



三菱UFJ証券ホールディングス

# 平成29年3月期 第1四半期 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28年7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
- ・ 【ご参考】国内証券会社の状況 P9
- ・ カブドットコム証券(カブコム)・海外現地法人の状況 P10

## 財務基盤関連情報

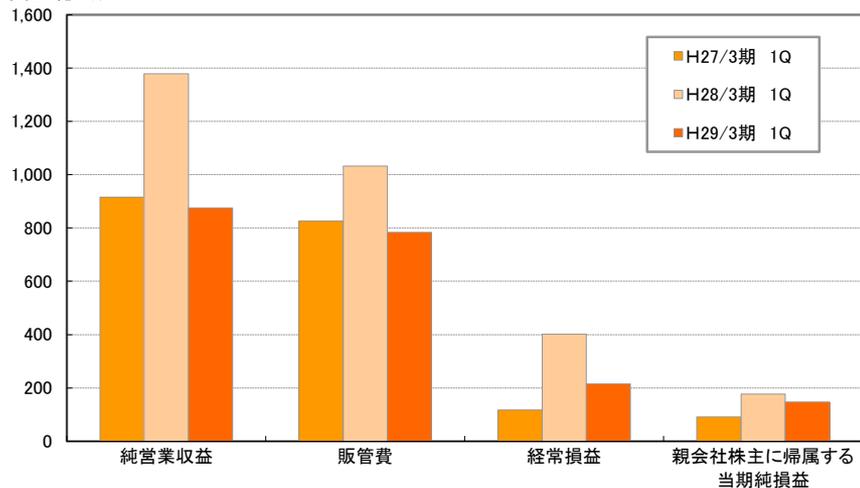
- ・ 財務基盤関連指標(格付・自己資本規制比率等) P11
- ・ 市場リスクの状況 P12

## 1Q業績推移

- 純営業収益875億円(前年同期比 △36%)、経常損益215億円(同△46%)、親会社株主に帰属する当期純損益148億円(同△16%)と、業績好調であった前年同期比では減収減益

### 1Q業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

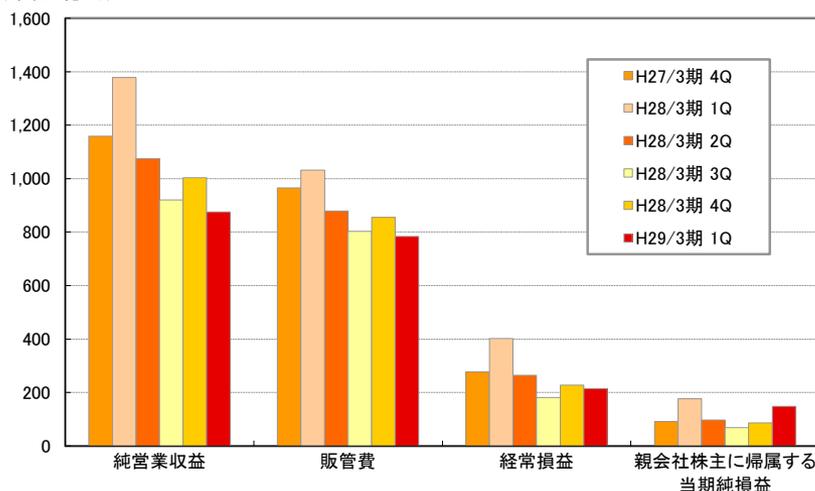
	H27/3期 1Q	H28/3期 1Q	H29/3期 1Q
純営業収益	916	1,378	875
販管費	826	1,032	784
経常損益	118	402	215
親会社株主に帰属する 当期純損益	91	177	148

## 四半期業績推移

- 前四半期比では、海外拠点の業績が回復する一方、国内拠点は円高株安基調の厳しい相場環境を背景に業績が低下、経常損益は前四半期比小幅の減益
- 一方、法人税等及び非支配株主に帰属する当期純損益の減少により、親会社株主に帰属する当期純損益は増益

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q
純営業収益	1,159	1,378	1,075	920	1,003	875
販管費	965	1,032	879	803	855	784
経常損益	278	402	265	181	228	215
親会社株主に帰属する 当期純損益	91	177	97	69	87	148

(単位未満切捨)

## 純営業収益

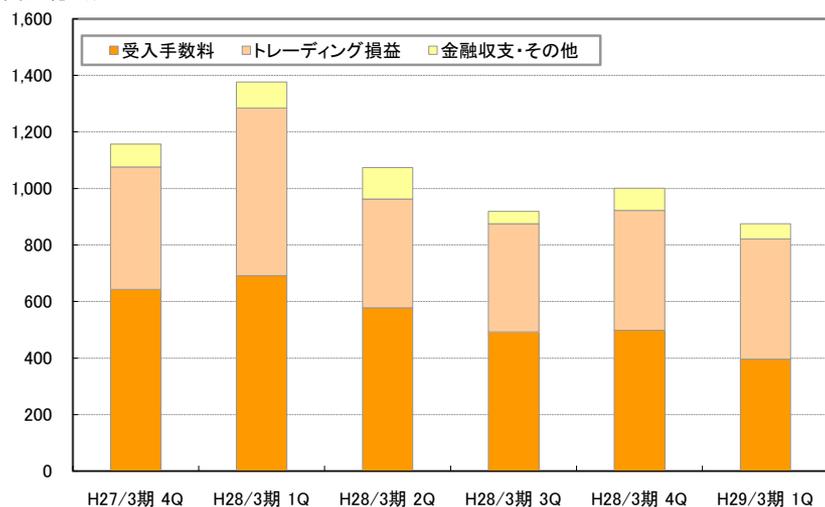
- トレーディング損益は前四半期とほぼ同水準を確保。市況の悪化を反映した投資運用意欲の低迷により受入手数料は減収となり、純営業収益は前四半期比で13%減少

## 販売費・一般管理費

- 収益との連動性が高い取引関係費を中心に、販管費全体で前四半期比約8%減少し、直近6四半期では最も低い水準まで低下

### 純営業収益の四半期推移

(単位:億円)

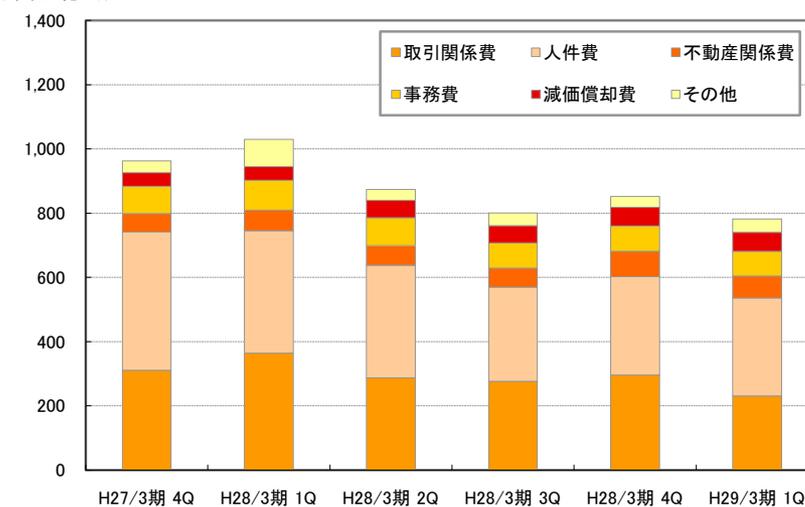


単位:億円

	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q
受入手数料	643	691	578	493	498	396
トレーディング損益	433	594	385	382	424	425
金融収支・その他	81	92	111	44	79	54
合計	1,159	1,378	1,075	920	1,003	875

### 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 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q
取引関係費	311	364	287	276	296	231
人件費	430	381	351	294	306	305
不動産関係費	58	65	61	59	79	68
事務費	85	92	87	79	79	77
減価償却費	42	43	54	53	58	59
その他	37	85	34	40	34	42
合計	965	1,032	879	803	855	784

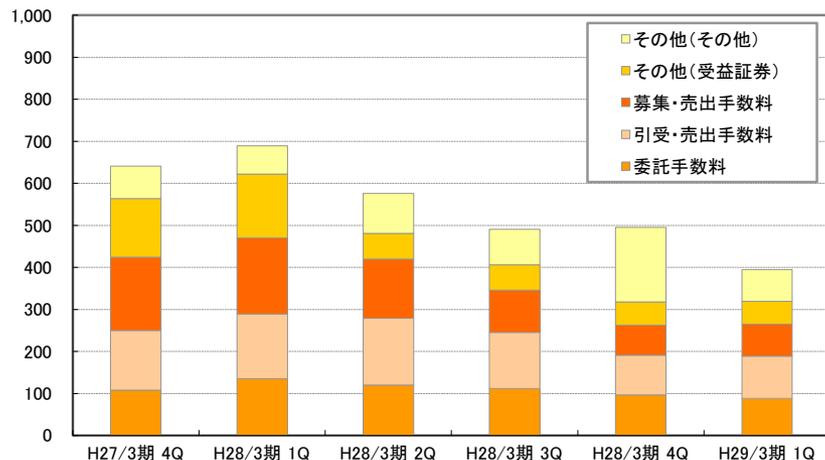
(単位未満切捨)

## 受入手数料収入

- 委託：株式売買高の減少を受け減収基調が継続
- 引受・売出：海外拠点の債券引受の回復を主因に前四半期比持ち直し
- 募集・売出：投信販売の減速に伴い引き続き低調
- その他：複数の大型案件のあった前四半期からは減収。前年同期比では相応の水準を確保

### 受入手数料収入の四半期推移

(単位：億円)



単位：億円

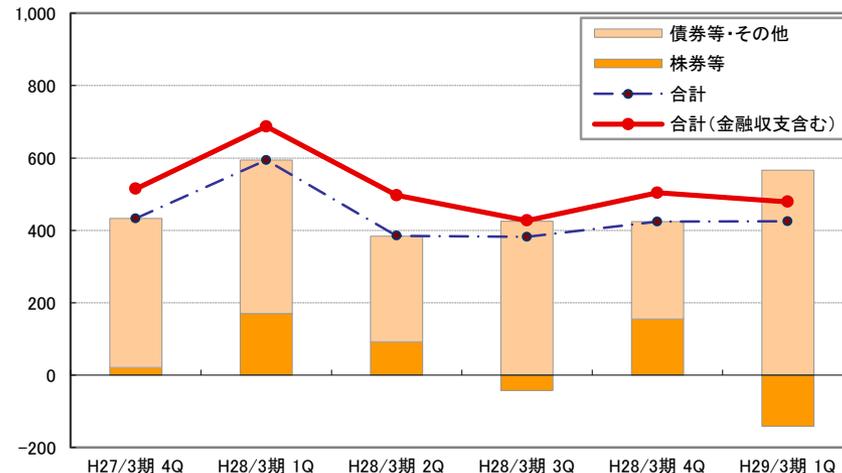
	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q
委託手数料	108	135	120	112	97	88
引受・売出手数料	142	154	159	133	94	101
募集・売出手数料	174	181	141	101	72	76
その他の受入手数料(受益証券)	140	152	61	60	55	54
その他の受入手数料(その他)	77	67	95	85	177	76
合計	643	691	578	493	498	396

## トレーディング損益

- マイナス金利・Brexit等環境が大きく変化中、トレーディング損益全体は前四半期とほぼ同水準。金融収支との合算でも安定的な水準
- 「株券等」が大幅に減収となっているが、仕組債組成収益とそれに伴うヘッジ取引の損益が「株券等」と「債券等・その他」に入り繰って計上されていることが主な要因

### 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 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q
株券等	21	170	92	-42	155	-141
債券等・その他	412	424	292	425	269	566
合計	433	594	385	382	424	425
金融収支	81	92	111	44	79	54
合計(金融収支含む)	515	687	497	427	504	479

(単位未満切捨)

# 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
その他の営業収益	-17	0
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

H27年3月期	H28年3月期				H29年3月期
	4Q	1Q	2Q	3Q	
127,021	146,899	118,416	99,914	109,218	98,805
64,347	69,108	57,828	49,323	49,844	39,633
43,392	59,455	38,543	38,272	42,498	42,557
-3	1	0	-1	-	0
19,285	18,333	22,043	12,319	16,876	16,613
11,090	9,066	10,872	7,879	8,888	11,213
115,930	137,833	107,544	92,035	100,329	87,592
96,576	103,298	87,920	80,329	85,507	78,489
19,354	34,535	19,623	11,705	14,822	9,103
8,833	6,308	6,882	6,534	8,160	12,541
377	548	-8	72	102	107
27,810	40,294	26,514	18,168	22,880	21,536
595	120	154	-	-	196
1,982	638	2,195	134	545	455
6,787	14,130	7,905	5,707	6,226	1,808
10,496	7,908	6,779	5,332	7,364	4,597
9,139	17,737	9,789	6,992	8,743	14,872

（単位未満切捨）

単位：十億円

	H28年 3月末	H28年 6月末	増減額
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>	30,357	33,659	+3,302
現金・預金	1,202	1,455	+253
トレーディング商品	14,549	18,393	+3,844
有価証券担保貸付金	12,304	11,663	-640
その他	2,301	2,146	-154
<b>固定資産</b>	665	728	+62
有形固定資産	37	43	+5
無形固定資産	100	103	+3
投資その他の資産	528	582	+53
<b>資産合計</b>	31,023	34,387	+3,364

	H28年 3月末	H28年 6月末	増減額
<b>負債の部</b>			
<b>流動負債</b>	28,569	31,992	+3,422
トレーディング商品	12,932	17,182	+4,249
有価証券担保借入金	11,172	10,315	-857
短期借入金	1,147	1,329	+182
その他	3,316	3,164	-151
<b>固定負債</b>	1,416	1,378	-37
社債	918	915	-3
長期借入金	488	451	-37
その他	9	12	+2
<b>負債合計</b>	29,990	33,374	+3,384
<b>純資産の部</b>			
株主資本	755	759	+4
その他の包括利益累計額	21	-4	-26
新株予約権	-	0	+0
非支配株主持分	256	258	+1
<b>純資産合計</b>	1,033	1,012	-20
<b>負債・純資産合計</b>	31,023	34,387	+3,364

(単位未満切捨)

## 四半期業績推移

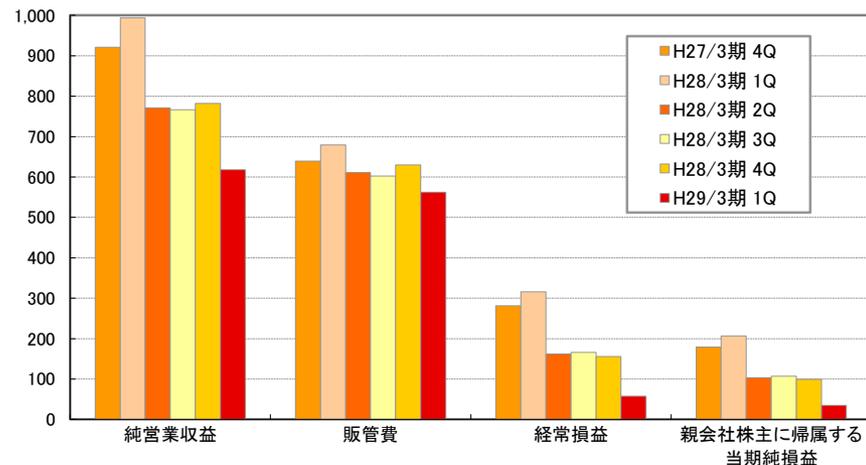
- 市況が低迷するなか、リテール顧客を中心に投資運用意欲が回復せず、セカンダリー業務を中心に収益は低調。経常損益は58億円、親会社株主に帰属する当期純損益は35億円と前四半期比減収減益
- 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券も、安定的な利益を計上しているものの、環境変化の影響を受け前四半期比減収減益

## 預かり資産推移

- H28年6月末で約 31.7兆円。債券が増加するも、時価の下落の影響や短期投信の償還・売却があり、株式・投信が減少
- うち、国内営業部門の預かり資産は24.7兆円(H28年3月末 25.6兆円)

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

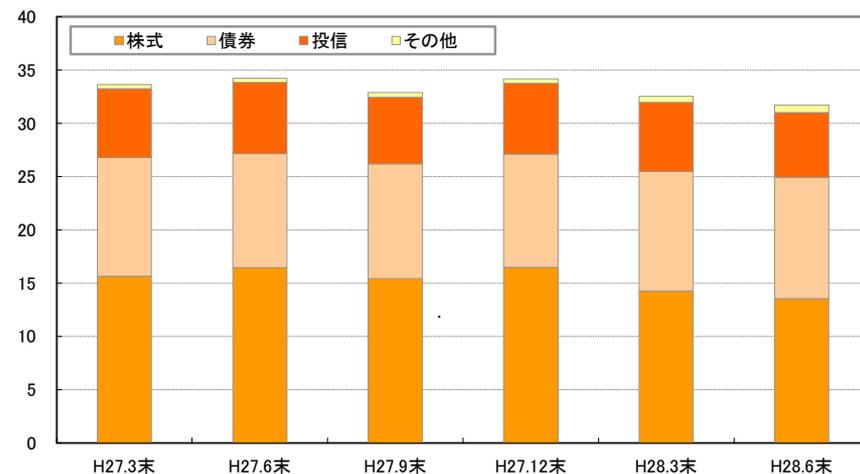
	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q
純営業収益	921	994	771	766	782	618
販管費	639	679	611	602	630	562
経常損益	281	316	162	166	156	58
親会社株主に帰属する 当期純損益	179	207	103	107	99	35

(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

	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末	H28.6末
株式	15.6	16.5	15.4	16.5	14.2	13.5
債券	11.2	10.7	10.8	10.6	11.2	11.4
投信	6.4	6.7	6.2	6.6	6.5	6.1
その他	0.4	0.4	0.4	0.4	0.6	0.7
合計	33.6	34.2	32.9	34.1	32.5	31.7

(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

H27年3月期	H28年3月期					H29年3月期
	四 半 期					
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
81,316	88,938	69,743	70,754	73,098	57,005	
38,166	38,821	37,703	36,372	36,640	24,383	
32,932	44,013	26,305	31,318	30,610	28,898	
-3	1	0	-1	-	0	
10,220	6,102	5,733	3,065	5,847	3,723	
2,787	2,367	2,405	2,513	2,349	1,989	
78,528	86,571	67,337	68,240	70,748	55,016	
55,736	60,157	54,131	54,169	57,480	50,728	
22,792	26,413	13,206	14,071	13,267	4,287	
186	4,986	660	4,579	658	2,983	
22,979	31,399	13,867	18,650	13,926	7,271	
-1,348	730	-113	-116	-498	-449	
5,853	8,897	4,399	4,521	4,277	1,176	
15,777	23,232	9,354	14,013	9,150	5,645	

### 貸借対照表

単位:十億円

	H28年3月末	H28年6月末	増減額
流動資産	13,930	16,184	+2,254
現金・預金	1,033	1,176	+142
トレーディング商品	9,038	10,386	+1,347
有価証券担保貸付金	2,972	3,699	+727
その他	885	922	+37
固定資産	134	145	+11
有形固定資産	19	25	+6
無形固定資産	46	51	+4
投資その他の資産	68	68	+0
資産合計	14,064	16,330	+2,265

	H28年3月末	H28年6月末	増減額
流動負債	13,310	15,582	+2,272
トレーディング商品	8,036	9,710	+1,673
有価証券担保借入金	2,575	3,063	+487
短期借入金	1,430	1,638	+208
その他	1,268	1,171	-97
固定負債	363	351	-11
長期借入金	356	341	-15
その他	7	10	+3
負債合計	13,676	15,936	+2,260
純資産	388	393	+5
負債・純資産合計	14,064	16,330	+2,265

## 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

H27年3月期	H28年3月期					H29年3月期
	四 半 期					
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
13,643	12,894	9,790	8,417	7,538	6,812	
5,585	5,259	2,840	2,439	2,163	1,468	
3,410	3,494	1,863	1,615	1,608	1,008	

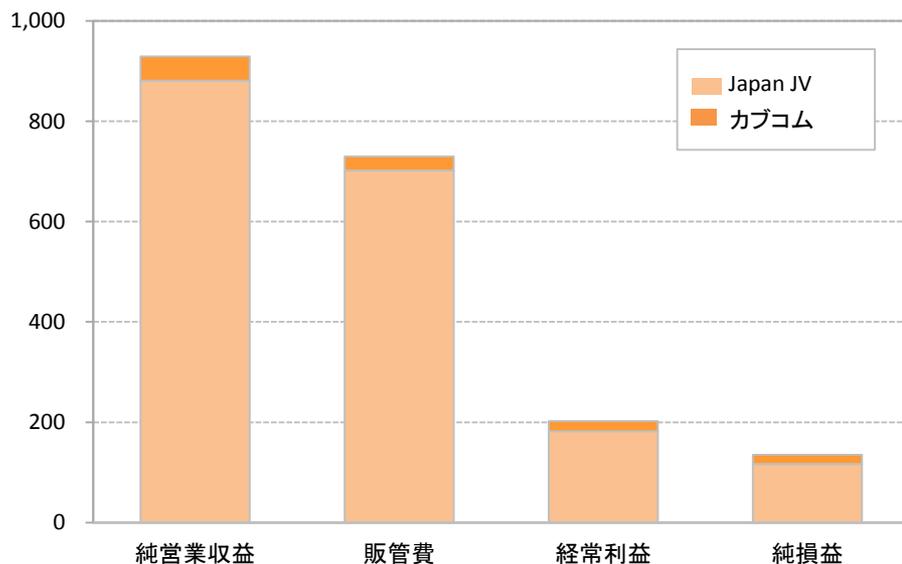
(単位未満切捨)

## 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900億円超を計上。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

### 1Q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)	H29/3期 1Q
<b>純営業収益</b>	<b>930</b>
Japan JV	881
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 連結 (MUMSS+MUMSPB) * 1	618
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	263
カブドットコム証券(カブコム)	48
<b>販売費・一般管理費</b>	<b>731</b>
Japan JV	702
MUMSS連結	562
MSMS	140
カブコム	28
<b>経常損益</b>	<b>203</b>
Japan JV	182
MUMSS連結	58
MSMS	123
カブコム	20
<b>純損益</b>	<b>136</b>
Japan JV	117
MUMSS連結 (親会社株主に帰属する当期純損益)	35
MSMS	82
カブコム	18

(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。

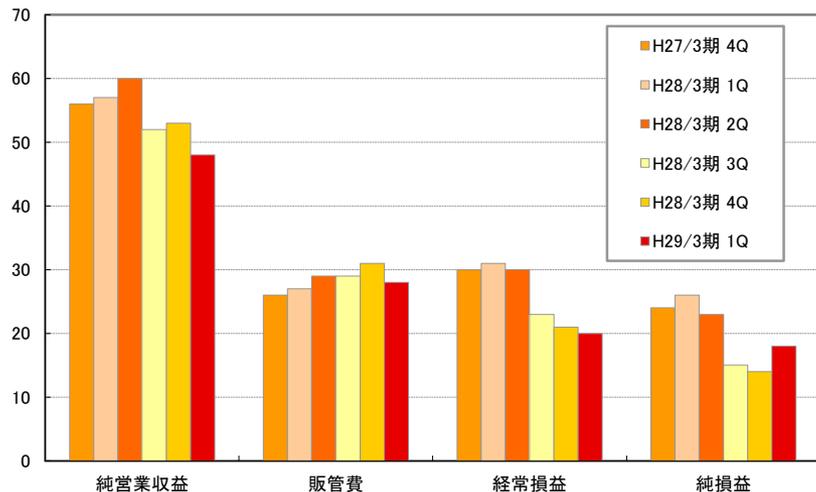
\* 2 モルガン・スタンレーMUFG証券は、持分法適用関連会社です。

## カブドットコム証券 業績推移

- 株式市況が低迷するなか、経常損益20億円、純損益18億円と比較的安定した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 4Q	H28/3期 1Q * 1	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q
純営業収益	56	57	60	52	53	48
販管費	26	27	29	29	31	28
経常損益	30	31	30	23	21	20
純損益	24	26	23	15	14	18

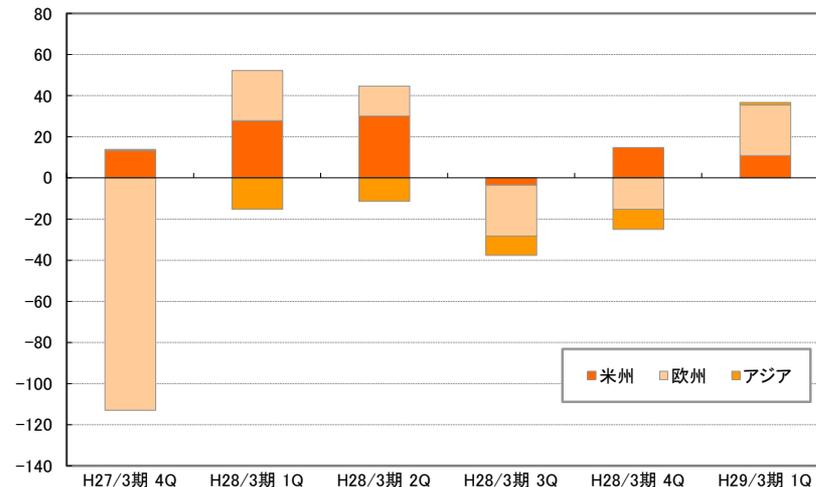
(単位未満切捨)

## 海外現地法人 業績推移

- 顧客起点のビジネスモデルと銀証協働の推進、的確な在庫コントロール、コスト削減といった一連の取組みにより、欧州、アジアも黒字に転換
- 海外全体で約37億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 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q
米州	13.4	27.8	30.1	-3.5	14.8	10.9
欧州	-112.9	24.4	14.6	-24.9	-15.3	24.7
アジア	0.5	-15.2	-11.4	-9.3	-9.7	1.2
合計	-98.8	36.9	33.4	-37.8	-10.3	37.0

(小数第一位未満切捨)

\* 1 H28/3期1Qより、カブドットコム証券はMUSHDグループ傘下の子会社となっております。

## 外部格付

- Moody'sの格付がMUSHDの長期は2ノッチ、短期は1ノッチ、格上げ。また、MUMSSとMUS(EMEA)の長期も1ノッチ格上げとなった。格付の先行きに対する見通しも安定的(H28年6月30日現在)

## 自己資本関連指標

- H28年6月末の自己資本規制比率は282%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

### 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	A1	A
短期格付	a-1+ *	-	P-1	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	A1	A+
短期格付	a-1+ *	-	P-1	A-1

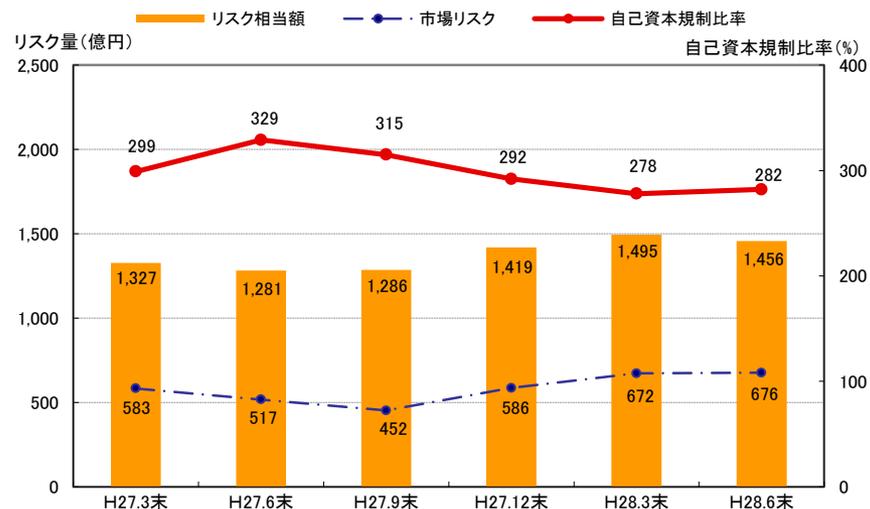
\*CP格付

### MUFG Securities EMEA plc (MUS(EMEA))

	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単体



### 純資産関連指標 MUSHD連結/MUMSS

単位: 億円

MUSHD連結	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末	H28.6末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	10,257	10,226	10,460	10,256	10,330	10,129

MUMSS	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末	H28.6末
資本金	405	405	405	405	405	405
純資産合計	連結 3,981	3,816	3,919	3,854	3,929	3,957
	単体 3,857	3,725	3,816	3,794	3,883	3,939

(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)

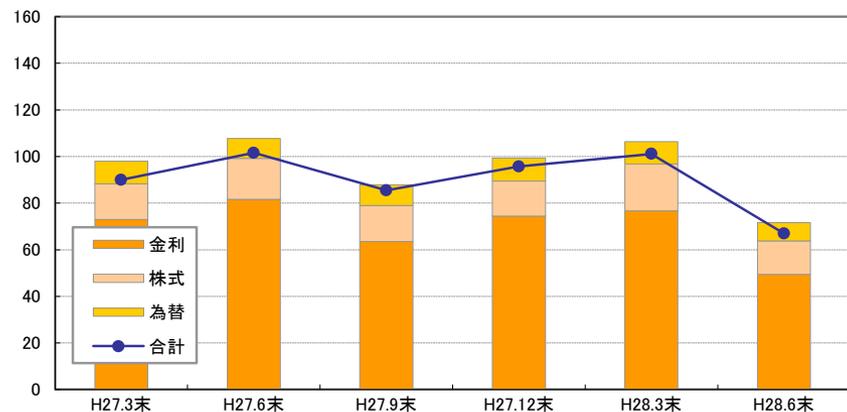
- 国内拠点における金利ポジション圧縮を主因に金利リスクが大きく減少

### 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)

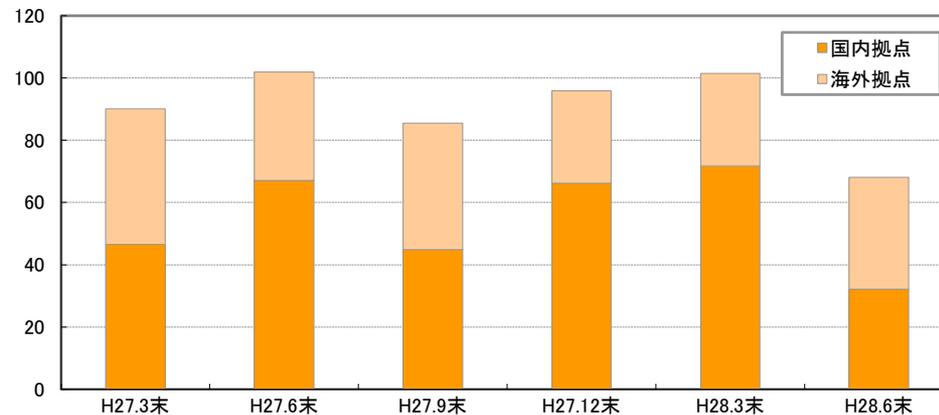


単位:億円

	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末	H28.6末
金利	73	82	64	74	77	49
株式	15	18	15	15	20	14
為替	10	8	9	10	10	8
合計	90	102	85	96	101	67

### 拠点別VaRの四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末	H28.6末
国内拠点	47	67	45	66	72	32
海外拠点	44	35	41	30	30	36
合計	90	102	85	96	101	67

国内拠点: 三菱UFJモルガン・スタンレー証券  
 海外拠点: MUFG Securities EMEA plc、MUFG Securities Americas Inc.  
 MUFG Securities Asia Limited

(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6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7月27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。