



# 2011年3月期 第1四半期 決算説明資料

日興コーディアル証券株式会社  
2010年7月

本資料は、当社の業績等に関する情報の提供を目的として、2010年6月30日現在のデータに基づいて作成しております。また、本資料には、資料作成時点の当社の見解を記載しており、当社は、その正確性及び完全性を保証または約束するものではなく、今後、予告なしに変更することがあります。  
なお、本資料に記載の2009年9月以前のデータの表示は、旧 日興コーディアル証券のデータに基づいて作成、表示しております。



# 目次

---

2011年3月期第1四半期 決算のポイント	2
業績の四半期推移	3
純営業収益・商品販売額の内訳	4
株式委託手数料	5
投信募集・代行手数料	6
トレーディング損益	7
引受関連手数料(株式・債券)	8
リーゲテーブル	9
三井住友銀行との連携について	10
販売費・一般管理費	11
貸借対照表・自己資本規制比率の状況	12
預り資産残高・資産導入額	13
[ 参考資料 ]	
四半期損益推移	15
営業指標-1	16
営業指標-2	17
営業指標-3	18

# 2011年3月期第1四半期 決算のポイント

## ■ 2011年3月期第1四半期 決算概況

- ◇ 営業収益 582億円(前年同期比+37%) 純営業収益 550億円(同+31%) 経常利益133億円(同+21%)
- ◇ 純営業収益の増加は、投信販売拡大による投信募集手数料増加、債券販売拡大によるトレーディング損益の増加が寄与
- ◇ 販売費・一般管理費は、ビジネス拡大に伴う人件費、取引関係費等の増加により 405億円(同+28%)
- ◇ トレーディング商品等の増加により、総資産は7.4兆円(前期末比+0.5兆円)、自己資本規制比率は515%(同-52pt)

## ■ トピックス

### ◇ リテールビジネス

- ・商品販売額は、投信、外債を中心に1.7兆円(前年同期比+80%)に拡大

### ◇ ホールセールビジネス

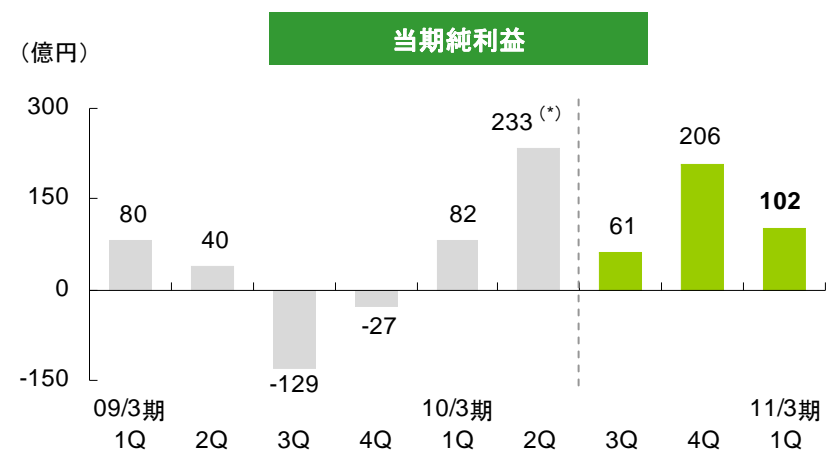
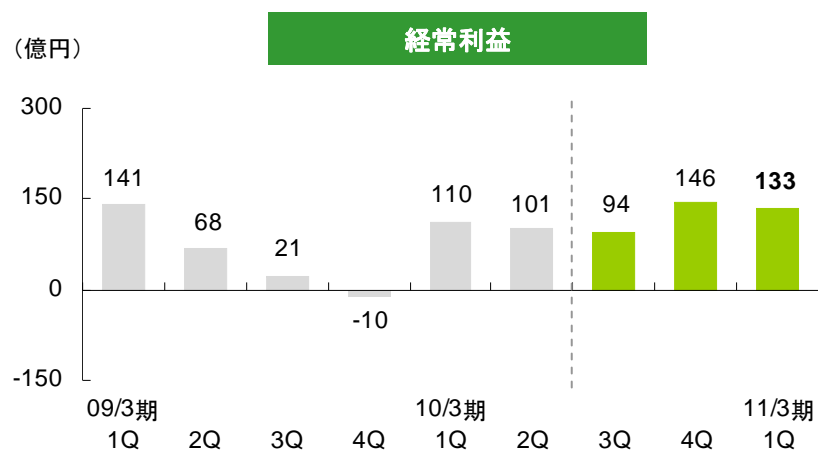
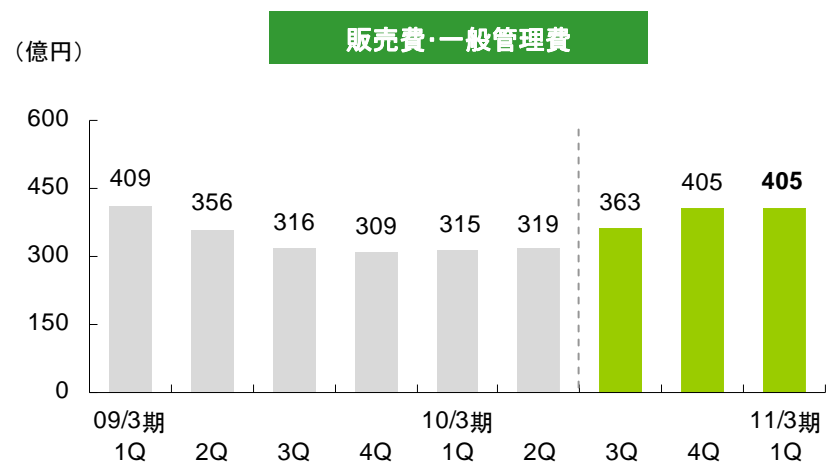
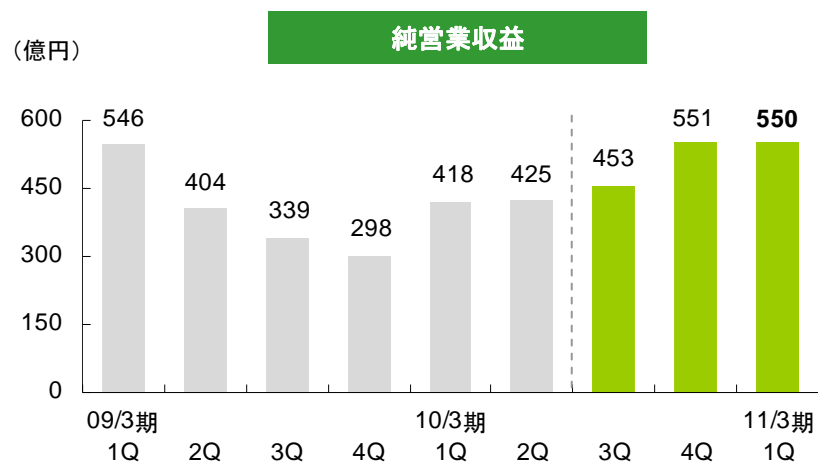
- ・債券トレーディング業務において、機関投資家との取引が順調に拡大し、売買高は前四半期比45%増加
- ・SMBCとの連携および債券トレーディング機能充実が奏功し、債券引受はトップクラスのマーケットシェアを獲得

(単位:億円)

	10/3期 (*) 第1四半期	11/3期 第1四半期	増減率
営業収益	424	582	+37%
純営業収益	418	550	+31%
販売費・一般管理費	315	405	+28%
経常利益	110	133	+21%
当期純利益	82	102	+24%

	2010年 3月末	2010年 6月末	増減
総資産	6.8兆円	7.4兆円	+0.5兆円
純資産	4,163億円	4,249億円	+85億円
自己資本規制比率	567%	515%	-52pt

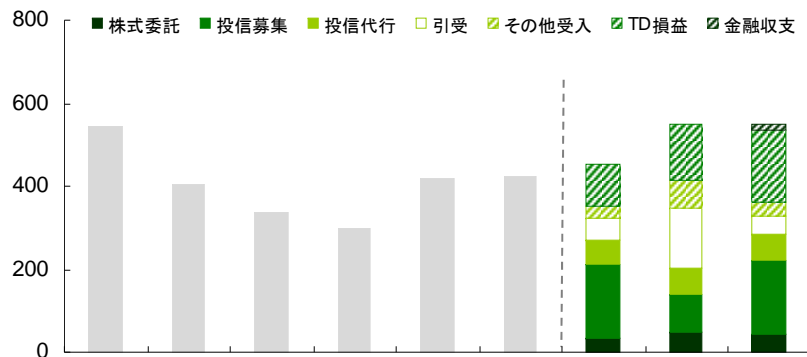
# 業績の四半期推移



# 純営業収益・商品販売額の内訳

- ◇ 投信募集手数料は、投信販売額が6,829億円(前年同期比+33%)と増加し178億円(同+34%)
- ◇ 外債及び国内債の販売額は、4,332億円(同+48%)、5,154億円(同9倍)と伸長し、トレーディング損益は、176億円(同+45%)
- ◇ 個人向け国債の販売額は、512億円(同10倍)に拡大

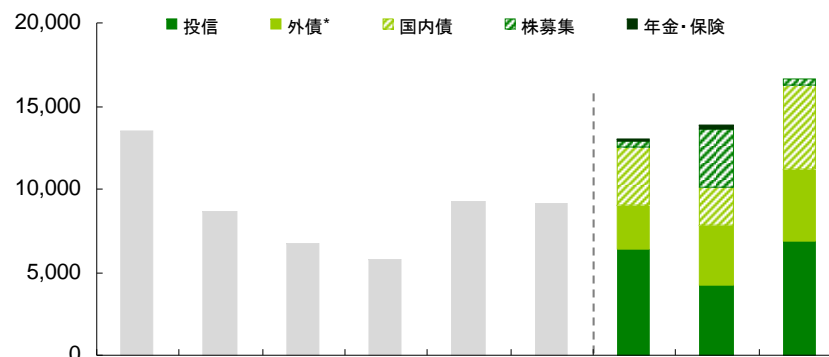
## 純営業収益(億円)



	09/3期				10/3期		11/3期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
株式委託	63	45	57	34	48	45	35	46	43
投信募集	95	72	29	60	132	150	175	95	178
投信代行	90	82	53	46	52	57	61	63	63
引受	-	-	-	-	-	-	50	144	45
その他受入	117	93	79	54	59	54	30	65	31
TD損益 *1	172	104	115	100	121	112	101	136	176
金融収支	6	5	3	2	2	4	-1	-0	11
合計	546	404	339	298	418	425	453	551	550

(\*1) トレーディング損益

## 商品販売額(億円)



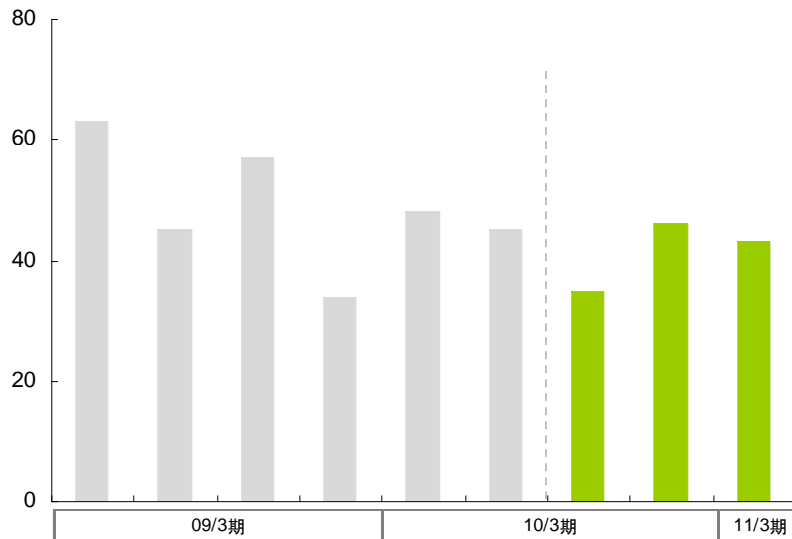
	09/3期				10/3期		11/3期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
投信	5,552	4,685	2,697	2,904	5,147	5,494	6,441	4,249	6,829
外債 *2	6,520	2,755	2,345	1,786	2,934	2,689	2,559	3,600	4,332
国内債	642	636	1,500	990	603	544	3,489	2,322	5,154
(うち個人向け国債)	(189)	(75)	(50)	(27)	(52)	(19)	(13)	(60)	(512)
株募集	171	301	48	9	458	360	458	3,448	343
年金・保険	607	319	216	106	109	61	121	276	11
合計	13,492	8,698	6,807	5,795	9,252	9,148	13,068	13,895	16,668

(\*2) 外債販売は、既発債の販売も含む。円建て外債は、外債に含む。

# 株式委託手数料

- ◇ 株式委託手数料は43億円（前四半期比-6%）
- ◇ 株式委託売買代金は7,183億円（同- 19%）

株式委託手数料 推移(億円)

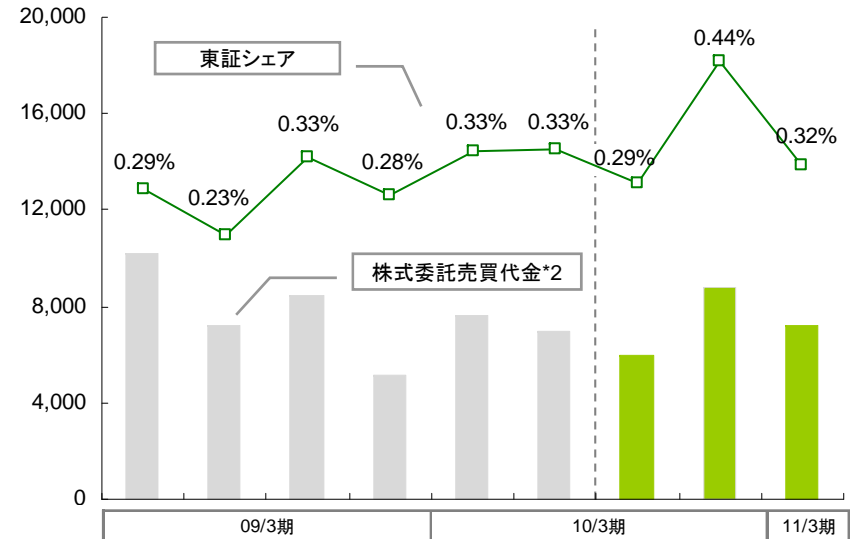


株式委託  
委託手数料率\*1

09/3期	10/3期		11/3期					
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
60.6bp	62.5bp	67.3bp	65.1bp	62.8bp	64.4bp	58.0bp	51.1bp	59.1bp

(\*1) 株式委託手数料÷株式委託売買代金(集計対象: 現物および信用取引)

株式委託売買代金・東証シェア 推移(億円、%)



委託売買代金\*2  
東証シェア  
個人委託シェア\*3

09/3期	10/3期		11/3期					
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
10,238	7,196	8,467	5,160	7,646	6,939	6,001	8,817	7,183
0.29%	0.23%	0.33%	0.28%	0.33%	0.33%	0.29%	0.44%	0.32%

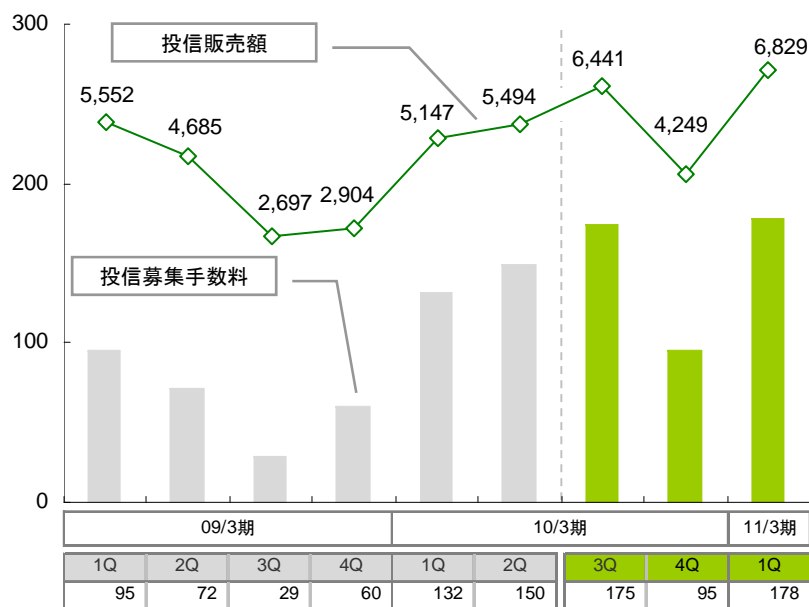
(\*2) 集計対象は全市場

(\*3) 集計対象は東証・大証・名証の一部・二部

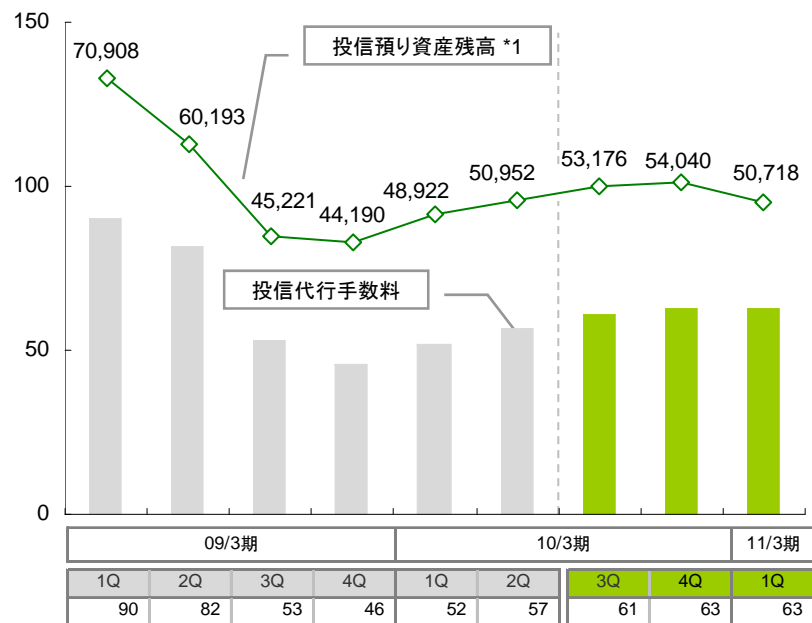
# 投信募集・代行手数料

- ◇ 投信募集手数料は、新規設定の日興ダイナミック・ボンド/エクイティ（当初設定額 2,396億円）をはじめとする好調な投信販売により、178億円（前四半期比+86%）
- ◇ 投信代行手数料は、前四半期同水準の63億円

投信募集手数料/投信販売額 推移(億円)



投信代行手数料/投信残高 推移(億円)

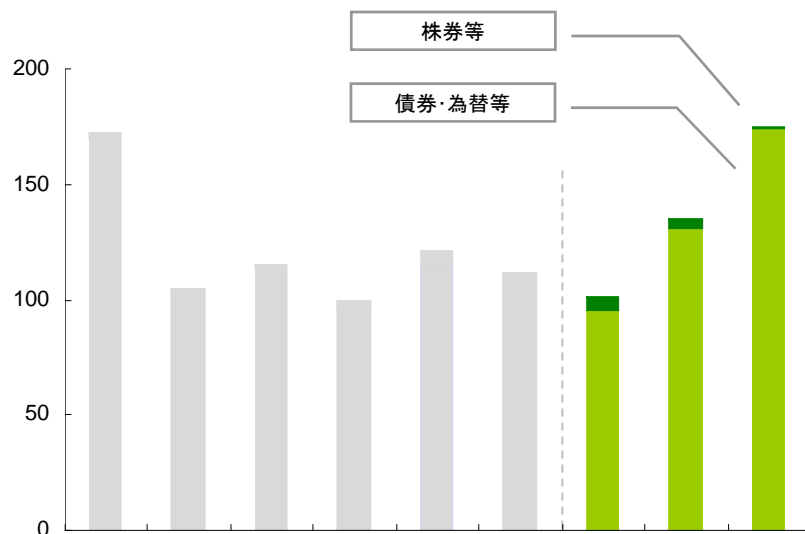


(\*1) 投信預り資産残高は、四半期末の残高

# トレーディング損益

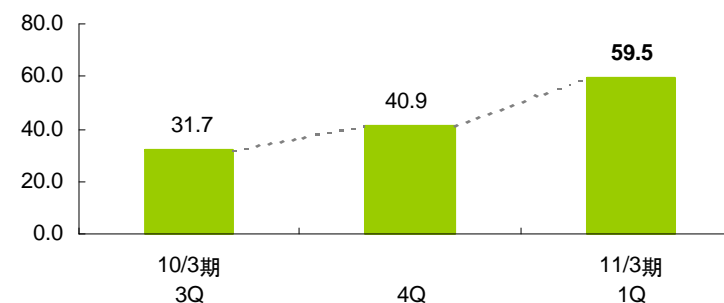
- ◇ 債券・為替等トレーディング損益は、外債及び国内債の販売額の増加により174億円（前四半期比+33%）
- ◇ 債券売買高は、機関投資家との取引が順調に拡大し、前四半期比45%増
- ◇ 4月1日付で国債市場特別参加者（プライマリーディーラー）の指定を受ける

トレーディング損益 推移(億円)

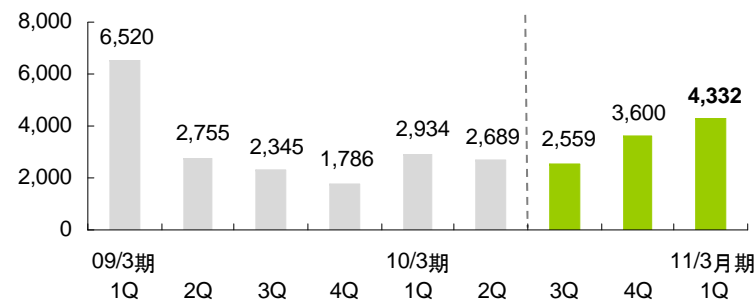


	09/3期				10/3期		11/3期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
株券等	2	-1	2	2	7	4	6	4	1
債券・為替等	170	105	113	98	114	108	95	131	174
合計	172	104	115	100	121	112	101	136	176

債券売買高 推移(兆円)



外債販売額 推移(億円)

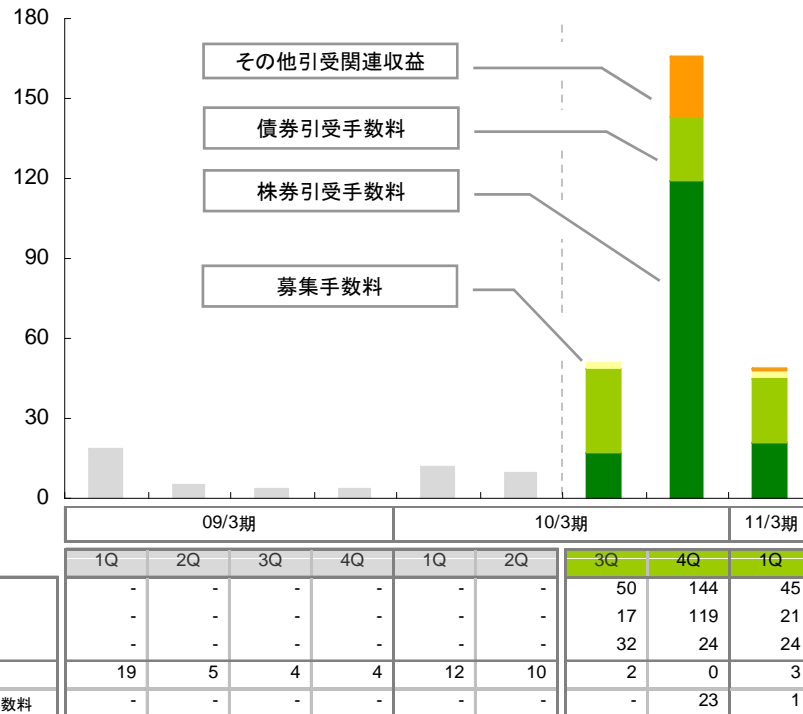




# 引受関連手数料(株式・債券)

- ◇ 株式引受手数料は21億円。森トラスト総合リート投資法人、フロンティア不動産投資法人の主幹事を獲得
- ◇ 債券引受手数料は24億円。マーケットシェアは前四半期比で拡大

## 引受関連手数料(株式・債券) 推移(億円)

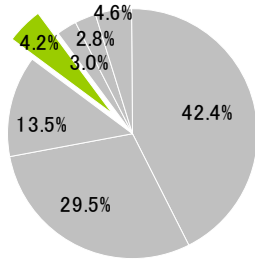


## 主な引受主幹事案件(共同主幹事を含む)

	銘柄	発行額
■ 公募・売出	森トラスト総合リート投資法人	436億円
	フロンティア不動産投資法人	201億円
■ 国内普通社債	三井住友銀行 (第49回)	1,000億円
	日本電気 (第40・41・42回)	計1,000億円
	日産自動車 (第51・52・53回)	計1,000億円
	東京電力 (第562・563・564回)	計950億円
	NTTデータ (第25回)	600億円
	ジェイエフイーホールディングス (第15回)	600億円
	ソフトバンク (第31・32回)	計500億円
	セブン&アイHD (第4・5回)	計500億円
	関西電力 (第480・481回)	計500億円
	オリックス (第132・133回)	計400億円
■ 地方債・公社債	住友化学 (第43回)	350億円
	中日本高速道路 (第14・15回)	計350億円
	東日本高速道路 (第7回)	250億円
	地方公共団体金融機構 (第1・12・F22回)	計560億円
■ 財投機関債	大阪市 (第13回)	100億円
	神戸市平成22年度 (第3回)	100億円
	都市再生機構 (第37・38・39回)	計500億円
	鉄道建設・運輸施設整備支援機構 (第31回)	400億円
■ サムライ債	日本政策投資銀行 (第8・9回)	計400億円
	日本高速道路機構 (第58回)	300億円
	韓国産業銀行 (第32・33回)	計270億円

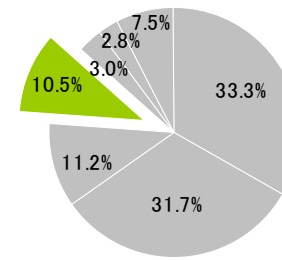
# リーグテーブル

## グローバル株式・株式関連・ブックランナー - 日本 2010年4-6月



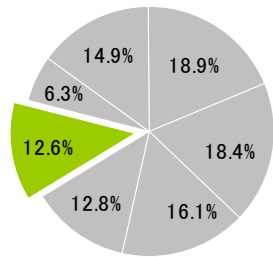
順位	ブックランナー	引受金額 (10億円)	占有率 (%)	案件数
1	野村証券	202.9	42.4%	8
2	みずほ証券	141.1	29.5%	6
3	大和証券キャピタル・マーケット	64.5	13.5%	9
4	日興コーディアル証券	20.1	4.2%	2
5	Deutsche Bank AG (London)	14.2	3.0%	2
6	ゴールドマン・サックス証券	13.4	2.8%	1

## グローバル株式・株式関連・引受金額 - 日本 2010年4-6月



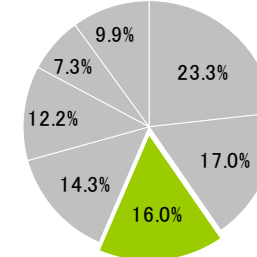
順位	幹事	引受金額 (10億円)	占有率 (%)	案件数
1	みずほ証券	159.5	33.3%	10
2	野村証券	151.5	31.7%	17
3	大和証券キャピタル・マーケット	53.8	11.2%	15
4	日興コーディアル証券	50.1	10.5%	11
5	Deutsche Bank AG (London)	14.2	3.0%	2
6	Mitsubishi UFJ Morgan Stanley	13.5	2.8%	12

## 円債総合・ブックランナー 2010年4-6月



順位	ブックランナー	引受金額 (10億円)	占有率 (%)	案件数
1	野村証券	933.3	18.9%	59
2	みずほ証券	906.5	18.4%	62
3	Mitsubishi UFJ Morgan Stanley	795.5	16.1%	49
4	大和証券キャピタル・マーケット	630.5	12.8%	48
5	日興コーディアル証券	620.8	12.6%	38
6	三菱UFJ証券	309.1	6.3%	12

## 日本社債・引受金額 2010年4-6月



順位	幹事	引受金額 (10億円)	占有率 (%)	案件数
1	みずほ証券	632.4	23.3%	84
2	野村証券	460.3	17.0%	70
3	日興コーディアル証券	434.6	16.0%	64
4	大和証券キャピタル・マーケット	387.7	14.3%	69
5	Mitsubishi UFJ Morgan Stanley	331.2	12.2%	51
6	三菱UFJ証券	197.1	7.3%	20

**日興コーディアル証券**

出所: THOMSON REUTERS

グローバル株式・株式関連・引受金額 - 日本: 自社引受による銀行の資金調達案件を含む

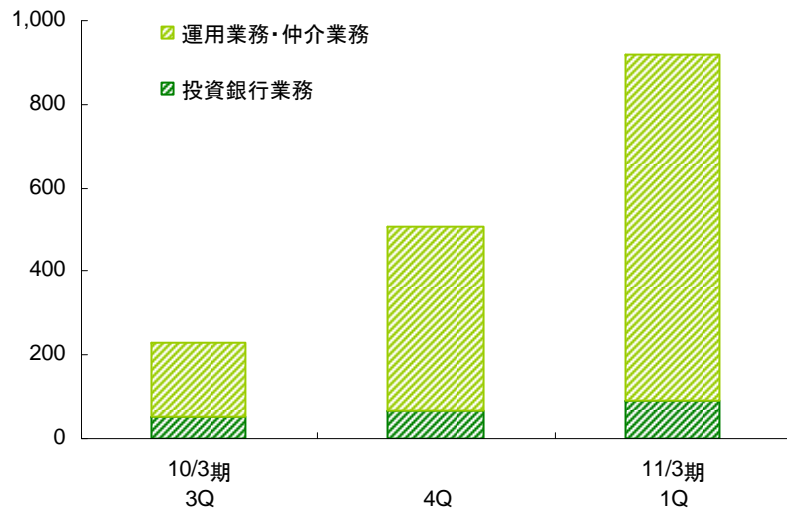
円債総合: 円建て社債すべて (外国企業を含む)

日本社債: 日本国内で日本企業が発行した社債

# 三井住友銀行との連携について

- ◇ SMBCからのお客様紹介・金融商品仲介案件は、前四半期比80%増となり順調に拡大
- ◇ 個人向け金融商品仲介業務、プライベート・バンキングの協働ビジネスもスタートし、連携ビジネスは着実に進展

SMBCからの紹介・仲介案件(件数)

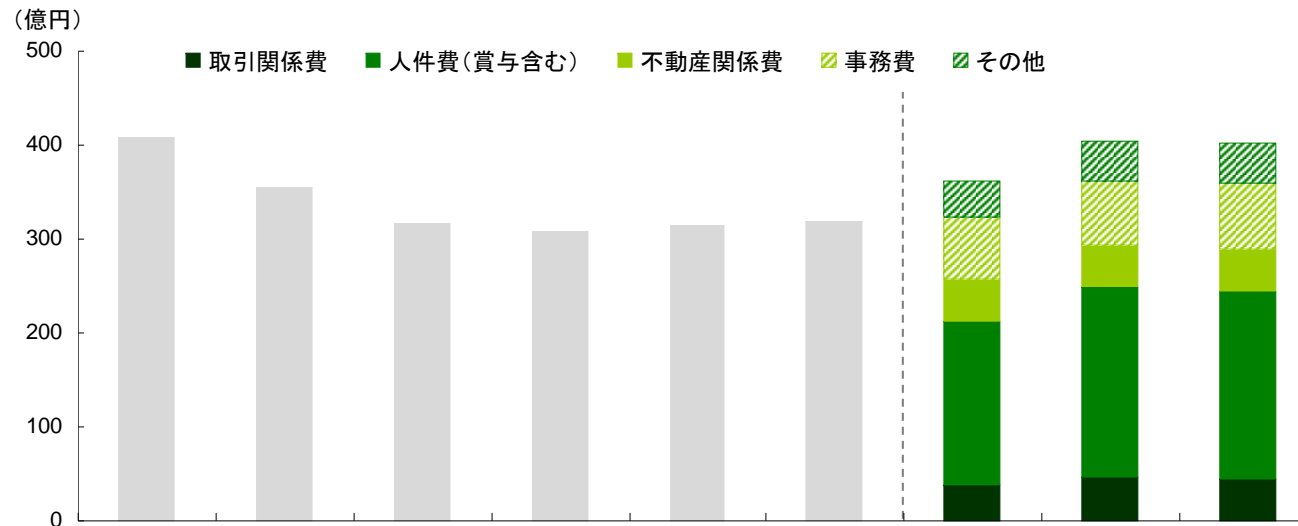


SMBCとの連携について

- 個人向け金融商品仲介業務の開始
- SMBCと共同企画・開発の一時払変額年金保険「グローイングロード/グローイングロードNK」販売開始
- プライベート・バンキングの業務協働を開始
  - ・ 東京・横浜・大阪の中心部からサービスを開始

# 販売費・一般管理費

◇ 人員強化、システム等のインフラ拡充を継続しつつ、販売費・一般管理費は前四半期と同水準



	09/3期				10/3期		11/3期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
取引関係費	41	40	32	28	25	29	39	46	45
人件費(賞与含む)	198	159	137	140	156	155	173	203	200
不動産関係費	46	43	41	38	39	38	46	44	44
事務費	85	80	74	69	65	66	66	69	70
その他	37	32	31	32	28	29	38	42	43
販売費・一般管理費	409	356	316	309	315	319	363	405	405
販売費・一般管理費/純営業収益	75%	88%	93%	104%	75%	75%	80%	74%	74%

## 貸借対照表・自己資本規制比率の状況

- ◇ 6月末の総資産は、トレーディング商品の増加等により 7.4兆円（前期末比+0.5兆円）
- ◇ 6月末の自己資本規制比率は、市場リスク等の増加により 515%（同-52pt）

(単位: 億円)	10年6月末	10年3月末	増減
流動資産	71,851	66,074	5,777
トレーディング商品	34,881	24,201	10,679
有価証券担保貸付金	33,038	37,106	-4,068
その他	3,931	4,765	-833
固定資産	2,409	2,461	-51
有形固定資産	69	67	2
無形固定資産	488	500	-11
投資等その他の資産	1,851	1,893	-42
<b>資産合計</b>	<b>74,260</b>	<b>68,535</b>	<b>5,725</b>
流動負債	67,623	62,171	5,451
トレーディング商品	21,215	15,531	5,684
有価証券担保借入金	17,314	14,541	2,773
短期借入金/CP	25,274	29,139	-3,865
その他	3,819	2,959	860
固定負債・準備金	2,388	2,200	187
<b>負債合計</b>	<b>70,011</b>	<b>64,371</b>	<b>5,639</b>
<b>純資産</b>	<b>4,249</b>	<b>4,163</b>	<b>85</b>
<b>負債・純資産合計</b>	<b>74,260</b>	<b>68,535</b>	<b>5,725</b>

(単位: 億円)	10年6月末	10年3月末	増減
基本的項目	4,249	4,148	100
補完的項目	2,000	2,015	-14
控除資産	2,304	2,322	-17
固定化されていない自己資本	3,945	3,842	103
リスク相当額	766	677	88
市場リスク	280	215	65
取引先リスク	127	123	3
基礎的リスク	358	338	19
<b>自己資本規制比率</b>	<b>515%</b>	<b>567%</b>	<b>-52pt</b>

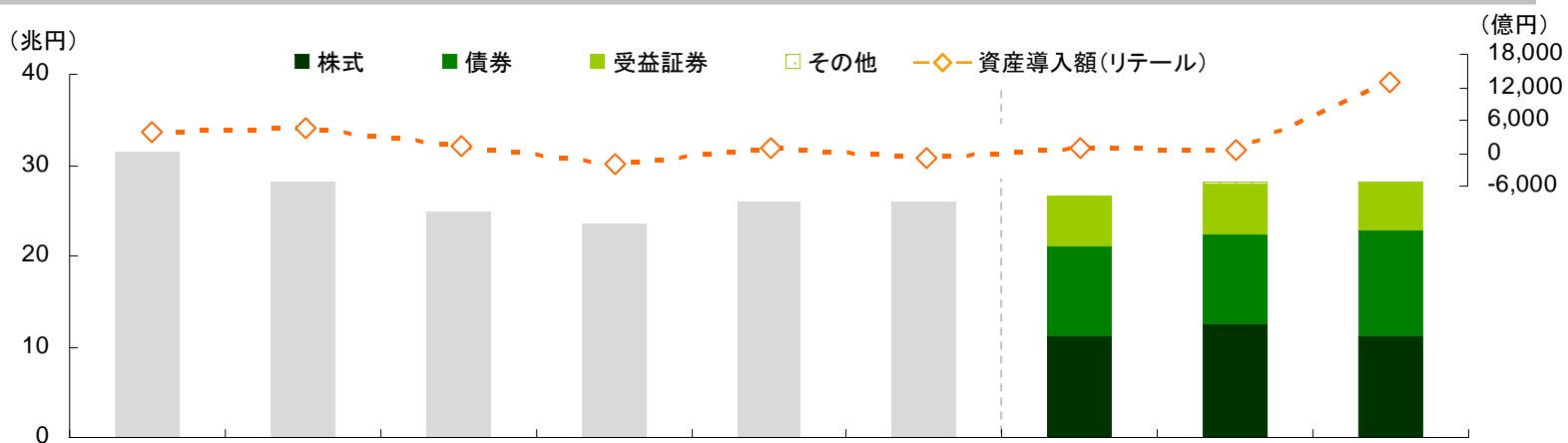
(ご参考)

長期格付 (2010年6月30日現在)

S&P	Moody's	R&I	JCR
A	Aa2	A+	AA-
[ ポジティブ ]	[ 見直し中 ]	[ 安定的 ]	[ 安定的 ]

# 預り資産残高・資産導入額

- ◇ 6月末の預り資産残高は、株式・受益証券が市況の影響を受け減少したものの、債券が増加し前期末同水準の28兆円
- ◇ リテールの資産導入は、顧客基盤、商品販売高の拡大等により 1兆2,931億円



(単位:兆円)	09/3期			10/3期			11/3期		
	08年6月末	9月末	12月末	09年3月末	6月末	9月末	12月末	10年3月末	6月末
株式	14.6	12.2	10.4	9.4	11.1	11.0	11.1	12.5	11.3
債券	9.6	9.8	9.8	9.6	9.7	9.7	10.1	10.1	11.7
受益証券	7.1	6.0	4.5	4.4	4.9	5.1	5.3	5.4	5.1
その他	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
預り資産残高	31.4	28.2	24.9	23.5	25.9	25.9	26.6	28.1	28.1

(単位:億円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
	資産導入額(リテール)	3,863	4,454	1,166	-1,879	735	-950	920	453
入金入庫	13,353	15,398	13,042	13,093	8,756	7,863	10,700	9,965	21,236
出金出庫	-9,491	-10,944	-11,876	-14,972	-8,022	-8,814	-9,780	-9,512	-8,304

## 参考資料

# 四半期損益推移

(単位:百万円)	09年3月期				10年3月期		10年3月期		11年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
営業収益	56,561	41,871	35,177	30,524	42,496	43,135	47,148	57,777	58,251
受入手数料	36,733	29,416	22,049	19,554	29,392	30,927	35,379	41,555	36,236
委託手数料	6,414	4,653	6,282	3,683	5,224	4,845	3,788	5,097	4,612
引受け・売出し特定投資家向け 売付け勧誘等の手数料	-	-	-	-	-	-	5,052	14,433	4,595
募集・売出し特定投資家向け 売付け勧誘等の取扱手数料	11,522	7,828	3,402	6,509	14,572	16,081	17,737	9,612	18,137
その他の受入手数料	18,797	16,934	12,365	9,361	9,596	9,999	8,801	12,412	8,891
トレーディング損益	17,290	10,449	11,562	10,074	12,170	11,227	10,161	13,602	17,605
その他の商品売買損益	0	0	0	0	0	-	0	0	0
金融収益	2,537	2,005	1,565	895	933	980	1,607	2,619	4,408
[金融収支]	[651]	[566]	[378]	[213]	[295]	[404]	[-187]	[-1]	[1,170]
金融費用	1,886	1,438	1,186	681	637	576	1,794	2,620	3,237
純営業収益	54,675	40,433	33,990	29,842	41,859	42,559	45,354	55,157	55,013
販売費・一般管理費	40,993	35,621	31,673	30,968	31,563	31,922	36,381	40,590	40,543
営業利益	13,682	4,811	2,317	-1,126	10,295	10,637	8,972	14,566	14,470
経常利益	14,120	6,895	2,177	-1,034	11,031	10,191	9,482	14,607	13,344
特別損益	-37	525	-21,534	-1,850	-346	-145	-2,202	639	-2,329
法人税、住民税及び事業税	1,345	2,519	-4,790	341	2,668	6,646	1,160	1,894	371
法人税等調整額	4,691	816	-1,584	-450	-236	-19,920	-	-7,272	399
当期純利益	8,045	4,086	-12,981	-2,776	8,253	23,320	6,119	20,624	10,245



# 営業指標-1

## ◇主要商品販売額

(単位: 億円)	09年3月期				10年3月期		10年3月期		11年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
投資信託	5,552	4,685	2,697	2,904	5,147	5,494	6,441	4,249	6,829
(株式投資信託)	(3,174)	(2,944)	(1,133)	(1,066)	(2,235)	(3,460)	(4,898)	(2,715)	(2,530)
(外国籍投資信託)	(1,805)	(1,111)	(1,110)	(1,529)	(2,516)	(1,641)	(1,001)	(1,049)	(3,886)
外債(*)	6,520	2,755	2,345	1,786	2,934	2,689	2,559	3,600	4,332
(外貨建て債券)	(1,062)	(630)	(557)	(269)	(693)	(680)	(608)	(884)	(702)
国内債	642	636	1,500	990	603	544	3,489	2,322	5,154
(個人向け国債)	(189)	(75)	(50)	(27)	(52)	(19)	(13)	(60)	(512)
株式募集	171	301	48	9	458	360	458	3,448	343
年金・保険商品	607	319	216	106	109	61	121	276	11
主要商品販売額合計	13,492	8,698	6,807	5,795	9,252	9,148	13,068	13,895	16,668

(\*) 外債販売は、既発債の販売も含む。円建て外債は、外債に含む。

## ◇引受シェア(ブックランナー)

	09年3月期				10年3月期		10年3月期		11年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
株式 株式関連	-	-	-	-	-	-	1.2%	2.2%	4.2%
債券 円債総合	-	-	-	-	-	-	15.3%	6.7%	12.6%
(日本社債)	-	-	-	-	-	-	(25.9%)	(11.8%)	(15.6%)

出所: THOMSON REUTERS

## 営業指標-2

### ◇ダイレクトチャネル比率 (\*1)

(単位: %)	09年3月期				10年3月期		10年3月期		11年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
約定件数ベース	78.8%	78.7%	77.1%	82.3%	82.1%	80.1%	78.0%	72.5%	81.0%
(日興イーリートレード)	( 55.4%)	( 56.4%)	( 56.3%)	( 63.8%)	( 65.8%)	( 64.2%)	( 61.9%)	( 58.2%)	( 65.2%)
手数料ベース	58.4%	56.6%	52.7%	55.6%	46.9%	45.8%	39.9%	18.7%	47.1%
(日興イーリートレード)	( 27.1%)	( 30.1%)	( 30.2%)	( 34.5%)	( 30.2%)	( 29.2%)	( 24.5%)	( 12.0%)	( 29.2%)

(\*1) 日興コーディアル証券における個人のお客様からの株式・CB取引(委託売買、募集)に占める対面以外の比率

### ◇売買代金・手数料率 (\*2)

(単位: 億円、bp)	09年3月期				10年3月期		10年3月期		11年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
株式委託売買代金	10,238	7,196	8,467	5,160	7,646	6,939	6,001	8,817	7,183
株式委託手数料	62	45	57	33	47	44	34	45	42
単純平均委託手数料率	60.6bp	62.5bp	67.3bp	65.1bp	62.8bp	64.4bp	58.0bp	51.1bp	59.1bp

(\*2) 株式委託売買代金・委託手数料は現物および信用取引を集計対象としている。

## 営業指標-3

### ◇口座数

(単位:千口座)	09年3月期				10年3月期		10年3月期		11年3月期
	08/6	08/9	08/12	09/3	09/6	09/9	09/12	10/3	10/6
総口座数	2,398	2,384	2,440	2,461	2,470	2,481	2,491	2,511	2,524
証券総合口座数	1,879	1,853	1,904	1,919	1,927	1,937	1,945	1,952	1,963
新規登録口座数	40	49	62	24	20	22	19	22	20

### ◇店舗数

	09年3月期				10年3月期		10年3月期		11年3月期
	08/6	08/9	08/12	09/3	09/6	09/9	09/12	10/3	10/6
店舗数	111	111	111	109	109	109	109	109	109

### ◇人員数

	09年3月期				10年3月期		10年3月期		11年3月期
	08/6	08/9	08/12	09/3	09/6	09/9	09/12	10/3	10/6
日興コーディアル証券				5,939		6,090	6,479	6,533	6,831