

あおぞら銀行が大和証券グループ本社と資本業務提携—格付への下方圧力を緩和

以下は、株式会社あおぞら銀行（証券コード：8304）が株式会社大和証券グループ本社（証券コード：8601）との資本業務提携を発表したことについての株式会社日本格付研究所（JCR）の見解です。

■見解

- 当行は5月13日、大和証券グループ本社との間で資本業務提携契約を締結し、同社を割当予定先とする第三者割当により新株式を発行することを決議したと発表した。関係当局の許認可取得などを前提条件として、現時点では7月1日の払込みが予定されている。本資本業務提携が成就した場合、大和証券グループ本社が当行の発行済普通株式の約16%を所有し、かつ当行の社外取締役1名を指名することとなり、当行は大和証券グループ本社の持分法適用関連会社となる。
- JCRが当行の格付の見通しを「ネガティブ」としている理由の1つは、資本水準が格付対比で見劣りする水準にあり、かつ改善に時間を要する可能性があることとみていることである。本件増資額の500億円強は連結リスクアセットの1%程度に相当し、増資による資本水準の改善効果は小さくない。増資が実行されれば、資本充実度の面からは格付への下方圧力は緩和されよう。JCRは、増資にかかる手続きの進捗の確認に加え、大和証券グループとの協業によるシナジーや増強される資本の活用効果を含めた収益の見通し、米国オフィス向け融資にかかる追加損失のリスクなどを精査し、格付に反映していく。
- 大和証券グループ本社の持分法適用関連会社となった場合にも、現時点で示されている経営への関与度合いや業務面の結びつきを踏まえ、格付には当行単独の信用力を反映していく方針である。

(担当) 大石 剛・古賀 一平

【参考】

発行体：株式会社あおぞら銀行

長期発行体格付：A 見通し：ネガティブ

発行体：株式会社大和証券グループ本社

長期発行体格付：A+ 見通し：安定的

■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が定める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。

■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