



平成19年3月期 通期業績予想修正
説明資料

平成18年8月

トレイダーズ証券株式会社

目次



平成19年3月期 通期業績予想修正の概況	p.2
連結業績予想修正ハイライト	p.3
連結業績予想修正ハイライト（セグメント別）	p.4
単体業績予想修正ハイライト	p.5
子会社 通期業績計画	p.6
口座数・預り資産の予想推移	p.7
平成19年3月期 業績予想修正のポイント	p.8
業績予想修正における今後の経営計画	p.9 ~ 11
平成19年3月期 業績予想の主な修正内容	p.12
業績予想の主な修正内容（連結ベース）	p.13 ~ 15
利益還元	p.16
配当予想の算出根拠について	p.17



平成19年3月期 通期業績予想修正の概況

連結業績予想修正ハイライト



連結	(千円)				
	H19年3月期中間期予想	H19年3月期下半期予想	H19年3月期通期予想	前期比 上: 差異額 下: 差異率	当初計画比 上: 差異額 下: 差異率
営業収益	2,470,000	3,190,000	5,660,000	212,413 103.8%	1,280,000 81.5%
純営業収益	2,210,000	3,080,000	5,290,000	598,879 112.7%	1,270,000 80.6%
販売費及び一般管理費	2,180,000	2,400,000	4,580,000	741,821 119.3%	270,000 94.4%
人件費	941,000	879,000	1,820,000	177,352 110.7%	250,000 87.9%
取引関係費	615,000	695,000	1,310,000	286,411 127.9%	180,000 115.9%
不動産関係費	276,000	534,000	810,000	195,954 131.9%	100,000 89.0%
減価償却費	90,000	19,000	109,000	71,159 60.5%	231,000 32.0%
事務費	115,000	130,000	245,000	101,136 170.2%	35,000 116.6%
その他	143,000	143,000	286,000	52,130 122.2%	96,000 150.5%
営業利益	30,000	680,000	710,000	142,941 83.2%	1,000,000 41.5%
経常利益	20,000	660,000	680,000	74,390 90.1%	1,010,000 40.2%
中間/当期純利益	120,000	420,000	300,000	181,927 62.2%	630,000 32.2%

連結業績予想修正ハイライト セグメント別



(千円)

平成19年3月期 中間期予想						
		証券取引事業	為替取引事業	システム販売等事業	消去または全社	連結
営業 収益	外部営業収益	970,000	1,270,000	230,000	-	2,470,000
	内部営業収益	-	-	260,000	260,000	-
	合計	970,000	1,270,000	490,000	260,000	2,470,000
営業費用		1,030,000	560,000	550,000	300,000	2,440,000
営業利益		60,000	710,000	60,000	560,000	30,000
平成19年3月期 下半期予想						
営業 収益	外部営業収益	1,130,000	1,530,000	530,000	-	3,190,000
	内部営業収益	-	-	590,000	590,000	-
	合計	1,130,000	1,530,000	1,120,000	590,000	3,190,000
営業費用		1,020,000	520,000	1,110,000	140,000	2,510,000
営業利益		110,000	1,010,000	10,000	450,000	680,000
平成19年3月期 通期予想						
営業 収益	外部営業収益	2,100,000	2,800,000	760,000	-	5,660,000
	内部営業収益	-	-	850,000	850,000	-
	合計	2,100,000	2,800,000	1,610,000	850,000	5,660,000
営業費用		2,050,000	1,080,000	1,660,000	160,000	4,950,000
営業利益		50,000	1,720,000	50,000	1,010,000	710,000

単体業績予想修正ハイライト



単体	(千円)				
	H19年3月期 中間期予想	H19年3月期 下半期予想	H19年3月期 通期予想	前期比 上: 差異額 下: 差異率	当初計画比 上: 差異額 下: 差異率
営業収益	2,240,000	2,680,000	4,920,000	487,559 110.9%	960,000 83.6%
純営業収益	2,200,000	2,650,000	4,850,000	491,149 111.2%	960,000 83.4%
販売費及び 一般管理費	2,130,000	1,980,000	4,110,000	462,016 112.6%	110,000 97.3%
人件費	830,000	750,000	1,580,000	118,920 108.1%	170,000 90.2%
取引関係費	630,000	570,000	1,200,000	195,765 119.4%	100,000 109.0%
不動産関係費	390,000	390,000	780,000	69,071 109.7%	20,000 97.5%
減価償却費	50,000	40,000	90,000	215 100.2%	100,000 47.3%
事務費	110,000	110,000	220,000	44,168 125.1%	20,000 110.0%
その他	120,000	120,000	240,000	33,879 116.4%	60,000 133.3%
営業利益	70,000	670,000	740,000	29,134 104.0%	860,000 46.2%
経常利益	70,000	640,000	710,000	79,469 112.6%	890,000 44.3%
中間 / 当期 純利益	10,000	360,000	370,000	71,730 83.7%	520,000 41.5%



トレイダース・フィナンシャルシステムズ				トレイダース・投資顧問		
H18年3月期	H19年3月期 通期計画	前期比 上：差異額 下：差異率		H18年3月期	H19年3月期 通期計画	前期比 上：差異額 下：差異率
1,714,428	1,340,000	374,428 78.1%	営業収益	129,041	249,000	119,959 192.9%
387,475	150,000	237,475 38.7%	純営業収益	129,041	249,000	119,959 192.9%
226,324	220,000	6,324 97.2%	販管費及び 一般管理費	140,131	241,000	100,869 171.9%
161,151	70,000	231,151	営業利益	11,090	8,000	19,090
155,904	80,000	235,904	経常利益	11,217	8,000	19,217
86,678	210,000	296,678	中間/当期 純利益	11,507	8,000	19,507

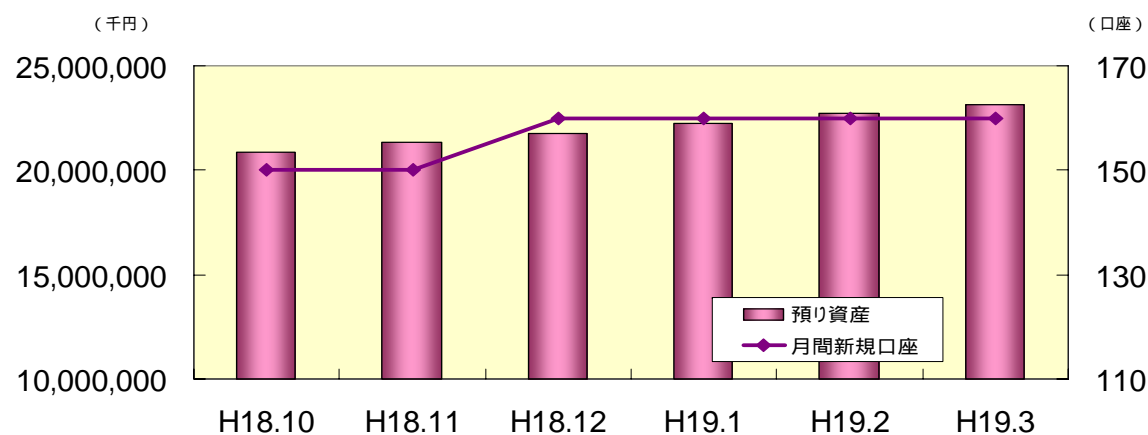
(千円)

口座数・預り資産の予想推移



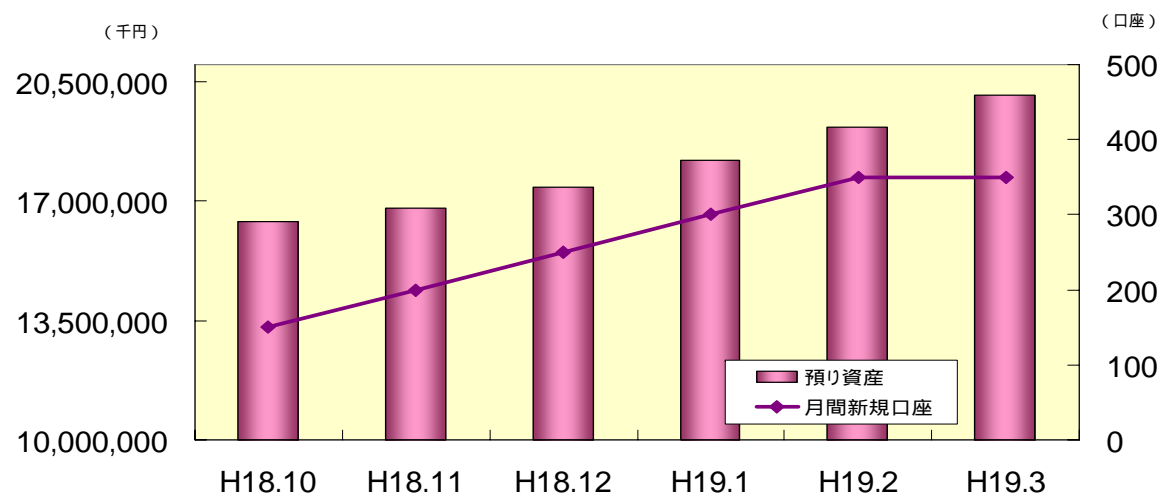
【証券取引事業】新規口座数・預り資産予想

* グラフ中の新規口座数は、月間の新規口座のうち入金のある口座数を示す



【外国為替取引事業】新規口座数・預り資産予想

* グラフ中の新規口座数は、月間の新規口座のうち入金のある口座数を示す





平成19年3月期 業績予想修正のポイント

1. オンライン外国為替取引システムのリプレイス時に生じた不具合の完全解消を第3四半期内に行います

今回リプレイスを行ったシステムは、今後の追加開発を行うためのベースとなる基盤です。これだけでは当初計画していたサービス内容のシステムの強化が図られていませんが、当該ベースの修復完了により、当初計画していた外国為替証拠金取引のサービス力の強化がシステム対応によりすべて可能となり、また、今後の追加開発によって現在業界において運用されているシステムの中でも最高レベルの顧客ユーザビリティの実現とディーリング機能の実装を目指します。

2. 当社グループにおけるシステム開発の体制を強化します

트레이ダーズフィナンシャルシステムズは、下期以降、開発リソースを親会社向け開発に集約・シフトし、当社グループにおけるシステム開発力の強化へ向け開発体制を再構築します。当社内部においても、ユーザビリティの高いシステムを順次開発するための「システム統括部」を新設し、ニーズの吸上げから開発までのリードタイムを短縮し、かつ各種テストの判定も厳格に行います。

3. 下期以降の営業費用の合理化に取り組めます

システムの開発体制の強化、内部管理体制等の人的・システムの強化を強力に推進しながらも、各種合理化の取り組みにより、月間総営業費用のうち固定費の額の約1割を月次ベースで削減して参ります。

4. ホールディングス制への移行により、新規事業への迅速な展開が可能となります

従来、証券会社に課される各種法規制による制約を受けていましたが、ホールディングスを中心としたカンパニー制により、新たなビジネス機会にも挑戦して参ります。

なおホールディングス制移行に伴い、創立費関係コストが発生する予定です。これを前述の 트레이ダーズ証券単体の通期予想に見込んでいますが、同単体の通期予想は、トレーダーズホールディングスおよびその完全子会社となるトレーダーズ証券の業績を含んだ形となっております。10月1日以降上場会社となるトレーダーズホールディングス単体の通期業績予想については、平成19年10月初旬までに計画を作成し、開示する予定であります。

5. **トレーダーズフィナンシャルシステムズの事業体制再構築により、当期の連結決算計画は、単体決算計画を下回る見込みであります**

しかしながら、外部販売を一旦縮小し、分散していた開発資源を当社向けシステム開発力の強化へ重点集中することにより、来期以降、トレーダーズ証券がグループの中核として更に競争力を強化して巻き返しを図り、もってグループの企業価値を増大してまいります。

6. **従って、当期はホールディングス制への移行、トレーダーズフィナンシャルシステムズの事業再構築、システム開発力の強化と各種組織体制の変更など、グループ内部における組織再編を抜本的に行うため、一旦当初の利益計画を修正することになります**

しかし、これは今後のグループのダイナミックな成長に欠かせない企業基盤の強化となるものであり、この成果は来期以降に様々な収益貢献として稔らせることを目指しています。



平成19年3月期 業績予想の主な修正内容

業績予想の主な修正内容（連結ベース）



期初の利益計画からの主な変更内容および比較増減金額は以下のとおりです。

（比較増減のため、修正による利益へのプラス影響額はプラス表記、マイナス影響額は 表記）

システム開発仕掛品の減損損失等の特別損失の計上

	上半期	下半期	通期	(単位：千円)
特別損失				
システム減損損失	290,000	-	290,000	
損害賠償負担金	32,653	-	32,653	
計	322,653	-	322,653	

システム減損損失は、オンライン証券取引システム、ハンセン指数先物取引システム。
損害賠償負担金は、瑕疵担保責任に基づく負担見込み額。

証券 株式相場の低迷を受けた委託手数料の計画変更

	上半期	下半期	通期	(単位：千円)
営業収益				
委託手数料	225,330	246,142	471,472	
営業費用				
変動費	23,971	54,137	78,108	
営業利益	201,359	192,005	393,364	

業績予想の主な修正内容（連結ベース）



外為 システムリプレイス時の不具合の影響による計画変更

	上半期	下半期	通期	(単位：千円)
営業収益				
外為トレーディング損益	184,333	379,735	564,068	
営業利益	184,333	379,735	564,068	

7月中旬に行ったオンライン外国為替取引システムのリプレイス時の不具合の影響。第3四半期内よりサービス強化による積極的営業へ転換する見込みですが、それ以前に生じた預り資産残高の当初計画とのギャップにより、下半期においても上記の下方修正が生じる見込みです。

下期以降の体制変更・合理化による営業費用の削減

	上半期	下半期	通期	(単位：千円)
営業費用 固定費	115,267	135,234	19,967	

新体制による下期移行の人件費、取引関係費を中心とした合理化・費用削減効果

トレーダーズフィナンシャルシステムズの営業計画の修正

	上半期	下半期	通期	(単位：千円)
営業収益	272,138	80,831	191,307	
営業費用	190,366	243,978	53,612	
営業利益	81,772	163,147	244,919	

開発リソースのコア事業（親会社向け開発）への集中に伴う外部売上の減少

業績予想の主な修正内容（連結ベース）



ホールディングス制移行に伴うコスト

	上半期	下半期	通期	(単位：千円)
営業外費用	-	25,000	25,000	

トレーダーズホールディングスの創立費関係コスト

収益源の強化

	上半期	下半期	通期	(単位：千円)
営業収益	-	60,000	60,000	

投資銀行部の発足による引受手数料等の見込み額



利益還元

配当予想の算出根拠について



当社は業績に応じた配当政策を基本方針としており、当期は連結ベースで配当性向20%を目安としております。このたび連結業績予想の修正に伴い、期末配当予想を以下の通り修正しております。

(なお、中間配当は実施いたしません。)

	前回発表予想	今回発表予想	前期実績
期末配当金	1株あたり800円	1株あたり250円	1株あたり400円

	前回発表予想	今回発表予想	前期実績
当期純利益 (連結)	930,000	300,000	481,927
配当総額	約186,000	約60,000	94,738