



三菱UFJ証券ホールディングス

平成26年3月期 第3四半期 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26年1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
- ・ 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
- ・ 海外現地法人・国際投信投資顧問(KAM)の状況 P9

財務基盤関連情報

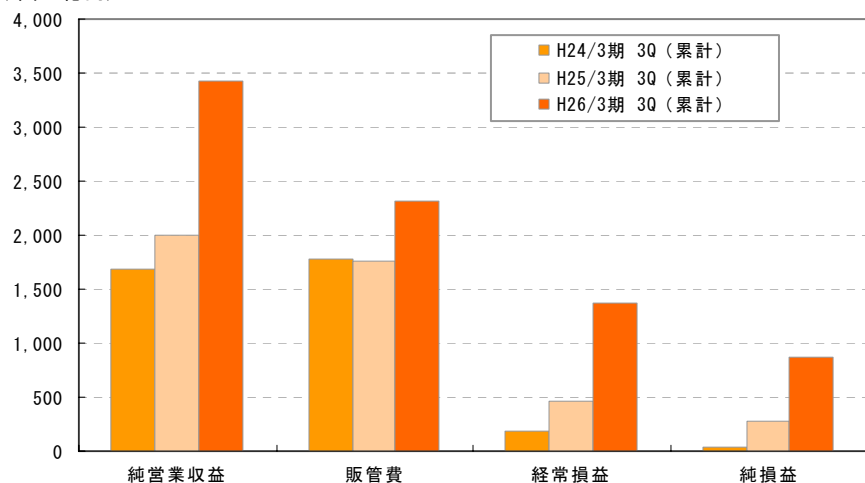
- ・ 財務基盤関連指標(格付・自己資本規制比率等) P10
- ・ 市場リスクの状況 P11

3Q(累計)業績推移

- 純営業収益3,421億円(前年同期比+71%)、経常損益1,368億円(同+195%)、純損益869億円(同+209%)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、3Q累計で最高水準の利益を計上

3Q(累計)業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

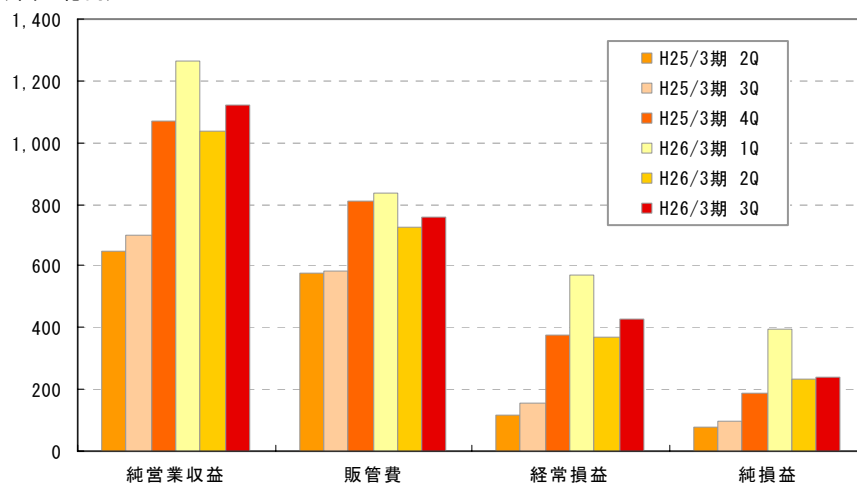
	H24/3期 3Q(累計)	H25/3期 3Q(累計)	H26/3期 3Q(累計)
純営業収益	1,679	1,991	3,421
販管費	1,775	1,759	2,318
経常損益	191	463	1,368
純損益	40	281	869

四半期業績推移

- 経常損益428億円(前四半期比+16%)、純損益238億円(同+0%)と、高水準の収益を計上
- お客様と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が相場動向に左右されない黒字体質のベースとして寄与

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q
純営業収益	651	700	1,069	1,261	1,037	1,122
販管費	575	584	808	836	725	756
経常損益	118	158	378	570	368	428
純損益	80	100	188	395	236	238

(単位未満切捨)

純営業収益及び販売費・一般管理費



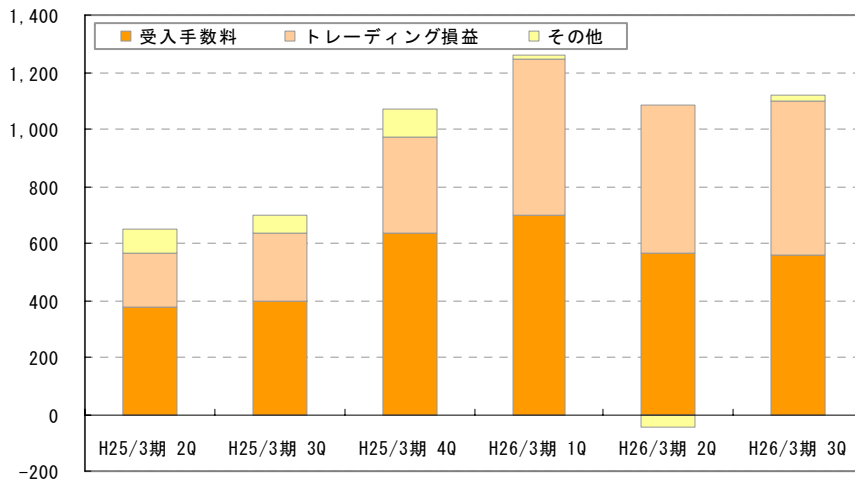
三菱UFJ証券ホールディングス

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4四半期連続して1,000億円を超過

純営業収益の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

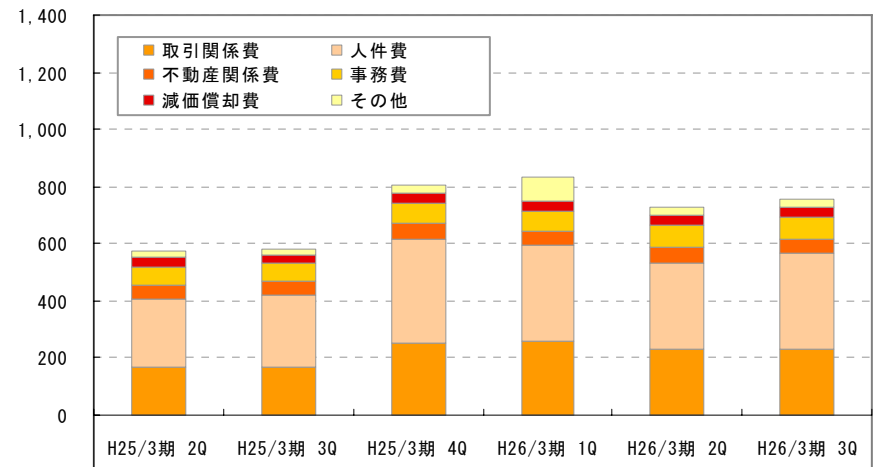
	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q
受入手数料	374	394	633	698	563	560
トレーディング損益	194	243	336	550	521	539
その他	82	62	99	12	-47	22
合計	651	700	1,069	1,261	1,037	1,122

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は引き続き低水準に抑制

販売費・一般管理費の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

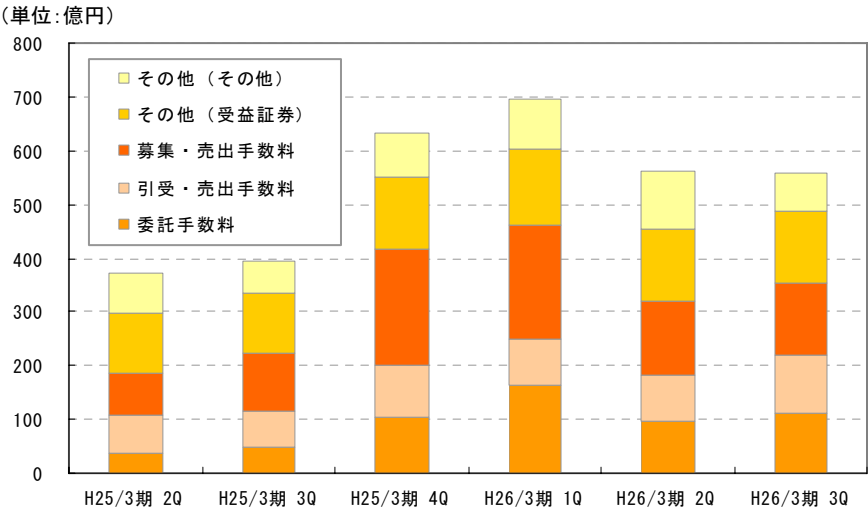
	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q
取引関係費	166	165	249	258	230	225
人件費	236	253	368	335	299	337
不動産関係費	51	47	53	51	57	54
事務費	66	63	68	69	77	76
減価償却費	34	33	39	32	33	33
その他	20	20	29	90	28	28
合計	575	584	808	836	725	756

(単位未満切捨)

受入手数料収入

- 委託手数料: 株式市況の好調を背景に前四半期比で+16%の増収
- 引受・売出手数料: 内外の大型案件での主幹事獲得により同+23%と好調
- 募集・売出手数料: 投信販売が引き続き高水準で推移
- その他の受入手数料: M&A関連及び投信関連手数料が堅調

受入手数料収入の四半期推移



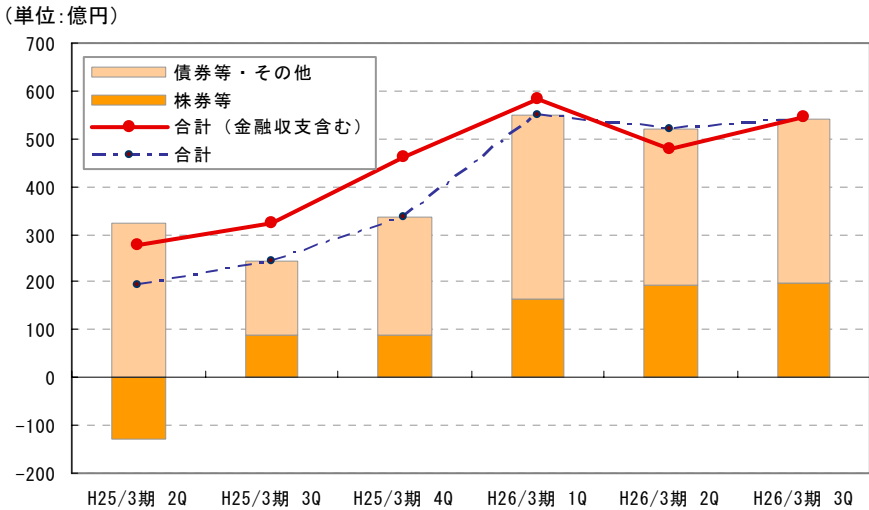
単位: 億円

	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q
委託手数料	37	50	103	162	97	113
引受・売出手数料	70	67	97	88	85	105
募集・売出手数料	80	107	217	212	137	135
その他の受入手数料(受益証券)	110	111	132	142	134	133
その他の受入手数料(その他)	75	58	83	91	108	72
合計	374	394	633	698	563	560

トレーディング損益

- 株式関連トレーディングは、外国株式の売買好調に加え、国内株式についても顧客フローを着実に捕捉し、直近6期で最高益を計上
- 債券関連トレーディングは、一般事業債及び仕組債の売買が好調で引き続き安定した収益を計上

トレーディング損益の四半期推移



単位: 億円

	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q
株券等	-130	90	88	166	193	196
債券等・その他	325	152	247	383	328	343
合計	194	243	336	550	521	539
金融収支	83	82	125	31	-42	5
合計(金融収支含む)	278	325	461	582	479	545

(単位未満切捨)

連結業績推移（通期・四半期）



三菱UFJ証券ホールディングス

単位：百万円

	通 期	
	H24年3月期	H25年3月期
営業収益	306,926	350,524
受入手数料	143,016	171,957
トレーディング損益	86,031	107,329
営業投資有価証券等損益	-2,173	-4,735
その他の商品売買損益	-486	125
金融収益	80,538	75,846
金融費用	68,341	44,441
純営業収益	238,585	306,082
販売費・一般管理費	240,124	256,881
営業損益	-1,539	49,201
営業外収益	42,473	36,717
営業外費用	2,756	1,690
経常損益	38,177	84,228
特別利益	18,238	5,154
特別損失	31,859	3,531
法人税等	1,782	2,916
少数株主損益	6,190	35,988
純損益	16,583	46,946

	四 半 期					
	H25年3月期			H26年3月期		
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
営業収益	78,906	76,074	119,164	134,808	111,276	120,817
受入手数料	37,432	39,472	63,393	69,814	56,340	56,072
トレーディング損益	19,468	24,304	33,617	55,031	52,153	53,915
営業投資有価証券等損益	-88	-2,036	-2,659	-2,000	-572	1,661
その他の商品売買損益	31	51	30	105	3	14
金融収益	22,063	14,282	24,782	11,856	3,350	9,153
金融費用	13,714	6,062	12,212	8,662	7,554	8,565
純営業収益	65,192	70,011	106,951	126,145	103,722	112,251
販売費・一般管理費	57,597	58,436	80,896	83,623	72,558	75,681
営業損益	7,594	11,574	26,054	42,521	31,163	36,570
営業外収益	4,445	4,065	12,855	15,032	5,775	7,373
営業外費用	211	-193	1,018	487	51	1,054
経常損益	11,828	15,834	37,891	57,066	36,887	42,888
特別利益	2,001	1,273	1,270	8,043	118	387
特別損失	638	110	1,930	136	402	444
法人税等	-1,379	722	2,384	5,395	-4,376	3,992
少数株主損益	6,558	6,192	15,999	20,010	17,377	15,034
純損益	8,012	10,082	18,846	39,567	23,602	23,805

（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	H25年 12月末	増減額
資産の部			
流動資産	25,754	25,886	+132
現金・預金	719	941	+221
トレーディング商品	15,530	12,832	-2,698
有価証券担保貸付金	8,194	10,394	+2,199
その他	1,309	1,719	+409
固定資産	752	642	-109
有形固定資産	27	30	+3
無形固定資産	43	47	+3
投資その他の資産	680	564	-116
資産合計	26,506	26,529	+23

	H25年 3月末	H25年 12月末	増減額
負債の部			
流動負債	24,372	24,090	-281
トレーディング商品	12,471	10,300	-2,171
有価証券担保借入金	9,142	10,734	+1,592
短期借入金	996	1,073	+76
その他	1,761	1,982	+220
固定負債	1,208	1,400	+191
社債	803	996	+193
長期借入金	379	380	+0
その他	26	23	-2
負債合計	25,582	25,492	-89
純資産の部			
株主資本	688	758	+70
その他の包括利益累計額	-21	-0	+20
少数株主持分	257	279	+21
純資産合計	924	1,037	+112
負債・純資産合計	26,506	26,529	+23

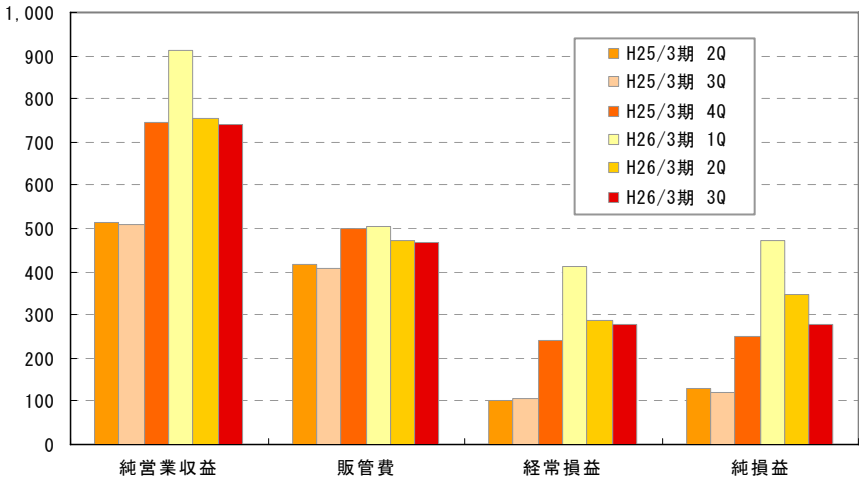
(単位未満切捨)

四半期業績推移

■従来から高いシェアを維持してきた債券関連業務に加え、株式引受や国内外の株式売買など株式関連業務が強化され、経常損益は280億円(前四半期比△2%)、純損益は278億円(同△19%)と引続き大幅な黒字を計上

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q
純営業収益	516	510	744	913	756	742
販管費	415	406	501	505	471	466
経常損益	104	108	243	411	288	280
純損益	131	122	249	474	345	278

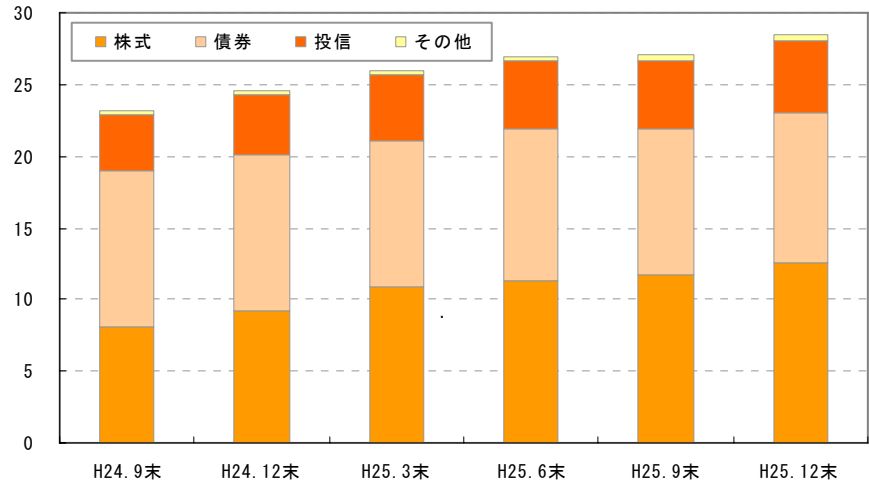
(単位未満切捨)

預かり資産推移

■H25年12月末で約28.4兆円と前四半期比で大きく増加
■うち、国内営業部門の預かり資産は25.1兆円(H25.9末現在 24.1兆円)

預かり資産の推移

(単位:兆円)



単位:兆円

	H24.9末	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末
株式	8.1	9.3	10.9	11.3	11.7	12.6
債券	10.9	10.8	10.1	10.6	10.2	10.4
投信	3.9	4.2	4.7	4.8	4.8	5.1
その他	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
合計	23.2	24.6	26.0	26.9	27.0	28.4

(四捨五入表示)

単位:百万円

損益計算書

通 期

	H24年3月期	H25年3月期
営業収益	181,157	230,427
受入手数料	90,022	110,137
トレーディング損益	69,664	97,254
その他	-479	125
金融収益	21,949	22,909
金融費用	11,027	10,158
純営業収益	170,130	220,268
販売費・一般管理費	169,631	172,418
営業損益	498	47,849
営業外損益	2,277	1,622
経常損益	2,776	49,472
特別損益	-21,977	1,177
法人税等	-2,405	-5,448
純損益	-16,794	56,098

四 半 期

H25年3月期			H26年3月期		
2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
54,273	53,338	76,771	93,591	77,608	76,487
25,285	26,315	40,179	48,946	38,739	37,436
21,786	23,090	28,823	41,547	32,619	35,372
32	53	24	107	6	15
7,169	3,879	7,744	2,989	6,242	3,662
2,629	2,288	2,353	2,223	1,930	2,231
51,644	51,049	74,417	91,367	75,678	74,255
41,564	40,621	50,189	50,569	47,134	46,612
10,079	10,427	24,228	40,798	28,543	27,643
322	390	74	327	334	438
10,402	10,818	24,303	41,126	28,878	28,082
1,522	91	149	7,800	-286	15
-1,241	-1,312	-487	1,473	-5,987	291
13,166	12,222	24,939	47,453	34,579	27,807

貸借対照表

単位:十億円

	H25年3月末	H25年12月末	増減額
流動資産	14,071	12,827	-1,244
現金・預金	621	822	+201
トレーディング商品	9,772	7,799	-1,972
有価証券担保貸付金	3,076	3,206	+130
その他	600	998	+397
固定資産	68	70	+2
有形固定資産	15	18	+2
無形固定資産	19	22	+2
投資その他の資産	33	30	-2
資産合計	14,139	12,897	-1,241

	H25年3月末	H25年12月末	増減額
流動負債	13,606	12,215	-1,390
トレーディング商品	7,354	6,029	-1,324
有価証券担保借入金	4,066	3,828	-238
短期借入金	1,234	1,353	+118
その他	950	1,005	+54
固定負債	243	313	+69
長期借入金	226	298	+71
その他	17	15	-2
負債合計	13,851	12,530	-1,320
純資産	288	367	+79
負債・純資産合計	14,139	12,897	-1,241

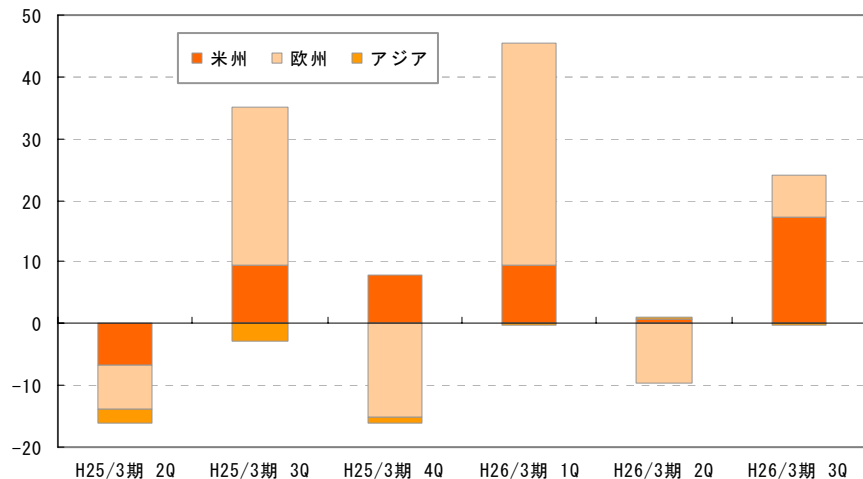
(単位未満切捨)

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60億円の黒字を確保
- 米州はプライマリー業務の好調を主因に5四半期連続で黒字を計上、欧州もセカンダリー業務の回復に伴い黒字に転換

経常損益：四半期業績の推移

(単位：億円)



単位：億円

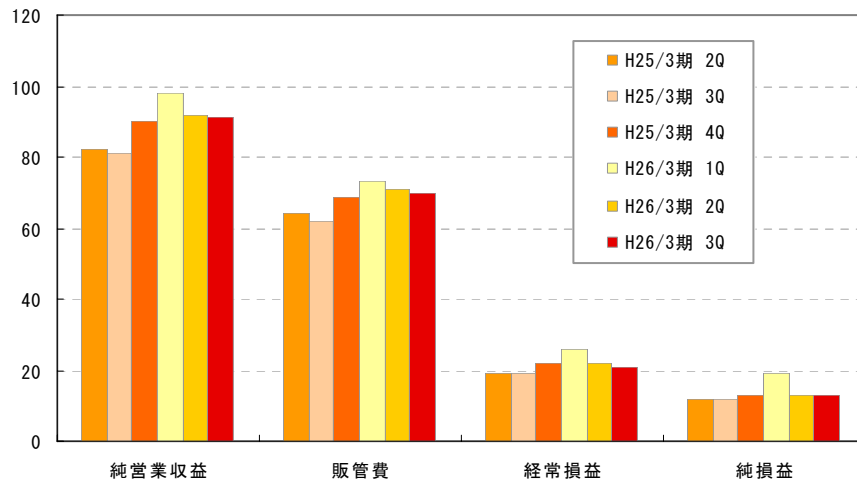
	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q
米州	-6.6	9.4	7.8	9.4	0.9	17.2
欧州	-7.1	25.7	-15.1	36.0	-9.7	7.0
アジア	-2.5	-2.8	-0.9	-0.3	0.3	-0.2
合計	-16.3	32.3	-8.2	45.0	-8.4	24.1

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

四半期業績の推移

(単位：億円)



単位：億円

	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q
純営業収益	82	81	90	98	92	91
販管費	64	62	69	73	71	70
経常損益	19	19	22	26	22	21
純損益	12	12	13	19	13	13

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）

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）

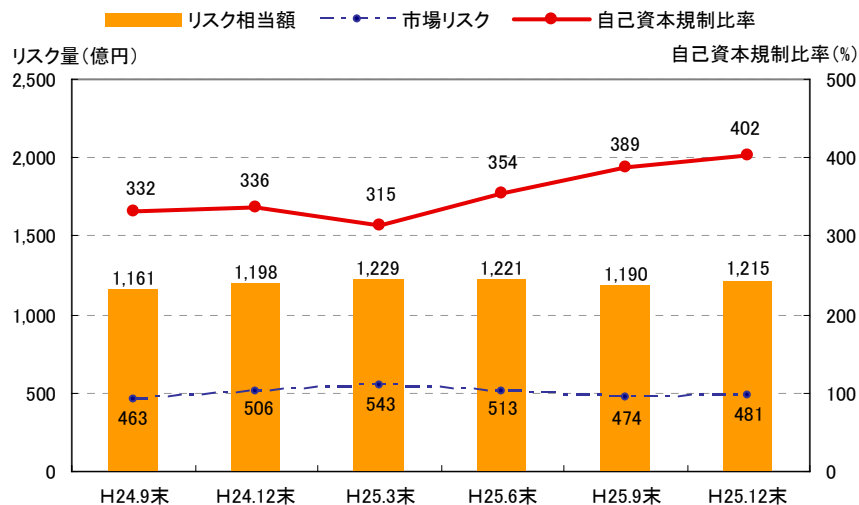
	R&I	JCR	Moody's	S&P
長期格付	AA- **	AA **	A1	A+
短期格付	-	-	P-1	A-1

**MTNプログラム格付（優先債）

自己資本関連指標

- H25.12末の自己資本規制比率は402%と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

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	H24.9末	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	8,434	8,653	9,244	9,505	10,006	10,370

MUMSS単体	H24.9末	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末
資本金	405	405	405	405	405	405
純資産合計	2,439	2,567	2,885	3,045	3,399	3,676

（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)

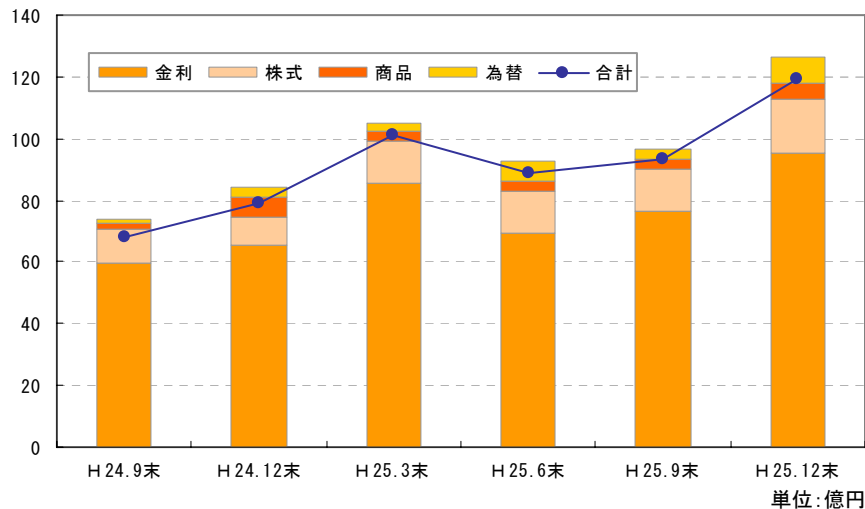
- 顧客取引に伴い市場リスク量は一時的に増加
- 国内拠点では顧客取引に伴う金利リスクが増加、海外拠点では良好な市場環境を背景に株式・為替リスクが増加

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

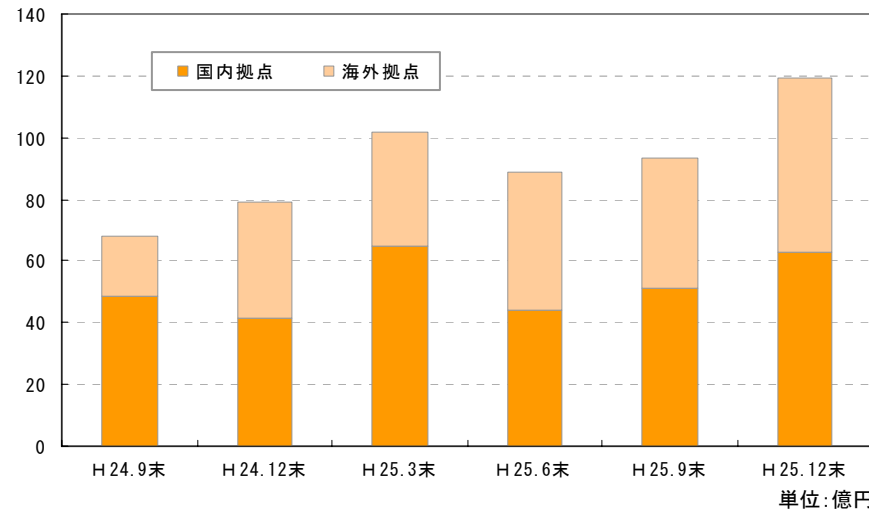
(単位:億円)



	H24.9末	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末
金利	60	65	85	69	76	95
株式	11	9	13	14	14	18
商品	2	6	3	3	3	5
為替	1	3	3	7	3	8
合計	68	79	101	89	93	119

拠点別VaRの四半期推移

(単位:億円)



	H24.9末	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末	H25.12末
国内拠点	48	42	65	44	51	63
海外拠点	19	38	37	45	42	57
合計	68	79	101	89	93	119

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25年12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1月31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。