

証券コード：8622

2026年3月期 決算説明資料

2026年4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、2026年3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

■ 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、2026年2月まで一気に上昇に転じたが、その後イスラエルと米国がイランを攻撃したことで投資環境は大きく変化し、3月は波乱の展開となった。

■ 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～2026年3月31日

■ 2026年3月末終値データ

日経平均株価
51,063円72銭

ニューヨークダウ
46,341.51ドル

米ドル/円相場
158.75円

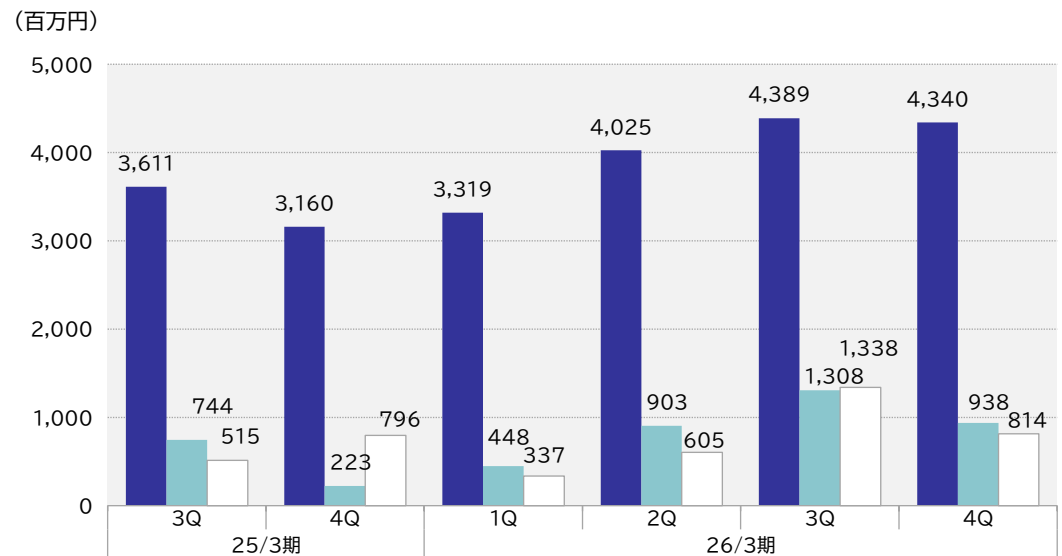
プライム市場
株式時価総額
1,171兆2,975億円

プライム市場(3月)
一日平均売買代金
9兆1,337億円

決算概況

- 営業収益は、前年同期比15.0%増で160億74百万円、営業利益は同69.3%増で31億46百万円
- 経常利益は、同54.5%増で35億98百万円、当期純利益は同27.9%増で30億95百万円

累計	25/3期		増減率	25/3期				26/3期				4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率
	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
営業収益	13,983	16,074	15.0%	3,611	3,160	3,319	4,025	4,389	4,340	△1.1%	37.4%		
純営業収益	13,930	15,998	14.8%	3,597	3,145	3,300	4,003	4,369	4,324	△1.0%	37.5%		
営業利益	1,858	3,146	69.3%	577	183	239	906	1,096	904	△17.6%	393.2%		
経常利益	2,328	3,598	54.5%	744	223	448	903	1,308	938	△28.2%	320.4%		
純利益	2,420	3,095	27.9%	515	796	337	605	1,338	814	△39.1%	2.3%		



営業収益の内訳

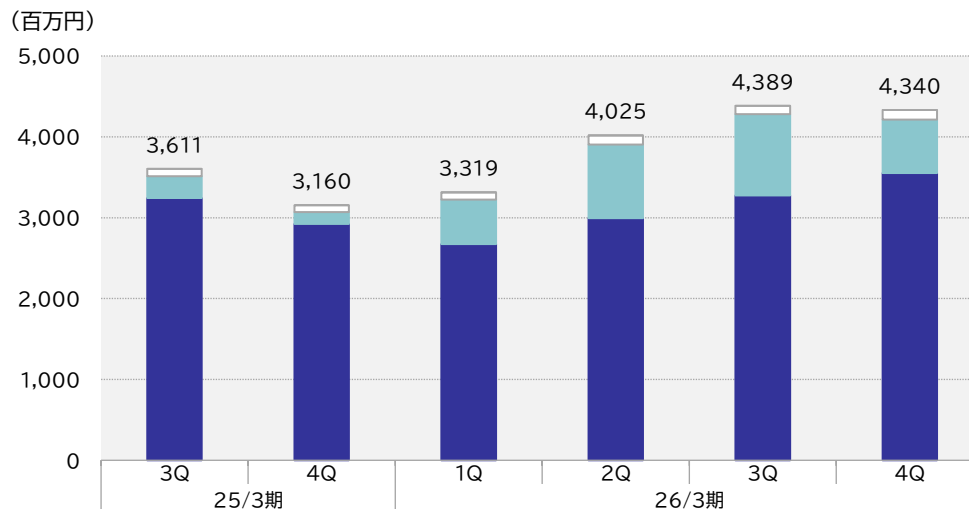
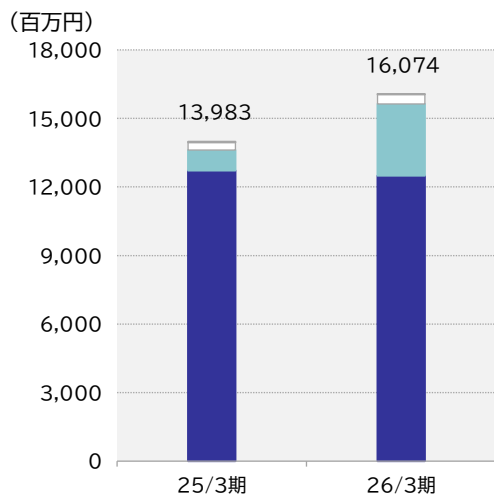
■ 受入手数料は、前年同期比1.7%減で124億99百万円

■ トレーディング損益は、同244.5%増で31億31百万円

■ 金融収益は、同25.0%増で4億18百万円

累計	25/3期		増減率	26/3期						4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率
	25/3期	26/3期		3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
受入手数料	12,714	12,499	△1.7%	3,245	2,925	2,675	2,995	3,274	3,554	8.5%	21.5%
トレーディング損益	908	3,131	244.5%	267	145	551	910	1,007	661	△34.3%	356.4%
金融収益	334	418	25.0%	91	82	86	112	101	117	16.7%	42.4%
その他営業収益	26	25	△1.0%	6	6	6	6	6	6	0.8%	△2.6%
営業収益	13,983	16,074	15.0%	3,611	3,160	3,319	4,025	4,389	4,340	△1.1%	37.4%

■ 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

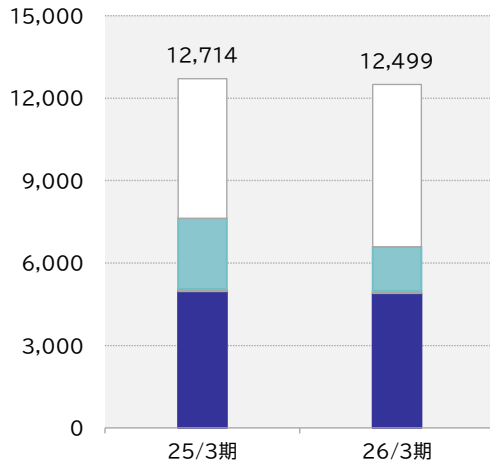
- 委託手数料は、日本株が増加する一方、米国株の委託手数料が減少したことにより、前年同期比1.4%減の49億10百万円
- 募集・売出し・特定投資家向け売付け勧誘等の取扱手数料は、投資信託の販売が減少し、同37.8%減の16億円
- その他の受入手数料は、投資信託の代行手数料やファンドラップ報酬の増加等により、同16.3%増の59億05百万円

(百万円)

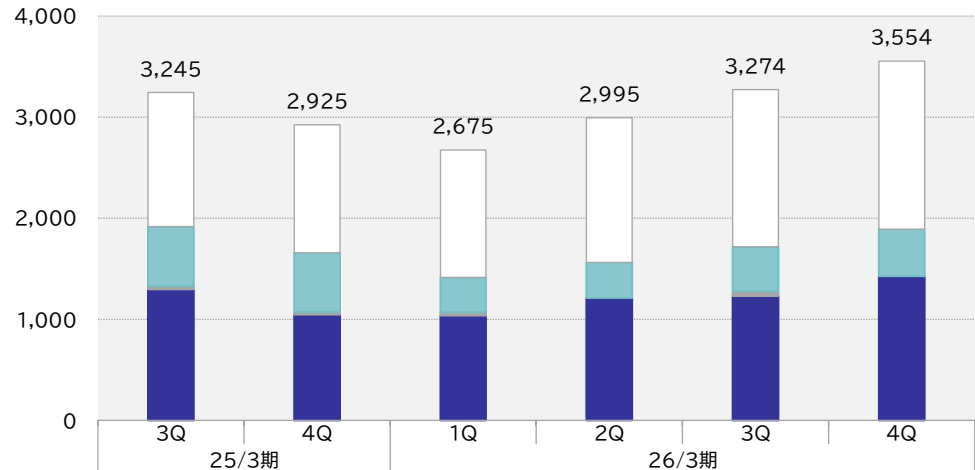
累計	25/3期	26/3期	増減率	25/3期		26/3期				4Q 対前四半 期増減率	4Q 対前年同 期増減率
				3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
委託手数料	4,981	4,910	△1.4%	1,297	1,046	1,039	1,212	1,230	1,428	16.0%	36.4%
引受け・売出し等の手数料	81	81	1.0%	33	25	30	0	49	0	△99.4%	△98.9%
募集・売出し等の取扱手数料	2,571	1,600	△37.8%	588	586	346	350	440	463	5.3%	△20.9%
その他の受入手数料	5,079	5,905	16.3%	1,326	1,267	1,258	1,431	1,553	1,662	7.0%	31.2%
受入手数料	12,714	12,499	△1.7%	3,245	2,925	2,675	2,995	3,274	3,554	8.5%	21.5%

■委託手数料 ■引受け・売出し等 ■募集・売出し等 □その他

(百万円)



(百万円)



受入手数料の商品別内訳

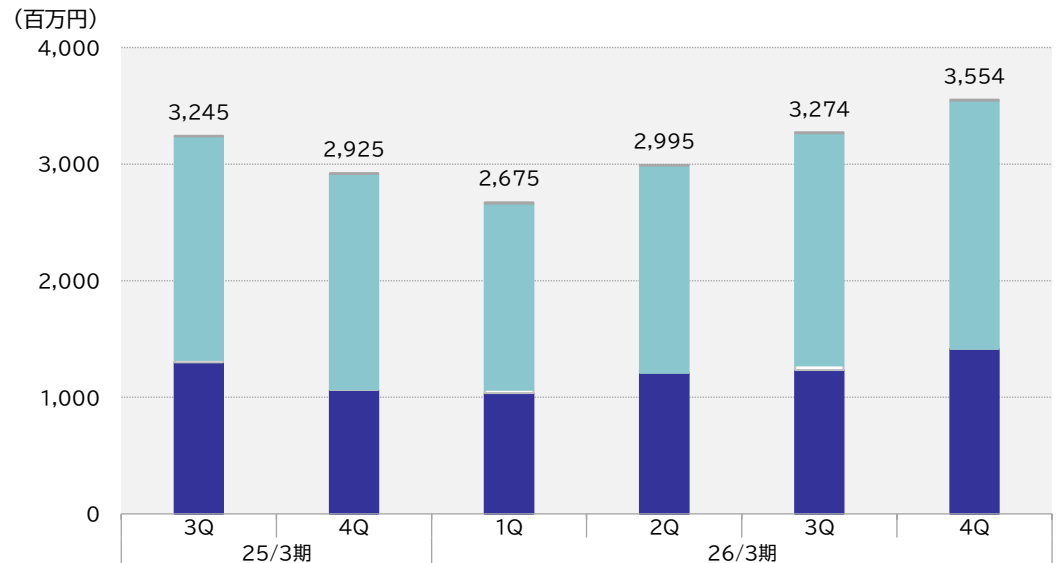
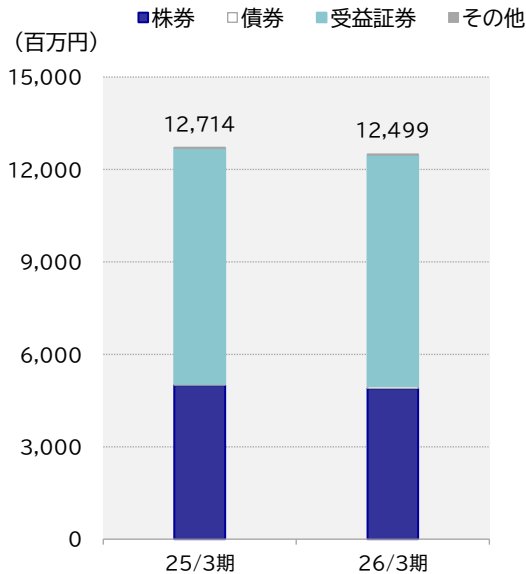
■ 受入手数料の株券は、前年同期比2.0%減の48億97百万円 ■ 受入手数料の受益証券は、同2.1%減の74億91百万円
 (商品種類ごとの時価残高・手数料等は、18～21ページをご参照ください)

累計	25/3期	26/3期	増減率
株券	4,995	4,897	△2.0%
債券	45	75	64.5%
受益証券※	7,648	7,491	△2.1%
その他	24	34	44.6%
受入手数料	12,714	12,499	△1.7%

(百万円)

25/3期		26/3期				4Q	4Q
3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	対前四半期 増減率	対前年同期 増減率
1,301	1,065	1,036	1,208	1,234	1,418	15.0%	33.2%
20	3	31	0	42	1	△97.4%	△67.4%
1,917	1,848	1,595	1,779	1,988	2,127	7.0%	15.1%
5	7	11	6	9	7	△28.1%	△11.9%
3,245	2,925	2,675	2,995	3,274	3,554	8.5%	21.5%

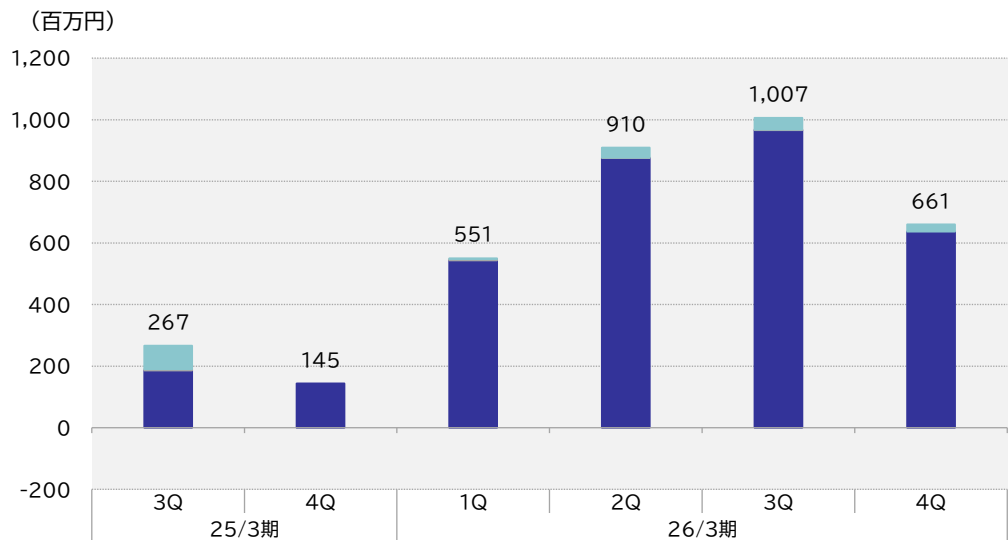
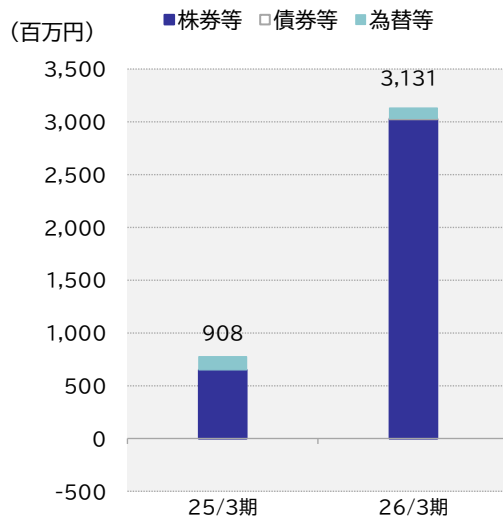
※ファンドラップ等含む



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、米国株の取扱いにより前年同期比280.3%増の30億24百万円
- トレーディング損益の債券・為替等は、同6.1%減の1億06百万円

累計	(百万円)											
	25/3期	26/3期	増減率	25/3期		26/3期				4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率	
				3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			
株券等	795	3,024	280.3%	186	144	544	876	966	637	△34.1%	342.3%	
債券・為替等	113	106	△6.1%	80	0	6	34	40	24	△39.7%	2502.2%	
（債券等）	△10	9	-	4	0	4	1	2	0	△61.6%	△16.5%	
（為替等）	123	97	△21.3%	76	△0	2	32	38	23	△38.4%	-	
トレーディング損益	908	3,131	244.5%	267	145	551	910	1,007	661	△34.3%	356.4%	



金融収支の内訳

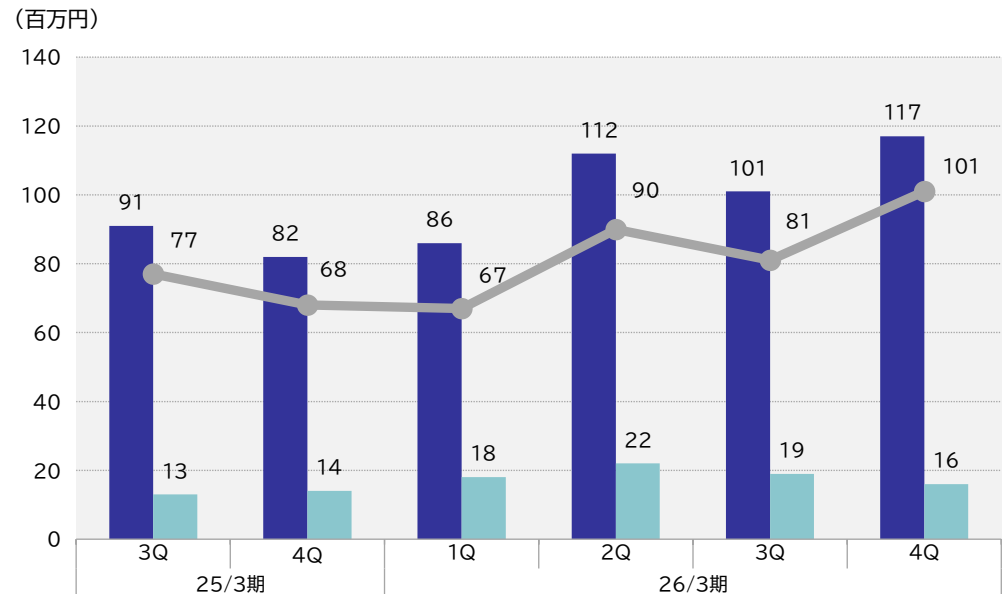
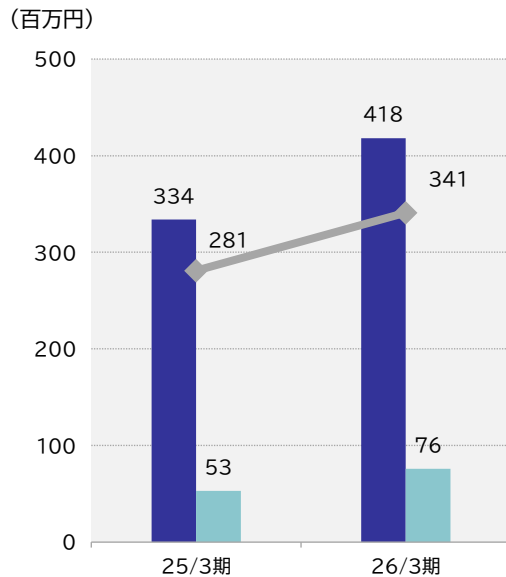
- 金融収益は前年同期比25.0%増で4億18百万円、金融費用は同44.2%増で76百万円
- 金融収益から金融費用を差し引いた金融収支は、同21.4%増で3億41百万円の利益

累計	25/3期	26/3期	増減率
金融収益	334	418	25.0%
金融費用	53	76	44.2%
金融収支	281	341	21.4%

(百万円)

25/3期		26/3期				4Q	4Q
3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	対前四半期 増減率	対前年同期 増減率
91	82	86	112	101	117	16.7%	42.4%
13	14	18	22	19	16	△15.0%	15.7%
77	68	67	90	81	101	24.2%	48.0%

■ 金融収益 ■ 金融費用 ■ 金融収支



販売費・一般管理費の内訳

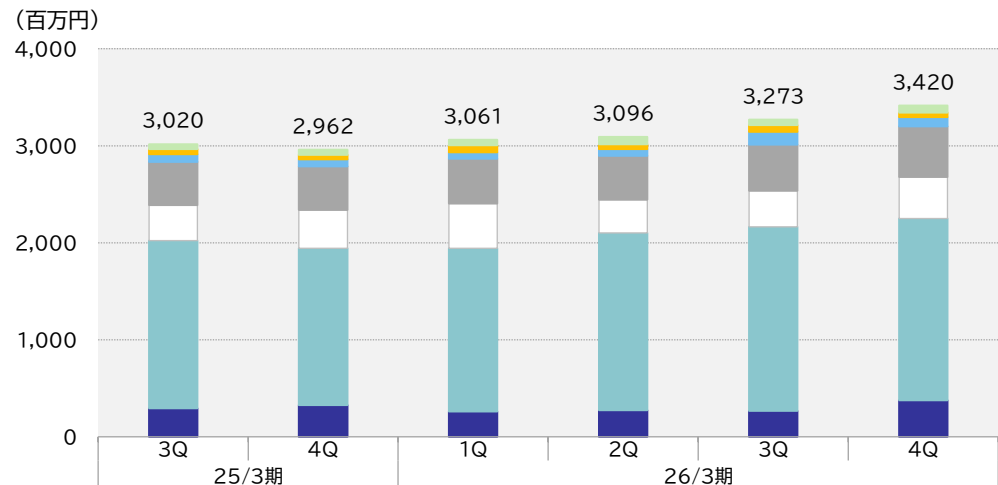
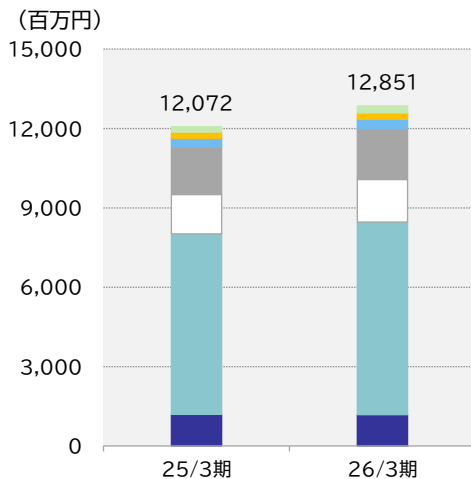
■ 販売費・一般管理費は、「取引関係費」が減少する一方、「人件費」や「不動産関係費」等が増加したことから、前年同期比6.5%増の128億51百万円

(百万円)

累計	25/3期	26/3期	増減率
取引関係費	1,197	1,184	△1.0%
人件費	6,821	7,277	6.7%
不動産関係費	1,490	1,611	8.1%
事務費	1,791	1,909	6.6%
減価償却費	334	363	8.5%
租税公課	224	241	7.7%
その他	212	263	23.8%
販売費・一般管理費	12,072	12,851	6.5%

25/3期		26/3期				4Q	4Q
3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	対前四半期増減率	対前年同期増減率
295	326	261	275	269	377	40.0%	15.8%
1,727	1,617	1,683	1,827	1,895	1,872	△1.2%	15.8%
366	396	462	344	373	429	15.0%	8.5%
447	449	459	451	476	522	9.7%	16.3%
79	72	66	67	132	96	△27.4%	33.0%
50	47	74	52	67	46	△30.5%	△1.4%
52	53	55	76	57	73	29.1%	38.5%
3,020	2,962	3,061	3,096	3,273	3,420	4.5%	15.4%

■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

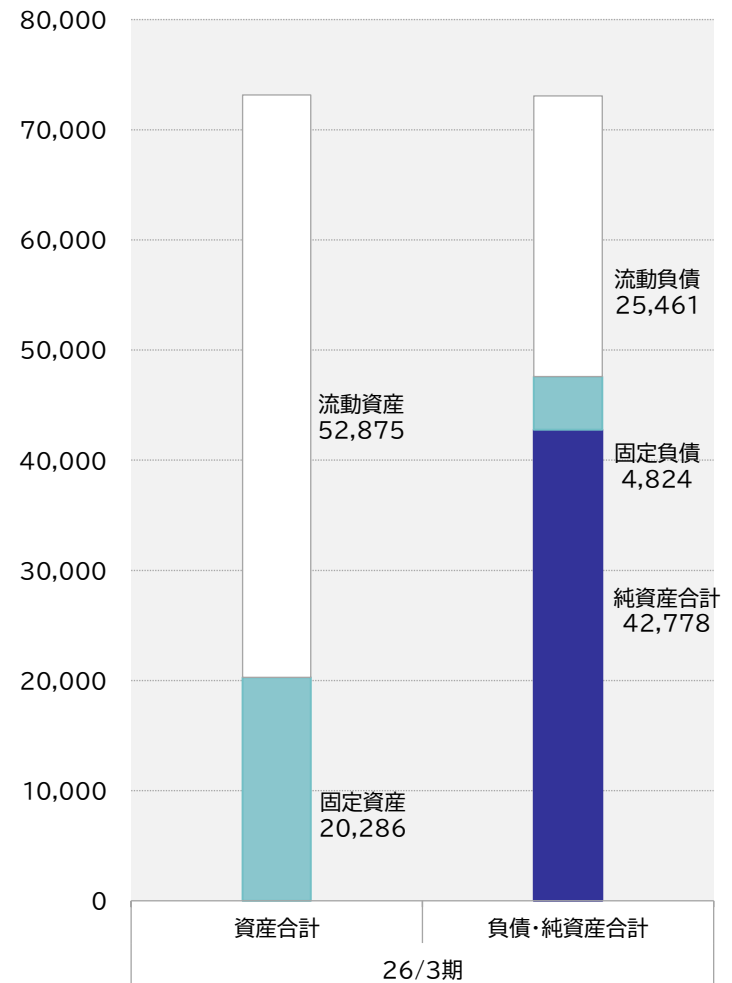


貸借対照表

(百万円)

	25/3期	26/3期	増減率
資産の部			
流動資産	46,500	52,875	13.7%
固定資産	16,980	20,286	19.5%
資産合計	63,480	73,161	15.2%
負債の部			
流動負債	19,363	25,461	31.5%
固定負債	3,925	4,824	22.9%
負債合計	23,383	30,383	29.9%
純資産の部			
純資産合計	40,097	42,778	6.7%
負債・純資産合計	63,480	73,161	15.2%

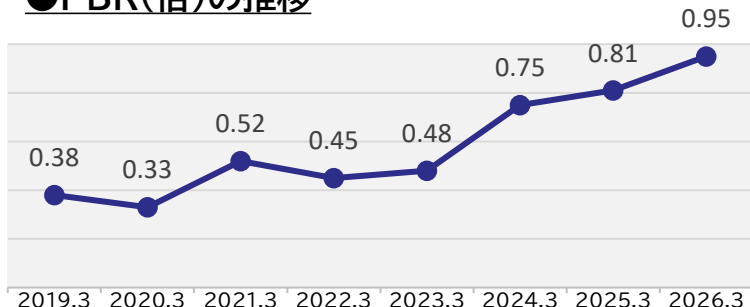
(百万円)



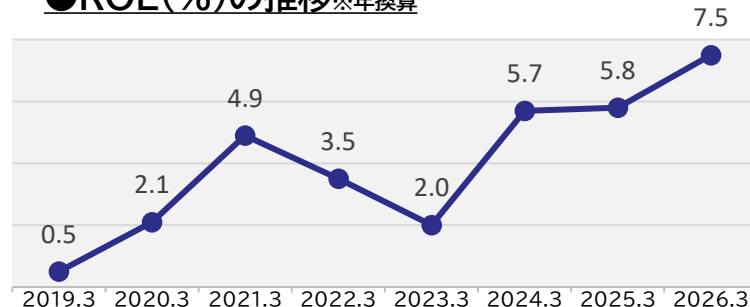
資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について

■ 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

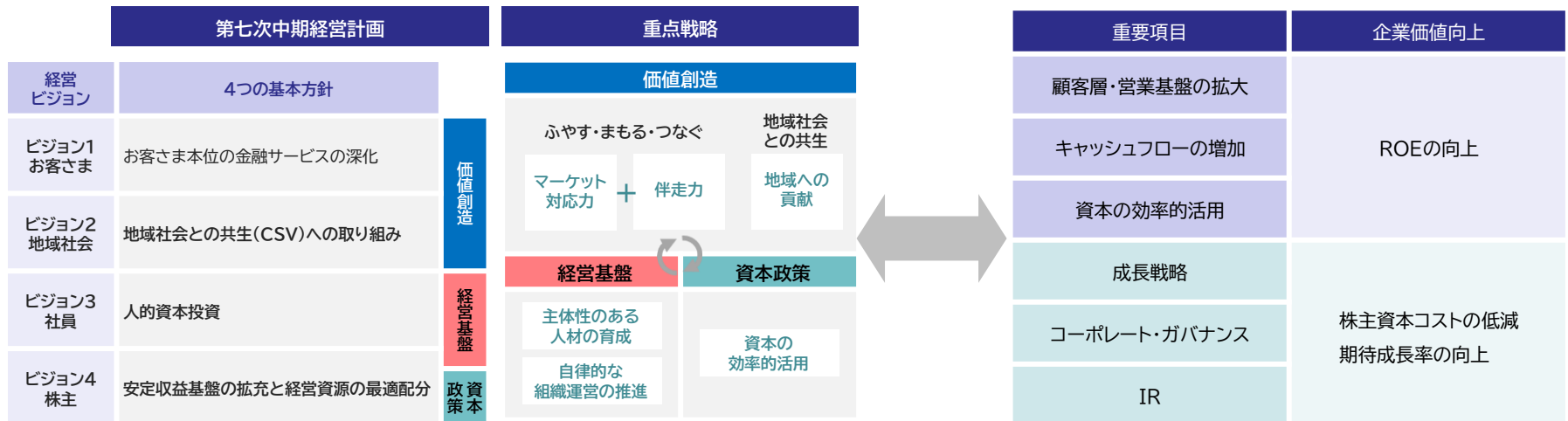


企業価値向上	重要項目	主な取り組み状況
ROEの向上	顧客層・営業基盤の拡大	<ul style="list-style-type: none"> ■ ポートフォリオ営業の推進により、2026年3月末の預り資産(国内株式、外国株式、投資信託、ファンドラップ等の合計)が1兆7,844億円 ■ 安定収益基盤であるストック収入の増大により、販管費カバー率は45.6%(2026年3月期累計) ■ 中核商品であるファンドラップは時価残高、契約件数ともに過去最高
	キャッシュフローの増加	
ROEの向上	資本の効率的活用	総合的な株主還元及び資本効率の向上を図るため以下の施策を実施 <ul style="list-style-type: 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 ■ 2026年3月 株主優待制度を導入 創業105周年の記念配当を実施する方針を公表
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

- 2025年3月 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円とすることを公表
- 2025年4月～7月 自己株式取得（2,000,000株、1,101百万円）を実施
- 2026年3月 ・株主優待制度を導入
・創業105周年の記念配当を実施する方針を公表

■ 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	28 普通25 記念3
年間	8		16		14		22		24		30		43	
配当性向	67.4%		55.1%		64.4%		183.2%		66.4%		78.0%		83.8%	
総還元性向	207.6%		55.1%		64.4%		183.2%		66.4%		131.7%		119.9%	

五次中計

六次中計

七次中計

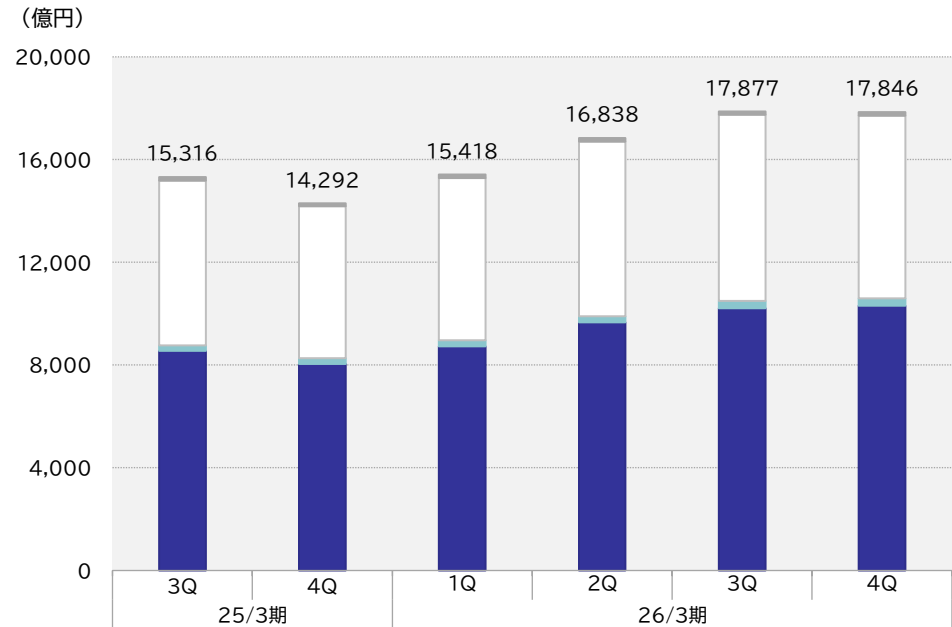
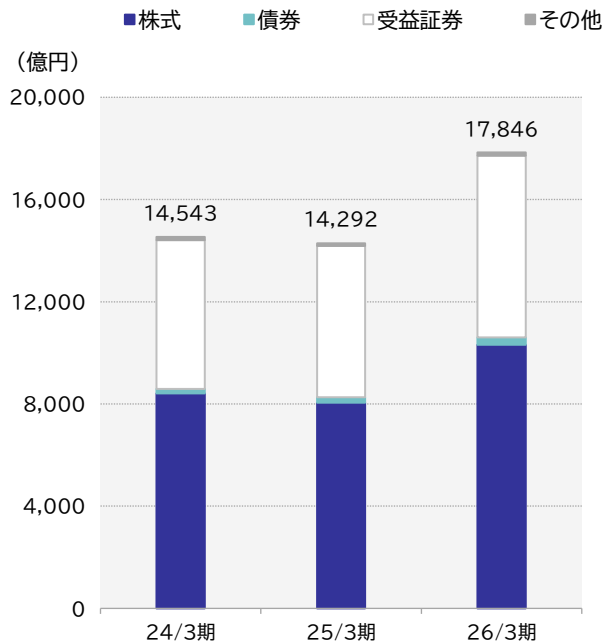
預り資産(時価残高)の状況

(億円)

	24/3期	25/3期	26/3期	26/3期 対前年度 増減率
株式	8,408	8,044	10,311	28.2%
債券	177	222	288	29.7%
受益証券※	5,822	5,921	7,117	20.2%
その他	135	104	128	23.3%
預り資産	14,543	14,292	17,846	24.9%

25/3期		26/3期				4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率
3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
8,552	8,044	8,727	9,660	10,211	10,311	1.0%	28.2%
217	222	240	242	288	288	△0.0%	29.7%
6,412	5,921	6,315	6,806	7,250	7,117	△1.8%	20.2%
133	104	134	129	126	128	1.3%	23.3%
15,316	14,292	15,418	16,838	17,877	17,846	△0.2%	24.9%

※ファンドラップ、累投含む



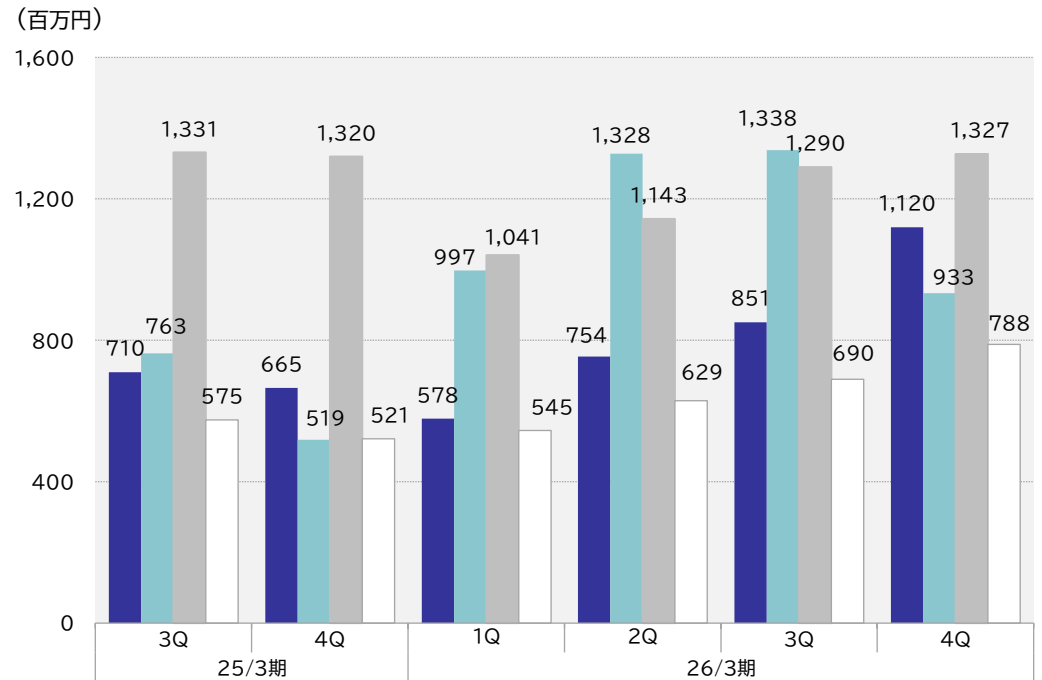
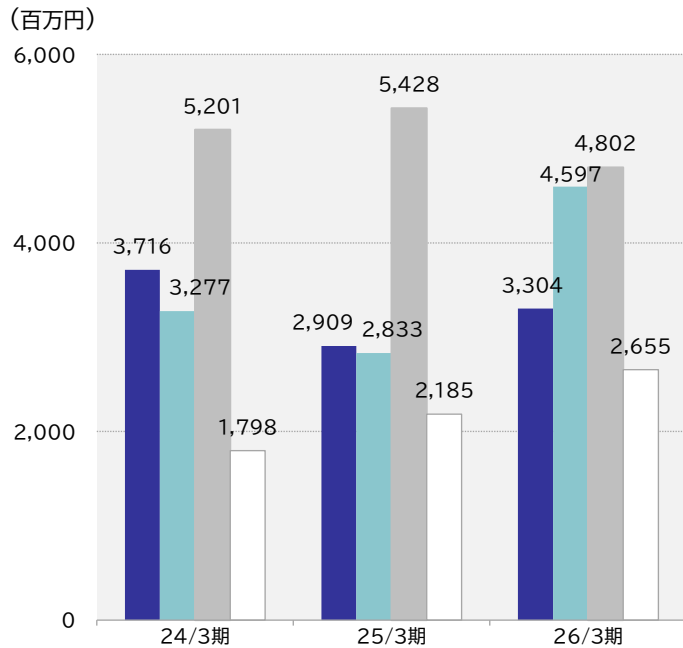
主要な収益の推移

(百万円)

	24/3期	25/3期	26/3期	26/3期 対前年度 増減率
国内株式	3,716	2,909	3,304	13.6%
外国株式(委託・店頭)	3,277	2,833	4,597	62.2%
投資信託(代行手数料含)	5,201	5,428	4,802	△11.5%
ファンドラップ報酬	1,798	2,185	2,655	21.5%

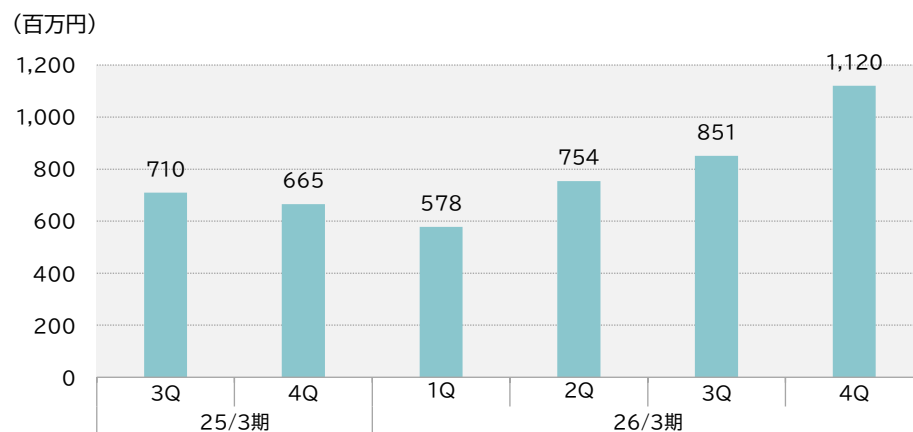
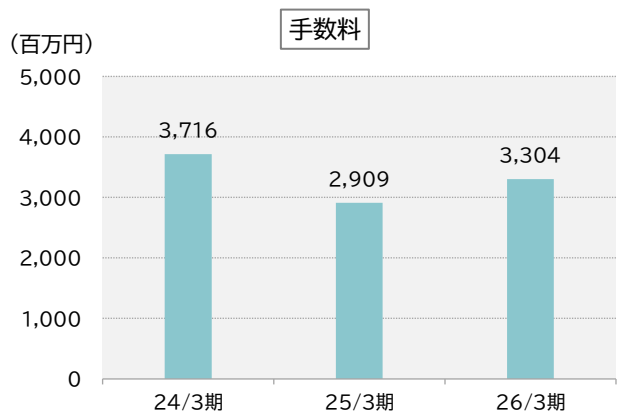
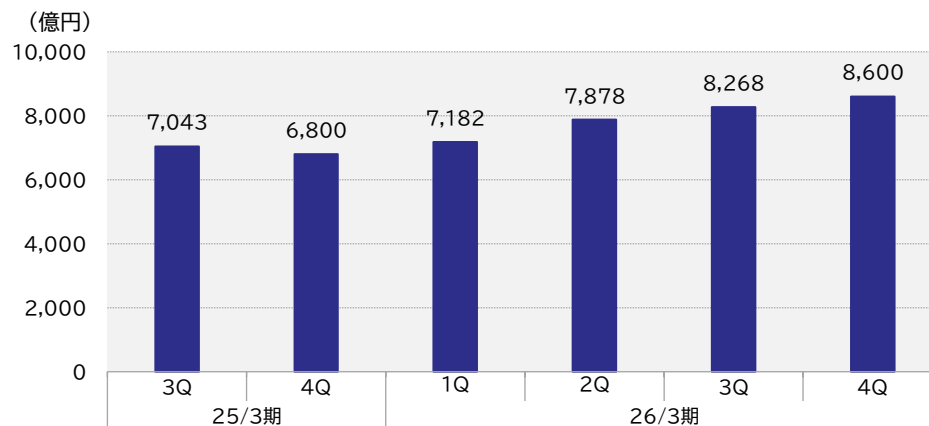
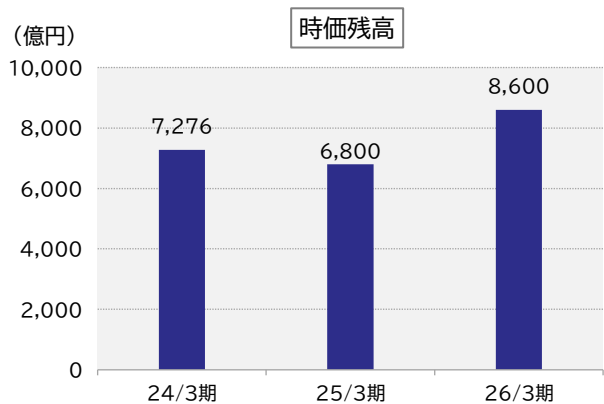
25/3期		26/3期				4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率
3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
710	665	578	754	851	1,120	31.5%	68.4%
763	519	997	1,328	1,338	933	△30.3%	79.8%
1,331	1,320	1,041	1,143	1,290	1,327	2.8%	0.5%
575	521	545	629	690	788	14.1%	51.3%

■国内株式 ■外国株式 ■投資信託 □ファンドラップ報酬



	24/3期	25/3期	26/3期	26/3期 対前年度 増減率
時価残高(億円)	7,276	6,800	8,600	26.5%
手数料(百万円)	3,716	2,909	3,304	13.6%

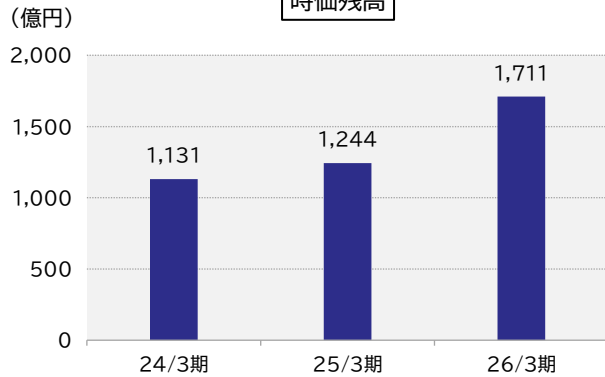
25/3期		26/3期				4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率
3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
7,043	6,800	7,182	7,878	8,268	8,600	4.0%	26.5%
710	665	578	754	851	1,120	31.5%	68.4%



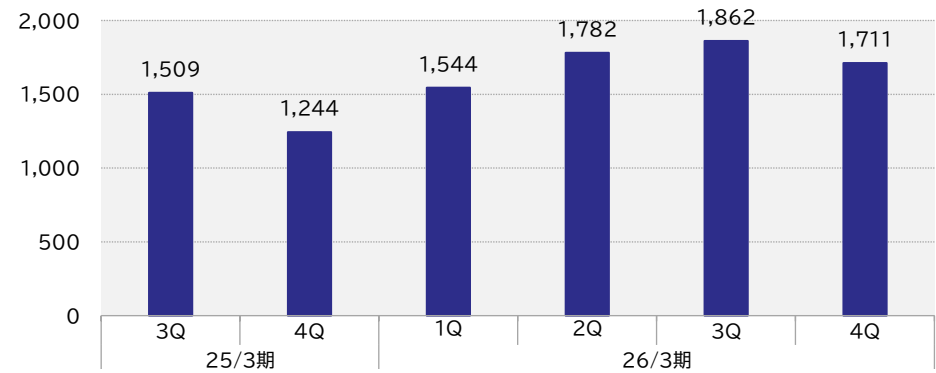
	24/3期	25/3期	26/3期	26/3期 対前年度 増減率
時価残高(億円)	1,131	1,244	1,711	37.6%
手数料(百万円)	3,277	2,833	4,597	62.2%
うち委託取引	1,963	2,037	1,572	△22.8%
うち店頭取引	1,314	795	3,025	280.1%

25/3期		26/3期				4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率
3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
1,509	1,244	1,544	1,782	1,862	1,711	△8.1%	37.6%
763	519	997	1,328	1,338	933	△30.3%	79.8%
576	374	453	451	371	296	△20.4%	△21.0%
187	144	544	876	966	637	△34.1%	342.2%

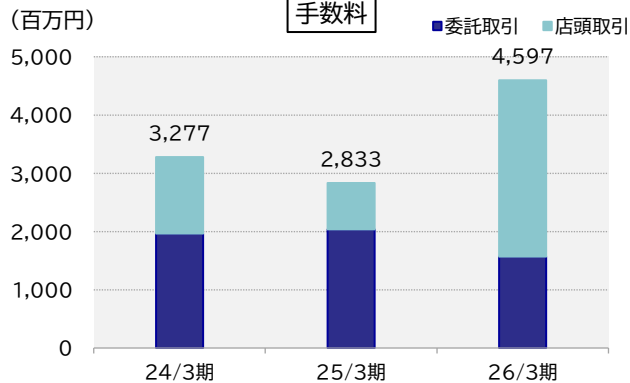
時価残高



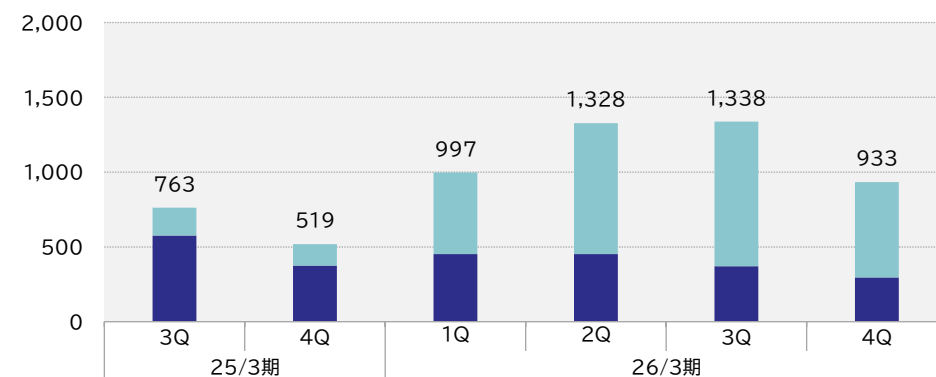
(億円)



手数料

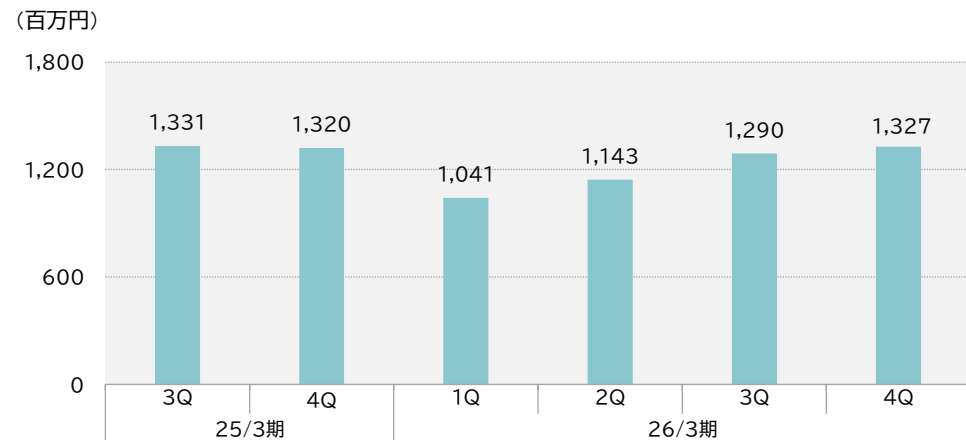
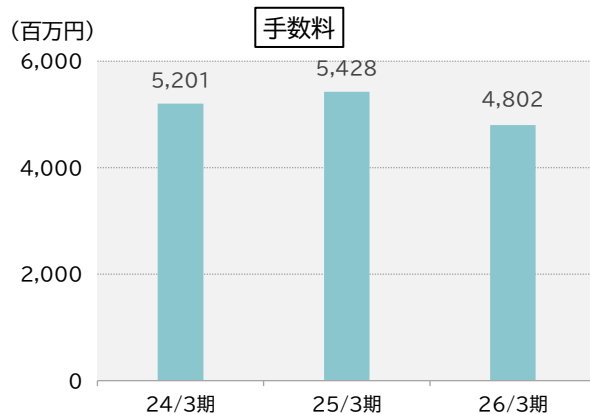
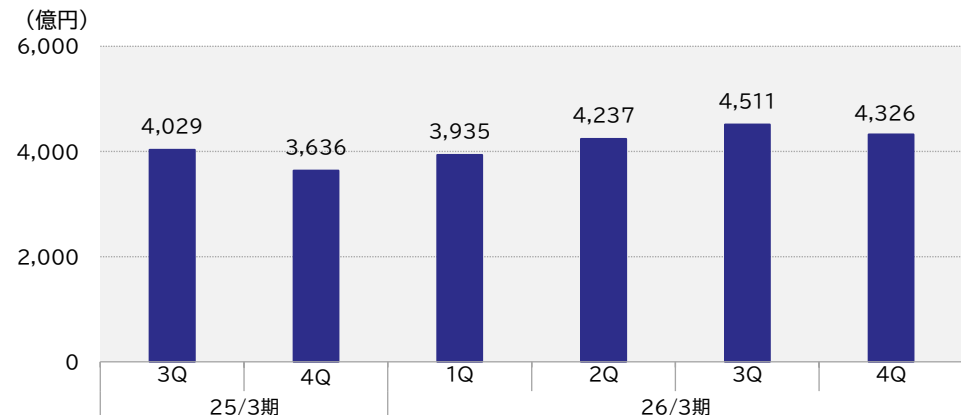
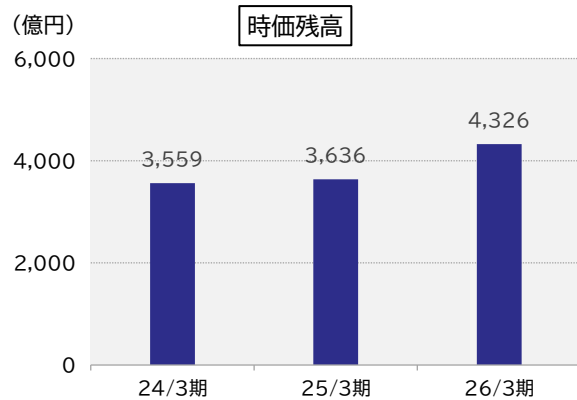


(百万円)



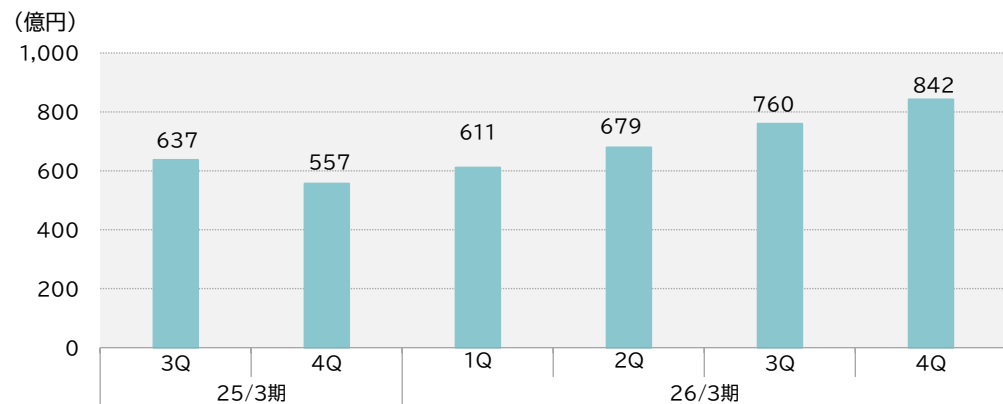
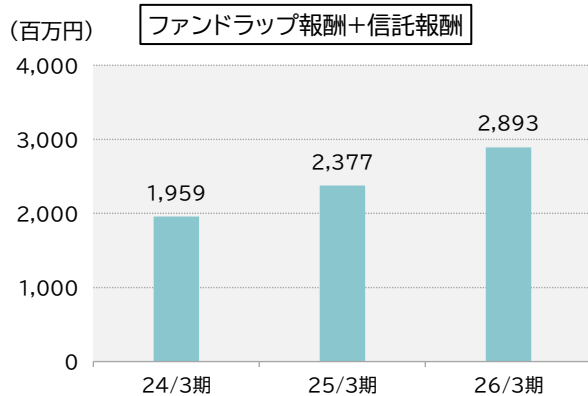
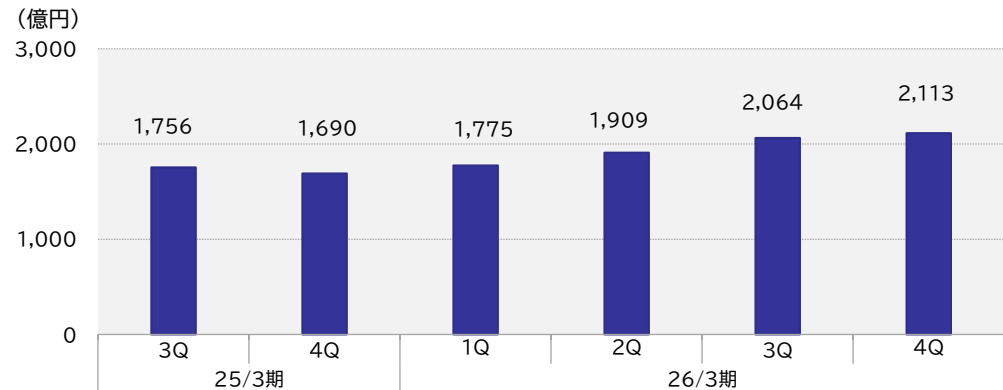
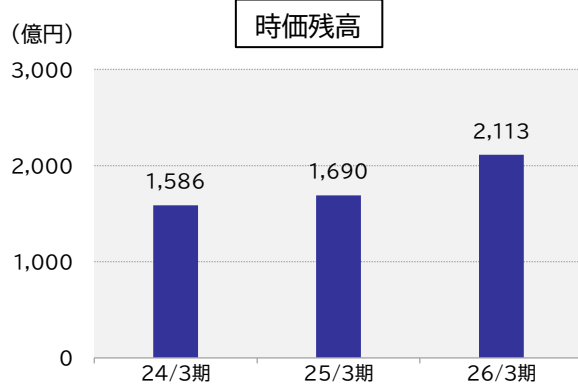
	24/3期	25/3期	26/3期	26/3期 対前年度 増減率
時価残高(億円)	3,559	3,636	4,326	19.0%
手数料(代行含、百万円)	5,201	5,428	4,802	△11.5%

25/3期		26/3期				4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率	
3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			
時価残高(億円)	4,029	3,636	3,935	4,237	4,511	4,326	△4.1%	19.0%
手数料(代行含、百万円)	1,331	1,320	1,041	1,143	1,290	1,327	2.8%	0.5%



	24/3期	25/3期	26/3期	26/3期 対前年度 増減率
時価残高(億円)	1,586	1,690	2,113	25.0%
ファンドラップ報酬 +信託報酬(百万円)	1,959	2,377	2,893	21.7%
累計契約件数(件)	12,261	14,030	15,232	8.6%

25/3期		26/3期				4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率
3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
1,756	1,690	1,775	1,909	2,064	2,113	2.4%	25.0%
637	557	611	679	760	842	10.8%	51.0%
13,683	14,030	14,319	14,610	14,921	15,232	2.1%	8.6%

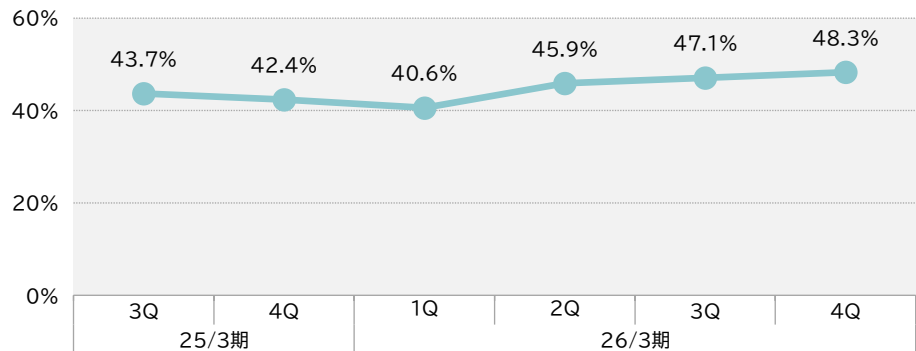
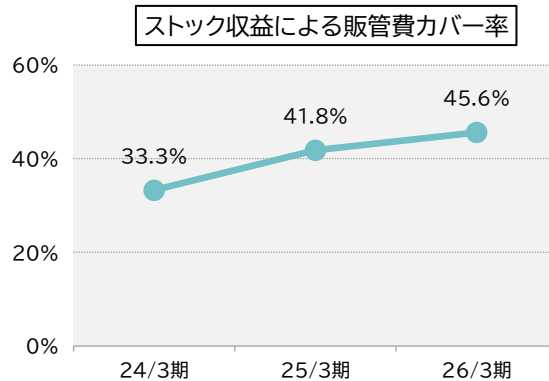
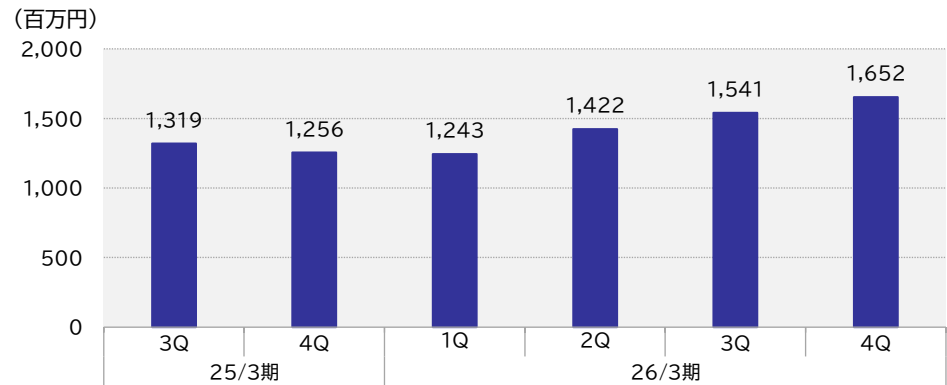
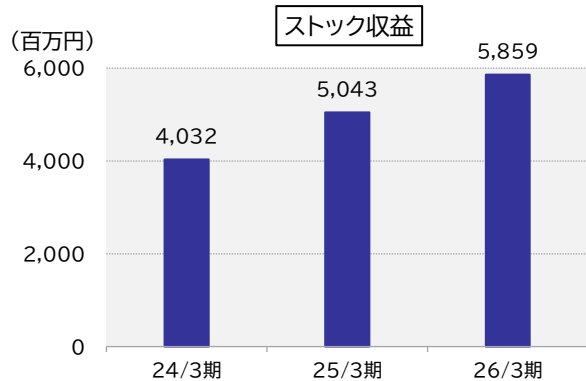


ストック収益と販管費カバー率の状況

(百万円)

	24/3期	25/3期	26/3期	26/3期 対前年度 増減率	25/3期		26/3期				4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率
					3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
ストック収益	4,032	5,043	5,859	16.2%	1,319	1,256	1,243	1,422	1,541	1,652	7.2%	31.6%
うち投信代行手数料	2,233	2,857	3,204	12.1%	743	734	697	792	850	863	1.6%	17.6%
うちファンドラップ報酬	1,798	2,185	2,655	21.5%	575	521	545	629	690	788	14.1%	51.3%
ストック収益による 販管費カバー率	33.3%	41.8%	45.6%	—	43.7%	42.4%	40.6%	45.9%	47.1%	48.3%	—	—

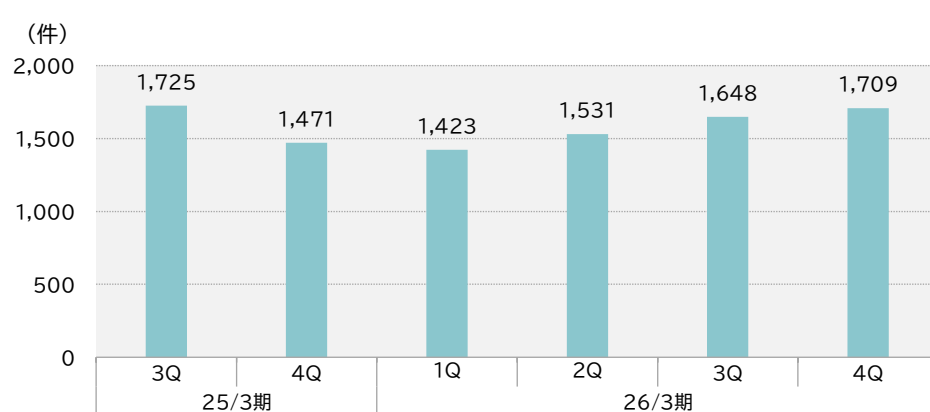
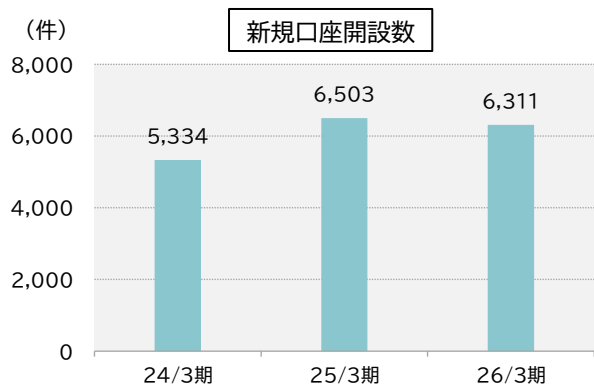
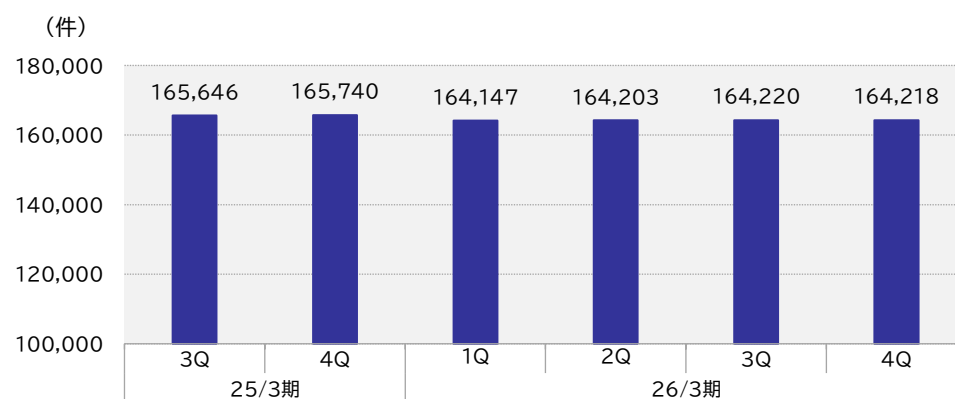
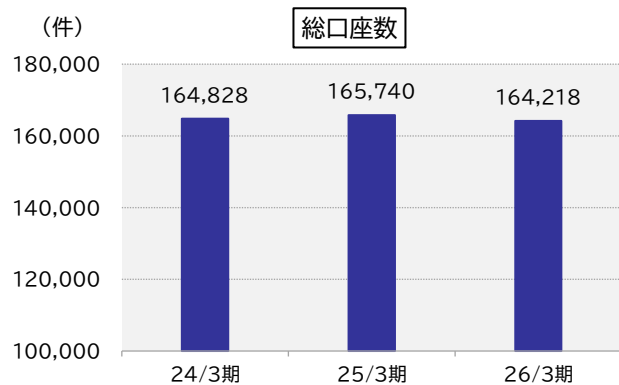
※ストック収益による販管費カバー率は四半期単独



お客様口座数

(件)

	24/3期	25/3期	26/3期	26/3期 対前年度 増減率	25/3期		26/3期				4Q 対前四半期 増減率	4Q 対前年同期 増減率
					3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
総口座数	164,828	165,740	164,218	△0.9%	165,646	165,740	164,147	164,203	164,220	164,218	△0.0%	△0.9%
うちリテール	154,617	155,416	153,947	△0.9%	155,408	155,416	153,836	153,933	153,984	153,947	△0.0%	△0.9%
新規口座開設数	5,334	6,503	6,311	△3.0%	1,725	1,471	1,423	1,531	1,648	1,709	3.7%	16.2%



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、一般社団法人資産運用業協会