

2021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

2021年4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1～12月、四半期業績推移は10～12月の実績となります。

年間業績推移

- 財務ベース業績は、純営業収益 3,376億円(前期比+4%)、経常損益 804億円(同+65%)、親会社株主に帰属する当期純損益 393億円(同+85%)
MUSAを含む実質ベースでは、純営業収益 4,173億円(同+8%)、経常損益 1,041億円(同+81%)、親会社株主に帰属する当期純損益 571億円(同+105%)
- 国内拠点は、コロナ禍で対面営業活動が制限された1Qを底に業績が回復。好調なマーケットを背景とした投資家フロー増加、仕組債償還ニーズの取込みのほか、過去最大の大型TOB案件獲得やPB証券との合併によるWMビジネス体制強化も寄与。コスト構造改革の効果も発現し、経常損益は大幅増益
- 海外拠点は、債券発行市場規模の拡大やボラティリティの高いマーケットを背景に投資家フローを捕捉し、過去最高益達成

(単位: 億円)	財務ベース			MUSAを含む実質ベース(※)		
	2020年3月期 累計	2021年3月期 累計	前期比 増減率	2020年3月期 累計	2021年3月期 累計	前期比 増減率
純営業収益	3,221	3,376	+4%	3,846	4,173	+8%
販売費・一般管理費	2,935	2,749	△6%	3,454	3,299	△4%
経常損益	485	804	+65%	572	1,041	+81%
親会社株主に帰属する当期純損益	211	393	+85%	278	571	+105%

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取込みやストック資産拡大に向けた継続的取組みが寄与し、増収増益
- 海外拠点は、前四半期からは減速も、欧州ストラクチャード・ソリューションや米州MBSが収益貢献し、引き続き高水準

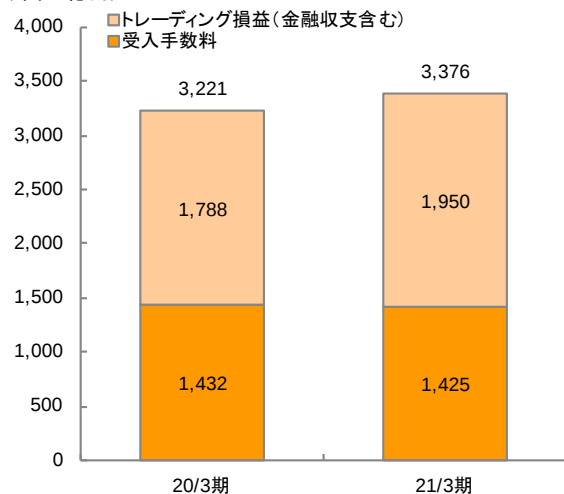
(単位: 億円)	財務ベース			MUSAを含む実質ベース(※)		
	2021年3月期 3Q	2021年3月期 4Q	前四半期比 増減率	2021年3月期 3Q	2021年3月期 4Q	前四半期比 増減率
純営業収益	882	1,008	+14%	1,073	1,172	+9%
販売費・一般管理費	692	748	+8%	827	872	+5%
経常損益	233	313	+34%	287	351	+22%
親会社株主に帰属する当期純損益	103	141	+36%	144	171	+18%

※ 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。

年間業績推移

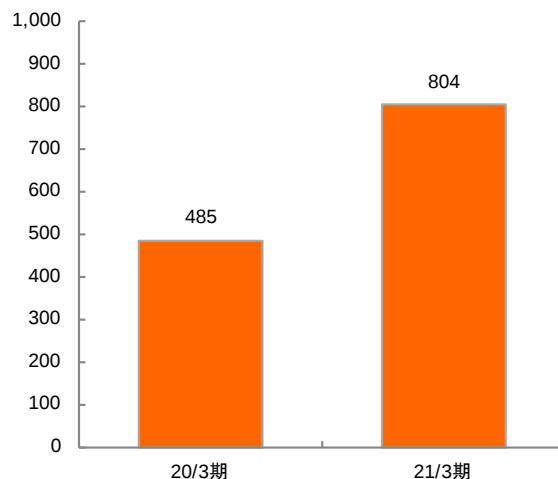
純営業収益

(単位: 億円)



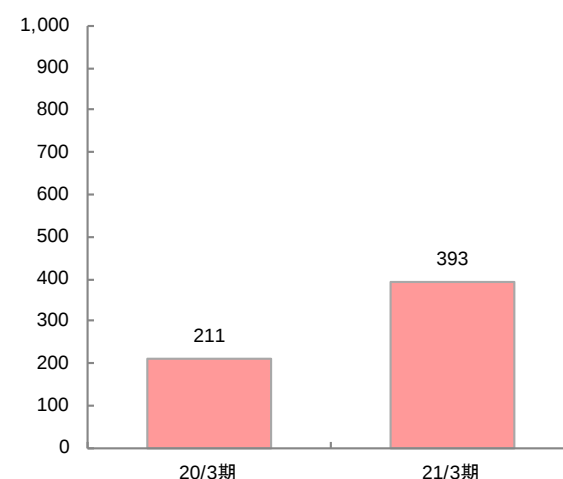
経常損益

(単位: 億円)



親会社株主に帰属する当期純損益

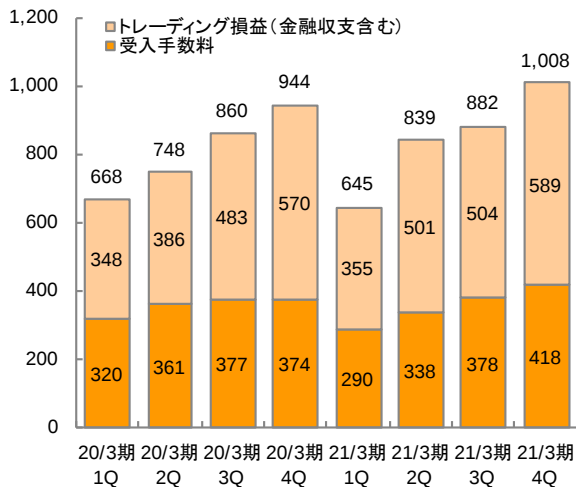
(単位: 億円)



四半期業績推移

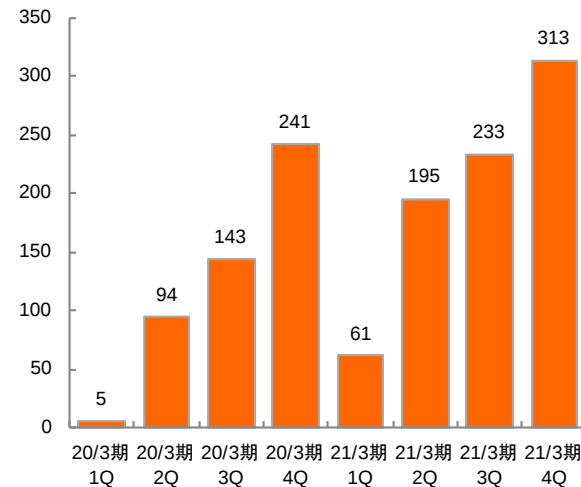
純営業収益

(単位: 億円)



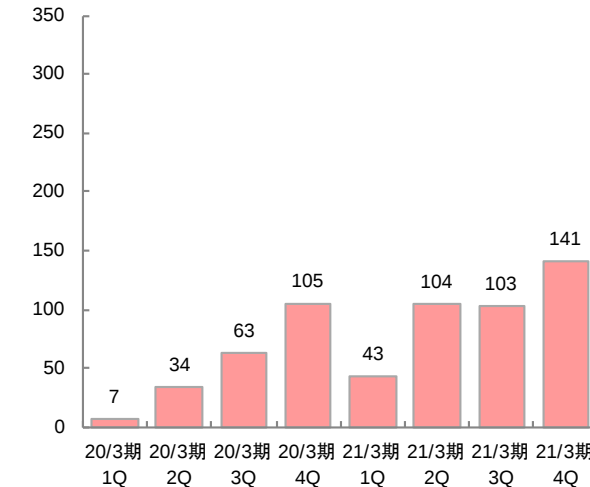
経常損益

(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

2021年3月期実績: 1,425億円

■ 前期比 △7億円 (△0%)

- 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、着実に収益を拡大
- その他受入手数料(受益証券): 前期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

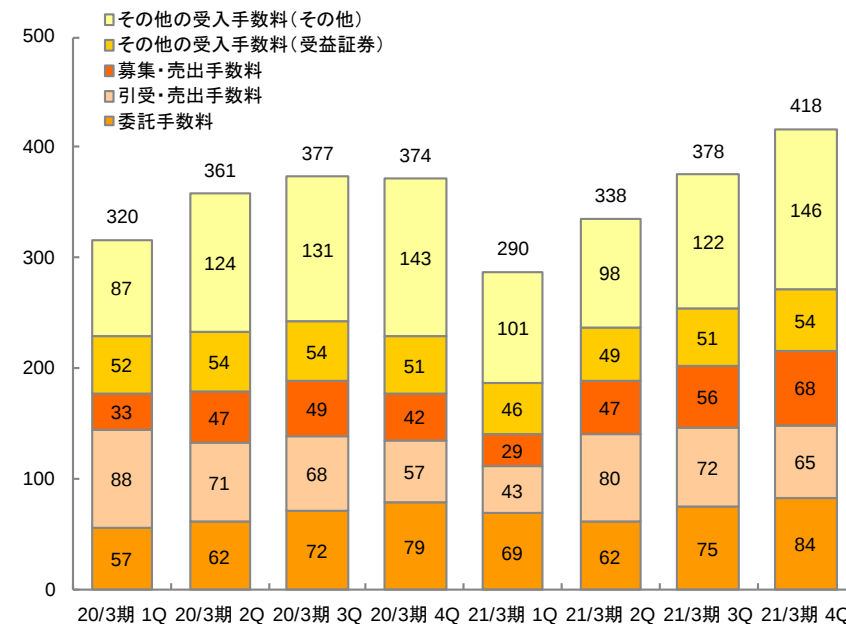
第4半期実績: 418億円

■ 前四半期比 +40億円 (+10%)

- 募集・売出手数料: 新規募集投信にも注力し、11四半期ぶりの高水準
- その他受入手数料(その他): M&A案件のクロージングで収益を計上

推移

(単位: 億円)



(単位: 億円)

	2020年3月期	2021年3月期	前期比 増減率	2021年3月期 3Q	2021年3月期 4Q	前四半期比 増減率
委託手数料	272	292	+7%	75	84	+12%
引受・売出手数料	285	261	△8%	72	65	△9%
募集・売出手数料	173	201	+16%	56	68	+20%
その他の受入手数料(受益証券)	213	201	△5%	51	54	+5%
その他の受入手数料(その他)	487	469	△3%	122	146	+19%
合計	1,432	1,425	△0%	378	418	+10%

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

2021年3月期実績: 1,950億円

■ 前期比 +161億円 (+9%)

➢ 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、仕組債償還フローを取込み、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・レボが収益を牽引

第4四半期実績: 589億円

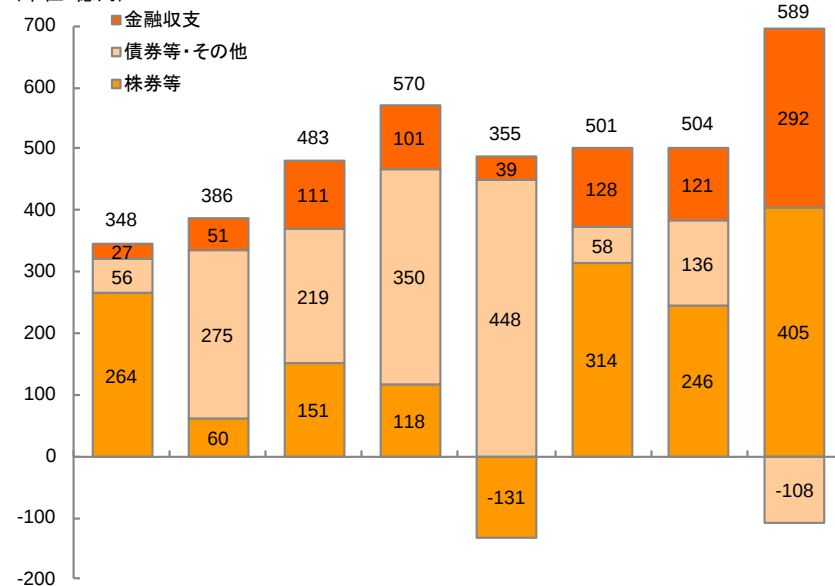
■ 前四半期比 +85億円 (+16%)

➢ エクイティ・フィクストインカム業務:

国内拠点は、デリバティブが伸長。海外拠点もデリバティブが堅調に推移

推移

(単位: 億円)



20/3期 1Q 20/3期 2Q 20/3期 3Q 20/3期 4Q 21/3期 1Q 21/3期 2Q 21/3期 3Q 21/3期 4Q

(単位: 億円)

	2020年3月期	2021年3月期	前期比 増減率
株券等	595	834	+40%
債券等・その他	901	534	△40%
金融収支	292	581	+98%
合計	1,788	1,950	+9%

2020年3月期

2021年3月期

前期比
増減率

2021年3月期
3Q

2021年3月期
4Q

前四半期比
増減率

	2020年3月期	2021年3月期	前期比 増減率
株券等	595	834	+40%
債券等・その他	901	534	△40%
金融収支	292	581	+98%
合計	1,788	1,950	+9%

	2021年3月期 3Q	2021年3月期 4Q	前四半期比 増減率
株券等	246	405	+64%
債券等・その他	136	△108	△179%
金融収支	121	292	+139%
合計	504	589	+16%

【ご参考】管理会計ベース(※)

エクイティ業務	343	573	+66%
フィクストインカム業務	1,008	1,103	+9%
合計	1,351	1,676	+24%

株券等	160	175	+9%
債券等・その他	269	286	+6%
金融収支	429	461	+7%

株券等	160	175	+9%
債券等・その他	269	286	+6%
金融収支	429	461	+7%

※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

2021年3月期実績: 2,749億円

■ 前期比 △186億円 (△6%)

- 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
- 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

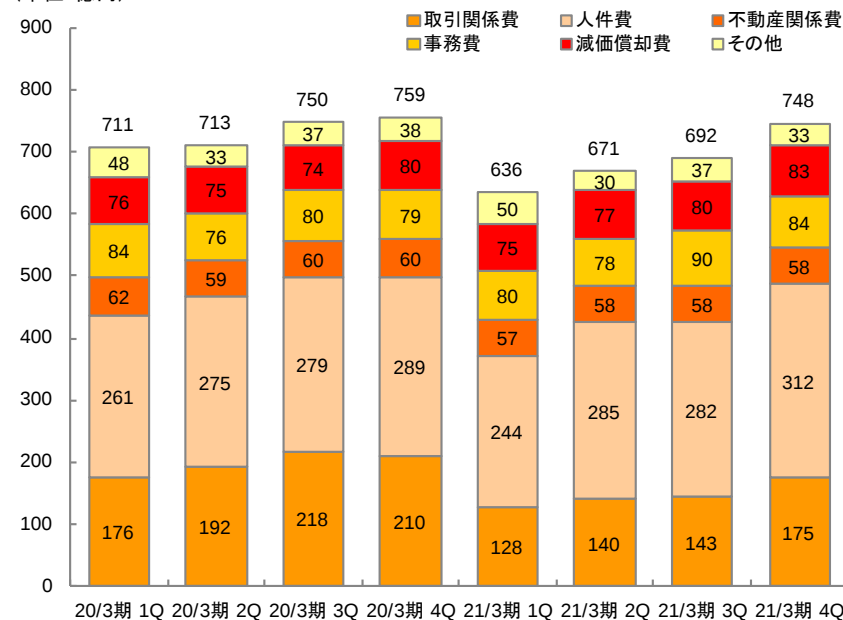
第4四半期実績: 748億円

■ 前四半期比 +56億円 (+8%)

- 主として国内拠点で業績連動の取引関係費や賞与が増加

推移

(単位: 億円)



(単位: 億円)

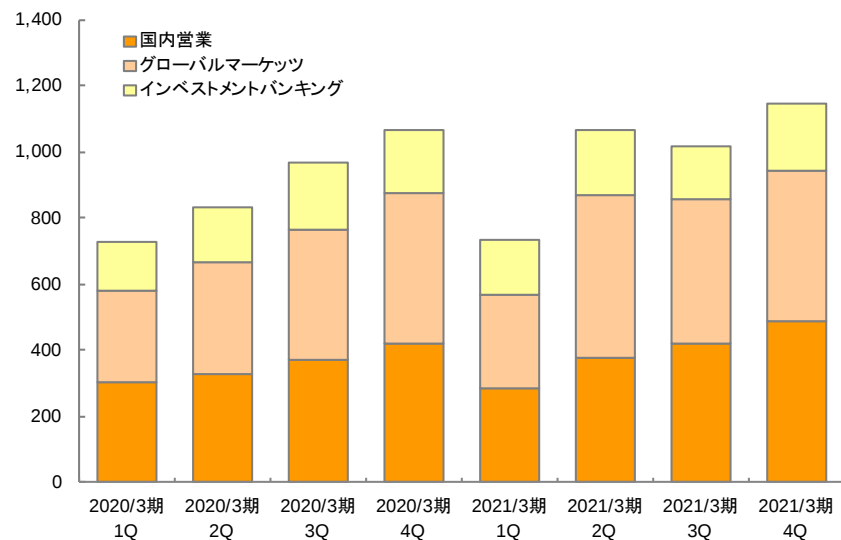
	2020年3月期	2021年3月期	前期比 増減率	2021年3月期 3Q	2021年3月期 4Q	前四半期比 増減率
取引関係費	798	588	△26%	143	175	+21%
人件費	1,106	1,124	+1%	282	312	+10%
不動産関係費	243	234	△3%	58	58	+0%
事務費	321	334	+3%	90	84	△5%
減価償却費	306	317	+3%	80	83	+4%
その他	158	151	△4%	37	33	△11%
合計	2,935	2,749	△6%	692	748	+8%

業務別概要(第4四半期実績)

- 全業務とも前四半期比増収。国内営業は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で、投信販売・仕組債販売が進展、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顧客フロー取込みやポジション収益計上で増収。海外拠点は、前四半期比減収も、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: 国内拠点は、不動産関連案件のクロー징が業績を底支え。海外拠点は、第2四半期(4-6月)をピークに米国起債市場が巡航速度に戻り、全体としては増収

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。

Appendix

連結業績推移

単位: 百万円

	年 間		四 半 期							
	2020年3月期	2021年3月期	2020年3月期				2021年3月期			
			1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
営業収益	455,781	388,058	97,828	106,826	117,999	133,125	107,264	84,455	88,795	107,542
受入手数料	143,291	142,538	32,012	36,117	37,720	37,441	29,014	33,825	37,810	41,887
トレーディング損益	149,668	136,957	32,114	33,555	37,162	46,836	31,676	37,278	38,256	29,745
その他の営業収益	4	4	4	0	—	—	4	—	—	—
金融収益	162,817	108,558	33,698	37,153	43,116	48,848	46,568	13,351	12,728	35,909
金融費用	133,616	50,454	30,997	32,023	31,937	38,658	42,665	527	557	6,703
純営業収益	322,164	337,604	66,830	74,802	86,062	94,467	64,599	83,927	88,238	100,838
販売費・一般管理費	293,586	274,982	71,132	71,370	75,096	75,987	63,669	67,197	69,257	74,857
営業損益	28,577	62,621	△4,301	3,432	10,966	18,480	929	16,729	18,980	25,981
営業外収益	21,542	18,648	4,934	6,055	3,426	7,126	5,839	2,863	4,446	5,499
営業外費用	1,618	788	32	75	72	1,438	587	28	54	118
経常損益	48,502	80,481	599	9,412	14,320	24,169	6,181	19,564	23,373	31,362
特別利益	1,702	6	1	531	—	1,169	—	6	—	—
特別損失	2,470	4,492	265	345	40	1,819	138	331	1,718	2,303
法人税等	15,390	21,211	△441	2,867	5,532	7,432	1,526	5,778	6,058	7,848
非支配株主に帰属する当期純損益	11,200	15,467	24	3,297	2,385	5,492	156	2,990	5,241	7,078
親会社株主に帰属する当期純損益	21,142	39,316	753	3,433	6,362	10,594	4,359	10,469	10,354	14,131

単位:十億円

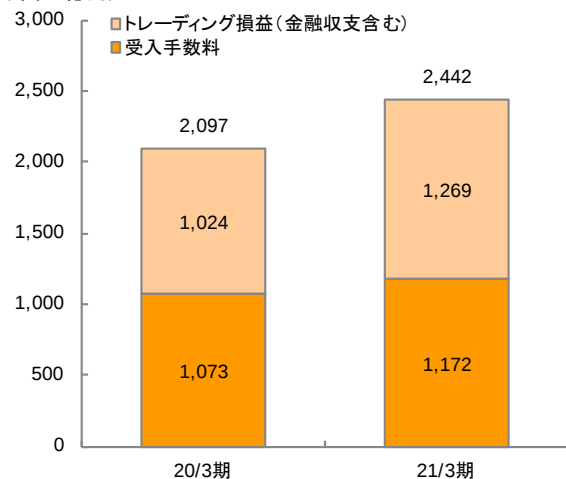
	2020年 3月末	2021年 3月末	増減額
資産の部			
流動資産	31,238	32,911	+1,672
現金・預金	2,185	1,840	△345
トレーディング商品	12,869	15,020	+2,150
有価証券担保貸付金	13,241	13,364	+123
その他	2,941	2,685	△255
固定資産	627	591	△36
有形固定資産	32	29	△3
無形固定資産	106	100	△6
投資その他の資産	488	461	△27
資産合計	31,866	33,502	+1,636

	2020年 3月末	2021年 3月末	増減額
負債の部			
流動負債	29,128	30,953	+1,825
トレーディング商品	11,765	11,953	+187
有価証券担保借入金	10,234	11,533	+1,299
短期借入金	3,259	2,759	△499
その他	3,868	4,706	+837
固定負債	1,789	1,567	△222
社債	1,017	804	△212
長期借入金	753	743	△9
その他	19	18	△0
負債合計	30,922	32,525	+1,602
純資産の部			
株主資本	701	725	+24
その他の包括利益累計額	△27	△31	△3
非支配株主持分	270	282	+12
純資産合計	943	977	+33
負債・純資産合計	31,866	33,502	+1,636

年間業績推移

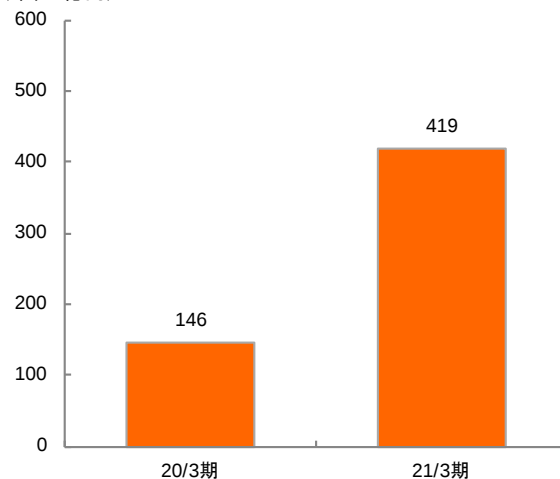
純営業収益

(単位: 億円)



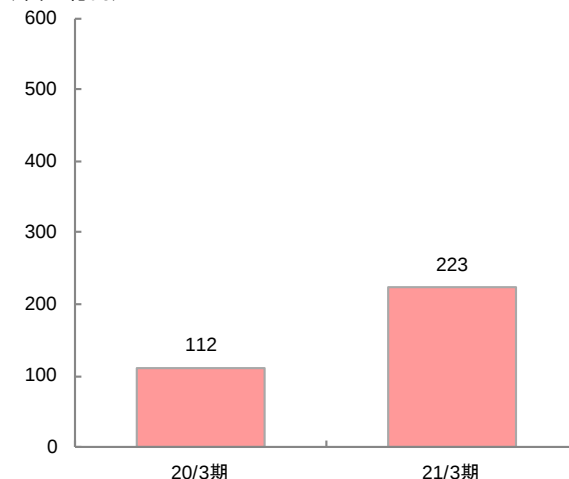
経常損益

(単位: 億円)



当期純損益

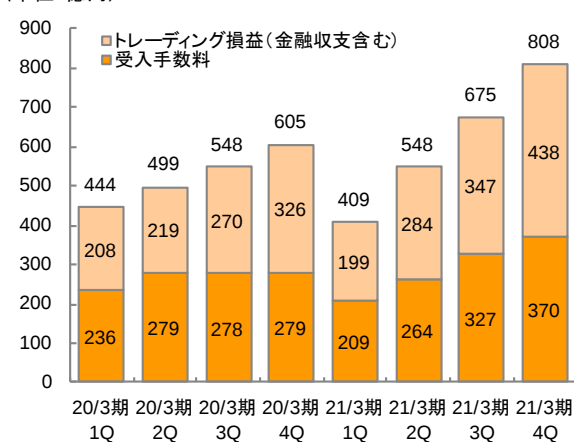
(単位: 億円)



四半期業績推移

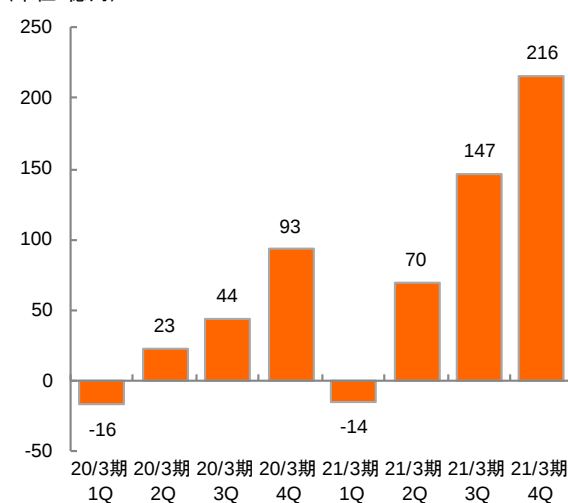
純営業収益

(単位: 億円)



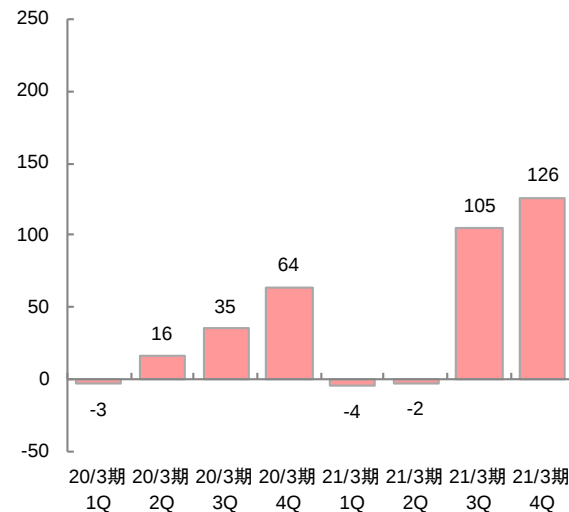
経常損益

(単位: 億円)



当期純損益

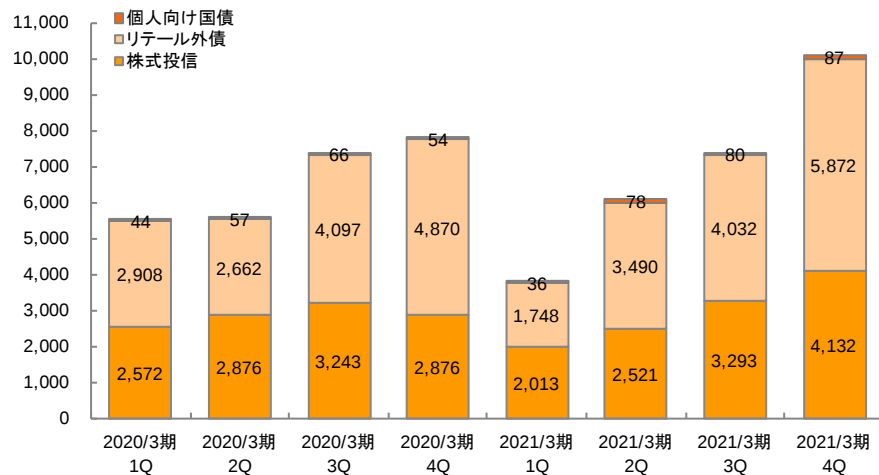
(単位: 億円)



営業部門商品販売額

推移

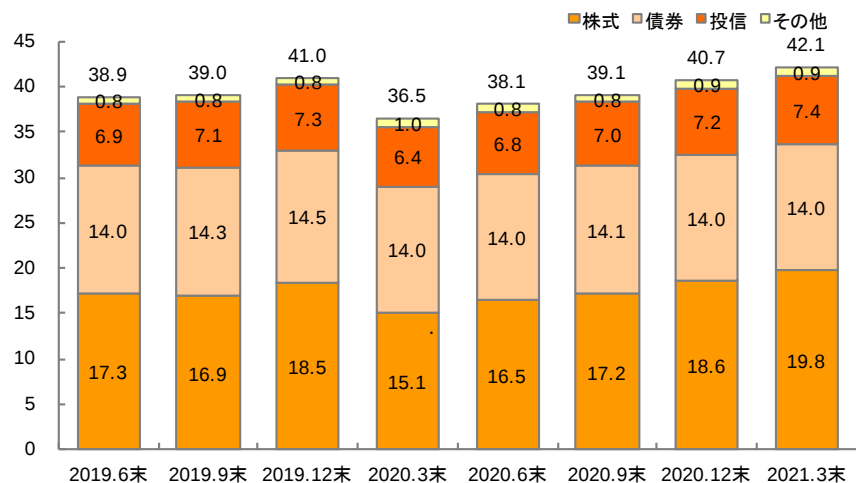
(単位: 億円) ※2021年3月期1Qまでの計数は、旧MUMSPBとの単純合算ベースで記載しております。



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～2021年3月)

■ モルガン・スタンレーとの協働によるクロスボーダー案件への幅広い関与に加え、国内案件でも大型事業再編案件に関与し、M&Aアドバイザーで首位を獲得。債券、株式の引受についても大型案件に関与するなど、投資銀行業務全体で高いプレゼンスを維持

■ 著名なメディア等からも高い評価

- 「Asiamoney」誌より、「Best Corporate and Investment Bank」※¹ および「Best International Bank」※²を受賞
- 「Mergermarket」より、「International M&A Financial Adviser of the Year」等を受賞 ※²
- 「Environmental Finance」の「Bond Award 2020」において、「Lead manager of the Year, Social Bonds – Corporate」を受賞
- 「DealWatch」より、「Offshore Bond House of the Year」を受賞※³

※¹ MUFGとモルガン・スタンレーの両社で受賞

※² 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

※³ 三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFG証券の両社で受賞

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	19.2
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	16.8
3	野村證券	14.8
4	SMBC日興証券	14.4
5	大和証券	13.2
6	JPモルガン証券	4.8
7	ゴールドマン・サックス証券	3.8
8	BofA証券	3.7
9	シティグループ証券	3.1
10	バークレイズ証券	1.7

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	25.3
2	大和証券グループ本社	16.4
3	三井住友フィナンシャルグループ	15.7
4	みずほフィナンシャルグループ	13.2
5	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	10.2
6	BofA証券	8.4
7	JPモルガン	2.6
8	SBIホールディングス	2.3
9	ゴールドマン・サックス	2.3
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	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	11,514
2	野村	11,408
3	ゴールドマン・サックス	7,535
4	Deloitte	6,083
5	ブルータス・コンサルティング	5,139
6	The Raine Group LLC	4,246
7	Zaoui & Co	4,246
8	JPモルガン	4,226
9	三井住友フィナンシャルグループ	3,621
10	クレディ・スイス	3,490

※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

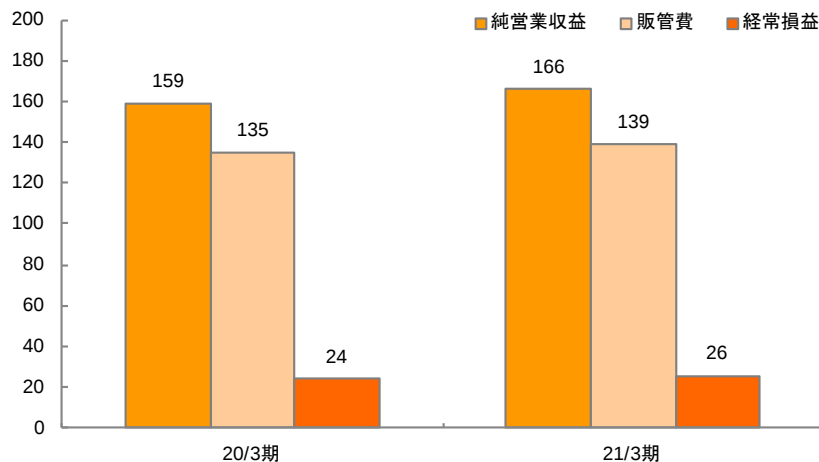
※²: 出所: REFINITIVより三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成
三菱UFJモルガン・スタンレー証券には、日本企業による国内市場での株式引受案件におけるモルガン・スタンレーMUFG証券の引受分、日本企業による海外市場での株式引受案件におけるモルガン・スタンレーの引受分を含む

※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 年間業績推移

推移

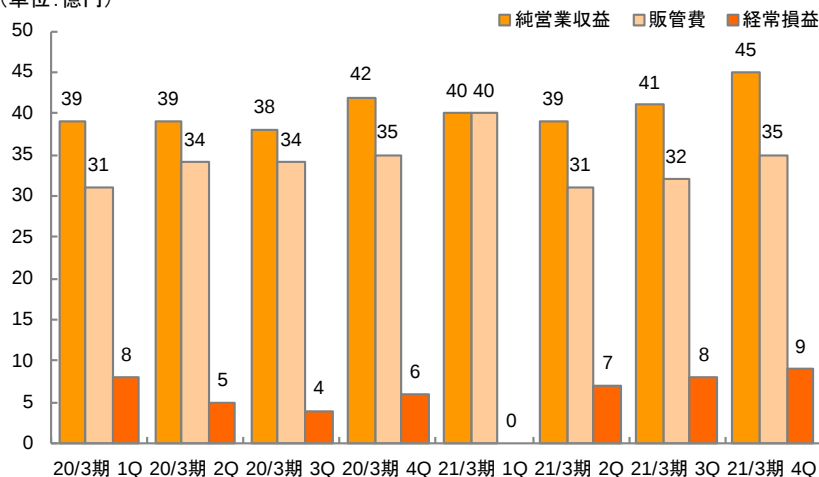
(単位:億円)



auカブコム証券 四半期業績推移

推移

(単位:億円)

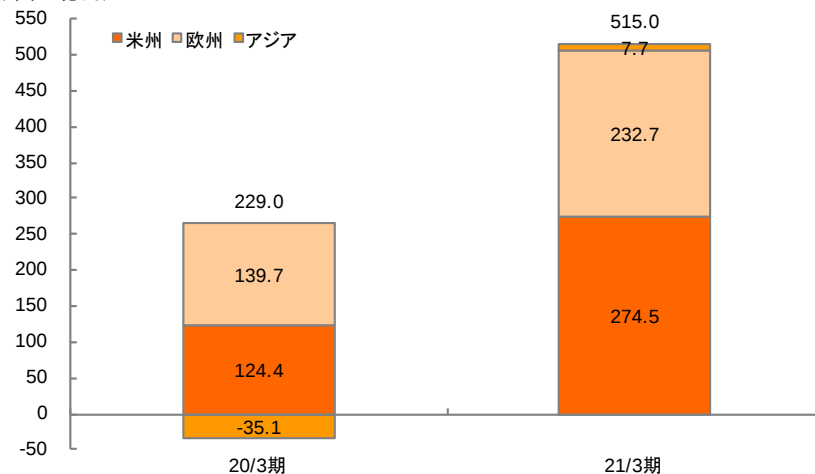


海外現地法人 年間業績推移

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。

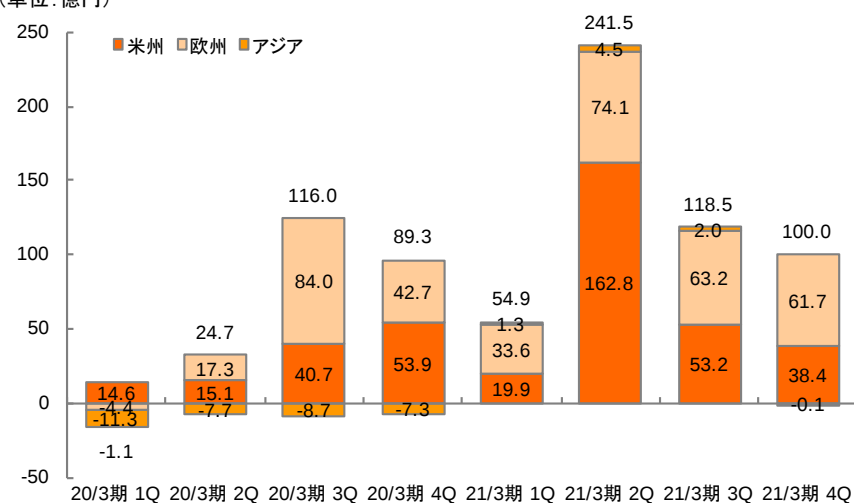


海外現地法人 四半期業績推移

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。

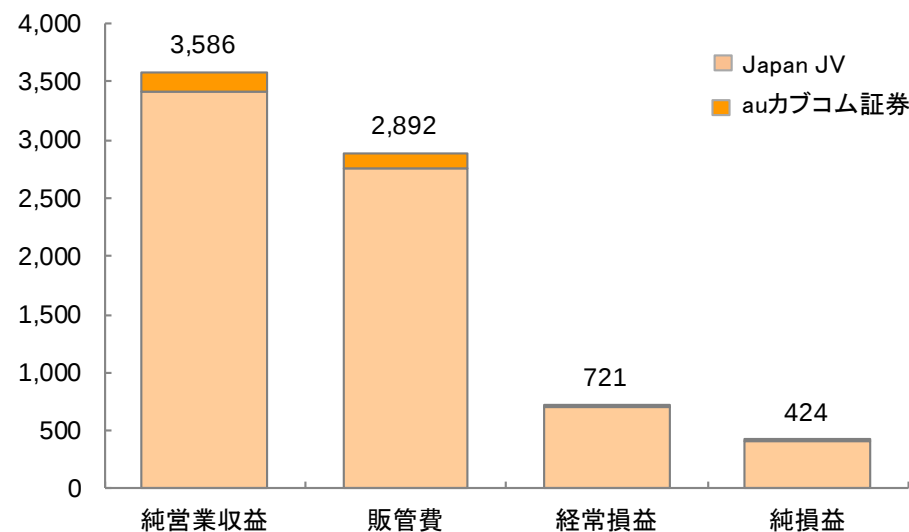


国内証券会社 業績

- 国内証券会社の純営業収益は、単純合算で3,500億円超を計上
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2社（Japan JV）とauカブコム証券の合計3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。

国内証券会社単純合算（単位：億円）	2021/3期
純営業収益	3,586
Japan JV	3,419
MUMSS + MUMSPB * 1	2,545
モルガン・スタンレーMUFG証券（MSMS）* 2	874
auカブコム証券	166
販売費・一般管理費	2,892
Japan JV	2,752
MUMSS + MUMSPB * 1	2,106
MSMS	645
auカブコム証券	139
経常損益	721
Japan JV	695
MUMSS + MUMSPB * 1	464
MSMS	230
auカブコム証券	26
純損益	424
Japan JV	408
MUMSS + MUMSPB * 1	254
MSMS	154
auカブコム証券	15

* 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（2020年4月～2021年3月）とMUMSPB（2020年4月～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.mufg.jp/company/finance/cp_ratio.html



三菱UFJ証券ホールディングス

本資料は、2021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、2021年4月28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。