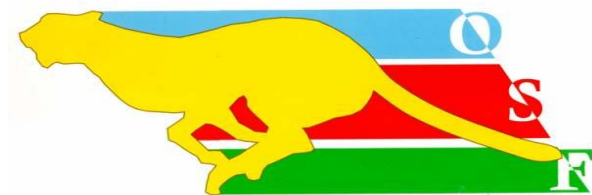


—証券のための金融、証券による金融—

# 大証金ファクト・ブック



平成19年5月10日、11日(大阪、東京)

**大証金**

<http://www.osf.co.jp/>



## 目 次

### 1. はじめに

(1) 会社の特色	1
(2) 信用取引と貸借取引	2
(3) 「制度信用取引」をバックアップする貸借取引	4
(4) 「一般信用取引」をバックアップする信用サポートローン	5

### 2. 平成18年度連結決算の概要

(1) グループの概要	6
(2) 決算の推移（連結）	7
(3) 関係会社の決算状況	8

### 3. 当社の収益動向

(1) 平成18年度決算の特徴	10
(2) 主要勘定の推移等	
① 営業収益	11
② 資金運用残高	12
③ 部門別運用収益	14
④ 利回り、利鞘	15
⑤ 有価証券貸付料	16

⑥ 資金調達	17
⑦ 一般管理費	18

### 4. 経営指標の状況

(1) 健全性チェックリスト	19
(2) 収益性関連指標の推移	20

### 5. 今後の取組み

(1) 経営目標についての考え方	21
(2) 株主重視の経営	
① 株主への利益還元状況	22
② 株式投資魅力向上策の効果	23
(3) 中期経営計画の実現	25
(4) 平成19年度の見通し	27
(5) 収益力向上のための4つのエンジン	28
(6) 証券担保ローンの残高推移	29



## 1. はじめに

### (1) 会社の特色

- 〔役割〕 ○ **証券取引法の免許**を受けた会社で、**制度金融（貸借取引）の担い手**
- **証券関連融資や証券貸借を通して証券市場の機能発揮をバックアップ**
- 〔概要〕 ○ **東証、大証第一部に上場**
- **資本金35億円、純資産271億円で、自己資本比率は高水準**
- **役職員全体で約90名の少数精鋭**
- 〔実績〕 ○ **経常利益は、創立以来50年余黒字を継続**
- **配当金は、平成2年以来、年6円以上を継続、好業績時は配当性向30%を基準に増配**
- **格付は上位**

発行体格付けは **A-**（シングルエイ マイナス）[R&I（格付投資情報センター）]

短期格付けも **a-1**（エイワン）[R&I]、**J-1**（ジェイワン）[JCR（日本格付研究所）]

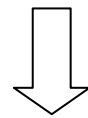
（単体ベース）



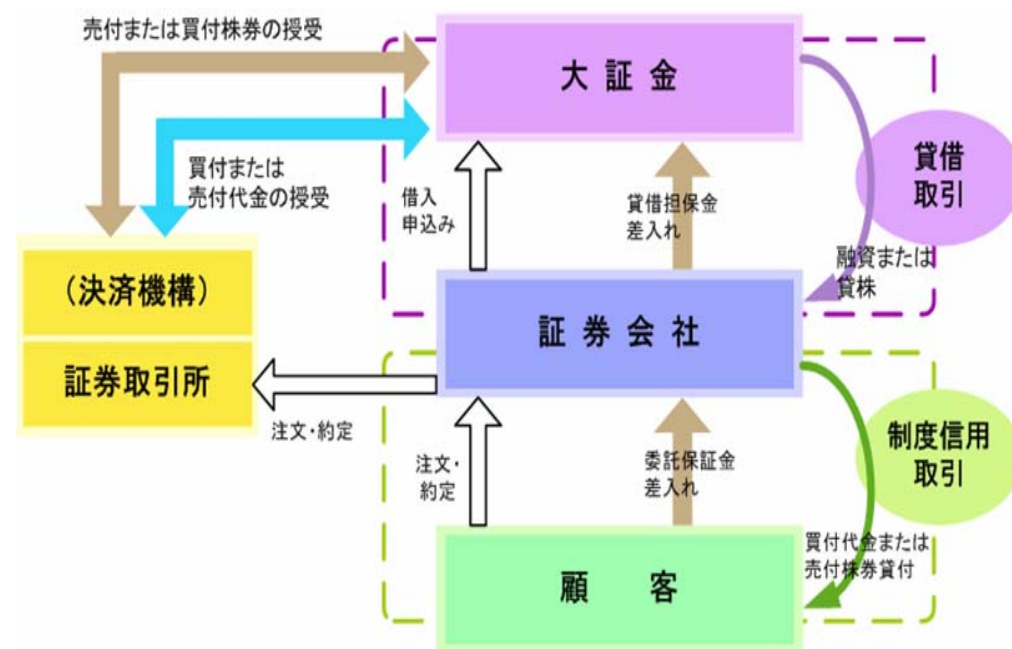
## (2) 信用取引と貸借取引

### ① 信用取引の機能

- ・レバレッジ（通常30の資金で100の投資が可能）
- ・「買い」だけでなく「売り」もできる。

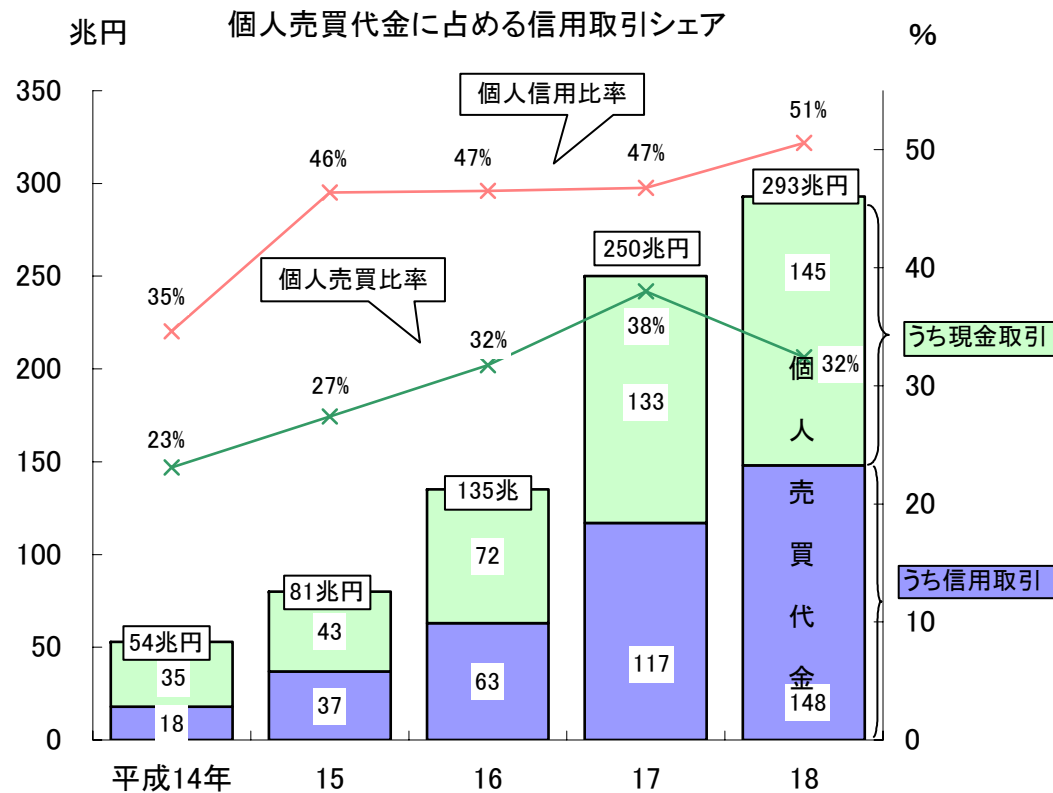


流動性の向上に貢献





## ② 個人が活発に利用



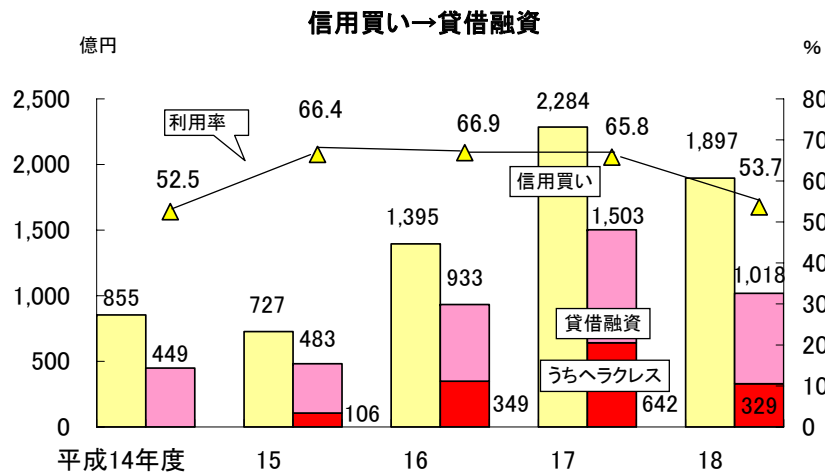
- (注) 1. 投資部門別株式売買代金(三市場(大阪・東京・名古屋))  
東証ホームページより  
2. 個人信用比率=個人信用売買代金/個人売買代金計  
3. 個人売買比率=個人売買代金計/委託売買代金計



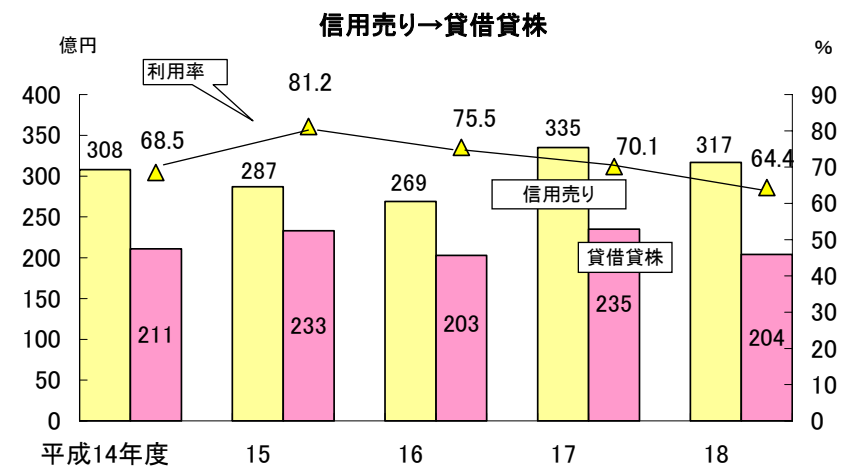
### (3) 「制度信用取引」をバックアップする 貸借取引

- 一定の基準を満たした銘柄が対象、弁済期限は6か月
- 大阪市場では、「制度信用取引」の50%以上を「貸借取引」がバックアップ

#### 制度信用取引における貸借取引の利用状況(大阪市場)



※平成14年度のヘラクレスの買残高は、僅少。



※ヘラクレスの売残高は、僅少。

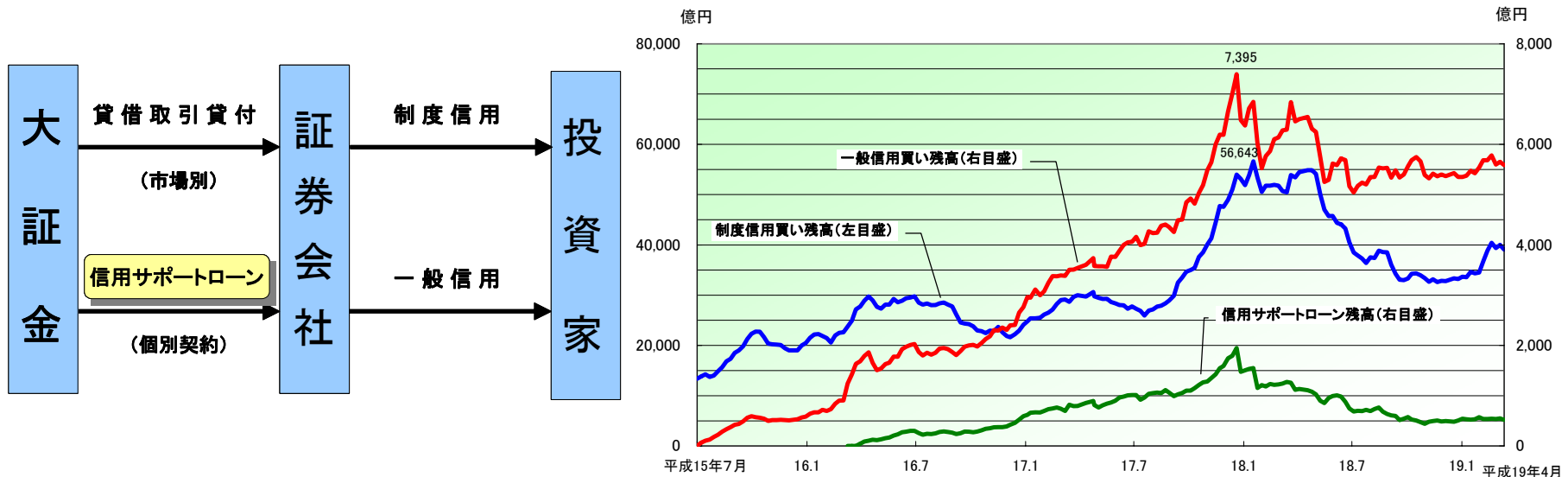
(注)平残ベース



#### (4) 「一般信用取引」をバックアップする 信用サポートローン

- 一般信用取引とは、投資家と証券会社との間で対象銘柄や弁済期限等の条件を自由に決めることができる信用取引。ここ数年で証券会社の「品揃え」のひとつとして定着
- 一般信用買い取引を対象に、貸借取引と同様の資金面におけるバックアップ機能を果たす商品として平成16年4月から取扱いを開始(平成17年10月他社も参入)

信用取引買い残高(制度・一般別)および信用サポートローン残高の推移

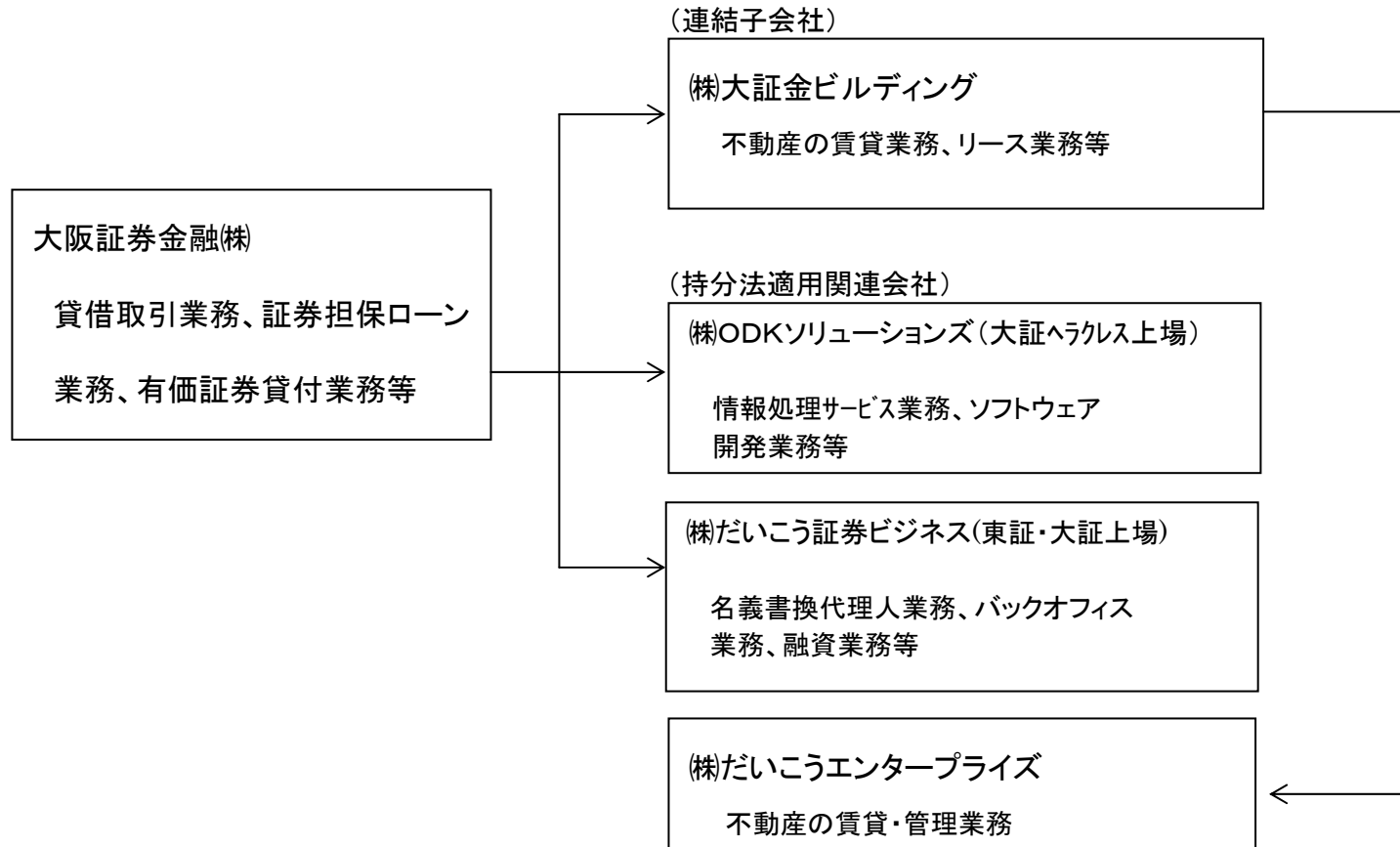


(注)四市場(東京・大阪・名古屋・ジャスダック)残高合計



## 2. 平成18年度連結決算の概要

### (1) グループの概要



(注) 1. (株)ODKソリューションズは、平成18年9月に商号変更(旧商号「大阪電子計算株」)

2. 平成19年3月、(株)ODKソリューションズの持分比率が50%から30.5%に変更(売出しのために保有株の一部を売却)



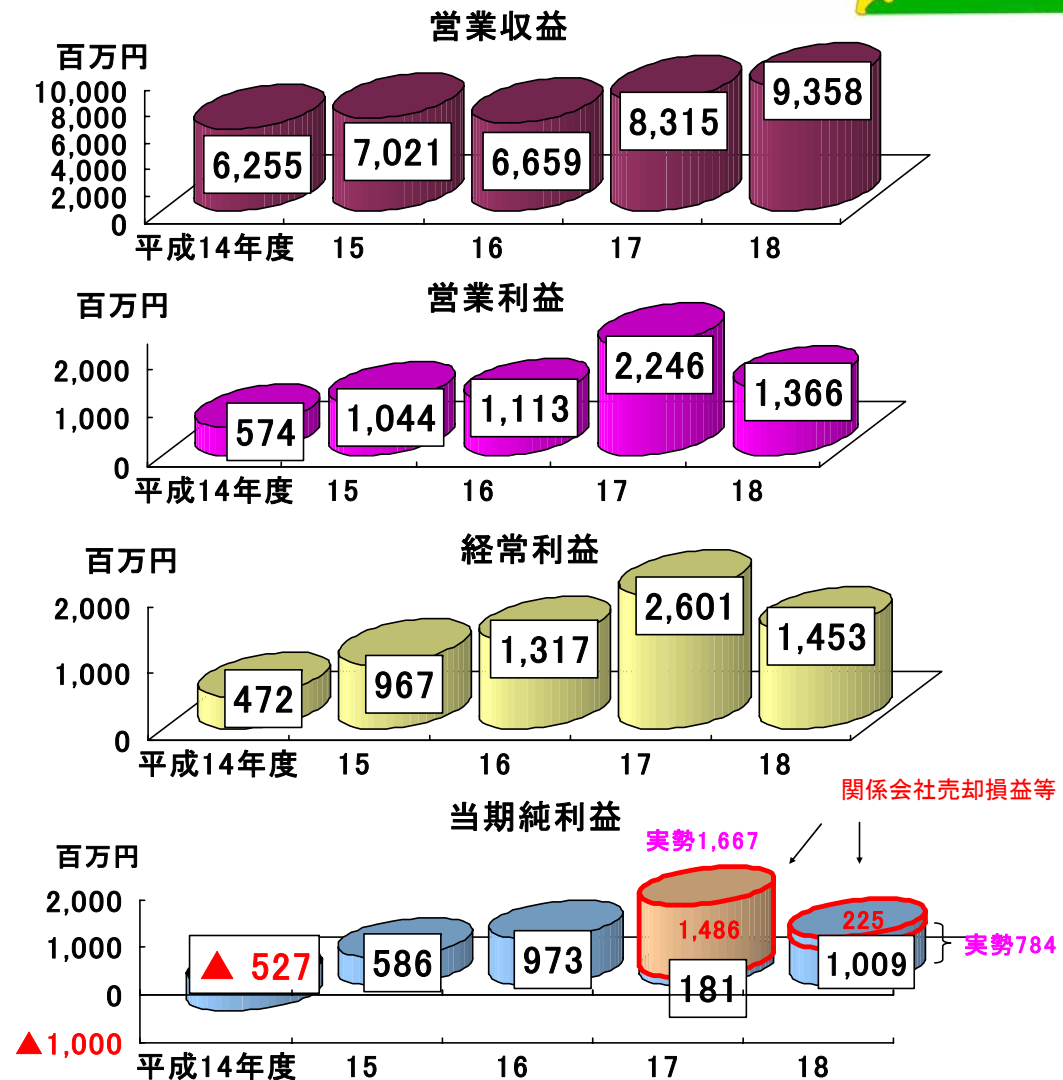


## (2) 決算の推移 (連結)

○ 経常利益は、当社およびだ  
いこう証券ビジネスの減益を主  
因に大幅減益

○ 当期純利益は、前期の関係会  
社株式売却損が剥落したこと  
に加え、当期の同売却益が加  
わったため大幅増益  
特殊要因を除いた実勢ベー  
スでは減益

○ 関係会社株式の売却は、だ  
いこう証券ビジネス（2部⇒1  
部）、ODKソリューション  
ズ（新規上場）の株主作りに  
協力するため当社保有株式を  
売却したもの

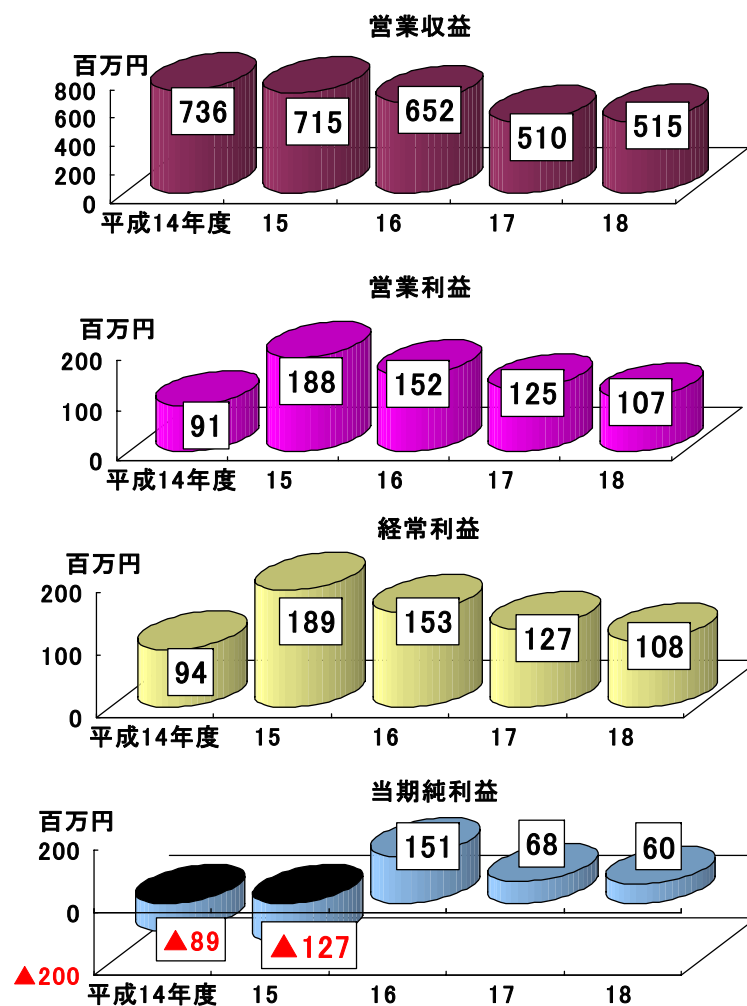


### (3) 関係会社の決算状況



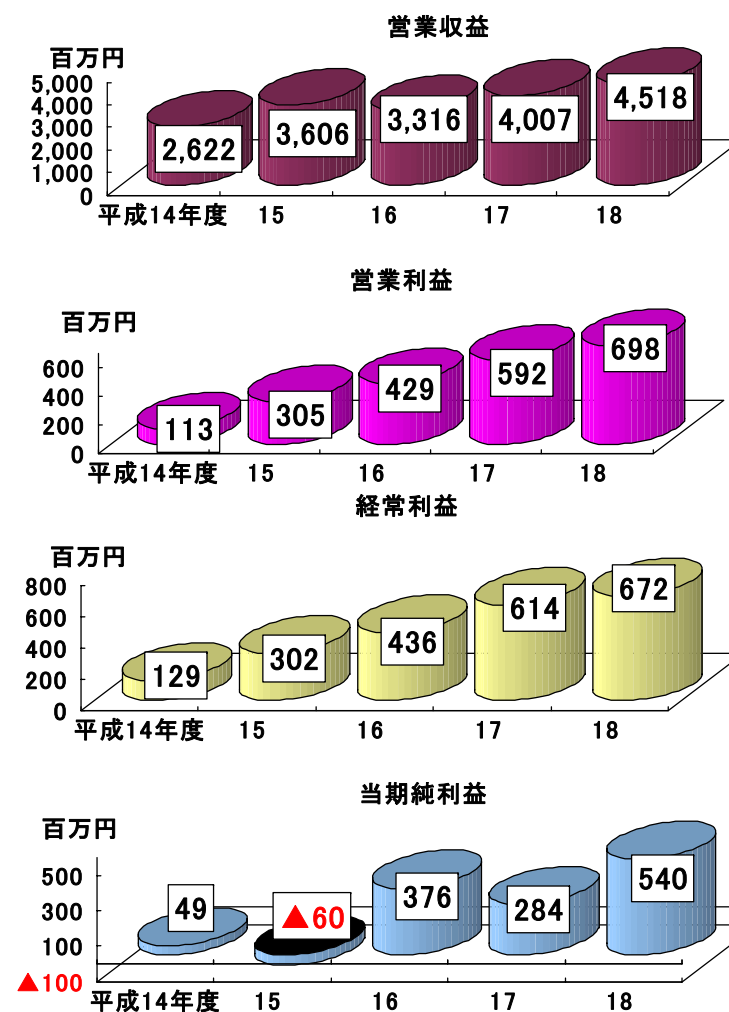
〔連結子会社〕

【株大証金ビルディング】



〔持分法適用関連会社〕

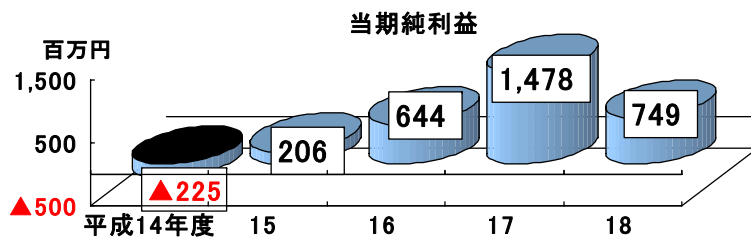
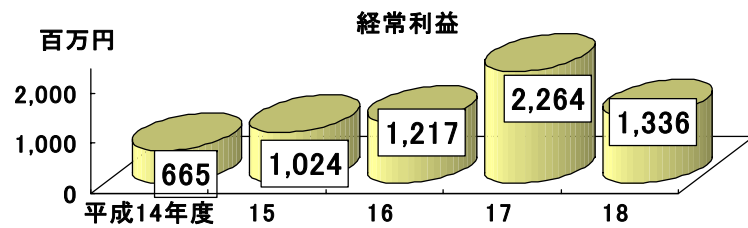
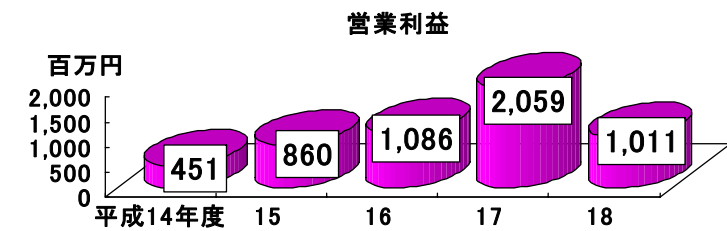
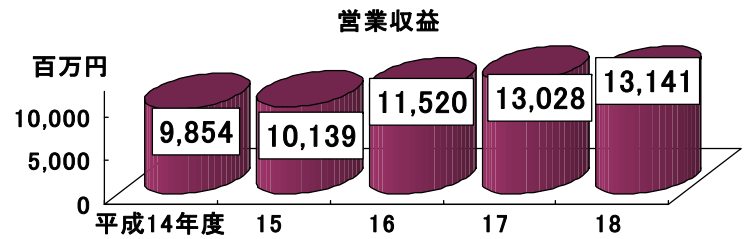
【株ODKソリューションズ】





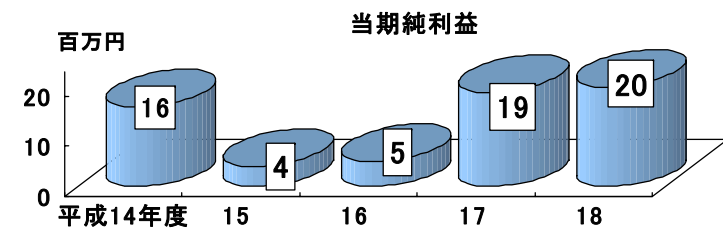
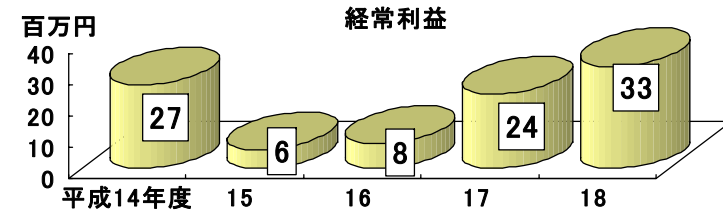
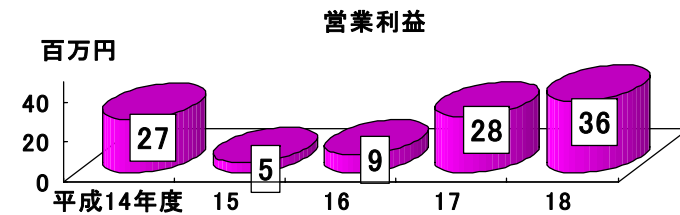
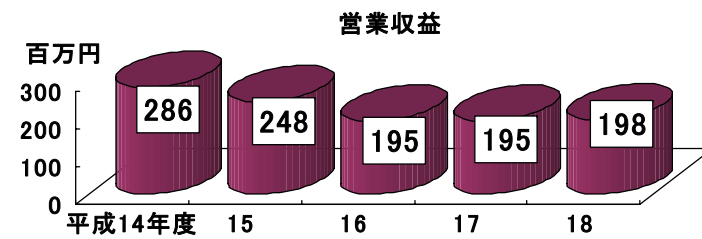
〔持分法適用関連会社〕

【株だいかう証券ビジネス】



〔持分法適用関連会社〕

【株だいかうエンタープライズ】

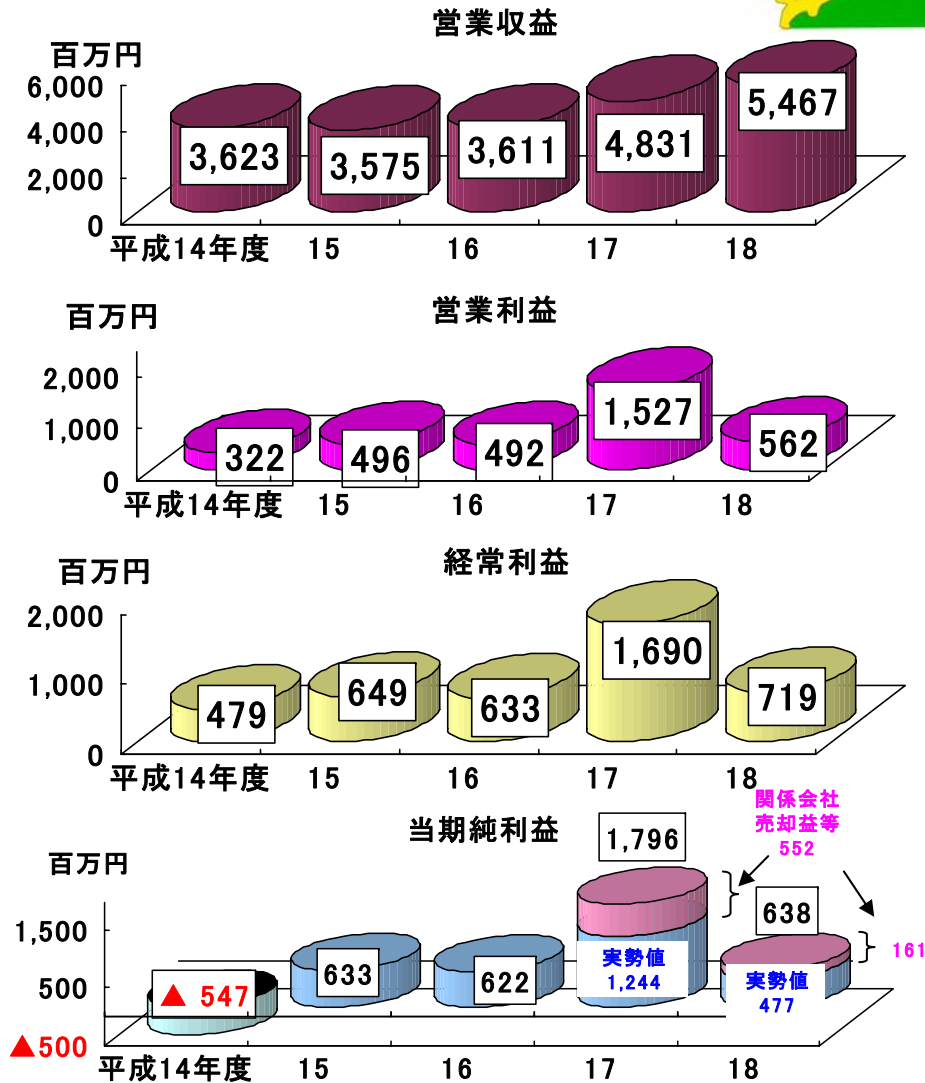




### 3. 当社の収益動向

#### (1) 平成18年度決算の特徴

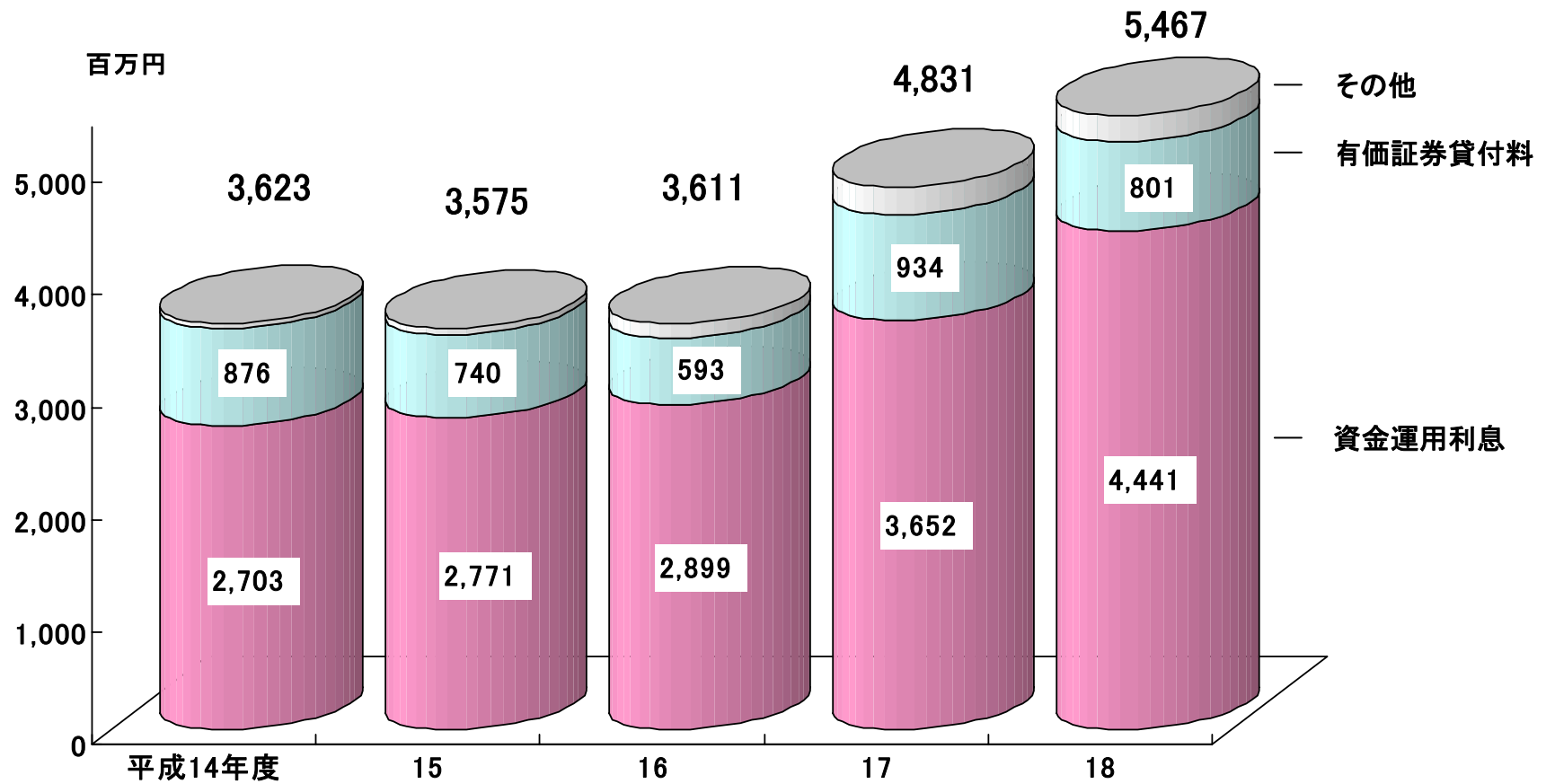
- 営業収益は増収となったものの  
の経常・当期純利益とも大幅  
減益
  
- 当期純利益は減益  
特殊要因を除いた実勢ベース  
でも大幅減益





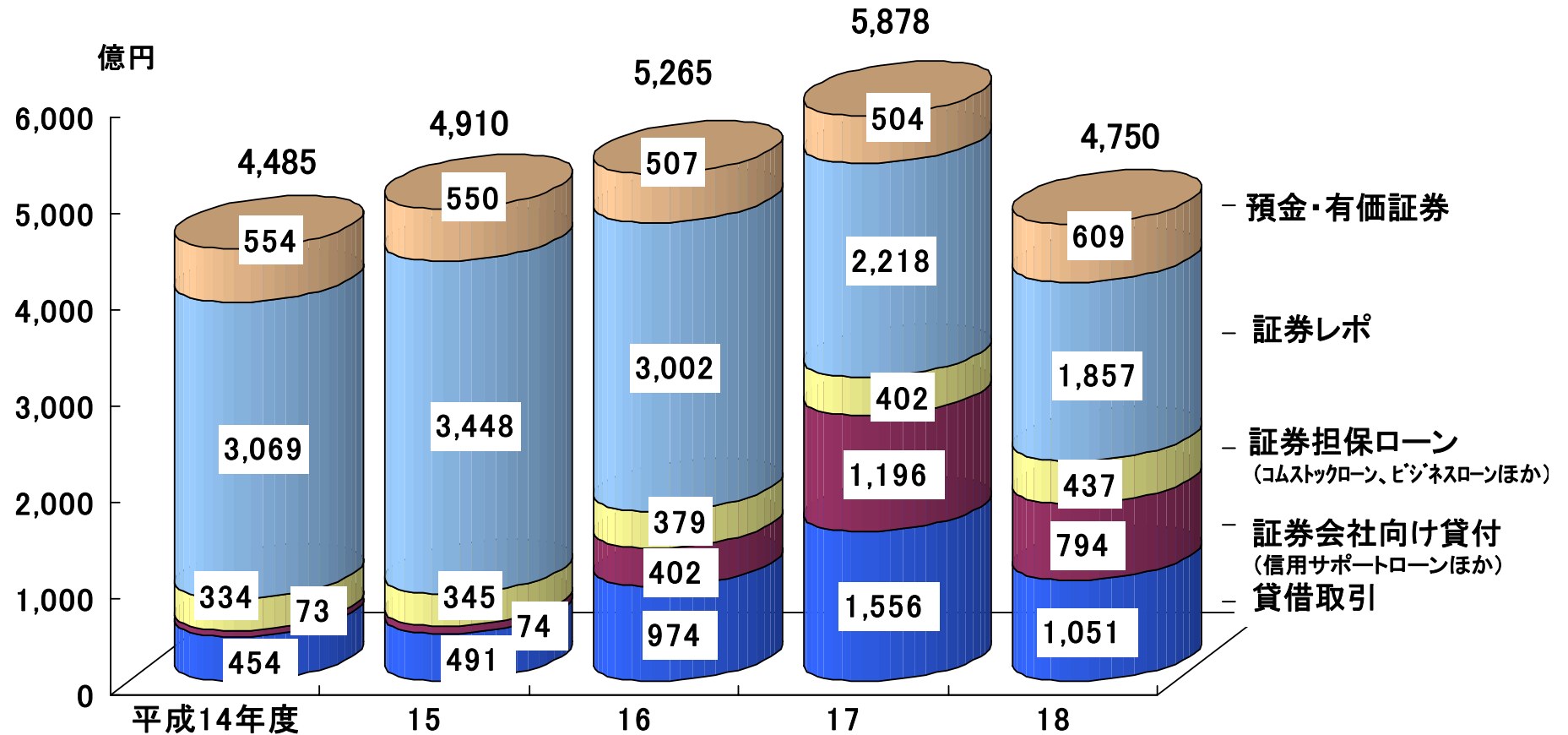
## (2) 主要勘定の推移等

### ① 営業収益—増収





②資金運用残高－貸借取引および信用サポートローンが大幅減

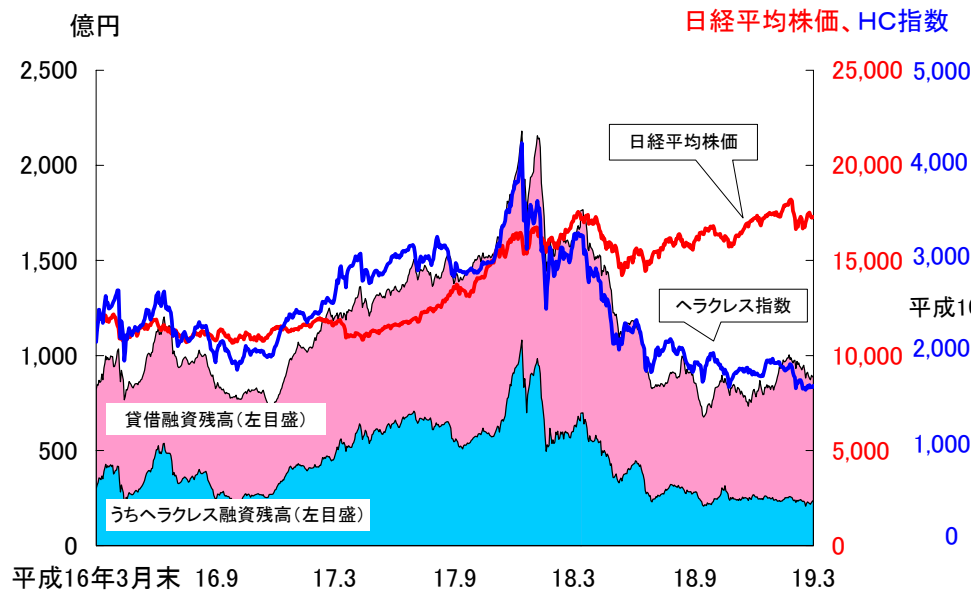


(注) 平残ベース

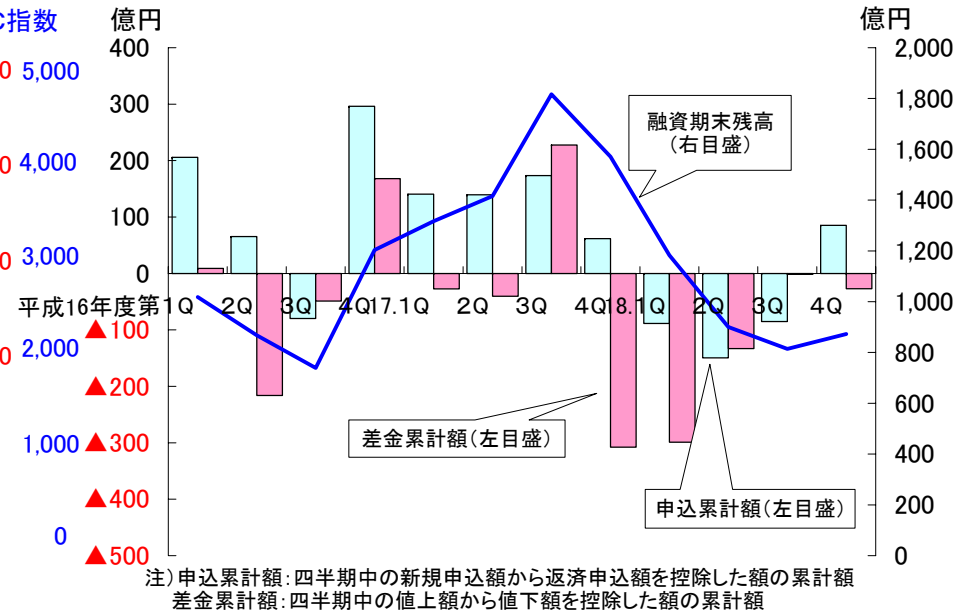


## (参考)最近の貸借取引融資残高の動向

### 貸借取引融資残高と株価指数の推移

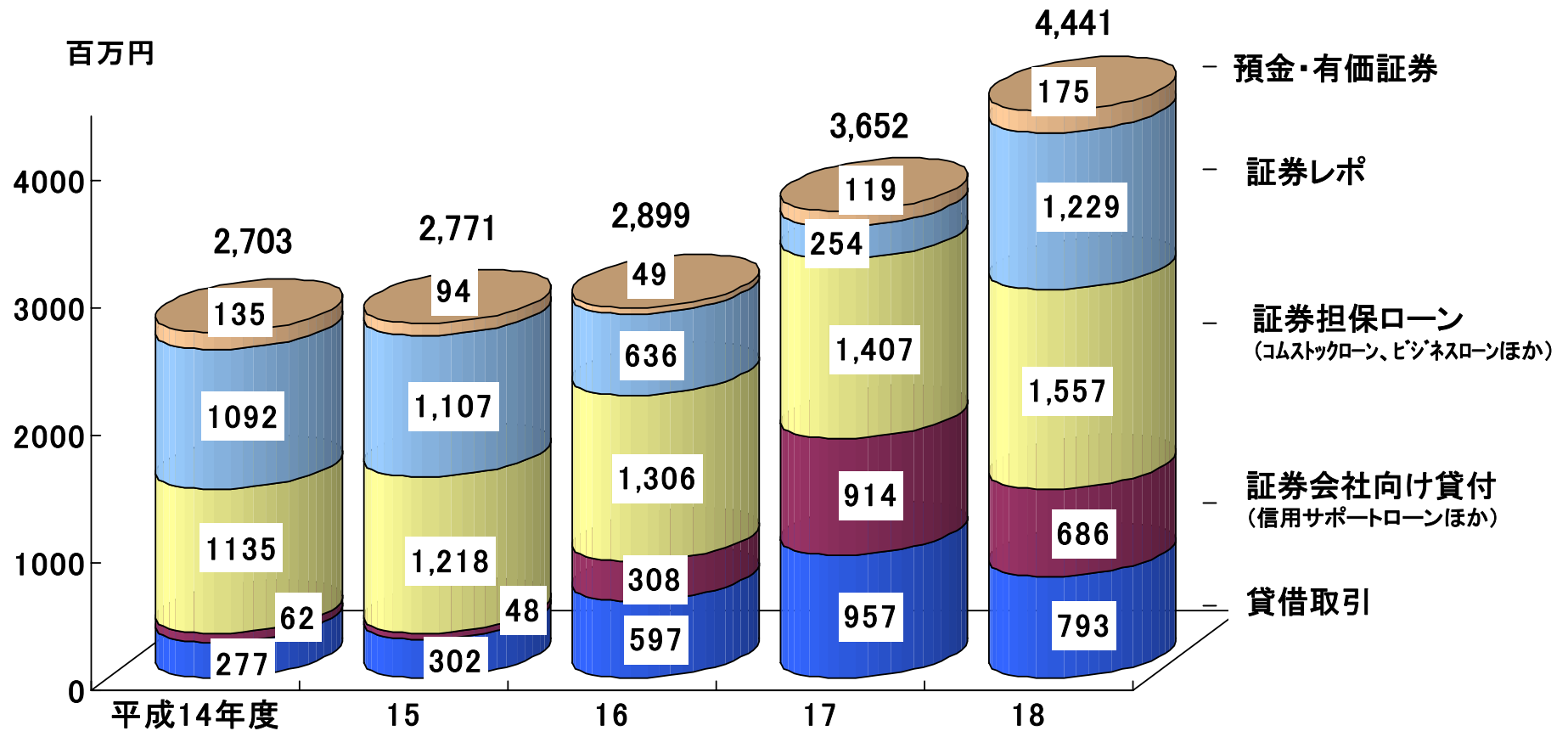


### 貸借取引融資残高の増減要因





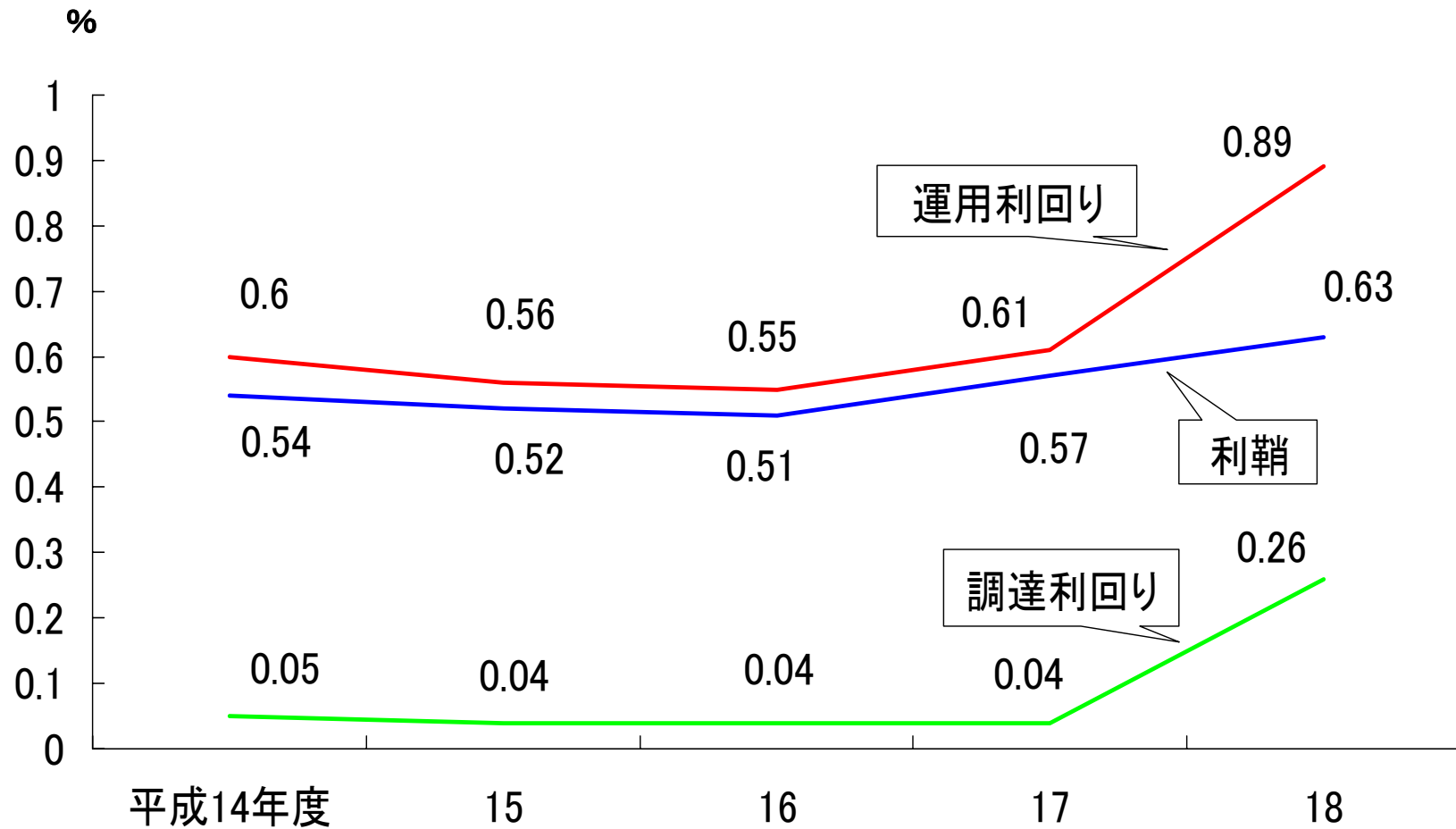
### ③部門別運用収益－証券レポ取引、証券担保ローンが増収





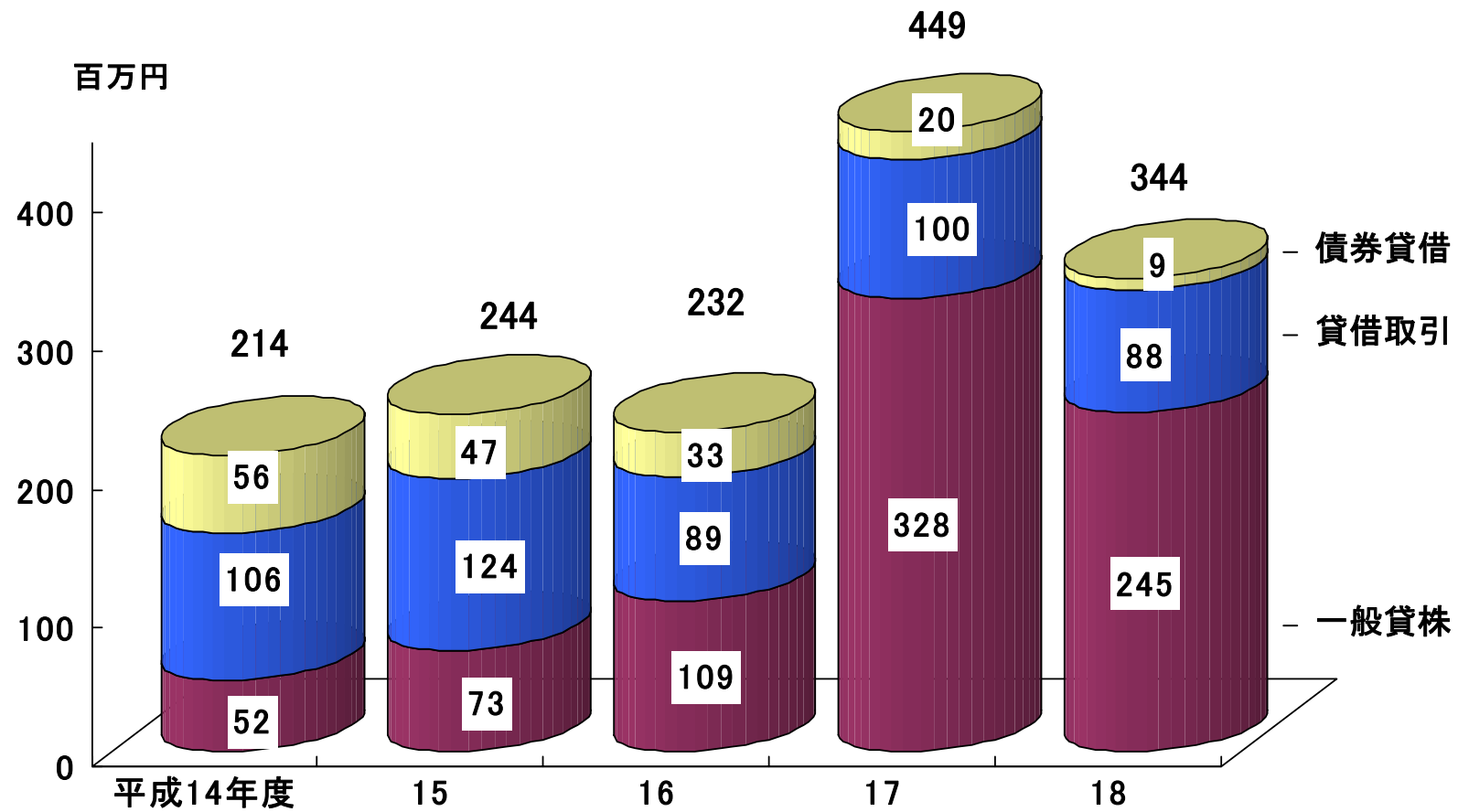


④利回り、利鞘一ゼロ金利解除により運用利回り、調達利回りともに上昇、  
利鞘は拡大



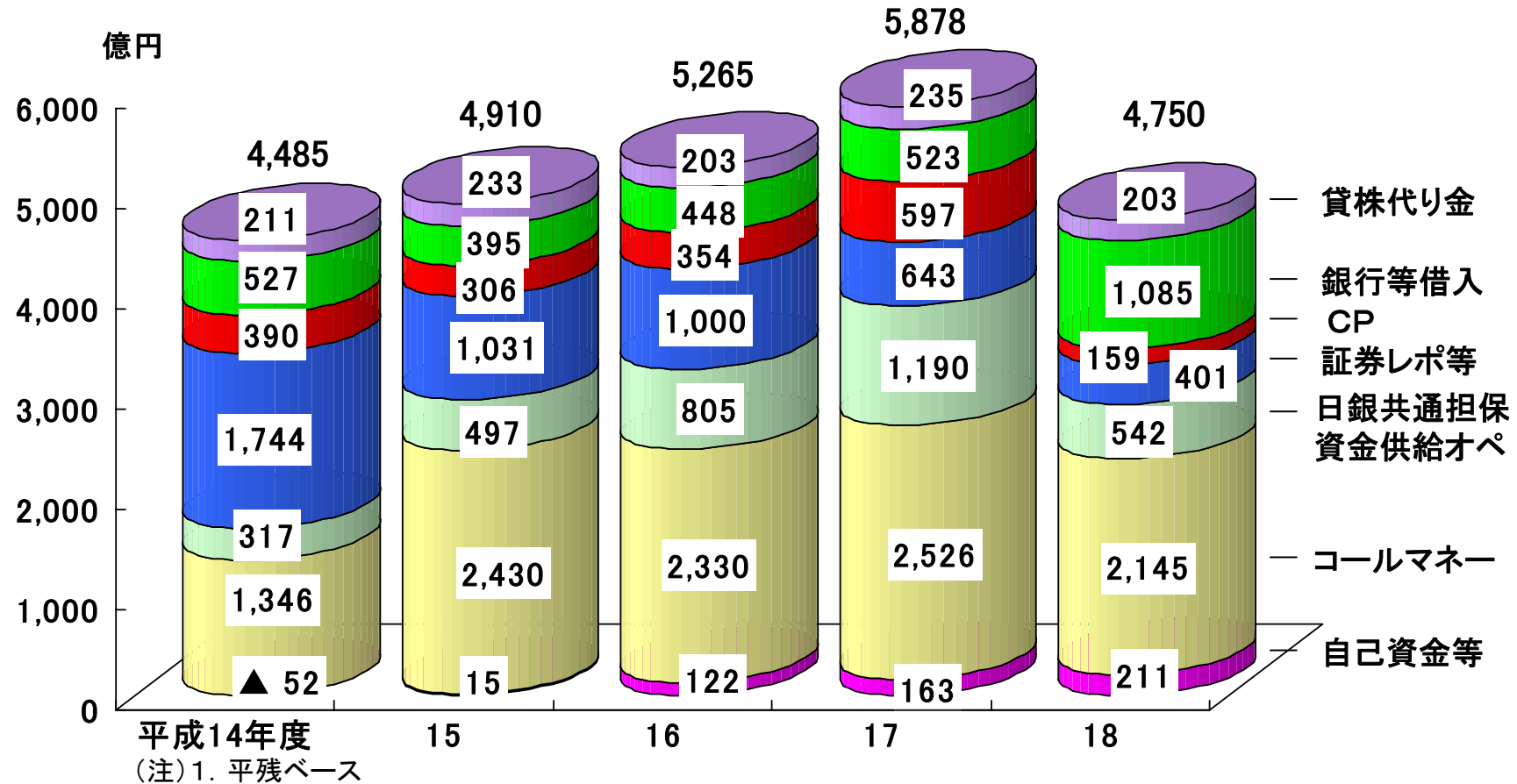


⑤ 有価証券貸付料—一般貸株の減少を主因に減収





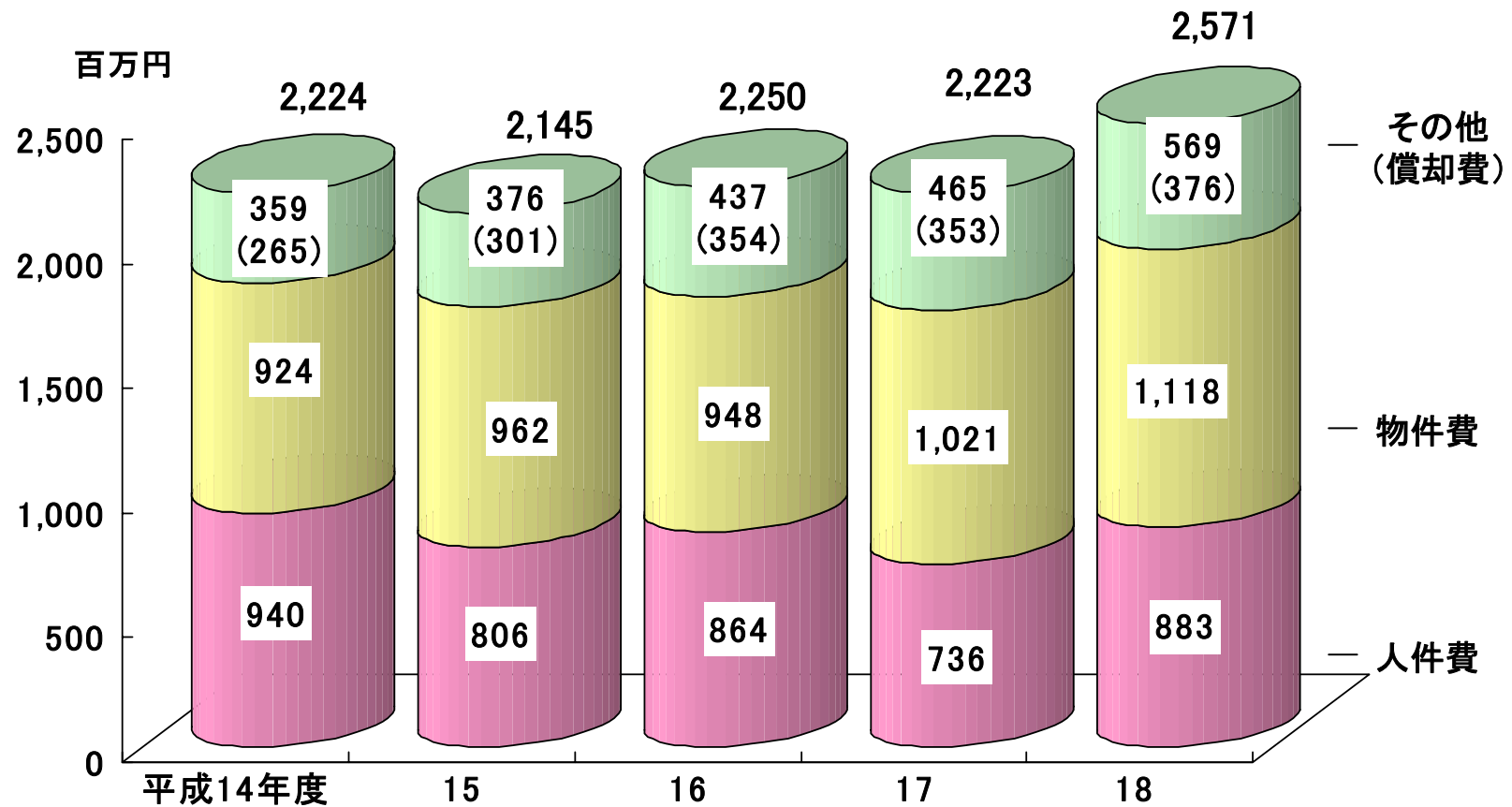
## ⑥資金調達—銀行等借入が増加



2. 平成18年6月以前の「日銀共通担保資金供給オペ」は、「手形買入オペ」



⑦一般管理費—人件費、物件費ともに増加





## 4. 経営指標の状況

### (1) 健全性チェックリストー高い健全性

<p>■ 格付</p> <p>発行体格付け <small>シングルエイマイナス</small> <b>A-</b> [格付投資情報センター(R&amp;I)]  <small>エイワン</small></p> <p>短期格付け <b>a-1</b> [格付投資情報センター(R&amp;I)]  <small>ジェイワン</small></p> <p><b>J-1</b> [日本格付研究所(JCR)]</p>	
<p>■ 自己資本比率</p> <p>(1) 銀行ベース(BIS基準) = <b>14.7%</b>  <small>(前年度 14.2%)</small></p> <p>(2) 証券会社ベース(証券取引法基準) = <b>1,179.8%</b>  <small>(前年度 1,308.1%)</small></p>	<p>&lt;参考&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●国際統一基準行単体ベース平均 12.2%  <small>(平成18年9月末現在)</small></li> <li>●国内基準行単体ベース平均 9.9%  <small>(平成18年9月末現在)</small></li> </ul> <p>&lt;参考&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●東証総合取引参加証券会社(110社)平均  <b>538.2%</b>  <small>(平成18年12月末現在)</small></li> </ul>
<p>■ 貸出不良債権</p> <p><small>(実質破綻債権、破綻懸念債権、要注意債権の合計)</small></p> <p><b>2.3億円</b></p> <hr/> <p><small>(貸付金総額)</small></p> <p><b>2000.1億円</b></p> <p>= <b>0.12%</b>  <small>(前年度 0.04%)</small></p>	<p>&lt;参考&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●全国銀行(123行)平均 <b>1.82%</b>  <small>(平成18年9月末現在)</small></li> </ul> <p>金融庁が発表したリスク管理債権総額のうち破綻先債権と延滞債権の合計を貸付金総額で除して算出</p>

(注)平成19年3月末現在

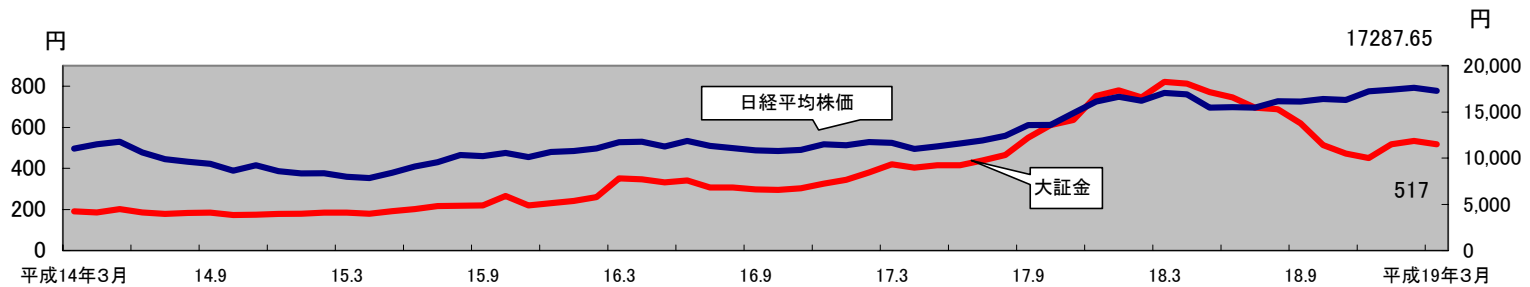


## (2) 収益性関連指標の推移

	平成14年度	15	16	17	18
株主資本利益率 (ROE)	( $\Delta 2.3$ ) %	(2.7)	(2.5)	(6.9)	(2.3)
	$\Delta 1.7$	1.8	3.0	0.5	3.0
株価収益率 (PER)	(-) 倍	(23.3)	(28.1)	(18.1)	(30.8)
	—	25.5	17.6	291.7	18.5
株価純資産倍率 (PBR)	(0.31) 倍	(0.56)	(0.65)	(1.15)	(0.72)
	0.22	0.42	0.48	0.90	0.56
1株当たり配当	6.00 円	6.00	7.00	14.00	8.00
期末株価	351 円	351	420	822	517

(注) ( ) は単体ベース

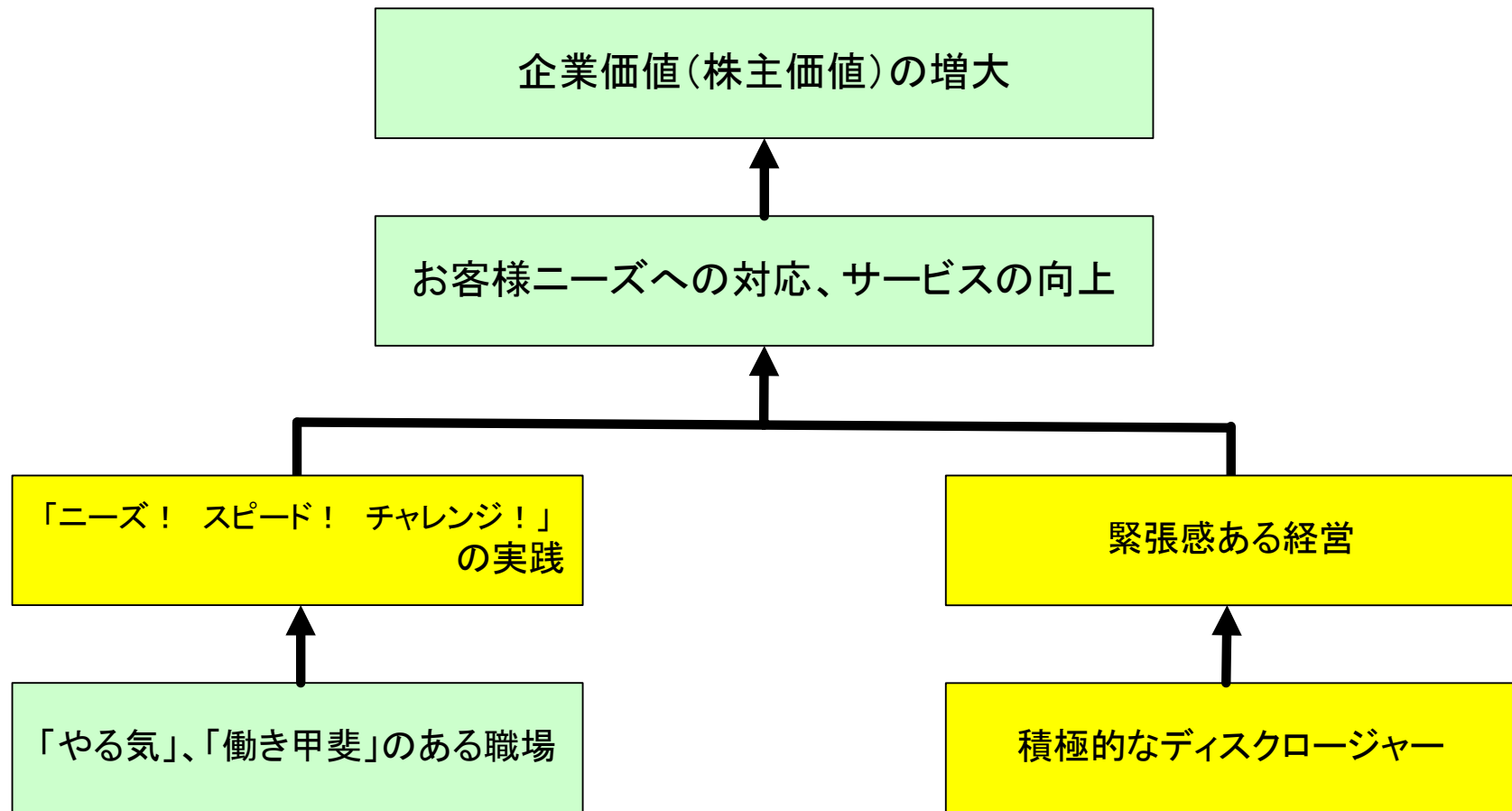
(参考) 当社株価および日経平均株価の推移 (月末値ベース)





## 5 今後の取組み

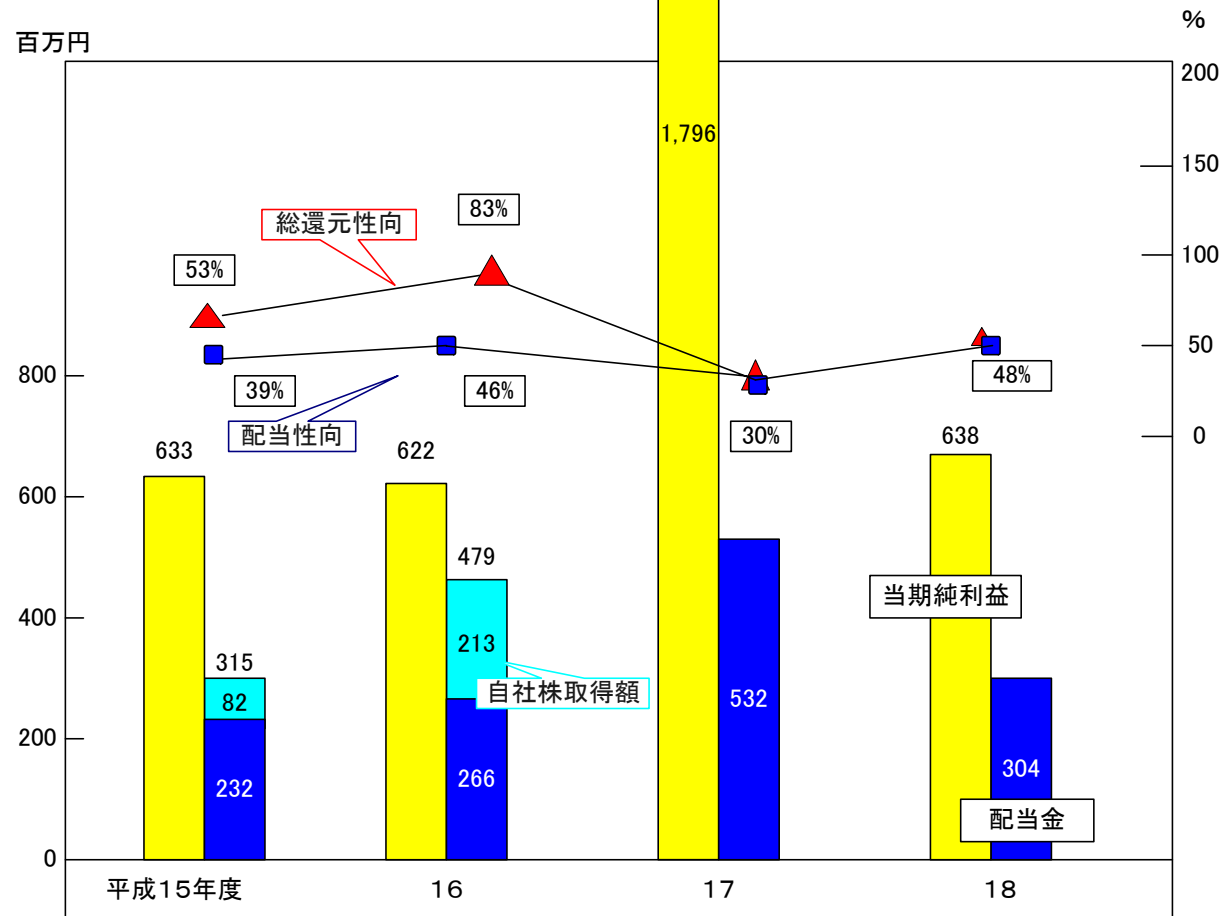
### (1) 経営目標についての考え方



## (2) 株主重視の経営



### ① 株主への利益還元状況



(注) 総還元性向 = (配当金 + 自社株取得額) / 1株当たり当期純利益





## ②株式投資魅力向上策の効果

(実施内容)

イ. 投資単位引下げ

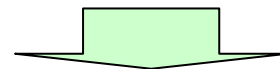
平成18年2月1日より単元株数引下げ(1,000株⇒100株)

ロ. 株主優待制度創設

平成18年3月期より保有株数に応じて「ふるさと小包ギフトカード」等を贈呈

ハ. 中間配当制度導入

平成18年度より中間配当制度導入

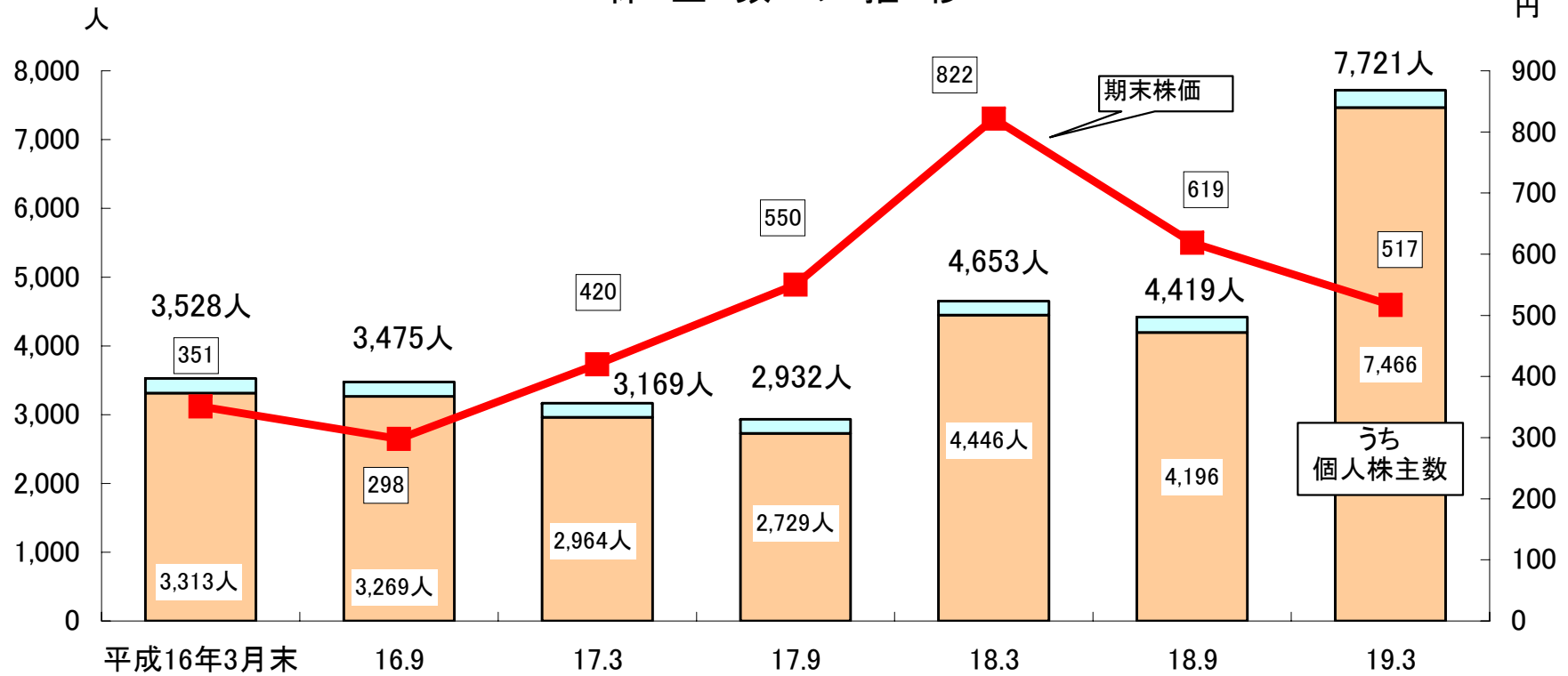


17年9月末 2,932人 ⇒ 19年3月末 7,721人(2.6倍)



(参考)

## 株主数の推移



(参考)

個人の株式  
保有割合(%)

26.0	25.9	23.2	21.6	21.8	20.2	23.0
------	------	------	------	------	------	------



### (3) 中期経営計画の実現

#### ① 基本認識

使 命	「証券のための金融、証券による金融」を社会的使命として認識し、証券市場の発展に貢献する。
目 標	企業の持続的発展を通じ、関係者の期待に応える。 株 主：高い収益性の実現 お客様：ニーズへの対応、サービスの向上 従業員：「やる気」に応える職場の提供
行動憲章 行動指針	「企業行動憲章」を遵守し、「ゼロからのスタート」の精神で「ニーズ！スピード！チャレンジ！」を實踐する。

#### ② 経営目標

収益性	利益水準	ROE 5%の早期実現を目指し、収益力を強化する。
	配 当	年6円の安定配当を堅持する。好業績時（単体純利益で概ね8億円以上）には、配当性向30%を基準に増配する。
健全性	自己資本比率	BIS基準、証取法基準ともに高水準を維持する。
	格 付	格付け向上を目指す。

#### ③ 数値目標

(単位：億円)

	平成 18 年度実績	平成 21 年度
経 常 利 益	7	17



#### ④ 平成 19 年度経営目標

1	新商品の開発、サービスの向上、新規提携先の獲得に注力して、収益基盤の強化を図る。
2	財務報告に係る内部統制システムを構築するなど、適正な企業運営体制を整備する。
3	タイムリーディスクロージャーの推進、積極的な社会貢献活動を通じて、社会に開かれた企業を目指す。

#### ◆重点戦略

- 主要金融機関等との提携戦略の推進
- 新商品・新サービスの開発
- 次期システムの開発
- 効率的な東西二極体制の整備



#### (4) 平成19年度の見通し

(単位：百万円、%)

	連 結				単 体			
	18年度実績	19年度見通し			18年度実績	19年度見通し		
		増加額	伸び率			増加額	伸び率	
営業収益	9,358	8,400	▲ 958	▲ 10.2	5,467	8,200	2,732	50.0
営業利益	1,366	900	▲ 466	▲ 34.1	562	800	237	42.3
経常利益	1,453	1,200	▲ 253	▲ 17.5	719	1,000	280	39.1
当期純利益	(784)		(15)	(2.0)	(477)		(122)	(25.6)
	1,009	800	▲ 209	▲ 20.8	638	600	▲ 38	▲ 6.1

(単位：円)

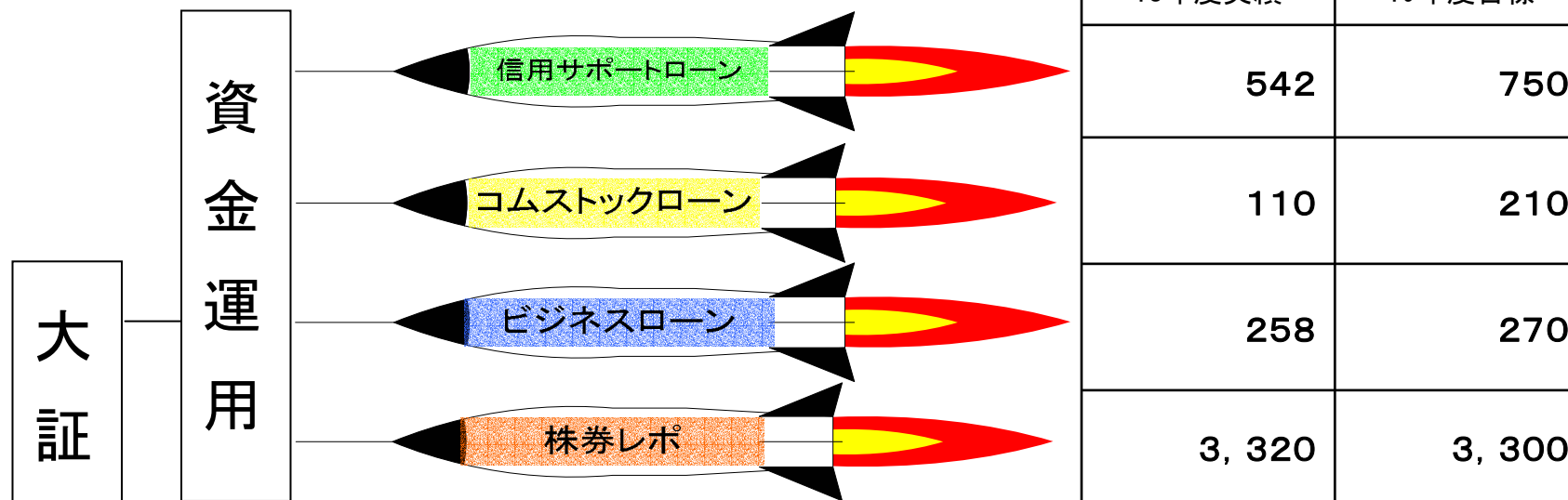
一株当たり 当期純利益	(21.81)				(12.56)			
	27.92	21.61			16.80	15.78		

(注) ( )内は、関係会社株式売却等の影響を除く実勢値



### (5) 収益力向上のための4つのエンジン

(年度末残高、億円)



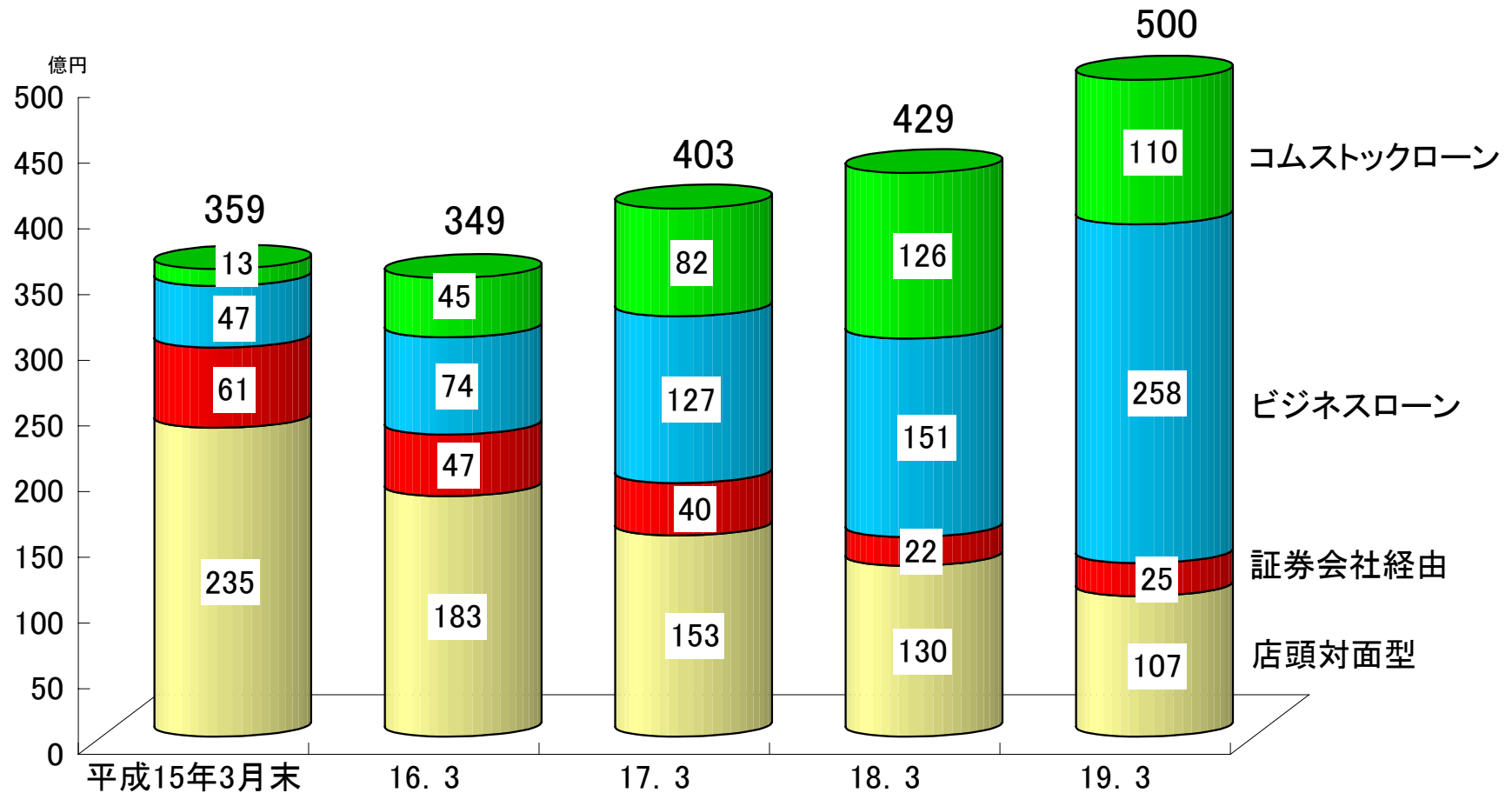
(参考)

	取引形態	貸出上限額	顧客数 (19年3月末)
コムストックローン	非対面型 (ネット取引、通信取引、カードローン)	3,000万円	2,552人
ビジネスローン	訪問型	5億円(10億円)	120人

(注) 1. ビジネスローンの貸出上限額5億円は単一銘柄の場合、複数銘柄であれば10億円  
2. 顧客数には法人を含む



## (6) 証券担保ローンの残高推移

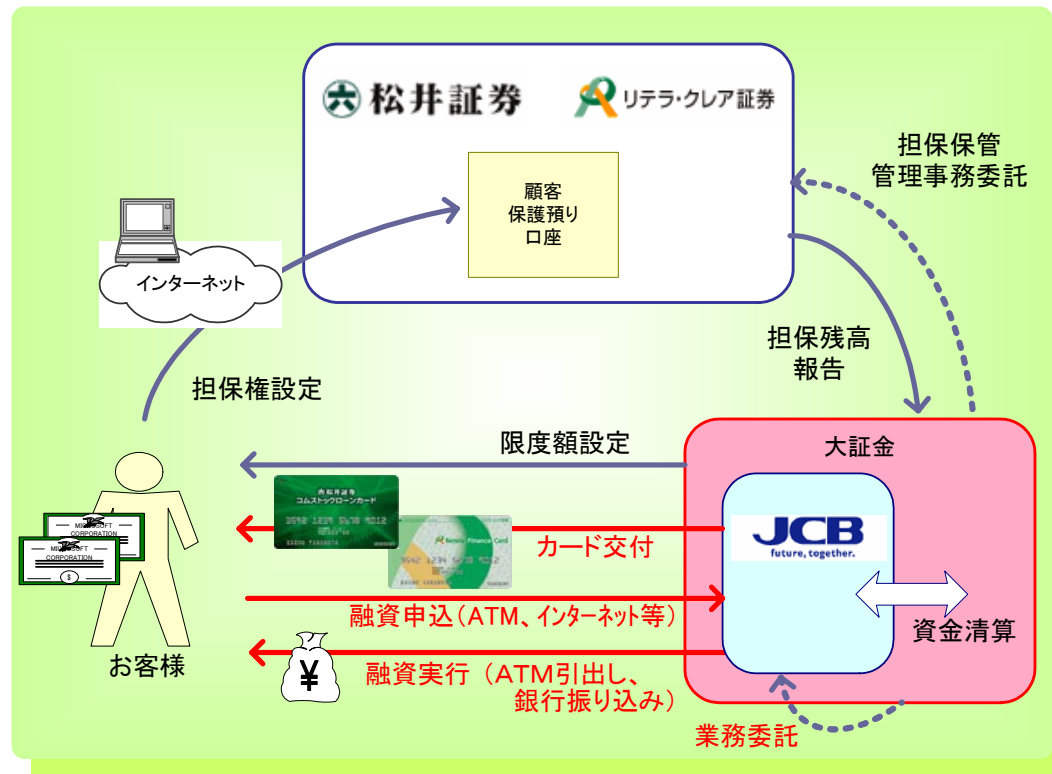


(参考1)



## 証券担保カードローンの取扱開始

- ・株式会社JCBと共同開発
- ・名称：コムストックローン + (プラス) カード
- ・提携証券会社は「松井証券」、「リテラ・クリア証券」でスタート
- ・平成19年1月募集開始



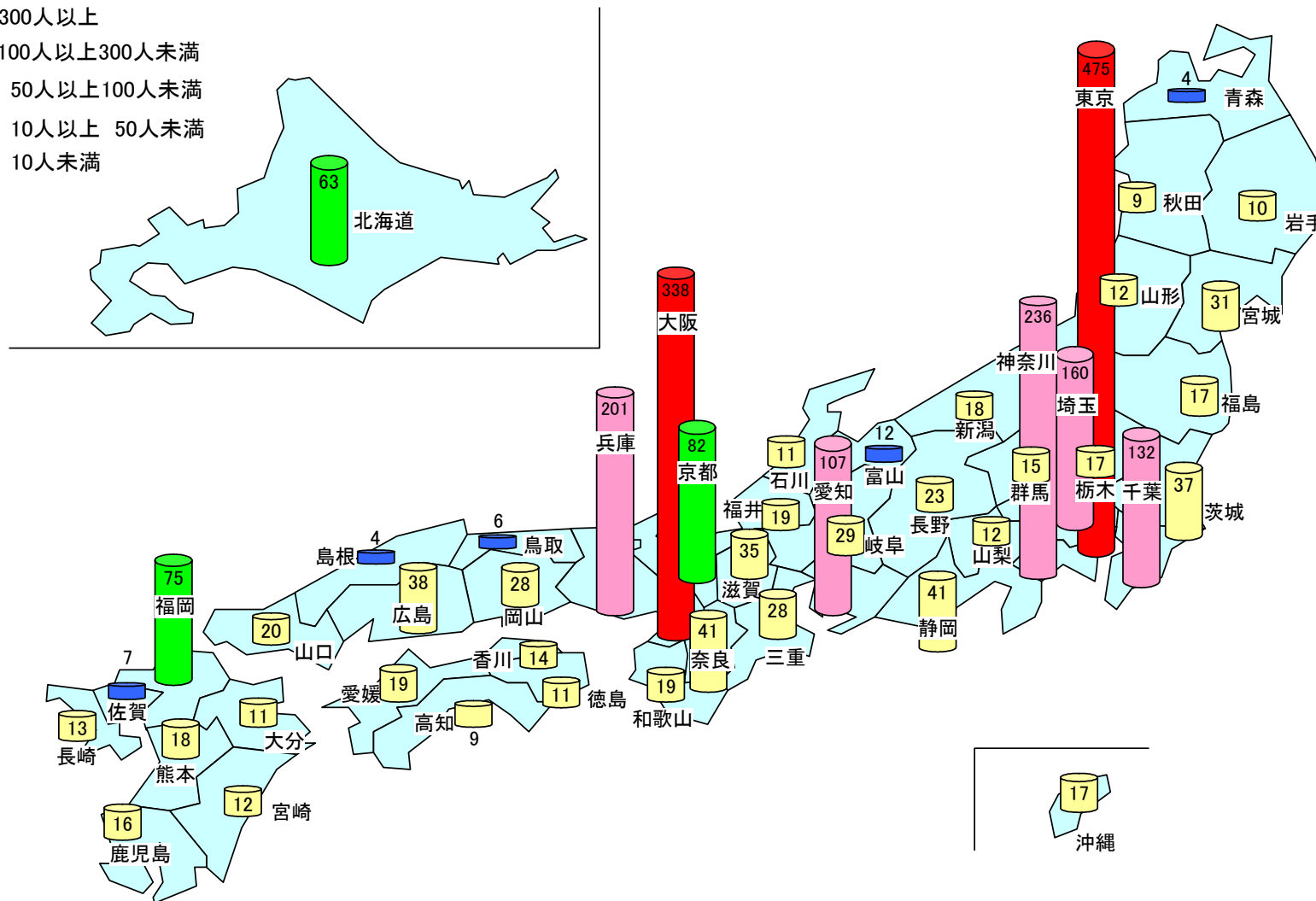




(参考2)

単位:人

コムストックローン顧客の分布状況(平成19年3月31日現在 合計2,552人)



本資料には、当社の業績に関する将来の予想、見通し等の記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績の実現を保証するものではなく、不確実性やリスク要因が含まれているため、実際の結果と大きく乖離する可能性があります。