

4. 労働金庫の理念・目的・組織体制

4.1 労働金庫の理念と目的

変化する事業環境を見据え 21 世紀に備えるために、労働金庫は 1997 年に、従来から持っていた理念を見直した。

ろうきんは、会員が行う経済・福祉・環境および文化にかかわる活動を促進し、人々が喜びをもって共生できる社会の実現に寄与することを目的とします。

会員に質の高い金融サービスを提供することで、会員との絆を深め、地域の活動を推進し、その地域社会に住む人々の繋がりを育てる。労働者の福祉を心掛け、最も信頼され最もアクセスし易い金融機関になるよう努める。

4.2 労働金庫の組織体制

労働金庫には、都道府県単位・地域単位の金庫が 13 あり、労金連が中央銀行の役割を果たし、労金協会が指導・連絡機関として存在している。2018 年 3 月末時点で、労働金庫には全国で 627 店舗の支店がある。労働金庫は、労働組合、消費生活協同組合、その他勤労者関連団体が出資している組織である。労働組合に加入している勤労者、消費者協同組合に加盟している消費者は間接構成員とされている。このような組織体制は、表 1 にみられるように、個人（住民、中小企業のオーナー、農業従事者等）によって構成されている他の協同組合型金融機関とは異なっている。「団体構成主義」という言葉がよく使われるが、これは、労働金庫は「団体」により出資を受け、運営されているということを表すものである。しかし、労働金庫の金融サービスのうち、特に融資に関しては 99.5%が勤労者や消費者個人を対象にしたものであるのに対し、協同組合や公益法人、非営利法人等を対象にしたものは 0.5%である。

4. ROKIN BANKS' PHILOSOPHY, PURPOSE AND ORGANIZATIONAL STRUCTURE

4.1. ROKIN BANKS' PHILOSOPHY AND PURPOSE

In 1997, Rokin Banks revisited its original philosophy to take into account the changing environment and prepare for the entry into the 21st century.

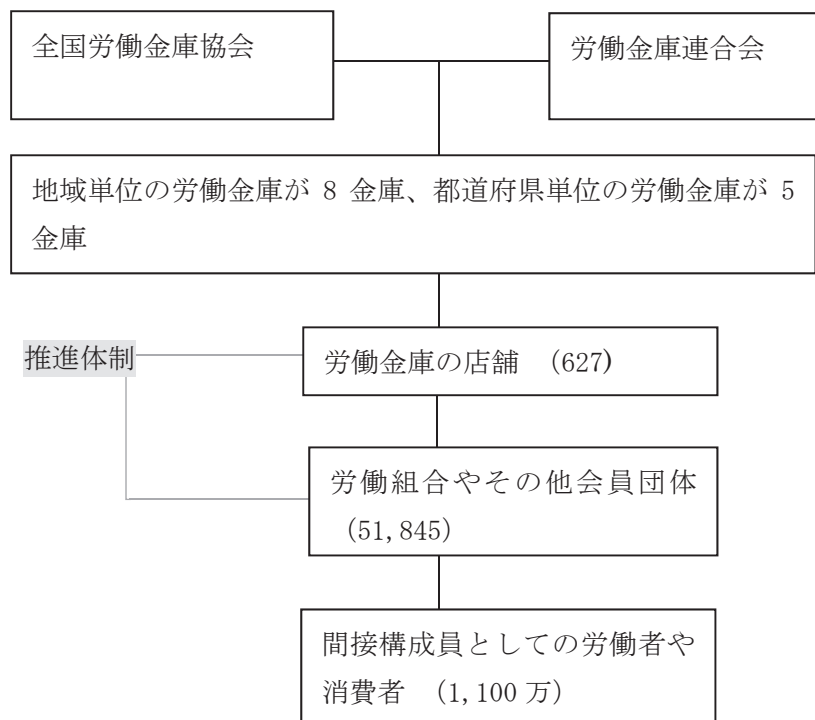
Rokin Banks aims to promote members' economic welfare, environmental and cultural activities, and to contribute to creating a society in which all people can live together in happiness.

By providing high quality financial services to its members, strengthening members' ties, developing its activities in communities and connecting people in their communities, Rokin Banks thrive to become the most trusted, and the most accessible financial institution that cares for the workers' welfare.

4.2. ROKIN BANKS' ORGANIZATIONAL STRUCTURE

The Rokin Bank group consists of 13 prefectural/regional Rokin Banks, Rokinren as a central bank and NALB as a trade association. As of the end of March 2018, Rokin Banks across Japan have a total of 627 branches. Rokin Banks are organizations owned by trade unions, consumer cooperatives and other worker-related organizations. Members of workers' unions and consumer cooperatives are seen as indirect constituents. Such a structure is different from other cooperative financial institutions that are constituted by individuals (residents, SME owners, farmers etc.) as described in Table 1. The term *dantaishugi* is often used to describe the characteristics that Rokin Banks are owned and controlled by organizations (*danta*). However, 99.5 per cent of Rokin Banks' financial services target individual workers and consumers as against 0.5 per cent target cooperatives, public institutions, non-profits, etc.

図 1. 労働金庫の組織体制⁴



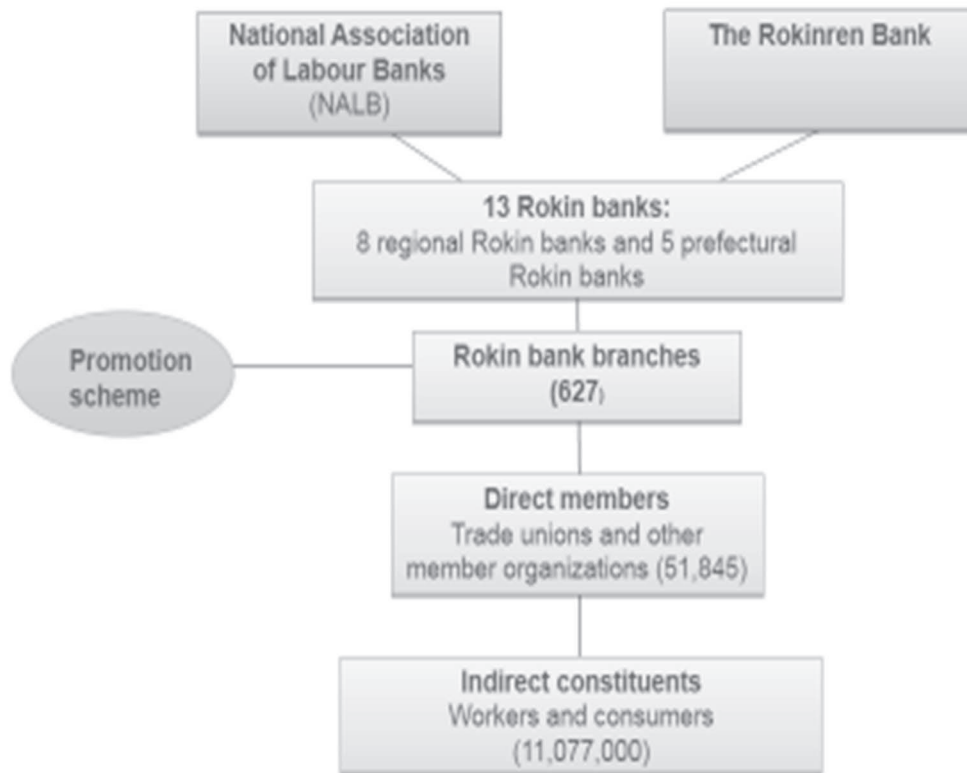
労働金庫の会員カテゴリーは次の 4 種からなる。

- ・ 民間労働組合
- ・ 消費生活協同組合とその連合会
- ・ 公務員の団体とその連合会
- ・ その他の労働者団体とその連合会

労働組合は、法人格を取得していなくてもよく、また、単組でもナショナルセンターの傘下にあってもよい。生協の場合は、法人格を取得し、生協として登記されていなければならない。公務員の団体には、労働組合、健康保険組合、共済組合およびその連合会が含まれる。他の労働者団体とその連合会とは、福祉活動を通じて勤労者の経済的地位を目指すものを指し、構成員の大半が勤労者でなければならない。この中には、中小企業の共済会あるいは互助会、退職した勤労者のための友の会がある。この 4 つのカテゴリーに加え、労働金庫の営業地区内に住所を有する勤労者、あるいは地区内に存在する事業場に勤める勤労者は個人として会員になれるが、議決権を持たない。

⁴ データは 2018 年 3 月時点のものである。

Figure 1. Organizational structure of Rokin Banks⁴



The membership of Rokin Banks is composed of four categories:

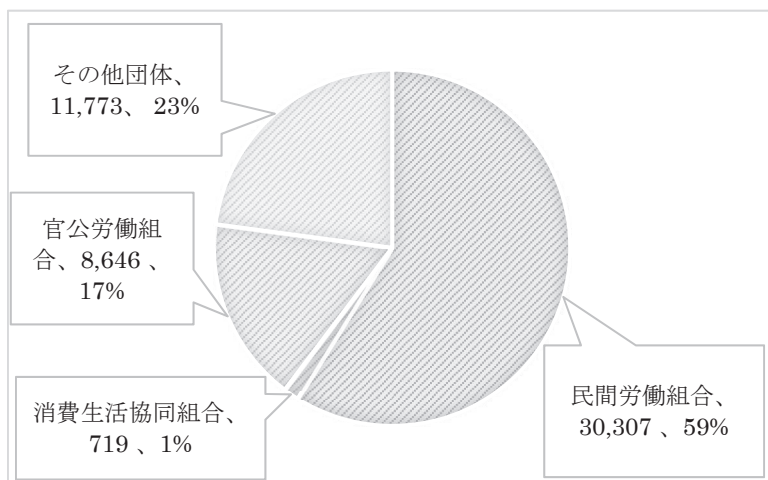
- private sector trade unions
- consumer co-operatives and their federations
- government employees' organizations and their federations
- other workers' organizations and their federations

Trade unions may be incorporated or un-incorporated and can be independent or affiliated with different national centres of trade unions. Consumer cooperatives should be incorporated and registered as such. Government employees' organizations include trade unions, health insurance societies, mutual aid societies and their federations. Other workers' organizations aim to improve workers' economic position through welfare activities and should be composed of workers as a majority of constituents. They include *kyosaikai* or *gojokai* (mutual aid groups) for SME employees, and *tomonokai* (friends of Rokin) for retired union members. In addition to these four categories of member organization, individual workers whose residence or workplaces are located in Rokin Banks' operating area can be individual members without a voting right.

⁴ Data is as of March 2018

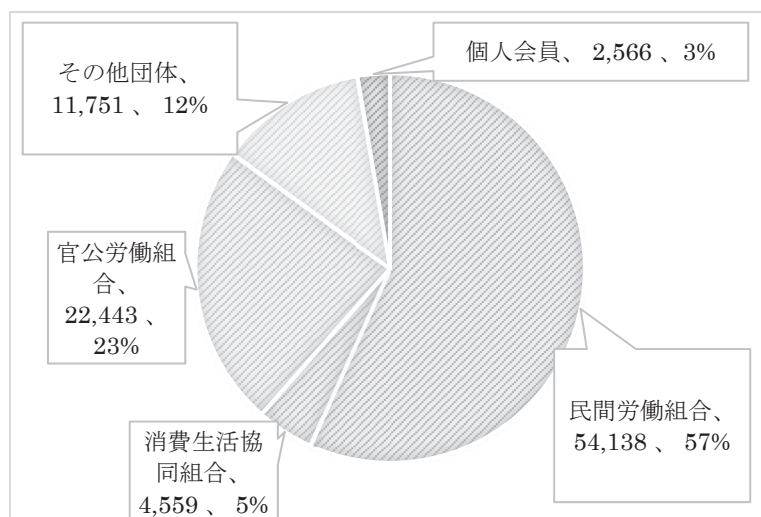
会員の構成比と出資比率を図2および図3に示す。民間労働組合が会員の59%を占め、その他勤労者組織は2018年現在23%でその割合は増加している。官公労働組合と生協組合は、それぞれ17%と1%を占めるに過ぎない。出資比率においても民間労働組合が突出している一方で(57%)、生協組合、その他勤労者の組織はそれぞれ5%と12%となっている。

図2. 会員比率



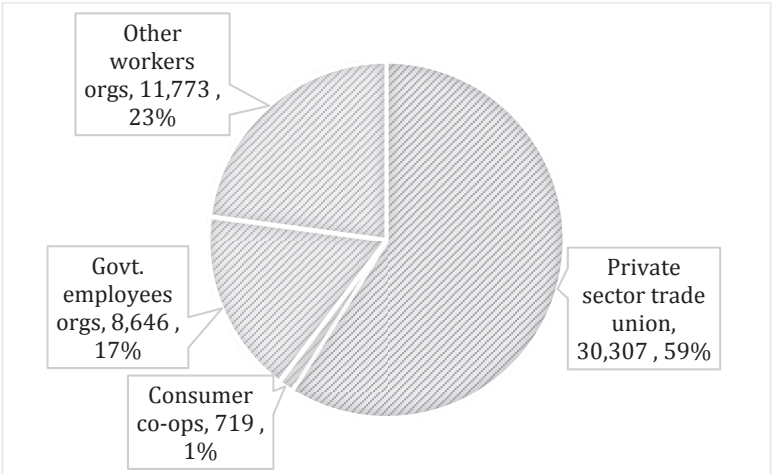
*個人会員はこのグラフには含まれていない

図3. 出資比率 (単位：百万円)



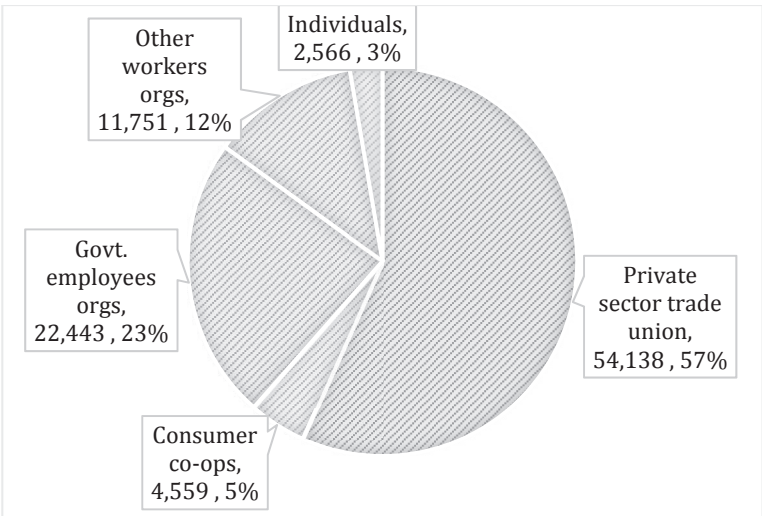
The composition of membership and share investment are shown in Figures 2 and 3. Trade unions in the private sector constitute 59 per cent of the membership. Other workers' organizations have been increasing their representation with 23 per cent as of 2018. Government employees' organizations and consumer cooperatives represent only 17 and one per cent respectively. The share investment also demonstrates the private sector trade unions' dominance(57 per cent) while consumer cooperatives and other workers' organizations represent five and 12 per cent respectively.

Figure 2. Composition of membership



*The individual members are not included in this graph.

Figure 3. Composition of share investment (¥ million)



労働金庫のガバナンス体制であるが、総会と理事会が存在する。「一会員一票」の協同組織の原則に基づき、会員の代表が年次総会にて意思決定を行う。年次総会では、基本方針と予算を決定し、理事と監事を選任する。理事会は会員の代表と員外理事(常勤理事と非常勤の専門職理事)から構成される。会員の代表は、日本労働組合総連合会(連合)の傘下にある主要組合から選出されることが多い。中央労働金庫の場合、歴史的な背景から、連合の傘下でない労働組合や日本生協連の代表が理事に選任されている。

補完性の原則に基づき、中央機関が全国の13金庫を支援するために組織されている。前に述べたように、労働金庫法に基づき、労金連が全国レベルの団体として登記をしている一方、労金協会は一般社団法人として登記をしている。労金連はホールセールバンクとして全国13金庫のリテールバンキング業務を支援している。労金連の主要な役割は、資金の需要と供給の調整、資産運用、全金庫データの集中処理、統一オンラインシステムの開発と運用等である。労金連は相互支援制度を通じて全金庫にセーフティネットを提供し、各金庫の業務運営を支援している。

労金協会は労働金庫業界全体の政策を立案する役割を担い、全国13金庫の経営支援を行っている。労金協会は各金庫の業務をモニタリングし、広報活動や法律的助言を行い、研究開発並びに内部監査人の支援を行う。加えて、協同組織の金融機関としての労働金庫を代表し、国内(日本協同組合組織連携機構:JCA等)や国外(国際協同組合同盟:ICA等)の協同組合との連携強化を図っている。

これら中央機関は、主に労働金庫の支店や労働組合単位で実施されている優れた事例やイノベーションを収集し、ネットワーク全体に普及している。

4.3 労働金庫サービスの主要な推進者としての労働組合

団体構成主義に基づき、労働金庫は会員(団体)によって出資・運営されている。特に民間労働組合は会員比率・出資比率の両面で大きなシェアを有している。労働金庫への出資という点で労働組合が大半のシェアを占めているが、間接構成員による利用に比べ、労働組合による労働金庫の金融サービスの利用は多くはない。

労働金庫は、労働組合と様々な形で連携を行っている。例えば、労働条件の改善とディーセント・ワークに向けた共同キャンペーン、全勤労者の社会的保護と安全の推進、貧困と社会的排除の削減に向けた取組み等である。しかし、労働金庫と労働組合の協働作業の中で最も重要なものは労働金庫のサービスの利用促進に関するものである。労働金庫は数多くの推進の仕組み(推進機構)を作っているが、それには3つの目的がある。1つ目は労働金庫のサービスに対する勤労者の意識を向上させること、2つ目は勤労者の声を労働金庫の商品/サービスに反映すること、そして3つ目は金融リテラシー・セミナー等の自律的な活動を行うことである。

The governance structure of Rokin Banks is made up of the general assembly, board of directors and auditors. The delegates nominated by member organizations based on the Cooperative Principle “one member one vote” make decisions at the annual general assembly meeting, which includes deciding on basic policy and financial plan, and electing board members and auditors. The board of directors is composed of member representatives and non-members (executive directors and non-executive professionals). Member representatives are elected from mainly majority unions affiliated with the Japanese Confederation of Trade Union (Rengo). In the case of Chuo Rokin Bank, due to historical reasons, board members include representatives of non-Rengo unions and Japanese Consumers Co-operative Union (JCCU).

The central bodies are organized at the national level to support the 13 Rokin Banks based on the subsidiarity principle. As seen before, based on the Labour Bank Act, Rokinren is registered as a national federation while the NALB is registered as a general incorporated association. Rokinren is the wholesale bank to support retail banking of 13 Rokin Banks. Its main role is to adjust the demand and supply of funds, make fund management, provide centralized data processing for all Rokin Banks, develop and manage a unified online system, etc. It provides a safety net for all Rokin Banks by building a mutual support system and offers support for Rokin Banks’ business operations. NALB’s main role is to develop overall policies of Rokin Bank’s business and provide management support to the 13 Rokin Banks. The NALB carries out the financial monitoring of Rokin Banks, public relations, legal advice, research and development, and support to internal auditors. Additionally, representing Rokin Banks as co-operative financial institutions, it engages in strengthening ties and collaboration with other co-operatives both domestically (Japanese Co-operative Alliance (JCA)) and internationally (International Cooperative Alliance (ICA)).

These central bodies identify the best practices and innovations made at the primary level of bank branches and unions and disseminate them through the whole organization.

4.3. TRADE UNIONS AS MAJOR PROMOTERS OF ROKIN BANKS’ SERVICES

Based on *dantaishugi* Rokin Banks are owned and controlled by member organizations (*dantaï*), in particular trade unions that have a dominant share in both membership and share investment. Although trade unions control a majority of share investment in Rokin Banks, their usage of the financial services is very limited in comparison with that of indirect constituents.

Rokin Banks collaborate with trade unions in a number of ways: joint campaigns for better working conditions and decent work, advancing social protection and security for all workers and reducing poverty and social exclusion. The most important collaboration is however related to the promotion of the Rokin Banks’ services. Rokin Banks have developed a member promotion scheme (*Suishin Kiko*), which has three main purposes: to raise workers’ awareness on Rokin Banks’ services, to reflect workers’ voices on the bank’s products/services and to carry out autonomous activities such as financial literacy seminars.

労働金庫の支店の管轄内にある労働組合では、「労働金庫関連の活動担当者あるいは推進委員（推進委員等）」が労働組合により指名される。推進委員等は労働組合のリーダーの場合もあるし、労働者福祉活動の担当者の場合もある。彼らが労働組合内で推進委員会を構成する。推進委員等は労働金庫と組合員とを結びつける役割を果たしている。労働金庫が会議の議題と場所を設定し、労働金庫の商品やサービスについての情報を提供する一方、推進委員等は勤労者の立場から意見を述べ、サービスの改善や新商品の開発を求める。推進委員等はボランティアとして活動しており、少額の交通費や軽食手当しか受け取らない。労働金庫の支店単位で、推進委員等は当該地区の活動推進委員会に出席し、都道府県単位の代表を選ぶ。ここで選任された代表が、広域の推進会議に参加する。労働金庫のガイダンスのもと、この仕組みは自律的に運用されるようになっており、労働金庫の理事会は勤労者から表明された意見を尊重して意思決定を行い、対応を回答する。表2に、中央労働金庫の会員推進体制を示す。

表2 会員推進体制（中央労働金庫の場合）

単位	推進委員会あるいは 全体会議	開催頻度	構成、上位会議体への選任
広域	推進会議 全体会議	年3回 年1回	31人の委員から構成
都県	推進会議	年3回	上位会議体へ選任あり
支店	推進幹事会 全体会議	四半期に1回 年2回	上位会議体への選任あり 労働金庫の総会への代表を選任
労働組合	推進委員会		勤労者の声を反映する

会員による推進体制は、労働金庫と労働組合の堅固な絆を保ち、強化することに貢献している。この推進体制を通じて、労働金庫は勤労者の声を聞く直接的なアクセス手段を持つことができ、商品・サービスを改善したり新規開発したりできるようになっている。また、推進体制を通して職場で労働金庫の商品・サービスを提供するので、勤労者にとっても利便性が高い。つまり、会員による推進体制があることで、労働金庫は自らの銀行業務を拡大し、組織体制の民主的な運営を行い、労働者福祉運動の発展に寄与しているといえる。

Rokin Bank promoters are designated by unions in Rokin Banks' branch area. They are union leaders or members in charge of welfare activities and may constitute union's promotion committee. They play the intermediary role bridging the Rokin Banks and the members. Rokin Banks set meeting agenda and premises, provide information on the Rokin Banks products and services, while promoters express workers' views and requests to improve services or develop new products. Promoters work as volunteers and only receive a small allowance for transportation or snacks. At the branch level the promoters take part in the local promotion committee, and elect representatives at the prefectural level. Those elected representatives take part in the regional promotion committee. This mechanism is run in autonomous ways under the Rokin Banks' guidance. Rokin Banks' board make decisions respecting voices expressed by the workers and report how it responds to them. Table 2 below presents the structure of the member promotion scheme of Chuo Rokin Bank.

Table 2. Structure of promotion scheme (Case of Chuo Rokin Bank)

Level	Promotion Committee or General Meeting	Frequency of meeting	Composition, election to upper level
Regional	Promotion Committee General Meeting	Triennial Annual	Composed of 31 members
Prefectural	Promotion Committee	Triennial	Election to upper level
Branch	Promotion Committee General Meeting	Quarterly Biannual	election to upper level Election of delegates to Bank's General Meeting
Union	Promotion Committee		Reflect workers' voice

This member promotion scheme has contributed to retaining and strengthening close ties between Rokin Banks and unions. It has given Rokin Banks a direct access to workers by which they can listen to workers' voices, improve or develop new products and services, and offer them at the workplace, which is convenient to the workers. In other words, the member promotion scheme has helped Rokin Banks to expand their banking operations, strengthen the democratic control of their structure and contribute to the development of worker's welfare movement.

事例1：渋谷区職員労働組合——成功する会員勧誘の仕組み

渋谷区は人口 22.6 万人を擁する、都内の自治体である。渋谷区職員労働組合（渋谷区職労）は渋谷区長との間でオープンショップ協定を結んでおり、正規勤労者（1,821 名）の 98%を組織している。

渋谷区職労もまた中央労働金庫の会員である。労働組合の副執行委員長によれば、労働組合員の約 60% は財形貯蓄を利用して貯蓄しており、労働金庫を利用する最大の理由はその利便性にあるとしている。勤労者は平日の営業時間中に銀行の支店に行くことは通常難しい。労働金庫は職場でサービスを提供しており、労働金庫職員が週 3~4 日間、労働組合事務所に訪問をしているため、勤労者は相談や手続き（現金の引き出しや融資の返済等）を行うことができる。



中央労働金庫職員と推進委員が職場を訪問して、労働金庫の商品を説明する

労働金庫のサービスへのアクセスを労働組合員に促す上で、労働組合の主な役割は広報活動である。労働組合は「（ボランティアの組合員によって構成される）労金全労済推進委員会」を組織している。この推進委員は労働金庫職員とともに、チラシを配布して同僚に労働金庫の商品を紹介する。

労働組合書記長は、労働金庫との連携は労働組合にとっても有益だと認識している。それは労働金庫の魅力的な商品が労働組合への加入促進に繋がるからである。

4.4 労働者福祉団体ネットワークのアクティブなメンバー

労福協は労働者福祉事業団体と労働組合の橋渡し役を担っており、その目的は公的福祉・企業主導の福祉と関連させつつ共助による労働者福祉を促進することにある。公的福祉は、社会保障制度を通して全ての国民に提供されるもので、その原資は税金と社会保険料である。一方、企業主導の福祉は主に大企業が様々な福利厚生制度を通して従業員の維持確保のために提供するものである。労福協は労働者の、労働者による、労働者のための労働者福祉の実現を目指し、企業主導の福祉を疑問視する一方、公的福祉の拡大を求めている。

Case 1. *Shibuya Ward Office Workers Union* – The successful member promotion scheme

Shibuya ward is a municipality in metropolitan Tokyo, with the population of 226,000. Shibuya ward office workers union (hereafter abbreviated as Shibuya Union) made an open-shop contract with the mayor, 98 per cent of regular workers (1,821 members) have joined the union. Shibuya Union is also a member of Chuo Rokin Bank. According to the vice chairperson of the union, around 60 per cent of union members saves through Zaikei. The biggest reason for using Rokin Bank products is convenience. Workers usually face difficulties to visit a bank office during weekday opening hours. Rokin Bank offers banking services at the workplace. Rokin Bank staff stands by at the union office three to four days a week and workers can consult and proceed formal procedures (such as withdrawing cash and repaying loan). The major role of the union in facilitating its members' access to the Rokin Bank's services is advertisement. The union organizes the "Promotion committee of Rokin Bank and Zenrosai", which consists of volunteer union members. The committee members, working with Rokin Bank staff, introduce the Rokin Bank's products to their colleagues by distributing flyers.

The secretary-general of the union recognizes that the partnership with Rokin bank is also positive for the union because Rokin Bank's attractive products encourage workers to join the union.

Chuo Rokin Bank staff and Promotion committee member visit union members' workplace to explain the bank's products



4.4. ACTIVE MEMBER OF A NETWORK OF WORKERS' WELFARE ORGANIZATIONS

As seen in a previous section, Rofukukyo (National Council of Workers' Welfare) is a network bridging workers' welfare organizations and trade unions aiming to promote workers' welfare through mutual help in relation to state welfare and company-led welfare. The state welfare is provided to all people through social security system financed by tax and social insurance fees while company-led welfare was provided by larger companies to retain employees through offering a variety of fringe benefits. Rofukukyo pursued to create worker's welfare, by workers and for workers, requesting to enlarge state welfare while questioning company-led welfare.

労福協は労働金庫、労働者共済、消費生協、医療福祉生協、住宅生協、ワーカーズコープ等を含む労働者福祉組織と労働組合から構成されている。労働組合の場合、連合に加盟している組合もあれば、非加盟の組合もある。このような組織・団体が全国・都道府県・地方単位の労福協に加盟している。

表3 労働者福祉組織と労働組合を結ぶ労福協

単位	労働者福祉組織	労福協	労働組合
全国	労金協会、全労済、日本生協連、医療福祉生協連、全住連等	中央労福協	連合、産業別労働組合連合会
都道府県	都道府県単位の組織等	都道府県労福協	都道府県単位の地方連合会
地方	協同組合等	地方・地区労福協	地方協議会、労働組合

労福協は以下の機能を担っている。

- 社会的排除の問題の解決に向けた関連団体との調整
- 労働者福祉に関する政策提言
- 労働者福祉に関してワンストップの相談窓口となる「ライフサポートセンター」の運営
- 労働者福祉団体間の協働の促進
- 労働組合・協同組合組織指導者の教育・研修の提供、全国会議の組織における経験の共有化
- 月刊のニューズレターおよび特別なキャンペーンを通じた広報活動

設立以来、労働金庫は労福協のネットワークの活動的なメンバーであり、勤労者の権利とその保護を主張してきた。労働金庫では、地方・都道府県単位、全国レベルでの労働組合組織に対し定期的な相談を行い、労福協の枠組みの中で政策や活動の調整を行ってきた。労働金庫は、消費者金融業者の過剰な債務への積極的な誘導に対抗する活動に参加し、2006年には上限金利を引き下げる貸金業法の改正に成功した。次に、若年層と高齢者を標的に詐欺まがいの手法で高額商品を売りつける割賦販売をやめさせる消費者キャンペーンに取組み、2008年の割賦販売法の改正に繋げた。また、奨学金融資の返済条件改善活動にも取組み、2015年より奨学金融資の利用者に対し低金利のローンへの借り換え活動を行っている。このような取組みの多くは地域的な取組みとして始まったものだが、後に全国規模での活動となっていった。

Rofukukyo is composed of workers’ welfare organizations including Rokin Banks, insurance cooperatives, consumer cooperatives, health/welfare cooperatives, housing cooperatives, worker cooperatives and trade unions (Rengo and non-Rengo unions). These organizations join the Rofukukyo network at national, prefectural and local levels (table 3).

Table 3. Rofukukyo network bridging workers’ welfare organizations and trade unions

Level	Workers’ welfare organizations	Rofukukyo	Trade unions
National	NALB, Zenrosai, JCCU, HeW, Zenjuren, etc	Central Rofukukyo	Rengo, Industrial federations
Prefectural	Prefectural unions etc.	Prefectural Rofukukyo	Prefectural Rengo
Local	Primary cooperatives, etc.	Local Rofukukyo	Local councils, unions

Rofukukyo has the following functions;

- Coordination of affiliated organizations to combat with social exclusion
- Policy advocacy related to workers’ welfare
- Running “Life Support Centres” as one-stop consultation hubs
- Promotion of collaboration among workers’ welfare organizations
- Provision of education and training for union/cooperative leaders and organization of national conferences to share experience
- Public relations through monthly newsletters and special campaigns

Since its inception, Rokin Banks have been an active member of the Rofukukyo network to advocate for the workers’ rights and protection. Rokin Banks maintained regular consultations with trade unions at local, prefectural and national levels in coordinating policies and activities in the framework of Rofukukyo. They joined campaigns against consumer finance companies’ aggressive drive leading to over indebtedness and succeeded in amending the Moneylending Control Act to lower the maximum interest rate in 2006. They joined consumer campaigns to stop the fraudulent marketing practices targeting the elderly and the youth to sell precious goods and succeeded in amending the Instalment Sales Act in 2008. They also took part to a campaign to improve terms of student loans and helped loan borrowers through refinancing by lower rate loan since 2015. Many of these campaigns have been started by local initiatives but later conducted on a national scale.

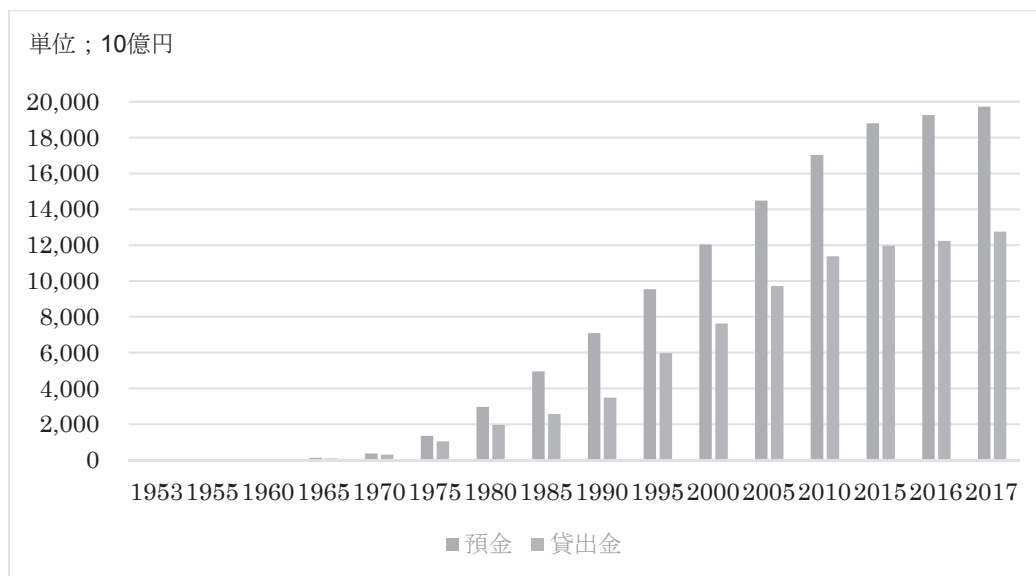
労働金庫の中には、子ども食堂の創設に関わっている金庫や、2013年の生活困窮者自立支援法を活用した取組みに関わっている金庫がある。また、労働組合もこのような活動を広げていく上で重要な役割を果たしてきた。労働金庫は、人的側面あるいは財政的側面で、このような活動を推進する中核的な役割を果たすことが多い。

5. 労働金庫の商品・サービス・財務実績

5.1 提供する商品・サービスおよび会員・勤労者にもたらすインパクト

本節は労働金庫の提供する商品・サービスの主な特徴と、それらの商品やサービスが会員労組と勤労者にもたらす正のインパクトに焦点を当てる。預金商品に関しては、預金の大半は貯蓄性預金である。労働金庫は全体で14兆円（1,790億米ドル）の定期性預金を有しており、これは預金残高全体（19.7兆円、1,790億ドル；2018年3月末時点、図4）の71%に相当する。定期性預金の大部分は、労働金庫が労働組合と密接に連携して財形貯蓄を促進して集めたものといえる。前述のように、財形貯蓄商品は資産形成のため勤労者が賃金を預金口座に自動的に貯蓄できるようにするものである。

図4. 労働金庫の預金・貸出金残高



出典：労金協会内部資料

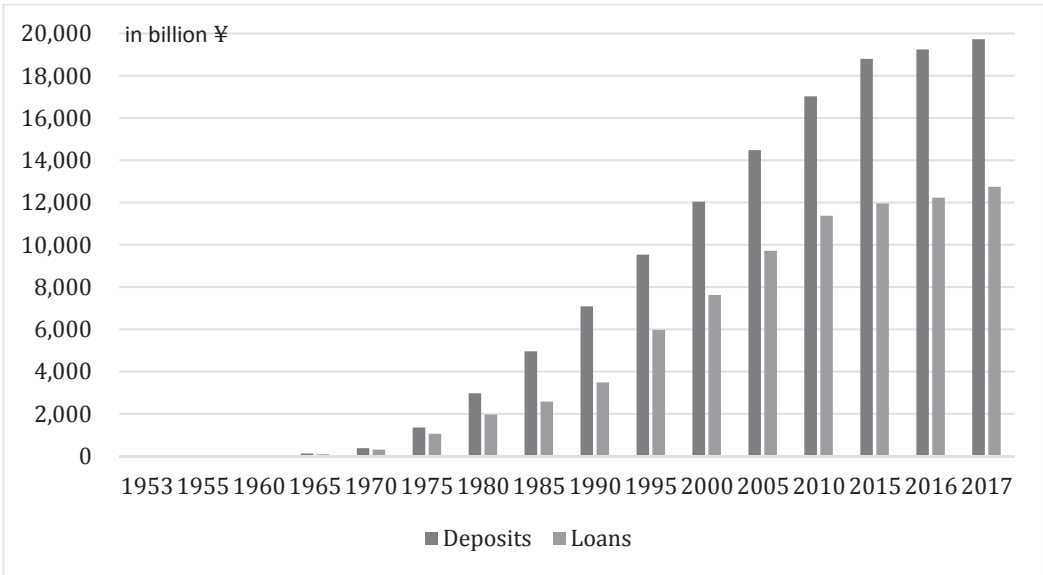
Some Rokin Banks are involved in creating community kitchens for children and actions to implement the Act for Self-support of Needy Persons of 2013. Trade unions joined and played an important role in disseminating campaigns. Rokin Banks are often playing pivotal role to promote such actions in personnel and financial terms.

5. ROKIN BANKS’ PRODUCTS, SERVICES AND FINANCIAL PERFORMANCES

5.1. PRODUCTS AND SERVICES OFFERED AND IMPACT ON MEMBERS AND WORKERS

This section focuses on major features of financial products and services offered by Rokin Banks and how these products and services have made positive impacts on member trade unions and workers. In terms of deposit products, most of deposits are time and savings deposits. Rokin Banks aggregately have ¥14 trillion/US\$127 billion of time deposits, which represents 71 per cent of all deposit outstanding (¥19.7 trillion/US\$179 billion; as of the end of March 2018, Fig. 4). This large share of time deposits is explained by Rokin Banks’ success in promoting the Zaikei savings product in close collaboration with trade unions. As noted earlier, the Zaikei product enables workers to direct part of their wages automatically into a savings account in order to facilitate asset building.

Figure 4. Rokin Banks’ deposit and loan outstanding



Source: domestic record provided by National Association of Labour Banks

財形貯蓄制度（勤労者財産形成促進制度）が始まった当時、その主要な利点は預金金利に対する非課税であった。今日、預金の利率は極めて低いものの、財形貯蓄商品は貯蓄の習慣を促し、また利用し易いことから、勤労者にとっては今なお魅力的である。財形の利用を希望する勤労者がいる場合、その勤労者の賃金から自動的に天引きして財形に貯蓄できるよう、所属する労働組合は使用者側と契約を結ぶことになる。未組織勤労者の場合は、賃金から自動的に天引きして貯蓄する仕組みの導入を使用者側に求める。そのため、財形貯蓄は未組織勤労者よりも組織勤労者のほうが利用し易い。大企業に勤める正規勤労者のほうが労働組合に加入している可能性が高く、したがって財形貯蓄のような有利なサービスに容易にアクセスできる。最近、中央労福協は政府に対し、非正規勤労者も財形貯蓄を容易に利用できるよう改善を求めた（中央労福協「2018年度政策制度要請」）。

労働金庫の提供する融資の大部分は個人向けの住宅資金である。労働金庫全体では、2016年に10兆円（970億米ドル）の融資残高がある。この融資額は、労働金庫の融資全体（12兆円・1,110億米ドル）の87.6%に相当する。住宅資金融資以外では、個人向けの生活資金融資（10.2%）、労働組合・生協・NPOといった団体資金融資（2.2%）がある。住宅資金融資は有担保であるのに対し、生活資金融資は無担保で、自動車購入や教育費、家具購入等多様な目的に用いられる。また、労働金庫はカードローンを提供している。カードローンとは、ATMから直接、無担保で少額を借りることができるサービスであり、クレジットカードとは異なる。

When Zaikei was launched, the key advantage was the tax free element on income generated on savings. Nowadays the remuneration rates on savings are very low, however the Zaikei savings product remains attractive to workers because it encourages savings discipline and it is easy to use. When a worker wants to use Zaikei, his/her trade union signs a contract with the employer to enable automatic savings deduction from his/her salary. If the worker is not unionized, he/she has to request the employer to introduce automatic savings deduction from the salary. Given this, Zaikei is easier to use for unionized workers than non-unionized workers. Regular workers employed by large companies are more likely to be unionized and have therefore an easier access to advantageous service such as Zaikei. Recently, Rofukukyo advocated for the government to improve Zaikei in order to make it easily accessible to non-regular workers too (Rofukukyo, "FY2018 Policy Requests").

Most of the loans availed by Rokin Banks are housing mortgages for individuals. All Rokin Banks had ¥10 trillion/US\$97 billion of outstanding housing loans in 2016, representing 87.6 per cent of the total outstanding loans (¥12 trillion/US\$111 billion). Other loans include living expense loans for individuals (10.2 per cent) and organization loans for trade unions, cooperatives or non-profit organizations (2.2 per cent) (Table 4). While housing loans are secured with mortgages, living expense loans are unsecured and used for multiple purposes such as car purchase, education, house furniture or renovations. Additionally, Rokin Banks provide bank card loans. Bank card loans allow bank card holders to borrow small amounts of money without collateral and directly from the ATM. It is different from credit card services.

表 4. 団体融資・個人融資

団体	使途	概要
団体	賃金手当対策	企業が一時的に勤労者に賃金を支払えない場合あるいはストライキの場合における、勤労者の収入を維持するための労働組合への融資
	福利共済	労働組合が組合員対象の厚生施設を建てたり、福利共済事業を行ったりする場合における、労働組合への融資
	小売業	事業拡大のための消費者生協への融資
	住宅事業	事業拡大のための住宅生協への融資
	社会福祉	活動を支援するための NPO への融資
個人	生活資金	生活資金（自動車購入、教育費、住宅リフォーム、医療費等）のための勤労者への無担保の融資
	カードローン	カードによる生活資金のための勤労者への無担保の融資
	住宅資金	住宅購入費のための勤労者への有担保の融資

労働金庫の融資のポートフォリオは時代を追って大きく変化してきた。1950～1960年代の労働金庫は、生活費を欠く勤労者に対してだけでなく主に労働組合や生協に対しても融資をしていた。労働組合は1950～1960年代に激しいストライキを行い、勤労者の収入を維持するために労働金庫から資金を借りたのである。労働組合は、勤労者のために厚生施設（旅館やホテル等）を建てるためにも資金を借りた。その当時、商業銀行は大企業に多額の資金を貸していたが、小規模の生協や小企業には事実上貸さなかった。労働金庫は、生協の事業の発展のために融資をした。小企業の経営者が資金不足に見舞われた際には、勤労者に賃金を支払えるように、その企業の労働組合が労働金庫から資金を借りた。1965年時点では、労働金庫の融資残高の約半分（47.9%）は会員団体向けであった。高度経済成長期（1955～1973年）に勤労者の生活水準が向上すると、彼らの金融ニーズは日々の生活費から住宅へと移り、他方で1970年代には労働組合がほとんどストライキを起こさなくなったため、労働組合の資金需要は下がっていった（三村 2014）。生協は大規模化して商業銀行から資金を借りられるようになった。他方、商業銀行は1970年代以降、融資対象を協同組合や小企業にも広げた。こうした背景から、労働金庫は勤労者向け住宅ローンに特化し始めたのである（図5）。

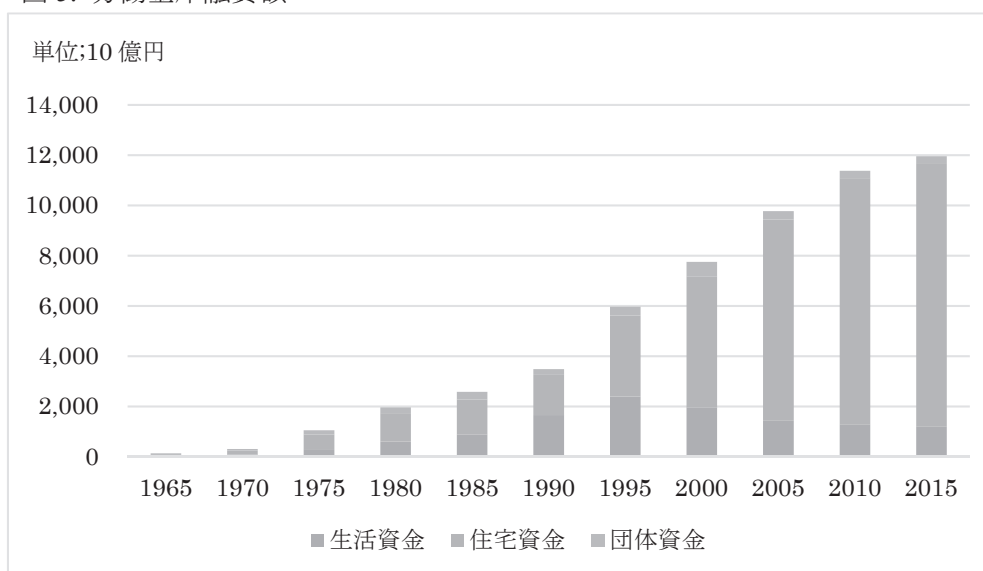
Table 4. Loan products for organizations and for individuals

Level	Loan purpose	Details
Organization loan	Wage	Loan to a trade union to maintain workers' income when a company faces temporary difficulties to pay wages to employees or in times of strike.
	Welfare and mutual aid	Loan to a trade union when it builds recreational facilities for union members and it operates mutual aid activities.
	Retail business	Loan to consumers' cooperatives to expand their activities.
	Housing business	Loan to housing cooperatives to expand their activities.
	Social welfare	Loan to non-profit organizations to support their activities.
Individual loan	Living expense	Loan to workers for living expenses (such as car purchase, education, house renovation, and medical care) without collateral.
	Card loan	Loan to workers for living expenses through bank card without collateral.
	Housing	Loan to workers for purchasing house (mortgage).

Rokin Banks' loan portfolio has evolved greatly overtime. In the 1950s and 1960s, Rokin Banks used to lend mainly to trade unions and consumers' cooperatives. Trade unions had a number of severe strikes in the 1950s to the 1960s and had to borrow to maintain workers' income. Trade unions also borrowed to build recreational facilities (such as guesthouses and hotels) for workers. At that time, commercial banks only lent big amounts to large companies, excluding de facto consumers' cooperatives that were then small-sized and small firms. Rokin Banks availed loans to consumers' cooperatives to develop their activities. Trade unions at small firms borrowed from Rokin Banks to maintain workers' wages when employers experienced shortage in cash. Rokin Banks lent around half (47.9 per cent) of its total loan portfolio to member organizations in 1965. Through high economic growth period (from 1955 to 1973) workers' living standards improved and their financial needs shifted from living expenses to housing. Trade unions' demand for loans decreased as they rarely had strikes as of the 1970s (Mimura 2014). Consumers' cooperatives also grew to a much larger size and were able to access commercial banks' loans. In the meantime commercial banks widened their targets to cooperatives and small firms from the 1970s. This is in this context that Rokin Banks started to specialize in housing loans for workers (Fig 5).

高度経済成長が終焉を迎えると、商業銀行はリテール金融サービスを始め、個人向け住宅資金や生活資金を提供するようになった。1970年代末以降は不況のため住宅資金需要は縮小した。労働金庫は1970年代後半から1980年代に預貸率が下がり、厳しい経営状況を迎えた。住宅資金の主な顧客は正規勤労者であったが、労働金庫はローンセンターの創設と相互扶助組織(互助会)を通じて未組織勤労者に住宅資金を強力に売り出す新たな戦略を打ち出した(室屋 2003)。労働金庫の支店に併設されているローンセンターには誰もが訪れて融資の相談をすることができる。また労働金庫は、サービスの利用を希望する未組織勤労者を組織化して互助会を設立した。労働金庫の住宅ローンの金利は商業銀行のそれと比べて必ずしも低いわけではない。だが、労働金庫には他の有利な点がある。借り手が当初の返済予定よりも早く返済しようとした場合、いくつかの労働金庫は手数料なしで返済を認める(鈴木 2003)。労働金庫職員は営業活動の一環として平日の日中に労働組合事務所を訪れるので、勤労者は労働金庫職員と直接会って、安心して話をするができる。

図 5. 労働金庫融資額

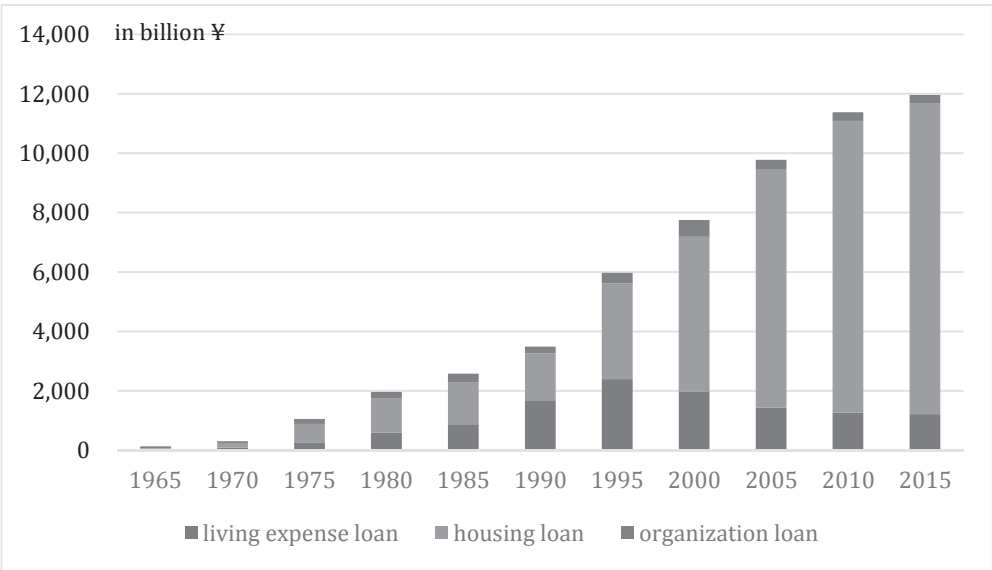


出典：労金協会内部資料

労働金庫の融資額に占める住宅資金の割合が長年にわたり増加した反面、生活資金の割合は1995年に減少に転じた。勤労者は1990年代以降の長い不況下で自動車の購入を控え、若い世代の自動車の保有率が低下した。勤労者はまた、クレジットカード会社や商業銀行から、かつてに比べて容易に資金を借りられるようになった。そのため、勤労者は必ずしも労働金庫に生活資金を頼る必要がなくなった。さらに、多くの労働組合では、組合員が多重債務に陥るリスクを減らすため、労働金庫からの融資額に上限を設けている場合もあった。これらの要因から、生活資金の割合は縮小してきた。

After the end of high economic growth period, commercial banks began retail banking services, offering housing and living expense loans to individuals. Demand for housing loans shrank due to the recession from the late 1970s. Rokin Banks experienced hard time from the latter half of the 1970s to the 1980s, as their loan-deposit ratio decreased. While the main target customers of housing loans were regular workers, Rokin Banks made a new strategy to offer housing loans to non-unionized workers via the creation of loan centres and mutual aid groups (called "Gojokai") (Muroya 2003). Some Rokin Bank branch offices established loan centres, where one can consult with bank staff on taking a loan. In addition, Rokin Banks organized non-unionized workers who were willing to use Rokin Banks' services into mutual aid groups. Interest rates of housing loans offered by Rokin Banks are not necessarily lower than those by commercial banks. However, Rokin Banks offer other advantageous points: when a borrower wants to repay quicker than originally planned, Rokin Banks willingly accept it without charging fees (Suzuki 2003). As Rokin Banks' staff members often visit trade unions' offices at daytime on weekdays as part of the member promotion scheme, workers feel at ease by face-to-face communication with staff members.

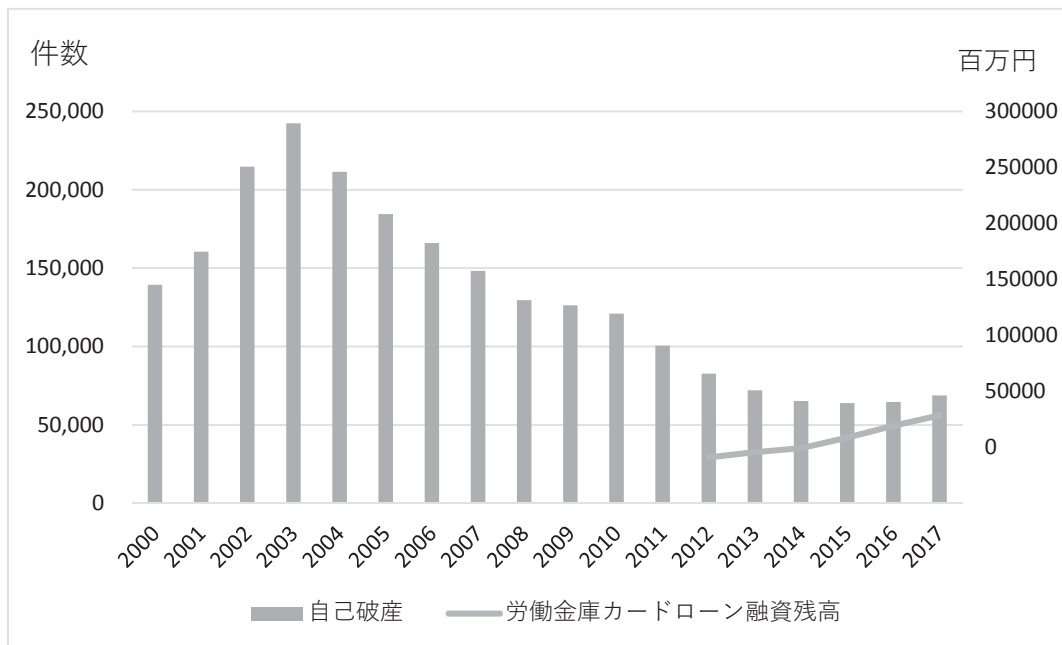
Figure 5. Amount of Rokin Banks' loan by loan type



Source: domestic record provided by National Association of Labour Banks

While the share of housing loans in Rokin Banks' portfolio continued to grow over the decades, the share of living expense loans started to decrease in 1995. After the long recession since the 1990s, workers have tended to avoid purchasing cars and young generations have been less likely to own cars than before. Workers also have an easier access to loans from credit card companies, money lenders and commercial banks than before and do not rely exclusively on Rokin Banks for living expense loans. Moreover, in an attempt to reduce the risk of over-indebtedness for their members, many trade unions set maximum loan amounts that could be taken from Rokin Banks. With these factors, the share of living expense loans at Rokin Banks has shrunk.

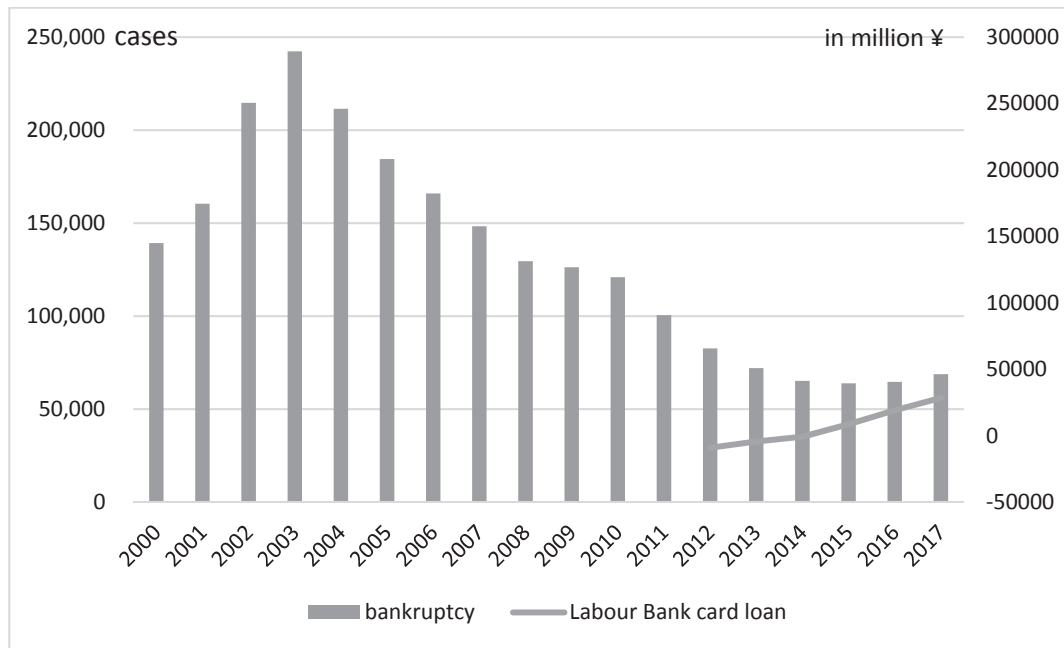
図 6. 自己破産件数および労働金庫カードローン融資残高



労働金庫は商業銀行やクレジットカード会社からの既存の高金利の融資（14～18%）を労働金庫の低金利のカードローン（約7%）に借り替えて金利の支払いを減らすよう勧めている。借り換えを希望する勤労者は、労働金庫の支店にてカードローンを申し込む。労働金庫職員は労働組合に対し、その勤労者の在籍確認を行う。労働金庫で確認がとれれば、その労働者は労働金庫から融資を受けて残債を返済することができる。労働金庫は「可処分所得の向上」のために借り換えを奨励しており、多重債務の予防を促している。自己破産件数が増加に転じた2015年以降、労働金庫のカードローンの融資額も上昇し始めた（図6）。

近年、労働金庫は特に新潟県労働金庫と長野県労働金庫で顕著であるが、非正規勤労者や社会的に弱い立場にある勤労者の支援を始めている。2014年、新潟県労働金庫は「ぱあとな〜」という非正規勤労者専用の独自の融資商品を開発し、自動車ローンと教育ローンを提供している。また長野県労働金庫はシングルマザー（非正規勤労者を含む）を対象とした無担保ローンを開発した。

Figure 6. Individual bankruptcy cases and Rokin Bank card loan outstanding increment



Rokin Banks also offer the workers to lessen the burden of paying interest by switching their existing loans taken from commercial banks, credit cards companies at higher interest rates (14 to 18 per cent) to the Rokin Banks' card loan which offers lower interest rates (around seven per cent). A worker who wishes to switch his/her loan needs to apply for a card loan at a Rokin Bank branch office. The Rokin Bank office staff inquires the trade union which the applying worker belongs to whether he/she is really a member of the union. Upon the Rokin Bank's approval, the applying worker can borrow from the Rokin Bank and then pay back existing loans. Rokin Banks encourage this debt consolidation to "increase workers' disposable income" and help workers to avoid over-indebtedness. Rokin Banks' card loan started increasing in selling in 2015, when individual bankruptcies began increasing (Fig. 6).

In recent years Rokin Banks, in particular in Niigata and Nagano prefectures, have taken steps to reach out to non-regular and/or vulnerable workers. In 2014, Niigata Rokin Bank developed a unique loan product, called "Partner", which targets exclusively non-regular workers and can be used for car purchase and education. Nagano Rokin Bank has developed an unsecured loan product for single parent workers (including non-regular workers).

事例2 ダイナムユニオン——非正規勤労者の組織化で金融へのアクセスが容易に

ダイナムユニオンは、娯楽産業の株式会社ダイナムの全従業員を組織する労働組合である。この労働組合の強みは企業側とユニオンショップ協定を結び、正規勤労者と非正規勤労者の双方を組織している点である。非正規勤労者は組合員（9,202名；2018年9月時点）全体の約半分（48.1%）に相当する。非正規勤労者の大半（87.6%）は女性で、主婦やシングルマザーが多く、株式会社ダイナムで長年働く傾向にあるという。

ダイナムユニオンは中央労働金庫の会員で、労働金庫の会員規則に沿って、労働金庫に毎年出資金を出している。ダイナムユニオンはこれまでに180万円以上を出資している。労働組合の執行委員長によれば、労働組合員の半数以上は中央労働金庫のサービス、特に住宅ローンや自動車ローン、財形貯蓄を利用している。非正規勤労者は財形貯蓄を利用する傾向にある。

労働組合員にとって労働金庫のサービスを利用する理由は、金利面で有利だということよりも、労働組合リーダーや労働金庫職員との人間味のある関係性にある。ダイナムユニオンは、それぞれの職場において勤労者が自動車の購入や融資、返済の困難といった資金面の目標や問題を労働組合リーダーに相談できるように、好意的な雰囲気を作りあげてきた。労働組合の職場リーダーを対象とした金融教育セミナーも、労働金庫の商品に対する需要を生み出す効果が見られる。



ダイナムユニオン東京支部事務所にて、職場リーダー向け金融教育セミナー

Case 2. *Dynam Workers Union* – Organizing non-regular workers for an easier access to finance

Dynam Workers Union targets all employees of Dynam corporation, which provides amusement services. The union's strong points re its union-shop contract made with the company and its commitment to organize both regular workers and non-regular workers. Non-regular workers represent around half (48.1 per cent) of the total number of union members (9,202 members; as of September 2018). Most of non-regular workers (87.6 per cent) are women, typically housewives and single mothers. They tend to be employed for many years by Dynam. Dynam Union is a member of Chuo Rokin Bank and invests shares in the bank every year in line with Rokin Bank membership requirements. In total Dynam Union has invested more than ¥1.8 million. According to the chairperson of the union, more than half of the union members use Chuo Rokin Bank services in particular housing or car loans, and the Zaikei deposit services. Non-regular workers tend to use the Zaikei deposit services.

The incentive for Dynam workers to use Chuo Rokin Bank's services is not the advantageous interest rates but rather the "human-touch" relationship between union leaders, workers and Chuo Rokin Bank staff. Dynam union has created a positive atmosphere that enables workers at each workplace level to consult with union leaders about their financial goals and problems such as buying a new car, looking for a loan, facing challenges to repay debts. Financial literacy seminars for the union leaders also have an effect of shoring up demand for Rokin Bank products.



*Financial literacy seminar for union leaders
at Dynam Workers Union Tokyo branch office*

事例3: 生活クラブ生協・東京——協同組合への働きかけ

第二次世界大戦後、労働組合や地方の労福協によって、低所得の勤労者を守るために多くの生協が設立されたが、それらの生協の大半は経営不振により1960年代には解散していった。それとほぼ同時期、若い母親が新たな生協運動を立ち上げ、地域で手頃な価格でヘルシーな食品を購入する取組みを始めた。これらの生協は1970～1980年代に急速に発展し、やがて食の安全や消費者の権利、環境保護、反戦平和、国際協力、女性のエンパワーメントを求める大きな社会運動の勢力に育っていった。これらの生協は、労働組合とは異なる出自のため、労働金庫や労働組合との繋がりが弱く、労働金庫会員のうちわずか1%を占めるに過ぎない（図2）。

生活クラブ生協協同組合・東京（生活クラブ）はそうした生協のひとつである。

1968年に設立され、現在82,714人の個人会員を擁し、その多くは女性と子どもである。生活クラブのサービスはヘルシーな食品や日用品の配達、保育や高齢者介護、料理教室の開催等である。

創立者の一人が労働組合の活動家だったこともあり、他の生協に比べると労働金庫との間により密接な関係を維持してきた。生活クラブは設立のわずか2年後、東京労働金庫（現：中央労働金庫）から多額の融資を受けて最初の倉庫を建てた。また10年前には新たな本部事務所の建設のため再び融資を受けた。

生活クラブ自体はもう労働金庫から融資を受ける必要はないが、中央労働金庫とは良好な関係を維持している。例えば、生活クラブは長年にわたり、中央労働金庫世田谷支店の推進委員会の副委員長を務めてきた。また生協組合員にチラシを配布して労働金庫のサービスを勧めている。2018年には、中央労働金庫が生協組合員へのセミナーを開催する際に会場を提供した。そのセミナーは、労働金庫の商品を利用して資産形成する方法を紹介するものであった。中央労働金庫のいくつかの支店は生協に融資商品（自動車ローンやカードローン等）の販売を働きかけている。

生活クラブの事例は、労働金庫が個々の生協組合員によりよく働きかけるためには、顔の見えるコミュニケーションと信頼関係が重要であるということを示している（労働金庫の団体構成主義により、労働金庫は個人に直接働きかけることが少ない）。

Case 3. *Seikatsu Club Consumers' Co-operative Tokyo* – Reaching out to cooperatives

After World War II, many consumers' cooperatives were founded by trade unions and local Rofukukyo to support low-income workers. Due to poor management, most of them failed to survive and disappeared in the 1960s. At around the same time, young mothers started a new consumers' cooperative movement in their local communities to purchase healthy food at reasonable price. These consumers' cooperatives rapidly grew up during the 1970s and the 1980s, and became a large social movement sector advocating for food safety, consumer rights, environmental protection, peace, international solidarity and women empowerment. Because of this different origins, these consumers' cooperatives have weak ties with trade unions and Rokin Banks – they represent only one percent of total Rokin Bank members (Fig. 2).

Seikatsu Club Consumers' Cooperative Tokyo (hereafter abbreviated as Seikatsu Club) is one of such consumers' cooperatives.

It was founded in 1968 and now brings together 82,714 individual members, the majority of whom are women with children. The services provided by the Seikatsu Club include healthy food and useful commodities delivery, child and elderly care and cooking classes. Compared with the other consumers' cooperatives, Seikatsu Club has kept a relatively close relation with the Rokin Banks because one of its founders was a trade union activist. Seikatsu Club borrowed a large amount from Chuo Rokin Bank to construct its first warehouse only two years after its foundation and borrowed again to construct a new head office building ten years ago.

Even though Seikatsu Club does not need to borrow from the Rokin Bank any longer, it still keeps good relationship with Chuo Rokin Bank. For example, Seikatsu Club has long occupied a vice chair of the Promotion committee of Setagaya Branch of Tokyo Rokin Bank (now Chuo Rokin Bank). It also promotes Rokin Bank services among its members through distribution of brochures. In 2018, Seikatsu Club provided its meeting space for Chuo Rokin Bank to hold a few seminars for its cooperatives members on how to build asset using the Rokin Bank's products. Some branches of Chuo Rokin Bank try to outreach cooperatives to sell loan products (such as car loan and card loan).

The case of Seikatsu Club has shown that face-to-face communication and trustful relationship are the key for Rokin Bank to improve its outreach to individual cooperative members (due to its organization-based membership principle, Rokin Banks are less likely to approach individuals directly).

5.2 財務実績と金融市場における位置

本節は労働金庫の財務実績と国内市場における位置について述べる。全労働金庫の預金量は19.7兆円・1,790億米ドルで、日本の銀行の中で11番目に多い(2018年3月末時点、2019年に入ってから預金量は20兆円以上を維持している。)。全労働金庫の預貸率は64.61%であり、同時期の日本の銀行の預貸率は平均65.53%と極めて近い。

2018年3月末時点の全労働金庫の自己資本比率は10.54%であり、これに対し同時期の日本の国内銀行の自己資本比率は平均9.86%である(表5)。労働金庫の自己資本比率は国内銀行の平均よりも若干高く、Basel IIIで国内銀行に義務付けられている最低限4%を大きく上回っている。全労働金庫のリスク管理債権比率は0.59%であり、これに対し日本の全銀行の平均は1.17%である。リスク管理債権比率が相対的に低いということは、労働金庫の抱える不良債権が少なく、財務的に健全であることを示している。しかし、労働金庫の主な融資商品が正規勤労者向けのプライム住宅ローンであるのに対し、他の銀行の融資商品は経済変動に影響を受け易い事業融資であることに留意が必要である。これらの財務指標は、労働金庫が日本の銀行の平均と比べて安定して利益を生み出していることを示すものであるが(表5)、労働金庫と他の銀行の主要な融資商品が異なることから、過度に単純な比較はふさわしくない。

労働金庫は日本の国内銀行の平均よりも良好な実績を挙げているが、利益率は年々減少傾向にある。労働金庫は基本的に預貸の利鞘で利益を得るリテールバンクであり、利鞘の縮小は労働金庫の財務の健全性に負の影響をもたらす。労働金庫の貸出金利回りは1998年の3.6から2018年の1.5に減少し、預金金利回りは1998年の0.5から2018年の0.05に減少した。その結果、預金貸出金利鞘も1998年の1.5から2018年には0.55に減少した。

労働金庫は長年にわたり他の銀行と競争しながら、住宅ローンの金利引き下げによって会員を惹きつけようとしてきた。これに加えて、2016年には日本銀行がマイナス金利政策を導入し、銀行の収益力を悪化させた。銀行は余剰資金を中央銀行に預けて金利を得る。中央銀行は銀行への貸出金利を変えることで、国内に出回る資金量を統制している。マネタリズム政策をとる日本銀行は資金供給の極大化と経済取引の活性化のためマイナス金利政策を導入した。銀行は、一方では日本銀行の口座で金利を得られなくなり、他方では低金利を提示して他の銀行と競争することとなった。高齢化と人口減少の進む社会においては、急成長して大きな利益を生み出せる投資先を銀行が見つめることは難しい。こうした状況は銀行の収益を悪化させるものであり、労働金庫もその例外ではない。

5.2. FINANCIAL PERFORMANCE AND POSITIONING IN THE FINANCIAL MARKET

This section looks at financial performance and positioning of Rokin Banks in the domestic financial market. The consolidated deposit outstanding of all Rokin Banks, ¥19.7 trillion/US\$179 billion, is ranked eleventh among all Japanese banks (as of the end of March 2018; the deposit outstanding has kept more than ¥20 trillion since 2019). The average loan-deposit ratio of all Japanese banks at the same time is 65.53 per cent, which is very close to that of the consolidated loan deposit ratio of Rokin Banks, 64.61 per cent.

Rokin Banks' consolidated capital adequacy ratio as of the end of March 2018 is 10.54 per cent, whereas the average ratio of Japanese domestic banks at the same time is 9.86 per cent on a consolidated basis (Table 5). Rokin Banks' consolidated ratio is slightly greater than the average, and much greater than the minimum requirement of four per cent for domestic banks set by Basel III. Rokin Banks' consolidated risk management loan ratio is 0.59 per cent compared to 1.17 per cent, the average of all Japanese banks. The relatively low ratio of risk management loan indicates Rokin Banks have less non-performing loans and thus demonstrates their financial soundness. However, it should be noted that Rokin Banks' major loan product is prime housing mortgage offered to regular workers whereas other banks' major loan product is business loan, that is more likely to be affected by economic volatility. The financial indices show Rokin Banks' robust profitability compared to the average of all Japanese banks (Table 5), but it is not appropriate to make a too simple comparison between Rokin Banks and other banks due to difference on major loan products.

Although Rokin Banks have better performance than the average of all Japanese domestic banks, its profitability has been decreasing year by year. As Rokin Banks are retail banks generating surplus from loan-deposit interest margin, the drop on the interest margin has a negative impact on their financial soundness. Rokin Banks' consolidated yield on loan dropped from 3.6 in 1998 to 1.5 in 2018, and its yield on deposit dropped from 0.5 in 1998 to 0.05 in 2018. As a result, its loan-deposit interest margin also decreased from 1.5 in 1998 to 0.55 in 2018.

Rokin Banks have competed with other banks to attract members by lowering housing loan interest rates for decades. In addition, in 2016 Bank of Japan introduced negative interest rates policy, which deteriorates banks' earning capacity. Banks deposit excess funds at the central bank to earn interest. The central bank controls the amount of cash circulating all around the country by changing interest rate for banks. Japanese central bank introduced negative interest rates policy in order to maximize money supply and to stimulate financial transaction. On the one hand, banks cannot earn interest from their central bank deposit account. On the other hand, banks compete with other banks by offering lower loan interest rates. It is also harder for banks to find fast-growing and quite profitable investees in an aging and depopulating society. That situation deteriorates banks' profitability. Rokin Banks are not exception.

表 5. 全労働金庫の財務実績 2017 年度

	労働金庫	全国内銀行平均
貸出金利回り	1.50	1.04
有価証券利回り	1.14	0.94
資産運用利回り	1.15	0.84
預金利回り	0.05	0.02
経費率	0.90	0.80
資金調達原価率	0.93	0.76
預金貸出金利鞘	0.55	0.22
総資金利鞘	0.22	0.08
自己資本比率	10.54	9.86
リスク管理債権比率	0.59	1.17

出典：全国銀行協会（2018）、労金協会（2018）

前述のように、労金連の重要な役割の一つは、各労働金庫から預託された資金の管理である。労金連は有価証券の配当金や融資の金利を得ている。労金連による有価証券の内訳は、国債（28%）、地方債（19%）、国内企業の社債（40%）、外国証券（8%）、その他となっている（2018年3月末時点）。労金連の収益全体の60%は有価証券の運用収益であり、配当金や金利の収益が下がっているため、運用収益も減り続けている。労金連は管理業務を集中して2014年に労働金庫総合事務センターのオンラインシステムを一新した。これに加えて労金連は近年、経営の厳しい労働金庫のための相互支援基金制度を強化した。

Table 5. Consolidated financial performance of Rokin Banks, as of FY 2017

	Rokin Banks	Average of all domestic banks
Yield on loan	1.50	1.04
Yield on securities	1.14	0.94
Yield on investment	1.15	0.84
Yield on deposit	0.05	0.02
Expense ratio	0.90	0.80
Fundraising cost ratio	0.93	0.76
Loan-deposit interest margin	0.55	0.22
Interest margin for total fund interest rate	0.22	0.08
Capital adequacy ratio	10.54	9.86
Risk management loan ratio	0.59	1.17

Source: Japanese Bankers Association (2018), NALB (2018)

As noted in earlier section, one of the important roles of Rokinren (National Federation of Labour Banks) is to manage fund which is deposited by Rokin Banks. Rokinren earns dividend on securities and interest on loans. Rokinren's securities include government bond (28 per cent), local government bond (19 per cent), domestic corporate debenture (40 per cent), and international corporate debenture (eight per cent) among others (as of the end of March 2018). 60 per cent of Rokinren's total operating income comes from dividend on securities. As dividend and interest rates go down, fund management profit margin keeps being thinner. To address this, Rokinren has promoted greater efficiency by centralizing administrative works and upgrading online back-office centre in 2014. In addition, Rokinren recently also strengthened an in-house fund to help Rokin Banks that face hard situation.