

証券コード：8622

2026年3月期 第3四半期 決算説明資料

2026年1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

2026年3月期 第3四半期

■ 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となった。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ものの、その後は一気に上昇に転じ、年末にかけては高値圏でもみ合う展開となった。

■ 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12月31日



■ 2025年12月末終値データ

日経平均株価
50,339円48銭

ニューヨークダウ
48,063.29ドル

米ドル/円相場
156.68円

プライム市場
株式時価総額
1150兆9066億円

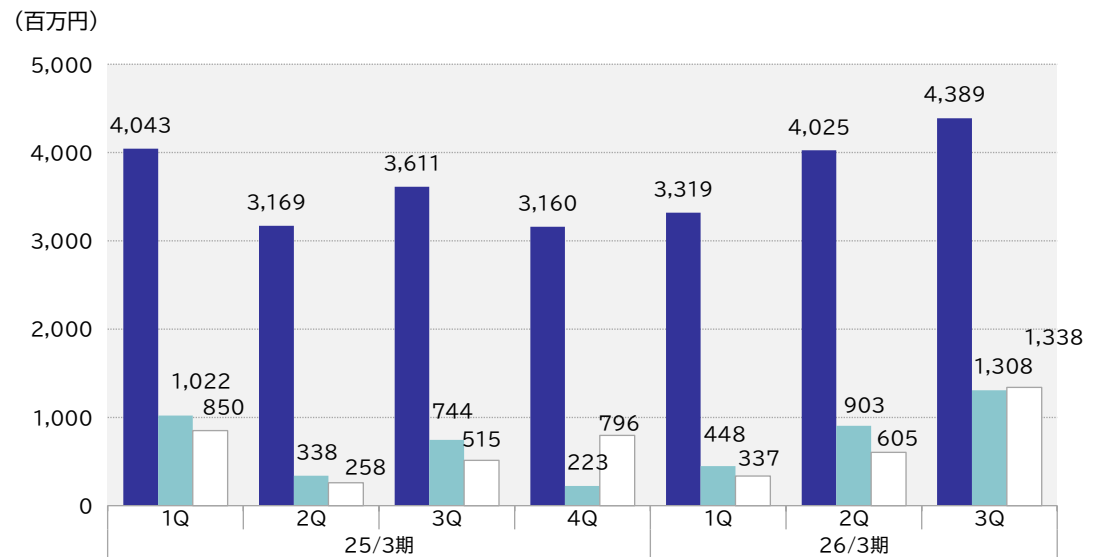
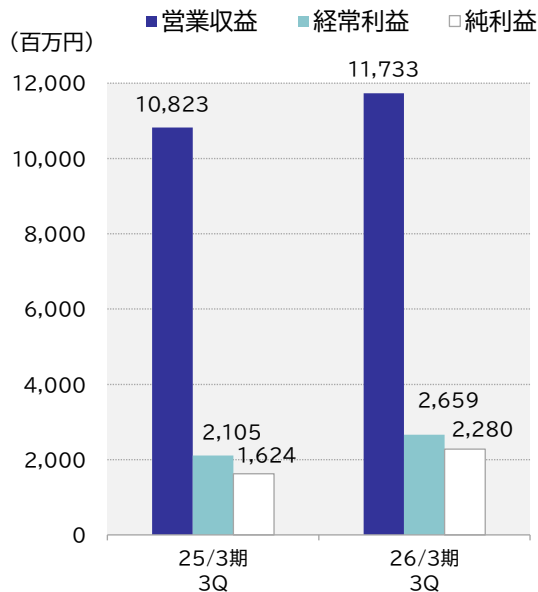
プライム市場(12月)
一日平均売買代金
5兆5135億円

決算概況

- 営業収益は、前年同期比8.4%増で117億33百万円、営業利益は同33.9%増で22億42百万円
- 経常利益は、同26.4%増で26億59百万円、四半期純利益は同40.4%増で22億80百万円

(百万円)

累計	25/3期 3Q	26/3期 3Q	増減率	25/3期				26/3期			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
営業収益	10,823	11,733	8.4%	4,043	3,169	3,611	3,160	3,319	4,025	4,389	9.0%	21.5%
純営業収益	10,784	11,673	8.2%	4,031	3,155	3,597	3,145	3,300	4,003	4,369	9.2%	21.5%
営業利益	1,675	2,242	33.9%	805	292	577	183	239	906	1,096	20.9%	90.1%
経常利益	2,105	2,659	26.4%	1,022	338	744	223	448	903	1,308	44.7%	75.7%
純利益	1,624	2,280	40.4%	850	258	515	796	337	605	1,338	121.0%	159.8%



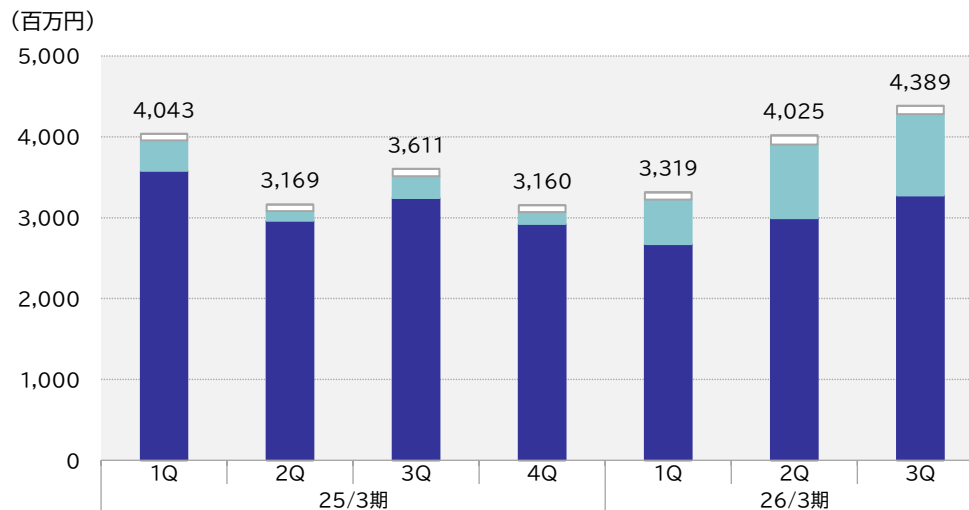
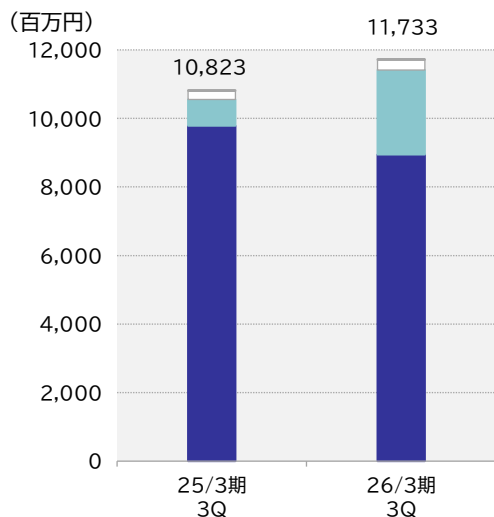
営業収益の内訳

- 受入手数料は、前年同期比8.6%減で89億44百万円
- トレーディング損益は、同223.3%増で24億69百万円
- 金融収益は、同19.3%増で3億円

(百万円)

累計	25/3期 3Q	26/3期 3Q	増減率	25/3期				26/3期			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
受入手数料	9,788	8,944	△8.6%	3,579	2,963	3,245	2,925	2,675	2,995	3,274	9.3%	0.9%
トレーディング損益	763	2,469	223.3%	378	118	267	145	551	910	1,007	10.6%	276.1%
金融収益	251	300	19.3%	79	80	91	82	86	112	101	△10.4%	10.7%
その他営業収益	19	19	△0.5%	6	6	6	6	6	6	6	△3.2%	△2.0%
営業収益	10,823	11,733	8.4%	4,043	3,169	3,611	3,160	3,319	4,025	4,389	9.0%	21.5%

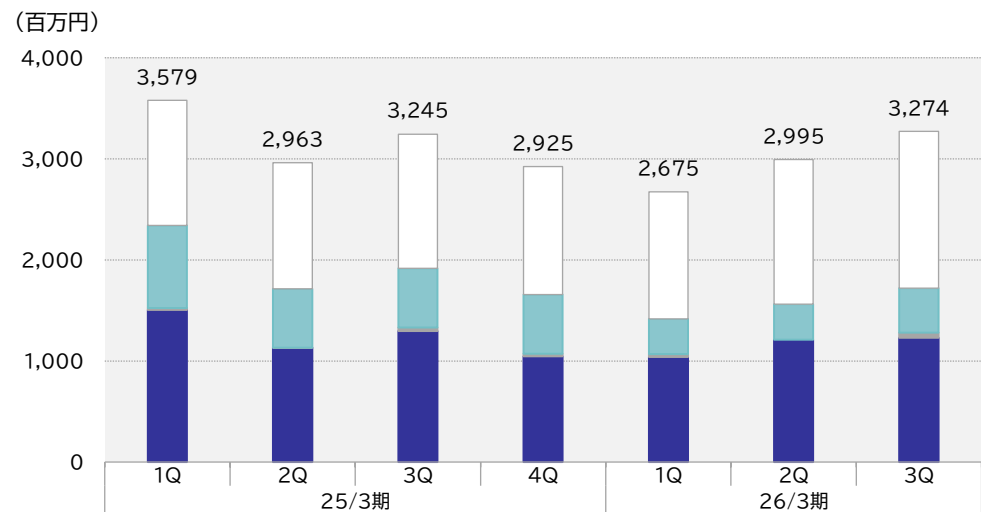
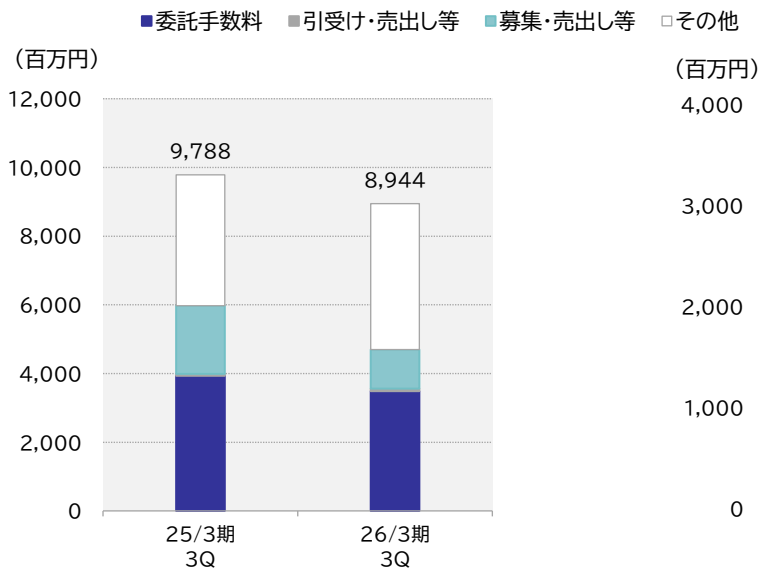
■ 受入手数料 ■ トレーディング損益 □ 金融収益 ■ その他営業収益



受入手数料の科目別内訳

- 委託手数料は、日本株と米国株の委託手数料が減少したことにより、前年同期比11.5%減の34億82百万円
- 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、投資信託の販売が減少し、同42.7%減の11億37百万円
- 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11.3%増の42億43百万円

累計	25/3期 3Q	26/3期 3Q	増減率	25/3期				26/3期			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
委託手数料	3,934	3,482	△11.5%	1,506	1,131	1,297	1,046	1,039	1,212	1,230	1.5%	△5.1%
引受け・売出し等の手数料	55	81	47.1%	19	2	33	25	30	0	49	6294.5%	48.6%
募集・売出し等の取扱手数料	1,985	1,137	△42.7%	815	582	588	586	346	350	440	25.5%	△25.2%
その他の受入手数料	3,812	4,243	11.3%	1,238	1,247	1,326	1,267	1,258	1,431	1,553	8.5%	17.1%
受入手数料	9,788	8,944	△8.6%	3,579	2,963	3,245	2,925	2,675	2,995	3,274	9.3%	0.9%



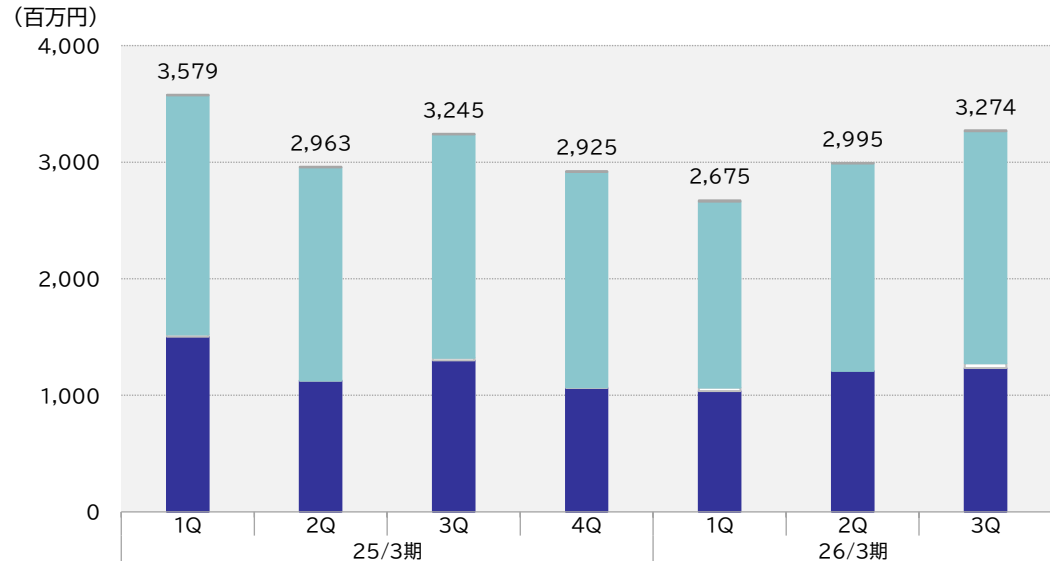
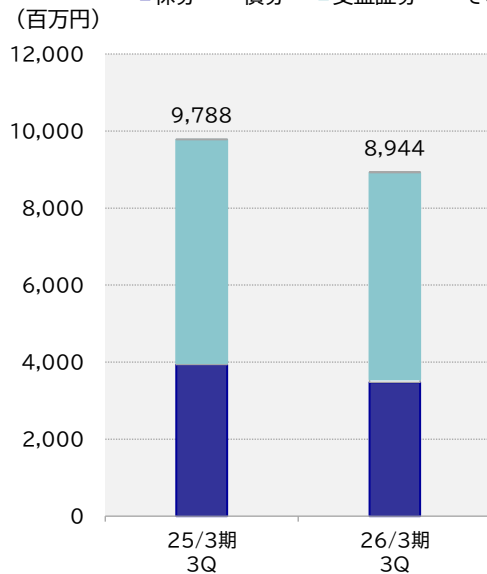
受入手数料の商品別内訳

■ 受入手数料の株券は、前年同期比11.5%減の34億78百万円 ■ 受入手数料の受益証券は、同7.5%減の53億63百万円
 (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	(百万円)											
	25/3期 3Q	26/3期 3Q	増減率	25/3期				26/3期			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
株券	3,930	3,478	△11.5%	1,502	1,126	1,301	1,065	1,036	1,208	1,234	2.1%	△5.2%
債券	42	74	75.0%	19	2	20	3	31	0	42	4546.5%	100.8%
受益証券※	5,800	5,363	△7.5%	2,053	1,828	1,917	1,848	1,595	1,779	1,988	11.7%	3.7%
その他	16	27	72.5%	4	5	5	7	11	6	9	58.1%	86.4%
受入手数料	9,788	8,944	△8.6%	3,579	2,963	3,245	2,925	2,675	2,995	3,274	9.3%	0.9%

※ファンドラップ等含む

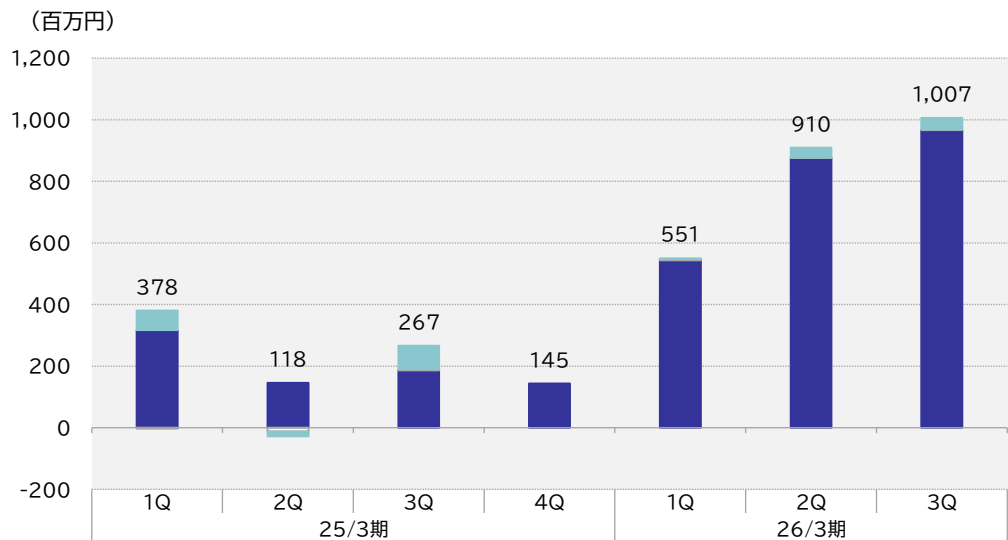
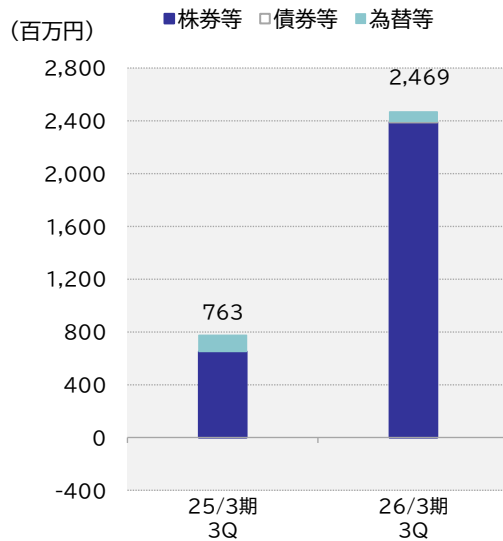
■株券 □債券 ■受益証券 ■その他



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266.5%増の23億87百万円
- トレーディング損益の債券・為替等は、同27.2%減の81百万円

累計	(百万円)											
	25/3期 3Q	26/3期 3Q	増減率	25/3期				26/3期			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
株券等	651	2,387	266.5%	317	146	186	144	544	876	966	10.2%	417.0%
債券・為替等	112	81	△27.2%	60	△28	80	0	6	34	40	19.4%	△49.5%
（債券等）	△11	8	-	△3	△12	4	0	4	1	2	40.3%	△48.0%
（為替等）	123	73	△40.6%	63	△16	76	△0	2	32	38	18.4%	△49.6%
トレーディング損益	763	2,469	223.3%	378	118	267	145	551	910	1,007	10.6%	276.1%



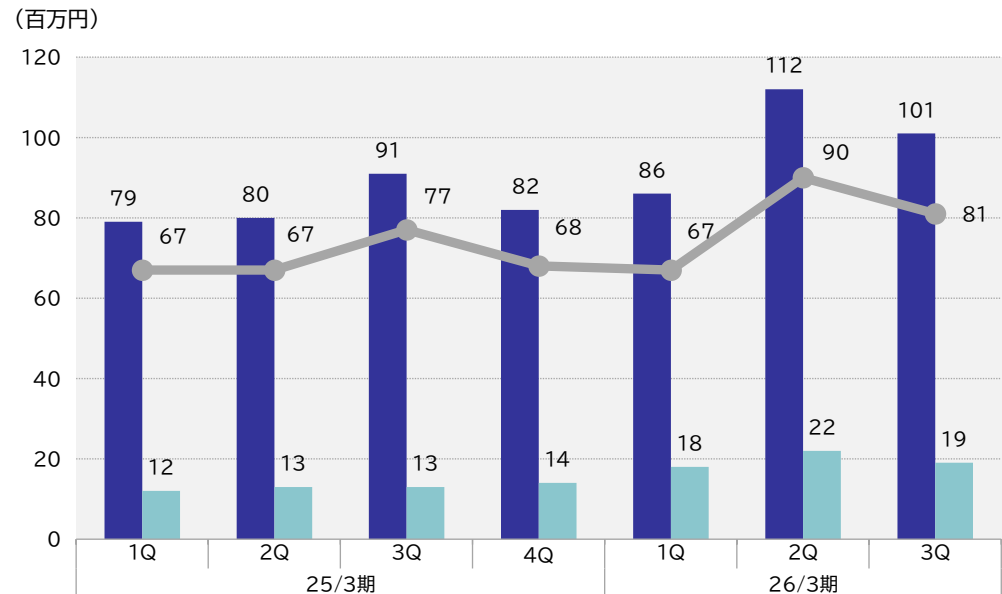
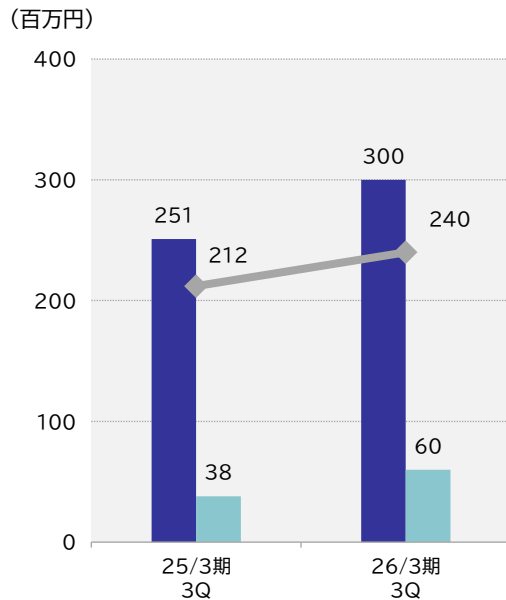
金融収支の内訳

- 金融収益は前年同期比19.3%増で3億円、金融費用は同54.8%増で60百万円
- 金融収益から金融費用を差し引いた金融収支は、同12.8%増で2億40百万円の利益

(百万円)

累計	25/3期 3Q	26/3期 3Q	増減率	25/3期				26/3期			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
金融収益	251	300	19.3%	79	80	91	82	86	112	101	△10.4%	10.7%
金融費用	38	60	54.8%	12	13	13	14	18	22	19	△11.6%	45.1%
金融収支	212	240	12.8%	67	67	77	68	67	90	81	△10.1%	4.8%

■ 金融収益 ■ 金融費用 ■ 金融収支



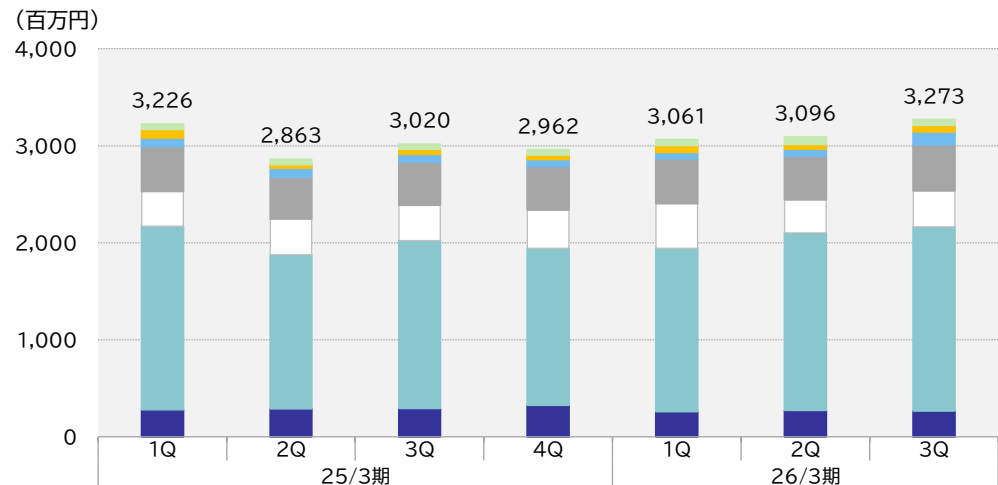
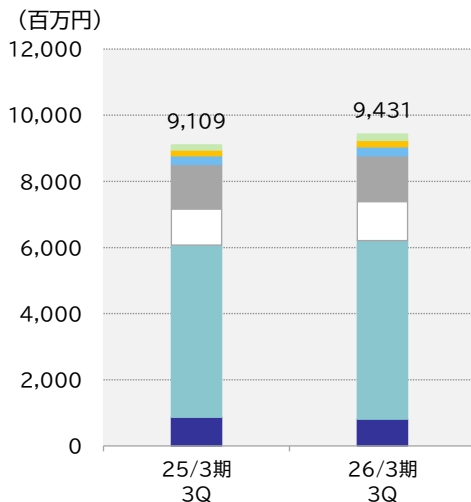
販売費・一般管理費の内訳

■ 販売費・一般管理費は、取引関連費が減少する一方、人件費や不動産関係費等が増加したことから、前年同期比3.5%増の94億31百万円

(百万円)

累計	25/3期 3Q	26/3期 3Q	増減率	25/3期				26/3期			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
取引関係費	870	806	△7.3%	282	292	295	326	261	275	269	△2.2%	△8.8%
人件費	5,204	5,405	3.9%	1,890	1,586	1,727	1,617	1,683	1,827	1,895	3.7%	9.7%
不動産関係費	1,094	1,181	8.0%	359	368	366	396	462	344	373	8.4%	2.0%
事務費	1,341	1,386	3.3%	461	432	447	449	459	451	476	5.7%	6.4%
減価償却費	262	266	1.7%	90	92	79	72	66	67	132	95.5%	66.6%
租税公課	176	194	10.2%	87	38	50	47	74	52	67	28.3%	34.0%
その他	159	189	18.8%	54	52	52	53	55	76	57	△25.6%	8.0%
販売費・一般管理費	9,109	9,431	3.5%	3,226	2,863	3,020	2,962	3,061	3,096	3,273	5.7%	8.4%

■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

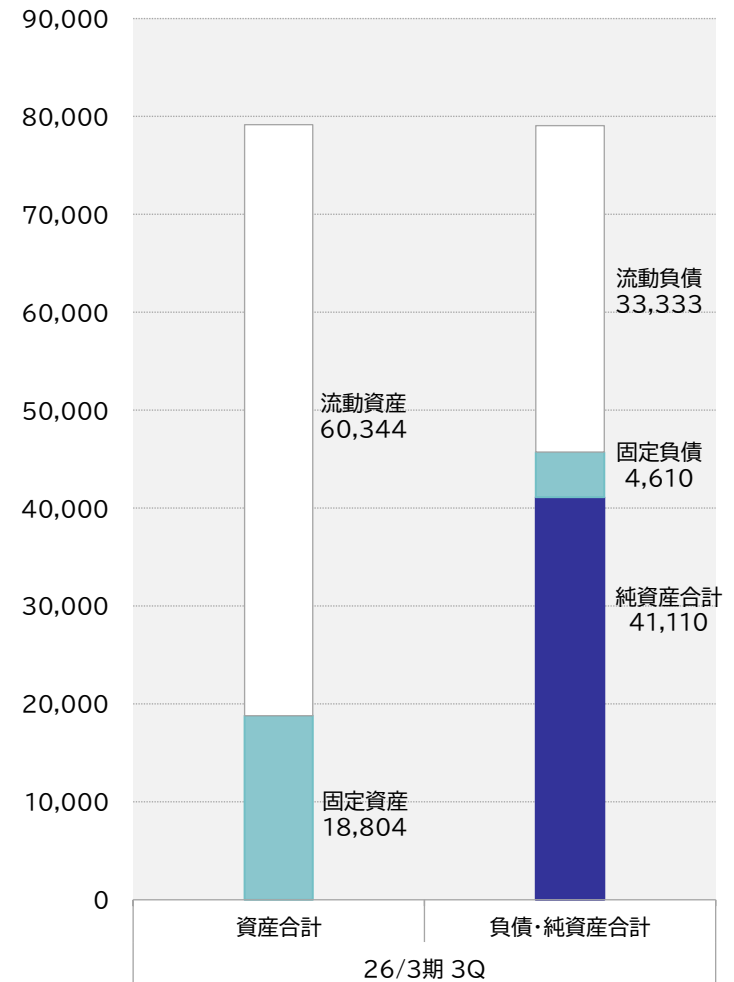


貸借対照表

(百万円)

	24/3期	25/3期	26/3期 3Q	26/3期3Q 対前年度末 増減比
資産の部				
流動資産	54,446	46,500	60,344	29.8%
固定資産	19,586	16,980	18,804	10.7%
資産合計	74,033	63,480	79,149	24.7%
負債の部				
流動負債	25,861	19,363	33,333	72.2%
固定負債	5,249	3,925	4,610	17.4%
負債合計	31,205	23,383	38,038	62.7%
純資産の部				
純資産合計	42,827	40,097	41,110	2.5%
負債・純資産合計	74,033	63,480	79,149	24.7%

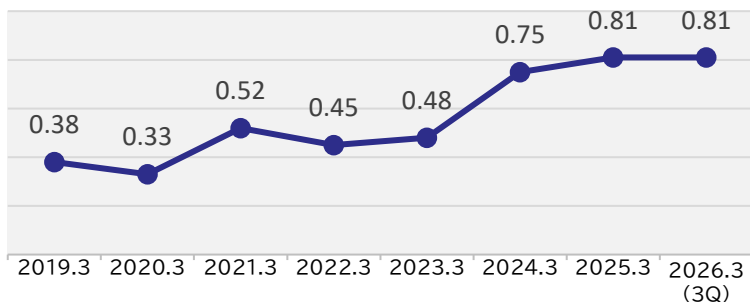
(百万円)



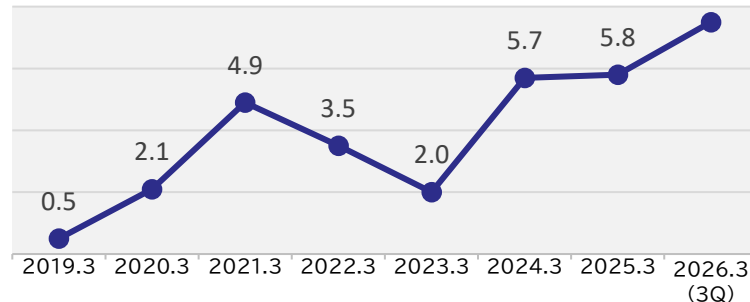
資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について

- 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の改善を取り組んでまいります。

●PBR(倍)の推移



●ROE(%)の推移※年換算

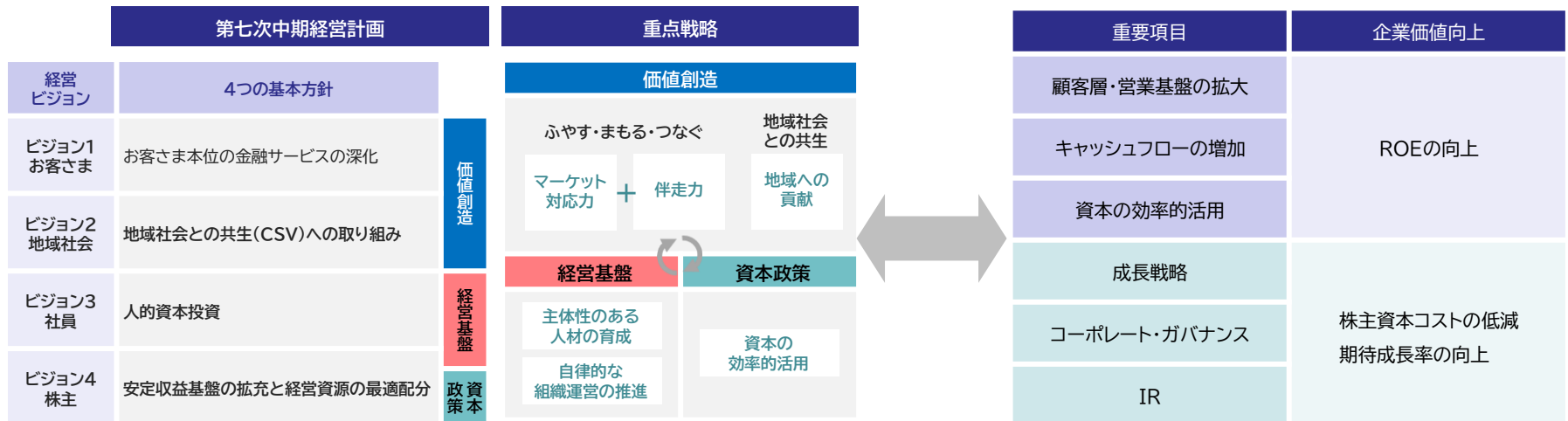


企業価値向上	重要項目	主な取り組み状況
ROEの向上	顧客層・営業基盤の拡大	<ul style="list-style-type: none"> ■ ポートフォリオ営業の推進により、2025年12月末の預り資産(国内株式、外国株式、投資信託、ファンドラップ等の合計)が1兆7,877億円 ■ 安定収益基盤であるストック収入の増大により、販管費カバー率は44.6%(2026年3月期3Q累計) ■ 中核商品であるファンドラップは時価残高、契約件数ともに過去最高 <p>総合的な株主還元及び資本効率の向上を図るため以下の施策を実施</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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
	キャッシュフローの増加	
	資本の効率的活用	
株主資本コストの低減 期待成長率の向上	成長戦略	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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。



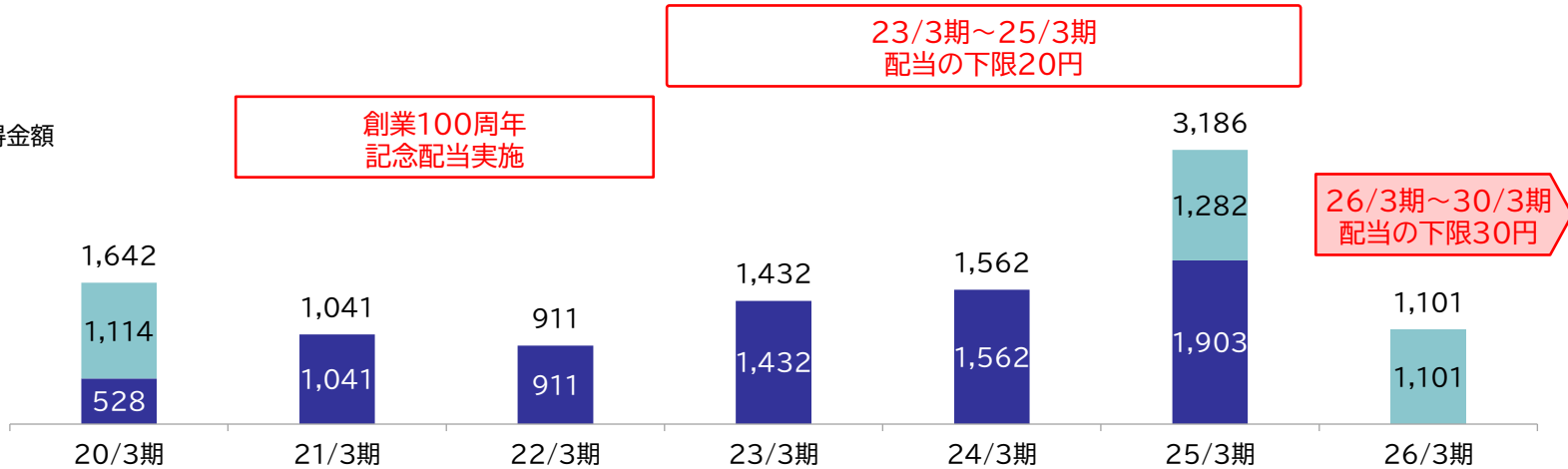


II. 參考資料

- 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)	20/3期		21/3期		22/3期		23/3期		24/3期		25/3期		26/3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	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

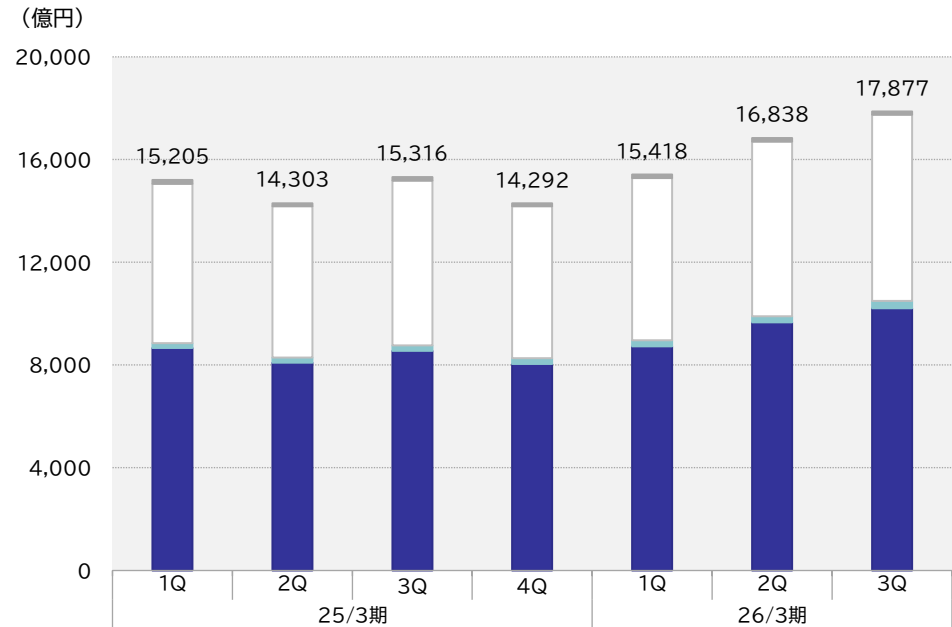
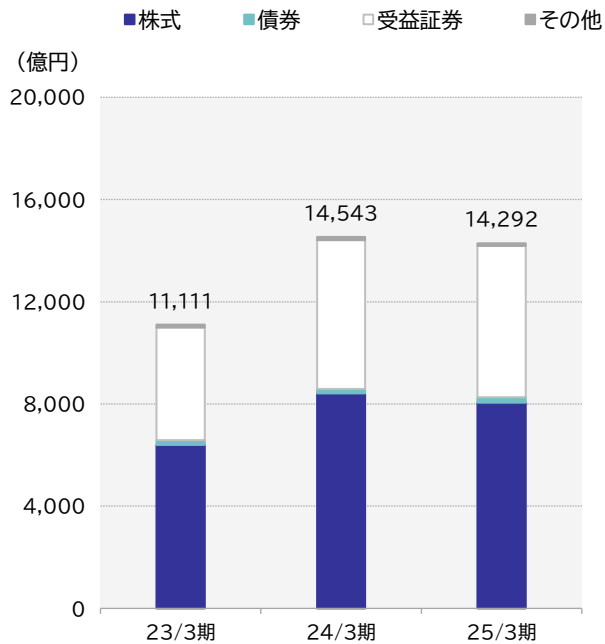
七次中計

預り資産(時価残高)の状況

(億円)

	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			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
株式	6,391	8,408	8,044	△4.3%	8,664	8,094	8,552	8,044	8,727	9,660	10,211	5.7%	19.4%
債券	196	177	222	25.4%	188	192	217	222	240	242	288	18.9%	32.4%
受益証券※	4,411	5,822	5,921	1.7%	6,207	5,901	6,412	5,921	6,315	6,806	7,250	6.5%	13.1%
その他	111	135	104	△23.0%	144	114	133	104	134	129	126	△1.9%	△4.8%
預り資産	11,111	14,543	14,292	△1.7%	15,205	14,303	15,316	14,292	15,418	16,838	17,877	6.2%	16.7%

※ファンドラップ、累投含む

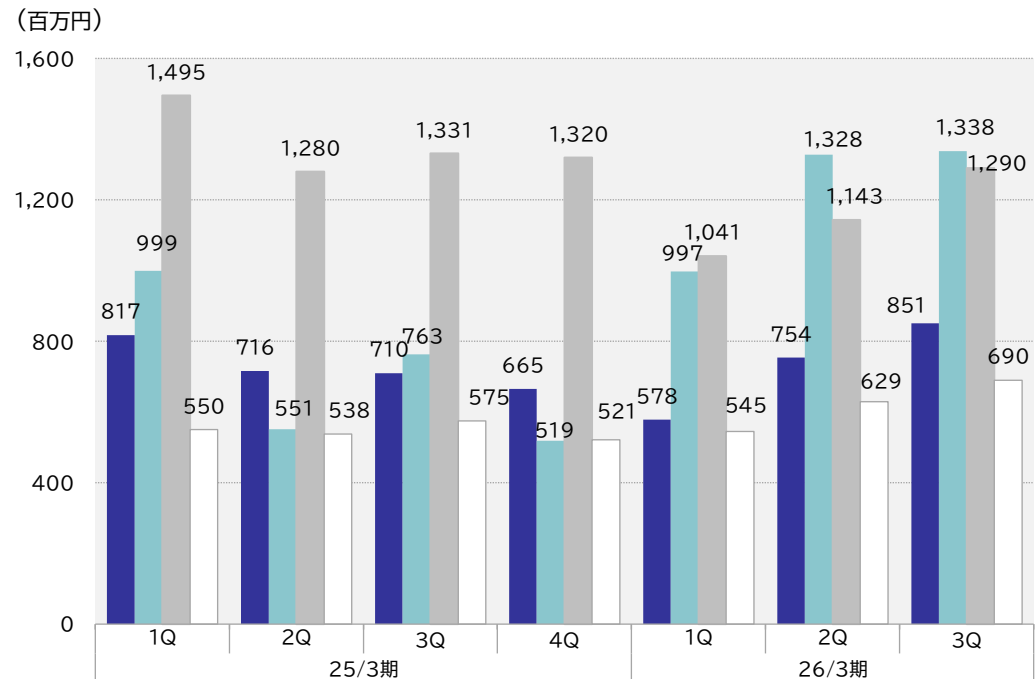
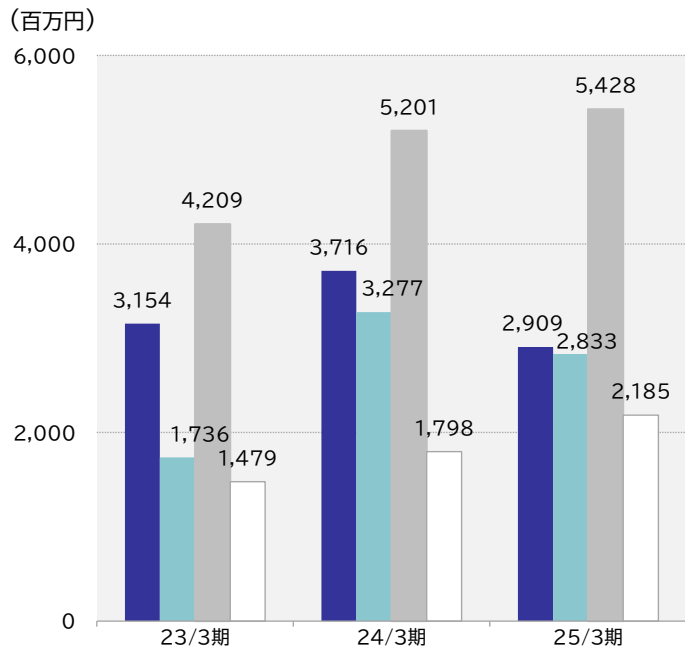


主要な収益の推移

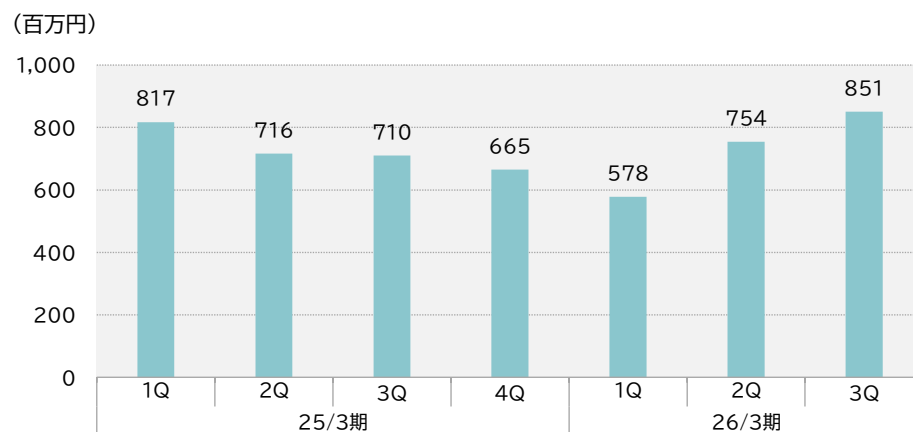
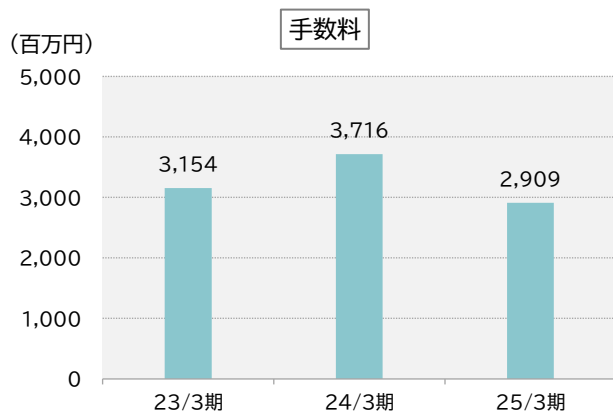
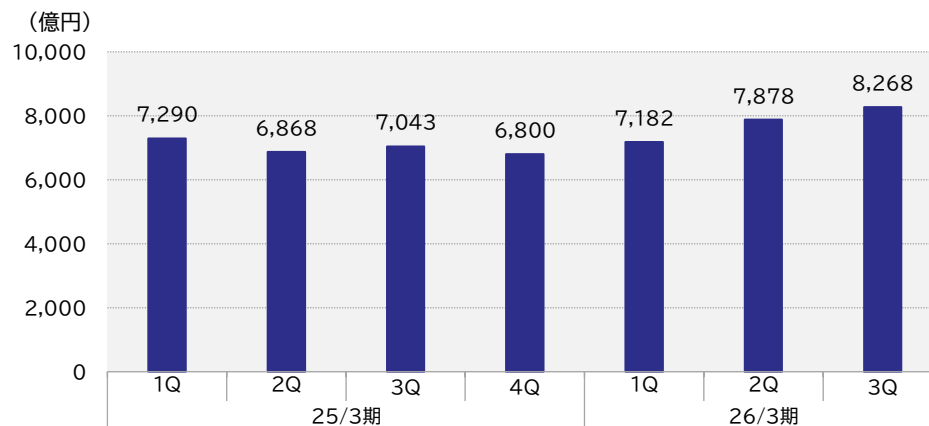
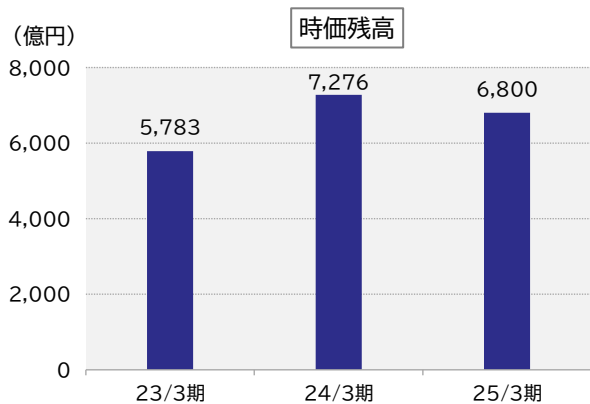
(百万円)

	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			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
国内株式	3,154	3,716	2,909	△21.7%	817	716	710	665	578	754	851	13.0%	20.0%
外国株式(委託・店頭)	1,736	3,277	2,833	△13.5%	999	551	763	519	997	1,328	1,338	0.8%	75.3%
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	1,290	12.9%	△3.1%
ファンドラップ報酬	1,479	1,798	2,185	21.5%	550	538	575	521	545	629	690	9.7%	20.0%

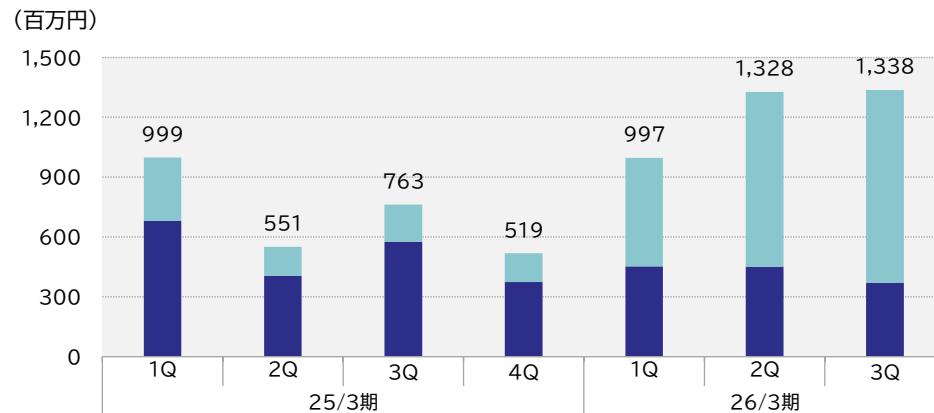
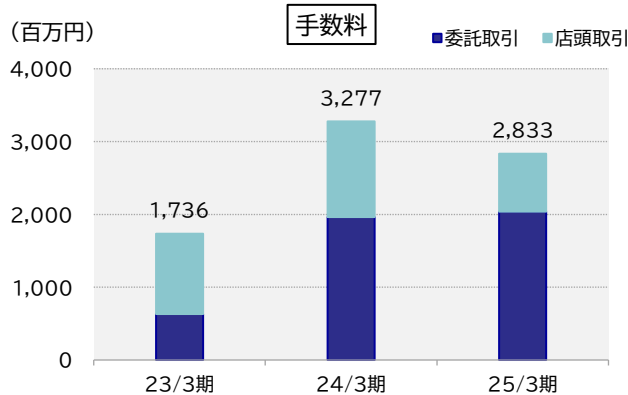
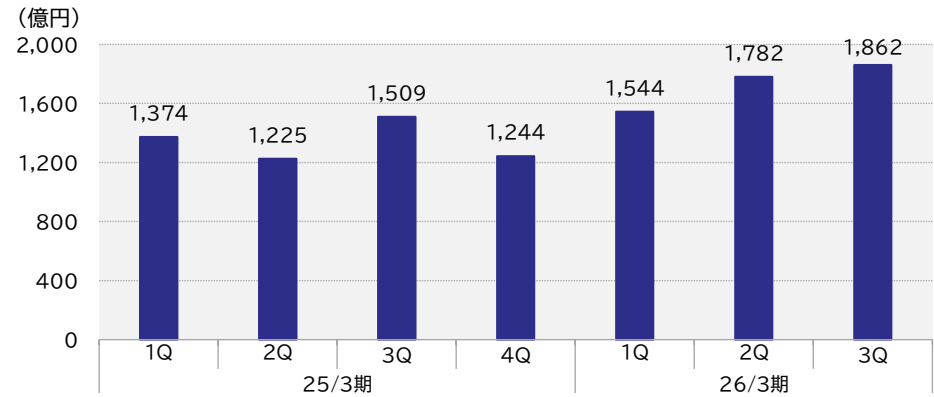
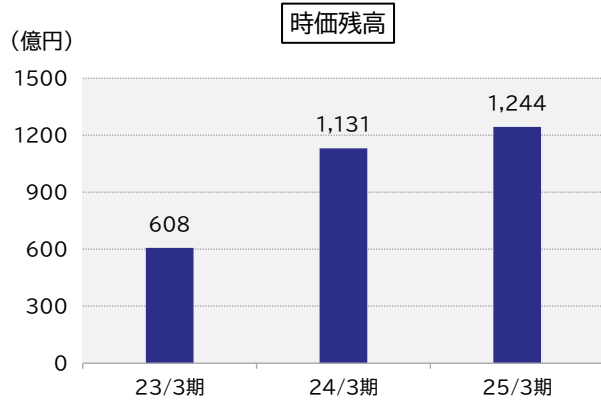
■国内株式 ■外国株式 ■投資信託 □ファンドラップ報酬



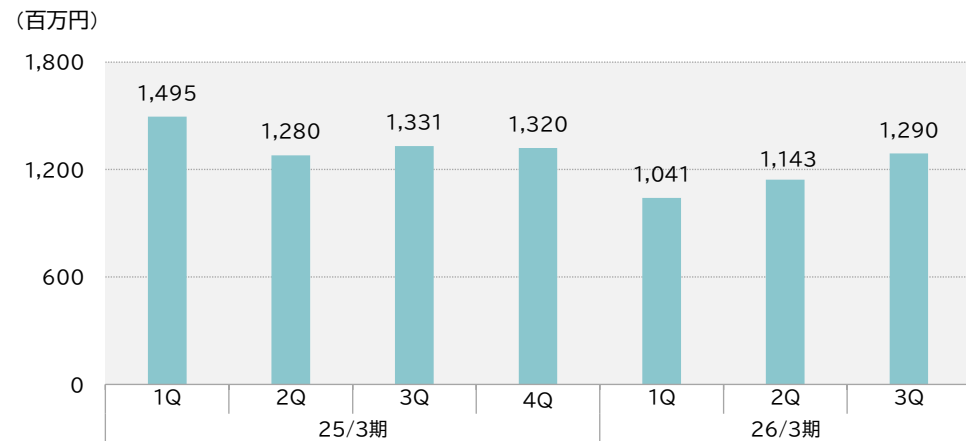
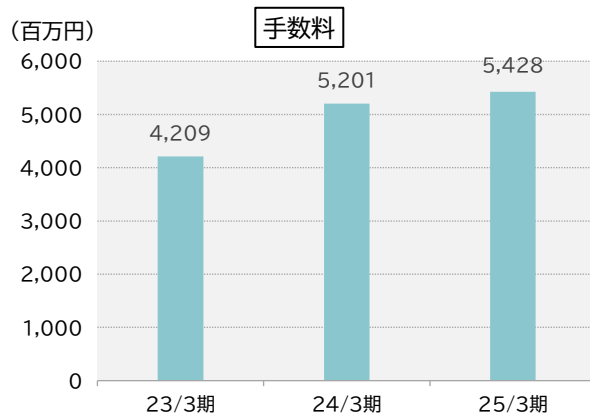
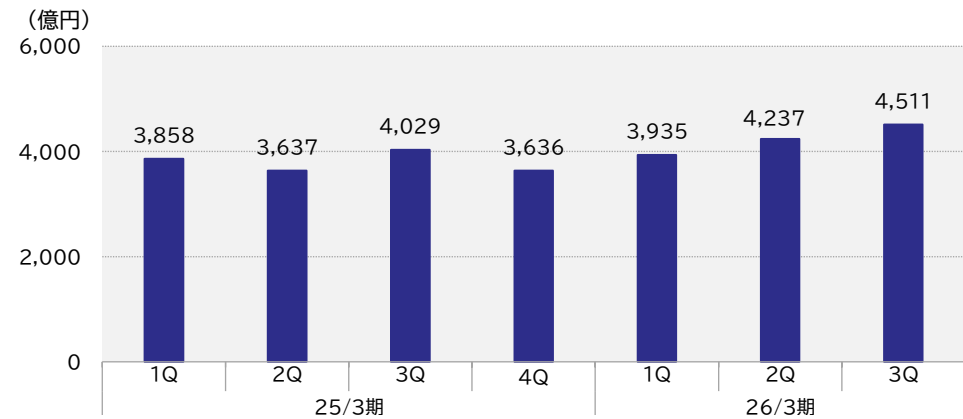
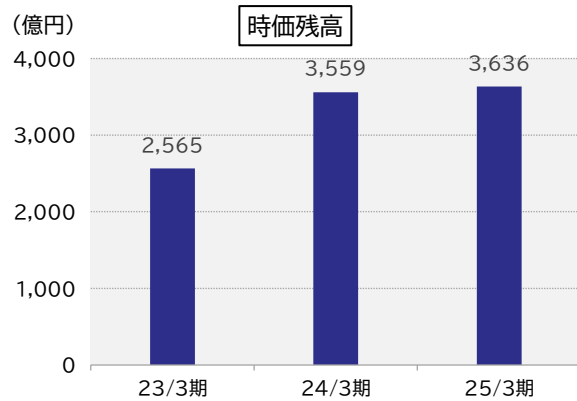
	23/3期	24/3期	25/3期	25/3期 対前年度 増減率	25/3期				26/3期			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
時価残高(億円)	5,783	7,276	6,800	△6.5%	7,290	6,868	7,043	6,800	7,182	7,878	8,268	5.0%	17.4%
手数料(百万円)	3,154	3,716	2,909	△21.7%	817	716	710	665	578	754	851	13.0%	20.0%



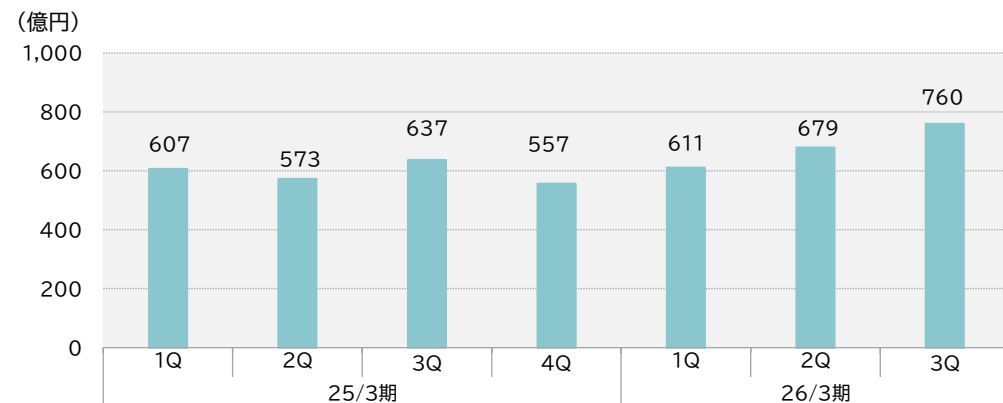
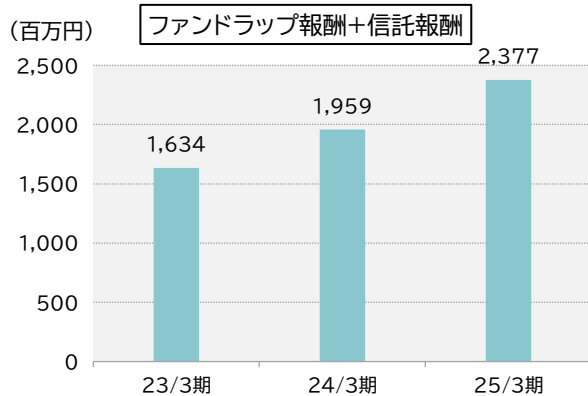
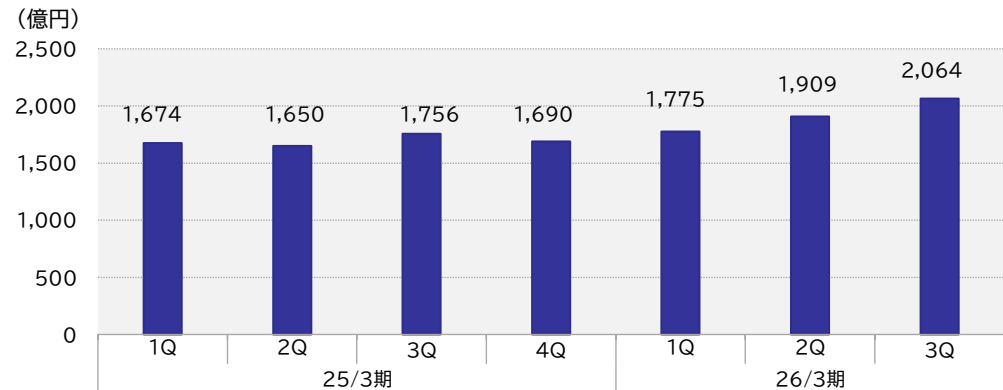
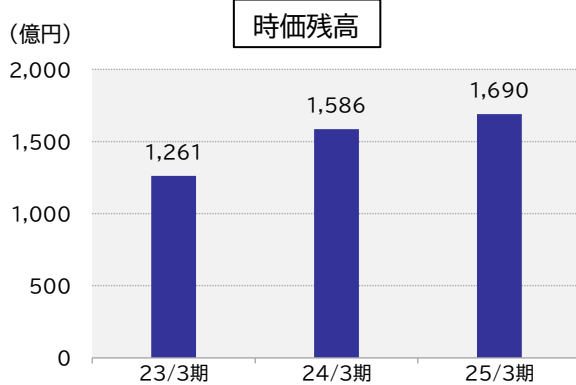
	23/3期	24/3期	25/3期	25/3期 対前年度 増減率	25/3期				26/3期			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
時価残高(億円)	608	1,131	1,244	9.9%	1,374	1,225	1,509	1,244	1,544	1,782	1,862	4.5%	23.4%
手数料(百万円)	1,736	3,277	2,833	△13.5%	999	551	763	519	997	1,328	1,338	0.8%	75.3%
うち委託取引	630	1,963	2,037	3.8%	681	404	576	374	453	451	371	△17.6%	△35.5%
うち店頭取引	1,105	1,314	795	△39.4%	317	146	187	144	544	876	966	10.2%	416.8%



	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			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
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	4,511	6.5%	12.0%
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	1,290	12.9%	△3.1%



	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			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
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	2,064	8.1%	17.5%
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	760	12.0%	19.2%
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	14,921	2.1%	9.0%

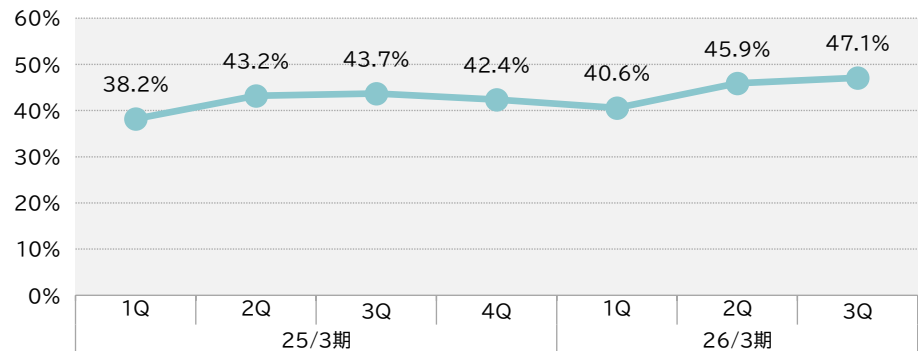
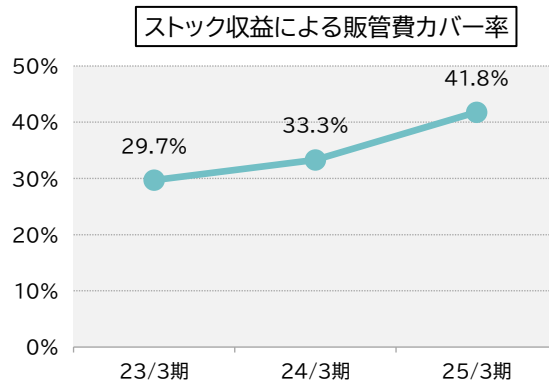
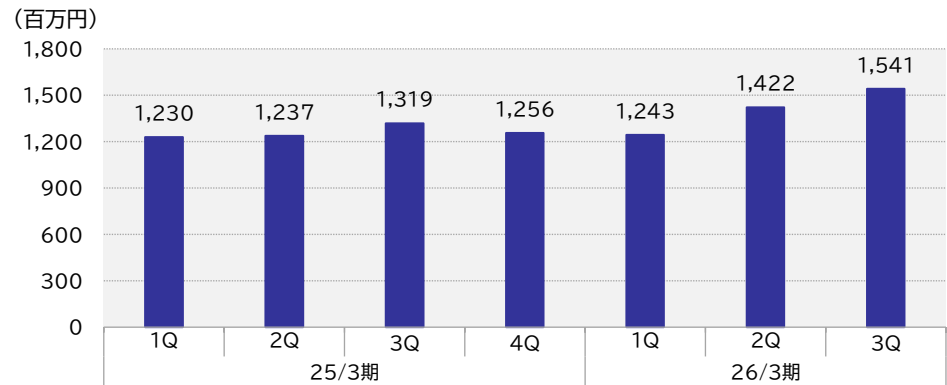
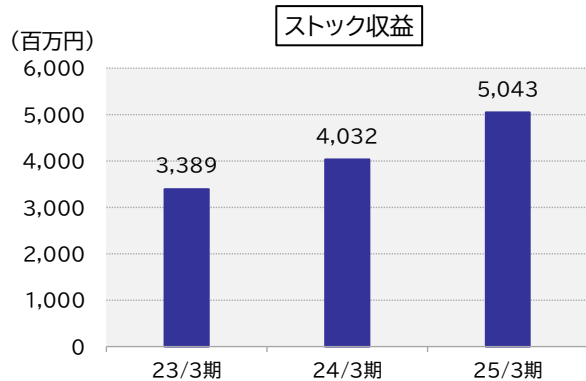


ストック収益と販管費カバー率の状況

(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			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
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	1,541	8.4%	16.9%
うち投信代行手数料	1,909	2,233	2,857	27.9%	680	698	743	734	697	792	850	7.3%	14.5%
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	690	9.7%	20.0%
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%	47.1%	—	—

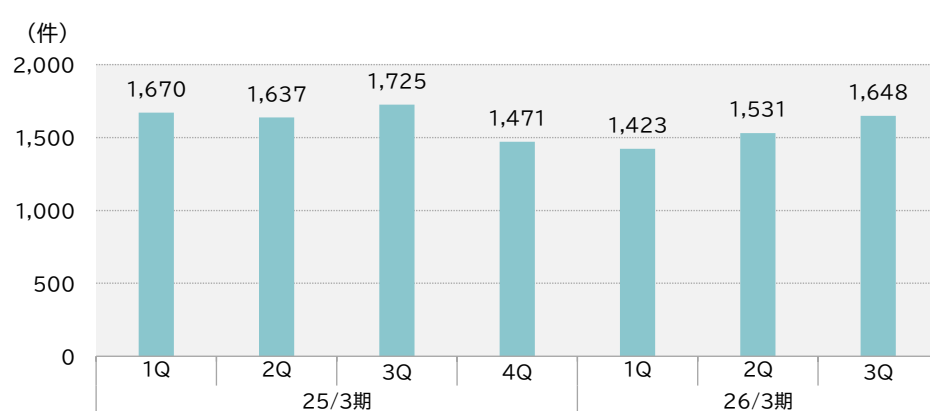
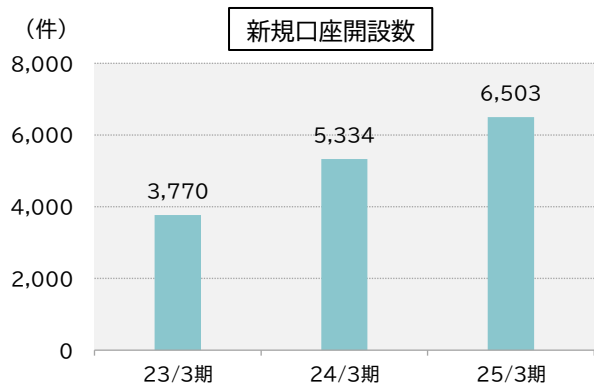
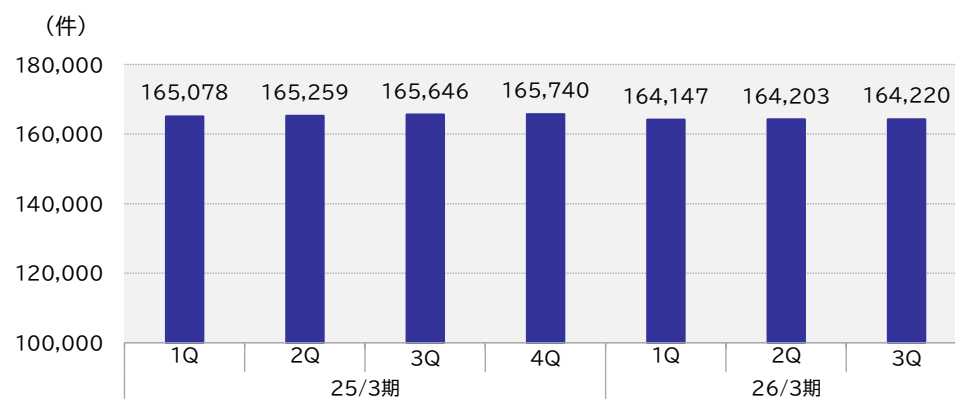
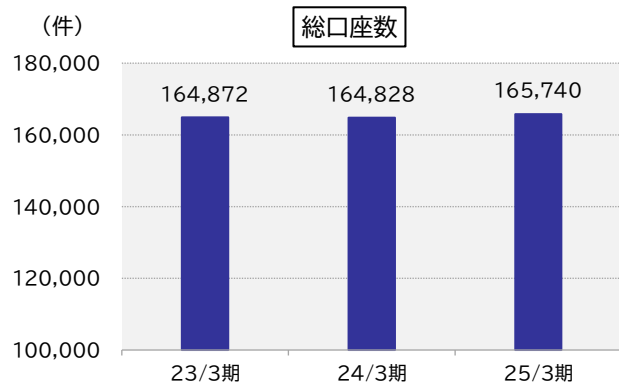
※ストック収益による販管費カバー率は四半期単独



お客様口座数

(件)

	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			3Q 対前四半期 増減率	3Q 対前年同期 増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		
総口座数	164,872	164,828	165,740	0.6%	165,078	165,259	165,646	165,740	164,147	164,203	164,220	0.0%	△0.9%
うちリテール	154,719	154,617	155,416	0.5%	154,873	155,038	155,408	155,416	153,836	153,933	153,984	0.0%	△0.9%
新規口座開設数	3,770	5,334	6,503	21.9%	1,670	1,637	1,725	1,471	1,423	1,531	1,648	7.6%	△4.5%



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 : 080-6568-8809

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