News Release

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

26-I-0105
2026 年 11 月 27 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。

Samsung Card Co., Ltd.（証券コード:－）

【新規】

外貨建長期発行体格付	ＡＡ－
格付の見通し	安定的

■格付事由

(1) 韓国を代表するクレジットカード会社。国内リテール向けを中心に、信用販売、カードローン、キャッシングなどのカード事業を展開している。カード取扱高などで業界上位の地位を確保しており、収益力、資産の質、資本充実度を含めた総合的な事業基盤や財務基盤は韓国カード業界で最上位の水準にある。格付は、業界上位の市場地位・競争力、高い収益力、健全な資産の質、極めて高い資本充実度および良好な流動性を反映している。当社の信用力はスタンドアローン評価に基づいている。調達費用の高止まりやマーケティング費用の増加などが収益の下押し要因となるものの、強固な顧客基盤、高い費用効率および厚い資本余力を背景に、信用力は安定的に推移すると JCR はみている。

(2) 市場地位・競争力は高い。カード保有者数は 26 年 6 月末で 1,380 万人に達し、カード利用実績で業界上位の市場シェアを確保している。26/12 期上期のカード取扱高は前年同期比 9.1%増の 96.1 兆ウォン、うち信用販売は同 9.6%増の 86.9 兆ウォンとなった。信用販売を中心に、業界上位の地位を確保している。Samsung Life Insurance Co., Ltd.が株式の 71.9%を保有しており、Samsung ブランド、グループ内の顧客接点および営業ネットワークを事業基盤の強化に活用している。統合金融プラットフォーム「Monimo」や戦略的提携カードを通じた顧客接点の拡充、決済データを活用したデータ事業などの成果を注視していく。

(3) 収益力は高い。ROA は競合他社対比で高い水準を維持している。費用効率の高さに加え、信用販売と金融商品からの安定した収益が利益創出力を支えている。一方、調達費用の高止まりやマーケティング費用の増加などにより、26/12 期上期の純利益は前年同期比 7.5%減の 3,105 億ウォン、ROA は 2.0%となった。貸倒関連費用控除前の基礎的な利益は厚く、一定の信用コストと金融費用を吸収する余裕度は高い。取扱高の拡大、AI を活用した業務効率化、データ事業などにより、高い利益水準を維持できると JCR はみている。

(4) 保守的な与信管理により、資産の質は健全である。営業資産は小口分散の効いたカード債権が主体で、信用販売資産の比重が高い。顧客の信用等級、所得、債務および利用状況を継続的に把握し、商品適格性や利用限度額へ反映している。26 年 6 月末の 1 カ月超延滞率は 0.89%と低位であり、貸倒引当金は厚く損失吸収力も高い。一方、26 年 6 月末の営業資産は前年同期比 12.7%増の 30.7 兆ウォンとなり、キャッシング残高も同 27.9%増加した。韓国では家計債務負担が大きく、景気回復の遅れは顧客の返済能力を圧迫する可能性がある。資産拡大後の延滞率、回収率および信用コストの動向を注視していく。

(5) 資本充実度は極めて高い。26 年 6 月末の調整自己資本比率は 27.7%、レバレッジ比率は 3.9 倍であり、規制水準に対して十分な余裕を有する。高い利益の蓄積により自己資本は約 9 兆ウォンに達しており、資産の拡大や信用コストの上昇に対するリスクバッファーは厚い。流動性に特段の懸念はない。資金調達は社債を中心に、ABS、短期債、銀行借入など複数の手段を有する。現預金・流動資産および国内外銀行のクレジットラインを確保し、流動性ストレステストを実施するなど、管理体制も整備されている。ただし、26 年 6 月末の調達残高は 23.1 兆ウォンへ増加し、短期債の構成比は 25 年末の 4.3%から 9.8%へ上昇した。今後も長期調達と満期分散を維持し、資産成長、株主還元および資本・流動性余力のバランスを保てるか確認していく。

（担当）杉浦　輝一・上野　倫久

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

■格付対象

発行体：Samsung Card Co., Ltd.

【新規】

対象	格付	見通し
外貨建長期発行体格付	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 25 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）、「クレジットカード・信販」（2022 年 6 月 21 日）として掲載している。
5. **格付関係者**：
   （発行体・債務者等）　Samsung Card Co., Ltd.
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.