

# ご説明資料

---

平成27年6月15日





# 目次

## 第1部 中小企業を取り巻く環境と商工中金の使命・役割

● 中小企業を巡る金融・経済環境	..... 3	● 成長・創業支援プログラムの取組状況	..... 10
● 商工中金法等の改正	..... 5	● 海外展開支援への取組状況	..... 11
● 第三次中期経営計画の概要	..... 6	● ビジネスマッチングへの取組状況	..... 13
● 当面優先的に取り組む課題	..... 7	● 再生支援プログラムの概要	..... 14
● 危機対応業務の概要	..... 8	● 地域活性化への取組み	..... 15
● 危機対応業務の取組状況	..... 9	● 経営者保証に関するガイドラインへの対応	..... 18

## 第2部 平成27年3月期の業績

● 平成27年3月期の業績概要	..... 20	● 自己資本	..... 29
● 資金運用勘定残高等の推移	..... 21	● 資金調達の状況及び債券発行実績	..... 30
● 総資金利鞘等の推移	..... 22	● 平成27年度の業務展開	..... 31
● 非資金取引業務の取組強化	..... 23		
● 経費	..... 25		
● 不良債権の推移	..... 26		
● 自己査定状況・与信費用の推移	..... 27		
● 有価証券運用の状況	..... 28		

## 第1部

# 中小企業を取り巻く環境と商工中金の使命・役割

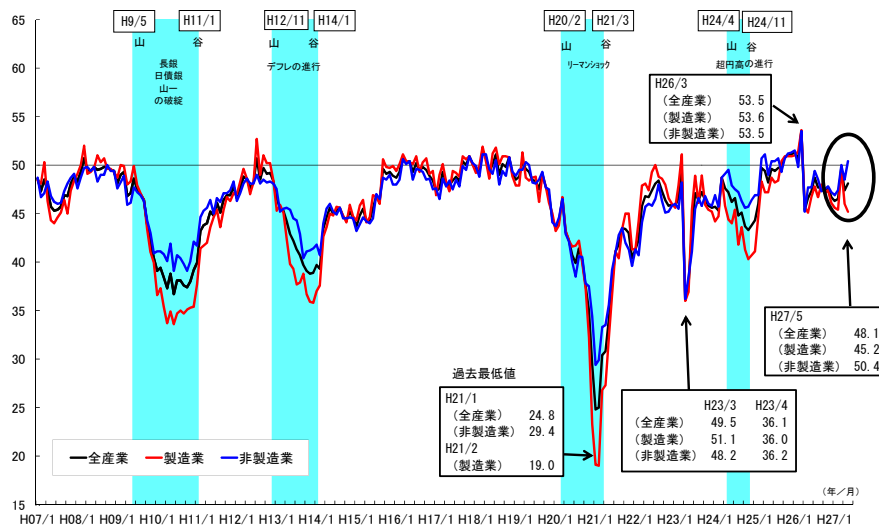
## 第1部 中小企業を取り巻く環境と商工中金の使命・役割

# 中小企業を巡る金融・経済環境①

- 我が国の景気は、「アベノミクス」における政府の財政政策や日本銀行の金融政策により、円安・株高が進行し、内需中心に明るさが戻った。
- 景況判断指数は2014年4月の消費税引き上げにより大きく落ち込み、その後改善にもたつきが見られていた。しかし2015年1月を底に、中小企業の景況感は持ち直しの期待が続いている。但し、円安に伴う仕入コストの高止まりや、人手不足による供給制約には注視が必要である。

### ○中小企業の景況判断指数

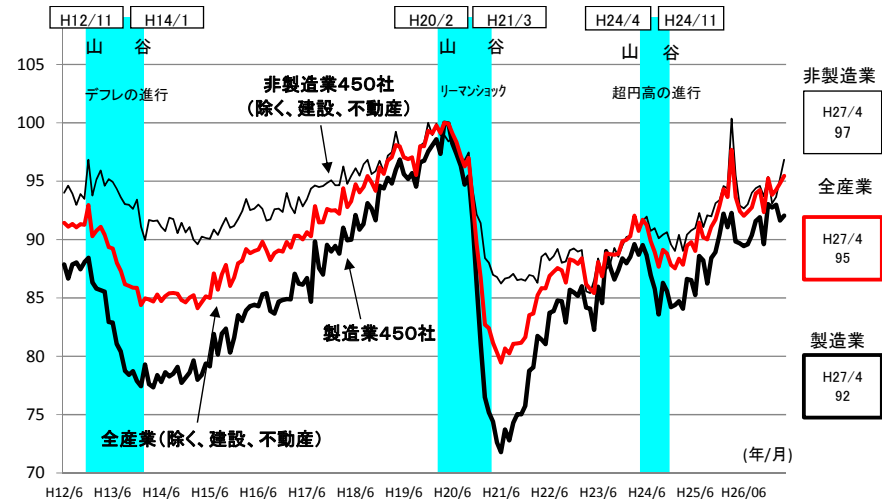
- 景況判断指数 = { (「好転」企業数×1 + 「不変」企業数×0.5) ÷ 調査対象企業数 } × 100  
指数が50を上回っていれば調査対象企業群の景況判断が前月より「好転」したことを表し、50を下回っていれば景況判断が前月より「悪化」したことを表す。



● 平成12年5月まで800社調査ベース、平成12年6月以降1,000社調査ベースにてグラフ作成。  
(出所) 商工中金『中小企業月次景況観測』(平成27年5月調査)

### ○売上高のピークからの落ち込み度合い

- 全産業、製造業、非製造業はリーマン・ショック前のピーク時点(全産業H20/4、製造業H20/4、非製造業H19/12)を100として作成。



- 調査対象である個々の企業の売上規模の違いを排除したうえで、①全産業900社(建設・不動産を除く)、②製造業450社、③非製造業450社(建設・不動産除く)の売上について、ピーク時点=100として指数化した参考値。  
(出所) 商工中金『中小企業月次景況観測』(平成27年5月調査)

## 第1部 中小企業を取り巻く環境と商工中金の使命・役割

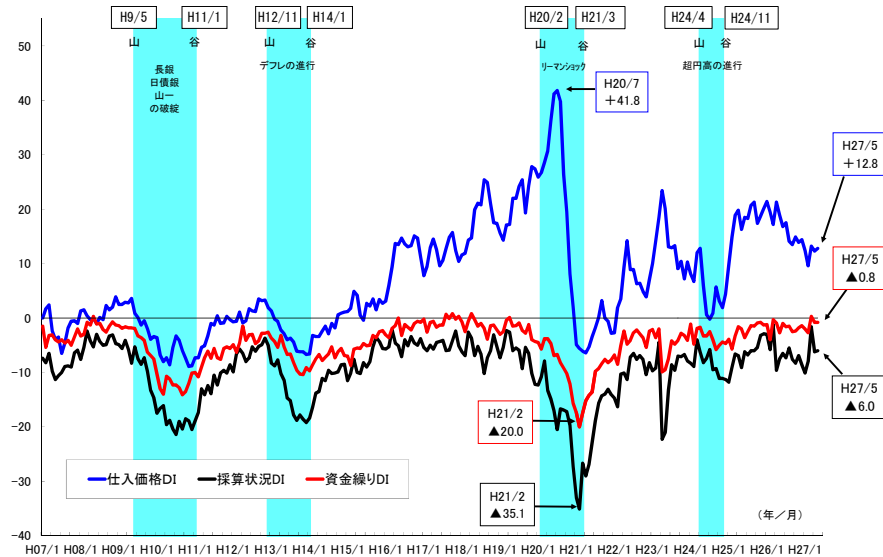


# 中小企業を巡る金融・経済環境②

- 仕入価格は「上昇」超幅が縮小傾向。採算状況は3月に「悪化」超幅が大幅に縮小したが、以降は再び拡大。資金繰りは概ね安定して推移し、悪化超幅が縮小。
- 生産設備は「過剰」超幅の縮小傾向が続く。雇用状況は「不足」超幅が高水準で推移。

### ○中小企業の仕入価格、資金繰り、採算状況

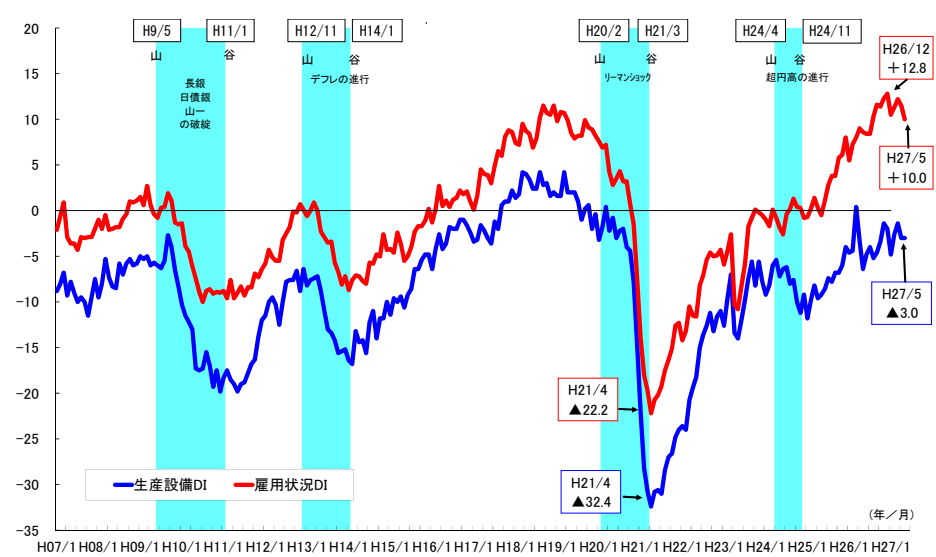
- ・仕入価格DI=「上昇」-「下落」の企業割合（％）
- ・採算状況DI、資金繰りDI=「好転」-「悪化」の企業割合（％）



・平成12年5月まで800社調査ベース、平成12年6月以降1,000社調査ベースにてグラフ作成。  
 (出所) 商工中金『中小企業月次景況観測』（平成27年5月調査）

### ○中小企業の生産設備、雇用状況

- ・生産設備DI、雇用状況DI=「不足」-「過剰」の企業割合（％）



・平成12年5月まで800社調査ベース、平成12年6月以降1,000社調査ベースにてグラフ作成。  
 (出所) 商工中金『中小企業月次景況観測』（平成27年5月調査）



## 商工中金法等の改正

- 第189回通常国会において、あり方検討の結論として、商工中金法等改正法が成立。
- 商工中金の完全民営化方針は維持しつつ、成長資金の供給促進及び大規模な災害や経済危機等に対処するための資金の供給確保に万全を期す観点から、危機対応業務の実施が商工中金の責務になるとともに、その的確な実施のため、政府は、当分の間、必要な株式を保有することとされた。
- また、他の事業者との間の適正な競争関係の確保が求められることとなった。

	平成20年 当初商工中金	→ 平成21年 商工中金法改正	→ 平成23年 商工中金法改正	→ 平成27年 商工中金法改正
政府保有株式	政府は、 <u>20年10月</u> から概ね5~7年を目途として全部処分	<u>24年4月</u> から概ね5~7年を目途として全部処分 政府は、 <u>24年3月</u> まで処分しない	<u>27年4月</u> から概ね5~7年を目途として全部処分 政府は、 <u>27年3月</u> まで処分しない	政府は、 <u>できる限り早期に全部処分</u> 政府は、 <u>当分の間、必要な株式を保有</u>
追加政府出資	—	<u>24年3月</u> まで可能	<u>27年3月</u> まで可能	当分の間可能
在り方の検討	—	<u>24年3月</u> までに検討	<u>27年3月</u> までに検討	<u>適当な時期</u> に検討



# 第三次中期経営計画の概要

## ■企業理念の共有と現場力の一層の強化

### ■企業理念の共有

- 使命～中小企業の持続的成長支援
- 経営姿勢                      ○行動指針

### ■お客さまニーズを起点とした経営スタンスの徹底とそれを支える現場力の一層の強化

- ・お客さまニーズを起点とした経営スタンスをより一層組織として徹底する
- ・お客さまニーズへの対応力を強化していくため、「現場の力」を組織一丸となって一層高めていく

## ■使命実現に向けた取り組み

### 中小企業の企業価値向上に向けた取り組み、地域活性化への貢献

- ・中小企業の持続的成長に向けた金融の円滑化
- ・成長と再生支援等への取り組みを通じた地域活性化への貢献
- ・グループ一体となったソリューション機能の強化
- ・地域活性化支援プログラムの推進

地域機関等との連携

### リレバン推進力確立に向けた取り組み

- ・ニーズ把握力、取引構想力の強化
- ・長期安定取引に向けた取り組み強化
- ・金融のプロ集団を目指した人材育成
- ・顧客とのリレーション強化を図るための業務効率化

リレバン推進力の確立・地域活性化への貢献

## ■使命実現を支える仕組み

### 安定的かつコスト優位な資金調達基盤の拡充

- ・募集債による安定的な調達
- ・リレバン推進に向けた法人預金の拡充
- ・リテール基盤の強化（IB推進、相談対応力強化等）
- ・海外展開支援強化のための外貨調達強化

### 健全な経営基盤の構築 ～経営改善支援強化等

### 内部態勢整備

～女性・シニアの活躍機会拡大、広報戦略（対外発信力の強化等）  
～CSの推進、店舗戦略、システム（経営基盤強化）等

中小企業への安定した資金供給

## 当面優先的に取り組む課題

### ○当面優先的に取り組む課題

- ◆ 危機対応業務の実施が責務として規定されたことを受け、引き続きセーフティネット機能の発揮に組織をあげて最大限の対応を行う。
- ◆ 「成長・創業支援プログラム」や財政投融資の活用により、戦略的な海外展開を行う中小企業や地域経済への波及力の高い地域中核企業等に対して、成長支援のためのリスクマネーを供給し、取引先の持続的成長をサポートする。
- ◆ 「再生支援プログラム」により経営改善計画策定支援やそのフォロー等コンサルティング機能の発揮、DDS・償還条件付DES・債権放棄等の抜本的な金融支援、金融取引正常化支援等に取り組む。
- ◆ 他の事業者との間の適正な競争関係を確保しつつ、各地域の特性に応じた課題解決に取り組んでいくため、本部には総括部署の「地域連携室」、全営業店には地域連携に係る連絡窓口として「地域連携担当次長」を設置。連絡窓口を有効に活用する等、地域金融機関や地方公共団体等関係機関との連携を一層強化し、成長・再生支援等の取組みを通じて地域経済活性化に貢献する。
- ◆ 募集債による安定的な調達に加え、個人・法人預金等の預金調達基盤拡充を図るとともに、業務の効率化等、一層の経営合理化へ取り組み、商工中金自らの健全な経営基盤の構築と収益力の向上に繋げる。
- ◆ 女性・シニアの活躍機会拡大や人材育成により、リレバン推進にあたり必要となる人員を、質・量ともに確保する。



第1部 中小企業を取り巻く環境と商工中金の使命・役割



# 危機対応業務の概要

○危機対応業務に関する政府・国会等による主な措置と商工中金の取組み

危機対応業務の  
開始

リーマンショック後の経済金融危機対応

東日本大震災からの復旧・復興に向けた対応  
及びデフレ・原材料高等対応

20年10月～23年3月実績

4.8兆円

23年3月～27年3月実績

6.0兆円

政府・国会等

- 株式会社商工組合中央金庫法の施行(20年10月)
- 災害関連等の危機認定

- 相次ぐ経済対策(「生活防衛のための緊急対策」「新成長戦略実現に向けた3段階構えの経済対策」「円高・デフレ対応のための緊急総合経済対策」等)
- 国際金融秩序の混乱の危機認定
- 予算措置(20年2次補正、21年1次補正・2次補正、22年補正等)
- 商工中金への追加出資(1,500億円)

- 東日本大震災緊急災害対策本部の設置、東日本大震災の危機認定
- 円高(\*)・デフレ・原材料高等対策の拡充  
\*円高対策は26年2月終了
- 予算措置(23年1次補正、23年3次補正・4次補正、24年補正、25年補正・26年補正等)

【商工中金法の改正】  
危機対応業務を責務化

商工中金

- 中小企業向け危機対応業務(損害担保)の取扱開始
- 中小企業向け危機対応業務(ツーステップローン)の取扱い開始
- 中堅企業向け危機対応業務(損害担保・ツーステップローン)の取扱い開始
- デフレ対策利子補給制度の取扱い開始
- 政府出資金(1,500億円)の危機対応準備金への計上

- 東日本大震災関連の中小企業向け危機対応業務/中堅企業向け危機対応業務の取扱い開始  
 [ 損害担保・ツーステップローン・利子補給の取扱い  
 資本的劣後ローンの取扱い開始 ]
- 円高(\*)・デフレ・原材料高等の中小企業向け危機対応業務拡充  
\*円高対策は26年2月終了

＜参考＞中小企業金融円滑化法の期限到来後の対応

■商工中金は、中小企業金融円滑化法(※)の趣旨を踏まえ、期待される役割の十分な発揮に努めてきたところです。同法は、25年3月末をもって終了しましたが、法終了後も当金庫の金融円滑化への取組みに係る方針に変更はありません。

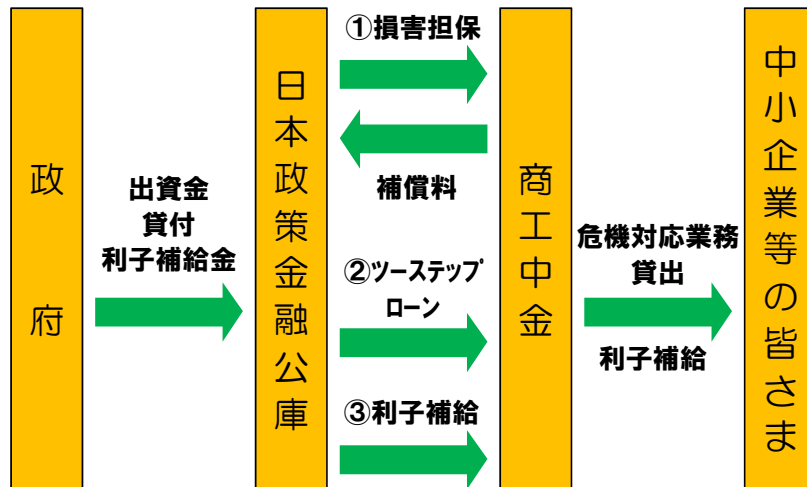
※商工中金は、同法の対象金融機関ではありません。

■また、資金繰り支援のみならず、経営課題等に対する様々なソリューションも提供し、中小企業の金融円滑化に向けた取組みも実施しています。



# 危機対応業務の取組状況

## ○危機対応業務のスキーム



- ①損害担保 …日本政策金融公庫から一部補償（中小企業向けは元金の80%）を受けて中小企業等に融資する制度
- ②ツーステップローン …日本政策金融公庫からバックファイナンスを受けて中小企業等に融資する制度
- ③利子補給制度…日本政策金融公庫から受ける利子補給を原資として中小企業等に利子補給する制度  
※25年3月より、金融と経営支援の一体的な取組みにより中小企業等の経営改善を促進するべく、「経営支援型利子補給制度」を創設

- 平成20年秋のリーマンショックに端を発する経済・金融危機以降、危機対応業務を中心にセーフティネット機能の発揮に全力をあげて取り組んできた。
- その結果、制度開始以降の累計実績は18万6千件、10兆8千億円（うち、円高・原材料高・デフレ等関連は7万5千件、3兆8千億円、東日本大震災関連は3万8千件、2兆1千億円）を超える規模となり、こうした中小企業の資金繰りや経営の安定化への支援を通じて、大震災からの復旧・復興、地域の雇用維持・経済の安定化に貢献。

## ○危機対応融資の取組実績（27年3月末）

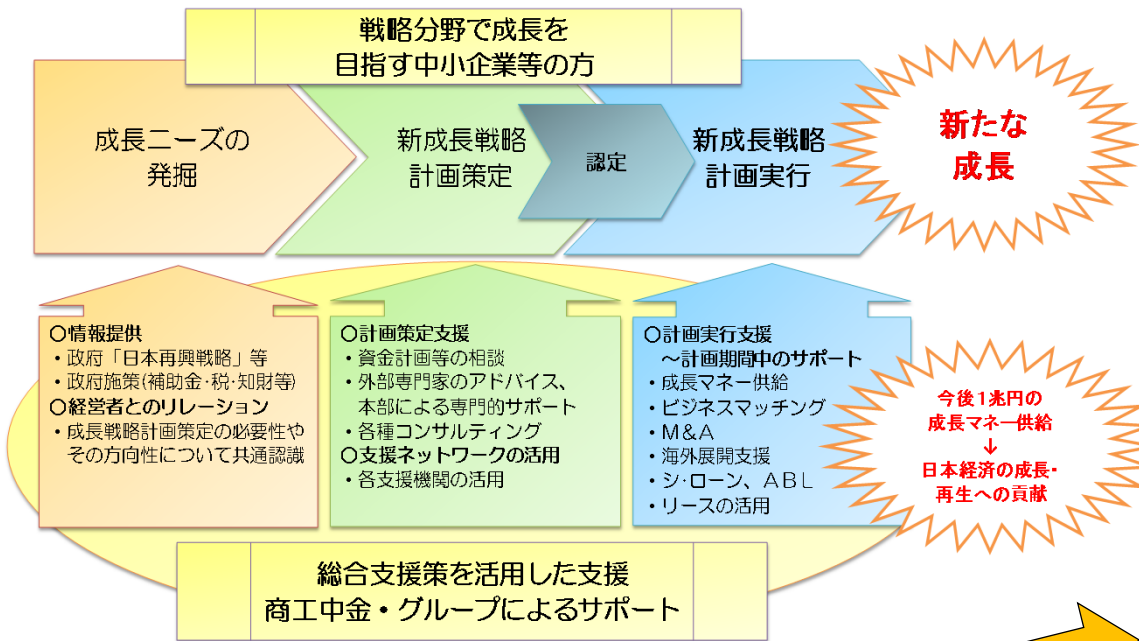
	20年10月～ 27年3月末の実績	うち円高・原材料高・デフレ等関連 (22年9月10日～27年3月末)	
		うち経営支援型 利子補給制度	うち東日本大震災関連 (23年3月12日 ～27年3月末)
中小企業等向け	10兆501億円 (183,753件)	3兆7,436億円 (74,804件)	1兆3,932億円 (26,667件)
中堅企業等向け	7,550億円 (2,956件)	576億円 (373件)	1,301億円 (649件)
合計	10兆8,052億円 (186,709件)	3兆8,012億円 (75,177件)	2兆1,957億円 (38,275件)



# 成長・創業支援プログラムの取組状況

- 「成長・創業支援プログラム」により、集約化や生産性向上等設備資金ニーズに対し、迅速かつ的確に成長マネーを供給。取引先の持続的な成長を支援するとともに、日本経済の成長・再生に貢献。
- 制度開始以降の累計実行額は26年8月末で1兆円を突破。

## ○成長・創業支援プログラムの概要



※25年4月に『成長戦略総合支援プログラム』を改称・拡充

## ○分野別実績等（27年3月末）

(件、億円)

成長分野	制度開始以降(22年7月以降)			
	うち25年4月以降			
	件数	実行額	件数	実行額
環境・エネルギー事業	7,274	3,932	2,725	2,059
アジア諸国等における投資・事業展開	2,376	1,660	1,197	886
雇用支援・人材育成事業	2,825	1,563	1,976	1,142
医療・介護・健康関連事業	1,527	1,060	759	559
研究開発	929	670	525	388
農林水産業・農工商連携事業	787	508	430	294
地域再生・都市再生事業	680	510	484	352
社会インフラ整備・高度化	785	505	458	309
その他	3,387	2,215	1,820	1,264
合計	20,570	12,623	10,374	7,254

## ○拡充内容

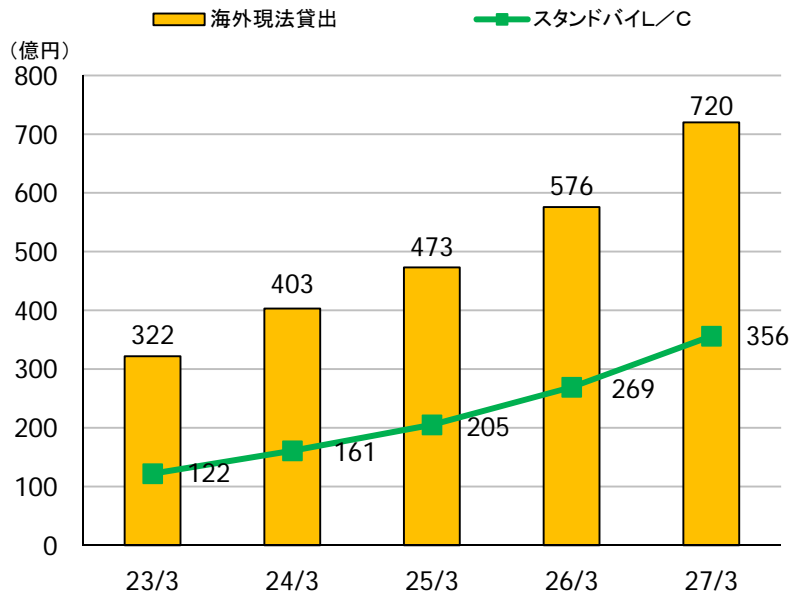
- ・25年2月に「3年間で5千億円」の目標を前倒して達成し事業規模を新たに1兆円追加（累計1兆5千億円）
- ・創業や新分野進出に対する支援を拡充
- ・一定の要件を満たす場合は代表者本人の保証を求めない制度※を創設  
 ※事前に定めた誓約事項（コベナンツ）に違反した場合以外には保証が発生しない仕組み（「停止条件付連帯保証制度」）



# 海外展開支援への取組状況①

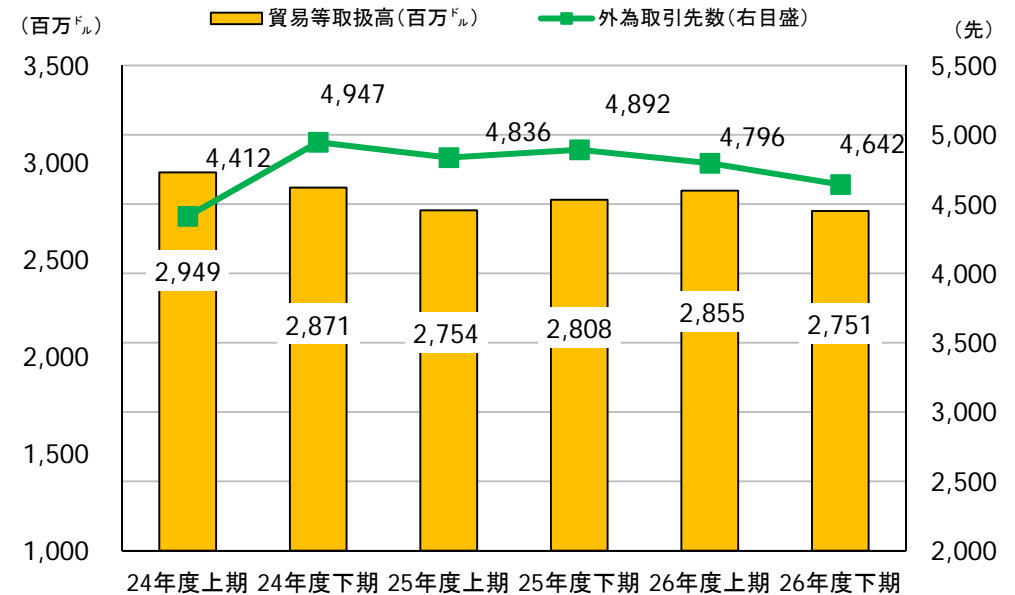
- アジアや北米など海外の需要を自らの成長に取り込んでいく取引先に対して、融資を始め多様な金融サービス、各種情報の提供など付加価値の高い海外展開支援を実施。
- 海外ネットワークの拡充に注力し、取引先の海外展開ニーズに対し、より積極的にサポートしていく体制を構築。

○海外現法貸出、スタンドバイ/C残高推移



※海外現地法人貸の残高は各期末仲値で算出。

○外為取扱い実績推移



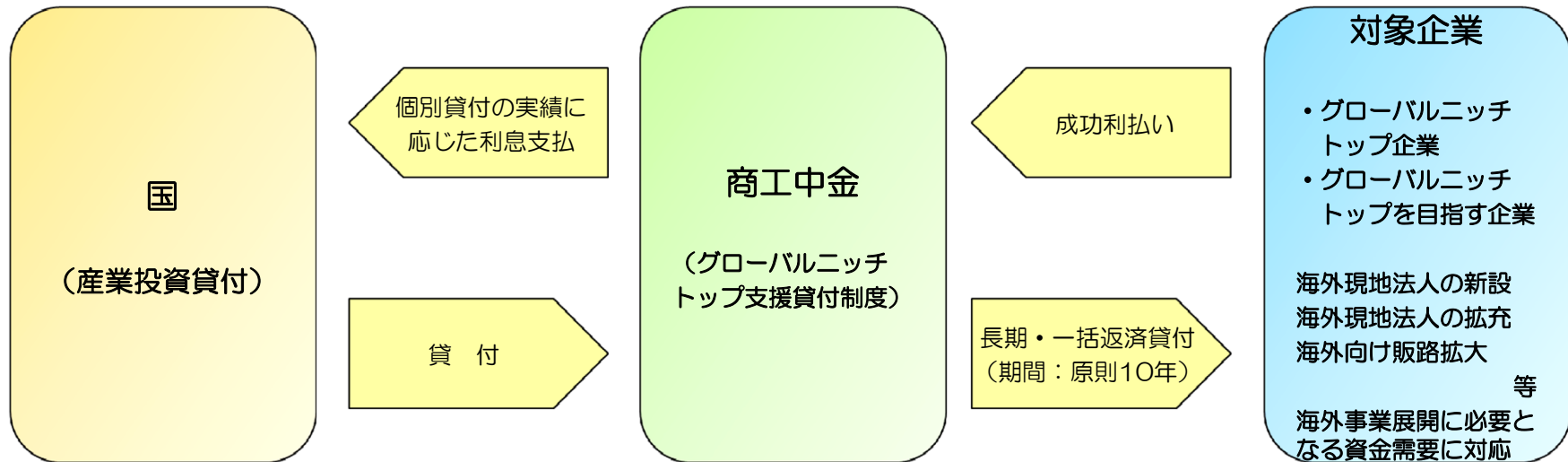
※「外為取引先数」は外為収益を計上した先数。



## 海外展開支援への取組状況②

- 産業競争力の強化を目的に、特定分野に優れ世界で存在感を示すグローバルニッチトップを目指す中堅・中小企業等に対し、海外市場に乗り出す際に必要となる長期資金を供給する「グローバルニッチトップ支援貸付制度」を26年4月1日に創設（27年3月末実績112件・135億円）。
- 投資回収までの期間が長期にわたり、事業リスクも大きいことに鑑み、10年期限一時返済、利息負担を成功払いとする貸付で対象事業者を支援。
- 制度上、民間金融機関と協調して支援を行う仕組み（協調支援を織り込んだ計画が必要）。
- 26年度に引き続き、27年度財政投融资計画にて措置された産業投資貸付を活用。27年度は、本制度の事業規模を拡大して取組む。

### ○制度スキーム

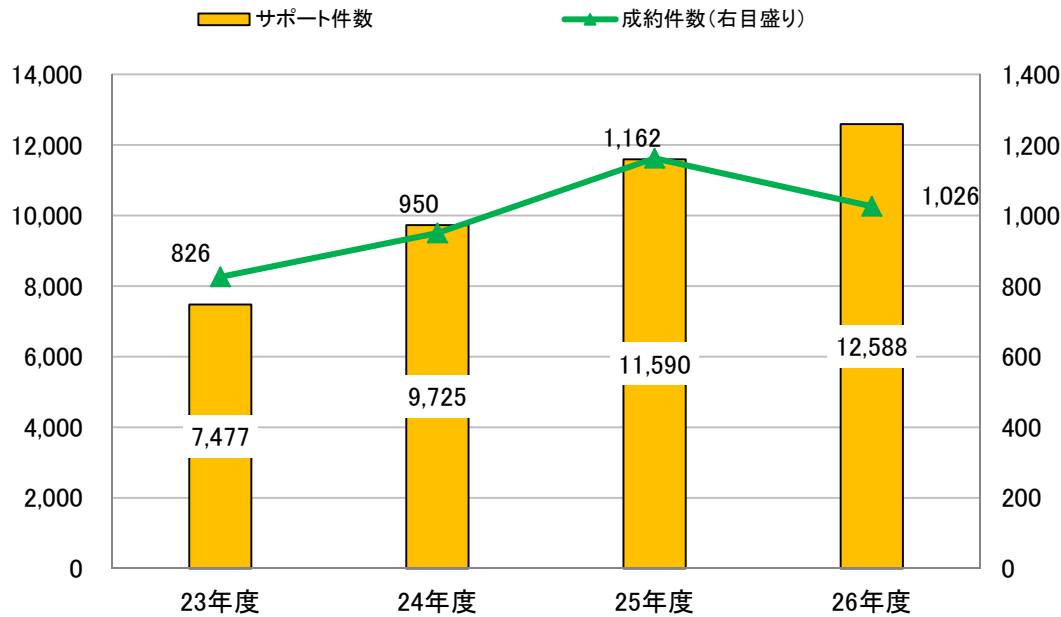




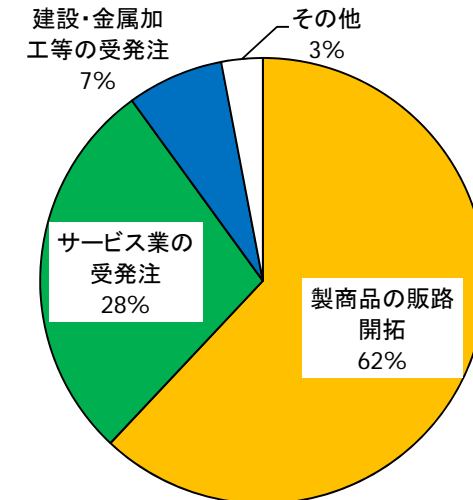
# ビジネスマッチングへの取組状況

- ビジネスマッチングは、取引先の売上増加、仕入コスト減少等を通じて取引先の成長や企業価値向上に寄与。取引先からの期待も大きいことから、積極的に対応。

## ○ビジネスマッチングサポート件数推移



## (26年度サポート内訳)





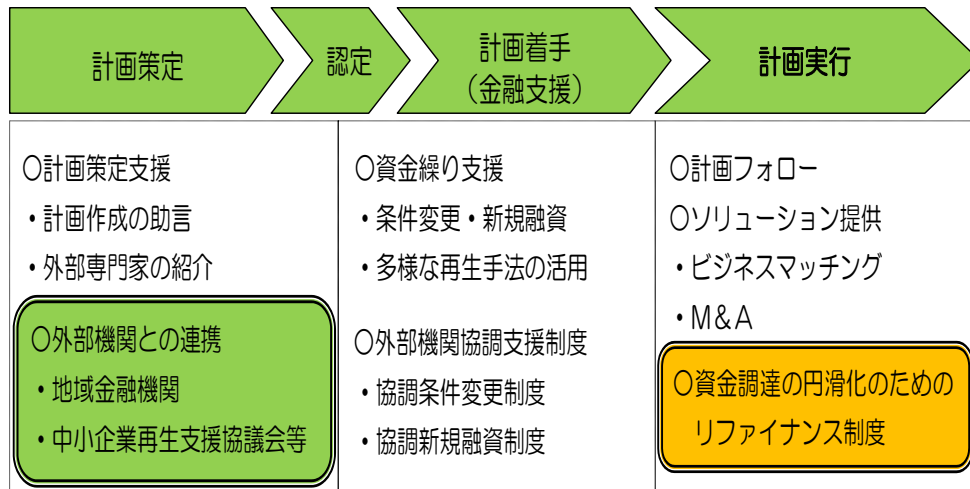
第1部 中小企業を取り巻く環境と商工中金の使命・役割



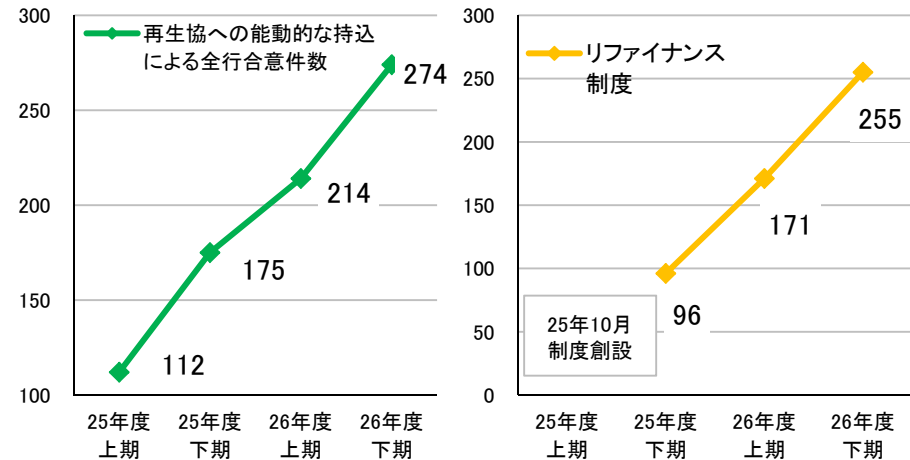
# 再生支援プログラムの概要

- 培ってきた事業再生のノウハウをパッケージ化し、より積極的に、経営改善計画策定から達成まで一貫した総合的なサポートを行うため、24年11月に「再生支援プログラム」を創設。
- 計画に沿った改善努力により業績が改善してきた中小企業に対して、成長に必要な資金調達の円滑化を目的としたリファイナンス制度を25年10月に創設し、プログラムを拡充。
- 中小企業再生支援協議会等の事業再生支援機関との連携や地域金融機関との協調を通じ、取引先の企業価値向上や地域経済活性化に貢献。

## ○再生支援プログラムの概要



## ○再生支援プログラムの関連実績



※「再生協への能動的な持込による全行合意件数」は再生支援プログラム創設以降の実績



# 地域活性化への取組み①

## ○地域活性化への取組みに対する考え方

- 地域においては人口急減・高齢化の諸課題へ対応していくことが特に重要
- 中小企業は地域の経済社会・雇用を支える重要な存在で、かつ地域経済のけん引役
- 地域にとって、中小企業の更なる躍進を促すことは、課題解決策のひとつ

### 地域特性に即した、千差万別ともいえる課題

- ・ 地域産業（地場産業）の成長、地域資源（農林水産資源）の活用 他

### 地方が共通して抱える構造的な課題（人口減少等）

- ・ 企業の生産性・効率性の向上、集約化、組合等による中小企業の連携 他

### 商工中金ならではの強みを活かした支援

- ① 中小企業組合等を通じた面的な支援機能
- ② 全国ネットワークの総合金融機能
- ③ 公的金融機関として公平性・中立性を活かしたコーディネーター機能(呼び水機能)
- ④ ABL等先進的手法を含めた多様なソリューション機能

全国津々浦々で地域経済の活性化





# 地域活性化への取組み②

- 前述の考え方のもと、商工中金は「地域活性化支援プログラム」により、地方公共団体や関係機関と連携しながら、取引先の成長、再生支援等に取り組み、地域の面的な取り組みへと繋げ、「地域経済の活性化」や「地域雇用の創造」に貢献。

## ○地域活性化支援プログラムの概要



## ○取組概要

### 【農林水産業】

□農林水産業が主力産業となっている地域では、当金庫の全国ネットワークを活用した6次産業化・農商工連携サポート等を実施（秋田、山形、福島、四日市、甲府、大分、鹿児島等）。



### 【復興支援】

□仙台の特産品を首都圏店舗で展示したロビー展、復興特区制度を活用した金融支援等、様々な形で復興を後押し（川戸、盛岡、仙台、福島）。

### 【地域産業支援】

□各地域における主幹産業を地方公共団体等の関係機関とも連携を図りながら、金融・情報・各種ソリューション提供と多面的に支援（帯広、岐阜、福井、米子、高松、長崎、那覇等）。



### 【海外展開】

□地方公共団体等と連携した制度融資による金融支援や営業店に設置した海外展開サポートデスクを活用した海外展開支援を実施（さいたま、水戸、浜松、名古屋、和歌山、岡山、久留米等）。



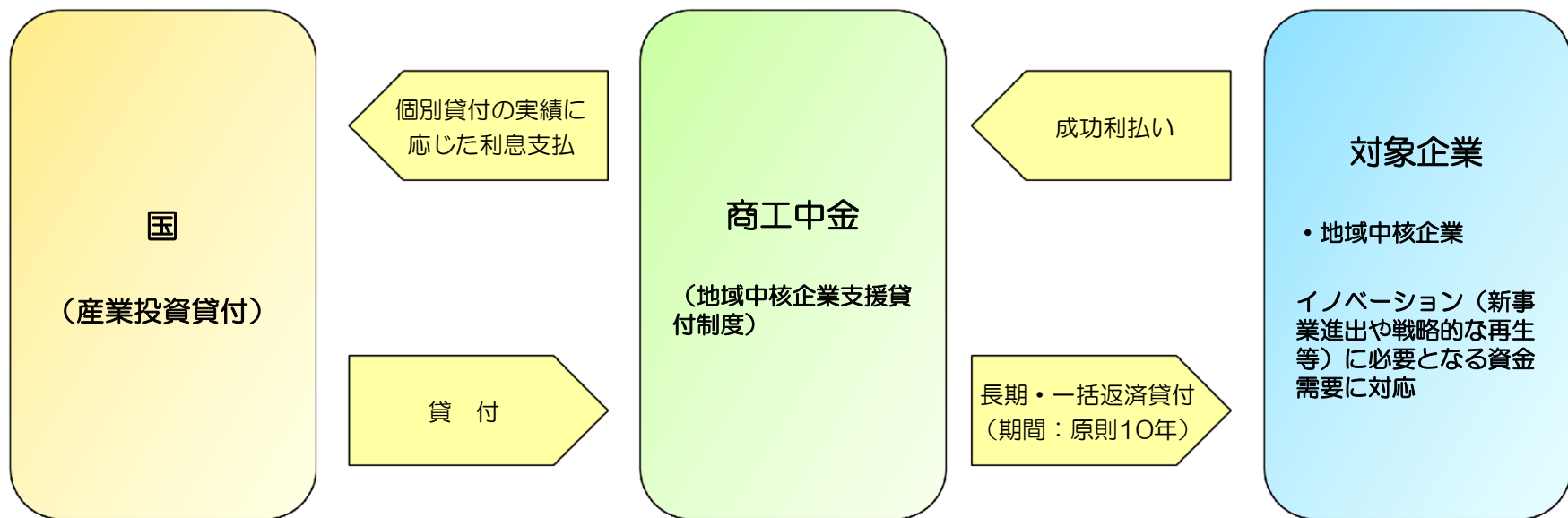
地域  
経済  
活  
性  
化



## 地域活性化への取組み③

- 地域経済の活性化を図るために、地域の中核を担う中堅・中小企業に対し、新事業展開や前向きな経営改善に必要な長期資金を供給する「地域中核企業支援貸付制度」を27年4月9日に創設。
- 投資回収までの期間が長期にわたり、事業リスクも大きいことに鑑み、10年期限一時返済、利息負担を成功払いとする貸付で対象事業者を支援。
- 制度上、民間金融機関と協調して支援を行う仕組み（協調支援を織り込んだ計画が必要）。
- 本制度は27年度財政投融资計画にて措置された産業投資貸付を活用。

### ○制度スキーム



## 経営者保証に関するガイドラインへの対応

- 「経営者保証に関するガイドライン」について、以下のとおり適切に対応。

### ○基本的な対応

- 「経営者保証に関するガイドライン」に則した取扱い。
  - お取引先からのご相談に応じ、個別に対応を検討。
- 「経営者保証に関するガイドライン」についてお取引先への説明を実施。
  - お取引先向けのパンフレットを作成し、説明・交付。
- 保証契約の改訂を行い、新たな保証契約から適用。
  - 保証契約に「当金庫は、保証債務の整理の段階では、経営者保証に関するガイドラインに応じた対応を行う」旨を規定（※既往の保証契約もガイドラインの適用対象）。
- 「経営者保証に関するガイドライン」において、経営者保証の代替手段として位置付けられている「停止条件付保証」の適用対象を拡充。
  - 「成長・創業支援プログラム」に基づく融資やABL等に加え、「生産性向上設備投資促進税制」の対象となる設備資金融資にも「停止条件付保証」を導入。

### ○地域金融機関にノウハウ提供を行い、協調して停止条件付保証契約を活用した事例

- 地場有力の食品スーパーに対し、既存店舗の改装・増床に係る設備資金について地域金融機関2行と協調で支援。
- 代表者は借入の増加に伴い自らの保証債務負担が増えることに抵抗があったため、停止条件付保証の活用を提案。協調行に対し当社を通じ当金庫の契約書ひな形を開示し、同内容の特約条項を付した停止条件付保証契約を締結。
- 代表者は大手小売店との競合等から今後の事業展開に閉塞感を感じていたところ、前向きな設備投資を後押し。

## 第2部

### 平成27年3月期の業績

## 第2部 平成27年3月期の業績

# 平成27年3月期の業績概要

計数は当金庫単体ベース（以下同様）

（億円）

	25/3期	26/3期	27/3期	前期比
業務粗利益	1,539	1,517	1,496	△ 20
コア業務粗利益	1,522	1,501	1,480	△ 21
経費	735	750	755	5
業務純益（一般貸引繰入前）	803	766	740	△ 25
一般貸倒引当金繰入額（a）	△ 3	79	△ 47	△ 126
臨時損失	540	419	427	8
不良債権処理額（b）	545	410	436	26
経常利益	266	267	360	92
特別損益	△ 2	△ 3	△ 0	2
法人税、住民税及び事業税	154	172	172	0
法人税等調整額	△ 28	△ 32	31	64
当期純利益	138	125	156	30
与信費用（a）+（b）	541	489	389	△ 100
ROA（当期純利益ベース）	0.11%	0.10%	0.12%	0.02%
ROE（当期純利益ベース）	1.59%	1.42%	1.75%	0.32%
総自己資本比率（バーゼルⅢ）	13.51%	13.73%	13.59%	△0.14%
普通株式等Tier 1比率（バーゼルⅢ）	12.05%	12.25%	12.25%	0.00%
不良債権比率	3.3%	4.0%	4.1%	0.1%

- ・臨時損失は臨時収益控除後。コア業務粗利益は、業務粗利益から国債等債券損益を控除。
- ・ROE：自己資本は期首と期末の平均により算出。
- ・不良債権比率：IV分類額控除後のリスク管理債権の貸出金に占める割合。

### 27/3期の業績のポイント

【業務粗利益】前期比△20億円：  
低金利環境の下、総資金利鞘はやや縮小。  
資金利益の減少等により、業務粗利益は  
前期比20億円減少。

【与信費用】前期比△100億円：  
不良債権処理額が26億円増加したが、  
一般貸倒引当金の戻入により、与信費用は  
前期比100億円減少。

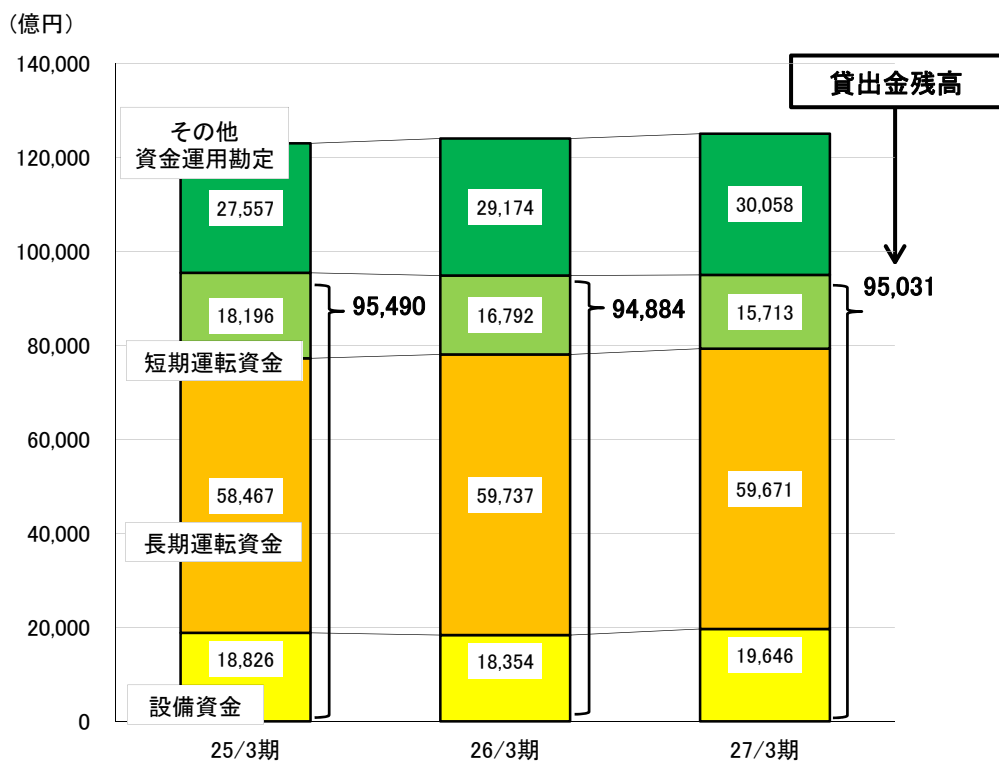
## 第2部 平成27年3月期の業績



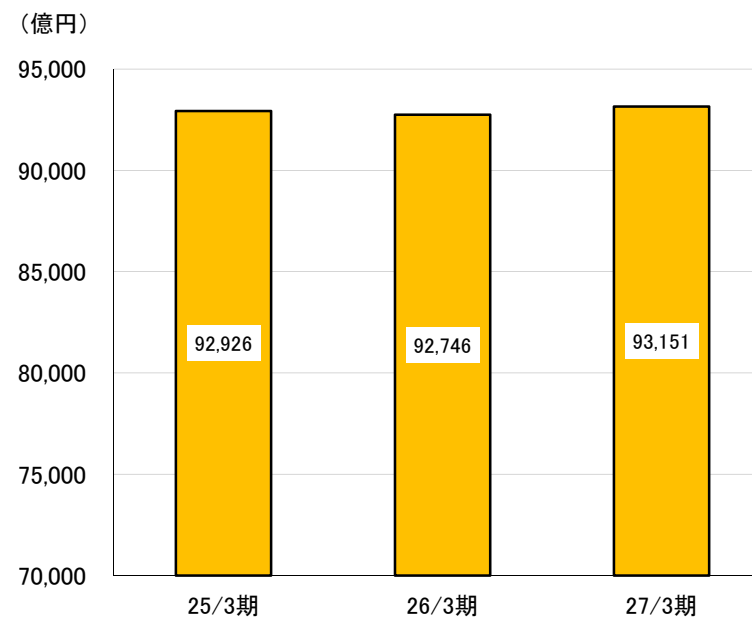
# 資金運用勘定残高等の推移

- 短期運転資金が減少したものの、政府の設備投資促進策に呼应した取組強化により設備資金が増加したことから、貸出金残高は前期末比147億円増加。

### ● 資金運用勘定残高の推移（末残）



### ● 貸出金平均残高の推移



## 第2部 平成27年3月期の業績

# 総資金利鞘等の推移

- 低金利環境の下、貸出金利回り、預金債券等利回りとも低下。総資金利鞘はやや縮小した。

### ● 総資金利鞘等の推移

(%)

	25/3期	26/3期	27/3期	前期比
資金運用利回り①	1.42	1.32	1.23	△0.08
貸出金利回り ②	1.69	1.60	1.51	△0.09
有価証券利回り	0.50	0.48	0.48	0.00
資金調達原価 ③	0.98	0.91	0.85	△0.06
預金債券等原価 ④	1.07	0.99	0.92	△0.06
預金債券等利回り ⑤	0.27	0.20	0.15	△0.04
経費率	0.79	0.78	0.76	△0.02
総資金利鞘 ①－③	0.43	0.40	0.38	△0.02
預貸金利鞘 ②－④	0.61	0.61	0.58	△0.02
貸出・預金等利回り差 ②－⑤	1.41	1.40	1.35	△0.04

・ 国内業務部門における実績



## 非資金取引業務の取組強化①

- 取引先の経営ニーズへの取組みを強化することで、非資金利益の拡大を図る。

### ● 主なソリューション項目

#### 海外展開支援

海外展開を進める中小企業を積極的にサポート

- 海外投資に必要な資金を国内で融資するほか、海外現地法人が現地で行う資金調達を、現地法人貸出や債務保証（スタンドバイL/C）で支援。

- 海外ネットワークの活用

海外拠点：ニューヨーク支店、上海駐在員事務所、香港駐在員事務所、バンコク駐在員事務所

派遣先：タイ（バンコク）、ベトナム（ハノイ）、インドネシア（ジャカルタ）

提携機関：香港上海銀行（アジア中心）、交通銀行（中国）、バンコック銀行（タイ）、スタンダードチャータード銀行（アジア中心）  
バンク・ネガラ・インドネシア（インドネシア）

#### 財務リスクマネジメント支援

財務リスクの軽減により経営の安定化を図る中小企業に対し、企業ニーズに応じた金利・為替変動リスク回避等リスクマネジメント手法を提案

- 金利系/通貨系デリバティブ、為替予約等

#### 企業間連携支援

後継者不在や更なる成長の事業戦略を描く中小企業に対し、当金庫の全国ネットワークを活用し、M&Aやビジネスマッチングなどによりサポート

- M&A業務 5つのストロングポイント

- ・ 充実の顧客基盤…7万社のお取引先基盤
- ・ 広域エリア…全都道府県に100店舗
- ・ 外部機関との連携…専門の弁護士・会計士と連携
- ・ 豊富な実績…専門セクションによる年間350件以上の相談対応
- ・ フルサポート機能…相談からクロージング（最終契約締結・代金決済）までフルサポート

#### 多様な資金調達ニーズへの対応

様々な金融手法を活用して、中小企業の多様な資金調達ニーズをサポート

- ABL…「事業のライフサイクル」に着目した新たな融資スキームとして資金調達の多様化をサポート
- シンジケートローン…中小企業の大型の資金調達ニーズに応えるため、主幹事として円滑な組成をサポート
- 私募債…中小企業の私募債発行ニーズに幅広く対応（信用保証協会保証付私募債、当金庫保証付私募債等）

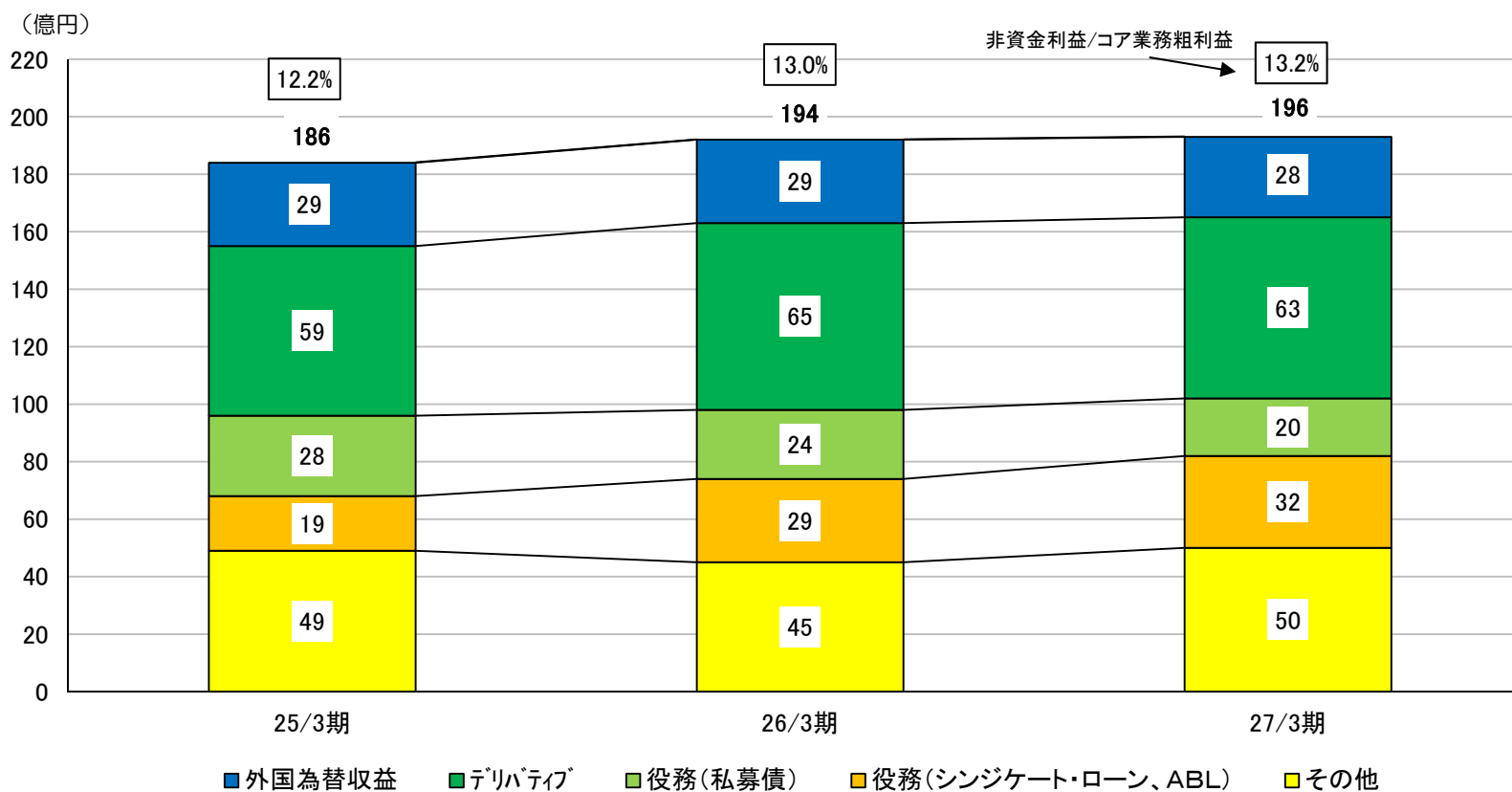


## 第2部 平成27年3月期の業績



# 非資金取引業務の取組強化②

- シンジケート・ローンやABL、デリバティブ取引への対応やお取引先中小企業の海外展開への積極的なサポートを実施。



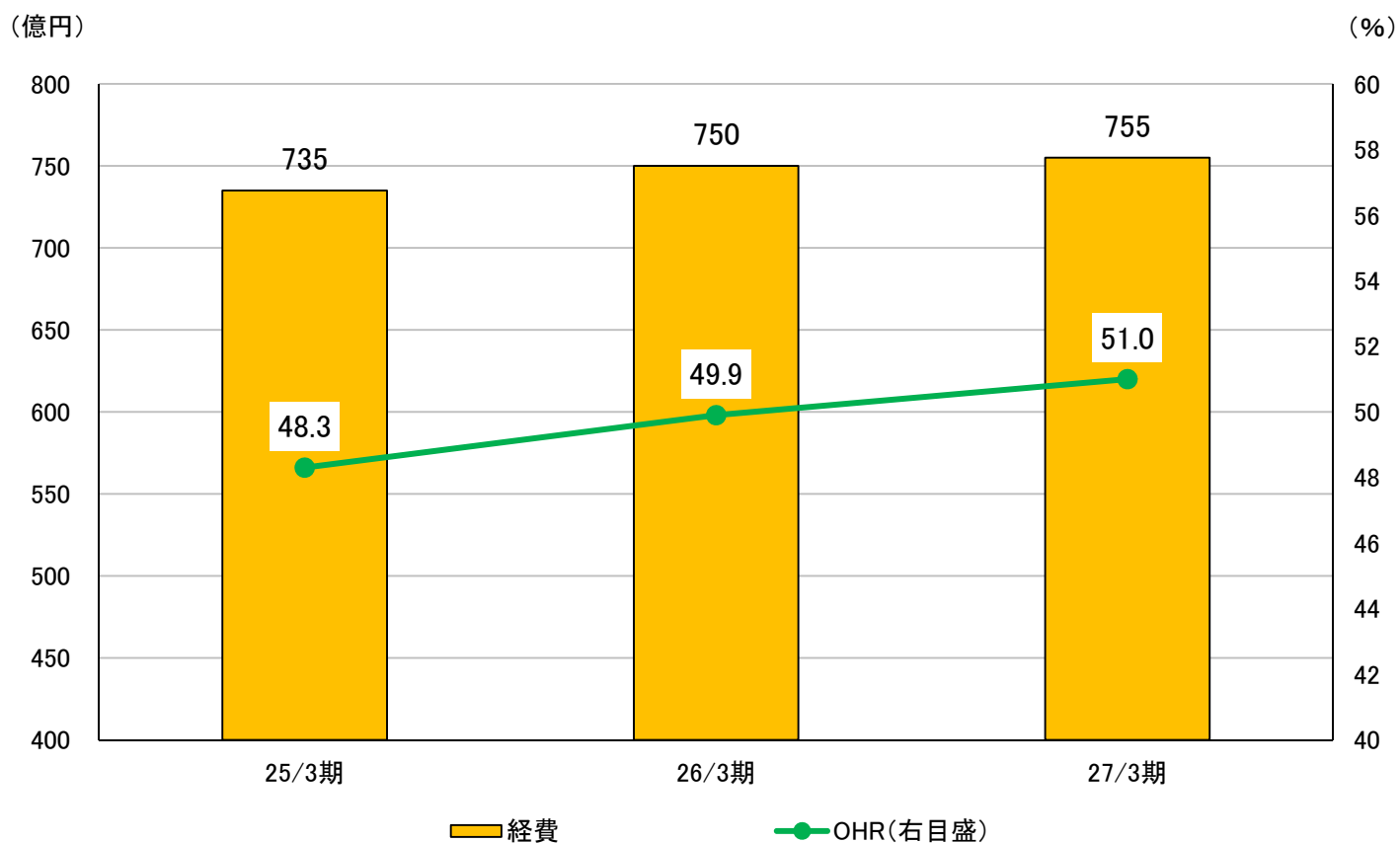
・危機対応業務にかかる支払補償料については、非資金利益から控除していない（25/3期：32億円、26/3期：34億円、27/3期：32億円）。

## 第2部 平成27年3月期の業績



# 経費

- 必要な店舗投資やシステム投資を実施した一方、引き続き合理化に努めた結果、前期比ほぼ横ばい。



・ OHR (右目盛) = 経費 / コア業務粗利益

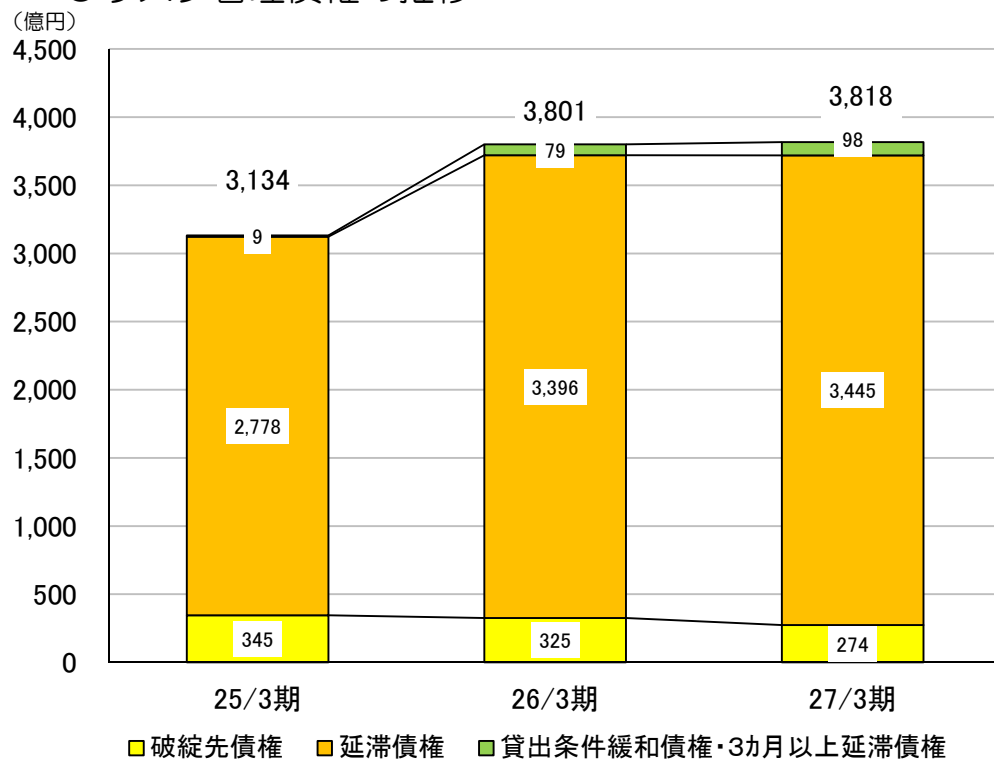
## 第2部 平成27年3月期の業績



# 不良債権の推移

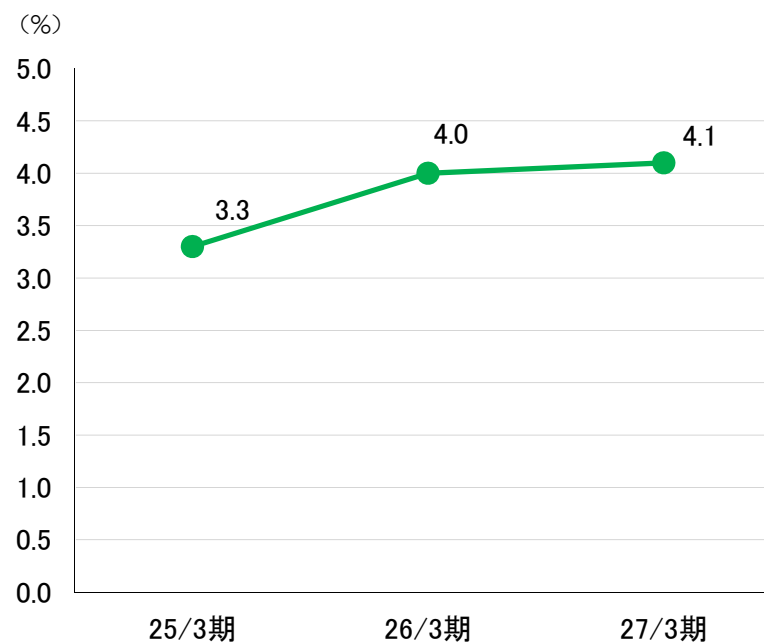
- リスク管理債権は前期末比17億円増加、不良債権比率はほぼ横ばい。
- リスク管理債権の概ね9割程度は引当金や担保等によりカバー。

### ● リスク管理債権の推移



(備考) リスク管理債権はIV分類額控除後の金額

### ● 不良債権比率の推移



(備考) IV分類額控除後の貸出金に占めるリスク管理債権の割合



# 自己査定状況・与信費用の推移

- お取引先中小企業の業況改善に伴い、要注意先の残高が減少し、正常先の残高が増加する一方で、要注意以下の先の一部について業況が回復せず、破綻懸念以下先の残高は若干増加。
- 与信費用は、一般貸倒引当金の戻入等もあり、前期末比100億円減少。
- 危機対応業務を中心に、セーフティネット機能を的確に発揮するとともに、お取引先の経営課題を把握・共有化しサポートを強化するなど早期の経営改善を促進。

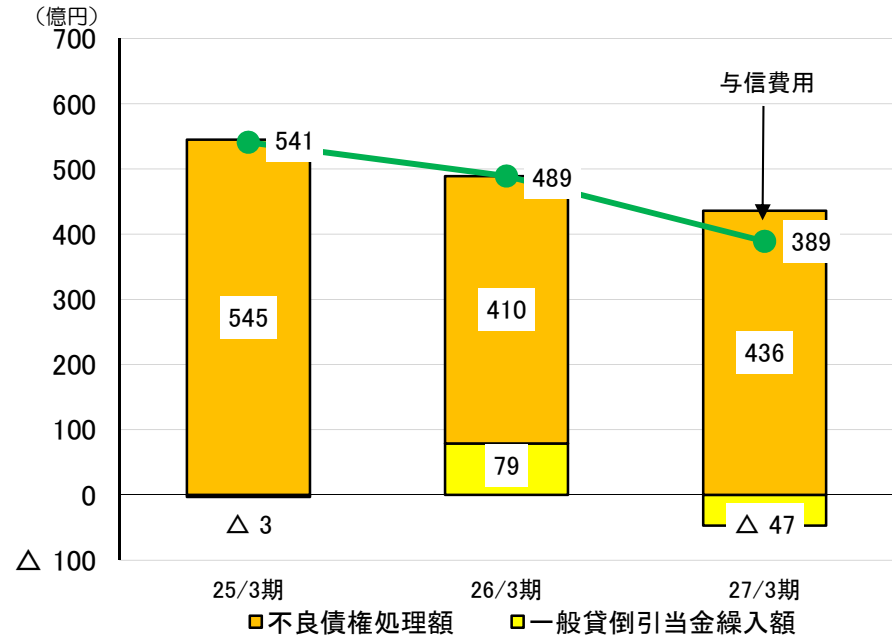
## ●自己査定の取引先区分別残高

(億円)

	26/3期		27/3期	
	金額	構成比	金額	構成比
破綻先	733	0.7%	585	0.6%
実質破綻先	701	0.7%	965	1.0%
破綻懸念先	3,129	3.2%	3,078	3.1%
要注意先	30,916	31.6%	29,553	30.1%
要管理先	94	0.1%	123	0.1%
その他要注意先	30,822	31.5%	29,429	30.0%
正常先	62,426	63.8%	64,023	65.2%
合計	97,907	100.0%	98,207	100.0%

※自己査定対象債権は、金融再生法に基づく開示対象債権と同一の基準にて開示。金融再生法に基づく開示対象債権は、貸出金のほか、商工中金保証付私募債、外国為替、支払承諾見返や未収利息、仮払金など貸出金に準ずる債権を含む。

## ●与信費用の推移



## 第2部 平成27年3月期の業績



# 有価証券運用の状況

- 国内債券を中心とした有価証券運用を実施。

### ●有価証券種類別残高

(億円)

種類	26/3期		27/3期		残高増減
	残高	割合	残高	割合	
国債	16,128	82%	15,525	80%	△ 602
地方債	693	4%	436	2%	△ 256
政府保証債	109	1%	391	2%	282
(取引先発行)私募債	1,912	10%	1,956	10%	43
その他社債	477	2%	352	2%	△ 125
株式	293	1%	349	2%	55
その他の証券	94	0%	301	2%	206
うち外国債券	10	0%	192	1%	181
小計	19,711	100%	19,314	100%	△ 397
国庫短期証券	-	-	-	-	-
短期社債	-	-	-	-	-
合計	19,711	100%	19,314	100%	△ 397

### ●評価差額

(億円)

		26/3期	27/3期
評	価 差 額	284	385
	満 期 保 有 目 的	96	121
	うち 外 国 証 券	-	-
	そ の 他 有 価 証 券	188	264
	うち 外 国 証 券	0	0
	う ち 株 式	73	123

### ●アウトライヤー比率

(%)

	26/3期	27/3期
99%1%法	0.9%	0.7%

## 第2部 平成27年3月期の業績



# 自己資本

### ●自己資本等の推移

(億円)

	25/3期	26/3期	27/3期
総自己資本の額	9,624	9,701	9,700
普通株式等Tier1	8,581	8,652	8,743
うち民間保有株式	1,170	1,170	1,170
うち政府保有株式	1,016	1,016	1,016
うち危機対応準備金	1,500	1,500	1,500
うち特別準備金	4,008	4,008	4,008
うち利益剰余金	941	1,021	1,119

・自己資本は普通株式等Tier1を中心とした構成。

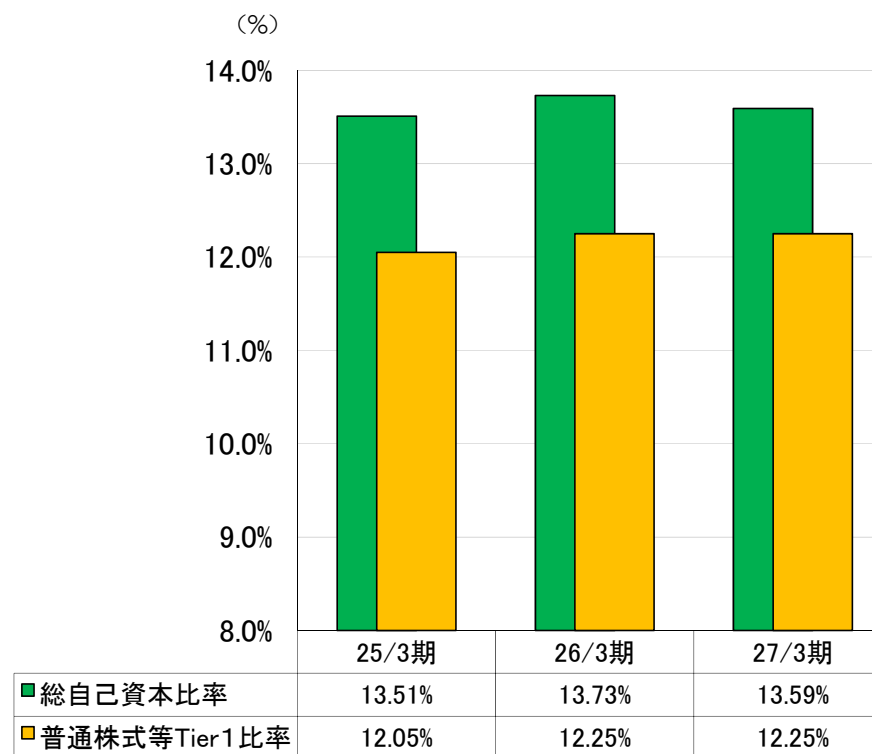
### ●連結レバレッジ比率の推移

(%)

	25/3期	26/3期	27/3期
連結レバレッジ比率	—	—	6.80%

※本項目は連結の数値。27/3期より開示開始。

### ●自己資本比率の推移



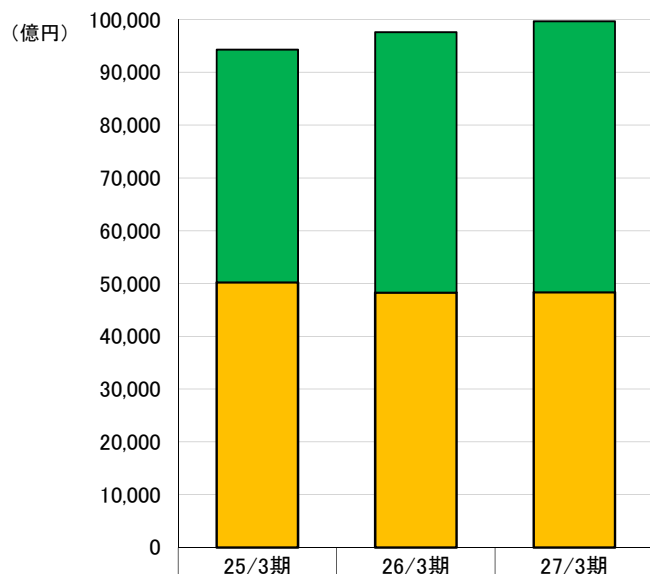
※商工中金の自己資本に関する規制は、金融庁・財務省・経済産業省告示にて、総自己資本比率8%以上等が目標とされている。

## 第2部 平成27年3月期の業績



# 資金調達の内訳及び債券発行実績

### 調達の内訳



	25/3期	26/3期	27/3期
■ 預金、譲渡性預金	44,085	49,336	51,308
■ 債券	50,191	48,252	48,335

### 債券の年度間発行額

#### <発行スタンス>

- 資金効率を高めるため、資金ポジションをみながら弾力的に発行。

#### <発行実績>

- 3、5年債は原則毎月発行。
- 1年債、7年債、10年債は資金ポジションをみながら都度発行を検討。

### ●預金受入先の内訳 (億円)

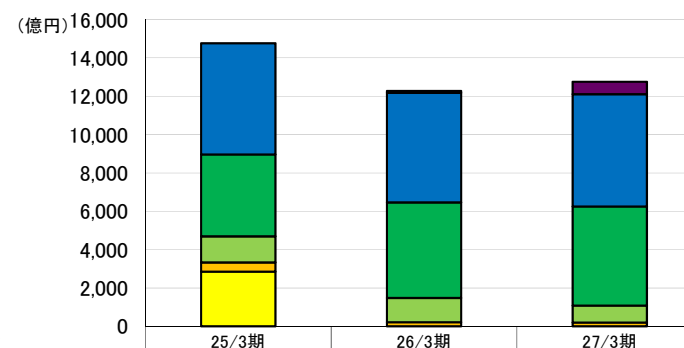
	26/3期	27/3期	増減
一般法人等	29,163	29,694	530
個人	20,172	21,613	1,441
合計	49,336	51,308	1,972

※預金は譲渡性預金を含む。

個人向け新型定期預金の残高は  
17,302億円  
(前期末比+1,417億円)

### ●債券販売先別残高の内訳 (億円)

	26/3期	27/3期	増減
募集債(主に機関投資家向け)	46,235	46,751	515
売出張(主に個人向け)	2,016	1,584	△ 432
合計	48,252	48,335	83



	25/3期	26/3期	27/3期
■ 10年債	0	100	636
■ 7年債	0	0	0
■ 5年債	5,804	5,728	5,864
■ 3年債	4,262	4,978	5,163
■ 1年債	1,357	1,264	887
■ 5年売出張	491	214	201
■ 割引債	2,846	0	0



# 平成27年度の業務展開

- 円安・原材料高に伴うコスト上昇や、人手不足による影響等、中小企業の経営環境・資金繰りは依然として予断を許さない状況にあり、引き続き、セーフティネット機能の発揮に万全を期す。
- 「成長・創業支援プログラム」により取引先の持続的成長をサポートするとともに、「再生支援プログラム」により経営改善計画策定支援やそのフォロー等、コンサルティング機能を発揮。
- 地方公共団体、地域金融機関等との連携を図り、上記の取組みを地域の面的な取組みへと繋げ、地域経済活性化へ貢献。

上記の取組みを通じて、商工中金自らの健全な経営基盤の構築に繋げていく。

業務粗利益の確保

○貸出：危機対応業務を中心にセーフティネット機能の発揮に万全を期すとともに、「成長・創業支援プログラム」等の取組みにより貸出残高の維持を見込む。

○貸出利鞘：取引先の企業価値向上に繋がる取組みを強化。非金利競争力を強化し貸出利鞘の維持を図る。

○役務収益の拡大：「成長・創業支援プログラム」等の取組みにより、取引先の経営課題に深く入り込み、的確なニーズ対応を行う（海外進出や農商工連携、医療介護等の成長分野への進出支援、ビジネスマッチングやM&A等の企業間連携支援、事業承継支援等に対応。子会社を含めたグループの総合力も活用）。

○受信取引の強化：個人向け預金の着実な増強に加え、法人を中心とする取引先からの営業性資金の吸収を主体に推進。

経費の削減

○業務の効率化等、一層の経営合理化を推進。

与信費用の削減

○「再生支援プログラム」等の取組みにより、取引先の早期の経営改善促進など経営課題解決に向けたサポートを強化。

○取引先の事業資産を活用した融資スキーム（ABL等）の推進。





## 商工中金の概要

- 正式名称 株式会社 商工組合中央金庫（略称／商工中金） 平成20年10月1日 株式会社化
- 業務開始 昭和11年12月10日
- 根拠法 株式会社商工組合中央金庫法（平成19年法律第74号）
- 店舗等 104（国内100・全都道府県に配置、海外4）
- 職員数 3,975名
- 資本金 2,186億円
- 資金量 99,644億円（うち、債券48,335億円、預金50,191億円、譲渡性預金1,116億円）
- 貸出金 95,031億円
- 外部格付 R&I            ••• AA-（安定的）（発行体格付）  
ムーディーズ   ••• A1（安定的）（長期預金格付）  
JCR             ••• AA+（安定的）（長期発行体格付）

平成27年3月31日現在



## ご照会先等

---

- 本資料は、情報提供のみを目的として作成されたものであり、記載されている意見や予測は株式・債券の募集、売出し、売買などを勧誘するものではありません。
- 本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれています。将来の見通しに関する記述については、作成（または別途記載された日付）時点のものであり、その時点で入手可能な情報に基づく前提、計画、期待、判断及び仮定を使用しています。これら将来の見通しに関する記載は、様々なリスクや不確定要因の影響を受けるため、現実の結果が見通しから大きく異なる可能性があります。これらの記述は、本資料のために作成されたものであり、これらを随時更新する義務や方針を商工中金は有しておりません。
- ここに記載されている内容は、商工中金が信頼に足り、かつ正確であると判断した情報に基づき作成していますが、経済環境等の不確実な要因の影響を受けるものであり、商工中金がその正確性・確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前連絡なしに変更されることもあります。

### 商工中金 経営企画部

垂石	toru-tareishi@gm.shokochukin.co.jp
外谷	yuichiro-toya@gm.shokochukin.co.jp
電話	03-3246-9838
FAX	03-3242-4650