

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。

株式会社南日本銀行（証券コード：8554）

【据置】

長期発行体格付	BBB
格付の見通し	安定的

格付事由

- (1) 鹿児島県を主要営業地盤とする資金量約7,200億円の第二地方銀行。県内では約1割の預貸金シェアを確保している。資本の充実度や貸出資産の質には改善の余地が大きい一方、基礎的な収益力は低下しているものの比較的良好な水準を維持しており、着実に資本が積み上がっていることから格付は据え置いた。収益力の低下に歯止めをかけるとともに与信費用を抑制し、資本の充実度をさらに高めていけるか注目している。
- (2) 近年、利回りの低下幅を小さく抑えることによって貸出金利を維持しつつ、預かり資産販売手数料を増やすことで収益を改善させてきた。しかし17/3期は預かり資産販売が伸び悩み、役務取引等利益が減少したことを主因としてコア業務純益が36億円と前期比2割程度の減少に転じた。もっとも、ROA（コア業務純益ベース）は高い貸出金利回りを背景に0.5%弱と依然良好である。18/3期はさらに収益が減少する計画となっているが、与信費用をカバーし得るコア業務純益を確保可能とJCRは考えている。地元企業への支援態勢強化のため個人から法人へと営業力をシフトしており、利回りの高い中小企業向け貸出のボリュームを拡大していけるかがポイントである。
- (3) 17年3月末の金融再生法開示債権比率は6.21%（部分直接償却は実施していない）と高い。17/3期の与信費用は16億円と、過去の水準と比較すると最近では落ち着きつつあるものの、総与信に占める分類債権額の割合が高いことや、その他要注意先以下に未保全額が大きな先が少なくないことなどから、今後も与信費用の動向には注意する必要がある。有価証券運用においては総資産対比で残高が少ないこともあり、リスクは抑えられている。
- (4) 17年3月末の連結コア資本比率は8.55%。公的優先株式などを除いた調整後連結コア資本比率は、足元ではリスクアセットの減少によって改善ペースがやや速まっているが、格付「BBB」の地銀の中で見劣りしている。収益力の低下や与信費用の負担などを勘案すると、調整後連結コア資本比率が遜色ない水準にまで改善するには時間を要するとJCRはみている。

（担当）阪口 健吾・松澤 弘太

格付対象

発行体：株式会社南日本銀行

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	BBB	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：2017年6月1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：阪口 健吾
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（<http://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（<http://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） 株式会社南日本銀行
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（<http://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