

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。

株式会社西日本フィナンシャルホールディングス（証券コード:7189）

【据置】

長期発行体格付	A +
格付の見通し	安定的

株式会社西日本シティ銀行（証券コード:－）

【据置】

長期発行体格付	A +
格付の見通し	安定的

■格付事由

- (1) 西日本フィナンシャルホールディングスグループ（西日本 FH グループ）は、持株会社の傘下に中核の西日本シティ銀行（NCB）のほか、九州カード、西日本シティ TT 証券、長崎銀行などを擁する地域金融グループ。グループ信用力は堅固な事業基盤、良好な収益力、相応の資本水準などを勘案し「A+」相当と評価している。収益力は高まりつつあり、今後の動向に注目していく。
- (2) 収益力は良好な水準にある。グループ連結利益の大宗を占める NCB のコア業務純益（投信解約損益を除く、以下同じ）は、25/3 期は前期比 2 割強の増加、26/3 期上半期は前年同期比 4 割弱の増加となった。財務省向け貸出や日銀当座預金の残高が大きく ROA（コア業務純益ベース）は 0.4%程度だが、リスクアセットベースでみた RORA は 1.3%超と A レンジの地域金融機関の中で上位にある。貸出金残高は福岡県内を中心とした旺盛な資金需要を背景に順調に積み上がっており、国内の金利上昇を背景に預貸金利ざやの拡大が続く見込み。外貨調達コストの減少などから有価証券収支も改善しており、今後もコア業務純益は堅調に推移すると JCR はみている。
- (3) 貸出資産の健全性は維持されている。グループ総資産の大宗を占める NCB の金融再生法開示債権比率、分類率は抑制されており、開示債権のうち与信が一定額を超える先には DCF 法による保守的な引当を行っている。与信費用は落ち着いた水準で推移しており、与信費用比率は近年 10bp 以下に留まっている。インフレ進行などが与信先の業況に与える影響に留意は必要であるが、与信費用はコア業務純益で十分に吸収可能な範囲内で推移しよう。
- (4) 有価証券投資にかかるリスクは過大ではない。預証率は 10%台半ばと低位で、資本対比でみた金利リスク量、価格変動リスク量は過度な水準とはなっていない。債券の評価損が拡大しているが、エクイティ系資産の評価益でおおむね吸収可能な水準にとどまっている。円建債券のデュレーションを引き続き短期化する方針であることなどから、リスク量は特段問題ない水準を維持する見込みである。
- (5) グループの資本充実度は A レンジの地域金融機関の中で上位にある。一般貸倒引当金などを除いたグループ連結ベースの調整後コア資本比率は 26/3 期上半期末 13%弱。今後は貸出金の増強やリスクウエートの高い資産への入れ替えなどが下押し要因になるとみられる。ただし、安定した内部留保の蓄積が見込まれることから、バーゼルⅢ最終化完全実施ベースのコア資本比率を 10%台前半でコントロールする計画について、その実現性は高いと JCR はみている。

発行体:株式会社西日本フィナンシャルホールディングス

西日本 FH グループの持株会社。長期発行体格付は、グループ信用力と同等としている。ダブルレバレッジ比率が一定の水準以下で推移しており、財務運営方針などを踏まえると今後もキャッシュフロー・バランスの安定性は維持されるとみられることから、持株会社の構造劣後性を反映していない。

発行体:株式会社西日本シティ銀行

西日本 FH グループの中核銀行。長期発行体格付は、グループ信用力と同等としている。福岡県を主要営業地盤とする資金量 10.4 兆円の上位地銀。中小企業および個人リテール層に強みがあり、福岡県内で預貸金とも約 25%のシェアを維持している。貸出資産の健全性は高く、財務面における懸念は小さい。

(担当) 大石 剛・青木 啓

■格付対象**発行体:株式会社西日本フィナンシャルホールディングス****【据置】**

対象	格付	見通し
長期発行体格付	A+	安定的

発行体:株式会社西日本シティ銀行**【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：2025 年 12 月 24 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)、「金融グループの持株会社および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) 株式会社西日本フィナンシャルホールディングス
株式会社西日本シティ銀行
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