JSF JAPAN SECURITIES FINANCE CO., LTD.

# 日本証券金融株式会社

## 2022年3月期　第1四半期
## 決算説明資料

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

～ All For Securities Market ～

# 目 次


■ 1. エグゼクティブ・サマリー（連結） P3

■ 2. 2022年3月期 第1四半期 決算サマリー（連結・個別） P4

■ 3. 2022年3月期 第1四半期 日証金（単体）決算サマリー P5

■ 4. 決算のポイント ①貸借取引残高の状況 P6

■ 5. 決算のポイント ②セキュリティ・ファイナンス業務の状況 P7

■ 6. 決算のポイント ③有価証券運用の状況（日証金単体） P8

■ 7. 2022年3月期 第1四半期 日証金信託銀行 決算サマリー P9

■ 8. 2022年3月期 第1四半期 連結貸借対照表（サマリー） P10

■ 9. 2022年3月期 業績試算値 P11

■ 参考資料 P13～


Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# 1. エグゼクティブ・サマリー(連結)

JSF

| (単位:百万円) | 2022年3月期 1Q累計 | 前期比 | 増減率 | ハイライト |
|---|---|---|---|---|
| 営業収益 | 7,406 | ▲531 | △6.7% | ✓ 貸株残高の落ち込みに伴い貸借取引業務は大幅な減収(△41.4%)<br>✓ セキュリティ・ファイナンス業務は債券営業をはじめとする4業務(全5業務)において増収(+2.0%)<br>✓ 子会社日証金信託銀行は堅調な信託業務が牽引して増収(+20.1%) |
| 営業利益 | 2,268 | +661 | +41.2% | ✓ 貸株残高の減少に伴う有価証券借入料の減少により営業費用が減少<br>✓ 貸倒引当金戻入額の増加等により一般管理費が減少 |
| 経常利益 | 2,464 | +704 | +40.0% | |
| 当期純利益 | 1,778 | +463 | +35.2% | |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# 2. 2022年3月期 第1四半期 決算サマリー(連結・個別)

JSF

| (単位:百万円) | 日証金グループ連結 | | | グループ各社個別 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 日本証券金融 | | 日証金信託銀行 | | 日本ビルディング | |
| | 22年3月期 1Q累計 | 前年同期比 | (増減率) | | 前年同期比 | | 前年同期比 | | 前年同期比 |
| **営業収益** | **7,406** | ▲531 | (△6.7%) | 6,507 | ▲636 | 726 | 103 | 324 | 2 |
| *除く品貸料* | *6,722* | *434* | *(+6.9%)* | *5,823* | *329* | | | | |
| 営業費用 | 3,620 | ▲892 | (△19.8%) | 3,551 | ▲884 | 110 | ▲22 | 4 | 0 |
| *除く品借料* | *2,936* | *73* | *(+2.6%)* | *2,868* | *81* | | | | |
| 一般管理費 | **1,517** | ▲300 | (△16.5%) | 1,199 | ▲476 | 245 | 172 | 176 | 11 |
| **営業利益** | **2,268** | 661 | (+41.2%) | 1,755 | 724 | 371 | ▲46 | 144 | ▲9 |
| **経常利益** | **2,464** | 704 | (+40.0%) | 3,176 | 736 | 372 | ▲47 | 189 | ▲15 |
| *持分法投資損益* | *29* | *41* | *(−)* | | | | | | |
| 特別損益 | 39 | 39 | (−) | 39 | 39 | — | — | — | — |
| **親会社株主に帰属する当期純利益** | **1,778** | 463 | (+35.2%) | 2,666 | 556 | 256 | ▲112 | 125 | ▲11 |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# 3. 2022年3月期 第1四半期 日証金(単体)決算サマリー

JSF

## 日本証券金融(単体)

*「品貸料」および「品借料」を除いたベース

| (単位:百万円) | 22年3月期 1Q累計 | 前年同期比 | (増減率) |
|---|---|---|---|
| **営業収益*** | **5,823** | 329 | (+6.0%) |
| 貸借取引業務* | 869 | ▲131 | (△13.1%) |
| セキュリティ・ファイナンス業務** | 3,553 | 65 | (+1.9%) |
| その他 | 1,401 | 395 | (+39.4%) |
| 営業費用* | 2,868 | 81 | (+2.9%) |
| 一般管理費 | 1,199 | ▲476 | (△28.4%) |
| **営業利益** | **1,755** | 724 | (+70.2%) |
| **経常利益** | **3,176** | 736 | (+30.2%) |
| 特別損益 | 39 | 39 | (−) |
| **当期純利益** | **2,666** | 556 | (+26.4%) |

** 一般信用ファイナンス、金融商品取引業者向け、個人・一般事業法人向け、一般貸株、債券営業

## 主なポイント

### ●営業収益

**◆有価証券運用収益(その他業務)の増加により前年同期比増収**

- 5,823百万円と前年同期比で329百万円(+6.0%)の増収
- 貸借取引業務は貸株残高が落ち込んだ影響により前年同期比減収
- セキュリティ・ファイナンス業務は一般貸株における減収分を債券営業における増収分が上回った結果、前年同期比増収を確保
- その他(主に有価証券運用収益)は、投資有価証券の売却益等により前年同期比増収

※業務別の概要については、「決算のポイント①～③」(P6～P8)をご参照

### ●営業費用

- 2,868百万円と前年同期比で81百万円(+2.9%)の増加
- 債券営業部門における有価証券借入料の増加が主な要因

### ●一般管理費

- 貸倒引当金の算定方法見直しに伴う戻入額の増加(496百万円)が一般管理費減少の主な要因

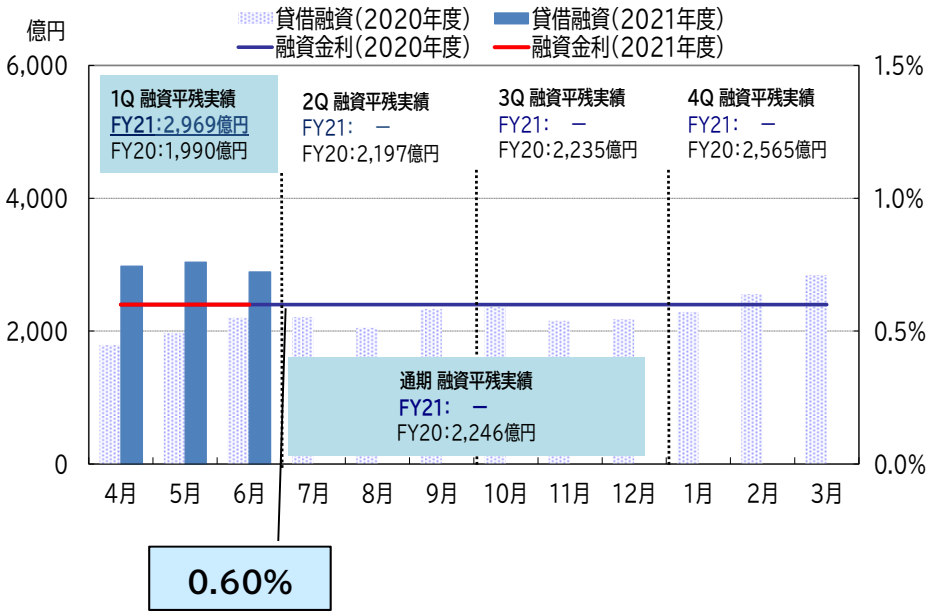
Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

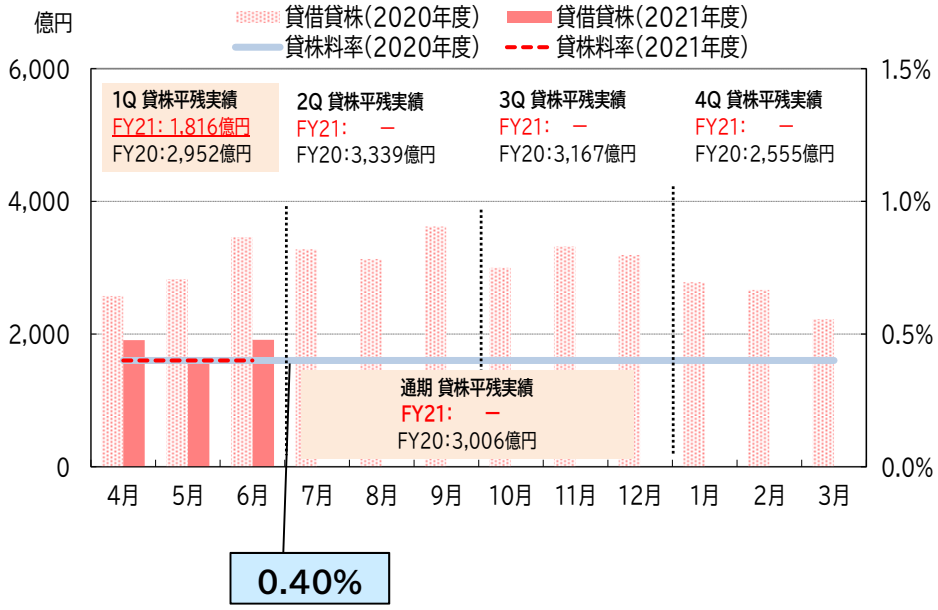
# 4. 決算のポイント ①貸借取引残高の状況

JSF

- 株式市況が、軟調に推移する中、融資残高は押し目を拾う動きで堅調に推移
- 一方、貸株残高は利益確定の買戻しにより低調に推移

| （単位：億円、%） | 2020年度 | | | | | | 2021年度 | 前年同期比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1Q | 2Q | 上半期 | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | |
| 融資平均残高 | 1,990 | 2,197 | 2,094 | 2,235 | 2,565 | 2,246 | 2,969 | 978 |
| 融資金利 | 0.60 | 0.60 | - | 0.60 | 0.60 | - | 0.60 | - |
| 貸株平均残高 | 2,952 | 3,339 | 3,147 | 3,167 | 2,555 | 3,006 | 1,816 | ▲1,135 |




Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# 5. 決算のポイント ②セキュリティ・ファイナンス業務の状況

JSF

- 債券営業をはじめとする4業務において前年同期を上回る結果
- 一般貸株は在庫確保目的の借株需要の減退などにより低調

（単位：百万円）

| | 取引種別 | 2022年3月期1Q累計 | | | 第1四半期の主なポイント |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 前年同期比 | （%） | |
| セキュリティ・ファイナンス | 一般信用ファイナンス | 29 | 14 | +92.4% | ✓ 一般信用取引における買い残高の増加に伴い、貸付残高が増加 |
| | 金融商品取引業者向け | 235 | 13 | +6.2% | ✓ 現金担保付株券等貸借取引の利用増などが寄与 |
| | 個人・一般事業法人向け | 120 | 7 | +7.0% | ✓ コムストック・ローンの貸付残高が底堅く推移 |
| | 一般貸株 | 174 | ▲120 | △40.9% | ✓ 担保利用目的の借株需要が大きく減退したほか、フェイル回避目的の借株需要も減少 |
| | 債券営業 | 2,993 | 150 | +5.3% | ✓ 現先取引および現金担保付債券貸借取引（レポ取引）の残高がいずれも堅調に推移 |
| | *営業収益合計* | *3,553* | *65* | *+1.9%* | |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# 6. 決算のポイント ③有価証券運用の状況(日証金単体)

JSF

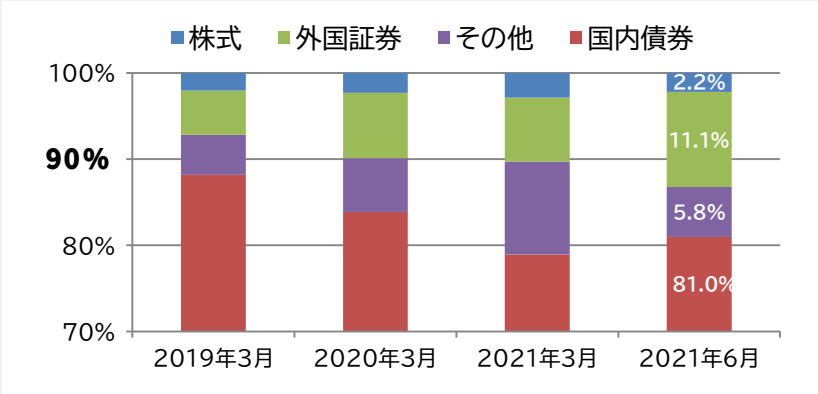
## ■ 投資有価証券の売却益等により前年同期比増収

### 有価証券の運用収益(日証金単体)

| | 22年3月期 1Q累計 | 前年同期比 |
|---|---|---|
| 円建て | 1,099百万円 | 210百万円 |
| 国内債券 | 260百万円 | ▲9百万円 |
| 株式、その他※ | 839百万円 | 219百万円 |
| 外貨建て | 293百万円 | 187百万円 |
| 合計 | 1,393百万円 | 397百万円 |

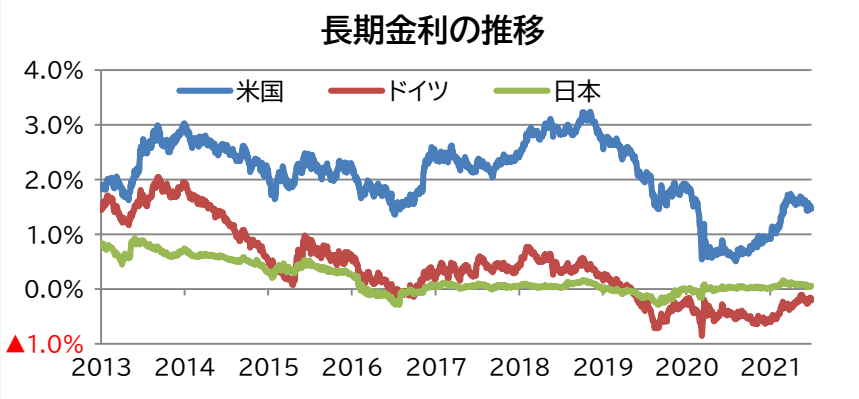
※ 投資信託など

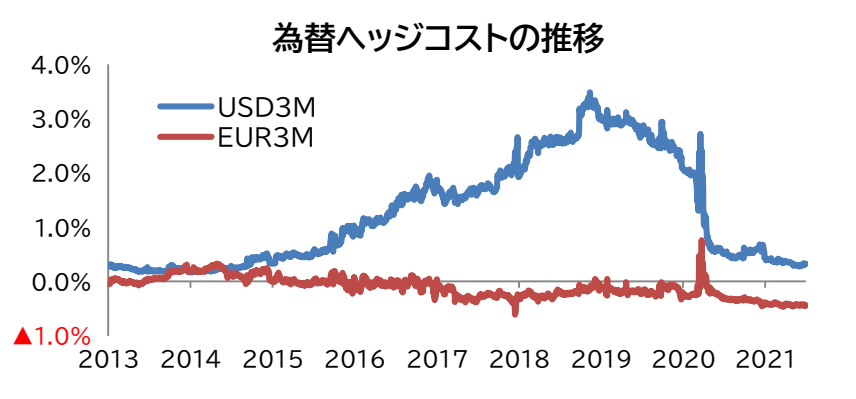
### 有価証券ポートフォリオの推移(日証金単体)




### (参考)マーケットの状況(各国長期金利の推移、為替ヘッジコストの推移)

出所)Bloombergのデータを基に日本証券金融が作成




Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# 7. 2022年3月期 第1四半期 日証金信託銀行 決算サマリー JSF

**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
- 貸出金の残高増加などにより資金運用収益が増加した一方、貸倒引当金戻入益が大きく減少
- 資金調達費用が減少した一方、銀行勘定システムの更改に伴う減価償却費用が増加
- 貸倒引当金戻入益減少の影響により、経常利益および当期純利益はいずれも前年を下回る結果

**日証金信託銀行（単体ベース）**

| （単位：百万円） | 22年3月期 1Q累計 | 前年同期比 | 増減率 |
|---|---|---|---|
| 経常収益 | 749 | ▲48 | （△6.0%） |
| うち信託報酬 | 319 | 66 | （+26.1%） |
| 経常費用 | 377 | ▲1 | （△0.3%） |
| 経 常 利 益 | 372 | ▲47 | （△11.2%） |
| 当期純利益 | 256 | ▲112 | （△30.3%） |

**【信託報酬のポイント】**

管理型信託サービス（暗号資産関連信託、顧客分別金信託、ABL信託など）の強化が寄与して増収

（百万円）

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# 8. 2022年3月期 第1四半期 連結貸借対照表(サマリー)

JSF

単位:百万円

| | 21年6月末 | 21年3月末比 | 内　容 |
|---|---|---|---|
| **資産合計** | **12,533,068** | **396,838** | |
| 現金及び預金 | 1,461,379 | 39,822 | 日本銀行当座預金 |
| 有価証券 | 95,402 | 52,434 | 残存1年以下の国債等 |
| 営業貸付金 | 1,087,688 | ▲ 28,664 | 貸借取引貸付金／一般信用ﾌｧｲﾅﾝｽ<br>／公社債・一般貸付金／信託銀行貸付金 |
| 買現先勘定 | 3,366,539 | 364,682 | |
| 借入有価証券代り金 | 5,235,774 | ▲ 89,797 | 債券貸借取引(レポ)の差入担保金<br>貸借取引借株の差入担保金 |
| 投資有価証券 | 993,726 | 58,381 | 残存1年超の国債等<br>政策保有株式等 |
| **負債合計** | **12,399,357** | **398,294** | |
| コールマネー | 1,459,100 | ▲ 247,500 | |
| 短期借入金 | 120,710 | ▲ 16,884 | 銀行借入金<br>日本銀行オペレーション |
| CP | 521,900 | ▲ 91,100 | |
| 売現先勘定 | 5,397,853 | 1,206,044 | |
| 貸付有価証券代り金 | 3,568,102 | ▲ 460,600 | 債券貸借取引(レポ)の受入担保金<br>貸借取引貸株の受入担保金 |
| 信託勘定借 | 1,164,303 | 20,840 | |
| **純資産合計** | **133,711** | **▲ 1,455** | |

## 資産の特徴

日々変動する貸借取引貸付(営業貸付金)および日銀当座預金への預け金(現金及び預金)、有価証券を調達する際に差し入れる担保金(借入有価証券代り金)、資金の効率的な活用を目的として保有する有価証券が太宗を占めます。

このうち、現金および預金は、負債における日証金信託銀行株式会社の信託勘定における待機資金の状況やグループ全体の資金繰りの状況等により大きく増減することがあります。

## 負債の特徴

変動する資産に合わせてコールマネーやコマーシャル・ペーパーといった日々調整が可能な市場性調達のほか、有価証券を貸し付ける際に受け入れる担保金(貸付有価証券代り金)が中心となります。

【参考】 自己資本規制比率(金商法ベース)

2021年6月末時点:437%

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# 9. 2022年3月期 業績試算値

JSF

## 試算値の前提条件とした貸借取引残高

### 2022年3月期 通期残高

融資超過 1,700億円

貸株超過 1,200億円

喰 合 い 1,100億円

融資残高 2,800億円

貸株残高 2,300億円

（参考）

2021年3月期 平均残高

融資超過 1,088億円

貸株超過 1,848億円

喰 合 い 1,158億円

融資残高 2,246億円

貸株残高 3,006億円

| （単位：百万円） | | 2022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 | | 5,000 | 222 | — |
| 経常利益 | | 5,700 | 141 | — |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | | 4,000 | 28 | — |
| **グループ各社** | | | | |
| 日本証券金融 | 営業利益 | 3,368 | 455 | — |
| | 経常利益 | 5,009 | 524 | — |
| | 当期純利益 | 3,839 | 329 | — |
| 日証金 信託銀行 | 経常利益 | 1,042 | ▲212 | — |
| | 当期純利益 | 723 | ▲133 | — |
| 日本 ビルディング | 営業利益 | 560 | ▲36 | — |
| | 経常利益 | 660 | ▲55 | — |
| | 当期純利益 | 430 | ▲70 | — |

<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%

＜2022年3月期 試算値の考え方＞

- 貸倒引当金の算定方法見直しに伴う一般管理費の減少要因はあるものの、金融市場の動向など事業環境の先行き不透明感は引き続き高いため、現時点では試算値の見直しを実施しておりません。

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# 参考資料

- 株主還元について
- 配当・自己株式取得の推移
- 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
  業務別営業収益の対前年比増減分析（四半期）
- 業務別取引残高の状況（平残）
- 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）
- 計画策定にあたっての主な論点（第6次中期経営計画①）
- 当社が目指す将来条・ビジョン（第6次中期経営計画②）
- 企業理念・経営方針（第6次中期経営計画③）
- 経営目標・戦略（第6次中期経営計画④）
- 経営目標（第6次中期経営計画⑤）
- 戦略（第6次中期経営計画⑥）
- 連結会社の状況
- 外部格付けの状況
- ESG／SDGsへの取組み
- 当社の企業理念・これまでの当社の歩み
- 証券金融会社の特性
- 当社の業務内容（イメージ図）

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 株主還元について

JSF

## 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引き続き充実したもの**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（2020年4月30日公表）

### （1） 配当

- 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、**一時的な業績の変動を受けない安定的な配当**の実施に努めることを基本とする。

### （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、自己資本の水準、株価水準などを総合的に勘案**しながら、自己株式取得についても**適時実施**する。

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 配当・自己株式取得の推移

JSF

| | 2015年度 | 2016年度 | 2017年度 | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度注（予想） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一株当り配当金（年間） | 16円 | 18円 | 26円 | 22円 | 22円 | 26円 | 26円（中間13円 期末13円） |
| 自己株式取得（株数） | 300万株 | 63万株 | 150万株 | 200万株 | 100万株 | ― | ― |
| （金額） | 19億円 | 3億円 | 9億円 | 12億円 | 5億円 | ― | ― |
| 当期純利益　【連結】 | 26億円 | 30億円 | 42億円 | 37億円 | 35億円 | 39億円 | 40億円 |
| 一株当り利益【連結】 | 26.9円 | 31.9円 | 44.2円 | 40.0円 | 38.4円 | 43.2円 | 43.5円 |
| 配当性向　【連結】 | 59.5% | 56.4% | 58.8% | 55.0% | 57.2% | 60.1% | 59.7% |
| （参考）総還元性向 | 133.1% | 66.3% | 79.3% | 87.8% | 71.0% | 60.1% | 59.7% |

注　2021年度（予想）について
- 「一株当り配当金（年間）」は予想値
- 「当期純利益（連結）」は今回公表した業績試算値を記載。また、「一株当り利益（連結）」以下の指標は当該試算値を用いて計算したもの。

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 連結業績の推移

JSF

単位:百万円

| | 17年3月期 | 18年3月期 | 19年3月期 | 20年3月期 | 21年3月期 1Q累計 | 21年3月期 | 22年3月期 1Q累計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 営業収益 | **23,066** | **26,333** | **24,321** | **29,101** | **7,937** | **30,924** | **7,406** |
| 除く品貸料 | 16,522 | 18,383 | 18,603 | 20,846 | 6,287 | 23,711 | 6,722 |
| 営業費用 | 11,892 | 13,330 | 12,284 | 16,835 | 4,512 | 18,018 | 3,620 |
| 除く品借料 | 5,358 | 5,385 | 6,566 | 8,585 | 2,863 | 10,819 | 2,936 |
| 一般管理費 | 8,371 | 9,121 | 8,056 | 8,136 | 1,818 | 8,129 | 1,517 |
| 営業利益 | **2,802** | **3,881** | **3,981** | **4,129** | **1,606** | **4,777** | **2,268** |
| 持分法による投資損益 | 92 | 123 | 248 | 306 | ▲11 | 395 | 29 |
| 経常利益 | **3,611** | **4,685** | **5,046** | **4,894** | **1,759** | **5,558** | **2,464** |
| 特別損益 | ▲52 | 131 | ▲41 | ▲36 | – | 43 | 39 |
| 当期純利益 | **3,078** | **4,225** | **3,765** | **3,556** | **1,315** | **3,971** | **1,778** |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 業務別営業収益の推移

JSF

単位:百万円

| | 19年3月期 | 20年3月期 | 21年3月期 1Q累計 | 21年3月期 | 22年3月期 1Q累計 |
|---|---|---|---|---|---|
| 証券金融業 | 20,969 | 25,369 | 7,137 | 27,534 | 6,504 |
| 貸借取引業務 | 9,661 | 12,517 | 2,650 | 11,359 | 1,553 |
| | (39.7%) | (43.0%) | (33.4%) | (36.7%) | (21.0%) |
| 貸付金利息 | 1,799 | 1,420 | 322 | 1,453 | 469 |
| 借入有価証券代り金利息 | 708 | 1,178 | 279 | 1,108 | 110 |
| 有価証券貸付料 | 6,819 | 9,662 | 1,962 | 8,491 | 877 |
| 品貸料(逆日歩) | 5,717 | 8,255 | 1,649 | 7,213 | 684 |
| 貸株料 | 1,101 | 1,407 | 312 | 1,278 | 193 |
| セキュリティ・ファイナンス業務 | 7,735 | 8,835 | 3,481 | 12,353 | 3,549 |
| | (31.8%) | (30.4%) | (43.8%) | (40.0%) | (47.9%) |
| 一般信用ファイナンス | 80 | 80 | 15 | 80 | 29 |
| 金融商品取引業者向け | 634 | 737 | 221 | 785 | 235 |
| 個人・一般事業法人向け | 526 | 494 | 112 | 468 | 120 |
| 株式(一般貸株) | 1,517 | 1,015 | 295 | 950 | 174 |
| 債券(債券貸借) | 4,975 | 6,507 | 2,836 | 10,069 | 2,989 |
| その他 | 3,573 | 4,016 | 1,005 | 3,820 | 1,401 |
| | (14.8%) | (13.8%) | (12.7%) | (12.4%) | (18.9%) |
| 国債等運用収益(単体) | 3,530 | 3,983 | 995 | 3,786 | 1,393 |
| 信託銀行業 | 2,467 | 2,832 | 573 | 2,481 | 688 |
| | (10.1%) | (9.8%) | (7.2%) | (8.0%) | (9.3%) |
| 貸付金利息 | 58 | 50 | 13 | 92 | 40 |
| 信託報酬 | 746 | 784 | 232 | 1,031 | 307 |
| 国債等運用収益 | 1,590 | 1,950 | 313 | 1,319 | 336 |
| 不動産賃貸業 | 884 | 899 | 227 | 908 | 214 |
| | (3.6%) | (3.0%) | (2.9%) | (2.9%) | (2.9%) |
| 営業収益合計 | 24,321 | 29,101 | 7,937 | 30,924 | 7,406 |
| 営業収益(除く品貸料) | 18,603 | 20,846 | 6,287 | 23,711 | 6,722 |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

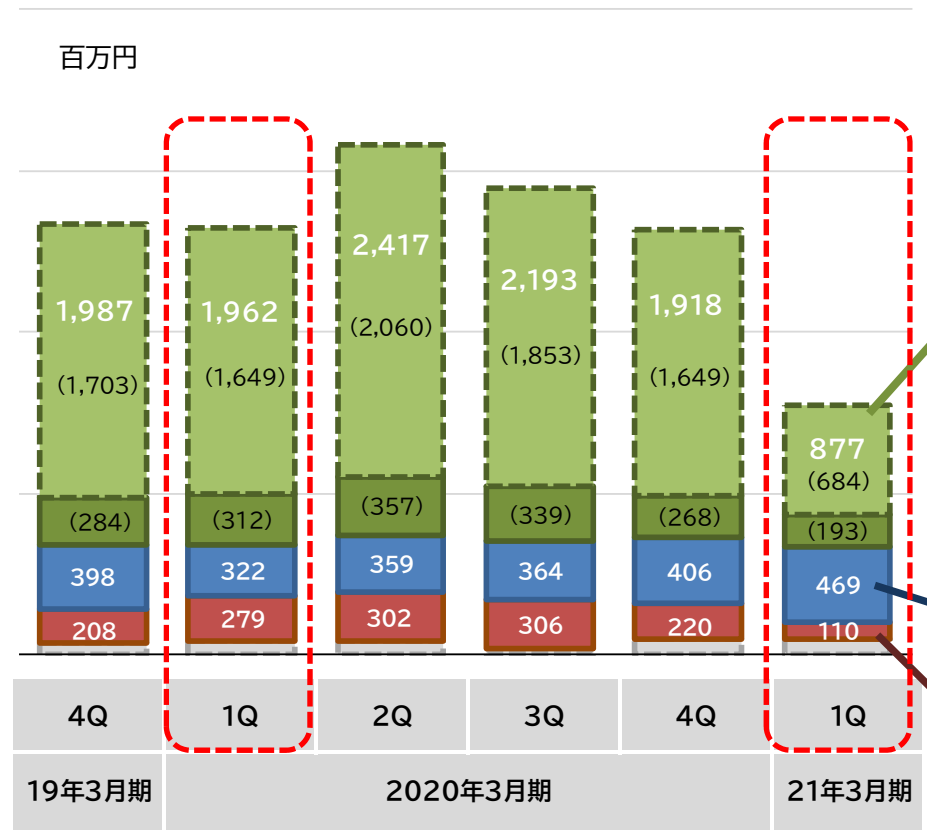
# ● 業務別営業収益の状況（貸借取引業務）

JSF

## ＜貸借取引業務＞

□ 貸株残高の減少に伴う有価証券貸付料の落ち込みにより、前年同期比減収

【営業収益の推移】




| （単位：百万円） | 1Q 営業収益（前年同期比） | 1Q ポイント |
|---|---|---|
| 貸借取引業務全体 | 1,553（△41.4%） | |
| （除く品貸料） | 869（△13.1%） | ✓ 当業務の営業収益は、品貸料を除いたベースでも前年同期比減収 |
| 有価証券貸付料 | 877（△55.3%） | ✓ 貸株の平均残高が前年同期比減少したほか、貸株超過銘柄にかかる品貸料が減少した結果、前年同期を大きく下回った |
| うち品貸料 | 684（△58.5%） | |
| うち貸株料 | 193（△38.2%） | |
| 貸付金利息 | 469（+45.4%） | ✓ 融資の平均残高が前年を上回ったことに伴い、貸付金利息は増加 |
| 借入有価証券代り金利息 | 110（△60.5%） | |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

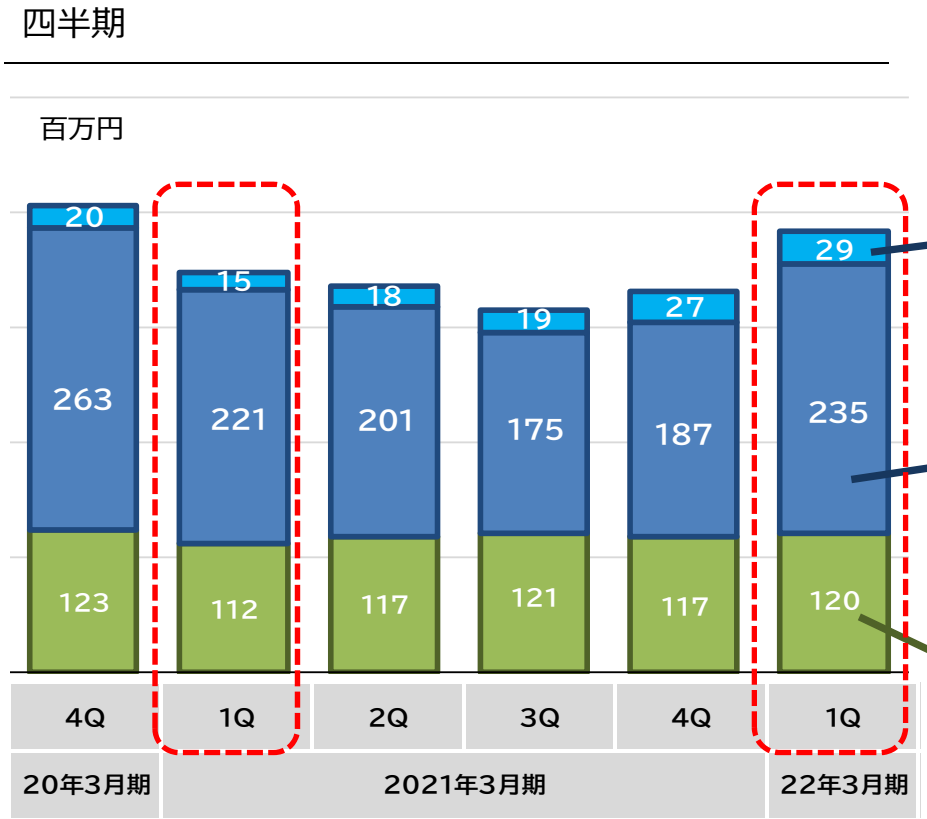
# ● 業務別営業収益の状況（セキュリティ・ファイナンス業務①）

JSF

## ＜資金の貸付業務＞

□ 金融商品取引業者向けは株券レポ取引の利用増加などにより増収

【営業収益の推移】




| （単位：百万円） | 1Q 営業収益（前年同期比） | 1Q ポイント |
|---|---|---|
| 一般信用ファイナンス | 29（+92.4%） | ✓ 一般信用ファイナンスおよび個人・一般事業法人向けは貸付残高の増加により増収<br>✓ 金融商品取引業者向けは株券レポ取引の利用増などにより増収 |
| 金融商品取引業者向け | 235（+6.2%） | |
| 個人・一般事業法人向け | 120（+7.0%） | |

＜ 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、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

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

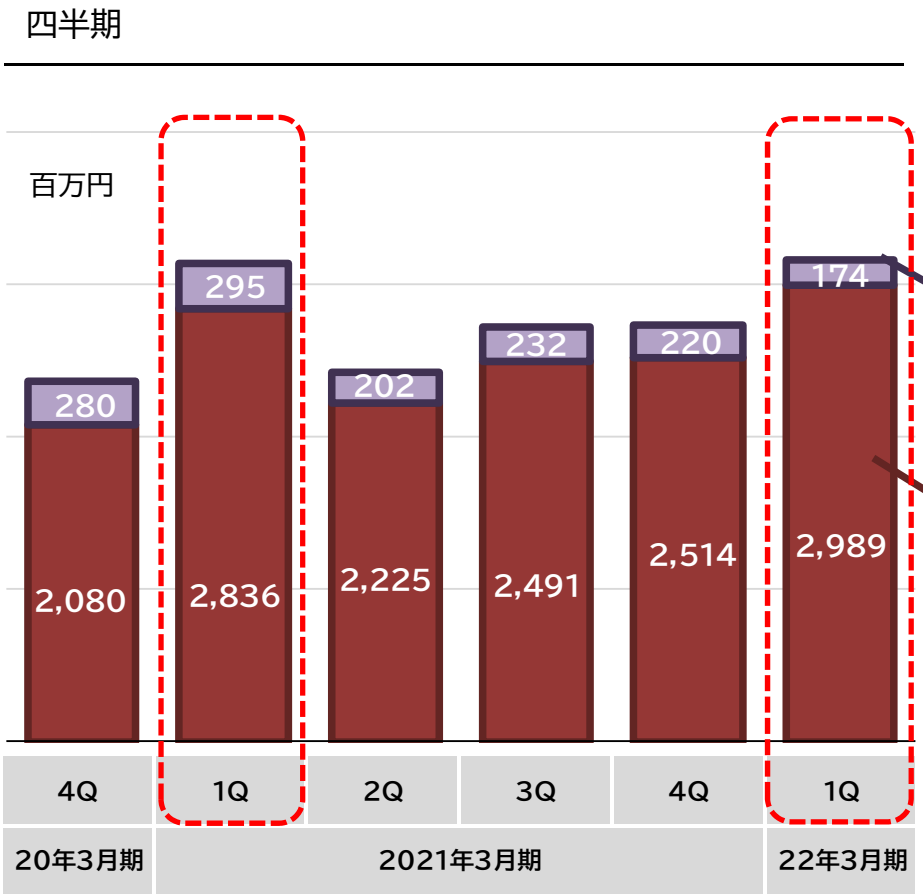
# ● 業務別営業収益の状況（セキュリティ・ファイナンス業務②）

JSF

## ＜有価証券貸付業務＞

- □ 債券営業部門は、現先取引および債券レポ取引の残高伸長が寄与して増収
- □ 一般貸株部門は、担保利用目的およびフェイル回避目的の借株需要が減少

【営業収益の推移】




| （単位：百万円） | 1Q 営業収益（前年同期比） | 1Q ポイント |
|---|---|---|
| 一般貸株 | 174（△40.9%） | 担保利用目的およびフェイル回避目的の借株需要が減少 |
| 債券貸借取引 | 2,989（+5.4%） | 現先取引および債券レポ取引の残高増加により増収 |

※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

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

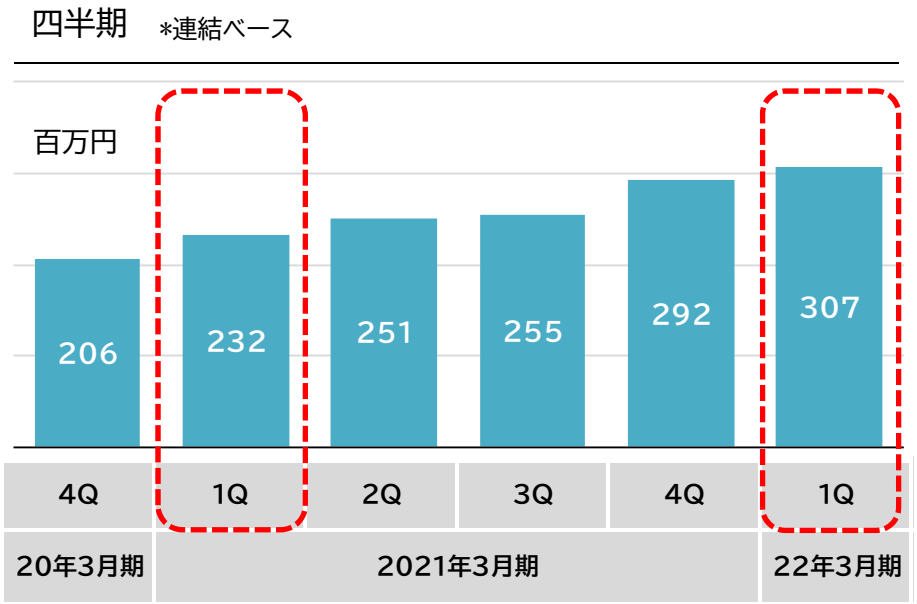
# ● 業務別営業収益の状況（日証金信託銀行）

JSF

## ＜日証金信託銀行＞

□ 信託報酬は四半期ベースで過去最高を更新するなど底堅く推移

【信託報酬の推移】




| （単位：百万円） | 1Q 営業収益（前年同期比） | 1Q ポイント |
|---|---|---|
| 信託報酬 | 307（+32.2%） | 管理型信託サービス（暗号資産関連信託、顧客分別金信託、ABL信託など）の強化が寄与して増収 |

【主な信託商品】

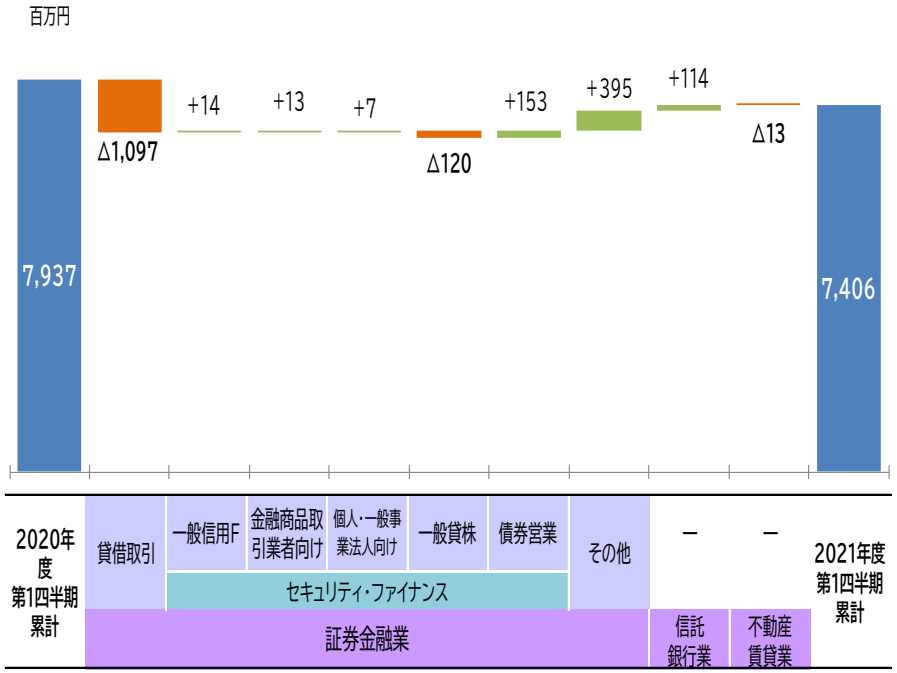
| | |
|---|---|
| 顧客分別金信託 | 証券会社が顧客からの預り金を保全するための信託 |
| 外為証拠金信託 | FX業者が顧客から受け入れた証拠金を保全するための信託 |
| 暗号資産関連信託 | 暗号資産交換業者が顧客から受け入れた預り金・証拠金を保全するための信託 |
| アセットバックローン信託 | 金融機関向けの投資商品（アセットバックローン）を組成するに当たって、SPCに類似した機能を提供する信託 |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 業務別営業収益の対前年比増減分析（四半期）

JSF

【4-6月期】 前年同期比 ▲531百万円（△6.7%）




## ～ 4-6月期のポイント・サマリー ～

**【貸借取引業務】**

- 貸株残高が落ち込んだ影響により減収。

**【セキュリティ・ファイナンス業務】**

- 金融商品取引業者向けの資金の貸付は、株券レポ取引の利用増などにより増収。
- 個人・一般事業法人向けは、コムストック・ローンの残高増加により増収。
- 一般貸株部門は、担保利用目的およびフェイル回避目的の借株需要の減少により減収。
- 債券営業部門では、現先取引および現金担保付債券貸借取引（レポ取引）の残高増加により増収。

**【その他】**

- 投資有価証券の売却益等により増収。

**【信託銀行業務】**

- 信託報酬が堅調に推移したほか、貸出金の残高増加などにより資金運用収益も増加。

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 業務別取引残高の状況（平残）

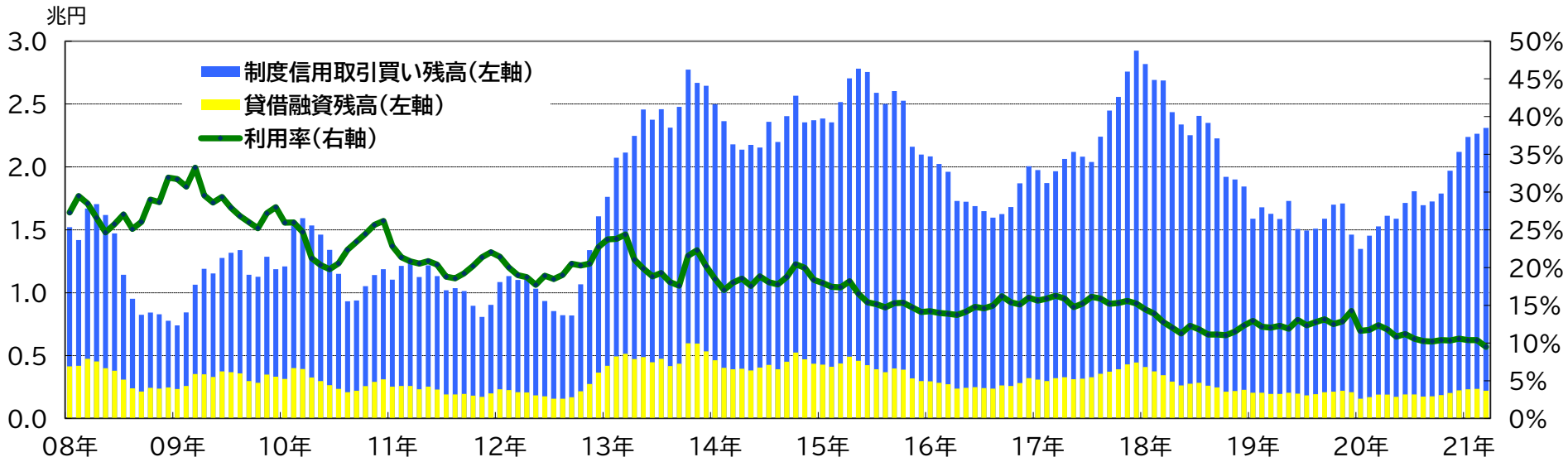
JSF

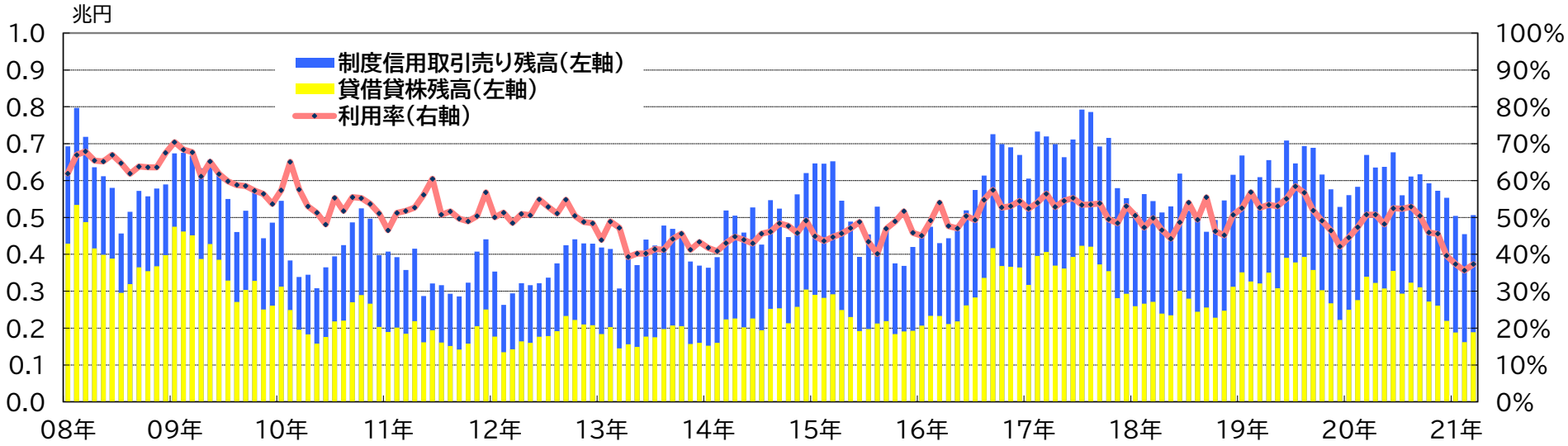
単位：百万円

| 取引種類 | 2021年3月期 1Q | 2021年3月期 通期 | 2022年3月期 1Q |
|---|---|---|---|
| 貸借取引貸付金（融資） | 199,092 | 224,615 | 296,923 |
| 貸借取引貸付有価証券（貸株） | 295,232 | 300,638 | 181,656 |
| セキュリティ・ファイナンス業務 | 6,731,207 | 7,099,013 | 8,873,270 |
| 一般信用ファイナンス | 7,575 | 9,910 | 16,715 |
| 金融商品取引業者向け | 288,702 | 327,444 | 402,643 |
| 個人・一般事業法人向け | 12,610 | 13,092 | 13,609 |
| 一般貸株 | 64,011 | 47,126 | 15,520 |
| 債券営業 | 6,358,309 | 6,701,439 | 8,424,780 |
| 信託銀行貸付金 | 473,120 | 571,109 | 723,263 |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

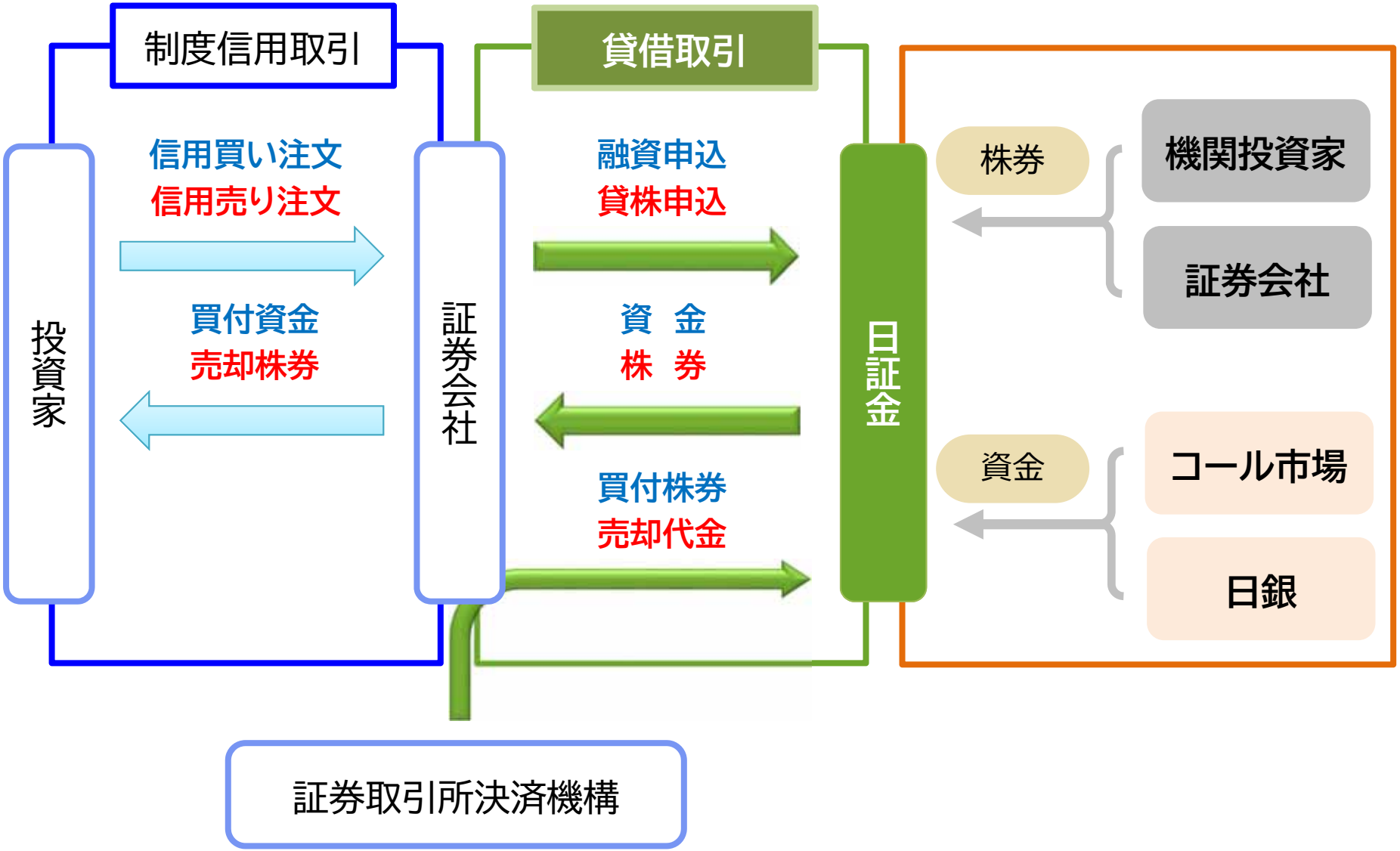
# ● 制度信用取引残高・貸借取引残高



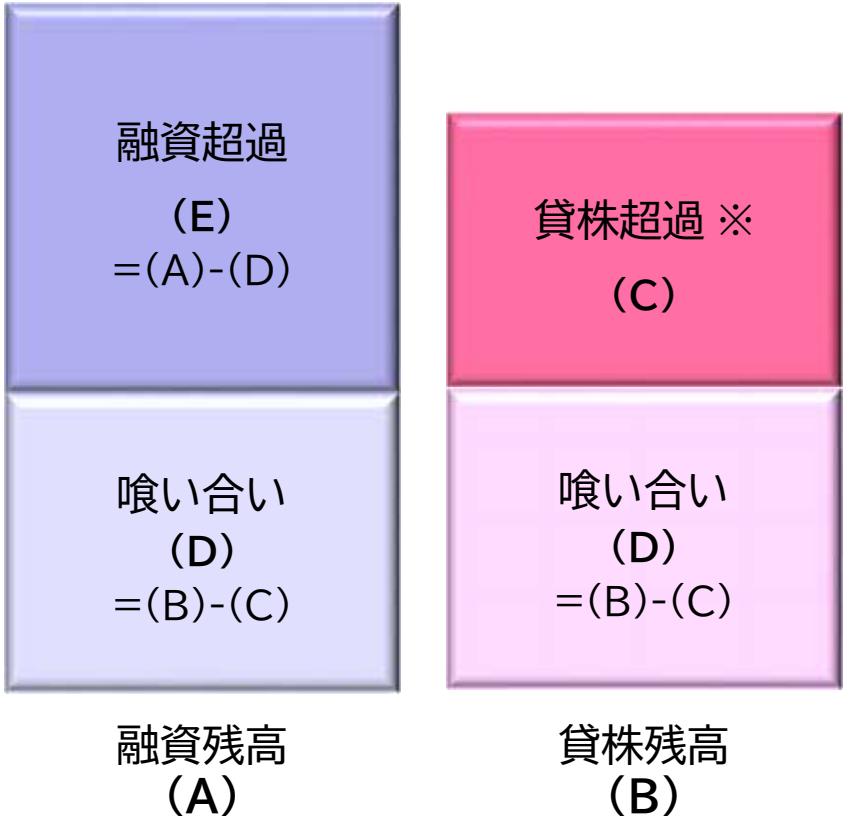

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 信用取引・貸借取引の仕組み




Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 貸借取引の収益構造




*損益計算書*

【営業収益】

貸付金利息＝(A)×0.60%

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)×0.60%

【営業費用】

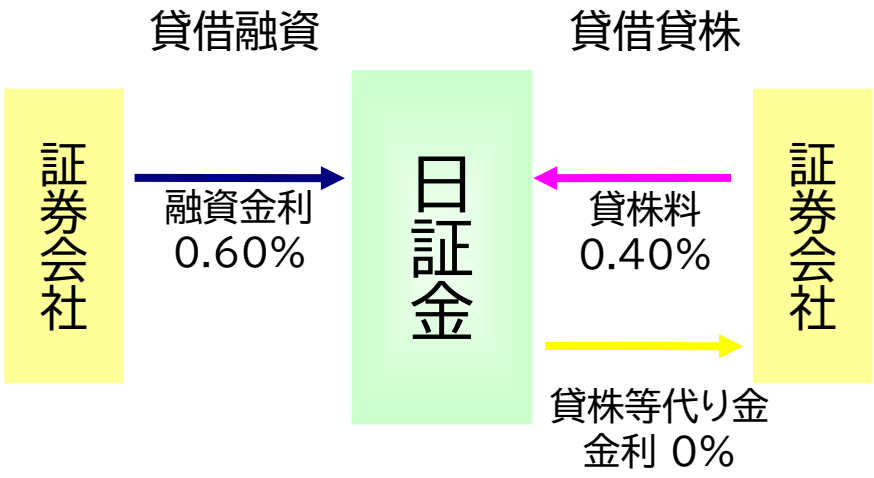
支払利息＝(E)×調達金利

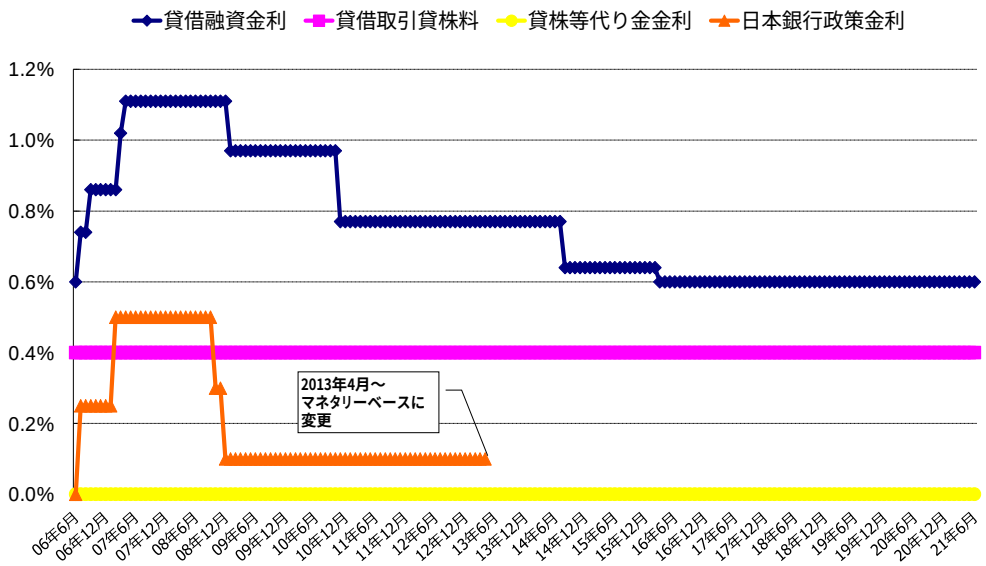
※　貸株超過銘柄の一部に品貸料(逆日歩)が営業収益(有価証券貸付料)として発生するが、
同額が営業費用(有価証券借入料)として計上されるため、当社の利益には影響しない。
【営業収益】有価証券貸付料(品貸料) ＝【営業費用】有価証券借入料(品借料) ＝(C) ‘×品貸料率

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 貸借金利について

JSF




## 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
- 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

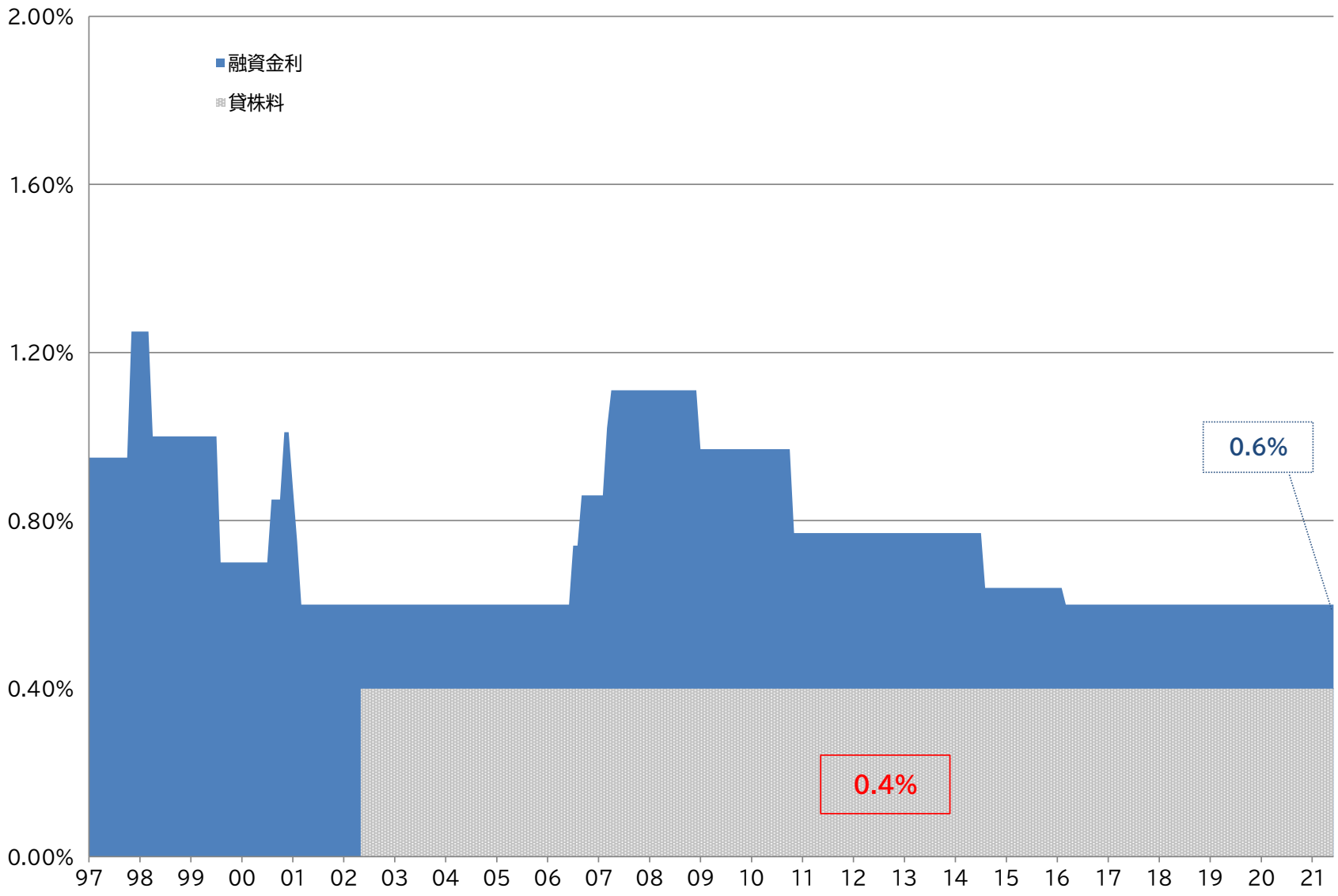
- 2006年 7月27日約定 0.74%(+0.14%)
- 2006年 9月22日約定 0.86%(+0.12%)
- 2007年 3月15日約定 1.02%(+0.16%)
- 2007年 4月 5日約定 1.11%(+0.09%)

- 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。

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 貸借取引の金利の推移




Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 有価証券の状況

JSF

単位：百万円

| その他有価証券 | 21年3月末 | | 21年6月末 | | 備考 |
|---|---|---|---|---|---|
| | BS計上額 | 評価損益 | BS計上額 | 評価損益 | |
| 株式 | 15,338 | 10,610 | 14,447 | 9,807 | |
| 債券 | 921,896 | 18,858 | 1,033,713 | 21,705 | |
| 国債・地方債 | 510,390 | 17,593 | 540,693 | 19,663 | |
| 社債 | 355,499 | ▲326 | 409,643 | ▲202 | 政府保証債等 |
| その他 | 56,006 | 1,591 | 83,376 | 2,245 | 外国国債 |
| その他 | 17,506 | 3,539 | 17,395 | 3,807 | |
| 合計 | 954,741 | 33,007 | 1,065,556 | 35,320 | |
| （含むデリバティブ） | ― | （14,359） | ― | （12,227） | |

| 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 | 1,512 | 194 | 1,511 | 203 | |

（注）評価損益は、デリバティブによるヘッジ効果を除いたベースです。

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。

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 日証金信託銀行（貸出金）

JSF

●貸出金の業種別残高

単位：百万円

| | 20年6月末 | | 21年3月末 | | 21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 | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| 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 | 689 | 0.1% | 689 | 0.1% | 689 | 0.1% |
| 卸売業 | 800 | 0.1% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| 小売業 | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| 金融・保険業 | 1,000 | 0.2% | 2,100 | 0.3% | 1,650 | 0.2% |
| 不動産業 | 500 | 0.1% | 1,120 | 0.2% | 1,200 | 0.2% |
| サービス業 | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| 中央政府（政府保証を含む） | 594,645 | 99.5% | 723,947 | 99.5% | 691,613 | 99.5% |
| 合　計 | 597,634 | | 727,856 | | 695,152 | |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 計画策定にあたっての主な論点（第6次中期経営計画①）

JSF

外部環境
・ｺｰﾎﾟﾚｰﾄｶﾞﾊﾞﾅﾝｽ強化の流れ
・超低金利環境の継続　　など

内部環境
- 企業理念
  証券金融会社の特性
- 指名委員会等設置会社への移行
- 第5次計画のレビュー

**論点Ⅰ**
**新しいガバナンス体制への対応**

**論点Ⅱ**
**内外環境変化の下での課題認識への対応**

□ **ガバナンス体制移行の意義を計画に落とし込む**
① 計画達成のためのリスクアペタイトを検討、経営計画全体の透明性と整合性の確保
② 当社として適切と思われる経営目標の設定と公表
③ 定期的にモニタリングする仕組みの構築

□ **課題認識への対応を盛り込む**
① 市場インフラしての機能を安定的に果たすための収益の確保。様々な「資本」をより有効に活用し、収益源の多様化を図る
② 効率的な業務運営体制の構築と企業活力の向上、当社の競争力の基盤強化に努める

ステークホルダー
株主・投資家　監督当局　取引先
調達先（資金・有価証券）　他

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 当社が目指す将来像・ビジョン（第6次中期経営計画②）

JSF

**目指す将来像・ビジョン**

免許業務である貸借取引を核とするセキュリティ・ファイナンス業務の業務全般において高い競争力を有する企業への成長

**課 題 認 識**

- 資本をより有効に活用し、収益基盤の一層の拡充と強化を図る
- 効率的な業務運営体制および適切なリスクテイクの管理体制の整備
- 当社の強みである「公正・中立性」「財務の健全性」「高い信用力」の維持

**外部環境**

- コーポレートガバナンス強化の流れ
- 資本効率への意識の高まり
- 超低金利環境の継続
- 他方、グローバルな金融ストレス事象の発生可能性にも留意
- 資金運用難の金融環境下、有価証券貸借市場での競争激化のおそれ

（策定後に生じた変化）

- 新型コロナウイルス感染症の経済活動、社会生活への影響

**内部環境**

（第5次計画のレビュー）

- 貸借取引業務の収益は変動
- 貸借取引業務以外の収益や資金運用でカバーする力が育つ
  - ➢ 業務内容の複雑化と取引量の増加
    - ✓ 外国有価証券、外貨の取扱い、海外拠点との直接取引
    - ✓ 新たな取引仕法（ｴﾊﾞｰｸﾞﾘｰﾝ条項など）
  - ➢ 資金運用の高度化（運用対象とヘッジ手法の拡充）

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 企業理念・経営方針（第6次中期経営計画③）

JSF

| | | |
|---|---|---|
| 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ともに、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証券金融会社としての社会的責任を常に認識し、新たなガバナンス体制のもとでコンプライアンス、企業統治および経営リスクの管理を徹底することにより健全な業務運営を実践し、以って、揺るぎない社会的信頼を確立する。 | 証券金融会社としての基本的考え方 |
| | ②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引き続き充実したものとしていく。 | 経営の安定性<br>財務の健全性 |
| | ③証券金融会社の根幹である貸借取引業務をより強化し、あわせて当社・グループ会社が提供する金融・証券関連サービスの拡充・強化と新規展開に努め、ビジネス基盤を一層拡大し堅固なものとする。 | 今後の業務展開 |
| | ④経営環境の変化に機動的に対応するため、迅速かつ効率的な業務運営体制を構築し、競争力の基盤強化を図る。 | 業務運営体制 |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 経営目標・戦略（第6次中期経営計画④）

JSF

**経営目標**

当社業務の核となる貸借取引業務が市況変動等の影響を大きく受けることを踏まえ、貸借取引の基盤強化のため、貸借銘柄数の着実な増加を図るとともに、証券市場のインフラとしての機能を安定的に果たしていくため、収益源の多様化を推進し、基礎収支額の着実な増加を目指す。

**戦 略**

- 証券市場のインフラとしての貸借取引業務の強化
- 新規業務の開発と具体化
- セキュリティ・ファイナンス業務の拡充・強化
- 資金の効率的活用としての有価証券運用の多様化
- 業務管理体制の強化
- 多様な働き方への対応と企業活力の向上
- 効率的な業務運営による競争力の基盤強化

＜経営目標・戦略とリスク管理を一体運営するための枠組み＞
リスクアペタイト・フレームワークの活用

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 経営目標（第6次中期経営計画⑤）

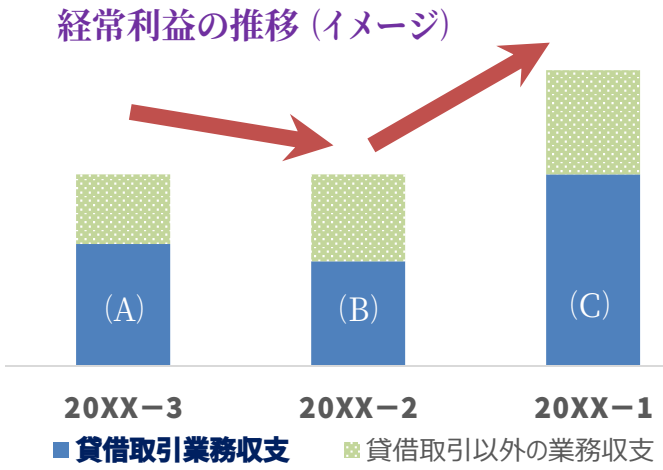
JSF

- □ **貸借銘柄数** ・・・ 貸借取引の基盤強化のため、貸借銘柄数の着実な増加を図る
- □ **基礎収支額** ・・・ 証券市場のインフラとしての機能を安定的に果たしていくため、収益源の多様化を推進し、基礎収支額の着実な増加を目指す

➢ 各実績値を年度ベースで公表（決算発表時を予定）

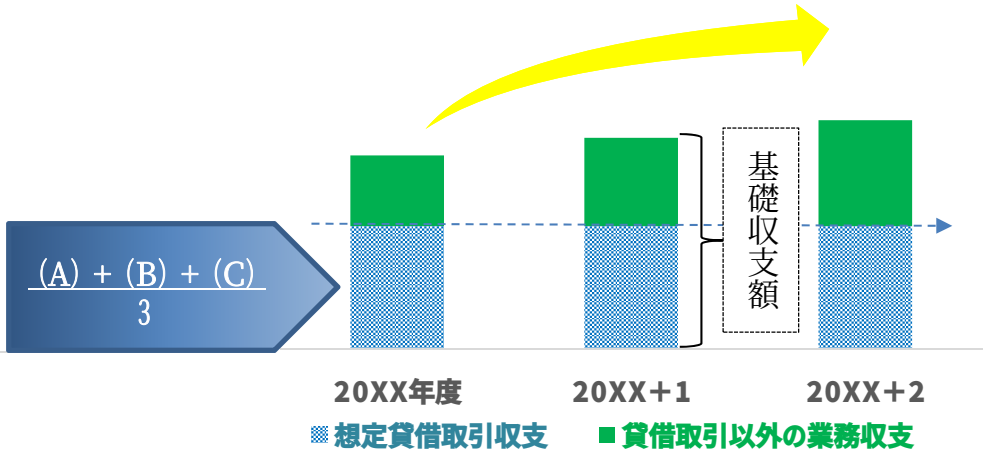
◆「基礎収支額」の定義：想定貸借取引収支（過去3年平均値を想定）のもとで試算される基調としての経常利益額

## 1．当社経常利益の特徴




- ❖ 主要業務である貸借取引が市況変動を受けやすい（収益のブレが大きい）
- ❖ 当社の基調的な収益の推移がわかりづらい

## 2．「基礎収支額」の算出




- ❖ 基礎収支額の算出により、平均的な貸借取引業務収支をベースとした当社の収益力を可視化
- ❖ 基調的な収益の推移がわかりやすくなる

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

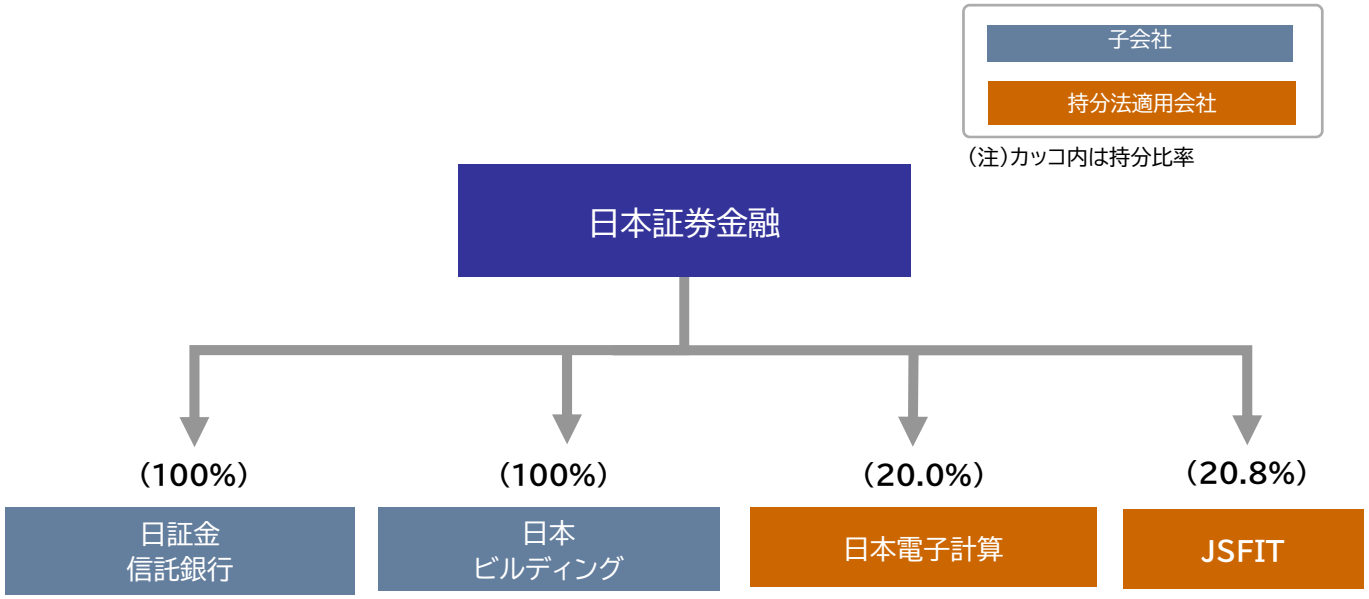
# ● 戦 略 （第6次中期経営計画⑥）

JSF

| | |
|---|---|
| 証券市場のインフラとしての貸借取引業務の強化 | 株式市場を取り巻く環境変化に適切に対応し貸借取引業務の安定的な運営および利便性向上を図る。また、市場参加者の動向の的確な把握や貸借銘柄数の着実な増加などにより、貸借取引の利用促進を図るとともに、制度信用・貸借取引にかかる情報発信を強化し、投資家のすそ野を拡大する。 |
| セキュリティ・ファイナンス業務の拡充・強化 | 当社がこれまで培ってきた資金取引や有価証券取引のノウハウを有効に活用し、内外の金融商品取引業者等との多様な取引に積極的に対応するとともに、取引先や対象有価証券等の拡大により、セキュリティ・ファイナンス業務を強化・拡充し、収益機会の拡大を図る。 |
| 新規業務の開発と具体化 | 証券金融会社としての業歴を背景とした当社の特長を活かし、内外の関係先やグループ会社との連携の下で、長期的視野に立って新規業務の開発に取組むとともに、具体化を図っていく。 |
| 資金の効率的活用としての有価証券運用の多様化 | 外部環境の変化に対し、適切なリスクコントロールの下、機動的にポートフォリオの見直しを実施することで、安定した収益を確保する。また、外国国債など外貨建て有価証券による運用拡大や、外貨を利用したビジネス展開をサポートするため、外貨調達手段の拡充を図る。 |
| 業務管理体制の強化 | 当社に求められている社会的要請に積極的に対応し、企業理念を実現していくため、コンプライアンスを経営の前提と位置付けていることをあらためて確認する。<br>当社に対する揺るぎない社会的信頼を確立するため、内部監査の実効性を確保し、金融業務に付随するリスクの多様化・複雑化に対応してリスク管理の一層の充実を図る。<br>重大な災害発生時においても証券市場のインフラとしての機能を果たせるよう、業務継続体制の更なる強化を図る。 |
| 効率的な業務運営による競争力の基盤強化 | 取引量の増加や業務の複雑化が進む中、業務プロセスの見直しやRPA（ロボティック・プロセス・オートメーション）等のデジタル技術の活用を積極的に推進することにより、効率的な業務運営体制を構築し、競争力の基盤強化を図る。 |
| 多様な働きかたへの対応と企業活力の向上 | 働き方改革、定年延長など労働の在り方が大きく変化し多様化している中、人事制度の見直し等により、職員が自覚とやりがいを持って働ける職場環境を整備し、職員ひとりひとりの生産性を高め、企業活力を向上させる。 |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 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 |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 外部格付けの状況

JSF

| 2021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 | | — | — |

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● ESG/SDGsへの取組み

JSF

私たちは、証券市場のインフラを担う証券金融の専門機関として、経済・社会活動の基盤である証券市場の発展に貢献することを使命としております。
このような当社に期待される公共的役割を強く認識し、貸借取引を中心する業務の推進や以下の取組みを通じて、持続可能な社会の発展に寄与するとともに、コーポレートガバナンスやコンプライアンス、経営リスク管理の充実により、揺るぎない社会的信頼を確立してまいりたいと考えております。

## E

- 環境負荷の低減
  - 節電、環境負荷を意識した会社設備の整備
  - 社内の各種業務のペーパーレス化の推進

## S

- 金融経済教育活動の推進
  - 信用取引の啓蒙活動の実施（投資家向けの信用取引セミナーの開催、証券会社職員を対象とした研修等の実施など）
- 学術研究活動の推進
  - 東京大学との共同実証研究（分散型台帳技術を活用した有価証券貸借取引）
  - 信用・貸借取引データを活用した指数開発における京都大学との連携
- 海外の証券市場発展への貢献
  - インドネシア証券金融への技術協力および出資
- 従業員の多様な働き方の実現
  - 出産・育児、介護への支援
  - 全社的なテレワークの導入
  - 社員エンゲージメントの把握

## G

- 指名委員会等設置会社としてさらなるガバナンスの充実を図る
  - 取締役の過半数は独立社外取締役
  - 取締役会議長および三委員会の委員長は独立社外取締役

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 当社の企業理念・これまでの当社の歩み

JSF

## 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ともに、**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。

これまでの当社の歩み

- 証券市場のインフラとして、貸借取引の安定的な運営と利便性の向上に注力する
- また、マーケットのニーズに応えた新たな業務にも取組む

| 1950 | 1951 | 1977 | 1989 | 1998 | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| 証券市場の安定と振興を図ることを目的に、証券界からの要望を受け、**証券金融の専門機関として発足** | □貸借取引業務を開始 | □一般貸株業務を開始 | □債券貸借の仲介業務を開始 | □日証金信託銀行設立 | □PTS向け貸借取引 |

信用取引制度の開始に伴い、信用取引の決済に必要な資金または株券等を証券会社に貸し付ける**貸借取引業務を開始**
**⇒金融商品取引法に定める免許会社としてのルーツ**

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 証券金融会社の特性

JSF

**証券金融会社**

＝金商法の免許に基づく貸借取引の運営者

貸借取引業務を安定的に運営する責務 → 唯一の免許会社ではあるが独占状態ではない

兼業についての法令上の制約 → 有価証券担保の資金の貸付と有価証券の貸付が中心

**貸借取引業務の特殊性**

事後的な資金・株券の借入申込み

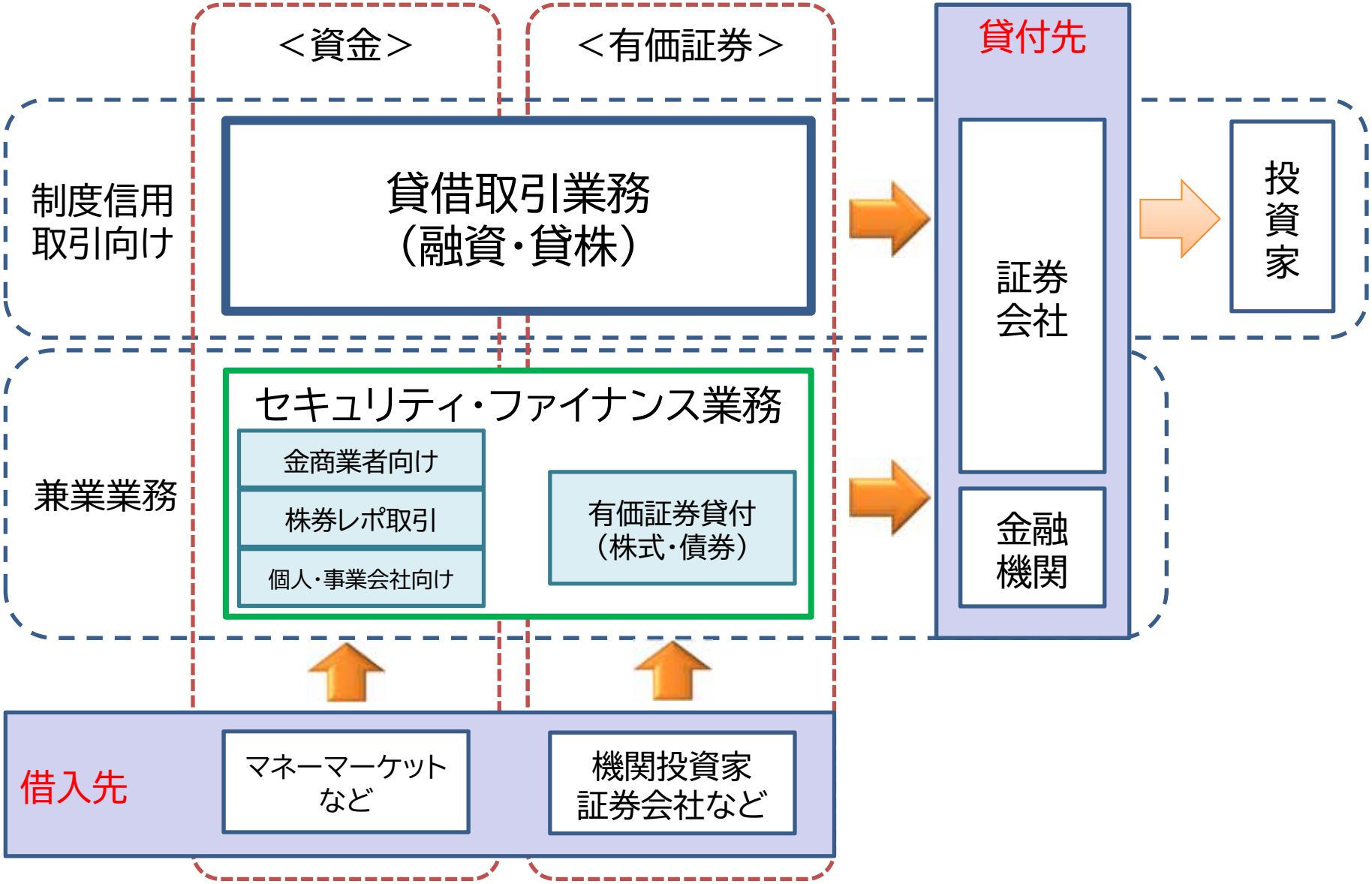
－ すべての申込に応じることが原則 → 高い調達力の維持・向上

中央銀行のオペレーションや有価証券決済システムへの参加資格が必須

安定的な収益・財務基盤
一定水準以上の自己資本の維持

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ● 当社の業務内容（イメージ図）




Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved

# ＜注意事項＞

JSF

*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。*

Copyright Japan Securities Finance Co., LTD. All Rights Reserved