



HSホールディングス

2026年3月期第1四半期

決算説明資料

本資料は、当社の2026年3月期第1四半期における連結業績の概要及び今後の経営展望に関する情報の提供を目的としたものであり、当社の発行する有価証券の投資勧誘を目的としたものではありません。

本資料には当社の将来に関する記述が含まれております。当該記述は当社の将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。従って、将来の業績に関しては、当社の経営環境の変化等により変更を余儀なくされることがあることにご留意下さい。

商号	HSホールディングス株式会社 (HS Holdings Co., Ltd.)		
代表者	代表取締役社長 原田 泰成		
所在地	東京都港区虎ノ門五丁目11番1号 オランダヒルズ森タワーRoP1307号		
設立	1958年(昭和33年)1月21日		
資本金	12,223百万円		
グループ会社数	〔連結子会社〕5社 〔持分法適用関連会社〕2社		
従業員数 (臨時従業員含む)	〔グループ全体〕 5,728名	(当社単体)	5名
		(連結子会社)	817名
		(持分法適用関連会社)	4,906名

【株式情報】

上場市場	東京証券取引所 STANDARD市場
証券コード	8699
発行済株式総数	40,953,500株
時価総額	45,253百万円

2025年6月末時点

1958年 1月	当社(協立証券(株))設立
1999年 3月	H.I.S.の創業者、澤田秀雄が当社代表取締役社長に就任 (2016年11月より代表取締役会長に就任)
1999年 4月	エイチ・アイ・エス協立証券(株)に商号変更
2001年 4月	エイチ・エス証券(株)に商号変更
2004年10月	大阪証券取引所ヘラクレスに株式上場 ※ 現在は東京証券取引所STANDARD市場に株式上場(証券コード:8699)
2006年 9月	エイチ・エス証券分割準備(株)(当社の証券事業の受皿会社)を設立
2007年 4月	澤田ホールディングス(株)に商号変更し、持株会社体制に移行 エイチ・エス証券分割準備(株)はエイチ・エス証券(株)に商号変更し、当社の証券事業を承継
2021年12月	澤田秀雄が当社代表取締役会長を退任し、新経営体制へ移行 HSホールディングス(株)に商号変更(2022年1月1日より)
2022年 3月	エイチ・エス証券(株)を売却

〔連結子会社〕5社 〔持分法適用関連会社〕2社

《関係会社》

● 連結子会社 ▲ 持分法適用関連会社

2025年6月末時点

主な業種	会社名	議決権比率
銀行	▲ ハーン銀行 (Khan Bank JSC)	49.77%
	● キルギスコメルツ銀行(OJSC Kyrgyzkommertsbank)	52.90%
	▲ ソリッド銀行 (JSC Solid Bank)	46.80%
リユース	● 株式会社STAYGOLD	100.00%
	● 株式会社PRICING DATA	100.00%
その他	● H.S. International (Asia) Limited	100.00%
	● HS Financial Pte. Ltd.	100.00%

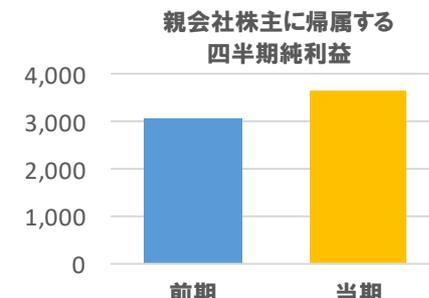
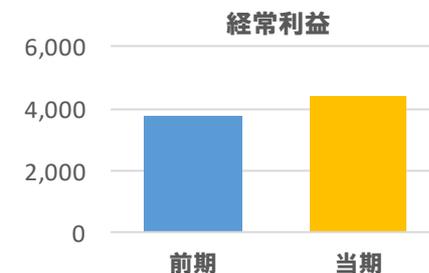
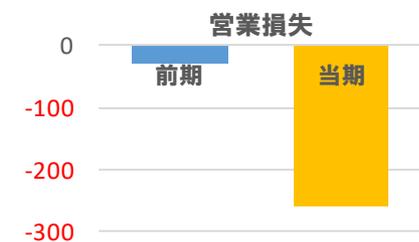
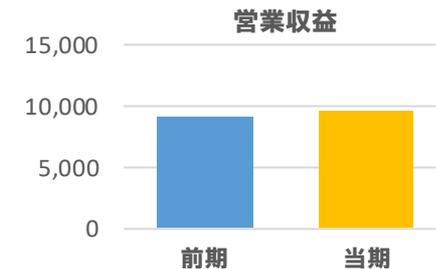
《主要関係会社の設立又は当社グループ加入の経緯》

● 連結子会社 ▲ 持分法適用関連会社

会社名	沿革（設立又は当社グループ加入の経緯）
▲ ハーン銀行 (Khan Bank JSC)	2003年 国際競争入札により株式を取得
● キルギスコメルツ銀行 (OJSC Kyrgyzkommertsbank)	2017年 株式を取得
▲ ソリッド銀行 (JSC Solid Bank)	2012年 第三者割当増資により株式を取得
● 株式会社STAYGOLD	2022年 株式を取得
● H.S. International (Asia) Limited	2008年 設立
● HS Financial	2024年 設立
● 株式会社PRICING DATA	2025年 株式を取得

(単位:百万円)

科目 \ 期間	2025年3月期 第1四半期 (2024年4月~2025年6月)	2026年3月期 第1四半期 (2025年4月~2025年6月)	前年同期比
営業収益	9,127	9,622	105.4%
純営業収益	2,292	2,354	102.7%
営業損失	▲28	▲260	- %
経常利益	3,733	4,373	117.2%
親会社株主に帰属 する当期純利益	3,071	3,660	119.2%



(単位:百万円)

科目 \ 期間	2025年3月期 (2025年3月末時点)	2026年3月期 第1四半期 (2025年6月末時点)	前期末比
総資産	115,334	114,570	99.3%
純資産	86,701	87,264	100.7%
現預金	17,792	17,407	97.8%

連結業績変動の主な要因

■ 営業収益 9,127百万円 ⇒ 9,622百万円 + 495百万円

■ 純営業収益 2,292百万円 ⇒ 2,354百万円 + 61百万円

⇒リユース事業のSTAYGOLDにおいて、売上は増加したが、粗利率の低下により純営業収益はわずかな増加にとどまった。

■ 営業利益 ▲28百万円 ⇒ ▲260百万円 ▲231百万円

⇒リユース事業のSTAYGOLDにおいて、事業拡大に伴う販管費が増加しているが、それに見合う売り上げの増加を達成できなかった。

⇒また、連結上で、のれんや無形固定資産の償却費が発生した。

■ 経常利益 3,733百万円 ⇒ 4,373百万円 + 640百万円

⇒ハーン銀行及びソリッド銀行の業績好調のため、持分法投資利益が大きく増加した。(+1,369百万円)

⇒為替変動の影響により為替差益の計上額が減少した。(▲672百万円)

■ 当期純利益 3,071百万円 ⇒ 3,660百万円 +588百万円

⇒経常利益の増加額との差異は、主にキルギスコメルツ銀行における被支配株主利益の増加分。

2026年3月期第1四半期 (2025年4月1日～2025年6月30日)

(単位:百万円)

セグメント 科目	銀行 関連事業	リユース事業	その他事業	連結
営業収益	663	8,955	7,476	9,622
営業収益の内訳 (外部/内部)	外 663 内 -	外 8,955 内 -	外 3 内 7,473	-
営業利益	34	▲137	7,296	▲260
経常利益	4,482	▲131	7,495	4,373

2025年3月期第1四半期 (2024年4月1日～2024年6月30日)

(単位:百万円)

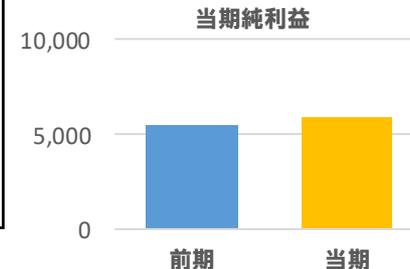
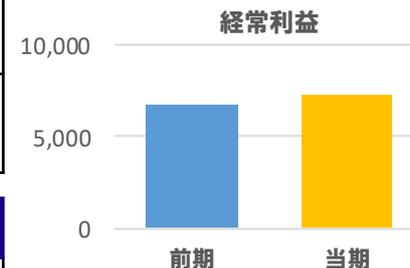
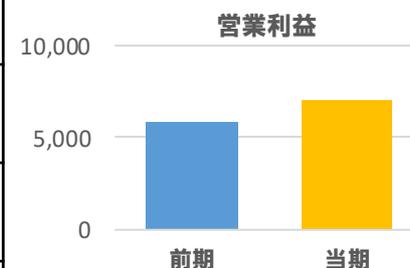
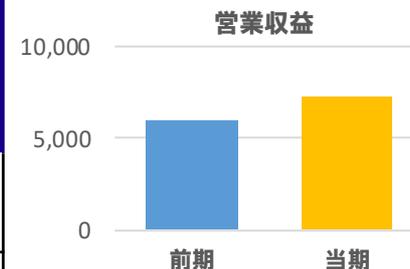
セグメント 科目	銀行 関連事業	リユース事業	その他事業	連結
営業収益	738	8,386	6,173	9,127
営業収益の内訳 (外部/内部)	外 738 内 -	外 8,386 内 -	外 2 内 6,170	-
営業利益	▲44	100	6,054	▲28
経常利益	2,853	92	6,957	3,733

※ 営業収益の内訳 (外:外部顧客に対する営業収益/内:セグメント間の内部収益又は振替高)

※ 連結は、セグメント間の内部収益を控除後の数値を表示。

(単位:百万円)

科目 \ 期間	2025年3月期 第1四半期	2026年3月期 第1四半期	前年同期比
営業収益	5,955	7,212	121.1%
営業利益	5,837	7,043	120.7%
経常利益	6,740	7,242	107.4%
当期純利益	5,436	5,909	108.7%
総資産 【前期末 / 当期末】	47,856	52,942	110.6%
純資産 【前期末 / 当期末】	46,956	52,568	112.0%



主な増減要因

- 当期は、関係会社からの配当金が増加したことにより、前年同期比で増収増益となった。
(関係会社からの配当金は内部取引のため、連結業績には影響しない)
- 為替差益の減少により、営業利益の増加率(120.7%)に比べて経常利益の増加率(107.4%)が減少している。

(単位:百万MNT)

商号	ハーン銀行(Khan Bank LLC)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>科目</th> <th>2024年12月期 第1四半期</th> <th>2025年12月期 第1四半期</th> <th>前年同期比</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income (資金運用収益)</td> <td>585,612</td> <td>676,303</td> <td>115.5%</td> </tr> <tr> <td>Net interest income (純資金運用収益)</td> <td>285,019</td> <td>326,498</td> <td>114.6%</td> </tr> <tr> <td>Profit for the period (当期純利益)</td> <td>135,879</td> <td>178,361</td> <td>131.3%</td> </tr> <tr> <td>Total assets (総資産) 【前期末/当期末】</td> <td>20,302,725</td> <td>19,813,214</td> <td>97.6%</td> </tr> </tbody> </table>	科目	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	前年同期比	Interest income (資金運用収益)	585,612	676,303	115.5%	Net interest income (純資金運用収益)	285,019	326,498	114.6%	Profit for the period (当期純利益)	135,879	178,361	131.3%	Total assets (総資産) 【前期末/当期末】	20,302,725	19,813,214	97.6%
科目	2024年12月期 第1四半期		2025年12月期 第1四半期	前年同期比																		
Interest income (資金運用収益)	585,612		676,303	115.5%																		
Net interest income (純資金運用収益)	285,019		326,498	114.6%																		
Profit for the period (当期純利益)	135,879		178,361	131.3%																		
Total assets (総資産) 【前期末/当期末】	20,302,725	19,813,214	97.6%																			
所在地	モンゴル国 ウランバートル																					
資本金	191,219百万MNT (MNT:トゥグルグ)																					
議決権の 所有割合	49.77%																					
主要事業	銀行業																					

会社プロフィール

- ① モンゴル国内に500店舗を超える支店ネットワークを有するモンゴル最大の商業銀行
- ② スマートフォンアプリや非接触カードの提供等のデジタルバンキングサービスを推進

概況

- 融資残高の増加(+27.8%)により、融資利息収入が増加(388,062百万MNT → 517,299百万MNT +33.3%)。預金残高の増加(+13.1%)により、預金利息費用が増加(188,678百万MNT → 213,419百万MNT +13.1%)。⇒結果として、純資金運用収益が増加した(+14.6%)。
- モンゴルの好景気による所得水準の上昇などを要因に、貸倒引当金繰入額は減少(38,551百万MNT → 23,599百万MNT ▲38.8%)。外為取引や手数料の増加により、非金利収支は増加(69,228百万MNT → 87,152百万MNT +25.9%)。人件費等の増加による販管費の増加(145,554百万MNT → 172,635百万MNT +18.6%)。⇒結果として、四半期純利益が増加した(+31.3%)。
- 今後の中国経済の動向により、モンゴル経済ひいてはハーン銀行の業績に影響を与える可能性がある。

	2024年3月末	2025年3月末	前年同期比
Customer accounts (預金残高) (百万MNT)	12,197,959	13,792,027	113.1%
Loans and advances to customers (net) (融資残高) (百万MNT)	9,170,943	11,721,700	127.8%

【為替レート】
2025年3月末
1円 = 23.40MNT
2025年1月~3月平均
1円 = 22.64MNT

(単位:百万RUB)

商号	ソリッド銀行(JSC Solid Bank)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>科目</th> <th>2024年12月期 第1四半期</th> <th>2025年12月期 第1四半期</th> <th>前年同期比</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net interest income (純資金運用収益)</td> <td>183</td> <td>404</td> <td>221.0%</td> </tr> <tr> <td>Net operating income (純業務収益)</td> <td>619</td> <td>1,998</td> <td>322.4%</td> </tr> <tr> <td>Profit for the period (当期純利益)</td> <td>239</td> <td>1,214</td> <td>507.3%</td> </tr> <tr> <td>Total assets (総資産) 【前期末/当期末】</td> <td>36,199</td> <td>33,849</td> <td>93.5%</td> </tr> </tbody> </table>	科目	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	前年同期比	Net interest income (純資金運用収益)	183	404	221.0%	Net operating income (純業務収益)	619	1,998	322.4%	Profit for the period (当期純利益)	239	1,214	507.3%	Total assets (総資産) 【前期末/当期末】	36,199	33,849	93.5%
科目	2024年12月期 第1四半期		2025年12月期 第1四半期	前年同期比																		
Net interest income (純資金運用収益)	183		404	221.0%																		
Net operating income (純業務収益)	619		1,998	322.4%																		
Profit for the period (当期純利益)	239		1,214	507.3%																		
Total assets (総資産) 【前期末/当期末】	36,199	33,849	93.5%																			
所在地	ロシア連邦 ウラジオストク																					
資本金	1,877百万RUB (RUB:ルーブル)																					
議決権の 所有割合	46.80%																					
主要事業	銀行業																					

会社プロフィール

- ① ソリッド金融グループの一員で、カムチャツカ地方における最大資産規模の地場銀行であり、ロシア極東地域での事業拡大を推進
- ② 日本・ロシア合併企業の特長を活かし、両国企業のビジネスマッチングやコンサルティング業務を積極的に展開

概況

- 融資残高の増加や金利の上昇により金利収入が増加(398百万RUB → 1,271百万RUB +218.8%)。預金残高の増加や金利の上昇により金利費用が増加(215百万RUB → 866百万RUB +301.9%)。
 - 外為取引収支の増加により非金利収支は大幅に増加(534百万RUB → 1,887百万RUB +253.3%)。
※外為取引収支の増加(362百万RUB → 1,834百万RUB +406.7%)
 - ロシア経済は、ロシア・ウクライナ問題を起因とする幅広い経済制裁を受けており依然としてロシア経済の先行きは不透明であり、今後、ソリッド銀行が金融制裁の対象に含まれるなど、状況によってソリッド銀行の業績に大きな影響を与える可能性がある。
- ※ ソリッド銀行は、2024年6月にカムチャツカプロフィット銀行の株式の50%を取得し連結子会社としたため、ソリッド銀行の業績等は連結ベースとなります。

	2024年3月末	2025年3月末	前年同期比	【為替レート】 2025年3月末 1RUB = 1.76円 2025年1月~3月平均 1RUB = 1.64円
Customer accounts (預金残高) (百万RUB)	10,891	20,226	185.7%	
Loans and advances to customers (融資残高) (百万RUB)	6,675	12,076	180.9%	

(単位:百万KGS)

商号	キルギスコメルツ銀行 (OJSC Kyrgyzkommertsbank)
所在地	キルギス共和国 ビシュケク
資本金	1,000百万KGS (KGS:キルギスソム)
議決権の所有割合	52.90%
主要事業	銀行業

科目	期間		
	2024年12月期 第1四半期	2025年12月期 第1四半期	前年同期比
Net interest income (純資金運用収益)	94	68	72.3%
Operating income (純業務収益)	118	▲16	-%
Profit for the period (当期純利益)	▲3	▲314	-%
Profit for the period (IFRS適用後当期純利益)	▲15	▲261	-%
Total assets (総資産) 【前期末/当期末】	8,460	8,059	95.3%

会社プロフィール

- ① 中央アジアの新興国、キルギス共和国に本店を置く銀行
- ② 2017年6月、当社はキルギスコメルツ銀行の株式を取得し、当社グループの一員となる

概況

- 融資残高の減少により金利収入は減少(219百万KGS → 183百万KGS ▲16.6%)
預金残高の減少により金利費用は減少(125百万KGS → 115百万KGS ▲8.4%)
主に外為取引収支の減少により非金利収支は減少(86百万KGS → 60百万KGS ▲30.5%)
- キルギスコメルツ銀行単体の業績は、2025年3月に、キルギス中央銀行の指示により追加の引当金・費用を計上しており、そのため最終損益は大幅な赤字となった。なお、連結上は前期(2025年3月期)に取り込んでいるため、当期第1四半期の連結セグメント上の損益は上記数値とは異なります。
- キルギス経済は、サービス業や製造業を中心に景気は回復傾向にあるが、ロシア・ウクライナ問題等により今後のキルギス経済の先行きは不透明。キルギス国の金融業は、現在、法規制等により国営銀行が競争優位にあり、キルギスコメルツ銀行の業績は依然として伸び悩んでいる。

	2024年3月末	2025年3月末	前年同期比	【為替レート】 2025年3月末 1KGS = 1.74円 2025年1月~3月平均 1KGS = 1.76円
Customer accounts (預金残高) (百万KGS)	6,168	5,578	90.4%	
Loans and advances to customers (融資残高) (百万KGS)	4,485	3,848	85.8%	

(単位:百万円)

商号	株式会社STAYGOLD	期間		前年同期比
		2025年2月期 第1四半期	2026年2月期 第1四半期	
所在地	東京都渋谷区	売上高	8,386	106.8%
資本金	90百万円	営業利益	303	21.5%
議決権の 所有割合	100.00%	経常利益	295	24.5%
主要事業	リユース買取卸売・小売事業	当期純利益	188	50.9%
		総資産 【前期末/当期末】	6,321	109.9%

会社プロフィール

- ① ブランド物のアパレル、アクセサリ、時計、宝飾品、貴金属などのリユース品の買取卸売や小売事業を展開。
- ② 関東、中部、近畿を中心に店舗運営。店舗買取だけでなく、宅配買取・出張買取も実施。自社オークションを通じた販売チャネルも確立。

- ・ブランドアパレル等の中古買取・販売を行う「BRING」事業
 - ・ブランド貴金属や時計等を扱う「BRAND REVALUE」事業
- の2つを柱とする。



概況

- 売上の主力である時計の販売が伸び悩み、売上は前期の増加率には及ばず(前期1Q +20.2% → 当期1Q +6.8%)。時計の粗利率低下により売上総利益も伸び悩んだ(1,936百万円 → 2,013百万円 +4.0%)。事業拡大のため販管費は全体的に増加傾向にある(1,632百万円 → 1,937百万円 +15.7%)。⇒時計の粗利率低下により売上が伸び悩み、営業利益は減益となった(▲78.5%)。
- 国内リユース市場は拡大を続けており、SDGsなど環境意識の高まりやインバウンド需要の増加など好材料もあるが、一方で、実質所得の低下による国内消費の低迷や景気悪化、リユース市場の競争激化などの懸念点もある。
- 上記業績等はSTAYGOLD単体の数値であり、連結上は無形固定資産やのれんの償却費が計上されているため、上記数値とセグメント利益とは一致していません。

	2025年5月末	2026年5月末	前年同期比
棚卸資産(在庫残高) (百万円)	2,345	2,994	127.7%

《決算期の異なる会社の取扱い》 当社の決算期(3月期)と異なる以下のグループ会社に関する取扱い

会社名	決算期	連結財務諸表における取扱い／本資料の記載
ハーン銀行	12月	<ul style="list-style-type: none"> ■ 当社の連結財務諸表の作成に当たっては、各行における第1四半期決算日(3月31日)現在の財務諸表を使用。また、連結決算日との間に生じた重要な取引は、連結上必要な調整を行う。 ■ 本資料のグループ各社の紹介ページでは、2025年1月～3月(又は3月末時点)の状況を記載(現地通貨ベース)。
キルギスコメルツ銀行		
ソリッド銀行		
HS Financial		
STAYGOLD	2月	<ul style="list-style-type: none"> ■ 当社の連結財務諸表の作成に当たっては、第1四半期決算日(5月31日)現在の財務諸表を使用。また、連結決算日との間に生じた重要な取引は、連結上必要な調整を行う。 ■ 本資料のグループ各社の紹介ページでは、2025年3月～5月(又は5月末時点)の状況を記載(STAYGOLD単体ベース)。

《為替レート》 以下のグループ会社の財務諸表において、現地通貨を円換算する際に使用した為替レート

会社名 【現地国名】	現地通貨	2024年12月期第1四半期		2025年12月期第1四半期	
		期末レート (2024年3月末)	平均レート (2024年1月～3月)	期末レート (2025年3月末)	平均レート (2025年1月～3月)
ハーン銀行 (Khan Bank JSC) 【モンゴル国 (Mongolia)】	トゥグルグ (MNT)	1円=22.31MNT	1円=23.02MNT	1円=23.40MNT	1円=22.64MNT
キルギスコメルツ銀行 (OJSC Kyrgyzkommertsbank) 【キルギス共和国 (Kirghiz republic)】	ソム (KGS)	1KGS=1.69円	1KGS=1.65円	1KGS=1.74円	1KGS=1.76円
ソリッド銀行 (JSC Solid Bank) 【ロシア連邦 (Russian Federation)】	ルーブル (RUB)	1RUB=1.64円	1RUB=1.64円	1RUB=1.76円	1RUB=1.64円