News Release

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

26-I-0092
2026 年 11 月 6 日

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。

POSCO INTERNATIONAL ジャパン株式会社（証券コード：－）

【新規】

長期発行体格付	ＡＡ－
格付の見通し	安定的

■格付事由

(1) POSCO 製鉄鋼販売や資源・エネルギー開発事業を手掛ける POSCO INTERNATIONAL が 100%出資する連結子会社。日本国内での POSCO 製鉄鋼や肥料・自動車部品の販売を主力事業とする。格付は、POSCO INTERNATIONAL による関与度やグループにおける経営的重要度を踏まえ、同社の信用力を起点として同水準の「AA-」と判断した。POSCO INTERNATIONAL の信用力には、世界有数の鉄鋼メーカーを傘下に抱える POSCO HOLDINGS のグループ信用力が反映されている。

(2) POSCO INTERNATIONAL は当社の議決権の 100%を有している。取締役は POSCO INTERNATIONAL などのグループ会社から派遣されているほか、各部門長も同社からの出向者により多数が占められている。当社の経営に関する重要事項については、内容に応じて POSCO INTERNATIONAL や POSCO HOLDINGS の承認が必要であるなど、親会社の支配・関与度は強い。当社は日本国内における POSCO 製鉄鋼の販売および顧客基盤の維持・開拓を担っており、グループにおける経営的重要度は高い。資金調達面では、POSCO HOLDINGS の金融子会社を通じた融資などの直接的な支援や、銀行借入に対する親会社からの保証差入などによる間接的な支援がなされている。また、2022 年には 100 億円の増資が行われるなど、財務面における親会社からのサポートは手厚い。

(3) 当社の前身は、1974 年に開設された大宇実業の東京事務所に遡る。2002 年の組織再編により当社が設立され、2010 年に POSCO グループに加わった。グループ加入後は日本国内における鉄鋼販売を主力事業とし、業容を拡大してきた。当社は東京本社のほかに大阪および名古屋に支店を構え、国内の幅広い顧客に対応可能な販売体制を整えている。POSCO グループでは 2022 年、日本国内の商流を見直し、全ての鉄鋼販売を当社に集約した。この見直しに伴い、売掛金および在庫資金負担が大きくなることから、POSCO INTERNATIONAL は 100 億円の増資を引き受け、当社の財務体質を健全に保つための支援を行った。2025 年には営業活動のさらなる効率化や顧客ニーズへのきめ細かな対応を図るため、商流の再編を再度実施した。具体的には、自動車大手など、鉄鋼製品の品質や仕様について緊密な調整を要する販売先については、グループの別会社である POSCO JAPAN が担当する体制へ再編した。一部の商流は POSCO JAPAN へ移管されたものの、国内鉄鋼販売の相当量を当社が担う構図に変化はない。JCR では、引き続き当社が POSCO グループの日本国内における鉄鋼販売において重要な役割を担っていると判断している。

(4) 当社の業績は安定的に推移している。鉄鋼商社という業種特性上、売上高に対する利益率は低位にとどまるものの、安定した取扱量を背景に継続して利益を確保している。販売先は多岐にわたるが、保守的な与信リスク管理方針のもと全ての売掛金に対して回収保証が付されており、販売先の信用悪化に伴う未回収リスクは抑制されている。2026/12 期は減収となる見込みであるが、これは 2025 年の商流再編成の影響によるものであり、当社の事業基盤は引き続き維持されている。また、商流再編成により売掛金および在庫負担が減少し、総資産が圧縮されたことから、自己資本比率は改善した。過去からの当社に対する親会社支援実績を踏まえれば、当社の財務基盤が大きく悪化した場合には必要な支援がなされ、財務構成は健全に保たれるとJCR ではみている。

（担当）杉浦　輝一・伊藤　信太郎

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

■格付対象

発行体：POSCO INTERNATIONAL ジャパン株式会社

【新規】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	AA-	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 11 月 6 日
2. **信用格付の付与について代表して責任を有する者**：杉浦　輝一
   主任格付アナリスト：杉浦　輝一
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）、「鉄鋼」（2022 年 6 月 15 日）、「企業グループの傘下会社の格付方法」（2022 年 9 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）　　POSCO INTERNATIONAL ジャパン株式会社
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. **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。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

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