

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。

三菱HCキャピタル株式会社（証券コード: 8593）

【新規】

債券格付 A A

【据置】

長期発行体格付 A A
格付の見通し 安定的
債券格付 A A
債券格付（期限付劣後債） A +
MTNプログラム格付 A A
発行登録債予備格付 A A
国内CP格付 J - 1 +

MHC America Holdings Corporation（証券コード: -）

Mitsubishi HC Finance America LLC（証券コード: -）

【据置】

MTNプログラム格付 A A

■格付事由

- (1) 三菱HCキャピタルは、三菱UFJリースと日立キャピタルの統合により発足した大手総合リース会社であり、三菱UFJフィナンシャル・グループ（MUFG）および三菱商事の持分法適用関連会社。MUFGと経営、営業、資金調達など各面で密接な関係を構築しており、グループにおける戦略的重要性は高い。格付は、主要株主の顧客基盤や高い事業展開力を背景とする強固な事業基盤、比較的高い収益力や資本充実度、MUFGの信用力などを反映している。統合後のシナジー発揮に向けた取り組みは順調に進んでいる。今後は事業基盤強化に向けた具体的な施策について注目していく。
- (2) 統合を経て事業基盤は一段と強固なものとなった。幅広い顧客を抱えており、営業資産の規模は業界最大級である。国内外のカスタマービジネスやアカウントソリューションから航空機やロジスティクスといったグローバルアセットまで事業領域や展開地域は多岐にわたり、事業ポートフォリオの分散が進んでいる。収益力は比較的高い。22/3期上半期の経常利益ベースのROAは1%台前半を確保している。コロナ禍が長期化した場合の航空機リースへのマイナス影響が懸念されるが、収益源が多様化していることから、その影響を一定程度吸収できるとみている。
- (3) 資産の質の健全性は保たれている。与信運営方針は保守的であり、自己査定や引当基準は厳格である。全体で見れば営業資産に対するコロナ禍の影響は大きくない。一方で、航空機リースについては、航空機需要の大幅な低下を受けて、与信費用が増加している。機体ポートフォリオが機齢の若いナローボディを中心に構築されていることが支えとなっているものの、与信費用の動向には引き続き注意を要する。
- (4) 資本充実度は比較的高い。21年9月末の連結自己資本比率は約13%である。ハイブリッド証券などを考慮したJCR調整後の自己資本比率や、リスク量対比の資本充実度は、十分な水準を保っている。保守的なリスク管理態勢の下、良好な資本充実度が維持されるとみている。流動性に特段の懸念はない。三菱UFJ銀行を中心に強固な間接調達基盤を構築している上、CP、社債、債権流動化などの多様な直接調達手段を有している。また、外貨調達も安定している。

（担当）坂井 英和・浅田 健太

■ 格付対象

発行体：三菱HCキャピタル株式会社

【新規】

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
第4回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	400億円	2022年1月31日	2029年1月31日	0.330%	AA
第5回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2022年1月24日	2029年1月24日	0.330%	AA

【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
三菱UFJリース株式会社第32回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2014年10月27日	2024年10月25日	0.695%	AA
三菱UFJリース株式会社第36回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2016年1月21日	2022年1月21日	0.355%	AA
三菱UFJリース株式会社第40回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2016年6月9日	2026年6月9日	0.310%	AA
三菱UFJリース株式会社第42回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2016年7月25日	2023年7月25日	0.150%	AA
三菱UFJリース株式会社第44回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2016年10月25日	2023年10月25日	0.150%	AA
三菱UFJリース株式会社第45回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2016年10月25日	2036年10月24日	0.890%	AA
三菱UFJリース株式会社第46回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2016年12月14日	2036年12月12日	0.890%	AA
三菱UFJリース株式会社第48回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2017年1月26日	2022年1月26日	0.150%	AA
三菱UFJリース株式会社第50回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	200億円	2017年4月18日	2022年4月18日	0.150%	AA
三菱UFJリース株式会社第51回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2017年7月13日	2022年7月13日	0.180%	AA
三菱UFJリース株式会社第52回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2017年7月13日	2027年7月13日	0.375%	AA
三菱UFJリース株式会社第54回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2017年10月24日	2022年10月24日	0.200%	AA
三菱UFJリース株式会社第56回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2018年1月18日	2028年1月18日	0.455%	AA
三菱UFJリース株式会社第1回無担保社債（社債間限定同順位特約付）（グリーンボンド）	100億円	2018年4月17日	2023年4月17日	0.180%	AA
三菱UFJリース株式会社第58回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2018年5月28日	2025年5月28日	0.280%	AA
三菱UFJリース株式会社第59回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2018年5月28日	2028年5月26日	0.385%	AA
三菱UFJリース株式会社第60回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	200億円	2018年7月12日	2023年7月12日	0.170%	AA

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
三菱UFJリース株式会社第61回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2018年7月12日	2028年7月12日	0.350%	AA
三菱UFJリース株式会社第62回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	300億円	2018年10月29日	2025年10月29日	0.310%	AA
三菱UFJリース株式会社第63回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2018年10月18日	2023年10月18日	0.190%	AA
三菱UFJリース株式会社第64回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2018年10月18日	2028年10月18日	0.474%	AA
三菱UFJリース株式会社第65回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2019年2月25日	2022年2月25日	0.100%	AA
三菱UFJリース株式会社第66回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	200億円	2019年4月11日	2024年4月11日	0.210%	AA
三菱UFJリース株式会社第67回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2019年4月11日	2029年4月11日	0.390%	AA
三菱UFJリース株式会社第68回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2019年7月11日	2024年7月11日	0.150%	AA
三菱UFJリース株式会社第69回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2019年7月11日	2026年7月10日	0.240%	AA
三菱UFJリース株式会社第70回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	200億円	2019年7月30日	2025年7月30日	0.200%	AA
三菱UFJリース株式会社第71回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2019年9月17日	2022年6月17日	0.010%	AA
三菱UFJリース株式会社第72回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2019年9月17日	2024年9月17日	0.120%	AA
三菱UFJリース株式会社第73回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	300億円	2020年1月30日	2027年1月29日	0.280%	AA
三菱UFJリース株式会社第74回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	200億円	2020年1月23日	2023年1月23日	0.090%	AA
三菱UFJリース株式会社第75回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	500億円	2020年1月23日	2025年1月23日	0.220%	AA
三菱UFJリース株式会社第76回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	300億円	2020年1月23日	2030年1月23日	0.370%	AA
三菱UFJリース株式会社第77回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2020年4月9日	2023年4月7日	0.290%	AA
三菱UFJリース株式会社第78回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	170億円	2020年4月9日	2030年4月9日	0.500%	AA
三菱UFJリース株式会社第79回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	200億円	2020年6月8日	2023年6月8日	0.030%	AA
三菱UFJリース株式会社第80回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	400億円	2020年6月8日	2025年6月6日	0.190%	AA
三菱UFJリース株式会社第81回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	200億円	2021年1月29日	2028年1月28日	0.270%	AA
三菱UFJリース株式会社第82回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100億円	2021年1月21日	2026年1月21日	0.150%	AA
日立キャピタル株式会社第47回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150億円	2013年4月23日	2023年3月20日	0.874%	AA

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
日立キャピタル株式会社第 50 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	200 億円	2014 年 3 月 20 日	2024 年 3 月 19 日	0.888%	AA
日立キャピタル株式会社第 53 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150 億円	2014 年 6 月 3 日	2024 年 3 月 19 日	0.815%	AA
日立キャピタル株式会社第 55 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150 億円	2014 年 9 月 11 日	2026 年 9 月 18 日	0.963%	AA
日立キャピタル株式会社第 57 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2014 年 12 月 19 日	2024 年 12 月 20 日	0.616%	AA
日立キャピタル株式会社第 61 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2016 年 6 月 9 日	2026 年 6 月 19 日	0.310%	AA
日立キャピタル株式会社第 64 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2017 年 2 月 28 日	2022 年 2 月 18 日	0.130%	AA
日立キャピタル株式会社第 65 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150 億円	2017 年 4 月 18 日	2022 年 4 月 20 日	0.150%	AA
日立キャピタル株式会社第 66 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2017 年 6 月 13 日	2024 年 6 月 20 日	0.260%	AA
日立キャピタル株式会社第 67 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2017 年 6 月 13 日	2027 年 6 月 18 日	0.330%	AA
日立キャピタル株式会社第 68 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150 億円	2017 年 8 月 31 日	2022 年 9 月 20 日	0.190%	AA
日立キャピタル株式会社第 70 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	150 億円	2017 年 12 月 6 日	2022 年 12 月 20 日	0.200%	AA
日立キャピタル株式会社第 72 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2018 年 4 月 23 日	2025 年 4 月 18 日	0.280%	AA
日立キャピタル株式会社第 74 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2018 年 7 月 11 日	2023 年 7 月 20 日	0.170%	AA
日立キャピタル株式会社第 75 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2018 年 7 月 11 日	2028 年 7 月 20 日	0.355%	AA
日立キャピタル株式会社第 76 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2018 年 12 月 4 日	2023 年 12 月 20 日	0.180%	AA
日立キャピタル株式会社第 77 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）（グリーンボンド）	100 億円	2019 年 2 月 28 日	2023 年 12 月 20 日	0.210%	AA
日立キャピタル株式会社第 78 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	250 億円	2019 年 10 月 25 日	2022 年 10 月 20 日	0.020%	AA
日立キャピタル株式会社第 79 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	250 億円	2019 年 10 月 25 日	2024 年 10 月 18 日	0.120%	AA
日立キャピタル株式会社第 80 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2019 年 10 月 25 日	2029 年 10 月 19 日	0.280%	AA
日立キャピタル株式会社第 82 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	300 億円	2020 年 2 月 28 日	2023 年 2 月 20 日	0.090%	AA
日立キャピタル株式会社第 83 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2020 年 2 月 28 日	2025 年 2 月 20 日	0.180%	AA
日立キャピタル株式会社第 84 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2020 年 2 月 28 日	2030 年 2 月 20 日	0.290%	AA
日立キャピタル株式会社第 85 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	300 億円	2020 年 12 月 7 日	2025 年 11 月 20 日	0.180%	AA

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
日立キャピタル株式会社第 86 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	100 億円	2020 年 12 月 7 日	2030 年 12 月 20 日	0.400%	AA
日立キャピタル株式会社第 87 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	300 億円	2021 年 2 月 2 日	2024 年 1 月 19 日	0.060%	AA
第 1 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	300 億円	2021 年 12 月 1 日	2024 年 11 月 29 日	0.050%	AA
第 2 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	300 億円	2021 年 12 月 1 日	2027 年 3 月 1 日	0.190%	AA
第 3 回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	200 億円	2021 年 12 月 1 日	2031 年 12 月 1 日	0.370%	AA
第 1 回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債（劣後特約付）	1,000 億円	2021 年 9 月 27 日	2081 年 9 月 27 日	(注)	A+

(注) 発行日の翌日から 2026 年 9 月 27 日までの利払日においては年 0.630%。2026 年 9 月 27 日の翌日から 2046 年 9 月 27 日までの利払日においては 1 年国債金利に 0.720%を加えた値。2046 年 9 月 27 日の翌日以降の利払日においては 1 年国債金利に 1.720%を加えた値。

対象	発行予定額	発行予定期間	予備格付
発行登録債	6,000 億円	2021 年 9 月 1 日から 2 年間	AA

対象	発行限度額	格付
コマーシャルペーパー	13,000 億円	J-1+

発行体：三菱HCキャピタル株式会社
MHC America Holdings Corporation
Mitsubishi HC Finance America LLC

【据置】

プログラム名	Euro Medium Term Note Programme
発行限度額	60 億米ドル相当額
プログラム設定日	1999 年 9 月 14 日
ステイタス	直接・無条件・無担保・非劣後の債務で、他の無担保・非劣後債務と同順位
信用補完等	子会社については三菱HCキャピタル株式会社の保証付き
特約条項	ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項
格付	(優先債) AA

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：2022年1月18日（第4・5回無担保社債）
2022年1月13日（上記以外）
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：坂井 英和
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）、「リース」（2013年7月1日）、「金融グループの持株会社および傘下会社の格付方法」（2019年3月29日）、「ハイブリッド証券の格付について」（2012年9月10日）として掲載している。
5. 格付関係者：
（発行体・債務者等） 三菱HCキャピタル株式会社
MHC America Holdings Corporation
Mitsubishi HC Finance America LLC
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。
なお、本件劣後債につき、約定により許容される利息の支払停止が生じた場合、当該支払停止は「債務不履行」に当たらないが、JCRでは債務不履行の場合と同じ「D」記号を付与することとしている。
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
・ 格付関係者が提供した格付対象の商品内容に関する書類
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。

予備格付：予備格付とは、格付対象の重要な発行条件が確定していない段階で予備的な評価として付与する格付です。発行条件が確定した場合には当該条件を確認し改めて格付を付与しますが、発行条件の内容等によっては、当該格付の水準は予備格付の水準と異なることがあります。

MTN プログラム格付：プログラム格付はプログラムに対する信用格付です。個別のノートの信用力はプログラム格付と同等と判断されるケースもありますが、クレジット・リンク・ノートやエクステンジャブル・ノートなど、元利支払いが第三者の信用状況に依存するノートなどではプログラム格付と異なると判断されることもあります。JCRでは、発行体から依頼がある場合などを除き、通常、プログラムに基づき発行される個別のノートに対する信用格付は行っていません。

■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