

# 新時代の旗手に向かって

経営計画「New Age's, Flag Bearer 5」(2017.4～2022.3)

東海東京フィナンシャル・ホールディングス株式会社(8616)

代表取締役副社長

前園 浩

2018年12月4日

# 目 次

---

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| I．会社概要                                    | 2  |
| II．TTFGの特色と優位性                            | 7  |
| III．業績概要                                  | 20 |
| IV．経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」 | 27 |
| V．株主還元                                    | 38 |

\*この資料で使用する数字は、特に記載のない限り、連結に関する数字を使用しております。

---

# I. 会社概要

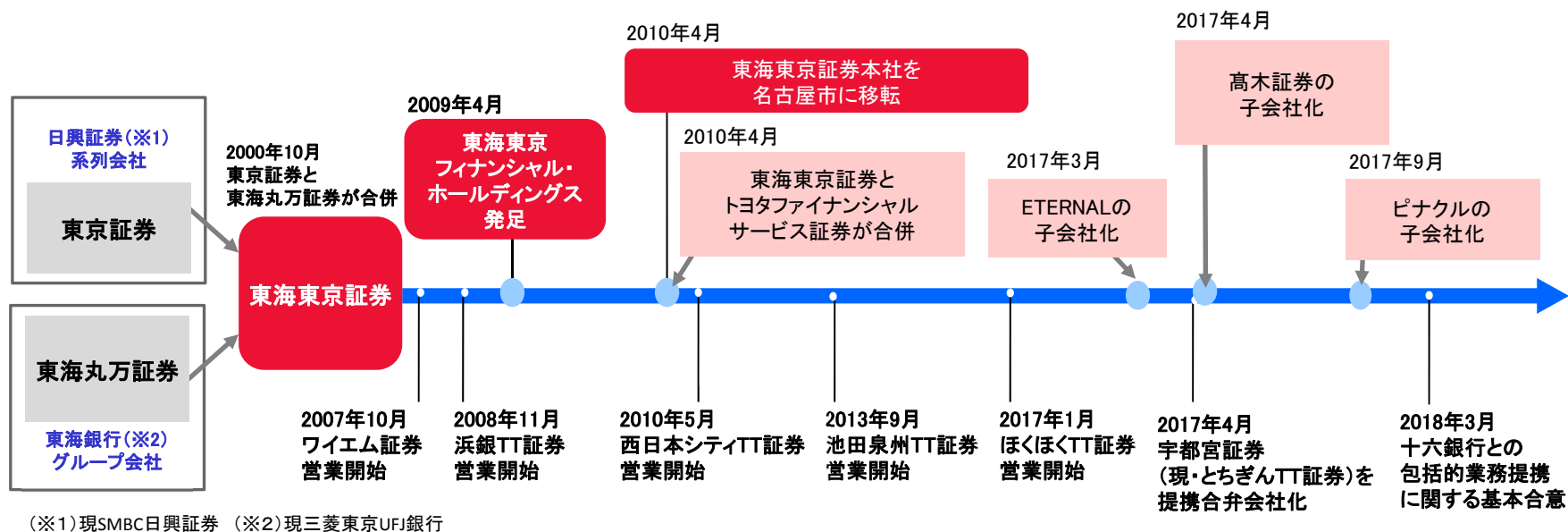
# I. 会社概要

## ■ 会社概要

|               |                                                    |
|---------------|----------------------------------------------------|
| 会社名:          | 東海東京フィナンシャル・ホールディングス株式会社<br>(証券コード:8616 東証1部・名証1部) |
| 純資産:          | 1,710 億円                                           |
| 東海東京証券 預かり資産: | 48,160 億円                                          |
| うちリテール:       | 26,760 億円                                          |
| 時価総額:         | 1,769 億円                                           |
| 従業員数:         |                                                    |
| ホールディングス:     | 192 人                                              |
| 連結:           | 3,540 人                                            |

(2018年9月30日時点)

## ■ 沿革



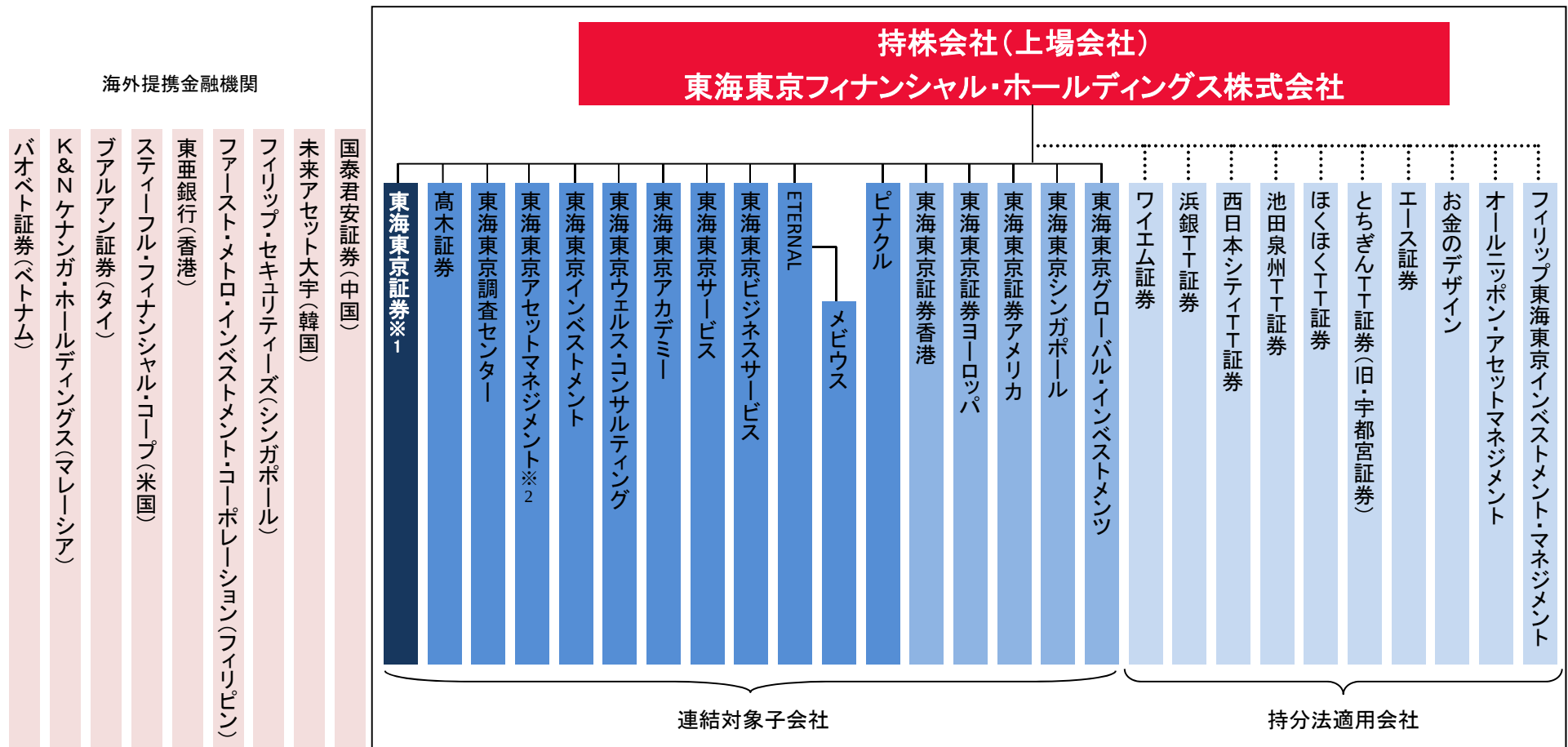
# I. 会社概要

## グループ概要

### 2009年4月1日持株会社制へ移行

グループ経営と証券会社としての業務執行の機能を分離し、経営判断を迅速化

地域戦略、アライアンス戦略を促進するため、持株会社によって機動性、柔軟性を確保



(2018年10月1日現在)

※1 2010年4月、東海東京証券とトヨタフィナンシャルサービス証券が合併

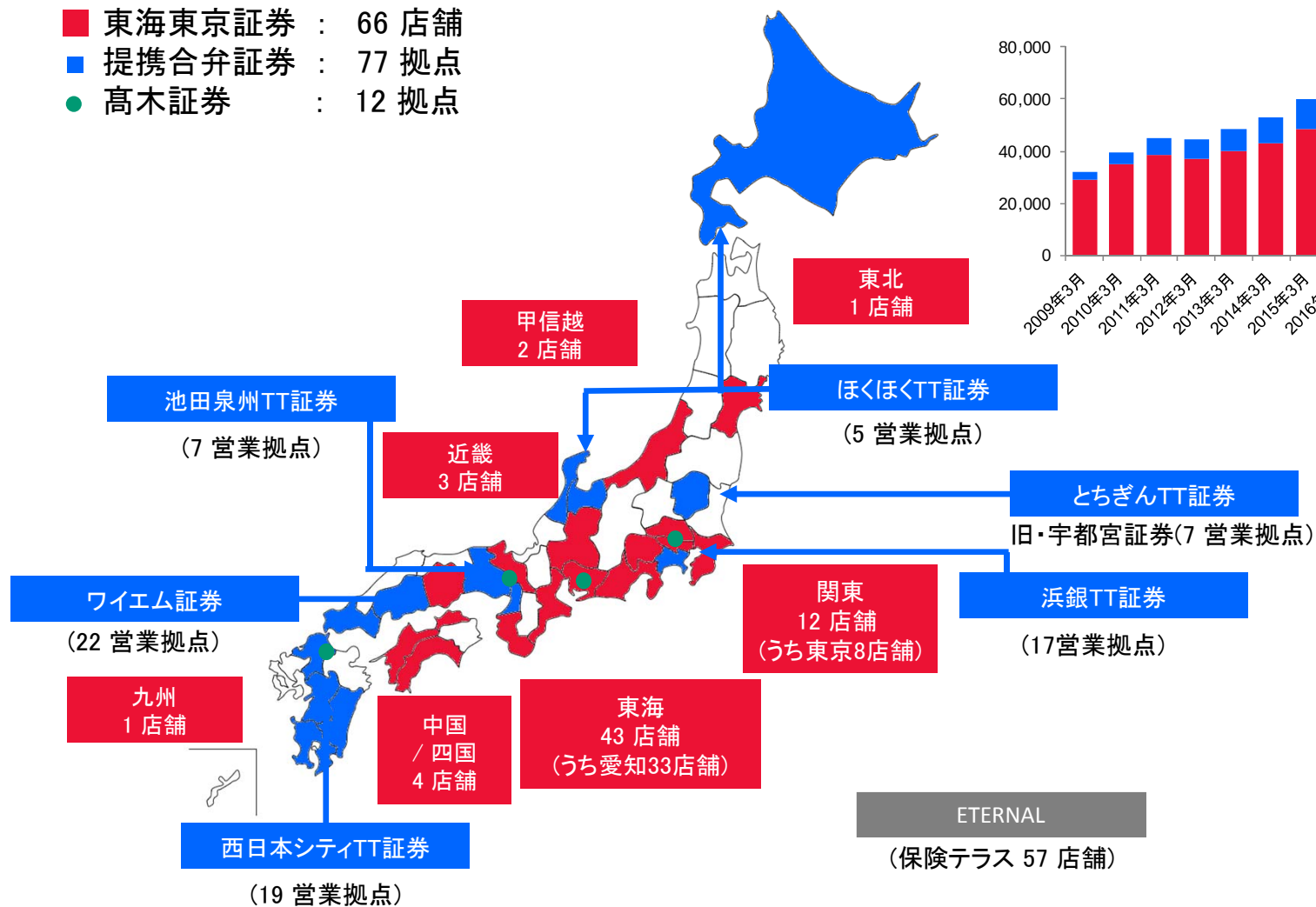
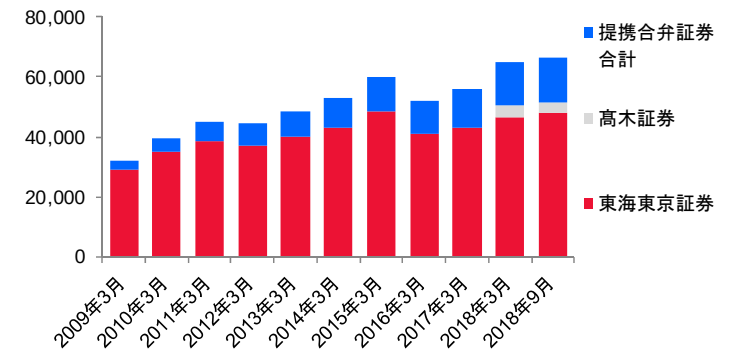
※2 2011年1月、東海東京ファイナンス & リアルエステートと東海東京投資顧問が合併し、東海東京アセットマネジメントが発足

# I. 会社概要

## 国内ネットワーク

- 東海東京証券 : 66 店舗
- 提携合併証券 : 77 拠点
- 高木証券 : 12 拠点

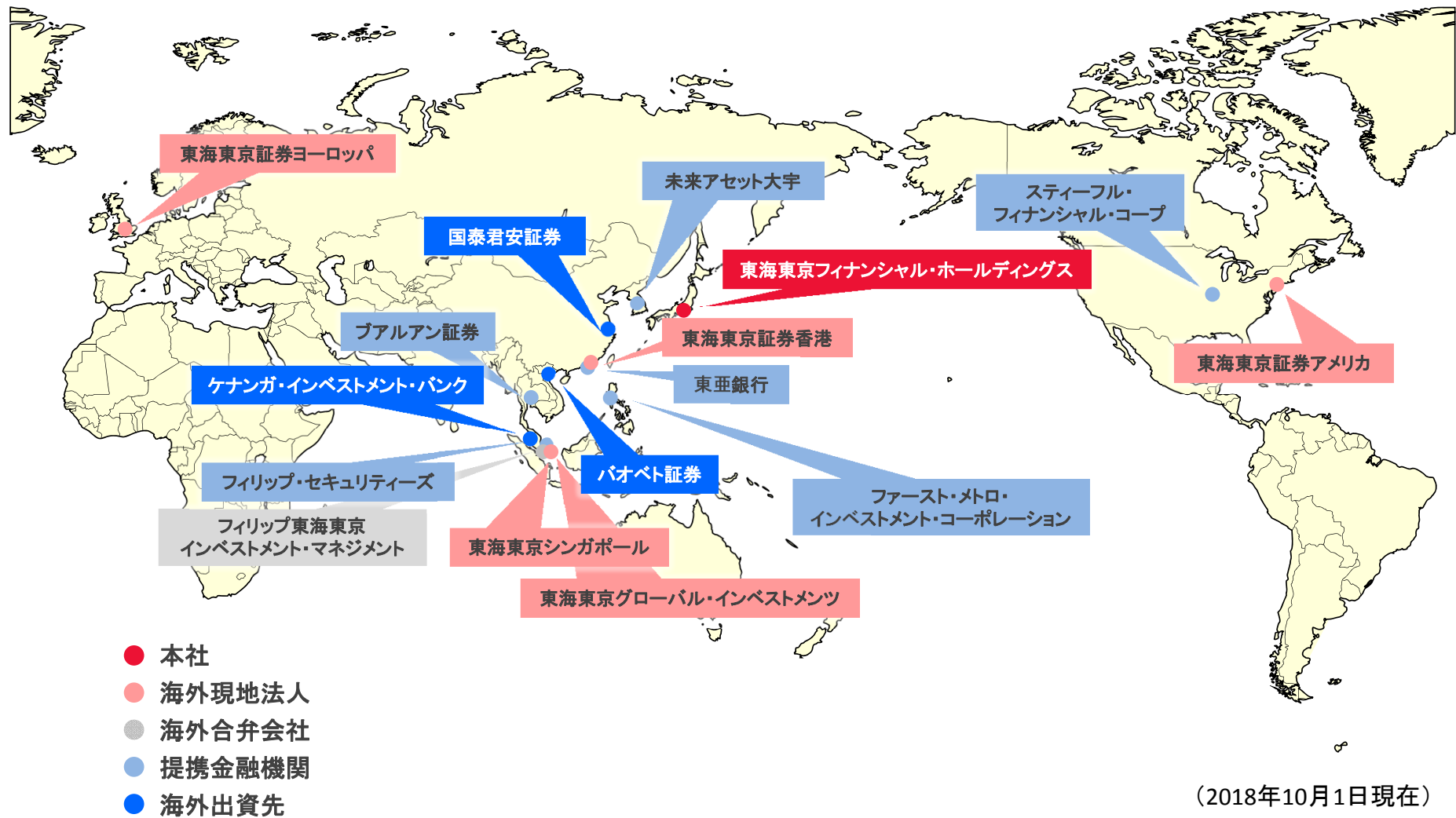
預かり資産（億円）



(2018年10月1日現在)

# I. 会社概要

## 海外ネットワーク



---

## II. 東海東京フィナンシャル・グループ(TTFG)の 特色と優位性



## II. TTFGの特色と優位性 アナリストの評価

---

地方銀行との提携合併証券(JV)

マーケット部門の拡大

富裕層ビジネスの拡充

ガバナンスとフィデューシャリー・デューティー

配当政策

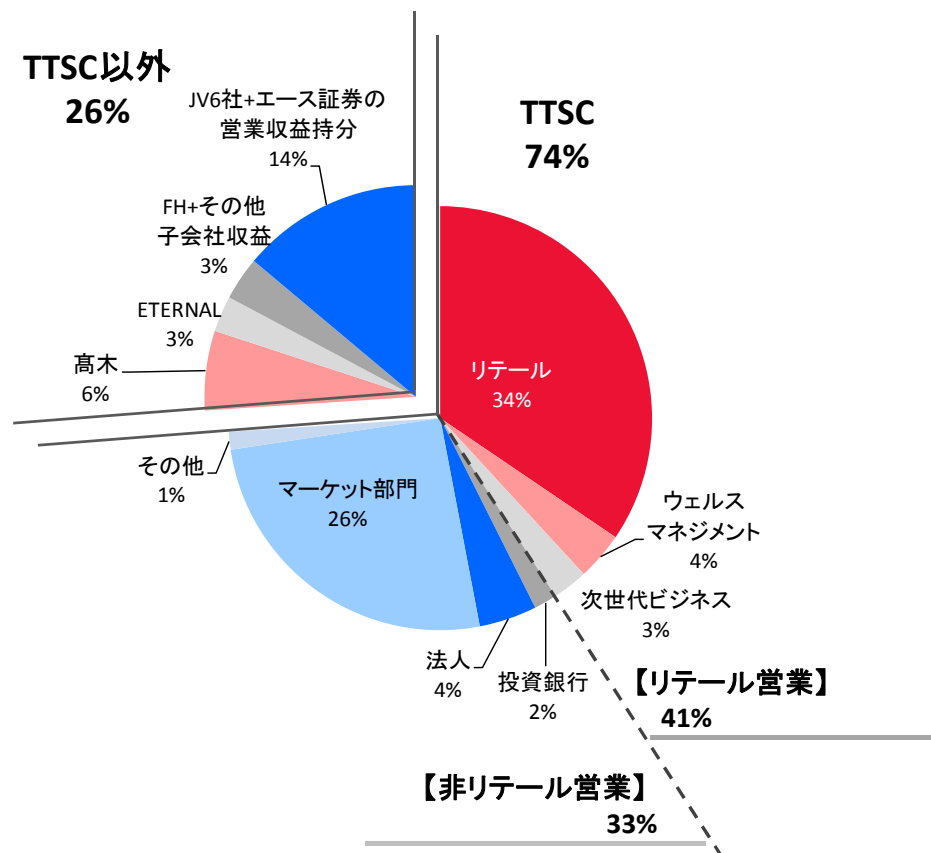
「新時代の旗手」  
への期待



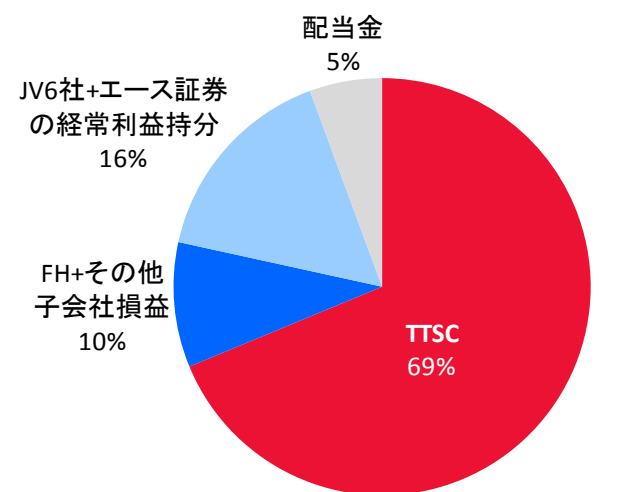
## II. TTFGの特色と優位性

### ビジネスの特徴と財務状況

比例合算による営業収益イメージ



比例合算による経常利益イメージ

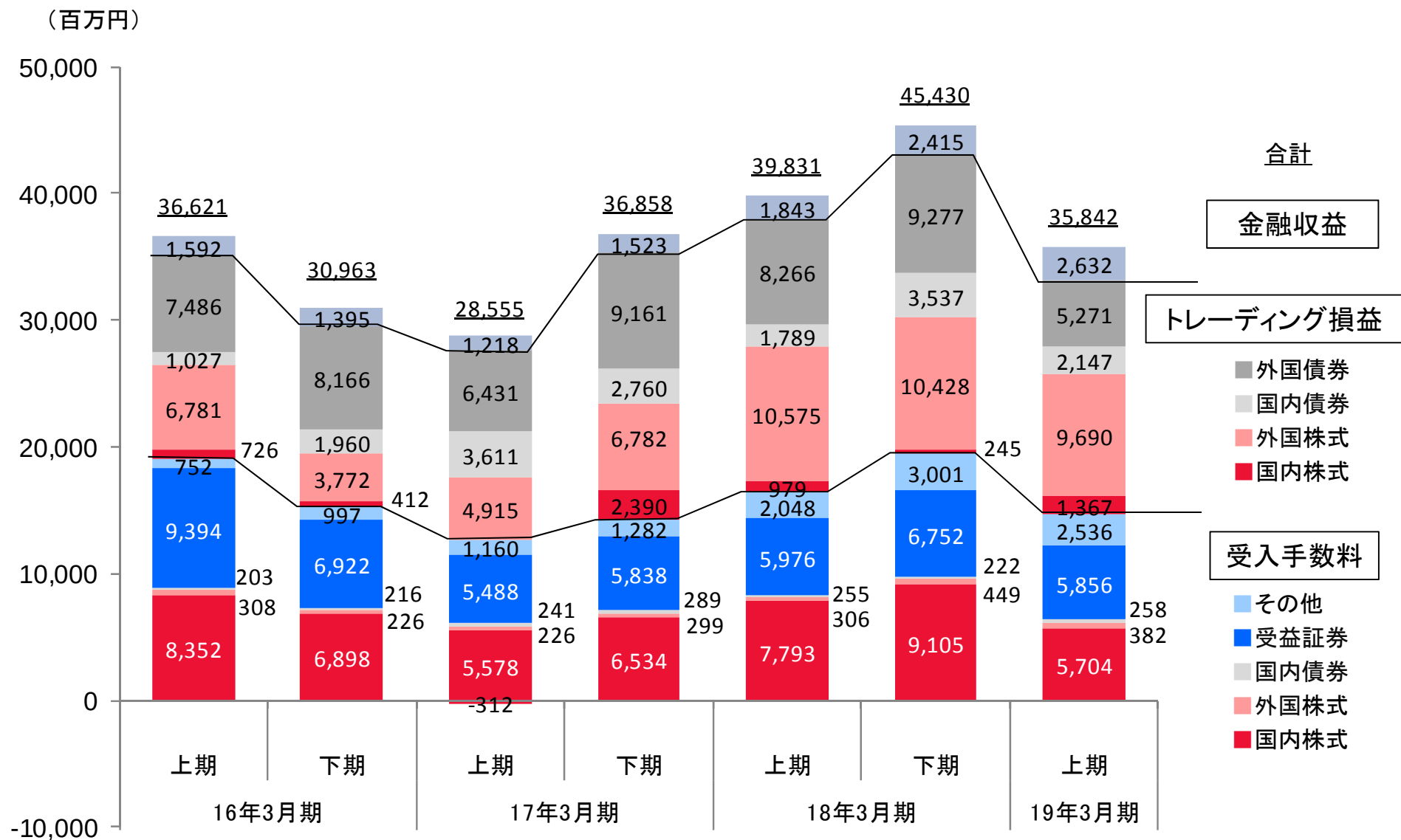


※ 高木証券、ETERNALは経常損失のため上記比率に含めず

※ 持分法適用会社(提携合併証券およびエース証券)の収益を持分比率により合算することで、2019年3月期上期における当社グループ損益の源泉のイメージを提示するものであり、企業会計上の連結損益計算書とは異なります。

## II. TTFGの特色と優位性

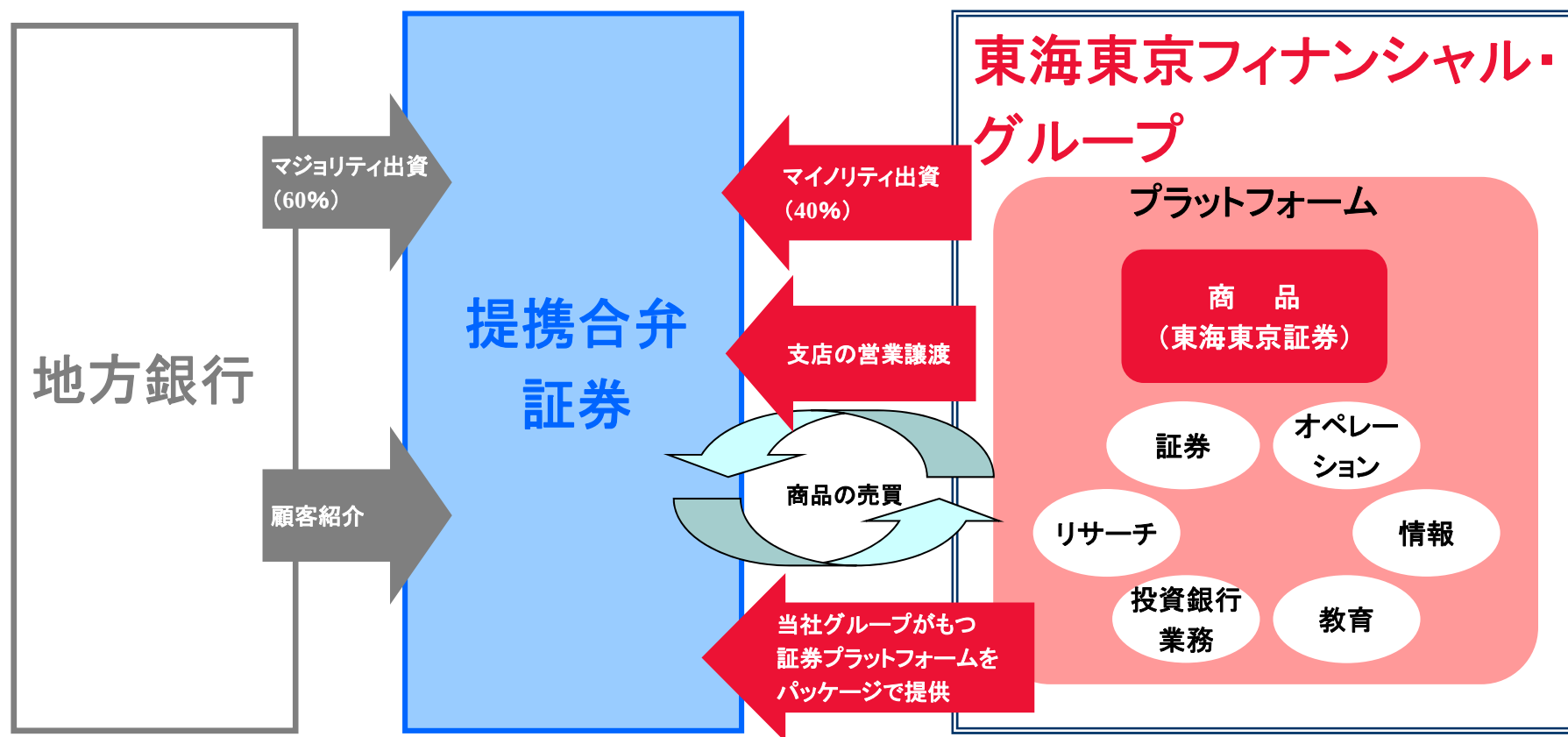
### (連結)営業収益 商品別内訳



## II. TTFGの特色と優位性

### 地方銀行との提携戦略

#### 独自の銀証連携モデル



## II. TTFGの特色と優位性

### 地方銀行との提携戦略

#### 全国地方銀行預金量 上位20行(2018年3月末)

|    | 提携先       | 預金量(兆円) | 証券会社名      | 営業開始        |
|----|-----------|---------|------------|-------------|
| 1  | コンコルディアFG | 15.4    | 浜銀TT証券     | 2008年11月    |
| 2  | ★ めぶきFG   | 13.9    |            |             |
| 3  | ★ ふくおかFG  | 13.7    |            |             |
| 4  | ★ 千葉銀行    | 12.0    |            |             |
| 5  | ほくほくFG    | 11.0    | ほくほくTT証券   | 2017年1月     |
| 6  | ★ 静岡銀行    | 9.5     |            |             |
| 7  | 山口FG      | 8.7     | ワイエム証券     | 2007年10月    |
| 8  | ★ 九州FG    | 8.3     |            |             |
| 9  | 西日本FH     | 7.8     | 西日本シティTT証券 | 2010年5月     |
| 10 | ★ 七十七銀行   | 7.4     |            |             |
| 11 | ★ 広島銀行    | 7.1     |            |             |
| 12 | ★ 京都銀行    | 6.8     |            |             |
| 13 | ★ 群馬銀行    | 6.6     |            |             |
| 14 | ★ 八十二銀行   | 6.5     |            |             |
| 15 | ★ 中国銀行    | 6.4     |            |             |
| 16 | 十六銀行      | 5.4     |            | 2019年度中(予定) |
| 17 | ★ 東邦銀行    | 5.2     |            |             |
| 18 | ★ 伊予銀行    | 5.0     |            |             |
| 19 | 大垣共立銀行    | 4.9     |            |             |
| 20 | 池田泉州HD    | 4.9     | 池田泉州TT証券   | 2013年9月     |
| -  | 栃木銀行      | 2.6     | とちぎんTT証券   | 2017年4月合併化  |

預金量計  
55.8兆円

★ :証券子会社あり

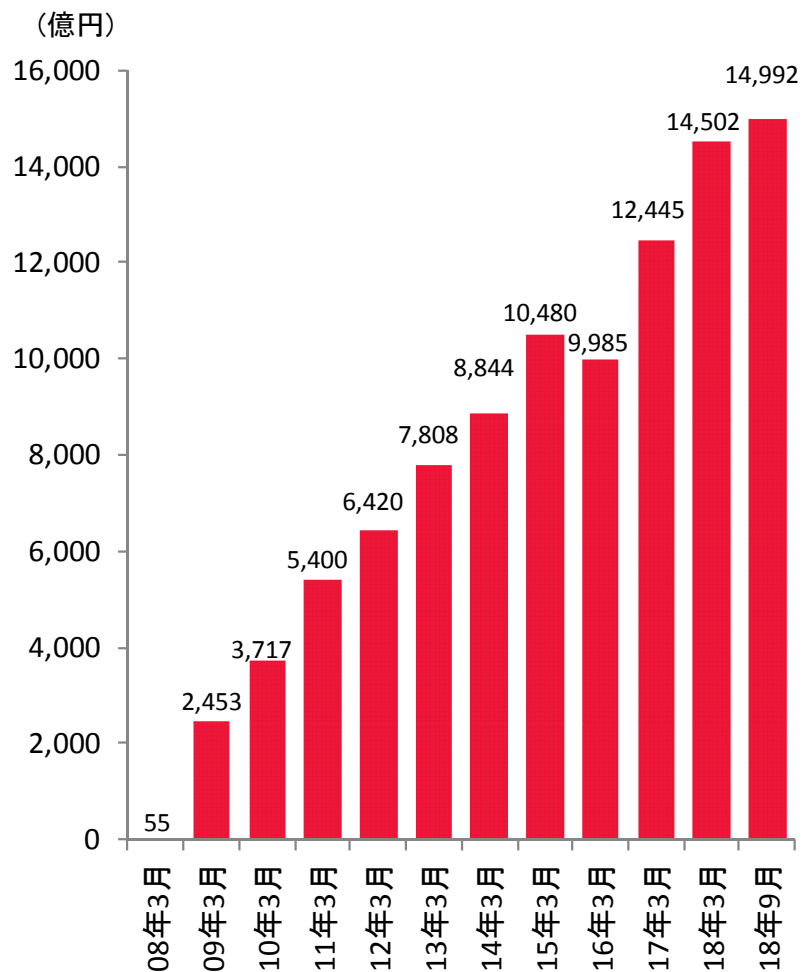
(旧・宇都宮証券)

※東海東京フィナンシャル・ホールディングスの提携先

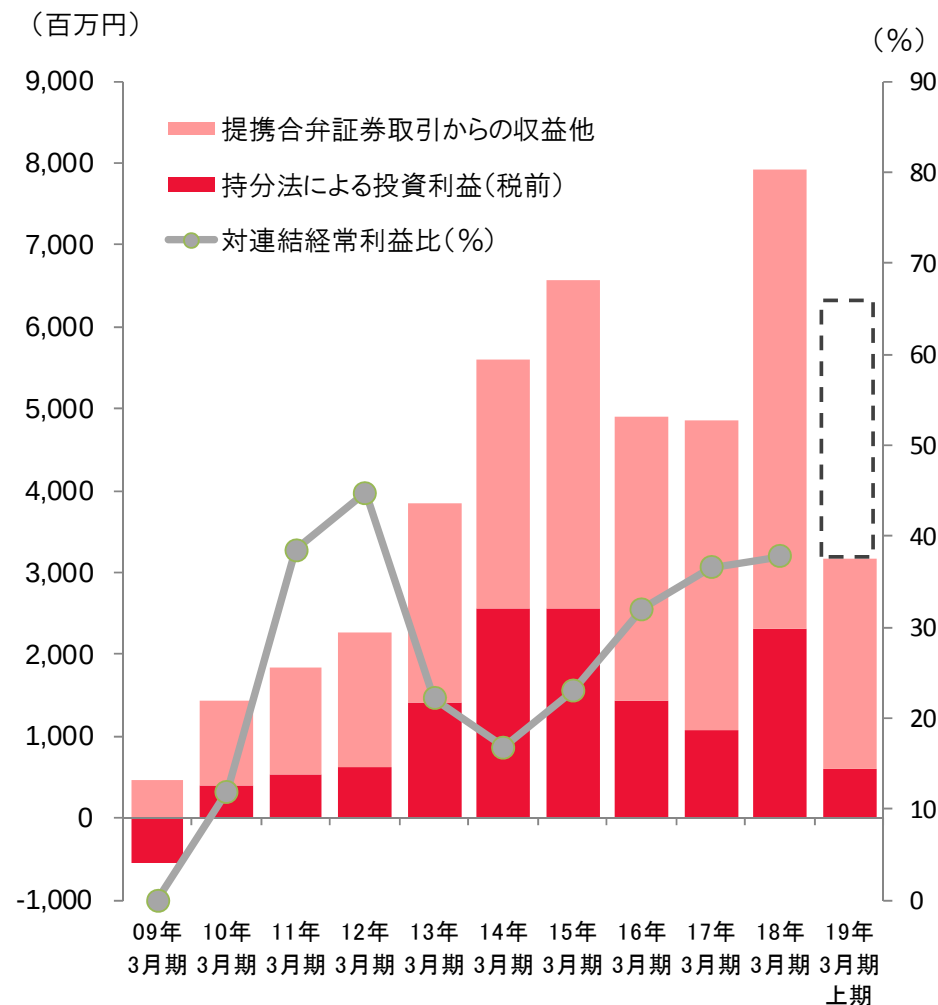
## II. TTFGの特色と優位性

### 地方銀行との提携合併証券(JV)

預かり資産残高推移(Jv6社合算)



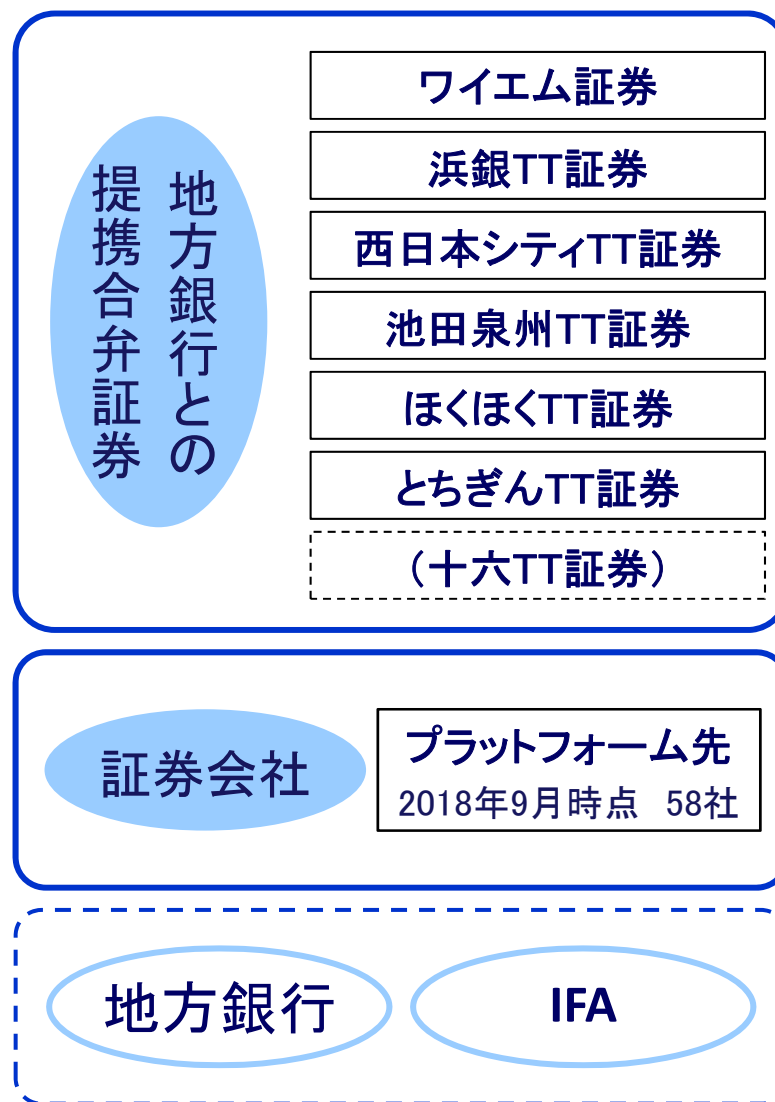
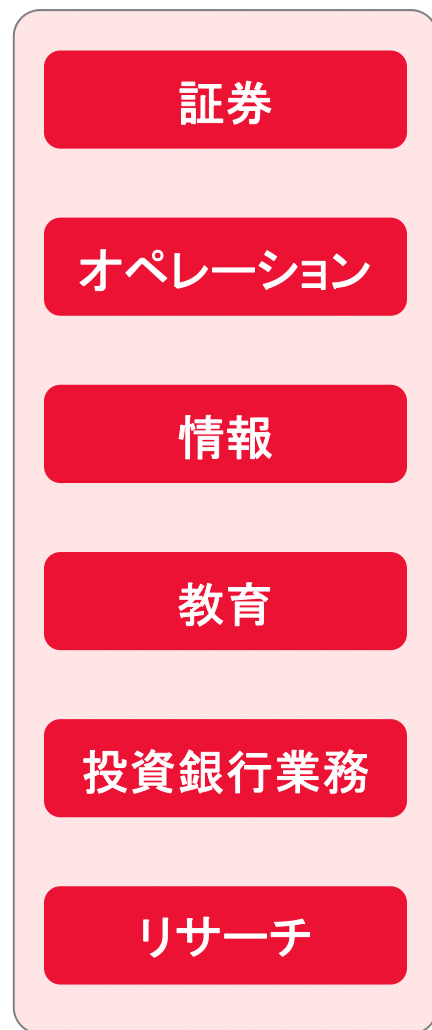
連結利益への貢献



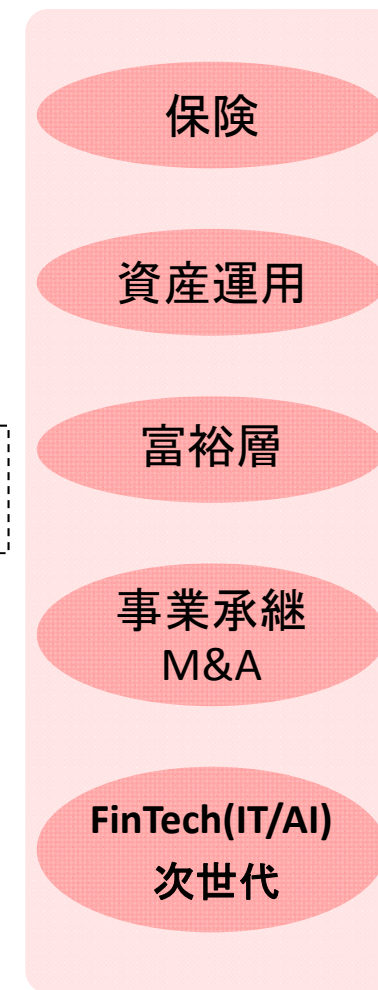
## II. TTFGの特色と優位性

### グレート・プラットフォームのスキーム図

《グレート・プラットフォーム》



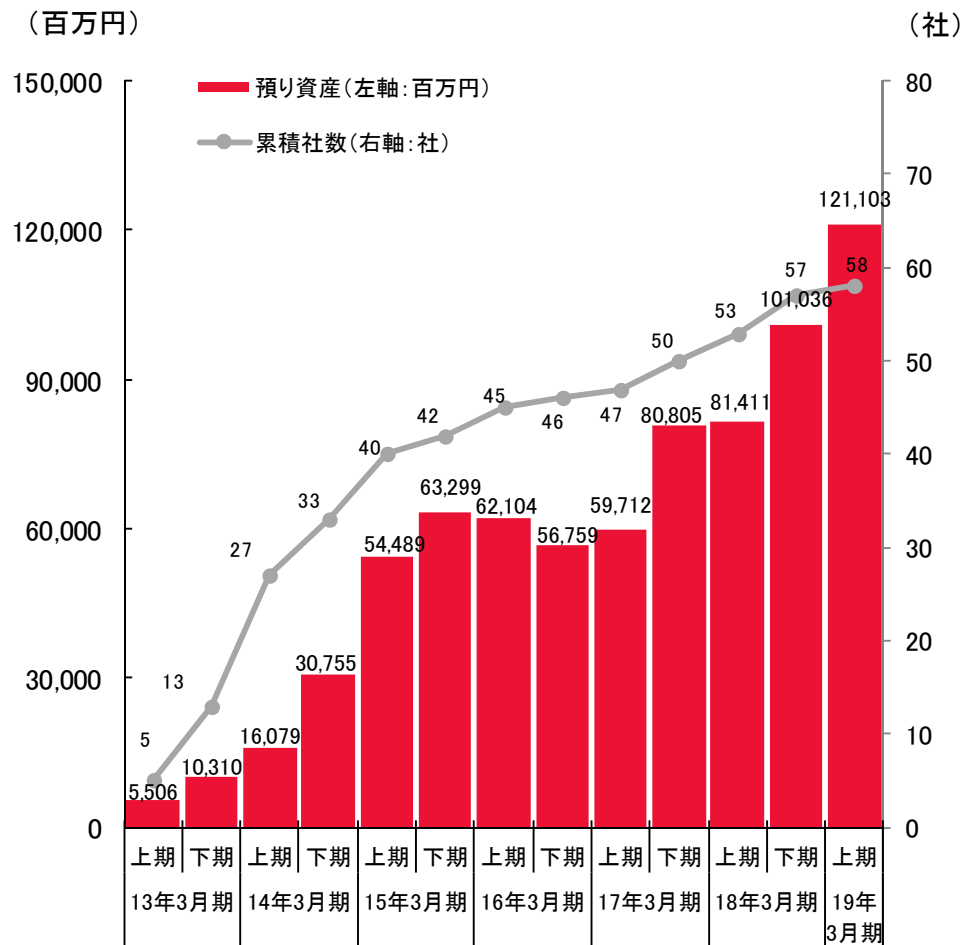
《新規提供機能》



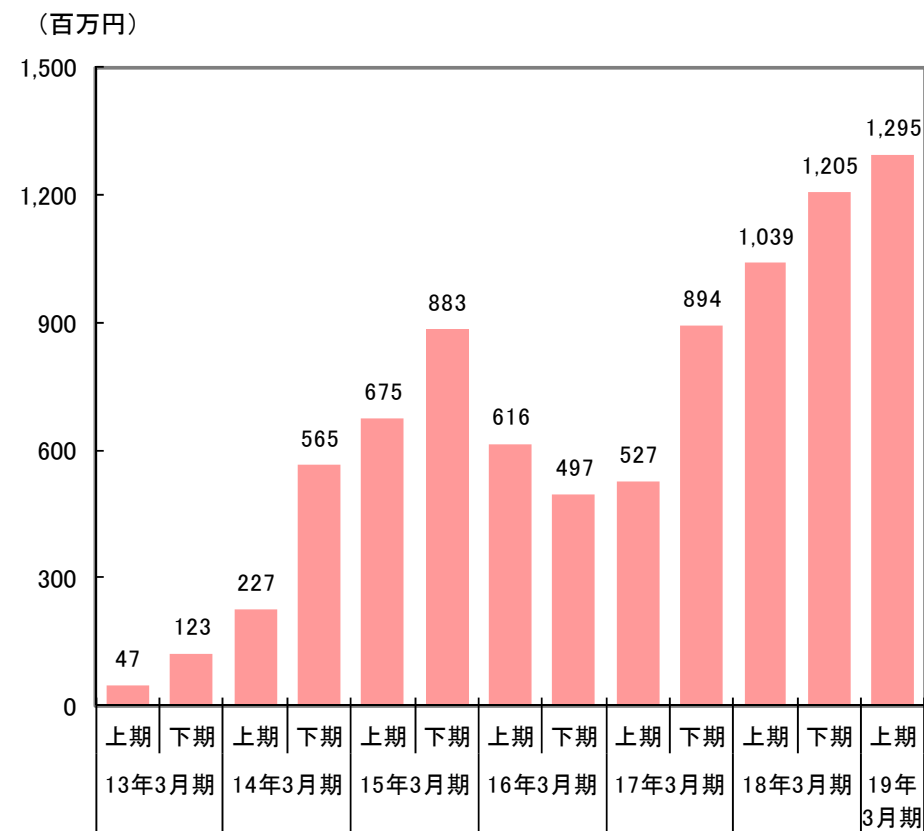
## II. TTFGの特色と優位性

### プラットフォーム事業

プラットフォーム提携社数と  
保護預かり資産



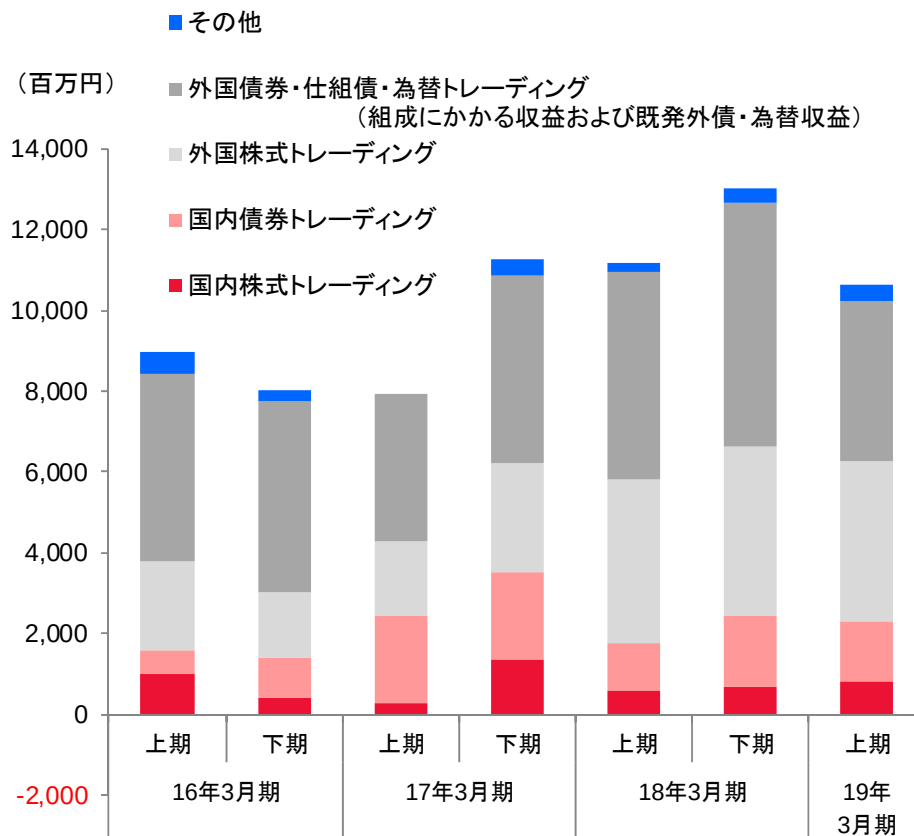
プラットフォーム事業関連利益と寄与率





## II. TTFGの特色と優位性 (東海東京証券)マーケット部門

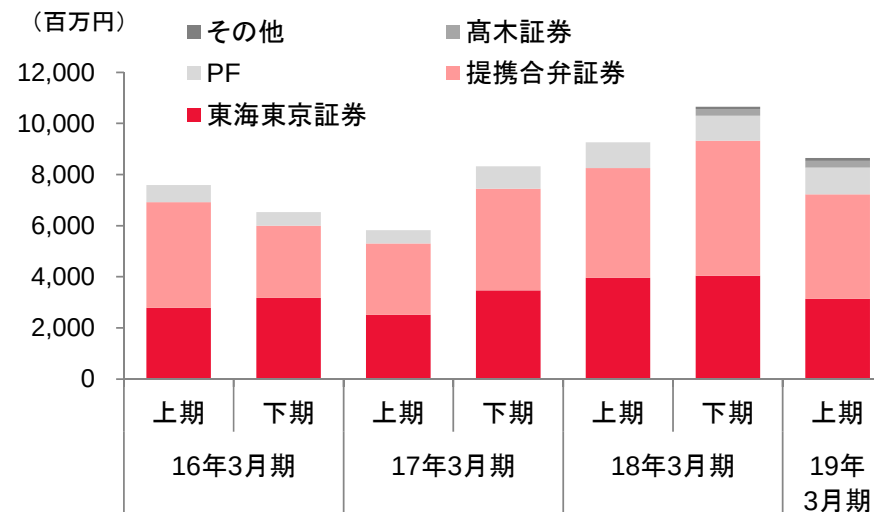
### 商品別収益



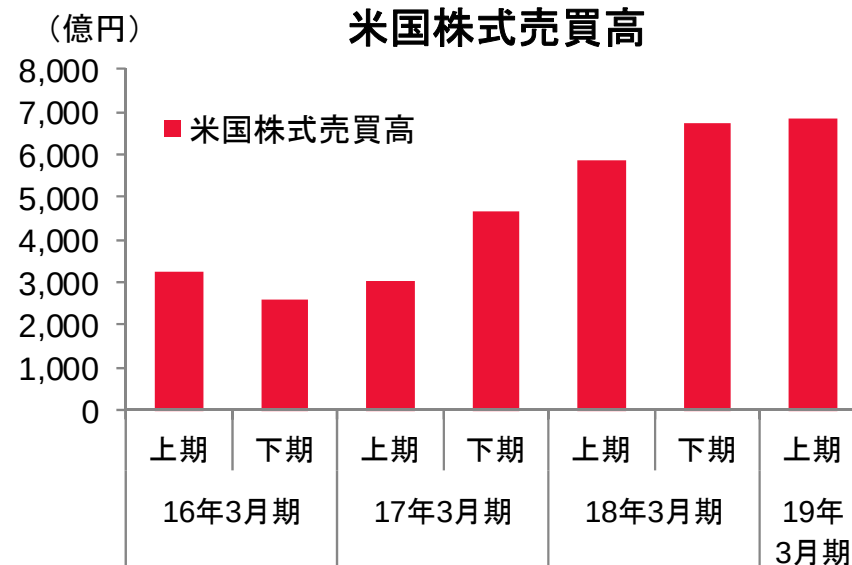
\*東海東京証券社内管理上のデータに基づく数値

\*管理会計上分類できない数値を「その他」として計上

### 顧客別フロー収益



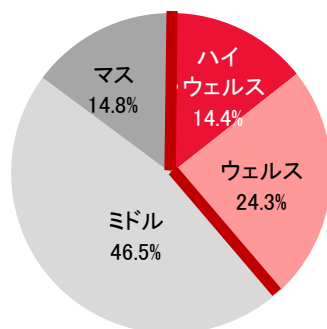
### 米国株式売買高



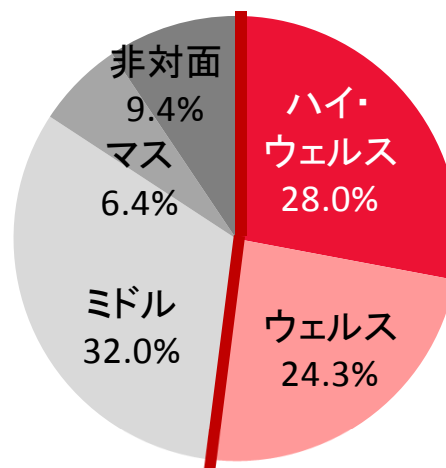
## II. TTFGの特色と優位性

### (東海東京証券) 富裕層ビジネス

#### リテール部門の預かり資産における富裕層比率



2013年3月末



2019年3月期 上期

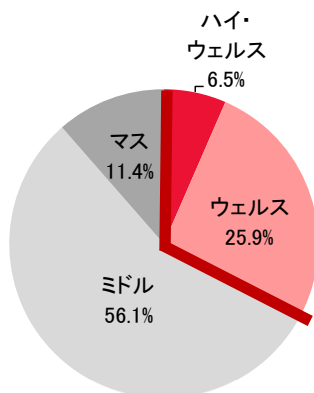
#### 富裕層向けサービス内容

##### 《オルクドール》

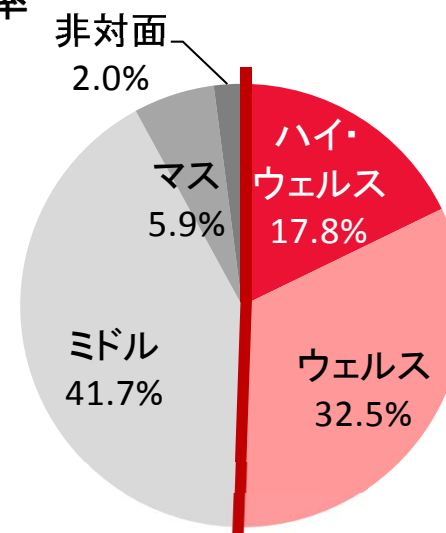
- ◆ メンバー専用のプライベートサロン
- ◆ 担当顧客数を絞り、エキスパートがワンストップで長期にわたり対応
- ◆ 多種多様でプレミアムなイベントを開催
- ◆ メディカルコンサルティング／提案など

※ご入会には内部審査があります。

#### リテール部門の収益における富裕層比率



2013年3月期



2019年3月期 上期

##### 《プレミアクラブ/プレミアVIPクラブ》

- ◆ 株式委託手数料割引
- ◆ 国内投資信託手数料・外国為替スプレッドポイント還元
- ◆ 健康サポート
- ◆ プレミアセミナーなど

※本サービスのご利用には取引条件などがあります。

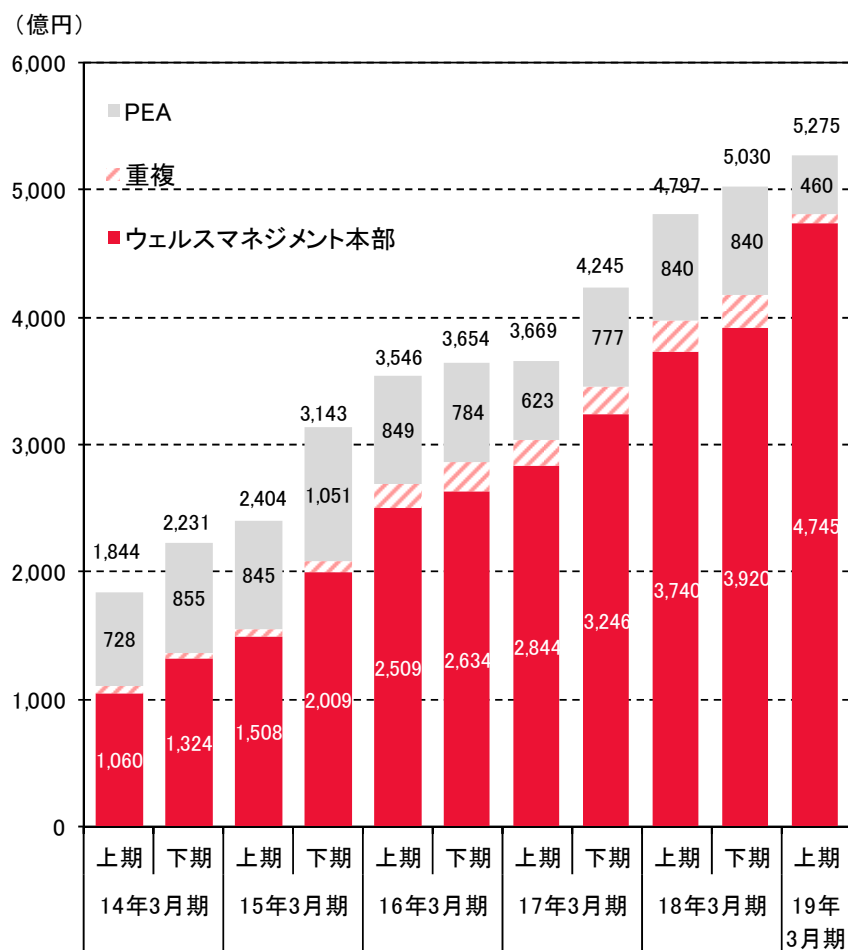
ハイ・ウェルス : 預かり資産1億円以上  
 ウェルス : 3,000万円以上1億円未満  
 ミドル : 500万円以上3,000万円未満  
 マス : 500万円未満

## II. TTFGの特色と優位性

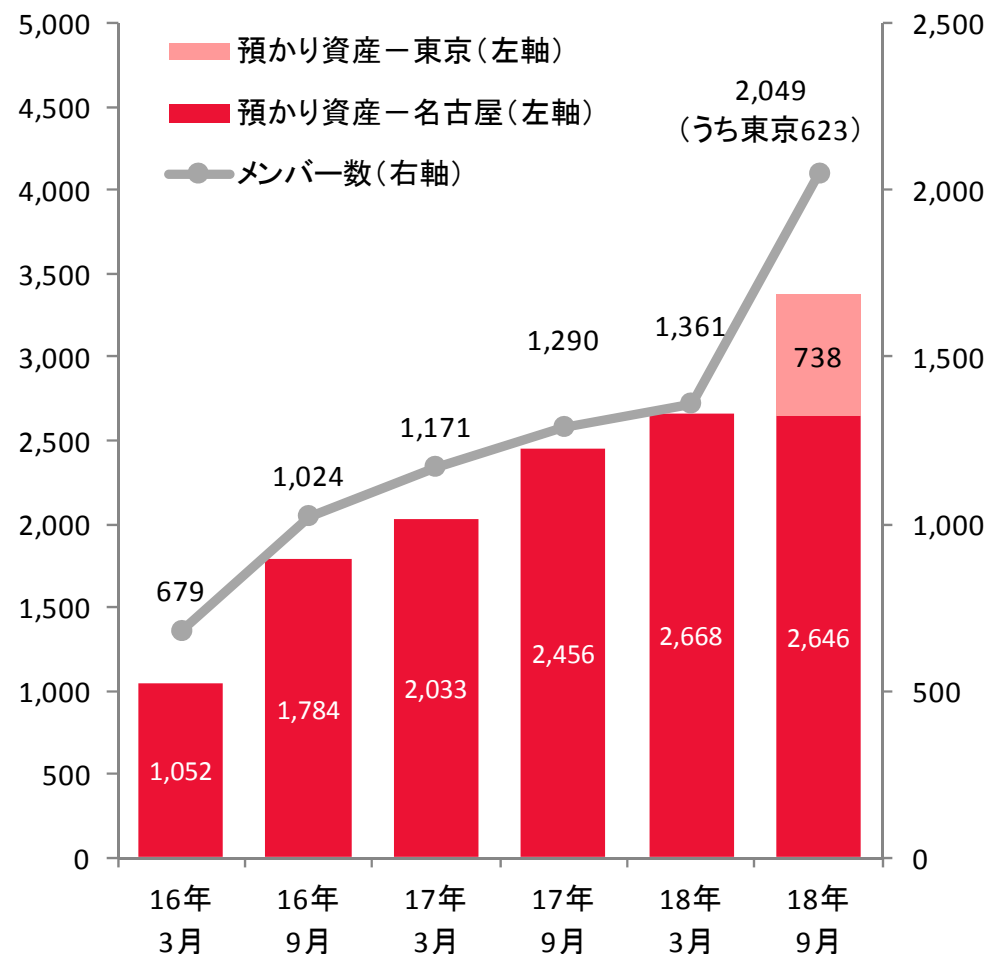
### (東海東京証券)ウェルスマネジメント部門

#### 預かり資産

(ウェルスマネジメント本部&プレミア・エグゼクティブ・アドバイザー)



#### オルクドール メンバー数・預かり資産



## II. TTFGの特色と優位性

### ガバナンスとフィデューシャリー・デューティー

---

#### ■ガバナンス

社外取締役の役割重視

業務執行機能と監督機能の明確化

指名・報酬委員会の設置

#### ■東海東京証券「お客様本位の業務運営に関する取組み方針(抜粋)」

利益相反の管理

最善の利益

手数料等の明確化

ふさわしいサービス

お客様ファースト

重要情報の  
わかりやすい提供

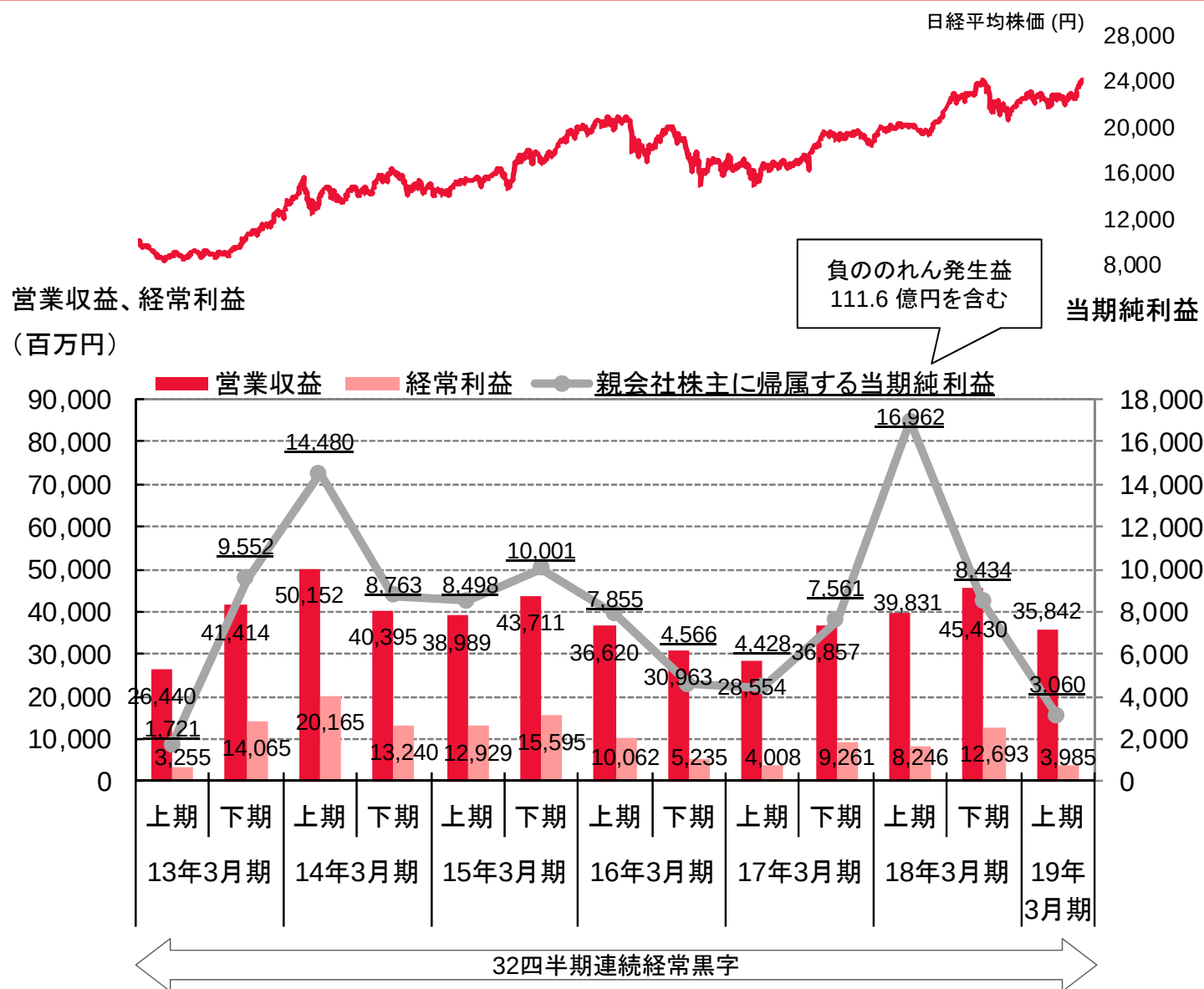
従業員の動機づけ

---

### III. 業績概要

### III. 業績概要

#### 業績推移(連結、半期)



### III. 業績概要

#### 業績ランキング(当期純利益)

2019年3月期上期(2018年4月～9月)

(単位:百万円)

|    | 証券名            | 営業収益    | 経常利益   | 当期利益   |
|----|----------------|---------|--------|--------|
| 1  | 大和証券グループ       | 347,746 | 46,015 | 36,286 |
| 2  | ◎ SMBC日興証券     | 194,282 | 36,245 | 27,925 |
| 3  | ◎ みずほ証券        | 202,418 | 24,206 | 21,508 |
| 4  | △ SBI証券        | 60,394  | 27,885 | 19,223 |
| 5  | ◎ 三菱UFJ証券HD    | 185,537 | 28,864 | 15,363 |
| 6  | △ 楽天証券         | 29,539  | 10,079 | 6,976  |
| 7  | △ 松井証券※1       | 14,389  | 7,869  | 5,465  |
| 8  | 東海東京FH         | 35,842  | 3,985  | 3,060  |
| 9  | △ カブドットコム証券※1  | 10,927  | 3,825  | 2,682  |
| 10 | 岩井コスモ証券        | 10,891  | 3,199  | 2,283  |
| 11 | △ マネックスG(IFRS) | 26,400  | 1,830  | 1,745  |
| 12 | 岡三証券グループ       | 36,346  | 3,067  | 1,544  |
| 13 | 極東証券           | 3,319   | 881    | 1,322  |
| 14 | いちよし証券         | 11,582  | 1,986  | 1,317  |
| 15 | 丸三証券           | 8,261   | 651    | 668    |
| 19 | 野村ホールディングス※2   | 879,366 | 14,110 | 6,010  |

各社決算資料より

東海東京フィナンシャル・ホールディングス作成

◎銀行系 △ネット証券

※1 単体決算

※2 米国会計基準

### III. 業績概要

2019年3月期上期のマイナス要因

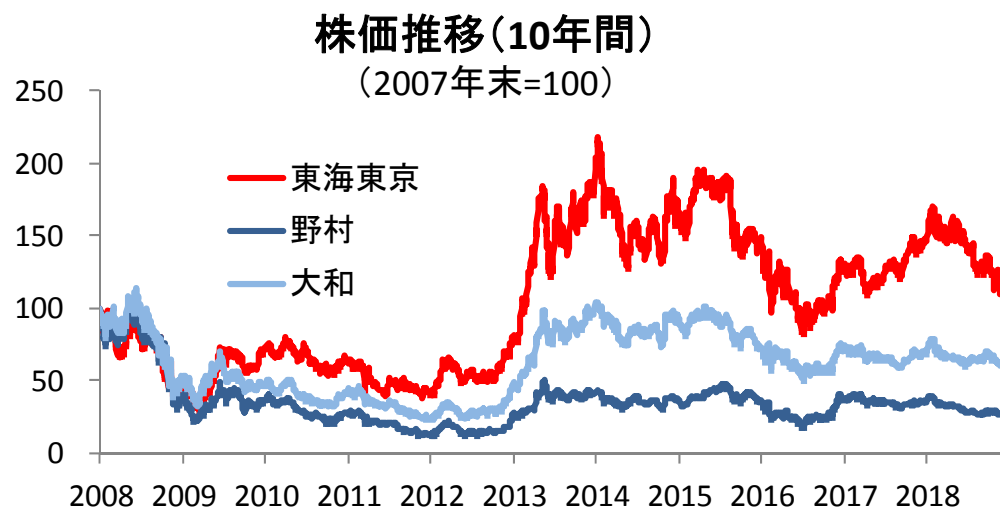
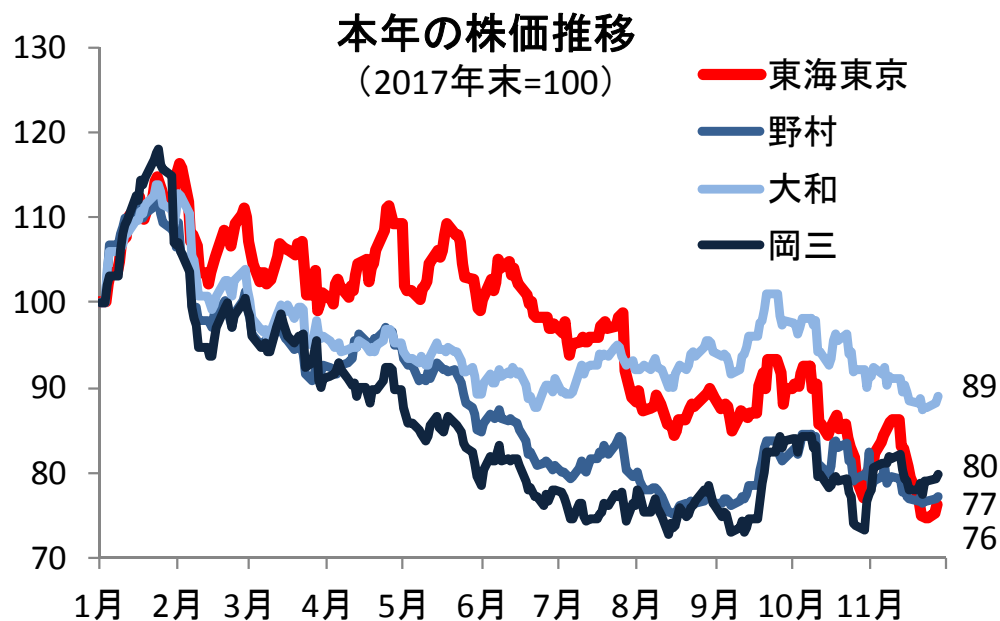
---





### III. 業績概要

#### 証券業界の株価動向



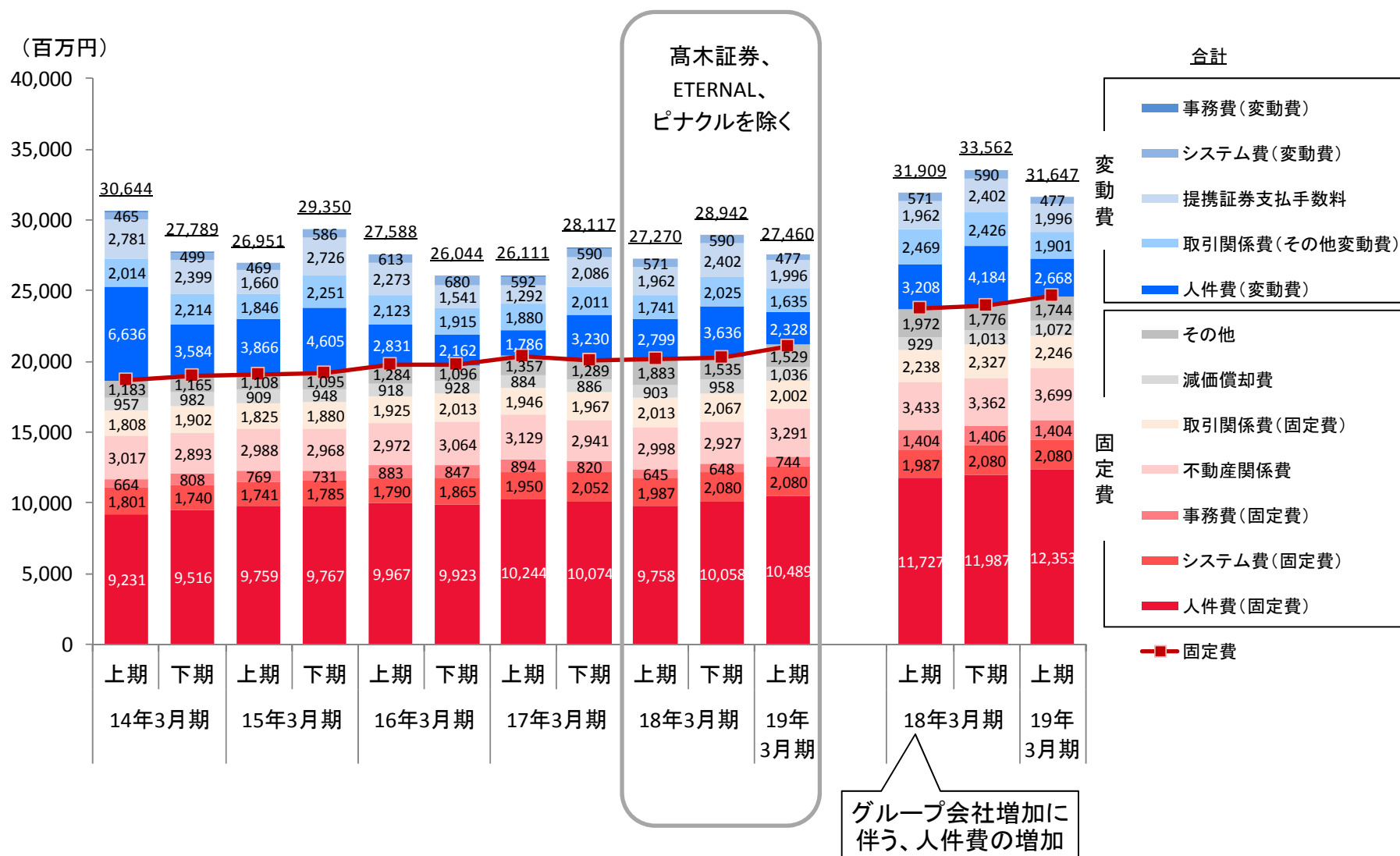
#### (ご参考)PBRの他社比較

| 社名   | PBR(倍)     |            |
|------|------------|------------|
|      | 2017/12/29 | 2018/11/27 |
| 東海東京 | 1.11       | 0.85       |
| 野村   | 0.80       | 0.62       |
| 大和   | 0.90       | 0.78       |
| 岡三   | 0.88       | 0.72       |

出所: Bloomberg

### III. 業績概要

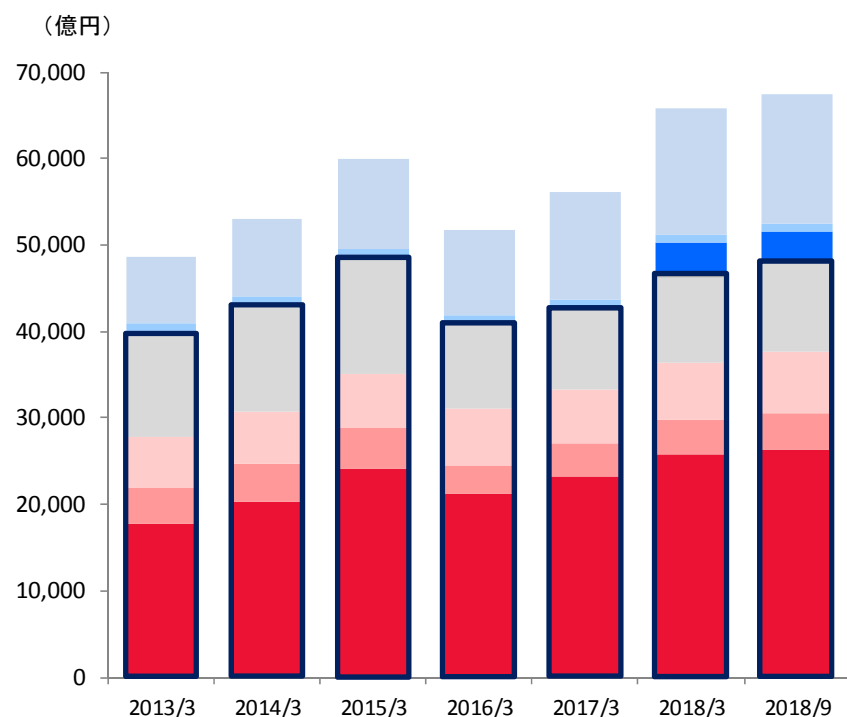
#### (連結)販売費および一般管理費の推移



### III. 業績概要

#### グループの預かり資産推移

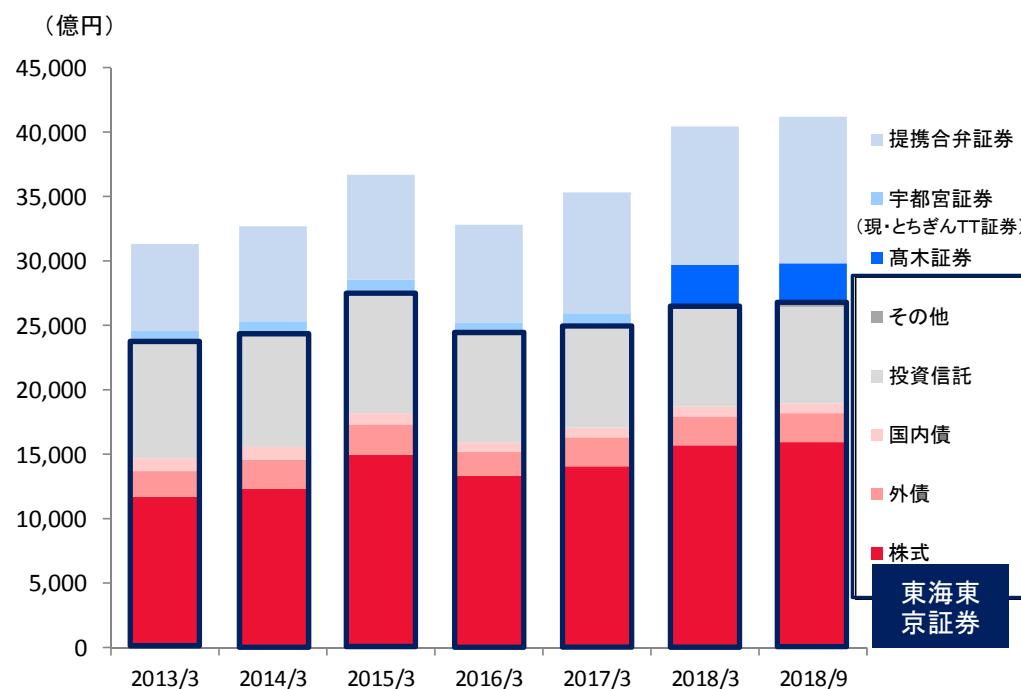
■グループの預かり資産推移(全体)



東海東京証券 合計

|      | 2013/3 | 2014/3 | 2015/3 | 2016/3 | 2017/3 | 2018/3 | 2018/9 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| (億円) | 39,952 | 43,202 | 48,440 | 40,942 | 42,763 | 46,591 | 48,160 |

■グループの預かり資産推移(個人顧客)



東海東京証券 合計

|      | 2013/3 | 2014/3 | 2015/3 | 2016/3 | 2017/3 | 2018/3 | 2018/9 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| (億円) | 23,715 | 24,410 | 27,525 | 24,414 | 25,123 | 26,526 | 26,760 |

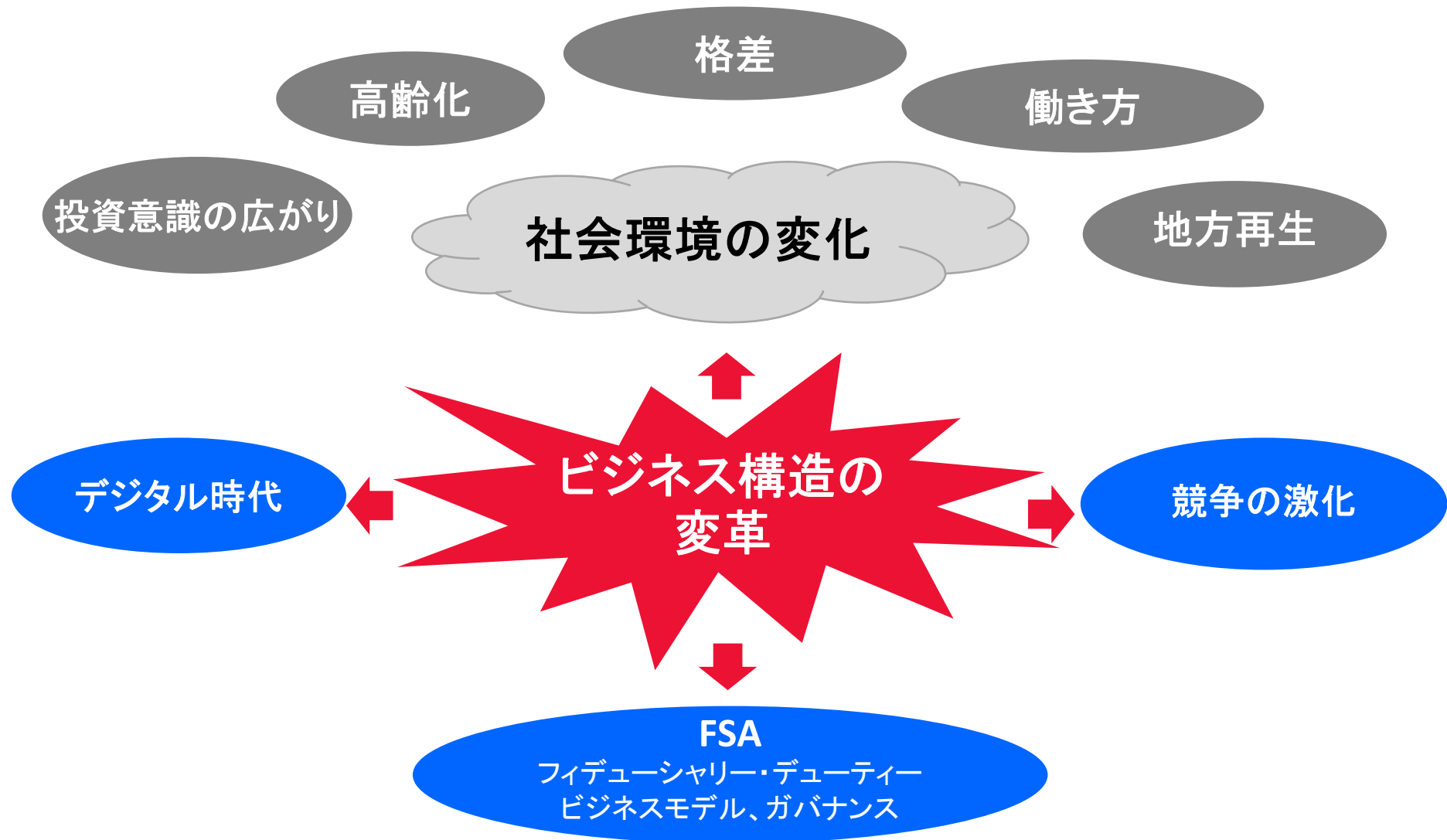
---

## IV. 経営計画

「New Age's, Flag Bearer 5 ～新時代の旗手～」

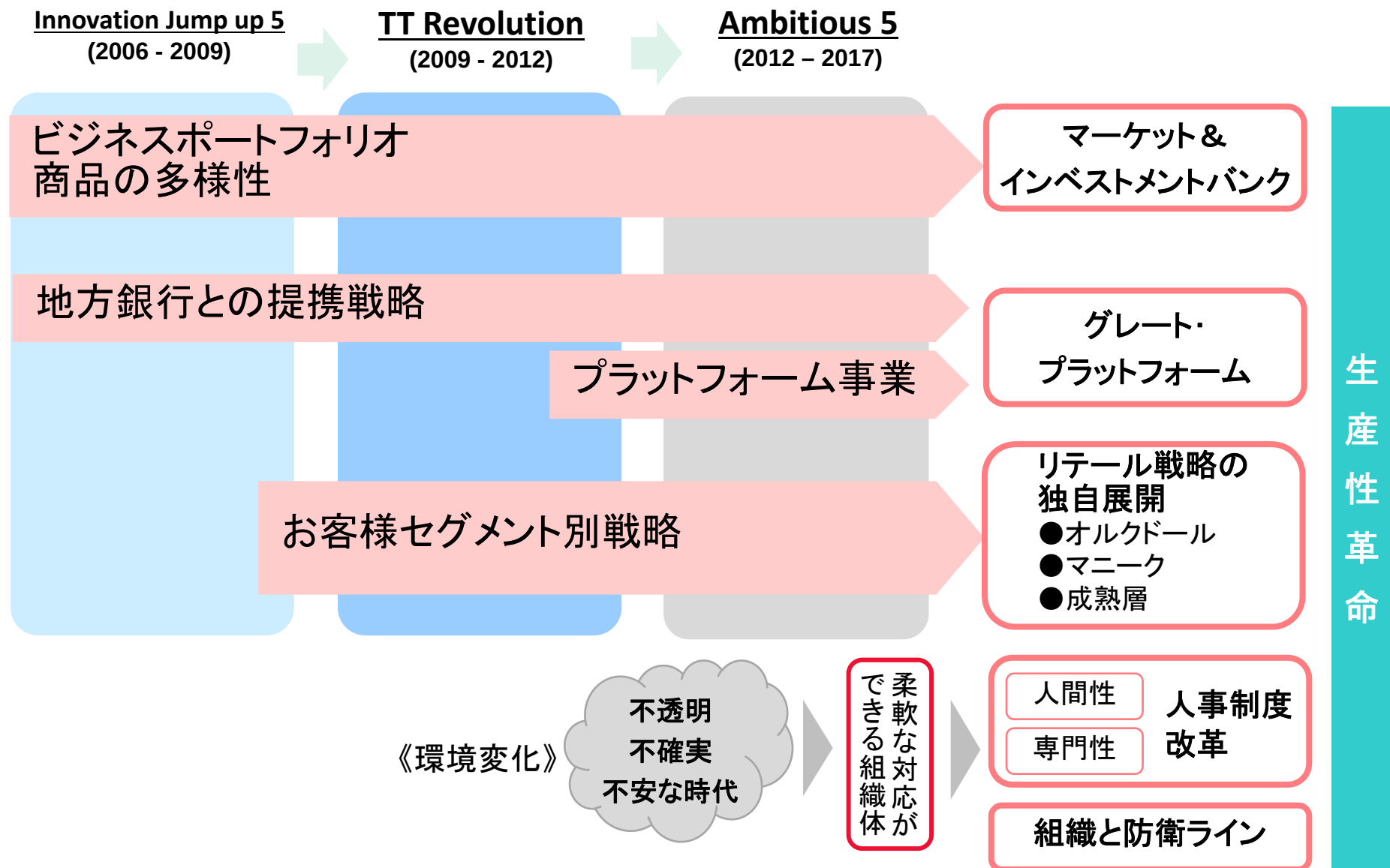
#### IV. 経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」 ビジネス環境の変化

---



## IV. 経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」

### 経営計画の推移



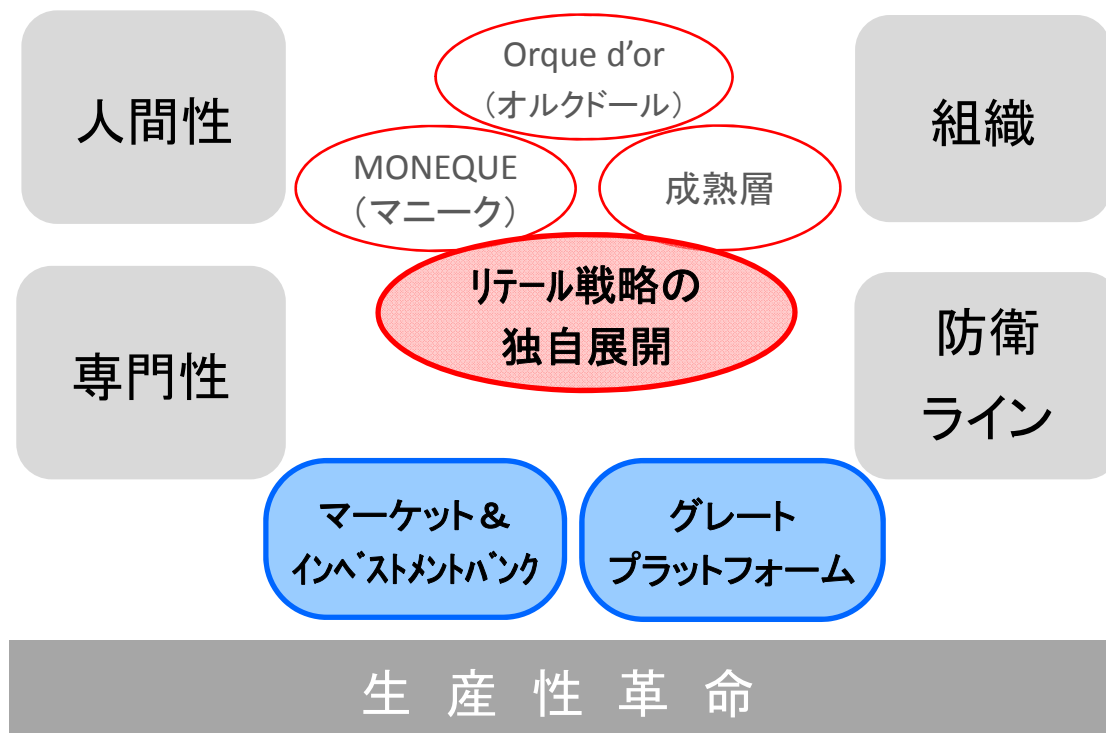
## IV. 経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」

### 概要

### 「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」

#### 更なる経営基盤の強化と成長

#### 戦略テーマの追求



## IV. 経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」 「Orque d'or(オルクドール)」

### ■ 富裕層向けブランド「オルクドール」

ブランド名＝Orque d'or(オルクドール)



※ フランス語の「黄金のシャチ」の意味

### ブランド理念

オルクドールは、お客さまとそこそご家族の眞のパートナーとして、「高い信頼性」と「最高のご満足」をお届けするためのブランドです。

メンバーとご家族の眞のパートナーとして、資産形成やライフスタイルに関する幅広いご相談に誠実にお答えし、世代を超えた「ゆたかさの継承」を支援するとともに「最高のおもてなし」を実現いたします。

### オルクドール サロン 《名古屋》



エントランス、ラウンジ、  
ダイニング、応接室、  
セミナールーム、  
多目的ホール、  
はなれ(和室) など

### 《東京》

2018年4月より東京でもメンバー向けサービス展開開始

サロンは2019年春、日本橋高島屋三井ビルディングにオープン予定

エントランス、ラウンジ、レストラン、応接室、セミナールーム、  
多目的ホール、屋上庭園 など

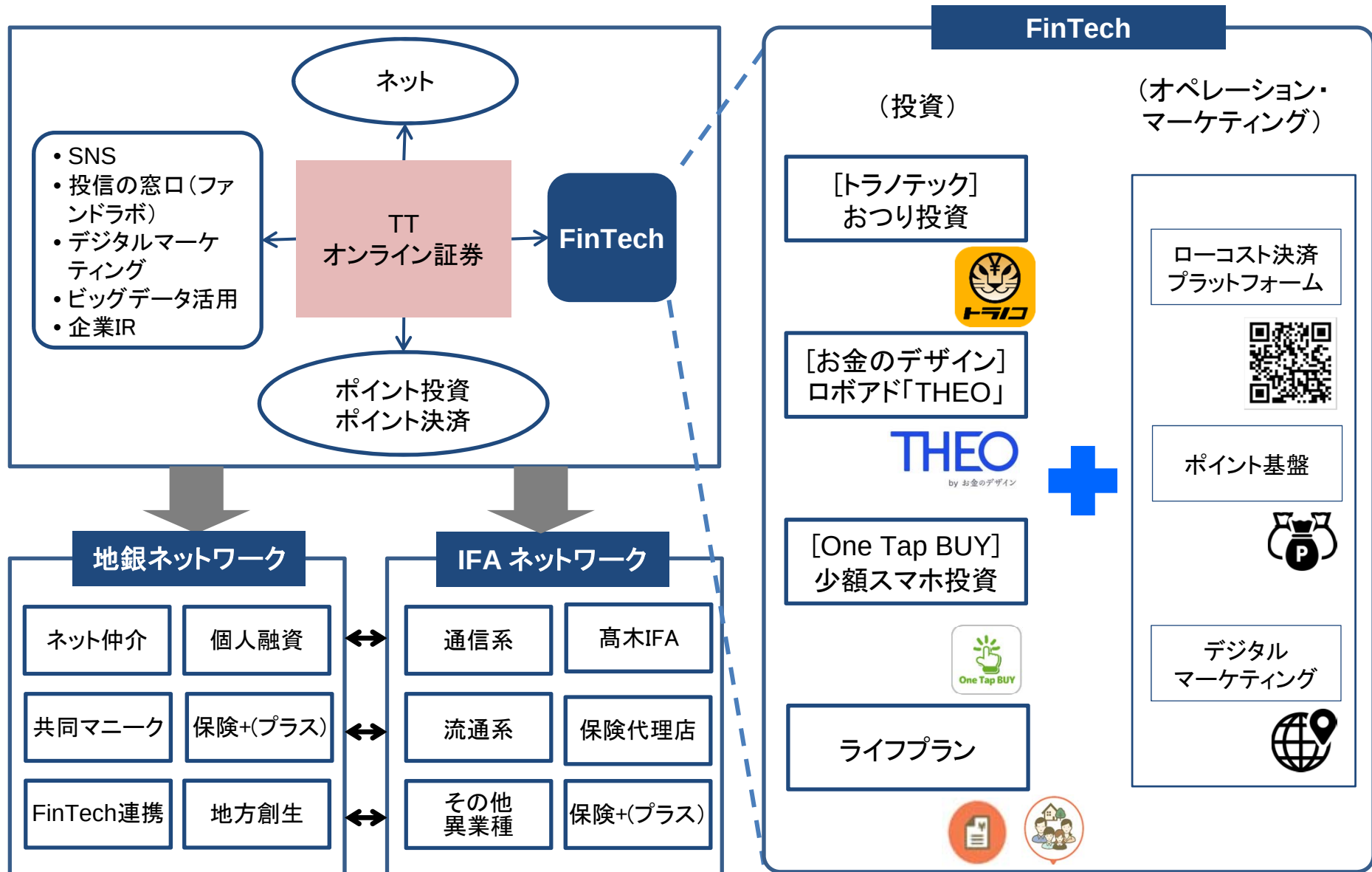


(イメージ図)



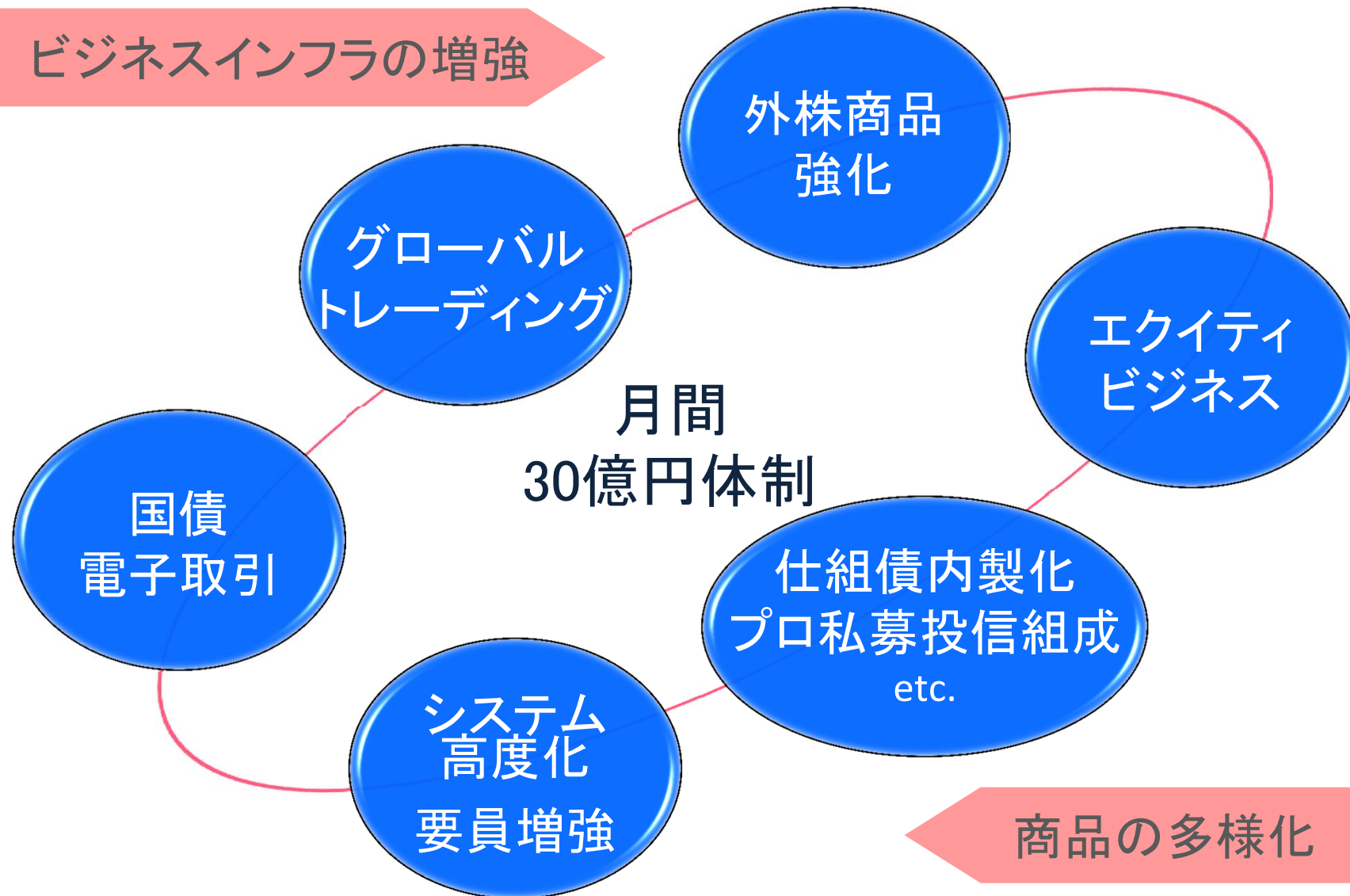
# IV. 経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」

## 次世代ビジネス戦略



#### IV. 経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」 マーケット部門の体制強化

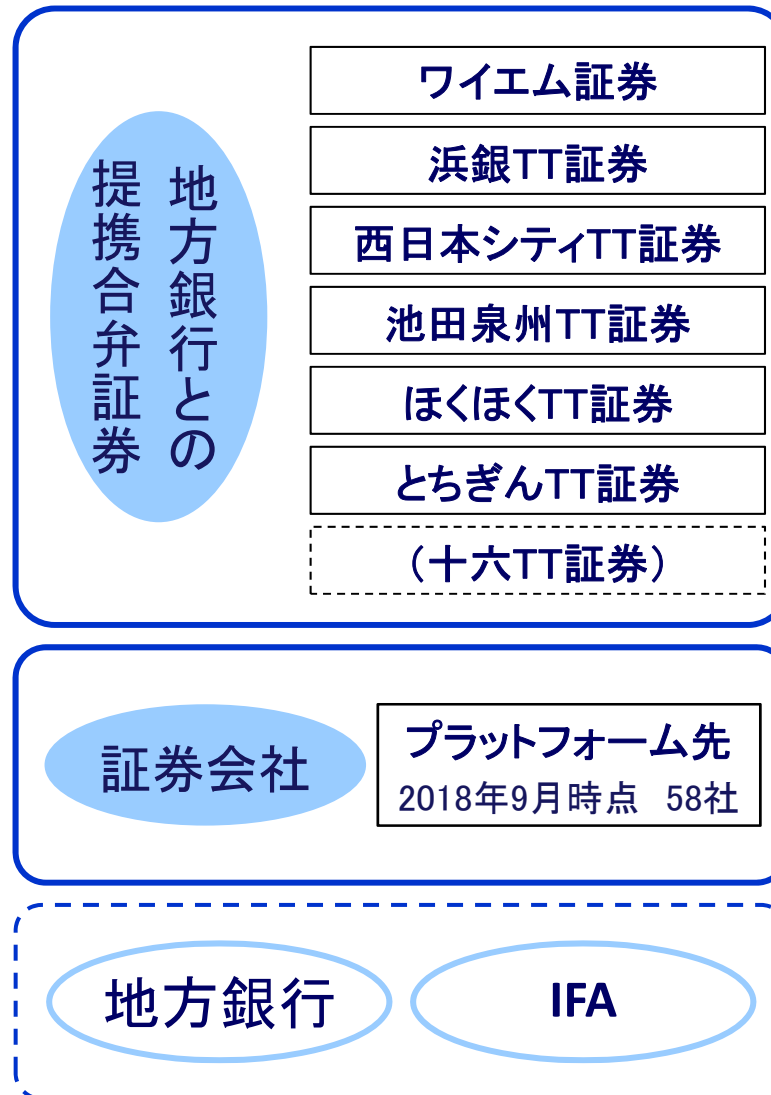
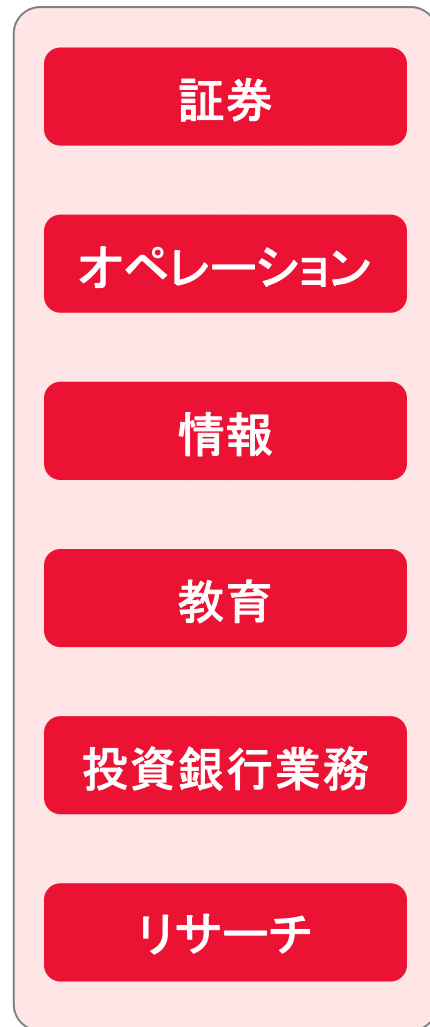
ビジネスインフラの増強



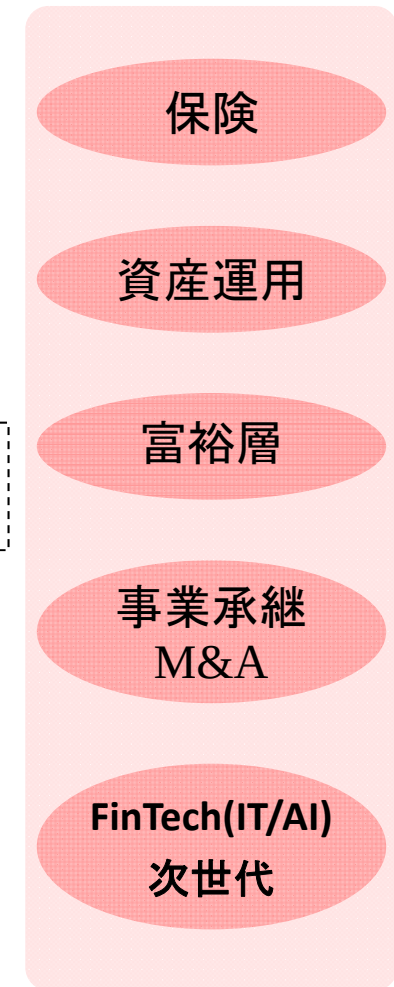
商品の多様化

## IV. 経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」 グレート・プラットフォーム・スキームの拡充

《グレート・プラットフォーム》



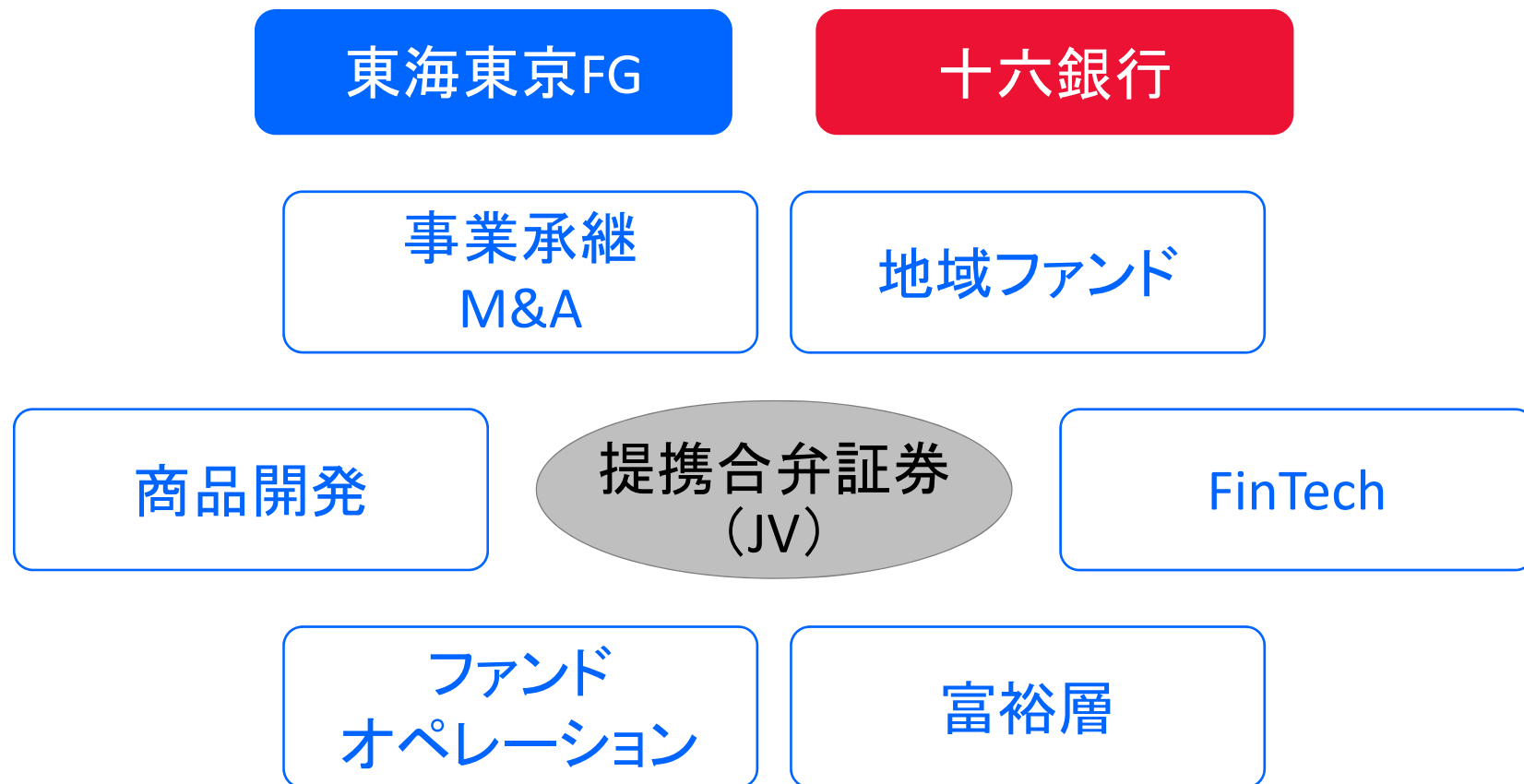
《新規提供機能》



#### IV. 経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」 十六銀行との包括的業務提携

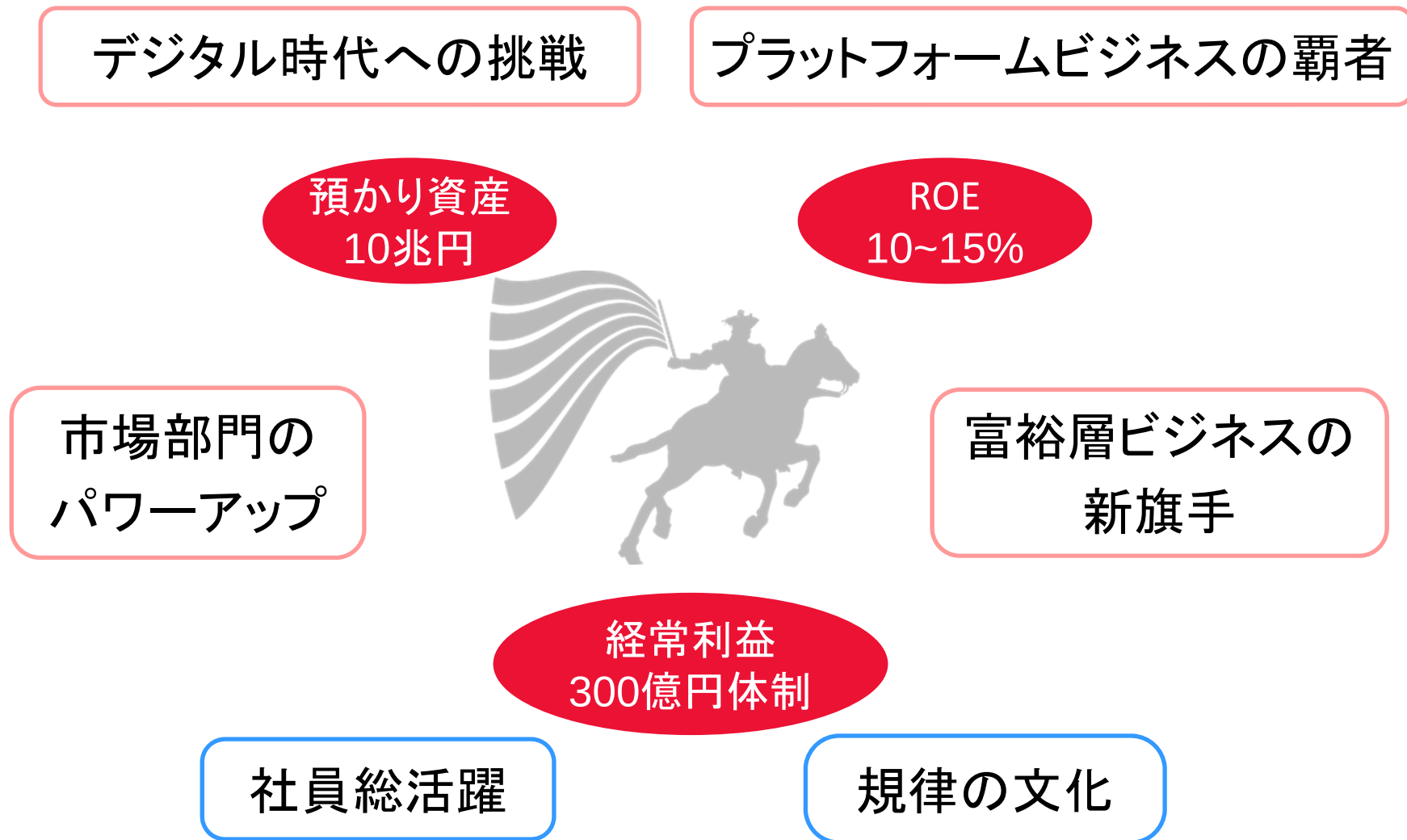
---

地方銀行との相乗的協業を拡大し、地方銀行と証券会社とのシナジー最大化。

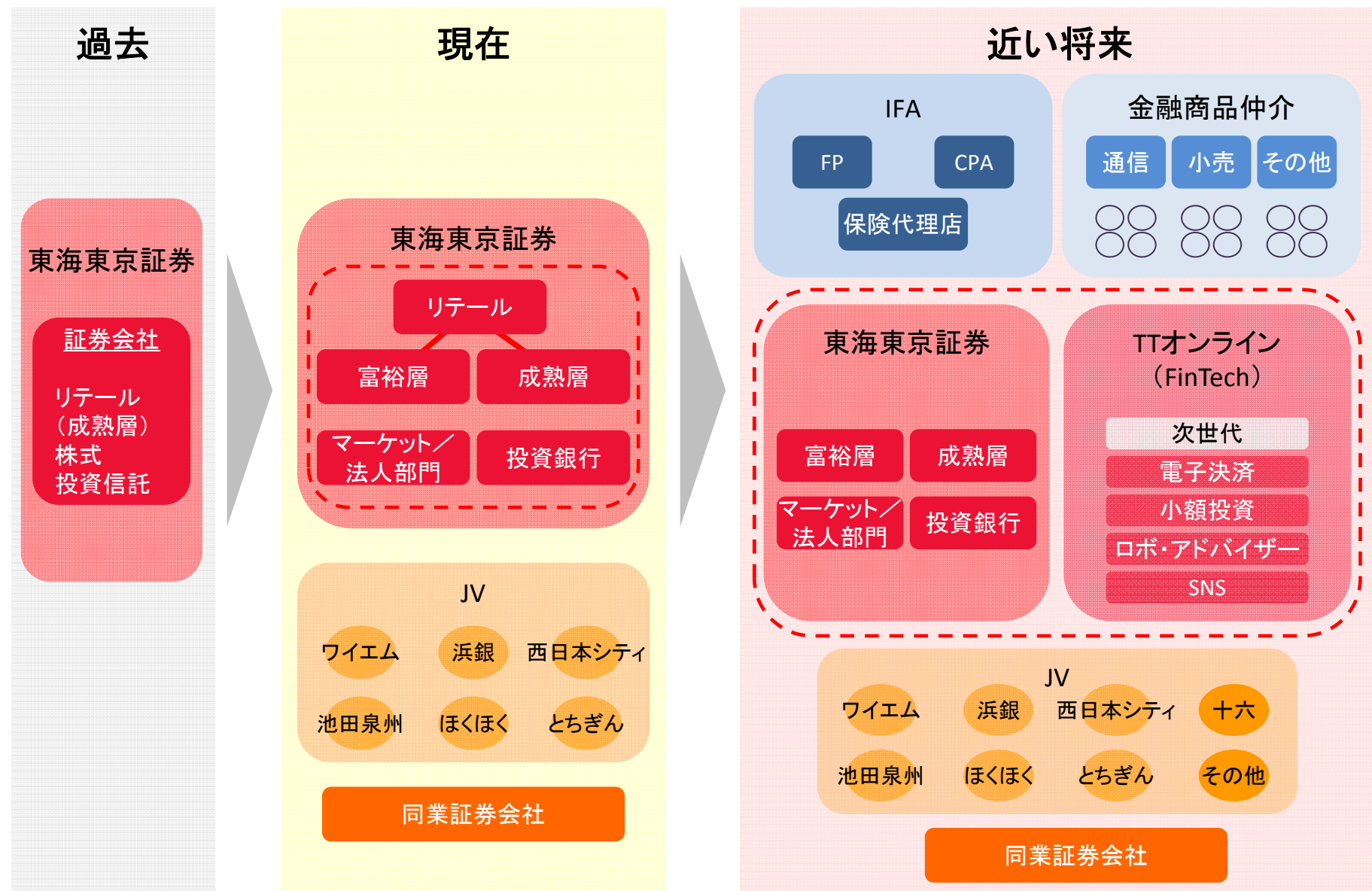


#### IV. 経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」 「新時代の旗手」をめざして

---



## IV. 経営計画「New Age's, Flag Bearer 5～新時代の旗手～」 新ビジネスモデル

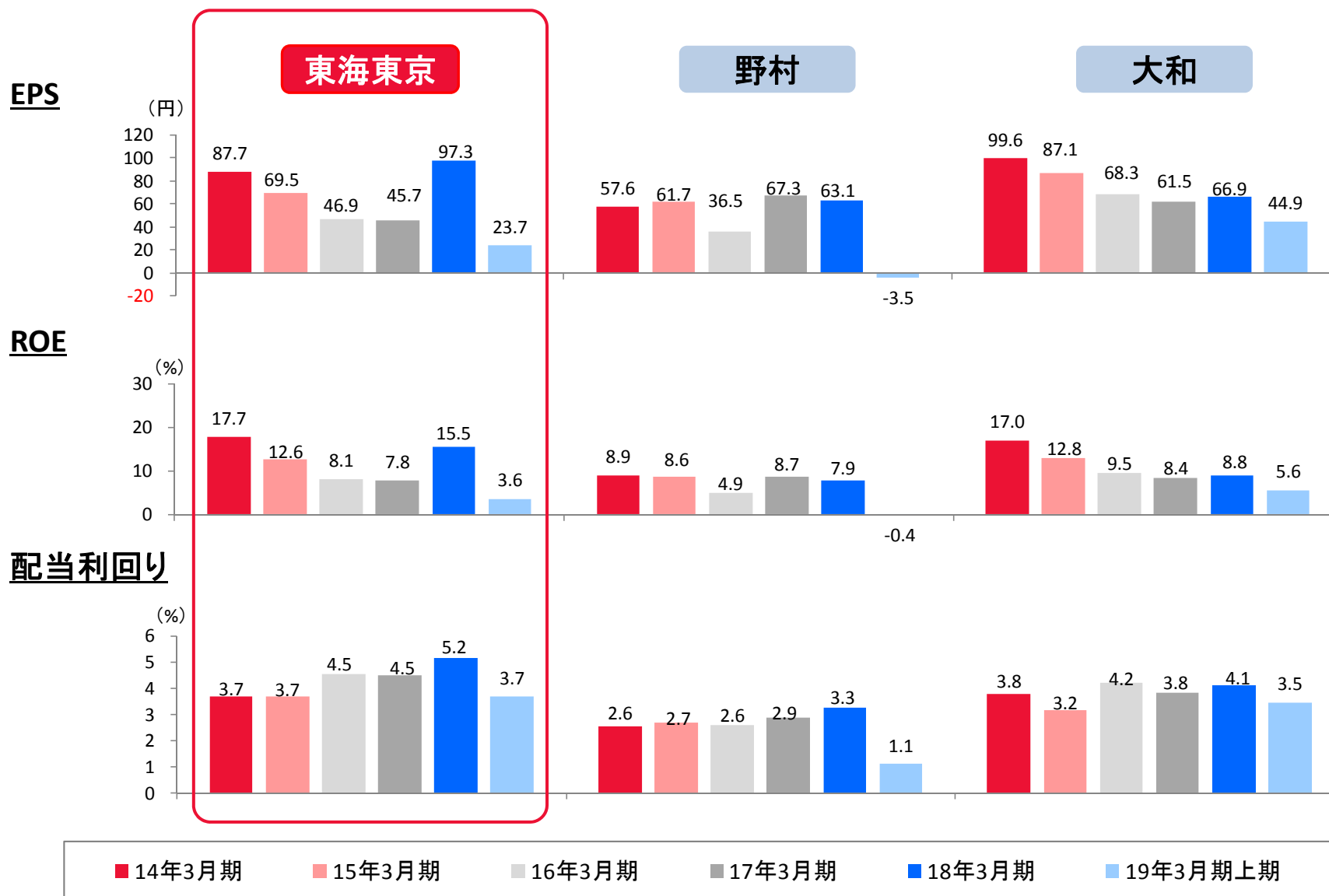


---

## V. 株主還元

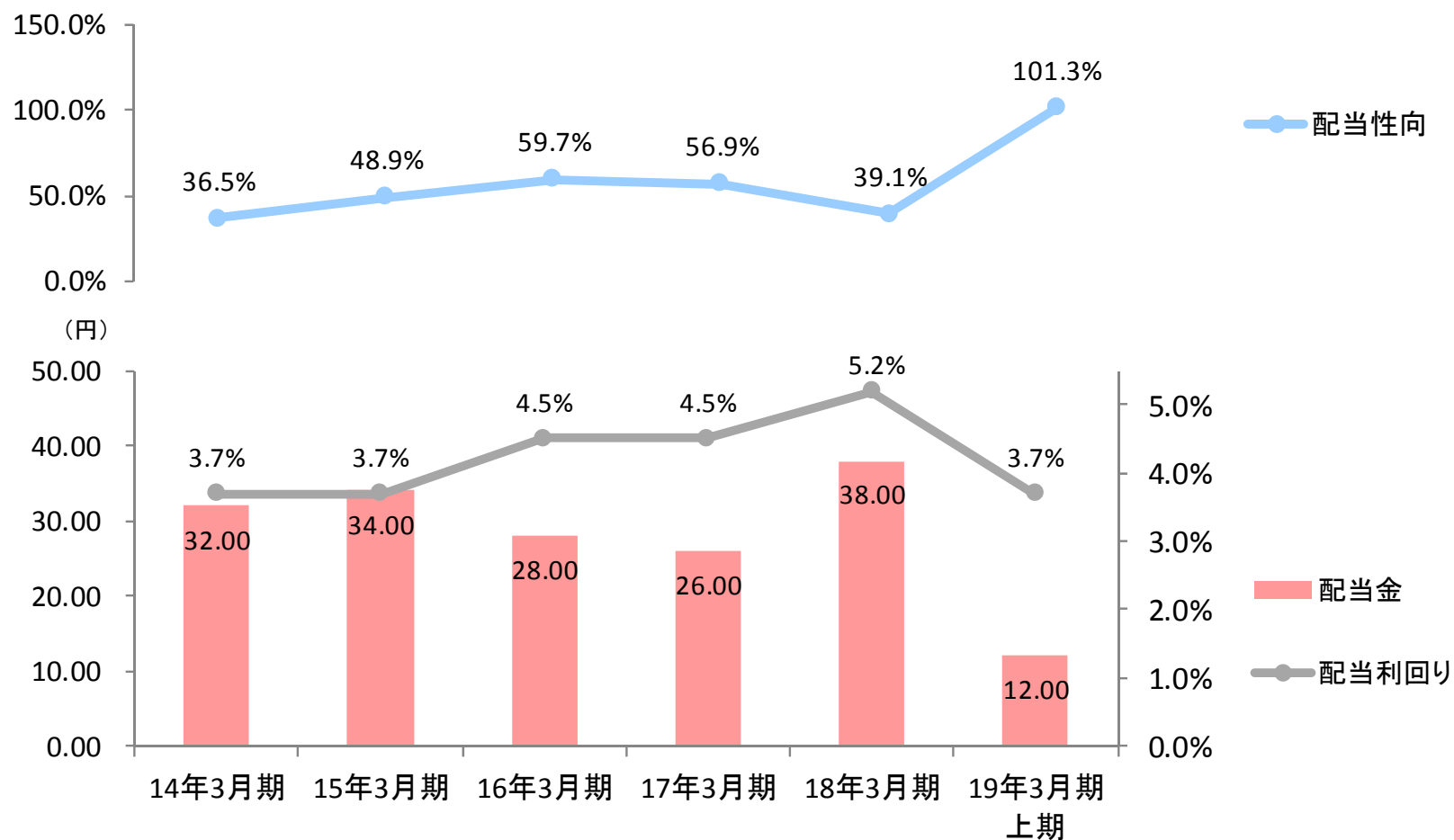
## V. 株主還元

### 株式指標の他社比較





## V. 株主還元 配当政策



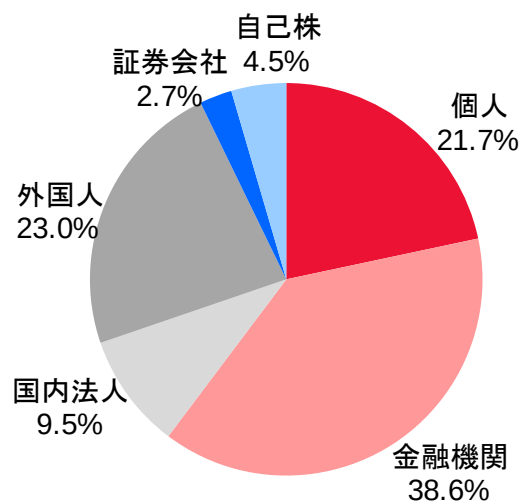
### ■ 配当方針について

中長期的な保有を考慮し、基本的には 30～50%程度の配当性向、国債金利、配当利回りなどを総合的に勘案の上、安定的な配当をこころがけています。

2019年3月期中間配当については、配当利回りおよび安定的な配当を重視し、12円配当。

## V. 株主還元 株主情報

### ■ 株式分布および大株主について



| 大株主                           | 持株数<br>(千株) | 持株比率<br>(%) |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| - シュローダー・インベストメント(*)          | 20,129      | 7.44        |
| 1 株式会社三菱UFJ銀行                 | 12,016      | 4.44        |
| 2 日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)     | 10,451      | 3.86        |
| 3 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)   | 10,234      | 3.78        |
| 4 三井住友海上火災保険株式会社              | 7,283       | 2.69        |
| 5 トヨタファイナンシャルサービス株式会社         | 7,280       | 2.69        |
| 6 株式会社横浜銀行                    | 7,014       | 2.59        |
| 7 日本生命保険相互会社                  | 5,611       | 2.07        |
| 8 三井住友信託銀行株式会社                | 4,800       | 1.77        |
| 9 ジェーピー モルガン チェース バンク 385166  | 4,470       | 1.65        |
| 10 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口5) | 4,421       | 1.63        |

(2018年9月30日現在)

※ 上記の1位～10位の大株主情報は、2018年9月末基準日の株主名簿をもとに記載しておりますが、2018年9月20日付シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社による(大量保有)変更報告書にもとづき、同社グループが当社株式を20,129千株(2018年9月末時点7.44%)保有していることを認識しております。

## V. 株主還元 株主優待制度

- 地域の名産品等を掲載したカタログから、保有株数に応じてお好みの商品をお選びいただけます。

| 保有株式数             | 優待商品             |
|-------------------|------------------|
| 1,000株以上3,000株未満  | 2,000円相当の名産品等を一点 |
| 3,000株以上5,000株未満  | 2,000円相当の名産品等を二点 |
| 5,000株以上10,000株未満 | 5,000円相当の名産品等を一点 |
| 10,000株以上         | 5,000円相当の名産品等を二点 |

(2017年3月期実績)

- 100株以上1,000株未満保有の株主様には、当社株の3年以上の継続保有を条件として、一律、500円相当の優待商品(クオカード等)を進呈いたします。



(2018年3月期カタログギフトより)



# お問合せ先

---

- 東海東京フィナンシャル・ホールディングス  
広報・IR部 Tel: 03-3517-8618 Fax: 03-3517-8314
- E-mail: fh\_ir@tokaitokyo-fh.jp

◇ 本資料は、最新の業績等に関する情報の提供を目的とするためのものであり、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。