

2005年度 第3四半期決算説明会

2005年10月13日

モーニングスター株式会社

Part 1

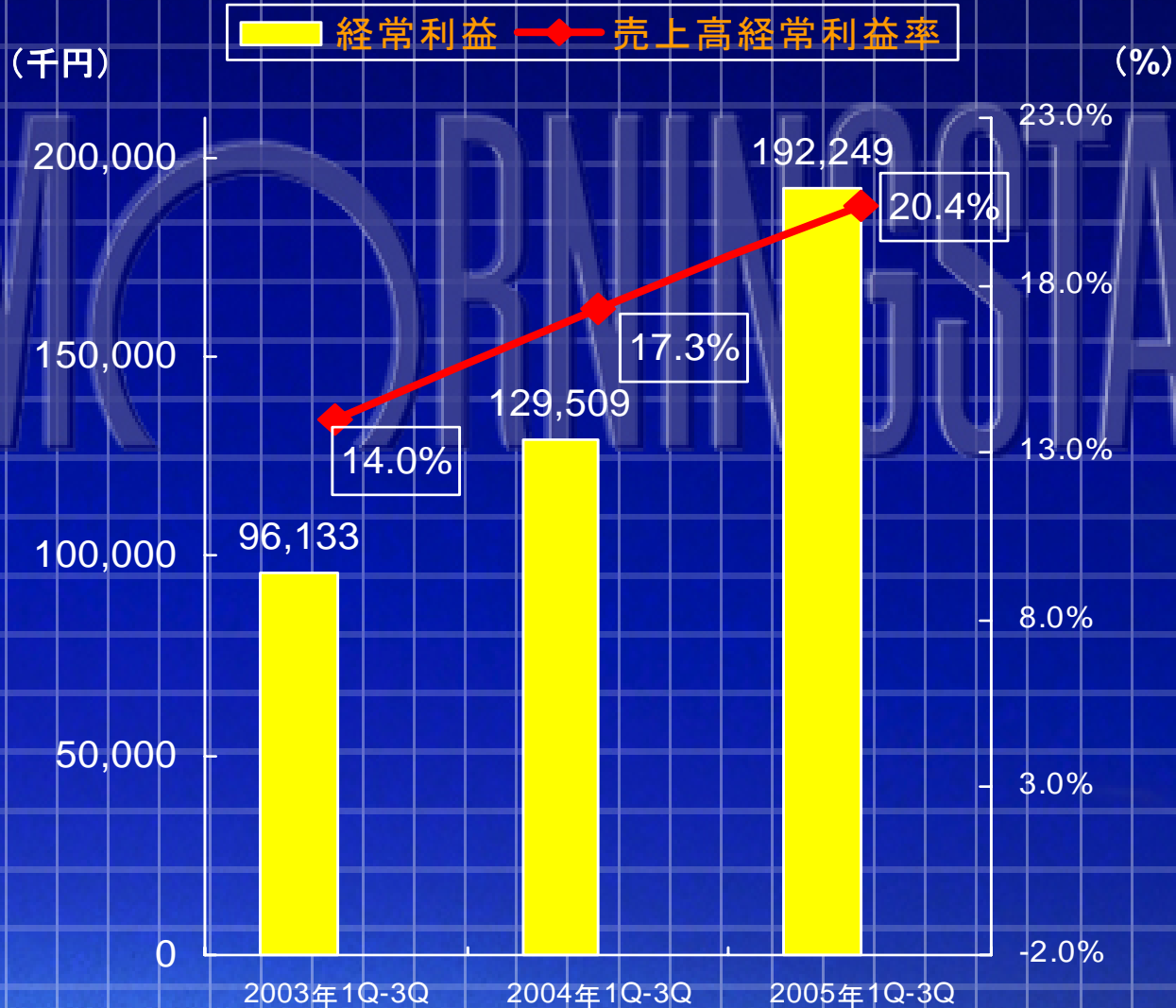
連結決算の概況

連結決算数値

(単位:千円)

	2004年度第3四半期 (2004年1月～9月)	2005年度第3四半期 (2005年1月～9月)	対前年同期増減率
売上高	747,879	944,526	+ 26.3%
営業利益	124,481	190,349	+ 52.9%
経常利益	129,509	192,249	+ 48.4%
当期利益	80,091	182,004	+127.2%

連結の利益率の上昇



連結の製品別の売上高増減率

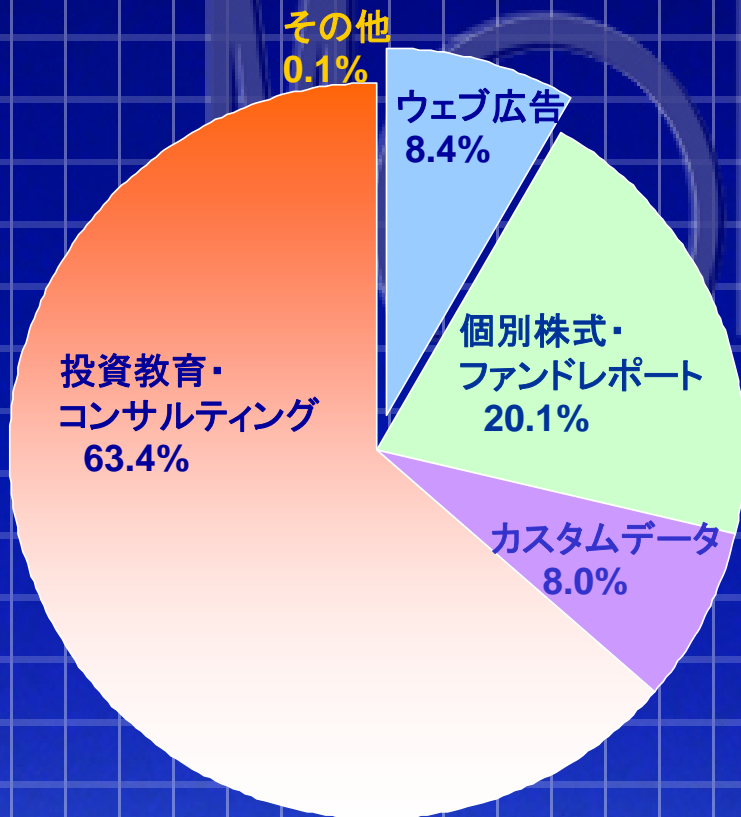
(単位:千円)

	2004年度第3四半期 (2004年1月～9月)	2005年度第3四半期 (2005年1月～9月)	対前年同期増減率
投資教育・コンサルティング	474,043	599,323	+26.4%
個別株式・ファンドレポート	150,206	182,198	+21.3%
カスタムデータ	59,817	66,737	+11.6%
ウェブ広告	62,706	95,893	+52.9%

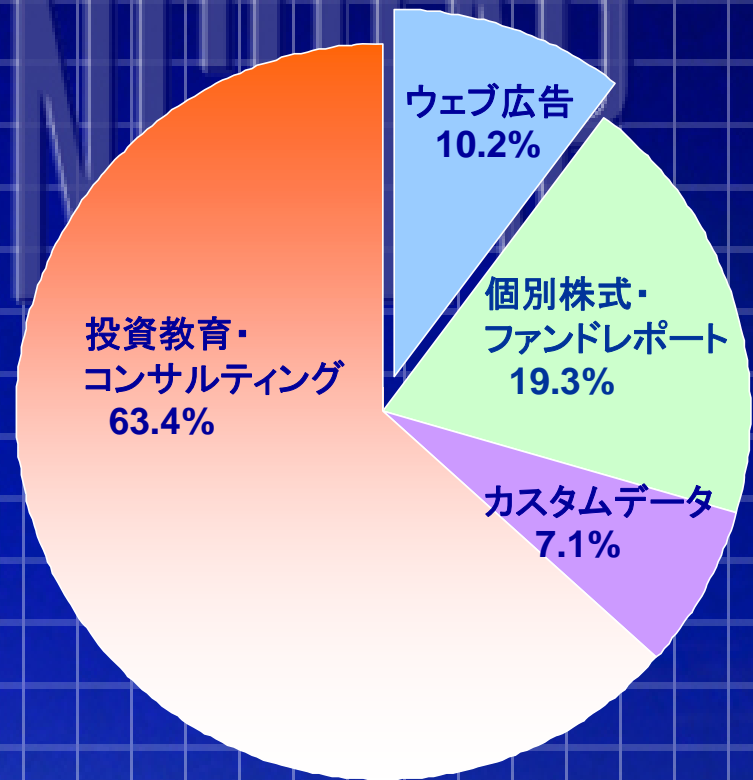
※その他項目の売上高は除く

連結の製品別の売上高構成比

2004年度第3四半期
(2004年1月～9月)



2005年度第3四半期
(2005年1月～9月)



連結業績のハイライト

①モーニングスター単体は、出資した株式新聞社とサーチナとのシナジー効果が現れ、協同セミナーの開催およびメディアミックスによる広告の受注増により、投資教育・コンサルティング、ウェブ広告が大幅に伸び、経常利益は対前年同期**2.1倍**。

②ゴメス・コンサルティングは従来からの主力である金融機関のみならず、人材関連、旅行関連の企業からの受注が拡大し、対前年同期で売上高**64.7%増**、経常利益**47.7%増**。



対前年同期の連結経常利益は**48.4%増**、
当期利益は、**2.3倍**。
経常利益率は、前年同期**17.3%**から、
今期**20.4%**へ大幅に改善。

Part 2

MORNINGSTAR

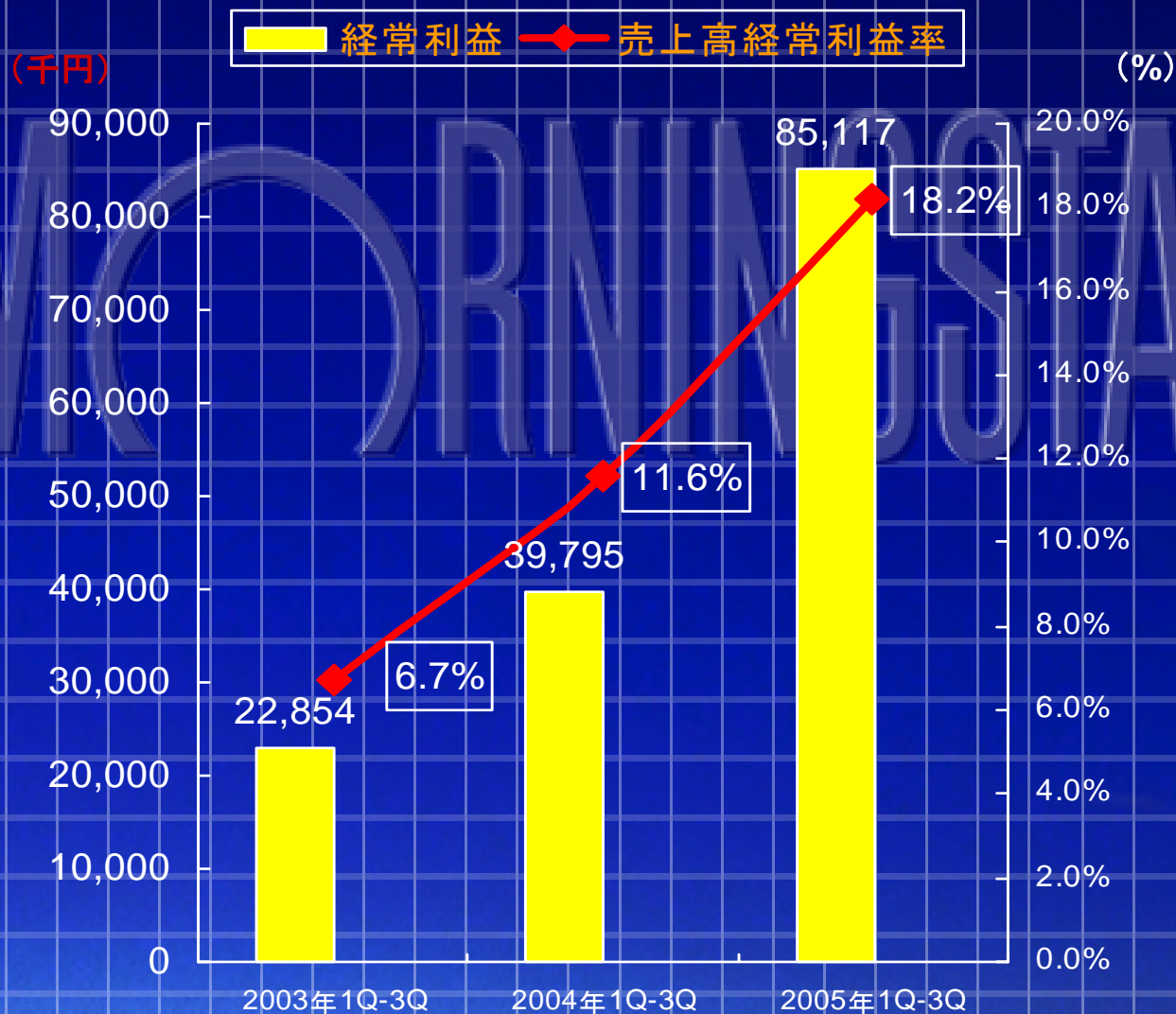
単体の概況

① - 1 モーニングスター単体の決算数値

(単位:千円)

	2004年度第3四半期 (2004年1月～9月)	2005年度第3四半期 (2005年1月～9月)	対前年同期増減率
売上高	340,333	466,778	+ 37.2%
営業利益	39,233	84,504	+115.4%
経常利益	39,796	85,117	+113.9%
当期利益	25,881	49,341	+ 90.6%

① - 2 モーニングスター単体の利益率の大幅改善



① - 3 単体のプロダクト別の売上高増減率

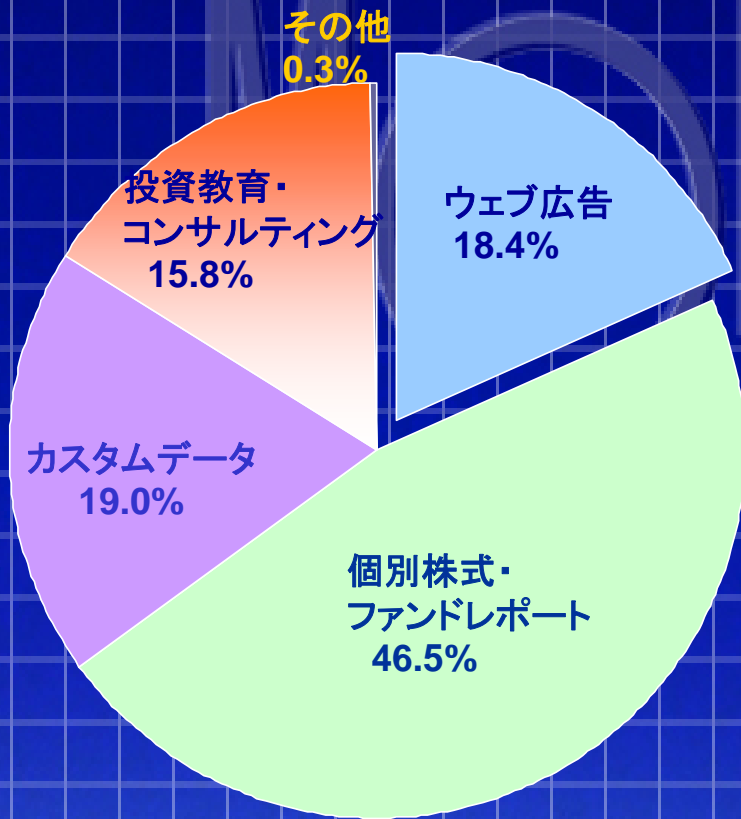
(単位:千円)

	2004年度第3四半期 (2004年1月～9月)	2005年度第3四半期 (2005年1月～9月)	対前年増減率
投資教育・コンサルティング	53,697	103,276	+92.3%
個別株式・ファンドレポート	158,206	182,498	+15.4%
カスタムデータ	64,617	84,737	+31.1%
ウェブ広告	62,706	95,893	+52.9%

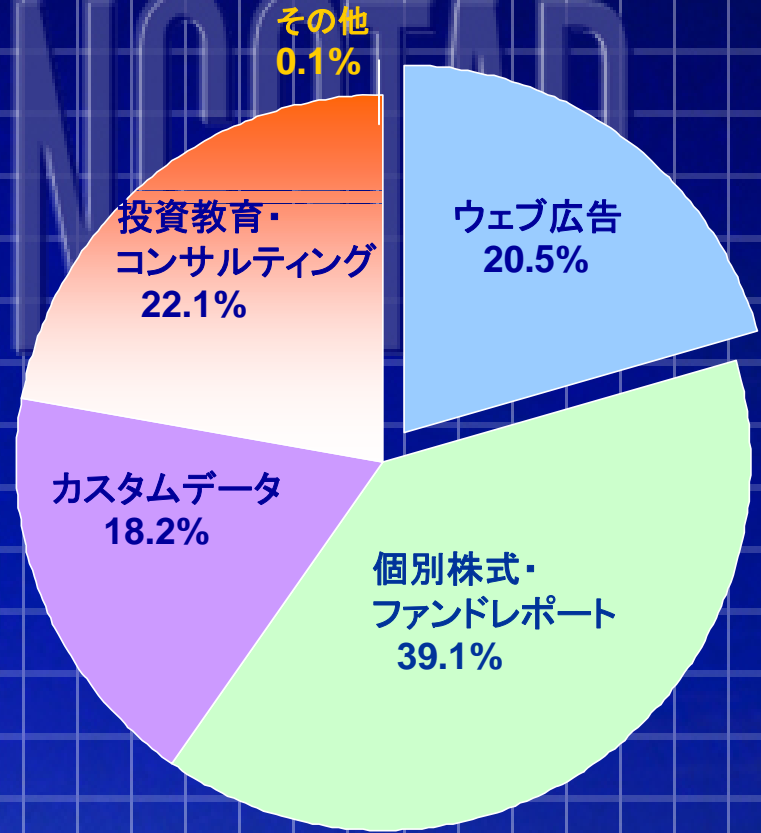
※その他項目の売上高は除く

① - 4 単体のプロダクト別の売上高構成比

2004年度第3四半期
(2004年1月～9月)



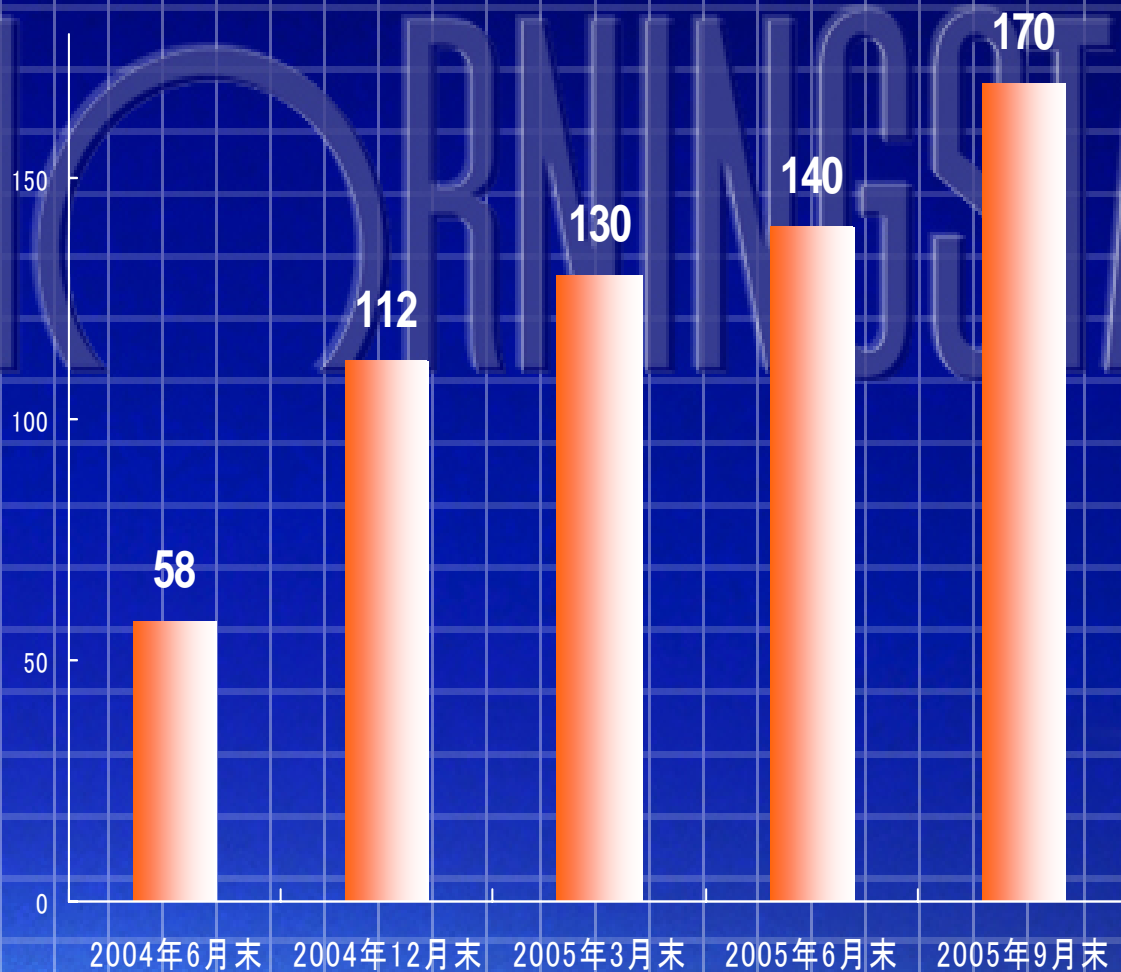
2005年度第3四半期
(2005年1月～9月)



① - 5 増加するMS-SRI Indexのライセンスフィー

Morningstar SRI Indexを活用したファンドの運用残高の推移

(億円)

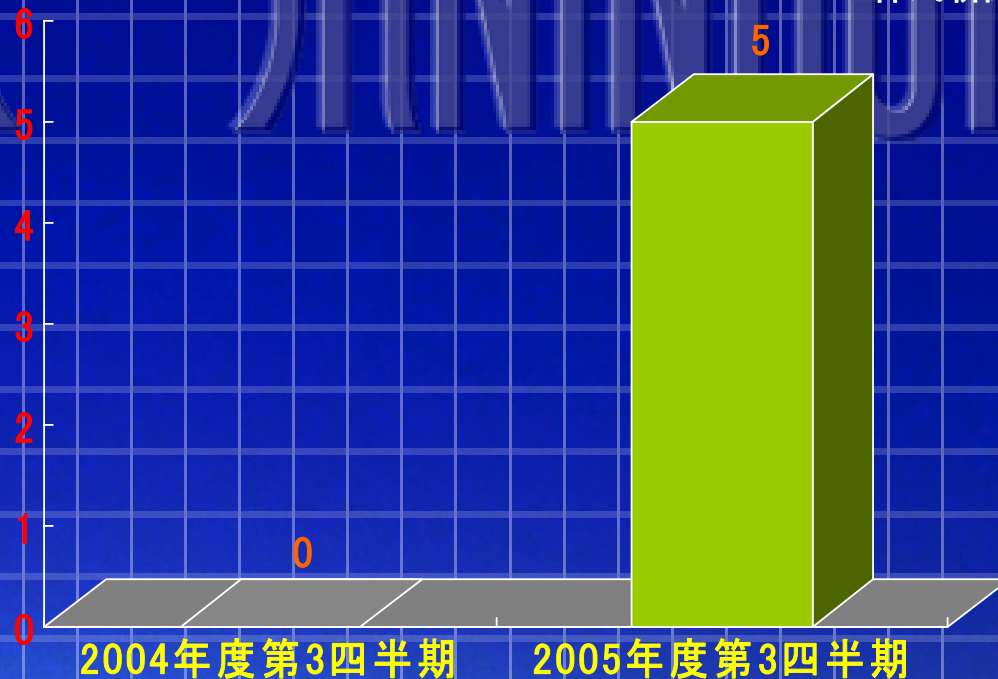


① - 6 株式新聞社と投資教育セミナーを協同開催

- ・個人投資家の顧客層が違う両社が組むことで、集客力が増し、スポンサーに対する魅力が高まった。

投資教育セミナーの開催回数

(件数)

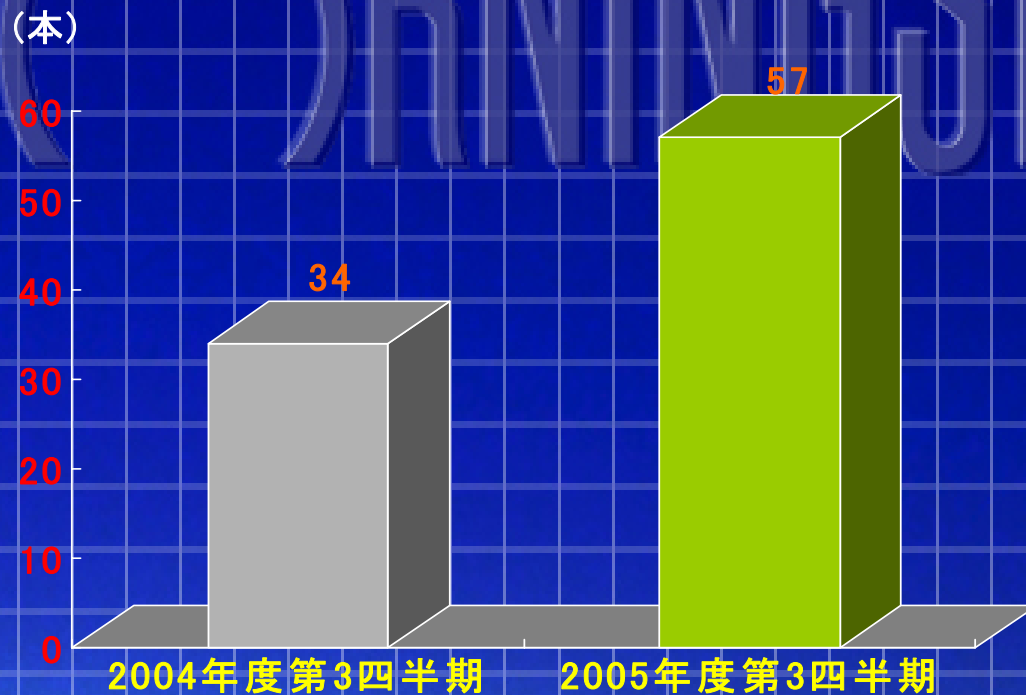


＜両社のメインの個人投資家層＞
モーニングスター : 30代～50代
株式新聞社 : 50代以上

① - 7 拡大するファンド分析レポートニーズ

銀行を中心とした販売会社の積極的な投資信託の販売に伴い、モーニングスターの分析・評価レポートの利用ニーズが拡大した。

ファンド分析レポートの受託本数



① - 8 事業法人が株主チェックに活用する 国内外ファンドの銘柄保有データ

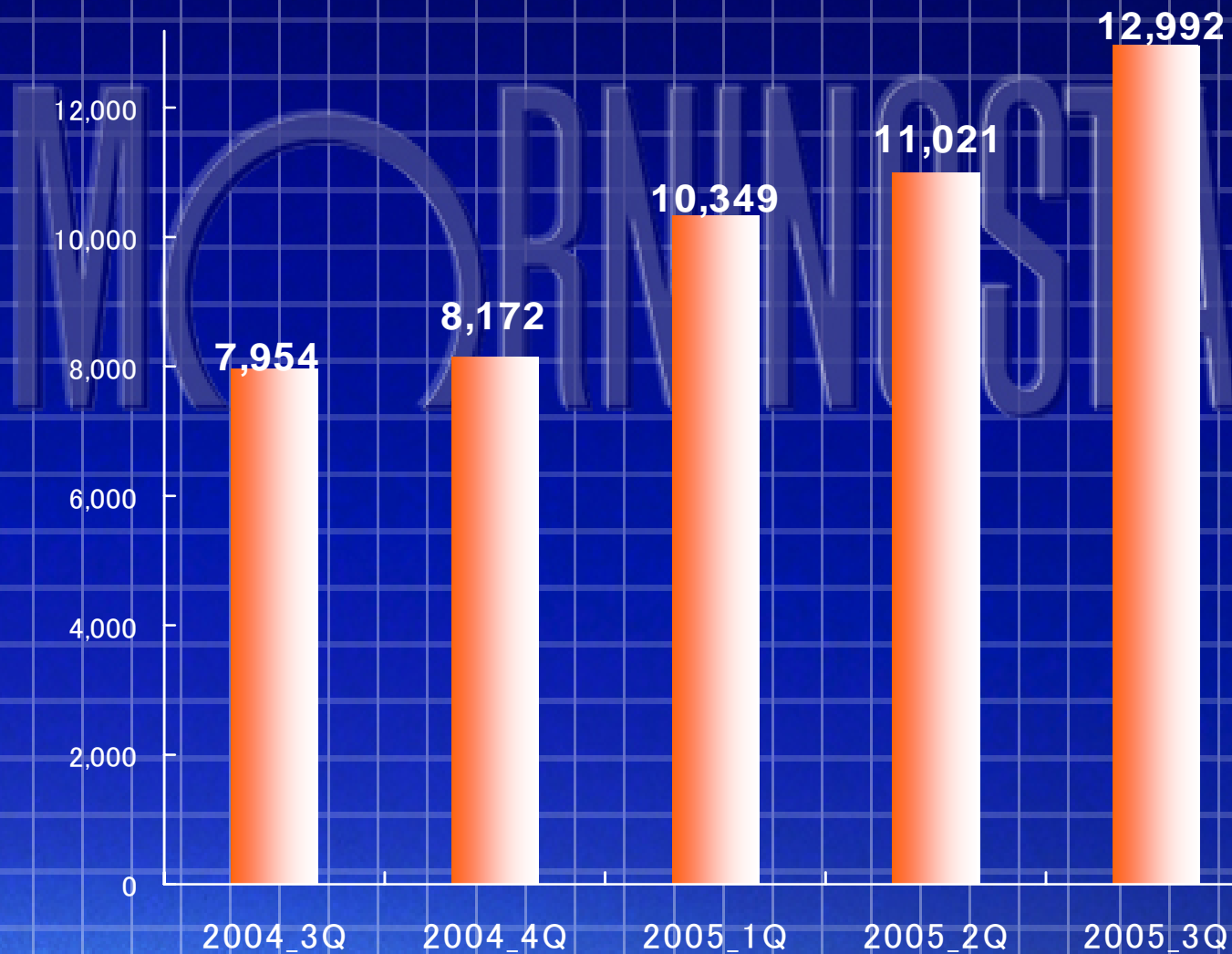
国内外の公募・私募投資信託および年金が保有する株式数、保有金額、保有株式数の増減等のデータを提供。

＜企業側の利用方法＞
⇒株主分析およびIR

ファンド名	ファンド業 区分	モーンダスター タイプ	委託会社 名	受託銀行名	設定日	償還日	総合 レーティング	5年 レーティング	3年 レーティング	1年 レーティング
フィデリティ中小企業オープン	国内株式型	国内小型ブレンド	フィデリティ	野村信託	2000-09-14	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
フィデリティセレクト・ファンド(ロムニケーション)	国内株式型	国内大型ブレンド	フィデリティ	三菱信託	2001-05-21	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
フィデリティ・グローバル・オープン(確定拠出年金向け)	国内株式型	国内中型少額	フィデリティ	野村信託	2001-11-22	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
フィデリティ・日本リニュー・ファンド	国内株式型	国内大型ブレンド	フィデリティ	三菱信託	2002-02-28	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
フィデリティ100	国内株式型	国内大型少額	フィデリティ	三菱信託	2002-06-28	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
フィデリティ・グローバル・オープン	国内株式型	国内大型少額	フィデリティ	三菱信託	2003-11-07	無期限	☆	-	-	◎
フィデリティ・日本成長株ファンド	国内株式型	国内中型少額	フィデリティ	野村信託	1996-12-22	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
フィデリティ・グローバル・オープン	国内株式型	国内中型少額	フィデリティ	三菱信託	1998-04-01	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
フィデリティ・グローバル・オープン(テック・ロジック)	国内株式型	国内電機株	フィデリティ	三菱信託	1999-11-19	無期限	☆	-	☆	◎
フィデリティ・グローバル・オープン(アジア・パシフィック)	国内株式型	国内大型少額	フィデリティ	UFJ信託	2000-04-20	無期限	☆	-	☆	◎
フィデリティ・セレクト・ファンド(高成長)	国内株式型	国内中型少額	フィデリティ	三菱信託	2001-05-21	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
フィデリティ・日本小型株ファンド	国内株式型	国内小型少額	フィデリティ	三菱信託	1998-04-01	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
フィデリティ・セレクト・ファンド(成長)	国内株式型	国内大型少額	フィデリティ	三菱信託	1999-11-19	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
フィデリティ・セレクト・ファンド(金融サービス)	国内株式型	国内金融株	フィデリティ	三菱信託	2000-04-20	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
ベアリング・グローバル・オープン	国内株式型	国内中型少額	ベアリング	みずほ信託	1996-01-26	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
ドイッチェ・日本株ファンド	国内株式型	国内大型少額	ドイッチェ	野村信託	2001-04-26	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
エンジェル・ファンド	国内株式型	国内小型少額	ドイッチェ	住友信託	1998-08-28	2016-08-	★★★★	★★★★	★★★★	◎
グローバル・エンジェル	国内株式型	国内小型少額	ドイッチェ	三井アセット	1999-04-09	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
ドイッチェ・グローバル・オープン	国内株式型	国内大型少額	ドイッチェ	UFJ信託	1999-07-30	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
ドイッチェ・グローバル・オープン	国内株式型	国内大型少額	ドイッチェ	UFJ信託	1998-10-20	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
ドイッチェ・日本株ファンド(自動売買)	国内株式型	国内大型少額	ドイッチェ	住友信託	1990-11-30	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
一歩先鋒 ゴールドマン・サクセス 日本小型/新興株ファンド	国内株式型	国内小型ブレンド	ゴールドマン・サクセス	UFJ信託	2000-04-28	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
hedgeWIN ゴールドマン・サクセス・テック・ロジック新興株ファンド	国内株式型	国内中型少額	ゴールドマン・サクセス	みずほ信託	2000-05-31	無期限	☆	-	☆	◎
OS 日本株ファンド	国内株式型	国内大型少額	ゴールドマン・サクセス	UFJ信託	1997-12-28	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
OS 日本株ファンド(自動売買)	国内株式型	国内大型少額	ゴールドマン・サクセス	UFJ信託	1998-12-28	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
アラビアン・日本株オープン・グローバル・シリーズ	国内株式型	国内大型少額	アラビアン・キャピタル	UFJ信託	1999-11-30	無期限	★★	★★	★★	◎
アクティブ・レダース・ファンド	国内株式型	国内中型少額	エイビー	三菱信託	1999-05-28	2009-06-	★★★★	★★★★	★★★★	◎
ザット・レダース・ファンド	国内株式型	国内中型少額	エイビー	三菱信託	1999-06-30	2009-06-	★★★★	★★★★	★★★★	◎
AGF 日本株式オープン	国内株式型	国内大型ブレンド	エイビー	三菱信託	1990-11-12	無期限	★★★★	★★★★	★★★★	◎
三菱トピックス・イン・テック・オープン	国内株式型	国内大型ブレンド	三菱投資	三菱信託	2000-04-13	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
三菱グローバル・ハイリターン・シリーズ	国内株式型	国内小型少額	三菱投資	三菱信託	2000-06-30	無期限	★★★★	-	★★★★	◎
三菱グローバル・日本株リサーチ	国内株式型	国内大型ブレンド	三菱投資	三菱信託	2000-07-31	無期限	★★	-	★★	◎

① - 9 拡大するウェブサイトのページビュー

(千ページ)



① - 10 メディアミックスによるWEB広告売上の拡大

株式新聞社とサーチナとのメディアミックスによる広告の提案



豊富な株式コンテンツを
保有したWEBサイト

国内最大の中国関連
ポータルサイト

投資信託NO.1のサイト

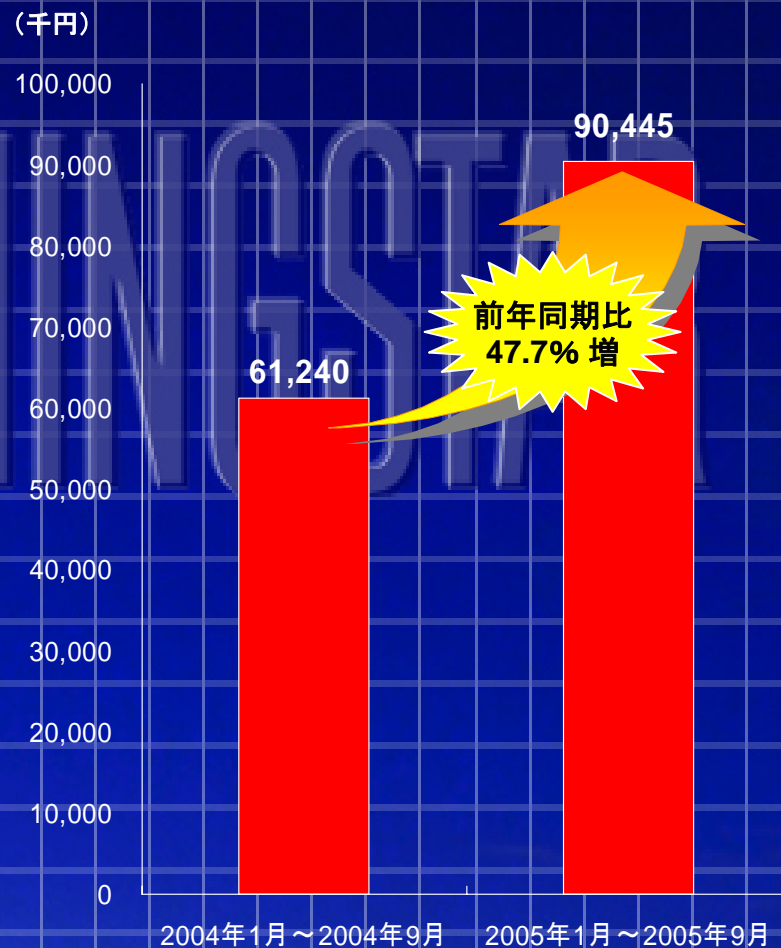
広告主

②-1 ゴメス・コンサルティング単体の業績

< 売上高 >



< 経常利益 >



※上記各数値は監査法人による監査を受けておりません。

② - 2 調査対象サイト数の推移

2005年9月末: 43カテゴリ
(調査対象サイト数: 671サイト)

調査対象サイト数の推移

671サイト

Eコマースランキング

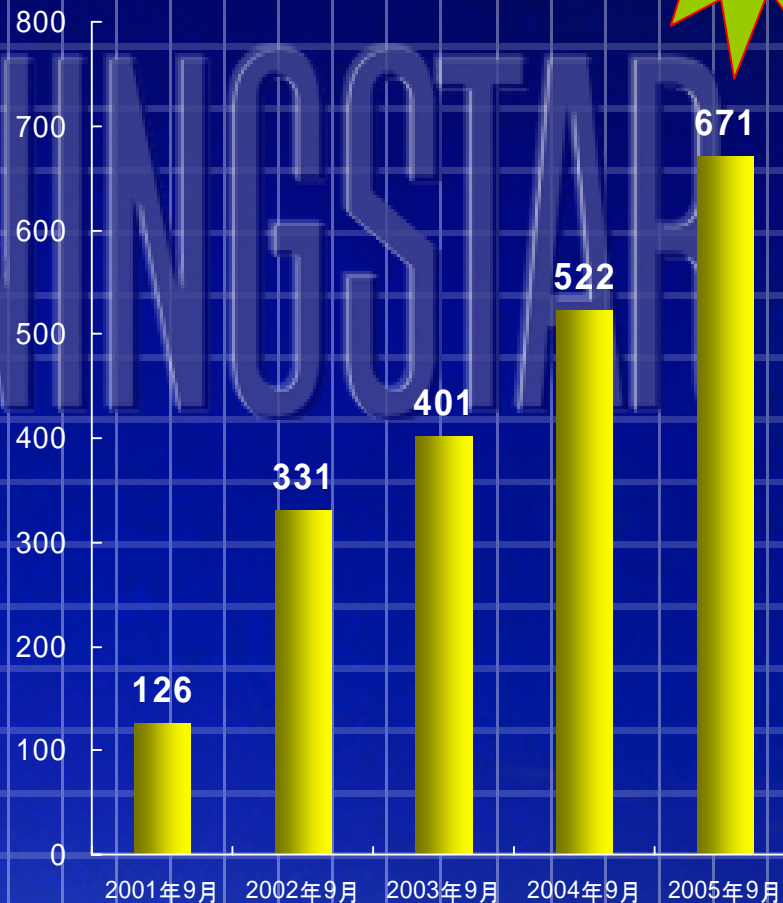
- ・オンラインバンキング
- ・オンライン専門銀行・支店
- ・オンライン証券
- ・オンライン総合証券
- ・クレジットカード **New!**
- ・商品先物取引 **New!**
- ・外為証拠金取引 **New!**
- ・海外ツアー旅行 **New!**
- ・国内ツアー旅行 **New!**
- ・海外航空券 **New!**
- ・国内航空券
- ・国内宿泊予約
- ・不動産分譲
- ・不動産賃貸
- ・不動産購入
- ・転職情報
- ・人材派遣
- ・アルバイト情報
- ・オンラインショッピング
- ・オンラインオークション
- ・公演チケット
- ・ADSL8Mプロバイダー
- ・自動車保険 **New!**
- ・医療保険 **New!**
- ・オンライン書店
- ・中古車情報サイト
- ・自動車メーカー
- ・百貨店
- ・化粧品メーカー

モバイルサイトランキング

- ・モバイルオンラインバンキング
- ・モバイルオンライン証券
- ・モバイルアルバイト情報
- ・モバイル中古車情報サイト
- ・モバイル公演チケット

IRサイトランキング

- ・銀行IR
- ・証券IR
- ・情報・通信業IR
- ・卸売業IR
- ・電気・ガス業IR
- ・小売業IR
- ・保険業IR
- ・陸運業IR
- ・空運業IR



New! マークのあるものは、2005年7月～2005年9月に発表したランキング

② - 3 ゴメスの第3四半期の主要トピックス

7月

- (ランキング) 外為証拠金取引サイト・レーティングを発表 <ノミネート:34サイト>
- (ランキング) 商品先物取引サイト・レーティングを発表 <ノミネート:22サイト>
- (ランキング) 海外航空券サイトランキングを発表 <ノミネート:20サイト>

クレジットカードサイトランキング

クレジットカードサイトランキング (2008年7月)

総合順位

順位	サイト名	スコア	レーティング	国
1	楽天カード	7.50	AAA	日本
2	三井住友カード	7.20	AAA	日本
3	三井住友カード	6.90	AAA	日本
4	三井住友カード	6.50	AAA	日本
5	三井住友カード	6.20	AAA	日本
6	三井住友カード	5.80	AAA	日本
7	三井住友カード	5.40	AAA	日本
8	三井住友カード	5.00	AAA	日本
9	三井住友カード	4.60	AAA	日本
10	三井住友カード	4.20	AAA	日本
11	三井住友カード	3.80	AAA	日本
12	三井住友カード	3.40	AAA	日本
13	三井住友カード	3.00	AAA	日本
14	三井住友カード	2.60	AAA	日本
15	三井住友カード	2.20	AAA	日本
16	三井住友カード	1.80	AAA	日本
17	三井住友カード	1.40	AAA	日本
18	三井住友カード	1.00	AAA	日本
19	三井住友カード	0.60	AAA	日本
20	三井住友カード	0.20	AAA	日本

8月

- (ランキング) クレジットカードサイトランキングを発表 <ノミネート:19サイト>
- (ランキング) 海外ツアー旅行サイトランキングを発表 <ノミネート:15サイト>

海外航空券サイトランキング

9月

- (ランキング) 国内ツアー旅行サイトランキングを発表 <ノミネート:13サイト>
- (ランキング) 医療保険サイトランキングを発表 <ノミネート:9サイト>
- (ランキング) 自動車保険サイトランキングを発表 <ノミネート:7サイト>

海外航空券サイトランキング (2008年9月)

総合順位

順位	サイト名	スコア	レーティング	国
1	ANA	8.50	AAA	日本
2	JAL	8.00	AAA	日本
3	ANA	7.50	AAA	日本
4	JAL	7.00	AAA	日本
5	ANA	6.50	AAA	日本
6	JAL	6.00	AAA	日本
7	ANA	5.50	AAA	日本
8	JAL	5.00	AAA	日本
9	ANA	4.50	AAA	日本
10	JAL	4.00	AAA	日本
11	ANA	3.50	AAA	日本
12	JAL	3.00	AAA	日本
13	ANA	2.50	AAA	日本
14	JAL	2.00	AAA	日本
15	ANA	1.50	AAA	日本
16	JAL	1.00	AAA	日本
17	ANA	0.50	AAA	日本
18	JAL	0.00	AAA	日本

- (提携) サーバ運用サポートサービスなどを行うフォースクーナ株式会社とウェブサイトマネジメント支援サービスで提携。GPNサービスの販路拡大を図る。

Part 3

MORNINGSTAR

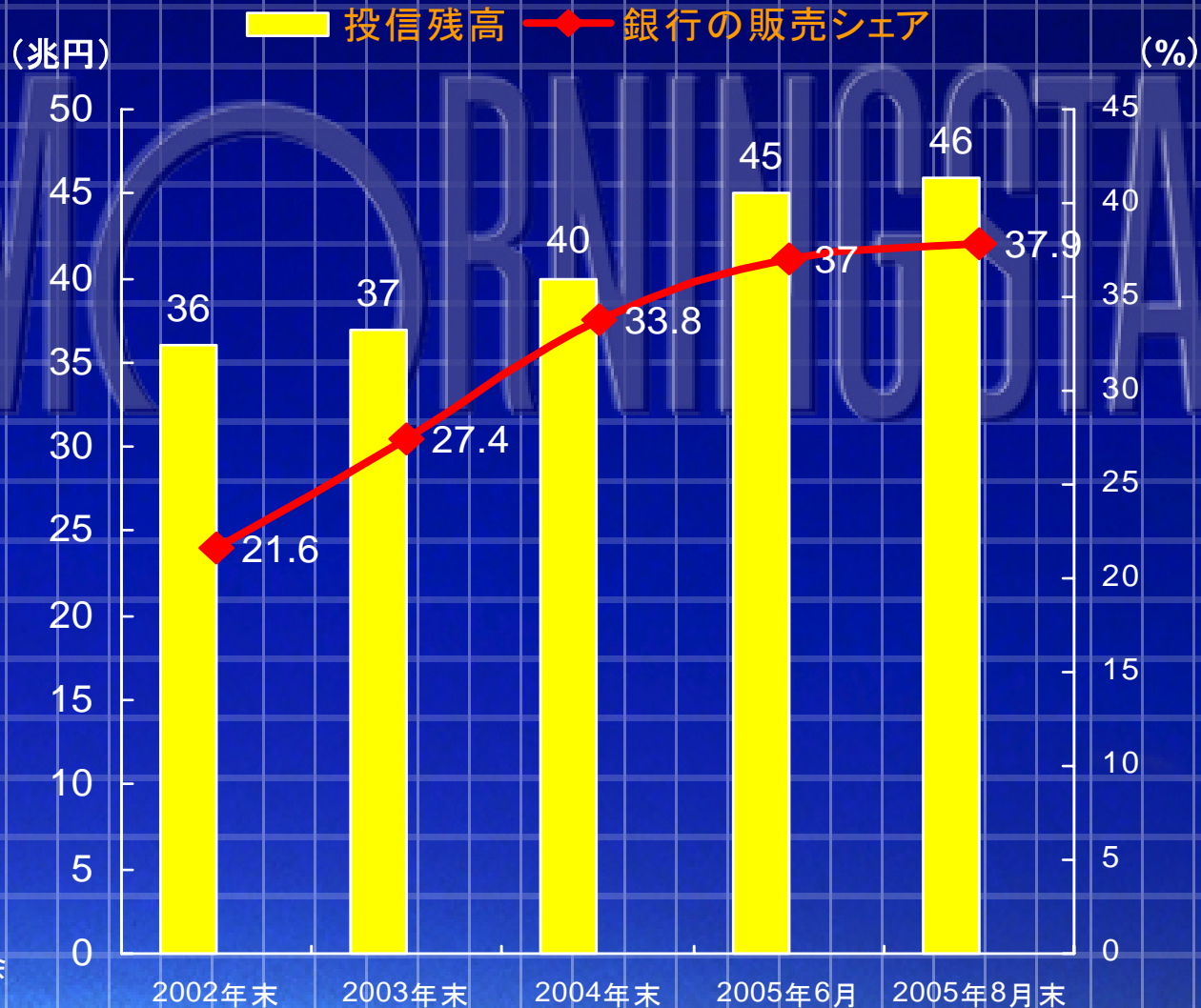
今後の戦略

モーニングスターの市場環境

- ・株式投信の運用残高は14年ぶりの高水準。残高増加は、2004年11月以来、10ヶ月連続。
- ・銀行窓販の台頭（公募投信で8月末現在37.9%のシェア）
- ・郵便局での投信窓販開始（2005年10月3日、全国575局）
- ・2005年4月にペイオフの全面解禁
- ・銀行の変額年金保険販売の加速化（累計資産残高約6兆円）

拡大する投資信託市場と銀行の販売シェア

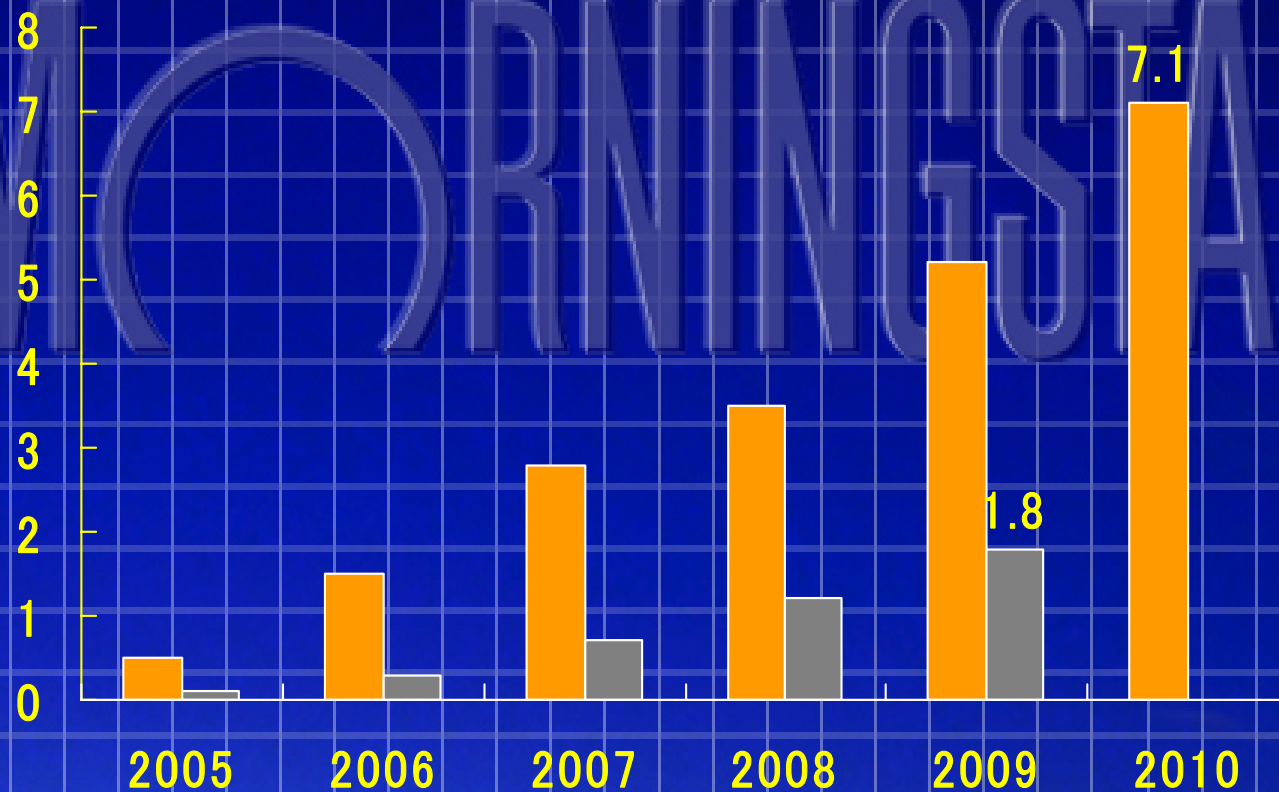
契約型公募投資信託残高と銀行の販売シェアの推移



郵便局窓販による投信販売残高の予想

(兆円)

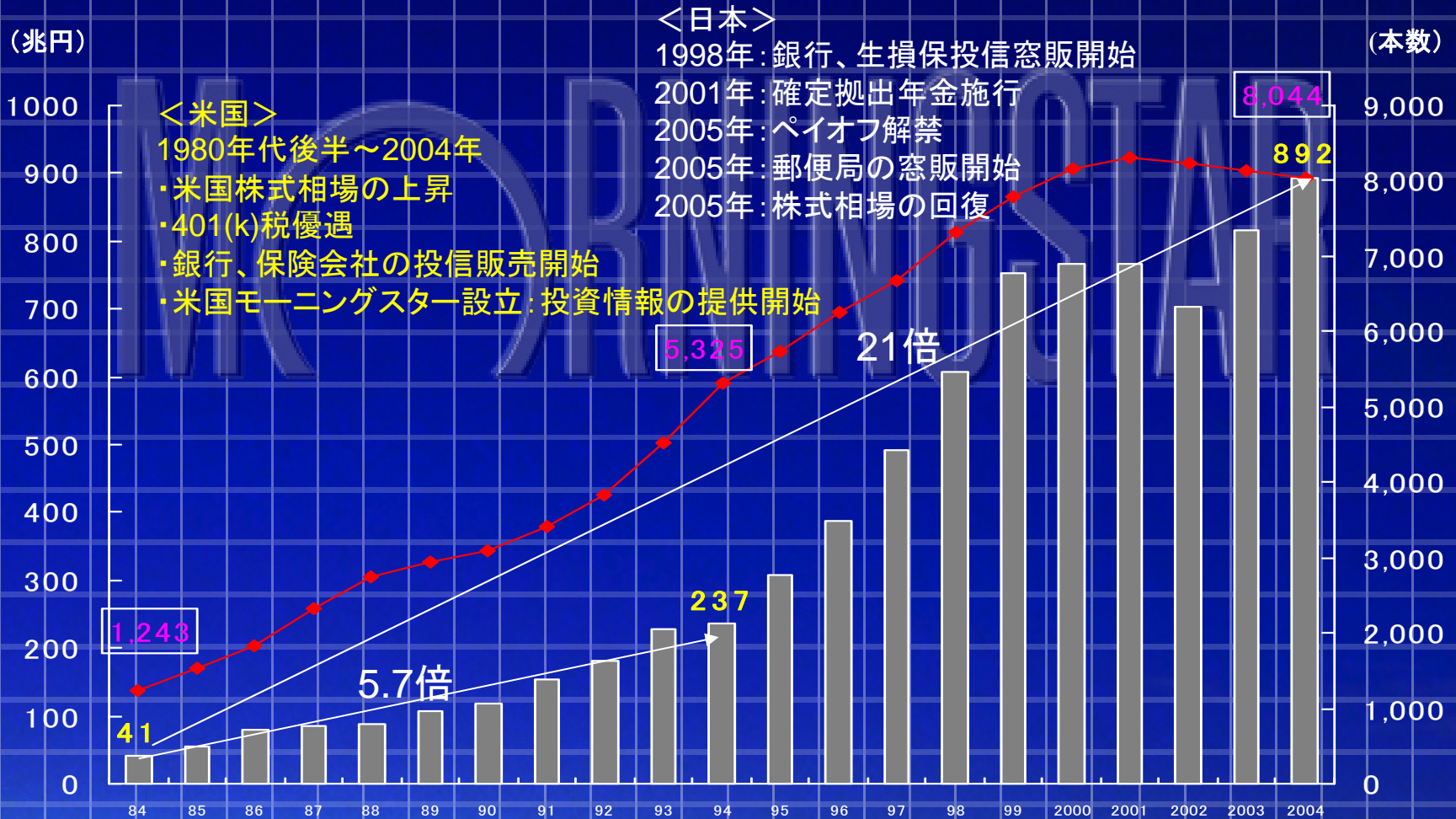
■ゴールドマン・サックス証券の予想 ■郵政公社の計画



(注)郵政公社の計画は年度末
出所:2005年10月3日日経金融新聞

急拡大した米国投信市場からみる 日本の投信市場の将来性

米国投資信託の純資産残高とファンド数の推移



出所: Investment Company Institute
米国の投資信託の純資産残高は、1\$=110円を前提に計算。

モーニングスターの今後の戦略

個人投資家、販売会社、運用会社（機関投資家）向けなど、顧客セグメント別に戦略的新規商品を積極的に投入して、カスタマベースを拡大するとともに、個々の商品を量産して成長路線へ大きく踏み出す。

米国において確固たるブランドを構築した米国Morningstar Inc.を中心に世界20カ国に展開するモーニングスター・グループと連携。Fund of Funds、マネジャー・セレクション等のファンドコンサルティング、グローバルファンドデータの提供を行う。

国内外の投資信託、株式等の金融商品の評価・格付けを中心に、総合的な金融情報提供会社（総合金融コンテンツプロバイダー）を標榜する。

< 株式新聞社、サーチナとの提携 >

幅広い顧客層にサービスを展開

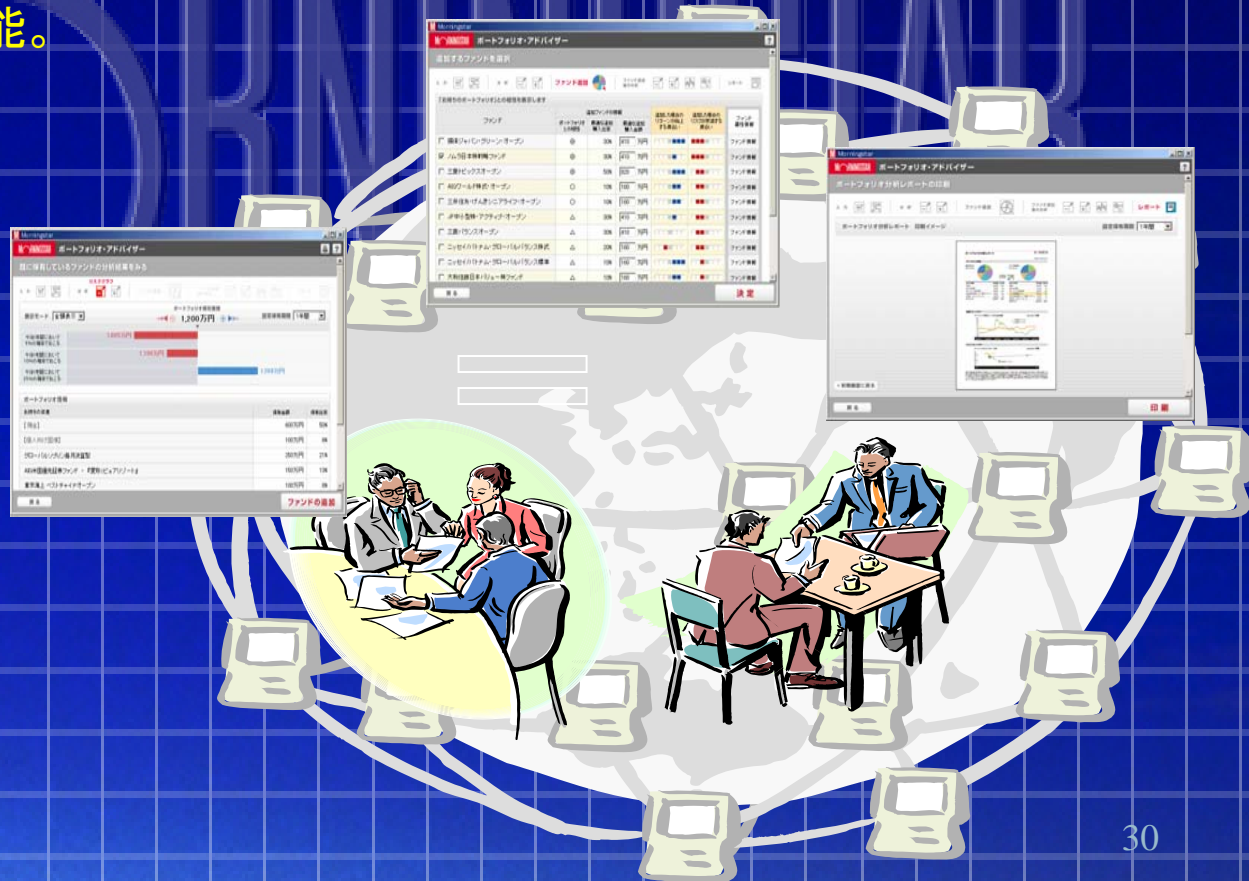
- ・個人投資家向けサービス: ①「ファンド・インベスター」の拡販
現状の販売部数 5,000部
② 個人投資家への
有料サービスを検討。
ポートフォリオ登録者: 50,000名
- ・販売会社: 投信販売員向けに顧客アドバイスツール
「ポートフォリオ・アドバイザー」を提供開始
- ・運用会社: 約80,000ファンドのグローバルデータベース
「Morningstar Direct」の提供
- ・事業法人: 国内外機関投資家の銘柄保有データの提供



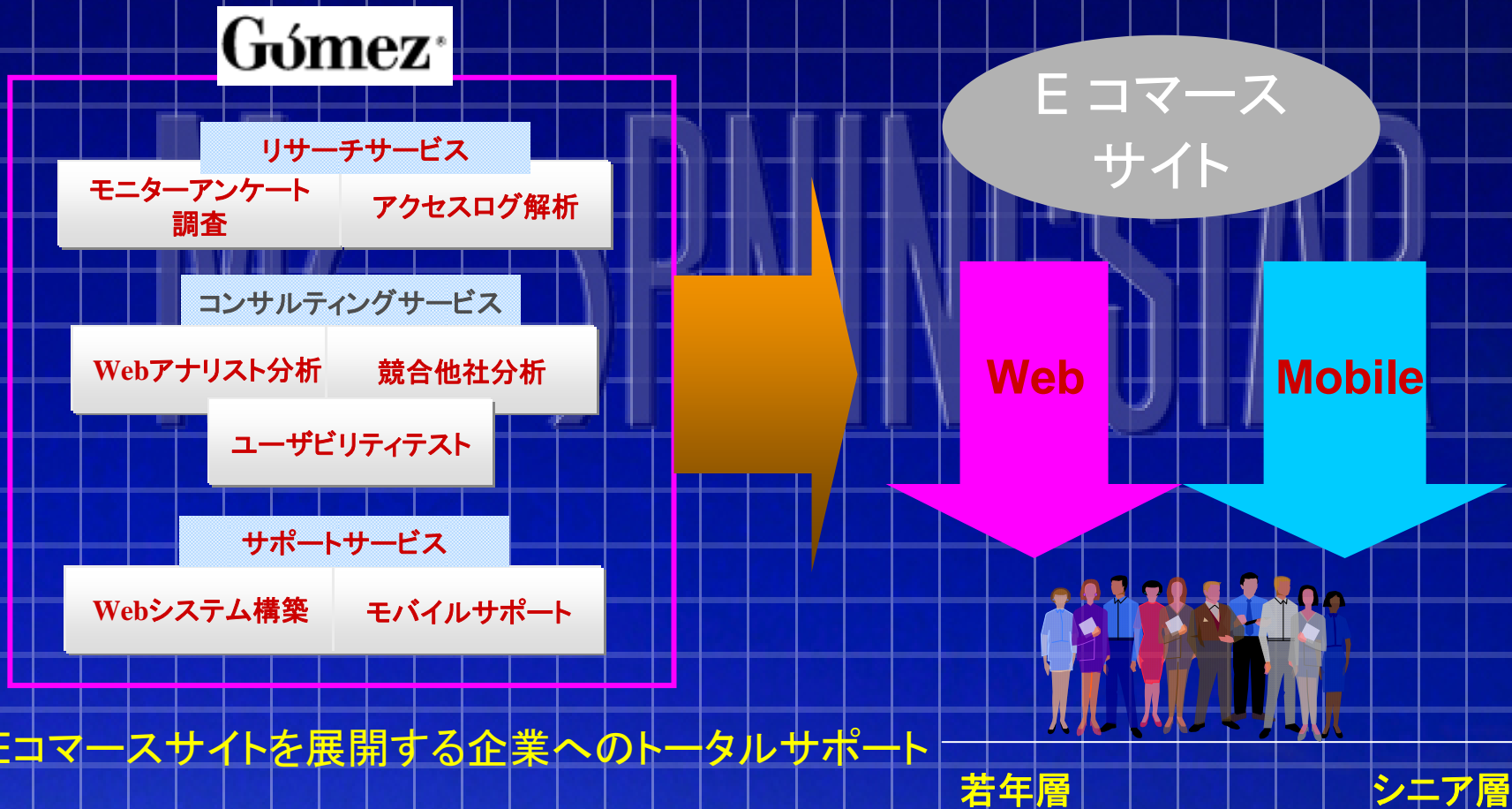
資産運用アドバイスのサポート 「モーニングスター・ポートフォリオ・アドバイザー」の提供

ツールの特徴

- ・現状の顧客のポートフォリオに追加する最適な資産の提示
- ・預金、個人向け国債、外貨預金と併せたポートフォリオのリスク・リターン分析が可能。



今後のゴメス・コンサルティングの方向性



Eコマースサイトを展開する企業へのトータルサポート

- Web経由に加え、モバイル経由でのアプローチのサポート
- 若年層に加え、シニア層へのアプローチのサポート

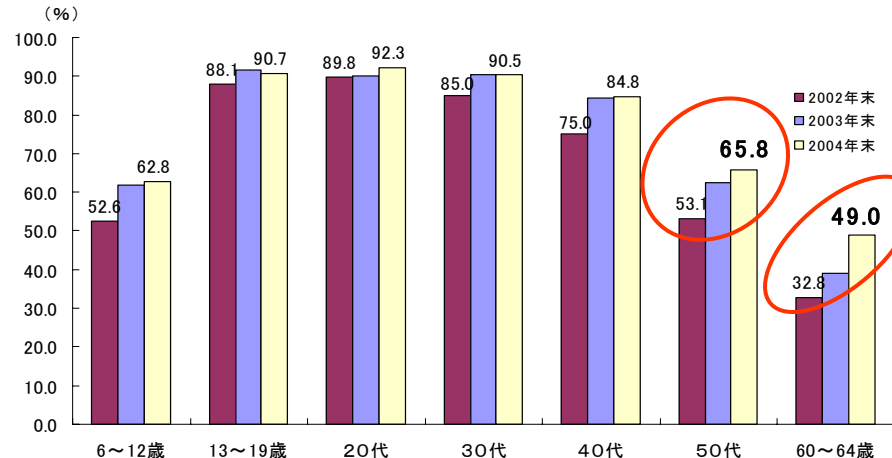
シニア層向けのコンサルティングサービスを展開

9月26日 イー・アドバイザーとの共催によりセミナーを開催
テーマ「逃さないシニア顧客—効果のある金融啓蒙ウェブサイトの見せ方と注意点」
金融機関、事業会社のウェブ担当者など31社、40名が出席。

ゴメスのシニア層向けコンサルティングサービス

- ・ シニア層向けウェブ戦略コンサルティング
 - Webサイトの目的と課題の整理
 - ユーザー属性の分析
 - ターゲットごとのアプローチ方法検討
 - Webコンセプトの定義
- ・ アクセシビリティチェック・ガイドライン策定

年代別に見たインターネット利用率の変化



40代までのインターネット利用率は、
ほぼ飽和状態ながら、この2,3年で
50代、60代以上のネット利用率が
急増

Part 4

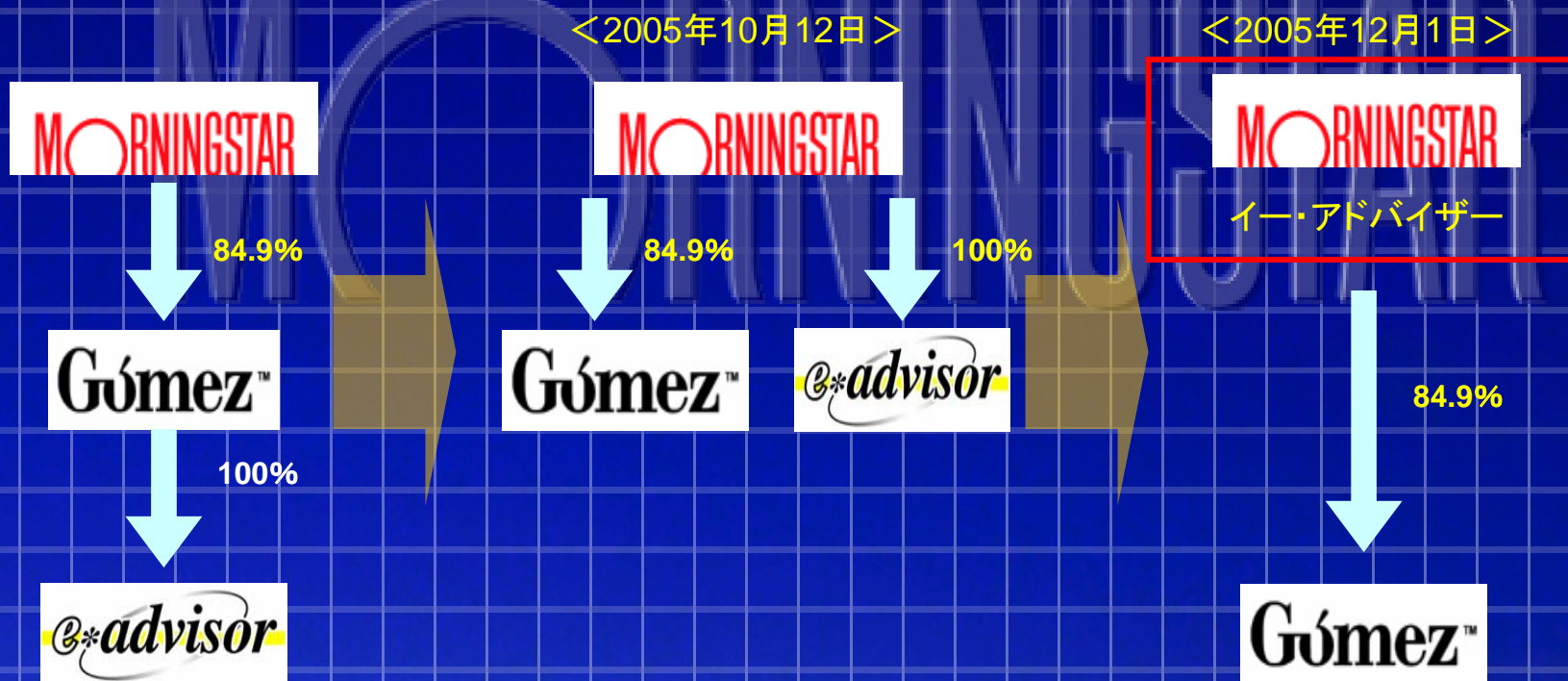
MORNINGSTAR

合併について

モーニングスターと子会社イー・アドバイザーの合併

(1) 10月12日付で、モーニングスターがゴメス・コンサルティングからイー・アドバイザーの全株式を取得。

(2) 12月1日付でモーニングスターはイー・アドバイザーを吸収合併する。



合併による事業シナジー効果

<提供サービス>



資産運用アドバイス



ライフプラン・アドバイス

- ・生命保険の見直し
- ・住宅ローンの借り換え

トータル・クオリティライフ・マネジメント

<提供形態>

- ・WEBサイト
- ・紙媒体

- ・対面(独立FP活用)

<顧客>

- ・金融機関
- ・確定拠出年金採用企業
- ・個人投資家

- ・職域マーケット

イー・アドバイザーの業績

(単位:千円)

	2004年度通期 (2004年1月～12月)	2005年度第3四半期 (2005年1月～9月)
売上高	307,083	214,301
経常利益	23,809	22,487
当期利益	25,570	32,311

Part 5



株主還元について

株式分割の実施

更なる流動性の向上を目的とし、最低購入金額を低下させることによって、広範な株主作りを目的とする。

株式分割比率 1:2

株式割当日 平成17年10月31日

株式分割日 平成17年12月15日

2005年度 第3四半期決算説明会

2005年10月13日

モーニングスター株式会社