



三菱UFJ証券ホールディングス

平成27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27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27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】国内証券業務の状況 P10
- ・ 海外現地法人・国際投信投資顧問(KAM)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

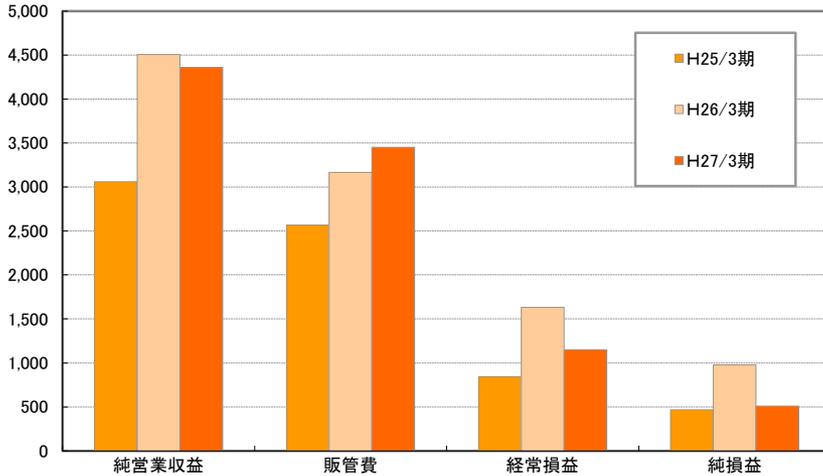
- 純営業収益4,357億円(前年度比△3%)、経常損益1,149億円(同△29%)、純損益509億円(同△47%)
- 過去最高水準の利益を計上したH26/3期との対比では減収減益となったが、H25/3期を上回る経常損益、純損益を確保

四半期業績推移

- 好調だった前四半期比では、減収・減益となったものの、受入手数料は増収となり、当年度では2番目の純営業収益を確保
- お客さまのフローをしっかりと取り込み着実に収益を計上した国内証券会社が業績を牽引

年間業績の推移

(単位:億円)

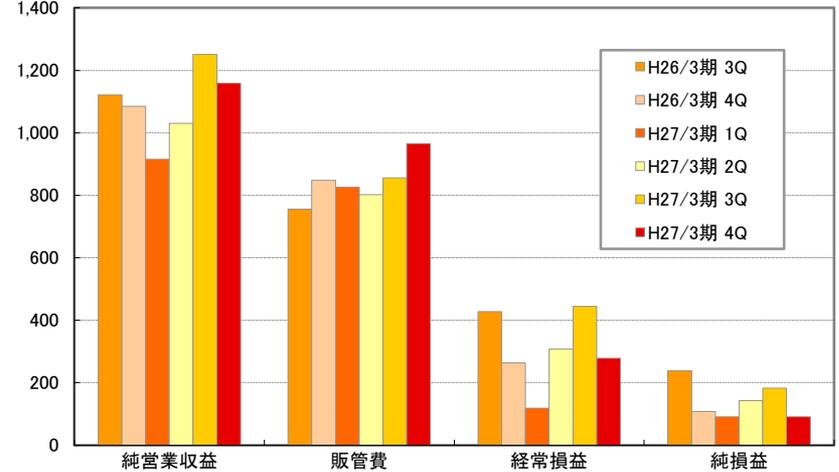


単位:億円

	H25/3期	H26/3期	H27/3期
純営業収益	3,060	4,506	4,357
販管費	2,568	3,167	3,450
経常損益	842	1,633	1,149
純損益	469	977	509

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q
純営業収益	1,122	1,085	916	1,030	1,251	1,159
販管費	756	848	826	802	856	965
経常損益	428	264	118	308	444	278
純損益	238	108	91	143	183	91

(単位未満切捨)

純営業収益

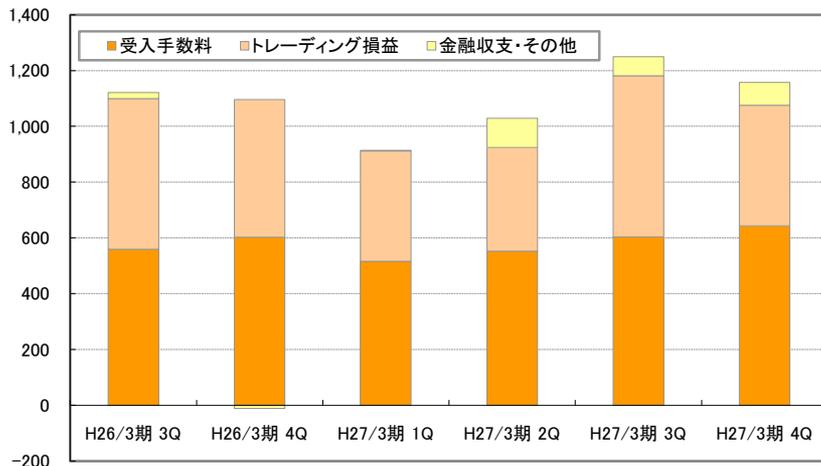
■国内株式売買高やボラティリティの回復を受け、国内証券業務を中心に収益を積み上げ、純営業収益は引き続き高水準を確保

販売費・一般管理費

■円安や英国海外拠点での退職給付費用の増加を主因に販管費は増加した
 ■不動産関係費や減価償却費などの固定費は引続き抑制的にコントロールしているが、老朽化システムの更改や災害対策等の基盤強化等により、全体としてはやや増加傾向

純営業収益の四半期推移

(単位:億円)

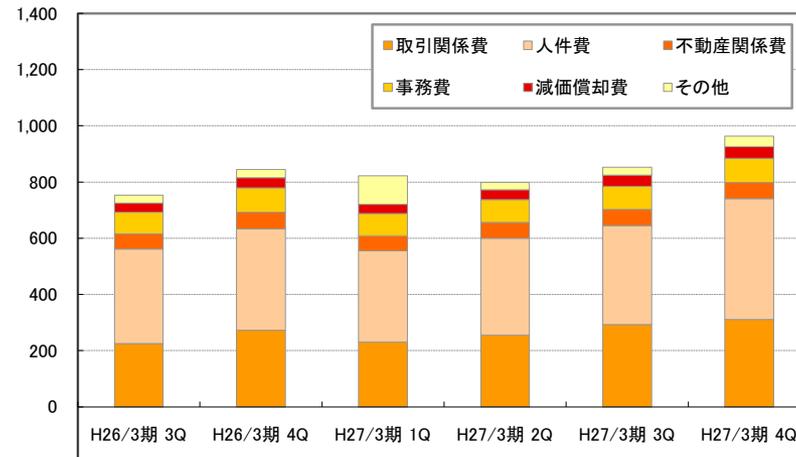


単位:億円

	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q
受入手数料	560	603	516	553	604	643
トレーディング損益	539	493	396	371	577	433
金融収支・その他	22	-11	2	105	69	81
合計	1,122	1,085	916	1,030	1,251	1,159

販売費・一般管理費の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q
取引関係費	225	273	231	256	293	311
人件費	337	361	325	344	352	430
不動産関係費	54	59	53	56	58	58
事務費	76	86	79	82	82	85
減価償却費	33	37	33	35	39	42
その他	28	29	101	26	29	37
合計	756	848	826	802	856	965

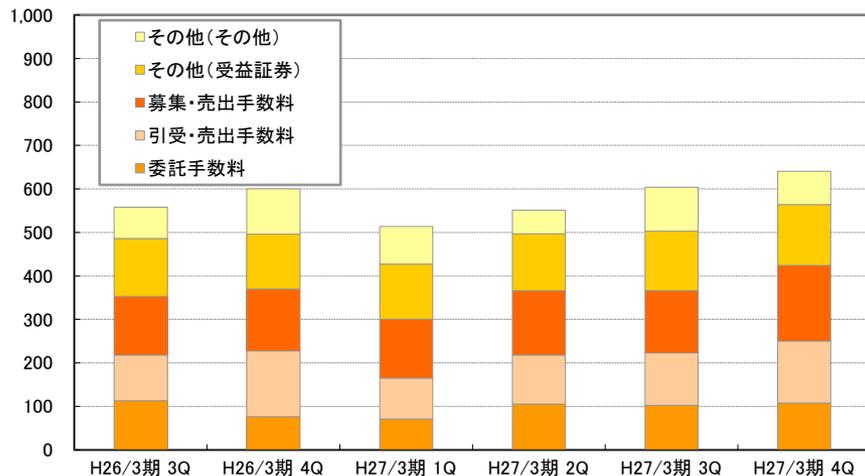
(単位未満切捨)

受入手数料収入

- 委託：国内株式市場の取引堅調を受け、100億円超の水準を持続
- 引受・売出：米国の債券引受業務好調を主因に高水準の収益を確保
- 募集・売出：投信販売の好調を受け3Q比増収
- その他：投信関連手数料は堅調に推移、M&A関連手数料は3Q比減少

受入手数料収入の四半期推移

(単位：億円)



単位：億円

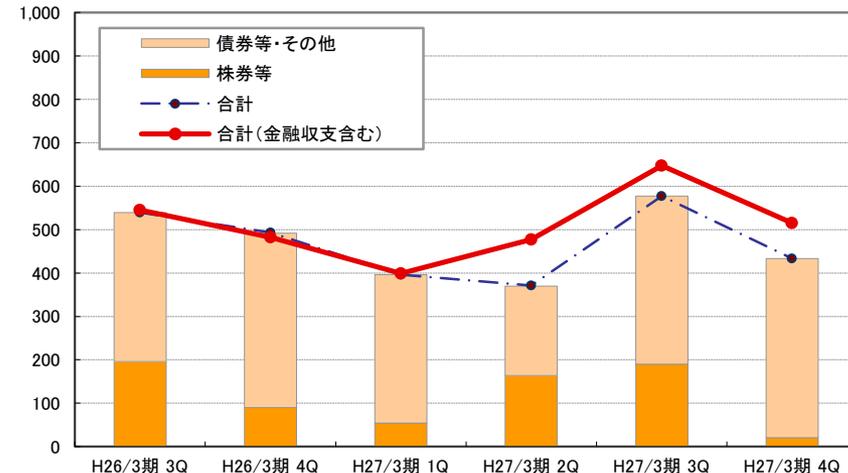
	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q
委託手数料	113	76	71	105	102	108
引受・売出手数料	105	152	94	113	121	142
募集・売出手数料	135	142	135	148	143	174
その他の受入手数料(受益証券)	133	126	127	131	137	140
その他の受入手数料(その他)	72	104	87	54	101	77
合計	560	603	516	553	604	643

トレーディング損益

- 仕組債・国債等のフロー取り込みが寄与し、債券トレーディングは高水準の収益を計上
- 原油価格の下落や地政学リスクの高まりなどから市場が不安定化し欧州を中心に株券トレーディングの収益は悪化したが、トレーディング損益全体としては良好な水準を確保

トレーディング損益の四半期推移

(単位：億円)



単位：億円

	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q
株券等	196	90	54	164	190	21
債券等・その他	343	402	342	206	387	412
合計	539	493	396	371	577	433
金融収支	5	-10	2	105	69	81
合計(金融収支含む)	545	482	399	477	647	515

(単位未満切捨)

幅広い分野での大きな成果

- 投資銀行業務で高いプレゼンスを確保
 - 日本郵政、ゆうちょ銀行、かんぽ生命の株式売出しに係るグローバル・コーディネーターに選定
 - 著名なメディア等から高い評価
 - 「Euromoney」誌より、3年連続して「Best Investment Bank in Japan」受賞
注：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
 - 日経ヴェリタス「ディール・オブ・ザ・イヤー2014」5案件他、多数のアワードを受賞
- 各分野で高い評価を獲得
 - 「Euromoney」誌より三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券が、日本のプライベートバンキング部門で3年連続総合ランキング1位を受賞
 - 「スターマイン・アナリスト・アワード2014」で三菱UFJモルガン・スタンレー証券のアナリスト4名が1位受賞
 - 国債入札総合ランキング：26年度上半期・下半期ともに1位

子会社の再編

- カブドットコム証券株式会社の子会社化（平成27年4月1日）
 - 平成27年2月25日に、株式会社三菱東京UFJ銀行の子会社だったカブドットコム証券について、資本異動を行い、当社の子会社とする株式譲渡契約を締結
 - 「貯蓄から投資へ」の流れを受け、総合証券会社等を傘下に有し、金融商品取引事業での顧客基盤とノウハウを有する当社のもとで、事業を展開することが、今後の長期的な成長・発展に寄与すると判断
 - MUFGグループの証券戦略におけるネットリテールビジネスの中核会社として、国内株式市場におけるプレゼンスの向上を図るとともに、収益力を拡大・多様化することで、さらなる企業価値向上を図る
- 三菱UFJ投信と国際投信投資顧問の合併に向けた協議・準備を開始（平成27年7月1日の合併を目的）
 - 「貯蓄から投資へ」の流れを受けて投信市場の規模拡大が期待されるなか、資産運用会社にはさらなる運用力の強化に加え、受託責任をはじめとした運用者としての質的な向上が強く求められている。これらの環境変化に柔軟に対応するため、両投信会社の合併を行うこととした
 - 合併後の新会社は、両投信会社の強みを活かしつつ、運用力の強化と経営の効率化を図り、お客様にご満足いただける、より良質で付加価値の高い資産運用サービスを提供できる体制を構築していく

連結業績推移（通期・四半期）

単位：百万円

	通 期	
	H26年3月期	H27年3月期
営業収益	487,796	482,541
受入手数料	242,578	231,825
トレーディング損益	210,448	177,948
営業投資有価証券等損益	-1,045	-18
その他の商品売買損益	123	1
金融収益	35,692	72,785
金融費用	37,163	46,784
純営業収益	450,633	435,757
販売費・一般管理費	316,710	345,074
営業損益	133,923	90,683
営業外収益	32,121	26,840
営業外費用	2,740	2,593
経常損益	163,304	114,930
特別利益	8,807	9,406
特別損失	3,263	2,444
法人税等	12,386	37,748
少数株主損益	58,679	33,149
純損益	97,781	50,995

	H26年3月期		H27年3月期			
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
営業収益	120,817	120,894	103,159	112,996	139,365	127,021
受入手数料	56,072	60,350	51,654	55,341	60,481	64,347
トレーディング損益	53,915	49,347	39,652	37,114	57,789	43,392
営業投資有価証券等損益	1,661	-134	1	-17	0	-3
その他の商品売買損益	14	-	-	1	-	0
金融収益	9,153	11,332	11,850	20,556	21,093	19,285
金融費用	8,565	12,380	11,553	9,969	14,171	11,090
純営業収益	112,251	108,514	91,605	103,027	125,193	115,930
販売費・一般管理費	75,681	84,846	82,615	80,248	85,634	96,576
営業損益	36,570	23,667	8,990	22,778	39,559	19,354
営業外収益	7,373	3,940	3,165	9,186	5,655	8,833
営業外費用	1,054	1,146	292	1,121	801	377
経常損益	42,888	26,461	11,863	30,842	44,413	27,810
特別利益	387	257	4,025	3,976	808	595
特別損失	444	2,279	90	240	130	1,982
法人税等	3,992	7,375	7,123	9,656	14,181	6,787
少数株主損益	15,034	6,258	-433	10,563	12,523	10,496
純損益	23,805	10,806	9,109	14,359	18,387	9,139

(単位未満切捨)

連結貸借対照表の状況

単位：十億円

	H26年 3月末	H27年 3月末	増減額
資産の部			
流動資産	29,753	29,399	-353
現金・預金	1,133	1,157	+23
トレーディング商品	14,867	15,525	+658
有価証券担保貸付金	12,176	11,270	-905
その他	1,576	1,447	-129
固定資産	665	593	-72
有形固定資産	31	33	+2
無形固定資産	60	55	-5
投資その他の資産	573	504	-69
資産合計	30,418	29,993	-425

	H26年 3月末	H27年 3月末	増減額
負債の部			
流動負債	27,779	27,582	-196
トレーディング商品	11,501	11,921	+420
有価証券担保借入金	13,148	10,739	-2,408
短期借入金	1,047	1,308	+260
その他	2,081	3,612	+1,531
固定負債	1,569	1,382	-187
社債	1,124	949	-174
長期借入金	428	416	-11
その他	17	15	-1
負債合計	29,350	28,967	-383
純資産の部			
株主資本	769	735	-33
その他の包括利益累計額	16	40	+24
少数株主持分	282	249	-32
純資産合計	1,068	1,025	-42
負債・純資産合計	30,418	29,993	-425

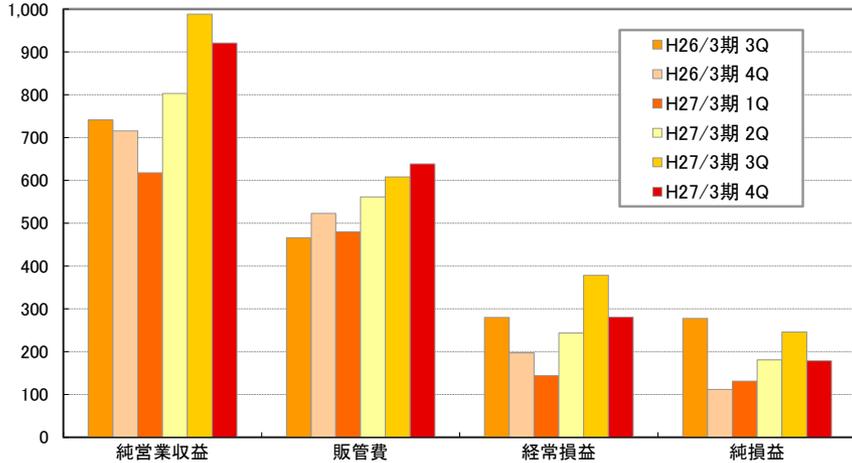
(単位未満切捨)

四半期業績推移

- プライマリー業務、セカンダリー業務共に順調に利益を積み上げ、過去6四半期で2番目の純営業収益を確保。四半期ベースで経常損益281億円、純損益179億円を計上
- 連結子会社化した三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券は好調な収益で業績に寄与

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q *1	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q
純営業収益	742	716	709	803	988	921
販管費	466	523	544	562	608	639
経常損益	280	197	169	244	379	281
純損益	278	112	141	181	246	179

(単位未満切捨)

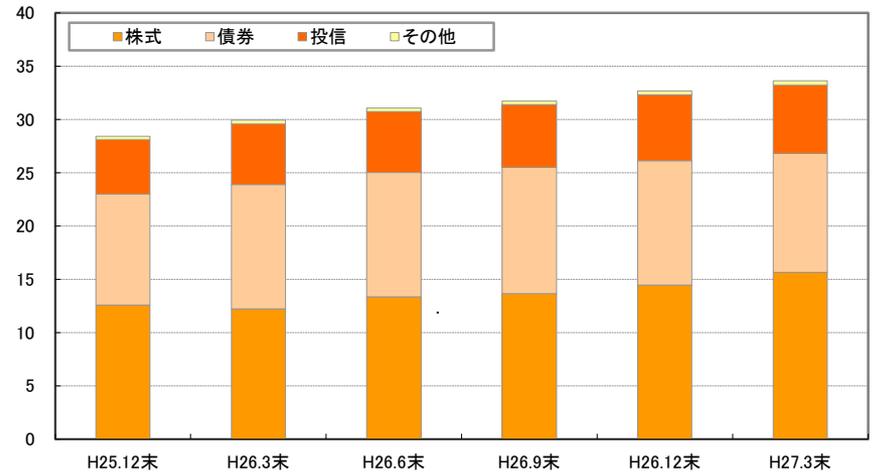
*1 H27/3期1Q以降は、三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券(MUMSPB)を含む連結ベースで記載しております。

預かり資産推移

- H27年3月末で約33.6兆円。株式・投信が増加し、四半期での増加傾向を継続
- うち、国内営業部門の預かり資産は27.1兆円(H26.12月末現在 26.2兆円)

預かり資産の推移

(単位:兆円)



単位:兆円

	H25.12末	H26.3末 *2	H26.6末	H26.9末	H26.12末	H27.3末
株式	12.6	12.2	13.3	13.6	14.4	15.6
債券	10.4	11.7	11.7	11.9	11.7	11.2
投信	5.1	5.7	5.7	5.9	6.2	6.4
その他	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.4
合計	28.4	29.9	31.1	31.7	32.7	33.6

(四捨五入表示)

*2 H26.3末以降は、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	
	H26年3月期	H27年3月期
営業収益	321,842	309,252
受入手数料	165,465	142,156
トレーディング損益	136,984	138,038
その他	124	1
金融収益	19,268	29,056
金融費用	8,857	10,797
純営業収益	312,984	298,455
販売費・一般管理費	196,644	207,225
営業損益	116,340	91,229
営業外損益	1,468	4,923
経常損益	117,808	96,153
特別損益	5,386	5,012
法人税等	2,071	29,128
純損益	121,123	72,036

	四 半 期					
	H26年3月期		H27年3月期			
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
営業収益	76,487	74,154	64,515	72,872	90,548	81,316
受入手数料	37,436	40,341	32,719	34,076	37,194	38,166
トレーディング損益	35,372	27,443	26,702	30,003	48,399	32,932
その他	15	-4	1	2	0	-3
金融収益	3,662	6,373	5,092	8,789	4,954	10,220
金融費用	2,231	2,471	2,668	2,781	2,558	2,787
純営業収益	74,255	71,682	61,846	70,090	87,990	78,528
販売費・一般管理費	46,612	52,327	48,059	49,316	54,113	55,736
営業損益	27,643	19,354	13,787	20,773	33,876	22,792
営業外損益	438	366	665	639	3,432	186
経常損益	28,082	19,721	14,452	21,412	37,308	22,979
特別損益	15	-2,143	3,682	2,702	-24	-1,348
法人税等	291	6,294	5,005	7,177	11,092	5,853
純損益	27,807	11,283	13,129	16,937	26,192	15,777

■ 貸借対照表

単位:十億円

	H26年3月末	H27年3月末	増減額
流動資産	16,144	14,425	-1,718
現金・預金	980	973	-7
トレーディング商品	10,076	9,493	-583
有価証券担保貸付金	4,339	3,220	-1,119
その他	747	738	-8
固定資産	115	116	+0
有形固定資産	16	19	+2
無形固定資産	22	27	+4
投資その他の資産	75	69	-6
資産合計	16,260	14,542	-1,718

	H26年3月末	H27年3月末	増減額
流動負債	15,521	13,783	-1,737
トレーディング商品	7,231	6,908	-323
有価証券担保借入金	5,854	3,309	-2,545
短期借入金	1,407	1,608	+200
その他	1,026	1,956	+930
固定負債	358	371	+12
長期借入金	345	360	+15
その他	13	10	-2
負債合計	15,881	14,156	-1,725
純資産	378	385	+6
負債・純資産合計	16,260	14,542	-1,718

MUMSPB(単体)

単位:百万円

■ 損益計算書

	通 期	
	H26年3月期	H27年3月期
純営業収益	36,944	43,827
経常損益	13,093	16,189
純損益	7,999	10,192

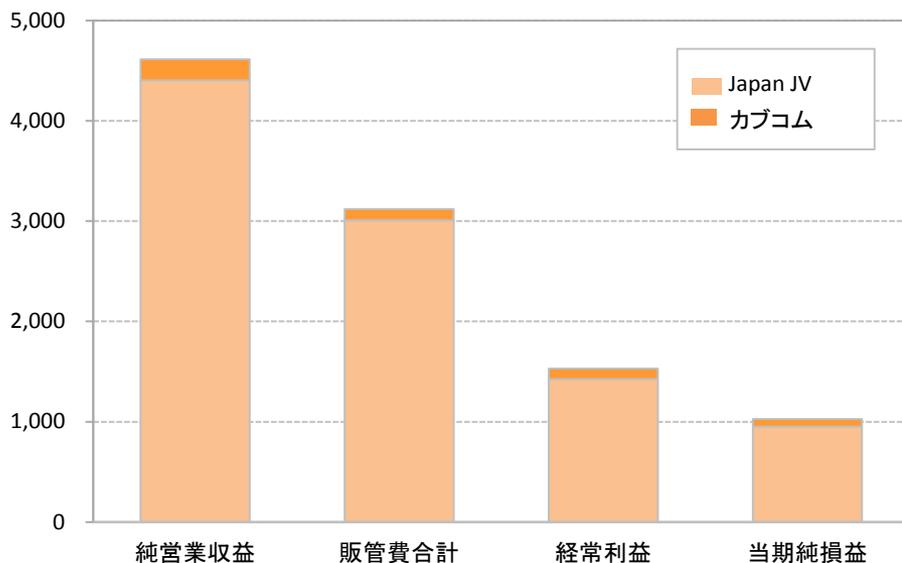
	四 半 期					
	H26年3月期		H27年3月期			
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
純営業収益	9,546	8,896	9,106	10,221	10,856	13,643
経常損益	3,460	2,866	2,852	3,467	4,284	5,585
純損益	2,133	1,681	1,818	2,213	2,749	3,410

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4,500億円超を計上。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

H27年3月期の業績

(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)	H27年 3月期
純営業収益	4,615
Japan JV	4,405
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 連結 (MUMSS+MUMSPB) * 1	3,422
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	983
カブドットコム証券(カブコム) * 3	209
販売費一般管理費	3,120
Japan JV	3,012
MUMSS連結	2,354
MSMS	657
カブコム	108
経常損益	1,530
Japan JV	1,427
MUMSS連結	1,074
MSMS	353
カブコム	102
純損益	1,028
Japan JV	952
MUMSS連結	747
MSMS	204
カブコム	76

(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。

* 3 カブコムは、H27.4.1より、MUSHD連結子会社となります。

海外現地法人 業績推移

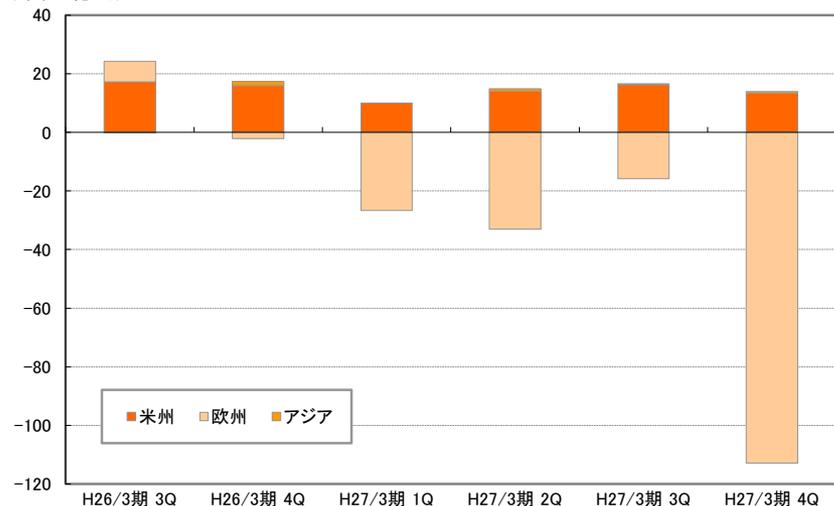
- 米州はプライマリー業務の好調を主因に10四半期連続で黒字を計上
- 欧州は地政学リスクの高まり等もあり市場が不安定化、取引フローも低調となったことからセカンダリー業務を中心に損失を計上。退職給付費用の増加もあり、赤字が拡大

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
- 運用資産残高はH27年3月末で3.8兆円（前四半期比+0.1兆円）

経常損益：四半期業績の推移

(単位:億円)

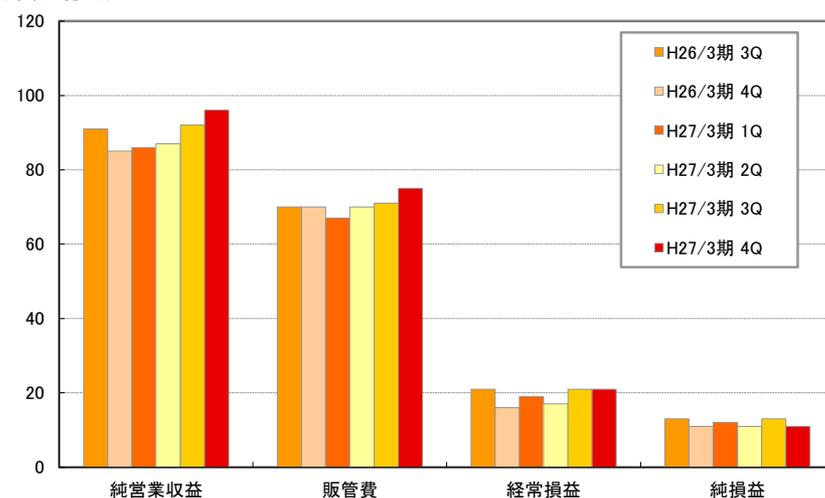


単位:億円

	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q
米州	17.2	15.9	10.0	14.1	16.3	13.4
欧州	7.0	-2.1	-26.7	-33.1	-15.8	-112.9
アジア	-0.2	1.4	0.0	0.8	0.3	0.5
合計	24.1	15.3	-16.7	-18.1	0.9	-98.8

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q
純営業収益	91	85	86	87	92	96
販管費	70	70	67	70	71	75
経常損益	21	16	19	17	21	21
純損益	13	11	12	11	13	11

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(H27年3月31日現在)

自己資本関連指標

- H27.3末の自己資本規制比率は299%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	A3	A
短期格付	-	-	P-2	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	A2	A+
短期格付	a-1+ *	-	P-1	A-1

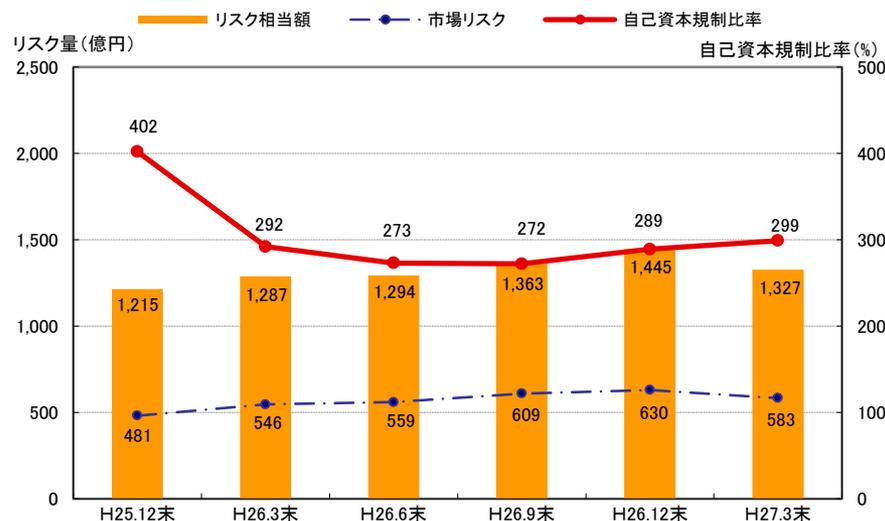
*CP格付

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	H25.12末	H26.3末	H26.6末	H26.9末	H26.12末	H27.3末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	10,370	10,680	9,727	9,687	9,959	10,257

MUMSS	H25.12末	H26.3末	H26.6末	H26.9末	H26.12末	H27.3末
資本金	405	405	405	405	405	405
純資産合計	連結	3,862	3,363	3,534	3,777	3,981
	単体	3,676	3,278	3,432	3,696	3,857

(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)

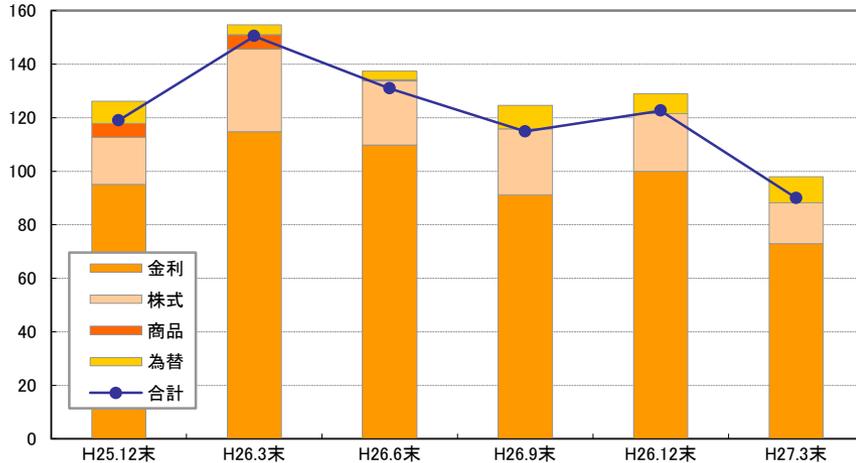
- 国内拠点、海外拠点ともに金利リスクが減少
- 主な減少要因: 国内拠点は日本国債ポジション圧縮、海外拠点は社債・欧州国債ポジション圧縮

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)

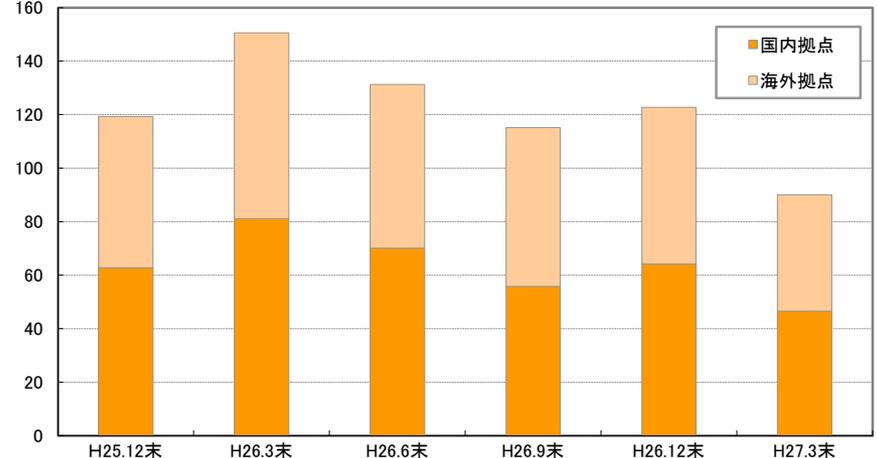


単位: 億円

	H25.12末	H26.3末	H26.6末	H26.9末	H26.12末	H27.3末
金利	95	115	110	91	100	73
株式	18	31	24	25	22	15
商品	5	5	0	0	-	-
為替	8	4	3	9	7	10
合計	119	150	131	115	123	90

拠点別VaRの四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

	H25.12末	H26.3末	H26.6末	H26.9末	H26.12末	H27.3末
国内拠点	63	81	70	56	64	47
海外拠点	57	69	61	59	59	44
合計	119	150	131	115	123	90

国内拠点: 三菱UFJモルガン・スタンレー証券 (四捨五入表示)
 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証券ホールディングス

本資料は、平成27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27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。