

株式会社日本格付研究所（JCR）は、以下のとおり信用格付の結果を公表します。

日立キャピタル株式会社（証券コード:8586）

【クレジット・モニター指定】

長期発行体格付 AA- → #AA- / ポジティブ
債券格付 AA- → #AA- / ポジティブ

■格付事由

- 当社と三菱UFJリースは、20年9月24日に開催した両社の取締役会で合併を通じた経営統合を決議し、両社間で経営統合契約および合併契約を締結したことを発表した。本経営統合は、21年2月下旬に開催予定の両社の臨時株主総会の決議による承認などを経て、21年4月1日を効力発生日として行われる予定である。なお、三菱UFJリースが存続会社、当社が消滅会社となる見込みである。
- 両社は16年5月に資本業務提携を締結し、協業を推進するとともに、経営統合も選択肢に含めつつ関係を強化してきた。本件はこの方針に沿ったものである。本経営統合が成立すれば、統合新会社は総資産10兆円と業界トップクラスの規模となる見込み。当社と三菱UFJリースの事業はビジネス領域および展開地域からみて重複が比較的小さいことから、事業ポートフォリオの分散が進展し、収益の安定性向上に寄与すると考えられる。中期的には、両社が有する経営資源を活用することで、コスト削減や営業推進など各面でのシナジー効果も想定される。そのため、当社の格付をクレジット・モニターに指定し、方向性を「ポジティブ」とした。今後の本経営統合の進捗を見極めた上で格付に反映させていく。また、業容が拡大することから、今後の資金調達の方法などについても注目していく。なお、国内CP格付はクレジット・モニターの対象としていない。

（担当）坂井 英和・浅田 健太

■格付対象

発行体：日立キャピタル株式会社

【クレジット・モニター指定】

対象	格付
長期発行体格付	#AA-/ポジティブ

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
第47回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2013年4月23日	2023年3月20日	0.874%	#AA-/ポジティブ
第50回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	200億円	2014年3月20日	2024年3月19日	0.888%	#AA-/ポジティブ
第52回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2014年6月3日	2021年6月18日	0.508%	#AA-/ポジティブ
第53回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2014年6月3日	2024年3月19日	0.815%	#AA-/ポジティブ
第54回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2014年9月11日	2021年9月17日	0.416%	#AA-/ポジティブ
第55回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2014年9月11日	2026年9月18日	0.963%	#AA-/ポジティブ
第57回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2014年12月19日	2024年12月20日	0.616%	#AA-/ポジティブ
第61回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2016年6月9日	2026年6月19日	0.310%	#AA-/ポジティブ
第64回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2017年2月28日	2022年2月18日	0.130%	#AA-/ポジティブ
第65回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2017年4月18日	2022年4月20日	0.150%	#AA-/ポジティブ

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
第 66 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2017 年 6 月 13 日	2024 年 6 月 20 日	0.260%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 67 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2017 年 6 月 13 日	2027 年 6 月 18 日	0.330%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 68 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150 億円	2017 年 8 月 31 日	2022 年 9 月 20 日	0.190%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 69 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	300 億円	2017 年 12 月 6 日	2020 年 12 月 18 日	0.080%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 70 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150 億円	2017 年 12 月 6 日	2022 年 12 月 20 日	0.200%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 71 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150 億円	2018 年 4 月 23 日	2021 年 3 月 19 日	0.040%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 72 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2018 年 4 月 23 日	2025 年 4 月 18 日	0.280%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 73 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	250 億円	2018 年 7 月 11 日	2021 年 7 月 20 日	0.010%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 74 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2018 年 7 月 11 日	2023 年 7 月 20 日	0.170%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 75 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2018 年 7 月 11 日	2028 年 7 月 20 日	0.355%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 76 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2018 年 12 月 4 日	2023 年 12 月 20 日	0.180%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 77 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）（グリーンボンド）	100 億円	2019 年 2 月 28 日	2023 年 12 月 20 日	0.210%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 78 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	250 億円	2019 年 10 月 25 日	2022 年 10 月 20 日	0.020%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 79 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	250 億円	2019 年 10 月 25 日	2024 年 10 月 18 日	0.120%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 80 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2019 年 10 月 25 日	2029 年 10 月 19 日	0.280%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 82 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	300 億円	2020 年 2 月 28 日	2023 年 2 月 20 日	0.090%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 83 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2020 年 2 月 28 日	2025 年 2 月 20 日	0.180%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ
第 84 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2020 年 2 月 28 日	2030 年 2 月 20 日	0.290%	#AA-/ホ ⁺ シ ⁺ ティブ

格付提供方針に基づくその他開示事項

1. 信用格付を付与した年月日：2020年9月24日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：松村 省三
主任格付アナリスト：坂井 英和
3. 評価の前提・等級基準：
評価の前提および等級基準は、JCRのホームページ (<https://www.jcr.co.jp/>) の「格付関連情報」に「信用格付の種類と記号の定義」(2014年1月6日)として掲載している。
4. 信用格付の付与にかかる方法の概要：
本件信用格付の付与にかかる方法の概要は、JCRのホームページ (<https://www.jcr.co.jp/>) の「格付関連情報」に、「コーポレート等の信用格付方法」(2014年11月7日)、「リース」(2013年7月1日)として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) 日立キャピタル株式会社
6. 本件信用格付の前提・意義・限界：
本件信用格付は、格付対象となる債務について約定通り履行される確実性の程度を等級をもって示すものである。
本件信用格付は、債務履行の確実性の程度に関しての JCR の現時点での総合的な意見の表明であり、当該確実性の程度を完全に表示しているものではない。また、本件信用格付は、デフォルト率や損失の程度を予想するものではない。本件信用格付の評価の対象には、価格変動リスクや市場流動性リスクなど、債務履行の確実性の程度以外の事項は含まれない。
本件信用格付は、格付対象の発行体の業績、規制などを含む業界環境などの変化に伴い見直され、変動する。また、本件信用格付の付与にあたり利用した情報は、JCR が格付対象の発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものであるが、当該情報には、人為的、機械的またはその他の理由により誤りが存在する可能性がある。
7. 本件信用格付に利用した主要な情報の概要および提供者：
・ 格付関係者が提供した監査済財務諸表
・ 格付関係者が提供した業績、経営方針などに関する資料および説明
8. 利用した主要な情報の品質を確保するために講じられた措置の概要：
JCR は、信用格付の審査の基礎をなす情報の品質確保についての方針を定めている。本件信用格付においては、独立監査人による監査、発行体もしくは中立的な機関による対外公表、または担当格付アナリストによる検証など、当該方針が求める要件を満たした情報を、審査の基礎をなす情報として利用した。
9. JCR に対して直近 1 年以内に講じられた監督上の措置：なし

■留意事項

本文書に記載された情報は、JCR が、発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCR は、明示的であると黙示的であるとを問わず、当該情報の正確性、結果的正確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCR は、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCR は、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかんを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であるとを問わず、一切責任を負いません。また、JCR の格付は意見の表明であって、事実の表明ではなく、信用リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。JCR の格付は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。格付は原則として発行体より手数料をいただいて行っております。JCR の格付データを含め、本文書に係る一切の権利は、JCR が保有しています。JCR の格付データを含め、本文書の一部または全部を問わず、JCR に無断で複製、翻案、改変等を行うことは禁じられています。

■NRSRO 登録状況

JCR は、米国証券取引委員会の定める NRSRO (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) の 5 つの信用格付クラスのうち、以下の 4 クラスに登録しています。(1)金融機関、ブローカー・ディーラー、(2)保険会社、(3)一般事業法人、(4)政府・地方自治体。米国証券取引委員会規則 17g-7(a) 項に基づく開示の対象となる場合、当該開示は JCR のホームページ (<https://www.jcr.co.jp/en/>) に掲載されるニュースリリースに添付しています。

■本件に関するお問い合わせ先

情報サービス部 TEL：03-3544-7013 FAX：03-3544-7026

株式会社 日本格付研究所

Japan Credit Rating Agency, Ltd.
信用格付業者 金融庁長官(格付)第1号

〒104-0061 東京都中央区銀座 5-15-8 時事通信ビル