

2017年3月期 決算説明会資料

2017年5月12日



興銀リース株式会社 (証券コード：8425)

お問い合わせ先
コーポレートコミュニケーション室
TEL:03-5253-6540 FAX:03-5253-6539

《目次》

I. 決算ハイライト	・ ・ ・	P 2
II. 事業の状況	・ ・ ・	P 5
III. 業績の状況	・ ・ ・	P 1 2
IV. 業績予想及び配当	・ ・ ・	P 1 6
V. Appendix	・ ・ ・	P 1 8

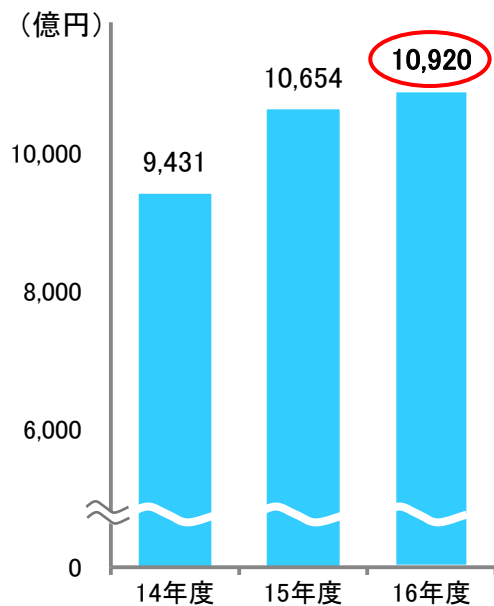
本資料には現時点で入手している情報に基づき当社が判断した将来の予測数値が含まれておりますが、一定のリスクや不確実性が含まれており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。将来に関する事項については様々な要因により変動することがございますので、ご留意下さい。

I. 決算ハイライト

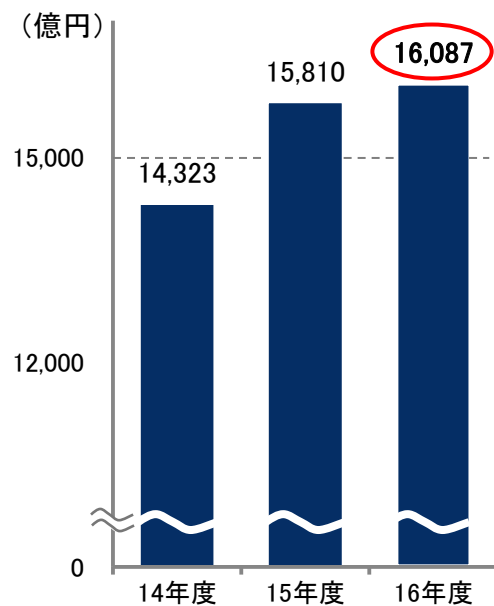
● 決算ハイライト

- 第4次中期経営計画の最終年度の数値目標である【営業資産残高1兆5,000億円】
【親会社株主に帰属する当期純利益120億円】をともに達成
- 親会社株主に帰属する当期純利益は、4期連続で最高益を更新

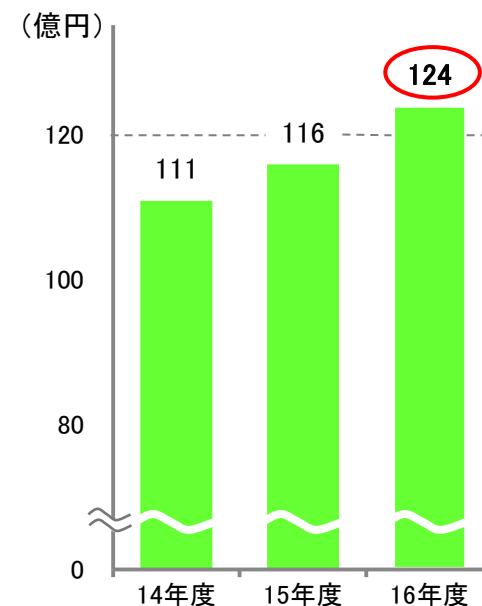
契約実行高



営業資産残高



親会社株主に帰属する 当期純利益



テーマ

“新たな成長への挑戦”

営業戦略

コア事業の拡充

専門金融ポートフォリオの向上

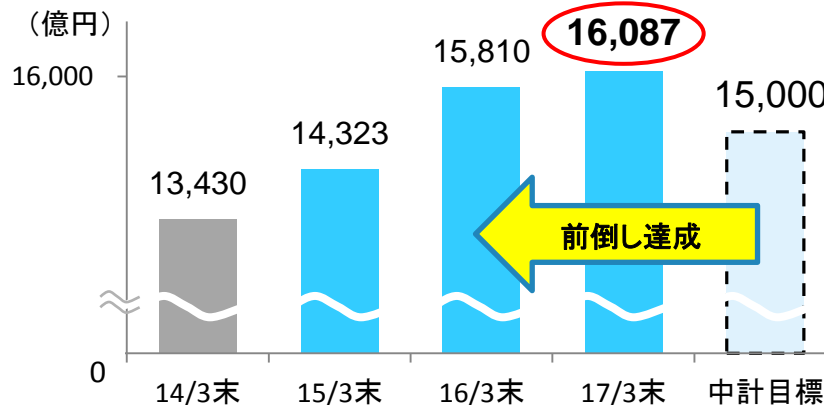
海外ビジネスの強化・拡大

数値目標

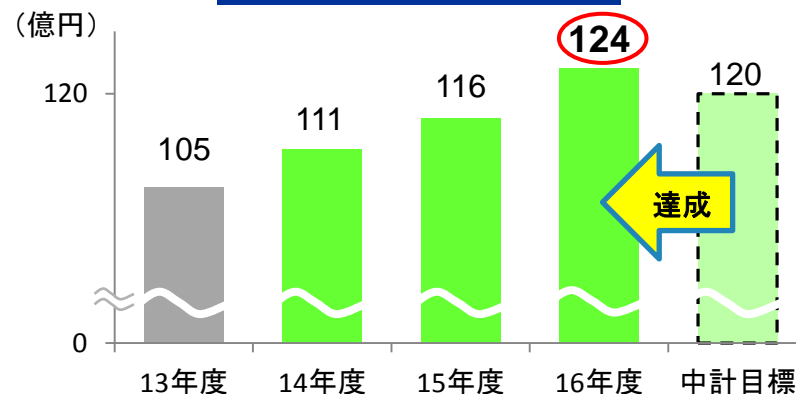
- 営業資産残高：1兆5,000億円
- 親会社株主に帰属する当期純利益：120億円

進捗

営業資産残高



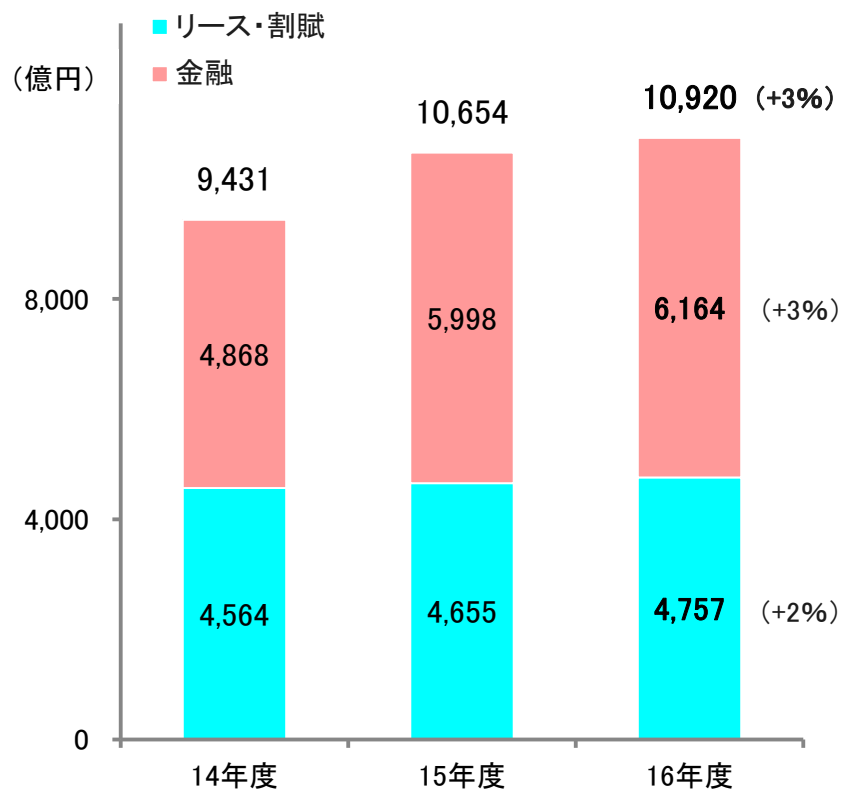
親会社株主に帰属する当期純利益



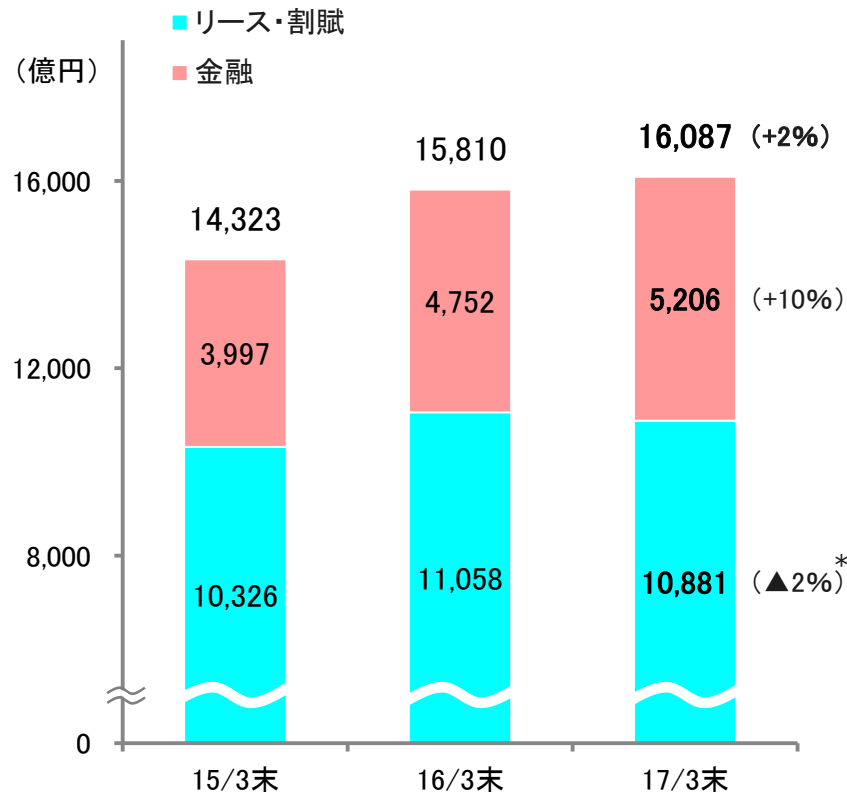
Ⅱ. 事業の状況

■ 契約実行高は前年同期比3%増加し、営業資産残高は前年度末比2%増加

契約実行高



営業資産残高



*連結子会社である東芝医用ファイナンス㈱の売却（16年4月）により減少した残高を打ち返し

● リース・割賦の状況

- 「輸送用機器」及び「不動産」の伸びが全体を牽引
 - － 「輸送用機器」は、航空機オペレーティングリース案件の実行が寄与
 - － 「不動産」は、REIT向けブリッジ案件や商業施設等の不動産リースが増加

機種別契約実行高

(億円)	14年度	15年度	16年度	増減額	(率)
産業・工作機械	1,179	1,103	988	▲115	(▲10%)
情報通信機器	731	938	789	▲149	(▲16%)
輸送用機器	429	471	616	+145	(+31%)
土木建設機械	547	391	359	▲32	(▲8%)
医療機器	303	302	133	▲169	(▲56%)
商業・サービス業用機器	358	363	285	▲78	(▲21%)
事務用機器	100	102	112	+10	(+10%)
その他	915	986	1,475	+489	(+50%)
内、不動産	667	746	1,216	+470	(+63%)
合計	4,564	4,655	4,757	+102	(+2%)

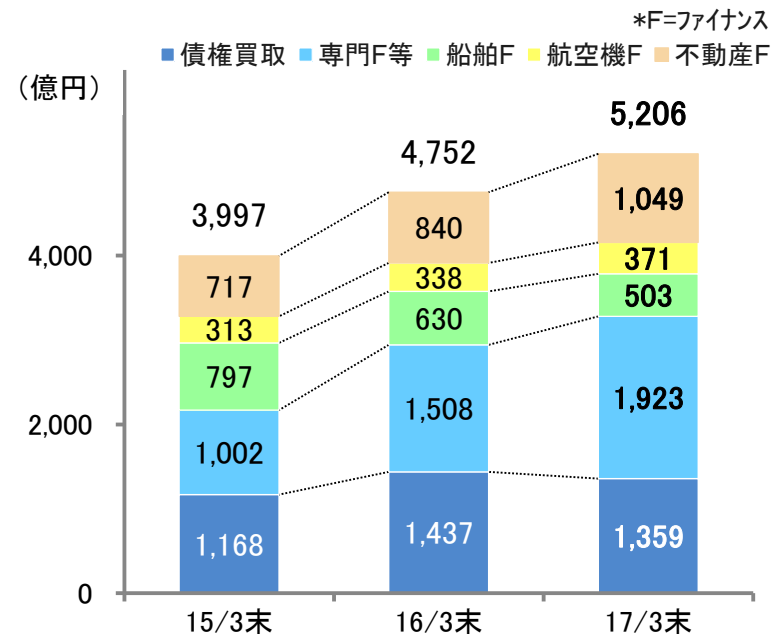
● 金融分野の状況

- 多様な顧客ニーズに対応し、契約実行高及び営業資産残高はともに増加
 - 「不動産ファイナンス」は、REIT向けブリッジ案件が増加
 - 「専門ファイナンス等」、「航空機ファイナンス」は、リスク・リターンを勘案して案件を選別し取り組み

契約実行高

(億円)	14年度	15年度	16年度	増減額	(率)
債権買取	3,890	4,372	4,456	+84	(+2%)
専門ファイナンス等	438	823	705	▲118	(▲14%)
船舶ファイナンス	159	152	102	▲50	(▲33%)
航空機ファイナンス	166	177	128	▲49	(▲28%)
不動産ファイナンス	215	474	772	+298	(+63%)
合計	4,868	5,998	6,164	+166	(+3%)

営業資産残高



● 注力分野の状況①

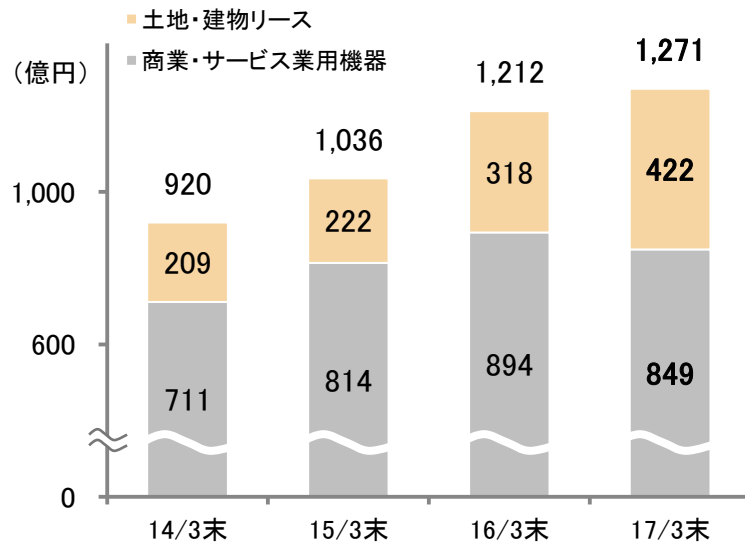
【内需型産業への取り組み】

- 顧客ニーズを捉えた提案営業や大手店舗開発事業者との連携等により、流通・小売事業者の設備投資案件を取り込み

【不動産関連ビジネス】

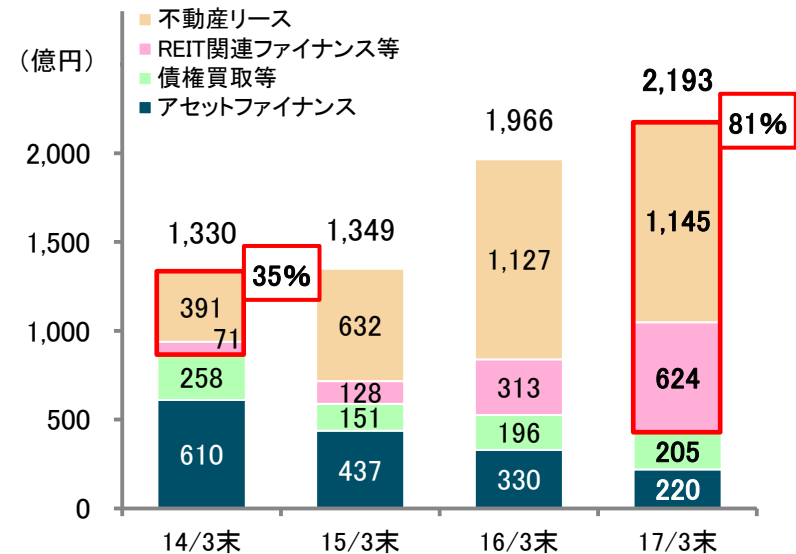
- 商業店舗等の不動産リースやブリッジ案件など物件保有型のビジネスを推進し、「金融」から「実物資産」へポートフォリオを組み替え

流通・小売業関連の営業資産残高



※上記残高は「商業・サービス業用機器」のリース・割賦の残高と「流通・飲食・小売」業者向け不動産リースの残高

不動産関連ビジネスの残高



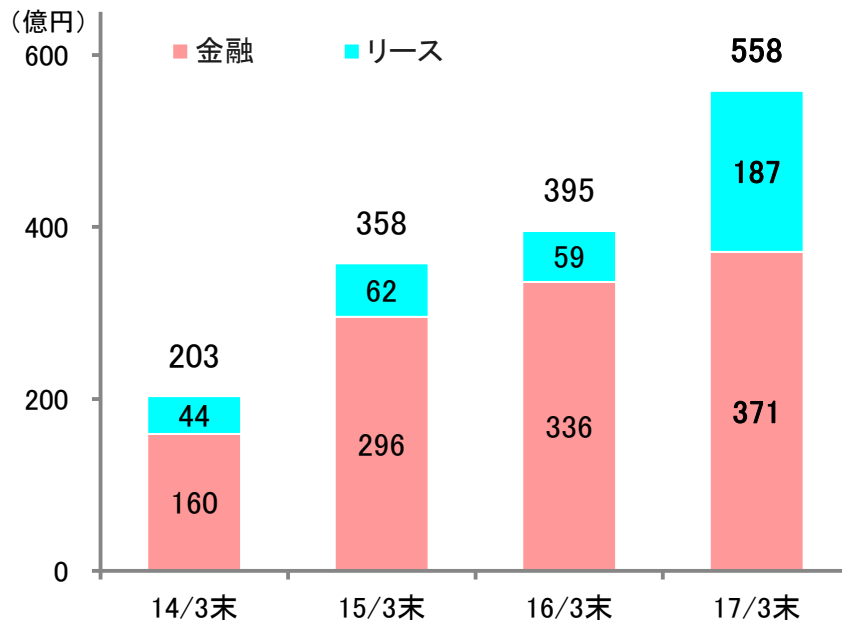
● 注力分野の状況②

■ 新しく開始した航空機オペレーティングリース事業が順調に伸長し、従来の機体担保ローン（金融）の取り組みとあわせ、航空機ビジネスの営業資産残高は前年度末比41%増加

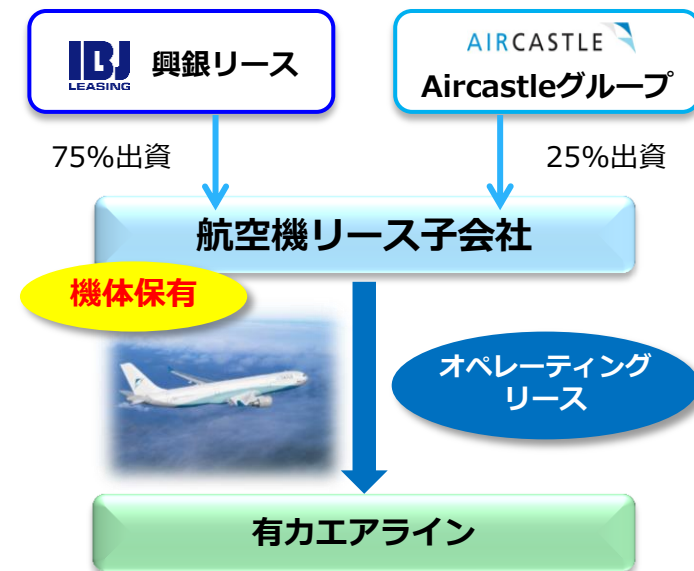
* 米Aircastle社と航空機オペレーティングリース専門子会社を設立し、2016年2月より事業開始

航空機関連ビジネスの営業資産残高

* 17/3末時点の為替レートで評価



航空機オペレーティングリース事業

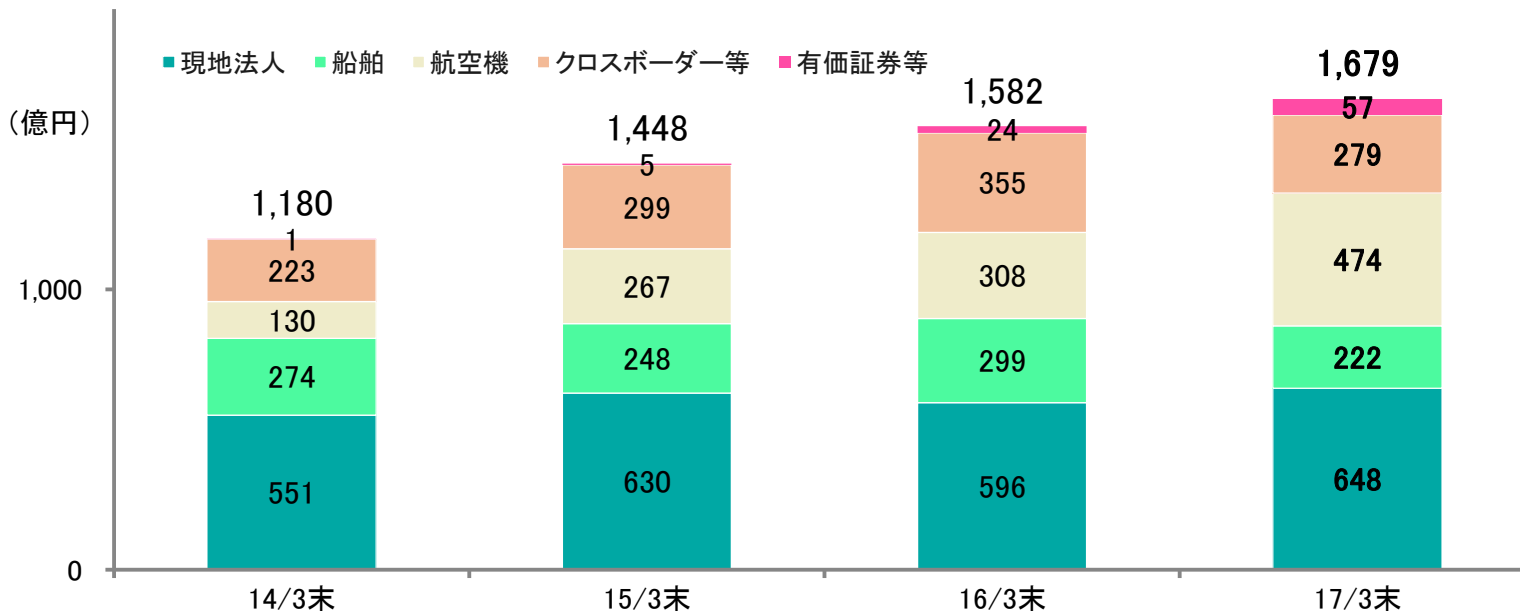


● 海外ビジネスの状況

- 新たな施策の実行により、営業資産残高は前年度末比増加
 - 航空機オペレーティングリース事業に参入し、事業領域を拡大
 - 非日系企業への取り組みを推進
 - タイにおけるオートリース事業への本格参入
 - 中国での現地優良医療機関向けリース案件への取り組みにも注力

海外関連アセットの営業資産残高

* 17/3末時点の為替レートで評価



Ⅲ. 業績の状況

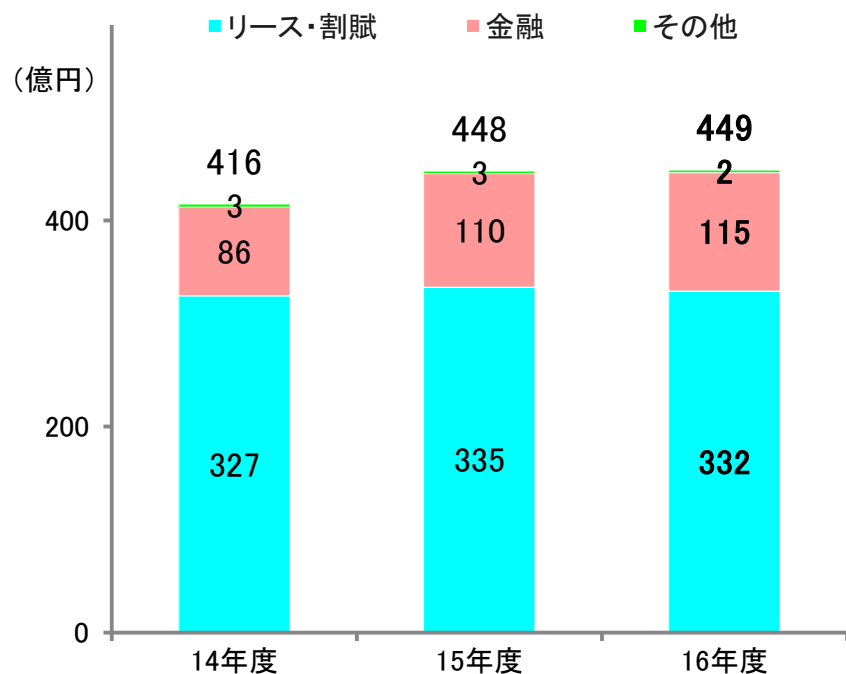
● 連結損益

- 差引利益はグループ会社売却による減収要因を打ち返し
- 市場金利が低位で推移したこともあり、資金原価は低減
- 第4四半期での大口信用コストを吸収し、親会社株主に帰属する当期純利益は4期連続で最高益を更新

連結P/L (億円)	14年度	15年度 ①	16年度 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①	通期予想 〈進捗率〉
売上高	3,537	3,642	4,294	+652	+18%	<123%> 3,500
差引利益	416	448	449	+1	+0%	—
(資金原価)	(63)	(64)	(57)	(▲7)	(▲10%)	—
売上総利益	353	384	392	+8	+2%	—
(信用コスト)	(▲20)	(13)	(15)	(+2)	(+22%)	—
営業利益	179	176	180	+4	+2%	<100%> 180
経常利益	190	186	188	+2	+1%	<100%> 187
(償却前経常利益)	(170)	(198)	(203)	(+5)	(+3%)	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	111	116	124	+8	+7%	<103%> 120

■ 差引利益は、グループ会社売却による減収要因を営業資産の積み上げにより、打ち返し

差引利益



運用利回り

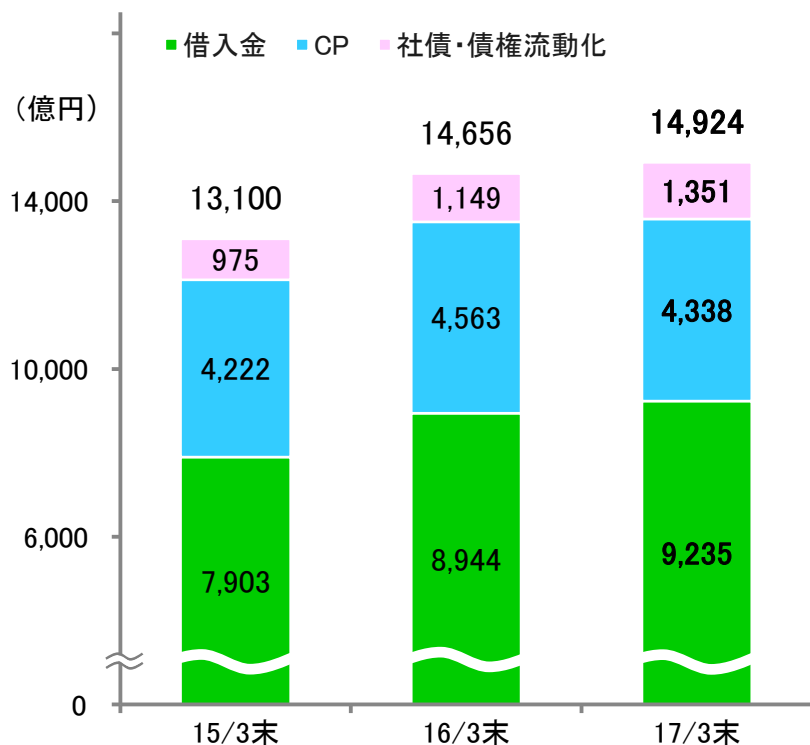
	15年度 通期	16年度 通期	増減
差引利益率	2.97%	2.86%	▲0.11pt
資金原価率	0.42%	0.36%	▲0.06pt
売上総利益率	2.55%	2.49%	▲0.06pt
営業資産 (平均残高、億円)	15,067	15,717	+650

(注) 差引利益率 = 差引利益 ÷ 営業資産(平均残高)
 資金原価率 = 資金原価 ÷ 営業資産(平均残高)
 売上総利益率 = 売上総利益 ÷ 営業資産(平均残高)

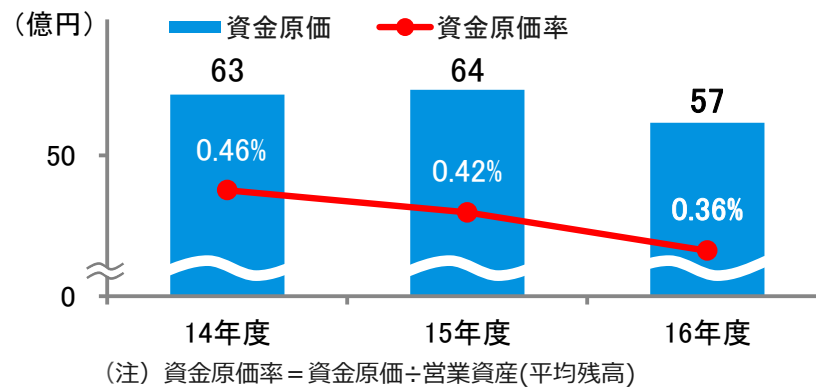
● 資金調達等の状況

- 営業資産の増加に伴い有利子負債残高は増加するも、良好な資金調達環境もあり資金原価は低減
- 着実な利益の積み上げにより、純資産及び自己資本比率はともに伸長

有利子負債残高



資金原価 (率)



純資産・自己資本比率

(億円)	15/3末	16/3末	17/3末
純 資 産	1,233	1,328	1,418
自己資本比率	7.6%	7.4%	7.8%

IV. 業績予想及び配当

● 業績予想及び配当

- 親会社株主に帰属する当期純利益の目標は130億円とし、5期連続の最高益更新を目指す

【配当について】

- 2016年度の期末配当金は、当初予想32円から2円上方修正し34円を予定
- 2017年度の年間配当金は、前年度比2円増加の66円と16期連続の増配を予定

(億円)	2016年度 (実績) ①	2017年度 (予想) ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
売上高	4,294	4,000	▲294	▲7%
営業利益	180	183	+3	+2%
経常利益	188	190	+2	+1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	124	130	+6	+5%

年間配当金	64円	66円	+2円
中間配当金	30円	32円	+2円
期末配当金	(予定) 34円	34円	±0円

配当性向	22.0%	21.7%
------	-------	--------------

V. Appendix

会社名	興銀リース株式会社 (IBJ Leasing Company, Limited)
住所	〒105-0001 東京都港区虎ノ門1-2-6
代表者	代表取締役社長 本山 博史
設立年月日	1969年12月1日
上場市場	東京証券取引所市場第一部 (証券コード8425)
資本金	17,874百万円 (発行済み株式数 : 42,649千株)
従業員数	1,053名 (連結、2017年3月末現在)
営業拠点	国内 14 拠点 (東京、大阪、名古屋ほか) 海外 6 拠点 (アジア 5 拠点、欧州 1 拠点)

主要グループ会社

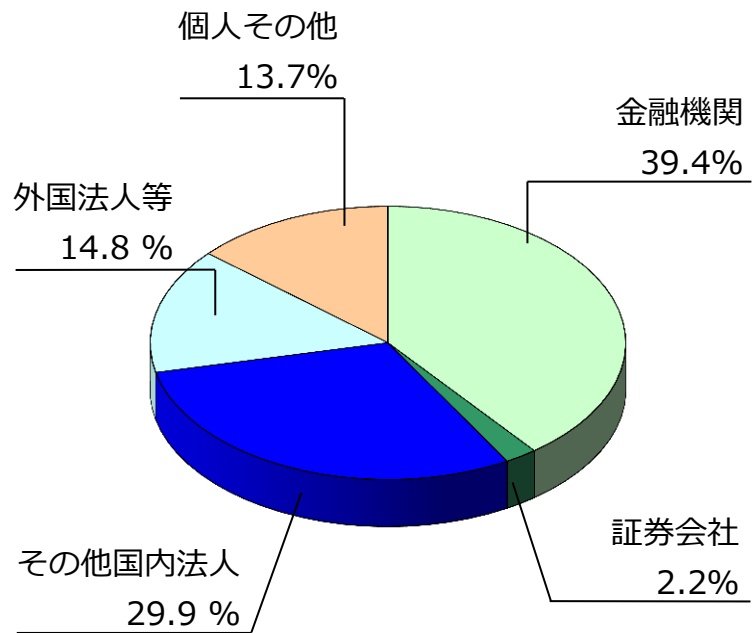
IBJL東芝リース(株)、第一リース(株)、ユニバーサルリース(株)、興銀オートリース(株)、ケイエル・リース&エステート(株) (建物リース)、ケイエル商事(株) (中古物件売買)、IBJ Air Leasing Limited (航空機オペレーティングリース)

● 株式の状況（2017年3月末現在）

○発行済み株式総数 42,649千株

○株主数 39,532名

○株式分布状況（所有比率）



(注) 所有比率は発行済み株式総数に対する所有株数の割合

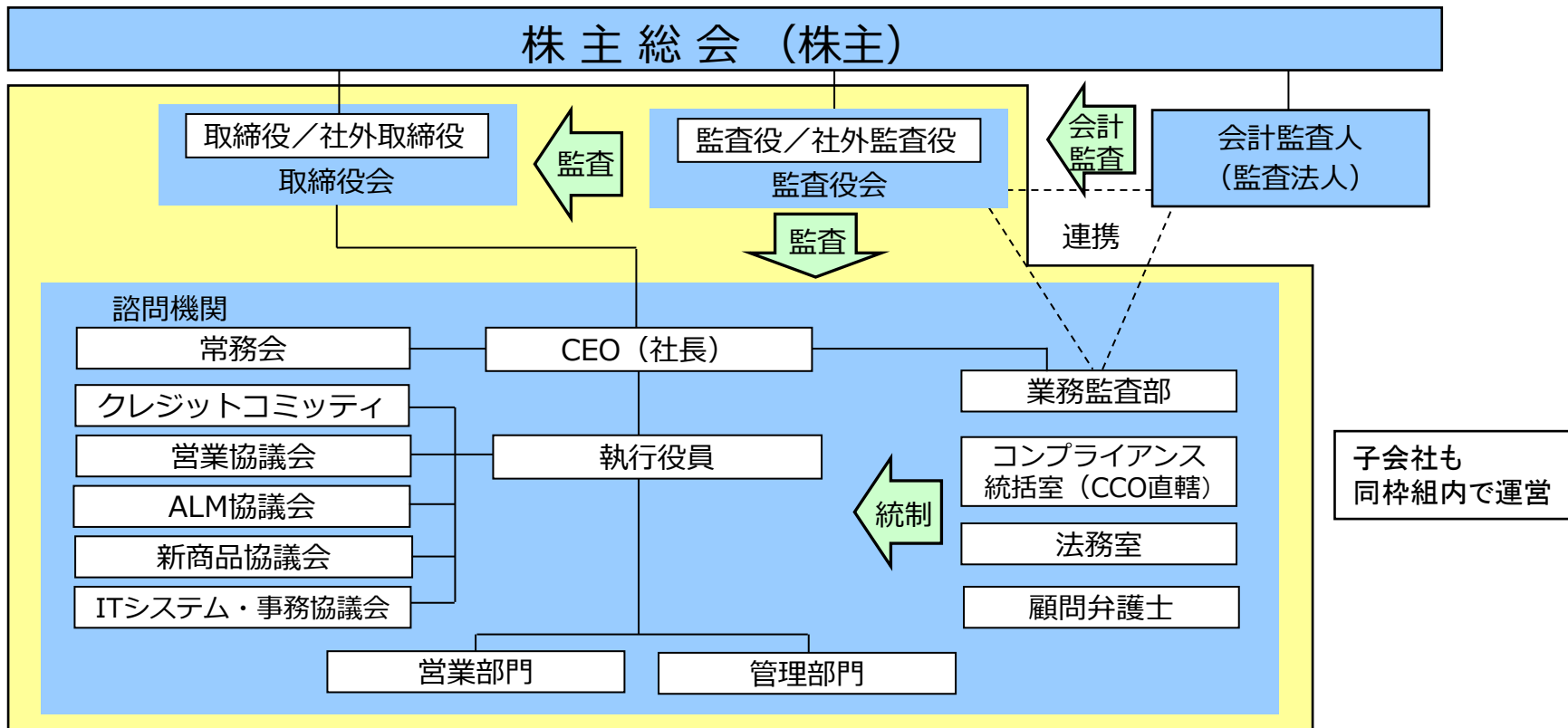
○大株主

株主名	所有株数 (千株)	所有比率 (%)
第一生命保険株式会社	2,930	6.87
日産自動車株式会社退職給付信託口座 みずほ信託銀行	1,750	4.10
株式会社みずほ銀行	1,626	3.81
ユニゾホールディングス株式会社	1,546	3.62
明治安田生命保険相互会社	1,251	2.93
DOWAホールディングス株式会社	1,120	2.62
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社	1,013	2.37
新日鉄興和不動産株式会社	975	2.28
共立株式会社	949	2.22
日本トラスティ・サービス信託銀行 東芝退職給付信託口	900	2.11

● 当社グループの内部統制

- 業務の適正な執行を確保するための体制を整備し、これを有効かつ適切に運用
- 経営体制：取締役7名（内、社外取締役2名）、監査役4名（内、社外監査役3名）
* 社外取締役2名および社外監査役3名を東京証券取引所の定めに基づく独立役員に指定

【コーポレート・ガバナンスの枠組図】



● 連結 B / S (資産)

(単位：億円)

	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末 ①	17/3末 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
流動資産	12,656	13,560	14,344	15,540	15,666	+ 126	+ 0.8%
現金及び預金	305	377	387	494	423	▲ 71	▲ 14.4%
リース投資資産等	7,289	7,538	8,120	8,420	8,093	▲ 327	▲ 3.9%
割賦債権	1,143	1,338	1,544	1,478	1,381	▲ 97	▲ 6.6%
営業貸付	3,201	3,595	3,611	3,779	3,481	▲ 298	▲ 7.9%
営業投資有価証券	488	407	386	973	1,725	+ 752	+ 77.3%
有価証券	-	1	-	1	0	▲ 1	▲ 39.0%
貸倒引当金	▲ 44	▲ 23	▲ 10	▲ 9	▲ 31	▲ 22	-
固定資産	1,067	1,062	1,173	1,647	1,857	+ 210	+ 12.7%
リース資産	513	557	667	1,164	1,410	+ 246	+ 21.2%
投資有価証券	207	243	286	263	282	+ 19	+ 7.5%
破産更生債権等	185	114	89	104	33	▲ 71	▲ 67.9%
貸倒引当金	▲ 32	▲ 23	▲ 21	▲ 34	▲ 3	+ 31	-
資産合計	13,722	14,622	15,517	17,187	17,523	+ 336	+ 2.0%

営業資産計	12,631	13,430	14,323	15,810	16,087	+277	+1.8%
-------	--------	--------	--------	--------	---------------	------	-------

● 連結 B / S (負債・資本)

(単位：億円)

	13/3末	14/3末	15/3末	16/3末 ①	17/3末 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
流動負債	9,799	10,190	10,443	11,192	10,458	▲ 734	▲ 6.6%
短期借入金	2,335	2,954	3,365	3,644	3,127	▲ 517	▲ 14.2%
一年以内償還社債	-	-	100	200	-	▲ 200	▲ 100.0%
一年以内返済長期借入金	1,955	1,581	1,311	1,324	1,555	+ 231	+ 17.5%
コマーシャル・ペーパー	4,102	4,149	4,222	4,563	4,338	▲ 225	▲ 4.9%
リース債務	141	113	88	89	73	▲ 16	▲ 17.3%
固定負債	3,075	3,334	3,841	4,667	5,648	+ 981	+ 21.0%
長期借入金	2,861	2,878	3,227	3,976	4,553	+ 577	+ 14.5%
社債	100	300	400	400	580	+ 180	+ 45.0%
負債合計	12,873	13,523	14,284	15,859	16,105	+ 246	+ 1.6%
純資産	849	1,098	1,233	1,328	1,418	+ 90	+ 6.8%
株主資本	784	1,005	1,093	1,185	1,283	+ 98	+ 8.3%
その他の包括利益累計額	19	43	86	86	83	▲ 3	▲ 3.1%
非支配株主持分	46	50	54	58	52	▲ 6	▲ 9.9%
負債、純資産合計	13,722	14,622	15,517	17,187	17,523	+ 336	+ 2.0%
有利子負債計	11,765	12,263	13,100	14,656	14,924	+ 268	+ 1.8%
自己資本比率	5.9%	7.2%	7.6%	7.4%	7.8%	+ 0.4pt	

(単位：億円)

	13/3期	14/3期	15/3期	16/3期 ①	17/3期 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
売上高	3,525	3,548	3,537	3,642	4,294	+ 652	+ 17.9%
差引利益	443	430	416	448	449	+ 1	+ 0.2%
資金原価	66	64	63	64	57	▲ 7	▲ 10.4%
売上総利益	377	366	353	384	392	+ 8	+ 2.0%
販売費及び一般管理費	230	199	173	209	212	+ 3	+ 1.8%
人件費・物件費	190	189	191	195	196	+ 1	+ 0.9%
信用コスト	39	8	▲ 20	13	15	+ 2	+ 22.1%
営業利益	147	167	179	176	180	+ 4	+ 2.2%
営業外収益	13	13	16	14	12	▲ 2	▲ 14.4%
営業外費用	6	6	5	4	4	▲ 0	▲ 8.5%
経常利益	154	174	190	186	188	+ 2	+ 1.2%
特別利益	0	1	0	4	3	▲ 1	▲ 39.7%
特別損失	0	0	1	1	2	+ 1	+ 253.6%
税金等調整前当期純利益	154	175	189	190	189	▲ 1	▲ 0.5%
法人税等合計	58	65	73	68	62	▲ 6	▲ 8.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	89	105	111	116	124	+ 8	+ 6.9%

ROE	11.8%	11.4%	10.0%	9.5%	9.4%	▲ 0.1pt	-
-----	-------	-------	-------	------	-------------	---------	---

● 連結包括利益計算書

(単位：億円)

	13/3期	14/3期	15/3期	16/3期 ①	17/3期 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
当期純利益 ※	96	110	116	121	126	+ 5	+ 3.9%
その他有価証券評価差額金	16	9	28	16	1	▲ 15	▲ 95.1%
繰延ヘッジ損益	▲ 1	3	1	▲ 4	2	+ 6	-
為替換算調整勘定	7	10	9	▲ 5	▲ 5	+ 0	-
退職給付に係る調整額	-	-	3	▲ 6	1	+ 7	-
持分法適用会社に対する 持分相当額	1	2	2	▲ 2	▲ 1	+ 1	-
その他の包括利益合計	24	24	42	▲ 1	▲ 2	▲ 1	-
包括利益	119	134	158	121	124	+ 3	+ 2.3%

※ 13/3期～15/3期は、「少数株主損益調整前当期純利益」の金額を表示

● セグメント別差引利益

(単位：億円)

	13/3期	14/3期	15/3期	16/3期 ①	17/3期 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
売上高	3,525	3,548	3,537	3,642	4,294	+ 652	+ 17.9%
貸貸事業	3,275	3,162	3,186	3,374	4,063	+ 689	+ 20.4%
割賦事業	154	259	252	146	107	▲ 39	▲ 27.2%
貸付事業	72	70	75	78	73	▲ 5	▲ 5.5%
その他の事業	32	66	32	53	58	+ 5	+ 11.2%
消去又は全社	▲ 8	▲ 8	▲ 9	▲ 9	▲ 8	+ 1	-
売上原価	3,082	3,118	3,121	3,194	3,845	+ 651	+ 20.4%
貸貸事業	2,940	2,848	2,884	3,065	3,753	+ 688	+ 22.5%
割賦事業	126	232	228	121	86	▲ 35	▲ 29.3%
貸付事業	3	3	4	3	2	▲ 1	▲ 37.4%
その他の事業	16	38	9	9	7	▲ 2	▲ 18.0%
消去又は全社	▲ 3	▲ 3	▲ 4	▲ 4	▲ 3	+ 1	-
差引利益	443	430	416	448	449	+ 1	+ 0.2%
貸貸事業	335	314	303	310	311	+ 1	+ 0.2%
割賦事業	28	27	24	25	21	▲ 4	▲ 17.0%
貸付事業	69	66	71	74	71	▲ 3	▲ 4.1%
その他の事業	16	28	23	44	51	+ 7	+ 17.1%
消去又は全社	▲ 5	▲ 5	▲ 5	▲ 5	▲ 5	+ 0	-