



三菱UFJ証券ホールディングス

# 2018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

2018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
- ・ 業務別概要 P5

## 主要会社情報

- ・ 三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)の状況 P6
- ・ 【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

## Appendix

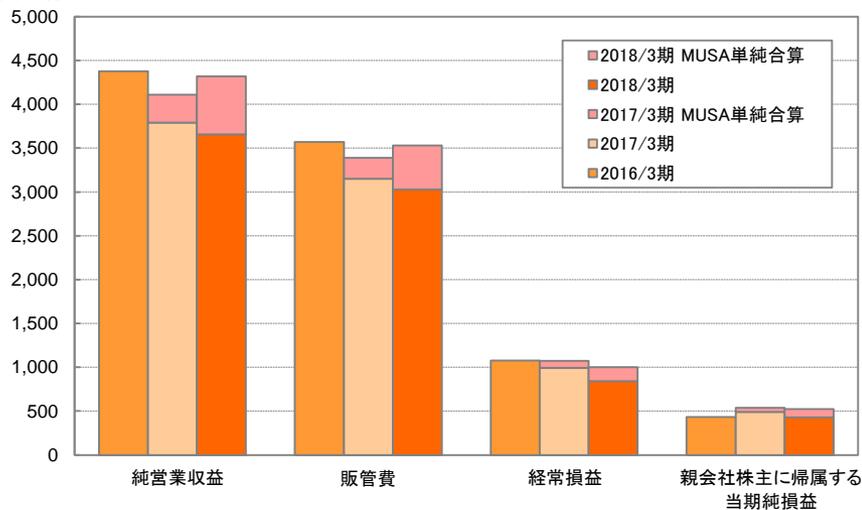
- ・ 連結業績推移(通期・四半期) P11
- ・ 連結貸借対照表の状況 P12
- ・ 三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)の状況 P13
- ・ 財務基盤関連指標(格付・自己資本規制比率等) P14
- ・ 市場リスクの状況 P15

## 年間業績推移

- 2017年3月期3Qより連結対象から外れたMUFGセキュリティーズアメリカ(MUSA)を単純合算した実質ベースで純営業収益4,320億円と前期比増収、経常損益も1,000億円台を確保
- 財務計数は、純営業収益3,658億円(前期比△3%)、経常損益842億円(同△15%)、親会社株主に帰属する当期純損益431億円(同△12%)。MUSA連結除外要因等により前期比減収減益

### 年間業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	2016/3期	2017/3期	2018/3期
純営業収益	4,377	3,792	3,658
販管費	3,570	3,151	3,026
経常損益	1,078	995	842
当期純損益(親会社株主)	432	490	431

【実質ベース】 ※2017年3月期3Qより連結除外されているMUSAを単純合算しております

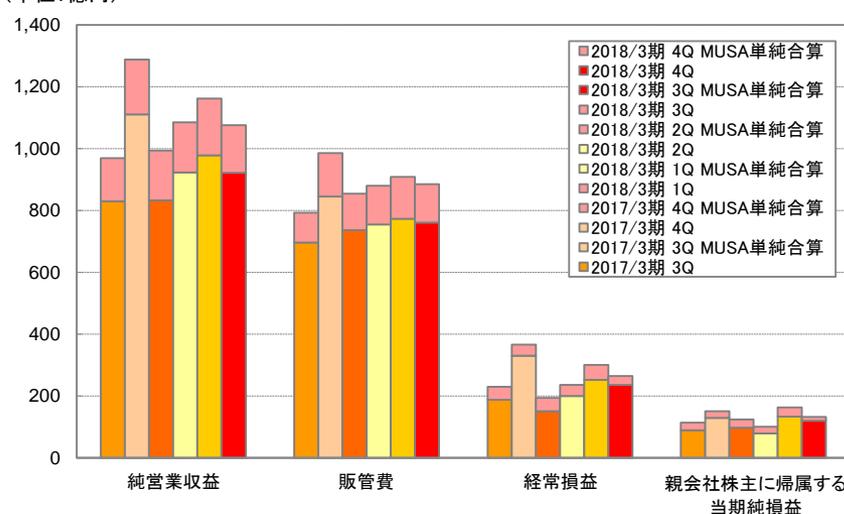
純営業収益	—	4,110	4,320
販管費	—	3,389	3,530
経常損益	—	1,075	1,000
当期純損益(親会社株主)	—	538	523

## 四半期業績推移

- 4Qは環境悪化もあり、好調だった前四半期比で減収減益。国内証券会社はやや低調な株式相場を反映し、投資家のアクティビティが若干減少、海外も前四半期比減収となった。但し、4Qの経常利益は236億円と当年度2番目の水準を確保
- MUSA単純合算後の実質ベースの経常利益は266億円、当期純損益は133億円

### 四半期業績の推移

(単位:億円)



単位:億円

	2017/3期 3Q	2017/3期 4Q	2018/3期 1Q	2018/3期 2Q	2018/3期 3Q	2018/3期 4Q
純営業収益	830	1,111	833	923	978	922
販管費	696	845	736	755	773	761
経常損益	188	330	151	200	253	236
当期純損益(親会社株主)	89	129	98	79	134	120

【実質ベース】 ※MUSAの四半期実績との合算ベースで記載しております

純営業収益	970	1,289	995	1,086	1,163	1,076
販管費	793	986	854	880	909	885
経常損益	230	367	195	236	301	266
当期純損益(親会社株主)	114	151	124	101	163	133

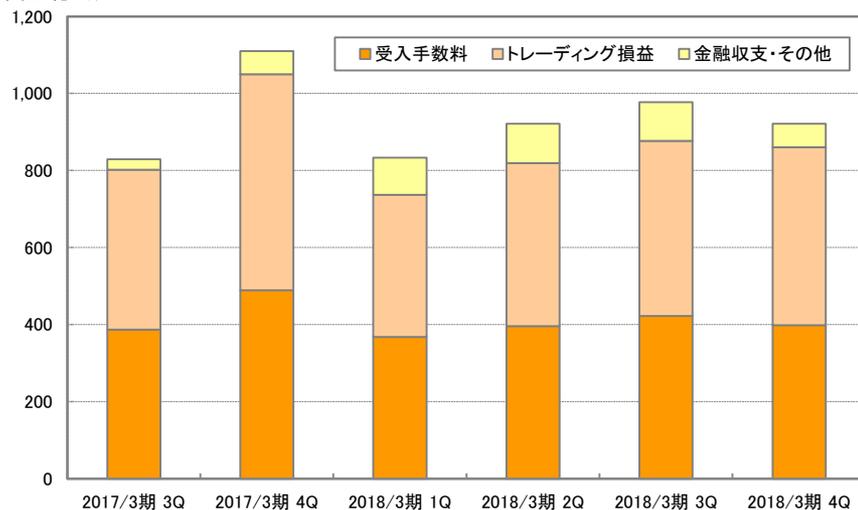
(単位未満切捨)

## 純営業収益

- 受入手数料は前四半期比では減収となるも概ね安定的な水準で推移、トレーディング損益は回復基調で前四半期比増収

### 純営業収益の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

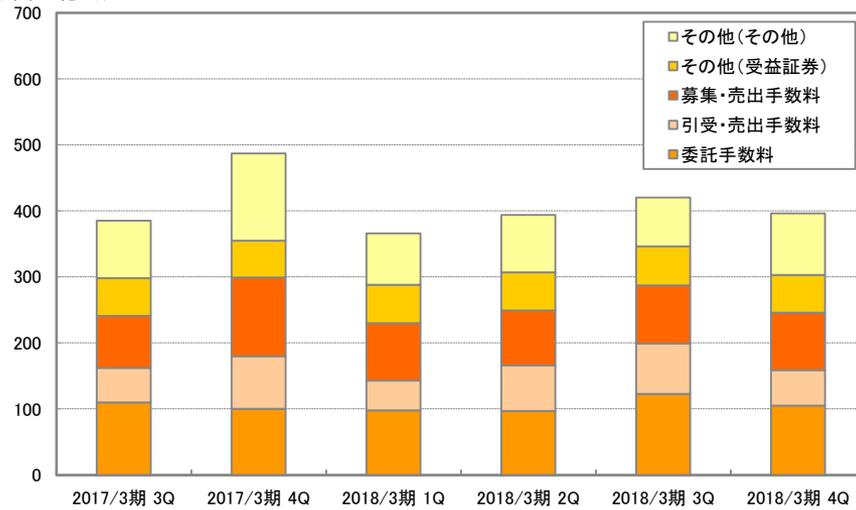
	2017/3期 3Q	2017/3期 4Q	2018/3期 1Q	2018/3期 2Q	2018/3期 3Q	2018/3期 4Q
受入手数料	387	489	368	396	422	398
トレーディング損益	415	561	369	423	455	462
金融収支・その他	27	60	96	102	100	61
合計	830	1,111	833	923	978	922

## 受入手数料

- 委託:一進一退の株価の中、前四半期比減収となったが収益水準としては安定
- 引受・売出:株式・債券ともに大型案件が乏しく、前四半期比減収
- 募集・売出:株式投信の販売はほぼ前四半期並みの収益を確保。イノベーションによる成長を期待する投信やビッグデータ関連の投信等の販売が好調
- その他:M&A手数料の増加を主因に前四半期比増収

### 受入手数料の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	2017/3期 3Q	2017/3期 4Q	2018/3期 1Q	2018/3期 2Q	2018/3期 3Q	2018/3期 4Q
委託手数料	110	100	98	97	123	105
引受・売出手数料	52	80	45	69	76	54
募集・売出手数料	79	119	87	83	88	87
その他の受入手数料(受益証券)	57	56	58	58	59	57
その他の受入手数料(その他)	87	132	78	87	74	93
合計	387	489	368	396	422	398

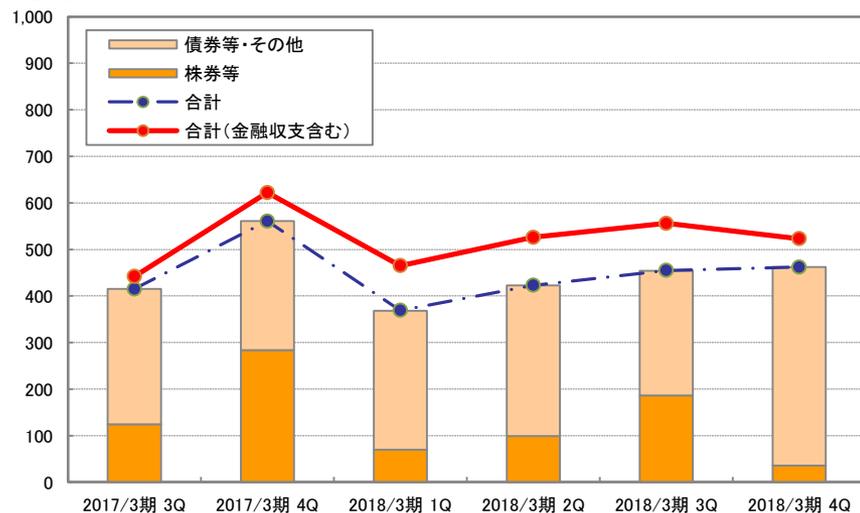
(単位未満切捨)

## トレーディング損益

- 金融収支を含むトレーディング損益全体では前四半期比小幅の減収
- 海外拠点は前四半期比で減速、国内拠点も低ボラティリティ下で収益機会が乏しかったが、仕組債組成関連収益や銀証S&Tフローの取込み等により減収幅を小幅に留めた

### トレーディング損益の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

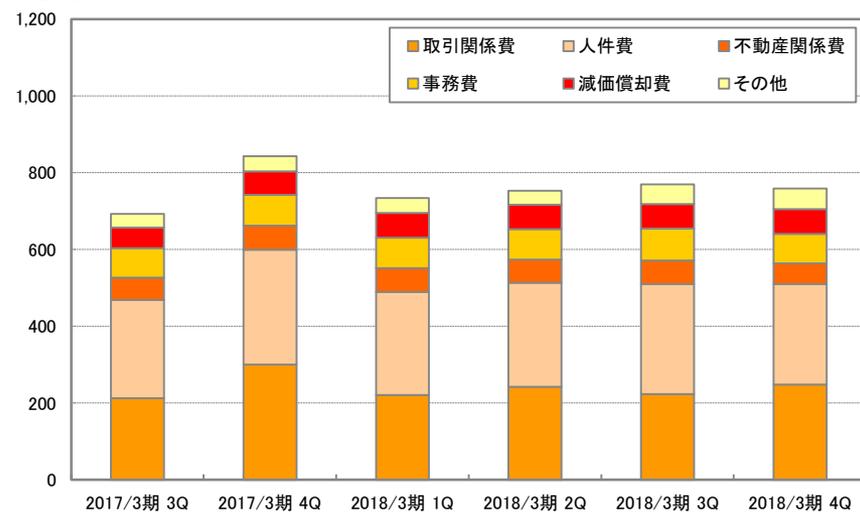
	2017/3期 3Q	2017/3期 4Q	2018/3期 1Q	2018/3期 2Q	2018/3期 3Q	2018/3期 4Q
株券等	124	284	70	99	186	36
債券等・その他	291	277	298	324	268	426
合計	415	561	369	423	455	462
金融収支	27	60	96	102	100	61
合計(金融収支含む)	442	622	465	526	556	523

## 販売費・一般管理費

- 国内外の拠点において経費の抑制的な運営を継続、販売費・一般管理費は前四半期比、前年同期(前期4Q)比とも減少

### 販売費・一般管理費の四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	2017/3期 3Q	2017/3期 4Q	2018/3期 1Q	2018/3期 2Q	2018/3期 3Q	2018/3期 4Q
取引関係費	212	300	220	242	223	248
人件費	256	299	269	271	287	262
不動産関係費	58	63	62	60	61	53
事務費	77	80	79	80	83	77
減価償却費	54	61	65	63	64	65
その他	35	40	39	37	51	53
合計	696	845	736	755	773	761

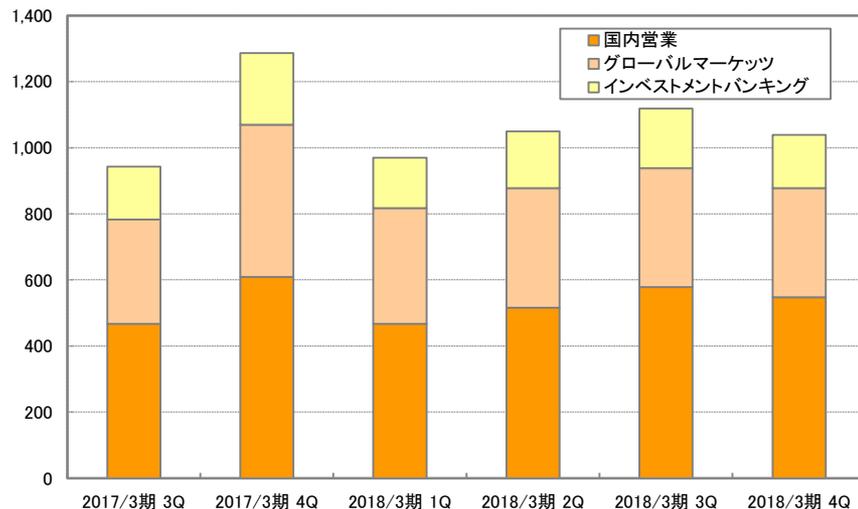
(単位未満切捨)

## 業務別概要

- 国内営業、グローバルマーケット、インベストメントバンキングとも前四半期比で減収、収益はほぼ当年度2Q並みの水準
- 国内営業：MUMSSとMUMSPBは引き続き仕組債等の投資家ニーズを取り込み安定的な収益水準を確保。カブコムは高水準の個人株式売買高を追い風に増収
- グローバルマーケット：国内は、仕組債組成関連収益等でエクイティ業務が堅調だったほか、フィクストインカム業務も復調し、前四半期比増収。一方、海外(10-12月)は、ボラティリティ低下によるフロー減少で減収
- インベストメントバンキング：国内は債券発行市場規模縮小、株式引受も前四半期と比較し大型案件乏しく減収、海外(10-12月)は年末にかけ季節要因もあり減速

## 業務別収益の推移

(単位：億円)



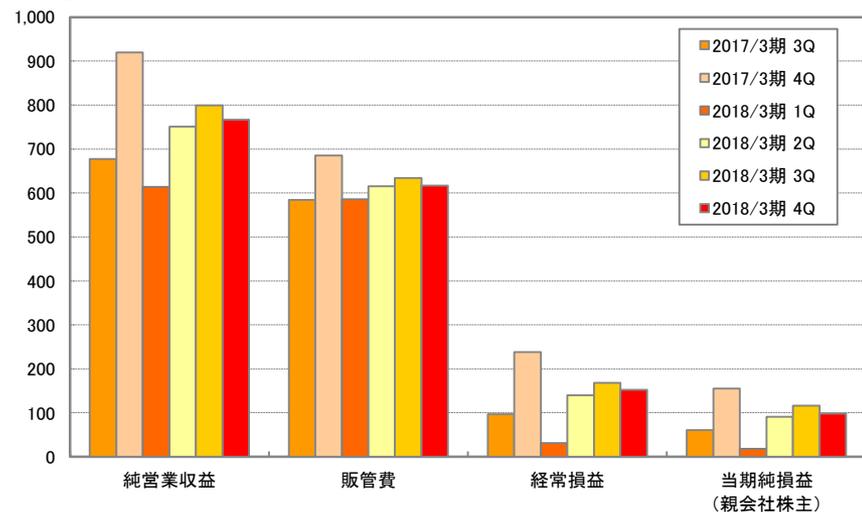
※MUSAを含む管理会計ベース(内部取引控除前)での計数になります。

## 四半期業績推移

- 投信・仕組債・外債販売などリテール業務が比較的堅調で収益を下支え、トレーディングも低ボラティリティが継続するなかでも底堅く、経常損益は152億円、親会社株主に帰属する当期純損益は98億円と、当年度では前四半期に次ぐ利益を計上。
- MUMSPBは、安定的な収益を確保し、期を通じて連結業績に寄与

### 四半期業績の推移

(単位: 億円)



単位: 億円

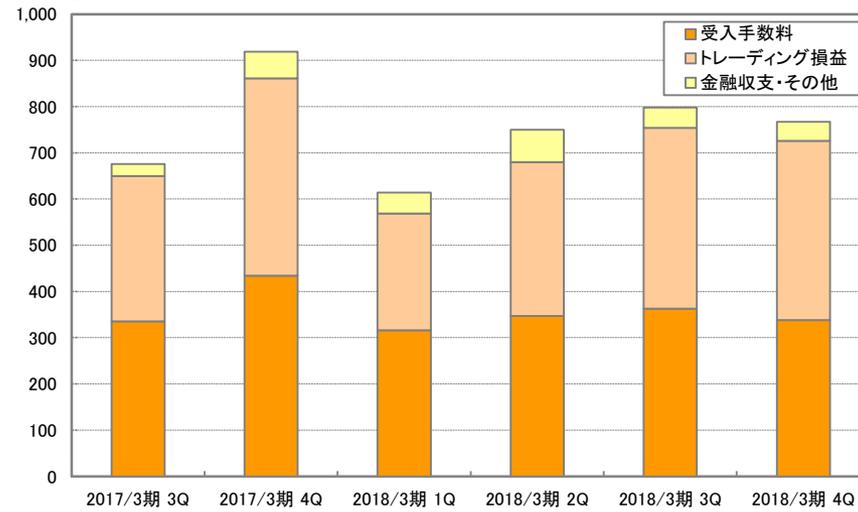
	2017/3期 3Q	2017/3期 4Q	2018/3期 1Q	2018/3期 2Q	2018/3期 3Q	2018/3期 4Q
純営業収益	677	920	614	751	799	767
販管費	584	685	586	615	634	617
経常損益	97	238	31	140	168	152
当期純損益 (親会社株主)	61	155	18	91	116	98

## 純営業収益

- 受入手数料は、M&A関連手数料は増加したが、株価の調整を背景とした委託手数料の減少や前期比大型案件が少なかったことでの引受手数料の反動減を主因に前四半期比では減収
- トレーディング損益は、外国株や仕組債・外債の販売堅調等により前期並みの収益を確保

### 純営業収益の四半期推移

(単位: 億円)



単位: 億円

	2017/3期 3Q	2017/3期 4Q	2018/3期 1Q	2018/3期 2Q	2018/3期 3Q	2018/3期 4Q
受入手数料	335	434	316	347	363	338
トレーディング損益	315	427	253	333	391	388
金融収支・その他	26	58	45	70	44	41
合計	677	920	614	751	799	767

※MUMSPBを含む連結ベースで記載しております。

(単位未満切捨)

## 営業部門商品販売額

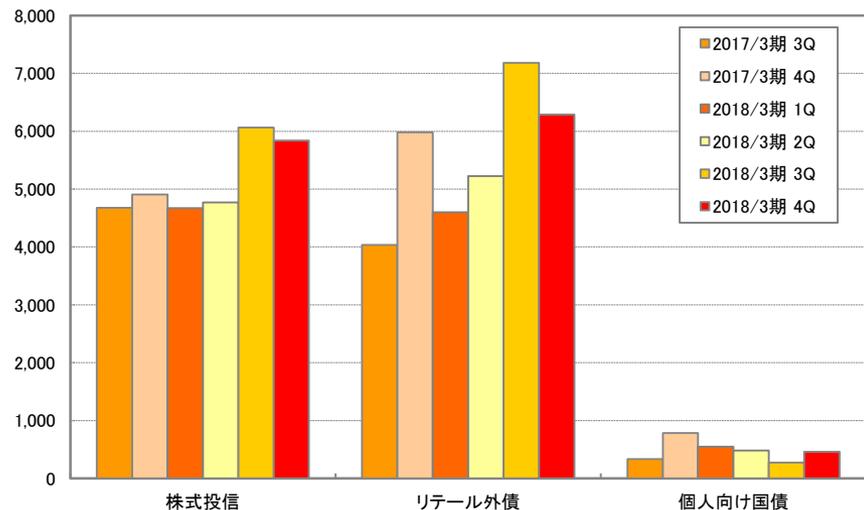
- 株式投信は、イノベーションによる成長期待企業を投資対象とする投信が好調だったほか、低リスク投信も堅調で、引続き安定した水準を確保
- リテール外債は、前四半期比では減少したものの、仕組債販売が堅調を持続

## 預かり資産推移

- 2018年3月末で約38.7兆円。時価要因により、前四半期比減少
- うち、国内営業部門の預かり資産は31.4兆円(2017年12月末 32.2兆円)

### 販売額の推移

(単位: 億円)



単位: 億円

	2017/3期 3Q	2017/3期 4Q	2018/3期 1Q	2018/3期 2Q	2018/3期 3Q	2018/3期 4Q
株式投信	4,674	4,907	4,669	4,767	6,063	5,838
リテール外債	4,034	5,983	4,600	5,227	7,182	6,288
個人向け国債	334	783	547	485	277	461

※MUMSPBとの単純合算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

	2016.12末	2017.3末	2017.6末	2017.9末	2017.12末	2018.3末
株式	16.3	16.1	17.5	17.6	19.4	18.2
債券	11.8	11.9	12.1	12.5	12.5	12.5
投信	6.7	6.5	6.5	6.4	6.7	7.2
その他	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8
合計	35.4	35.2	36.7	37.2	39.3	38.7

(四捨五入表示)

## 投資銀行業務 ～ リーグテーブル(2017年4月～2018年3月)

- 債券、M&Aで上位ランクを維持。株式についても、モルガン・スタンレーとの協働により、ルネサスエレクトロニクスによる売り出しや、本邦における本年度最大となったSGホールディングス上場に係るジョイント・グローバル・コーディネーター兼国内外共同主幹事就任等、投資銀行業務で高いプレゼンスを確保
- 著名なメディア等からも高い評価
  - 「Euromoney」誌より、「Best Investment Bank in Japan」を受賞 ※
  - 「FinanceAsia」誌より、「Best Foreign Investment Bank」、「Best M&A House」を受賞 ※
  - 「Asiamoney」誌より、「Best International Bank」を受賞 ※
  - 「IFR」誌より、「Yen Bond House of the Year 2017」を受賞 ※

※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

### 国内債総合シェア※1

順位	証券会社	シェア (%)
1	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	21.3
2	みずほ証券	20.3
3	野村證券	19.6
4	SMBC日興証券	17.3
5	大和証券	16.6
6	東海東京証券	1.4
7	しんきん証券	1.1
8	ゴールドマン・サックス証券	1.0
9	岡三証券	0.4
10	メリルリンチ日本証券	0.3

### 国内外エクイティ総合シェア※2

順位	証券会社	シェア (%)
1	野村	24.2
2	大和証券グループ本社	21.7
3	三井住友フィナンシャルグループ	14.4
4	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	11.7
5	みずほフィナンシャルグループ	11.1
6	ゴールドマン・サックス	4.6
7	JPモルガン	2.6
8	バンクオブアメリカ・メリルリンチ	2.5
9	UBS	1.2
10	シティ	1.2

### M&Aアドバイザー(取引金額ベース)※3

順位	アドバイザー	取引金額 (10億円)
1	野村	6,756
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	6,403
3	ゴールドマン・サックス	5,313
4	クレディ・スイス	3,230
5	みずほフィナンシャルグループ	2,523
6	バンクオブアメリカ・メリルリンチ	2,308
7	三井住友フィナンシャルグループ	1,788
8	Centerview Partners LLC	1,513
9	GCA Corporation	1,481
10	JPモルガン	1,136

※1: 出所: Thomson Reuters及び同社提供のDealWatchDBより三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成  
普通社債、財投機関債等(高速道路債を含む)、地方債等の国内債主幹事リーグテーブルを集計

※2: 出所: Thomson Reutersより三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成  
三菱UFJモルガン・スタンレー証券には、日本企業による国内市場での株式引受案件におけるモルガン・スタンレーMUFG証券の引受分、日本企業による海外市場での株式引受案件におけるモルガン・スタンレーの引受分を含む

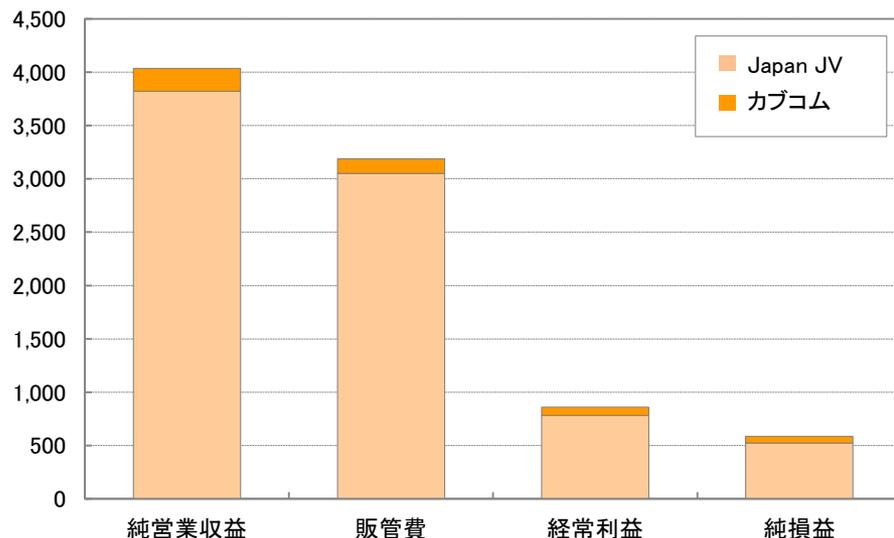
※3: 出所: Thomson Reutersより三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成  
日本企業が関わる公表案件(含、不動産取得案件)。三菱UFJモルガン・スタンレー証券にはモルガン・スタンレーがアドバイザーとなった案件も含む

## 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4,000億円超を計上。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

### 年間の業績

(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)	2018/3期
<b>純営業収益</b>	4,037
Japan JV	3,822
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 連結 (MUMSS+MUMSPB) * 1	2,932
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	889
カブドットコム証券(カブコム)	214
<b>販売費・一般管理費</b>	3,188
Japan JV	3,052
MUMSS連結	2,453
MSMS	598
カブコム	135
<b>経常損益</b>	862
Japan JV	782
MUMSS連結	493
MSMS	288
カブコム	79
<b>純損益</b>	587
Japan JV	524
MUMSS連結 (親会社株主に帰属する当期純損益)	324
MSMS	199
カブコム	63

(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。

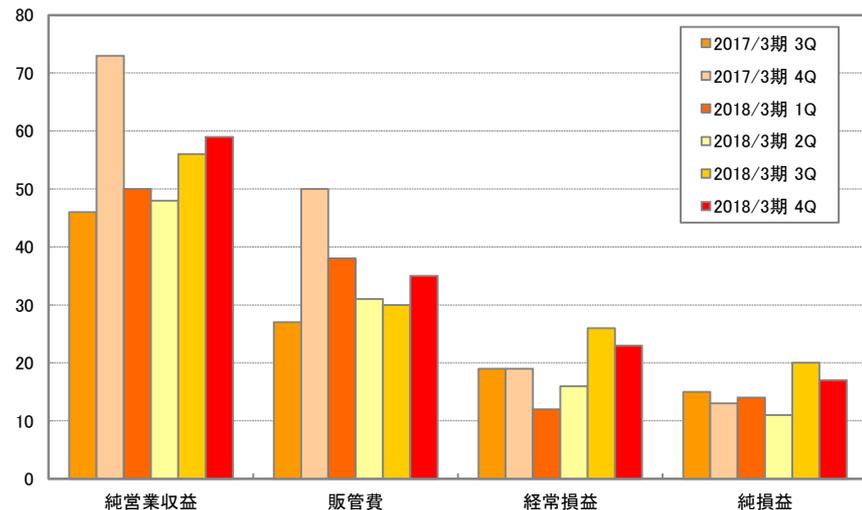
\* 2 モルガン・スタンレーMUFG証券は、持分法適用関連会社です。

## カブドットコム証券 業績推移

- 株式関連収益の増加で純営業収益は59億円と前四半期に続き増収。販管費が広告宣伝費を主因に増加し、経常損益は23億円と前四半期比ではやや減益

### 四半期業績の推移

(単位: 億円)



単位: 億円

	2017/3期 3Q	2017/3期 4Q	2018/3期 1Q	2018/3期 2Q	2018/3期 3Q	2018/3期 4Q
純営業収益	46	73	50	48	56	59
販管費	27	50	38	31	30	35
経常損益	19	19	12	16	26	23
純損益	15	13	14	11	20	17

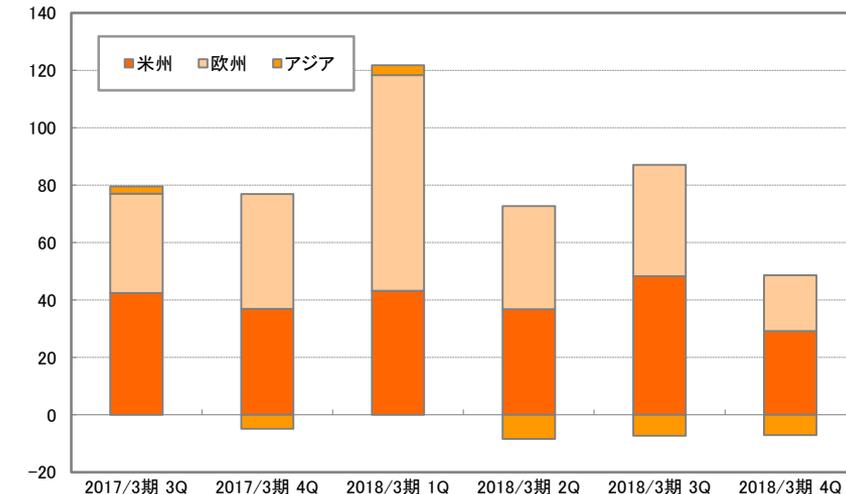
(単位未満切捨)

## 海外現地法人 業績推移

- 欧州はボラティリティが低下するなか、顧客フローが減少し前四半期比減益。但し、利益は安定的に推移しており6四半期連続の黒字を計上
- アジアは着実に顧客基盤を広げるも大口案件乏しく赤字を計上
- 米州は債券引受業務が堅調で引続き良好な水準の業績を確保
- 米州を含む海外全体の経常利益は41億円

### 経常損益: 四半期業績の推移

(単位: 億円)



単位: 億円

	2017/3期 3Q	2017/3期 4Q	2018/3期 1Q	2018/3期 2Q	2018/3期 3Q	2018/3期 4Q
米州	42.4	36.9	43.2	36.8	48.3	29.1
欧州	34.6	40.0	75.2	35.9	38.8	19.5
アジア	2.6	-4.9	3.4	-8.4	-7.3	-7.1
合計	79.7	72.0	121.9	64.3	79.8	41.4

(小数第一位未満切捨)

※ MUSAの四半期実績との合算ベースで記載しております。

単位：百万円

	通 期	
	2017年3月期	2018年3月期
<b>営業収益</b>	404,497	376,901
受入手数料	173,279	158,576
トレーディング損益	179,112	171,147
その他の営業収益	0	0
金融収益	52,105	47,176
<b>金融費用</b>	25,260	11,075
<b>純営業収益</b>	379,237	365,825
<b>販売費・一般管理費</b>	315,125	302,603
<b>営業損益</b>	64,111	63,222
<b>営業外収益</b>	37,075	22,482
<b>営業外費用</b>	1,591	1,498
<b>経常損益</b>	99,595	84,206
<b>特別利益</b>	180	179
<b>特別損失</b>	3,465	827
<b>法人税等</b>	21,695	20,945
<b>非支配株主に帰属する当期純損益</b>	25,529	19,419
<b>親会社株主に帰属する当期純損益</b>	49,085	43,193

	2017年3月期		2018年3月期			
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
<b>営業収益</b>	87,038	116,879	86,684	94,947	100,449	94,820
受入手数料	38,779	48,983	36,821	39,692	42,234	39,828
トレーディング損益	41,524	56,141	36,943	42,389	45,551	46,262
その他の営業収益	—	—	0	0	—	0
金融収益	6,735	11,755	12,918	12,865	12,663	8,728
<b>金融費用</b>	4,018	5,687	3,305	2,568	2,584	2,616
<b>純営業収益</b>	83,020	111,191	83,378	92,379	97,864	92,203
<b>販売費・一般管理費</b>	69,607	84,542	73,660	75,528	77,305	76,109
<b>営業損益</b>	13,413	26,648	9,718	16,850	20,559	16,094
<b>営業外収益</b>	5,380	7,210	6,195	3,185	5,291	7,810
<b>営業外費用</b>	-30	833	733	25	523	216
<b>経常損益</b>	18,823	33,026	15,181	20,010	25,326	23,688
<b>特別利益</b>	19	-34	83	11	—	84
<b>特別損失</b>	1,806	775	7	9	304	505
<b>法人税等</b>	4,274	10,150	2,792	6,667	5,357	6,127
<b>非支配株主に帰属する当期純損益</b>	3,840	9,099	2,646	5,413	6,229	5,129
<b>親会社株主に帰属する当期純損益</b>	8,922	12,964	9,817	7,930	13,435	12,009

(単位未満切捨)

単位：十億円

	2017年 3月末	2018年 3月末	増減額
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>	29,807	21,780	-8,027
現金・預金	1,620	2,148	+527
トレーディング商品	14,756	9,665	-5,090
有価証券担保貸付金	10,826	7,266	-3,560
その他	2,604	2,700	+96
<b>固定資産</b>	685	562	-122
有形固定資産	39	37	-2
無形固定資産	109	109	+0
投資その他の資産	536	415	-120
<b>資産合計</b>	30,493	22,343	-8,149

	2017年 3月末	2018年 3月末	増減額
<b>負債の部</b>			
<b>流動負債</b>	27,986	19,712	-8,273
トレーディング商品	14,156	8,608	-5,548
有価証券担保借入金	8,462	5,040	-3,422
短期借入金	1,855	2,155	+299
その他	3,511	3,909	+397
<b>固定負債</b>	1,543	1,633	+89
社債	1,022	1,013	-8
長期借入金	505	604	+99
その他	16	14	-1
<b>負債合計</b>	29,533	21,350	-8,183
<b>純資産の部</b>			
株主資本	700	722	+22
その他の包括利益累計額	-25	-13	+11
新株予約権	0	0	+0
非支配株主持分	284	284	+0
<b>純資産合計</b>	959	993	+34
<b>負債・純資産合計</b>	30,493	22,343	-8,149

(単位未満切捨)

## MUMSS(単体)

単位:百万円

## ■ 損益計算書

	通 期	
	2017年3月期	2018年3月期
営業収益	270,069	261,997
受入手数料	122,569	117,905
トレーディング損益	126,070	116,744
その他	0	0
金融収益	21,428	27,345
金融費用	8,284	7,130
純営業収益	261,784	254,866
販売費・一般管理費	218,219	218,732
営業損益	43,564	36,134
営業外損益	6,918	7,830
経常損益	50,482	43,964
特別損益	-1,945	-160
法人税等	12,817	10,744
純損益	35,720	33,060

	四 半 期					
	2017年3月期		2018年3月期			
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
営業収益	61,750	84,672	53,133	66,746	72,335	69,781
受入手数料	29,765	38,047	26,862	29,716	31,683	29,642
トレーディング損益	27,668	37,922	19,927	28,589	34,441	33,786
その他	—	—	0	0	—	0
金融収益	4,316	8,702	6,342	8,439	6,211	6,351
金融費用	1,667	2,879	1,794	1,394	1,716	2,224
純営業収益	60,082	81,792	51,338	65,351	70,619	67,557
販売費・一般管理費	52,792	61,560	51,888	54,722	56,883	55,238
営業損益	7,290	20,232	-549	10,629	13,736	12,318
営業外損益	2,772	582	3,462	721	3,057	588
経常損益	10,062	20,815	2,912	11,350	16,794	12,907
特別損益	-379	-730	-7	-9	—	-143
法人税等	2,142	5,881	-442	3,351	3,877	3,958
純損益	7,540	14,203	3,347	7,989	12,917	8,805

## ■ 貸借対照表

単位:十億円

	2017年3月末	2018年3月末	増減額
流動資産	14,742	12,713	-2,028
現金・預金	1,254	1,775	+520
トレーディング商品	8,254	6,561	-1,693
有価証券担保貸付金	4,051	3,250	-800
その他	1,180	1,125	-55
固定資産	158	155	-3
有形固定資産	27	24	-2
無形固定資産	61	59	-1
投資その他の資産	70	71	+1
資産合計	14,900	12,868	-2,031

	2017年3月末	2018年3月末	増減額
流動負債	14,108	12,007	-2,100
トレーディング商品	7,819	6,243	-1,575
有価証券担保借入金	2,795	2,012	-782
短期借入金	2,174	2,324	+150
その他	1,319	1,427	+107
固定負債	366	456	+90
長期借入金	355	445	+90
その他	10	11	+0
負債合計	14,476	12,466	-2,010
純資産	424	402	-21
負債・純資産合計	14,900	12,868	-2,031

## MUMSPB(単体)

単位:百万円

## ■ 損益計算書

	通 期	
	2017年3月期	2018年3月期
純営業収益	33,375	38,519
経常損益	9,493	12,312
純損益	6,510	8,447

	四 半 期					
	2017年3月期		2018年3月期			
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
純営業収益	7,725	10,241	10,170	9,816	9,348	9,184
経常損益	2,135	3,426	3,535	3,109	2,853	2,814
純損益	1,461	2,354	2,435	2,127	1,954	1,929

(単位未満切捨)

## 外部格付

- 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

## 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-2

\*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	Fitch
長期格付	AA-	AA	A1	A	A
短期格付	a-1+ *	-	P-1	A-1	F1

\*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)

## 自己資本関連指標

- 2018年3月末の自己資本規制比率は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

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社の当期の自己資本規制比率につきましては、下記URLに掲載しております。

[http://www.sc.mufg.jp/company/finance/cp\\_ratio.html](http://www.sc.mufg.jp/company/finance/cp_ratio.html)

## 純資産関連指標 MUSHD連結/MUMSS

単位:億円

MUSHD連結	2016.12末	2017.3末	2017.6末	2017.9末	2017.12末	2018.3末
資本金	755	755	755	755	755	755
純資産合計	9,241	9,594	9,550	9,740	9,862	9,937

MUMSS	2016.12末	2017.3末	2017.6末	2017.9末	2017.12末	2018.3末
資本金	405	405	405	405	405	405
連結 純資産合計	4,111	4,275	4,289	4,384	4,243	4,066
単体	4,099	4,242	4,276	4,355	4,231	4,024

(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)

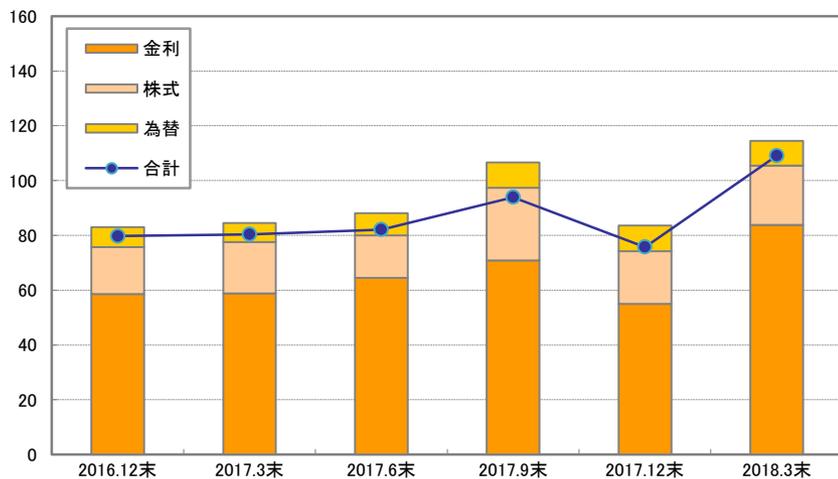
- 国内拠点、海外拠点ともに、顧客取引に伴い一時的に金利リスクが増加したことにより、リスク量が増加

#### 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)

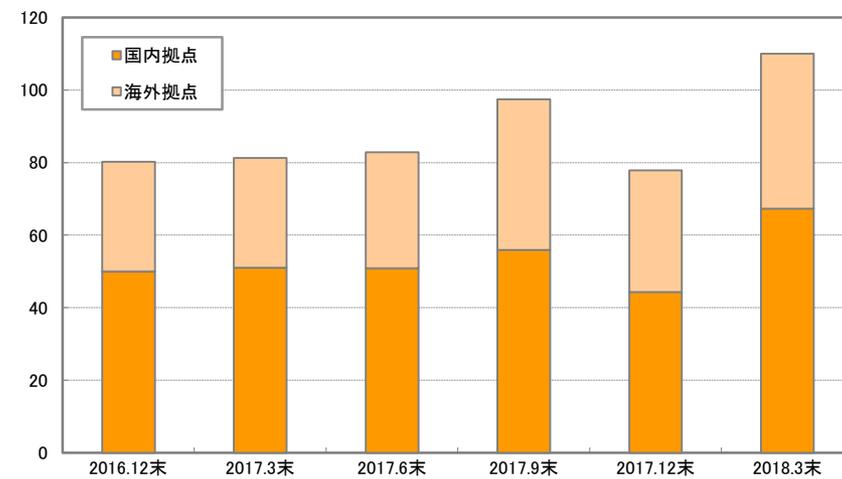


単位:億円

	2016.12末	2017.3末	2017.6末	2017.9末	2017.12末	2018.3末
金利	59	59	65	71	55	84
株式	17	19	15	27	19	22
為替	7	7	8	9	9	9
合計	80	80	82	94	76	109

#### 拠点別VaRの四半期推移

(単位:億円)



単位:億円

	2016.12末	2017.3末	2017.6末	2017.9末	2017.12末	2018.3末
国内拠点	50	51	51	56	44	67
海外拠点	30	30	32	41	34	43
合計	80	80	82	94	76	109

(四捨五入表示)

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 Asia Limited, MUFG Securities (Canada), Ltd.



# 三菱UFJ証券ホールディングス

本資料は、2018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、2018年4月27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。