%)
2.0% 超 2.5% 以下	940	420	(4.7%)	(3.6%)
2.5% 超 3.0% 以下	780	330	(3.9%)	(2.8%)
3.0% 超	940	798	(4.7%)	(6.8%)
合計	19,905	11,655	(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	2008/03	当初	2008/03
0.05% 以下	850	795	(4.3%)	(6.8%)
0.05% 超 0.10% 以下	3,640	1,530	(18.3%)	(13.1%)
0.10% 超 0.15% 以下	1,880	1,179	(9.4%)	(10.1%)
0.15% 超 0.20% 以下	1,500	654	(7.5%)	(5.6%)
0.20% 超 0.25% 以下	1,885	1,077	(9.5%)	(9.2%)
0.25% 超 0.30% 以下	1,105	321	(5.6%)	(2.8%)
0.30% 超 0.35% 以下	1,260	384	(6.3%)	(3.3%)
0.35% 超 0.40% 以下	915	582	(4.6%)	(5.0%)
0.40% 超 0.45% 以下	645	267	(3.2%)	(2.3%)
0.45% 超 0.50% 以下	575	279	(2.9%)	(2.4%)
0.50% 超 0.55% 以下	800	444	(4.0%)	(3.8%)
0.55% 超 0.60% 以下	465	252	(2.3%)	(2.2%)
0.60% 超 0.70% 以下	770	525	(3.9%)	(4.5%)
0.70% 超 0.80% 以下	610	189	(3.1%)	(1.6%)
0.80% 超 0.90% 以下	265	246	(1.3%)	(2.1%)
0.90% 超 1.00% 以下	780	486	(3.9%)	(4.2%)
1.00% 超 1.50% 以下	1,110	1,185	(5.6%)	(10.2%)
1.50% 超 2.00% 以下	280	312	(1.4%)	(2.7%)
2.00% 超	570	948	(2.9%)	(8.1%)
合計	19,905	11,655	(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。