

# 2016年3月期第2四半期 決算説明会資料

2015年11月6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長 西井 俊之  
TEL:03-5253-6540 Fax:03-5253-6539

本資料には現時点での将来の予測数値が含まれておりますが、実際の業績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。

また、本資料は情報の提供のみを目的としており、取引の勧誘を目的とするものではありません。

# 《目次》

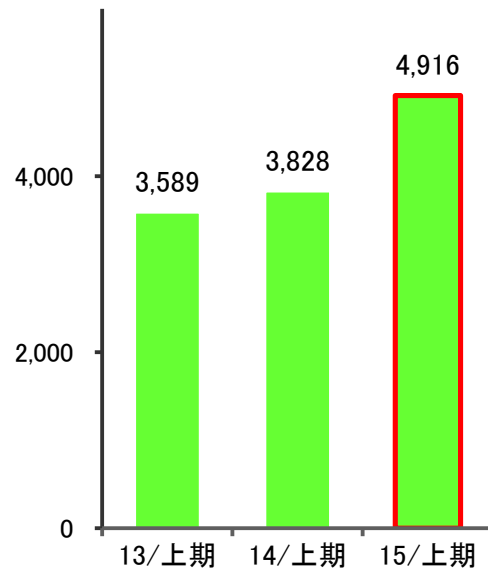
◆ 2015年度第2四半期決算ハイライト	2
Ⅰ. 営業実績レビュー	3
Ⅱ. 業績レビュー	11
Ⅲ. 業績予想及び配当	15
(Appendix)	17

# 2015年度第2四半期決算ハイライト

- 基本戦略の着実な推進により、契約実行高は大幅に伸長
- 営業資産残高は、一年前倒し達成を目指す中計目標(1兆5,000億円)にほぼ到達
- 良質な営業資産の積上げにより、差引利益は反転増加

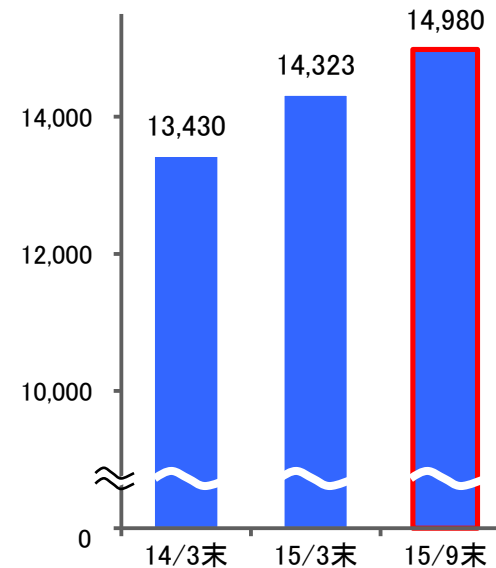
## 契約実行高

(億円)



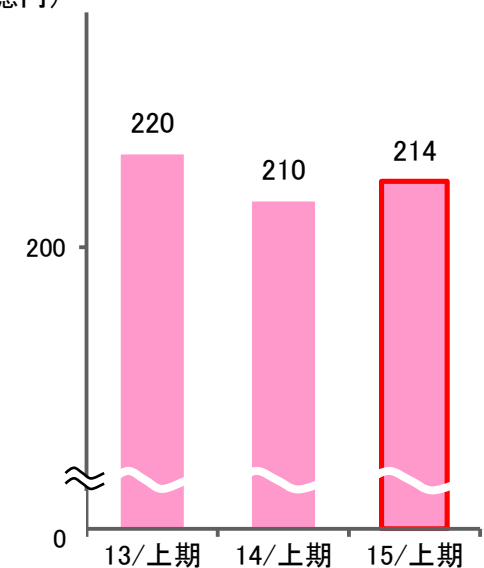
## 営業資産残高

(億円)



## 差引利益

(億円)



# I. 営業実績レビュー

# 第4次中期経営計画(2014-2016年度)

## 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

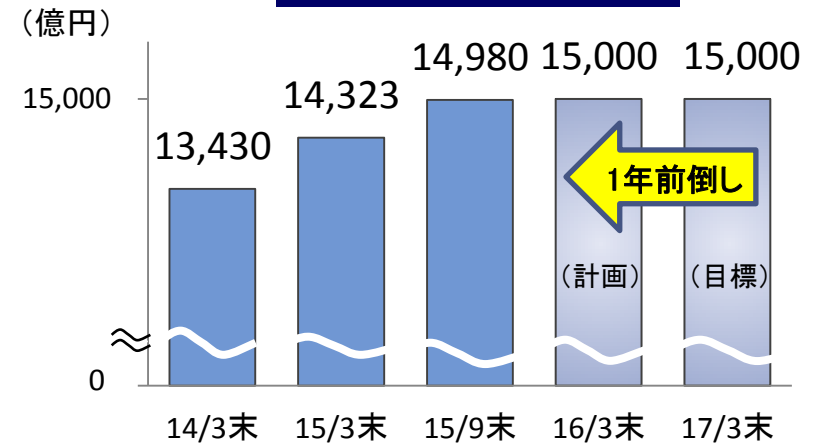
海外ビジネスの強化・拡大

## 数値目標

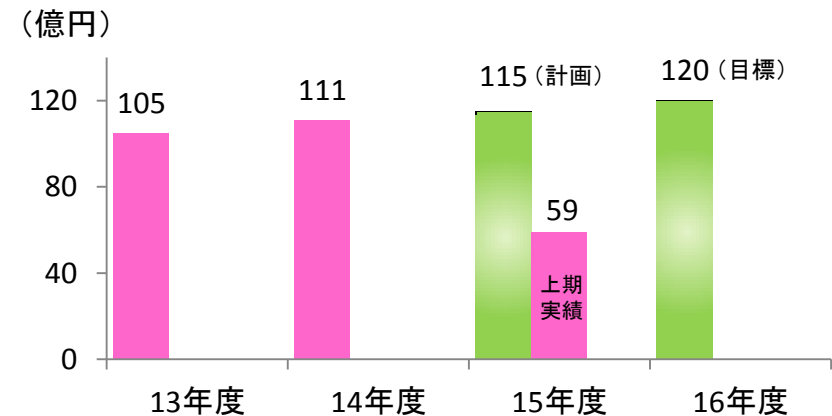
- 営業資産残高: 1兆5,000億円
- 当期純利益 : 120億円

## 数値目標

### 営業資産残高

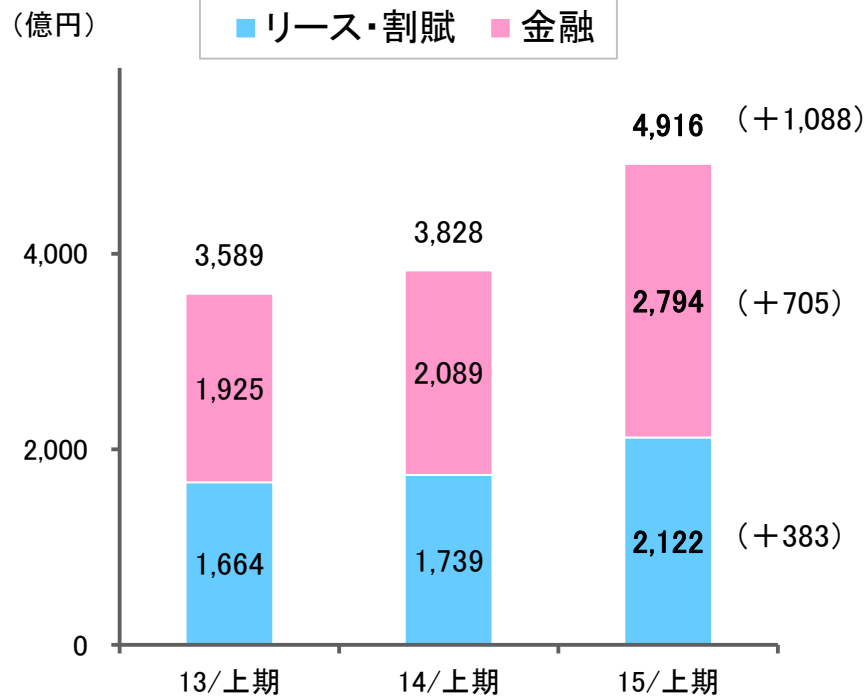


### 当期純利益

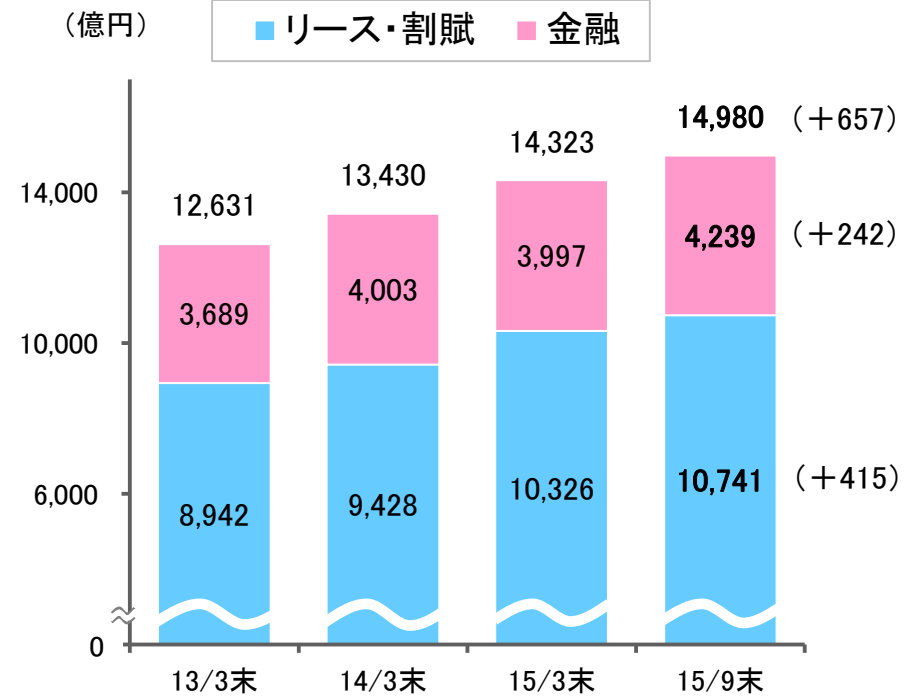


- 契約実行高は「リース・割賦」「金融」とも大幅に増加し全体では前年同期比+28%  
— 「リース・割賦」: 同+22%、「金融」: 同+34%
- 営業資産残高は前期末比+5%となり、今期末の目標1兆5,000億円を上期でほぼ達成

## 契約実行高



## 営業資産残高

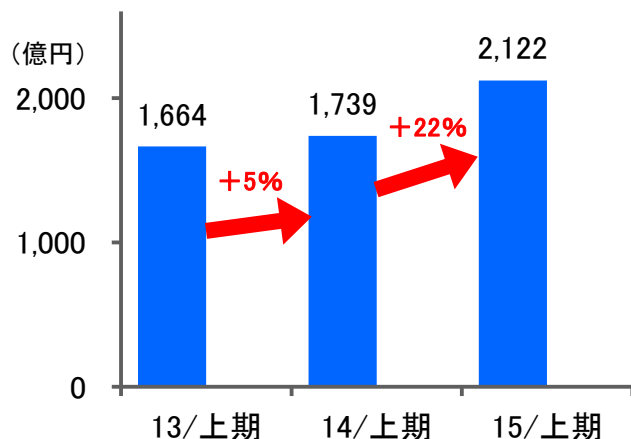


# リース・割賦の状況

## ■ 契約実行高は昨年度に引続いて順調に伸長し、前年同期比+22%

- [産業・工作機械]は引続き大企業向けの設備投資案件を取込み前年同期比+54%
- [情報通信機器]は大手通信事業者の設備投資を捕捉し増加
- [不動産リース]はREIT向けの大型ブリッジ案件に対応し伸長

### 契約実行高



参考: 業界全体「リース設備投資額」 (単位: 億円)

13/上期		14/上期		15/上期	
金額	増減率	金額	増減率	金額	増減率
22,296	-	19,498	▲13%	22,479	+15%

### 機種別契約実行高

(億円)	13年度 上期	14年度 上期	15年度 上期	増減額(率)	業界 機種別 増減率*
産業・工作機械	311	335	515	+180 (+54%)	(+45%)
情報通信機器	480	273	358	+85 (+31%)	(+11%)
輸送用機器	165	205	224	+19 (+9%)	(+7%)
土木建設機械	212	259	172	▲87 (▲34%)	(▲4%)
医療機器	130	114	148	+34 (+29%)	(+27%)
商業・サービス業用機器	138	174	184	+10 (+6%)	(+3%)
事務用機器	66	50	54	+4 (+6%)	(+0%)
その他	162	328	467	+139 (+43%)	(+42%)
不動産リース	48	205	348	+143 (+70%)	-
合計	1,664	1,739	2,122	+383 (+22%)	(+15%)

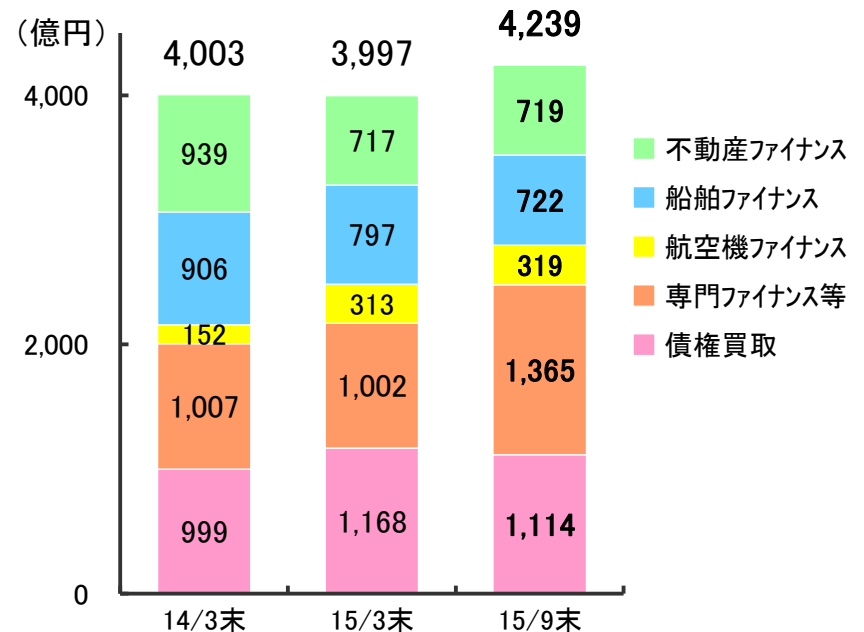
\* リース事業協会公表データを基に作成

- 多様な金融ニーズの捕捉に注力した結果、すべての分野で契約実行高は伸長
  - [債権買取]は引続き大企業のニーズに対応し堅調に推移
  - [専門ファイナンス等]、[航空機ファイナンス]は注力分野として取扱いを拡大
  - [不動産ファイナンス]は大手不動産会社のブリッジ案件等、対象を絞って取組み
- 金融分野全体の営業資産残高は前期末比+6%

## 契約実行高

(億円)	13年度 上期	14年度 上期	15年度 上期	増減額(率)
債権買取	1,534	1,715	1,982	+267(+16%)
専門ファイナンス等	205	202	486	+284(+141%)
航空機ファイナンス	37	70	121	+51(+73%)
不動産ファイナンス	75	58	140	+82(+139%)
船舶ファイナンス	75	44	65	+21(+49%)
合計	1,925	2,089	2,794	+705(+34%)

## 営業資産残高





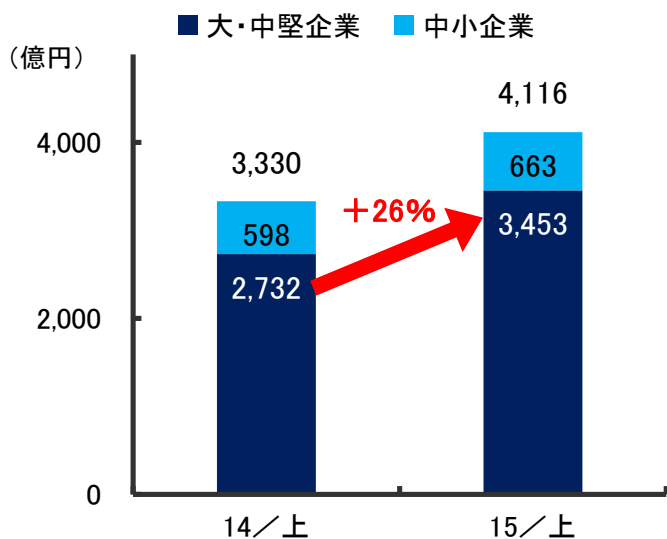
## 【顧客基盤拡充】

- 顧客を取り巻く環境の変化を先取りし、経営課題に対する提案営業を積極展開
  - 従来から強みとする大・中堅企業を中心に多様なニーズを捕捉

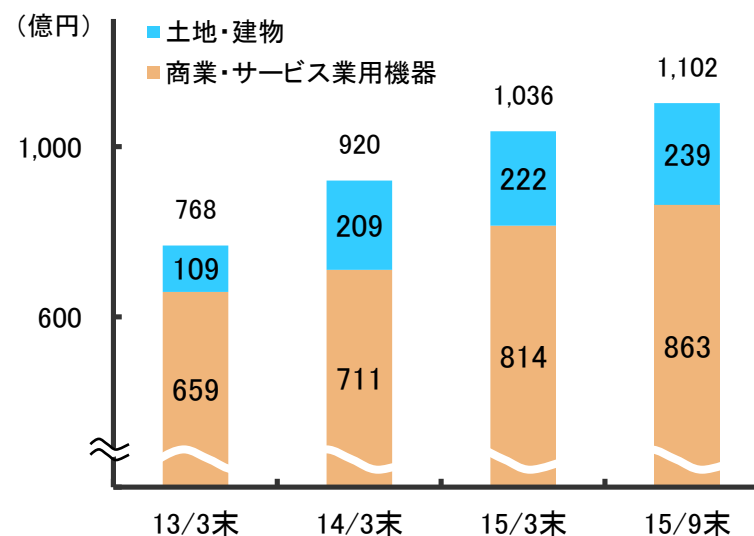
## 【流通・小売】

- 近年注力している内需型産業への取組みも継続強化
  - 顧客基盤を順調に拡大し、営業資産を着実に積上げ

### 企業規模別の契約実行高



### 流通・小売業関連の営業資産残高



## 【航空機ビジネス】

- 案件ソーシングルートを拡大し、有力エアライン向けの機体担保ローンを積極的に取込み

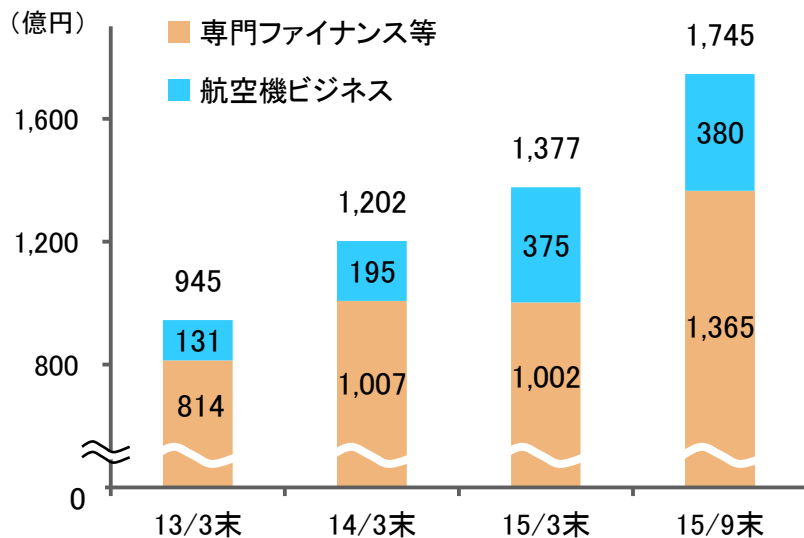
## 【専門ファイナンス等】

- 劣後ローン、クロスボーダー・シローン等の高収益案件を多数捕捉

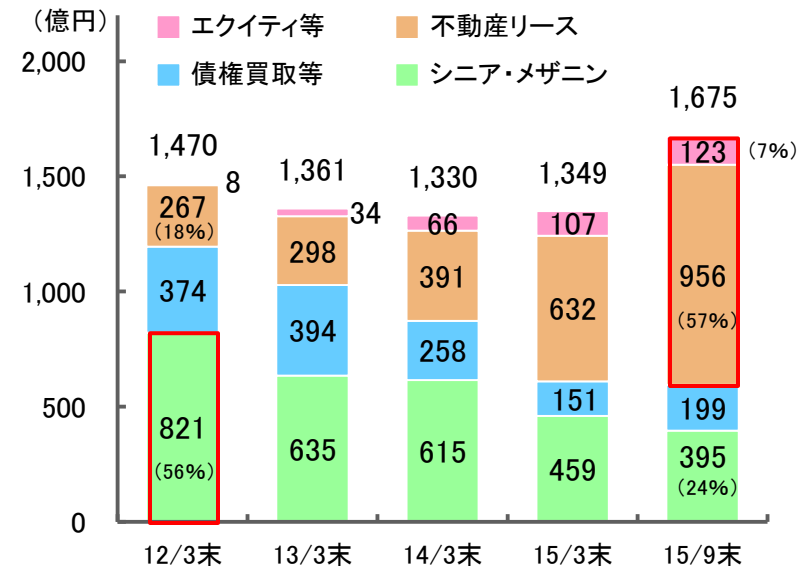
## 【不動産関連ビジネス】

- 不動産リース、REIT向けブリッジファイナンスなどに積極的に取組み、ポートフォリオを組替え

### 航空機ビジネス・専門ファイナンスの残高

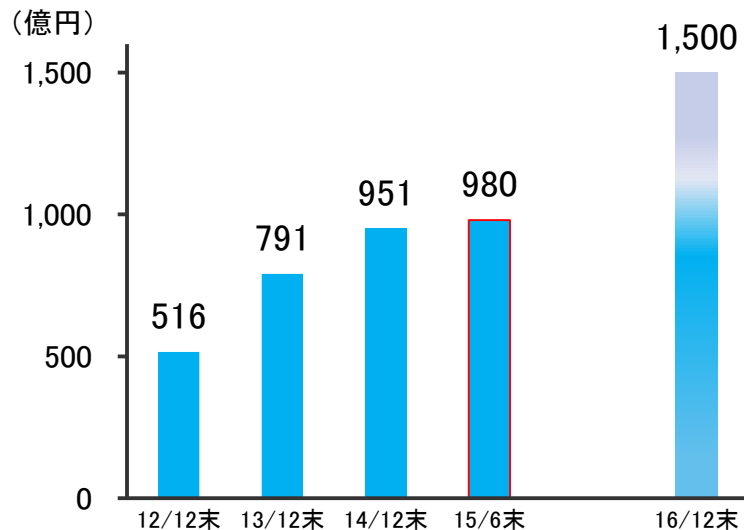


### 不動産関連ビジネスの残高



- アジア景気の変調するなか、リスクを見極めながら良質な資産を着実に積上げ
- 引続き海外ビジネスの強化・拡大に向けた新たな取組みに注力
  - 地域・業界・商流等を分析し、優良非日系企業への選別的取組みを推進
  - 医療・エネルギー分野等の販売金融ニーズに対応

## 海外ビジネスの残高

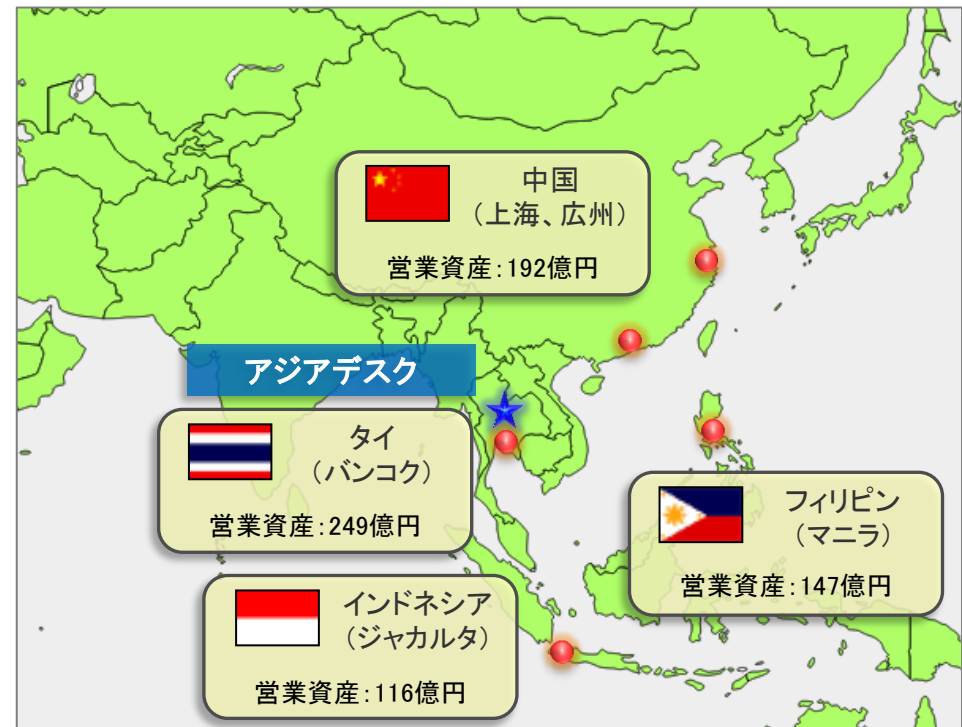


※中国、インドネシア、タイ、フィリピン現地法人と

国内からのクロスボーダー取引の合計(除く、船舶・航空機等)

※15/6末時点の為替レートで評価

## 【アジアの営業拠点】



## Ⅱ. 業績レビュー

- 営業資産が順調に積み上がり、差引利益は増加に
- 信用コスト要因(前年同期は大口戻入)により、営業利益、経常利益は前年同期比マイナスだが、差引利益の増加と特別利益により、純利益は増益

連結P/L (億円)	2013年度 上期	2014年度 上期①	2015年度 上期 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①	通期予想 <進捗率>
売上高	1,770	1,689	1,662	▲27	▲2%	<47%> 3,550
差引利益	220	210	214	+4	+2%	—
(資金原価)	(31)	(31)	(32)	(+1)	(+4%)	—
売上総利益	189	179	182	+3	+2%	—
(一般経費)	(94)	(94)	(97)	(+3)	(+3%)	—
営業利益	111	90	83	▲7	▲7%	<49%> 169
経常利益	114	94	88	▲6	▲7%	<50%> 176
(信用コスト)	(▲17)	(▲6)	(1)	(+7)	(—)	—
特別損益	1	▲1	4	+5	—	—
四半期純利益 <sup>※</sup>	70	58	59	+1	+2%	<51%> 115
営業資産残高	12,693	13,316	14,980	+1,664	+5%	—

※15年度は親会社株主に帰属する四半期純利益の金額を表示

## ■ 良質な営業資産の積上げにより差引利益は反転増加

- リース・割賦はスプレッドの低下を抑制しつつ資産を拡大し、前年同期比並みを維持
- 金融は高収益案件の積上げにより、前年同期比5億円の増加

### 運用利回り

	13年度 通期	14年度 通期	15年度 上期	増減
差引利益率	3.30%	3.00%	2.92%	▲0.08pt
資金原価率	0.49%	0.46%	0.44%	▲0.02pt
売上総利益率	2.81%	2.54%	2.48%	▲0.06pt
営業資産 (平均残高、億円)	13,031	13,877	14,651	+774

(注) 15年度上期の各率は年換算値

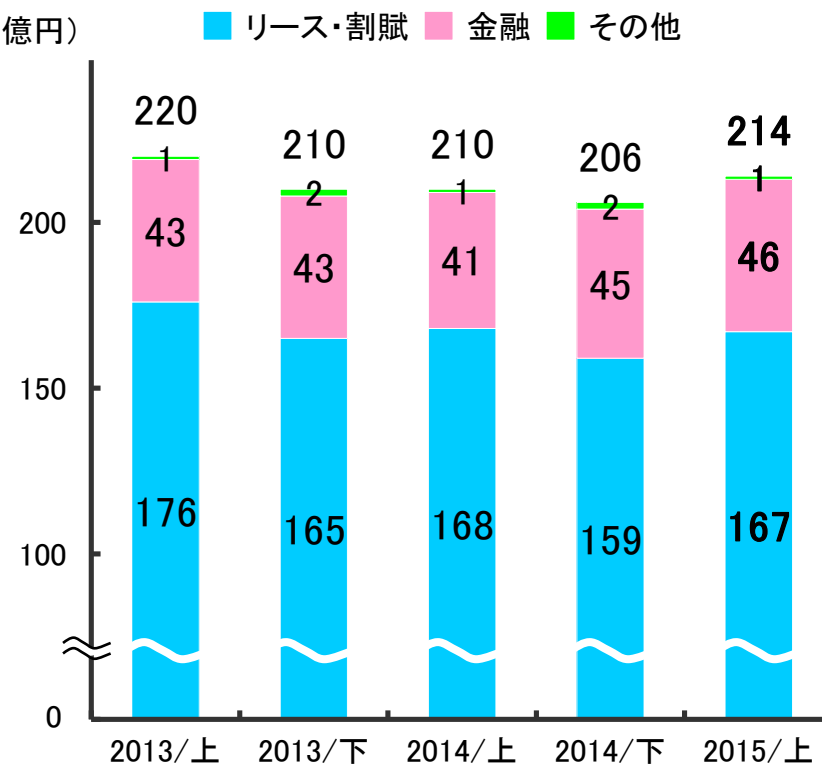
差引利益率 = 差引利益 ÷ 営業資産(平均残高)

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)

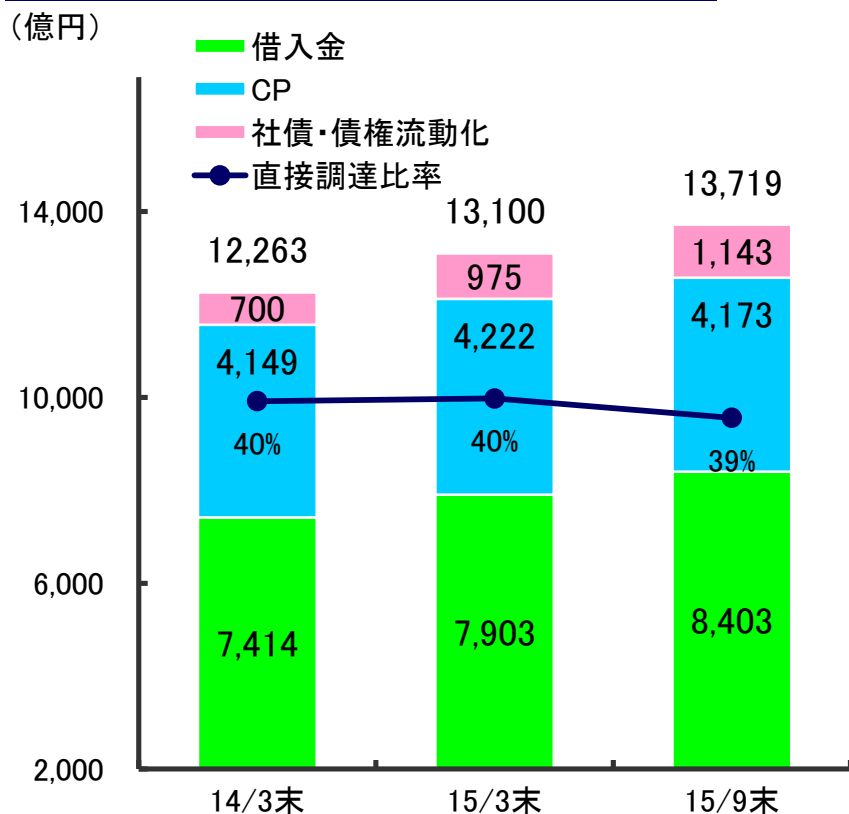
### 差引利益

(億円)

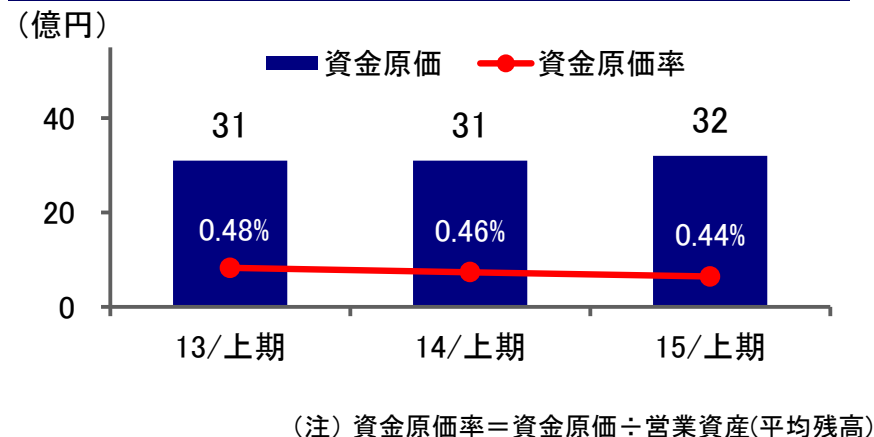


- 資金原価は引続き低位に抑制
- 営業資産の更なる増加に対応すべく、CP発行枠を500億円増枠
  - 興銀リース：3,500億円⇒4,000億円、IBJL東芝リース：1,500億円

## 有利子負債残高



## 資金原価(率)



## 純資産・自己資本比率

(億円)	13/3末	14/3末	15/3末	15/9末
純資産	849	1,098	1,233	1,299
自己資本比率	5.9%	7.2%	7.6%	7.7%

## Ⅲ. 業績予想及び配当



# 業績予想及び配当

- 上期は年度計画に対して順調に進捗、下期も計画達成に向け基本戦略の推進を加速
- 中間配当金は1株当たり30円の実施を決議。期末配当金(予定)の30円と合わせ年間配当金は1株当たり60円(4円増)と14期連続増配を予定

(億円)	2014年度 (実績)①	2015年度 (予想)②		増減額 ②-①	増減率 ②/①	
		上期実績	進捗率			
売上高	3,537	3,550	1,662	47%	+13	+0%
営業利益	179	169	83	49%	▲10	▲6%
経常利益*	190	176	88	50%	▲14	▲7%
当期純利益	111	115	59	51%	+4	+3%

年間配当金	56円	60円	+4円
中間配当金	28円	(決議)30円	+2円
期末配当金	28円	(予定)30円	+2円

※15年度は親会社株主に帰属する当期純利益の金額を表示

配当性向	21.4%	22.3%
------	-------	-------

# 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 大西 節 <sup>せつ</sup>
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	1,077名 (連結、2015年9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)、東芝医用ファイナンス(株)、  
ユニバーサルリース(株)

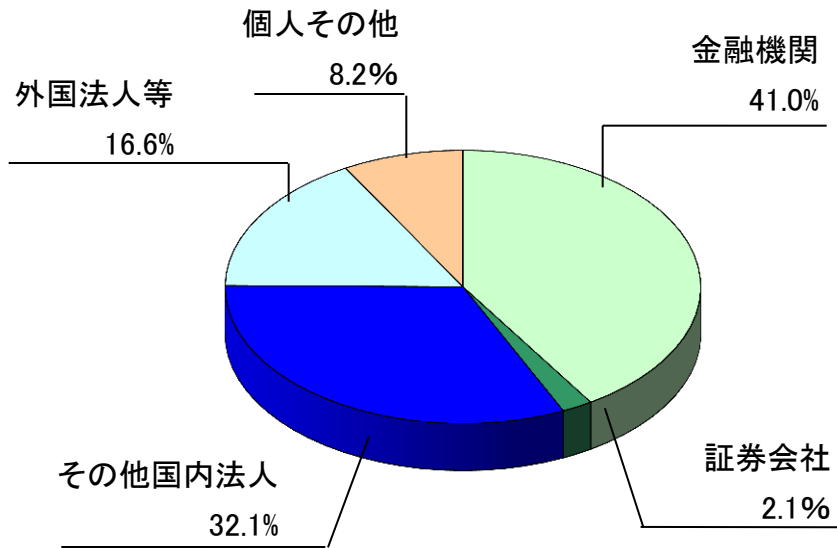
興銀オートリース(株)、ケイエル・リース&エステート(株) (建物リース)、  
ケイエル商事(株) (中古物件売買)

# 株式の状況(2015年9月末現在)

○発行済み株式総数 42,649千株

○株主数 19,690名

○株式分布状況(所有比率)



○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	1,750	4.10
株式会社みずほ銀行	1,626	3.81
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	1,592	3.73
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
RBC ISB A/C DUB NON RESIDENT – TREATY RATE	1,250	2.93
DOWAホールディングス株式会社	1,120	2.62
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	1,113	2.61
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 東芝退職給付信託口	900	2.11

(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

# 連結B/S(資産)

(単位：億円)

	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末 ①	15/9末 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
流動資産	12,291	12,656	13,560	14,344	14,759	+ 415	+2.9%
現金及び預金	413	305	377	387	392	+ 5	+1.2%
リース投資資産等	7,042	7,289	7,538	8,120	8,305	+ 185	+2.3%
割賦債権	1,126	1,143	1,338	1,544	1,531	▲ 13	▲0.9%
営業貸付	2,950	3,201	3,595	3,611	3,459	▲ 152	▲4.2%
営業投資有価証券	489	488	407	386	780	+ 394	+102.0%
有価証券	1	—	1	—	—	—	—
貸倒引当金	▲ 77	▲ 44	▲ 23	▲ 10	▲ 12	▲ 2	▲14.9%
固定資産	1,039	1,067	1,062	1,173	1,385	+ 212	+18.0%
リース資産	509	513	557	667	910	+ 243	+36.4%
投資有価証券	168	207	243	286	271	▲ 15	▲5.1%
破産更生債権等	192	185	114	89	88	▲ 1	▲2.1%
貸倒引当金	▲ 33	▲ 32	▲ 23	▲ 21	▲ 21	+ 0	+0.7%
資産合計	13,330	13,722	14,622	15,517	16,143	+ 626	+4.0%
営業資産計	12,113	12,631	13,430	14,323	14,980	+ 657	+4.6%

# 連結B/S(負債・資本)

(単位:億円)

	12/3末	13/3末	14/3末	15/3末 ①	15/9末 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
流動負債	9,009	9,799	10,190	10,443	10,587	+ 144	+1.4%
短期借入金	1,729	2,335	2,954	3,365	3,422	+ 57	+1.7%
一年以内償還社債	—	—	—	100	200	+ 100	+100.0%
一年以内返済長期借入金	2,030	1,955	1,581	1,311	1,380	+ 69	+5.3%
コマーシャル・ペーパー	3,731	4,102	4,149	4,222	4,173	▲ 49	▲1.2%
リース債務	192	141	113	88	99	+ 11	+12.3%
固定負債	3,573	3,075	3,334	3,841	4,257	+ 416	+10.8%
長期借入金	3,457	2,861	2,878	3,227	3,601	+ 374	+11.6%
社債	—	100	300	400	400	—	—
負債合計	12,582	12,873	13,523	14,284	14,844	+ 560	+3.9%
純資産	747	849	1,098	1,233	1,299	+ 66	+5.4%
株主資本	712	784	1,005	1,093	1,140	+ 47	+4.3%
その他の包括利益累計額	▲ 5	19	43	86	103	+ 17	+21.0%
非支配株主持分 ※	40	46	50	54	55	+ 1	+2.4%
負債、純資産合計	13,330	13,722	14,622	15,517	16,143	+ 626	+4.0%
有利子負債計	11,335	11,765	12,263	13,100	13,719	+ 619	+4.7%
自己資本比率	5.3%	5.9%	7.2%	7.6%	7.7%	+0.1%	

※ 12/3末～15/3末は、少数株主持分の金額を表示

(単位:億円)

	2011/4-9	2012/4-9	2013/4-9	2014/4-9 ①	2015/4-9 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
売上高	1,289	1,788	1,770	1,689	1,662	▲ 27	▲ 1.6%
差引利益	174	236	220	210	214	+ 4	+2.2%
資金原価	24	34	31	31	32	+ 1	+3.8%
売上総利益	150	202	189	179	182	+ 3	+1.9%
販売費及び一般管理費	64	127	78	89	99	+ 10	+10.8%
人件費・物件費	68	93	94	94	97	+ 3	+2.7%
営業利益	86	75	111	90	83	▲ 7	▲ 6.9%
営業外収益	8	7	6	7	7	▲ 0	▲ 2.9%
営業外費用	2	2	4	2	2	+ 0	+6.3%
経常利益	92	80	114	94	88	▲ 6	▲ 6.9%
特別利益	-	0	1	-	4	+ 4	-
特別損失	0	0	0	1	0	▲ 1	▲ 53.8%
税金等調整前当期純利益	92	79	115	94	92	▲ 2	▲ 1.8%
法人税等合計	39	33	42	33	30	▲ 3	▲ 9.3%
非支配株主利益 ※1	0	4	3	2	3	+ 1	+19.4%
当期純利益 ※2	53	42	70	58	59	+ 1	+1.7%

実質信用コスト	▲ 4	33	▲ 17	▲ 6	1	+ 7	-
---------	-----	----	------	-----	---	-----	---

※1 11年度～14年度は、非支配株主利益の金額を表示

※2 15年度は、親会社株主に帰属する当期純利益の金額を表示

# 連結包括利益計算書

(単位：億円)

	2011/4-9	2012/4-9	2013/4-9	2014/4-9 ①	2015/4-9 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
少数株主損益調整前当期純利益 ※	54	46	72	60	62	+ 2	+2.4%
その他有価証券評価差額金	▲ 2	▲ 5	7	6	18	+ 12	+181.3%
繰延ヘッジ損益	▲ 0	▲ 1	0	▲ 2	▲ 1	+ 1	▲13.2%
為替換算調整勘定	0	0	6	▲ 3	1	+ 4	-
退職給付に係る調整額	-	-	-	▲ 0	▲ 0	+ 0	+259.1%
持分法適用会社に対する持分相当額	▲ 0	0	2	▲ 0	1	+ 1	-
その他の包括利益合計	▲ 2	▲ 5	15	2	18	+ 16	+929.7%
包括利益	52	41	88	62	79	+ 17	+28.1%

※15年度は、四半期純利益の金額を表示



# セグメント別差引利益

(単位:億円)

	2011/4-9	2012/4-9	2013/4-9	2014/4-9 ①	2015/4-9 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
売上高	1,289	1,788	1,770	1,689	1,662	▲ 27	▲1.6%
賃貸事業	1,192	1,666	1,614	1,520	1,540	+ 20	+1.3%
割賦事業	57	71	78	121	71	▲ 50	▲41.5%
貸付事業	30	38	33	37	37	▲ 0	▲0.2%
その他の事業	12	17	50	15	19	+ 4	+27.4%
消去又は全社	▲ 3	▲ 4	▲ 4	▲ 5	▲ 5	+ 0	+6.7%
売上原価	1,115	1,552	1,550	1,479	1,448	▲ 31	▲2.1%
賃貸事業	1,065	1,489	1,451	1,365	1,385	+ 20	+1.5%
割賦事業	45	56	65	109	58	▲ 51	▲46.3%
貸付事業	2	2	1	3	2	▲ 1	▲39.2%
その他の事業	4	7	34	5	5	▲ 0	▲13.0%
消去又は全社	▲ 1	▲ 2	▲ 2	▲ 3	▲ 2	+ 1	+16.2%
差引利益	174	236	220	210	214	+ 4	+ 2.2%
賃貸事業	128	178	163	156	154	▲ 2	▲0.8%
割賦事業	12	15	13	12	12	+ 0	+1.4%
貸付事業	29	36	31	35	36	+ 1	+2.8%
その他の事業	8	10	15	10	14	+ 4	+50.0%
消去又は全社	▲ 1	▲ 3	▲ 3	▲ 2	▲ 3	▲ 1	+3.2%
資金原価	24	34	31	31	32	+ 1	+3.8%
売上総利益	150	202	189	179	182	+ 3	+1.9%