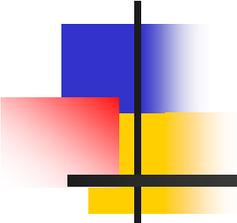


# 2011年3月期 第3四半期 決算資料

---

日本証券金融株式会社



# 決算概況

---

# 2011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		
	10年3月期 3Q累計	11年3月期 3Q累計	比 較	10年3月期 3Q累計	11年3月期 3Q累計	比 較
営業収益	<b>16,398</b>	<b>13,111</b>	▲3,287 (▲20.0%)	<b>21,530</b>	<b>17,056</b>	▲4,473 (▲20.8%)
除く品貸料	11,879	10,497	▲1,381 (▲11.6%)	17,010	14,442	▲2,568 (▲15.1%)
営業費用	8,156	6,257	▲1,898	10,478	8,031	▲2,447
一般管理費	5,073	4,864	▲208	6,124	5,872	▲252
営業利益	<b>3,169</b>	<b>1,989</b>	▲1,179 (▲37.2%)	<b>4,926</b>	<b>3,152</b>	▲1,774 (▲36.0%)
持分法による投資損益	—	—	—	▲942	▲220	721
経常利益	<b>3,581</b>	<b>2,383</b>	▲1,197 (▲33.4%)	<b>4,165</b>	<b>3,088</b>	▲1,076 (▲25.9%)
特別損益	229	132	▲96	▲37	979	1,016
四半期純利益	<b>2,365</b>	<b>1,604</b>	▲760 (▲32.1%)	<b>2,500</b>	<b>3,027</b>	526 (21.1%)

# 業務別営業収益の状況

単位:百万円

	10年3月期 3Q累計	11年3月期 3Q累計
<b>証券金融業</b>	<b>16,299</b>	<b>13,050</b>
貸借取引業務	10,091	6,484
	(46.9%)	(38.0%)
貸付金利息	2,515	2,228
借入有価証券代り金利息	1,439	624
有価証券貸付料	5,780	3,338
品貸料(逆日歩)	4,519	2,613
貸株料	1,261	724
<b>公社債・一般貸付業務</b>	<b>944</b>	<b>816</b>
	(4.4%)	(4.8%)
公社債・一般貸付金利息	584	525
一般信用ファイナンス	147	149
<b>有価証券貸付業務</b>	<b>1,135</b>	<b>1,198</b>
	(5.3%)	(7.0%)
一般貸株	243	255
債券貸借取引	892	943
<b>その他</b>	<b>4,128</b>	<b>4,550</b>
	(19.2%)	(26.7%)
国債等運用収益(単体)	4,050	4,491
<b>信託銀行業務</b>	<b>4,445</b>	<b>3,289</b>
	(20.6%)	(19.3%)
貸付金利息	1,025	848
信託報酬	178	227
国債等運用収益	3,180	2,007
<b>不動産賃貸業務</b>	<b>785</b>	<b>716</b>
	(3.6%)	(4.2%)
<b>営業収益合計</b>	<b>21,530</b>	<b>17,056</b>
<b>営業収益(除く品貸料)</b>	<b>17,010</b>	<b>14,442</b>

## <貸借取引業務>

・有価証券貸付料が落ち込み減収。

## <公社債・一般貸付業務>

・一般信用ファイナンスは前年同期とほぼ同水準となるが、その他の貸付で利用が減少し、全体では減収。

## <有価証券貸付業務>

・一般貸株および債券貸借取引ともに借入需要が高まり増収。

## <その他>

・保有国債の売却益増加により増収。

## <信託銀行業務>

・信託報酬は増加したものの、貸出金利息および国債等運用収益が落ち込み減収。

# 2011年3月期 第3四半期決算のポイント

## 1 貸借取引貸株残高は、制度信用取引売り残高の減少により前年同期比で大きく減少

2010年度3Q 融資平残:2,957億円(前年同期比 ▲294億円)  
貸株平残:2,200億円( 同 ▲1,677億円)

## 2 持分法による投資損失は大幅に縮小

JBISホールディングスの赤字計上で持分法による投資損益は損失に転じたものの、マイナス幅は前年同期に比べ大幅に減少。

持分法投資損失:220百万円(前年同期比 ▲721百万円)

## 3 貸倒引当金の戻入により特別利益を計上

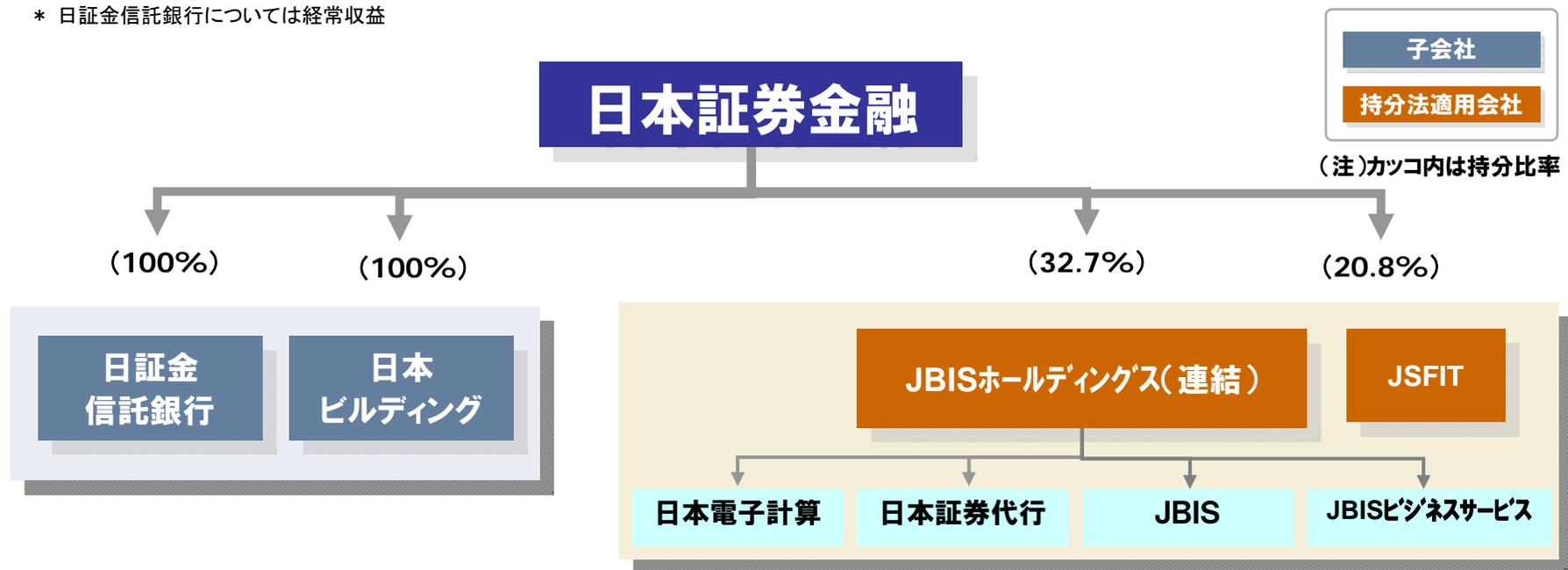
日証金信託銀行において貸付金の損失見込額が減少したことなどから、貸倒引当金戻入額1,009百万円を特別利益に計上。

# 連結会社の決算状況

単位:百万円

	持株比率	2011年3月期 第3四半期累計		
		営業収益*	経常利益	四半期純利益
<b>連結決算</b>		<b>17,056</b>	<b>3,088</b>	<b>3,027</b>
日本証券金融	-	13,111	2,383	1,604
日証金信託銀行	100%	3,313	842	1,697
日本ビルディング	100%	971	337	203
持分法適用関連会社	-	(持分法による投資損益)		▲220

\* 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

	10年3月期 3Q累計	11年3月期 3Q累計	比較
経常収益	4,447	3,313	▲1,134
うち信託報酬	179	227	48
経常利益	1,068	842	▲226
特別利益	—	846	846
当期純利益	1,067	1,697	630
自己資本比率	17.37%	23.29%	

## 2011年3月期 第3四半期決算の概況

- ◆ 信託業務の伸張に注力し信託報酬は増加。
- ◆ 貸出金利および債券運用レートの低下により経常収益は減少。
- ◆ 貸付金に対する損失見込額の減少により貸倒引当金が846百万円戻入(前年同期367百万円繰入)となり、四半期純利益は前年同期を上回る。
- ◆ CDO1銘柄は2010年7月に償還済み。

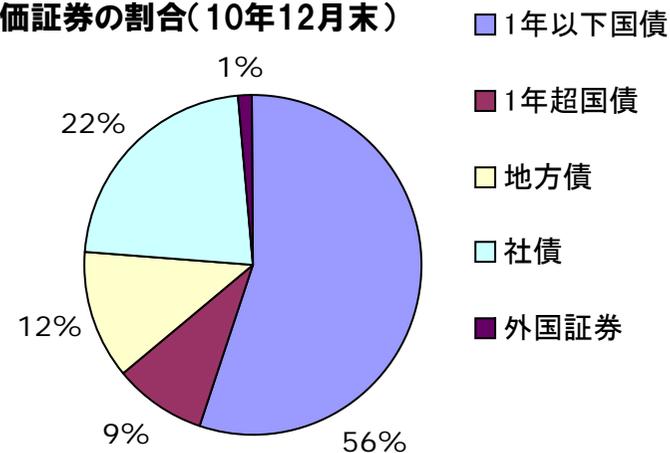
# 日証金信託銀行の主な資産の状況

## ●保有有価証券の内訳

単位：百万円

		10年3月末	10年9月末	10年12月末	備考
国	債	897,766	527,945	895,246	
	1年以下	847,870	457,934	770,287	
	1年超	49,895	70,010	124,958	うち変動利付国債は39,878百万円
地 方	債	105,029	151,896	171,857	
社	債	313,267	316,593	313,864	主に政府保証債
株	式	4	4	4	
そ の 他 の 証 券		25,437	23,301	19,995	
	外国証券	22,331	22,528	19,222	主にユーロ円債
	CDO	2,732	405	405	全額引当済
	その他	373	367	367	
合 計		1,341,505	1,019,740	1,400,968	

## ●保有有価証券の割合(10年12月末)

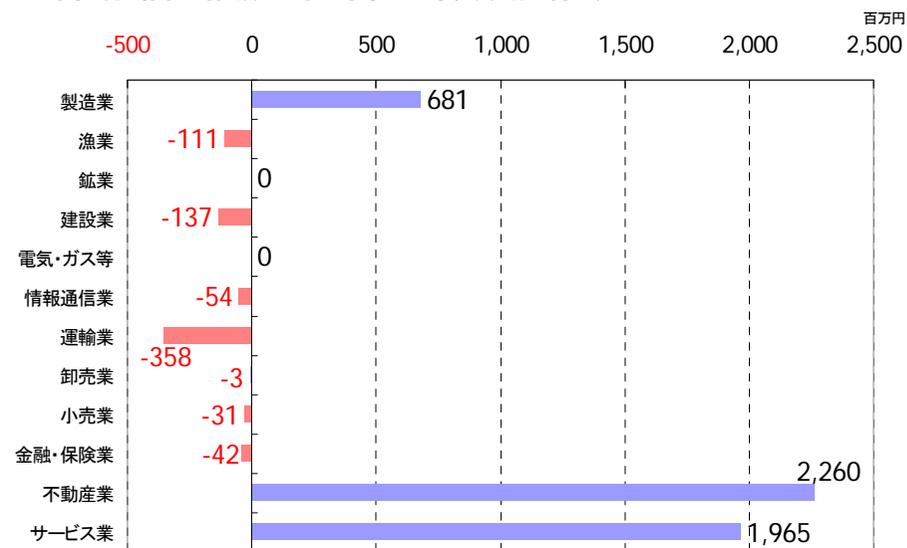


## ●貸出金の業種別残高

単位：百万円

	10年3月末		10年9月末		10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	33,241	12.7%	32,145	8.8%	32,826	12.8%
漁業	166	0.1%	111	0.0%	0	0.0%
鉱業	576	0.2%	528	0.1%	528	0.2%
建設業	3,419	1.3%	1,890	0.5%	1,753	0.7%
電気・ガス等	1,996	0.8%	1,998	0.5%	1,998	0.8%
情報通信業	2,608	1.0%	3,111	0.9%	3,057	1.2%
運輸業	11,773	4.5%	11,582	3.2%	11,224	4.4%
卸売業	4,414	1.7%	5,621	1.5%	5,618	2.2%
小売業	1,595	0.6%	181	0.0%	150	0.1%
金融・保険業	13,061	5.0%	13,563	3.7%	13,521	5.3%
不動産業	4,641	1.8%	2,752	0.8%	5,012	2.0%
サービス業	877	0.3%	1,249	0.3%	3,214	1.3%
中央政府(政府保証を含む)	184,164	70.1%	289,811	79.5%	176,721	69.1%
合 計	262,535		364,546		255,628	
(中央政府を除く)	<b>78,371</b>		<b>74,735</b>		<b>78,907</b>	

## ●業種別残高の増減(10年9月末比、中央政府を除く)



# 2011年3月期 業績試算値

	単 体				連 結			
	3Q 実績値	通期試算値 (11/8公表)	通期試算値 (2/3公表)	差額	3Q 実績値	通期試算値 (11/8公表)	通期試算値 (2/3公表)	差額
単位:百万円								
営業利益	1,989	1,900	<b>2,000</b>	100	3,152	3,100	<b>3,300</b>	200
経常利益	2,383	2,400	<b>2,500</b>	100	3,088	3,500	<b>3,500</b>	0
当期純利益	1,604	1,500	<b>1,600</b>	100	3,027	3,300	<b>3,300</b>	0
1株当り 当期純利益	17.25	16.12	<b>17.20</b>		32.71	35.65	<b>35.65</b>	
前提条件	貸借取引平均残高:貸付金: <b>2,900億円</b> (変更なし) 貸付有価証券: <b>2,400億円</b> (前回比+300億円) 貸借取引金利等 :融資金利0.77%(前回比▲0.20%) 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

## 2010年度3Q 実績値



融資残高 2,957億円      貸株残高 2,200億円

## 2011年1月平均残高



融資残高 2,571億円      貸株残高 2,895億円

## 2010年度 通期残高



融資残高 2,900億円      貸株残高 2,400億円

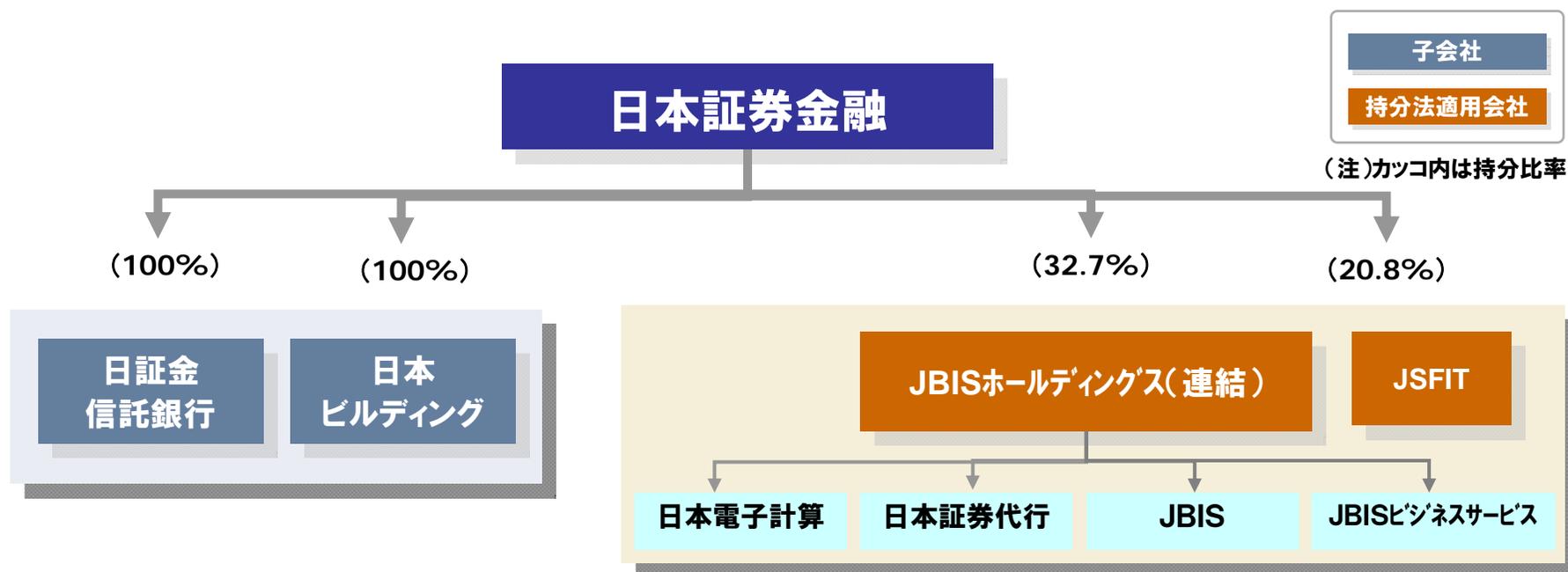
### 金利等前提条件

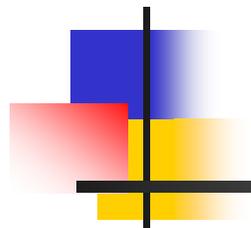
- 融資金利 : 0.77%
- 貸株等代り金金利 : 0%
- 貸株料 : 0.40%

# 連結決算の試算値

単位:百万円

	持株比率	2011年3月期 第3四半期累計実績			2011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
<b>連結決算</b>		<b>3,152</b>	<b>3,088</b>	<b>3,027</b>	<b>3,300</b>	<b>3,500</b>	<b>3,300</b>
日本証券金融	—	1,989	2,383	1,604	2,000	2,500	1,600
日証金信託銀行	100%	—	842	1,697	—	950	1,730
日本ビルディング	100%	307	337	203	350	380	210





# 參考資料

---

# 業務別営業収益の推移

単位: 百万円

	06年3月期	07年3月期	08年3月期	09年3月期	10年3月期 3Q累計※	10年3月期 ※	11年3月期 3Q累計
<b>証券金融業</b>	<b>29,075</b>	<b>34,917</b>	<b>38,619</b>	<b>34,427</b>	<b>16,299</b>	<b>20,817</b>	<b>13,050</b>
<b>貸借取引業務</b>	<b>22,993</b>	<b>23,186</b>	<b>23,156</b>	<b>19,638</b>	<b>10,091</b>	<b>12,954</b>	<b>6,484</b>
	(61.8%)	(53.3%)	(45.8%)	(44.3%)	(46.9%)	(46.5%)	(38.0%)
貸付金利息	10,158	10,954	10,581	3,899	2,515	3,324	2,228
借入有価証券代り金利息	892	1,345	1,683	1,992	1,439	1,774	624
有価証券貸付料	11,226	10,224	10,383	13,278	5,780	7,337	3,338
品貸料(逆日歩)	8,468	7,168	7,862	11,568	4,519	5,773	2,613
貸株料	2,757	3,056	2,520	1,710	1,261	1,563	724
<b>公社債・一般貸付業務</b>	<b>864</b>	<b>1,254</b>	<b>1,428</b>	<b>1,275</b>	<b>944</b>	<b>1,234</b>	<b>816</b>
	(2.3%)	(2.9%)	(2.8%)	(2.9%)	(4.4%)	(4.4%)	(4.8%)
公社債・一般貸付金利息	842	938	1,016	951	584	767	525
一般信用ファイナンス	22	315	412	191	147	204	149
<b>有価証券貸付業務</b>	<b>2,699</b>	<b>5,093</b>	<b>6,297</b>	<b>4,848</b>	<b>1,135</b>	<b>1,454</b>	<b>1,198</b>
	(7.3%)	(11.7%)	(12.5%)	(10.9%)	(5.3%)	(5.2%)	(7.0%)
一般貸株	1,465	1,441	848	462	243	308	255
債券貸借取引	1,234	3,651	5,448	4,386	892	1,146	943
<b>その他</b>	<b>2,517</b>	<b>5,993</b>	<b>7,736</b>	<b>8,664</b>	<b>4,128</b>	<b>5,174</b>	<b>4,550</b>
	(6.8%)	(13.8%)	(15.3%)	(19.6%)	(19.2%)	(18.6%)	(26.7%)
国債等運用収益(単体)	2,328	5,038	6,767	8,129	4,050	5,077	4,491
<b>信託銀行業</b>	<b>4,286</b>	<b>6,981</b>	<b>10,844</b>	<b>8,780</b>	<b>4,445</b>	<b>6,016</b>	<b>3,289</b>
	(11.5%)	(16.0%)	(21.4%)	(19.8%)	(20.6%)	(21.6%)	(19.3%)
貸付金利息	1,382	2,964	3,833	3,348	1,025	1,330	848
信託報酬	161	177	198	209	178	249	227
国債等運用収益	2,210	3,095	5,317	4,935	3,180	4,342	2,007
<b>不動産賃貸業</b>	<b>871</b>	<b>1,014</b>	<b>1,118</b>	<b>1,091</b>	<b>785</b>	<b>1,034</b>	<b>716</b>
	(2.3%)	(2.3%)	(2.2%)	(2.5%)	(3.6%)	(3.7%)	(4.2%)
<b>営業収益合計</b>	<b>37,226</b>	<b>43,523</b>	<b>50,582</b>	<b>44,299</b>	<b>21,530</b>	<b>27,868</b>	<b>17,056</b>
<b>営業収益(除く品貸料)</b>	<b>28,757</b>	<b>36,355</b>	<b>42,719</b>	<b>32,731</b>	<b>17,010</b>	<b>22,095</b>	<b>14,442</b>

※営業収益をセグメント別に開示したことに伴い、業務別収益を再集計しております。

# 貸付金の状況

単位：百万円

		2005年度 通期	2006年度 通期	2007年度 通期	2008年度 通期	2009年度 3Q累計	2009年度 通期	2010年度 3Q累計
貸借取引貸付金	平均残高	1,637,698	1,444,347	917,219	336,324	325,205	324,205	295,718
	期末残高	2,328,082	1,634,700	508,587	244,306	293,117	328,755	230,966
公社債および一般貸付金	平均残高	46,436	79,425	76,941	51,887	46,966	46,863	46,561
	期末残高	97,298	79,859	68,594	53,141	42,578	51,448	41,844
うち一般信用ファイナンス	平均残高	2,559	33,770	34,374	14,282	17,149	17,173	18,060
	期末残高	25,340	40,309	25,154	18,714	13,822	20,944	17,131
買現先勘定	平均残高	53,865	8,923	48,390	88	401	302	0
	期末残高	12,000	-	0	0	0	0	0
信託銀行貸付金	平均残高	1,016,474	711,937	448,938	410,822	204,186	215,308	320,740
	期末残高	751,967	306,572	546,702	191,122	210,378	260,862	254,700
その他	平均残高	5,578	7,300	7,500	7,749	14,500	14,500	14,500
	期末残高	5,578	7,500	7,500	14,500	14,500	14,500	14,500
合 計	平均残高	2,760,053	2,251,934	1,498,990	806,872	591,259	601,180	677,521
	期末残高	3,194,928	2,028,633	1,131,385	503,070	560,573	655,567	542,011
貸借取引貸付有価証券	平均残高	651,097	723,840	591,023	396,181	387,768	361,388	220,054
	期末残高	686,971	702,702	419,503	459,098	289,886	306,394	263,036

# 保有国債残高の状況

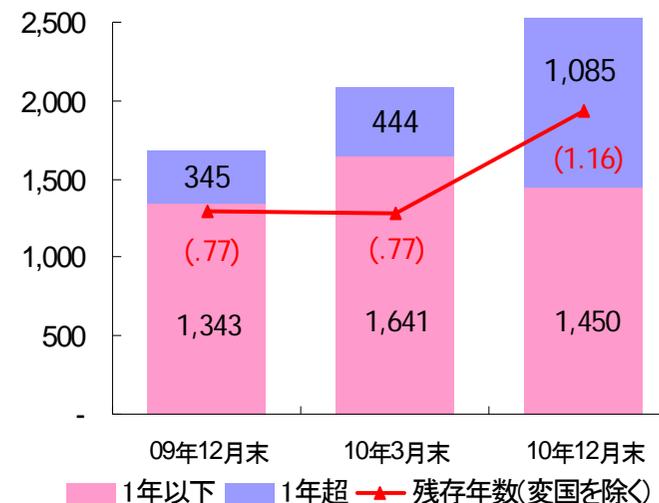
## 日本証券金融

単位:百万円

	09年12月末	10年3月末	10年12月末
国債残高	1,688,458	2,085,612	2,535,060
1年以下	1,343,126	1,641,497	1,450,482
1年超	345,332	444,115	1,084,578
(うち15年変動利付国債)	194,119	193,314	193,371
その他有価証券評価差額金	5,054	4,422	4,448
残存年数(変国を除く)	(.77)	(.77)	(1.16)

10億円

## 日本証券金融



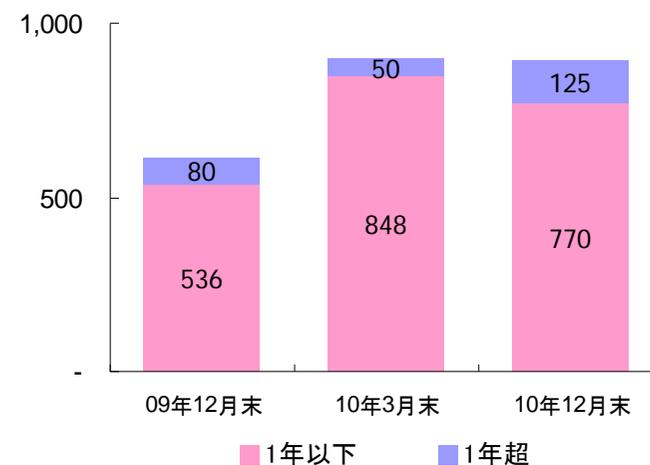
## 日証金信託銀行

単位:百万円

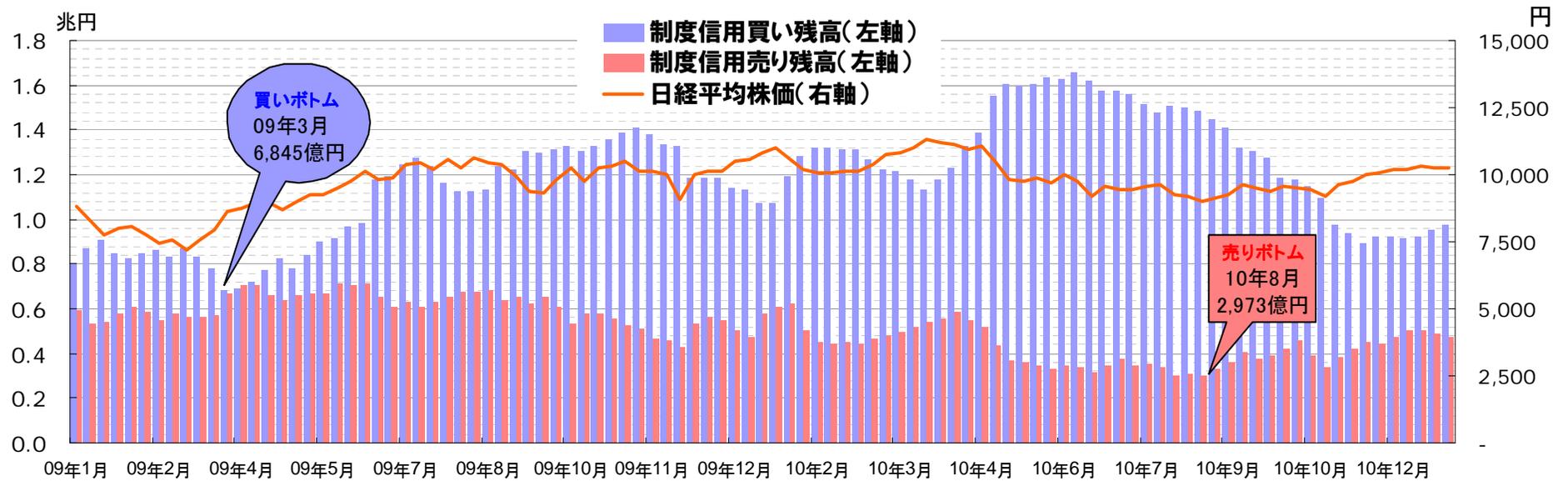
	09年12月末	10年3月末	10年12月末
国債残高	616,513	897,766	895,246
1年以下	536,172	847,870	770,287
1年超	80,341	49,895	124,958
(うち15年変動利付国債)	39,866	39,869	39,878
その他有価証券評価差額金	-798	-1,078	-1,163

10億円

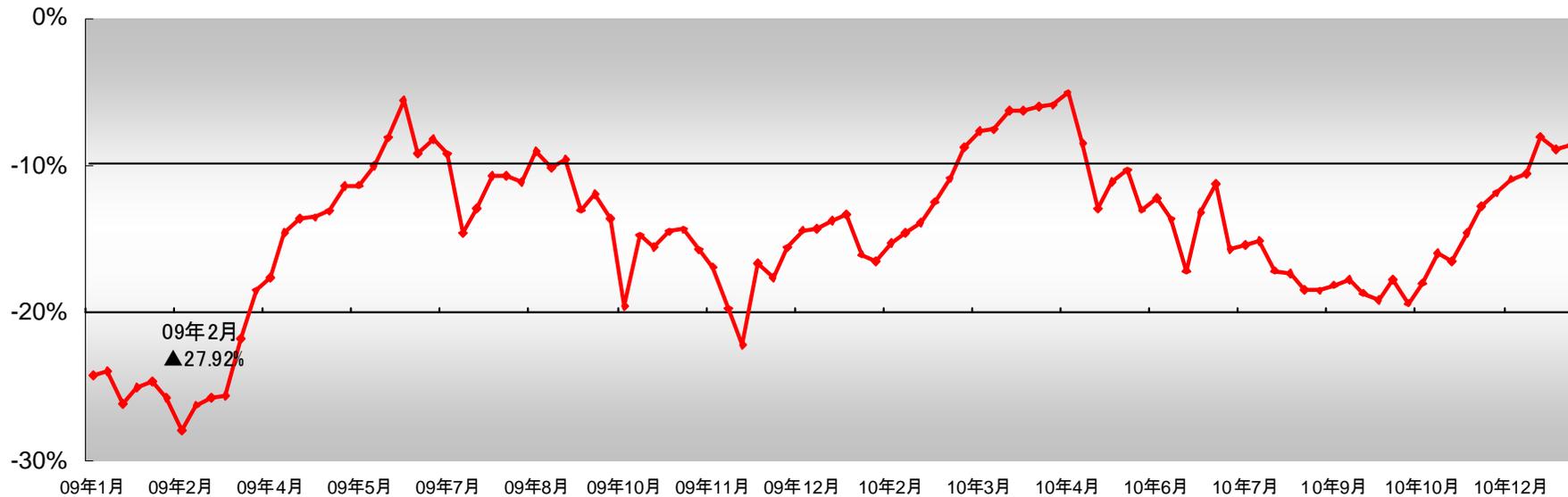
## 日証金信託銀行



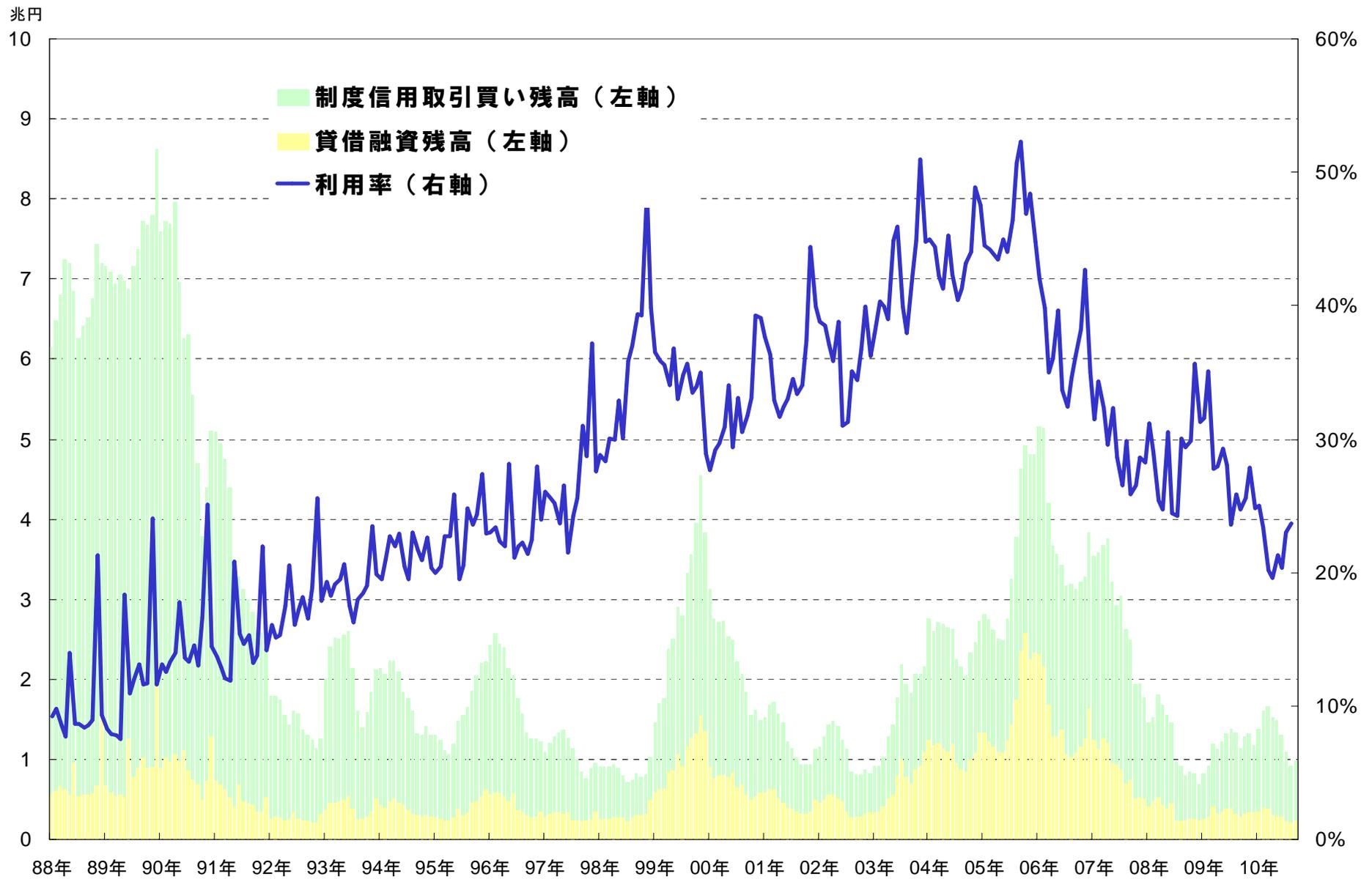
# 制度信用取引残高の推移



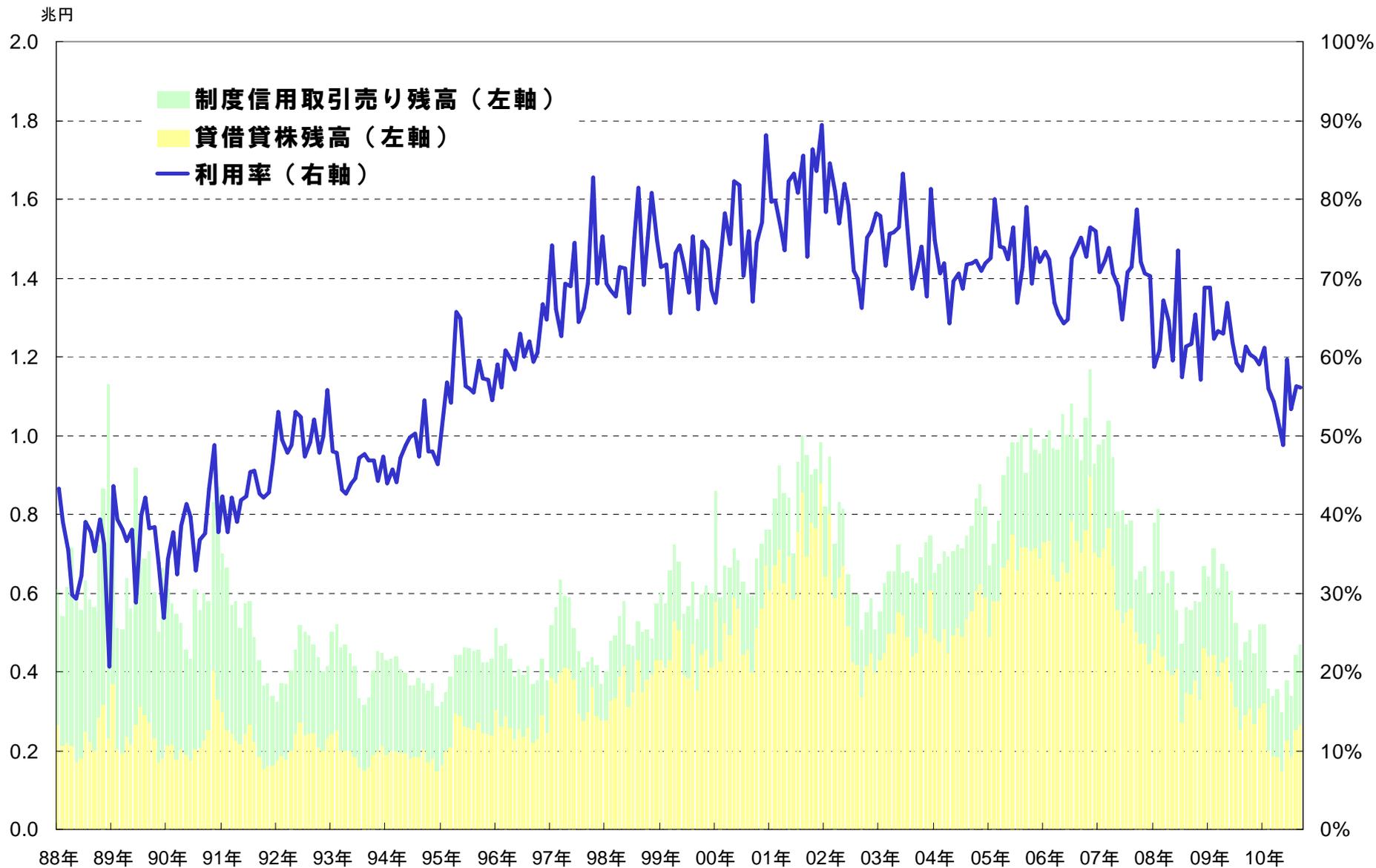
## 信用評価損益率



# 制度信用買い残高と貸借融資残高

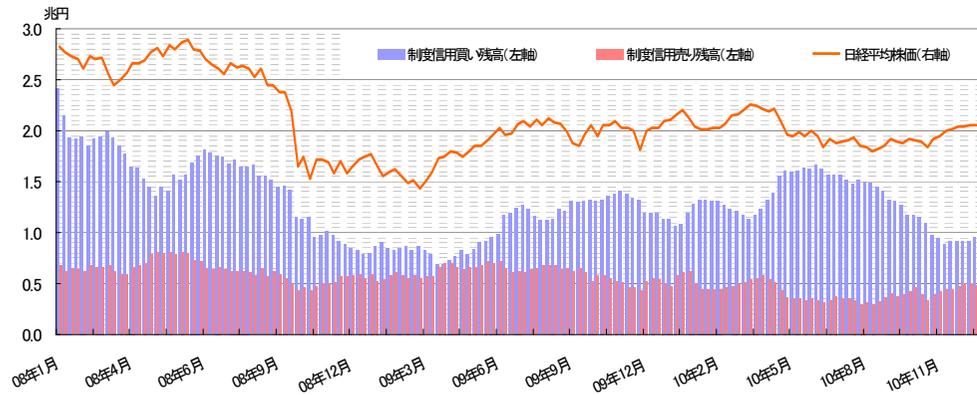


# 制度信用売り残高と貸借貸株残高

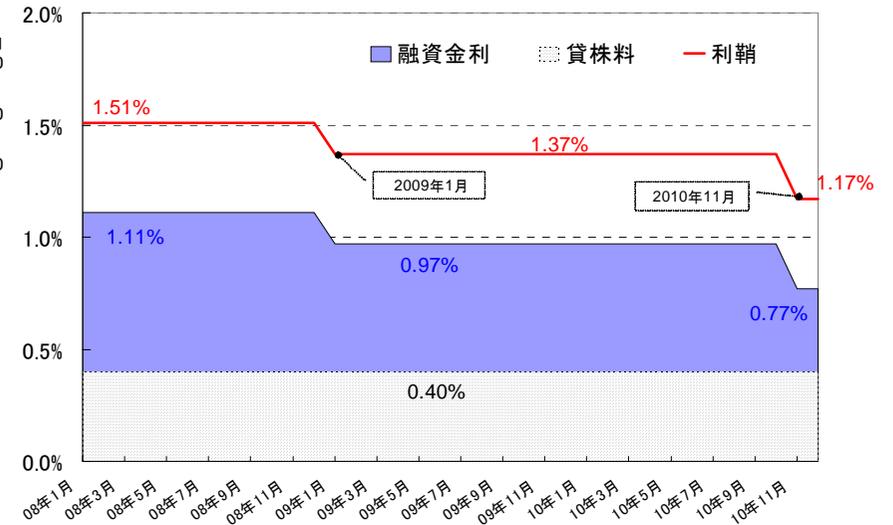


# 制度信用および貸借取引の直近の状況

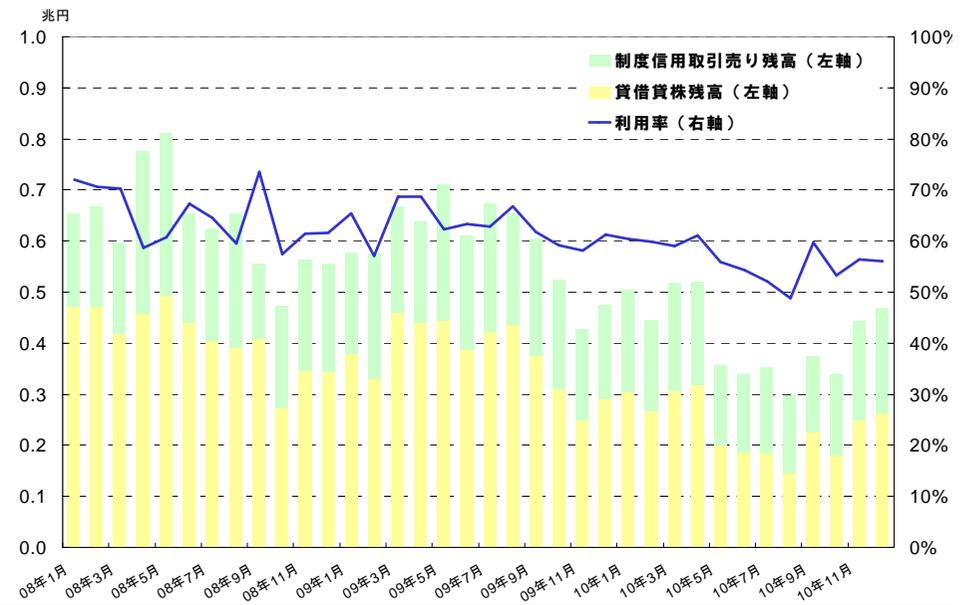
## 制度信用残高の推移



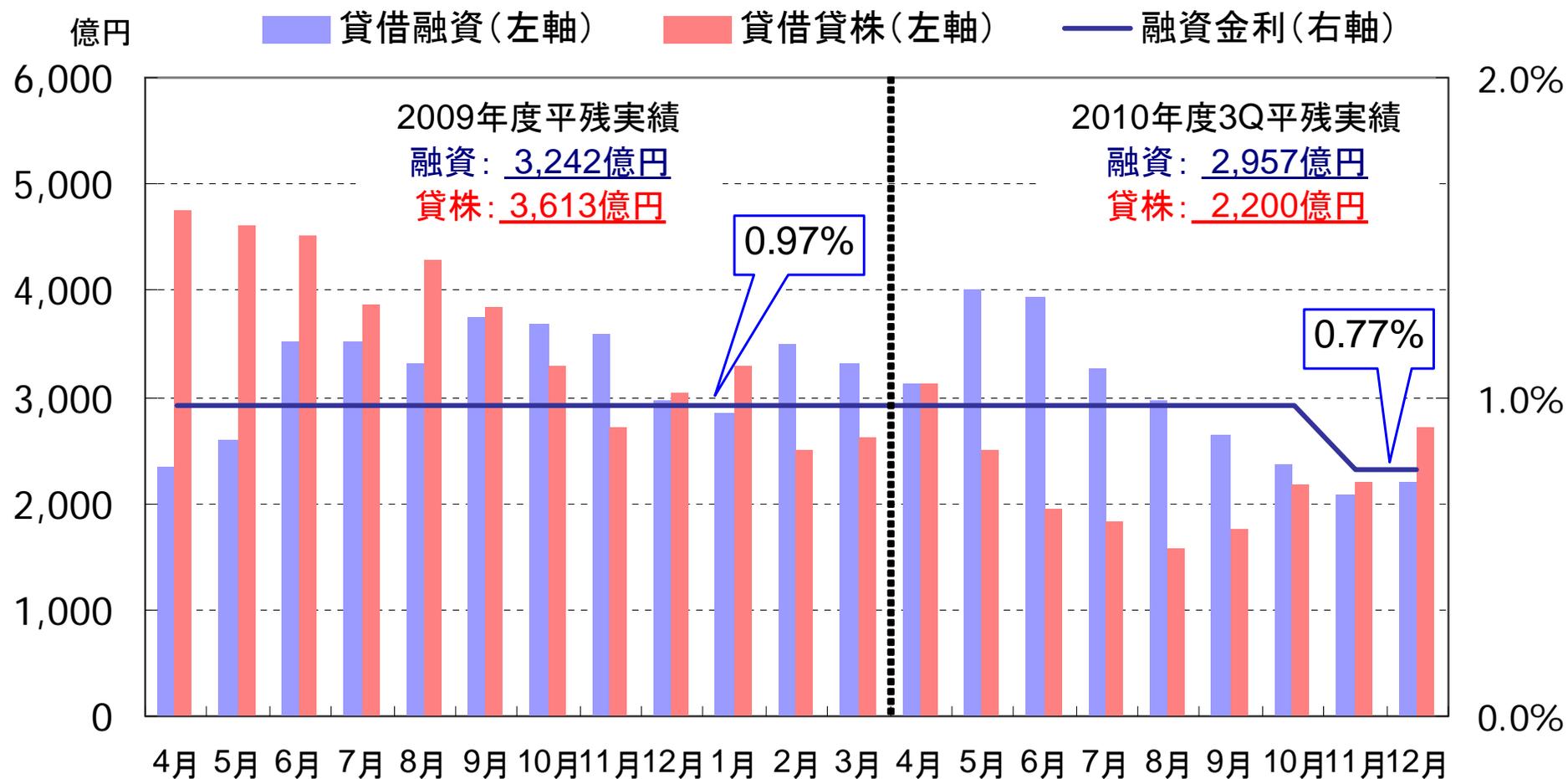
## 貸借取引の金利の推移(直近版)



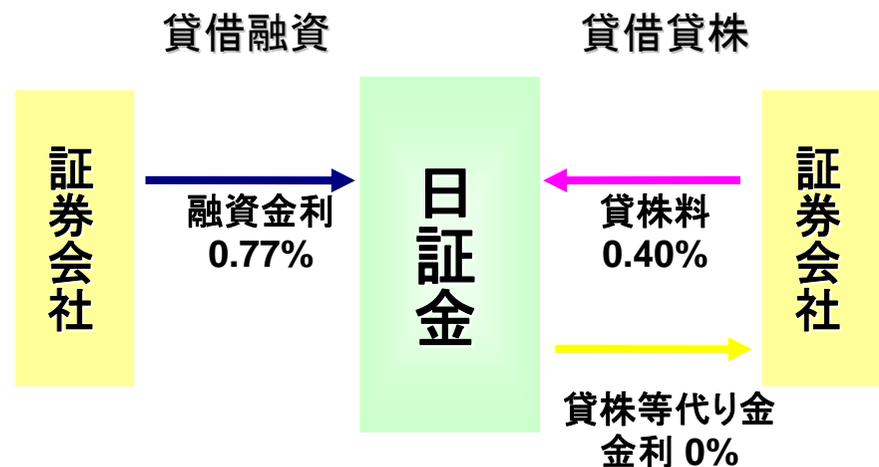
## 貸借取引利用率の推移 融資(左グラフ)および貸株(右グラフ)



# 貸借取引貸付残高の推移



# 貸借取引金利について

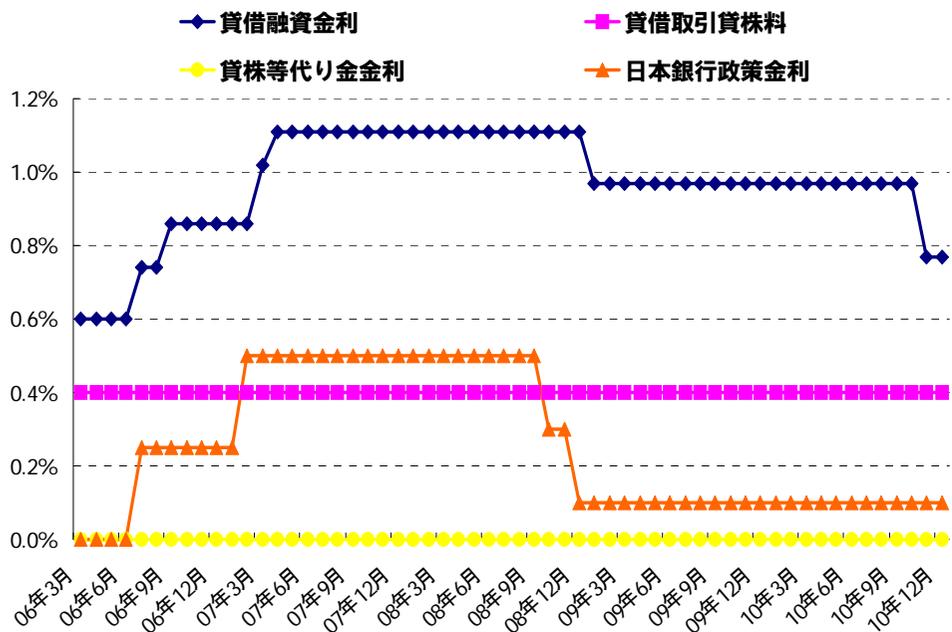


## 日本銀行の金融政策

- 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%)

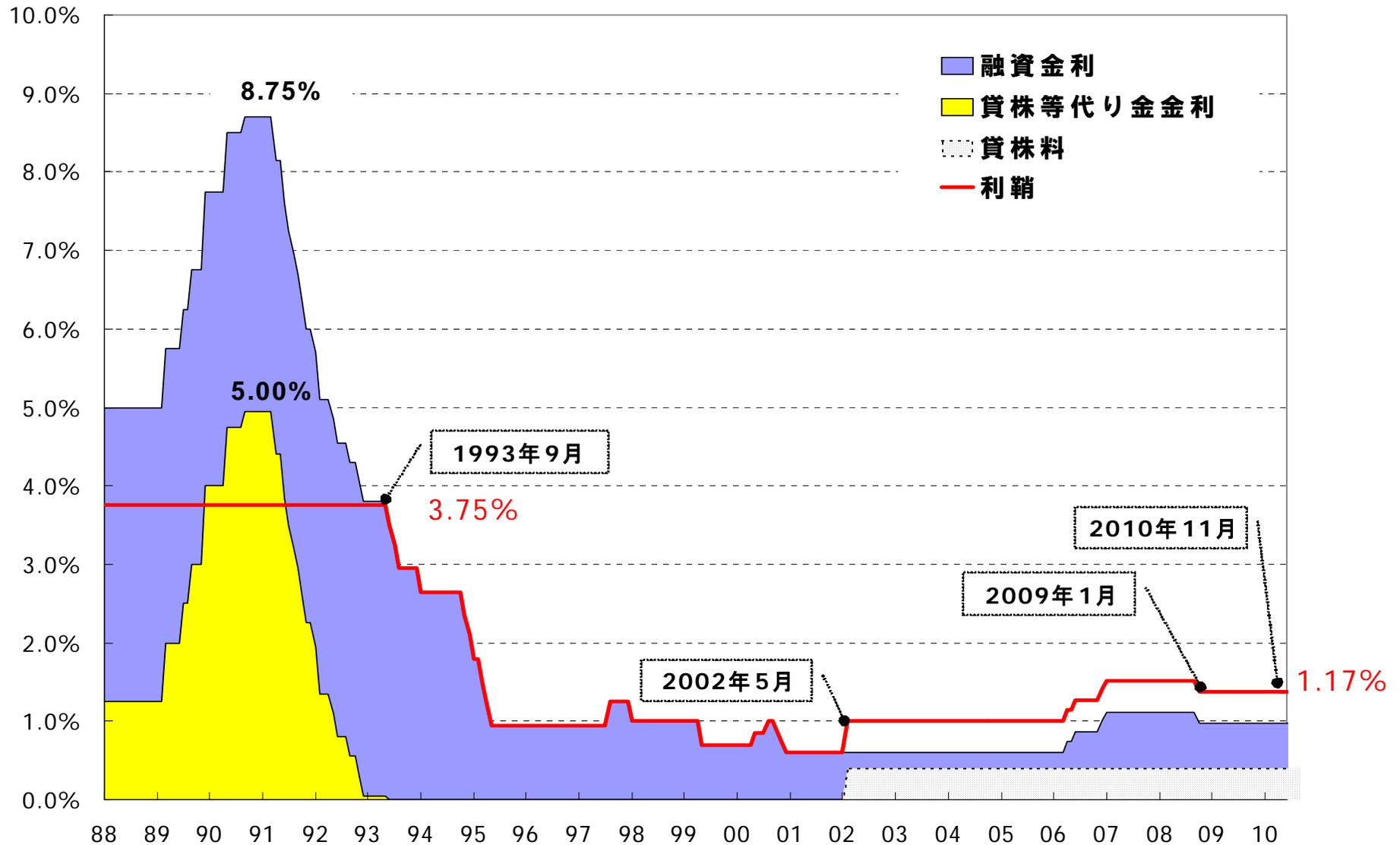
## 貸借取引融資金利の変更

- 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%)



◆ 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



# ジャスダック市場向け貸借取引貸付の終了

2004年4月

ジャスダック市場向け貸借取引を**開始**

2010年4月

大阪証券取引所とジャスダック証券取引所の経営統合

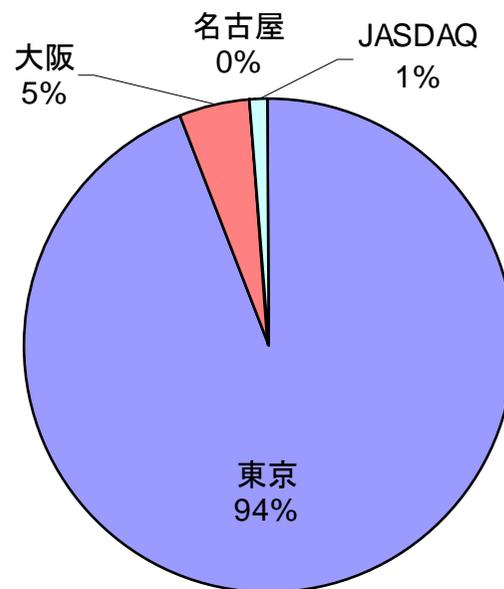
2010年10月12日

ジャスダック市場とヘラクレス市場の統合

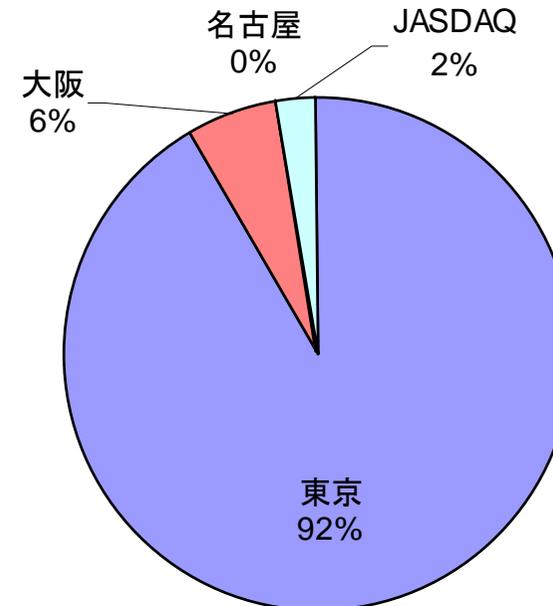
同日、ジャスダック市場向け貸借取引貸付を**終了**

2010年10月8日時点

制度信用取引**売り**残高の割合



制度信用取引**買い**残高の割合



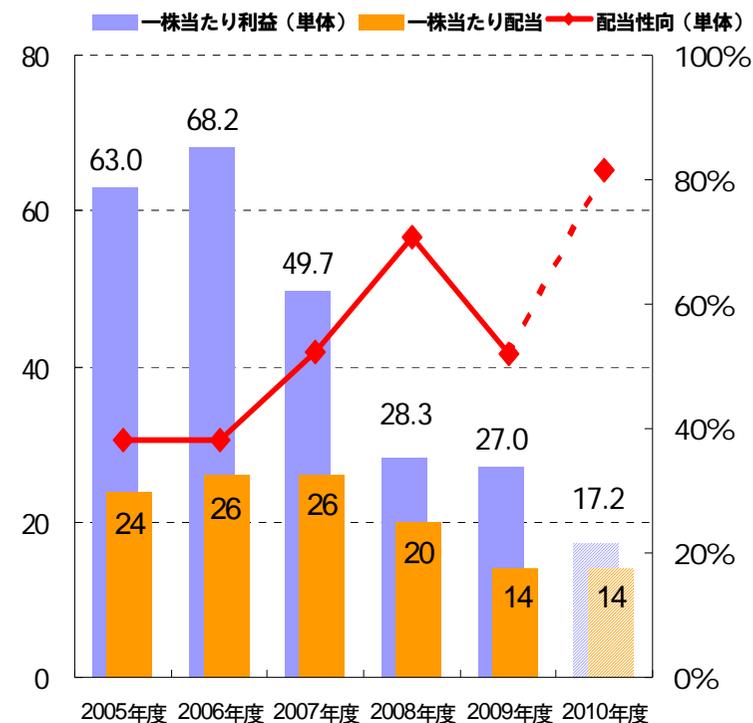
# 配当について

## ➤ 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。

**2011年3月期の配当予想: 年14円(中間7円、期末7円)**

	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度
一株当り配当金	24円	26円	26円	20円	14円	14円
(期末配当金)	14円	14円	13円	10円	7円	7円
(中間配当金)	10円	12円	13円	10円	7円	7円
【単体】 一株当り利益	63.0円	68.2円	49.7円	28.3円	27.0円	17.2円
【単体】配当性向	38.1%	38.1%	52.3%	70.7%	51.9%	81.4%
【連結】配当性向	49.0%	61.8%	-	-	36.3%	39.3%
【連結】DOE	1.9%	2.1%	2.2%	1.8%	1.2%	-



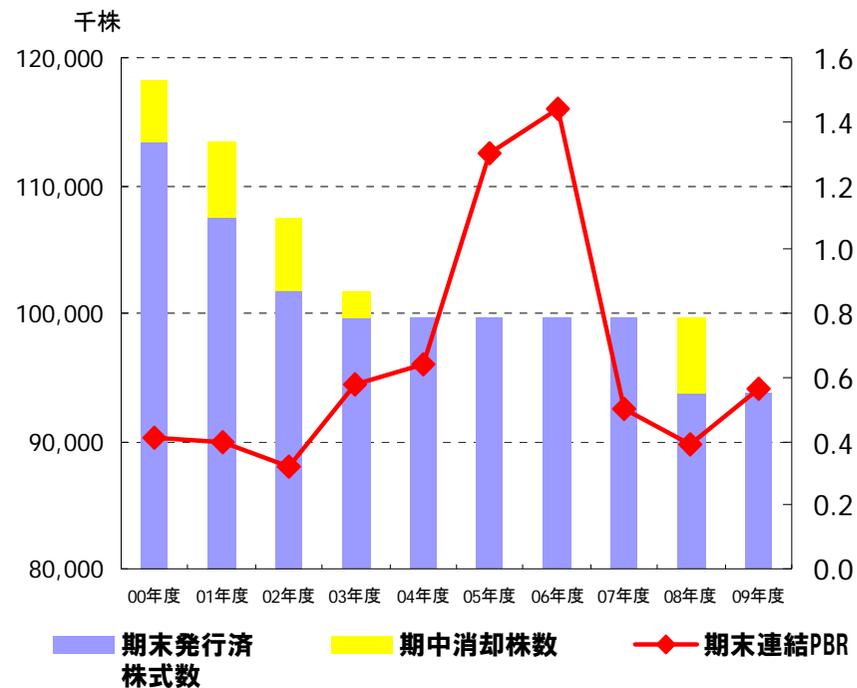
# 自己株式の取得状況

	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
09年度	93,700	—



# 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する。

### (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する。

## 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

10年12月期

◆貸付金	287,311	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	1,450,482	残存1年以下の国債
◆借入有価証券代り金	883,255	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	1,086,945	主に残存1年超の国債

### 主な負債

10年12月期

単位:百万円

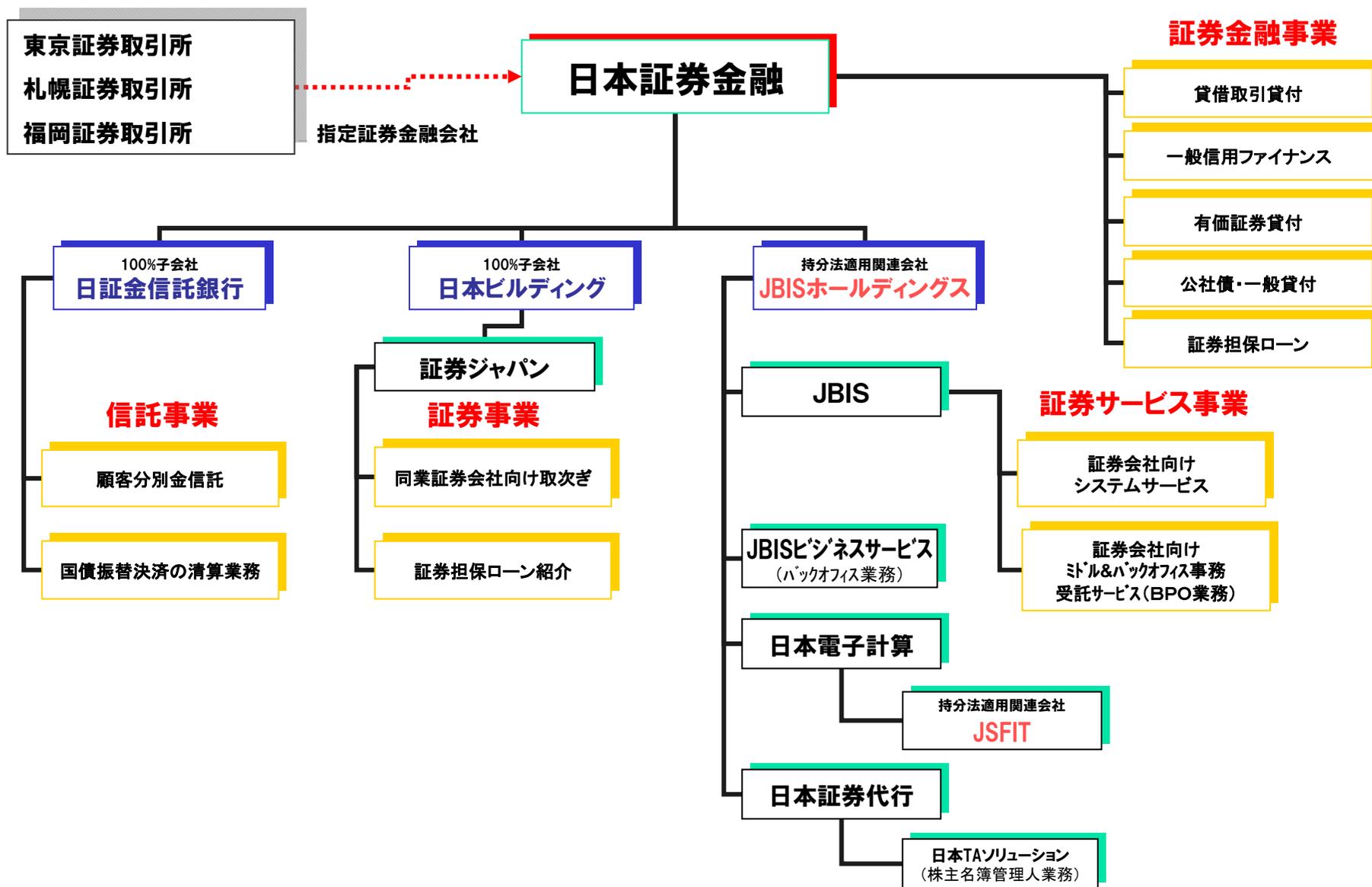
◆コールマネー	995,000	
◆短期借入金	1,808,580	銀行借入金 日本銀行オペレーション
◆貸付有価証券代り金	832,606	債券貸借取引の受入担保金 貸借借株の受入担保金
◆長期借入金	2,000	金融機関借入金
<b>純資産</b>	<b>109,307</b>	

# 有価証券勘定

	10年12月末	備考
<b>資産</b>		
	百万円	
短期貸付金	<b>542,011</b>	
貸借取引貸付金	230,966	貸借融資残高
借入有価証券代り金	<b>1,245,893</b>	
貸借取引分	131,714	貸株超過分
<b>資産(有価証券勘定)</b>		
貸付有価証券	<b>272,967</b>	
貸借貸株分	263,036	貸借貸株残高
債券貸借取引分	0	
保管有価証券	<b>39,887</b>	
債券	31,000	
株式	8,887	
寄託有価証券	<b>106,617</b>	融資超過残高
有価証券勘定 合計	<b>419,472</b>	

	10年12月末	備考
<b>負債</b>		
	百万円	
貸付有価証券代り金	<b>745,876</b>	
貸借貸株分	263,036	貸借貸株残高
<b>負債(有価証券勘定)</b>		
預り担保有価証券	<b>230,966</b>	貸借融資残高
借入有価証券	<b>178,935</b>	
貸借取引分	138,687	貸株超過残高
債券貸借取引分	31,000	
貸付有価証券見返	<b>9,570</b>	
有価証券勘定 合計	<b>419,472</b>	

# 日証金グループの証券関連業務



## 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。