

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。

住信 SBI ネット銀行株式会社（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) 三井住友信託銀行（長期発行体格付：AA-）と SBI ホールディングスが共同で設立したインターネット専門銀行。親会社 2 社は当行を持分法適用関連会社とし、業務運営にも共同で関与している。資金量は約 5.2 兆円と業界トップである。SBI 証券との口座連携などの利便性の高いサービスを提供し、主力である住宅ローンにおいては高い競争力を有する。格付は、ネット専門銀行最大手として確立された事業基盤や比較的良好な資産の質など当行への評価に加え、親会社からの支援の可能性を反映している。
- (2) コア業務純益は概ね堅調に推移している。住宅ローンにかかる利息収入や関連手数料収入は増加基調を維持している。住宅ローンについては、厳しい競争環境が続く中で、AI を活用したきめ細かな審査や不動産業者との提携などにより新規の借入需要を着実に取り込んでおり、実行額は高水準を維持している。もともと、コア業務純益ベースの ROA は 0.3%弱と高くはない。20/3 期上半期はシステム関連費用などを中心に経費が増加したことからコア業務純益は前年同期比若干の減益となった。今後も積極的な IT 投資による経費増が見込まれるほか、貸出金利回りの低下も予想され、収益の下押し圧力は強い。各種のリスクを吸収するのに十分な水準のコア業務純益を確保するためには、これまで同様に住宅ローンの実行額を高水準に維持し続ける必要がある。JCR は、住宅ローンの取扱実績を注視していく。
- (3) 貸出資産の質は良好である。貸出の大宗を占める住宅ローンのデフォルト率は低水準で推移し、かつ担保で保全されている。有価証券ポートフォリオの内容は国内外の高格付債券が主体である。円市場金利の低下などを背景に債券の償還分の再投資を抑制したこともあり、有価証券にかかる金利リスク量は資本対比でみて抑制されている。株式や投資信託など価格変動が大きな商品へのエクスポージャーも小さい。
- (4) 19 年 9 月末の連結コア資本比率は前年同期比 0.88%ポイント減の 7.85%と格付「A」としては低い。住宅ローンを中心にリスクアセットを急速に積み上げてきたことが背景にある。従来の営業施策が今後も続けばコア資本比率が低下する可能性が高いと JCR はみているが、他方で当行は資産残高抑制や非金利ビジネスの強化など資本水準維持に向けた取り組みを本格化させようとしている。JCR ではこの取り組みの実績を見守る。また、リスク・ウェートの低いものを中心に速いペースで資産を積み上げてきたため、総資産規模が自己資本対比で大きい。このため JCR では金利リスクなどのコントロールが今後も適切に行われるかに注目している。

（担当）炭谷 健志・清水 達也

■格付対象

発行体：住信 SBI ネット銀行株式会社

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	A	安定的

格付提供方針に基づくその他開示事項

1. 信用格付を付与した年月日：2020年1月27日
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：炭谷 健志
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)、「銀行等」(2014年5月8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)として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) 住信 SBI ネット銀行株式会社
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. 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