



三菱UFJ証券ホールディングス

# 2021年3月期 第1四半期 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7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

## 累計業績推移

- 財務ベース業績は、純営業収益 645億円(前年同期比△3%)、経常損益 61億円(同+930%)、親会社株主に帰属する当期純損益 43億円(同+478%)  
MUSAを含む実質ベースでは、純営業収益 780億円(同△4%)、経常損益 62億円(同+411%)、親会社株主に帰属する当期純損益 44億円(同+228%)
- 国内拠点は、新型コロナウイルス感染拡大を受けた対面営業活動量低下、投資家の在宅勤務等による顧客フロー減少、株式引受案件延期等で減収となるも、昨年度実施したコスト構造改革等が寄与し、経常黒字を確保
- 海外拠点は、企業の流動性確保ニーズを受けて米州キャピタル・マーケット業務が好調、トレーディング業務も高ボラティリティ環境下で欧州が伸長

(単位: 億円)
純営業収益
販売費・一般管理費
経常損益
親会社株主に帰属する当期純損益

財務ベース		
2020年3月期 1Q	2021年3月期 1Q	前年同期比 増減率
668	645	△3%
711	636	△10%
5	61	+930%
7	43	+478%

MUSAを含む実質ベース(※)		
2020年3月期 1Q	2021年3月期 1Q	前年同期比 増減率
815	780	△4%
847	765	△9%
12	62	+411%
13	44	+228%

## 四半期業績推移

- 国内拠点は、新型コロナウイルス感染拡大による上述の影響に加え、前四半期の期末要因剥落などで全セグメント減収
- 海外拠点は、米州キャピタル・マーケット業務、欧州フロープロダクツ業務やエクイティ業務が健闘したものの、好調であった前四半期からは減収

(単位: 億円)
純営業収益
販売費・一般管理費
経常損益
親会社株主に帰属する当期純損益

財務ベース		
2020年3月期 4Q	2021年3月期 1Q	前四半期比 増減率
944	645	△31%
759	636	△16%
241	61	△74%
105	43	△58%

MUSAを含む実質ベース(※)		
2020年3月期 4Q	2021年3月期 1Q	前四半期比 増減率
1,127	780	△30%
898	765	△14%
280	62	△77%
134	44	△67%

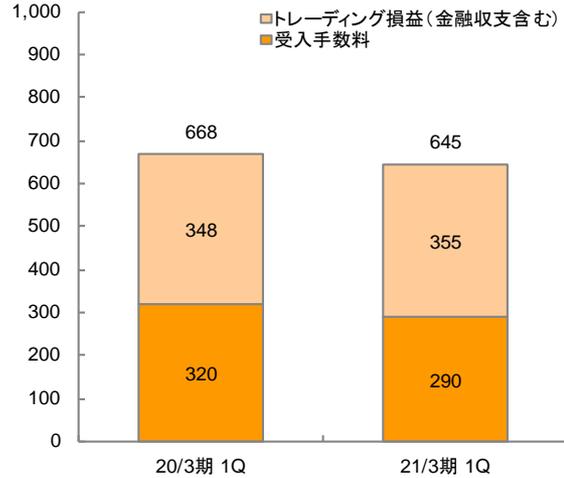
※ MUFGセキュリティーズアメリカ(MUSA)は、2017年3月期3Qより米国プルデンシャル規制対応のため当社の連結対象外となりましたが、社内収益管理は引き続き同社を含めて行っているため、合算ベースを記載しております。

(単位未満切捨)

## 累計業績推移

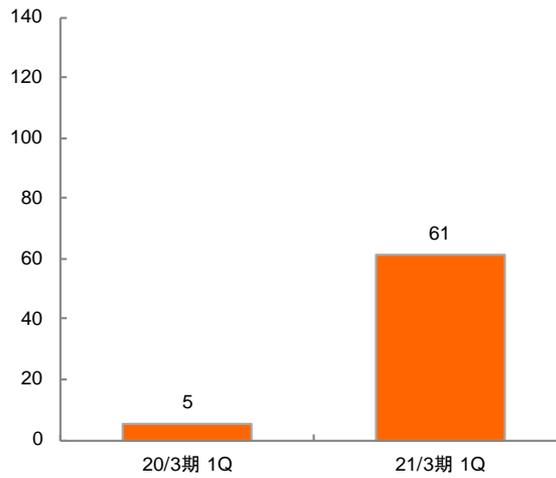
### 純営業収益

(単位: 億円)



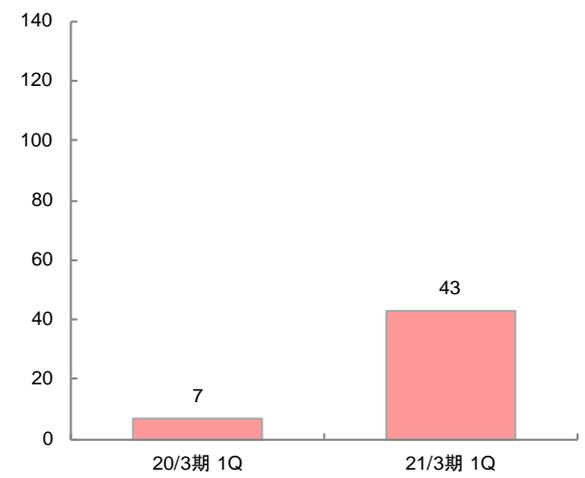
### 経常損益

(単位: 億円)



### 親会社株主に帰属する当期純損益

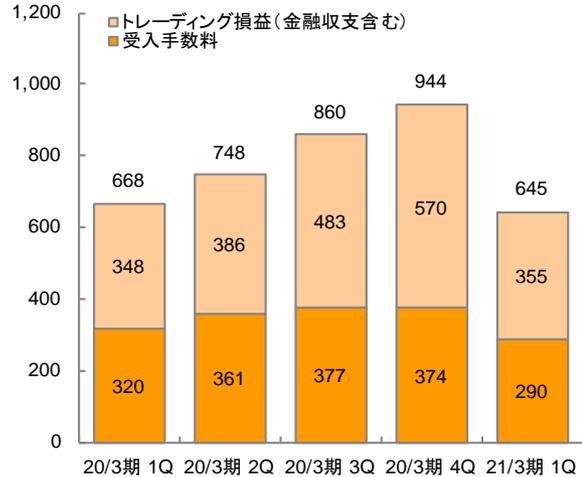
(単位: 億円)



## 四半期業績推移

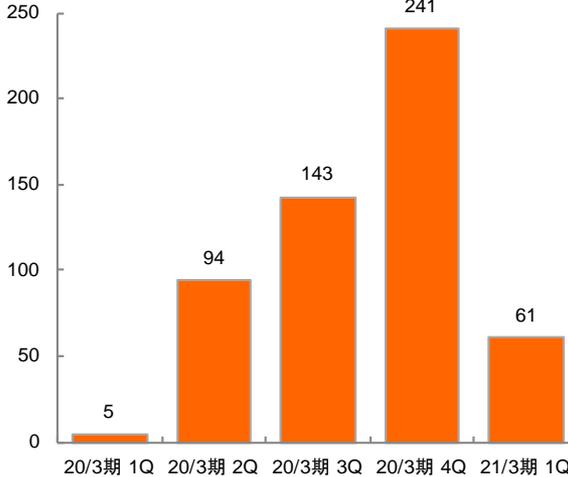
### 純営業収益

(単位: 億円)



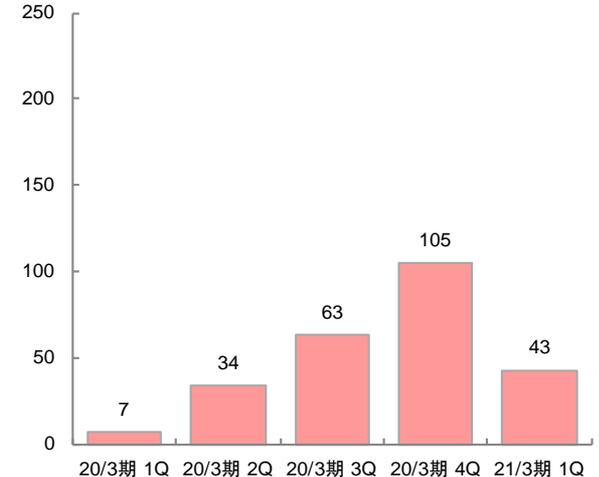
### 経常損益

(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1四半期実績: 290億円

■ 前年同期比 △29億円 (△9%)

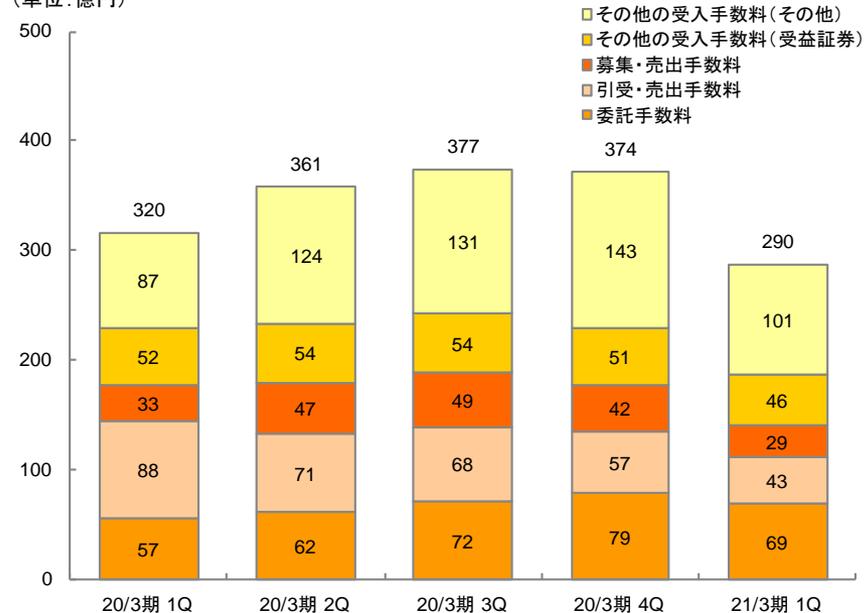
- 委託手数料: 株式売買代金の回復を受けて増収
- 引受・売出手数料: 株式引受案件の延期や、前年同期の大型債券引受案件剥落等により減収
- 募集・売出手数料: 前年同期比では公募投資信託の販売額は増加したものの、私募ファンド(不動産等)の募集が減少
- その他受入手数料(その他): 過年度公表M&A案件の収益化が寄与

■ 前四半期比 △84億円 (△22%)

- 委託手数料: 機関投資家からの委託注文が減少
- 引受・売出手数料: 株式引受案件の延期による影響が主因
- 募集・売出手数料: 対面営業活動量低下で投資信託の販売額が減少
- その他受入手数料(その他): 前四半期比ではM&A関連収益が減少

## 推移

(単位: 億円)



(単位: 億円)

委託手数料	57	69	+21%
引受・売出手数料	88	43	△50%
募集・売出手数料	33	29	△13%
その他の受入手数料(受益証券)	52	46	△12%
その他の受入手数料(その他)	87	101	+15%
合計	320	290	△9%

2020年3月期 1Q	2021年3月期 1Q	前年同期比 増減率
57	69	+21%
88	43	△50%
33	29	△13%
52	46	△12%
87	101	+15%
320	290	△9%

2020年3月期 4Q	2021年3月期 1Q	前四半期比 増減率
79	69	△11%
57	43	△24%
42	29	△31%
51	46	△10%
143	101	△29%
374	290	△22%

トレーディング損益・金融収支

第1四半期実績: 355億円

■ 前年同期比 +7億円 (+2%)

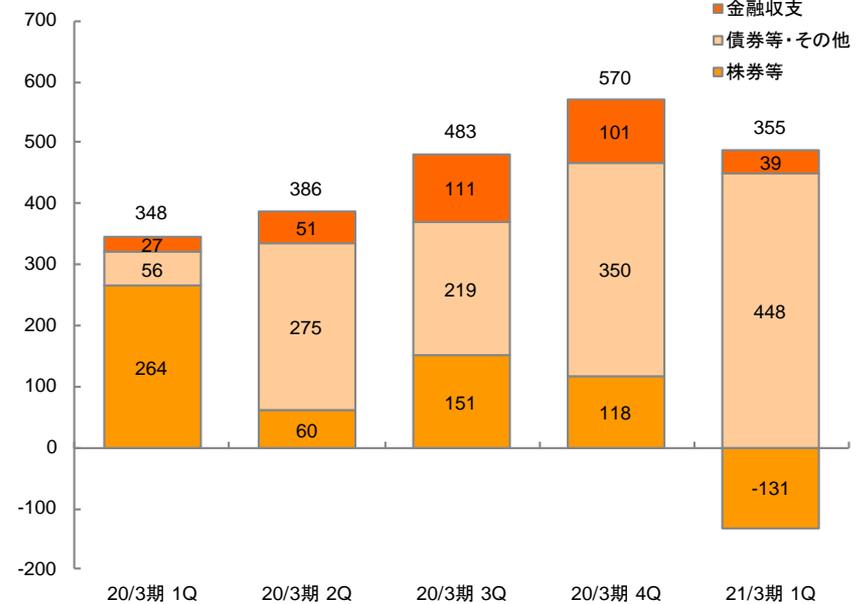
- エクイティ業務: 国内拠点は外国エクイティが復調傾向も、対面営業が前提となる仕組債フロー減少等でデリバティブが苦戦。一方、海外拠点は欧州デリバティブが伸長し、全体では増収
- フィクストインカム業務: 国内拠点は特に国債等流動性が高い金利系の投資家フロー取込みにより収益計上。一方海外拠点は、レポやレーツ、仕組系取引は健闘した一方、クレジット等が苦戦し減収。全体ではほぼ横這い

■ 前四半期比 △214億円 (△37%)

- エクイティ業務: 国内拠点は顧客フロー減少により減収も、海外拠点は欧州デリバティブが伸長し、全体では増収
- フィクストインカム業務: 国内拠点における前四半期の期末要因剥落や、海外拠点におけるクレジットスプレッド拡大によるポジション損失計上等により、全体では減収

推移

(単位: 億円)



(単位: 億円)	2020年3月期 1Q	2021年3月期 1Q	前年同期比 増減率
株券等	264	△131	—
債券等・その他	56	448	+692%
金融収支	27	39	+44%
合計	348	355	+2%

	2020年3月期 4Q	2021年3月期 1Q	前四半期比 増減率
株券等	118	△131	—
債券等・その他	350	448	+28%
金融収支	101	39	△61%
合計	570	355	△37%

【ご参考】管理会計ベース(※)

	2020年3月期 1Q	2021年3月期 1Q	前年同期比 増減率
エクイティ業務	73	122	+68%
フィクストインカム業務	167	165	△1%
合計	240	287	+20%

	2020年3月期 4Q	2021年3月期 1Q	前四半期比 増減率
エクイティ業務	102	122	+19%
フィクストインカム業務	297	165	△45%
合計	400	287	△28%

※三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)とMUSAを含む海外拠点の管理会計ベース計数を単純合算して記載しております。

販売費・一般管理費

第1四半期実績: 636億円

■ 前年同期比 △74億円 (△10%)

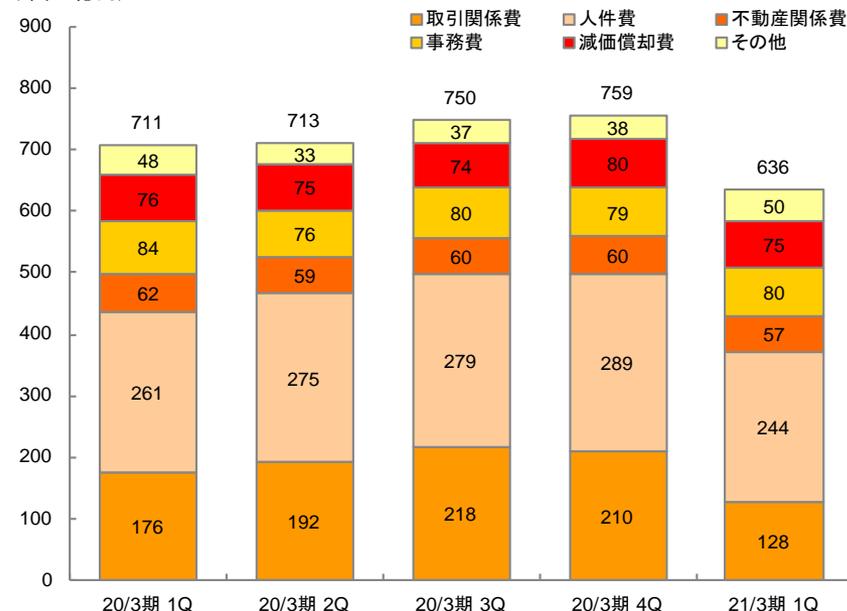
- 国内拠点: 証券仲介手数料等の取引関係費や、新型コロナウイルスによる業務活動制約から出張費・交際費等が減少。前年度実施したコスト構造改革も寄与
- 海外拠点: 前年度実施したコスト構造改革による人件費の減少に加え、円高ポンド安の進行により円換算後の費用が減少

■ 前四半期比 △123億円 (△16%)

- 国内拠点・海外拠点とも上述の要因により減少

推移

(単位: 億円)



(単位: 億円)
取引関係費
人件費
不動産関係費
事務費
減価償却費
その他
合計

2020年3月期 1Q	2021年3月期 1Q	前年同期比 増減率
176	128	△27%
261	244	△6%
62	57	△8%
84	80	△5%
76	75	△0%
48	50	+3%
711	636	△10%

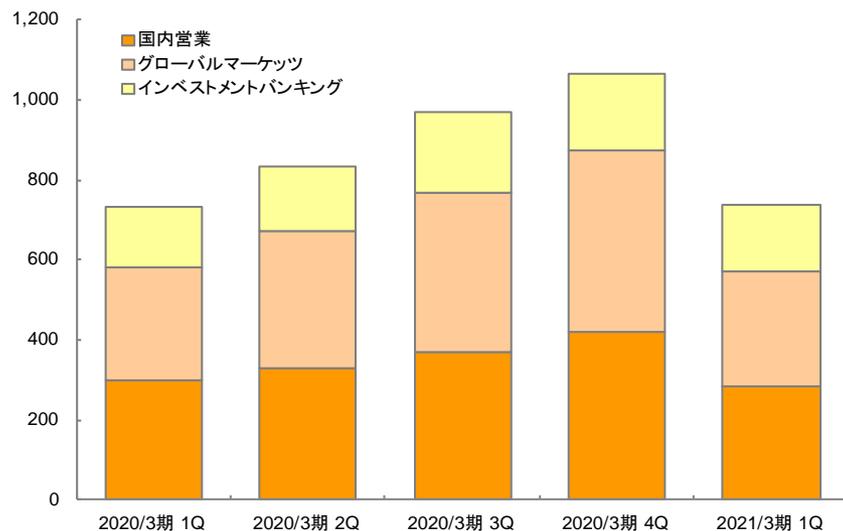
2020年3月期 4Q	2021年3月期 1Q	前四半期比 増減率
210	128	△39%
289	244	△15%
60	57	△4%
79	80	+0%
80	75	△5%
38	50	+29%
759	636	△16%

## 業務別概要(第1四半期実績)

- 全業務とも前四半期比減収
- 国内営業: 対面営業の活動制約や積極的な勧誘自粛に伴い、仕組債を含むリテール外債や株式投信の販売額が大幅に減少(11ページ参照)
- グローバルマーケット: ボラティリティ上昇による収益機会を捉え、国内フィクストインカム業務や、海外フロープロダクツ業務が健闘したものの、減収
- インvestmentバンキング: 海外拠点は米国起債増を取り込み横這いで推移したものの、国内拠点は株式引受案件の大幅減少等により減収

## 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**

	2020年3月期 1Q	2021年3月期 1Q
<b>営業収益</b>	97,828	107,264
受入手数料	32,012	29,014
トレーディング損益	32,114	31,676
その他の営業収益	4	4
金融収益	33,698	46,568
<b>金融費用</b>	30,997	42,665
<b>純営業収益</b>	66,830	64,599
<b>販売費・一般管理費</b>	71,132	63,669
<b>営業損益</b>	△4,301	929
<b>営業外収益</b>	4,934	5,839
<b>営業外費用</b>	32	587
<b>経常損益</b>	599	6,181
<b>特別利益</b>	1	—
<b>特別損失</b>	265	138
<b>法人税等</b>	△441	1,526
<b>非支配株主に帰属する当期純損益</b>	24	156
<b>親会社株主に帰属する当期純損益</b>	753	4,359

2020年3月期				2021年3月期
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
97,828	106,826	117,999	133,125	107,264
32,012	36,117	37,720	37,441	29,014
32,114	33,555	37,162	46,836	31,676
4	0	—	—	4
33,698	37,153	43,116	48,848	46,568
30,997	32,023	31,937	38,658	42,665
66,830	74,802	86,062	94,467	64,599
71,132	71,370	75,096	75,987	63,669
△4,301	3,432	10,966	18,480	929
4,934	6,055	3,426	7,126	5,839
32	75	72	1,438	587
599	9,412	14,320	24,169	6,181
1	531	—	1,169	—
265	345	40	1,819	138
△441	2,867	5,532	7,432	1,526
24	3,297	2,385	5,492	156
753	3,433	6,362	10,594	4,359

(単位未満切捨)

単位：十億円

	2020年 3月末	2020年 6月末	増減額
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>	31,238	31,458	+219
現金・預金	2,185	1,374	△811
トレーディング商品	12,869	15,161	+2,291
有価証券担保貸付金	13,241	11,159	△2,082
その他	2,941	3,763	+822
<b>固定資産</b>	627	630	+3
有形固定資産	32	30	△1
無形固定資産	106	104	△2
投資その他の資産	488	495	+6
<b>資産合計</b>	31,866	32,088	+222

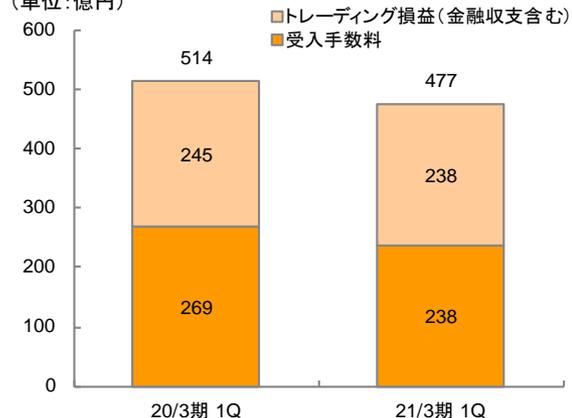
	2020年 3月末	2020年 6月末	増減額
<b>負債の部</b>			
<b>流動負債</b>	29,128	29,423	+295
トレーディング商品	11,765	12,346	+580
有価証券担保借入金	10,234	11,636	+1,402
短期借入金	3,259	1,559	△1,699
その他	3,868	3,881	+12
<b>固定負債</b>	1,789	1,742	△47
社債	1,017	963	△54
長期借入金	753	760	+7
その他	19	18	△0
<b>負債合計</b>	30,922	31,169	+247
<b>純資産の部</b>			
株主資本	701	697	△3
その他の包括利益累計額	△27	△45	△17
非支配株主持分	270	266	△3
<b>純資産合計</b>	943	919	△24
<b>負債・純資産合計</b>	31,866	32,088	+222

(単位未満切捨)

## 累計業績推移

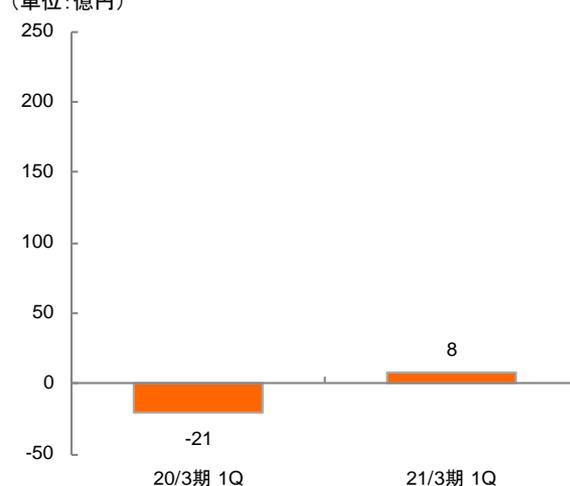
## 純営業収益

(単位:億円)



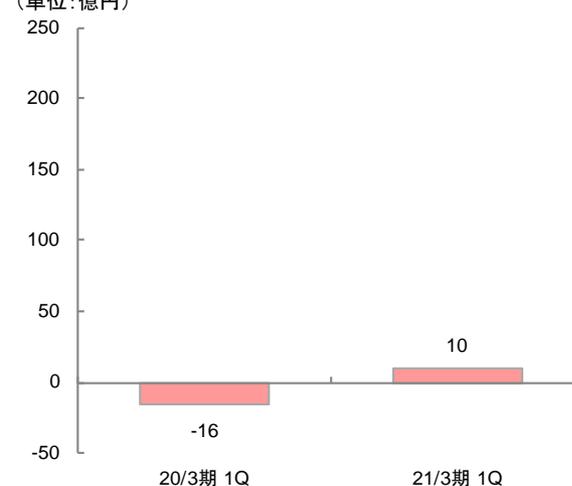
## 経常損益

(単位:億円)



## 親会社株主に帰属する当期純損益

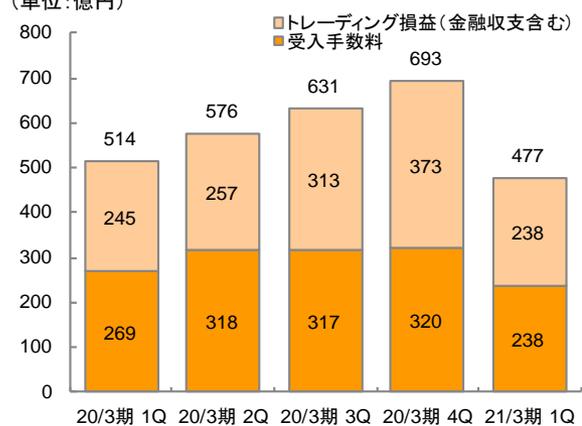
(単位:億円)



## 四半期業績推移

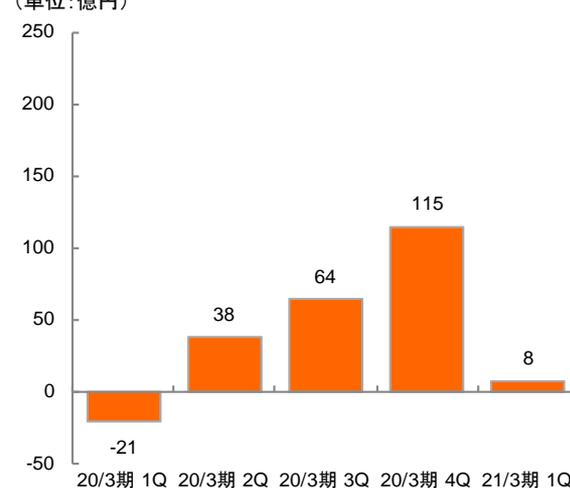
## 純営業収益

(単位:億円)



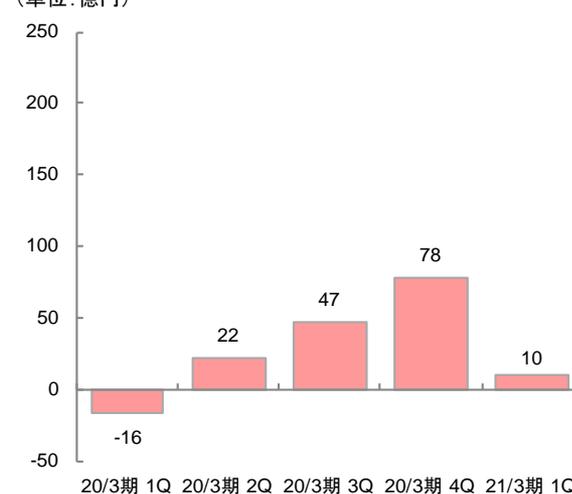
## 経常損益

(単位:億円)



## 親会社株主に帰属する当期純損益

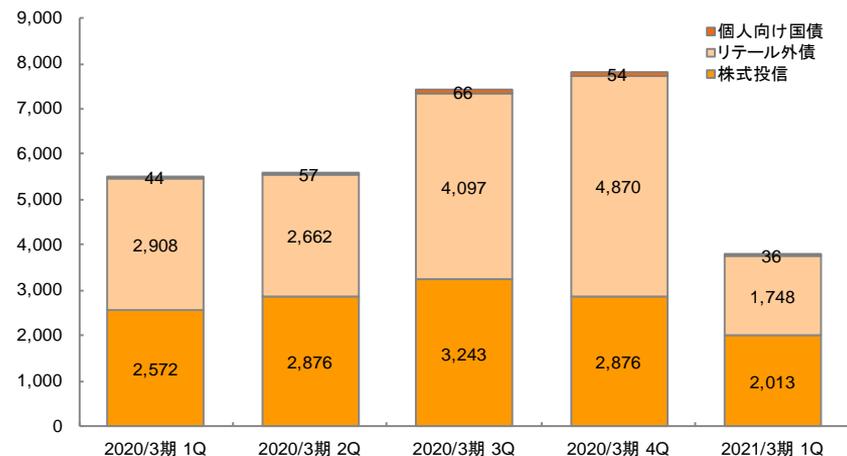
(単位:億円)



## 営業部門商品販売額

## 推移

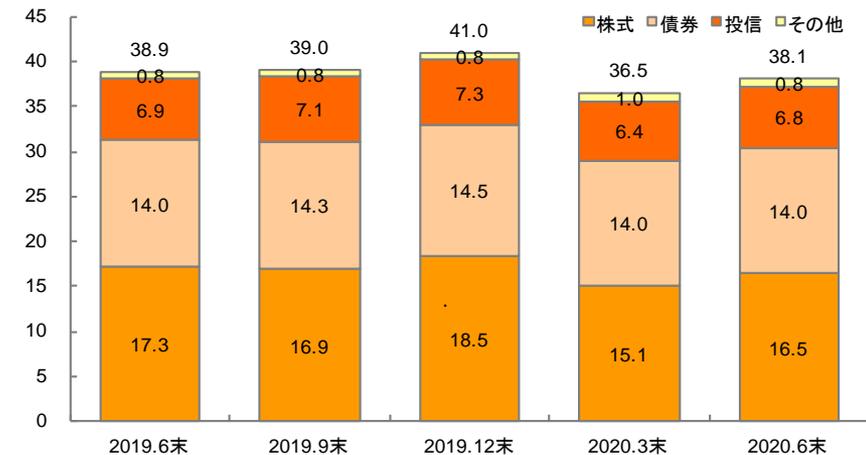
(単位:億円) ※MUMSPBとの単純合算ベースで記載しております。



## 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(2020年4月～6月)

## 国内債総合シェア※1

順位	証券会社	シェア (%)
1	野村證券	21.7
2	大和証券	19.4
3	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	19.1
4	みずほ証券	18.9
5	SMBC日興証券	15.7
6	東海東京証券	1.5
7	ゴールドマン・サックス証券	1.4
8	しんきん証券	1.1
9	岡三証券	0.5
10	SBI証券	0.5

## 国内外エクイティ総合シェア※2

順位	証券会社	シェア (%)
1	バンクオブアメリカ・メリルリンチ	31.1
2	三井住友フィナンシャルグループ	21.0
3	野村	16.6
4	シティ	13.7
5	みずほフィナンシャルグループ	9.7
6	大和証券グループ本社	2.4
7	東海東京フィナンシャル・ホールディングス	2.3
8	クレディ・スイス	1.7
9	SBIホールディングス	0.8
10	岡三証券グループ	0.3

## M&amp;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	Deloitte	645
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	566
3	野村	425
4	プルータス・コンサルティング	407
5	ゴールドマン・サックス	396
6	KPMG	250
7	三井住友フィナンシャルグループ	225
8	フロンティア・マネジメント	191
9	BofAセキュリティーズ	160
10	大和証券グループ本社	134

※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

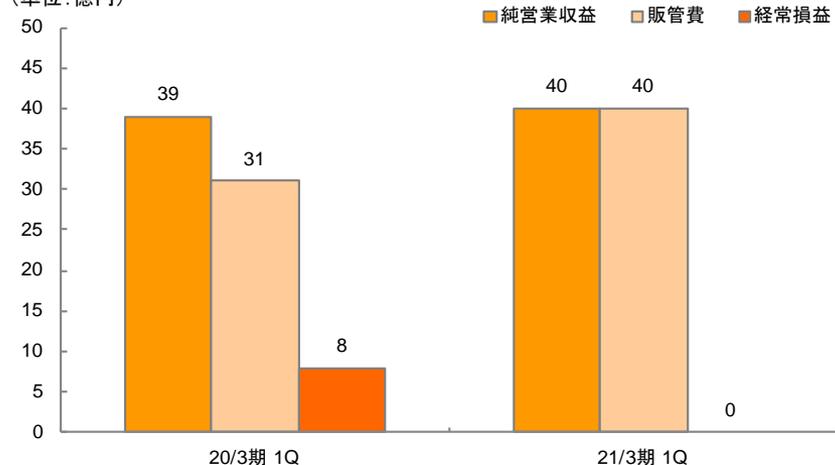
※2: 出所: REFINITIVより三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成  
三菱UFJモルガン・スタンレー証券には、日本企業による国内市場での株式引受案件におけるモルガン・スタンレーMUFG証券の引受分、日本企業による海外市場での株式引受案件におけるモルガン・スタンレーの引受分を含む

※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)

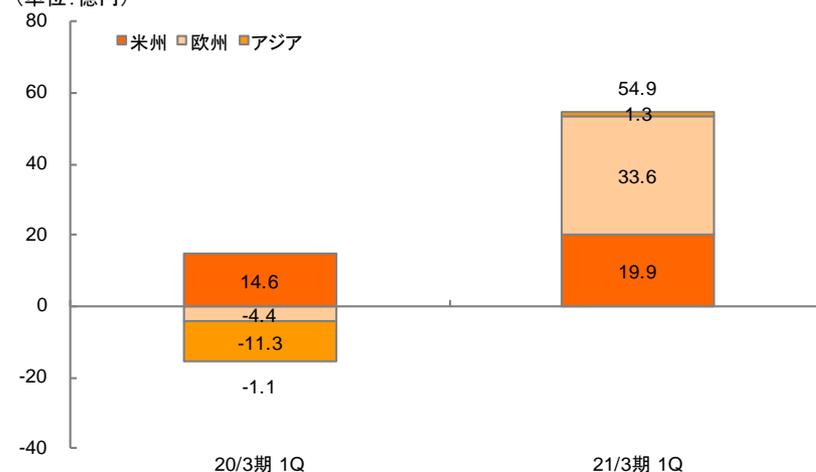


## 海外現地法人 累計業績推移

## 経常損益

(単位:億円)

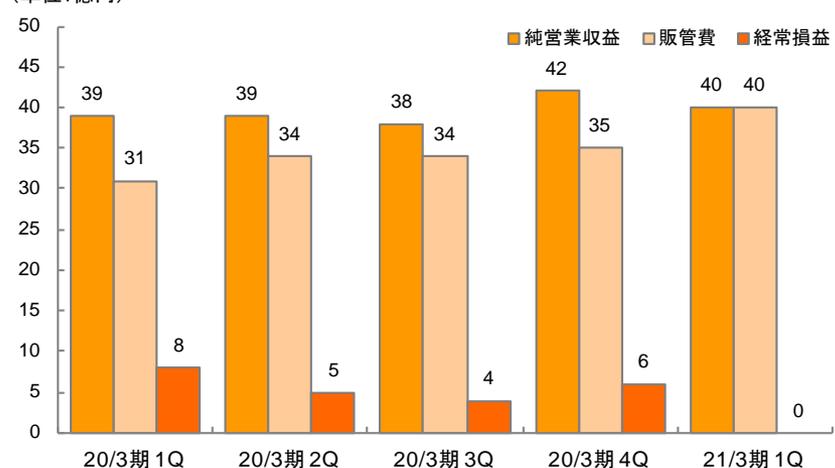
※ MUSAを含む実質ベースで記載しております。



## auカブコム証券 四半期業績推移

## 推移

(単位:億円)

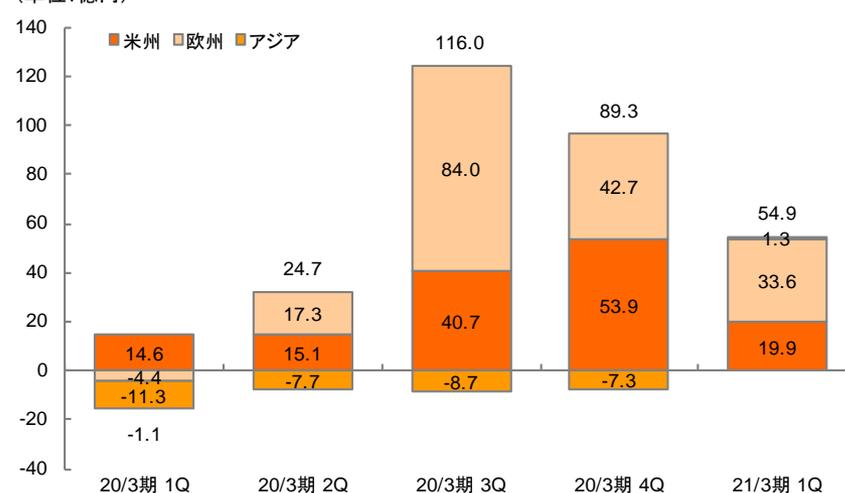


## 海外現地法人 四半期業績推移

## 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。

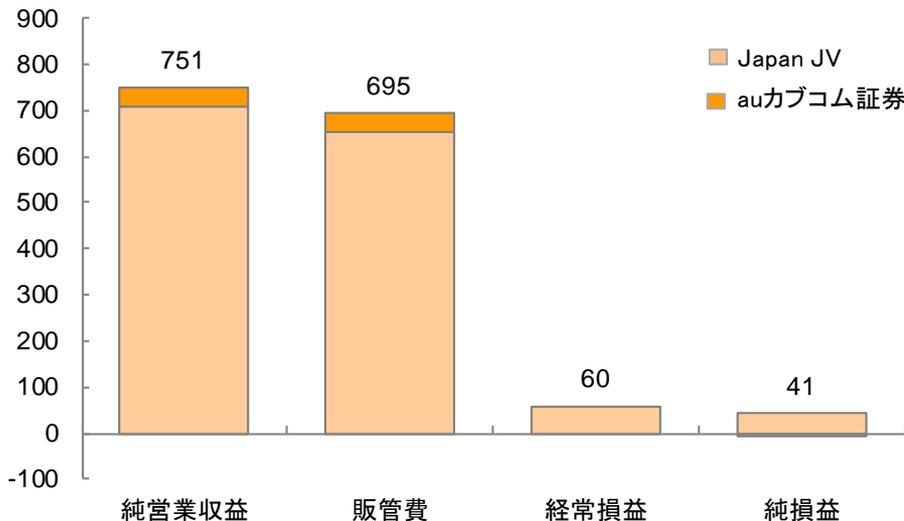


## 国内証券会社 業績

- 国内証券会社の純営業収益は、単純合算で700億円超を計上  
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

### 2021/3期 1Q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）	2021/3期 1Q
<b>純営業収益</b>	751
Japan JV	710
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 連結 (MUMSS+MUMSPB) * 1	477
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	233
auカブコム証券	40
<b>販売費・一般管理費</b>	695
Japan JV	655
MUMSS連結	473
MSMS	181
auカブコム証券	40
<b>経常損益</b>	60
Japan JV	59
MUMSS連結	8
MSMS	50
auカブコム証券	0
<b>純損益</b>	41
Japan JV	43
MUMSS連結（親会社株主に帰属する当期純損益）	10
MSMS	33
auカブコム証券	△2

（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。

## 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](https://www.sc.mufig.jp/company/finance/cp_ratio.html)



# 三菱UFJ証券ホールディングス

本資料は、2020年6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7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。