



三菱UFJ証券ホールディングス

# 2021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

2021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

注)本資料掲載情報は、本頁以降、特段の追記がなければ表示単位未満は切捨て記載しております。  
また、海外拠点の決算日は連結決算日と3ヶ月異なるため、累積業績推移は1～9月、四半期業績推移は7～9月の実績となります。

## 累計業績推移

- 財務ベース業績は、純営業収益 2,367億円(前年同期比+3%)、経常損益 491億円(同+101%)、親会社株主に帰属する当期純損益 251億円(同+138%)  
MUSAを含む実質ベースでは、純営業収益 3,001億円(同+10%)、経常損益 689億円(同+135%)、親会社株主に帰属する当期純損益 400億円(同+176%)
- 国内拠点は、好調なマーケットを背景とした投資家フローの増加や営業活動量の回復により復調。過去最大となるTOB案件獲得のほか、PB証券との合併によるWMビジネス体制強化・ストック資産拡大に向けた取組みも寄与。昨年来取り組んできたコスト構造改革の効果も発現し、経常利益は大幅増益
- 海外拠点は、過去最高益を達成。企業の資金流動性確保ニーズ拡大や高ボラティリティ環境下で顧客フローを捕捉し、プライマリー・セカンダリー共に業績好調

(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 3Q累計	2021年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率
2,276	2,367	+3%
2,175	2,001	△8%
243	491	+101%
105	251	+138%

MUSAを含む実質ベース(※)		
2020年3月期 3Q累計	2021年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率
2,718	3,001	+10%
2,556	2,427	△5%
292	689	+135%
144	400	+176%

## 四半期業績推移

- 国内拠点は、株価上昇に伴う仕組債償還フローの取込みや大型TOB案件による収益が寄与し、増収増益
- 海外拠点は、前四半期からは減速したが、好調継続

(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		
2021年3月期 2Q	2021年3月期 3Q	前四半期比 増減率
839	882	+5%
671	692	+3%
195	233	+19%
104	103	△1%

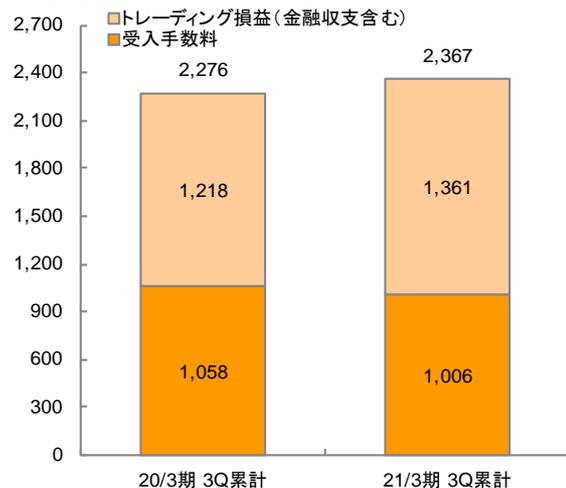
MUSAを含む実質ベース(※)		
2021年3月期 2Q	2021年3月期 3Q	前四半期比 増減率
1,148	1,073	△6%
834	827	△0%
339	287	△15%
212	144	△32%

※ 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。

## 累計業績推移

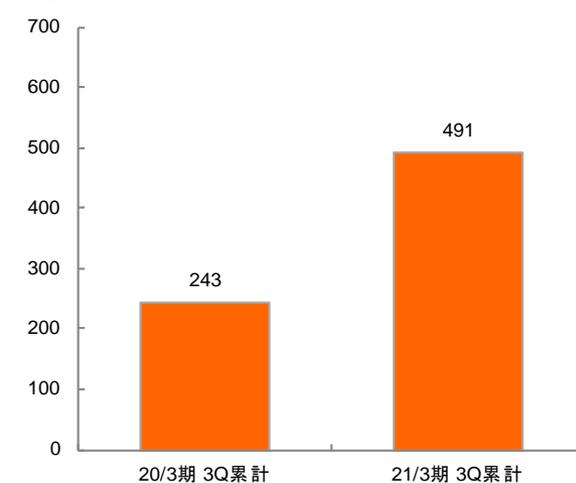
### 純営業収益

(単位:億円)



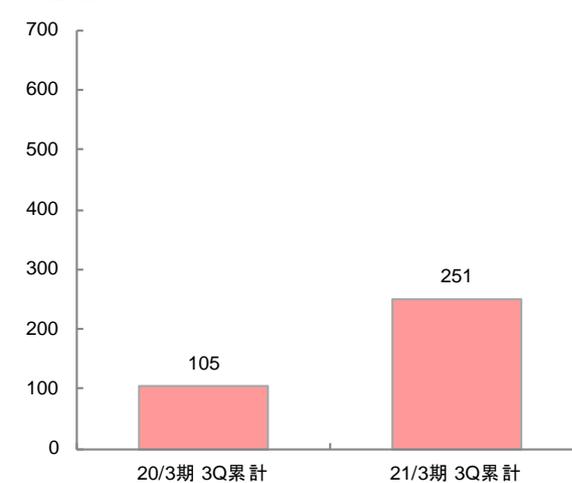
### 経常損益

(単位:億円)



### 親会社株主に帰属する当期純損益

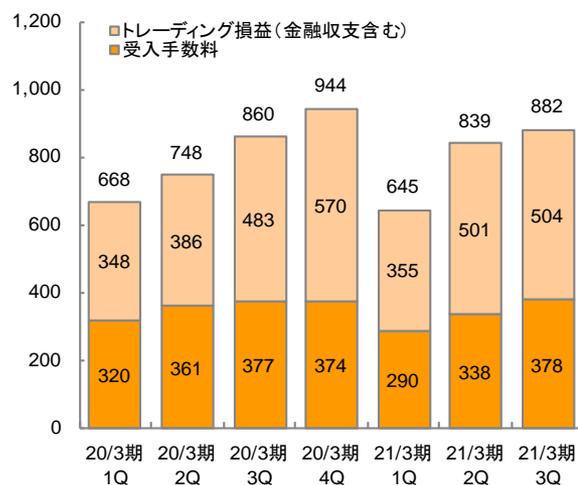
(単位:億円)



## 四半期業績推移

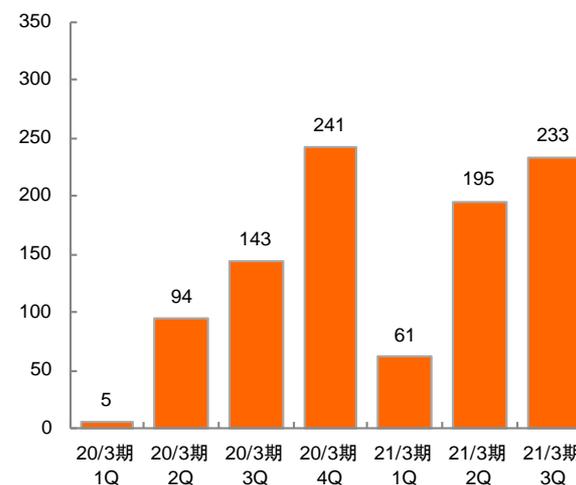
### 純営業収益

(単位:億円)



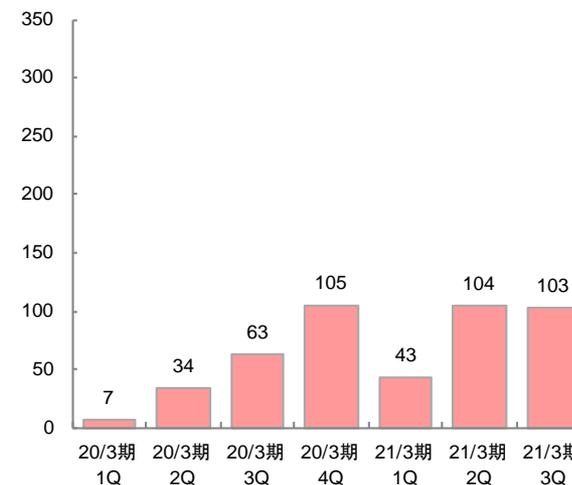
### 経常損益

(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: 1,006億円

■ 前年同期比 △51億円 (△4%)

- 委託手数料: 株式売買代金の増加により増収
- 引受・売出手数料: 前年同期の大型債券引受案件剥落等により減収も、複数の資本性資金調達案件の主幹事を獲得
- 募集・売出手数料: ストック資産拡大に向けた投信販売の取組みにより、1Qの落込みを取り戻し、前同水準まで回復
- その他受入手数料(受益証券): 前年度末の株価下落で資産残高が減少
- その他受入手数料(その他): 案件延期等でM&A関連収益が減少

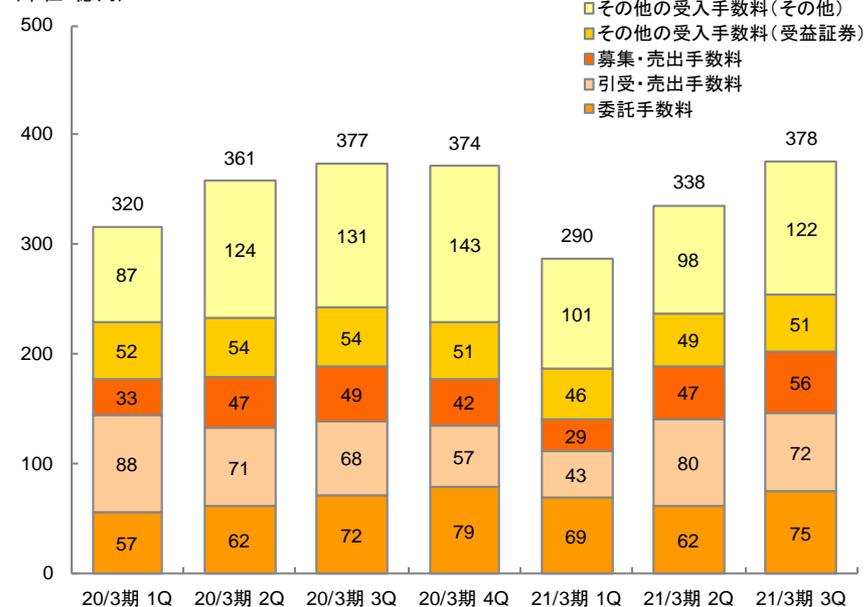
第3四半期実績: 378億円

■ 前四半期比 +39億円 (+11%)

- 募集・売出手数料: 四半期ベースでは10四半期ぶりの高水準
- その他受入手数料(その他): 大型TOB案件で収益を計上

## 推移

(単位: 億円)



(単位: 億円)	2020年3月期 3Q累計	2021年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率	2021年3月期 2Q	2021年3月期 3Q	前四半期比 増減率
委託手数料	193	207	+7%	62	75	+20%
引受・売出手数料	228	196	△14%	80	72	△10%
募集・売出手数料	131	133	+1%	47	56	+20%
その他の受入手数料(受益証券)	161	147	△9%	49	51	+2%
その他の受入手数料(その他)	344	322	△6%	98	122	+24%
合計	1,058	1,006	△4%	338	378	+11%

## トレーディング損益・金融収支

第3四半期累計実績：1,361億円

■ 前年同期比 +142億円 (+11%)

- エクイティ業務：
  - 国内拠点は、日本株・外国株が期を通じて堅調に推移、株価上昇に伴う仕組債償還フローに応え、デリバティブも復調。海外拠点は、デリバティブが伸長
- フィクストインカム業務：
  - 国内拠点は、レート・クレジットが堅調。対面営業活動が前提となる仕組債販売回復により、デリバティブも復調。海外拠点はレート・レポが収益を牽引

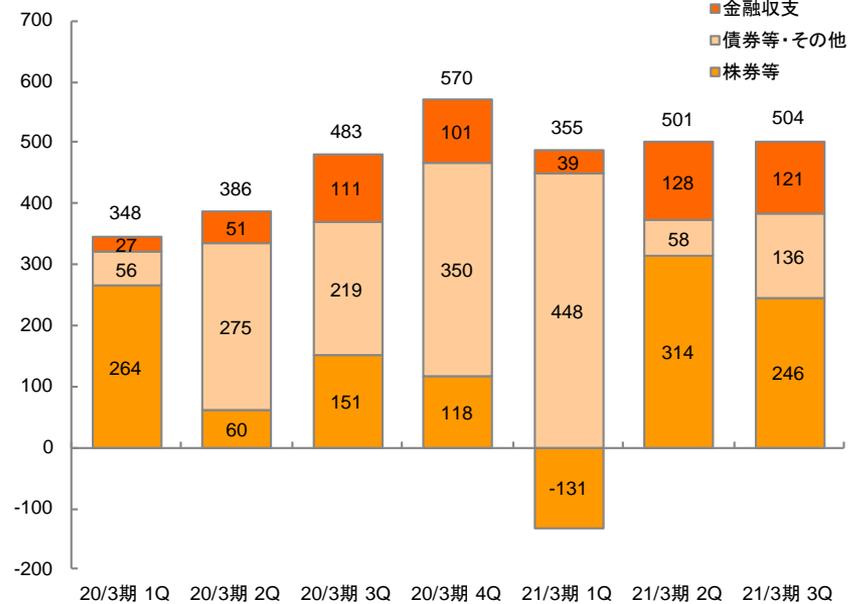
第3四半期実績：504億円

■ 前四半期比 +3億円 (+0%)

- エクイティ業務：
  - 国内・海外拠点とも、デリバティブが伸長
- フィクストインカム業務：
  - 国内拠点は、レートが復調。一方、海外拠点は、レート・レポが減速

## 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

2020年3月期 3Q累計	2021年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率
476	429	△9%
551	642	+16%
190	288	+52%
1,218	1,361	+11%

2021年3月期 2Q	2021年3月期 3Q	前四半期比 増減率
314	246	△21%
58	136	+135%
128	121	△5%
501	504	+0%

### 【ご参考】管理会計ベース(※)

エクイティ業務
フィクストインカム業務
合計

2020年3月期 3Q累計	2021年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率
241	398	+65%
710	817	+15%
951	1,215	+27%

2021年3月期 2Q	2021年3月期 3Q	前四半期比 増減率
116	160	+38%
383	269	△29%
499	429	△14%

※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3四半期累計実績: 2,001億円

■ 前年同期比  $\Delta$ 174億円 ( $\Delta$ 8%)

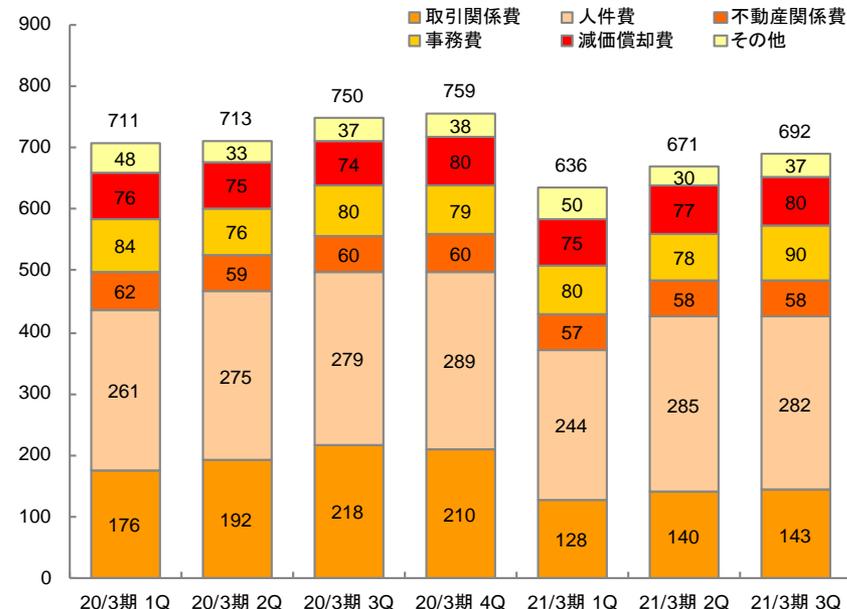
- 国内拠点: 業績連動賞与が増加した一方、証券仲介手数料等の取引関係費が大幅に減少。前年度に実施したコスト構造改革も寄与
- 海外拠点: 前年度に実施したコスト構造改革により人件費が減少

第3四半期実績: 692億円

■ 前四半期比 +20億円 (+3%)

## 推移

(単位: 億円)



(単位: 億円)	2020年3月期 3Q累計	2021年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率	2021年3月期 2Q	2021年3月期 3Q	前四半期比 増減率
取引関係費	588	412	$\Delta$ 29%	140	143	+2%
人件費	816	812	$\Delta$ 0%	285	282	$\Delta$ 1%
不動産関係費	183	175	$\Delta$ 4%	58	58	+0%
事務費	241	249	+3%	78	90	+14%
減価償却費	226	233	+3%	77	80	+3%
その他	119	118	$\Delta$ 1%	30	37	+21%
合計	2,175	2,001	$\Delta$ 8%	671	692	+3%

(単位: 億円)	2020年3月期 3Q累計	2021年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率	2021年3月期 2Q	2021年3月期 3Q	前四半期比 増減率
取引関係費	588	412	$\Delta$ 29%	140	143	+2%
人件費	816	812	$\Delta$ 0%	285	282	$\Delta$ 1%
不動産関係費	183	175	$\Delta$ 4%	58	58	+0%
事務費	241	249	+3%	78	90	+14%
減価償却費	226	233	+3%	77	80	+3%
その他	119	118	$\Delta$ 1%	30	37	+21%
合計	2,175	2,001	$\Delta$ 8%	671	692	+3%

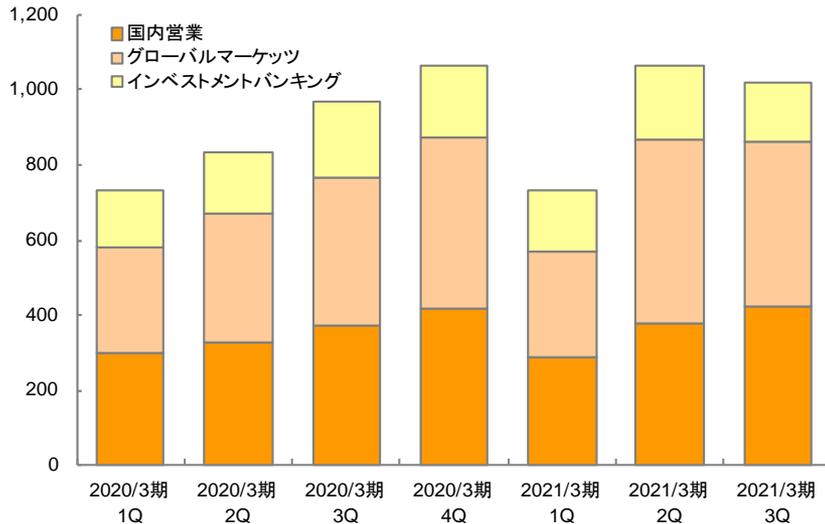
(単位: 億円)	2020年3月期 3Q累計	2021年3月期 3Q累計	前年同期比 増減率	2021年3月期 2Q	2021年3月期 3Q	前四半期比 増減率
取引関係費	588	412	$\Delta$ 29%	140	143	+2%
人件費	816	812	$\Delta$ 0%	285	282	$\Delta$ 1%
不動産関係費	183	175	$\Delta$ 4%	58	58	+0%
事務費	241	249	+3%	78	90	+14%
減価償却費	226	233	+3%	77	80	+3%
その他	119	118	$\Delta$ 1%	30	37	+21%
合計	2,175	2,001	$\Delta$ 8%	671	692	+3%

## 業務別概要(第3四半期実績)

- インベストメントバンキングは減収となるも、国内営業は2四半期連続増収、グローバルマーケットは堅調に推移
- 国内営業: 大型TOB案件による収益計上や、株価上昇に伴う仕組債償還フローの取込みで、前四半期比増収
- グローバルマーケット: 国内拠点は、好調な市況を追い風にエクイティ業務における顧客フローが好調に推移し増収。海外拠点は、前期比減収も、引き続きフロープロダクツ業務が堅調に推移
- インベストメントバンキング: 国内拠点・海外拠点とも減収。国内拠点は、株式引受が復調傾向も、M&A関連収益が減少。海外拠点は、前期の米国起債市場活況の反動で減速

## 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**

	2020年3月期 3Q累計	2021年3月期 3Q累計
<b>営業収益</b>	322,655	280,515
受入手数料	105,850	100,650
トレーディング損益	102,832	107,212
その他の営業収益	4	4
金融収益	113,968	72,648
<b>金融費用</b>	94,958	43,750
<b>純営業収益</b>	227,696	236,765
<b>販売費・一般管理費</b>	217,599	200,124
<b>営業損益</b>	10,097	36,640
<b>営業外収益</b>	14,416	13,149
<b>営業外費用</b>	180	670
<b>経常損益</b>	24,332	49,119
<b>特別利益</b>	533	6
<b>特別損失</b>	650	2,188
<b>法人税等</b>	7,958	13,363
<b>非支配株主に帰属する当期純損益</b>	5,708	8,389
<b>親会社株主に帰属する当期純損益</b>	10,548	25,184

**四 半 期**

2020年3月期				2021年3月期		
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
97,828	106,826	117,999	133,125	107,264	84,455	88,795
32,012	36,117	37,720	37,441	29,014	33,825	37,810
32,114	33,555	37,162	46,836	31,676	37,278	38,256
4	0	—	—	4	—	—
33,698	37,153	43,116	48,848	46,568	13,351	12,728
30,997	32,023	31,937	38,658	42,665	527	557
66,830	74,802	86,062	94,467	64,599	83,927	88,238
71,132	71,370	75,096	75,987	63,669	67,197	69,257
△4,301	3,432	10,966	18,480	929	16,729	18,980
4,934	6,055	3,426	7,126	5,839	2,863	4,446
32	75	72	1,438	587	28	54
599	9,412	14,320	24,169	6,181	19,564	23,373
1	531	—	1,169	—	6	—
265	345	40	1,819	138	331	1,718
△441	2,867	5,532	7,432	1,526	5,778	6,058
24	3,297	2,385	5,492	156	2,990	5,241
753	3,433	6,362	10,594	4,359	10,469	10,354

単位:十億円

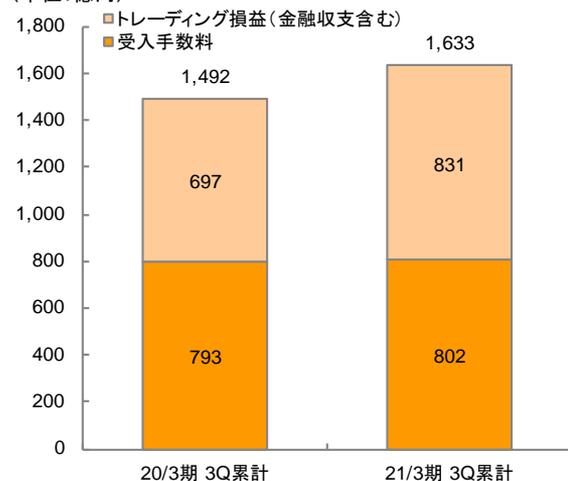
	2020年 3月末	2020年 12月末	増減額
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>	31,238	31,468	+230
現金・預金	2,185	1,643	△542
トレーディング商品	12,869	14,250	+1,380
有価証券担保貸付金	13,241	12,910	△330
その他	2,941	2,664	△276
<b>固定資産</b>	627	627	△0
有形固定資産	32	30	△2
無形固定資産	106	102	△4
投資その他の資産	488	494	+5
<b>資産合計</b>	31,866	32,095	+229

	2020年 3月末	2020年 12月末	増減額
<b>負債の部</b>			
<b>流動負債</b>	29,128	29,656	+527
トレーディング商品	11,765	11,935	+170
有価証券担保借入金	10,234	10,849	+615
短期借入金	3,259	2,011	△1,247
その他	3,868	4,858	+989
<b>固定負債</b>	1,789	1,490	△299
社債	1,017	758	△259
長期借入金	753	713	△39
その他	19	18	△0
<b>負債合計</b>	30,922	31,150	+228
<b>純資産の部</b>			
株主資本	701	711	+10
その他の包括利益累計額	△27	△40	△12
非支配株主持分	270	274	+3
<b>純資産合計</b>	943	945	+1
<b>負債・純資産合計</b>	31,866	32,095	+229

## 累計業績推移

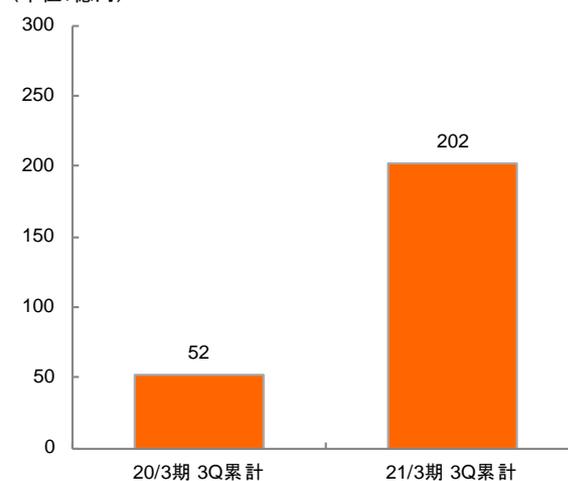
## 純営業収益

(単位:億円)



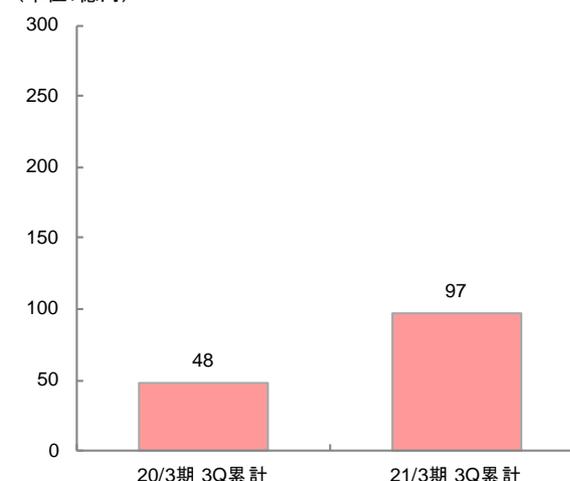
## 経常損益

(単位:億円)



## 当期純損益

(単位:億円)



## 四半期業績推移

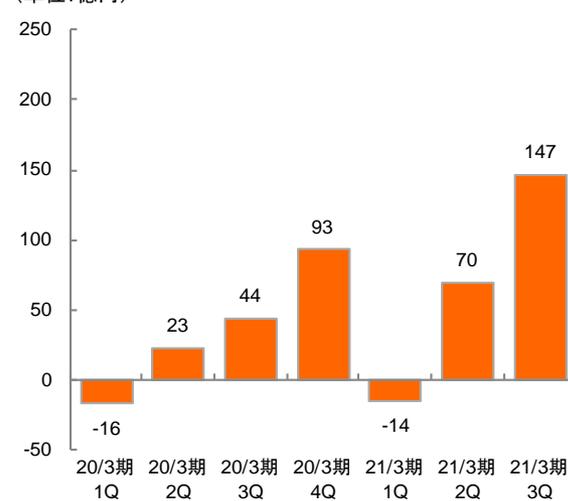
## 純営業収益

(単位:億円)



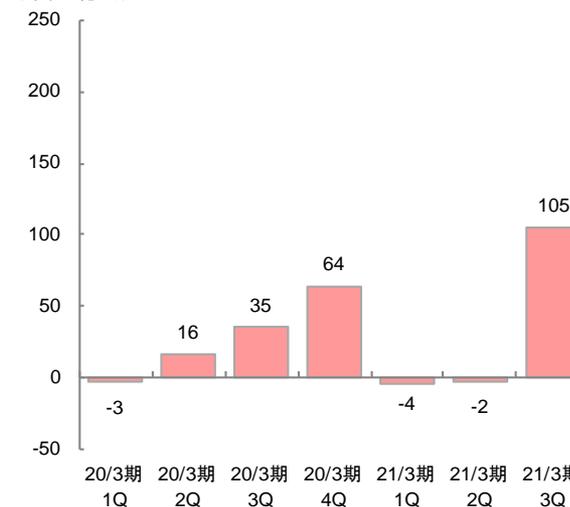
## 経常損益

(単位:億円)



## 当期純損益

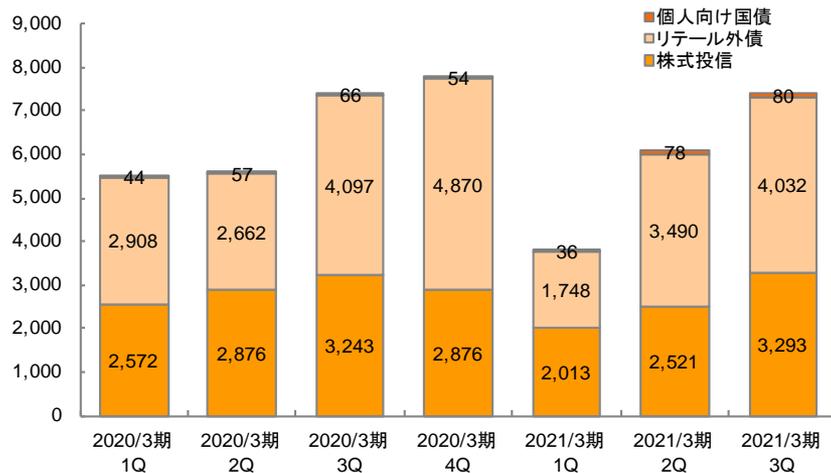
(単位:億円)



## 営業部門商品販売額

## 推移

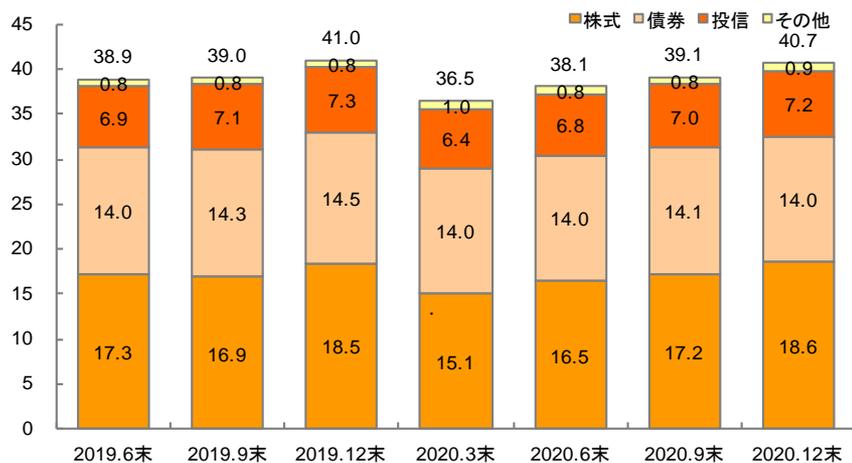
(単位:億円) ※2021年3月期1Qまでの計数は、旧MUMSPBとの単純合算ベースで記載しております。



## 預かり資産推移

## 推移

(単位:兆円) ※2020年6月末までの計数は、旧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～12月)

## 債券(国内債+外債)総合シェア※1

順位	証券会社	シェア(%)
1	みずほ証券	19.8
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	17.9
3	野村證券	15.1
4	SMBC日興証券	14.8
5	大和証券	13.4
6	JPモルガン証券	3.7
7	ゴールドマン・サックス証券	3.0
8	BofA証券	3.0
9	シティグループ証券	2.6
10	バークレイズ証券	1.6

## 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	26.2
2	大和証券グループ本社	16.6
3	三井住友フィナンシャルグループ	15.2
4	みずほフィナンシャルグループ	13.0
5	BofA証券	9.0
6	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	8.6
7	JPモルガン	3.1
8	ゴールドマン・サックス	2.6
9	SBIホールディングス	2.2
10	シティ	0.9

## 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	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	10,992
2	野村	10,666
3	ゴールドマン・サックス	6,085
4	Deloitte	5,872
5	プルータス・コンサルティング	5,113
6	Zaoui & Co	4,246
7	The Raine Group LLC	4,246
8	三井住友フィナンシャルグループ	3,256
9	バークレイズ	2,749
10	BofAセキュリティーズ	2,584

※1: 出所: 国内債は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  
外債は企業開示情報、Dealogic、Bloomberg、IFR、Informaのデータを基にモルガン・スタンレーMUFG証券作成

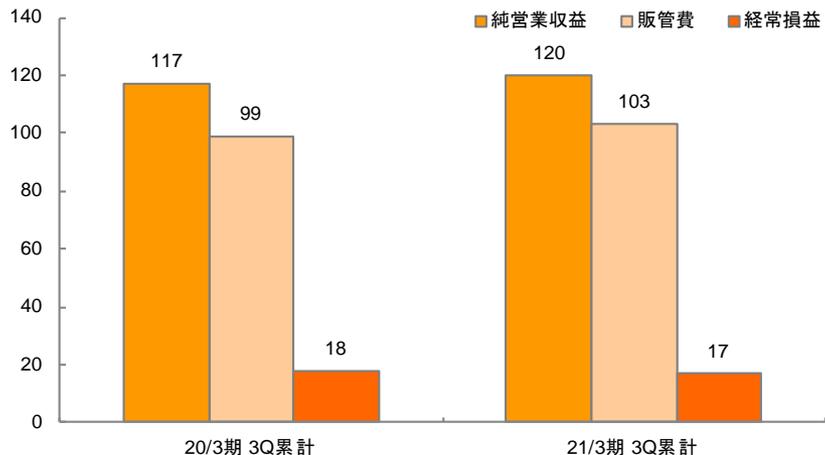
※2: 出所: REFINITIVより三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成  
三菱UFJモルガン・スタンレー証券には、日本企業による国内市場での株式引受案件におけるモルガン・スタンレーMUFG証券の引受分、日本企業による海外市場での株式引受案件におけるモルガン・スタンレーの引受分を含む

※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)

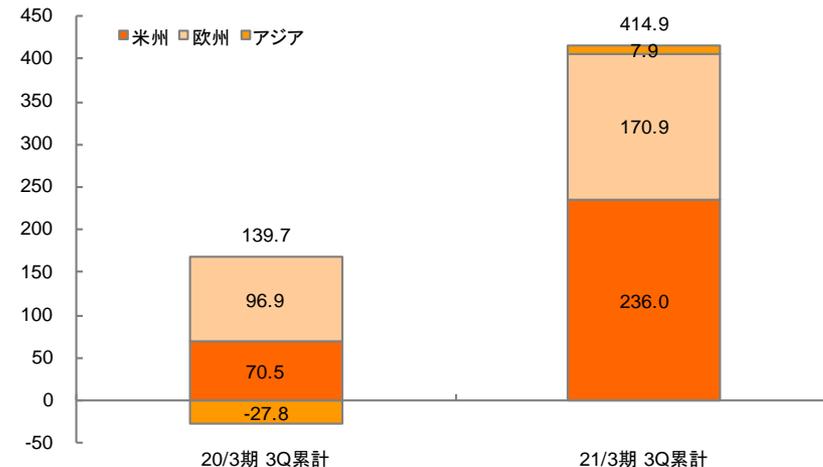


海外現地法人 累計業績推移

経常損益

(単位:億円)

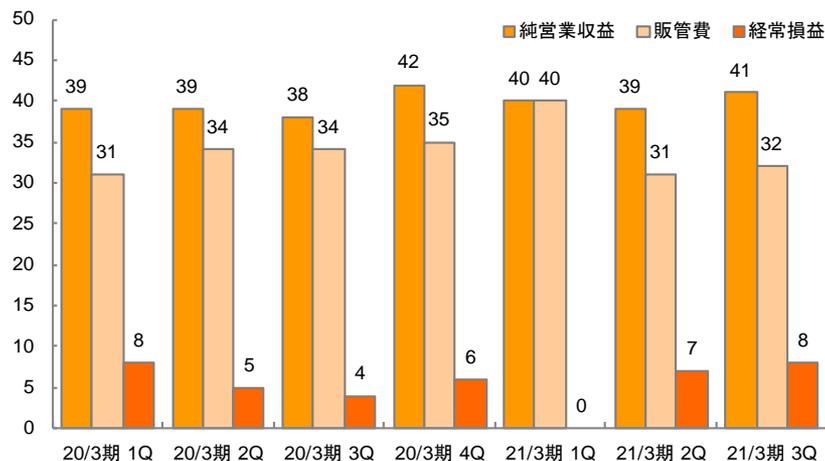
※ MUSAを含む実質ベースで記載しております。



auカブコム証券 四半期業績推移

推移

(単位:億円)

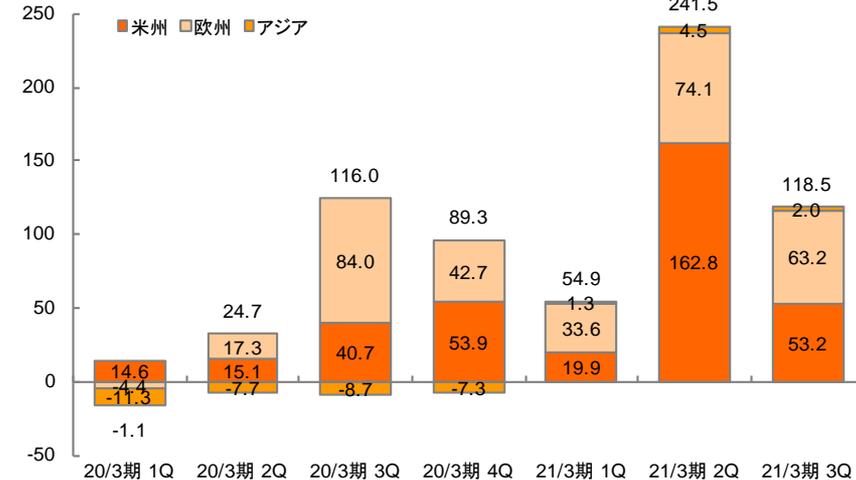


海外現地法人 四半期業績推移

経常損益

(単位:億円)

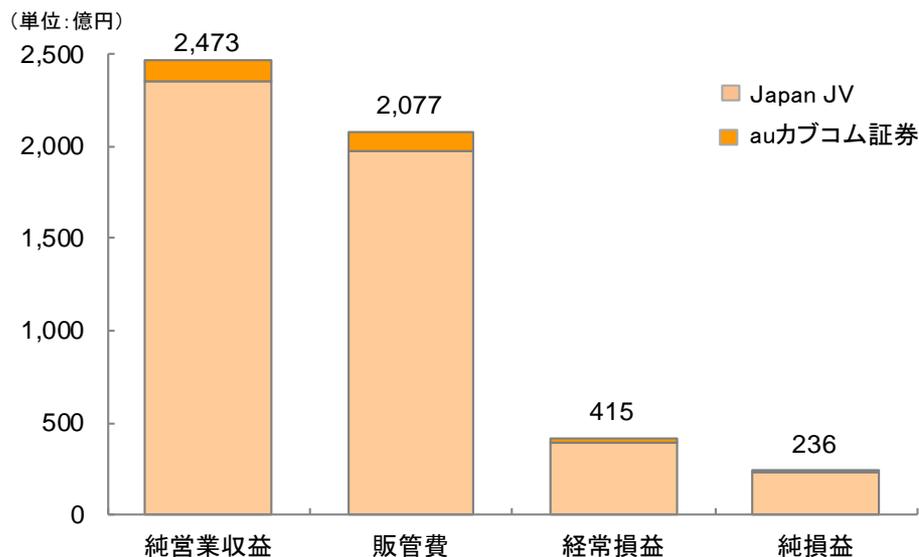
※ MUSAを含む実質ベースで記載しております。



## 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2,400億円超を計上  
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2社（Japan JV）とauカブコム証券の合計3社

### 2021/3期 3Q(累計)の業績



※ 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 3Q(累計)
<b>純営業収益</b>	<b>2,473</b>
Japan JV	2,352
MUMSS + MUMSPB * 1	1,736
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS) * 2	616
auカブコム証券	120
<b>販売費・一般管理費</b>	<b>2,077</b>
Japan JV	1,973
MUMSS + MUMSPB * 1	1,509
MSMS	463
auカブコム証券	103
<b>経常損益</b>	<b>415</b>
Japan JV	398
MUMSS + MUMSPB * 1	248
MSMS	150
auカブコム証券	17
<b>純損益</b>	<b>236</b>
Japan JV	228
MUMSS + MUMSPB * 1	128
MSMS	99
auカブコム証券	8

\* 1 MUMSSとMUMSPBは、2020年8月1日にMUMSSを存続会社とする吸収合併を行いました。当該合併に伴い、MUMSS連結は無くなりましたので、MUMSS単体（4～12月）とMUMSPB（4～7月）との単純合算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

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、2021年1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。