

# 個人投資家様向けIRセミナー資料

2018年2月9日(金)  
丸三証券株式会社



**丸三証券**

本資料は、当社の業績等に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘する目的としたものではありません。  
本資料は、2017年12月末日現在のデータに基づいて作成されています。なお、本資料で使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましては、その責を負いかねますので  
ご了承ください。本資料に記載された意見や将来予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し、又は約束するものではありません。  
また今後、予告なしに変更されることがあります。

# 本日のご説明内容

- ✚ 丸三証券について
- ✚ 「お客様本位の業務運営」と取組実績
- ✚ 連結決算の状況
- ✚ 株主還元策・株式情報

## 丸三証券について

「お客様本位の業務運営」と取組実績

連結決算の状況

株主還元策・株式情報

## 自主独立経営を100年以上続ける中堅証券

- 独立性を堅持し、独自の商品戦略を構築

## 堅実な経営で、かつ投信に軸足を置いた収益構造

- 実質無借金
- 信託報酬による経費カバー率の高さ

## ネットのチャネルも合わせ持つ、対面主体の総合証券

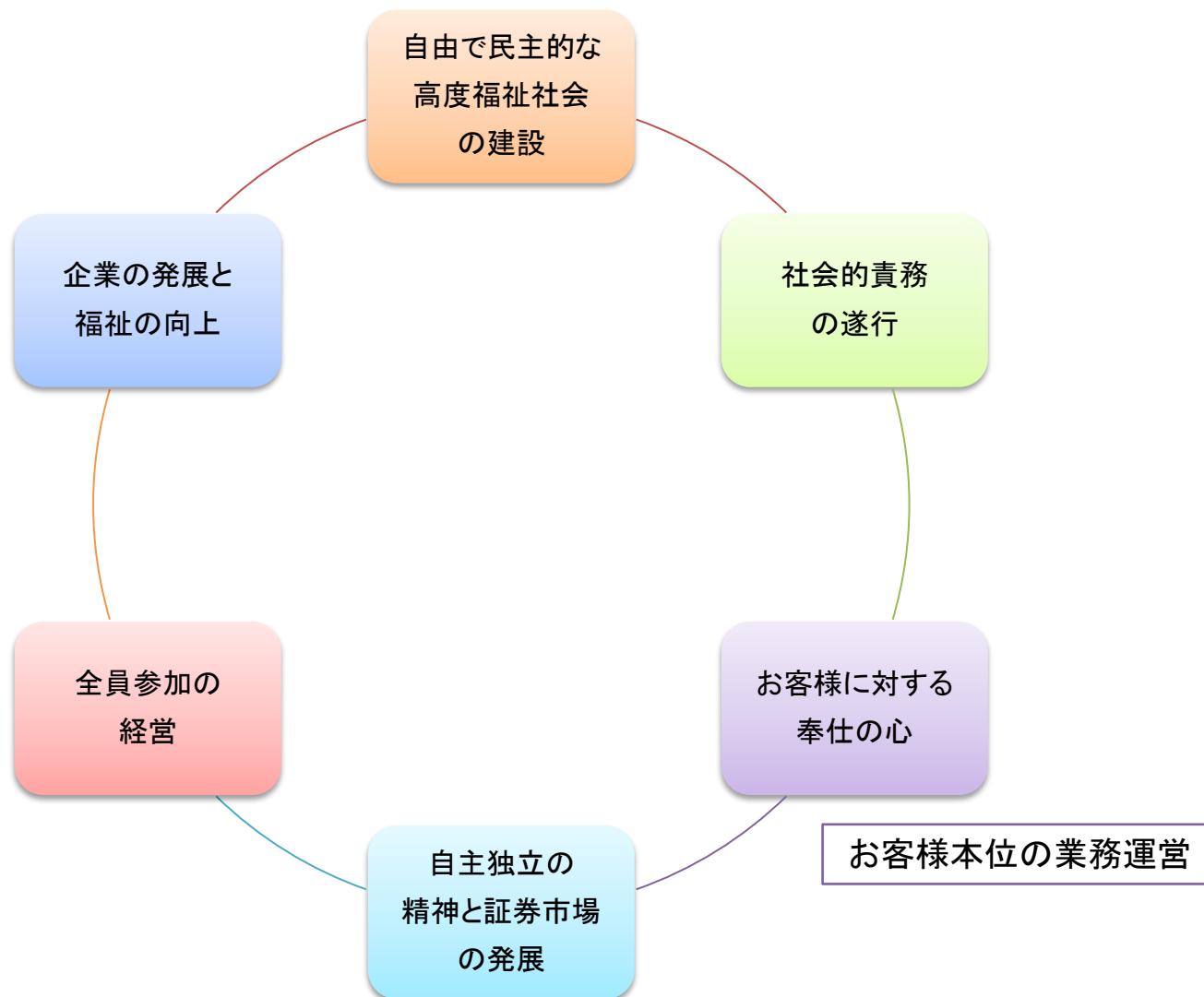
- 対面リテールが主体の総合証券で、地域密着型営業を推進
- インターネット取引も2つのチャネル
  - ・非対面インターネット取引＝マルサントレード
  - ・対面アドバイス付インターネット取引＝マルサンネット

商号等	丸三証券株式会社（証券コード:8613）
創業	1910(明治43)年1月
資本金	100億円
代表者	代表取締役社長 小祝 寿彦
本店所在地	東京都千代田区麹町三丁目3番6
時価総額	681億円
従業員数	(連結)1,134名 (単独)1,132名（平均年齢:34.9歳）
預り資産	2兆 2427億円
拠点網	30拠点(店舗29 インターネット事業所1)
上場市場	東京証券取引所 第1部

※ 数値は、2017年12月末時点

# 沿革 ～自主独立109年目～

年 月	概 要
1910年1月	丸三多田岩吉商店として営業開始
1944年3月	丸三証券株式会社に商号を変更
1949年1月	調査誌「丸三レポート」創刊
1981年3月	証券貯蓄営業の開始
1986年5月	東京・大阪両証券取引所市場第二部に上場
1987年10月	パソコンによる投資情報「マックス」サービス、ホームトレードサービス開始
1988年3月	東京・大阪両証券取引所市場第一部に指定
1990年6月	新パソコン投資情報システム「スーパーマックス」サービス開始
1996年3月	資本金を100億円に増資
1997年7月	オンライントレードサービス(のちのマルサントレード)開始
2005年5月	営業員によるアドバイス付インターネット取引「MARUSAN-NET」のサービス開始
2006年6月	単元株式数を1,000株から100株へ変更
2006年9月	中間配当制度を導入
2011年4月	投資信託分析・販売支援ツール「投信NAVI」の利用開始
2012年4月	第一次『株式投信純増3ヵ年計画』を開始(～2015年3月)
2013年10月	本店所在地を東京都千代田区麴町に移転
2015年4月	第二次『株式投信純増3ヵ年計画』を開始(～2018年3月)
2017年6月	「お客様本位の業務運営への取組方針」公表

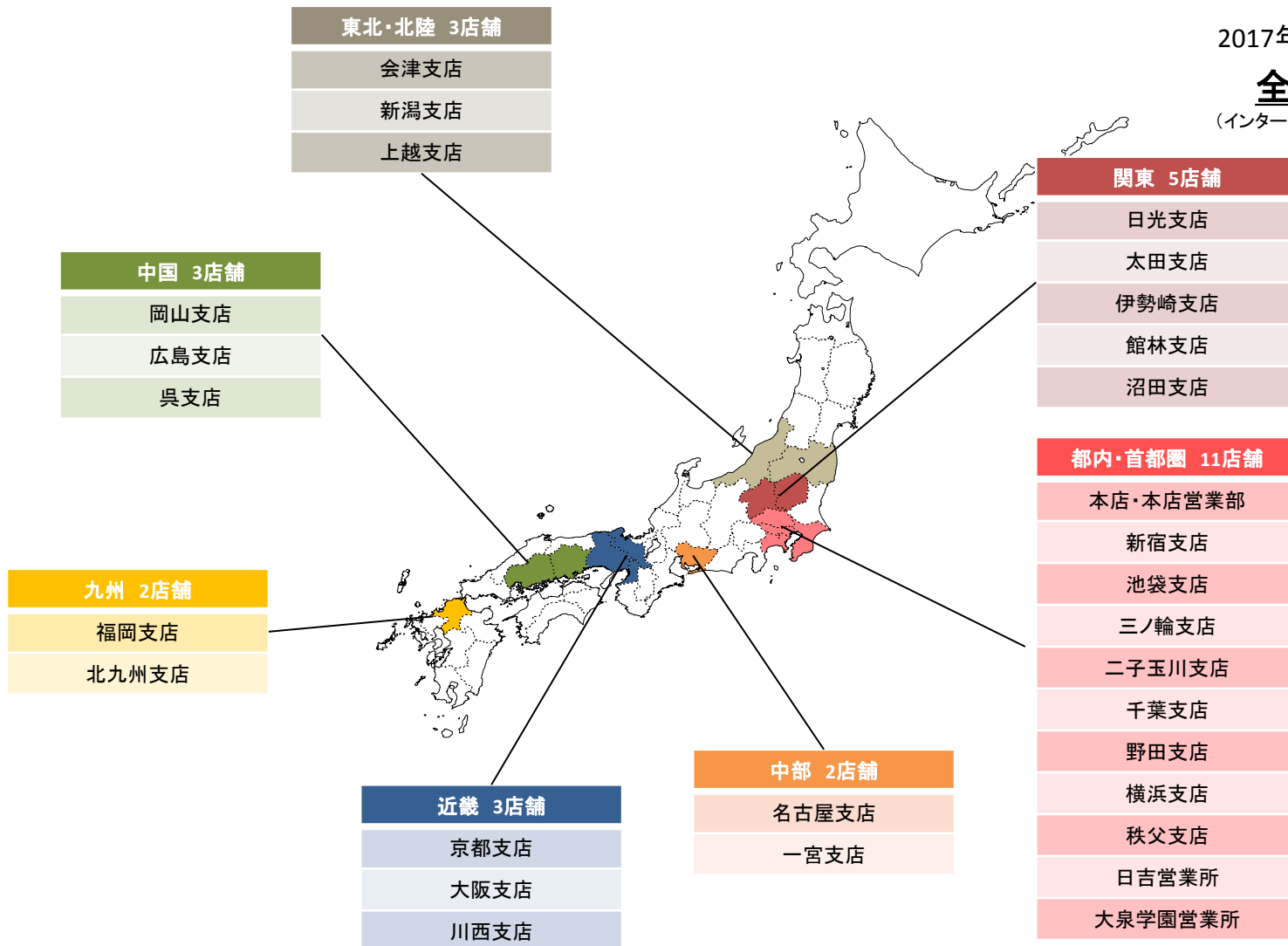


# 店舗ネットワーク ～地域密着型営業の拠点～

2017年12月末時点

## 全30拠点

(インターネット事業所1含む)





丸三証券について

「お客様本位の業務運営」と取組実績

連結決算の状況

株主還元策・株式情報

✚ お客様に「投資信託を通じてグローバルな資産運用をしていただく」

✚ 「投信運用会社の販売代理店」ではなく「お客様の購買代理店」になる

- 投信運用会社を持たず、内外の投資信託から質の高い運用力を発揮する投資信託を選びお客様にご紹介することに努める
- 投資信託の分かりやすい説明
- 投資信託のリターン内容に応じた分配金を運用会社と協議

✚ 「レポート」による株式営業の実践



売買手数料依存の収益構造から脱し、  
残高連動報酬をベースにした収益構造を確立



「ブローカービジネス」から「助言による投資顧問業」へ転換

## ① お客様の株式投信の平均保有期間の長期化

- ・・・資産運用のコストパフォーマンスの向上  
(お客様にとって最善の利益の追求)

## ② 信託報酬の販売費・一般管理費カバー率

- ・・・市況変動に左右されない、強固な収益基盤の確立

自ら調査、分析を行った上で、お客様にきちんと説明、投資アドバイスを行える商品

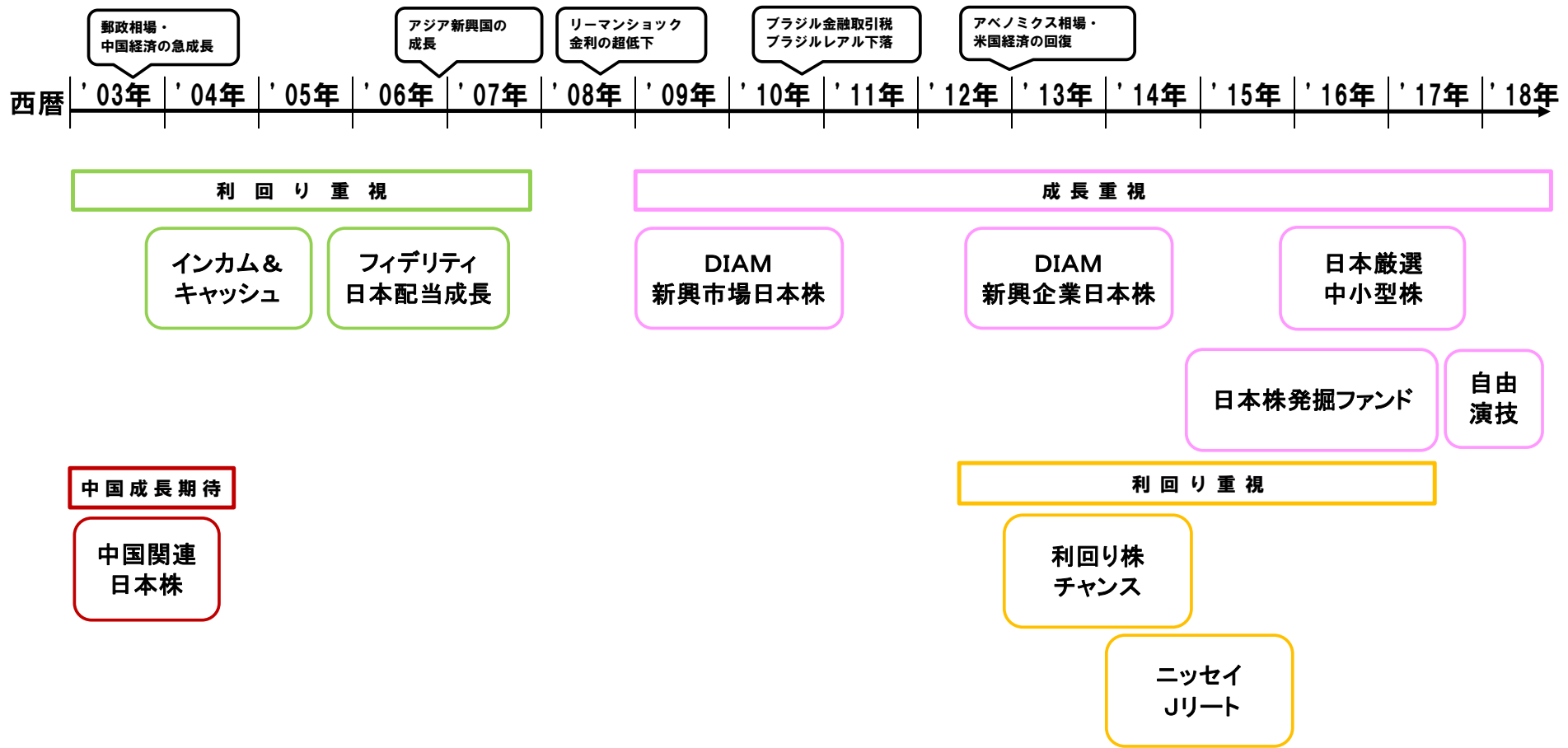
✓ 日本株 調査に基づいた個別銘柄を提案

外国株 個別銘柄の提案はしない

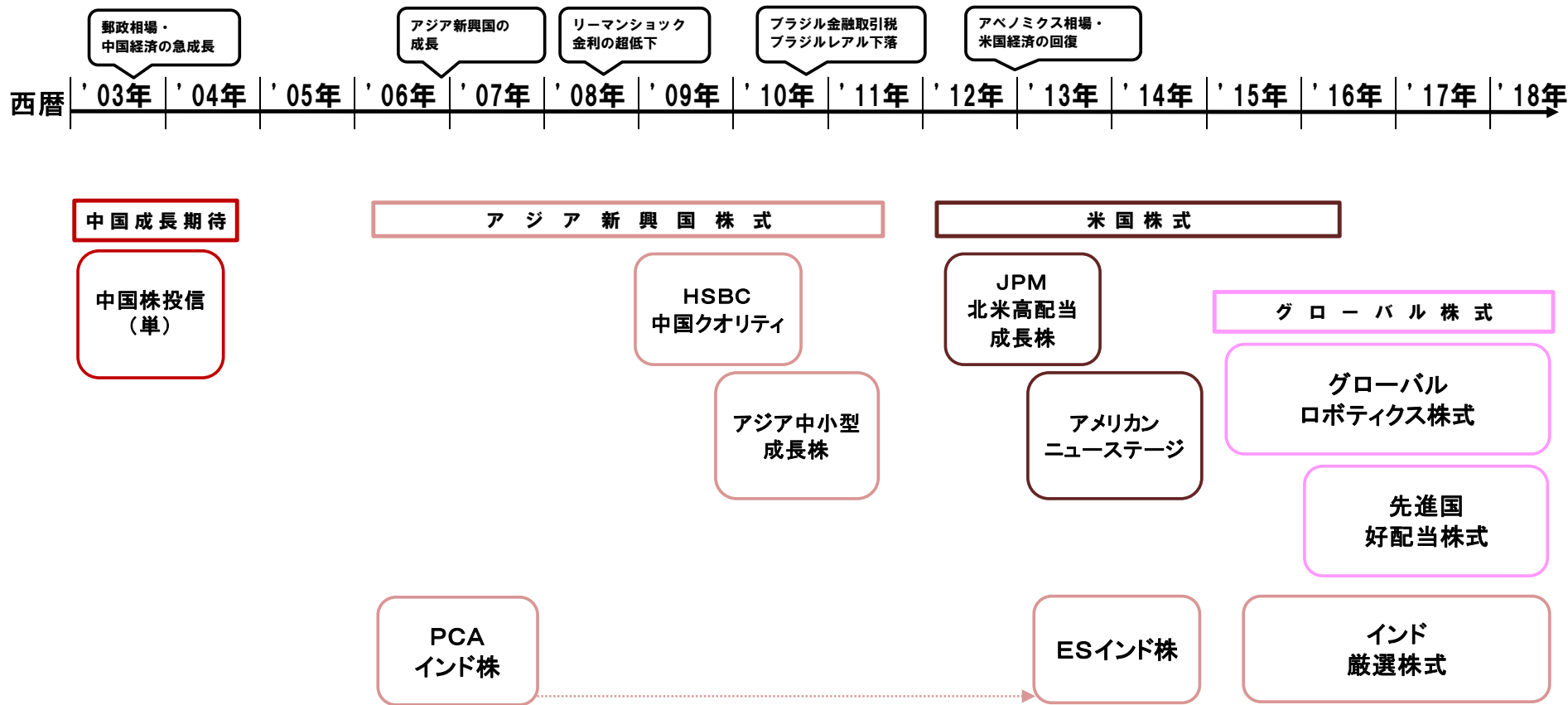
✓ 投資信託 市場分析、運用者評価を踏まえ、お客様の投資ニーズに合致した商品を提案

仕組債 コストが不明瞭で複雑な仕組みの商品は取り扱いわない

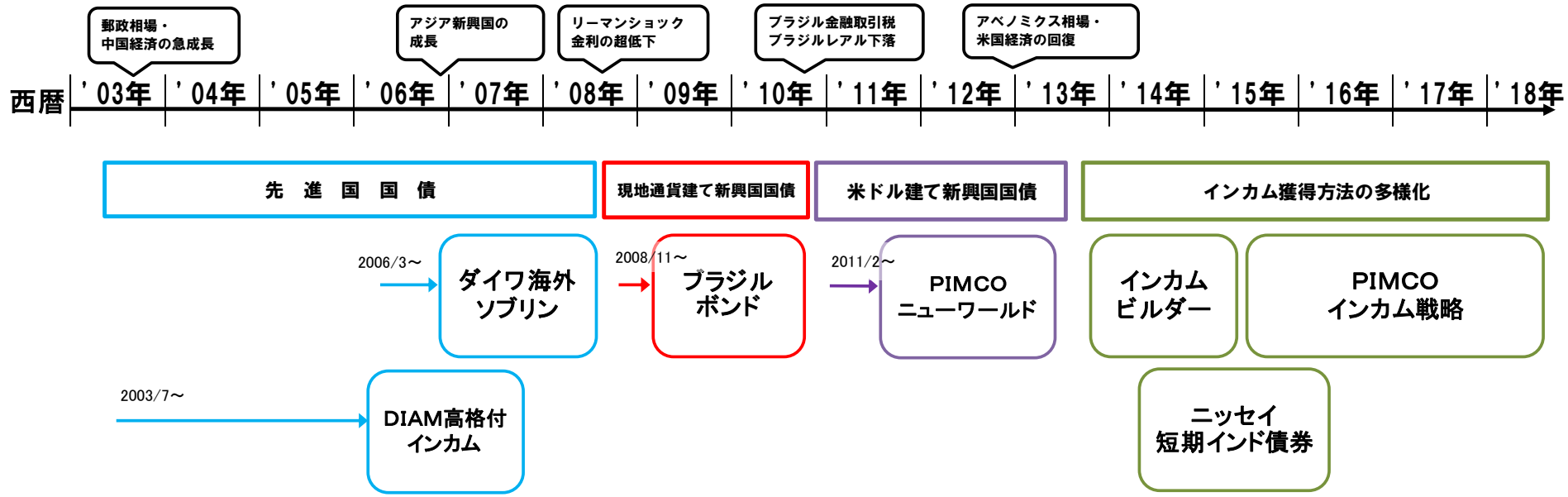
# 当社取扱い投資信託の変遷（国内株式投信）



# 当社取扱い投資信託の変遷（外国株式投信）



# 当社取扱い投資信託の変遷（外債投信）



# 投資信託にも健康診断が必要です!

毎月分配金はもらっているけれど  
**元本は減っている。**  
…本当にこのままでいいのかな?

勤められて投信を買ったけれど  
**何の連絡もないわ～**  
…大丈夫かしら?



そんな不安や疑問に丸三証券の  
**投信NAVI**(ナビ)が応えます!

購入された**金融機関にかかわらず**、  
**一目で**保有している投信の分配金込みの損益が**確認**できます!

## 投信NAVIのココがすごい!!

### ! 本当の損益が分かります。\*

購入金額 と 保有している投信の時価 + これまで受け取った分配金合計額

を比較することができます。

- どの金融機関で買われていても問題ありません。
- 複数のファンドを一度に検索できます。

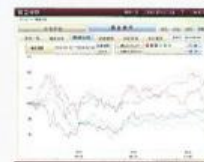
### ! ファンドの中身が分かります。\*

投信の「特色」・「運用実績」・「リスク」・「手数料」等を画面で確認できます。



### ! 購入後の動きをチャートで見ることができます。

購入後、今の水準にあるのかチャートで確認できます。  
●複数のファンドの運用比較もできます。



\*ファンドの中には一部検索できないものもございます。



～当社独自の考え方による日本株の提案方法(右手銘柄と左手銘柄)～

右手銘柄(会社を買う) 技術革新力 グローバル競争力 利益成長力 など  
左手銘柄(相場を買う) テーマ性 トレンド・タイミング テクニカル分析 など

～充実した株式リサーチ体制～

調査部16名 エクイティ部9名 投資情報部5名と充実した株式リサーチ体制  
「丸三レポート」、セミナーによるフォロー、ITを活用した情報提供(マルサンネット)



## <丸三レポート>

調査・情報の機関紙として、昭和20年代より刊行を続けている。

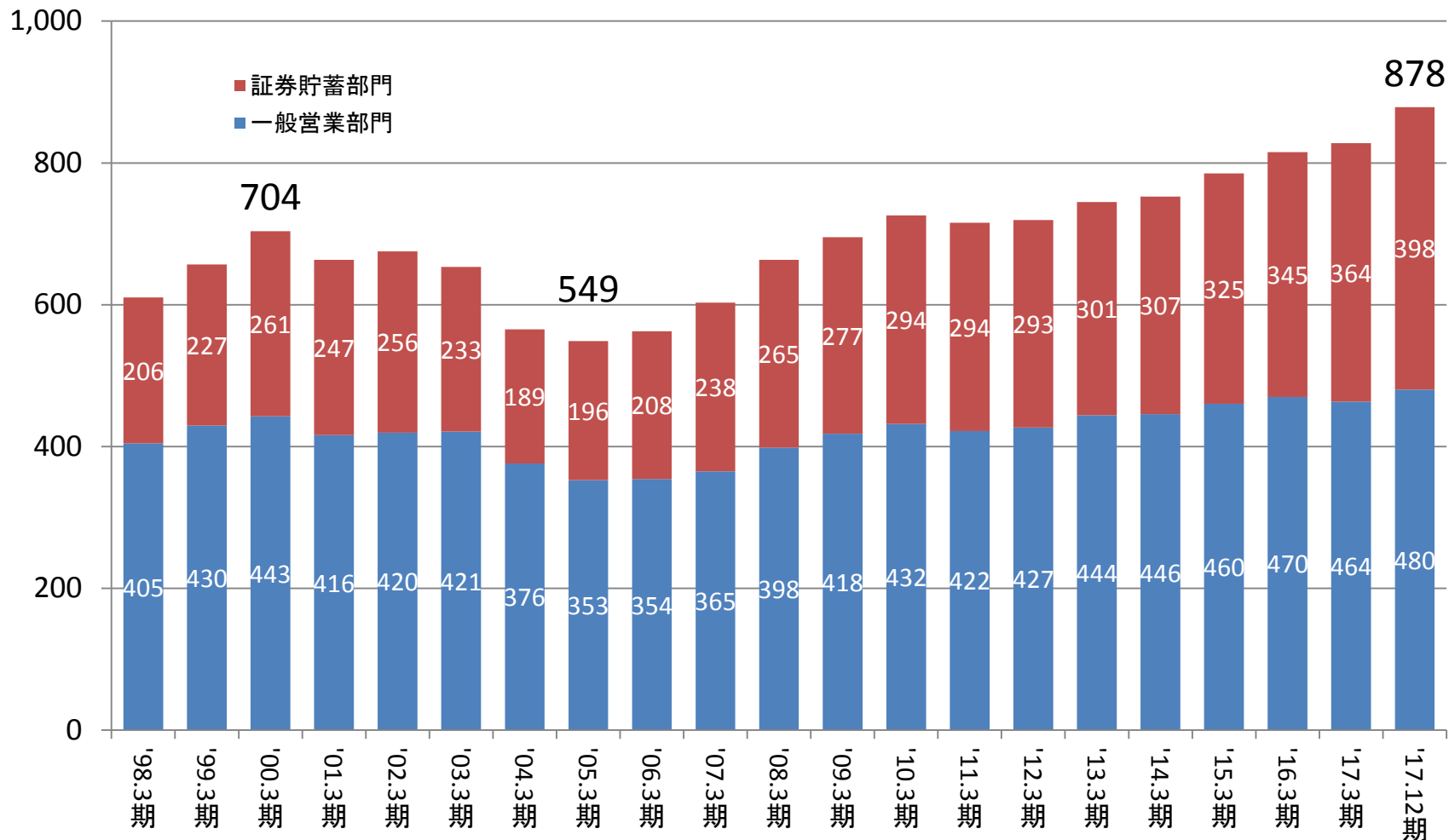
現在も当社の調査・情報活動の屋台骨であり、多くのお客様に愛されている。

左:昭和20年代当時の丸三レポート

右:現在の丸三レポート

# リテール営業部門の人員推移

(単位:名)



※ 人員数は、各期の月末人員数の平均(ただし、月末退職者を除く)

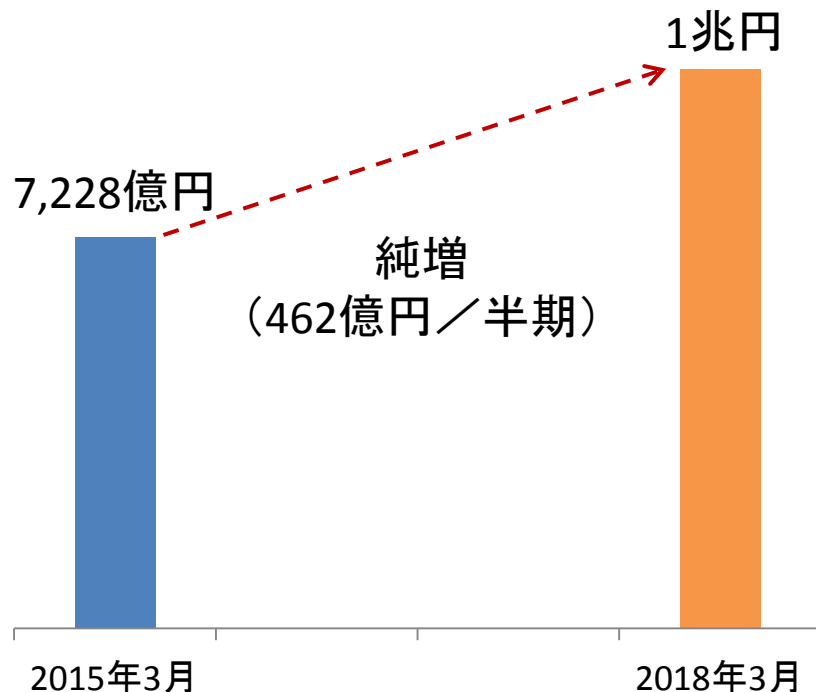
※ 一般営業部門: 株式・投信・外債などを中心に総合的な証券サービスを提供するリテール営業部門

※ 証券貯蓄部門: 投信・外債などの提案営業をするリテール営業部門

## 第二次株式投信純増3カ年計画

2015年4月～2018年3月

2018年3月末の株式投信残高を、純増により1兆円にする計画



※純増＝販売額－売却・償還額

※基準価額等の変動による残高の増減を考慮しない

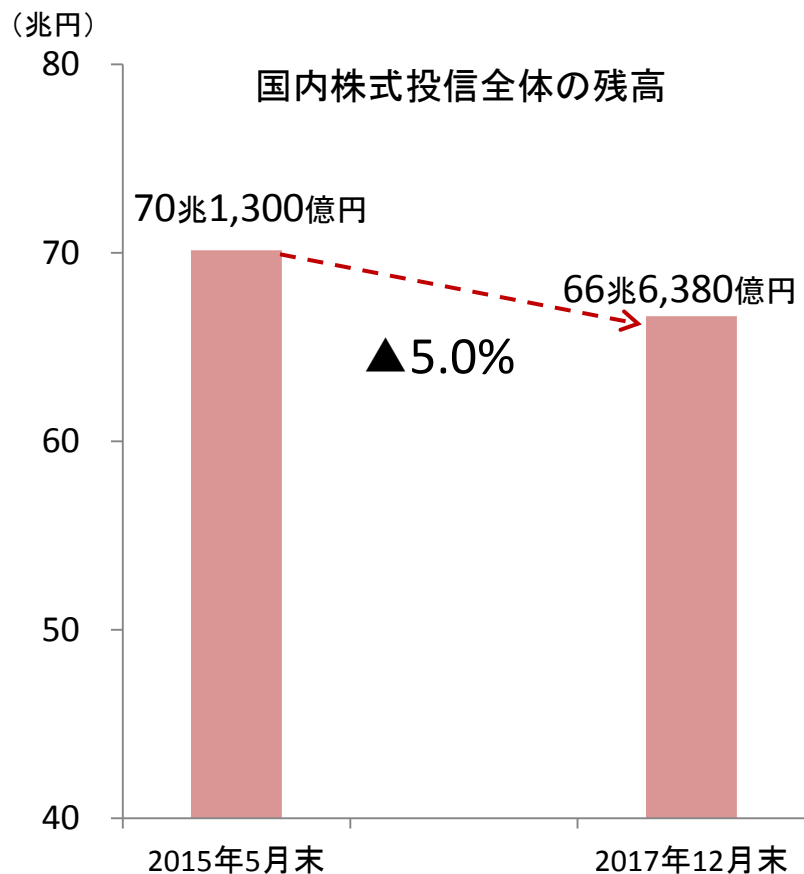
※株式投信はノーロード投信除く、外債投信含む

※「第二次」株式投信純増3カ年計画は、「新」株式投信純増3カ年計画として従来公表していたものと同じ

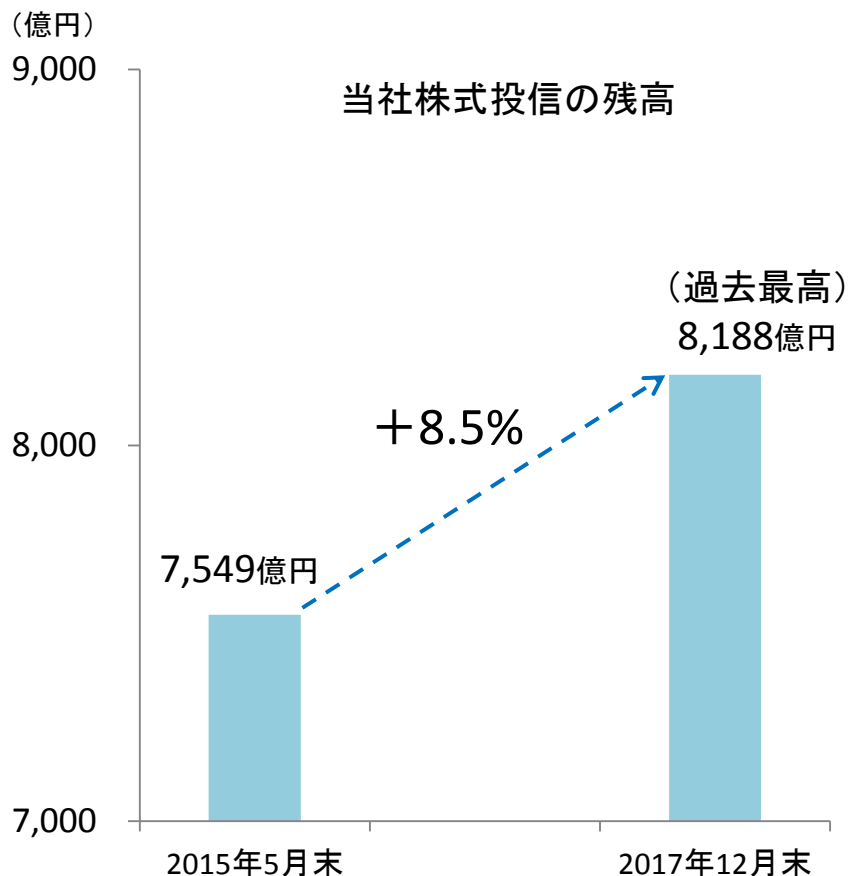
	純増目標 (億円)	実績 (億円)	達成率 (%)
'15年4月 ～'15年9月	462	419	90.7
'15年10月 ～'16年3月	462	84	18.4
'16年4月 ～'16年9月	462	60	13.1
'16年10月 ～'17年3月	462	131	28.5
'17年4月 ～'17年9月	462	180	39.0
累計	2,310	876	38.0

## 国内株式投信全体と当社株式投信の比較

(2015年5月末:残高ピーク → 2017年12月末)

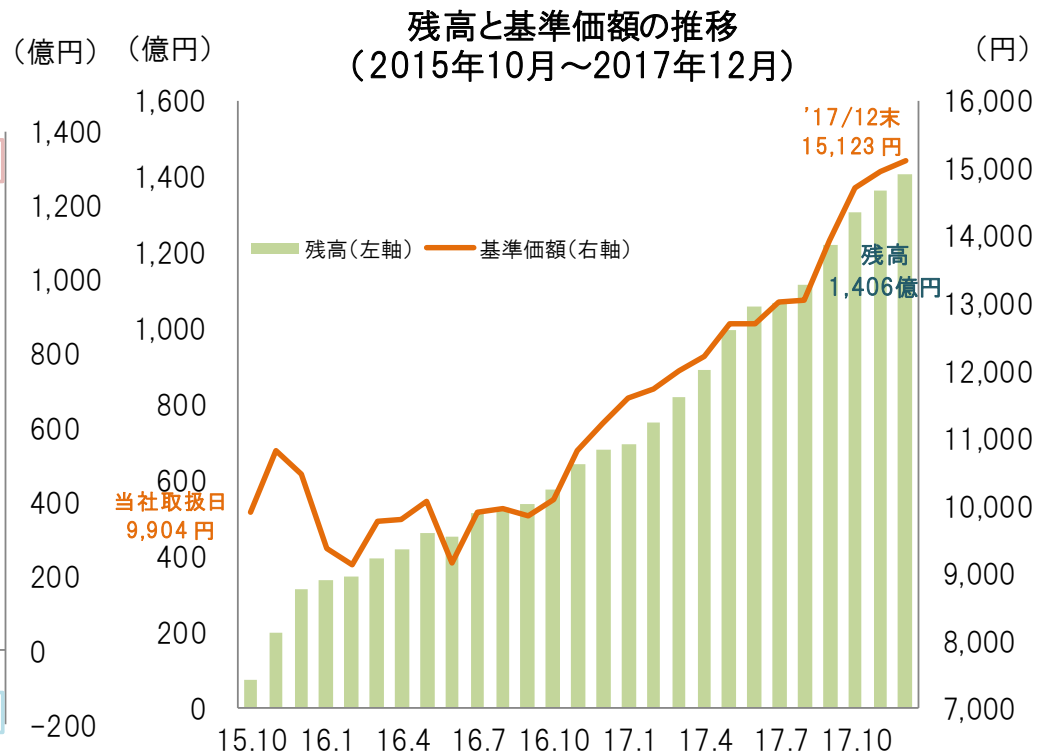
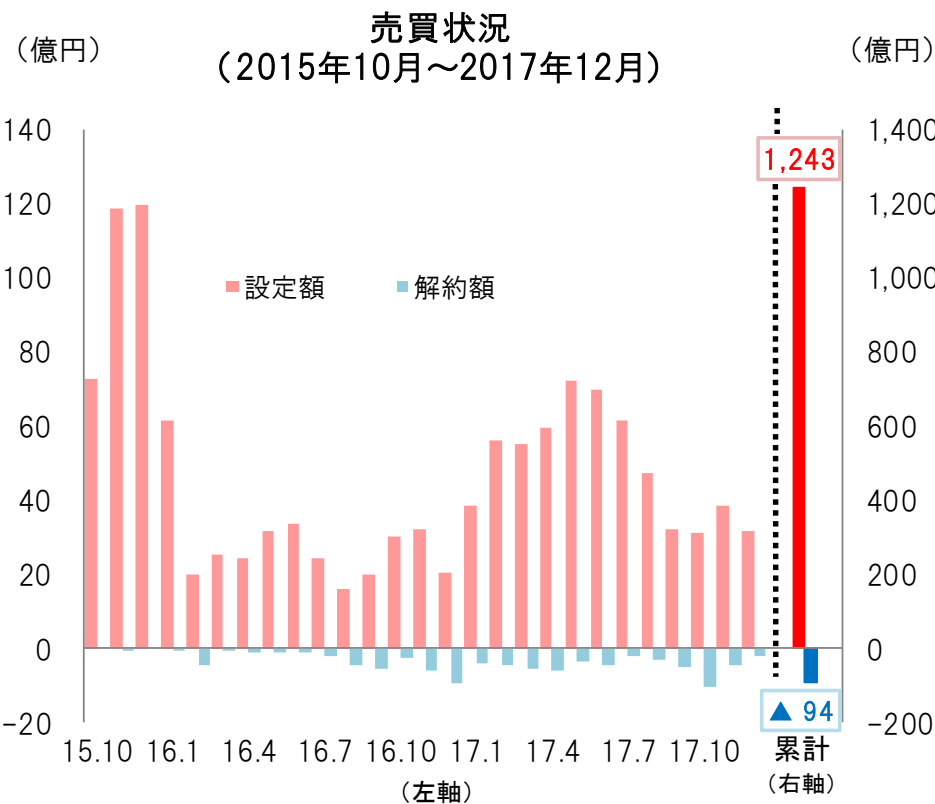


※国内株式投信残高はETF除く  
出所) 投資信託協会、日本証券業協会



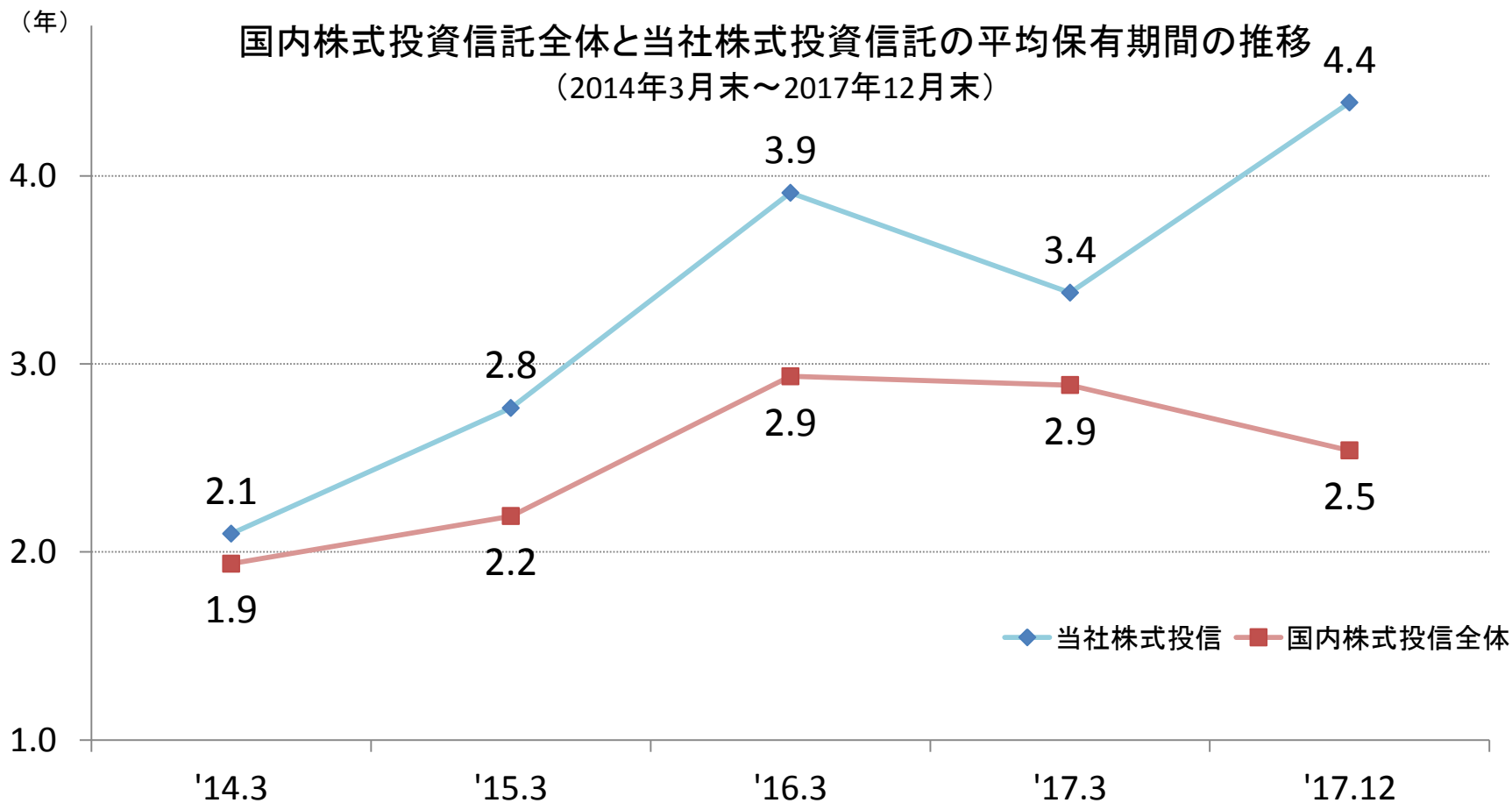
※当社株式投信残高は、国内株式投信残高と  
外国籍投信残高(MMF等除く)の合計

## 「グローバル・ロボティクス株式ファンド」の売買状況と残高推移



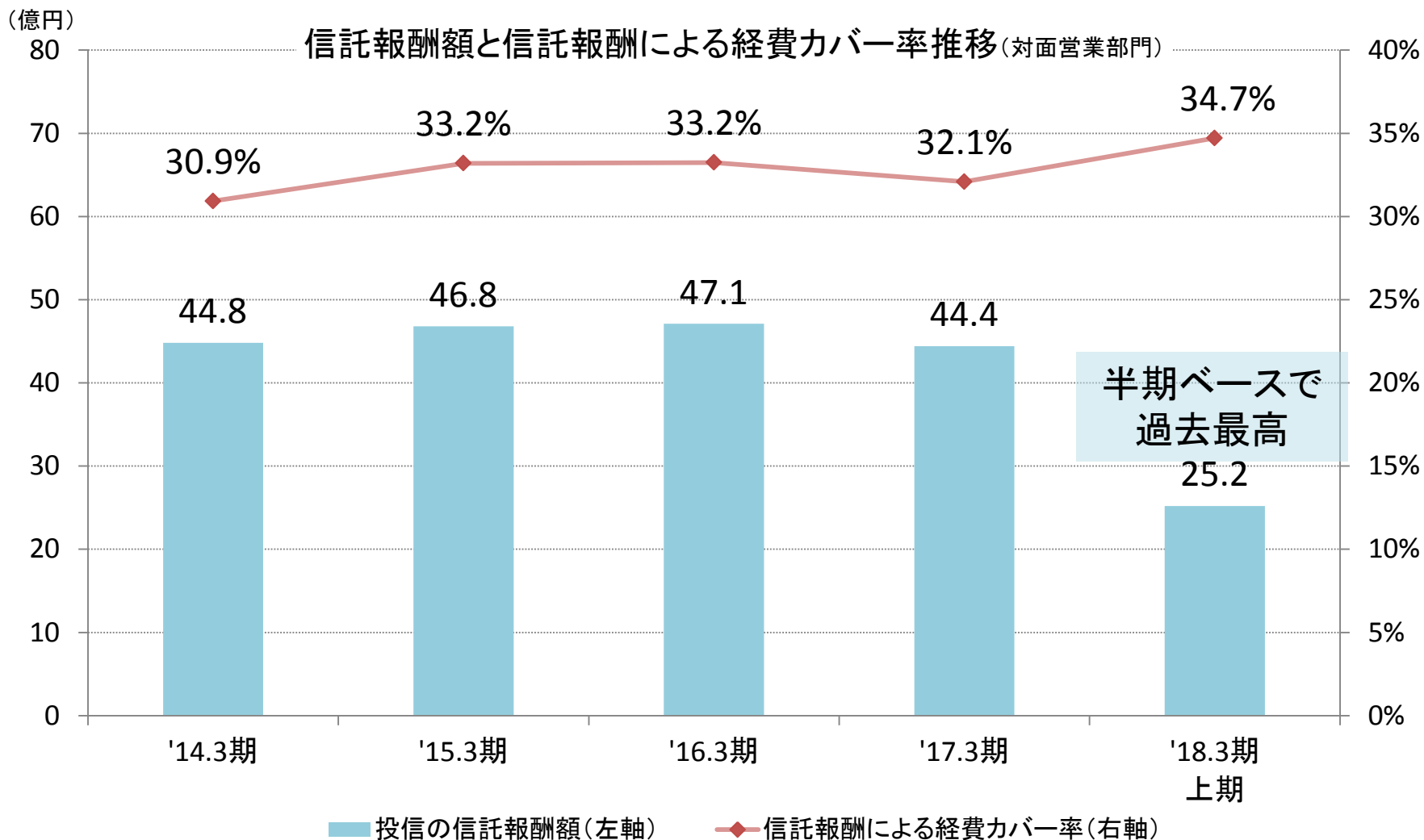
※基準価格は年1回決算型の各月末値  
 ※残高は年1回決算型、年2回決算型の合計

## お客様の株式投信の平均保有期間の長期化



※平均保有期間は、平均残高(基準月の月末残高と1年前の月末残高の平均)を基準月を含めた1年間の解約・償還額の合計で除して算出

## 信託報酬の販売費・一般管理費カバー率



丸三証券について

「お客様本位の業務運営」と取組実績

連結決算の状況

株主還元策・株式情報



## ✚ 純営業収益は141億95百万円(前年同期比+23.8%)

### □受入手数料

- 受入手数料は前年同期比25.3%増の138億42百万円
- 市場売買代金の増加等により、株式委託手数料が増加(前年同期比+59.3%)
- 投信残高の増加等により、信託報酬が増加(前年同期比+19.2%)

### □トレーディング損益

- トレーディング損益は前年同期比51.1%減の81百万円

## ✚ 経常利益は26億78百万円(同+322.7%)

- 販売費・一般管理費は増加(同+6.1%)したものの、受入手数料が大きく増加し、経常利益は前年同期比+322.7%の増益

## ✚ 親会社株主に帰属する四半期純利益は18億43百万円(同+246.7%)

- 経常利益の増加により、親会社株主に帰属する四半期純利益は、前年同期比+246.7%の増益

# 決算の概要(連結)

(単位:百万円)

	2017年 3月期	2018年 3月期	増減率 (%)	2017年3月期		2018年3月期			増減率 (%) '18.3期 2Q比
	3Q累計	3Q累計		3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	
営業収益	11,553	14,304	23.8	4,010	4,144	4,361	4,420	5,522	24.9
純営業収益	11,466	14,195	23.8	3,972	4,104	4,328	4,385	5,481	25.0
販売費・ 一般管理費	11,173	11,855	6.1	3,690	3,740	3,900	3,865	4,089	5.8
営業利益	292	2,340	699.4	281	364	427	519	1,392	167.8
経常利益	633	2,678	322.7	392	379	634	509	1,534	201.1
親会社株主に帰属する 四半期純利益	531	1,843	246.7	263	265	445	361	1,037	186.9
総資産	93,821	102,886	—	93,821	89,324	93,923	98,094	102,886	—
純資産	48,192	47,196	—	48,192	48,313	46,715	47,199	47,196	—
1株当たり 純利益(円)	8.01	27.76	—	3.97	4.00	6.71	5.44	15.61	—
1株当たり 純資産(円)	724.06	708.29	—	724.06	725.49	701.27	708.53	708.29	—

※総資産・純資産・1株当たり純資産は各期末値

# 純営業収益の内訳(連結)

(単位:百万円)

	2017年 3月期	2018年 3月期	増減率 (%)	2017年3月期		2018年3月期			増減率 (%) '18.3期 2Q比
	3Q累計	3Q累計		3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	
合計	11,466	14,195	23.8	3,972	4,104	4,328	4,385	5,481	25.0
受手数入料	11,049	13,842	25.3	3,857	3,986	4,221	4,266	5,354	25.5
トレーディング損益	167	81	▲51.1	39	34	21	29	30	5.9
金収融支	249	271	8.9	75	83	84	90	96	7.1

# 受入手数料の主な内訳(連結)

(単位:百万円)

	2017年	2018年	増減率 (%)	2017年3月期		2018年3月期			増減率 (%) '18.3期 2Q比
	3月期 3Q累計	3月期 3Q累計		3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	
合計	11,049	13,842	25.3	3,857	3,986	4,221	4,266	5,354	25.5
株式	3,502	5,554	58.6	1,319	1,290	1,590	1,639	2,324	41.8
委託手数料	3,445	5,489	59.3	1,293	1,268	1,581	1,596	2,311	44.7
引受募集 手数料	33	43	27.8	20	12	2	33	7	▲76.1
投資信託	7,452	8,127	9.1	2,505	2,655	2,594	2,582	2,950	14.3
募集手数料	4,075	4,147	1.7	1,349	1,459	1,339	1,271	1,536	20.8
信託報酬	3,288	3,919	19.2	1,123	1,176	1,232	1,295	1,392	7.4
債券	75	91	21.8	25	32	29	36	25	▲30.8
引受募集 手数料	72	87	20.3	24	31	28	35	22	▲36.0

## □株式委託手数料

- ✓ 市場売買代金の増加等により前年同期比増収

## □投資信託の募集手数料

- ✓ 募集手数料は、前年同期比同水準

(株式投信の販売額推移)

2016.3期3Q累計：1,722億円

2017.3期3Q累計：1,618億円

2018.3期3Q累計：1,637億円

## □投資信託の信託報酬

- ✓ 投資信託の残高が増加したため、信託報酬は前年同期比増収

- ✓ 株式投信の残高は、8,162億円(2017年12月末)

(単位:百万円)

	2017年3月末	2017年12月末	増減額
総資産	89,324	102,886	13,561
純資産	48,313	47,196	▲1,117
自己資本比率	54.0%	45.7%	—
1株当たり純資産(円)	725.49	708.29	—
自己資本規制比率(単体)	682.6%	647.2%	—

丸三証券について

「お客様本位の業務運営」と取組実績

連結決算の状況

株主還元策・株式情報

# 配当金の推移

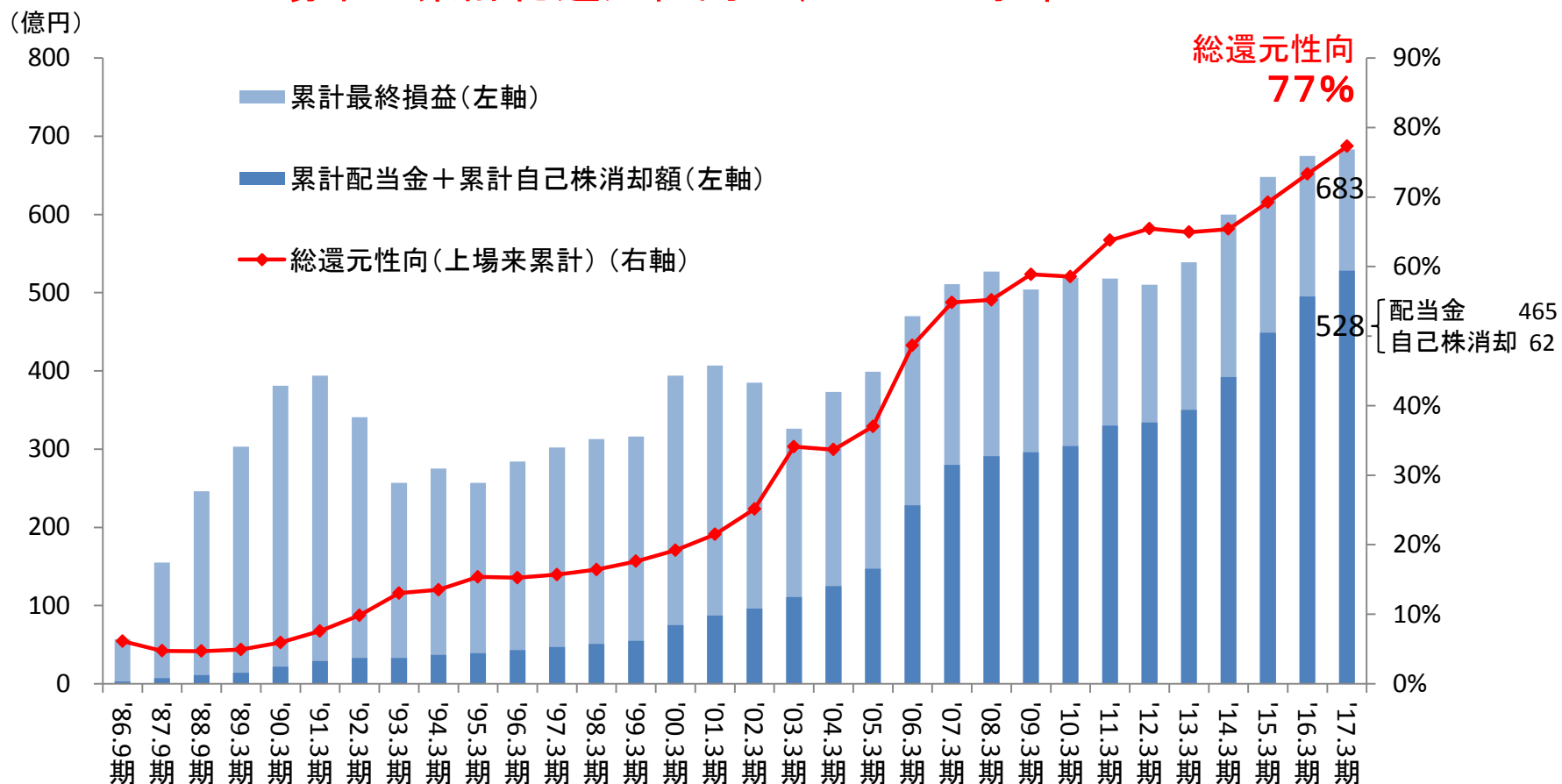
(単位:円/株)

		'06年 3月期	'07年 3月期	'08年 3月期	'09年 3月期	'10年 3月期	'11年 3月期	'12年 3月期	'13年 3月期	'14年 3月期	'15年 3月期	'16年 3月期	'17年 3月期	'18年 3月期	
普 通 配 当	普通	60.0	20.0	15.0	7.5	5.0	5.0	5.0	13.5	55.0	45.0	30.0	10.0	未定	<b>普通配当の方針について</b>  ✓ 連結配当性向 <u>50%</u> 以上 (2014年3月期～)  ( 2010年3月期～2013年3月期 連結配当性向 30%以上 )
	中間	–	10.0	10.0	5.0	2.5	2.5	2.5	2.5	30.0	15.0	15.0	3.0	5.0	
	期末	60.0	10.0	5.0	2.5	2.5	2.5	2.5	11.0	25.0	30.0	15.0	7.0	未定	
特 別 配 当 念 記 念 配 当	普通	50.0	50.0	–	–	5.0 <small>100周年 記念配当</small>	–	–	–	–	40.0	40.0	40.0	※ 30.0	<b>今後の特別配当の予定</b> ✓ 18年3月期 <u>30.0円</u> ※ [中間15.0 期末15.0] ✓ 19年3月期 <u>20.0円</u> ※ [中間10.0 期末10.0] ✓ 20年3月期 <u>10.0円</u> ※ [中間 5.0 期末 5.0] ✓ 21年3月期 <u>0.0円</u>
	中間	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	15.0	
	期末	50.0	50.0	–	–	5.0	–	–	–	–	40.0	40.0	40.0	※ 15.0	
<b>合 計</b>		110.0	70.0	15.0	7.5	10.0	5.0	5.0	13.5	55.0	85.0	70.0	50.0	未定	

※期末基準における特別配当は、各期終了後に開催される定時株主総会での決議を条件と致します

# 総還元性向(上場来累計)

～上場来の累計総還元性向は、77%の水準～



総還元性向(上場来累計) = (累計配当金 + 累計自己株消却額) ÷ 累計最終損益 × 100(%)



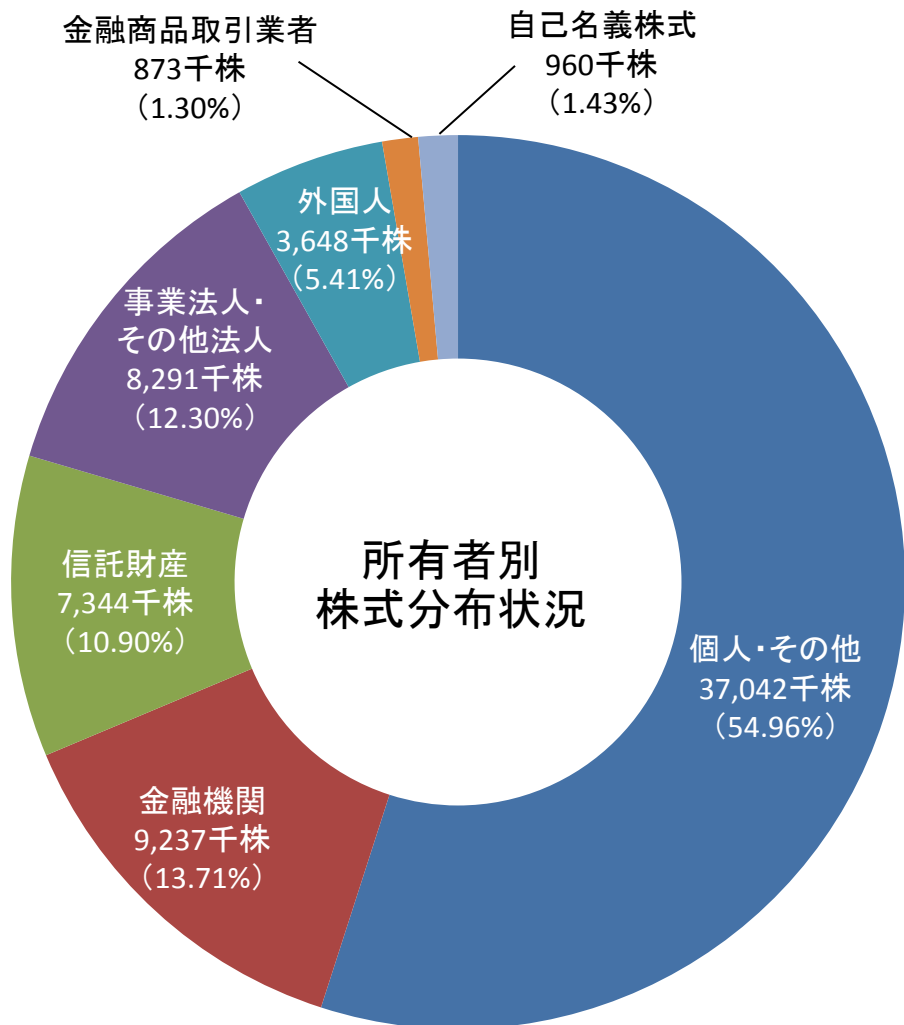
# 単元株数と株主優待制度

単元株数 100株

株主優待制度（3月末に100株以上保有株主様対象）

保有株数	優待商品
100株以上1,000株未満	1,000円相当の のり詰合せ 
1,000株以上	新潟県魚沼産 コシヒカリ新米3Kg 

※発送はどちらも10月を予定しています



## 株式の状況

発行済株式の総数 67,398,262株  
(1単元の株式の数 100株)

株主数 41,718名

## 大株主の状況

株主名	持株数 (千株)	持株比率 (%)
1 日本生命保険相互会社	5,230	7.87
2 公益財団法人長尾自然環境財団	4,746	7.14
3 三菱UFJ信託銀行株式会社	1,683	2.53
4 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口5)	1,185	1.78
5 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口4)	1,127	1.70
6 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	1,043	1.57
7 日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	943	1.42
8 株式会社みずほ銀行	940	1.41
9 長尾 愛一郎	902	1.36
10 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口1)	871	1.31

※ 持株比率は自己株式(960千株)を控除して算出しております。

# 当社の株価推移(月足)



2018年1月末日まで

## ◇問合わせ先

丸三証券株式会社 企画部  
TEL:03-3238-2301 FAX:03-3238-2225  
<http://www.marusan-sec.co.jp/>



本資料は、当社の業績等に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘する目的としたものではありません。

本資料は、2017年12月末日現在のデータに基づいて作成されています。なお、本資料で使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましては、その責を負いかねますのでご了承ください。本資料に記載された意見や将来予測等は資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し、又は約束するものではありません。また今後、予告なしに変更されることがあります。

商号等：丸三証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第167号  
加入協会：日本証券業協会