

**100年変わらぬ志**

～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

**丸三証券**

# 2021年3月期 決算説明会

2021年5月27日(木)  
丸三証券株式会社

## 目次

## 第一部：連結決算の状況

・ 決算サマリー	3-4	・ 受入手数料の主な内訳	8
・ 業界概況	5	・ トレーディング損益の内訳	9
・ 決算の概要	6	・ 販売費・一般管理費の内訳	10
・ 純営業収益の内訳	7	・ 貸借対照表	11

## 第二部：経営戦略と取組状況

・ 特長	13	・ 投資信託の販売会社における比較可能な共通KPI	23
・ 経営目標	14	・ 株式営業	24-28
・ 株式投信純増3ヵ年計画	15-17	・ Withコロナ/Afterコロナを睨んだ対応	29
・ 株式投信残高	18-19	・ 緊急事態宣言発令時における出勤者削減状況	30
・ 「お客様本位の業務運営への取組方針」	20-22	・ 株主還元	31-32
自主的なKPI		・ トピックス	33
		・ 当社の株価推移	34-35

## 第三部：参考資料

・ 業績の推移	37-48	・ 従業員数と平均年齢の推移	47
・ 受入手数料の主な内訳	39-40	・ リテール営業部門の人員推移	48
・ トレーディング損益の内訳	41-42	・ 店舗ネットワーク	49
・ 自己資本比率・自己資本規制比率の推移	43	・ ガバナンス体制	50
・ 預り資産の推移	44	・ SDGs(持続可能な開発目標)への取り組み	51
・ 投資信託・外国債券の状況	45	・ R&I 顧客本位の投信販売会社評価	52
・ 配当金の推移	46		

# 第一部： 連結決算の状況

# 決算サマリー(2021年3月期)

✚ 純営業収益は190億78百万円(前期比+16.5%)

■ 受入手数料は186億46百万円(同+17.1%)

(株式)

- 市場全体の売買代金の増加などにより、株式委託手数料は前期比27.3%増収

(投資信託)

- 投資信託の販売額の増加により、募集手数料は前期比18.3%増収
- 投資信託の期中平均残高が増加したことなどから、信託報酬は前期比4.9%増収

✚ 営業利益は36億61百万円

- 純営業収益の増収により、営業利益は前期比260.4%増益

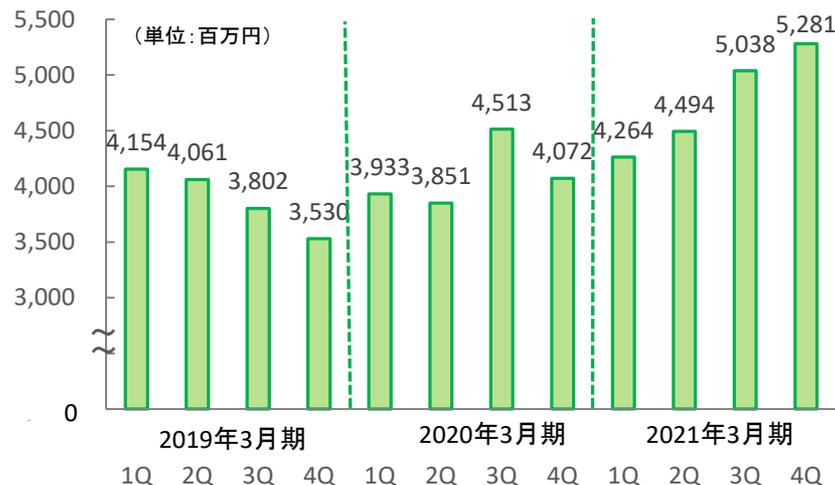
✚ 経常利益は40億85百万円(前期比+169.1%)

✚ 親会社株主に帰属する当期純利益は41億56百万円(前期比+424.4%)

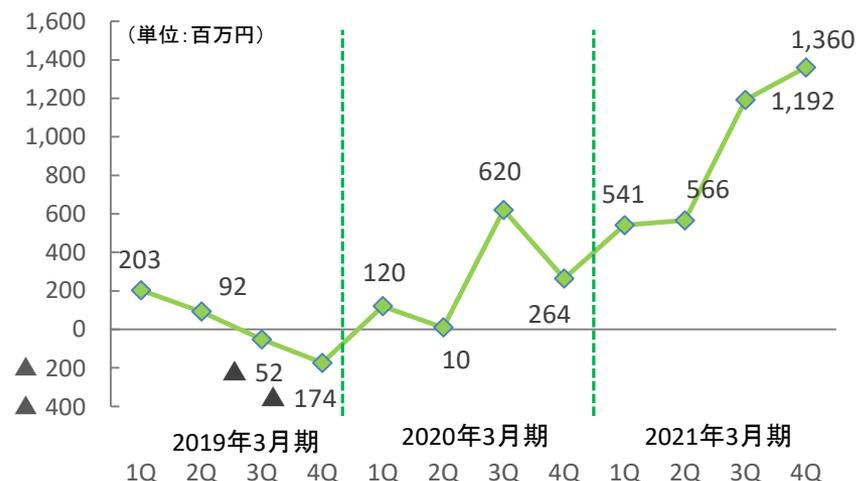
# 決算サマリー(主要項目 四半期推移)



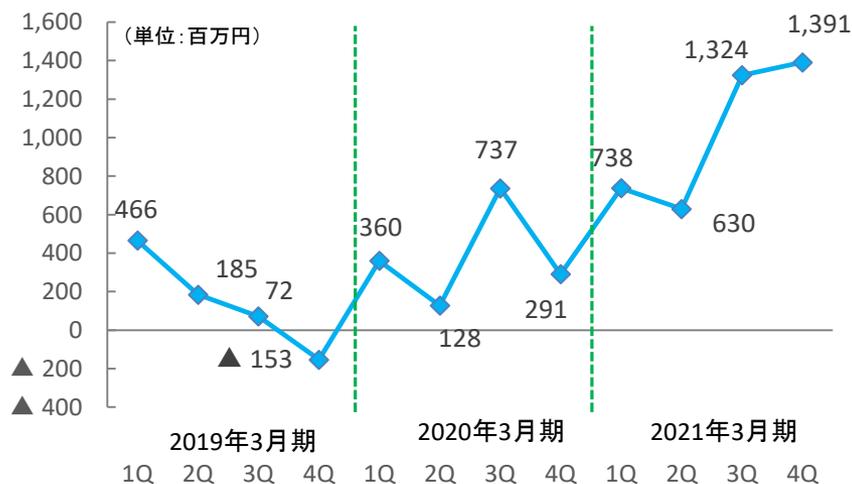
## ◆純営業収益



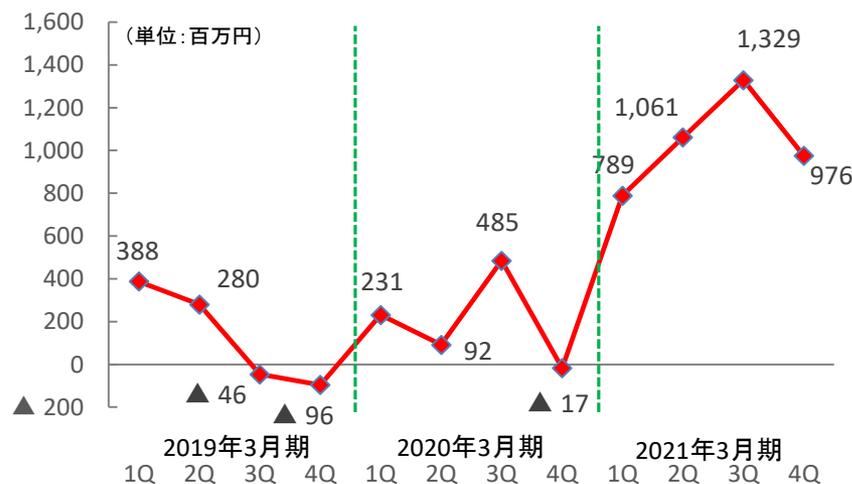
## ◆営業利益



## ◆経常利益



## ◆親会社株主に帰属する四半期純利益



## [ 証券市場の状況 ]

(単位: 兆円)

	2020年3月期		2021年3月期		前年同期比 増減率 (%)	前期比 増減率 (%)	2020年 3月期 通期	2021年 3月期 通期	増減率 (%)
	上期	下期	上期	下期					
東証1部 売買代金	253.2	288.9	277.4	319.8	10.7	15.3	542.2	597.2	10.2
二市場個人 売買代金	97.8	115.6	149.0	175.8	52.1	17.9	213.4	324.8	52.2

## [ 証券各社の状況 ] (準大手2社・中堅7社の合計)

(単位: 百万円)

純営業収益	103,085	112,069	115,216	130,616	16.5	13.4	215,154	245,832	14.3
営業損益	▲3,092	5,864	12,459	22,288	280.1	78.9	2,772	34,747	1,153.5
経常損益	471	11,073	15,909	27,254	146.1	71.3	11,544	43,163	273.9
純損益	1,770	7,939	12,340	23,734	199.0	92.3	9,709	36,074	271.6

※各社決算短信を基に作成。

※準大手2社は岡三証券グループ、東海東京フィナンシャル・ホールディングス

中堅7社は丸三証券、東洋証券、水戸証券、いちよし証券、極東証券、岩井コスモホールディングス、藍澤證券(並びは銘柄コード順)

# 決算の概要(連結)

100年変わらぬ志

～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:百万円)

	2020年 3月期	2021年 3月期	増減率 (%)	2020年 3月期	2021年3月期				増減率 (%) '21.3期 3Q比
	通期	通期		4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
営業収益	16,493	19,188	16.3	4,099	4,291	4,524	5,065	5,307	4.8
純営業収益	16,371	19,078	16.5	4,072	4,264	4,494	5,038	5,281	4.8
販売費・ 一般管理費	15,355	15,417	0.4	3,808	3,723	3,928	3,845	3,920	2.0
営業利益	1,015	3,661	260.4	264	541	566	1,192	1,360	14.1
経常利益	1,518	4,085	169.1	291	738	630	1,324	1,391	5.0
親会社株主に帰属する 純利益	792	4,156	424.4	▲17	789	1,061	1,329	976	▲26.5
総資産	83,228	99,385	19.4	83,228	91,391	93,648	102,229	99,385	▲2.8
純資産	42,220	46,401	9.9	42,220	43,860	45,187	45,148	46,401	2.8
1株当たり 純利益(円)	11.92	62.50	—	▲0.26	11.87	15.96	19.99	14.68	—
1株当たり 純資産(円)	631.70	694.33	—	631.70	656.31	676.21	675.59	694.33	—

# 純営業収益の内訳(連結)

(単位:百万円)

	2020年 3月期	2021年 3月期	増減率 (%)	2020年 3月期	2021年3月期				増減率 (%) '21.3期 3Q比
	通期	通期		4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
合計	16,371	19,078	16.5	4,072	4,264	4,494	5,038	5,281	4.8
受手数入料	15,925	18,646	17.1	3,973	4,179	4,385	4,909	5,171	5.3
トレーディング損益	140	137	▲2.2	20	22	38	53	23	▲56.6
金収融支	305	294	▲3.4	79	62	71	74	86	15.2

# 受入手数料の主な内訳(連結)

100年変わらぬ志

～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:百万円)

	2020年 3月期	2021年 3月期	増減率 (%)	2020年 3月期	2021年3月期				増減率 (%) '21.3期 3Q比
	通期	通期		4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
合計	15,925	18,646	17.1	3,973	4,179	4,385	4,909	5,171	5.3
株式	6,384	8,133	27.4	1,567	1,906	1,887	2,167	2,171	0.2
委託手数料	6,345	8,080	27.3	1,557	1,901	1,867	2,153	2,157	0.2
引受募集料 手数	13	28	118.3	3	0	13	8	7	▲16.6
投資信託	9,396	10,394	10.6	2,376	2,246	2,467	2,710	2,971	9.6
募集手数料	3,968	4,694	18.3	1,039	1,004	1,073	1,218	1,398	14.8
信託報酬	5,316	5,577	4.9	1,290	1,200	1,366	1,464	1,546	5.6
債券	120	96	▲20.1	24	22	25	24	22	▲6.8
引受募集料 手数	114	91	▲20.1	23	20	25	23	21	▲4.9
二市場個人代金 (兆円)	213.4	324.8	52.2	59.8	73.9	75.1	77.6	98.1	26.3
当社株式委託 売買取代金 (億円)	15,954	20,651	29.4	4,363	4,870	4,580	5,317	5,883	10.6

# トレーディング損益の内訳(連結)

(単位:百万円)

	2020年 3月期	2021年 3月期	増減率 (%)	2020年 3月期	2021年3月期				増減率 (%) '21.3期 3Q比
	通期	通期		4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
合 計	140	137	▲2.2	20	22	38	53	23	▲56.6
株 式 等	7	6	▲9.6	▲0	5	▲1	▲0	2	—
債 券・為 替 等	133	130	▲1.8	21	16	39	53	20	▲61.4
債 券 等	15	19	21.6	3	4	6	3	4	14.9
うち 外国債券	8	2	▲74.4	2	0	0	0	0	▲37.4
為 替 等	117	111	▲5.0	17	12	32	50	16	▲67.1

※外国債券は、外国債券の販売及び売却に係る手数料相当分

# 販売費・一般管理費の内訳(連結)

100年変わらぬ志  
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:百万円)

	2020年 3月期	2021年 3月期	増減率 (%)	2020年 3月期	2021年3月期				増減率 (%) '21.3期 3Q比
	通期	通期		4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
合 計	15,355	15,417	0.4	3,808	3,723	3,928	3,845	3,920	2.0
取引関係費	1,441	1,381	▲4.2	361	301	336	398	343	▲13.8
人件費	9,187	9,283	1.0	2,245	2,265	2,326	2,323	2,368	2.0
不動産関係費	1,407	1,381	▲1.8	346	344	403	280	353	26.0
事務費	2,045	2,059	0.7	506	520	505	512	520	1.4
減価償却費	322	424	31.9	103	70	132	109	111	1.7
租税公課	216	263	21.6	53	56	71	66	68	2.9
その他	735	622	▲15.3	191	162	151	153	154	0.5

# 貸借対照表(連結)

100年変わらぬ志

～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:百万円)	'20.3期末	'21.3期末	増減額
<b>資産の部</b>			
流動資産	69,648	83,899	14,250
現金・預金	30,924	28,693	▲2,231
預託金	23,485	31,722	8,236
トレーディング商品	774	596	▲177
信用取引資産	11,165	17,393	6,228
募集等払込金	2,000	3,622	1,621
その他の流動資産	1,297	1,871	573
固定資産	13,579	15,485	1,906
有形固定資産	2,535	2,658	122
無形固定資産	136	104	▲32
投資その他の資産	10,906	12,722	1,816
<b>資産合計</b>	<b>83,228</b>	<b>99,385</b>	<b>16,157</b>

(単位:百万円)	'20.3期末	'21.3期末	増減額
<b>負債の部</b>			
流動負債	37,471	49,029	11,558
信用取引負債	2,760	3,198	437
預り金	19,669	28,487	8,817
受入保証金	9,956	10,844	887
短期借入金	2,750	2,750	—
その他の流動負債	2,334	3,749	1,415
固定負債	3,369	3,788	419
繰延税金負債	2,312	2,750	437
退職給付に係る負債	908	908	▲0
その他の固定負債	147	130	▲16
金融商品取引責任準備金	166	165	▲1
<b>負債合計</b>	<b>41,007</b>	<b>52,983</b>	<b>11,976</b>
<b>純資産の部</b>			
株主資本合計	36,886	39,614	2,728
資本金	10,000	10,000	—
資本剰余金	331	331	▲0
利益剰余金	27,031	29,757	2,726
自己株式	▲477	▲475	2
その他の包括利益累計額合計	5,124	6,564	1,440
新株予約権	209	222	12
<b>純資産合計</b>	<b>42,220</b>	<b>46,401</b>	<b>4,180</b>
<b>負債・純資産合計</b>	<b>83,228</b>	<b>99,385</b>	<b>16,157</b>

## 第二部： 経営戦略と取組状況

## ✚ 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

## ✚ 堅実経営で、強固なバランスシートと豊富な手元流動性を有す

- 実質無借金
- 自己資本比率 46.5%(2021年3月期)

## ✚ ネットのチャネルも併せ持つ、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 = 『MARUSAN-NET※』

※お客様の利便性・セキュリティ機能向上のため、2021年1月18日にリニューアル

## 「お客様本位の業務運営への取組方針」策定・公表（2017年6月）

投資信託によるグローバルな資産運用をお客様にご提案し、  
そのお預り残高を拡大することにより、信託報酬を収益の柱に

- ① 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する
- ② 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



- 「株式投信純増3ヵ年計画」の遂行  
(第一次～第三次、2021年度から第四次計画がスタート)  
※第一次～第三次は2012年度～2020年度
- 「自主的なKPI(成果指標)」の設定
  1. お客様の株式投信の平均保有期間の長期化
  2. 信託報酬の販売費・一般管理費カバー率の上昇
  3. 資格保有者数の増加



# 第三次 株式投信純増3ヵ年計画(総括②)

## 販売・売却

### (販売)

・2020年度下期のリテール営業の投信販売額は913億円と、前年同期比、前期比とも2桁増。昨年春の緊急事態宣言による対面営業自粛からの回復に加え、グローバル株式ファンドを中心に販売が拡大。

### (売却)

・基準価額上昇による利益確定売りで前期比では増加するものの、根強い先高期待で前年同期比では2桁減少。

## 純増

・リテール営業の純増額は2018年度下期をボトムに右肩上がりで拡大。2020年度下期はリテール部門、全社とも第三次株式投信純増3ヵ年計画期間中では最大の純増額に。

・3ヵ年を通した計画達成率は低調に留まったものの、第四次株式投信純増3ヵ年計画につながる形に。

## 第三次 株式投信純増3ヵ年計画の半期推移

(単位:億円)

	2018年度		2019年度		2020年度		前年 同期比 増減率 (%)	前期比 増減率 (%)
	上期	下期	上期	下期	上期	下期		
純 増	214	▲50	54	57	88	221	287.5	149.5
リテール営業	186	7	55	57	142	251	336.9	76.1
(販売額)	(614)	(604)	(741)	(806)	(731)	(913)	13.3	24.9
(売却・償還額)	(427)	(596)	(686)	(748)	(588)	(662)	▲11.6	12.5
その他	27	▲58	▲0	▲0	▲52	▲29	—	—

※純増＝販売額－売却・償還額

# 第四次 株式投信純増3ヵ年計画を策定

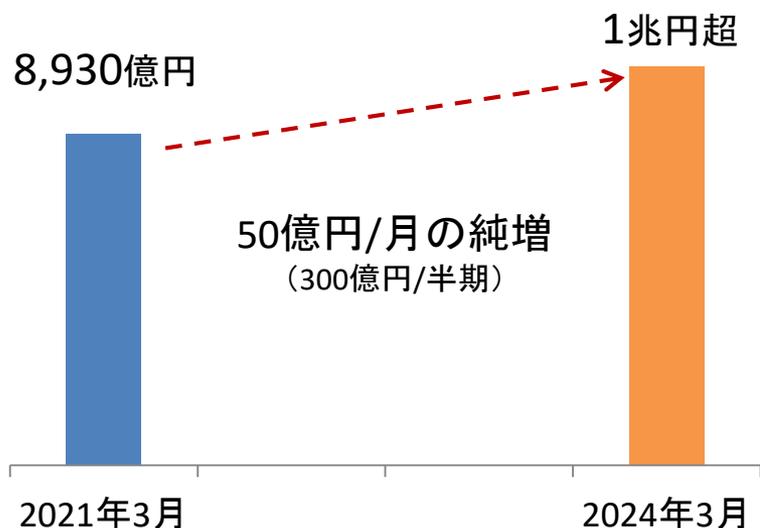
100年変わらぬ志  
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

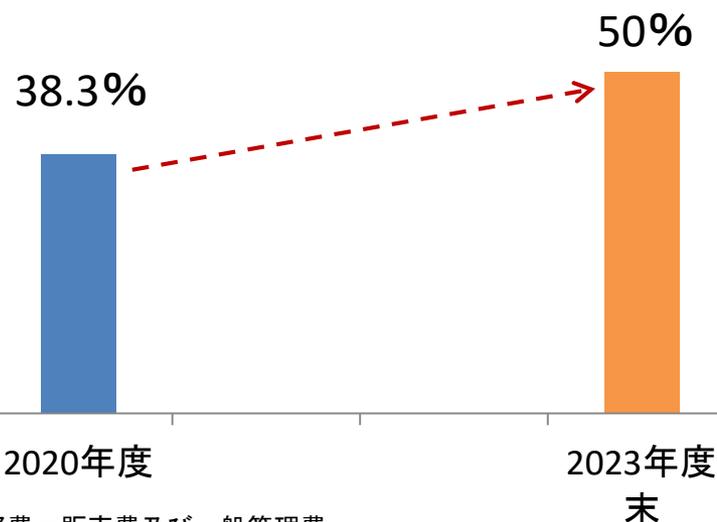
## 第四次 株式投信純増3ヵ年計画

2021年4月～2024年3月（2021年度～2023年度）

株式投資信託の残高1兆円超



信託報酬による経費※カバー率50%  
(対面営業部門)



※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ETF・MMF・MRF等、ノーロード投信除く

※経費＝販売費及び一般管理費  
2023年度末＝2023年度第4四半期

◆ 計画達成のための「三つの力」

『継続する力』 『分配金の力(自動利食い機能の力)』 『フォローの力』

## 当社残高1,000億円超のファンド (残高と基準価額推移)

✓ 良質のファンドを多くのお客様に、長く保有していただくため、継続的な提案で残高を積み上げ。

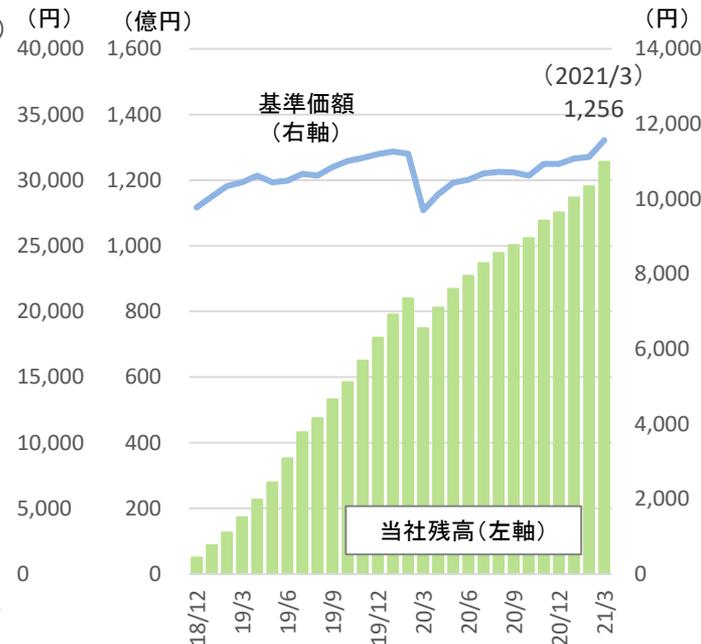
グローバル・ロボティクス株式ファンド



グローバル・フィンテック株式ファンド



NWQフレキシブル・インカムファンド



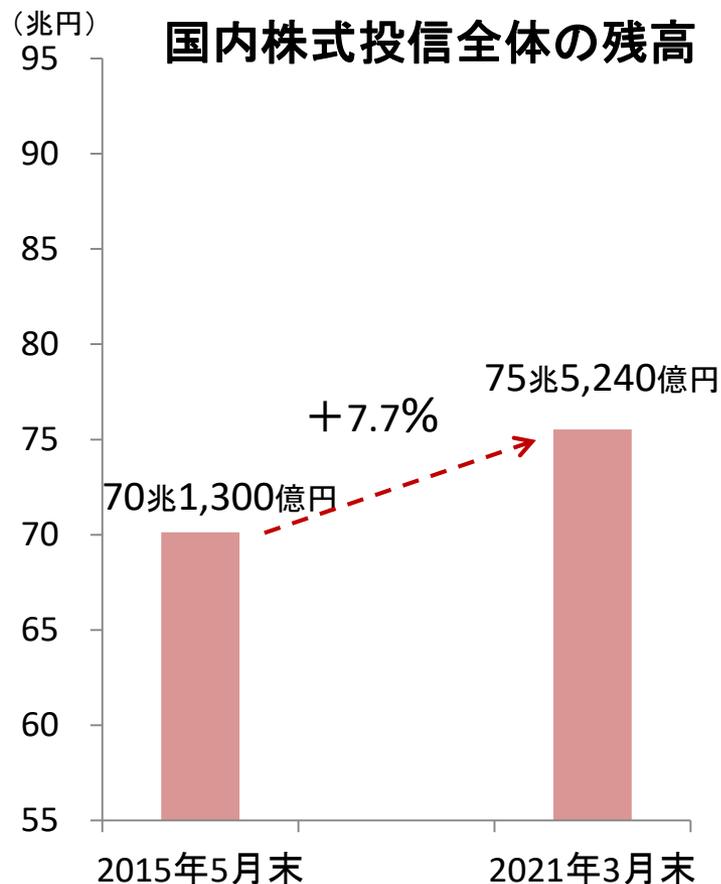
◆ 2020年6月：世界セレクトィブ株式オープン取扱開始 <2021年3月末残高 335億円>

◆ 2021年3月：グローバル・スペース株式ファンド取扱開始 <2021年3月末残高 117億円>

**➡ 当社主力5ファンドの残高積み上げを中心に株式投信残高1兆円超を目指す！**

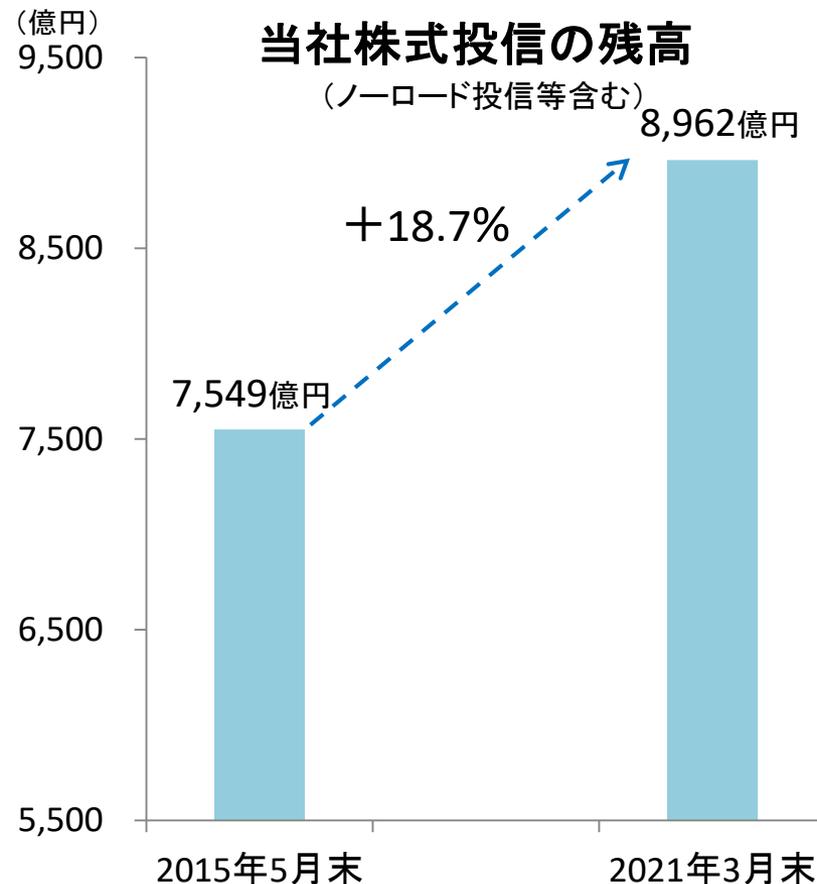
## 国内株式投信全体と当社株式投信の比較

(2015年5月末比:残高ピーク → 2021年3月末)



※国内株式投信残高はETF除く

出所:投資信託協会



※当社株式投信残高は外国籍投信含む

当社の「自主的なKPI」は**お客様とのWin-Winの関係**が根底に

## ①お客様の株式投信の平均保有期間の長期化

- ◇お客様の利益の最大化
  - ・リーマンショック前年の設定で基準価額10倍超の日本株ファンドも（DIAM新興市場日本株ファンド）
  - ・損益率プラスの顧客比率93.4%（2021年3月末時点）
- ◇取引コストの低減（購入時手数料の漸減効果）

お客様とWin-Win  
の関係



## ②信託報酬の販売費・一般管理費カバー率の上昇

- ◇当社経営の安定化
  - ・「平均保有期間長期化」の結果としての株式投信残高増加で信託報酬が増加し、当社経営の安定化に
- ◇お客様本位の営業姿勢
  - ・「経営の安定化」がお客様の利益を考えない（当社の収益を優先した）売買提案の排除に

## ③資格保有者数の増加

- ◇質の高いアドバイスの提供
  - ・質が高く、分かり易い情報の提供（相場下落時の適切なアドバイス）
  - ・お客様のライフプランに対するトータルでのアドバイス提供でサービスの付加価値向上

# 「お客様本位の業務運営への取組方針②」

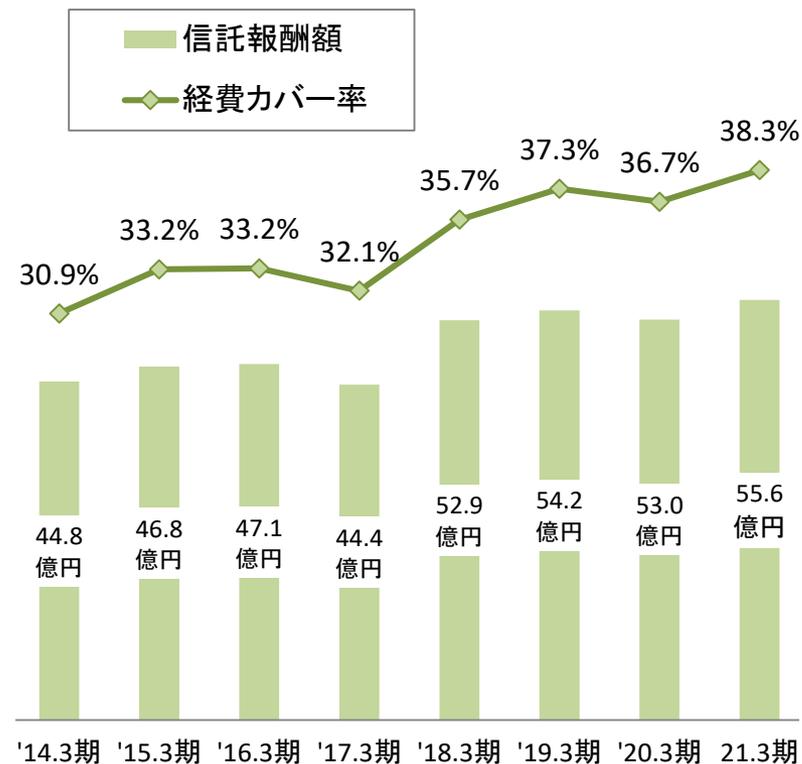
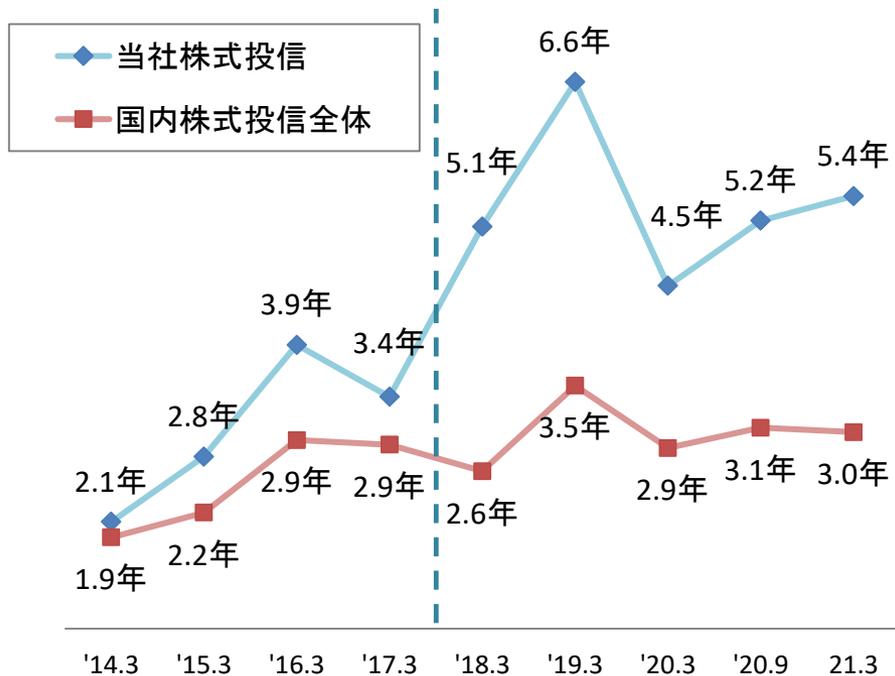
100年変わらぬ志  
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～



(KPI ①) お客様の株式投信の平均保有期間の長期化

(KPI ②) 信託報酬の販売費・一般管理費カバー率の上昇

2017年 6月  
「お客様本位の業務運営への取組方針」  
策定・公表



KPI① 出所: 投資信託協会

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

KPI② 対面部門の投資信託残高から得られる信託報酬による経費カバー率

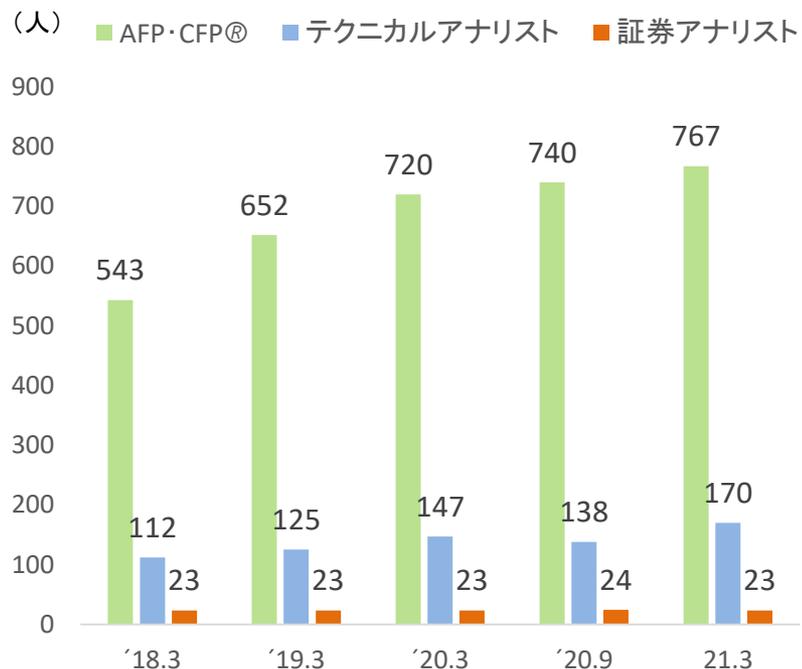
# 「お客様本位の業務運営への取組方針③」

100年変わらぬ志

～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

## (KPI ③) 資格保有者数の増加



AFP®(Affiliated Financial Planner)・CFP®(Certified Financial Planner)とは、日本FP協会が認定するファイナンシャルプランナーの民間資格。

## ～お客様にふさわしいサービスの提供～

お客様の資産状況、取引経験、知識及び取引目的・ニーズなどをお聞かせいただき、お客様のライフステージやニーズに沿った商品のご提案に努める。



- ✓ **AFP・CFP®、テクニカルアナリスト、証券アナリストなどの資格取得を推奨**
- ✓ **資格を活かしたより高度なコンサルティングを通じて、良質なサービスを提供**

## 「FP実践研修」の実施（2021年1月～）

- ◇ FP資格取得に留まらず、FP知識を活用したコンサルティング営業の実践によるお客様満足度の向上を目的。
  - ・ 具体的な事例をもとに効果的なアプローチ方法をWeb講義形式で実施。
  - ・ 不動産、相続などお客様のニーズが高いと思われる事例を中心に常時4テーマをm-Tube、YouTube(限定公開)で配信。
- ※m-Tubeは当社独自のWeb動画サイト

# 投資信託の販売会社における比較可能な共通KPI

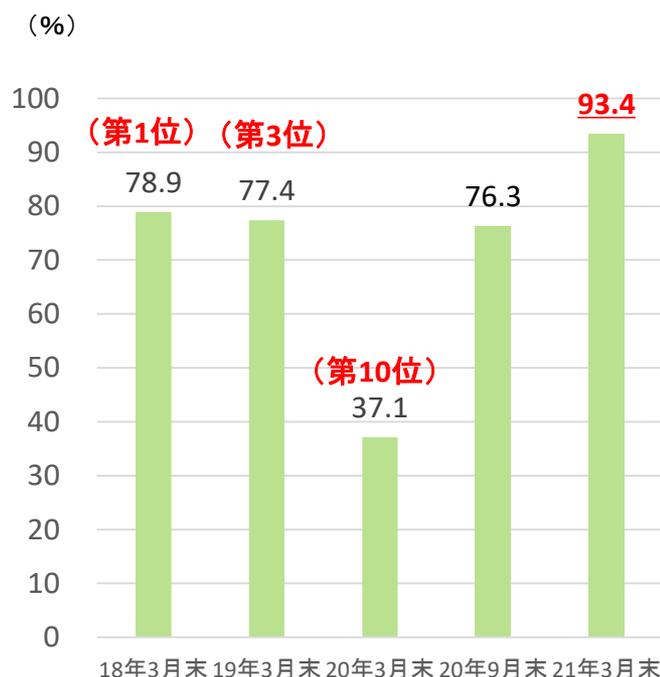
100年変わらぬ志

～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

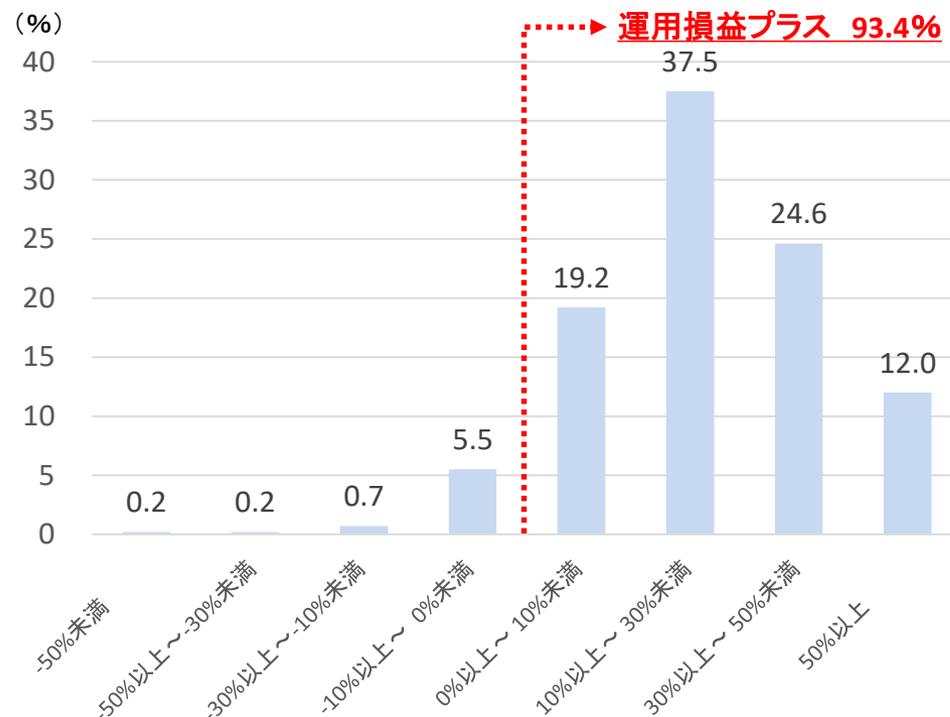
丸三証券

- ✓ 新型コロナウイルス感染拡大を背景とした世界的なマーケットの下落を受け、2020年3月末の運用損益プラスの顧客比率が大幅に低下したが、2021年3月末時点では**93.4%**と大幅改善。
- ✓ 引き続き、良質のファンドを長く保有していただき、お客様の利益の最大化に取り組む意向。

## 運用損益プラスの顧客比率



## 運用損益別顧客比率 (2021年3月末)



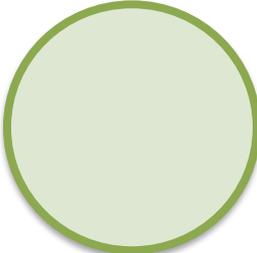
対象顧客: 各月末時点で投資信託を保有している個人顧客

対象商品: 公募国内投信および外国籍投信 (ETF、上場REIT、公社債投信<MRF、MMF等>、私募投信、確定拠出年金・財形・ミリオンを除く)

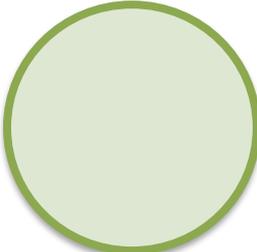
遡及期間: 2001/10/1～各月末

順位は2018年3月末は対面証券38社中、2019年3月末は68社中、2020年3月末は61社中(2020年12月末までに公表した社数)の数

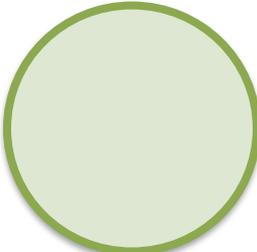
2020年9月末の数値は自主的に公表(今後も半期毎の数値を公表予定) ※順位、公表社数は金融庁「安定的な資産形成に向けた金融事業者の取組状況」に基づく



日本株に特化した  
充実のリーサーチ体制



リーサーチ部隊による銘柄発掘と  
エクイティ部の連携が強みの源泉



レポート営業の実践

## リサーチ体制への経営資源の積極投入

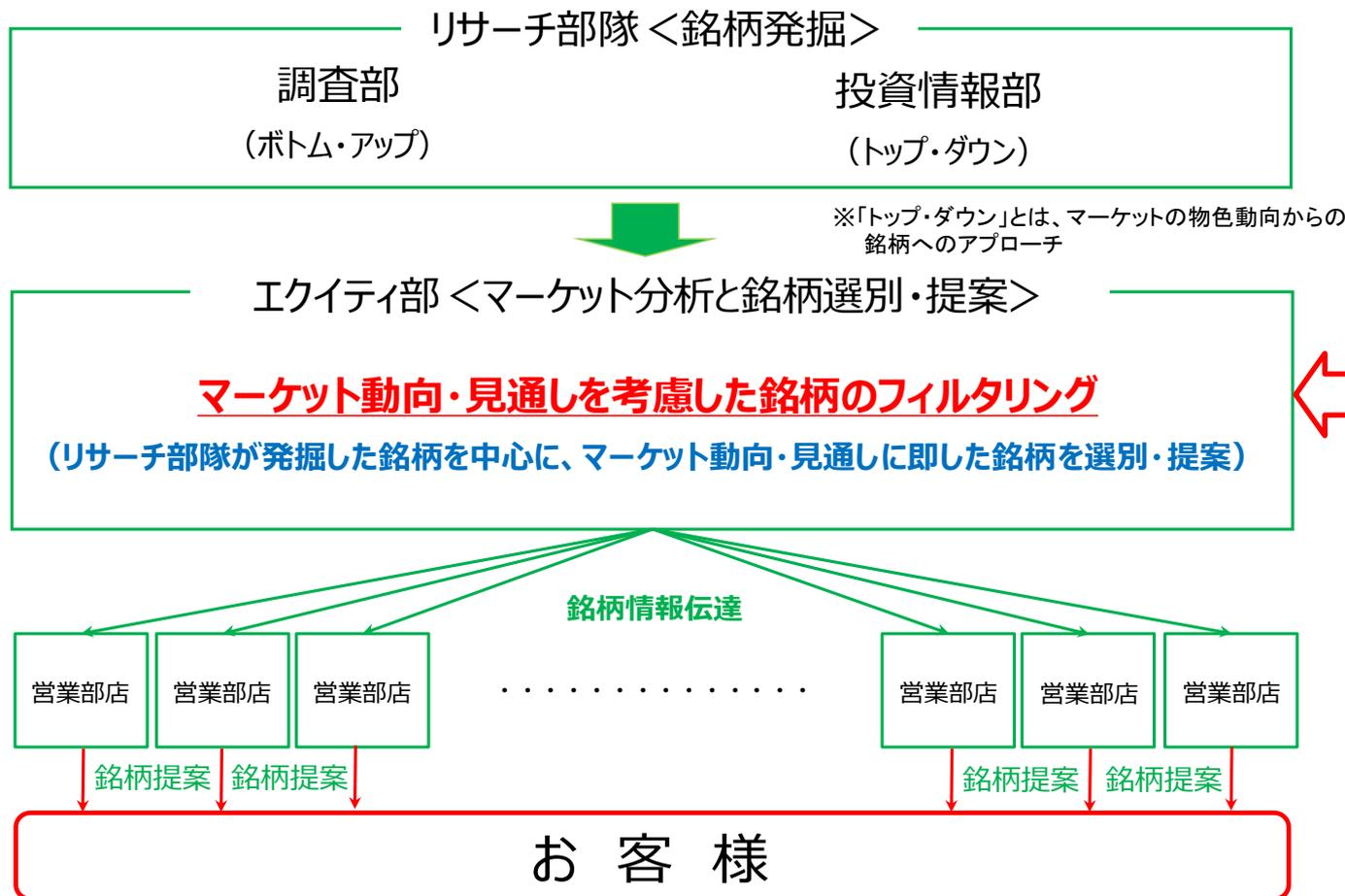
- 株式営業の根幹は、銘柄発掘を行う『リサーチ力』と認識
- リサーチ要員合計30名は、営業員以外の従業員(臨時従業員除く)の11%と相当な経営資源を投入

リサーチ要員	調査部	エクイティ部	投資情報部
30名	16名	9名	5名

※2021年3月末時点

- 時価総額に関係なく良質な銘柄を発掘
- 代表取締役も参加する定期的な銘柄勉強会を開催
- 外国株式の個別銘柄提案は行わず、日本株に特化

強みの源泉は、リサーチ部隊による銘柄発掘と、マーケットに精通した  
エクイティ部の連携





## お客様にお買い付け頂いた金額上位の銘柄はTOPIXを大幅に上回る 高いパフォーマンスを実現

### 2020年度買付額上位銘柄のパフォーマンス



注：2020年3月末終値を100として各銘柄を指数化したものの単純平均

期間の途中で推奨を開始した銘柄は組入開始日(推奨開始日)から算入し、組入前は100として平均して指数化

期間：2020年3月末～2021年3月末(買付期間は2020年4月1日～2021年3月31日)

出所：丸三証券作成

## 丸三レポートをはじめとしたアナリストレポートは有効な販促ツールとして機能

- 当社の調査・情報の機関紙である「丸三レポート」は昭和20年代から発行を続けており、取り上げる銘柄は個人投資家に根強い人気
- 現在も月間約3万部を発行し、毎月、お客様にお届けしており、当社の有効な販売促進ツールとして活躍
- 他にも週次で「Marusan Weekly」を発行し、マーケットの状況に応じたきめ細かな提案を実施するほか、随時アナリストレポートを発行
- アナリストレポートと併せて、写真や図表をメインに作成した「ビジュアル資料」を併用し分かりやすい提案を実施

丸三レポート・・・毎月



銘柄レポート、ストラテジーレポート・・・随時



写真や図表がメインのビジュアル資料



## ① 対面によるセミナー・投資アドバイスの制約を踏まえた動画配信の拡充

### ■ MARUSAN-NETでの「WEB動画セミナー」



### ■ ホームページでの「投信紹介動画コンテンツ」

#### — グローバル・スペース株式ファンド (各コース) —

動画	公開日付	再生時間
(1) まずは大づかみ！コンセプト動画 ~Why Space?~	2021年04月12日	約3分
(2) ファンドを知る！はじめて動画	2021年04月12日	約9分

#### — 世界セレクトティブ株式オープン (各コース) —

動画	公開日付	再生時間
(1) ファンドのポイント編	2020年09月11日	約5分
(2) ポイント1 厳選投資	2020年09月11日	約6分
(3) ポイント2 市場下落時の守りに強く、市場上昇時にしっかり追随	2020年09月11日	約6分
(4) ポイント3 良好な運用実績	2020年09月11日	約6分

MARUSAN-NET：営業員のアドバイスとインターネットトレードを融合させた、対面顧客向けインターネット取引サービス

## ② リモートワークに向けた環境整備

- ・ オンライン営業ツールの導入（今5月より全部店で本格展開）
- ・ 在宅勤務の実現に必要なタブレット等の機材の配備、システム拡充に着手
- ・ 若手社員を対象とした「育成ガイドライン」の整備（2020年6月）、研修のWeb化

## ③ 業務効率化とコスト削減の推進

- ・ ワークフローシステム導入、RPA等の活用による一層の業務効率化・コスト削減の推進
- ・ ローテーション勤務の経験を活かし、全社の業務効率化を図る

## ■ 当社の緊急事態宣言発令時における対象地域の出勤者数削減状況

集計対象	出勤者数削減率
全社	47.8%
うち営業部門	51.0%

対象期間：2021年1月12日～5月14日における緊急事態宣言発令期間

## ■ 当社の主な取り組み

(出勤者数削減の施策)

- ・計画的なローテーションの勤務の実施
- ・時差出勤や有給休暇の取得促進
- ・本社内各種会議のオンライン開催

(テレワーク実施のためのサポート)

- ・お客様の相談窓口となる営業員へのWEB等を通じた投資情報の提供
- ・お客様への営業員を介さない投資情報提供サービスの向上
- ・タブレットを利用したオンライン営業ツールの導入
- ・窓口業務の一時休止

# 株主還元①: 配当金の長期推移

100年変わらぬ志

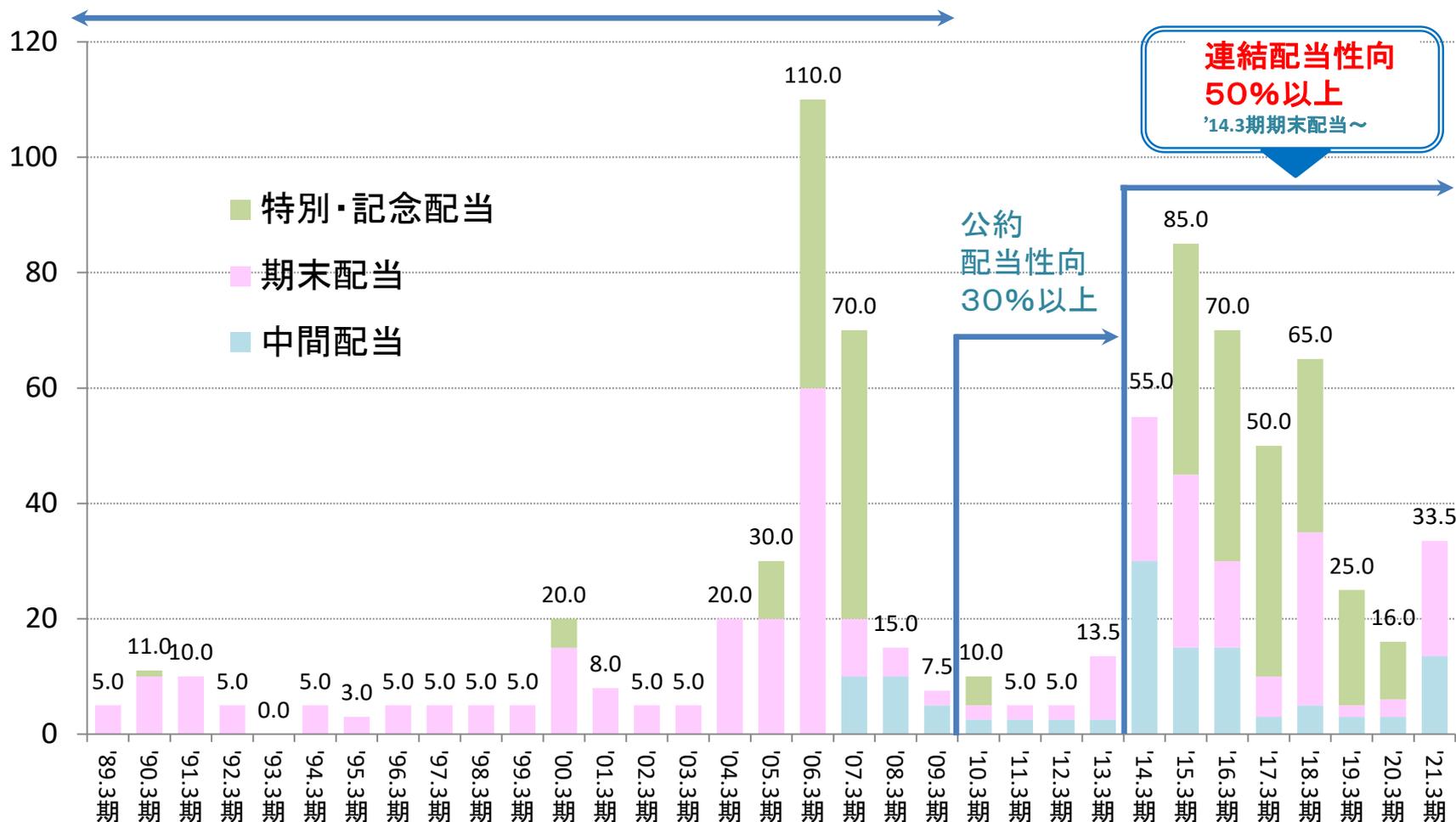
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～



連結当期純利益を基準に、連結配当性向50%以上の配当を行う方針

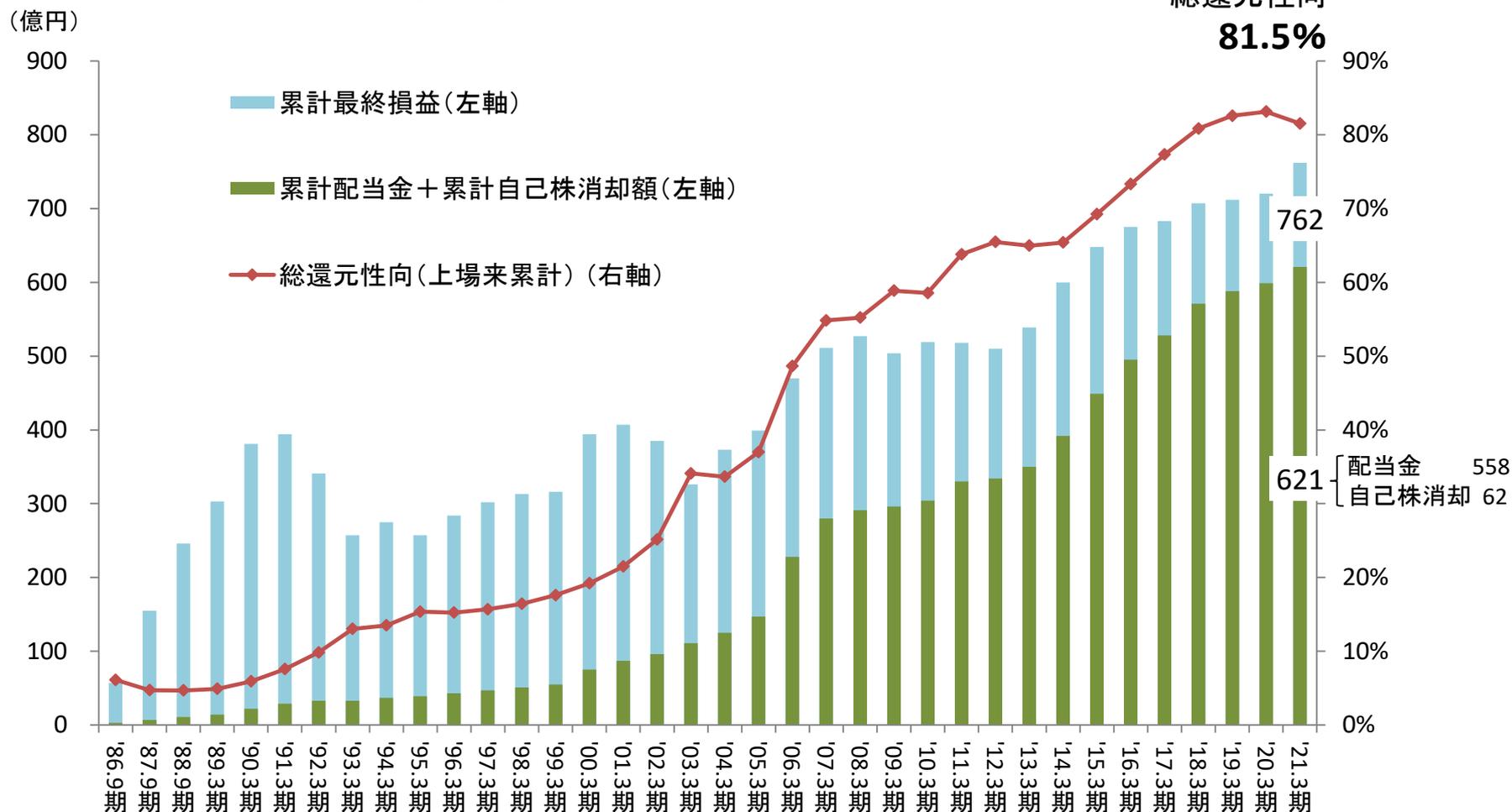
安定的な還元を基本としつつ、期間業績を反映して機動的に

(単位: 円/1株)



# 株主還元②：株主総還元性向(上場来累計)

～上場来の累計総還元性向は、81.5%の水準～



株主総還元性向(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 (%)

# (トピックス) 日経CNBC「金融トーク」に出演

## ■ 2020年12月23日放送の日経CNBC※「金融トーク」に菊地社長が出演

視聴された  
お客様の声

「営業員や顧客が理解できない商品は提案しないというのは、  
顧客本位の観点から非常に良いことだ」



上のQRコードより動画を開覧できません。

「丸三証券の経営方針や  
理念がよく理解できた」



(画像提供：日経映像)

「良い商品を長く保有することが  
大事だと分かった」

「社長の考えに共感、  
最後は『人』が大事、  
人材育成を徹底して欲しい」

「外国株を扱わない理由が  
改めて理解できた」

「社長の言う通り、証券会社に大切なのは  
個別銘柄の調査力と顧客本位の精神だと思う」

「もう少し会社の特徴を前面に打ち出していった方が、  
良いのではないか」

※日経CNBCは、日本経済新聞社と米国4大ネットワークのひとつNBCの子会社CNBCが中核になり、1999年10月に開局した24時間マーケット・経済専門チャンネル。視聴契約は日本全国で600万世帯を超える。

# 当社の株価推移(月足)

100年変わらぬ志

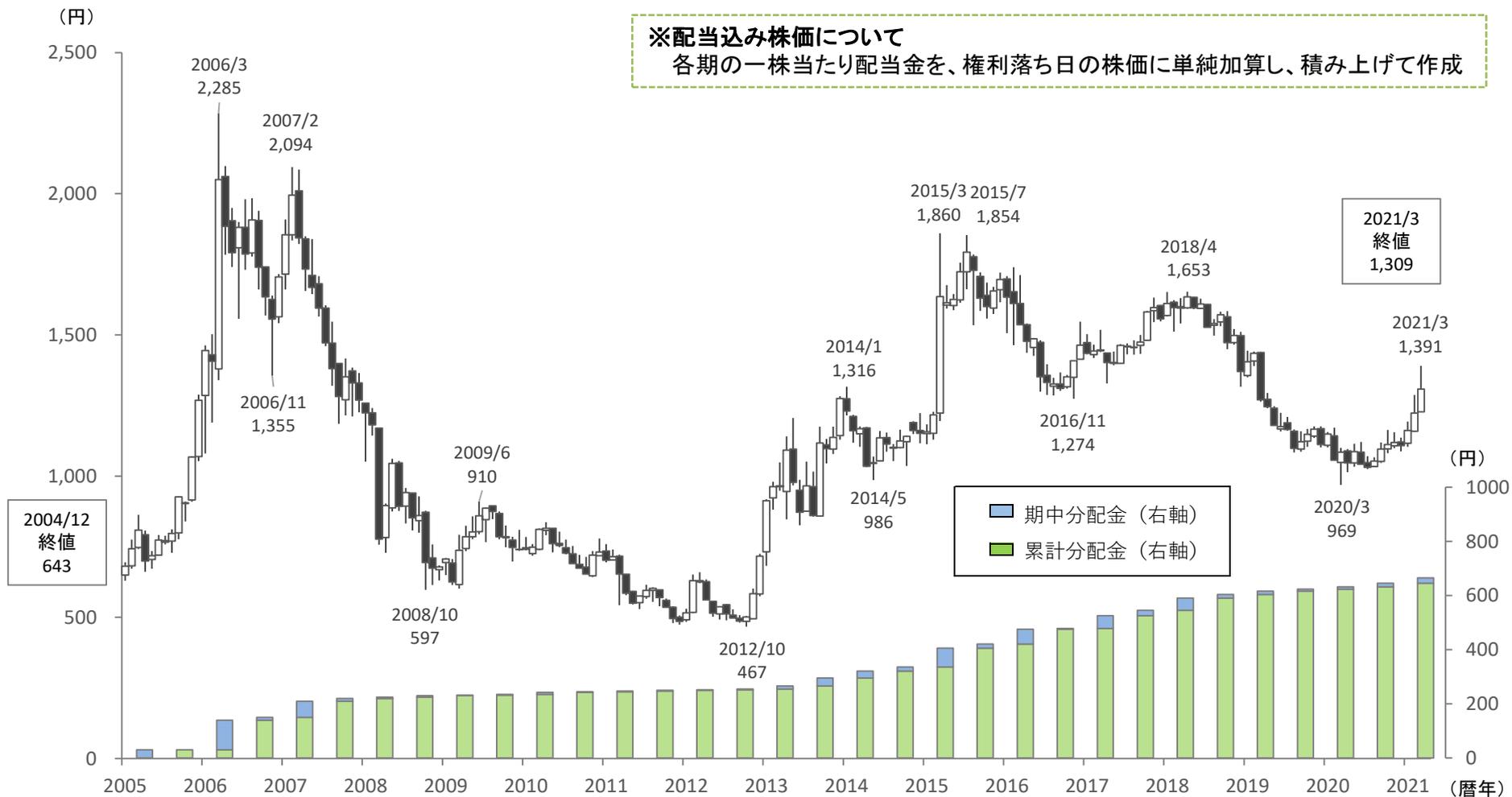
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券



# 当社の配当込み株価※推移(月足)

※配当込み株価について  
各期の一株当たり配当金を、権利落ち日の株価に単純加算し、積み上げて作成



(円/一株当たり)	05/3期	06/3期	07/3期	08/3期	09/3期	10/3期	11/3期	12/3期	13/3期	14/3期	15/3期	16/3期	17/3期	18/3期	19/3期	20/3期	21/3期
中間配当	-	-	10	10	5.0	2.5	2.5	2.5	2.5	30	15	15	3	20	13	8	13.5
期末配当	30	110	60	5	2.5	7.5	2.5	2.5	11	25	70	55	47	45	12	8	20
累計配当金	30	140	210	225	232.5	242.5	247.5	252.5	266	321	406	476	526	591	616	632	665.5

## 第三部： 参考資料

# 業績の年度推移(連結)

100年変わらぬ志  
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:百万円)

	2016年 3月期	2017年 3月期	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期
営業収益	18,177	15,697	18,985	15,648	16,493	19,188
純営業収益	18,075	15,571	18,853	15,548	16,371	19,078
販売費・ 一般管理費	15,328	14,913	15,813	15,480	15,355	15,417
営業利益	2,746	657	3,039	68	1,015	3,661
経常利益	3,116	1,012	3,411	570	1,518	4,085
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,746	797	2,365	526	792	4,156
1株当たり 当期純利益(円)	41.44	12.01	35.61	7.91	11.92	62.50
1株当たり純資産(円)	767.60	725.49	707.04	640.06	631.70	694.33
R O E ( % )	5.2	1.6	5.0	1.2	1.9	9.4

# 業績の四半期推移(連結)

100年変わらぬ志  
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:百万円)

	2019年3月期				2020年3月期				2021年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
営業収益	4,177	4,084	3,829	3,557	3,960	3,886	4,547	4,099	4,291	4,524	5,065	5,307
純営業収益	4,154	4,061	3,802	3,530	3,933	3,851	4,513	4,072	4,264	4,494	5,038	5,281
販売費・ 一般管理費	3,950	3,969	3,855	3,705	3,812	3,841	3,893	3,808	3,723	3,928	3,845	3,920
営業利益	203	92	▲52	▲174	120	10	620	264	541	566	1,192	1,360
経常利益	466	185	72	▲153	360	128	737	291	738	630	1,324	1,391
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	388	280	▲46	▲96	231	92	485	▲17	789	1,061	1,329	976
1株当たり 四半期純利益 (円)	5.84	4.22	▲0.70	▲1.44	3.48	1.39	7.30	▲0.26	11.87	15.96	19.99	14.68
1株当たり 純資産(円)	666.22	667.49	636.92	640.06	625.46	627.38	640.68	631.70	656.31	676.21	675.59	694.33

# 受入手数料の主な内訳 年度推移(連結)

100年変わらぬ志  
～丁寧、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:百万円)

	2016年 3月期	2017年 3月期	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期
<b>受 入 手 数 料</b>	<b>17,138</b>	<b>15,035</b>	<b>18,335</b>	<b>14,879</b>	<b>15,925</b>	<b>18,646</b>
株 式	6,293	4,792	7,508	5,878	6,384	8,133
委託手数料	6,157	4,713	7,430	5,794	6,345	8,080
引受募集手数料	92	46	45	52	13	28
<b>投 資 信 託</b>	<b>10,726</b>	<b>10,108</b>	<b>10,636</b>	<b>8,877</b>	<b>9,396</b>	<b>10,394</b>
募集手数料	5,848	5,535	5,239	3,345	3,968	4,694
信託報酬	4,740	4,465	5,308	5,444	5,316	5,577
<b>債 券</b>	<b>93</b>	<b>108</b>	<b>116</b>	<b>100</b>	<b>120</b>	<b>96</b>
引受募集手数料	90	104	110	94	114	91

# 受入手数料の主な内訳 四半期推移(連結)

100年変わらぬ志  
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:百万円)

	2019年3月期				2020年3月期				2021年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
<b>受 入 手 数 料</b>	<b>3,972</b>	<b>3,879</b>	<b>3,629</b>	<b>3,397</b>	<b>3,827</b>	<b>3,724</b>	<b>4,400</b>	<b>3,973</b>	<b>4,179</b>	<b>4,385</b>	<b>4,909</b>	<b>5,171</b>
<b>株 式</b>	<b>1,647</b>	<b>1,540</b>	<b>1,381</b>	<b>1,308</b>	<b>1,521</b>	<b>1,400</b>	<b>1,895</b>	<b>1,567</b>	<b>1,906</b>	<b>1,887</b>	<b>2,167</b>	<b>2,171</b>
委託手数料	1,607	1,522	1,373	1,291	1,513	1,391	1,883	1,557	1,901	1,867	2,153	2,157
引受募集手数料	32	9	1	8	2	1	6	3	0	13	8	7
<b>投 資 信 託</b>	<b>2,293</b>	<b>2,310</b>	<b>2,216</b>	<b>2,056</b>	<b>2,278</b>	<b>2,284</b>	<b>2,456</b>	<b>2,376</b>	<b>2,246</b>	<b>2,467</b>	<b>2,710</b>	<b>2,971</b>
募集手数料	885	879	835	744	920	933	1,075	1,039	1,004	1,073	1,218	1,398
信託報酬	1,389	1,409	1,348	1,296	1,337	1,328	1,360	1,290	1,200	1,366	1,464	1,546
<b>債 券</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>27</b>	<b>23</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>22</b>
引受募集手数料	23	22	21	27	21	34	34	23	20	25	23	21

# トレーディング損益の内訳 年度推移(連結)

100年変わらぬ志  
～丁寧、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:百万円)

	2016年 3月期	2017年 3月期	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期
ト レ ー デ ィ ン グ 損 益	429	202	132	256	140	137
株 式 等	0	0	0	▲5	7	6
債 券 ・ 為 替 等	429	202	132	262	133	130
債 券 等	316	144	41	29	15	19
うち 外国債券	259	111	37	22	8	2
為 替 等	112	57	90	232	117	111

※外国債券は、外国債券の販売及び売却に係る手数料相当分

# トレーディング損益の内訳 四半期推移(連結)

100年変わらぬ志  
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:百万円)

	2019年3月期				2020年3月期				2021年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
トレーディング損益	65	74	70	46	33	45	40	20	22	38	53	23
株式等	0	▲0	▲4	▲0	1	1	5	▲0	5	▲1	▲0	2
債券・為替等	65	74	74	47	31	44	35	21	16	39	53	20
債券等	5	10	10	3	3	8	▲0	3	4	6	3	4
うち外国債券	4	6	5	4	2	1	1	2	0	0	0	0
為替等	59	64	64	44	27	35	35	17	12	32	50	16

※外国債券は、外国債券の販売及び売却に係る手数料相当分

# 自己資本比率・自己資本規制比率の推移

(単位:%)

年度 推移	2016年 3月期	2017年 3月期	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期
自己資本 比率	60.8	54.2	51.3	52.4	50.5	46.5

※『税効果会計に係る会計基準』の一部改正(企業会計基準第28号 2018年2月16日)適用後

(単位:%)

年度 推移	2016年 3月期	2017年 3月期	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期
自己資本 規制比率	710.0	682.6	603.2	604.2	624.2	627.8

(単位:%)

四半期 推移	2019年3月期				2020年3月期				2021年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
自己資本 規制比率	600.9	602.5	607.6	604.2	613.3	613.6	624.3	624.2	628.3	619.5	644.6	627.8

※自己資本規制比率は、単独決算の数値に基づき算出

# 預り資産の推移

100年変わらぬ志  
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

(単位:億円)

		2019年3月期				2020年3月期				2021年3月期			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
合	計	21,197	21,790	18,575	19,576	19,162	19,226	20,336	16,787	18,669	19,393	20,716	22,014
	株 式	11,227	11,476	9,523	9,986	9,634	9,670	10,240	8,455	9,309	9,553	10,112	10,946
	投 信	9,065	9,370	8,224	8,798	8,769	8,796	9,335	7,614	8,675	9,117	9,877	10,377
	うち 株式投信	7,748	8,023	6,986	7,571	7,531	7,561	7,940	6,327	7,320	7,814	8,426	8,930
	債 券	698	689	612	585	555	550	519	493	474	471	456	429
	うち 外債	277	248	189	164	139	118	102	77	57	55	54	35
	そ の 他	205	253	214	206	202	208	241	224	211	250	269	262

※期末値

※株式投信はノーロード投信除く

# 投資信託・外国債券の状況

100年変わらぬ志  
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

## 投資信託

	2019年3月期				2020年3月期				2021年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売額 (億円)	332	324	319	302	373	385	455	395	355	384	431	493
募集手数料 (百万円)	885	879	835	744	920	933	1,075	1,039	1,004	1,073	1,218	1,398
株式投信 残高 (億円)	7,748	8,023	6,986	7,571	7,531	7,561	7,940	6,327	7,320	7,814	8,426	8,930
信託報酬 (百万円)	1,389	1,409	1,348	1,296	1,337	1,328	1,360	1,290	1,200	1,366	1,464	1,546

※販売額・残高は株式投信(ノーロード投信除く)

## 外国債券

	2019年3月期				2020年3月期				2021年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売額 (億円)	—	2	0	1	0	0	0	0	—	0	—	—
残高 (億円)	277	248	189	164	139	118	102	77	57	55	54	35

# 配当金の推移

(単位:円/株)

		'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	'19年 3月期	'20年 3月期	'21年 3月期
普 配	通 当	20.0	15.0	7.5	5.0	5.0	5.0	13.5	55.0	45.0	30.0	10.0	35.0	5.0	6.0	33.5
	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	3.0	3.0	13.5
	期 末	10.0	5.0	2.5	2.5	2.5	2.5	11.0	25.0	30.0	15.0	7.0	30.0	2.0	3.0	20.0
特 別 配 当	記 念 配 当	50.0	-	-	5.0 (100周年 記念配当)	-	-	-	-	40.0	40.0	40.0	30.0	20.0	10.0	-
	中 間	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.0	10.0	5.0	-
	期 末	50.0	-	-	5.0	-	-	-	-	40.0	40.0	40.0	15.0	10.0	5.0	-
合 計		70.0	15.0	7.5	10.0	5.0	5.0	13.5	55.0	85.0	70.0	50.0	65.0	25.0	16.0	33.5

※期末基準における配当は、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

# 従業員数と平均年齢の推移

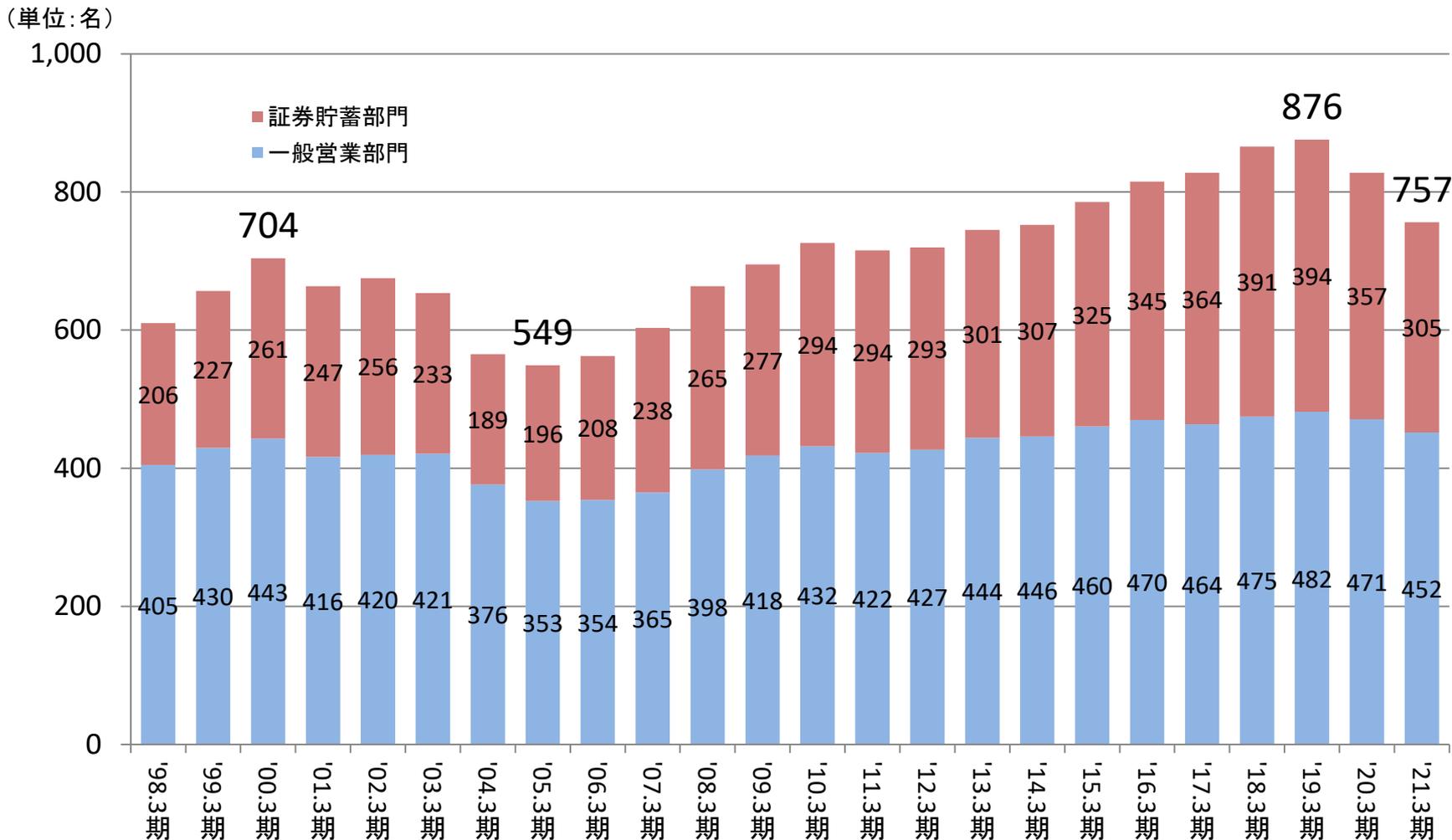
100年変わらぬ志  
～丁寧、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

	2019年3月期				2020年3月期				2021年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
従業員数 (人)	1,315	1,291	1,260	1,218	1,276	1,243	1,212	1,184	1,205	1,172	1,137	1,115
平均年齢 (歳/ヶ月)	33.8	34.0	34.4	34.9	34.2	34.7	34.11	35.4	35.0	35.5	35.9	36.2

- (注) 1. 従業員数は歩合外務員を除く  
2. 平均年齢は、契約社員を除いて算出しております

# リテール営業部門の人員推移



※ 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・債券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・債券などの提案営業をするリテール営業部門

# 店舗ネットワーク ～地域密着型営業の拠点～

100年変わらぬ志

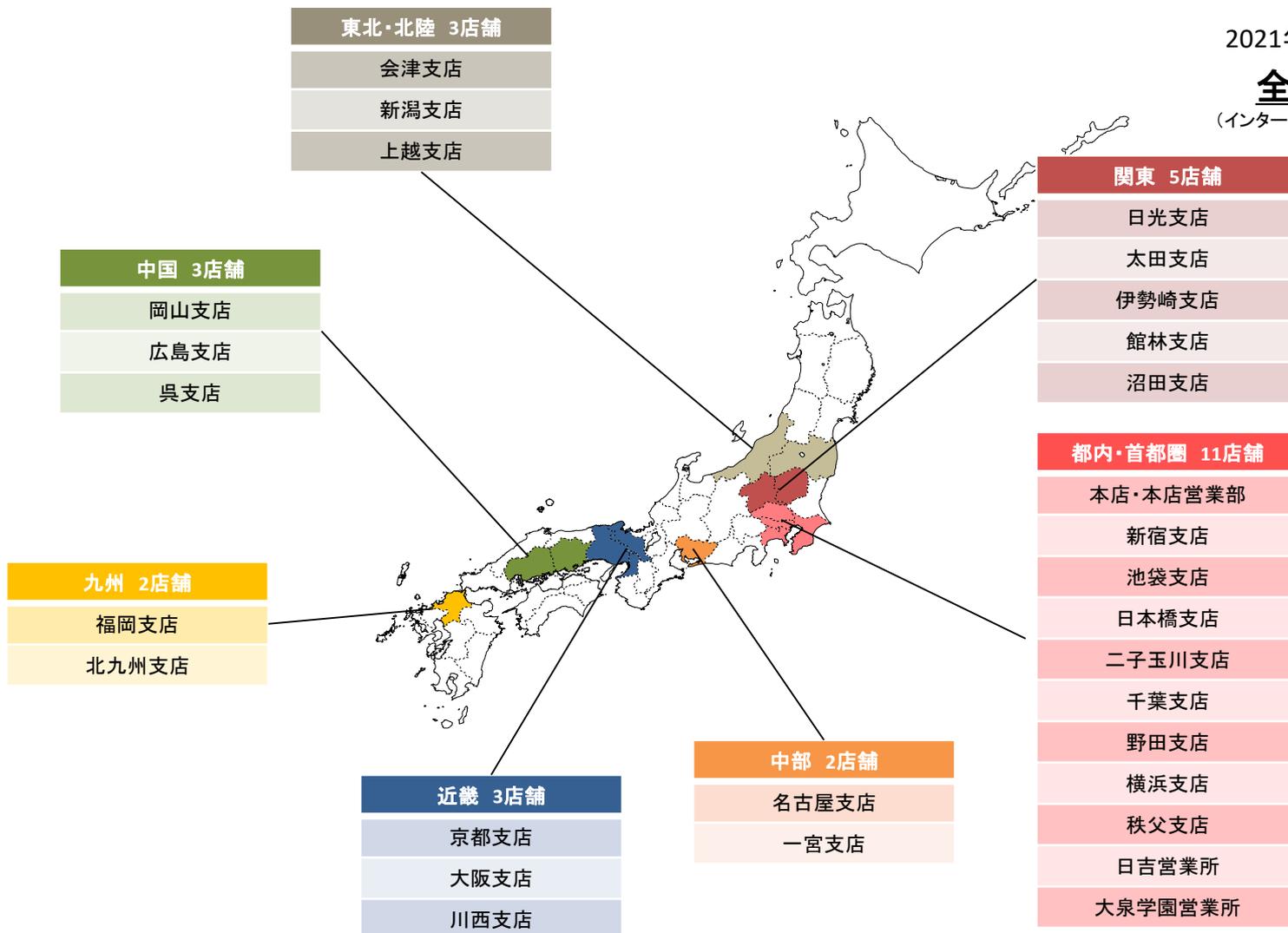
～丁寧、誠実に、あなたの未来のために～

**丸三証券**

2021年3月末時点

**全30拠点**

(インターネット事業所1含む)



※2020年8月：日本橋支店開設(三ノ輪支店より移転)、2021年4月：横浜支店移転、2021年5月：福岡支店フロア集約

組織形態	監査役会設置会社
取締役人数	7名（うち4名が社外取締役）
監査役人数	4名（うち2名が社外監査役）

※社外取締役・社外監査役は全員独立役員（うち1名女性）

➤ 取締役会の議長は社外取締役

- 指名委員会
- 任意の ▪ 取締役報酬委員会 の設置
- 執行役員報酬委員会

## SDGs(持続可能な開発目標)への取り組み

## 「こどもサポート証券ネット」

「こどもサポート証券ネット」を通じ、子供の貧困問題解決を目的としたNPO法人等に、災害用備蓄品や当社受取株主優待品等を寄贈しています



## 「株主優待SDGs基金」等への寄付

「株主優待SDGs基金」の他、「日本赤十字社」、「WFP国連世界食糧計画」、「あしなが育英会」等に寄付を行っています



## フードバンク活動への参画

1995年より毎年、送付先不明等で返送された株主優待米を日本赤十字社に寄贈しています



## 東日本大震災復興支援のための義援金セミナーへ協賛

セミナーの参加費を義援金として集め、集められた義援金は「テイラー・アンダーソン記念基金」へ寄付されます(Web開催による参加店舗拡大で例年より参加者増加)



## 医療研究向上の支援

人類の疾病の予防と治療技術の向上のために、医療関係の財団に毎年寄付を行っています



## 働きやすい職場環境の実現

働き方改革の実施や女性の活躍支援を行っています



## 環境への配慮

当社が入居するビルは、LED照明の採用や自動調光システム・最小外気量制御(CO2制御)システムの導入など環境への配慮が充実しています  
一部店舗の電力調達先を再生可能エネルギー・地域電力会社に順次変更しています



「R&I 顧客本位の投信販売会社評価」においてSの評価を取得いたしました



## 「R&I 顧客本位の投信販売会社評価」について

銀行、証券会社などが、いかに投資信託の販売において「顧客本位の業務運営」を行っているか、その取組方針や取組状況を依頼に基づき、中立的な第三者の立場から評価します。投資信託の購入に際してアドバイスを必要としている個人投資家が販売会社を選ぶ際に、この評価を参考指標として利用することを想定しています。

「R&I 顧客本位の投信販売会社評価」(以下、「本評価」)は、投信販売業務を行う販売会社の「顧客本位の業務運営」の取組みに関するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。R&Iが本評価を行うに際して用いた情報は、R&Iがその裁量により信頼できると判断したものではありません。R&Iは、これらの情報の正確性等について独自に検証しているわけではありません。また、その正確性及び完全性につきR&I等が保証するものではなく、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。本評価に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。



◇問合わせ先

丸三証券株式会社 企画部  
TEL:03-3238-2301 FAX:03-3238-2225  
<https://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、2021年3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: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