

2015年3月期 第3四半期 決算資料

日本証券金融株式会社



決算概況

2015年3月期 第3四半期決算の状況

単位:百万円 () 内は増減率

	単 体			連 結		
	14年3月期 3Q累計	15年3月期 3Q累計	比 較	14年3月期 3Q累計	15年3月期 3Q累計	比 較
営業収益	11,725	12,337	611	14,142	14,704	561
除く品貸料	9,488	9,540	52	11,905	11,907	2
営業費用	5,419	5,769	350	6,369	6,647	277
除く品借料	3,218	2,974	▲244	4,168	3,851	▲316
一般管理費	5,025	5,050	25	5,943	5,621	▲321
営業利益	1,281	1,517	235 (18.4%)	1,829	2,435	605 (33.1%)
持分法による投資損益	—	—	—	92	▲91	▲183
経常利益	1,657	2,113	456 (27.5%)	2,205	3,619	1,414 (64.2%)
特別損益	3,914	22	▲3,891	3,911	61	▲3,849
四半期純利益	5,195	1,732	▲3,462 (▲66.6%)	5,555	3,042	▲2,513 (▲45.2%)

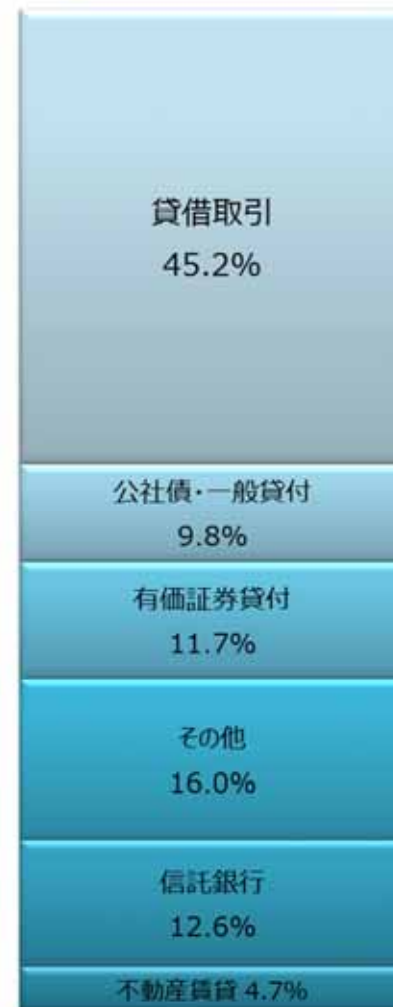
※包括利益(連結)2015年3月期3Q 6,468百万円(前年同期比▲5.2%)、2014年3月期3Q 6,826百万円(前年同期比670.1%)

業務別営業収益の状況

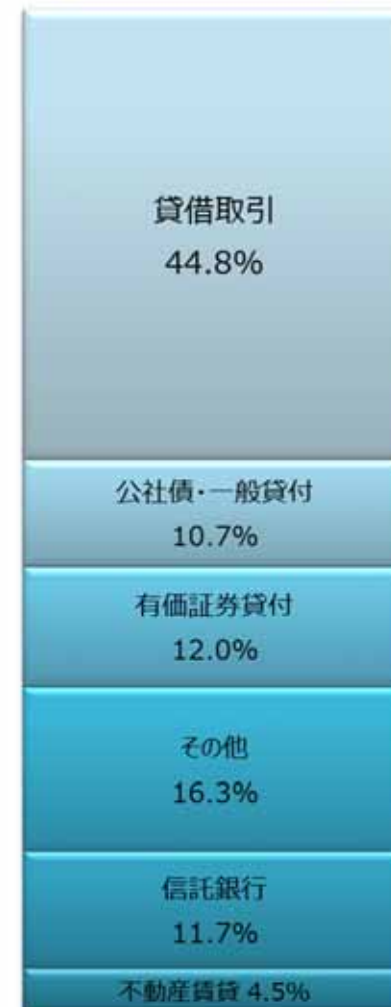
単位：百万円

	14年3月期 3Q累計	15年3月期 3Q累計
証券金融業	11,703	12,320
貸借取引業務	6,396	6,575
	(45.2%)	(44.8%)
貸付金利息	2,863	2,314
借入有価証券代り金利息	313	440
有価証券貸付料	2,815	3,472
品貸料（逆日歩）	2,237	2,796
貸株料	577	675
公社債・一般貸付業務	1,392	1,579
	(9.8%)	(10.7%)
公社債・一般貸付金利息	825	963
一般信用ファイナンス	233	185
有価証券貸付業務	1,646	1,767
	(11.7%)	(12.0%)
一般貸株	294	562
債券貸借取引	1,352	1,204
その他	2,268	2,397
	(16.0%)	(16.3%)
国債等運用収益（単体）	2,185	2,314
信託銀行業務	1,779	1,721
	(12.6%)	(11.7%)
貸付金利息	255	147
信託報酬	360	401
国債等運用収益	1,145	1,150
不動産賃貸業務	660	662
	(4.7%)	(4.5%)
営業収益合計	14,142	14,704
営業収益(除く品貸料)	11,905	11,907

14年3月期
3Q



15年3月期
3Q



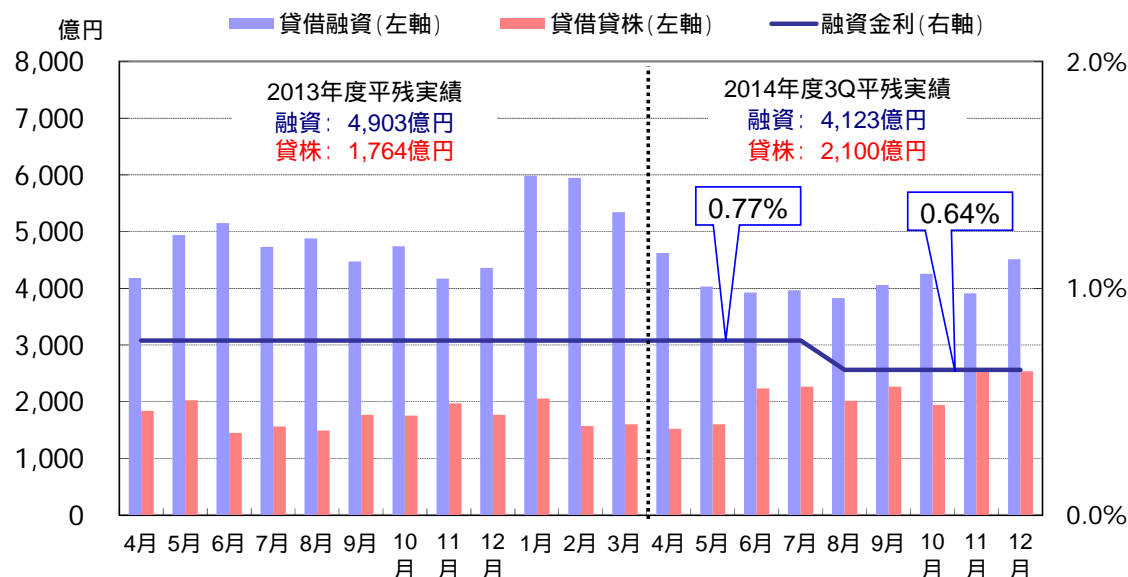
2015年3月期 第3四半期決算のポイント①

1 2015年3月期第3四半期の貸借取引残高の状況

【1Q～3Q】

単位：百万円

	融資平残	貸株平残	融資金利 (12月末時点)		14年3月期 3Q累計	15年3月期 3Q累計	比較
	億円	億円					
2014年度第3四半期	4,123	2,100	0.64%	貸借取引業務	6,396	6,575	2.8%
(前年同期比)	505	330	0.13%	貸付金利息	2,863	2,314	19.2%
[参考] 2013年度第3四半期	4,629	1,770	0.77%	借入有価証券代り利息	313	440	40.6%
				有価証券貸付料	2,815	3,472	23.3%
				品貸料(逆日歩)	2,237	2,796	25.0%
				貸株料	577	675	17.0%



- ◆ 融資平残は前年同期比で減少した一方、制度信用売残の増加に伴い、貸株平残は増加した。
- ◆ 融資残高の減少に加え、8月上旬の融資金利の引き下げにより貸付金利息は減少したが、有価証券貸付料が増加し、同業務の営業収益は前年同期比2.8%増加。

2015年3月期 第3四半期決算のポイント②

2 一般貸付業務の伸長

- ◆貸付形態の柔軟化により、金融商品取引業者向け貸付が増加
- ◆大阪証券金融との合併により、個人・一般事業法人向け貸付が増加

【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

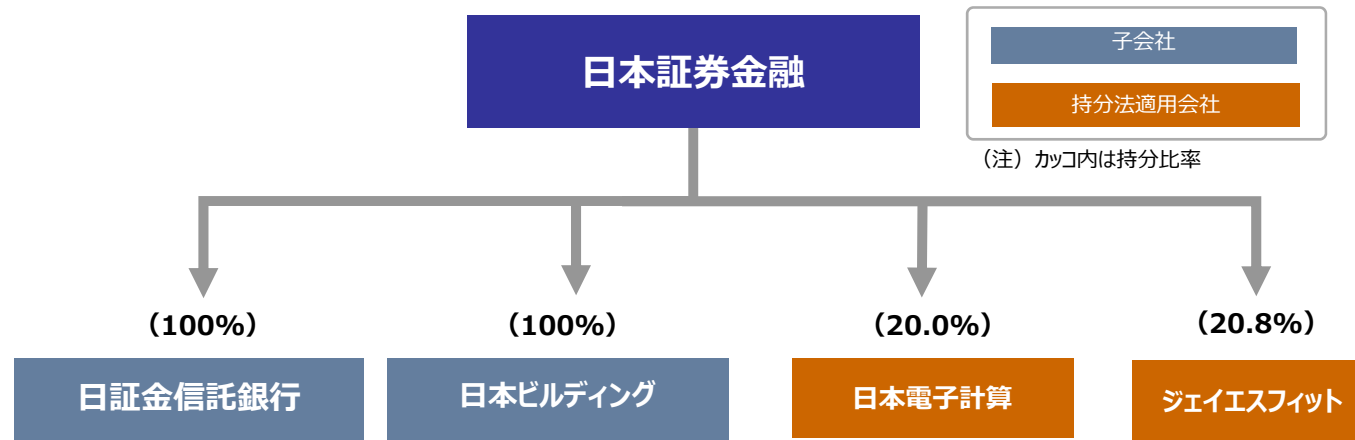
3 子会社（日証金信託銀行）における一時的な収益の発生

- ◆貸付先からの弁済による、貸倒引当金の戻入
：355百万円
- ◆投資事業組合への投資による運用益
：586百万円 (3Q)

単位：百万円

連結損益計算書(抜粋)	14年3月期 3Q累計	15年3月期 3Q累計	増減
一般管理費	5,943	5,621	▲ 321
貸倒引当金戻入	▲ 147	▲ 446	▲ 298
営業外収益	377	1,283	905
投資事業組合運用益	—	586	586

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	2015年3月期 第3四半期累計			(参考) 2014年3月期 第3四半期 四半期純利益
		営業収益	経常利益	四半期純利益	
連結決算		14,704	3,619	3,042	5,555
日本証券金融	-	12,337	2,113	1,732	5,195
日証金信託銀行	100%	2,850*	1,288	1,229	133
日本ビルディング	100%	958	452	315	246
持分法適用関連会社	-	(持分法による投資損益)		▲ 91	92

* 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

	14年3月期 3Q累計	15年3月期 3Q累計	比較
経常収益	1,780	2,850	1,069
うち信託報酬	360	401	40
うち貸倒引当金戻入益	—	355	355
経常費用	1,618	1,561	▲57
うち貸倒引当金繰入額	2	—	▲2
経常利益	161	1,288	1,127
四半期純利益	133	1,229	1,096
純資産	24,777	24,853	76
総資産	733,795	674,790	▲59,005

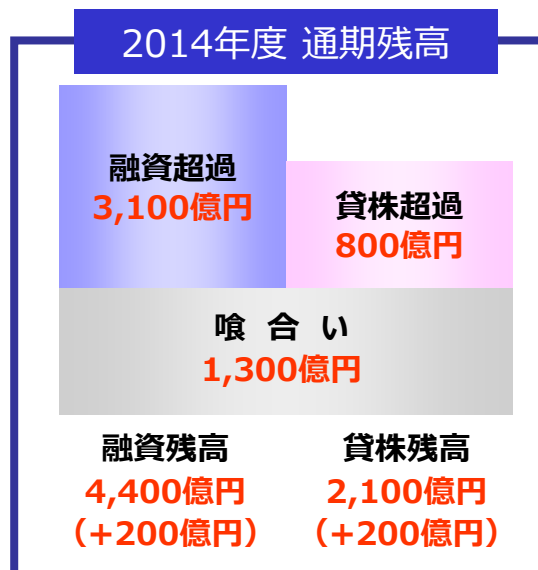
*自己資本比率(概算) : 81.79% (2014年12月末現在)

決算概況

- ◆ 顧客分別金信託等の受託残高が増加したことなどから、信託報酬が増加。
- ◆ 貸出残高減少により貸出金利息は減少。
- ◆ 融資先企業からの弁済に伴う貸倒引当金の戻入益(355百万円)を計上
- ◆ 投資事業組合への投資による運用益(586百万円)を計上。(3Q)
- ◆ 経常利益、四半期純利益ともに前期と比べ大幅な増益。

2015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) 2014年度3Q 実績値



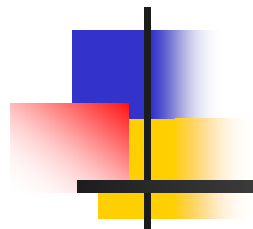
金利等前提条件

- 融資金利 : 0.64%
- 貸株等代り金金利 : 0%
- 貸株料 : 0.40%

単位 : 百万円

	2015年3月期 通期業績試算値			(参考) 2014年3月期 当期純利益
	営業利益	経常利益	当期純利益	
連結決算	2,800 (+400)	4,200 (+1,000)	3,500 (+800)	6,211
日本証券金融	1,800 (+300)	2,400 (+300)	2,000 (+200)	5,692
日証金信託銀行		1,260 (+590)	1,200 (+540)	151
日本ビルディング	470 (+20)	550 (+40)	370 (+30)	299

※()内は前回 (2014/11/10公表) 試算値比



參考資料

第4次中期経営計画（2014年度～2016年度）の骨子

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安定的な利益還元
- 堅固な収益基盤の確立
- 組織・業務運営の効率化

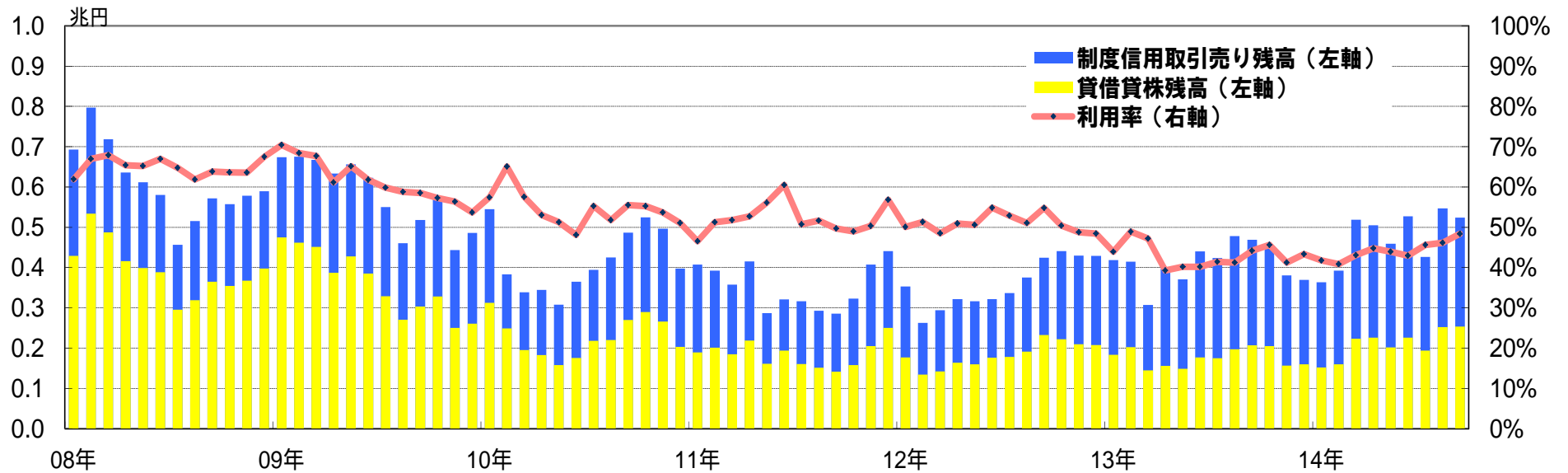
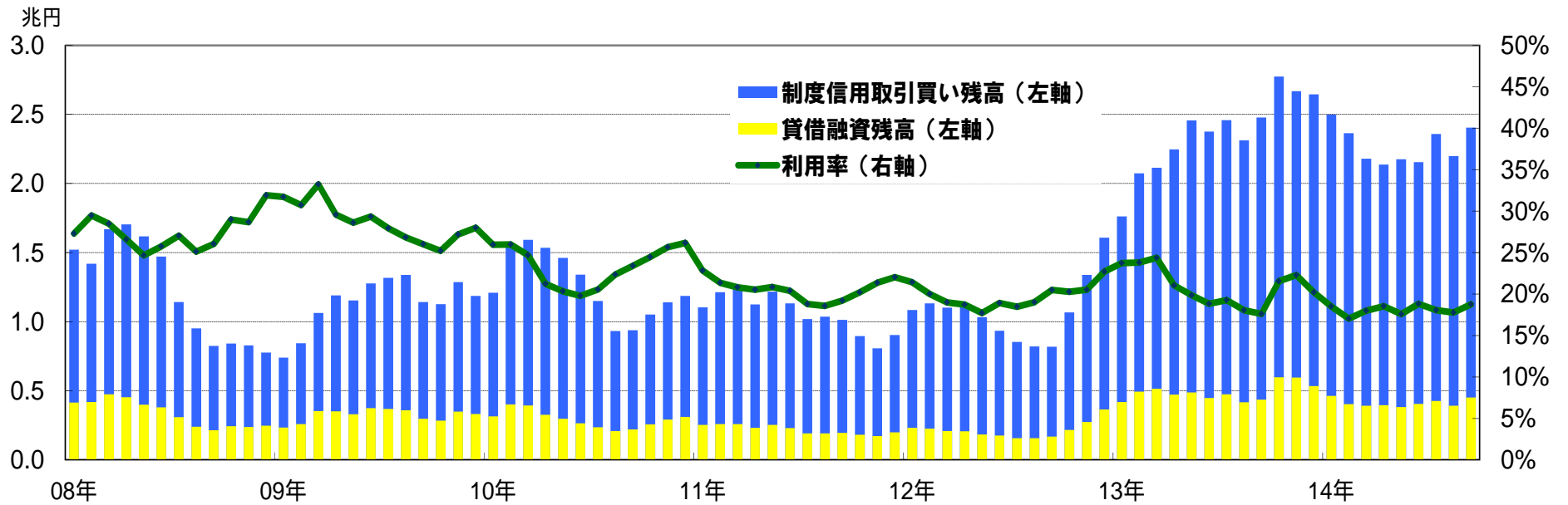
事業戦略

- ① 証券市場のインフラとしての貸借取引業務等の拡大
- ② 金融商品取引業者等の多様なニーズへの対応
- ③ システム基盤の強化
- ④ その他(グループ会社との連携 ほか)

経営管理体制の強化

- ① 内部統制の充実
- ② 業務運営体制の強化
- ③ 人材育成の推進

制度信用取引残高と貸借取引残高（平均残高）



業務別営業収益の推移

単位：百万円

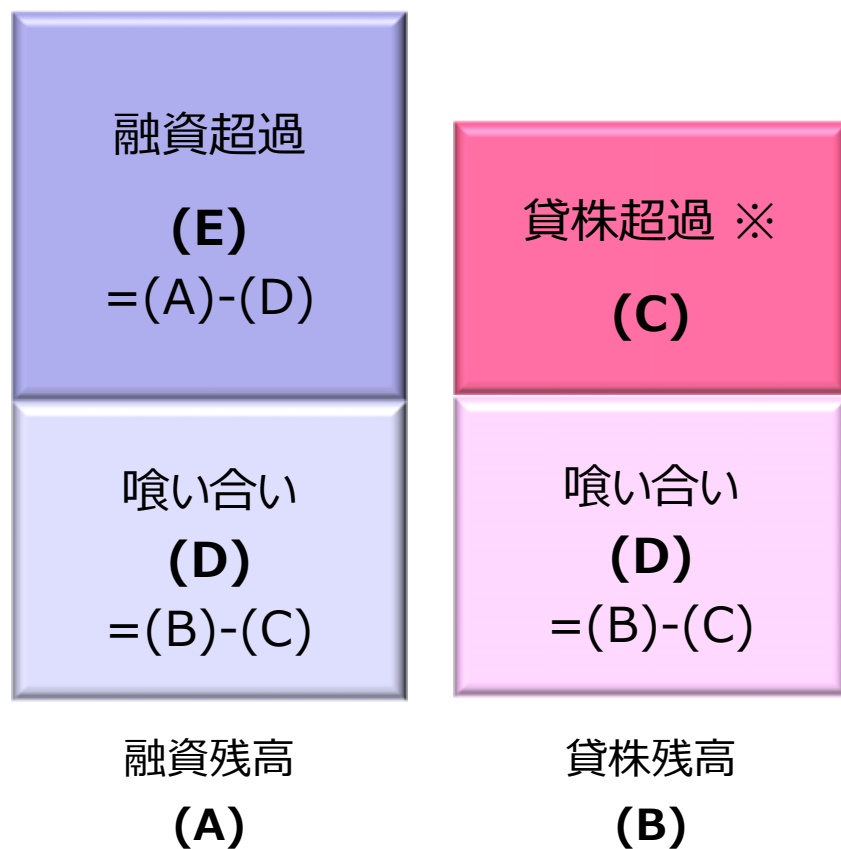
	10年3月期	11年3月期	12年3月期	13年3月期	14年3月期 3Q累計	14年3月期	15年3月期 3Q累計
証券金融業	20,817	17,558	15,186	14,093	11,703	16,363	12,320
貸借取引業務	12,954	8,922	6,756	6,625	6,396	9,240	6,575
	(46.5%)	(39.0%)	(33.4%)	(37.5%)	(45.2%)	(47.2%)	(44.8%)
貸付金利息	3,324	2,809	1,783	1,760	2,863	4,012	2,314
借入有価証券代り金利息	1,774	826	639	652	313	436	440
有価証券貸付料	7,337	4,807	3,957	3,746	2,815	4,132	3,472
品貸料（逆日歩）	5,773	3,811	3,147	2,957	2,237	3,371	2,796
貸株料	1,563	996	809	789	577	761	675
公社債・一般貸付業務	1,234	1,047	827	810	1,392	1,959	1,579
	(4.4%)	(4.6%)	(4.1%)	(4.6%)	(9.8%)	(10.0%)	(10.7%)
公社債・一般貸付金利息	767	659	492	440	825	1,149	963
一般信用ファイナンス	204	200	189	175	233	323	185
有価証券貸付業務	1,454	1,754	1,701	1,862	1,646	2,217	1,767
	(5.2%)	(7.7%)	(8.4%)	(10.5%)	(11.7%)	(11.3%)	(12.0%)
一般貸株	308	331	219	289	294	425	562
債券貸借取引	1,146	1,422	1,482	1,573	1,352	1,791	1,204
その他	5,174	5,834	5,901	4,794	2,268	2,946	2,397
	(18.6%)	(25.5%)	(29.2%)	(27.1%)	(16.0%)	(15.1%)	(16.3%)
国債等運用収益（単体）	5,077	5,754	5,824	4,719	2,185	2,838	2,314
信託銀行業	6,016	4,360	4,224	2,762	1,779	2,322	1,721
	(21.6%)	(19.1%)	(20.9%)	(15.6%)	(12.6%)	(11.9%)	(11.7%)
貸付金利息	1,330	1,079	741	590	255	317	147
信託報酬	249	308	300	338	360	485	401
国債等運用収益	4,342	2,657	3,134	1,808	1,145	1,494	1,150
不動産賃貸業	1,034	930	818	819	660	880	662
	(3.7%)	(4.1%)	(4.0%)	(4.7%)	(4.7%)	(4.5%)	(4.5%)
営業収益合計	27,868	22,848	20,229	17,675	14,142	19,566	14,704
営業収益（除く品貸料）	22,095	19,037	17,082	14,718	11,905	16,195	11,907

貸付金の状況

単位：百万円

		2009年度 通期	2010年度 通期	2011年度 通期	2012年度 通期	2013年度 3Q累計	2013年度 通期	2014年度 3Q累計
貸借取引貸付金	平均残高	324,205	293,429	218,059	214,164	462,923	490,635	412,353
	期末残高	328,755	305,083	241,035	502,322	525,223	601,206	501,455
公社債および一般貸付金	平均残高	46,863	45,850	50,893	55,865	145,647	157,232	214,234
	期末残高	51,448	39,782	96,488	122,011	174,191	201,076	255,727
うち一般信用ファイナンス	平均残高	17,173	18,405	20,330	18,472	34,925	36,223	30,577
	期末残高	20,944	18,143	25,727	34,380	31,163	48,103	29,924
信託銀行貸付金	平均残高	215,308	303,778	141,310	101,094	86,288	77,612	60,007
	期末残高	260,862	211,527	98,260	78,641	63,870	63,043	55,129
その他	平均残高	14,500	14,423	12,530	13,213	20,755	23,092	32,500
	期末残高	14,500	12,500	18,000	29,500	29,500	32,500	32,500
合 計	平均残高	601,180	657,481	422,793	384,338	715,615	748,572	719,148
	期末残高	655,567	568,893	453,784	732,475	792,785	897,825	844,812
貸借取引貸付有価証券	平均残高	361,388	228,050	184,698	183,013	177,025	176,476	210,035
	期末残高	306,394	196,442	259,058	216,206	222,992	198,781	247,310

貸借取引の収益構造



損益計算書

【営業収益】

貸付金利息 = (A) × 0.64%

有価証券貸付料（貸株料） = (B) × 0.40%

借入有価証券代り金利息 = (C) × 0.64%

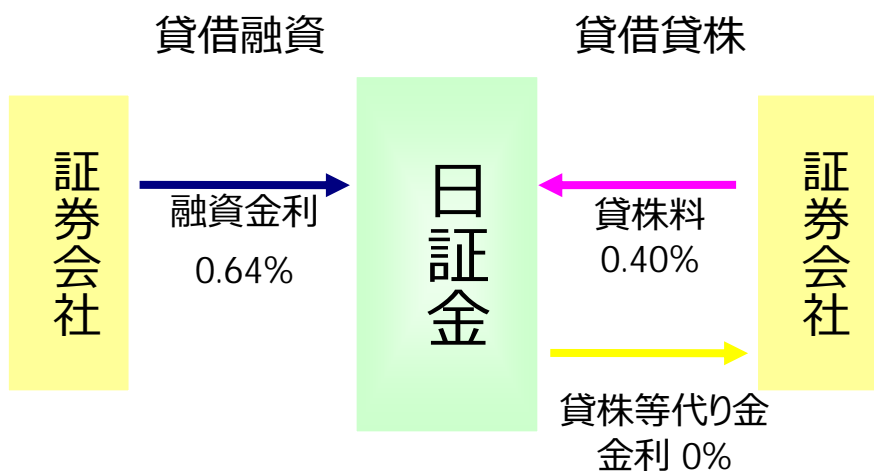
【営業費用】

支払利息 = (E) × 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。

【営業収益】有価証券貸付料(品貸料) = 【営業費用】有価証券借入料(品借料) = (C) × 品貸料率

貸借取引金利について



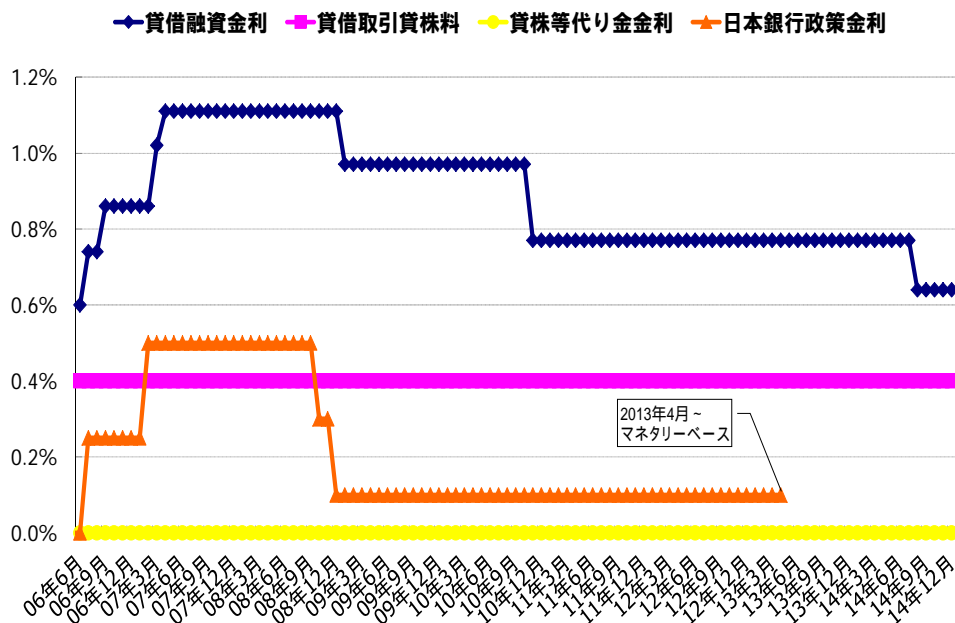
日本銀行の金融政策

- 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%)
- 2010年10月無担保コールレート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

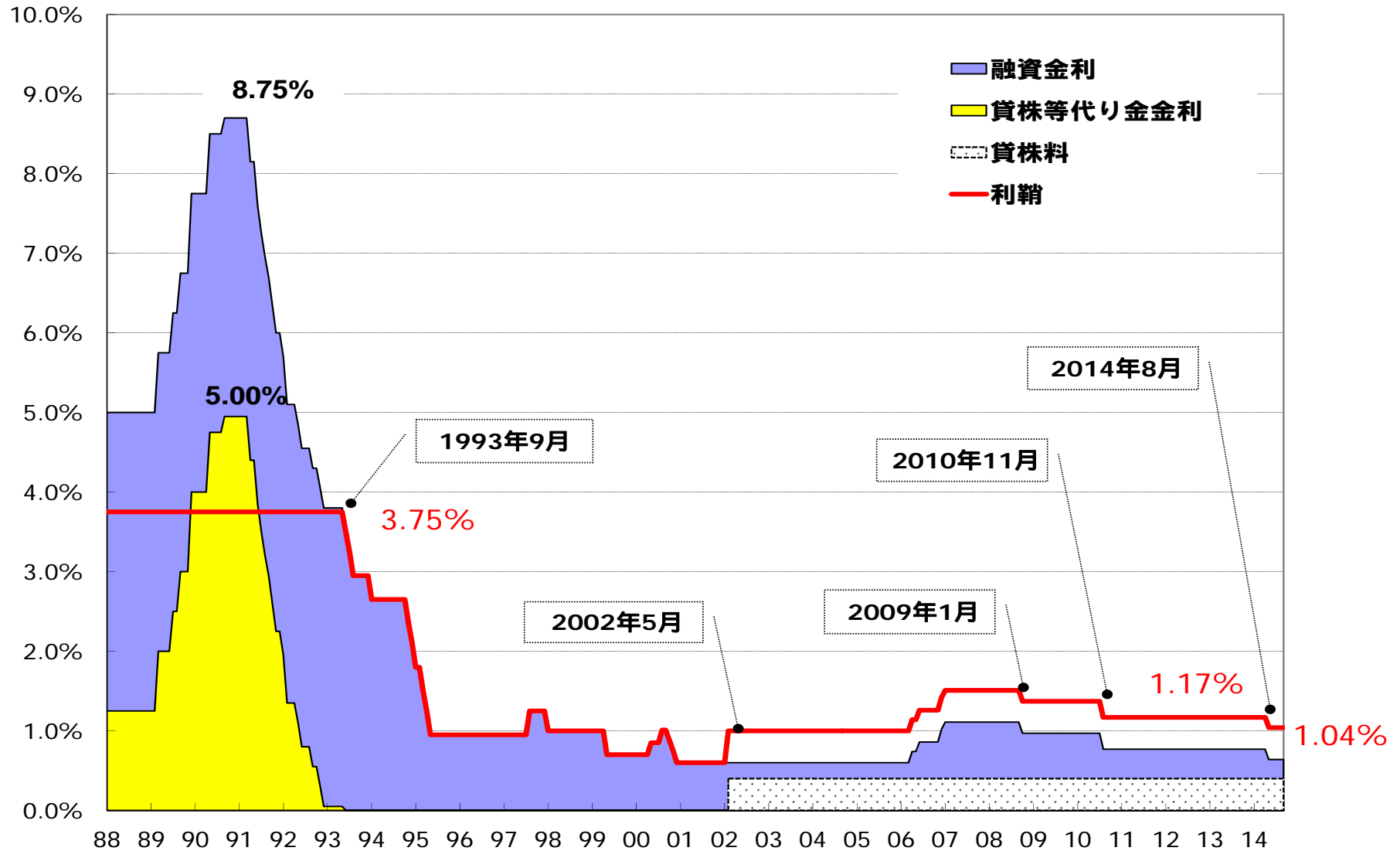
貸借取引融資金利の変更

- 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%)

◆ 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



バランスシートの特徴（連結）

単位：百万円

	14年12月期	14年3月末比	内 容
資産合計	3,562,908	▲ 351,479	
流動資産	2,620,799	▲ 88,083	
現金及び預金	33,397	▲ 59,672	日本銀行当座預金
有価証券	632,863	224,291	残存1年以下の国債等
営業貸付金	844,812	▲ 53,012	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	1,102,952	▲ 200,201	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	942,108	▲ 263,396	
投資有価証券	933,328	▲ 263,494	残存1年以上の国債等 政策保有株式等
負債合計	3,426,208	▲ 352,951	
流動負債	3,408,865	▲ 358,551	
コールマネー	1,604,400	7,800	
短期借入金	456,510	▲ 50,000	銀行借入金 日本銀行オペレーション
CP	283,000	▲ 146,000	
貸付有価証券 代り金	1,025,513	▲ 160,212	債券貸借取引（レポ）の受入担保金 貸借取引借株の受入担保金
固定負債	17,343	5,599	
純資産合計	136,699	1,471	

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

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。

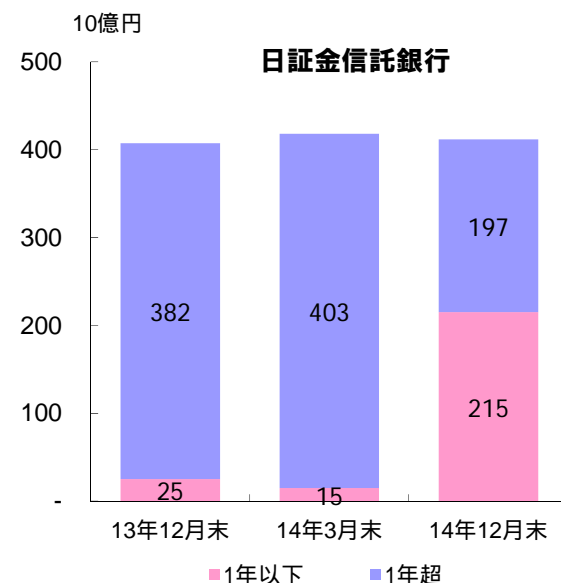
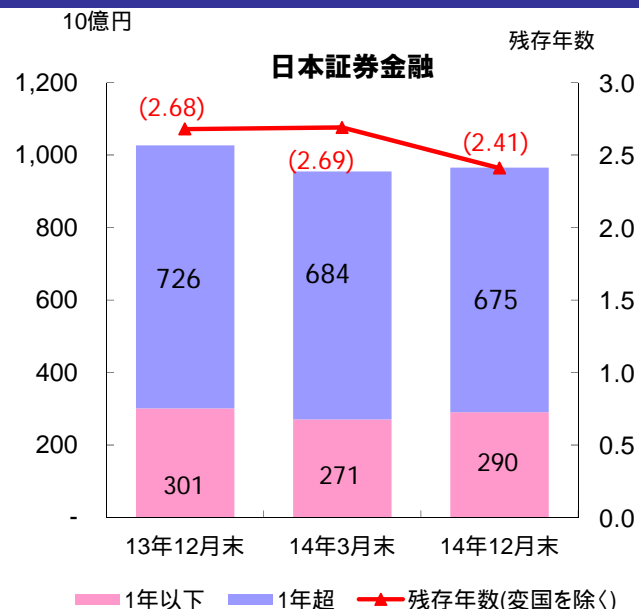
保有国債残高の状況

単位：百万円

日本証券金融	13年12月末	14年3月末	14年12月末
国債残高	1,026,797	955,037	965,203
1年以下	301,031	270,656	289,885
1年超	725,766	684,381	675,317
(うち15年変動利付国債)	150,476	150,543	150,622
その他有価証券評価差額金	7,094	6,908	12,203
残存年数(変国を除く)	(2.68)	(2.69)	(2.41)

単位：百万円

日証金信託銀行	13年12月末	14年3月末	14年12月末
国債残高	407,410	418,036	411,780
1年以下	25,178	15,133	215,198
1年超	382,231	402,902	196,581
(うち15年変動利付国債)	39,912	39,915	39,924
その他有価証券評価差額金	675	1,129	3,321



日証金信託銀行（貸出金・有価証券残高）

貸出金の業種別残高

単位：百万円

	14年3月末		14年9月末		14年12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	15,809	24.7%	12,639	23.3%	13,435	24.3%
漁業	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
鉱業	192	0.3%	144	0.3%	144	0.3%
建設業	367	0.6%	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	6,843	10.7%	5,581	10.3%	6,054	10.9%
卸売業	4,400	6.9%	1,500	2.8%	1,500	2.7%
小売業	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
金融・保険業	5,033	7.9%	3,003	5.5%	3,002	5.4%
不動産業	8,672	13.5%	7,883	14.6%	7,841	14.2%
サービス業	1,601	2.5%	1,601	3.0%	1,601	2.9%
中央政府(政府 保証を含む)	21,133	33.0%	21,781	40.2%	21,781	39.3%
合 計	64,053		54,134		55,360	

保有有価証券の内訳

単位：百万円

	14年3月 末	14年9月 末	14年12月 末	備 考
	国 債	418,036	459,336	
1年以下	15,133	185,096	215,198	
1年超	402,902	274,239	196,581	主に中期国債
地 方 債	76,860	64,707	52,606	
社 債	138,682	131,403	118,654	主に政府保証債
株 式	4	4	4	
その他の 証 券	155	153	3	
合 計	633,739	655,605	583,048	

配当について

▶配当政策

業績を反映させる基準として連結配当性向を基本とし、連結株主資本配当率(DOE)も勘案しながら利益還元していく。

2015年3月期の配当予想 : 年14円 (中間7円、期末7円)

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度 (予想)
一株当り配当金	20円	14円	14円	14円	14円	14円	14円
(期末配当金)	10円	7円	7円	7円	7円	7円	7円
(中間配当金)	10円	7円	7円	7円	7円	7円	7円
【連結】 一株当たり利益	▲80.3円	38.6円	37.7円	8.4円	19.1円	60.4円	33.7円
配当性向	-	36.5%	37.1%	166.3%	73.3%	23.2%	41.5%
DOE	1.7%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.0%
【単体】 一株当たり利益	28.3円	27.0円	17.3円	13.2円	11.0円	55.3円	19.3円
配当性向	70.7%	51.9%	80.7%	106.0%	127.1%	25.3%	72.6%

自己株式の取得

2014年度実施

(参考) 発行済株式数107,307,763株

	決議内容			取得結果	
	決議日	取得期間	取得株 (発行済株式総数 に対する割合)	取得株数	取得株に 対する割合
			取得金額	取得金額	
第1回	2014/5/12	2014/5/13 ~2014/7/29	750万株 (6.9%)	2,822,500株	37.6%
			4,500百万円	1,743百万円	38.7%
第2回	2014/7/30	2014/7/31 ~2014/9/26	450万株 (4.1%)	1,851,900株	41.1%
			2,800百万円	1,196百万円	42.7%
第3回	2014/9/29	2014/10/1 ~2015/3/20	280万株 (2.6%)	2,000,000株	71.4% *
			1,800百万円	1,199百万円	66.6%

*2015年1月末現在

自己株式の取得状況

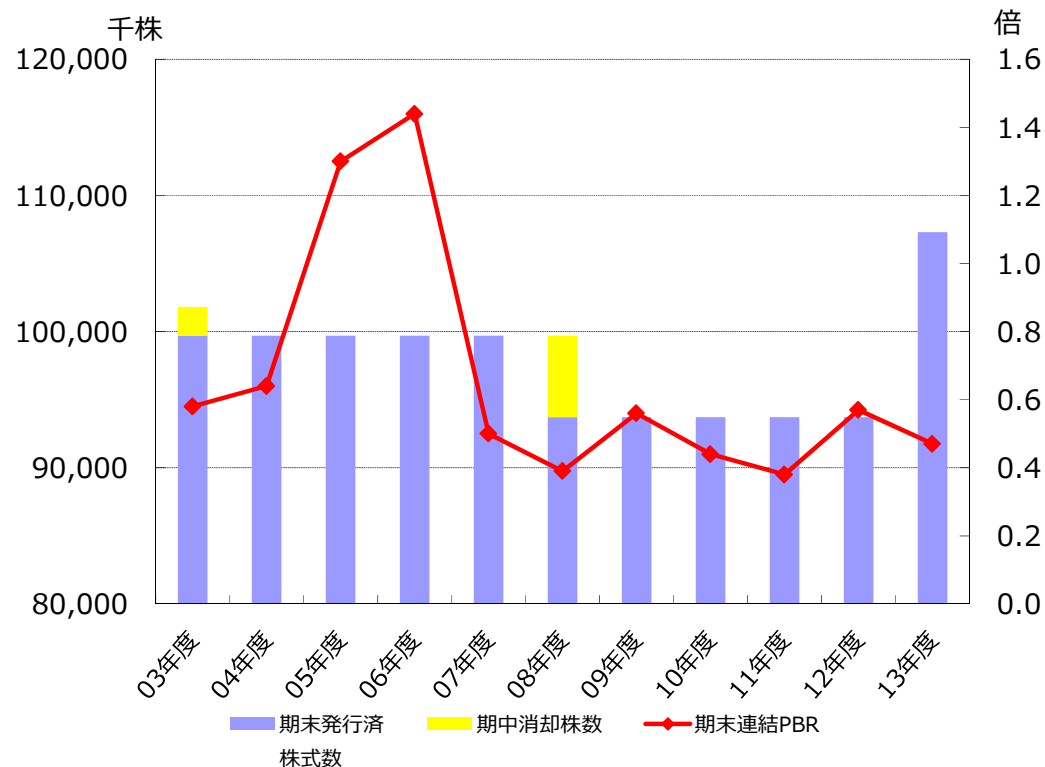
	開始	終了	株数 株	金額 百万円	消却 株	発行済株式数 株
2014年度	2014/5/13	2014/7/29	2,822,500	1,743	0	107,307,763
	2014/7/31	2014/9/26	1,851,900	1,196	0	107,307,763
	2014/10/1	2015/3/20	2,000,000	1,199	0	107,307,763
			6,674,400	4,140		107,307,763

*2015年1月末現在

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
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
09年度	93,700	—
10年度	93,700	—
11年度	93,700	—
12年度	93,700	—
13年度	107,307	—



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。