



# 平成20年3月期 第1四半期 決算説明資料



平成19年7月27日  
岡三ホールディングス株式会社

本資料は、平成20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2007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20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	20,876 (+29.2)	20,197 (+28.6)	5,954 (+202.8)	6,222 (+184.9)
前年度 1 Q	16,153 (+8.1)	15,701 (+7.9)	1,966 (-36.0)	2,183 (-32.0)

	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	3,007 (+247.6)	659,881	130,173	16.4
前年度 1 Q	865 (-39.3)	689,440	126,697	15.1

	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	14 59	523 56	11.2
前年度 1 Q	4 20	506 17	3.2



## 平成20年3月期 第1四半期決算のポイント

### <全体>

- ・ 受入手数料、トレーディング損益ともに伸び、営業収益は前年同期比29.2%増の208億76百万円。
- ・ 「貯蓄から投資へ」の流れを受けて、投資信託の販売高が急増。
- ・ 増収効果により、経常利益は前年同期比2.8倍、当期純利益は同3.4倍となる大幅増益。

### <受入手数料>

- ・ 株式委託手数料の減少で、委託手数料は前年同期比9.8%減の59億35百万円。
- ・ IPO主幹事案件を手掛け、引受け・売出し手数料は同18.8%増の96百万円。
- ・ アジア関連ファンド拡販などで、募集・売出しの取扱手数料は48億58百万円と前年同期比倍増。

### <トレーディング損益>

- ・ 国内株のディーリング収益回復で、株券等トレーディング損益は前年同期比24.9%増と堅調。
- ・ 個人向け外債の販売好調で、債券等トレーディング損益は同+78.8%の大幅増加。

### <販売費・一般管理費>

- ・ 販管費は前年同期比3.7%増加。人件費は減少したが、取引関係費や不動産関係費が増加。
- ・ 岡三オンライン証券設立、新基幹系システムの稼働等に伴い減価償却費が増加。

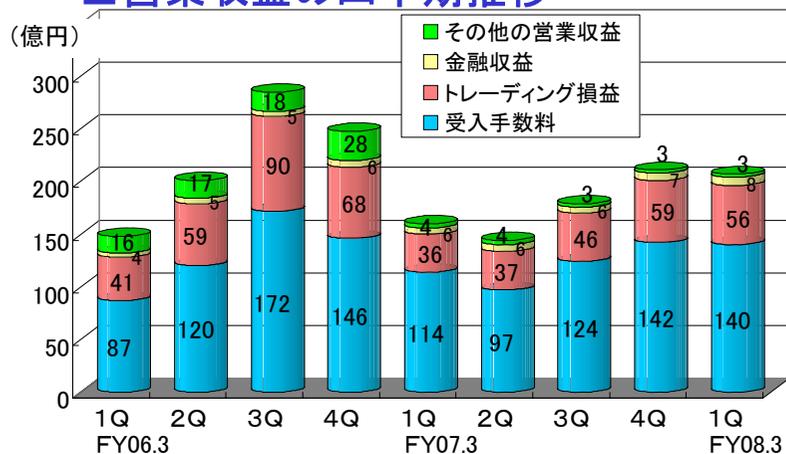


## 営業収益の状況

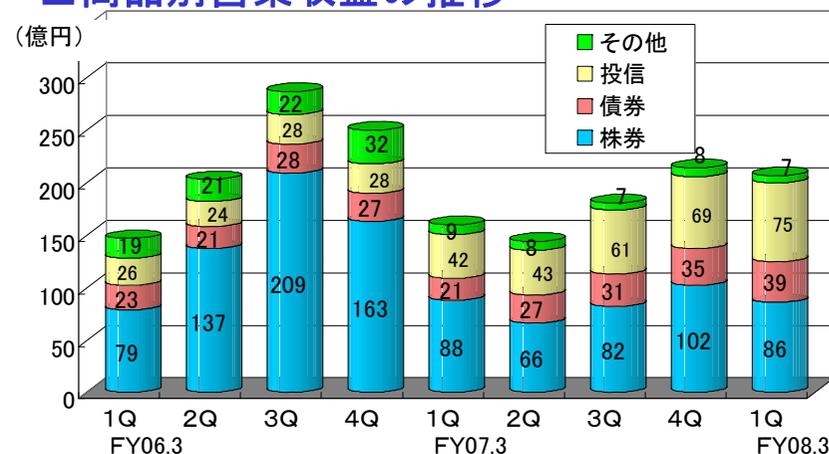
(単位:百万円)	FY07.3 1Q	FY08.3 1Q	増減率
<b>営業収益</b>	16,153	20,876	29.2%
<b>受入手数料</b>	11,424	14,073	23.2%
委託手数料	6,583	5,935	-9.8%
引受け・売出手数料	81	96	18.8%
募集・売出しの取扱手数料	2,389	4,858	103.3%
その他の受入手数料	2,370	3,182	34.3%
<b>トレーディング損益</b>	3,634	5,606	54.2%
株券等	1,631	2,037	24.9%
債券等	1,985	3,551	78.8%
その他	16	17	1.3%
<b>金融収益</b>	607	868	43.0%
<b>その他の営業収益</b>	486	329	-32.4%

FY07.3				FY08.3	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	4Q比増減率
16,153	14,490	18,097	21,310	20,876	-2.0%
11,424	9,726	12,449	14,293	14,073	-1.5%
6,583	4,802	5,423	6,915	5,935	-14.2%
81	205	482	145	96	-33.8%
2,389	2,375	3,950	4,248	4,858	14.4%
2,370	2,343	2,595	2,984	3,182	6.6%
3,634	3,726	4,646	5,954	5,606	-5.8%
1,631	1,130	1,825	2,651	2,037	-23.2%
1,985	2,577	2,791	3,238	3,551	9.7%
16	20	29	66	17	-74.2%
607	611	650	725	868	19.7%
486	428	351	338	329	-2.7%

■ 営業収益の四半期推移



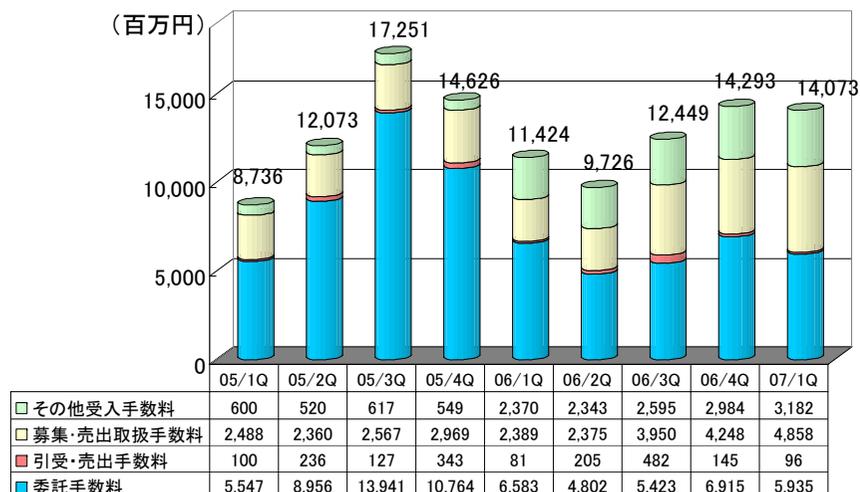
■ 商品別営業収益の推移





## 受入手数料の推移(四半期ベース)

### ■受入手数料の推移(四半期ベース)



### ■受入手数料(前年同期比)

(単位:百万円)

科 目	前年度	当年度	増減率
	1Q	1Q	
委託手数料	6,583	5,935	-9.8%
内、株券	6,555	5,912	-9.8%
内、債券	9	7	-16.7%
内、その他	18	15	-16.4%
引受け・売出手数料	81	96	18.8%
内、株券	71	93	29.9%
内、債券	9	3	-65.4%
募集・売出しの取扱手数料	2,389	4,858	103.3%
その他の受入手数料	2,370	3,182	34.3%
受入手数料計	11,424	14,073	23.2%

注) 投資信託に係る受入手数料を明確にするため、前期より日本投信委託株式会社の受け入れる信託報酬を「受入手数料」(その他の受入手数料)に含めて表示しております。

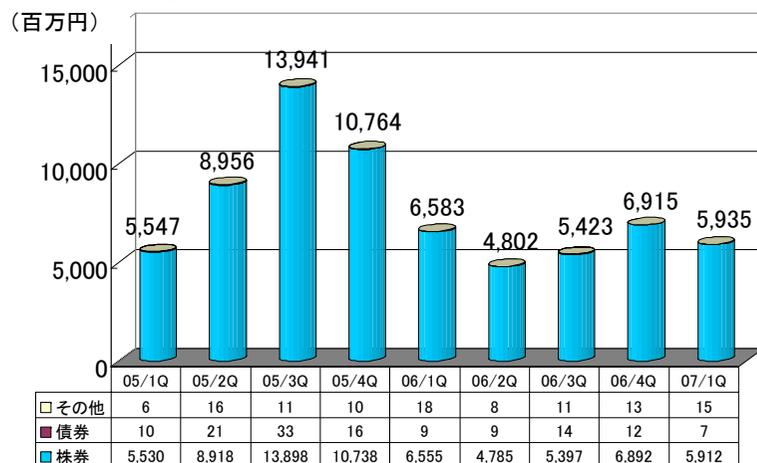
### ■ポイント

- ・ 新興市場の低迷などを背景に株式市場全般に上値の重い展開が続いたことなどから、個人投資家の売買高が減少し当1Qの委託手数料は前年同期比で9.8%減少。
- ・ 4月にアジア関連ファンドの品揃え大幅拡充。6月には「投資わくわく資産いきいきサマーフェア」により販売促進。募集・売出しの取扱手数料は、前年同期比103.3%増と倍増。

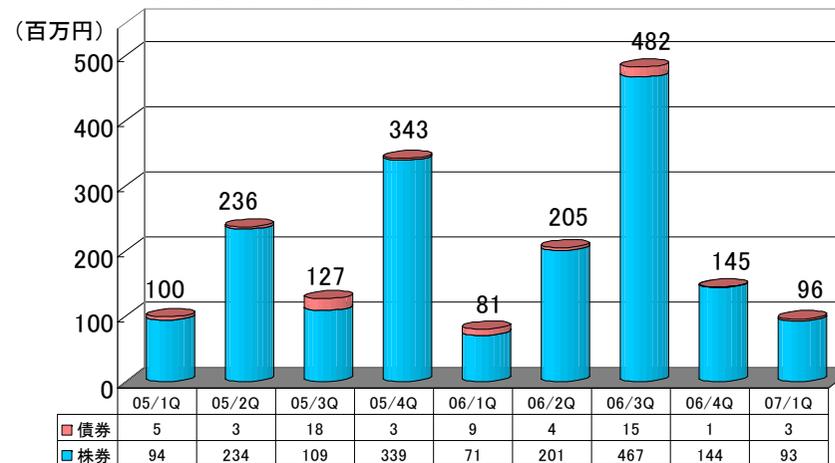


# 受入手数料・科目別内訳の推移(四半期ベース)

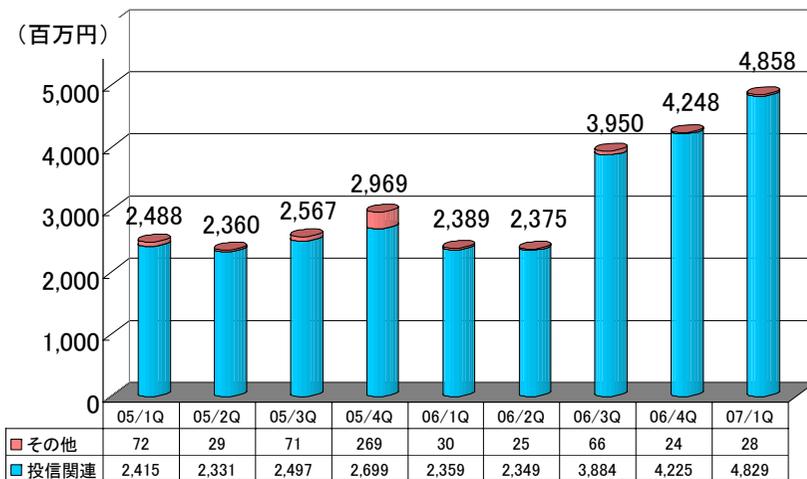
## ■委託手数料



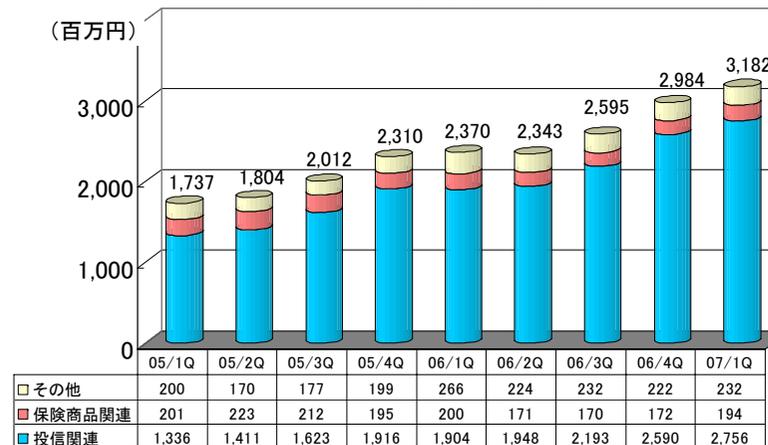
## ■引受け・売出し手数料



## ■募集・売出しの取扱手数料



## ■その他の受入手数料 (参考)



注) 日本投信の信託報酬を「その他の受入手数料」に含めて表示している。

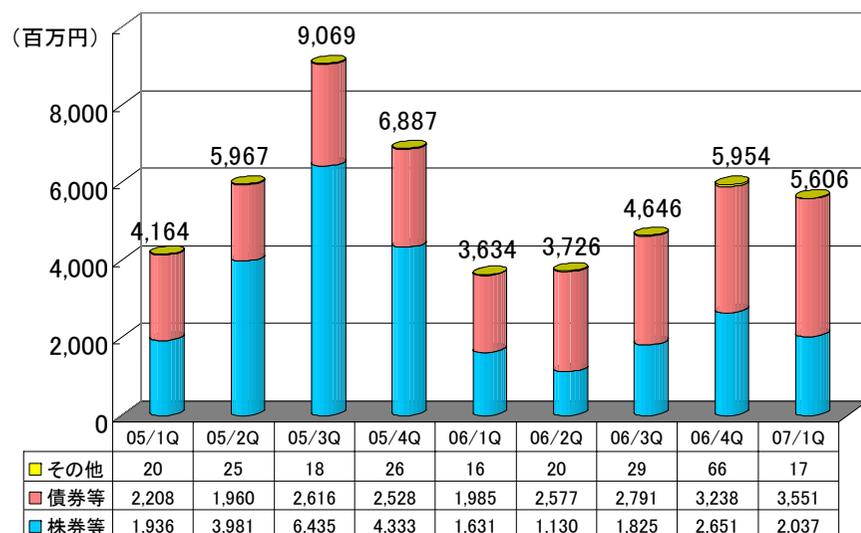


## トレーディング損益の状況

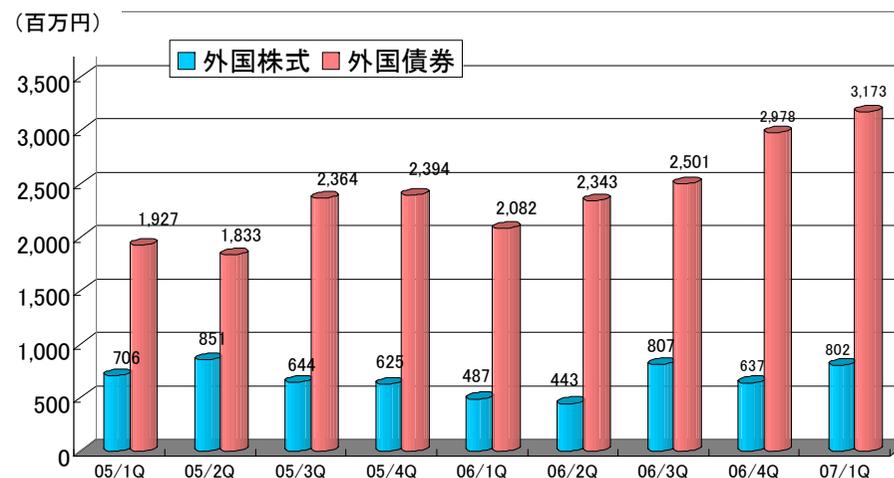
(単位:百万円)	FY07.3 1Q	FY08.3 1Q	増減率
トレーディング損益	3,634	5,606	54.2%
株券等	1,631	2,037	24.9%
国内株式等	1,144	1,235	8.0%
外国株式	487	802	64.7%
債券等	1,985	3,551	78.8%
国内債券等	-96	377	-
外国債券	2,082	3,173	52.4%

FY07.3				FY08.3	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	4Q比増減率
3,634	3,726	4,646	5,954	5,606	-5.8%
1,631	1,130	1,825	2,651	2,037	-23.2%
1,144	687	1,017	2,015	1,235	-38.7%
487	443	807	637	802	25.9%
1,985	2,577	2,791	3,238	3,551	9.7%
-96	232	291	260	377	45.0%
2,082	2,343	2,501	2,978	3,173	6.5%

### ■ トレーディング損益



### ■ 内、外株・外債トレーディング損益



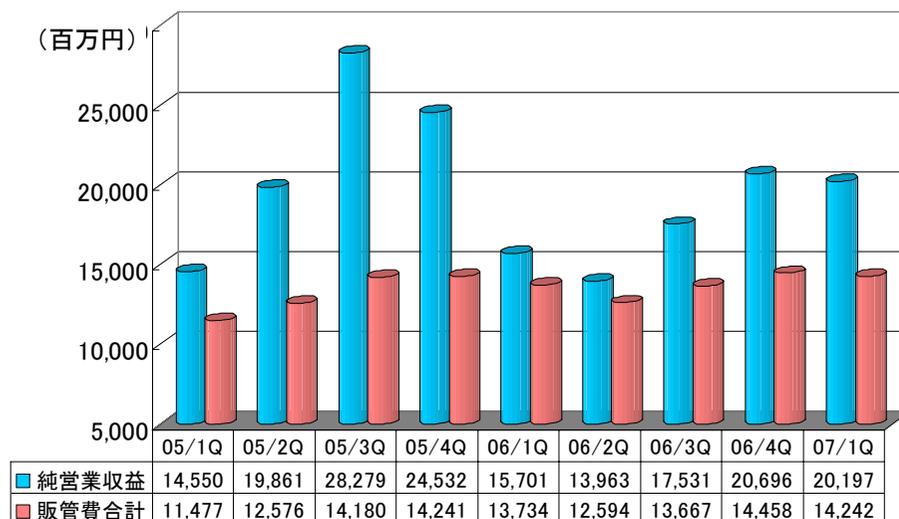


## 販売費・一般管理費の推移(四半期ベース)

(単位:百万円)	FY07.3 1Q	FY08.3 1Q	増減率
<b>販売費・一般管理費</b>	13,734	14,242	3.7%
取引関係費	2,196	2,601	18.4%
人件費	7,994	7,762	-2.9%
不動産関係費	1,344	1,486	10.6%
事務費	1,086	1,029	-5.3%
減価償却費	283	409	44.5%
租税公課	159	168	5.4%
その他	668	784	17.3%

FY07.3				FY08.3	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	4Q比増減率
13,734	12,594	13,667	14,458	14,242	-1.5%
2,196	2,287	2,445	2,676	2,601	-2.8%
7,994	6,922	7,508	8,009	7,762	-3.1%
1,344	1,432	1,584	1,530	1,486	-2.9%
1,086	1,113	1,106	1,070	1,029	-3.8%
283	340	368	404	409	1.2%
159	150	147	179	168	-6.1%
668	351	510	588	784	33.3%

### ■純営業収益及び販管費の推移



### ■ポイント

- ・投信関係の支払手数料や、通信費、広告宣伝費等の増加により、取引関係費は前年同期比18.4%増加。
- ・人件費は業績連動部分の人件費減少により同2.9%減少。
- ・岡三オンライン証券の正式開業および新基幹システムの稼働に伴い減価償却費が同44.5%増加。
- ・前年度に推進した店舗移転等の結果、不動産賃借料が増加し、不動産関係費は同10.6%増加。



## 貸借対照表①

(単位:百万円)	FY07.3			FY07.3				FY08.3	
	1Q	1Q	増減額	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	4Q比増減
<b>流動資産</b>	623,647	591,843	-31,803	623,647	626,780	563,757	615,958	591,843	-24,115
現金・預金	37,430	32,857	-4,572	37,430	37,220	30,746	32,096	32,857	761
預託金	26,960	33,182	6,221	26,960	23,310	27,810	30,282	33,182	2,900
トレーディング商品	204,887	218,345	13,457	204,887	210,091	195,077	212,365	218,345	5,980
約定見返勘定	—	—	—	—	2,394	—	958	—	-958
信用取引資産	119,805	106,520	-13,284	119,805	100,838	91,298	108,654	106,520	-2,134
有価証券担保貸付金	216,343	184,253	-32,089	216,343	235,760	198,926	215,812	184,253	-31,559
その他の流動資産	18,219	16,683	-1,535	18,219	17,163	19,897	15,785	16,683	898
<b>固定資産</b>	65,793	68,038	2,244	65,793	66,084	67,533	67,130	68,038	908
有形固定資産	14,148	14,288	140	14,148	14,278	14,369	14,326	14,288	-38
無形固定資産	3,697	5,251	1,553	3,697	3,792	4,619	4,738	5,251	513
投資その他の資産	47,947	48,498	550	47,947	48,013	48,545	48,065	48,498	433
<b>資産合計</b>	689,440	659,881	-29,558	689,440	692,865	631,291	683,088	659,881	-23,207

### ■ポイント

- ・ 国債取引の増加に伴いトレーディング商品は前年同期末比134億円増加したものの、借入有価証券担保金の減少で有価証券担保貸付金は同320億円減少した。
- ・ 新興市場の低迷などもあり、信用取引資産は前年同期末比132億円減少した。
- ・ 岡三オンライン証券の設立、新基幹系システムの稼動に伴い、無形固定資産（ソフトウェア資産）が前年同期末比15億円増加した。



## 貸借対照表②

(単位:百万円)	FY07.3	FY08.3	増減額	FY07.3				FY08.3	
	1Q	1Q		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	4Q比増減
<b>流動負債</b>	529,730	498,761	-30,968	529,730	536,250	469,709	522,033	498,761	-23,272
トレーディング商品	188,082	198,209	10,127	188,082	211,601	181,602	191,444	198,209	6,765
信用取引負債	51,710	29,292	-22,417	51,710	45,002	37,712	37,183	29,292	-7,891
有価証券担保借入金	91,475	102,045	10,569	91,475	123,742	93,509	132,481	102,045	-30,436
預り金	26,014	27,470	1,455	26,014	22,900	25,911	20,317	27,470	7,153
受入保証金	23,361	16,296	-7,064	23,361	17,006	15,134	15,006	16,296	1,290
短期借入金	122,888	115,830	-7,057	122,888	109,416	110,129	118,151	115,830	-2,321
その他の流動負債	26,197	9,615	-16,581	26,197	6,580	5,713	7,447	9,615	2,168
<b>固定負債</b>	31,985	29,705	-2,279	31,985	28,838	32,153	29,767	29,705	-62
長期借入金	14,018	11,784	-2,234	14,018	11,283	14,039	11,919	11,784	-135
退職給付引当金	6,088	5,478	-609	6,088	5,965	5,843	5,682	5,478	-204
その他の固定負債	11,877	12,442	564	11,877	11,590	12,270	12,164	12,442	278
特別法上の準備金	1,028	1,242	213	1,028	1,064	1,118	1,181	1,242	61
<b>負債合計</b>	562,743	529,708	-33,034	562,743	566,154	502,980	552,982	529,708	-23,274
資本金	18,589	18,589	-	18,589	18,589	18,589	18,589	18,589	-
資本剰余金	12,766	12,808	42	12,766	12,766	12,766	12,808	12,808	-
利益剰余金	62,734	66,571	3,837	62,734	63,276	65,196	66,599	66,571	-28
少数株主持分	22,348	22,263	-85	22,348	22,162	21,973	22,345	22,263	-82
<b>純資産合計</b>	126,697	130,173	3,475	126,697	126,710	128,310	130,106	130,173	67
<b>負債・純資産合計</b>	689,440	659,881	-29,558	689,440	692,865	631,291	683,088	659,881	-23,207

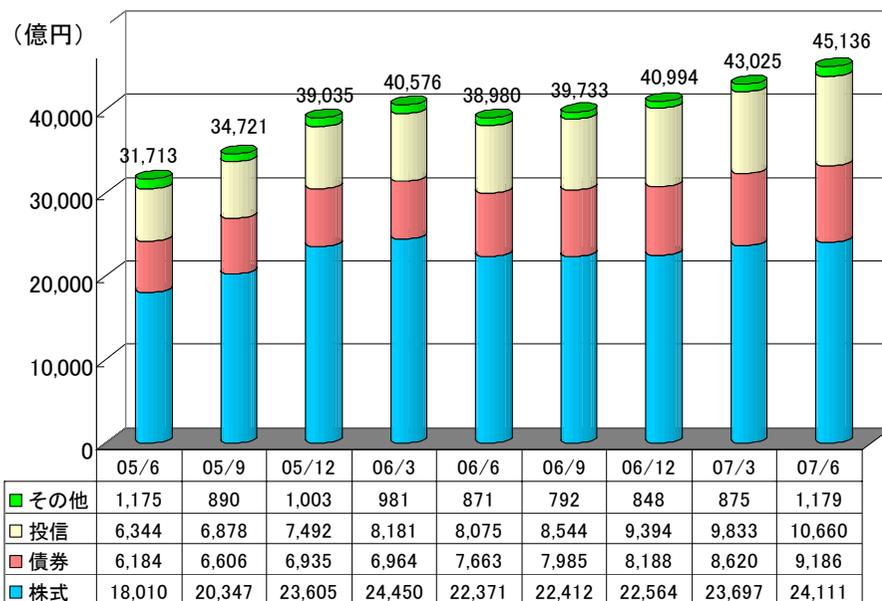
### ■ポイント

- ・ 国債取引拡大で当1Q末現在のトレーディング商品は前年同期末比101億円増加。
- ・ 信用取引負債が前年同期末比224億円減少し、長・短借入金合計は同92億円減少した。

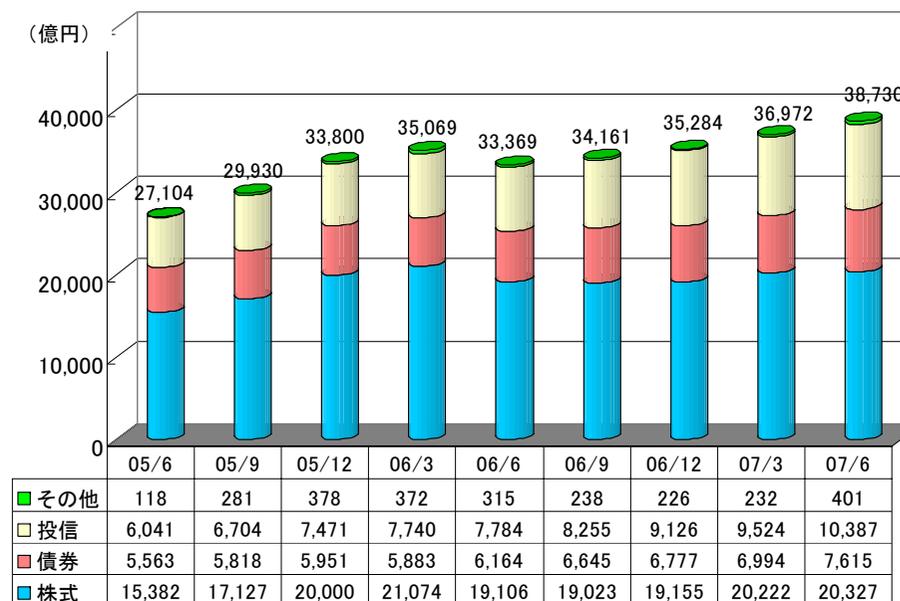


## 預り資産の推移(連結ベース)

### ■ 全社合計



### ■ 内、リテール



### ■ ポイント

- ・ 当1Q末現在の連結ベースでの預り資産残高は、前年同期末比6,156億円増加の4兆5,136億円。昨年度から引き続き、債券および投資信託の残高の増加が寄与。
- ・ 当1Qの岡三証券(リテール部門)の資金導入額は、前期比5.9%増の633億円。



## 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 (1Q)		増減率
	前年度	当年度	
営業収益	13,644	17,661	29.4%
受入手数料	9,621	11,567	20.2%
委託手数料	5,800	5,030	-13.3%
引受け・売出し手数料	80	95	18.8%
募集・売出しの取扱手数料	2,246	4,628	106.0%
その他の受入手数料	1,494	1,813	21.4%
トレーディング損益	3,515	5,321	51.4%
株券等	1,523	1,769	16.2%
債券等	1,975	3,534	79.0%
その他	16	17	1.3%
金融収益	506	772	52.3%
金融費用	400	640	59.8%
純営業収益	13,243	17,020	28.5%
販売費・一般管理費	12,255	12,426	1.4%
取引関係費	2,494	2,674	7.2%
人件費	6,310	6,028	-4.5%
不動産関係費	1,226	1,343	9.5%
事務費	1,712	1,825	6.6%
減価償却費	77	85	10.1%
租税公課	64	92	43.2%
その他	368	377	2.3%
営業利益	988	4,593	364.9%
営業外収益	44	85	92.2%
営業外費用	11	2	-74.7%
経常利益	1,021	4,676	357.8%
特別利益	28	29	5.1%
特別損失	54	59	7.8%
税引前当期(四半期)純利益	994	4,646	367.2%
法人税・住民税及び事業税	-101	1,531	-
法人税等調整額	546	406	-25.7%
当期(四半期)純利益	550	2,709	392.4%

(単位：百万円)

	FY07.3				FY08.3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	4Q比増減率
営業収益	13,644	12,226	15,594	18,263	17,661	-3.3%
受入手数料	9,621	8,056	10,529	11,893	11,567	-2.7%
委託手数料	5,800	4,178	4,680	5,938	5,030	-15.3%
引受け・売出し手数料	80	204	478	146	95	-34.9%
募集・売出しの取扱手数料	2,246	2,235	3,764	4,000	4,628	15.7%
その他の受入手数料	1,494	1,438	1,608	1,809	1,813	0.2%
トレーディング損益	3,515	3,655	4,500	5,737	5,321	-7.3%
株券等	1,523	1,083	1,696	2,456	1,769	-28.0%
債券等	1,975	2,553	2,774	3,215	3,534	9.9%
その他	16	20	29	66	17	-74.2%
金融収益	506	517	564	633	772	22.0%
金融費用	400	479	528	577	640	10.9%
純営業収益	13,243	11,747	15,066	17,687	17,020	-3.8%
販売費・一般管理費	12,255	11,365	12,435	12,726	12,426	-2.4%
取引関係費	2,494	2,464	2,774	2,971	2,674	-10.0%
人件費	6,310	5,408	5,897	6,103	6,028	-1.2%
不動産関係費	1,226	1,257	1,404	1,395	1,343	-3.7%
事務費	1,712	1,782	1,887	1,788	1,825	2.1%
減価償却費	77	89	91	87	85	-2.3%
租税公課	64	85	85	96	92	-4.2%
その他	368	281	298	286	377	31.8%
営業利益	988	382	2,630	4,961	4,593	-7.4%
営業外収益	44	64	66	76	85	11.8%
営業外費用	11	14	3	22	2	-90.9%
経常利益	1,021	431	2,695	5,014	4,676	-6.7%
特別利益	28	1	5	-8	29	-
特別損失	54	45	60	130	59	-54.6%
税引前当期(四半期)純利益	994	388	2,640	4,876	4,646	-4.7%
法人税・住民税及び事業税	-101	-91	99	2,641	1,531	-42.0%
法人税等調整額	546	302	1,029	-511	406	-
当期(四半期)純利益	550	176	1,512	2,746	2,709	-1.3%



## 株券売買高の状況(岡三証券・単体)

### <株券売買高・株数>

項 目	FY07.3					FY08.3	
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	計	1 Q	前年同期比
合 計	2,413	2,118	2,537	3,285	10,353	2,964	122.8%
( 自 己 )	1,086	1,116	1,424	1,698	5,324	1,711	157.5%
( 委 託 )	1,327	1,002	1,113	1,586	5,028	1,253	94.5%
委託比率	55.0%	47.3%	43.9%	48.3%	48.6%	42.3%	-12.7p

### <株券売買高・売買代金>

項 目	FY07.3					FY08.3	
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	計	1 Q	前年同期比
合 計	2,931,591	2,485,025	2,820,571	3,506,680	11,743,867	3,169,228	108.1%
( 自 己 )	1,533,393	1,478,459	1,722,946	2,015,404	6,750,202	1,944,308	126.8%
( 委 託 )	1,398,198	1,006,565	1,097,626	1,491,276	4,993,665	1,224,919	87.6%
委託比率	47.7%	40.5%	38.9%	42.5%	42.5%	38.7%	-9.0p

### <東証シェア>

項 目	FY07.3					FY08.3	
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	計	1 Q	前年同期比
株数ベース	0.77%	0.80%	0.85%	0.92%	0.84%	0.85%	+0.08p
売買代金ベース	0.74%	0.78%	0.80%	0.82%	0.79%	0.77%	+0.03p

### <委託手数料率>

項 目	FY07.3					FY08.3	
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	計	1 Q	前年同期比
株券委託手数料	5,746	4,140	4,636	5,887	20,409	4,992	86.9%
委託手数料率	0.41%	0.41%	0.42%	0.39%	0.41%	0.41%	-

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>

項 目	FY07.3					FY08.3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	前年同期比
株 券 (株数)	0	11	6	2	19	0	286.8%
株 券 (金額)	4,610	5,885	11,701	5,013	27,209	3,199	69.4%
債 券 (額面金額)	137,693	118,209	148,028	161,185	565,115	202,004	146.7%
CP・外国証券 (額面金額)	500	—	—	—	500	—	—

### <売出し高>

項 目	FY07.3					FY08.3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	前年同期比
株 券 (株数)	0	12	7	2	21	0	277.8%
株 券 (金額)	4,431	5,892	12,162	4,828	27,313	2,841	64.1%
債 券 (額面金額)	6,827	22,656	12,756	17,118	59,357	14,341	210.1%

### <募集・売出しの取扱高>

項 目	FY07.3					FY08.3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	前年同期比
株 券 (株数)	0	0	0	0	0	0	0.3%
株 券 (金額)	3	2	213	2	220	1	30.9%
債 券 (額面金額)	130,427	142,174	155,900	172,838	601,339	211,096	161.9%
投 信 (額面金額)	320,919	264,562	389,449	424,880	1,399,810	436,814	136.1%
CP・外国証券 (額面金額)	500	—	—	—	500	—	—

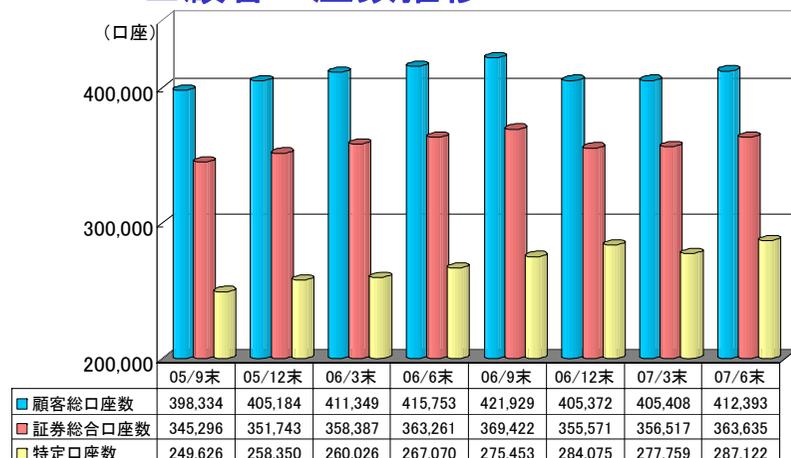
### <引受け・売出し手数料・率>

項 目	FY07.3					FY08.3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	前年同期比
株 券	71	201	464	144	880	92	128.5%
(平均手数料率)	0.79%	1.71%	1.94%	1.46%	1.61%	1.52%	+0.73p
債 券	8	3	14	3	28	3	36.1%
(平均手数料率)	0.006%	0.002%	0.009%	0.002%	0.004%	0.001%	—

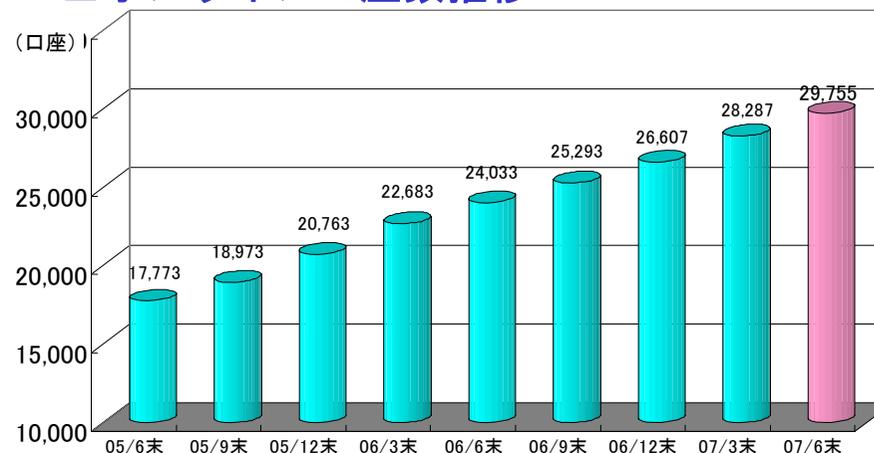


## 顧客口座数、預り資産等の推移(岡三証券・単体)

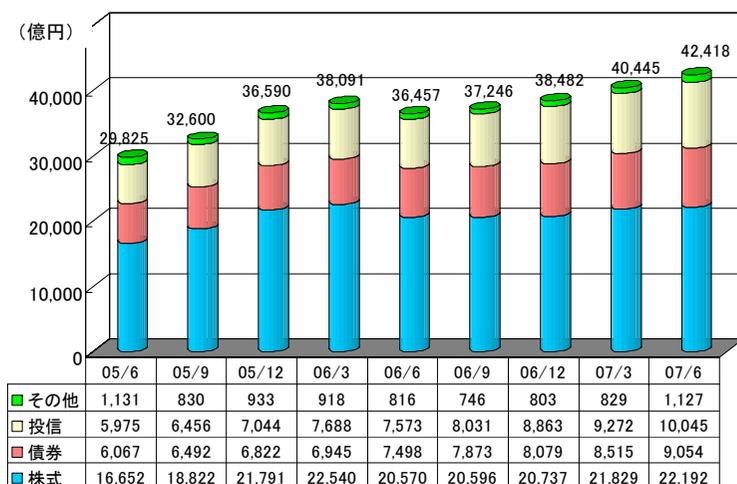
### 顧客口座数推移



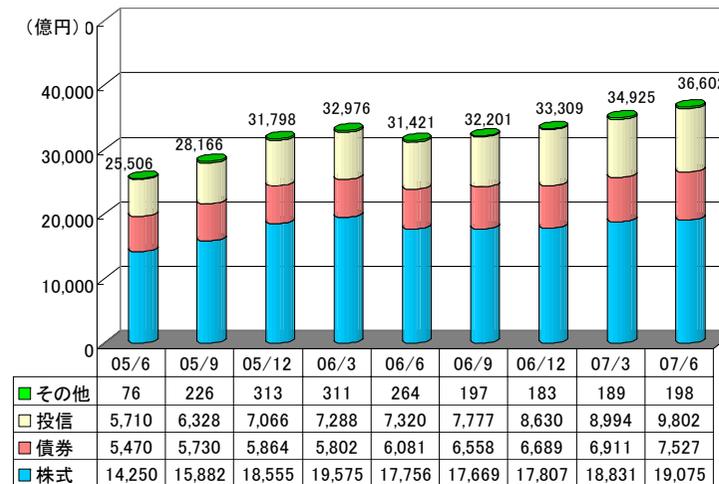
### オンライン口座数推移



### 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	FY07.3				FY08.3	
	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1Q末	前年同期末比
基本的項目 (A)	50,863	51,039	52,551	52,797	55,506	4,643
補完的項目						
証券取引責任準備金	777	819	867	930	989	212
一般貸倒引当金	42	37	33	43	9	-33
短期劣後債務	12,500	10,500	10,500	10,500	10,500	-2,000
計 (B)	13,319	11,356	11,401	11,474	11,499	-1,820
控除資産 (C)	10,636	11,009	10,995	9,852	10,081	-555
固定化されていない自己資本の額 (A)+(B)-(C) (D)	53,545	51,387	52,957	54,419	56,924	3,379
リスク相当額						
市場リスク相当額	1,984	1,466	1,863	1,412	2,325	341
取引先リスク相当額	2,328	2,023	1,870	2,184	2,156	-172
基礎的リスク相当額	12,572	12,949	12,803	12,476	12,362	-210
計 (E)	16,885	16,439	16,537	16,073	16,844	-41
自己資本規制比率 (D)/(E)×100(%)	317.1%	312.5%	320.2%	338.5%	337.9%	+20.8p

(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

- ・ 短期劣後債務を前年同期末比20億円圧縮したが、利益計上により基本的項目が同46億円増加したことなどにより、固定化されていない自己資本額は前年同期末比で33億円増加した。
- ・ 一方、リスク相当額は、市場リスク相当額が増加したが、取引先リスク相当額、基礎的リスク相当額の減少により、リスク相当額合計は同0.4億円減少した。
- ・ 以上の結果、当1Q末現在の自己資本規制比率は、前年同期末比20.8ポイント上昇の337.9%となった。



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>