



2010年3月期 第2四半期 決算説明会資料

2009年11月11日(水)

日本証券金融株式会社



決算概況

専務取締役 橋本泰久

2010年3月期 第2四半期決算の状況

単位:百万円 () 内は増減率

| | 単 体 | | | 連 結 | | |
|------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| | 09年3月期 2Q累計 | 10年3月期 2Q累計 | 比 較 | 09年3月期 2Q累計 | 10年3月期 2Q累計 | 比 較 |
| 営業収益 | 17,986 | 11,904 | ▲6,081 (▲33.8%) | 23,282 | 15,749 | ▲7,533 (▲32.4%) |
| 除く品貸料 | 12,817 | 8,482 | ▲4,334 (▲33.8%) | 18,113 | 12,327 | ▲5,786 (▲31.9%) |
| 営業費用 | 12,215 | 6,003 | ▲6,212 | 20,262 | 7,909 | ▲12,352 |
| 一般管理費 | 3,916 | 3,427 | ▲489 | 4,771 | 4,049 | ▲722 |
| 営業利益 | 1,853 | 2,473 | +619 (+33.4%) | ▲1,751 | 3,790 | +5,541 |
| 持分法による投資損益 | — | — | — | 103 | ▲425 | — |
| 経常利益 | 2,779 | 2,782 | +3 (+0.1%) | ▲1,453 | 3,512 | +4,965 |
| 四半期純利益 | 1,965 | 1,853 | ▲112 (▲5.7%) | ▲2,391 | 2,238 | +4,629 |

業務別営業収益の状況

単位:百万円

| | 09年3月期 2Q累計 | 10年3月期 2Q累計 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 貸借取引業務 | 9,813 | 7,426 |
| | (42.2%) | (47.2%) |
| 貸付金利息 | 2,491 | 1,638 |
| 借入有価証券代り金利息 | 999 | 1,133 |
| 有価証券貸付料 | 6,125 | 4,351 |
| 品貸料(逆日歩) | 5,169 | 3,422 |
| 貸株料 | 955 | 928 |
| 公社債・一般貸付業務 | 639 | 650 |
| | (2.7%) | (4.1%) |
| 公社債・一般貸付金利息 | 515 | 397 |
| 一般信用ファイナンス | 123 | 105 |
| 有価証券貸付業務 | 2,417 | 801 |
| | (10.4%) | (5.1%) |
| 一般貸株 | 292 | 152 |
| 債券貸借取引 | 2,124 | 649 |
| 信託銀行業務 | 5,009 | 3,382 |
| | (21.5%) | (21.5%) |
| 貸付金利息 | 1,855 | 703 |
| 信託報酬 | 103 | 114 |
| 国債等運用収益 | 2,900 | 2,513 |
| 不動産賃貸業務 | 552 | 526 |
| | (2.4%) | (3.3%) |
| その他 | 4,850 | 2,962 |
| | (20.8%) | (18.8%) |
| 国債等運用収益(単体) | 4,377 | 2,902 |
| 営業収益合計 | 23,282 | 15,749 |
| 営業収益(除く品貸料) | 18,113 | 12,327 |

<貸借取引業務>

・貸借取引貸付金が減少したことに加え、貸付金利の引き下げもあり、貸付金利息は減収。

<公社債・一般貸付業務>

・個人、一般事業法人向けおよび証券会社向けともに減少。

<有価証券貸付業務>

・取引レートの下下により借入有価証券代り金利息が減収。
・受渡遅延回避目的での借株需要が減退。

<信託銀行業務>

・政府向け貸出が減少。

<その他>

・保有国債の利息収入が減少。

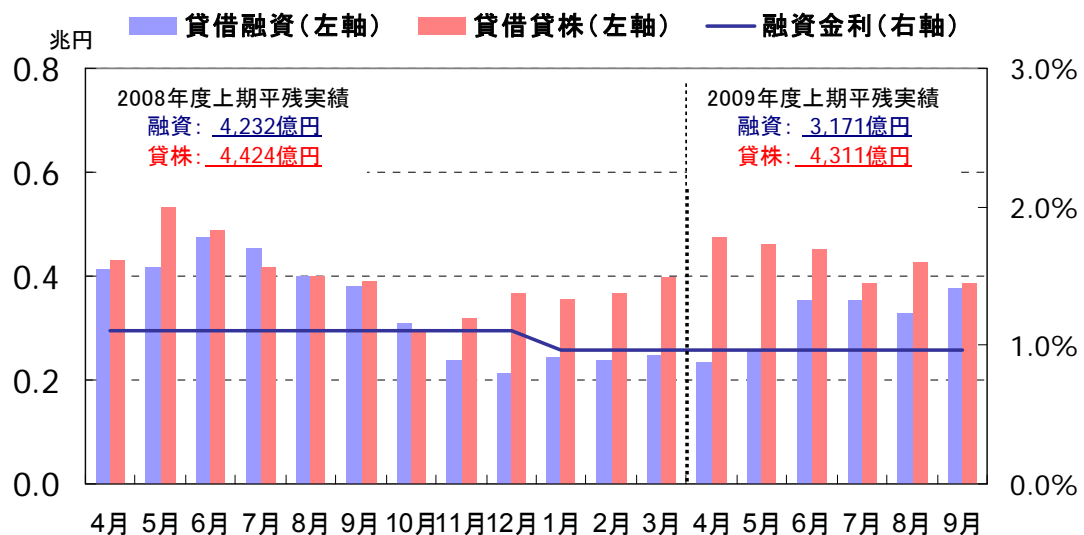
2010年3月期 第2四半期決算のポイント

1 2009年度上期の貸借取引残高の状況

| | 融資平残 | 貸株平残 | 融資金利 (9月末時点) | 政策金利 (9月末時点) |
|---------------------|--------|-------|-----------------|-----------------|
| | 億円 | 億円 | | |
| 2009年度第2四半期 | 3,171 | 4,311 | 0.97% | 0.10% |
| (前年同期比) | -1,061 | -112 | -0.14% | -0.40% |
| 【参考】 2008年度第2四半期 | 4,232 | 4,424 | 1.11% | 0.50% |

単位:百万円

| | 09年3月期 2Q累計 | 10年3月期 2Q累計 | 比較 |
|-------------|----------------|----------------|--------|
| 貸借取引業務 | 9,813 | 7,426 | -24.3% |
| 貸付金利息 | 2,491 | 1,638 | -34.2% |
| 借入有価証券代り金利息 | 999 | 1,133 | 13.4% |
| 有価証券貸付料 | 6,125 | 4,351 | -29.0% |
| 品貸料(逆日歩) | 5,169 | 3,422 | -33.8% |
| 貸株料 | 955 | 928 | -2.8% |



- ◆ 融資平残の減少および融資金利の引下げにより貸付金利息は減少
- ◆ 貸株平残は前年同期並みの水準であり、貸株料は前年同期並み

2010年3月期 第2四半期決算のポイント

2 営業費用および一般管理費の減少

【営業費用】 前年同期比▲61.0%

* 市場金利の低下に伴って、資金調達かかる支払利息が大幅に減少

* 前年同期の赤字要因だった有価証券評価損が大幅に減少

【一般管理費】 前年同期比▲15.1%

* 減価償却費(システムの償却負担)および貸倒引当金繰入が減少

単位：百万円

| | 09年3月期 2Q累計 | 10年3月期 2Q累計 | 増減 |
|---------|----------------|----------------|------|
| 一般管理費 | 4,771 | 4,049 | -722 |
| 減価償却費 | 764 | 529 | -234 |
| 貸倒引当金繰入 | 503 | — | -503 |

3 持分法による投資損失の計上

◆ 情報サービス業界でのIT投資抑制、証券業界の厳しい経営環境の継続からJBISホールディングスは第2四半期で赤字計上

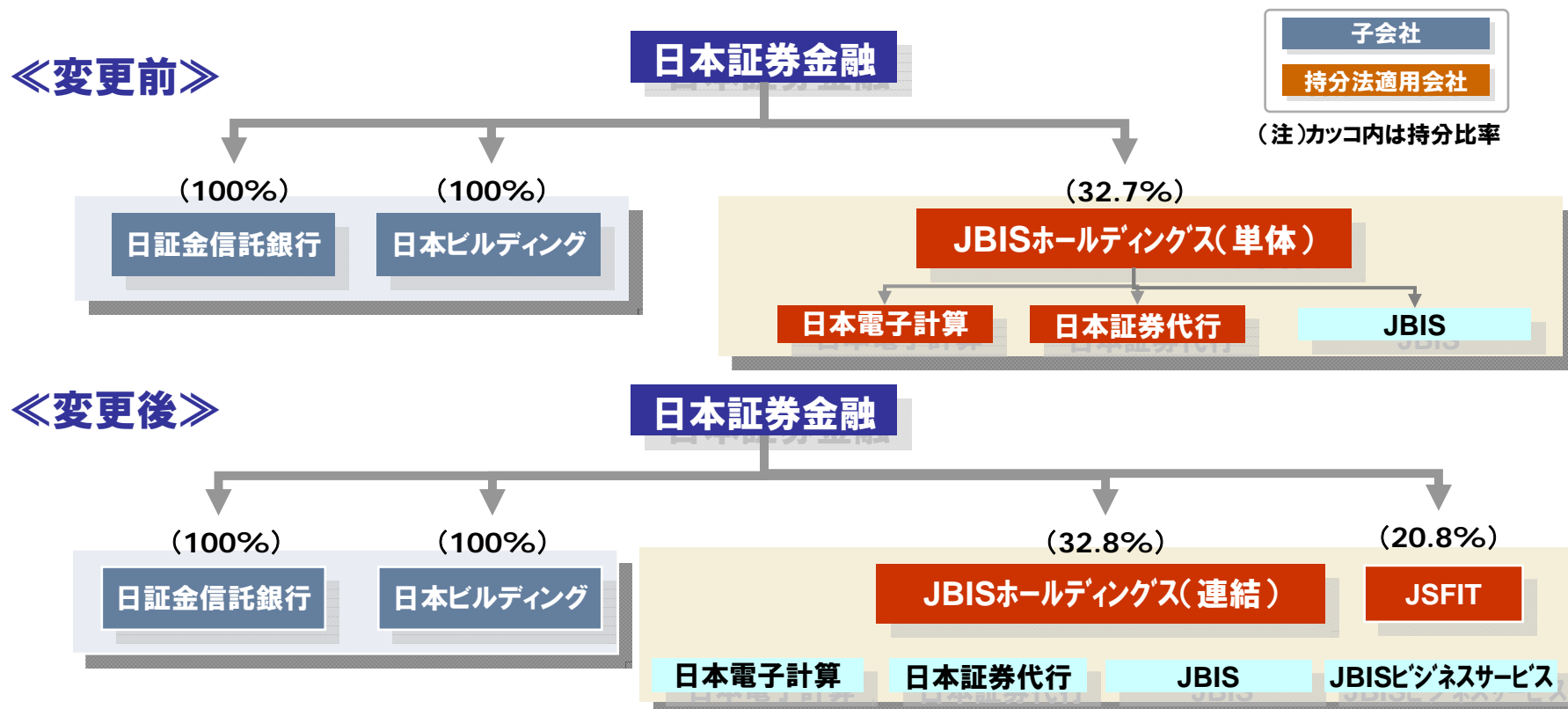
◆ その結果、持分法による投資損失:425百万円を営業外費用に計上

2010年3月期 第2四半期決算のポイント

4 持分法適用関連会社の範囲の変更

JBISグループの事業再編に伴い、第1四半期より持分法適用関連会社の範囲をJBISホールディングス(単体)、日本電子計算および日本証券代行からJBISホールディングス(連結)*およびジェイエスフィットに変更。

*ただしJBISホールディングス設立の際に生じた負ののれんにかかる償却額等は消去。



2010年3月期 第2四半期決算のポイント

5 試算値の開示と業績開示の迅速化

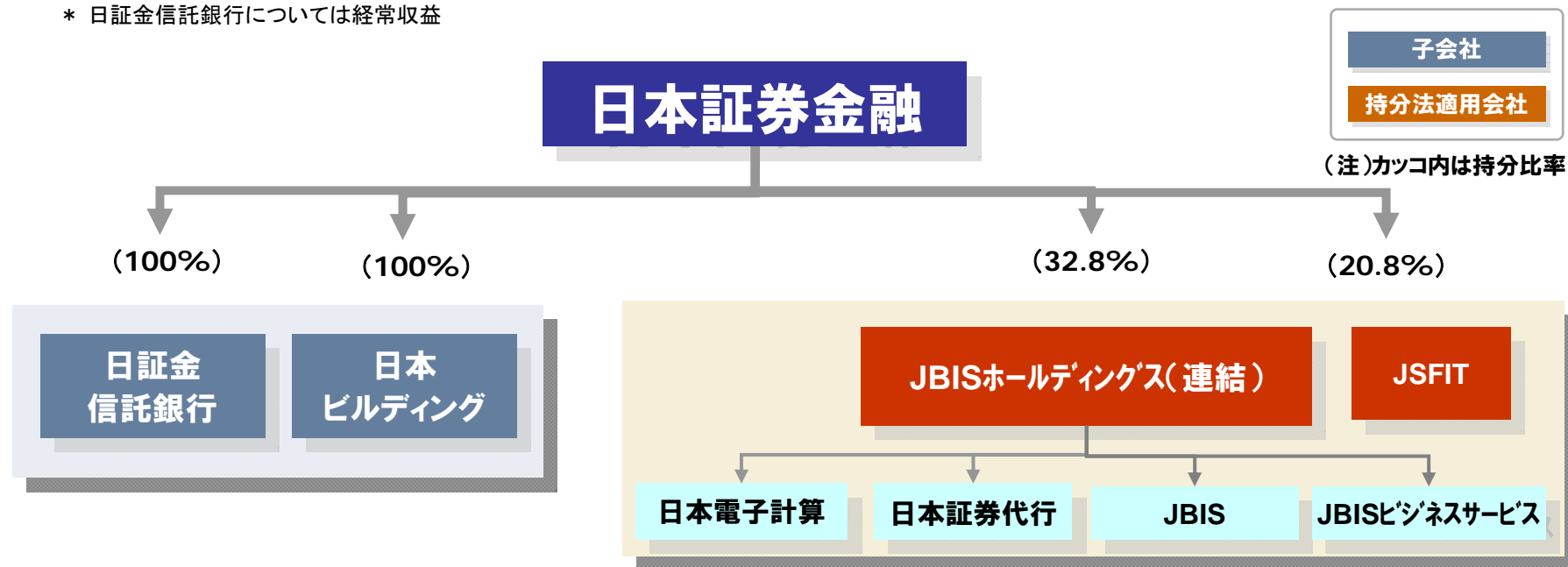
- ◆ 第1四半期より、貸借取引業務に係る実績値等を前提条件として機械的に計算した「試算値」を開示
 - * 開示する試算値
 - 「営業利益」
 - 「経常利益」
 - 「当期純利益」
 - 「1株当たり当期純利益」
- ◆ 貸借取引業務に係る「貸借取引貸付金」および「貸付有価証券」の月次の平均残高を毎月別途開示
- ◆ 連結業績について、四半期毎に合理的な見積もりが可能となった時点で速やかに開示

連結会社の決算状況

単位:百万円

| 連結会社の決算状況 | 持株比率 | 2010年3月期 第2四半期累計 | | |
|-------------|------|------------------|--------------|--------------|
| | | 営業収益* | 経常利益 | 四半期純利益 |
| 連結決算 | | 15,749 | 3,512 | 2,238 |
| 日本証券金融 | - | 11,904 | 2,782 | 1,853 |
| 日証金信託銀行 | 100% | 3,384 | 801 | 801 |
| 日本ビルディング | 100% | 718 | 315 | 182 |
| 持分法適用関連会社 | - | (持分法による投資損益) | | ▲ 425 |

* 日証金信託銀行については経常収益



日証金信託銀行の決算概況

単位:百万円

| | 09年3月期 2Q累計 | 10年3月期 2Q累計 | 比較 |
|--------|----------------|----------------|--------|
| 経常収益 | 5,057 | 3,384 | ▲1,672 |
| うち信託報酬 | 106 | 114 | 8 |
| 経常利益 | ▲3,896 | 801 | 4,698 |
| 当期純利益 | ▲3,872 | 801 | 4,674 |
| 自己資本比率 | | 17.77% | |

2010年3月期 第2四半期決算の概況

- ◆ 信託業務の伸張に注力したものの信託報酬は横ばい
- ◆ 政府向け貸出残高の減少や市中金利の低下により経常収益は減少
- ◆ 融資企業先の業況悪化により第2四半期で貸倒引当金211百万円を繰り入れ
- ◆ 前年同期の赤字要因だった有価証券評価損は剥落
- ◆ 資金調達コストの低下や債券運用収益の計上から経常利益は黒字化

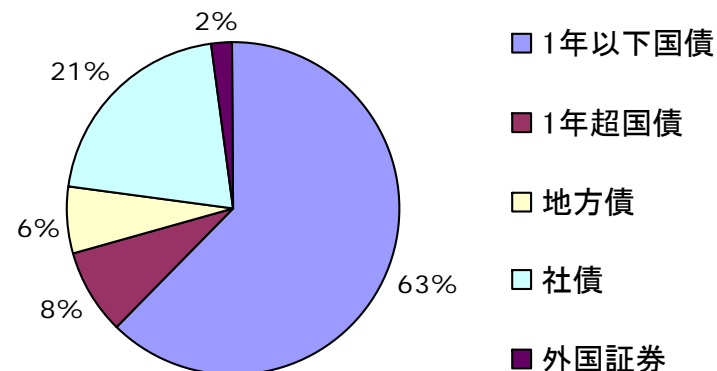
日証金信託銀行の主な資産の状況

●保有有価証券の内訳

単位：百万円

| | 08年9月末 | 09年3月末 | 09年9月末 | 備考 |
|--------|---------|-----------|-----------|--------------|
| 国債 | 448,517 | 877,724 | 802,388 | |
| 1年以下 | 408,746 | 837,866 | 706,880 | |
| 1年超 | 39,771 | 39,858 | 95,507 | |
| 短期社債 | 0 | 0 | 0 | |
| 地方債 | 0 | 50,259 | 70,479 | |
| 社債 | 78,248 | 140,174 | 240,183 | 主に政府保証債 |
| 株式 | 1,325 | 4 | 4 | |
| その他の証券 | 29,897 | 26,027 | 25,008 | |
| 外国証券 | 23,277 | 22,938 | 22,135 | 主にユーロ円債 |
| 投資信託 | 1,047 | 0 | 0 | |
| CDO | 5,351 | 2,864 | 2,654 | 償還手続き中の残高を含む |
| その他 | 220 | 223 | 217 | |
| 合計 | 557,988 | 1,094,189 | 1,138,063 | |

●保有有価証券の割合(09年9月末)



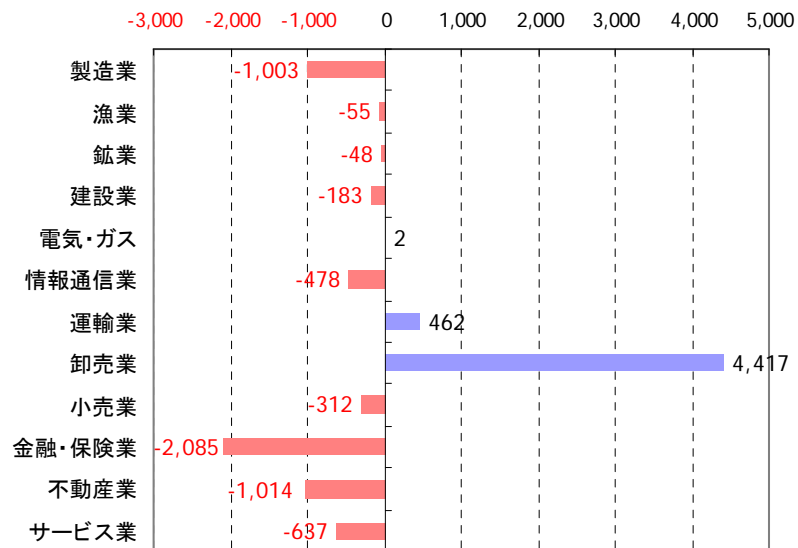
●貸出金の業種別残高

単位：百万円

| | 08年9月末 | | 09年3月末 | | 09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 | 27,322 | 6.3% | 34,782 | 18.2% | 33,779 | 17.5% |
| 漁業 | 1,433 | 0.3% | 1,377 | 0.7% | 1,322 | 0.7% |
| 鉱業 | 720 | 0.2% | 672 | 0.4% | 624 | 0.3% |
| 建設業 | 6,945 | 1.6% | 4,776 | 2.5% | 4,593 | 2.4% |
| 電気・ガス | — | 0.0% | 1,993 | 1.0% | 1,995 | 1.0% |
| 情報通信業 | 3,148 | 0.7% | 3,152 | 1.6% | 2,674 | 1.4% |
| 運輸業 | 15,448 | 3.6% | 14,140 | 7.4% | 14,602 | 7.6% |
| 卸売業 | 1,000 | 0.2% | — | 0.0% | 4,417 | 2.3% |
| 小売業 | 2,882 | 0.7% | 2,614 | 1.4% | 2,302 | 1.2% |
| 金融・保険業 | 10,806 | 2.5% | 8,302 | 4.3% | 6,217 | 3.2% |
| 不動産業 | 12,513 | 2.9% | 9,250 | 4.8% | 8,236 | 4.3% |
| サービス業 | 4,042 | 0.9% | 1,968 | 1.0% | 1,331 | 0.7% |
| 中央政府 | 348,414 | 80.2% | 108,090 | 56.6% | 110,830 | 57.4% |
| 合計 | 434,677 | | 191,122 | | 192,927 | |
| (中央政府を除く) | 86,262 | | 83,032 | | 82,097 | |

●業種別残高の増減(09年3月末比、中央政府を除く)

百万円



2010年3月期 業績試算値

| 単位:百万円 | 単 体 | | | | | | 連 結 | | | | | |
|---------------|---|-----------|------|-------------------|-------------------|------|-------------------|-----------|--------|-------------------|-------------------|--------|
| | 上期試算値 (7/31公表) | 上期 実績値 | 差額 | 通期試算値 (7/31公表) | 通期試算値 (11/9公表) | 差額 | 上期試算値 (7/31公表) | 上期 実績値 | 差額 | 通期試算値 (7/31公表) | 通期試算値 (11/9公表) | 差額 |
| 営業利益 | 2,200 | 2,473 | +273 | 3,000 | 3,500 | +500 | 2,700 | 3,790 | +1,090 | 3,900 | 4,900 | +1,000 |
| 経常利益 | 2,500 | 2,782 | +282 | 3,500 | 3,900 | +400 | 2,700 | 3,512 | +812 | 4,300 | 4,900 | +600 |
| 当期純利益 | 1,500 | 1,853 | +353 | 2,100 | 2,400 | +300 | 1,600 | 2,238 | +638 | 2,700 | 3,200 | +500 |
| 1株当り 当期純利益 | 16.12 | 19.92 | | 22.57 | 25.79 | | 17.29 | 24.18 | | 29.17 | 34.57 | |
| 前提条件 | 貸借取引平均残高:貸付金: 3,400億円 (変更なし) 貸付有価証券: 4,000億円 (前回比▲100億円) 貸借取引金利等 :融資金利0.97%、貸株等代り金金利0%、貸株料0.40%(変更なし) | | | | | | | | | | | |

試算値の前提条件とした貸借取引残高

2009年度上期 実績値



融資残高 貸株残高
3,171億円 4,311億円

2009年10月平均残高



融資残高 貸株残高
3,679億円 3,288億円

2009年度 通期残高



融資残高 貸株残高
3,400億円 4,000億円

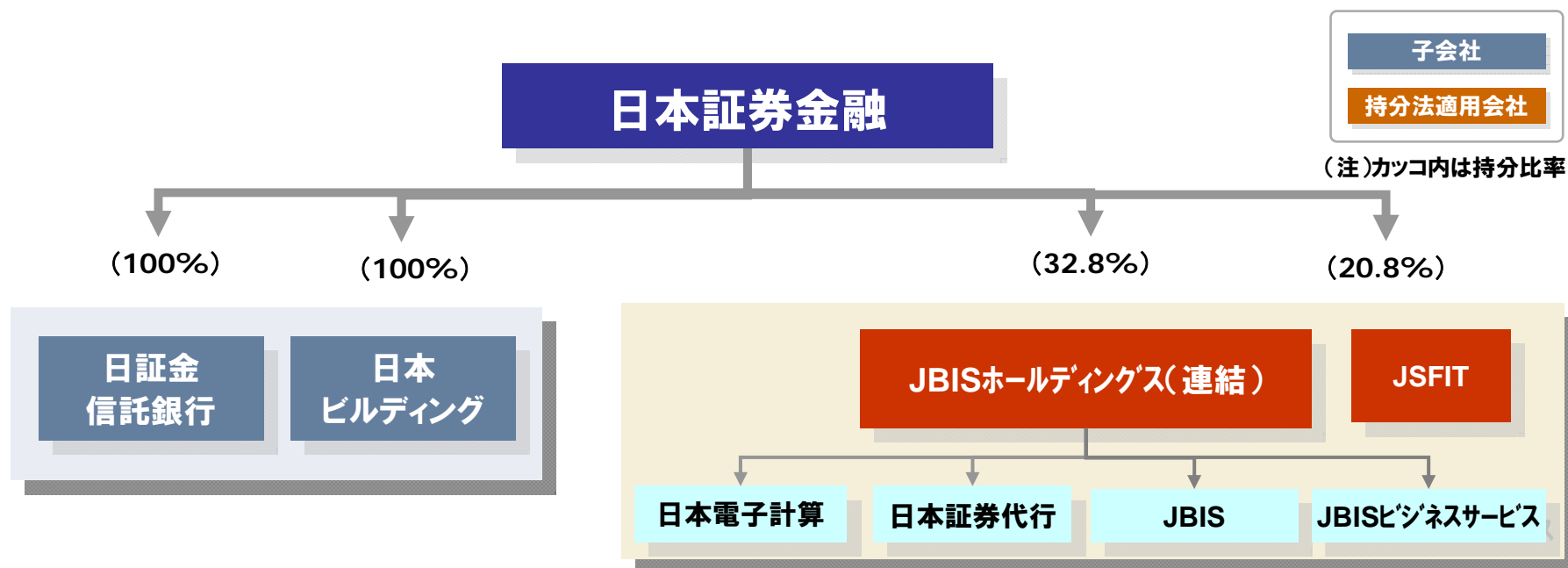
金利等前提条件

- 融資金利 : 0.97%
- 貸株等代り金金利 : 0%
- 貸株料 : 0.40%

連結決算の試算値

単位:百万円

| | 持株比率 | 2010年3月期 第2四半期累計実績 | | | 2010年3月期 通期業績試算値 | | |
|-------------|------|--------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| | | 営業利益 | 経常利益 | 四半期純利益 | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 |
| 連結決算 | | 3,790 | 3,512 | 2,238 | 4,900 | 4,900 | 3,200 |
| 日本証券金融 | — | 2,473 | 2,782 | 1,853 | 3,500 | 3,900 | 2,400 |
| 日証金信託銀行 | 100% | — | 801 | 801 | — | 959 | 958 |
| 日本ビルディング | 100% | 293 | 315 | 182 | 480 | 520 | 290 |

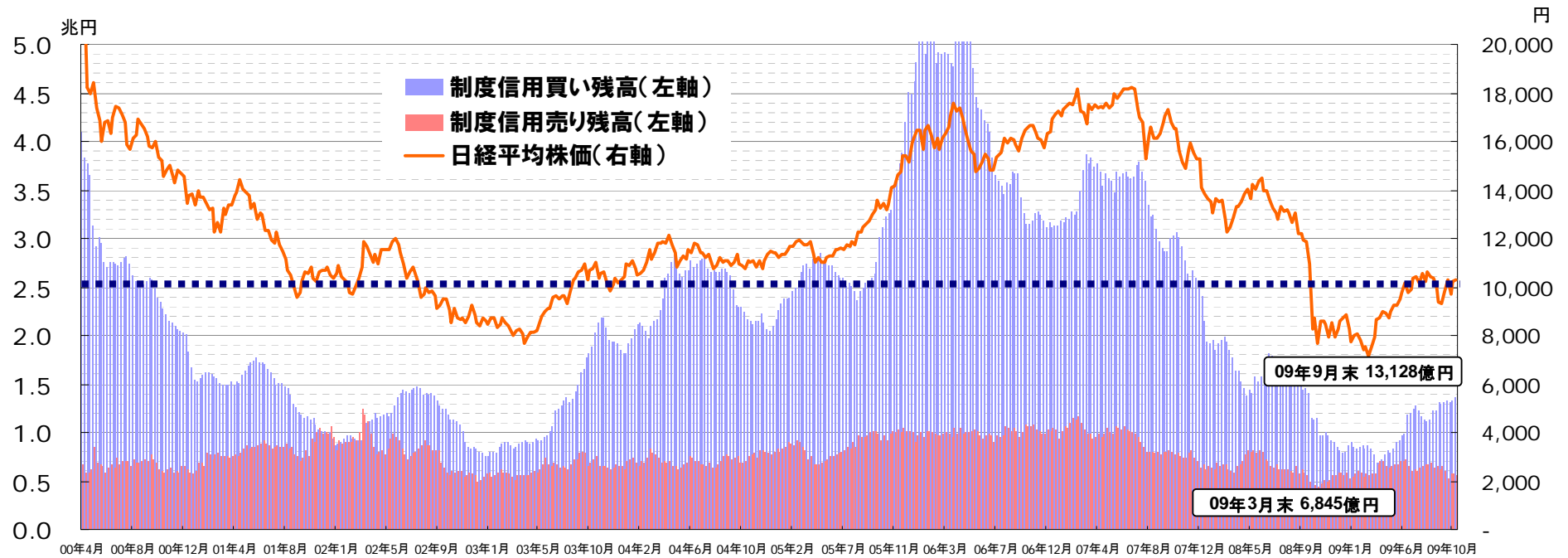




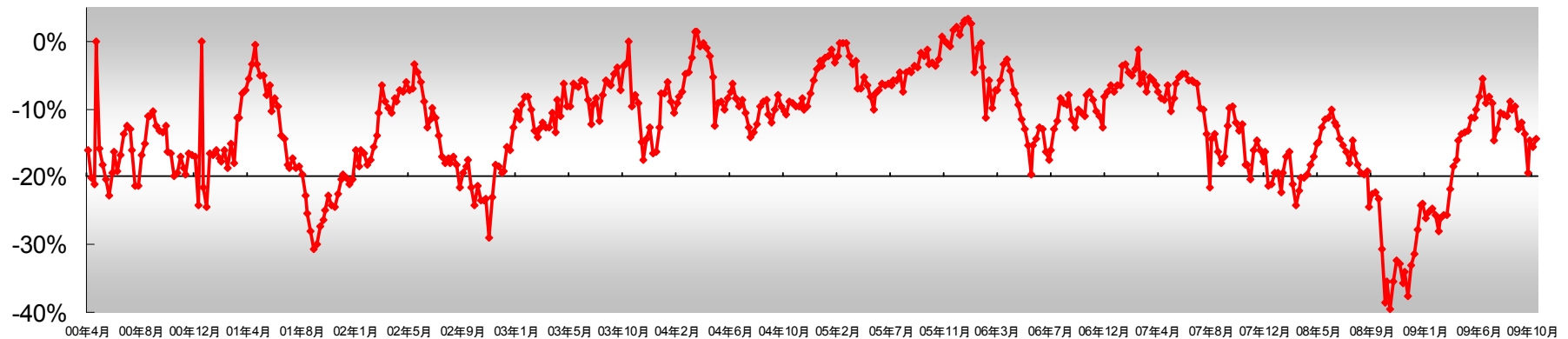
経営課題

取締役社長 増渕 稔

制度信用取引残高の推移 (TSE+JDQ)



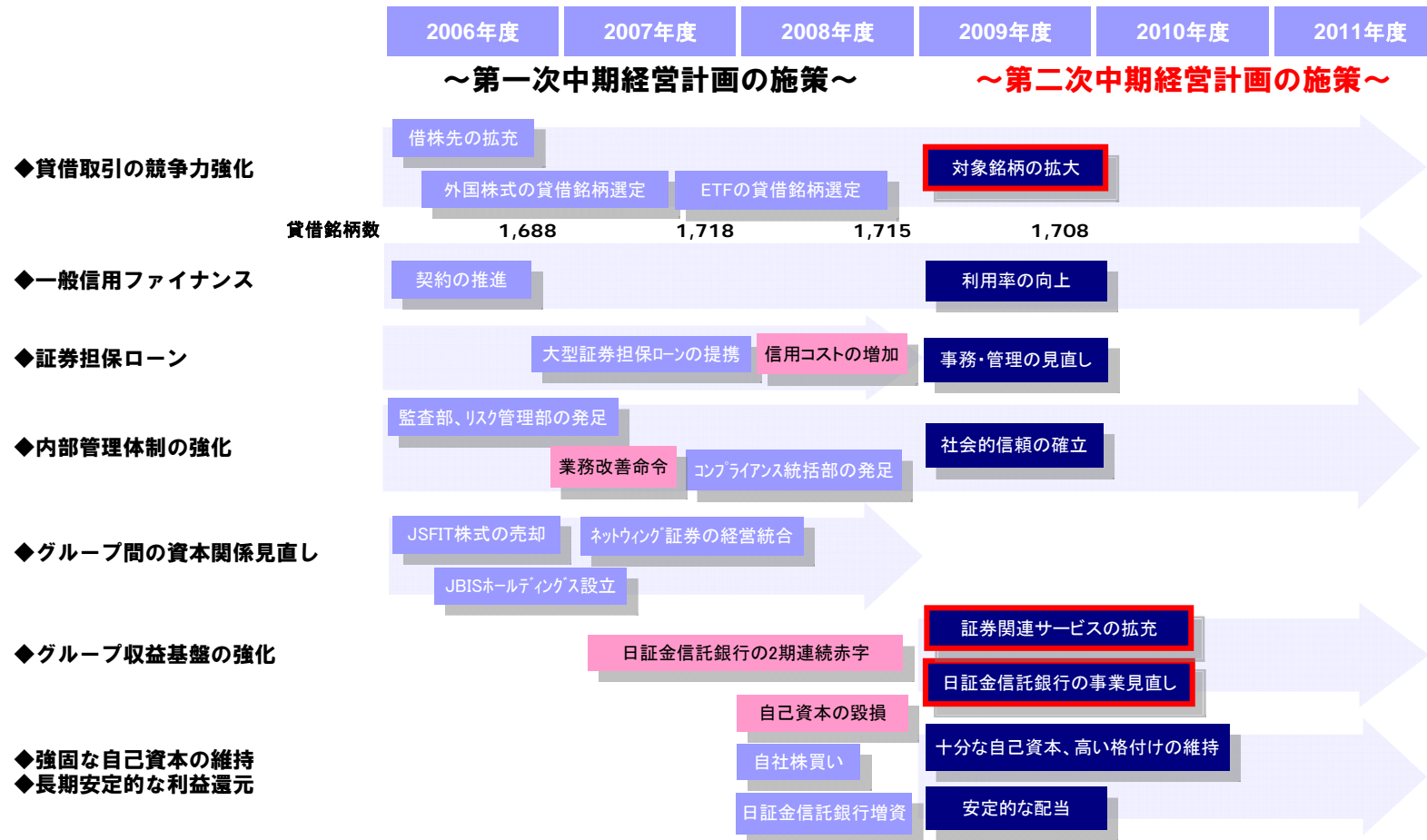
信用評価損益率



第一次中計から第二次中計へ

企業理念

日本証券金融は、証券金融の専門機関として、常にその公共的役割を強く認識すると共に、証券界、金融界の多様なニーズに積極的に対応し、証券市場の参加者、利用者の長期的な利益向上を図ることで、証券市場の発展に貢献することを使命とする。



貸借銘柄の拡大

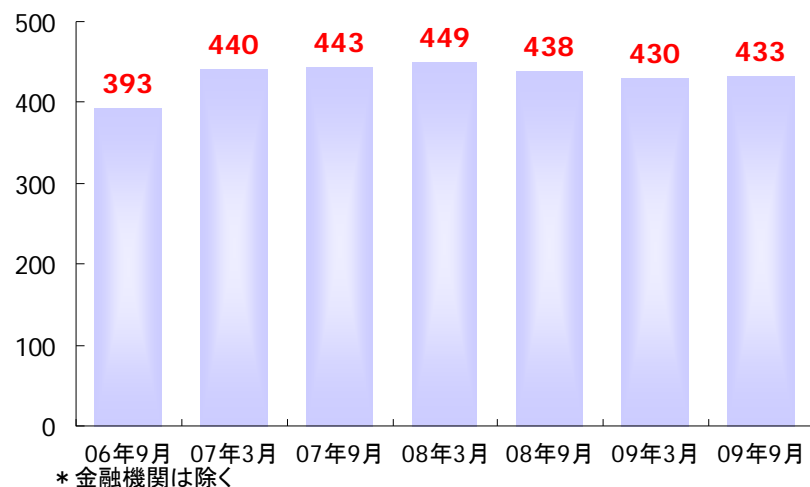
貸借取引の利便性向上、競争力強化を目的に貸借取引の対象銘柄を拡大する。

☆対象銘柄を拡大すると、
利便性向上・・・空売りできる銘柄が増え、信用取引の利用が増える。
競争力強化・・・証券会社の利用増加による残高の増加を期待。

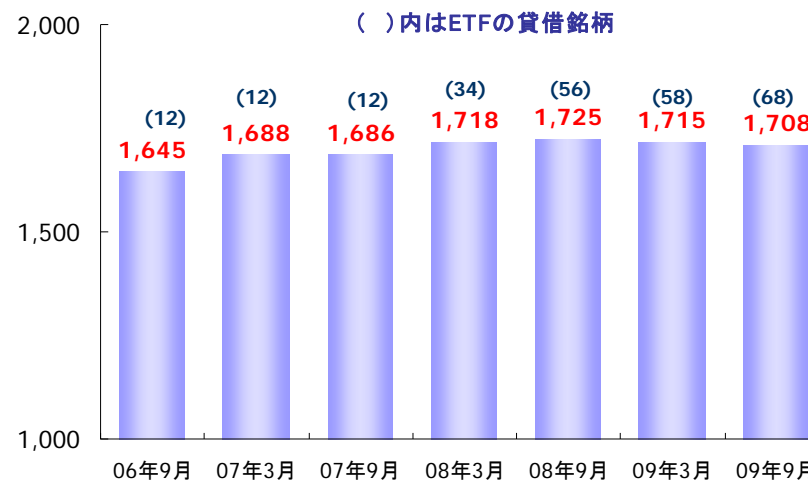
☆対象銘柄を拡大するために、
●借株の専任の課を設立し、発行会社へのアプローチを推進
●取引所との連携により、外国株式や上場投資信託(ETF)の貸借銘柄選定に注力

借株契約先: 433社 貸借銘柄数: 1,708銘柄 (2009年9月末)

借株契約社数の推移



貸借銘柄数の推移(TSE+JDQ)



日証金信託銀行の経営方針

当面の施策

1. 信託業務の伸張

- ・外為証拠金取引業者への積極営業による外為証拠金信託の伸張
- ・有価証券信託の受託増強

2. 銀行業務における有価証券の運用方針

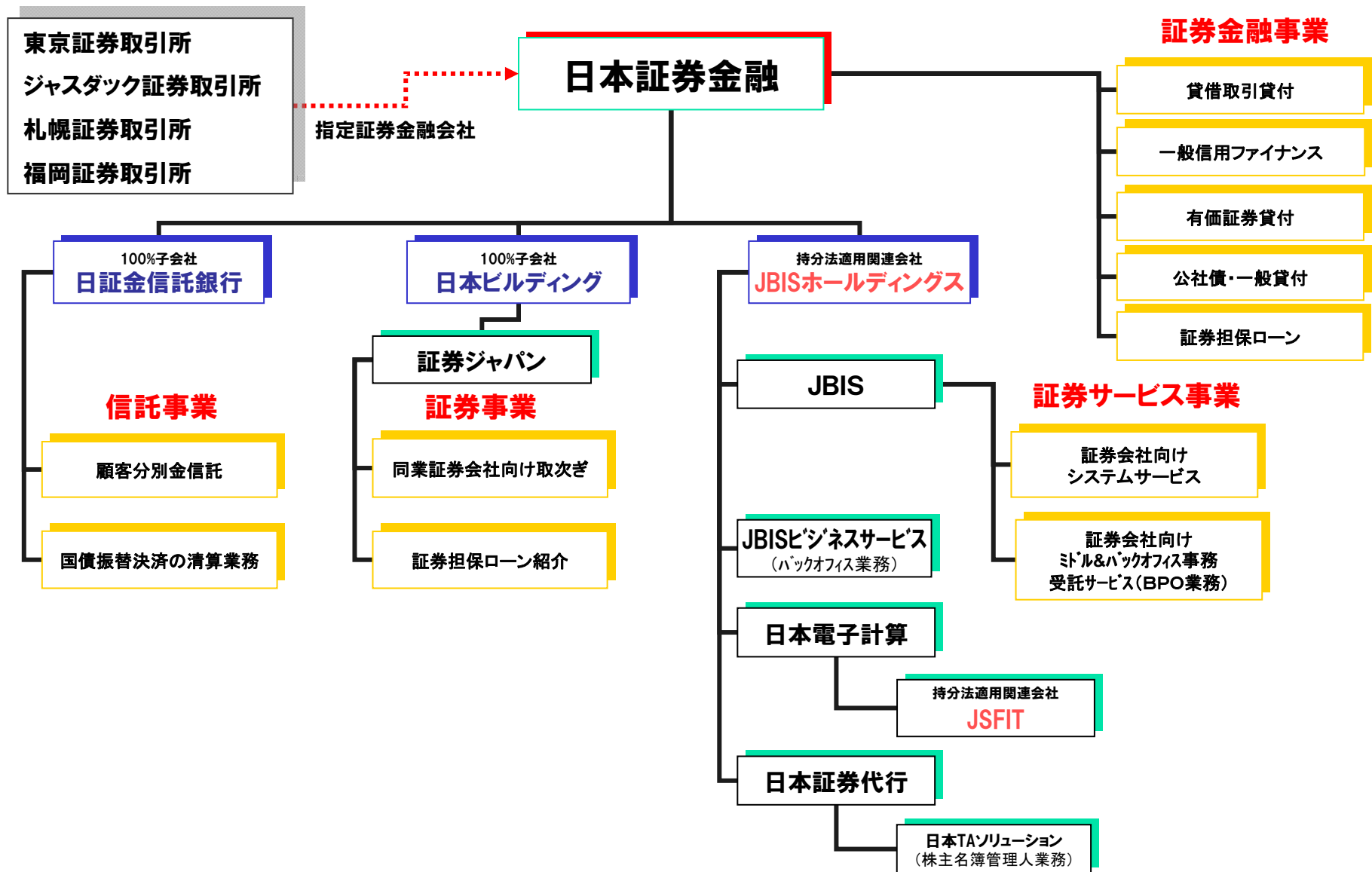
- ・国債、政保債等の信用力の高い有価証券に投資

3. 銀行業務における貸出方針

- ・収益の動向を勘案しつつ、貸出残高は漸減

| | 09年3月期 通期実績 | 10年3月期 上期実績 | 10年3月期 下期見込 | 10年3月期 通期見込 |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 経常収益 | 8,893 | 3,384 | 2,316 | 5,700 |
| うち信託報酬 | 212 | 114 | — | — |
| 経常利益 | ▲8,204 | 801 | 158 | 959 |
| 当期純利益 | ▲8,413 | 801 | 157 | 958 |

日証金グループの証券関連業務



支店の廃止



- ◆ 2010年3月末を目処に、札幌支店、福岡支店を廃止
- ◆ 両支店業務は本店で引き続き取り扱い

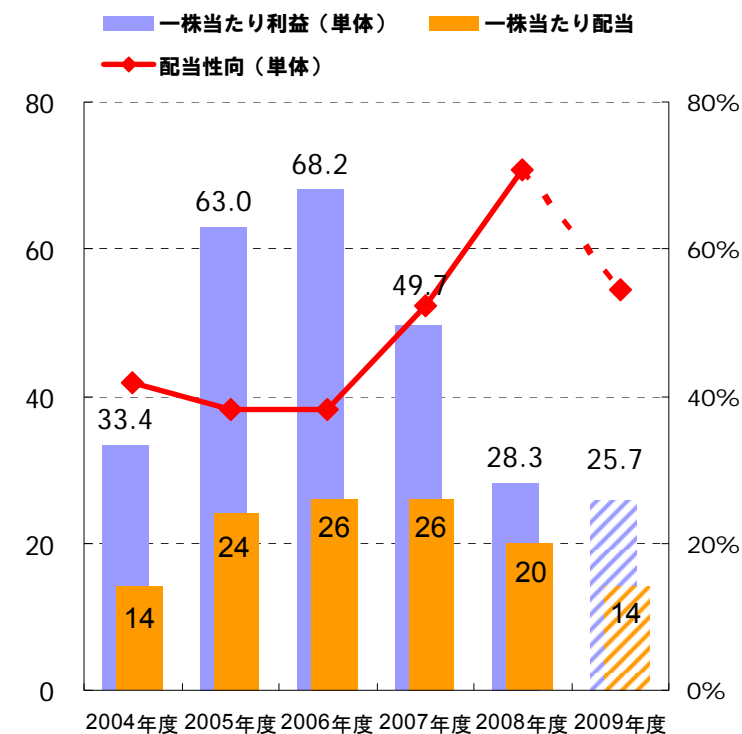
配当について

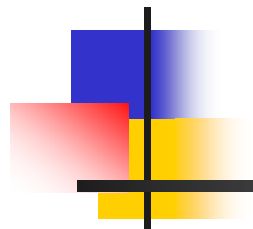
➤ 配当方針

単体ベースでの配当性向を40%程度とする基本的な考え方に加え、連結ベースでの配当性向や株主資本配当率(DOE)も勘案しながら利益還元していく。

2010年3月期の配当予想: 年14円(中間7円、期末7円)

| | 2004年度 | 2005年度 | 2006年度 | 2007年度 | 2008年度 | 2009年度 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 一株当り配当金 | 14円 | 24円 | 26円 | 26円 | 20円 | 14円 |
| (期末配当金) | 14円 | 14円 | 14円 | 13円 | 10円 | 7円 |
| (中間配当金) | — | 10円 | 12円 | 13円 | 10円 | 7円 |
| 【単体】 一株当り利益 | 33.4円 | 63.0円 | 68.2円 | 49.7円 | 28.3円 | 25.7円 |
| 【単体】配当性向 | 41.8% | 38.1% | 38.1% | 52.3% | 70.7% | 54.3% |
| 【連結】配当性向 | 25.9% | 49.0% | 61.8% | - | - | 40.5% |
| 【連結】DOE | 1.1% | 1.9% | 2.1% | 2.2% | 1.8% | - |





參考資料

第二次中期経営計画(2009年度～2011年度)の骨子

・企業理念

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

・経営方針

- (1) 証券市場および投資家に及ぼす影響等社会的責任を強く認識しつつ、**コンプライアンス、企業統治および経営リスクの管理を徹底**するとともに、健全な業務運営を通じて揺るぎない社会的信頼を確立する。
- (2) 証券市場のインフラである貸借取引業務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**していくとともに、収益環境や投資計画などを総合的に勘案し、**株主への長期安定的な利益還元**を実施していく。
- (3) **貸借取引業務の競争力強化**を図るため、制度、運用両面での改善を推進するとともに、当社および関係会社で**証券関連サービスの拡充**に努め、グループの収益基盤を一層堅固なものとする。

当社のバランスシートの特徴

資産の特徴

(1) 貸付金の変動

貸借取引貸付はオーバーナイトの貸付であるため、貸付残高は日々変動

(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

負債の特徴

(1) 資金調達量の変動

貸借取引貸付の資金需要の変動が大きく、日々変動する要資金調達額に機動的に応じる必要がある。

(2) マーケット依存

銀行とは異なり預金がないため資金調達はマーケットに依存しており、資金調達構造が安定的でない。

(3) 低利の調達

証券市場に安定的・機動的に資金供給するため、低利で資金調達する必要がある。

主な資産

09年9月期

| | | |
|------------|-----------|------------------------------------|
| ◆貸付金 | 446,614 | 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 |
| ◆有価証券 | 1,218,803 | 主に残存1年以下の国債 |
| ◆借入有価証券代り金 | 982,277 | 債券貸借取引の差入担保金 貸借借株の差入担保金 |
| ◆投資有価証券 | 274,849 | 主に残存1年以上の国債 |

主な負債

09年9月期

単位:百万円

| | | |
|------------|----------------|----------------------------|
| ◆コールマネー | 1,076,300 | |
| ◆短期借入金 | 770,590 | 銀行借入金 日本銀行オペレーション |
| ◆売現先勘定 | 161,849 | 日本銀行オペレーション |
| ◆貸付有価証券代り金 | 730,050 | 債券貸借取引の受入担保金 貸借借株の受入担保金 |
| ◆長期借入金 | 4,000 | 金融機関借入金 |
| 純資産 | 108,621 | |

資金調達基盤の整備

証券市場へ低利の資金を安定的に供給するため、および当社の財務安全性の向上を目的に、調達基盤の整備を行うなど資金調達力の強化に努める。

- ◆ 変動の大きい資金を低利で確実に調達するためには、十分な自己資本を持ち、高い格付けを維持することが重要である。
- ◆ 資金調達基盤を強化することにより、金融市場の資金を株式市場に安定的に供給するという証券金融会社の使命を果たす。

| 2009年9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 | ネガティブ |
| | 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 | | — | — |

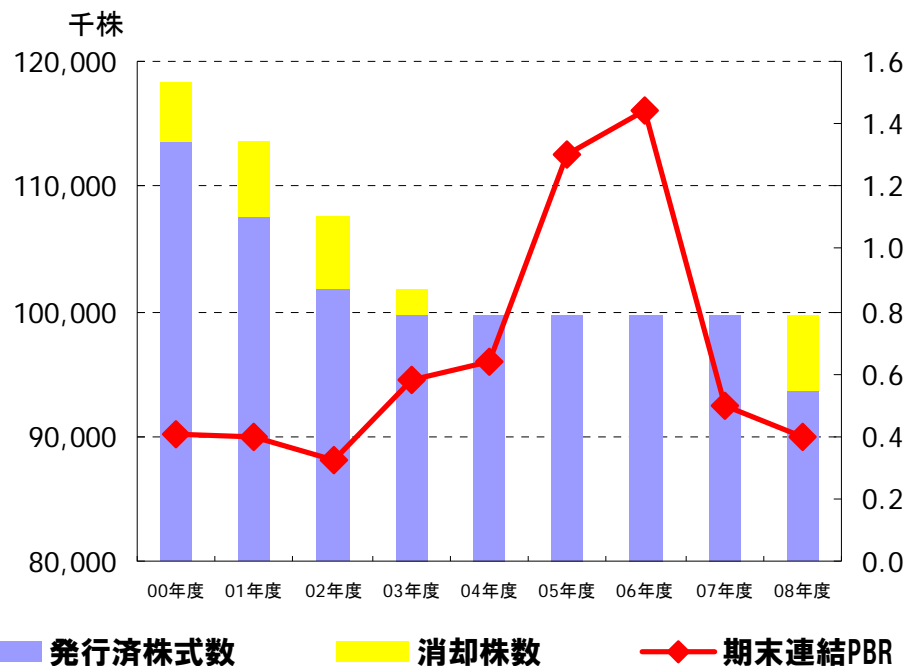
自己株式の取得状況

| | 開始 | 終了 | 株数 株 | 金額 百万円 | 消却 株 | 発行済株式数 株 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 2008年度 | 2008/4/1 | 2008/4/18 | 4,312,800 | 2,999 | | 99,704,000 |
| | 2008/5/15 | 2008/6/11 | 978,900 | 999 | | 99,704,000 |
| | 2008/6/27 | 2008/7/25 | 1,000,000 | 881 | | 99,704,000 |
| | 2008/9/24 | | | | 6,004,000 | 93,700,000 |
| | | | 6,291,700 | 4,881 | | |

発行済株式数および消却株数の推移

単位: 千株

| | 期末発行済 株式数 | 期中消却株数 |
|------|--------------|--------|
| 00年度 | 113,474 | 4,800 |
| 01年度 | 107,509 | 5,965 |
| 02年度 | 101,810 | 5,699 |
| 03年度 | 99,704 | 2,106 |
| 04年度 | 99,704 | — |
| 05年度 | 99,704 | — |
| 06年度 | 99,704 | — |
| 07年度 | 99,704 | — |
| 08年度 | 93,700 | 6,004 |



業務別営業収益の推移

単位:百万円

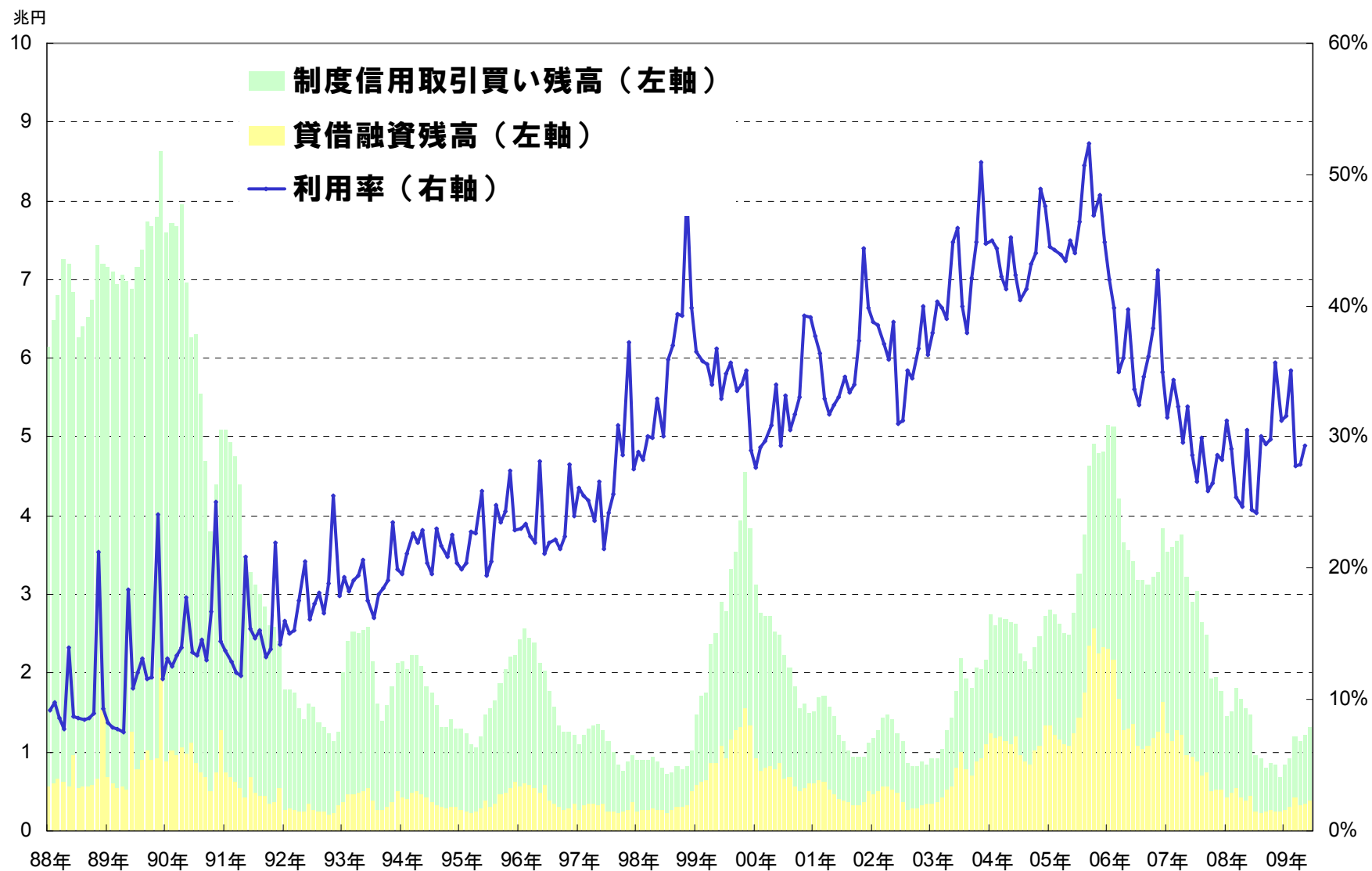
| | 05年3月期 | 06年3月期 | 07年3月期 | 08年3月期 | 09年3月期 2Q累計 | 09年3月期 | 10年3月期 2Q累計 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| 貸借取引業務 | 17,309 | 22,993 | 23,186 | 23,156 | 9,813 | 19,638 | 7,426 |
| | (47.9%) | (61.8%) | (53.3%) | (45.8%) | (42.2%) | (44.3%) | (47.2%) |
| 貸付金利息 | 6,794 | 10,158 | 10,954 | 10,581 | 2,491 | 3,899 | 1,638 |
| 借入有価証券代り金利息 | 889 | 892 | 1,345 | 1,683 | 999 | 1,992 | 1,133 |
| 有価証券貸付料 | 9,040 | 11,226 | 10,224 | 10,383 | 6,125 | 13,278 | 4,351 |
| 品貸料(逆日歩) | 6,773 | 8,468 | 7,168 | 7,862 | 5,169 | 11,568 | 3,422 |
| 貸株料 | 2,267 | 2,757 | 3,056 | 2,520 | 955 | 1,710 | 928 |
| 公社債・一般貸付業務 | 887 | 864 | 1,254 | 1,428 | 639 | 1,275 | 650 |
| | (2.5%) | (2.3%) | (2.9%) | (2.8%) | (2.7%) | (2.9%) | (4.1%) |
| 公社債・一般貸付金利息 | 887 | 842 | 938 | 1,016 | 515 | 951 | 397 |
| 一般信用ファイナンス | - | 22 | 315 | 412 | 123 | 191 | 105 |
| 有価証券貸付業務 | 1,926 | 2,699 | 5,093 | 6,297 | 2,417 | 4,848 | 801 |
| | (5.3%) | (7.3%) | (11.7%) | (12.5%) | (10.4%) | (10.9%) | (5.1%) |
| 一般貸株 | 1,015 | 1,465 | 1,441 | 848 | 292 | 462 | 152 |
| 債券貸借取引 | 910 | 1,234 | 3,651 | 5,448 | 2,124 | 4,386 | 649 |
| 信託銀行業務 | 8,205 | 4,286 | 6,981 | 10,844 | 5,009 | 8,780 | 3,382 |
| | (22.7%) | (11.5%) | (16.0%) | (21.4%) | (21.5%) | (19.8%) | (21.5%) |
| 貸付金利息 | 1,067 | 1,382 | 2,964 | 3,833 | 1,855 | 3,348 | 703 |
| 信託報酬 | 227 | 161 | 177 | 198 | 103 | 209 | 114 |
| 国債等運用収益 | 6,424 | 2,210 | 3,095 | 5,317 | 2,900 | 4,935 | 2,513 |
| 不動産賃貸業務 | 938 | 871 | 1,014 | 1,118 | 552 | 1,091 | 526 |
| | (2.6%) | (2.3%) | (2.3%) | (2.2%) | (2.4%) | (2.5%) | (3.3%) |
| その他 | 3,910 | 2,517 | 5,993 | 7,736 | 4,850 | 8,664 | 2,962 |
| | (10.8%) | (6.8%) | (13.8%) | (15.3%) | (20.8%) | (19.6%) | (18.8%) |
| 国債等運用収益(単体) | 3,738 | 2,328 | 5,038 | 6,767 | 4,377 | 8,129 | 2,902 |
| 営業収益合計 | 36,145 | 37,226 | 43,523 | 50,582 | 23,282 | 44,299 | 15,749 |
| 営業収益(除く品貸料) | 29,371 | 28,757 | 36,355 | 42,719 | 18,113 | 32,731 | 12,327 |

貸付金の状況

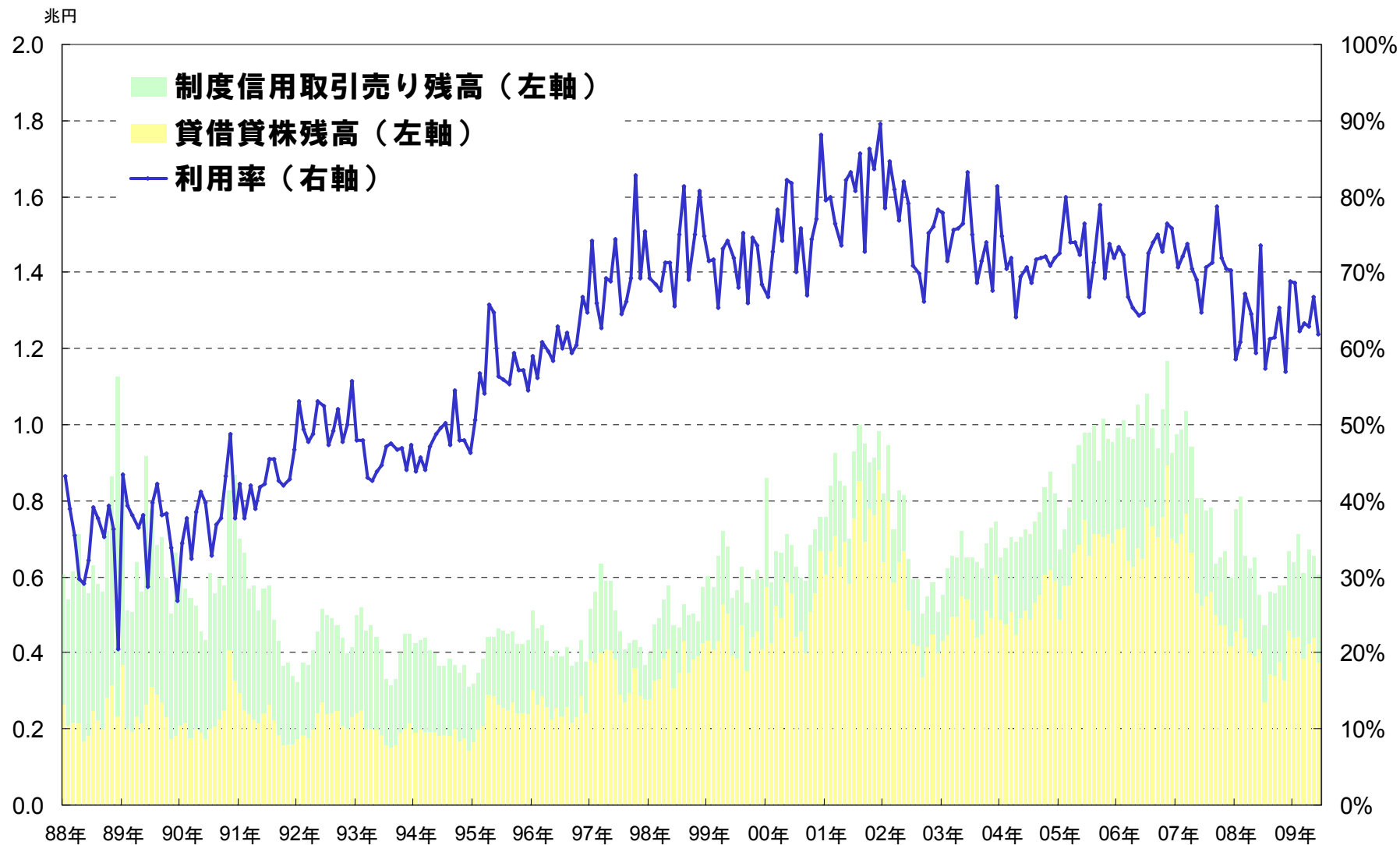
単位：百万円

| | | 2004年度 通期 | 2005年度 通期 | 2006年度 通期 | 2007年度 通期 | 2008年度 2Q累計 | 2008年度 通期 | 2009年度 2Q累計 |
|--------------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| 貸借取引貸付金 | 平均残高 | 1,098,660 | 1,637,698 | 1,444,347 | 917,219 | 423,294 | 336,324 | 317,156 |
| | 期末残高 | 1,386,619 | 2,328,082 | 1,634,700 | 508,587 | 446,412 | 244,306 | 384,728 |
| 公社債および一般貸付金 | 平均残高 | 45,333 | 46,436 | 79,425 | 76,941 | 60,876 | 51,887 | 47,912 |
| | 期末残高 | 47,634 | 97,298 | 79,859 | 68,594 | 51,773 | 53,141 | 47,385 |
| うち一般信用ファイナンス | 平均残高 | - | 2,559 | 33,770 | 34,374 | 20,185 | 14,282 | 17,786 |
| | 期末残高 | - | 25,340 | 40,309 | 25,154 | 11,316 | 18,714 | 17,688 |
| 買現先勘定 | 平均残高 | 6,707 | 53,865 | 8,923 | 48,390 | 164 | 88 | 603 |
| | 期末残高 | 0 | 12,000 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 信託銀行貸付金 | 平均残高 | 1,158,065 | 1,016,474 | 711,937 | 448,938 | 472,348 | 410,822 | 207,784 |
| | 期末残高 | 1,076,242 | 751,967 | 306,572 | 546,702 | 434,677 | 191,122 | 192,927 |
| その他 | 平均残高 | 5,599 | 5,578 | 7,300 | 7,500 | 7,500 | 7,749 | 14,500 |
| | 期末残高 | 5,578 | 5,578 | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 14,500 | 14,500 |
| 合 計 | 平均残高 | 2,314,366 | 2,760,053 | 2,251,934 | 1,498,990 | 964,185 | 806,872 | 587,957 |
| | 期末残高 | 2,528,075 | 3,194,928 | 2,028,633 | 1,131,385 | 940,364 | 503,070 | 639,541 |
| 貸借取引貸付有価証券 | 平均残高 | 538,249 | 651,097 | 723,840 | 591,023 | 442,404 | 396,181 | 431,199 |
| | 期末残高 | 593,713 | 686,971 | 702,702 | 419,503 | 407,807 | 459,098 | 373,791 |

制度信用買い残高と貸借融資残高(TSE+JDQ)



制度信用売り残高と貸借貸株残高(TSE+JDQ)



有価証券勘定

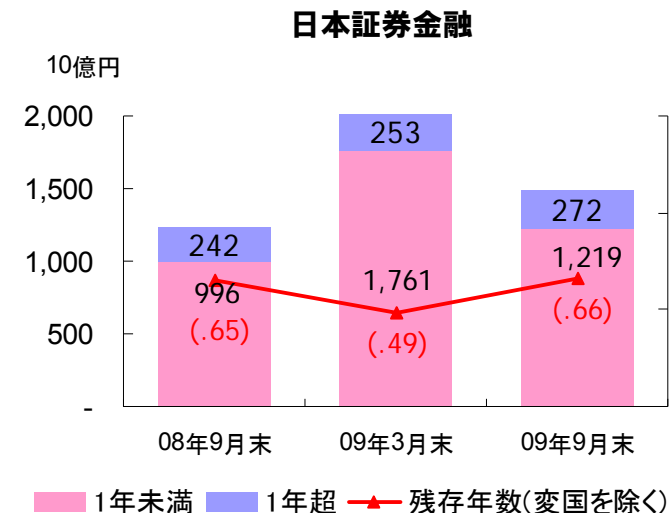
| | 09年9月末 | 備考 |
|-------------------|------------------|--------|
| 百万円 | | |
| 資産 | | |
| 貸付金 | 639,541 | |
| 貸借取引貸付金 | 384,728 | 貸借融資残高 |
| 公社債・一般貸付金 | 47,385 | |
| うち一般信用ファイナ | 17,688 | |
| その他貸付金 | 14,500 | |
| 信託銀行貸付金 | 192,927 | |
| 借入有価証券代り金 | 1,414,694 | |
| 貸借取引分 | 202,340 | 貸株超過分 |
| | | |
| 資産(有価証券勘定) | | |
| 貸付有価証券 | 376,101 | |
| 貸借貸株分 | 373,791 | 貸借貸株残高 |
| 債券貸借取引分 | 0 | |
| 保管有価証券 | 30,594 | |
| 債券 | 30,000 | |
| 株式 | 594 | |
| 寄託有価証券 | 214,573 | 融資超過残高 |
| 有価証券勘定 合計 | 621,268 | |

| | 09年9月末 | 備考 |
|-------------------|----------------|--------|
| 百万円 | | |
| 負債 | | |
| 貸付有価証券代り金 | 767,994 | |
| 貸借貸株分 | 373,791 | 貸借貸株残高 |
| | | |
| 負債(有価証券勘定) | | |
| 預り担保有価証券 | 384,728 | 貸借融資残高 |
| 借入有価証券 | 234,436 | |
| 貸借取引分 | 203,636 | 貸株超過残高 |
| 債券貸借取引分 | 30,000 | |
| 貸付有価証券見返 | 2,104 | |
| 有価証券勘定 合計 | 621,268 | |

保有国債残高の状況

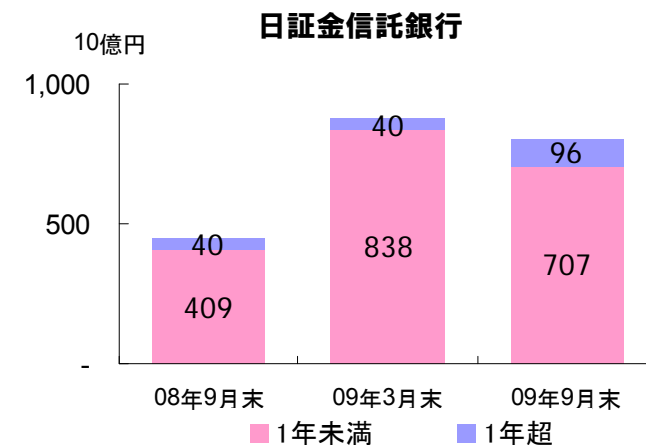
単位: 百万円

| 日本証券金融 | 08年9月末 | 09年3月末 | 09年9月末 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 国債残高 | 1,237,755 | 2,013,849 | 1,490,320 |
| 1年未満 | 995,818 | 1,760,788 | 1,218,803 |
| 1年超 | 241,936 | 253,061 | 271,517 |
| (うち15年変動利付国債) | 187,212 | 188,511 | 192,516 |
| その他有価証券評価差額金 | 1,261 | 1,716 | 4,071 |
| 残存年数(変国を除く) | (.65) | (.49) | (.66) |



単位: 百万円

| 日証金信託銀行 | 08年9月末 | 09年3月末 | 09年9月末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 国債残高 | 448,517 | 877,724 | 802,388 |
| 1年未満 | 408,746 | 837,866 | 706,880 |
| 1年超 | 39,771 | 39,858 | 95,507 |
| (うち15年変動利付国債) | 39,771 | 39,858 | 39,863 |
| その他有価証券評価差額金 | -2,685 | -1,386 | -1,097 |



日証金信託銀行のCDOの状況

◆ ロング & ショートヘッジ型シンセティックCDOは、引き続き期限前償還の手続き中

● CDOの明細

単位：百万円

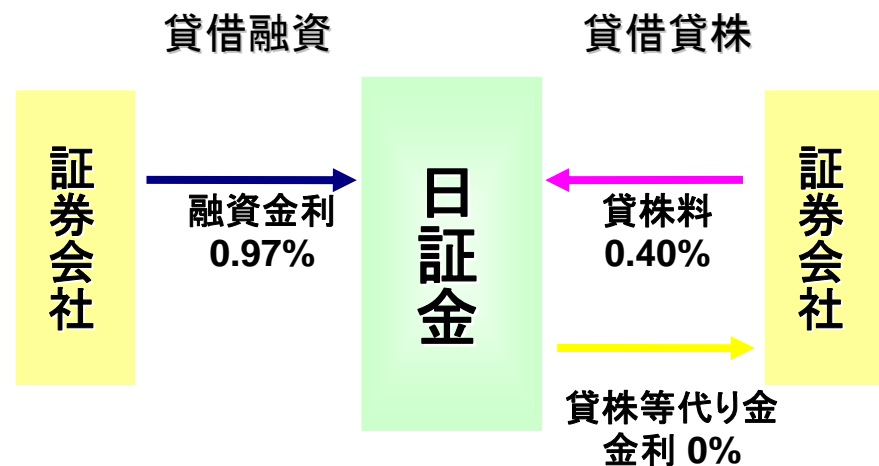
| 商品名 | 当初元本 | 08年3月末 残高 | 08年9月末 残高 | 08年12月末 残高 | 09年3月末 残高 | 格付け | | 償還日 | 09年9月末 残高 |
|---------------------------------|--------|--------------|--------------|---------------|--------------|-----|-----|-----------|--------------|
| | | | | | | 当初 | 現在 | | |
| セルフマネージ条項付 スタティック型シンセティックCDO | 4,000 | 2,111 | 1,047 | 561 | 232 | AAA | CCC | 2014/9/25 | 232 |
| セルフマネージ条項付 スタティック型シンセティックCDO | 4,000 | 1,978 | 912 | 419 | 172 | AA | CC | 2014/9/25 | 172 |
| セルフマネージ条項付 スタティック型シンセティックCDO | 4,000 | 1,907 | 794 | 177 | 14 | A | C | 2014/9/25 | 14 |
| ロング & ショート・ヘッジ型 シンセティックCDO | 4,000 | 3,976 | 期限前償還の手続き中 | | | | | | |
| 合計 | 16,000 | 9,972 | 2,754 | 1,157 | 420 | | | | 420 |

減損額 ▲6,003 ▲3,242 ▲1,596 ▲737

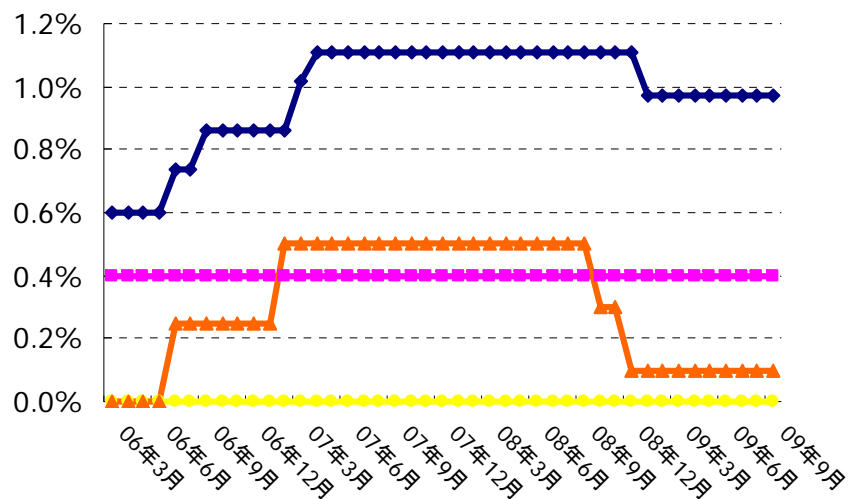
* リスク管理上の要請から、08年7月にロング & ショート・ヘッジ型シンセティックCDO：40億円のうち10億円を日証金に売却

* 09年9月末の残高：420百万円については09年3月末に引当金に計上済み

貸借取引金利について



◆ 融資金利
◆ 貸株料
◆ 貸株等代り金金利
◆ 日本銀行政策金利



日本銀行の金融政策

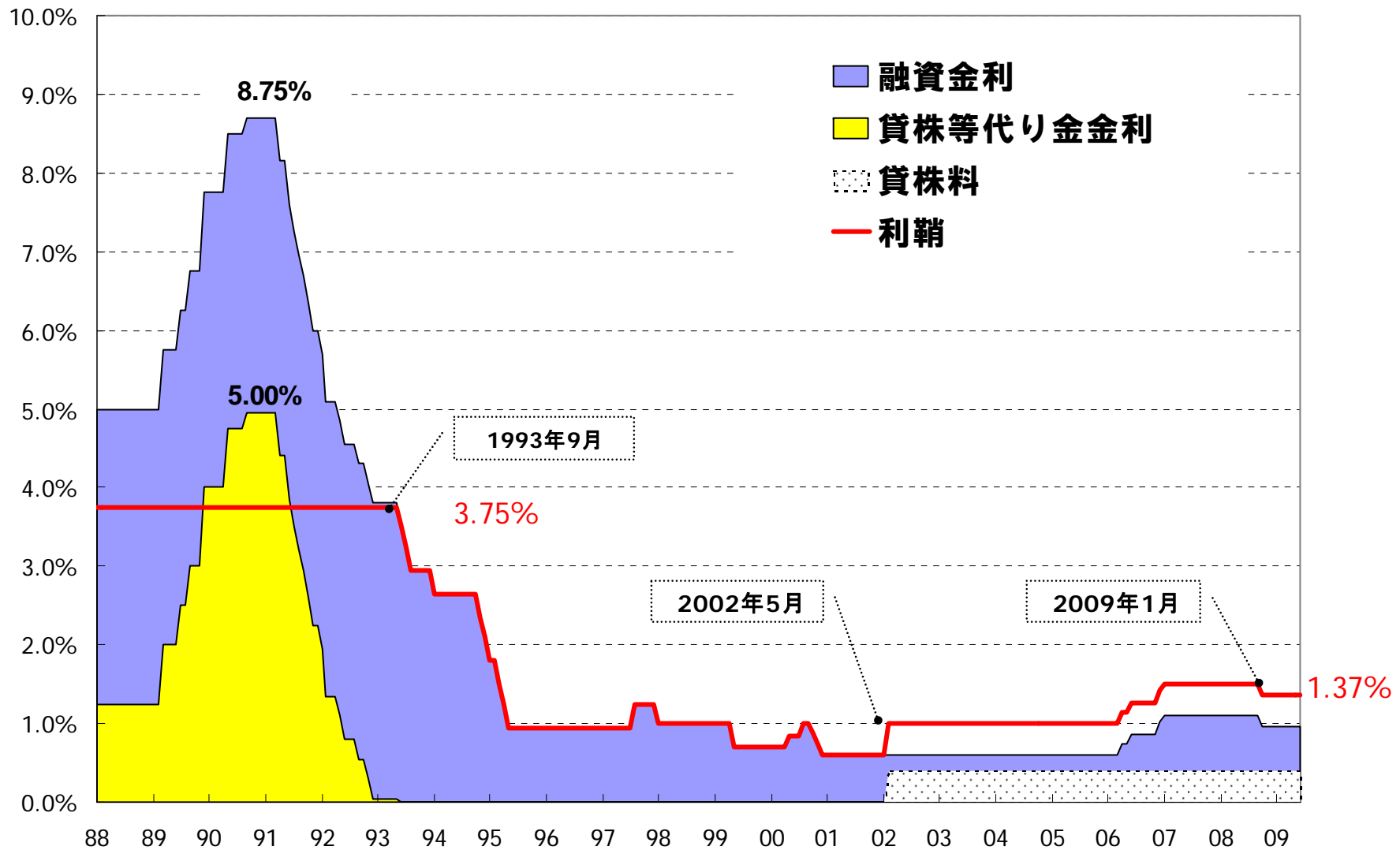
- 2006年7月 無担保コールレートO/N: **0.25%**
- 2007年2月 無担保コールレートO/N: **0.50%**
- 2008年10月 無担保コールレートO/N: **0.30%** (▲0.20%)
- 2008年12月 無担保コールレートO/N: **0.10%** (▲0.20%)

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%)

◆ 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



注意事項

本資料には、業績予想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。