

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。

## 株式会社ほくほくフィナンシャルグループ（証券コード:8377）

### 【据置】

長期優先債務格付	A
格付の見通し	安定的

## 株式会社北陸銀行（証券コード: -）

### 【据置】

長期優先債務格付	A
格付の見通し	安定的

## 株式会社北海道銀行（証券コード: -）

### 【据置】

長期優先債務格付	A
格付の見通し	安定的

### 格付事由

- (1) ほくほくフィナンシャルグループは、北陸銀行および北海道銀行を中核とする広域地域金融グループ。北陸銀行は富山市に本店を置き北陸三県におけるプレゼンスが高く、北海道にも一定の事業基盤を有する。札幌市に本店を置く北海道銀行は、道内全域に店舗展開し、リテールマーケットを中心に堅固な事業基盤を有する。グループの資金量は約9兆円で、ふくおかフィナンシャルグループ、横浜銀行に次ぐ業界3位。横浜銀行とシステムの共同化を進めているほか、ビジネスマッチングや海外支援などの業務で提携している。グループは09年8月に公的資金を完済し、10年4月から新しい中期経営計画を進めている。
- (2) 2行については、取引先の裾野拡大を意識した営業展開により足元の事業性貸出先数は若干増加しているものの、中小企業向け貸出が減少している。預金残高は引き続き堅調に推移しており、国債を中心に有価証券残高が積み上がっている。ローンポートフォリオの変化と厳しい競争を背景に預貸金利ざやが縮小しつつあり、資金利益が弱含んでいる。11年5月に移行する新システムへの対応や営業インフラの整備など戦略的な経費も高んでおり、コア業務純益が減少傾向で推移している。2行合算のROA（コア業務純益ベース）は10/9中間期0.56%（年換算）。他行比優位性のあった収益性は業界平均水準まで低下している。
- (3) ここ数年で進めてきた大口先を中心とした不良債権処理が奏効し、貸出資産の質は改善基調をたどっている。10年12月末の金融再生法開示債権比率（2行合算ベース）は2.93%と比較的低い水準を維持しており、与信費用も抑制されている。
- (4) グループの連結Tier比率は10年12月末7.39%。繰延税金資産がTier資本に占める比率がやや高く、他の有力地銀と比較すると資本の質に改善の余地がある。
- (5) 2行の格付は、堅固な事業基盤、比較的良好な資産の質などに支えられている。基礎的な収益力は低下しているものの、与信費用も落ち着いており、一定の最終利益は見通しやすい。外部環境の悪化など一定のストレスを勘案しても内部留保積み上げの可能性は高い。今後、与信費用控除後の収益水準を高め、資本の一層の充実につなげていくことができるかが、格付上のポイントである。

(6) JCR はグループ全体の信用力について「A」相当とみている。持株会社の格付には、ダブルレバレッジ比率の水準や収支状況などを踏まえて構造劣後性を反映していない。

(担当) 大山 肇・宮尾 知浩

#### 格付対象

発行体：株式会社ほくほくフィナンシャルグループ

#### 【据置】

対象	格付	見通し
長期優先債務	A	安定的

発行体：株式会社北陸銀行

#### 【据置】

対象	格付	見通し
長期優先債務	A	安定的

発行体：株式会社北海道銀行

#### 【据置】

対象	格付	見通し
長期優先債務	A	安定的

---

### 格付提供方針に基づくその他開示事項

---

- 信用格付を付与した年月日：2011年4月1日
- 信用格付の付与について代表して責任を有する者：野上 正峰  
主任格付アナリスト：大山 肇
- 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「格付方針等」に「信用格付の種類と記号の定義」として掲載している。
- 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「格付方針等」に「金融法人の信用格付方法」として掲載している。格付方法は追加・変更されることもあるが、その場合は時系列的に掲載する。本リリースの公表日と格付方法の公表日（各方法が有効となった日）とを照らし合わせた上で、上記格付方法を参照されたい。
- 格付関係者：  
(発行体・債務者等) 株式会社ほくほくフィナンシャルグループ  
株式会社北陸銀行  
株式会社北海道銀行
- 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。
- 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：  
・発行体が提供した発行体の監査済財務諸表  
・発行体が提供した発行体の業績、経営方針などに関する資料および説明  
・経済・業界動向などに関し中立的な機関が公表した統計・報告
- 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。
- 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ことを問わず、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ことを問わず、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、改変等を行うことは禁じられています。

## 用語解説

長期優先債務格付と短期優先債務格付：債務者（発行体）の債務全体を包括的に捉え、その債務履行能力を評価したものです。このうち、期限1年以内の債務に対する債務履行能力を評価したものを短期優先債務格付と位置づけています。個別債務の評価（債券の格付、ローンの格付等）では、債務の契約内容、債務間の優先劣後関係、回収可能性の程度も考慮するため、個別債務の格付が長期優先債務格付と異なること（上回ること、または下回ること）もあります。

格付の見直し：長期優先債務格付または保険金支払能力格付が中期的にどの方向に動き得るかを示すもので、「ポジティブ」「安定的」「ネガティブ」「不確定」「方向性複数」の5つからなります。今後格上げの方向で見直される可能性が高ければ「ポジティブ」、今後格下げの方向で見直される可能性が高ければ「ネガティブ」、当面変更の可能性が低ければ「安定的」となります。ごくまれに、格付の見通しが「不確定」または「方向性複数」となることがあります。格上げと格下げいずれの方向にも向かう可能性がある場合に「不確定」となり、個別の債券や銀行ローンの格付、長期優先債務格付などが異なる方向で見直される可能性が高い場合には「方向性複数」となります。

## 情報提供電子メディア(検索コード)

BLOOMBERG (和文:JCRA / 英文:JCR) REUTERS (JRS1120) QUICK (和文:QR / 英文:QQ) JIJI PRESS 共同通信 JLS

## 本件に関するお問い合わせ先

情報・研修部 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