

# 2019年3月期第2四半期 決算説明会

2018年11月16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、2018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。

## 第一部：連結決算の状況

|              |   |                |    |
|--------------|---|----------------|----|
| ・ 決算サマリー     | 3 | ・ トレーディング損益の内訳 | 7  |
| ・ 決算の概要      | 4 | ・ 販売費・一般管理費の内訳 | 8  |
| ・ 純営業収益の内訳   | 5 | ・ 貸借対照表        | 9  |
| ・ 受入手数料の主な内訳 | 6 | ・ 配当実績と今後の配当予定 | 10 |

## 第二部：経営目標と株式投信純増計画

|                   |       |
|-------------------|-------|
| ・ 経営目標            | 12    |
| ・ 第三次 株式投信純増3ヵ年計画 | 13-14 |
| ・ 新規資金比率          | 15    |
| ・ 株式投信残高          | 16    |
| ・ 成果指標(KPI)       | 17-18 |
| ・ 株式営業            | 19    |

## 第三部：参考資料

|                  |       |                     |       |
|------------------|-------|---------------------|-------|
| ・ 業績の推移          | 21-22 | ・ 株主総還元性向           | 32    |
| ・ 受入手数料の主な内訳     | 23-24 | ・ 当社取扱い投資信託の変遷      | 33-35 |
| ・ トレーディング損益の内訳   | 25-26 | ・ 従業員数と平均年齢の推移      | 36    |
| ・ 自己資本規制比率の推移    | 27    | ・ リテール営業部門の人員推移     | 37    |
| ・ 預り資産の推移        | 28    | ・ 店舗ネットワーク          | 38    |
| ・ 投資信託・外国債券の状況   | 29    | ・ 投資信託の販売会社における     |       |
| ・ 投信の信託報酬と経費カバー率 | 30    | 比較可能な共通KPI          | 39-40 |
| ・ 配当金の推移         | 31    | ・ 投資信託の預り残高上位20銘柄一覧 | 41    |

# 第一部： 連結決算の状況

## ✚ 純営業収益は82億15百万円(前年同期比▲5.7%)

□受入手数料は78億52百万円(同▲7.5%)

(投資信託部門)

- 新規資金による販売に注力したものの、販売額の減少により募集手数料は減収(同▲32.4%)
- 残高が増加した結果、信託報酬(27億98百万円)は半期ベースで過去最高を更新

(株式部門)

- 個人売買代金の減少などにより、株式委託手数料は減収(同▲1.5%)

## ✚ 営業利益は2億96百万円(同▲68.8%)

- 受入手数料の減収に加え、販売費・一般管理費が増加(同+2.0%)したことから、営業利益は前年同期比68.8%の減益

## ✚ 経常利益は6億51百万円(同▲43.0%)

親会社株主に帰属する四半期純利益は6億68百万円(同▲17.1%)

- 営業外収益が3億59百万円、特別利益として投資有価証券売却益が2億80百万円生じたことなどがそれぞれ影響

# 決算の概要(連結)

(単位:百万円)

|                      | 2018年<br>3月期 | 2019年<br>3月期 | 増減率<br>(%) | 2018年3月期 |        |         |        | 2019年3月期 |        | 増減率<br>(%)<br>'19.3期<br>1Q比 |
|----------------------|--------------|--------------|------------|----------|--------|---------|--------|----------|--------|-----------------------------|
|                      | 上期           | 上期           |            | 1Q       | 2Q     | 3Q      | 4Q     | 1Q       | 2Q     |                             |
| 営業収益                 | 8,781        | 8,261        | ▲5.9       | 4,361    | 4,420  | 5,522   | 4,681  | 4,177    | 4,084  | ▲2.2                        |
| 純営業収益                | 8,714        | 8,215        | ▲5.7       | 4,328    | 4,385  | 5,481   | 4,657  | 4,154    | 4,061  | ▲2.2                        |
| 販売費・<br>一般管理費        | 7,766        | 7,919        | 2.0        | 3,900    | 3,865  | 4,089   | 3,958  | 3,950    | 3,969  | 0.5                         |
| 営業利益                 | 947          | 296          | ▲68.8      | 427      | 519    | 1,392   | 699    | 203      | 92     | ▲54.7                       |
| 経常利益                 | 1,144        | 651          | ▲43.0      | 634      | 509    | 1,534   | 733    | 466      | 185    | ▲60.4                       |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 806          | 668          | ▲17.1      | 445      | 361    | 1,037   | 521    | 388      | 280    | ▲27.8                       |
| 総資産※                 | 97,731       | 94,972       | —          | 93,735   | 97,731 | 102,620 | 91,566 | 91,125   | 94,972 | —                           |
| 純資産                  | 47,199       | 44,546       | —          | 46,715   | 47,199 | 47,196  | 47,150 | 44,449   | 44,546 | —                           |
| 1株当たり<br>純利益(円)      | 12.15        | 10.06        | —          | 6.71     | 5.44   | 15.61   | 7.85   | 5.84     | 4.22   | —                           |
| 1株当たり<br>純資産(円)      | 708.53       | 667.49       | —          | 701.27   | 708.53 | 708.29  | 707.04 | 666.22   | 667.49 | —                           |

※「税効果会計に係る会計基準」の一部改正の適用後

# 純営業収益の内訳(連結)

(単位:百万円)

|           | 2018年<br>3月期 | 2019年<br>3月期 | 増減率<br>(%) | 2018年3月期 |       |       |       | 2019年3月期 |       | 増減率<br>(%)<br>'19.3期<br>1Q比 |
|-----------|--------------|--------------|------------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-----------------------------|
|           | 上期           | 上期           |            | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    |                             |
| 合計        | 8,714        | 8,215        | ▲5.7       | 4,328    | 4,385 | 5,481 | 4,657 | 4,154    | 4,061 | ▲2.2                        |
| 受手数入料     | 8,487        | 7,852        | ▲7.5       | 4,221    | 4,266 | 5,354 | 4,492 | 3,972    | 3,879 | ▲2.4                        |
| トレーディング損益 | 50           | 139          | 174.3      | 21       | 29    | 30    | 51    | 65       | 74    | 13.6                        |
| 金収融支      | 175          | 224          | 27.9       | 84       | 90    | 96    | 113   | 115      | 108   | ▲6.8                        |

# 受入手数料の主な内訳(連結)

(単位:百万円)

|                     | 2018年<br>3月期 | 2019年<br>3月期 | 増減率<br>(%) | 2018年3月期 |       |       |       | 2019年3月期 |       | 増減率<br>(%)<br>'19.3期<br>1Q比 |
|---------------------|--------------|--------------|------------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-----------------------------|
|                     | 上期           | 上期           |            | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    |                             |
| 合 計                 | 8,487        | 7,852        | ▲7.5       | 4,221    | 4,266 | 5,354 | 4,492 | 3,972    | 3,879 | ▲2.4                        |
| 株 式                 | 3,229        | 3,188        | ▲1.3       | 1,590    | 1,639 | 2,324 | 1,953 | 1,647    | 1,540 | ▲6.5                        |
| 委託手数料               | 3,178        | 3,130        | ▲1.5       | 1,581    | 1,596 | 2,311 | 1,941 | 1,607    | 1,522 | ▲5.3                        |
| 引受募集<br>手数料         | 35           | 42           | 19.3       | 2        | 33    | 7     | 1     | 32       | 9     | ▲71.8                       |
| 投資信託                | 5,176        | 4,604        | ▲11.1      | 2,594    | 2,582 | 2,950 | 2,508 | 2,293    | 2,310 | 0.7                         |
| 募集手数料               | 2,610        | 1,764        | ▲32.4      | 1,339    | 1,271 | 1,536 | 1,092 | 885      | 879   | ▲0.7                        |
| 信託報酬                | 2,527        | 2,798        | 10.7       | 1,232    | 1,295 | 1,392 | 1,388 | 1,389    | 1,409 | 1.5                         |
| 債 券                 | 66           | 48           | ▲26.9      | 29       | 36    | 25    | 24    | 25       | 22    | ▲10.0                       |
| 引受募集<br>手数料         | 64           | 45           | ▲29.3      | 28       | 35    | 22    | 23    | 23       | 22    | ▲5.3                        |
| (参考)                |              |              |            |          |       |       |       |          |       |                             |
| 二市場個人代金 (兆円)        | 126.8        | 122.9        | ▲3.1       | 63.3     | 63.5  | 81.2  | 76.7  | 64.5     | 58.3  | ▲9.6                        |
| 当社株式委託<br>売買代金 (億円) | 9,113        | 8,842        | ▲3.0       | 4,535    | 4,577 | 6,244 | 5,506 | 4,619    | 4,222 | ▲8.6                        |

## □株式委託手数料

- ✓ 二市場個人代金の減少などにより前年同期比減収

## □投資信託の募集手数料

- ✓ 新規資金による販売に注力したものの、販売額の減少により募集手数料は前年同期比減収

- ✓ 株式投信の販売額半期推移  
2018.3期上期：1,007億円  
2018.3期下期：1,036億円  
2019.3期上期：656億円

## □投資信託の信託報酬

- ✓ 残高が増加した結果、信託報酬は半期ベースで過去最高を更新
- ✓ 株式投信の残高  
8,023億円(2018年9月末)

# トレーディング損益の内訳(連結)

(単位:百万円)

|           | 2018年<br>3月期 | 2019年<br>3月期 | 増減率<br>(%) | 2018年3月期 |    |    |    | 2019年3月期 |    | 増減率<br>(%)<br>'19.3期<br>1Q比 |
|-----------|--------------|--------------|------------|----------|----|----|----|----------|----|-----------------------------|
|           | 上期           | 上期           |            | 1Q       | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q       | 2Q |                             |
| 合 計       | 50           | 139          | 174.3      | 21       | 29 | 30 | 51 | 65       | 74 | 13.6                        |
| 株 式 等     | 0            | ▲0           | —          | 0        | 0  | 0  | 0  | 0        | ▲0 | —                           |
| 債 券・為 替 等 | 50           | 140          | 175.4      | 21       | 29 | 30 | 51 | 65       | 74 | 14.5                        |
| 債 券 等     | 18           | 16           | ▲10.6      | 9        | 8  | 14 | 8  | 5        | 10 | 78.5                        |
| 内 外 国 債 券 | 19           | 11           | ▲40.7      | 11       | 8  | 12 | 5  | 4        | 6  | 38.7                        |
| 為 替 等     | 32           | 123          | 282.4      | 11       | 20 | 16 | 42 | 59       | 64 | 8.0                         |

※内 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)

(単位:百万円)

|            | 2018年<br>3月期 | 2019年<br>3月期 | 増減率<br>(%) | 2018年3月期 |       |       |       | 2019年3月期 |       | 増減率<br>(%)<br>'19.3期<br>1Q比 |
|------------|--------------|--------------|------------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-----------------------------|
|            | 上期           | 上期           |            | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    |                             |
| <b>合 計</b> | 7,766        | 7,919        | 2.0        | 3,900    | 3,865 | 4,089 | 3,958 | 3,950    | 3,969 | 0.5                         |
| 取引関係費      | 714          | 707          | ▲1.0       | 339      | 375   | 418   | 397   | 348      | 359   | 3.3                         |
| 人件費        | 4,631        | 4,827        | 4.2        | 2,334    | 2,297 | 2,497 | 2,372 | 2,423    | 2,403 | ▲0.8                        |
| 不動産関係費     | 727          | 741          | 1.9        | 363      | 364   | 368   | 343   | 353      | 387   | 9.7                         |
| 事務費        | 1,067        | 1,027        | ▲3.8       | 535      | 532   | 502   | 503   | 509      | 517   | 1.7                         |
| 減価償却費      | 134          | 125          | ▲6.3       | 66       | 67    | 69    | 66    | 59       | 66    | 12.1                        |
| 租税公課       | 112          | 105          | ▲6.4       | 53       | 59    | 67    | 59    | 49       | 55    | 12.9                        |
| その他        | 377          | 385          | 2.1        | 207      | 169   | 165   | 214   | 207      | 177   | ▲14.1                       |

- + **販売費・一般管理費合計**  
 ✓ 2019年3月期上期の販売費・一般管理費は、人件費の増加などにより、前年同期比2.0%増加し79億円
- **人件費**  
 ✓ 人件費は、主に従業員数の増加により、前年同期比4.2%増加
- **事務費**  
 ✓ 事務費は、マイナンバー関係費用の減少などにより、前年同期比3.8%減少

# 貸借対照表(連結)

| (単位:百万円)    | '18.3期末       | '18.9期末       | 増減額          |
|-------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>資産の部</b> |               |               |              |
| 流動資産        | 75,779        | 79,790        | 4,010        |
| 現金・預金       | 23,163        | 30,807        | 7,643        |
| 預託金         | 24,594        | 25,550        | 956          |
| トレーディング商品   | 589           | 674           | 85           |
| 信用取引資産      | 23,105        | 18,040        | ▲5,064       |
| 募集等払込金      | 2,882         | 3,098         | 216          |
| その他の流動資産    | 1,443         | 1,617         | 173          |
| 固定資産        | 15,787        | 15,182        | ▲605         |
| 有形固定資産      | 2,584         | 2,768         | 183          |
| 無形固定資産      | 155           | 134           | ▲20          |
| 投資その他の資産    | 13,047        | 12,279        | ▲768         |
| <b>資産合計</b> | <b>91,566</b> | <b>94,972</b> | <b>3,405</b> |

| (単位:百万円)        | '18.3期末       | '18.9期末       | 増減額           |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>負債の部</b>     |               |               |               |
| 流動負債            | 40,480        | 46,540        | 6,060         |
| 信用取引負債          | 2,683         | 3,192         | 508           |
| 預り金             | 21,965        | 28,734        | 6,769         |
| 受入保証金           | 9,582         | 9,929         | 347           |
| 短期借入金           | 3,200         | 2,750         | ▲450          |
| その他の流動負債        | 3,049         | 1,934         | ▲1,114        |
| 固定負債            | 3,769         | 3,718         | ▲50           |
| 繰延税金負債          | 2,615         | 2,670         | 54            |
| 退職給付に係る負債       | 862           | 865           | 3             |
| その他の固定負債        | 291           | 181           | ▲109          |
| 金融商品取引責任準備金     | 166           | 166           | ▲0            |
| <b>負債合計</b>     | <b>44,416</b> | <b>50,425</b> | <b>6,008</b>  |
| <b>純資産の部</b>    |               |               |               |
| 株主資本合計          | 40,740        | 38,430        | ▲2,310        |
| 資本金             | 10,000        | 10,000        | -             |
| 資本剰余金           | 325           | 331           | 5             |
| 利益剰余金           | 30,899        | 28,576        | ▲2,323        |
| 自己株式            | ▲484          | ▲476          | 7             |
| その他の包括利益累計額合計   | 6,270         | 5,959         | ▲310          |
| 新株予約権           | 139           | 156           | 17            |
| <b>純資産合計</b>    | <b>47,150</b> | <b>44,546</b> | <b>▲2,603</b> |
| <b>負債・純資産合計</b> | <b>91,566</b> | <b>94,972</b> | <b>3,405</b>  |

※「税効果会計に係る会計基準」の一部改正の適用により、繰延税金資産は固定資産、繰延税金負債は固定負債の区分に計上後、相殺し純額表示するため繰延税金負債のみ残高を表示

# 配当実績と今後の配当予定

(単位:円/株)

|                 | 中間配当  | 期末配当               | 合計    |
|-----------------|-------|--------------------|-------|
| <b>2018年3月期</b> | 20.0円 | 45.0円              | 65.0円 |
| 普通配当            | 5.0円  | 30.0円              | 35.0円 |
| 特別配当            | 15.0円 | 15.0円              | 30.0円 |
| <b>2019年3月期</b> | 13.0円 | 未定                 | 未定    |
| 普通配当            | 3.0円  | 未定                 | 未定    |
| 特別配当            | 10.0円 | 10.0円 <sup>※</sup> | 20.0円 |

## 普通配当の方針について

- ✓ 連結配当性向 50%以上

## 今後の特別配当の予定

- ✓ 2019年3月期 20.0円 [中間10.0円 期末10.0円<sup>※</sup>]
- ✓ 2020年3月期 10.0円 [中間 5.0円 期末 5.0円<sup>※</sup>]
- ✓ 2021年3月期 0.0円

※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

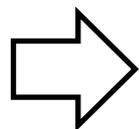
## 第二部： 経営目標と株式投信純増計画

## 「お客様本位の業務運営への取組方針(2017年6月公表)」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すること
- ・ 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こと

## 成果指標(KPI)

- 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の上昇  
…市況変動に左右されない、強固な収益基盤の確立



実現に向けて

「第三次 株式投信純増3ヵ年計画」の策定

# 第三次 株式投信純増3ヵ年計画

## 純増計画

株式投信純増<sup>\*1</sup> 70億円/月

達成への取組として新規資金販売100億円/月の定着



## 投信残高

株式投信残高<sup>\*2</sup> 1兆円

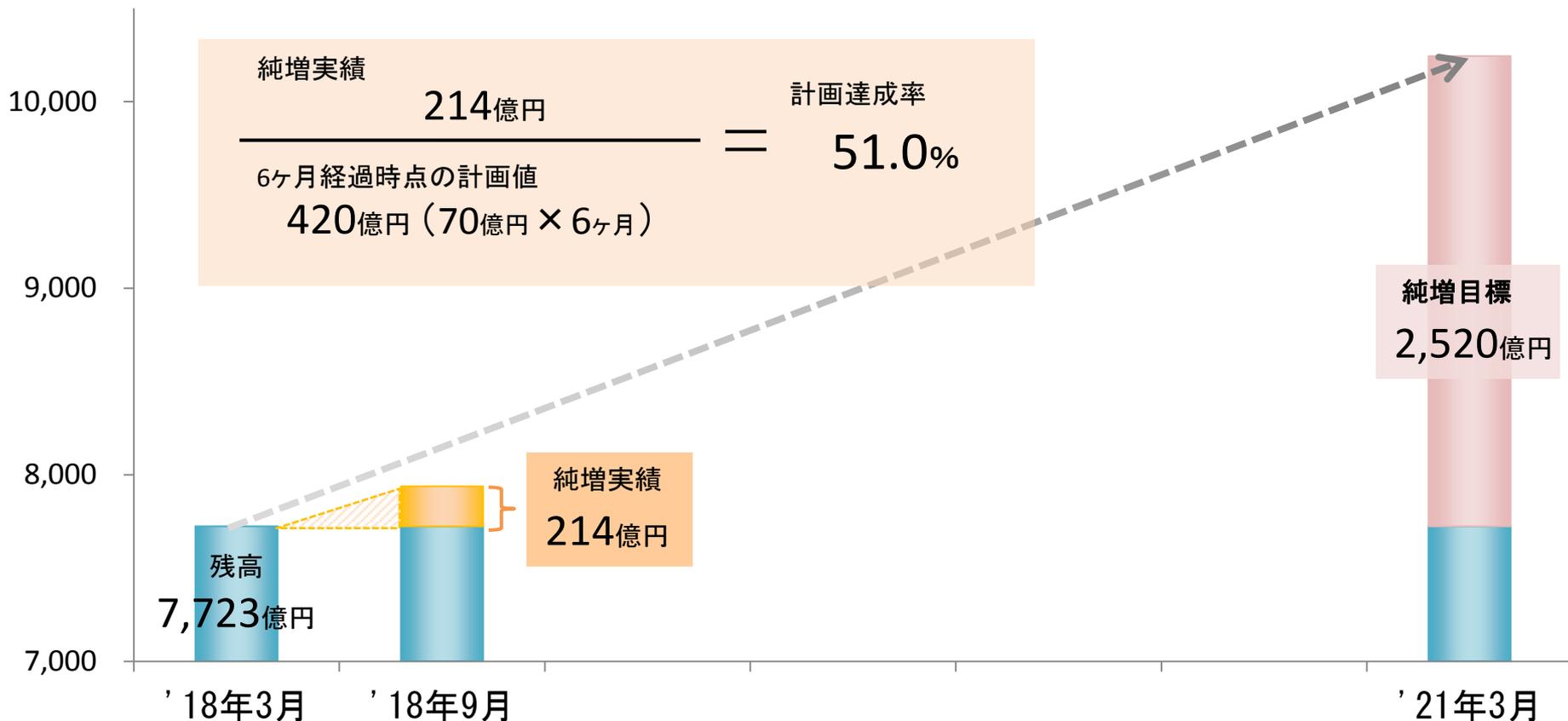


\*1 : 純増 = 販売額 - 売却・償還額

\*2 : 株式投信残高はノーロード投信等除く

# 第三次 株式投信純増3ヵ年計画の達成状況

(億円) 基準価額の変動を除く「純増による」残高推移



純増目標(億円/月) 70.0 70.0 70.0 70.0 70.0 70.0

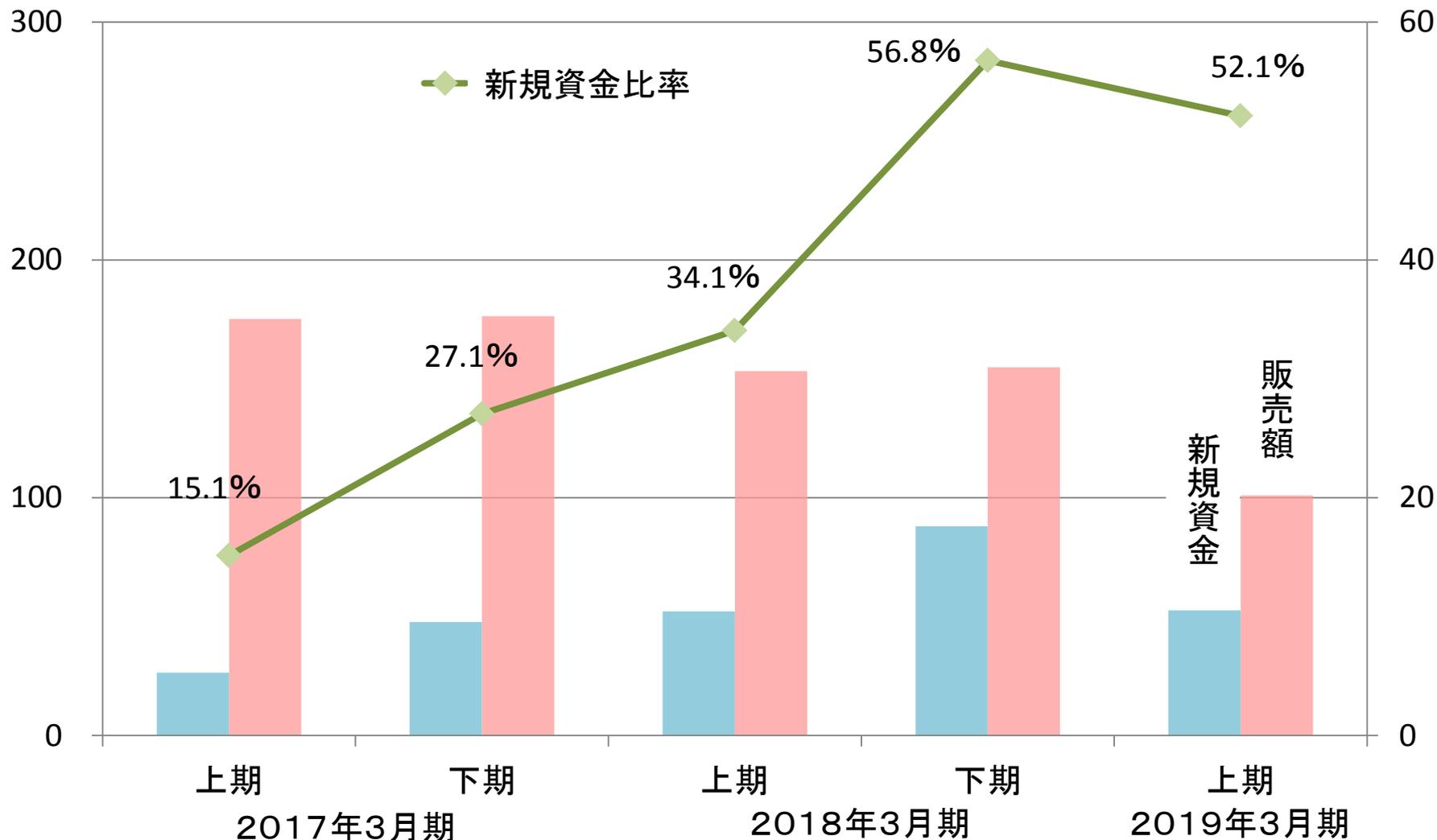
実績(億円/月) 35.7

※純増＝販売額－売却・償還額

# 新規資金比率

販売額(月平均・億円)

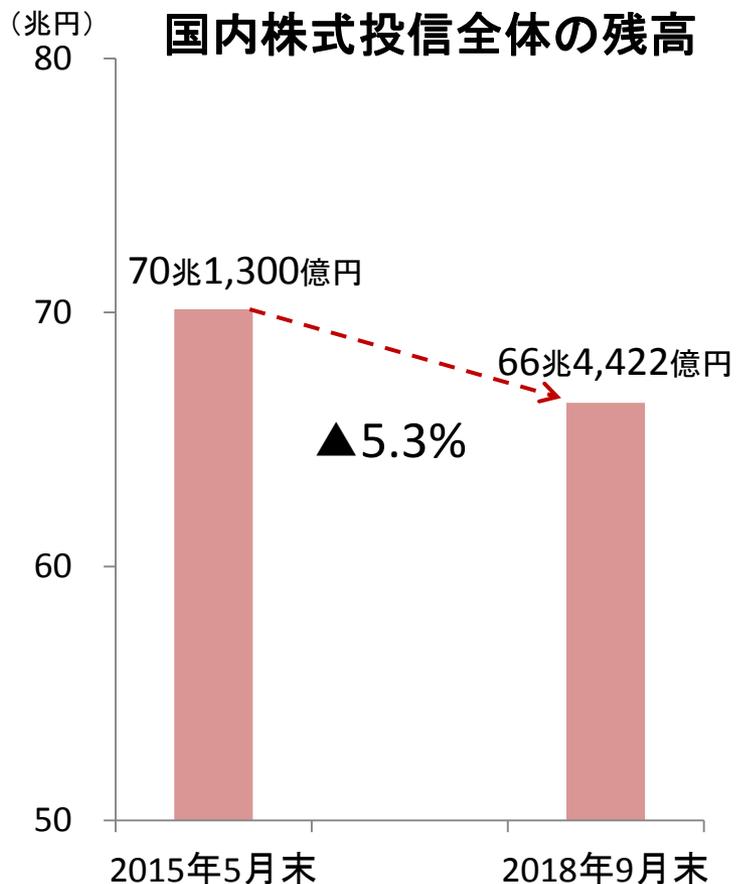
新規資金比率(%)



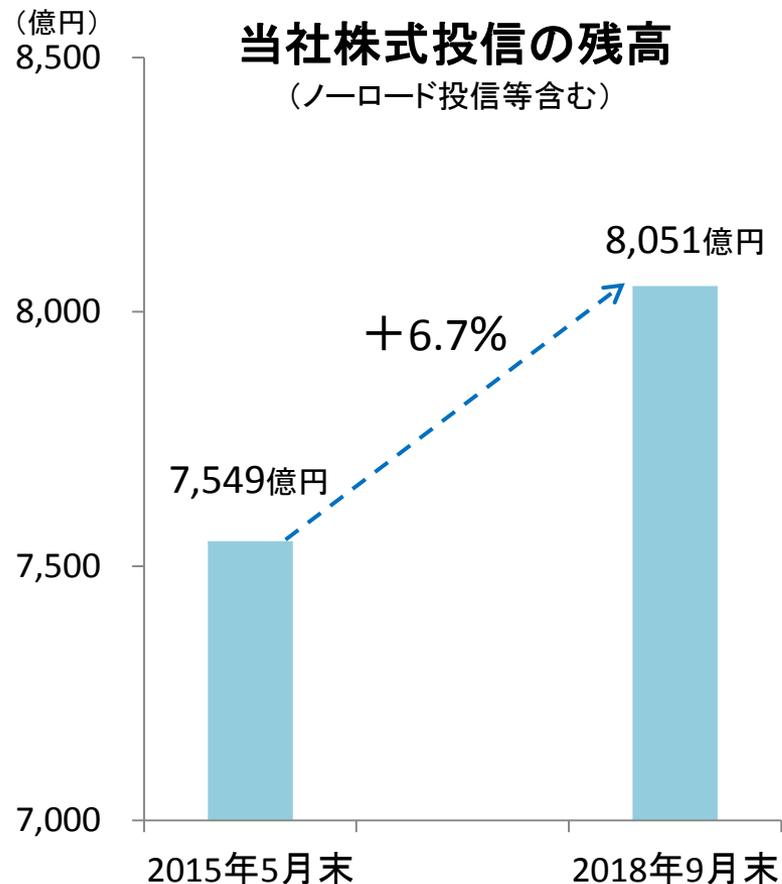
※新規資金比率=新規資金販売額÷販売額×100

## 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 → 2018年9月末)

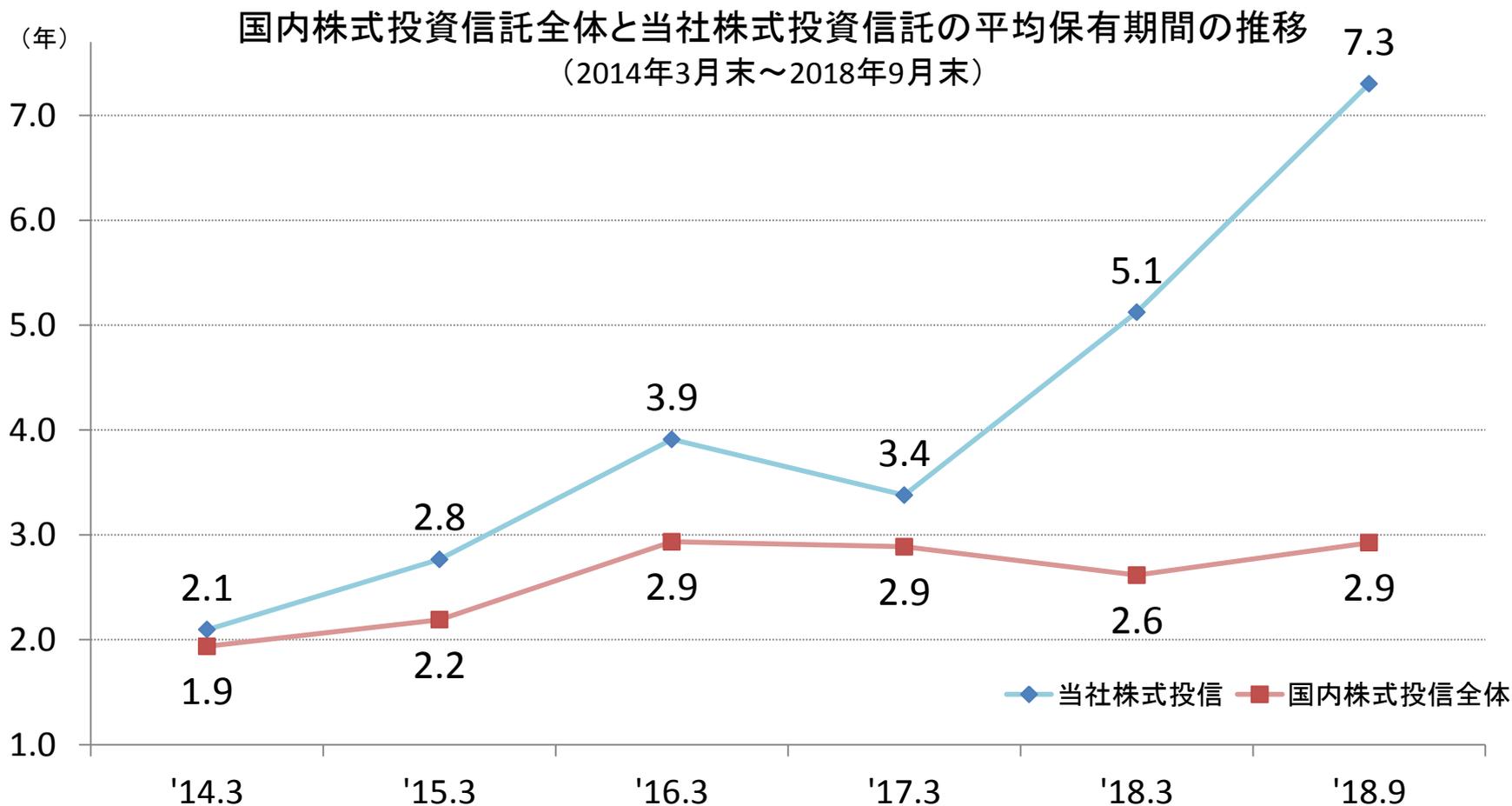


※国内株式投信残高はETF除く  
出所) 投資信託協会、日本証券業協会



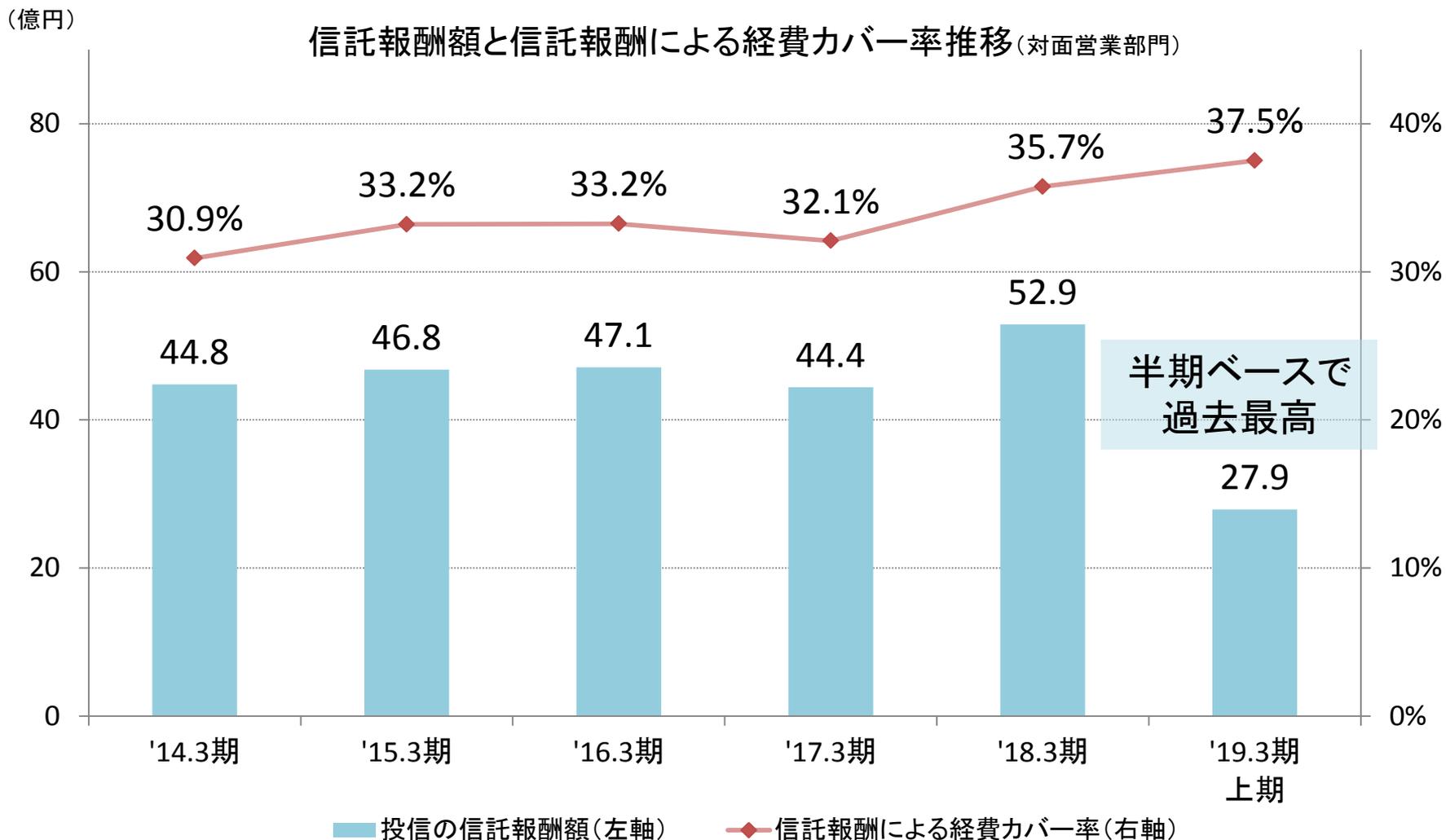
※当社株式投信残高は外国籍投信含む

## 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



## 充実したリサーチ体制

- 調査部16名 エクイティ部8名 投資情報部5名に支えられた銘柄選定
- 代表役員も参加する定期的な商品戦略会議

## 徹底した社内研修

- Web勉強会の実施や株式カレッジなどの研修体制

## レポート営業の実践

- アナリストレポートと「ビジュアル資料※」を併用し分かり易い提案
- タブレットの活用・セミナー開催

※アナリストレポートを要約した、写真や図表をメインに作成された資料

当社は、外国株式の提案営業はしていません

## 第三部： 参考資料

# 業績の年度推移(連結)

(単位:百万円)

|                     | 2014年<br>3月期 | 2015年<br>3月期 | 2016年<br>3月期 | 2017年<br>3月期 | 2018年<br>3月期 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 営業収益                | 23,175       | 20,255       | 18,177       | 15,697       | 18,985       |
| 純営業収益               | 23,085       | 20,147       | 18,075       | 15,571       | 18,853       |
| 販売費・<br>一般管理費       | 15,666       | 15,239       | 15,328       | 14,913       | 15,813       |
| 営業利益                | 7,419        | 4,908        | 2,746        | 657          | 3,039        |
| 経常利益                | 7,818        | 5,224        | 3,116        | 1,012        | 3,411        |
| 親会社株主に帰属する当期<br>純利益 | 6,146        | 4,786        | 2,746        | 797          | 2,365        |
| 1株当たり<br>当期純利益(円)   | 92.95        | 72.27        | 41.44        | 12.01        | 35.61        |
| 1株当たり純資産(円)         | 762.00       | 828.50       | 767.60       | 725.49       | 707.04       |
| R O E ( % )         | 12.7         | 9.0          | 5.2          | 1.6          | 5.0          |

# 業績の四半期推移(連結)

(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 |        |
|--------------------------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|
|                          | 1Q       | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q       | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q       | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q       | 2Q     |
| 営業収益                     | 5,308    | 4,341  | 4,703  | 3,823  | 3,880    | 3,662  | 4,010  | 4,144  | 4,361    | 4,420  | 5,522  | 4,681  | 4,177    | 4,084  |
| 純営業収益                    | 5,277    | 4,316  | 4,680  | 3,801  | 3,858    | 3,635  | 3,972  | 4,104  | 4,328    | 4,385  | 5,481  | 4,657  | 4,154    | 4,061  |
| 販売費・<br>一般管理費            | 3,982    | 3,815  | 3,819  | 3,712  | 3,773    | 3,709  | 3,690  | 3,740  | 3,900    | 3,865  | 4,089  | 3,958  | 3,950    | 3,969  |
| 営業利益                     | 1,295    | 501    | 861    | 89     | 85       | ▲74    | 281    | 364    | 427      | 519    | 1,392  | 699    | 203      | 92     |
| 経常利益                     | 1,474    | 542    | 987    | 111    | 304      | ▲63    | 392    | 379    | 634      | 509    | 1,534  | 733    | 466      | 185    |
| 親会社株主に<br>帰属する<br>四半期純利益 | 1,278    | 173    | 928    | 366    | 261      | 6      | 263    | 265    | 445      | 361    | 1,037  | 521    | 388      | 280    |
| 1株当たり<br>四半期純利益<br>(円)   | 19.31    | 2.62   | 14.00  | 5.52   | 3.94     | 0.10   | 3.97   | 4.00   | 6.71     | 5.44   | 15.61  | 7.85   | 5.84     | 4.22   |
| 1株当たり<br>純資産(円)          | 785.61   | 772.01 | 778.79 | 767.60 | 697.63   | 711.12 | 724.06 | 725.49 | 701.27   | 708.53 | 708.29 | 707.04 | 666.22   | 667.49 |

# 受入手数料の主な内訳 年度推移(連結)

(単位:百万円)

|                  | 2014年<br>3月期  | 2015年<br>3月期  | 2016年<br>3月期  | 2017年<br>3月期  | 2018年<br>3月期  |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>受 入 手 数 料</b> | <b>21,220</b> | <b>18,931</b> | <b>17,138</b> | <b>15,035</b> | <b>18,335</b> |
| 株 式              | 8,293         | 6,703         | 6,293         | 4,792         | 7,508         |
| 委託手数料            | 8,174         | 6,584         | 6,157         | 4,713         | 7,430         |
| 引受募集手数料          | 65            | 72            | 92            | 46            | 45            |
| <b>投 資 信 託</b>   | <b>12,800</b> | <b>12,089</b> | <b>10,726</b> | <b>10,108</b> | <b>10,636</b> |
| 募集手数料            | 8,225         | 7,295         | 5,848         | 5,535         | 5,239         |
| 信託報酬             | 4,510         | 4,707         | 4,740         | 4,465         | 5,308         |
| <b>債 券</b>       | <b>108</b>    | <b>101</b>    | <b>93</b>     | <b>108</b>    | <b>116</b>    |
| 引受募集手数料          | 101           | 97            | 90            | 104           | 110           |

# 受入手数料の主な内訳 四半期推移(連結)

(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     |              |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                  | 1Q           | 2Q           | 3Q           | 4Q           | 1Q           | 2Q           | 3Q           | 4Q           | 1Q           | 2Q           | 3Q           | 4Q           | 1Q           | 2Q           |
| <b>受 入 手 数 料</b> | <b>5,008</b> | <b>4,108</b> | <b>4,426</b> | <b>3,595</b> | <b>3,674</b> | <b>3,517</b> | <b>3,857</b> | <b>3,986</b> | <b>4,221</b> | <b>4,266</b> | <b>5,354</b> | <b>4,492</b> | <b>3,972</b> | <b>3,879</b> |
| <b>株 式</b>       | <b>2,046</b> | <b>1,559</b> | <b>1,582</b> | <b>1,104</b> | <b>1,173</b> | <b>1,009</b> | <b>1,319</b> | <b>1,290</b> | <b>1,590</b> | <b>1,639</b> | <b>2,324</b> | <b>1,953</b> | <b>1,647</b> | <b>1,540</b> |
| 委託手数料            | 2,029        | 1,541        | 1,496        | 1,088        | 1,155        | 996          | 1,293        | 1,268        | 1,581        | 1,596        | 2,311        | 1,941        | 1,607        | 1,522        |
| 引受募集手数料          | 8            | 2            | 77           | 3            | 10           | 3            | 20           | 12           | 2            | 33           | 7            | 1            | 32           | 9            |
| <b>投 資 信 託</b>   | <b>2,935</b> | <b>2,523</b> | <b>2,815</b> | <b>2,452</b> | <b>2,468</b> | <b>2,479</b> | <b>2,505</b> | <b>2,655</b> | <b>2,594</b> | <b>2,582</b> | <b>2,950</b> | <b>2,508</b> | <b>2,293</b> | <b>2,310</b> |
| 募集手数料            | 1,656        | 1,265        | 1,595        | 1,330        | 1,351        | 1,374        | 1,349        | 1,459        | 1,339        | 1,271        | 1,536        | 1,092        | 885          | 879          |
| 信託報酬             | 1,253        | 1,217        | 1,186        | 1,083        | 1,084        | 1,081        | 1,123        | 1,176        | 1,232        | 1,295        | 1,392        | 1,388        | 1,389        | 1,409        |
| <b>債 券</b>       | <b>20</b>    | <b>20</b>    | <b>21</b>    | <b>31</b>    | <b>26</b>    | <b>23</b>    | <b>25</b>    | <b>32</b>    | <b>29</b>    | <b>36</b>    | <b>25</b>    | <b>24</b>    | <b>25</b>    | <b>22</b>    |
| 引受募集手数料          | 20           | 19           | 20           | 30           | 26           | 22           | 24           | 31           | 28           | 35           | 22           | 23           | 23           | 22           |

# トレーディング損益の内訳 年度推移(連結)

(単位:百万円)

|                   | 2014年<br>3月期 | 2015年<br>3月期 | 2016年<br>3月期 | 2017年<br>3月期 | 2018年<br>3月期 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ト レ ー デ ィ ン グ 損 益 | 1,320        | 726          | 429          | 202          | 132          |
| 株 式 等             | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| 債 券 ・ 為 替 等       | 1,320        | 726          | 429          | 202          | 132          |
| 債 券 等             | 1,169        | 601          | 316          | 144          | 41           |
| 内 外 国 債 券         | 1,081        | 546          | 259          | 111          | 37           |
| 為 替 等             | 151          | 124          | 112          | 57           | 90           |

※内 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)



(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 |    |
|-----------|----------|----|-----|----|----------|----|----|----|----------|----|----|----|----------|----|
|           | 1Q       | 2Q | 3Q  | 4Q | 1Q       | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q       | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q       | 2Q |
| トレーディング損益 | 151      | 64 | 124 | 89 | 90       | 37 | 39 | 34 | 21       | 29 | 30 | 51 | 65       | 74 |
| 株式等       | 0        | 0  | 0   | 0  | 0        | 0  | 0  | 0  | 0        | 0  | 0  | 0  | 0        | ▲0 |
| 債券・為替等    | 151      | 64 | 124 | 89 | 90       | 37 | 39 | 34 | 21       | 29 | 30 | 51 | 65       | 74 |
| 債券等       | 114      | 41 | 79  | 81 | 83       | 22 | 21 | 17 | 9        | 8  | 14 | 8  | 5        | 10 |
| 内 外国債券    | 103      | 29 | 67  | 57 | 73       | 9  | 14 | 13 | 11       | 8  | 12 | 5  | 4        | 6  |
| 為 替 等     | 37       | 23 | 45  | 7  | 7        | 14 | 18 | 17 | 11       | 20 | 16 | 42 | 59       | 64 |

※内 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

# 自己資本規制比率の推移

(単位:%)

| 年度<br>推移     | 2014年<br>3月期 | 2015年<br>3月期 | 2016年<br>3月期 | 2017年<br>3月期 | 2018年<br>3月期 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 自己資本<br>規制比率 | 701.9        | 708.1        | 710.0        | 682.6        | 603.2        |

(単位:%)

| 四半期<br>推移    | 2016年3月期 |       |       |       | 2017年3月期 |       |       |       | 2018年3月期 |       |       |       | 2019年3月期 |       |
|--------------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|
|              | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    |
| 自己資本<br>規制比率 | 726.8    | 721.0 | 735.7 | 710.0 | 742.1    | 739.3 | 729.8 | 682.6 | 673.3    | 650.3 | 647.2 | 603.2 | 600.9    | 602.5 |

※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

(単位: 億円)

|          |              | 2016年3月期      |               |               |               | 2017年3月期      |               |               |               | 2018年3月期      |               |               |               | 2019年3月期      |               |
|----------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          |              | 1Q            | 2Q            | 3Q            | 4Q            | 1Q            | 2Q            | 3Q            | 4Q            | 1Q            | 2Q            | 3Q            | 4Q            | 1Q            | 2Q            |
| <b>合</b> | <b>計</b>     | <b>21,794</b> | <b>19,375</b> | <b>20,384</b> | <b>18,767</b> | <b>17,601</b> | <b>17,957</b> | <b>19,662</b> | <b>19,748</b> | <b>20,526</b> | <b>21,212</b> | <b>22,427</b> | <b>21,329</b> | <b>21,197</b> | <b>21,790</b> |
|          | <b>株 式</b>   | 11,329        | 10,145        | 10,867        | 9,750         | 9,040         | 9,418         | 10,267        | 10,287        | 10,760        | 11,146        | 11,741        | 11,342        | 11,227        | 11,476        |
|          | <b>投 信</b>   | 9,160         | 8,130         | 8,433         | 7,984         | 7,534         | 7,578         | 8,353         | 8,428         | 8,707         | 8,977         | 9,668         | 9,014         | 9,065         | 9,370         |
|          | 内 株式投信       | 7,420         | 6,624         | 6,913         | 6,599         | 6,276         | 6,373         | 6,965         | 7,120         | 7,335         | 7,609         | 8,162         | 7,723         | 7,748         | 8,023         |
|          | <b>債 券</b>   | 1,113         | 940           | 855           | 863           | 850           | 805           | 819           | 843           | 854           | 857           | 816           | 774           | 698           | 689           |
|          | 内 外 債        | 603           | 511           | 449           | 447           | 421           | 384           | 398           | 401           | 407           | 397           | 362           | 327           | 277           | 248           |
|          | <b>そ の 他</b> | 191           | 158           | 228           | 169           | 175           | 154           | 221           | 188           | 202           | 230           | 201           | 198           | 205           | 253           |

※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

## 投資信託

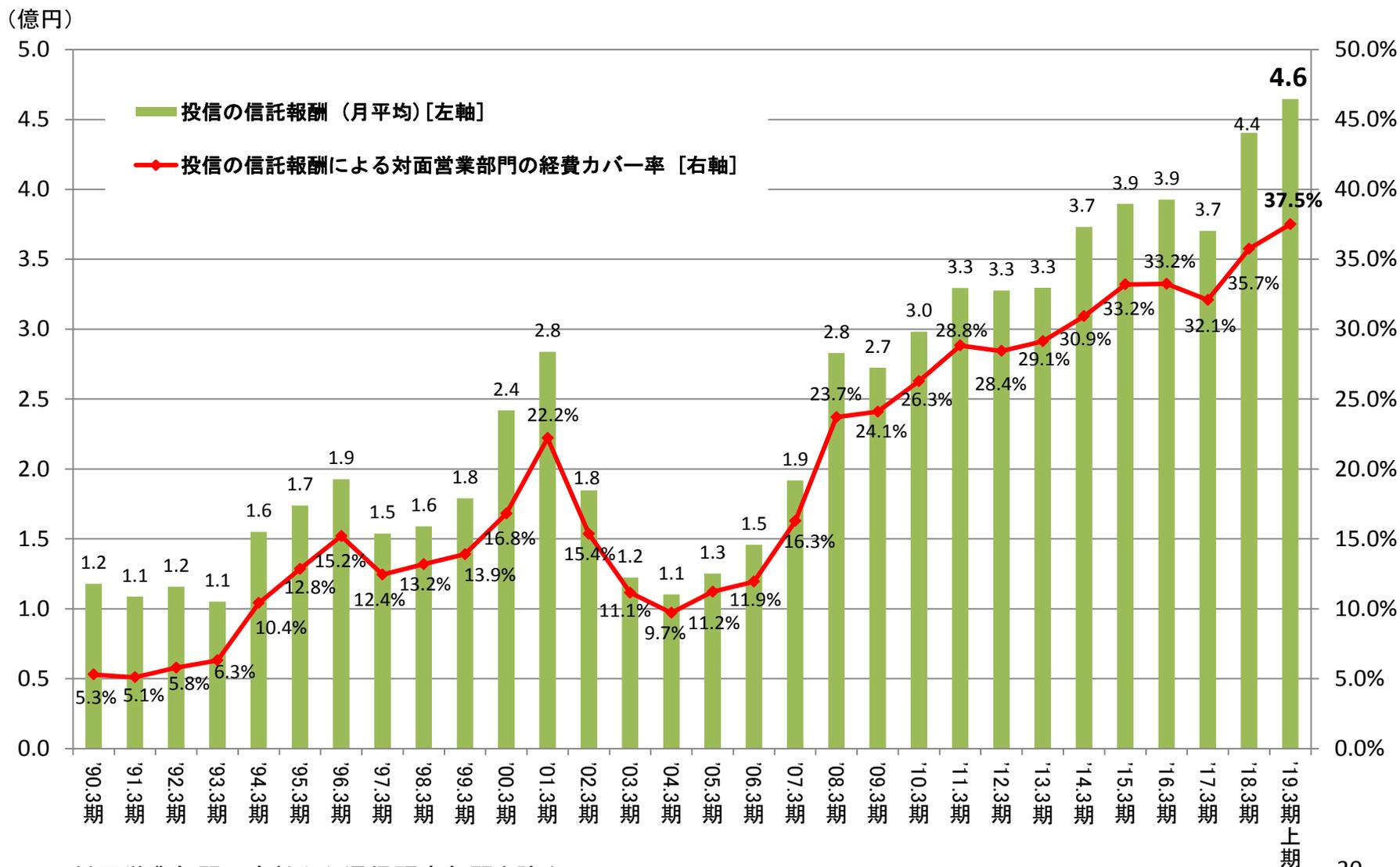
|                    | 2016年3月期 |       |       |       | 2017年3月期 |       |       |       | 2018年3月期 |       |       |       | 2019年3月期 |       |
|--------------------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|
|                    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    |
| 販売額<br>(億円)        | 622      | 502   | 597   | 526   | 540      | 548   | 529   | 574   | 510      | 496   | 629   | 406   | 332      | 324   |
| 募集手数料<br>(百万円)     | 1,656    | 1,265 | 1,595 | 1,330 | 1,351    | 1,374 | 1,349 | 1,459 | 1,339    | 1,271 | 1,536 | 1,092 | 885      | 879   |
| 株式投信<br>残高<br>(億円) | 7,420    | 6,624 | 6,913 | 6,599 | 6,276    | 6,373 | 6,965 | 7,120 | 7,335    | 7,609 | 8,162 | 7,723 | 7,748    | 8,023 |
| 信託報酬<br>(百万円)      | 1,253    | 1,217 | 1,186 | 1,083 | 1,084    | 1,081 | 1,123 | 1,176 | 1,232    | 1,295 | 1,392 | 1,388 | 1,389    | 1,409 |

※販売額・残高は株式投信(ノーロード投信除く)

## 外国債券

|             | 2016年3月期 |     |     |     | 2017年3月期 |     |     |     | 2018年3月期 |     |     |     | 2019年3月期 |     |
|-------------|----------|-----|-----|-----|----------|-----|-----|-----|----------|-----|-----|-----|----------|-----|
|             | 1Q       | 2Q  | 3Q  | 4Q  | 1Q       | 2Q  | 3Q  | 4Q  | 1Q       | 2Q  | 3Q  | 4Q  | 1Q       | 2Q  |
| 販売額<br>(億円) | 26       | —   | 1   | 26  | 38       | —   | 0   | 0   | —        | —   | —   | 0   | —        | 2   |
| 残高<br>(億円)  | 603      | 511 | 449 | 447 | 421      | 384 | 398 | 401 | 407      | 397 | 362 | 327 | 277      | 248 |

# 投信の信託報酬(月平均)と経費カバー率(対面営業部門)



※対面営業部門＝全社から通信販売部門を除く

# 配当金の推移

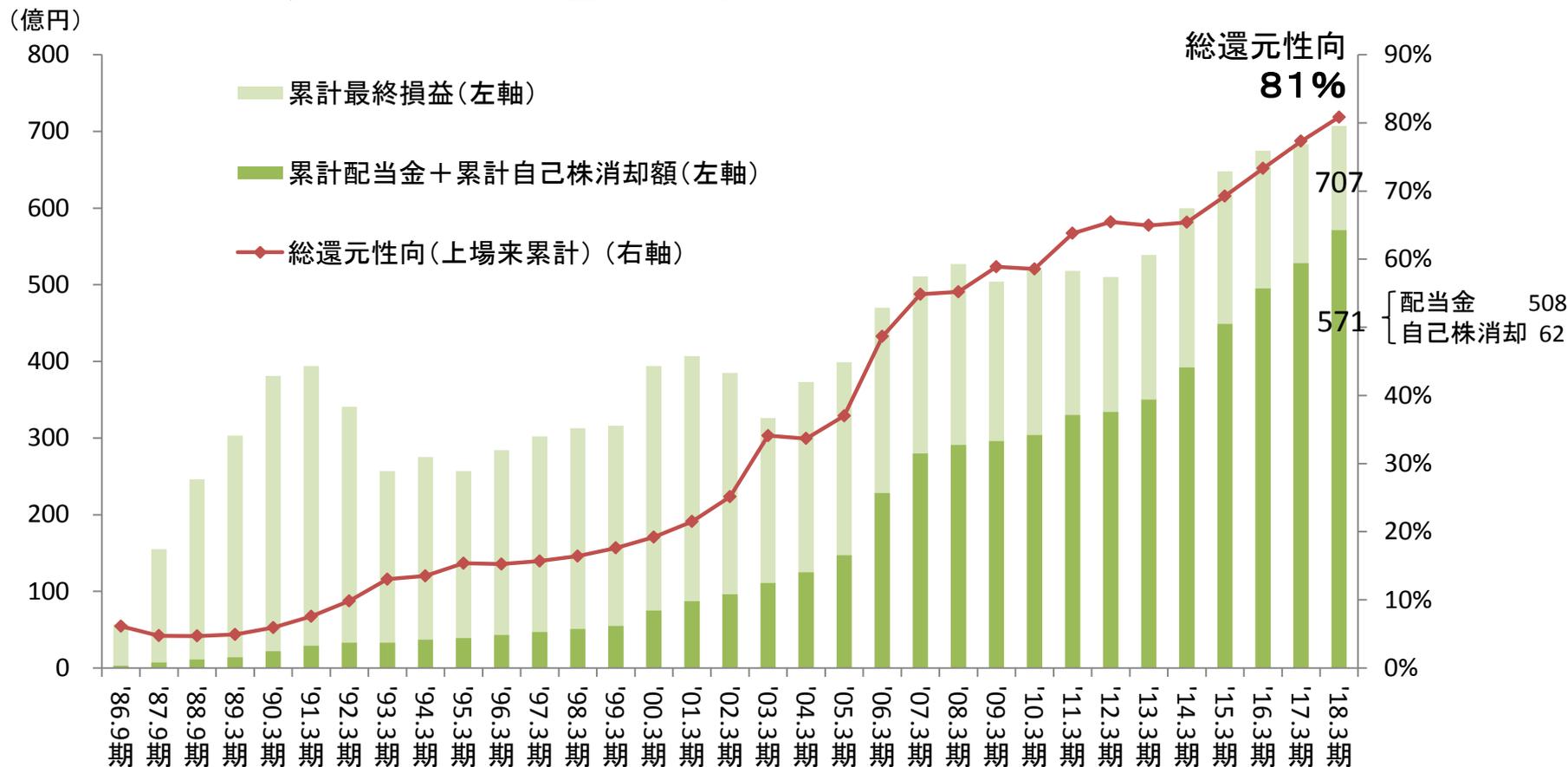
(単位:円/株)

|                  |                  | '06年<br>3月期 | '07年<br>3月期 | '08年<br>3月期 | '09年<br>3月期 | '10年<br>3月期            | '11年<br>3月期 | '12年<br>3月期 | '13年<br>3月期 | '14年<br>3月期 | '15年<br>3月期 | '16年<br>3月期 | '17年<br>3月期 | '18年<br>3月期 | '19年<br>3月期 |
|------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 普<br>配           | 通<br>当           | 60.0        | 20.0        | 15.0        | 7.5         | 5.0                    | 5.0         | 5.0         | 13.5        | 55.0        | 45.0        | 30.0        | 10.0        | 35.0        | 未定          |
|                  | 中<br>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         |
|                  | 期<br>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         | 30.0        | 未定          |
| 特<br>別<br>配<br>当 | 記<br>念<br>配<br>当 | 50.0        | 50.0        | -           | -           | 5.0<br>(100周年<br>記念配当) | -           | -           | -           | -           | 40.0        | 40.0        | 40.0        | 30.0        | 20.0        |
|                  | 中<br>間           | -           | -           | -           | -           | -                      | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -           | 15.0        | 10.0        |
|                  | 期<br>末           | 50.0        | 50.0        | -           | -           | 5.0                    | -           | -           | -           | -           | 40.0        | 40.0        | 40.0        | 15.0        | ※<br>10.0   |
| 合<br>計           |                  | 110.0       | 70.0        | 15.0        | 7.5         | 10.0                   | 5.0         | 5.0         | 13.5        | 55.0        | 85.0        | 70.0        | 50.0        | 65.0        | 未定          |

※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

# 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～



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 (%)

# 当社取扱い投資信託の変遷（国内株式投信）



**利回り重視**

- インカム&キャッシュ  
601億円 (2005/9)
- フィデリティ 日本配当成長  
270億円 (2007/6)

**中国成長期待**

中国関連 日本株  
500億円 (2004/3)

**成長重視**

- DIAM 新興企業日本株  
839億円 (2013/12)
- 日本厳選 中小型株  
536億円 (2018/1)
- 日本株発掘ファンド (円/米ドル)  
647億円 (2017/12)

**利回り重視**

- 利回り株 チャンス (円/米ドル)  
401億円 (2014/6)
- ニッセイ Jリート (円/米ドル)  
702億円 (2016/12)

(注) 各ファンドの残高は  
過去最高残高（その該当年月）

# 当社取扱い投資信託の変遷（外国株式投信）



**中国成長期待**

中国株投信  
(単)  
215億円  
(2004/3)

**アジア新興国株式**

HSBC  
中国クオリティ  
317億円  
(2010/9)

アジア中小型  
成長株  
193億円  
(2011/3)

PCAインド株  
296億円  
(2007/12)

**米国株式**

JPM  
北米高配当  
成長株  
381億円  
(2013/11)

アメリカン  
ニューステージ  
245億円  
(2014/11)

ESインド株  
331億円  
(2014/11)

**グローバル株式**

グローバル  
ロボティクス株式  
1,406億円(2017/12)

先進国  
好配当株式  
141億円(2018/1)

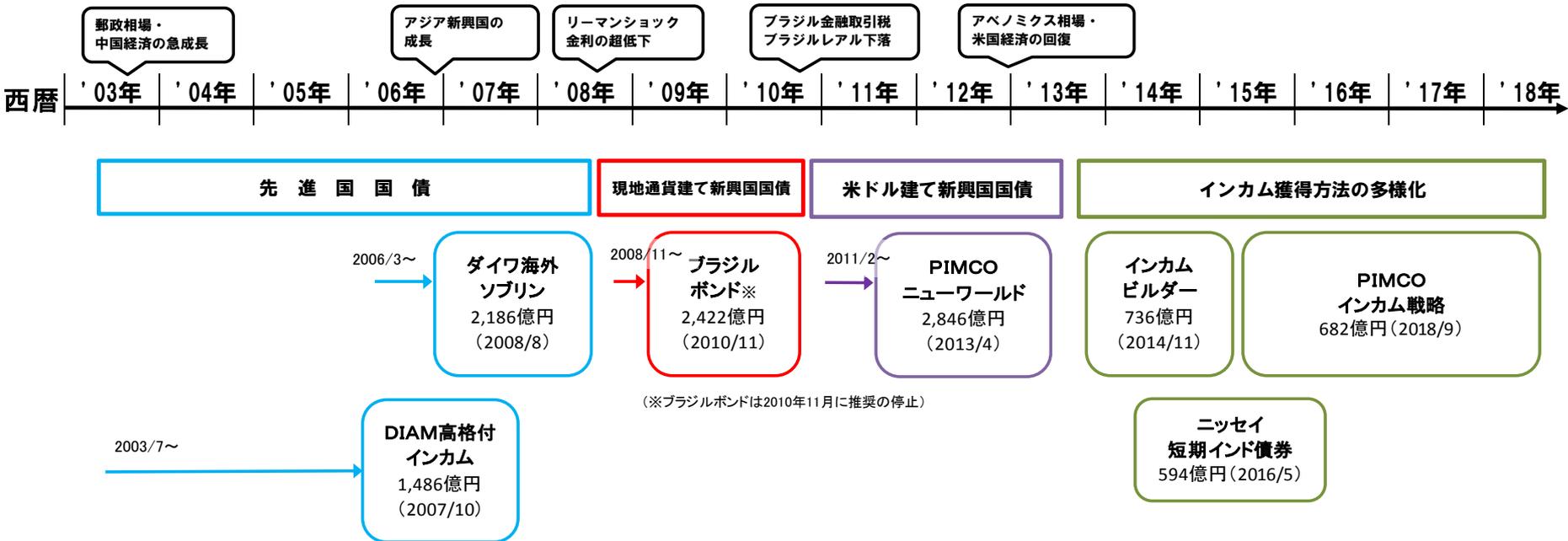
グローバル  
フィンテック株式  
502億円(2018/9)

インド  
厳選株式  
247億円(2018/2)

(注) 各ファンドの残高は  
過去最高残高(その該当年月)

※2018年3月取扱開始

# 当社取扱い投資信託の変遷（外債投信）



(注) 各ファンドの残高は  
過去最高残高（その該当年月）

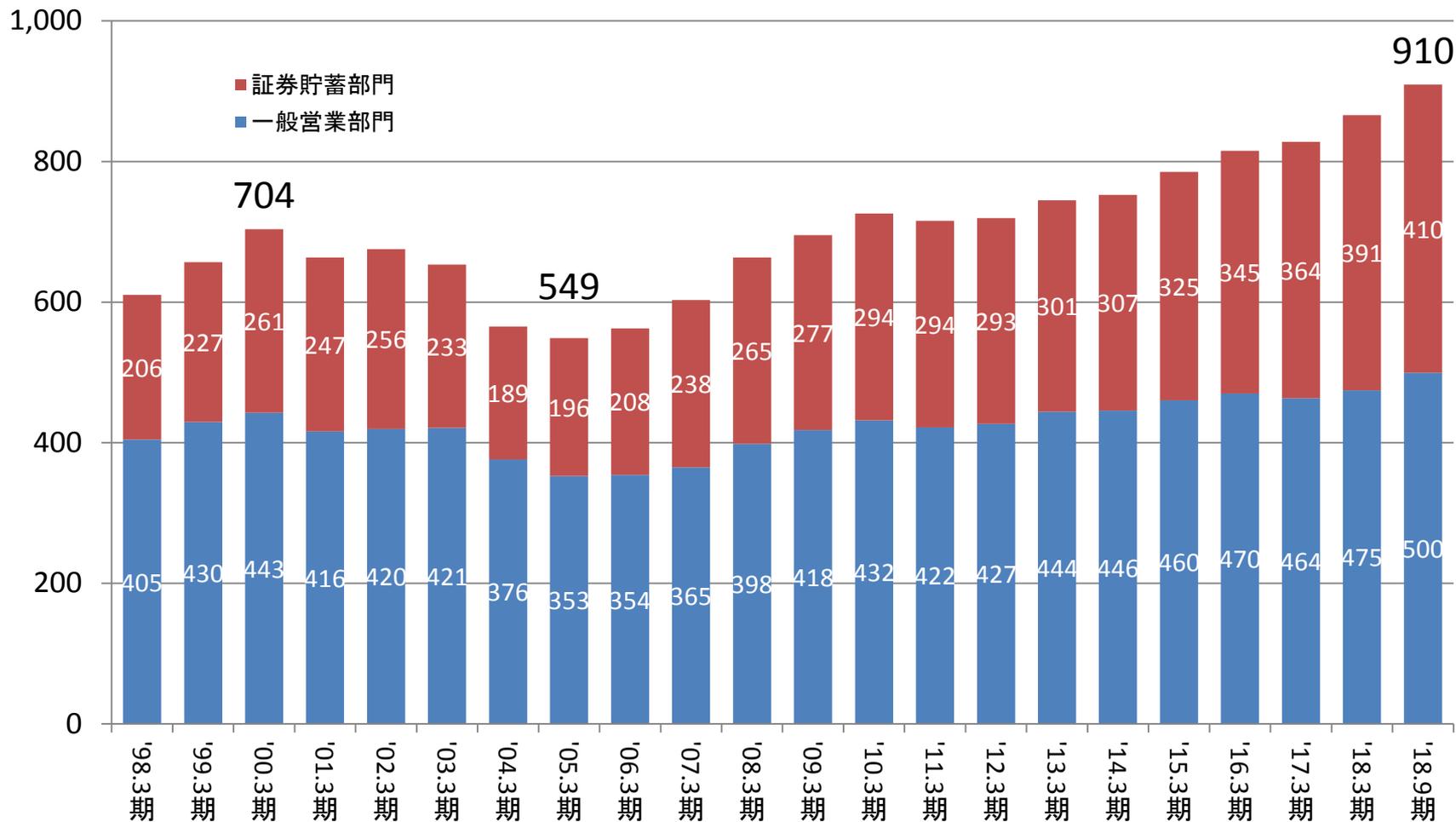
# 従業員数と平均年齢の推移

|             | 2016年3月期 |       |       |       | 2017年3月期 |       |       |       | 2018年3月期 |       |       |       | 2019年3月期 |       |
|-------------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|
|             | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    |
| 従業員数<br>(人) | 1,094    | 1,053 | 1,033 | 1,006 | 1,097    | 1,074 | 1,047 | 1,026 | 1,144    | 1,110 | 1,100 | 1,066 | 1,166    | 1,137 |
| 平均年齢<br>(歳) | 33.5     | 33.8  | 34.2  | 34.4  | 33.6     | 33.9  | 34.3  | 34.8  | 33.6     | 33.9  | 34.2  | 34.5  | 33.5     | 33.8  |

※執行役員、歩合外務員及び臨時従業員を除く

# 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・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

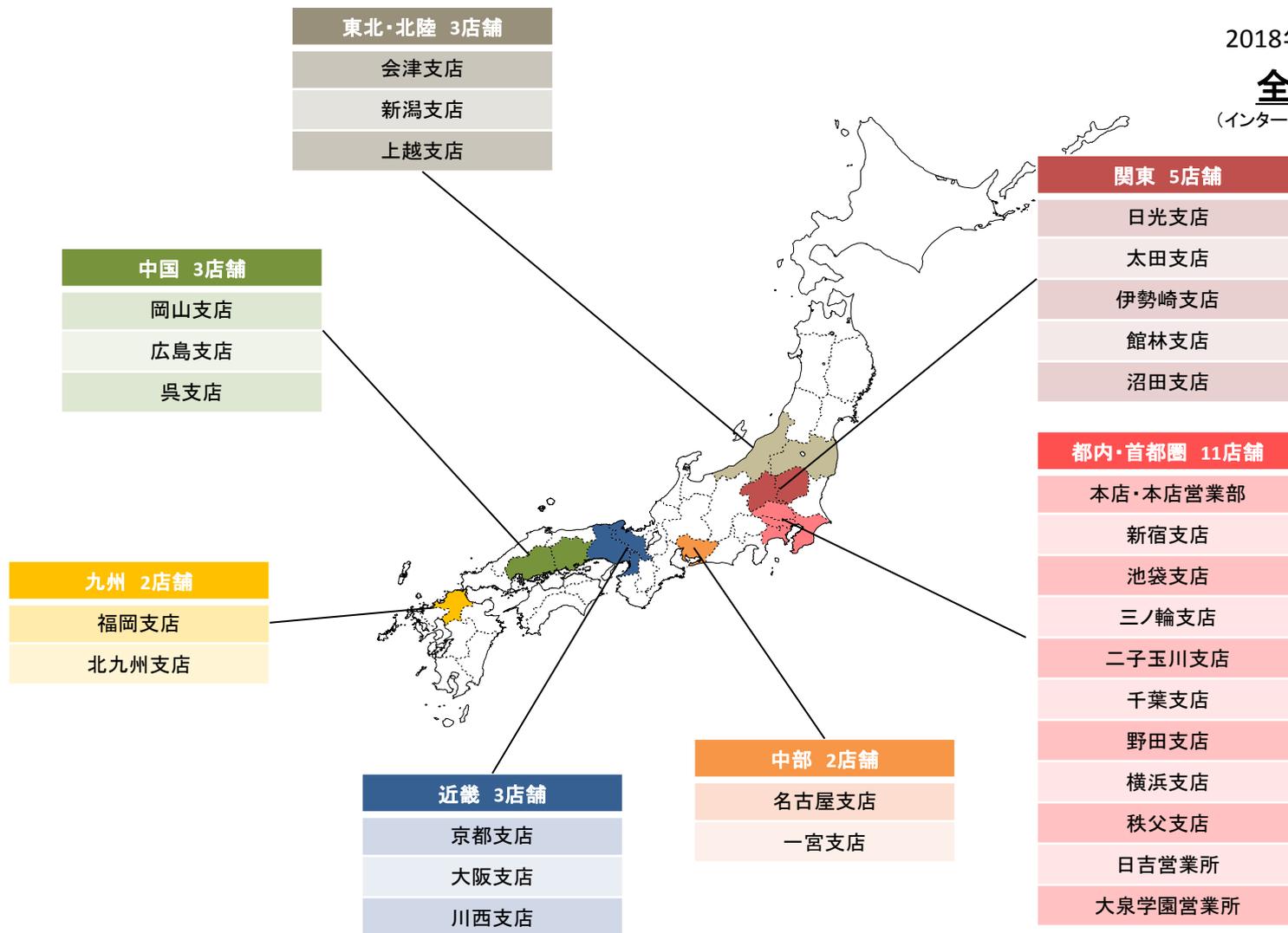
※ 証券貯蓄部門: 投信・債券などの提案営業をするリテール営業部門

# 店舗ネットワーク ～地域密着型営業の拠点～

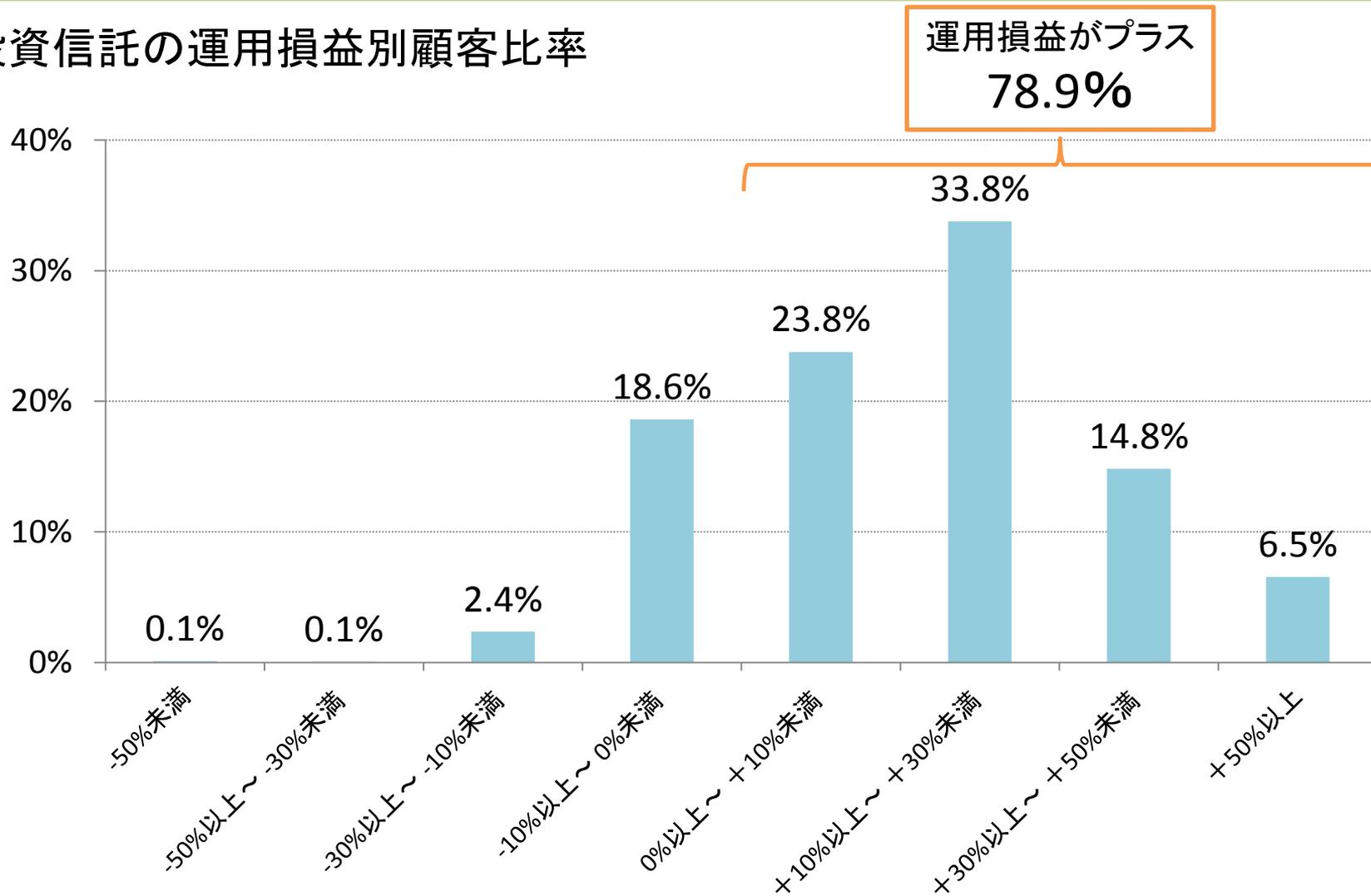
2018年9月末時点

**全30拠点**

(インターネット事業所1含む)



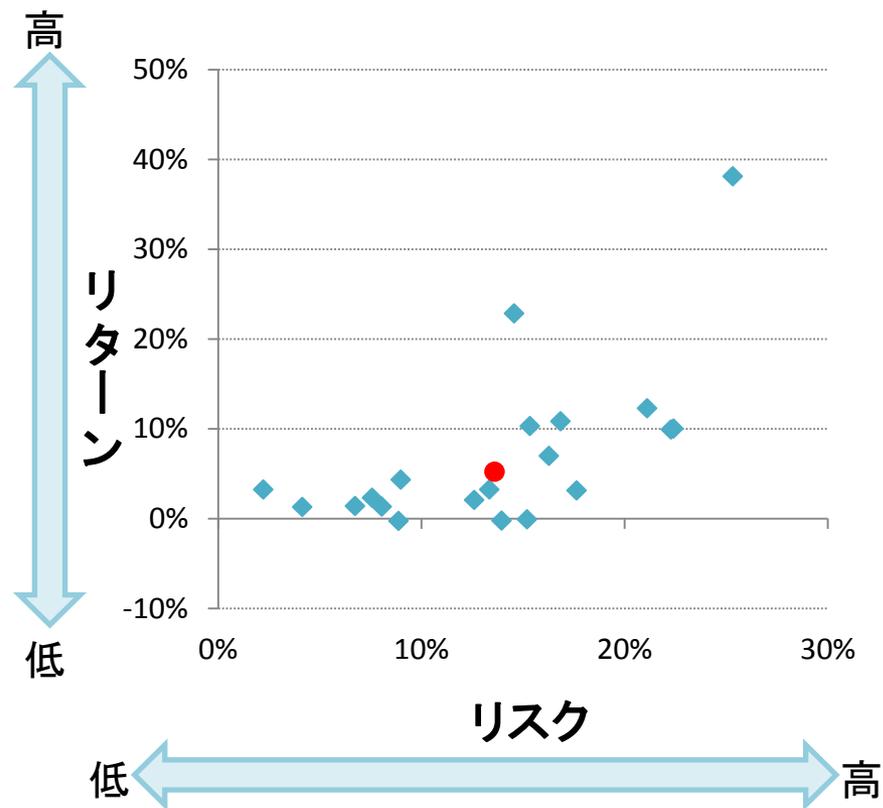
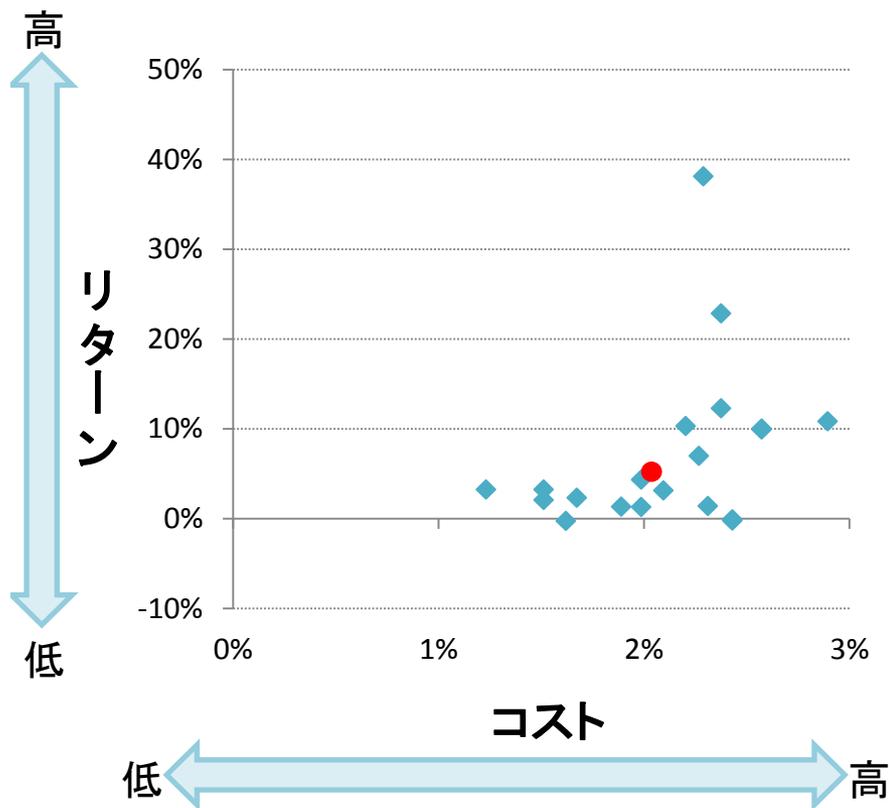
## 投資信託の運用損益別顧客比率



※2018年3月末時点で投資信託を保有している個人顧客が対象  
 トータルリターン÷2018年3月末の時価、で計算  
 遡及期間：2001/10/1～2018/3/30  
 ETF、上場REIT、公社債投信等は除く

# 投資信託の販売会社における比較可能な共通KPI②

投資信託預り残高上位20銘柄のコスト・リターン/リスク・リターン(設定後5年以上経過)



| 残高加重平均(●マーク) | コスト   | リターン  |
|--------------|-------|-------|
|              | 2.04% | 5.24% |

| 残高加重平均(●マーク) | リスク    | リターン  |
|--------------|--------|-------|
|              | 13.60% | 5.24% |

※設定後5年以上経過している投資信託のうち残高上位20銘柄  
 期間:2013年3月末~2018年3月末

# 投資信託の預り残高上位20銘柄一覧

お客様にご購入いただいた投資信託の残高上位20銘柄は以下のとおりです。

|    | ファンド名                          |
|----|--------------------------------|
| 1  | ニッセイJリートオープン(毎月分配型)            |
| 2  | ブラジル・ボンド・オープン(毎月決算型)           |
| 3  | DIAM高格付インカム・オープン(毎月決算コース)      |
| 4  | PIMCOニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)   |
| 5  | ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)          |
| 6  | PIMCOニューワールドインカムファンド豪ドルコース毎月分配 |
| 7  | PIMCOニューワールドインカムファンドペソコース毎月分配  |
| 8  | イーストスプリング・インド株式ファンド(3ヵ月決算型)    |
| 9  | JPM・Eーフロンティア・オープン              |
| 10 | アメリカン・ニュー・ステージ・オープン            |

|    | ファンド名                         |
|----|-------------------------------|
| 11 | イーストスプリング・インド株式オープン           |
| 12 | DIAM新興市場日本株ファンド               |
| 13 | DWS グローバル公益債券ファンド(毎月分配型)Aコース  |
| 14 | 東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)       |
| 15 | DIAM 国内株オープン                  |
| 16 | DIAM J-REITアクティブファンド(毎月決算型)   |
| 17 | 大和 利回り株チャンス13-03(年4回決算型)      |
| 18 | グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)        |
| 19 | ニッセイ/AEW・USリートF為替ヘッジなし(毎月分配型) |
| 20 | DWS グローバル公益債券ファンド(毎月分配型)Bコース  |

## ◇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、2018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