



三菱UFJ証券ホールディングス

2024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

2024年2月

・ 連結業績ハイライト	P2
・ セグメント別概要①	P3
・ セグメント別概要② 国内営業	P4
・ セグメント別概要③ ホールセール	P5
・ 国内証券会社の状況	P6
・ 国内証券会社合算の業績	P7
・ モルガン・スタンレーとの戦略的提携のトピックス	P8
・ リーグテーブル	P10

Appendix

・ 三菱UFJモルガン・スタンレー証券(MUMSS)の状況	P12
・ auカブコム証券・海外現地法人の状況	P14
・ 連結業績推移(財務ベース)	P15
・ 受入手数料及び販売費・一般管理費(財務ベース)	P16
・ 連結貸借対照表の状況(財務ベース)	P17
・ 財務基盤関連指標(格付・自己資本規制比率)	P18

注1)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、累計業績推移は1~9月、四半期業績推移は7~9月の実績となります。

注2)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、特段の追記がない限り合算ベースを記載しております。

業績推移

- 純営業収益 3,692億円(前年同期比+18%)、経常損益 767億円(同+37%)、親会社株主に帰属する当期純損益 416億円(同+33%)
四半期業績は、純営業収益 1,223億円(前四半期比△2%)、経常損益 246億円(同△0%)、親会社株主に帰属する当期純損益 135億円(同+13%)
- 3Q累計業績は、全セグメント好調で前年同期比増収増益。国内営業では好調な相場環境を背景に伸長、インベストメントバンキング業務では発行市場規模回復やM&A案件収益化が寄与、グローバルマーケッツ業務では国内外ともフィクストインカムにおけるクレジットが貢献
- 3Q業績は、顧客アクティビティの鈍化で海外拠点が減速したものの、国内拠点の業績は堅調に推移し、前四半期比ほぼ横這い

(単位: 億円)

純営業収益	3,122	3,692	+18%
販売費・一般管理費	2,713	3,105	+14%
経常損益*	559	767	+37%
親会社株主に帰属する当期純損益*	311	416	+33%

累計業績

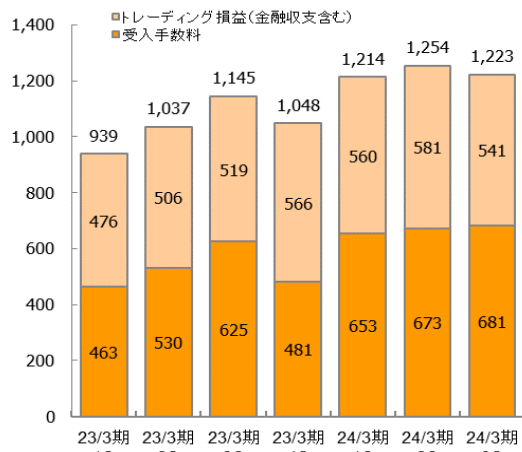
2023/3期 3Q累計	2024/3期 3Q累計	前年同期比 増減率
3,122	3,692	+18%
2,713	3,105	+14%
559	767	+37%
311	416	+33%

四半期業績

2024/3期 2Q	2024/3期 3Q	前四半期比 増減率
1,254	1,223	△2%
1,027	1,050	+2%
248	246	△0%
118	135	+13%

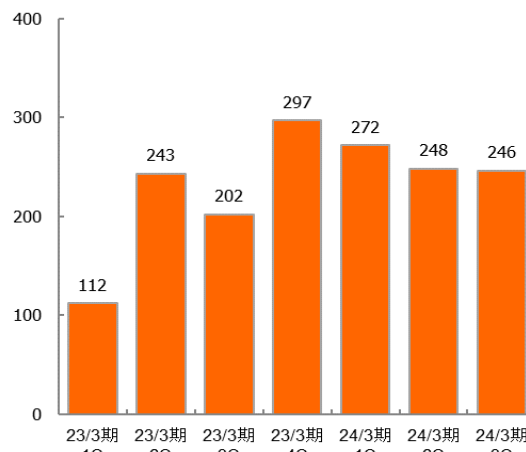
純営業収益

(単位: 億円)



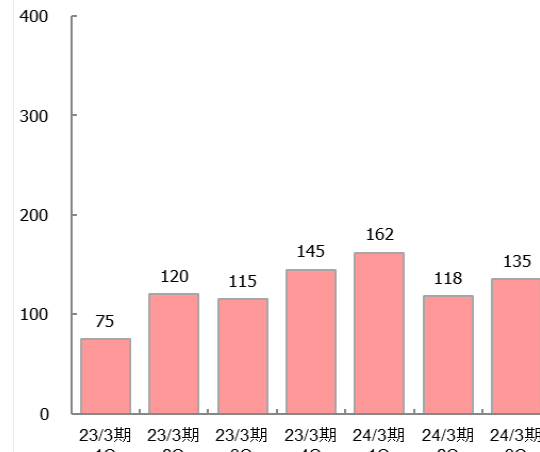
経常損益

(単位: 億円)



親会社株主に帰属する当期純損益

(単位: 億円)

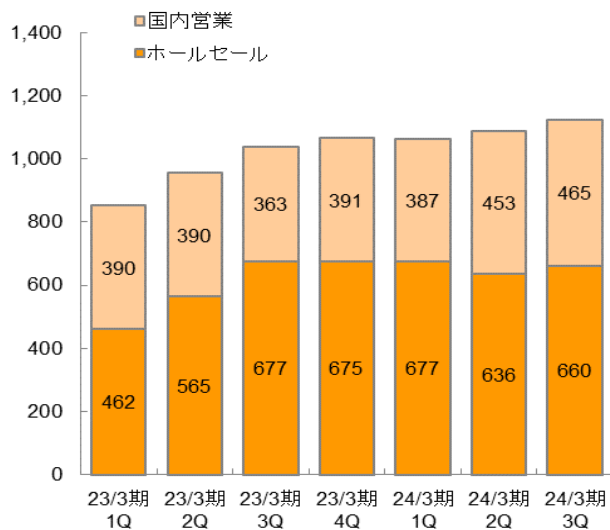


2 * 持分法適用関連会社のモルガン・スタンレーMUFG証券の損益が含まれます。

(単位: 億円)	累計業績			四半期業績		
	2023/3期 3Q累計	2024/3期 3Q累計	前年同期比 増減率	2024/3期 2Q	2024/3期 3Q	前四半期比 増減率
純営業収益						
国内営業	1,143	1,305	+14%	453	465	+3%
ホールセール	1,703	1,973	+16%	636	660	+4%
経常損益						
国内営業	109	174	+60%	75	81	+8%
ホールセール ^{※2}	472	634	+34%	164	198	+21%

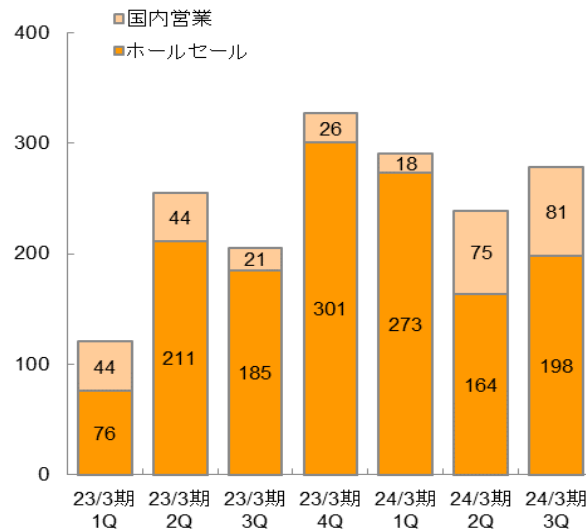
純営業収益

(単位: 億円)



経常損益

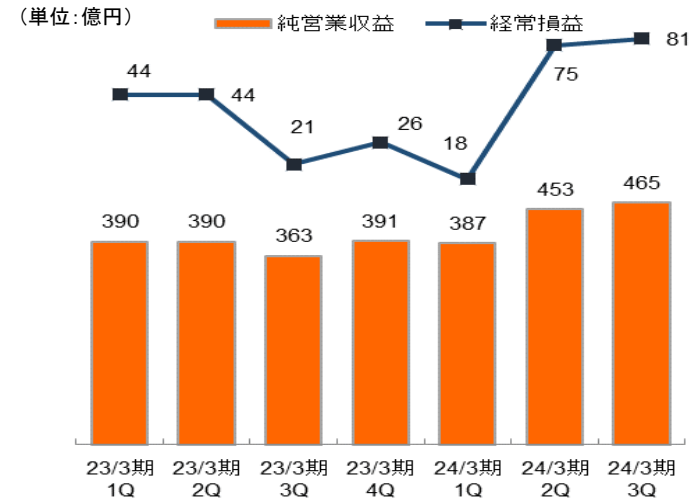
(単位: 億円)



(単位: 億円)	2024/3期 3Q累計	前年同期比 増減率	2024/3期 3Q	前四半期比 増減率
純営業収益	1,305	+14%	465	+3%
経常損益	174	+60%	81	+8%

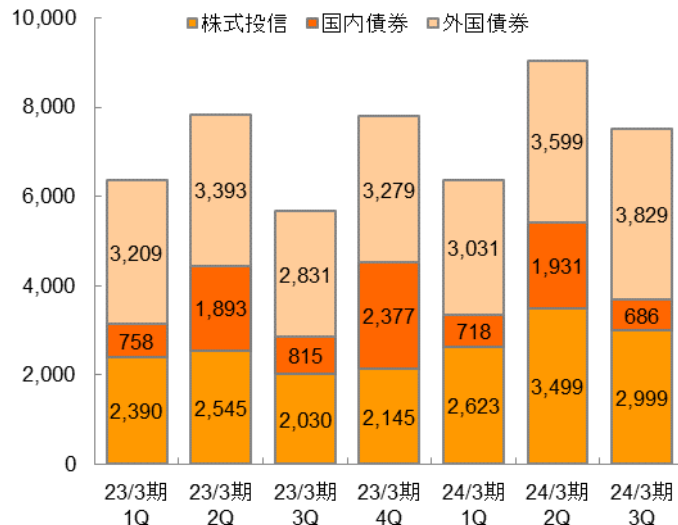
- 3Q累計は、好調な相場環境の中、お客さまの投資意欲が上向き、株式売買の増加に加え、ポートフォリオ提案に基づく株式投信の組み入れ増加も寄与
- 3Qは、米金利低下観測を踏まえ、固定利付債を中心に外国債券の販売額が増加
- 預かり資産も順調に拡大

純営業収益・経常損益



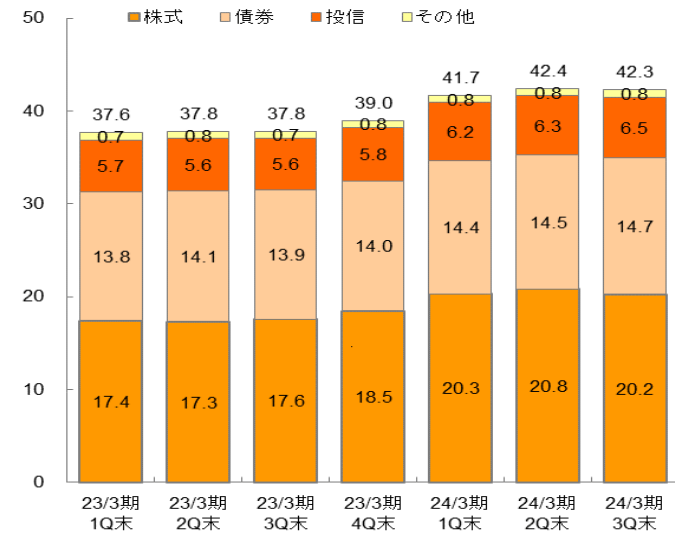
商品販売額*2 (MUMSS国内営業部門ベース)

(単位: 億円)



預かり資産残高 (MUMSS国内営業部門ベース)

(単位: 兆円)



セグメント別概要③ ホールセール

(単位: 億円)	2024/3期 3Q累計	前年同期比 増減率	2024/3期 3Q	前四半期比 増減率
純営業収益	1,973	+16%	660	+4%
経常損益*2	634	+34%	198	+21%

■ グローバルマーケット

➢ フィクストインカム業務

- ・3Q累計は、国内拠点がRates業務とクレジット業務が堅調で増収、海外拠点も前年度から回復し増収
- ・3Qは、海外拠点が顧客フロー減少で減収となった一方、国内拠点はクレジット業務が好調で増収

➢ エクイティ業務

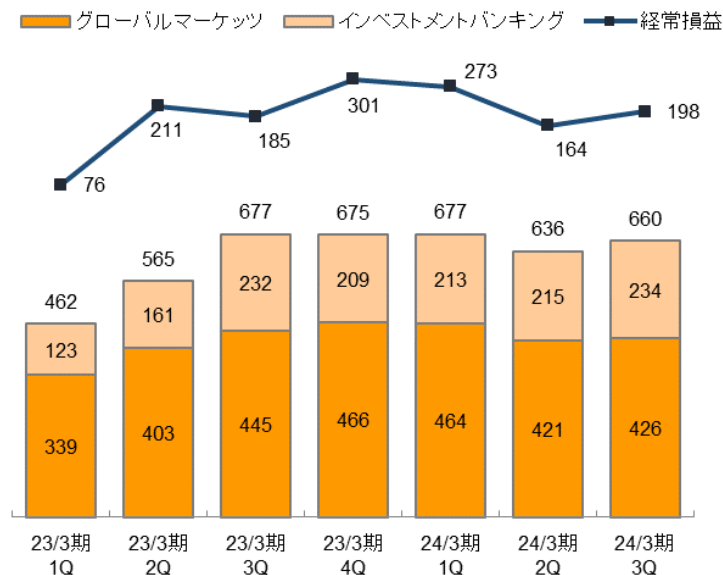
- ・3Q累計は、株式市況の好調を背景とした顧客フロー増加で国内拠点が好調も、海外拠点におけるエクイティ・ソリューションの前年度収益剥落が響き減収
- ・3Qは、国内拠点で大口の株式売買フローが減速

■ インvestmentバンキング

- ・国内外とも発行市場が回復、国内では大型の株式引受案件やM&A案件成約も寄与し増収

純営業収益・経常損益

(単位: 億円)



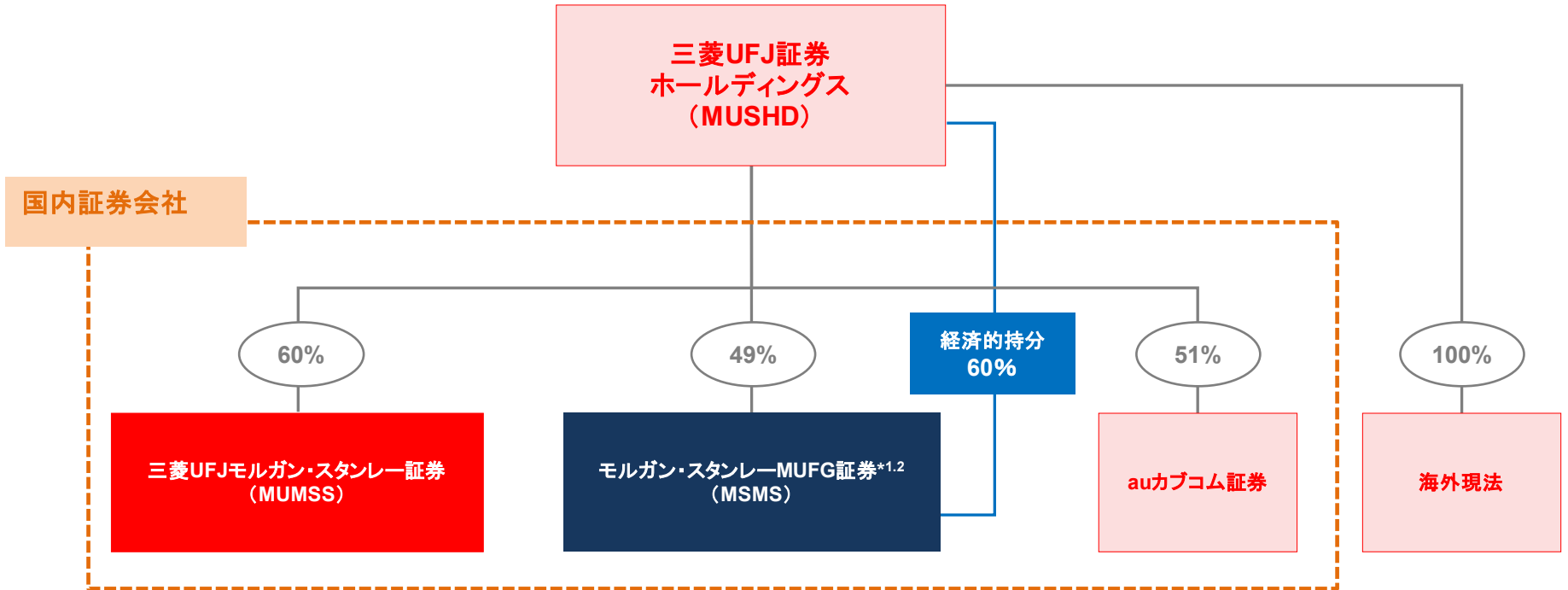
業務別 純営業収益

(単位: 億円)
グローバルマーケット
フィクストインカム業務
エクイティ業務
Investmentバンキング

累計業績		
2023/3期 3Q累計	2024/3期 3Q累計	前年同期比 増減率
1,187	1,311	+10%
802	963	+20%
311	258	△17%
516	663	+28%

四半期業績		
2024/3期 2Q	2024/3期 3Q	前四半期比 増減率
421	426	+1%
314	325	+3%
100	85	△15%
215	234	+9%

5 *1 社内管理計数を使用しており、四捨五入で記載しております。 *2 持分法適用関連会社のモルガン・スタンレーMUFG証券の損益が含まれます。



* 議決権所有比率を記載しています。

*1 持分法適用関連会社です。

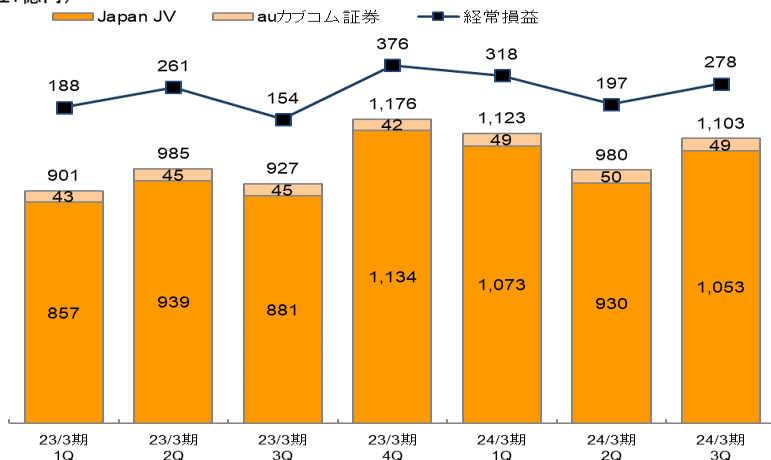
*2 MSMSの議決権所有比率はMUSHDが49%、モルガン・スタンレー・ホールディングスが51%ですが、利益配当請求権等の経済的持分はMUSHDが60%、モルガン・スタンレー・ホールディングスが40%を有します。

国内証券会社合算の業績

■ 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社の業績は次の通り

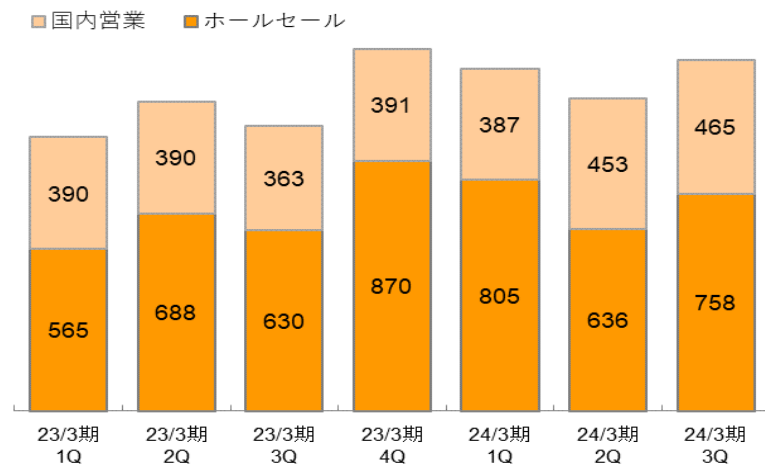
純営業収益・経常損益

(単位: 億円)



セグメント別 純営業収益の推移*2

(単位: 億円)



*1 自己資本は期首残高と期末残高の平均で算出しております。

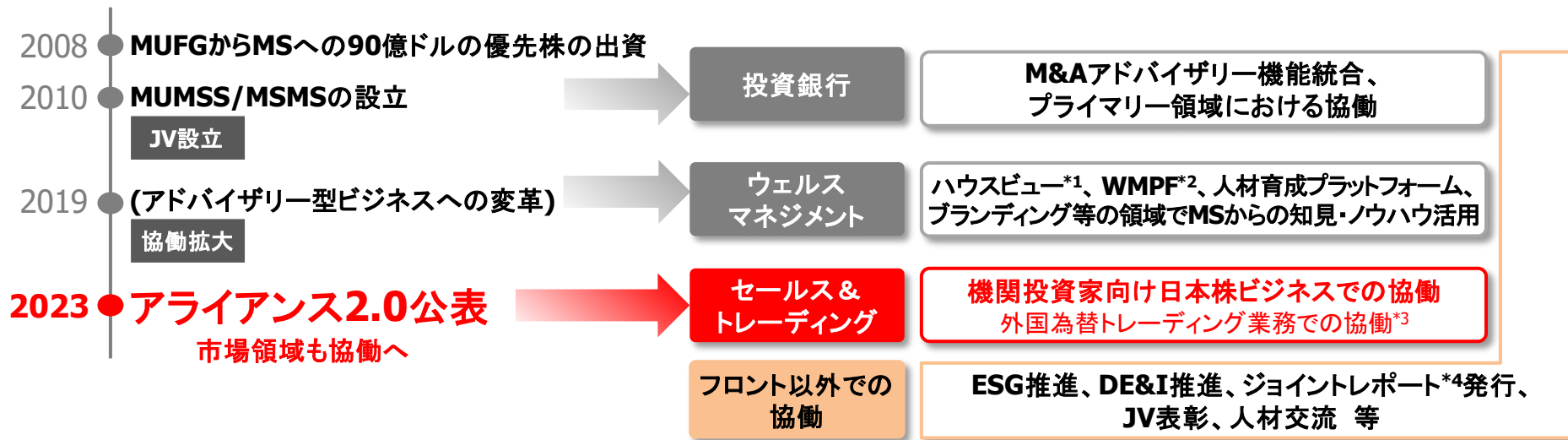
*2 MSMS、auカブコム証券は財務計数、MUMSSは社内管理計数を使用し、四捨五入で記載しております。

国内証券会社単純合算 (単位: 億円)	2024/3期 3Q累計
純営業収益	3,207
Japan JV	3,058
MUMSS	2,126
モルガン・スタンレーMUFG証券 (MSMS)	931
auカブコム証券	149
販売費・一般管理費	2,427
Japan JV	2,310
MUMSS	1,679
MSMS	631
auカブコム証券	117
経常損益	794
Japan JV	761
MUMSS	467
MSMS	294
auカブコム証券	32
純損益	550
Japan JV	533
MUMSS	332
MSMS	201
auカブコム証券	17
ROE*1	11.0%
Japan JV	11.4%
MUMSS	10.3%
MSMS	13.8%
auカブコム証券	5.6%

セグメント別*2

国内営業 (MUMSS + auカブコム証券)	
純営業収益	1,305
経常損益	174
ホールセール (MUMSS + MSMS)	
純営業収益	2,199
経常損益	648

Joint Venture (JV) 協働の推移



*1 モルガン・スタンレーおよびモルガン・スタンレーウェルスマネジメントの知見・ノウハウを活用した、UHNW (Ultra-High Net Worth) 層 (総資産200億円以上) へのサービスの提供多様化に向けた取り組み
*2 ウェルスマネジメントデジタルプラットフォーム *3 三菱UFJ銀行とモルガン・スタンレーMUFG証券の協働 *4 ESGにおける日本の独自の歩みについて両社協力のもと分析を実施、レポートを共同執筆

機関投資家向け日本株ビジネスでの協働- 2024年1月1日より開始

JV一体で高度化・多様化するお客さまの日本株ニーズに応え、本邦の株式ビジネスでトップクラスの証券会社を目指します



統合セールスチームの共同責任者



日本株ビジネス部署での鏡開き式

Morgan StanleyとMUFGのロゴを使用した新しいロゴを冠し、統合されたリサーチのレポート配信を開始

Morgan Stanley | MUFG

2024年1月15日 11:59 PM GMT

Morgan Stanley | MUFG

2024年1月15日 11:46 AM GMT

2024
万台の

日銀ウォッチ | Japan

日銀1月決定会合プレビュー

主な要点

- 日経新聞は程度。過去
- 報道が事実要減退がリ

1月金融政策決定会合では、政策の現状維持を予想。ただし、マイナス金利政策解除が近づいているとの見方は変わらない。

主な要点

- 1月金融政策決定会合(1/22-23)では、金融政策の現状維持を予想。

新ロゴを冠したレポートはJV両社の顧客に配信

- アナリストのカバー銘柄は、MUMSSの約380社とMSMSの約280社の統合により500社以上となり、本邦トップクラスのカバレッジ数へ
- カバー銘柄の重複を無くし、大型株に加え、中小型株にカバーを広げていく
- Morgan StanleyとMUFGの強みを融合し、顧客評価の向上を目指す

投資銀行業務 ～ リーグテーブル(2023年4月～2023年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	18.0
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	17.4
3	野村證券	16.2
4	大和証券	14.7
5	SMBC日興証券	14.6
6	ゴールドマン・サックス証券	3.5
7	シティグループ証券	3.0
8	BofA証券	2.9
9	JPモルガン証券	2.6
10	パークレイズ証券	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	31.6
2	三井住友フィナンシャルグループ	14.7
3	大和証券グループ本社	13.7
4	みずほフィナンシャルグループ	13.4
5	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	11.0
6	ゴールドマン・サックス	5.3
7	JPモルガン	5.1
8	SBIホールディングス	1.7
9	BofA証券	1.5
10	シティ	0.5

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	5,413
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	5,408
3	BofAセキュリティーズ	4,064
4	ゴールドマン・サックス	3,589
5	みずほフィナンシャルグループ	2,821
6	JPモルガン	2,750
7	三井住友フィナンシャルグループ	2,410
8	パークレイズ	2,318
9	シティ	2,212
10	エバーコア・パートナーズ	2,056

※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

Appendix

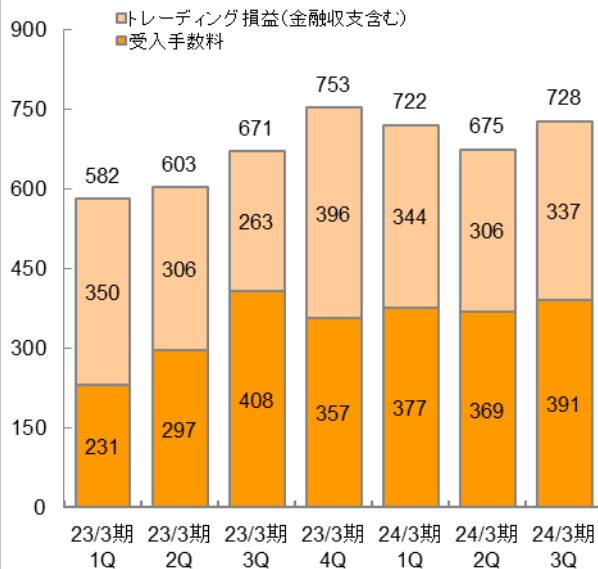
(単位: 億円)
純営業収益
販売費・一般管理費
経常損益
当期純損益

累計業績		
2023/3期 3Q累計	2024/3期 3Q累計	前年同期比 増減率
1,857	2,126	+14%
1,592	1,679	+5%
287	467	+62%
232	332	+42%

四半期業績		
2024/3期 2Q	2024/3期 3Q	前四半期比 増減率
675	728	+7%
547	559	+2%
134	176	+30%
88	124	+40%

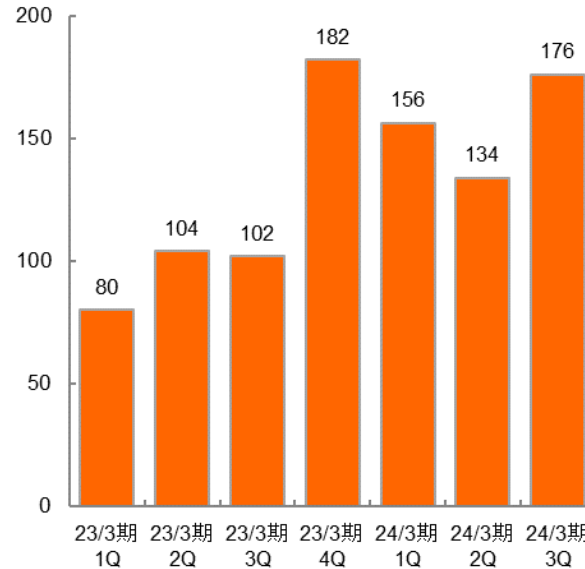
純営業収益

(単位: 億円)



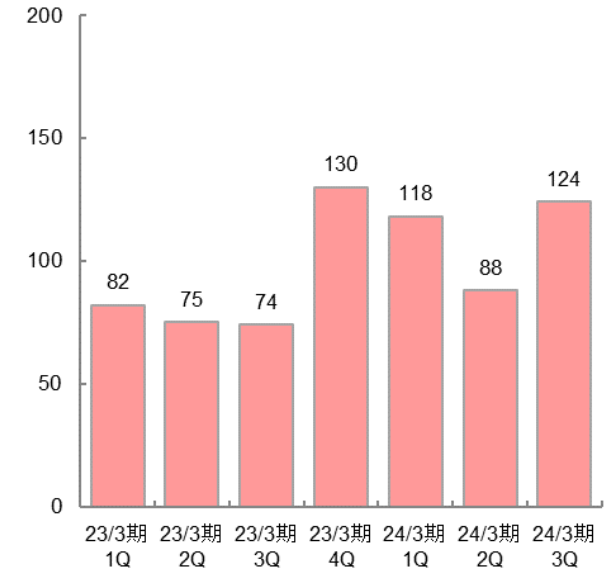
経常損益

(単位: 億円)



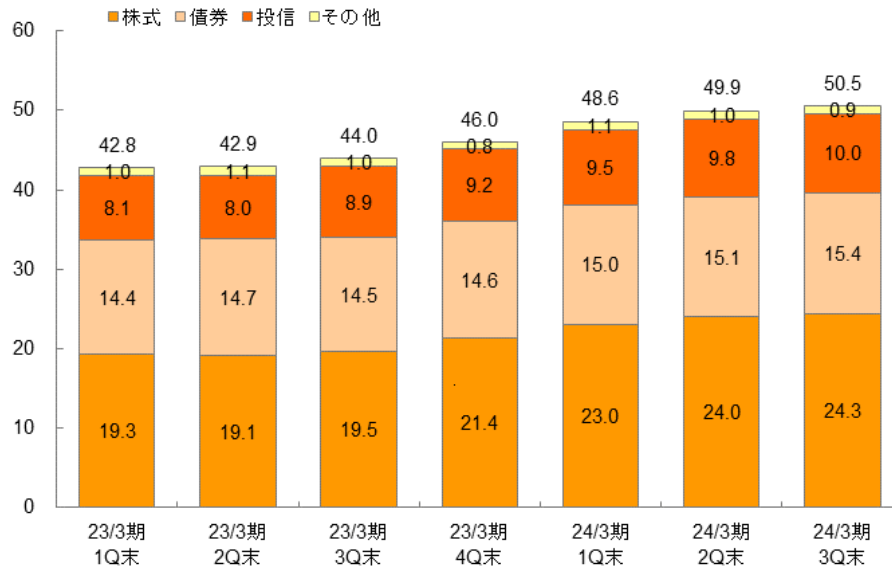
当期純損益

(単位: 億円)



預かり資産残高(全社ベース)*

(単位:兆円)



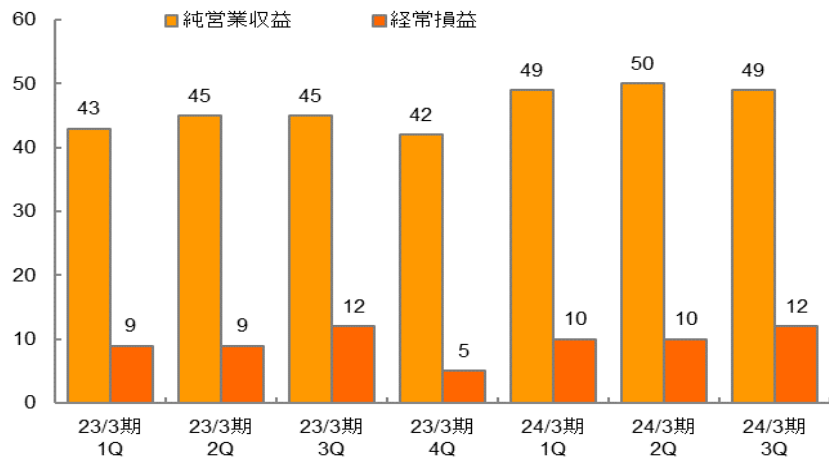
口座数(国内営業部門)*

(単位:千口座)	2023/3期 1Q	2023/3期 2Q	2023/3期 3Q	2023/3期 4Q	2024/3期 1Q	2024/3期 2Q	2024/3期 3Q
残あり口座数	1,118	1,109	1,101	1,096	1,085	1,074	1,065
NISA口座数	219	218	217	216	219	227	234
新規口座数	12	12	13	16	11	14	12

auカブコム証券

純営業収益・経常損益

(単位:億円)



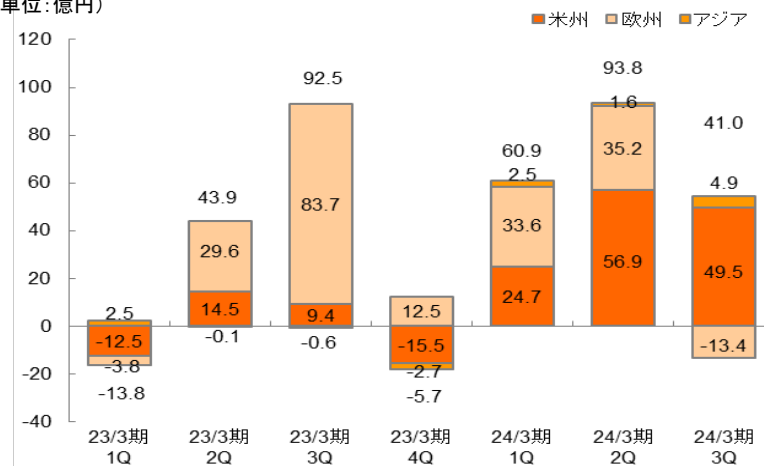
(単位:億円)	累計業績		
	2023/3期 3Q累計	2024/3期 3Q累計	前年同期比 増減率
純営業収益	134	149	+10%
経常損益	32	32	+0%

(単位:億円)	四半期業績		
	2024/3期 2Q	2024/3期 3Q	前四半期比 増減率
純営業収益	50	49	△1%
経常損益	10	12	+18%

海外現地法人

経常損益

(単位:億円)



(単位:億円)	累計業績		
	2023/3期 3Q累計	2024/3期 3Q累計	前年同期比 増減率
米州	11.5	131.1	— %
欧州	109.4	55.4	△49%
アジア	1.6	9.2	+444%
合計	122.6	195.8	+59%

(単位:億円)	四半期業績		
	2024/3期 2Q	2024/3期 3Q	前四半期比 増減率
米州	56.9	49.5	△12%
欧州	35.2	△13.4	△138%
アジア	1.6	4.9	+201%
合計	93.8	41.0	△56%

単位: 百万円

累 計
四 半 期

	2023年3月期 3Q累計	2024年3月期 3Q累計
営業収益	415,900	545,327
受入手数料	111,590	138,158
トレーディング損益	196,204	155,676
その他の営業収益	4	4
金融収益	108,100	251,488
金融費用	157,766	258,561
純営業収益	258,134	286,766
販売費・一般管理費	221,537	247,649
営業損益	36,596	39,116
営業外収益	20,884	24,061
営業外費用	4,376	984
経常損益	53,104	62,193
特別利益	1,077	56
特別損失	2,017	2,514
法人税等	9,778	15,164
非支配株主に帰属する当期純損益	13,423	14,051
親会社株主に帰属する当期純損益	28,962	30,519

2023年3月期				2024年3月期		
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
86,759	130,330	198,810	76,906	146,225	152,748	246,354
30,070	35,865	45,654	40,260	46,156	43,962	48,039
27,413	68,589	100,201	△13,637	41,906	38,640	75,129
4	0	—	0	4	—	—
29,271	25,875	52,954	50,283	58,157	70,146	123,184
6,899	46,213	104,653	△17,216	47,634	57,929	152,996
79,860	84,116	94,157	94,123	98,590	94,818	93,357
73,311	70,725	77,499	76,203	84,421	79,714	83,513
6,548	13,390	16,657	17,919	14,168	15,104	9,843
7,046	9,881	3,956	14,538	11,031	4,843	8,187
1,122	1,159	2,094	1,020	1,061	896	△972
12,472	22,112	18,519	31,436	24,138	19,050	19,003
0	123	954	114	—	—	56
520	5	1,491	730	196	1,170	1,147
33	5,008	4,736	5,072	5,138	5,815	4,211
3,397	6,966	3,059	9,907	4,911	4,730	4,409
8,520	10,254	10,186	15,840	13,893	7,333	9,292

* MUFGセキュリティーズアメリカ(MUSA)は含めておりません

受入手数料及び販売費・一般管理費(財務ベース)

単位: 百万円

累 計
四 半 期

	2023年3月期 3Q累計	2024年3月期 3Q累計	2023年3月期				2024年3月期		
			1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
受入手数料	111,590	138,158	30,070	35,865	45,654	40,260	46,156	43,962	48,039
委託手数料	16,799	21,498	5,570	5,836	5,392	6,441	7,321	7,265	6,912
引受・売出手数料	18,999	30,209	5,974	7,308	5,717	7,896	9,789	8,642	11,776
募集・売出手数料	13,965	17,903	4,677	5,530	3,757	4,662	5,152	6,832	5,919
その他の受入手数料(受益証券)	17,816	19,689	5,898	6,097	5,820	5,864	6,255	6,691	6,743
その他受入手数料(その他)	44,009	48,856	7,948	11,093	24,966	15,394	17,637	14,530	16,688
販売費・一般管理費	221,537	247,649	73,311	70,725	77,499	76,203	84,421	79,714	83,513
取引関係費	48,735	55,984	13,723	15,484	19,526	18,046	21,053	17,222	17,709
人件費	89,552	98,101	31,363	28,354	29,833	30,297	31,289	32,744	34,067
不動産関係費	17,599	17,991	5,878	5,722	5,997	5,767	6,214	5,892	5,884
事務費	28,043	32,737	8,443	9,328	10,271	10,720	10,636	11,040	11,059
減価償却費	22,772	23,406	7,611	7,621	7,539	7,569	7,281	8,204	7,920
その他	14,834	19,427	6,290	4,213	4,330	3,803	7,945	4,609	6,872

* MUFGセキュリティーズアメリカ(MUSA)は含めておりません

連結貸借対照表の状況(財務ベース)

単位:十億円

	2023年 3月末	2023年 12月末	増減額
資産の部			
流動資産	31,800	36,979	+5,179
現金・預金	2,866	2,371	△495
トレーディング商品	11,936	15,739	+3,802
有価証券担保貸付金	13,954	15,992	+2,038
その他	3,041	2,875	△165
固定資産	659	617	△41
有形固定資産	24	23	△0
無形固定資産	109	122	+12
投資その他の資産	525	471	△53
資産合計	32,459	37,596	+5,137

	2023年 3月末	2023年 12月末	増減額
負債の部			
流動負債	29,509	34,692	+5,183
トレーディング商品	12,412	14,971	+2,558
有価証券担保借入金	8,552	11,365	+2,813
短期借入金	4,451	3,993	△457
その他	4,092	4,362	+269
固定負債	1,904	1,805	△99
社債	841	547	△294
長期借入金	1,046	1,240	+194
その他	17	17	+0
負債合計	31,418	36,503	+5,084
純資産の部			
株主資本	742	764	+21
その他の包括利益累計額	8	51	+43
非支配株主持分	289	277	△12
純資産合計	1,040	1,093	+53
負債・純資産合計	32,459	37,596	+5,137

* MUFGセキュリティーズアメリカ(MUSA)は含めておりません

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、2023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、2024年2月1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。