

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。

HOYA 株式会社（証券コード:7741）

【据置】

長期発行体格付	AA
格付の見通し	安定的
債券格付	AA
国内CP格付	J-1+

格付事由

- (1) 光学ガラスの大手メーカー。硝材の溶解から成型、研磨、成膜までの一貫生産が強みであり、高い光学技術力には定評がある。情報・通信事業では半導体用マスクブランクス、HDD用ガラスディスクで圧倒的なシェアを握るほか、デジタルカメラなどに使用される非球面光学ガラスレンズや液晶マスクでも高いシェアを有する。一方、ライフケア事業はメガネレンズ、コンタクトレンズ、内視鏡、眼内レンズなどで構成され、成長事業に位置付けている。同事業では継続的なM&Aを実施しており、16年10月には米国のメガネレンズ製造・販売会社 Performance Optics 社の買収に関する最終契約（取得価額約476億円）を締結した。
- (2) 情報・通信事業では市場が成熟している製品も見られるが、高シェアを背景に強固な事業基盤を確立している。一方、ライフケア事業の収益は景気変動に左右されにくく、その収益の厚みは増してきている。ポートフォリオ経営の強化により、安定した収益体質の構築が進んできており、当面も堅調な収益推移が見込まれる。また、強固な財務基盤も維持されている。以上を踏まえて、格付を据え置き、見通しを安定的とした。
- (3) 17/3期税引前当期利益（IFRS）は1,107億円（前期比7.0%減）と3期ぶりの減益となった。為替影響や熊本地震の被災による液晶用マスクの生産能力減少などの影響を受けた。一方、18/3期業績が落ち込む懸念は小さいとJCRでは考えている。業界ポジションの高さや分散の効いた事業ポートフォリオなどに変化はなく、情報・通信事業の高シェア製品やライフケア事業の主力製品の販売は堅調に推移している。継続的なM&Aを実施しているメガネレンズや内視鏡の収益拡大により、ライフケア事業の収益力強化・安定性向上を一段と図れるか注目していく。
- (4) 17/3期末の親会社所有者帰属持分比率は77.5%となるなど良好な水準を維持している。また、M&Aの実施や自己株式の取得を継続して行っているが、高いキャッシュフロー創出力や厚い手元流動性を背景に、長期にわたり実質無借金経営が続いている。大型M&Aの実施や積極的な株主還元には留意が必要であるが、強固な財務基盤が大きく揺らぐ懸念は小さいと想定している。

（担当）関口 博昭・川越 広志

格付対象

発行体：HOYA 株式会社

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	AA	安定的

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
第3回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	350億円	2007年9月11日	2017年9月20日	1.93%	AA

対象	発行限度額	格付
コマーシャルペーパー	500億円	J-1+

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14日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：島田 卓郎
主任格付アナリスト：関口 博昭
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）として掲載している。
5. 格付関係者：
（発行体・債務者等） HOYA 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