

2025年3月期 第2四半期(中間期) 決算説明資料

2024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、2024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

2025年3月期 第2四半期(中間期)

- 国内株式市場は、1Qにボックス圏で推移した後、7月に史上最高値を記録。その後は急騰・急落が目立つ波乱相場となった。
- 米国株式市場は、揉み合いながらも堅調に推移。9月にはFRBが4年半ぶりに政策金利の引き下げを決定し、一段高の展開となった。

■ 日経平均株価



■ ニューヨークダウ

(出所) QUICK より当社作成
2023年4月3日～2024年9月30日



■ 2024年9月30日終値データ

日経平均株価
37,919円55銭

ニューヨークダウ
42,330.15ドル

米ドル/円相場
143.59円

プライム市場
株式時価総額
914兆8505億円

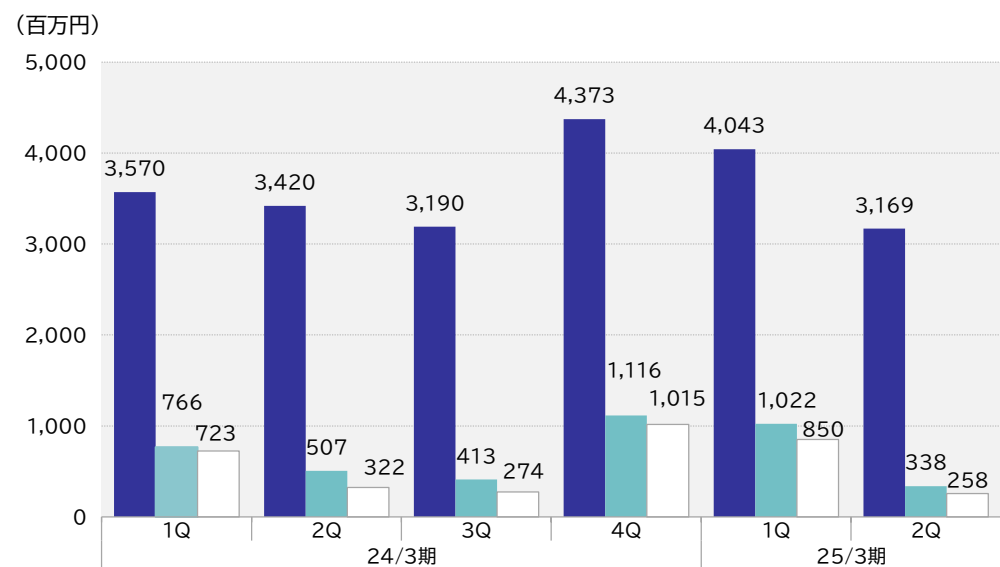
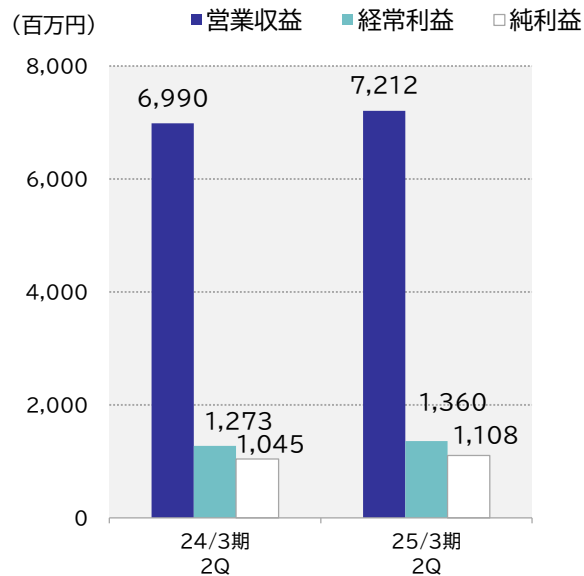
プライム市場(9月)
一日平均売買代金
5兆0261億円

決算概況

MITO SECURITIES CO., LTD.

- 営業収益は、対前年中間期増減率3.2%増で72億12百万円、営業利益は同5.4%増で10億98百万円
- 経常利益は、同6.8%増で13億60百万円、純利益は同6.0%増で11億08百万円

累計	24/3期 2Q	25/3期 2Q	増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
営業収益	6,990	7,212	3.2%	3,570	3,420	3,190	4,373	4,043	3,169	△21.6%	△7.4%
純営業収益	6,962	7,187	3.2%	3,555	3,406	3,178	4,361	4,031	3,155	△21.7%	△7.4%
営業利益	1,042	1,098	5.4%	592	449	270	1,078	805	292	△63.6%	△34.9%
経常利益	1,273	1,360	6.8%	766	507	413	1,116	1,022	338	△66.9%	△33.3%
純利益	1,045	1,108	6.0%	723	322	274	1,015	850	258	△69.7%	△19.9%



営業収益の内訳

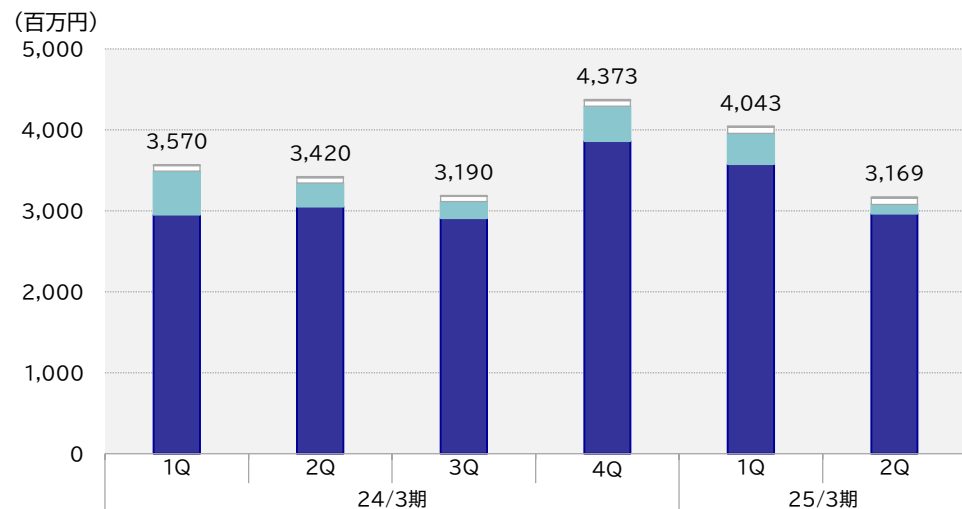
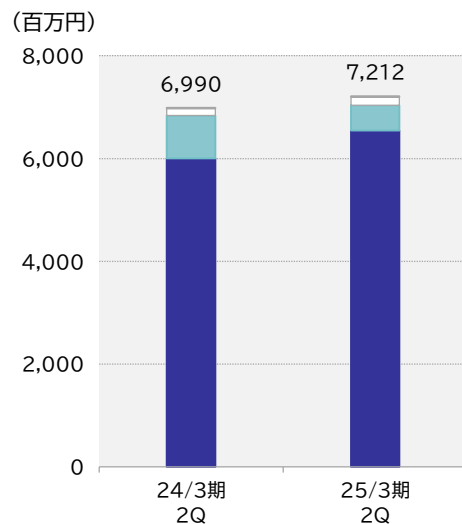
MITO SECURITIES CO., LTD.

- 受入手数料は、対前年中間期増減率9.0%増で65億43百万円 ◆トレーディング損益は、同40.5%減で4億96百万円
- 金融収益は、同15.1%増で1億60百万円

(百万円)

累計	24/3期 2Q	25/3期 2Q	増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
受入手数料	6,004	6,543	9.0%	2,952	3,051	2,910	3,860	3,579	2,963	△17.2%	△2.9%
トレーディング損益	834	496	△40.5%	539	294	204	431	378	118	△68.8%	△59.9%
金融収益	139	160	15.1%	70	68	68	74	79	80	2.1%	18.5%
その他営業収益	12	13	1.1%	6	6	6	6	6	6	6.2%	7.7%
営業収益	6,990	7,212	3.2%	3,570	3,420	3,190	4,373	4,043	3,169	△21.6%	△7.4%

■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

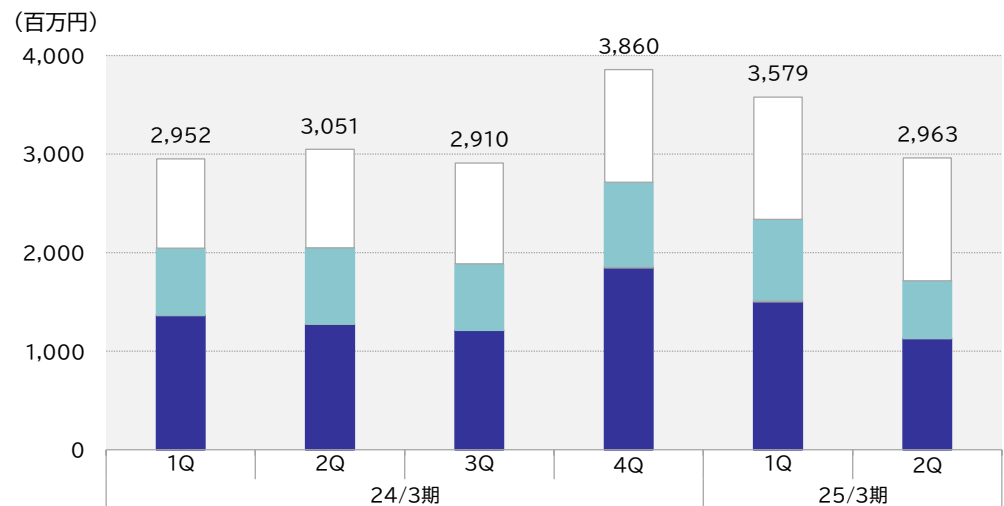
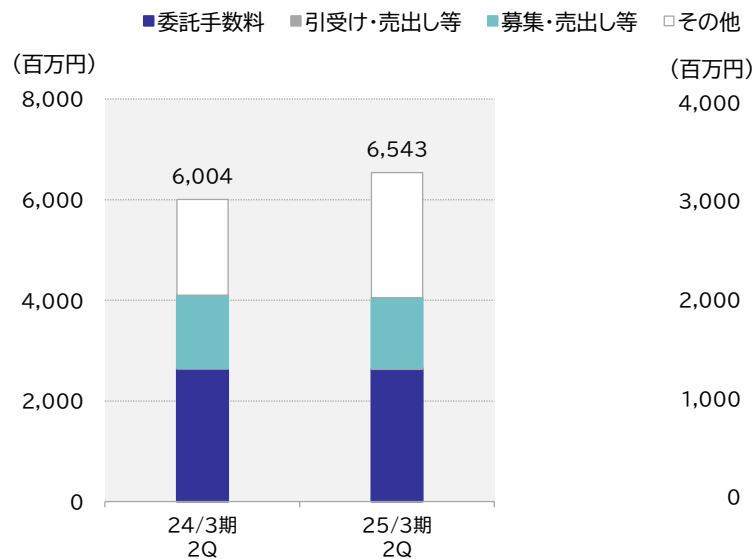


受入手数料の科目別内訳

MITO SECURITIES CO., LTD.

- 委託手数料は、ほぼ横ばいで対前年中間期増減率0.2%減の26億37百万円
- 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ず、同3.7%減で13億97百万円
- 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手数料の増加等により同30.7%増の24億86百万円

累計	24/3期 2Q	25/3期 2Q	増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
委託手数料	2,642	2,637	△0.2%	1,365	1,277	1,215	1,847	1,506	1,131	△24.9%	△11.4%
引受け・売出し等の手数料	9	21	133.3%	5	3	2	19	19	2	△86.9%	△35.7%
募集・売出し等の取扱手数料	1,450	1,397	△3.7%	678	771	669	849	815	582	△28.6%	△24.6%
その他の受入手数料	1,901	2,486	30.7%	903	998	1,024	1,144	1,238	1,247	0.7%	25.0%
受入手数料	6,004	6,543	9.0%	2,952	3,051	2,910	3,860	3,579	2,963	△17.2%	△2.9%



受入手数料の商品別内訳

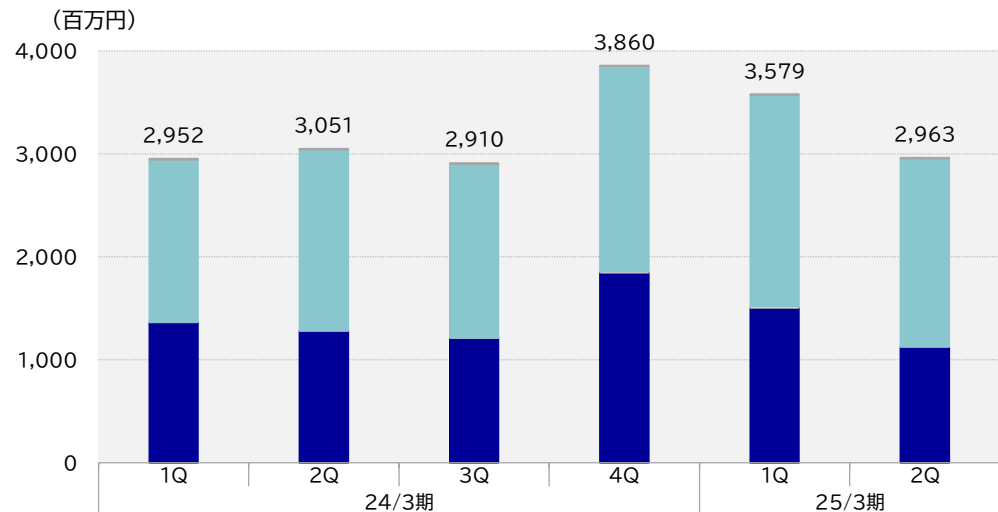
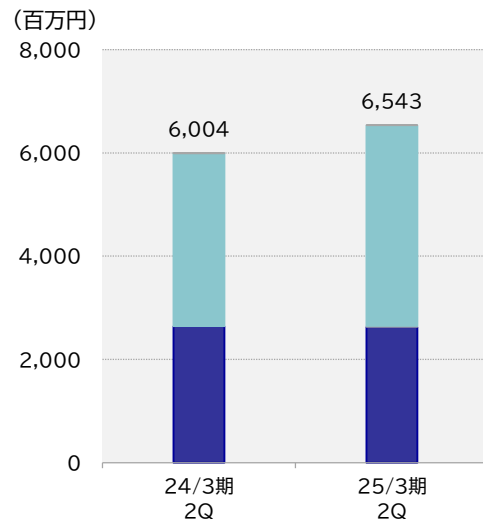
MITO SECURITIES CO., LTD.

■ 受入手数料の株券は、対前年中間期増減率0.5%減で26億28百万円 ◆受入手数料の受益証券は、同16.2%増の38億82百万円
※商品種類ごとの時価残高・手数料等は、Ⅱ.参考資料をご参照ください

累計	24/3期 2Q	25/3期 2Q	増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
株券	2,641	2,628	△0.5%	1,362	1,279	1,211	1,844	1,502	1,126	△25.0%	△12.0%
債券	5	21	279.4%	4	0	1	18	19	2	△87.8%	133.8%
受益証券※	3,340	3,882	16.2%	1,576	1,764	1,692	1,991	2,053	1,828	△10.9%	3.7%
その他	16	10	△32.3%	9	6	5	5	4	5	22.9%	△13.1%
受入手数料	6,004	6,543	9.0%	2,952	3,051	2,910	3,860	3,579	2,963	△17.2%	△2.9%

※ファンドラップ等含む

■株券 □債券 ■受益証券 ■その他

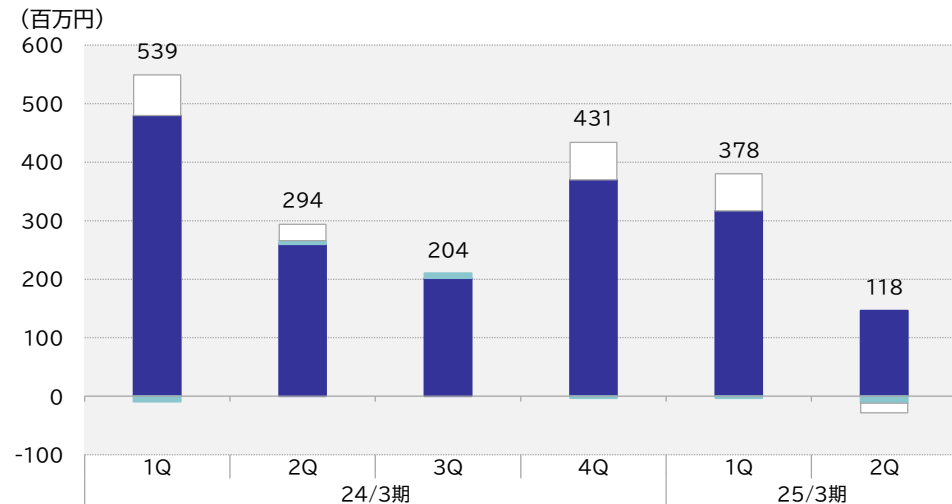
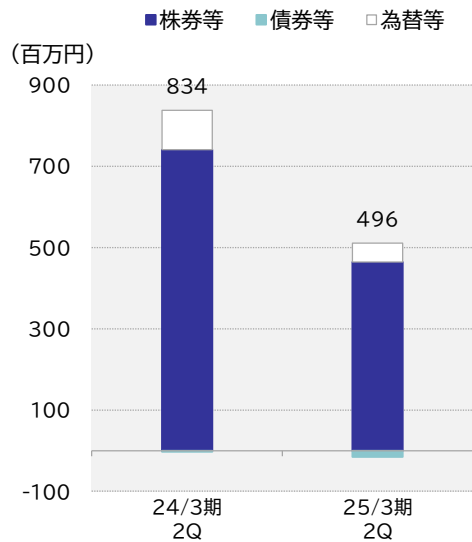


トレーディング損益の内訳

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減少により対前年中間期増減率37.3%減で4億64百万円
- トレーディング損益の債券・為替等は、同66.1%減で31百万円

累計	24/3期 2Q	25/3期 2Q	増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
株券等	741	464	△37.3%	480	260	202	370	317	146	△53.8%	△43.7%
債券・為替等	93	31	△66.1%	59	34	2	61	60	△28	—	—
（債券等）	△3	△15	—	△9	6	8	△3	△3	△12	—	—
（為替等）	97	47	△51.6%	69	28	△6	64	63	△16	—	—
トレーディング損益	834	496	△40.5%	539	294	204	431	378	118	△68.8%	△59.9%

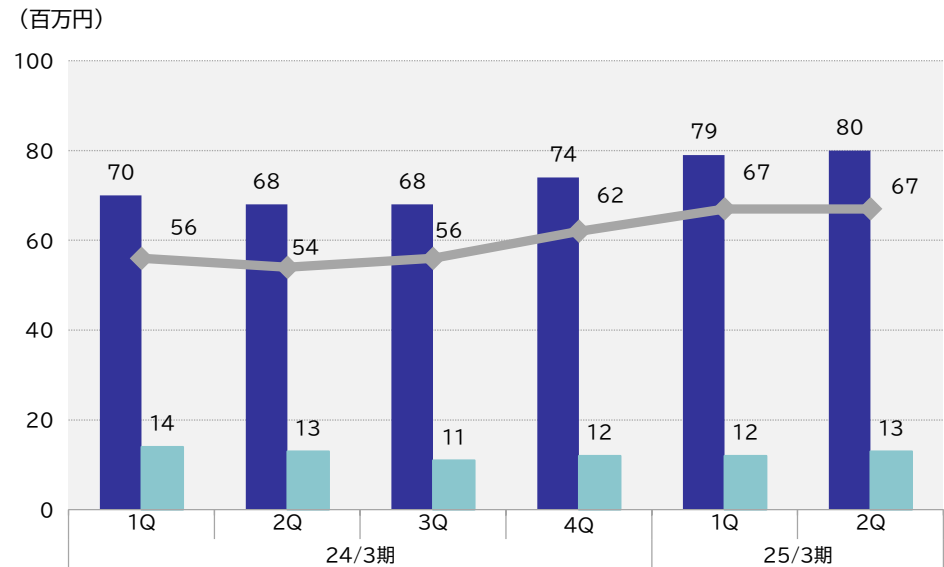
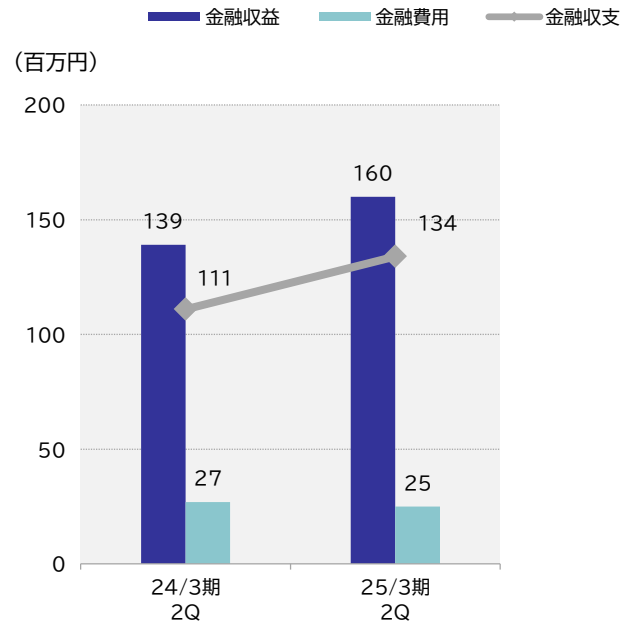


金融収支の内訳

MITO SECURITIES CO., LTD.

- 金融収益は対前年中間期増減率15.1%増で1億60百万円、金融費用は同9.2%減で25百万円
- 金融収益から金融費用を差し引いた金融収支は、同21.3%増で1億34百万円の利益

累計	24/3期 2Q	25/3期 2Q	増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
金融収益	139	160	15.1%	70	68	68	74	79	80	2.1%	18.5%
金融費用	27	25	△9.2%	14	13	11	12	12	13	7.7%	△2.8%
金融収支	111	134	21.3%	56	54	56	62	67	67	1.0%	23.7%

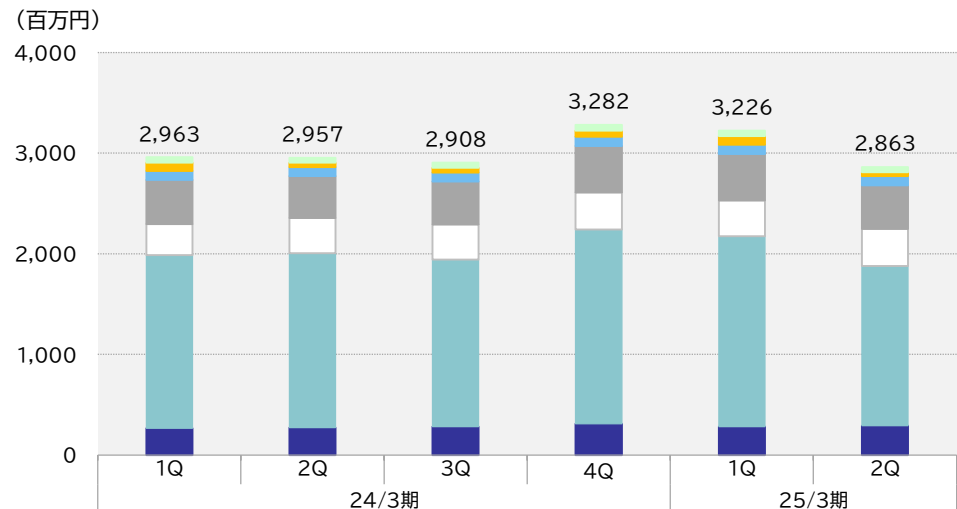
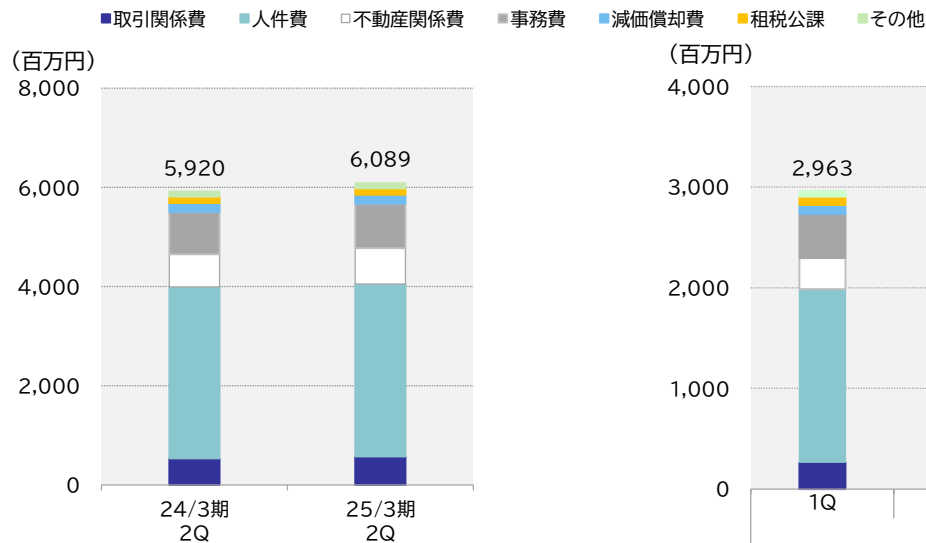


販売費・一般管理費の内訳

MITO SECURITIES CO., LTD.

■ 販売費・一般管理費は、不動産関係費、事務費等が増加したことから、対前年中間期増減率2.8%増で60億89百万円

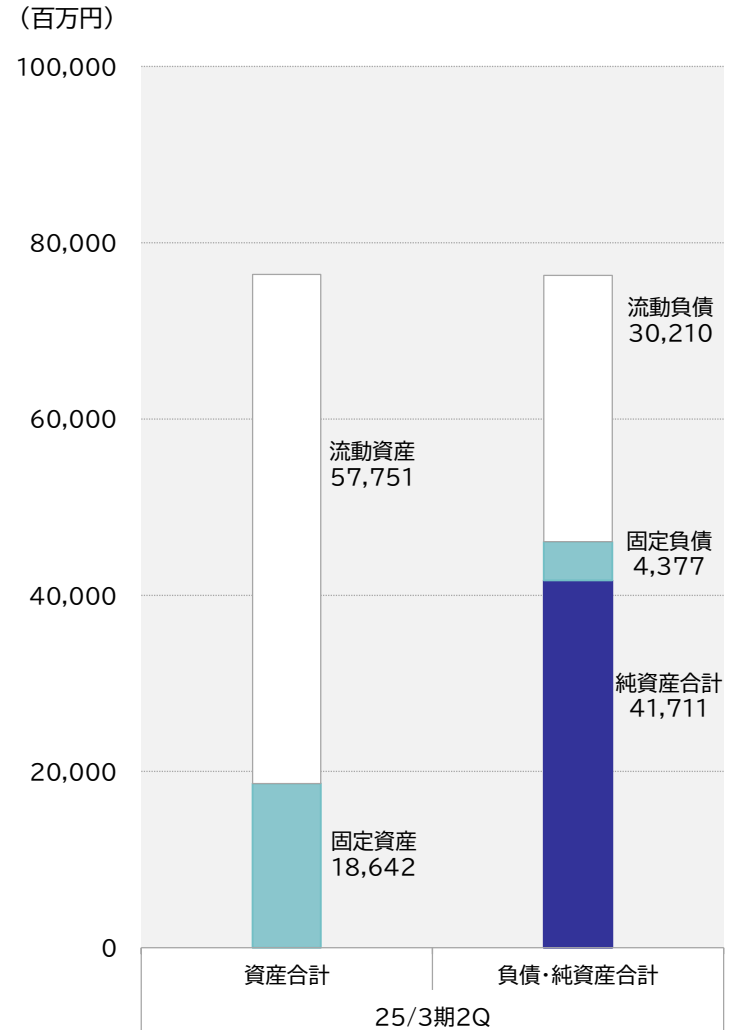
累計	24/3期 2Q	25/3期 2Q	増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
				1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
取引関係費	540	575	6.5%	266	273	283	311	282	292	3.5%	6.8%
人件費	3,455	3,476	0.6%	1,721	1,733	1,658	1,929	1,890	1,586	△16.1%	△8.5%
不動産関係費	657	727	10.6%	307	350	350	370	359	368	2.4%	5.2%
事務費	853	893	4.7%	438	414	425	460	461	432	△6.2%	4.3%
減価償却費	180	182	1.5%	89	90	91	93	90	92	2.2%	2.1%
租税公課	132	126	△4.6%	85	46	47	59	87	38	△56.0%	△17.1%
その他	101	106	5.5%	52	48	50	57	54	52	△4.4%	8.0%
販売費・一般管理費	5,920	6,089	2.8%	2,963	2,957	2,908	3,282	3,226	2,863	△11.3%	△3.2%



貸借対照表

MITO SECURITIES CO., LTD.

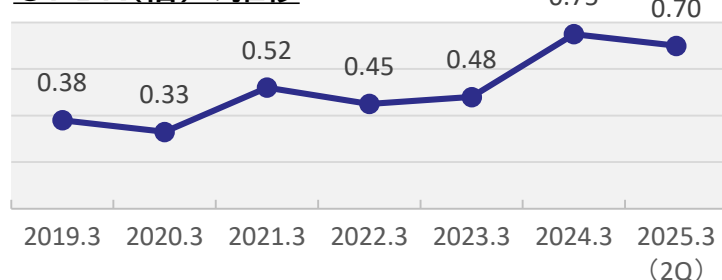
	(百万円)			
	23/3期	24/3期	25/3期 2Q	25/3期2Q 対前年度末 増減率
資産の部				
流動資産	48,424	54,446	57,751	6.1%
固定資産	13,139	19,586	18,642	△4.8%
資産合計	61,564	74,033	76,394	3.2%
負債の部				
流動負債	18,710	25,861	30,210	16.8%
固定負債	3,727	5,249	4,377	△16.6%
負債合計	22,540	31,205	34,682	11.1%
純資産の部				
純資産合計	39,024	42,827	41,711	△2.6%
負債・純資産合計	61,564	74,033	76,394	3.2%



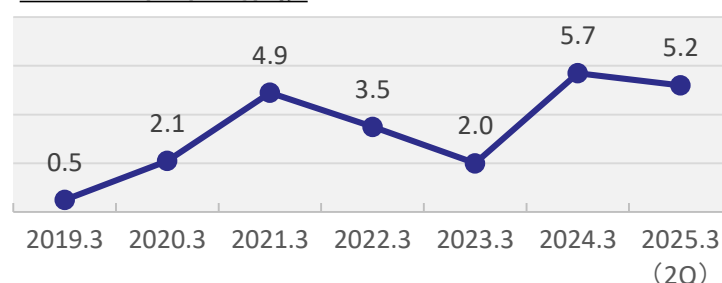
資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について

- 第六次中期経営計画への取り組みが順調に進捗している中、ROEが当社の考える資本コスト(6~9%)を下回っていると同時に、PBRが未だ1倍を下回る状況であることを認識しております。
- 企業価値の向上に向け、お客さま本位の業務運営を実践していくとともに、「投資提案力」や「人的資本投資」、「組織的対応力」への取り組みをより一層強化していくことで、PBRとROEの向上に取り組んでまいります。

●PBR(倍)の推移



●ROE(%)の推移

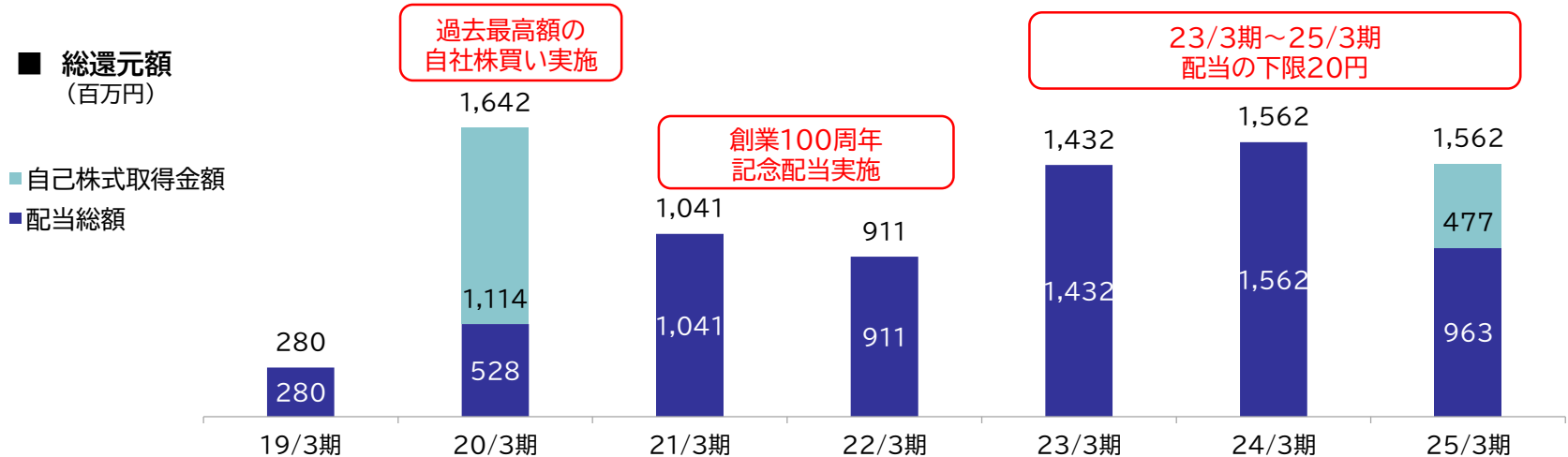


企業価値向上	重要項目	主な取り組み状況
ROEの向上	顧客層・営業基盤の拡大	■ ポートフォリオ営業の推進により、2024年9月末の預り資産(国内株式、外国株式、投資信託、ファンドラップ等の合計)が1兆4,000億円超 ■ 安定収益基盤であるストック収入の増大により、販管費カバー率は40.5%まで上昇 ■ 中核商品であるファンドラップの契約件数は過去最高 ■ お客さまサービス向上に向けた新たな店舗形態を開始 ■ 「健康経営優良法人2024(大規模法人部門)」に4年連続認定
	キャッシュフローの増加	
	資本の効率的活用	
株主資本コストの低減 期待成長率の向上	成長戦略	総合的な株主還元及び資本効率の向上を図るため以下の施策を実施 ■ 2024年4月 1,000,000株(上限)の自己株式取得、5,000,000株の自己株式消却を決議 ■ 2024年10月 中間配当 15円(1株)を決議 ■ 2024年10月 2,000,000株(上限)の自己株式取得を決議
	コーポレート・ガバナンス	
	IR	



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
- 2025年3月期1Q、自己株式の取得(897,600株、477,042,700円)、自己株式消却(500万株)を実施
- 2025年10月30日、「自己株式取得に係る事項の決定に関するお知らせ」公表(上限200万株、上限11億円)



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	2	2	4	4	6	10 普通8 記念2	8 普通6 記念2	6	2	20	10	14	15	未定
年間	4		8		16		14		22		24		未定	
配当性向	150.4%		67.4%		55.1%		64.4%		183.2%		66.4%		—	
総還元性向	150.4%		207.6%		55.1%		64.4%		183.2%		66.4%		—	
4次中計5次中計6次中計														

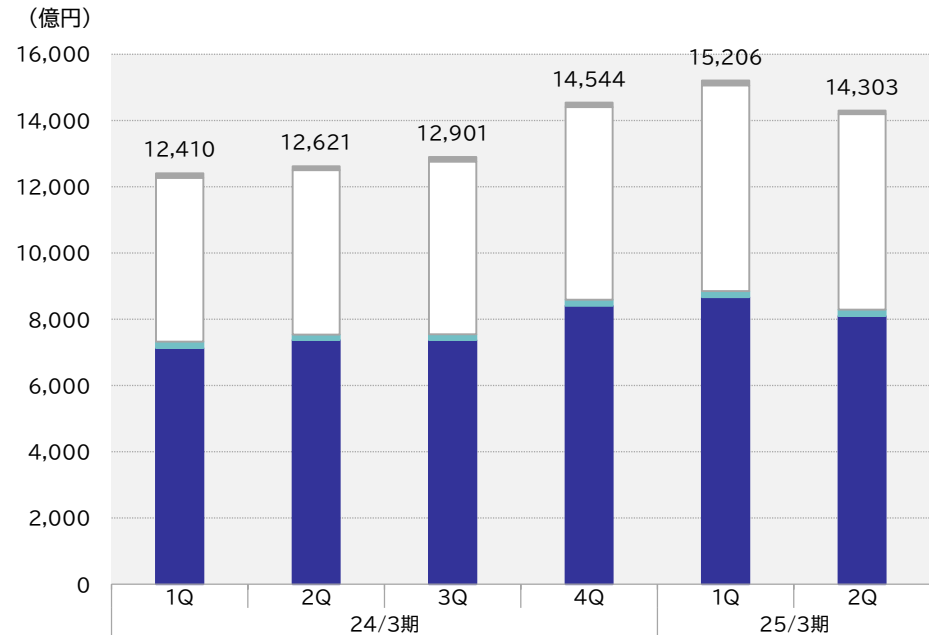
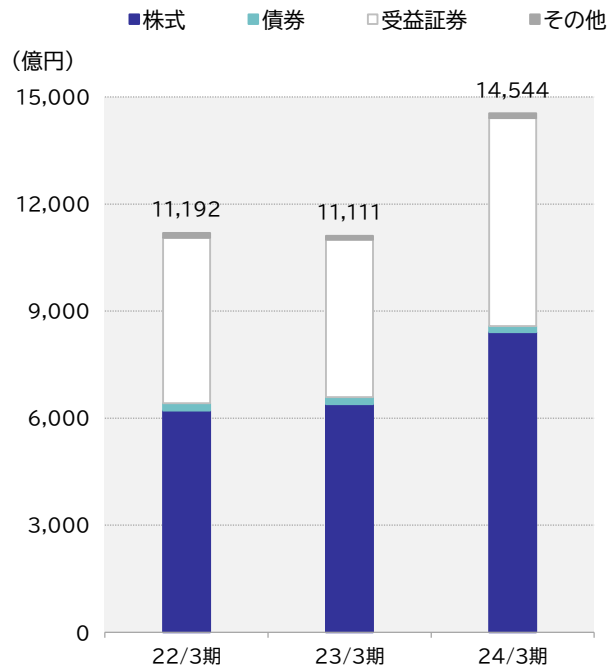
預り資産(時価残高)の状況

MITO SECURITIES CO., LTD.

(億円)

	22/3期	23/3期	24/3期	24/3期 対前年度 増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
株式	6,213	6,392	8,409	31.6%	7,134	7,370	7,373	8,409	8,665	8,094	△6.6%	9.8%
債券	203	197	177	△9.8%	191	171	170	177	189	193	2.2%	12.7%
受益証券※	4,642	4,412	5,822	32.0%	4,947	4,958	5,223	5,822	6,207	5,902	△4.9%	19.0%
その他	135	111	135	21.9%	139	122	135	135	145	115	△20.6%	△6.0%
預り資産	11,192	11,111	14,544	30.9%	12,410	12,621	12,901	14,544	15,206	14,303	△5.9%	13.3%

※ファンドラップ等含む

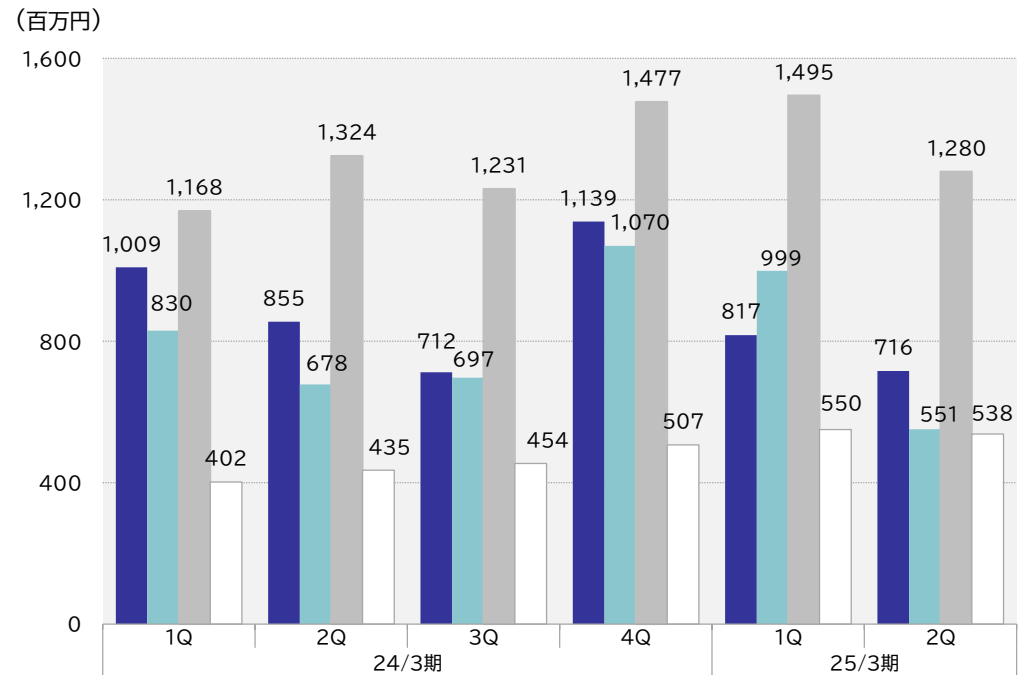
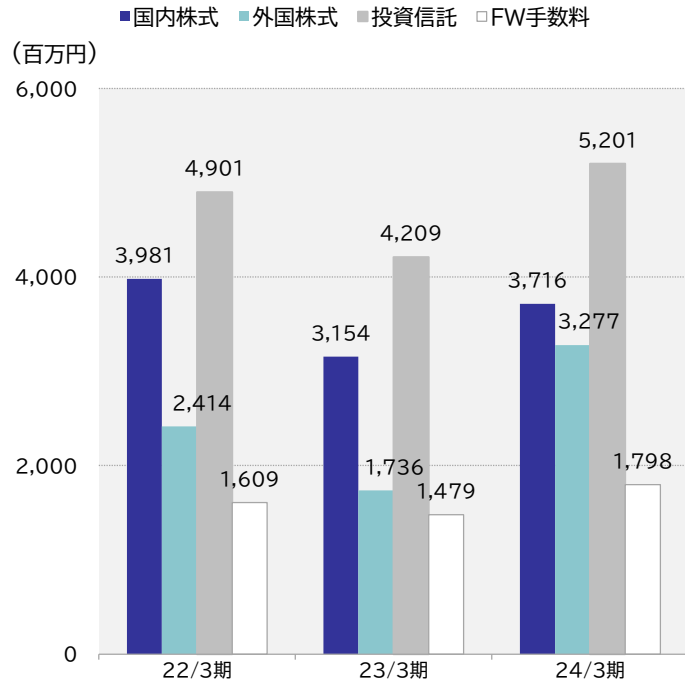


主要な収益の推移

MITO SECURITIES CO., LTD.

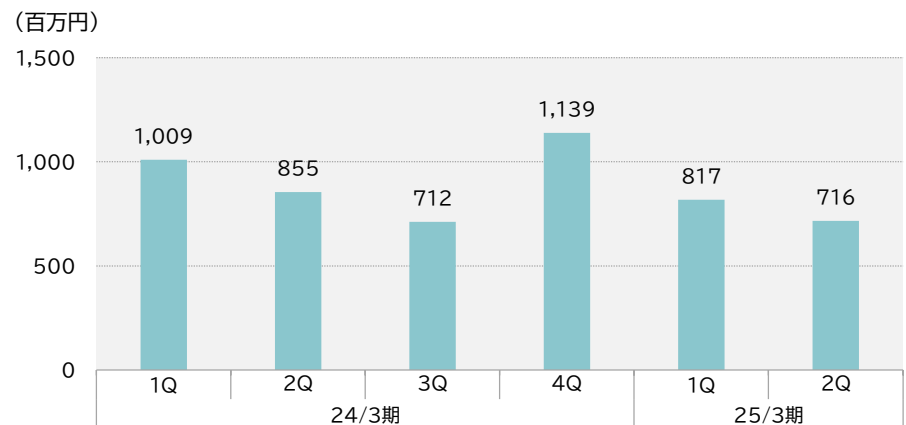
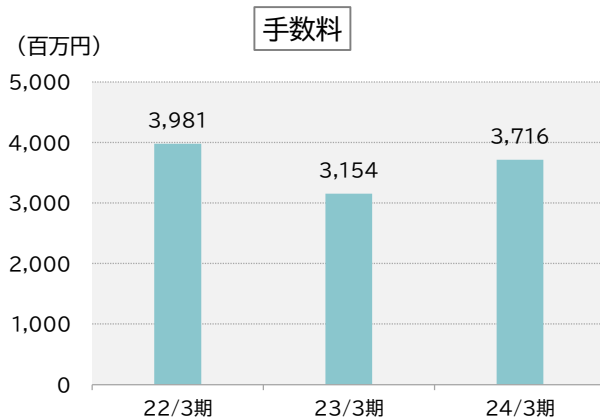
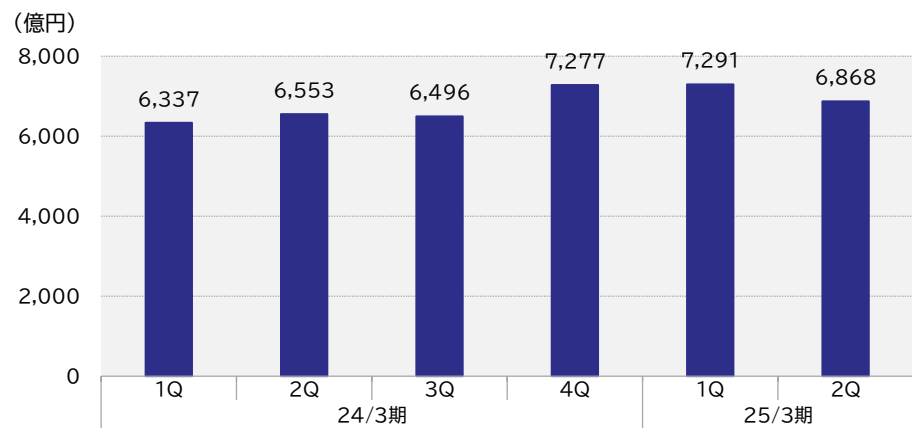
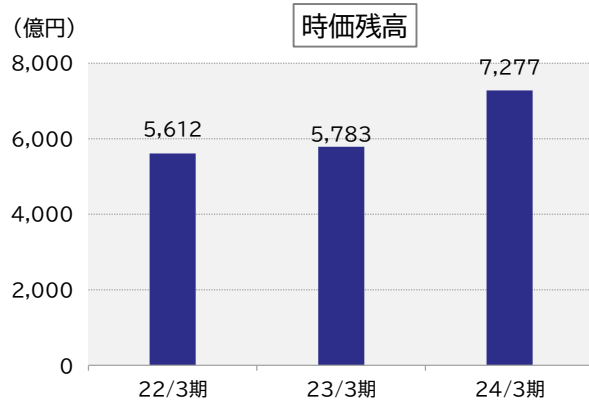
(百万円)

	22/3期	23/3期	24/3期	24/3期 対前年度 増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同 半期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
国内株式	3,981	3,154	3,716	17.8%	1,009	855	712	1,139	817	716	△12.4%	△16.2%
外国株式(委託・店頭)	2,414	1,736	3,277	88.8%	830	678	697	1,070	999	551	△44.8%	△18.6%
投資信託(代行手数料含)	4,901	4,209	5,201	23.6%	1,168	1,324	1,231	1,477	1,495	1,280	△14.4%	△3.3%
ファンドラップ手数料	1,609	1,479	1,798	21.6%	402	435	454	507	550	538	△2.2%	23.7%

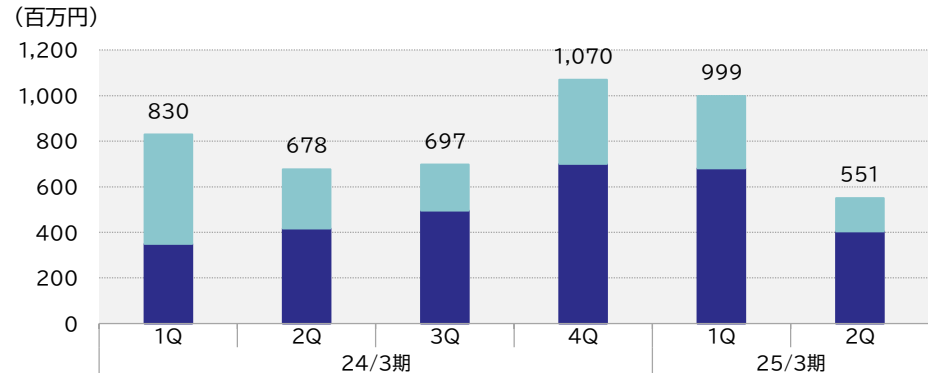
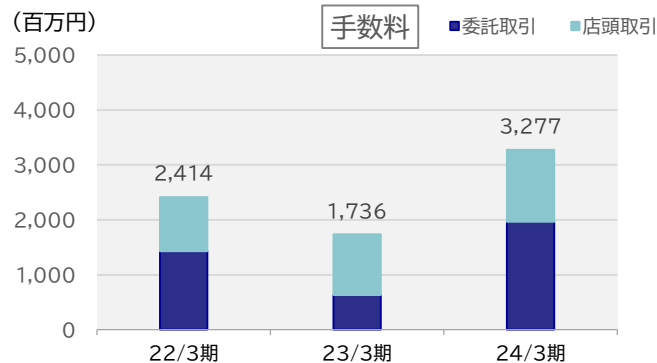
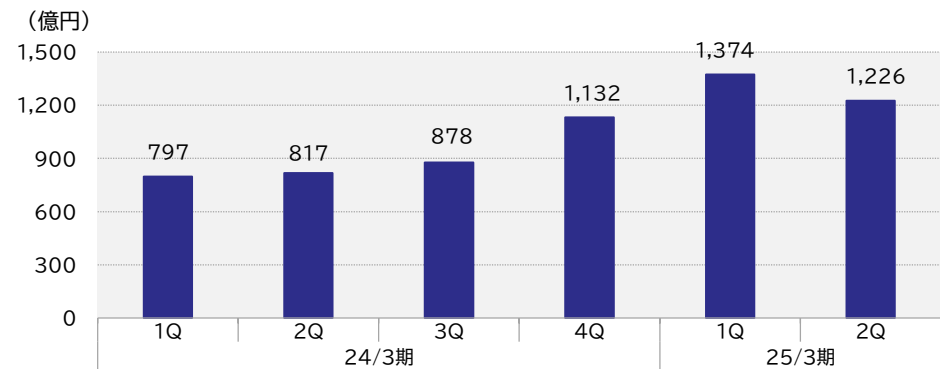
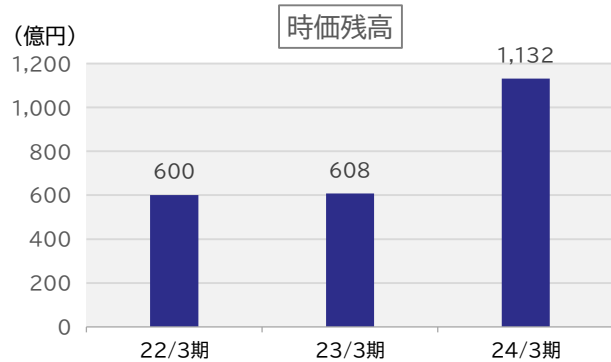


	22/3期	23/3期	24/3期	24/3期 対前年度 増減率
時価残高(億円)	5,612	5,783	7,277	25.8%
手数料(百万円)	3,981	3,154	3,716	17.8%

24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
6,337	6,553	6,496	7,277	7,291	6,868	△5.8%	4.8%
1,009	855	712	1,139	817	716	△12.4%	△16.2%



	22/3期	23/3期	24/3期	24/3期 対前年度 増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
時価残高(億円)	600	608	1,132	86.0%	797	817	878	1,132	1,374	1,226	△10.8%	50.0%
手数料(百万円)	2,414	1,736	3,277	88.8%	830	678	697	1,070	999	551	△44.8%	△18.6%
うち委託取引	1,431	630	1,963	211.5%	349	417	495	700	681	404	△40.6%	△3.0%
うち店頭取引	982	1,105	1,314	18.8%	480	260	202	370	317	146	△53.8%	△43.7%

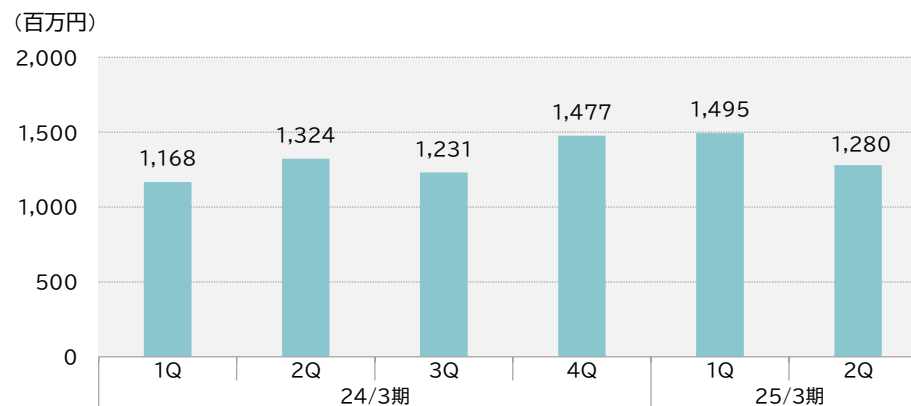
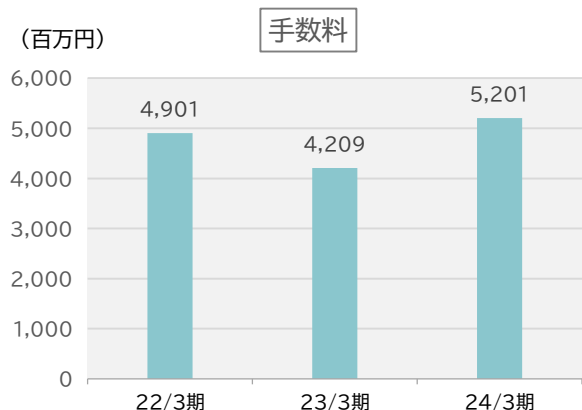
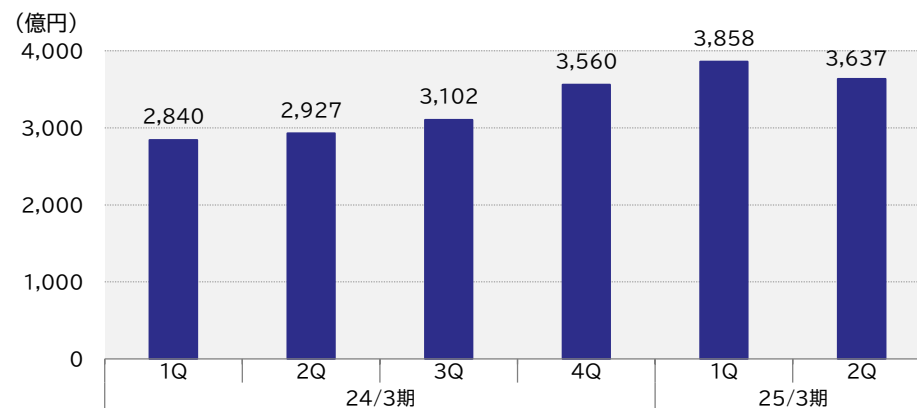
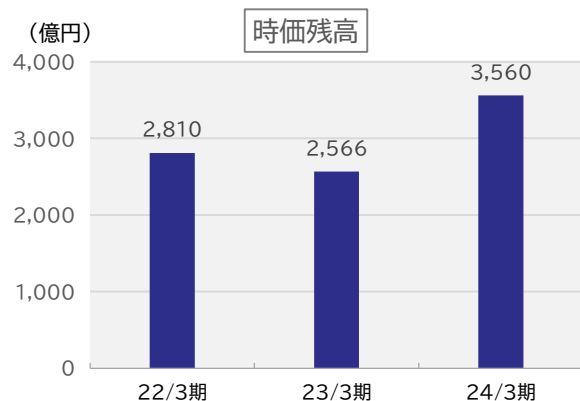


投資信託

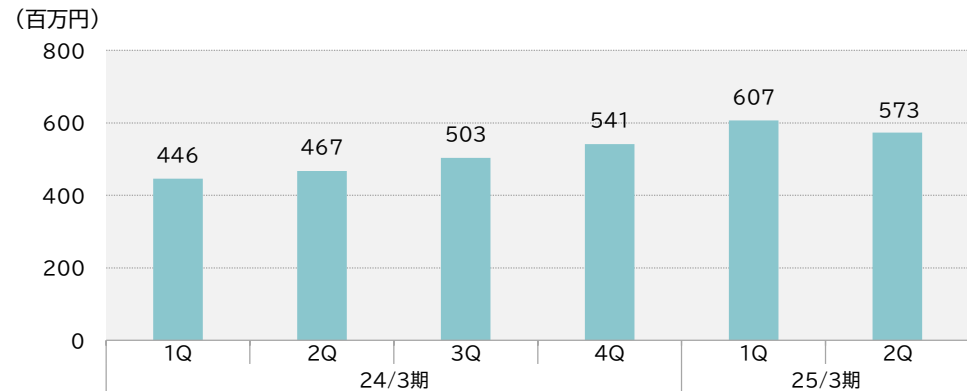
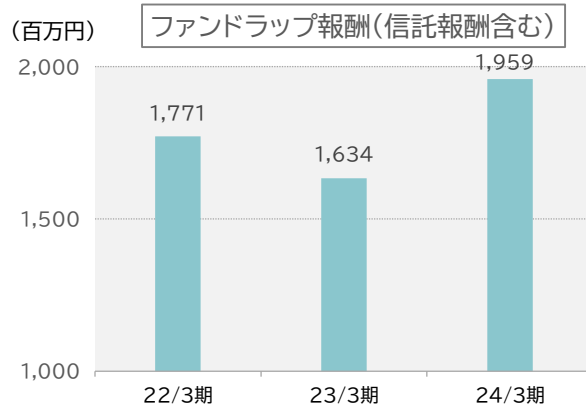
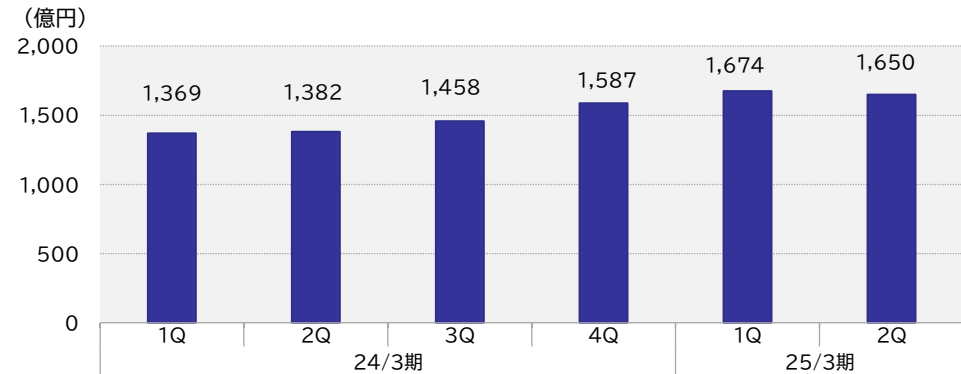
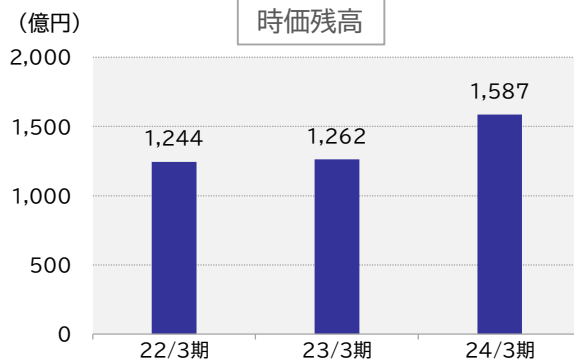
株式投資信託 時価残高（ファンドラップ・MRF・外貨MMF除く）

MITO SECURITIES CO., LTD.

	22/3期	23/3期	24/3期	24/3期 対前年度 増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
時価残高(億円)	2,810	2,566	3,560	38.8%	2,840	2,927	3,102	3,560	3,858	3,637	△5.7%	24.3%
手数料(代行含、百万円)	4,901	4,209	5,201	23.6%	1,168	1,324	1,231	1,477	1,495	1,280	△14.4%	△3.3%



	22/3期	23/3期	24/3期	24/3期 対前年度 増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
時価残高(億円)	1,244	1,262	1,587	25.7%	1,369	1,382	1,458	1,587	1,674	1,650	△1.4%	19.4%
ファンドラップ報酬 +信託報酬(百万円)	1,771	1,634	1,959	19.9%	446	467	503	541	607	573	△5.5%	22.7%
累計契約件数(件)	9,607	10,888	12,261	12.6%	11,172	11,517	11,887	12,261	12,731	13,237	4.0%	14.9%

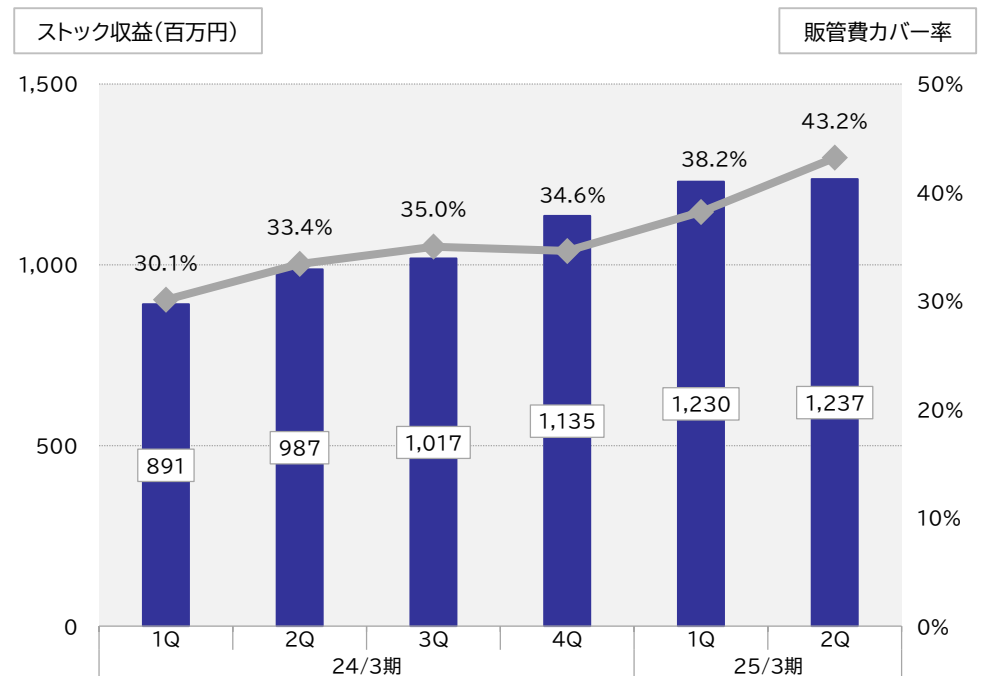
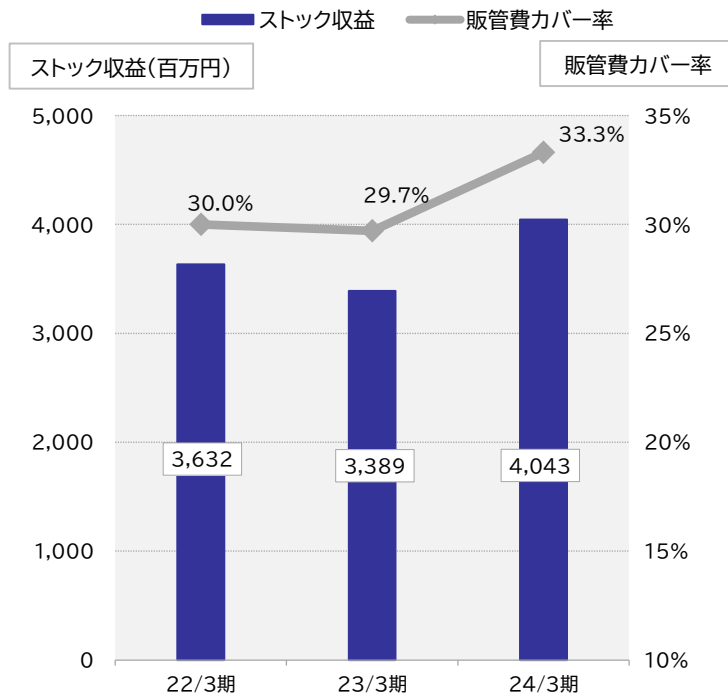


ストック収益と販管費カバー率の状況

MITO SECURITIES CO., LTD.

(百万円)

	22/3期	23/3期	24/3期	24/3期 対前年度 増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
ストック収益	3,632	3,389	4,032	19.0%	891	987	1,017	1,135	1,230	1,237	0.5%	25.2%
うち投信代行手数料	2,022	1,909	2,233	17.0%	489	552	562	628	680	698	2.7%	26.5%
うちファンドラップ報酬	1,609	1,479	1,798	21.6%	402	435	454	507	550	538	△2.2%	+23.7%
ストック収益による 販管費カバー率	30.0%	29.7%	33.3%	—	30.1%	33.4%	35.0%	34.6%	38.2%	43.2%	—	—

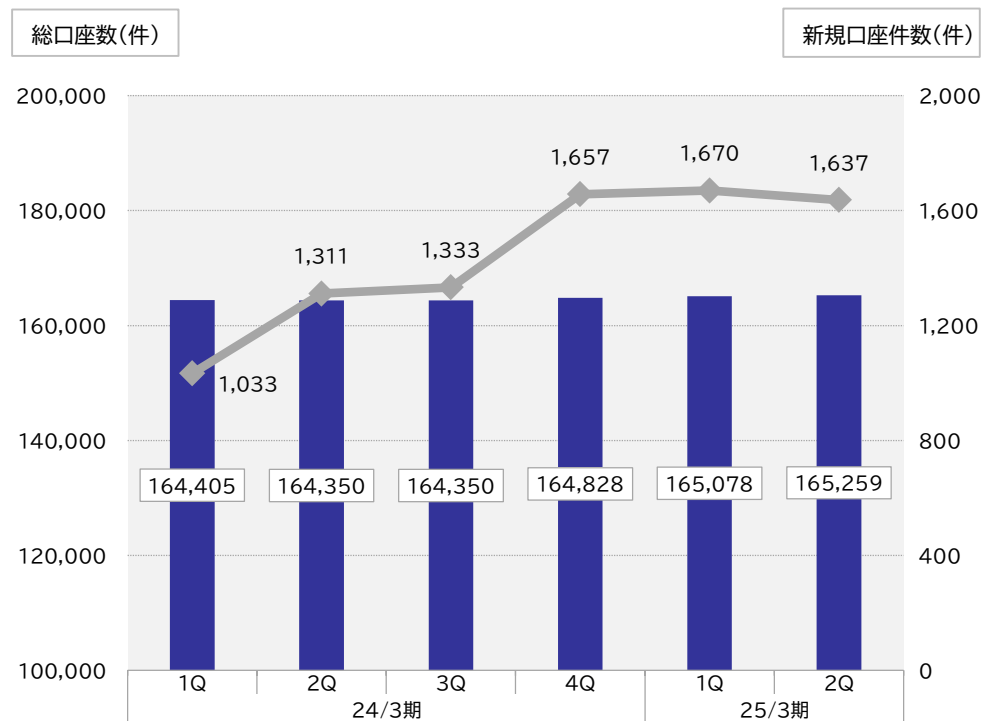
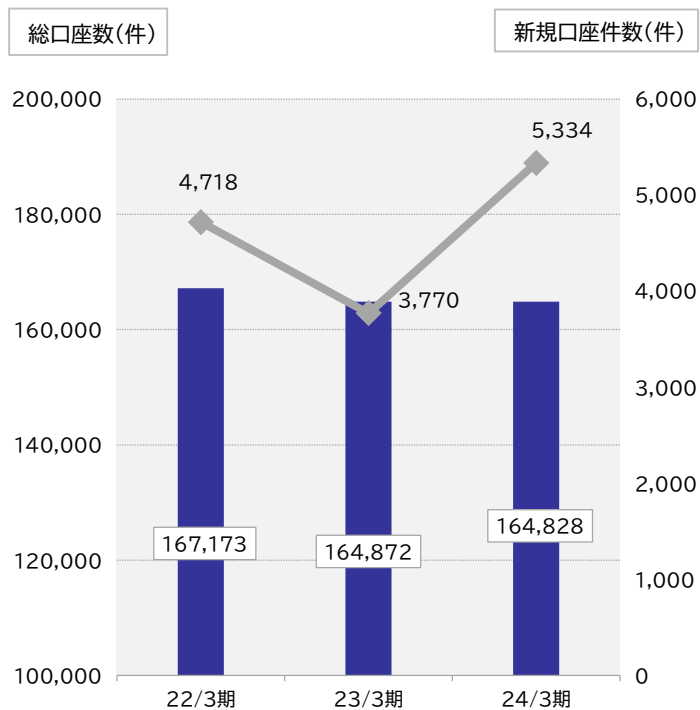


お客さま口座数の状況

MITO SECURITIES CO., LTD.

	22/3期	23/3期	24/3期	24/3期 対前年度 増減率	24/3期				25/3期		2Q 対前四半期 増減率	2Q 対前年同四 半期増減率
					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
総口座数	167,173	164,872	164,828	△0.0%	164,405	164,350	164,350	164,828	165,078	165,259	0.1%	0.6%
うちリテール	157,162	154,719	154,617	△0.1%	154,237	154,184	154,145	154,617	154,873	155,038	0.1%	0.6%
新規口座開設数	4,718	3,770	5,334	41.5%	1,033	1,311	1,333	1,657	1,670	1,637	△2.0%	24.9%

■ 総口座数 ■ 新規口座開設数





< 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