

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

2024年3月期 第2四半期 決算説明会

2023年11月
丸三証券株式会社

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	・ 信託報酬は比較的安定した右上がりトレンド	9
・ 決算の概要	6	・ トレーディング損益の内訳	10
・ 純営業収益の内訳	7	・ 販売費・一般管理費の内訳	11
		・ 貸借対照表	12

第二部：経営戦略と取組状況

・ 特長	14	・ 生産性向上に向け、各種ITツールの機能拡充	39
・ 環境認識	15-17	・ 対面インターネット「MARUSAN-NET」の強化・推進	40
・ 経営目標	18-19	・ 株主還元	41-43
・ お客様本位の業務運営への取組方針	20-26	・ SDGs(持続可能な開発目標)への取り組み	44
・ 投資信託の販売会社における比較可能な共通KPI	27	・ ガバナンス体制	45
・ 株式投信純増3ヵ年計画	28-30	・ R&I 顧客本位の金融販売会社評価	46
・ 株式投信残高	31-32	・ 当社の株価推移	47
・ 株式営業	33-38		

第三部：参考資料

・ 業績の推移	49-50	・ 配当金の推移	58
・ 受入手数料の主な内訳	51-52	・ 従業員数と平均年齢の推移	59
・ トレーディング損益の内訳	53-54	・ リテール営業部門の人員推移	60
・ 自己資本比率・自己資本規制比率の推移	55	・ 店舗ネットワーク	61
・ 預り資産の推移	56		
・ 投資信託・外国債券の状況	57		

第一部： 連結決算の状況

決算サマリー（2024年3月期第2四半期）

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

✚ 純営業収益は90億30百万円（前年同期比＋21.3％）

□ 受入手数料は89億63百万円（前年同期比＋23.2％）

（株式）

- 主力の対面リテール部門の委託売買代金が増えたことにより、株式委託手数料は前年同期比67.9％増加（'22年7月に通信販売部を譲渡）

（投資信託）

- 投資信託の販売額が増えたことにより、募集手数料は前年同期比4.4％増加
- 投資信託の期中平均残高が増えたことなどから、信託報酬は前年同期比7.9％増加

✚ 営業利益は16億5百万円（前年同期比41倍）

- 受入手数料の増加により、営業利益は前年同期比41倍

✚ 経常利益は19億2百万円（前年同期比＋433.7％）

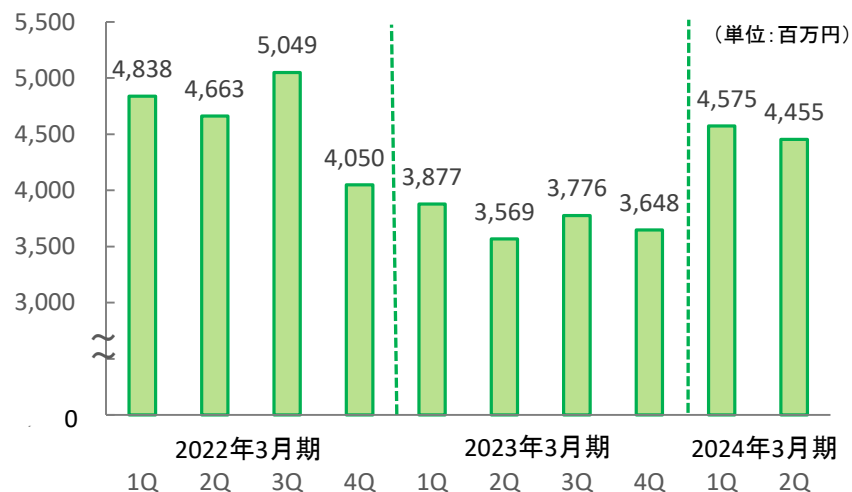
✚ 親会社株主に帰属する四半期純利益は13億35百万円（前年同期比＋314.8％）

決算サマリー（主要項目 四半期推移）

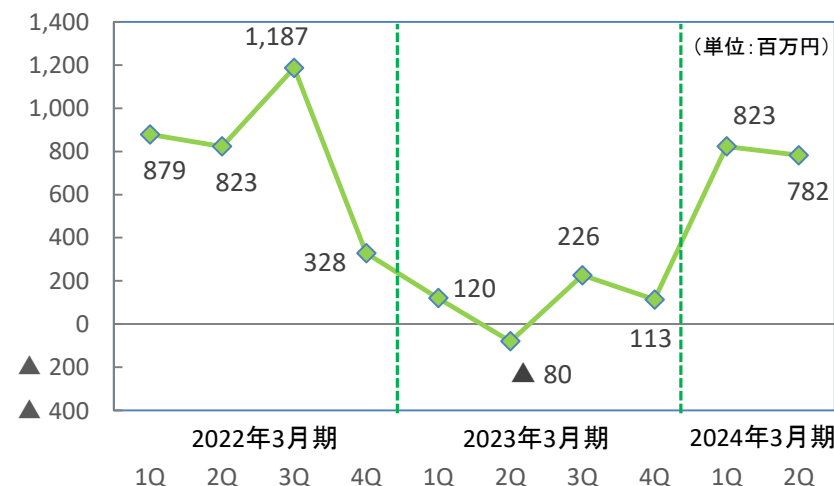
100年変わらぬ志
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

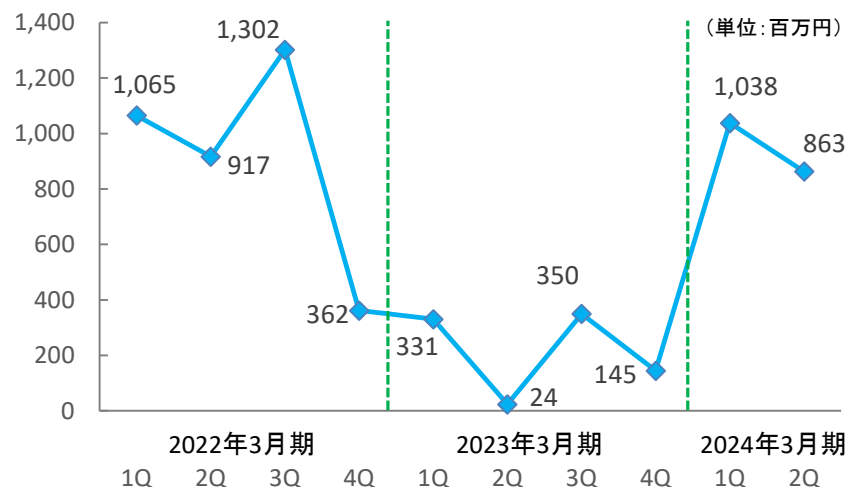
◆純営業収益



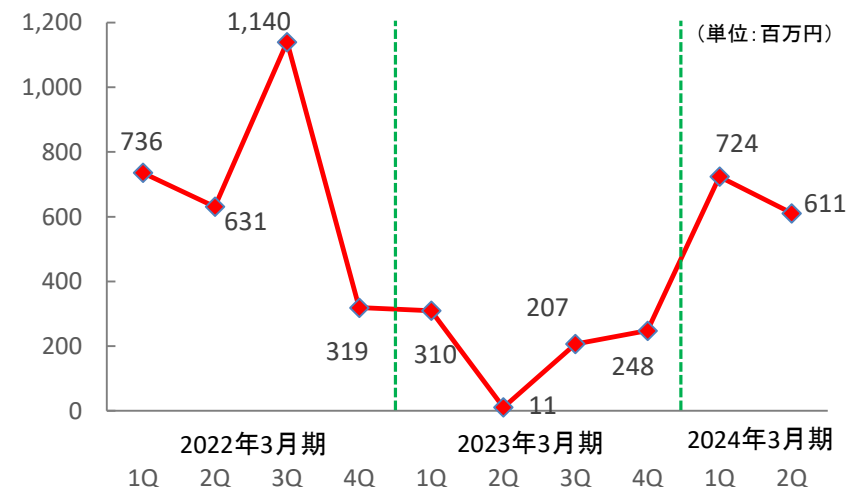
◆営業利益



◆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)

	2023年3月期		2024年 3月期	前年同期比 増減率 (%)	前期比 増減率 (%)
	上期	下期	上期		
東証プライム売買代金	345.7	352.0	429.3	24.2	21.9
二市場個人売買代金	165.0	189.4	234.5	42.1	23.8

〔中堅証券各社の状況〕 (中堅7社の合計)

(単位:百万円)

純営業収益	42,977	43,701	54,945	27.8	25.7
営業損益	▲318	1,104	9,832	—	790.6
経常損益	1,324	3,015	11,631	778.5	285.8
純損益	387	1,324	9,512	2357.9	618.4

※各社決算短信を基に作成。

※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、アイザワ証券グループ(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）

	2023年 3月期	2024年 3月期	増減率 (%)	2023年3月期				2024年3月期		増減率 (%) '24.3期 1Q比
	2Q累計	2Q累計		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	
営業収益	7,479	9,058	21.1	3,896	3,582	3,789	3,662	4,588	4,469	▲2.6
純営業収益	7,446	9,030	21.3	3,877	3,569	3,776	3,648	4,575	4,455	▲2.6
販売費・ 一般管理費	7,407	7,424	0.2	3,757	3,650	3,549	3,534	3,752	3,672	▲2.1
営業利益	39	1,605	4001.7	120	▲80	226	113	823	782	▲4.9
経常利益	356	1,902	433.7	331	24	350	145	1,038	863	▲16.8
親会社株主に帰属する 四半期純利益	322	1,335	314.8	310	11	207	248	724	611	▲15.7
総資産	71,746	80,399	12.1	88,218	71,746	73,631	67,601	74,660	80,399	7.7
純資産	45,443	48,890	7.6	45,372	45,443	45,513	46,086	47,752	48,890	2.4
1株当たり 純利益（円）	4.90	20.38	—	4.71	0.17	3.17	3.79	11.06	9.32	—
1株当たり 純資産（円）	690.31	741.31	—	689.26	690.31	691.38	700.13	725.55	741.31	—

純営業収益の内訳（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～



（単位：百万円）

		2023年 3月期	2024年 3月期	増減率 (%)	2023年3月期				2024年3月期		増減率 (%) '24.3期 1Q比
		2Q累計	2Q累計		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	
合	計	7,446	9,030	21.3	3,877	3,569	3,776	3,648	4,575	4,455	▲2.6
	受 入 手 数 料	7,277	8,963	23.2	3,763	3,514	3,762	3,620	4,545	4,417	▲2.8
	トレーディング 損 益	47	21	▲54.0	25	21	0	8	16	5	▲64.9
	金 融 収 支	121	45	▲62.8	89	32	14	19	13	31	140.0

受入手数料の主な内訳（連結）

（単位：百万円）

	2023年 3月期	2024年 3月期	増減率 (%)
	2Q累計	2Q累計	
合 計	7,277	8,963	23.2
株 式	2,007	3,364	67.6
委託手数料	1,994	3,349	67.9
引受募集 手数料	4	13	227.7
投資信託	5,211	5,527	6.1
募集手数料	2,178	2,274	4.4
信託報酬	2,968	3,204	7.9
債 券	45	47	5.2
引受募集 手数料	42	47	10.2

（参考）

二市場個人代金（兆円）	165.0	234.5	42.1
当社株式委託 売買代金（億円）	5,311	5,348	0.7
当社対面リテール部門 売買代金※（億円）	2,229	4,197	88.3

※通信販売部門・法人部門を除く管理会計ベース

2023年3月期				2024年3月期		増減率 (%) '24.3期 1Q比
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	
3,763	3,514	3,762	3,620	4,545	4,417	▲2.8
1,119	887	1,102	1,159	1,814	1,549	▲14.6
1,111	883	1,097	1,152	1,809	1,539	▲14.9
3	0	5	5	4	9	118.0
2,618	2,592	2,633	2,419	2,704	2,823	4.4
1,122	1,055	1,130	962	1,137	1,136	▲0.1
1,465	1,503	1,480	1,437	1,541	1,662	7.9
17	28	17	30	17	30	72.9
15	27	17	29	17	29	72.6

82.8	82.2	97.1	92.3	115.0	119.4	3.9
3,578	1,733	1,787	1,827	2,872	2,475	▲13.8
1,201	1,028	1,337	1,391	2,268	1,929	▲15.0

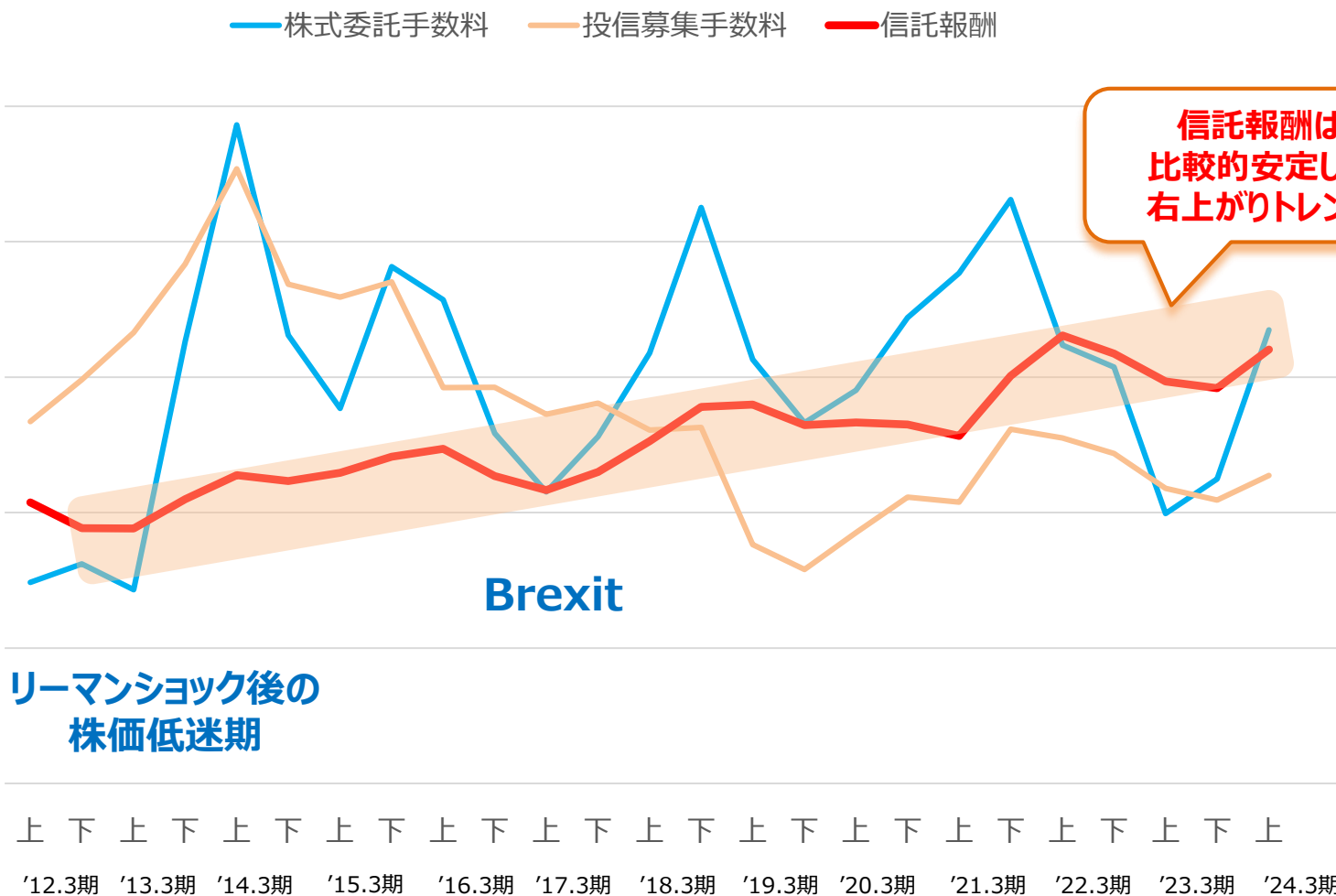
信託報酬は比較的安定した右上がりトレンド

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

株式委託手数料、投信募集手数料、信託報酬の推移

(百万円)



トレーディング損益の内訳（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～



（単位：百万円）

	2023年 3月期	2024年 3月期	増減率 (%)	2023年3月期				2024年3月期		増減率 (%) '24.3期 1Q比
	2Q累計	2Q累計		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	
合 計	47	21	▲54.0	25	21	0	8	16	5	▲64.9
株 式 等	▲0	▲0	—	▲0	▲0	▲0	▲0	▲0	▲0	—
債 券 ・ 為 替 等	47	21	▲54.0	25	21	0	8	16	5	▲64.9
債 券 等	15	5	▲64.7	6	9	▲9	2	6	▲1	—
為 替 等	31	16	▲48.8	19	12	9	6	9	6	▲26.3

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）

	2023年 3月期	2024年 3月期	増減率 (%)	2023年3月期				2024年 3月期		増減率 (%) '24.3期 1Q比
	2Q累計	2Q累計		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	
合 計	7,407	7,424	0.2	3,757	3,650	3,549	3,534	3,752	3,672	▲2.1
取 引 関 係 費	625	591	▲5.5	294	330	349	298	280	310	10.6
人 件 費	4,416	4,636	5.0	2,210	2,205	2,144	2,131	2,322	2,314	▲0.3
不動産関係費	715	729	2.0	352	362	357	386	363	366	1.0
事 務 費	982	795	▲19.0	555	427	387	371	433	362	▲16.2
減価償却費	254	225	▲11.4	128	126	128	136	112	113	0.9
租 税 公 課	103	119	16.2	50	52	47	55	60	59	▲1.3
そ の 他	310	325	4.8	166	144	136	154	180	145	▲19.4

販売費・一般管理費合計

✓ 販売費・一般管理費は、前年同期比0.2%増の74億24百万円

□取引関係費

✓ 固定電話料や、一時的な郵便料の減少、通信販売事業譲渡に伴う経費減少

□人件費

✓ 業績連動給の増加や、基本給のベースアップ実施による増加

□事務費

✓ 通信販売事業の譲渡に伴うシステム関係費用の減少

□減価償却費

✓ システム関係投資の償却費低減により減少

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）	'23.3末	'23.9末	増減額
資産の部			
流動資産	51,880	61,969	10,088
現金・預金	30,978	38,616	7,638
預託金	10,602	11,746	1,144
トレーディング商品	627	579	▲48
信用取引資産	5,507	6,147	639
募集等払込金	2,316	2,984	668
その他	1,848	1,895	46
固定資産	15,721	18,429	2,708
有形固定資産	2,660	2,662	1
無形固定資産	304	312	8
投資その他の資産	12,756	15,455	2,698
資産合計	67,601	80,399	12,797

（単位：百万円）	'23.3末	'23.9末	増減額
負債の部			
流動負債	17,591	26,884	9,292
信用取引負債	596	745	148
預り金	11,099	19,457	8,358
受入保証金	1,371	1,230	▲140
短期借入金	2,750	2,750	—
その他	1,774	2,699	924
固定負債	3,757	4,470	712
繰延税金負債	2,790	3,532	742
退職給付に係る負債	854	841	▲12
その他	113	96	▲16
金融商品取引責任準備金	165	154	▲11
負債合計	21,515	31,508	9,993
純資産の部			
株主資本合計	39,605	40,592	987
資本金	10,000	10,000	—
資本剰余金	331	348	17
利益剰余金	30,245	31,122	877
自己株式	▲970	▲877	92
その他の包括利益累計額合計	6,269	8,113	1,843
新株予約権	211	184	▲27
純資産合計	46,086	48,890	2,803
負債・純資産合計	67,601	80,399	12,797

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

・「日本株に特化」した株式営業

・「良質なファンドの長期保有」を提案する投信営業

】二本の柱!!

➤ 対面営業に経営資源を集中

- ✓ 2022年7月、ネット証券部門を事業譲渡（マルサントレード及びコールセンターに係る事業）

- ✓ 対面インターネット「MARUSAN-NET」の強化・推進

➤ 「目利き力」を活かしたポートフォリオの提案

- ✓ 有望な日本株、良質なファンドを発掘する「目利き力」

- ✓ お客様の長期的な資産形成に資するポートフォリオを提案

➤ お客様と当社、相互に利益となる関係

- ✓ 良質のファンドの長期保有による、お客様の利益の最大化

- ✓ 残高連動の信託報酬増による当社経営の安定化

】相互利益

環境認識（1）対面証券へのフォローの風

インフレ

- 貨幣価値の目減り

→ 株式投資へのニーズ

円安

- 円の価値減少

→ 海外資産に対するニーズ

新NISA（2024年1月～）

- 公的年金依存から自助努力

→ 投資資金の拡大

投資未経験者層の拡大

将来への不安

投資の必要性

経験不足、投資判断・銘柄選択等の悩み

投資アドバイスの必要性の高まり

対面証券の存在意義

環境認識 (2) 対面証券は成長産業

米国でのネット証券台頭から対面証券回帰の変遷

■ 1990年代・・・ネット証券全盛、ネット証券を通じた自助努力型投資ヘシフト

度重なる金融危機：ITバブル崩壊、リーマンショックetc



マーケット急落：パフォーマンス悪化に耐え切れず、資産売却

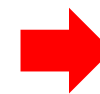


マーケット底入れから反転：資産買戻しに動けず、マーケットの戻りを享受できず

■ 専門的なアドバイスの重要性を痛感、対面証券回帰を選択

- ・現在は投資信託の購入経路の大半が対面経由
- ・不安な心理を和らげ、長期投資を促してくれる営業員のアドバイスの重要性を痛感

将来の不確実性が増す現在だからこそ、従来以上に
対面アドバイスが求められる



対面証券は
成長産業

環境認識 (3) 『価格競争』から『サービス競争』へ

大手ネット証券が国内株式売買手数料を無料化

- 2023年10月、SBI証券・楽天証券が**国内株式売買手数料を無料化**
- マネックス証券は**現行の手数料維持**を表明、他ネット証券も**無料化に追随せず**

『価格競争』は終焉、『サービス競争』へとステージが移行

- 大手ネット証券による無料化で株式手数料の『価格競争』は終焉を迎え、**今後は『サービス競争』へとステージが移行**



対面証券にとっての『サービス』

……

銘柄提案力

ポートフォリオ提案力

アフターフォロー力

※日本株に特化した**銘柄提案、情報提供に強み**を有し、
丁寧なフォローをモットーとする当社の『サービス力』が求められる局面に

「お客様本位の業務運営への取組方針」策定・公表（2017年6月）

- ◆ 中長期的、かつグローバルな資産運用を提案し、お客様の資産形成に貢献（当社の社会的使命）
- ◆ 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



<お客様の最善の利益の追求>

「ご家族も含めた資産形成のパートナー」となることを目指し、これを実践するための企業文化定着に努力

<手数料等の明確化>

「手数料を上回ると実感していただける商品・サービスの提供」に努める
→ 仕組債は取扱いせず

<お客様にふさわしいサービスの提供>

「お客様のライフステージやニーズに沿った商品提案」に努める
→ 資産運用シミュレーションツール

「お客様本位の業務運営への取組方針」

◆ 「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

◆ 「株式投信純増3ヵ年計画」の遂行

- ・第一次：2012～2014年度
- ・第二次：2015～2017年度
- ・第三次：2018～2020年度
- ・第四次：2021～2023年度（**現在遂行中**）

当社のKPIは「**お客様と当社、相互に利益**」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
- ◇取引コストの低減

お客様と当社、相互に利益

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
- ◇お客様本位の営業姿勢

③ 資格保有者数の増加

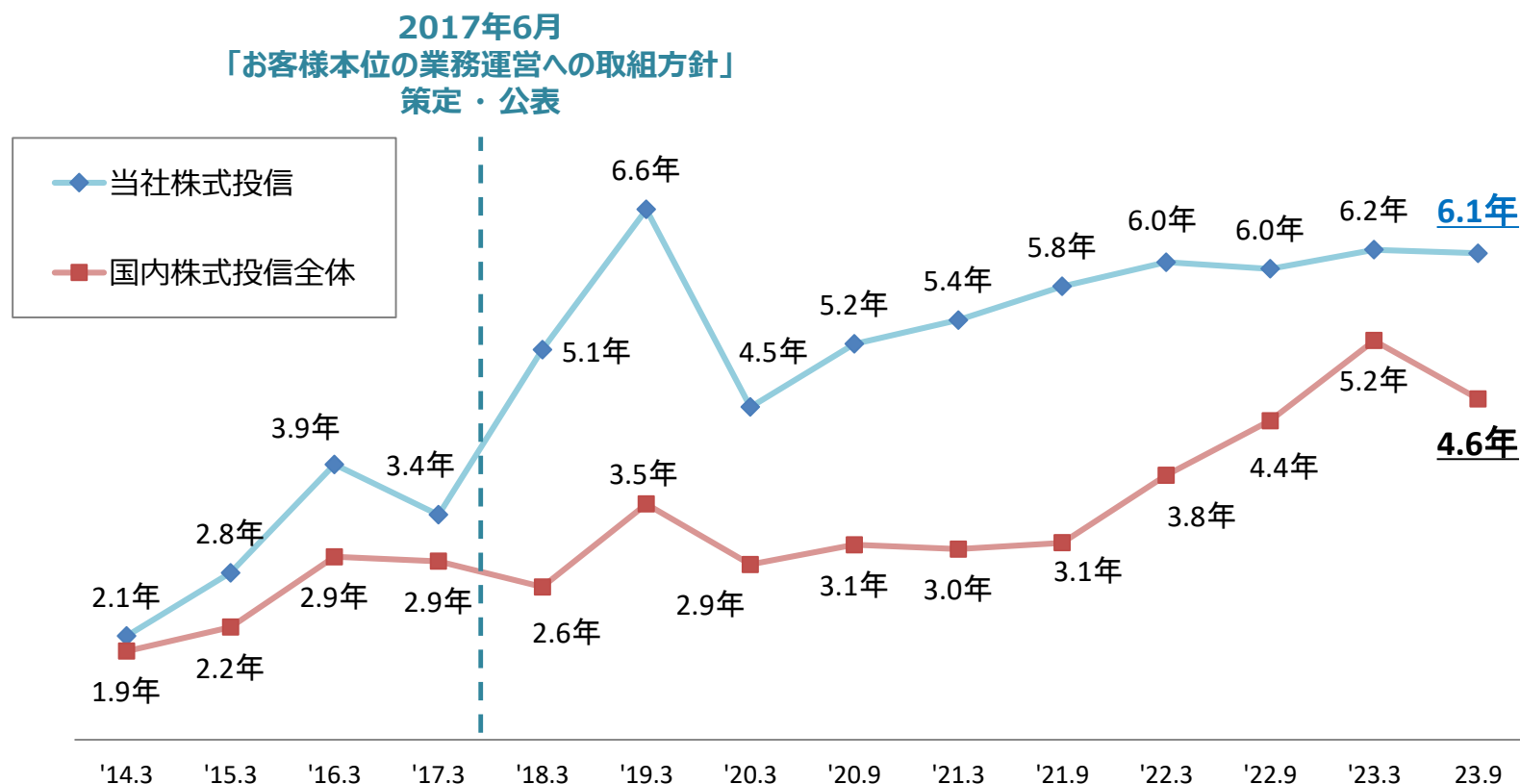
- ◇高度な専門性の確保
- ◇質の高いアドバイスの提供

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～

丸三証券

（KPI ①）お客様の株式投信の平均保有期間の長期化



出所: 国内株式投信全体は投資信託協会

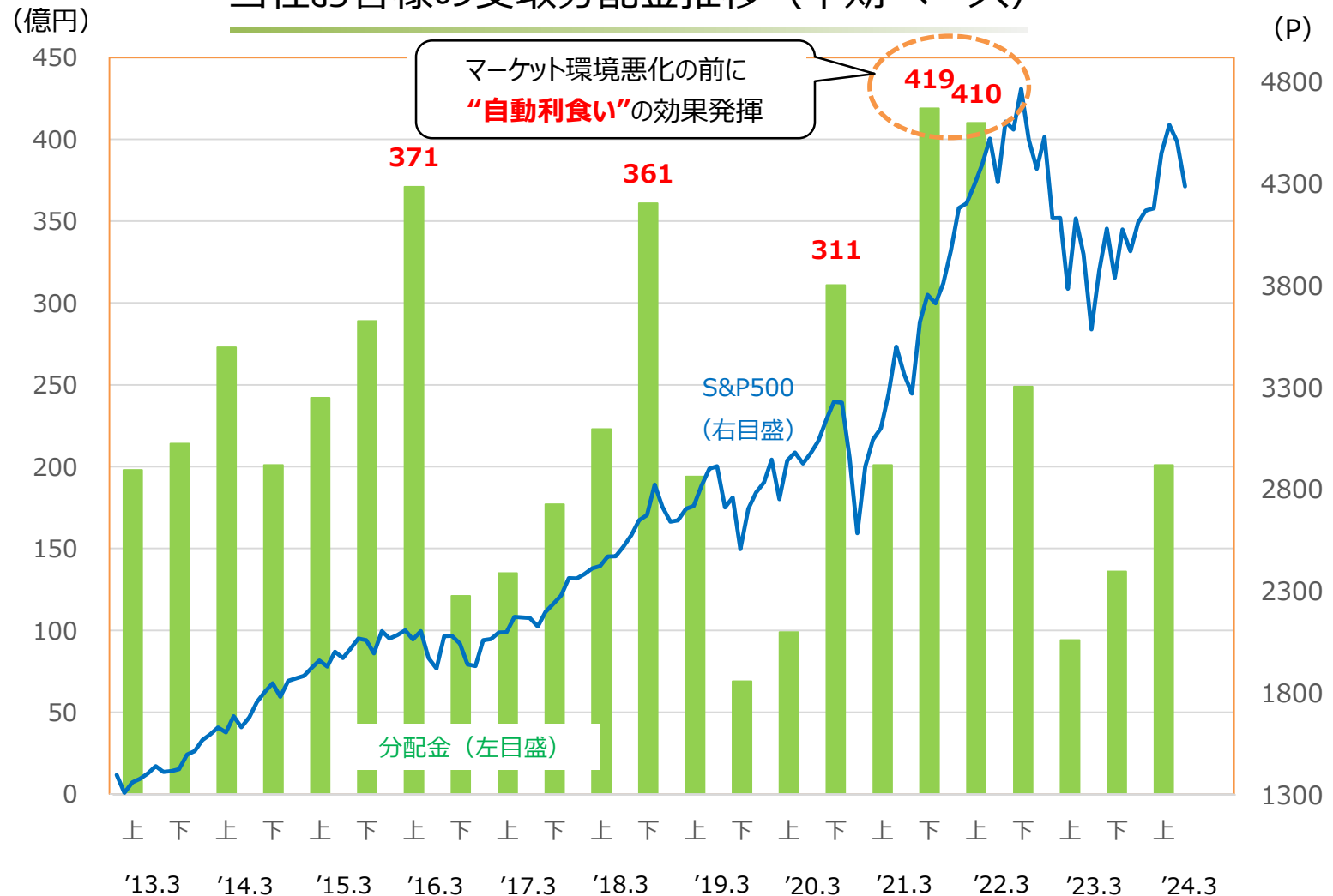
※ 平均保有期間は、平均残高(基準月の月末残高と1年前の月末残高の平均)を基準月を含めた1年間の解約・償還額の合計で除して算出

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、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

当社お客様の受取分配金推移（半期ベース）



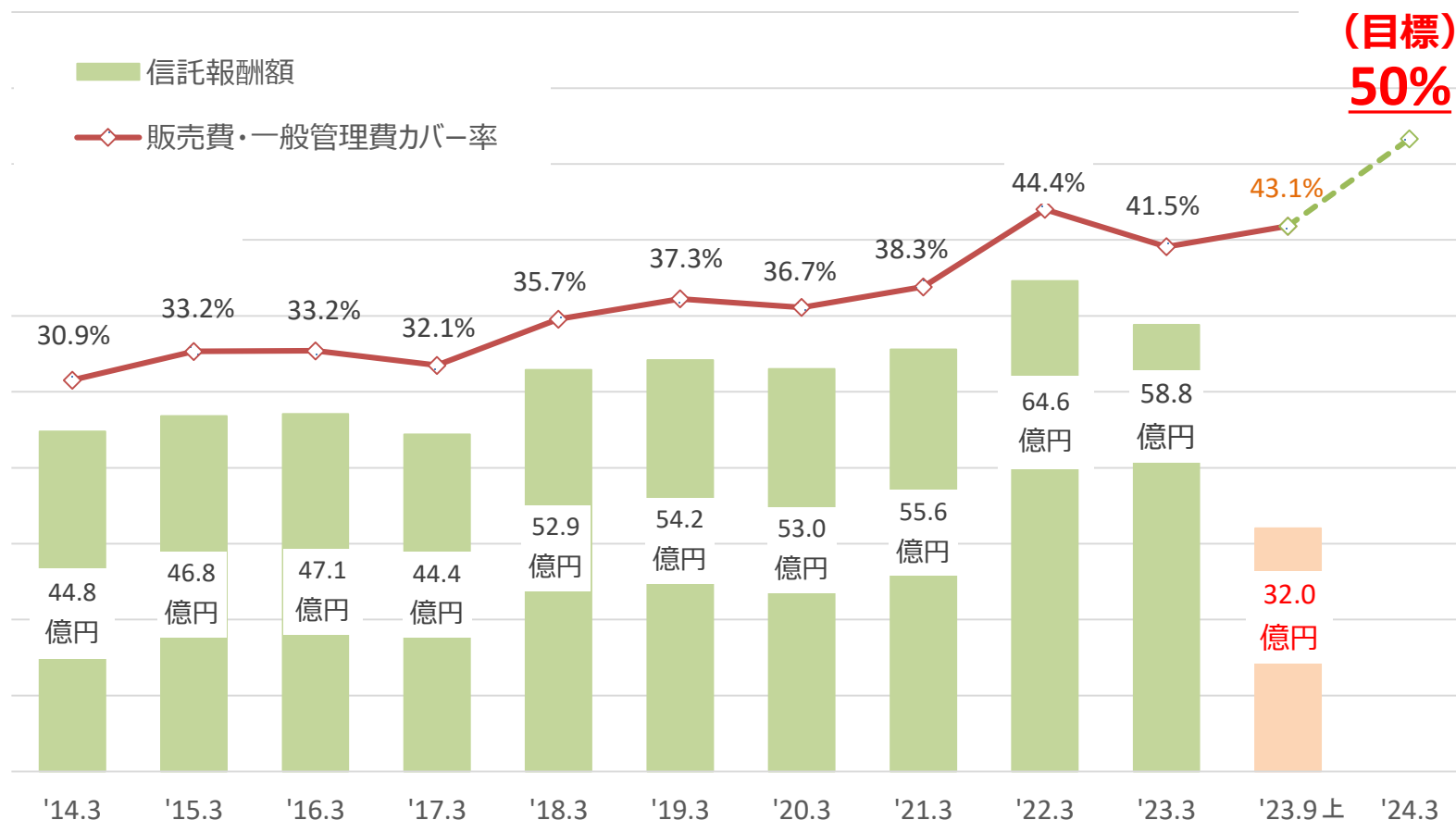
期間：2012年4月～2023年9月

お客様本位の業務運営への取組方針（4）

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 ②）信託報酬の販売費・一般管理費カバー率の上昇



※ 対面部門の投資信託残高から得られる信託報酬による販売費・一般管理費カバー率

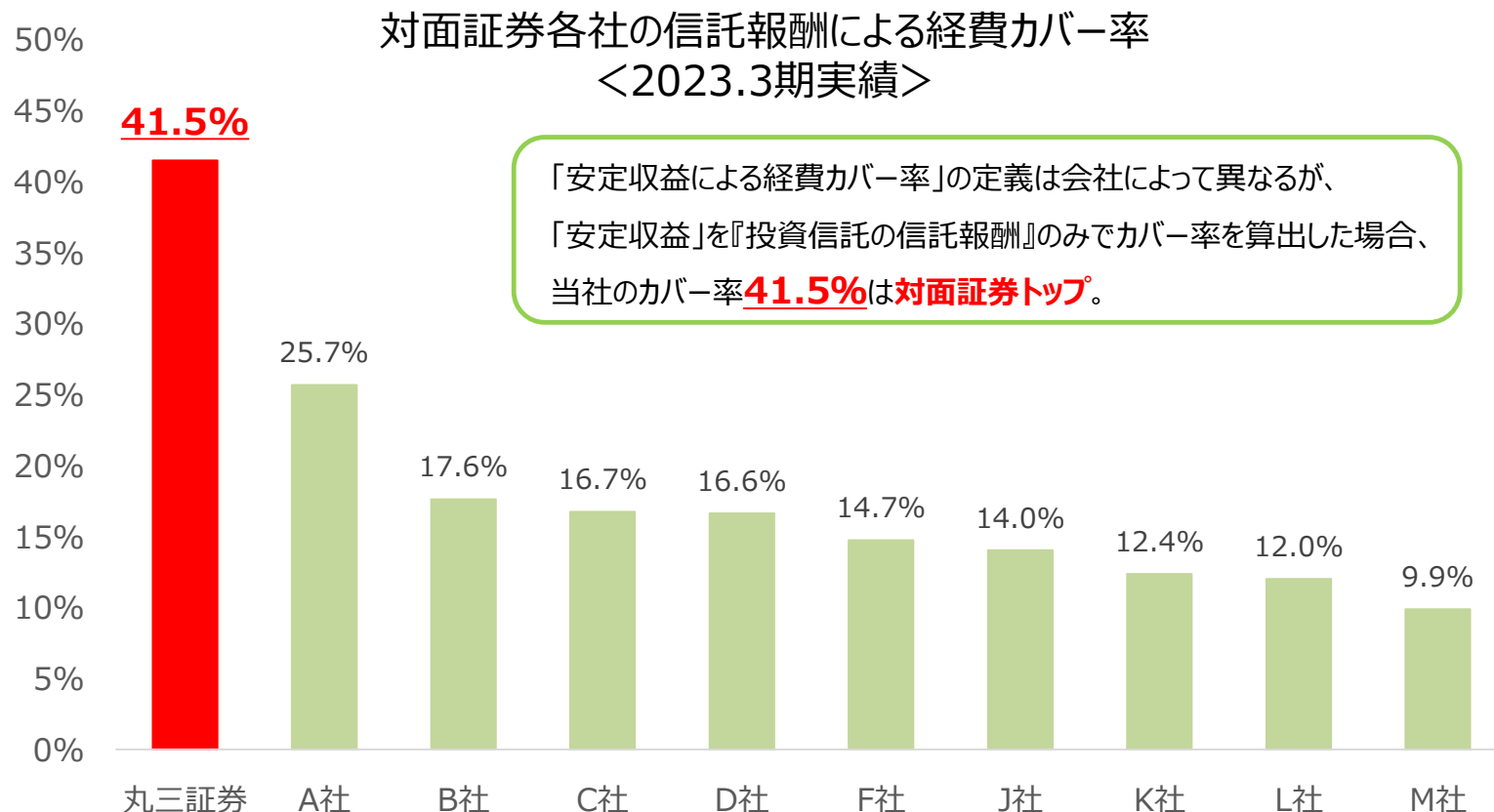
販売費・一般管理費カバー率の50%達成は2024.3期末時点为目标

お客様本位の業務運営への取組方針（5）

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

「投資信託の信託報酬による 販売費・一般管理費カバー率」は業界トップ



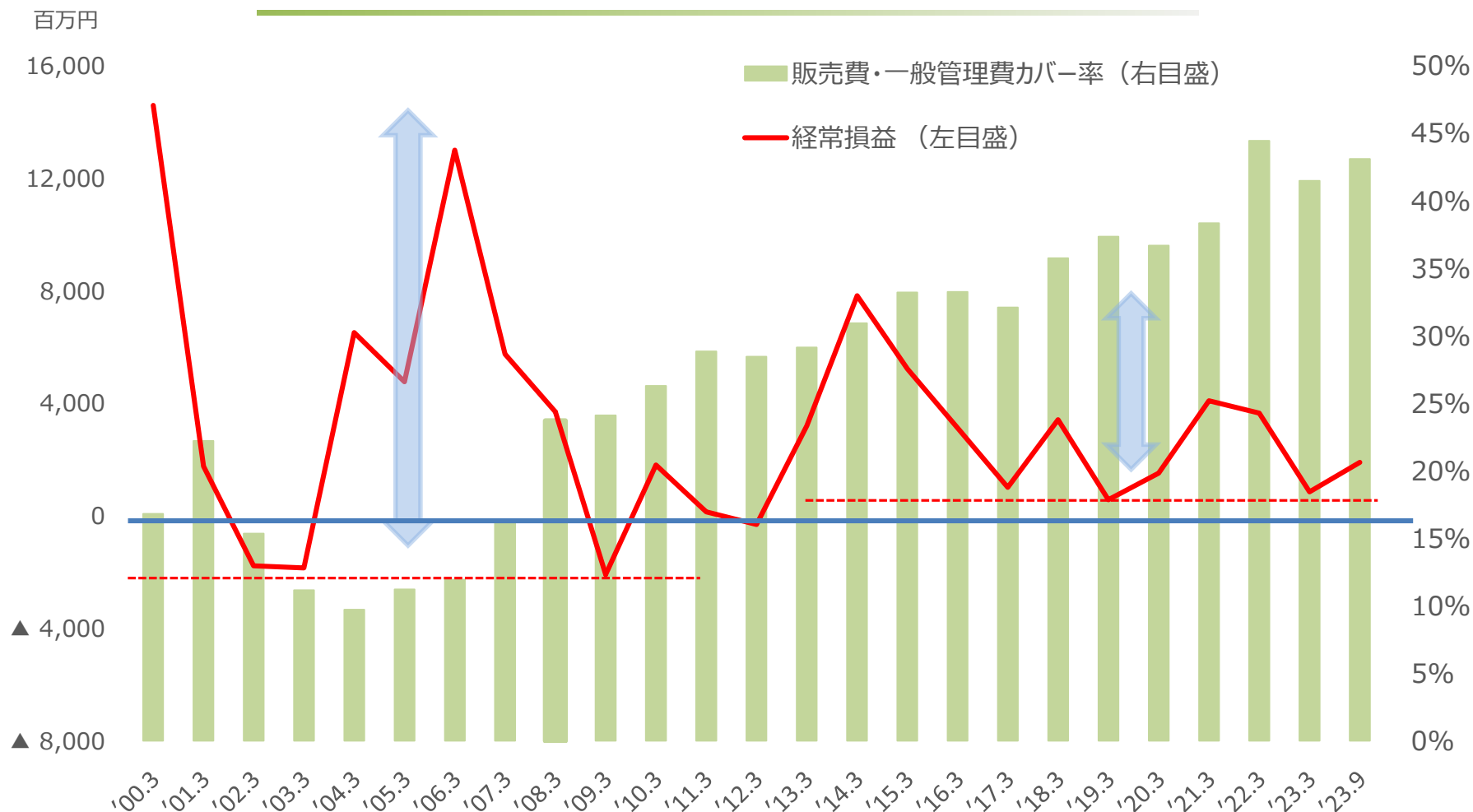
注：各社決算短信、決算説明資料等より丸三証券作成（カバー率上位10社のデータを掲載）
信託報酬の額を開示していない場合、受入手数料・科目別内訳「その他受入手数料」のうち「受益証券」のデータを使用
持株会社形態の場合および大手銀行グループは証券単体のデータを使用
当社の販売費・一般管理費は単独ベース

お客様本位の業務運営への取組方針（6）

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

信託報酬の販売費・一般管理費カバー率と経常損益



※販売費・一般管理費カバー率は対面営業、経常利益は連結ベース

直近は2023.9上期の半期実績

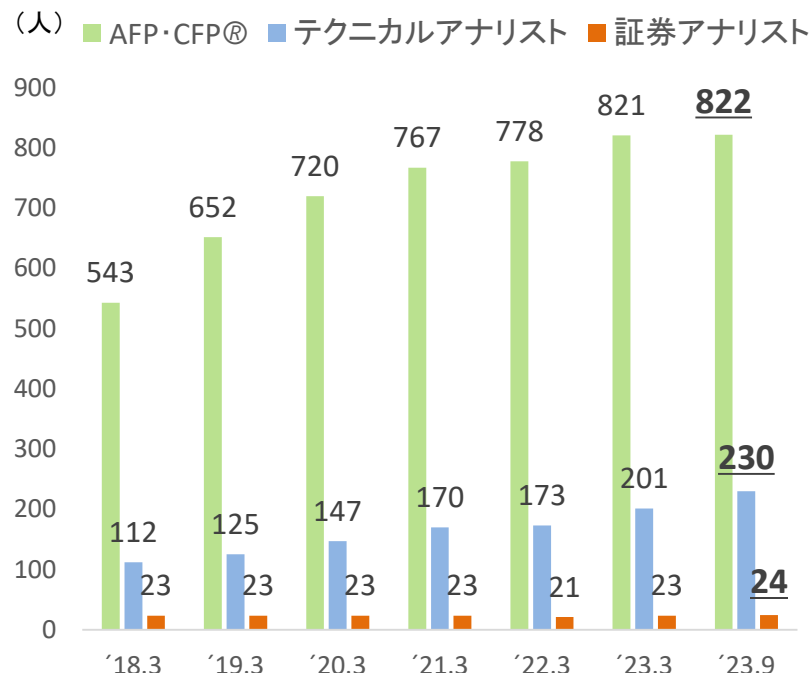
お客様本位の業務運営への取組方針（7）

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



※1. 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。

※2. AFP・CFP®は2023年9月実施試験合格者を含む。

『お客様にふさわしいサービスの提供』のために

手段

・資格取得の推奨、支援体制の充実

（AFP・CFP®、テクニカルアナリスト、証券アナリスト）

目的

・お客様に対する質の高いアドバイス提供
・お客様満足度の向上

資格取得促進策※導入（2019年10月～）

- ◇ベーシック・プログラム期間（対象：総合職1～3年目）
 - ・AFP、テクニカルアナリストを取得する期間
（AFPは2021年4月より昇格要件に）
- ◇アドバンスト・プログラム期間（対象：総合職4年目以降）
 - ・CFP®、証券アナリストなど、より専門性の高い資格を取得する期間

「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

CFP®支援対象拡大（2022年12月～）

- ◇AFP資格を保有する全営業員を対象に

※通信講座の整備、一部費用の会社負担など

FP実践研修

動画視聴
確認テスト

実践期間

成功例
共有

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

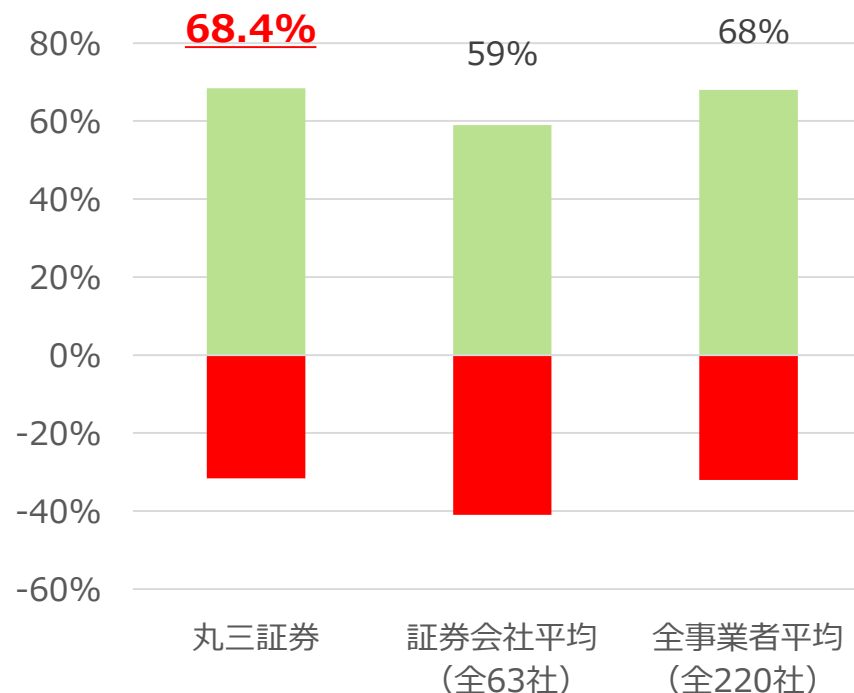
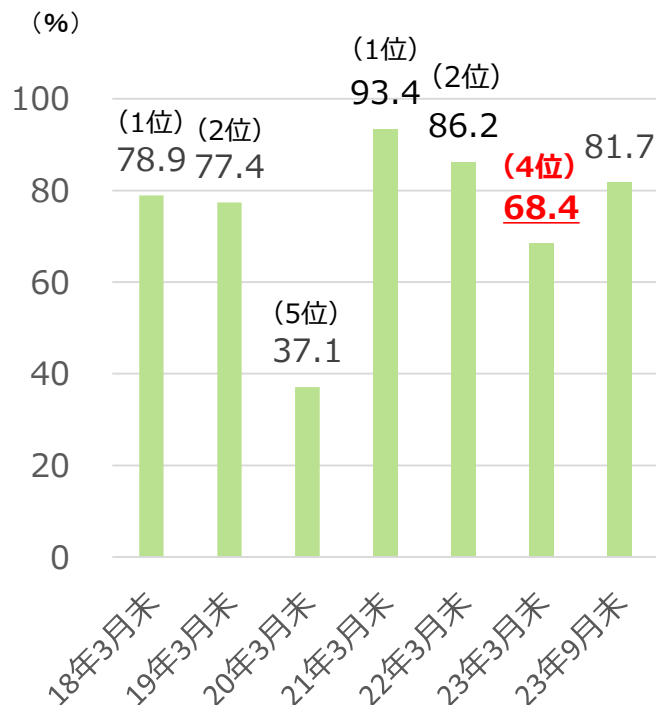
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

- ✓ 新型コロナウイルス感染拡大でマーケットが大きく下落した2020年3月末を除き、運用損益プラスの顧客比率は高位を維持。他社との比較が可能な2023年3月末時点では上場対面証券で第4位。
- ✓ **2023年3月末時点はグロース系・テクノロジー株下落の影響**を受けたが、足元にかけて改善。
- ✓ 今後も、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（他事業者との比較：2023年3月末）



遡及期間：2001/10/1～各月末、対象顧客・対象商品等は金融庁の開示基準に基づく

順位は上場対面証券中＜大手銀行グループを含む＞（金融庁公表値に基づき、丸三証券調べ）

証券会社平均、全事業者平均は金融庁「投資信託の共通KPIに関する分析について＜2023年3月末基準＞」（2023年9月8日）より丸三証券作成。

株式投信純増3ヵ年計画

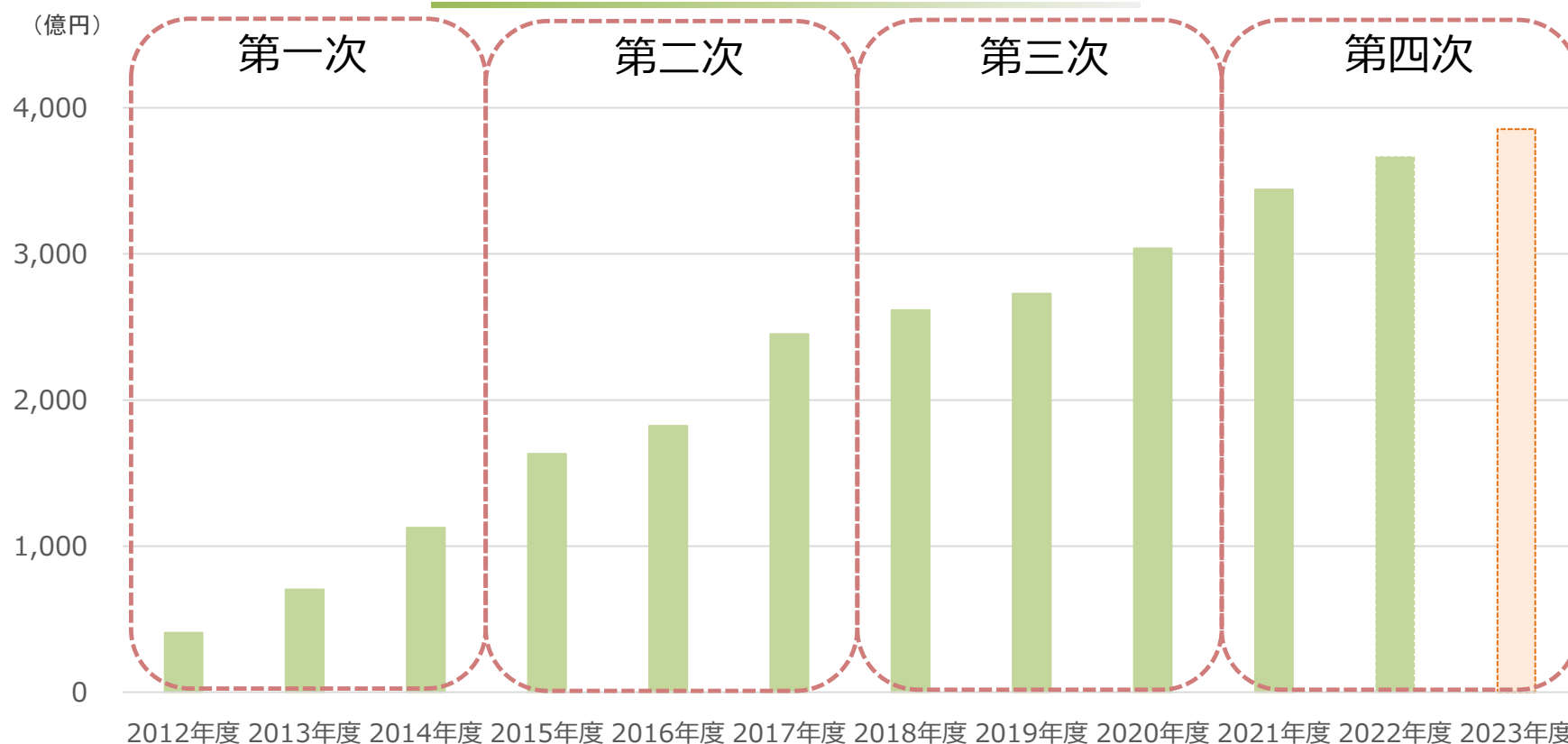
100年変わらぬ志
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

株式投信純増3ヵ年計画(2012年4月～)

- ✓ 2012年4月の純増計画スタート以降、**12年近くに亘って株式投信の純増営業に取り組んで**おり、その継続が当社株式投信の残高増加に貢献。

株式投信純増3ヵ年計画の純増額累計



※純増＝販売－売却・償還
2023年度は9月まで

第四次 株式投信純増3ヵ年計画

100年変わらぬ志

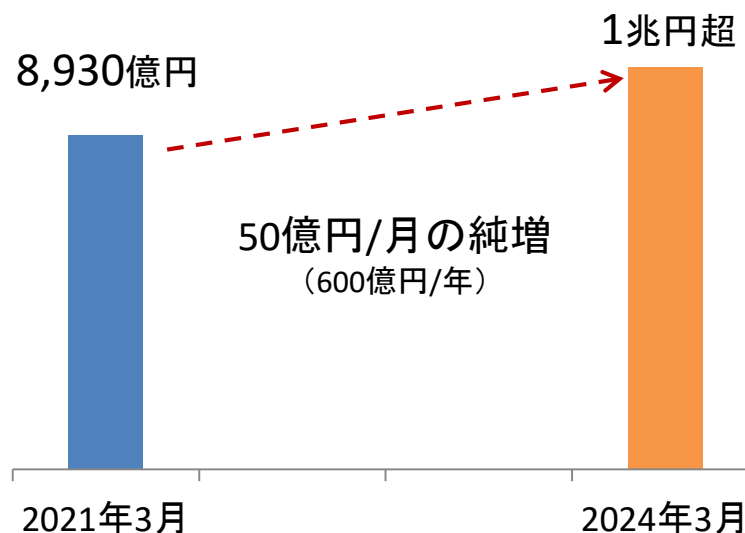
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

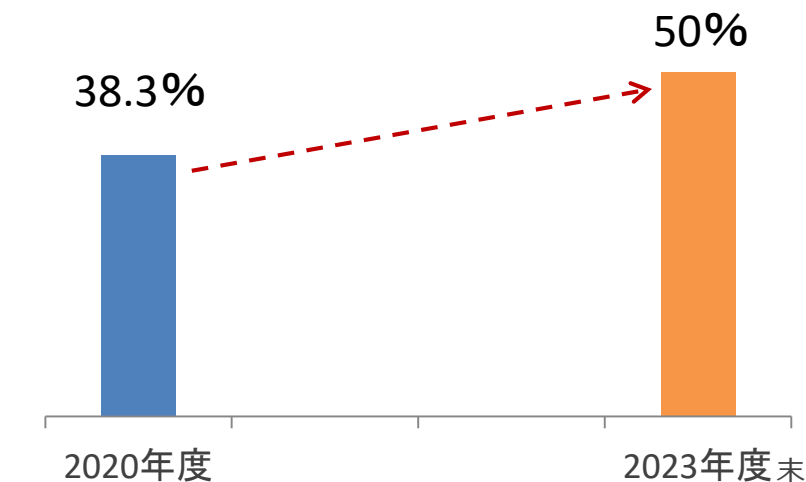
第四次 株式投信純増3ヵ年計画

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』

第四次 株式投信純増3ヵ年計画（進捗）

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ヵ年計画の進捗状況

2021年4月～2023年9月

純増目標 1,500億円(30ヵ月)

実績 **814.2億円**

< 販売:4,195億円－売却・償還:3,381億円 >



達成率

54.3%

信託報酬による販管費カバー率

信託報酬 155.4億円

販管費 361.6億円



カバー率

43.0%

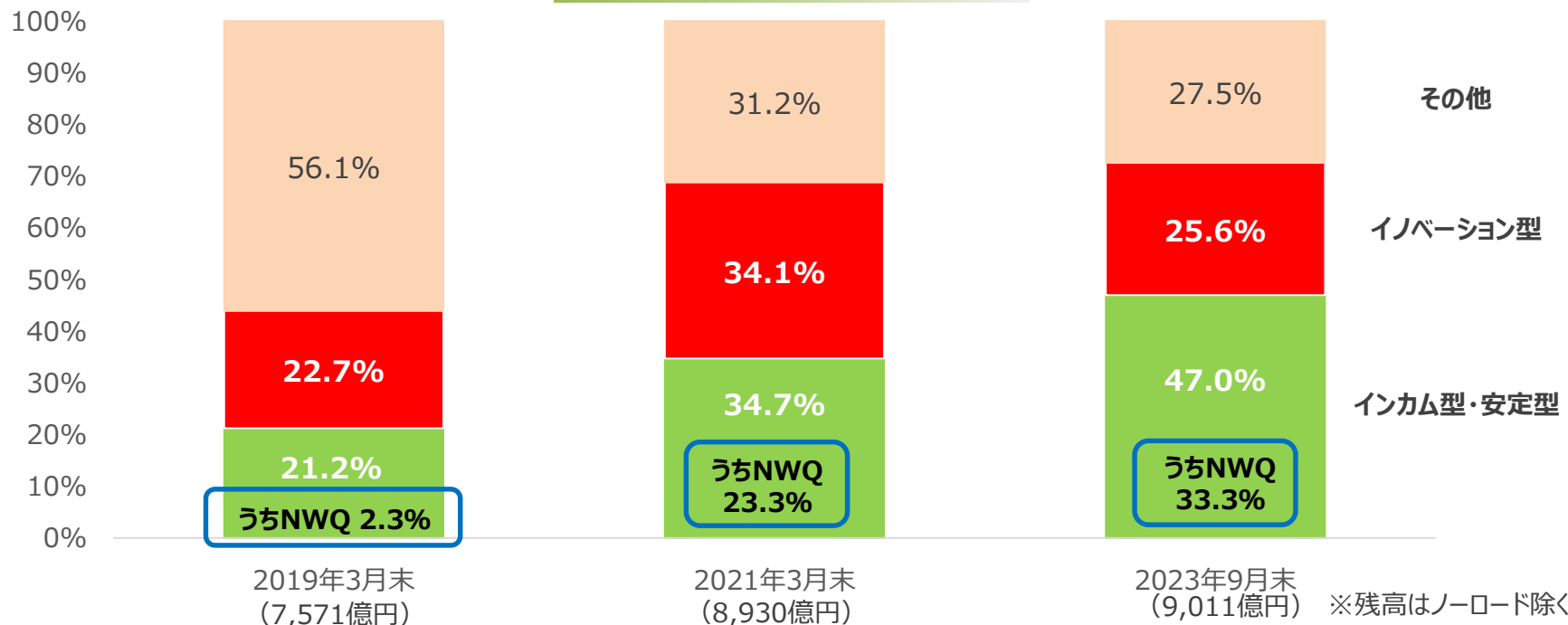
※直近四半期（2023年7-9月）の
カバー率は**45.2%**

注：データは対面営業部門、2021年4月～2023年9月の30ヶ月間実績

お客様のポートフォリオを考えた提案

- ✓ マーケット環境を考慮し、**NWQを中心としたインカム型・安定型ファンドのウエイト増でお客様のポートフォリオの安定性を向上。**
- ✓ キャピタルゲインを狙う積極運用の**イノベーション型ファンドは戻り局面での大きな上昇に期待。**

当社主力ファンドの構成比推移



※インカム型・安定型：NWQフレキシブル・インカムF、世界セレクトティブ株式OP、先進国好配当株式F、JPM北米高配当・成長株F、PIMCOインカム戦略F、ニッセイリートOP

イノベーション型：G・ロボティクス株式F、G・フィンテック株式F、G・スペース株式F、G・デジタルヘルスケア株式F

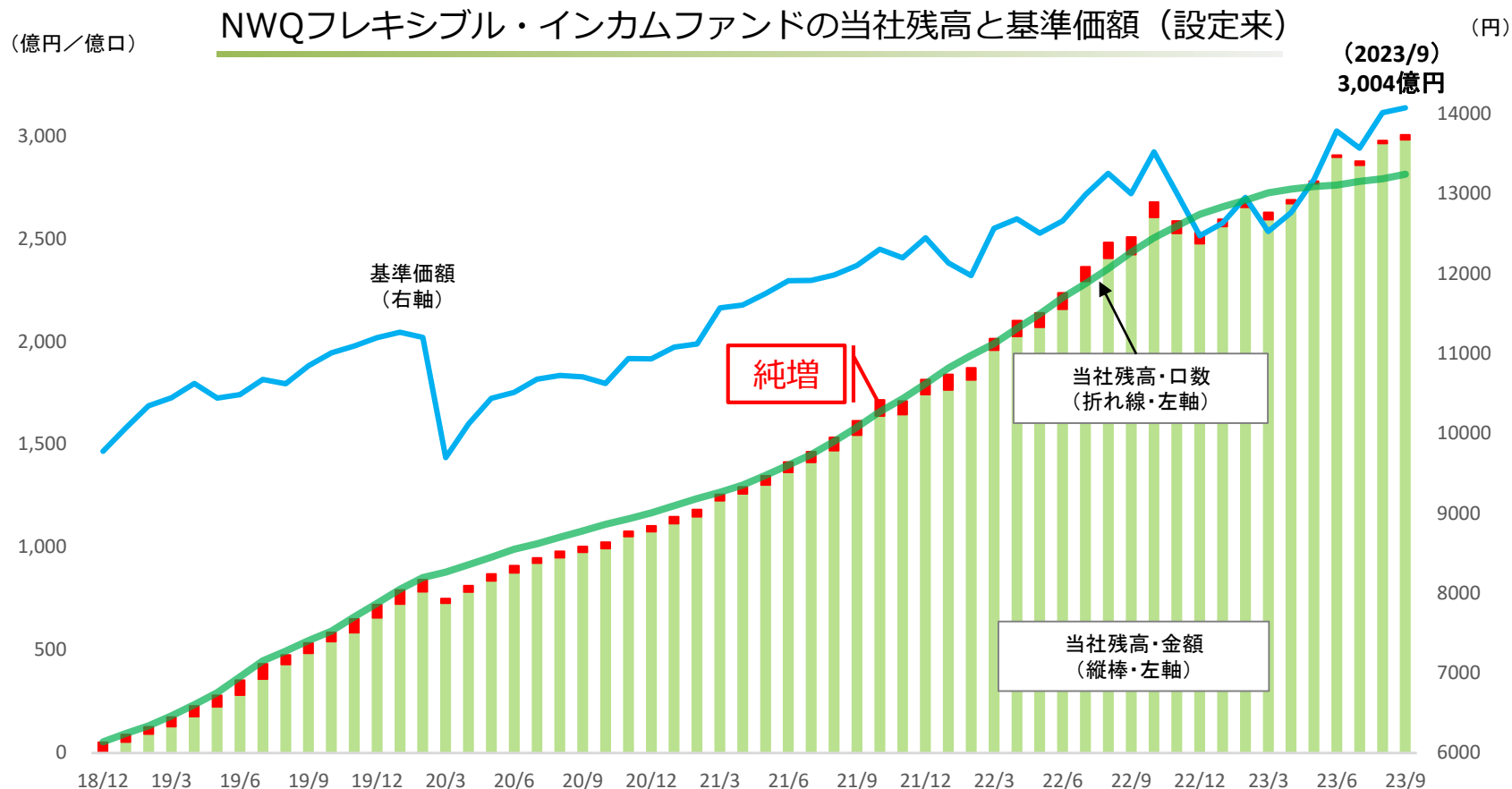
その他：日本株ファンド等

株式投信残高（2）

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

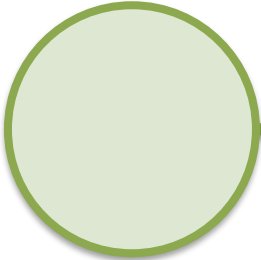
NWQは設定から58カ月連続純増、
当社取り扱いファンドで初の残高3,000億円突破



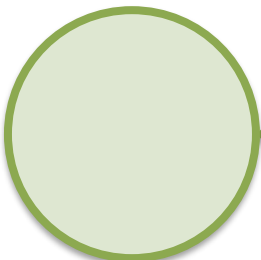
期間：2018年12月（設定）～2023年9月

※：純増＝販売－売却－償還

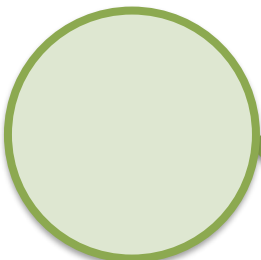
当社残高は4コース合計、基準価額は為替ヘッジなし・年1回決算型



日本株に特化した
充実のリサーチ体制



リ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
- 外国株式の個別銘柄提案は行わず、日本株に特化
- リサーチ要員合計31名は、非営業員の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
31名	17名	8名	6名

※2023年9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

銘柄発掘部門

調査部

(ボトムアップ)

投資情報部

(トップダウン)

エクイティ部

＜マーケット分析と銘柄選別・提案＞
マーケット動向・見通しを考慮した銘柄の厳選

当社固有の
提案フロー

営業店



営業店



銘柄情報伝達

.....

営業店



営業店



銘柄提案

銘柄提案

お客様

買付金額上位銘柄のパフォーマンス（1）

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

2022年度にお客様にお買い付け頂いた金額上位の銘柄はマーケットを上回るパフォーマンスを実現

2022年度買付額上位銘柄のパフォーマンス



注：2022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推奨開始日を100とし、TOPIX算出方法に準じてパフォーマンスを算出。

期間：2022年3月末～2023年9月末（買付期間は2022年4月1日～2023年3月31日）

出所：丸三証券作成

買付金額上位銘柄のパフォーマンス（2）

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

2023年度上期にお買い付け頂いた銘柄も引き続きマーケットを上回る 好パフォーマンス

2023年度上期買付額上位銘柄のパフォーマンス



注：2023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推奨開始日を100とし、TOPIX算出方法に準じてパフォーマンスを算出。

期間：2023年3月末～9月末（買付期間は2023年4月3日～9月29日）

出所：丸三証券作成

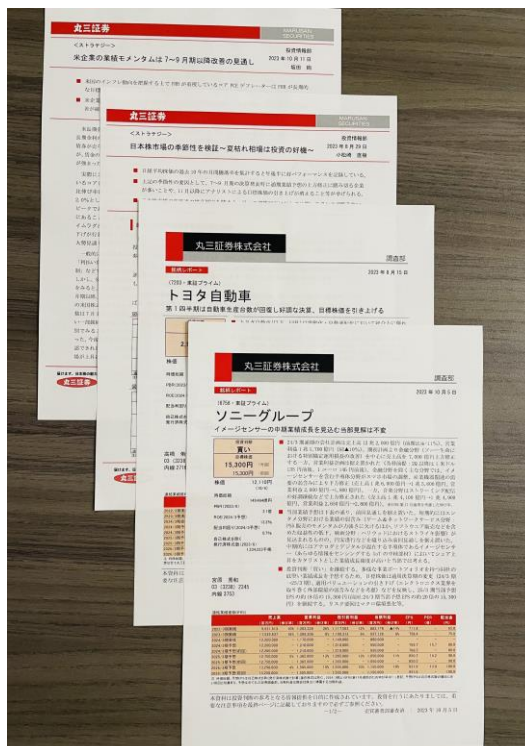
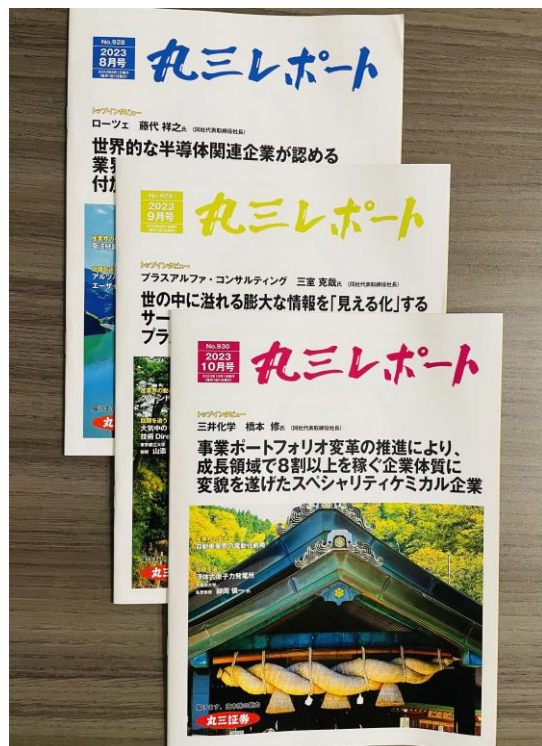
丸三レポートをはじめとしたアナリストレポートは有効な販促ツールとして機能

- 「**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
- 他にも、随時**アナリストレポート**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
- 写真や図表をメインに作成した「**ビジュアル資料**」も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



※「丸三レポート」を2021年10月号よりリニューアルし、従来のB5サイズからA4変形サイズに変更。図表、画像を駆使するなど、ビジュアル面を意識した見やすい構成にし、投資家の利便性向上を図る。

生産性向上に向け、各種ITツールの機能拡充

■ オンライン営業ツール「ROOMS」(2021年5月全部店本格展開)



- ✓ 在宅勤務や遠隔地、現役世代など訪問が出来ない環境下でも面談が可能
- ✓ 「ROOMS」の活用で管理職の面談が増加するなど生産性向上にも寄与

**「ROOMS」を最大10名で利用できる改修実施
(2022年8月)**

- 複数のお客様への同時提案(セミナー等)で生産性向上

■ ワークフローシステム(2021年9月稼働)



- ✓ 稟議書作成・承認の原則全面移管
- ✓ 各種申請書類作成・承認
- ✓ 一部経費処理

**各種申請書類の適用範囲拡大
全経費処理のワークフロー化
(2022年11月)**

■ モバイル端末(2021年11月～)



- ✓ 全営業員にモバイルPC配布(2021年11月)
- ✓ 全役職員にスマートフォン配布(2022年10月)
- ✓ 2022年1月よりTMAPS(お客様情報管理システム)の利用が可能となり、在宅勤務下でもお客様の情報が閲覧できる環境が整ったことで生産性向上

「資産運用シミュレーションツール」導入(2022年4月)

- お客様に目標金額やライフプラン等をヒアリング
- 将来必要な「金額」「利回り」を試算、「投資スタイル」を診断し、最適ポートフォリオを提示

■ その他



- ✓ お客様属性や取引データなど当社が保有・蓄積したデータの分析でお客様の特徴を精緻に把握、より精度の高いリストを作成

**AIによる取引データの分析ツール導入
(2022年5月)**


- ✓ 2016年に導入した顧客情報管理システムの機能刷新

TMAPSの機能刷新(2023年3月)

- 情報を「記録する」から「活用する」
- ユーザーインターフェイス改善、データ活用、業務改善・

<最重要のITツール「MARUSAN-NET」>

- 丸三レポート、アナリストレポート、ビジュアル資料など各種資料の閲覧
- Webセミナー参加・閲覧
- 株式（現物・信用）の売買注文
- 資産状況の確認
- 目論見書/取引報告書等の電子交付
- オンライン営業ツール「ROOMS」の利用
 - ◇ 預かり資産のリアルタイム化（2022年8月）
 - ◇ IPO申し込み対応（2022年10月）
 - ◇ 丸三口座振替サービス開始（2022年10月）
 - ◇ 投資情報ツール「丸三トレーディング」「丸三株アプリ」導入（2023年2月）



➡ 更なる機能拡充により、お客様の利便性向上と
営業員の生産性向上を一層推進

株主還元（1）特別配当の実施

2024.3期から2028.3期の5年間、特別配当を継続実施（2023年9月15日公表）

- 資産管理型営業へのシフトによる収益基盤の安定化進展
- 通信販売事業譲渡に伴う信用貸付金の減少で、手元資金の必要性低下
- 内部留保水準の適正化、資本効率改善

＜普通配当に加え、2028.3期まで特別配当を継続実施予定＞

	1株当たり特別配当金		
	中間配当	期末配当	年間配当計
2024.3期	15円	15円	30円
2025.3期	15円	15円	30円
2026.3期	15円	15円	30円
2027.3期	10円	10円	20円
2028.3期	5円	5円	10円
5期間累計	60円	60円	120円

+

普通配当

注：期末配当は、各期終了後に開催される株主総会での決議を条件

株主還元（2）配当金の長期推移

100年変わらぬ志

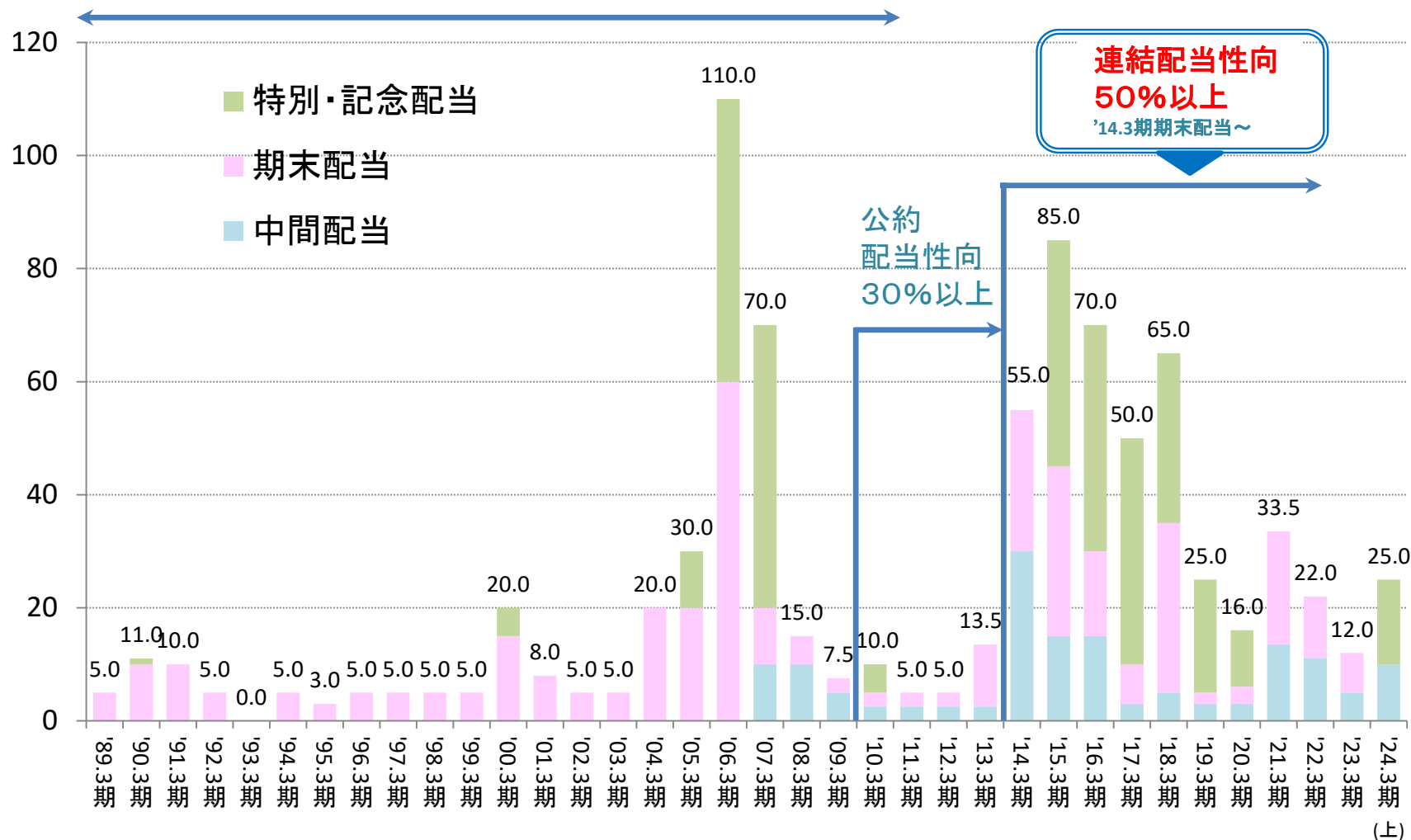
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

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

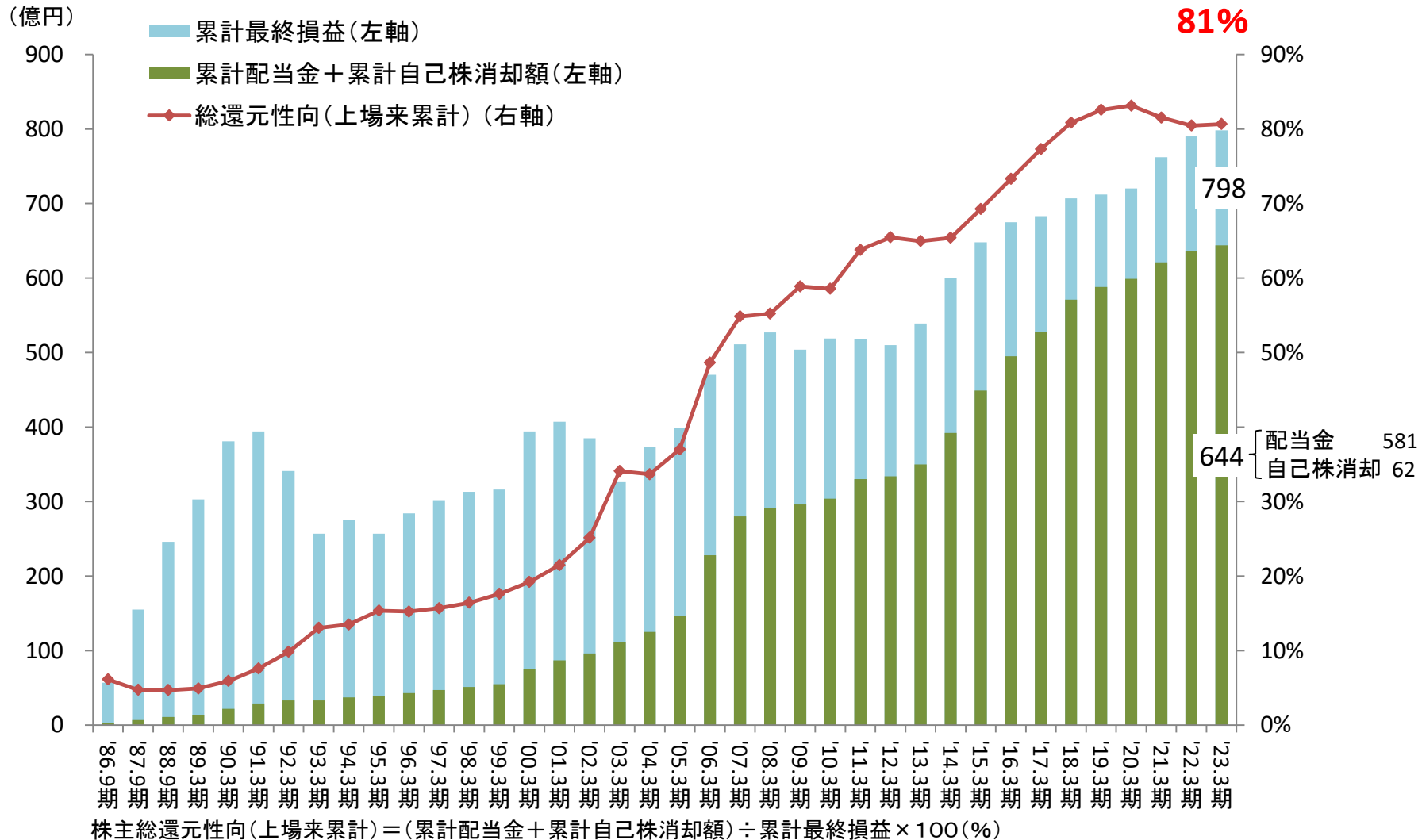
安定的な還元を基本としつつ、期間業績を反映して機動的に

（単位：円/1株）



株主還元 (3) 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%の水準～



SDGs（持続可能な開発目標）への取り組み

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



「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

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

東日本大震災復興支援目的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以前より参加者増加)

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

環境への配慮

本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を使用する電力会社に変更しています

気候変動への対応に関する情報開示

TCFD（気候関連財務情報開示タスクフォース）の提言に基づき、ホームページに気候変動への対応に関する情報を開示する特設コーナーを設けています

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

➤ サステナビリティワーキンググループ※を設置

（気候変動を含めた自社のサステナビリティの取組に関する企画立案・推進）

※代表取締役社長を委員長とする危機管理委員会の傘下に新設

「R&I 顧客本位の金融販売会社評価」において**S+**の評価を取得いたしました



「R&I 顧客本位の金融販売会社評価」について

銀行、証券会社など、投資信託等を販売する会社が「いかに顧客本位の金融商品販売を行っているか」、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。資産形成のコアとなる投信・ファンドラップ販売に関する評価を主軸としますが、他のリスク性金融商品も含め顧客のライフプランに相応しい金融商品を適切に提案・販売しているかを評価します。資産形成に取り組む個人の方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 顧客本位の金融販売会社評価は、投信販売業務を行う金融事業者の「顧客本位の業務運営」に関するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。十分信頼できると判断される情報源からの情報に基づき評価を実施していますが、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。この評価情報の利用によって何らかの損害が発生した場合、その原因がいかなるものであれ、R&Iは一切の責任を負わないものとします。R&I顧客本位の金融販売会社評価はR&I投信定性評価・定量評価レーティングとはそれぞれ独立のものであり、互いの評価に影響を与えるものではありません。R&I顧客本位の金融販売会社評価の業務は、信用格付け業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令299条第1項第28号に規定されるその他業務（信用格付け業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務）です。当該業務に関しては、信用格付け行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。

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



※チャートは2023年9月29日まで

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～



（単位：百万円）

	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
営業収益	18,985	15,648	16,493	19,188	18,670	14,931
純営業収益	18,853	15,548	16,371	19,078	18,602	14,872
販売費・ 一般管理費	15,813	15,480	15,355	15,417	15,382	14,492
営業利益	3,039	68	1,015	3,661	3,219	379
経常利益	3,411	570	1,518	4,085	3,647	852
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,365	526	792	4,156	2,827	778
1株当たり 当期純利益（円）	35.61	7.91	11.92	62.50	42.51	11.86
1株当たり純資産（円）	707.04	640.06	631.70	694.33	705.27	700.13
R O E （ % ）	5.0	1.2	1.9	9.4	6.1	1.7

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～



（単位：百万円）

	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
営業収益	4,291	4,524	5,065	5,307	4,855	4,679	5,065	4,068	3,896	3,582	3,789	3,662	4,588	4,469
純営業収益	4,264	4,494	5,038	5,281	4,838	4,663	5,049	4,050	3,877	3,569	3,776	3,648	4,575	4,455
販売費・ 一般管理費	3,723	3,928	3,845	3,920	3,959	3,839	3,861	3,722	3,757	3,650	3,549	3,534	3,752	3,672
営業利益	541	566	1,192	1,360	879	823	1,187	328	120	▲80	226	113	823	782
経常利益	738	630	1,324	1,391	1,065	917	1,302	362	331	24	350	145	1,038	863
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	789	1,061	1,329	976	736	631	1,140	319	310	11	207	248	724	611
1株当たり 四半期純利益 (円)	11.87	15.96	19.99	14.68	11.07	9.49	17.15	4.80	4.71	0.17	3.17	3.79	11.06	9.32
1株当たり 純資産(円)	656.31	676.21	675.59	694.33	687.74	705.33	705.08	705.27	689.26	690.31	691.38	700.13	725.55	741.31

受入手数料の主な内訳 年度推移 (連結)

100年変わらぬ志
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～



(単位: 百万円)

	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
受 入 手 数 料	18,335	14,879	15,925	18,646	18,115	14,660
株 式	7,508	5,878	6,384	8,133	6,392	4,269
委 託 手 数 料	7,430	5,794	6,345	8,080	6,313	4,244
引 受 募 集 手 数 料	45	52	13	28	50	14
投 資 信 託	10,636	8,877	9,396	10,394	11,607	10,263
募 集 手 数 料	5,239	3,345	3,968	4,694	4,988	4,270
信 託 報 酬	5,308	5,444	5,316	5,577	6,483	5,887
債 券	116	100	120	96	91	93
引 受 募 集 手 数 料	110	94	114	91	88	88

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～



（単位：百万円）

	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
受 入 手 数 料	4,179	4,385	4,909	5,171	4,712	4,543	4,924	3,935	3,763	3,514	3,762	3,620	4,545	4,417
株 式	1,906	1,887	2,167	2,171	1,656	1,610	1,800	1,325	1,119	887	1,102	1,159	1,814	1,549
委 託 手 数 料	1,901	1,867	2,153	2,157	1,640	1,597	1,764	1,311	1,111	883	1,097	1,152	1,809	1,539
引受募集手数料	0	13	8	7	9	4	29	6	3	0	5	5	4	9
投 資 信 託	2,246	2,467	2,710	2,971	3,022	2,904	3,093	2,586	2,618	2,592	2,633	2,419	2,704	2,823
募 集 手 数 料	1,004	1,073	1,218	1,398	1,360	1,190	1,374	1,063	1,122	1,055	1,130	962	1,137	1,136
信 託 報 酬	1,200	1,366	1,464	1,546	1,631	1,677	1,684	1,490	1,465	1,503	1,480	1,437	1,541	1,662
債 券	22	25	24	22	24	25	24	16	17	28	17	30	17	30
引受募集手数料	20	25	23	21	23	25	23	15	15	27	17	29	17	29

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
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～



（単位：百万円）

	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
ト レ ー デ ィ ン グ 損 益	132	256	140	137	70	56
株 式 等	0	▲5	7	6	▲0	▲0
債 券 ・ 為 替 等	132	262	133	130	70	56
債 券 等	41	29	15	19	13	8
為 替 等	90	232	117	111	56	47

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～



（単位：百万円）

		2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
トレーディング損益		22	38	53	23	28	12	15	14	25	21	0	8	16	5
株 式 等		5	▲1	▲0	2	▲0	▲0	▲0	▲0	▲0	▲0	▲0	▲0	▲0	▲0
債 券 ・ 為 替 等		16	39	53	20	28	12	15	14	25	21	0	8	16	5
債 券 等		4	6	3	4	4	3	4	1	6	9	▲9	2	6	▲1
為 替 等		12	32	50	16	24	9	10	12	19	12	9	6	9	6

自己資本比率・自己資本規制比率の推移

100年変わらぬ志
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～



(単位: %)

年度 推移	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
自己資本 比率	51.3	52.4	50.5	46.5	51.6	67.9

※『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	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期
自己資本 規制比率	603.2	604.2	624.2	627.8	631.7	681.1

(単位: %)

四半期 推移	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
自己資本 規制比率	628.3	619.5	644.6	627.8	632.5	613.6	638.0	631.7	650.5	667.6	684.0	681.1	688.8	661.0

※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)

		2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
合	計	18,669	19,393	20,716	22,014	22,291	22,423	22,221	21,692	20,494	17,778	17,692	18,581	20,750	20,779
	株 式	9,309	9,553	10,112	10,946	10,877	11,295	11,126	11,083	10,671	8,403	8,504	9,007	9,977	10,227
	投 信	8,675	9,117	9,877	10,377	10,768	10,484	10,499	9,995	9,238	8,919	8,739	9,099	10,346	10,079
	うち株式投信	7,320	7,814	8,426	8,930	9,348	9,053	9,096	8,645	7,952	7,974	7,758	8,164	9,243	9,011
	債 券	474	471	456	429	381	389	366	366	353	382	360	379	368	411
	うち 外 債	57	55	54	35	3	3	3	3	10	17	13	12	13	14
	そ の 他	211	250	269	262	264	254	228	248	230	73	88	94	57	60

※期末値

※株式投信はノーロード投信除く

※2023年3月期1Qにおける通信販売部門の預り資産は2,593億円。通信販売部門は2022年7月に事業譲渡

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

	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
販売額 (億円)	355	384	431	493	489	420	505	382	396	373	398	352	441	434
募集手数料 (百万円)	1,004	1,073	1,218	1,398	1,360	1,190	1,374	1,063	1,122	1,055	1,130	962	1,137	1,136
株式投信 残高 (億円)	7,320	7,814	8,426	8,930	9,348	9,053	9,096	8,645	7,952	7,974	7,758	8,164	9,243	9,011
信託報酬 (百万円)	1,200	1,366	1,464	1,546	1,631	1,677	1,684	1,490	1,465	1,503	1,480	1,437	1,541	1,662

※販売額・残高は株式投信(ノーロード投信除く)

外国債券

	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
販売額 (億円)	—	0	—	—	0	0	0	—	6	6	0	1	0	0
残高 (億円)	57	55	54	35	3	3	3	3	10	17	13	12	13	14

配当金の推移

100年変わらぬ志
～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～



(単位: 円/株)

		'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	'22年 3月期	'23年 3月期	'24年 3月期
普配	通 当	5.0	5.0	5.0	13.5	55.0	45.0	30.0	10.0	35.0	5.0	6.0	33.5	22.0	12.0	未定
	中間	2.5	2.5	2.5	2.5	30.0	15.0	15.0	3.0	5.0	3.0	3.0	13.5	11.0	5.0	10.0
	期 末	2.5	2.5	2.5	11.0	25.0	30.0	15.0	7.0	30.0	2.0	3.0	20.0	11.0	7.0	未定
特別配当 記 念 配 当	5.0 100周年 記念配当	—	—	—	—	—	40.0	40.0	40.0	30.0	20.0	10.0	—	—	—	30.0
	中間	—	—	—	—	—	—	—	—	15.0	10.0	5.0	—	—	—	15.0
	期 末	5.0	—	—	—	—	40.0	40.0	40.0	15.0	10.0	5.0	—	—	—	15.0
合 計		10.0	5.0	5.0	13.5	55.0	85.0	70.0	50.0	65.0	25.0	16.0	33.5	22.0	12.0	未定

※期末基準における配当は、各期末終了後に開催される株主総会での決議を条件と致します

※2025.3期以降の特別配当(予定): 2025.3期 30円/年、2026.3期 30円/年、2027.3期 20円/年、2028.3期 10円/年

従業員数と平均年齢の推移

100年変わらぬ志
～ 丁寧に、誠実に、あなたの未来のために ～



	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
従業員数 (人)	1,205	1,172	1,137	1,115	1,216	1,186	1,140	1,103	1,200	1,166	1,134	1,095	1,194	1,164
平均年齢 (歳/ヶ月)	35.0	35.5	35.9	36.2	35.0	35.4	35.10	36.3	35.1	35.5	35.9	36.1	34.10	35.3

(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

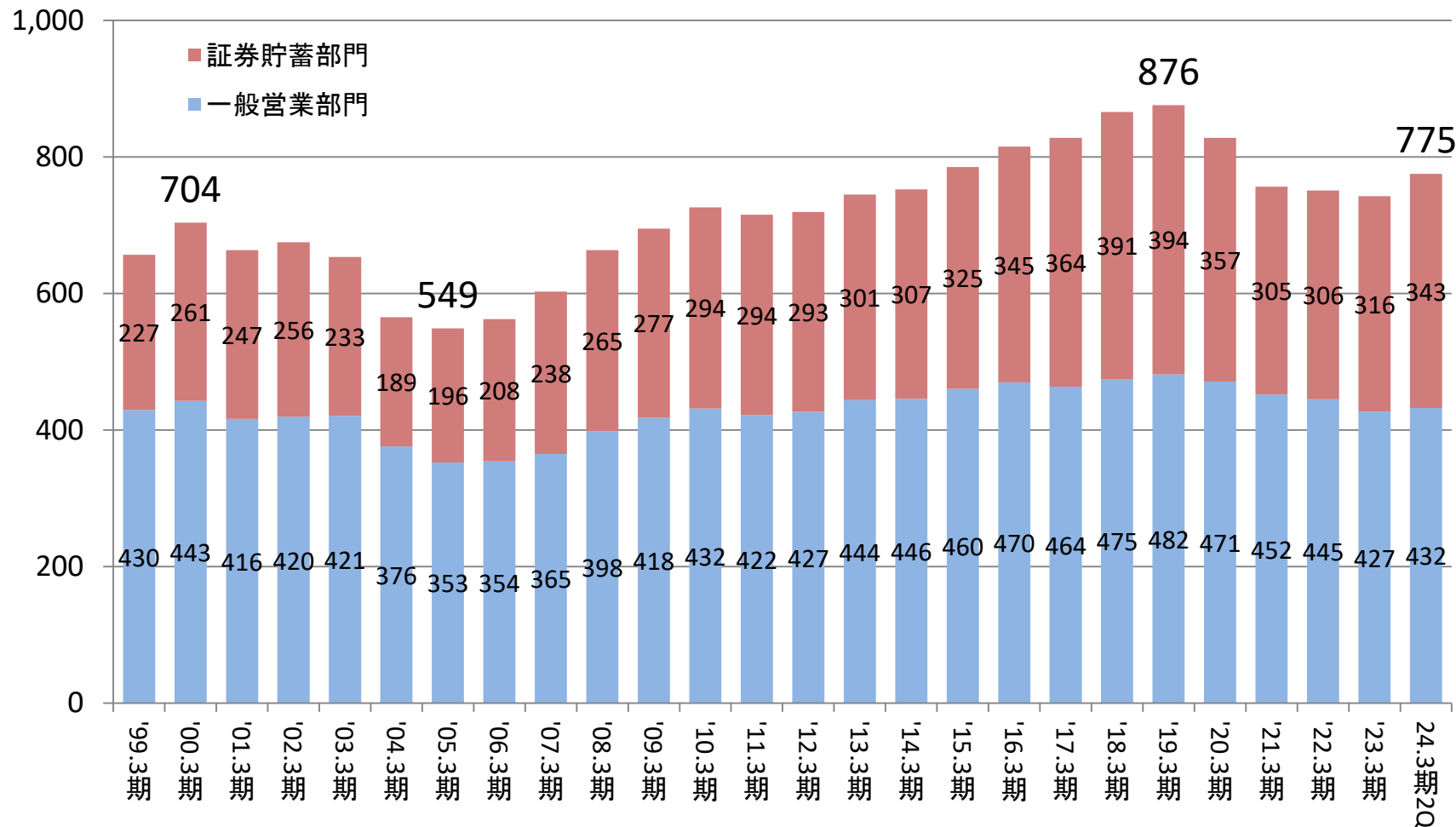
リテール営業部門の人員推移

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: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・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～

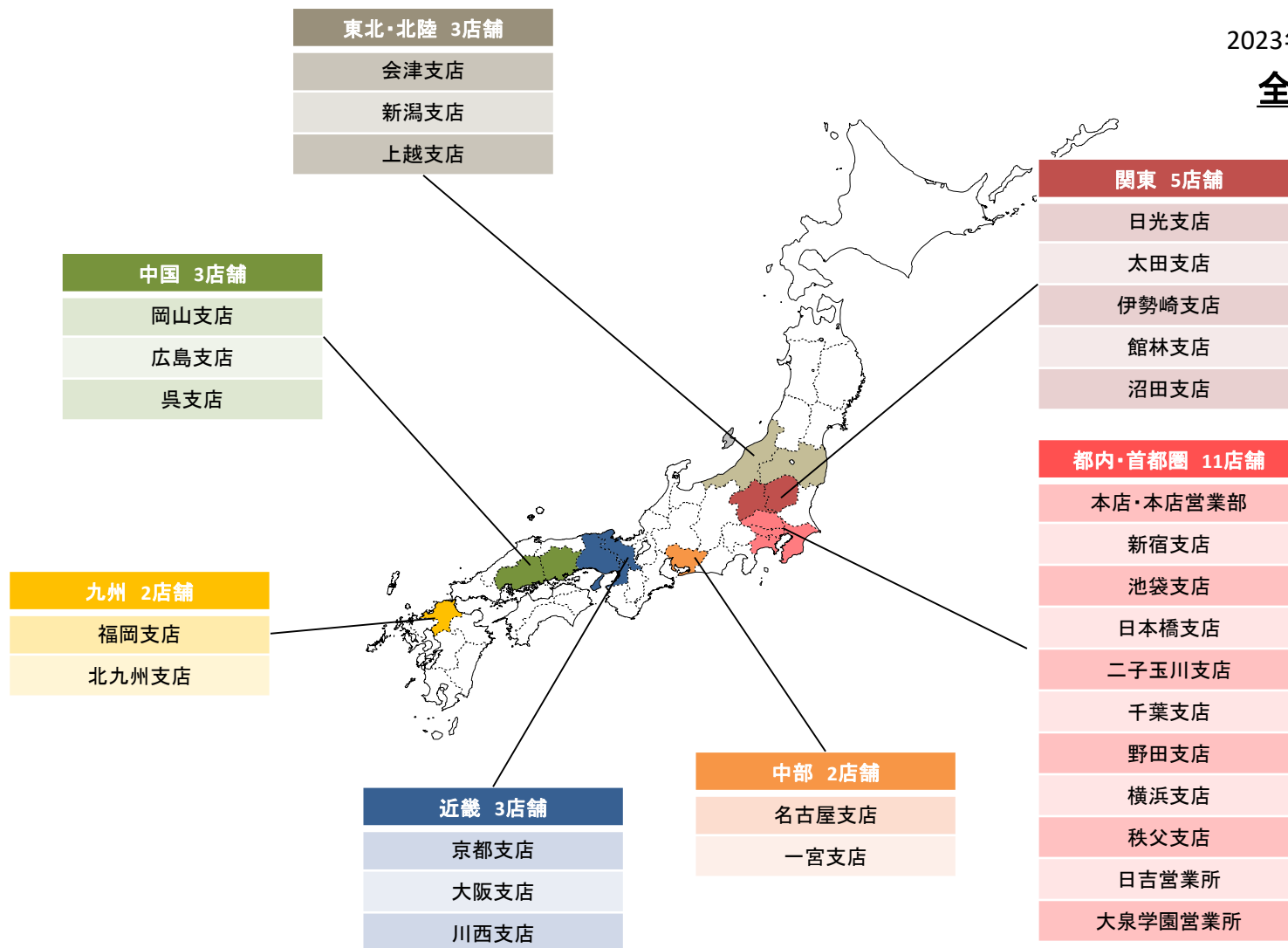
100年変わらぬ志

～丁寧に、誠実に、あなたの未来のために～

丸三証券

2023年9月末時点

全29拠点



◇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、2023年9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