

2015年3月期 第1四半期 決算資料

日本証券金融株式会社



決算概況

2015年3月期 第1四半期決算の状況

単位:百万円 () 内は増減率

	単 体			連 結		
	14年3月期 1Q	15年3月期 1Q	比 較	14年3月期 1Q	15年3月期 1Q	比 較
営業収益	3,969	3,942	▲26 (▲0.7%)	4,738	4,713	▲25 (▲0.5%)
除く品貸料	3,194	3,333	139 (4.4%)	3,963	4,104	140 (3.5%)
営業費用	1,787	1,654	▲132	2,052	1,941	▲111
一般管理費	1,571	1,638	67	2,189	1,651	▲538
営業利益	610	648	38 (6.2%)	496	1,121	624 (125.7%)
持分法による投資損益	—	—	—	36	▲62	▲98
経常利益	803	1,048	245 (30.5%)	630	1,352	722 (114.7%)
特別損益	—	—	—	▲3	—	▲3
四半期純利益	544	770	226 (41.5%)	319	1,015	695 (217.3%)

※包括利益（連結）2015年3月期1Q 986百万円（前期比 -%）、2014年3月期1Q ▲1,692百万円（前期比▲237.9%）

業務別営業収益の状況

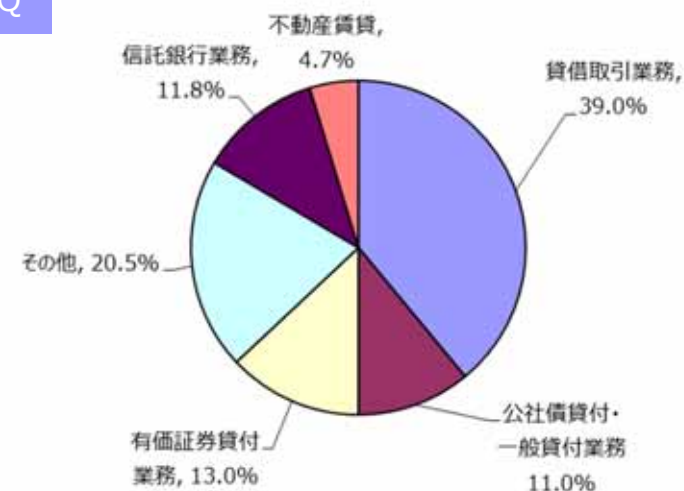
単位：百万円

	14年3月期 1Q	15年3月期 1Q
証券金融業	3,958	3,936
貸借取引業務	2,111	1,839
(44.5%)	(39.0%)	
貸付金利息	983	851
借入有価証券代り金利息	95	130
有価証券貸付料	968	799
品貸料 (逆日歩)	774	609
貸株料	193	190
公社債・一般貸付業務	320	521
(6.8%)	(11.0%)	
公社債・一般貸付金利息	129	317
一般信用ファイナンス	74	66
有価証券貸付業務	561	608
(11.8%)	(13.0%)	
一般貸株	100	148
債券貸借取引	460	459
その他	964	967
(20.4%)	(20.5%)	
国債等運用収益 (単体)	937	938
信託銀行業務	564	555
(11.9%)	(11.8%)	
貸付金利息	101	56
信託報酬	112	124
国債等運用収益	344	367
不動産賃貸業務	215	221
(4.6%)	(4.7%)	
営業収益合計	4,738	4,713
営業収益(除く品貸料)	3,963	4,104

14年3月期 1Q



15年3月期 1Q



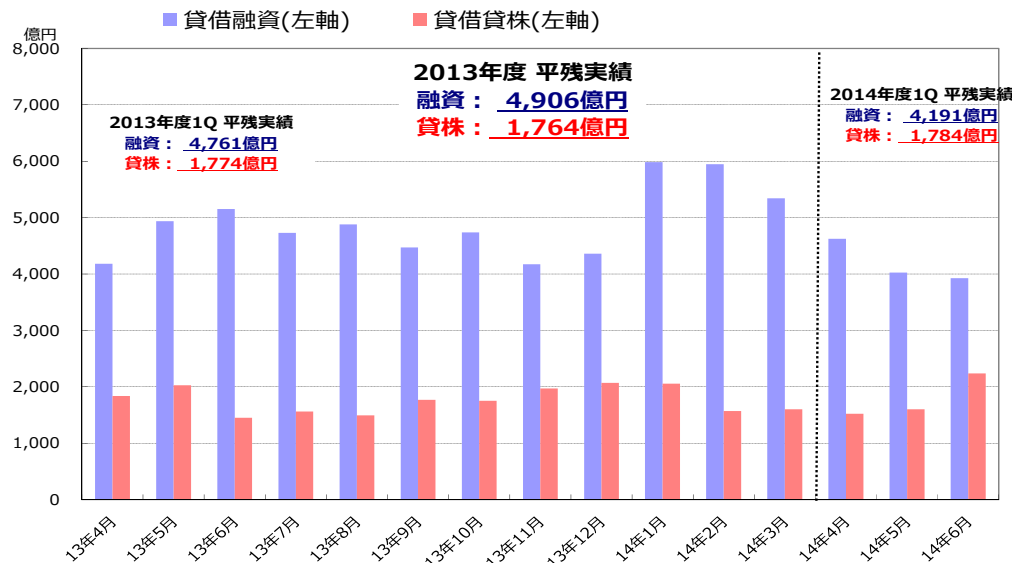
2015年3月期 第1四半期決算のポイント①

1 2015年3月期第1四半期の貸借取引残高の状況

単位：百万円

	融資平残	貸株平残	融資金利 (6月末時点)
	億円	億円	%
2014年度1Q	4,191	1,784	0.77
2013年度1Q	4,761	1,774	0.77
(前年同期比)	▲570	9	—
【参考】 2013年度	4,906	1,764	0.77

	14年3月期 1Q	15年3月期 1Q	比較
貸借取引業務	2,111	1,839	▲12.9%
貸付金利息	983	851	▲13.4%
借入有価証券代り金利息	95	130	36.5%
有価証券貸付料	968	799	▲17.4%
品貸料（逆日歩）	774	609	▲21.4%
貸株料	193	190	▲1.5%



- ◆ 融資残高は、活況だった前年に比べ570億円減少したが、貸株残高は前年同期並み。
- ◆ 貸付金利息および品貸料（逆日歩）が減少したため、同業務の営業収益は前年同期比12.9%減少。

2015年3月期 第1四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（現金担保付株券貸借取引）

個人
一般事業法人
向け

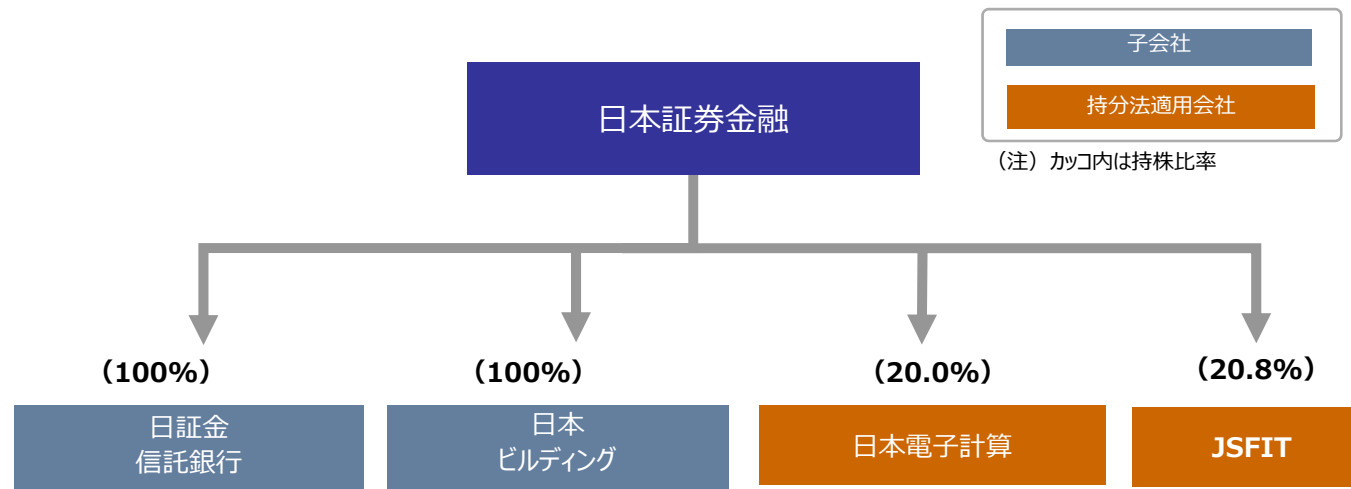
- ◆コムストックローン
- ◆保護預り証券担保ローン

3 子会社（日証金信託銀行）において、貸付先からの弁済により、貸倒引当金の戻入が発生

単位：百万円

	14年3月期 1Q	15年3月期 1Q	増減
一般管理費	2,189	1,651	▲538
貸倒引当金繰入	327	—	▲327
貸倒引当金戻入	—	▲344	▲344

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1四半期累計			(参考)
		営業収益	経常利益	四半期純利益	2014年3月期 第1四半期 四半期純利益
連結決算		4,713	1,352	1,015	319
日本証券金融	-	3,942	1,048	770	544
日証金信託銀行	100%	839*	332	332	▲229
日本ビルディング	100%	319	177	118	79
持分法適用関連会社	-	(持分法による投資損益)		▲62	36

* 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

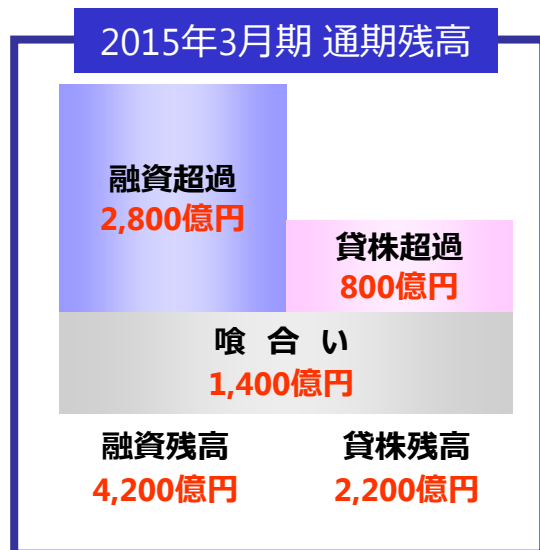
	14年3月期 1Q累計	15年3月期 1Q累計	比較
経常収益	565	839	273
うち信託報酬	112	124	11
うち貸倒引当金戻入益	-	283	283
経常費用	794	507	▲287
うち貸倒引当金繰入額	315	-	▲315
経常利益	▲228	332	561
四半期純利益	▲229	332	561
自己資本比率	44.77%	71.36%	

2015年3月期 第1四半期決算の概況

- ◆ 顧客分別金信託等の受託残高が増加したことなどから、信託報酬は増加。
- ◆ 貸出残高減少・利回り低下から貸出金利息は減少。
- ◆ 融資先企業からの弁済を受けて、貸倒引当金の戻入により、経常利益、四半期純利益は、前年同期の赤字から、一転黒字計上。

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1Q 実績値



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	2,600 (+31)	3,500 (+380)	2,900 (▲3,311)	6,211
日本証券金融	1,800 (▲152)	2,500 (+126)	2,100 (▲3,592)	5,692
日証金信託銀行	-	550 (+374)	510 (+358)	151
日本ビルディング	450 (▲13)	510 (+7)	340 (+40)	299

※ () 内は2014年3月期比

金利等前提条件

- 融資金利 : 0.77%
- 貸株等代り金金利 : 0%
- 貸株料 : 0.40%

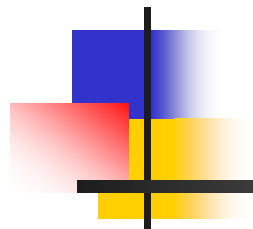
平成26年8月6日約定分からの貸借取引融資金利の変更 (0.77%→0.64%)
による影響は上記試算に含めておりません。

2015年3月期 業績試算値 (通期・上期)

単位:百万円

	単 体			連 結		
	15年3月期 1Q実績	15年3月期 2Q累計	15年3月期 通期	15年3月期 1Q実績	15年3月期 2Q累計	15年3月期 通期
営業利益	648	1,000 (+100)	1,800 (▲200)	1,121	1,600 (+400)	2,600 (-)
経常利益	1,048	1,500 (+300)	2,500 (-)	1,352	2,100 (+700)	3,500 (+300)
当期純利益	770	1,200 (+300)	2,100 (-)	1,015	1,600 (+600)	2,900 (+300)
1株当り 当期純利益 (円)	7.21	11.36	19.99	9.50	15.14	27.60
前提条件	【貸借取引平均残高】 貸付金 : 4,200億円(▲1,100億円) 貸付有価証券 : 2,200億円(+ 600億円) 【貸借取引金利等】 融資金利0.77%、貸株等代り金金利0%、貸株料0.4%					

※()内は前回 (5/12公表) 試算値比 平成26年8月6日約定分からの貸借取引融資金利の変更 (0.77%→0.64%) による影響は上記試算に含めておりません。



參考資料

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	27.6円
配当性向	-	36.5%	37.1%	166.3%	73.3%	23.2%	50.7%
DOE	1.7%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%
【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	20.0円
配当性向	70.7%	51.9%	80.7%	106.0%	127.1%	25.3%	70.0%

自己株式の取得

平成26年第1回 自己株式の取得枠の決議(2014年5月12日公表)

- ◆ 取得する株式の総数：**750万株(上限)**
- ◆ 発行済株式数 * に対する割合：**6.9%**
- ◆ 取得価額の総額：**45億円(上限)**
- ◆ 取得期間：**2014年5月13日から7月29日まで**

平成26年第2回 自己株式の取得枠の決議(2014年7月30日公表)

- ◆ 取得する株式の総数：**450万株(上限)**
- ◆ 発行済株式数 * に対する割合：**4.3%**
- ◆ 取得価額の総額：**28億円(上限)**
- ◆ 取得期間：**2014年7月31日から9月26日まで** *自己株式除く

【買付け実績】

	開始	終了	株数	金額	消却	発行済株式数
			株	百万円	株	株
2014年度	2014/5/13	2014/7/29	2,822,500	1,743	0	107,307,763
			2,822,500	1,743		107,307,763

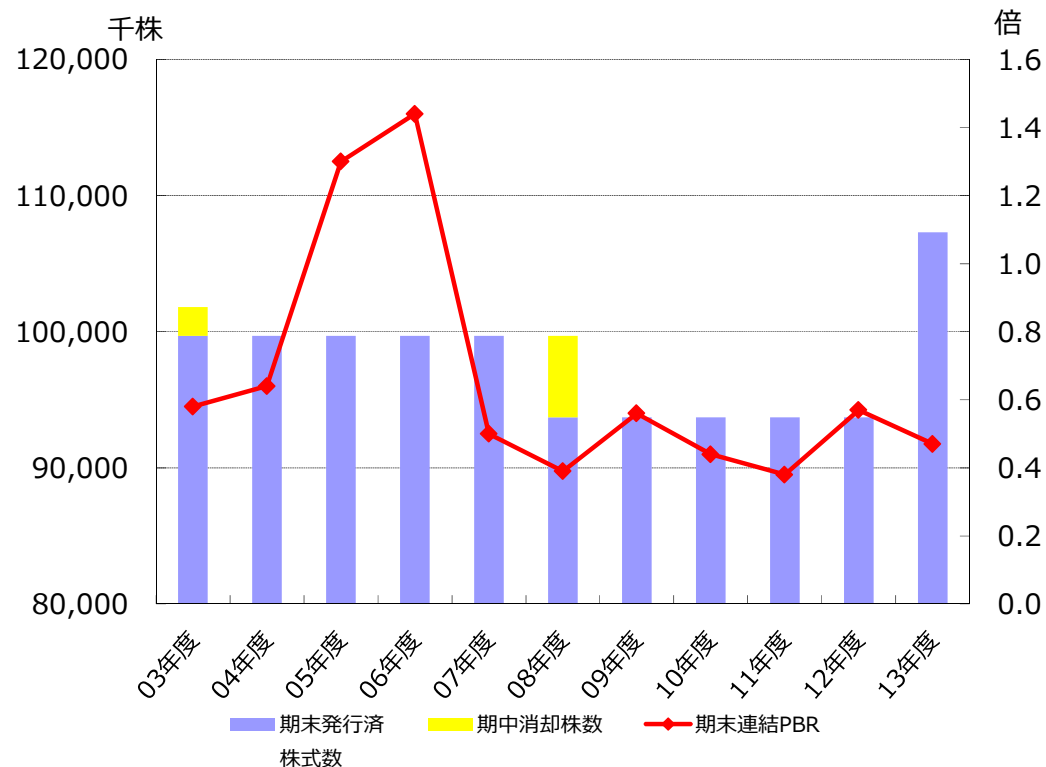
自己株式の取得状況

	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

発行済株式数および消却株数の推移

6,291,700 4,881

	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	—



業務別営業収益の推移

単位：百万円

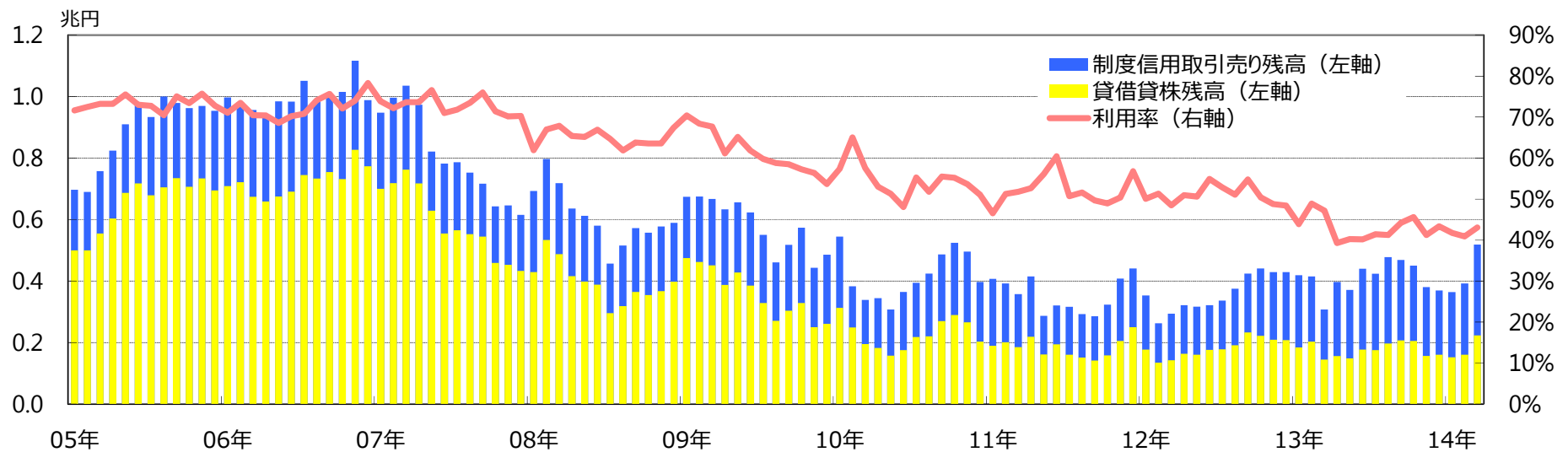
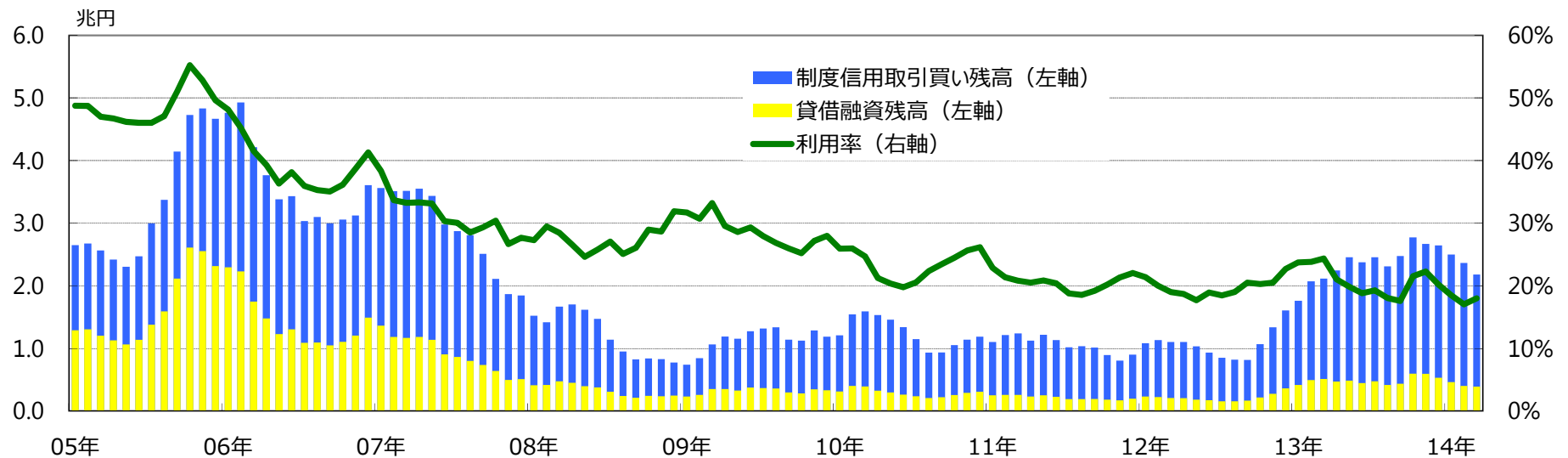
	10年3月期	11年3月期	12年3月期	13年3月期	14年3月期 1Q	14年3月期	15年3月期 1Q
証券金融業	20,817	17,558	15,186	14,093	3,958	16,363	3,936
貸借取引業務	12,954	8,922	6,756	6,625	2,111	9,240	1,839
	(46.5%)	(39.0%)	(33.4%)	(37.5%)	(44.5%)	(47.2%)	(39.0%)
貸付金利息	3,324	2,809	1,783	1,760	983	4,012	851
借入有価証券代り金利息	1,774	826	639	652	95	436	130
有価証券貸付料	7,337	4,807	3,957	3,746	968	4,132	799
品貸料（逆日歩）	5,773	3,811	3,147	2,957	774	3,371	609
貸株料	1,563	996	809	789	193	761	190
公社債・一般貸付業務	1,234	1,047	827	810	320	1,959	521
	(4.4%)	(4.6%)	(4.1%)	(4.6%)	(6.8%)	(10.0%)	(11.0%)
公社債・一般貸付金利息	767	659	492	440	129	1,149	317
一般信用ファイナンス	204	200	189	175	74	323	66
有価証券貸付業務	1,454	1,754	1,701	1,862	561	2,217	608
	(5.2%)	(7.7%)	(8.4%)	(10.5%)	(11.8%)	(11.3%)	(13.0%)
一般貸株	308	331	219	289	100	425	148
債券貸借取引	1,146	1,422	1,482	1,573	460	1,791	459
その他	5,174	5,834	5,901	4,794	964	2,946	967
	(18.6%)	(25.5%)	(29.2%)	(27.1%)	(20.4%)	(15.1%)	(20.5%)
国債等運用収益（単体）	5,077	5,754	5,824	4,719	937	2,838	938
信託銀行業	6,016	4,360	4,224	2,762	564	2,322	555
	(21.6%)	(19.1%)	(20.9%)	(15.6%)	(11.9%)	(11.9%)	(11.8%)
貸付金利息	1,330	1,079	741	590	101	317	56
信託報酬	249	308	300	338	112	485	124
国債等運用収益	4,342	2,657	3,134	1,808	344	1,494	367
不動産賃貸業	1,034	930	818	819	215	880	221
	(3.7%)	(4.1%)	(4.0%)	(4.7%)	(4.6%)	(4.5%)	(4.7%)
営業収益合計	27,868	22,848	20,229	17,675	4,738	19,566	4,713
営業収益(除く品貸料)	22,095	19,037	17,082	14,718	3,963	16,195	4,104

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 1Q	2013年度 通期	2014年度 1Q
貸借取引貸付金	平均残高	324,205	293,429	218,059	214,164	476,158	490,635	419,140
	期末残高	328,755	305,083	241,035	502,322	507,868	601,206	439,391
公社債および一般貸付金	平均残高	46,863	45,850	50,893	55,865	125,447	157,232	188,524
	期末残高	51,448	39,782	96,488	122,011	129,119	201,076	183,254
うち一般信用ファイナンス	平均残高	17,173	18,405	20,330	18,472	35,097	36,223	34,759
	期末残高	20,944	18,143	25,727	34,380	36,258	48,103	30,065
信託銀行貸付金	平均残高	215,308	303,778	141,310	101,094	96,781	77,612	64,359
	期末残高	260,862	211,527	98,260	78,641	78,766	63,043	62,290
その他	平均残高	14,500	14,423	12,530	13,213	15,898	23,092	32,500
	期末残高	14,500	12,500	18,000	29,500	27,600	32,500	32,500
合 計	平均残高	601,180	657,481	422,793	384,338	714,285	748,572	704,523
	期末残高	655,567	568,893	453,784	732,475	743,354	897,825	717,436
貸借取引貸付有価証券	平均残高	361,388	228,050	184,698	183,013	177,475	176,476	178,425
	期末残高	306,394	196,442	259,058	216,206	136,219	198,781	222,811

制度信用取引残高と貸借取引残高



当社（単体）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

主な資産	14年6月期	
◆コールローン	20,000	
◆貸付金	655,146	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	297,361	残存1年以下の国債
◆借入有価証券 代り金	1,192,671	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	681,347	主に残存1年以上の国債

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

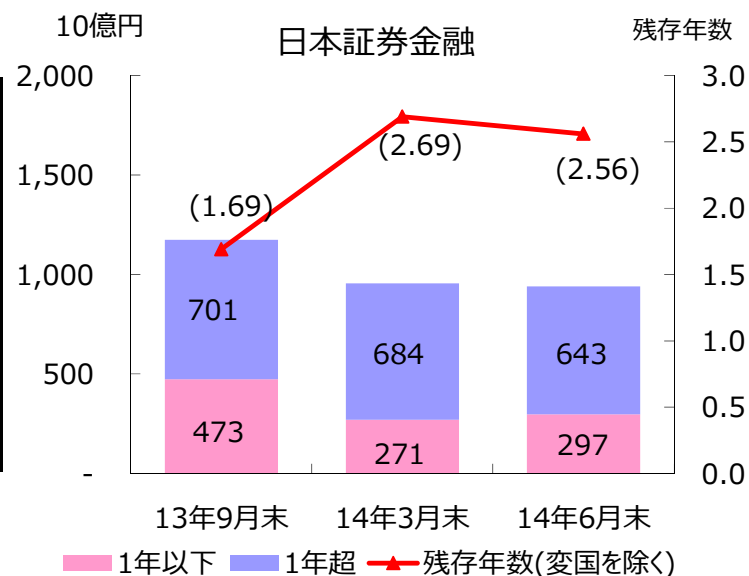
証券市場に安定的・機動的に資金供給するため、低利で資金調達する必要がある。

主な負債	14年6月期		単位：百万円
◆コールマネー	1,176,000		
◆短期借入金	317,210	銀行借入金 日本銀行オペレーション	
◆貸付有価証券 代り金	1,109,802	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	0	金融機関借入金	
純資産	125,889		

保有国債残高の状況

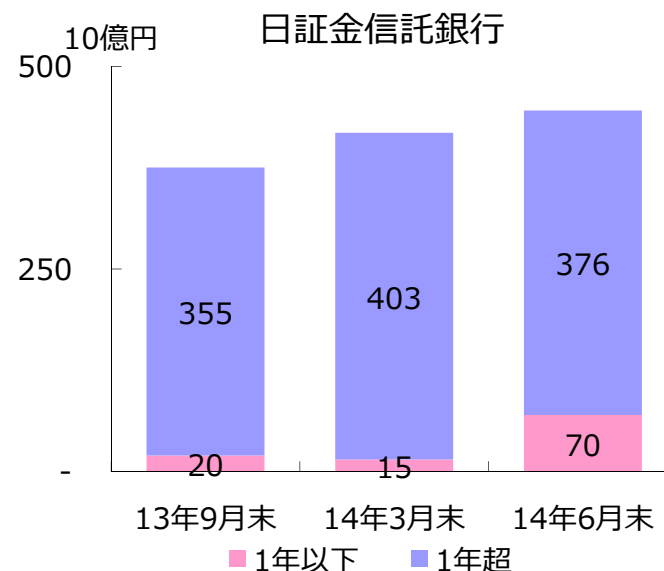
単位：百万円

日本証券金融	13年9月末	14年3月末	14年6月末
国債残高	1,173,933	955,037	940,707
1年以下	472,803	270,656	297,361
1年超	701,130	684,381	643,345
(うち15年変動利付国債)	150,752	150,543	150,586
その他有価証券評価差額金	5,890	6,908	7,442
残存年数(変国を除く)	(1.69)	(2.69)	(2.56)



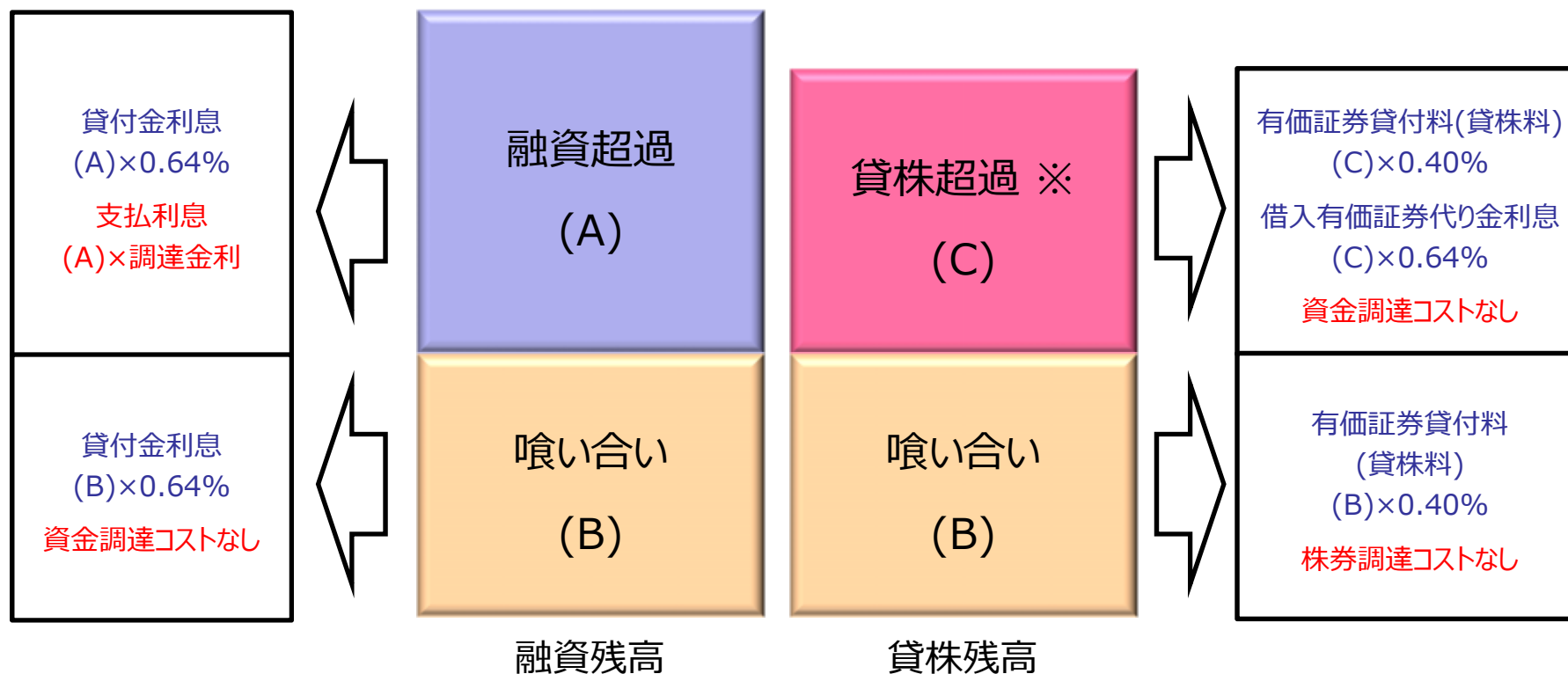
単位：百万円

日証金信託銀行	13年9月末	14年3月末	14年6月末
国債残高	375,273	418,036	445,557
1年以下	20,001	15,133	70,039
1年超	355,272	402,902	375,518
(うち15年変動利付国債)	39,909	39,915	39,918
その他有価証券評価差額金	417	1,129	1,541



貸借取引の収益構造

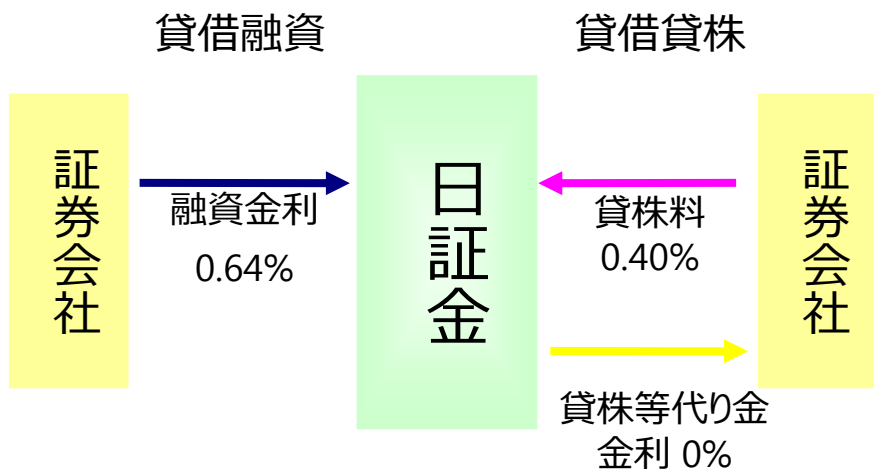
青字：営業収益 赤字：営業費用



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。

*** 平成26年8月6日約定分より貸借取引融資金利を0.77%→0.64%へ変更しました。**

貸借取引金利について



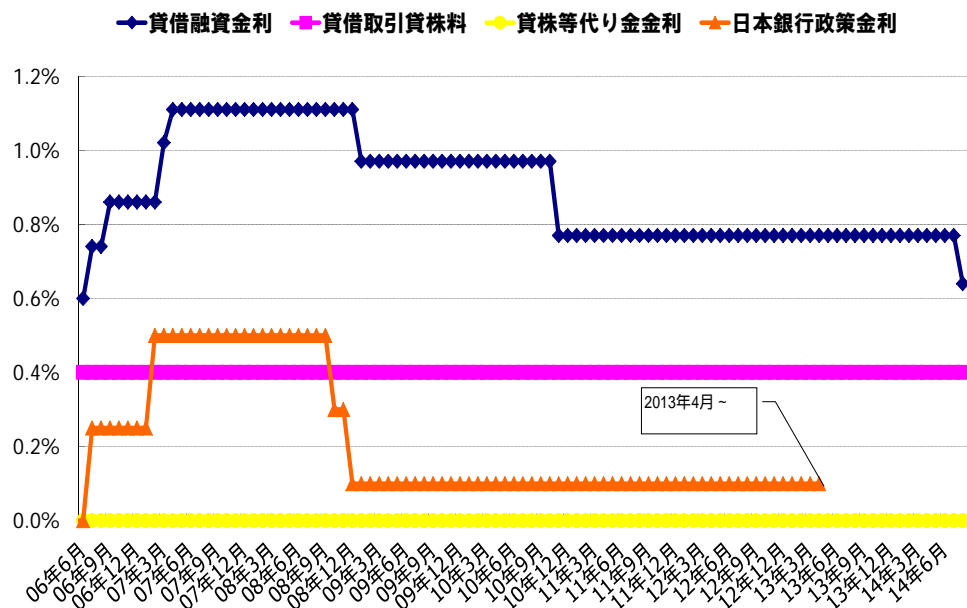
日本銀行の金融政策

- 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

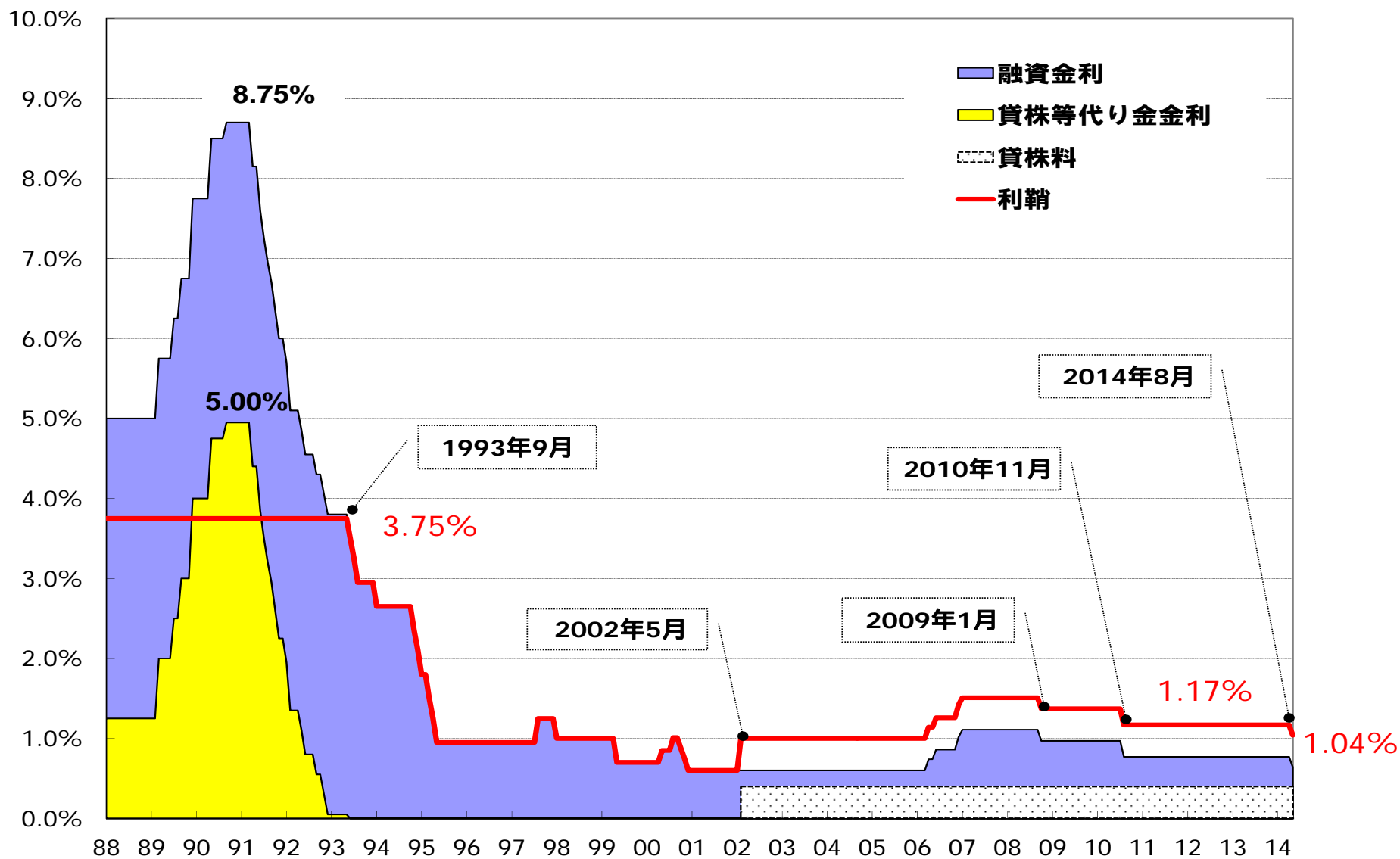
貸借取引融資金利の変更

- 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%)
金利変更しました

◆ 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



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

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

	13年9月末		14年3月末		14年6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	20,828	31.7%	15,809	24.7%	13,640	21.8%
漁業	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
鉱業	240	0.4%	192	0.3%	192	0.3%
建設業	468	0.7%	367	0.6%	0	0.0%
電気・ガス等	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
情報通信業	640	1.0%	0	0.0%	0	0.0%
運輸業	8,497	12.9%	6,843	10.7%	5,586	8.9%
卸売業	4,400	6.7%	4,400	6.9%	4,400	7.0%
小売業	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
金融・保険業	7,035	10.7%	5,033	7.9%	5,030	8.0%
不動産業	9,211	14.0%	8,672	13.5%	8,631	13.8%
サービス業	1,602	2.4%	1,601	2.5%	1,601	2.6%
中央政府(政府 保証を含む)	12,800	19.5%	21,133	33.0%	23,581	37.6%
合 計	65,723		64,053		62,663	

保有有価証券の内訳

単位：百万円

	13年9月 末	14年3月 末	14年6月 末	備 考
	国 債	375,273	418,036	
1年以下	20,001	15,133	70,039	
1年超	355,272	402,902	375,518	主に中期国債
地 方 債	80,524	76,860	72,611	
社 債	152,318	138,682	122,450	主に政府保証債
株 式	4	4	4	
その他の 証 券	202	155	155	
合 計	608,322	633,739	640,778	

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。