

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。

## 株式会社滋賀銀行（証券コード:8366）

### 【据置】

長期発行体格付  
格付の見通し

A +  
安定的

### ■格付事由

- 滋賀県に本店を置く資金量約5.8兆円の地方銀行。県内の預貸金シェア（ゆうちょ銀行除く）は共に5割程度と圧倒的に高い。京都、大阪を中心に県外にも事業基盤を有している。長期発行体格付は、恵まれた営業マーケットにおける堅固な事業基盤、良好な資本充実度や貸出資産の質などを反映している。システム関連費用の多寡による業績の変動はあるものの、基礎的な収益力は着実に改善している。トップライン収益の一段の向上に向けた取り組みの成果に注目していく。
- 収益力はAレンジ相応の水準まで速いペースで改善している。コア業務純益（金融派生商品損益と投信解約損益を除く）は、トップライン収益の増加が牽引し、22/3期を直近のボトムに大きく増加した。足元では、貸出金利回りの改善や外貨調達コストの減少が寄与したほか、システム関連費用が低水準で推移しており、26/3期中間期のROA（コア業務純益ベース）はAレンジ相応の水準まで向上した。次期勘定系システムの開発を再開したことで、システム関連費用を中心に経費は今後大きく増加する見通しである。もともと、収益性の高い貸出の残高増加などを背景とした堅調なトップライン収益に支えられ、相応の収益力を維持可能とJCRはみている。
- 貸出資産の健全性は維持されている。金融再生法開示債権比率は25年12月末1.6%と問題ない水準にある。貸出ポートフォリオは与信先、業種ともに分散されている。また、大口の破綻懸念先へDCF法を適用するなど保守的な引当を実施しており、当面についても与信費用は低水準で推移しよう。
- 有価証券運用にかかるリスクは抑制されている。株式にかかる価格変動リスクは大きいですが、評価益に厚みがあり、リスクに対するバッファの一つとなっている。金利スワップの活用や評価損を抱えた債券の売却などでリスクをコントロールしており、保有債券にかかる金利リスク量は資本対比でみて過大ではない。
- 資本充実度は良好である。その他の包括利益累計額などを控除した調整後の連結Tier1比率は、25年9月末で11%台半ばとAレンジの地域金融機関の中で高く、AAレンジとしても遜色のない水準にある。中期経営計画では消費者ローンやストラクチャードファイナンスを大きく積み増す計画としており、今後もリスクアセットの拡大が続く公算が大きい。もともと、堅調なトップライン収益と、継続的に実施している政策保有株式の売却益計上などにより内部留保が蓄積し、現状程度の資本水準を維持可能とJCRはみている。

（担当）大石 剛・孕石 望

### ■格付対象

発行体：株式会社滋賀銀行

### 【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	A+	安定的

## 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：2026年4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：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10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) 株式会社滋賀銀行
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