

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。

株式会社みずほフィナンシャルグループ（証券コード:8411）

【据置】

長期発行体格付	A A
格付の見通し	安定的
債券格付（損失吸収条項付 Tier 2）	A A -
債券格付（損失吸収条項付 Tier 1）	A
発行登録債予備格付	
（担保提供制限等財務上特約無）	A A
（損失吸収条項付 Tier 2）	A A -
（損失吸収条項付 Tier 1）	A

株式会社みずほ銀行（証券コード: -）

【据置】

長期発行体格付	A A
格付の見通し	安定的
債券格付（優先債）	A A
債券格付（期限付劣後債）	A A -

みずほ信託銀行株式会社（証券コード: -）

【据置】

長期発行体格付	A A
格付の見通し	安定的

■ 格付事由

- (1) みずほフィナンシャルグループ（みずほ FG）は、みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券などを擁する大手総合金融グループ。JCR は、グループ信用力を「AA」相当とみている。堅固な事業基盤、良好な資産の質と資本水準などを反映している。収益力が改善しており格付に対する財務面の余裕度が増しているほか、国内外の優良大企業にフォーカスした安定した事業ポートフォリオが維持されると JCR はみており、格付の見通しは「安定的」としている。
- (2) 市場地位・競争力は極めて高い。銀行、信託、証券、アセットマネジメントなどの領域において国内有数のグループ会社を擁する。金利環境の変化を背景に国内リテールビジネスの競争が激しくなる中、国内トップクラスのポイント経済圏を展開する楽天グループとの連携を深めている。海外では非日系優良企業との取引を重点的に推進しており、特に米国における投資銀行業務のプレゼンスは邦銀グループ随一と言える。事業領域の多様化という点では他のメガバンクグループが先行している面があるものの、国内外の優良大企業にフォーカスした事業展開はリスクを抑制している側面もあると JCR は考えている。
- (3) 基礎的な収益力は比較的高い。邦銀グループの中でみて利益規模は非常に大きく、ROA や RORA も相対的に優位な水準にある。従前の超低金利環境の中で進めてきたグローバル CIB ビジネスの強化、投融資の採算改善の取り組みなどが成果に結びついており、近年の収益力は円安や金利上昇といった外的要因を除いても改善している。とりわけ海外投資銀行業務の収益拡大が顕著であり、収益力向上に寄与している。国内金利の上昇、大企業を中心とする企業活動・資金需要の活発化など国内における収益機会には広がりが見られ、当面の利益は堅調に推移すると JCR は予想している。

- (4) 貸出資産は健全な状態にある。グループ連結の金融再生法開示債権比率は1%内外の低い水準で推移している。みずほ銀行とみずほ信託銀行の合算でみたその他要注意先債権も少額にとどまる。一定の大口与信リスクを抱えているものの与信費用は長期的に抑制されており、他のメガバンクグループとの比較でみても低位に抑えられている。金利や株価の変動にかかる市場リスクについては特に問題のない水準にある。
- (5) 資本充実度は高い。その他有価証券の評価益などを控除した調整後 Tier1 比率は AA レンジ相応の水準にある。健全性や資本効率の観点から資本水準の運営目線を定め、この下で成長投資、株主還元、リスクアセットのコントロールなどを行っている。こうした資本水準のコントロール方針や、期間利益による資本蓄積のペースが向上していることを踏まえれば、一定の成長投資や株主還元を行いつつも、現状程度の資本充実度が維持されると JCR はみている。

発行体：株式会社みずほフィナンシャルグループ

みずほ FG の持株会社。発行体格付はグループ信用力と同等としている。ダブルレバレッジ比率が一定の水準以下で推移しており、財務運営方針などを踏まえると今後もキャッシュフロー・バランスの安定性は維持されるとみられることから、持株会社が有する構造劣後性を反映していない。

発行体：株式会社みずほ銀行

みずほ FG の中核商業銀行。発行体格付は、グループにおける位置づけなどを踏まえて、グループ信用力と同等としている。事業基盤は大企業、中堅・中小企業、個人取引いずれにおいても堅固で厚みがある。グループの総資産や収益に占める割合は最も大きく、グループのビジネスが多様化する中においても引き続き中心的な役割を担っている。

発行体：みずほ信託銀行株式会社

みずほ銀行とともにみずほ FG の中核をなす信託銀行。グループの顧客にフルラインの信託機能などを提供している。発行体格付は、グループにおける位置づけなどを踏まえて、グループ信用力と同等としている。

(担当) 宮尾 知浩・古賀 一平

■ 格付対象

発行体：株式会社みずほフィナンシャルグループ

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	AA	安定的

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
第5回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	100 億円	2014 年 12 月 18 日	2029 年 12 月 18 日	1.24%	AA-
第8回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	200 億円	2015 年 6 月 18 日	2030 年 6 月 18 日	1.403%	AA-
第9回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	1,550 億円	2016 年 6 月 20 日	2026 年 6 月 19 日	0.56%	AA-
第10回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	810 億円	2017 年 1 月 26 日	2027 年 1 月 26 日	0.650%	AA-
第12回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	350 億円	2017 年 6 月 21 日	2027 年 6 月 21 日	0.610%	AA-
第15回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	150 億円	2018 年 6 月 12 日	2028 年 6 月 12 日	0.545%	AA-
第17回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	350 億円	2019 年 6 月 13 日	2029 年 6 月 13 日	0.489%	AA-
第19回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	410 億円	2019 年 10 月 30 日	2029 年 10 月 30 日	0.538%	AA-
第21回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	400 億円	2020 年 6 月 24 日	2030 年 6 月 24 日	0.895%	AA-
第23回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	630 億円	2020 年 10 月 30 日	2030 年 10 月 30 日	0.875%	AA-
第25回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	510 億円	2022 年 10 月 28 日	2032 年 10 月 28 日	0.979%	AA-

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
第 26 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）	520 億円	2022 年 10 月 28 日	2032 年 10 月 28 日	（注 1）	AA-
第 27 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）	285 億円	2022 年 10 月 19 日	2032 年 10 月 19 日	（注 2）	AA-
第 28 回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	950 億円	2023 年 7 月 13 日	2033 年 7 月 13 日	1.412%	AA-
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）	1,430 億円	2023 年 7 月 13 日	2033 年 7 月 13 日	（注 3）	AA-
第 30 回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	640 億円	2024 年 7 月 18 日	2034 年 7 月 18 日	1.837%	AA-
第 31 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）	1,360 億円	2024 年 7 月 18 日	2034 年 7 月 18 日	（注 4）	AA-
第 32 回無担保社債（実質破綻時免除特約および劣後特約付）	660 億円	2025 年 10 月 30 日	2035 年 10 月 30 日	2.347%	AA-
第 33 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）	840 億円	2025 年 10 月 30 日	2035 年 10 月 30 日	（注 5）	AA-
第 3 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	2,300 億円	2016 年 7 月 22 日	定めなし	（注 6）	A
第 5 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	2,250 億円	2017 年 7 月 21 日	定めなし	（注 7）	A
第 7 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	1,550 億円	2018 年 7 月 20 日	定めなし	（注 8）	A
第 9 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	950 億円	2019 年 7 月 19 日	定めなし	（注 9）	A
第 10 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	1,630 億円	2020 年 7 月 21 日	定めなし	（注 10）	A
第 11 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	440 億円	2020 年 7 月 21 日	定めなし	（注 11）	A
第 12 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	870 億円	2020 年 12 月 24 日	定めなし	（注 12）	A
第 13 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	440 億円	2020 年 12 月 24 日	定めなし	（注 13）	A
第 14 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	770 億円	2022 年 12 月 26 日	定めなし	（注 14）	A
第 15 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	1,600 億円	2023 年 7 月 26 日	定めなし	（注 15）	A
第 16 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	1,010 億円	2023 年 7 月 26 日	定めなし	（注 16）	A
第 17 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	1,620 億円	2024 年 4 月 18 日	定めなし	（注 17）	A
第 18 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	680 億円	2024 年 4 月 18 日	定めなし	（注 18）	A
第 19 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	565 億円	2024 年 7 月 30 日	定めなし	（注 19）	A
第 20 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	280 億円	2024 年 7 月 30 日	定めなし	（注 20）	A
第 21 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	1,115 億円	2025 年 4 月 15 日	定めなし	（注 21）	A
第 22 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	525 億円	2025 年 4 月 15 日	定めなし	（注 22）	A
第 23 回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	1,500 億円	2025 年 7 月 25 日	定めなし	（注 23）	A

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
第24回任意償還条項付無担保永久社債（債務免除特約および劣後特約付）	700億円	2025年7月25日	定めなし	（注24）	A

- （注1） 2027年10月28日まで年0.825%。その翌日以降は5年国債金利に0.740%を加算した率。
- （注2） 2027年10月19日まで年0.825%。その翌日以降は5年国債金利に0.740%を加算した率。
- （注3） 2028年7月13日まで年1.015%。その翌日以降は5年国債金利に0.950%を加算した率。
- （注4） 2029年7月18日まで年1.358%。その翌日以降は5年国債金利に0.750%を加算した率。
- （注5） 2030年10月30日まで年1.820%。その翌日以降は5年国債金利に0.610%を加算した率。
- （注6） 2026年12月15日まで年1.55%。その翌日以降は6ヵ月ユーロ円ライボーに1.60%を加算した率。
- （注7） 2027年12月15日まで年1.44%。その翌日以降は6ヵ月ユーロ円ライボーに1.13%を加算した率。
- （注8） 2028年12月15日まで年1.35%。その翌日以降は6ヵ月ユーロ円ライボーに1.08%を加算した率。
- （注9） 2029年12月15日まで年1.17%。その翌日以降は6ヵ月ユーロ円ライボーに1.10%を加算した率。
- （注10） 2025年12月15日まで年1.232%。その翌日以降は6ヵ月ユーロ円ライボーに1.260%を加算した率。
- （注11） 2030年12月15日まで年1.414%。その翌日以降は6ヵ月ユーロ円ライボーに1.350%を加算した率。
- （注12） 2026年6月15日まで年0.937%。その翌日以降は6ヵ月ユーロ円ライボーに0.980%を加算した率。
- （注13） 2032年12月15日まで年1.156%。その翌日以降は6ヵ月ユーロ円ライボーに1.080%を加算した率。
- （注14） 2028年6月15日まで年1.589%。その翌日以降は5年国債金利に1.420%を加算した率。
- （注15） 2028年12月15日まで年1.785%。その翌日以降は5年国債金利に1.650%を加算した率。
- （注16） 2033年12月15日まで年2.143%。その翌日以降は5年国債金利に1.660%を加算した率。
- （注17） 2029年6月15日まで年1.966%。その翌日以降は5年国債金利に1.500%を加算した率。
- （注18） 2034年6月15日まで年2.373%。その翌日以降は5年国債金利に1.500%を加算した率。
- （注19） 2029年12月15日まで年2.036%。その翌日以降は5年国債金利に1.410%を加算した率。
- （注20） 2034年12月15日まで年2.555%。その翌日以降は5年国債金利に1.410%を加算した率。
- （注21） 2030年6月15日まで年2.164%。その翌日以降は5年国債金利に1.290%を加算した率。
- （注22） 2035年6月15日まで年2.681%。その翌日以降は5年国債金利に1.370%を加算した率。
- （注23） 2030年12月15日まで年2.273%。その翌日以降は5年国債金利に1.180%を加算した率。
- （注24） 2035年12月15日まで年2.846%。その翌日以降は5年国債金利に1.250%を加算した率。

対象	発行予定額	発行予定期間	予備格付
発行登録債	30,000億円	2024年3月29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） AA- （債務免除特約および劣後特約付） A

発行体：株式会社みずほ銀行

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	AA	安定的

対象	発行額	発行日	償還期日	利率	格付
株式会社みずほ銀行（旧みずほ銀行）第5回無担保社債（劣後特約付）	200億円	2006年1月30日	2026年1月30日	2.49%	AA-
株式会社みずほ銀行（旧みずほ銀行）第7回無担保社債（劣後特約付）	200億円	2006年11月6日	2026年11月6日	2.87%	AA-
株式会社みずほ銀行（旧みずほ銀行）第9回無担保社債（劣後特約付）	200億円	2007年4月27日	2027年4月27日	2.52%	AA-
株式会社みずほ銀行（旧みずほ銀行）第15回無担保社債（劣後特約付）	180億円	2009年9月28日	2029年9月28日	3.03%	AA-
株式会社みずほ銀行（旧みずほ銀行）第18回無担保社債（劣後特約付）	300億円	2011年9月12日	2026年9月11日	2.14%	AA-
株式会社みずほコーポレート銀行第8回無担保社債（特定社債間限定同順位特約付）	100億円	2007年7月27日	2027年7月27日	2.54%	AA
株式会社みずほコーポレート銀行第9回無担保社債（劣後特約付）	250億円	2011年10月31日	2026年10月30日	2.20%	AA-

発行体：みずほ信託銀行株式会社

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	AA	安定的

格付提供方針等に基づくその他開示事項

1. 信用格付を付与した年月日：2025 年 11 月 20 日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：宮尾 知浩
主任格付アナリスト：宮尾 知浩
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」（2024 年 10 月 1 日）、「銀行等」（2021 年 10 月 1 日）、「金融グループの持株会社および傘下会社の格付方法」（2022 年 9 月 1 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) 株式会社みずほフィナンシャルグループ
株式会社みずほ銀行
みずほ信託銀行株式会社
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、本件の対象である損失吸収条項付商品につき、約定により許容される利息の支払停止または元利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
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. 格付関係者による関与：
本件信用格付の付与にかかる手続には格付関係者が関与した。
10. 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。

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が定める 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