

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。

株式会社鳥取銀行（証券コード:8383）

【据置】

長期発行体格付 **BBB**
格付の見通し **安定的**

■格付事由

- 鳥取市に本店を置く資金量 9,300 億円の地方銀行。主要営業基盤とする鳥取県内における預貸金シェア（ゆうちょ銀行を除く）はそれぞれ 24%、35%と地元におけるプレゼンスは高い。格付は強固な営業基盤、良好な資産の質、相応の資本水準を反映している。貸出資産の質は改善基調にあり、有価証券運用においても過度なリスクテイクは行っていない。しかし、基礎的な収益力は弱く、下方圧力がかかる状況が続いている。現在取り組んでいる貸出ポートフォリオのリバランス、役務収益の増強、コスト削減策の実施により基礎的な収益力の低下に歯止めをかけることが喫緊の課題と JCR は考えている。
- 18/3 期のコア業務純益は、貸出金利回りの低下や有価証券利息減少による資金利益の減少をシステム関連の減価償却の終了などによる経費減少が相殺し、増益となった。ROA（コア業務純益ベース）は 0.1% 台と業界平均を下回っている。19/3 期のコア業務純益は、有価証券平残の減少や貸出金利回りの低下により、弱含むとみている。事業性評価を通じた中小企業向け貸出金の積み上げ、法人向けソリューション営業や預り資産販売の強化による非金利収益の拡大、店舗ネットワークの見直しなどによるコスト削減の効果を注目していく。
- 金融再生法開示債権比率は 18 年 9 月末で 1.18%と 18 年 3 月末の 1.35%から更に低下し、業界平均を下回って推移している。分類率も抑制されており、貸出資産の質は良好である。大口与信先の業況やその保全状況等を踏まえると、当面与信費用が大きく膨らむ可能性は低いとみている。しかし、基礎的な収益力が低位にとどまっており、与信費用の吸収力の点では課題がある。
- 有価証券運用では、株系資産を資本対比で多く保有していることが課題であったが、株価連動債や株式投資信託の削減などにより価格変動リスク量の圧縮は大きく進展した。保有債券に係る金利リスク量も抑制されている。外国債券関連のエクスポージャーも業界平均より小さく、有価証券運用においては過度なリスクテイクを行っていない。今後予兆管理などを通じて、価格変動および金利リスクを適切に管理していくことができるかが重要である。
- 適格旧 Tier2 資本や一般貸倒引当金などを控除した調整後の連結コア資本比率は 8%台前半と BBB レンジの銀行の中で高い水準にある。貸出金を中心にリスクアセットの増加が予想されるものの、当面は内部留保の蓄積が緩やかに進み、自己資本比率は弱含むつつも格付に見合う水準を維持することは可能と JCR は考えている。

（担当）大山 肇・幾島 真

■格付対象

発行体：株式会社鳥取銀行

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	BBB	安定的

格付提供方針に基づくその他開示事項

1. 信用格付を付与した年月日：2019年1月23日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：松村 省三
主任格付アナリスト：大山 肇
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」(2014年11月7日)、「銀行等」(2014年5月8日)として掲載している。
5. 格付関係者：
(発行体・債務者等) 株式会社鳥取銀行
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. 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。

■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