

個人投資家向け会社説明会資料

2019年2月

 全国保証株式会社

for your dream and happiness

証券コード:7164

1

全国保証とは

2

中期経営計画

3

株主還元

4

参考情報

プロフィール

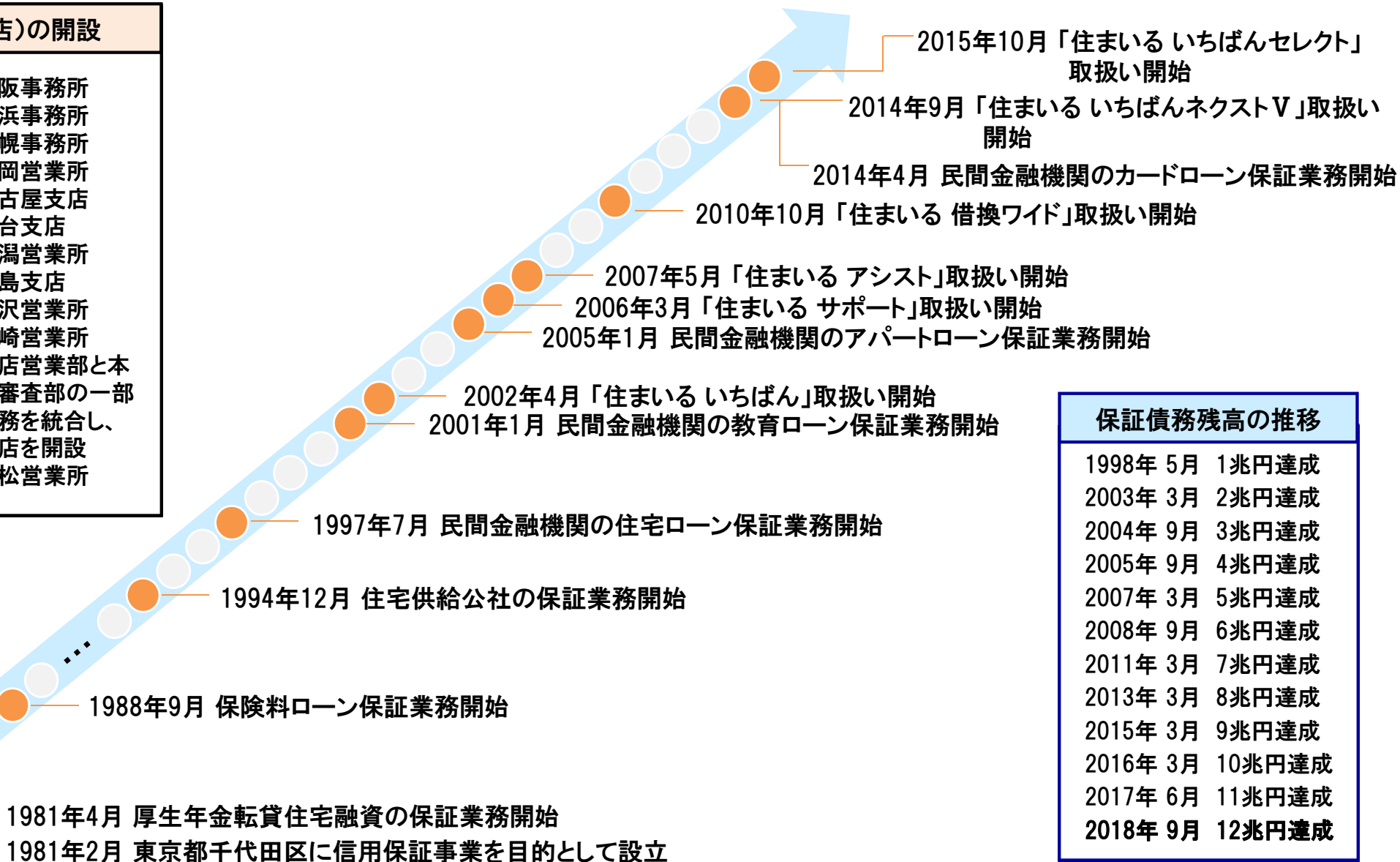
社名	全国保証株式会社 (ZENKOKU HOSHO Co., Ltd.)
設立	1981年2月
事業内容	住宅ローンを中心とする信用保証事業
保証債務残高	12兆4,752億円
店舗数	全国13店舗
従業員数	328名(正社員260名 派遣社員等68名)
上場市場・証券コード	東京証券取引所 市場第一部・7164 (JPX日経インデックス400構成銘柄)
本社所在地	東京都千代田区大手町2-1-1 大手町野村ビル
資本金	107億03百万円

※2018年12月31日現在

沿革

事業所(支店)の開設

1986年 3月	大阪事務所
1987年 4月	横浜事務所
1995年 8月	札幌事務所
1999年10月	福岡営業所
2002年 4月	名古屋支店
2002年 4月	仙台支店
2002年 5月	新潟営業所
2003年 1月	広島支店
2003年 4月	金沢営業所
2005年 5月	宮崎営業所
2007年 4月	本店営業部と本社審査部の一部業務を統合し、本店を開設
2015年 4月	高松営業所



保証債務残高の推移

1998年 5月	1兆円達成
2003年 3月	2兆円達成
2004年 9月	3兆円達成
2005年 9月	4兆円達成
2007年 3月	5兆円達成
2008年 9月	6兆円達成
2011年 3月	7兆円達成
2013年 3月	8兆円達成
2015年 3月	9兆円達成
2016年 3月	10兆円達成
2017年 6月	11兆円達成
2018年 9月	12兆円達成

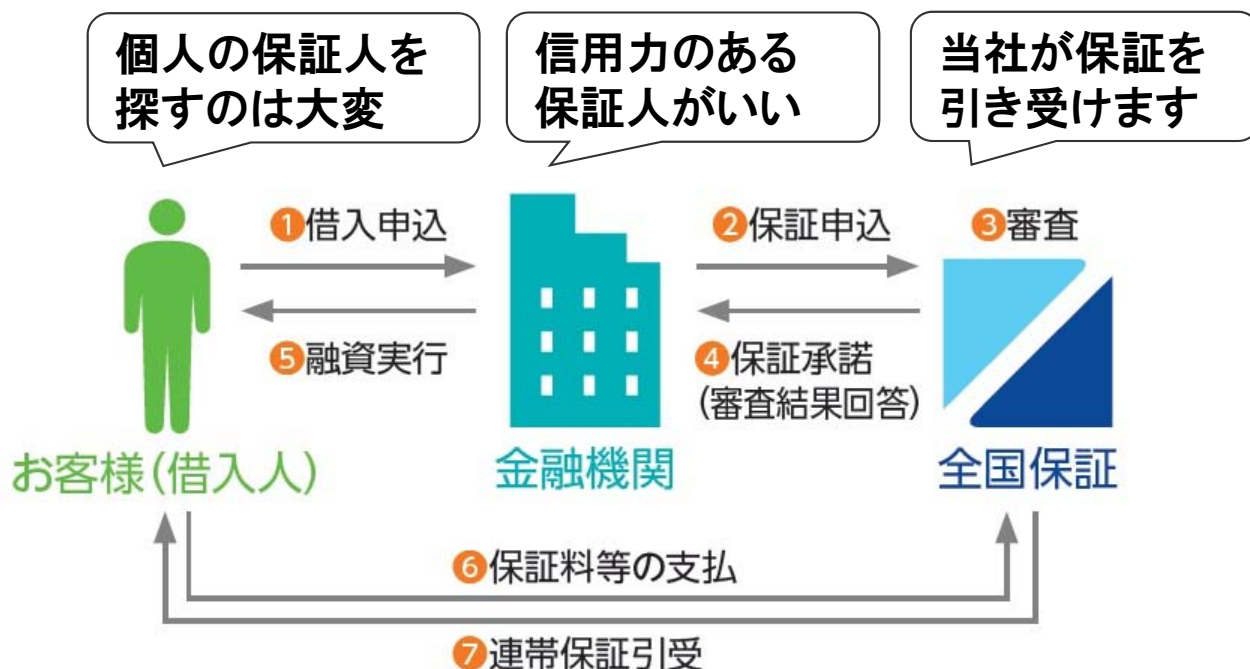
経営理念

全国保証は、機関保証を必要とする全てのお客様に
最高の保証商品とサービスを提供することにより、
「お客様の夢と幸せの実現」をお手伝いするとともに、
信用保証事業を通じて地域社会の発展に貢献いたします。

全国保証の役割と保証引受までの流れ

- 全国保証は住宅ローンの連帯保証を個人に代わって引き受ける会社
- 住宅ローンの金額や期間に応じた保証料をお客様(借入人)より受領

■ 保証引受までの流れ



■ 全国保証を利用すると

- お客様(借入人)は借入手続きがスムーズに
 - 金融機関は当社が保証することで安心して融資が可能
- ↓
- お客様と金融機関の双方にメリットのあるサービスを提供

当社の特徴・強み① 独立系の保証会社

金融機関

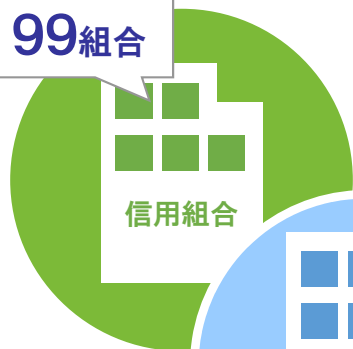
保証会社

特徴



親会社や出資元など
特定の金融機関のみ提携

99組合



250金庫

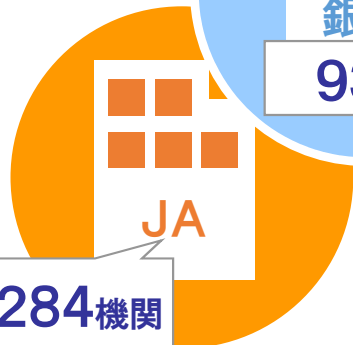


銀行
93行



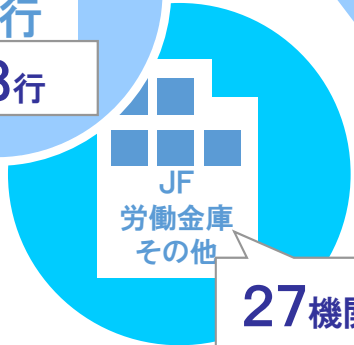
JA

284機関



JF
労働金庫
その他

27機関



独立系



全国保証は独立系であり
様々な金融機関と提携可能

提携金融機関数 (2018年12月末)

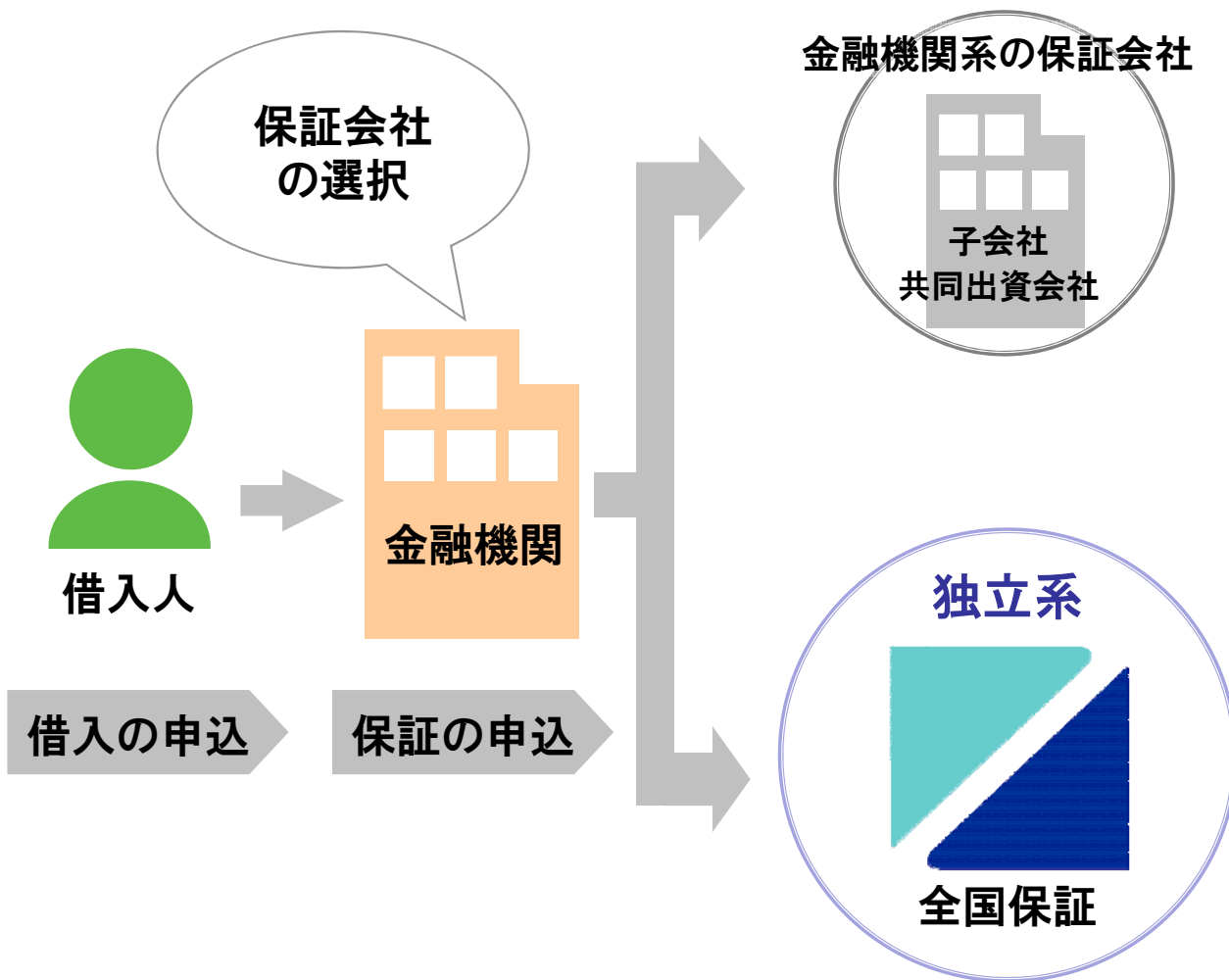
753 機関

全国保証株式会社

for your dream and happiness

当社の特徴・強み② 金融機関のニーズに対応

■ 金融機関のさまざまなニーズに応えることが可能



金融機関のニーズ

- グループ内に残るリスクを分散したい
- 県外進出したいが地元の県以外の地域特性が不明でリスクの読み込みが困難
- 幅広い層に住宅ローンを推進したい
- 借入人や不動産業者に早く回答したい

全国保証を利用すると...

利用のメリット

- 外部保証によるリスク分散が可能
- 独自のノウハウで全国で対応可能
- リスクに応じた5段階の保証料体系で幅広い層に対応可能
- ノウハウ・データを活用したスピード回答

当社の特徴・強み③ 金融機関へのサポート

■ 顔の見える保証会社として、金融機関へのさまざまなサポートを実施



説明会・相談会

年間1,500回を超える商品説明会
住宅ローン案件相談会を開催



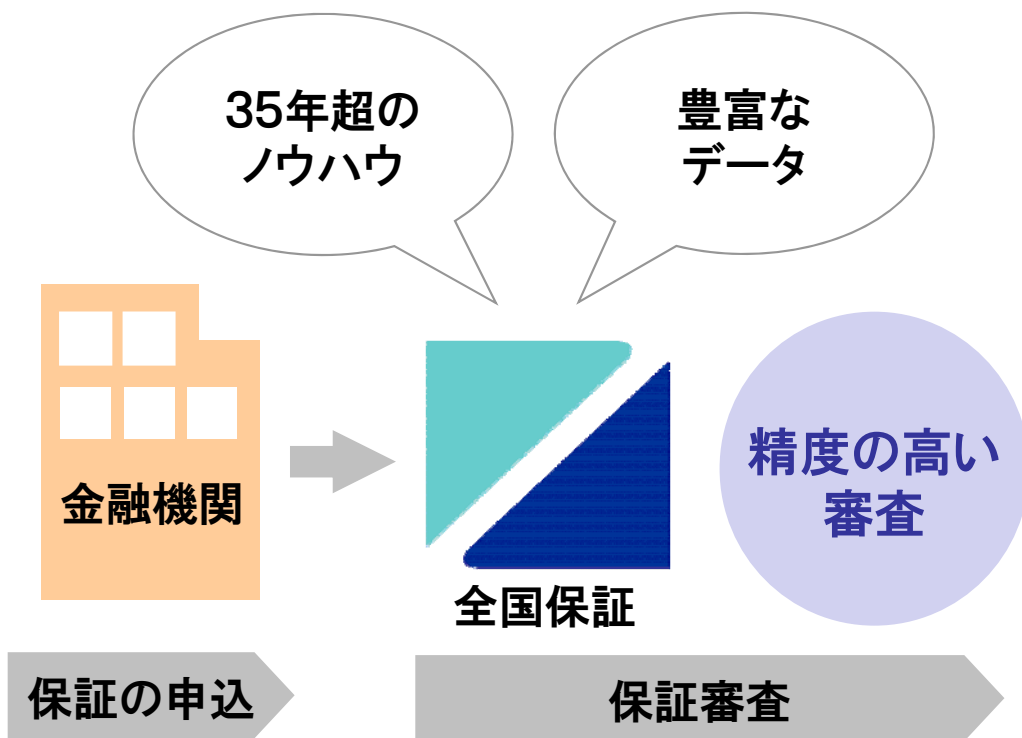
営業活動をサポート

営業サポートツールの作成や
キャンペーンの実施など
金融機関の営業活動をサポート

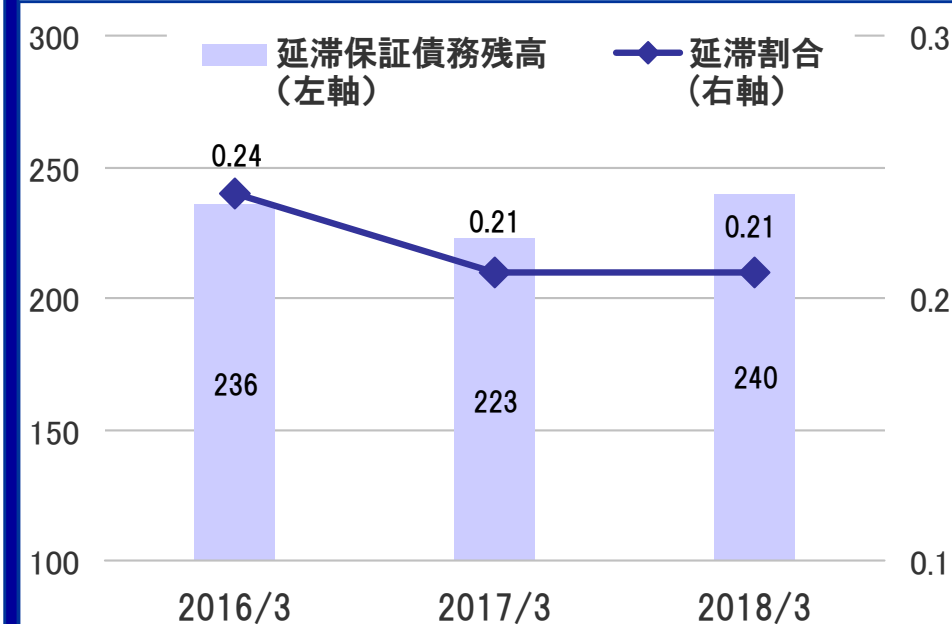


当社特徴・強み④ 精度の高い審査

- 35年超の審査ノウハウ、豊富なデータを活用し、迅速に保証の引受を判断
- 精度の高い審査を行ってきた結果、保証債務残高に占める延滞割合は低位



延滞保証債務残高、延滞割合 (単位: 億円、%)



※延滞保証債務残高は3回以上延滞の保証債務残高を集計

代位弁済金額は低位に推移



■代位弁済

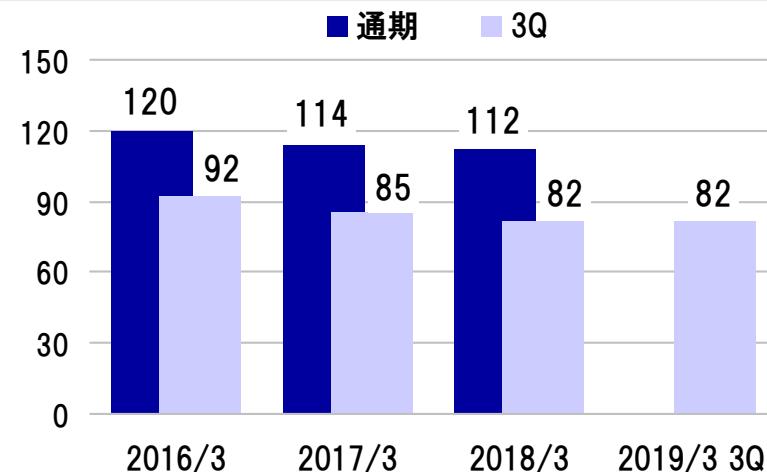
返済が困難となったお客様に代わって金融機関に残った借入金を支払います

■回収

主に担保物件(住宅)の売却などにより債務の返済に充てていただきます

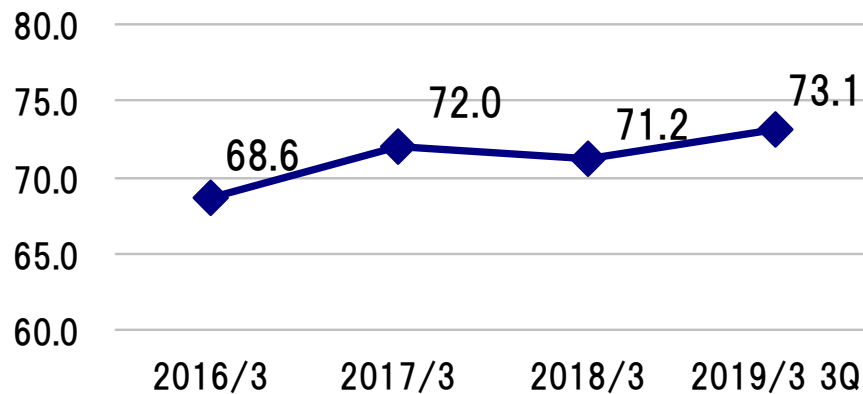
代位弁済金額

(単位:億円)



担保処分による回収率※

(単位:%)



※民間金融機関住宅ローン保証

全国保証株式会社

for your dream and happiness

基本的な収益構造

STEP.1

保証開始時に住宅ローン返済期間分の保証料を原則一括で受領



連帯保証人となる



保証料の支払い



全国保証

STEP.2

受け取った保証料はすぐに収益に計上せず、一旦全て貸借対照表の「前受収益」へ貯める

保証料



全額
入れる



貸借対照表



前受収益

STEP.3

住宅ローン返済期間の各年において、保証した金額に対応する分だけ、少しずつ収益に計上

貸借対照表



前受収益

損益計算書



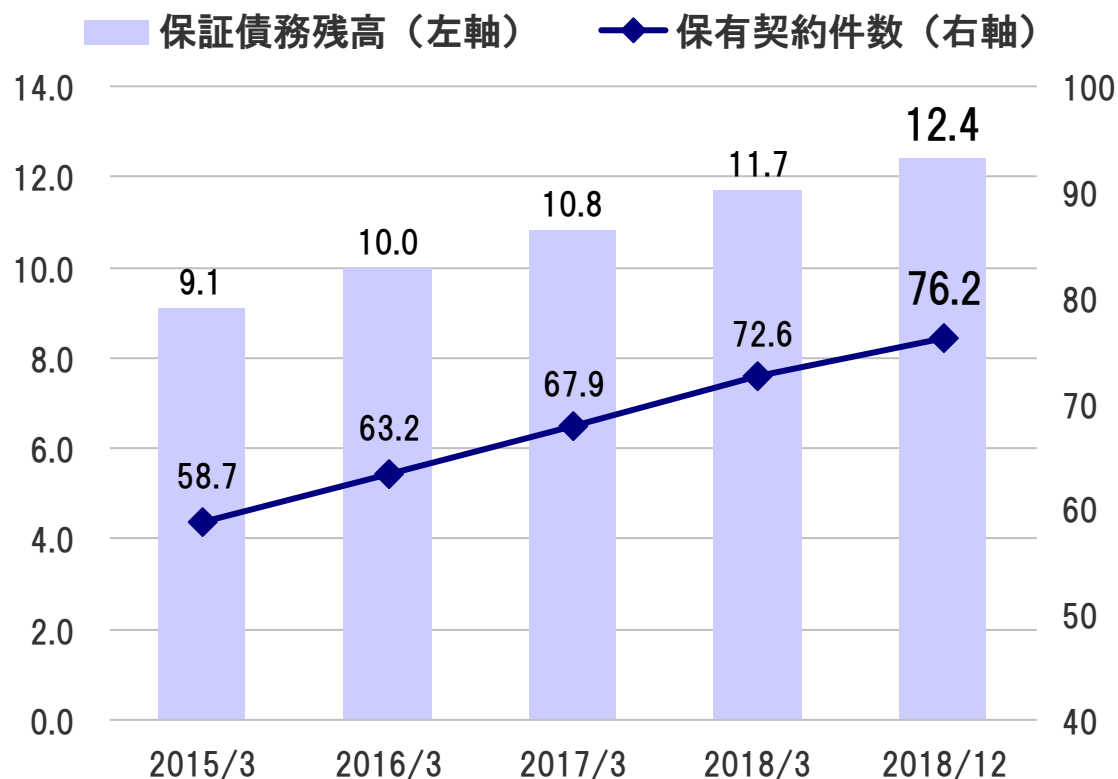
ポイント

保証債務残高を積み上げることが収益の拡大につながる

保証債務残高・保有契約件数は堅調に推移

■ 当社の特徴や強みにより、保証債務残高・保有契約件数は堅調に推移

保証債務残高および保有契約件数 (単位:兆円、万件)



保証債務残高 (2018年12月末)

12.4 兆円

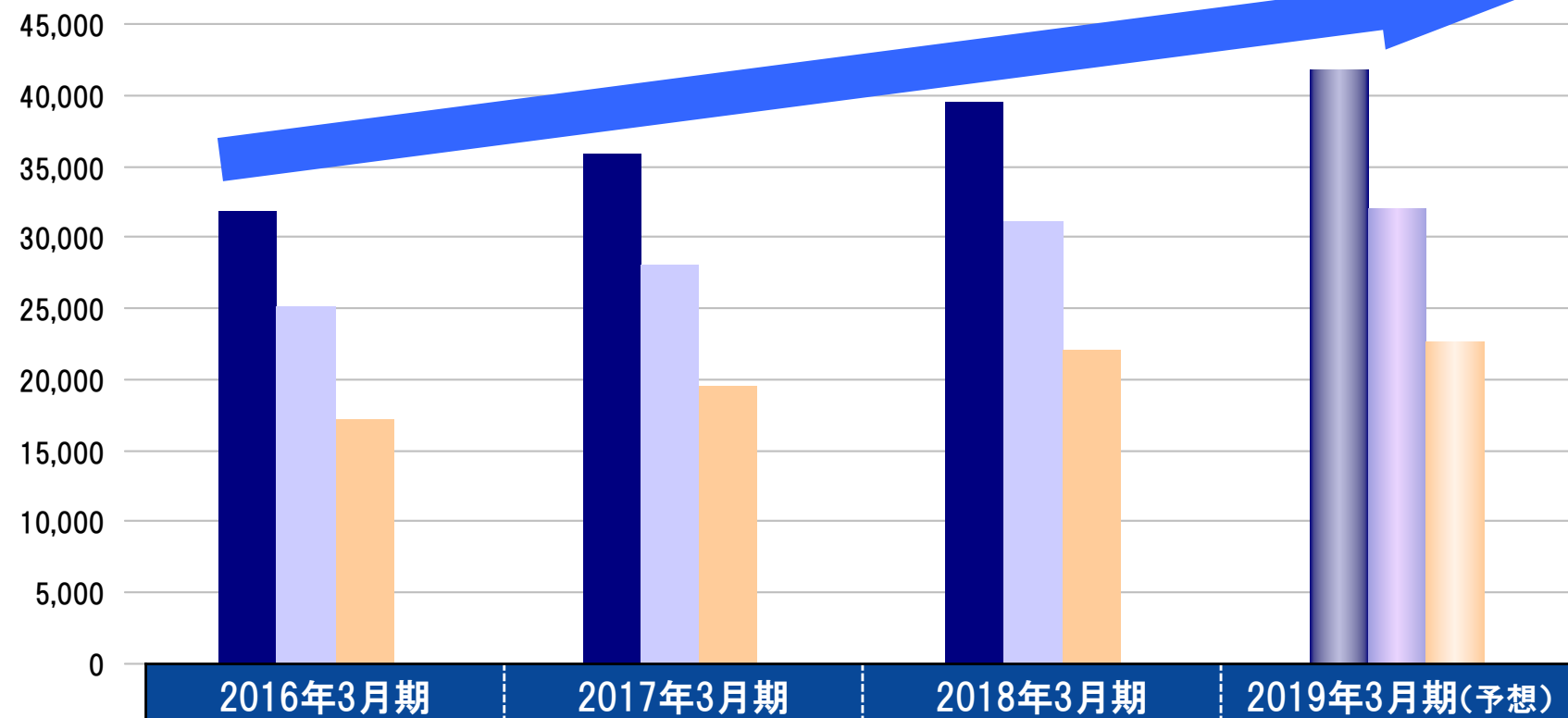
保有契約件数 (2018年12月末)

76.2 万件

業績推移

■ 保証債務残高の堅調な伸長と代位弁済金額の低位な推移により、業績は順調に拡大

(単位:百万円)



	2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期(予想)
営業収益(百万円)	31,918	35,918	39,599	41,750
営業利益(百万円)	25,125	28,139	31,179	32,020
当期純利益(百万円)	17,204	19,530	22,052	22,600

1

全国保証とは

2

中期経営計画

3

株主還元

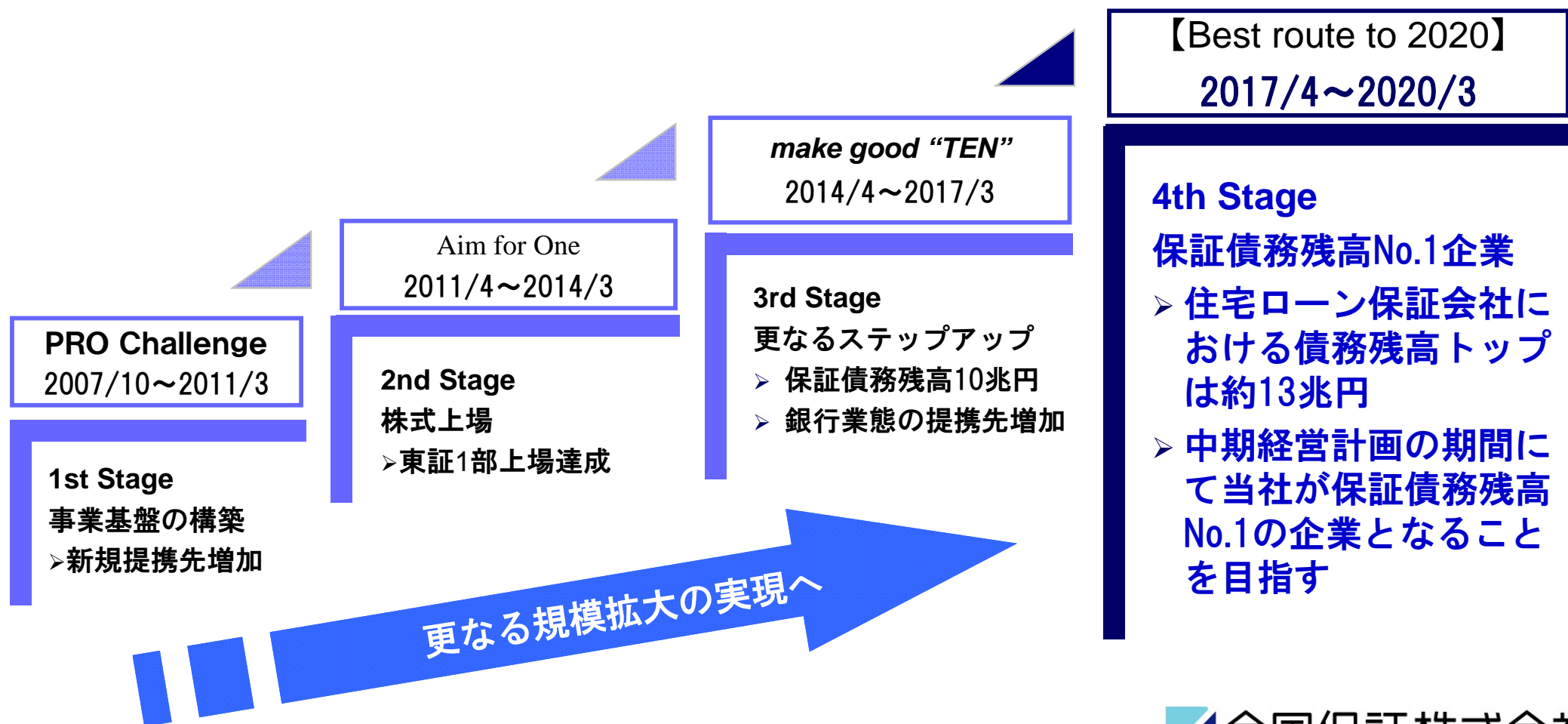
4

参考情報

中期経営計画(スローガン)

スローガン：住宅ローン保証事業におけるトップ地位確立

今までに築き上げてきた事業基盤とネットワークを最大限に活用することにより、地域社会の発展に貢献し、住宅ローン保証会社としてトップたる地位を築く。



中期経営計画達成に向けた基本方針

■ 中期経営計画を達成のため3つの基本方針を実施

①事業規模の拡大
(住宅ローン保証事業)

保証債務残高No.1企業へ
(現在のトップは13兆円)

②企業価値の向上

働き方改革の推進
内部統制システムの強化

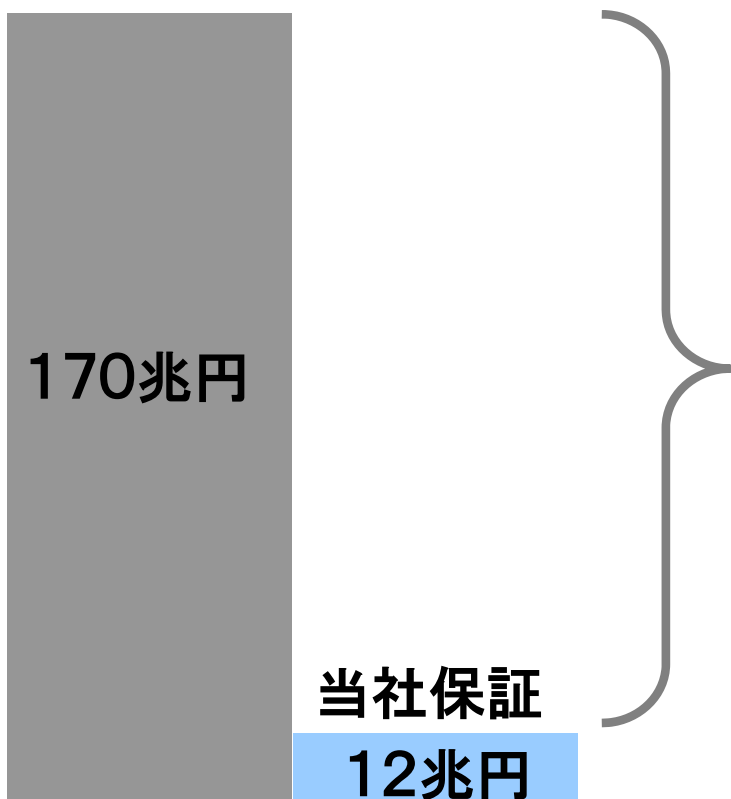
③事業領域の拡大
(長期的課題)

親和性の高い事業への進出
提携金融機関とのネットワーク
ノウハウ・データの活用

事業規模の拡大(住宅ローン保証事業)

- 民間金融機関の住宅ローン残高は170兆円程度と市場は大きい
- さまざまな施策を実行し事業規模の拡大を目指す

民間残高



当社の市場シェアは

7%

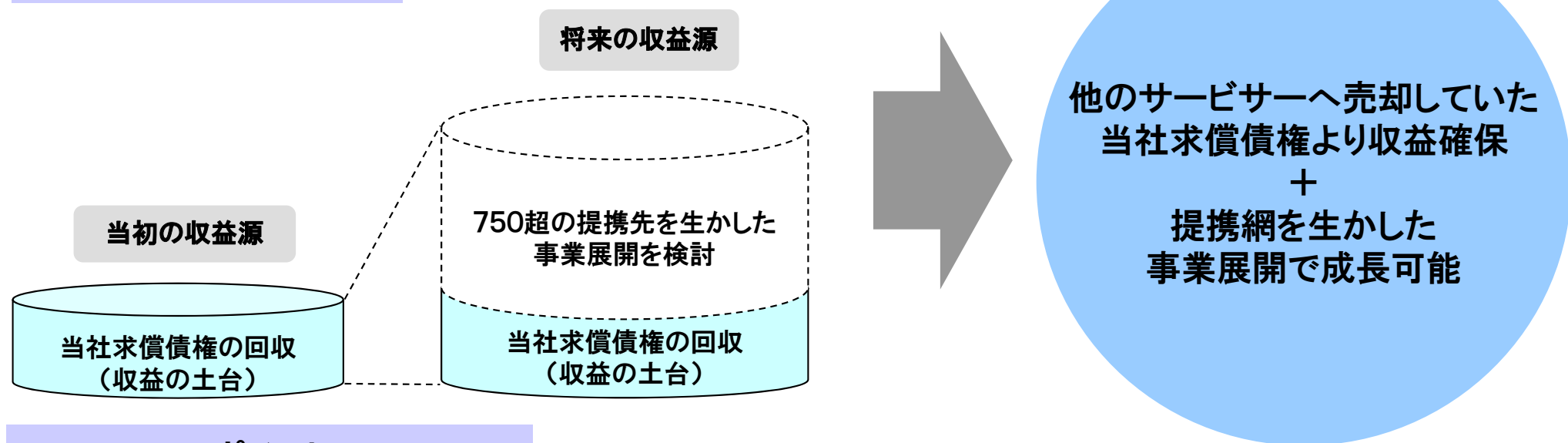
まだまだ拡大の余地があります

※民間住宅ローン残高のシェアは住宅金融支援機構「業態別の住宅ローン新規貸出額及び貸出残高の推移」を基に算出

事業領域の拡大(債権回収会社の子会社化)

- 2018年12月27日に債権回収会社(サービサー)である株式会社YUTORI債権回収(社名変更予定)の株式を取得し子会社化

事業展開のイメージ図

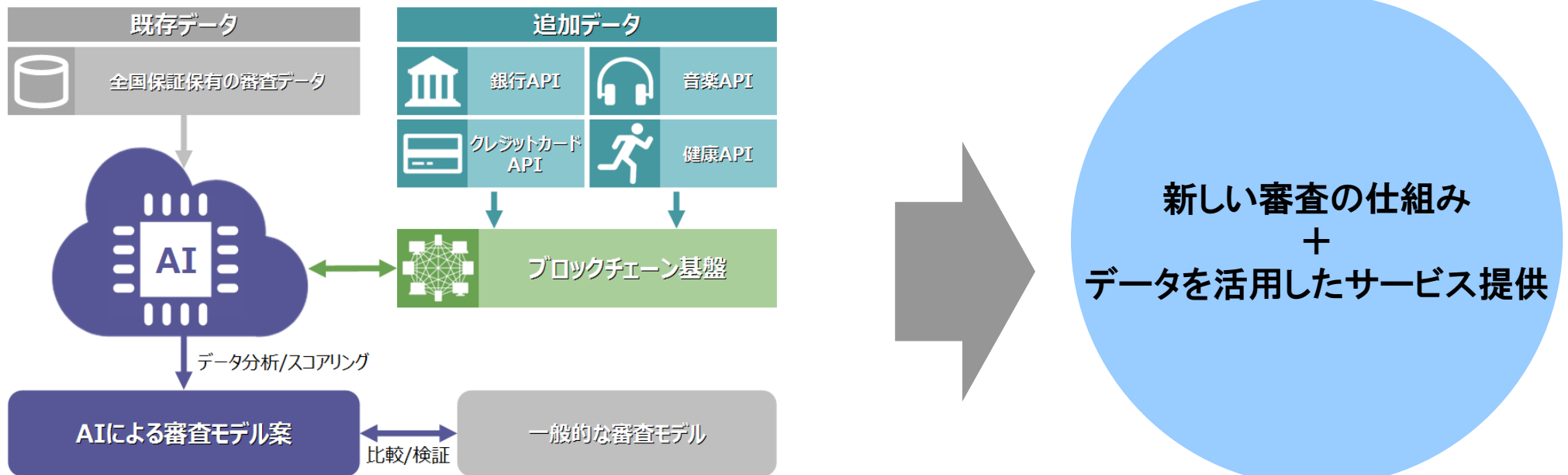


ポイント

- 信用保証事業と親和性の高い領域へ進出
- 収益の土台は当社代位弁済後の求償債権の回収であり、グループとしての収益最大化を図る
- 当社の750を超える提携金融機関とのネットワークを生かした事業展開を目指す

事業領域の拡大(AI×ブロックチェーン)

- 2018年12月12日にスタートアップ企業2社と、AIとブロックチェーンを活用した住宅ローン審査手法について研究を開始した旨をリリース



ポイント

- 当社が保有する審査データとブロックチェーン基盤により取得した外部APIのデータをAIが分析
- 新しい審査の仕組みを構築するとともに、研究結果を踏まえてデータを活用した新たなサービスの提供を検討

1

全国保証とは

2

中期経営計画

3

株主還元

4

参考情報

株主還元の方

■ 安定的・継続的な配当を実施する方針

内部留保の必要性

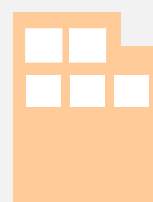
全国保証



■ 自己資本の充実による
強固な財務基盤の構築

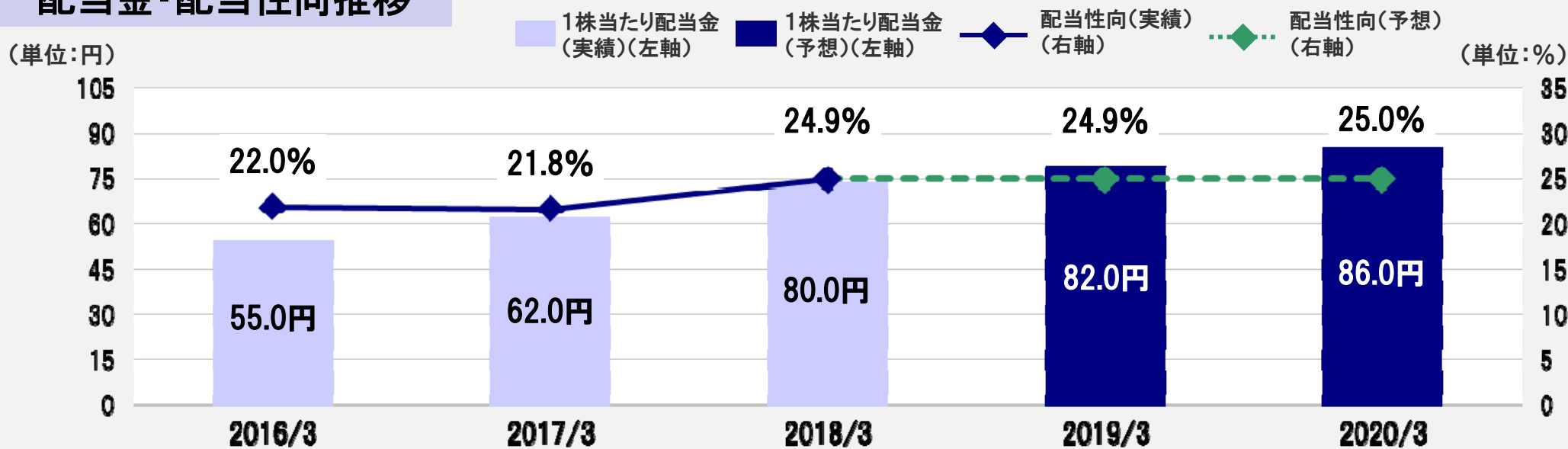


金融機関



- 全国保証への信頼が増し、安心して保証を任せられる
- 全国保証への保証申込の増加

配当金・配当性向推移



株主優待制度

- **継続保有期間に応じて、3,000円相当、又は5,000円相当の株主優待品を贈呈**

対象株主

継続保有期間
1年未満

- ✓ 毎年3月31日現在の株主名簿に記載された、1単元(100株)以上保有の株主様

継続保有期間
1年以上

- ✓ 5,000円相当のクオカード、又は5,000円相当の特産品等を掲載した商品カタログギフト

※継続保有期間の1年以上とは、株主名簿基準日(3月31日および9月30日)の株主名簿に、1単元(100株)以上の保有を同一株主番号で連続3回以上の記載、又は、記録されること

クオカード イメージ図



カタログギフト イメージ図



全国保証株式会社
for your dream and happiness

当社株式情報

関連情報

単元株式数:100株

発行済株式数:68,871,790株

決算期:3月

株価推移

(単位:円)



※2014年3月1日付にて実施した1:2の株式分割を遡及して反映した株価を基にグラフを作成

1

全国保証とは

2

中期経営計画

3

株主還元

4

参考情報

2019年3月期 第3四半期決算サマリー(P/L)

(単位:百万円)

	18/3期 第3四半期	19/3期 第3四半期	前年 同期比
営業収益	22,887	24,568	7.3%
営業費用	6,302	6,316	0.2%
うち与信関連費用	1,986	1,842	▲7.2%
債務保証損失引当金繰入額	2,516	2,207	▲12.3%
貸倒引当金繰入額	▲530	▲364	▲31.3%
うちその他	4,315	4,473	3.7%
営業利益	16,584	18,252	10.1%
経常利益	17,170	18,942	10.3%
特別損益	53	▲284	—
四半期純利益	11,889	12,924	8.7%

ポイント

- 営業収益**
 保証債務残高が堅調に推移したことにより、営業収益は245億68百万円を計上。
- 営業費用**
 代位弁済の発生が低位で推移したことなどにより、与信関連費用は18億42百万円となった結果、営業費用は63億16百万円を計上。
- 特別損益**
 減損処理による投資有価証券評価損などにより、特別損失2億84百万円を計上。
- 四半期純利益**
 上記の状況により、四半期純利益は129億24百万円を計上。

2019年3月期 第3四半期決算サマリー(B/S)

	資産の部 (単位:百万円)		増減比
	18/3期末	19/3期 第3四半期末	
流動資産	202,932	171,866	▲15.3%
現金及び預金	184,518	159,555	▲13.5%
求償債権	11,536	12,146	5.3%
有価証券	6,921	5,620	▲18.8%
金銭の信託	5,023	—	▲100.0%
貸倒引当金	▲5,737	▲6,195	8.0%
固定資産	91,204	130,464	43.0%
投資その他の資産	90,614	129,700	43.1%
投資有価証券	70,716	106,029	49.9%
資産合計	294,137	302,331	2.8%

	負債の部 (単位:百万円)		増減比
	18/3期末	19/3期 第3四半期末	
流動負債	29,351	24,497	▲16.5%
前受収益	15,578	16,124	3.5%
債務保証損失引当金	6,691	6,609	▲1.2%
固定負債	156,658	162,250	3.6%
長期前受収益	156,597	162,190	3.6%
負債合計	186,010	186,748	0.4%
純資産の部			
株主資本	107,808	115,274	6.9%
評価・換算差額等	194	190	▲2.1%
純資産合計	108,127	115,583	6.9%
負債・純資産合計	294,137	302,331	2.8%

ポイント

- 資産
社債の購入などにより、投資有価証券が増加。
- 負債
未払法人税等の減少などにより、流動負債は減少。また、新規保証実行金額が前年同期を上回り、保証債務残高が増加し「長期前受収益」が増加。

業績予想

(単位:百万円)

	18/3期	19/3期	19/3期 通期予想	前期比
		第3四半期		
営業収益	39,599	24,568	41,750	5.4%
営業費用	8,419	6,316	9,730	15.6%
うち与信関連費用	2,374	1,842	3,240	36.5%
債務保証損失引当金繰入額	3,090	2,207	3,740	21.0%
貸倒引当金繰入額	▲716	▲364	▲500	▲30.2%
うちその他	6,045	4,473	6,490	7.4%
営業利益	31,179	18,252	32,020	2.7%
経常利益	31,974	18,942	32,800	2.6%
当期純利益 (四半期純利益)	22,052	12,924	22,600	2.5%

業績予想の前提	
保証債務残高	12兆7,000億円
新規保証実行件数	72,000件
代位弁済金額	11,900百万円
求償債権回収	8,300百万円

その他	
ROE	18.1%
配当金(1株当たり)	82円

当社ウェブサイトのご案内

- 本日はありがとうございました
当社ウェブサイトの投資家様向けのページも是非ごらんになってください

- ディスクロージャー誌



2018
ZENKOKU HOSHO
REPORT

全国保証株式会社 中間期レポート

- 株主通信



- その他

投資家向け説明会
動画配信など

詳しい情報はウェブサイトへ

http://www.zenkoku.co.jp/ir/finance_data.html

全国保証

検索

全国保証株式会社

for your dream and happiness

MEMO

免責条項および将来見通しに関する注意事項

免責事項

この資料は投資家の参考に資するため、全国保証株式会社(以下、当社)の現状をご理解いただくことを目的として、当社が作成したものです。

当資料に記載された内容は、2019年2月8日現在において一般的に認識されている経済・社会等の情勢および当社が合理的と判断した一定の前提や当社独自の判断に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。

将来見通しに関する注意事項

本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」(forward-looking statements)を含みます。これらは、現在における見込み、予測およびリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。

それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。

今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は、本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正をおこなう義務を負うものではありません。



全国保証株式会社

for your dream and happiness
