



三菱UFJ証券ホールディングス

# 平成28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27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
- ・ 海外現地法人・国際投信投資顧問(KAM)の状況 P10
- ・ カブドットコム証券(カブコム)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

## 1Q業績推移

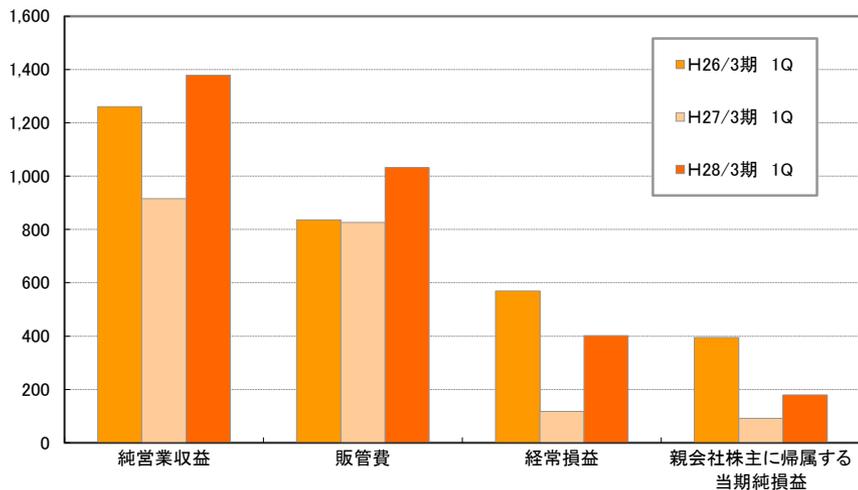
■純営業収益1,378億円(前年同期比+50%)、経常損益402億円(同+239%)、親会社株主に帰属する当期純損益177億円(同+94%)となり、前年同期比大幅な増収増益を達成

## 四半期業績推移

■国内証券会社がお客様フローを着実に取り込んだほか銀証協働のさらなる進展で好業績を持続、海外拠点の収益改善も寄与し、前四半期比でも増収増益を達成

### 1Q業績の推移

(単位:億円)

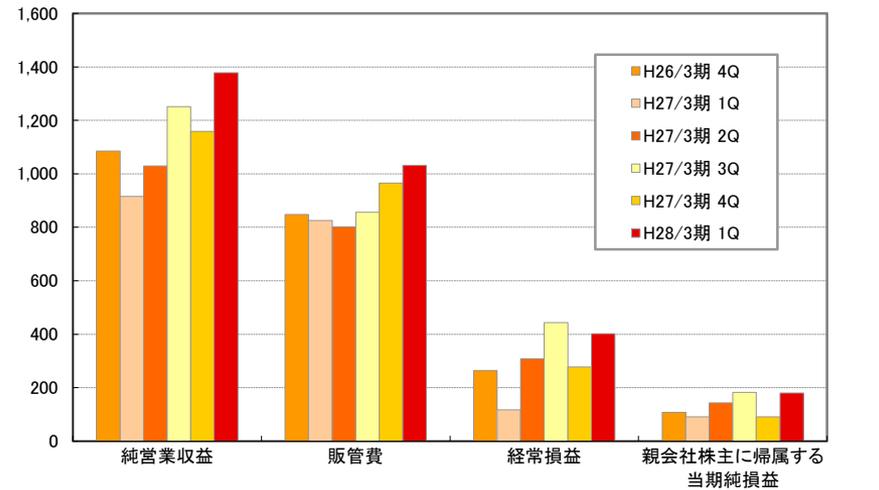


単位:億円

	H26/3期 1Q	H27/3期 1Q	H28/3期 1Q
純営業収益	1,261	916	1,378
販管費	836	826	1,032
経常損益	570	118	402
親会社株主に帰属する 当期純損益	395	91	177

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q
純営業収益	1,085	916	1,030	1,251	1,159	1,378
販管費	848	826	802	856	965	1,032
経常損益	264	118	308	444	278	402
親会社株主に帰属 する当期純損益	108	91	143	183	91	177

(単位未満切捨)

## 純営業収益

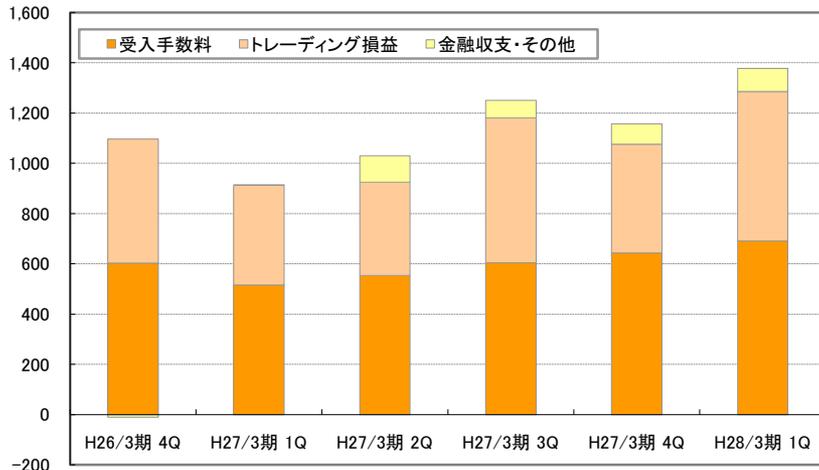
- 国内拠点・海外拠点共に好業績となり、受入手数料、トレーディング損益ともに前四半期比増収。カブコムの新規連結や円安の影響もあり、四半期ベースではH17年の経営統合以来、過去最高の純営業収益を計上

## 販売費・一般管理費

- 固定費の抑制運用は継続するも、業績連動する取引関係費が増加基調となっているほかカブコムの新規連結や円安の影響も加わり、販管費は増加傾向

### 純営業収益の四半期推移

(単位:億円)

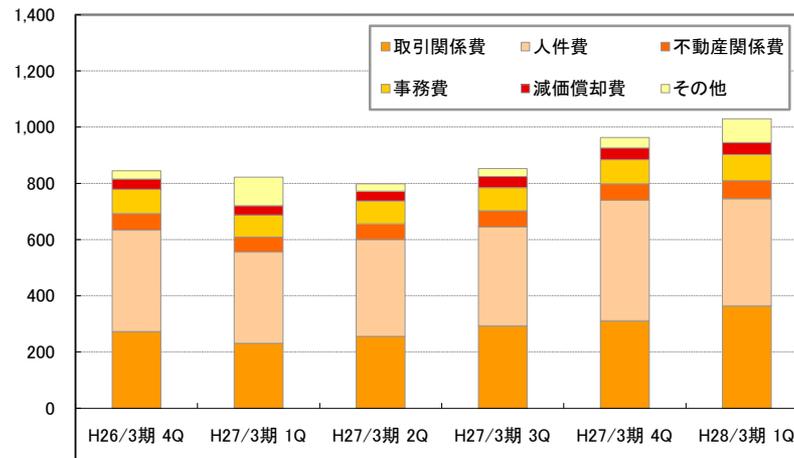


単位:億円

	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q
受入手数料	603	516	553	604	643	691
トレーディング損益	493	396	371	577	433	594
金融収支・その他	-11	2	105	69	81	92
合計	1,085	916	1,030	1,251	1,159	1,378

### 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 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q
取引関係費	273	231	256	293	311	364
人件費	361	325	344	352	430	381
不動産関係費	59	53	56	58	58	65
事務費	86	79	82	82	85	92
減価償却費	37	33	35	39	42	43
その他	29	101	26	29	37	85
合計	848	826	802	856	965	1,032

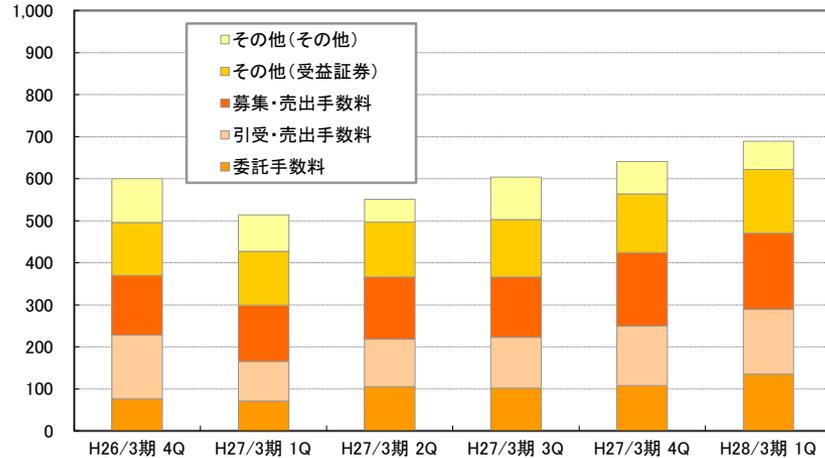
(単位未満切捨)

## 受入手数料収入

- 委託:国内株式市場の取引活況を受け、130億円超の水準
- 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4Q比増収
- その他:預かり資産の増加により投信関連手数料は高水準だが、M&A関連手数料等の減収により全体としてはほぼ横這い

### 受入手数料収入の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

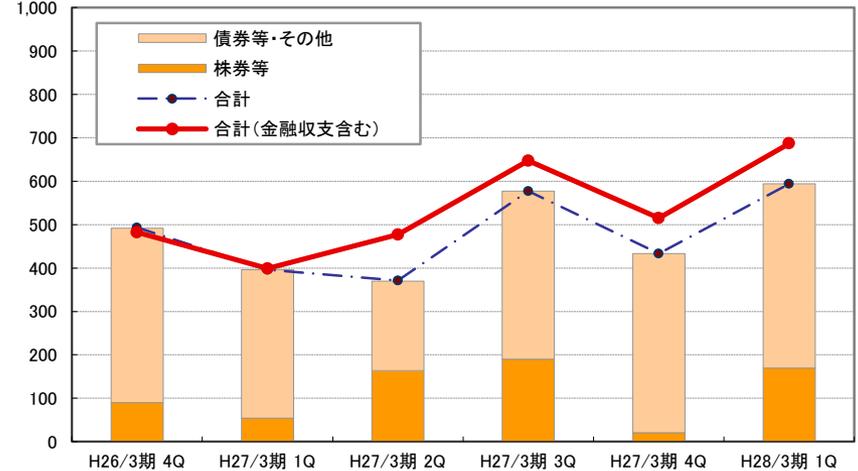
	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q
委託手数料	76	71	105	102	108	135
引受・売出手数料	152	94	113	121	142	154
募集・売出手数料	142	135	148	143	174	181
その他の受入手数料(受益証券)	126	127	131	137	140	152
その他の受入手数料(その他)	104	87	54	101	77	67
合計	603	516	553	604	643	691

## トレーディング損益

- 株式関連トレーディングは国内株式高を受け、高水準の収益を計上
- 債券トレーディングは仕組債フローの取込が引き続き好調なことに加え、海外における業績改善があり400億円超の水準を持続

### 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 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q
株券等	90	54	164	190	21	170
債券等・その他	402	342	206	387	412	424
合計	493	396	371	577	433	594
金融収支	-10	2	105	69	81	92
合計(金融収支含む)	482	399	477	647	515	687

(単位未満切捨)

# 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
非支配株主に帰属する当期純損益	58,679	33,149
親会社株主に帰属する当期純損益	97,781	50,995

H26年3月期	H27年3月期				H28年3月期
	4Q	1Q	2Q	3Q	
120,894	103,159	112,996	139,365	127,021	146,899
60,350	51,654	55,341	60,481	64,347	69,108
49,347	39,652	37,114	57,789	43,392	59,455
-134	1	-17	0	-3	1
-	-	1	-	0	-
11,332	11,850	20,556	21,093	19,285	18,333
12,380	11,553	9,969	14,171	11,090	9,066
108,514	91,605	103,027	125,193	115,930	137,833
84,846	82,615	80,248	85,634	96,576	103,298
23,667	8,990	22,778	39,559	19,354	34,535
3,940	3,165	9,186	5,655	8,833	6,308
1,146	292	1,121	801	377	548
26,461	11,863	30,842	44,413	27,810	40,294
257	4,025	3,976	808	595	120
2,279	90	240	130	1,982	638
7,375	7,123	9,656	14,181	6,787	14,130
6,258	-433	10,563	12,523	10,496	7,908
10,806	9,109	14,359	18,387	9,139	17,737

(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	H27年 6月末	増減額
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>	29,399	29,702	+302
現金・預金	1,157	1,178	+21
トレーディング商品	15,525	14,154	-1,370
有価証券担保貸付金	11,270	12,115	+844
その他	1,447	2,253	+806
<b>固定資産</b>	593	611	+17
有形固定資産	33	34	+0
無形固定資産	55	82	+27
投資その他の資産	504	494	-10
<b>資産合計</b>	29,993	30,313	+320

	H27年 3月末	H27年 6月末	増減額
<b>負債の部</b>			
<b>流動負債</b>	27,582	27,752	+169
トレーディング商品	11,921	11,756	-165
有価証券担保借入金	10,739	10,790	+50
短期借入金	1,308	1,503	+194
その他	3,612	3,703	+90
<b>固定負債</b>	1,382	1,534	+151
社債	949	1,071	+121
長期借入金	416	449	+32
その他	15	12	-3
<b>負債合計</b>	28,967	29,290	+323
<b>純資産の部</b>			
株主資本	735	740	+5
その他の包括利益累計額	40	24	-16
非支配株主持分	249	257	+7
<b>純資産合計</b>	1,025	1,022	-3
<b>負債・純資産合計</b>	29,993	30,313	+320

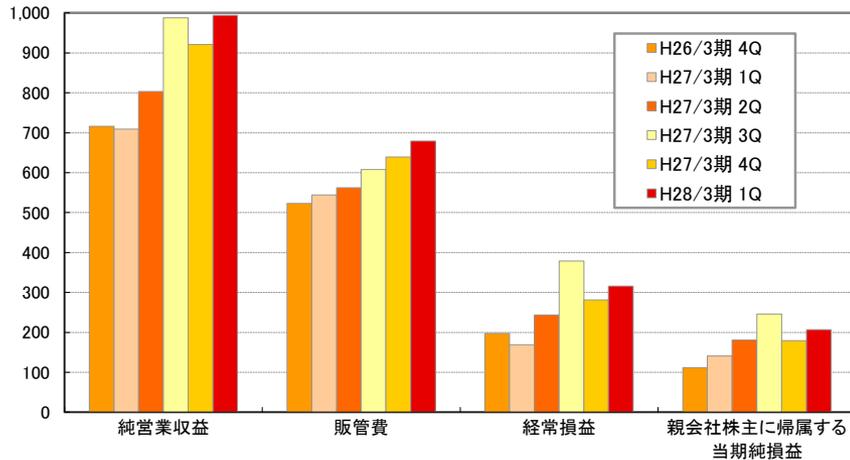
(単位未満切捨)

## 四半期業績推移

- エクイティ業務や仕組債・投信販売を中心に業績が拡大し、過去6四半期で最も高い純営業収益を確保。経常損益316億円、親会社株主に帰属する当期純損益207億円を計上
- 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券も好調な収益を持続し、安定的に業績に寄与

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q *1	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q
純営業収益	716	709	803	988	921	994
販管費	523	544	562	608	639	679
経常損益	197	169	244	379	281	316
親会社株主に帰属する当期純損益	112	141	181	246	179	207

(単位未満切捨)

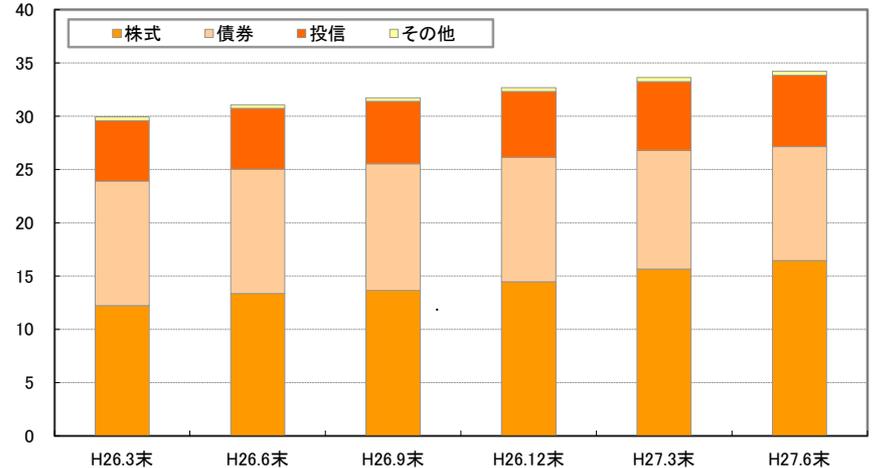
\*1 H27/3期1Q以降は、三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券(MUMSPB)を含む連結ベースで記載しております。

## 預かり資産推移

- H27年6月末で約 34.2兆円。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27.6兆円(H27.3月末現在 27.1兆円)

### 預かり資産の推移

(単位:兆円)



単位:兆円

	H26.3末	H26.6末	H26.9末	H26.12末	H27.3末	H27.6末
株式	12.2	13.3	13.6	14.4	15.6	16.5
債券	11.7	11.7	11.9	11.7	11.2	10.7
投信	5.7	5.7	5.9	6.2	6.4	6.7
その他	0.3	0.3	0.3	0.3	0.4	0.4
合計	29.9	31.1	31.7	32.7	33.6	34.2

(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	
	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

H26年3月期	H27年3月期					H28.3月期
	四 半 期					
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
74,154	64,515	72,872	90,548	81,316	88,938	
40,341	32,719	34,076	37,194	38,166	38,821	
27,443	26,702	30,003	48,399	32,932	44,013	
-4	1	2	0	-3	1	
6,373	5,092	8,789	4,954	10,220	6,102	
2,471	2,668	2,781	2,558	2,787	2,367	
71,682	61,846	70,090	87,990	78,528	86,571	
52,327	48,059	49,316	54,113	55,736	60,157	
19,354	13,787	20,773	33,876	22,792	26,413	
366	665	639	3,432	186	4,986	
19,721	14,452	21,412	37,308	22,979	31,399	
-2,143	3,682	2,702	-24	-1,348	730	
6,294	5,005	7,177	11,092	5,853	8,897	
11,283	13,129	16,937	26,192	15,777	23,232	

### 貸借対照表

単位:十億円

	H27年3月末	H27年6月末	増減額
流動資産	14,425	13,683	-741
現金・預金	973	976	+2
トレーディング商品	9,493	7,623	-1,869
有価証券担保貸付金	3,220	4,380	+1,160
その他	738	703	-35
固定資産	116	116	-0
有形固定資産	19	19	-0
無形固定資産	27	29	+1
投資その他の資産	69	67	-1
資産合計	14,542	13,800	-741

	H27年3月末	H27年6月末	増減額
流動負債	13,783	13,036	-746
トレーディング商品	6,908	6,529	-378
有価証券担保借入金	3,309	3,255	-53
短期借入金	1,608	1,687	+78
その他	1,956	1,563	-393
固定負債	371	389	+18
長期借入金	360	378	+18
その他	10	10	+0
負債合計	14,156	13,427	-728
純資産	385	372	-13
負債・純資産合計	14,542	13,800	-741

## 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

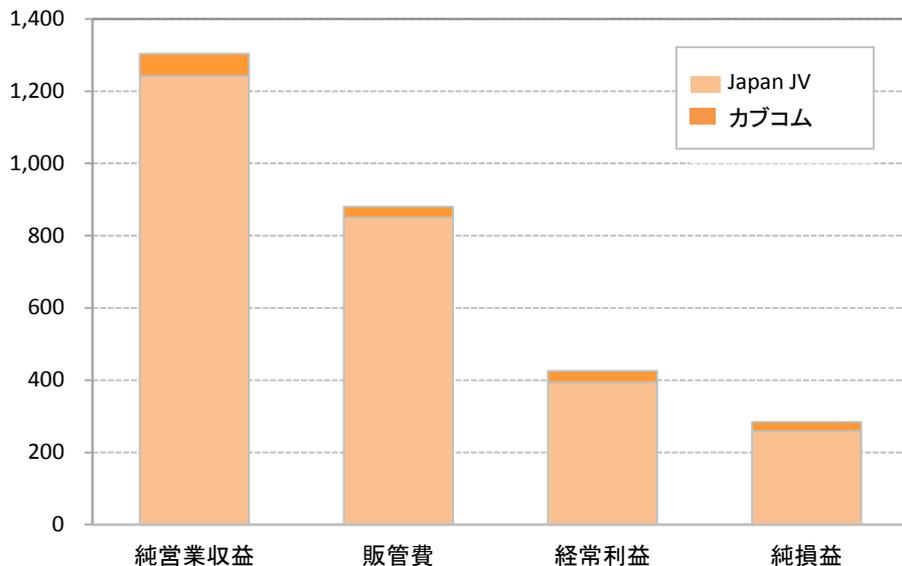
H26年3月期	H27年3月期					H28年3月期
	四 半 期					
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
8,896	9,106	10,221	10,856	13,643	12,894	
2,866	2,852	3,467	4,284	5,585	5,259	
1,681	1,818	2,213	2,749	3,410	3,494	

## 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1,300億円超を計上。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6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 6月期
<b>純営業収益</b>	1,301
Japan JV	1,243
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 連結 (MUMSS+MUMSPB) * 1	994
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	249
カブドットコム証券(カブコム)	57
<b>販売費一般管理費</b>	877
Japan JV	850
MUMSS連結	679
MSMS	171
カブコム	27
<b>経常損益</b>	426
Japan JV	395
MUMSS連結	316
MSMS	79
カブコム	31
<b>純損益</b>	286
Japan JV	259
MUMSS連結 (親会社株主に帰属する当期純損益)	207
MSMS	51
カブコム	26

(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。

## 海外現地法人 業績推移

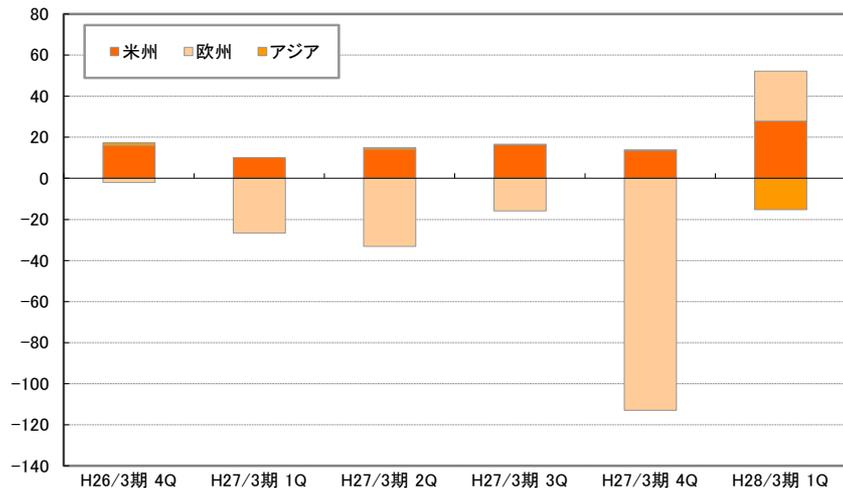
- 米州はプライマリー業務の好調を主因に11四半期連続で黒字を計上
- 欧州は的確な在庫コントロールやコスト削減等に加え、市場環境の改善もあり、セカンダリー業務が牽引するかたちで業績が回復し黒字に転換
- アジアはアジア戦略を強化するなかで赤字を計上したが、海外全体では黒字に転換

## 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6月末で3.8兆円（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)

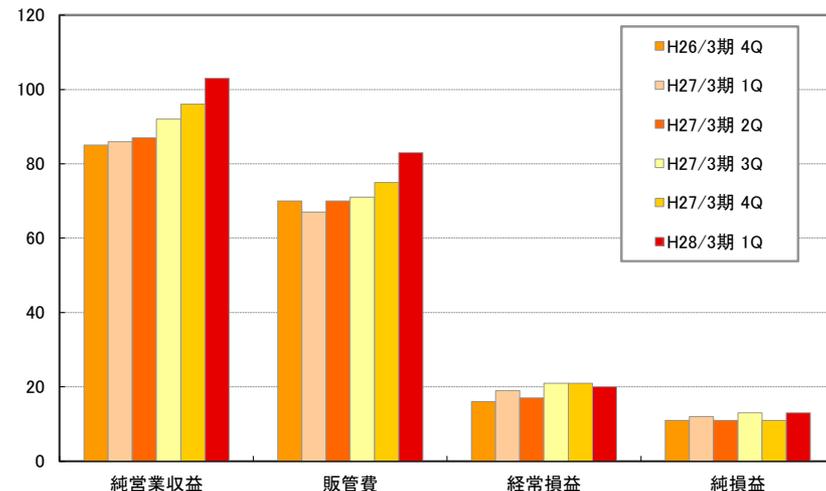


単位:億円

	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q
米州	15.9	10.0	14.1	16.3	13.4	27.8
欧州	-2.1	-26.7	-33.1	-15.8	-112.9	24.4
アジア	1.4	0.0	0.8	0.3	0.5	-15.2
合計	15.3	-16.7	-18.1	0.9	-98.8	36.9

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

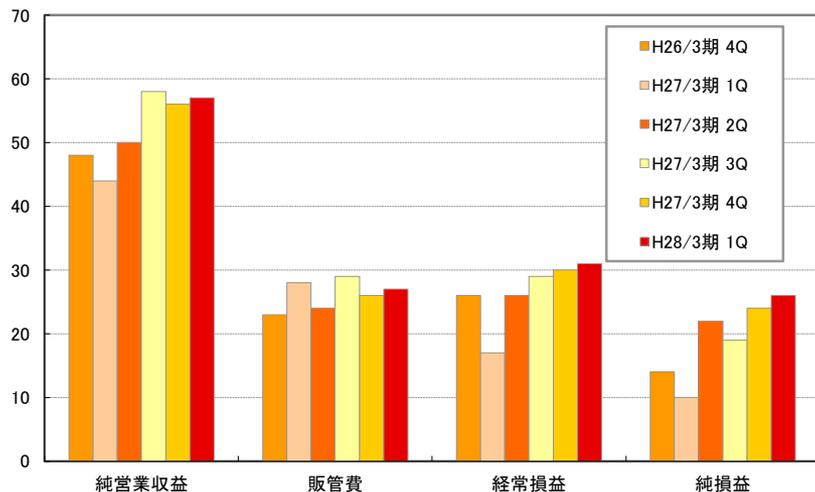
	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q
純営業収益	85	86	87	92	96	103
販管費	70	67	70	71	75	83
経常損益	16	19	17	21	21	20
純損益	11	12	11	13	11	13

## カブドットコム証券 業績推移

■今期より連結子会社化。経常損益31億円、純損益26億円を計上し連結収益に貢献

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26/3期 4Q	H27/3期 1Q	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q * 1
純営業収益	48	44	50	58	56	57
販管費	23	28	24	29	26	27
経常損益	26	17	26	29	30	31
純損益	14	10	22	19	24	26

\* 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。

(単位未満切捨)

## 外部格付

- MUSHDは、R&Iの短期格付を取得。その他の格付は不変。格付の先行きに対する見通しも安定的(H27年6月30日現在)

## 自己資本関連指標

- H27.6末の自己資本規制比率は329%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	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

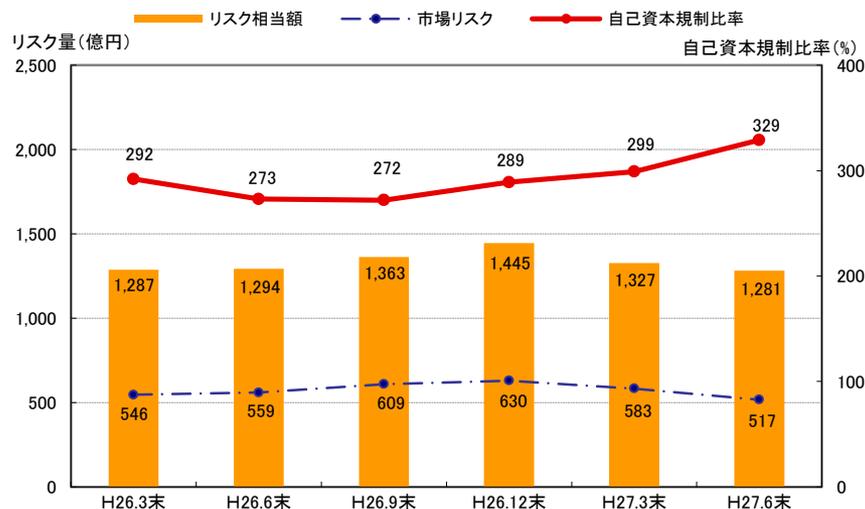
\*CP格付

### 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	H26.3末	H26.6末	H26.9末	H26.12末	H27.3末	H27.6末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	10,680	9,727	9,687	9,959	10,257	10,226

MUMSS	H26.3末	H26.6末	H26.9末	H26.12末	H27.3末	H27.6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	3,816
	単体 3,789	3,278	3,432	3,696	3,857	3,725

(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)

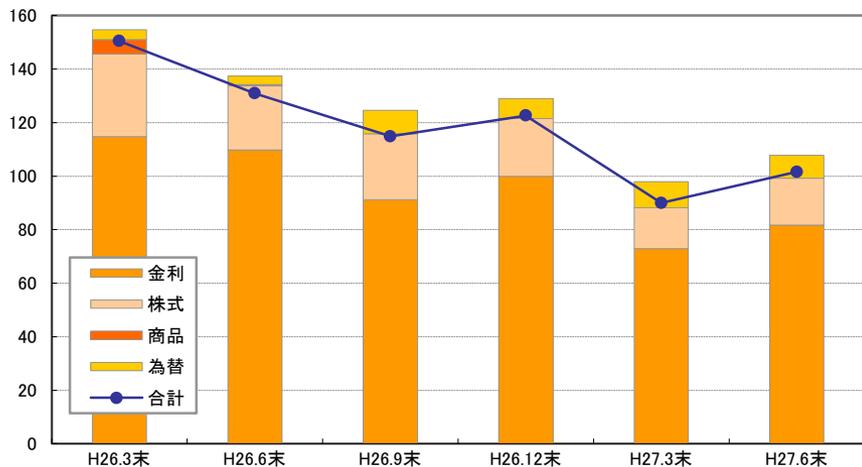
- 国内拠点における長期ゾーンの日本国債ポジション拡大により金利リスクがやや増加。海外拠点はリスク量が減少。

### 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)

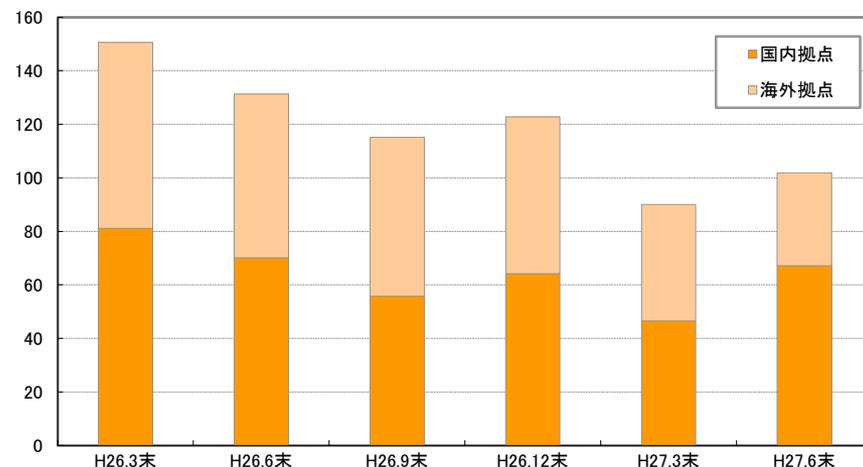


単位:億円

	H26.3末	H26.6末	H26.9末	H26.12末	H27.3末	H27.6末
金利	115	110	91	100	73	82
株式	31	24	25	22	15	18
商品	5	0	0	-	-	-
為替	4	3	9	7	10	8
合計	150	131	115	123	90	102

### 拠点別VaRの四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26.3末	H26.6末	H26.9末	H26.12末	H27.3末	H27.6末
国内拠点	81	70	56	64	47	67
海外拠点	69	61	59	59	44	35
合計	150	131	115	123	90	102

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27年7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。