

平成16年9月中間期 決算説明会

2004.4 ~ 2004.9



NISGROUP
NISSIN SERVICER CO., LTD.

東証マザーズ:8426

平成16年11月10日

ニッシン債権回収株式会社

将来予測に関する記述

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留意ください。

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(株)ニッシンの事業戦略、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。

16年9月中間期決算概要

16年9月中間期の事業概要

・取引先(債権買取)金融機関の拡大

都市銀行3行 地方銀行5行 その他8社 合計16社
新たな入札先を開拓

・共同買取業務の推進

平成16年8月に新たに(有)シー・エヌ・ツー(債権買取ピークル)を設立するなど、他の投資家との共同投資を拡大

・不動産ソリューション業務の推進

不良債権処理に関連する不動産物件の取得
サービサー特有の情報源
取得物件を選別

16年9月中間期の事業概要

・組織体制の強化

正社員 16.3 40名 16.9 48名

アセットマネジメント部を機能別に4課に分割
管理部を3課に分割し、業績管理を強化

・財務体質の強化

調達先金融機関の拡大 新規借入先5行開拓

親会社保証の解除、調達金利の改善によるコストの圧縮

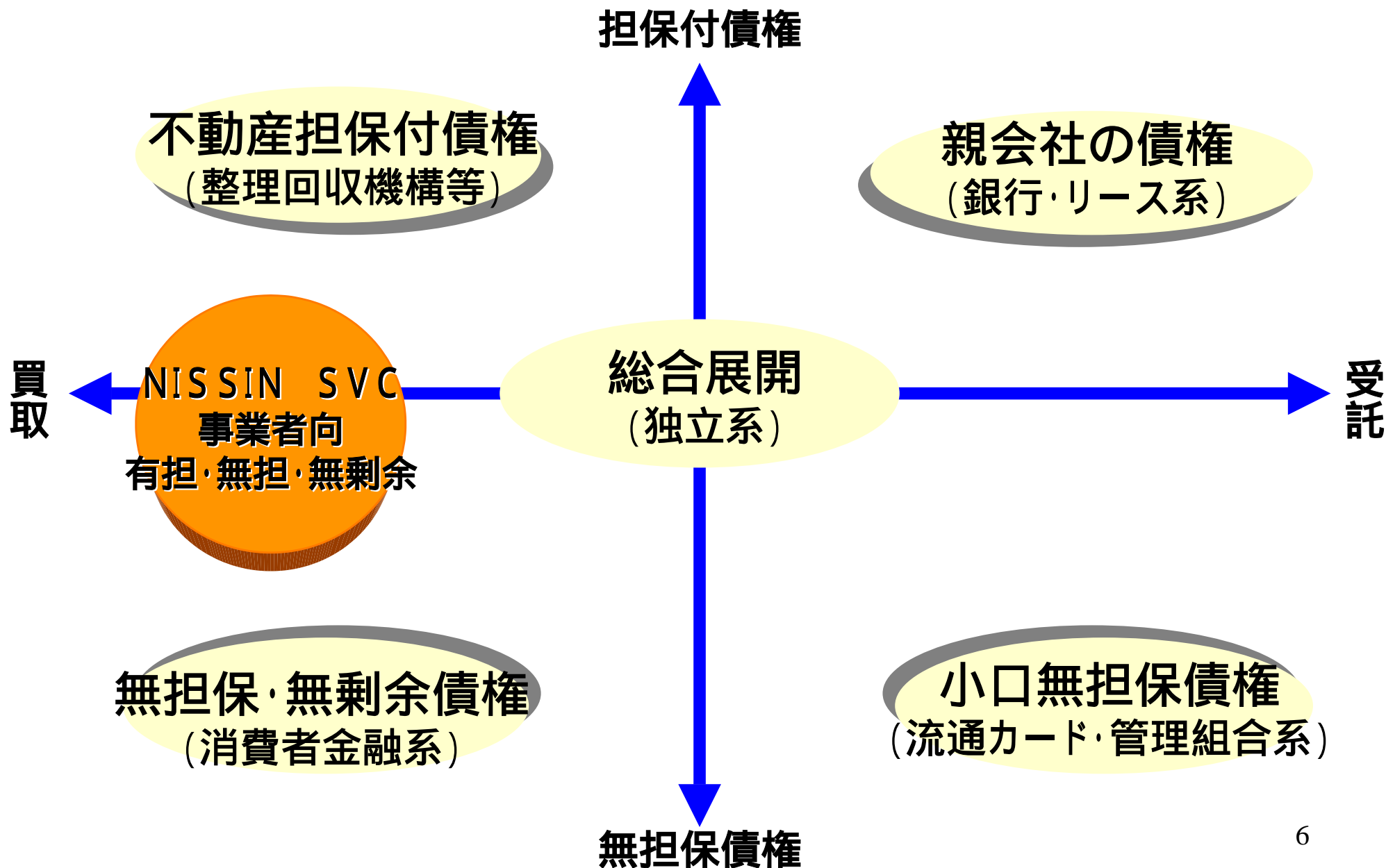
期末加重平均コスト(保証料含) 16.3 3.1% 16.9 2.2%

・東京証券取引所マザーズ市場に上場

平成16年9月16日

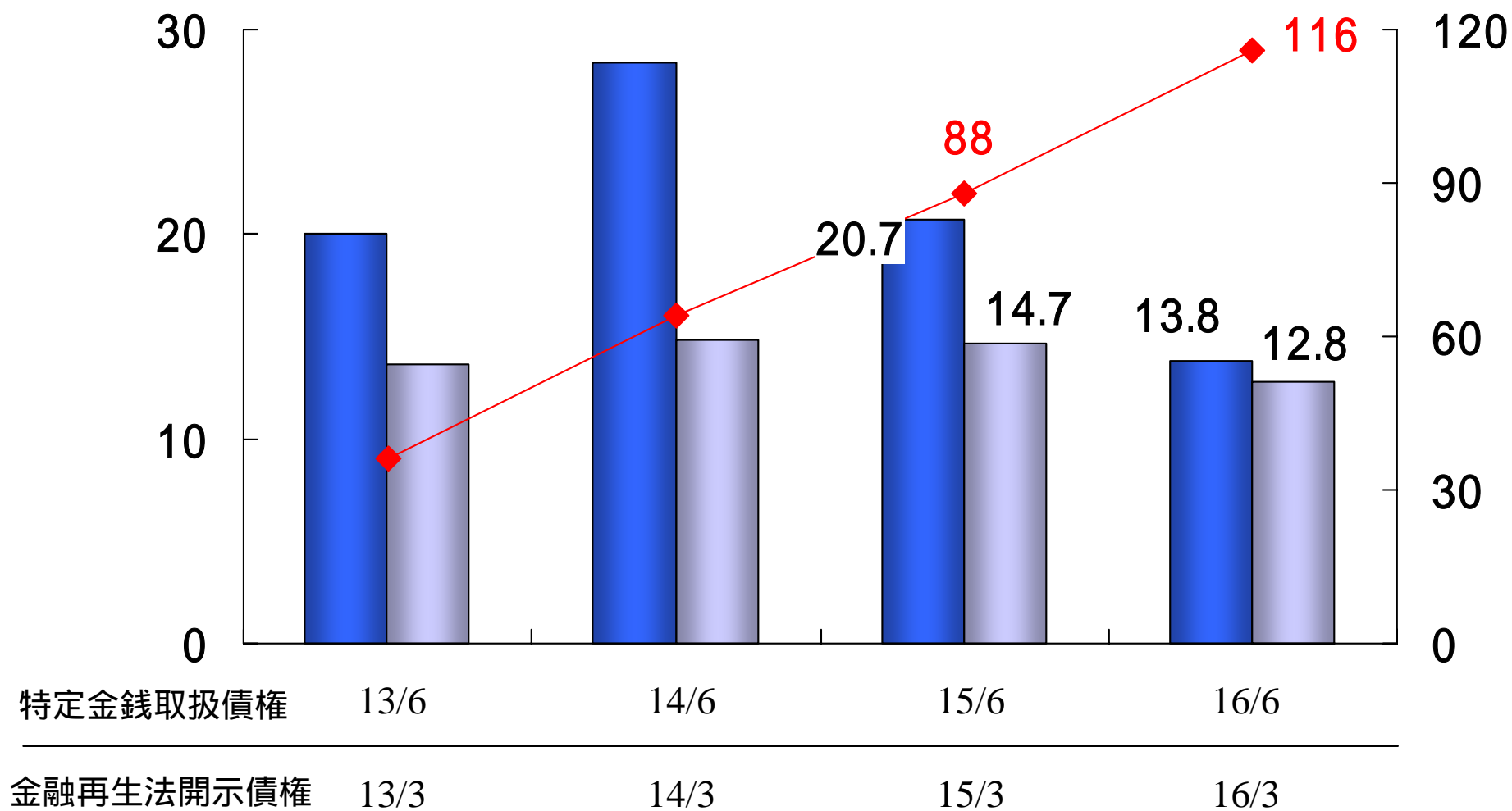
信用力・知名度の向上

サービス市場での当社のポジション



市場規模の推移

(単位:兆円)



■ 都市・長信銀
 ■ 地域銀行
 ◆ 特定金銭取扱債権

16年9月中間期 連結決算概要

投資実績

(単位:百万円)

	平成16年 9月中間期	平成16年 3月決算期	摘 要
債権買取	3,110	4,501	新規取引先数13社 買取先数24社 買取原債権残高111,600百万円
不動産買取	965	5	不良債権関連の不動産取得 4物件(1物件は売却)
共同買取	723	160	4案件に共同投資 買取原債権残高87,192百万円
投資合計	4,798	4,667	

16年9月中間期 連結決算概要

業績概要

(単位:百万円)

	平成16年 9月中間期	平成16年 3月決算期	摘 要
営業収益	3,344	4,599	効率的な債権回収の進捗 買取不動産の売却259百万円
営業利益	833	899	債権回収原価1,374百万円 貸倒引当金繰入額390百万円 給料手当161百万円
経常利益	760	750	支払利息49百万円 新株発行費11百万円
当期純利益	446	406	

16年9月中間期 連結決算概要

財政状態

(単位:百万円 / %)

	平成16年 9月中間期	平成16年 3月決算期	前期末比	摘 要
総資産	10,722	6,684	+ 60.4%	買取債権、自己資本の増加
純資産	4,072	1,544	+ 163.7%	公募増資の実施
有利子負債	6,045	4,509	+ 34.1%	間接調達の拡大
自己資本比率	38.0	23.1	+ 14.9p	公募増資の実施
自己資本利益率	11.0	26.3	15.3p	
有利子負債比率	56.4	67.5	11.1p	

前中間期の数値は未監査です。

16年9月中間期 個別決算概要

債権等買取(投資)実績

(単位:百万円)

	平成15年 9月中間期	平成16年 9月中間期	前年同期比	平成16年 3月決算期
債権買取額 (投資額)	2,734	2,986	+ 9.2%	4,499
買取債権 (残高)	4,536	6,638	+ 46.3%	5,057
不動産買取額 (投資額)	4	965		5
買取不動産	9	701		

前中間期の数値は未監査です。

16年9月中間期 個別決算概要

業績概要

(単位:百万円)

	平成15年 9月中間期	平成16年 9月中間期	前年同期比	平成16年 3月決算期
営業収益	2,109	3,293	+ 56.1%	4,599
営業利益	468	818	+ 74.8%	900
経常利益	406	758	+ 86.7%	751
当期純利益	229	446	+ 94.8%	407

前中間期の数値は未監査です。

16年9月中間期 個別決算概要

財政状態

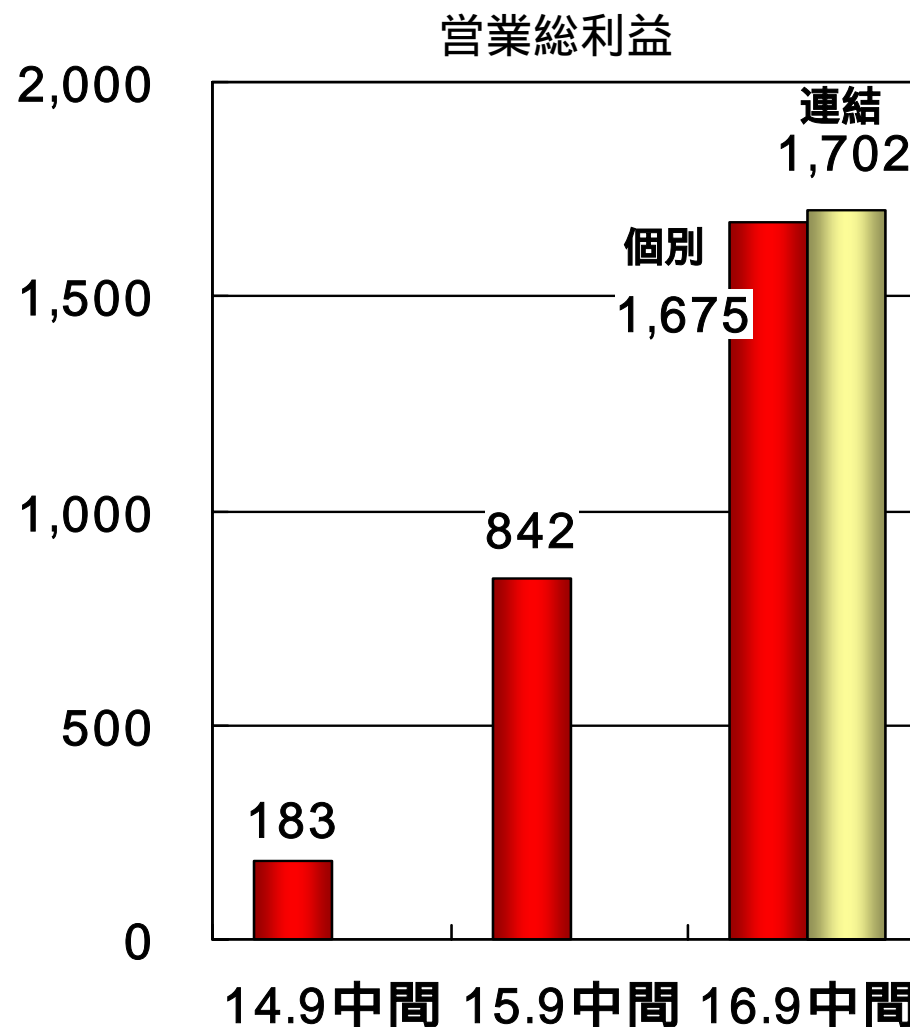
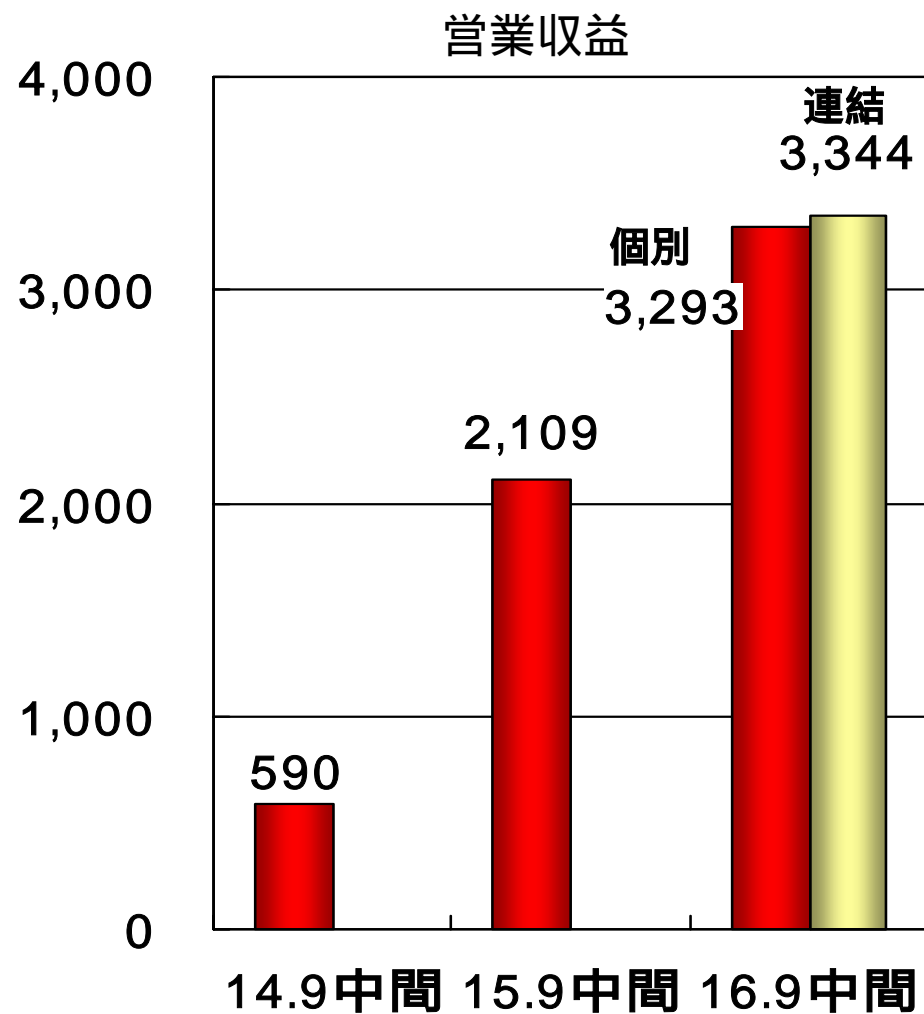
(単位:百万円 / %)

	平成15年 9月中間期	平成16年 9月中間期	前年同期比	平成16年 3月決算期
総資産	5,012	10,760	+ 114.7%	6,685
純資産	843	4,073	+ 383.2%	1,545
有利子負債	3,880	6,045	+ 55.8%	4,509
自己資本比率	16.8	37.9	+ 21.1 p	23.1
自己資本利益率	27.2	11.0	16.2 p	26.3
有利子負債比率	77.4	56.2	21.2 p	67.5

前中間期の数値は未監査です。

営業収益・営業総利益の推移

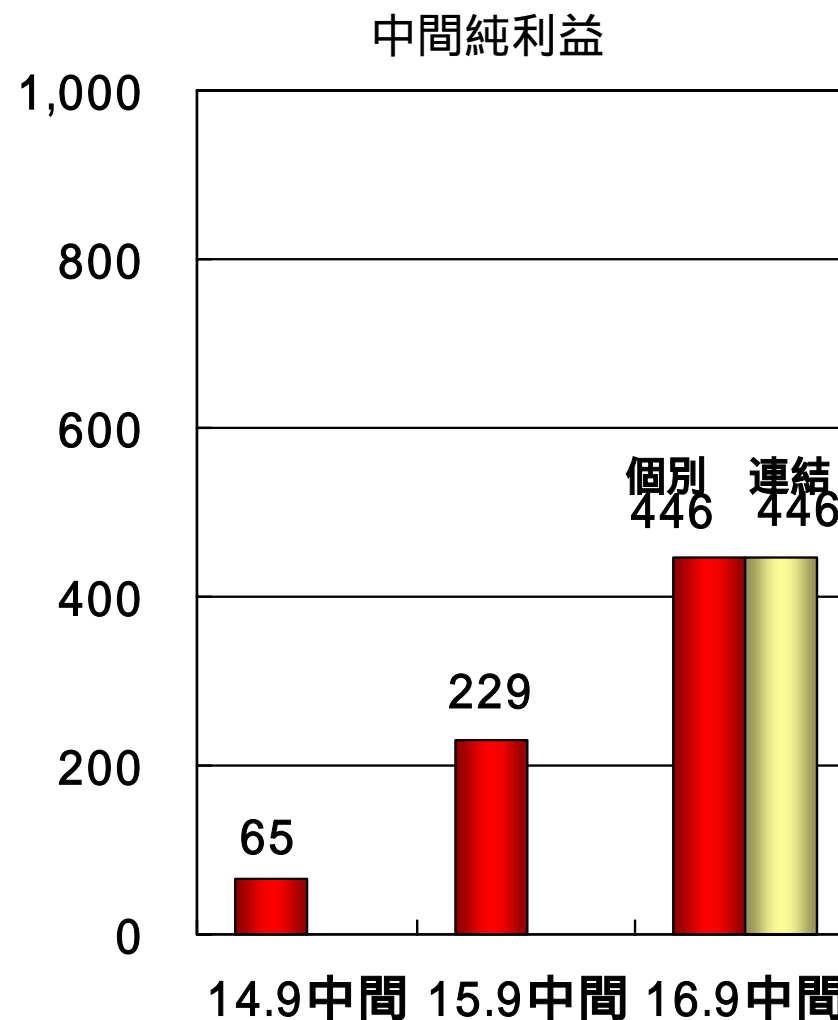
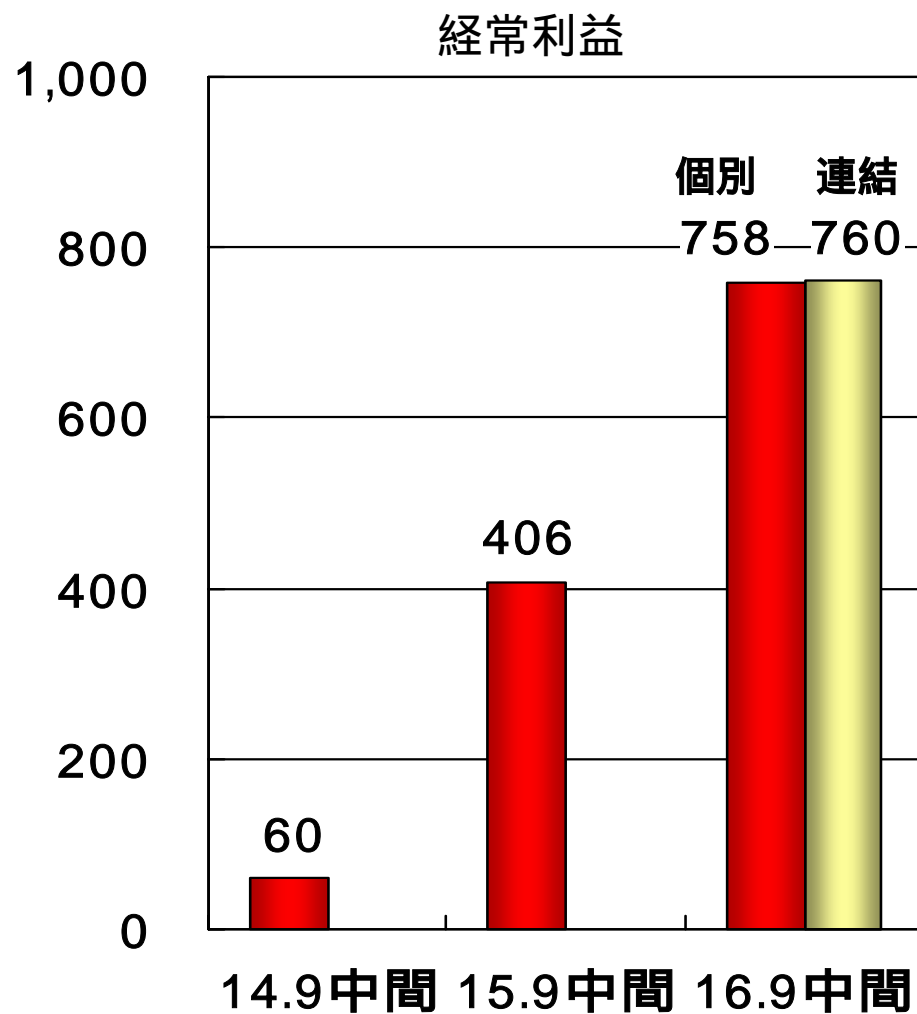
(単位:百万円)



15.9中間までの数値は未監査です。

経常利益及び中間純利益の推移

(単位:百万円)

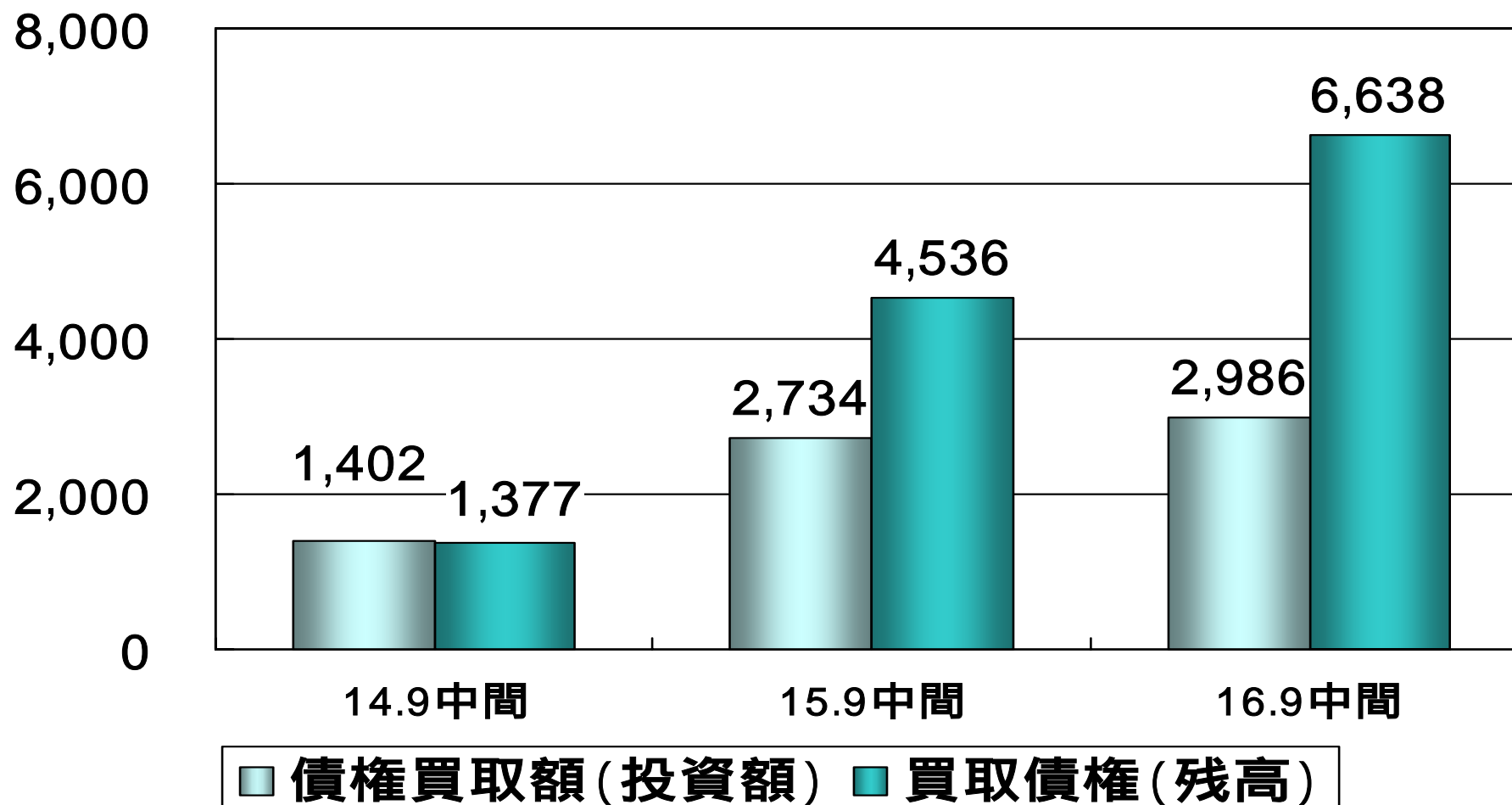


15.9中間までの数値は未監査です。

買取債権の状況

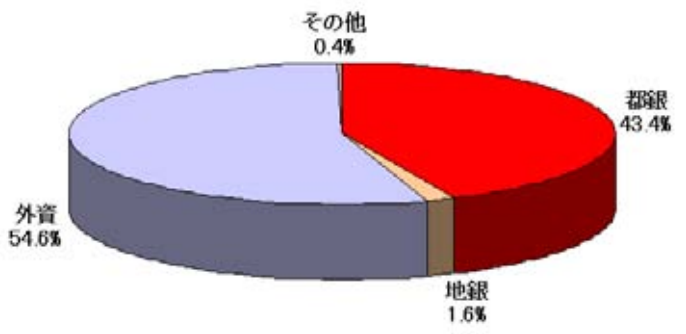
債権買取額・買取債権の推移

(単位:百万円)

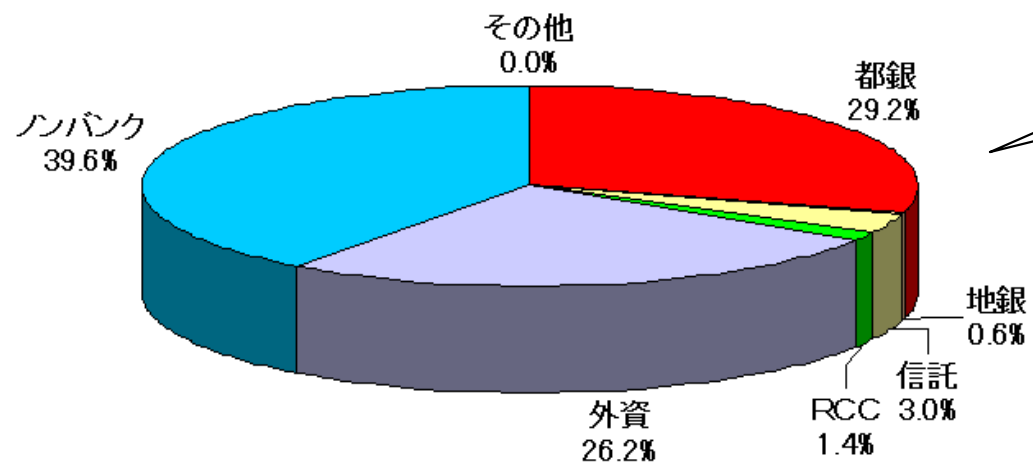


ニッシン債権回収の個別数値です。
15.9中間までの数値は未監査です。

取引先別 買取債権(投資額)

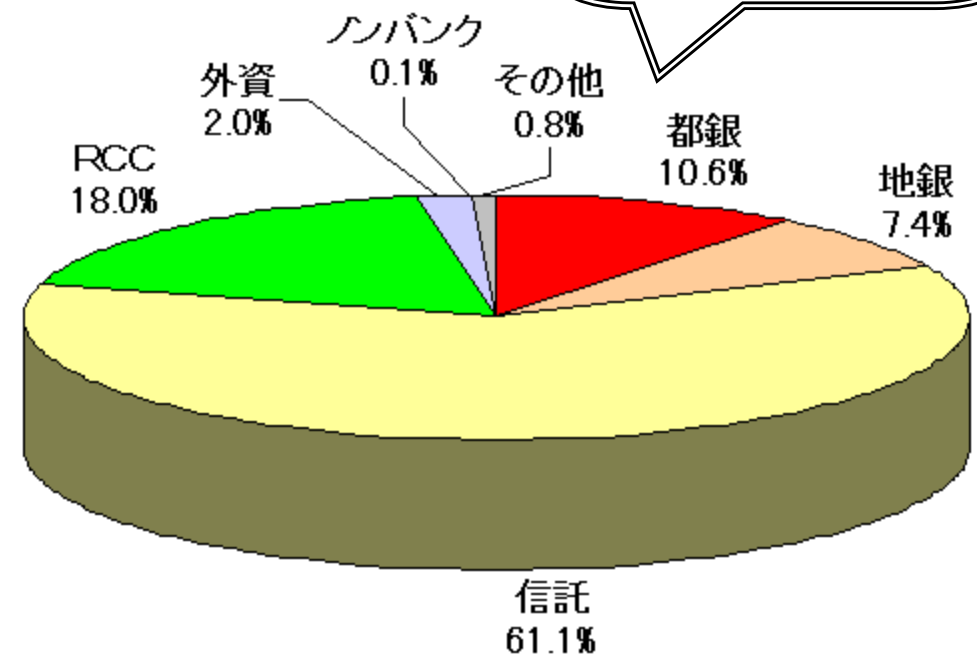


14年9月中間期
1,402百万円



15年9月中間期
2,734百万円

16年9月中間期
2,986百万円

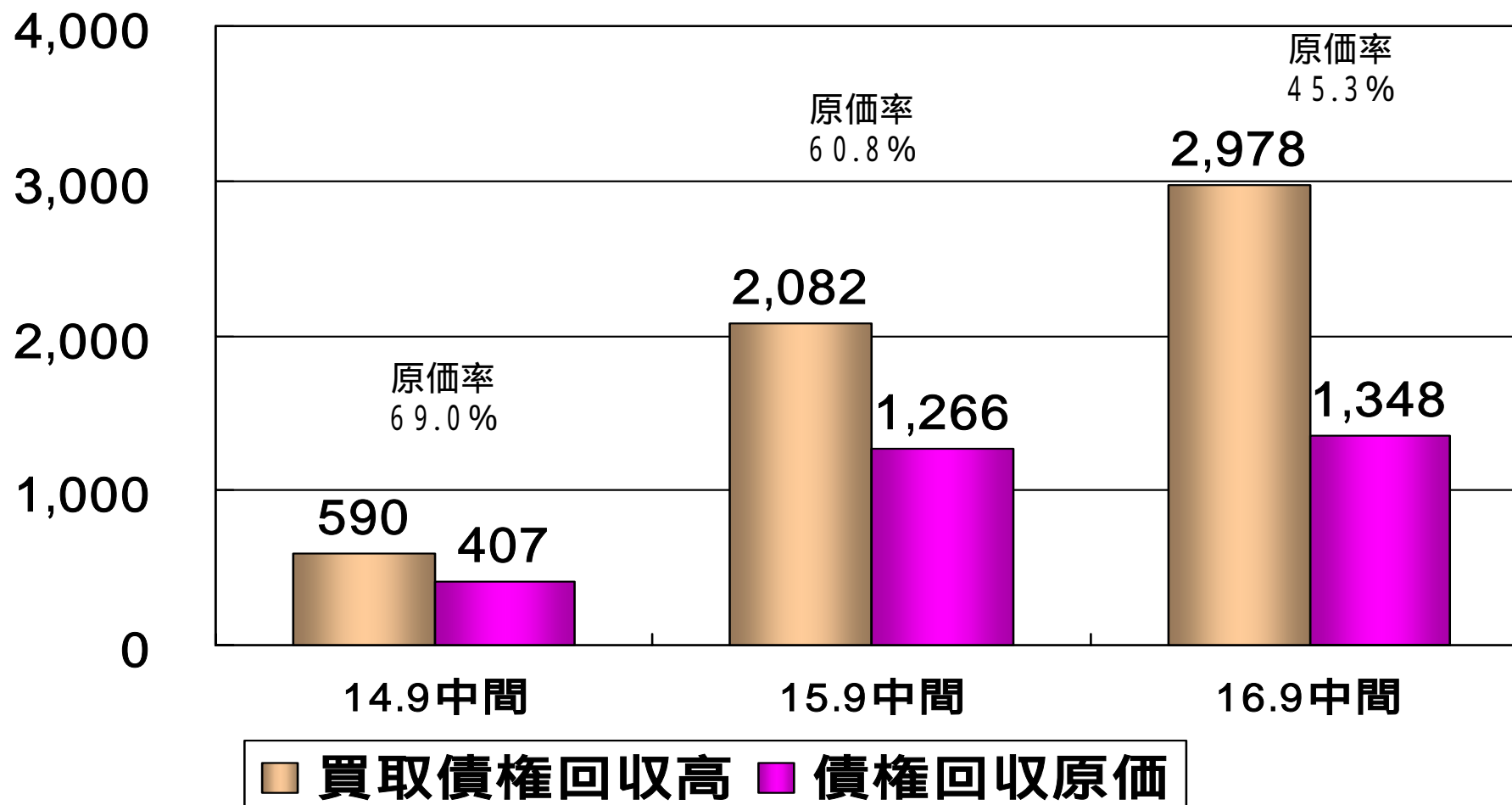


- | | | |
|-------|------|---------|
| ■ 都銀 | ■ 地銀 | ■ 信託 |
| ■ RCC | ■ 外資 | ■ ノンバンク |
| ■ その他 | | |

ニッシン債権回収の個別数値です。

買取債権回収高及び原価の推移

(単位:百万円)



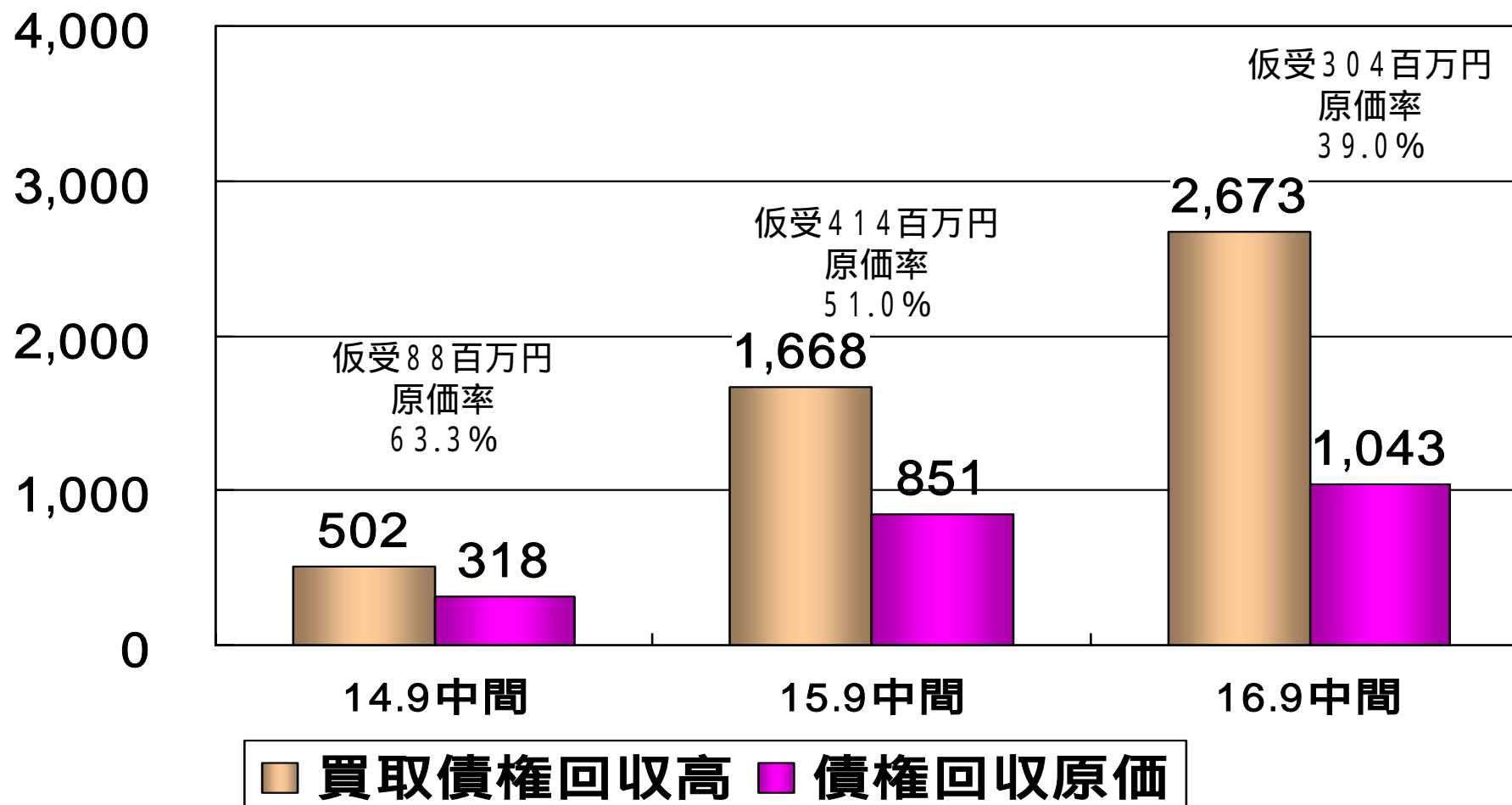
■ 買取債権回収高 ■ 債権回収原価

ニッシン債権回収の個別数値です。
15.9中間までの数値は未監査です。

買取債権回収高及び原価の推移

参考：仮受金控除後の原価率の推移

(単位：百万円)

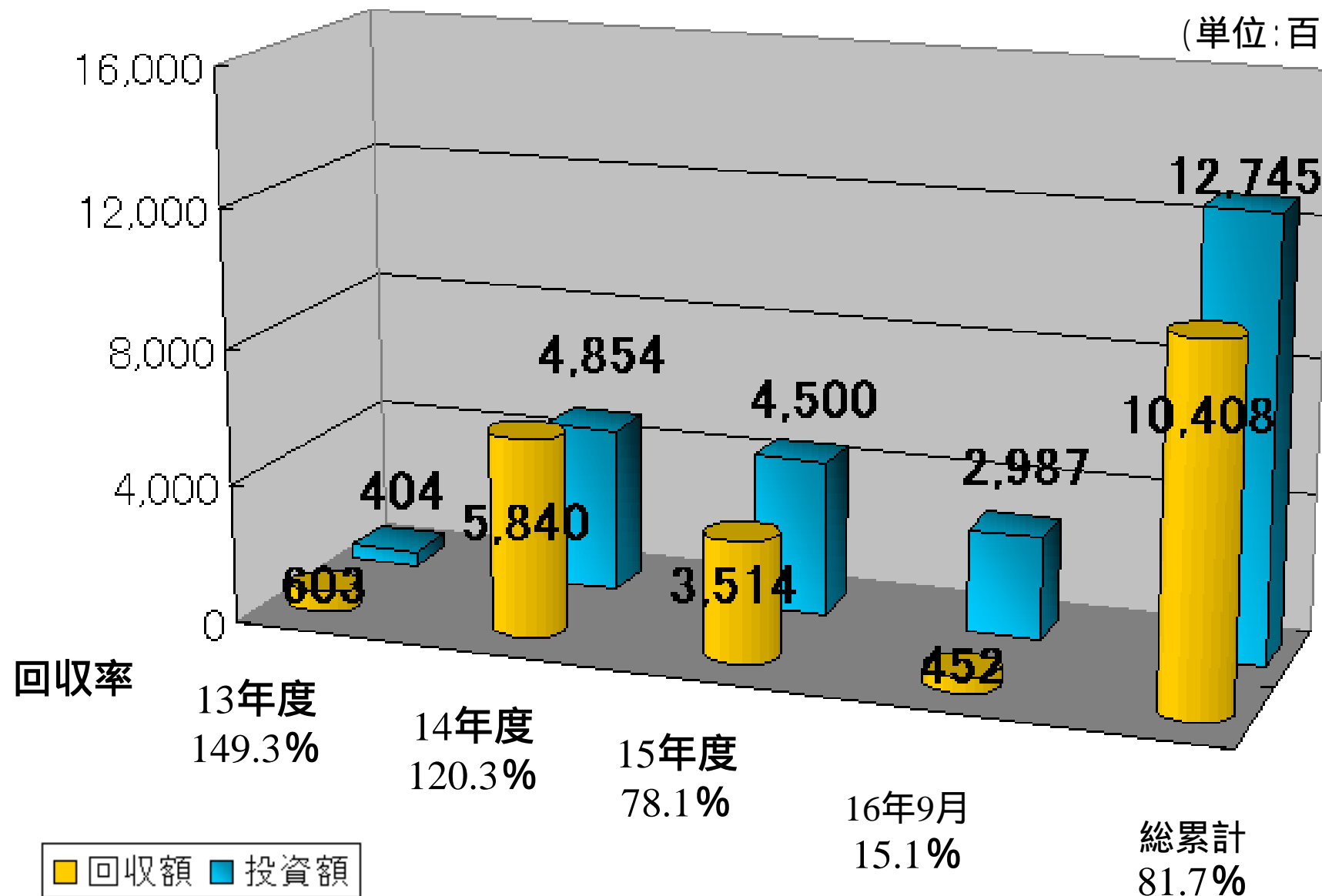


ニッシン債権回収の個別数値です。
15.9中間までの数値は未監査です。

買取期間別 回収実績

(16年9月中間期末迄の累計)

(単位:百万円)



ニッシン債権回収の個別数値です。

買取不動産の状況

買取不動産の概要

16.9中間期

主な取得物件	経緯・概要
西浅草2丁目 立体駐車場付マンション 敷地170坪 延床860坪	都銀系の不動産会社からの紹介により都銀競売中案件を取得。 前オーナーの再生に協力 リーシング中
王子駅 徒歩4分 マンション 1F フロア 全部専有 67坪 店舗物件	金融機関からの要請により、競売中案件を任売取得。 現在大手コンビニに賃貸中

現状(16.9中間以降)

主な取得物件	経緯・概要
大阪天満橋駅 徒歩4分 オフィスビル 立駐機付 敷地48坪 延床201坪	買取担保付債権の債務者との交渉により、担保物権をJ1インベストメンツが購入、債務免除により和解。 収益物件として保有予定
大宮駅 徒歩5分 店舗・事務所ビル 敷地123坪 延床780坪	小売事業者の財務リストラに伴う所有ビル証券化案件について、一部匿名組合出資、アセットマネジメント業務をJ1インベストメンツにて受託。

買取不動産の概要

主な取得物件

王子 マンション 1F部分

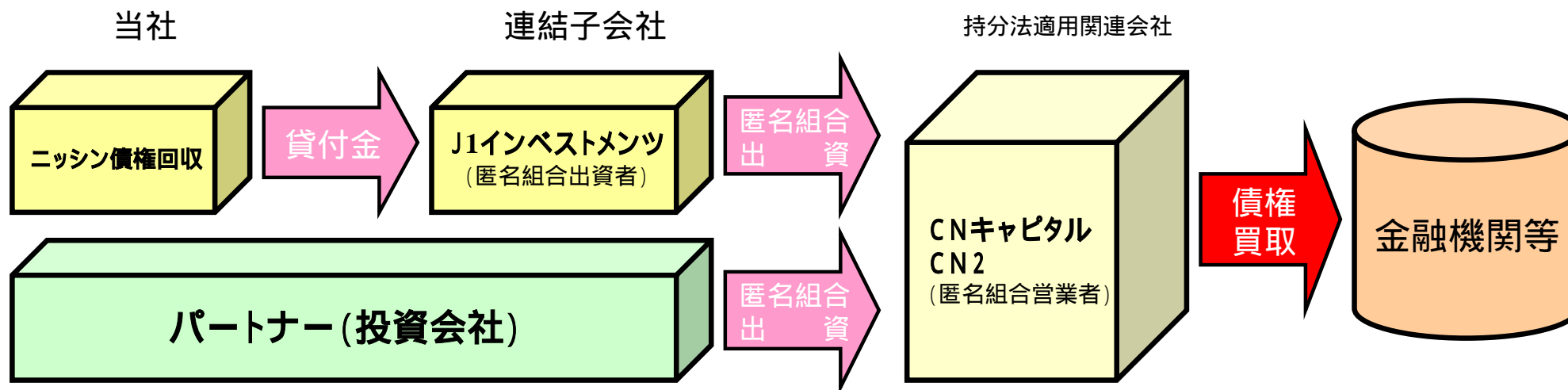


大阪天満橋 オフィスビル



共同買取業務の状況

共同買取フロー



共同買取実績

(単位: 百万円)

	買取原債権 残 高	債権買取額	当社投資額	当 社 投資比率
16年3月期	1,543	341	160	46.9%
16年9月中間期	87,192	1,372	723	52.7%
累 計	88,735	1,713	884	51.6%

17年3月期の業績予測

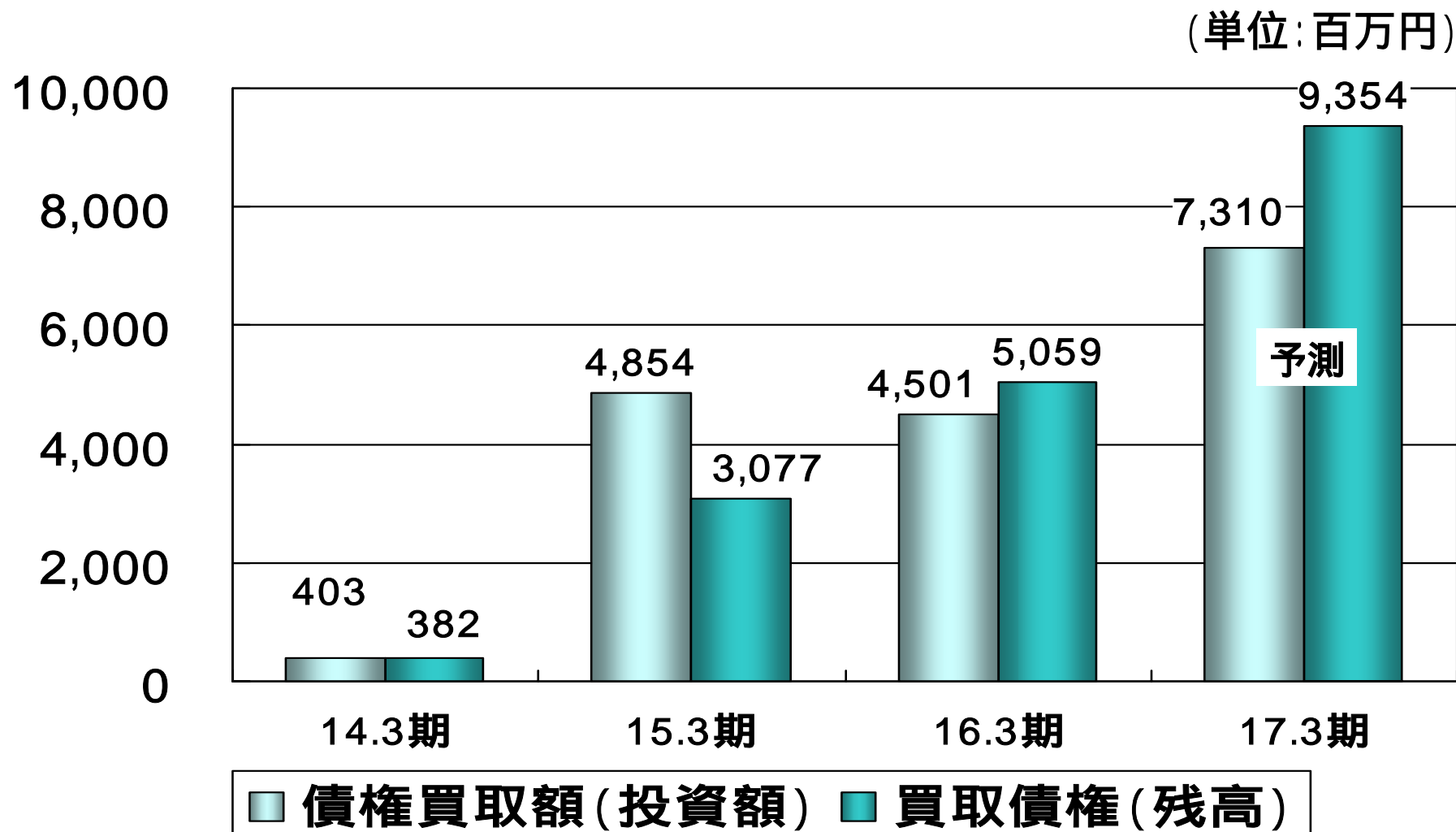
17年3月期の業績予測

業績概要

(単位:百万円)

	個別業績 予 測	前期比	連結業績 予 測	前期比
営業収益	6,526	+ 41.9%	6,728	+ 46.3%
営業利益	1,703	+ 89.2%	1,767	+ 96.6%
経常利益	1,579	+ 110.2%	1,633	+ 117.7%
当期純利益	921	+ 126.4%	956	+ 135.5%

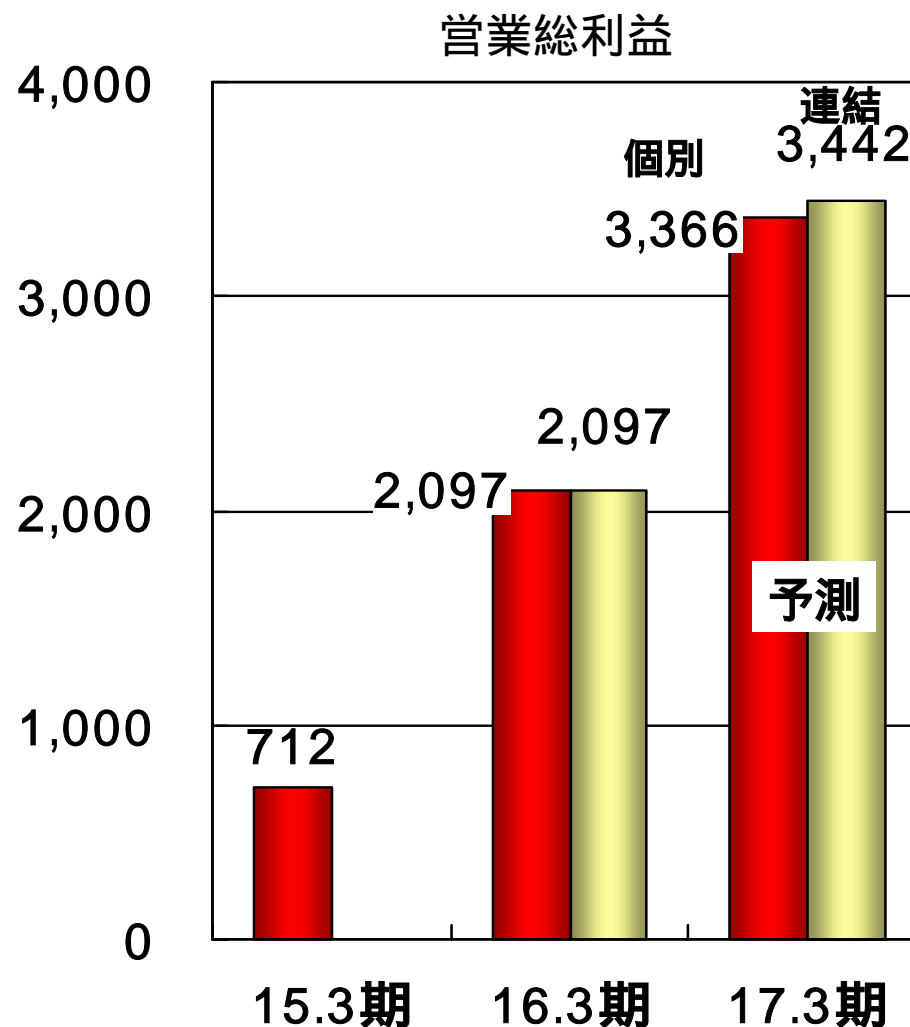
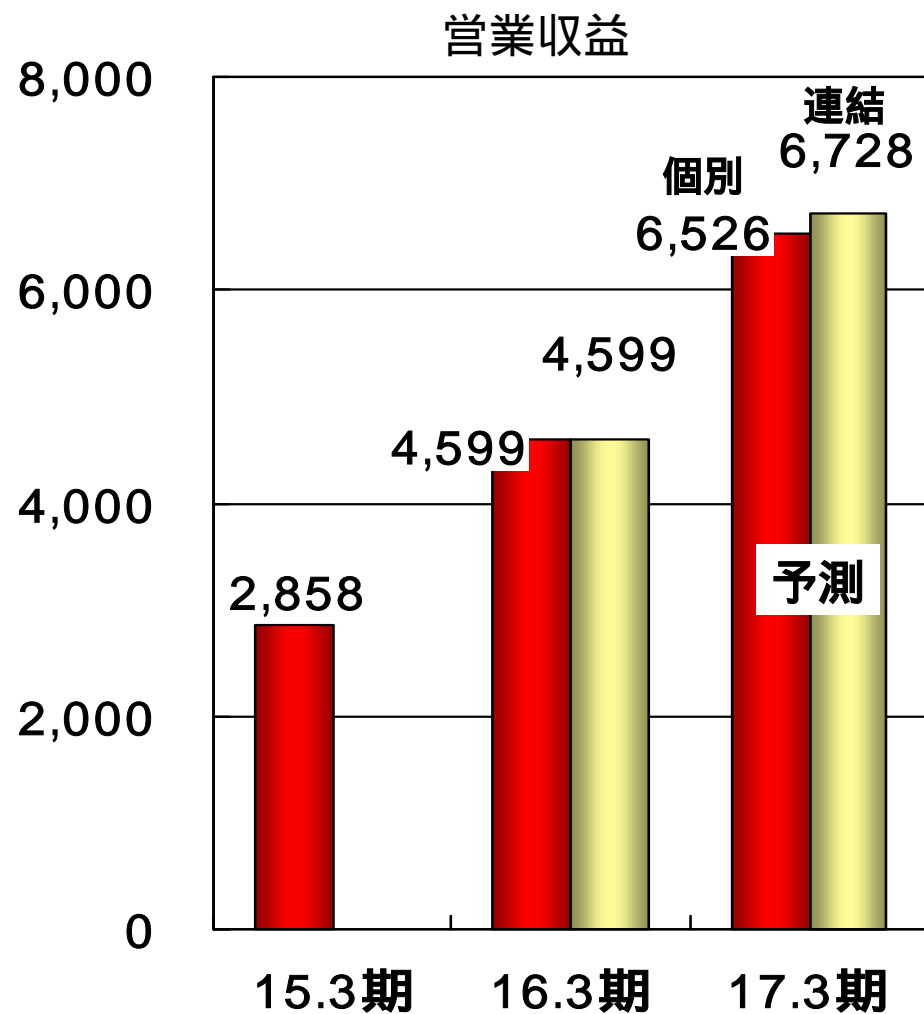
債権買取額・買取債権の推移(予測)



15.3期までは個別、16.3期以降は連結数値です。

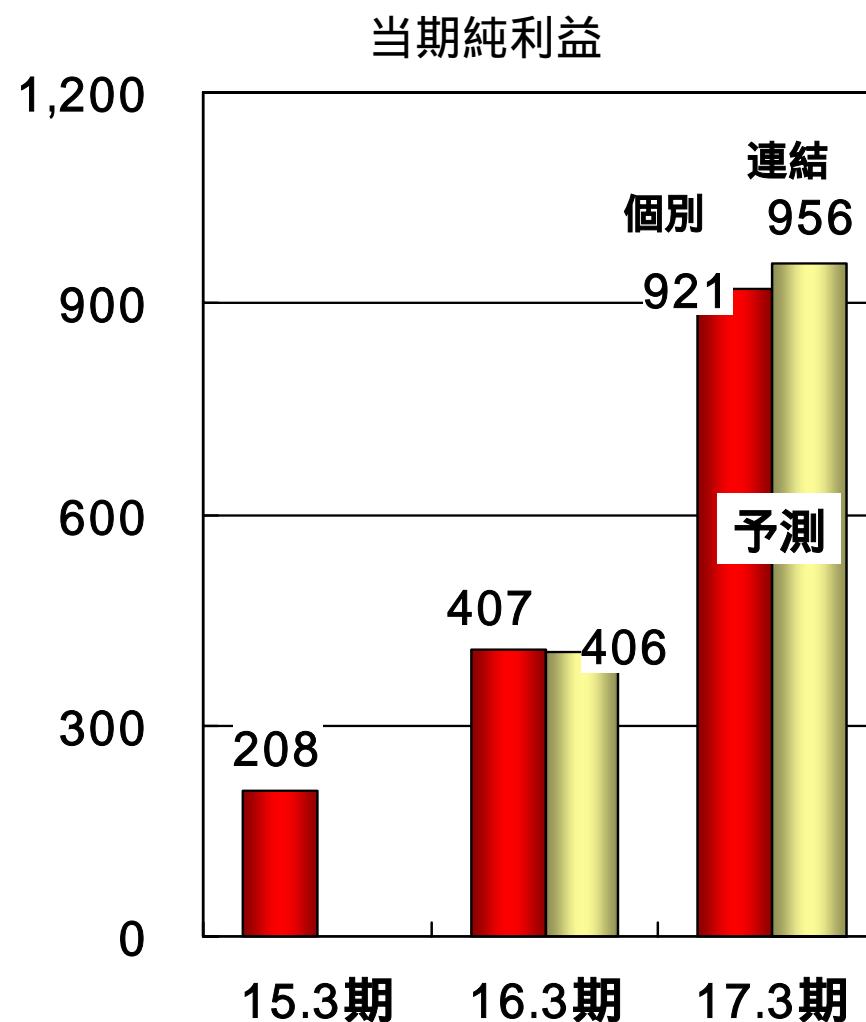
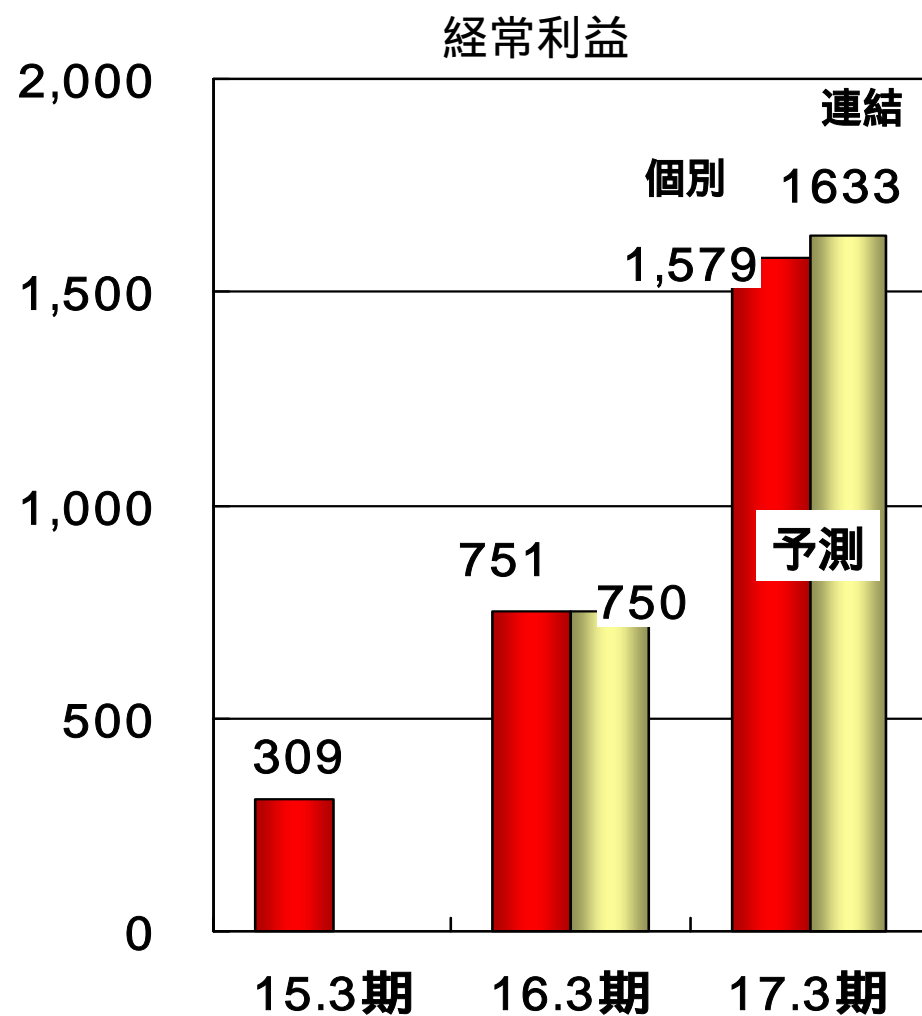
営業収益・営業総利益の推移(予測)

(単位:百万円)



経常利益及び当期純利益の推移(予測)

(単位:百万円)





NISGROUP
NISSIN SERVICER CO., LTD.

ニッシン債権回収株式会社