News Release

株式会社 日本格付研究所
Japan Credit Rating Agency,Ltd.

26-D-1012
2026 年 11 月 11 日

神戸製鋼所が CNH Industrial の建設機械事業を譲受け－格付への影響なし

以下は、株式会社神戸製鋼所（証券コード：5406）が公表した CNH Industrial の建設機械事業の譲受けについての株式会社日本格付研究所（JCR）の見解です。

■見解

(1) 11 月 9 日、当社は農業機械や建設機械の製造、販売などを手掛ける CNH Industrial グループ（CNH）の建設機械事業を買収することを決定した。CNH が建設機械事業のカーブアウトのために英国と米国で設立した会社の株式の 70%を当社が取得する。クロージングは 1 年後を目途としており、事業価値約 1,579 億円に、本件取引完了時の純有利子負債や運転資本等に係る調整を行い、出資比率相当（70%）を支払うこととなる見通しである。

(2) 当社の 27/3 期第 2 四半期末の自己資本は約 1.3 兆円と厚みがあり、自己資本比率は 45.6%、26/3 期末の DER は 0.6 倍である。本件のクロージング後も一定の財務基盤を維持できると考えられる。近年の業績が総じて堅調に推移していることも踏まえると、本件をもって格付を見直す必要はないと判断している。CNH と当社の建設機械事業は製品ラインナップや地域面での補完性が高く、比較的早期にシナジー効果を得られる可能性がある。各国の競争法上の許認可の動向をフォローし、買収完了後は PMI の状況に注目していく。

（担当）水川　雅義・佐藤　洋介

【参考】

発行体：株式会社神戸製鋼所
長期発行体格付：A+　　見通し：安定的

■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、改変等をする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。

■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

Copyright © Japan Credit Rating Agency, Ltd. All Rights Reserved.