

# 四半期実績推移

四半期業績推移 (累計) (百万円)	23年11月期				24年11月期			24年11月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	(進捗率)	通期会予
売上高	7,356	14,576	22,915	30,560	8,333	17,140	26,982	75.7%	35,627
前年同期比	20.3%	19.4%	22.3%	19.3%	13.3%	17.6%	17.7%		16.6%
売上原価	4,572	9,024	13,932	18,905	5,354	11,089	17,450		
前年同期比	14.9%	15.4%	16.6%	12.5%	17.1%	22.9%	25.3%		
売上原価率	62.2%	61.9%	60.8%	61.9%	64.3%	64.7%	64.7%		
売上総利益	2,783	5,552	8,983	11,654	2,979	6,051	9,532		
前年同期比	30.4%	26.6%	32.3%	32.4%	7.0%	9.0%	6.1%		
売上総利益率	37.8%	38.1%	39.2%	38.1%	35.7%	35.3%	35.3%		
販管費	1,335	2,858	4,403	6,100	1,616	3,363	5,094		
前年同期比	10.8%	21.9%	24.9%	22.5%	21.1%	17.7%	15.7%		
売上高販管費比率	18.1%	19.6%	19.2%	20.0%	19.4%	19.6%	18.9%		
営業利益	1,448	2,694	4,580	5,554	1,363	2,688	4,438	73.9%	6,009
前年同期比	55.8%	32.1%	40.2%	45.2%	-5.9%	-0.2%	-3.1%		8.2%
営業利益率	19.7%	18.5%	20.0%	18.2%	16.4%	15.7%	16.4%		16.9%
営業外損益	38	83	110	54	31	64	215		
前年同期比	-	-	-	-	-16.7%	-23.5%	95.5%		
経常利益	1,486	2,777	4,690	5,608	1,394	2,751	4,653	75.4%	6,171
前年同期比	59.6%	35.9%	43.4%	47.1%	-6.2%	-0.9%	-0.8%		10.0%
経常利益率	20.2%	19.1%	20.5%	18.4%	16.7%	16.1%	17.2%		17.3%
四半期純利益	915	1,709	3,160	3,954	938	1,852	3,127	75.5%	4,143
前年同期比	69.8%	45.1%	61.0%	67.0%	2.6%	8.3%	-1.1%		4.8%
四半期純利益率	12.4%	11.7%	13.8%	12.9%	11.3%	10.8%	11.6%		11.6%
四半期業績推移 (3カ月)	23年11月期				24年11月期				
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
売上高	7,356	7,220	8,339	7,645	8,333	8,807	9,842		
前年同期比	20.3%	18.6%	27.6%	11.3%	13.3%	22.0%	18.0%		
売上原価	4,572	4,452	4,908	4,973	5,354	5,735	6,361		
前年同期比	14.9%	15.9%	18.9%	2.5%	17.1%	28.8%	29.6%		
売上原価率	62.2%	61.7%	58.9%	65.1%	64.3%	65.1%	64.6%		
売上総利益	2,783	2,769	3,431	2,672	2,979	3,072	3,481		
前年同期比	30.4%	23.1%	42.5%	32.7%	7.0%	11.0%	1.5%		
売上総利益率	37.8%	38.3%	41.1%	34.9%	35.7%	34.9%	35.4%		
販管費	1,335	1,523	1,545	1,697	1,616	1,748	1,730		
前年同期比	10.8%	33.6%	30.9%	16.6%	21.1%	14.8%	12.0%		
売上高販管費比率	18.1%	21.1%	18.5%	22.2%	19.4%	19.8%	17.6%		
営業利益	1,448	1,246	1,885	975	1,363	1,325	1,751		
前年同期比	55.8%	12.3%	53.7%	74.4%	-5.9%	6.3%	-7.2%		
営業利益率	19.7%	17.3%	22.6%	12.7%	16.4%	15.0%	17.8%		
営業外損益	38	45	27	-56	31	32	151		
前年同期比	-	-	-	-	-16.7%	-29.2%	464.0%		
経常利益	1,486	1,291	1,912	919	1,394	1,357	1,902		
前年同期比	59.6%	16.2%	55.7%	69.3%	-6.2%	5.1%	-0.5%		
経常利益率	20.2%	17.9%	22.9%	12.0%	16.7%	15.4%	19.3%		
四半期純利益	915	794	1,451	794	938	913	1,275		
前年同期比	69.8%	24.2%	85.0%	96.2%	2.6%	15.0%	-12.1%		
四半期純利益率	12.4%	11.0%	17.4%	10.4%	11.3%	10.4%	13.0%		

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

## 売上高の構成

売上高の構成 (累計) (百万円)	23年11月期				24年11月期		
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q
売上高	7,356	14,576	22,915	30,560	8,333	17,140	26,982
前年同期比	20.3%	19.4%	22.3%	19.3%	13.3%	17.6%	17.7%
生命保険手数料売上	6,953	13,881	21,788	29,122	7,999	16,401	25,889
前年同期比	17.9%	18.1%	20.6%	18.2%	15.0%	18.2%	18.8%
売上高構成比	94.5%	95.2%	95.1%	95.3%	96.0%	95.7%	95.9%
初年度手数料	4,396	8,592	13,332	17,700	4,956	10,112	16,324
前年同期比	23.2%	23.4%	22.9%	18.8%	12.7%	17.7%	22.4%
対生命保険手数料売上構成比	63.2%	61.9%	61.2%	60.8%	62.0%	61.7%	63.1%
継続手数料	1,208	2,463	3,719	5,021	1,302	2,662	4,004
前年同期比	5.4%	5.7%	5.4%	5.4%	7.8%	8.1%	7.7%
対生命保険手数料売上構成比	17.4%	17.7%	17.1%	17.2%	16.3%	16.2%	15.5%
業務品貸支援金	1,634	3,350	5,547	7,527	2,041	4,248	6,555
前年同期比	16.9%	16.1%	27.3%	27.5%	24.9%	26.8%	18.2%
対生命保険手数料売上構成比	23.5%	24.1%	25.5%	25.8%	25.5%	25.9%	25.3%
その他	23	63	80	113	19	46	71
前年同期比	-25.8%	5.0%	-5.9%	-4.2%	-17.4%	-27.0%	-11.3%
対生命保険手数料売上構成比	0.3%	0.5%	0.4%	0.4%	0.2%	0.3%	0.3%
戻入額 (-)	307	585	889	1,237	320	668	1,066
前年同期比	26.3%	19.1%	17.7%	16.2%	4.2%	14.2%	19.9%
対生命保険手数料売上構成比	4.4%	4.2%	4.1%	4.2%	4.0%	4.1%	4.1%
損害保険代理店業	398	630	880	1,128	252	551	840
前年同期比	89.6%	41.3%	31.6%	16.6%	-36.8%	-12.4%	-4.6%
売上高構成比	5.4%	4.3%	3.8%	3.7%	3.0%	3.2%	3.1%
その他の事業	4	66	247	309	77	178	239
前年同期比	17.5%	-	-	-	-	170.4%	-2.9%

売上高構成比	0.1%	0.5%	1.1%	1.0%	0.9%	1.0%	0.9%
売上高の構成 (3カ月)	23年11月期				24年11月期		
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	7,356	7,220	8,339	7,645	8,333	8,807	9,842
生命保険料手数料売上	6,953	6,927	7,907	7,334	7,999	8,402	9,487
前年同期比	17.8%	18.4%	25.3%	11.7%	15.0%	21.3%	20.0%
売上高構成比	94.5%	95.9%	94.8%	95.9%	96.0%	95.4%	96.4%
初年度手数料	4,396	4,196	4,740	4,368	4,956	5,156	6,212
前年同期比	23.2%	23.5%	22.1%	7.6%	12.7%	22.9%	31.1%
対生命保険料手数料売上構成比	63.2%	60.6%	59.9%	59.6%	62.0%	61.4%	65.5%
継続手数料	1,208	1,255	1,256	1,302	1,302	1,360	1,342
前年同期比	5.4%	5.9%	5.0%	5.4%	7.8%	8.4%	6.8%
対生命保険料手数料売上構成比	17.4%	18.1%	15.9%	17.8%	16.3%	16.2%	14.1%
業務品質支援金	1,634	1,716	2,197	1,980	2,041	2,207	2,307
前年同期比	16.9%	15.3%	49.3%	28.2%	24.9%	28.6%	5.0%
対生命保険料手数料売上構成比	23.5%	24.8%	27.8%	27.0%	25.5%	26.3%	24.3%
その他	23	40	17	33	19	27	25
前年同期比	-25.8%	37.9%	-32.0%	0.0%	-17.4%	-32.5%	47.1%
対生命保険料手数料売上構成比	0.3%	0.6%	0.2%	0.4%	0.2%	0.3%	0.3%
戻入額	307	278	304	348	320	348	398
前年同期比	26.3%	12.1%	15.2%	12.3%	4.2%	25.2%	30.9%
対生命保険料手数料売上構成比	4.4%	4.0%	3.8%	4.7%	4.0%	4.1%	4.2%
損害保険代理店業	398	231	251	248	252	300	288
前年同期比	89.6%	-1.8%	12.4%	-16.9%	-36.8%	29.6%	15.1%
売上高構成比	5.4%	3.2%	3.0%	3.2%	3.0%	3.4%	2.9%
その他の事業	4	62	181	63	77	101	61
前年同期比	17.5%	-	-	-	-	62.8%	-66.1%
売上高構成比	0.1%	0.9%	2.2%	0.8%	0.9%	1.1%	0.6%

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

## 主要KPI

### 営業社員数

	23年11月期				24年11月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
営業社員数 (人、四半期末)	2,068	2,166	2,215	2,326	2,402	2,462	2,491
前年同期比	9.4%	10.4%	10.4%	15.5%	16.2%	13.7%	12.5%
前年同期比増減 (人)	178	204	208	312	334	296	276
前期末比増減数 (人)	54	152	201	312	76	136	165
採用数 (四半期末累計、人)	126	301	434	661	196	370	527
採用数 (3カ月、人)	126	175	133	227	196	174	157

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

### 集客件数 (保険契約見込顧客数)

集客件数 (累計)	23年11月期				24年11月期		
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q
集客件数 (件)	36,422	72,880	110,612	150,130	40,127	82,680	122,660
前年同期比	13.6%	10.7%	8.7%	7.2%	10.2%	13.4%	10.9%
前年同期比増減数 (件)	4,369	7,053	8,851	10,135	3,705	9,800	12,048
提携企業からの集客件数 (件)	32,164	64,991	97,906	133,051	35,257	71,644	106,472
前年同期比	11.5%	9.6%	7.0%	5.8%	9.6%	10.2%	8.7%
前年同期比増減数 (件)	3,318	5,682	6,391	7,348	3,093	6,653	8,566
構成比	88.3%	89.2%	88.5%	88.6%	87.9%	86.7%	86.8%
提携企業数 (社)	100	100	96	92	86	84	82
1企業あたり送客数 (件)	322	650	999	1,386	396	814	1,224
前年同期比	3.7%	5.7%	8.1%	6.4%	23.2%	25.3%	22.5%
自社集客件数 (件)	4,258	7,889	12,706	17,079	4,870	11,036	16,188
前年同期比	32.8%	21.0%	24.0%	19.5%	14.4%	39.9%	27.4%
前年同期比増減数 (件)	1,051	1,371	2,460	2,787	612	3,147	3,482
構成比	11.7%	10.8%	11.5%	11.4%	12.1%	13.3%	13.2%

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

## 新規契約数・新規顧客数

新規契約数・新規顧客数 (累計)	23年11月期				24年11月期		
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q
新規契約数							
新規契約数 (件)	50,760	108,388	165,659	226,878	57,573	123,490	187,527
前年同期比	6.6%	7.8%	7.3%	7.0%	13.4%	13.9%	13.2%
純新規契約数 (件)	34,579	72,990	110,954	150,920	37,538	78,096	116,075
前年同期比	2.6%	2.4%	-0.1%	-1.2%	8.6%	7.0%	4.6%
追加新規契約数 (件)	16,181	35,398	54,705	75,958	20,035	45,394	71,452
前年同期比	16.2%	20.8%	26.2%	28.2%	23.8%	28.2%	30.6%
生命保険新規契約数 (件)	45,185	94,806	144,226	197,263	49,787	106,191	161,535
前年同期比	8.3%	8.6%	7.0%	6.1%	10.2%	12.0%	12.0%
損害保険新規契約数 (件)	5,575	13,582	21,433	29,615	7,786	17,299	25,992
前年同期比	-5.4%	2.3%	9.3%	13.5%	39.7%	27.4%	21.3%
新規顧客数							
新規顧客数 (人)	30,244	64,706	99,514	136,464	35,103	75,563	114,889
前年同期比	8.1%	9.0%	9.3%	9.1%	16.1%	16.8%	15.5%
前年同期比増減 (人)	2,257	5,325	8,460	11,384	4,859	10,857	15,375
純新規顧客数 (人)	18,891	39,975	61,018	83,031	20,851	43,085	63,952
前年同期比	7.7%	7.0%	4.7%	3.6%	10.4%	7.8%	4.8%
追加契約顧客数 (人)	11,353	24,731	38,496	53,433	14,252	32,478	50,937
前年同期比	8.7%	12.4%	17.4%	18.8%	25.5%	31.3%	32.3%

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

## 保有契約数・保有顧客数

保有契約数・保有顧客数	23年11月期				24年11月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
保有契約数							
四半期末保有契約数 (件)	1,240,784	1,323,282	1,387,844	1,457,018	1,517,857	1,583,195	1,674,466
前年同期比	21.2%	22.9%	22.7%	22.4%	22.3%	19.6%	20.7%
前年同期比増減 (件)	217,371	246,936	256,786	133,736	277,073	259,913	286,622
うち新規契約数 (件、累計)	50,760	108,388	165,659	226,878	57,573	123,490	187,527
保有顧客数							
四半期末保有顧客数 (人)	524,597	546,868	568,988	591,648	613,000	635,639	656,508
前年同期比	18.5%	18.3%	17.8%	17.2%	16.9%	16.2%	15.4%
前年同期比増減 (人)	81,976	84,665	86,104	44,780	88,403	88,771	87,520

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

## 契約譲受移管合意件数

契約譲受移管合意件数 (累計)	23年11月期				24年11月期		
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q
契約譲受移管合意件数 (件)	22,945	24,555	36,624	50,466	32,343	51,488	59,296
前年同期比	-	-	-	152.6%	41.0%	109.7%	61.9%
前年同期比増減 (件)	22,945	24,555	36,624	25,911	9,398	26,933	22,672

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

## 拠点数

	23年11月期				24年11月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
四半期末拠点数	132	137	145	152	152	159	165
うちマネードクタープレミアム店舗 (店)	10	13	14	17	18	27	28
うちマネードクタープレミアム人員 (人)	73	81	90	108	113	117	121
うちIFAオフィス	5	17	23	47	54	54	75

出所：会社資料よりSR社作成

# 2024年11月期第3四半期累計期間業績

## 業績概要

- 売上高：26,982百万円 (前年同期比17.7%増) (修正通期会社予想に対する進捗率：75.7%)
- 営業利益：4,438百万円 (同3.1%減) (同：73.9%)
- 経常利益：4,653百万円 (同0.8%減) (同：75.4%)
- 四半期純利益：3,127百万円 (同1.1%減) (同：75.5%)

当第3四半期累計期間の売上高は26,982百万円 (前年同期比17.7%増)、営業利益は4,438百万円 (同3.1%減) であった。営業利益は減益となったものの、各KPIは好調に推移した。

当第3四半期会計期間 (2024年6~8月) の生命保険手数料収入は約9,480百万円 (前年同期比20.0%増) と過去最高を記録した。貯蓄性・投資性商品の販売が好調に推移した。

当第3四半期末時点の営業社員数は2,491人（前年同期比276人増）となった。年間採用目標700人に対し、当第3四半期累計期間には527名を採用した。

当第3四半期会計期間の新規契約数は64,037件（前年同期比11.8%増）、新規顧客数は39,326人（同13.0%増）、当第3四半期末時点の保有契約数は1,674,466件（同20.7%増）と順調に増加した。

当第3四半期累計期間の契約譲受合件数は59,296件（前年同期比22,672件増）であった。

NISA改正を背景に顧客の投資意欲が高まったことや米国の高金利・為替の変動により、外貨建て一時払い商品の販売件数が好調に推移した。その結果、利益率の高い平準払い商品の構成比が低下し、営業利益は減益となった。

当第3四半期決算発表と同時に、同社は、通期業績予想の修正および期末配当予想の据え置きに関して発表した（後述）。

## 今期会社予想

(百万円)	23年11月期			24年11月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予
売上高	14,576	15,984	30,560	17,140	18,487	35,627
前年同期比	19.4%	19.3%	19.3%	17.6%	15.7%	16.6%
売上原価	9,024	9,881	18,905	11,089		
前年同期比	15.4%	10.0%	12.5%	22.9%		
売上原価率	61.9%	61.8%	61.9%	64.7%		
売上総利益	5,552	6,102	11,654	6,051		
前年同期比	26.6%	38.0%	32.4%	9.0%		
売上総利益率	38.1%	38.2%	38.1%	35.3%		
販売費及び一般管理費	2,858	3,242	6,100	3,363		
前年同期比	21.9%	23.0%	22.5%	17.7%		
売上高販管費比率	19.6%	20.3%	20.0%	19.6%		
営業利益	2,694	2,860	5,554	2,688	3,321	6,009
前年同期比	32.1%	60.2%	45.2%	-0.2%	16.1%	8.2%
営業利益率	18.5%	17.9%	18.2%	15.7%	18.0%	16.9%
経常利益	2,777	2,831	5,608	2,751	3,420	6,171
前年同期比	35.9%	59.9%	47.1%	-0.9%	20.8%	10.0%
経常利益率	19.1%	17.7%	18.4%	16.1%	18.5%	17.3%
当期純利益	1,709	2,245	3,954	1,852	2,291	4,143
前年同期比	45.1%	88.8%	67.0%	8.3%	2.1%	4.8%
当期純利益率	11.7%	14.0%	12.9%	10.8%	12.4%	11.6%

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

\*下期会予は通期会予から上期実績を引いた数値

## 2024年11月期会社予想（2024年10月15日修正）

- 売上高：35,627百万円（前期比16.6%増）（前回予想から変わらず）
- 営業利益：6,009百万円（同8.2%増）（前回予想：6,725百万円）
- 経常利益：6,171百万円（同10.0%増）（同6,688百万円）
- 当期純利益：4,143百万円（同4.8%増）（同4,548百万円）
- 1株当たり当期純利益：180.31円（前期：171.74円）（同196.99円）
- 1株当たり年間配当金：92.00円（前期：90.00円）（前回予想から変わらず）

2024年10月、第3四半期決算発表と同時に、同社は、通期業績予想の修正および期末配当予想の据え置きに関して発表した。

### 修正の理由

売上高については、新規契約の獲得数が順調に増加しており、計画値どおりの水準で推移している。一方で、新NISA開始による投資意欲の高まりと米国の高金利・為替の変動によって、外貨建て一時払い商品の加入需要が高まった。その結果、販売商品の構成が変化し、当第3四半期累計期間において、利益率の高い平準払い商品の販売が期初の想定を下回った。この外部環境の変化速度が急激であったことに加え、外貨建て一時払い商品のニーズが第4四半期会計期間においても継続することが見込まれることから、営業利益・経常利益・当期純利益の通期業績予想を下方修正した。

同社では、販売商品構成の変化は上記外部要因に伴うものであり、同社のビジネスモデルに影響を与えるものではないと認識している。引き続き顧客ニーズに沿った提案を行うとともに、ファイナンシャルプランニングを通じて顧客の潜在ニーズを可視化し、長期分散投資による将来への備えや、自身・家族のための万が一の備えなどの提案を行うことで、一時払い商品と平準払い商品の併売を進め、販売量の増加を目指すとしている。

## 配当予想について

配当予想については、2024年4月15日に公表した配当予想を据え置き、期末配当は1株当たり配当金を47円とする予定である。

# 株式会社シェアードリサーチについて

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

## 連絡先

企業正式名称

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

TEL

+81 (0)3 5834-8787

住所

東京都千代田区神田猿樂町2丁目6-10

Email

info@sharedresearch.jp

HP

<https://sharedresearch.jp>

## ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示：本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。