



カブドットコム証券

平成16年3月期
第3四半期決算説明資料
カブドットコム証券株式会社
平成16年1月22日(木)



カブドットコム証券



カブドットコム証券 イメージキャラクター
浦和レッドダイヤモンズ 坪井慶介 選手

平成16年3月期第3四半期決算内容

- 4 ・平成16年3月期第3四半期決算サマリー
- 5 ・平成16年3月期第3四半期 決算概要
- 6 ・平成16年3月期第3四半期 販管費状況
- 7 ・直近四半期毎 決算推移
- 8 ・直近四半期毎 販管費状況
- 9 ・経営効率性
- 10 ・常勤役職員一人当たりの経営数値

(補助資料)

- 11 ・口座数推移
- 12 ・預り資産推移
- 13 ・1日あたり株式注文および約定
- 14 ・株式ネット(差引)在庫額 - 1
- 15 ・株式ネット(差引)在庫額 - 2
- 16 ・1日当り株式約定代金の前年同月比
- 17 ・株式委託手数料率
- 18 ・株式のシェア
- 19 ・オプション取引のシェア
- 20 ・信用取引評価率
- 21 ・携帯電話を利用した取引

経営戦略と今後の展開

- 23 ・広告戦略
- 24 ・広告戦略(リスク管理とフェアプレー)
- 25 ・第3四半期(実績)及び第4四半期(予定)のサービス
- 26 ・UFJグループとの協業
- 27 ・当社のコーポレートガバナンス体系



・平成16年3月期第3四半期決算内容



営業収益、経常利益ともに四半期ベースで 過去最高を更新

- 前年同期比、営業収益は2倍強、経常利益は16.5倍
- 7四半期連続黒字、6四半期連続増収増益

営業収益は前年同期比2倍強。
 経常利益は同16.5倍、昨年度通期分の約10倍を記録する。

(単位:百万円)

| | 平成15年3月期 第3四半期 (4月 - 12月) | 平成16年3月期 第3四半期 (4月 - 12月) | 前年同期比 増減率 | 平成15年3月期 通期 |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------|----------------|
| 営業収益 | 2,105 | 4,475 | 113% | 2,944 |
| 受入手数料 | 1,696 | 3,644 | 115% | 2,307 |
| 金融収益 | 411 | 836 | 103% | 639 |
| 金融費用 | 344 | 604 | 76% | 538 |
| 純営業収益 | 1,761 | 3,871 | 120% | 2,406 |
| 販管費 | 1,638 | 2,000 | 22% | 2,202 |
| 営業利益 | 122 | 1,870 | 1427% | 203 |
| 経常利益 | 110 | 1,838 | 1556% | 185 |
| 税引前利益 | 76 | 1,553 | 1925% | 126 |
| (参考) 3市場株式個人委託 1日あたり約定金額 | 2,267億円 | 3,819億円 | 68% | 2,292億円 |



平成16年3月期第3四半期 販管費状況



営業収益は前年同期比2倍強であったが、販管費の伸びは22%増に止まる。

(単位:百万円)

| | 平成15年3月期 第3四半期 (4月 - 12月) | | 平成16年3月期 第3四半期 (4月 - 12月) | | 前年同期比 増減率 |
|---------------|---------------------------------|------------|---------------------------------|------------|--------------|
| | | (構成比) | | (構成比) | |
| 販管費合計 | 1,638 | | 2,000 | | 22% |
| 取引関係費 | 666 | 41% | 916 | 46% | 38% |
| 広告宣伝費 | 98 | | 143 | | 45% |
| その他 | 567 | | 773 | | 36% |
| 人件費 | 241 | 15% | 268 | 13% | 11% |
| 不動産関係費 | 389 | 24% | 436 | 22% | 12% |
| 事務費 | 184 | 11% | 185 | 9% | 1% |
| 租税公課 | 17 | 1% | 17 | 1% | 5% |
| 減価償却費 | 124 | 8% | 159 | 8% | 28% |
| その他販管費 | 15 | 1% | 16 | 1% | 7% |

四半期ベースで収益・利益ともに引き続き過去最高を更新中。

(単位:百万円)

| | 平成15年3月期 | | 平成16年3月期 | | | |
|--------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| | 第3四半期 (10月-12月) | 第4四半期 (1月-3月) | 第1四半期 (4月-6月) | 第2四半期 (7月-9月) | 第3四半期 (10月-12月) | 直前 四半期比 増減率 |
| 営業収益 | 757 | 839 | 1,169 | 1,612 | 1,693 | 5% |
| 受入手数料 | 579 | 611 | 946 | 1,331 | 1,366 | 3% |
| 金融収益 | 177 | 228 | 223 | 283 | 329 | 16% |
| 金融費用 | 150 | 194 | 170 | 204 | 229 | 12% |
| 純営業収益 | 607 | 644 | 998 | 1,408 | 1,463 | 4% |
| 販管費 | 545 | 563 | 609 | 674 | 716 | 6% |
| 営業利益 | 61 | 80 | 389 | 733 | 747 | 2% |
| 経常利益 | 60 | 74 | 384 | 716 | 737 | 3% |
| 税引前利益 | 43 | 49 | 346 | 508 | 698 | 37% |
| 委託手数料/販管費率 | 102% | 104% | 151% | 192% | 185% | |
| 1日あたり約定件数 | 6,886 | 8,083 | 11,526 | 15,413 | 15,736 | 2% |

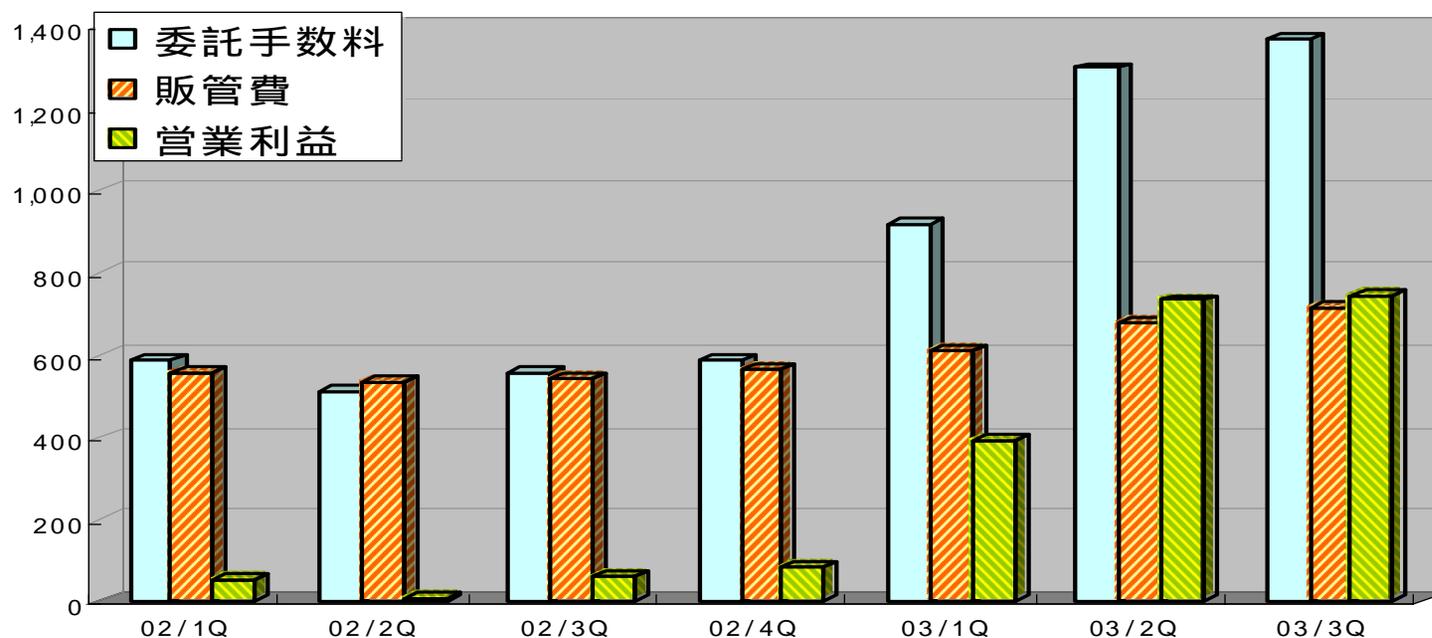
事務費等は減少したものの、知名度アップを目指した広告戦略による広告宣伝費増加分が販管費全体を押し上げた。

(単位:百万円)

| | 平成15年3月期 | | 平成16年3月期 | | | |
|----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| | 第3四半期 (10月-12月) | 第4四半期 (1月-3月) | 第1四半期 (4月-6月) | 第2四半期 (7月-9月) | 第3四半期 (10月-12月) | 直前 四半期比 増減率 |
| 販売管理費合計 | 545 | 563 | 609 | 674 | 716 | 6% |
| 取引関係費 | 227 | 214 | 264 | 291 | 360 | 24% |
| 広告宣伝費 | 35 | 29 | 43 | 28 | 71 | 155% |
| その他 | 192 | 184 | 221 | 262 | 289 | 10% |
| 人件費 | 73 | 81 | 82 | 100 | 85 | -14% |
| 不動産関係費 | 130 | 139 | 137 | 148 | 150 | 2% |
| 事務費 | 58 | 59 | 65 | 68 | 51 | -26% |
| 租税公課 | 6 | 5 | 5 | 6 | 6 | 1% |
| 減価償却費 | 44 | 48 | 51 | 53 | 55 | 3% |
| その他販管費 | 4 | 14 | 3 | 6 | 5 | -11% |

第3四半期は前四半期と比べて、経営効率指数は微減したが、引き続き高水準を維持している。

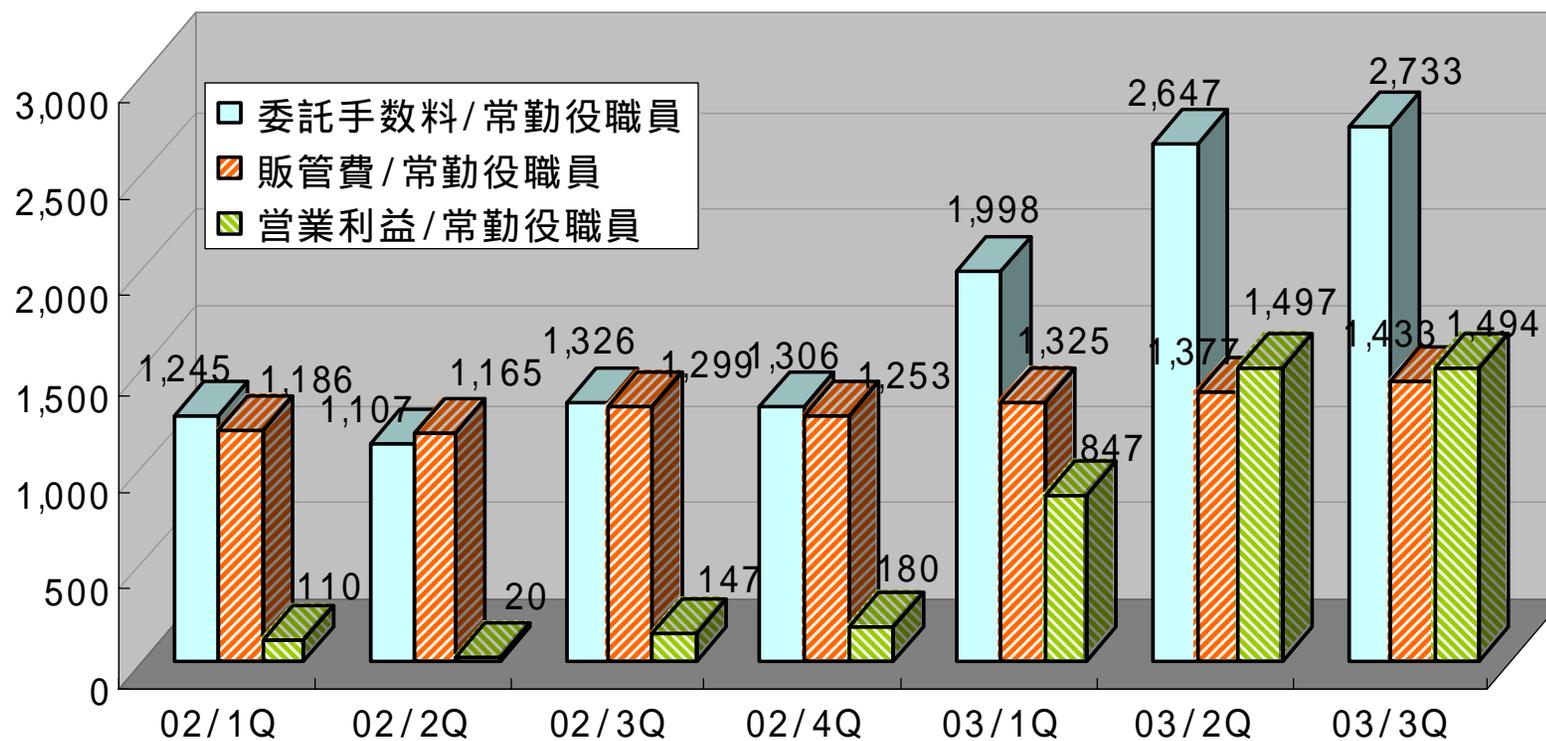
(単位:百万円)



| | | | | | | | |
|----------------|------|-----|------|------|------|------|------|
| 委託手数料/ 販管费率 | 105% | 95% | 102% | 104% | 151% | 192% | 185% |
|----------------|------|-----|------|------|------|------|------|

常勤役職員(派遣含む)一人あたりの手数料収入、営業利益はともに前四半期と比べて横這いで推移。

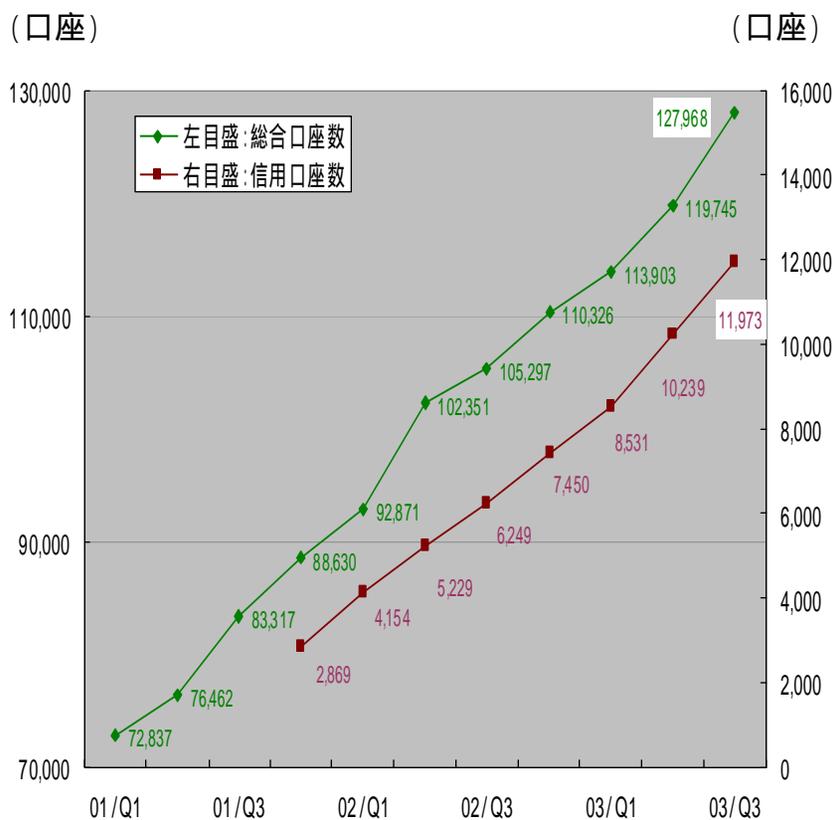
(万円)



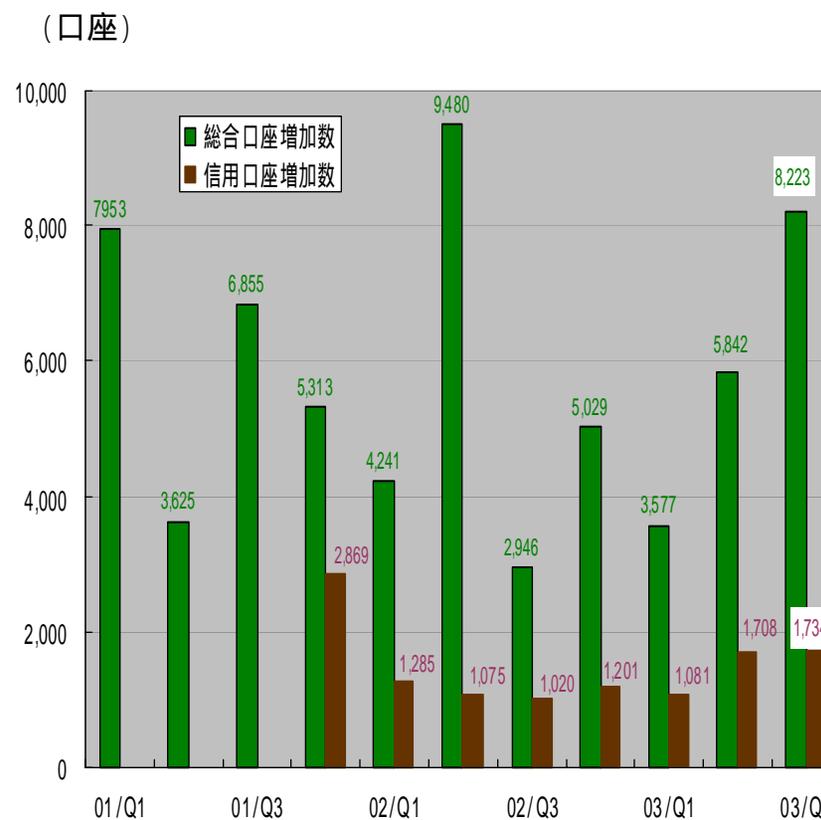
| | | | | | | | |
|--------|----|----|----|----|----|----|----|
| 常勤役職員数 | 47 | 46 | 42 | 45 | 46 | 49 | 50 |
|--------|----|----|----|----|----|----|----|

総合口座、信用口座ともに、今年度に入り増加ペース拡大。

・口座数推移

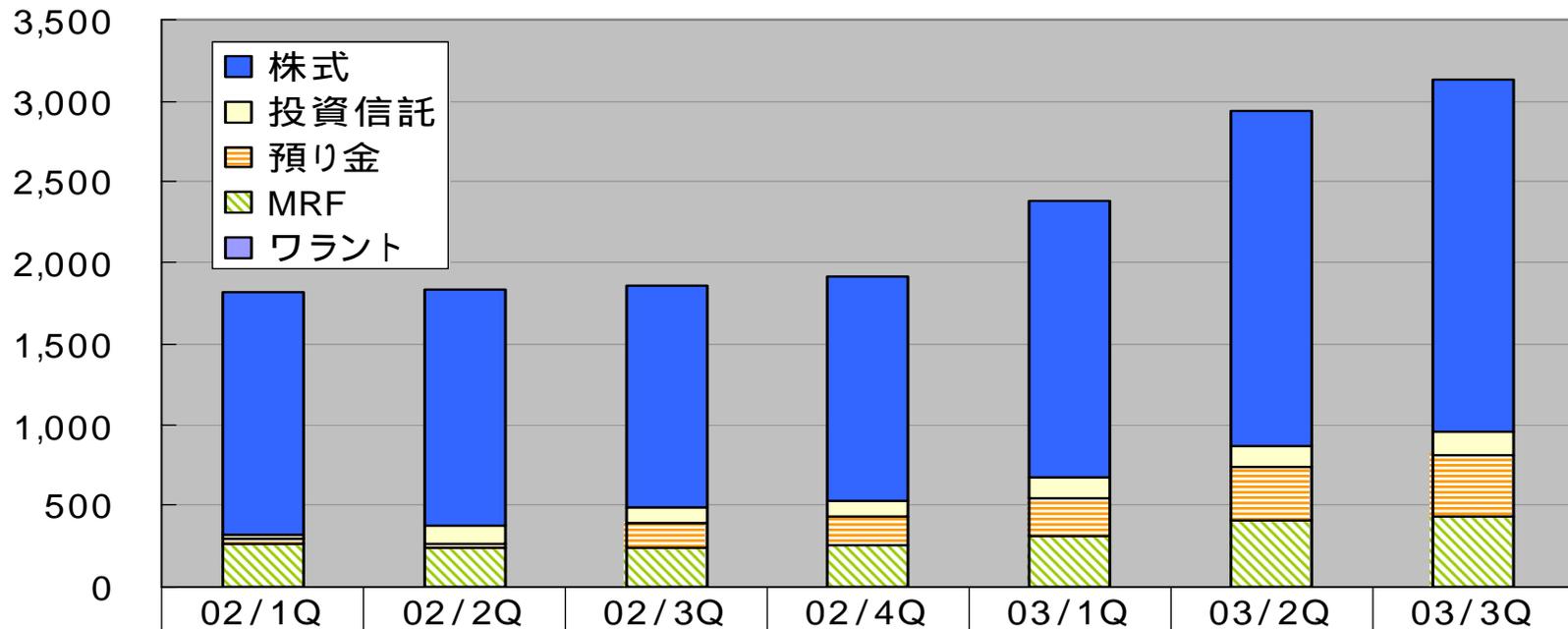


・口座増加数推移



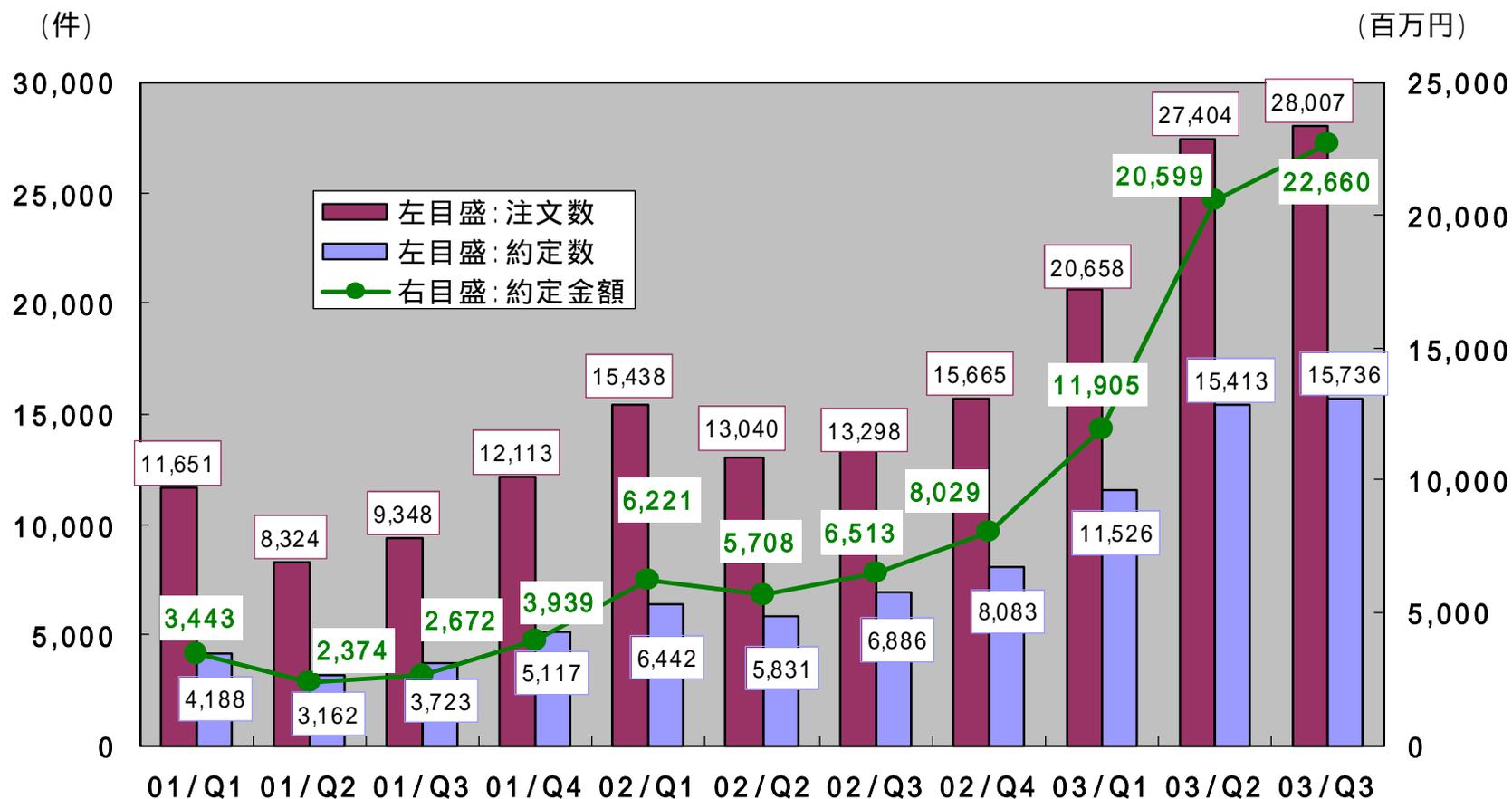
預り資産は3000億円を上回る。預り金及びMRFも増加基調。

(単位:億円)



| | | | | | | | |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 株式 | 1,498 | 1,462 | 1,374 | 1,377 | 1,716 | 2,074 | 2,189 |
| 投資信託 | 32 | 103 | 99 | 103 | 116 | 124 | 129 |
| 預り金 | 28 | 31 | 149 | 174 | 241 | 336 | 388 |
| MRF | 262 | 237 | 242 | 256 | 308 | 405 | 428 |
| ワラント | 3 | 2 | 1 | 1 | 2 | 3 | 2 |

取引は順調に拡大している。約定金額は前年同期比3.5倍。



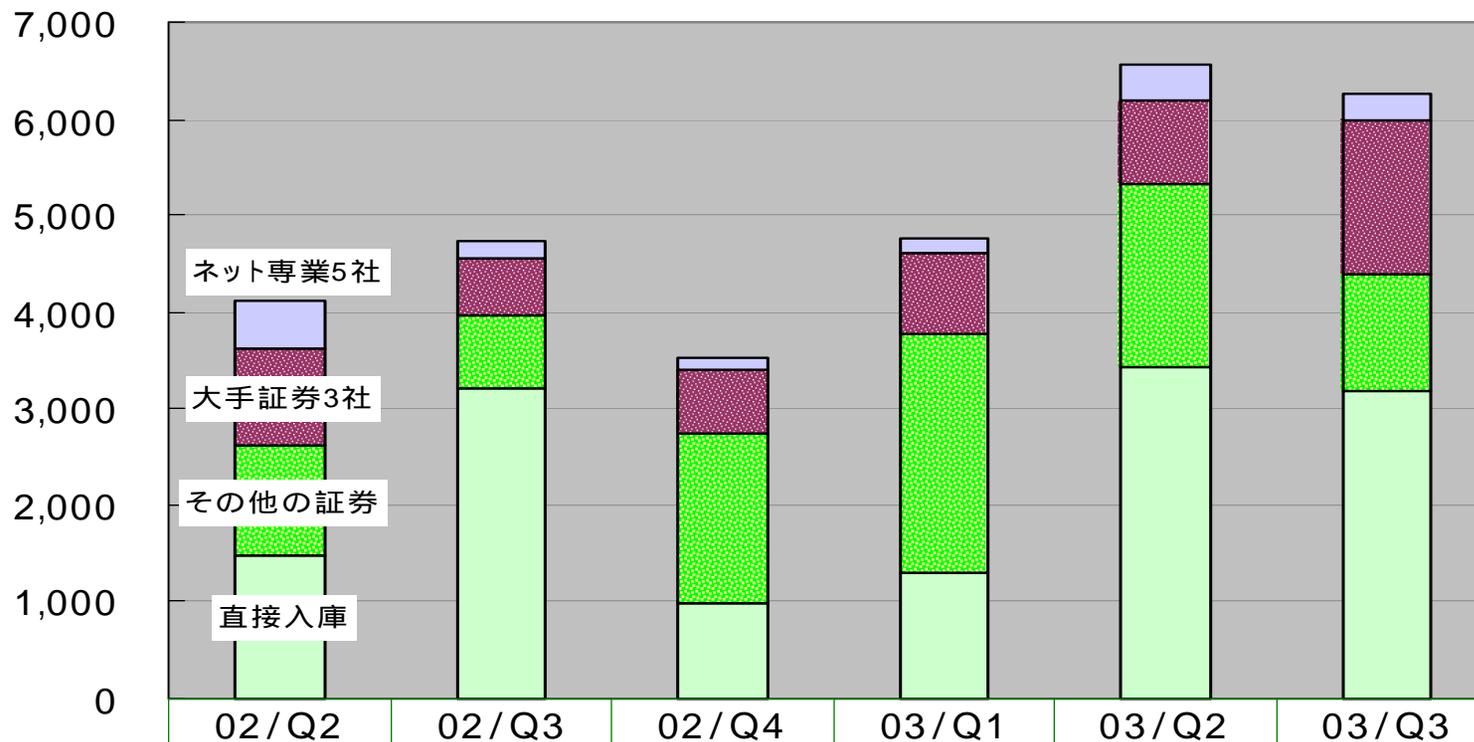
既存証券およびネット専業ともに株式移管において当社入庫超。
タンス株等直接入庫額も引き続き高水準を維持。

当社入出庫管理データを使用し、当社入出庫処理日の時価にて換算。

(単位:百万円)

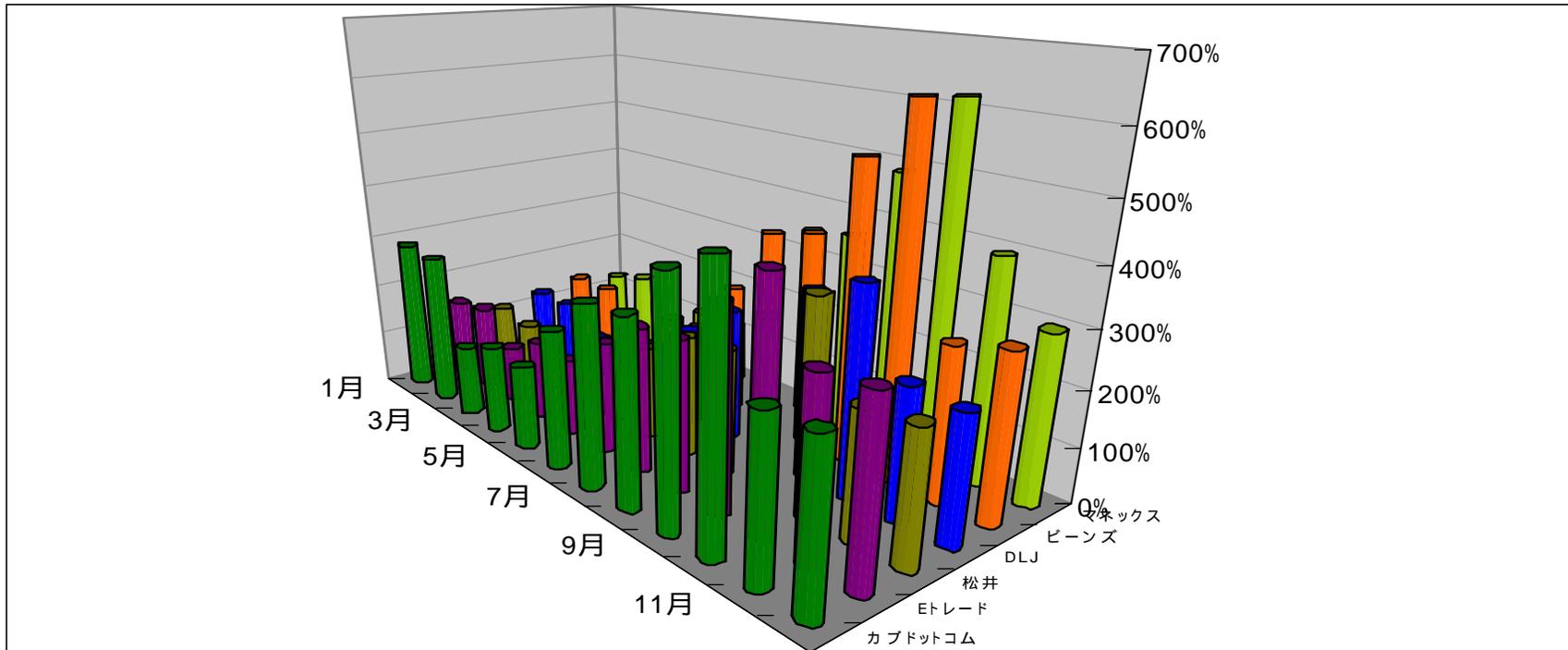
| | 02/Q2 | 02/Q3 | 02/Q4 | 03/Q1 | 03/Q2 | 03/Q3 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| A証券 | 259 | 107 | 164 | 75 | 57 | 4 |
| B証券 | -101 | -114 | -138 | 44 | 73 | -58 |
| C証券 | 139 | 84 | 40 | 54 | 157 | 234 |
| D証券 | 132 | 56 | 48 | 48 | 59 | 7 |
| E証券 | 40 | 47 | 22 | -71 | 20 | 75 |
| ネット専業5社計: | 470 | 180 | 137 | 150 | 366 | 263 |
| X証券 | 523 | 404 | 437 | 476 | 427 | 472 |
| Y証券 | 367 | -105 | 56 | 230 | 278 | 608 |
| Z証券 | 127 | 290 | 168 | 139 | 164 | 517 |
| 大手3社計: | 1,018 | 589 | 661 | 846 | 869 | 1,596 |
| その他の証券会社: | 1,137 | 766 | 1,755 | 2,456 | 1,891 | 1,216 |
| 振替差引入庫額: + + | 2,624 | 1,535 | 2,553 | 3,452 | 3,127 | 3,075 |
| 直接入庫: | 1,479 | 3,202 | 976 | 1,305 | 3,430 | 3,178 |
| + + + 計 | 4,103 | 4,737 | 3,530 | 4,757 | 6,556 | 6,253 |

(単位:百万円)



| | | | | | | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ■ ネット專業5社 | +470 | +180 | +137 | +150 | +366 | +263 |
| ■ 大手証券3社 | +1,018 | +589 | +661 | +846 | +869 | +1,596 |
| ■ その他の証券 | +1,137 | +766 | +1,755 | +2,456 | +1,891 | +1,216 |
| ■ 直接入庫 | +1,479 | +3,202 | +976 | +1,305 | +3,430 | +3,178 |

当社入出庫管理データを使用し、当社入出庫処理日の時価にて換算。



| | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ■ カブドットコム | 286% | 282% | 134% | 162% | 156% | 251% | 323% | 332% | 426% | 470% | 285% | 288% |
| ■ Eトレード | 147% | 160% | 107% | 147% | 143% | 204% | 260% | 269% | 356% | 429% | 312% | 319% |
| ■ 松井 | 113% | 101% | 59% | 91% | 101% | 171% | 220% | 225% | 311% | 372% | 228% | 237% |
| ■ DLJ | 126% | 126% | 82% | 119% | 112% | 180% | 242% | 239% | 332% | 370% | 236% | 228% |
| ■ ビーンズ | 140% | 141% | 82% | 111% | 136% | 237% | 365% | 385% | 528% | 629% | 275% | 297% |
| ■ マネックス | 125% | 143% | 77% | 115% | 115% | 212% | 351% | 365% | 490% | 619% | 396% | 301% |

各社公表数値より当社計算

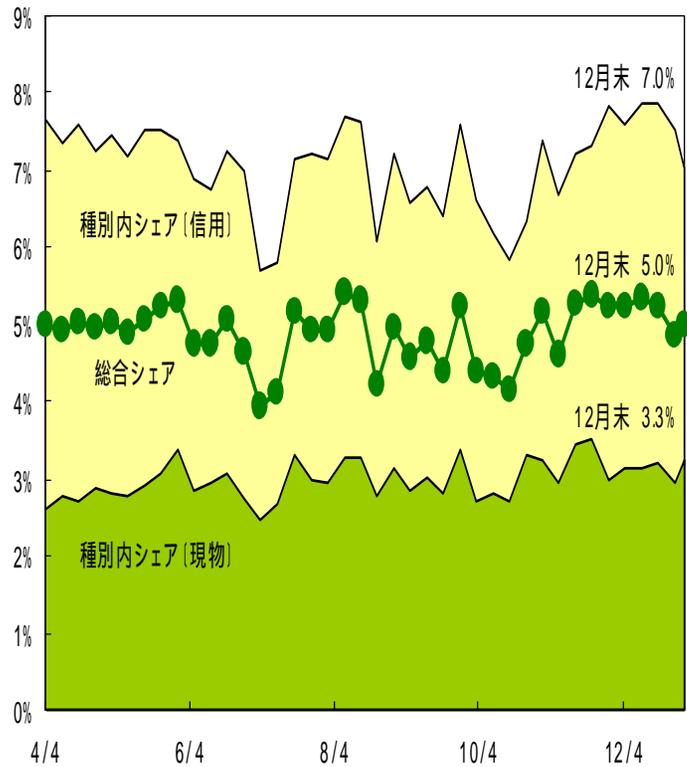
当社の株式委託手数料率(株式委託手数料/約定金額)は、大口投資家に有利な「ワンウェイ手数料」、「ワンショット手数料」の浸透によって、引き続き0.09%と業界最低水準。

単位: 万円



・当社の株式シェア

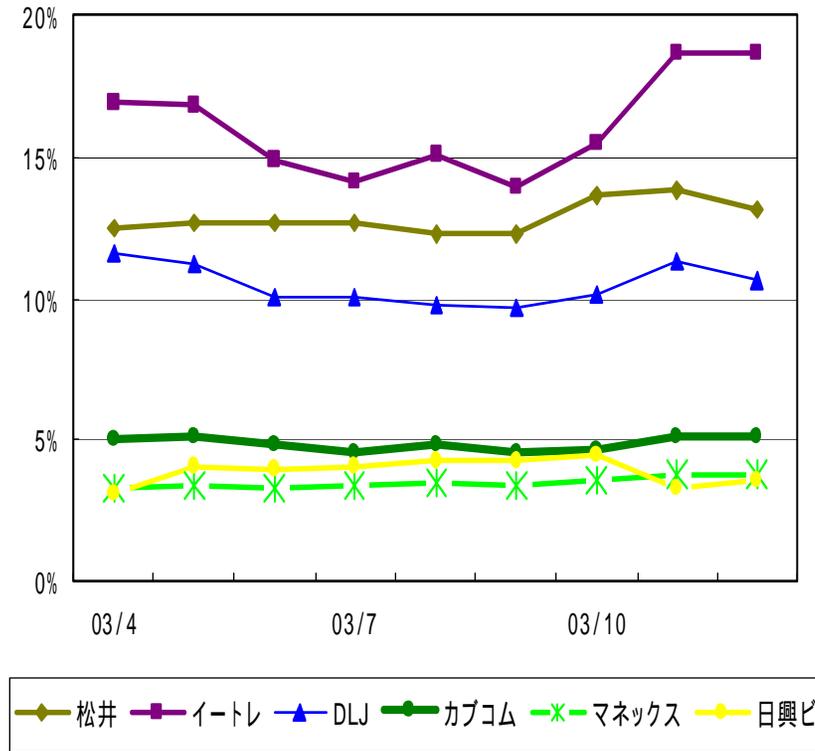
3市場個人委託金額に対する当社約定金額の比率



東京証券取引所公表数値より当社計算

・ネット証券各社の株式シェア

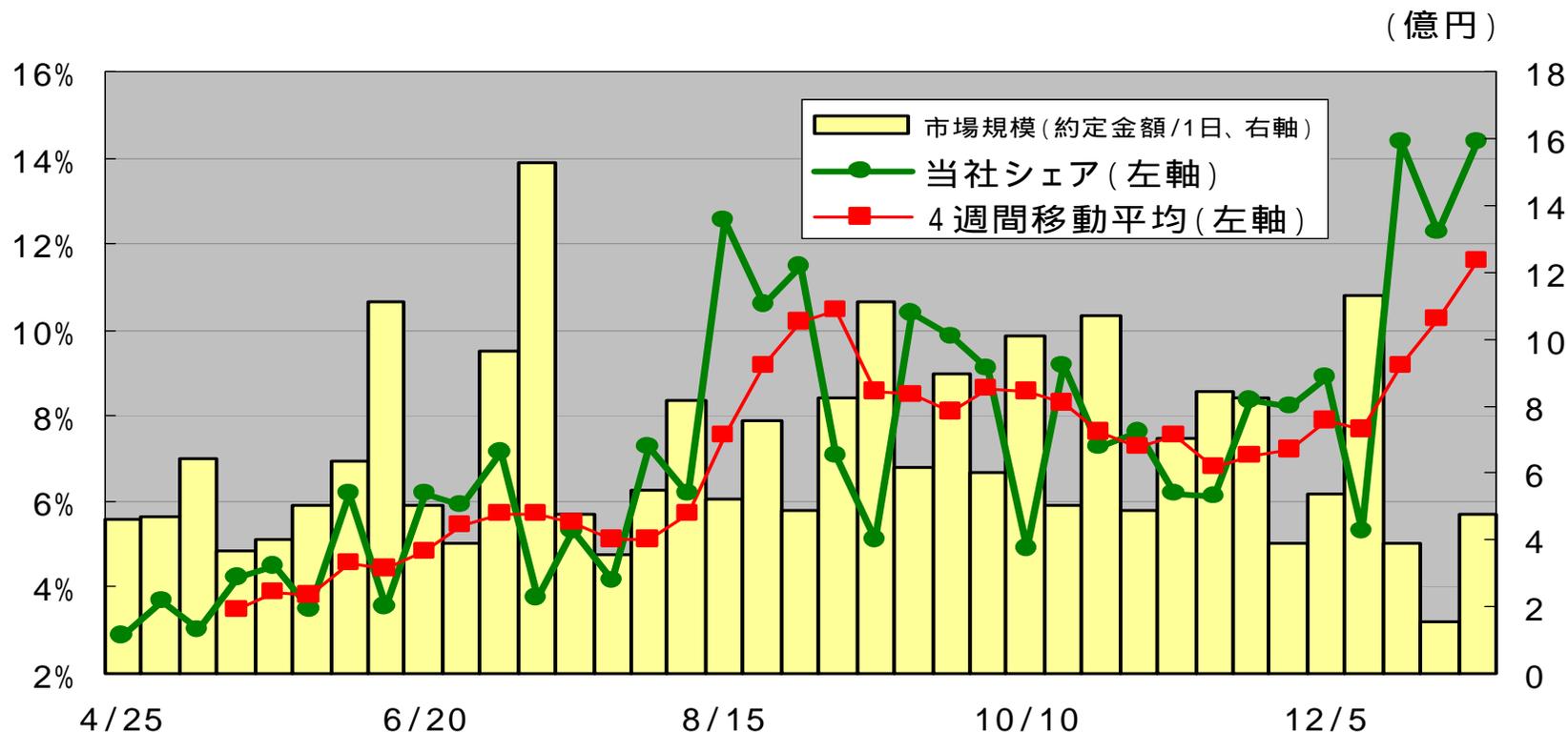
3市場個人委託金額に対する約定金額の比率



東京証券取引所と各社HP公表数値より当社計算

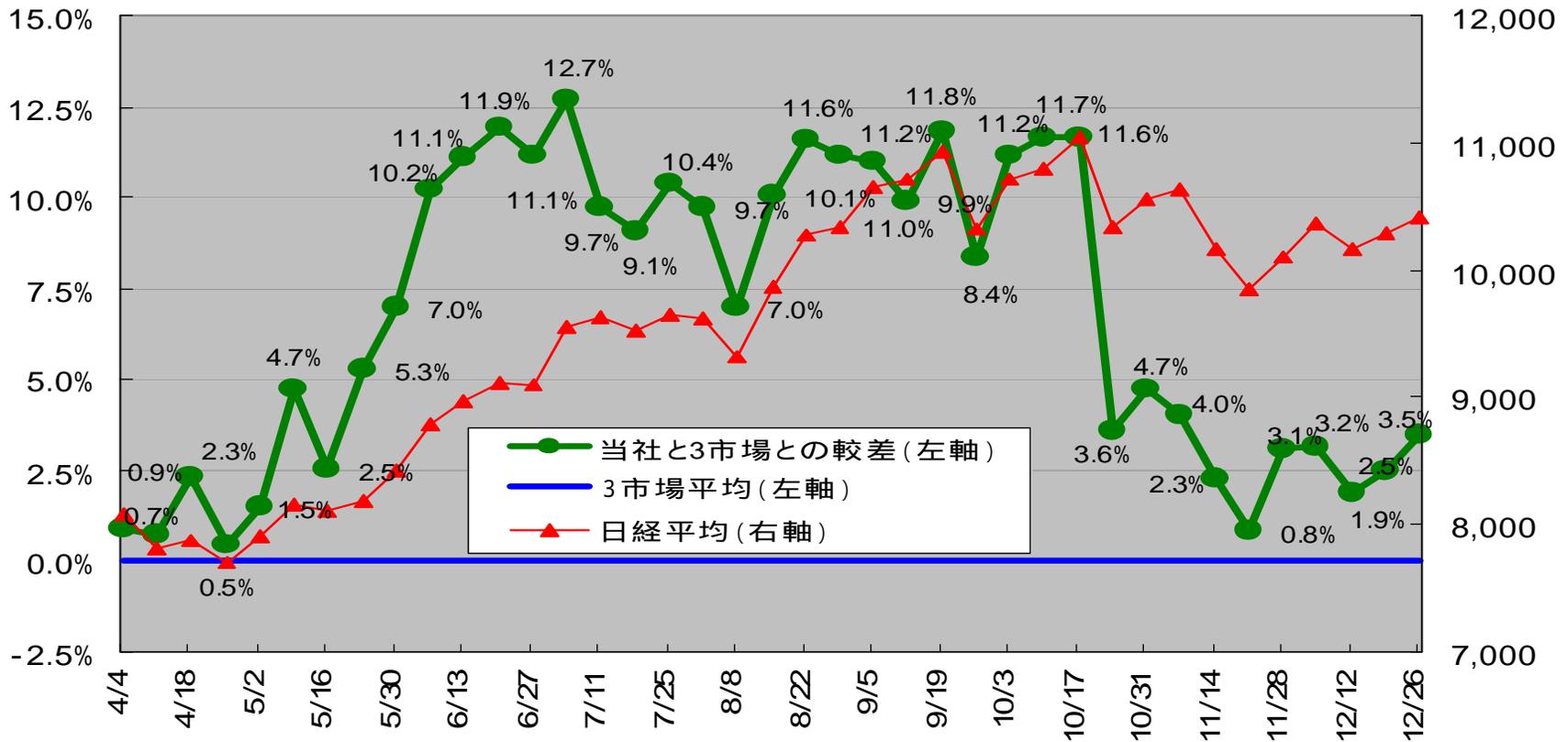
日経225オプション取引でのシェアは、12月以降リアルSPAN導入の効果もあり、急上昇した。

日経225オプション個人委託金額に対する当社の比率



大阪証券取引所公表数値より当社計算

当社顧客の信用取引評価率は、引続き3市場平均を上回り続けている。



東京証券取引所公表数値より当社計算
 3市場、当社ともに信用残高全体に対する評価率
 (グラフは3市場平均を0%としてカブドットコム証券との較差を表す)

・i-modeの証券メニューにおける利用者数順位

| | 02/4Q | 03/1Q | 03/2Q | 03/3Q |
|----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1 | 大和 | 大和 | 大和 | 大和 |
| 2 | 野村 | 野村 | 野村 | 野村 |
| 3 | kabu.com | kabu.com | kabu.com | kabu.com |
| 4 | 日興コーディアル | 日興コーディアル | 日興コーディアル | 日興コーディアル |
| 5 | 松井 | 松井 | 松井 | 松井 |
| 6 | DLJ | DLJ | DLJ | DLJ |
| 7 | 日興ビーンズ | 日興ビーンズ | UFJつばさ | 日興ビーンズ |
| 8 | 岩井 | Meネット | 日興ビーンズ | Meネット |
| 9 | Meネット | 岩井 | 岩井 | UFJつばさ |
| 10 | - | - | Meネット | 岩井 |

(出所)NTTドコモ:四半期毎に集計

・i-modeの証券メニュー画面



・今期の主なi-mode向けサービス開始月一覧表

| 開始月 | サービス内容 |
|-------|------------------------|
| 03/5 | NTTドコモ505i専用のカレンダー提供開始 |
| 03/6 | 「±指値」の注文機能を追加 |
| 03/6 | オプション取引を開始 |
| 03/7 | 株式新聞ニュースの送信開始 |
| 03/8 | リアルタイム株価チャート提供開始 |
| 03/11 | 株式新聞ニュースの自動送信開始 |
| 03/12 | iアプリとi-modeの連携強化 |

kabu.com

・ 経営戦略と今後の展開



3Q月間口座増加数

各社公表数値より当社計算

| | カブコム | 松井 | Monex | Eトレード | DLJ | ビーンズ |
|-----|-------|--------|-------|--------|-------|-------|
| 10月 | 2,938 | 4,900 | 3,508 | 9,868 | 2,123 | 1,286 |
| 11月 | 2,714 | 3,901 | 2,772 | 7,534 | 2,091 | 834 |
| 12月 | 2,571 | 3,172 | 2,817 | 7,510 | 1,742 | 970 |
| 合計 | 8,223 | 11,973 | 9,097 | 24,912 | 5,956 | 3,090 |

- 非上場ではトップ、上場2社に迫る。
- サービス戦略、広告戦略が奏効。



株式公開視野に
さらなる知名度アップを目指す。

来期広告展開

- 来期広告費の約6割を知名度アップを目的とした広告展開とする予定。
- 新聞等においても知名度アップ、イメージアップを狙った広告展開を実施。

カブドットコム証券のテレビCF



- 「カブドットコム証券のうた」と、当社ロゴTシャツを着た坪井選手出演で、知名度アップを狙う。
- < 主な放映番組 >
 - TBS「報道特集」
日曜 17:30-18:24
 - TX「ワールドビジネスサテライト土曜版」
土曜 23:00-23:45

UFJ銀行パンフスタンド設置

- 全国246支店に設置。

パンフレット

- 表紙に坪井選手を起用。

新聞・雑誌

- 多様なメディアに露出。



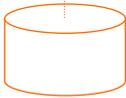
kabu.studio™

- 2003年12月出演。

TVC M

イメージキャラクター坪井慶介選手を通じ、
「リスク管理とフェアプレーの徹底」という
当社のコンセプトを多角的に展開。

坪井慶介 選手(浦和レッドダイヤモンズ所属)
サッカー日本代表DF 24才。
類い希なるスピードで日本屈指のディフェンダー
として世界と戦う。
2002年新人王、2002年フェアプレー個人賞、
2003年Jリーグベストイレブン

| | 機能拡充 | 商品拡充 | 投資家啓蒙 |
|-----|---|---|--|
| 第3Q | <ul style="list-style-type: none"> •お客様優遇レート(与信機能) •新井式カブボード(投資支援) •株式速報ニュース(投資情報) •iアプリ/i-mode連携(携帯強化) •資産管理サービス(リスク管理) | <ul style="list-style-type: none"> •SRI(社会貢献ファンド)取扱 •ノーロード投信追加(17本へ) •指数OPのリアルSPAN(R)化 |  <ul style="list-style-type: none"> •株スクール(出張セミナー) •株ドット塾(ハウスオン形式) •ブロードバンド放送設備 kabu.studio™(カブスタジオ) |
| 第4Q | <ul style="list-style-type: none"> •カブマシン(高度機能/ロイヤリティ) •新ボタン条件注文(発注強化) •新取引支援サービス(リスク管理)  | <ul style="list-style-type: none"> •指数先物取扱(1/29) •法人関連サービス開始  <p>証券金も代用証券利用可能 信用、OP/先物、今後商品の共存</p> | <ul style="list-style-type: none"> •3社共同セミナー(1/31) •公式ガイドブック発刊(1/29)  |
| 指針 | <ul style="list-style-type: none"> •徹底した差別化 •顧客成績重視のサービス | <ul style="list-style-type: none"> •株式(コア)重視で展開 •本業とシナジー出る商品展開 | <ul style="list-style-type: none"> •新手法/アプローチのソフト拡充 •新しい投資スタイルの具体提案 |

UFJ銀行

- 即時振替(EDI決済)
- 口座振替(自動スイフ決済)
- オートログイン(相互にID/PW入力要らず)
- ネット上での事務手続連携サービス
~ 2001/4より7,835件の電子契約成約実績
- 携帯連携機能
- 投信電子交付事務の受託
- 店舗での弊社スタンプ設置
~ 2001/9より順次、現在246店舗で設置



UFJ銀行 kabu.comの資金移動/決済は総て無料で連携
即時振替(EDI決済) 口座振替(自動スイフ決済) 出金

顧客出金指定口座

| UFJ | 27.27% |
|---------|--------|
| 郵便貯金 | 21.24% |
| 三井住友 | 12.06% |
| みずほ | 11.99% |
| 東京三菱 | 4.15% |
| りそな | 1.39% |
| ジャパンネット | 1.35% |
| シティバンク | 1.19% |
| 新生 | 1.09% |
| 埼玉りそな | 0.86% |
| その他金融機関 | 17.41% |

口座振替(自動決済)成約数

| UFJ | 25,355 |
|---------|--------|
| 郵便貯金 | 17,067 |
| 三井住友 | 12,077 |
| みずほ | 10,822 |
| ジャパンネット | 2,196 |
| 駿河 | 448 |
| 大垣共立 | 132 |
| 計 | 68,097 |

UFJシェアは他メガバンク総計程度

UFJつばさ証券

- IPO引受業務提携 ~ 今期8件

UFJパートナーズ投信

- 27本(うち10本ノーロード)取扱
- マーケット情報提供

ネットワークを活かした機能により、
バーチャル共同店舗として連携を強化。



委員会等設置会社に移行することにより、ガバナンス機能と執行機能を分離して経営のスピードをより上げるとともに、公開証券会社にふさわしいコーポレートガバナンスの実現を進めています。
 また、執行部門のPDCA(計画からチェック、是正処置までの一連の管理アクション)を、ISO9001(2003/4に取得済)、ISMS(取得予定)と連動させ、これをコーポレートガバナンスの一部に有機的に組み込んでいるところが、当社の特色。



- ・11月27日臨時株主総会により、委員会等設置会社への移行を決議済。(次回定時株主総会[本年6月を予定]に効力発生。)
- ・2002年5月より各種委員会の運営は開始済。(原則として、1ヶ月単位で監査サイクルを実施しPDCAを実践。)
- ・公開を視野に2003年11月に内部監査室を設置し、内部管理態勢の更なる強化。
- ・ISO9001(品質管理)及びISMS(システム/セキュリティ管理)の内部監査との連携(ISMSのシステム外部監査を2月に予定。)
- ・SLA(注文内容精査)はもとより、売買監視等の日次でのスクリーニング/監視も、徐々に高度システム化/自動化を推進。



カブドットコム証券

カブドットコム証券は、伊藤忠商事・UFJ銀行などが出資するオンライン専門の証券会社です。