

2026年3月期 第2四半期(中間期) 決算説明資料

2025年10月
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、2025年9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

2026年3月期 第2四半期(中間期)

■ 2025年度に入ってから、国内株式市場は、米国株式市場以上の上昇率。米国の相互関税導入の発表を受けて4月上旬に大きく下落したが、その後はほぼ一貫して上昇した。

■ 日経平均株価



■ ニューヨークダウ

(出所) QUICK より当社作成
2024年4月1日～2025年9月30日



■ 2025年9月末終値データ

日経平均株価
44,932円63銭

ニューヨークダウ
46,397.89ドル

米ドル/円相場
147.87円

プライム市場
株式時価総額
1060兆0757億円

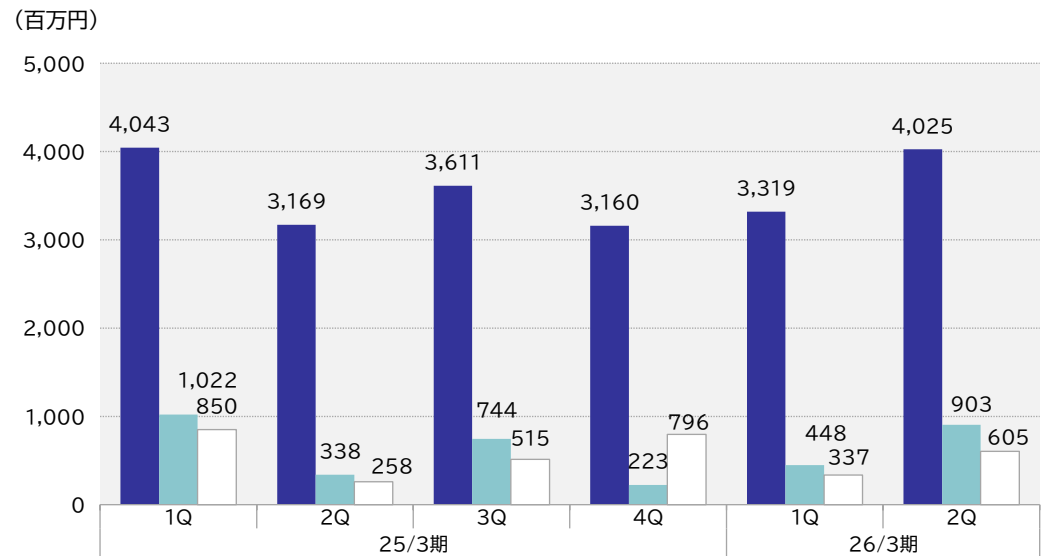
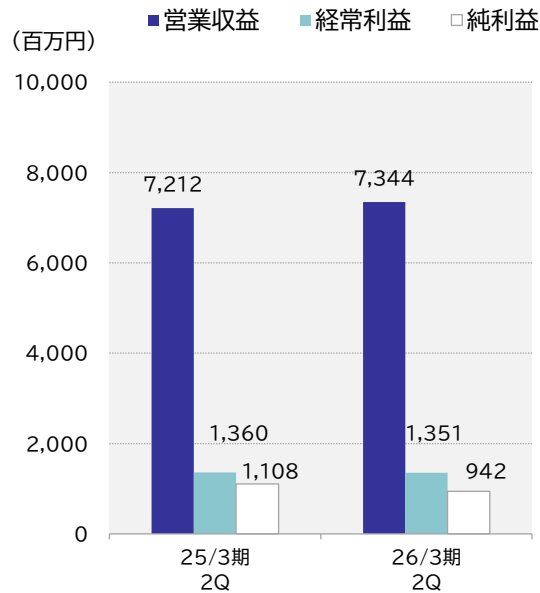
プライム市場(9月)
一日平均売買代金
6兆1040億円

決算概況

MITO SECURITIES CO., LTD.

- 営業収益は、前年同期比1.8%増で73億44百万円、営業利益は同4.3%増で11億45百万円
- 経常利益は、同0.6%減で13億51百万円、四半期純利益は同15.0%減で9億42百万円

累計	25/3期 2Q	26/3期 2Q	増減率	(百万円)							
				25/3期				26/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
営業収益	7,212	7,344	1.8%	4,043	3,169	3,611	3,160	3,319	4,025	21.3%	27.0%
純営業収益	7,187	7,304	1.6%	4,031	3,155	3,597	3,145	3,300	4,003	21.3%	26.8%
営業利益	1,098	1,145	4.3%	805	292	577	183	239	906	279.4%	209.6%
経常利益	1,360	1,351	△0.6%	1,022	338	744	223	448	903	101.7%	167.1%
純利益	1,108	942	△15.0%	850	258	515	796	337	605	79.7%	134.6%



営業収益の内訳

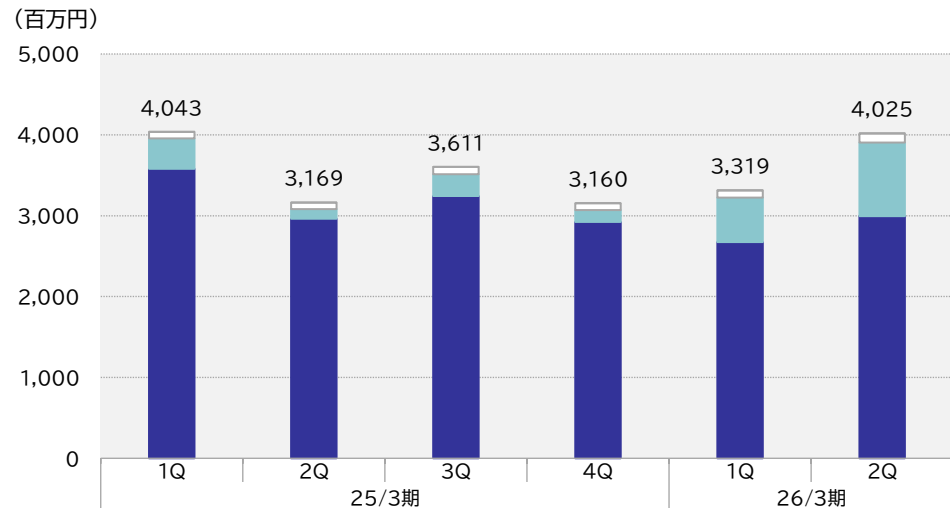
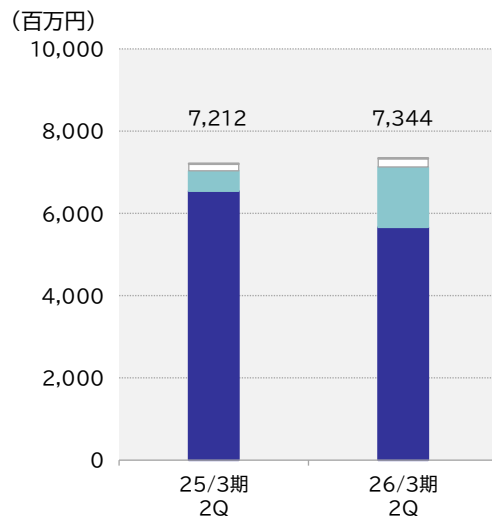
MITO SECURITIES CO., LTD.

- 受入手数料は、前年同期比13.3%減で56億70百万円
- トレーディング損益は、同194.7%増で14億62百万円
- 金融収益は、同24.2%増で1億99百万円

(百万円)

累計	25/3期 2Q	26/3期 2Q	増減率	25/3期				26/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
受入手数料	6,543	5,670	△13.3%	3,579	2,963	3,245	2,925	2,675	2,995	12.0%	1.1%
トレーディング損益	496	1,462	194.7%	378	118	267	145	551	910	65.1%	671.6%
金融収益	160	199	24.2%	79	80	91	82	86	112	30.8%	39.3%
その他営業収益	13	13	0.3%	6	6	6	6	6	6	1.8%	△1.8%
営業収益	7,212	7,344	1.8%	4,043	3,169	3,611	3,160	3,319	4,025	21.3%	27.0%

■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

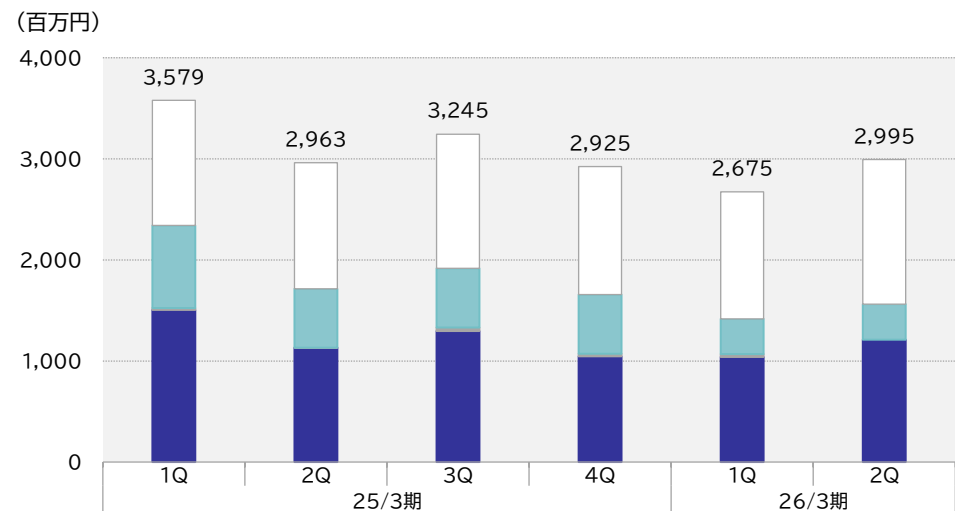
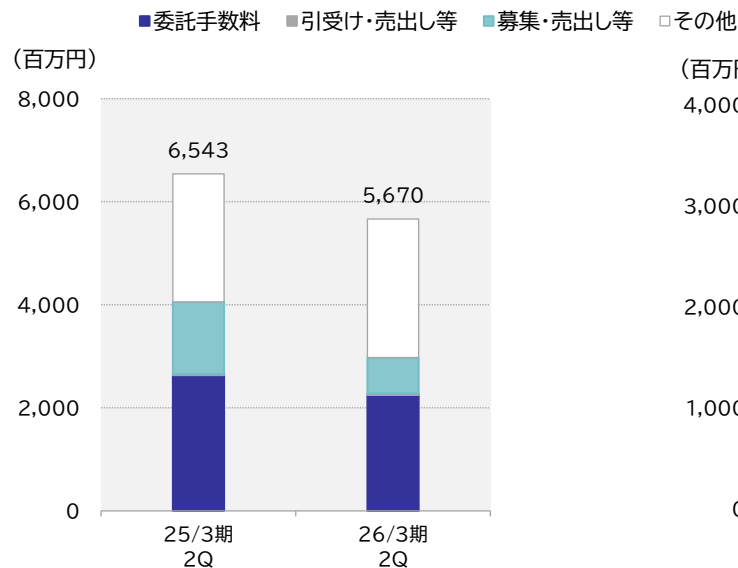
MITO SECURITIES CO., LTD.

- 委託手数料は、主に株券委託売買金額の減少により前年同期比14.6%減の22億51百万円
- 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減少し、同50.1%減の6億96百万円
- 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8.2%増の26億89百万円

(百万円)

累計	25/3期 2Q	26/3期 2Q	増減率
委託手数料	2,637	2,251	△14.6%
引受け・売出し等の手数料	21	31	44.9%
募集・売出し等の取扱手数料	1,397	696	△50.1%
その他の受入手数料	2,486	2,689	8.2%
受入手数料	6,543	5,670	△13.3%

25/3期				26/3期		2Q 対前四半 期増減率	2Q 対前年同 期増減率
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
1,506	1,131	1,297	1,046	1,039	1,212	16.6%	7.2%
19	2	33	25	30	0	△97.5%	△69.2%
815	582	588	586	346	350	1.4%	△39.7%
1,238	1,247	1,326	1,267	1,258	1,431	13.7%	14.7%
3,579	2,963	3,245	2,925	2,675	2,995	12.0%	1.1%



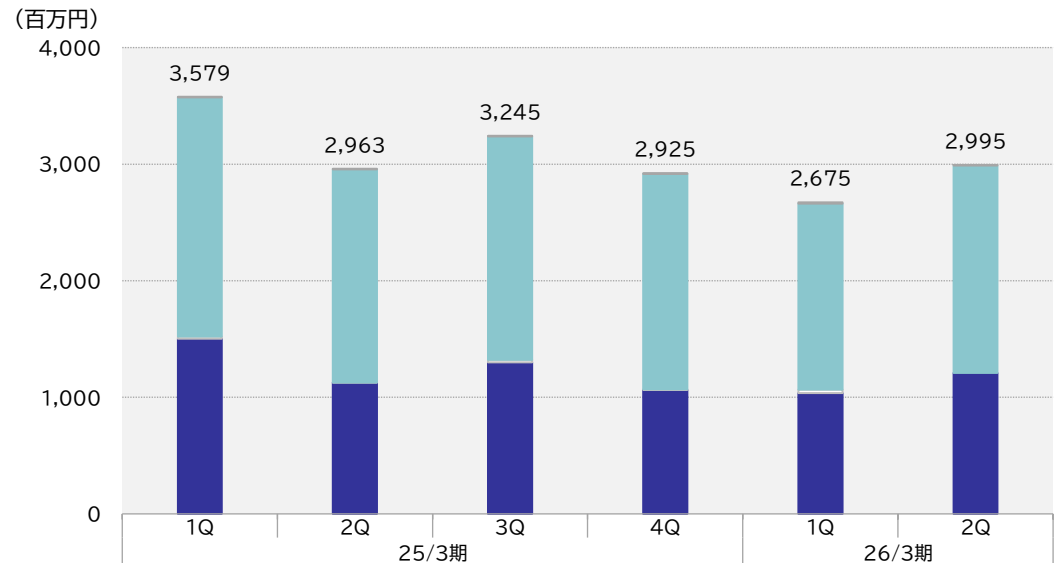
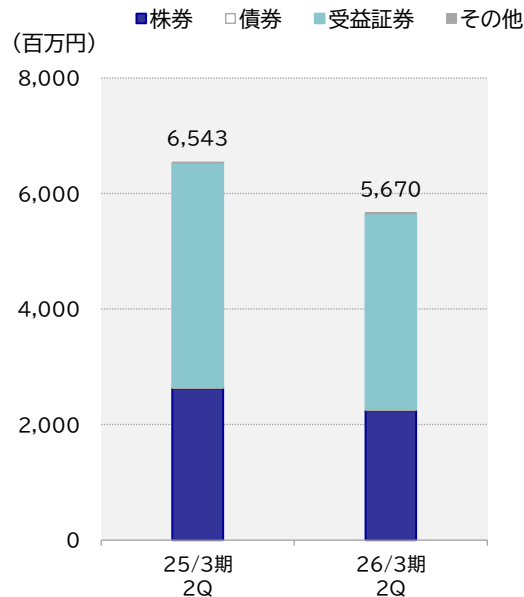
受入手数料の商品別内訳

MITO SECURITIES CO., LTD.

■ 受入手数料の株券は、前年同期比14.6%減の22億44百万円 ■ 受入手数料の受益証券は、同13.1%減の33億75百万円
(商品種類ごとの時価残高・手数料等は、18～21ページをご参照ください)

累計	25/3期 2Q	26/3期 2Q	増減率	(百万円)							
				25/3期				26/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同期 増減率
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q					
株券	1,502	1,126	1,301	1,065	1,036	1,208			16.6%	7.3%	
債券	19	2	20	3	31	0			△97.1%	△61.1%	
受益証券※	2,053	1,828	1,917	1,848	1,595	1,779			11.5%	△2.7%	
その他	4	5	5	7	11	6			△47.7%	3.2%	
受入手数料	3,579	2,963	3,245	2,925	2,675	2,995			12.0%	1.1%	

※ファンドラップ等含む

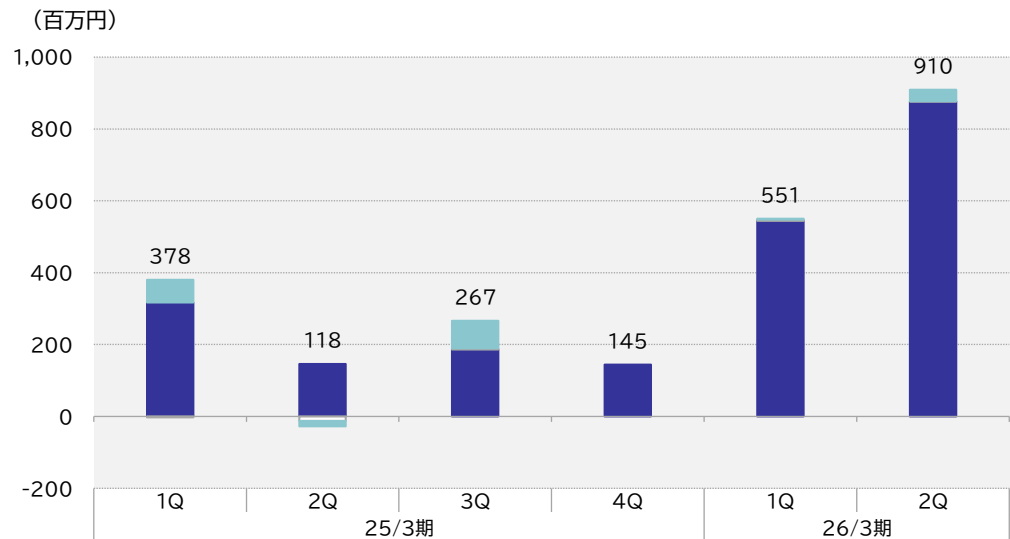
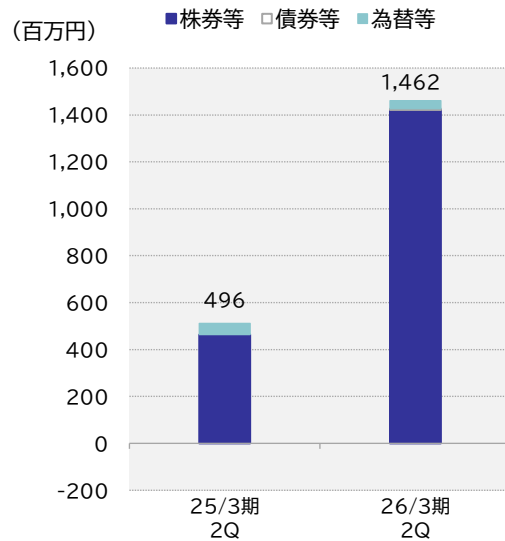


トレーディング損益の内訳

MITO SECURITIES CO., LTD.

- 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206.0%増の14億21百万円
- トレーディング損益の債券・為替等は、同29.7%増の41百万円

累計	25/3期 2Q	26/3期 2Q	増減率	25/3期				26/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
株券等	464	1,421	206.0%	317	146	186	144	544	876	60.9%	497.3%
債券・為替等	31	41	29.7%	60	△28	80	0	6	34	395.3%	—
（債券等）	△15	6	—	△3	△12	4	0	4	1	—	—
（為替等）	47	34	△25.8%	63	△16	76	△0	2	32	1342.4%	—
トレーディング損益	496	1,462	194.7%	378	118	267	145	551	910	65.1%	671.6%



金融収支の内訳

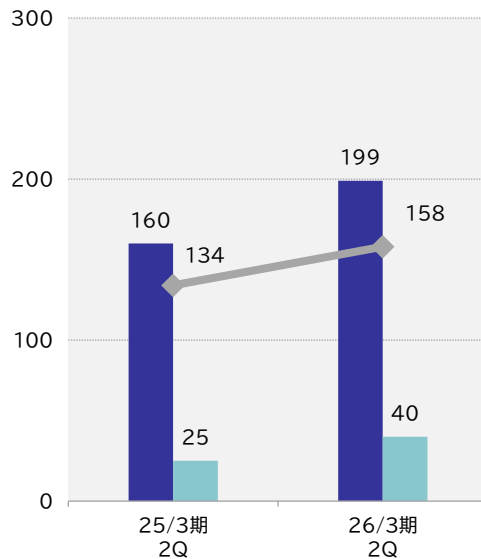
MITO SECURITIES CO., LTD.

- 金融収益は前年同期比24.2%増で1億99百万円、金融費用は同59.9%増で40百万円
- 金融収益から金融費用を差し引いた金融収支は、同17.4%増で1億58百万円の利益

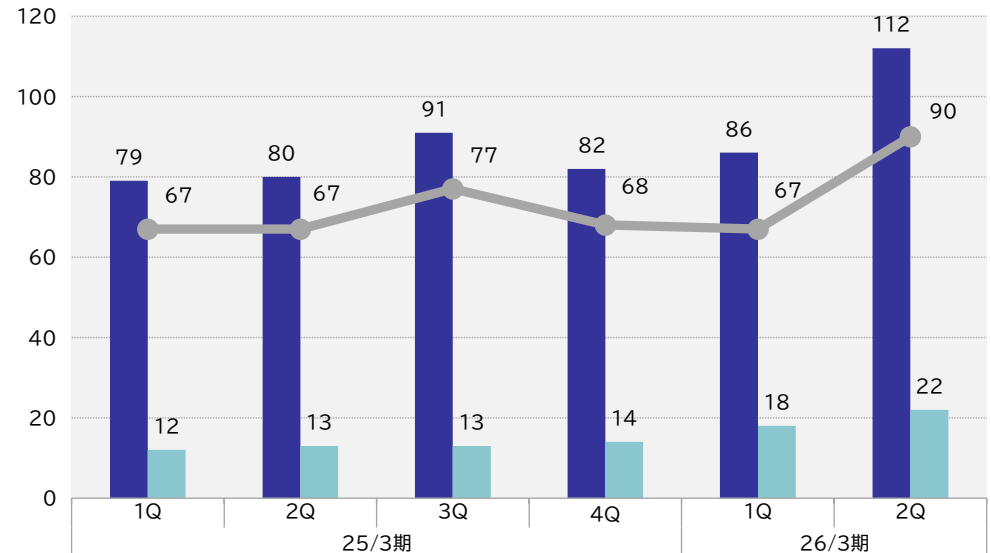
累計	25/3期 2Q	26/3期 2Q	増減率	(百万円)							
				25/3期				26/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
金融収益	160	199	24.2%	79	80	91	82	86	112	30.8%	39.3%
金融費用	25	40	59.9%	12	13	13	14	18	22	19.7%	68.1%
金融収支	134	158	17.4%	67	67	77	68	67	90	33.9%	33.8%

■ 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

MITO SECURITIES CO., LTD.

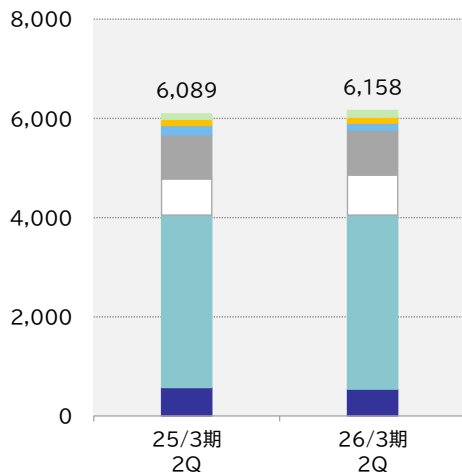
■ 販売費・一般管理費は、減価償却費や取引関連費が減少する一方、不動産関係費や人件費等が増加したことから、前年同期比1.1%増の61億58百万円

(百万円)

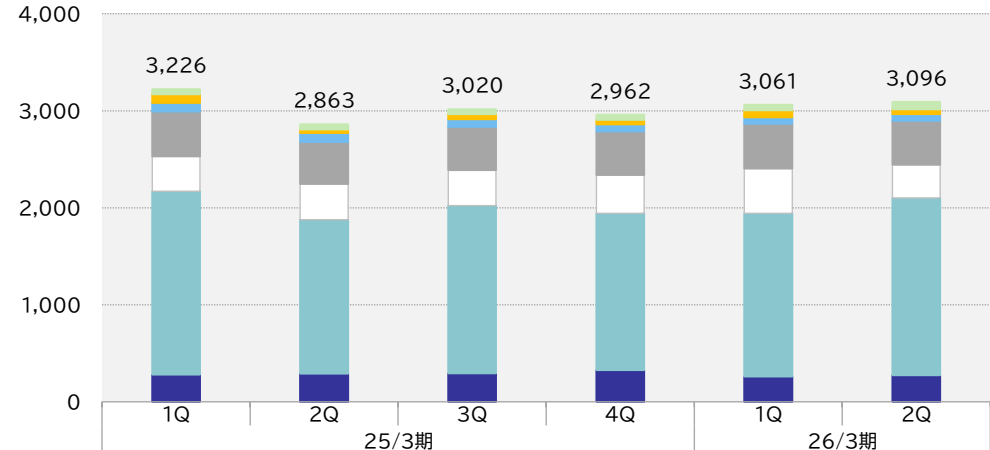
累計	25/3期 2Q	26/3期 2Q	増減率	25/3期				26/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
取引関係費	575	537	△6.6%	282	292	295	326	261	275	5.7%	△5.7%
人件費	3,476	3,510	1.0%	1,890	1,586	1,727	1,617	1,683	1,827	8.6%	15.2%
不動産関係費	727	807	10.9%	359	368	366	396	462	344	△25.4%	△6.3%
事務費	893	910	1.8%	461	432	447	449	459	451	△1.7%	4.2%
減価償却費	182	134	△26.6%	90	92	79	72	66	67	2.7%	△26.4%
租税公課	126	127	0.7%	87	38	50	47	74	52	△29.4%	36.4%
その他	106	132	24.2%	54	52	52	53	55	76	37.9%	47.3%
販売費・一般管理費	6,089	6,158	1.1%	3,226	2,863	3,020	2,962	3,061	3,096	1.1%	8.2%

■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

(百万円)



(百万円)



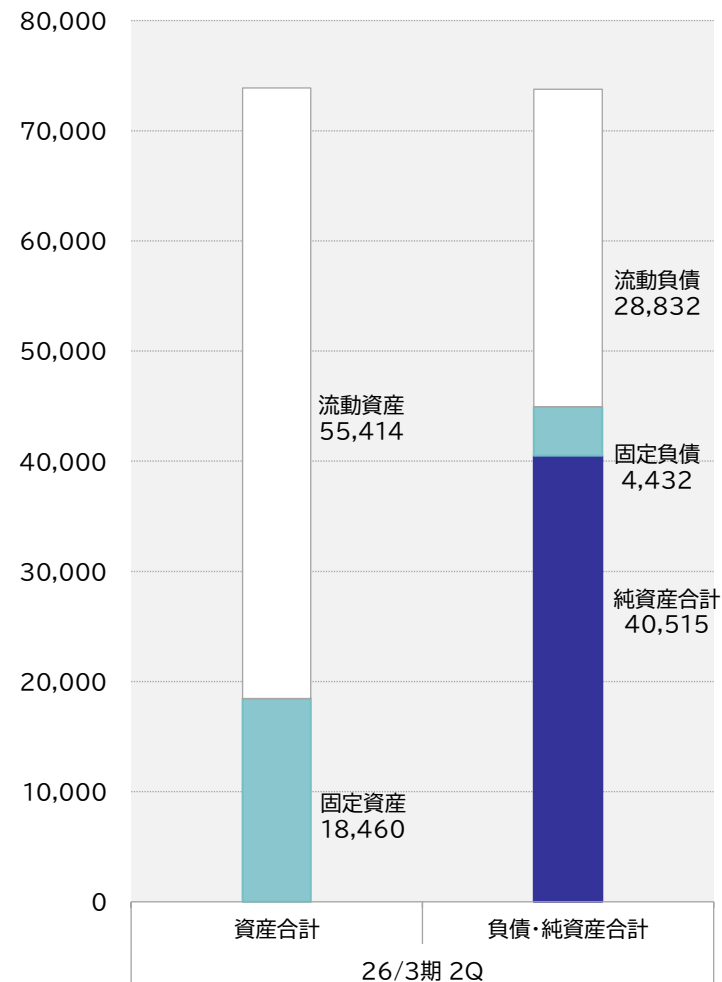
貸借対照表

MITO SECURITIES CO., LTD.

(百万円)

	24/3期	25/3期	26/3期 2Q	26/3期2Q 対前年度末 増減比
資産の部				
流動資産	54,446	46,500	55,414	19.2%
固定資産	19,586	16,980	18,460	8.7%
資産合計	74,033	63,480	73,875	16.4%
負債の部				
流動負債	25,861	19,363	28,832	48.9%
固定負債	5,249	3,925	4,432	12.9%
負債合計	31,205	23,383	33,359	42.7%
純資産の部				
純資産合計	42,827	40,097	40,515	1.0%
負債・純資産合計	74,033	63,480	73,875	16.4%

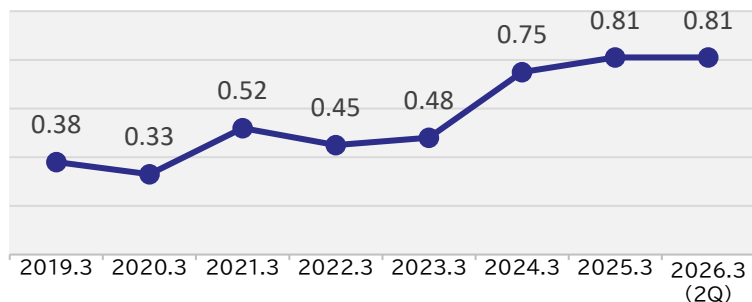
(百万円)



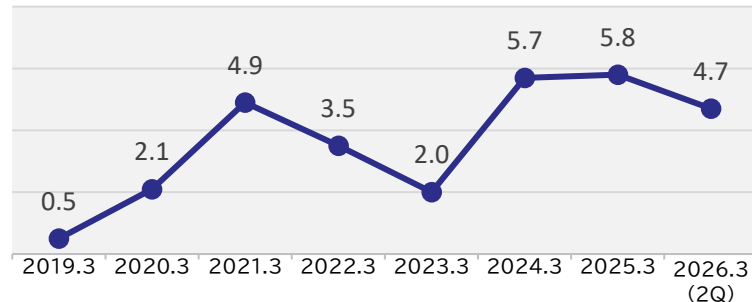
資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について

- PBRは改善傾向にあるものの、未だ1倍を下回っていることと、ROEは当社の考える株主資本コスト(6~9%)を下回っている状況であることを認識しており、より一層の企業価値向上とPBR・ROEの改善に取り組んでまいります。

●PBR(倍)の推移



●ROE(%)の推移※年換算

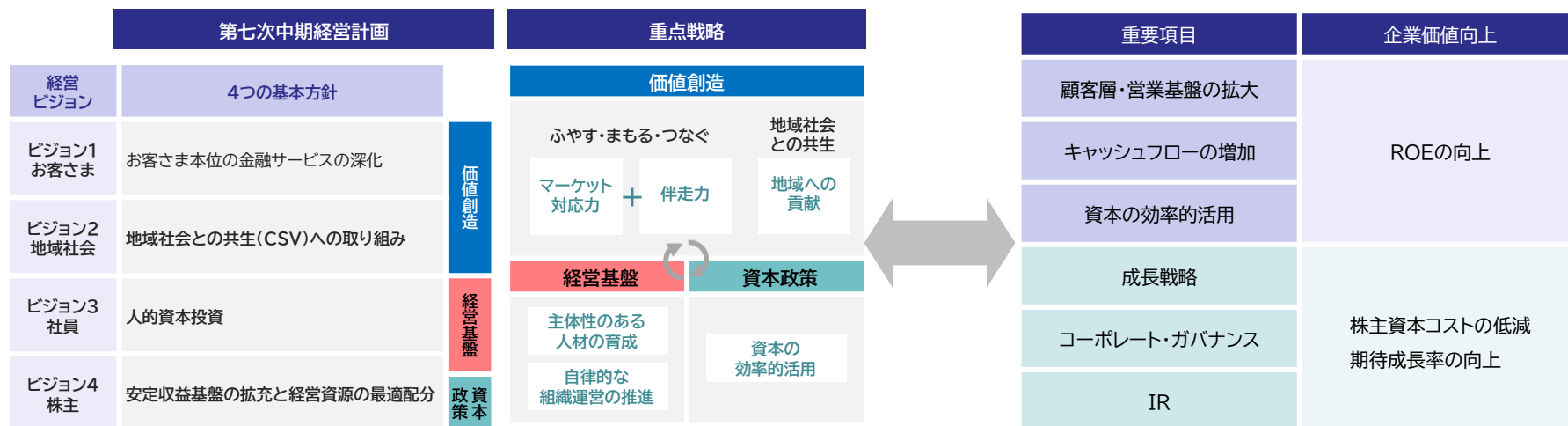


企業価値向上	重要項目	主な取り組み状況
ROEの向上	顧客層・営業基盤の拡大	■ ポートフォリオ営業の推進により、2025年9月末の預り資産(国内株式、外国株式、投資信託、ファンドラップ等の合計)が1兆5,807億円 ■ 安定収益基盤であるストック収入の増大により、販管費カバー率は43.3%(2026年3月期2Q) ■ 中核商品であるファンドラップは時価残高、契約件数ともに過去最高
	キャッシュフローの増加	
	資本の効率的活用	総合的な株主還元及び資本効率の向上を図るため以下の施策を実施 ■ 2025年3月 第七次中計期間中の5年間、1株当たり年間配当の下限30円を公表 ■ 2025年4月 2,000,000株(上限)の自己株式取得を決議 ■ 2025年5月 資本政策の機動性確保のため、別途積立金を全額(7,247百万円)取崩し、繰越利益剰余金への振り替えを実施
株主資本コストの低減 期待成長率の向上	成長戦略	■ 2025年度スタートの第七次中期経営計画にて、持続的成長に向けた取り組み開始 ■ 成長戦略、資本効率等について、投資家(大株主、保険会社、資産運用会社等)との対話を実施 ■ 機関投資家・アナリスト向け決算説明会をWEB形式で実施
	コーポレート・ガバナンス	
	IR	

企業価値向上に向けた取り組み

■ 第七次中期経営計画では、企業価値の更なる向上を目指し、持続的な成長に繋がる、以下の取り組みを推進していく

- ◆お客さま一人ひとりのライフプランに応じた金融サービス(ふやす・まもる・つなぐ)の提供と地域社会の共生(CSV)への取り組みにより、**キャッシュフローの増加**を通じて、**持続的に株主資本コストを上回るROEの達成**を目指す。
- ◆お客さまからの信頼の積み重ねにより預り資産が増大し、安定収益基盤を一層拡大させることで、マーケットに左右されにくい業績の安定性を確保し、**株主資本コストの低減**を目指す。
- ◆主体性のある人材の育成と自律的な組織運営を推進させることで、**強固で持続可能な経営基盤の構築**を目指す。
- ◆株主価値向上を目指した資本の効率的な活用(成長投資、株主還元の充実)に取り組むとともに、市場との対話(IRの強化等)を通じて**資本市場との信頼関係を一層強化し、期待成長率の向上と株主資本コストの低減**を目指す。



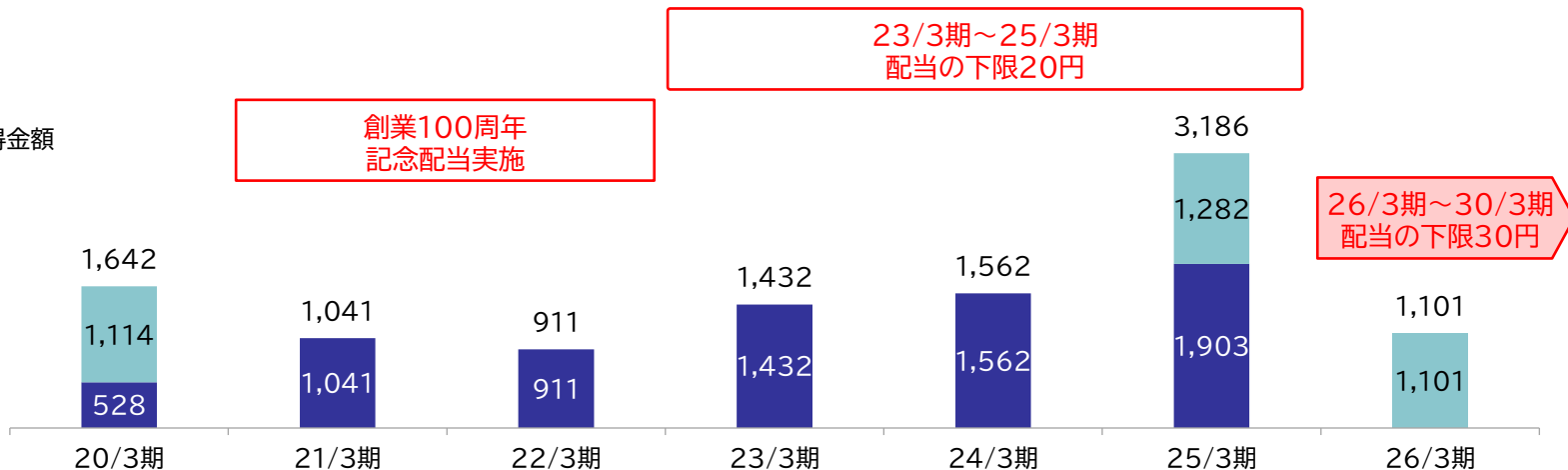


II. 參考資料

- 第七次中計期間中（26/3期～30/3期までの5年間）の1株当たり年間配当の下限を30円とする（2025年3月19日発表）
- 2025年4月～7月、自己株式取得（2,000,000株、1,101百万円）を実施

■ 総還元額 （百万円）

- 自己株式取得金額
- 配当総額



1株当たり配当(円)	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	4	4	6	10 普通8 記念2	8 普通6 記念2	6	2	20	10	14	15	15	15	未定
年間	8		16		14		22		24		30		【未定】 下限30円	
配当性向	67.4%		55.1%		64.4%		183.2%		66.4%		78.0%		—	
総還元性向	207.6%		55.1%		64.4%		183.2%		66.4%		131.7%		—	

五次中計

六次中計

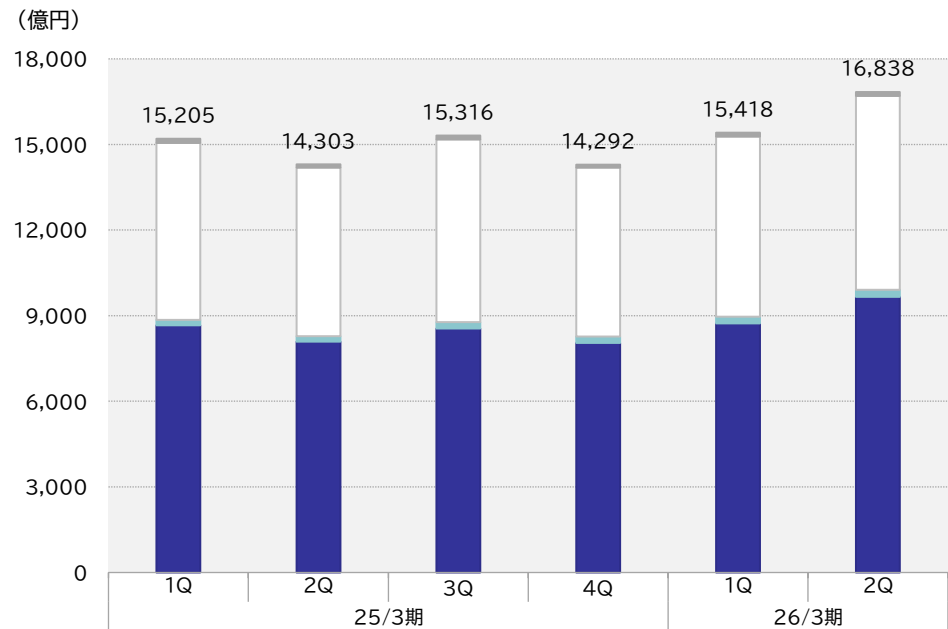
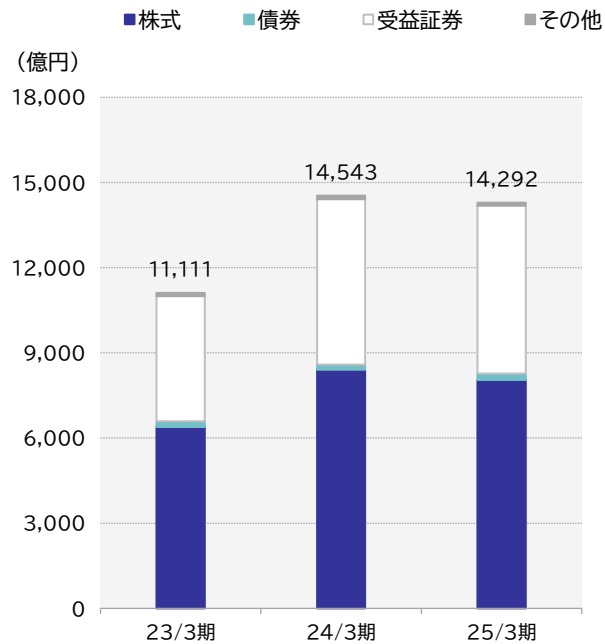
七次中計

預り資産(時価残高)の状況

MITO SECURITIES CO., LTD.

	23/3期	24/3期	25/3期	25/3期 対前年度 増減率	25/3期				26/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同期 増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
株式	6,391	8,408	8,044	△4.3%	8,664	8,094	8,552	8,044	8,727	9,660	10.7%	19.4%
債券	196	177	222	25.4%	188	192	217	222	240	242	0.9%	25.9%
受益証券※	4,411	5,822	5,921	1.7%	6,207	5,901	6,412	5,921	6,315	6,806	7.8%	15.3%
その他	111	135	104	△23.0%	144	114	133	104	134	129	△3.8%	12.6%
預り資産	11,111	14,543	14,292	△1.7%	15,205	14,303	15,316	14,292	15,418	16,838	9.2%	17.7%

※ファンドラップ、累投含む



主要な収益の推移

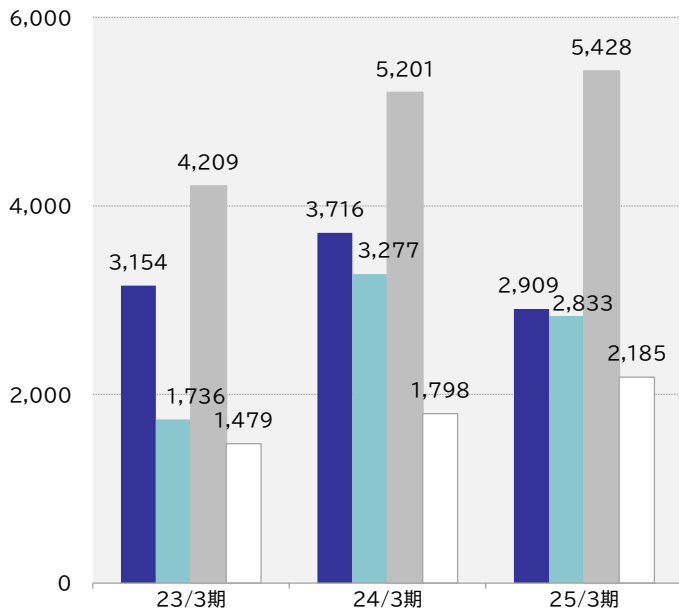
MITO SECURITIES CO., LTD.

(百万円)

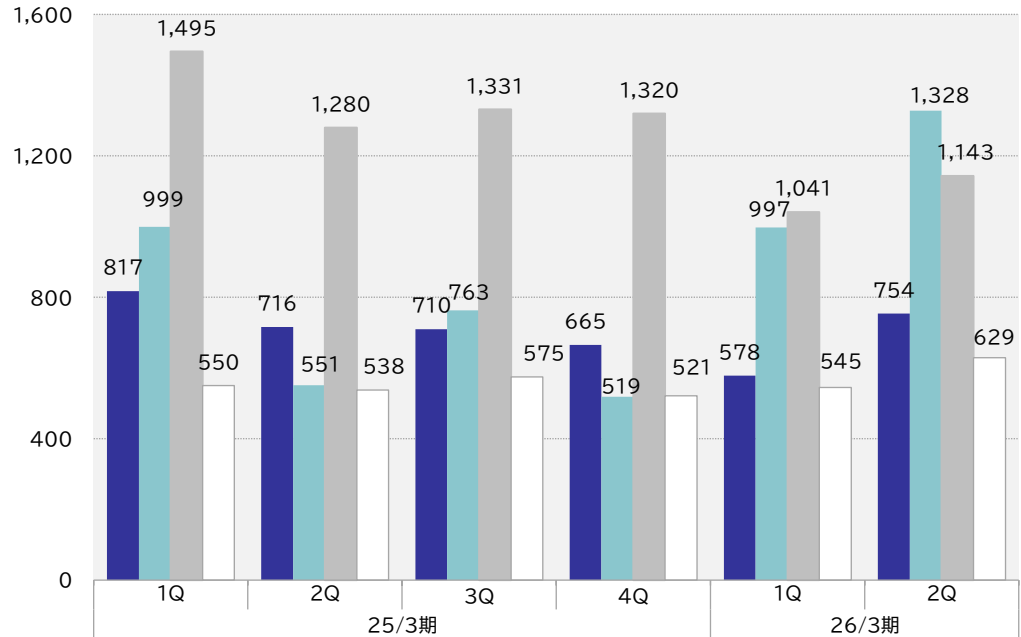
	23/3期	24/3期	25/3期	25/3期 対前年度 増減率	25/3期				26/3期		2Q 対前四半 期増減率	2Q 対前年同 期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
国内株式	3,154	3,716	2,909	△21.7%	817	716	710	665	578	754	30.4%	5.3%
外国株式(委託・店頭)	1,736	3,277	2,833	△13.5%	999	551	763	519	997	1,328	33.1%	140.7%
投資信託(代行手数料含)	4,209	5,201	5,428	4.4%	1,495	1,280	1,331	1,320	1,041	1,143	9.8%	△10.7%
ファンドラップ報酬	1,479	1,798	2,185	21.5%	550	538	575	521	545	629	15.3%	17.0%

■国内株式 ■外国株式 ■投資信託 □ファンドラップ報酬

(百万円)

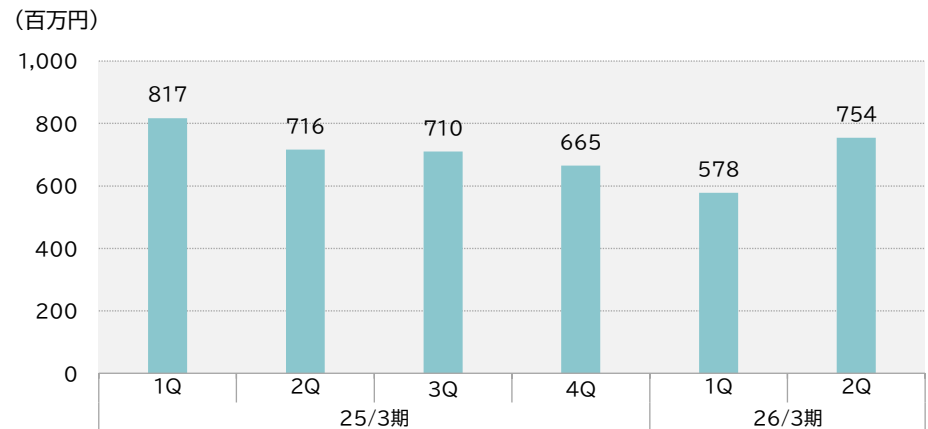
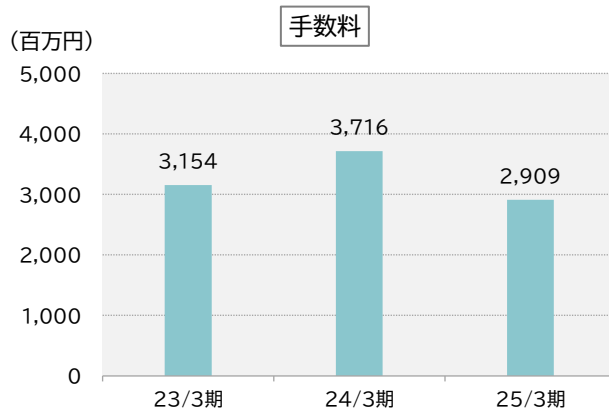
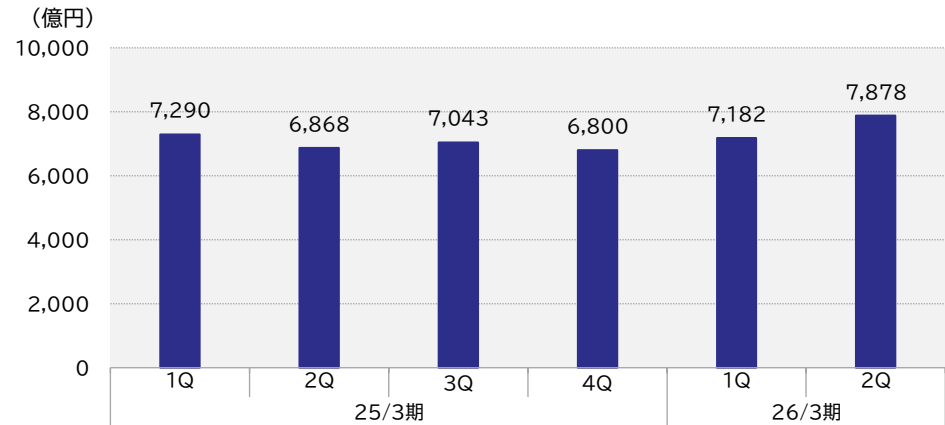
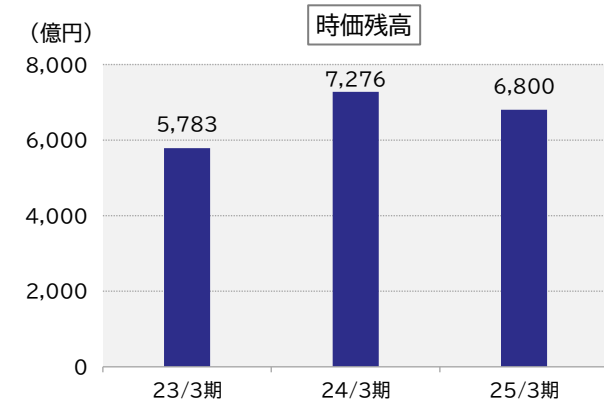


(百万円)



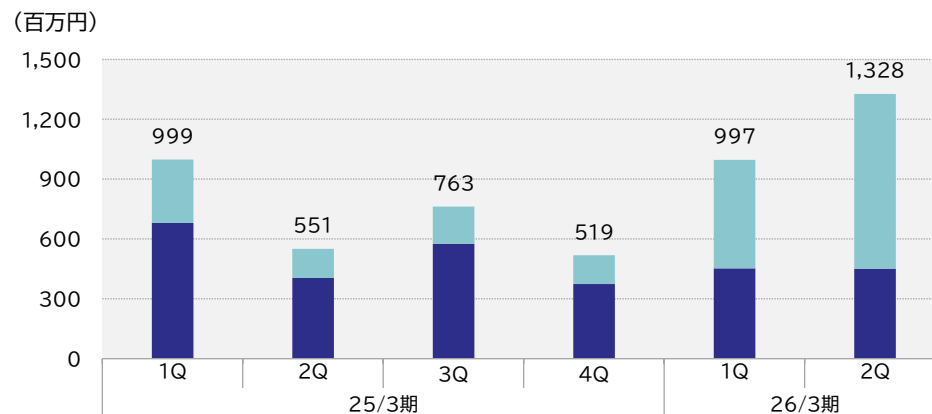
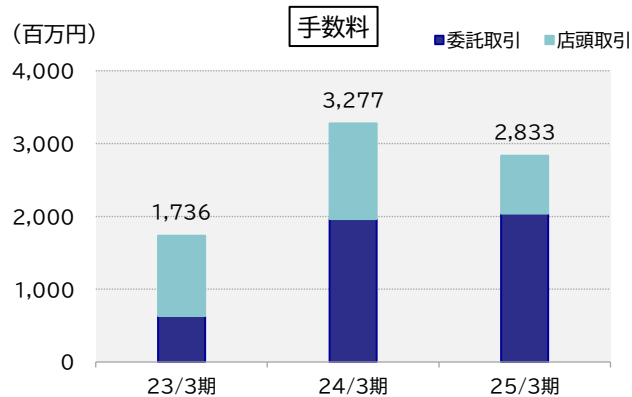
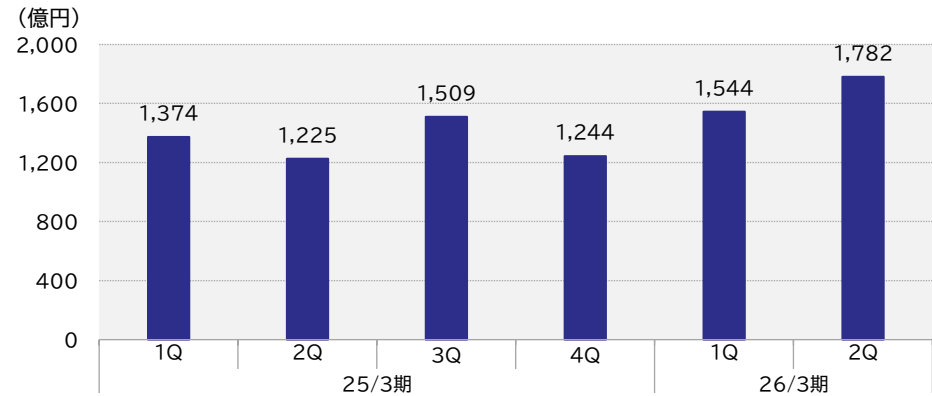
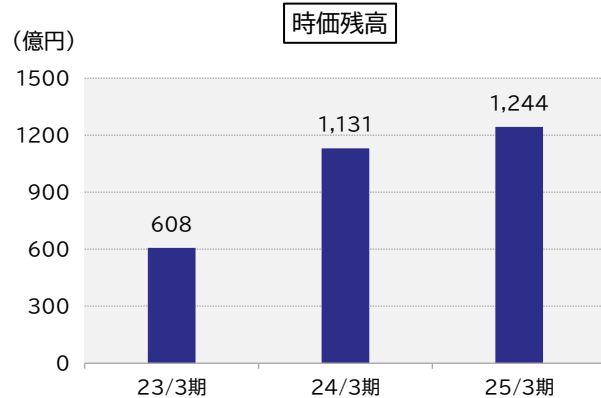
	23/3期	24/3期	25/3期	25/3期 対前年度 増減率
時価残高(億円)	5,783	7,276	6,800	△6.5%
手数料(百万円)	3,154	3,716	2,909	△21.7%

25/3期				26/3期		2Q 対前四半 期増減率	2Q 対前年同 期増減率
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
7,290	6,868	7,043	6,800	7,182	7,878	9.7%	14.7%
817	716	710	665	578	754	30.4%	5.3%

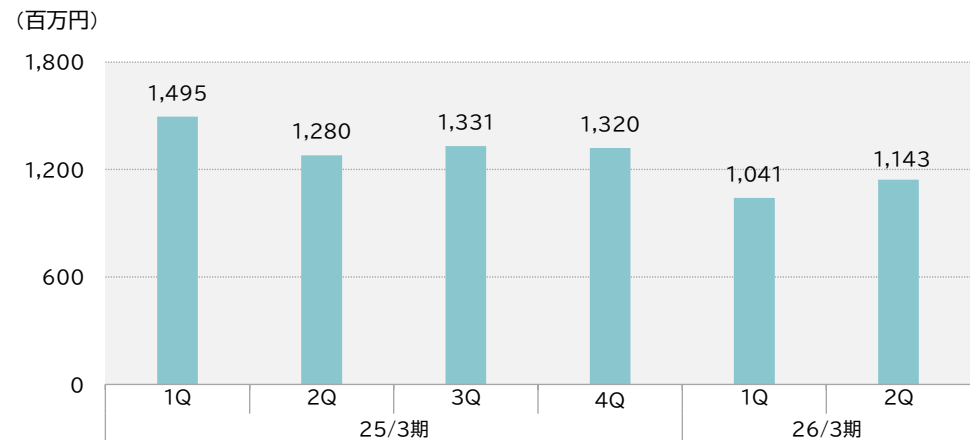
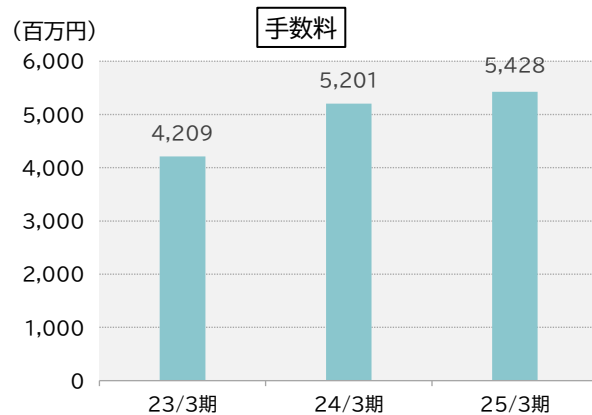
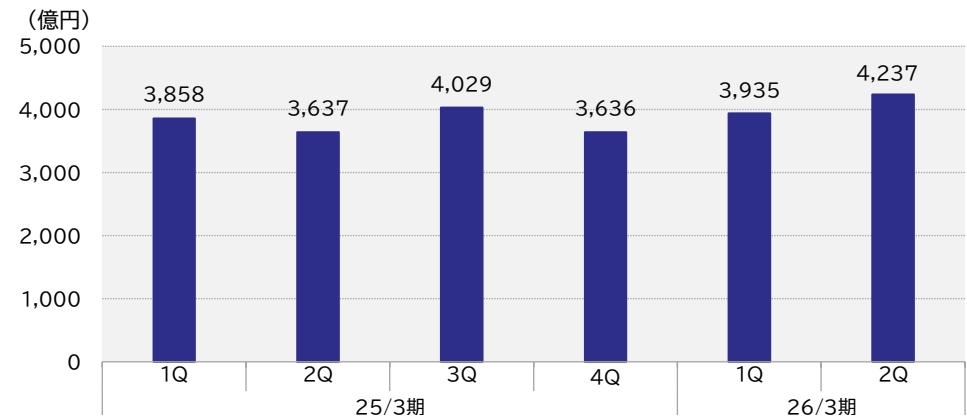
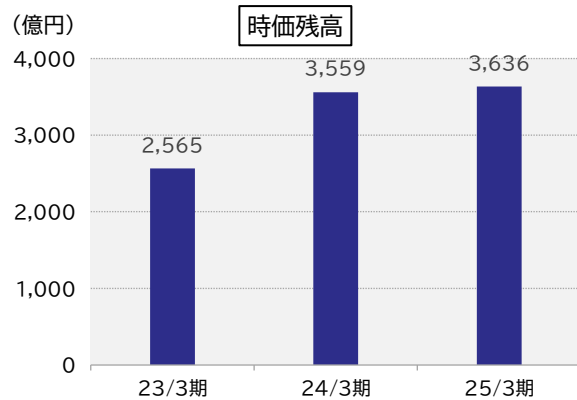


	23/3期	24/3期	25/3期	25/3期 対前年度 増減率
時価残高(億円)	608	1,131	1,244	9.9%
手数料(百万円)	1,736	3,277	2,833	△13.5%
うち委託取引	630	1,963	2,037	3.8%
うち店頭取引	1,105	1,314	795	△39.4%

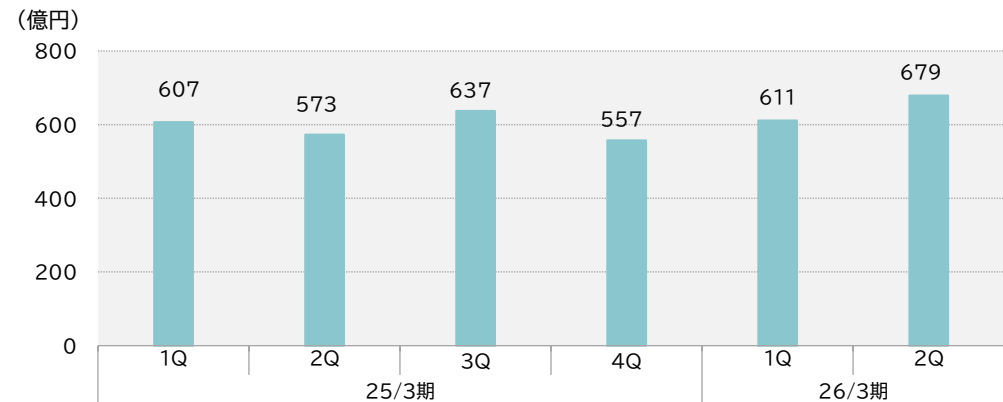
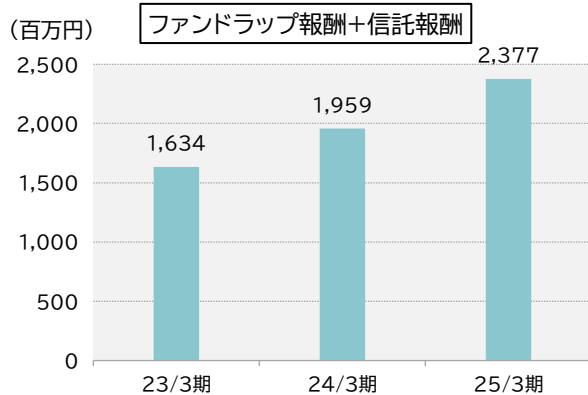
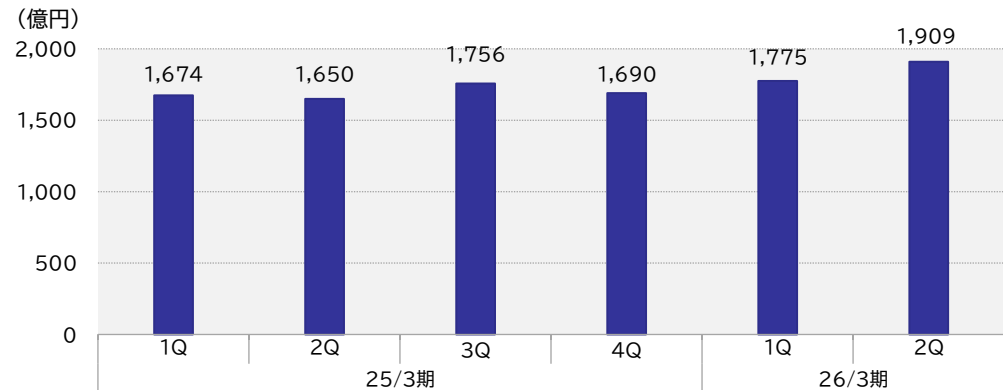
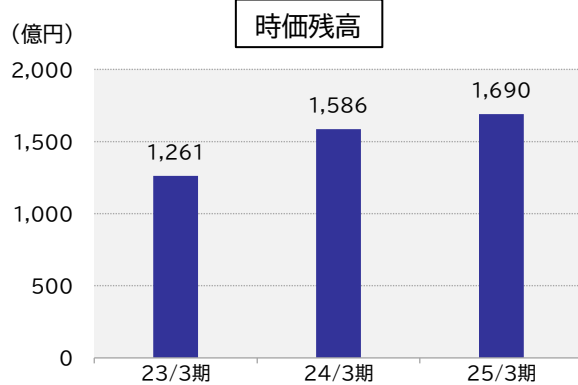
25/3期				26/3期		2Q 対前四半 期増減率	2Q対前 年同期増 減率
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
1,374	1,225	1,509	1,244	1,544	1,782	15.4%	45.4%
999	551	763	519	997	1,328	33.1%	140.7%
681	404	576	374	453	451	△0.3%	11.5%
317	146	187	144	544	876	60.9%	497.1%



	23/3期	24/3期	25/3期	25/3期 対前年度 増減率	25/3期				26/3期		2Q 対前四半 期増減率	2Q 対前年同 期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
時価残高(億円)	2,565	3,559	3,636	0.9%	3,858	3,637	4,029	3,636	3,935	4,237	7.7%	15.2%
手数料(代行含、百万円)	4,209	5,201	5,428	4.4%	1,495	1,280	1,331	1,320	1,041	1,143	9.8%	△10.7%



	23/3期	24/3期	25/3期	25/3期 対前年度 増減率	25/3期				26/3期		2Q 対前四半 期増減率	2Q 対前年同 期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
時価残高(億円)	1,261	1,586	1,690	6.6%	1,674	1,650	1,756	1,690	1,775	1,909	7.5%	15.7%
ファンドラップ報酬 +信託報酬(百万円)	1,634	1,959	2,377	21.3%	607	573	637	557	611	679	11.1%	18.3%
累計契約件数(件)	10,888	12,261	14,030	14.4%	12,731	13,237	13,683	14,030	14,319	14,610	2.0%	10.4%



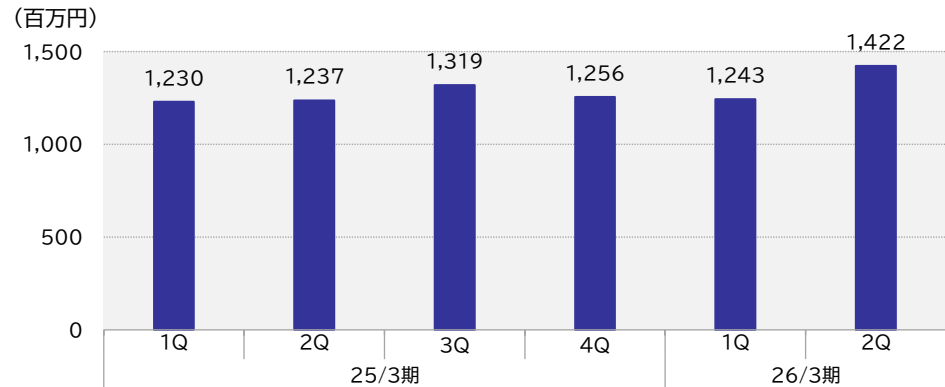
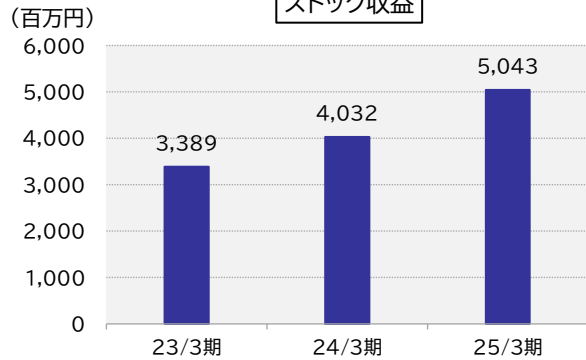
ストック収益と販管費カバー率の状況

MITO SECURITIES CO., LTD.

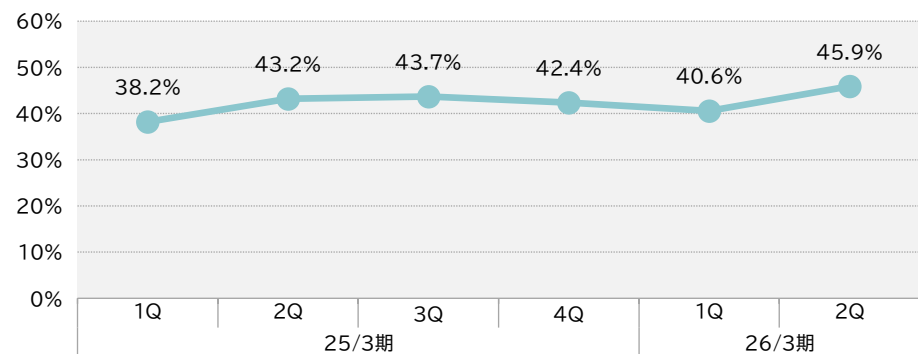
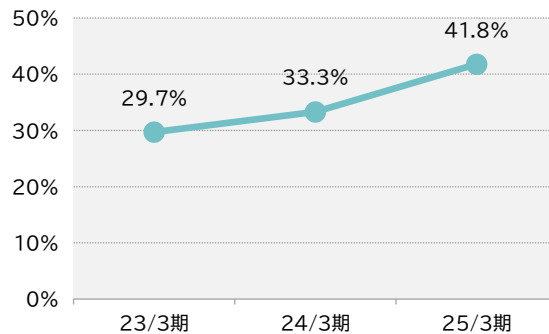
(百万円)

	23/3期	24/3期	25/3期	25/3期 対前年度 増減率	25/3期				26/3期		2Q 対前四半 期増減率	2Q 対前年同 期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
ストック収益	3,389	4,032	5,043	25.1%	1,230	1,237	1,319	1,256	1,243	1,422	14.4%	15.0%
うち投信代行手数料	1,909	2,233	2,857	27.9%	680	698	743	734	697	792	13.6%	13.4%
うちファンドラップ報酬	1,479	1,798	2,185	21.5%	550	538	575	521	545	629	15.3%	17.0%
ストック収益による 販管費カバー率	29.7%	33.3%	41.8%	—	38.2%	43.2%	43.7%	42.4%	40.6%	45.9%	—	—

ストック収益



ストック収益による販管費カバー率



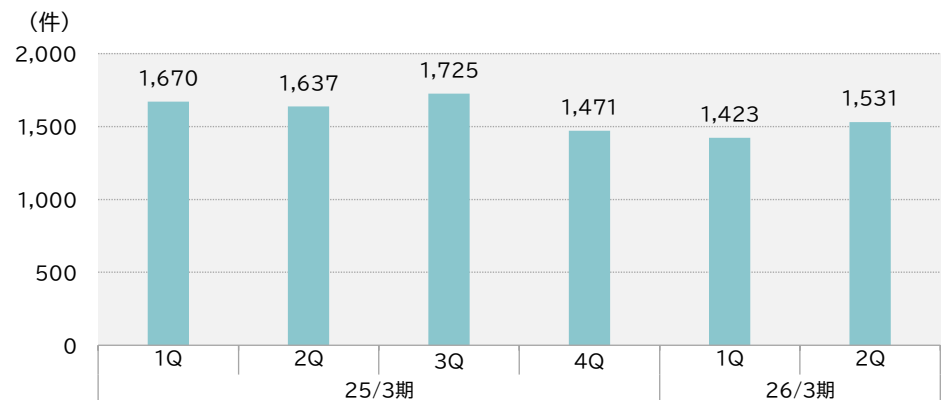
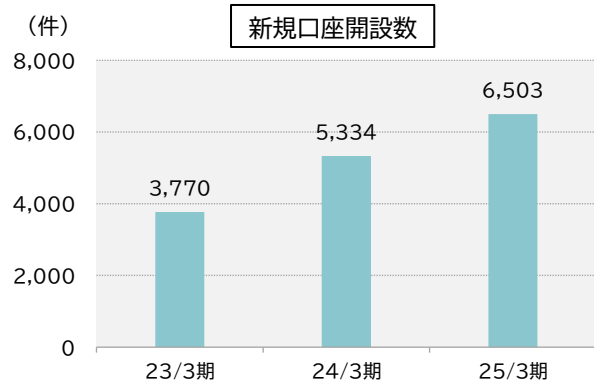
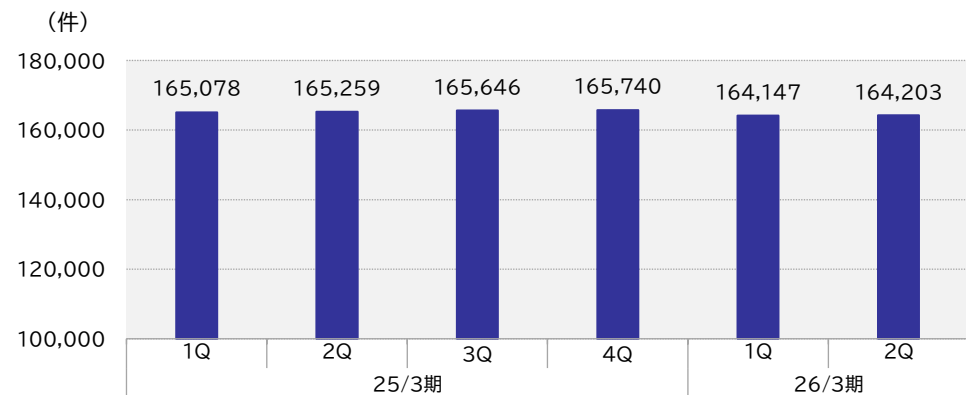
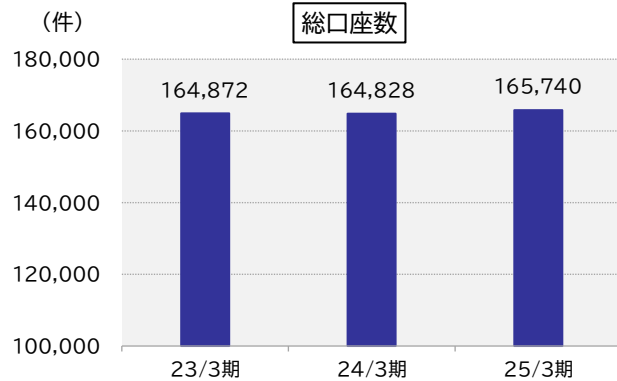
お客様口座数

MITO SECURITIES CO., LTD.

(件)

	23/3期	24/3期	25/3期	25/3期 対前年度 増減率
総口座数	164,872	164,828	165,740	0.6%
うちリテール	154,719	154,617	155,416	0.5%
新規口座開設数	3,770	5,334	6,503	21.9%

25/3期				26/3期		2Q 対前四半 期増減率	2Q 対前年同 期増減率
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
165,078	165,259	165,646	165,740	164,147	164,203	0.0%	△0.6%
154,873	155,038	155,408	155,416	153,836	153,933	0.1%	△0.7%
1,670	1,637	1,725	1,471	1,423	1,531	7.6%	△6.5%



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

T E L : 03-6636-3063

M A I L : kouhou@mito-sec.jp

U R L : <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
金融商品取引業の種別：第一種金融商品取引業、投資助言・代理業、投資運用業
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