

# 2007年3月期 中間決算説明資料 (2006年4月～2006年9月)

## ニッシン債権回収株式会社

NISSIN SERVICER CO.,LTD.

(東証マザーズ 8426)

この資料に記載されている内容は、当社及び当社グループのご案内、事業説明等を目的としたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。

なお、この資料の記載内容は予告なしに変更または修正する可能性があります。

## [将来予測に関する記述について]

本資料には、当社グループの意図、信念、現在及び将来の予測、または連結、個別の業績、財務状況に関する経営陣の意図、信念、現在及び将来の予測に関する記述が収録されております。記載されている歴史的事実以外の将来に関するすべての記述につきましては、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予測であります。かかる将来予測に関する記述は、将来の業績を保証するものではなく、潜在的なリスクや不確実性を伴うものであり、実際の業績は様々な要因により将来予測に関する記述とは大きく異なる可能性がありますのでご注意ください。実際の業績に影響を与えうる潜在的なリスクや不確実性を伴う要因には、以下のようなものが含まれます。

- ・日本国内の経済環境の回復に伴う不良債権の流動化市場の収縮
- ・競争激化による特定金銭債権の買取価格の水準の高騰、及び受託手数料の低下による利益率の下落
- ・回収期間の長期化による収益性の悪化
- ・債権管理回収業に関する特別措置法の改正
- ・好条件での資金調達先の有無及び金融政策等の変更による影響
- ・親会社であるNISグループ㈱の事業戦略、及び経営成績等
- ・当社の利用する情報、基幹システム、及びネットワークシステムの信頼性

ただし、業績に影響を与えうる要因はこれらに限定されるものではなく、リスクや不確実な要素には、将来の出来事から発生する重要かつ予測不可能な影響等によって、新たなリスクや不確実な要素が発生する可能性があります。

# 目次

□ 業績ハイライト	...P4
□ 会計処理変更による影響額① BS	...P5
□ 会計処理変更による影響額② PL	...P6
□ 連結投資実績	...P7
□ 連結営業収益の内訳	...P8
□ 連結営業総利益の内訳	...P9
□ 買取債権回収実績率の推移(投資年度別)	...P10
□ 連結営業資産の内訳	...P11
□ 連結主要経費の明細	...P12
□ 連結借入金等の状況	...P13
□ 連結業績概要	...P14
□ 通期計画	...P15
□ <u>参考</u> 取引先別買取債権(投資額)	...P16
□ <u>参考</u> 取引先別買取債権(残高)	...P17

## 業績ハイライト

### □投資

不動産中心となるが、総額としては予定どおりの投資額を達成  
債権55億円、不動産84億円、出資等16億円 合計156億円

### □会計処理の変更

NISグループとして投資事業組合に関する**支配力・影響力基準を厳格化**。  
 連結範囲変更により収益面、利益面において**増額影響**を及ぼすが、従来より匿名組合の損益等については当社持分の損益を取り込んでいる為、**純利益に対する影響は軽微**。

### (会計処理変更前における概況)

債権回収が予定以上の進捗となるが、不動産売却が進捗しなかった為、**営業収益は目標を下回る**。一方利益面においては、共同投資案件の回収進捗による出資収益の計上により、**経常利益、中間純利益ともに目標を上回る結果**となる。

# 会計処理変更による影響額① BS

主な影響科目

単位:億円

科目	変更前	変更後	差異	摘要
流動資産	442	466	23	連結 SPC 現金分配前の拘束預金等
固定資産	69	60	△9	連結 SPC の当社利益分配金の営業収益への振替
流動負債	237	238	1	連結 SPC の未払費用等
固定負債	196	205	9	連結 SPC の借入金
少数株主持分	0	4	4	連結 SPC の少数株主持分(利益)
負債、少数株主持分及び資本合計	511	526	14	—

※ 連結子会社 15 社

持分法適用関連会社 9 社

基準厳格化により連結範囲に含めた投資事業組合等 5 社

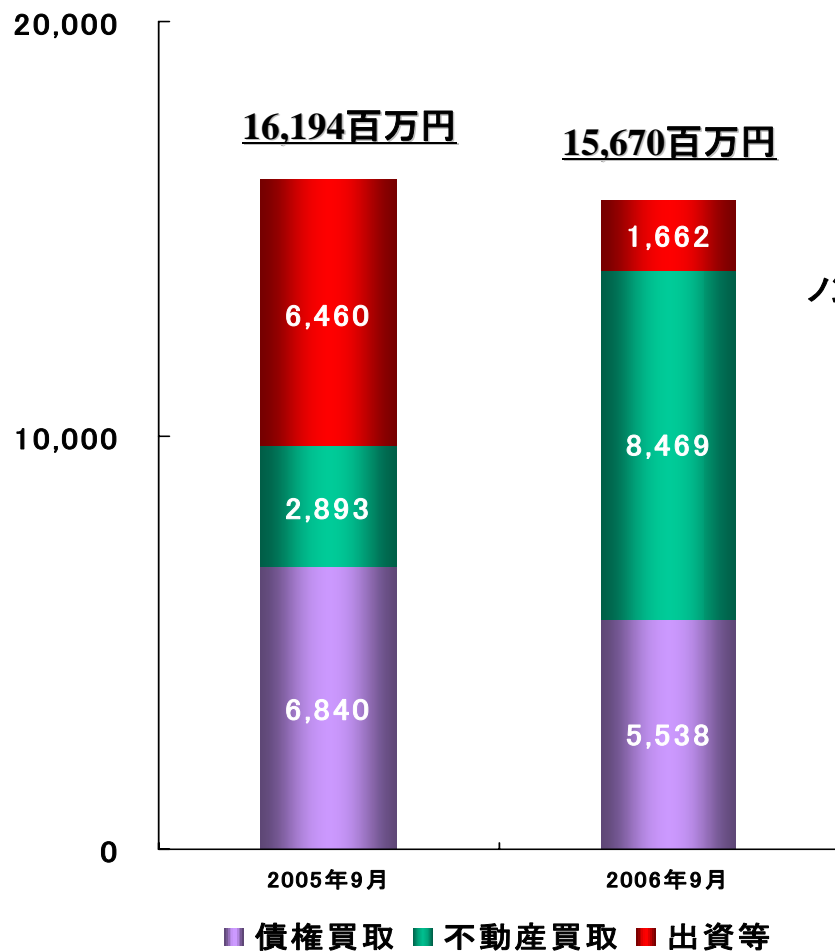
# 会計処理変更による影響額② PL

主な影響科目

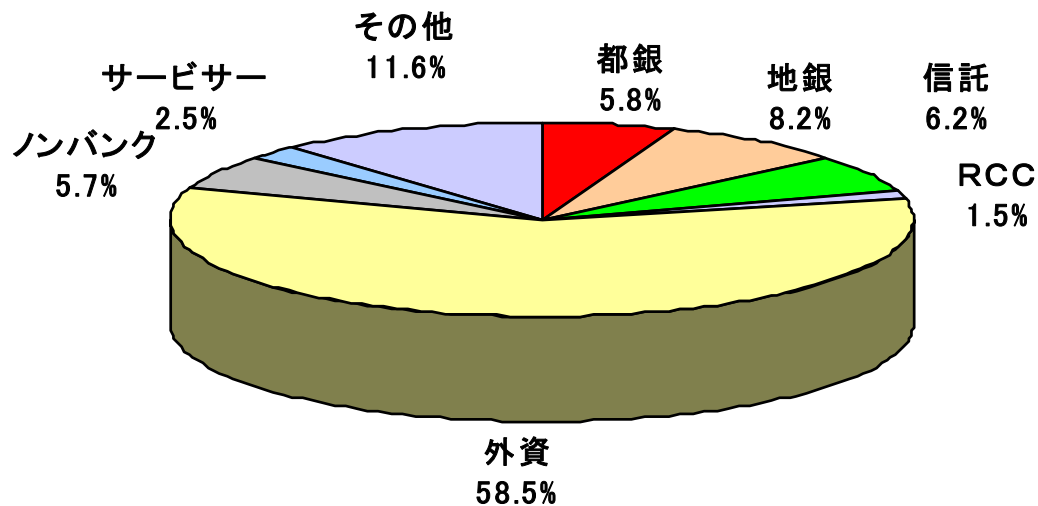
単位：億円

科目	変更前	変更後	差異	摘要
買取債権回収高	64	85	20	連結 SPC の債権回収高
買取不動産売却高	0.3	22	22	連結 SPC の不動産売却高
匿名組合出資収益	8	7	△1	連結 SPC の債権回収高に係る収益の相殺
営業収益合計(その他含)	77	120	42	—
営業利益	20	32	12	—
営業外収益	8	0.8	△7	連結 SPC の不動産売却高に係る収益の相殺
経常利益	25	29	4	少数株主に係る利益
少数株主利益	△0	4	4	債権約 1 億円、不動産約 3 億円
中間純利益	14	14	0	—

# 連結投資実績



(債権買取の内訳)

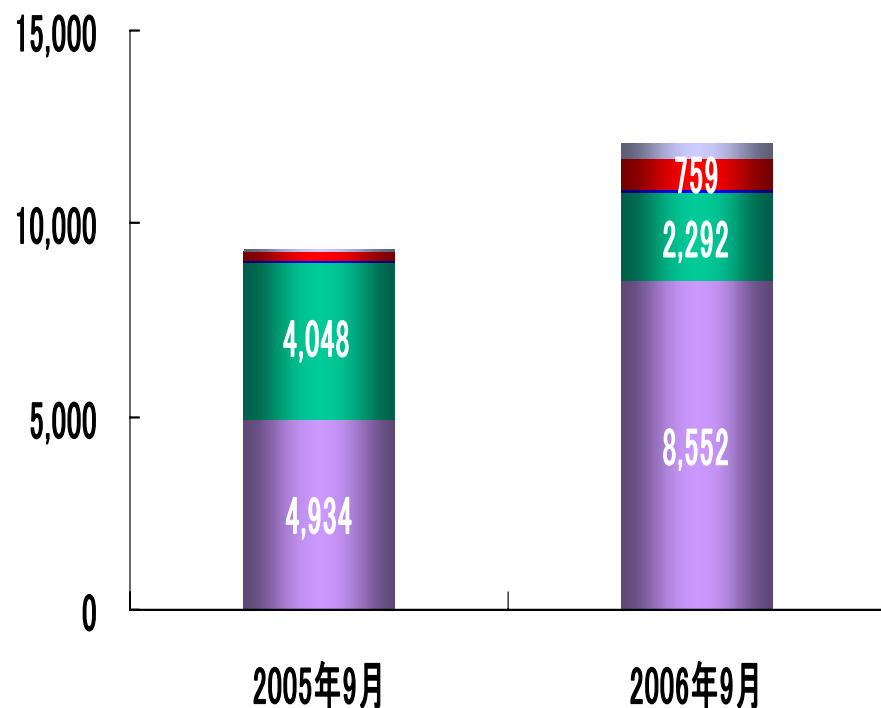


(不動産買取)

マンション・商業ビル中心に15物件取得

## 連結営業収益の内訳

(単位:百万円)



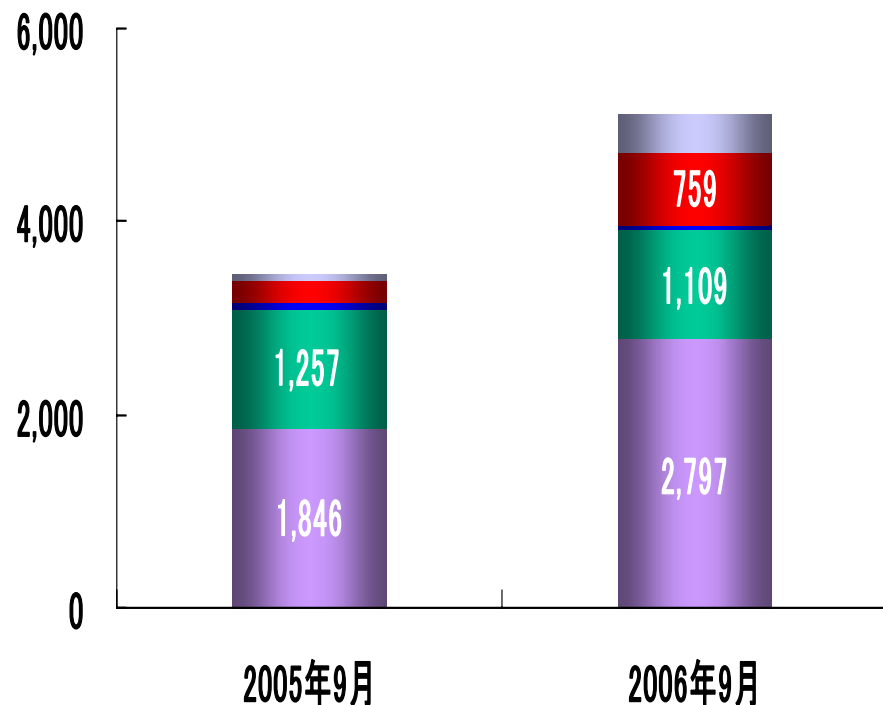
■ 買取債権回収高 ■ 買取不動産売却高 ■ 受託手数料  
■ 匿名組合出資収益 ■ その他

	2005年9月		2006年9月		前年 同期比
	金額	構成比	金額	構成比	
営業収益	9,353	100.0%	12,073	100.0%	29.1%
買取債権回収高	4,934	52.8%	8,552	70.8%	73.3%
買取不動産売却高	4,048	43.3%	2,292	19.0%	△43.4%
受託手数料	46	0.5%	60	0.5%	29.3%
匿名組合出資収益	232	2.5%	759	6.3%	226.3%
その他	90	1.0%	409	3.4%	355.0%



## 連結営業総利益の内訳

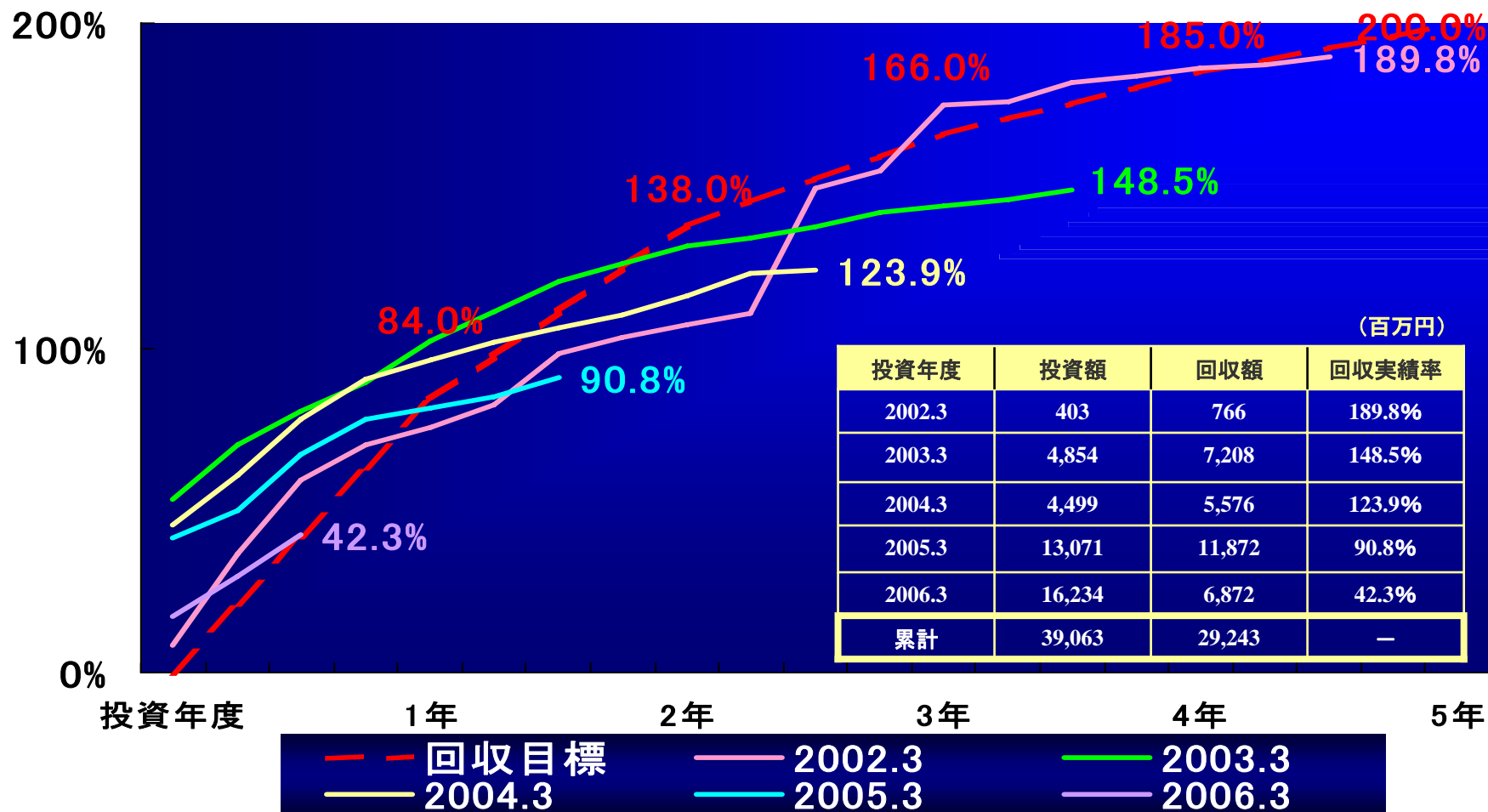
(単位:百万円)



■ 買取債権回収益    ■ 買取不動産売却益    ■ 受託手数料  
■ 匿名組合出資収益    ■ その他

	2005年9月		2006年9月		前年 同期比
	金額	構成比	金額	構成比	
営業総利益	3,470	100.0%	5,117	100.0%	47.4%
買取債権回収益	1,846	53.2%	2,797	54.7%	51.5%
(粗利益率)	(37.4%)		(32.7%)		
買取不動産売却益	1,257	36.2%	1,109	21.7%	△11.8%
受託手数料	46	1.4%	60	1.2%	29.3%
匿名組合出資収益	232	12.6%	759	14.8%	226.3%
その他	87	2.5%	390	7.6%	348.2%

## ■ 買取債権回収実績率の推移（投資年度別）

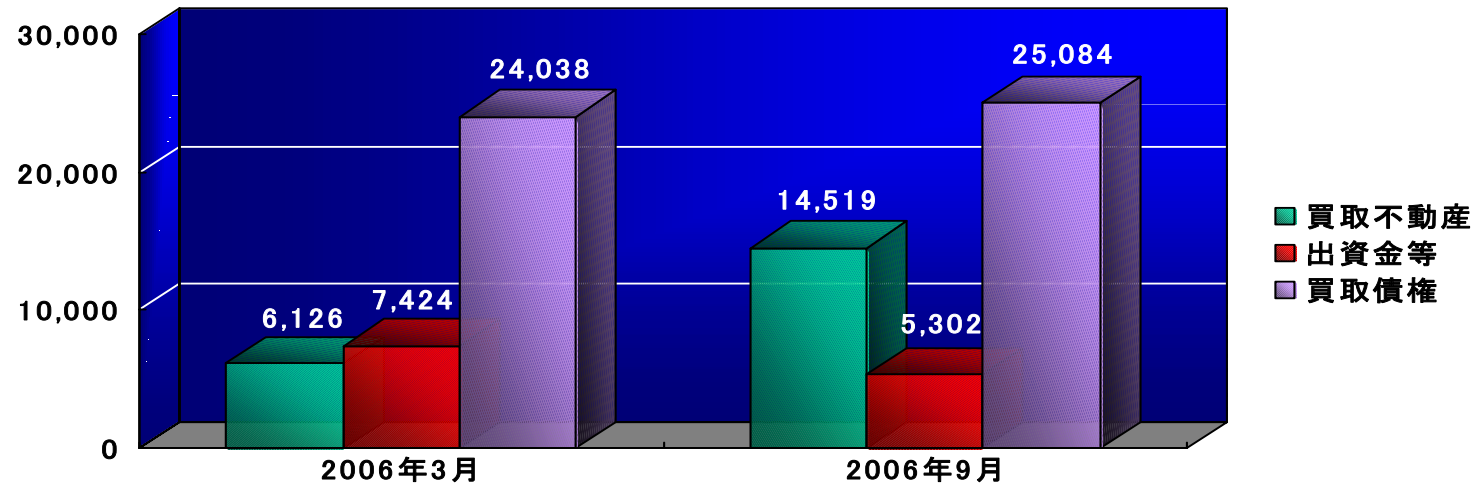


※ニッシン債権回収の個別数値です。

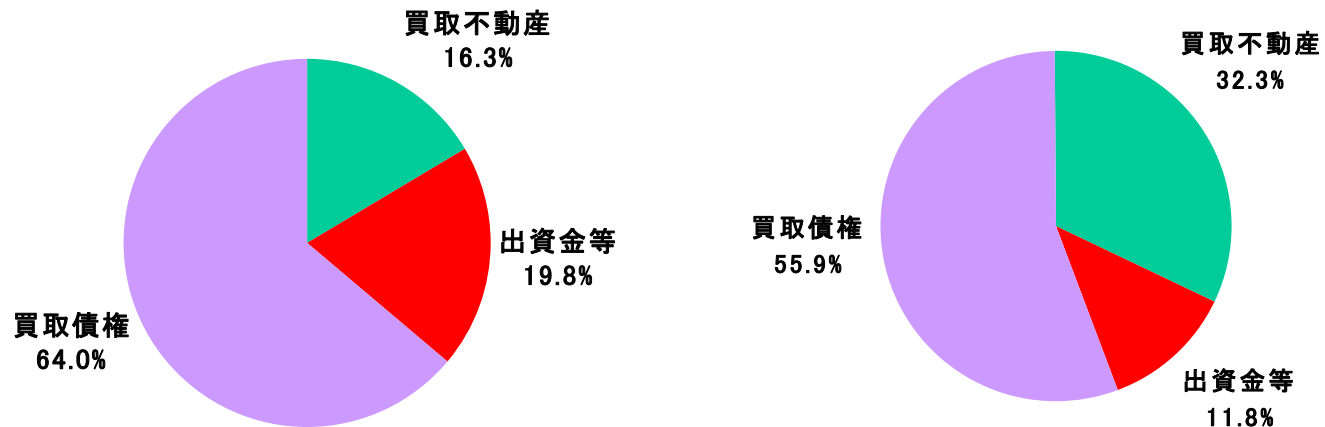
# 連結営業資産の内訳

(営業資産の推移)

(単位:百万円)



(構成比)



## 連結主要経費の明細

(単位:百万円)

	2005年9月	構成比	2006年9月	構成比	前期比
貸倒関連費用	593	44.4%	697	37.4%	17.5%

貸倒引当金残高 05年9月 1,627百万円 → 06年9月 2,057百万円

貸倒引当率 05年9月 10.0% → 06年9月 8.2%

	2005年9月	構成比	2006年9月	構成比	前期比
給料手当(賞与含)	214	16.1%	280	15.0%	30.5%

従業員(正社員) 05年9月 64名 → 06年9月 80名

その他、ストック・オプション費用120百万円を計上。

	2005年9月	構成比	2006年9月	構成比 (営業収益比)	前期比
販売・一般管理費合計	1,337	100.0%	1,865	100.0%	39.4%

## 連結借入金等の状況

(単位:百万円)

	2006年3月		2006年9月	
		構成比		構成比
短期借入	8,290	26.1%	10,616	25.0%
長期借入	23,526	73.9%	31,793	75.0%
合計	31,816	100.0%	42,409	100.0%
有利子負債比率	77.8%		80.6%	
固定比率	36.0%		36.2%	
期末加重平均金利	2.0%		2.1%	

取引先 06年03月 32社(銀行29行、ノンバンク3社)他シンジケート3、社債1  
 06年09月 38社(銀行33行、ノンバンク5社)他シンジケート4、社債2  
 ・ニッシン限度契約7,000百万円、借入額5,100百万円、未実行額1,900百万円

## 連結業績概要

(単位:百万円)

	2005年 9月中間	2006年 9月中間	前年 同期比
営業収益	9,353	12,073	29.1%
営業総利益	3,470	5,117	47.5%
営業利益	2,133	3,251	52.4%
経常利益	1,958	2,983	52.3%
中間純利益	1,140	1,443	26.6%

〈参考:会計処理変更前〉	
2006年 9月中間	前年 同期比
7,775	△16.9%
3,772	8.7%
2,043	△4.2%
2,531	29.3%
1,443	26.6%

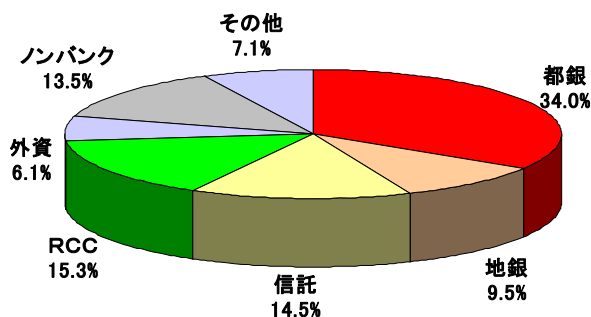
# 通期計画

(単位:百万円)

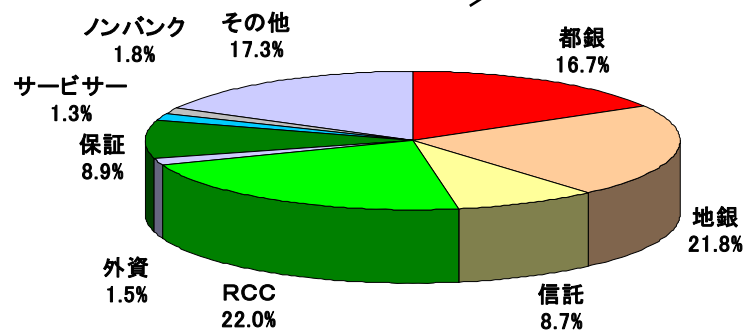
	2006年 3月期 実績	2007年 3月期 計画 (修正)	前期比
営業収益	15,947	20,200	26.7%
営業総利益	7,172	9,700	35.2%
営業利益	4,351	5,900	35.6%
経常利益	4,029	5,400	34.0%
当期純利益	2,353	2,800	19.0%

〈参考:期初計画〉	
期初計画	修正 計画比
16,800	20.2%
8,600	12.8%
5,000	18.0%
4,500	20.0%
2,600	7.7%

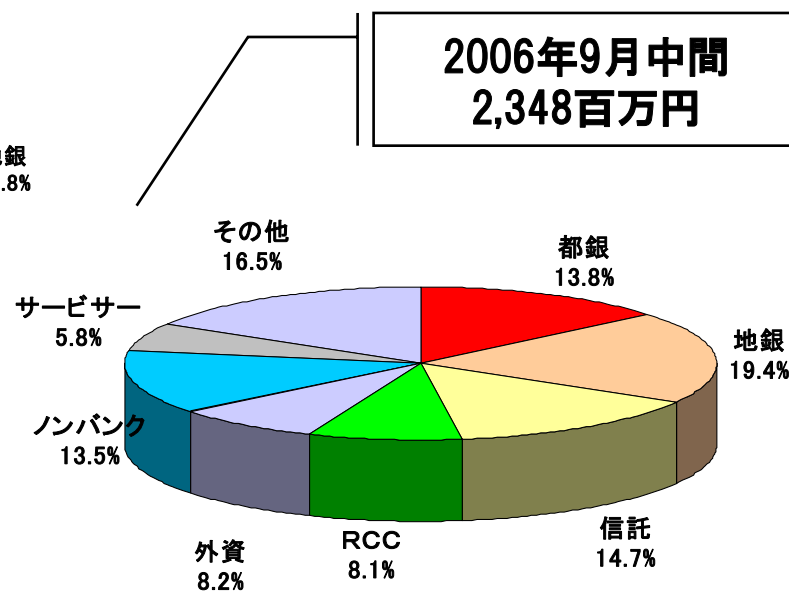
# 参考 取引先別買取債権(投資額)



2005年3月期  
13,071百万円



2006年3月期  
16,234百万円



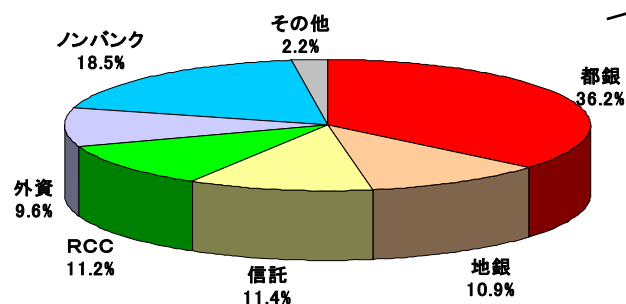
2006年9月中間  
2,348百万円

※ニッシン債権回収の個別数値です。

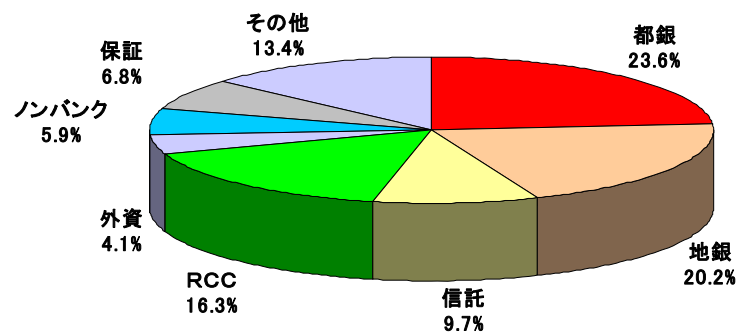


# 参考 取引先別買取債権(残高)

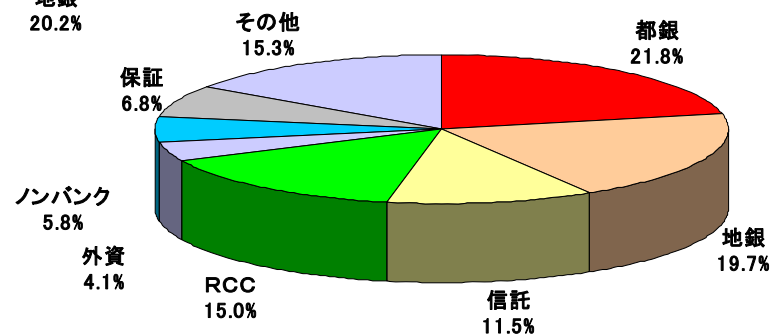
2005年3月期  
11,600百万円



2006年3月期  
21,520百万円



2006年9月中間  
19,818百万円



※ニッシン債権回収の個別数値です。



**ニッシン債権回収株式会社**  
**経営企画課 TEL 03-5326-3971**  
**URL: <http://www.nissin-servicer.co.jp>**