

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。

岡崎信用金庫（証券コード：－）

【据置】

長期発行体格付	A
格付の見通し	ネガティブ

■格付事由

- 愛知県岡崎市に本店を置く信用金庫。資金量は3.5兆円であり信用金庫として全国屈指の規模を誇る。岡崎市において高い預貸金シェアを有するほか、名古屋市などにも多く店舗を展開し一定の営業基盤を持つ。外貨建債券などの残高を速いペースで拡大させてきたことから、従前に比べて業績や実質的な資本の水準が外部環境の影響を受けやすくなっている。足元ではこうしたリスクが顕在化しており、格付に対する下方圧力となっている。しかし、今後は収益が回復するとJCRは見込んでおり、改善の度合いや速度を見極めることが妥当との判断の下、格付の見通し「ネガティブ」を継続した。
- 24/3期上半期のコア業務純益（投信解約益を除く）は5億円と、前年同期の48億円と比較して大幅な減益となった。対顧客取引の収益は概ね安定しているものの、有価証券運用にかかる収支が悪化している。外貨調達コストの増加およびこれを踏まえた有価証券の残高削減などの影響が出ている。今後は、円金利資産の積み上げや逆ぎやの外貨建債券の償還などによりコア業務純益は回復していくとJCRはみている。
- 貸出資産の質は良好である。23年9月末の金融再生法開示債権比率は2%台半ばと抑制された水準。保証等による保全が厚いほか、破綻懸念先の一部には保守的な引当方法を採用している。住宅ローンの残高構成比が大きいことなどを背景に、貸出金ポートフォリオの分散度合いは高い。当面の与信費用は抑制された水準で推移しよう。
- 有価証券運用におけるリスク量は大きい。海外金利の上昇などにより、23年9月末のその他有価証券の評価損はコア資本の4分の1相当の規模となった。足元では国内外の債券の残高を減少させるなどリスクをコントロールしているが、有価証券運用で相応の収益を確保する方針は維持されている。経営体力を踏まえた上でリスクテイクの判断がなされているものの、当金庫のリスクテイクの姿勢は積極的であるとJCRはみている。
- 実質的な資本水準はその他有価証券の評価損拡大などにより低下しており、23年9月末の調整後単体コア資本比率は「A」の信用金庫としてはやや低い水準にある。当面、有価証券の時価変動の影響に注意が必要であるとJCRは考えている。

（担当）大石 剛・古賀 一平

■格付対象

発行体：岡崎信用金庫

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	A	ネガティブ

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2月2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) 岡崎信用金庫
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