

株式会社 群馬銀行

2024年3月期 第3四半期

# スモールミーティング

2024年2月6日 常務取締役 内堀 剛夫



群馬銀行

(東証プライム : 8334)

～私たちは「つなぐ」力で地域の未来をつむぎます～

2022年 中期経営計画  
Innovation for “Purpose”



## 第3四半期決算のポイント

### ➤ 連結コア業務純益（投信解約損益除き）

- ・貸出金利息や非金利業務利益の増加に加え、経費の削減で前年同期比**29億円増加**の**335億円**

### ➤ 資金利益（単体）

- ・前年同期比**▲40億円**：

|  |
|--|
| 貸出金利息 + 77億円 (V+54、R+23)、有価証券利息配当金 + 86億円 (投信解約損益除き + 132億円) |
| 資金調達費用 <b>▲195億円</b>   |

### ➤ 非金利業務利益

- ・前年同期比 **+19億円**（法人役務 **+7億円**、預かり金融資産 **+4億円**）、計画進捗率は**75.9%**

### ➤ 経費

- ・人件費、物件費ともに減少して前年同期比 **4億円の削減**

### ➤ 有価証券

- ・円債中心に金利リスク削減、債券売却損は株式売却益でカバー（国債等債券売却損 **▲253億円**、株式等売却損益 **274億円**）

### ➤ 与信費用（単体）

- ・年間計画13億円に対して大幅に抑制（**11億円の戻入**）

### ➤ 親会社株主に帰属する四半期純利益

- ・前年同期比 **+24億円**の246億円、計画進捗率**82%**

## 連結業績予想

### ➤ 親会社株主に帰属する当期純利益

- ・24年3月期の業績予想を当初予想の280億円から**300億円（過去最高益）**に**上方修正**  中計目標を**1年前倒し**で達成見込み

# 損益状況

## 連結

| (単位:億円)                  | 第3Q    |       |       | 年間計画     |          |
|--------------------------|--------|-------|-------|----------|----------|
|                          | 23/12期 | 前年同期比 | 計画進捗率 | 24/3期(※) | 11月公表計画比 |
| コア業務粗利益                  | 687    | ▲ 21  | 75.3  | 912      | 29       |
| 資金利益                     | 510    | ▲ 41  | 75.1  | 679      | 24       |
| 投信解約損益除き                 | 552    | 5     | 75.9  | 727      | 11       |
| 非金利業務利益                  | 176    | 19    | 75.9  | 233      | 5        |
| 経費                       | 393    | ▲ 4   | 74.6  | 527      | ▲ 3      |
| コア業務純益                   | 293    | ▲ 17  | 76.2  | 385      | 32       |
| 投信解約損益除き                 | 335    | 29    | 77.5  | 433      | 19       |
| 経常利益                     | 339    | 42    | 80.7  | 420      | 20       |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期(当期)純利益 | 246    | 24    | 82.1  | 300      | 20       |

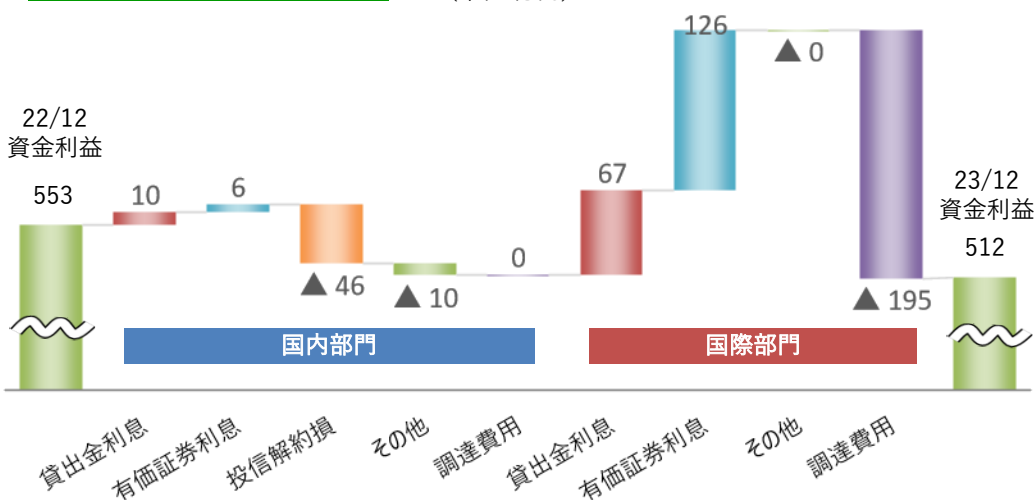
(※) 年間計画：今般の上方修正に基づく計画

## 単体

| (単位:億円)      | 第3Q    |       |       | 年間計画<br>24/3期<br>(※) |
|--------------|--------|-------|-------|----------------------|
|              | 23/12期 | 前年同期比 | 計画進捗率 |                      |
| コア業務粗利益      | 637    | ▲ 20  | 75.2  | 847                  |
| 資金利益         | 512    | ▲ 40  | 75.1  | 682                  |
| うち貸出金利息      | 510    | 77    | 74.3  | 686                  |
| うち有価証券利息配当金  | 279    | 86    | 75.5  | 370                  |
| うち投信解約損益     | ▲ 42   | ▲ 46  | 87.5  | ▲ 48                 |
| うち資金調達費用 (▲) | 285    | 195   | 74.2  | 385                  |
| 非金利業務利益      | 125    | 20    | 75.8  | 165                  |
| 役務取引等利益      | 108    | 23    | 74.1  | 146                  |
| その他業務利益      | 16     | ▲ 3   | 88.5  | 19                   |
| 経費 (▲)       | 379    | ▲ 4   | 74.7  | 508                  |
| コア業務純益       | 258    | ▲ 16  | 76.1  | 339                  |
| 投信解約損益除き     | 300    | 29    | 77.5  | 387                  |
| 有価証券関係損益     | 29     | 32    | 72.0  | 41                   |
| 与信費用 (▲)     | ▲ 11   | ▲ 29  | -     | 13                   |
| その他          | 6      | 0     | 82.1  | 8                    |
| 経常利益         | 305    | 45    | 81.3  | 375                  |
| 四半期(当期)純利益   | 225    | 29    | 83.3  | 270                  |

## 資金利益の分析(単体)

(単位:億円)



## 単体貸出金利息 (前年同期比分析)

| (単位:億円) | 国内部門 | 国際部門 | 計  |
|---------|------|------|----|
| 残高要因    | 30   | 24   | 54 |
| 利鞘要因    | ▲ 20 | 43   | 23 |
| 合計      | 10   | 67   | 77 |

# 預貸金の状況

● 貸出金残高は、クロスボーダー、ストラクチャード・ファイナンス等が順調。

## 預金等の内訳

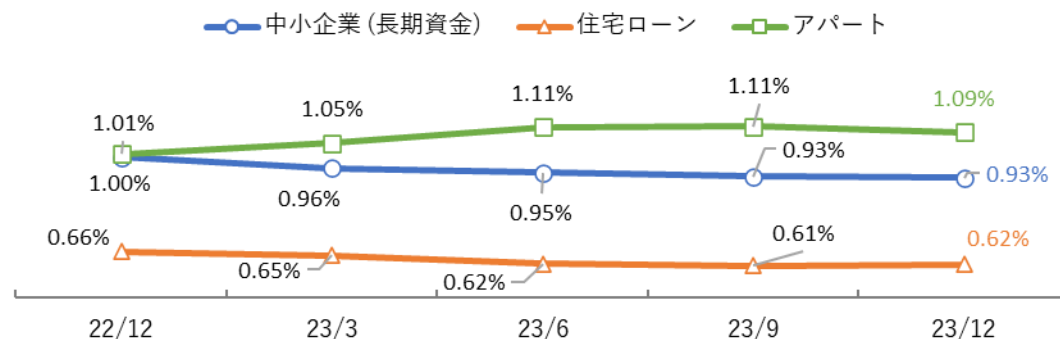
|        | 23/12末 | 23/3末 |     | 22/12末 |       |
|--------|--------|-------|-----|--------|-------|
|        |        | 比較    | 増減率 | 比較     | 増減率   |
| 預金等    | 83,924 | 1,082 | 1.3 | 2,110  | 2.5   |
| 預金     | 81,421 | 884   | 1.0 | 2,153  | 2.7   |
| うち個人預金 | 57,679 | 1,731 | 3.0 | 1,200  | 2.1   |
| うち法人預金 | 19,853 | 521   | 2.6 | 534    | 2.7   |
| 譲渡性預金  | 2,502  | 198   | 8.6 | ▲ 43   | ▲ 1.6 |

## 貸出金の内訳

|                 | 23/12末 | 23/3末 |      | 22/12末 |        |
|-----------------|--------|-------|------|--------|--------|
|                 |        | 比較    | 増減率  | 比較     | 増減率    |
| 貸出金             | 63,242 | 2,745 | 4.5  | 4,061  | 6.8    |
| リテール            | 47,743 | 849   | 1.8  | 1,147  | 2.4    |
| 中小企業            | 23,670 | 514   | 2.2  | 644    | 2.7    |
| 個人              | 24,073 | 335   | 1.4  | 503    | 2.1    |
| うち住宅ローン         | 14,092 | 276   | 2.0  | 348    | 2.5    |
| うちアパートローン       | 6,688  | 87    | 1.3  | 151    | 2.3    |
| うち無担保ローン        | 685    | 55    | 8.7  | 86     | 14.3   |
| その他             | 13,471 | 1,695 | 14.3 | 2,750  | 25.6   |
| クロスボーダー         | 1,539  | 326   | 26.9 | 475    | 44.6   |
| ストラクチャード・ファイナンス | 1,102  | 455   | 70.4 | 704    | 176.7  |
| 国内大・中堅企業        | 9,482  | 908   | 10.5 | 1,453  | 18.1   |
| その他(*)          | 1,346  | 4     | 0.3  | 117    | 9.5    |
| 海外店             | 917    | 161   | 21.3 | 293    | 47.0   |
| 公共              | 1,110  | 39    | 3.6  | ▲ 129  | ▲ 10.4 |

※ 地方公社、東京・大阪支店勘定はその他(\*)に区分。

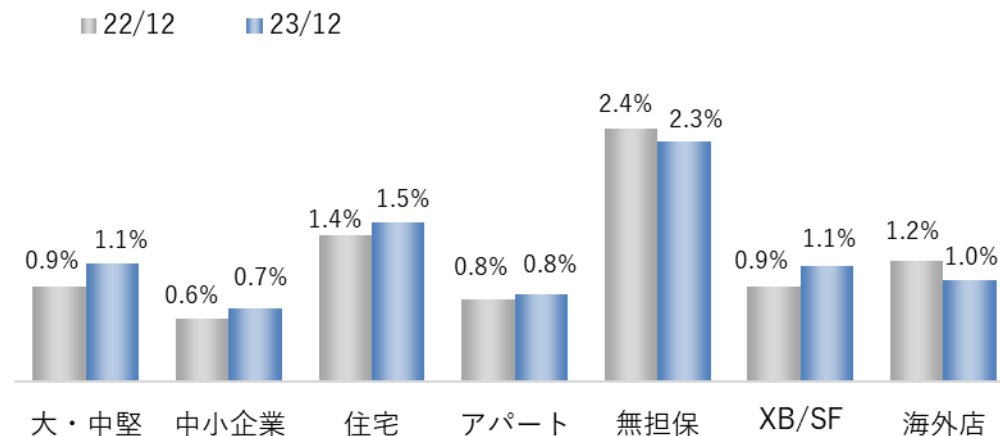
## 新規実行金利の推移



## 貸出先RORA

RORAは、税金も考慮した当期純利益ベースに変更(23/12~)

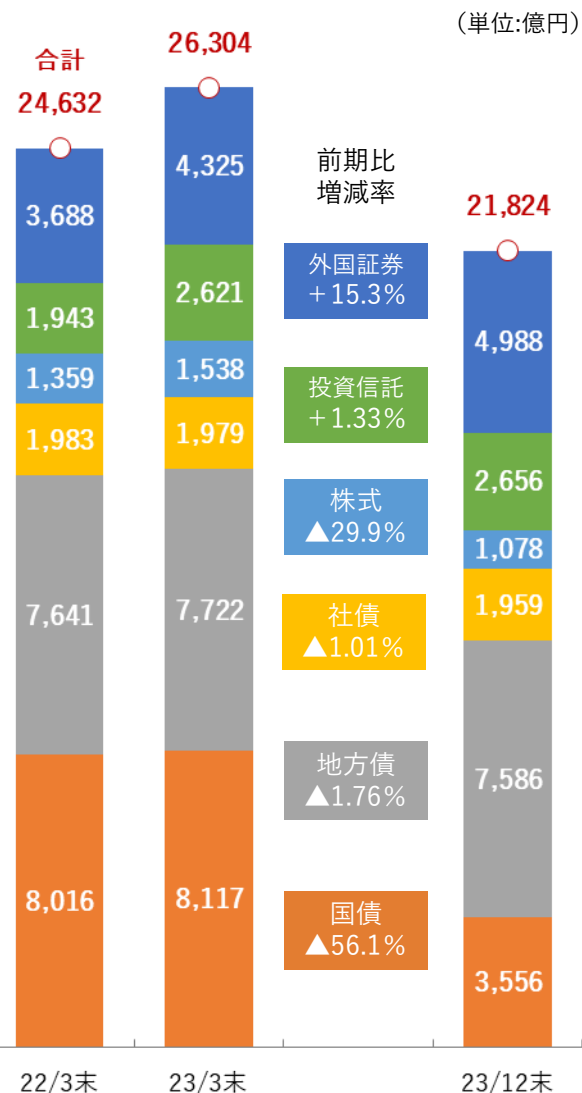
※RORA = (資金利益+非金利業務利益-経費-信用コスト) × (1 - 30.5%) / リスクアセット



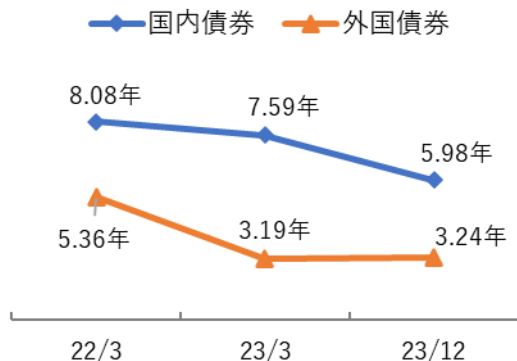
# 有価証券の状況

## ● 国債売却に目途、来期以降のポート戦略に新たな投資テーマを組み入れ

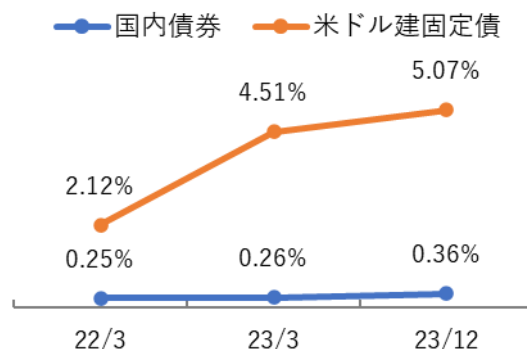
### 有価証券残高（簿価ベース）



### デュレーション



### 債券利回り



### 評価損益

(単位:億円)

|           | 23/3末 | 23/12末 | 23/3末比 |
|-----------|-------|--------|--------|
| その他有価証券   | ▲ 66  | 115    | 181    |
| 国内債券除き    | 281   | 355    | 74     |
| 外国証券      | ▲ 4   | 32     | 37     |
| うち 米ドル固定債 | ▲ 24  | ▲ 22   | 1      |
| 投資信託他     | ▲ 259 | ▲ 227  | 32     |
| 株式        | 545   | 550    | 4      |
| 政策投資      | 562   | 576    | 13     |
| 純投資       | ▲ 17  | ▲ 26   | ▲ 8    |
| 国内債券      | ▲ 347 | ▲ 240  | 109    |
| うち 国債     | ▲ 278 | ▲ 128  | 150    |

### 関係損益

(単位:億円)

|          | 22/12期 | 23/12期 | 22/12期比 |
|----------|--------|--------|---------|
| その他有価証券① | ▲ 3    | 29     | 32      |
| 債券関係損益   | ▲ 209  | ▲ 244  | ▲ 35    |
| うち 債券売却損 | ▲ 239  | ▲ 253  | ▲ 14    |
| うち 国債    | -      | ▲ 233  | ▲ 233   |
| うち 外国証券  | ▲ 239  | ▲ 20   | 219     |
| 株式等関係損益  | 206    | 274    | 67      |
| 株式等売却損益  | 208    | 274    | 66      |
| 政策投資     | 68     | 128    | 59      |
| 純投資      | 139    | 146    | 6       |
| 株式等償却    | ▲ 1    | ▲ 0    | 1       |
| 投信解約損益②  | 4      | ▲ 42   | ▲ 46    |
| 合計 (①+②) | 1      | ▲ 12   | ▲ 13    |

# 非金利業務利益・経費・与信費用

● 非金利業務利益は順調に進捗。経費は減少傾向継続。与信費用は低水準で推移。

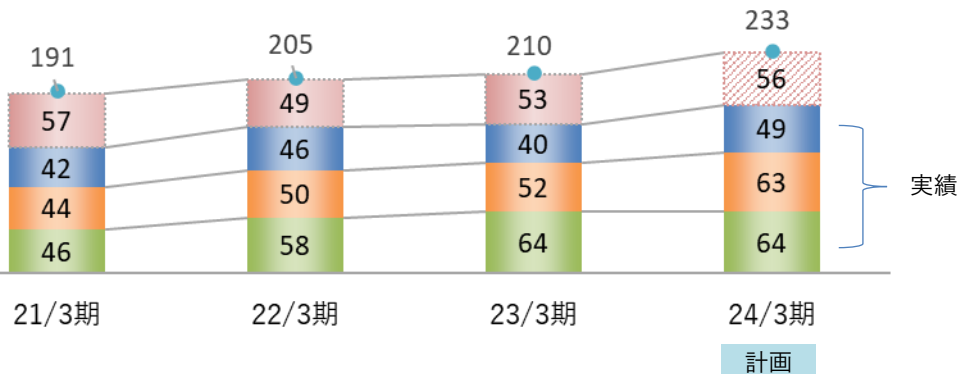
## 連結非金利業務利益

| (単位:億円)          | 23/12期 | 前年<br>同期比 | 年間計画<br>進捗率 | 年間計画  |
|------------------|--------|-----------|-------------|-------|
|                  |        |           |             | 24/3期 |
| 連結非金利業務利益        | 176.9  | 19.8      | 75.9%       | 233   |
| 法人役務収入           | 48.8   | 7.3       | 69.3%       | 71    |
| うち、シンジケートローン     | 8.7    | 3.3       | 68.0%       | 13    |
| うち、ビジネスマッチング     | 5.4    | 1.4       | 79.1%       | 7     |
| うち、M&A           | 3.7    | 1.9       | 50.0%       | 7     |
| うち、ぐんざんコンサル      | 3.3    | 2.2       | 67.0%       | 5     |
| うち、デリバティブ        | 12.4   | ▲9.3      | 82.5%       | 15    |
| 預かり金融資産等収入       | 55.6   | 4.0       | 73.5%       | 76    |
| うち、投信取扱手数料       | 15.1   | 0.9       | 66.7%       | 23    |
| うち、保険販売手数料 (個人)  | 20.1   | 3.6       | 73.9%       | 27    |
| うち、ぐんざん証券 (個人向け) | 17.8   | ▲1.0      | 79.6%       | 22    |
| その他              | 72.4   | 8.4       | 83.5%       | 86    |
| うち、基盤役務 (※)      | 60.3   | 0.5       | 76.2%       | 79    |

(※) 内国為替、代理事務等

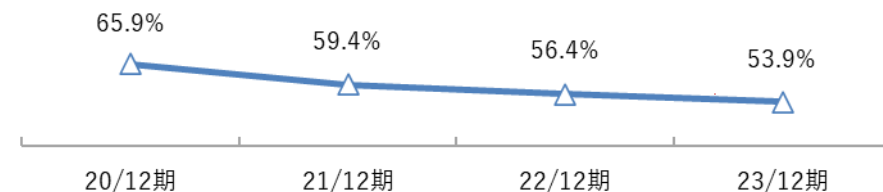
(単位:億円)

■ 1Q ■ 2Q ■ 3Q ■ 4Q ● 合計



## 経費・OHRの状況

コア業務粗利益OHR (投信解約損益除きベース)



| 経費(単体) | 23/12期 | 前年<br>同期比 | 主な増減要因<br>(単位:億円)                                    |
|--------|--------|-----------|--|
|        | 経費(単体) | 379       |  |
| 人件費    | 210    | ▲2        | 給料・賞与(ベア+2.4、人員構成他▲6.1)<br>手当+1.1、退職給付費用+0.4         |
| 物件費    | 147    | ▲1        | 動産不動産償却▲4.1、広告宣伝費+0.7<br>機械賃借料+0.9、営繕費+0.2、保守管理費+0.2 |
| 税金     | 21     | 0         | 印紙税▲0.2、消費税▲0.4                                      |

## 与信費用(単体)の内訳

| 与信費用        | (単位:億円) |       |             | 23/12期 |
|-------------|---------|-------|-------------|--------|
|             | 22/3期   | 23/3期 | 24/3期<br>計画 |        |
| 与信費用        | 73      | 10    | 13          | ▲11    |
| 一般貸倒引当金純繰入額 | ▲15     | ▲18   | ▲14         | ▲17    |
| 実積率変動       | ▲3      | ▲8    | 2           | ▲0     |
| DCF         | ▲9      | ▲7    | ▲10         | ▲10    |
| その他         | ▲2      | ▲3    | ▲6          | ▲7     |
| 不良債権処理額     | 89      | 29    | 27          | 6      |
| ランクダウン      | 120     | 72    | 69          | 41     |
| 回収・ランクアップ等  | ▲38     | ▲45   | ▲45         | ▲37    |
| その他         | 7       | 2     | 3           | 2      |
| 償却債権取立益 (▲) | 0       | 0     | 0           | 0      |

# 企業価値向上に向けた取組み【2023年9月期決算説明会資料 再掲】

● 将来的にROE8%を達成し、PBR 1倍をめざす。

## 中長期計画



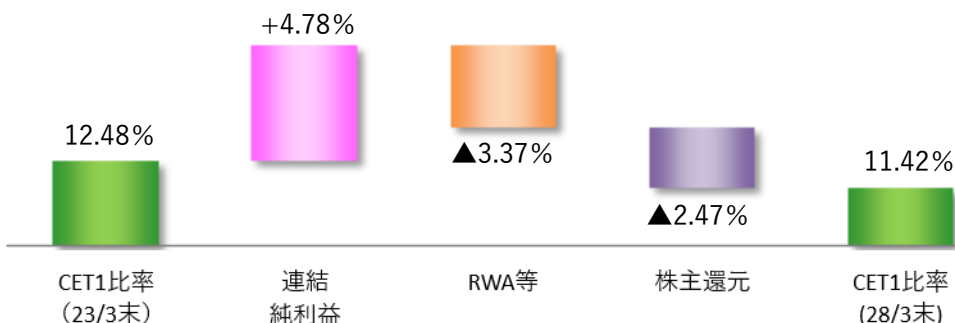
|             | 24/3期<br>計画 | 25/3期<br>最終年度 | 28/3期<br>最終年度 |
|-------------|-------------|---------------|---------------|
| 連結コア業務純益(※) | 414         | 450           | 670           |
| うち、非金利業務利益  | 228         | 250           | 300           |
| 当期純利益       | 280         | 300           | 470           |
| 自己資本比率      | 13.2%       | 13.1%         | 13.5%         |
| うち、コアCET1比率 | 12.0%       | 11.9%         | 11.4%         |
| ROE         | 5.4%        | 5.6%          | 7.7%          |
| RORA        | 0.7%        | 0.7%          | 1.0%          |

(※) 投信解約損益除き

## ネガティブ・エクイティ・スプレッドの解消へ

- ・ 当行の**資本コスト**は、足元ではマーケットベースで**10%程度**、CAPM（資本資産価格モデル）に基づく**7~8%程度**と想定。
- ・ **ROE 8%超**を達成し、  
エクイティ・スプレッド（ROE - 資本コスト） > 0 ⇒ PBR 1倍超へ

## めざす姿に向けたキャピタルアロケーション



## 金利シナリオ

(国内) 24年度下期に長期金利は1%程度まで上昇。25年4月にマイナス金利解除（短期市場性金利は+10bpの上昇）。預金金利、短プラともに引上げを見込まず。  
(米ドル) 23年度下期に政策金利は5.75%まで上昇。24年度下期から利下げ調整。

## 残高計画

|                      | (単位:億円) | 残高     |         | リスクアセット |         |
|----------------------|---------|--------|---------|---------|---------|
|                      |         | 28/3末  | 23/9末比  | 28/3末   | 23/9末比  |
| 貸出金                  | 想定 RORA | 73,500 | +11,052 | 33,600  | +8,612  |
| 国内営業店                | 1.2%    | 65,000 | +6,021  | 27,000  | +3,444  |
| XB・SF                | 2.0%    | 5,000  | +2,418  | 2,500   | +1,334  |
| メガ・コン・<br>ベンチャー・デット等 | 1.0%    | 1,500  | +1,500  | 3,500   | +3,500  |
| NY支店                 | 1.4%    | 2,000  | +1,114  | 600     | +334    |
| 有価証券                 | -       | 27,000 | +3,662  | 12,000  | +1,853  |
| 合計                   |         |        |         | 45,600  | +10,465 |

## 非金利業務利益

| (単位:億円) | 28/3期 | 25/3期比 |
|---------|-------|--------|
| 非金利業務利益 | 300   | 50     |
| 銀行単体    | 190   | 25     |
| 法人役務    | 80    | 10     |
| 預かり資産   | 70    | 8      |
| その他     | 40    | 7      |
| グループ会社  | 110   | 25     |

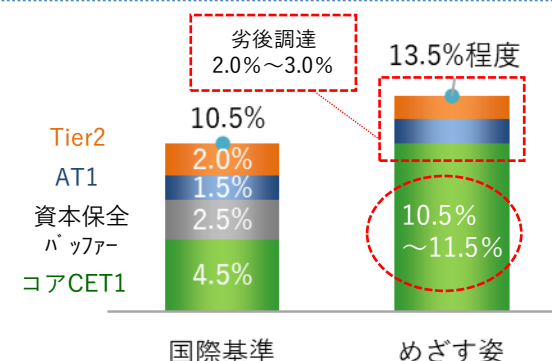
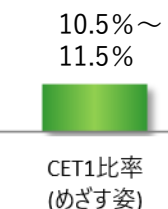
## グループ会社利益

| (単位:億円) | 28/3期 | 25/3期比 |
|---------|-------|--------|
| 経常利益    | 70    | 20     |
| 当期純利益   | 50    | 15     |

リース、証券、コンサルティング等グループ会社のシナジー最大化を図り、最終利益50億円をめざす。

(単位:億円)

ROE 8%へ





本資料は、情報の提供のみを目的として作成されたものであり、特定の証券の売買を勧誘するものではありません。本資料に記載された事項の全部又は一部は予告なく修正又は変更されることがあります。

本資料には将来の業績に関する記述が含まれております。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の変化等により異なる可能性があることにご留意下さい。

本件に関するお問い合わせ先

株式会社群馬銀行 総合企画部 (IR担当)

TEL 027-254-7051・7053