



三菱UFJ証券ホールディングス

平成28年3月期 第3四半期 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1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

3Q(累計)業績推移

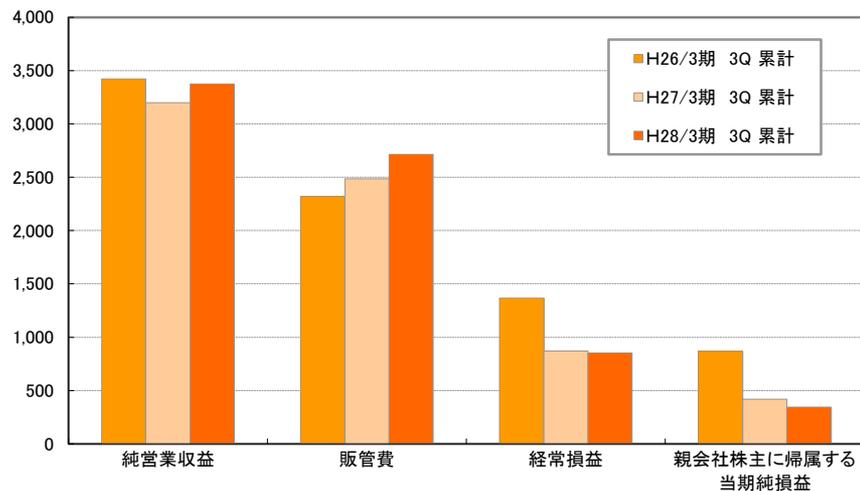
■純営業収益3,374億円(前年同期比+5%)、経常損益849億円(同△2%)、親会社株主に帰属する当期純損益345億円(同△17%)となり、前年同期比で増収減益

四半期業績推移

■国内外の市場環境が不安定化するなか、国内拠点はほぼ前四半期並みの収益を維持したが、海外拠点が減収。全体として、経常損益は前四半期比31%減、純損益は同29%減

3Q(累計)業績の推移

(単位:億円)

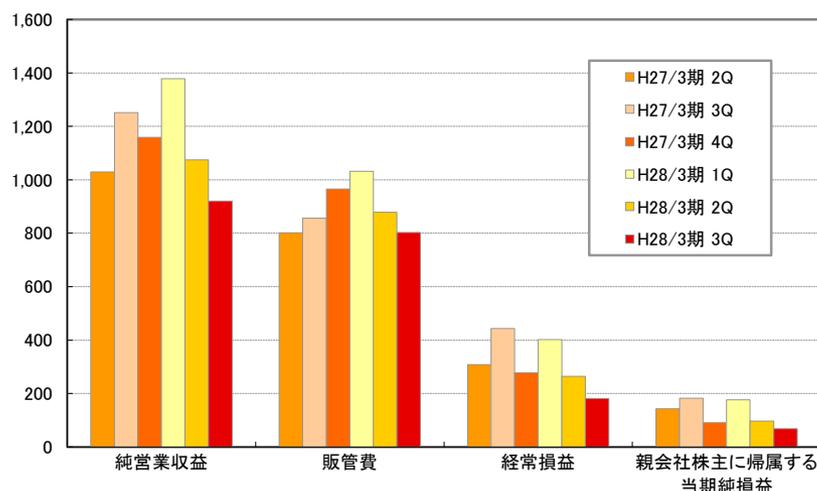


単位:億円

	H26/3期 3Q(累計)	H27/3期 3Q(累計)	H28/3期 3Q(累計)
純営業収益	3,421	3,198	3,374
販管費	2,318	2,484	2,715
経常損益	1,368	871	849
親会社株主に帰属する 当期純損益	869	418	345

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q
純営業収益	1,030	1,251	1,159	1,378	1,075	920
販管費	802	856	965	1,032	879	803
経常損益	308	444	278	402	265	181
親会社株主に帰属する 当期純損益	143	183	91	177	97	69

(単位未満切捨)

純営業収益

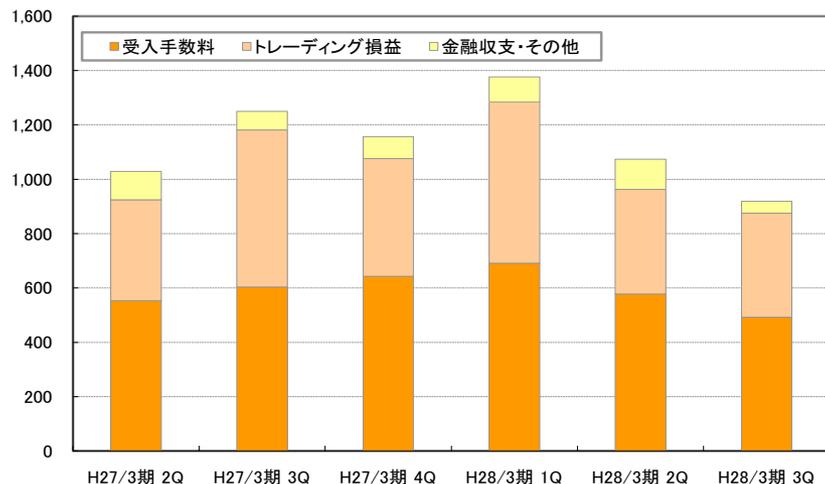
- 国内外の市場取引低迷を受け、受入手数料の減少などにより減収となるも、日本郵政等の株式売り出しをはじめとしたプライマリー業務の好調や安定的なトレーディング損益が収益を下支え

販売費・一般管理費

- 抑制的な経費運営を継続。収益の減少に伴い取引関係費や人件費等が減少したことを主因に、販管費全体として前四半期比で約9%減少

純営業収益の四半期推移

(単位:億円)

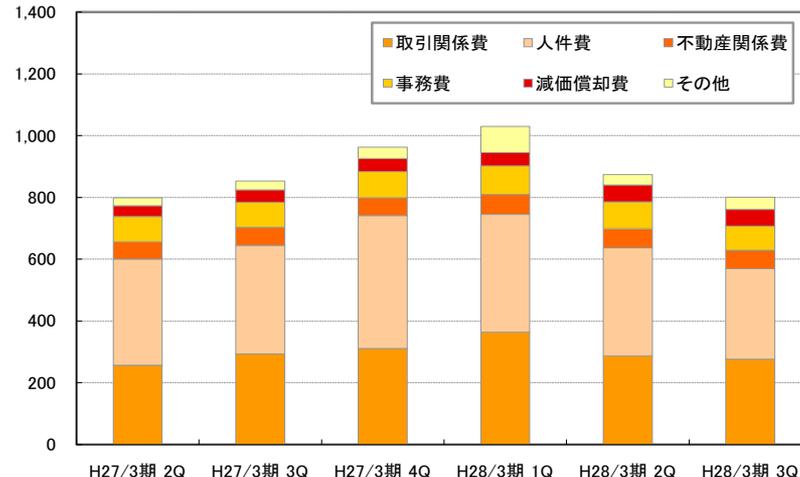


単位:億円

	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q
受入手数料	553	604	643	691	578	493
トレーディング損益	371	577	433	594	385	382
金融収支・その他	105	69	81	92	111	44
合計	1,030	1,251	1,159	1,378	1,075	920

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 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q
取引関係費	256	293	311	364	287	276
人件費	344	352	430	381	351	294
不動産関係費	56	58	58	65	61	59
事務費	82	82	85	92	87	79
減価償却費	35	39	42	43	54	53
その他	26	29	37	85	34	40
合計	802	856	965	1,032	879	803

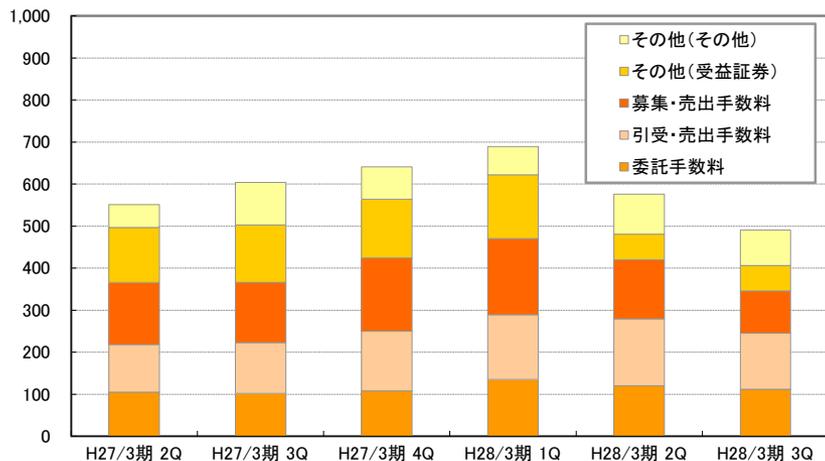
(単位未満切捨)

受入手数料収入

- 委託: 前四半期比では減収となるも、安定的な水準を確保
- 引受・売出: 国内は日本郵政等の株式売り出しもあり好調だったが、米国における債券引受が減速し、前四半期比では減少
- 募集・売出: 投信販売の減速に伴い、前四半期に続き減少
- その他: M&A関連及び投信関連手数料が堅調持続

受入手数料収入の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

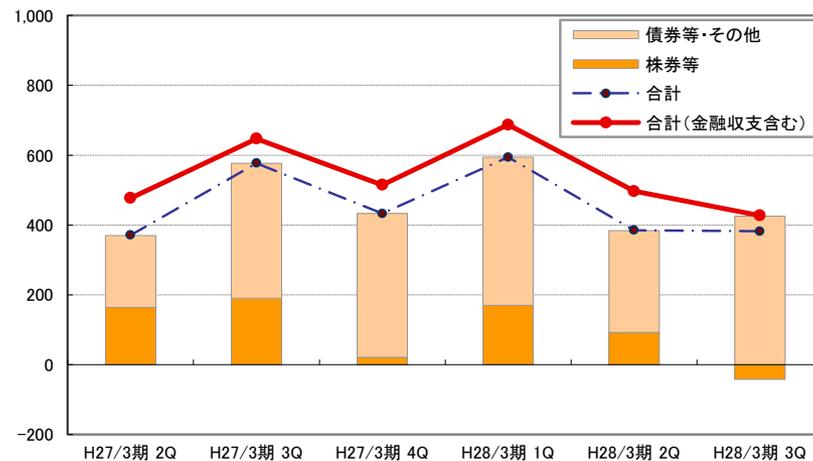
	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q
委託手数料	105	102	108	135	120	112
引受・売出手数料	113	121	142	154	159	133
募集・売出手数料	148	143	174	181	141	101
その他の受入手数料(受益証券)	131	137	140	152	61	60
その他の受入手数料(その他)	54	101	77	67	95	85
合計	553	604	643	691	578	493

トレーディング損益

- 市場の不安定化により、株券等トレーディングが大幅減収。但し、顧客起点のビジネスモデルのもと、リスクを的確にコントロールすることで、トレーディング損益全体では、前四半期とほぼ同水準の収益を確保

トレーディング損益の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q
株券等	164	190	21	170	92	-42
債券等・その他	206	387	412	424	292	425
合計	371	577	433	594	385	382
金融収支	105	69	81	92	111	44
合計(金融収支含む)	477	647	515	687	497	427

(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

	四 半 期					
	H27年3月期			H28年3月期		
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
営業収益	112,996	139,365	127,021	146,899	118,416	99,914
受入手数料	55,341	60,481	64,347	69,108	57,828	49,323
トレーディング損益	37,114	57,789	43,392	59,455	38,543	38,272
営業投資有価証券等損益	-17	0	-3	1	0	-1
その他の商品売買損益	1	-	0	-	-	-
金融収益	20,556	21,093	19,285	18,333	22,043	12,319
金融費用	9,969	14,171	11,090	9,066	10,872	7,879
純営業収益	103,027	125,193	115,930	137,833	107,544	92,035
販売費・一般管理費	80,248	85,634	96,576	103,298	87,920	80,329
営業損益	22,778	39,559	19,354	34,535	19,623	11,705
営業外収益	9,186	5,655	8,833	6,308	6,882	6,534
営業外費用	1,121	801	377	548	-8	72
経常損益	30,842	44,413	27,810	40,294	26,514	18,168
特別利益	3,976	808	595	120	154	-
特別損失	240	130	1,982	638	2,195	134
法人税等	9,656	14,181	6,787	14,130	7,905	5,707
非支配株主に帰属する当期純損益	10,563	12,523	10,496	7,908	6,779	5,332
親会社株主に帰属する当期純損益	14,359	18,387	9,139	17,737	9,789	6,992

(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 12月末	増減額
資産の部			
流動資産	29,399	34,693	+5,293
現金・預金	1,157	1,185	+28
トレーディング商品	15,525	18,300	+2,775
有価証券担保貸付金	11,270	13,032	+1,762
その他	1,447	2,174	+727
固定資産	593	600	+7
有形固定資産	33	37	+4
無形固定資産	55	94	+39
投資その他の資産	504	468	-35
資産合計	29,993	35,294	+5,301

	H27年 3月末	H27年 12月末	増減額
負債の部			
流動負債	27,582	32,837	+5,254
トレーディング商品	11,921	13,100	+1,179
有価証券担保借入金	10,739	15,101	+4,361
短期借入金	1,308	1,263	-45
その他	3,612	3,371	-241
固定負債	1,382	1,427	+44
社債	949	898	-51
長期借入金	416	517	+100
その他	15	11	-4
負債合計	28,967	34,268	+5,301
純資産の部			
株主資本	735	746	+11
その他の包括利益累計額	40	26	-14
非支配株主持分	249	252	+2
純資産合計	1,025	1,025	-0
負債・純資産合計	29,993	35,294	+5,301

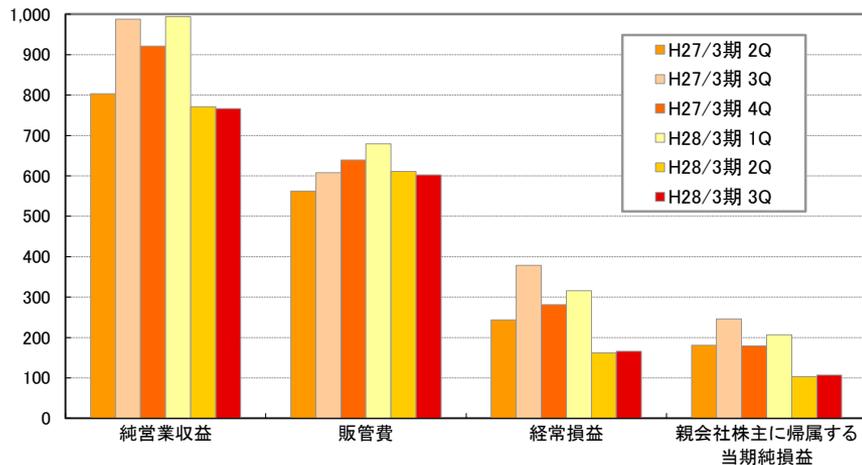
(単位未満切捨)

四半期業績推移

- 市場の不安定に伴い、セカンダリー業務は投信販売等を中心に減速するも、プライマリー業務・トレーディング業務が好調で、経常損益は166億円、親会社株主に帰属する当期純損益は107億円と前四半期比微増
- 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券は、前四半期比減収となるも引き続き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

	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q
純営業収益	803	988	921	994	771	766
販管費	562	608	639	679	611	602
経常損益	244	379	281	316	162	166
親会社株主に帰属する 当期純損益	181	246	179	207	103	107

(単位未満切捨)

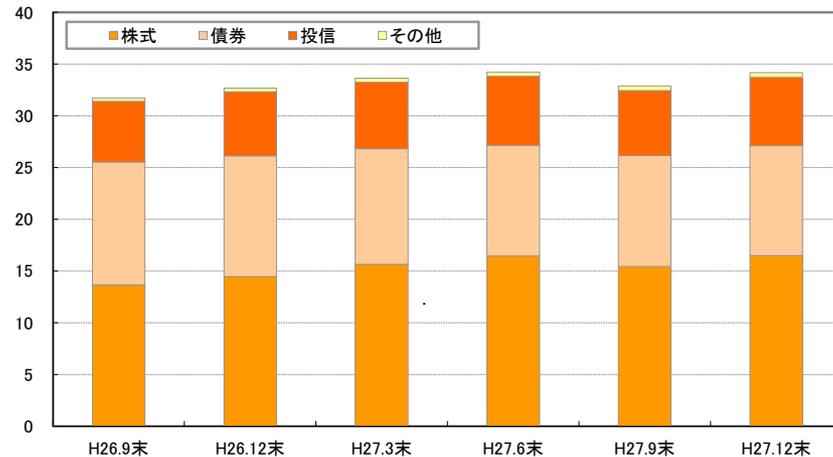
※ 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券(MUMSPB)を含む連結ベースで 記載しております。

預かり資産推移

- H27年12月末で約 34.1兆円。株式・投信が増加し、1Qとほぼ同水準
- うち、国内営業部門の預かり資産は27.2兆円(H27.9月末現在 26.2兆円)

預かり資産の推移

(単位:兆円)



単位:兆円

	H26.9末	H26.12末	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末
株式	13.6	14.4	15.6	16.5	15.4	16.5
債券	11.9	11.7	11.2	10.7	10.8	10.6
投信	5.9	6.2	6.4	6.7	6.2	6.6
その他	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4
合計	31.7	32.7	33.6	34.2	32.9	34.1

(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

	四 半 期					
	H27年3月期			H28年3月期		
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
営業収益	72,872	90,548	81,316	88,938	69,743	70,754
受入手数料	34,076	37,194	38,166	38,821	37,703	36,372
トレーディング損益	30,003	48,399	32,932	44,013	26,305	31,318
その他	2	0	-3	1	0	-1
金融収益	8,789	4,954	10,220	6,102	5,733	3,065
金融費用	2,781	2,558	2,787	2,367	2,405	2,513
純営業収益	70,090	87,990	78,528	86,571	67,337	68,240
販売費・一般管理費	49,316	54,113	55,736	60,157	54,131	54,169
営業損益	20,773	33,876	22,792	26,413	13,206	14,071
営業外損益	639	3,432	186	4,986	660	4,579
経常損益	21,412	37,308	22,979	31,399	13,867	18,650
特別損益	2,702	-24	-1,348	730	-113	-116
法人税等	7,177	11,092	5,853	8,897	4,399	4,521
純損益	16,937	26,192	15,777	23,232	9,354	14,013

貸借対照表

単位:十億円

	H27年3月末	H27年12月末	増減額
流動資産	14,425	17,614	+3,188
現金・預金	973	965	-7
トレーディング商品	9,493	11,848	+2,354
有価証券担保貸付金	3,220	4,112	+892
その他	738	687	-51
固定資産	116	128	+12
有形固定資産	19	19	+0
無形固定資産	27	42	+14
投資その他の資産	69	66	-3
資産合計	14,542	17,742	+3,200

	H27年3月末	H27年12月末	増減額
流動負債	13,783	16,990	+3,206
トレーディング商品	6,908	6,649	-258
有価証券担保借入金	3,309	7,507	+4,198
短期借入金	1,608	1,464	-143
その他	1,956	1,367	-589
固定負債	371	371	+0
長期借入金	360	362	+1
その他	10	9	-1
負債合計	14,156	17,363	+3,206
純資産	385	379	-6
負債・純資産合計	14,542	17,742	+3,200

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					
	H27年3月期			H28年3月期		
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
純営業収益	10,221	10,856	13,643	12,894	9,790	8,417
経常損益	3,467	4,284	5,585	5,259	2,840	2,439
純損益	2,213	2,749	3,410	3,494	1,863	1,615

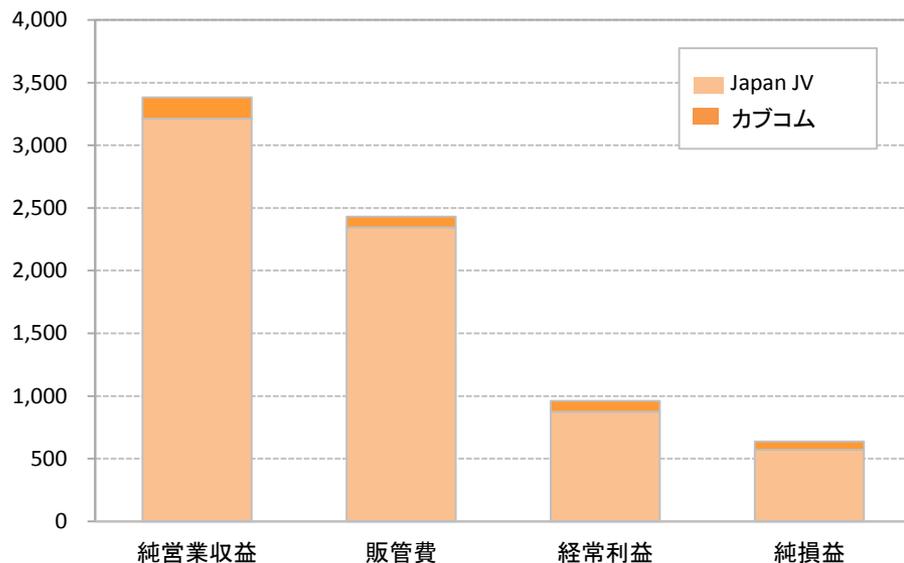
(単位未満切捨)

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3,300億円超を計上。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

3Q(累計)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)	H28/3期 3Q(累計)
純営業収益	3,384
Japan JV	3,213
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 連結 (MUMSS+MUMSPB) * 1	2,531
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	681
カブドットコム証券(カブコム)	170
販売費・一般管理費	2,431
Japan JV	2,345
MUMSS連結	1,893
MSMS	451
カブコム	86
経常損益	961
Japan JV	875
MUMSS連結	645
MSMS	230
カブコム	85
純損益	636
Japan JV	570
MUMSS連結 (親会社株主に帰属する当期純損益)	418
MSMS	151
カブコム	66

(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。

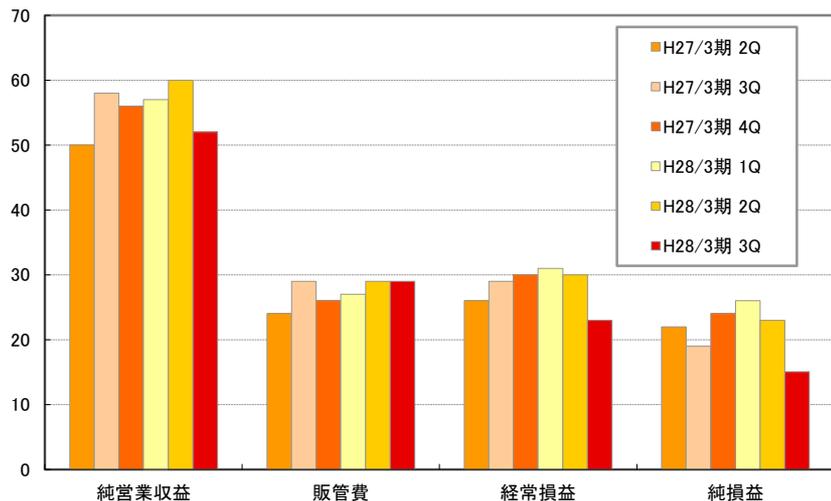
* 2 モルガン・スタンレーMUFG証券は、持分法適用関連会社です。

カブドットコム証券 業績推移

- 前四半期比では減速するも、経常損益23億円、純損益15億円と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 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q * 1	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q
純営業収益	50	58	56	57	60	52
販管費	24	29	26	27	29	29
経常損益	26	29	30	31	30	23
純損益	22	19	24	26	23	15

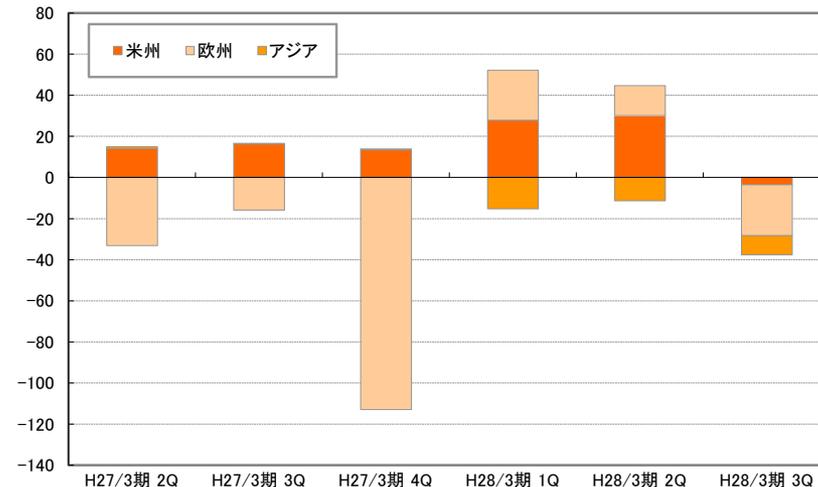
(単位未満切捨)

海外現地法人 業績推移

- 中国の景気減速懸念等を背景とした不安定な市場環境により、米州、欧州とも3Qは赤字を計上。通期では黒字を維持
- アジアの赤字幅は足許縮小傾向

経常損益: 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H27/3期 2Q	H27/3期 3Q	H27/3期 4Q	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q
米州	14.1	16.3	13.4	27.8	30.1	-3.5
欧州	-33.1	-15.8	-112.9	24.4	14.6	-24.9
アジア	0.8	0.3	0.5	-15.2	-11.4	-9.3
合計	-18.1	0.9	-98.8	36.9	33.4	-37.8

(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

- 格付は不変。格付の先行きに対する見通しも安定的(H27年12月31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	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)

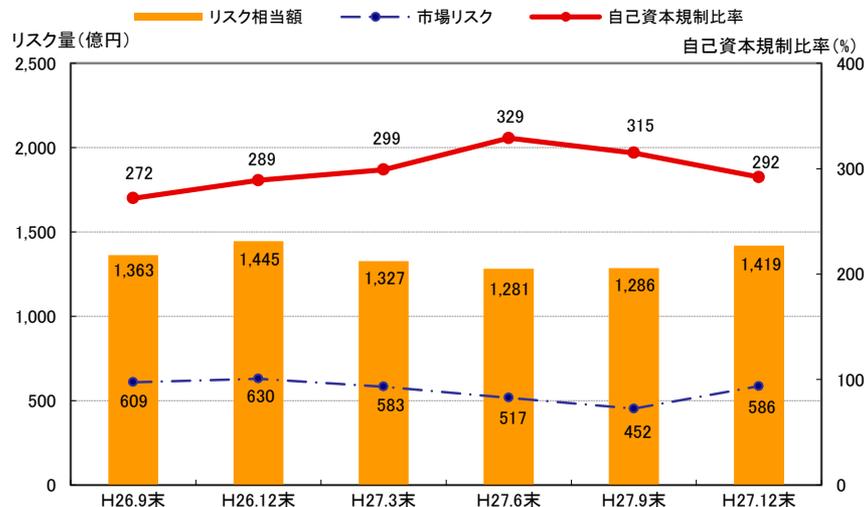
	R&I	JCR	Moody's	S&P
長期格付	AA- **	AA **	A2	A+
短期格付	-	-	P-1	A-1

**MTNプログラム格付(優先債)

自己資本関連指標

- H27.12末の自己資本規制比率は292%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	H26.9末	H26.12末	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	9,687	9,959	10,257	10,226	10,460	10,256

MUMSS	H26.9末	H26.12末	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末
資本金	405	405	405	405	405	405
純資産合計	連結 3,534	3,777	3,981	3,816	3,919	3,854
	単体 3,432	3,696	3,857	3,725	3,816	3,794

(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)

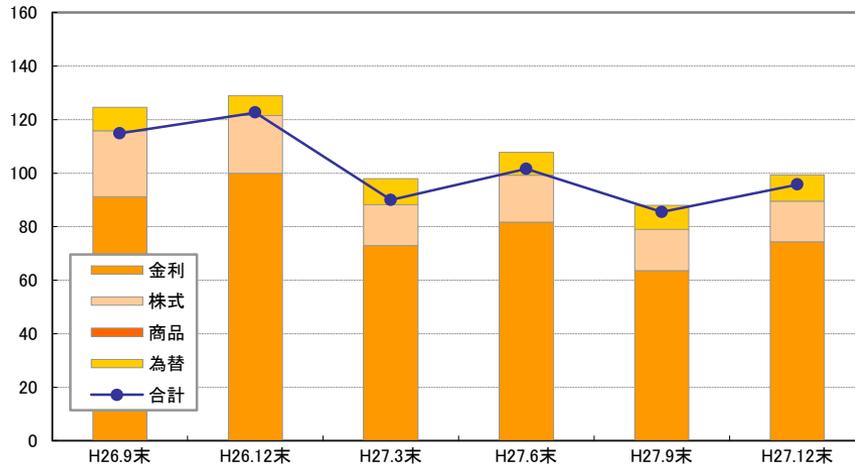
- 全社ベースの市場リスク量は前四半期比で若干の増加
- 主因は顧客取引を背景とする国内拠点の金利リスク増加。一方で海外拠点はリスク量を圧縮

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)

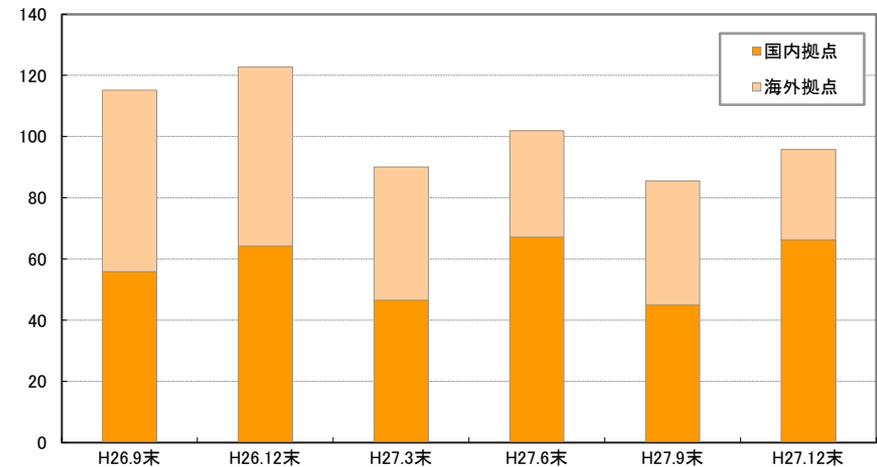


単位:億円

	H26.9末	H26.12末	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末
金利	91	100	73	82	64	74
株式	25	22	15	18	15	15
商品	0	-	-	-	-	-
為替	9	7	10	8	9	10
合計	115	123	90	102	85	96

拠点別VaRの四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	H26.9末	H26.12末	H27.3末	H27.6末	H27.9末	H27.12末
国内拠点	56	64	47	67	45	66
海外拠点	59	59	44	35	41	30
合計	115	123	90	102	85	96

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12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1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。