

証券コード：8622

2024年3月期 第3四半期 決算説明資料

2024年1月30日
水戸証券株式会社

本資料は、情報の提供のみを目的として作成されたものであり、特定の有価証券の売買を勧誘するものではありません。本資料は、2023年12月末現在のデータに基づいて作成しております。なお、本資料に記載された意見や予測等は、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、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。

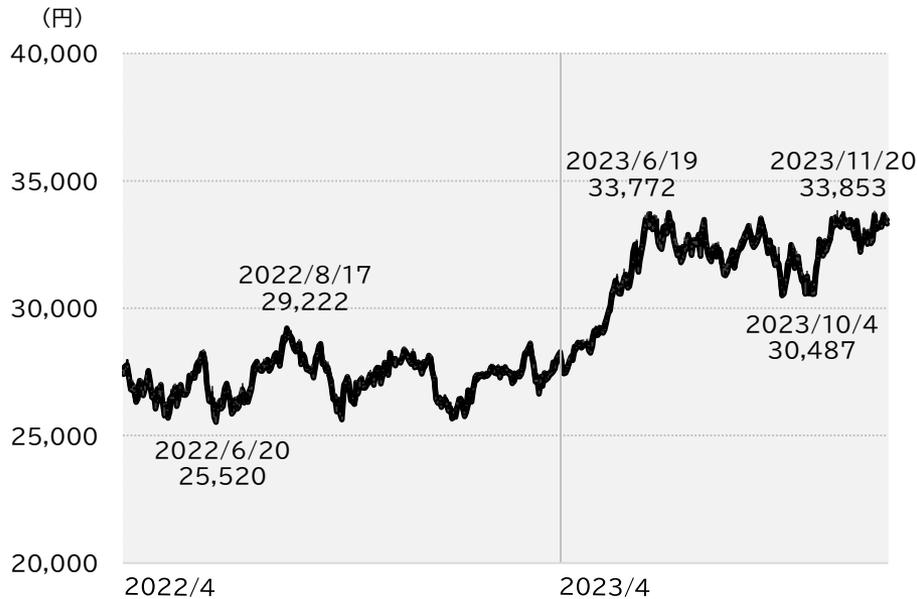


I . 決算の状況

2024年3月期 第3四半期

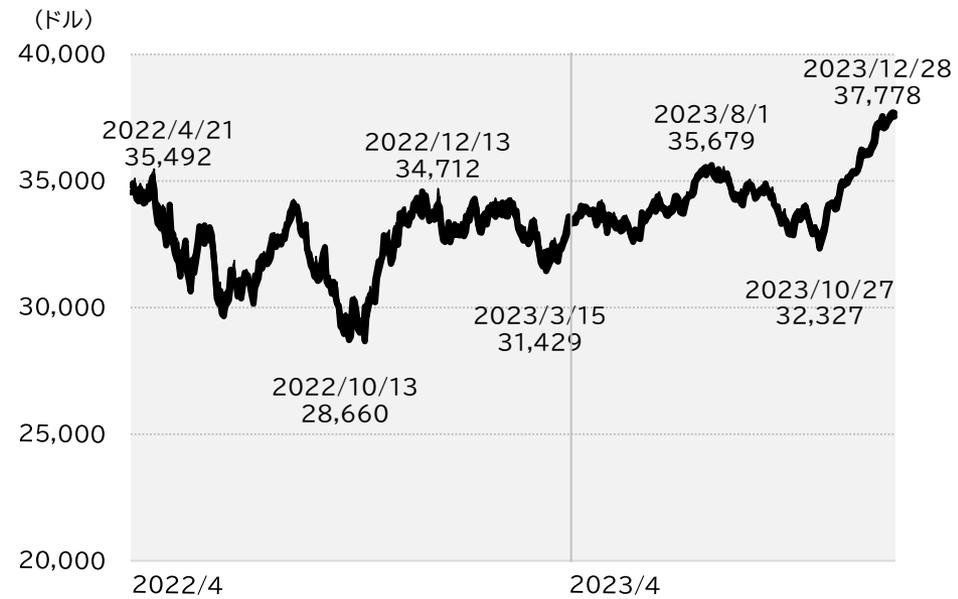
- 国内株式市場は、6月中旬まで上昇基調だったが、その後はボックス圏で推移
- 米国株式市場は、前半堅調に値を戻した後、2Qで尻下がりで推移したものの、年末に向けて一段高となり史上最高値を更新

■ 日経平均株価



■ ニューヨークダウ

(出所) QUICK より当社作成
2022年4月1日～2023年12月末



■ 2023年12月末終値データ

日経平均株価
33,464円17銭

ニューヨークダウ
37,689.54ドル

米ドル/円相場
141.02円

プライム市場
株式時価総額
833兆0075億円

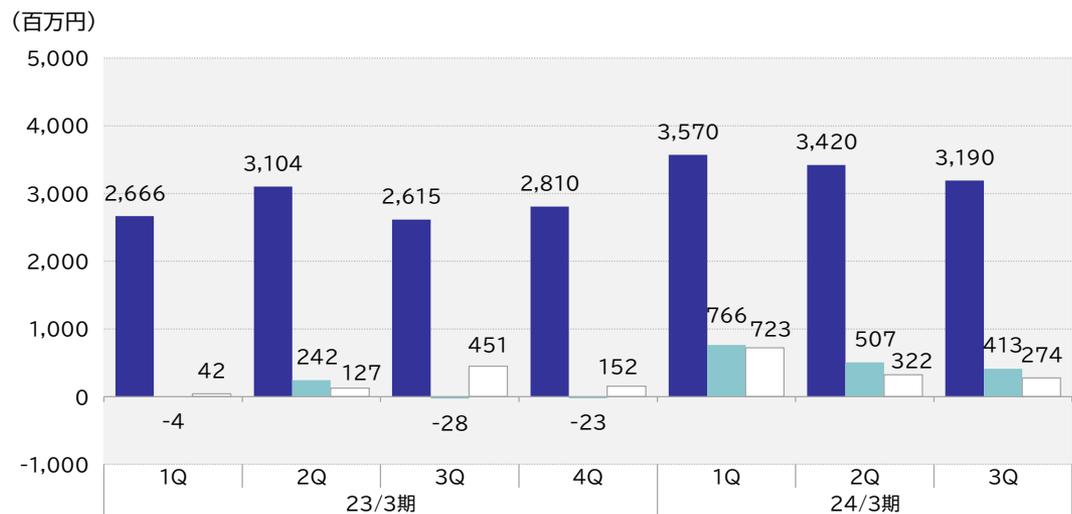
プライム市場(12月)
一日平均売買代金
4兆0020億円

決算概況

- 営業収益は、前年同期比121.4%で101億81百万円、営業利益は13億13百万円
- 経常利益は、同806.5%で16億87百万円、四半期純利益は同212.4%で13億20百万円

(百万円)

	累計			四半期								
	23/3期 3Q	24/3期 3Q	前年 同期比	23/3期				24/3期			前四 半期比	前年 同期比
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
営業収益	8,386	10,181	121.4%	2,666	3,104	2,615	2,810	3,570	3,420	3,190	93.3%	122.0%
純営業収益	8,343	10,141	121.5%	2,653	3,089	2,600	2,796	3,555	3,406	3,178	93.3%	122.2%
営業利益	△221	1,313	—	△221	186	△187	△46	592	449	270	60.2%	—
経常利益	209	1,687	806.5%	△4	242	△28	△23	766	507	413	81.5%	—
四半期純利益	621	1,320	212.4%	42	127	451	152	723	322	274	85.3%	60.8%



営業収益の内訳

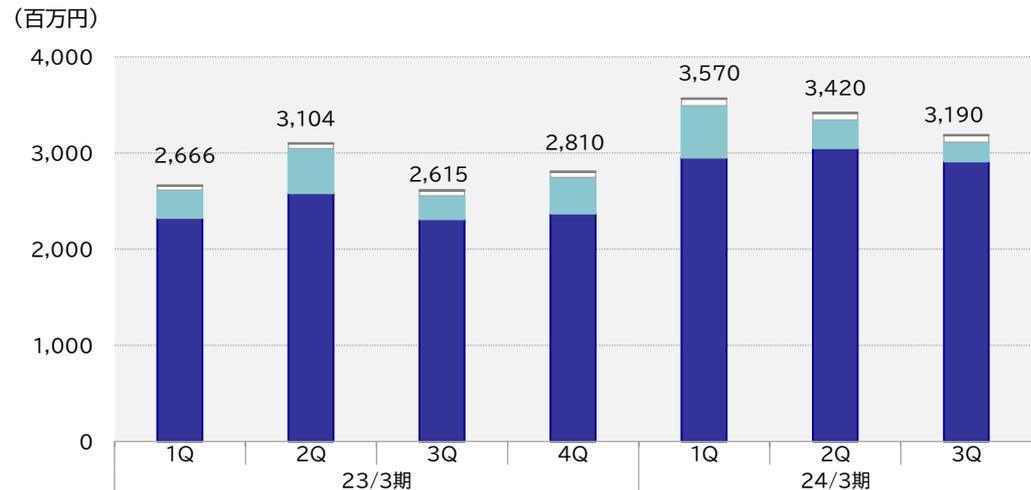
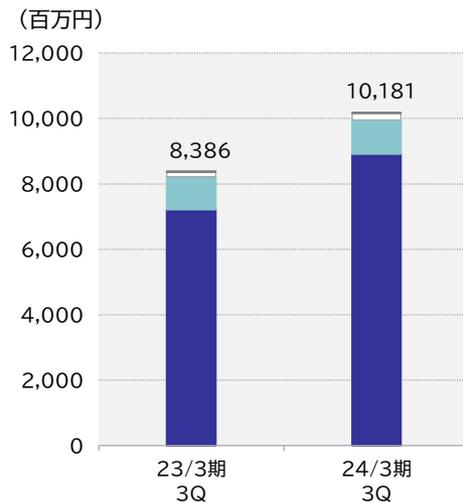
- 受入手数料は、前年同期比123.5%で89億14百万円
- ◆ トレーディング損益は、同103.6%で10億39百万円
- 金融収益は、同141.6%で2億07百万円

(百万円)

	累計		前年同期比
	23/3期 3Q	24/3期 3Q	
受入手数料	7,216	8,914	123.5%
トレーディング損益	1,003	1,039	103.6%
金融収益	146	207	141.6%
その他営業収益	19	19	95.8%
営業収益	8,386	10,181	121.4%

	四半期								前四半期比	前年同期比
	23/3期				24/3期					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			
受入手数料	2,322	2,581	2,311	2,371	2,952	3,051	2,910		95.4%	125.9%
トレーディング損益	292	466	244	376	539	294	204		69.6%	83.9%
金融収益	44	49	52	56	70	68	68		100.2%	129.5%
その他営業収益	6	6	6	6	6	6	6		100.6%	92.7%
営業収益	2,666	3,104	2,615	2,810	3,570	3,420	3,190		93.3%	122.0%

■ 受入手数料 ■ トレーディング損益 □ 金融収益 □ その他営業収益



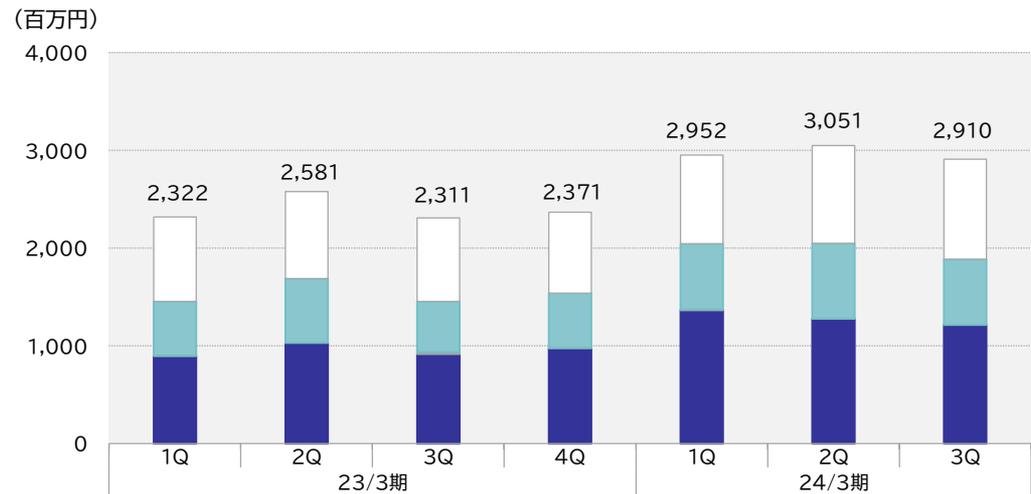
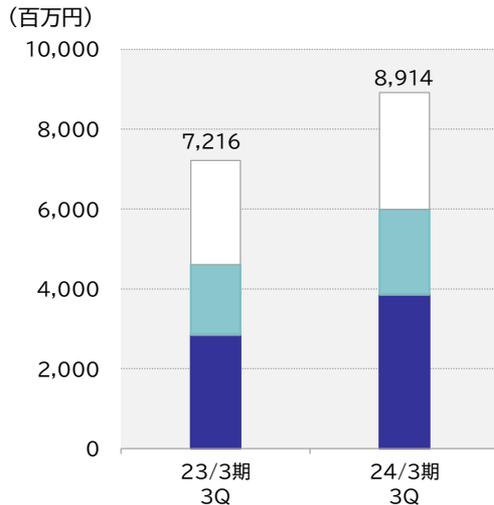
受入手数料の科目別内訳

- 委託手数料は、主に株券委託売買金額の増加により前年同期比135.5%の38億57百万円
- 募集・売出し・特定投資家向け売付け勧誘等の取扱手数料は、投資信託の販売手数料が伸び、同122.0%で21億20百万円
- その他の受入手数料は、投資信託の代行手数料やファンドラップ報酬の増加等により同112.2%の29億25百万円

(百万円)

	累計			四半期									
	23/3期 3Q	24/3期 3Q	前年 同期比	23/3期				24/3期			前四 半期比	前年 同期比	
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			
委託手数料	2,847	3,857	135.5%	899	1,030	917	979	1,365	1,277	1,215	95.1%	132.5%	
引受け・売出し等の手数料	22	11	50.8%	2	0	18	1	5	3	2	52.2%	11.0%	
募集・売出し等の取扱手数料	1,738	2,120	122.0%	555	661	520	561	678	771	669	86.7%	128.5%	
その他の受入手数料	2,607	2,925	112.2%	864	887	855	828	903	998	1,024	102.6%	119.8%	
受入手数料	7,216	8,914	123.5%	2,322	2,581	2,311	2,371	2,952	3,051	2,910	95.4%	125.9%	

■ 委託手数料 ■ 引受け・売出し等 ■ 募集・売出し等 □ その他



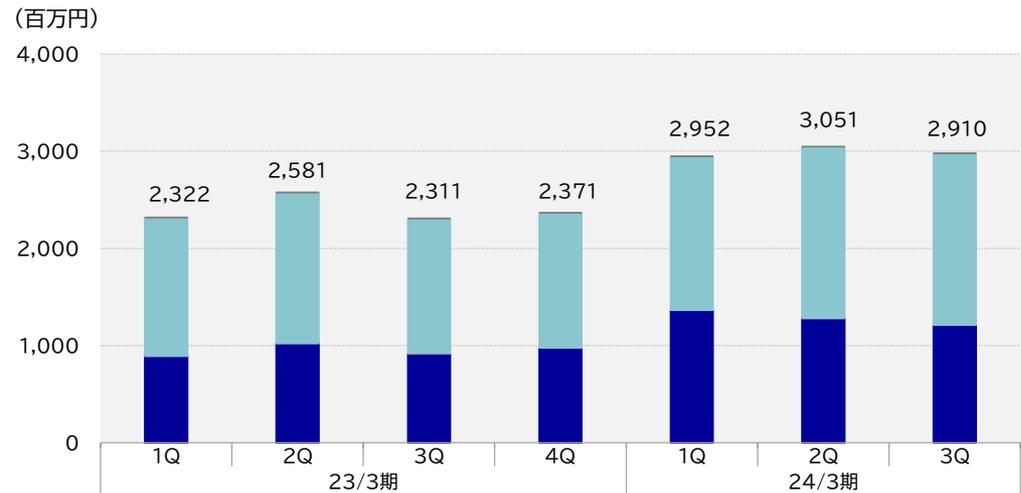
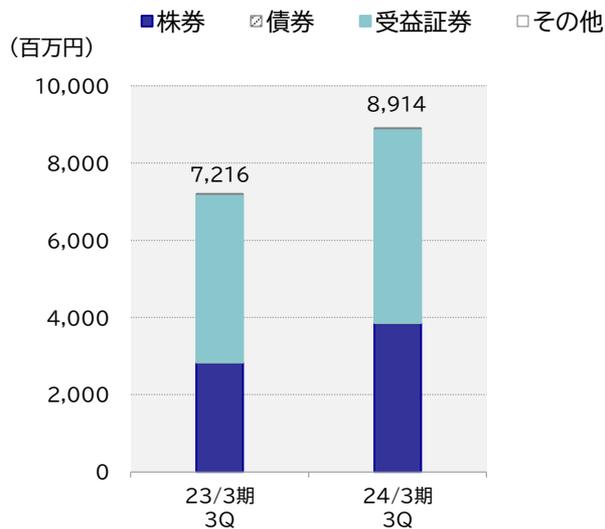
受入手数料の商品別内訳

■ 受入手数料の株券は、前年同期比136.3%で38億52百万円 ◆受入手数料の受益証券は、同115.9%の50億33百万円

※商品種類ごとの時価残高・手数料等は、16～19ページをご参照ください

	累計			四半期								
	23/3期 3Q	24/3期 3Q	前年 同期比	23/3期				24/3期			前四 半期比	前年 同期比
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
株券	2,826	3,852	136.3%	893	1,022	911	976	1,362	1,279	1,211	94.7%	132.9%
債券	16	7	44.3%	0	0	15	1	4	0	1	163.4%	10.7%
受益証券※	4,344	5,033	115.9%	1,419	1,548	1,377	1,386	1,576	1,764	1,692	96.0%	122.9%
その他	28	21	75.0%	9	10	8	6	9	6	5	73.0%	60.2%
受入手数料	7,216	8,914	123.5%	2,322	2,581	2,311	2,371	2,952	3,051	2,910	95.4%	125.9%

※ファンドラップ等含む

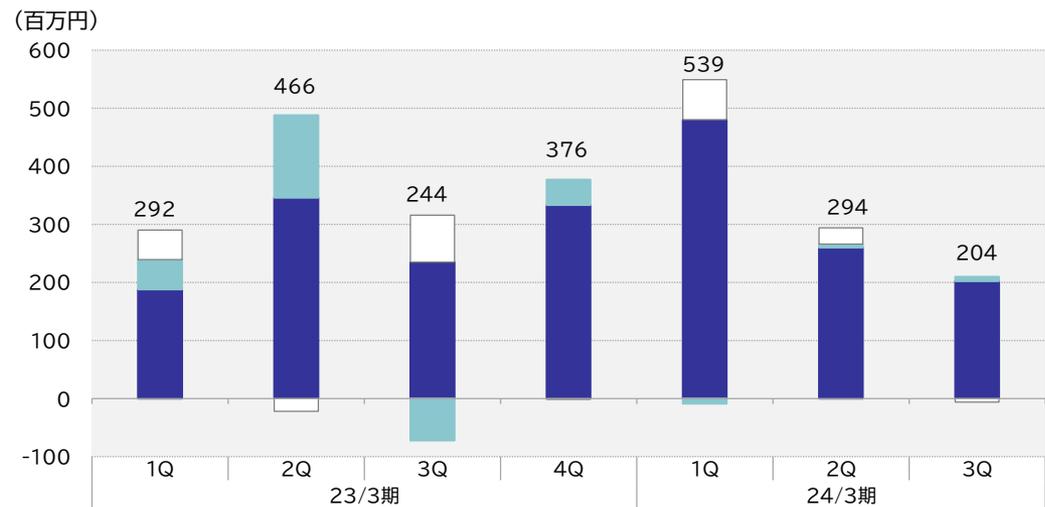
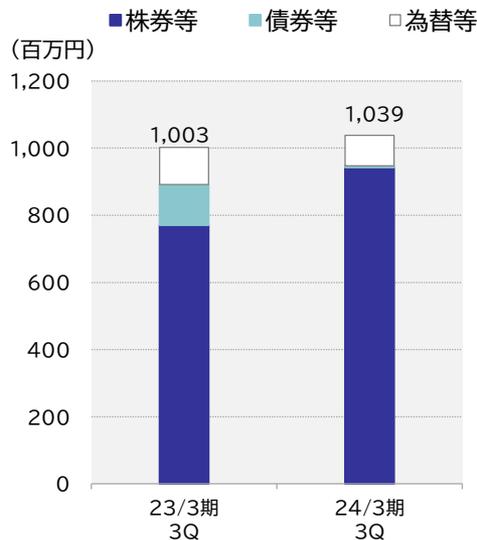


トレーディング損益の内訳

- トレーディング損益の株券等は、米国株式の売買高の増加により前年同期比122.3%で9億43百万円
- トレーディング損益の債券・為替等は、同41.2%で95百万円

(百万円)

	累計			四半期								前四 半期比	前年 同期比
	23/3期 3Q	24/3期 3Q	前年 同期比	23/3期				24/3期					
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			
株券等	771	943	122.3%	188	346	235	333	480	260	202	77.8%	85.9%	
債券・為替等	231	95	41.2%	103	119	8	42	59	34	2	6.6%	26.7%	
(債券等)	121	4	3.6%	51	142	△72	44	△9	6	8	137.2%	—	
(為替等)	110	91	82.8%	51	△22	81	△1	69	28	△6	—	—	
トレーディング損益	1,003	1,039	103.6%	292	466	244	376	539	294	204	69.6%	83.9%	



金融収支の内訳

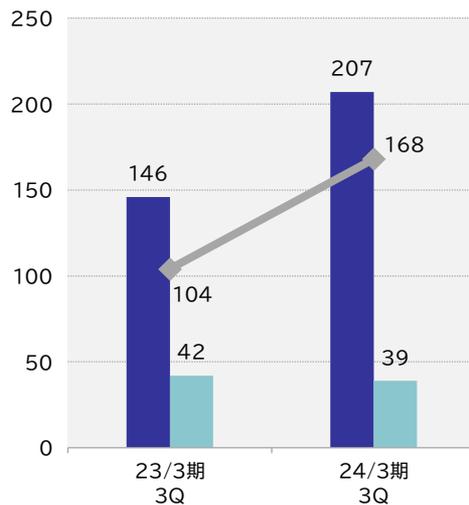
- 金融収益は前年同期比141.6%で2億07百万円、金融費用は同92.9%で39百万円
- 金融収益から金融費用を差し引いた金融収支は、同161.4%で1億68百万円の利益

(百万円)

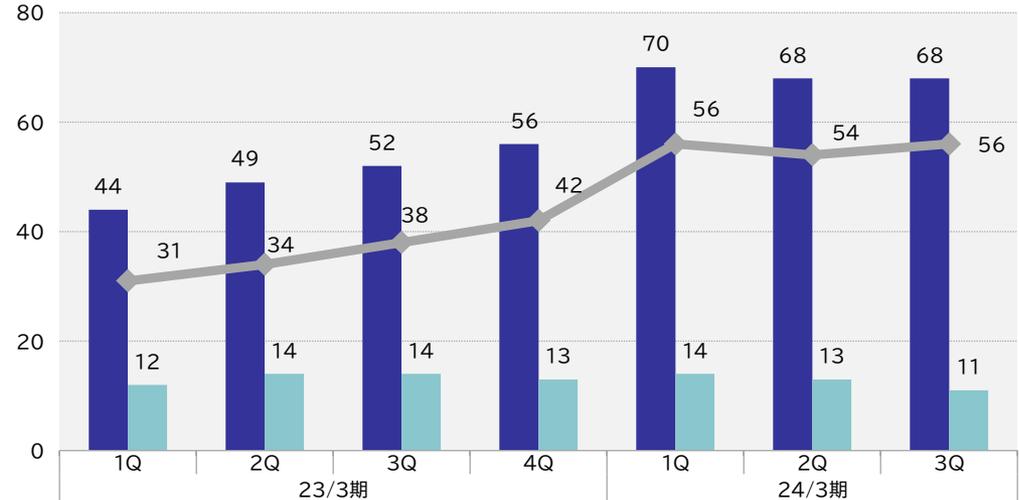
	累計			四半期								
	23/3期 3Q	24/3期 3Q	前年 同期比	23/3期				24/3期			前四 半期比	前年 同期比
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
金融収益	146	207	141.6%	44	49	52	56	70	68	68	100.2%	129.5%
金融費用	42	39	92.9%	12	14	14	13	14	13	11	85.5%	77.6%
金融収支	104	168	161.4%	31	34	38	42	56	54	56	103.8%	149.7%

■ 金融収益 ■ 金融費用 ▲ 金融収支

(百万円)



(百万円)



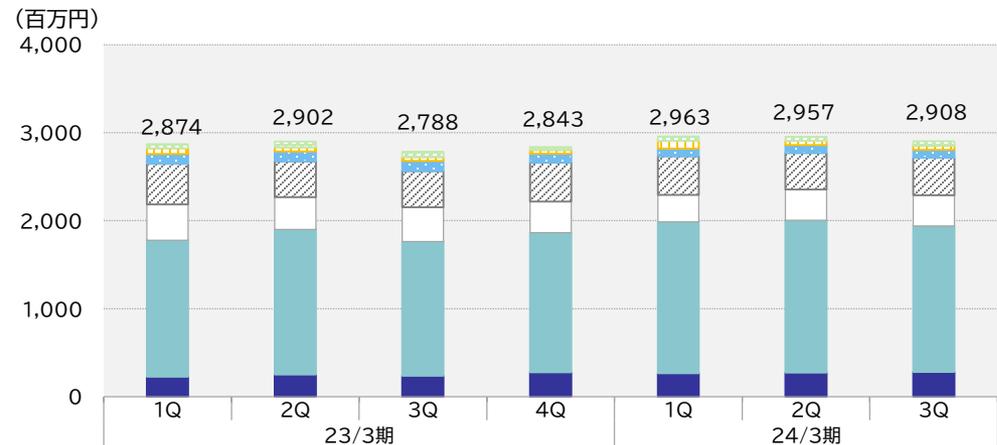
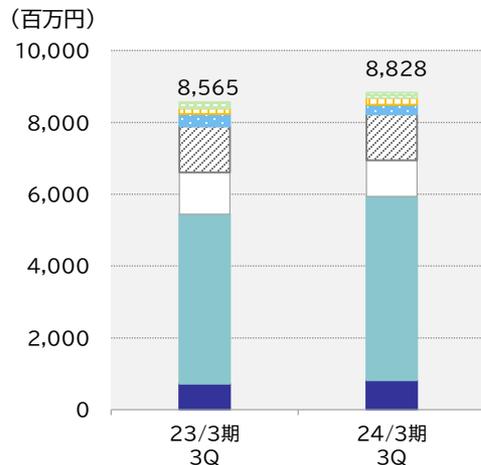
販売費・一般管理費の内訳

■ 販売費・一般管理費は、不動産関係費が減少する一方、人件費が増加したことから、前年同期比103.1%で88億28百万円

(百万円)

	累計			四半期									
	23/3期 3Q	24/3期 3Q	前年 同期比	23/3期				24/3期			前四 半期比	前年 同期比	
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			
取引関係費	720	823	114.4%	228	251	240	277	266	273	283	103.7%	118.0%	
人件費	4,722	5,113	108.3%	1,549	1,649	1,523	1,589	1,721	1,733	1,658	95.7%	108.9%	
不動産関係費	1,164	1,008	86.6%	407	368	389	353	307	350	350	100.2%	90.1%	
事務費	1,281	1,279	99.8%	462	407	411	444	438	414	425	102.6%	103.5%	
減価償却費	344	271	79.0%	112	113	117	99	89	90	91	101.5%	78.1%	
租税公課	157	179	114.1%	66	46	44	41	85	46	47	101.2%	105.8%	
その他	175	151	86.5%	46	66	61	36	52	48	50	104.9%	81.6%	
販売費・一般管理費	8,565	8,828	103.1%	2,874	2,902	2,788	2,843	2,963	2,957	2,908	98.3%	104.3%	

■取引関係費 ■人件費 □不動産関係費 ■事務費 ■減価償却費 ■租税公課 ■その他

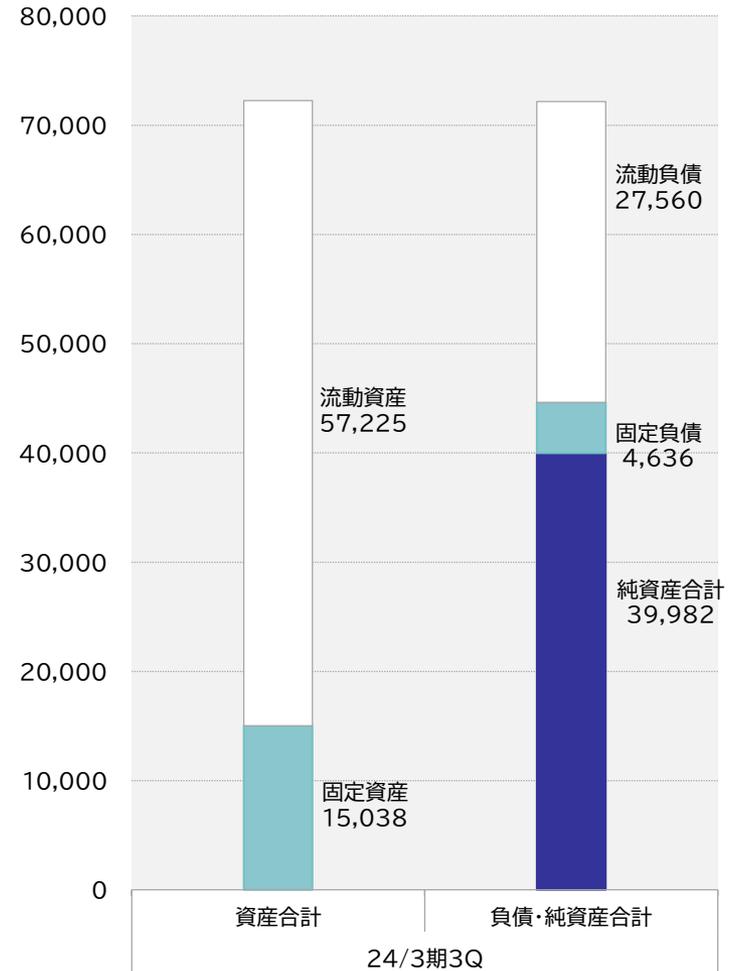


貸借対照表

(百万円)

	22/3期	23/3期	24/3期 3Q	前年度 未比
資産の部				
流動資産	48,766	48,424	57,225	118.2%
固定資産	15,745	13,139	15,038	114.4%
資産合計	64,511	61,564	72,264	117.4%
負債の部				
流動負債	20,390	18,710	27,560	147.3%
固定負債	4,947	3,727	4,636	124.4%
負債合計	25,439	22,540	32,281	143.2%
純資産の部				
純資産合計	39,071	39,024	39,982	102.5%
負債・純資産合計	64,511	61,564	72,264	117.4%

(百万円)



当社は、PBRが1倍を割り込んでいる要因としては、足もとのROEが当社の推計する広義の株主資本コスト6～9%程度を下回っていることが影響していると認識しており、今後のPBRの改善に向け、ROEの向上とともに広義の株主資本コストの低減に取り組んで参ります。

●PBR(倍)の推移



●ROE(%)の推移



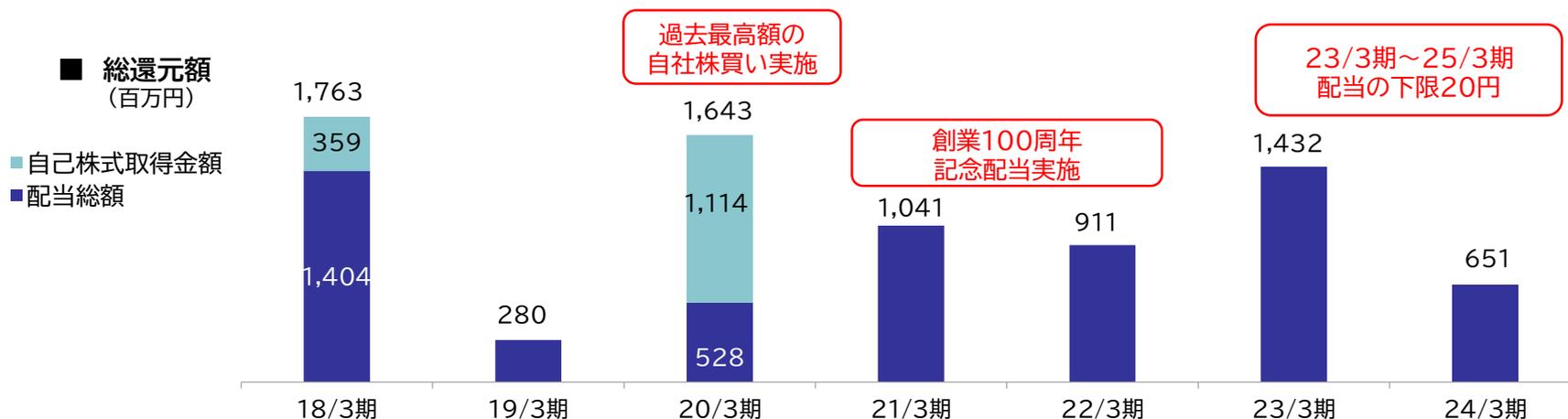
企業価値向上	重要項目	具体的な取り組み
ROEの向上	顧客層・営業基盤の拡大	顧客にとって付加価値の提供のある金融サービス 地域密着型対面証券としての競争優位性の構築 地域の課題解決とプレゼンス向上による顧客層の拡大
	キャッシュフローの増加	顧客生涯価値向上のための組織的対応力の強化 人的資本投資・デジタル化等による生産性の向上 販管ストック収入による費カバー率の向上
	資本の効率的活用	株主価値を考慮した資本コントロール
株主資本コストの低減 期待成長率の向上	成長戦略	持続的な成長の実現と非連続な成長戦略の検討
	コーポレート・ガバナンス	資本コスト経営の実践
	IR	市場を意識した情報開示および対話の充実



II. 參考資料

■ 第6次中計期間中(25/3期までの3年間)の1株当たり年間配当の下限を20円とする(2023年1月20日発表)

■ 配当方針 : 配当性向50%程度を基本に、継続性や純資産の状況その他の経営判断を考慮し実施



1株当たり配当 (円)	18/3期		19/3期		20/3期		21/3期		22/3期		23/3期		24/3期	
	中間	期末	中間	期末	中間	期末	中間	期末	中間	期末	中間	期末	中間	期末
半期	5	15	2	2	4	4	6	10 普通8 記念2	8 普通6 記念2	6	2	20	10	未定
年間	20		4		8		16		14		22		【未定】下限20	
配当性向	54.2%		150.4%		67.4%		55.1%		64.4%		183.2%		—	
総還元性向	68.3%		150.4%		207.6%		55.1%		64.4%		183.2%		—	

4次中計

5次中計

6次中計

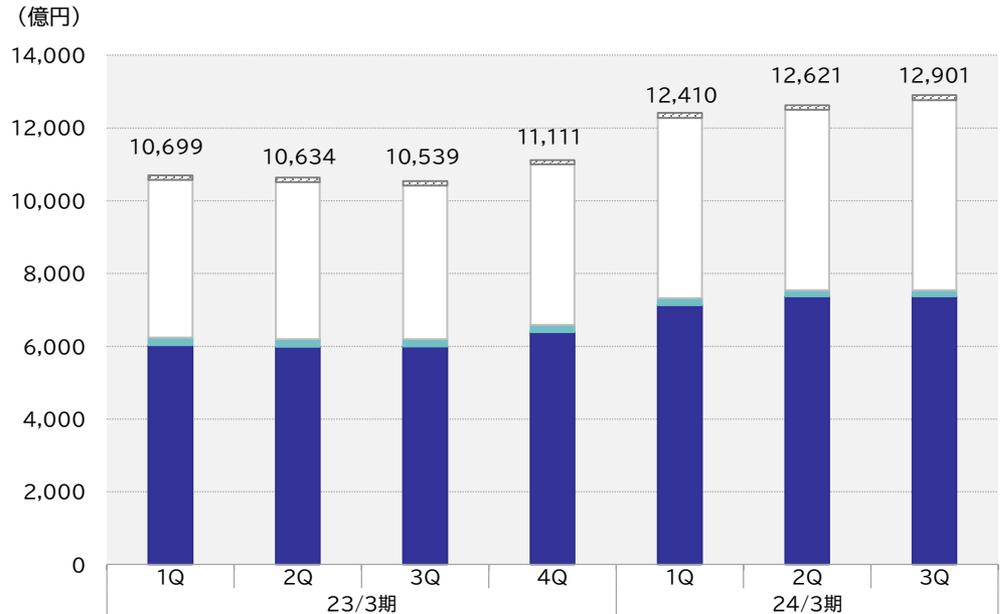
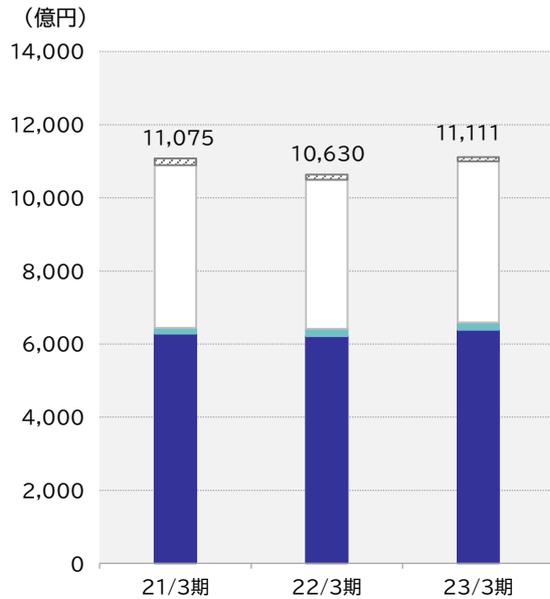
預り資産(時価残高)の状況

(億円)

	21/3期	22/3期	23/3期	前年度比	23/3期				24/3期			前四半期比	前年同期比
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
株式	6,288	6,213	6,392	102.9%	6,033	5,983	5,999	6,392	7,134	7,370	7,373	100.0%	122.9%
債券	157	203	197	97.1%	205	212	197	197	191	171	170	99.3%	86.1%
受益証券※	4,453	4,080	4,412	108.1%	4,340	4,322	4,226	4,412	4,947	4,958	5,223	105.3%	123.6%
その他	176	135	111	82.1%	121	116	116	111	139	122	135	110.2%	115.7%
預り資産	11,075	10,630	11,111	104.5%	10,699	10,634	10,539	11,111	12,410	12,621	12,901	102.2%	122.4%

※ファンドラップ等含む

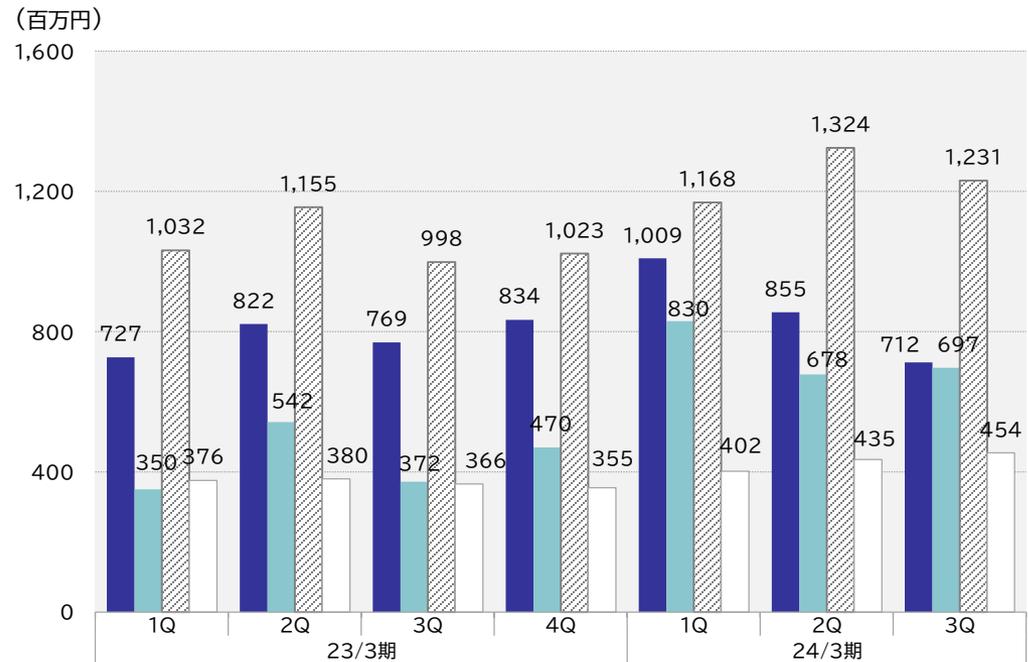
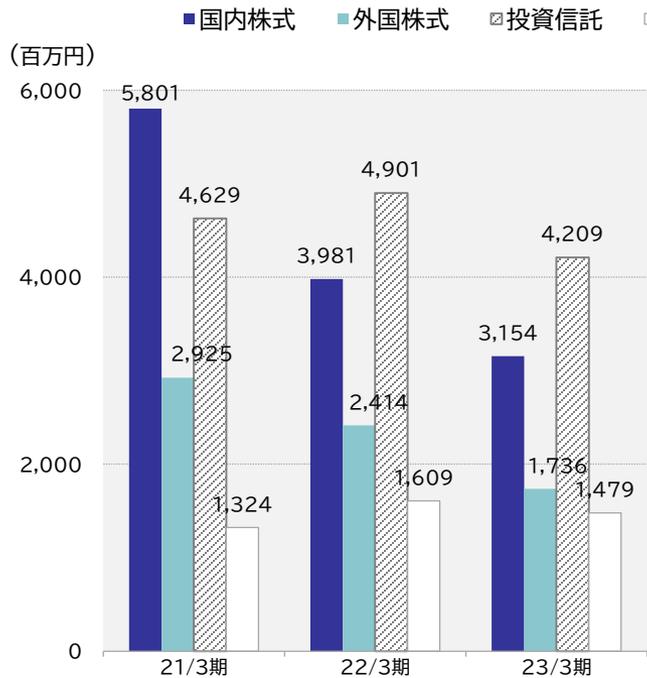
■株式 ■債券 □受益証券 □その他



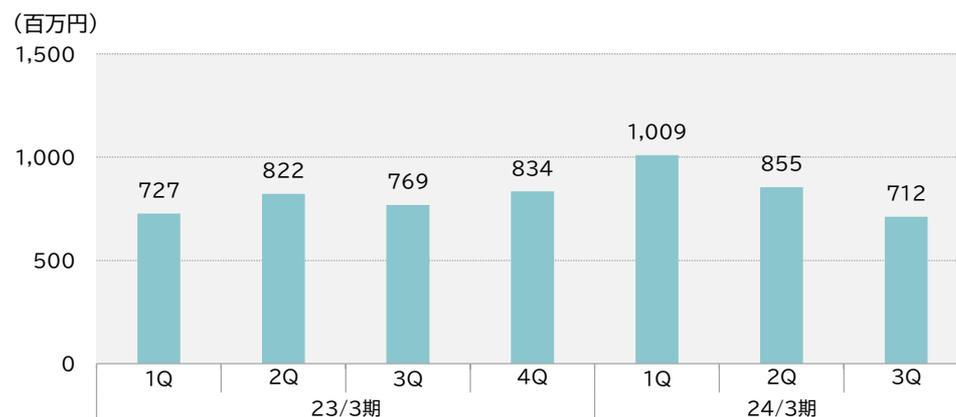
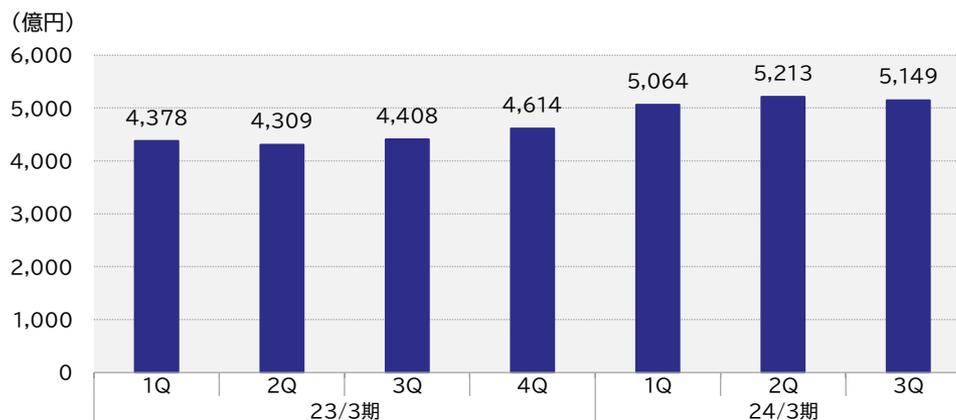
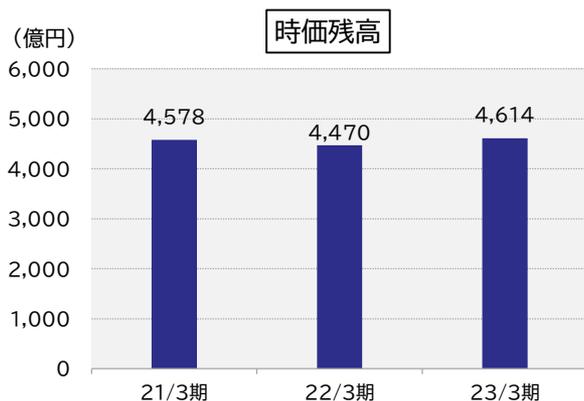
主要な収益の推移

(百万円)

	21/3期	22/3期	23/3期	前年度比	23/3期				24/3期			前四半期比	前年同期比
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
国内株式	5,801	3,981	3,154	79.2%	727	822	769	834	1,009	855	712	83.3%	92.5%
外国株式(委託・店頭)	2,925	2,414	1,736	71.9%	350	542	372	470	830	678	697	102.9%	187.5%
投資信託(代行手数料含)	4,629	4,901	4,209	85.9%	1,032	1,155	998	1,023	1,168	1,324	1,231	93.0%	123.3%
ファンドラップ報酬	1,324	1,609	1,479	91.9%	376	380	366	355	402	435	454	104.4%	123.8%

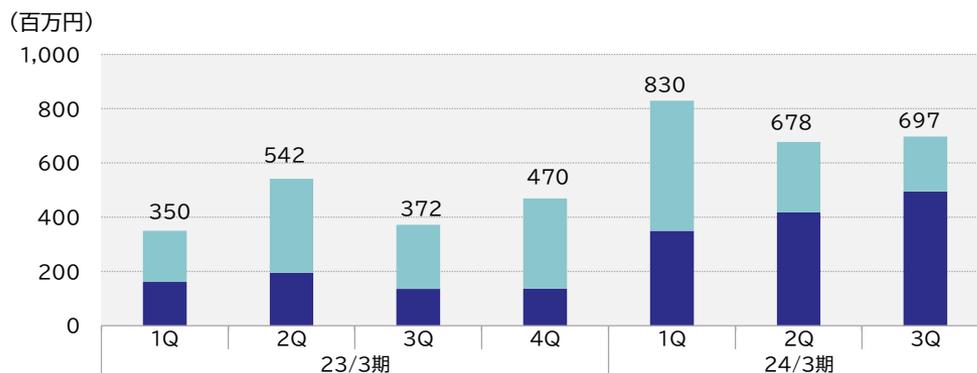
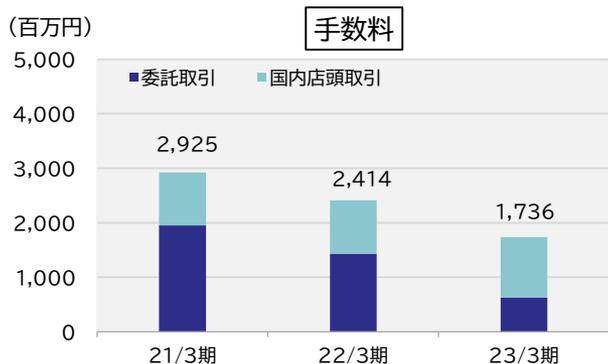
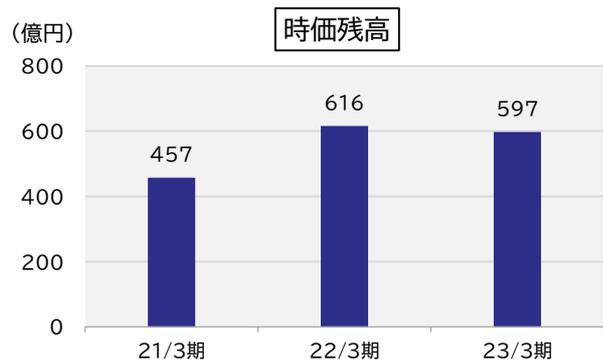


	21/3期	22/3期	23/3期	前年度比	23/3期				24/3期			前四半期比	前年同期比
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
時価残高(億円)	4,578	4,470	4,614	103.2%	4,378	4,309	4,408	4,614	5,064	5,213	5,149	98.8%	116.8%
手数料(百万円)	5,801	3,981	3,154	79.2%	727	822	769	834	1,009	855	712	83.3%	92.5%
売買高(億円)	9,500	7,463	6,443	86.3%	1,531	1,729	1,509	1,673	1,918	1,786	1,676	93.8%	111.0%

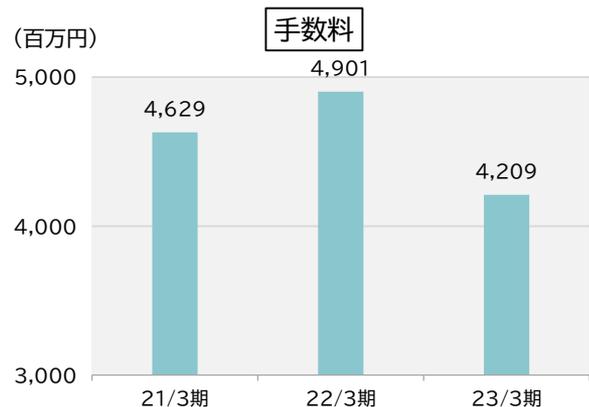


外国株式(米国株式)

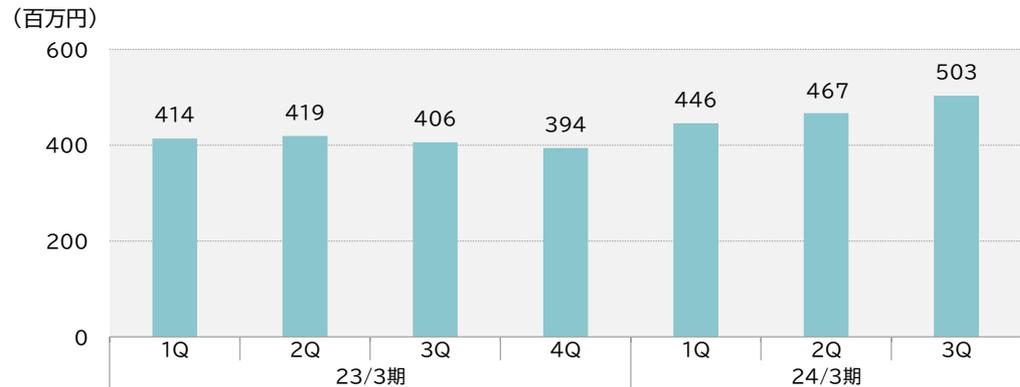
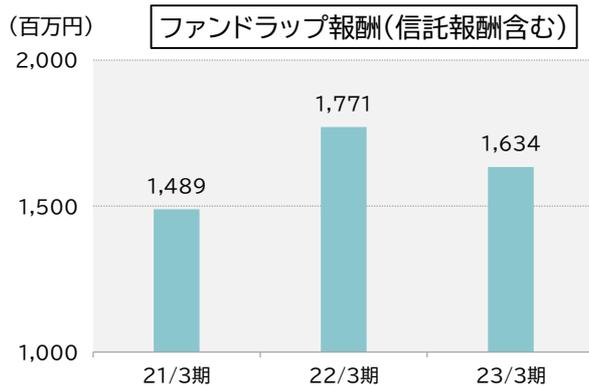
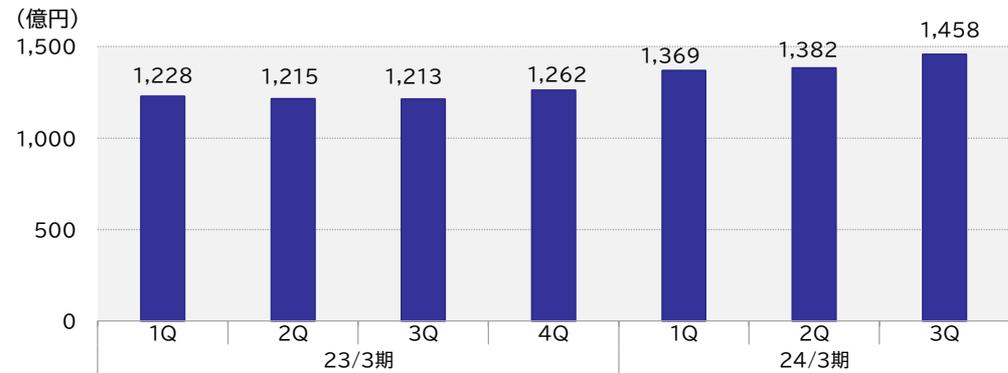
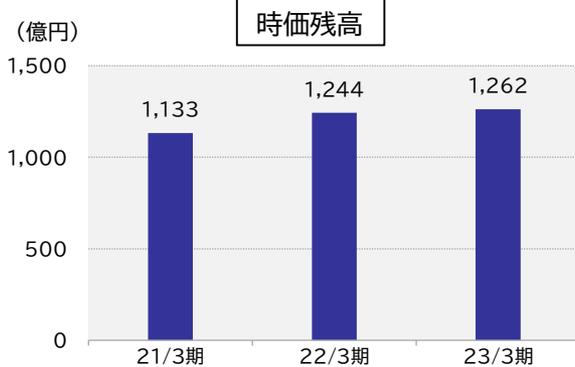
	21/3期	22/3期	23/3期	前年度比	23/3期				24/3期			前四半期比	前年同期比
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
時価残高(億円)	457	616	597	96.9%	526	541	461	597	789	815	888	108.9%	192.6%
手数料(百万円)	2,925	2,414	1,736	71.9%	350	542	372	470	830	678	697	102.9%	187.5%
うち委託取引	1,952	1,431	630	44.0%	161	195	135	136	349	417	495	118.6%	364.6%
うち店頭取引	972	982	1,105	112.6%	188	346	236	333	480	260	202	77.8%	85.7%
売買高(億円)	2,522	1,969	1,107	56.2%	244	350	233	279	580	568	636	112.0%	272.5%
うち委託取引	2,062	1,526	630	41.3%	164	199	132	135	372	457	549	120.1%	414.6%
うち店頭取引	460	444	477	107.6%	80	152	101	144	209	111	88	78.8%	86.6%



	21/3期	22/3期	23/3期	前年度比	23/3期				24/3期			前四半期比	前年同期比
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
時価残高(億円)	2,697	2,841	2,591	91.2%	2,565	2,555	2,447	2,591	2,951	2,980	3,166	106.2%	129.4%
手数料(代行含、百万円)	4,629	4,901	4,209	85.9%	1,032	1,155	998	1,023	1,168	1,324	1,231	93.0%	123.3%
販売額(億円)	1,162	1,131	899	79.5%	209	261	219	210	249	293	248	84.5%	113.3%
平均保有期間(年)	2.73	3.24	3.16	97.5%	3.36	3.16	3.19	3.16	3.08	3.21	3.35	104.4%	105.0%



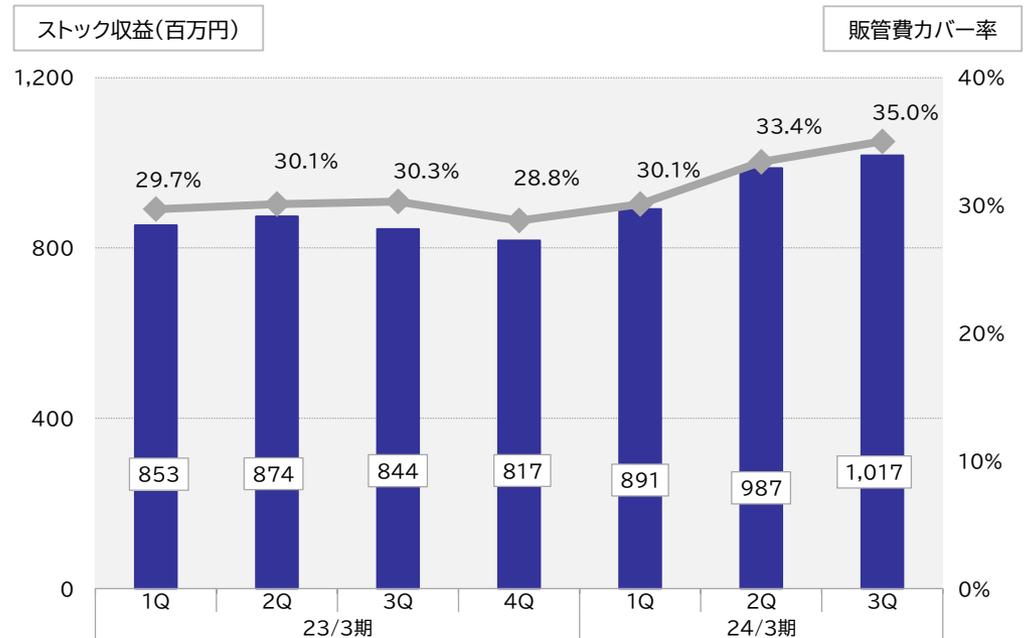
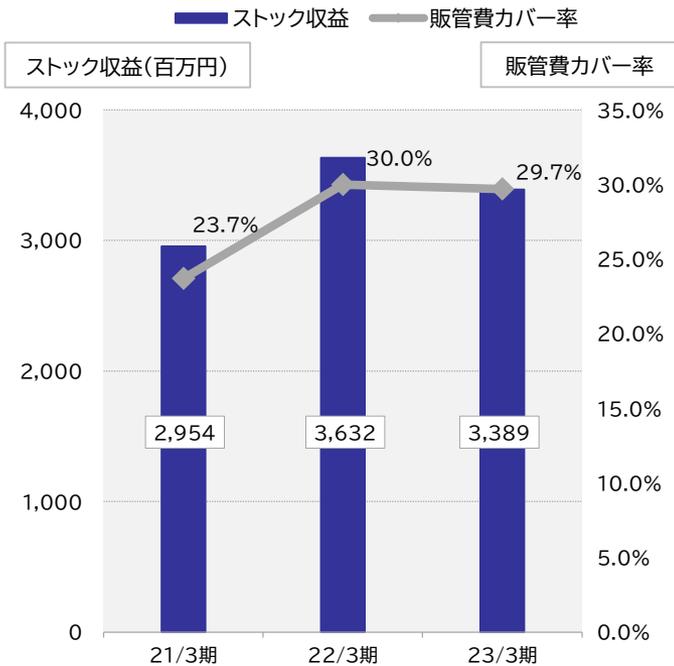
	21/3期	22/3期	23/3期	前年度比	23/3期				24/3期			前四半期比	前年同期比
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
時価残高(億円)	1,133	1,244	1,262	101.4%	1,228	1,215	1,213	1,262	1,369	1,382	1,458	105.5%	120.2%
ファンドラップ報酬 +信託報酬(百万円)	1,489	1,771	1,634	92.3%	414	419	406	394	446	467	503	107.7%	123.8%
契約金額(億円)	143	134	152	113.1%	40	39	37	36	43	44	67	151.4%	179.5%
累計契約件数(件)	8,673	9,607	10,888	113.3%	9,922	10,252	10,574	10,888	11,172	11,517	11,887	103.2%	112.4%



ストック収益と販管費カバー率の状況

(百万円)

	21/3期	22/3期	23/3期	前年度比	23/3期				24/3期			前四半期比	前年同期比
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
ストック収益	2,954	3,632	3,389	93.3%	853	874	844	817	891	987	1,017	103.0%	120.4%
うち投信代行手数料	1,630	2,022	1,909	94.4%	476	493	477	462	489	552	562	101.9%	117.8%
うちファンドラップ報酬	1,324	1,609	1,479	91.9%	376	380	366	355	402	435	454	104.4%	123.8%
ストック収益による 販管費カバー率	23.7%	30.0%	29.7%	—	29.7%	30.1%	30.3%	28.8%	30.1%	33.4%	35.0%	—	—



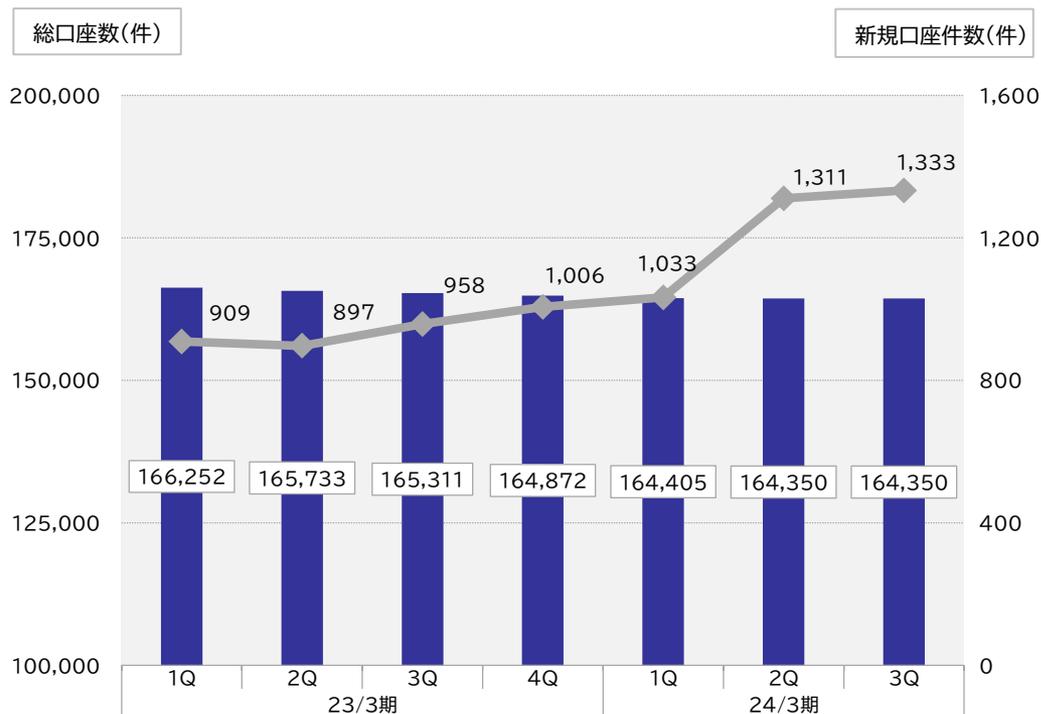
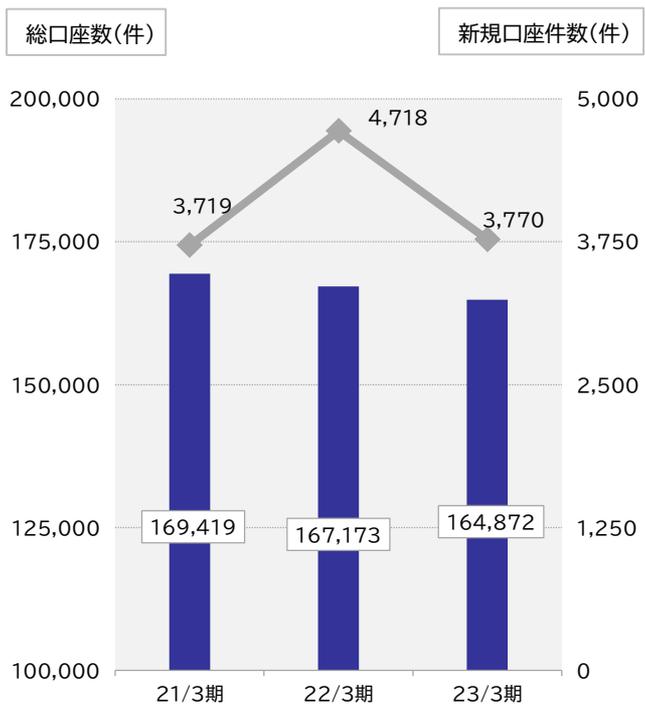
お客様口座数

(件)

	21/3期	22/3期	23/3期	前年度比
総口座数	169,419	167,173	164,872	98.6%
うちリテール	159,591	157,162	154,719	98.4%
新規口座開設数	3,719	4,718	3,770	79.9%

23/3期				24/3期			前四半期比	前年同期比	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			
総口座数	166,252	165,733	165,311	164,872	164,405	164,350	164,350	100.0%	99.4%
うちリテール	156,179	155,652	155,232	154,719	154,237	154,184	154,145	100.0%	99.3%
新規口座開設数	909	897	958	1,006	1,033	1,311	1,333	101.7%	139.1%

■ 総口座数 ● 新規口座開設数



Humanilation—信頼のきずな



< お問い合わせ先 >

水戸証券株式会社 経営企画部広報室
東京都文京区小石川一丁目1番1号
TEL :03-6636-3063
kouhou@mito-sec.jp
URL :<https://www.mito.co.jp/>

商号等 / 水戸証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第181号
加入協会 / 日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会