



三菱UFJ証券ホールディングス

2020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

2019年10月

・ 連結決算ハイライト	P2
・ 業績の推移	P3
・ 連結決算サマリー	P4
・ 業務別概要	P7

Appendix

・ 連結業績推移	P8
・ 連結貸借対照表の状況	P9
・ 三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)の状況	P10
・ カブドットコム証券(カブコム)・海外現地法人の状況	P13
・ 【ご参考】国内証券会社の状況	P14
・ 財務基盤関連指標(格付・自己資本規制比率)	P15
・ 市場リスクの状況	P16

累計業績推移

- 財務ベース業績は、純営業収益 1,416億円(前年同期比 △14%)、経常損益 100億円(同 △65%)、親会社株主に帰属する当期純損益 41億円(同 △72%)
MUSAを含む実質ベースでは、純営業収益 1,694億円(同 △13%)、経常損益 115億円(同 △64%)、親会社株主に帰属する当期純損益 55億円(同 △70%)
- 株式売買代金がアベノミクス相場以前の水準にまで減少、主要国金利も更に低下する中、受入手数料・トレーディング損益(金融収支含む)とも前年同期比減収
 - ・国内拠点は、債券引受などインベストメントバンキング業務が収益を牽引したものの、国内営業・グローバルマーケット業務が市況低迷を受けて苦戦
 - ・海外拠点は、欧州のクレジットやデリバティブ等のフロー・プロダクツ業務が増収となったものの、米州のキャピタル・マーケット業務が苦戦し、全体では減収
- 尚、営業損益は低調だったものの、持分法投資損益が貢献し、経常損益は100億円台を確保

(単位: 億円)	財務ベース			MUSAを含む実質ベース(※)		
	2019年3月期 2Q累計	2020年3月期 2Q累計	前年同期比 増減率	2019年3月期 2Q累計	2020年3月期 2Q累計	前年同期比 増減率
純営業収益	1,655	1,416	△14%	1,956	1,694	△13%
販売費・一般管理費	1,445	1,425	△1%	1,701	1,679	△1%
経常損益	288	100	△65%	330	115	△64%
親会社株主に帰属する当期純損益	153	41	△72%	185	55	△70%

四半期業績推移

- 経営環境は引き続き厳しい状況にあるものの、受入手数料・トレーディング損益(金融収支含む)とも前四半期比増収
 - ・国内拠点は、国内営業・インベストメントバンキング・グローバルマーケットの全業務で復調
 - ・海外拠点は、主にグローバルマーケット業務が復調

(単位: 億円)	財務ベース			MUSAを含む実質ベース(※)		
	2020年3月期 1Q	2020年3月期 2Q	前四半期比 増減率	2020年3月期 1Q	2020年3月期 2Q	前四半期比 増減率
純営業収益	668	748	+11%	815	879	+7%
販売費・一般管理費	711	713	+0%	847	831	△1%
経常損益	5	94	—	12	103	+748%
親会社株主に帰属する当期純損益	7	34	+355%	13	41	+211%

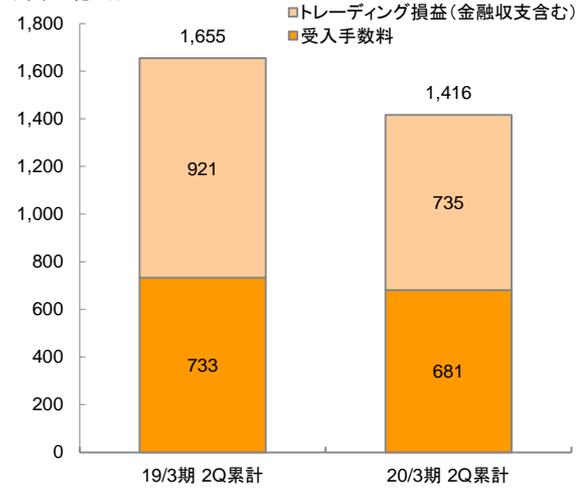
※ MUFGセキュリティーズアメリカ(MUSA)は、2017年3月期3Qより米国ブルデンシャル規制対応のため当社の連結対象外となりましたが、社内収益管理は引き続き同社を含めて行っているため、合算ベースを記載しております。

(単位未満切捨)

累計業績推移

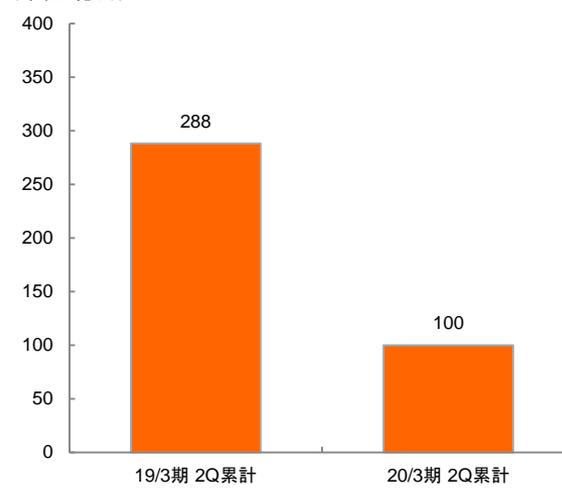
純営業収益

(単位: 億円)



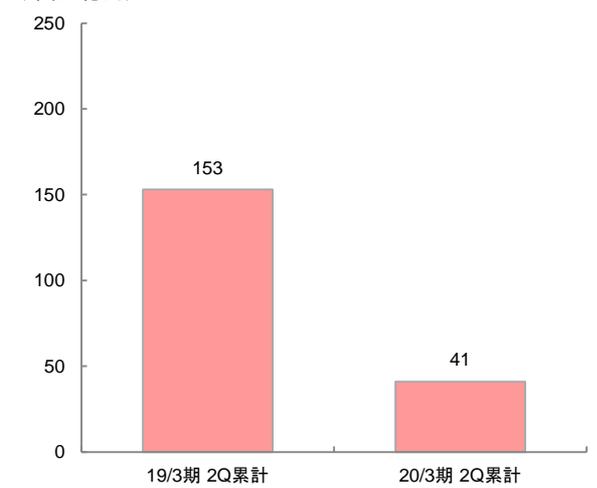
経常損益

(単位: 億円)



親会社株主に帰属する当期純損益

(単位: 億円)



四半期業績推移

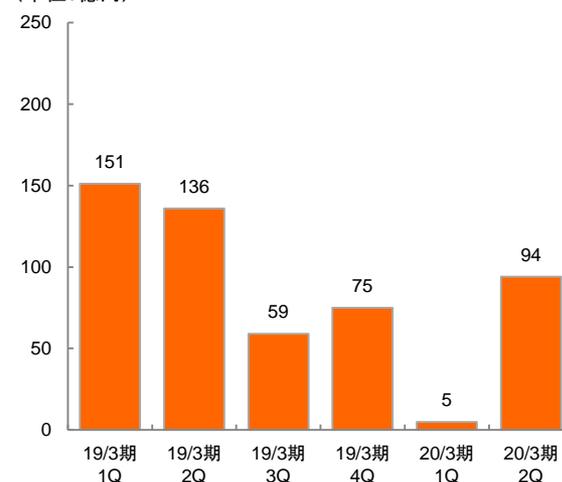
純営業収益

(単位: 億円)



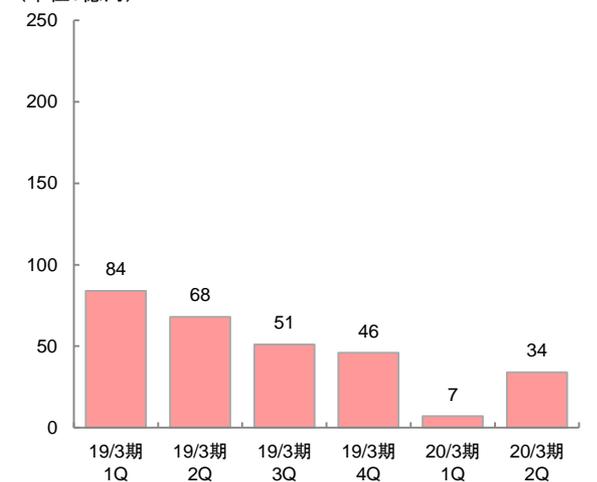
経常損益

(単位: 億円)



親会社株主に帰属する当期純損益

(単位: 億円)



受入手数料

第2四半期累計実績: 681億円

■ 前年同期比 △52億円 (△7%)

- 委託手数料は、株式売買代金の低迷を受けて減収
- 引受・売出手数料は、国内の大型債券引受案件が寄与し増収
- 募集・売出手数料は、前年度下期以降の投信設定額減少を反映し低調

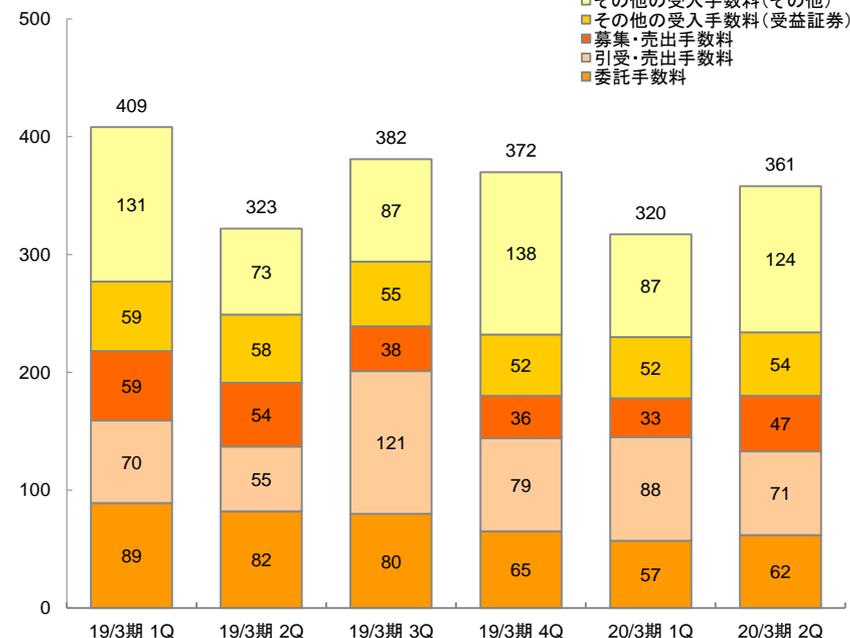
第2四半期実績: 361億円

■ 前四半期比 +41億円 (+12%)

- 引受・売出手数料は、国内の大型株式引受案件剥落により減収
- 募集・売出手数料は、投資信託の販売額増加により増収
- その他受入手数料は、主に大型M&A案件が寄与し増収

推移

(単位: 億円)



(単位: 億円)

委託手数料	171	120	△29%	57	62	+8%
引受・売出手数料	125	159	+27%	88	71	△18%
募集・売出手数料	113	81	△28%	33	47	+41%
その他の受入手数料(受益証券)	118	107	△9%	52	54	+2%
その他の受入手数料(その他)	204	212	+3%	87	124	+41%
合計	733	681	△7%	320	361	+12%

(単位: 億円)	2019年3月期 2Q累計	2020年3月期 2Q累計	前年同期比 増減率	2020年3月期 1Q	2020年3月期 2Q	前四半期比 増減率
委託手数料	171	120	△29%	57	62	+8%
引受・売出手数料	125	159	+27%	88	71	△18%
募集・売出手数料	113	81	△28%	33	47	+41%
その他の受入手数料(受益証券)	118	107	△9%	52	54	+2%
その他の受入手数料(その他)	204	212	+3%	87	124	+41%
合計	733	681	△7%	320	361	+12%

(単位: 億円)	2019年3月期 2Q累計	2020年3月期 2Q累計	前年同期比 増減率	2020年3月期 1Q	2020年3月期 2Q	前四半期比 増減率
委託手数料	171	120	△29%	57	62	+8%
引受・売出手数料	125	159	+27%	88	71	△18%
募集・売出手数料	113	81	△28%	33	47	+41%
その他の受入手数料(受益証券)	118	107	△9%	52	54	+2%
その他の受入手数料(その他)	204	212	+3%	87	124	+41%
合計	733	681	△7%	320	361	+12%

トレーディング損益・金融収支

第2四半期累計実績：735億円

■ 前年同期比 △186億円 (△20%)

- 国内拠点は、フィクストインカム業務が、リスク回避姿勢の強まりによる日米欧金利低下に伴う顧客フロー低迷や、ポジション損失計上により減収。エクイティ業務も、前年度下期以降、主に外国株式のリテール顧客フロー低迷が継続しており減収
- 海外拠点は、欧州クレジット収益・対顧客デリバティブ収益の復調に加え、米州レポビジネスの拡大により増収

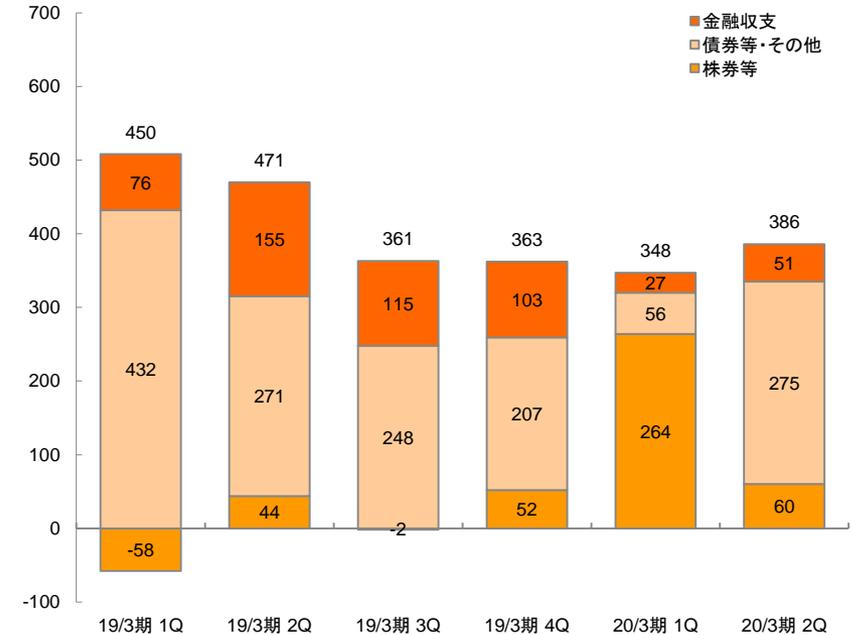
第2四半期実績：386億円

■ 前四半期比 +38億円 (+11%)

- 国内拠点は、デリバティブ業務の期末顧客フロー取り込みや、適切な金利ポジション運営が奏功し増収
- 海外拠点は、欧州のレーツや対顧客デリバティブ業務の復調により増収

推移

(単位：億円)



(単位：億円)
株券等
債券等・その他
金融収支
合計

2019年3月期 2Q累計	2020年3月期 2Q累計	前年同期比 増減率
△14	325	—
703	331	△52%
232	78	△66%
921	735	△20%

2020年3月期 1Q	2020年3月期 2Q	前四半期比 増減率
264	60	△77%
56	275	+386%
27	51	+89%
348	386	+11%

販売費・一般管理費

第2四半期累計実績：1,425億円

■ 前年同期比 △20億円 (△1%)

- 国内拠点は、業績を反映して、取引関係費や賞与が減少
- 海外拠点は、欧州金利低下に伴う退職給付費用のほか、規制対応を目的とした減価償却費や、Brexit対応のための拠点開設費用などが増加

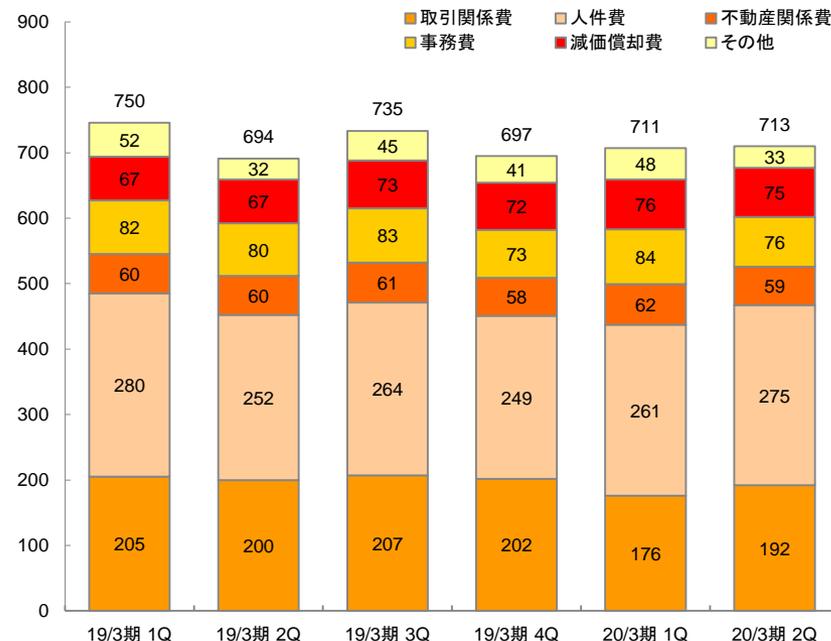
第2四半期実績：713億円

■ 前四半期比 +2億円 (+0%)

- 上述の退職給付費用に加え、国内拠点の業績復調を反映して取引関係費が増加。一方、前四半期に計上した配当に伴う租税公課が剥落し、その他は減少

推移

(単位：億円)



(単位：億円)

(単位：億円)	2019年3月期 2Q累計	2020年3月期 2Q累計	前年同期比 増減率	2020年3月期 1Q	2020年3月期 2Q	前四半期比 増減率
取引関係費	406	369	△9%	176	192	+9%
人件費	533	537	+0%	261	275	+5%
不動産関係費	121	122	+0%	62	59	△4%
事務費	163	161	△1%	84	76	△9%
減価償却費	135	151	+12%	76	75	△1%
その他	85	82	△3%	48	33	△30%
合計	1,445	1,425	△1%	711	713	+0%

2019年3月期 2Q累計	2020年3月期 2Q累計	前年同期比 増減率	2020年3月期 1Q	2020年3月期 2Q	前四半期比 増減率
406	369	△9%	176	192	+9%
533	537	+0%	261	275	+5%
121	122	+0%	62	59	△4%
163	161	△1%	84	76	△9%
135	151	+12%	76	75	△1%
85	82	△3%	48	33	△30%
1,445	1,425	△1%	711	713	+0%

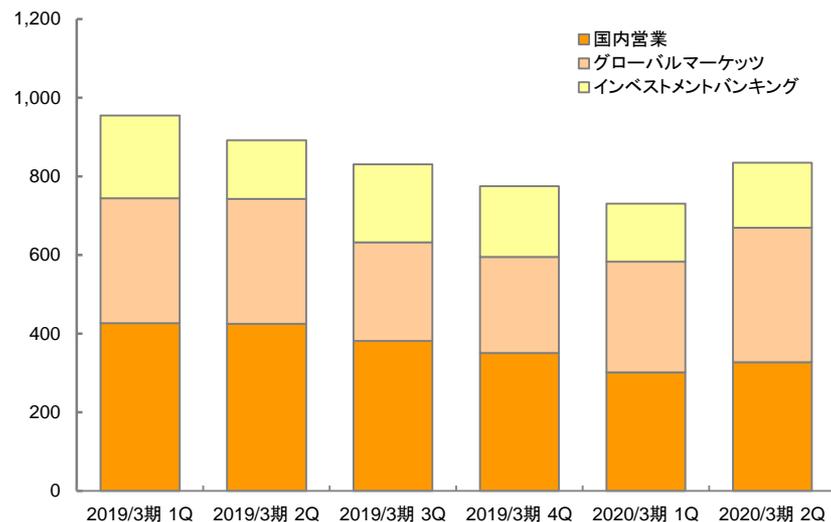
2019年3月期 2Q累計	2020年3月期 2Q累計	前年同期比 増減率	2020年3月期 1Q	2020年3月期 2Q	前四半期比 増減率
406	369	△9%	176	192	+9%
533	537	+0%	261	275	+5%
121	122	+0%	62	59	△4%
163	161	△1%	84	76	△9%
135	151	+12%	76	75	△1%
85	82	△3%	48	33	△30%
1,445	1,425	△1%	711	713	+0%

業務別概要

- 全業務とも前四半期比増収
- 国内営業: 株式売買代金は引き続き低調だったものの、主に株式投信の販売増加に伴って、前四半期比増収
- グローバルマーケット: 国内拠点・海外拠点とも前四半期比増収。国内拠点は、デリバティブ業務の期末顧客フロー取込みや金利ポジション運営が奏功。海外拠点は、フロープロダクツ業務のうち、欧州における金利トレーディングや対顧デリバティブ業務が復調
- インベストメントバンキング: 海外拠点は、前四半期比ほぼ横這いで推移したものの、国内拠点は、大型の債券引受案件獲得やM&A案件のクロージングにより、好調に推移

推移

(単位: 億円)



※MUSAを含む管理会計ベースで記載しております。

単位: 百万円

	累 計		四 半 期					
	2019年3月期 2Q累計	2020年3月期 2Q累計	2019年3月期				2020年3月期	
			1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
営業収益	185,537	204,655	92,611	92,925	91,152	94,794	97,828	106,826
受入手数料	73,353	68,129	40,974	32,379	38,218	37,216	32,012	36,117
トレーディング損益	68,929	65,669	37,354	31,575	24,606	26,022	32,114	33,555
その他の営業収益	3	4	3	—	—	—	4	0
金融収益	43,250	70,852	14,279	28,970	28,327	31,555	33,698	37,153
金融費用	20,022	63,021	6,608	13,414	16,815	21,248	30,997	32,023
純営業収益	165,515	141,633	86,003	79,511	74,337	73,546	66,830	74,802
販売費・一般管理費	144,516	142,503	75,042	69,473	73,535	69,760	71,132	71,370
営業損益	20,998	△869	10,960	10,037	801	3,785	△4,301	3,432
営業外収益	9,508	10,989	5,616	3,892	4,997	4,357	4,934	6,055
営業外費用	1,642	107	1,380	262	△103	547	32	75
経常損益	28,864	10,012	15,196	13,668	5,903	7,595	599	9,412
特別利益	1,664	533	53	1,611	△1	4,213	1	531
特別損失	286	610	218	68	46	1,046	265	345
法人税等	7,730	2,425	3,468	4,262	△575	3,418	△441	2,867
非支配株主に帰属する当期純損益	7,147	3,322	3,091	4,055	1,293	2,704	24	3,297
親会社株主に帰属する当期純損益	15,363	4,186	8,471	6,892	5,137	4,640	753	3,433

(単位未満切捨)

単位：十億円

	2019年 3月末	2019年 9月末	増減額
資産の部			
流動資産	23,957	27,528	+3,571
現金・預金	1,977	1,505	△472
トレーディング商品	10,607	12,376	+1,768
有価証券担保貸付金	8,981	10,863	+1,882
その他	2,390	2,782	+392
固定資産	551	624	+73
有形固定資産	28	34	+6
無形固定資産	108	108	△0
投資その他の資産	414	482	+67
資産合計	24,508	28,153	+3,644

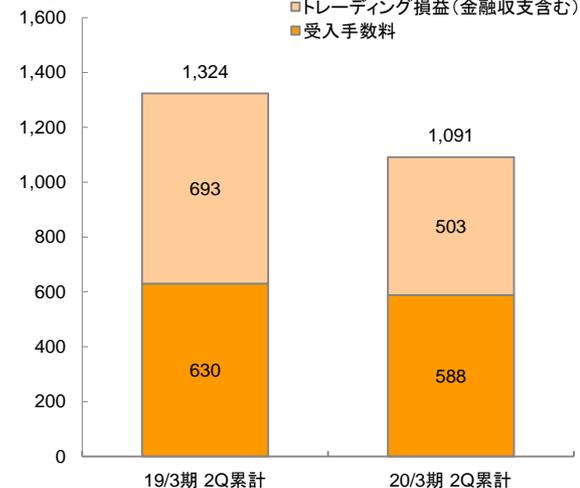
	2019年 3月末	2019年 9月末	増減額
負債の部			
流動負債	21,670	25,369	+3,699
トレーディング商品	9,321	11,225	+1,903
有価証券担保借入金	6,173	8,617	+2,444
短期借入金	2,517	2,043	△473
その他	3,657	3,482	△174
固定負債	1,885	1,843	△41
社債	1,244	1,194	△49
長期借入金	628	630	+1
その他	12	19	+7
負債合計	23,559	27,217	+3,657
純資産の部			
株主資本	702	698	△4
その他の包括利益累計額	△30	△36	△6
新株予約権	0	—	△0
非支配株主持分	276	273	△2
純資産合計	948	935	△13
負債・純資産合計	24,508	28,153	+3,644

(単位未満切捨)

累計業績推移

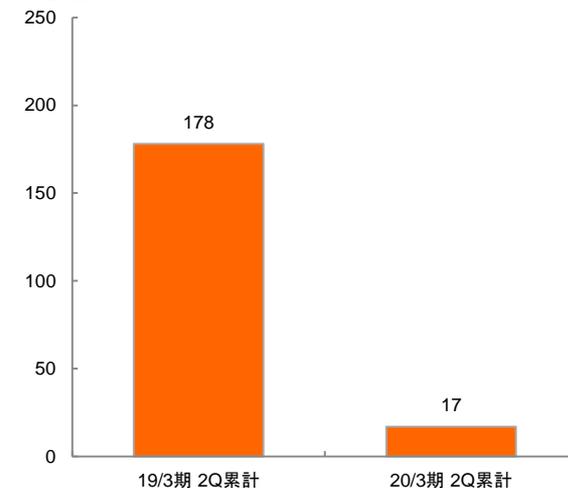
純営業収益

(単位:億円)



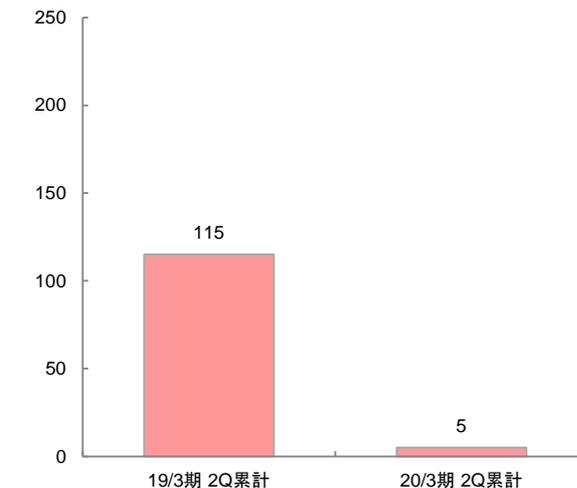
経常損益

(単位:億円)



親会社株主に帰属する当期純損益

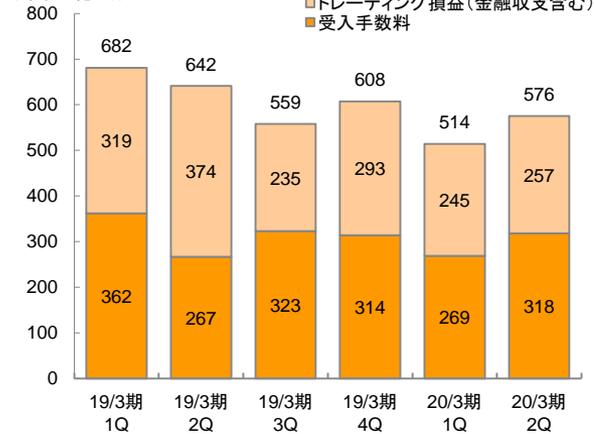
(単位:億円)



四半期業績推移

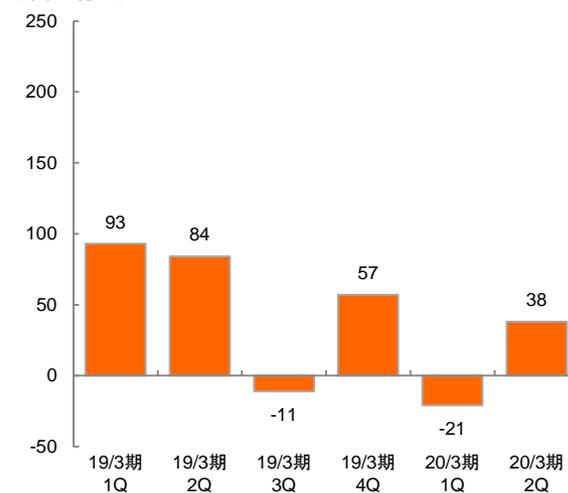
純営業収益

(単位:億円)



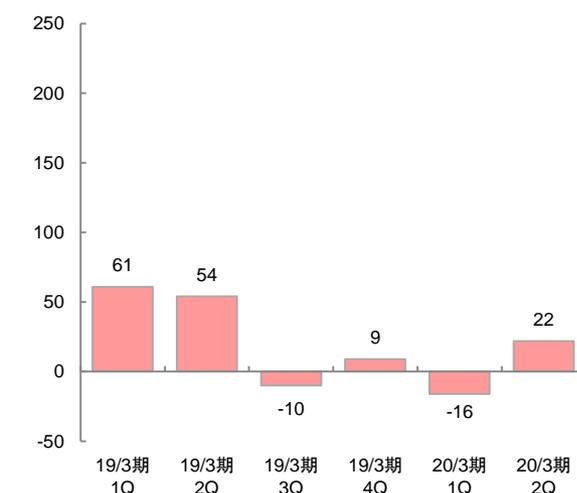
経常損益

(単位:億円)



親会社株主に帰属する当期純損益

(単位:億円)

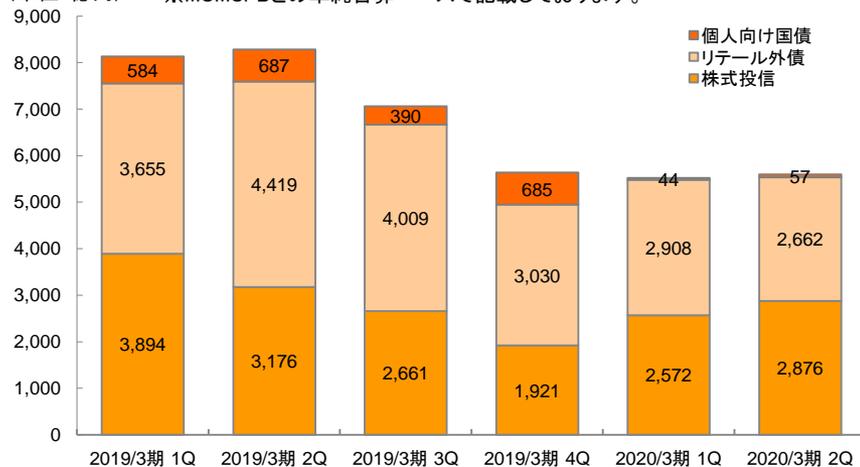


※三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券(MUMSPB)を含む連結ベースで記載しております。

営業部門商品販売額

推移

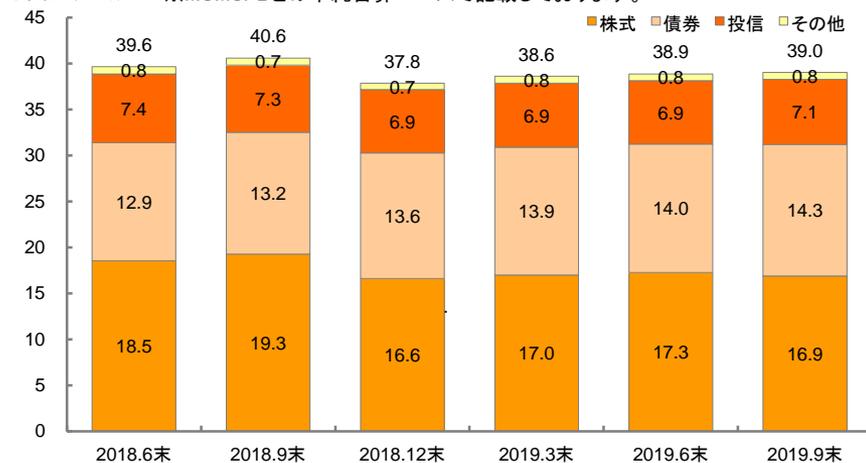
(単位: 億円) ※MUMSPBとの単純合算ベースで記載しております。



預かり資産推移

推移

(単位: 兆円) ※MUMSPBとの単純合算ベースで記載しております。



(四捨五入表示)

投資銀行業務 ～ リーグテーブル(2019年4月～9月)

国内債総合シェア※1

順位	証券会社	シェア (%)
1	みずほ証券	22.5
2	SMBC日興証券	19.0
3	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	18.4
4	大和証券	18.2
5	野村証券	16.7
6	東海東京証券	1.4
7	ゴールドマン・サックス証券	1.3
8	SBI証券	0.9
9	しんきん証券	0.8
10	岡三証券	0.4

国内外エクイティ総合シェア※2

順位	証券会社	シェア (%)
1	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	19.8
2	野村	19.1
3	三井住友フィナンシャルグループ	16.4
4	みずほフィナンシャルグループ	13.6
5	大和証券グループ本社	12.7
6	バンクオブアメリカ・メリルリンチ	7.0
7	ゴールドマン・サックス	5.0
8	JPモルガン	3.6
9	シティ	1.0
10	SBIホールディングス	1.0

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 (十億円)
1	野村	3,100
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	3,098
3	ゴールドマン・サックス	2,209
4	三井住友フィナンシャルグループ	1,992
5	みずほフィナンシャルグループ	1,764
6	ロスチャイルド	1,340
7	Lazard	1,259
8	Evercore Partners	780
9	大和証券グループ本社	739
10	クレディ・スイス	729

※1: 出所: REFINITIV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

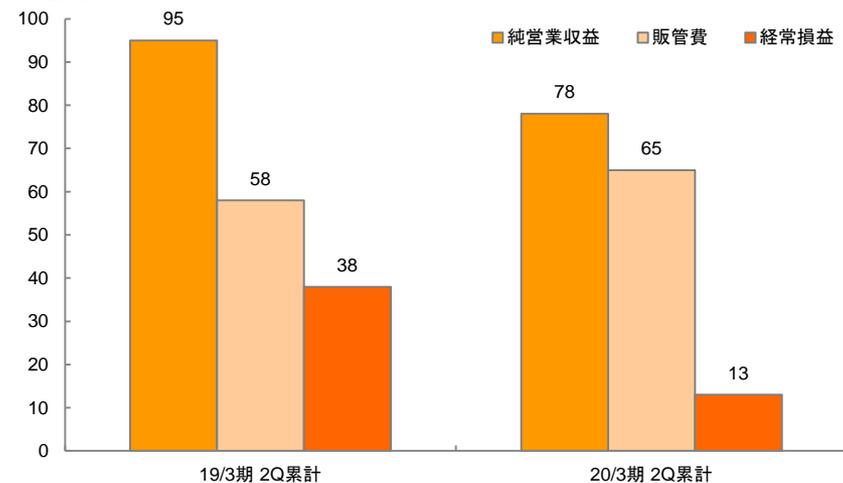
※2: 出所: REFINITIVより三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成
三菱UFJモルガン・スタンレー証券には、日本企業による国内市場での株式引受案件におけるモルガン・スタンレー-MUFG証券の引受分、日本企業による海外市場での株式引受案件におけるモルガン・スタンレーの引受分を含む

※3: 出所: REFINITIV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

カブコム 累計業績推移

推移

(単位:億円)



海外現地法人 累計業績推移

経常損益

(単位:億円)

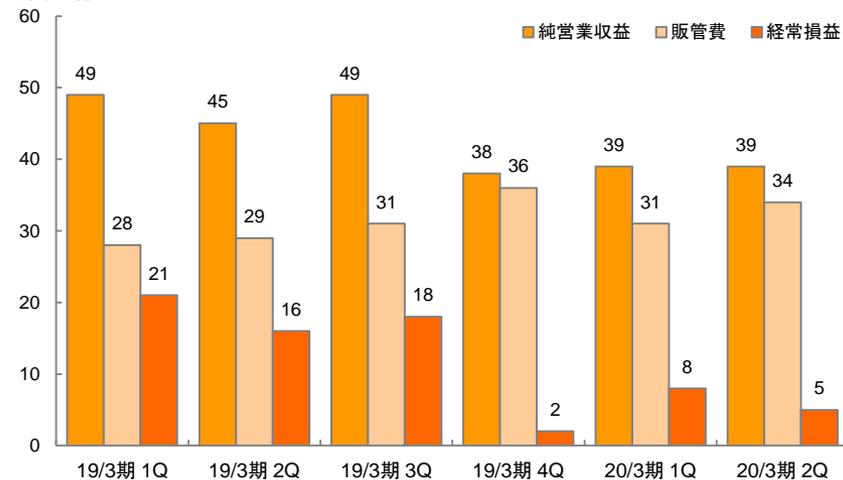
※ MUSAを含む実質ベースで記載しております。



カブコム 四半期業績推移

推移

(単位:億円)

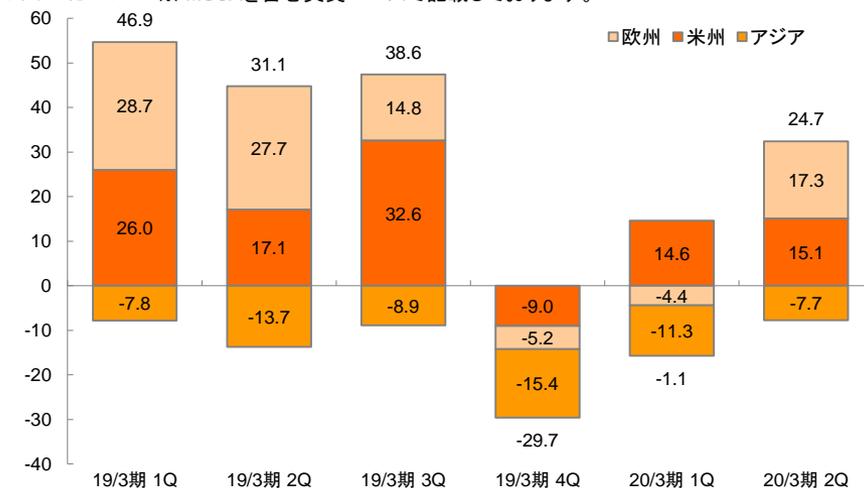


海外現地法人 四半期業績推移

経常損益

(単位:億円)

※ MUSAを含む実質ベースで記載しております。

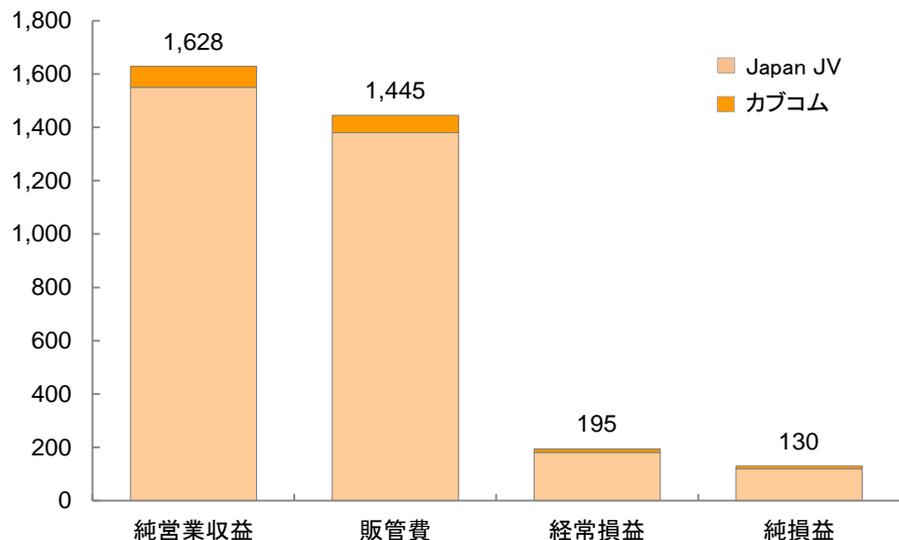


国内証券会社 業績

- 国内証券会社の純営業収益は、単純合算で1,600億円超を計上
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

2020/3期 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。

国内証券会社単純合算 (単位:億円)	2020/3期 2Q(累計)
純営業収益	1,628
Japan JV	1,550
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 連結 (MUMSS+MUMSPB) * 1	1,091
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	459
カブドットコム証券(カブコム)	78
販売費・一般管理費	1,445
Japan JV	1,380
MUMSS連結	1,085
MSMS	294
カブコム	65
経常損益	195
Japan JV	181
MUMSS連結	17
MSMS	163
カブコム	13
純損益	130
Japan JV	119
MUMSS連結 (親会社株主に帰属する当期純損益)	5
MSMS	113
カブコム	11

(単位未満切捨)

* 1 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。

外部格付

	R&I	JCR	Moody's	S&P	Fitch
--	-----	-----	---------	-----	-------

三菱UFJ証券ホールディングス

長期格付	AA-	AA	A1	A-	-
短期格付	a-1+ *	-	P-1	A-2	-

三菱UFJモルガン・スタンレー証券

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

MUFG Securities EMEA plc

長期格付	AA- **	AA **	A1	A	-
短期格付	-	-	P-1	A-1	-

MUFG Securities (Canada), Ltd.

長期格付	-	-	-	A	A
短期格付	-	-	-	A-1	F1

MUFG Securities (Europe) N.V.

長期格付	-	-	A1	A	-
------	---	---	----	---	---

*CP格付

**MTNプログラム格付(優先債)

自己資本関連指標

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。

https://www.sc.mufg.jp/company/finance/cp_ratio.html

トレーディング業務のバリュー・アット・リスク(VaR)

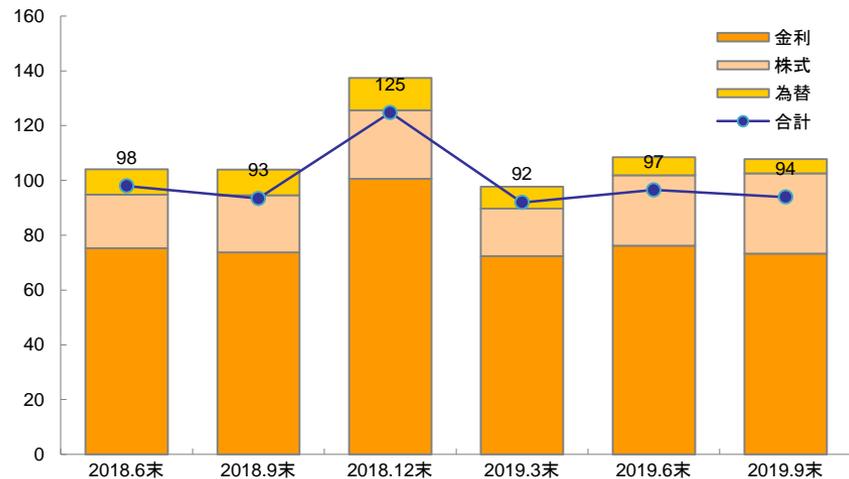
- 国内拠点の金利リスクが増加した一方、海外拠点の金利リスクが減少したことにより、全体では概ね横ばい

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

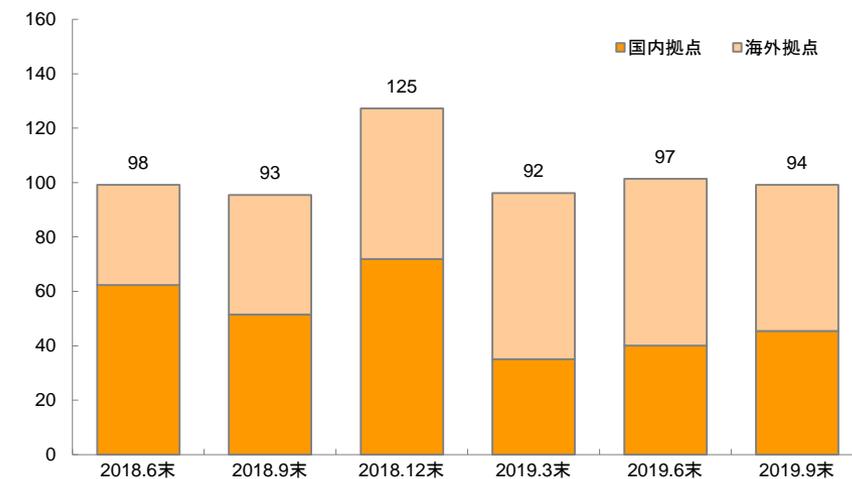
(単位:億円)



(単位:億円)	2018.6末	2018.9末	2018.12末	2019.3末	2019.6末	2019.9末
金利	75	74	101	72	76	73
株式	20	21	25	17	26	29
為替	9	9	12	8	7	5
合計	98	93	125	92	97	94

拠点別VaRの四半期推移

(単位:億円)



(単位:億円)	2018.6末	2018.9末	2018.12末	2019.3末	2019.6末	2019.9末
国内拠点	62	51	72	35	40	45
海外拠点	37	44	55	61	61	54
合計	98	93	125	92	97	94

(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、2019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、2019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。