

2012年3月期 第3四半期決算の概要



興銀リース株式会社

(証券コード:8425)

2012年2月3日

本資料には将来の予測数値が含まれております。こうした記述は、現時点における事業環境において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は今後の様々な要因により予想値と異なる可能性がありますのでご留意下さい。

I. 決算ハイライト

【2011年12月期 決算概況】

〔各段階利益〕 営業利益：117億円、経常利益：123億円、純利益：73億円

- 差引利益は低金利が継続する中、新規契約資産の利回り低下と残高減で減少
- 資金コスト・信用コストは引続き低下し差引利益減の一部をカバー

〔進捗状況〕 営業利益：78%、経常利益：82%、純利益：86%

【トピックス】

○IBJL 東芝リース、東芝医用ファイナンスを2月1日付で連結子会社化

- 来年度以降、契約実行高・売上高・収益等の営業成果がフルに寄与

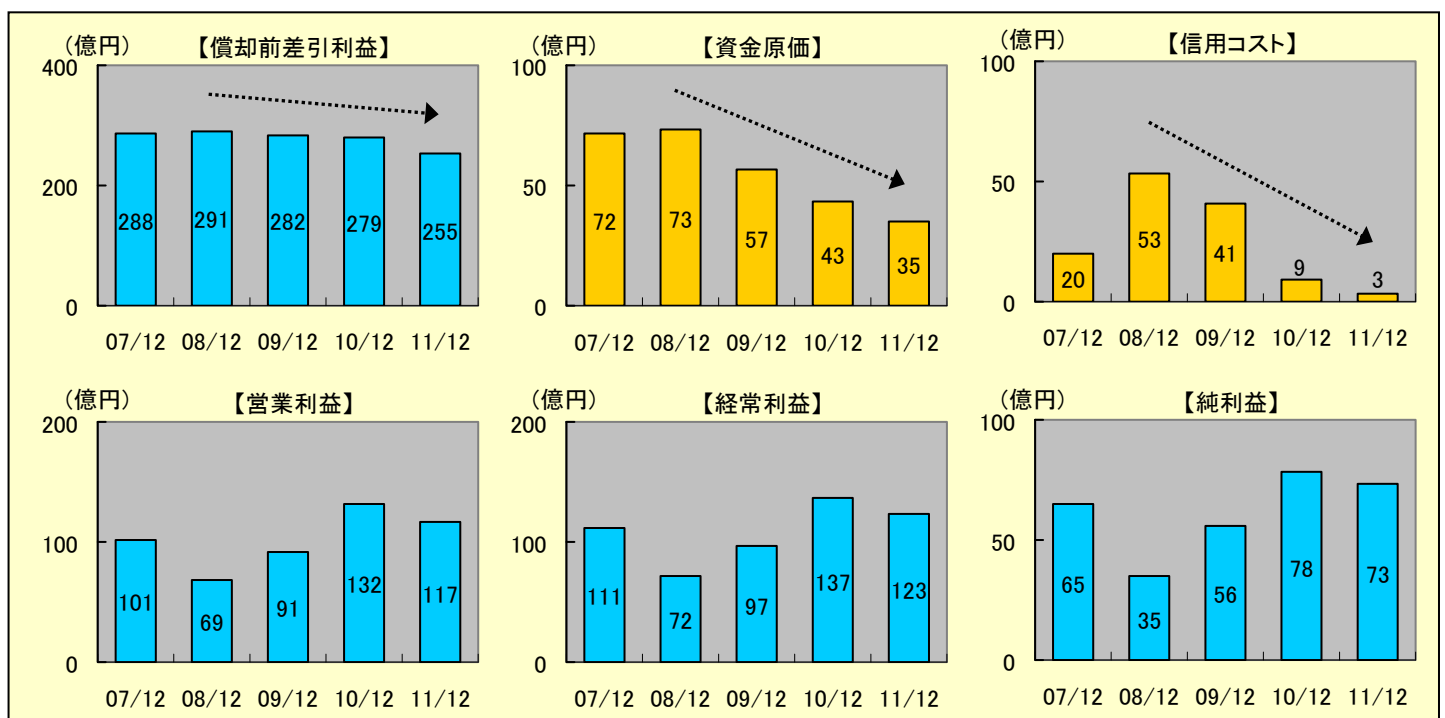
○中国(上海)現地法人の事業基盤拡充に注力

- 追加増資(10M\$)を実施すると共に広州支店を開設し2月1日より営業開始

(単位:億円)

| | 2009/4-12 | 2010/4-12① | 2011/4-12② | 増減額②-① | 増減率 | 通期予想 |
|---------|-----------|------------|------------|--------|----------|-------------|
| 売上高 | 1,987 | 1,921 | 1,871 | ▲50 | ▲2.6% | 2,500 |
| 売上総利益 | 225 | 236 | 220 | ▲16 | ▲6.7% | — |
| 営業利益 | 91 | 132 | 117 | ▲15 | ▲11.5% | <77.8%> 150 |
| (信用コスト) | (41) | (9) | (3) | (▲6) | (▲70.1%) | (—) |
| 経常利益 | 97 | 137 | 123 | ▲14 | ▲9.8% | <82.1%> 150 |
| 純利益 | 56 | 78 | 73 | ▲5 | ▲6.4% | <86.2%> 85 |

(注) <>は各予想に対する進捗率



Ⅱ. 損益状況

【全体概要】

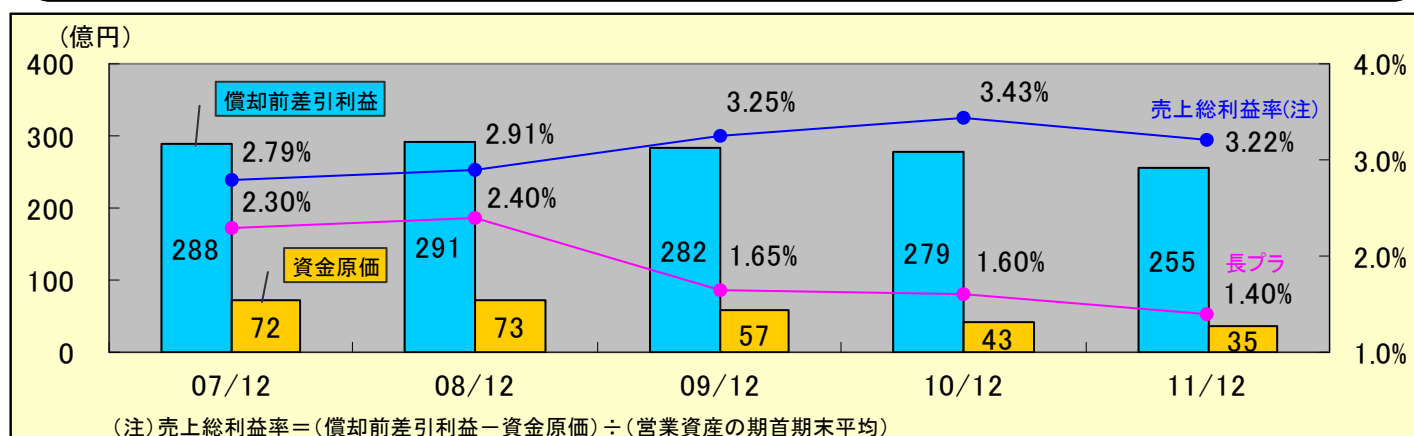
- 経常費用を引き続き削減(▲10億円)するも経常収入の減収(▲23億円)が響く
 - 経常収入: 287 億円 → 264 億円: ▲23 億円(差引利益▲24、投資収益+4)
 - 経常費用: 151 億円 → 141 億円: ▲10 億円(信用コスト▲6、総資金コスト▲9)
- 一般経費の増加は「旧日本の原状回復費用」等の一過性の費用負担
- 信用コストはリスク管理の徹底と企業倒産の減少により引き続き改善
但し、円高進行に伴う業況懸念先に対しては予防的引当
- 税率変更に伴う繰延税金資産の取崩額は 4 億円

(単位: 億円)

| | 2009/4-12 | 2010/4-12① | 2011/4-12② | 増減額②-① | 増減率 |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 経常収入 (a) | 296 | 287 | 264 | ▲23 | ▲7.9% |
| 差引利益 | 282 | 279 | 255 | ▲24 | ▲8.4% |
| 受取利息・配当 | 8 | 2 | 2 | +0 | +9.2% |
| 連結持分法利益 | 3 | 5 | 1 | ▲4 | ▲72.0% |
| 投資収益 | 2 | 1 | 5 | +4 | +318.4% |
| 経常費用 (b) | 199 | 151 | 141 | ▲10 | ▲6.1% |
| 資金原価 | 57 | 43 | 35 | ▲8 | ▲17.9% |
| 支払利息 | 8 | 3 | 2 | ▲1 | ▲29.2% |
| 一般経費 | 93 | 95 | 101 | +6 | +6.2% |
| 信用コスト | 41 | 9 | 3 | ▲6 | ▲70.9% |
| 経常利益 (a-b) | 97 | 137 | 123 | ▲14 | ▲9.8% |
| (償却前経常利益) | (138) | (146) | (126) | (▲20) | (▲13.7%) |
| 税引前利益 | 96 | 133 | 123 | ▲10 | ▲7.9% |
| 純利益 | 56 | 78 | 73 | ▲5 | ▲6.4% |

【売上総利益率】

低金利が継続する中、営業資産の入替から売上総利益率は低下



Ⅲ. 財政状態

【資産サイド】

○営業資産は前期末比▲3.4%減の8,971億円

物融資産：リース・割賦は設備投資低迷・先送りにより純減

金融資産：営業投資有価証券(貸付代替)の取得により横這い

(単位:億円)

| | 2010/3 末 | 2011/3 末① | 2011/12 末② | 増減額②-① | 増減率 |
|--------------|---------------|---------------|--------------|-------------|--------------|
| 物融資産 | 6,610 | 6,407 | 6,095 | ▲312 | ▲4.9% |
| (リース) | (5,535) | (5,462) | (5,199) | (▲263) | (▲4.8%) |
| (割 賦) | (1,075) | (945) | (896) | (▲49) | (▲5.2%) |
| 金融資産 | 2,742 | 2,879 | 2,876 | ▲3 | ▲0.1% |
| (貸 付) | (2,374) | (2,419) | (2,357) | (▲62) | (▲2.6%) |
| (営業投資有価証券) | (368) | (460) | (519) | (+59) | (+12.8%) |
| 営業資産 | 9,352 | 9,286 | 8,971 | ▲315 | ▲3.4% |
| 総 資 産 | 10,171 | 10,280 | 9,916 | ▲364 | ▲3.5% |

【負債・資本サイド】

○有利子負債全体は圧縮

— 引き続き低金利メリットを享受すべくCP調達を積極活用

— CP 格付(JCR)：当社は「J-1」据置、IBJL東芝リースは「J-1」新規取得

○純資産は期間利益の積み上がりにより744億円

○自己資本利益率(ROE)は13.8%と横這い

(単位:億円)

| | 2010/3 末 | 2011/3 末① | 2011/12 末② | 増減額②-① | 増減率 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 長短借入金 | 5,134 | 5,173 | 4,723 | ▲450 | ▲8.7% |
| 市場調達 | 3,552 | 3,603 | 3,722 | +119 | +3.3% |
| (うちCP) | (3,027) | (3,273) | (3,284) | (+11) | (+0.3%) |
| 有利子負債 | 8,686 | 8,776 | 8,446 | ▲330 | ▲3.8% |
| 純 資 産 | 633 | 694 | 744 | +50 | +7.2% |
| (うち株主資本) | (614) | (687) | (743) | (+56) | (+8.1%) |
| 自己資本比率 | 6.1% | 6.7% | 7.4% | +0.7% | — |
| ROE | 12.0% | 13.9% | 13.8% | ▲0.1% | — |

IV. 営業状況

【契約実行高】

○国内設備投資が低迷する中、前年同期比▲4.3%減の2,462億円

— 大企業関連設備投資は長引く円高、震災、タイの洪水等の影響により低迷

(単位:億円)

| 契約実行高 | 2009/4-12 | 2010/4-12① | 2011/4-12② | 増減額②-① | 増減率 |
|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| 物融分野 | 1,499 | 1,608 | 1,552 | ▲56 | ▲3.5% |
| リース | 1,230 | 1,359 | 1,285 | ▲74 | ▲5.5% |
| 割賦 | 269 | 249 | 267 | +18 | +7.2% |
| 金融分野 | 898 | 965 | 910 | ▲55 | ▲5.6% |
| 貸付 | 770 | 900 | 744 | ▲156 | ▲17.4% |
| 営業投資有価証券 | 128 | 65 | 167 | +102 | +157.6% |
| 合計 | 2,396 | 2,573 | 2,462 | ▲111 | ▲4.3% |
| (大企業向け) | (1,238) | (1,331) | (1,230) | (▲101) | (▲7.6%) |

(参考)リース取扱高(2011/4-12):前年同期比0.9%減(リース事業協会発表)

【物融分野の状況】

○物融契約実行高は前年同期比▲3.5%減の1,552億円

- ・産業工作機械:円高、震災等の影響により自動車関連の設備投資が低調
- ・輸送用機器:被災地の大型車導入ニーズを捕捉、航空機関連オペリースも寄与
- ・土木建設機械:中国での増加ペースは減速するも国内の復興需要が寄与
- ・情報通信機器:企業の情報化投資・通信設備の更新需要を捕捉
- ・医療機器:シーメンスとのタイアップにより取引先ニーズを捕捉

<物融分野の機種別契約実行高>

(単位:億円)

| | 2009/4-12 | 2010/4-12① | 2011/4-12② | 増減額②-① | 増減率 |
|-------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| 産業・工作機械 | 386 | 434 | 253 | ▲181 | ▲41.8% |
| 輸送用機器 | 155 | 204 | 234 | +30 | +14.9% |
| 土木建設機械 | 175 | 208 | 264 | +56 | +27.1% |
| 情報通信機器 | 341 | 304 | 365 | +61 | +20.2% |
| 商業・サービス業用機器 | 162 | 191 | 171 | ▲20 | ▲10.9% |
| 医療機器 | 60 | 75 | 85 | +10 | +13.9% |
| その他の機種 | 220 | 193 | 180 | ▲13 | ▲6.6% |
| 合計 | 1,499 | 1,608 | 1,552 | ▲56 | ▲3.5% |

V. トピックス

【新会社2社を加えたグループ展開】

IBJL 東芝リース、東芝医用ファイナンスの連結子会社化により
更なる事業基盤の拡充と収益力の向上を目指す

○IBJL 東芝リース

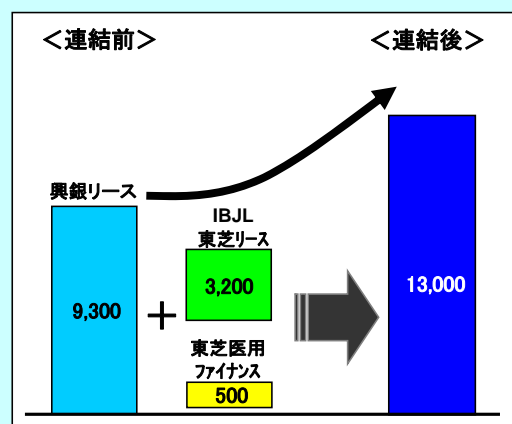
＜事業規模＞営業資産：約 3,200 億円
経常利益：約 30 億円 } (※)
＜株主構成＞当社 90%、東芝 10%

(※)2011/3 月期の東芝ファイナンス法人事業部門の数値

○東芝医用ファイナンス

＜事業規模＞営業資産：約 500 億円
経常利益：約 3 億円
＜株主構成＞当社 65%、東芝メディカルシステムズ 35%

＜連結営業資産のイメージ(億円)＞



【アジア営業拠点の展開】

日系企業の海外設備投資ニーズを捕捉

○中国

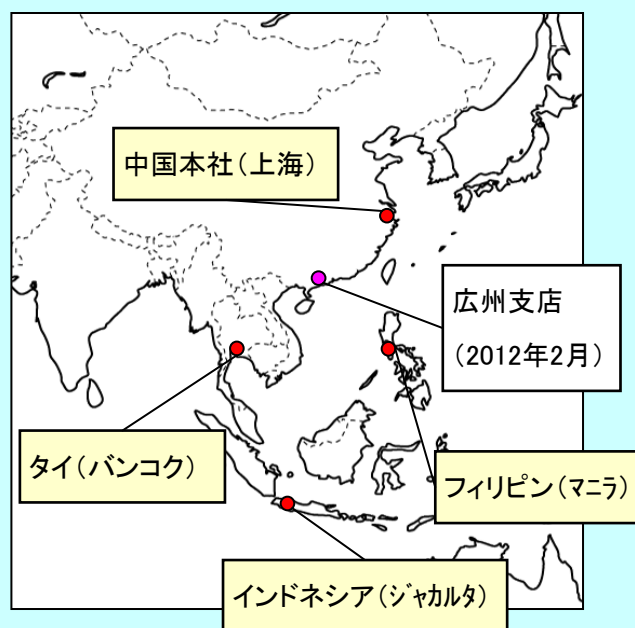
— 追加増資と広州支店開設により
事業基盤の更なる拡大を企図

○タイ・インドネシア

— 自動車関連を中心に日系企業向け
ファイナンスニーズの捕捉に注力

○その他地域

— 拠点のない地域の取引先ニーズにも
スキームを工夫し対応



【環境・エネルギー分野の取り組み】

○省エネ・低炭素社会実現に向けた支援政策(補助金制度、優遇税制)を活用
— 太陽光発電設備等の設備投資ニーズを捕捉

○環境・エネルギー関連をテーマにビジネスマッチングや中古物件売買にも対応

VI. 通期業績予想について

【環境認識】

○欧州債務問題の長期化、欧米経済の減速懸念、円高等により、全体の景気回復には引き続き時間を要する、との慎重な認識

【営業方針】

○「法人向けの総合金融サービスグループ」としてのステップアップ

- ・新会社 2 社と共に積極的な営業展開を図り事業基盤を拡充
- ・物融、金融に係わる顧客ニーズを幅広く捉えた優良資産の積上げ
- ・医療分野に加え、環境・エネルギー等、成長分野への取り組み推進
- ・中国、タイ、インドネシア等、アジア営業の一層の積極化

【通期業績予想】

○第3Qの進捗状況は年度計画比80%前後の仕上がりとなるも、IBJL東芝リース買収に係わる一時的負担等も見込まれる事から、通期業績予想は当初計画を据置き

【配当予想】

○中間配当金：1株当たり@24円(前期比：+2円増配)を実施済(2011/12)

○期末配当金：1株当たり@24円(前期比：同額予定)

○年間配当金：1株当たり@48円(通期+2円増配予定) → 10期連続増配の予定

【通期業績予想】

(単位：億円)

| | 2011/3 | 2012/3 | | | 増減額 ②-① | 増減率 |
|-------|--------|--------|-------------|-------|------------|-------|
| | 実績① | 通期予想② | 2011/4-12実績 | 進捗率 | | |
| 売上高 | 2,561 | 2,500 | 1,871 | 74.9% | ▲61 | ▲2.4% |
| 営業利益 | 154 | 150 | 117 | 77.8% | ▲4 | ▲2.9% |
| 経常利益 | 159 | 150 | 123 | 82.1% | ▲9 | ▲5.5% |
| 当期純利益 | 90 | 85 | 73 | 86.2% | ▲5 | ▲5.8% |

【1株当たり配当予想】

| | 2008年度 | 2009年度 | 2010年度① | 2011年度② | 増減額②-① |
|------|--------|---------|---------|---------|--------|
| 中間配当 | 20円 | 20円 | 22円 | 24円 | +2円 |
| 期末配当 | 20円 | (4) 24円 | 24円 | 24円 | — |
| 年間配当 | 40円 | (4) 44円 | 46円 | 48円 | +2円 |

(注)カッコは、内数で創立40周年記念配当

以上

(参考) 四半期別損益の推移

(単位:億円)

| | FY08 | | | | FY09 | | | | FY10 | | | | FY11 | | |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|------|------|------|------|-----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 償却前差引利益 | 96 | 99 | 96 | 91 | 95 | 92 | 95 | 86 | 97 | 92 | 90 | 87 | 87 | 87 | 81 |
| 資金原価 | 22 | 23 | 27 | 28 | 22 | 18 | 17 | 15 | 15 | 14 | 13 | 12 | 12 | 11 | 11 |
| 売上総利益 | 73 | 76 | 69 | 62 | 73 | 74 | 78 | 71 | 81 | 78 | 77 | 75 | 75 | 76 | 70 |
| 営業利益 | 41 | 9 | 19 | ▲2 | 28 | 29 | 34 | 22 | 42 | 41 | 45 | 23 | 41 | 45 | 30 |
| (実質信用コスト) | (0) | (33) | (18) | (32) | (13) | (14) | (14) | (16) | (7) | (5) | (▲4) | (13) | (▲3) | (▲2) | (7) |
| 経常利益 | 43 | 11 | 17 | ▲4 | 28 | 35 | 35 | 24 | 42 | 44 | 47 | 22 | 42 | 50 | 31 |
| 四半期純利益 | 19 | 11 | 5 | ▲1 | 16 | 22 | 18 | 14 | 22 | 26 | 30 | 12 | 25 | 28 | 20 |

