

平成 19 年 2 月 26 日

各 位

エイチ・エス証券株式会社
代表者 代表取締役社長 澤田 秀雄
(証券コード：8699 大証ヘラクレス)
問合せ責任者 取締役管理本部長 三嶋 義明
TEL：03-4560-0200 (代表)

連結子会社の完全子会社化(簡易株式交換)に関するお知らせ

当社は、平成 19 年 2 月 26 日開催の取締役会において、平成 19 年 4 月 1 日を株式交換の効力発生日として、下記のとおり簡易株式交換（以下「本株式交換」）により当社連結子会社であるオリент貿易株式会社（以下「オリент貿易」）を完全子会社とすることを決定いたしましたのでお知らせいたします。

記

1. 株式交換の目的

当社は、当社グループの連結経営体質の強化を図る上で、オリент貿易グループの経営改革、業績の回復が重要課題であると考えております。このような中、昨年よりオリент貿易の経営陣を一新し経営改革に取り組んでまいりましたが、さらに意思決定を迅速化し、また機動性を高めることが重要であるとの判断によりオリент貿易を完全子会社にすることを決定いたしました。

2. 株式交換の要旨

(1) 株式交換の日程

株式交換決議取締役会	平成 19 年 2 月 26 日
株式交換契約書の締結	平成 19 年 2 月 26 日
株式交換効力発生日	平成 19 年 4 月 1 日
株券交付日	平成 19 年 5 月 21 日 (予定)

(注) 当社においては会社法第 796 条第 3 項の規定に基づき、株主総会の承認を必要としない簡易株式交換の手続により行う予定であります。

(注) 当社は、平成 19 年 4 月 1 日を効力発生日とする吸収分割により、証券業、投資顧問業、金融先物取引業、商品先物取引業及びそれに関する業務のすべての権

利義務をエイチ・エス証券分割準備株式会社へ承継させ、当社グループ全体の戦略の決定、経営資源の配置及び子会社事業の管理を担う持株会社へ移行する予定となっております。吸収分割後は、当社は「澤田ホールディングス株式会社（以下、「澤田ホールディングス」）へ、エイチ・エス証券分割準備株式会社は「エイチ・エス証券株式会社」へ商号変更いたします。従いまして、本株式交換におきましては、吸収分割後の澤田ホールディングスの株式とオリエン特貿易株式を交換することとなります。

(2) 株式交換比率

	エイチ・エス証券株式会社 (完全親会社)	オリエン特貿易株式会社 (完全子会社)
株式交換比率	1	0.75

(注) 1. 株式の割当比率

オリエン特貿易の普通株式 1 株に対して、当社の普通株式 0.75 株を割当て交付いたします。ただし、当社が保有するオリエン特貿易の普通株式 1,708,770 株については、本株式交換による株式の割当てはいたしません。

2. 株式交換により発行する新株式数等

当社は株式交換に際して新株を発行せず、当社が保有する自己株式 534,678 株を株式交換による株式の割当てに充当します。

(3) 株式交換比率の算定根拠等

当社およびオリエン特貿易の株式価値の算定は、株式会社グラックス・アンド・アソシエイツ（以下「グラックス・アンド・アソシエイツ」）に依頼いたしました。

当社については、大阪証券取引所へラクレスに上場されており、株価推移に異常性は認められないことから、市場株価法により算定を行ないました。

オリエン特貿易については、当社連結子会社であること、かつ株式を公開していないこと等から、将来キャッシュフローに着目した DCF 法を重視し、補完的に相対的評価手法であるマルチプル法を併用して、各手法に基づく評価額を加重平均することにより算定いたしました。

上記株式交換比率については、株式価値算定結果を基に総合的に勘案し、当事会社間において協議の上、決定いたしました。また、当社は平成 19 年 4 月 1 日を効力発生日として持株会社である澤田ホールディングスへ移行いたしますが、当社グループ全体の事業・資産に変更はなく、また発行済株式総数、既存株主の持分等も変更がないため、澤田ホールディングス株式とオリエン特貿易株式を上記株式交換比率をもって交換することを、当事会社間において決定しております。

なお、上記株式交換比率は、算定の前提となる諸条件に重大な変更が生じた場合には当事会社間の協議により変更することがあります。

また、第三者であるグラックス・アンド・アソシエイツは、当社及びオリエント貿易の関連当事者に該当いたしません。

- (4) 株式交換完全子会社の新株予約権および新株予約権付社債に関する取扱い
オリエント貿易は新株予約権および新株予約権付社債を発行しておりません。

3. 株式交換の当事者の概要 (平成 18 年 3 月 31 日現在)

(1) 商号	エイチ・エス証券株式会社 (完全親会社)	オリエント貿易株式会社 (完全子会社)
(2) 事業内容	証券業、投資顧問業、金融先物取引業、商品先物取引業	商品先物取引、商品投資販売、証券仲介業、金地金の販売
(3) 設立年月日	昭和 33 年 1 月 21 日	昭和 34 年 7 月 29 日
(4) 本店所在地	東京都新宿区西新宿 6 丁目 8 番 1 号	東京都新宿区西新宿 5 丁目 3 番 2 号
(5) 代表者	澤田 秀雄	福田 國幹
(6) 資本金	12,223,312,500 円	1,210,837,000 円
(7) 発行済株式数	40,953,500 株	2,421,674 株
(8) 純資産	27,443 百万円	12,106 百万円
(9) 総資産	105,761 百万円	25,623 百万円
(10) 決算期	3 月	3 月
(11) 従業員数	195 名 (平成 18 年 12 月現在)	575 名 (平成 18 年 9 月現在)
(12) 主要取引先	個人および機関投資家	個人
(13) 大株主及び持株比率	澤田秀雄 25.95% バンクオブニューヨークジーシー エムクライアントアカウンツイー アイエスジー 19.22% ワールド・キャピタル(株) 12.49% バンクオブニューヨークヨーロ パリミテッドルクセンブルグ 131800 3.57% (有)秀インター 2.68% (平成 18 年 9 月 30 日)	エイチ・エス証券(株) 70.6% 下山 彌壽男 3.3% 白鳥 忠志 3.1% 川崎 一康 2.8% オリエント貿易社員持株会 2.4% (平成 19 年 1 月 26 日現在)

(14) 主要取引銀行	(株) みずほコーポレート銀行	(株) りそな銀行
(15) 当事会社との関係	資本関係	当社は、オリエント貿易の発行済株式総数の議決権割合の 70.6%を保有しております。
	人的関係	当社の従業員 1 名がオリエント貿易の取締役を兼任しております。またオリエント貿易の従業員 2 名が当社へ出向しております。(平成 18 年 1 月 31 日現在)
	取引関係	当社は、オリエント貿易が提供する商品先物オンライントレードシステムを ASP 利用しており、当社がお客様から受注した取引注文は、オリエント貿易へ取次いでおります。
	関連当事者への該当状況	オリエント貿易は、当社の連結子会社であります。

(16) 最近 3 年間の業績

決 算 期	エイチ・エス証券株式会社 (完全親会社)			オリエント貿易株式会社 (完全子会社)		
	16 年 3 月期	17 年 3 月期	18 年 3 月期	16 年 3 月期	17 年 3 月期	18 年 3 月期
売上高	3,705	6,742	7,835	15,245	12,838	10,460
営業利益	1,299	2,554	3,220	4,422	987	△561
経常利益	1,313	2,507	3,174	4,528	1,071	△395
当期純利益	1,201	2,799	2,110	2,070	607	△758
1 株当たり 当期純利益 (円)	203.11	84.13	54.70	780.59	207.92	△313.18
1 株当たり 配当金 (円)	0	8	15	150	100	0
1 株当たり 純資産 (円)	467.69	428.23	670.12	5,442.85	5,481.08	4,999.98

4. 株式交換後の状況

(1) 商号、事業内容、本店所在地、代表者、資本金及び決算期

本株式交換に伴って、当事会社それぞれについての商号、事業内容、本店所在地、代表者、資本金、決算期の変更はございません。

(2) 会計処理の概要

共通支配下取引等のうち、少数株主との取引に該当する見込みです。なお、本取引に伴いのれんが発生する見込みですが、現時点では未定です。

(3) 今後の見通し

オリエント貿易は、従来より当社の連結子会社であり、本株式交換実施に伴う当社連結業績への影響は軽微であります。

以 上