

2018年3月期 第2四半期 決算説明会資料

2017年11月10日（金）

日本証券金融株式会社

（スピーカー） 常務取締役 前田 和宏

目次

■ 2018年3月期 第2四半期 決算サマリー（連結・個別）	P 3
■ 2018年3月期 第2四半期 日本証券金融（単体）決算サマリー	P 4
■ 2018年3月期 第2四半期 決算のポイント	P 5～P 7
■ 2018年3月期 第2四半期 日証金信託銀行 決算サマリー	P 8
■ 2018年3月期 第2四半期 連結貸借対照表（サマリー）	P 9
■ 2018年3月期 業績試算値	P 10
■ 株主還元について	P 11
■ 2018年3月期の配当・自己株式取得	P 12
■ 第5次中期経営計画の進捗状況（2017年度上半期）	P 13～P 14

◆ 参考資料（P16～38）

- 配当・自己株式取得の推移
- 自己株式の取得
- 連結業績の推移
- 業務別営業収益の推移
- 業務別営業収益の状況（四半期ベース）
- 業務別営業収益の対前年比増減分析（四半期、上半期）
- 貸付金の状況
- 制度信用取引残高・貸借取引残高
- 信用取引・貸借取引の仕組み
- 貸借取引の収益構造
- 貸借取引金利について
- 貸借取引金利の推移
- 有価証券の状況
- 日証金信託銀行（貸出金）
- 第5次中期経営計画（2017年度～2019年度）①
- 第5次中期経営計画（2017年度～2019年度）②
- 第5次中期経営計画（2017年度～2019年度）③
- 日証金信託銀行の経営方針
- 連結会社の状況
- 外部格付けの状況

2018年3月期 第2四半期決算サマリー（連結・個別）

(単位：百万円)	日証金グループ連結			グループ各社個別					
	18年3月期 上半期	前年 同期比	(増減率)	日本証券金融		日証金信託銀行		日本ビルディング	
					前年 同期比		前年 同期比		前年 同期比
営業収益	12,909	2,226	(+20.8%)	11,094	2,527	1,382	▲315	631	7
<i>除く品貸料</i>	8,886	795	(+9.8%)	7,071	1,097				
営業費用	6,518	1,608	(+32.8%)	5,800	1,785	715	▲181	10	▲0
<i>除く品借料</i>	2,499	180	(+7.8%)	1,781	356				
一般管理費	3,970	▲26	(△0.7%)	3,374	35	458	▲53	333	▲5
営業利益 (営業利益率)	2,420 (18.8%)	643	(+36.2%)	1,920 (17.3%)	706	208 (15.1%)	▲80	287 (45.4%)	13
経常利益 (経常利益率)	2,723 (21.1%)	673	(+32.8%)	2,367 (21.3%)	661	210 (15.2%)	▲82	334 (52.9%)	5
<i>持分法投資損益</i>	57	+85	(-)						
特別損益	3	6	(-)	3	6	—	—	—	—
親会社株主に帰属 する当期純利益 (当期利益率)	2,227 (17.3%)	479	(+27.4%)	2,028 (18.3%)	476	164 (11.9%)	▲88	222 (35.2%)	3

2018年3月期 第2四半期 日本証券金融（単体）決算サマリー

日本証券金融（単体）

(単位：百万円)	18年3月期 上半期	前年 同期比	(増減率)
営業収益	11,094	2,527	(+29.5%)
貸借取引業務	6,640	2,245	(+51.1%)
一般貸付業務 (注1)	414	▲43	(△9.4%)
有価証券貸付業務 (注2)	2,244	282	(+14.4%)
その他	1,794	42	(+2.4%)
除く品貸料	7,071	1,097	(+18.4%)
営業費用	5,800	1,785	(+44.5%)
除く品借料	1,781	356	(+25.0%)
一般管理費	3,374	35	(+1.1%)
営業利益 (営業利益率)	1,920 (17.3%)	706	(+58.3%)
経常利益 (経常利益率)	2,367 (21.3%)	661	(+38.8%)
特別損益	3	6	—
当期純利益 (当期利益率)	2,028 (18.3%)	476	(+30.7%)

主なポイント

●営業収益

— 貸借取引業務は、貸株残高が高水準を維持したほか、融資残高も前年を上回る水準で推移した結果、大幅な増収。

※5ページ「決算のポイント①」をご参照

— 一般貸付業務は、金融証券取引業者向けは株券レポの増加により増収を確保したものの、個人・一般事業法人向け貸付が振るわなかった結果、小幅な減収。

— 有価証券貸付業務は、一般貸株が前年を上回ったほか、債券営業における有価証券貸付料の増加が寄与して、増収を確保。

— その他は、分配金収入の増加等が寄与。

※7ページ「決算のポイント②」をご参照

●営業費用

— 貸借取引および債券貸借取引における有価証券借入料が増加。

●一般管理費

— 旧システムのランニングコストが剥落した一方、新システムの償却負担が増加。

注1 貸借取引業務以外の資金の貸付

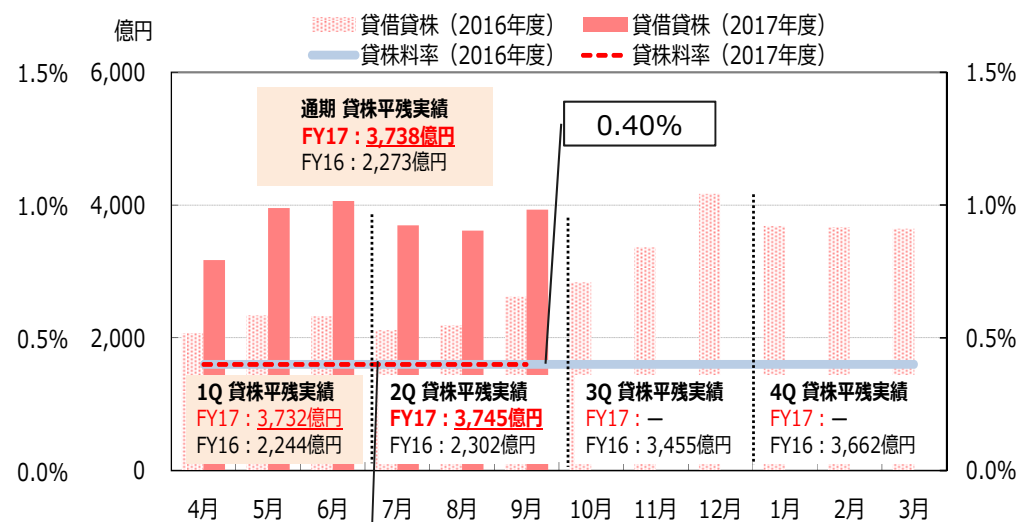
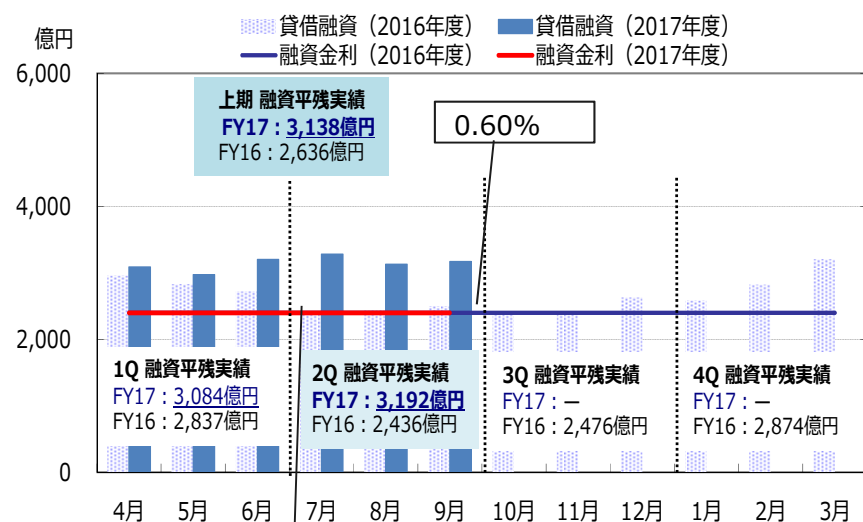
注2 貸借取引業務以外の有価証券の貸付

2018年3月 第2四半期 決算のポイント①

2018年3月期 上半期の貸借取引残高の状況

✓【上半期】 貸株残高が好調を維持したほか、融資残高も前年を上回った

(単位：億円、%)	2016年度						2017年度			前年比	
	1Q	2Q	上半期	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	上半期	2Q	上半期
融資平均残高	2,837	2,436	2,636	2,476	2,874	2,654	3,084	3,192	3,138	755	502
融資金利	0.60	0.60	-	0.60	0.60	-	0.60	0.60	-	-	-
貸株平均残高	2,244	2,302	2,273	3,455	3,662	2,913	3,732	3,745	3,738	1,442	1,465



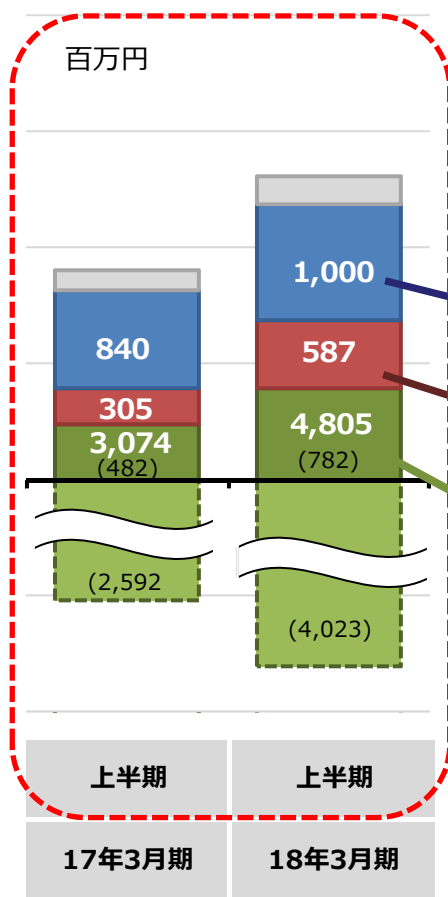
0.60%

0.40%

2018年3月 第2四半期 決算のポイント① - 2

● 貸借取引業務は、融資残高と貸株残高の増加に伴い大幅な増収

【営業収益の前年同期比較】

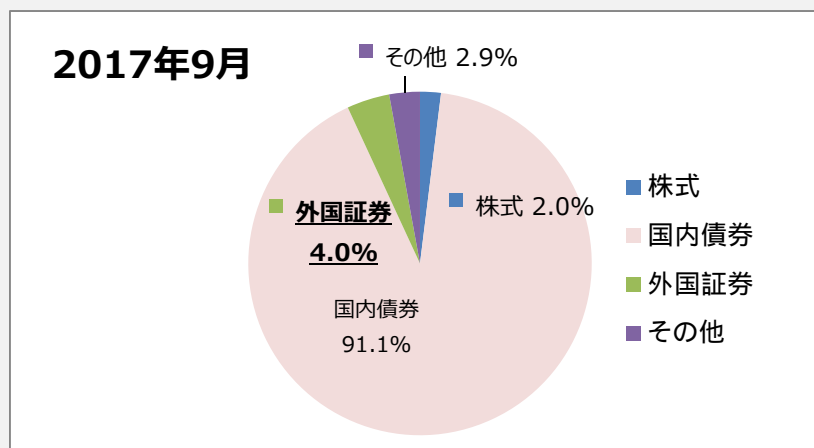
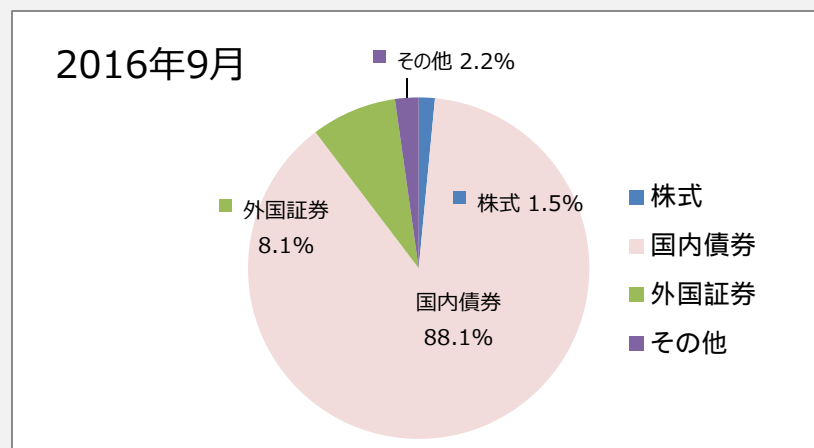


(単位：百万円)	上半期 営業収益 (前年同期比)	上半期 ポイント
貸借取引業務全体	6,640 (+51.1%)	
(除く品貸料)	2,617 (+45.2%)	✓ 当業務の営業収益は、品貸料を除いたベースでも大幅な増収
貸付金利息	1,000 (+19.0%)	✓ 融資残高が前年を上回ったことに伴い、貸付金利息も増加
借入有価証券代り金利息	587 (+92.6%)	
有価証券貸付料	4,805 (+56.3%)	✓ 貸株残高が前年を上回ったほか、貸株超過銘柄にかかる品貸料が増加した結果、有価証券貸付料は増加
うち 貸株料	782 (+62.4%)	
うち 品貸料	4,023 (+55.2%)	

2018年3月 第2四半期 決算のポイント②

有価証券運用の多様化の状況

有価証券運用多様化の取り組みは継続



日本国債の運用残高の推移



有価証券等の運用収益は前年並みを確保

■ 有価証券等の運用収益（日本証券金融単体）

	18年3月期 上半期	前年同期比
国内債券	726百万円	△318百万円
外国証券	573百万円	+75百万円
その他*	486百万円	+286百万円
合計	1,785百万円	+43百万円

※ 投資信託など

2018年3月期 第2四半期 日証金信託銀行 決算サマリー

ポイント

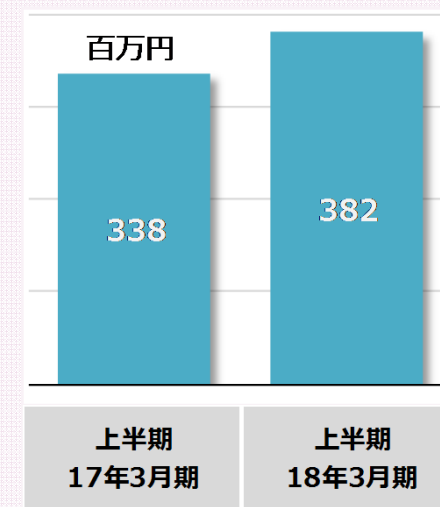
- 管理型信託サービスの強化により、信託報酬は増加基調が継続
- 貸出金利息が減少した一方、JGB（ヘッジ付）の購入により有価証券利息が増加
- 国債等債券売却益が大きく減少した一方、売却債券の金利スワップ取引解約に伴う費用も減少
- 経常利益および当期純利益は前年を下回った

日証金信託銀行（単体ベース）

(単位：百万円)	18年3月期 上半期	前年同期比	
		増減額	増減率
経常収益	1,387	▲315	(△18.5%)
うち信託報酬	382	44	(+13.0%)
うち貸倒引当金戻入益	2	2	(-)
経常費用	1,176	▲232	(△16.5%)
うち貸倒引当金繰入額	-	▲16	(△100.0%)
経常利益 (経常利益率)	210 (15.2%)	▲82	(△28.1%)
当期純利益 (当期利益率)	164 (11.9%)	▲88	(△35.0%)

【信託報酬のポイント】

管理型信託サービス（顧客分別金信託、アセット・バック・ローン信託など）の強化が寄与して増収



2018年3月期 第2四半期 連結貸借対照表 (サマリー)

単位：百万円

	17年9月期	17年3月末比	内 容
資産合計	4,835,853	190,801	
流動資産	4,003,878	61,437	
現金及び預金	1,339,661	262,899	日本銀行当座預金
有価証券	218,001	▲ 20,496	残存1年以下の国債等
営業貸付金	634,457	46,705	貸借取引貸付金／一般信用ファイナンス ／公社債・一般貸付金／信託銀行貸付金
借入有価証券 代り金	1,666,706	▲ 264,016	債券貸借取引（レポ）の差入担保金 貸借取引借株の差入担保金
固定資産	831,974	129,363	
投資有価証券	819,957	129,749	残存1年超の国債等 政策保有株式等
負債合計	4,693,333	187,994	
流動負債	4,668,760	191,319	
コールマネー	963,206	336,307	
短期借入金	14,010	1,000	銀行借入金 日本銀行オペレーション
CP	263,000	78,000	
貸付有価証券 代り金	2,244,111	▲ 248,466	債券貸借取引（レポ）の受入担保金 貸借取引貸株の受入担保金
信託勘定借	1,108,001	12,946	
固定負債	24,572	▲ 3,325	
純資産合計	142,519	2,807	

資産の特徴

(1) 貸付金の変動

貸借取引をはじめとした貸付金は短期（オーバーナイト～1か月程度）のものが大半。また、株式市場の動向等により残高が変動。

(2) 機動的な資金調達のための国債保有

短期金融市場で機動的に資金調達するため、一定程度の国債を保有。

(3) 現金および預金

日証金信託銀行の信託勘定における待機資金（信託勘定借）等の状況により増減。

負債の特徴

(1) 多様な資金調達手段の確保

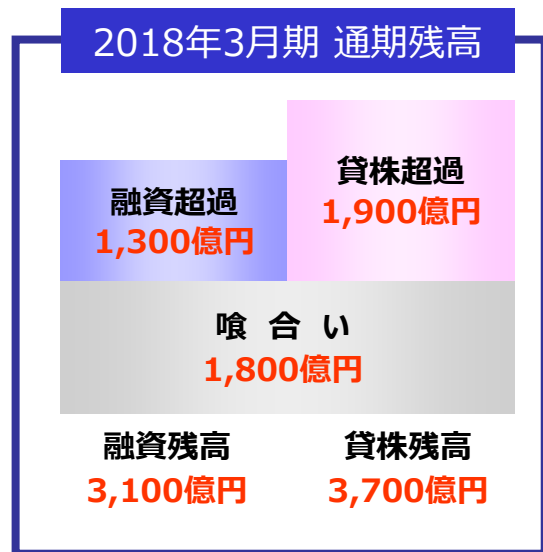
短期金融市場の状況や取引先の資金需要に機動的に対応すべく、借入金、CP、コールマネー、債券レポなど多様な資金調達手段を確保。

(2) 信託勘定借

日証金信託銀行の信託勘定における待機資金。

2018年3月期 業績試算値

試算値の前提条件とした貸借取引残高



(参考) 2017年3月期 平均残高



(単位：百万円)		18年3月期 試算値	前期比	前回 試算値比
日証金グループ連結				
営業利益		3,400	597	800
経常利益		4,100	488	800
親会社株主に帰属 する当期純利益		3,300	221	700
グループ各社				
日本証券金融	営業利益	2,500	631	700
	経常利益	3,200	563	700
	当期純利益	2,700	367	600
日証金 信託銀行	経常利益	340	▲86	90
	当期純利益	280	▲71	60
日本 ビルディング	営業利益	545	+39	5
	経常利益	625	+35	5
	当期純利益	415	▲16	5

金利等前提条件

- 融資金利 : 0.60%、● 貸株等代り金金利 : 0%、● 貸株料 : 0.40%

株主還元について

1 基本的な考え方

- ◆ 証券市場のインフラの担い手として求められる経営の安定性および財務の健全性を確保するため、強固な自己資本を維持しながら企業価値の増大を図るとともに、収益環境や投資計画などを総合的に勘案し、**株主への利益還元を充実したもの**としていく
(中期経営計画・経営方針)
- ◆ こうした基本的な考え方の下で、**株主への利益還元により軸足をおいた運営**に努める

2 株主還元方針（2015年5月11日公表）

（1）配当政策

- ◆ 業績を反映させる基準として**連結配当性向60%程度**を下回らないものとし、連結株主資本配当率(DOE)も勘案しながら利益還元する
⇒ 一時的な業績変動の影響を受けない安定的な配当の実施に努める

（2）自己株式取得

- ◆ 株主還元の更なる充実を図っていく観点から、当社の収支状況や株価水準などを勘案しながら、**今後も適宜自己株式を取得**していく

2018年3月期の配当・自己株式取得

		2017年3月期 (実績)	2018年3月期 (予想・設定枠)
【配 当】	年間配当	18円 (前期比+2円)	18円 (前回予想比+2円)
	中間配当	8円 (前期比±0円)	9円 (前回予想比+1円)
	期末配当	10円 (前期比+2円)	9円 (前回予想比+1円)
	連結配当性向	56.4%	52.2%
【自己株式取得】	取得株数	63万株	150万株 (上限) ※
	発行済み株式数 に対する割合	0.6%	1.5%
	取得金額	3億円	10億円 (上限) ※
	取得期間	2016年5月13日 ~ 2017年3月22日	2017年5月12日~ 2018年3月16日
総還元性向		66.3%	82.5%

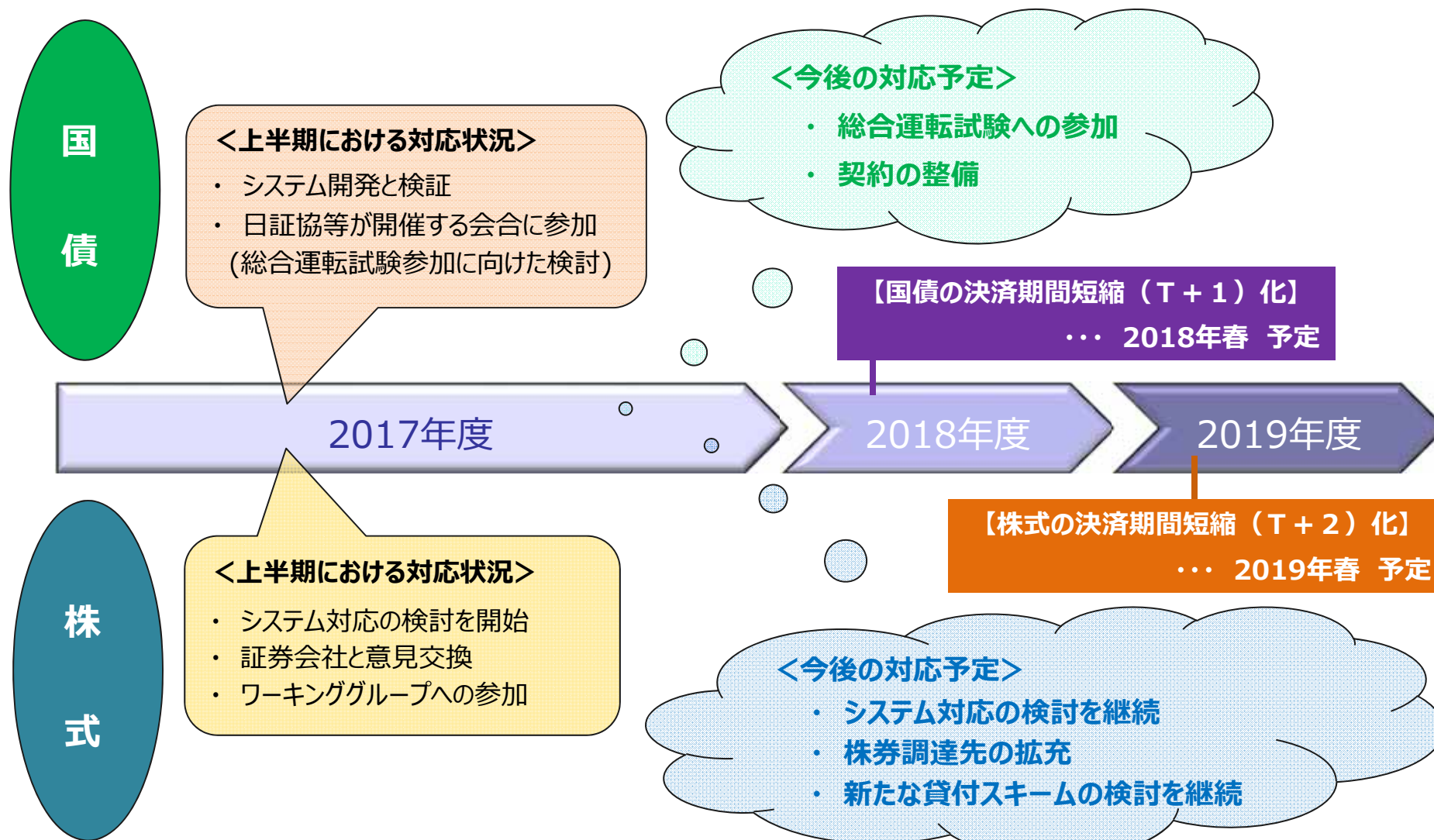
※10月末までの取得実績 (期間累計) : 取得株数 70万株、取得金額 396百万円

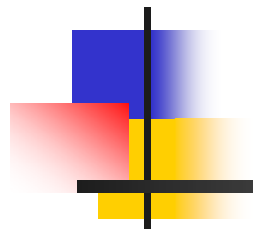
第5次中期経営計画の進捗状況（2017年度上半期）

業 務	主 な 取 組 み	
<p>貸借取引業務</p> <p>17年度上半期収益 66億円（前期比+51.1%）</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 発行会社等へのアプローチ方法の改善 ◆ 株券調達先の更なる拡充 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 貸株の利用促進 ◆ 情報発信の強化
<p>一般貸付業務</p> <p>17年度上半期収益 4億円（前期比△9.4%）</p>	<p><金融商品取引業者向け></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 新たな取引ニーズへの対応 ◆ 担保受入範囲の拡大など柔軟な対応 	<p><個人・一般事業法人向け></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 新規提携証券会社の開拓
<p>有価証券貸付業務</p> <p>17年度上半期収益 22億円（前期比+14.5%）</p>	<p><一般貸株></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 株券調達先の拡大 ◆ 海外関連の貸株取引の拡大 <p><債券貸借取引></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ 取引条件の弾力化を実施 ◆ 外国国債を利用した取引の開始 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 決済期間短縮化に伴う新しいニーズの取り込み <ul style="list-style-type: none"> □ 国債のT+1……2018年春予定 □ 株式のT+2……2019年春予定

第5次中期経営計画の進捗状況（2017年度上半期）

～ 有価証券（国債・株式）決済期間短縮化に向けた当社の対応 ～





參考資料

配当・自己株式取得の推移

	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度 (予想・設定枠)
一株当り配当金(年間)	14円	14円	14円	15円	16円	18円 (中間 8円 期末10円)	18円 (中間 9円 期末 9円)
自己株式取得(株数)	—	—	—	746万株	300万株	63万株	150万株
(金額)	—	—	—	46億円	19億円	3億円	10億円
当期純利益【連結】	7億円	17億円	62億円	35億円	26億円	30億円	33億円
一株当たり利益【連結】	8.4円	19.1円	60.4円	33.9円	26.9円	31.9円	34.4円
配当性向【連結】	166.3%	73.3%	23.2%	44.2%	59.5%	56.4%	52.2%
DOE【連結】	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.2%	1.2%
(参考) 総還元性向	166.3%	73.3%	23.2%	173.9%	133.1%	66.3%	82.5%

自己株式の取得

自己株式の取得枠の決議(2017年5月11日公表)

- ◆ 取得する株式の総数：**150万株(上限)**
- ◆ 発行済株式数に対する割合：**1.5%**
- ◆ 取得価額の総額：**10億円(上限)**
- ◆ 取得期間：**2017年5月12日から2018年3月16日まで**

【買付け実績】

	開始	終了	株数		金額		消却 株	発行済株式数 株
			株	(消化率)	百万円	(消化率)		
2014年度実績	2014/5/13	2015/3/20	7,464,400	-	4,652	-	7,307,063	100,000,000
2015年度実績	2015/5/12	2016/3/18	3,000,000	-	1,937	-	0	100,000,000
2016年度実績	2016/5/13	2017/3/22	635,800	-	297	-	0	100,000,000
2017年度設定枠	2017/5/12	2018/3/16	1,500,000	-	1,000	-	-	-
2017年度実績	2017/5月～	2017/6月	300,000	(20.0%)	170	(17.0%)	0	100,000,000
	2017/7月～	2017/9月	400,000	(26.7%)	225	(22.5%)	0	100,000,000
	2017/10月		0	(-)	0	(-)	0	100,000,000
累計			700,000	(46.7%)	396	(39.6%)	0	100,000,000

連結業績の推移

単位:百万円

	13年3月期	14年3月期	15年3月期	16年3月期	17年3月期 2Q	17年3月期	18年3月期 2Q
営業収益	17,675	19,566	20,300	22,035	10,683	23,066	12,909
除く品貸料	14,718	16,195	15,856	16,160	8,090	16,522	8,886
営業費用	8,193	8,747	9,450	11,537	4,909	11,892	6,518
除く品借料	5,236	5,413	5,008	5,672	2,319	5,358	2,499
一般管理費	7,694	8,249	7,824	7,939	3,996	8,371	3,970
営業利益	1,787	2,568	3,025	2,558	1,777	2,802	2,420
持分法による投資損益	486	179	▲144	54	▲143	92	▲57
経常利益	2,557	3,119	4,230	3,349	2,049	3,611	2,723
特別損益	13	3,602	54	—	▲2	▲52	3
当期純利益	1,777	6,211	3,520	2,645	1,747	3,078	2,227

業務別営業収益の推移

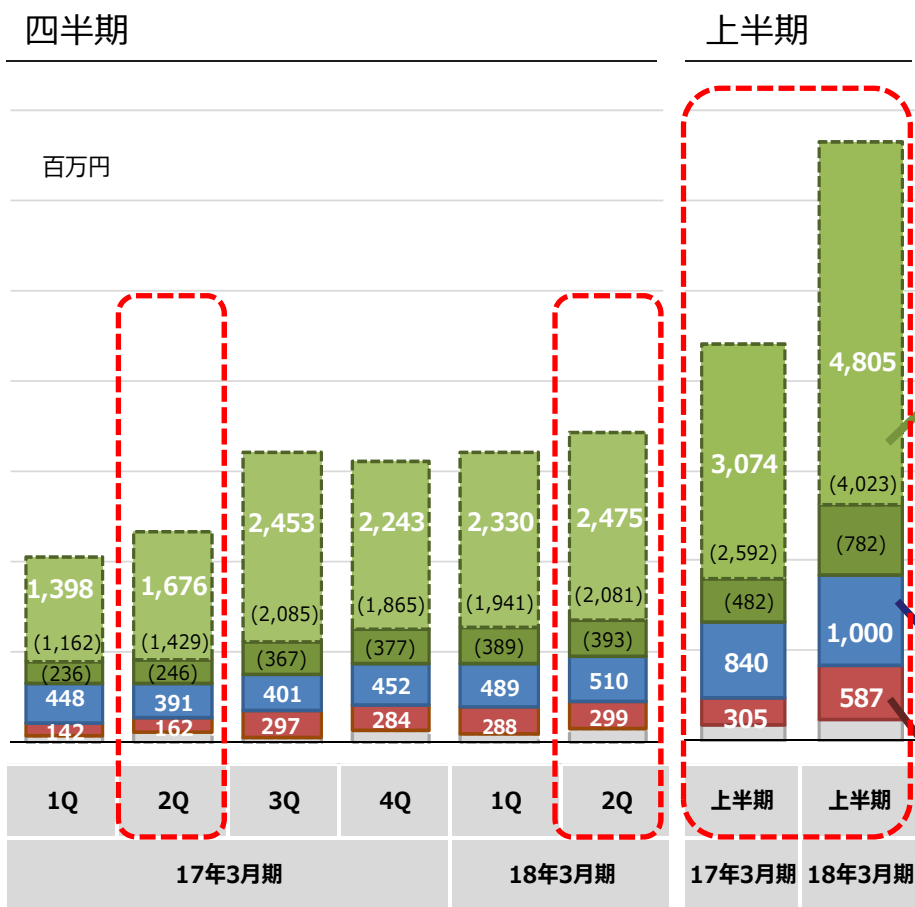
単位：百万円

	12年3月期	13年3月期	14年3月期	15年3月期	16年3月期	17年3月期 2Q	17年3月期	18年3月期 2Q
証券金融業	15,186	14,093	16,363	17,162	17,776	8,563	19,407	11,092
貸借取引業務	6,756	6,625	9,240	9,667	10,579	4,395	10,721	6,640
	(33.4%)	(37.5%)	(47.2%)	(47.6%)	(48.0%)	(41.1%)	(46.5%)	(51.4%)
貸付金利息	1,783	1,760	4,012	3,111	2,720	840	1,694	1,000
借入有価証券代り金利息	639	652	436	611	575	305	887	587
有価証券貸付料	3,957	3,746	4,132	5,389	6,840	3,074	7,771	4,805
品貸料（逆日歩）	3,147	2,957	3,371	4,443	5,874	2,592	6,543	4,023
貸株料	809	789	761	945	966	482	1,227	782
貸借取引以外の業務								
資金の貸付（一般貸付）	827	810	1,959	2,107	1,753	457	907	414
	(4.1%)	(4.6%)	(10.0%)	(10.4%)	(7.9%)	(4.3%)	(3.9%)	(3.2%)
有価証券の貸付	1,701	1,862	2,217	2,294	2,241	1,958	4,453	2,242
	(8.4%)	(10.5%)	(11.3%)	(11.3%)	(10.2%)	(18.4%)	(19.3%)	(17.4%)
株式（一般貸株）	219	289	425	784	907	487	941	508
債券（債券貸借）	1,482	1,573	1,791	1,509	1,334	1,471	3,512	1,734
その他	5,901	4,794	2,946	3,094	3,201	1,752	3,325	1,794
	(29.2%)	(27.1%)	(15.1%)	(15.2%)	(14.5%)	(16.4%)	(14.4%)	(13.9%)
国債等運用収益（単体）	5,824	4,719	2,838	2,979	3,111	1,742	3,305	1,785
信託銀行業	4,224	2,762	2,322	2,269	3,451	1,690	2,792	1,380
	(20.9%)	(15.6%)	(11.9%)	(11.2%)	(15.7%)	(15.8%)	(12.1%)	(10.7%)
貸付金利息	741	590	317	186	144	81	147	50
信託報酬	300	338	485	545	627	321	668	360
国債等運用収益	3,134	1,808	1,494	1,507	2,645	1,250	1,899	944
不動産賃貸業	818	819	880	868	807	428	865	435
	(4.0%)	(4.7%)	(4.5%)	(4.3%)	(3.7%)	(4.0%)	(3.8%)	(3.4%)
営業収益合計	20,229	17,675	19,566	20,300	22,035	10,683	23,066	12,909
営業収益(除く品貸料)	17,082	14,718	16,195	15,856	16,160	8,090	16,522	8,886

業務別営業収益の状況（四半期ベース）

● 貸借取引業務は、融資残高と貸株残高の増加に伴い大幅な増収

【営業収益の推移】



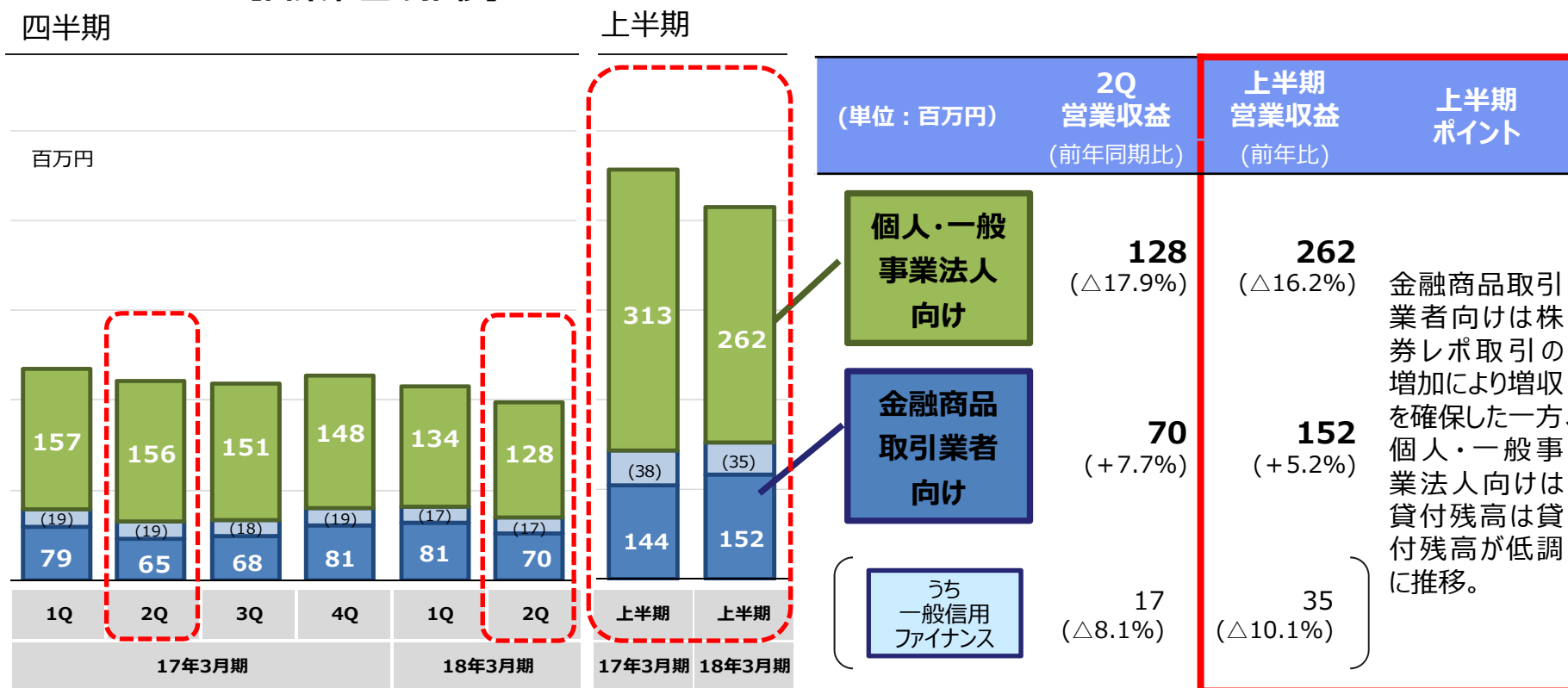
(単位：百万円)	2Q 営業収益 (前年同期比)	上半期 営業収益 (前年比)	上半期 ポイント
貸借取引業務全体	3,433 (+46.9%)	6,640 (+51.1%)	
(除く品貸料)	1,352 (+49.0%)	2,617 (+45.2%)	✓ 当業務の営業収益は、品貸料を除いたベースでも大幅な増収
有価証券貸付料	2,475 (+47.7%)	4,805 (+56.3%)	✓ 貸株残高が前年を上回ったほか、貸株超過銘柄にかかる品貸料が増加した結果、有価証券貸付料は増加
うち品貸料	2,081 (+45.6%)	4,023 (+55.2%)	
うち貸株料	393 (+60.1%)	782 (+62.4%)	
貸付金利息	510 (+30.5%)	1,000 (+19.0%)	✓ 融資残高が前年を上回ったことに伴い、貸付金利息も増加
借入有価証券 代り金利息	299 (+84.7%)	587 (+92.6%)	

業務別営業収益の状況（四半期ベース）



一般貸付業務は、個人・一般事業法人向けが貸付残高の減少により減収

【営業収益の推移】



< 当業務の商品構成 >

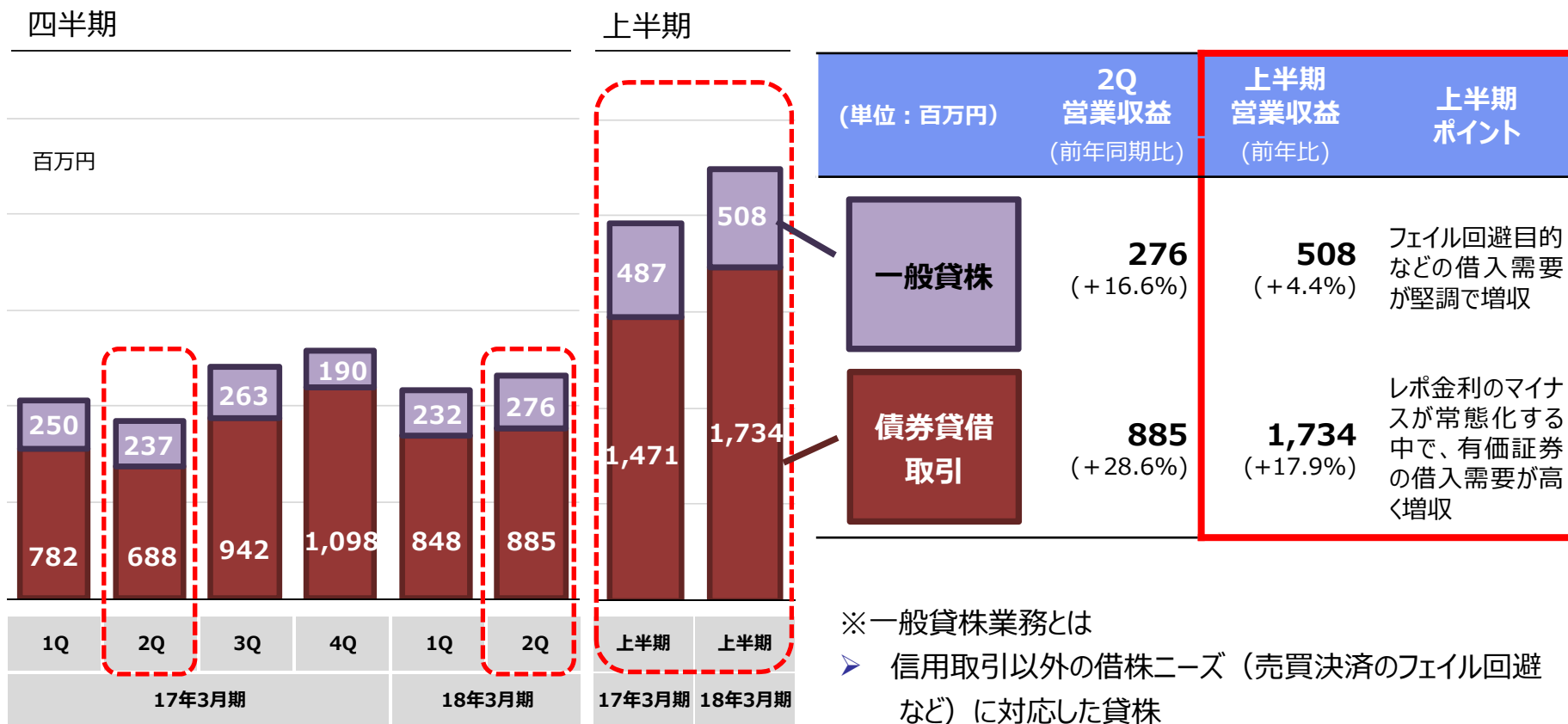
- ◆ 金融商品取引業者向け … 一般貸付、公社債流通金融、一般信用ファイナンス、安定資金貸付、株券レポ取引（現金担保付株券等貸借取引）
- ◆ 個人・一般事業法人向け … コムストックローン

業務別営業収益の状況（四半期ベース）



有価証券貸付業務は、一般貸株取引および債券貸借取引がいずれも増収

【営業収益の推移】



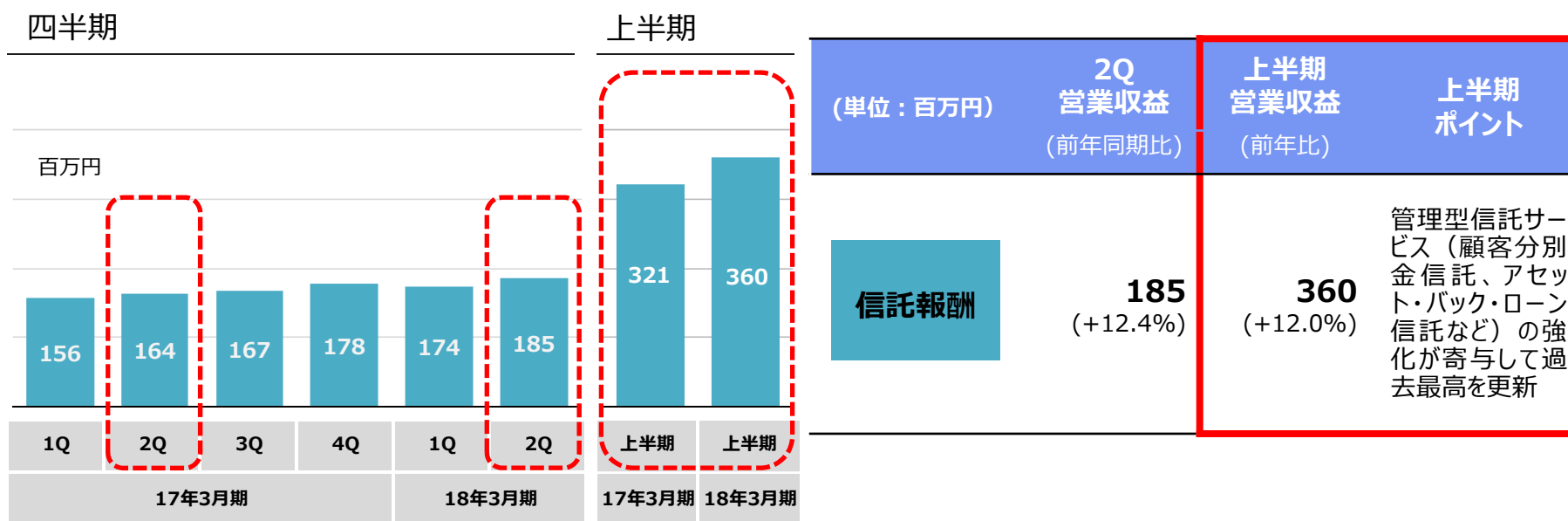
※一般貸株業務とは

- 信用取引以外の借株ニーズ（売買決済のフェイル回避など）に対応した貸株
- 貸出先は金融商品取引業者
- 借入先は生損保等の機関投資家、他

業務別営業収益の状況（四半期ベース）

● 日証金信託銀行では、信託報酬が堅調な伸び

【信託報酬の推移】



【主な信託商品】

顧客分別金信託

証券会社が顧客からの預り金を保全するための信託

外為証拠金信託

FX業者が顧客から受け入れた証拠金を保全するための信託

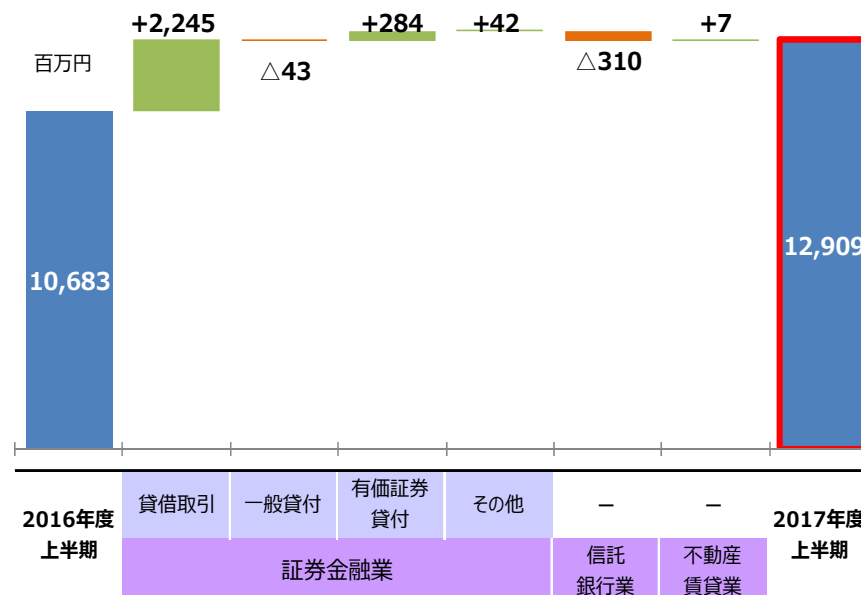
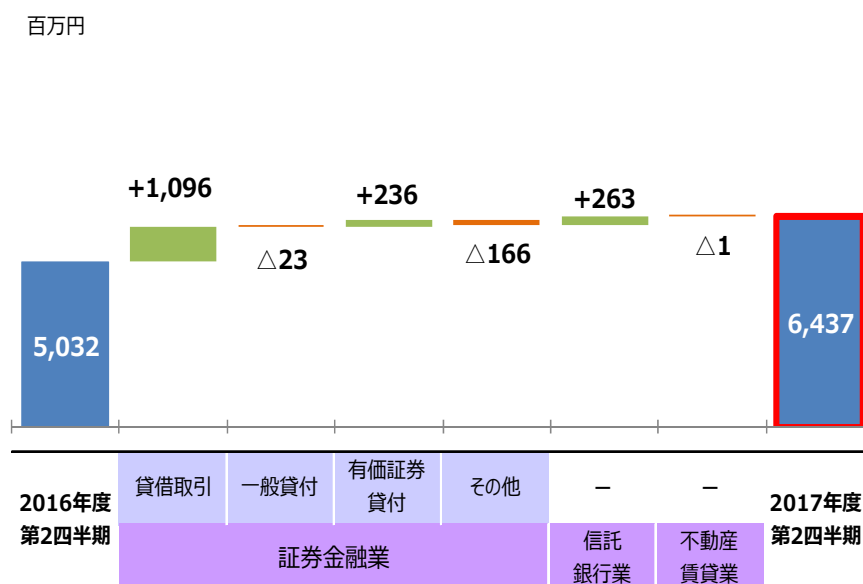
アセットバックローン信託

金融機関向けの投資商品（アセットバックローン）を組成するに当たって、SPCに類似した機能を提供する信託

業務別営業収益の対前年比増減分析（四半期、上半期）

【7-9月期】 前年同期比 +1,404百万円（+27.9%）

【上半期】 前期比 +2,226百万円（+20.8%）



～ 7-9月期のポイント・サマリー ～

- 貸借取引業務は、融資残高と貸株残高の増加に伴い増収
- 一般貸付業務は、個人・一般事業法人向けが振るわず
- 有価証券貸付業務では、一般貸株が前年を上回ったほか、債券営業も好調を維持
- 信託銀行業務は、有価証券売却益が増加

～ 上半期のポイント・サマリー ～

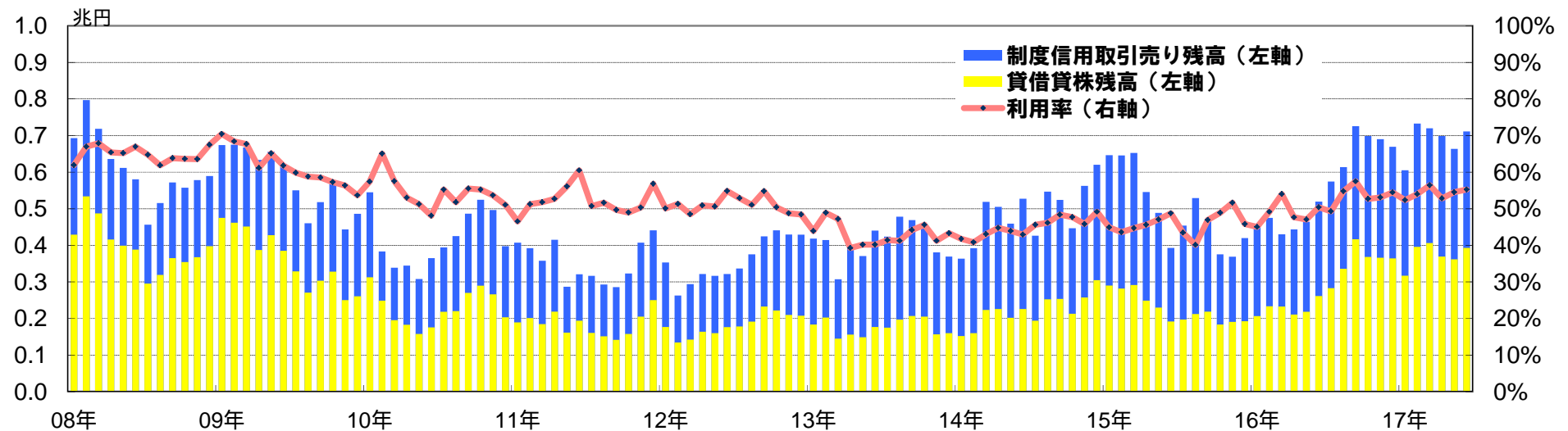
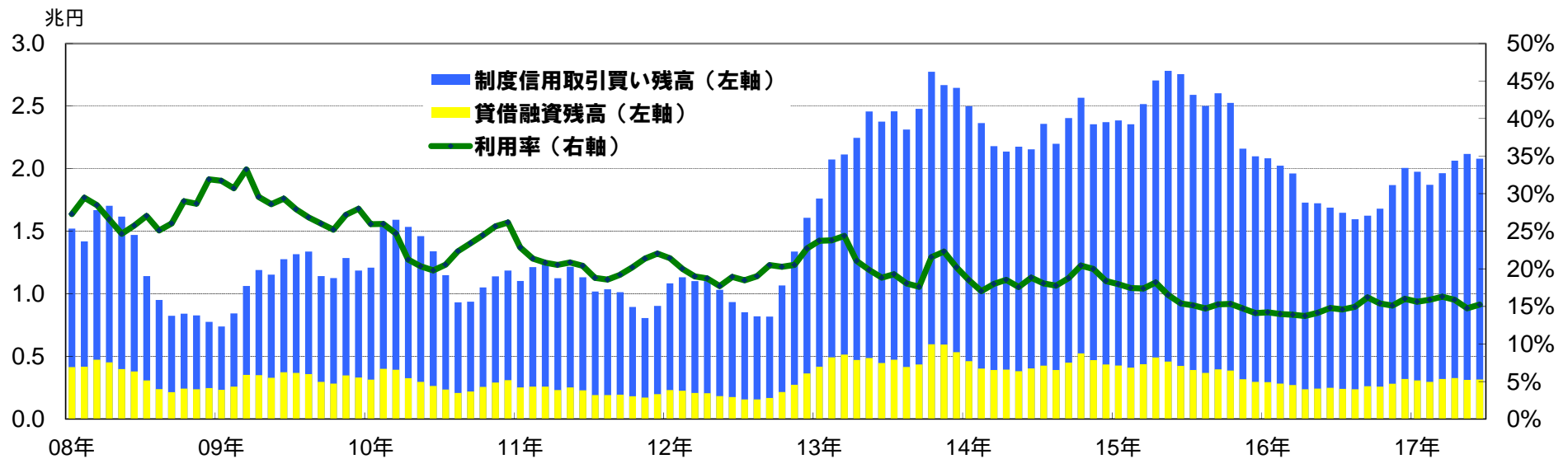
- 貸借取引業務は、融資残高と貸株残高の増加に伴い増収
- 一般貸付業務は、個人・一般事業法人向けが振るわず
- 有価証券貸付業務は、債券営業における有価証券貸付料の増加が牽引して増収
- 信託銀行業務は有価証券売却益が大きく減少

貸付金の状況

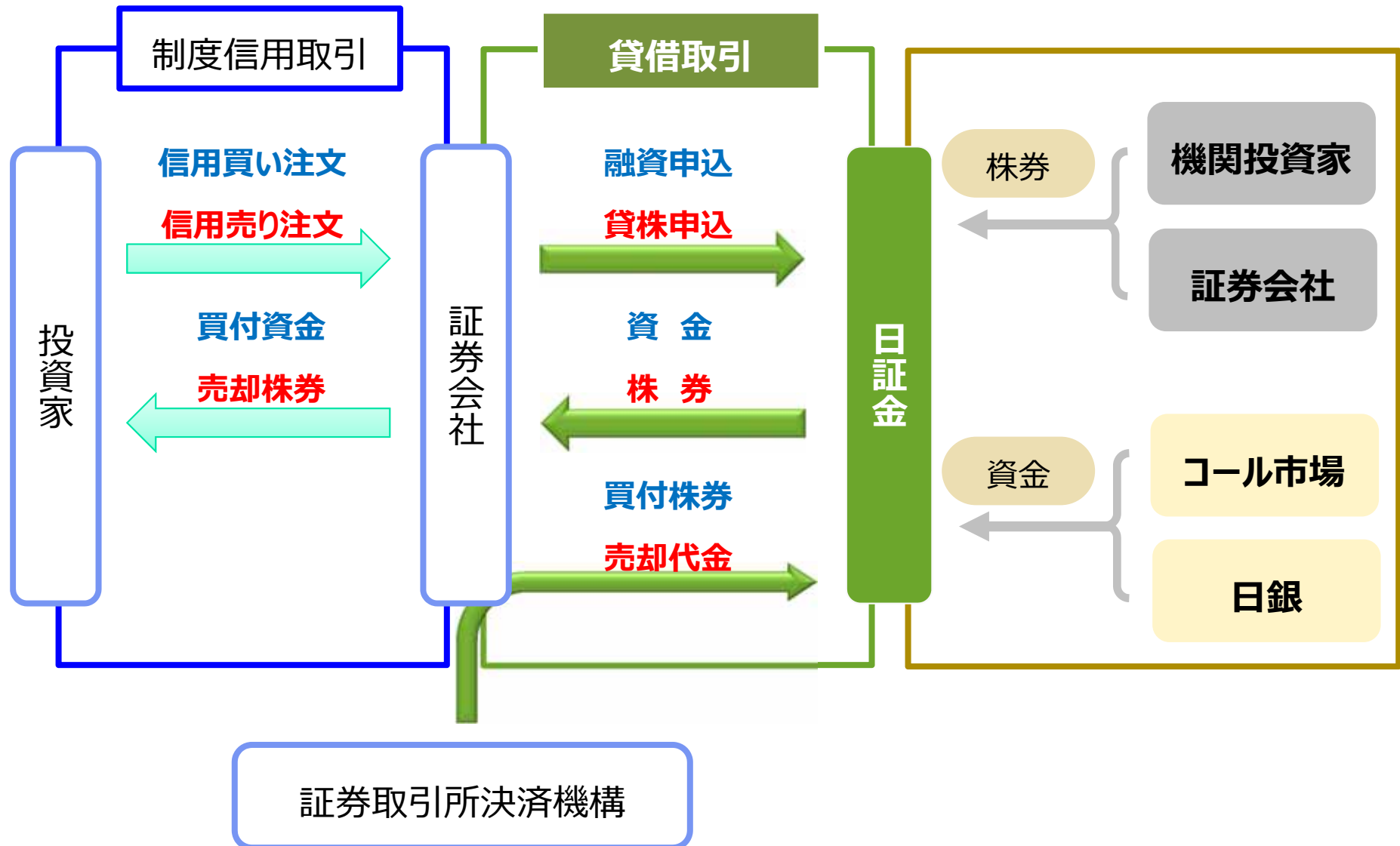
単位：百万円

		2012年度 通期	2013年度 通期	2014年度 通期	2015年度 通期	2016年度 2Q累計	2016年度 通期	2017年度 2Q累計
貸借取引貸付金	平均残高	214,164	490,635	428,329	401,400	263,604	265,458	313,843
	期末残高	502,322	601,206	541,052	324,113	263,699	368,508	389,331
貸借取引以外の資金の貸付	平均残高	55,865	157,232	223,484	162,347	47,556	44,840	36,162
	期末残高	122,011	201,076	254,717	95,046	40,150	40,872	36,084
信託銀行貸付金	平均残高	101,094	77,612	58,677	54,561	133,706	149,956	186,347
	期末残高	78,641	63,043	54,831	136,089	130,682	176,371	204,041
その他	平均残高	13,213	23,092	32,500	28,718	7,500	7,008	357
	期末残高	29,500	32,500	32,500	12,500	7,500	2,000	5,000
合 計	平均残高	384,338	748,572	742,991	647,027	452,366	467,262	536,710
	期末残高	732,475	897,825	883,101	567,748	442,033	587,752	634,457
貸借取引貸付有価証券	平均残高	183,013	176,476	222,031	227,422	227,353	291,392	373,888
	期末残高	216,206	198,781	316,544	258,656	284,606	393,698	454,434

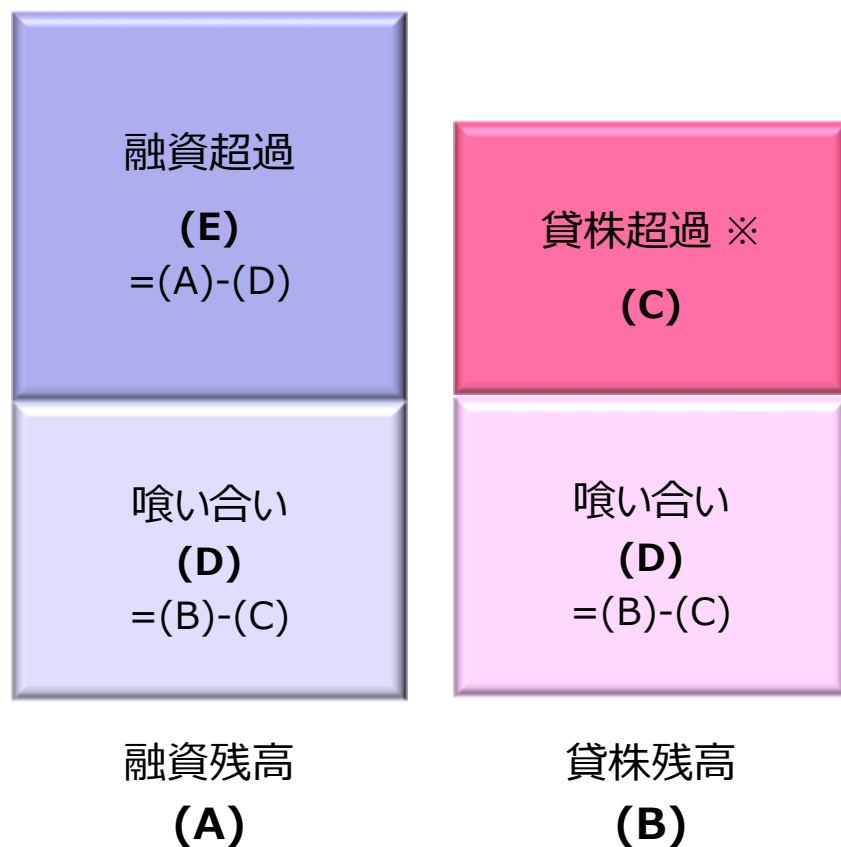
制度信用取引残高・貸借取引残高



信用取引・貸借取引の仕組み



貸借取引の収益構造



損益計算書

【営業収益】

$$\text{貸付金利息} = (A) \times 0.60\%$$

$$\text{有価証券貸付料（貸株料）} = (B) \times 0.40\%$$

$$\text{借入有価証券代り金利息} = (C) \times 0.60\%$$

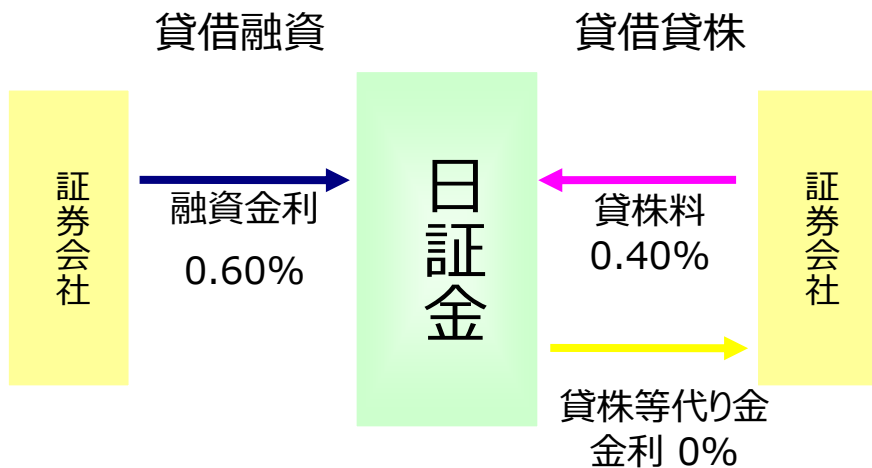
【営業費用】

$$\text{支払利息} = (E) \times \text{調達金利}$$

※ 貸株超過銘柄の一部に品貸料（逆日歩）が営業収益（有価証券貸付料）として発生するが、同額が営業費用（有価証券借入料）として計上されるため、当社の利益には影響しない。

$$\text{【営業収益】有価証券貸付料(品貸料)} = \text{【営業費用】有価証券借入料(品借料)} = (C) \times \text{品貸料率}$$

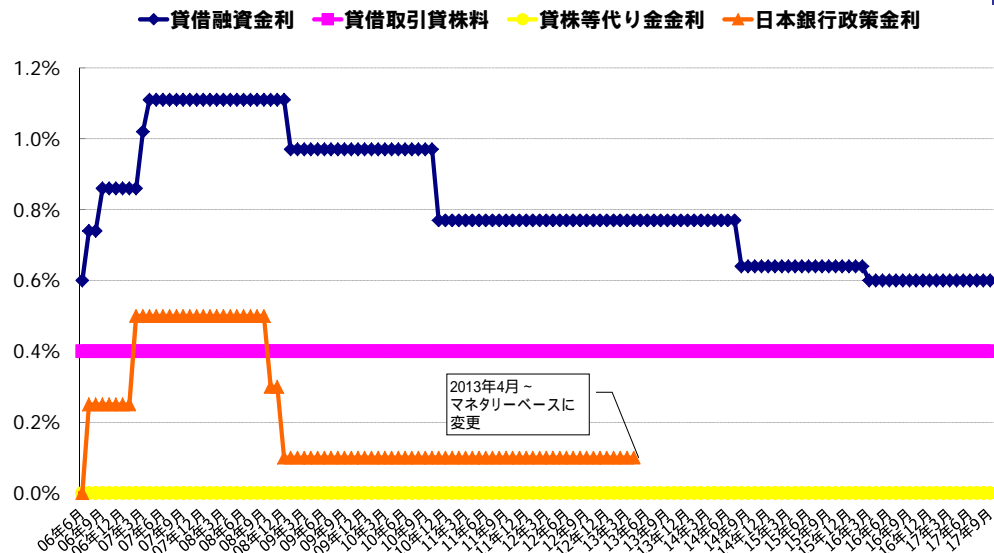
貸借取引金利について



日本銀行の金融政策

- 2006年7月 無担保コールトO/N : **0.25%**
- 2007年2月 無担保コールトO/N : **0.50%**
- 2008年10月無担保コールトO/N : **0.30%** (▲0.20%)
- 2008年12月無担保コールトO/N : **0.10%** (▲0.20%)
- 2010年10月無担保コールトO/N : **0~0.10%** (▲0.10~0%)
- 2013年4月 従来の金利からマネタリーベースに変更
- 2016年1月 マイナス金利付き量的・質的金融緩和を導入
- 2016年9月 長短金利操作付き量的・質的金融緩和を導入

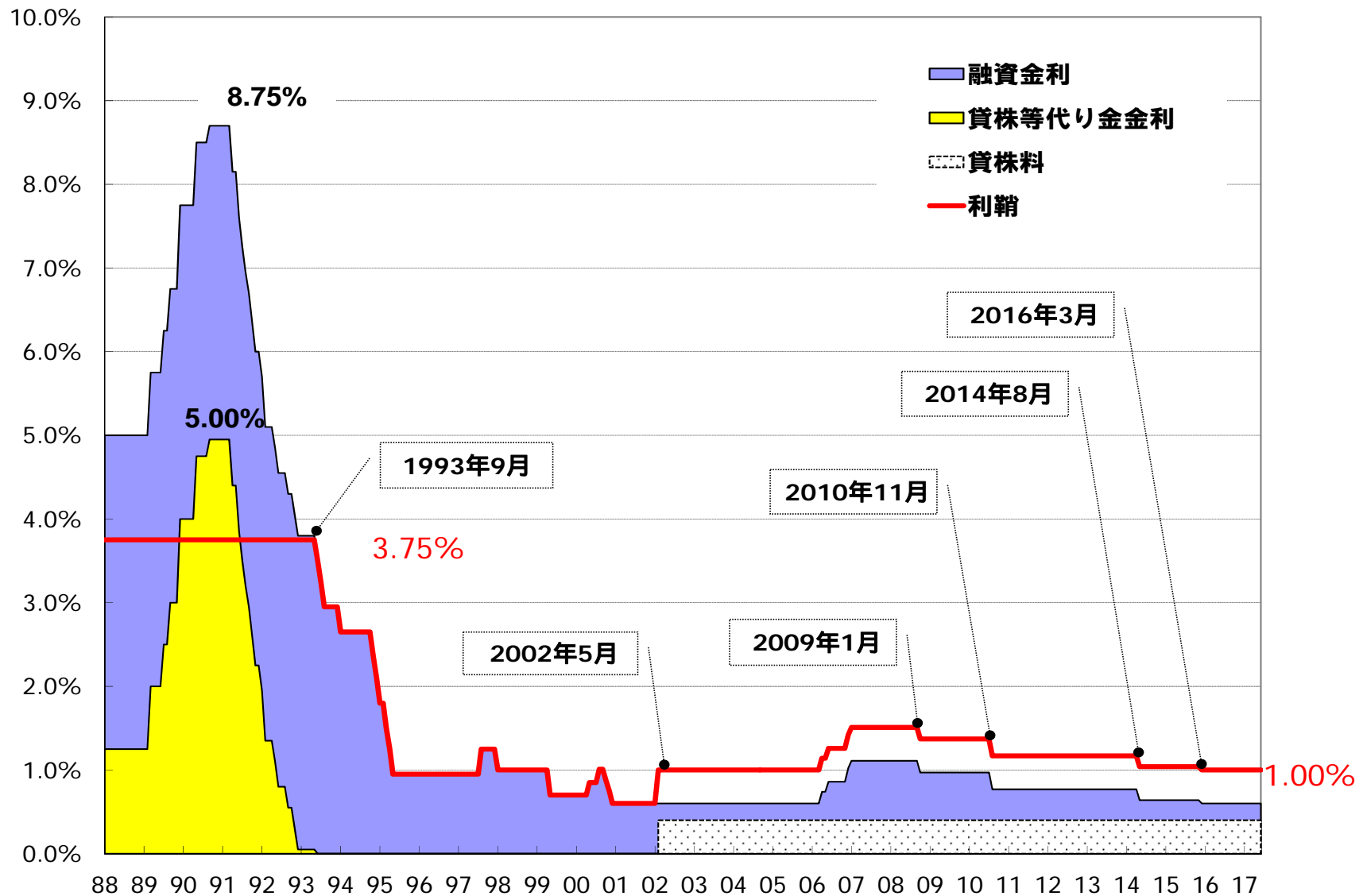
貸借取引融資金利の変更



- 2006年 7月27日約定 **0.74%** (+0.14%)
- 2006年 9月22日約定 **0.86%** (+0.12%)
- 2007年 3月15日約定 **1.02%** (+0.16%)
- 2007年 4月 5日約定 **1.11%** (+0.09%)
- 2009年 1月29日約定 **0.97%** (▲0.14%)
- 2010年11月22日約定 **0.77%** (▲0.20%)
- 2014年 8月 6日約定 **0.64%** (▲0.13%)
- 2016年 3月 9日約定 **0.60%** (▲0.04%)

◆ 貸借取引金利は、市場金利および日本銀行による金融政策の変更を適切に反映して設定する。

貸借取引の金利の推移



有価証券の状況

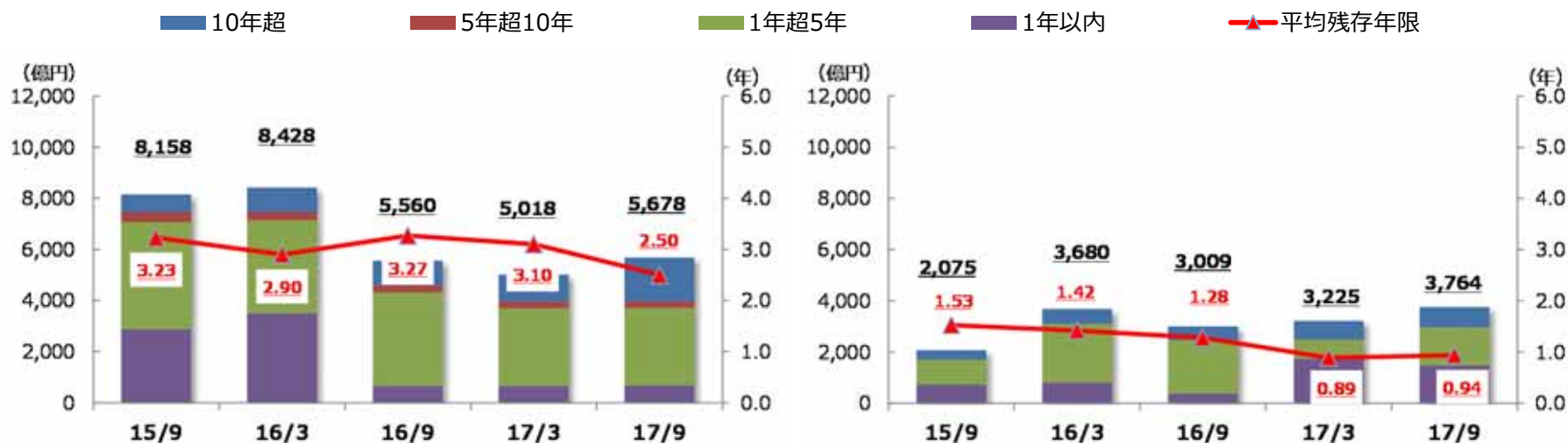
単位：百万円

その他有価証券	17年3月末		17年9月末		備考
	BS計上額	評価損益	BS計上額	評価損益	
株式	11,824	6,516	13,873	8,593	
債券	893,715	20,900	998,266	24,855	
国債・地方債	655,082	24,524	685,060	24,048	
社債	197,558	166	287,195	5	主に政府保証債
その他	41,073	▲3,791	26,010	801	外国国債
その他	5,791	880	6,662	1,227	
合計	911,330	28,297	1,018,802	34,676	
(含むデリバティブ)	—	(24,161)	—	(26,722)	

満期保有目的	BS計上額	評価損益	BS計上額	評価損益	備考
国債	1,515	179	1,515	194	

円債の残存期間別残高（日証金）

円債の残存期間別残高（日証金信託）



(注) 平均残存期間は、変動利付国債、満期保有目的、ヘッジ会計適用分を除いて計算しております。

日証金信託銀行（貸出金）

●貸出金の業種別残高

単位：百万円

	16年9月末		17年3月末		17年9月末	
	貸出金残高	割合	貸出金残高	割合	貸出金残高	割合
製造業	8,078	6.2%	5,022	2.8%	5,022	2.5%
漁業	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
鉱業	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
建設業	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
電気・ガス等	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
情報通信業	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
運輸業	5,119	3.9%	3,941	2.2%	1,769	0.9%
卸売業	800	0.6%	800	0.5%	800	0.4%
小売業	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
金融・保険業	3,150	2.4%	5,150	2.9%	650	0.3%
不動産業	2,092	1.6%	1,350	0.8%	500	0.2%
サービス業	800	0.6%	800	0.5%	800	0.4%
中央政府（政府保証を含む）	110,869	84.7%	159,528	90.3%	194,720	95.3%
合計	130,909		176,593		204,263	

第5次中期経営計画（2017年度～2019年度）①

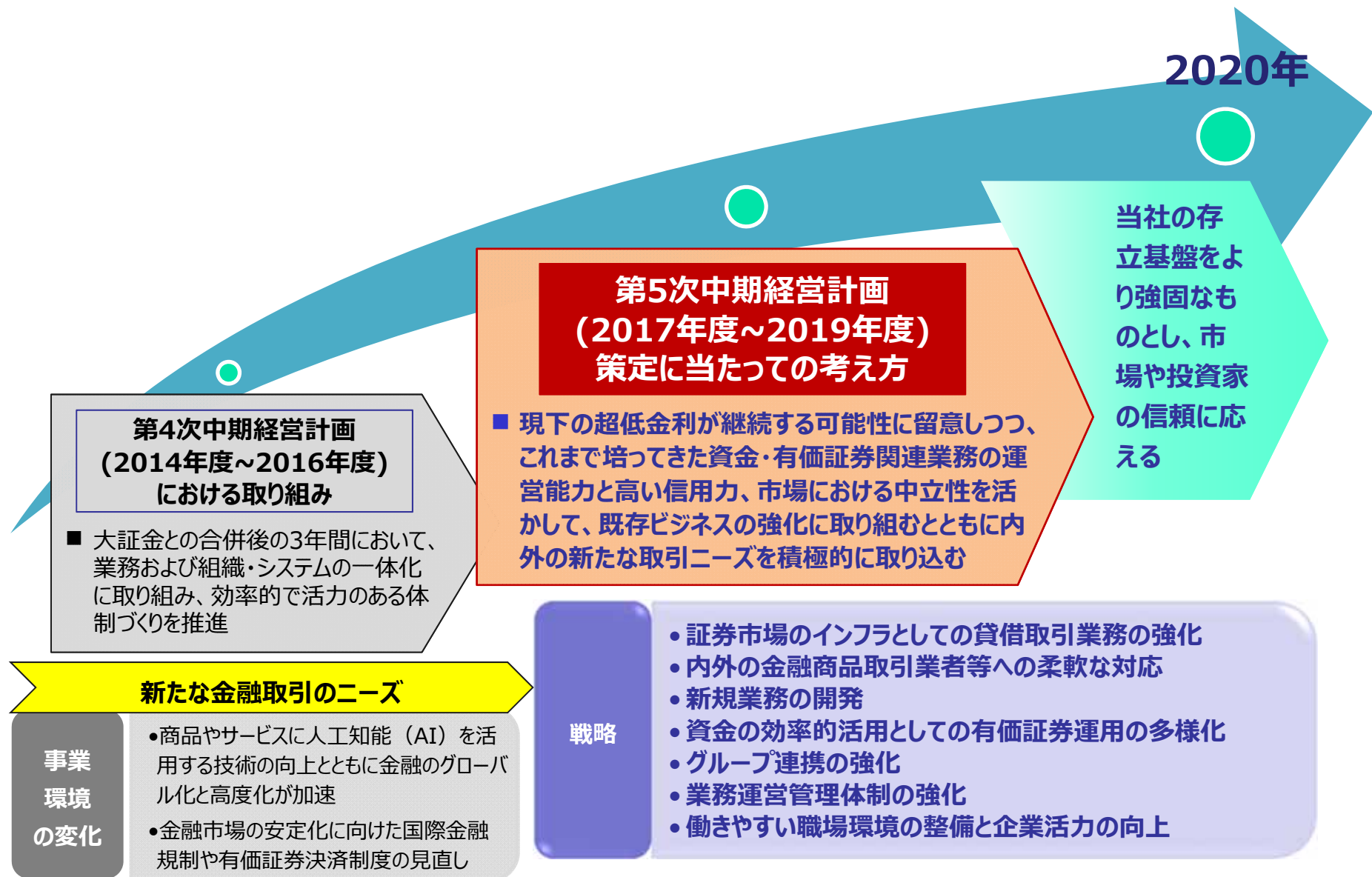
企業理念

- 証券金融の専門機関として、常に公共的役割を強く認識
- 証券界・金融界の多様なニーズに積極的に応える
- 証券市場の参加者・利用者の長期的な利益向上を図る
- 証券市場の発展に貢献することを使命とする

経営方針

- 揺るぎない社会的信頼の確立
- 強固な自己資本の維持と株主への利益還元の充実
- 堅固な収益基盤の拡大
- 組織・業務運営の効率化

第5次中期経営計画（2017年度～2019年度）②



第5次中期経営計画（2017年度～2019年度）③

事業環境

- 商品やサービスに人工知能（AI）を活用する技術の向上とともに金融のグローバル化と高速化が加速
- 金融市場の安定化に向けた国際金融規制や有価証券決済制度の見直しが進展

～ 戦略 ～

証券市場のインフラとしての貸借取引業務の強化

- 貸借銘柄の拡充及び調達力強化
- 貸借取引の制度運営の充実
- 信用・貸借取引制度の普及
- 一般信用ファイナンスの利用促進

内外の金融商品取引業者への柔軟な対応

- 金融商品取引業者向貸付の拡大
- 有価証券貸付の拡充
- 顧客貸付の伸長

新規業務の開発

- 国内外における新規業務の開発
- 当社資源の有効活用

資金の効率的活用としての有価証券運用の多様化

- 安定的な期間収益の確保
- 外貨調達手段の整備

グループ連携の強化

- 営業面およびシステム面での連携強化
- 収益管理の強化

業務運営管理体制の強化

- コンプライアンスが経営の前提との位置づけを再確認
- 内部監査の実効性確保
- 災害発生時の業務継続体制の強化
- コーポレートガバナンスの充実

働きやすい職場環境の整備と企業活力の向上

- 働きやすさ改革等により生産性を高め、企業活力を向上させる

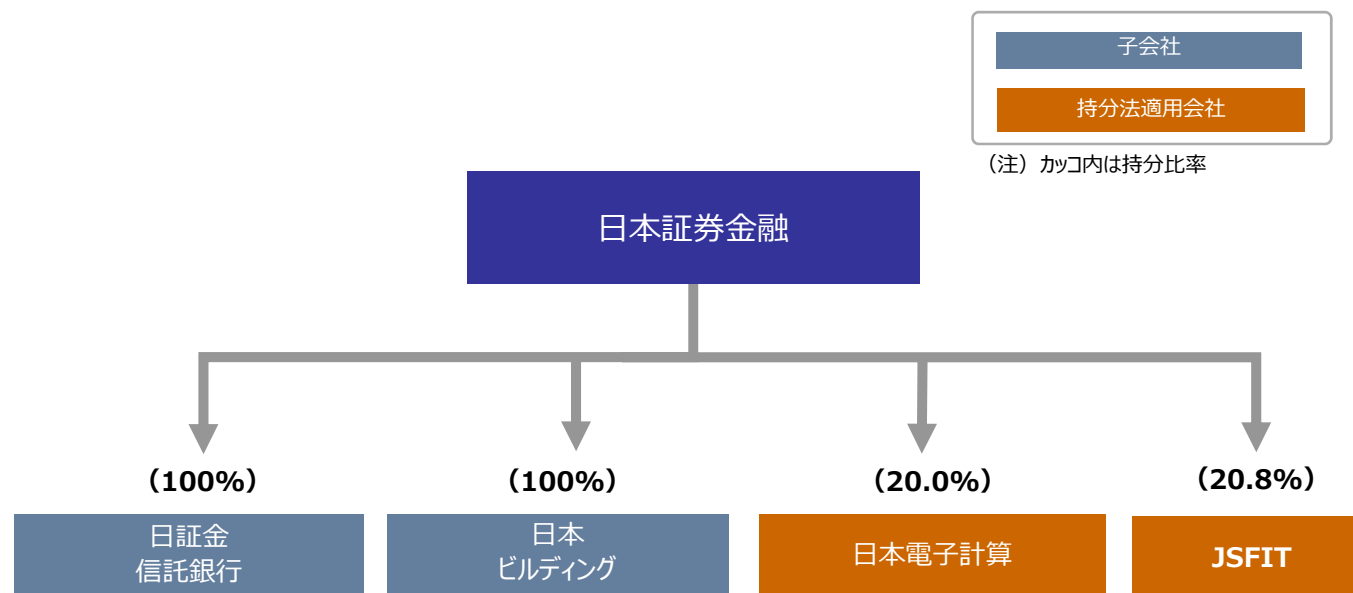
日証金信託銀行の経営方針

【経営方針】

証券会社等の業務インフラを支える信託銀行として、
大手他行の行わないきめ細やかな顧客ニーズに応じたサービスを提供し、
以下の業務を中心としたビジネスモデルの確立を目指す。

- 証券業界向けの商品・サービス提供を中心に信託業務に注力し、その拡充を図る
- 証券会社向け貸し出しをはじめとした商品・サービスを取扱い、経営体力に見合った適切な銀行機能を発揮する。
- 有価証券運用については収益補完目的として行う
- 親会社と連携した金融サービスを提供

連結会社の状況



持株比率	会社名	資本金	業務内容
100%	日証金信託銀行(株)	14,000百万円	信託業務、銀行業務
100%	日本ビルディング(株)	100百万円	当社グループ所有の不動産の賃貸・管理
20.0%	日本電子計算(株)	2,460百万円	情報処理サービス、ソフトウェアの開発・販売
20.8%	ジェイエスフィット(株)	100百万円	情報処理サービス、ソフトウェアの開発・販売

外部格付けの状況

2017年6月30日時点		JCR (日本格付研究所)		R&I (格付投資情報センター)		Standard & Poor's	
		Rating	Outlook	Rating	Outlook	Rating	Outlook
日本証券金融	長期格付	AA-	安定的	AA-	安定的	A	安定的
	短期格付	J-1+ (最上級)		a-1+ (最上級)		A-1	
	CP発行枠	1兆円		1兆円		—	
日証金信託銀行	長期格付	A+	安定的	A+	安定的	—	—
	短期格付	J-1+ (最上級)		a-1		—	—

注意事項

本資料には、業績に関わる記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確定要因を内包するものです。将来の業績は、株式市況・金融情勢などにより、大幅に異なる可能性があります。