

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。

株式会社琉球銀行（証券コード: 8399）

【据置】

長期発行体格付
格付の見通し

A +
安定的

■ 格付事由

- 沖縄県那覇市に本店を置く資金量 2.7 兆円の地方銀行。成長余地のある観光関連産業などを中心とする経済基盤、増加傾向にある世帯数、それらを背景とする住宅に対するニーズの強さなど恵まれたマーケットにおいて、3 割台半ばと高い貸出金シェアを有する。格付は、これらの堅固な事業基盤、格付相応の収益力などを反映している。足元ではコア業務純益の水準が低下しているが、今後回復していく公算が大きいと JCR はみている。
- 24/3 期第 3 四半期累計のコア業務純益（投信解約損益を除く、以下同じ）は前年同期比で 41% 減益となり、ROA（コア業務純益ベース）は 0.2% を下回った。海外金利の上昇による外貨調達コストの増加が減益の主因だが、外貨建債券の残高削減などにより、今後有価証券収支の改善が見込まれる。一方、決済関連ビジネス、法人および個人向けのフィービジネスに注力しており、役務取引等利益の増加が続いている。また、コロナ関連融資の一巡後に伸び悩んでいた資金需要が、比較的利回りの高い不動産向けなどで回復しつつあることから、貸出金利息は増加していくとみている。本店の竣工などが影響し経費は高水準で推移するが、有価証券収支の改善などがコア業務純益の回復に寄与すると見込んでいる。
- 23 年 12 月末の金融再生法開示債権比率は 2% 台前半。地銀平均対比で高いが、コロナ禍を受けて要管理先債権への債務者区分の見直しを保守的に行った影響が含まれている。コロナ禍の影響を強く受けた観光関連産業などは総じて回復に向かっており、要管理先債権およびその他要注意先債権は減少傾向にある。与信費用は、引当方法の見直しなどにより積み増した一般貸倒引当金が戻っていることが寄与し、22/3 期以降は戻入が続いてきた。業績回復に時間を要している与信先が一部あるが、当面与信費用はコア業務純益で十分に吸収可能な範囲内で推移するとみている。有価証券運用では、海外金利の上昇を受け、外貨建債券の残高削減と入れ替えを進めた。一方、円建債券の残高を大きく積み増しているが、中期の国債を中心としており金利リスク量は資本対比でみて過大とはなっていない。その他有価証券は評価損となっているが、財務を損ねる水準ではない。
- 連結コア資本比率は 23 年 9 月末で 9.86% と、19 年 3 月末の 9.07% から持続的に改善している。その他有価証券の評価損などを保守的に調整したコア資本比率は A レンジとしては相応の水準にある。貸出金の増加によりリスクアセットが拡大していく可能性はあるが、コア業務純益の回復を背景とした内部留保の蓄積などが資本水準を支えると JCR はみている。

（担当）大石 剛・志村 直樹

■ 格付対象

発行体：株式会社琉球銀行

【据置】

| 対象 | 格付 | 見通し |
|---------|----|-----|
| 長期発行体格付 | A+ | 安定的 |

格付提供方針等に基づくその他開示事項

1. 信用格付を付与した年月日：2024年4月30日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：宮尾 知浩
主任格付アナリスト：大石 剛
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」（2024年2月1日）、「銀行等」（2021年10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) 株式会社琉球銀行
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. 格付関係者による関与：
本件信用格付の付与にかかる手続には格付関係者が関与した。
10. 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で行っております。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