



三菱UFJ証券ホールディングス

平成26年3月期 決算説明資料

三菱UFJ証券ホールディングス株式会社

平成26年4月

連結決算概要

- ・ 連結決算ハイライト P2
- ・ 純営業収益及び販売費・一般管理費 P3
- ・ 純営業収益内訳 P4
- ・ 平成26年3月期のトピックス P5
- ・ 連結業績推移(通期・四半期) P6
- ・ 連結貸借対照表の状況 P7

主要会社情報

- ・ 三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)の状況 P8
- ・ 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券(MUMS-PB)の状況 P10
- ・ 海外現地法人・国際投信投資顧問の状況 P11

財務基盤関連情報

- ・ 財務基盤関連指標(格付・自己資本規制比率等) P12
- ・ 市場リスクの状況 P13

年間業績推移

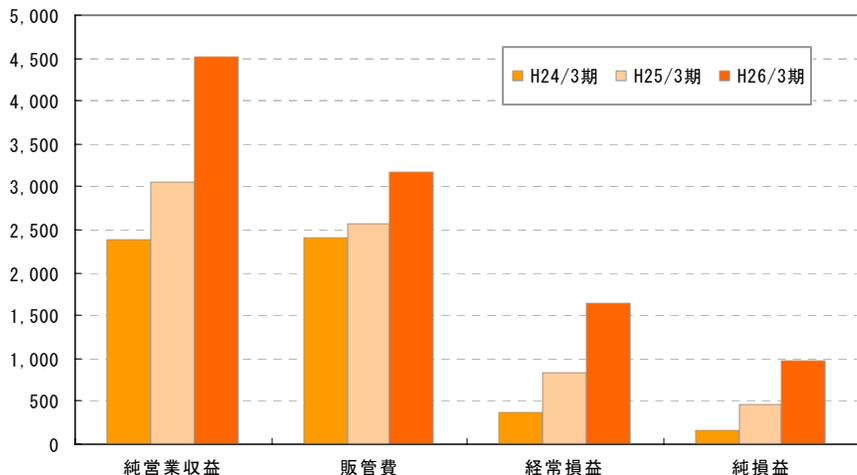
- 純営業収益4,506億円(前年同期比+47%)、経常損益1,633億円(同+93%)、純損益977億円(同108%)と大幅な増収増益を達成
- 銀証協働やモルガン・スタンレーとの連携の深化に、市場の活況が相まってH17年の経営統合以来、年度ベースで最高水準の利益を計上

四半期業績推移

- 経常損益264億円(前四半期比△38%)、純損益108億円(同△54%)
- 年初からの不安定な相場の中、前四半期比で減速したが、お客さまのお取引を起点としたビジネスモデルや提案型営業の進展と継続的コスト抑制により引き続き100億円超の純損益を計上

年間業績の推移

(単位:億円)

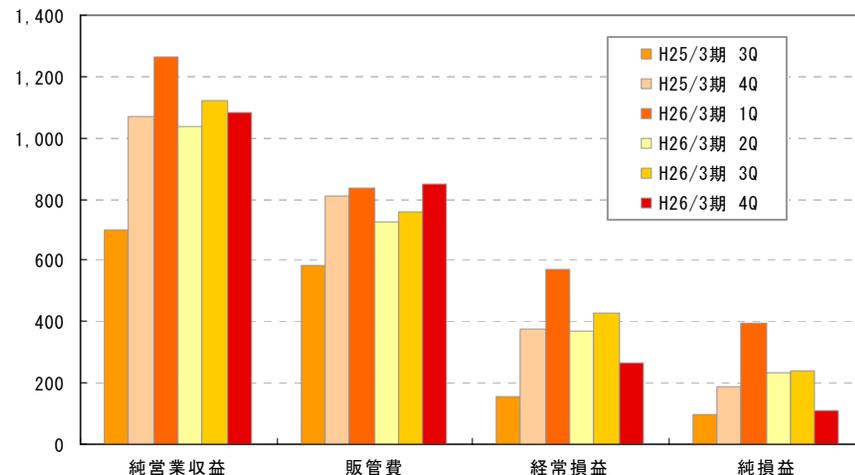


単位:億円

	H24/3期	H25/3期	H26/3期
純営業収益	2,385	3,060	4,506
販管費	2,401	2,568	3,167
経常損益	381	842	1,633
純損益	165	469	977

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q
純営業収益	700	1,069	1,261	1,037	1,122	1,085
販管費	584	808	836	725	756	848
経常損益	158	378	570	368	428	264
純損益	100	188	395	236	238	108

(単位未満切捨)

純営業収益

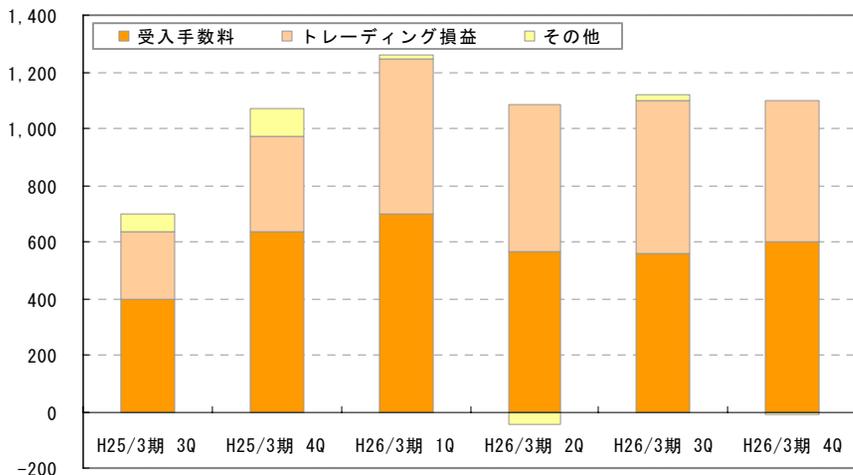
■受入手数料、トレーディング損益ともバランスよく堅調に推移し、純営業収益は5四半期連続して1,000億円を超過

販売費・一般管理費

■前期4Q以降の業績拡大に伴い人件費・取引関係費等の収益連動経費の水準は切りあがっているものの、不動産関係費や減価償却費などの固定費を引き続き低水準に抑制

純営業収益の四半期推移

(単位:億円)

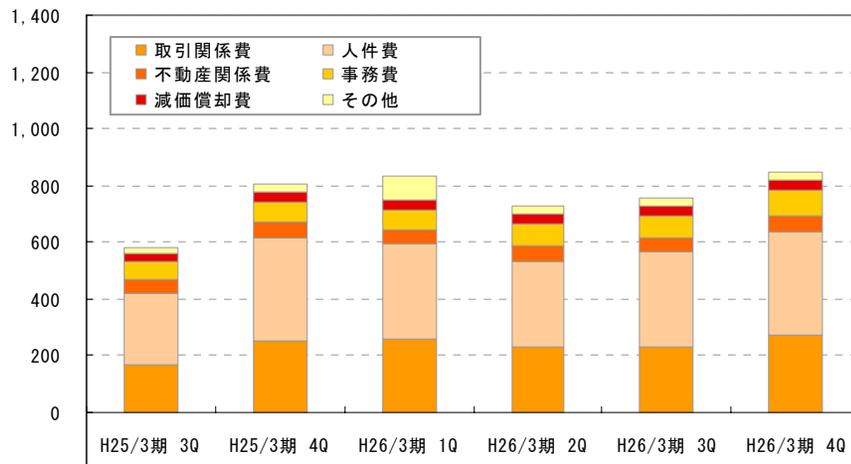


単位:億円

	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q
受入手数料	394	633	698	563	560	603
トレーディング損益	243	336	550	521	539	493
その他	62	99	12	-47	22	-11
合計	700	1,069	1,261	1,037	1,122	1,085

販売費・一般管理費の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q
取引関係費	165	249	258	230	225	273
人件費	253	368	335	299	337	361
不動産関係費	47	53	51	57	54	59
事務費	63	68	69	77	76	86
減価償却費	33	39	32	33	33	37
その他	20	29	90	28	28	29
合計	584	808	836	725	756	848

(単位未満切捨)

受入手数料収入

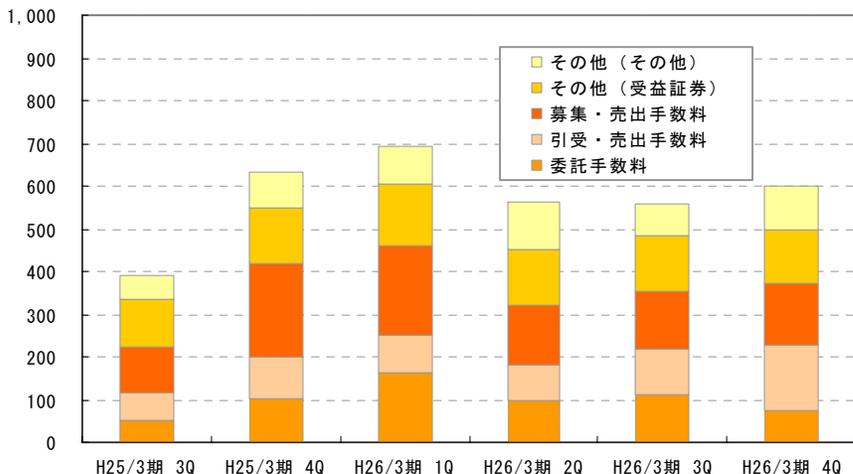
- 委託: 不安定な株式市況を背景に前四半期比で△32%の減収
- 引受・売出: 株式の大型案件での主幹事獲得等により同+45%と好調
- 募集・売出: 投信販売が引き続き安定的に推移
- その他: M&A関連及び投信関連手数料が堅調

トレーディング損益

- 株式関連トレーディングは、今年度1～3Qからは減速するも、外国株式の売買好調を主因に、安定した収益を計上
- 債券関連トレーディングは、国債・一般事業債の市場シェアを高位に維持したほか、仕組債売買の好調により高水準の収益を持続

受入手数料収入の四半期推移

(単位: 億円)

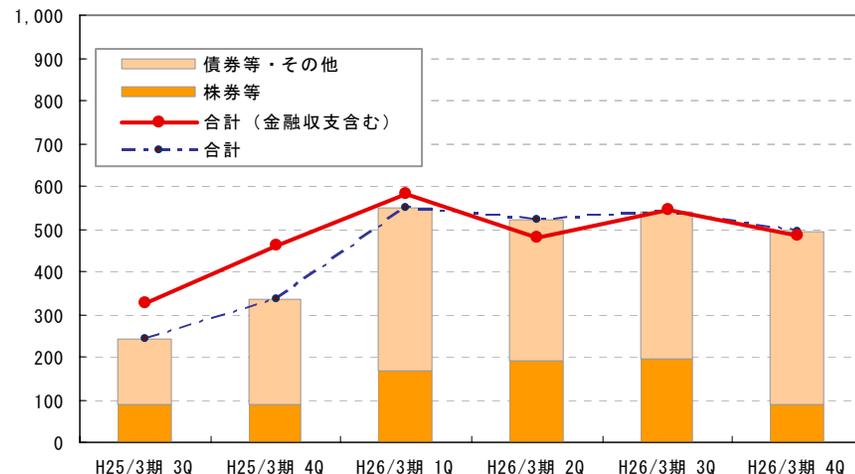


単位: 億円

	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q
委託手数料	50	103	162	97	113	76
引受・売出手数料	67	97	88	85	105	152
募集・売出手数料	107	217	212	137	135	142
その他の受入手数料(受益証券)	111	132	142	134	133	126
その他の受入手数料(その他)	58	83	91	108	72	104
合計	394	633	698	563	560	603

トレーディング損益の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q
株券等	90	88	166	193	196	90
債券等・その他	152	247	383	328	343	402
合計	243	336	550	521	539	493
金融収支	82	125	31	-42	5	-10
合計(金融収支含む)	325	461	582	479	545	482

(単位未満切捨)

高水準のROEを確保

- MUSHDは当年度のROE13%（前年同期比+6%）、MUMSSIはROE36%（同+14%）といずれも前年比大幅向上し、高水準のROEを確保
- 安定した資本水準を維持しつつ、資本効率性を向上

投資銀行業務の躍進

- M&Aにおいて、25年度の上位10案件中8件のフィナンシャルアドバイザーを務め、リーグテーブル首位を獲得
- 債券リーグテーブルで引続きトップクラスのランキングを確保
- 株式でもサントリー食品インターナショナルのIPOを始めとする大型案件の多くで主幹事を務め、リーグテーブル2位に躍進
- 著名な経済誌や専門誌から高い評価（主なものを記載）

- 「Asiamoney誌」より「Best Investment Bank」と「Best M&A Adviser」を受賞

- 「FinanceAsia誌」より「Best M&A House」を受賞

注：MUFGとモルガン・スタンレーによる日本における証券合併事業（三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFG証券）により構成として受賞

子会社再編の推進

- 三菱UFJモルガン・スタンレー証券（MUMSS）による三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券の子会社化（グループ内資本異動）
 - MUMSSとの連携を強化し、日本最大規模であるウェルスマネジメント・ビジネスのさらなる強化を目指す
- 国内子会社の再編
 - 下記の子会社再編を実施することにより、効率的なグループ経営体制構築を推進
 - 当社によるMUSプリンシパル・インベストメンツ及びエム・ユー・ハンズオンキャピタルの吸収合併
 - MUSビジネスサービスによるMUSファシリティサービスの吸収合併

グループ経営管理体制の高度化

- 国内・海外の主要な子会社に対する経営管理を高度化すべく、新たな経営管理態勢を導入
- バーゼル諸原則および金融安定理事会（FSB）が金融機関に期待するベストプラクティスに従い、各社横断的なリスク・ガバナンス態勢を構築する一方で、一企業としての完結性を引き続き確保し、法令規制等を遵守した経営管理を行うマトリクス態勢を構築

単位：百万円

	通 期		四 半 期					
	H25年3月期	H26年3月期	H25年3月期		H26年3月期			
			3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
営業収益	350,524	487,796	76,074	119,164	134,808	111,276	120,817	120,894
受入手数料	171,957	242,578	39,472	63,393	69,814	56,340	56,072	60,350
トレーディング損益	107,329	210,448	24,304	33,617	55,031	52,153	53,915	49,347
営業投資有価証券等損益	-4,735	-1,045	-2,036	-2,659	-2,000	-572	1,661	-134
その他の商品売買損益	125	123	51	30	105	3	14	-
金融収益	75,846	35,692	14,282	24,782	11,856	3,350	9,153	11,332
金融費用	44,441	37,163	6,062	12,212	8,662	7,554	8,565	12,380
純営業収益	306,082	450,633	70,011	106,951	126,145	103,722	112,251	108,514
販売費・一般管理費	256,881	316,710	58,436	80,896	83,623	72,558	75,681	84,846
営業損益	49,201	133,923	11,574	26,054	42,521	31,163	36,570	23,667
営業外収益	36,717	32,121	4,065	12,855	15,032	5,775	7,373	3,940
営業外費用	1,690	2,740	-193	1,018	487	51	1,054	1,146
経常損益	84,228	163,304	15,834	37,891	57,066	36,887	42,888	26,461
特別利益	5,154	8,807	1,273	1,270	8,043	118	387	257
特別損失	3,531	3,263	110	1,930	136	402	444	2,279
法人税等	2,916	12,386	722	2,384	5,395	-4,376	3,992	7,375
少数株主損益	35,988	58,679	6,192	15,999	20,010	17,377	15,034	6,258
純損益	46,946	97,781	10,082	18,846	39,567	23,602	23,805	10,806

（単位未満切捨）

連結貸借対照表の状況

単位：十億円

	H25年 3月末	H26年 3月末	増減額
資産の部			
流動資産	25,754	29,753	+3,999
現金・預金	719	1,133	+413
トレーディング商品	15,530	14,867	-663
有価証券担保貸付金	8,194	12,176	+3,981
その他	1,309	1,576	+266
固定資産	752	665	-87
有形固定資産	27	31	+3
無形固定資産	43	60	+16
投資その他の資産	680	573	-107
資産合計	26,506	30,418	+3,911

	H25年 3月末	H26年 3月末	増減額
負債の部			
流動負債	24,372	27,779	+3,407
トレーディング商品	12,471	11,501	-970
有価証券担保借入金	9,142	13,148	+4,006
短期借入金	996	1,047	+51
その他	1,761	2,081	+319
固定負債	1,208	1,569	+360
社債	803	1,124	+320
長期借入金	379	428	+48
その他	26	17	-8
負債合計	25,582	29,350	+3,768
純資産の部			
株主資本	688	769	+81
その他の包括利益累計額	-21	16	+37
少数株主持分	257	282	+24
純資産合計	924	1,068	+143
負債・純資産合計	26,506	30,418	+3,911

(単位未満切捨)

四半期業績推移

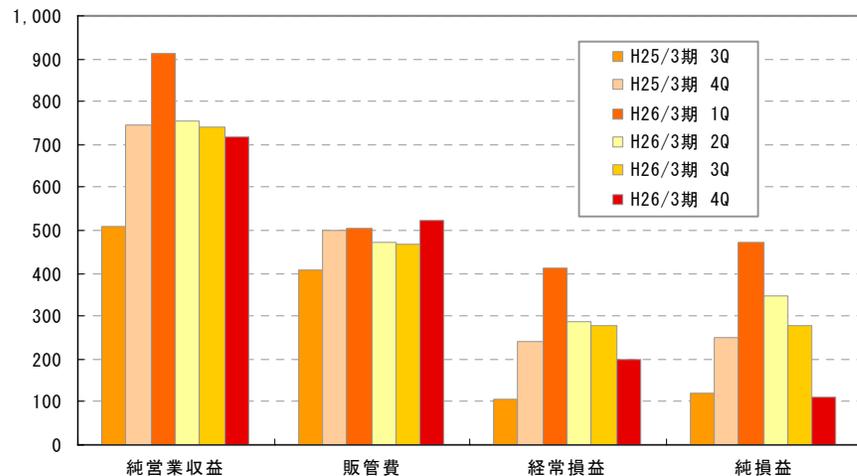
- 経常損益197億円(前四半期比△29%)、純損益112億円(同△59%)と前四半期比減益
- 株式引受での大型案件獲得や堅調な債券トレーディング業務により引き続き高収益を計上も、人件費・取引関係費等の収益連動経費が増加

預かり資産推移

- H26年3月末で約27.5兆円。軟調な株式市況の影響により主に株式が前四半期比で減少
- うち、国内営業部門の預かり資産は24.3兆円(H25.12月末現在 25.1兆円)

四半期業績の推移

(単位:億円)

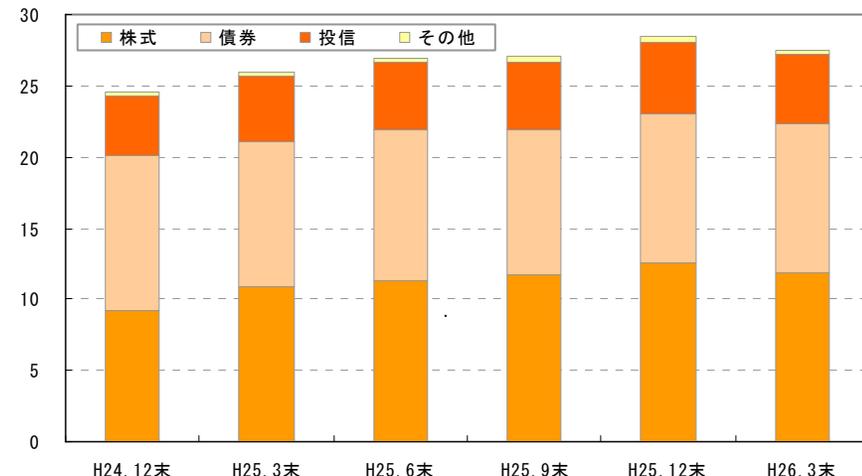


単位:億円

	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q
純営業収益	510	744	913	756	742	716
販管費	406	501	505	471	466	523
経常損益	108	243	411	288	280	197
純損益	122	249	474	345	278	112

預かり資産の推移

(単位:兆円)



単位:兆円

	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末
株式	9.3	10.9	11.3	11.7	12.6	11.9
債券	10.8	10.1	10.6	10.2	10.4	10.4
投信	4.2	4.7	4.8	4.8	5.1	4.9
その他	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
合計	24.6	26.0	26.9	27.0	28.4	27.5

(単位未満切捨)

(四捨五入表示)

三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)の状況 ②

単位: 百万円

損益計算書

通期

	H25年3月期	H26年3月期
営業収益	230,427	321,842
受入手数料	110,137	165,465
トレーディング損益	97,254	136,984
その他	125	124
金融収益	22,909	19,268
金融費用	10,158	8,857
純営業収益	220,268	312,984
販売費・一般管理費	172,418	196,644
営業損益	47,849	116,340
営業外損益	1,622	1,468
経常損益	49,472	117,808
特別損益	1,177	5,386
法人税等	-5,448	2,071
純損益	56,098	121,123

四半期

H25年3月期		H26年3月期			
3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
53,338	76,771	93,591	77,608	76,487	74,154
26,315	40,179	48,946	38,739	37,436	40,341
23,090	28,823	41,547	32,619	35,372	27,443
53	24	107	6	15	-4
3,879	7,744	2,989	6,242	3,662	6,373
2,288	2,353	2,223	1,930	2,231	2,471
51,049	74,417	91,367	75,678	74,255	71,682
40,621	50,189	50,569	47,134	46,612	52,327
10,427	24,228	40,798	28,543	27,643	19,354
390	74	327	334	438	366
10,818	24,303	41,126	28,878	28,082	19,721
91	149	7,800	-286	15	-2,143
-1,312	-487	1,473	-5,987	291	6,294
12,222	24,939	47,453	34,579	27,807	11,283

貸借対照表

単位: 十億円

	H25年3月末	H26年3月末	増減額
流動資産	14,071	16,144	+2,073
現金・預金	621	980	+359
トレーディング商品	9,772	10,076	+303
有価証券担保貸付金	3,076	4,339	+1,263
その他	600	747	+147
固定資産	68	115	+47
有形固定資産	15	16	+1
無形固定資産	19	22	+3
投資その他の資産	33	75	+42
資産合計	14,139	16,260	+2,120

	H25年3月末	H26年3月末	増減額
流動負債	13,606	15,521	+1,914
トレーディング商品	7,354	7,231	-122
有価証券担保借入金	4,066	5,854	+1,788
短期借入金	1,234	1,407	+172
その他	950	1,026	+75
固定負債	243	358	+115
長期借入金	226	345	+118
その他	17	13	-3
負債合計	13,851	15,881	+2,030
純資産	288	378	+90
負債・純資産合計	14,139	16,260	+2,120

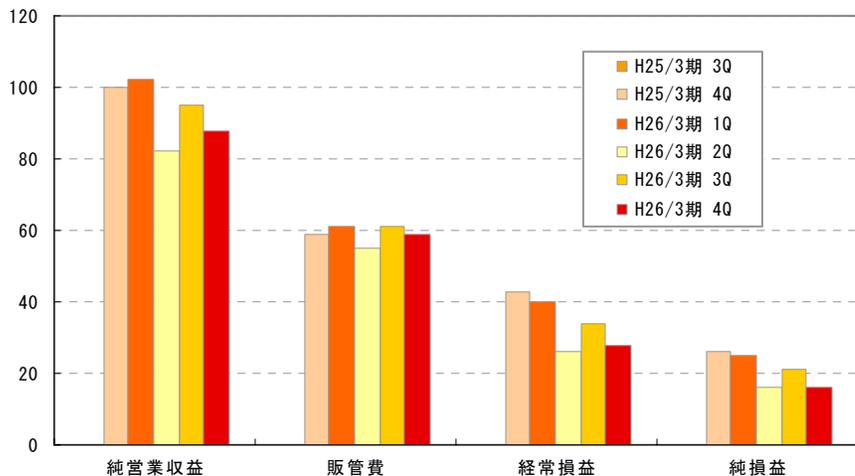
(単位未満切捨)

四半期業績推移

■投資信託及び外債、仕組債の販売が好調を継続し、経常損益28億円(前四半期比△17%)、純損益16億円(前四半期比△21%)と期を通して安定的に収益を計上

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q
純営業収益	-	100	102	82	95	88
販管費	-	59	61	55	61	59
経常損益	-	43	40	26	34	28
純損益	-	26	25	16	21	16

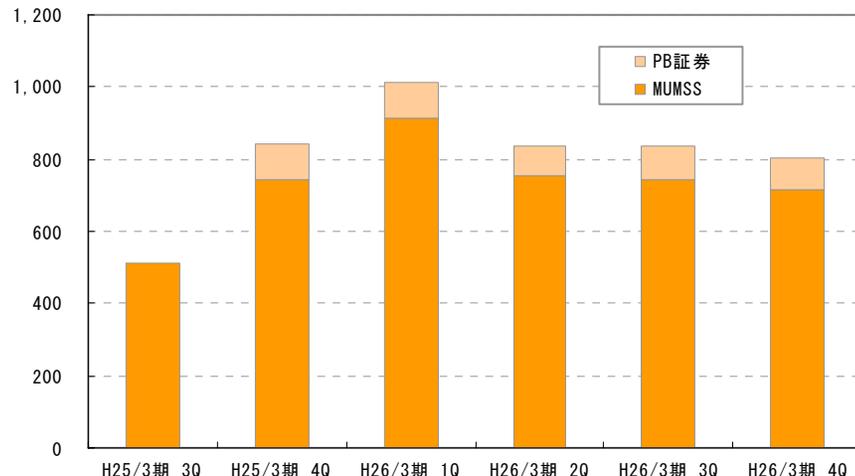
	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末
預かり資産(兆円)	-	2.3	2.3	2.3	2.5	2.4

<参考情報>MUMSS+PB証券 単純合算

■両社の単純合算の計数は以下の通り
 ■27年3月期第1四半期より、MUMSS連結ベースで開示予定

純営業収益:四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q
MUMSS	510	744	913	756	742	716
MUMS-PB	-	100	102	82	95	88
合計	510	845	1,016	839	838	805

	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末
預かり資産 合算(兆円)	-	28.3	29.3	29.3	30.9	29.9

(業績推移は単位未満切捨 預かり資産は四捨五入)

海外現地法人 業績推移

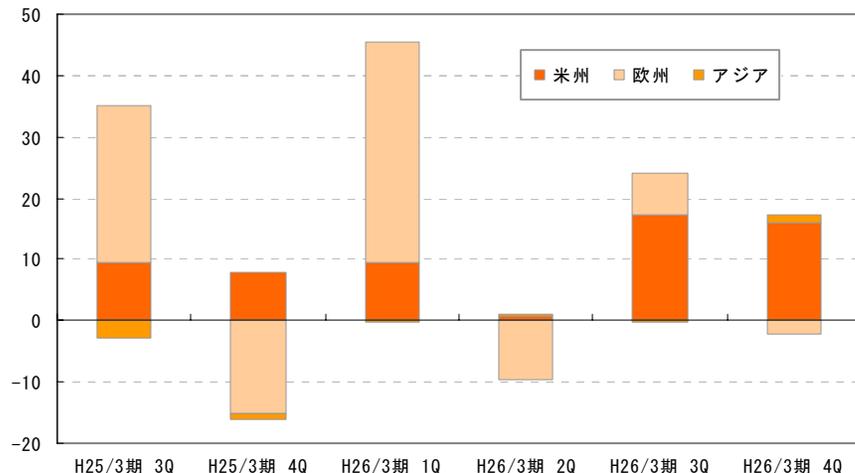
- 銀証協働の更なる進展をベースに通期で約76億円の黒字を確保
- 米州はプライマリー業務の好調を主因に6四半期連続で黒字を計上
- 欧州は低調な市場取引により収益が伸び悩んだものの通期では継続的に黒字を確保、アジアでも欧州拠点との協働を主因に通期で黒字を達成

国際投信投資顧問 業績推移

- 商品ラインアップの拡充が寄与し、引き続き安定的に収益を計上
- 運用資産残高はH26年3月末で3.4兆円（前四半期比△0.2兆円）

経常損益：四半期業績の推移

(単位:億円)

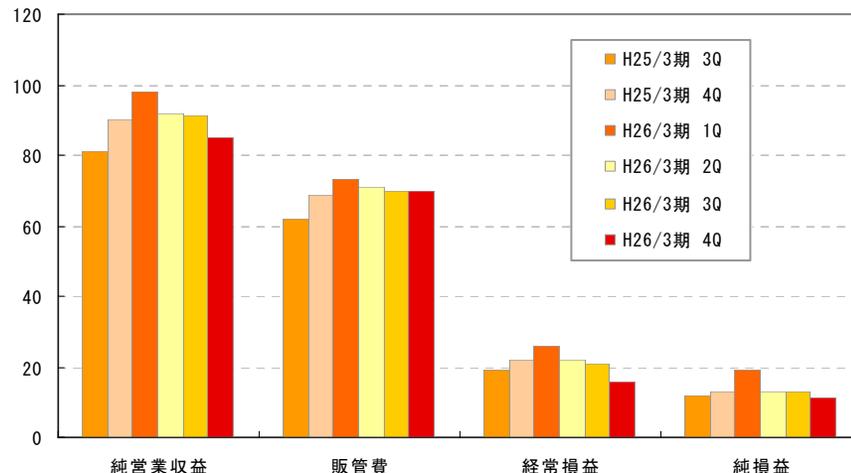


単位:億円

	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q
米州	9.4	7.8	9.4	0.9	17.2	15.9
欧州	25.7	-15.1	36.0	-9.7	7.0	-2.1
アジア	-2.8	-0.9	-0.3	0.3	-0.2	1.4
合計	32.3	-8.2	45.0	-8.4	24.1	15.3

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q
純営業収益	81	90	98	92	91	85
販管費	62	69	73	71	70	70
経常損益	19	22	26	22	21	16
純損益	12	13	19	13	13	11

外部格付

■MUFGグループの中核証券であることを背景に安定的な格付水準を維持格付の先行きに対する見通しも安定的（H25年11月29日現在）

自己資本関連指標

■H26.3末の自己資本規制比率は292%となった。PB証券株式の取得等を要因に減少するも、引き続き十分な水準を確保
 ■MUSHD連結・MUMSS単体ともに、最近の利益積み上げにより純資産が着実に増加

三菱UFJ証券ホールディングス(MUSHD)

	R&I	JCR	Moody's	S&P
長期格付	AA-	AA	A2	A
短期格付	-	-	P-1	A-1

三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)

	R&I	JCR	Moody's	S&P
長期格付	AA-	AA	A1	A+
短期格付	a-1+ *	-	P-1	A-1

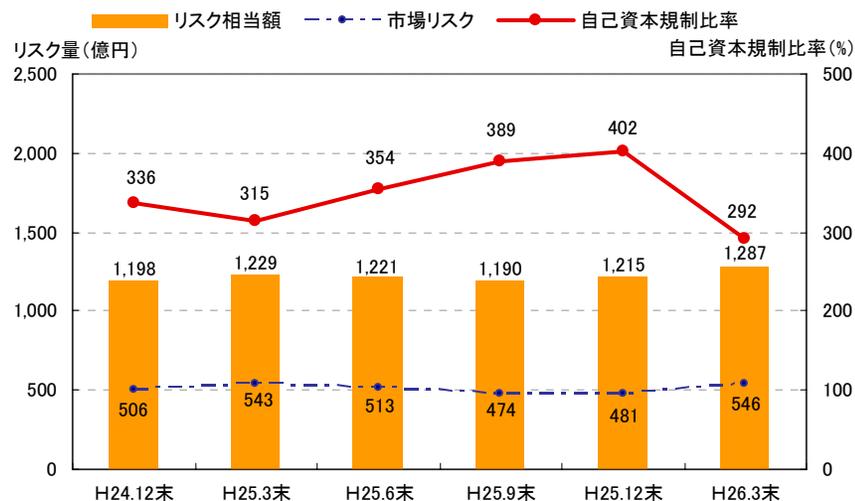
*CP格付

三菱UFJセキュリティーズインターナショナル(MUSI)

	R&I	JCR	Moody's	S&P
長期格付	AA- **	AA **	A1	A+
短期格付	-	-	P-1	A-1

**MTNプログラム格付(優先債)

自己資本規制比率 MUMSS



純資産関連指標 MUSHD連結/MUMSS単体

単位: 億円

MUSHD連結	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	8,653	9,244	9,505	10,006	10,370	10,680

MUMSS単体	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末
資本金	405	405	405	405	405	405
純資産合計	2,567	2,885	3,045	3,399	3,676	3,789

(単位未満切捨)

トレーディング業務のバリュー・アット・リスク(VaR)

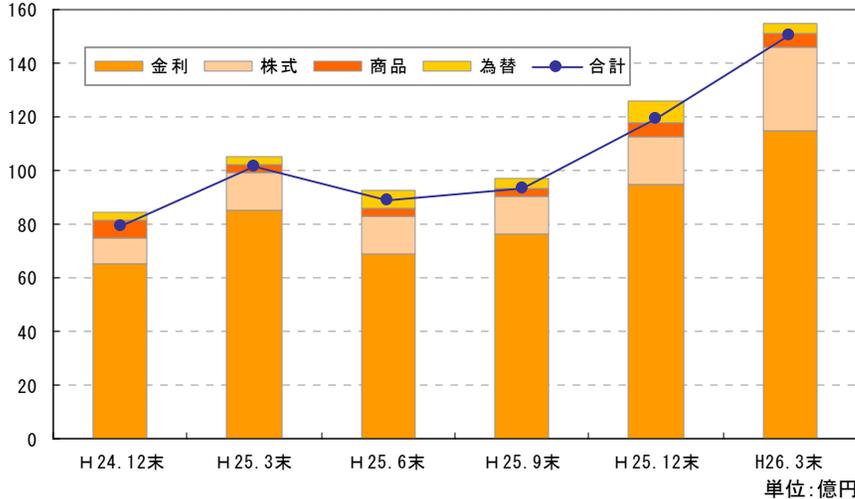
- 国内拠点は顧客取引の拡大に伴い、金利・株式リスクが増加
- 海外拠点はポジションの変動により、金利・株式リスクが増加

VaRの計測手法

ヒストリカルシミュレーション法(保有期間 10日、信頼区間 99%、観測期間 701営業日)

リスクカテゴリー別VaRの四半期推移

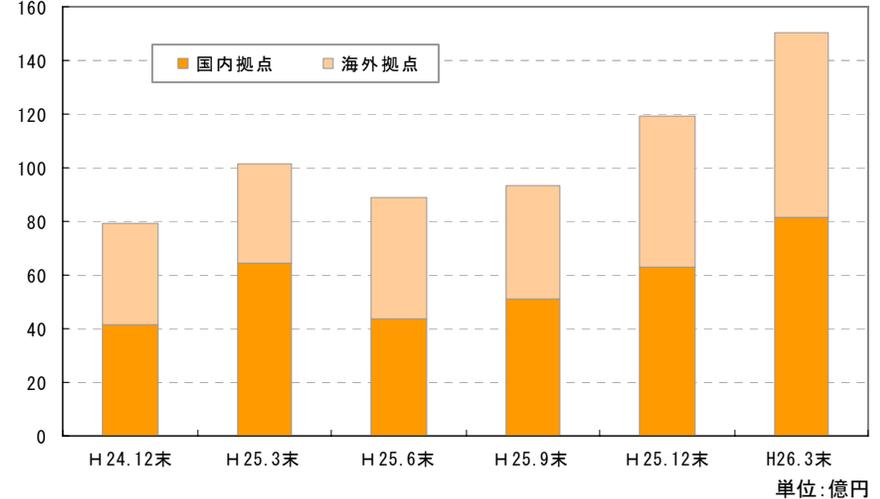
(単位:億円)



	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末
金利	65	85	69	76	95	115
株式	9	13	14	14	18	31
商品	6	3	3	3	5	5
為替	3	3	7	3	8	4
合計	79	101	89	93	119	150

拠点別VaRの四半期推移

(単位:億円)



	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末
国内拠点	42	65	44	51	63	81
海外拠点	38	37	45	42	57	69
合計	79	101	89	93	119	150

国内拠点:三菱UFJモルガン・スタンレー証券
 海外拠点:三菱UFJセキュリティーズインターナショナル、三菱UFJセキュリティーズ(USA)、
 三菱UFJセキュリティーズ(香港)、三菱UFJセキュリティーズ(シンガポール)

(四捨五入表示)



三菱UFJ証券ホールディングス

本資料は、平成26年3月期の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の購入または売却の勧誘または推奨を目的としたものではありません。本資料は、平成26年4月28日現在のデータに基づき作成されており、本資料に含まれる財務情報等は、監査法人によるレビューの対象外です。本資料に掲載されている事実および見解は、本資料作成時点において当社が認識している事実および当該時点における当社の見解であり、これらの情報の正確性および完全性を保証または約束するものではなく、今後予告なしに変更されることがあります。その他、本資料で使用するデータおよび表現等の欠落・誤謬等につきましてはその責を負いかねますのでご了承ください。なお、本資料のいかなる部分についても、著作権その他一切の権利は当社に帰属しており、電子的方法を含め、いかなる方法または目的であれ、当社に無断で複製、配布、転送等を行うことが禁止されますので、この点をご了承の上、本資料をご覧ください。