

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

シニア・バイス・プレジデント
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 1 月 4 日現在

アナリスト・コメント

- 本取引の参照債務は、中小企業金融公庫が保有する中小企業発行の私募債で構成されている。
- 本取引はスタティック型シンセティック CBO であり、参照する原社債は 12 ヶ月毎の均等償還スケジュールとなっている。第 1 回目の償還日は 2006 年 6 月であり、現時点では、元本償還は行われておらず、またクレジット・イベントも発生していない。よって、劣後比率は当初と同じである。
- 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（2006 年 1 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ている。現在の参照組織のデフォルト率分布について、当初プールと比較すると、CRD とリスクカルクの PD2% 超の割合が微増している。ただし、参照プール全体としての信用力はあまり変化がなく、この傾向は一過性のものとも考えられるため、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、信用補充水準は現在付与されている格付けに対して十分な水準と考えられる。

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
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	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%	10.58%	-	-	322
2005/09	19,905	0	2,105	100%	10.58%	0.00%	0.00%	322
2005/12	19,905	0	2,105	100%	10.58%	0.00%	0.00%	322

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	2006/01	当初	2006/01
60 億円超	27	34	(8.4%)	(10.6%)
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	11	(5.0%)	(3.4%)
45 億円超 50 億円以下	10	8	(3.1%)	(2.5%)
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	14	(4.3%)	(4.3%)
30 億円超 35 億円以下	14	22	(4.3%)	(6.8%)
25 億円超 30 億円以下	28	21	(8.7%)	(6.5%)
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	27	(10.9%)	(8.4%)
10 億円超 15 億円以下	52	51	(16.1%)	(15.8%)
5 億円超 10 億円以下	65	65	(20.2%)	(20.2%)
5 億円以下	11	12	(3.4%)	(3.7%)
合計	322	322	(100.0%)	(100.0%)

売上高経常利益率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2006/01	当初	2006/01
0.5% 以下	2	16	(0.6%)	(5.0%)
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	33	(8.1%)	(10.2%)
2.0% 超 2.5% 以下	38	35	(11.8%)	(10.9%)
2.5% 超 3.0% 以下	24	23	(7.5%)	(7.1%)
3.0% 超 3.5% 以下	28	25	(8.7%)	(7.8%)
3.5% 超 4.0% 以下	16	13	(5.0%)	(4.0%)
4.0% 超 4.5% 以下	15	12	(4.7%)	(3.7%)
4.5% 超 5.0% 以下	21	18	(6.5%)	(5.6%)
5.0% 超 6.0% 以下	24	21	(7.5%)	(6.5%)
6.0% 超 7.0% 以下	28	18	(8.7%)	(5.6%)
7.0% 超 8.0% 以下	14	12	(4.3%)	(3.7%)
8.0% 超 9.0% 以下	8	10	(2.5%)	(3.1%)
9.0% 超 10.0% 以下	9	9	(2.8%)	(2.8%)
10.0% 超 12.0% 以下	6	8	(1.9%)	(2.5%)
12.0% 超 14.0% 以下	5	6	(1.6%)	(1.9%)
14.0% 超 16.0% 以下	2	4	(0.6%)	(1.2%)
16.0% 超 18.0% 以下	2	3	(0.6%)	(0.9%)
18.0% 超 20.0% 以下	4	3	(1.2%)	(0.9%)
20.0% 超	6	4	(1.9%)	(1.2%)
合計	322	322	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	社数		社数（構成割合）	
	当初	2006/01	当初	2006/01
10% 以下	0	6	(0.0%)	(1.9%)
10% 超 12% 以下	32	27	(9.9%)	(8.4%)
12% 超 14% 以下	32	33	(9.9%)	(10.2%)
14% 超 16% 以下	31	18	(9.6%)	(5.6%)
16% 超 18% 以下	26	32	(8.1%)	(9.9%)
18% 超 20% 以下	28	33	(8.7%)	(10.2%)
20% 超 22% 以下	30	27	(9.3%)	(8.4%)
22% 超 24% 以下	23	30	(7.1%)	(9.3%)
24% 超 26% 以下	22	12	(6.8%)	(3.7%)
26% 超 28% 以下	16	11	(5.0%)	(3.4%)
28% 超 30% 以下	19	16	(5.9%)	(5.0%)
30% 超 32% 以下	9	15	(2.8%)	(4.7%)
32% 超 34% 以下	9	12	(2.8%)	(3.7%)
34% 超 36% 以下	11	11	(3.4%)	(3.4%)
36% 超 38% 以下	2	10	(0.6%)	(3.1%)
38% 超 40% 以下	7	5	(2.2%)	(1.6%)
40% 超 45% 以下	10	8	(3.1%)	(2.5%)
45% 超 50% 以下	5	7	(1.6%)	(2.2%)
50% 超 55% 以下	3	3	(0.9%)	(0.9%)
55% 超 60% 以下	4	3	(1.2%)	(0.9%)
60% 超	3	3	(0.9%)	(0.9%)
合計	322	322	(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	2006/01	当初	2006/01
2.0 以下	15	14	(4.7%)	(4.3%)
2.0 超 4.0 以下	41	42	(12.7%)	(13.0%)
4.0 超 6.0 以下	49	44	(15.2%)	(13.7%)
6.0 超 8.0 以下	43	34	(13.4%)	(10.6%)
8.0 超 10.0 以下	32	40	(9.9%)	(12.4%)
10.0 超 12.0 以下	23	25	(7.1%)	(7.8%)
12.0 超 14.0 以下	22	21	(6.8%)	(6.5%)
14.0 超 16.0 以下	15	16	(4.7%)	(5.0%)
16.0 超 18.0 以下	10	11	(3.1%)	(3.4%)
18.0 超 20.0 以下	11	8	(3.4%)	(2.5%)
20.0 超 22.0 以下	5	6	(1.6%)	(1.9%)
22.0 超 24.0 以下	8	14	(2.5%)	(4.3%)
24.0 超 26.0 以下	5	7	(1.6%)	(2.2%)
26.0 超 28.0 以下	4	3	(1.2%)	(0.9%)
28.0 超 30.0 以下	3	2	(0.9%)	(0.6%)
30.0 超 35.0 以下	7	4	(2.2%)	(1.2%)
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	322	(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	2006/01	当初	2006/01
1.0 以下	4	2	(1.2%)	(0.6%)
1.0 超 2.0 以下	12	17	(3.7%)	(5.3%)
2.0 超 3.0 以下	28	18	(8.7%)	(5.6%)
3.0 超 4.0 以下	30	33	(9.3%)	(10.2%)
4.0 超 5.0 以下	41	36	(12.7%)	(11.2%)
5.0 超 6.0 以下	42	46	(13.0%)	(14.3%)
6.0 超 7.0 以下	38	35	(11.8%)	(10.9%)
7.0 超 8.0 以下	27	25	(8.4%)	(7.8%)
8.0 超 9.0 以下	23	26	(7.1%)	(8.1%)
9.0 超 10.0 以下	15	16	(4.7%)	(5.0%)
10.0 超 11.0 以下	14	17	(4.3%)	(5.3%)
11.0 超 12.0 以下	12	14	(3.7%)	(4.3%)
12.0 超 13.0 以下	7	7	(2.2%)	(2.2%)
13.0 超 14.0 以下	3	3	(0.9%)	(0.9%)
14.0 超 15.0 以下	5	5	(1.6%)	(1.6%)
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	5	(1.2%)	(1.6%)
18.0 超 19.0 以下	1	2	(0.3%)	(0.6%)
19.0 超 20.0 以下	1	3	(0.3%)	(0.9%)
20.0 超	6	6	(1.9%)	(1.9%)
合計	322	322	(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	2006/01	当初	2006/01
60 億円超	1,985	2,505	(10.0%)	(12.6%)
55 億円超 60 億円以下	295	570	(1.5%)	(2.9%)
50 億円超 55 億円以下	1,310	900	(6.6%)	(4.5%)
45 億円超 50 億円以下	860	780	(4.3%)	(3.9%)
40 億円超 45 億円以下	845	620	(4.2%)	(3.1%)
35 億円超 40 億円以下	830	920	(4.2%)	(4.6%)
30 億円超 35 億円以下	865	1,515	(4.3%)	(7.6%)
25 億円超 30 億円以下	2,065	1,355	(10.4%)	(6.8%)
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	1,610	(11.3%)	(8.1%)
10 億円超 15 億円以下	2,915	2,780	(14.6%)	(14.0%)
5 億円超 10 億円以下	3,235	3,190	(16.3%)	(16.0%)
5 億円以下	485	635	(2.4%)	(3.2%)
合計	19,905	19,905	(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	2006/01	当初	2006/01
0.5% 以下	100	900	(0.5%)	(4.5%)
0.5% 超 1.0% 以下	825	1,350	(4.1%)	(6.8%)
1.0% 超 1.5% 以下	2,135	1,815	(10.7%)	(9.1%)
1.5% 超 2.0% 以下	1,575	2,105	(7.9%)	(10.6%)
2.0% 超 2.5% 以下	2,380	2,185	(12.0%)	(11.0%)
2.5% 超 3.0% 以下	1,630	1,675	(8.2%)	(8.4%)
3.0% 超 3.5% 以下	1,780	1,660	(8.9%)	(8.3%)
3.5% 超 4.0% 以下	1,095	880	(5.5%)	(4.4%)
4.0% 超 4.5% 以下	860	610	(4.3%)	(3.1%)
4.5% 超 5.0% 以下	1,250	930	(6.3%)	(4.7%)
5.0% 超 6.0% 以下	1,480	1,440	(7.4%)	(7.2%)
6.0% 超 7.0% 以下	1,620	850	(8.1%)	(4.3%)
7.0% 超 8.0% 以下	845	615	(4.2%)	(3.1%)
8.0% 超 9.0% 以下	465	675	(2.3%)	(3.4%)
9.0% 超 10.0% 以下	350	530	(1.8%)	(2.7%)
10.0% 超 12.0% 以下	410	470	(2.1%)	(2.4%)
12.0% 超 14.0% 以下	290	380	(1.5%)	(1.9%)
14.0% 超 16.0% 以下	80	260	(0.4%)	(1.3%)
16.0% 超 18.0% 以下	90	130	(0.5%)	(0.7%)
18.0% 超 20.0% 以下	300	210	(1.5%)	(1.1%)
20.0% 超	345	235	(1.7%)	(1.2%)
合計	19,905	19,905	(100.0%)	(100.0%)

自己資本比率

	金額（百万円）		金額（構成割合）	
	当初	2006/01	当初	2006/01
10% 以下	0	355	(0.0%)	(1.8%)
10% 超 12% 以下	2,035	1,670	(10.2%)	(8.4%)
12% 超 14% 以下	2,135	2,305	(10.7%)	(11.6%)
14% 超 16% 以下	2,110	1,165	(10.6%)	(5.9%)
16% 超 18% 以下	1,695	2,100	(8.5%)	(10.6%)
18% 超 20% 以下	1,630	2,080	(8.2%)	(10.4%)
20% 超 22% 以下	1,975	1,815	(9.9%)	(9.1%)
22% 超 24% 以下	1,380	1,640	(6.9%)	(8.2%)
24% 超 26% 以下	1,290	730	(6.5%)	(3.7%)
26% 超 28% 以下	870	535	(4.4%)	(2.7%)
28% 超 30% 以下	1,270	1,070	(6.4%)	(5.4%)
30% 超 32% 以下	640	930	(3.2%)	(4.7%)
32% 超 34% 以下	425	740	(2.1%)	(3.7%)
34% 超 36% 以下	760	690	(3.8%)	(3.5%)
36% 超 38% 以下	70	760	(0.4%)	(3.8%)
38% 超 40% 以下	360	280	(1.8%)	(1.4%)
40% 超 45% 以下	640	320	(3.2%)	(1.6%)
45% 超 50% 以下	195	365	(1.0%)	(1.8%)
50% 超 55% 以下	110	90	(0.6%)	(0.5%)
55% 超 60% 以下	185	150	(0.9%)	(0.8%)
60% 超	130	115	(0.7%)	(0.6%)
合計	19,905	19,905	(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	2006/01	当初	2006/01
2.0 以下	1,030	1,010	(5.2%)	(5.1%)
2.0 超 4.0 以下	2,425	2,575	(12.2%)	(12.9%)
4.0 超 6.0 以下	2,875	2,305	(14.4%)	(11.6%)
6.0 超 8.0 以下	2,790	2,300	(14.0%)	(11.6%)
8.0 超 10.0 以下	2,265	2,805	(11.4%)	(14.1%)
10.0 超 12.0 以下	1,385	1,535	(7.0%)	(7.7%)
12.0 超 14.0 以下	1,550	1,420	(7.8%)	(7.1%)
14.0 超 16.0 以下	900	1,020	(4.5%)	(5.1%)
16.0 超 18.0 以下	520	630	(2.6%)	(3.2%)
18.0 超 20.0 以下	675	490	(3.4%)	(2.5%)
20.0 超 22.0 以下	270	305	(1.4%)	(1.5%)
22.0 超 24.0 以下	460	850	(2.3%)	(4.3%)
24.0 超 26.0 以下	280	380	(1.4%)	(1.9%)
26.0 超 28.0 以下	230	180	(1.2%)	(0.9%)
28.0 超 30.0 以下	180	150	(0.9%)	(0.8%)
30.0 超 35.0 以下	450	250	(2.3%)	(1.3%)
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	19,905	(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	2006/01	当初	2006/01
1.0 以下	290	140	(1.5%)	(0.7%)
1.0 超 2.0 以下	620	920	(3.1%)	(4.6%)
2.0 超 3.0 以下	1,915	1,225	(9.6%)	(6.2%)
3.0 超 4.0 以下	1,905	2,185	(9.6%)	(11.0%)
4.0 超 5.0 以下	2,680	2,375	(13.5%)	(11.9%)
5.0 超 6.0 以下	2,425	2,690	(12.2%)	(13.5%)
6.0 超 7.0 以下	2,255	1,985	(11.3%)	(10.0%)
7.0 超 8.0 以下	1,320	1,305	(6.6%)	(6.6%)
8.0 超 9.0 以下	1,430	1,580	(7.2%)	(7.9%)
9.0 超 10.0 以下	930	935	(4.7%)	(4.7%)
10.0 超 11.0 以下	940	1,120	(4.7%)	(5.6%)
11.0 超 12.0 以下	710	895	(3.6%)	(4.5%)
12.0 超 13.0 以下	395	310	(2.0%)	(1.6%)
13.0 超 14.0 以下	300	250	(1.5%)	(1.3%)
14.0 超 15.0 以下	340	340	(1.7%)	(1.7%)
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	380	(1.1%)	(1.9%)
18.0 超 19.0 以下	80	130	(0.4%)	(0.7%)
19.0 超 20.0 以下	30	180	(0.2%)	(0.9%)
20.0 超	450	450	(2.3%)	(2.3%)
合計	19,905	19,905	(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	2006/01	当初	2006/01
0.1% 以下	0	1	(0.0%)	(0.3%)
0.1% 超 0.2% 以下	23	23	(7.2%)	(7.2%)
0.2% 超 0.3% 以下	40	42	(12.6%)	(13.2%)
0.3% 超 0.4% 以下	39	42	(12.3%)	(13.2%)
0.4% 超 0.5% 以下	37	37	(11.6%)	(11.6%)
0.5% 超 0.6% 以下	34	25	(10.7%)	(7.8%)
0.6% 超 0.7% 以下	23	25	(7.2%)	(7.8%)
0.7% 超 0.8% 以下	10	14	(3.1%)	(4.4%)
0.8% 超 0.9% 以下	15	12	(4.7%)	(3.8%)
0.9% 超 1.0% 以下	12	7	(3.8%)	(2.2%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	10	(2.8%)	(3.1%)
1.1% 超 1.2% 以下	4	9	(1.3%)	(2.8%)
1.2% 超 1.3% 以下	10	8	(3.1%)	(2.5%)
1.3% 超 1.4% 以下	6	4	(1.9%)	(1.3%)
1.4% 超 1.5% 以下	12	8	(3.8%)	(2.5%)
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	4	(1.6%)	(1.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	3	3	(0.9%)	(0.9%)
1.9% 超 2.0% 以下	1	3	(0.3%)	(0.9%)
2.0% 超 2.5% 以下	11	13	(3.5%)	(4.1%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	11	(2.8%)	(3.4%)
3.0% 超	12	14	(3.8%)	(4.4%)
合計	318	319	(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	2006/01	当初	2006/01
0.1% 以下	0	50	(0.0%)	(0.3%)
0.1% 超 0.2% 以下	1,180	1,060	(6.0%)	(5.4%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,195	2,455	(11.2%)	(12.5%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,245	2,550	(11.5%)	(13.0%)
0.4% 超 0.5% 以下	2,110	2,070	(10.8%)	(10.5%)
0.5% 超 0.6% 以下	2,155	1,345	(11.0%)	(6.8%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,600	1,730	(8.2%)	(8.8%)
0.7% 超 0.8% 以下	660	890	(3.4%)	(4.5%)
0.8% 超 0.9% 以下	700	650	(3.6%)	(3.3%)
0.9% 超 1.0% 以下	760	500	(3.9%)	(2.5%)
1.0% 超 1.1% 以下	495	620	(2.5%)	(3.2%)
1.1% 超 1.2% 以下	330	700	(1.7%)	(3.6%)
1.2% 超 1.3% 以下	760	495	(3.9%)	(2.5%)
1.3% 超 1.4% 以下	380	280	(1.9%)	(1.4%)
1.4% 超 1.5% 以下	800	585	(4.1%)	(3.0%)
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	255	(2.1%)	(1.3%)
1.8% 超 1.9% 以下	200	140	(1.0%)	(0.7%)
1.9% 超 2.0% 以下	100	250	(0.5%)	(1.3%)
2.0% 超 2.5% 以下	760	1,050	(3.9%)	(5.3%)
2.5% 超 3.0% 以下	580	790	(3.0%)	(4.0%)
3.0% 超	1,020	900	(5.2%)	(4.6%)
合計	19,565	19,665	(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	2006/01	当初	2006/01
0.1% 以下	13	16	(4.0%)	(5.0%)
0.1% 超 0.2% 以下	43	33	(13.4%)	(10.2%)
0.2% 超 0.3% 以下	37	46	(11.5%)	(14.3%)
0.3% 超 0.4% 以下	33	34	(10.2%)	(10.6%)
0.4% 超 0.5% 以下	21	27	(6.5%)	(8.4%)
0.5% 超 0.6% 以下	24	21	(7.5%)	(6.5%)
0.6% 超 0.7% 以下	19	19	(5.9%)	(5.9%)
0.7% 超 0.8% 以下	21	17	(6.5%)	(5.3%)
0.8% 超 0.9% 以下	13	12	(4.0%)	(3.7%)
0.9% 超 1.0% 以下	10	10	(3.1%)	(3.1%)
1.0% 超 1.1% 以下	9	11	(2.8%)	(3.4%)
1.1% 超 1.2% 以下	8	5	(2.5%)	(1.6%)
1.2% 超 1.3% 以下	7	12	(2.2%)	(3.7%)
1.3% 超 1.4% 以下	5	8	(1.6%)	(2.5%)
1.4% 超 1.5% 以下	5	5	(1.6%)	(1.6%)
1.5% 超 1.6% 以下	3	1	(0.9%)	(0.3%)
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	3	(2.2%)	(0.9%)
2.0% 超 2.5% 以下	13	10	(4.0%)	(3.1%)
2.5% 超 3.0% 以下	9	7	(2.8%)	(2.2%)
3.0% 超	13	18	(4.0%)	(5.6%)
合計	322	322	(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	2006/01	当初	2006/01
0.05% 以下	17	23	(5.3%)	(7.1%)
0.05% 超 0.10% 以下	68	55	(21.1%)	(17.1%)
0.10% 超 0.15% 以下	31	39	(9.6%)	(12.1%)
0.15% 超 0.20% 以下	23	22	(7.1%)	(6.8%)
0.20% 超 0.25% 以下	31	19	(9.6%)	(5.9%)
0.25% 超 0.30% 以下	18	20	(5.6%)	(6.2%)
0.30% 超 0.35% 以下	18	21	(5.6%)	(6.5%)
0.35% 超 0.40% 以下	16	16	(5.0%)	(5.0%)
0.40% 超 0.45% 以下	12	11	(3.7%)	(3.4%)
0.45% 超 0.50% 以下	9	10	(2.8%)	(3.1%)
0.50% 超 0.55% 以下	10	5	(3.1%)	(1.6%)
0.55% 超 0.60% 以下	7	9	(2.2%)	(2.8%)
0.60% 超 0.70% 以下	11	13	(3.4%)	(4.0%)
0.70% 超 0.80% 以下	8	9	(2.5%)	(2.8%)
0.80% 超 0.90% 以下	4	6	(1.2%)	(1.9%)
0.90% 超 1.00% 以下	12	9	(3.7%)	(2.8%)
1.00% 超 1.50% 以下	15	16	(4.7%)	(5.0%)
1.50% 超 2.00% 以下	4	6	(1.2%)	(1.9%)
2.00% 超	8	13	(2.5%)	(4.0%)
合計	322	322	(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	2006/01	当初	2006/01
0.1% 以下	660	860	(3.3%)	(4.3%)
0.1% 超 0.2% 以下	2,130	1,590	(10.7%)	(8.0%)
0.2% 超 0.3% 以下	2,185	2,485	(11.0%)	(12.5%)
0.3% 超 0.4% 以下	2,085	2,325	(10.5%)	(11.7%)
0.4% 超 0.5% 以下	1,410	1,825	(7.1%)	(9.2%)
0.5% 超 0.6% 以下	1,455	1,210	(7.3%)	(6.1%)
0.6% 超 0.7% 以下	1,220	1,320	(6.1%)	(6.6%)
0.7% 超 0.8% 以下	1,330	1,025	(6.7%)	(5.1%)
0.8% 超 0.9% 以下	790	815	(4.0%)	(4.1%)
0.9% 超 1.0% 以下	650	690	(3.3%)	(3.5%)
1.0% 超 1.1% 以下	555	675	(2.8%)	(3.4%)
1.1% 超 1.2% 以下	540	275	(2.7%)	(1.4%)
1.2% 超 1.3% 以下	370	690	(1.9%)	(3.5%)
1.3% 超 1.4% 以下	330	490	(1.7%)	(2.5%)
1.4% 超 1.5% 以下	365	350	(1.8%)	(1.8%)
1.5% 超 1.6% 以下	180	30	(0.9%)	(0.2%)
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	250	(1.4%)	(1.3%)
1.9% 超 2.0% 以下	320	160	(1.6%)	(0.8%)
2.0% 超 2.5% 以下	940	650	(4.7%)	(3.3%)
2.5% 超 3.0% 以下	780	580	(3.9%)	(2.9%)
3.0% 超	940	1,360	(4.7%)	(6.8%)
合計	19,905	19,905	(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	2006/01	当初	2006/01
0.05% 以下	850	1,250	(4.3%)	(6.3%)
0.05% 超 0.10% 以下	3,640	2,870	(18.3%)	(14.4%)
0.10% 超 0.15% 以下	1,880	2,375	(9.4%)	(11.9%)
0.15% 超 0.20% 以下	1,500	1,525	(7.5%)	(7.7%)
0.20% 超 0.25% 以下	1,885	1,235	(9.5%)	(6.2%)
0.25% 超 0.30% 以下	1,105	1,155	(5.6%)	(5.8%)
0.30% 超 0.35% 以下	1,260	1,350	(6.3%)	(6.8%)
0.35% 超 0.40% 以下	915	1,080	(4.6%)	(5.4%)
0.40% 超 0.45% 以下	645	525	(3.2%)	(2.6%)
0.45% 超 0.50% 以下	575	705	(2.9%)	(3.5%)
0.50% 超 0.55% 以下	800	360	(4.0%)	(1.8%)
0.55% 超 0.60% 以下	465	565	(2.3%)	(2.8%)
0.60% 超 0.70% 以下	770	865	(3.9%)	(4.3%)
0.70% 超 0.80% 以下	610	620	(3.1%)	(3.1%)
0.80% 超 0.90% 以下	265	415	(1.3%)	(2.1%)
0.90% 超 1.00% 以下	780	560	(3.9%)	(2.8%)
1.00% 超 1.50% 以下	1,110	1,080	(5.6%)	(5.4%)
1.50% 超 2.00% 以下	280	460	(1.4%)	(2.3%)
2.00% 超	570	910	(2.9%)	(4.6%)
合計	19,905	19,905	(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。