



# 2011年3月期 第2四半期 決算説明会

2010年11月17日(水)  
いちよし証券株式会社

## ・ 決算報告 2011年3月期第2四半期決算報告(連結)

1. 収支の状況	.....	4
2. 貸借対照表	.....	5
3. 財務の状況	.....	6
4. 純営業収益の内訳	.....	7
5. 受入手数料の内訳	.....	8
6. トレーディング損益	.....	9
7. 販売費・一般管理費の内訳	.....	10
8. コスト削減と小さな本社(単体)	.....	11
9. 2010年4月～9月の実施事項	.....	12

## ・ 業績の推移

1. 基盤の拡大 - 預り資産の増加	.....	14
2. 営業基盤の拡大 - 預り資産の増加(投信)	.....	15
3. 預り資産の増加戦略	.....	16
4. 投信預り資産の増加戦略	.....	17
5. 顧客管理 - 預り口座数の推移(リテール)	.....	18
6. 収支構造の改善 - コストカバー率の推移(単体、月額平均)	.....	19
7. 収支構造の改善 - 株式市場の変動に影響されない収支構造	.....	20
8. 既存ビジネスの収益力の厚み増加 - 主幹事会社目標	.....	21

## ・中期経営計画と商品戦略

1. 中期経営計画	.....	23
2. 商品戦略	.....	24

## ・コーポレート・ガバナンスと株主利益還元策

1. 株主構成の推移	.....	26
2. ガバナンス体制	.....	27
3. 利益還元	.....	28

**· 決算報告**  
**2011年3月期第2四半期決算報告(連結)**

# 1. 収支の状況

(単位:百万円)

	2010年3月期	2011年3月期	増減率
	2Q累計	2Q累計	
営業収益	8,156	6,101	25.2%
販管費	7,938	7,248	8.7%
経常利益	139	1,211	-
特別利益	83	63	23.3%
特別損失	78	12	83.7%
法人税、住民税 及び事業税	27	27	1.6%
法人税等調整額	3	11	-
四半期 純利益	121	1,199	-

金融商品取引責任準備金戻入 40百万円  
投資有価証券売却益 21百万円

(単位:百万円)

2010年3月期				2011年3月期	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
4,150	4,005	3,760	3,827	3,510	2,590
4,036	3,902	3,793	3,695	3,758	3,490
127	12	42	43	246	964
31	51	21	4	62	1
50	27	75	6	3	9
10	16	10	18	10	16
0	3	1	3	13	1
98	23	108	27	209	989

ゴルフ会員権評価損 7百万円  
投資有価証券売却損 4百万円

\*連結比率 = 86.6 : 13.4  
(営業収益ベース)

## 2. 貸借対照表

(単位:百万円)

	2010年3月期		2011年3月期	前期末比増減額
	2Q	4Q	2Q	
<b>資産の部</b>				
流動資産	38,281	29,234	25,002	4,231
固定資産	8,802	8,020	7,750	270
資産合計	47,083	37,254	32,753	4,501
<b>負債の部</b>				
流動負債	18,327	9,402	6,709	2,693
固定負債	798	796	685	110
負債合計	19,264	10,337	7,493	2,843
<b>純資産の部</b>				
純資産合計	27,819	26,917	25,259	1,658
負債・純資産合計	47,083	37,254	32,753	4,501

募集等払込金 4,565百万円  
 信用取引貸付金 2,194百万円  
 信用取引借証券担保金 948百万円  
 現金・預金 +4,481百万円

信用取引借入金 996百万円  
 信用取引貸証券受入金 848百万円  
 受入保証金 420百万円

### 3. 財務の状況

	2010年3月期		2011年3月期	前期末比増減額
	2Q	4Q	2Q	
自己資本比率 (%)	59.0	72.1	77.0	+4.9ポイント
1株当たり純資産 (円)	633.42	619.13	579.18	39.95円
自己資本規制比率 (%)	429.3	494.1	484.2	9.9ポイント
1株当たり四半期 (当期) 純利益 (円) (累計期間)	2.78	0.93	27.57	-
自己資本四半期 (当期) 純利益率 (ROE) (%) (累計期間)	0.4	0.1	4.6	-

# 4. 純営業収益の内訳

(単位:百万円)

	2010年3月期	2011年3月期	増減率
	2Q累計	2Q累計	
受入手数料	7,244	5,323	26.5%
トレーディング損益	473	297	37.2%
その他の営業収益	308	370	20.3%
金融収支	84	77	7.8%
合計	8,110	6,069	25.2%

(単位:百万円)

2010年3月期				2011年3月期	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
3,671	3,572	3,303	3,363	3,042	2,281
258	214	235	226	217	80
158	149	157	180	188	181
37	46	44	40	42	35
4,126	3,984	3,740	3,810	3,490	2,579



# 5. 受入手数料の内訳

(単位:百万円)

	2010年3月期	2011年3月期	増減率
	2Q累計	2Q累計	

委託手数料の主な内訳			
株 券	2,961	1,780	39.9%

募集売出しの主な内訳			
投 信	1,733	1,143	34.0%

引受売出しの主な内訳			
新 規 公 開	7	1	86.5%
既 公 開	14	20	39.5%
計	22	21	4.4%

その他の主な内訳			
受 益 証 券	2,086	2,120	1.6%
そ の 他	414	243	41.3%
計	2,501	2,363	5.5%

(単位:億円)

	2010/2Q累計	2011/2Q累計	増減額
投信募集額	955	593	362
投信残高	6,606	6,548	58

(単位:百万円)

2010年3月期				2011年3月期	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q

1,623	1,337	937	1,169	1,169	611
-------	-------	-----	-------	-------	-----

754	978	1,044	954	681	461
-----	-----	-------	-----	-----	-----

0	7	0	17	0	0
-	14	100	2	1	18
0	22	101	20	2	18

1,015	1,070	1,099	1,065	1,078	1,041
261	153	94	143	100	143
1,277	1,223	1,193	1,208	1,178	1,185

## 投信募集額上位3銘柄

(単位:億円)

2011/2Q累計	
グローバル・ソブリン	200
メロン世界新興国ソブリン	106
ピクテグローバルインカム	62

# 6. トレーディング損益

(単位:百万円)

	2010年3月期	2011年3月期	増減率
	2Q累計	2Q累計	
株 券 等	233	168	27.9%
債券・為替等	239	129	46.2%
合 計	473	297	37.2%

(単位:百万円)

2010年3月期				2011年3月期	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
171	61	88	133	120	47
86	152	146	92	96	32
258	214	235	226	217	80

(単位:億円)

	2010/2Q累計	2011/2Q累計	増減率
外債の販売額	119	54	54.6%

# 7. 販売費・一般管理費の内訳

(単位:百万円)

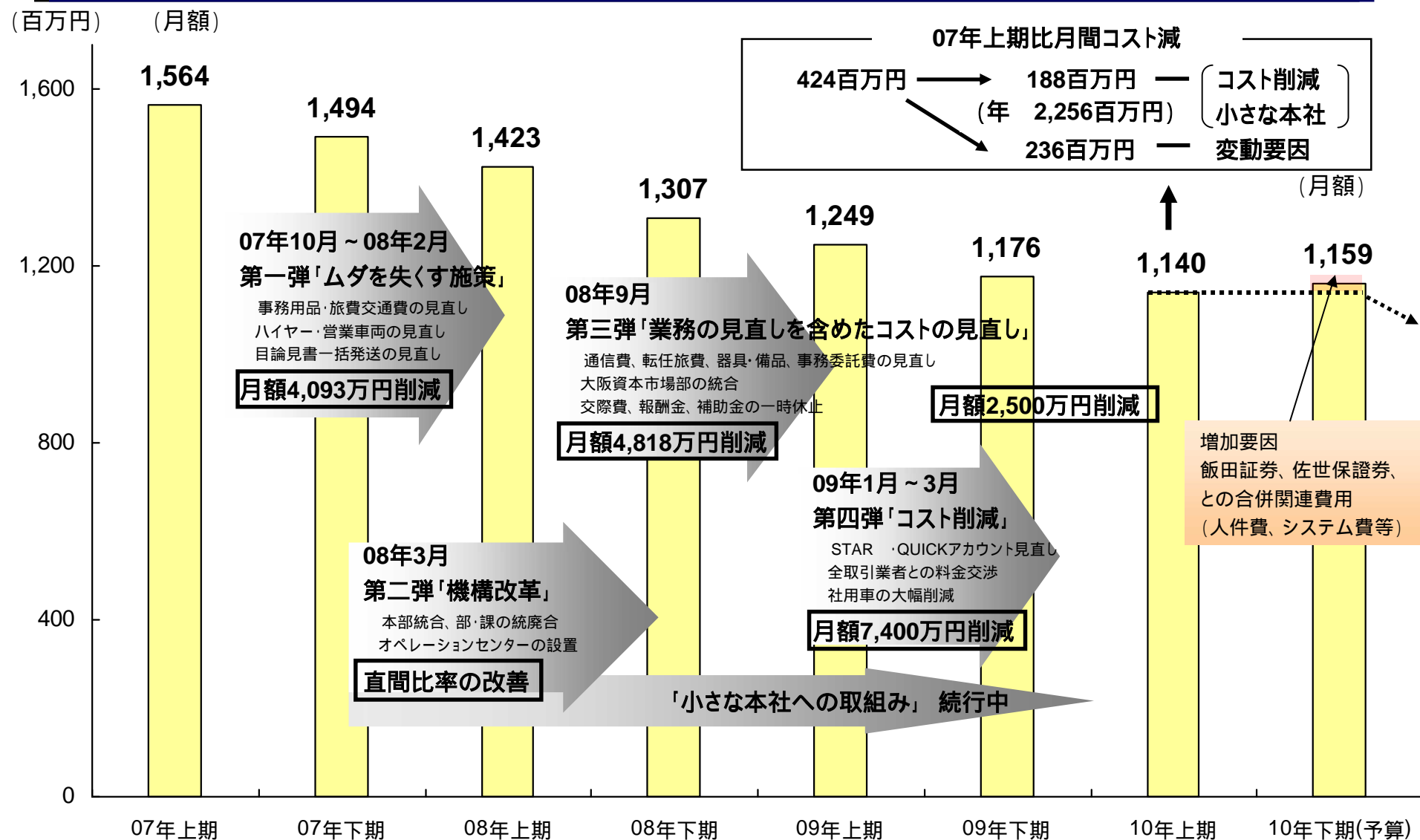
	2010年3月期	2011年3月期	増減率	増減額
	2Q累計	2Q累計		
取引関係費	809	710	12.2%	99
人件費	4,422	3,935	11.0%	486
不動産関係費	890	857	3.7%	33
事務費	1,067	1,072	0.4%	4
減価償却費	353	321	9.2%	32
租税公課	86	70	18.4%	15
その他	306	280	8.5%	26
合計	7,938	7,248	8.7%	690

< 主な減額要因 >

(単位:百万円)

支払手数料	78
旅費交通費	7
広告宣伝費	7
賞与	310
給料	61
退職給付費用	40
福利厚生費	37
営業店舗・社宅家賃	22
保守料、備品購入	9
証券本体	25
教育研修費	7
クイック等	7

# 8. コスト削減と小さな本社(単体)



本社内本部・部署  
 2007年9月 8本部32部

2010年9月 5本部28部

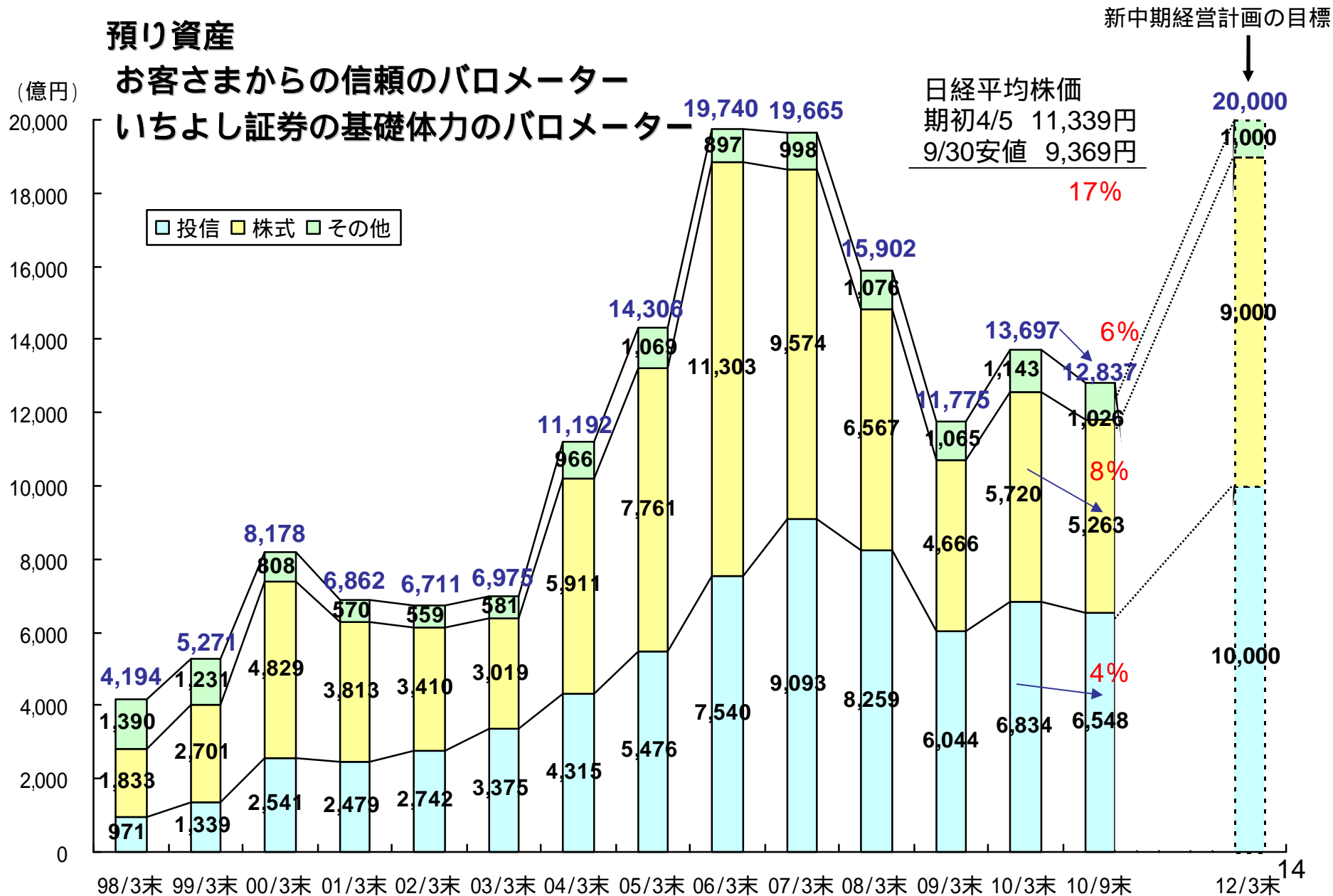
直間比率の改善	63:37(2008/3)	67:33(2008/9)	70:30(2009/3)	67:33(2010/3)	68:32(2010/9)
---------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

## 9. 2010年4月～9月の実施事項

項 目	内 容
1. 創立60周年記念(8月18日)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・60周年キャンペーンの実施</li> <li>・60周年記念セレモニー</li> <li>・60周年史作成中</li> </ul>
2. 社章のリニューアル - 創立60周年記念事業の一つ	<p>一人、一人の「いちばん」になることで、当社の経営理念である「お客様に信頼され、選ばれる企業であり続ける」ことが実現される。新・社章にはそんな思いが込められている。</p>
3. クレドの徹底	
4. チャネルの多様化 - 地方証券との提携	<ul style="list-style-type: none"> <li>・佐世保証券と簡易合併(1月4日予定)</li> <li>・飯田証券と簡易合併(1月4日予定)</li> <li>・大北証券の株式取得(10月28日払込み) 所有割合20.0% 持分法適用関連会社へ</li> </ul>
5. 環支店・飯田証券の活躍	<p>投信営業の展開により3年振りの月間収支黒字化</p>
6. 「いちよし開発」新規発行投信	<p>「いちよし・インベスコ中小型成長株オープン」(8月)</p>
7. 中間配当12円	<p>DOE 4%程度</p>
8. 上級職給与5%カット解除(2010.4～)	<p>役員報酬15%カット継続</p>
9. 退職金制度変更	<p>確定拠出年金制度導入(2010.10～)</p>

## . 業績の推移

# 1. 基盤の拡大 - 預り資産の増加

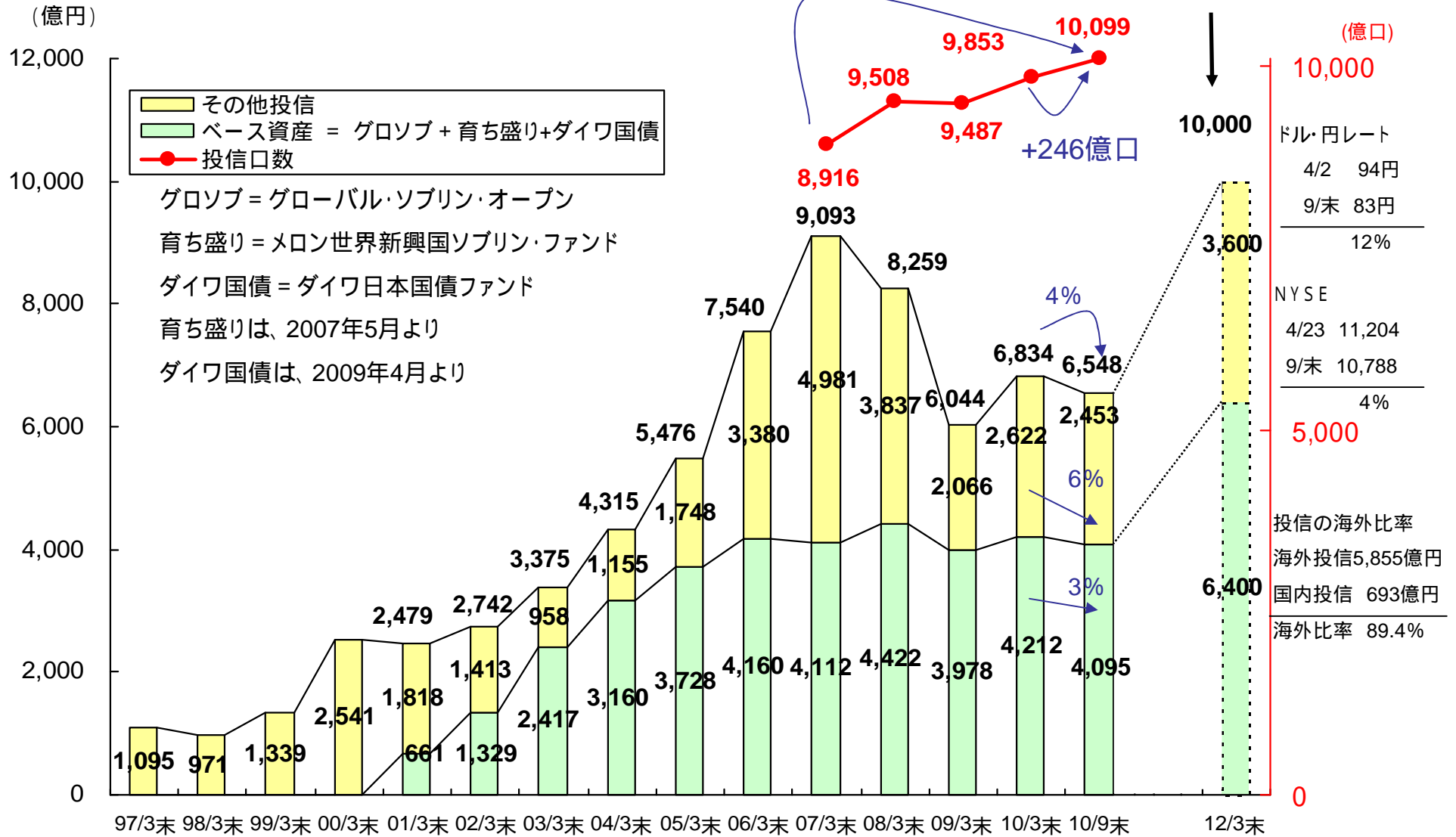


# 2. 営業基盤の拡大 - 預り資産の増加(投信)

投信の土台再構築 より裾野の広い土台を作る

+1,183億口

新中期経営計画の目標

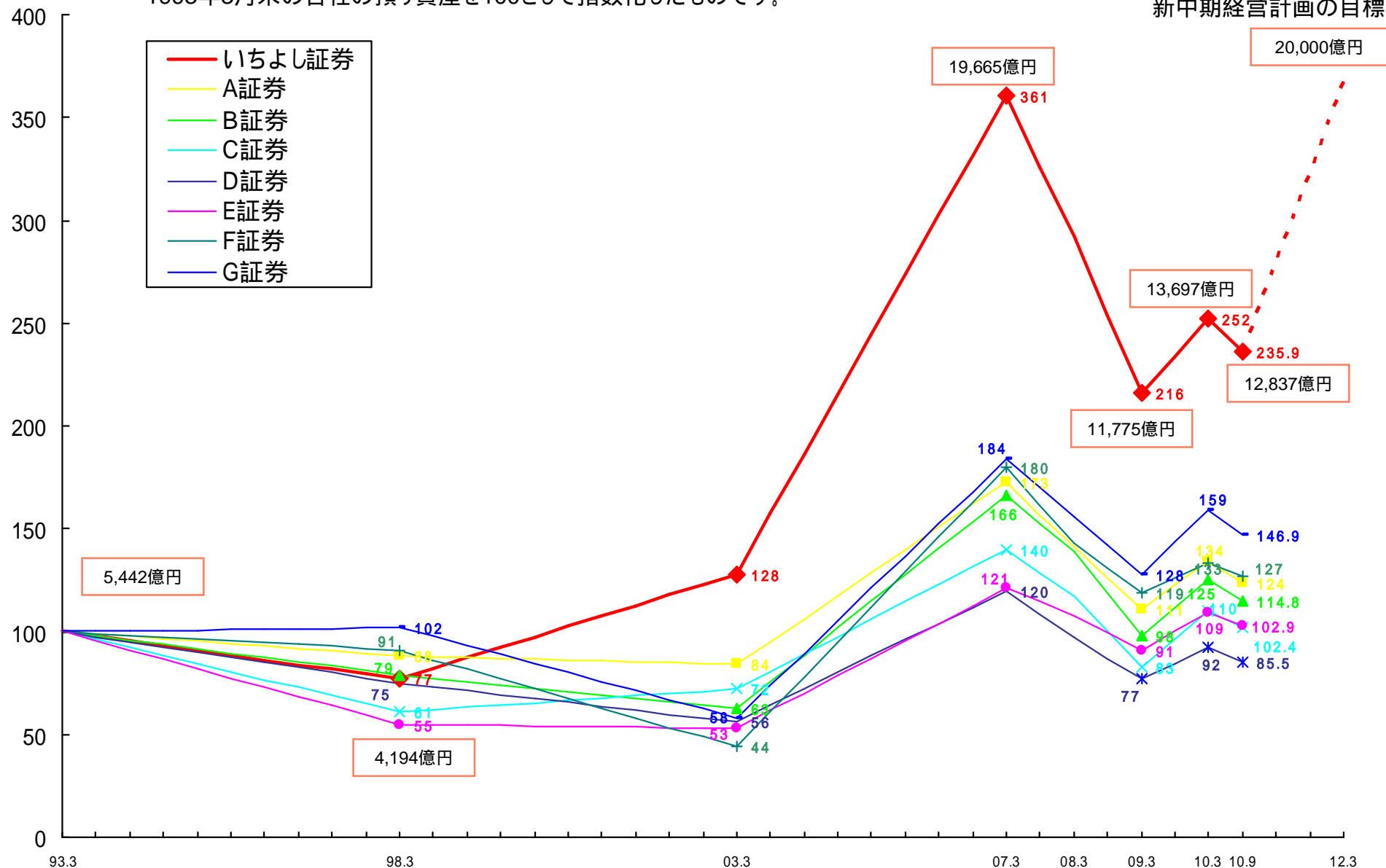




# 3. 預り資産の増加戦略

1993年3月末の各社の預り資産を100として指数化したものです。

新中期経営計画の目標

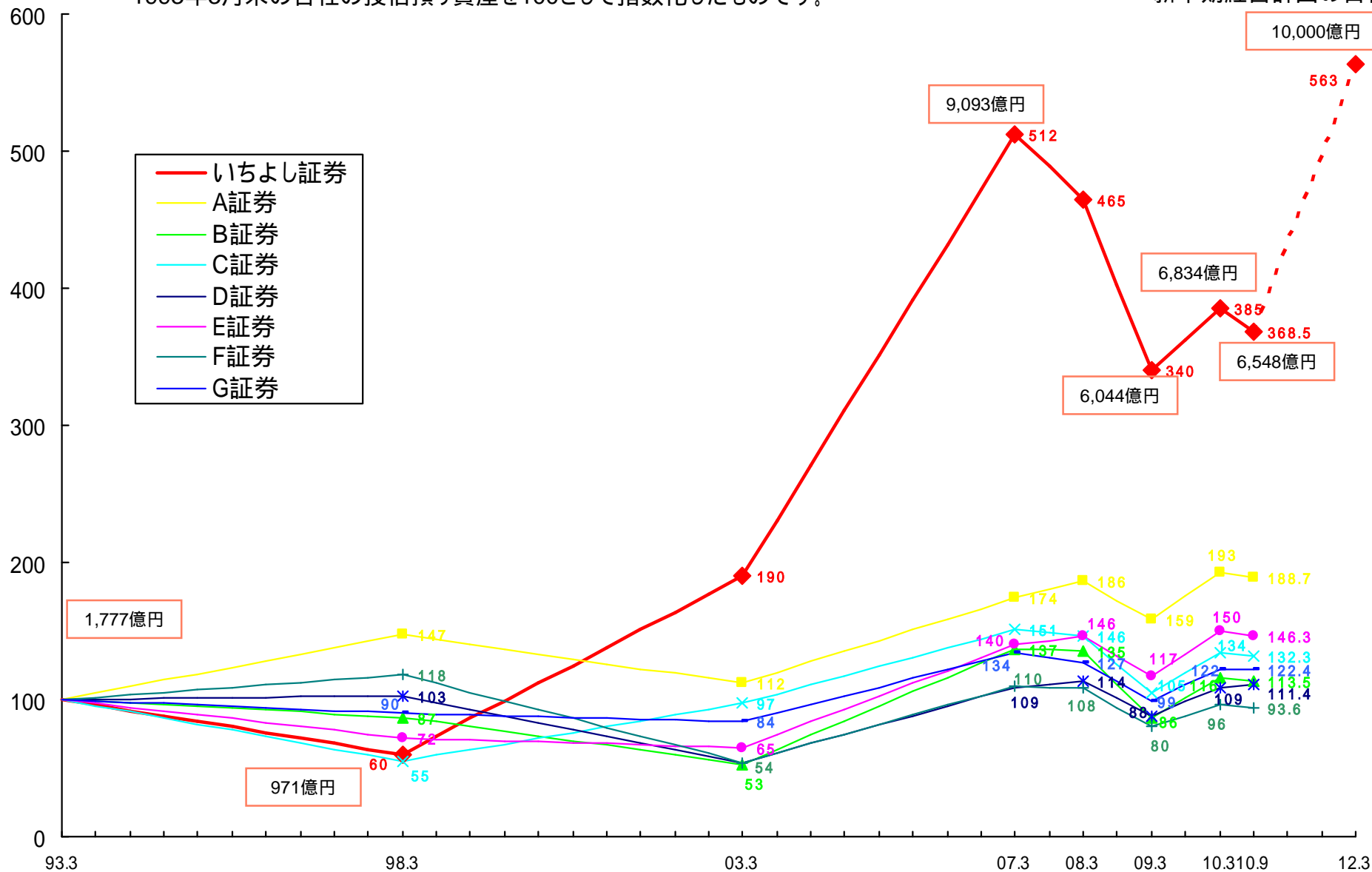


・1993年時点で上場していた証券会社であり、かつ合併していない証券会社。(専門ネット証券会社を除く。)  
 ・出所: 情報誌に掲載された各社の預り資産額を抽出し、いちよし証券が算定。

# 4. 投信預り資産の増加戦略

1993年3月末の各社の投信預り資産を100として指数化したものです。

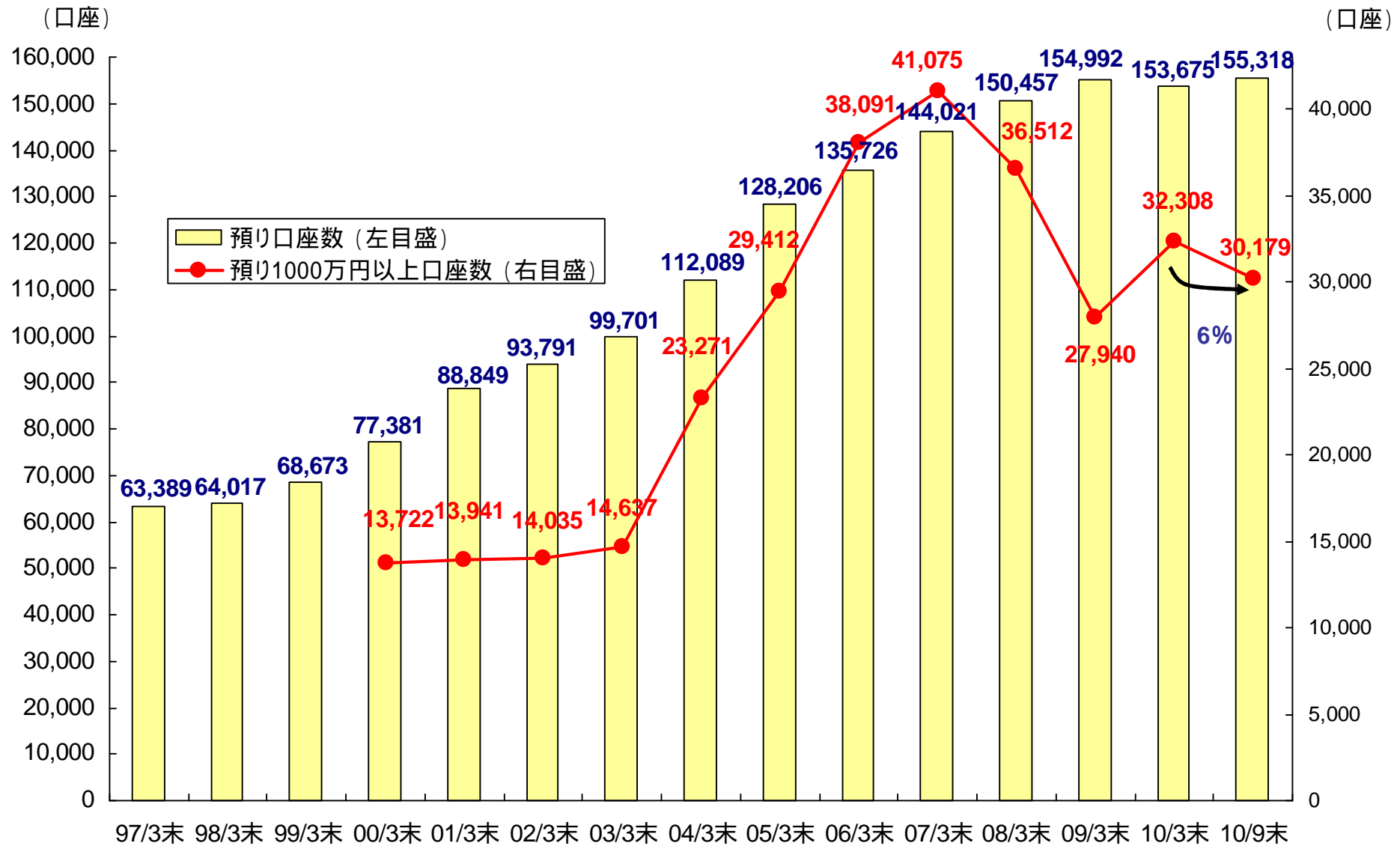
新中期経営計画の目標



・1993年時点で上場していた証券会社であり、かつ合併していない証券会社。(専門ネット証券会社を除く。)

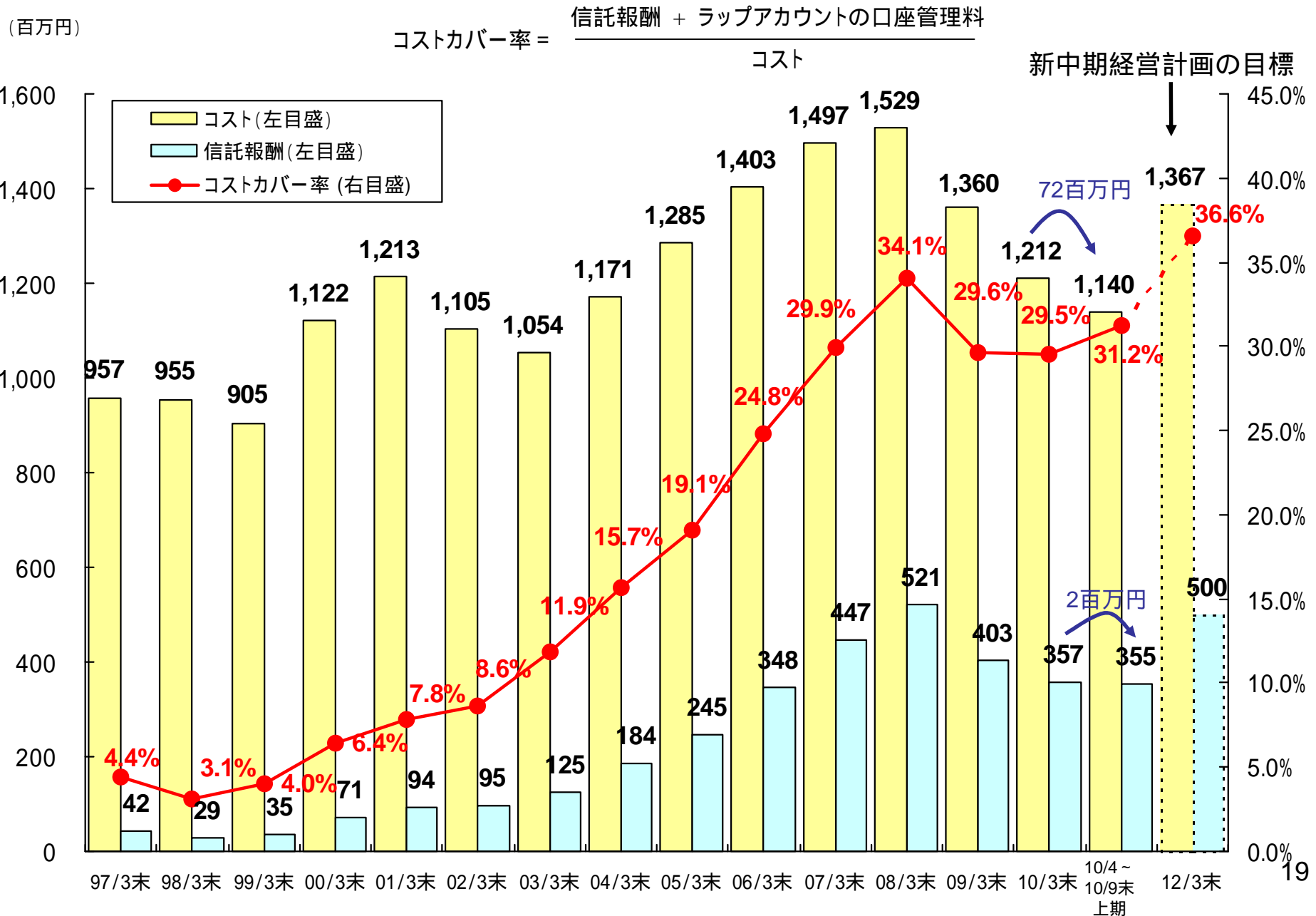
・出所: 情報誌に掲載された各社の預り資産額を抽出し、いちよし証券が算定。

# 5. 顧客管理 - 預り口座数の推移(リテール)

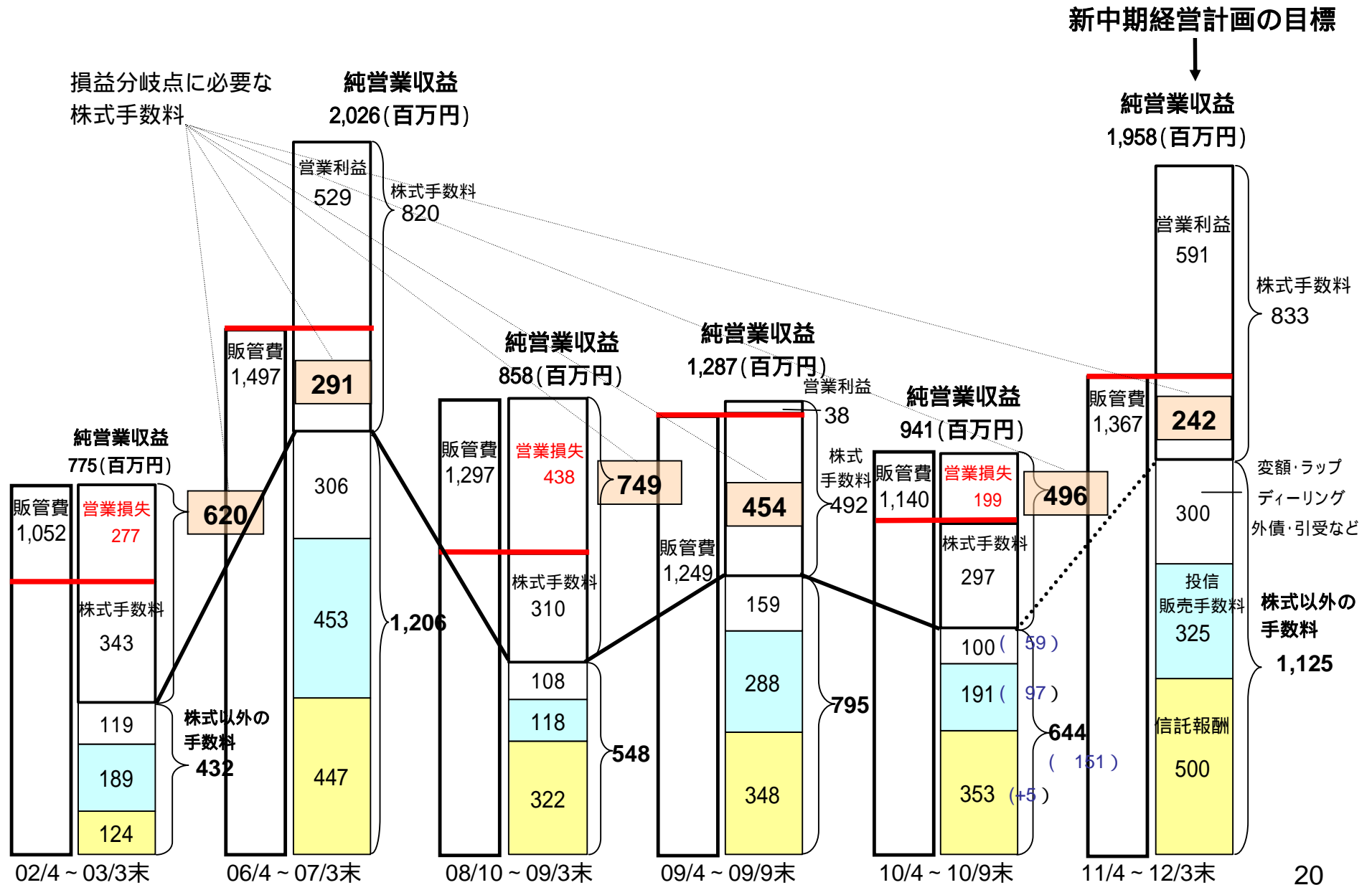


1,000万円以上 口座の割合	18%	16%	15%	15%	21%	23%	28%	29%	24%	18%	21%	19%
--------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

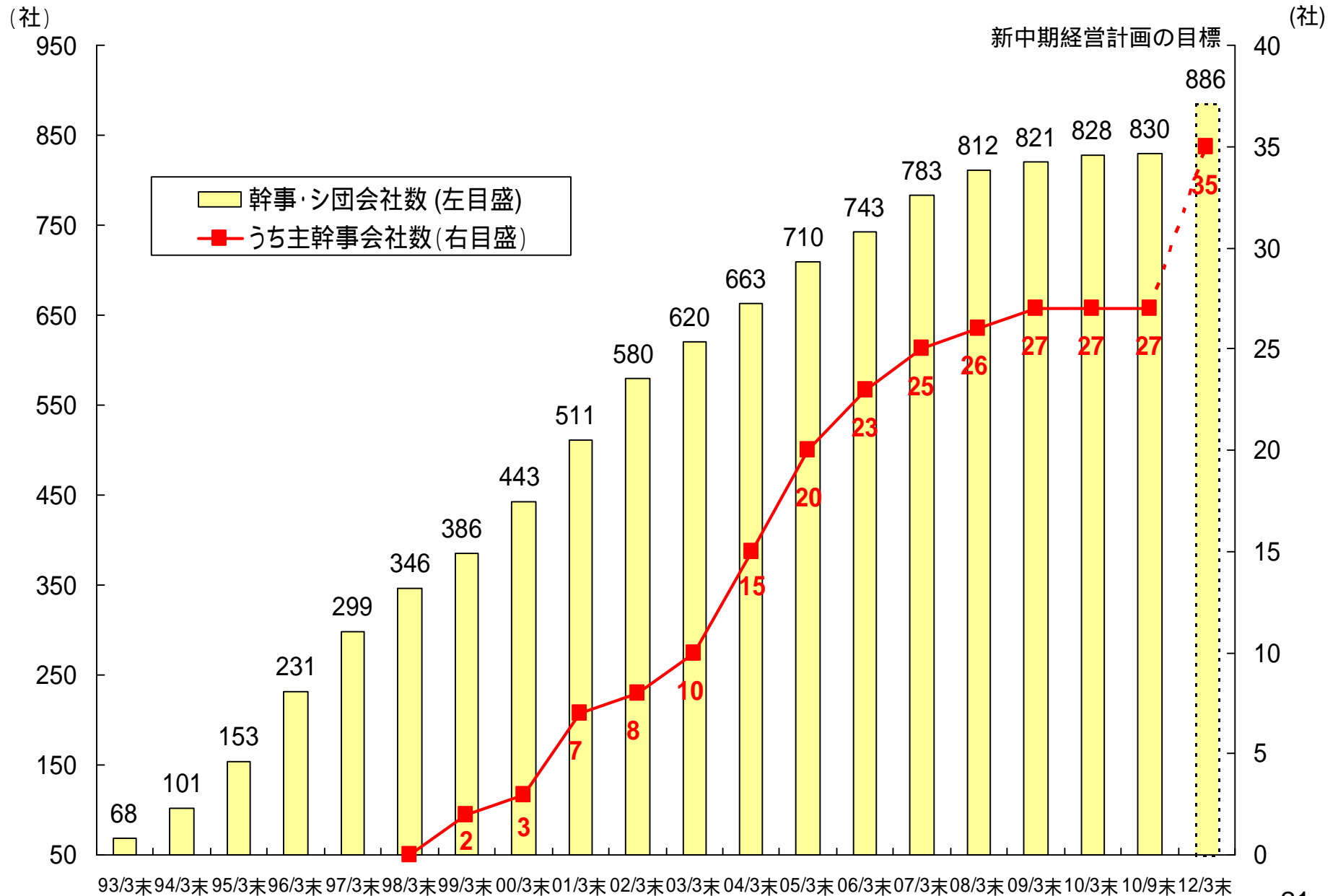
# 6. 収支構造の改善 - コストカバー率の推移(単体、月額平均)



# 7. 収支構造の改善 - 株式市場の変動に影響されない収支構造



# 8. 既存ビジネスの収益力の厚み増加 - 主幹事会社目標



## ・中期経営計画と商品戦略

# 1. 中期経営計画

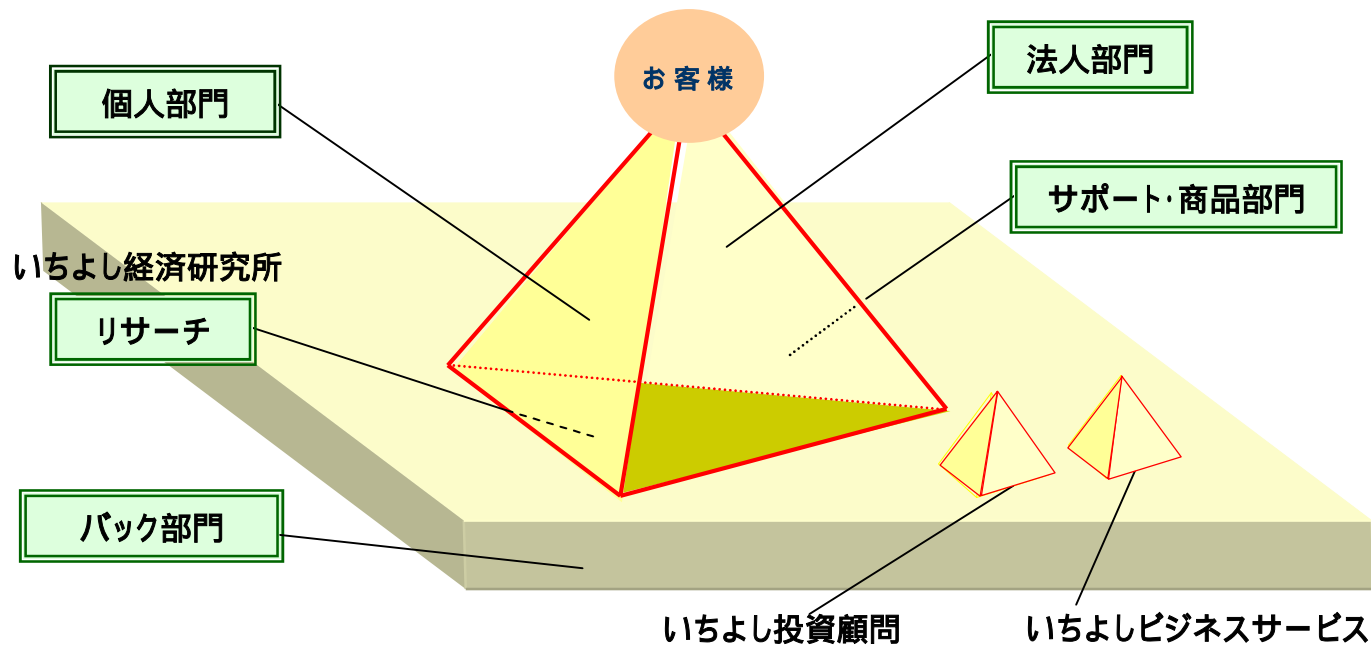
## 数値目標

計画期間	【2009年4月～2012年3月末】の3年間
預り資産	2兆円
主幹事会社	35社 (27社)
ROE	10～15%程度 (-)

前提条件: 2012年3月末
日経平均株価 15,000円
ドル/円 110円
長期金利 1.7%

( )内は2010/9月末の数値

## トライアングル・ピラミッド経営





## 2. 商品戦略

### 個人のお客様向け商品についての原理原則

“売れる商品でも、売らない信念。” - 「いちよし基準」(10年来実施)

- ・ 公募仕組み債は取り扱いしません。
- ・ 債券は高格付けのみとし、不適格債は取り扱いしません。
- ・ 私募ファンドを取り扱いません。
- ・ 個別外国株は、勧誘しません。外国株は投信での保有をお勧めします。
- ・ 投信運用会社は、信頼性と継続性で選びます。
- ・ 先物・オプションは勧誘しません。
- ・ FX(外為証拠金取引)は、取り扱いしません。



## ・コーポレート・ガバナンスと株主利益還元策

# 1. 株主構成の推移

1997年3月31日時点

	株主名	持株数(千株)	出資比率(%)
1	野村証券	2,928	5.0
2	三和銀行	2,928	5.0
3	大和銀行	2,928	5.0
4	東京三菱銀行	1,989	3.4
5	日本長期信用銀行	1,724	2.9
6	野村土地建物	1,550	2.6
7	住友銀行	1,308	2.2
8	東洋信託銀行	1,191	2.0
9	野村総合研究所	1,100	1.8
10	一吉証券従業員持株会	935	1.6
合計		18,581	31.7

2010年9月30日時点

	株主名	持株数(千株)	出資比率(%)
1	野村土地建物	5,298	11.9
2	ステートストリートバンクアンドトラストカンパニー (常任代理人 香港上海銀行東京支店)	2,235	5.0
3	ステートストリートバンクアンドトラストカンパニー 505223	2,058	4.6
4	ジェイビーモルガンクリアリングコープセク	1,368	3.0
5	日本トラスティ・サービス信託銀行(信託口)	1,213	2.7
6	ステートストリートバンクアンドトラストカンパニー (常任代理人 株式会社みずほコーポレート銀行決済営業部)	966	2.1
7	野村総合研究所	879	1.9
8	三信	869	1.9
9	日本マスタートラスト信託銀行(信託口)	718	1.6
10	メロン バンク エヌエー トリーティー クライアント オム ニバス	699	1.5
合計		16,278	36.6

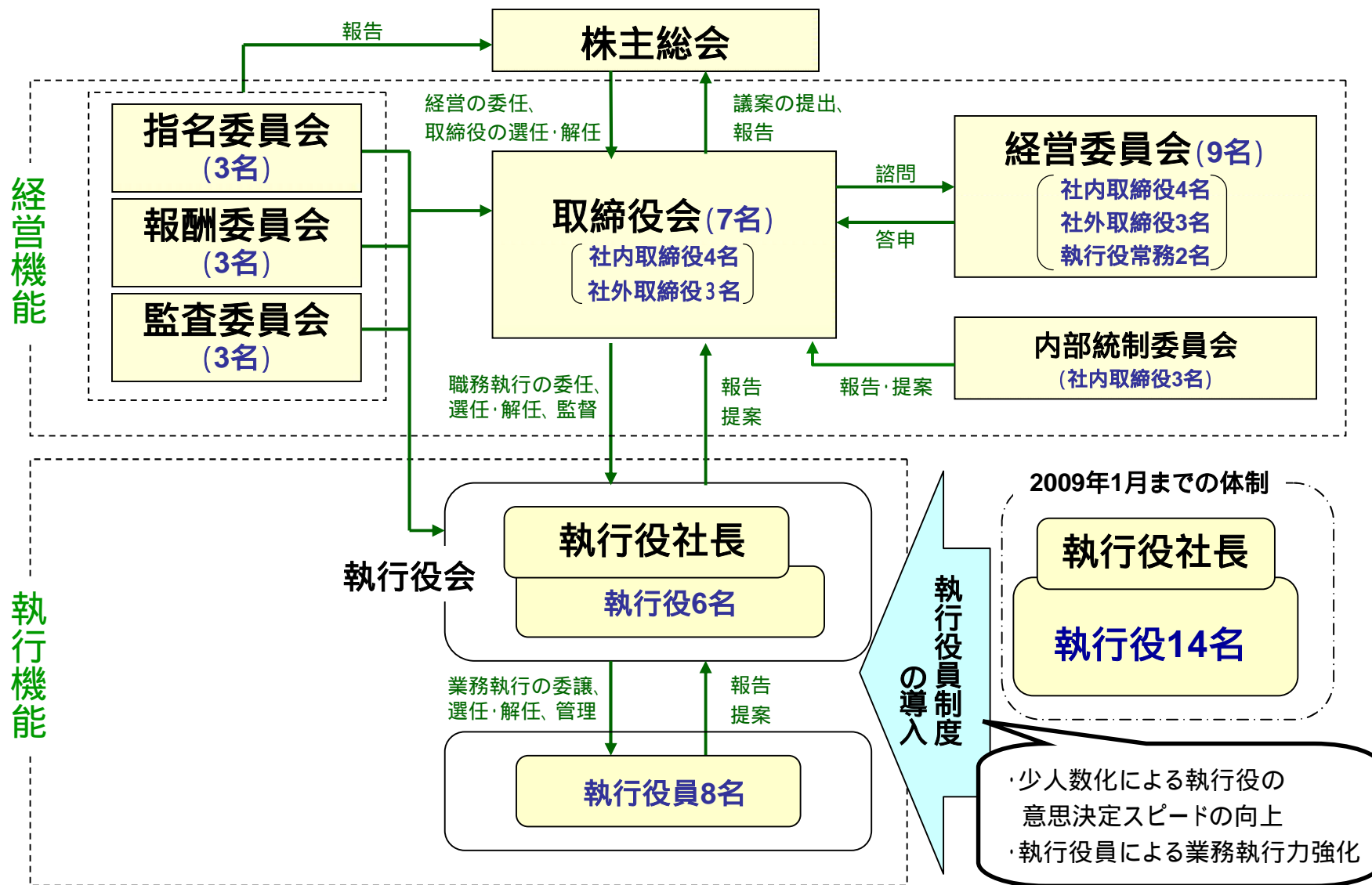
銀行

(単位 %)

	1997年3月末	2010年3月末	2010年9月末
個人	35.1	40.1	<b>39.5</b>
外国人	11.4	27.1	<b>27.8</b>
信託銀行	4.3	9.5	<b>9.9</b>

# 2. ガバナンス体制

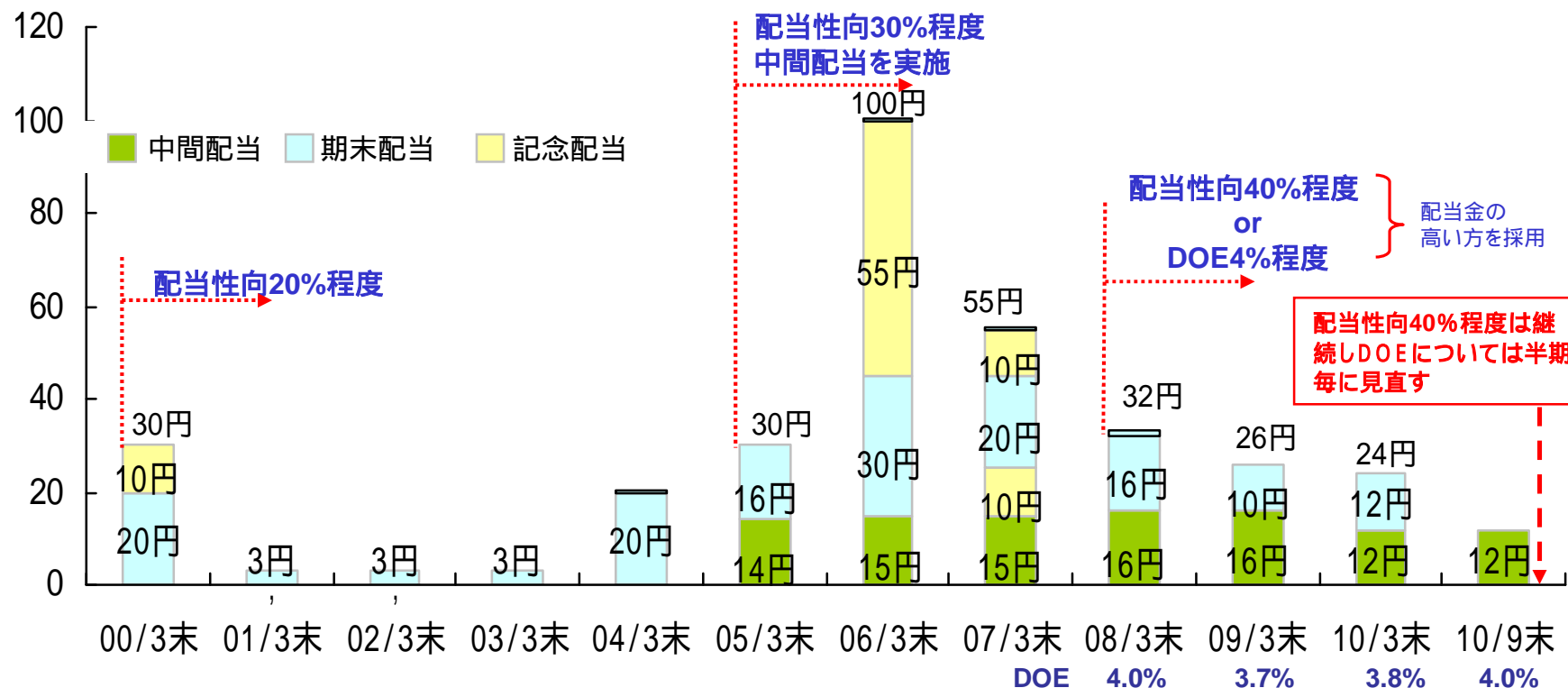
## 「委員会設置会社」



# 3. 利益還元

## 配当状況

## 配当額・配当性向等の推移(1株当たり)



## 自己株式の消却

				消却率
1998年9月～2004年1月	自社株買い/消却	11,841,000株	@264.55円	20.2%
2008年1月～3月	自社株買い/消却	1,699,200株	@1,032.31円	3.5%
2008年11月～2009年1月	自社株買い/消却	1,957,500株	@673.03円	4.2%
	合計	15,497,700株		合計 27.9%

(参考) 2010年9月末発行済株式数 44,431,386株

## お問い合わせ先

---

---

いちよし証券株式会社 広報室

TEL:03-3555-6343 FAX:03-3555-2165

<http://www.ichiyoshi.co.jp>

この資料は、当社の情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。このページに掲載された資料の情報に基づき、株式等の有価証券投資を判断される場合には、銘柄の選択、売・買の別、投資の時期などの最終決定はご自身の判断でなさるようお願いいたします。

この資料に記載された計画や見通し等は、資料作成時点の当社の判断であり、その実現・達成を保証・約束するものではなく、また今後予告なしに変更されることがあります。

この資料は2010年9月30日現在のデータに基づき作成しております。

商号等 : いちよし証券株式会社 金融商品取引業者

関東財務局長(金商)第24号

加入協会: 日本証券業協会 (社) 日本証券投資顧問業協会