

News Release



株式会社 日本格付研究所
Japan Credit Rating Agency, Ltd.

25-D-1452
2026年2月9日

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。

稚内信用金庫（証券コード：－）

【変更】

長期発行体格付	A	→	A-
格付の見通し	安定的	→	ネガティブ

■格付事由

- (1) 稚内市に本店を置く資金量約4,700億円の信用金庫。長期金利の上昇によりその他有価証券評価損が想定以上に拡大しており、資本充実度が大幅に低下しているため、長期発行体格付を1ノッチ引き下げた。金利上昇が続く場合、評価損の一段の拡大によって実質的な資本水準がさらに低下する可能性を踏まえ、格付の見通しを「ネガティブ」とした。市場金利の変化に伴う資本水準の動向を見極めていく。
- (2) 収益力は低い。預貸率が10%台半ばと低く、収益は余資運用にかかる利息収入に支えられているが、国債など相対的に低リターンの運用が多いことから、ROA（コア業務純益ベース）は0.1%程度と低水準で推移している。預金利回りの上昇はコア業務純益の下押し要因となっているが、債券や預け金の利回りも上昇傾向にあり、中期的には改善に向かうとJCRはみている。
- (3) 有価証券はポートフォリオの大半を国債が占めており、運用にかかる信用リスクは抑制されている。一方で、超長期国債への投資を多く行ってきたため、資本対比でみた金利リスク量は大きい。市場金利の上昇を受けて、その他有価証券の評価損は大幅に拡大している。足元では購入債券の年限を短期化しているが、債券残高は増加する見通しであり、引き続き金利リスク量の動向を注視していく。
- (4) 貸出資産は、総じてみれば一定の健全性を維持している。金融再生法開示債権比率は25年9月末で5%台前半とやや高い。ただし、厳格な引当方法を採用していることなどから開示債権の保全率は高い。与信費用の増減は比較的大きいが、保守的な引当を勘案すれば、連続して多額となる懸念は小さいとJCRは考えている。
- (5) 資本充実度は急速に悪化している。25年9月末の単体コア資本比率は61%強と極めて高い。しかし、その他有価証券の評価損などを控除した調整後ベースでみると、急速に低下が進んでいる。当金庫は預証率が非常に高いため、金利上昇に伴う評価損の影響が資本対比でかなり大きい。時間経過で債券価格はロールダウン効果による一定の回復が見込めるものの、金利上昇が続く場合には評価損が一段と拡大する可能性もあり、その動向を注視していく。

（担当）坂井 英和・高澤 俊太郎

■格付対象

発行体：稚内信用金庫

【変更】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	A-	ネガティブ

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 :** 2026 年 2 月 4 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 : 坂井 英和
- 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) として掲載している。
- 5. 格付関係者 :**
(発行体・債務者等) 稽内信用金庫
- 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。
本件信用格付は、債務履行の確実性の程度に関する 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、明示的であると暗示的であると問わず、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、無過失責任その他の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するものではありません。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、または撤回することができます。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います。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、改変等をすることは禁じられています。

■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