



三菱UFJ証券ホールディングス

# 平成27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26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

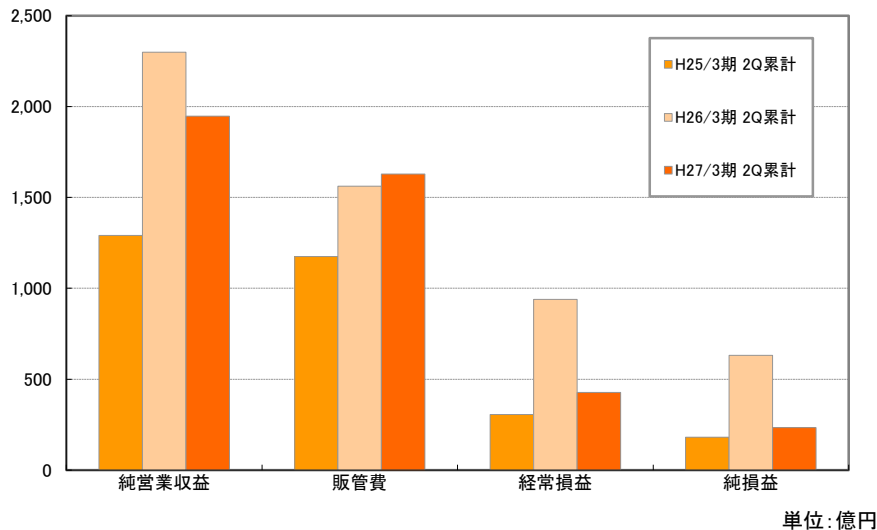
- ・ 財務基盤関連指標(格付・自己資本規制比率等) P10
- ・ 市場リスクの状況 P11

## 2Q(累計)業績推移

- 純営業収益1,946億円(前年同期比△15%)、経常損益427億円(同△54%)、純損益234億円(同△62%)
- 過去最高水準の利益を計上したH26/3期2Qとの対比では大幅な減収減益となったが、H25/3期2Qを上回る経常損益、純損益を確保

### 2Q(累計)業績の推移

(単位:億円)



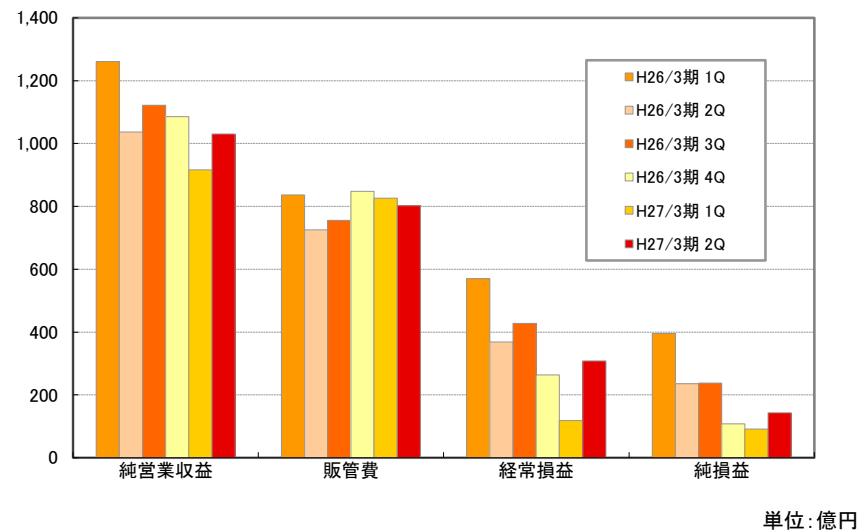
	H25/3期 2Q(累計)	H26/3期 2Q(累計)	H27/3期 2Q(累計)
純営業収益	1,291	2,298	1,946
販管費	1,175	1,561	1,628
経常損益	305	939	427
純損益	180	631	234

## 四半期業績推移

- 前四半期比では、委託手数料、引受・売出手数料等が増収となり、経常損益は159%増、純損益は57%増
- お客さまとの取引を起点としたビジネスモデルの定着による収益の安定化と抑制的な経費運営が、引き続き黒字決算のベースとして寄与

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q
純営業収益	1,261	1,037	1,122	1,085	916	1,030
販管費	836	725	756	848	826	802
経常損益	570	368	428	264	118	308
純損益	395	236	238	108	91	143

(単位未満切捨)

## 純営業収益

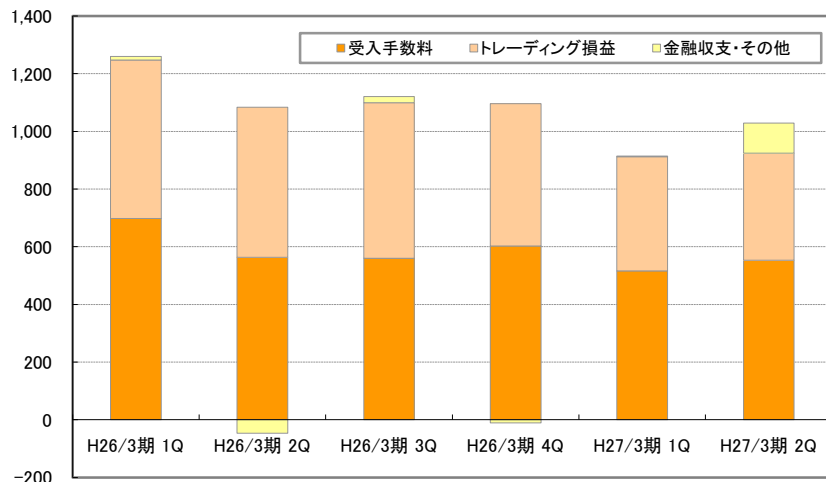
■国内の株式市況の持ち直しを受け、国内証券業務を中心に業績が改善、純営業収益は1,000億円台を回復

## 販売費・一般管理費

■収益に連動する取引関係費や人件費は前四半期比増加したものの、不動産関係費や減価償却費などの固定費を引き続き抑制し、全体としても低水準を維持

### 純営業収益の四半期推移

(単位:億円)

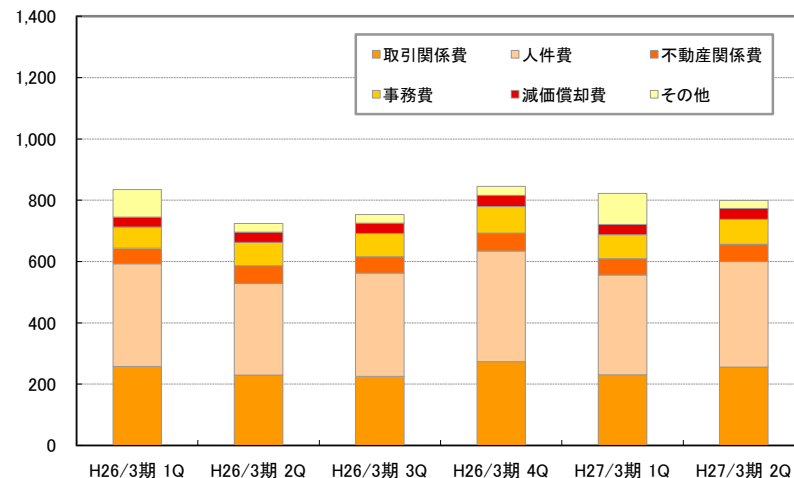


単位:億円

	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q
受入手数料	698	563	560	603	516	553
トレーディング損益	550	521	539	493	396	371
金融収支・その他	12	-47	22	-11	2	105
合計	1,261	1,037	1,122	1,085	916	1,030

### 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 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q
取引関係費	258	230	225	273	231	256
人件費	335	299	337	361	325	344
不動産関係費	51	57	54	59	53	56
事務費	69	77	76	86	79	82
減価償却費	32	33	33	37	33	35
その他	90	28	28	29	101	26
合計	836	725	756	848	826	802

(単位未満切捨)

## 受入手数料収入

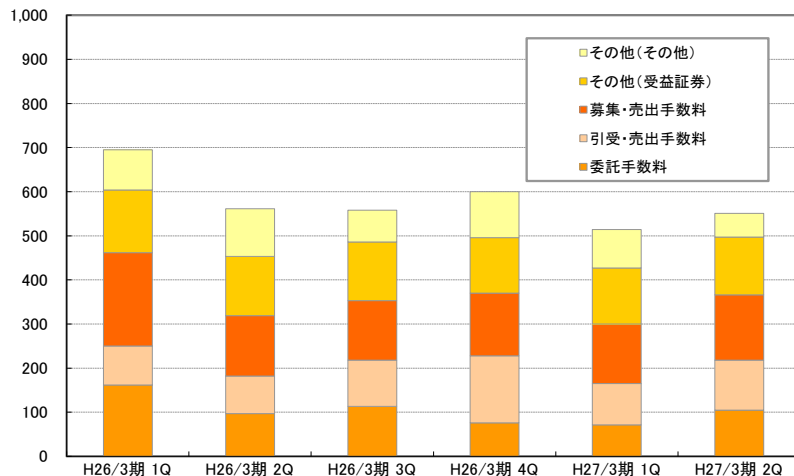
- 委託：株式市況の改善を受け100億円超の水準に回復
- 引受・売出：債券引受業務の好調を主因に高水準を維持
- 募集・売出：投信販売が引き続き安定的に推移
- その他：M&A関連手数料等の減収により前四半期比減少

## トレーディング損益

- 外国株式売買の好調などにより、引き続き安定的な収益を計上し、金融収支との合算でもみて良好な水準を確保

### 受入手数料収入の四半期推移

(単位:億円)

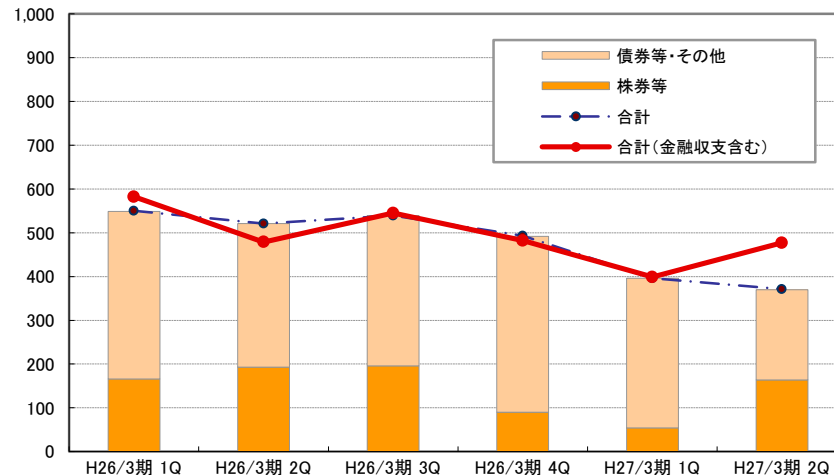


単位:億円

	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q
委託手数料	162	97	113	76	71	105
引受・売出手数料	88	85	105	152	94	113
募集・売出手数料	212	137	135	142	135	148
その他の受入手数料(受益証券)	142	134	133	126	127	131
その他の受入手数料(その他)	91	108	72	104	87	54
合計	698	563	560	603	516	553

### 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 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q
株券等	166	193	196	90	54	164
債券等・その他	383	328	343	402	342	206
合計	550	521	539	493	396	371
金融収支	31	-42	5	-10	2	105
合計(金融収支含む)	582	479	545	482	399	477

(単位未満切捨)

# 連結業績推移（通期・四半期）

単位：百万円

	通 期	
	H25年3月期	H26年3月期
営業収益	350,524	487,796
受入手数料	171,957	242,578
トレーディング損益	107,329	210,448
営業投資有価証券等損益	-4,735	-1,045
その他の商品売買損益	125	123
金融収益	75,846	35,692
金融費用	44,441	37,163
純営業収益	306,082	450,633
販売費・一般管理費	256,881	316,710
営業損益	49,201	133,923
営業外収益	36,717	32,121
営業外費用	1,690	2,740
経常損益	84,228	163,304
特別利益	5,154	8,807
特別損失	3,531	3,263
法人税等	2,916	12,386
少数株主損益	35,988	58,679
純損益	46,946	97,781

	四 半 期					
	H26年3月期				H27年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
営業収益	134,808	111,276	120,817	120,894	103,159	112,996
受入手数料	69,814	56,340	56,072	60,350	51,654	55,341
トレーディング損益	55,031	52,153	53,915	49,347	39,652	37,114
営業投資有価証券等損益	-2,000	-572	1,661	-134	1	-17
その他の商品売買損益	105	3	14	-	-	1
金融収益	11,856	3,350	9,153	11,332	11,850	20,556
金融費用	8,662	7,554	8,565	12,380	11,553	9,969
純営業収益	126,145	103,722	112,251	108,514	91,605	103,027
販売費・一般管理費	83,623	72,558	75,681	84,846	82,615	80,248
営業損益	42,521	31,163	36,570	23,667	8,990	22,778
営業外収益	15,032	5,775	7,373	3,940	3,165	9,186
営業外費用	487	51	1,054	1,146	292	1,121
経常損益	57,066	36,887	42,888	26,461	11,863	30,842
特別利益	8,043	118	387	257	4,025	3,976
特別損失	136	402	444	2,279	90	240
法人税等	5,395	-4,376	3,992	7,375	7,123	9,656
少数株主損益	20,010	17,377	15,034	6,258	-433	10,563
純損益	39,567	23,602	23,805	10,806	9,109	14,359

（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	H26年 9月末	増減額
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>	29,753	27,404	-2,348
現金・預金	1,133	923	-209
トレーディング商品	14,867	12,998	-1,868
有価証券担保貸付金	12,176	11,581	-594
その他	1,576	1,900	+324
<b>固定資産</b>	665	687	+22
有形固定資産	31	31	-0
無形固定資産	60	52	-7
投資その他の資産	573	603	+30
<b>資産合計</b>	30,418	28,092	-2,325

	H26年 3月末	H26年 9月末	増減額
<b>負債の部</b>			
<b>流動負債</b>	27,779	25,647	-2,132
トレーディング商品	11,501	10,933	-568
有価証券担保借入金	13,148	11,198	-1,950
短期借入金	1,047	1,229	+181
その他	2,081	2,285	+204
<b>固定負債</b>	1,569	1,475	-94
社債	1,124	1,065	-58
長期借入金	428	394	-33
その他	17	15	-1
<b>負債合計</b>	29,350	27,123	-2,226
<b>純資産の部</b>			
株主資本	769	727	-41
その他の包括利益累計額	16	13	-2
少数株主持分	282	227	-55
<b>純資産合計</b>	1,068	968	-99
<b>負債・純資産合計</b>	30,418	28,092	-2,325

(単位未満切捨)

## 四半期業績推移

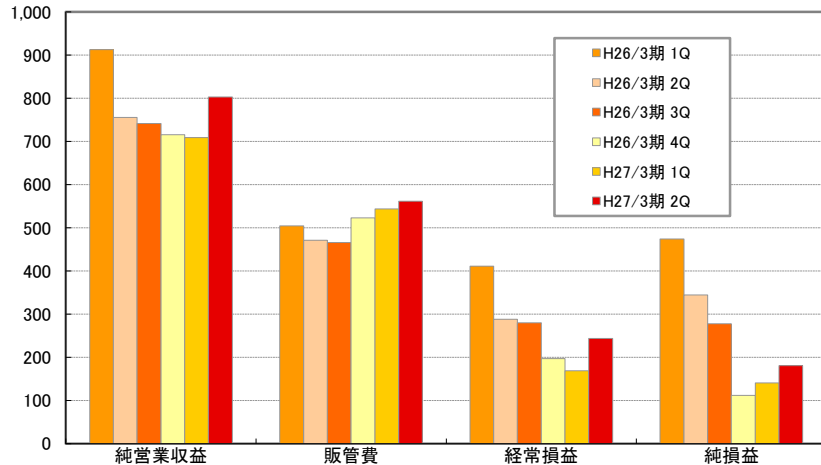
- 債券関連業務の好調に加え、期末にかけては株式市況も改善し、四半期ベースで経常損益244億円、純損益181億円を計上
- 連結子会社化した三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券は安定した収益で業績に寄与

## 預かり資産推移

- H26年9月末で約 31.7兆円。株式等が増加し、前四半期比増加
- うち、国内営業部門の預かり資産は25.6兆円(H26.6月末現在 25.0兆円)

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

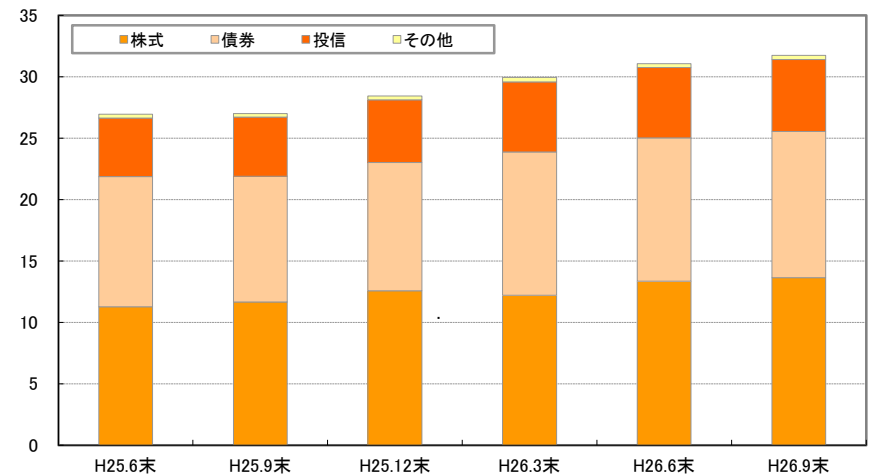
	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q *1	H27/3期 2Q
純営業収益	913	756	742	716	709	803
販管費	505	471	466	523	544	562
経常損益	411	288	280	197	169	244
純損益	474	345	278	112	141	181

(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。

### 預かり資産の推移

(単位:兆円)



単位:兆円

	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末 *2	H26.6末	H26.9末
株式	11.3	11.7	12.6	12.2	13.3	13.6
債券	10.6	10.2	10.4	11.7	11.7	11.9
投信	4.8	4.8	5.1	5.7	5.7	5.9
その他	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
合計	26.9	27.0	28.4	29.9	31.1	31.7

(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	
	H25年3月期	H26年3月期
営業収益	230,427	321,842
受入手数料	110,137	165,465
トレーディング損益	97,254	136,984
その他	125	124
金融収益	22,909	19,268
金融費用	10,158	8,857
純営業収益	220,268	312,984
販売費・一般管理費	172,418	196,644
営業損益	47,849	116,340
営業外損益	1,622	1,468
経常損益	49,472	117,808
特別損益	1,177	5,386
法人税等	-5,448	2,071
純損益	56,098	121,123

	四 半 期				単位:百万円	
	H26年3月期				H27年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
営業収益	93,591	77,608	76,487	74,154	64,515	72,872
受入手数料	48,946	38,739	37,436	40,341	32,719	34,076
トレーディング損益	41,547	32,619	35,372	27,443	26,702	30,003
その他	107	6	15	-4	1	2
金融収益	2,989	6,242	3,662	6,373	5,092	8,789
金融費用	2,223	1,930	2,231	2,471	2,668	2,781
純営業収益	91,367	75,678	74,255	71,682	61,846	70,090
販売費・一般管理費	50,569	47,134	46,612	52,327	48,059	49,316
営業損益	40,798	28,543	27,643	19,354	13,787	20,773
営業外損益	327	334	438	366	665	639
経常損益	41,126	28,878	28,082	19,721	14,452	21,412
特別損益	7,800	-286	15	-2,143	3,682	2,702
法人税等	1,473	-5,987	291	6,294	5,005	7,177
純損益	47,453	34,579	27,807	11,283	13,129	16,937

### ■ 貸借対照表

単位:十億円

	H26年3月末	H26年9月末	増減額
流動資産	16,144	15,457	-687
現金・預金	980	688	-292
トレーディング商品	10,076	8,916	-1,159
有価証券担保貸付金	4,339	4,552	+212
その他	747	1,300	+552
固定資産	115	111	-4
有形固定資産	16	17	+0
無形固定資産	22	26	+3
投資その他の資産	75	68	-7
資産合計	16,260	15,568	-691

	H26年3月末	H26年9月末	増減額
流動負債	15,521	14,835	-685
トレーディング商品	7,231	7,605	+373
有価証券担保借入金	5,854	4,578	-1,276
短期借入金	1,407	1,565	+157
その他	1,026	1,086	+60
固定負債	358	388	+30
長期借入金	345	377	+32
その他	13	11	-2
負債合計	15,881	15,225	-655
純資産	378	343	-35
負債・純資産合計	16,260	15,568	-691

## MUMSPB(単体)

単位:百万円

### ■ 損益計算書

	通 期	
	H25年3月期*	H26年3月期
純営業収益	28,489	36,944
経常損益	13,396	13,093
純損益	8,240	7,999

	四 半 期				単位:百万円	
	H26年3月期				H27年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
純営業収益	10,261	8,240	9,546	8,896	9,106	10,221
経常損益	4,086	2,679	3,460	2,866	2,852	3,467
純損益	2,538	1,646	2,133	1,681	1,818	2,213

## 海外現地法人 業績推移

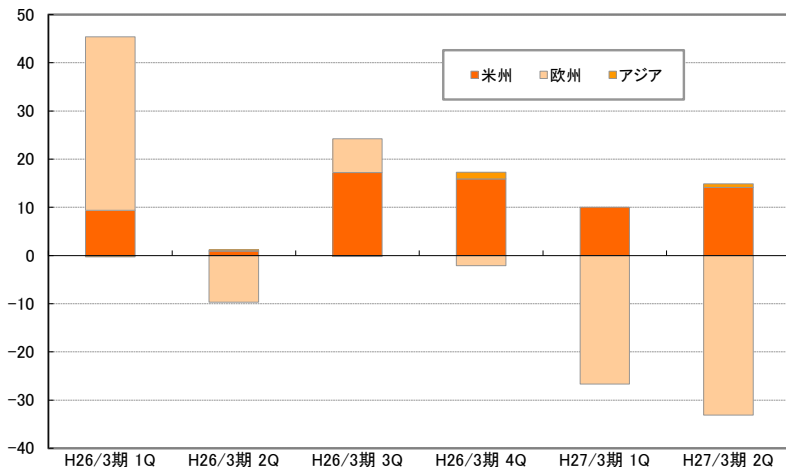
- 米州はプライマリー業務の好調を主因に8四半期連続で黒字を計上
- 欧州は欧州情勢の不安定化に伴い市場取引が低迷、セカンダリー業務の不振が響き、赤字を計上

## 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H26年9月末で3.5兆円（前四半期比+0.0兆円）

### 経常損益：四半期業績の推移

(単位:億円)

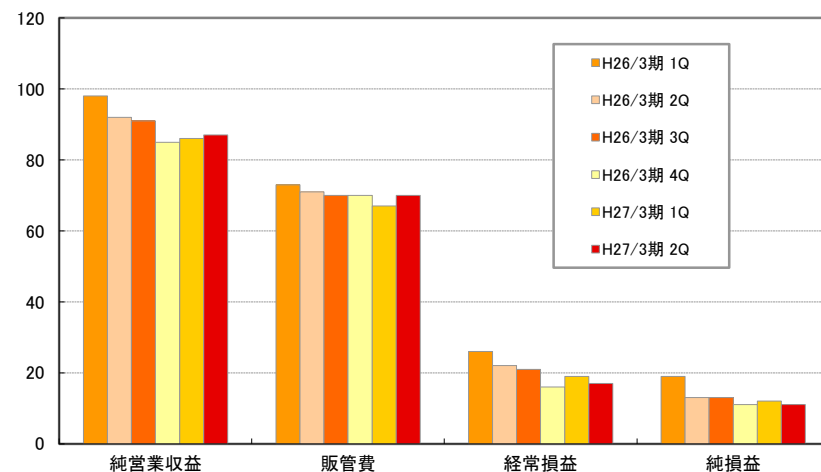


単位:億円

	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q
米州	9.4	0.9	17.2	15.9	10.0	14.1
欧州	36.0	-9.7	7.0	-2.1	-26.7	-33.1
アジア	-0.3	0.3	-0.2	1.4	0.0	0.8
合計	45.0	-8.4	24.1	15.3	-16.7	-18.1

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26/3期 1Q	H26/3期 2Q	H26/3期 3Q	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q
純営業収益	98	92	91	85	86	87
販管費	73	71	70	70	67	70
経常損益	26	22	21	16	19	17
純損益	19	13	13	11	12	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(H26年9月30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)

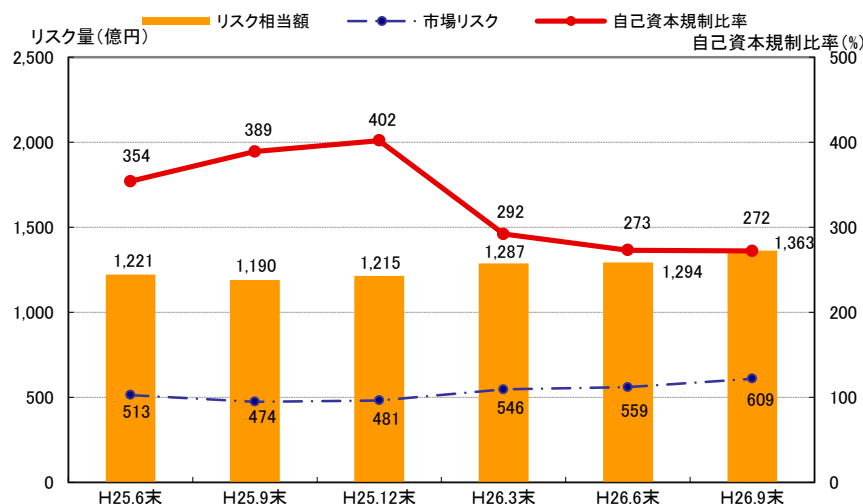
	R&I	JCR	Moody's	S&P
長期格付	AA- **	AA **	A1	A+
短期格付	-	-	P-1	A-1

\*\*MTNプログラム格付(優先債)

## 自己資本関連指標

■H26.9末の自己資本規制比率は272%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	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末	H26.6末	H26.9末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	9,505	10,006	10,370	10,680	9,727	9,687

MUMSS	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末	H26.6末	H26.9末
資本金	405	405	405	405	405	405
純資産合計	連結 単体	連結 単体	連結 単体	連結 単体	連結 単体	連結 単体
	- 3,045	- 3,399	- 3,676	3,862 3,789	3,363 3,278	3,534 3,432

(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)

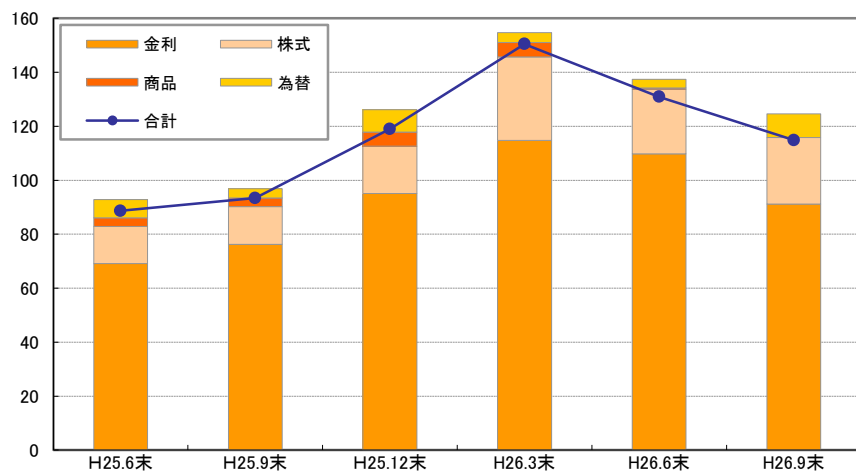
- 国内拠点、海外拠点ともに金利リスクが減少  
 主な減少要因：国内拠点は日本国債のポジション調整、海外拠点は社債・欧州国債のポジションを圧縮

### 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)

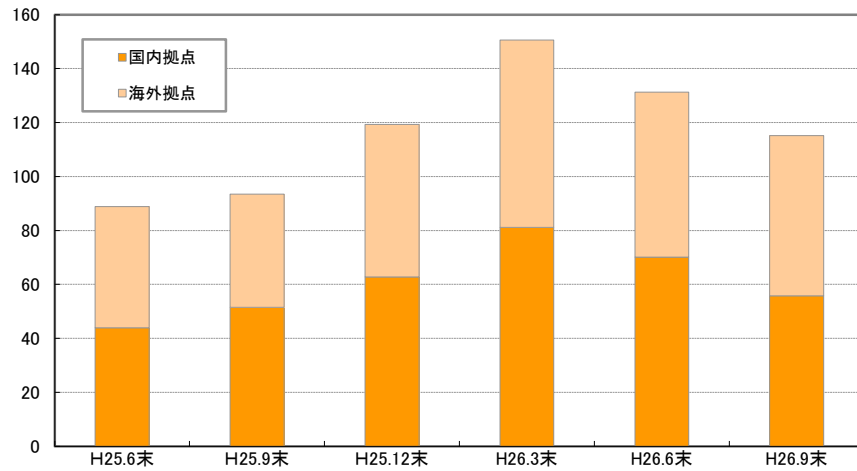


単位：億円

	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末	H26.6末	H26.9末
金利	69	76	95	115	110	91
株式	14	14	18	31	24	25
商品	3	3	5	5	0	0
為替	7	3	8	4	3	9
合計	89	93	119	150	131	115

### 拠点別VaRの四半期推移

(単位：億円)



単位：億円

	H25.6末	H25.9末	H25.12末	H26.3末	H26.6末	H26.9末
国内拠点	44	51	63	81	70	56
海外拠点	45	42	57	69	61	59
合計	89	93	119	150	131	115

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)



本資料は、平成26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26年10月29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。