



三菱UFJ証券ホールディングス

平成29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28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
- ・ 【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

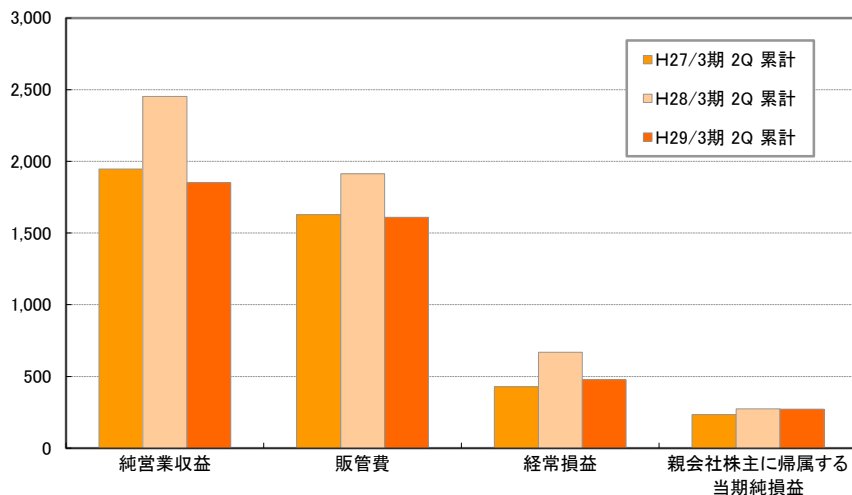
- ・ 財務基盤関連指標(格付・自己資本規制比率等) P11
- ・ 市場リスクの状況 P12

2Q(累計)業績推移

- 純営業収益1,850億円(前年同期比△24%)、経常損益477億円(同△28%)、親会社株主に帰属する当期純損益271億円(同△1%)
- 業績好調であった前年同期比では減収減益だが、当期純損益では前年同期とほぼ同水準、H27/3期(2Q累計)を上回る水準を確保

2Q(累計)業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

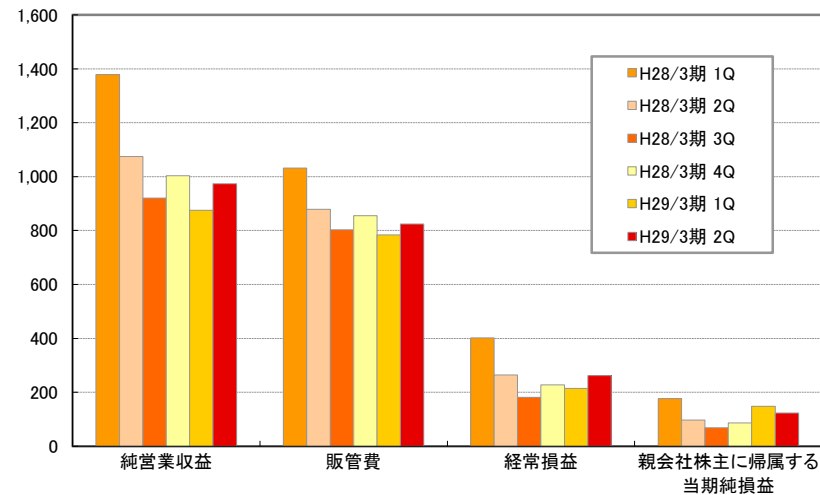
	H27/3期 2Q(累計)	H28/3期 2Q(累計)	H29/3期 2Q(累計)
純営業収益	1,946	2,453	1,850
販管費	1,628	1,912	1,609
経常損益	427	668	477
親会社株主に帰属する 当期純損益	234	275	271

四半期業績推移

- 前四半期同様、変動幅の少ないマーケット環境であったが、業績は1Q比好転。海外拠点はやや減速ながら好調を持続、国内拠点は増収増益となり、経常損益は前四半期比21%増の262億円

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q	H29/3期 2Q
純営業収益	1,378	1,075	920	1,003	875	974
販管費	1,032	879	803	855	784	824
経常損益	402	265	181	228	215	262
親会社株主に帰属する 当期純損益	177	97	69	87	148	123

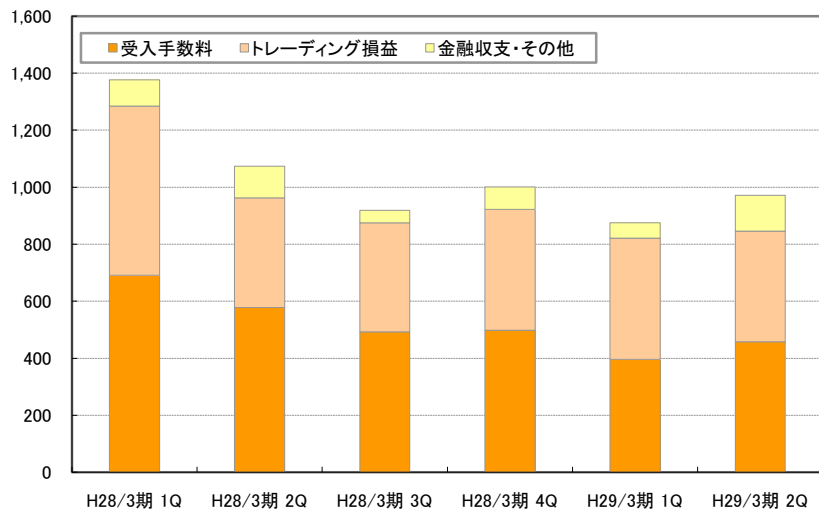
(単位未満切捨)

純営業収益

- 受入手数料は前四半期比持ち直し。トレーディング損益は減収も、金融収支との合算では前四半期比増加。純営業収益は前四半期比11%増加の974億円

純営業収益の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

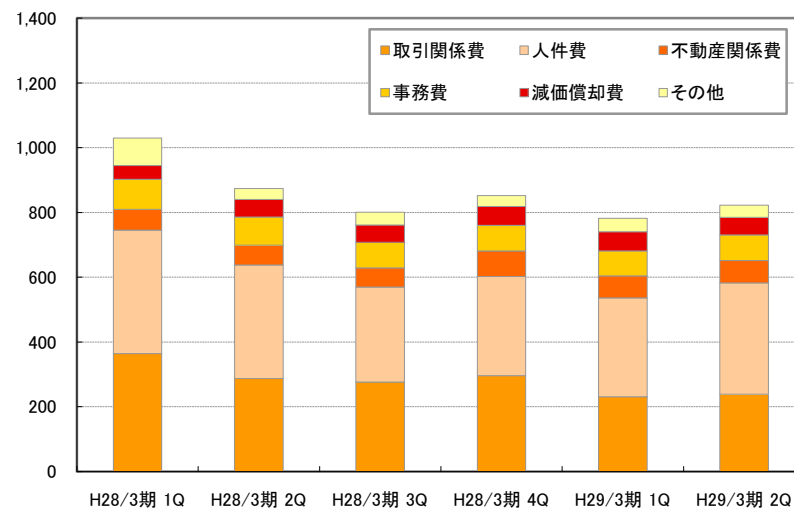
	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q	H29/3期 2Q
受入手数料	691	578	493	498	396	458
トレーディング損益	594	385	382	424	425	388
金融収支・その他	92	111	44	79	54	126
合計	1,378	1,075	920	1,003	875	974

販売費・一般管理費

- 特殊要因として、英国海外拠点での退職給付費用増加を主因に人件費が増加したが、厳しい経営環境下コストコントロールを強化しており、その他の項目は概ね横ばい圏内で推移

販売費・一般管理費の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q	H29/3期 2Q
取引関係費	364	287	276	296	231	239
人件費	381	351	294	306	305	343
不動産関係費	65	61	59	79	68	70
事務費	92	87	79	79	77	79
減価償却費	43	54	53	58	59	54
その他	85	34	40	34	42	37
合計	1,032	879	803	855	784	824

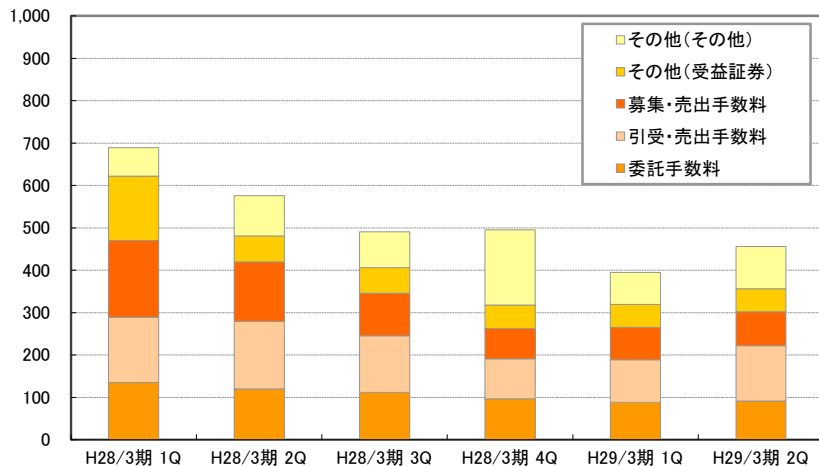
(単位未満切捨)

受入手数料収入

- 委託:依然低迷する株式市況の影響を受け低調も、前四半期比微増
- 引受・売出:国内拠点の債券引受業務好調を主因に前四半期比増収
- 募集・売出:投信販売は前4Qから着実に回復
- その他:株式関連やM&Aの大型案件を主因に前四半期比増収

受入手数料収入の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

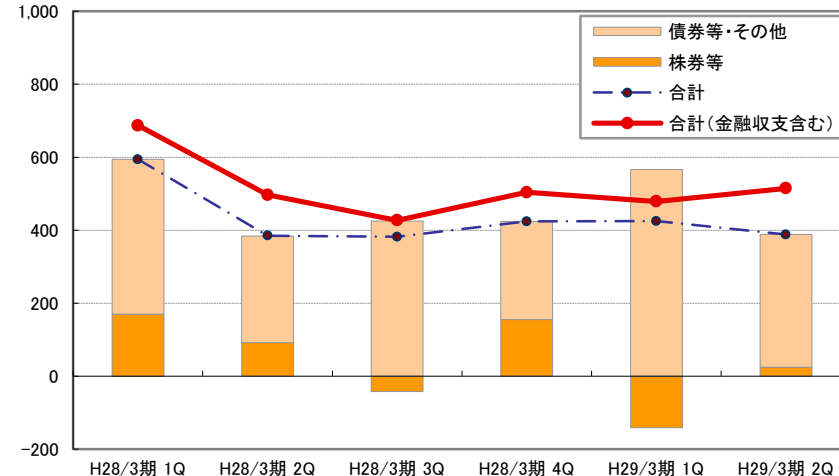
	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q	H29/3期 2Q
委託手数料	135	120	112	97	88	91
引受・売出手数料	154	159	133	94	101	131
募集・売出手数料	181	141	101	72	76	80
その他の受入手数料(受益証券)	152	61	60	55	54	54
その他の受入手数料(その他)	67	95	85	177	76	100
合計	691	578	493	498	396	458

トレーディング損益

- 為替等Brexiteの混乱が残る相場の中、トレーディング損益は金融収支との合算ベースで再び500億円台の収益を回復。株券等トレーディング損益が改善

トレーディング損益の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q	H29/3期 2Q
株券等	170	92	-42	155	-141	25
債券等・その他	424	292	425	269	566	363
合計	594	385	382	424	425	388
金融収支	92	111	44	79	54	126
合計(金融収支含む)	687	497	427	504	479	515

(単位未満切捨)

連結業績推移（通期・四半期）

単位：百万円

	通 期	
	H27年3月期	H28年3月期
営業収益	482,541	474,449
受入手数料	231,825	226,105
トレーディング損益	177,948	178,770
その他の営業収益	-17	0
金融収益	72,785	69,573
金融費用	46,784	36,706
純営業収益	435,757	437,742
販売費・一般管理費	345,074	357,055
営業損益	90,683	80,687
営業外収益	26,840	27,885
営業外費用	2,593	715
経常損益	114,930	107,857
特別利益	9,406	275
特別損失	2,444	3,513
法人税等	37,748	33,971
非支配株主に帰属する当期純損益	33,149	27,384
親会社株主に帰属する当期純損益	50,995	43,262

	H28年3月期				H29年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
	146,899	118,416	99,914	109,218	98,805	101,774
	69,108	57,828	49,323	49,844	39,633	45,883
	59,455	38,543	38,272	42,498	42,557	38,889
	1	0	-1	-	0	0
	18,333	22,043	12,319	16,876	16,613	17,001
	9,066	10,872	7,879	8,888	11,213	4,341
	137,833	107,544	92,035	100,329	87,592	97,432
	103,298	87,920	80,329	85,507	78,489	82,486
	34,535	19,623	11,705	14,822	9,103	14,946
	6,308	6,882	6,534	8,160	12,541	11,942
	548	-8	72	102	107	680
	40,294	26,514	18,168	22,880	21,536	26,208
	120	154	-	-	196	-1
	638	2,195	134	545	455	427
	14,130	7,905	5,707	6,226	1,808	5,461
	7,908	6,779	5,332	7,364	4,597	7,990
	17,737	9,789	6,992	8,743	14,872	12,327

（単位未満切捨）

単位：十億円

	H28年 3月末	H28年 9月末	増減額
資産の部			
流動資産	30,357	29,620	-736
現金・預金	1,202	1,152	-49
トレーディング商品	14,549	17,989	+3,440
有価証券担保貸付金	12,304	8,376	-3,928
その他	2,301	2,101	-199
固定資産	665	737	+71
有形固定資産	37	39	+2
無形固定資産	100	102	+2
投資その他の資産	528	595	+67
資産合計	31,023	30,358	-664

	H28年 3月末	H28年 9月末	増減額
負債の部			
流動負債	28,569	28,042	-527
トレーディング商品	12,932	16,843	+3,911
有価証券担保借入金	11,172	6,816	-4,356
短期借入金	1,147	1,079	-67
その他	3,316	3,302	-14
固定負債	1,416	1,380	-36
社債	918	889	-29
長期借入金	488	476	-12
その他	9	14	+5
負債合計	29,990	29,426	-563
純資産の部			
株主資本	755	700	-54
その他の包括利益累計額	21	-33	-54
新株予約権	—	0	+0
非支配株主持分	256	264	+8
純資産合計	1,033	932	-100
負債・純資産合計	31,023	30,358	-664

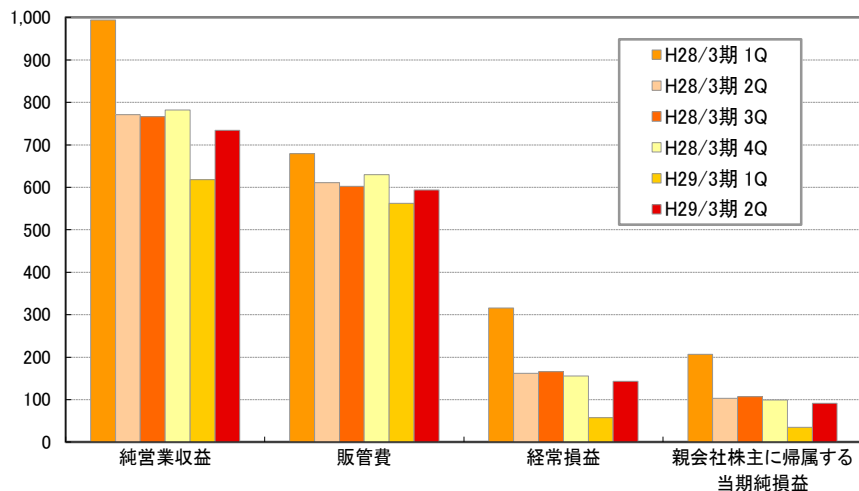
(単位未満切捨)

四半期業績推移

- 低調な相場環境の中、プライマリー業務は債券引受などが堅調、セカンダリー業務も健闘し、経常損益は143億円、親会社株主に帰属する当期純損益は91億円と前四半期比回復
- 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券も前四半期比増収増益で安定的に利益を計上

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q	H29/3期 2Q
純営業収益	994	771	766	782	618	734
販管費	679	611	602	630	562	594
経常損益	316	162	166	156	58	143
親会社株主に帰属する当期純損益	207	103	107	99	35	91

(単位未満切捨)

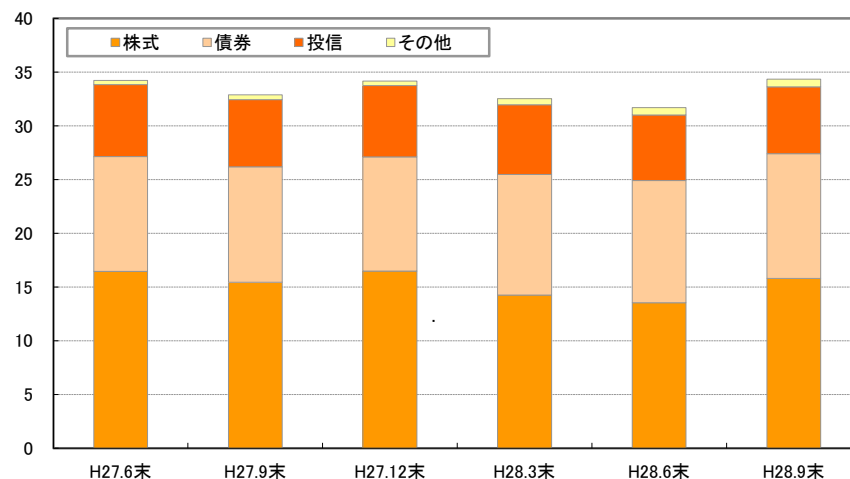
※ 三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券(MUMSPB)を含む連結ベースで記載しております。

預かり資産推移

- H28年9月末で約34.3兆円。時価要因もあり、株式が前四半期比大きく増加。引続き資金流入もプラス傾向
- うち、国内営業部門の預かり資産は25.5兆円(H28年6月末 24.7兆円)

預かり資産の推移

(単位:兆円)



単位:兆円

	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末	H28.6末	H28.9末
株式	16.5	15.4	16.5	14.2	13.5	15.8
債券	10.7	10.8	10.6	11.2	11.4	11.6
投信	6.7	6.2	6.6	6.5	6.1	6.2
その他	0.4	0.4	0.4	0.6	0.7	0.7
合計	34.2	32.9	34.1	32.5	31.7	34.3

(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	
	H27年3月期	H28年3月期
営業収益	309,252	302,534
受入手数料	142,156	149,536
トレーディング損益	138,038	132,248
その他	1	0
金融収益	29,056	20,748
金融費用	10,797	9,636
純営業収益	298,455	292,897
販売費・一般管理費	207,225	225,938
営業損益	91,229	66,958
営業外損益	4,923	10,885
経常損益	96,153	77,844
特別損益	5,012	0
法人税等	29,128	22,095
純損益	72,036	55,749

	H28年3月期				H29年3月期	
					1Q	2Q
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
営業収益	88,938	69,743	70,754	73,098	57,005	66,641
受入手数料	38,821	37,703	36,372	36,640	24,383	30,373
トレーディング損益	44,013	26,305	31,318	30,610	28,898	31,581
その他	1	0	-1	-	0	0
金融収益	6,102	5,733	3,065	5,847	3,723	4,686
金融費用	2,367	2,405	2,513	2,349	1,989	1,748
純営業収益	86,571	67,337	68,240	70,748	55,016	64,892
販売費・一般管理費	60,157	54,131	54,169	57,480	50,728	53,138
営業損益	26,413	13,206	14,071	13,267	4,287	11,753
営業外損益	4,986	660	4,579	658	2,983	579
経常損益	31,399	13,867	18,650	13,926	7,271	12,333
特別損益	730	-113	-116	-498	-449	-385
法人税等	8,897	4,399	4,521	4,277	1,176	3,617
純損益	23,232	9,354	14,013	9,150	5,645	8,331

貸借対照表

単位:十億円

	H28年3月末	H28年9月末	増減額
流動資産	13,930	15,109	+1,179
現金・預金	1,033	944	-89
トレーディング商品	9,038	9,284	+245
有価証券担保貸付金	2,972	4,026	+1,054
その他	885	855	-29
固定資産	134	149	+15
有形固定資産	19	26	+7
無形固定資産	46	53	+6
投資その他の資産	68	69	+1
資産合計	14,064	15,259	+1,194

	H28年3月末	H28年9月末	増減額
流動負債	13,310	14,478	+1,167
トレーディング商品	8,036	8,686	+649
有価証券担保借入金	2,575	3,115	+540
短期借入金	1,430	1,371	-58
その他	1,268	1,305	+36
固定負債	363	377	+13
長期借入金	356	367	+11
その他	7	10	+2
負債合計	13,676	14,857	+1,181
純資産	388	402	+13
負債・純資産合計	14,064	15,259	+1,194

MUMSPB(単体)

単位:百万円

損益計算書

	通 期	
	H27年3月期	H28年3月期
純営業収益	43,827	38,642
経常損益	16,189	12,703
純損益	10,192	8,582

	H28年3月期				H29年3月期	
					1Q	2Q
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
純営業収益	12,894	9,790	8,417	7,538	6,812	8,595
経常損益	5,259	2,840	2,439	2,163	1,468	2,463
純損益	3,494	1,863	1,615	1,608	1,008	1,685

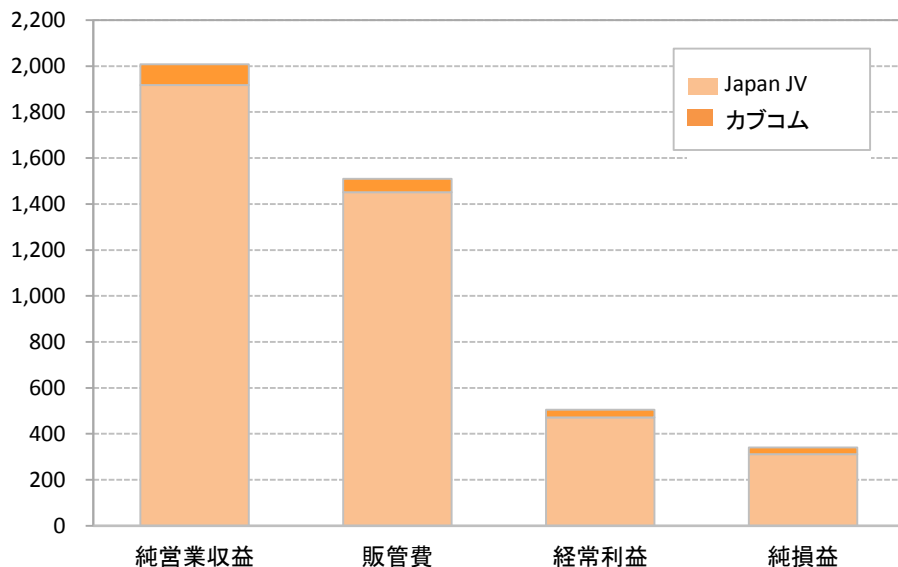
(単位未満切捨)

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2,000億円超を計上。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

2Q(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)	H29/3期 2Q(累計)
純営業収益	2,008
Japan JV	1,917
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 連結 (MUMSS+MUMSPB) * 1	1,352
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	564
カブドットコム証券(カブコム)	91
販売費・一般管理費	1,510
Japan JV	1,452
MUMSS連結	1,156
MSMS	295
カブコム	58
経常損益	506
Japan JV	472
MUMSS連結	202
MSMS	269
カブコム	33
純損益	342
Japan JV	311
MUMSS連結 (親会社株主に帰属する当期純損益)	127
MSMS	184
カブコム	30

(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。

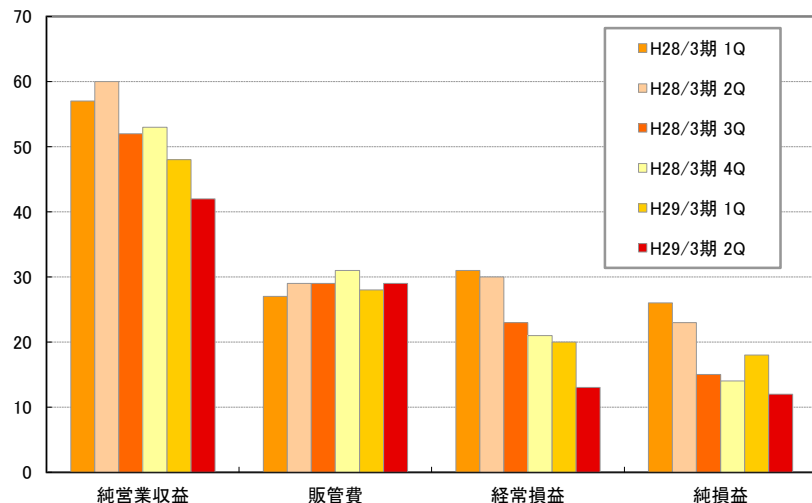
* 2 モルガン・スタンレーMUFG証券は、持分法適用関連会社です。

カブドットコム証券 業績推移

- 株式売買高の低迷を受け、経常損益13億円、純損益12億円と前四半期比減収減益

四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q	H29/3期 2Q
純営業収益	57	60	52	53	48	42
販管費	27	29	29	31	28	29
経常損益	31	30	23	21	20	13
純損益	26	23	15	14	18	12

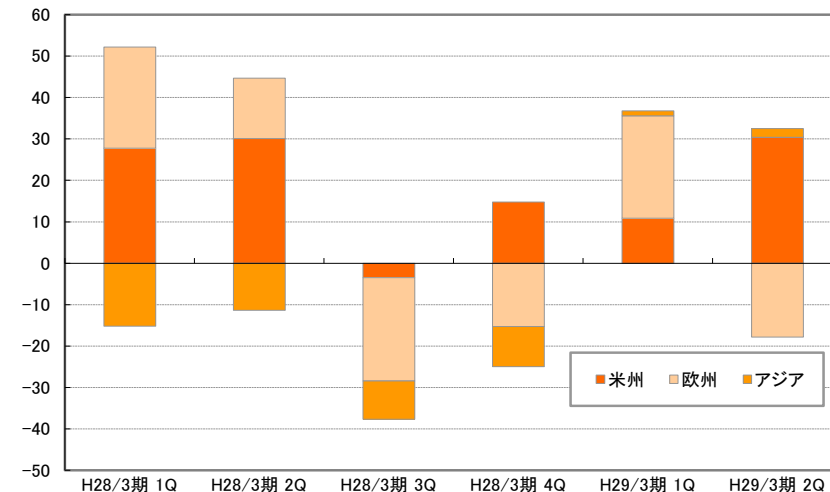
(単位未満切捨)

海外現地法人 業績推移

- 米州は引受の復調など債券関連業務の好調により前四半期比増益
- 欧州は顧客起点のビジネスモデル、銀証協働の推進、的確な在庫コントロールといった一連の取組みによりビジネスは好調を継続。退職給付費用の増加により赤字となったが、実質ベースでは黒字を確保
- アジアも黒字を継続し、海外全体では14億円の経常利益を確保

経常損益: 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	H28/3期 1Q	H28/3期 2Q	H28/3期 3Q	H28/3期 4Q	H29/3期 1Q	H29/3期 2Q
米州	27.8	30.1	-3.5	14.8	10.9	30.4
欧州	24.4	14.6	-24.9	-15.3	24.7	-17.8
アジア	-15.2	-11.4	-9.3	-9.7	1.2	2.1
合計	36.9	33.4	-37.8	-10.3	37.0	14.8

(小数第一位未満切捨)

外部格付

- 格付は不変。MUFGグループの中核総合証券会社であることも背景に安定的な格付水準を維持

自己資本関連指標

- H28年9月末の自己資本規制比率は336%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	A1	A
短期格付	a-1+ *	-	P-1	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	A1	A+
短期格付	a-1+ *	-	P-1	A-1

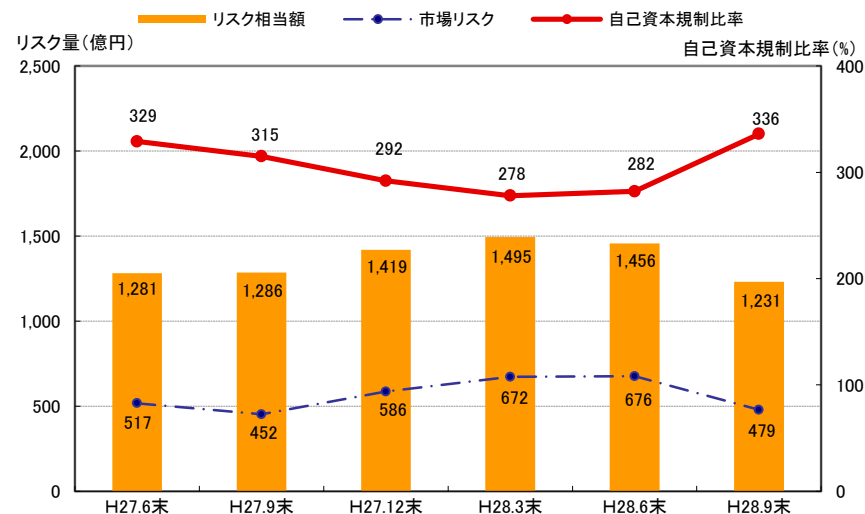
*CP格付

MUFG Securities EMEA plc (MUS(EMEA))

	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	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末	H28.6末	H28.9末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	10,226	10,460	10,256	10,330	10,129	9,323

MUMSS	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末	H28.6末	H28.9末
資本金	405	405	405	405	405	405
純資産合計	連結 3,816	3,919	3,854	3,929	3,957	4,050
	単体 3,725	3,816	3,794	3,883	3,939	4,021

(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)

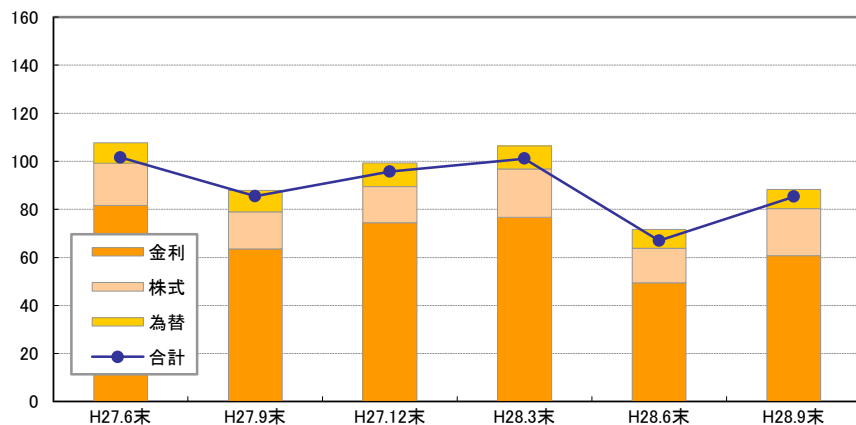
- 国内拠点の顧客取引に伴う金利リスクが増えたことにより全体のリスク量は増加。海外拠点は概ね横ばい

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)

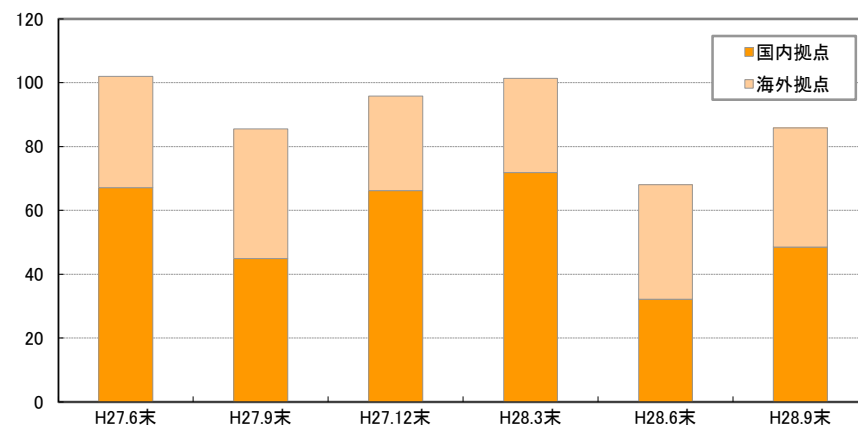


単位:億円

	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末	H28.6末	H28.9末
金利	82	64	74	77	49	61
株式	18	15	15	20	14	20
為替	8	9	10	10	8	8
合計	102	85	96	101	67	85

拠点別VaRの四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	H27.6末	H27.9末	H27.12末	H28.3末	H28.6末	H28.9末
国内拠点	67	45	66	72	32	49
海外拠点	35	41	30	30	36	37
合計	102	85	96	101	67	85

国内拠点: 三菱UFJモルガン・スタンレー証券
 海外拠点: MUFG Securities EMEA plc、MUFG Securities Americas Inc.
 MUFG Securities Asia Limited

(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28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28年10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。