



三菱UFJ証券ホールディングス

平成25年3月期 第2四半期 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24年10月

連結決算概要

- ・ 連結決算ハイライト P2
2Q(累計)業績推移 / 四半期業績推移
- ・ 純営業収益及び販売費・一般管理費 P3
純営業収益 / 販売費・一般管理費
- ・ 純営業収益内訳 P4
受入手数料収入 / トレーディング損益
- ・ 連結業績推移(通期、四半期) P5
- ・ 連結貸借対照表の状況 P6

主要会社情報

- ・ 三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)の状況 P7
四半期業績推移 / 預かり資産推移 / 損益計算書・貸借対照表
- ・ 海外現地法人・国際投信投資顧問(KAM)の状況 P9
海外現地法人 業績推移 / 国際投信投資顧問 業績推移

財務基盤関連情報

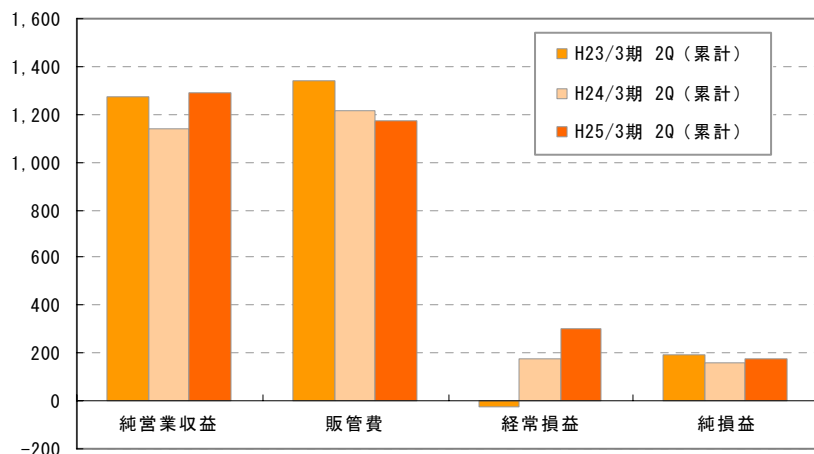
- ・ 財務基盤関連指標(格付、自己資本規制比率等) P10
外部格付(MUMSS・MUSHD) / 自己資本関連指標

2Q(累計)業績推移

- 純営業収益の回復と販管費の着実な削減により、経常利益は300億円を突破。
- 当期純利益も、経常利益の大幅増加を受け前年同期を上回る180億円の水準を確保。

2Q(累計)業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

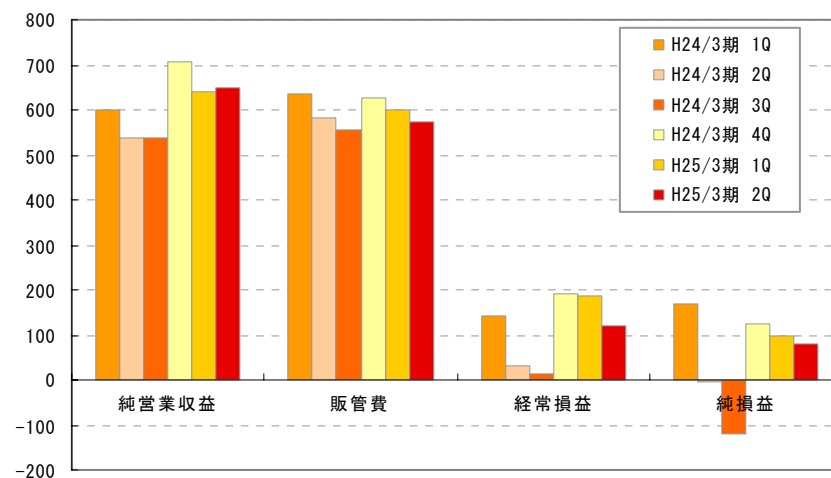
	H23/3期 2Q(累計)	H24/3期 2Q(累計)	H25/3期 2Q(累計)
純営業収益	1,272	1,140	1,291
販管費	1,342	1,219	1,175
経常損益	-22	177	305
純損益	194	163	180

四半期業績推移

- 銀証協働、モルガン・スタンレーとの連携の効果が具体的な成果として実現し、純営業収益は高水準を維持。
- 引き続き経費抑制により販管費が減少。6四半期連続の経常黒字であるが、海外現地法人等の要因で2Qは減益。

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H24/3期 1Q	H24/3期 2Q	H24/3期 3Q	H24/3期 4Q	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q
純営業収益	602	538	538	706	639	651
販管費	635	584	555	625	599	575
経常損益	144	33	14	189	186	118
純損益	168	-5	-122	125	100	80

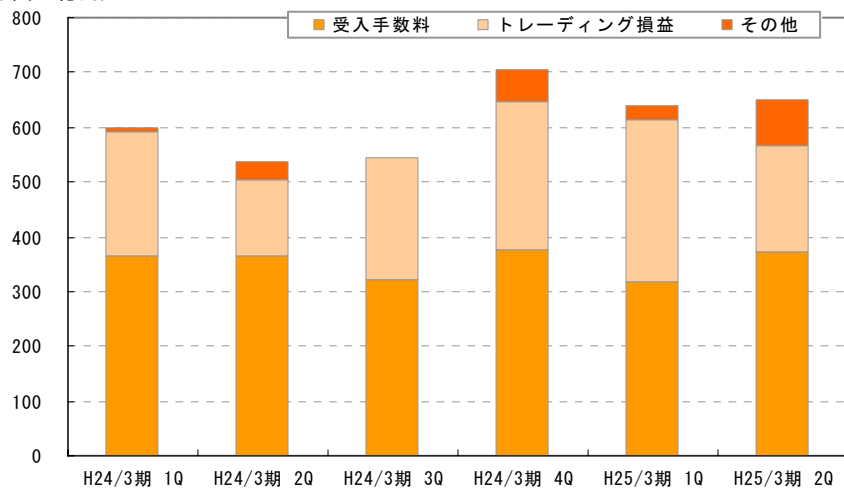
(単位未満切捨)

純営業収益

- 受入手数料は1Qは市場環境の悪化を受け一旦落ち込んだが、2Qは好調であった前期4Qの水準まで回復。
- トレーディング損益は、株式関連が1Q比悪化したものの、債券関連は引き続き好調を持続し、概ね安定的に推移。

純営業収益の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

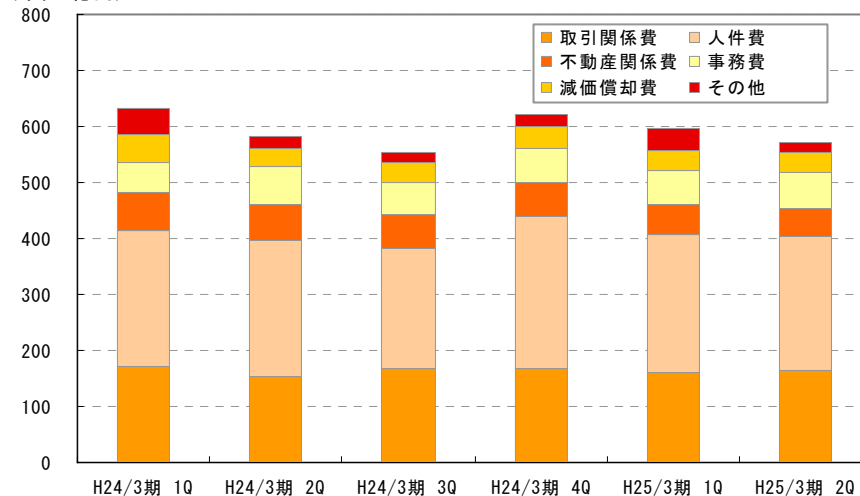
	H24/3期 1Q	H24/3期 2Q	H24/3期 3Q	H24/3期 4Q	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q
受入手数料	365	365	323	375	316	374
トレーディング損益	225	139	222	273	299	194
その他	10	34	-6	57	23	82
合計	602	538	538	706	639	651

販売費・一般管理費

- 販管費は前年同期(1-2Q累計)比約44億円の削減。
- 昨年度に講じた各種施策を背景とした不動産関係費や減価償却費などの固定的な費用減少が、販管費全体の抑制に貢献。

販売費・一般管理費の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

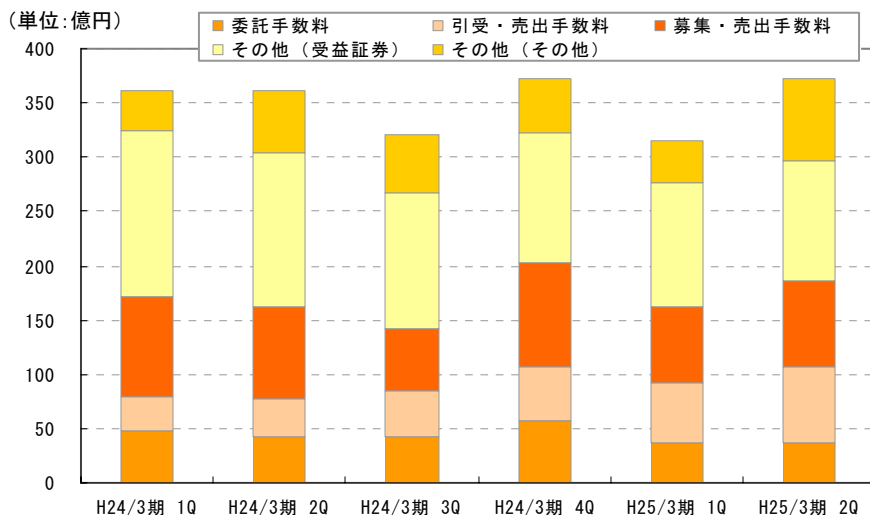
	H24/3期 1Q	H24/3期 2Q	H24/3期 3Q	H24/3期 4Q	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q
取引関係費	173	155	169	167	161	166
人件費	242	241	213	274	245	236
不動産関係費	67	66	60	59	55	51
事務費	53	66	57	62	61	66
減価償却費	52	34	37	38	35	34
その他	44	19	17	22	38	20
合計	635	584	555	625	599	575

(単位未満切捨)

受入手数料収入

- 引受・売出手数料は、株式の大型主幹事案件に加え、好調な債券引受業務とあわせ直近6四半期で最高水準。
- 募集・売出手数料は、新興国関連投信の販売好調により回復。
- その他の受入手数料(その他)は、各種のM&A案件の獲得等を主因に直近6期で最高益を計上。

受入手数料収入の四半期推移



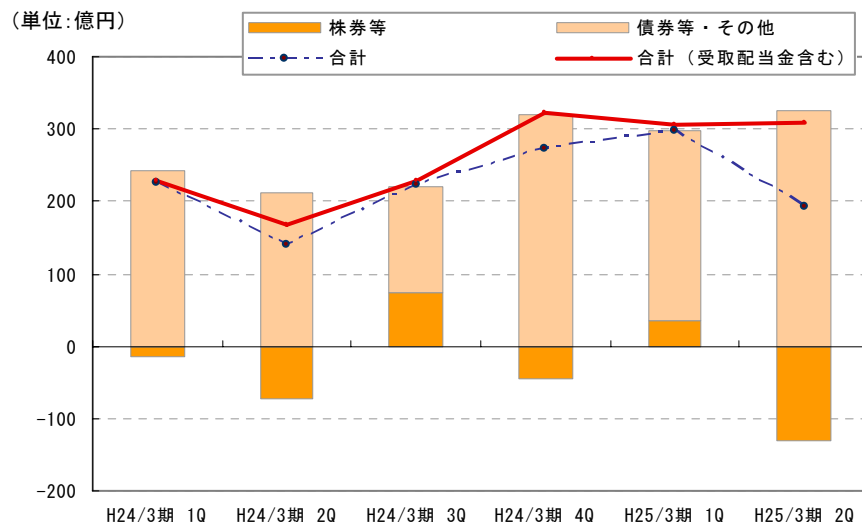
単位: 億円

	H24/3期 1Q	H24/3期 2Q	H24/3期 3Q	H24/3期 4Q	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q
委託手数料	48	43	42	58	36	37
引受・売出手数料	31	34	42	49	57	70
募集・売出手数料	93	85	58	95	69	80
その他の受入手数料(受益証券)	152	142	126	120	114	110
その他の受入手数料(その他)	38	58	53	50	39	75
合計	365	365	323	375	316	374

トレーディング損益

- 債券関連トレーディングは、円債における市場シェアも高位を維持している上、外債関連収益も増加し、堅調に推移。
- 株式関連のトレーディングは、トレーディング商品として保有する株式からの受取配当金とあわせて見ると振れ幅は縮小。

トレーディング損益の四半期推移



単位: 億円

	H24/3期 1Q	H24/3期 2Q	H24/3期 3Q	H24/3期 4Q	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q
株券等	-16	-74	74	-45	36	-130
債券等・その他	242	213	147	319	262	325
合計	225	139	222	273	299	194
(参考)受取配当金*	2	30	6	49	5	116

*トレーディング商品から生じる受取配当金(表示区分は金融収益)

(単位未満切捨)

連結業績推移（通期、四半期）

（単位：百万円）

	通 期	
	H23年 3月期	H24年 3月期
営業収益	202,262	306,926
受入手数料	161,494	143,016
トレーディング損益	-27,195	86,031
営業投資有価証券等損益	186	-2,173
その他の商品売買損益	4	-486
金融収益	67,772	80,538
金融費用	62,395	68,341
純営業収益	139,866	238,585
販売費・一般管理費	254,894	240,124
営業損益	-115,027	-1,539
営業外収益	22,114	42,473
営業外費用	2,946	2,756
経常損益	-95,859	38,177
特別利益	29,608	18,238
特別損失	13,199	31,859
法人税等	21,130	1,782
少数株主損益	-50,140	6,190
純損益	-50,440	16,583

	四 半 期					
	H24年3月期				H25年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
営業収益	79,590	73,209	67,838	86,287	76,379	78,906
受入手数料	36,564	36,524	32,343	37,583	31,659	37,432
トレーディング損益	22,599	13,911	22,201	27,319	29,939	19,468
営業投資有価証券等損益	290	-1,713	191	-942	49	-88
その他の商品売買損益	12	-6	2	-495	12	31
金融収益	20,122	24,493	13,099	22,822	14,718	22,063
金融費用	19,377	19,343	13,939	15,680	12,452	13,714
純営業収益	60,213	53,866	53,899	70,607	63,926	65,192
販売費・一般管理費	63,507	58,459	55,586	62,571	59,949	57,597
営業損益	-3,294	-4,593	-1,687	8,035	3,977	7,594
営業外収益	18,388	9,219	3,946	10,917	15,351	4,445
営業外費用	688	1,289	817	-38	654	211
経常損益	14,406	3,336	1,442	18,992	18,674	11,828
特別利益	12,803	4,050	8	1,375	609	2,001
特別損失	6,172	3,875	20,926	884	851	638
法人税等	1,050	521	418	-207	1,189	-1,379
少数株主損益	3,128	3,494	-7,623	7,190	7,237	6,558
純損益	16,858	-504	-12,270	12,501	10,005	8,012

（単位未満切捨）

連結貸借対照表の状況



三菱UFJ証券ホールディングス

(単位:十億円)

	H24年 3月末	H24年 9月末	増減額
資産の部			
流動資産	21,728	24,157	+2,429
現金・預金	452	332	-120
トレーディング商品	12,183	13,798	+1,615
有価証券担保貸付金	7,684	8,766	+1,082
その他	1,407	1,259	-148
固定資産	707	772	+64
有形固定資産	29	27	-1
無形固定資産	26	24	-1
投資その他の資産	652	719	+67
資産合計	22,436	24,929	+2,493

	H24年 3月末	H24年 9月末	増減額
負債の部			
流動負債	20,595	23,018	+2,423
トレーディング商品	10,762	11,635	+873
有価証券担保借入金	7,486	8,607	+1,120
短期借入金	617	903	+285
その他	1,729	1,872	+143
固定負債	1,020	1,066	+46
社債	689	725	+35
長期借入金	310	322	+11
その他	20	19	-0
負債合計	21,616	24,086	+2,469
純資産の部			
株主資本	648	666	+18
その他の包括利益累計額	-52	-50	+1
少数株主持分	224	227	+3
純資産合計	819	843	+23
負債・純資産合計	22,436	24,929	+2,493

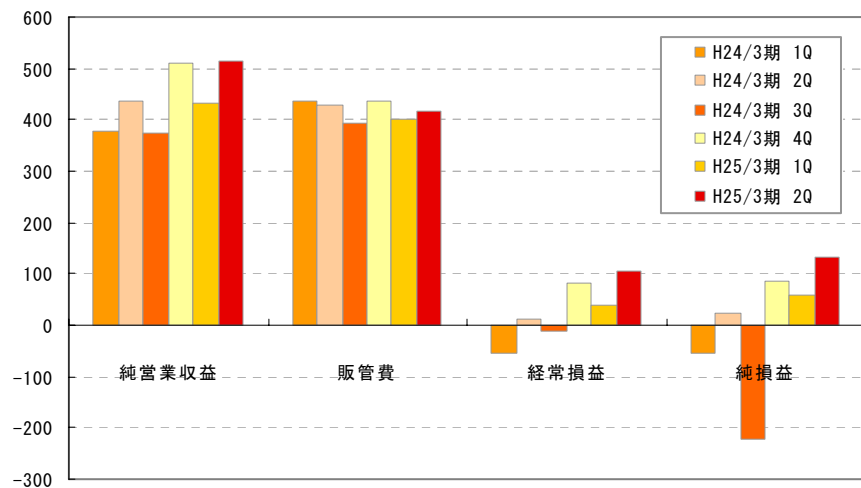
(単位未満切捨)

四半期業績推移

- 強固な財務基盤の構築とリスク管理体制の高度化をベースに、「銀証協働」の深化等を通じ顧客ニーズへの確に対応することで、環境変化に左右されない収益力を実現。
- 2Qは、トレーディング業務の好調に加え、大型 IPO 主幹事獲得などもあり、純営業収益、経常利益、当期純利益は直近6期で最高益を計上。

四半期業績の推移

(単位: 億円)



単位: 億円

	H24/3期 1Q	H24/3期 2Q	H24/3期 3Q	H24/3期 4Q	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q
純営業収益	376	437	375	510	431	516
販管費	436	429	392	437	400	415
経常損益	-55	11	-11	83	39	104
純損益	-54	22	-221	84	57	131

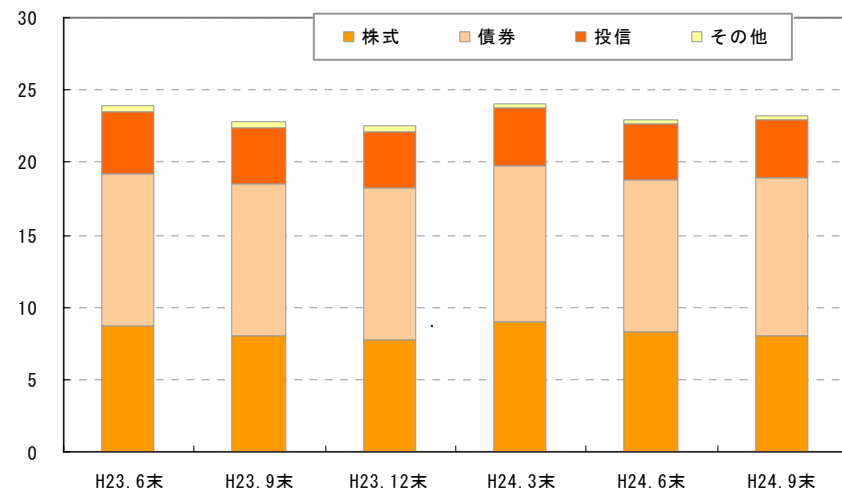
(単位未満切捨)

預かり資産推移

- 前年度3月末に一時増加傾向に転じて24兆円台への回復。6月末は株式市況の低迷など投資環境の悪化を受け、株価に連動する株式を中心にやや減少したものの、9月末には債券の増加により、預かり資産は微増。

預かり資産の推移

(単位: 兆円)



単位: 兆円

	H23.6末	H23.9末	H23.12末	H24.3末	H24.6末	H24.9末
株式	8.7	8.1	7.7	9.0	8.3	8.1
債券	10.5	10.4	10.6	10.7	10.5	10.9
投信	4.4	3.9	3.9	4.1	3.9	3.9
その他	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3
合計	23.9	22.7	22.5	24.1	22.9	23.2

(各月末時点数値、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

	H23年3月期	H24年3月期
営業収益	75,752	181,157
受入手数料	97,394	90,022
トレーディング損益	-48,643	69,664
その他	12	-479
金融収益	26,988	21,949
金融費用	14,309	11,027
純営業収益	61,443	170,130
販売費・一般管理費	190,010	169,631
営業損益	-128,567	498
営業外損益	1,857	2,277
経常損益	-126,709	2,776
特別損益	-11,624	-21,977
法人税等	6,606	-2,405
純損益	-144,940	-16,794

四 半 期

H24年3月期				H25年3月期	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
40,334	46,721	40,333	53,768	46,043	54,273
22,238	22,438	19,053	26,291	18,357	25,285
14,703	16,580	18,472	19,907	23,554	21,786
14	-4	4	-493	15	32
3,376	7,707	2,802	8,062	4,116	7,169
2,638	2,962	2,744	2,681	2,886	2,629
37,695	43,758	37,589	51,086	43,156	51,644
43,682	42,974	39,268	43,705	40,043	41,564
-5,986	783	-1,678	7,380	3,113	10,079
413	402	522	939	834	322
-5,573	1,186	-1,155	8,319	3,948	10,402
-316	797	-20,887	-1,570	-585	1,522
-448	-299	62	-1,720	-2,407	-1,241
-5,441	2,283	-22,106	8,469	5,769	13,166

貸借対照表

単位:十億円

	H24年3月末	H24年9月末	増減額
流動資産	12,740	13,740	+999
現金・預金	349	252	-96
トレーディング商品	8,299	9,084	+785
有価証券担保貸付金	3,376	3,884	+507
その他	715	518	-197
固定資産	65	58	-6
有形固定資産	16	15	-1
無形固定資産	22	21	-1
投資その他の資産	25	22	-3
資産合計	12,805	13,799	+993

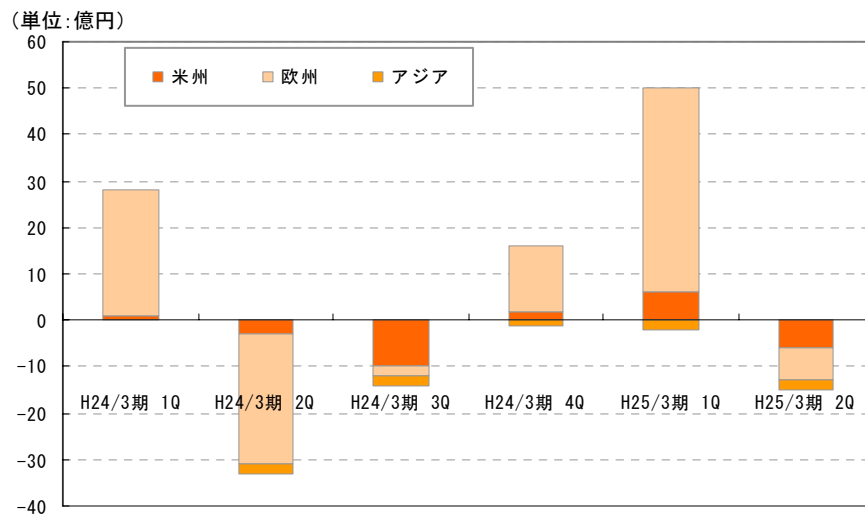
	H24年3月末	H24年9月末	増減額
流動負債	12,282	13,322	+1,039
トレーディング商品	7,109	7,376	+267
有価証券担保借入金	3,460	3,670	+209
短期借入金	749	1,142	+393
その他	964	1,133	+169
固定負債	295	231	-63
長期借入金	280	217	-63
その他	14	13	-0
負債合計	12,579	13,555	+975
純資産	226	243	+17
負債・純資産合計	12,805	13,799	+993

(単位未満切捨)

海外現地法人 業績推移

- 欧州債務問題の再浮上により、2Qは若干の赤字を計上。好調だった1Qとの通算では32億円の黒字を確保。
- 海外においても銀行との連携を深め、お客様ニーズに応じた証券サービス提供を拡大。拠点毎の管理体制に加え、業務毎の拠点横断的な管理・運営を強化。

経常損益：四半期業績の推移



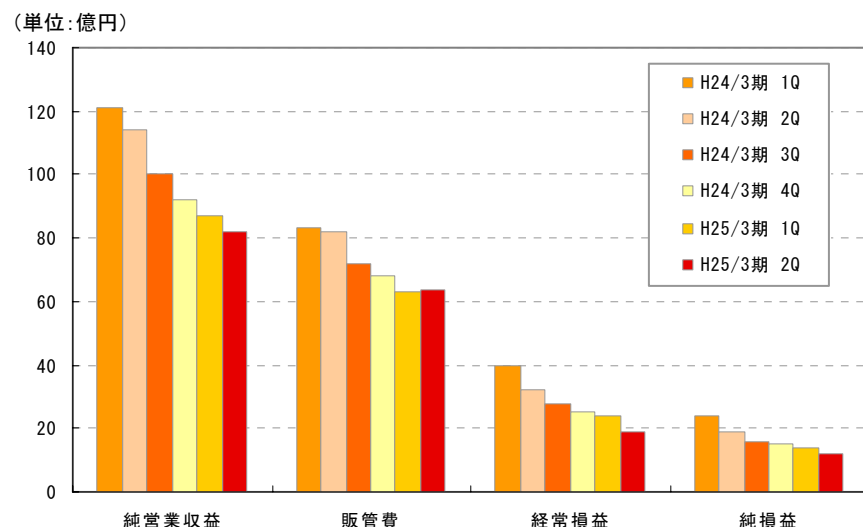
単位: 億円

	H24/3期 1Q	H24/3期 2Q	H24/3期 3Q	H24/3期 4Q	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q
米州	1	-3	-10	2	6	-6
欧州	27	-28	-2	14	44	-7
アジア	-0	-2	-2	-1	-2	-2
合計	27	-34	-14	15	48	-16

国際投信投資顧問 業績推移

- グローバル・ソブリン・オープンを中心とした運用資産残高の減少に伴い、下降トレンドが継続するも、減少幅は縮小の傾向。一方、経常利益、当期純利益とも確実に黒字を計上し、連結利益に安定的に貢献。
- 収益力改善を狙い、商品多様化、販売チャネルの強化中。

四半期業績の推移



単位: 億円

	H24/3期 1Q	H24/3期 2Q	H24/3期 3Q	H24/3期 4Q	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q
純営業収益	121	114	100	92	87	82
販管費	83	82	72	68	63	64
経常損益	40	32	28	25	24	19
純損益	24	19	16	15	14	12

(単位未満切捨)

外部格付 (MUMSS※1／MUSHD※2)

- 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。さらに、S&Pからも今年5月に新規格付を取得。
- 格付の先行きに対する見通しも安定的。
(R&I についてはポジティブ評価)

格付 MUMSS

H24.9.14更新まで反映

格付機関	長期格付	短期格付
格付投資情報センター(R&I)	A+	a-1 *
日本格付研究所(JCR)	AA	—
ムーディーズ	A1	P-1
S&P	A+	A-1

*CP格付

格付 MUSHD

H24.9.14更新まで反映

格付機関	長期格付	短期格付
格付投資情報センター(R&I)	A+	—
日本格付研究所(JCR)	AA	—
ムーディーズ	A2	P-1
S&P	A	A-1

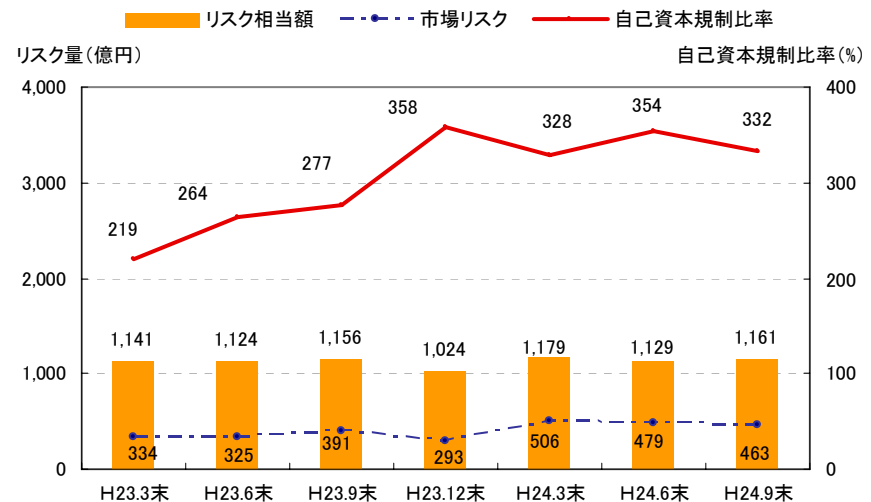
※1 MUMSS: 三菱UFJモルガン・スタンレー証券

※2 MUSHD: 三菱UFJ証券ホールディングス

自己資本関連指標

- 証券自己資本規制に関する告示の改正(H24.3末から適用)による市場リスク量の計算手法の変更で、MUMSSの同リスクは前期末に増加。
- 一方、昨年度のMUMSS増資(750億円)、各種リスクや固定資産の削減施策を通じ、当該比率は十分な水準を確保。
- 最近の利益積み上げも純資産の増加に貢献。

自己資本規制比率 MUMSS



純資産関連指標 連結/MUMSS単体

単位: 億円

MUSHD連結	H23.3末	H23.6末	H23.9末	H23.12末	H24.3末	H24.6末	H24.9末
資本金	655	655	655	755	755	755	755
純資産合計	8,021	8,143	8,133	7,994	8,196	8,383	8,434

MUMSS単体	H23.3末	H23.6末	H23.9末	H23.12末	H24.3末	H24.6末	H24.9末
資本金	30	180	180	405	405	405	405
純資産合計	1,687	1,934	1,951	2,183	2,264	2,318	2,439

(単位未満切捨)



三菱UFJ証券ホールディングス

本資料は、平成24年9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25年10月30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。