

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。

株式会社百十四銀行（証券コード:8386）

【据置】

長期発行体格付	A
格付の見通し	安定的

■格付事由

- (1) 高松市に本店を置く資金量 4 兆円超の地方銀行。11 都府県にまたがる広域な店舗ネットワークを構築している。県内シェア（ゆうちょ銀行除く）は預貸金とも 35%程度と、地元におけるプレゼンスが高い。格付には強固な事業基盤、比較的良好な資産の質と資本充実度などを反映している。基礎的な収益力にかかる下押し圧力を緩和させ、コア業務純益につき一定のストレスをかけた与信費用などの損失に対して、十分な水準を確保していけるかが注目点である。
- (2) コア業務純益（投信解約益等の特殊要因を除く）は 18/3 期に一旦増加したものの、19/3 期第 2 四半期では前年同期比 2 割弱減少し、ROA（コア業務純益ベース）は 0.2%まで低下した。貸出金については利回りの低下幅が縮小し利息収入の減少に底打ちの兆しがみられる一方、有価証券利息配当金の減少、外貨調達コストの増加が利益を押し下げている。加えて、今後システム関連費用が増加する見通しなどを踏まえると、コア業務純益の回復を図りにくい状況は続くともみられる。収益力の低下を抑制するには、貸出金利息の増加を早期に定着させることが重要と JCR は考える。事業性評価への取り組みの強化などにより中小企業向け貸出を一段と増加させていけるか、また、有価証券ポートフォリオの再構築、非金利ビジネスの強化、営業店事務の効率化といった利益の底上げに向けた取り組みの進捗をフォローしていく。
- (3) 18年9月末の金融再生法開示債権比率は1%台後半と低い。与信費用比率は抑制されているが、未保全額の大きい貸出債権が多いため、個社の要因で与信費用が上振れるリスクに留意する必要がある。貸出構成比の大きい外航海運業については、海運市況の回復により収支の改善が図られ船舶の含み益も増加している。取引先の船主の為替変動に対する耐久力を踏まえると、貸出資産の質が大きく悪化する可能性は低い。
- (4) 有価証券運用では、米国金利の上昇などで 18/3 期に有価証券の時価が大きく下落したことを踏まえ、ポートフォリオの再構築を図っている。円建債券で一定の金利リスクをとりつつ、外貨建債券と投資信託につき分散投資の継続と評価損の膨らんだ銘柄の処理を進めている。現状、国内外債券の金利リスク量は、限度額を定め適切に管理されている。価格変動リスクは大きいものの、株式の評価益が収益変動のバッファとなっており、安定した最終利益の確保に寄与している。今後、20/3 期にかけて円建債券の償還が膨らむ見通しであり、償還資金の再投資の状況とともにリスクと資本のバランスに注目していく。
- (5) 貸倒引当金などを控除した調整後の連結コア資本比率は、18年9月末8%台半ばと格付に見合った水準が維持されている。当面、着実な内部留保の蓄積が見込まれるうえ、リスクアセットを適切にコントロールすることにより、現状程度の水準を維持していくことは可能と JCR はみている。

（担当）松村 省三・南澤 輝

■格付対象

発行体：株式会社百十四銀行

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	A	安定的

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：2018年11月7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：松村 省三
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)、「銀行等」(2014年5月8日)として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) 株式会社百十四銀行
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、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