

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。

碧海信用金庫（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) 愛知県安城市に本店を置く資金量約 1.9 兆円の信用金庫。西三河地区を中心に展開、とりわけ安城市では高い預貸金シェアを有しており、近年では名古屋市での基盤強化に注力している。これらの強固な事業基盤や高い資本水準などが格付を支えている。ROA（コア業務純益ベース）が 0.2% を下回るなど収益性が従前に比べて低下しており改善の余地が大きい。当金庫は事業環境の悪化に対し収益の強化策を講じており、JCR はその成果を注視していく。
- (2) 17/3 期のコア業務純益は 40 億円と、直近のピークである 14/3 期から 24% 減少した。競合激化などを背景に貸出金利回りが低下した影響が大きい。ただし、当金庫は中小企業向け貸出の増強を進めており、名古屋市内を中心に成果をあげてきた。また、有価証券投資を拡充しており収益への貢献度合いが高まっている。これらの収益強化策などにより、足元においては投資信託の解約益を除いたベースでみたコア業務純益の減少に歯止めが掛かりつつあるとみられる。
- (3) 有価証券投資では、比較的利回りの高い超長期の円建債券や投資信託の残高を積み増している。保有債券にかかる金利リスク量や投資信託などの価格変動リスクは、現段階では資本対比でみて過大とはみていない。ただし、今後、有価証券のエクスポージャーが大きく拡大していくと JCR はみており、市場の変動による損益および財務への影響が高まる可能性がある点に注意を要する。
- (4) 金融再生法開示債権比率は、17 年 3 月末で 3.14% と信金平均対比で低位にある。貸出金は小口分散され、かつ保全が効いていることから、与信費用は当面も低水準で推移すると JCR では見込んでいる。
- (5) 17 年 3 月末の連結コア資本比率は 17.29% であった。有価証券投資の拡充や中小企業向け貸出の増加などにより、リスクアセットが引き続き速いペースで増加していくとみられる。ただし、現状の資本水準が高く、当金庫の優位性は維持されると JCR は想定している。

（担当）阪口 健吾・大石 剛

格付対象

発行体：碧海信用金庫

【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：2017年11月8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：阪口 健吾
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（<http://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（<http://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）として掲載している。
5. 格付関係者：
（発行体・債務者等） 碧海信用金庫
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（<http://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