



# 平成21年3月期 第1四半期 決算説明資料



平成20年7月29日  
岡三ホールディングス株式会社

本資料は、平成21年3月期第1四半期決算の業績等に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的としたものではありません。  
本資料は2008年6月末日現在のデータに基づいて作成されております。なお、本資料で使用するデータおよび表現等の欠落・誤謬等につきましてはその責を負いかねますのでご了承ください。  
また、本資料に記載された意見や予測等は資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は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。



## 1. 決算概要(連結ベース)



## 平成21年3月期 第1四半期決算の概況

	営業収益	純営業収益	営業利益	経常利益
	百万円 %	百万円 %	百万円 %	百万円 %
当年度 1 Q	15,096 (-27.7)	14,534 (-28.0)	255 (-95.7)	965 (-84.5)
前年度 1 Q	20,876 (+29.2)	20,197 (+28.6)	5,954 (+202.8)	6,222 (+184.9)

	四半期純利益	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円 %	百万円	百万円	%
当年度 1 Q	734 (-75.6)	482,926	120,668	21.1
前年度 1 Q	3,007 (+247.6)	659,881	130,173	16.4

	1株当たり 四半期純利益	1株当たり 純資産	ROE (年換算)
	円 銭	円 銭	%
当年度 1 Q	3 59	496 88	2.9
前年度 1 Q	14 59	523 56	11.2



## 平成21年3月期 第1四半期決算のポイント

### <全体>

- ・ 株式市場低迷を受け、受入手数料、トレーディング損益とも大幅減収。
- ・ 営業収益は前年同期比27.2%減の150億96百万円、純営業収益は同28.0%減の145億34百万円。
- ・ 負ののれん償却額などの計上により、経常利益は同84.5%減少の9億65百万円。

### <受入手数料>

- ・ 株式市場低迷を背景に個人の株式売買高が減少。委託手数料は前年同期比29.4%減少。
- ・ 発行市場でのファイナンス件数減少を背景に、引受け・売出し手数料は同65.6%減少。
- ・ 募集・売出しの取扱手数料は同34.2%減。一方、投信残高の増加により信託報酬は同0.9%増。

### <トレーディング損益>

- ・ 株券等トレーディング損益は、国内株、外国株ともに減少し、前年同期比50.8%減。
- ・ 債券等トレーディング損益は、個人向け外国債券の販売減少で同31.3%減。

### <販売費・一般管理費>

- ・ 不動産関係費や事務費などの増加により、販管費は前年同期比0.2%増の142億78百万円。
- ・ 業績連動部分の人件費の減少により、人件費は同6.8%減少。

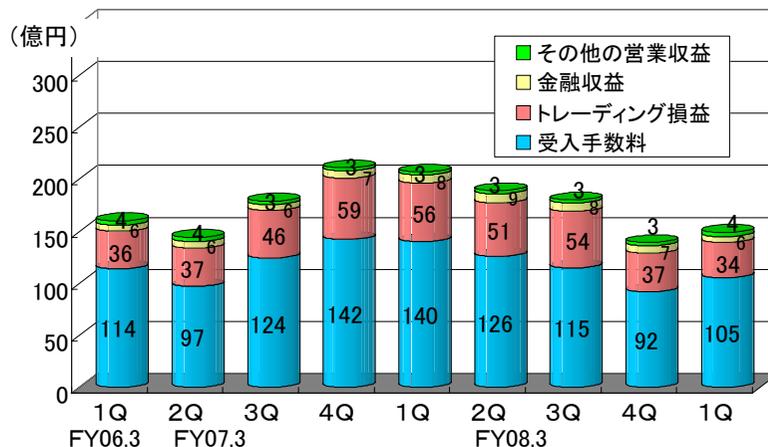


## 営業収益の状況

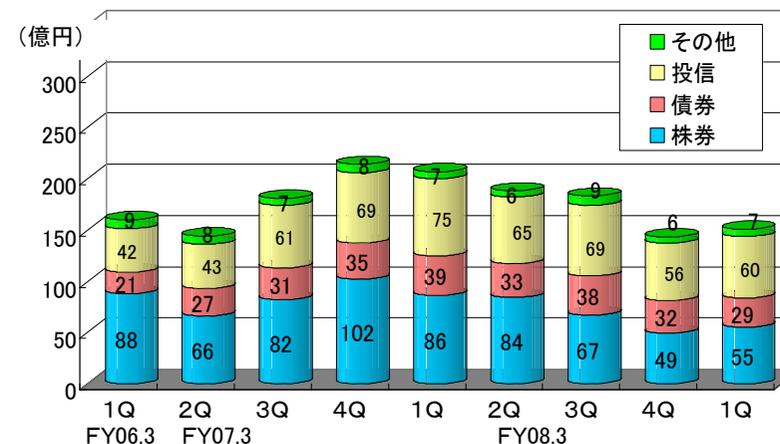
(単位: 百万円)	FY08.3 1Q	FY09.3 1Q	増減率
営業収益	20,876	15,096	-27.7%
受入手数料	14,073	10,566	-24.9%
委託手数料	5,935	4,190	-29.4%
引受け・売出し手数料	96	33	-65.6%
募集・売出しの取扱手数料	4,858	3,195	-34.2%
その他の受入手数料	3,182	3,146	-1.1%
トレーディング損益	5,606	3,443	-38.6%
株券等	2,037	1,003	-50.8%
債券等	3,551	2,438	-31.3%
その他	17	1	-92.4%
金融収益	868	661	-23.8%
その他の営業収益	329	424	29.1%

FY08.3				FY09.3	前Q比 増減率
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
20,876	19,040	18,237	14,161	15,096	6.6%
14,073	12,649	11,512	9,263	10,566	14.1%
5,935	5,720	4,215	3,165	4,190	32.4%
96	53	33	203	33	-83.7%
4,858	3,694	3,867	2,900	3,195	10.2%
3,182	3,182	3,398	2,994	3,146	5.1%
5,606	5,142	5,482	3,727	3,443	-7.6%
2,037	2,120	2,149	972	1,003	3.2%
3,551	2,997	3,331	2,739	2,438	-11.0%
17	25	2	15	1	-93.3%
868	917	890	784	661	-15.7%
329	331	352	388	424	9.3%

■ 営業収益の四半期推移



■ 商品別営業収益の推移





## 受入手数料の推移

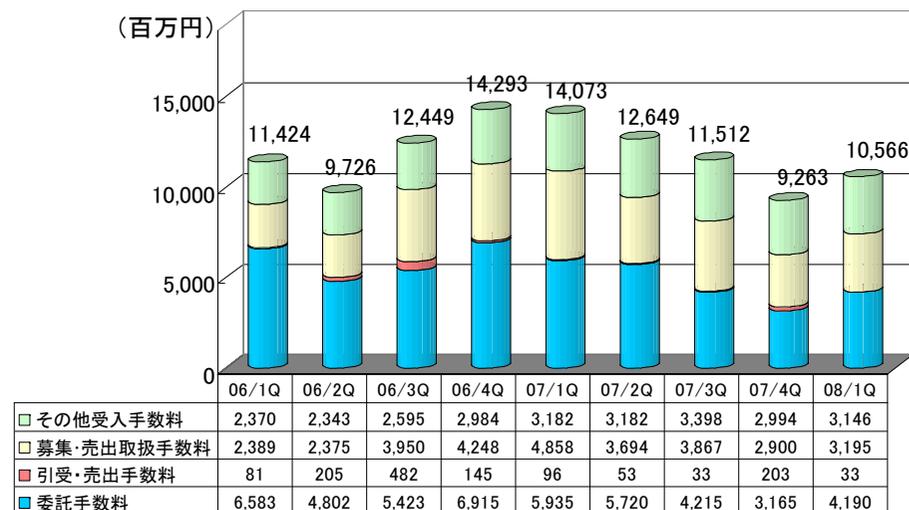
### ■ 受入手数料

(単位:百万円)

科 目	前年度	当年度	増減率
	1Q期	1Q期	
委託手数料	5,935	4,190	-29.4%
内、株券	5,912	4,155	-29.7%
内、債券	7	4	-49.2%
内、その他	15	31	107.8%
引受け・売出し手数料	96	33	-65.6%
内、株券	93	20	-78.4%
内、債券	3	13	296.9%
募集・売出しの取扱手数料	4,858	3,195	-34.2%
内、受益証券	4,829	3,173	-34.3%
その他の受入手数料	3,182	3,146	-1.1%
内、受益証券	2,756	2,779	0.9%
受入手数料計	14,073	10,566	-24.9%

### ■ 受入手数料の四半期推移

(百万円)



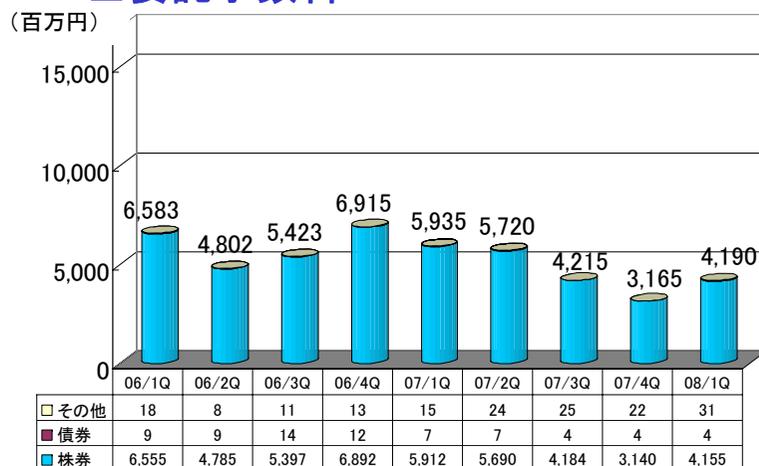
### ■ ポイント

- ・ 委託手数料は前年同期比29.4%減少。株式市場低迷で個人投資家の売買が減少したのが要因。ただし、前年4Q比では32.4%増と増加している。
- ・ 投信は岡三アセットマネジメント社の「アトラス」「ワールド・ソブリンインカム」を中心に販売。募集・売出しの取扱手数料は前年同期比で34.2%減少したが、前年4Q比では10.2%増加。また、投信残高の増加で投資信託にかかる信託報酬（その他の受入手数料）も着実に増加。

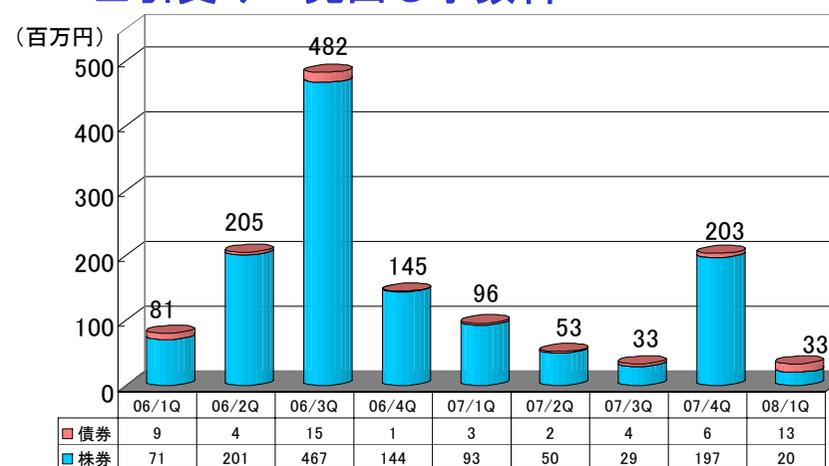


## 受入手数料・科目別内訳の推移(四半期ベース)

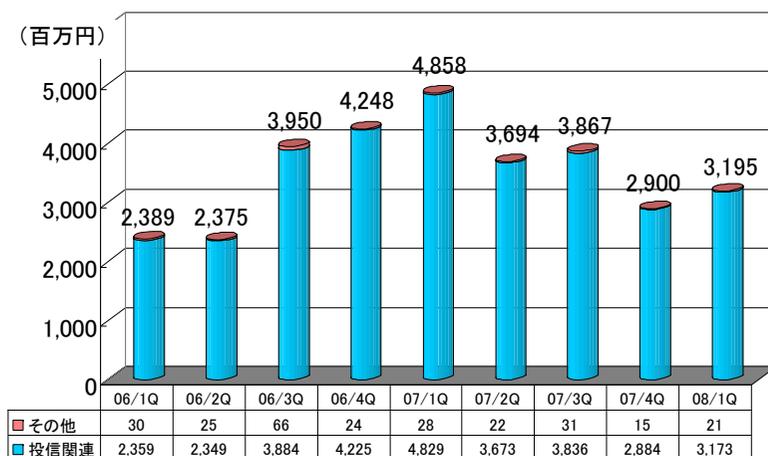
### ■委託手数料



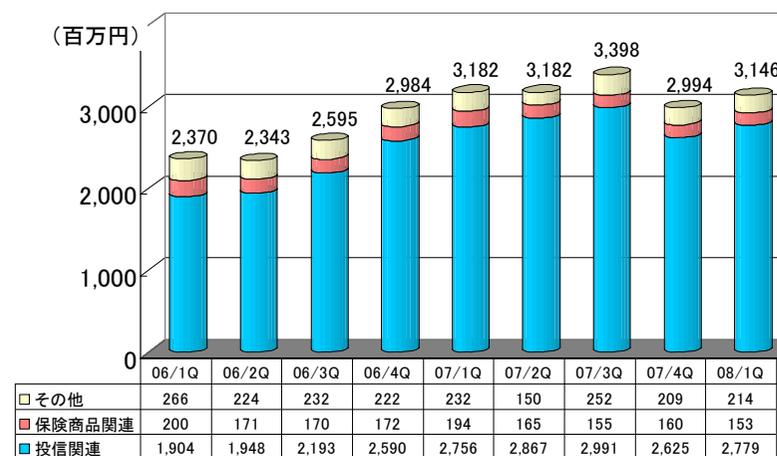
### ■引受け・売出し手数料



### ■募集・売出しの取扱手数料



### ■その他の受入手数料



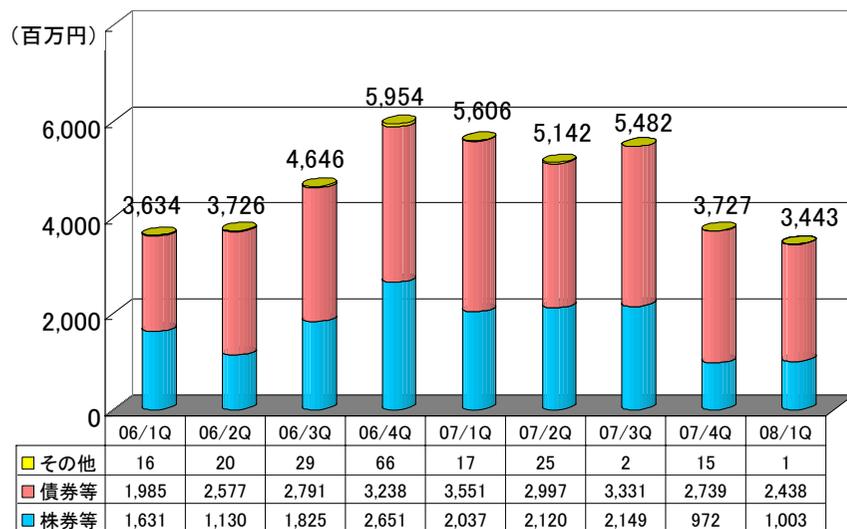


## トレーディング損益の状況

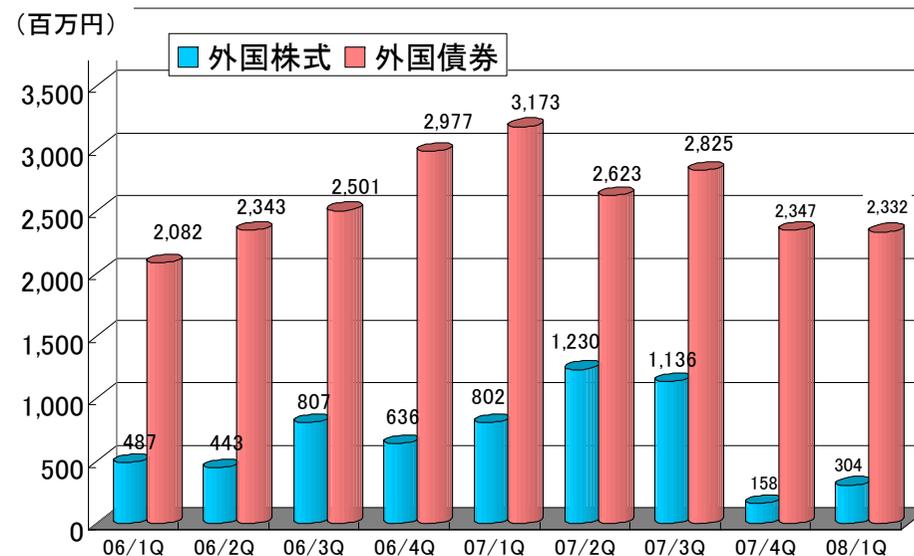
(単位:百万円)	FY08.3 1Q	FY09.3 1Q	増減率
<b>トレーディング損益</b>	5,606	3,443	-38.6%
株券等	2,037	1,003	-50.8%
国内株式等	1,235	699	-43.4%
外国株式	802	304	-62.1%
債券等	3,551	2,438	-31.3%
国内債券等	377	106	-71.7%
外国債券	3,173	2,332	-26.5%

FY08.3				FY09.3	前Q比
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率
5,606	5,142	5,482	3,727	3,443	-7.6%
2,037	2,120	2,149	972	1,003	3.2%
1,235	889	1,013	814	699	-14.1%
802	1,230	1,136	158	304	92.4%
3,551	2,997	3,331	2,739	2,438	-11.0%
377	372	505	391	106	-72.9%
3,173	2,623	2,825	2,347	2,332	-0.6%

### ■ トレーディング損益



### ■ 内、外株・外債トレーディング損益



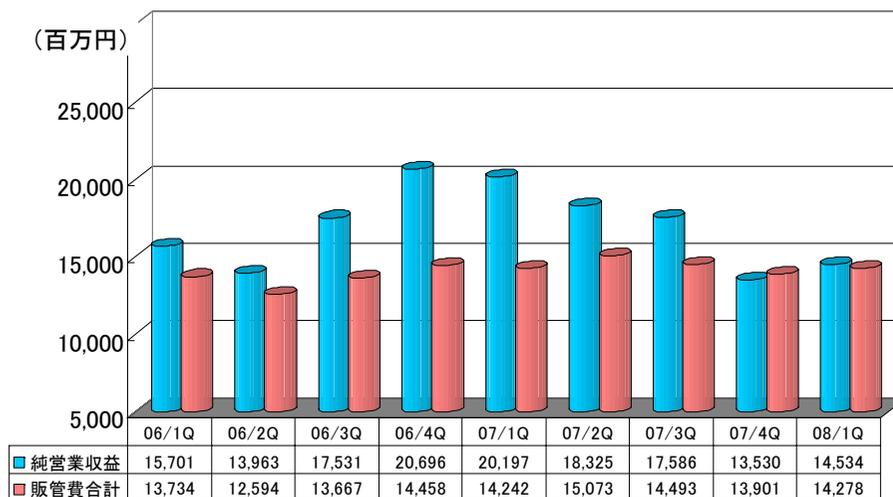


## 販売費・一般管理費の推移

(単位:百万円)	FY08.3 1Q	FY09.3 1Q	増減率
販売費・一般管理費	14,242	14,278	0.2%
取引関係費	2,601	2,607	0.2%
人件費	7,762	7,236	-6.8%
不動産関係費	1,486	1,728	16.2%
事務費	1,029	1,368	33.0%
減価償却費	409	465	13.4%
租税公課	168	184	9.4%
その他	784	687	-12.4%

FY08.3				FY09.3	前Q比
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率
14,242	15,073	14,493	13,901	14,278	2.7%
2,601	2,841	2,687	2,498	2,607	4.4%
7,762	7,838	7,790	7,248	7,236	-0.2%
1,486	1,535	1,473	1,688	1,728	2.4%
1,029	1,135	1,260	1,256	1,368	8.9%
409	428	457	441	465	5.4%
168	205	127	157	184	17.2%
784	1,092	698	611	687	12.4%

### ■純営業収益及び販管費の推移



### ■ポイント

- 取引関係費の増加は、岡三アセットマネジメントの社名変更に伴うリーフレット類の印刷費用、岡三オンライン証券の広告宣伝費の増加などによる。
- 不動産関係費の増加は、岡三証券の店舗費用増加、岡三アセットマネジメント社の本社移転に伴う一時費用などによる。
- 事務費の増加は、岡三オンライン証券の本格稼働に伴う事務委託費の増加、岡三アセットマネジメント社の社名変更に伴う一時費用などによる。



## 貸借対照表①

(単位:百万円)	FY08.3	FY09.3	増減額	FY08.3				FY09.3	前Q比 増減額
	1Q	1Q		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
<b>流動資産</b>	591,843	421,764	-170,078	591,843	573,091	522,430	515,154	421,764	-93,389
現金・預金	32,857	37,570	4,713	32,857	39,988	38,889	36,277	37,570	1,293
預託金	33,182	18,938	-14,243	33,182	25,493	20,294	17,933	18,938	1,004
トレーディング商品	218,345	138,889	-79,455	218,345	201,910	189,966	196,543	138,889	-57,653
信用取引資産	106,520	53,260	-53,259	106,520	89,793	70,109	53,671	53,260	-410
有価証券担保貸付金	184,253	153,216	-31,037	184,253	202,203	190,410	199,830	153,216	-46,613
その他の流動資産	16,683	19,888	3,204	16,683	13,702	12,760	10,897	19,888	8,991
<b>固定資産</b>	68,038	61,161	-6,877	68,038	63,416	60,855	58,355	61,161	2,806
有形固定資産	14,288	15,649	1,360	14,288	15,066	15,094	15,456	15,649	192
無形固定資産	5,251	8,150	2,899	5,251	5,717	6,593	7,217	8,150	933
投資その他の資産	48,498	37,362	-11,136	48,498	42,632	39,167	35,681	37,362	1,681
<b>資産合計</b>	659,881	482,926	-176,955	659,881	636,508	583,285	573,509	482,926	-90,582

### ■ポイント

- ・ 市況低迷でトレーディング商品が前年同期末比794億円減少したほか、信用取引資産が同532億円、有価証券担保貸付金が同310億円それぞれ減少した等により、流動資産は同1,700億円減少。
- ・ 新基幹系システム稼働等により無形固定資産が前年度末比28億円増加。一方、株価下落で投資有価証券を中心に投資その他の資産は111億円減少した結果、固定資産は同68億円減少。



## 貸借対照表②

(単位: 百万円)	FY08.3	FY09.3	増減額	FY08.3				FY09.3	前Q比 増減額
	1Q末	1Q末		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
<b>流動負債</b>	498,761	333,173	-165,587	498,761	480,151	429,134	422,116	333,173	-88,943
トレーディング商品	198,209	134,582	-63,627	198,209	173,105	159,466	159,426	134,582	-24,843
信用取引負債	29,292	18,386	-10,905	29,292	27,328	24,392	20,556	18,386	-2,169
有価証券担保借入金	102,045	43,891	-58,153	102,045	90,621	74,963	82,049	43,891	-38,157
預り金	27,470	20,607	-6,863	27,470	25,179	24,016	12,810	20,607	7,796
受入保証金	16,296	10,226	-6,070	16,296	18,976	16,149	11,686	10,226	-1,459
短期借入金	115,830	100,079	-15,751	115,830	124,937	116,352	123,105	100,079	-23,026
その他の流動負債	9,615	5,399	-4,216	9,615	20,003	13,793	12,482	5,399	-7,083
<b>固定負債</b>	29,705	28,386	-1,318	29,705	27,630	25,706	27,935	28,386	451
長期借入金	11,784	13,836	2,052	11,784	11,534	10,778	14,145	13,836	-308
退職給付引当金	5,478	5,061	-417	5,478	5,427	5,332	5,179	5,061	-117
その他の固定負債	12,442	9,489	-2,952	12,442	10,668	9,595	8,611	9,489	878
特別法上の準備金	1,242	697	-545	1,242	1,302	1,384	1,437	697	-740
<b>負債合計</b>	529,708	362,258	-167,450	529,708	509,084	456,224	451,489	362,258	-89,231
資本金	18,589	18,589	0	18,589	18,589	18,589	18,589	18,589	0
資本剰余金	12,808	12,917	109	12,808	12,791	12,914	12,944	12,917	-26
利益剰余金	66,571	66,198	-373	66,571	65,916	67,386	68,478	66,198	-2,279
自己株式	-887	-1,746	-859	-887	-808	-869	-1,855	-1,746	109
評価・換算差額等合計	10,828	5,749	-5,078	10,828	7,554	5,921	4,141	5,749	1,607
少数株主持分	22,263	18,960	-3,302	22,263	23,379	23,117	19,720	18,960	-760
<b>純資産合計</b>	130,173	120,668	-9,505	130,173	127,423	127,061	122,019	120,668	-1,350
<b>負債・純資産合計</b>	659,881	482,926	-176,955	659,881	636,508	583,285	573,509	482,926	-90,582

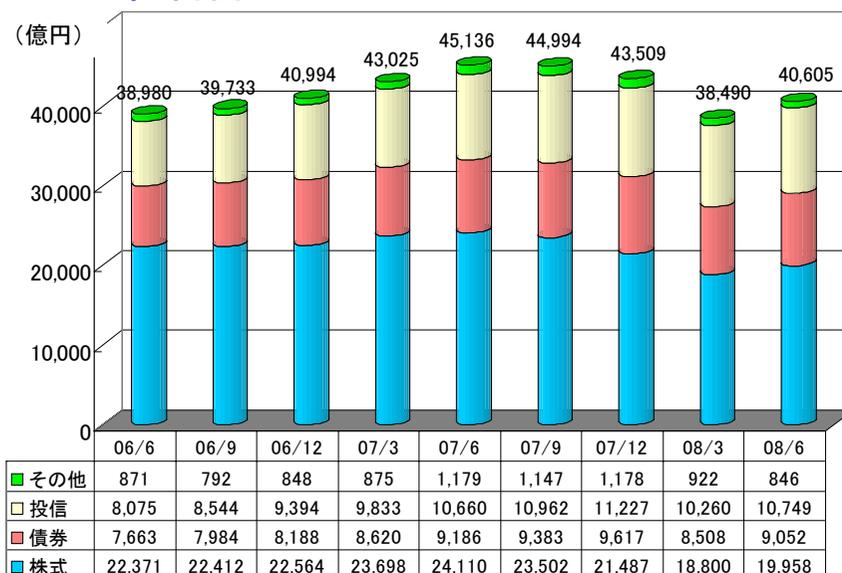
### ■ポイント

- ・ トレーディング商品が前年同期末比636億円減少したほか、有価証券担保借入金が同581億円減少、短期借入金が同157億円減少など、市況低迷の影響により全般に負債は圧縮。
- ・ 投資有価証券の評価益減少により、評価・換算差額等合計は前年同期末比50億円減少。

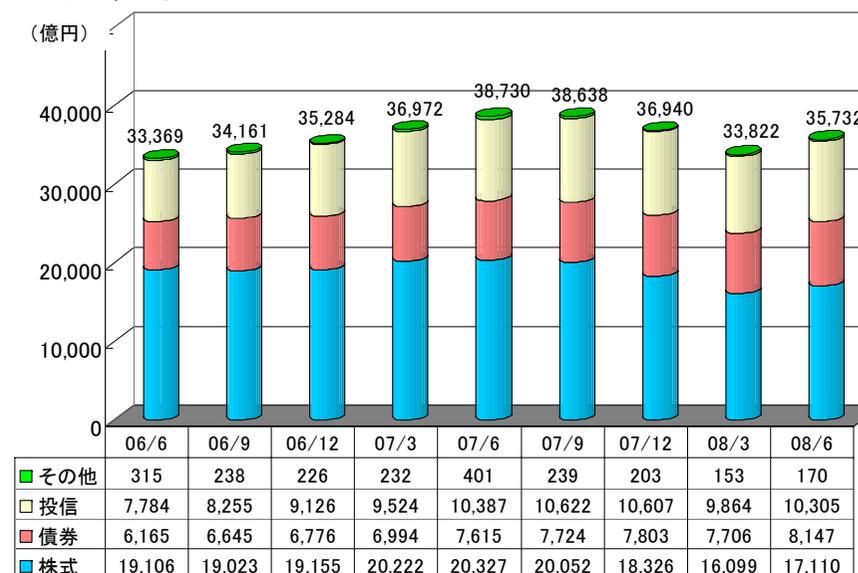


## 預り資産の推移(連結ベース)

### ■ 全社合計



### ■ 内、リテール



### ■ ポイント

- ・ 当1Q末現在の預り資産残高は、前年同期末比4,531億円減少の4兆605億円。
- ・ 株価下落により株式残高が同4,153億円減少。ただし、資金導入状況では入超続く（当年度の岡三証券（リテール部門）の資金導入は、前年同期27.3%増の計444億円）。
- ・ 投資信託販売により、当1Q末の投信残高は1兆749億円と前年同期末比89億円増加。



## 2. 決算概要(岡三証券・単体)



## 四半期業績の推移(岡三証券・単体)

(単位：百万円)

項 目	通期実績		増減率
	前年度	当年度	
営業収益	17,661	12,172	-31.1%
受入手数料	11,567	8,400	-27.4%
委託手数料	5,030	3,447	-31.5%
引受け・売出し手数料	95	33	-65.3%
募集・売出しの取扱手数料	4,628	3,054	-34.0%
その他の受入手数料	1,813	1,865	2.8%
トレーディング損益	5,321	3,162	-40.6%
株券等	1,769	771	-56.4%
債券等	3,534	2,393	-32.3%
その他	17	-2	—
金融収益	772	608	-21.2%
金融費用	640	517	-19.2%
純営業収益	17,020	11,654	-31.5%
販売費・一般管理費	12,426	11,859	-4.6%
取引関係費	2,674	2,392	-10.5%
人件費	6,028	5,508	-8.6%
不動産関係費	1,343	1,477	10.0%
事務費	1,825	1,889	3.5%
減価償却費	85	80	-6.1%
租税公課	92	72	-22.2%
その他	377	439	16.5%
営業利益	4,593	-204	—
営業外収益	85	147	71.8%
営業外費用	2	17	516.3%
経常利益	4,676	-75	—
特別利益	29	852	—
特別損失	59	4	-92.0%
税引前当期純利益	4,646	772	-83.4%
法人税、住民税及び事業税	1,531	-91	—
法人税等調整額	406	475	17.2%
当期(四半期)純利益	2,709	388	-85.6%

(単位：百万円)

	FY08.3				FY09.3 1Q	前Q比 増減率
	1Q	2Q	3Q	4Q		
営業収益	17,661	15,502	15,056	11,463	12,172	6.2%
受入手数料	11,567	9,790	9,065	7,486	8,400	12.2%
委託手数料	5,030	4,411	3,301	2,750	3,447	25.3%
引受け・売出し手数料	95	51	30	195	33	-83.1%
募集・売出しの取扱手数料	4,628	3,461	3,746	2,789	3,054	9.5%
その他の受入手数料	1,813	1,866	1,988	1,753	1,865	6.4%
トレーディング損益	5,321	4,921	5,181	3,276	3,162	-3.5%
株券等	1,769	1,931	1,899	554	771	39.2%
債券等	3,534	2,965	3,280	2,707	2,393	-11.6%
その他	17	25	2	15	-2	—
金融収益	772	791	810	701	608	-13.3%
金融費用	640	671	620	592	517	-12.7%
純営業収益	17,020	14,831	14,436	10,871	11,654	7.2%
販売費・一般管理費	12,426	12,649	12,306	11,596	11,859	2.3%
取引関係費	2,674	2,757	2,642	2,431	2,392	-1.6%
人件費	6,028	5,843	5,950	5,431	5,508	1.4%
不動産関係費	1,343	1,389	1,378	1,459	1,477	1.2%
事務費	1,825	1,829	1,893	1,843	1,889	2.5%
減価償却費	85	87	89	89	80	-10.1%
租税公課	92	96	84	73	72	-1.4%
その他	377	647	271	268	439	63.8%
営業利益	4,593	2,183	2,129	-724	-204	—
営業外収益	85	106	111	126	147	16.7%
営業外費用	2	8	1	30	17	-43.3%
経常利益	4,676	2,281	2,238	-627	-75	—
特別利益	29	-29	0	0	852	—
特別損失	59	52	39	43	4	-90.7%
税引前当期純利益	4,646	2,200	2,198	-669	772	—
法人税、住民税及び事業税	1,531	1,823	393	-268	-91	—
法人税等調整額	406	-605	556	-30	475	—
当期(四半期)純利益	2,709	982	1,249	-372	388	—



## 株券売買高の状況(岡三証券・単体)

<株券売買高・株数>

(単位:百万株)

項 目	FY08.3					FY09.3		
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	計	1 Q	前期比	前Q比
合 計	2,964	2,631	2,241	1,839	9,675	2,146	72.4%	116.7%
( 自 己 )	1,711	1,487	1,214	902	5,314	1,061	62.0%	117.6%
( 委 託 )	1,253	1,144	1,026	938	4,361	1,085	86.6%	115.7%
委託比率	42.3%	43.5%	45.8%	51.0%	45.1%	50.6%	+8.3p	-0.4p

<株券売買高・売買代金>

(単位:百万円)

項 目	FY08.3					FY09.3		
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	計	1 Q	前期比	前Q比
合 計	3,169,228	2,732,296	2,535,906	1,892,565	10,329,995	2,082,881	65.7%	110.1%
( 自 己 )	1,944,308	1,631,778	1,585,273	1,102,660	6,264,019	1,196,858	61.6%	108.5%
( 委 託 )	1,224,919	1,100,518	950,633	789,906	4,065,976	886,022	72.3%	112.2%
委託比率	38.7%	40.3%	37.5%	41.7%	39.4%	42.5%	+3.8p	+0.8p

<東証シェア>

項 目	FY08.3					FY09.3		
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	計	1 Q	前期比	前Q比
株数ベース	0.85%	0.71%	0.61%	0.55%	0.68%	0.70%	-0.15p	+0.15p
売買代金ベース	0.77%	0.65%	0.64%	0.54%	0.65%	0.61%	-0.16p	+0.07p

<委託手数料率>

(単位:百万円)

項 目	FY08.3					FY09.3		
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	計	1 Q	前期比	前Q比
株券委託手数料	4,991	4,379	3,252	2,702	15,325	3,413	68.4%	126.3%
委託手数料率	0.41%	0.40%	0.34%	0.34%	0.38%	0.39%	-0.02p	+0.05p

注)株券委託手数料は、先物・オプション手数料を除く。



## 引受、募集・売出しの取扱い状況(岡三証券・単体)

### <引受け高>

(単位：百万株・百万円)

項 目	FY08.3					FY09.3		
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	前期比	4Q比
株 券 (株数)	0	2	0	1	3	0	1.2%	0.7%
株 券 (金額)	3,199	2,630	404	4,204	10,437	551	17.2%	13.1%
債 券 (額面金額)	202,004	209,335	244,375	187,397	843,111	165,325	81.8%	88.2%
CP・外国証券 (額面金額)	—	—	—	—	—	—	—	—

### <売出し高>

(単位：百万株・百万円)

項 目	FY08.3					FY09.3		
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	第1Q	前期比	4Q比
株 券 (株数)	0	2	0	1	3	0	1.1%	0.5%
株 券 (金額)	2,841	2,343	385	4,450	10,019	475	16.7%	10.7%
債 券 (額面金額)	34,353	31,942	32,368	22,258	120,921	28,599	83.3%	128.5%

### <募集・売出しの取扱高>

(単位：百万株・百万円)

項 目	FY08.3					FY09.3		
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	第1Q	前期比	4Q比
株 券 (株数)	0	0	0	0	0	—	—	—
株 券 (金額)	1	102	140	58	301	0	—	—
債 券 (額面金額)	213,496	214,508	255,317	200,164	883,485	167,900	78.6%	83.9%
投 信 (額面金額)	436,814	354,128	365,205	279,746	1,435,893	287,207	65.8%	102.7%
CP・外国証券 (額面金額)	—	—	—	—	—	—	—	—

### <引受け・売出し手数料・率>

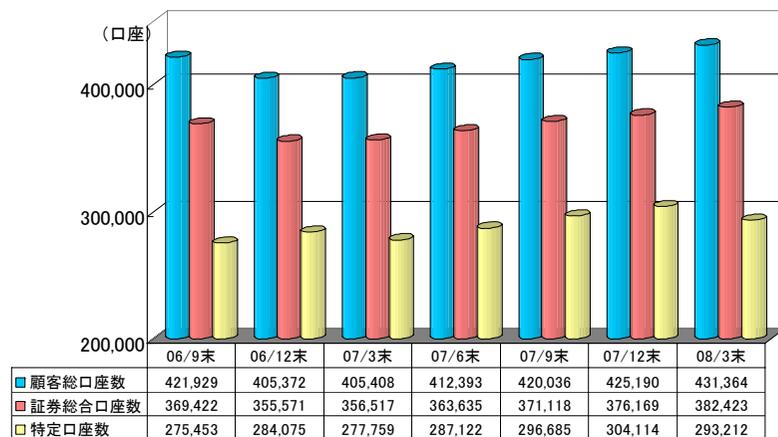
(単位：百万円)

項 目	FY08.3					FY09.3		
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	第1Q	前期比	4Q比
株 券	92	49	26	190	357	20	21.9%	10.5%
(平均手数料率)	1.52%	0.99%	3.30%	2.20%	1.75%	1.95%	+0.43p	-0.25p
債 券	3	2	3	6	14	12	420.5%	200.0%
(平均手数料率)	0.001%	0.001%	0.001%	0.003%	0.001%	0.006%	+0.005p	+0.003p

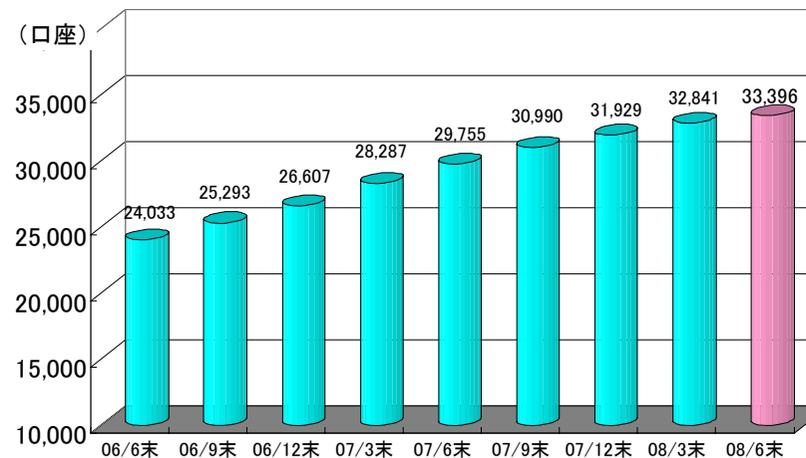


## 顧客口座数、預り資産等の推移(岡三証券・単体)

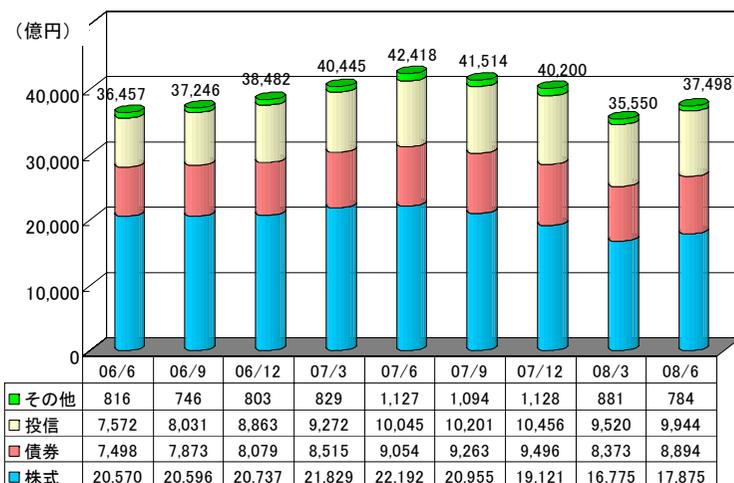
### 顧客口座数推移



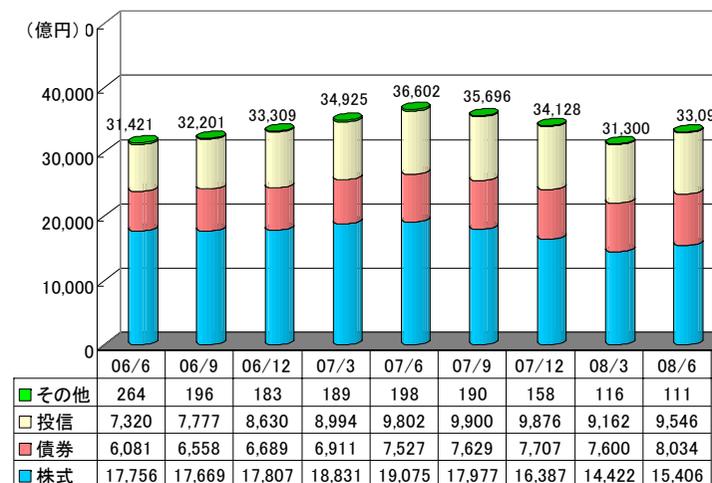
### オンライン口座数推移



### 預り資産 (全社合計)



### 預り資産 (内、リテール)





## 自己資本規制比率の推移(岡三証券・単体)

(単位:百万円)

項 目	FY08.3				FY09.3	前年同期 比増減額	
	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1Q末		
基本的項目 (A)	55,506	56,488	57,737	54,274	54,754	-752	
補完的項目	評価差額金等	-	-	-	13	13	
	金融商品取引責任準備金	989	1,041	1,080	1,115	414	
	一般貸倒引当金	9	88	68	48	45	
	短期劣後債務	10,500	10,500	10,800	10,500	10,500	
	その他	-	2	2	-	-	
計 (B)	11,499	11,632	11,951	11,663	10,973	-526	
控除資産 (C)	10,081	10,121	9,969	9,466	9,797	-284	
固定化されていない自己資本の額 (A)+(B)-(C) (D)	56,924	57,999	59,719	56,471	55,930	-994	
リスク相当額	市場リスク相当額	2,325	1,649	1,652	1,579	1,052	-1,273
	取引先リスク相当額	2,156	1,874	1,462	1,130	1,169	-987
	基礎的リスク相当額	12,362	12,499	12,618	12,667	12,482	120
計 (E)	16,844	16,023	15,733	15,377	14,704	-2,140	
自己資本規制比率 (D)÷(E)×100(%)	337.9%	361.9%	379.5%	367.2%	380.3%	+42.4p	

(注)短期劣後債務は劣後特約付借入金であります。

### ■ポイント

- ・平成20年6月末現在の自己資本規制比率は、前年同期末比42.4ポイント上昇の380.3%。
- ・基本的項目、補完的項目とも減少し、固定化されていない自己資本額は前年同期末比で20億円減少したが、一方で、市場リスクが12億円、取引先リスクが9億円の減少するなど、リスク相当額も同21億円減少した。



問合せ先 : 岡三ホールディングス株式会社 広報部  
住 所 : 〒103-8268  
東京都中央区日本橋1-17-6  
T E L : 03-3275-8248 (広報部直通)  
U R L : <http://www.okasan-holdings.co.jp>