

格付け関連支援に関するサービス業務

EYストラテジー・アンド・コンサルティング株式会社

格付け関連支援の役割と利用可能性

格付け機関が付与する企業の格付けは信用リスクを表す指標として金融市場で広く利用されています。格付けは一般的に発行体である企業の調達コスト、投資家の投資判断に影響を与えます。こうした中で、企業が格付けの向上を検討するに際しては、格付けを高い精度で推計することが必須となります。弊社は、独自に開発した格付け推計モデルを用いて財務情報を基に格付けの推計を実施し、格付け関連の支援に関するソリューションを提供します。

格付け関連支援

格付け推計・向上支援

- ▶ 格付け取得を考えている企業に関する現状の格付けの推計
- ▶ 格付けを向上させるために必要な財務目標数値の把握
- ▶ M&A、事業計画実現時の格付けの推計

資本政策・財務戦略立案支援

- ▶ 最適な資本構成を格付けの観点を織り込んで検討
- ▶ 事業計画(PL)を実現するために必要な資本政策・財務戦略の検討
- ▶ M&Aに必要な資金の調達方法を格付けの観点から検討

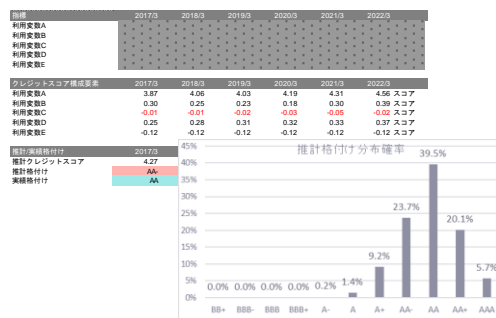
負債調達コストの推計、低減支援

- ▶ 社債発行と銀行借り入れの調達コストの把握
- ▶ 格付け向上時における負債調達コストの低減額の把握

※分析には事業計画の提供を依頼することがあります。

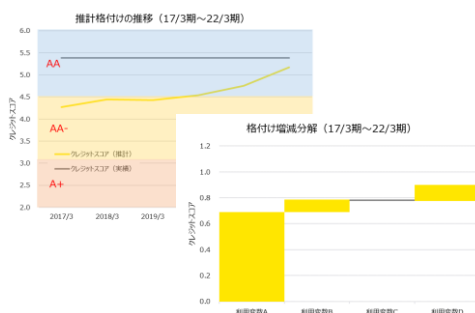
提供可能なサービス例

現状の格付け推計



財務諸表を基に弊社が開発した格付け推計モデル(多変量解析モデル)を用いて、推計します。国内外の主要格付け機関における格付け推計が可能です。

過去および将来の格付け推移シミュレーション



現状のみならず、過去の財務諸表に基づく過去の時点の格付け推計も可能です。

また、将来の財務諸表(事業計画など)があれば、将来格付けの推移シミュレーションが可能です。

格付け変動に影響を与えているBS・PL項目の要因分析も可能です。

資金調達方法ごとの格付け変動シミュレーション

2022/3月期基準	純利益(百万円)					
	542,000	842,000	1,142,000	1,442,000	1,742,000	2,042,000
返済比率(左側)・借入比率(右側)	1,474,000	AA D/E:0.37	AA D/E:0.57	AA D/E:0.77	AA- D/E:0.98	AA- D/E:1.18
	1,774,000	AA D/E:0.31	AA D/E:0.47	AA D/E:0.64	AA D/E:0.81	AA D/E:0.98
	2,074,000	AA+ D/E:0.26	AA D/E:0.41	AA D/E:0.55	AA D/E:0.7	AA D/E:0.84
	2,374,000	AA+ D/E:0.23	AA+ D/E:0.35	AA+ D/E:0.48	AA+ D/E:0.61	AA D/E:0.73
	2,674,000	AA+ D/E:0.2	AA+ D/E:0.31	AA+ D/E:0.43	AA+ D/E:0.54	AA+ D/E:0.65
	2,974,000	AA+ D/E:0.18	AA+ D/E:0.28	AA+ D/E:0.38	AA+ D/E:0.48	AA+ D/E:0.59

M&Aや設備投資など、大規模な資金調達を計画している場合、資金調達パターンごとの格付け変動がシミュレーション可能です。

それにより、将来的な資金調達コストの低減施策や格付け向上に向けた施策の検討が可能となります。

問い合わせ先

鈴木 紘
パートナー
Email: hiroshi.suzuki@jp.ey.com

杉浦 寛
シニアコンサルタント
Email: hiroshi.sugiura@jp.ey.com

三森 亮平
ディレクター
Email: ryohei.mitsumori@jp.ey.com

久保 祐生
シニアコンサルタント
Email: yusei.kubo@jp.ey.com

EY | Building a better working world

EYは、「Building a better working world ～より良い社会の構築を目指して」をパーパス(存在意義)としています。クライアント、人々、そして社会のために長期的価値を創出し、資本市場における信頼の構築に貢献します。

150カ国以上に展開するEYのチームは、データとテクノロジーの実現により信頼を提供し、クライアントの成長、変革および事業を支援します。

アシュアランス、コンサルティング、法務、戦略、税務およびトランザクションの全サービスを通して、世界が直面する複雑な問題に対し優れた課題提起(better question)をすることで、新たな解決策を導きます。

EYとは、アーンスト・アンド・ヤング・グローバル・リミテッドのグローバルネットワークであり、単体、もしくは複数のメンバーファームを指し、各メンバーファームは法的に独立した組織です。アーンスト・アンド・ヤング・グローバル・リミテッドは、英国の保証有限責任会社であり、顧客サービスは提供していません。EYによる個人情報の取得・利用の方法や、データ保護に関する法令により個人情報の主体が有する権利については、ey.com/privacyをご確認ください。EYのメンバーファームは、現地の法令により禁止されている場合、法務サービスを提供することはありません。EYについて詳しくは、ey.comをご覧ください。

EYストラテジー・アンド・トランザクションについて

EYストラテジー・アンド・トランザクションは、クライアントと共に、そのエコシステムの再認識、事業ポートフォリオの再構築、より良い未来に向けた変革の実施を支援し、この複雑な時代を乗り切る舵取りを支えます。グローバルレベルのネットワークと規模を有するEYストラテジー・アンド・トランザクションは、クライアントの企業戦略、キャピタル戦略、トランザクション戦略、ターンアラウンド戦略の推進から実行までサポートし、あらゆるマーケット環境における迅速な価値創出、クロスボーダーのキャピタルフローを支え、マーケットに新たな商品とイノベーションをもたらす活動を支援します。EYストラテジー・アンド・トランザクションは、クライアントが長期的価値をはぐくみ、より良い社会を構築することに貢献します。詳しくは、ey.com/ja_jp/strategy-transactionsをご覧ください。

© 2022 EY Strategy and Consulting Co., Ltd.
All Rights Reserved.

ED None

本書は一般的な参考情報の提供のみを目的に作成されており、会計、税務およびその他の専門的なアドバイスを行うものではありません。EYストラテジー・アンド・コンサルティング株式会社および他のEYメンバーファームは、皆様が本書を利用したことにより被ったいかなる損害についても、一切の責任を負いません。具体的なアドバイスが必要な場合は、個別に専門家にご相談ください。

ey.com/ja_jp