

個人投資家様向けIRセミナー資料

2017年8月10日(木)
丸三証券株式会社



丸三証券

本資料は、当社の業績等に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘する目的としたものではありません。
本資料は、2017年6月末日現在のデータに基づいて作成されています。なお、本資料で使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましては、その責を負いかねますので
ご了承ください。本資料に記載された意見や将来予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し、又は約束するものではありません。
また今後、予告なしに変更されることがあります。

本日のご説明内容

- ✚ 丸三証券について
- ✚ 経営目標と中期経営計画
- ✚ 連結決算の状況
- ✚ 株主還元策・株式情報

丸三証券について

経営目標と中期経営計画

連結決算の状況

株主還元策・株式情報

自主独立経営を100年以上続ける中堅証券

- 独立性を堅持し、独自の商品戦略を構築

堅実な経営で、かつ投信に軸足を置いた収益構造

- 実質無借金
- 信託報酬による経費カバー率の高さ

ネットのチャネルも合わせ持つ、対面主体の総合証券

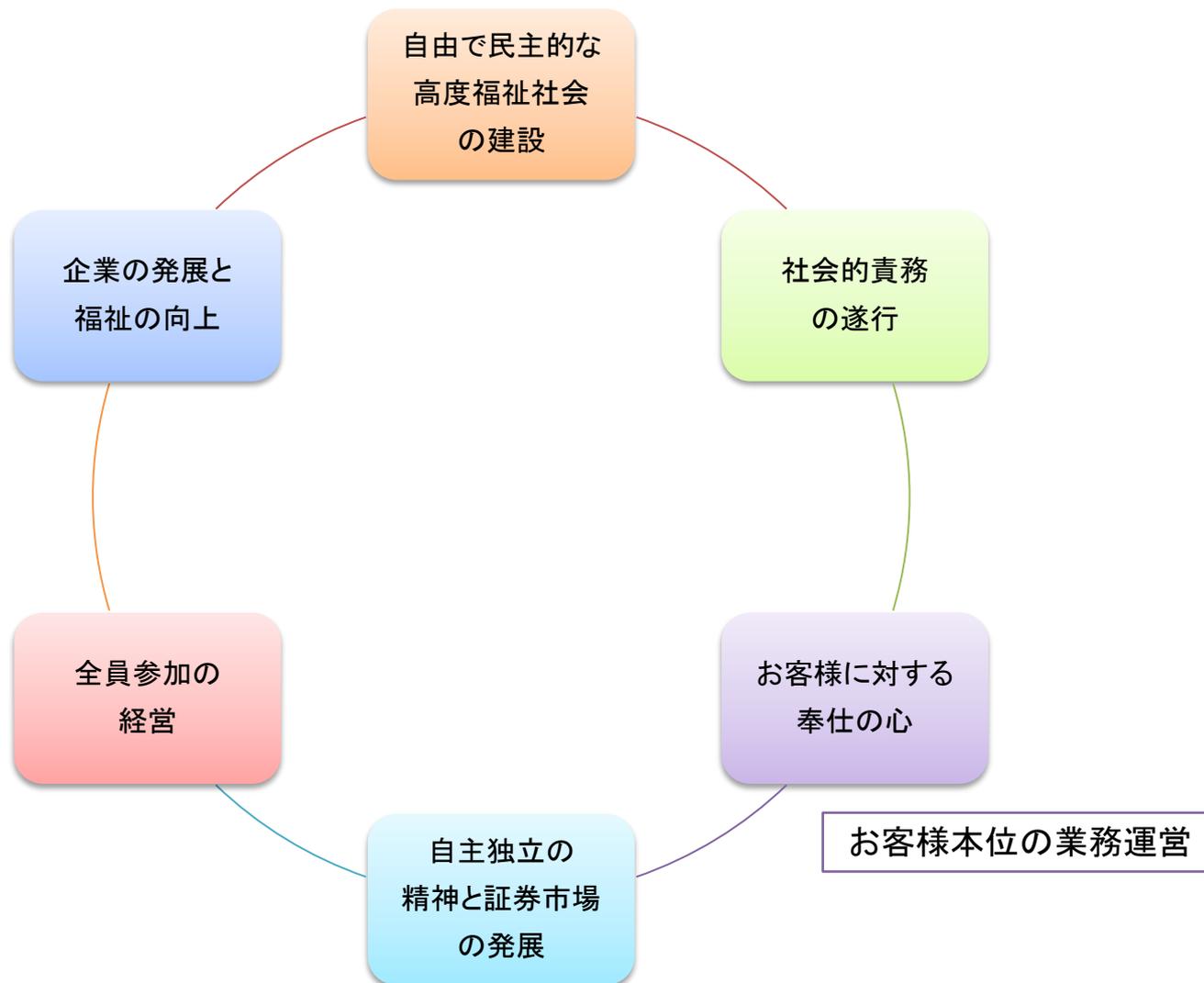
- 対面リテールが主体の総合証券で、地域密着型営業を推進
- インターネット取引も2つのチャネル
 - ・非対面インターネット取引＝マルサントレード
 - ・対面アドバイス付インターネット取引＝マルサンネット

| | |
|-------|--------------------------------------|
| 商号等 | 丸三証券株式会社（証券コード:8613） |
| 創業 | 1910(明治43)年1月 |
| 資本金 | 100億円 |
| 代表者 | 代表取締役社長 小祝 寿彦 |
| 本店所在地 | 東京都千代田区麹町三丁目3番6 |
| 時価総額 | 631億円 |
| 従業員数 | (連結)1,177名 (単独)1,175名（平均年齢:34.3歳） |
| 預り資産 | 2兆 526億円 |
| 拠点網 | 30拠点(店舗29 インターネット事業所1) |
| 上場市場 | 東京証券取引所 第1部 |

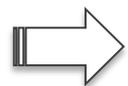
※ 数値は、2017年6月末時点

沿革 ～自主独立108年目～

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



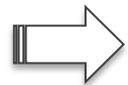
✦ お客様に「投資信託を通じてグローバルな資産運用をしていただく」



投資信託から得られる信託報酬を
収益の柱のひとつに育てる

✦ 「投信運用会社の販売代理店」ではなく「お客様の購買代理店」になる

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



「ブローカービジネス」から
「助言による投資顧問業」への転換を目指す

✦ 「レポート」による株式営業の実践

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

✓ 日本株 調査に基づいた個別銘柄を提案

外国株 個別銘柄の提案はしない

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

仕組債 コストが不明瞭で複雑な仕組みの商品は取り扱いわない

当社取扱い投資信託の変遷（国内株式投信）



利回り重視

インカム&
キャッシュ

フィデリティ
日本配当成長

成長重視

DIAM
新興市場日本株

DIAM
新興企業日本株

日本厳選
中小型株

日本株発掘ファンド

中国成長期待

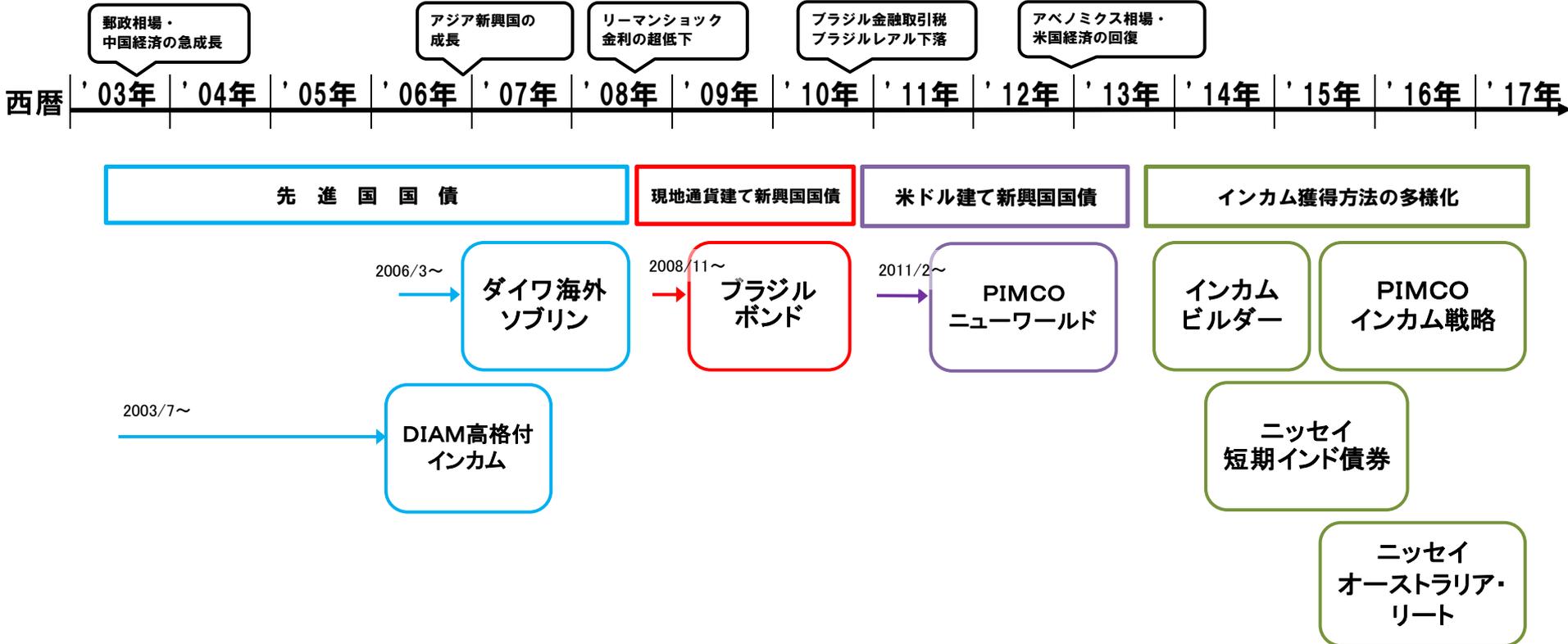
中国関連
日本株

利回り重視

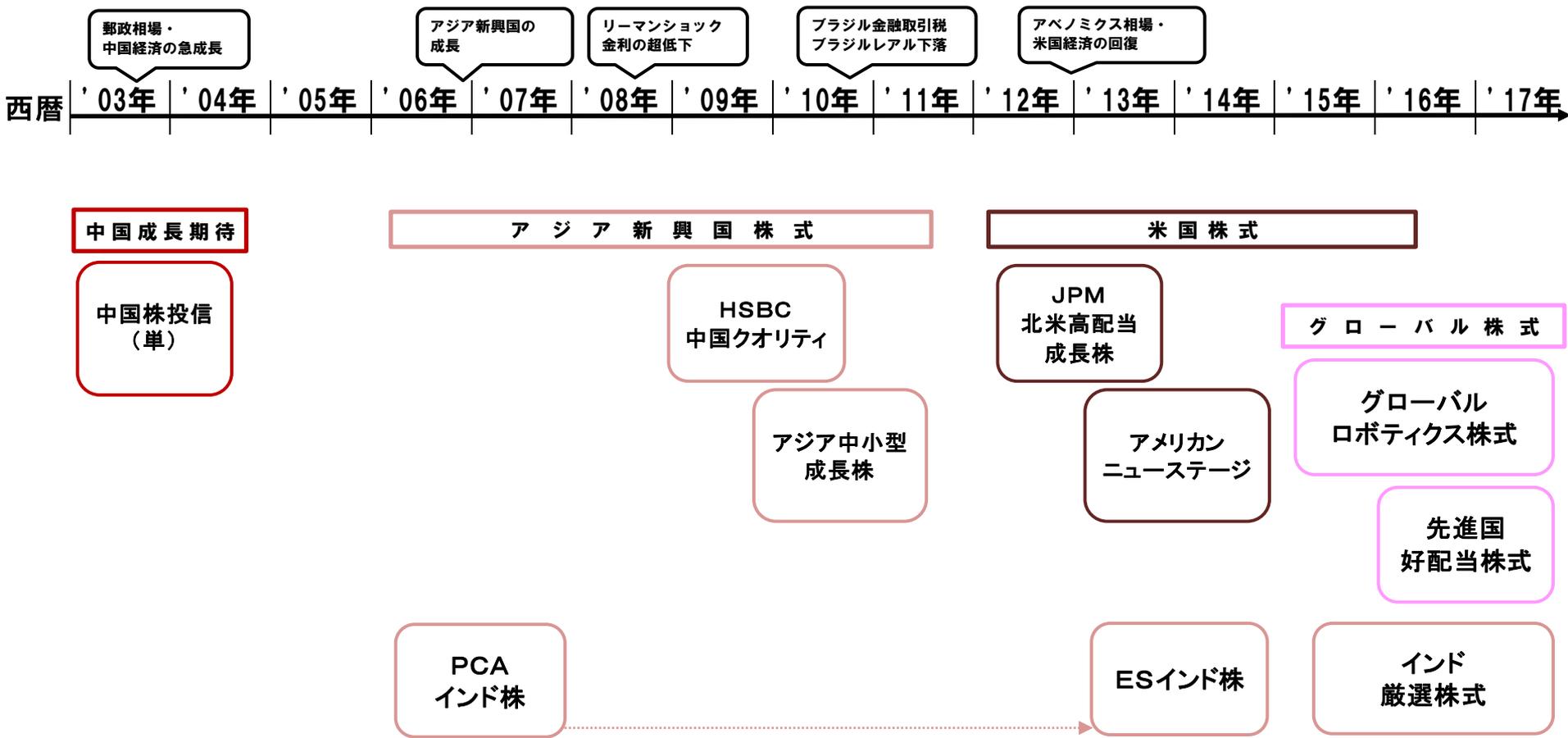
利回り株
チャンス

ニッセイ
Jリート

当社取扱い投資信託の変遷（外債投信）



当社取扱い投資信託の変遷（外国株式投信）



投資信託にも健康診断が必要です!

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

勤められて投信を買ったけれど
何の連絡もないわ～
…大丈夫かしら?



そんな不安や疑問に丸三証券の
投信NAVI(ナビ)が応えます!

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

投信NAVIのココがすごい!!

! 本当の損益が分かります。*

購入金額 と 保有している投信の時価 + これまで受け取った分配金合計額

を比較することができます。

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



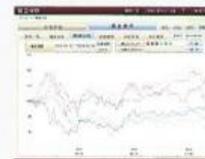
! ファンドの中身が分かります。*

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



! 購入後の動きをチャートで見ることができます。

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



*ファンドの中には一部検索できないものもございます。

～当社独自の考え方による日本株の提案方法(右手銘柄と左手銘柄)～

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

～充実した株式リサーチ体制～

調査部16名 エクイティ部8名 投資情報部5名と充実した株式リサーチ体制
「丸三レポート」、セミナーによるフォロー、ITを活用した情報提供(マルサンネット)



<丸三レポート>

調査・情報の機関紙として、昭和20年代より刊行を続けている。

現在も当社の調査・情報活動の屋台骨であり、多くのお客様に愛されている。

左:昭和20年代当時の丸三レポート

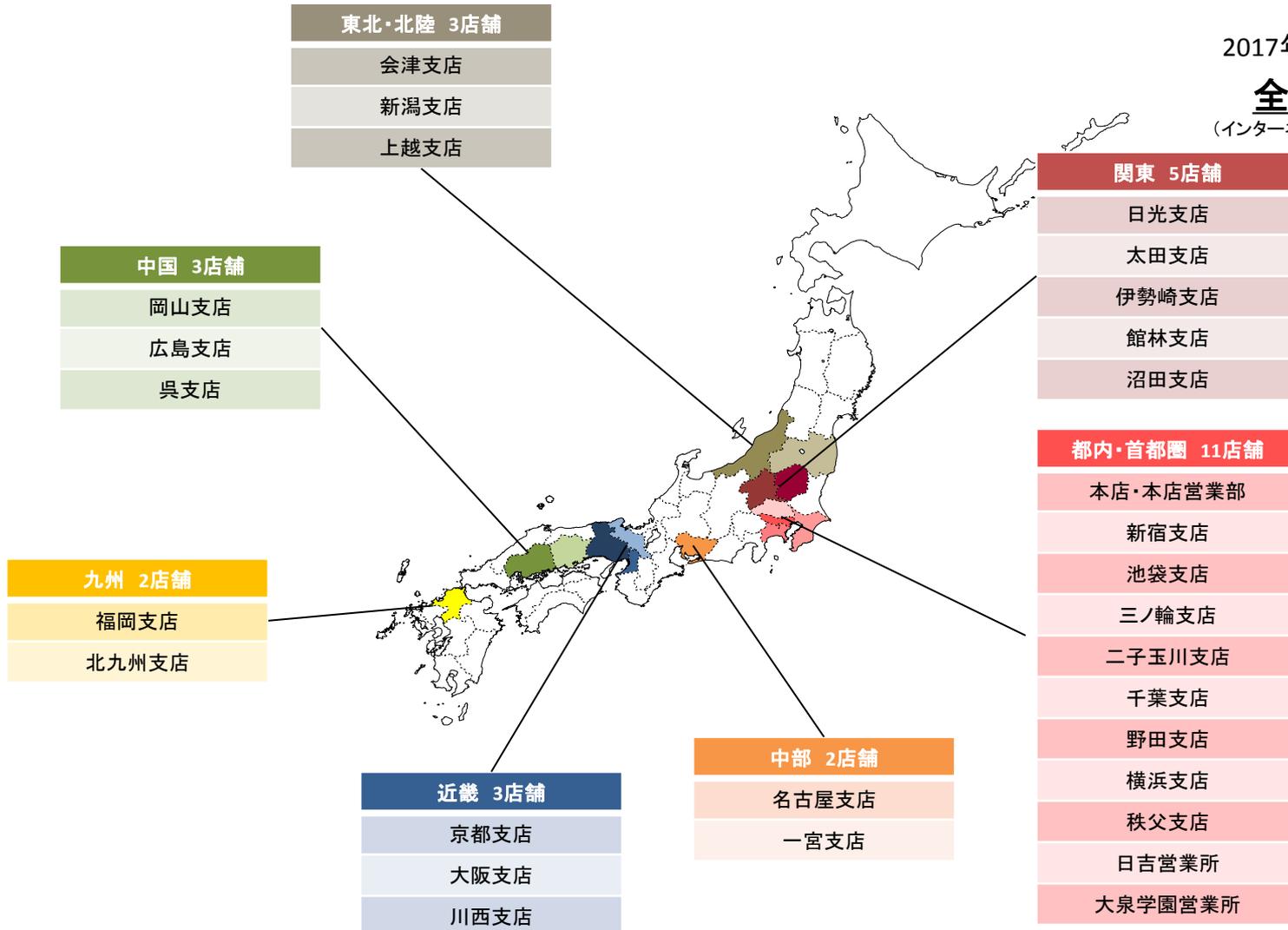
右:現在の丸三レポート

店舗ネットワーク ～地域密着型営業の拠点～

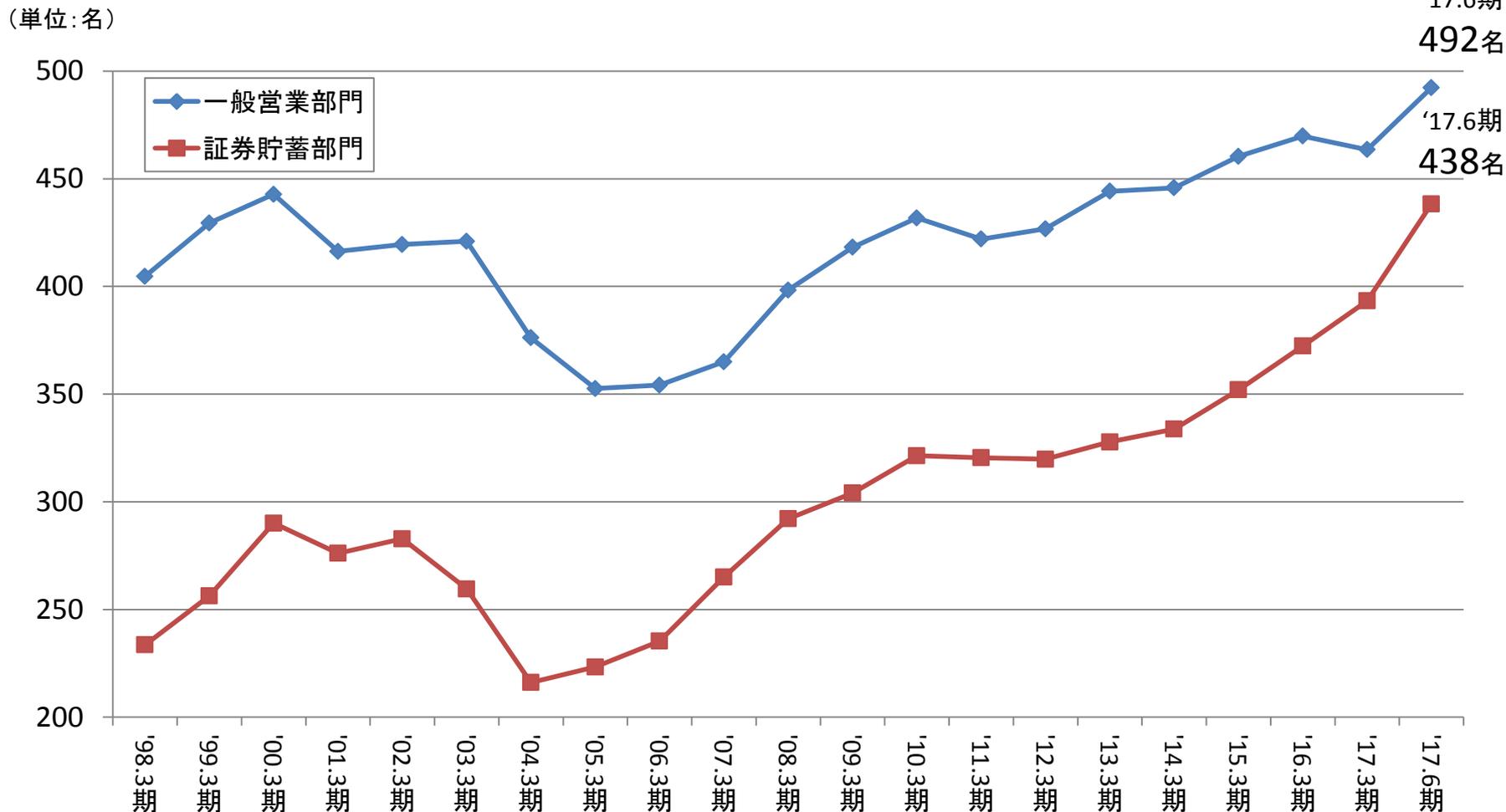
2017年6月末時点

全30拠点

(インターネット事業所1含む)



リテール営業部門の人員推移

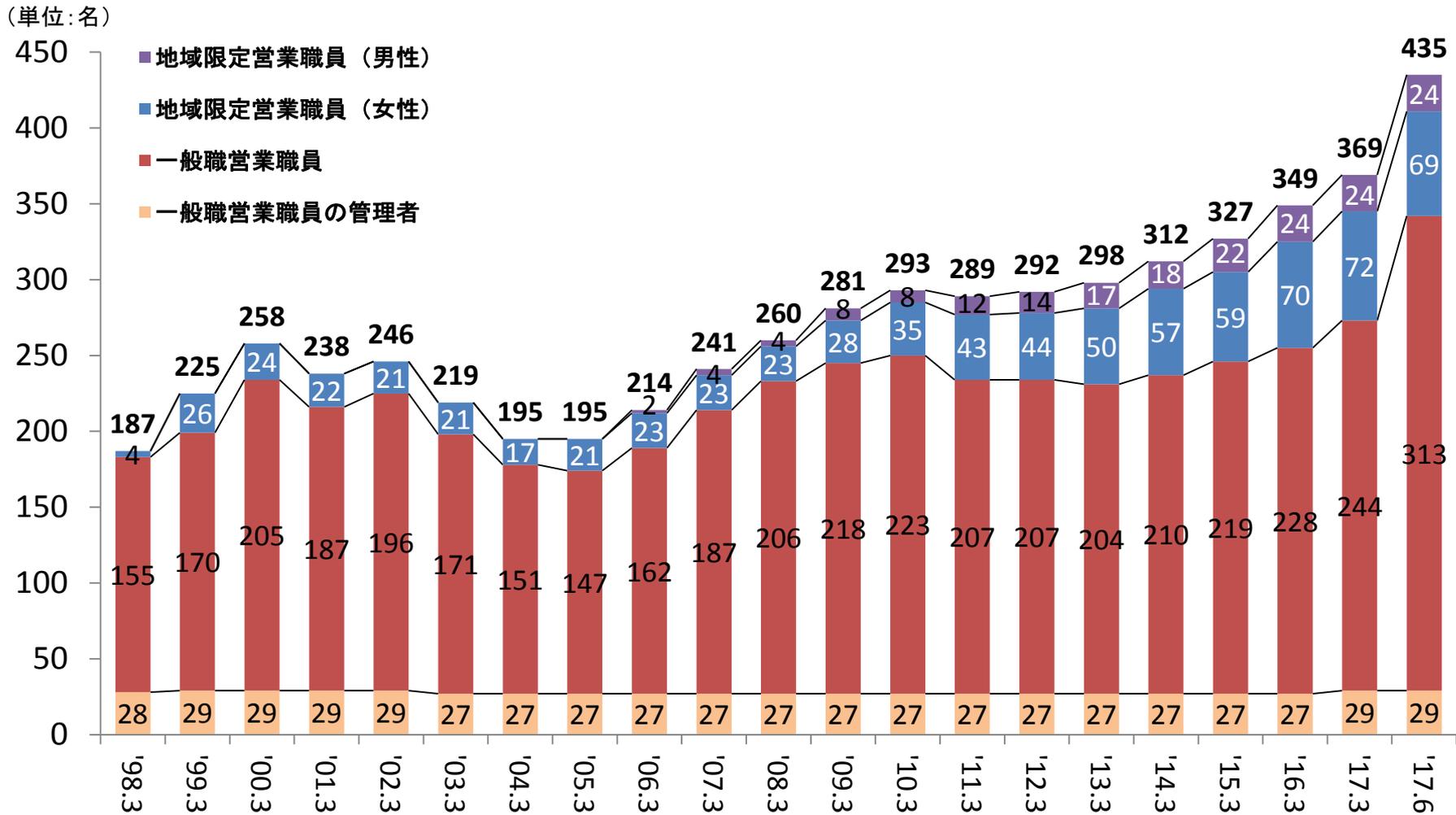


※ 人員数は、各期の月末人員数の平均(ただし、月末退職者を除く)

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

※ 証券貯蓄部門: 投信・外債などの提案営業をするリテール営業部門

証券貯蓄部門の構成推移



※人員数は、各期末時点

丸三証券について

経営目標と中期経営計画

連結決算の状況

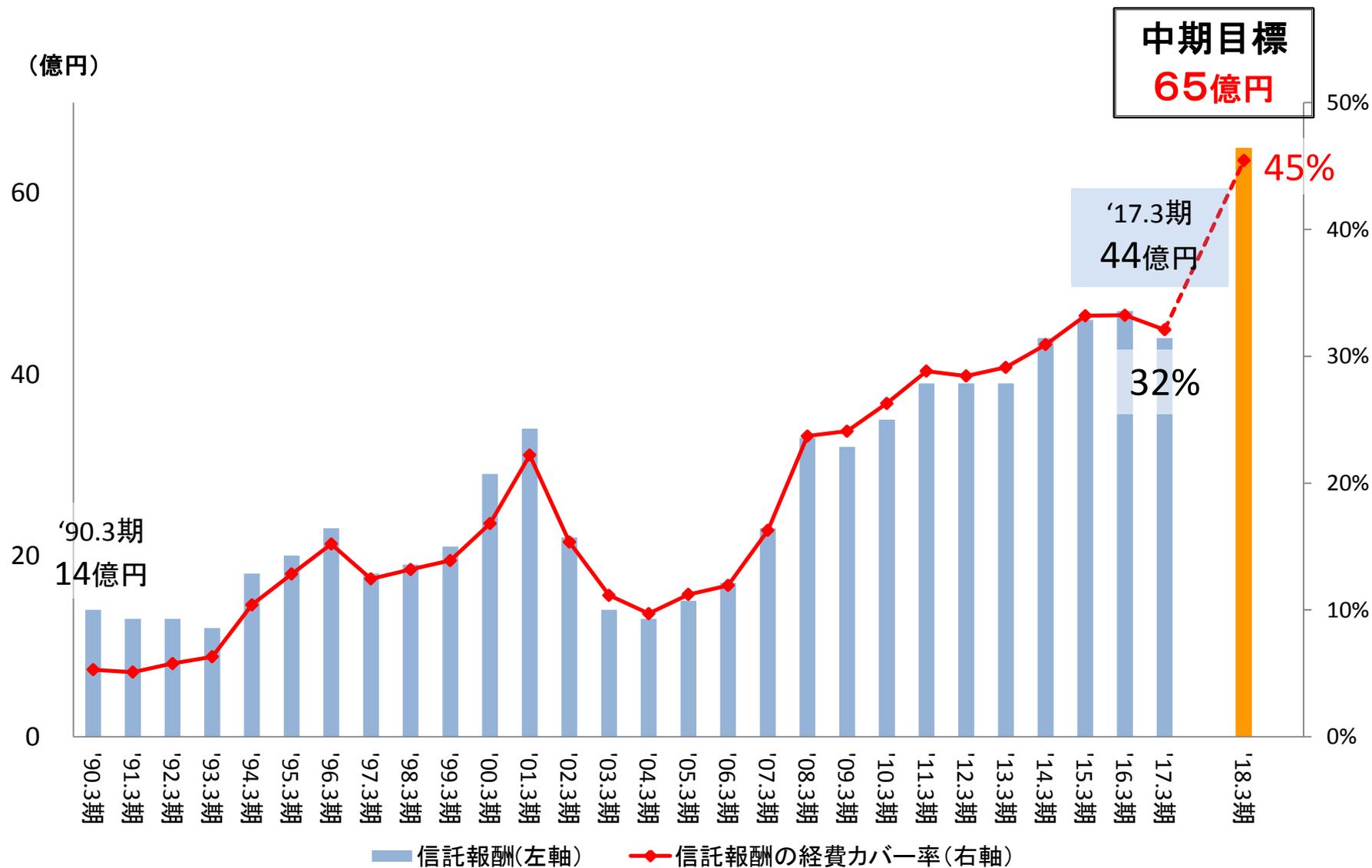
株主還元策・株式情報

～市況変動に左右されにくい、強固な収益基盤の確立を目指す～

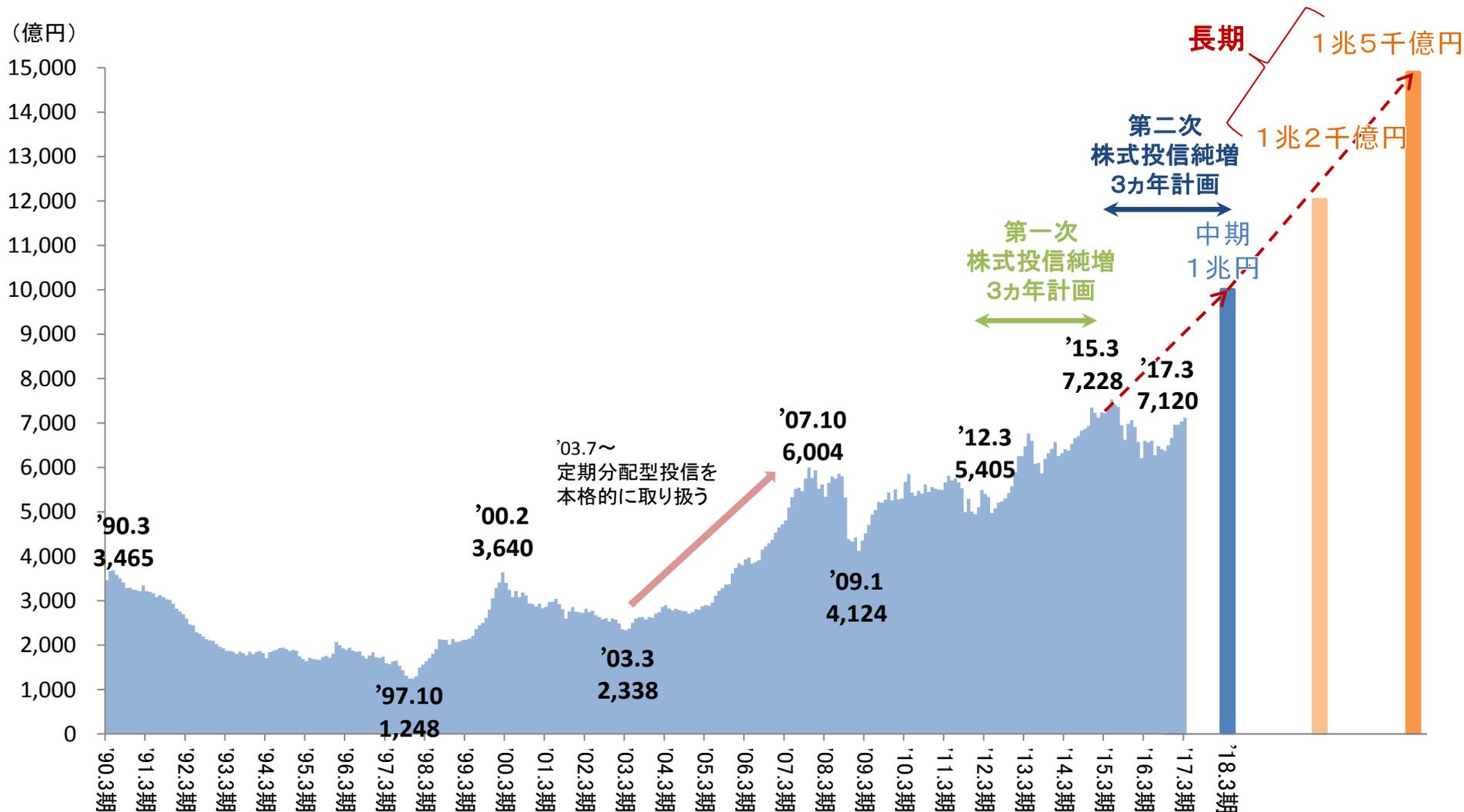
そのために、当社が実施すること

- 信託報酬による経費カバー率を引き上げる(対面営業部門)
信託報酬で経費をどれだけ賄えるかを数値化したもの
(信託報酬÷経費)
2017年3月期 32% → 中期目標 45%
- 株式投信(エクイティ投信・外債投信・リート投信)の預り残高の増加
投資信託によるグローバルな資産運用をご提案
- 投信募集営業と株式営業は「車の両輪」

信託報酬と経費カバー率【対面営業】



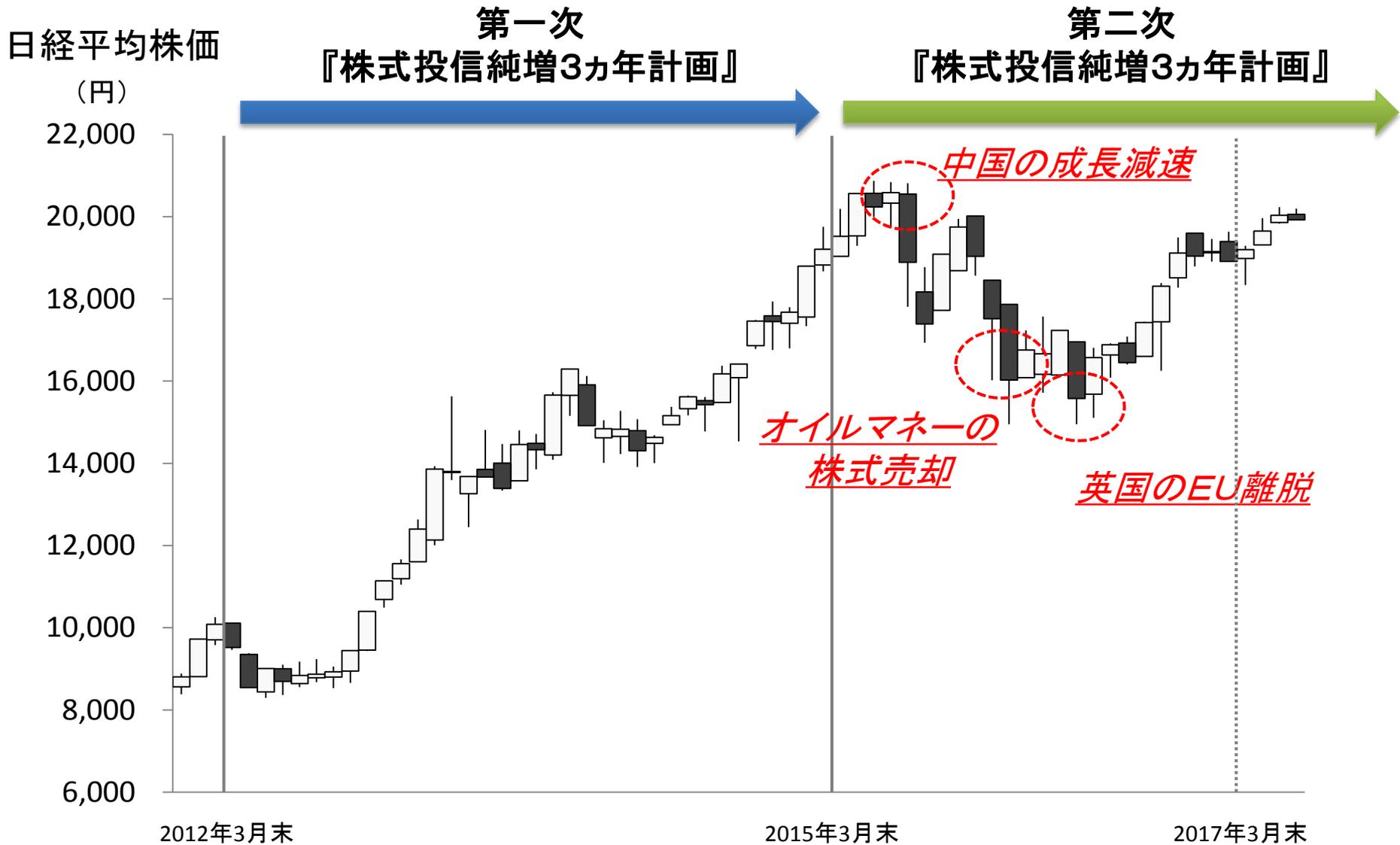
株式投信残高推移と株式投信純増計画



※'90.3~'05.8はノーロード投信を含む、'05.9以降はノーロード投信を含まない。外債で運用する投信を含む

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





2015年3月末 株式投信残高 7,228億円

+ 投信純増 696億円

+ マーケット効果 2億円

▲ 分配金 ▲807億円

▲108億円
減少
(▲1%)

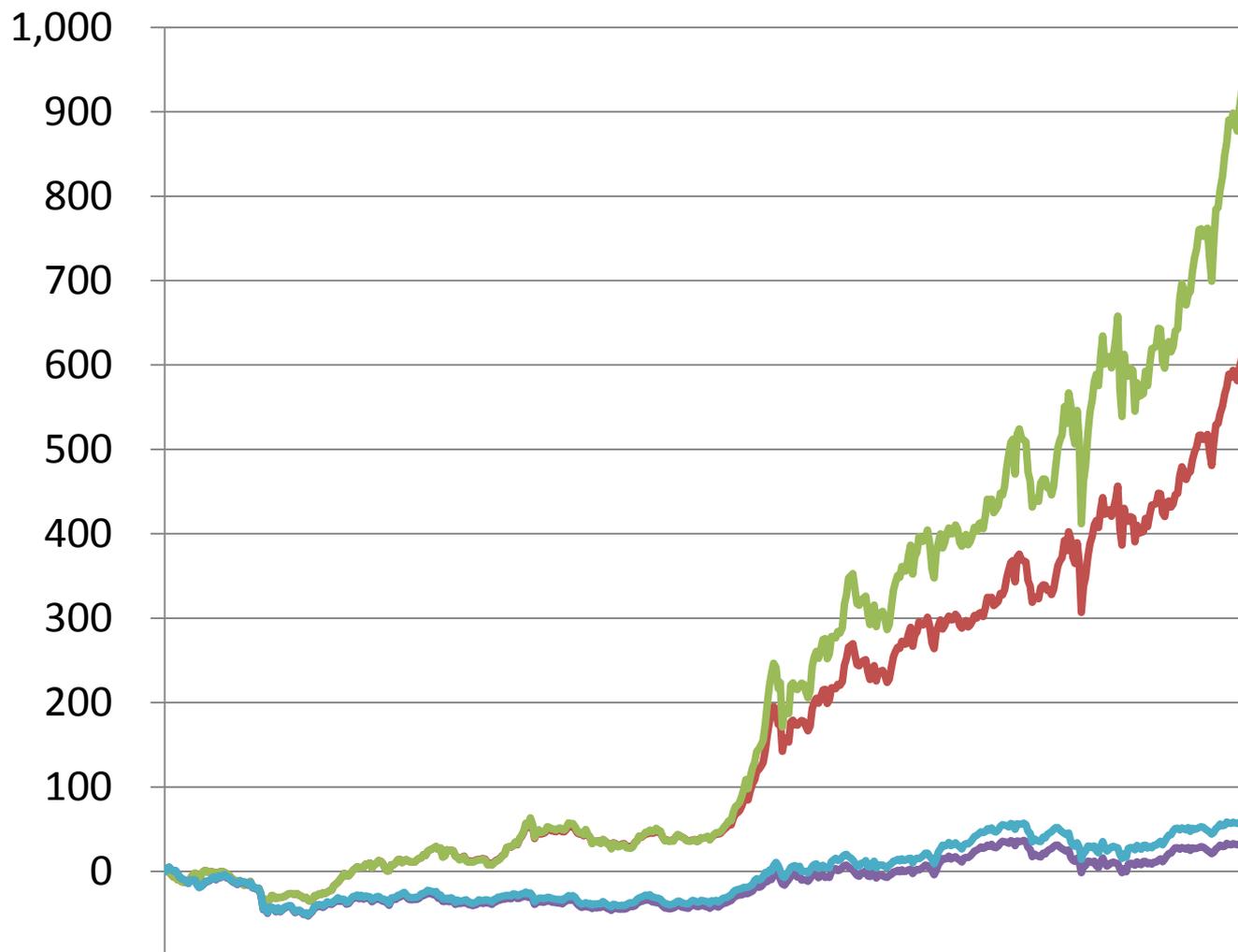
2017年3月末 株式投信残高 7,120億円

(参考)2017年6月末株式投信残高 7,335億円

| | 国内株式投信 | 当社 | 当社シェア |
|----------------|---------|---------|-------|
| 2016年度 純増額 | 8,620億円 | 192億円 | 2.2% |
| 2016年3月末 残高 | 62.8兆円 | 6,600億円 | 1.05% |
| 2017年3月末 残高 | 62.6兆円 | 7,120億円 | 1.14% |

「DIAM新興市場日本株ファンド」 (アセットマネジメントOne)の運用状況

利益率(%)



【ファンド】
分配金再投資
903%

【ファンド】
基準価格増減+分配金
596%

【日経平均】
配当再投資
57%

【日経平均】 32%

'07年11月28日

'17年7月

投信運用会社の
「販売代理店」ではなく

お客様の
「購買代理店」

質の高い
運用力を選択



お客様にご紹介

国内外の投資信託

丸三証券について

経営目標と中期経営計画

連結決算の状況

株主還元策・株式情報

✚ 純営業収益は43億28百万円(前年同期比+12.2%)

□受入手数料

- 受入手数料は前年同期比14.9%増の42億21百万円
- 市場売買代金の増加等により、株式委託手数料が増加(前年同期比+36.9%)
- 投信残高の増加等により、投信受入手数料が増加(前年同期比+5.1%)

□トレーディング損益

- トレーディング損益は前年同期比75.9%減の21百万円

✚ 経常利益は6億34百万円(同+108.1%)

- 販売費・一般管理費は増加(同+3.4%)したものの、受入手数料が大きく増加し、経常利益は前年同期比108.1%の増益

✚ 親会社株主に帰属する四半期純利益は4億45百万円(同+70.2%)

- 経常利益の増加により、親会社株主に帰属する四半期純利益は前年同期比70.2%の増益

決算の概要(連結)

(単位:百万円)

| | 2017年 3月期 | 2018年 3月期 | 増減率 (%) | 2017年3月期 | | | | 2018年 3月期 | 増減率 (%) '17.3期 4Q比 |
|----------------------|--------------|--------------|------------|----------|--------|--------|--------|--------------|-----------------------------|
| | 1Q | 1Q | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | |
| 営業収益 | 3,880 | 4,361 | 12.4 | 3,880 | 3,662 | 4,010 | 4,144 | 4,361 | 5.2 |
| 純営業収益 | 3,858 | 4,328 | 12.2 | 3,858 | 3,635 | 3,972 | 4,104 | 4,328 | 5.4 |
| 販売費・ 一般管理費 | 3,773 | 3,900 | 3.4 | 3,773 | 3,709 | 3,690 | 3,740 | 3,900 | 4.3 |
| 営業利益 | 85 | 427 | 401.4 | 85 | ▲74 | 281 | 364 | 427 | 17.2 |
| 経常利益 | 304 | 634 | 108.1 | 304 | ▲63 | 392 | 379 | 634 | 67.3 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 261 | 445 | 70.2 | 261 | 6 | 263 | 265 | 445 | 67.8 |
| 総資産 | 79,042 | 93,923 | — | 79,042 | 83,333 | 93,821 | 89,324 | 93,923 | — |
| 純資産 | 46,418 | 46,715 | — | 46,418 | 47,323 | 48,192 | 48,313 | 46,715 | — |
| 1株当たり 純利益(円) | 3.94 | 6.71 | — | 3.94 | 0.10 | 3.97 | 4.00 | 6.71 | — |
| 1株当たり 純資産(円) | 697.63 | 701.27 | — | 697.63 | 711.12 | 724.06 | 725.49 | 701.27 | — |

純営業収益の内訳(連結)

(単位:百万円)

| | 2017年 3月期 | 2018年 3月期 | 増減率 (%) | 2017年3月期 | | | | 2018年 3月期 | 増減率 (%) '17.3期 4Q比 |
|-----------|--------------|--------------|------------|----------|-------|-------|-------|--------------|-----------------------------|
| | 1Q | 1Q | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | |
| 合計 | 3,858 | 4,328 | 12.2 | 3,858 | 3,635 | 3,972 | 4,104 | 4,328 | 5.4 |
| 受手数入料 | 3,674 | 4,221 | 14.9 | 3,674 | 3,517 | 3,857 | 3,986 | 4,221 | 5.9 |
| トレーディング損益 | 90 | 21 | ▲75.9 | 90 | 37 | 39 | 34 | 21 | ▲37.4 |
| 金収融支 | 92 | 84 | ▲8.8 | 92 | 81 | 75 | 83 | 84 | 1.1 |

受入手数料の主な内訳(連結)

(単位:百万円)

| | 2017年 | 2018年 | 増減率 (%) | 2017年3月期 | | | | 2018年 | 増減率 (%) '17.3期 4Q比 |
|-------------|-------|-------|------------|----------|-------|-------|-------|-------|-----------------------------|
| | 3月期 | 3月期 | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 3月期 | |
| | 1Q | 1Q | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | |
| 合計 | 3,674 | 4,221 | 14.9 | 3,674 | 3,517 | 3,857 | 3,986 | 4,221 | 5.9 |
| 株式 | 1,173 | 1,590 | 35.5 | 1,173 | 1,009 | 1,319 | 1,290 | 1,590 | 23.2 |
| 委託手数料 | 1,155 | 1,581 | 36.9 | 1,155 | 996 | 1,293 | 1,268 | 1,581 | 24.7 |
| 引受募集 手数料 | 10 | 2 | ▲77.0 | 10 | 3 | 20 | 12 | 2 | ▲80.6 |
| 投資信託 | 2,468 | 2,594 | 5.1 | 2,468 | 2,479 | 2,505 | 2,655 | 2,594 | ▲2.3 |
| 募集手数料 | 1,351 | 1,339 | ▲0.9 | 1,351 | 1,374 | 1,349 | 1,459 | 1,339 | ▲8.2 |
| 信託報酬 | 1,084 | 1,232 | 13.7 | 1,084 | 1,081 | 1,123 | 1,176 | 1,232 | 4.7 |
| 債券 | 26 | 29 | 10.3 | 26 | 23 | 25 | 32 | 29 | ▲9.6 |
| 引受募集 手数料 | 26 | 28 | 9.0 | 26 | 22 | 24 | 31 | 28 | ▲11.0 |

□株式委託手数料

- ✓ 市場売買代金の増加等により
前年同期比増収

□投資信託の募集手数料

- ✓ 投信販売額が減少したことにより、
前年同期比減収

(株式投信の販売額四半期推移)

2017.3期1Q: 540億円

2Q: 548億円

3Q: 529億円

4Q: 574億円

2018.3期1Q: 510億円

□投資信託の信託報酬

- ✓ 基準価額の上昇等により、
投資信託の残高が増加したため、
信託報酬は前年同期比増収

- ✓ 株式投信の残高は、
7,335億円(2017年6月末)

(単位:百万円)

| | 2017年3月末 | 2017年6月末 | 増減額 |
|--------------|----------|----------|--------|
| 総資産 | 89,324 | 93,923 | 4,598 |
| 純資産 | 48,313 | 46,715 | ▲1,598 |
| 自己資本比率 | 54.0% | 49.6% | — |
| 1株当たり純資産(円) | 725.49 | 701.27 | — |
| 自己資本規制比率(単体) | 682.6% | 673.3% | — |

丸三証券について

経営目標と中期経営計画

連結決算の状況

株主還元策・株式情報

配当金の推移

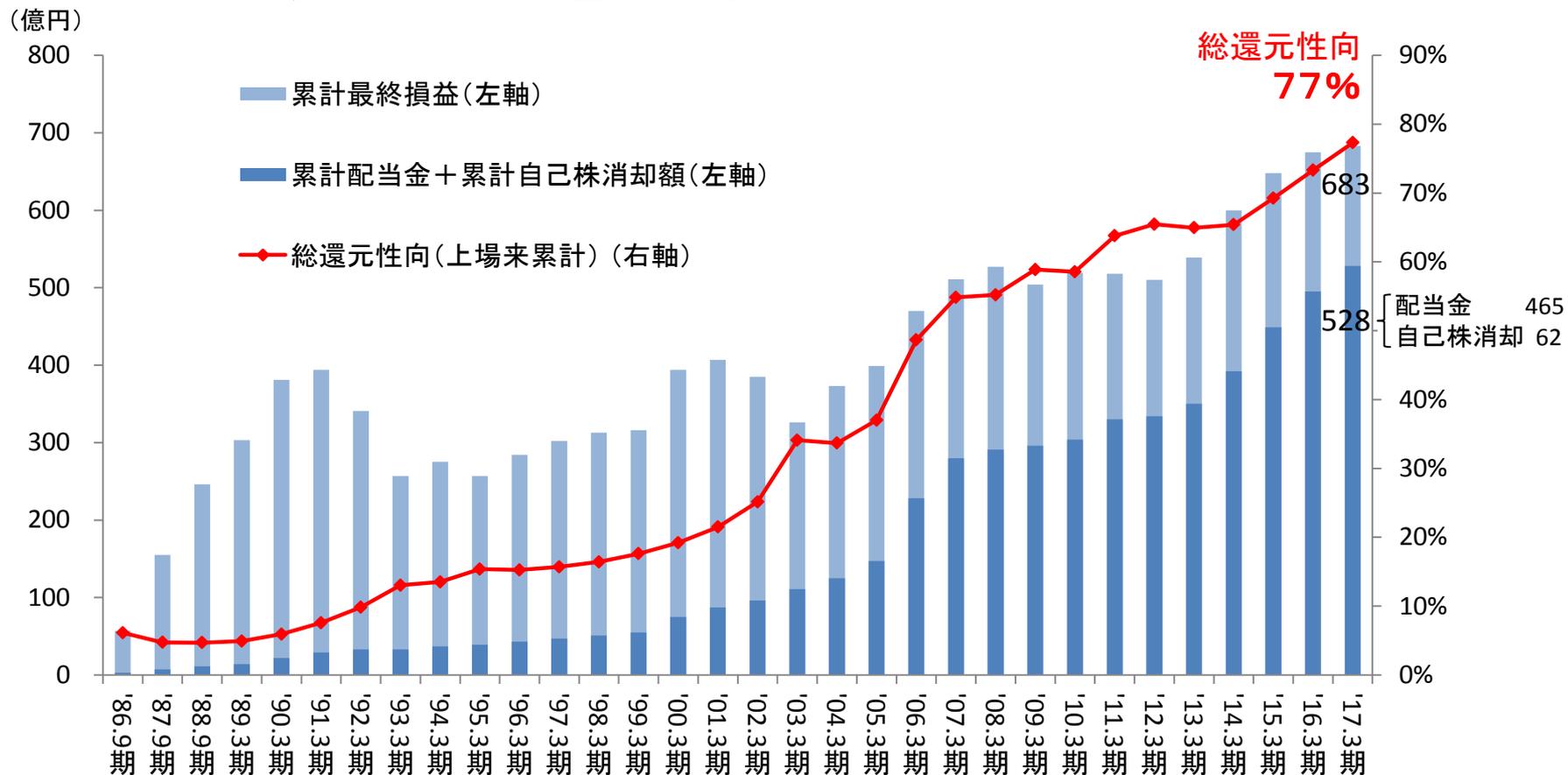
(単位:円/株)

| | | 2005年 3月期 | 2006年 3月期 | 2007年 3月期 | 2008年 3月期 | 2009年 3月期 | 2010年 3月期 | 2011年 3月期 | 2012年 3月期 | 2013年 3月期 | 2014年 3月期 | 2015年 3月期 | 2016年 3月期 | 2017年 3月期 | |
|---------------|-------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|
| 普 通 配 当 | 普通 | 20.0 | 60.0 | 20.0 | 15.0 | 7.5 | 5.0 | 5.0 | 5.0 | 13.5 | 55.0 | 45.0 | 30.0 | 10.0 | <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p>普通配当の方針について</p> <p>✓ 連結配当性向 <u>50%</u>以上 (2014年3月期～)</p> <p>〔 2010年3月期～2013年3月期 連結配当性向 30%以上 〕</p> </div> |
| | 中間 | - | - | 10.0 | 10.0 | 5.0 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 30.0 | 15.0 | 15.0 | 3.0 | |
| | 期末 | 20.0 | 60.0 | 10.0 | 5.0 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 11.0 | 25.0 | 30.0 | 15.0 | 7.0 | |
| 特 別 ・ 記 念 配 当 | 特別・記念 | 10.0 | 50.0 | 50.0 | - | - | 5.0 | - | - | - | - | 40.0 | 40.0 | 40.0 | <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p>今後の特別配当の予定</p> <p>✓ 18年3月期 <u>30.0円</u>※ [中間15.0 期末15.0]</p> <p>✓ 19年3月期 <u>20.0円</u>※ [中間10.0 期末10.0]</p> <p>✓ 20年3月期 <u>10.0円</u>※ [中間 5.0 期末 5.0]</p> <p>✓ 21年3月期 <u>0.0円</u></p> </div> |
| | 特別 | - | 50.0 | 50.0 | - | - | - | - | - | - | - | 40.0 | 40.0 | 40.0 | |
| | 記念 | 10.0 (95周年) | - | - | - | - | 5.0 (100周年) | - | - | - | - | - | - | - | |
| 合 計 | | 30.0 | 110.0 | 70.0 | 15.0 | 7.5 | 10.0 | 5.0 | 5.0 | 13.5 | 55.0 | 85.0 | 70.0 | 50.0 | |

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

総還元性向(上場来累計)

～上場来の累計総還元性向は、77%の水準～



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

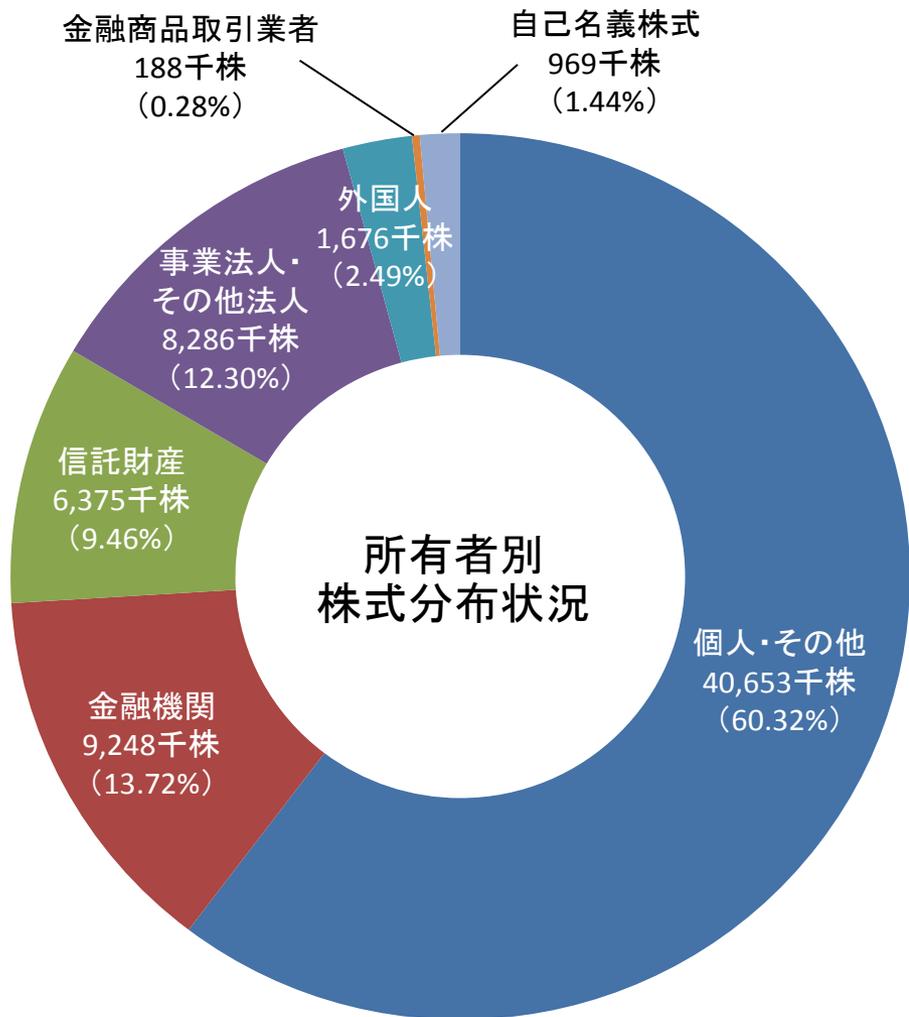
単元株数と株主優待制度

単元株数 100株

株主優待制度（3月末に100株以上保有株主様対象）

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

※発送はどちらも10月を予定しています



株式の状況

発行済株式の総数 67,398,262株
(1単元の株式の数 100株)

株主数 44,519名

大株主の状況

| 株主名 | 持株数 (千株) | 持株比率 (%) |
|---|----------|----------|
| 1 日本生命保険相互会社 | 5,230 | 7.87 |
| 2 公益財団法人長尾自然環境財団 | 4,746 | 7.14 |
| 3 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 1,683 | 2.53 |
| 4 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口5) | 1,153 | 1.74 |
| 5 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口4) | 1,082 | 1.63 |
| 6 株式会社みずほ銀行 | 940 | 1.42 |
| 7 長尾 愛一郎 | 902 | 1.36 |
| 8 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口1) | 861 | 1.30 |
| 9 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口2) | 825 | 1.24 |
| 10 RBC ISB S/A DUB NON RESIDENT/TREATY RATE UCITS-CLIENTS ACCOUNT | 725 | 1.09 |

※ 持株比率は自己株式(969千株)を控除して算出しております。

当社の株価推移(月足)



2017年7月末日まで

◇問合わせ先

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



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

本資料は、2017年6月末日現在のデータに基づいて作成されています。なお、本資料で使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましては、その責を負いかねますのでご了承ください。本資料に記載された意見や将来予測等は資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し、又は約束するものではありません。また今後、予告なしに変更されることがあります。

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