

# 「第75期 定時株主総会」資料



いちよし証券株式会社  
2017年6月24日（土）

いちよし証券の概要 1

いちよし証券の営業拠点 2

経営環境 3

## 第一部：決算の状況

### I. 2017年3月期決算報告（連結）

1. 収支の状況	5
2. 純営業収益の内訳	6
3. 受入手数料の内訳	7
4. 販売費・一般管理費の内訳	8
5. 貸借対照表及び財務の状況	9

### II. 業績のハイライト

1. 受入手数料の推移	11
2. 預り資産の推移	12
3. 預り資産拡大のための主力商品・サービスの推移	13
4. コストカバー率（月額平均）の推移	14
5. 主幹事会社数とシンジケート団 参入会社数の推移	15

## 第二部：新中期経営計画

1. 新中期経営計画と進捗状況	17
2. 成長戦略「ブランド・プティックハウス構築」の キーポイント	18
2-1. 個人富裕層ビジネスの拡大	19
・「ベース資産」拡大 「アクティブ資産」拡大	20
・コンサルティング営業の拡大	21
・預り資産拡大のための営業拠点の拡大	22
2-2. グループ総合力を活かしたビジネスの拡大	23
いちよし経済研究所の「リサーチ力」	24
いちよしアセットマネジメントの「運用力」	25
3. お客様本位の考えに基づいたコンサルティング 営業について	26

## 第三部：コーポレート・ガバナンスと 株主利益還元策

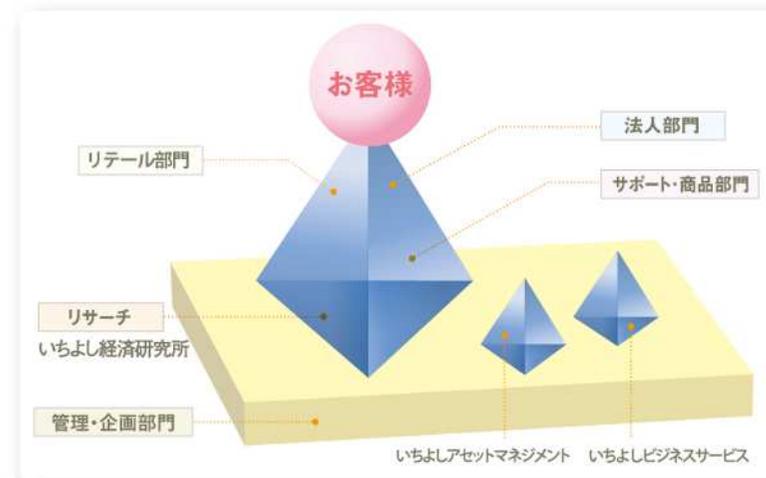
1. コーポレート・ガバナンスの取組み	28
2. 株主構成	29
3. 株主還元の推移	30
4. 社会貢献活動	31

創 立	1950年8月18日
上 場 市 場	東京証券取引所第1部 (東京・大阪証券取引所第1部指定 2006年3月) (東京・大阪証券取引所第2部上場 1989年4月)  2017年3月より公表が開始されました 「 <u>JPX日経中小型株指数</u> 」の構成銘柄 となりました。
資 本 金	145億77百万円
発行済株式総数	44,431,386株 (うち自己株式 1,786,050株)
営 業 拠 点	東京本店および51カ店(2017年5月現在)
従 業 員 数	1,009名(連結ベース)

連結子会社	資本金	いちよし証券議決権比率
いちよし経済研究所	20百万円	90.0%
いちよしアセットマネジメント	490百万円	97.0%
いちよしビジネスサービス	240百万円	100.0%

(間接所有を含む)

## トライアングルピラミッド経営



当社グループ全体に占めるいちよし証券の比率は、  
総資産比率96.1%、営業収益比率89.3%

全国 51 カ店  
(2017年5月現在)

## 近畿地方19支店

- ・大阪支店
- ・神戸支店
- ・梅田支店
- ・加古川支店
- ・難波支店
- ・西脇支店
- ・今里支店
- ・加西支店
- ・針中野支店
- ・高田支店
- ・石橋支店
- ・学園前支店
- ・岸和田支店
- ・御坊支店
- ・枚方支店
- ・田辺支店
- ・八尾支店
- ・伏見支店

西脇支店  
加西支店  
2014年12月1日 統合

高田支店  
学園前支店  
御坊支店  
田辺支店  
環支店  
2010年4月12日 統合

### 統合 6 地方証券

- 環証券 (和歌山県)
- 飯田証券 (長野県)
- 佐世保証券 (長崎県)
- 伊勢証券 (三重県)
- 大北証券 (岩手県)
- 西脇証券 (兵庫県)

## 東北地方2支店・1出張所

- 大北盛岡支店
- 大北水沢支店
- プラネットプラザ 大北一関
- 2010年10月28日 資本参加
- 2013年 3月 4日 統合

## 関東地方9支店・4出張所

- ・東京支店
- ・プラネットプラザ 小田原
- ・プラネットプラザ 中野
- ・上大岡支店
- ・プラネットプラザ 成増
- ・プラネットプラザ 向ヶ丘
- ・赤坂支店
- ・浦安支店
- ・中目黒支店
- ・千葉支店
- ・吉祥寺支店
- ・越谷支店
- ・横浜支店

(本店) (いちよしダイレクト)  
(ハートフルサロン相統計画)

## 中国・四国地方 4 支店・1 出張所

- ・岡山支店
- ・プラネットプラザ 児島
- ・倉敷支店
- ・広島支店
- ・小豆島支店

## 九州地方 4 支店

- ・大牟田支店
- 佐世保支店
- 諫早支店
- 唐津支店

2011年1月4日 統合

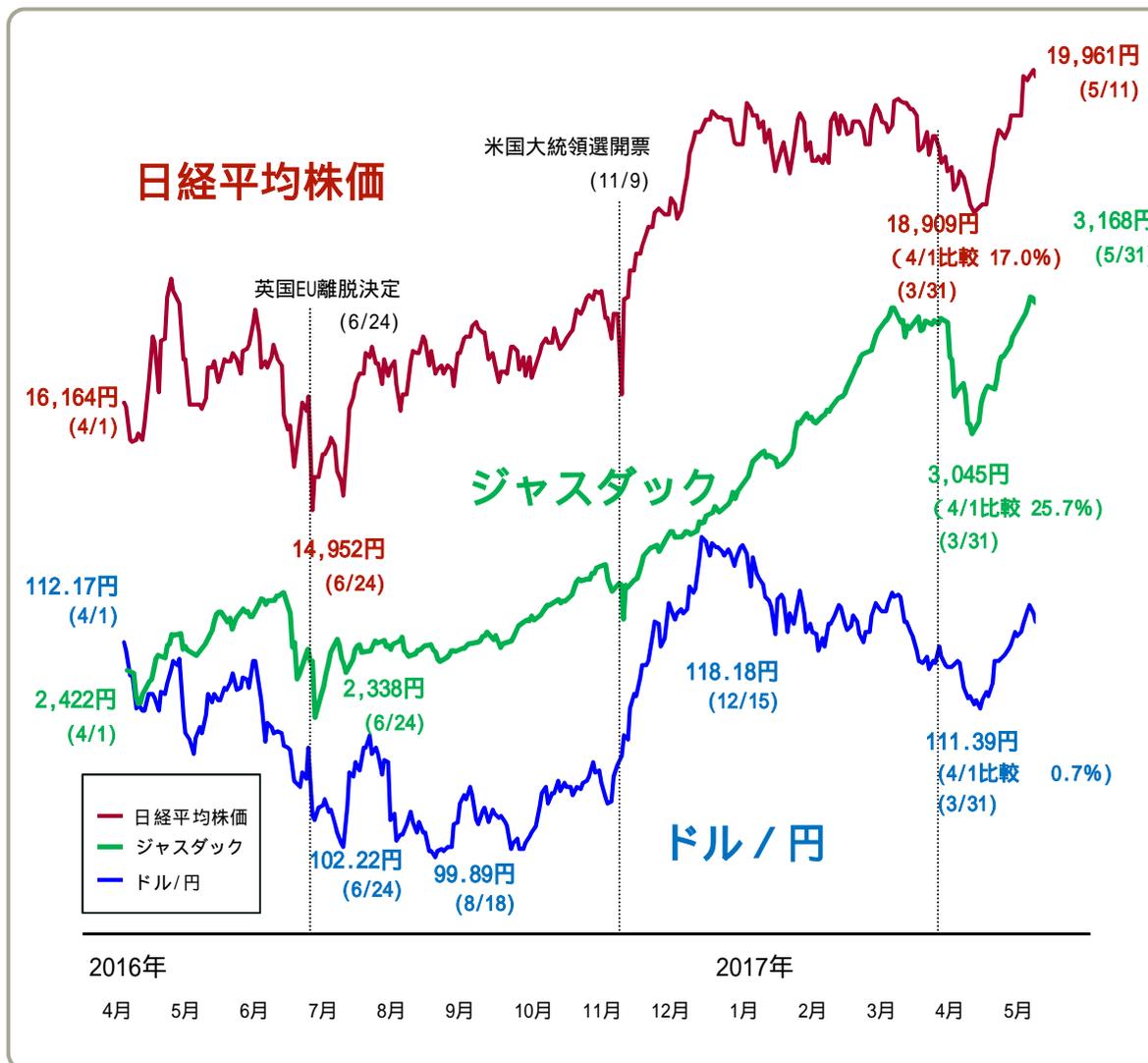
## 中部地方6支店・1出張所

- ・名古屋支店
- ・岡崎支店
- 飯田支店
- 駒ヶ根支店
- 伊那支店

2010年2月24日 資本参加  
2011年 1月4日 統合

- 伊勢支店
- プラネットプラザ 志摩
- 2012年2月6日 統合

市場の推移 (2016年4月～2017年5月)



一日平均売買代金

東 証

2017年3月期 27,399億円

2016年3月期 30,827億円

増減率 11.1%

ジャスダック

2017年3月期 472億円

2016年3月期 702億円

増減率 32.7%

# 第一部：決算の状況

---

.2017年3月期決算報告（連結）

# 1 . 収支の状況

営業収益は、前期比11億3,200万円（5.2%）減少の207億1,400万円

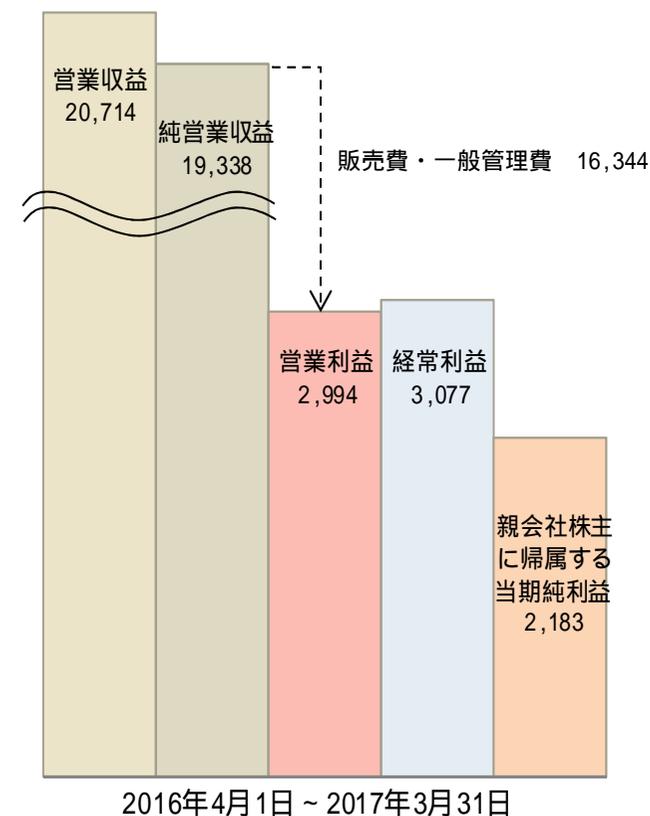
経常利益は、前期比7億3,500万円（19.3%）減少の30億7,700万円

親会社株主に帰属する当期純利益は、前期比3億9,600万円（15.4%）減少の21億8,300万円

（単位：百万円）

	2016年 3月期	2017年 3月期	前期比 増減率	前期比 増減額
営業収益	21,846	20,714	5.2%	1,132
純営業収益	20,346	19,338	5.0%	1,008
販売費・ 一般管理費	16,651	16,344	1.8%	306
営業利益	3,695	2,994	19.0%	701
経常利益	3,813	3,077	19.3%	735
特別損益	125	22		148
法人税等	1,349	853	36.7%	495
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,580	2,183	15.4%	396

（単位：百万円）



## 2. 純営業収益の内訳

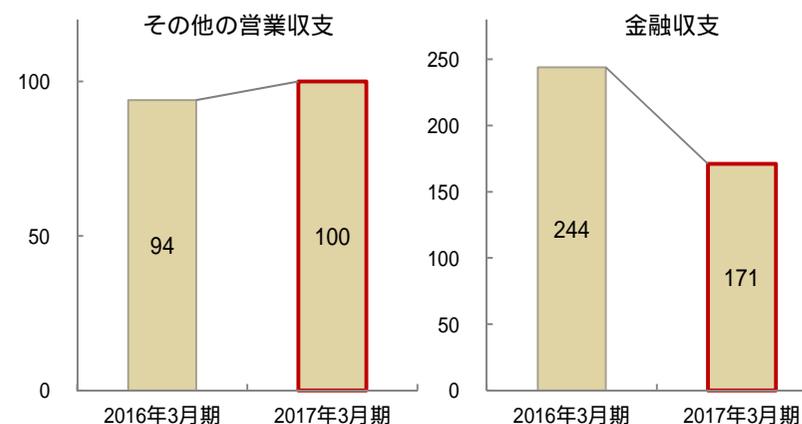
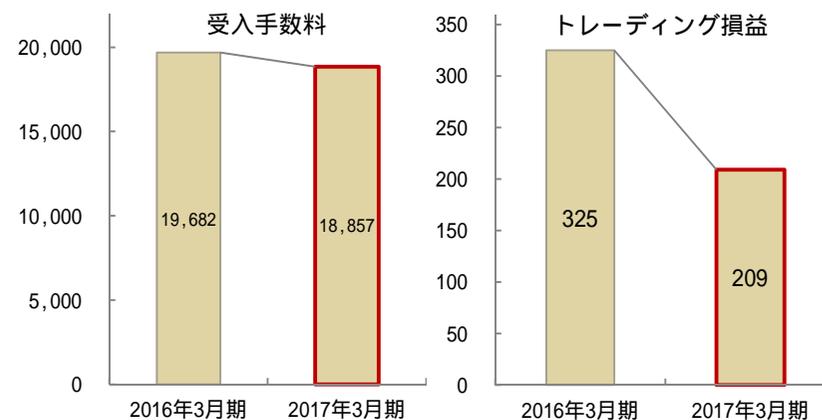
受入手数料は、引受け・売出手数料の減少等により前期比8億2,500万円（4.2%）減少の188億5,700万円

トレーディング損益は、債券等のトレーディング損益の減少等により前期比1億1,500万円（35.5%）減少の2億900万円

（単位：百万円）

	2016年 3月期	2017年 3月期	前期比 増減率	前期比 増減額
受入手数料	19,682	18,857	4.2%	825
トレーディング損益	325	209	35.5%	115
その他の営業収支	94	100	5.7%	5
金融収支	244	171	29.8%	72
合計	20,346	19,338	5.0%	1,008

（単位：百万円）



### 3. 受入手数料の内訳

投資信託の募集手数料は、募集額の増加により前期比10億5,100万円（23.3%）増加の55億5,600万円、その他の受入手数料（信託報酬等）は、主に円高要因による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、前期比2億3,500万円（4.3%）減少の51億8,900万円

引受け・売出し手数料は、新規公開企業31社（前期は、主幹事3社を含む新規公開企業39社）、既公開企業に係る公募・売出しは主幹事2社を含む9社（前期は、主幹事5社を含む10社）の幹事・引受けシンジケート団加入により、前期比9億2,300万円（71.8%）減少の3億6,100万円

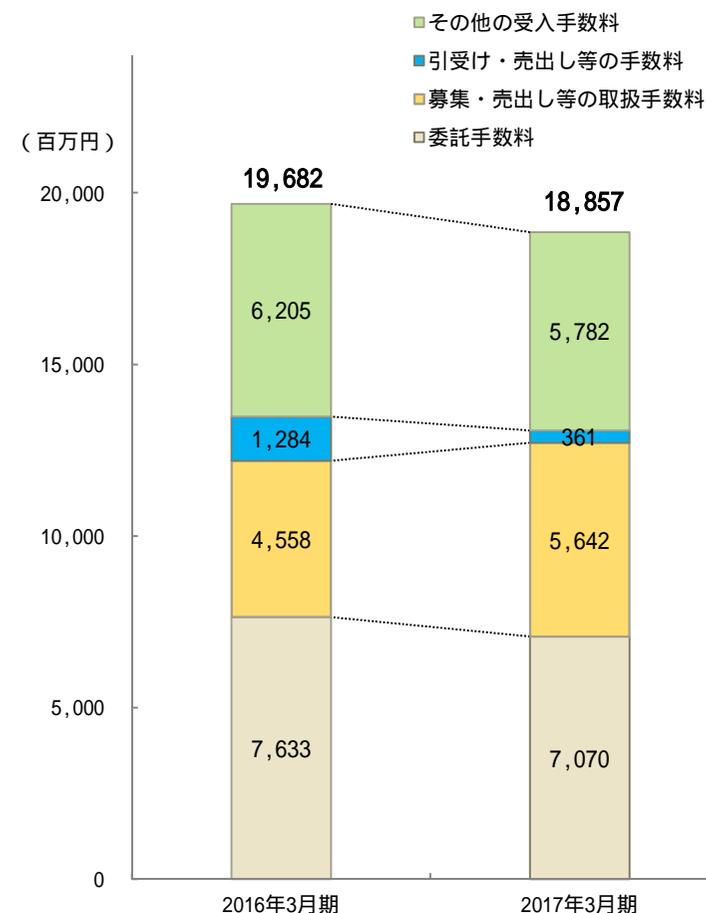
（単位：百万円）

	2016年 3月期	2017年 3月期	前期比 増減率	前期比 増減額
受 入 手 数 料	19,682	18,857	4.2%	825
委託手数料の主な内訳				
株 券	7,254	6,812	6.1%	442
募集・売出し手数料の主な内訳				
投 資 信 託	4,505	5,556	23.3%	1,051
引受け・売出し手数料の主な内訳				
新 規 公 開	587	108	81.5%	478
既 公 開	695	252	63.7%	443
計	1,284	361	71.8%	923
その他の受入手数料の主な内訳				
信 託 報 酬 等	5,425	5,189	4.3%	235
信 託 報 酬 等 以 外	780	593	24.0%	187
計	6,205	5,782	6.8%	422

< 参考 >

（単位：億円）

投 信 募 集 額	2,253	2,522	11.9%	269
ラ ッ プ 契 約 残 高	252	555	120.2%	303



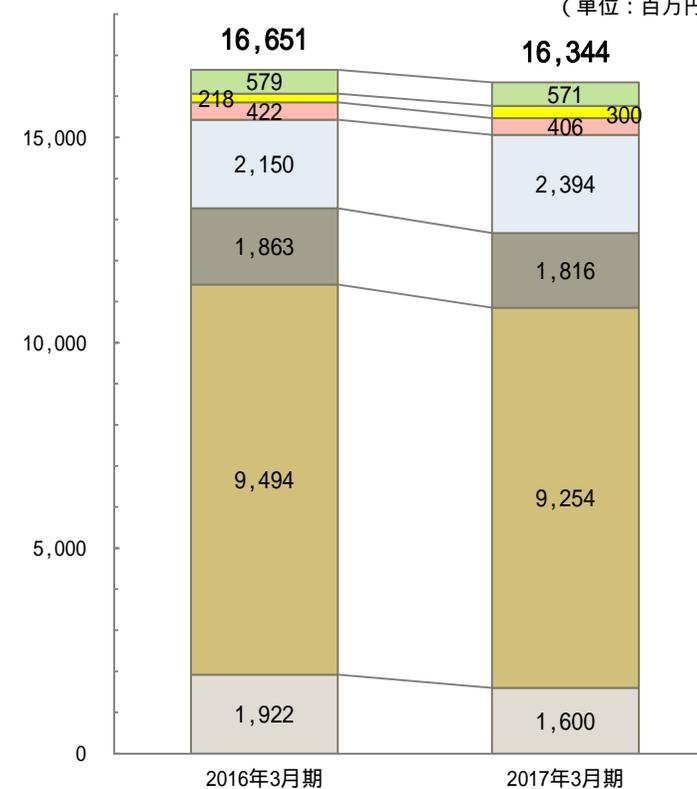
## 4 . 販売費・一般管理費の内訳

販売費・一般管理費は、取引関係費等の減少により前期比3億600万円（1.8%）減少の163億4,400万円

（単位：百万円）

	2016年 3月期	2017年 3月期	前期比 増減率	前期比 増減額
取引関係費	1,922	1,600	16.8%	322
人件費	9,494	9,254	2.5%	239
不動産関係費	1,863	1,816	2.5%	47
事務費	2,150	2,394	11.4%	244
減価償却費	422	406	3.8%	16
租税公課	218	300	37.3%	81
その他	579	571	1.2%	7
合計	16,651	16,344	1.8%	306

（単位：百万円）

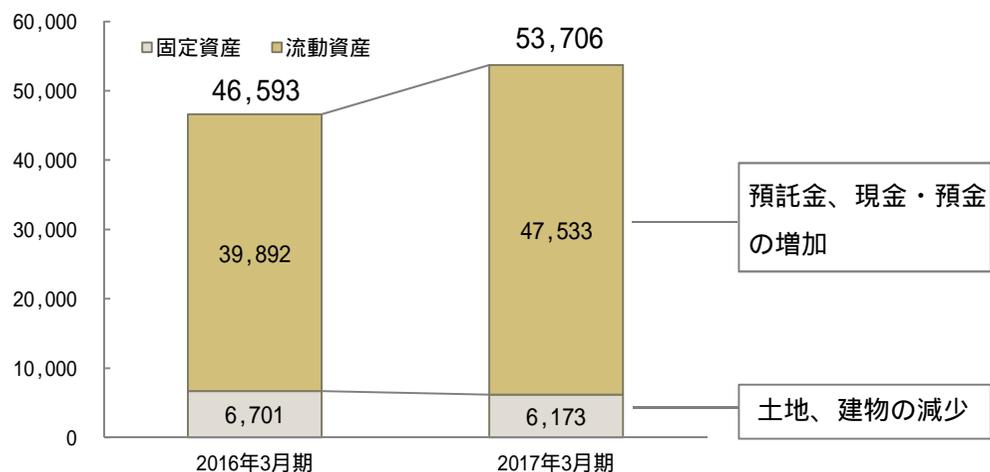


取引関係費
  人件費
  不動産関係
  事務費
  減価償却費
  租税公課
  その他

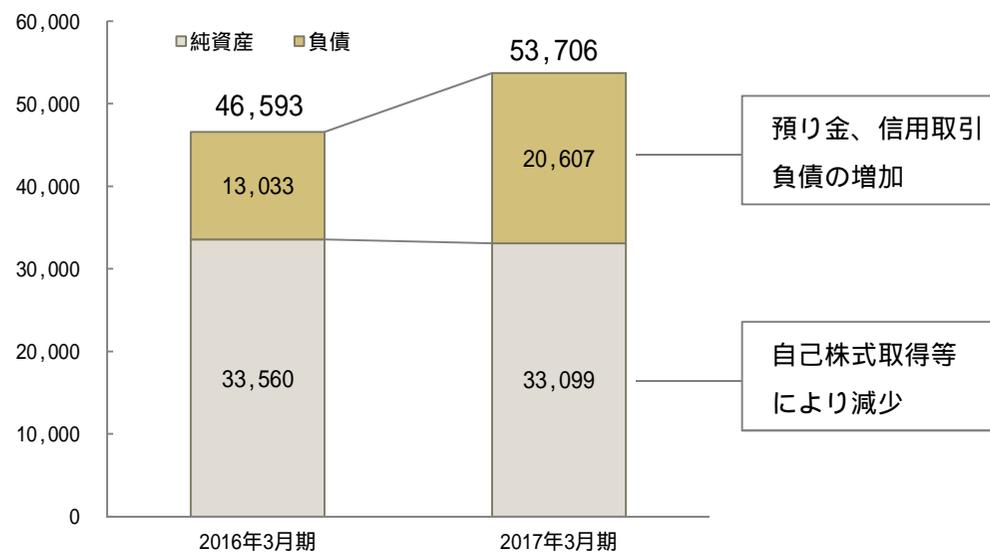
## 5 . 貸借対照表及び財務の状況

### 貸借対照表

資産合計 (単位:百万円)



負債・純資産合計 (単位:百万円)



### 財務の状況

	2017年3月期	前期末 比増減
自己資本比率 (%)	61.1	10.4
1株当たり純資産 (円)	769.18	5.52
自己資本規制比率 (単体) (%)	591.9	1.6
1株当たり当期純利益 (円)	50.89	7.99
自己資本当期純利益率 (ROE) (%)	6.6	1.1

# 第一部：決算の状況

---

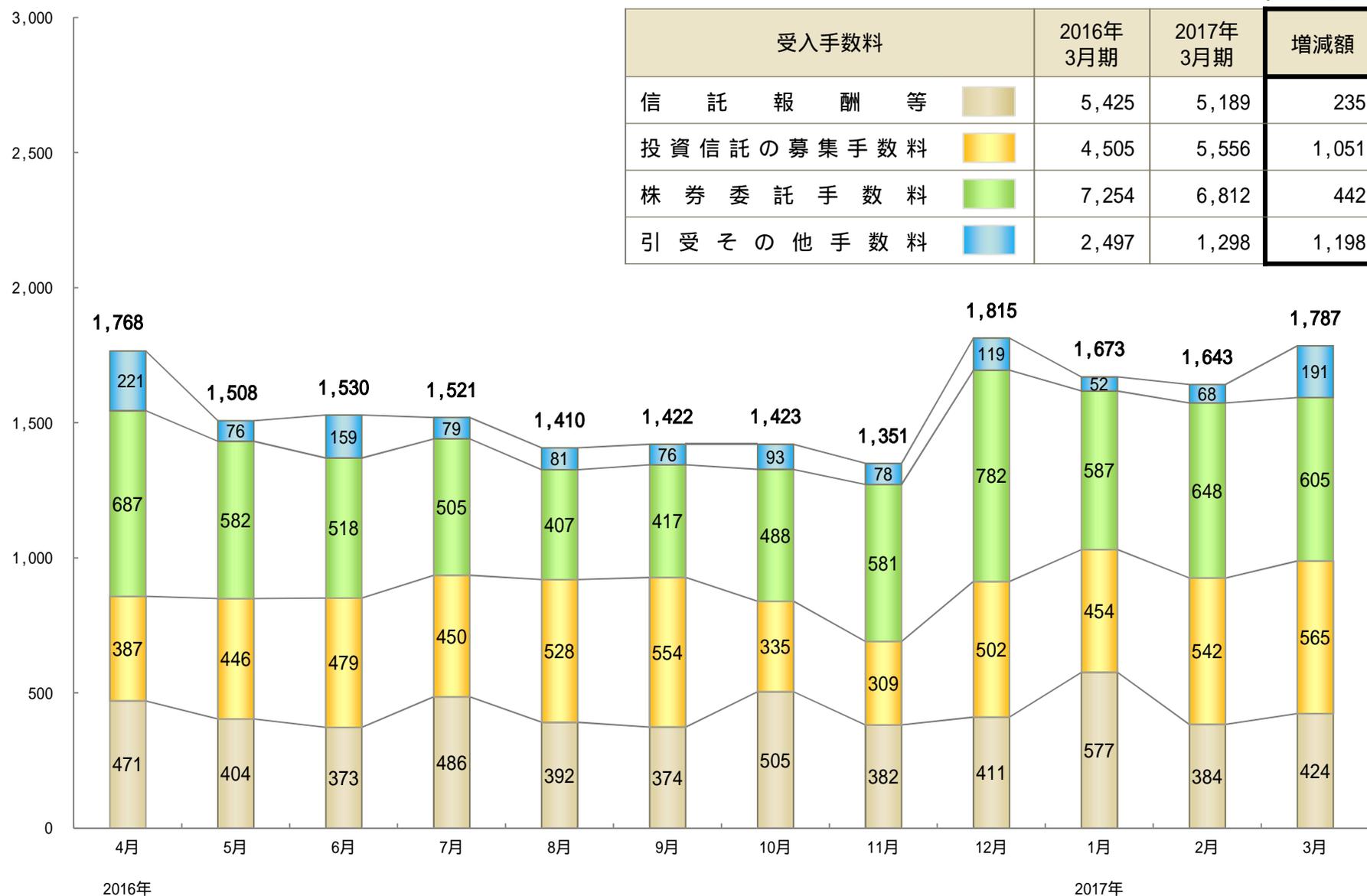
## .業績のハイライト

# 1. 受入手数料の推移

(百万円)

(単位：百万円)

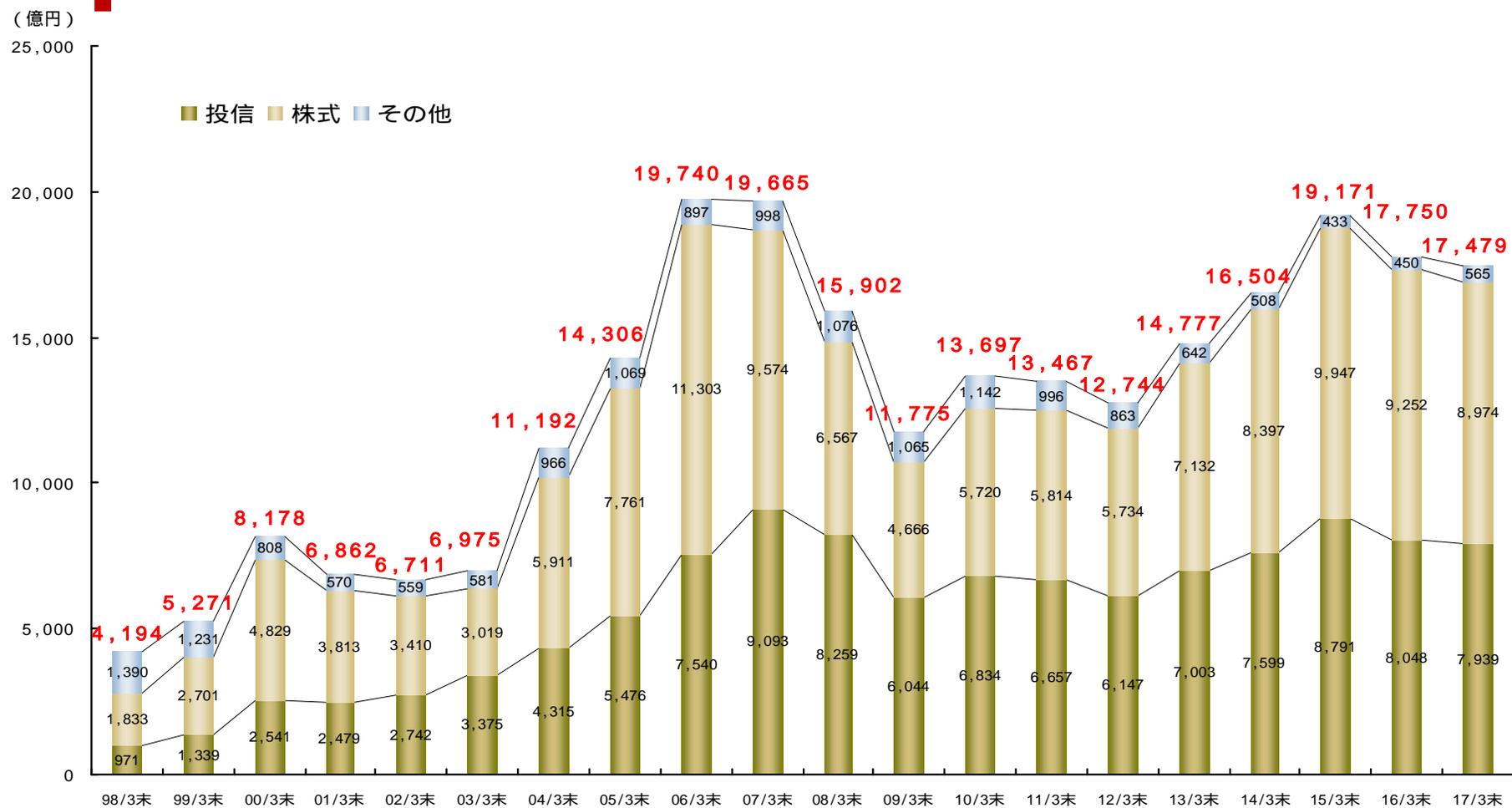
受入手数料	2016年 3月期	2017年 3月期	増減額
信託報酬等	5,425	5,189	235
投資信託の募集手数料	4,505	5,556	1,051
株券委託手数料	7,254	6,812	442
引受その他手数料	2,497	1,298	1,198



### 預り資産

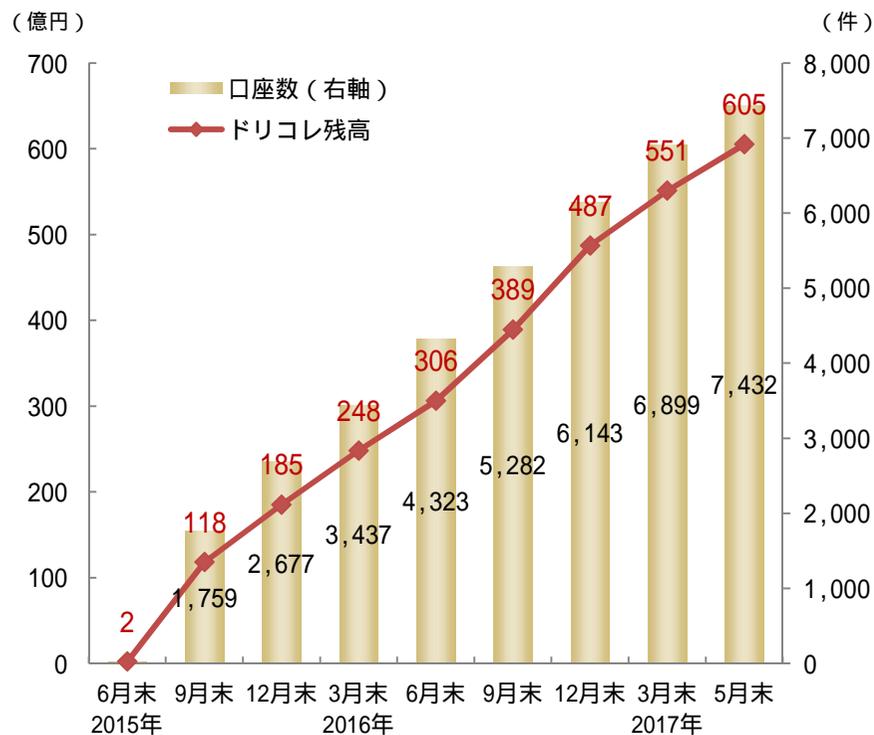
お客様からの信頼のパロメーター  
いちよし証券の基礎体力のパロメーター

### 預り資産（全体）



#### いちよしのファンドラップの推移

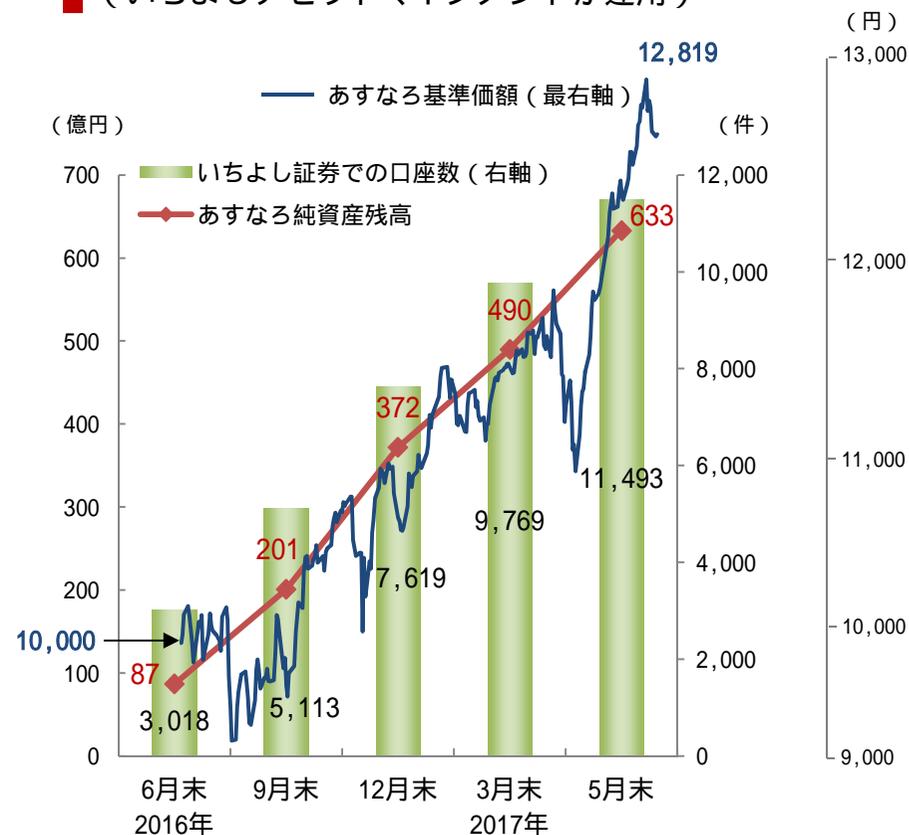
(ドリーム・コレクション 愛称「ドリコレ」)



お客様ニーズに沿った**コンサルティング営業**の定着

#### いちよし中小型成長株ファンド 愛称「あすなる」の推移

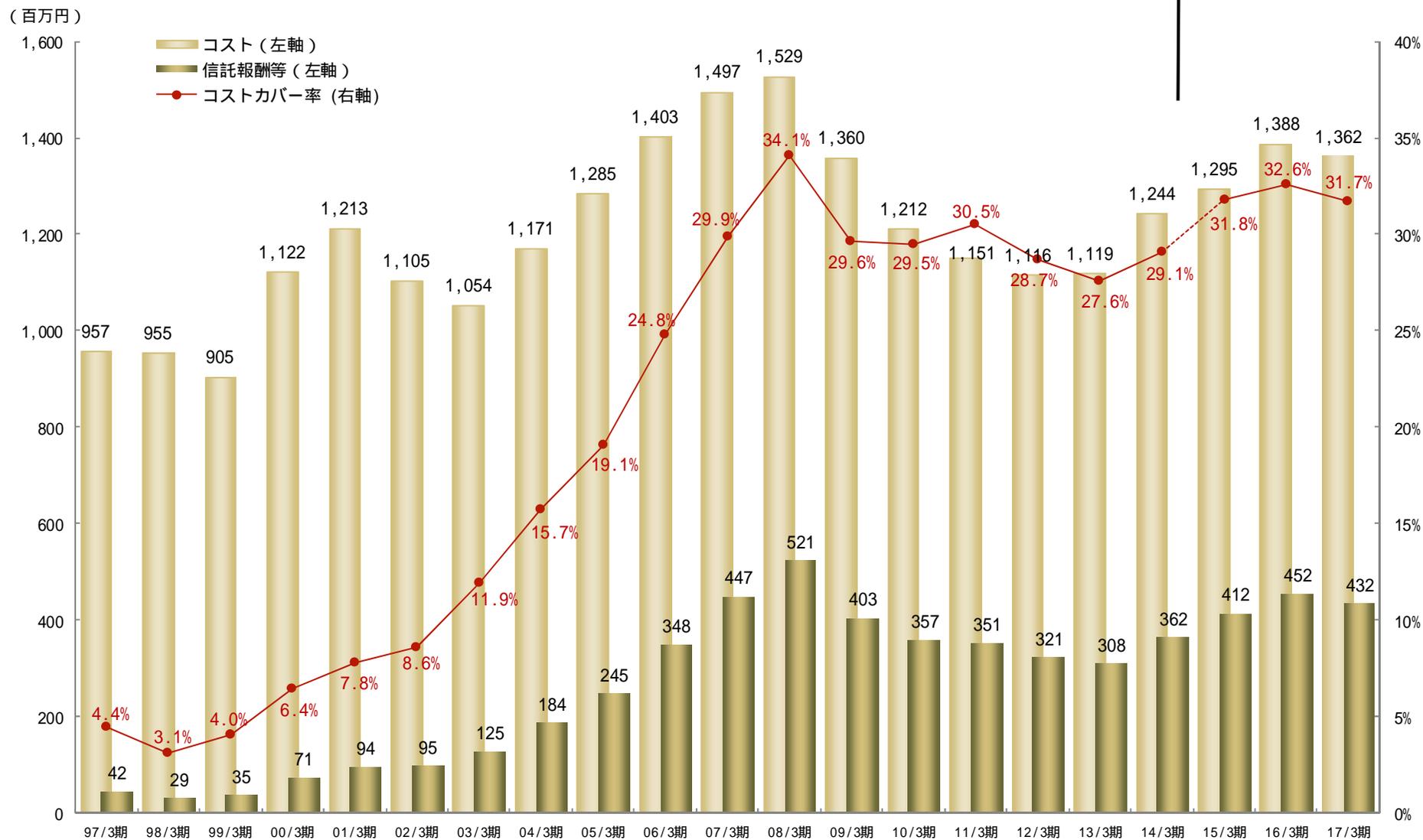
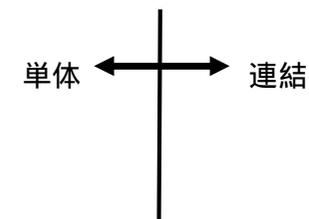
(いちよしアセットマネジメントが運用)



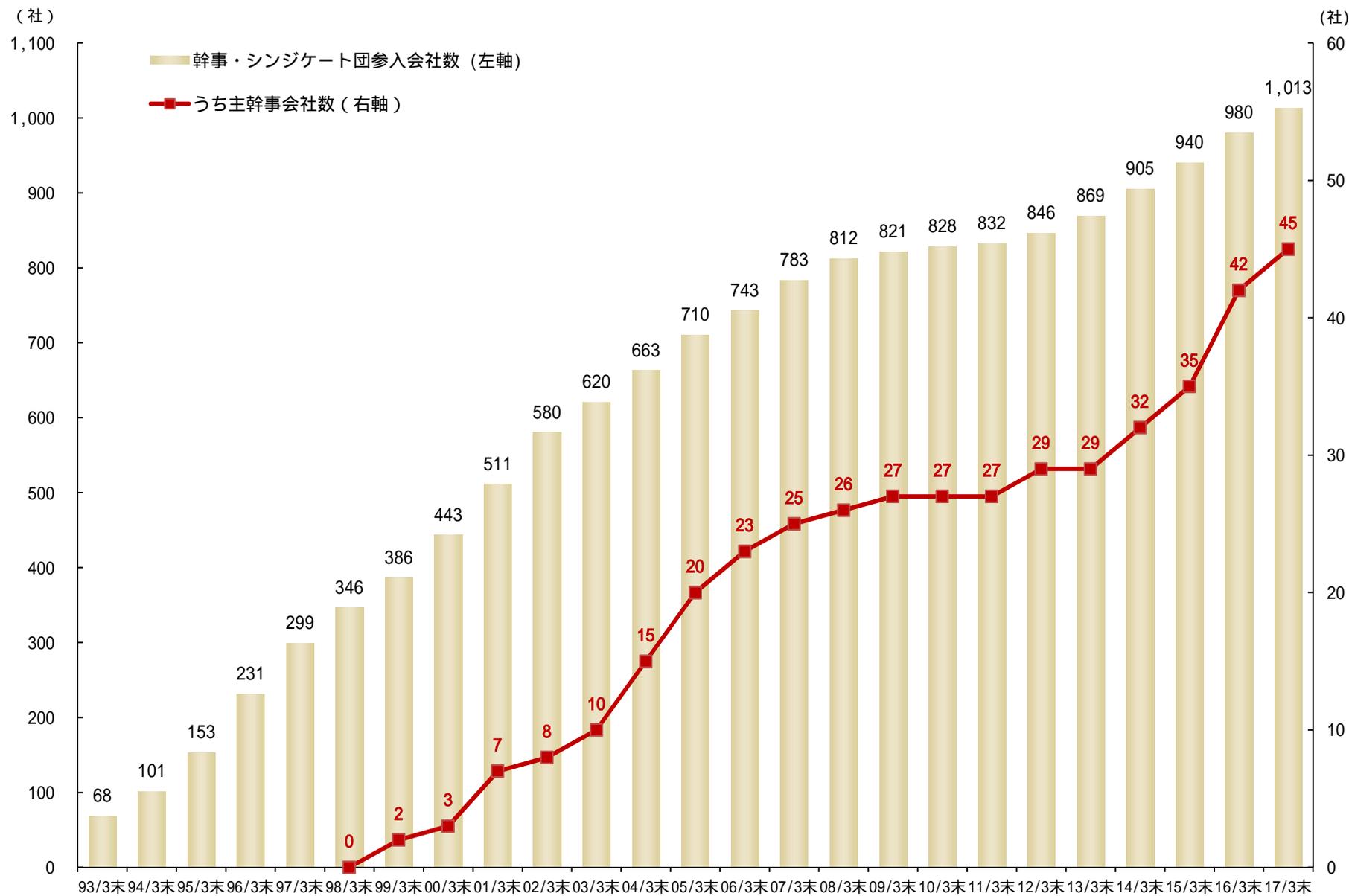
国内中小型株ファンドの**純資産残高日本一**に成長

## 4. コストカバー率（月額平均）の推移

$$\text{コストカバー率} = \frac{\text{信託報酬} + \text{ラップフィー}}{\text{コスト（販売費・一般管理費）}} \times 100 (\%)$$



## 5 . 主幹事会社数とシンジケート団参加会社数の推移



## 第二部：新中期経営計画

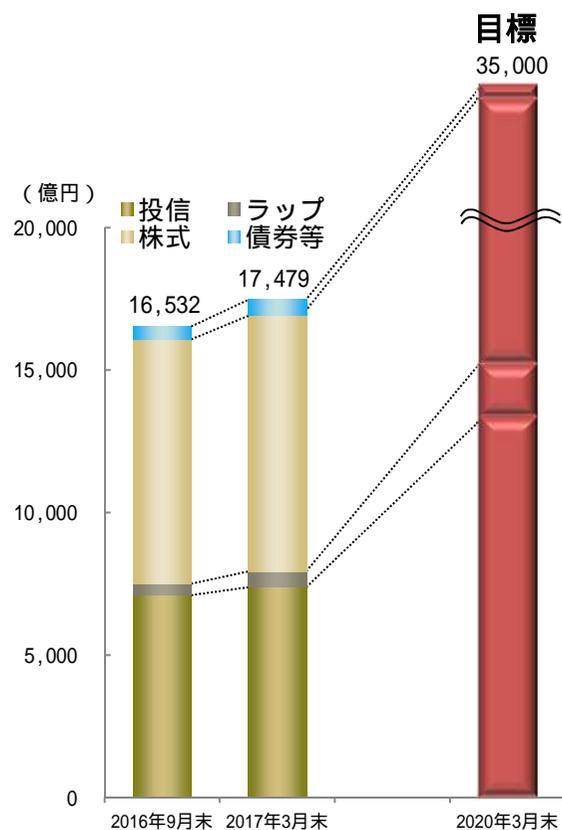
---

『新中期経営計画』数値目標

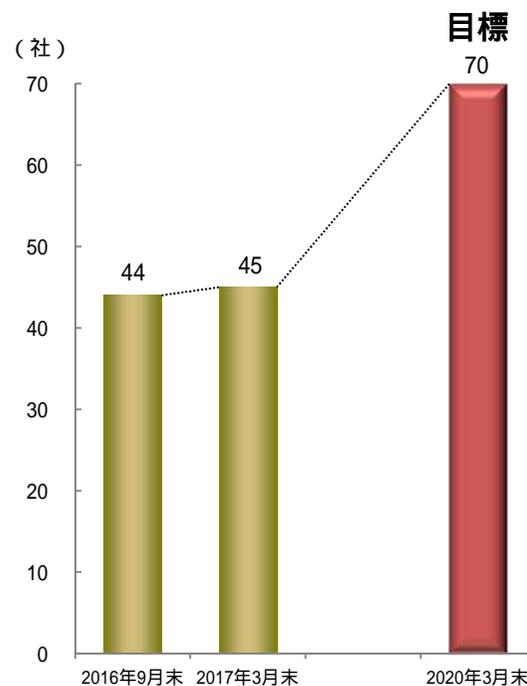
(計画期間：2016年10月～2020年3月末)

預り資産 3兆5,000億円 主幹事会社数 70社 ROE 15%以上

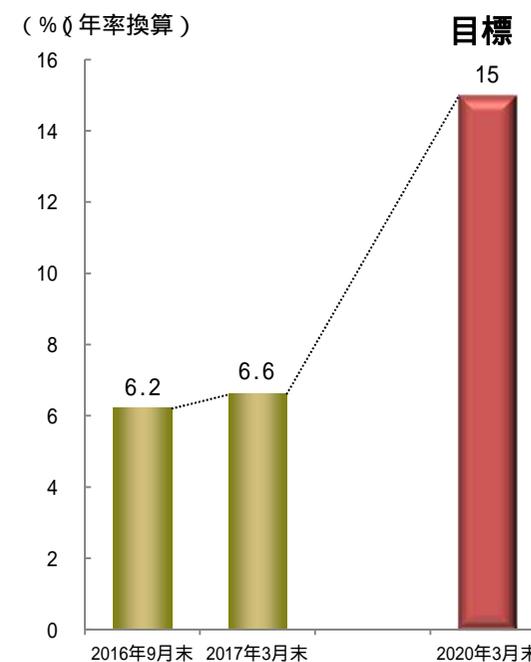
預り資産



主幹事会社数



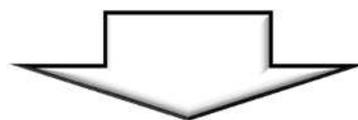
ROE



# 1 個人富裕層ビジネスの拡大

# 2 グループ総合力を活かしたビジネスの拡大

## 個人富裕層への 金融資産アドバイス・ビジネスの拡大



「ベース資産」拡大      「アクティブ資産」拡大

「ベース資産」 = 「投信ベース資産」・「株式ベース資産」

お客様ニーズに沿ったコンサルティング営業の拡大 = 「ドリコレ」の拡大

預り資産拡大のための営業拠点の拡大

守る資産 (ベース資産)  
増やす資産 (アクティブ資産)

を組み合わせずお客様のニーズに合った  
ポートフォリオを構築する

投信預り資産  
(ラップ込み)  
7,939億円  
(3月末現在)

### 投信アクティブ資産

あすなる475億円 (3月末現在)  
明日葉 89億円 (3月末現在)

投信ベース資産  
2,566億円 約35%

ドリーム・コレクション 551億円 (3月末現在)  
投信ベース資産 2,015億円 (3月末現在)

個人向け国債  
293億円  
(3月末現在)

### 株式アクティブ資産

株式預り資産  
8,974億円  
(3月末現在)

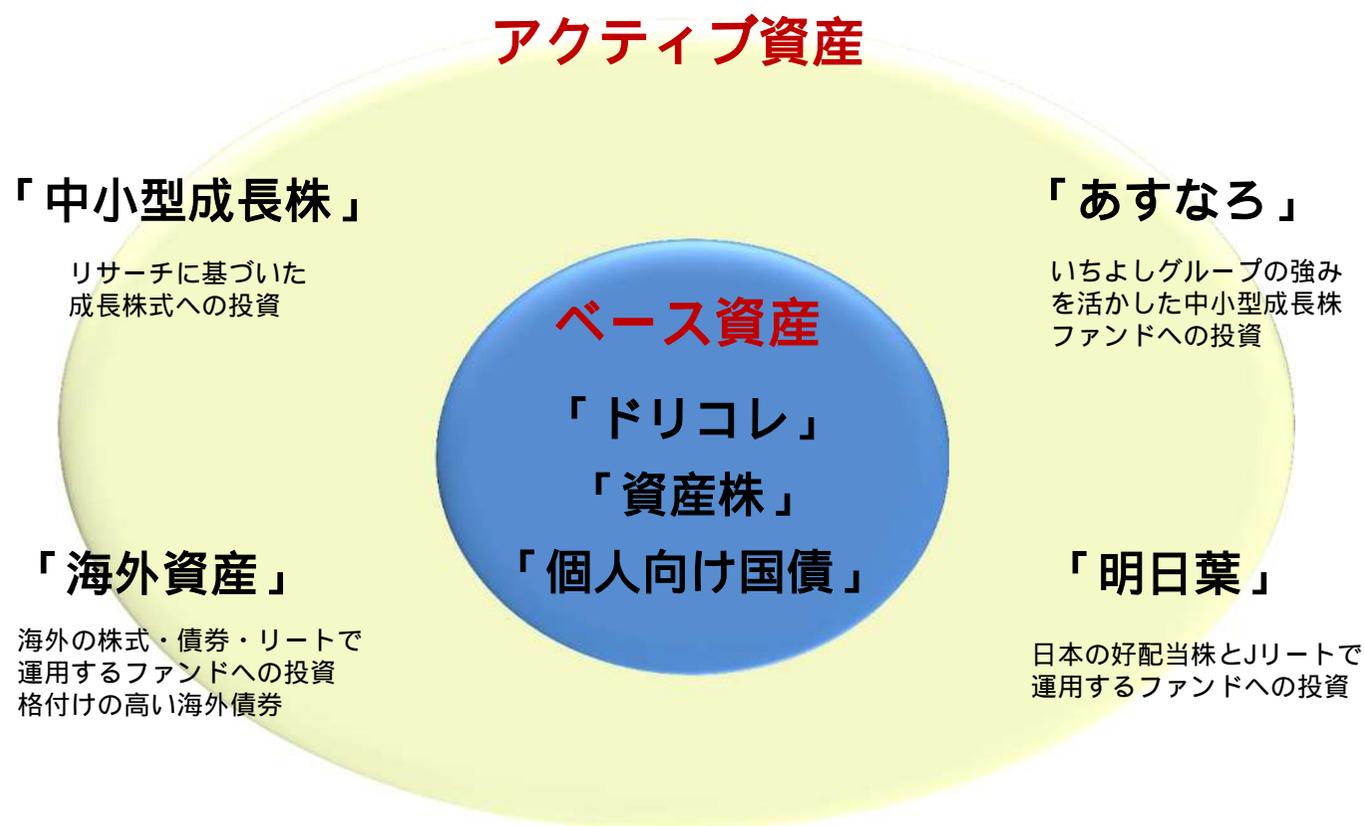
### 株式ベース資産

資産株(好配当)11銘柄 787億円 (3月末現在)

家計の現金・預金 約900兆円

一人一人のお客様のニーズに合ったポートフォリオの構築

ポートフォリオのイメージ



### 将来における資金フローを踏まえた店舗網の充実

- ・「**プラネットプラザ成増**」の開設（2016年4月5日）  
首都圏の店舗網拡大を推進  
（2014年にプラネットプラザ中野、小田原、向ヶ丘を開設）
- ・「**広島支店**」の開設（2017年5月9日、準備室を4月4日に設置）  
山陽道における店舗強化
- ・地域のお客様との対面の接点を増やしサービスを拡充するための店舗展開を図る

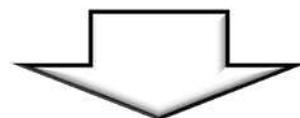
### 職域マーケットへの取組み

- ・「**桜生活・年金サポート成増オフィス**」の開設（2017年4月3日）  
いちよしビジネスサービスの金融商品仲介業務を再稼動し、職域マーケットの  
お客様のセカンドライフのコンサルティングに特化

### 異業種との連携

- ・異業種企業との提携等により**顧客紹介ビジネス**を拡大

## 中小型成長株を核として グループ総合力を活かしたビジネスの拡大



グループ競争力の発揮

いちよし経済研究所の「リサーチ力」

+

いちよしアセットマネジメントの「運用力」

実質金融資産マイナスの  
トレンドへ

個人富裕層

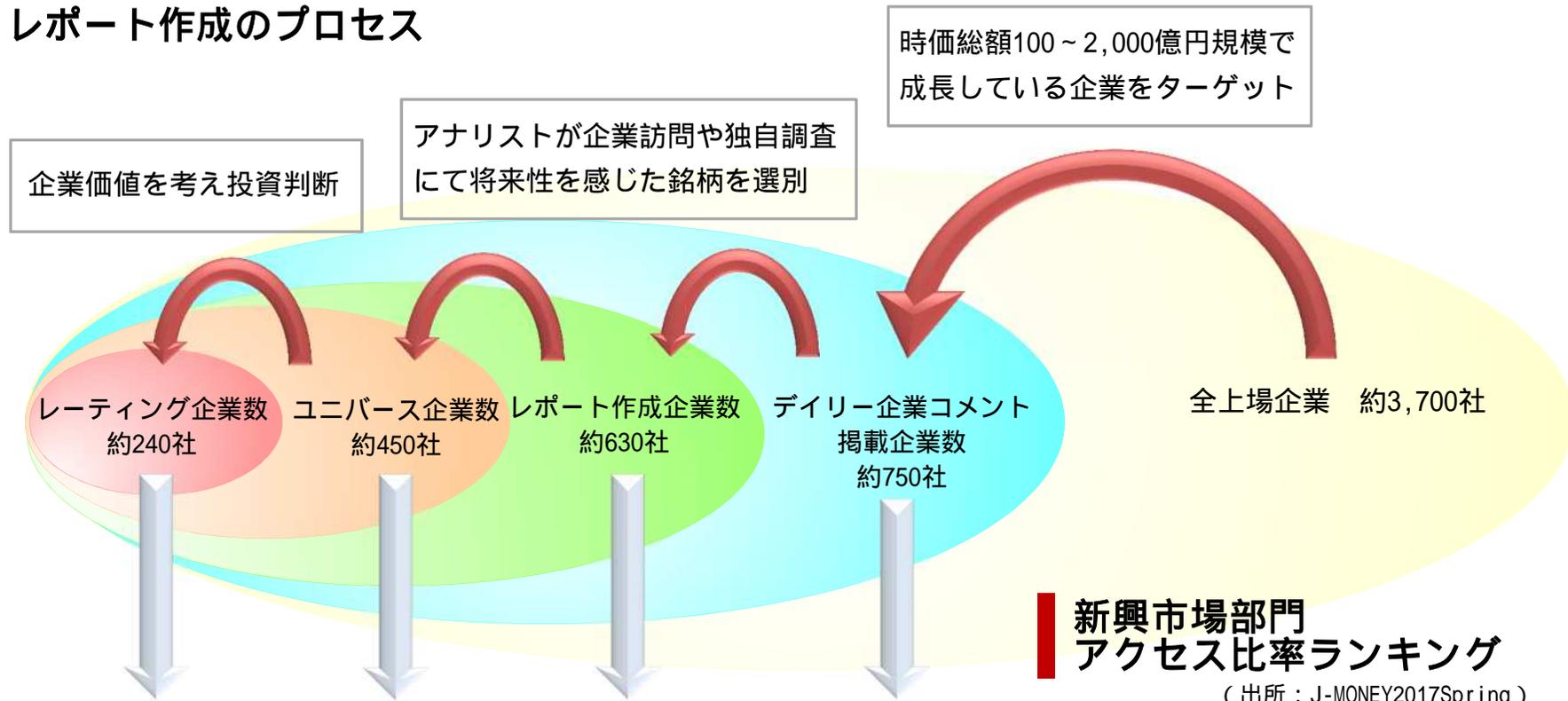
預貯金の実質的な減価

地域金融機関

国債中心の運用からエクイティを

含めた運用の多様化へシフト

## レポート作成のプロセス



## 新興市場部門 アクセス比率ランキング

(出所：J-MONEY2017Spring)

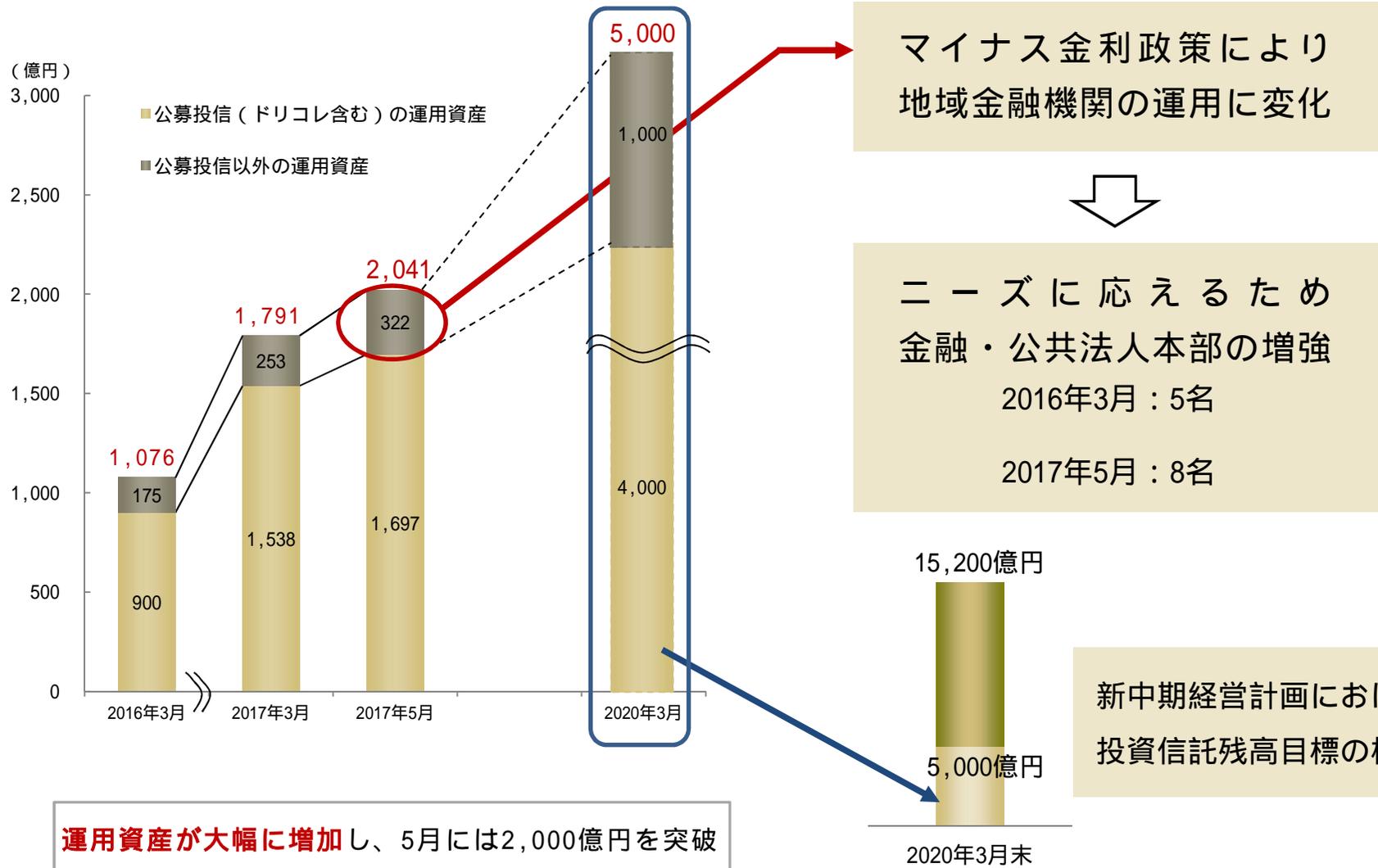
順位	証券会社名	アクセス比率
1	いちよし経済研究所	30.73%
2	みずほ証券	9.22%
3	三菱UFJ銀行・カネコ証券	7.81%
3	野村証券	7.81%
5	東海東京調査センター	6.95%

### 個人投資家、機関投資家に配信

2016年ベストリサーチハウス・ランキング  
新興市場部門で13年連続トップ

- ・ 中小型株式で機関投資家から高い評価
- ・ 日経新聞などマスメディアからの取材

運用資産の推移



## クレド

### 経営理念

お客様に信頼され、選ばれる企業であり続ける

### 経営目標

金融・証券界のブランド・ブティックハウス

### 行動指針

感謝 誠実 勇気 迅速 継続

Long Term Good Relation

#### 社員ののために

社員の個性を尊重し人材の育成に努める

#### いちよし精神

情熱をもって、真摯に努力し続けます。

#### 働きがい

チームワークを重視し、社員の  
能力・創造性を活かした自由闊達な  
企業風土を構築します。

#### 株主のために

持続的な業績向上を図り企業価値の  
増大に努める

#### 株主還元

事業の収益性と財務の健全性を高め、  
株主への利益還元を図ります。

#### 情報の開示

経営の透明性を確保するために、  
情報を適切に開示し、IR活動に努めます。

#### お客様ののために

一人、一人の『いちぼん』でありたい

#### お客様第一

常に、お客様の立場に立ち、  
まごころを込めて、アドバイスをいたします。

#### 良質なサービス

社会や市場の変化に対応し、  
質の高い商品やサービスを提供します。

#### 社会のために

金融・証券市場の担い手として社会の  
発展に貢献する

#### 社会的責任

法令・諸規則を遵守し、  
高い倫理観をもって行動します。

#### 社会貢献

企業活動を通じて地域社会と証券市場の  
発展に貢献します。

## いちよし基準

### 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。

私たちは、お断りする事があります。

【いちよし基準】=「個人のお客様向け商品についての原理原則」

- 公営仕組み債は取り扱いません。
- 債権は満期付けのみとし、不適格債は取り扱いません。
- 私募ファンドを取り扱いません。
- 個別外国債は、勧誘しません。  
外国債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(外国証拠金取引)は取り扱いません。

私たちは、この「いちよし基準」を30年来守り続けています。

お客様の資産を安全・着実にじっくりと増やしていくための、お役に  
立ちたいというのが当社の社員の願いです。単に商品の商品化  
をするだけでなく、私たちがご紹介する商品やサービスがいつも  
お客様の大切な資産を安心して中長期的に保有して頂けるよう、  
あえてお断りする事があります。私たちは、お客様に信頼して頂き、  
より良い関係作り合いをして頂くことを目指します。

選ばれ続ける証券会社へ。

いちよし証券

## 第三部：コーポレート・ガバナンスと株主利益還元策

---

## JCGインデックスにおいて金融機関の第1位

- ・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

### 日本コーポレート・ガバナンス研究所 「JCGインデックス」

順位	前回 順位	JCG Index	企業名
1	1	89	ソニー株式会社
<b>2</b>	<b>2</b>	<b>79</b>	<b>いちよし証券株式会社</b>
2	2	79	株式会社日立製作所
2	2	79	オムロン株式会社
5	10	78	エーザイ株式会社
5	2	78	スマダコーポレーション株式会社
5	-	78	*(1社)
8	7	74	コニカミノルタ株式会社
9	-	72	いちご株式会社
10	-	71	株式会社パルコ
10	12	71	株式会社りそなホールディングス
10	-	71	*(1社)

( ) 内は公表を希望しない会社数



出所：日本コーポレート・ガバナンス研究所  
ランキングは2016年12月公表

### 当社の主な取組み

- ・ガバナンス体制
  - 2000年 社外取締役の導入
  - 2003年 現在の指名委員会等設置会社制度を導入
- ・株主総会
  - 2001年 土曜日開催
  - 2002年 株主懇談会開催
  - 2005年 会場をホテルで開催
- ・IR活動
  - 2000年 機関投資家向け、個人投資家向け説明会を開始
  - 2005年 海外機関投資家向け説明会を開始

## 2. 株主構成

1997年3月末現在

株主名	持株数 (千株)	持株比率 (%)
野村証券	2,928	5.00
三和銀行	2,928	5.00
大和銀行	2,928	5.00
東京三菱銀行	1,989	3.40
日本長期信用銀行	1,724	2.94
野村土地建物	1,550	2.65
住友銀行	1,308	2.23
東洋信託銀行	1,191	2.03
野村総合研究所	1,100	1.88
一吉証券従業員持株会	935	1.60
合 計	18,585	31.72

2017年3月末現在

株主名	持株数 (千株)	持株比率 (%)
野村土地建物	5,298	12.42
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1,639	3.84
NORTHERN TRUST CO.(AVFC) RE IEDU UCITS CLIENTS NON LENDING 15 PCT TREATY ACCOUNT	1,252	2.93
日本マスタートラスト信託銀行(信託口)	1,245	2.92
日本トラスティ・サービス信託銀行(信託口)	1,165	2.73
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103	1,150	2.69
野村総合研究所	879	2.06
日本トラスティ・サービス信託銀行(信託口5)	810	1.90
RBC ISB S/A DUB NON RESIDENT/TREATY RATE UCITS - CLIENTS ACCOUNT	700	1.64
THE BANK OF NEW YORK 133522	619	1.45
合 計	14,761	34.62

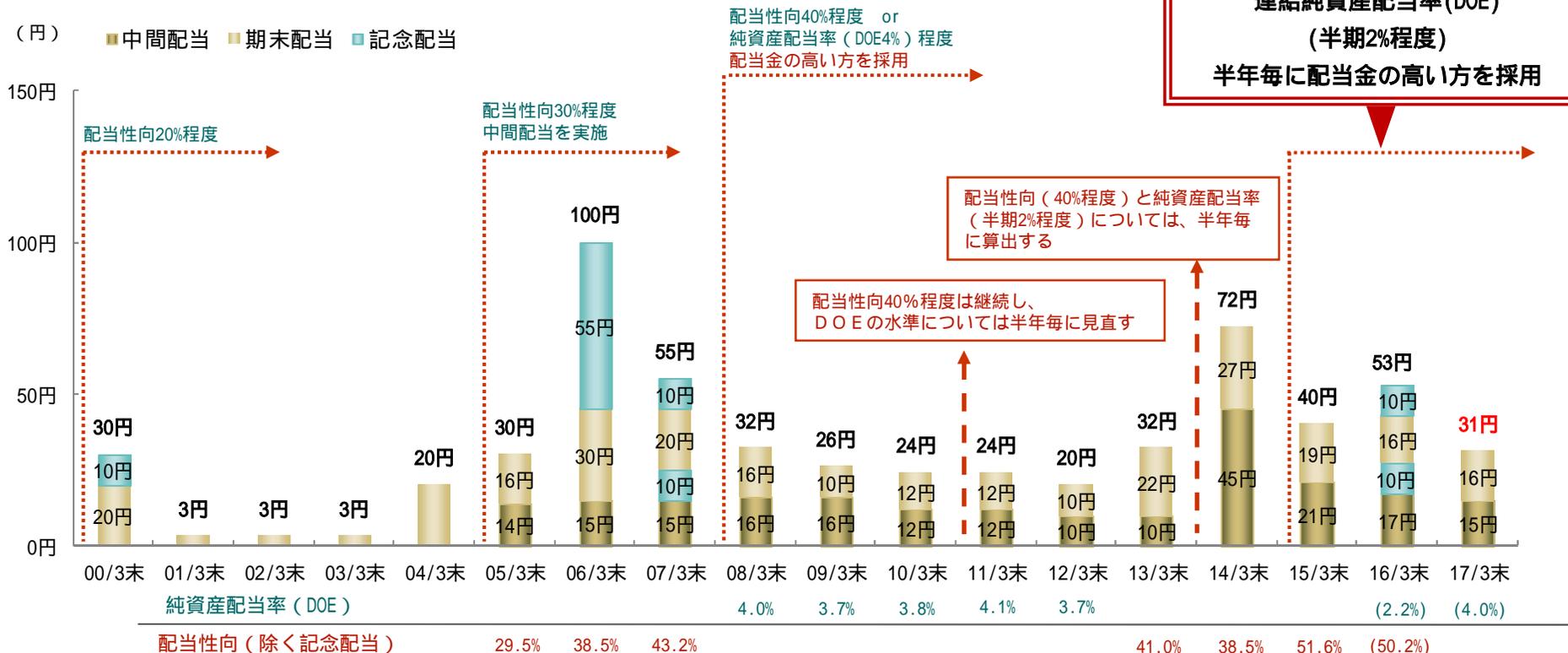
銀行(注)持株比率は自己株式(1,786,050株)を控除して算出しております。外国人

	1997年3月末	2016年3月末	2017年3月末
個人	35.1% (株主数 6,461名)	41.9% (株主数 14,889名)	45.4% (株主数 14,799名)
外国人	11.4%	26.6%	22.2%
信託銀行	4.3%	12.5%	12.9%
	(総株主数 6,894名)	(総株主数 15,215名)	(総株主数 15,123名)

### 3. 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）



#### 自己株式の消却

期間	内容	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%

(参考)  
2017年3月末発行済株式数 44,431,386株  
(うち自己株式 1,786,050株)



公益財団法人  
**日本盲導犬協会**  
いちよし盲導犬  
育成プロジェクト  
**盲導犬4頭が活躍中**

(2005年～2017年3月)



**AMDA**

校舎建設プロジェクト  
**7ヶ国に10校建設**

(2005年～2017年3月)



世界の医療団

マラリア治療薬  
**約8,700人相当**

(2009年～2017年3月)



**FoE Japan**

いちよしマングローブの森  
プロジェクト

累計植林数  
**285,000本**

(2009年～2017年3月)

**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2017年3月31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

## 当社提供番組のご案内



日本には四季がある、歌がある。



「秩父夜祭」(埼玉県 秩父) 撮影/新垣直哉



「十日えびす」(大阪府 今宮) 撮影/安田浩一



「すすき」(大分県 九重) 撮影/平林聡一郎



「向日葵」(山梨県 北中市) 撮影/井手口大尉ダグラス



「椰子の実」(愛知県 伊良湖岬) 撮影/安田浩一



「お祭りまわり」(長野県 飯田) 撮影/山本啓太

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。

毎週日曜よる8時54分～ 放送中

提供  いちよし証券 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

