

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。

株式会社三菱 UFJ フィナンシャル・グループ（証券コード:8306）

【新規】

発行登録債予備格付	
（担保提供制限等財務上特約無）	AA-
（損失吸収条項付 Tier 2）	A+
（損失吸収条項付 Tier 1）	A-
債券予備格付（損失吸収条項付 Tier 2）	A+

■格付事由

- 発行体（当社）は、傘下に三菱 UFJ 銀行、三菱 UFJ 信託銀行、三菱 UFJ モルガン・スタンレー証券、三菱 UFJ ニコス、アコムなどを擁する金融持株会社。当社の発行体格付は、ダブルレバレッジ比率がやや高いことなどを踏まえて、グループ信用力を反映した中核子銀行の発行体格付（三菱 UFJ 銀行および三菱 UFJ 信託銀行：AA/安定的）から1ノッチ下としている。
- 発行登録の対象のうちシニア債（担保提供制限等財務上特約無）は、TLAC 適格の負債となることを意図して発行されるものである。予備格付は長期発行体格付と同格とした。これは、日本の金融機関等が発行する TLAC 適格のシニア債について、①損失吸収は発行体の債務超過もしくは支払停止またはそのおそれの発生という一般債務のデフォルトと同じタイミングで行われる、②損失吸収は基本的には破産手続などの倒産手続の中でなされるため特段の条項等が付されていないかぎり回収順位は発行体の無担保一般債務と基本的に同じになる、という想定を JCR が有することに基づいている。
- 第 29 回債および発行登録の対象のうち損失吸収条項付 Tier2 債は、劣後特約のほかに実質破綻時免除特約が付されているパーゼルⅢ適格 Tier2 商品である。実質破綻時免除特約により、当社は、内閣総理大臣が預金保険法の特定第二号措置を講ずる必要があると認定した場合、当該社債につき元利金の支払義務を免除される。予備格付は、劣後性を考慮し長期発行体格付から1ノッチ下とした。
- 発行登録の対象のうち損失吸収条項付 Tier1 債は、劣後特約のほかに債務免除特約が付されているパーゼルⅢ適格 Tier1 商品である。債務免除特約により、当社は、①連結普通株式等 Tier1 比率が5.125%を下回った場合、②実質破綻時、すなわち内閣総理大臣が預金保険法の特定第二号措置を講ずる必要があると認定した場合、または③倒産手続が開始された場合、原則として当該社債につき元利金の全部または一部の支払義務を免除される。また、分配可能額が不足した際に当該社債の利払いは強制的に停止されるほか、当社はその裁量により当該社債の利払いを停止することが可能とされている。予備格付は、劣後性と利払停止のリスクを考慮し長期発行体格付から3ノッチ下とした。

（担当）炭谷 健志・宮尾 知浩

■格付対象

発行体：株式会社三菱 UFJ フィナンシャル・グループ

【新規】

対象	発行予定額	発行予定期間	予備格付		
発行登録債	50,000 億円	2021年7月10日から2年間	(担保提供制限等財務上特約無)	AA-	
			(実質破綻時免除特約および劣後特約付)	A+	
			(債務免除特約および劣後特約付)	A-	

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	予備格付
第 29 回期限前償還条項付無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	未定	2021年7月30日	2031年7月30日	未定	A+

【参考】

長期発行体格付：AA- 見通し：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：2021年6月29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)、「金融機関等が発行する資本商品・TLAC 商品の格付方法」(2017年4月27日)として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) 株式会社三菱 UFJ フィナンシャル・グループ
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。
なお、本件劣後債につき、約定により許容される利息の支払停止または元金支払義務の免除が生じた場合、当該支払停止や免除は「債務不履行」に当たらないが、JCR では債務不履行の場合と同じ「D」記号を付与することとしている。
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
 - ・ 格付関係者が提供した格付対象の商品内容に関する書類
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なるものを問わず、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、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。

■用語解説

予備格付：予備格付とは、格付対象の重要な発行条件が確定していない段階で予備的な評価として付与する格付です。発行条件が確定した場合には当該条件を確認し改めて格付を付与しますが、発行条件の内容等によっては、当該格付の水準は予備格付の水準と異なることがあります。

■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