



三菱UFJ証券ホールディングス

# 平成28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28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28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
- ・ 【ご参考】国内証券会社の状況 P10
- ・ カブドットコム証券(カブコム)・海外現地法人の状況 P11

## 財務基盤関連情報

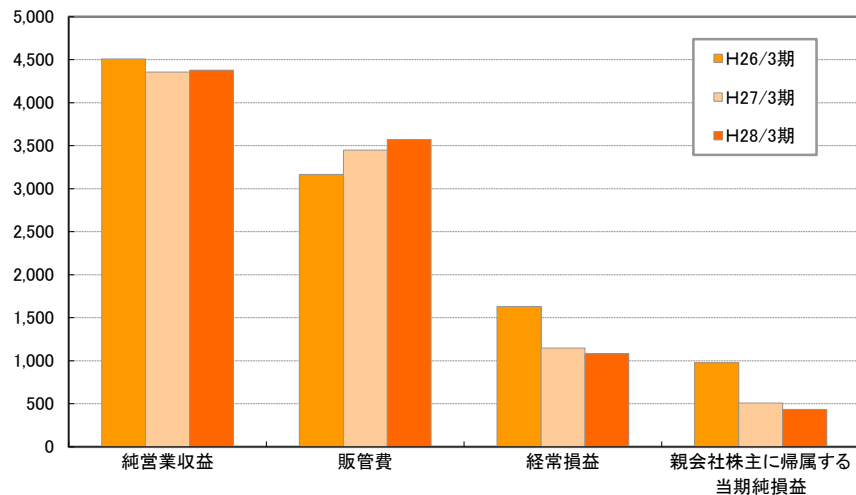
- ・ 財務基盤関連指標(格付・自己資本規制比率等) P12
- ・ 市場リスクの状況 P13

## 年間業績推移

- 純営業収益4,377億円(前年同期比+0%)、経常損益1,078億円(同△6%)、親会社株主に帰属する当期純損益432億円(同△15%)と、前期比では減益となったが、経常利益1,000億円台を確保

### 年間業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

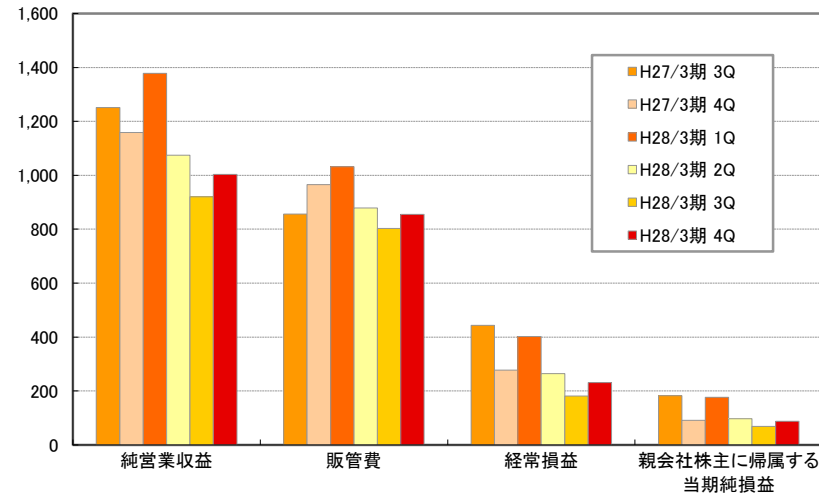
	H26/3期	H27/3期	H28/3期
純営業収益	4,506	4,357	4,377
販管費	3,167	3,450	3,570
経常損益	1,633	1,149	1,078
親会社株主に帰属する当期純損益	977	509	432

## 四半期業績推移

- 前四半期比では増収増益。環境が大きく変化する中、国内拠点は3Qとほぼ同水準の収益を確保、海外拠点の業績は回復し、経常損益は前四半期比26%増、純損益は同25%増

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q
純営業収益	1,251	1,159	1,378	1,075	920	1,003
販管費	856	965	1,032	879	803	855
経常損益	444	278	402	265	181	228
親会社株主に帰属する当期純損益	183	91	177	97	69	87

(単位未満切捨)

## 純営業収益

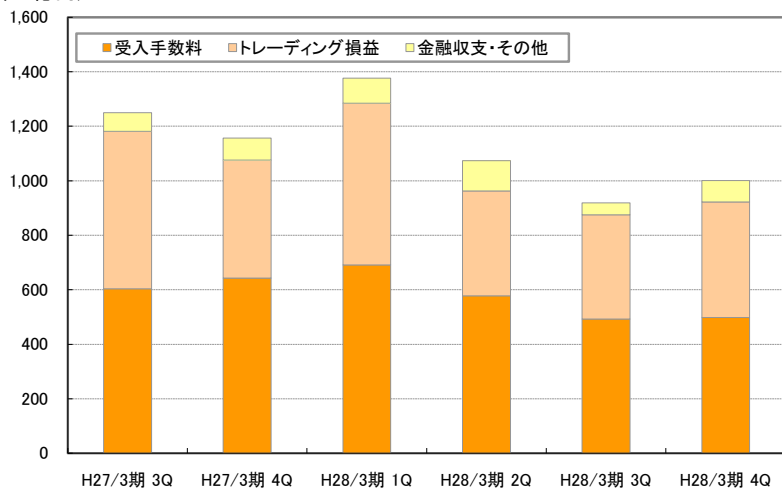
- 環境が大きく変化中、お客様との取引を積み上げ、受入手数料、トレーディング損益とも前四半期比では増加し、純営業収益は1,000億円台の水準を回復

## 販売費・一般管理費

- 業績回復に伴う収益連動経費の増加に加え、基幹システムの更改に伴う減価償却費増や不動産費での一時的な経費支出があり、販管費全体で前四半期比約6%増加

### 純営業収益の四半期推移

(単位:億円)

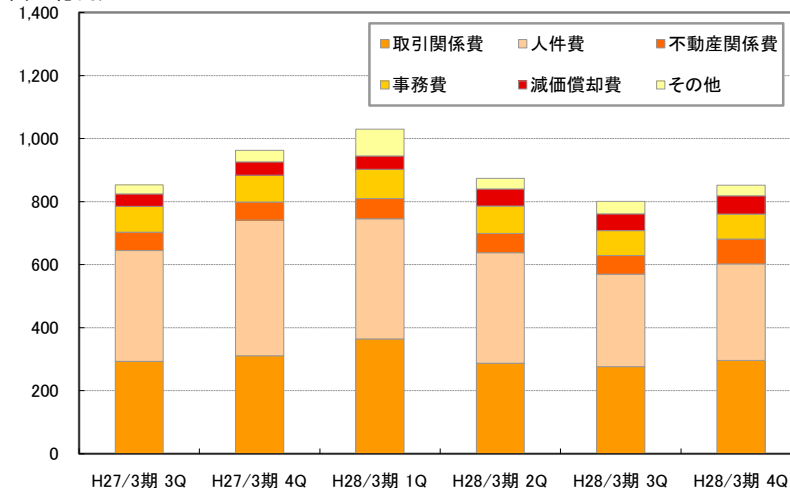


単位:億円

	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q
受入手数料	604	643	691	578	493	498
トレーディング損益	577	433	594	385	382	424
金融収支・その他	69	81	92	111	44	79
合計	1,251	1,159	1,378	1,075	920	1,003

### 販売費・一般管理費の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q
取引関係費	293	311	364	287	276	296
人件費	352	430	381	351	294	306
不動産関係費	58	58	65	61	59	79
事務費	82	85	92	87	79	79
減価償却費	39	42	43	54	53	58
その他	29	37	85	34	40	34
合計	856	965	1,032	879	803	855

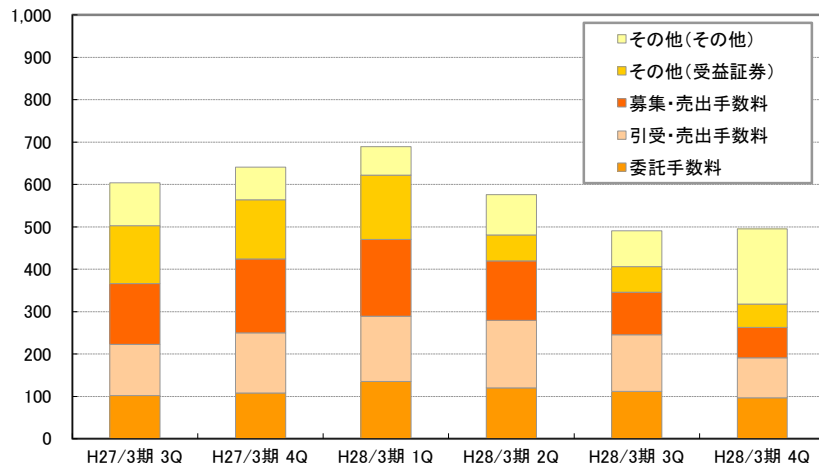
(単位未満切捨)

## 受入手数料収入

- 委託: 株式相場の低迷を受け前四半期比で減収
- 引受・売出: 大型案件のあった3Qからは国内の株式引受の減速を主因に減収
- 募集・売出: 投信販売の減速に伴い、前四半期に続き減少
- その他: M&Aや証券化・ファイナンス案件組成等が好調で大幅増収

### 受入手数料収入の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

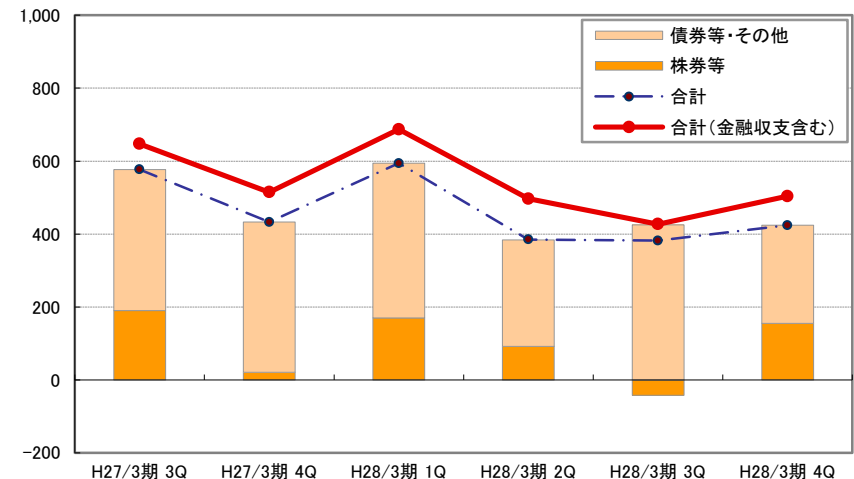
	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q
委託手数料	102	108	135	120	112	97
引受・売出手数料	121	142	154	159	133	94
募集・売出手数料	143	174	181	141	101	72
その他の受入手数料(受益証券)	137	140	152	61	60	55
その他の受入手数料(その他)	101	77	67	95	85	177
合計	604	643	691	578	493	498

## トレーディング損益

- 株券等トレーディングが、低調であった3Qから大きく回復、債券等トレーディングはやや低調だったが、トレーディング損益全体で前四半期で約11%の増収。金融収支との合算でも安定的な水準を確保

### トレーディング損益の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q
株券等	190	21	170	92	-42	155
債券等・その他	387	412	424	292	425	269
合計	577	433	594	385	382	424
金融収支	69	81	92	111	44	79
合計(金融収支含む)	647	515	687	497	427	504

(単位未満切捨)

## 投資銀行業務で高いプレゼンスを確保

- リーグテーブルでトップハウスの地位獲得
  - 国内債券、日本企業関連のM&A全体、同クロスボーダーM&Aともに1位、株式総合2位
- JVシナジー発揮、大型案件に関与
  - 日本郵政グループ3社同時上場のグローバル・コーディネーター兼国内外主幹事就任
    - 野村証券と並ぶ最大シェア(国内24.9%、海外23.6%)
  - 鉄道・運輸機構よりJR九州の株式売り出しに係るグローバル・コーディネーター兼国内外主幹事に選定
  - オリックス、VINCI Airportsコンソーシアムによる関西・大阪両空港運営権の取得(取引金額2.2兆円)等、大型案件に関与
- 著名なメディア等から高い評価
  - 「Euromoney」誌より、「Best M&A House in Japan」を受賞(※)
  - 「FinanceAsia」誌より、「BEST FOREIGN INVESTMENT BANK」、「BEST M&A HOUSE」を受賞(※)
    - (※) 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
  - 「IFR」誌より、「Yen Bond House」を受賞
  - 日経ヴェリタス「ディール・オブ・ザ・イヤー 2015」を6部門すべて獲得

## セカンダリーマーケットでも高いプレゼンスを維持

- 国債入札総合ランキング:27年度上半期・下半期ともに2位

## 子会社の再編

- カブドットコム証券の子会社化(平成27年4月1日)
- 三菱UFJ投信と国際投信投資顧問が合併し、三菱UFJ国際投信(持分法適用関連会社)を設立(平成27年7月1日)
- 米国プルデンシャル規制に伴うMitsubishi UFJ Securities (USA), Inc. の資本異動について(平成28年7月1日の資本異動を目的)
  - 三菱UFJフィナンシャル・グループは、その子会社である三菱東京UFJ銀行(以下BTMU)の在米子会社である米国金融持株会社 MUFG Americas Holdings Corporation(以下MUAH)を米国プルデンシャル規制で設置が求められている米国中間持株会社とし、関係当局からの認可取得ならびに本邦および在米子会社等での機関決定を前提に、BTMU、三菱UFJ信託銀行および当社の在米子会社等をMUAH傘下へ資本異動することを決定した

# 連結業績推移（通期・四半期）

単位：百万円

	通 期	
	H27年3月期	H28年3月期
<b>営業収益</b>	482,541	474,449
受入手数料	231,825	226,105
トレーディング損益	177,948	178,770
営業投資有価証券等損益	-18	0
その他の商品売買損益	1	-
金融収益	72,785	69,573
<b>金融費用</b>	46,784	36,706
<b>純営業収益</b>	435,757	437,742
<b>販売費・一般管理費</b>	345,074	357,055
<b>営業損益</b>	90,683	80,687
<b>営業外収益</b>	26,840	27,885
<b>営業外費用</b>	2,593	715
<b>経常損益</b>	114,930	107,857
<b>特別利益</b>	9,406	275
<b>特別損失</b>	2,444	3,513
<b>法人税等</b>	37,748	33,971
<b>非支配株主に帰属する当期純損益</b>	33,149	27,384
<b>親会社株主に帰属する当期純損益</b>	50,995	43,262

	四 半 期					
	H27年3月期		H28年3月期			
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
<b>営業収益</b>	139,365	127,021	146,899	118,416	99,914	109,218
受入手数料	60,481	64,347	69,108	57,828	49,323	49,844
トレーディング損益	57,789	43,392	59,455	38,543	38,272	42,498
営業投資有価証券等損益	0	-3	1	0	-1	-
その他の商品売買損益	-	0	-	-	-	-
金融収益	21,093	19,285	18,333	22,043	12,319	16,876
<b>金融費用</b>	14,171	11,090	9,066	10,872	7,879	8,888
<b>純営業収益</b>	125,193	115,930	137,833	107,544	92,035	100,329
<b>販売費・一般管理費</b>	85,634	96,576	103,298	87,920	80,329	85,507
<b>営業損益</b>	39,559	19,354	34,535	19,623	11,705	14,822
<b>営業外収益</b>	5,655	8,833	6,308	6,882	6,534	8,160
<b>営業外費用</b>	801	377	548	-8	72	102
<b>経常損益</b>	44,413	27,810	40,294	26,514	18,168	22,880
<b>特別利益</b>	808	595	120	154	-	-
<b>特別損失</b>	130	1,982	638	2,195	134	545
<b>法人税等</b>	14,181	6,787	14,130	7,905	5,707	6,226
<b>非支配株主に帰属する当期純損益</b>	12,523	10,496	7,908	6,779	5,332	7,364
<b>親会社株主に帰属する当期純損益</b>	18,387	9,139	17,737	9,789	6,992	8,743

（単位未満切捨）

# 連結貸借対照表の状況

単位：十億円

	H27年 3月末	H28年 3月末	増減額
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>	29,399	30,357	+957
現金・預金	1,157	1,202	+44
トレーディング商品	15,525	14,549	-975
有価証券担保貸付金	11,270	12,304	+1,033
その他	1,447	2,301	+854
<b>固定資産</b>	593	665	+72
有形固定資産	33	37	+3
無形固定資産	55	100	+44
投資その他の資産	504	528	+23
<b>資産合計</b>	29,993	31,023	+1,029

	H27年 3月末	H28年 3月末	増減額
<b>負債の部</b>			
<b>流動負債</b>	27,582	28,569	+986
トレーディング商品	11,921	12,932	+1,010
有価証券担保借入金	10,739	11,172	+432
短期借入金	1,308	1,147	-160
その他	3,612	3,316	-296
<b>固定負債</b>	1,382	1,416	+33
社債	949	918	-31
長期借入金	416	488	+71
その他	15	9	-6
<b>負債合計</b>	28,967	29,990	+1,022
<b>純資産の部</b>			
株主資本	735	755	+19
その他の包括利益累計額	40	21	-19
非支配株主持分	249	256	+6
<b>純資産合計</b>	1,025	1,033	+7
<b>負債・純資産合計</b>	29,993	31,023	+1,029

(単位未満切捨)



## 四半期業績推移

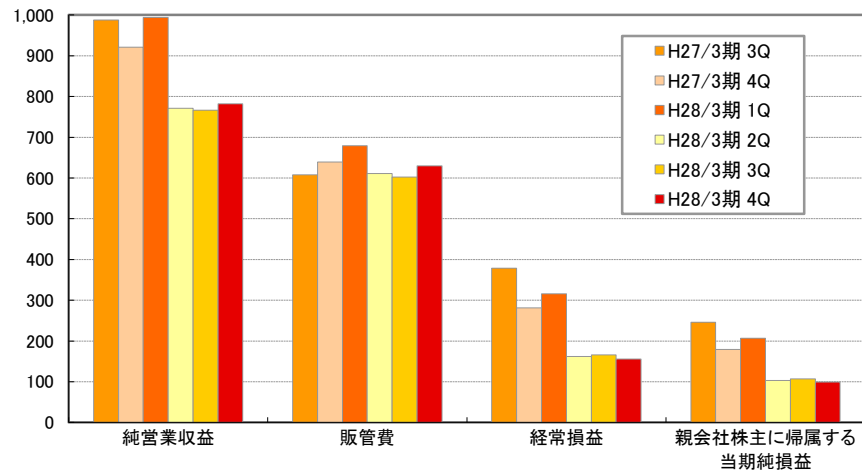
- プライマリー業務はM&A業務等引続き堅調、セカンダリー業務も安定的な収益を計上。経費の期末要因もあり、経常損益は156億円、親会社株主に帰属する当期純損益は99億円と前四半期比減少
- 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券は、前四半期比減収となるも引き続き安定的に業績に寄与

## 預かり資産推移

- H28年3月末で約 32.5兆円。債券が増加するも、時価の下落の影響もあり株式・投信が減少し、前四半期比では減少
- うち、国内営業部門の預かり資産は25.6兆円(H27.12月末 27.2兆円)

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

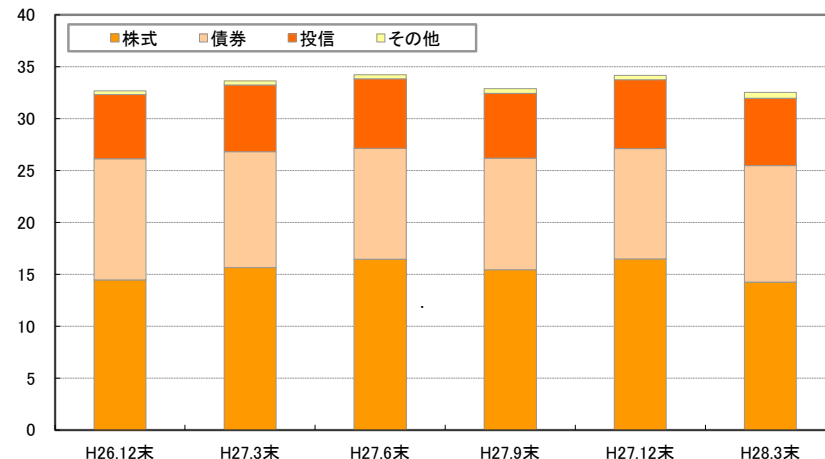
	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q
純営業収益	988	921	994	771	766	782
販管費	608	639	679	611	602	630
経常損益	379	281	316	162	166	156
親会社株主に帰属する当期純損益	246	179	207	103	107	99

(単位未満切捨)

※ 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券(MUMSPB)を含む連結ベースで記載しております。

### 預かり資産の推移

(単位:兆円)



単位:兆円

	H26.12末	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末
株式	14.4	15.6	16.5	15.4	16.5	14.2
債券	11.7	11.2	10.7	10.8	10.6	11.2
投信	6.2	6.4	6.7	6.2	6.6	6.5
その他	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.6
合計	32.7	33.6	34.2	32.9	34.1	32.5

(四捨五入表示)

※ MUMSPBとの単純合算ベースで記載しております。

# 三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)の状況 ②

## MUMSS(単体)

単位:百万円

### ■ 損益計算書

	通 期	
	H27年3月期	H28年3月期
営業収益	309,252	302,534
受入手数料	142,156	149,536
トレーディング損益	138,038	132,248
その他	1	0
金融収益	29,056	20,748
金融費用	10,797	9,636
純営業収益	298,455	292,897
販売費・一般管理費	207,225	225,938
営業損益	91,229	66,958
営業外損益	4,923	10,885
経常損益	96,153	77,844
特別損益	5,012	0
法人税等	29,128	22,095
純損益	72,036	55,749

	四 半 期					
	H27年3月期		H28年3月期			
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
営業収益	90,548	81,316	88,938	69,743	70,754	73,098
受入手数料	37,194	38,166	38,821	37,703	36,372	36,640
トレーディング損益	48,399	32,932	44,013	26,305	31,318	30,610
その他	0	-3	1	0	-1	-
金融収益	4,954	10,220	6,102	5,733	3,065	5,847
金融費用	2,558	2,787	2,367	2,405	2,513	2,349
純営業収益	87,990	78,528	86,571	67,337	68,240	70,748
販売費・一般管理費	54,113	55,736	60,157	54,131	54,169	57,480
営業損益	33,876	22,792	26,413	13,206	14,071	13,267
営業外損益	3,432	186	4,986	660	4,579	658
経常損益	37,308	22,979	31,399	13,867	18,650	13,926
特別損益	-24	-1,348	730	-113	-116	-498
法人税等	11,092	5,853	8,897	4,399	4,521	4,277
純損益	26,192	15,777	23,232	9,354	14,013	9,150

### ■ 貸借対照表

単位:十億円

	H27年3月末	H28年3月末	増減額
流動資産	14,425	13,930	-495
現金・預金	973	1,033	+60
トレーディング商品	9,493	9,038	-454
有価証券担保貸付金	3,220	2,972	-247
その他	738	885	+146
固定資産	116	134	+18
有形固定資産	19	19	+0
無形固定資産	27	46	+19
投資その他の資産	69	68	-1
資産合計	14,542	14,064	-477

	H27年3月末	H28年3月末	増減額
流動負債	13,783	13,310	-472
トレーディング商品	6,908	8,036	+1,128
有価証券担保借入金	3,309	2,575	-734
短期借入金	1,608	1,430	-178
その他	1,956	1,268	-688
固定負債	371	363	-7
長期借入金	360	356	-4
その他	10	7	-3
負債合計	14,156	13,676	-480
純資産	385	388	+2
負債・純資産合計	14,542	14,064	-477

## MUMSPB(単体)

単位:百万円

### ■ 損益計算書

	通 期	
	H27年3月期	H28年3月期
純営業収益	43,827	38,642
経常損益	16,189	12,703
純損益	10,192	8,582

	四 半 期					
	H27年3月期		H28年3月期			
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
純営業収益	10,856	13,643	12,894	9,790	8,417	7,538
経常損益	4,284	5,585	5,259	2,840	2,439	2,163
純損益	2,749	3,410	3,494	1,863	1,615	1,608

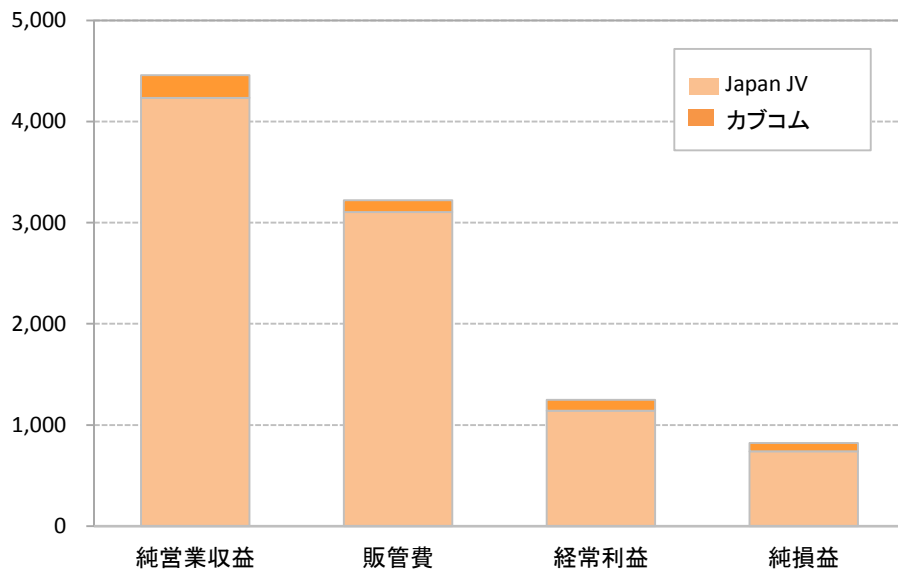
(単位未満切捨)

## 国内証券会社 業績

- 国内証券会社の純営業収益は、単純合算で4,400億円超を計上。これには、日本におけるモルガン・スタンレーとの証券ジョイントベンチャーの一つで、持分法適用関連会社であるモルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) の純営業収益も全額含まれている。
- 国内証券会社は、モルガン・スタンレーとの証券ジョイントベンチャーである3社 (Japan JV) とカブドットコム証券の合計4社

### 年間の業績

(単位: 億円)



※ 単純合算ベースで記載しております。

単位: 億円

(国内証券会社単純合算)	H28/3期
<b>純営業収益</b>	4,456
Japan JV	4,232
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 連結 (MUMSS+MUMSPB) * 1	3,314
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	918
カブドットコム証券(カブコム)	223
<b>販売費・一般管理費</b>	3,223
Japan JV	3,105
MUMSS連結	2,524
MSMS	581
カブコム	117
<b>経常損益</b>	1,246
Japan JV	1,138
MUMSS連結	801
MSMS	337
カブコム	107
<b>純損益</b>	818
Japan JV	737
MUMSS連結 (親会社株主に帰属する当期純損益)	518
MSMS	219
カブコム	80

(単位未満切捨)

\* 1 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券 (MUMSPB) を含むMUMSS連結ベースで記載しております。

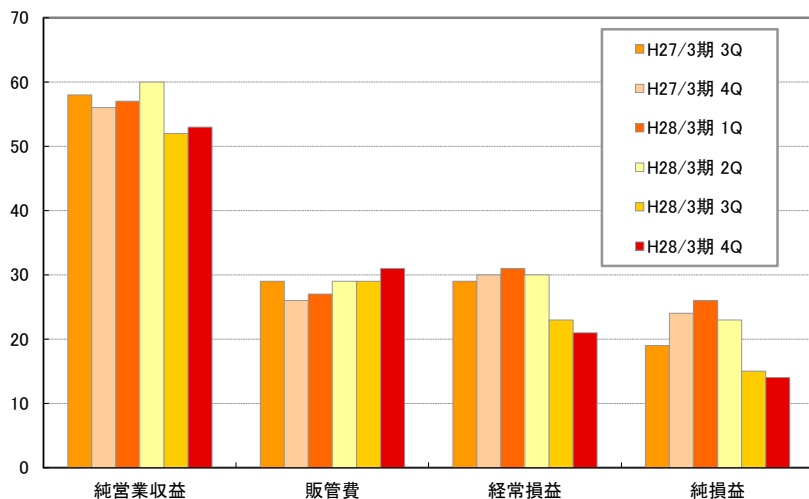
\* 2 モルガン・スタンレーMUFG証券は、持分法適用関連会社です。

## カブドットコム証券 業績推移

- 不安定な市場環境を反映し年度後半は減速するも、経常損益21億円、純損益14億円と安定的に収益を計上し引き続き連結収益に貢献

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q * 1	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q
純営業収益	58	56	57	60	52	53
販管費	29	26	27	29	29	31
経常損益	29	30	31	30	23	21
純損益	19	24	26	23	15	14

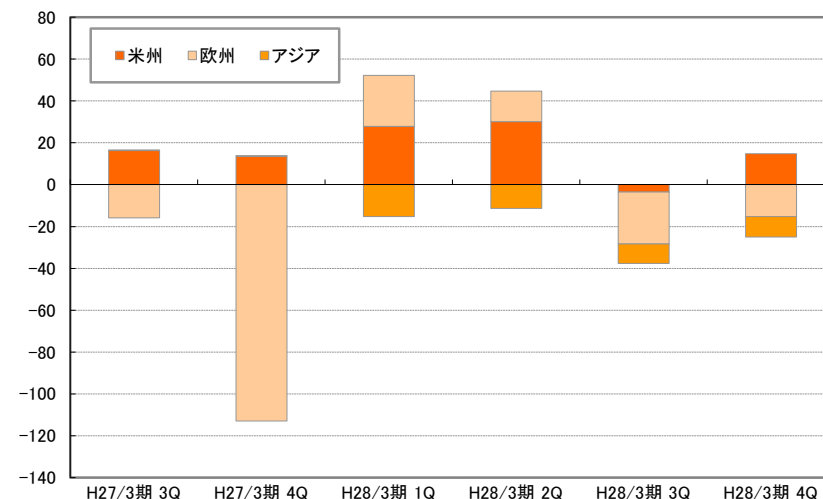
(単位未満切捨)

## 海外現地法人 業績推移

- 米州は、債券引受や債券トレーディングを中心に3Q比増収となり、4Qは黒字回復
- 欧州もセカンダリー業務を中心に好転し実質黒字回復したが、リスク計測手法の高度化等による会計上の一時的な費用増加もあり小幅な改善
- 海外全体では通期で約22億円の経常利益を確保

### 経常損益: 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q
米州	16.3	13.4	27.8	30.1	-3.5	14.8
欧州	-15.8	-112.9	24.4	14.6	-24.9	-15.3
アジア	0.3	0.5	-15.2	-11.4	-9.3	-9.7
合計	0.9	-98.8	36.9	33.4	-37.8	-10.3

(小数第一位未満切捨)

## 外部格付

- 格付は不変。格付の先行きに対する見通しも安定的(H28年3月31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	A3	A
短期格付	a-1+ *	-	P-2	A-1

\*CP格付

### 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	A2	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)

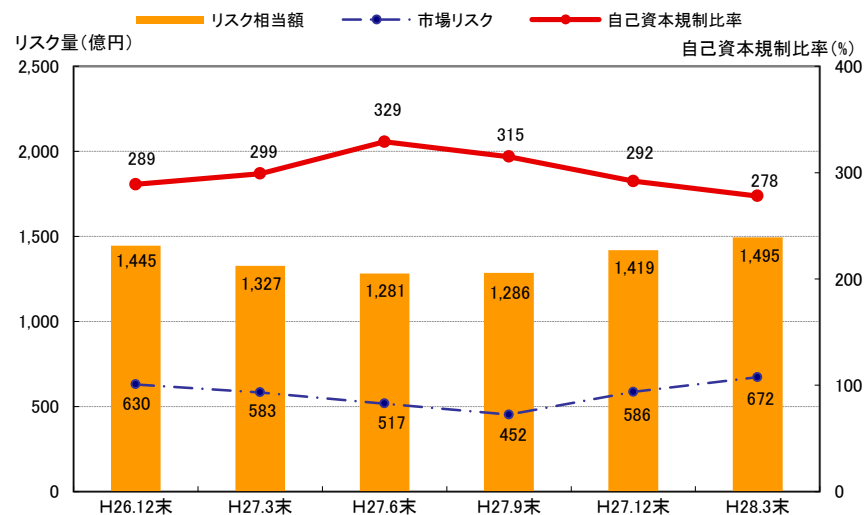
	R&I	JCR	Moody's	S&P
長期格付	AA- **	AA **	A2	A+
短期格付	-	-	P-1	A-1

\*\*MTNプログラム格付(優先債)

## 自己資本関連指標

- H28.3末の自己資本規制比率は278%と引き続き十分な水準を確保
- MUSHD連結の資本の状況は大きな変動なし

### 自己資本規制比率 MUMSS単体



### 純資産関連指標 MUSHD連結/MUMSS

単位: 億円

MUSHD連結	H26.12末	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	9,959	10,257	10,226	10,460	10,256	10,330

MUMSS	H26.12末	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末
資本金	405	405	405	405	405	405
純資産合計	連結 3,777	3,981	3,816	3,919	3,854	3,929
	単体 3,696	3,857	3,725	3,816	3,794	3,883

(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)

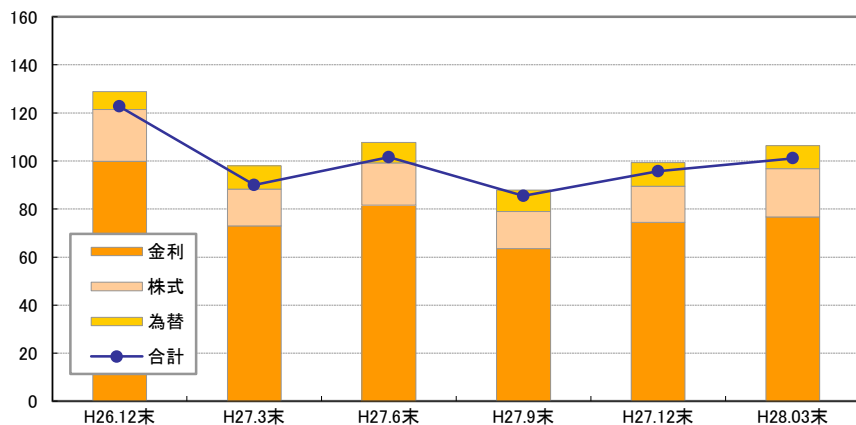
- 国内拠点の顧客取引に伴う株式リスク量が増えたことにより全体のリスク量は微増

### 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)

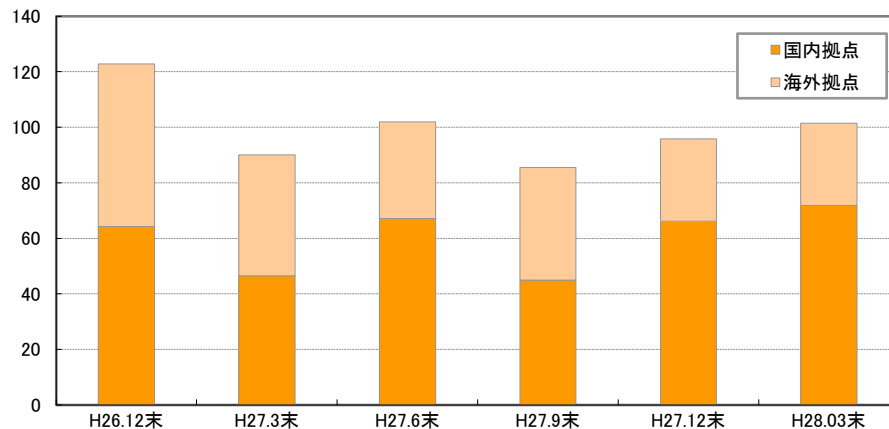


単位:億円

	H26.12末	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末
金利	100	73	82	64	74	77
株式	22	15	18	15	15	20
為替	7	10	8	9	10	10
合計	123	90	102	85	96	101

### 拠点別VaRの四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26.12末	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末
国内拠点	64	47	67	45	66	72
海外拠点	59	44	35	41	30	30
合計	123	90	102	85	96	101

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) (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28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28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。