



三菱UFJ証券ホールディングス

平成26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25年10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

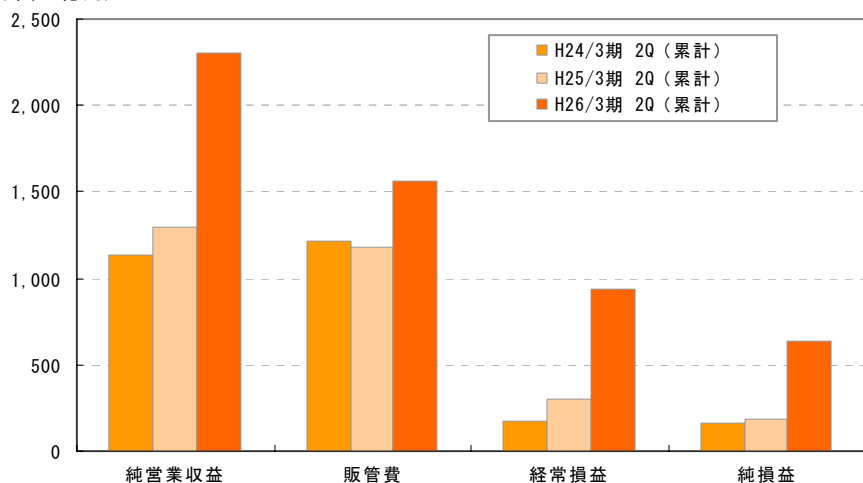
- ・ 財務基盤関連指標(格付・自己資本規制比率等) P10
- ・ 市場リスクの状況 P11

2Q(累計)業績推移

- 純営業収益2,298億円(前年同期比+78%)、経常損益939億円(同+208%)、純損益631億円(同+250%)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、昨年度後半からの市場の好転が相まってH17年の経営統合以来、半期ベースで最高水準の利益を計上

2Q(累計)業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

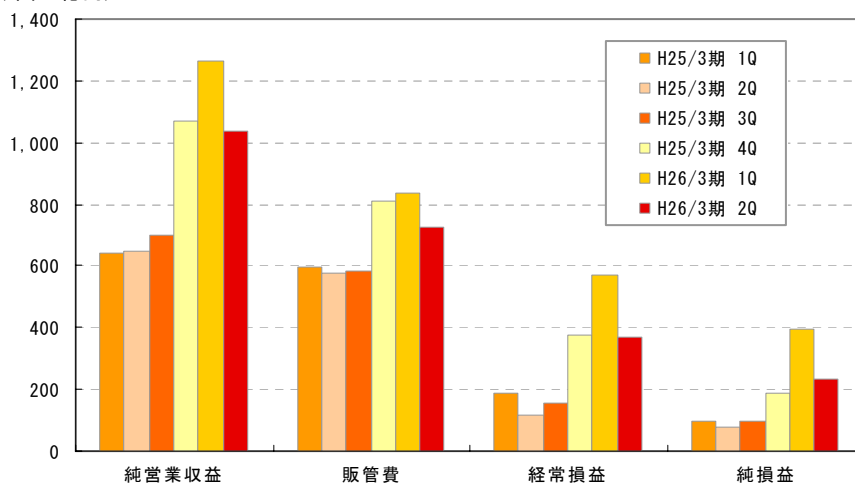
	H24/3期 2Q(累計)	H25/3期 2Q(累計)	H26/3期 2Q(累計)
純営業収益	1,140	1,291	2,298
販管費	1,219	1,175	1,561
経常損益	177	305	939
純損益	163	180	631

四半期業績推移

- 経常損益368億円(前四半期比△35%)、純損益236億円(同△40%)と、前四半期比では減少も、引き続き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成本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 1Q	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q
純営業収益	639	651	700	1,069	1,261	1,037
販管費	599	575	584	808	836	725
経常損益	186	118	158	378	570	368
純損益	100	80	100	188	395	236

(単位未満切捨)

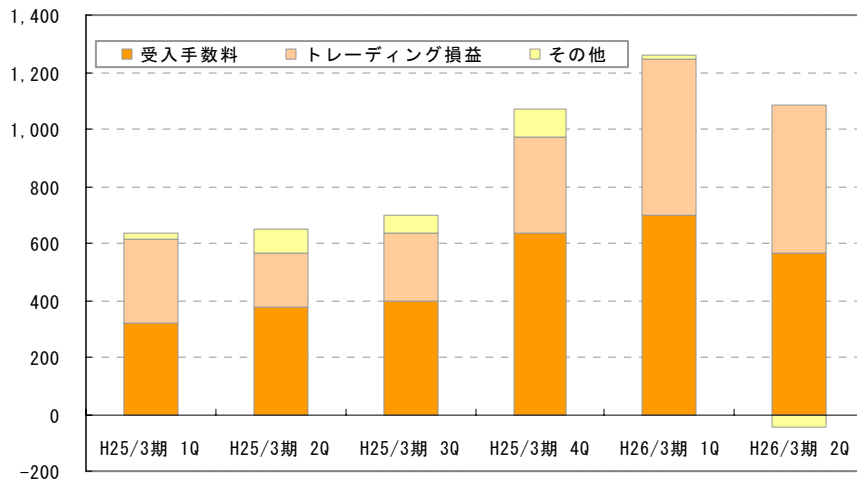
純営業収益及び販売費・一般管理費

純営業収益

- 受入手数料は、563億円と引き続き高水準の収益を計上するも、国内市場の過熱感が一服するなか前四半期比で19%の減少
- トレーディング損益は、521億円(前四半期比△5%)と小幅な減少

純営業収益の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

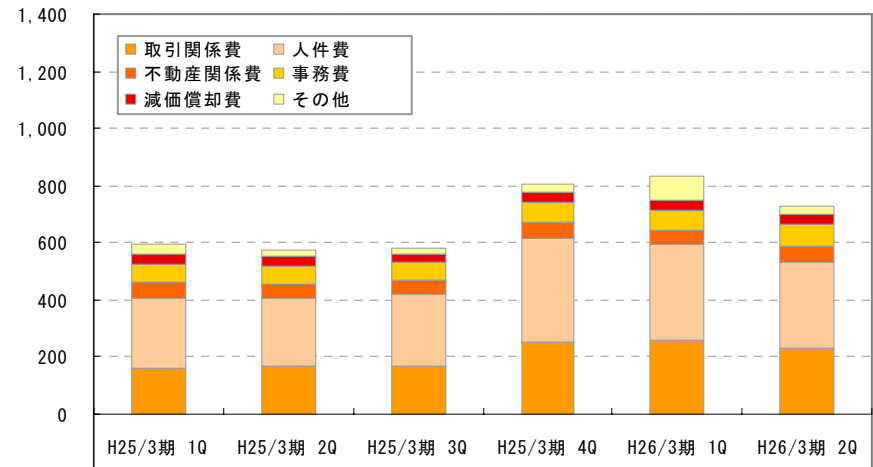
	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q
受入手数料	316	374	394	633	698	563
トレーディング損益	299	194	243	336	550	521
その他	23	82	62	99	12	-47
合計	639	651	700	1,069	1,261	1,037

販売費・一般管理費

- 収益連動性の高い取引関係費・人件費の減少により、販売費・一般管理費全体でも前四半期比で減少
- 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

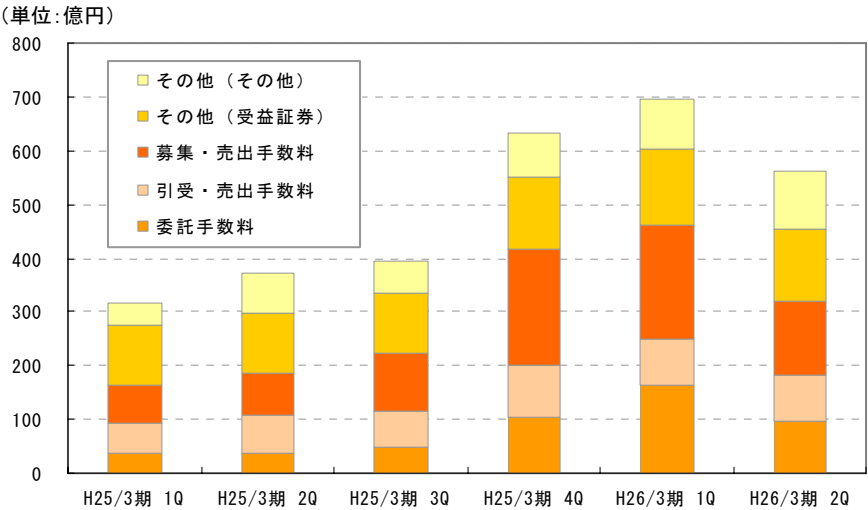
	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q
取引関係費	161	166	165	249	258	230
人件費	245	236	253	368	335	299
不動産関係費	55	51	47	53	51	57
事務費	61	66	63	68	69	77
減価償却費	35	34	33	39	32	33
その他	38	20	20	29	90	28
合計	599	575	584	808	836	725

(単位未満切捨)

受入手数料収入

- 委託手数料: 市場の過熱感一服を背景に前四半期比では40%の減収
- 引受・売出手数料: 内外の大型案件での主幹事獲得により好調を持続
- 募集・売出手数料: 投信販売は減速するも100億円を上回る水準を確保
- その他の受入手数料: M&A関連が増加した他、投信関連も安定的に寄与

受入手数料収入の四半期推移



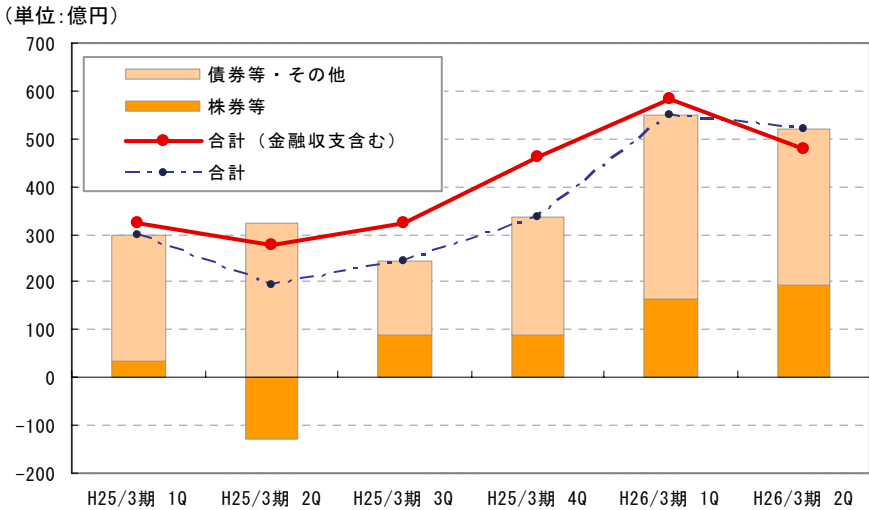
単位: 億円

	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q
委託手数料	36	37	50	103	162	97
引受・売出手数料	57	70	67	97	88	85
募集・売出手数料	69	80	107	217	212	137
その他の受入手数料(受益証券)	114	110	111	132	142	134
その他の受入手数料(その他)	39	75	58	83	91	108
合計	316	374	394	633	698	563

トレーディング損益

- 株式関連トレーディングは、国内市場の過熱感は一服も、顧客フローを着実に捕捉し好調を持続。4四半期連続の黒字を計上
- 債券関連トレーディングも、金利が乱高下するなか、適切な在庫管理と外債販売の好調により引き続き高水準の収益を計上

トレーディング損益の四半期推移



単位: 億円

	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q
株券等	36	-130	90	88	166	193
債券等・その他	262	325	152	247	383	328
合計	299	194	243	336	550	521
金融収支	22	83	82	125	31	-42
合計(金融収支含む)	322	278	325	461	582	479

(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	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
営業収益	76,379	78,906	76,074	119,164	134,808	111,276
受入手数料	31,659	37,432	39,472	63,393	69,814	56,340
トレーディング損益	29,939	19,468	24,304	33,617	55,031	52,153
営業投資有価証券等損益	49	-88	-2,036	-2,659	-2,000	-572
その他の商品売買損益	12	31	51	30	105	3
金融収益	14,718	22,063	14,282	24,782	11,856	3,350
金融費用	12,452	13,714	6,062	12,212	8,662	7,554
純営業収益	63,926	65,192	70,011	106,951	126,145	103,722
販売費・一般管理費	59,949	57,597	58,436	80,896	83,623	72,558
営業損益	3,977	7,594	11,574	26,054	42,521	31,163
営業外収益	15,351	4,445	4,065	12,855	15,032	5,775
営業外費用	654	211	-193	1,018	487	51
経常損益	18,674	11,828	15,834	37,891	57,066	36,887
特別利益	609	2,001	1,273	1,270	8,043	118
特別損失	851	638	110	1,930	136	402
法人税等	1,189	-1,379	722	2,384	5,395	-4,376
少数株主損益	7,237	6,558	6,192	15,999	20,010	17,377
純損益	10,005	8,012	10,082	18,846	39,567	23,602

（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

	H25年 3月末	H25年 9月末	増減額
資産の部			
流動資産	25,754	24,010	-1,743
現金・預金	719	875	+156
トレーディング商品	15,530	12,242	-3,287
有価証券担保貸付金	8,194	9,695	+1,501
その他	1,309	1,195	-113
固定資産	752	764	+12
有形固定資産	27	29	+2
無形固定資産	43	45	+2
投資その他の資産	680	689	+8
資産合計	26,506	24,775	-1,730

	H25年 3月末	H25年 9月末	増減額
負債の部			
流動負債	24,372	22,480	-1,891
トレーディング商品	12,471	10,322	-2,148
有価証券担保借入金	9,142	9,217	+75
短期借入金	996	900	-96
その他	1,761	2,039	+278
固定負債	1,208	1,293	+84
社債	803	899	+96
長期借入金	379	370	-9
その他	26	23	-2
負債合計	25,582	23,774	-1,807
純資産の部			
株主資本	688	744	+56
その他の包括利益累計額	-21	-9	+11
少数株主持分	257	266	+8
純資産合計	924	1,000	+76
負債・純資産合計	26,506	24,775	-1,730

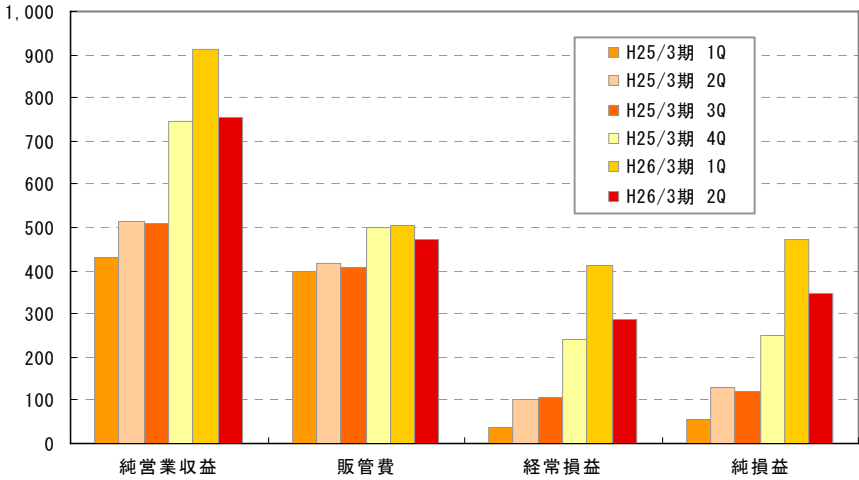
(単位未満切捨)

四半期業績推移

■市場の過熱感一服により、経常損益288億円(前四半期比△29%)・純損益345億円(同△27%)と前四半期比では減少するも、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 1Q	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q
純営業収益	431	516	510	744	913	756
販管費	400	415	406	501	505	471
経常損益	39	104	108	243	411	288
純損益	57	131	122	249	474	345

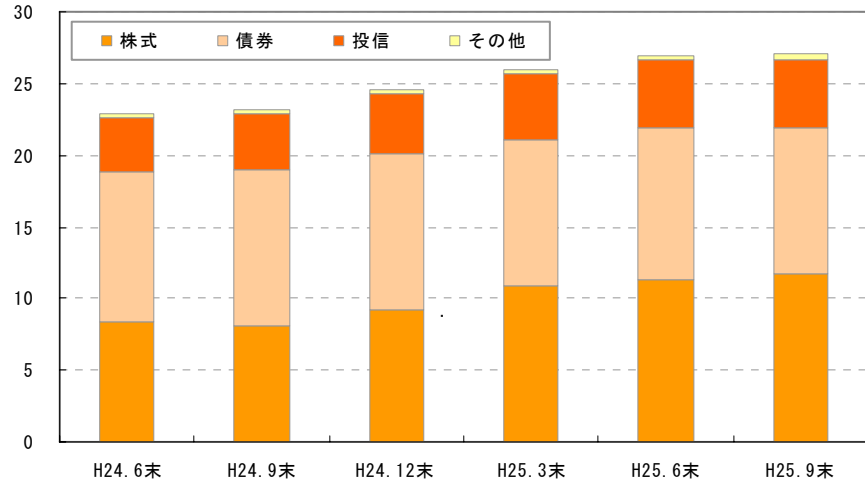
(単位未満切捨)

預かり資産推移

■H25年9月末で約27.0兆円と増加基調が継続
■うち、国内営業部門の預かり資産は24.1兆円(H25.6末現在 23.8兆円)

預かり資産の推移

(単位:兆円)



単位:兆円

	H24.6末	H24.9末	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末
株式	8.3	8.1	9.3	10.9	11.3	11.7
債券	10.5	10.9	10.8	10.1	10.6	10.2
投信	3.9	3.9	4.2	4.7	4.8	4.8
その他	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
合計	22.9	23.2	24.6	26.0	26.9	27.0

(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	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
46,043	54,273	53,338	76,771	93,591	77,608
18,357	25,285	26,315	40,179	48,946	38,739
23,554	21,786	23,090	28,823	41,547	32,619
15	32	53	24	107	6
4,116	7,169	3,879	7,744	2,989	6,242
2,886	2,629	2,288	2,353	2,223	1,930
43,156	51,644	51,049	74,417	91,367	75,678
40,043	41,564	40,621	50,189	50,569	47,134
3,113	10,079	10,427	24,228	40,798	28,543
834	322	390	74	327	334
3,948	10,402	10,818	24,303	41,126	28,878
-585	1,522	91	149	7,800	-286
-2,407	-1,241	-1,312	-487	1,473	-5,987
5,769	13,166	12,222	24,939	47,453	34,579

貸借対照表

	H25年3月末	H25年9月末	増減額
流動資産	14,071	11,259	-2,812
現金・預金	621	704	+83
トレーディング商品	9,772	7,253	-2,518
有価証券担保貸付金	3,076	2,688	-387
その他	600	612	+11
固定資産	68	65	-2
有形固定資産	15	16	+1
無形固定資産	19	20	+1
投資その他の資産	33	28	-4
資産合計	14,139	11,325	-2,814

単位:十億円

	H25年3月末	H25年9月末	増減額
流動負債	13,606	10,683	-2,922
トレーディング商品	7,354	5,886	-1,468
有価証券担保借入金	4,066	2,457	-1,609
短期借入金	1,234	1,186	-48
その他	950	1,153	+202
固定負債	243	300	+56
長期借入金	226	285	+59
その他	17	15	-2
負債合計	13,851	10,985	-2,865
純資産	288	339	+51
負債・純資産合計	14,139	11,325	-2,814

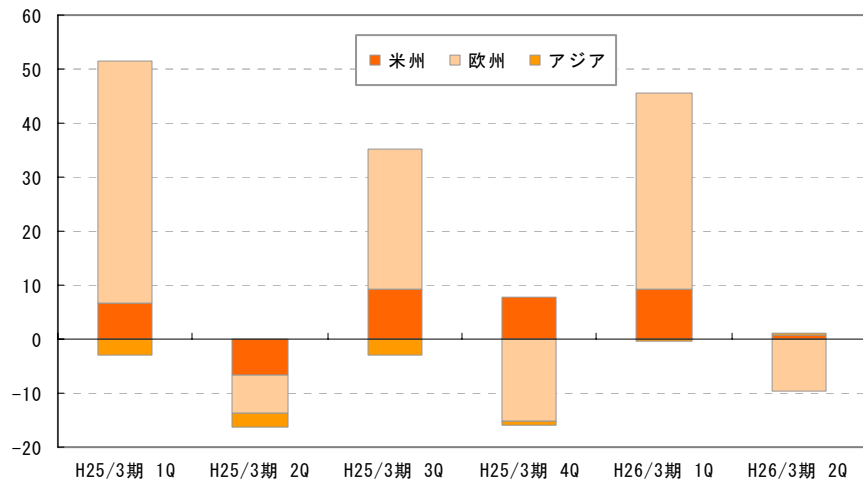
(単位未満切捨)

海外現地法人 業績推移

- 銀証協働の進展によりプライマリー業務が好調を持続も、米金利上昇を契機とした欧米市場の不安定化によりセカンダリー業務が減速
- 好調だった前四半期との通算では36億円の黒字を計上

経常損益：四半期業績の推移

(単位: 億円)



単位: 億円

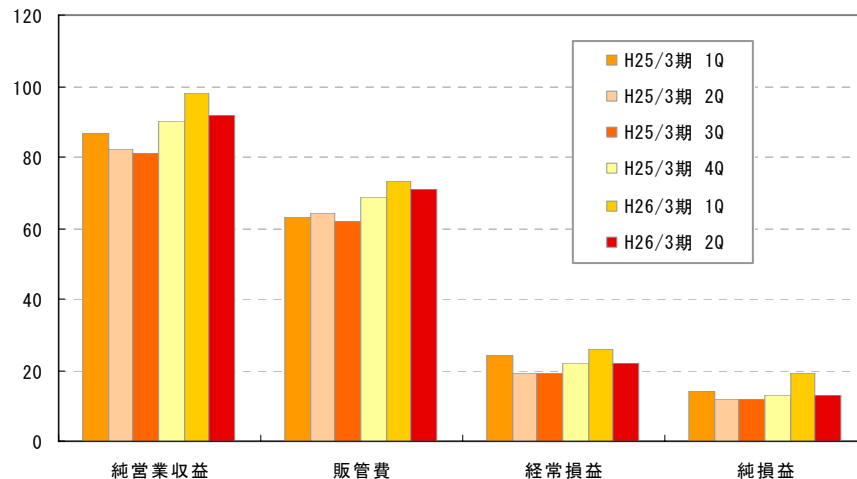
	H25/3期 1Q	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q
米州	6.5	-6.6	9.4	7.8	9.4	0.9
欧州	44.9	-7.1	25.7	-15.1	36.0	-9.7
アジア	-2.8	-2.5	-2.8	-0.9	-0.3	0.3
合計	48.6	-16.3	32.3	-8.2	45.0	-8.4

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 1Q	H25/3期 2Q	H25/3期 3Q	H25/3期 4Q	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q
純営業収益	87	82	81	90	98	92
販管費	63	64	62	69	73	71
経常損益	24	19	19	22	26	22
純損益	14	12	12	13	19	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

三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)

H25.9.13現在

格付機関	長期格付	短期格付
格付投資情報センター(R&I)	AA-	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

三菱UFJ証券ホールディングス(MUSHD)

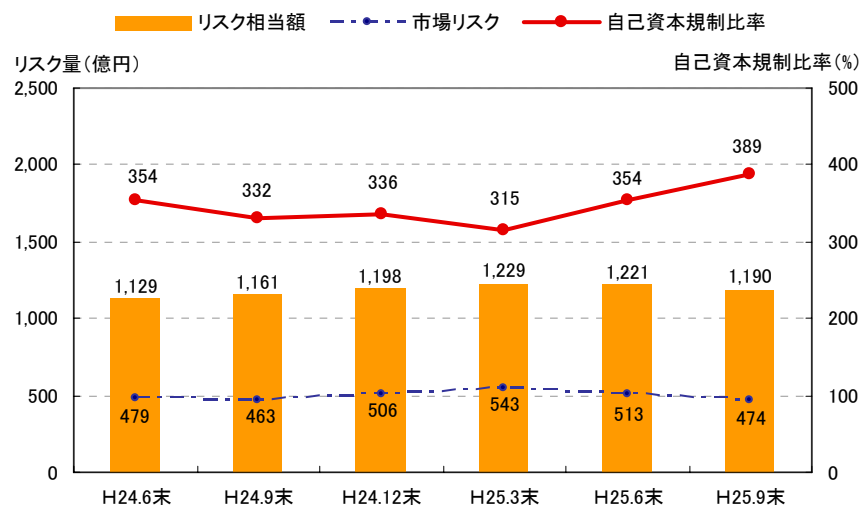
H25.9.13現在

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

自己資本関連指標

■H25.9末の自己資本規制比率は389%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	H24.6末	H24.9末	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	8,383	8,434	8,653	9,244	9,505	10,006

MUMSS単体	H24.6末	H24.9末	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末
資本金	405	405	405	405	405	405
純資産合計	2,318	2,439	2,567	2,885	3,045	3,399

(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)

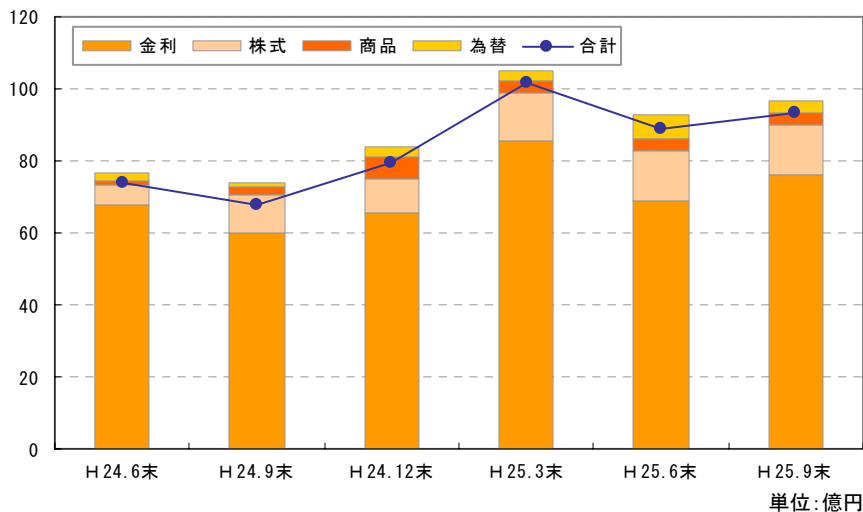
■市場環境は引き続き良好な状況が続いているが、リスク量を大きく増やすことなくコントロールし、前四半期とほぼ同様の水準

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

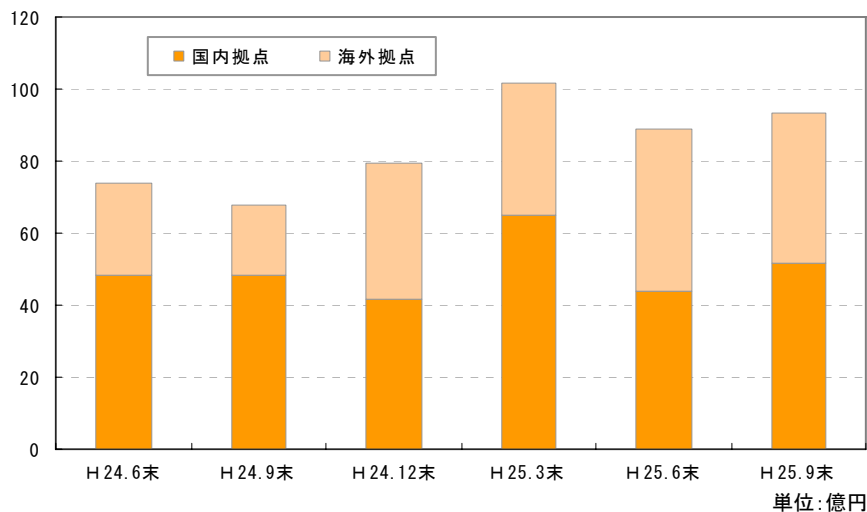
(単位:億円)



	H24.6末	H24.9末	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末
金利	68	60	65	85	69	76
株式	6	11	9	13	14	14
商品	1	2	6	3	3	3
為替	2	1	3	3	7	3
合計	74	68	79	101	89	93

拠点別VaRの四半期推移

(単位:億円)



	H24.6末	H24.9末	H24.12末	H25.3末	H25.6末	H25.9末
国内拠点	48	48	42	65	44	51
海外拠点	25	19	38	37	45	42
合計	74	68	79	101	89	93

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。