

The logo for Morningstar is displayed in a large, semi-transparent, 3D-style font in the background. The word "MORNINGSTAR" is written in all caps, with the "O" in "MORNING" being a circle.

# 2005年度通期決算説明会

2006年1月19日

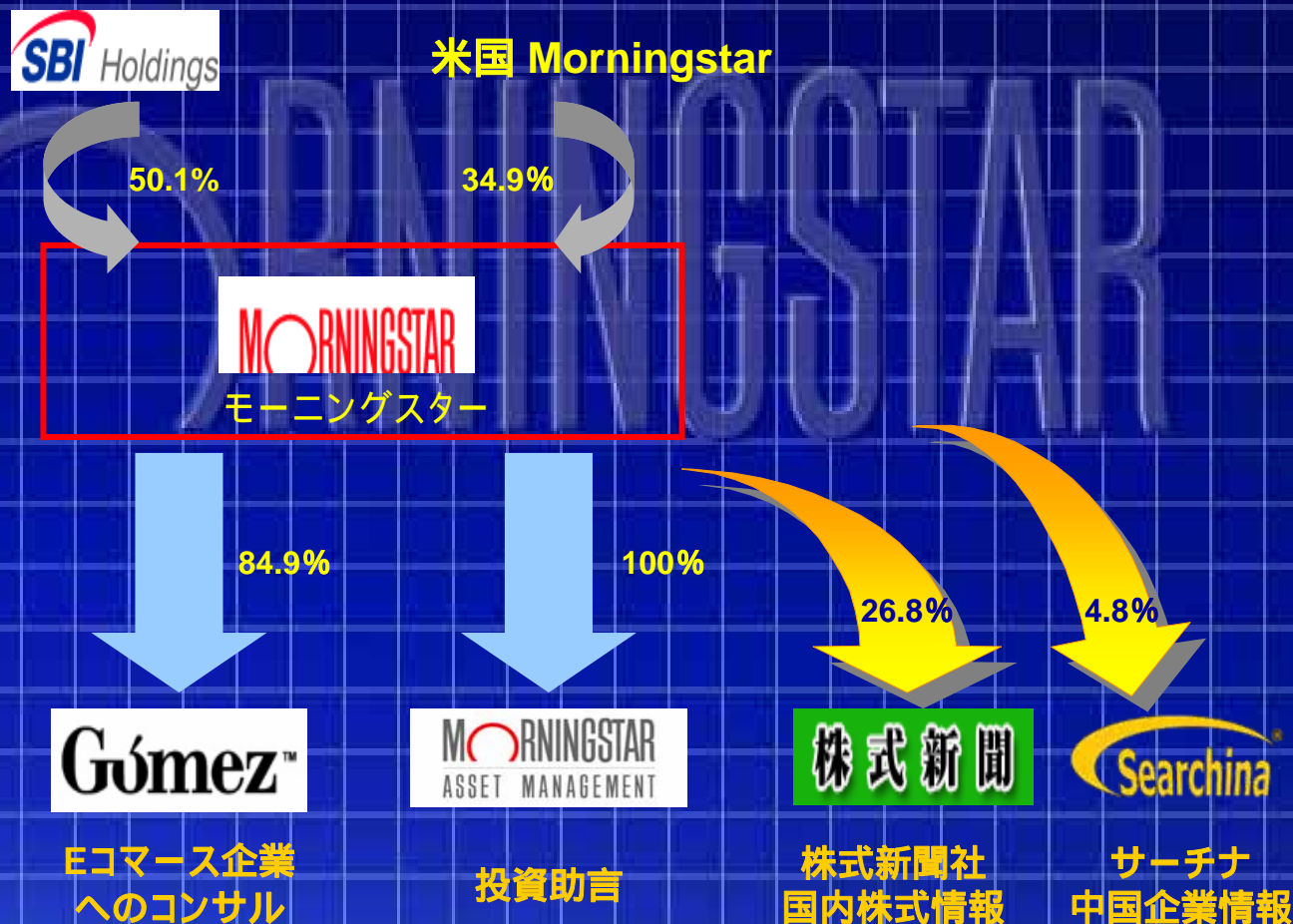
モーニングスター株式会社

## Part 1

# 2005年度通期の連結決算の概況

# モーニングスターの連結グループ

2005年12月1日付でモーニングスターは子会社イー・アドバイザーを統合。

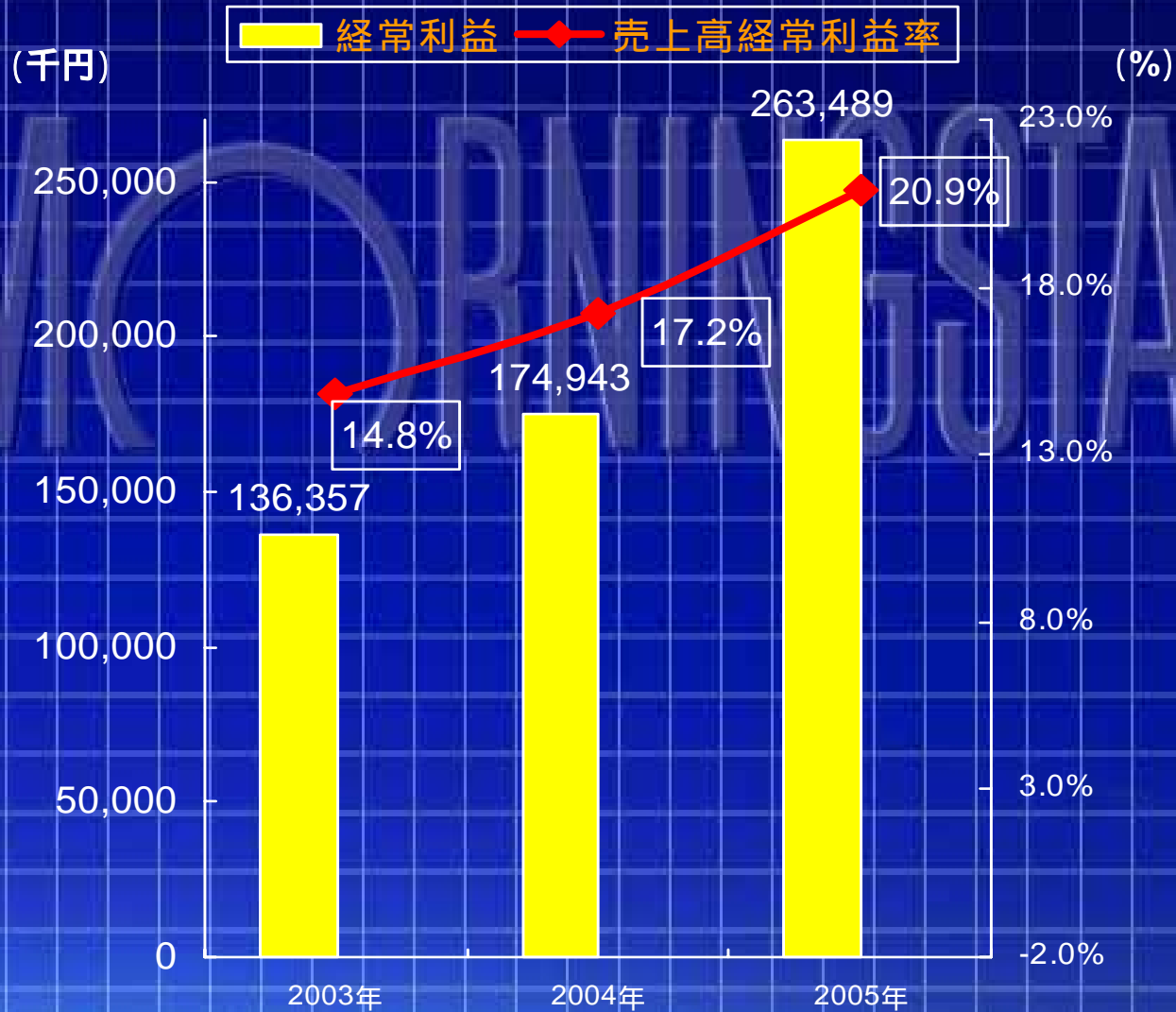


# 連結決算数値

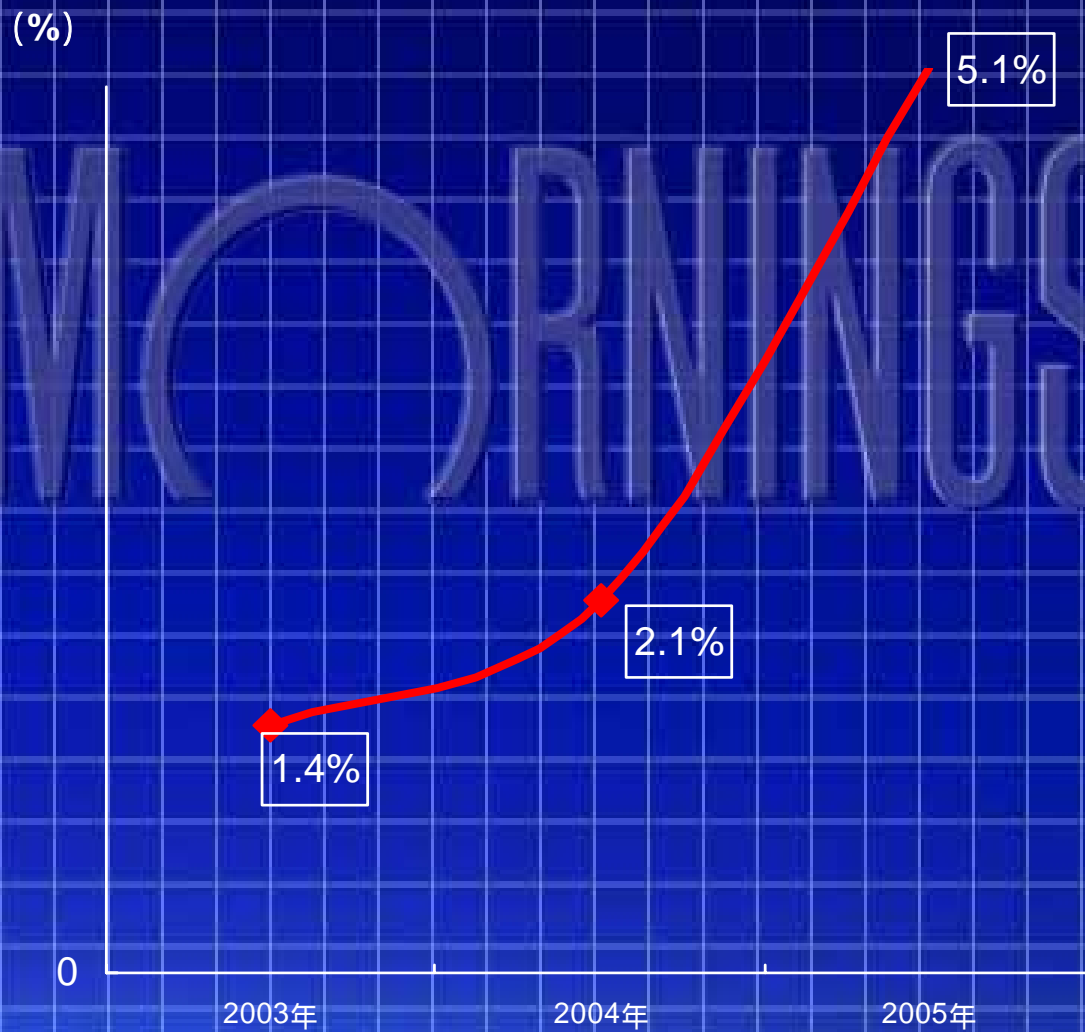
(単位:千円)

	2004年度通期 (2004年1月～12月)	2005年度通期 (2005年1月～12月)	対前年同期増減率
売上高	1,015,129	1,259,990	+ 24.1%
営業利益	171,060	252,183	+ 47.4%
経常利益	174,943	263,489	+ 50.6%
当期利益	106,206	263,197	+147.8%

# 連結の売上高経常利益率の推移



# 連結ROEの推移



# 連結業績のハイライト

モーニングスター単体は、自社ウェブサイトのページビューの急増に加え、出資した株式新聞社、サーチナとのメディアミックスにより、広告の受注が大幅に増え、売上高は対前年同期34.2%増、経常利益は51.4%増。

ゴメス・コンサルティングはサイト構築コンサルティングの売上件数が倍増し、対前年同期で売上高59.0%増、経常利益は59.2%増。

連結の当期利益は、ゴメス・コンサルティングの第三者割当増資に伴う子会社株式のみなし売却益、株式新聞社の持分法投資益、子会社イー・アドバイザーの統合で生じた税効果により、対前年同期約2.5倍。

# 連結の製品別の売上高増減率

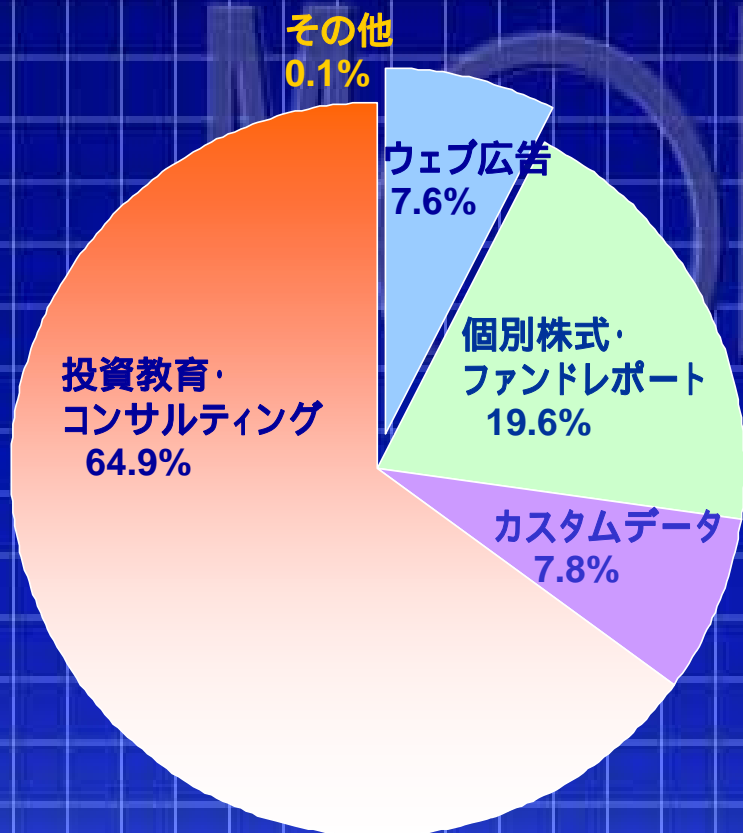
(単位:千円)

	2004年度通期 (2004年1月～12月)	2005年度通期 (2005年1月～12月)	対前年同期増減率
投資教育・コンサルティング	658,734	793,143	+20.4%
個別株式・ファンドレポート	198,842	241,784	+21.6%
カスタムデータ	78,778	87,156	+10.6%
ウェブ広告	77,577	137,414	+77.1%

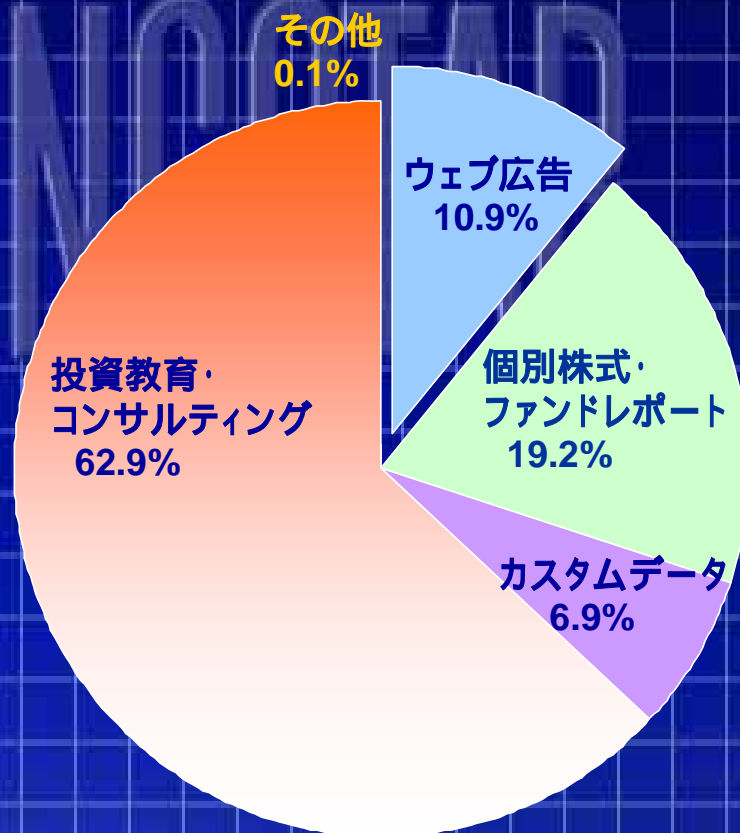
その他項目の売上高は除く

# 連結の Produkt 別の売上高構成比(%)

2004年度通期  
(2004年1月～12月)



2005年度通期  
(2005年1月～12月)



## Part 2

単体の概況

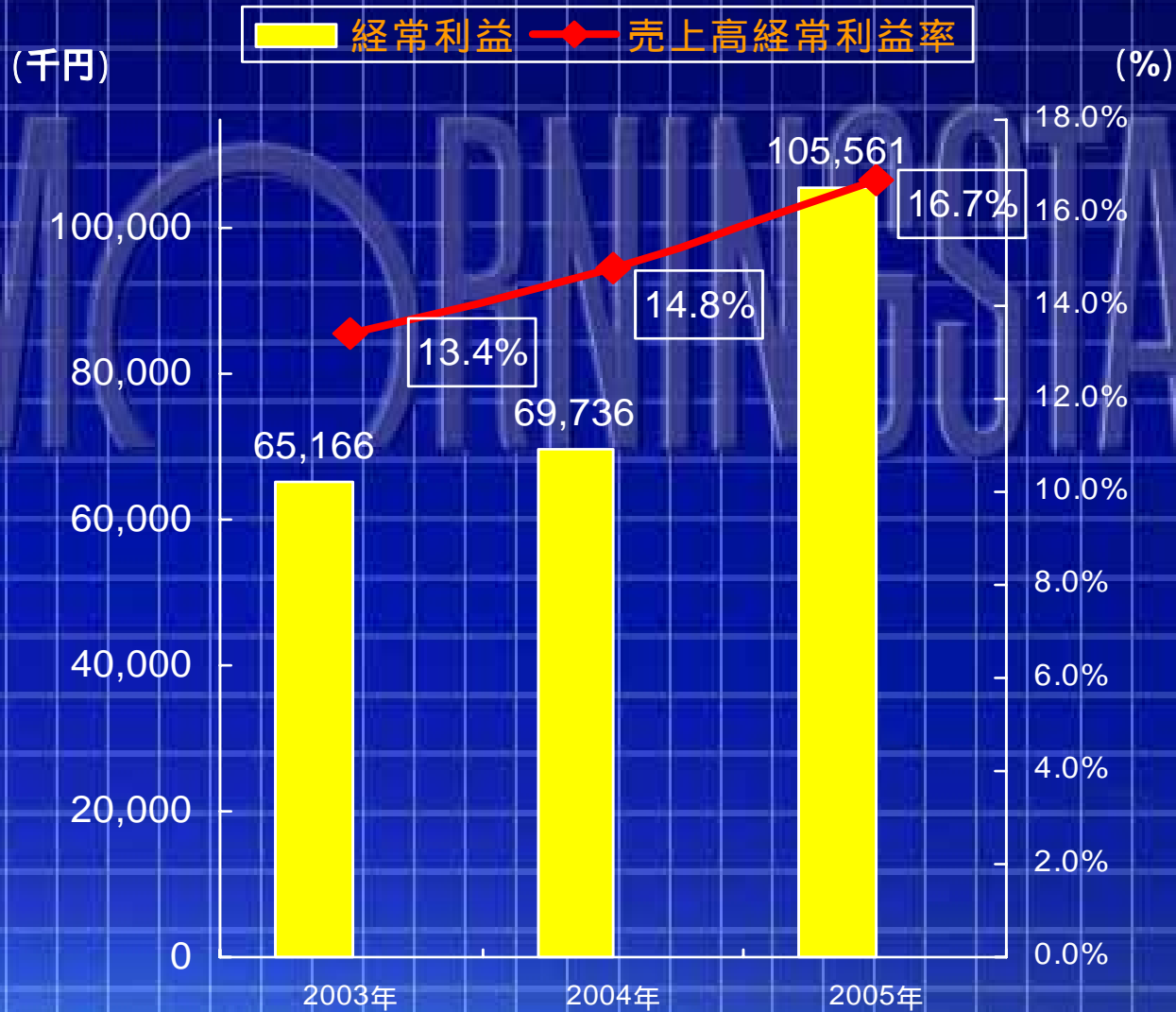
モーニングスター

# モーニングスター単体の決算数値

(単位:千円)

	2004年度通期 (2004年1月～12月)	2005年度通期 (2005年1月～12月)	対前年同期増減率
売上高	469,738	630,566	+ 34.2%
営業利益	70,261	104,286	+ 48.4%
経常利益	69,736	105,561	+ 51.4%
当期利益	43,002	134,973	+213.9%

# モーニングスター単体の利益率の推移



# 単体のプロダクト別の売上高増減率

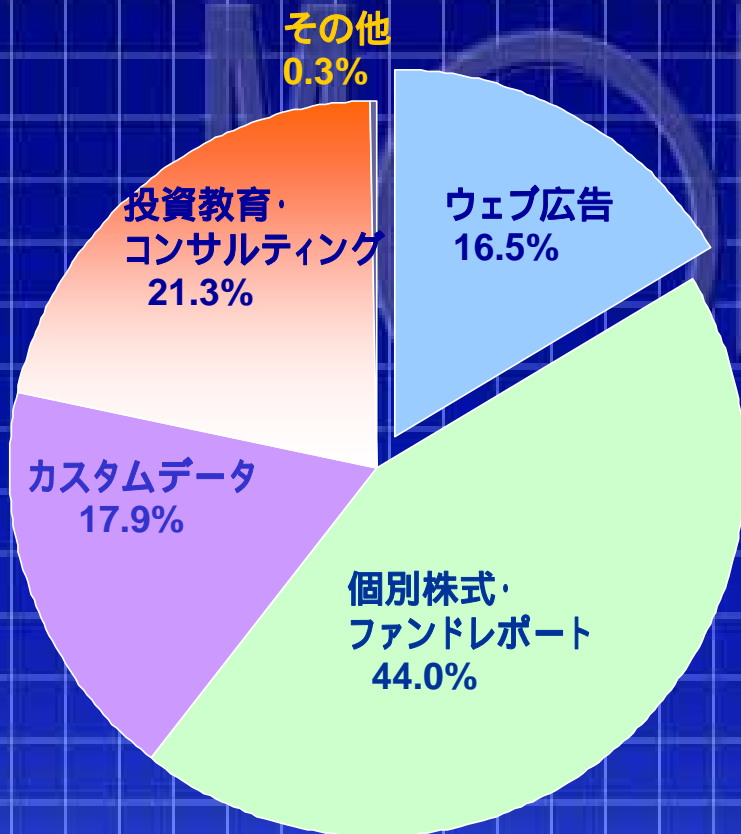
(単位:千円)

	2004年度通期 (2004年1月～12月)	2005年度通期 (2005年1月～12月)	対前年増減率
投資教育・コンサルティング	99,944	139,418	+39.4%
個別株式・ファンドレポート	206,842	242,084	+17.0%
カスタムデータ	84,178	111,156	+32.0%
ウェブ広告	77,577	137,414	+77.1%

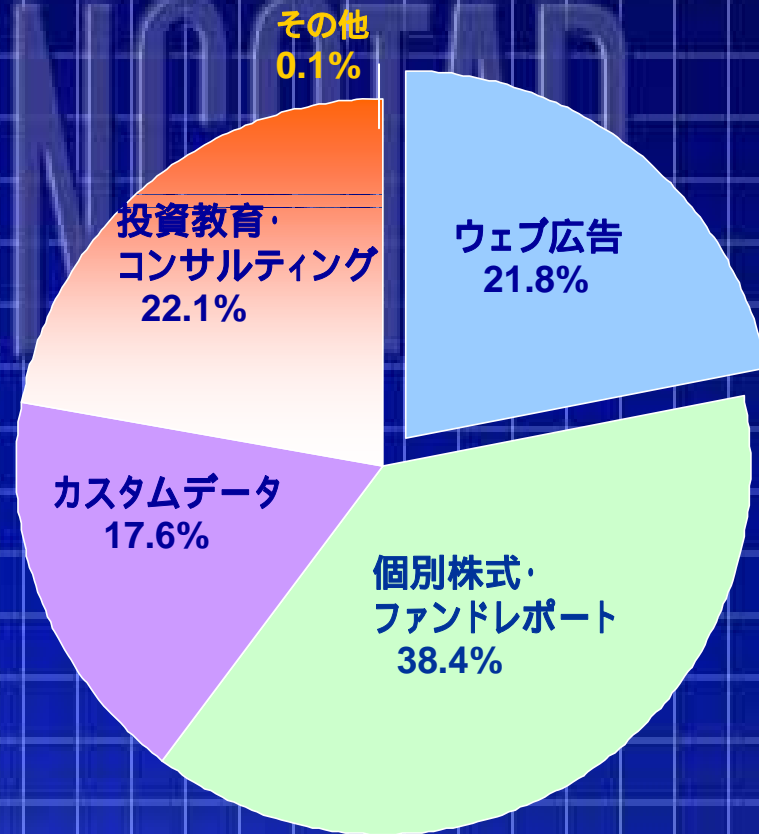
その他項目の売上高は除く

# 単体のプロダクト別の売上高構成比(%)

2004年度通期  
(2004年1月～12月)



2005年度通期  
(2005年1月～12月)

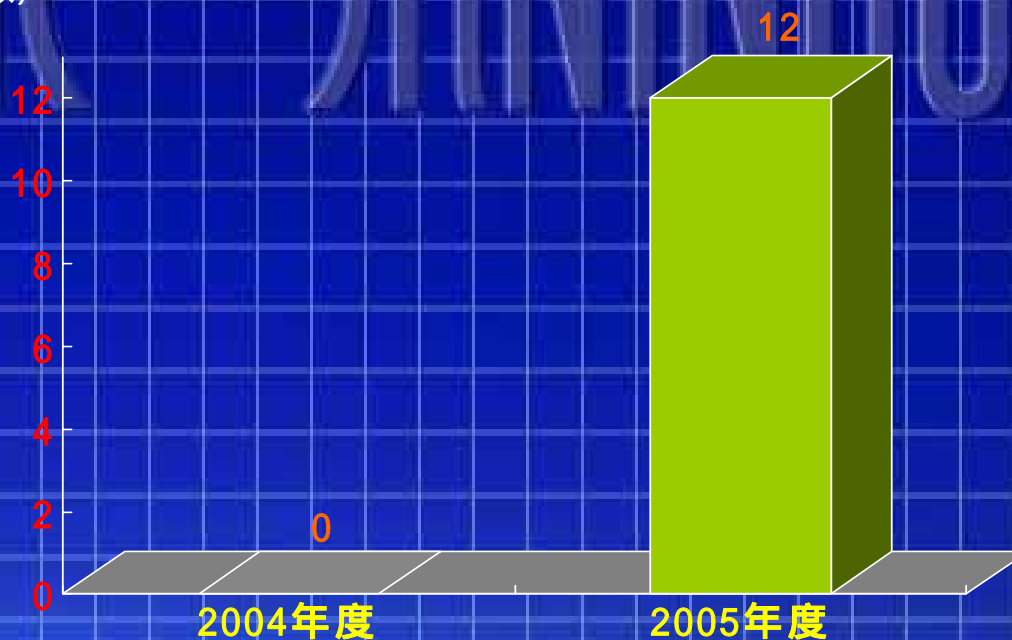


## 株式新聞社と協同で投資教育セミナーを実施

運用会社、商品ファンド提供会社、外為証拠金業者からの  
スポンサー収入でセミナーを運営

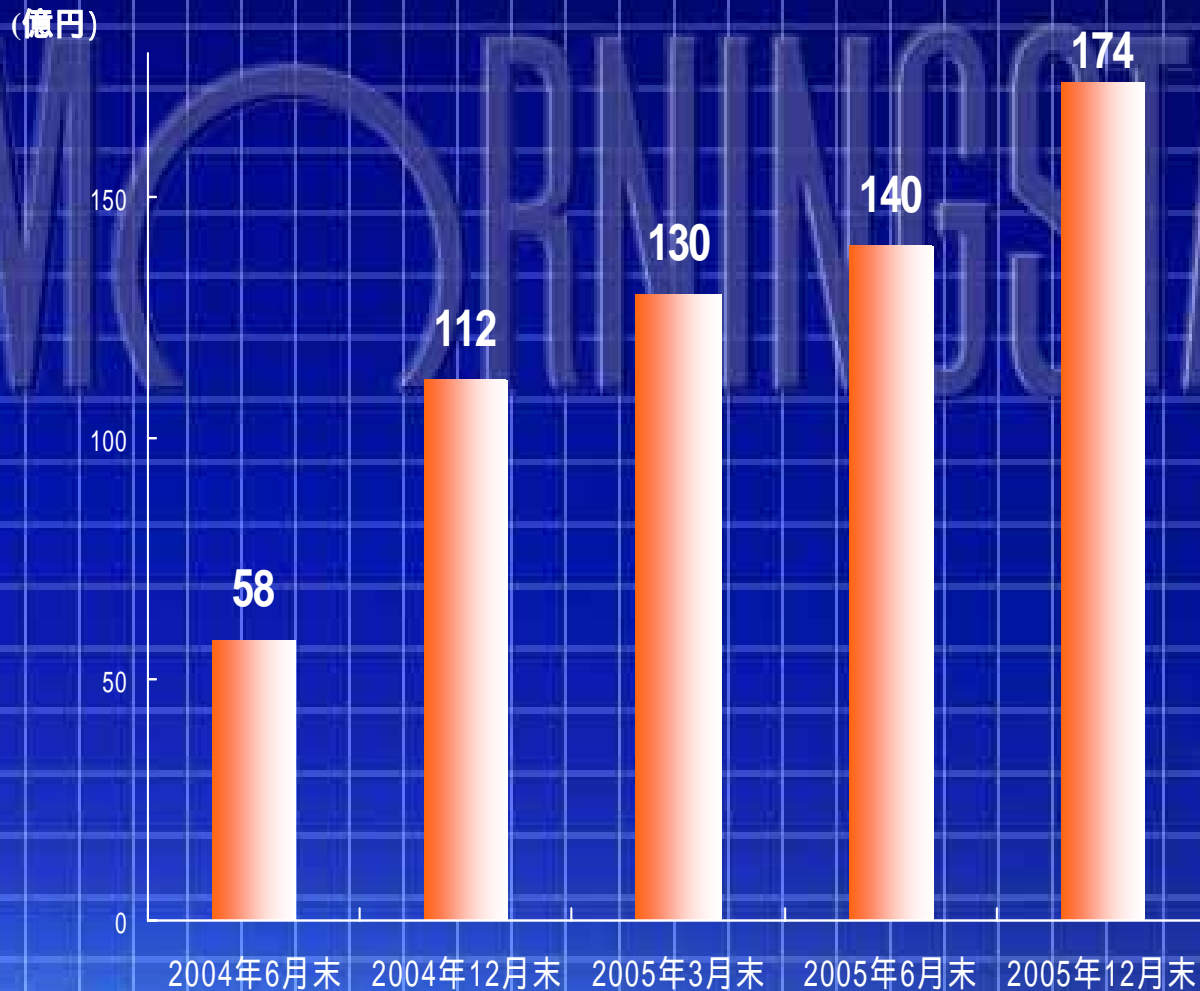
スポンサー形態のセミナー開催件数

(件数)



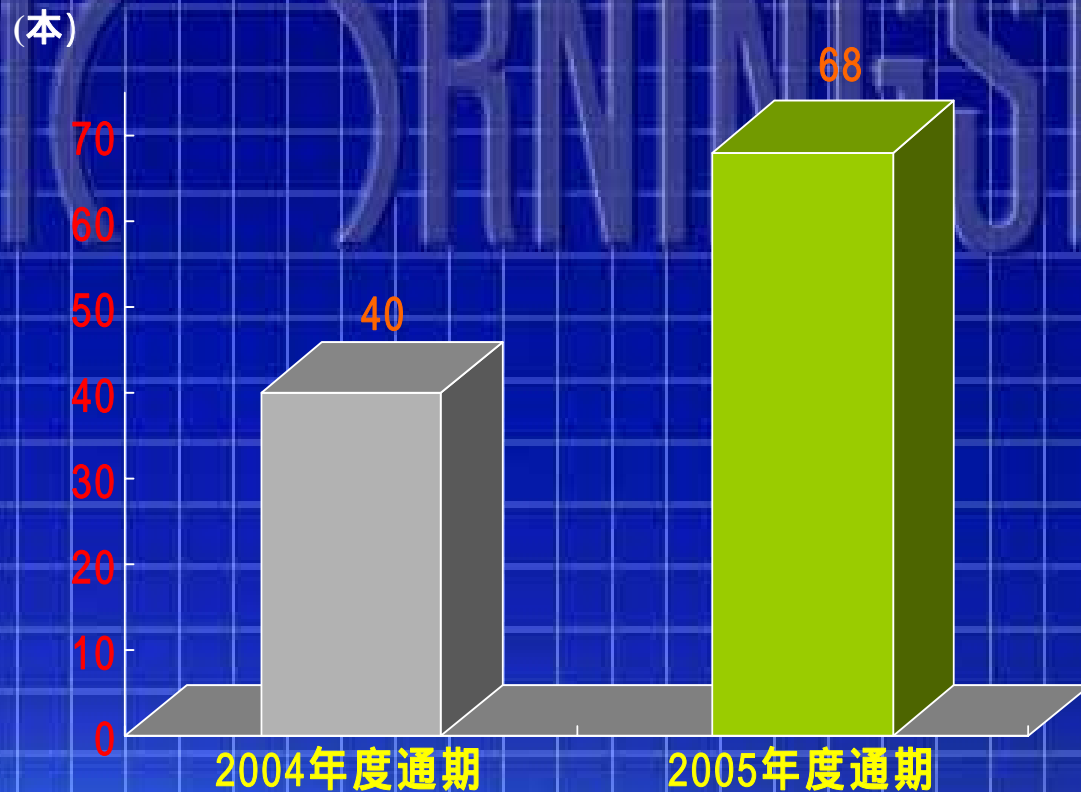
# 拡大するMorningstar-SRI Index のライセンスフィー

SRI Indexを利用するファンドの運用残高の推移



# 利用ニーズが高まるファンド分析・評価レポート

分析・評価レポートの受注本数



# 拡大するモーニングスターのデータ提供先

2005年度のデータ提供件数: **237件**



# 事業法人のIR担当者向けに国内ファンドのデータを提供

国内設定の公募株式投資信託が保有する個別銘柄の株式数、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 >
- 機関投資家向けIR
- 競合企業の投資信託の株主分析

2005年度末現在の提供会社数：46社

The screenshot displays a detailed table of investment fund holdings. The table includes columns for company names, fund names, and various financial metrics such as share counts and amounts. The data is organized into multiple columns, with some cells containing numerical values and others containing text or symbols. The table is presented in a standard spreadsheet format with a header row and numerous data rows.

# メディアミックスの提案によるWEB広告売上の拡大

株式新聞社とサーチナと提携したことにより、  
広告スポンサーにはメディアミックスで広告の提案が可能となった。

株式新聞



豊富な株式コンテンツを  
保有したWEBサイト

MORNINGSTAR



投資信託NO.1のサイト

Searchina



国内最大の中国関連  
ポータルサイト

# 拡大するウェブサイトのページビュー

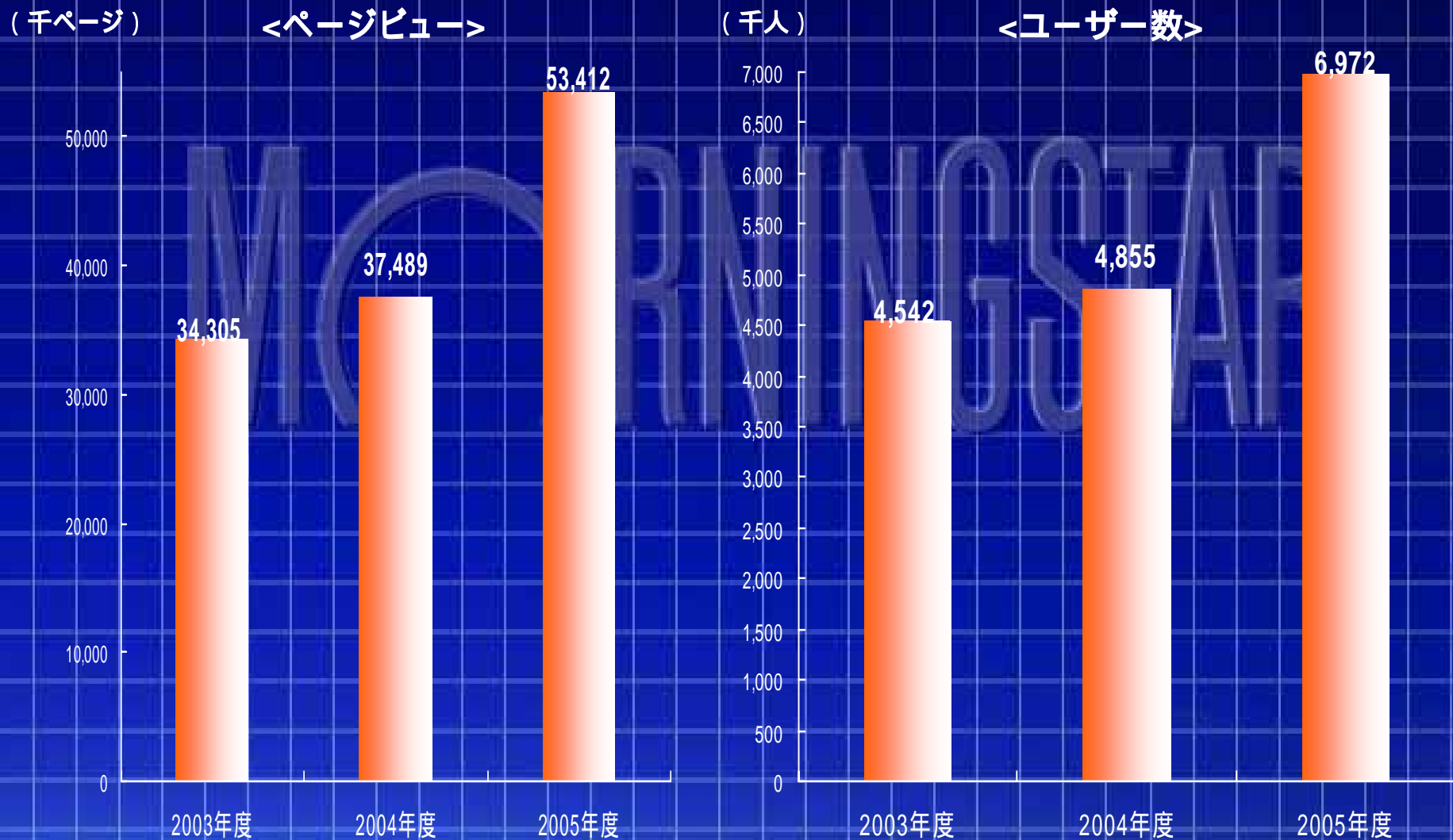
ページビューの四半期推移

2005年12月の月間ページビューは、715万PV

(千ページ)

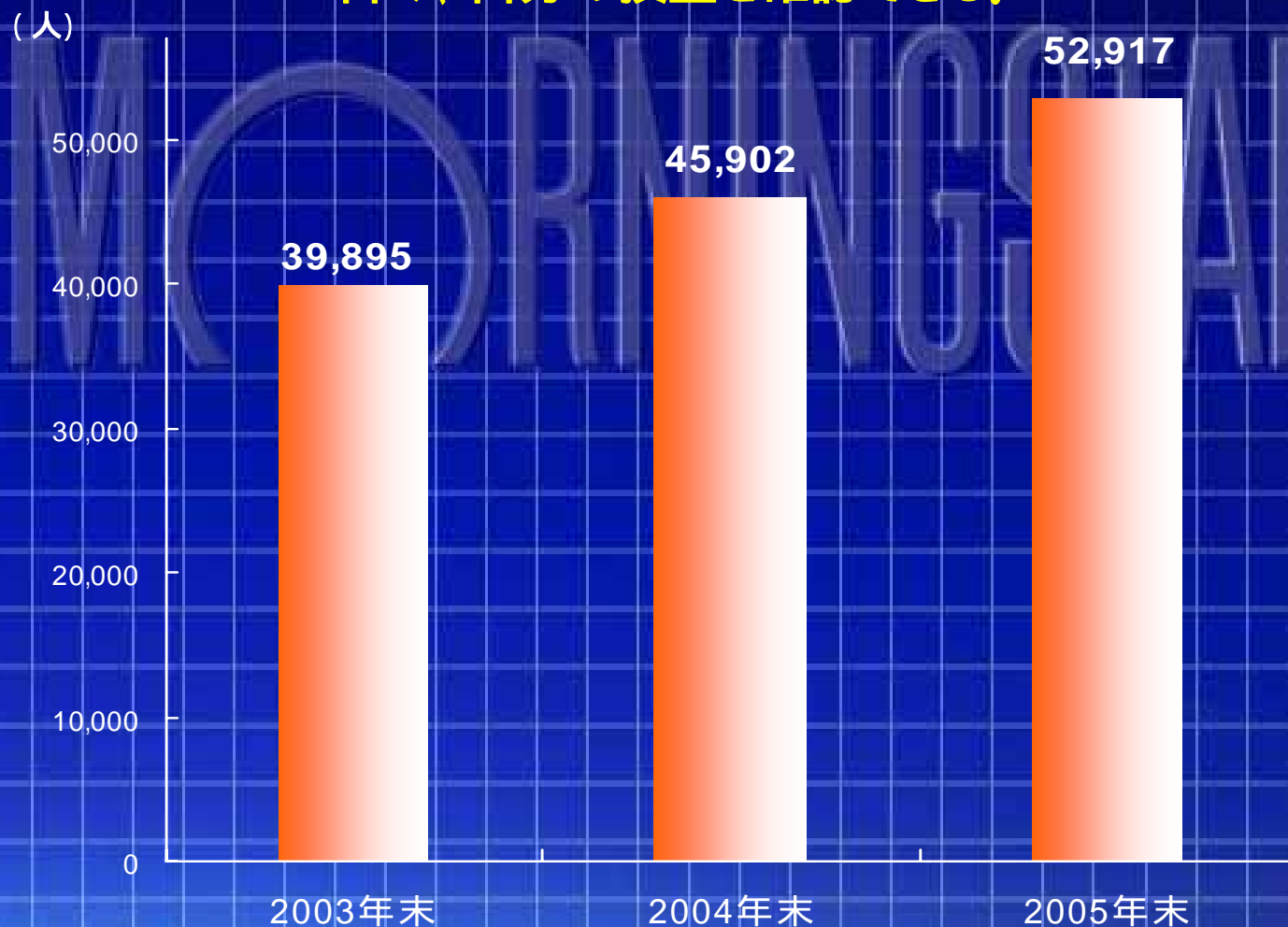


# 年間のページビューとユーザー数の推移



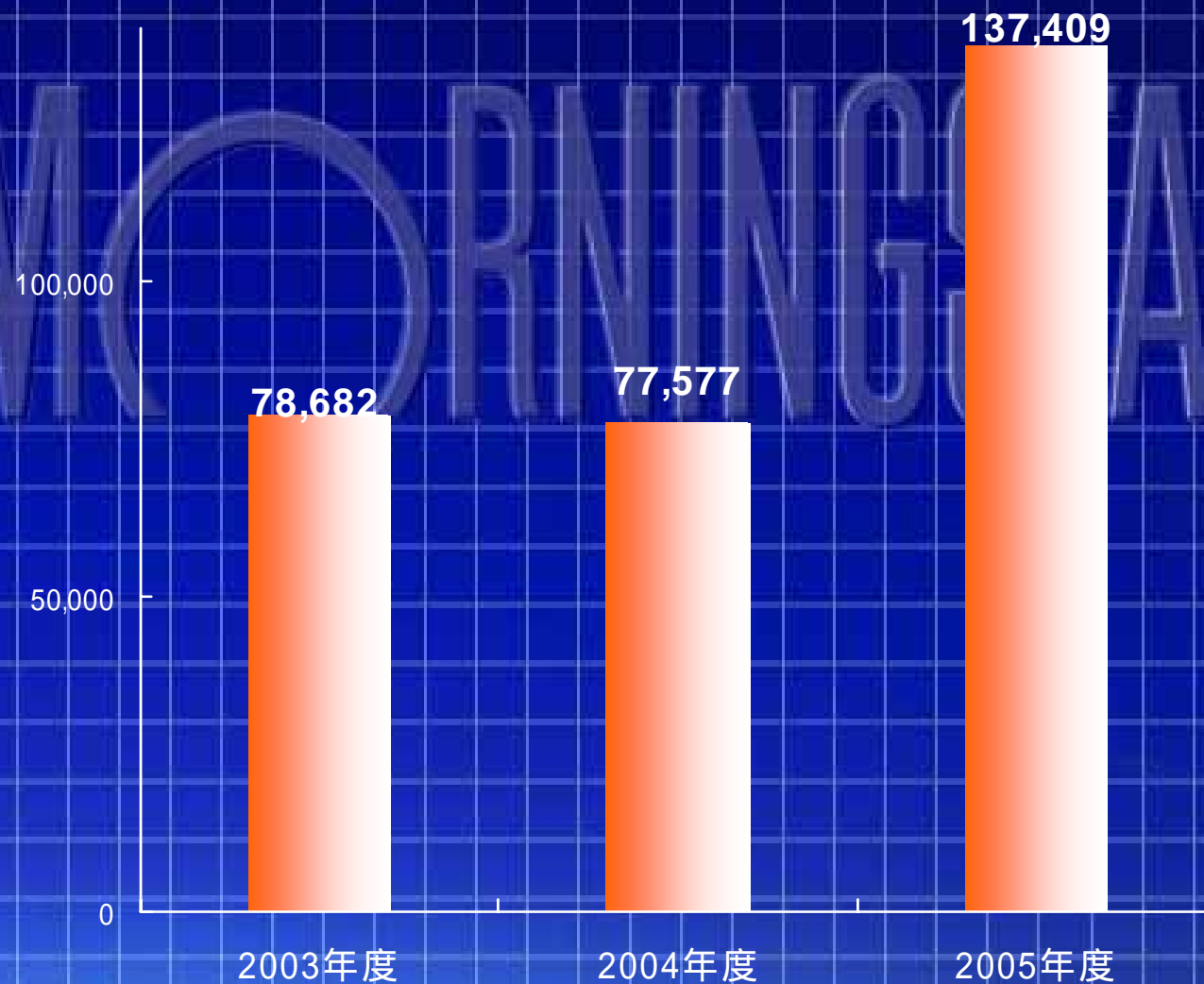
# ウェブサイト「ポートフォリオ」機能の登録者数の推移

「ポートフォリオ」機能は、ファンド、個別株が無料で登録でき、日々、自分の損益を確認できる。



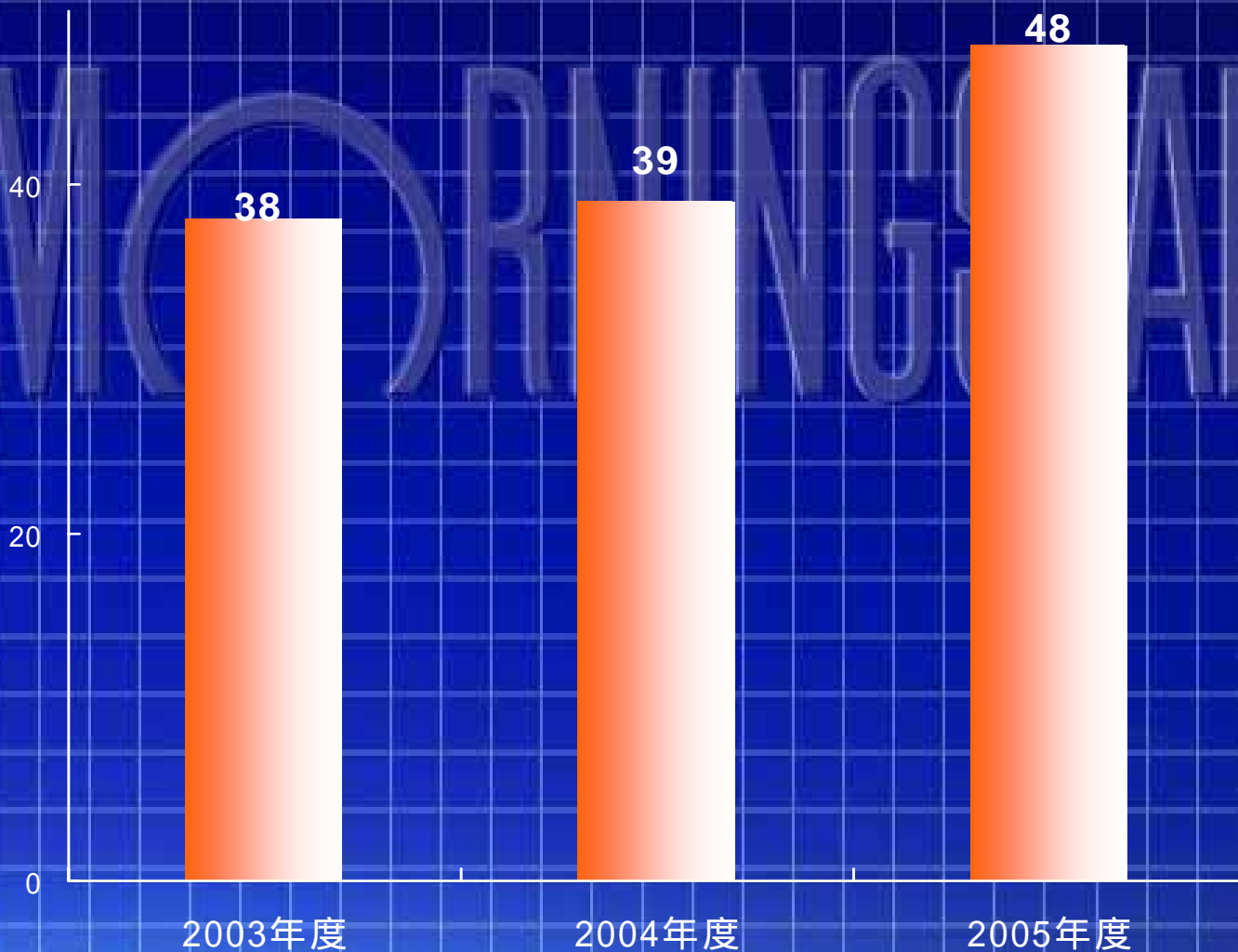
# ウェブ広告の売上高推移

(千円)



# ウェブ広告スポンサー数の推移

(件数)



## Part 3

単体の概況

ゴメス・コンサルティング

# ゴメス単体の業績推移

< 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。

# 急増する調査対象サイト数

2005年12月末:44カテゴリー  
(調査対象サイト数:684サイト)

## Eコマースランキング

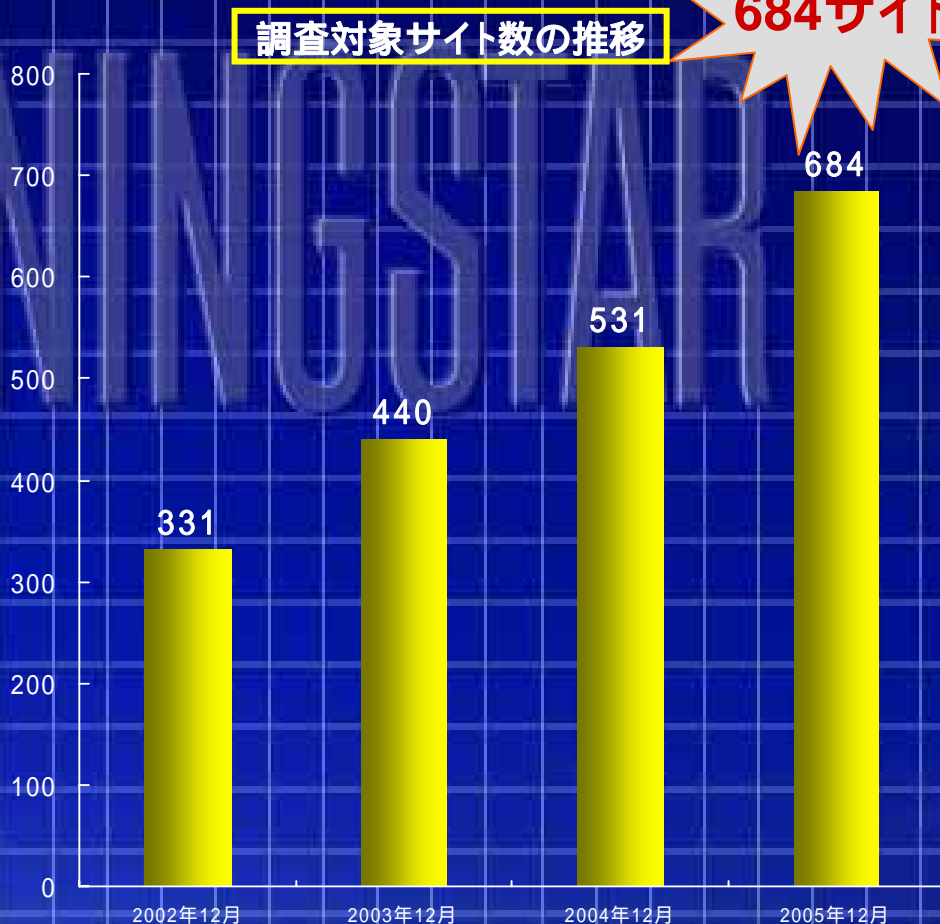
- オンラインバンキング **New**
- オンライン専門銀行・支店 **New**
- オンライン証券 **!**
- オンライン総合証券
- クレジットカード
- 商品先物取引
- 外為証拠金取引
- 海外ツアー 旅行
- 国内ツアー 旅行
- 海外航空券
- 国内航空券
- 国内宿泊予約
- 不動産分譲
- 不動産賃貸
- 不動産購入
- 転職情報 **New**
- 人材派遣 **!**
- アルバイト情報
- オンラインショッピング
- オンラインオークション
- 公演チケット
- 光接続プロバイダー **New**
- 自動車保険 **!**
- 医療保険
- オンライン書店
-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



684サイト

# 2005年第4四半期 の主要トピックス

## 10月

(ランキング) モバイルクレジットカードサイト・ランキングを発表

<ノミネート:16 サイト>

(ランキング) オンラインバンキングサービス・ランキングを発表

<ノミネート:9 サイト>

(ランキング) オンライン専門銀行・支店ランキングを発表

<ノミネート:9 サイト>

## 11月

(ランキング) 光接続プロバイダーサイトランキングを発表

<ノミネート:11 サイト>

(ランキング) 転職情報サイトランキングを発表

<ノミネート:14 サイト>

## 2006年1月以降の事業展開

### セミナーの開催

「マルチステークホルダー対応時代のIRサイト活用戦略」セミナーを開催。IRサイトに関するコンサルティング案件の受注増を図る。

### 第1四半期発表予定(発表済を含む)のランキング

通販化粧品メーカーサイト、IRサイト、オンライン証券、オンラインバンキング、転職情報サイト

## Part 4

# 今後の事業展開

# MORNINGSTAR

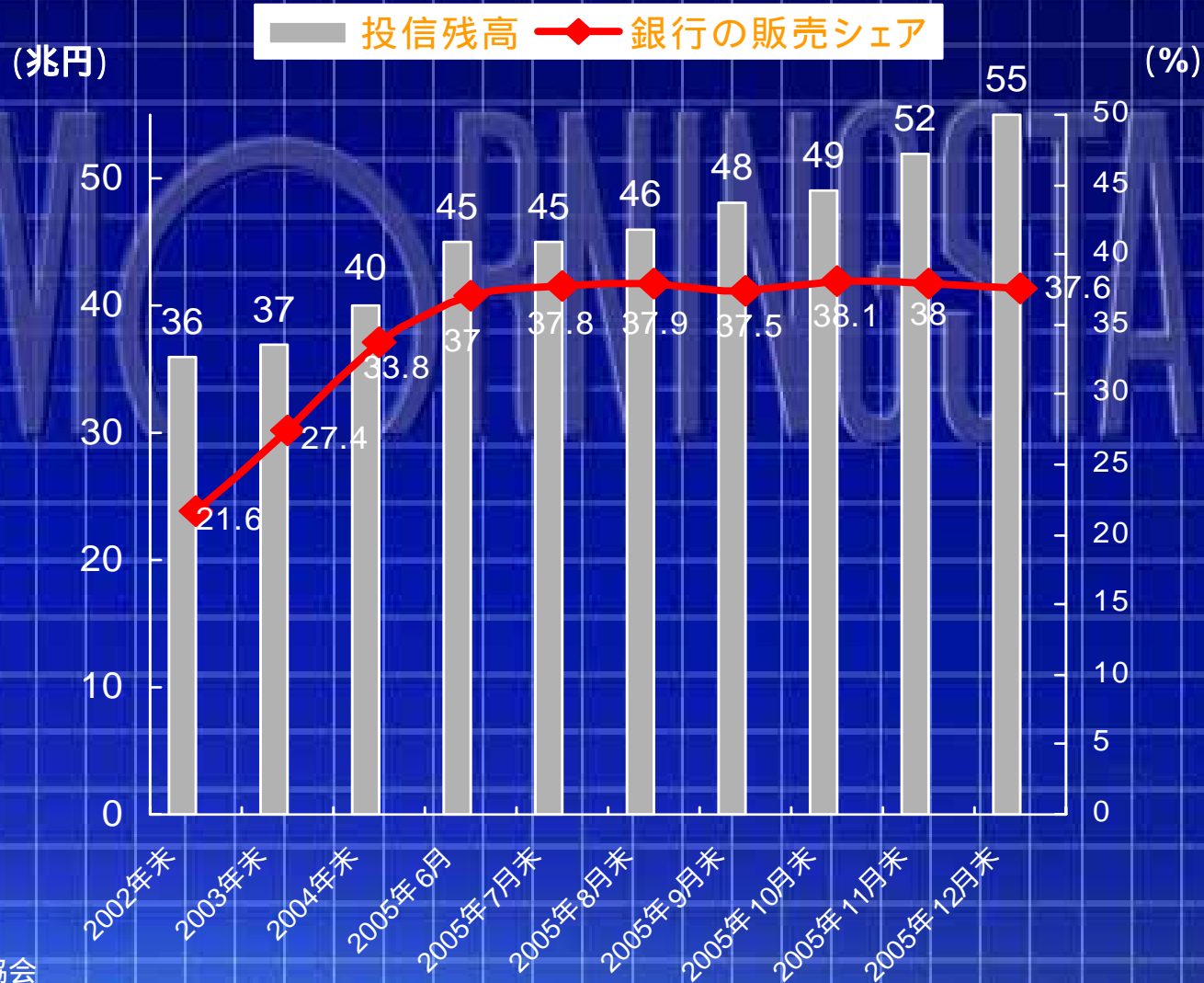
モーニングスターの市場環境

# モーニングスターの市場環境

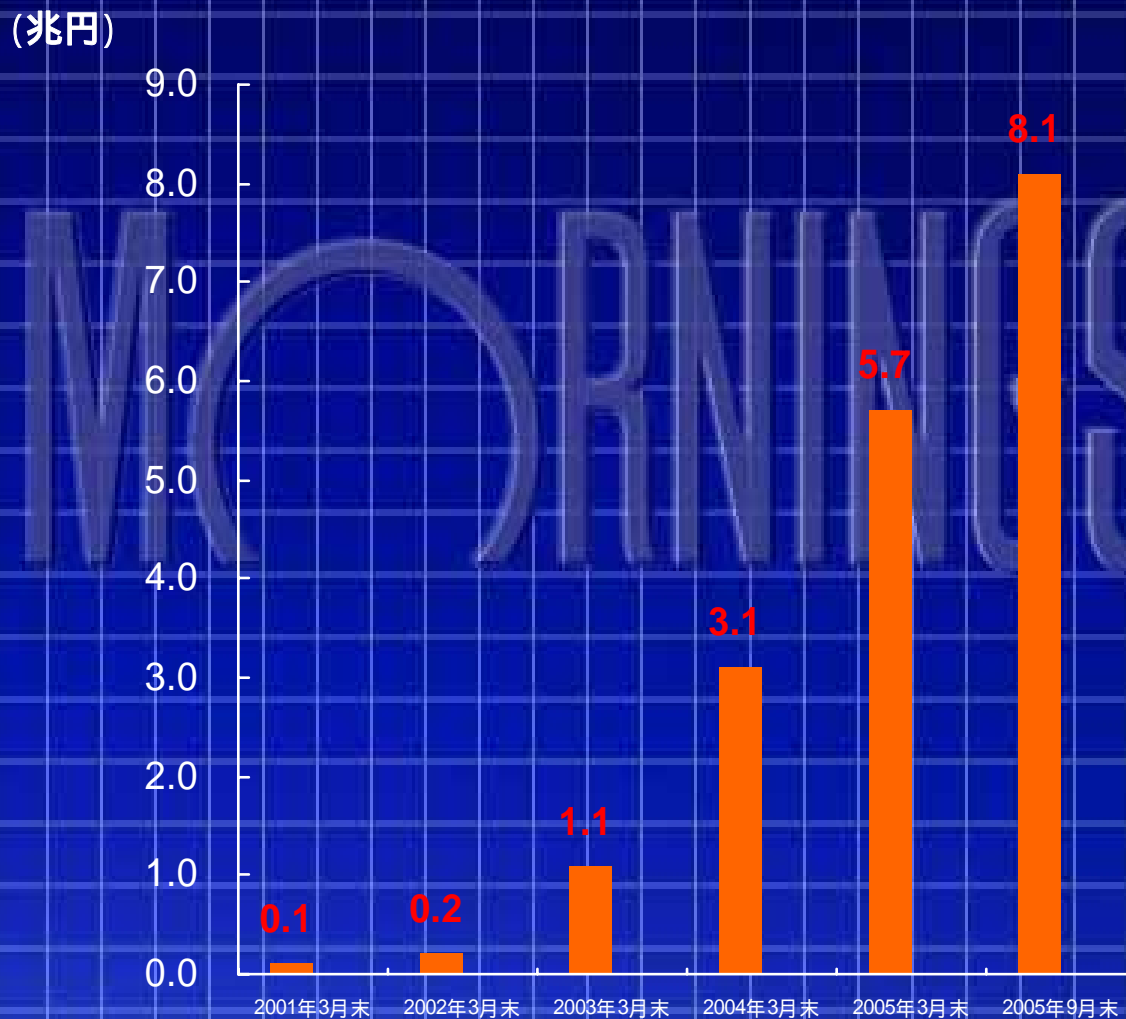
- ・2005年4月にペイオフの全面解禁  
「貯蓄から投資へ」と変化する家計資産。
- ・2005年12月末の契約型公募投資信託の残高は55兆円。バブル期の89年末の58兆円に接近。
- ・銀行窓販の台頭（契約型公募投信で11月末現在38%のシェア）
- ・郵便局での投信窓販開始（2005年10月3日、全国575局）  
2005年12月末の販売残高は、410億円。（11月末に比べ、2.3倍）
- ・銀行の変額年金保険販売の加速化（累計資産残高8兆円）

# 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



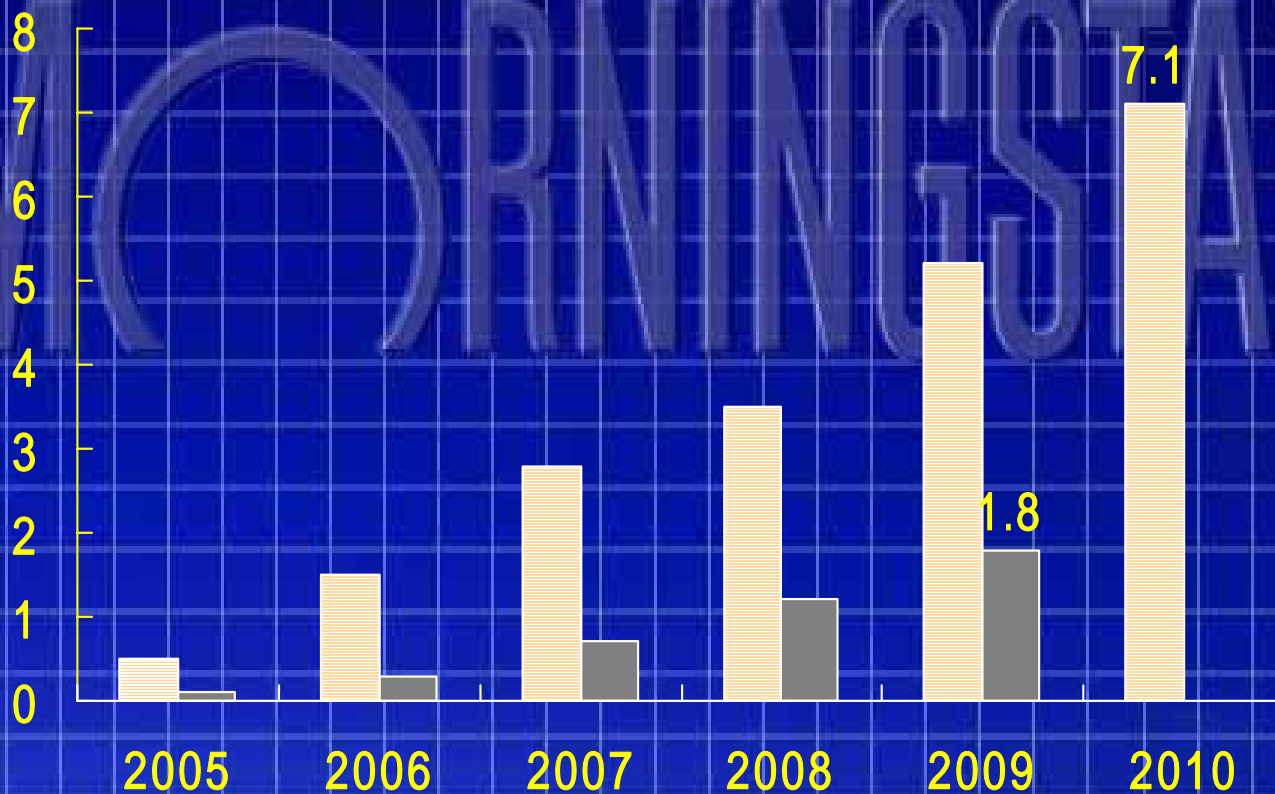
# 変額年金保険資産残高の推移



# 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

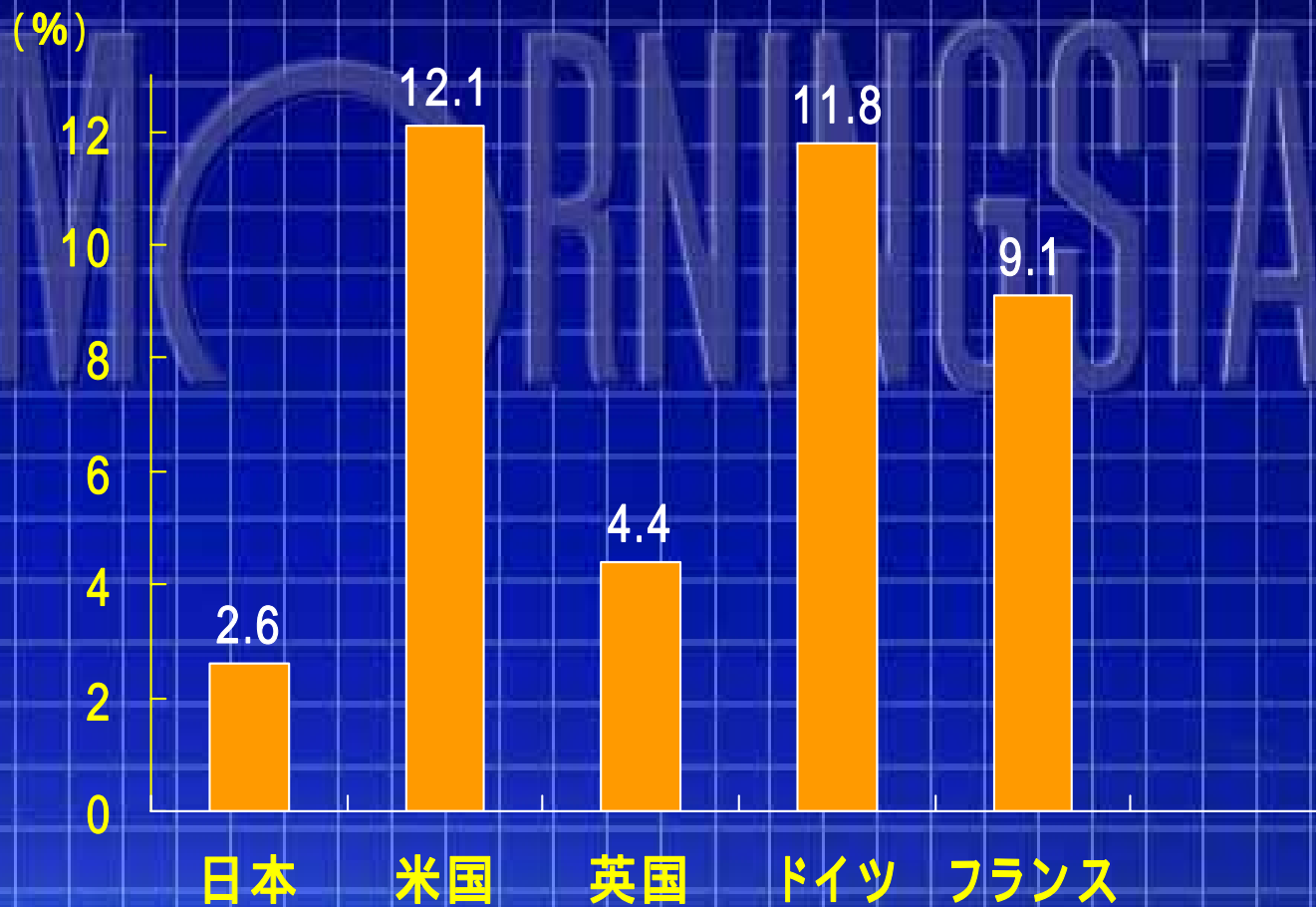


(注) 郵政公社の計画は年度末

出所: 2005年10月3日付け日経金融新聞

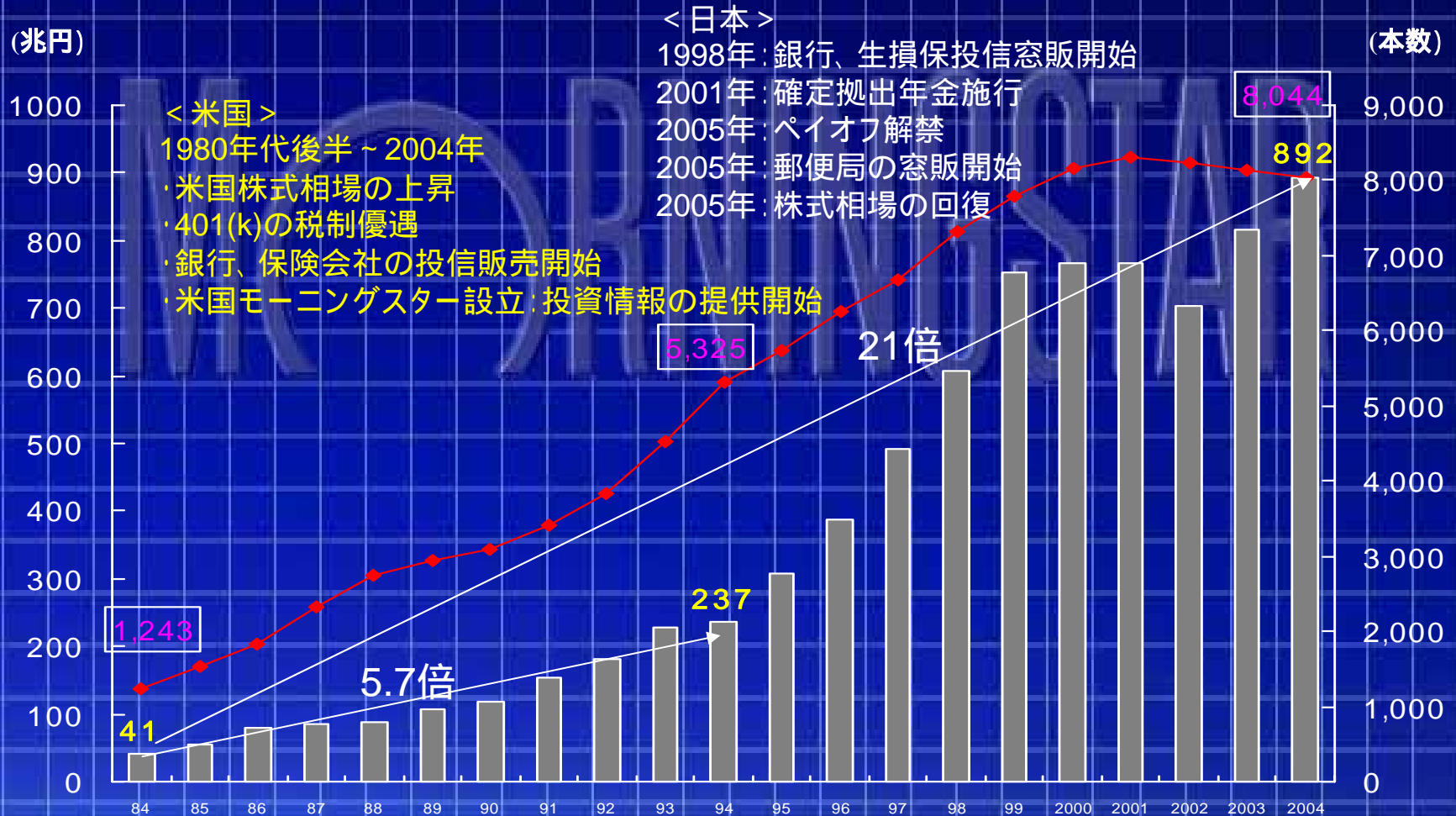
# 個人金融資産に占める投信の比率

日本の投信の潜在成長率が高い



# 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

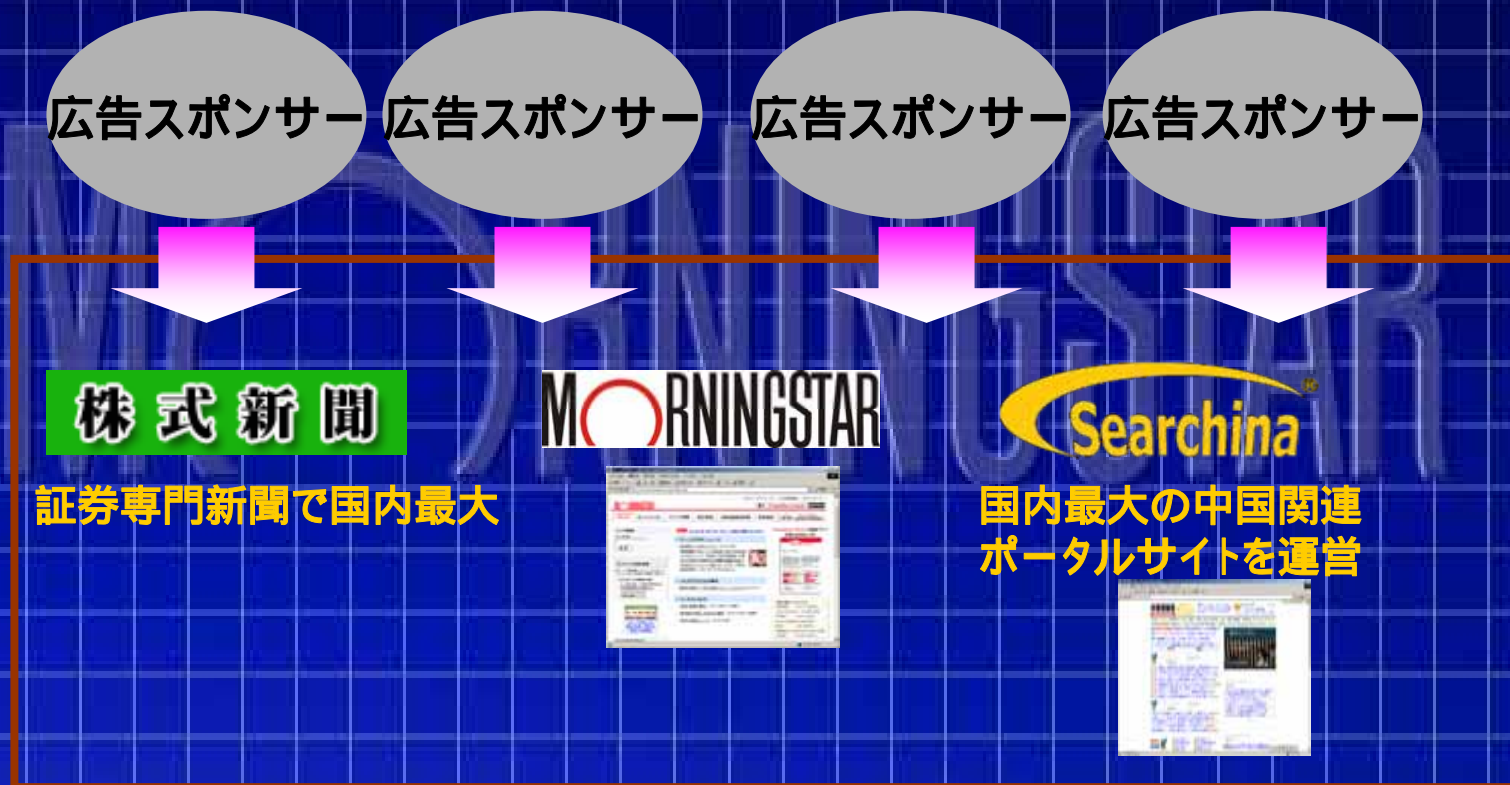
## 米国投資信託の純資産残高とファンド数の推移



# 今後の事業展開

ブランド価値向上による広告収入および  
データ・コンテンツフィーの拡大を目指す

# メディア価値拡大による更なる広告収入の増大を目指す



# 個人投資家および販売会社向けの プロダクト・サービスの拡大

- ・個人投資家向けサービス：  
「ファンド・インベスター」の拡販  
現状の販売部数 5,000部  
WEBサイト、携帯端末利用者向けの  
有料サービスへの展開  
当初のターゲット：  
ポートフォリオ登録者：53,000人



- ・販売会社：  
トータル・コンサルティングサービス  
投信販売員向けに顧客アドバイスツールの提供



# 販売金融機関の資産管理営業をサポートする モーニングスターのトータル・コンサルティングサービス



販売金融機関のファンド販売に至る業務フロー

企画・開発

ファンド選定に係る  
アドバイス

- ・資産別、地域別の  
ファンド選定のアドバイス
- ・ファンド・オブ・ファンズ  
組成に係るアドバイス

研修

販売員向け  
教育セミナー

- ・投資教育  
ビデオ
- ・実践的  
教育セミナー

営業

販売サポート  
ツール

- ・販売員の  
資産管理  
アドバイス  
ツール

モニタリング

ファンドの  
モニタリングレポート

- ・ファンドラインナップの  
見直しに必要な運用会社  
の調査・分析レポート

# 販売会社は、顧客価値増大に向けて 資産管理型のコンサルティング営業に移行。

< 従来 >



販売金融機関

全ての顧客に単一商品を提供



< 今後 >



販売金融機関

顧客、一人一人のライフプラン、  
リスク許容度に応じて投資アドバイスを提供



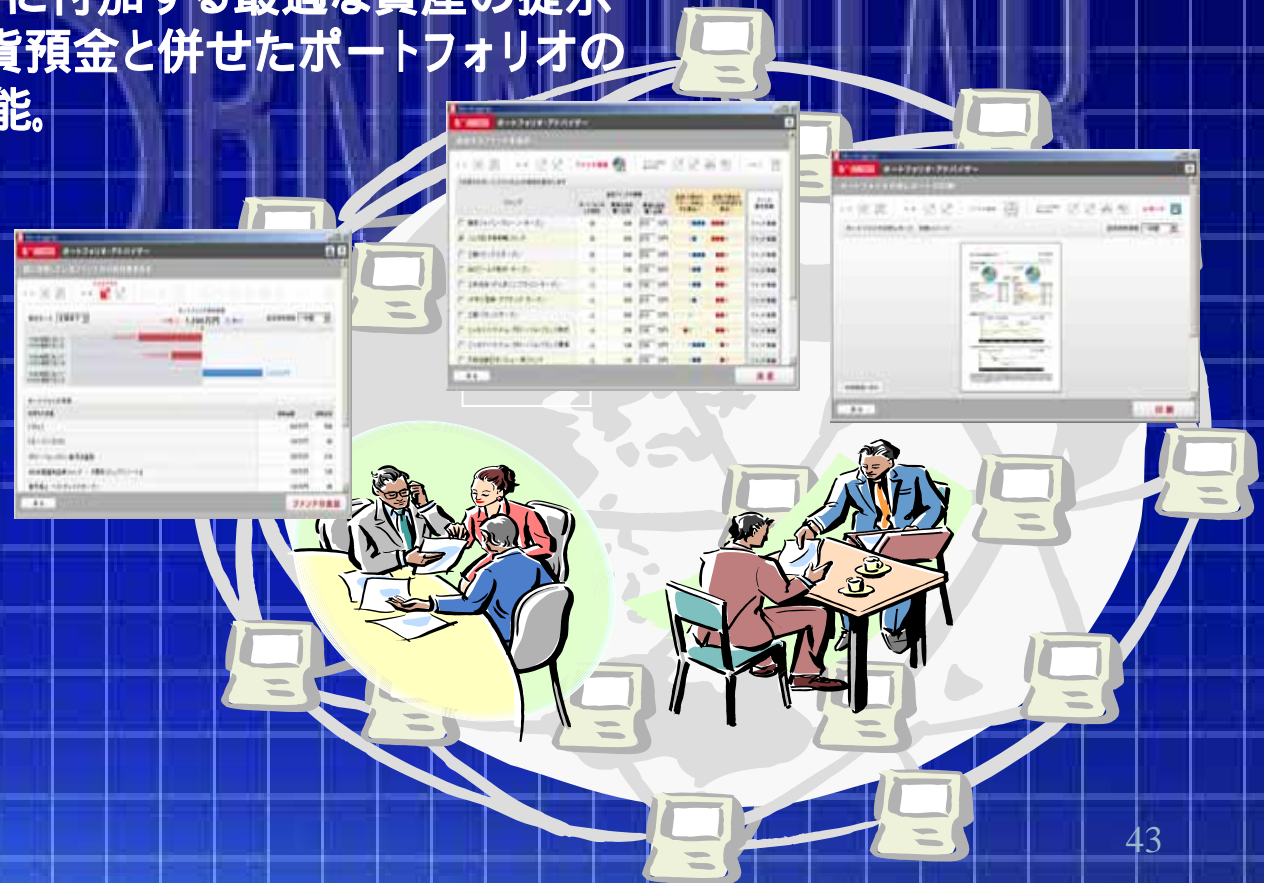
顧客が賢くなっていくのに対して、金融機関はそれ以上のペースで顧客価値増大に向けたサービスを進化させていかなければならない。

# 投信窓販用の顧客アドバイス・ツール

## 「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

- ・現状の顧客ポートフォリオに付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。



# 今後の事業展開

グローバル・ネットワークを活用した情報、アドバイスの提供

# 世界に広がるモーニングスターのネットワーク

・米国を中心に、北米、ヨーロッパ、アジア、オセアニアなど世界20ヶ国に拠点をもつ



# グローバルなモーニングスターのリソースを活用した情報提供

## モーニングスター・ジャパン

国内投資信託(2,000本)

変額年金保険 確定拠出年金

国内株式(500本)

株式新聞

国内株式情報

商品ファンド

## グローバルなモーニングスター・グループ



中国株式情報

海外株式(1,500本)

海外投資信託(約150,000本)

ヘッジファンド

世界20拠点に展開するモーニングスター・グループのリソースを活用し、進展する投資家のグローバル運用に対応する。

# グローバルなモーニングスターのファンドデータ

世界20ヶ国にて、150,000を越えるファンドデータを活用する

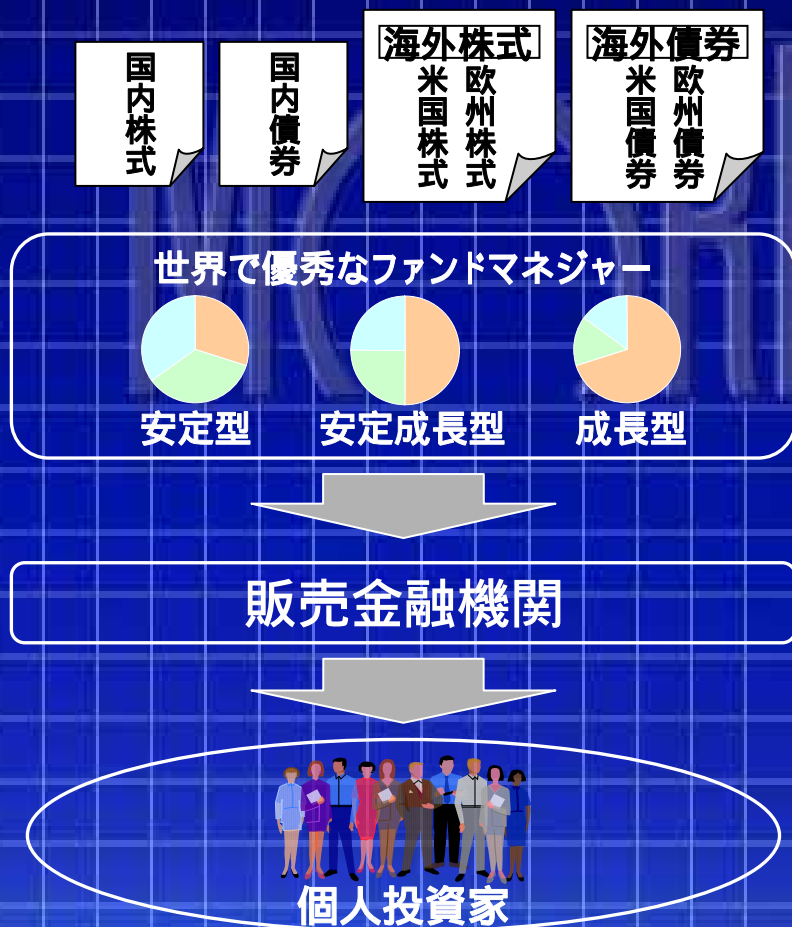


## Morningstar® Global Ownership™ Data License

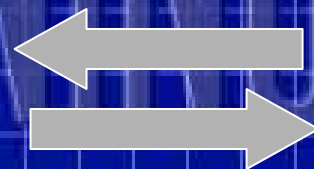
### Global Investment Coverage

	Registered Fund Classes <sup>1</sup>	Domiciled Classes <sup>2</sup>	Distinct Funds <sup>3</sup>	Distinct Funds with Complete Port Holdings <sup>4</sup>	Funds	Registered Fund Classes <sup>1</sup>	Domiciled Classes <sup>2</sup>	Distinct Funds <sup>3</sup>	Distinct Funds with Complete Port Holdings <sup>4</sup>
<b>Domicile mutual funds</b>									
Australia	8,158	8,158	—	313	United States				
Austria	5,628	651	452	197	Open-end	17,143	17,143	6,143	6,044
Belgium	3,904	1,058	901	377	Money market	1,311	1,311	NA	NA
Canada					Closed-end	707	707	607	569
Open-end	3,137	3,137	—	—	VA subaccounts	42,459	42,459	2,288	2,179
Pooled funds	866	866	—	—	VA policies	1,127	1,127	NA	NA
Segregated	1,904	1,904	—	—	Separate accounts	4,721	4,721	4,715	2,713
China					ETFs	152	194	152	144
Open-end	110	110	—	—	529 plans	84	84	3,570	3,285
Closed-end	54	54	—	—					
Denmark	547	433	—	453	<b>Hedge funds</b>	1,272	1,272	—	—
Finland	1,867	655	376	340					
France	7,235	3,896	3,625	1,351	<b>Offshore/Cross-border funds</b>				
Germany	6,025	1,056	1,063	799	Luxembourg	NA	7,907	4,204	2,939
Hong Kong	2,464	307	—	308	Caribbean	NA	70	48	42
Italy	5,092	1,043	1,195	1,041	Dublin	NA	1,168	646	437
Japan	2,053	2,053	2,053	1,103	Channel Islands	NA	171	73	54
Korea					Liechtenstein	NA	58	58	26
Open-end	7,519	7,234	—	—					
Closed-end	1,446	1,446	—	—	<b>Worldwide total for funds</b>	<b>154,222</b>	<b>120,240</b>		
Netherlands	4,598	351	351	277	<b>Domicile stocks</b>				
New Zealand	762	595	—	—	U.S., including ADRs	NA	5,763		
Norway	1,997	393	409	370	<b>Worldwide total for all investments</b>	<b>154,222</b>	<b>126,003</b>		
Portugal	1,057	39	49	33					
Singapore	425	425	—	—					
Spain	6,837	2,458	2,557	2,408					
Sweden	2,610	571	509	485					
Switzerland	3,520	342	334	215					
Taiwan	1,188	432	—	432					
United Kingdom	4,223	2,181	1,582	1,255					

# グローバルデータを活用した、ファンド・オブ・ファンズ、マルチマネジャーズファンドなどの投資助言業務



ファンドマネジャーズ・  
セレクション



純資産残高に対する  
アドバイスフィー



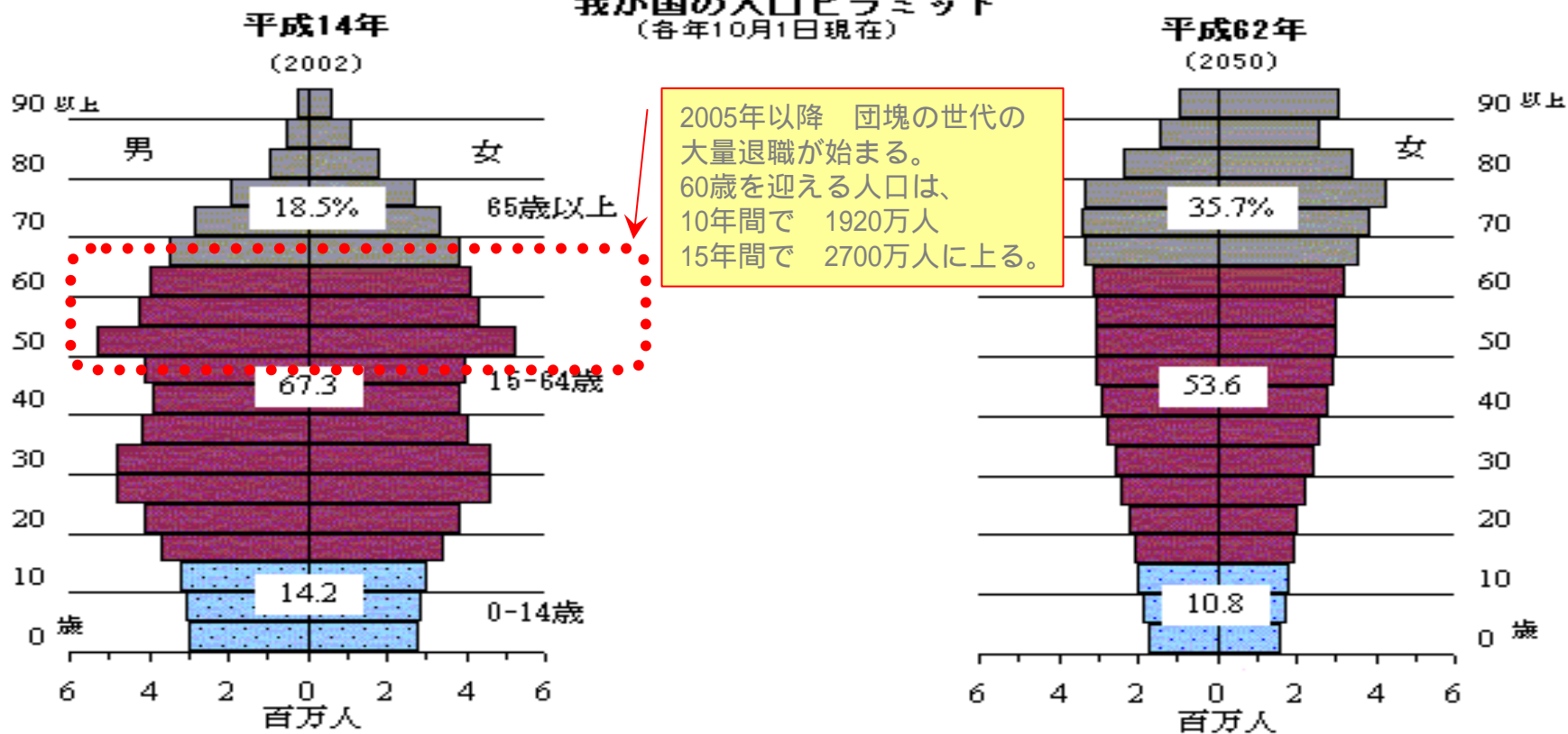
モーニングスター・アセットマネジメントは  
モーニングスターの評価・格付情報を基準に  
世界各国の資産・スタイル別に最も優れた  
ファンドマネジャーを選定する。

# 今後の事業展開

## シニア関連ビジネス

# 団塊世代の大量退職を迎え、資産運用を含む ライフプランの助言ニーズが拡大する。

我が国の人口ピラミッド  
(各年10月1日現在)

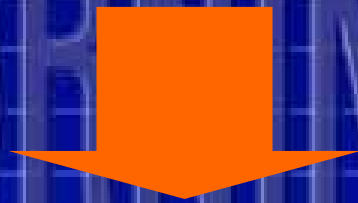


資料:総務省「人口推計資料」、国立社会保障・人口問題研究所「日本の将来推計人口平成14年1月推計」

これからは年金教育のニーズが高まる。

退職を数年後に控えている。

充実したセカンドライフを過ごしたい。



老後の生活費は年金で足りるのか？

どのような準備をすれば良いのか？

退職後の手続きはどうすれば良いのか？

「大きな不安を抱いている」

# シニアマーケットへの今後の事業展開

2007年団塊世代の大量退職に向けた、退職準備教育ツールの提供

- 1) 退職前後の手続き確認
- 2) 会社制度を含めた最も適した手続き方法のアドバイス
- 3) 退職準備を支援する退職準備キットの提供

定年退職者向けのサイト「新生活塾・シニア」を提供開始。



MORNINGSTAR

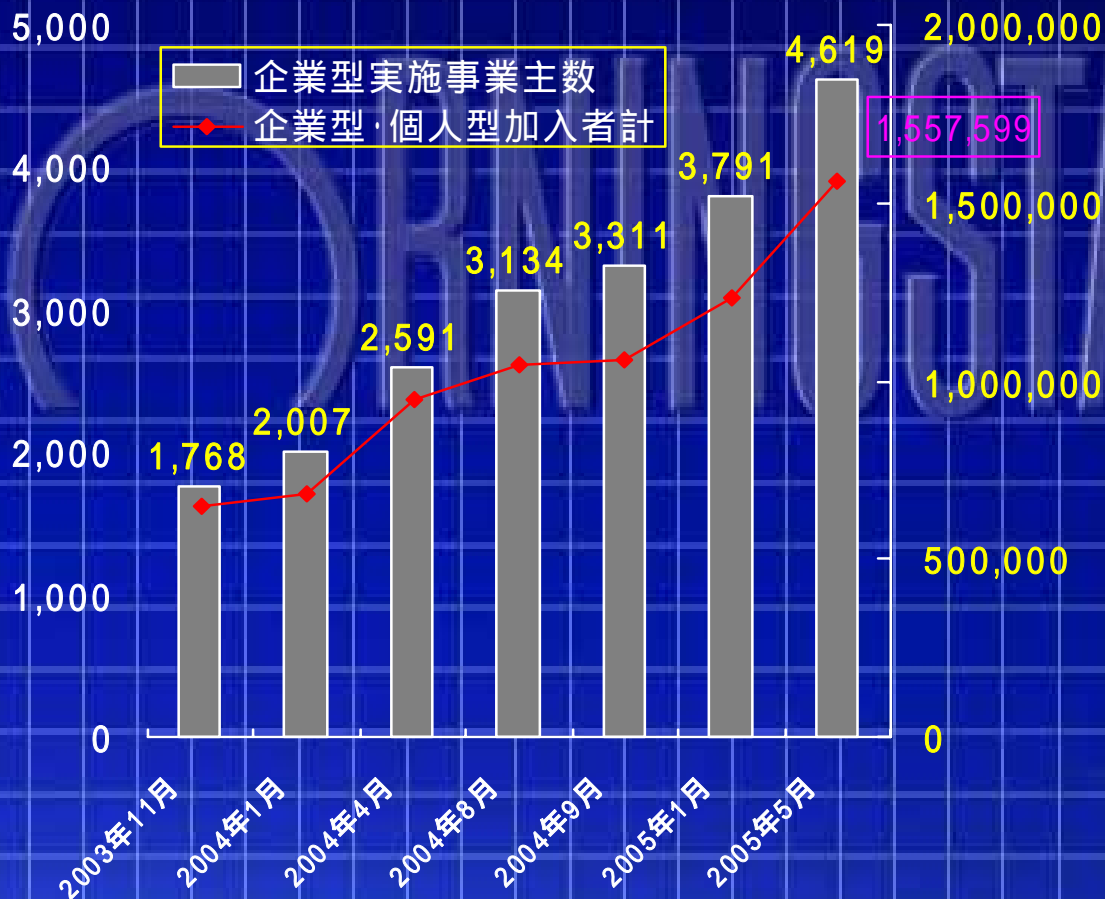
今後の事業展開

確定拠出年金関連ビジネス

# 確定拠出年金実施企業および加入者の推移

(事業主数)

(加入者数)



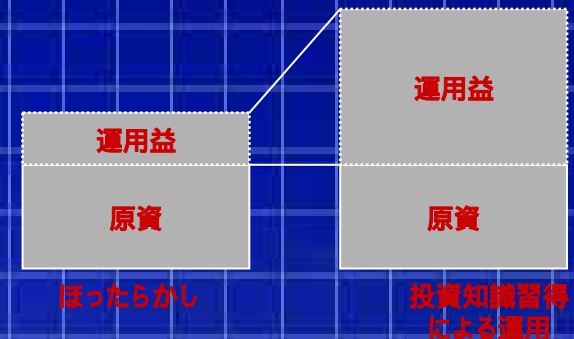
# 確定拠出年金の課題

## 会社側

- 一定期間経過後の採用ファンドの成績が不明確
- 適切な商品配分が確立されているか不明確  
最適な商品ラインナップの未構築

## 従業員側

- 導入教育以後の継続教育体制の不備
- 従業員の資産運用に対する理解不足
- 従業員自身の運用スタンスが未確定
- 従業員運用資産状況の格差  
資産運用結果の二極化



# 確定拠出年金の今後の対応について

## ポイント

従業員全員が確定拠出年金を正しく活用し、自分のライフプランに基づき退職後の資産形成を行うことができるための「継続的な教育」ならびに「採用ファンドの定期的なメンテナンス」が必要となる。

会社側：「採用ファンドの定期的メンテナンス」

1. 採用ファンドの成績評価 = 第三者による中立的評価
2. 採用ファンドの適正配分 = アセットクラスへのファンド配分

## 適切なファンドの提供

従業員側：「継続的な教育」

1. 投資についていつでも学べる環境の提供 = Eラーニング (DC活用ガイド付き)
2. フォローアップ体制の提供 = セミナー

## 継続的な教育体制の構築

# 確定拠出年金サービスパッケージ

確定拠出年金加入者向け

投資教育  
テキスト・パンフレット



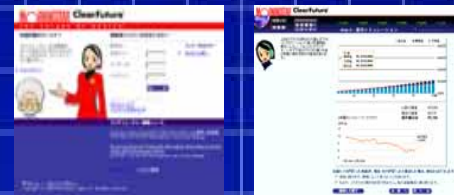
ファンド分析評価レポート



投資教育  
セミナー

年金運用シミュレーション・ツール  
(クリアフューチャー)活用ガイド付き

投資教育  
ビデオ



ライフ  
プランツール



今後の事業展開

ゴメス・コンサルティング

# Eコマースの成長性

EC実施済みまたは実施予定企業は3年で3倍の売上予測を立てている

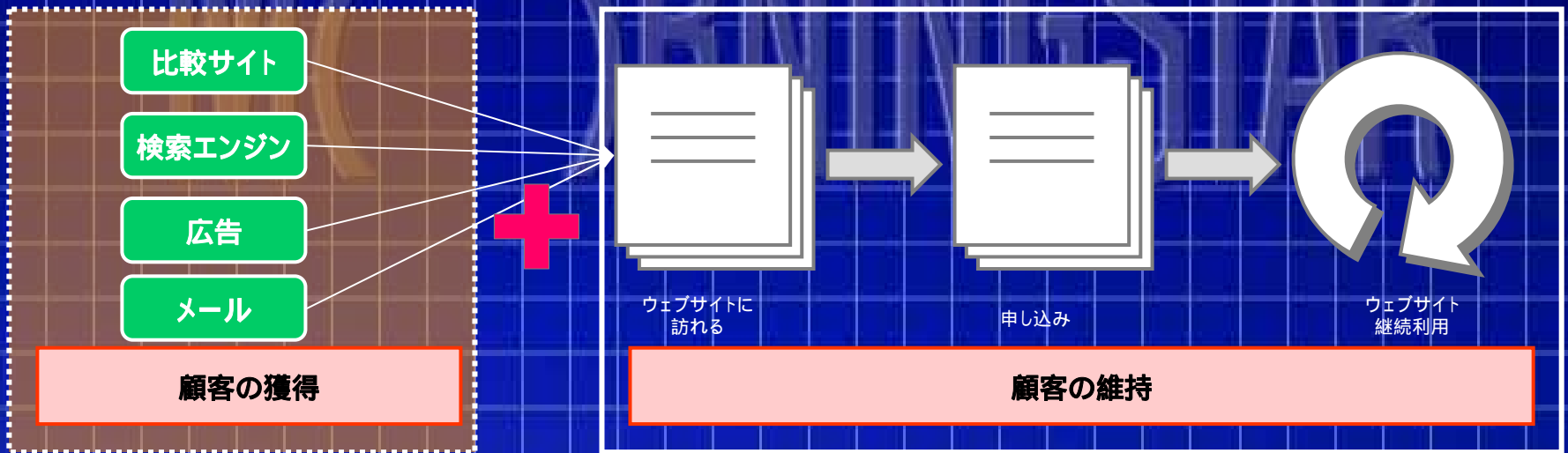
パソコン、携帯電話等を対象とした電子商取引の売上高予測



# コンサルティングサービスの拡充

ウェブサイトの分析、評価、構築業務による「顧客維持戦略」の提案に加え、広告、SEO、メールマーケティングといった「顧客獲得戦略」を組み合わせた付加価値の高いコンサルティングサービスを提供してまいります。

新たに顧客獲得戦略の提案を実施



一般ユーザーの動き



## Part 5

# 株主還元について

# 増額配当の実施

前期に比べ、78%増の増額配当の実施

	2004年度	2005年度
1株当たりの配当金	450円	400円 平成17年10月末株主に、 1:2の株式分割を実施。 実質、78%の増配
配当性向(単体)	68.5%	39.01%