

2021年02月24日

【格付維持】

アイシン精機

発行体格付： AA- [格付の方向性：安定的]

格付投資情報センター(R&I)は上記の格付を公表しました。

【格付理由】

トヨタ系中核サプライヤーの1つ。AT（自動変速機）の世界最大手であり、MT（手動変速機）やエンジン周辺の機能・鋳造部品、ブレーキシステム、車体関連部品も幅広く手掛けて製品競争力や技術対応力に優れる。グローバルな製品供給体制の下、トヨタグループを中心に世界の主要完成車メーカーと取引し、顧客基盤は極めて良好で安定している。

電動化の進展で将来 AT 需要減のリスクはあるが、新興国におけるAT 装着率の上昇や完成車メーカーによる外注増などで需要量を確保できるとみている。電動パワートレインや電子制御ブレーキ、電動ポンプなど電動化商品のラインアップを拡充してきており、CASE 対応領域ではトヨタグループでの連携を強化する。

コロナ影響はあるものの、構造改革加速の好機と捉えて大掛かりな固定費削減に取り組み、成果を上げている。2021年4月に予定するAT・MTを手掛ける連結子会社アイシン・エイ・ダブリュ（AW）との経営統合効果も今後本格化が見込まれ、引き下げた固定費水準の維持による収益力の底上げが期待できる。

キャッシュフローや自己資本に厚みがあり、規模・投資余力は大きい。ただ、ここ数年の高水準の設備投資などで資本負債構成は格付に見劣りしている。今後は収益力強化と設備投資効率化でフリーキャッシュフローの黒字は確保できそうだ。財務バランスは徐々に改善していくとみている。

【格付対象】

発行者：アイシン精機(証券コード：7259)

名称	格付	格付の方向性
発行体格付	AA- (維持)	安定的

名称	発行総額 (億円)	発行日	償還日	格付
第4回無担保社債	100	2006年03月10日	2021年03月22日	AA- (維持)
第13回無担保社債	100	2013年09月20日	2023年09月20日	AA- (維持)
第14回無担保社債	100	2015年02月26日	2022年02月25日	AA- (維持)
第15回無担保社債	100	2015年02月26日	2025年02月26日	AA- (維持)
第16回無担保社債	200	2016年09月26日	2026年09月25日	AA- (維持)
第17回無担保社債	100	2016年09月26日	2036年09月26日	AA- (維持)
第18回無担保社債	100	2017年09月06日	2027年09月06日	AA- (維持)
第19回無担保社債	100	2017年09月06日	2037年09月04日	AA- (維持)
第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	1,300	2020年02月28日	2080年02月28日	A (維持)
第2回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	190	2020年02月28日	2080年02月28日	A (維持)

■お問合せ先 : マーケティング本部 カスタマーサービス部 TEL. 03-6273-7471 E-mail infodept@r-i.co.jp
 ■報道関係のお問合せ先 : 経営企画室 (広報担当) TEL. 03-6273-7273

株式会社 格付投資情報センター 〒101-0054 東京都千代田区神田錦町三丁目2番地テラススクエア <https://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が発行する金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性(信用力)に対するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。また、R&Iは、信用リスク以外のリスクにつき意見を表明するものではなく、投資判断や財務に関する助言や、投資の是非等の推奨をするものではありません。R&Iは、信用格付に際し関連情報の正確性等につき独自の検証を行っており、これに関し何ら表明も保証もいたしません。R&Iは、信用格付(変更・取り下げ等を含む)に関連して発生する損害等につき、何ら責任を負いません。信用格付は、原則として発行体から対価を受領して実施したものです。なお、詳細につき<https://www.r-i.co.jp/docs/policy/site.html> をご覧ください。

第3回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	510	2020年02月28日	2080年02月28日	A (維持)
------------------------------------	-----	-------------	-------------	--------

名称	金額 (億円)	借入実行日	借入満期日	格付
劣後特約付タームローン (トランシェA)	250	2020年03月31日	2080年03月29日	A (維持)
劣後特約付タームローン (トランシェB)	225	2020年03月31日	2080年03月29日	A (維持)
劣後特約付タームローン (トランシェC)	250	2020年03月31日	2080年03月29日	A (維持)

■お問合せ先 : マーケティング本部 カスタマーサービス部 TEL. 03-6273-7471 E-mail infodept@r-i.co.jp
 ■報道関係のお問合せ先 : 経営企画室 (広報担当) TEL. 03-6273-7273

株式会社 **格付投資情報センター** 〒101-0054 東京都千代田区神田錦町三丁目2番地テラススクエア <https://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が発行する金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性（信用力）に対するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。また、R&Iは、信用リスク以外のリスクにつき意見を表明するものではなく、投資判断や財務に関する助言や、投資の是非等の推奨をするものではありません。R&Iは、信用格付に際し関連情報の正確性等につき独自の検証を行っておらず、これに関し何ら表明も保証もいたしません。R&Iは、信用格付（変更・取り下げ等を含む）に関連して発生する損害等につき、何ら責任を負いません。信用格付は、原則として発行体から対価を受領して実施したものです。なお、詳細につき<https://www.r-i.co.jp/docs/policy/site.html> をご覧ください。

信用格付に関わる事項

信用格付業者 登録番号	株式会社格付投資情報センター 金融庁長官（格付）第6号 直近一年以内に講じられた監督上の措置は、ありません。
主任格付アナリスト	中村 拓也
信用格付の付与について 代表して責任を有する者	住田 直伸

信用格付を付与した日	2021年02月24日
主要な格付方法	事業法人等の信用格付の基本的な考え方 [2018.05.31] 自動車部品 [2019.07.18] ハイブリッド証券の資本性の評価と格付の視点 [2018.06.08]
上記格付方法は、格付を行うにあたり考慮した他の格付方法とともに以下のウェブサイトに掲載しています。 https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_method.html	
評価の前提は、以下のウェブサイトの格付付与方針に掲載しています。 https://www.r-i.co.jp/rating/about/rating_grant.html	
格付符号とその定義は、以下のウェブサイトに掲載しています。 https://www.r-i.co.jp/rating/about/definition.html	
格付関係者	アイシン精機
注 格付関係者は、金融商品取引業等に関する内閣府令第三百七条に基づいて、R&Iが判断したものです。	
利用した主要な情報 品質確保のための措置	決算書類、開示情報、格付関係者から入手した情報等 公認会計士の監査済みである、またはそれに準じた信頼性が確保されている決算書類であること。一般に開示された、またはそれに準じた信頼性が確保されている情報であること。格付アナリストが妥当性を判断した情報であること。
情報提供者	格付関係者
信用格付の前提、意義及び限界 R&Iの信用格付は、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性(信用力)に対するR&Iの意見です。R&Iは信用格付によって、個々の債務等の流動性リスク、市場価値リスク、価格変動リスク等、信用リスク以外のリスクについて、何ら意見を表明するものではありません。信用格付は、いかなる意味においても、現在・過去・将来の事実の表明ではありません。また、R&Iは、明示・黙示を問わず、提供する信用格付、又はその他の意見についての正確性、適時性、完全性、商品性、及び特定目的への適合性その他一切の事項について、いかなる保証もしていません。R&Iは、信用格付を行うに際して用いた情報に対し、品質確保の措置を講じていますが、これらの情報の正確性等について独自に検証しているわけではありません。R&Iは、必要と判断した場合には、信用格付を変更することがあります。また、資料・情報の不足や、その他の状況により、信用格付を取り下げることがあります。 利息・配当の繰り延べ、元本の返済猶予、債務免除等の条項がある債務等の格付は、その蓋然性が高まったとR&Iが判断した場合、発行体格付又は保険金支払能力とのノッチ差を拡大することがあります。	

■お問合せ先 : マーケティング本部 カスタマーサービス部 TEL. 03-6273-7471 E-mail infodept@r-i.co.jp
 ■報道関係のお問合せ先 : 経営企画室 (広報担当) TEL. 03-6273-7273

株式会社 格付投資情報センター 〒101-0054 東京都千代田区神田錦町三丁目2番地テラススクエア <https://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性(信用力)に対するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。また、R&Iは、信用リスク以外のリスクにつき意見を表明するものではなく、投資判断や財務に関する助言や、投資の是非等の推奨をするものではありません。R&Iは、信用格付に際し関連情報の正確性等につき独自の検証を行っておらず、これに関し何ら表明も保証もいたしません。R&Iは、信用格付(変更・取り下げ等を含む)に関連して発生する損害等につき、何ら責任を負いません。信用格付は、原則として発行体から対価を受領して実施したものです。なお、詳細につき<https://www.r-i.co.jp/docs/policy/site.html> をご覧ください。