

2017年3月期第2四半期 決算説明会

2016年11月22日(火)
いちよし証券株式会社

目次

第一部：決算の状況 I.2017年3月期第2四半期決算報告（連結）

1. 収支の状況	2	3. 受入手数料の内訳	4
2. 純営業収益の内訳	3	4. 販売費・一般管理費の内訳	5

II.業績の推移

1. 預り資産の推移	7	4. コストカバー率（月額平均）の推移	10
2. 預り資産の推移 - 他社比較	8	5. 主幹事会社数とシンジケート団参加会社数の推移	12
3. 投資信託募集等の推移	9	6. 株主還元の推移	13

第二部：新中期経営計画

1. 新中期経営計画について 2020年創立70周年に向けて	15	4. 預り資産の拡大に向けて 見込み客のダムを作る	19
2. ターゲットの再確認	16	4. 預り資産の拡大に向けて いちよしの総合力を活かした商品開発	20
3. 徹底した差別化	17	4. 預り資産の拡大に向けて 重点エリアのカバー	21
4. 預り資産の拡大に向けて ファンドラップ	18	5. 3つの国内No.1の強み	22

第一部：決算の状況

.2017年3月期第2四半期決算報告（連結）

1. 収支の状況

営業収益は、前年同期比11億7,900万円（10.5%）減少の10億4,600万円

経常利益は、前年同期比9億300万円（40.8%）減少の13億1,200万円

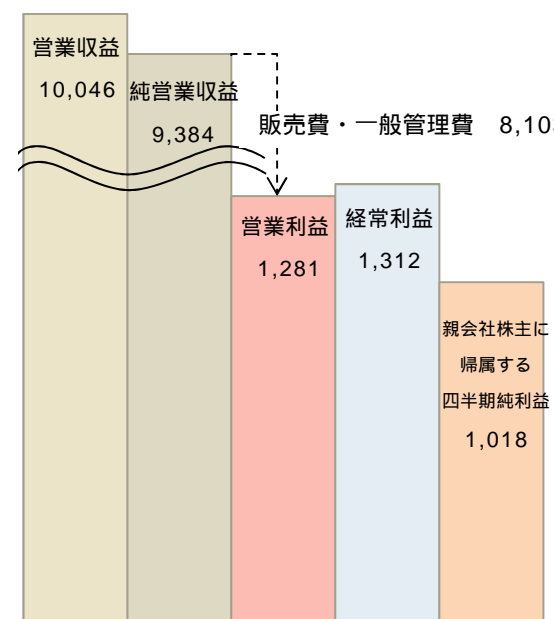
親会社株主に帰属する四半期純利益は、前年同期比4億7,400万円（31.8%）減少の10億1,800万円

（単位：百万円）

	2016年 3月期2Q	2017年 3月期2Q	前年同期比 増減率	前年同期比 増減額
営業収益	11,225	10,046	10.5%	1,179
純営業収益	10,495	9,384	10.6%	1,110
販売費・ 一般管理費	8,378	8,103	3.3%	274
営業利益	2,116	1,281	39.5%	835
経常利益	2,215	1,312	40.8%	903
特別損益	119	33		153
法人税等	838	256	69.4%	581
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,492	1,018	31.8%	474

	1株当たり四半期純利益	自己資本四半期純利益率 (ROE)
2017年3月期2Q	23円60銭	3.1%
2016年3月期2Q	33円89銭	4.4%

（単位：百万円）



2016年4月1日～2016年9月30日

2. 純営業収益の内訳

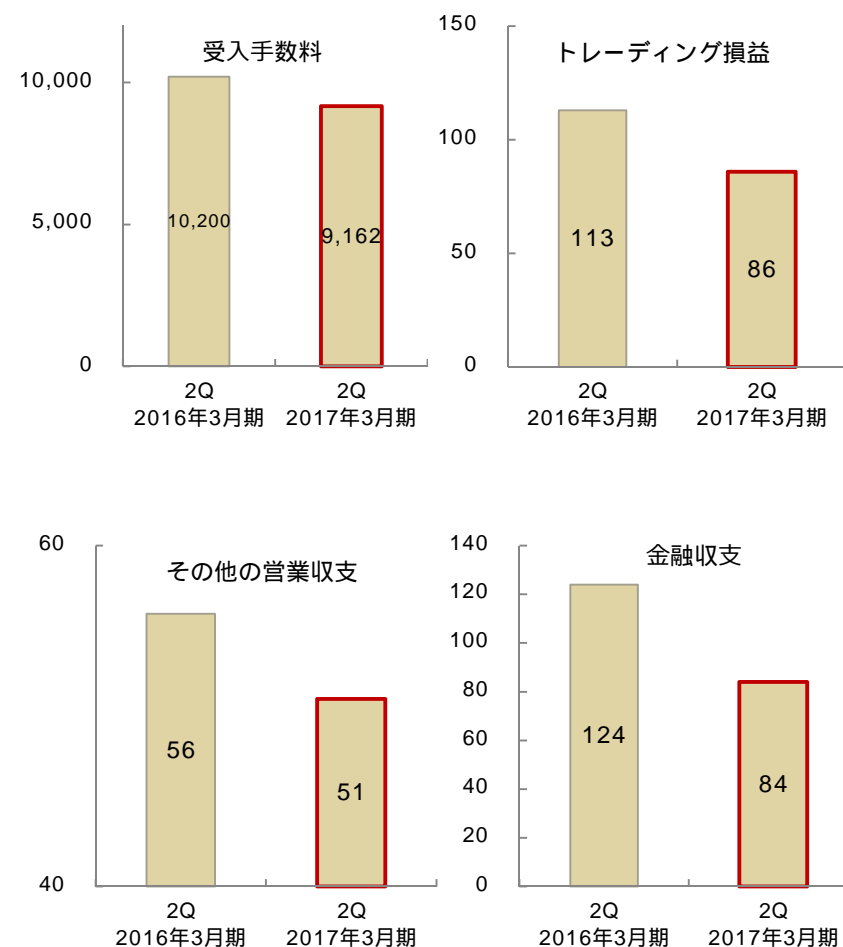
受入手数料は、株券の委託手数料の減少等により前年同期比10億3,800万円（10.2%）減少の91億6,200万円

トレーディング損益は、株券等のトレーディング損益の減少等により前年同期比2,700万円（23.9%）減少の8,600万円

（単位：百万円）

（単位：百万円）

	2016年 3月期2Q	2017年 3月期2Q	前年同期比 増減率	前年同期比 増減額
受入手数料	10,200	9,162	10.2%	1,038
トレーディング 損益	113	86	23.9%	27
その他の 営業収 支	56	51	8.5%	4
金融収 支	124	84	32.0%	39
合計	10,495	9,384	10.6%	1,110



3 . 受入手数料の内訳

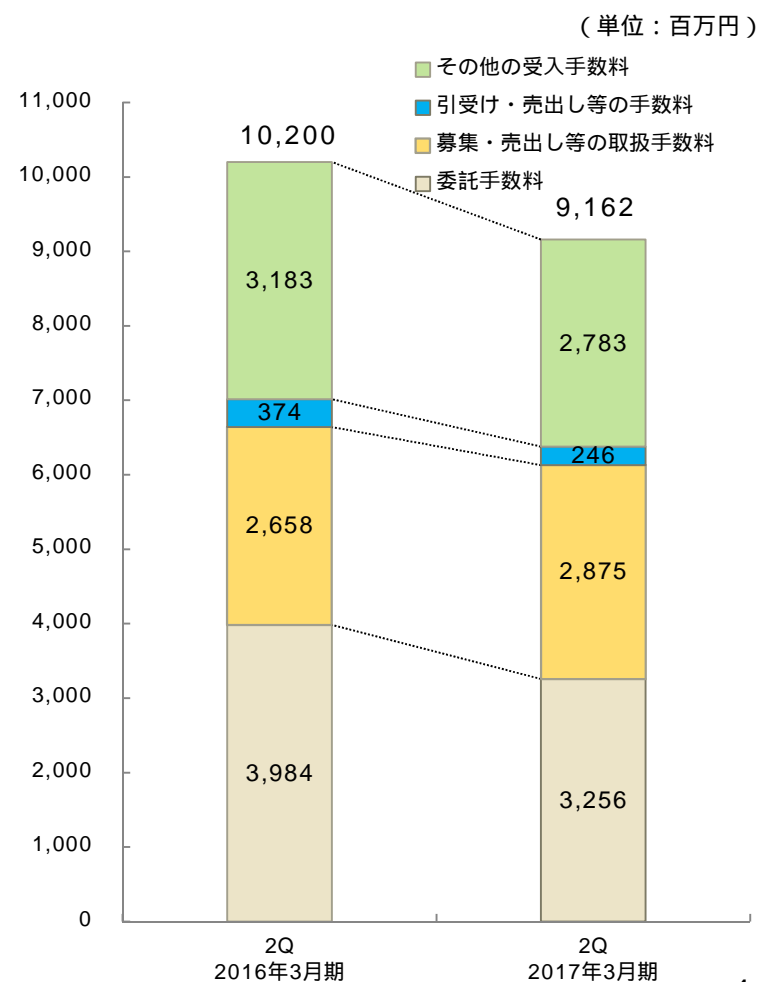
投資信託の募集手数料は、前年同期比2億1,800万円（8.3%）増加の28億4,600万円、その他の受入手数料（信託報酬等）は基準価額の値下がり等の影響により投資信託の残高が減少したこと等から、前年同期比3億円（10.7%）減少の25億300万円

引受け・売出し手数料は、新規公開企業11社、既公開企業に係る公募・売出しは4社の幹事・引受けシンジケート団加入により、前年同期比1億2,800万円（34.3%）減少の2億4,600万円

	（単位：百万円）			
	2016年 3月期2Q	2017年 3月期2Q	前年同期比 増減率	前年同期比 増減額
受 入 手 数 料	10,200	9,162	10.2%	1,038
委託手数料の主な内訳				
株 券	3,767	3,118	17.2%	649
募集・売出し手数料の主な内訳				
投 資 信 託	2,628	2,846	8.3%	218
引受け・売出し手数料の主な内訳				
新 規 公 開	98	34	64.6%	63
既 公 開	274	211	23.1%	63
計	374	246	34.3%	128
その他の受入手数料の主な内訳				
信 託 報 酬 等	2,803	2,503	10.7%	300
信 託 報 酬 等 以 外	380	280	26.2%	99
計	3,183	2,783	12.6%	399

<参考>

	（単位：億円）			
投 信 募 集 額	1,357	1,417	4.4%	60

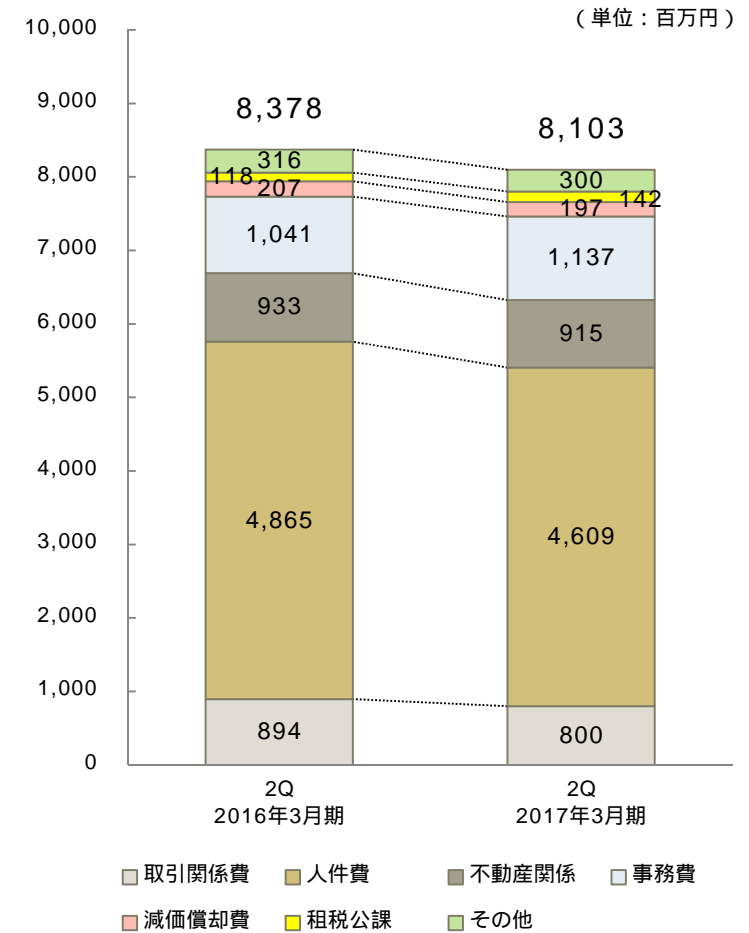


4 . 販売費・一般管理費の内訳

販売費・一般管理費は、人件費等の減少により前年同期比2億7,400万円（3.3%）減少の81億300万円

（単位：百万円）

	2016年 3月期2Q	2017年 3月期2Q	前年同期比 増減率	前年同期比 増減額
取引関係費	894	800	10.5%	94
人件費	4,865	4,609	5.3%	256
不動産関係費	933	915	1.9%	17
事務費	1,041	1,137	9.2%	95
減価償却費	207	197	4.9%	10
租税公課	118	142	20.9%	24
その他	316	300	5.2%	16
合計	8,378	8,103	3.3%	274



第一部：決算の状況

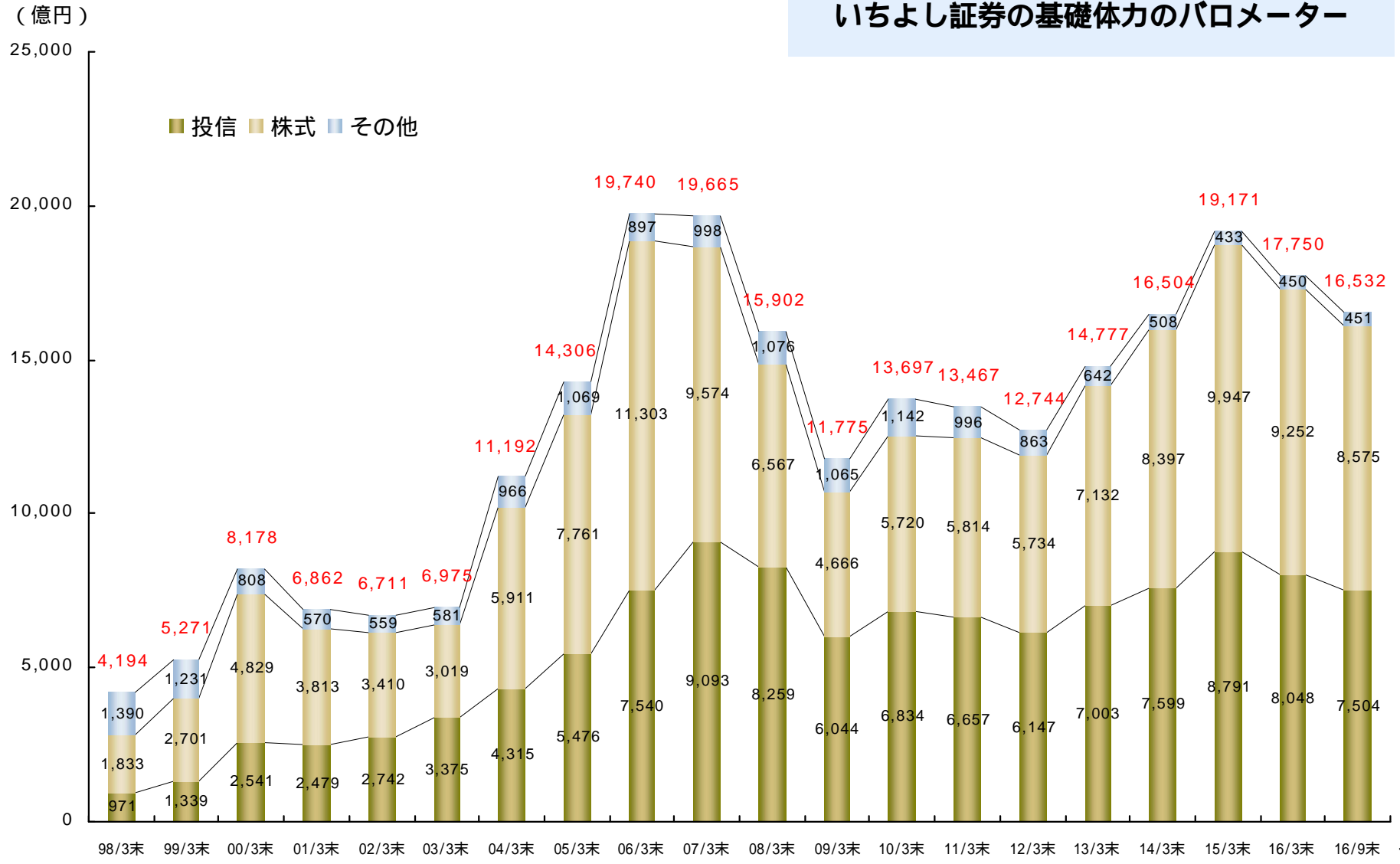
業績の推移

1. 預り資産の推移

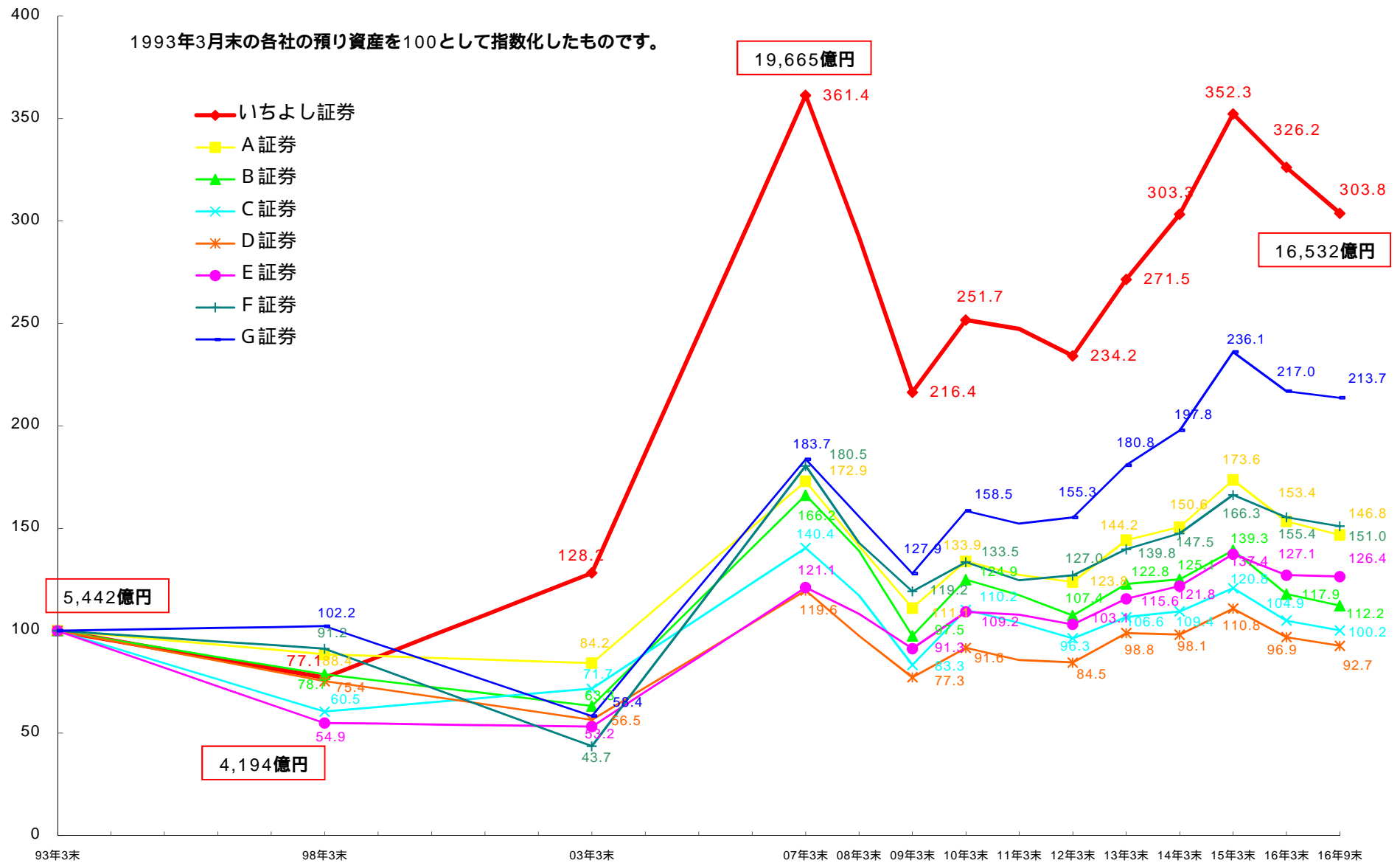
預り資産

お客様からの信頼のパロメーター

いちよし証券の基礎体力のパロメーター

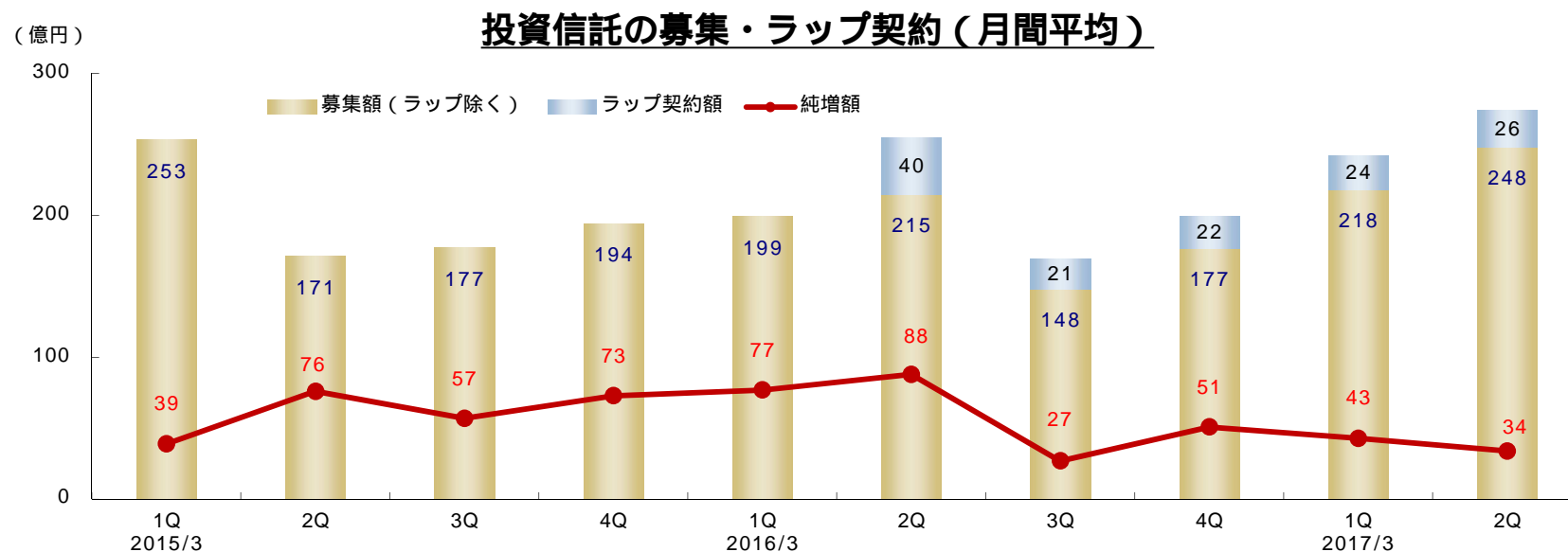


2. 預り資産の推移 他社比較



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

3 . 投資信託募集等の推移

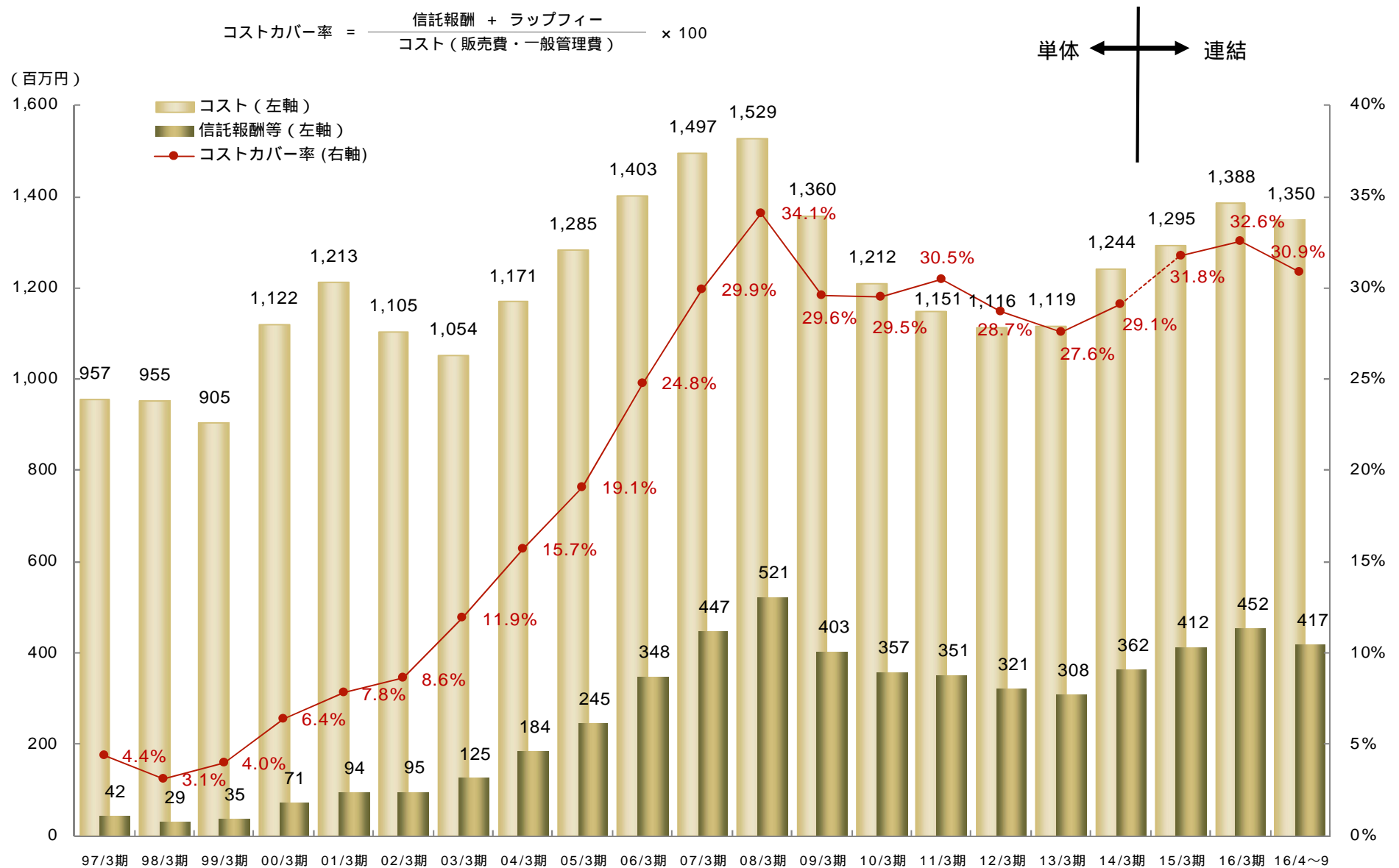


投資信託 販売額上位5位（3ヵ月合算）

（単位：億円）

	2015/3				2016/3				2017/3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
フィデリティ・USリート・ファンドB（為替ヘッジなし）								44	146	148
いちよし中小型成長株ファンド									90	107
LM・オーストラリア高配当株ファンド（毎月分配型）							35	59	61	102
新光J・REITオープン									74	64
BNYメロン・グローバル好利回りCBファンド2016-04、07									67	50
UBSグローバルCBオープン					120	152	70	47		
ピクテグローバルインカム株式ファンド	68	46	34	59	37	56	43	35		
L M・オーストラリア毎月分配型ファンド	126	91	86	117	87	51	28	25		
ピクテ新興国インカム株式ファンド	111	83	75	79	64	36	25			
いちよしインフラ関連成長株ファンド			164	121	92	32				
HSBCニューリーダーズ・ソブリン・オープン	103	52	36	46						
グローバル変動金利債券ファンド（円ヘッジありコース）	62	30								

4. コストカバー率（月額平均）の推移

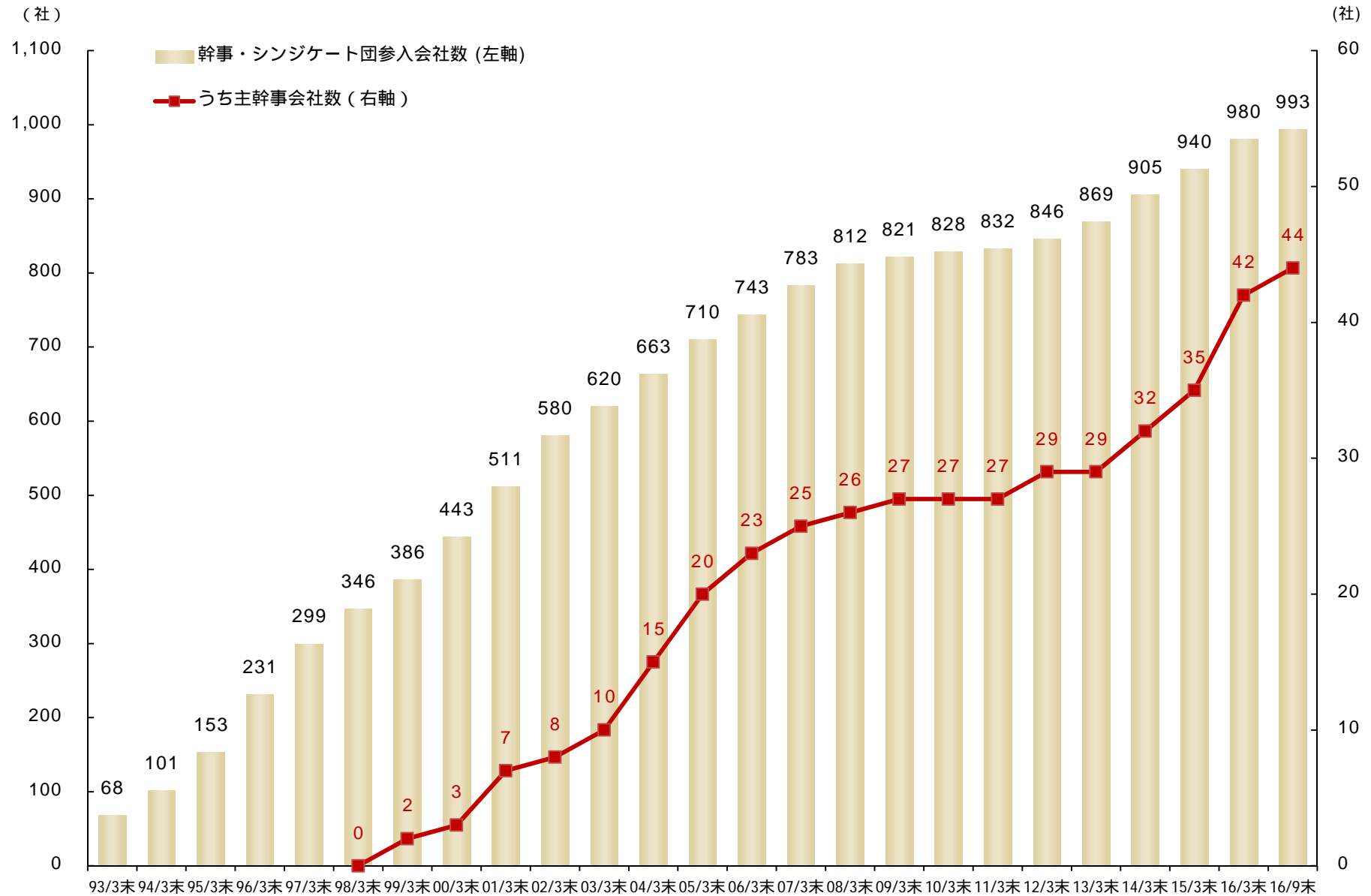


安定収益の多様化と拡大によりコストカバー率50%を目指す。

	2015年3月期	2016年3月期	2017年3月期 第2四半期
いちよし証券	31.8%	32.6%	30.9%
a証券	30.9%	30.9%	29.0%
b証券	24.6%	28.2%	23.9%
c証券	19.3%	20.4%	19.4%
d証券	13.1%	14.8%	15.4%
e証券	14.0%	14.7%	13.2%
f証券	12.2%	14.3%	12.8%
g証券	13.2%	12.7%	11.8%

コストカバー率 = その他受入手数料 (受益証券) ÷ 販売費・一般管理費
各社公表数値よりいちよし証券作成

5. 主幹事会社数とシンジケート団参入会社数の推移

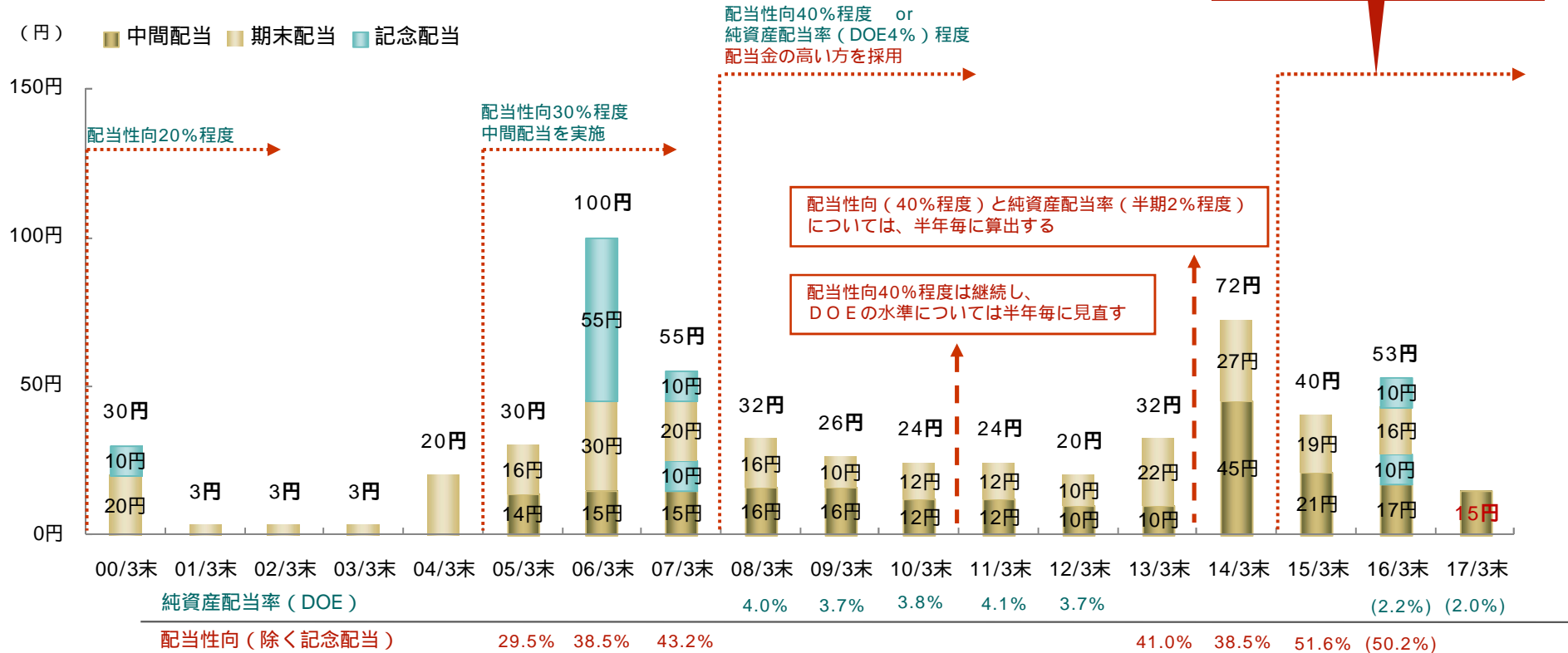


6. 株主還元の推移

配当状況

配当額・配当性向等の推移（1株当たり）

連結配当性向50%程度 or
連結純資産配当率(DOE)
(半期2%程度)
半年毎に配当金の高い方を採用



自己株式の消却

期間	取引	株数	単価	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%

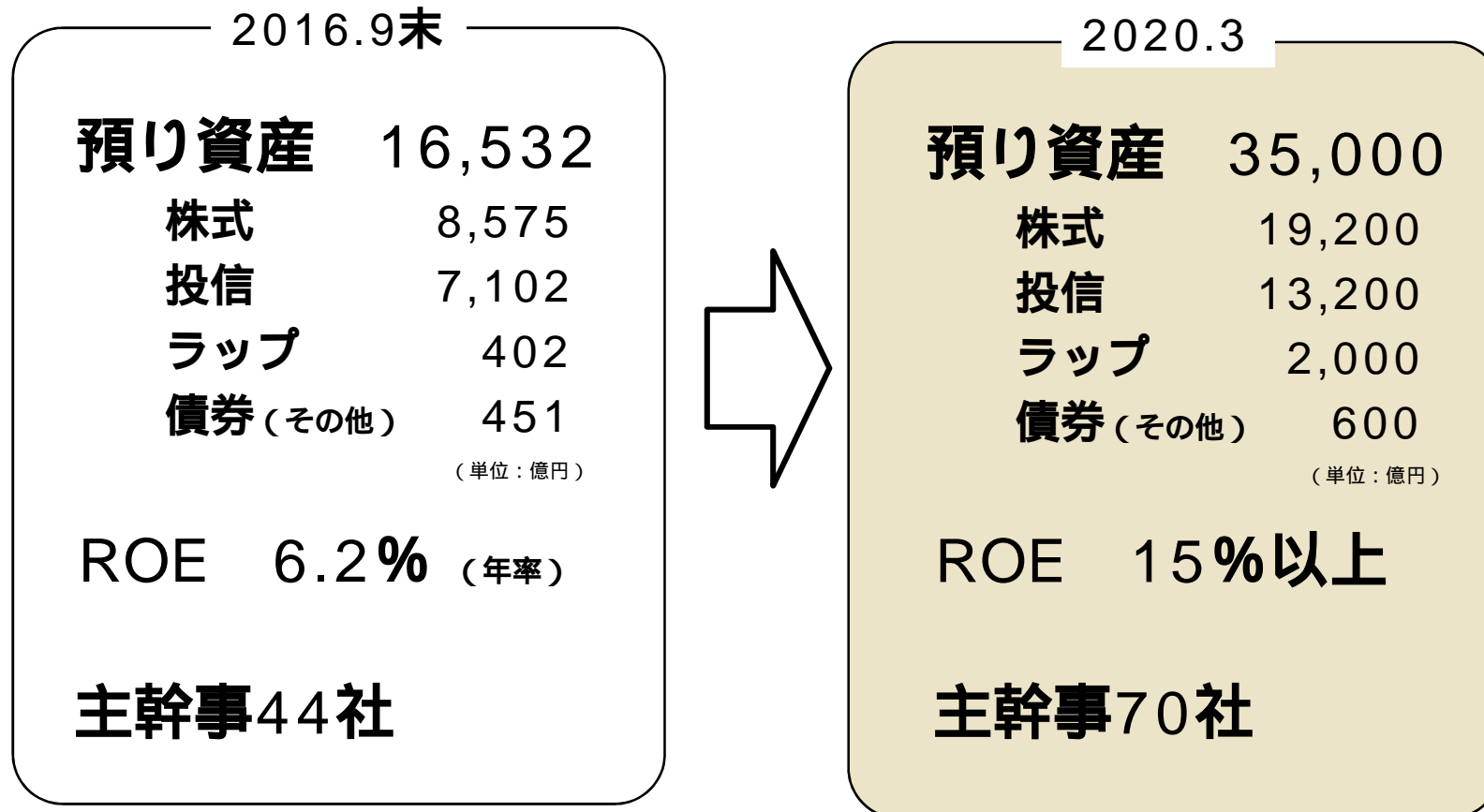
16/3末については、中間配当につき配当性向、
期末配当につきDOEを採用
各々につき半期ベースにて計算した数値を記載
17/3末中間期についてはDOEを採用

(参考)
2016年10月末発行済株式数 44,431,386株
(うち自己株式 1,804,868株)

第二部：新中期経営計画

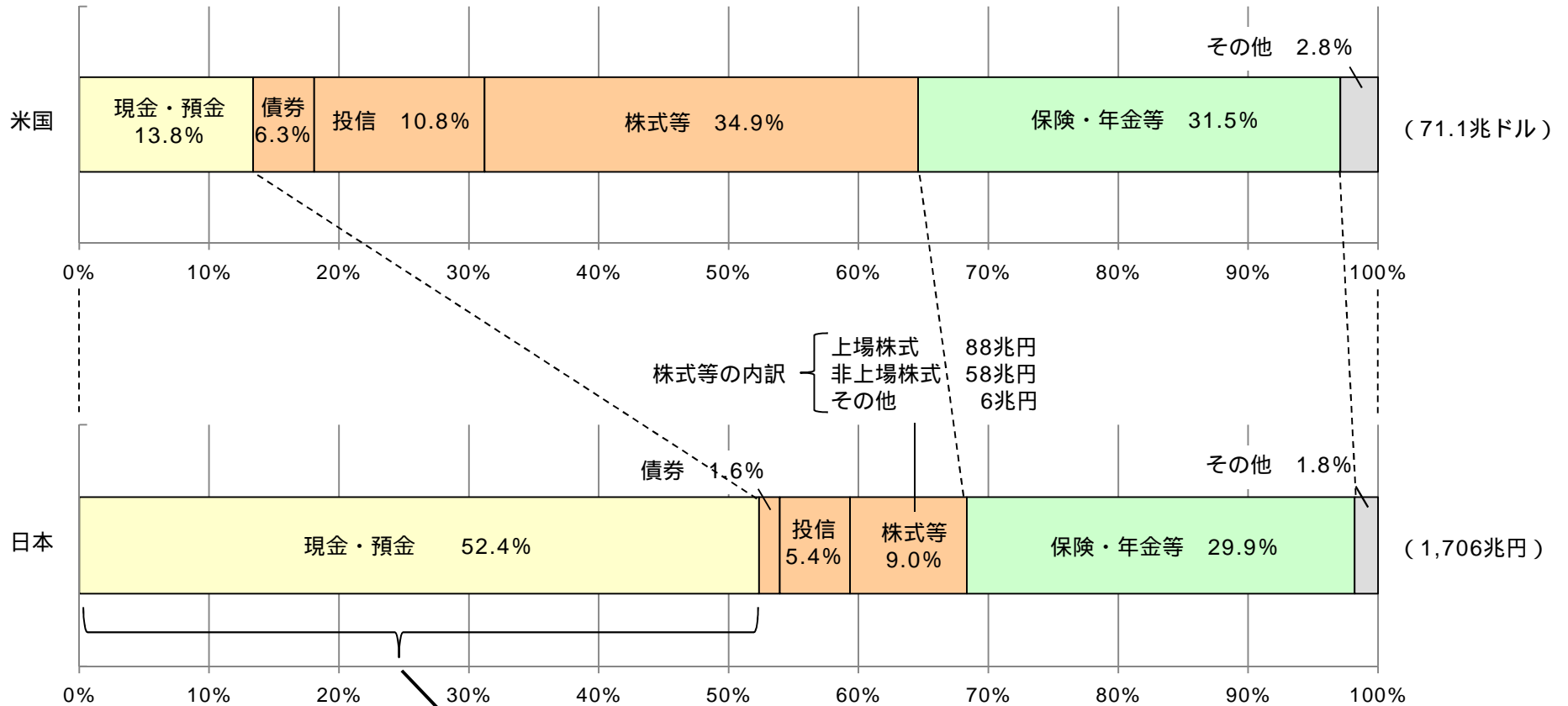
1. 新中期経営計画について 2020年創立70周年に向けて

株式 & 投信のベース資産・アクティブ資産 (コンサルティング資産) 倍増



2. ターゲットの再確認

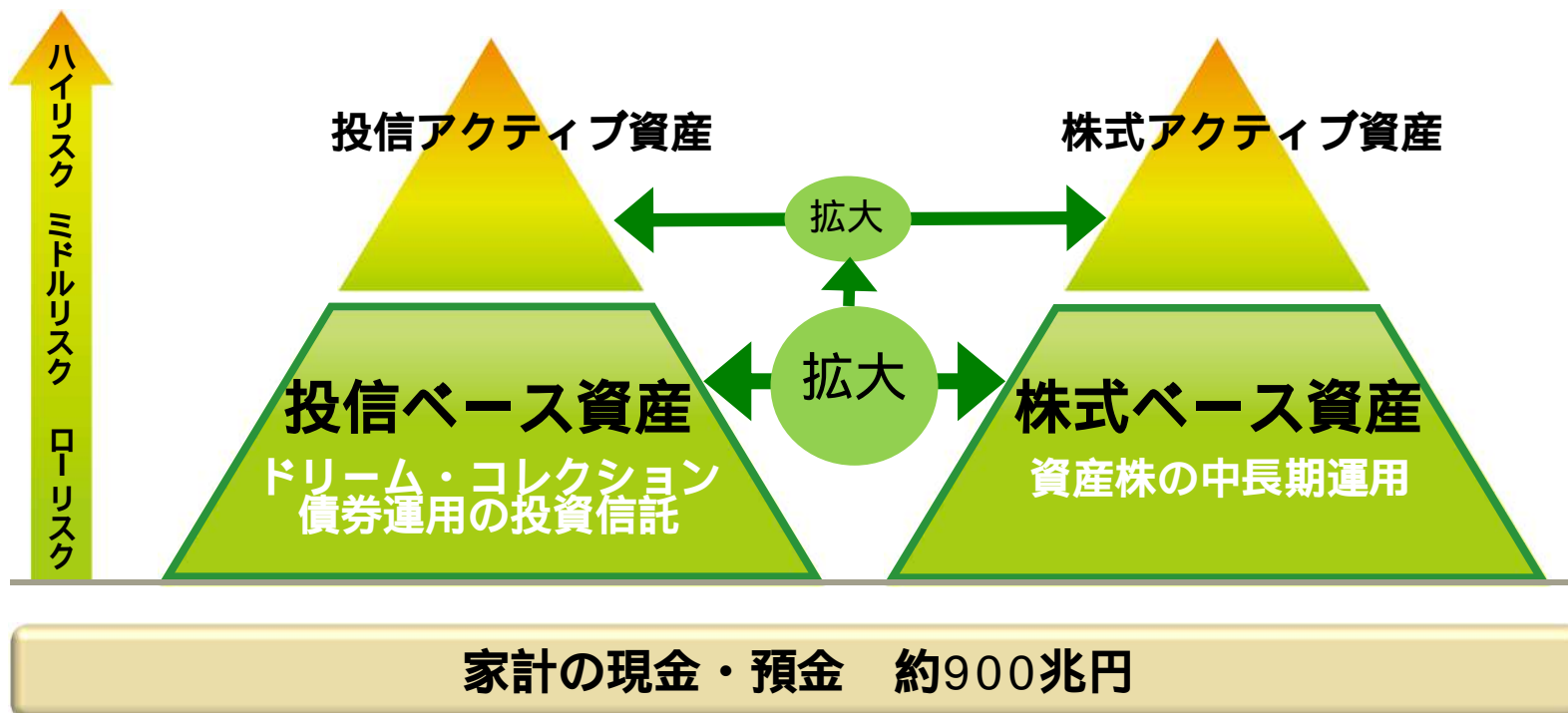
家計の金融資産構成



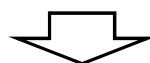
(日本銀行「資金循環の日米欧比較」等)

約900兆円の預貯金がターゲット

3. 徹底した差別化



保守的な資金の入口としてドリコレを中心とした投信+アクティブ型投信
いちよし経済研究所のリーサーチをベースとした差別化された投信(あすなる)
資産株の中長期投資+中小型の成長株投資

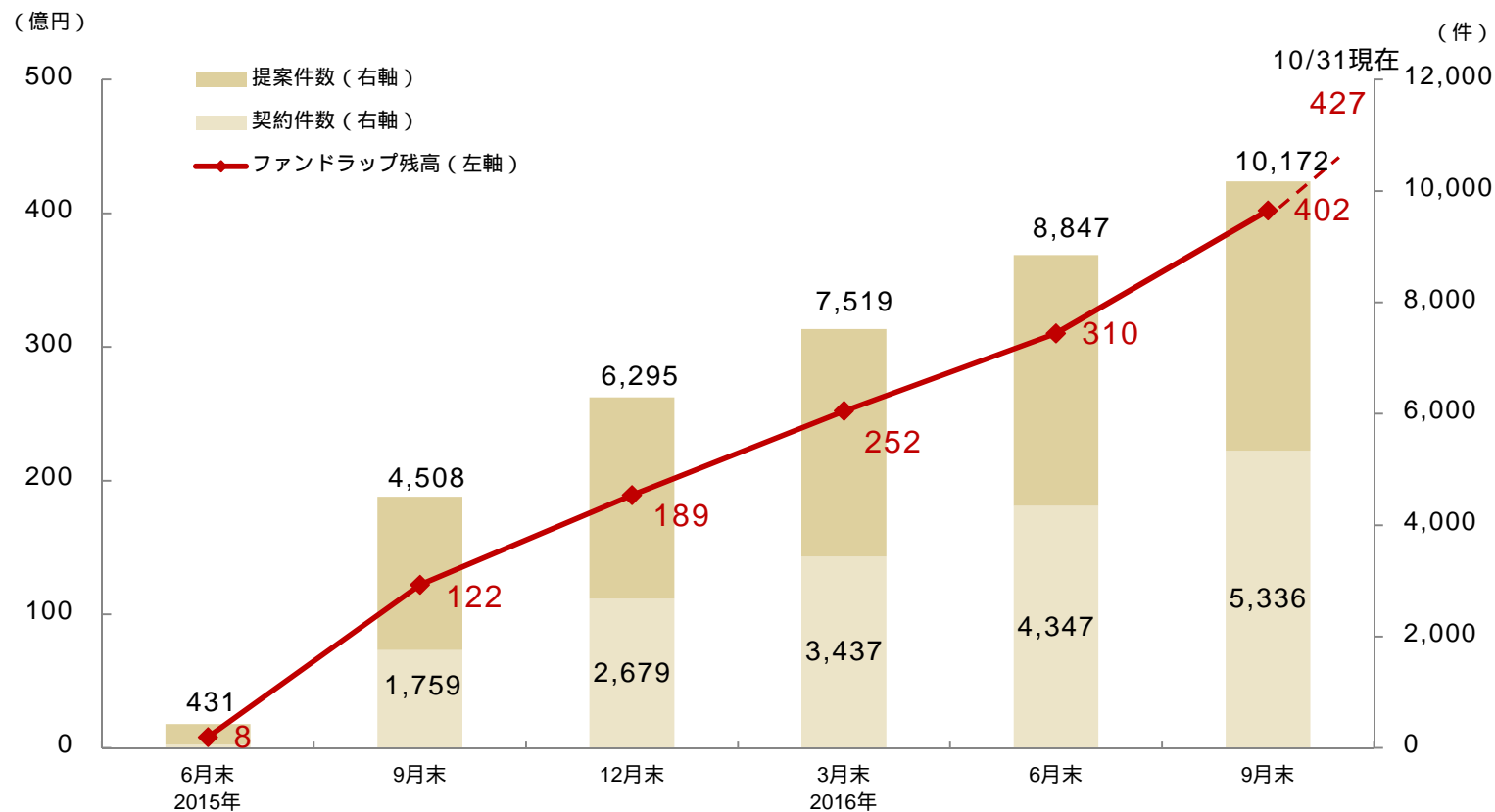


900兆円をターゲットにクロスセルを実行しポートフォリオを構築

4 . 預り資産の拡大に向けて ファンドラップ

いちよしファンドラップ「ドリーム・コレクション（愛称：ドリコレ）」
 2015年6月より取扱いを開始、現在はリピートオーダーが増加しております。
 スモールセミナーの開催やヒアリングに基づいた提案書によるコンサルティング型の営業
 スタイルが定着しました。

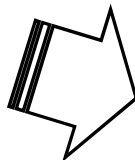
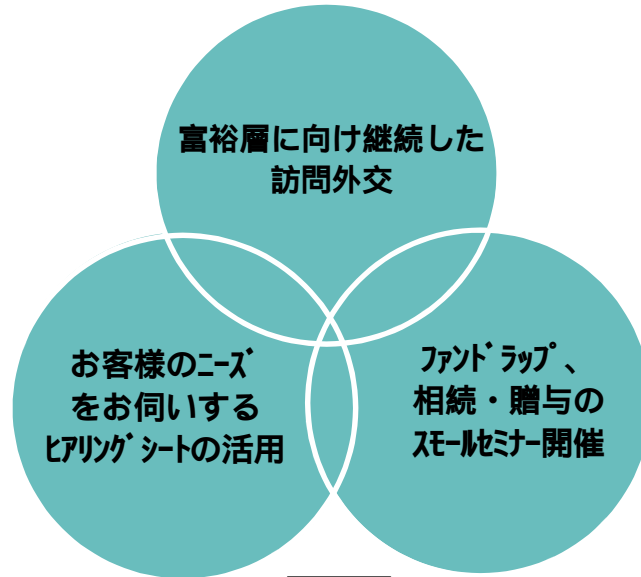
ファンドラップ残高と提案・契約件数の推移



4 . 預り資産の拡大に向けて

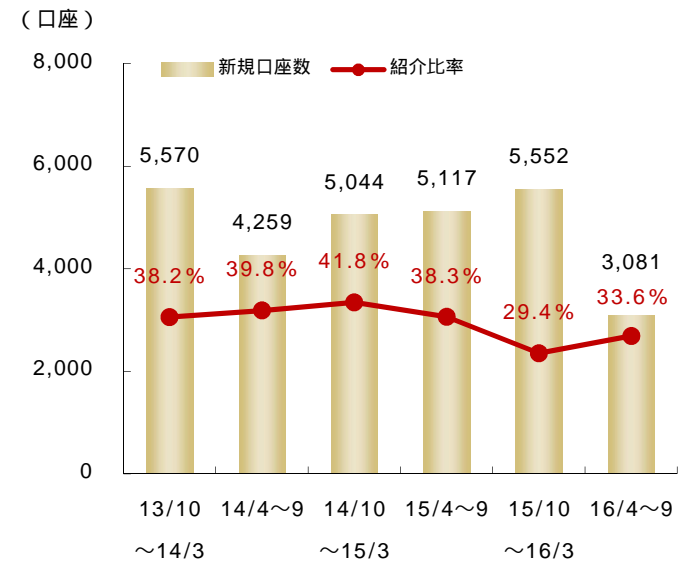
見込み客のダムを作る

見込み客のダム作り

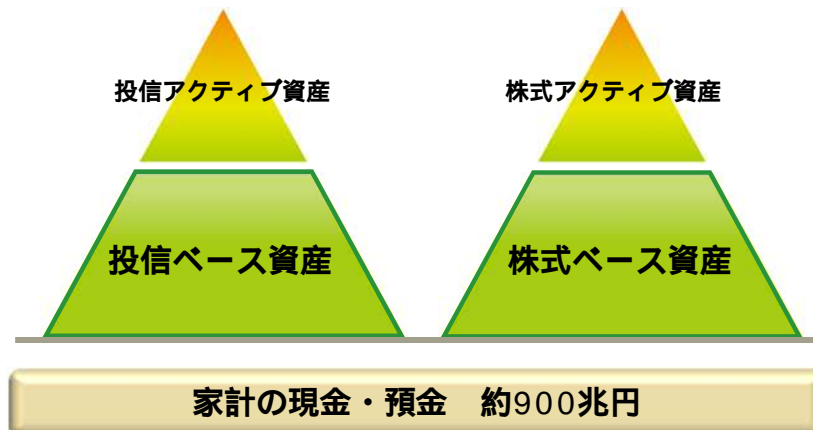


お客様からの紹介や次世代への引継ぎ

新規口座数と紹介比率の推移



お客様ポートフォリオ構築のご提案



4 . 預り資産の拡大に向けて いちよしの総合力を活かした商品開発



いちよし中小型成長株ファンド「愛称：あすなろ」

中小型成長株式の中から、個別企業の調査等に基づき、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に積極的に投資する投資信託です。

いちよし経済研究所のサーチ力といちよしアセットマネジメントの運用力を活用した投資信託として、2016年6月6日より募集を開始いたしました。

2016年10月1日にいちよし経済研究所が投資助言会社として初めていちよしアセットマネジメントと投資助言契約を締結しました。

いちよし経済研究所

- ・日本の中小型成長企業および新興市場企業に特化。
- ・2015年ベストリサーチハウス・ランキング、新興市場部門で12年連続トップ。
- ・16名のアナリストが在籍し、定期的にフォローをしている銘柄数は約450社。

いちよしアセットマネジメント

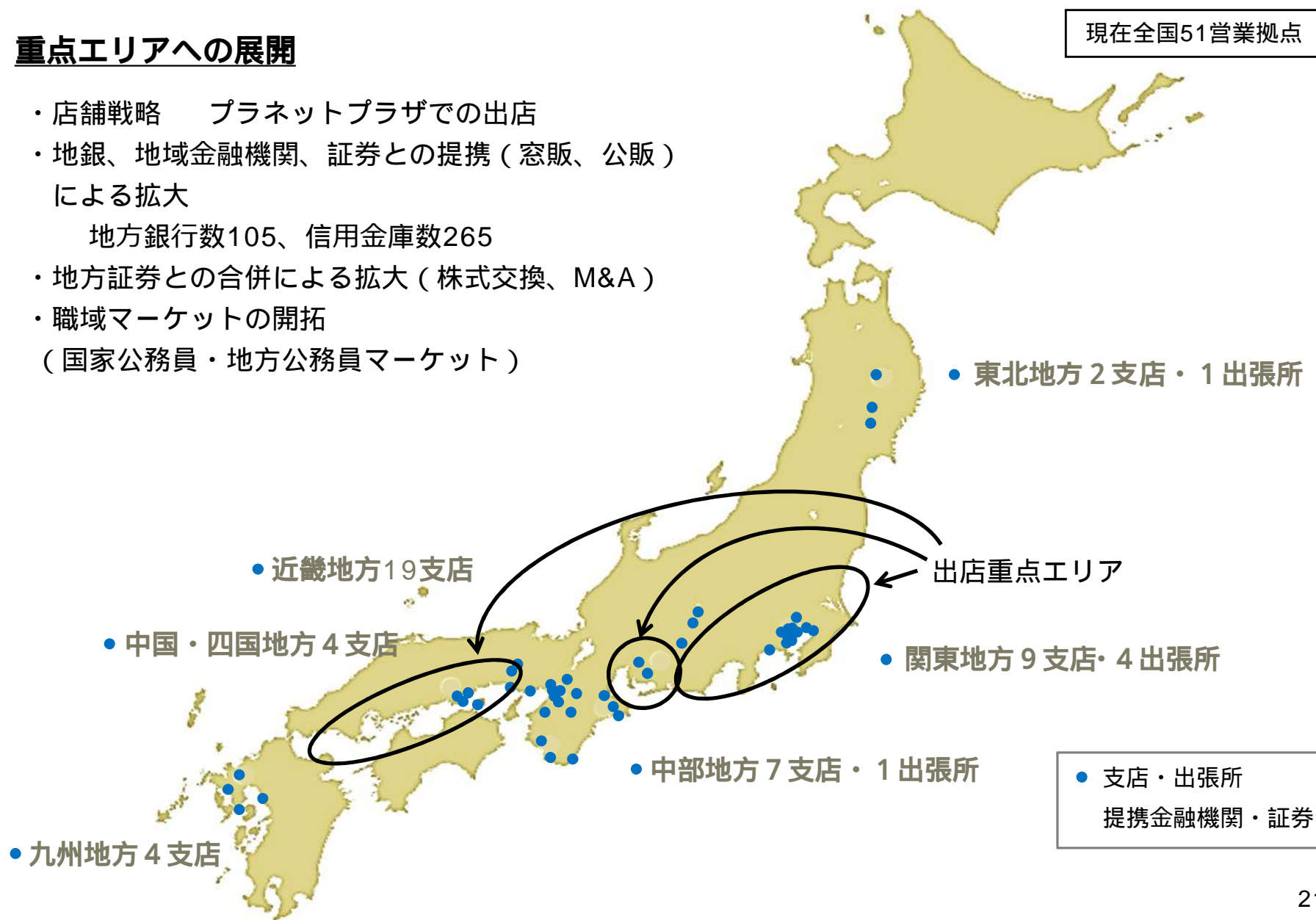
- ・中小型成長株のアクティブ運用に特化し、運用資産残高は1,100億円を突破。
- ・2014年に公募投資信託運用を開始したことに加え、当社ファンドラップのFOF運用により運用残高、最終利益ともに成長。

いちよしオリジナル商品の拡大

4 . 預り資産の拡大に向けて 重点エリアのカバー

重点エリアへの展開

- ・店舗戦略 プラネットプラザでの出店
- ・地銀、地域金融機関、証券との提携（窓販、公販）による拡大
地方銀行数105、信用金庫数265
- ・地方証券との合併による拡大（株式交換、M&A）
- ・職域マーケットの開拓
（国家公務員・地方公務員マーケット）



5 . 3 つの国内No. 1 の強み

コンプライアンスカ

証券取引等監視委員会の検査では過去2回連続で指摘なし

リサーチカ

いちよし経済研究所はベストリサーチハウス・ランキング、新興市場部門で12年連続トップ

新興市場アクセス比率ランキング

順位	証券会社名	アクセス比率
1	いちよし経済研究所	33.41%
2	みずほ証券	10.81%
3	野村証券	9.04%
4	大和証券グループ	6.14%
5	東海東京調査センター	5.75%
6	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	5.74%
7	UBS証券	5.07%
8	メリルリンチ日本証券	3.43%
9	SMB C日興証券	3.31%
10	モルガン・スタンレーMUFG証券	3.06%

出所：J-MONEY2016Spring

コーポレートガバナンスカ

日本コーポレート・ガバナンス研究所が公表している「JCGインデックス」において総合2位、金融機関では1位に選定

JCGIndex 上位10位

順位	前回順位	JCG Index	企業名
1	1	87	ソニー株式会社
2	2	78	いちよし証券株式会社
2	-	78	株式会社日立製作所
2	5	78	オムロン株式会社
2	4	78	スミダコーポレーション株式会社
6	15	77	日本板硝子株式会社
7	8	74	コニカミノルタ株式会社
7	5	74	株式会社ニッセンホールディングス
9	-	73	ヒューリック株式会社
10	8	72	エーザイ株式会社

出所：日本コーポレート・ガバナンス研究所
ランキングデータ：2015年12月1日公表

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することもあります。

この資料は2016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、一般社団法人 日本投資顧問業協会

2016年11月作成



いちよし証券 提供番組のご案内 「暦を歩く」



日本には四季がある、歌がある。

群馬県 安中市 撮影/宮内文雄

歌い継がれてきた「和歌」や「俳句」、
「唱歌」や「童謡」を口ずさむと去来する、どこか懐かしい思い。
それぞれの歌に息づく日本人の心の風景を、
一篇の詩のような美しい映像でお届けします。



あなたのハートに
BS朝日 5

毎週日曜よる8時54分～ 放送中

語り/長谷川 勝彦 企画協力/CFA 制作/BS朝日 テレコムスタッフ