

2020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

2020年1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
・ auカブコム証券・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 2,276億円(前年同期比 △5%)、経常損益 243億円(同 △30%)、親会社株主に帰属する当期純損益 105億円(同 △48%)
MUSAを含む実質ベースでは、純営業収益 2,718億円(同 △5%)、経常損益 292億円(同 △30%)、親会社株主に帰属する当期純損益 144億円(同 △44%)
- 米中貿易協議の進展等で足元の株価は上昇も、株式売買代金低迷・低金利長期化により、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・M&Aなどの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、米州のキャピタル・マーケット業務が苦戦したものの、欧州・米州ともフロー・プロダクツ業務の復調を受けて、全体では増収

(単位: 億円)	財務ベース			MUSAを含む実質ベース(※)		
	2019年3月期 3Q累計	2020年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率	2019年3月期 3Q累計	2020年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率
純営業収益	2,398	2,276	△5%	2,877	2,718	△5%
販売費・一般管理費	2,180	2,175	△0%	2,581	2,556	△0%
経常損益	347	243	△30%	419	292	△30%
親会社株主に帰属する当期純損益	205	105	△48%	259	144	△44%

四半期業績推移

- 厳しい経営環境が継続する中、受入手数料・トレーディング損益(金融収支含む)とも復調し、2四半期連続増収増益
 - ・国内拠点は、国内営業・インベストメントバンキング業務が2四半期連続増収
 - ・海外拠点は、フロー・プロダクツ業務が3四半期連続増収、キャピタル・マーケット業務も第3四半期に復調

(単位: 億円)	財務ベース			MUSAを含む実質ベース(※)		
	2020年3月期 2Q	2020年3月期 3Q	前四半期比 増減率	2020年3月期 2Q	2020年3月期 3Q	前四半期比 増減率
純営業収益	748	860	+15%	879	1,024	+16%
販売費・一般管理費	713	750	+5%	831	877	+5%
経常損益	94	143	+52%	103	176	+70%
親会社株主に帰属する当期純損益	34	63	+85%	41	89	+113%

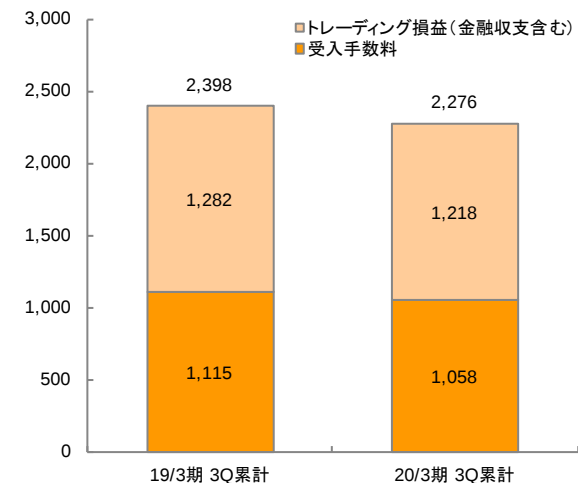
※ MUFGセキュリティーズアメリカ(MUSA)は、2017年3月期3Qより米国プルデンシャル規制対応のため当社の連結対象外となりましたが、社内収益管理は引き続き同社を含めて行っているため、合算ベースを記載しております。

(単位未満切捨)

累計業績推移

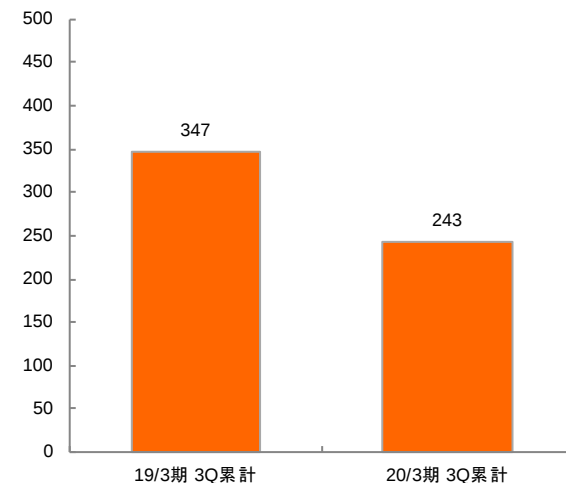
純営業収益

(単位: 億円)



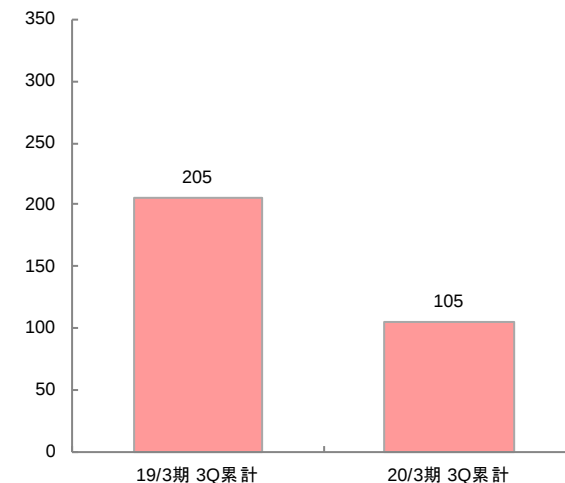
経常損益

(単位: 億円)



親会社株主に帰属する当期純損益

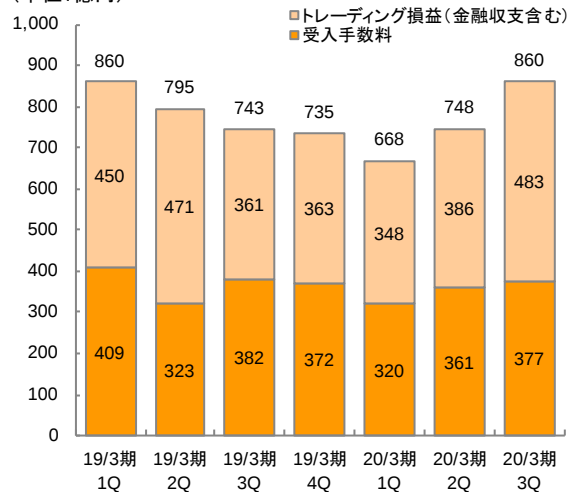
(単位: 億円)



四半期業績推移

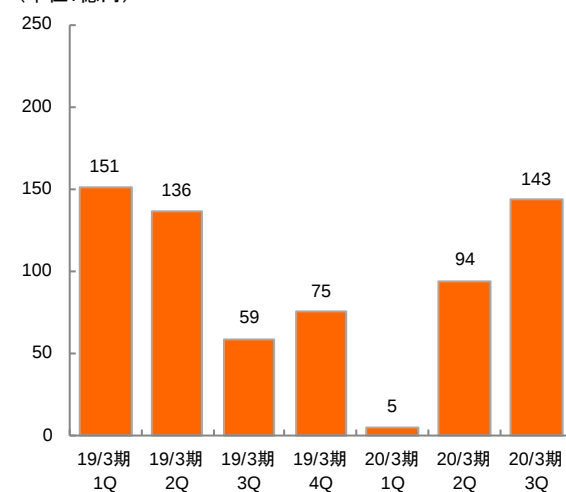
純営業収益

(単位: 億円)



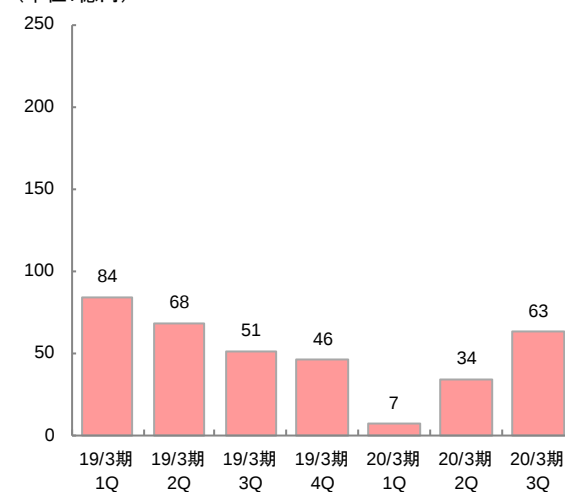
経常損益

(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3四半期累計実績: 1,058億円

■ 前年同期比 △57億円 (△5%)

- 委託手数料は、株式売買代金の低迷により減収
- 引受・売出手数料は、債券は国内大型引受案件が寄与し増収の一方、株式は前期の大型案件剥落影響により減収となり、全体では減収
- 募集・売出手数料は、第1四半期の低調が影響し減収
- その他受入手数料は、主に大型M&A案件が寄与

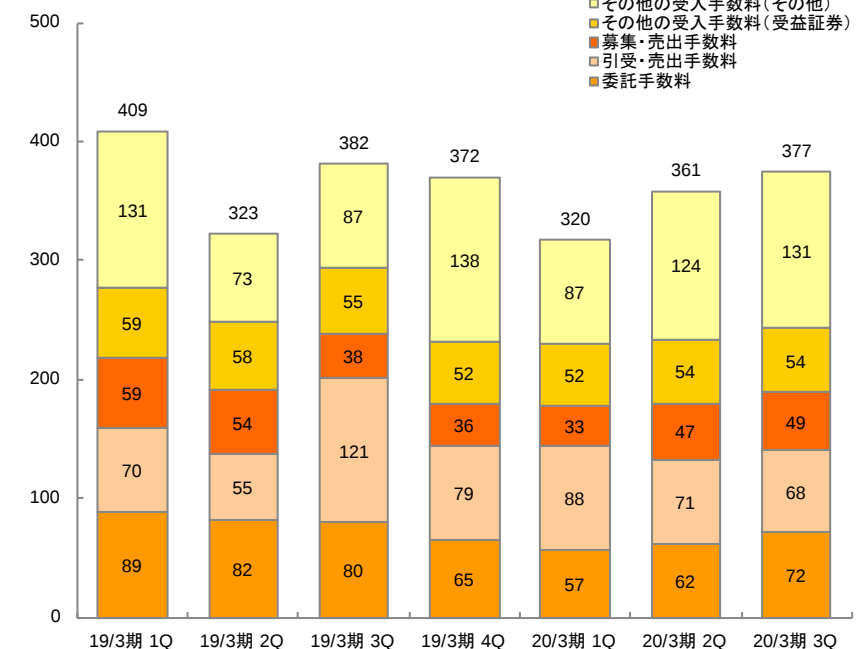
第3四半期実績: 377億円

■ 前四半期比 +16億円 (+4%)

- 委託手数料は、年末にかけて株式売買代金が復調し増収
- 引受・売出手数料は、株式・債券とも小口案件の積み上げにより前期並みの水準を維持
- 募集・売出手数料は、ほぼ横這いで推移

推移

(単位: 億円)



(単位: 億円)

	2019年3月期 3Q累計	2020年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率	2020年3月期 2Q	2020年3月期 3Q	前四半期比 増減率
委託手数料	251	193	△23%	62	72	+15%
引受・売出手数料	246	228	△7%	71	68	△4%
募集・売出手数料	151	131	△13%	47	49	+3%
その他の受入手数料(受益証券)	173	161	△6%	54	54	+0%
その他の受入手数料(その他)	292	344	+17%	124	131	+5%
合計	1,115	1,058	△5%	361	377	+4%

連結決算サマリー② トレーディング損益・金融収支 (財務ベース) MUFG 三菱UFJ証券ホールディングス

トレーディング損益・金融収支

第3四半期累計実績: 1,218億円

■ 前年同期比 △64億円 (△5%)

- 国内拠点は、フィクストインカム業務が、前期のポジション損失剥落や金利変動局面でのレート・クレジット収益計上、デリバティブの顧客フロー収益積み上げにより増収。エクイティ業務は、外国株式のリテール顧客フローが低調で減収となり、全体では減収
- 海外拠点は、欧州対顧客デリバティブや金利トレーディングが伸長したほか、米州レポビジネスの拡大により、全体でも増収

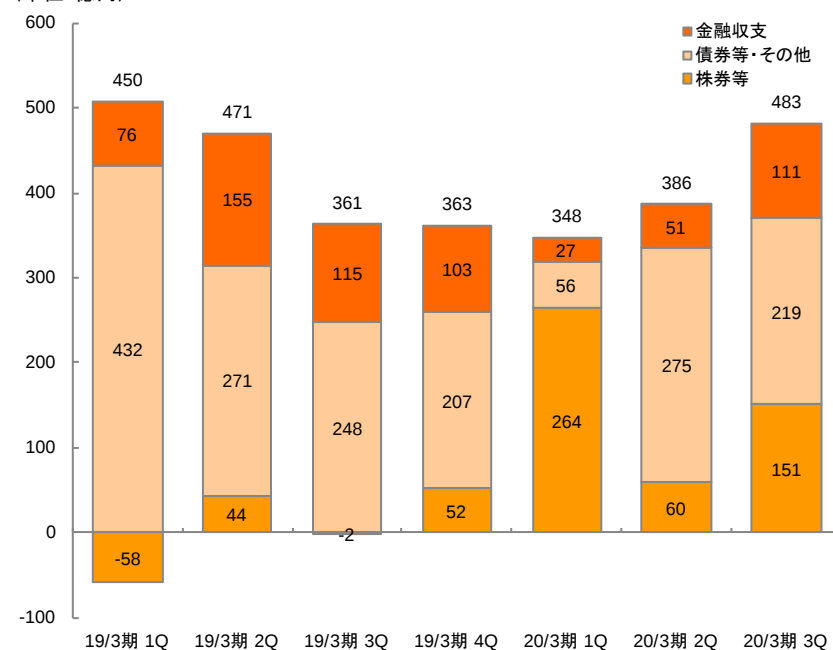
第3四半期実績: 483億円

■ 前四半期比 +96億円 (+24%)

- 国内拠点は、フィクストインカム業務が、前四半期末の金利デリバティブ顧客フロー剥落により減収となった一方、エクイティ業務は顧客フローの回復もあり増収
- 海外拠点は、欧州対顧客デリバティブ等のフロープロダクツが伸長

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 3Q累計	2020年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率
△16	476	—
952	551	△42%
347	190	△45%
1,282	1,218	△5%

2020年3月期 2Q	2020年3月期 3Q	前四半期比 増減率
60	151	+151%
275	219	△20%
51	111	+117%
386	483	+24%

販売費・一般管理費

第3四半期累計実績：2,175億円

■ 前年同期比 △4億円（△0%）

- 国内拠点は、業績を反映して、取引関係費や賞与が減少。尚、国内拠点11店舗の統廃合は12月に完了
- 海外拠点は、国内拠点と同様に経費削減に取り組中であるものの、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が増加

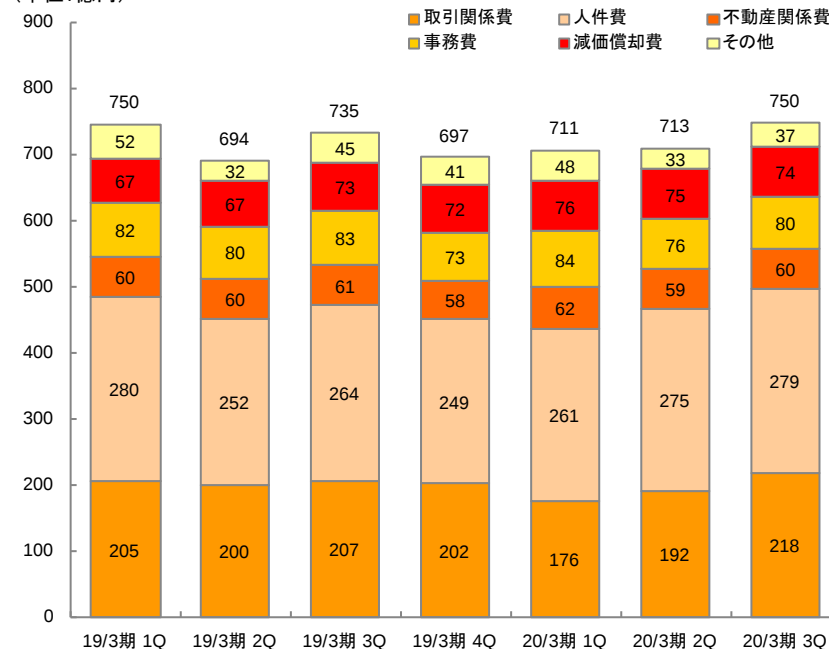
第3四半期実績：750億円

■ 前四半期比 +37億円（+5%）

- 国内外拠点の業績復調を反映して取引関係費が増加

推移

（単位：億円）



（単位：億円）

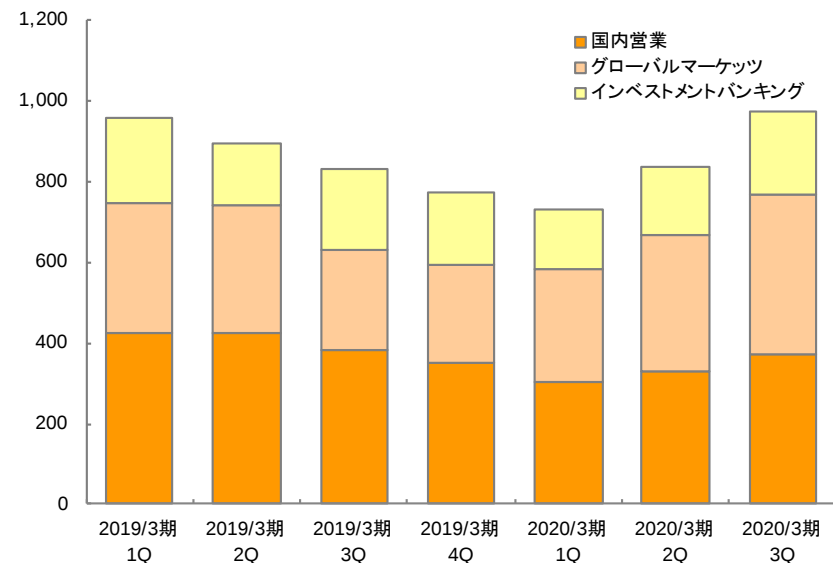
	2019年3月期 3Q累計	2020年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率	2020年3月期 2Q	2020年3月期 3Q	前四半期比 増減率
取引関係費	614	588	△4%	192	218	+13%
人件費	797	816	+2%	275	279	+1%
不動産関係費	182	183	+0%	59	60	+1%
事務費	246	241	△1%	76	80	+4%
減価償却費	209	226	+8%	75	74	△0%
その他	130	119	△8%	33	37	+10%
合計	2,180	2,175	△0%	713	750	+5%

業務別概要

- 全業務とも2四半期連続増収(グローバルマーケットは3四半期連続増収)
- 国内営業: 株価上昇に伴う仕組債償還フローの取込みもあり販売額は増加。また、収益目標・商品販売目標を廃止し、預かり資産残高重視の業績評価制度に移行しているが、預かり資産の純増額は18四半期連続で増加
- グローバルマーケット: 国内拠点は前四半期比ほぼ横這いで推移したものの、海外拠点が前四半期比増収。国内拠点は、顧客投資マインド回復によりエクイティ業務が復調。海外拠点は、フロープロダクツ業務のうち、欧州での大口の対顧客デリバティブ案件獲得や金利トレーディングが牽引
- インベストメントバンキング: 国内拠点・海外拠点ともに前四半期比増収。国内拠点は、債券引受・M&A関連収益が堅調に推移。リーグテーブルも上位ランクを維持(12ページ参照)。海外拠点は、債券引受が収益を牽引

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

	2019年3月期 3Q累計	2020年3月期 3Q累計
営業収益	276,689	322,655
受入手数料	111,572	105,850
トレーディング損益	93,536	102,832
その他の営業収益	3	4
金融収益	71,577	113,968
金融費用	36,837	94,958
純営業収益	239,852	227,696
販売費・一般管理費	218,051	217,599
営業損益	21,800	10,097
営業外収益	14,506	14,416
営業外費用	1,538	180
経常損益	34,767	24,332
特別利益	1,663	533
特別損失	333	650
法人税等	7,155	7,958
非支配株主に帰属する当期純損益	8,440	5,708
親会社株主に帰属する当期純損益	20,501	10,548

四 半 期

2019年3月期				2020年3月期		
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
92,611	92,925	91,152	94,794	97,828	106,826	117,999
40,974	32,379	38,218	37,216	32,012	36,117	37,720
37,354	31,575	24,606	26,022	32,114	33,555	37,162
3	—	—	—	4	0	—
14,279	28,970	28,327	31,555	33,698	37,153	43,116
6,608	13,414	16,815	21,248	30,997	32,023	31,937
86,003	79,511	74,337	73,546	66,830	74,802	86,062
75,042	69,473	73,535	69,760	71,132	71,370	75,096
10,960	10,037	801	3,785	△4,301	3,432	10,966
5,616	3,892	4,997	4,357	4,934	6,055	3,426
1,380	262	△103	547	32	75	72
15,196	13,668	5,903	7,595	599	9,412	14,320
53	1,611	△1	4,213	1	531	—
218	68	46	1,046	265	345	40
3,468	4,262	△575	3,418	△441	2,867	5,532
3,091	4,055	1,293	2,704	24	3,297	2,385
8,471	6,892	5,137	4,640	753	3,433	6,362

(単位未満切捨)

単位:十億円

	2019年 3月末	2019年 12月末	増減額
資産の部			
流動資産	23,957	26,706	+2,749
現金・預金	1,977	1,614	△363
トレーディング商品	10,607	12,361	+1,753
有価証券担保貸付金	8,981	10,298	+1,317
その他	2,390	2,431	+41
固定資産	551	600	+48
有形固定資産	28	32	+4
無形固定資産	108	106	△1
投資その他の資産	414	460	+45
資産合計	24,508	27,307	+2,798

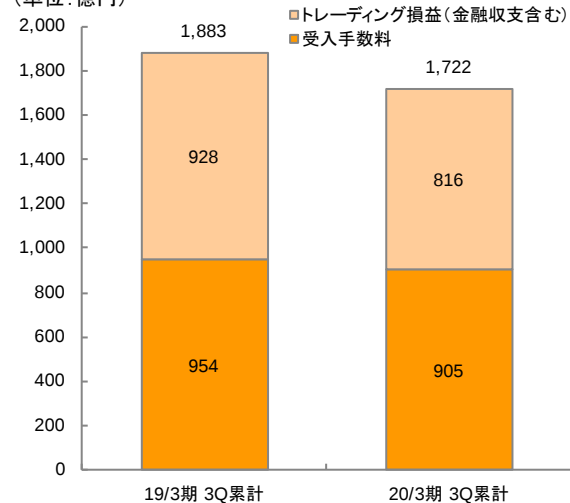
	2019年 3月末	2019年 12月末	増減額
負債の部			
流動負債	21,670	24,697	+3,027
トレーディング商品	9,321	10,165	+843
有価証券担保借入金	6,173	9,104	+2,930
短期借入金	2,517	1,617	△900
その他	3,657	3,810	+152
固定負債	1,885	1,689	△196
社債	1,244	1,013	△230
長期借入金	628	656	+27
その他	12	18	+6
負債合計	23,559	26,390	+2,831
純資産の部			
株主資本	702	692	△9
その他の包括利益累計額	△30	△43	△12
新株予約権	0	—	△0
非支配株主持分	276	266	△10
純資産合計	948	916	△32
負債・純資産合計	24,508	27,307	+2,798

(単位未満切捨)

累計業績推移

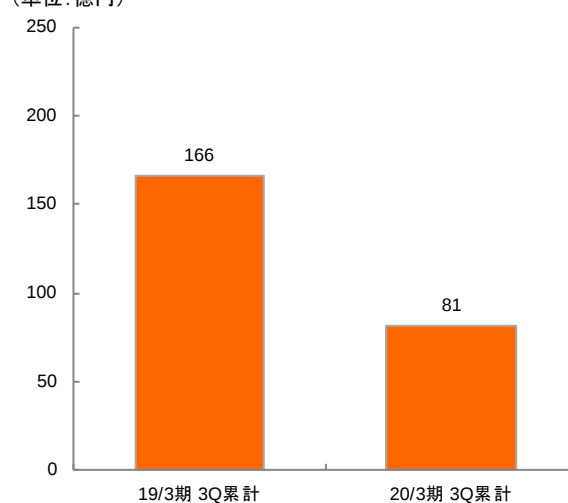
純営業収益

(単位: 億円)



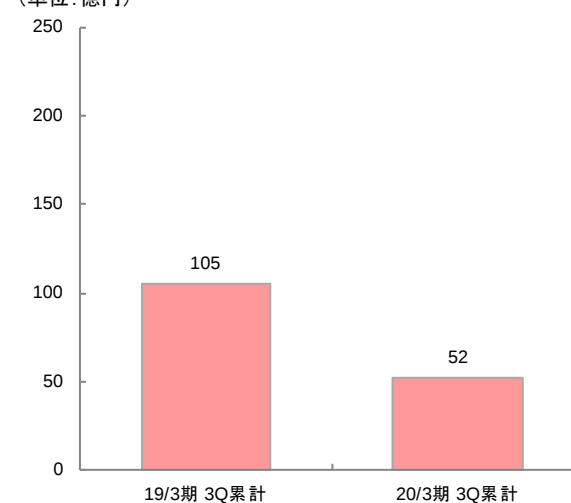
経常損益

(単位: 億円)



親会社株主に帰属する当期純損益

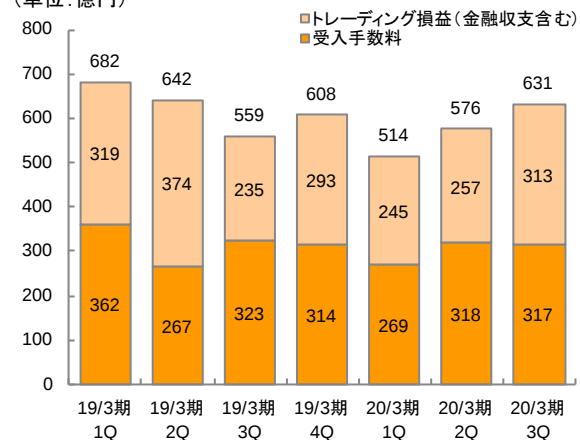
(単位: 億円)



四半期業績推移

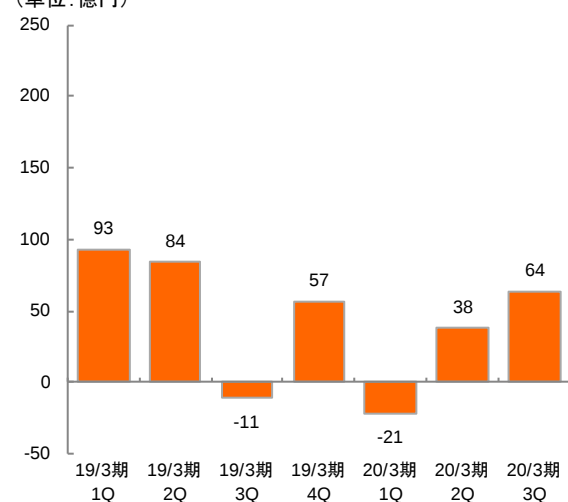
純営業収益

(単位: 億円)



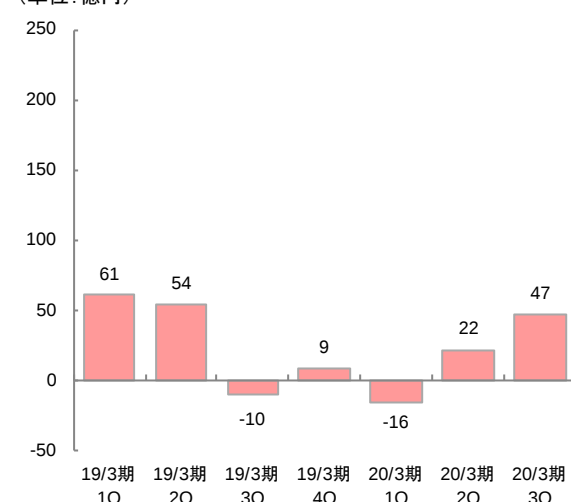
経常損益

(単位: 億円)



親会社株主に帰属する当期純損益

(単位: 億円)

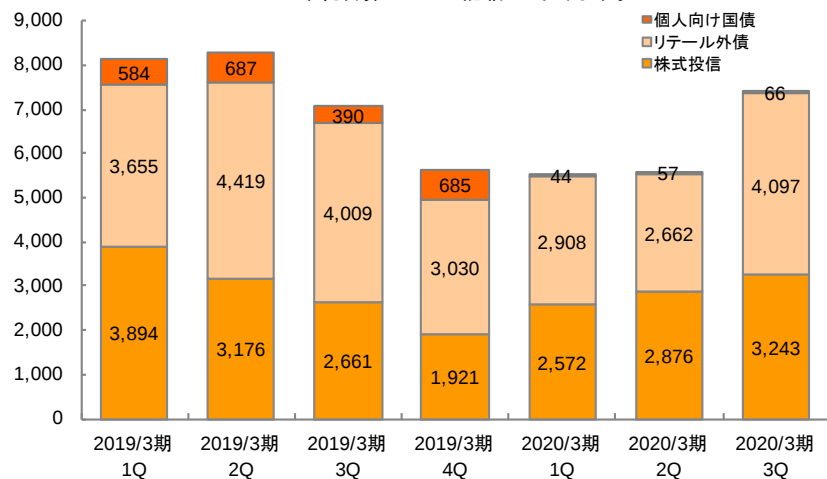


※三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券(MUMSPB)を含む連結ベースで記載しております。

営業部門商品販売額

推移

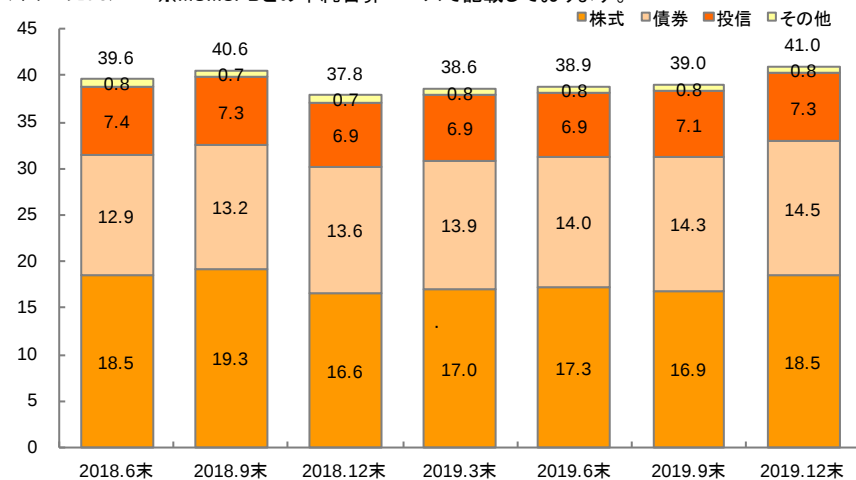
(単位: 億円) ※MUMSPBとの単純合算ベースで記載しております。



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～12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	22.1
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	19.7
3	SMBC日興証券	18.8
4	野村証券	17.1
5	大和証券	17.0
6	東海東京証券	1.5
7	ゴールドマン・サックス証券	1.2
8	しんきん証券	0.9
9	SBI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	三井住友フィナンシャルグループ	19.3
2	野村	19.1
3	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	17.5
4	大和証券グループ本社	15.0
5	みずほフィナンシャルグループ	12.9
6	バンクオブアメリカ・メリルリンチ	5.5
7	ゴールドマン・サックス	4.9
8	JPモルガン	2.7
9	SBIホールディングス	1.1
10	シティ	0.8

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	7,361
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	6,742
3	みずほフィナンシャルグループ	6,612
4	バンクオブアメリカ・メリルリンチ	4,438
5	JPモルガン	3,940
6	ゴールドマン・サックス	3,762
7	ドイツ銀行グループ	2,578
8	三井住友フィナンシャルグループ	2,379
9	Deloitte	1,781
10	Lazard	1,596

※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

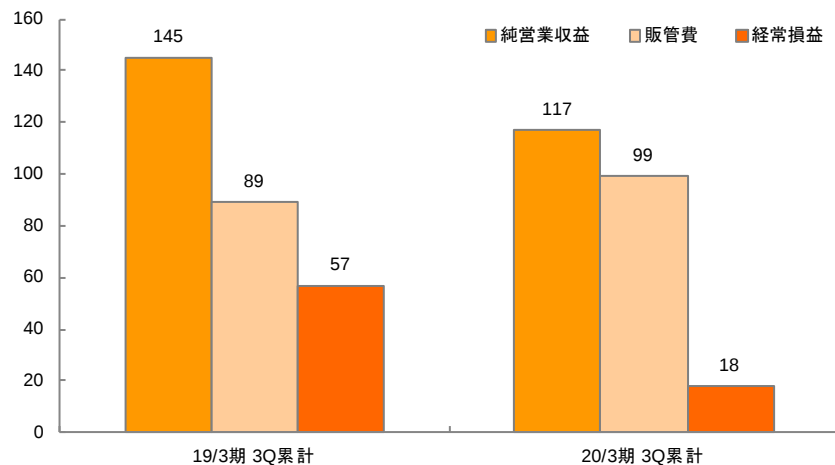
※3: 出所: REFINITIVより三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

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

auカブコム証券 累計業績推移

推移

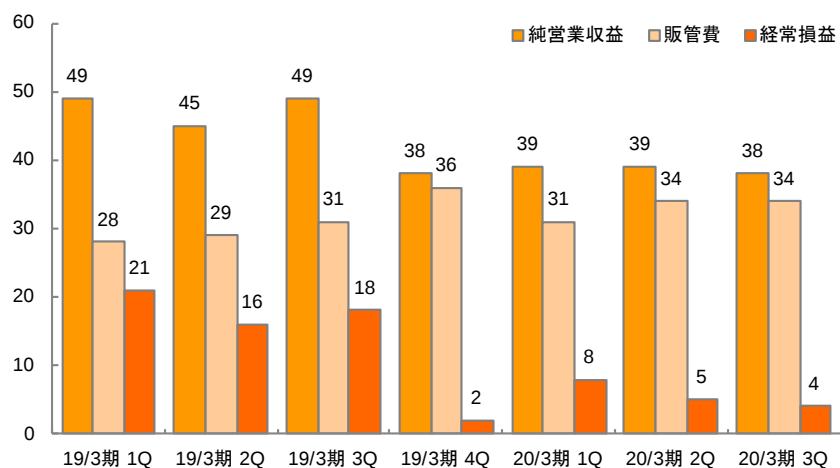
(単位: 億円)



auカブコム証券 四半期業績推移

推移

(単位: 億円)

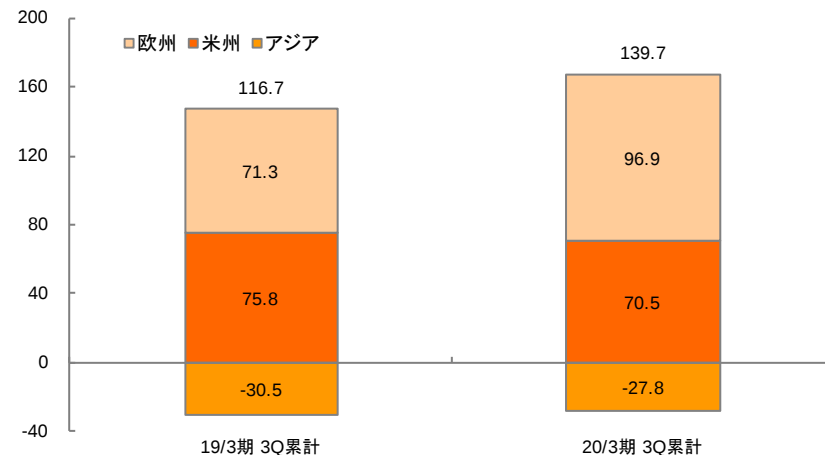


海外現地法人 累計業績推移

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。

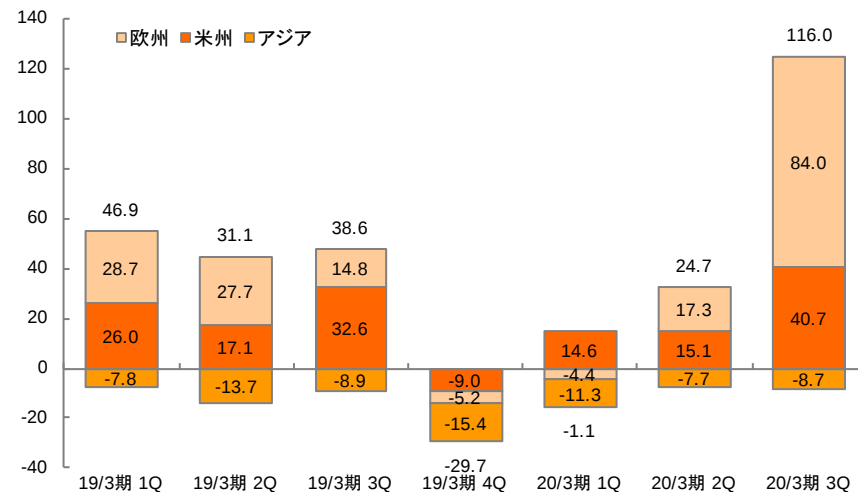


海外現地法人 四半期業績推移

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。



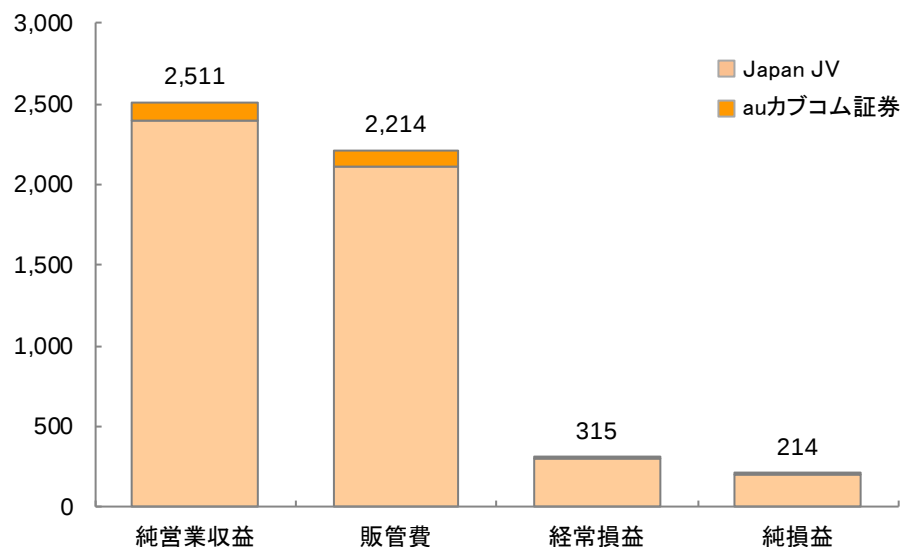
※ カブコム証券は、2019年12月1日付でauカブコム証券に社名変更しております。

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2,500億円超を計上
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auカブコム証券の合計4社

2020/3期 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。

国内証券会社単純合算 (単位:億円)	2020/3期 3Q(累計)
純営業収益	2,511
Japan JV	2,393
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 連結 (MUMSS+MUMSPB) * 1	1,722
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	671
auカブコム証券	117
販売費・一般管理費	2,214
Japan JV	2,114
MUMSS連結	1,657
MSMS	457
auカブコム証券	99
経常損益	315
Japan JV	296
MUMSS連結	81
MSMS	215
auカブコム証券	18
純損益	214
Japan JV	200
MUMSS連結 (親会社株主に帰属する当期純損益)	52
MSMS	148
auカブコム証券	13

(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.mufig.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)

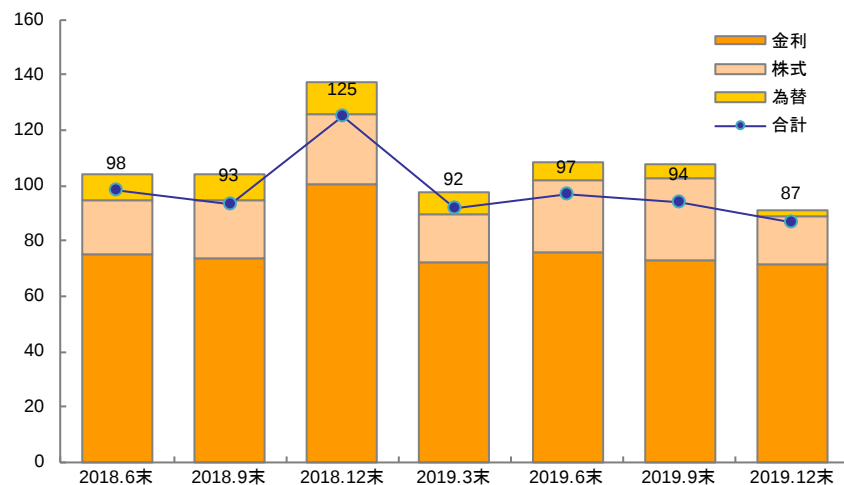
■ 国内拠点の株式リスクが減少

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

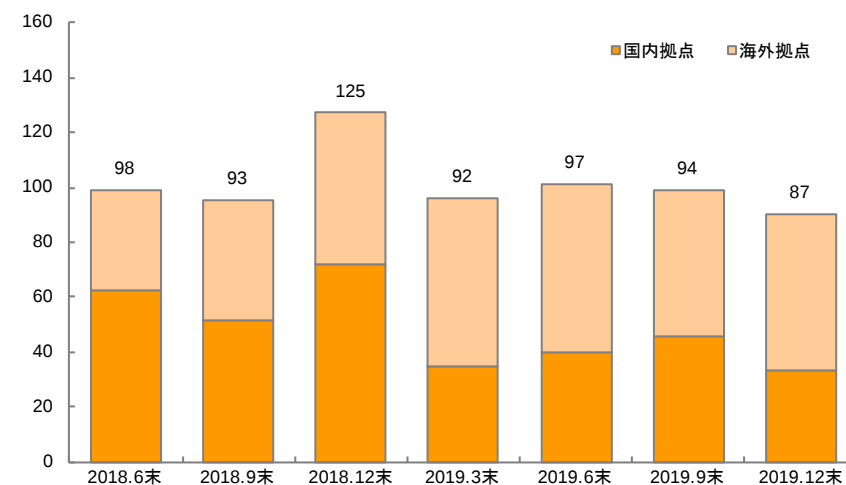
(単位:億円)



(単位:億円)	2018.6末	2018.9末	2018.12末	2019.3末	2019.6末	2019.9末	2019.12末
金利	75	74	101	72	76	73	71
株式	20	21	25	17	26	29	17
為替	9	9	12	8	7	5	2
合計	98	93	125	92	97	94	87

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	2019.12末
国内拠点	62	51	72	35	40	45	33
海外拠点	37	44	55	61	61	54	57
合計	98	93	125	92	97	94	87

(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、2020年1月31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。