

# 個人投資家向け会社説明会資料

---

2021年7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	14兆6,297億円
店舗数	12店舗(本社・本支店・営業所)
従業員数	258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	107億3百万円

※ 2021年3月31日現在

※ 保証債務残高は子会社含む

※ 従業員は、執行役員3名を含む正社員および受入出向者1名を指し、社外への出向者22名は含まない。

# 経営理念

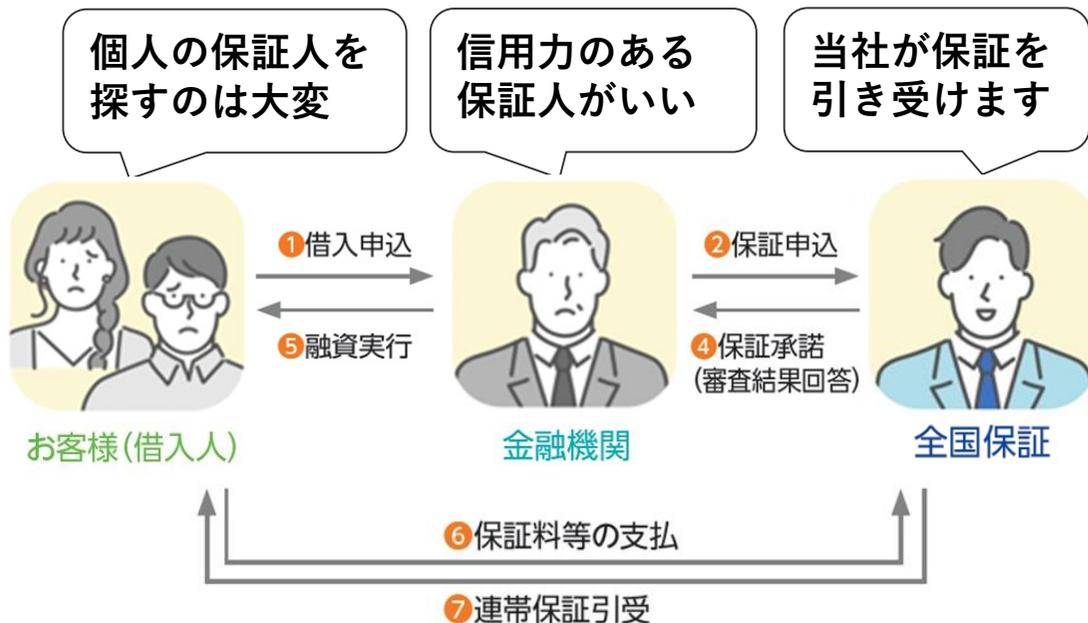
---

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

保証会社

金融機関

特徴

金融機関系の保証会社



親会社や出資元など  
特定の金融機関のみ提携

独立系



100組合  
96.2%



信用組合

243金庫  
95.7%



信用金庫

銀行

提携数 95行  
提携率 89.6%



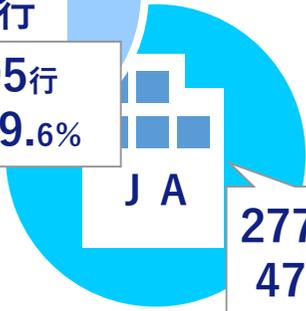
労働金庫  
J F ・その他

29機関



J A

277機関  
47.8%



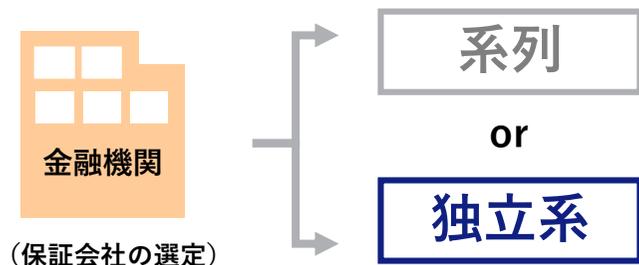
全国保証は独立系であり  
全国の様々な金融機関と  
提携可能

提携金融機関数 (2021年3月末)

**744 機関**

# 当社の特徴・強み② 金融機関のニーズに対応

保証会社は系列もしくは独立系の二択



独立系の保証会社は当社のみ

■ 系列会社の利用には課題が存在



様々な課題を  
解決できる  
唯一の独立系保証会社



金融機関からのニーズに対応が可能

理由①  
リスク分散

✓ 唯一の独立系保証会社として、金融機関のリスク分散ニーズに対応

理由②  
迅速な対応

✓ 迅速な審査と回答により、顧客・不動産業者からのニーズに対応

理由③  
5段階の保証料

✓ 40年の事業活動で蓄積したデータ・ノウハウにより、信用リスクに応じた段階別の保証料を設定。幅広い顧客層のニーズに対応

理由④  
全国展開

✓ 全国展開による独自のノウハウで域外への進出を図る金融機関のニーズに対応

理由⑤  
財務基盤  
信用力

✓ 保証会社として強固な財務基盤を構築  
✓ 格付会社によるA格の外部格付を取得

# 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



全国各地で保証商品の説明会や  
案件相談会を開催

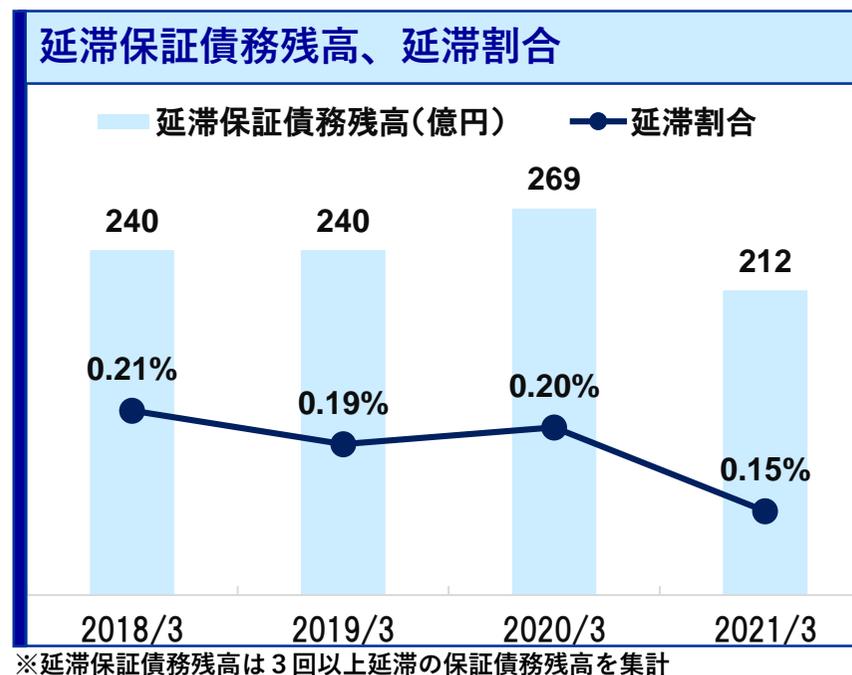
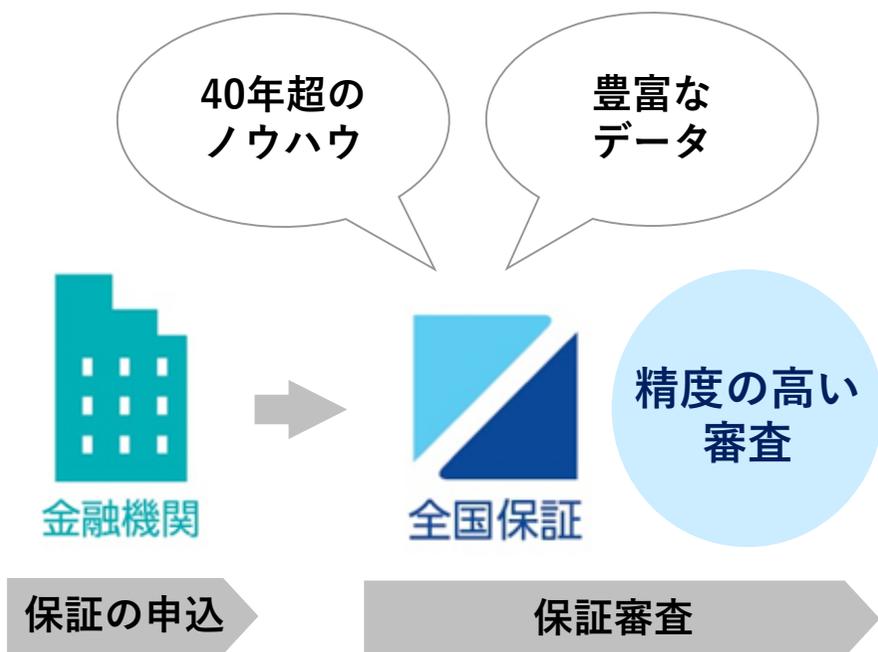
## 営業活動をサポート



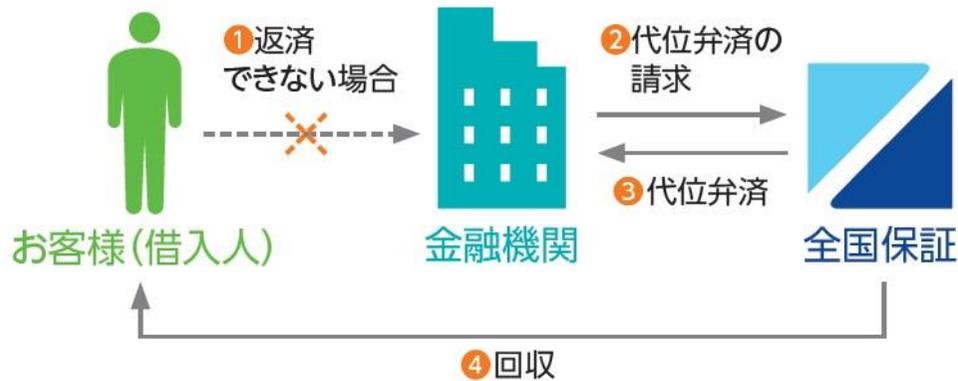
営業サポートツールの作成や  
キャンペーンの実施など  
金融機関の営業活動をサポート

# 当社の特徴・強み④ 精度の高い審査

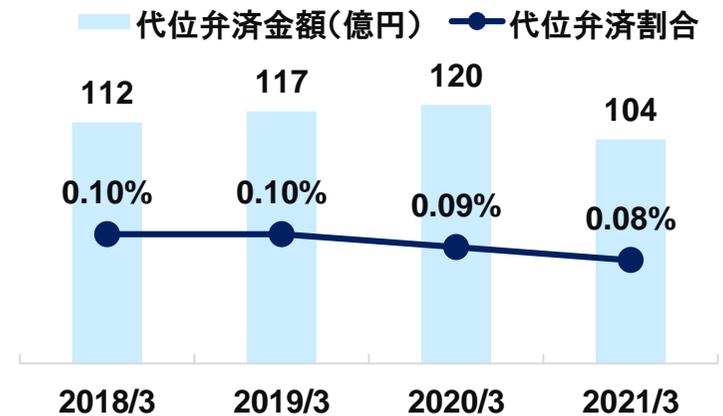
- 40年間蓄積した審査ノウハウと豊富なデータを活用し、迅速に保証の引受を判断
- 精度の高い審査を行ってきた結果、保証債務残高に占める延滞割合は低位



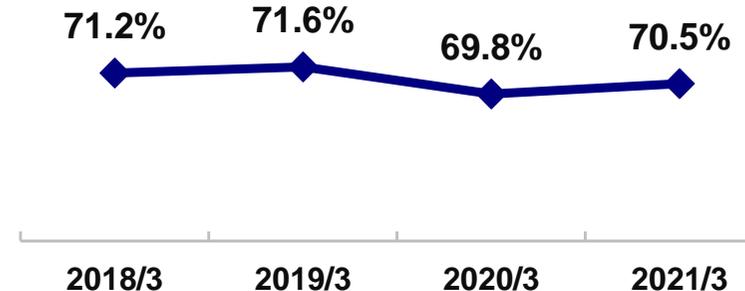
# 代位弁済金額は低位に推移



代位弁済金額、代位弁済割合



担保物件売却による回収率※



※民間金融機関住宅ローン保証

## ■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

# ストック型ビジネスモデルによる安定した収益構造

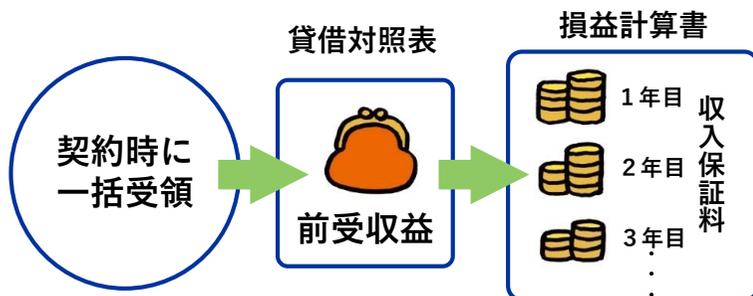
## 保証料の受領

住宅ローン保証金額・期間に応じた保証料を一括または分割で受領



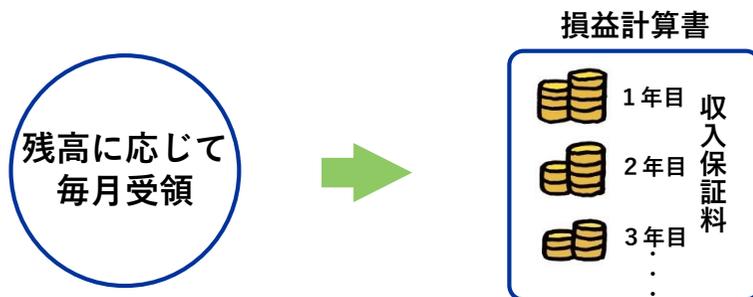
## 一括受領の場合

一括受領した保証料は、貸借対照表の「前受収益」に貯めて、各年の保証債務残高に応じて少しずつ収入保証料に計上



## 分割受領の場合

各月の保証債務残高に応じた保証料を、毎月受領し収入保証料に計上

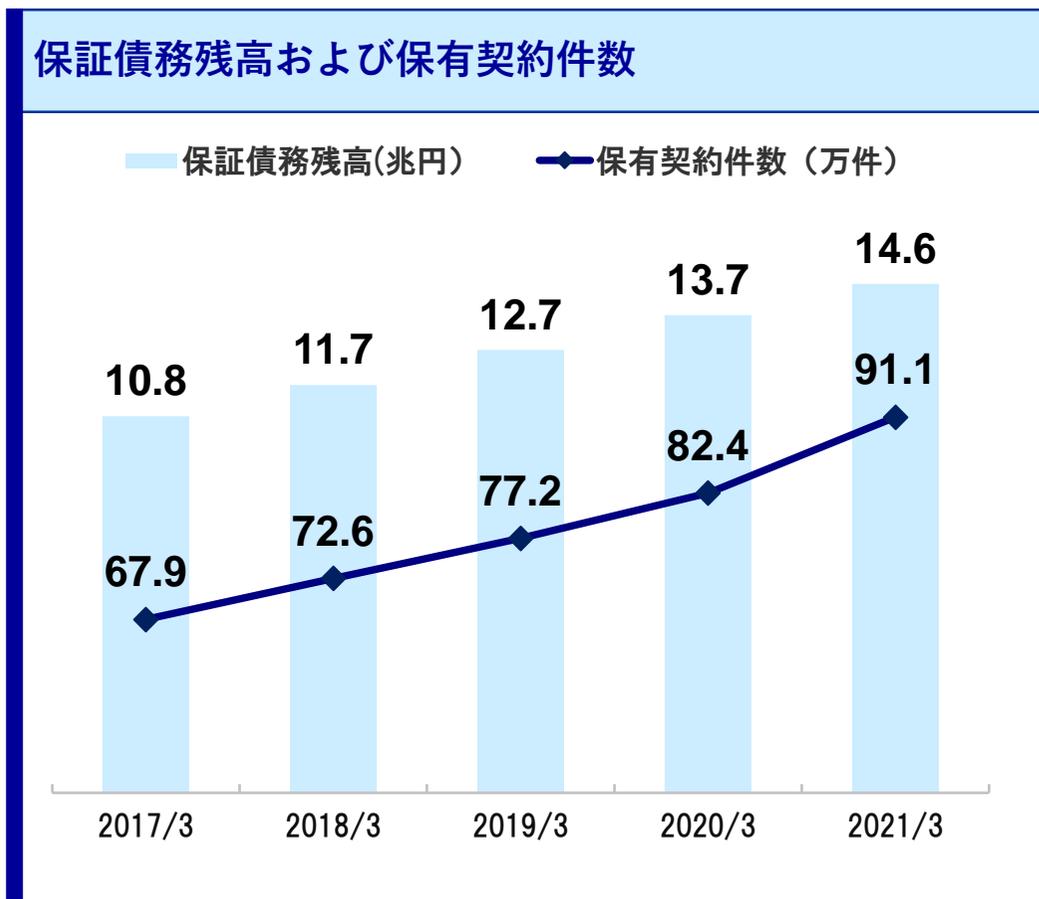


## ポイント

保証債務残高の増加により安定・継続した収益の拡大が可能

# 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※  
**14.6 兆円**

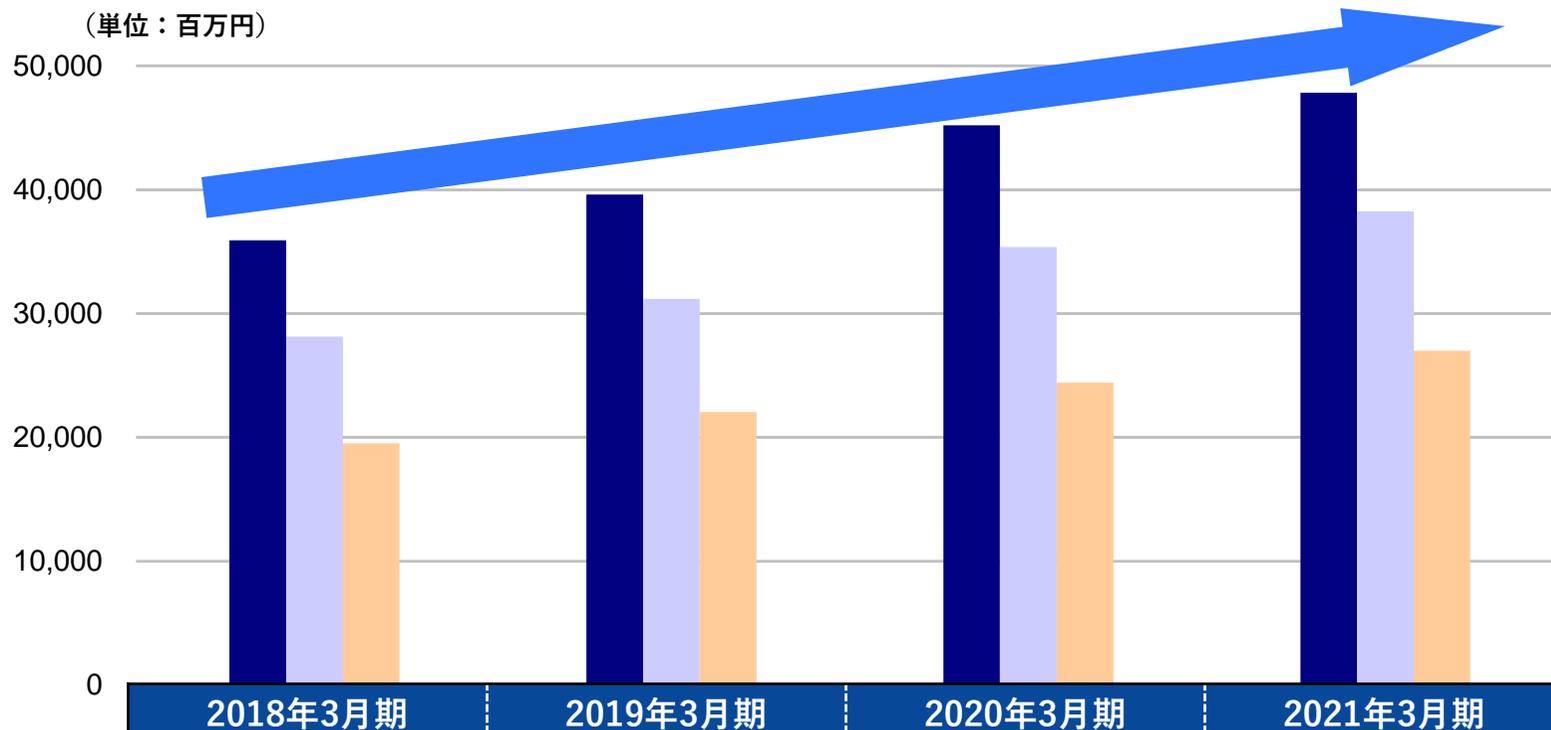
保有契約件数※  
**91.1 万件**

※ 2021年3月末時点で子会社を含む

※子会社を含む

# 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



	2018年3月期	2019年3月期	2020年3月期	2021年3月期
営業収益 (百万円)	39,599	43,204	45,203	47,834
営業利益 (百万円)	31,179	34,229	35,379	38,233
当期純利益 (百万円)	22,052	24,134	24,430	27,002

# 住宅ローン保証に特化した国内トップの保証会社

## 独立系で様々な金融機関と提携

提携金融機関数：744機関

2021年3月末時点

## 国内トップの住宅ローン保証会社

保証債務残高：14兆円超

保有契約件数：80万件超

業界No. 1<sup>※1</sup>

## 巨大市場での成長余地

民間住宅ローン市場<sup>※2</sup>

年間新規貸出額：約18兆円

既存貸出残高：約180兆円

## 安定継続した成長

営業収益年平均成長率8.4%

EPS年平均成長率15.9%

2013年3月期以降

## 高い収益性

ROE15%以上

2012年上場以来

## 安定継続した株主還元

8期連続増配

2012年上場以来

※1. 国内金融機関の住宅ローン残高を基に当社にて算出

※2. 出所) 民間住宅ローン市場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」を基に当社にて算出

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（2020年度～2022年度）

中期経営計画

## 「Beyond the Border」

### ビジョン

積み上げた「信用」と「信頼」を礎とし、  
国内トップの保証会社として確固たる地位を確立する



住宅ローン残高シェア10%達成に向け着実な成長を実現  
保証債務残高16.8兆円の達成

# 中期経営計画達成に向けた2021年度の取り組み

---

1. 保証債務残高の増加による事業規模拡大
2. 子会社の活用による事業領域拡大
3. 重要課題解決に向けた取り組みによる企業価値向上

# 金融機関との関係強化による新規保証実行増加

1.事業規模拡大

- 当社は740を超える金融機関との提携を実施
- 引き続き新規提携を推進するとともに、提携先の利用率向上に向けた取り組みを実施する

## 未提携金融機関との新規提携

銀行業態を中心とした  
新規契約締結を推進

## 提携金融機関の利用率向上

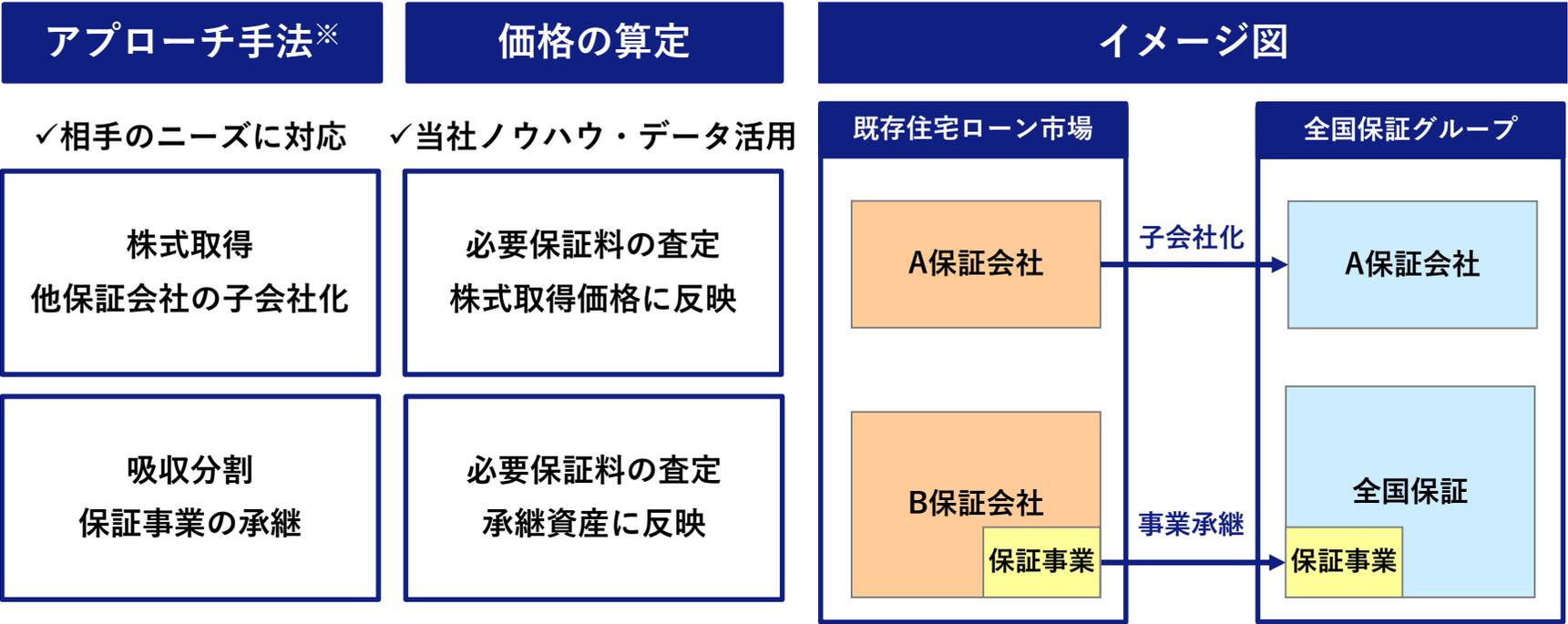
提携金融機関  
との関係強化

金融機関との関係強化による新規保証実行案件の獲得を継続

# 既存住宅ローン市場へのアプローチ

- 株式取得や吸収分割による他社保証債務の承継により既存住宅ローン市場へアプローチを行う
- 価格の算定は、設立40年にわたり蓄積した当社のノウハウやデータを活用

## 【既存住宅ローン市場へのアプローチ手法】



※個別保証債務ごとに引き受ける手法もあります。

# 既存住宅ローン市場からの事業規模拡大

## 1.事業規模拡大

- 民間金融機関による住宅ローン貸出残高は約180兆円、そのうち当社の保証が付いているのは約14兆円。当社の保証が付されていない約166兆円の既存住宅ローン市場での成長を行う



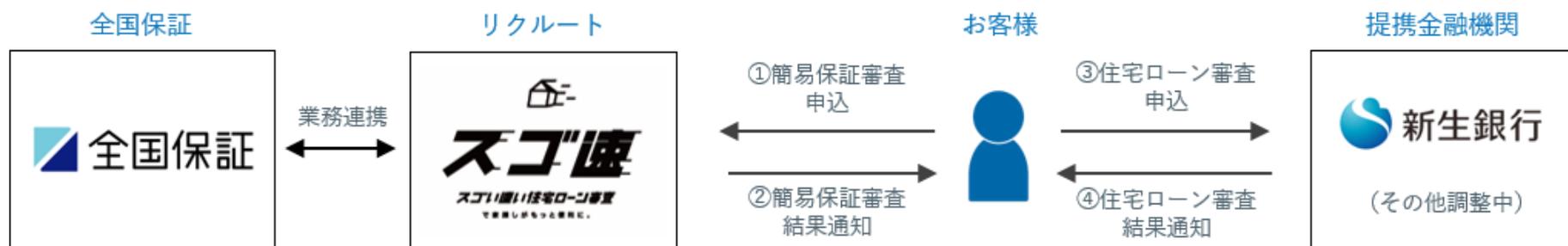
※出所）民間金融機関住宅ローン貸出残高は住宅金融支援機構「業態別の住宅ローン新規貸出額及び貸出残高の推移」を基に当社にて算出

# 新規チャネルの拡大・収益源の多様化

1.事業規模拡大

- 2021年4月に株式会社リクルートと協業し、同社が運営する「スゴ速<sup>※1</sup>」上で新たなサービスである「住宅ローン保証審査 Powered by 全国保証」の提供を開始
- 当社でAI審査を実施、約5分で保証見込額がわかる簡易審査サービス<sup>※2</sup>を提供

## 【「スゴ速」住宅ローン保証審査 Powered by 全国保証の概要図】



新たな案件受付チャネルの拡大とともに収益源の多様化をめざす

※1 スゴ速：正式名称「スゴい速い住宅ローン審査で家探しがもっと便利に。」、リクルート社が運営する物件探しの効率化に寄与できる住宅ローン審査サービスを掲載する情報サイト  
※2 簡易審査サービス：豊富な審査データおよびノウハウを持つ当社が、AIに知見のあるナレッジコミュニケーション社と構築した、少ない項目で精度の高い審査が可能となるAI審査モデル

- 当社子会社のサービサー会社や保証会社を活用した事業領域の拡大を行う

### あけぼの債権回収株式会社

#### 外部からの案件受託への取り組み

- ✓ 全国保証の40年の歴史の中で培った債権回収に関するノウハウを活用
- ✓ 金融機関の業務効率化ニーズに対応



- ✓ 2021年1月に債権買取を実施
- ✓ 2021年度中に都内金融機関の債権管理業務の受託を開始予定

### みのり信用保証株式会社

#### ニッチかつ成長市場開拓への取り組み

- ✓ ニッチな成長分野に進出
- ✓ 市場開拓を求める金融機関との提携



- ✓ 2021年3月に東京スター銀行と新規提携コンパクトマンションやリノベーション物件の取り扱いを開始

# SDGs達成貢献に向けた重要課題への取り組み

- 2021年2月に当社が優先的に取り組むべき重要課題を特定し「全国保証SDGs宣言」を制定
- 経営理念に基づいた重要課題の解決を通じて持続可能な社会の実現を目指す

## 【重要課題と当社の取り組み】

重要課題	当社の取り組み	関連するSDGs	
気候変動への対策	<ul style="list-style-type: none"> <li>・中古住宅推進</li> <li>・再生可能エネルギーの普及促進</li> <li>・環境に配慮した企業活動</li> </ul>	  	
地域社会発展に貢献	<ul style="list-style-type: none"> <li>・住み続けられる街づくりへの貢献</li> <li>・地域金融機関の活性化に貢献</li> <li>・地域文化事業への貢献</li> </ul>	   	
最高の商品・サービスの提供と理解度向上	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ニーズをとらえた商品、サービス提供</li> <li>・金融機関の理解度向上</li> <li>・お客様の理解度向上</li> </ul>		
人材の育成	<ul style="list-style-type: none"> <li>・研修、教育制度の充実</li> <li>・資格取得支援</li> </ul>		
従業員満足度向上への取り組み	<ul style="list-style-type: none"> <li>・従業員満足度の調査、把握</li> <li>・女性活躍推進</li> <li>・働きやすい職場環境の実現</li> </ul>		
コーポレートガバナンスの充実	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ガバナンス向上、コンプライアンス徹底</li> <li>・リスク管理の充実、情報管理の徹底</li> <li>・株主、投資家との対話</li> </ul>		 

1

全国保証とは

2

中期経営計画

3

株主還元

4

参考情報

# 安定的な配当実施により長期保有株主の満足度を高める

- 安定・継続した配当方針を掲げ上場以降連続増配を実施  
 中期経営計画「Beyond the Border」においては段階的に配当性向を35%まで向上させる予定

## 内部留保の必要性



全国保証

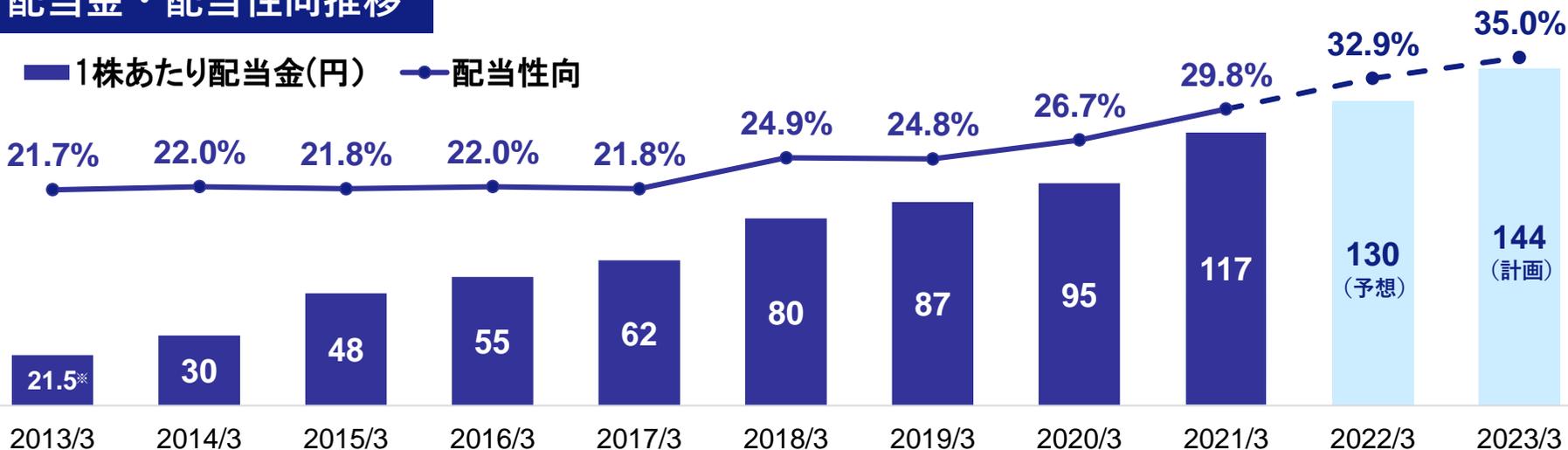
- 自己資本の充実による  
 強固な財務基盤の構築



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



※ 2014年3月に実施した株式分割 (1:2) を考慮

# 株主優待制度

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

<b>対象株主</b>	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 <b>1年未満</b>	3,000円相当のクオカード
継続保有期間 <b>1年以上</b>	5,000円相当のクオカード または 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



# 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

# 2021年3月期 決算サマリー (P / L)

(単位：百万円)

	20/3期	21/3期	前年 同期比	当初 年度計画
営業収益	45,203	47,834	5.8%	47,580
営業費用	9,823	9,600	▲2.3%	11,230
うち与信関連費用	2,733	2,849	4.3%	3,700
債務保証損失引当金繰入額	2,547	2,560	0.5%	3,700
貸倒引当金繰入額	185	288	55.8%	0
うちその他	7,090	6,751	▲4.8%	7,530
営業利益	35,379	38,233	8.1%	36,350
経常利益	35,760	38,991	9.0%	36,870
当期純利益	24,430	27,002	10.5%	25,480

## 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478億34百万円を計上。
- **営業費用**  
与信関連費用およびその他費用が計画を下回った結果、営業費用は96億00百万円を計上。
- **当期純利益**  
上記の状況により、当期純利益は270億2百万円を計上。

# 2021年3月期 決算サマリー (B / S)

資産の部 (単位: 百万円)			
	20/3期末	21/3期末	増減比
流動資産	204,500	193,936	▲5.2%
現金及び預金	191,595	177,649	▲7.3%
求償債権	13,652	12,995	▲4.8%
有価証券	5,731	9,527	66.2%
貸倒引当金	▲7,533	▲7,308	▲3.0%
固定資産	168,468	202,324	20.1%
投資その他の資産	167,535	201,505	20.3%
投資有価証券	138,701	170,582	23.0%
長期貸付金	2,850	2,405	▲15.6%
長期預金	19,000	16,000	▲15.8%
資産合計	372,968	396,261	6.2%

負債の部 (単位: 百万円)			
	20/3期末	21/3期末	増減比
流動負債	29,910	31,558	5.5%
前受収益	16,687	16,869	1.1%
債務保証損失引当金	5,905	5,639	▲4.5%
固定負債	198,008	198,841	0.4%
長期借入金	30,000	30,000	-
長期前受収益	167,944	168,768	0.5%
負債合計	227,919	230,400	1.1%
純資産の部			
株主資本	144,948	165,427	14.1%
評価・換算差額等	▲47	254	-
純資産合計	145,049	165,860	14.3%
負債・純資産合計	372,968	396,261	6.2%

## ポイント

- 資産  
社債の購入により、現金及び預金が減少し投資その他の資産が増加。

# 業績予想

(単位:百万円)

	21/3期		22/3期 通期予想	前期比
		第2四半期 (累計)予想		
営業収益	47,834	19,500	50,310	5.2%
営業費用	9,600	5,100	11,530	20.1%
うち与信関連費用	2,849	1,500	3,650	28.1%
債務保証損失引当金繰入額	2,560	1,400	3,350	30.9%
貸倒引当金繰入額	288	100	300	4.2%
うちその他	6,751	3,600	7,880	16.7%
営業利益	38,233	14,400	38,780	1.4%
経常利益	38,991	14,950	39,400	1.0%
当期純利益	27,002	10,350	27,220	0.8%

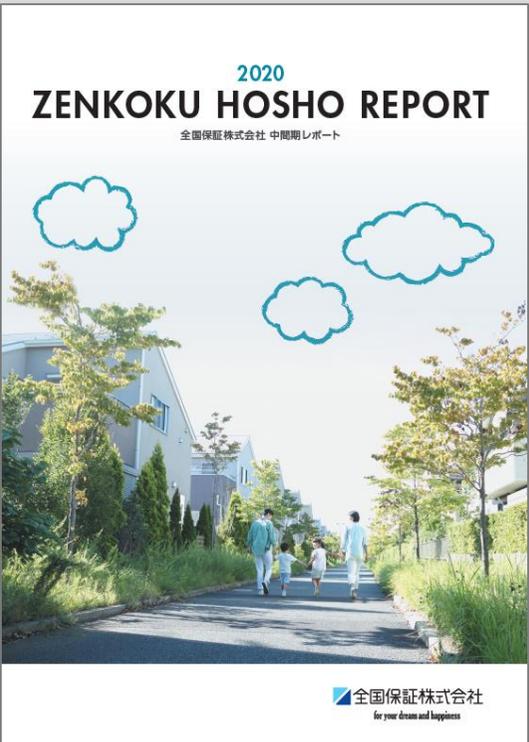
業績予想の前提	
保証債務残高	15兆4,000億円
新規保証実行件数	60,000件
代位弁済金額	12,450百万円
求償債権回収	9,390百万円

その他	
EPS	395.67円
配当金(1株当たり)	130円
DOE	4.8%

# 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覧になってください

- ディスクロージャー誌



- 株主通信



- その他

投資家向け説明会  
動画配信など

# 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、2021年7月1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。