


# 2021年3月期 通期決算の概況



2021年4月23日(金)  
モーニングスター株式会社  
代表取締役社長 朝倉 智也

# Part 1

## 連結決算の概況

## 連結業績

- 売上高、営業利益、経常利益、当期利益の全ての項目で過去最高を更新
- 経常利益は12期連続の増益、10期連続の最高益を更新
- 当期利益は12期連続の増益、8期連続の最高益を更新

(単位:百万円)

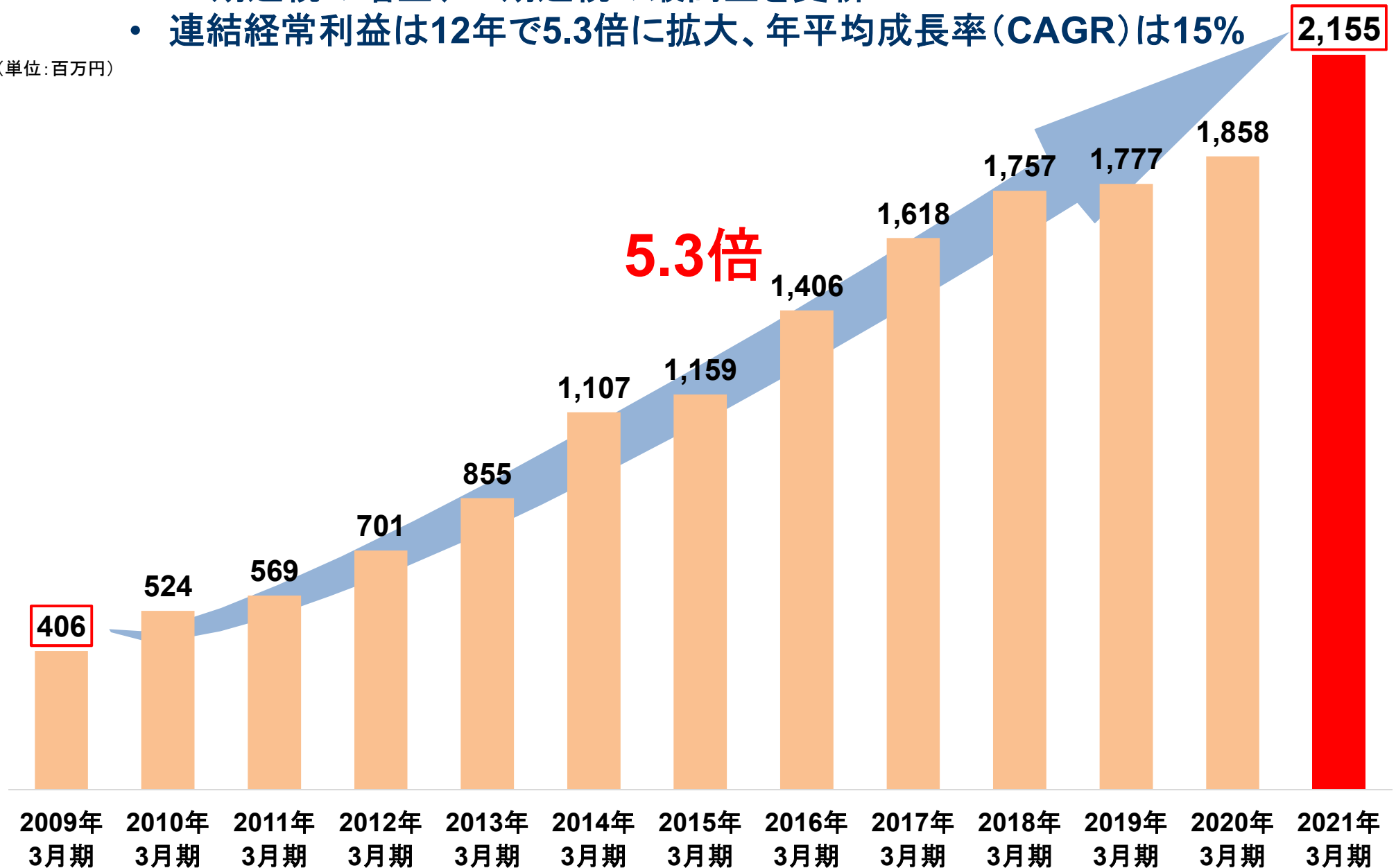
	2020年3月期	2021年3月期 ＜業績予想＞ 2021年3月12日公表	2021年3月期 ＜実績＞	対前年同期 増減率 (%)
売上高	6,814	7,300	7,485	9.8
営業利益	1,541	1,700	1,765	14.5
経常利益	1,858	2,050	2,155	16.0
当期利益	1,230	1,280	1,318	7.1

※ 当期利益は親会社に帰属する当期純利益を意味する。

## 連結経常利益の推移

- 12期連続の増益、10期連続の最高益を更新
- 連結経常利益は12年で5.3倍に拡大、年平均成長率(CAGR)は15%

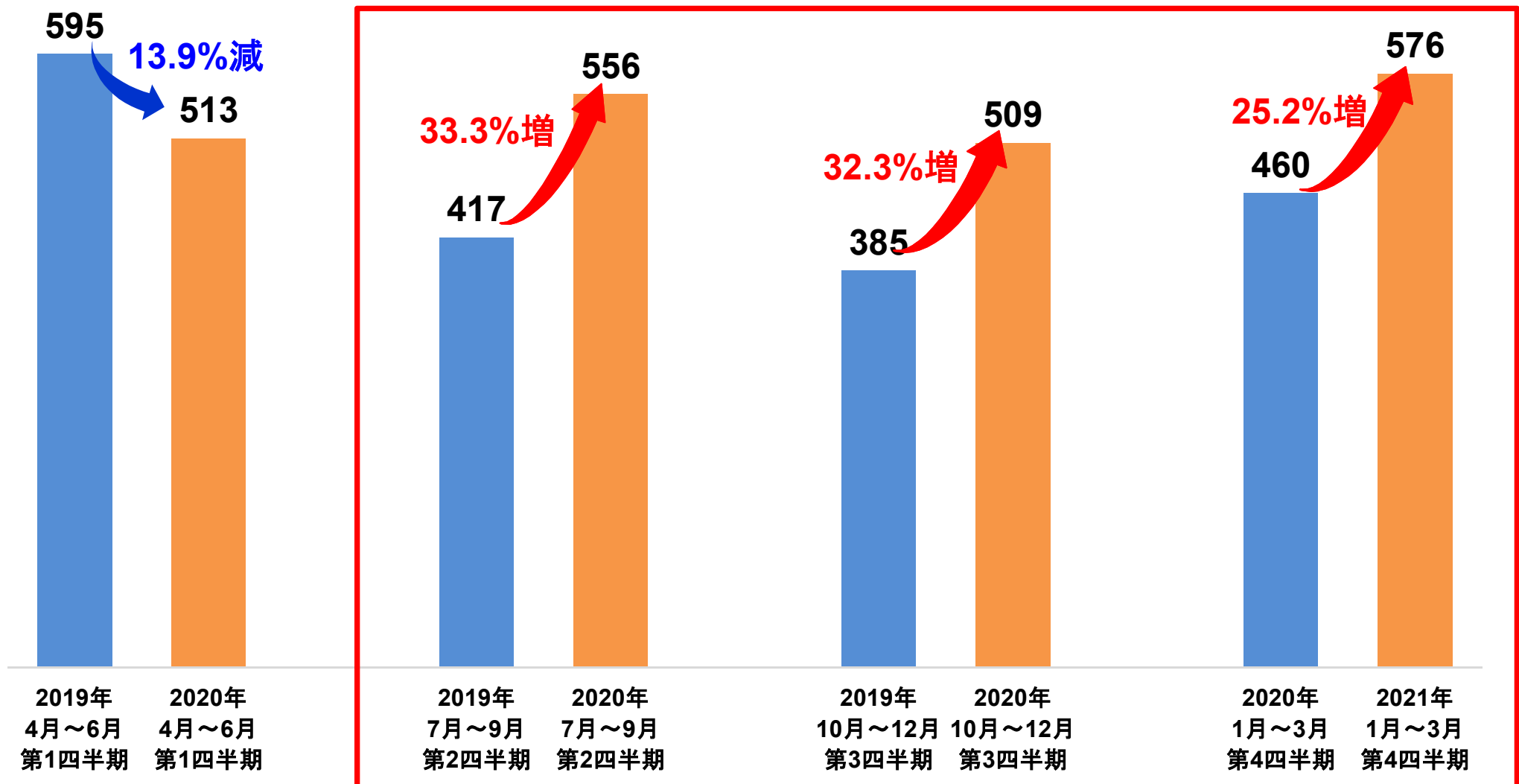
(単位:百万円)



# 連結経常利益の対前年四半期の比較

コロナショック後の第1四半期を底に第2四半期以降は  
対前年四半期比で25%以上の増益

(単位:百万円)



# 主要なサービス/プロダクト別の売上高

アセットマネジメント事業は、地域金融機関から受託する  
有価証券運用残高の拡大により大幅に信託報酬(売上)が拡大

(単位:千円)

セグメント	サービス/プロダクト	2020年3月期 (2019年4月～2020年3月)	2021年3月期 (2020年4月～2021年3月)	増減率
ファイナンシャル・ サービス事業 (データ・ソリューション)	ファンドデータ			
	タブレットアプリ関連データ	491,149	513,847	4.6%
	スマートフォン、PC向けデータ	654,479	711,193	8.7%
	ファンドレポート	204,518	186,592	-8.8%
	株式新聞Web版	36,627	51,743	41.3%
ファイナンシャル・ サービス事業 (メディア・ソリューション)	メディア・ソリューション (セミナー関連)	251,386	209,943	-16.5%
	(ウェブ広告)	422,076	83,031	-80.3%
	Webコンサルティング (ゴメス・コンサルティング事業)	341,119	328,202	-3.8%
アセットマネジメント事業	SBIアセットマネジメント	2,494,731	2,243,719	-10.1%
	Carret Asset Management	1,118,364	1,132,596	1.3%
	SBI債券・インベストメント・マネジメント	194,882	1,003,304	5.1倍
	SBI地方創生アセットマネジメント	59,657	603,054	10.1倍

## Part 2

# ファイナンシャル・サービス事業の概要

資産運用関連データの  
**SaaS (Software as a Service) 事業への一層の注力**

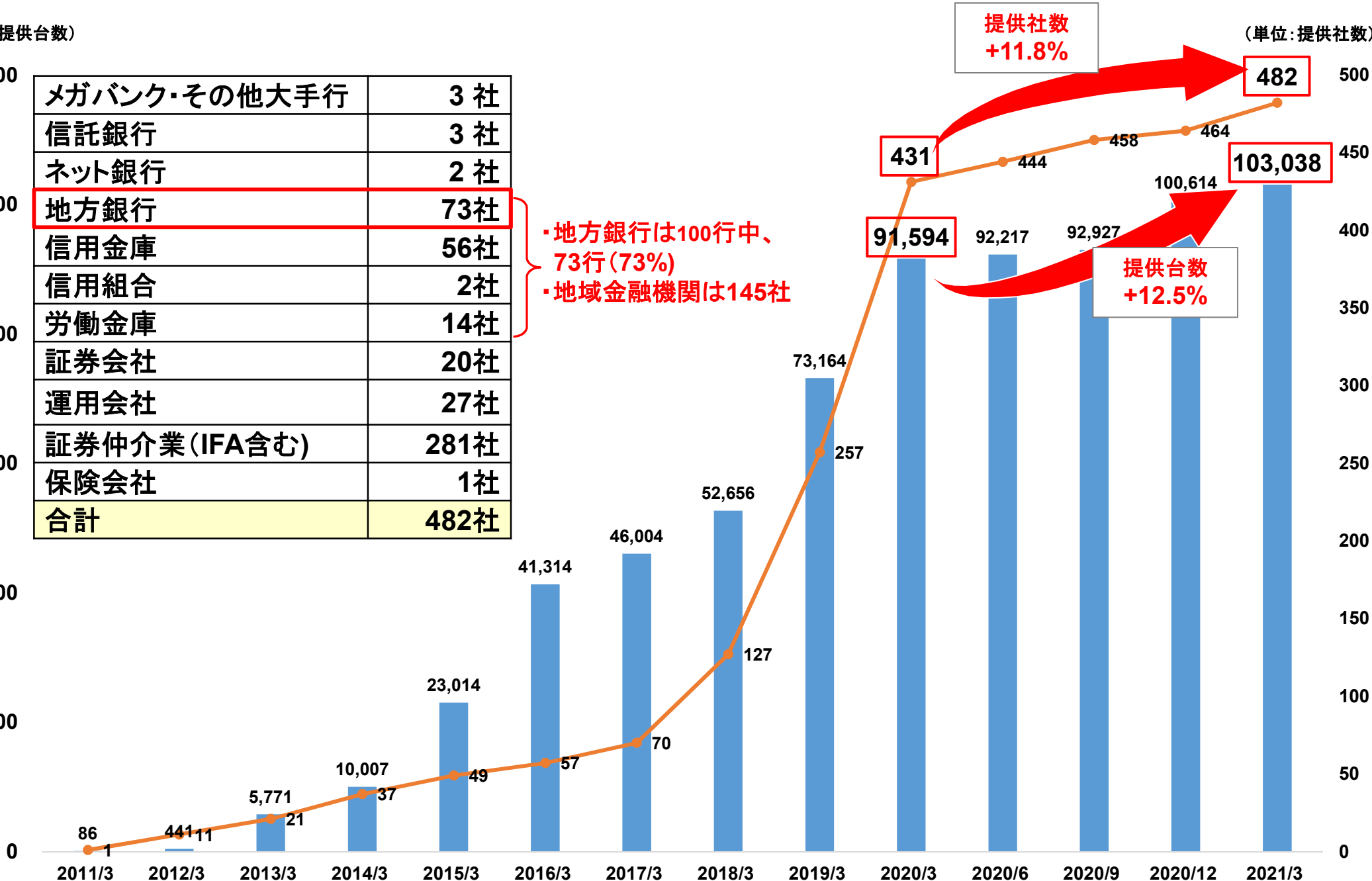
# 「Wealth Advisors」は社数、台数ともに対前年同期末比2桁の増加

(単位: 提供台数)

メガバンク・その他大手行	3社
信託銀行	3社
ネット銀行	2社
地方銀行	73社
信用金庫	56社
信用組合	2社
労働金庫	14社
証券会社	20社
運用会社	27社
証券仲介業 (IFA含む)	281社
保険会社	1社
合計	482社

・地方銀行は100行中、  
73行 (73%)  
・地域金融機関は145社

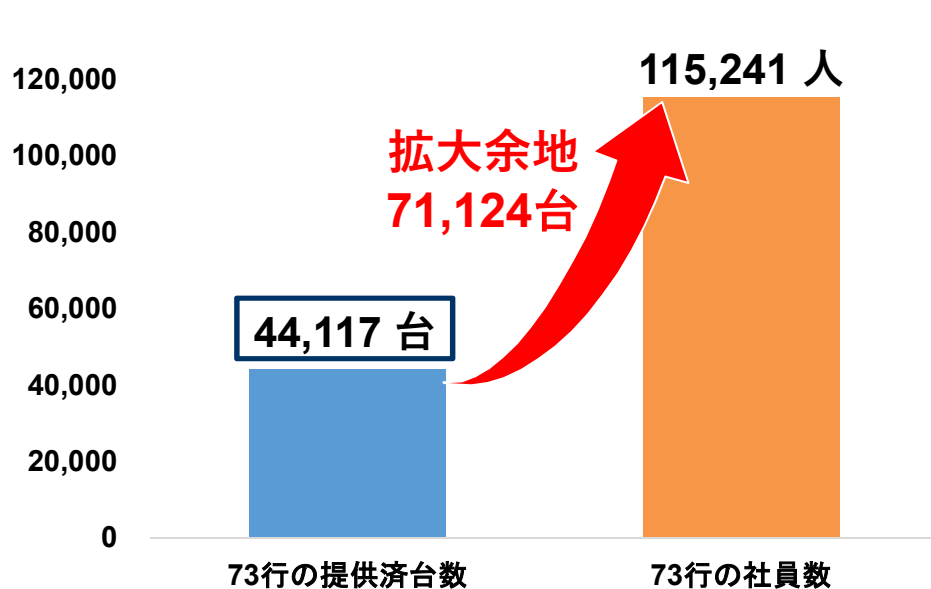
(単位: 提供社数)



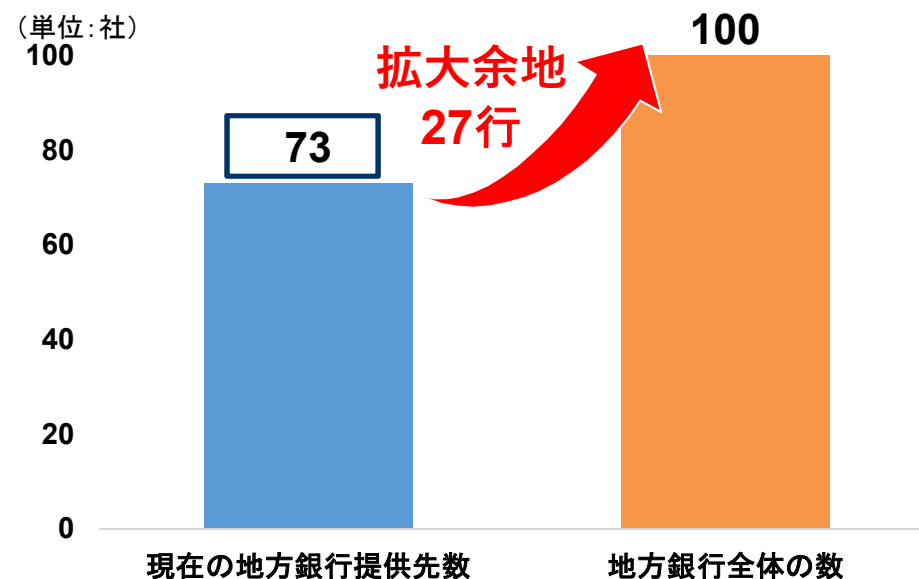


# 地域金融機関への「Wealth Advisors」提供台数の 拡大余地は大きい

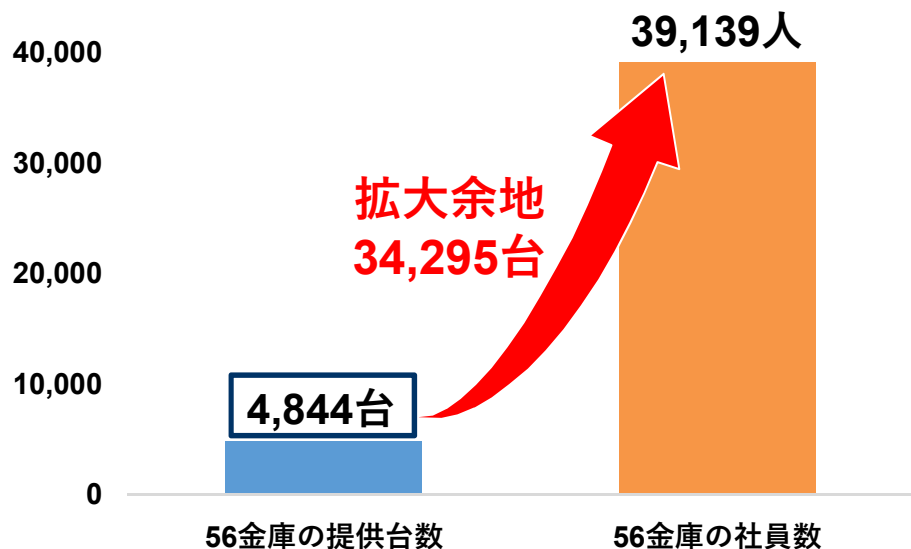
地方銀行73行の提供先の台数と社員数



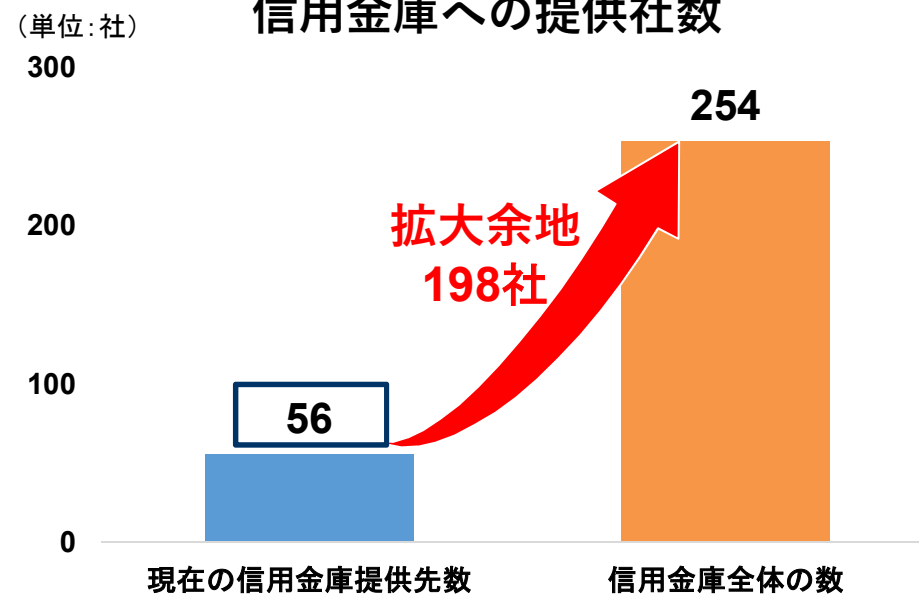
地方銀行への提供社数



信用金庫の提供先の台数と社員数



信用金庫への提供社数



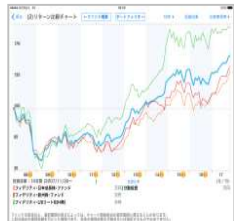
# 「Wealth Advisors」の「顧客情報との連携」は「顧客本位の業務運営」の進展により導入検討先が増加する

## Phase1

顧客へのアドバイス機能

提案

- 比較・合成チャート
- ポートフォリオ分析
- リスク・リターン分析



## Phase2

顧客情報との連携 (CRM連携)

- 提供中 : 3社
  - メガ銀行 : 1社
  - 信託銀行 : 1社
  - 地方銀行 : 1社
- 導入検討 : 6社
  - 地方銀行 : 4社
  - 証券会社 : 2社

顧客情報との連携

## Phase3

売買システムとの連携

約定



# スマートフォン・PC向けの投信データの定期契約先は二桁増加

(単位:社)

70

68

66

64

62

60

58

56

54

15.2%増

59

68

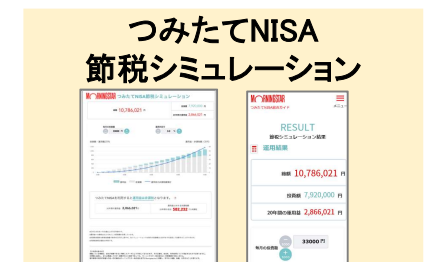
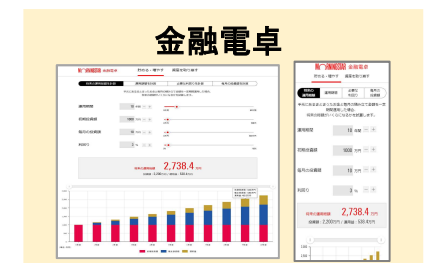
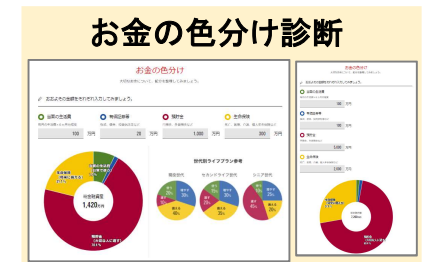
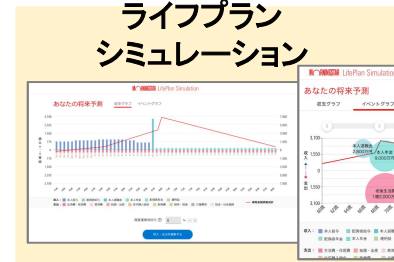
2020年3月末

2021年3月末

データ&  
投資関連ツール



## <当社独自の投資関連ツール>



# 株式新聞Webの有料版(月額4,000円)の会員数は約2.2倍に拡大

(単位：人)

1,800  
1,700  
1,600  
1,500  
1,400  
1,300  
1,200  
1,100  
1,000  
900  
800  
700  
600  
500



2.17倍

824

1,790

2020年4月6日

2021年4月16日

# 株式新聞Webの会員数拡大に向けた施策

## ～日米中の株式情報を充実～

### ● 株式新聞Webへの米国株と中国株データの実装

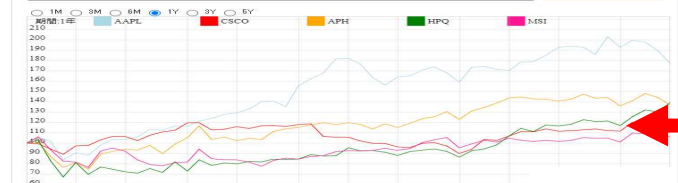
トップ 速報 注目株 新興市場 私設市場(PTS) 銘柄総合 プレミアム記者 決算速報 マーケット

AAPL/ナスダック/民生用電子機器  
アップル

現在値(04/15 13:46)  
132.03USD -2.4(-1.79%)

トップ 銘柄比較 ニュース 業績・概要 指標 組入れファンド

銘柄コードまたは銘柄名を入力 検索して追加



銘柄の比較

	AAPL アップル	VZIO VIZIO Hol...	IRBT アイロボ...	Nasdaq 指数
PER(倍)	35.63	41.76	22.32	24.3
PBR(倍)	33.51	29.19	4.05	4.00
配当利回り (%)	0.63	-	-	-

	5.51	11.2	17.82	-
3年売上高成長率 (%)	5.51	11.2	17.82	-
3年営業利益成長率 (%)	3.69	11.2	17.82	-
営業利益率 (%)	24.15	11.2	17.82	-
ROE (%)	73.69	11.2	17.82	-
ROA (%)	17.33	11.2	17.82	-

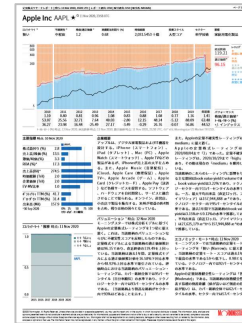
指標	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q
Price/Sales	3.50	3.06	3.06	3.70	2.81
Price/Earnings	14.63	12.07	14.11	17.11	11.42
Price/Cash Flow	-	-	-	-	7.50
Price/Book	-	-	-	-	4.89

収益性	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q
Return on Assets %	27.07	28.54	19.34	18.01	20.45
Return on Equity %	41.67	42.84	30.64	33.61	46.25
Return on Invested Capital %	41.04	42.01	26.08	26.20	31.32

指標のビジュアル化、  
ヒストリカル表示

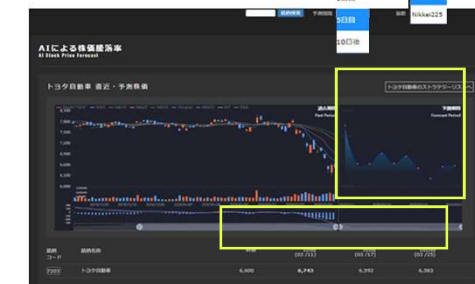
### ● 米国モーニングスターの米国株クオンツレポートの提供



### ● 米国株・中国株ニュースの拡充

モトリーフールのニュース(米国株)    サーチナのニュース(中国株)

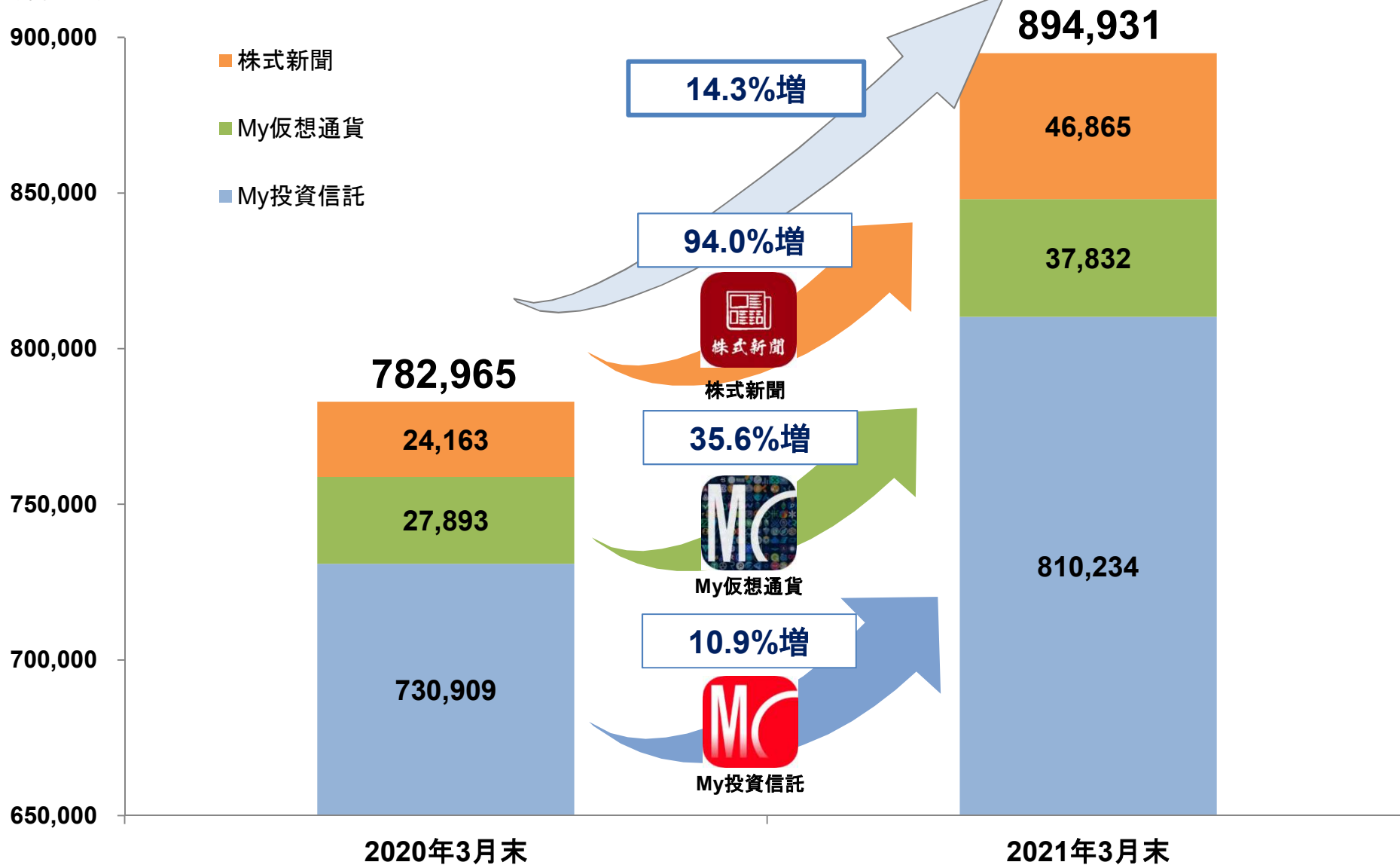
### ● milizeAI株価予測の実装



# 全てのスマートフォンアプリのダウンロード数が 前年同期末比で二桁の増加

## <スマートフォンアプリのダウンロード数>

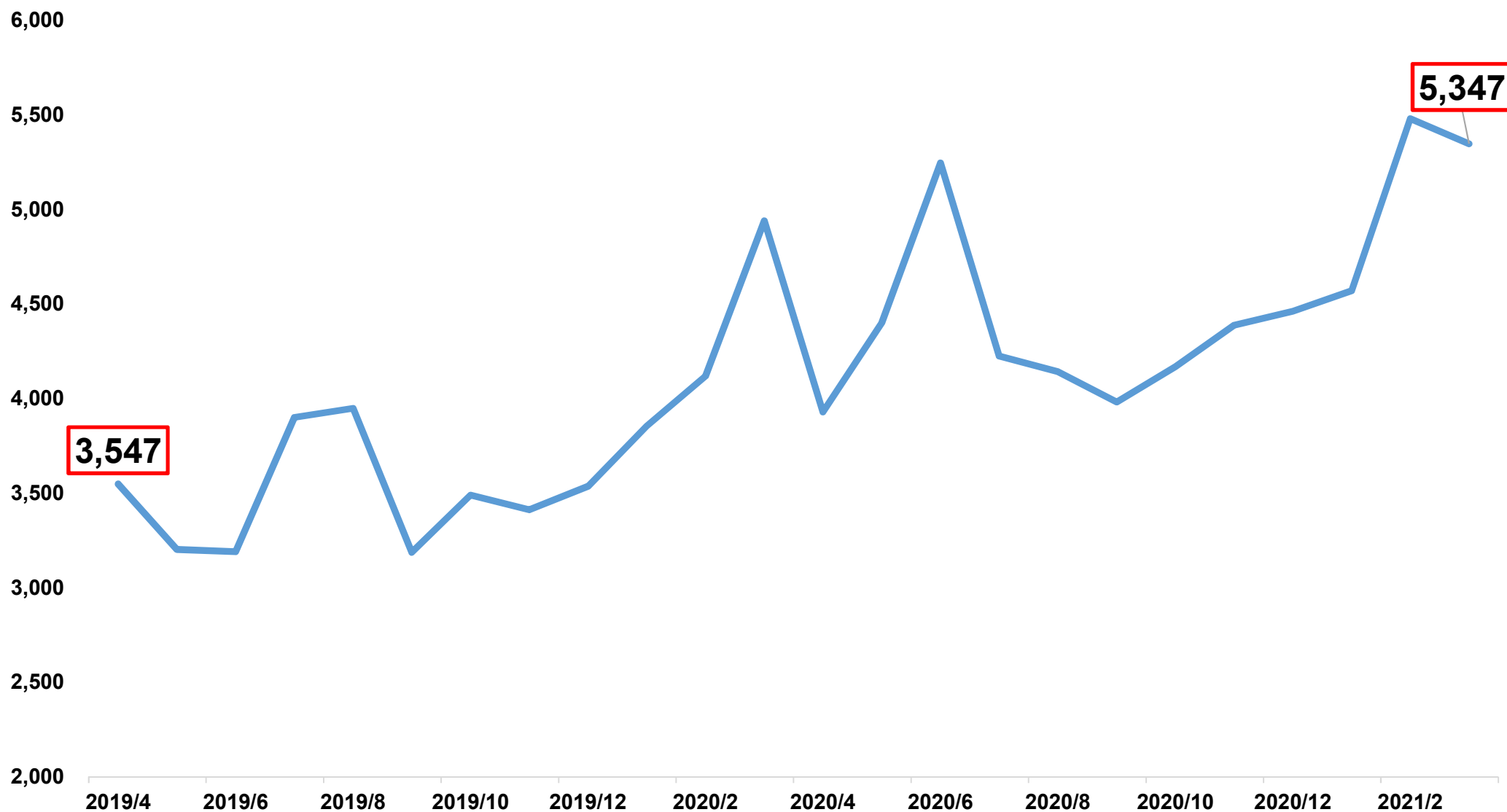
(単位:DL)



# モーニングスターWebサイト(スマートフォンアプリ含む)の ページビューの推移

(単位:万ページビュー)

月間ページビューは、5,000万を突破



# モーニングスター「YouTube公式チャンネル」は、「登録者数3万人」&「再生回数累計200万回」を突破

(単位:人)

35,000  
30,000  
25,000  
20,000  
15,000  
10,000  
5,000  
0

## 「YouTube公式チャンネル」の登録者数

31,512



約15.8倍

緊急事態宣言発令中の  
2020年4月30日に  
本格的に配信スタート

2,000

2020/4/30

2021/4/23

## 3つの動画が100,000回を突破

<408,574回(4/23時点)>

これから「つみたてNISA」を始める方へ

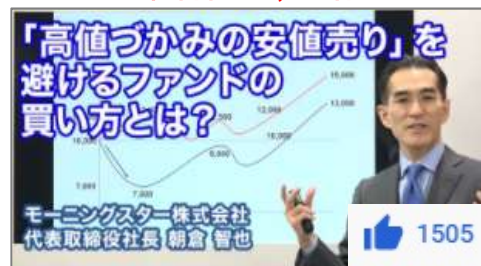
高評価は1,995件



<158,844回(4/23時点)>

「高値つかみの安値売り」を避ける  
ファンドの買い方とは？

高評価は1,505件



<107,694回(4/23時点)>

そろそろ預金はやめて投資を始めよう  
投資は「iDeCo」「つみたてNISA」「一般口座」の順で

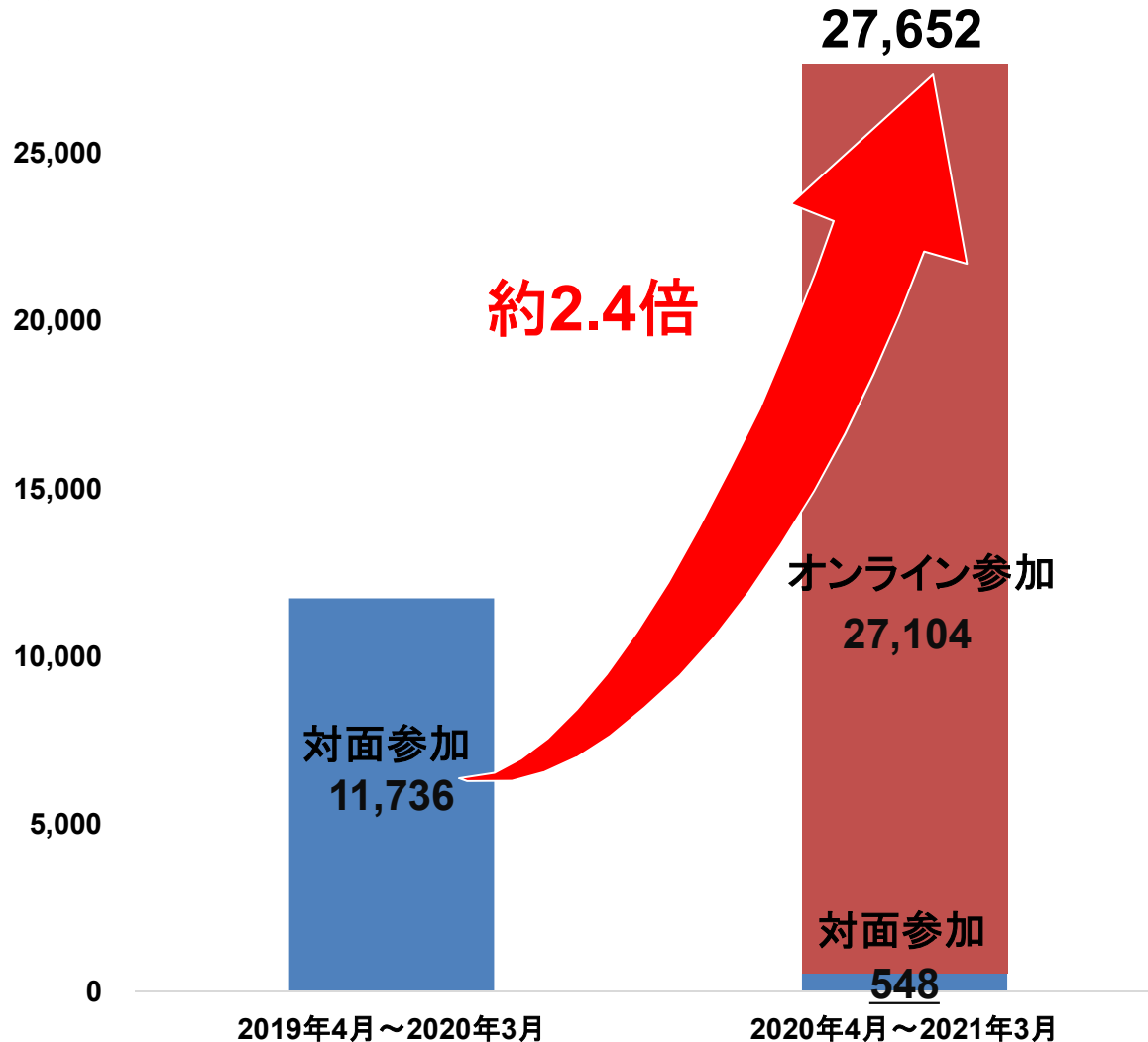
高評価は875件





# コロナ禍においてもセミナーを オンライン中心に開催し、視聴者数は昨年度を大幅に上回る

(ユニークユーザー数)  
30,000



## 投信EXPO2020【2020年9月12日(土)開催】

- ・オンライン視聴者 : 9,152名
- ・会場来場者 : 420名
- ・合計 : 9,572名



## モーニングスターカンファレンス2021【2021年1月16日(土)開催】

- ・オンライン視聴者 : 6,252名
- ・会場来場者 : 72名
- ・合計 : 6,324名



# 地方銀行とのタイアップのハイブリッドセミナーを開催 今後も様々な地域でセミナーを開催する予定

投信フェア2021in福岡  
(2021年3月26日～27日)

※会場+オンラインの地方初のハイブリッド型

- ・福岡銀行
- ・十八親和銀行
- ・熊本銀行
- ・FFG証券



※対面+オンライン参加者合計  
2,129名



地方開催初となる、  
会場(セミナー+ブース)とオンラインの融合

セミナー



ブース/相談コーナー



会場開催はコロナ禍による対応を実施

コロナに対応した  
受付対応



来場者への検温対応



定期的な消毒対応を実施



資産運用フェア2021in横浜  
(2021年4月24日予定)

※完全オンライン型

- ・横浜銀行
- ・浜銀TT証券

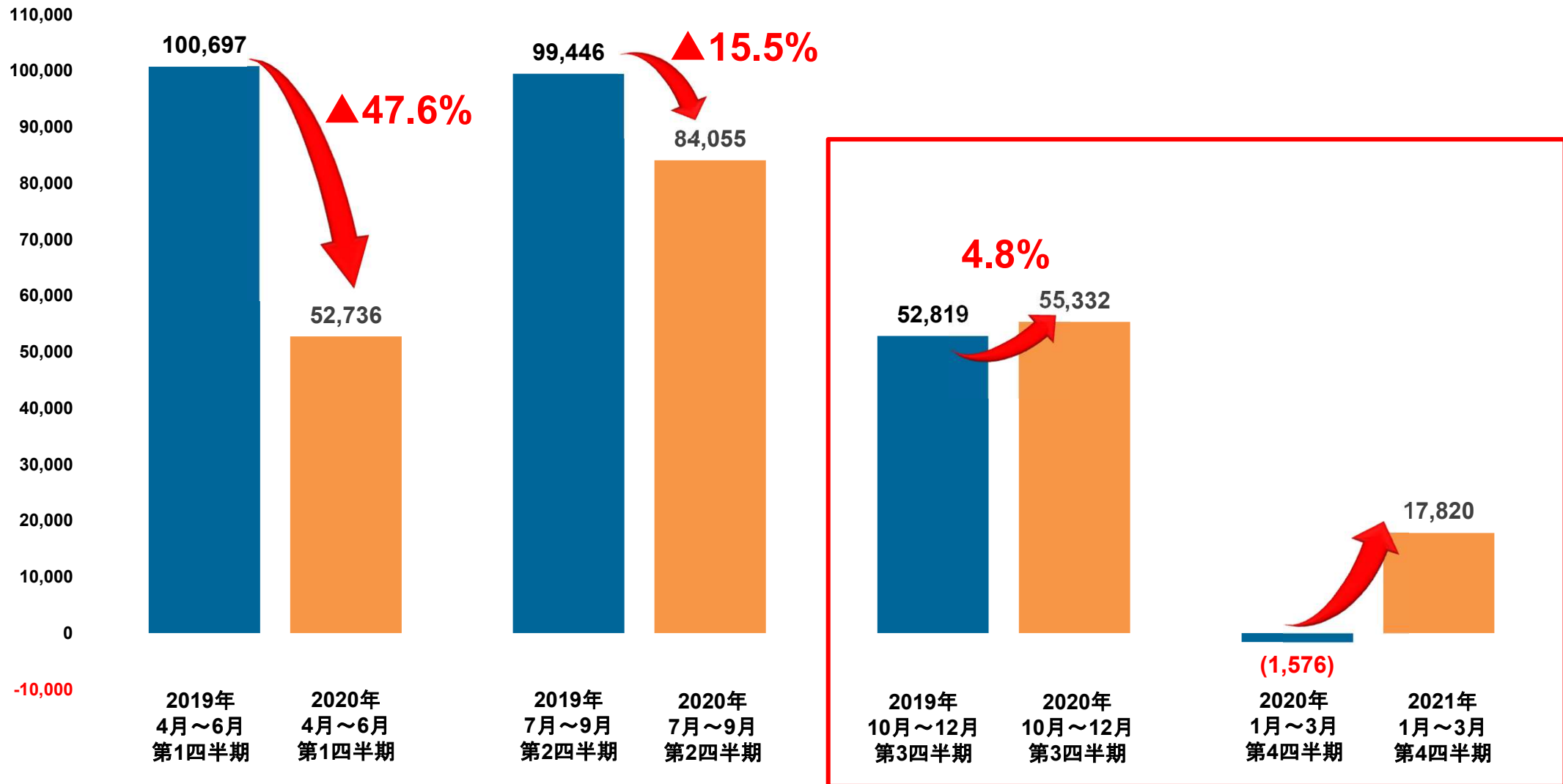


2,000名規模を予定



# セミナー関連の売上は第1四半期の大幅な落ち込みから、 第2四半期以降急速に改善

(単位: 千円)



# 当社の各種メディアは「広告」と「サブスクリプション(定期購読)」とのハイブリッドの展開へ

「広告」

「サブスクリプション」




<モーニングスターアプリ利用者:計894,931ユーザー>

					
	<b>My投資信託</b> 810,234		<b>My仮想通貨</b> 37,832		<b>株式新聞</b> 46,865

<モーニングスタークラブ会員:計194,658ユーザー>

			
ライフプランシミュレーション	ロボアドバイザー	積立シミュレーション	相続シミュレーション

<YouTubeチャンネル登録者数 3.15万人/累計214万回再生>

<p>&lt;対面(ハイブリッド)セミナー例&gt; ニューノーマル(新常态)時代の資産配分と ファンド選定は自分自身で決める</p>  <p>再生回数: 63,969回</p>	<p>&lt;オンラインセミナー例&gt; 「高値づかみの安値売り」を避ける ファンドの買い方とは?</p>  <p>再生回数: 158,669回</p>	<p>&lt;動画例&gt; これから「つみたてNISA」を始める方へ</p>  <p>再生回数: 407,060回</p>
--	--	--

プレミアムの「コンテンツ」・「データ」・「動画」のパッケージを販売



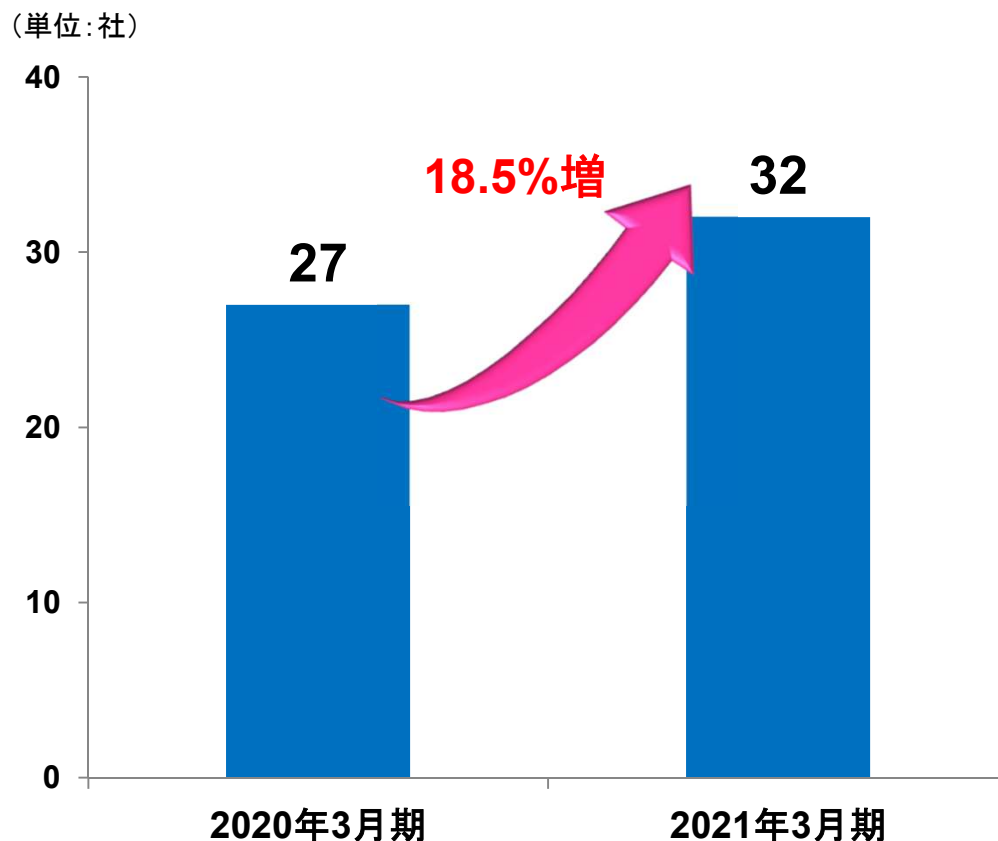
定期購読への展開

# ゴメス・コンサルティング事業は 継続的なサポート売上の受注件数・契約単価ともに拡大

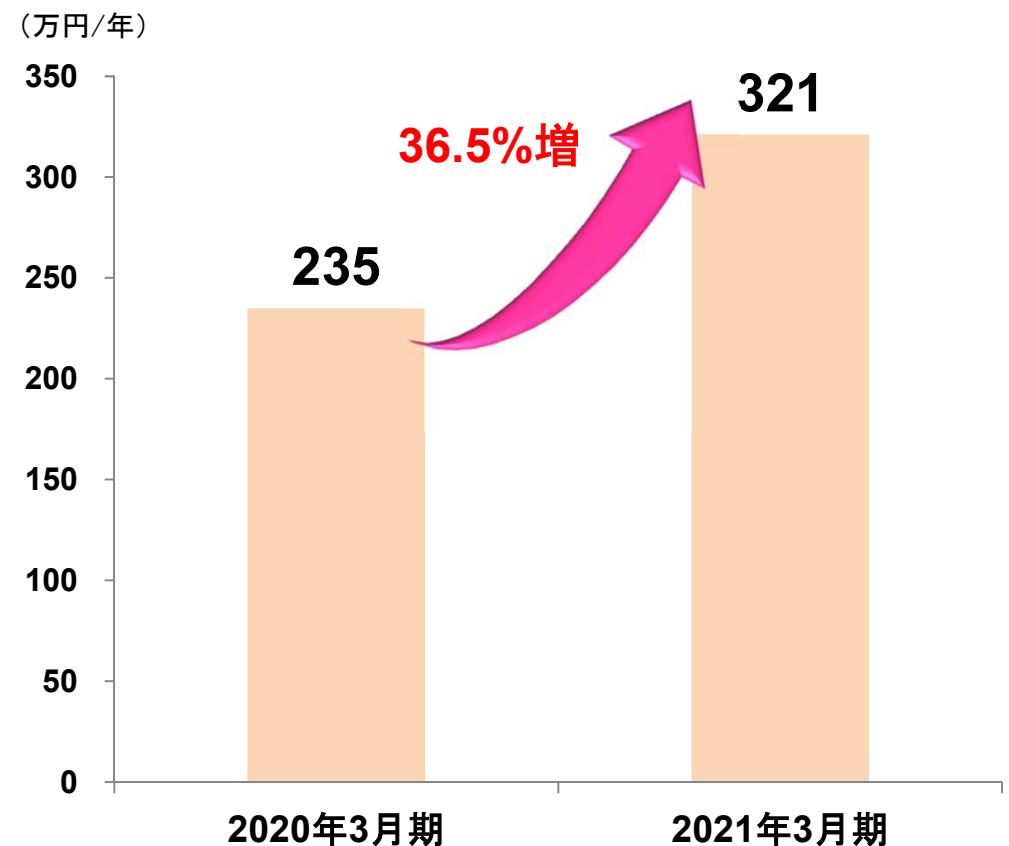
UI/UX視点での定常的なコンサルティングサポート及びサイト運営サービスが拡大

## ゴメス・コンサルティング事業の継続サポートサービス

<継続サポート契約社数>



<継続サポート平均受注単価>



## Part 3

# アセットマネジメント事業の概要

# 当グループの運用残高(運用助言残高を含む)は2.9兆円

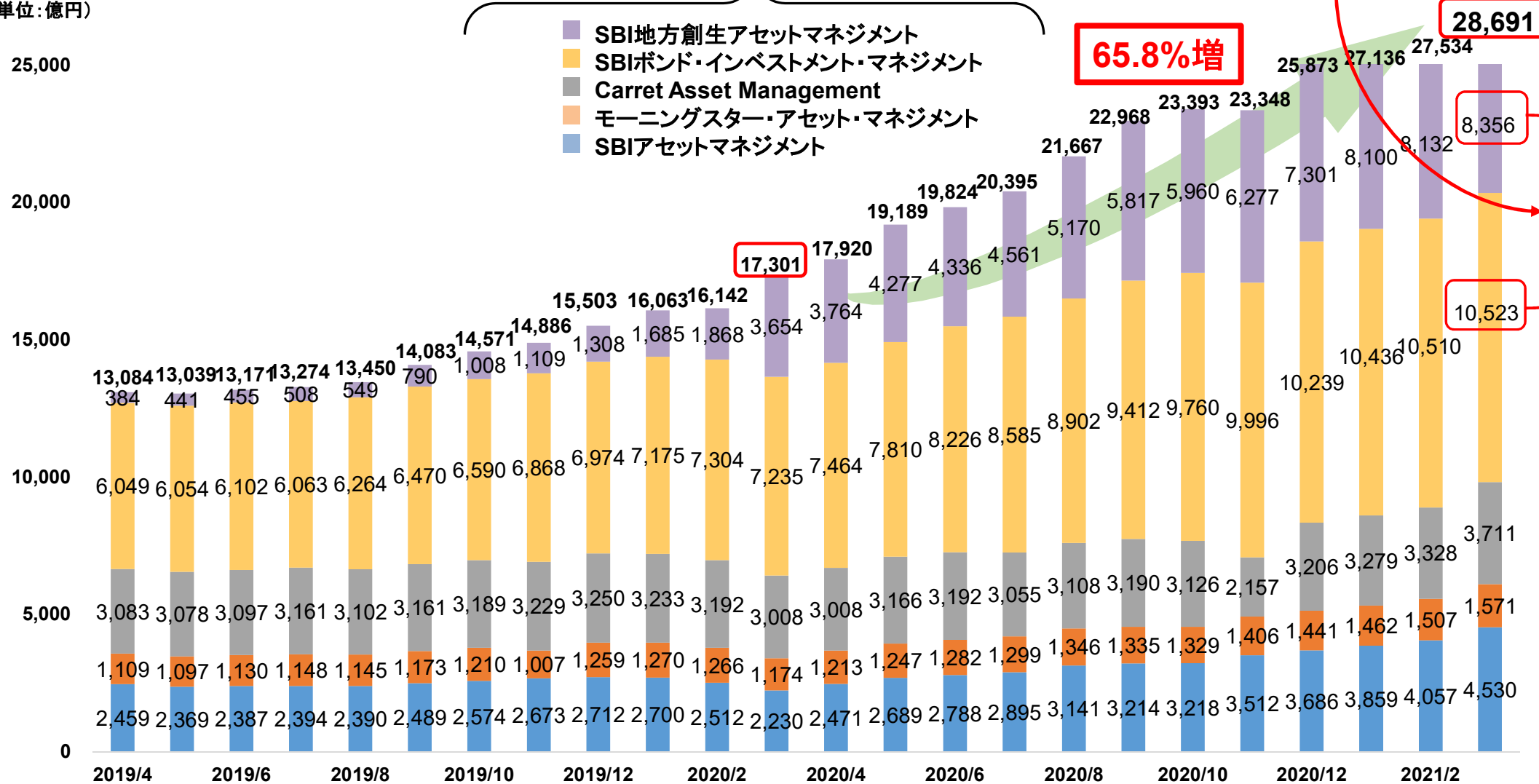
2021年4月22日現在の運用残高は、2兆9,007億円

SBIアセットマネジメント・グループ株式会社

地域金融機関を中心とした  
機関投資家からの  
運用受託額は  
**1兆8,879億円**

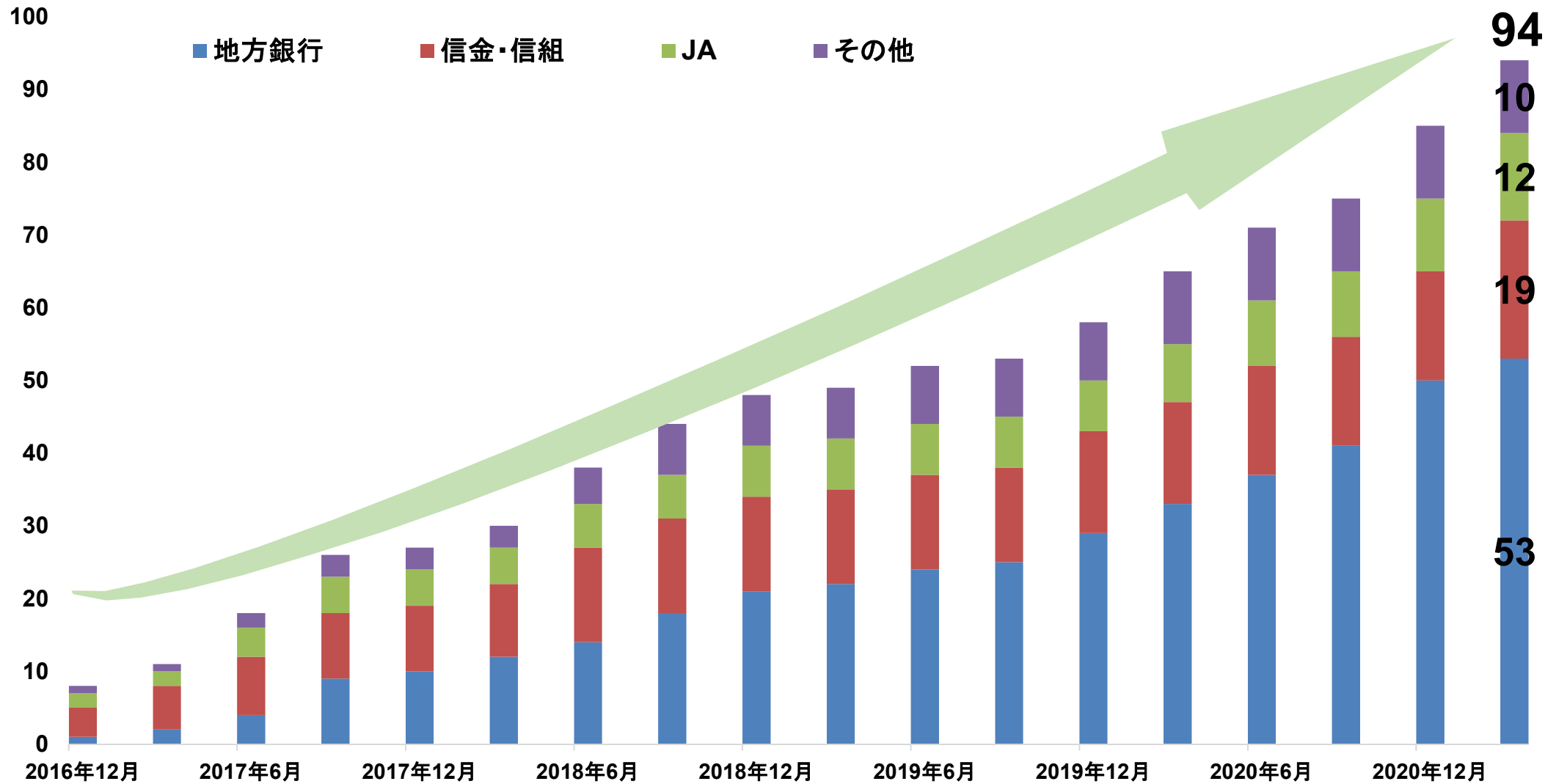
(単位:億円)

- SBI地方創生アセットマネジメント
- SBI債券・インベストメント・マネジメント
- Carret Asset Management
- モーニングスター・アセット・マネジメント
- SBIアセットマネジメント



※ Carret Asset Management の運用残高は、2021年3月: 1ドル=110.72円(みずほ銀行公表のTTM)で換算

# 当グループが運用受託している地域金融機関は94社に及ぶ





# 地域金融機関向けの運用受託の拡大余地は大きい

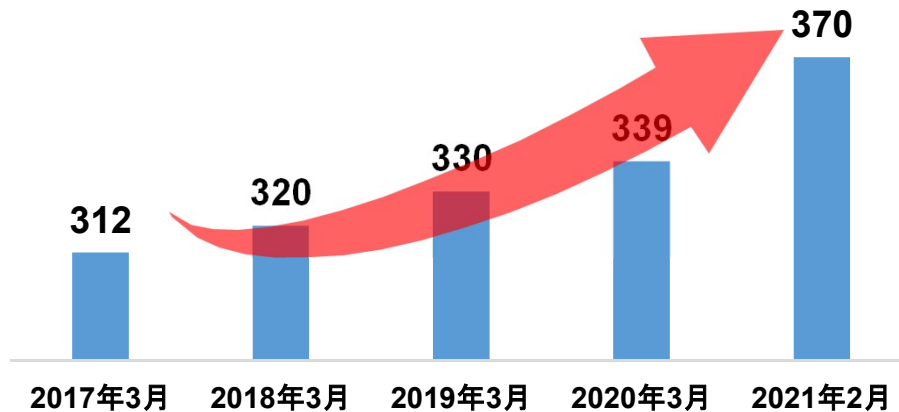
地域金融機関の有価証券運用残高: 127.6兆円 (2021年2月末時点)

(地方銀行: 81.8兆円、信用金庫: 45.8兆円)

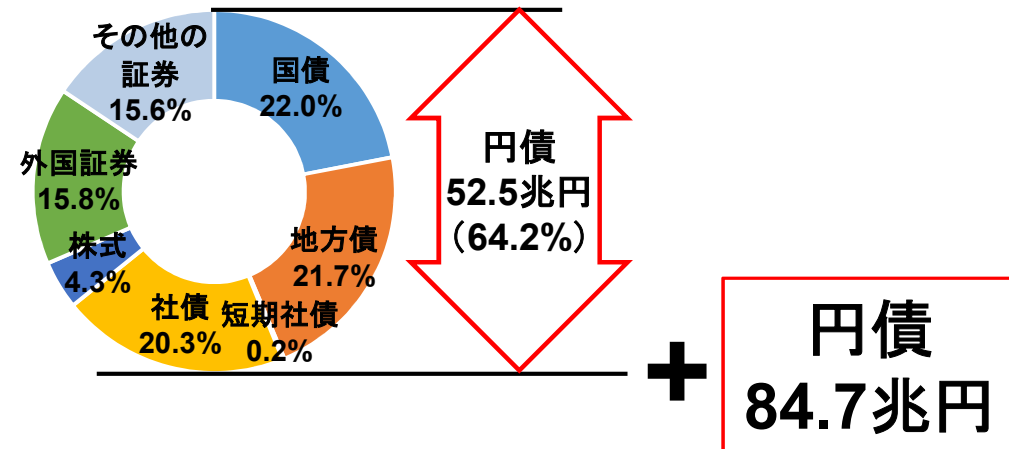
< 地方銀行は有価証券運用の高度化・多様化に向け外部委託の必要性が高まる >

- 預金は引き続き増加傾向
- 利回りの低い円債は約85兆円
- グローバル・アセットアロケーションに向けた有価証券運用の人材不足

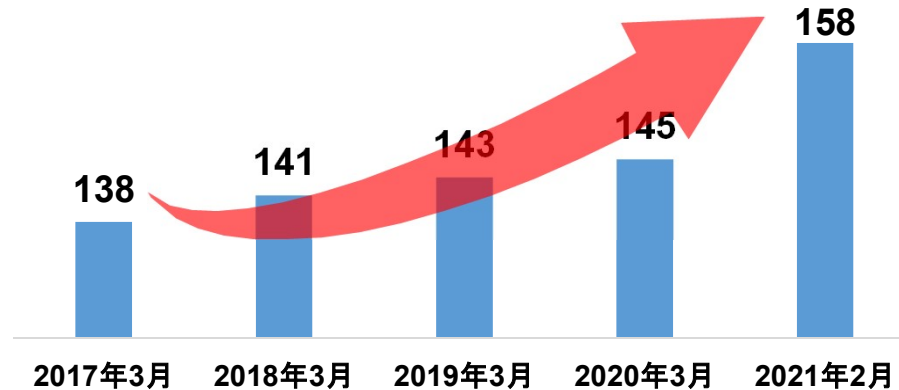
地方銀行の預金量(兆円)



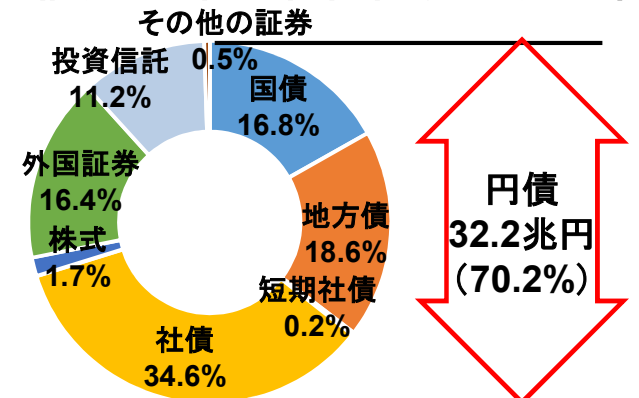
地方銀行の有価証券運用残高: 81.8兆円



信用金庫の預金量(兆円)



信用金庫の有価証券運用残高: 45.8兆円



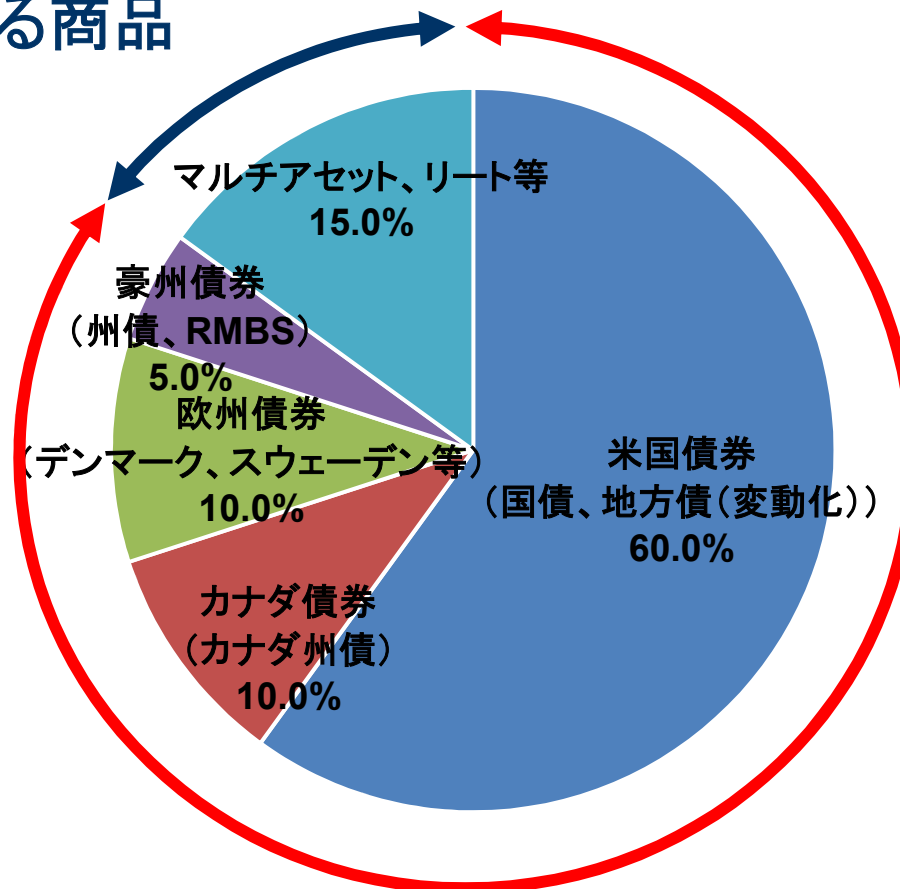
# 当グループが提供する地域金融機関向け運用商品



当グループのグローバルネットワークの強みを活かした運用商品の提供

評価益を  
拡大する商品

＜投資対象別の構成比＞



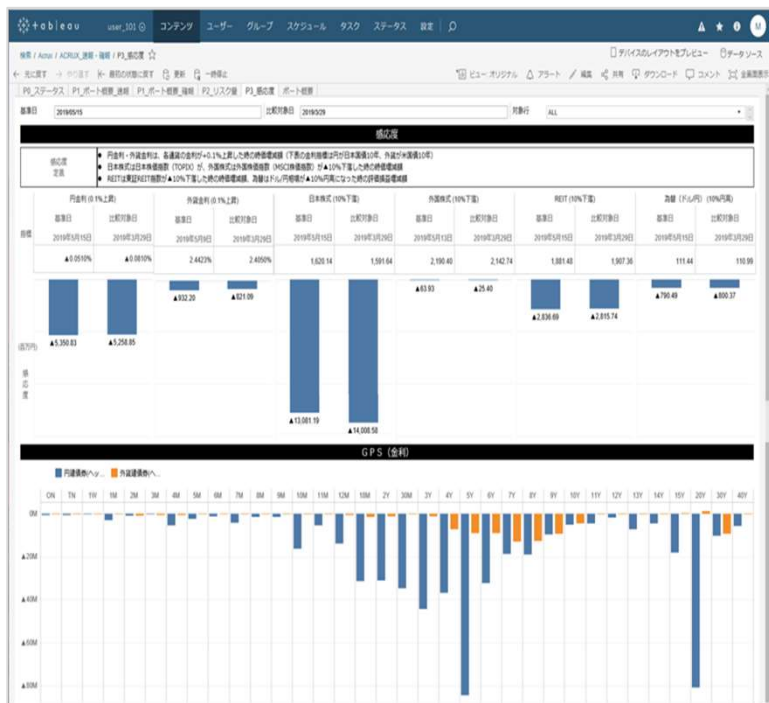
期間収益を安定して  
獲得する商品

# 地域金融機関の有価証券運用の高度化・多様化のサポート

＜ポートフォリオ分析、リスク管理ツール＞

＜人材教育・育成のサポート＞

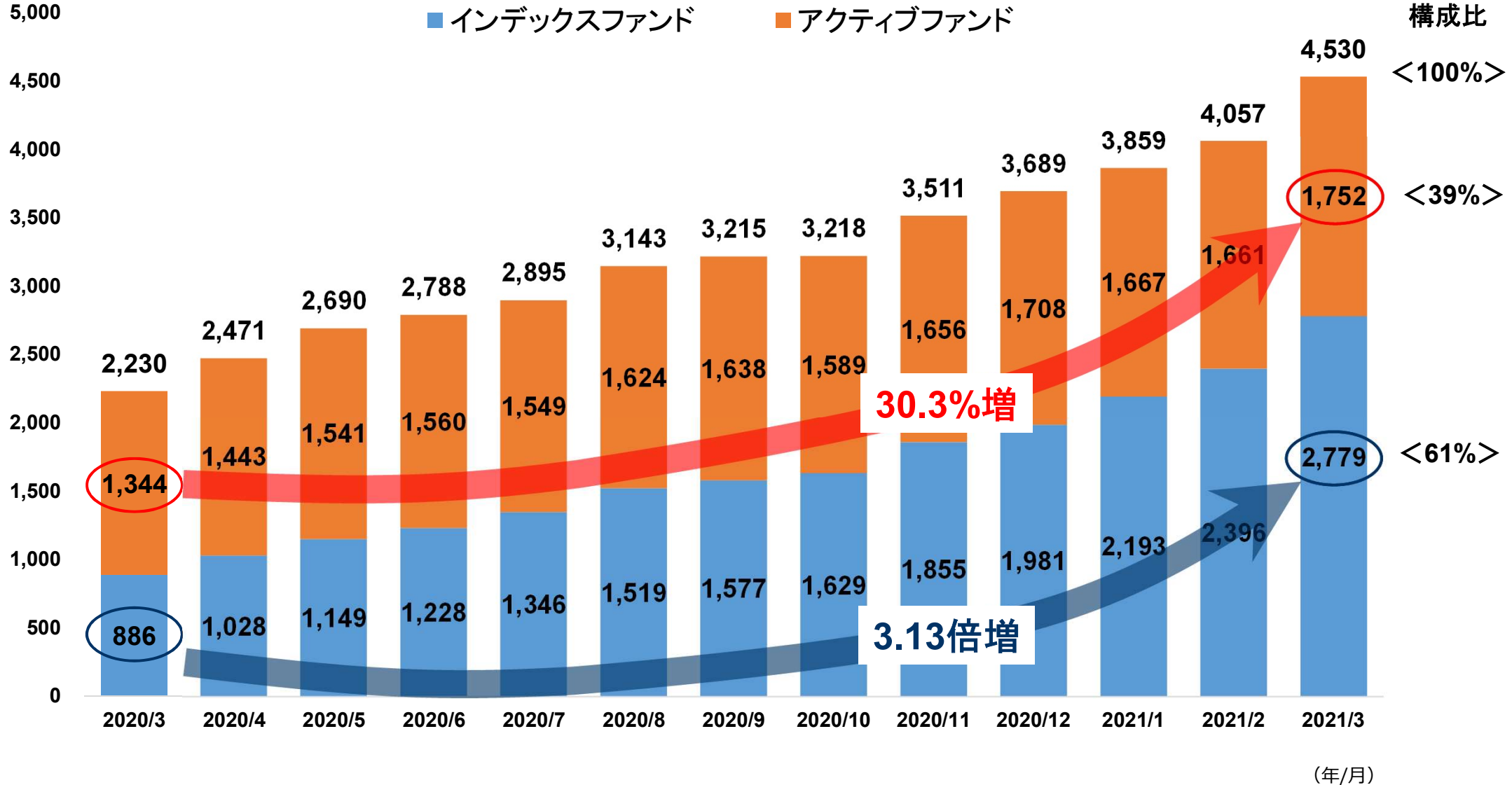
ポートフォリオへの詳細なストレステスト、シナリオテスト等



- 銘柄分析・発注
- 為替ヘッジ取引
- パフォーマンス要因分析
- 資金繰り管理
- リスクアセット表作成
- 月報作成

# SBIアセットマネジメントのアクティブファンドとインデックスファンドの運用残高の推移

(単位：億円)



# 新しいコンセプトの国内株式型アクティブファンドの設定

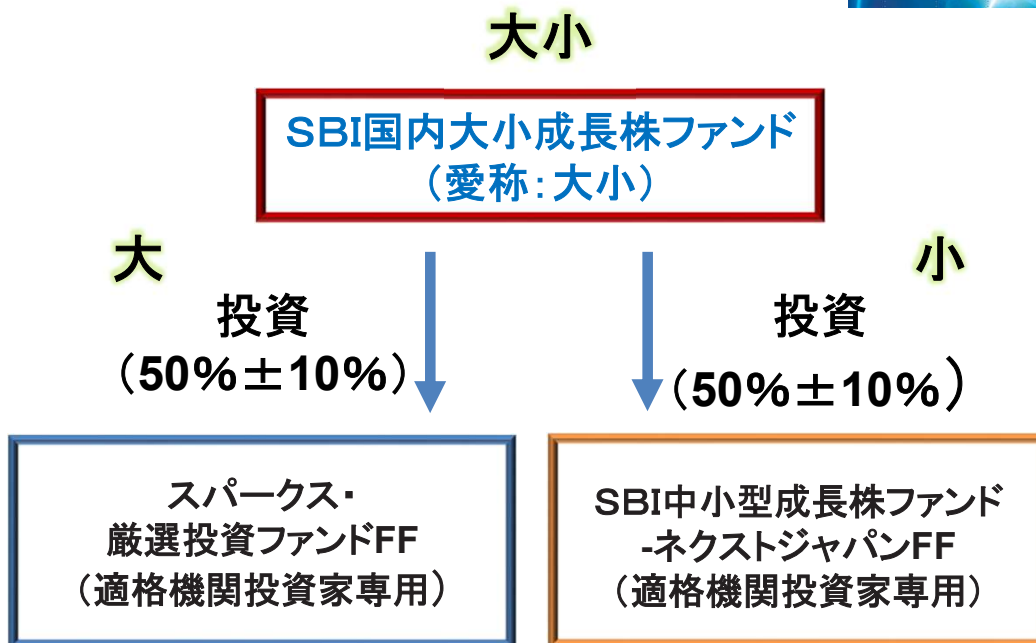
当初募集期間(2021年4月19日~5月6日)

## SBI 国内大小成長株ファンド (愛称:大小)

- ◆ 大型成長株: **スパークスアセットマネジメント**
- ◆ 小型成長株: **エンジェルジャパン・アセットマネジメント (投資助言)**

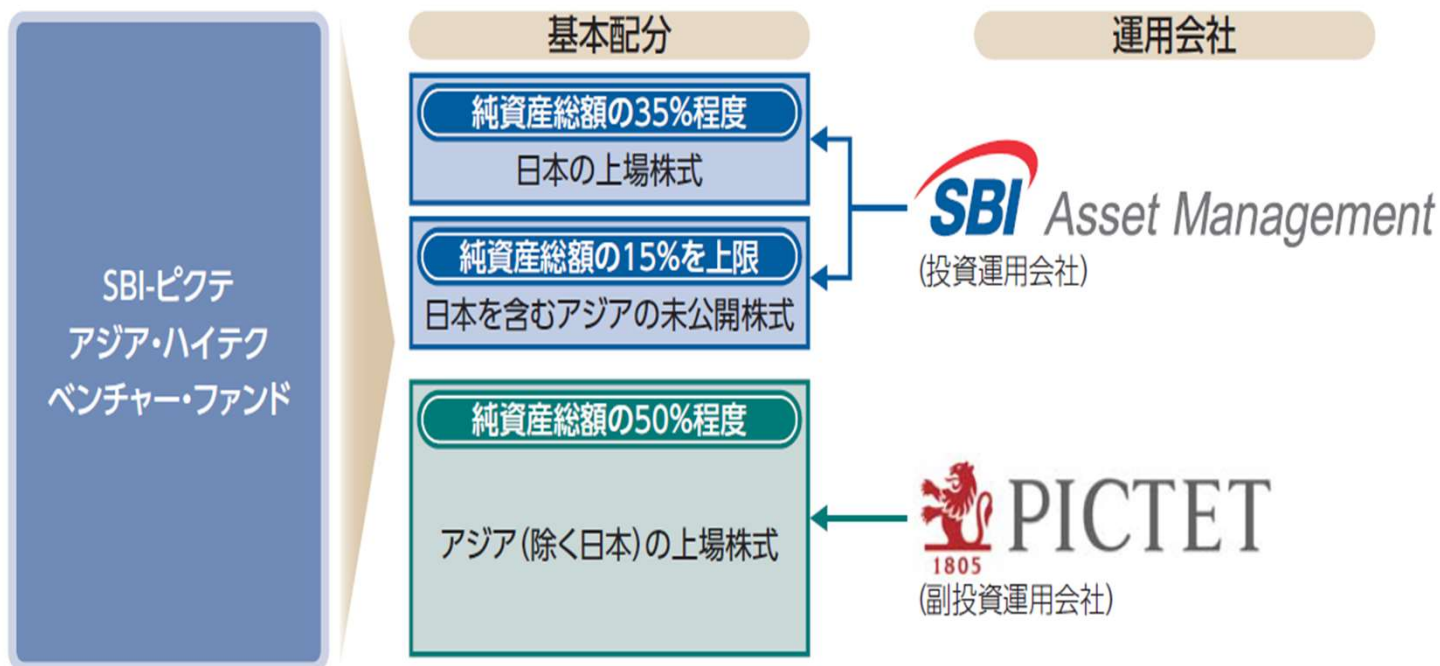


<ファンドの仕組み>



	期間	TOPIX	大小
リターン (年率)	1年	26.4%	51.3%
	3年	4.2%	13.9%
	5年	10.0%	21.6%
リスク (標準偏差) (年率)	1年	17.6%	18.3%
	3年	17.1%	20.0%
	5年	15.2%	16.8%
シャープ レシオ	1年	1.50	2.81
	3年	0.25	0.70
	5年	0.66	1.29

# 未公開株式組み入れファンドの設定・運用 「SBI-ピクテ アジア・ハイテクベンチャー・ファンド」



## ファンドの状況

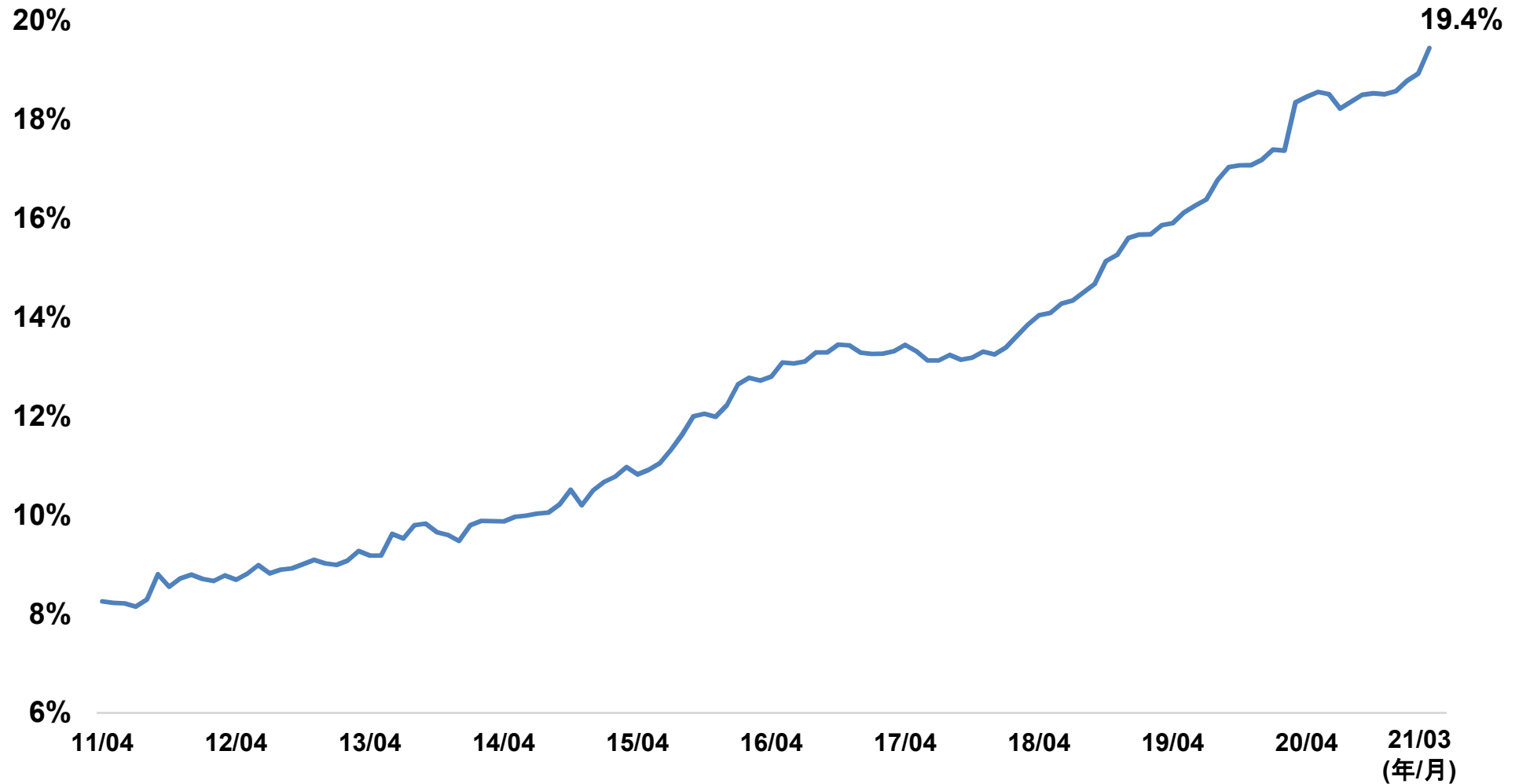
設定日 : 2020年7月29日

純資産残高 : 54億6,800万円 (2021年4月22日時点)

トータルリターン : 6ヶ月 18.47% (2021年3月末時点)

# 国内投信市場全体に占めるインデックスファンドの比率は着実に増加

＜国内投信全体に占めるインデックスファンド(除くETF)の純資産残高の比率＞



※ 国内投信全体:国内公募追加型株式投信(ETF除く)  
 ※ インデックスファンドは投資信託協会基準  
 出所:投資信託協会、2011年4月~2021年3月(月次)

# 「SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド」の純資産残高は、 1,800億円を超える

<SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド> < SBI・インデックス・ファンド・シリーズ 『愛称:雪だるま』 >

(単位:億円)

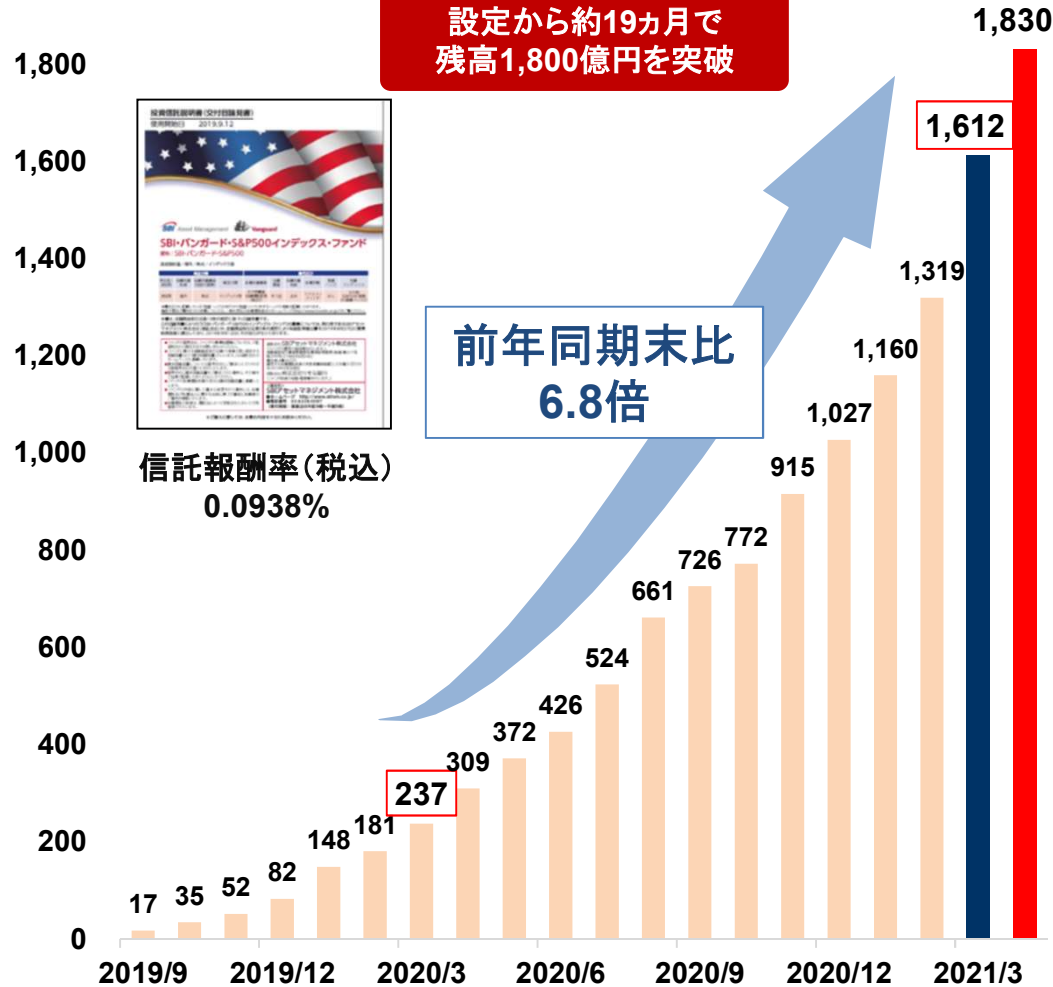
【純資産残高推移】

2021年4月22日現在の残高: **1,830**億円

設定から約19ヵ月で  
残高1,800億円を突破

前年同期末比  
**6.8倍**

信託報酬率(税込)  
0.0938%



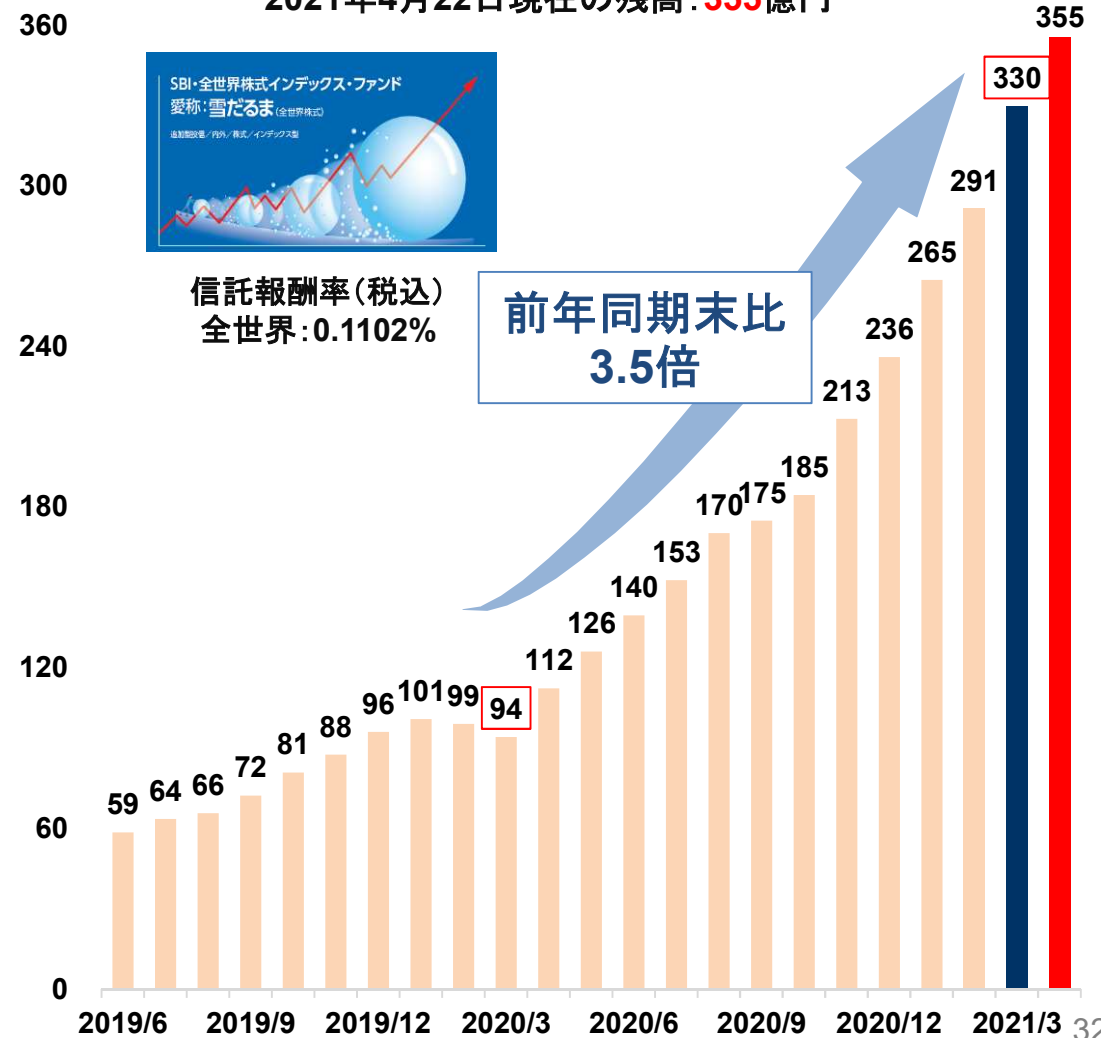
(単位:億円)

【シリーズ全体の純資産残高推移】

2021年4月22日現在の残高: **355**億円

信託報酬率(税込)  
全世界: 0.1102%

前年同期末比  
**3.5倍**



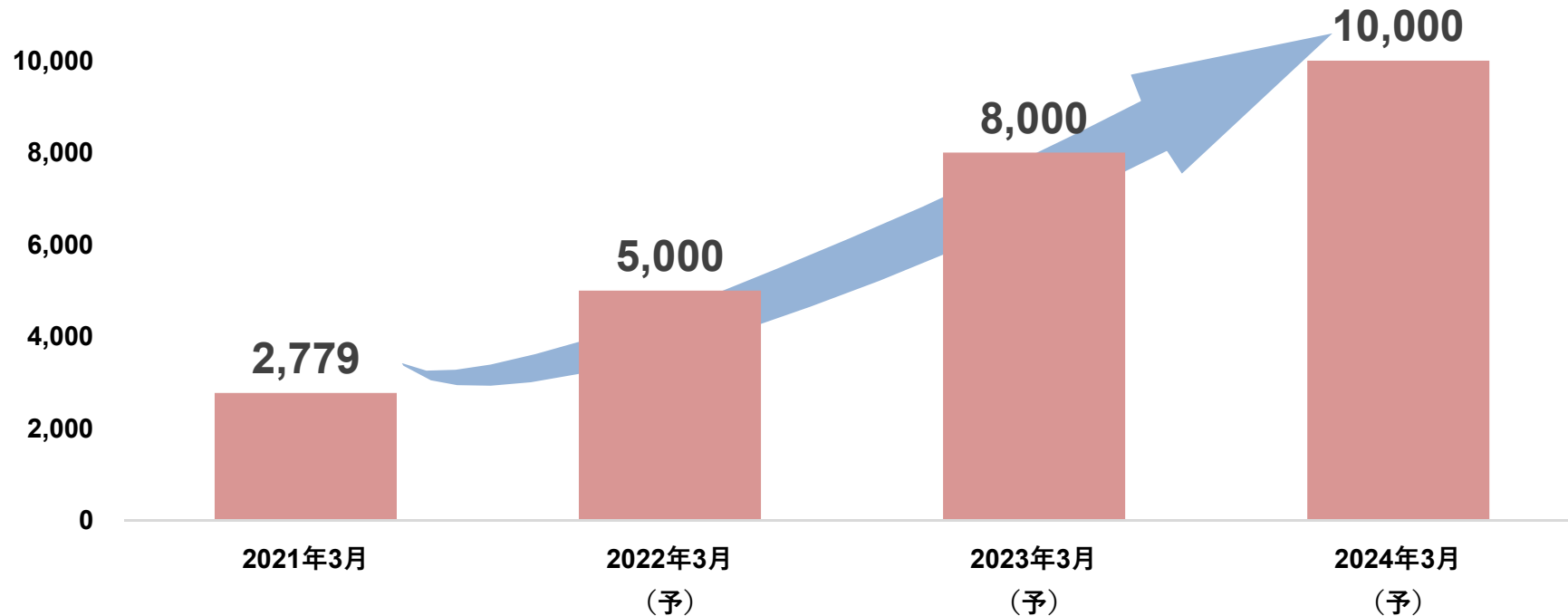


# 3年後にインデックスファンドの残高1兆円を目指す

- 先進国インデックスファンド: 2~3ファンドを追加。
- テーマ型インデックスファンド: 当初5ファンド程度を新設。  
 (投資テーマ) ① 代替エネルギー、② EV、③ DX、④ 先端医療、⑤ 次世代通信(5G/6G)
- 中国A株インデックスファンド

インデックスファンドの純資産残高の拡大計画

(単位: 億円)



## Part 4

### 新規事業の推進

- 1) 企業型確定拠出年金向けの投資助言サービス
- 2) ロボアドバイザー

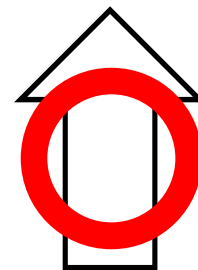
# 企業型確定拠出年金の加入者の本当の悩みとは？

## 加入者の悩み

- ・ 運用ポートフォリオの作り方がわからない
- ・ どのファンドを選べば良いのかが分からない



情報提供に限界があるため、  
悩みに対応し切れない



中立・客観的な情報と  
投資助言の提供

### 既存の取組み

#### 運営管理機関

特定の金融機関に  
偏った情報

- ・ 一般的な投資教育コンテンツ
- ・ 投資についての勉強会

### 当社の情報

#### MORNINGSTAR

評価会社の中立・  
客観的な情報

- ・ ファンドの評価情報の提供
- ・ 一人一人に最適なポート  
フォリオの構築アドバイス
- ・ ファンド選定アドバイス

# 確定拠出年金加入者向けの「投資教育 & 投資助言」アプリの提供

2021年6月より提供開始

3年で30万人の利用ユーザー数を目指す

## 資産管理 & モニタリング

- 複数の金融機関の口座を一括管理

## 自動ポートフォリオ提案

- 簡易なロボアドバイザー機能搭載

## アドバイザーチャット

- チャットによる投資相談で個人の状況に適したアドバイス



利用ユーザー数  
10万人

利用ユーザー数  
30万人

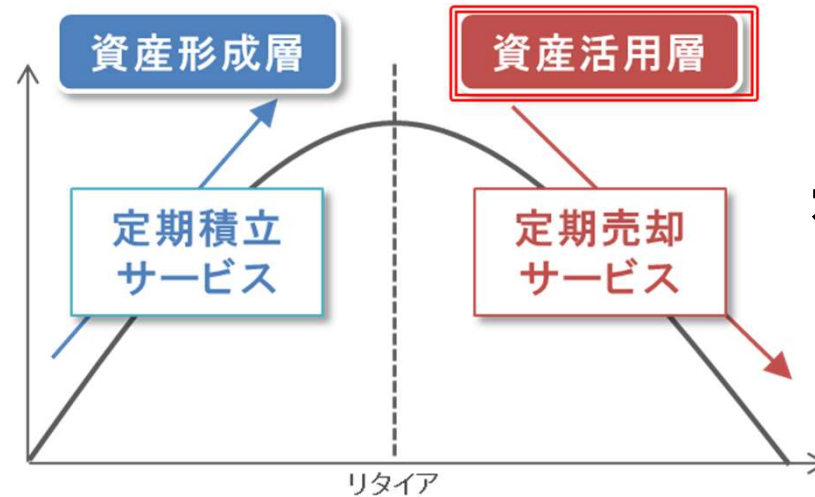
2021年6月

2022年6月

2024年6月

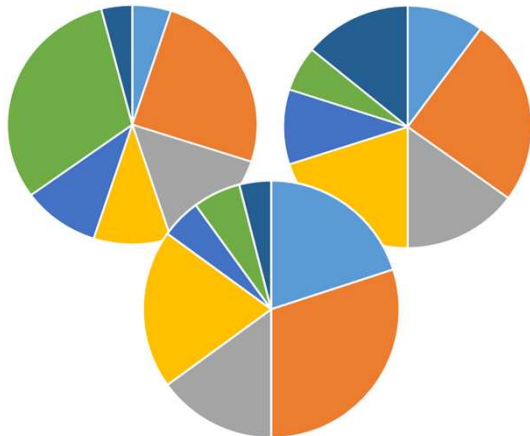
# 「資産形成層」に加えて、「資産活用層」向けに ロボアドバイザーを提供

今年度中にサービスをリリースする予定



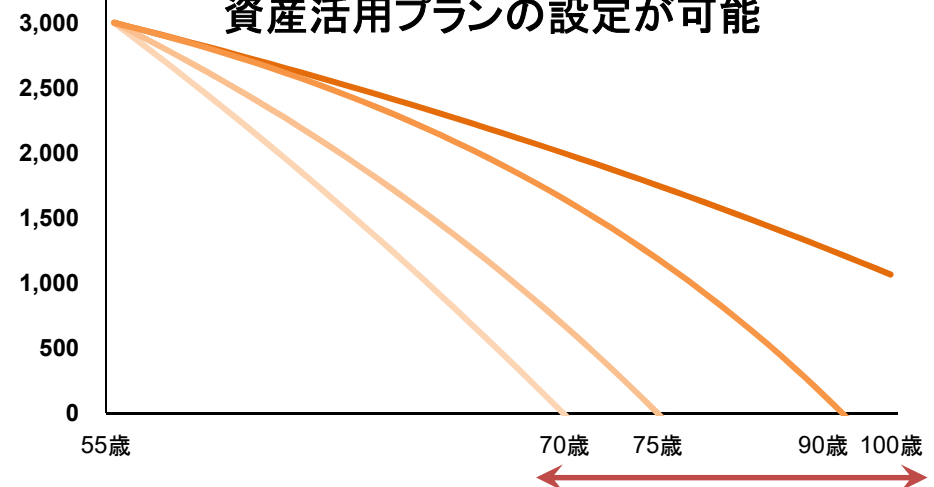
定期積立機能に加えて、資産活用層に  
ニーズの高い定期売却機能を実装

「資産活用層」に最適な  
分散ポートフォリオの提示



(単位: 万円)

ニーズに応じた最適な  
資産活用プランの設定が可能



# 既存のロボアドバイザー対比で低コストかつ利便性が高く 「資産活用層」も含めた幅広い顧客層をカバーする

## ＜既存のロボアドバイザーとの比較＞

	当社	A社	B社	C社
手数料 (残高に対して)	業界最安値 (年 <b>0.5%</b> 程度)	年1.0%	固定300円+0.9%	完全成功報酬制
投資対象	モーニングスター選定の ETFおよび投資信託	ETF	個別銘柄	ETFおよび 投資信託
積立タイミング	毎日/毎週/毎月 から選択可	月4回	月1回	月1回
定期売却	定額/定率	なし	なし	なし

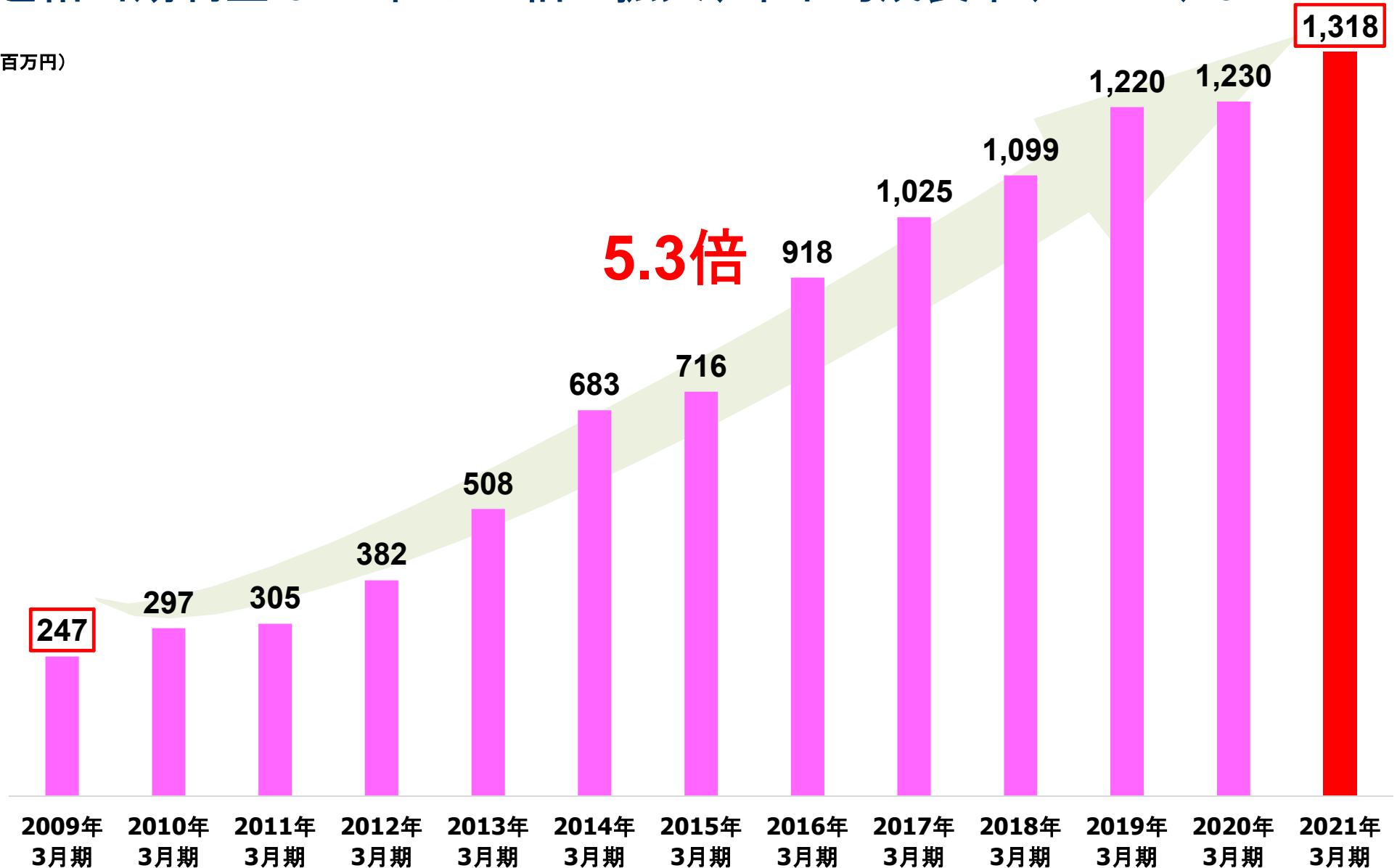
# Part 5

## 配当と株主優待

## 連結当期利益の推移

連結当期利益は12年で5.3倍に拡大、年平均成長率(CAGR)は15%

(単位:百万円)

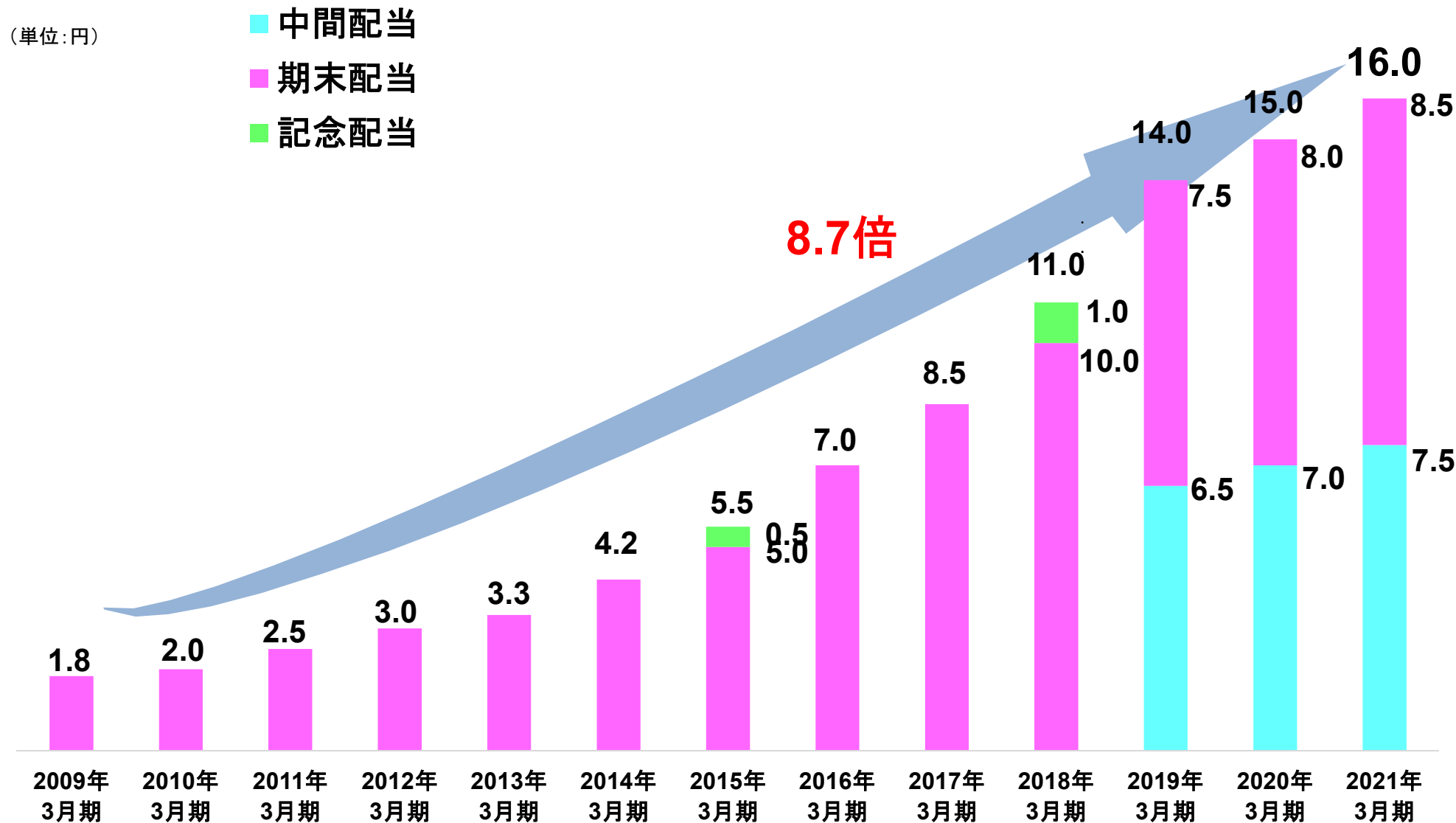


※ 当期利益は、親会社株主に帰属する当期純利益を意味する。



# 12期連続の増配を実施

中間配当7.5円と期末配当8.5円の合計16円の配当を実施(前年比6.6%増)



(注) 2015年3月期の記念配当は、上場15周年記念配当であります。  
2020年3月期記念配当は、設立20周年記念配当であります。

連続増益・増配を12期以上続ける企業は  
全上場企業3,871社 (2021年4月16日時点) の中で、当社を含めてわずか4社

銘柄名	コード	連続増益・ 増配の回数	当期利益の成長率 (10年年率)
モーニングスター	4765	12期	15.8%
小林製薬	4967	15期以上	5.2%
ニトリホールディングス	9843	15期以上	11.4%
パン・パシフィック・ インターナショナルホールディングス	7532	12期	15.4%

※ 連続期は会社予想を含む(4月16日時点で予想を公表している企業)。増益は当期利益ベース。

※ 当期利益の成長率(10年年率)は、今期業績予想を含んだ10期前から算出。

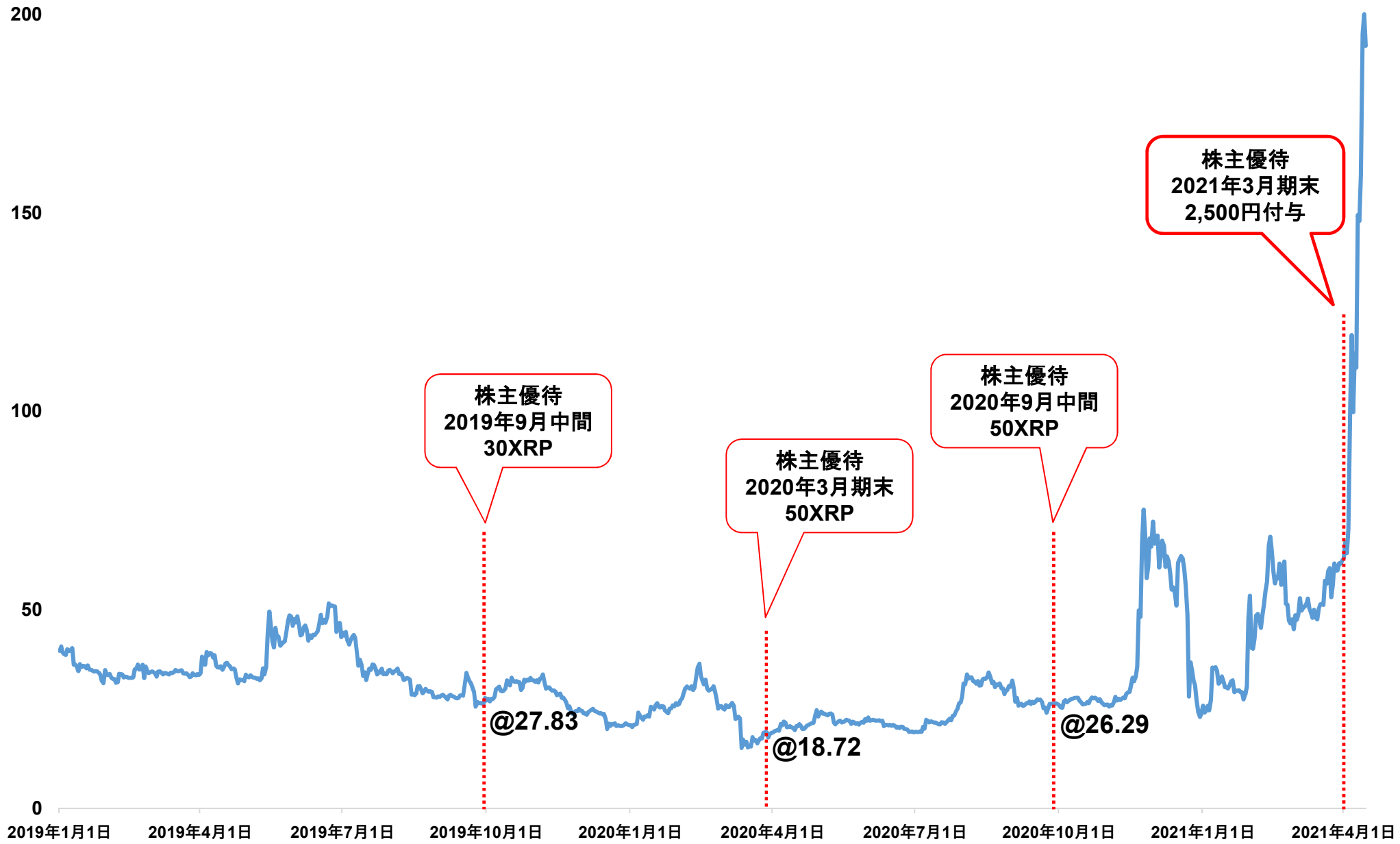
# 株主優待

「株式新聞ウェブ版(月額4,000円(税抜き)」と  
2,500円相当の暗号資産(仮想通貨)XRPを提供

単元数(株数)	(1)株式新聞ウェブ版	(2)仮想通貨(暗号資産)XRP	通常価格 相当額合計
1単元(100株)以上 5単元(500株)未満	 <p>2021年6月1日から 2021年11月30日まで <b>6ヵ月無料購読クーポン</b> (26,400円相当)</p>	 <p><b>2,500円相当の 暗号資産(仮想通貨)XRPを 贈呈</b></p>	28,900円
5単元(500株)以上	<p>2021年6月1日から 2022年5月31日まで <b>12ヵ月無料購読クーポン</b> (52,800円相当)</p>	<p><b>2,500円相当の 暗号資産(仮想通貨)XRPを 贈呈</b></p>	55,300円

# 暗号資産(仮想通貨)XRPの推移

(単位:円)



## 株主数の推移

(単位: 人)

