

2025年3月期 第2四半期 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10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
・ 国内証券会社の業績	P7
・ リーグテーブル	P9

Appendix

・ 三菱UFJモルガン・スタンレー証券（MUMSS）の状況	P11
・ auカブコム証券・海外現地法人の状況	P13
・ 連結業績推移（財務ベース）	P14
・ 受入手数料及び販売費・一般管理費（財務ベース）	P15
・ 連結貸借対照表の状況（財務ベース）	P16
・ 財務基盤関連指標（格付・自己資本規制比率）	P17

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1～6月、四半期業績推移は4～6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。

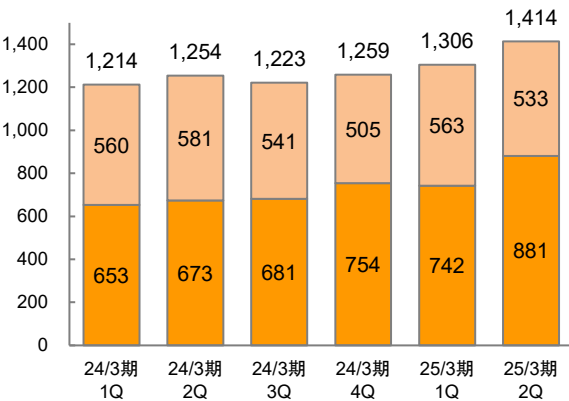
業績推移

- 純営業収益 2,721億円（前同比+10%）、経常損益 704億円（同+35%）
親会社株主に帰属する当期純損益 391億円（同+39%）
四半期業績は、純営業収益 1,414億円（前四半期比+8%）、経常損益 389億円（同+23%）
親会社株主に帰属する当期純損益 206億円（同+11%）
- 上期業績は、国内営業、インベストメントバンキングが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増収、インベストメントバンキング業務では大型の株式売出案件やM&A案件収益化が寄与、グローバルマーケット業務では、国内のフィクストインカムが減速とソリューションの前年度大口案件収益剥落が影響
- 2Q業績は、海外拠点の好調に加え、モルガン・スタンレーMUFG証券の損益も寄与し、前四半期比増収増益

(単位：億円)	累計業績			四半期業績		
	2024/3期 2Q累計	2025/3期 2Q累計	前年同期比 増減率	2025/3期 1Q	2025/3期 2Q	前四半期比 増減率
純営業収益	2,468	2,721	+10%	1,306	1,414	+8%
販売費・一般管理費	2,054	2,207	+7%	1,089	1,118	+2%
経常損益	521	704	+35%	314	389	+23%
親会社株主に帰属する当期純損益	281	391	+39%	185	206	+11%

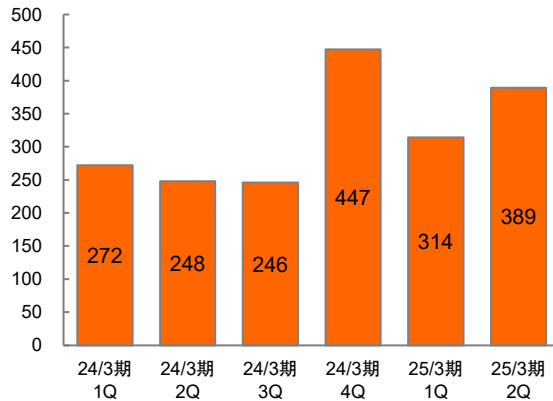
純営業収益

(単位：億円) ■ 受入手数料 ■ トレーディング損益(金融収支含む)



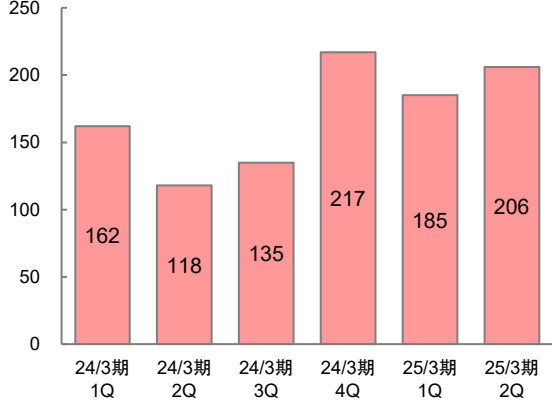
経常損益

(単位：億円)



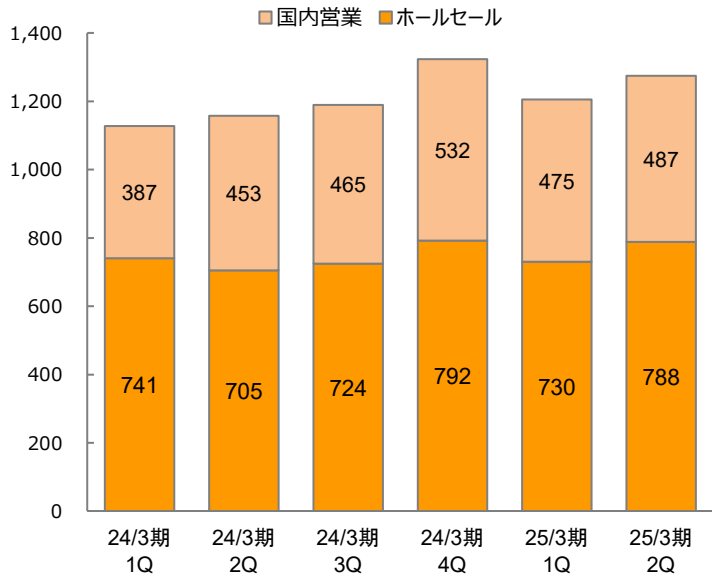
親会社株主に帰属する当期純損益

(単位：億円)

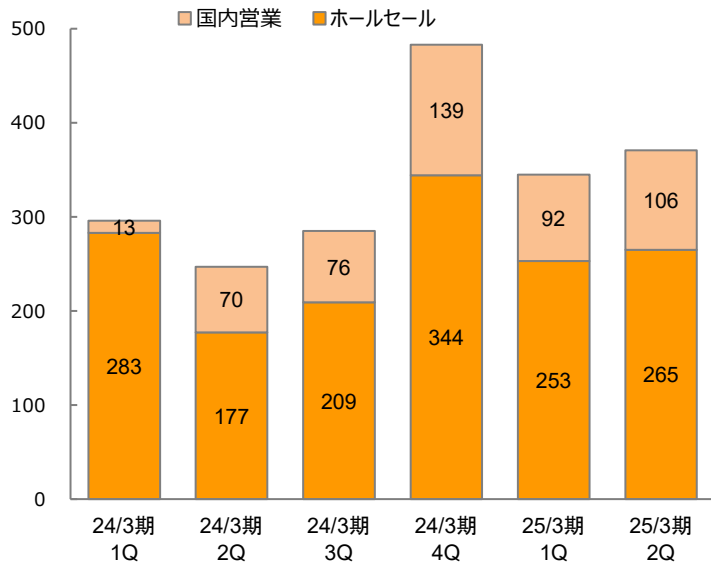


(単位：億円)	累計業績			四半期業績		
	2024/3期 2Q累計	2025/3期 2Q累計	前年同期比 増減率	2025/3期 1Q	2025/3期 2Q	前四半期比 増減率
純営業収益						
国内営業	840	962	+ 15%	475	487	+ 2%
ホールセール	1,446	1,518	+ 5%	730	788	+ 8%
経常損益						
国内営業	83	197	+ 139%	92	106	+ 15%
ホールセール※2	460	518	+ 13%	253	265	+ 5%

純営業収益
(単位：億円)



経常損益
(単位：億円)



※1 社内管理計数を使用し、四捨五入で記載しております。（為替レートは1ドル＝120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。

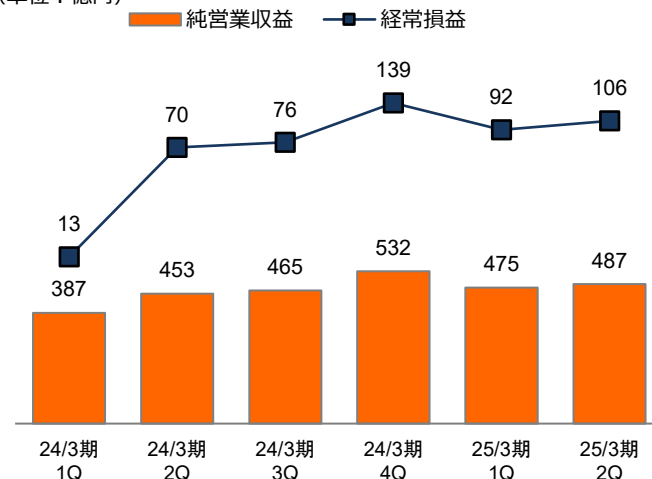
セグメント別概要② 国内営業

(単位：億円)	2025/3期 2Q累計	前年同期比 増減率	2025/3期 2Q	前四半期比 増減率
純営業収益	962	+ 15%	487	+ 2%
経常損益	197	+ 139%	106	+ 15%

- 8月の相場急変動以降も、お客さまの投資意欲は総じて堅調を維持。ポートフォリオ提案に基づく株式投信の組み入れ増加に加え、株式売買の増加も寄与
- 2Qは投信販売が減速も、国内債・外債販売額は増加
- 預かり資産残高は、時価要因から1Q比減少も、資産純増はプラス継続

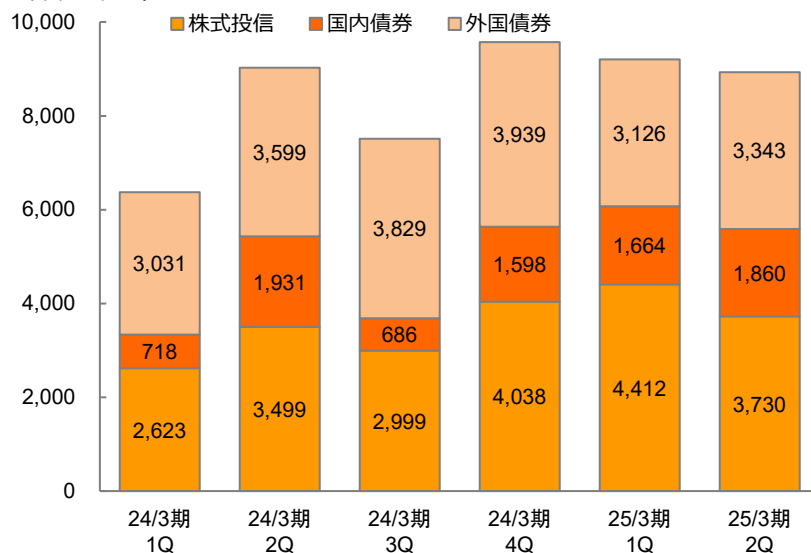
純営業収益・経常損益

(単位：億円)



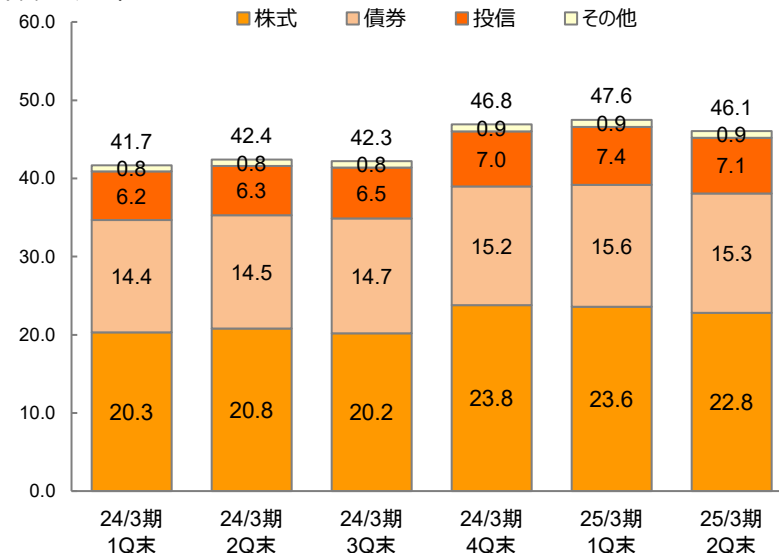
商品販売額*2・3

(単位：億円)



預かり資産残高*2

(単位：兆円)



セグメント別概要③ ホールセール

(単位：億円)	2025/3期 2Q累計	前年同期比 増減率	2025/3期 2Q	前四半期比 増減率
純営業収益	1,518	+5%	788	+8%
経常損益※2	518	+13%	265	+5%

■ グローバルマーケット

➢ フィクストインカム業務

- ・上期業績は、国内拠点は前年度好調だったRates業務で減収もクレジットや金利デリバティブの増収により高水準を維持
- 海外拠点は金利デリバティブの好調が寄与し、全体では横這い
- ・2Qは、海外拠点が金利デリバティブやクレジットが増収となった一方国内拠点のRates業務が減速

➢ エクイティ業務

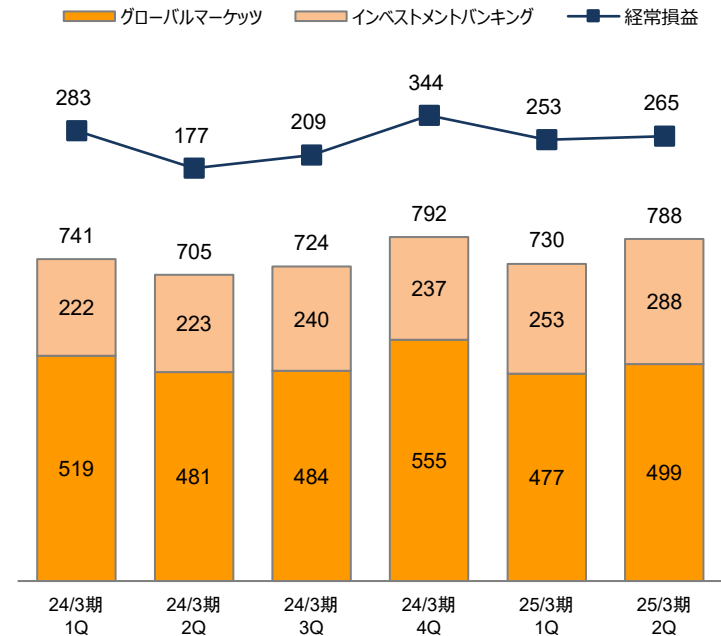
- ・国内拠点は政策保有株式解消目的のブロック取引やポジション運営が奏功
- ・海外拠点はエクイティ・ソリューションの案件収益化が寄与し、前年同期比・前四半期比ともに増収

■ インベストメントバンキング

- ・国内外とも発行市場規模が拡大、国内では複数の大型売出案件等を獲得し、前年同期比・前四半期比ともに増収

純営業収益・経常損益

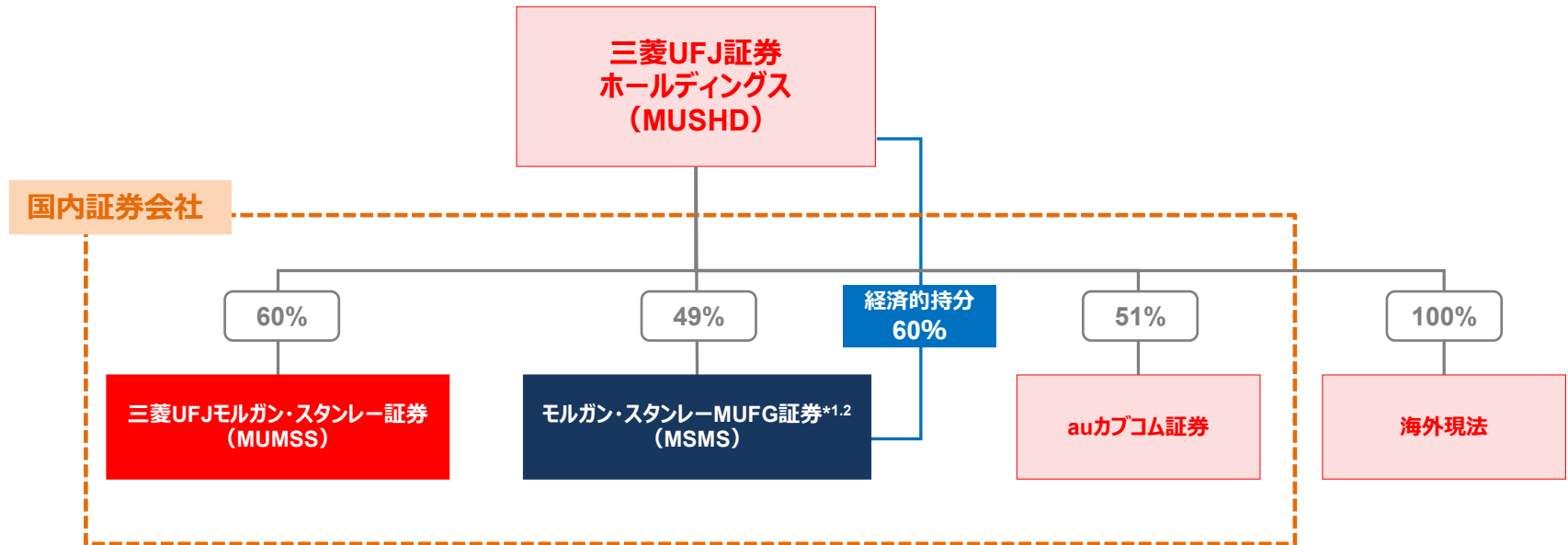
(単位：億円)



業務別 純営業収益

(単位：億円)	累計業績		
	2024/3期 2Q累計	2025/3期 2Q累計	前年同期比 増減率
グローバルマーケット	1,000	977	△2%
フィクストインカム業務	749	752	+0%
エクイティ業務	179	187	+5%
インベストメントバンキング	446	541	+21%

四半期業績		
2025/3期 1Q	2025/3期 2Q	前四半期比 増減率
477	499	+5%
392	359	△8%
82	105	+29%
253	288	+14%



* 議決権所有比率を記載しています。

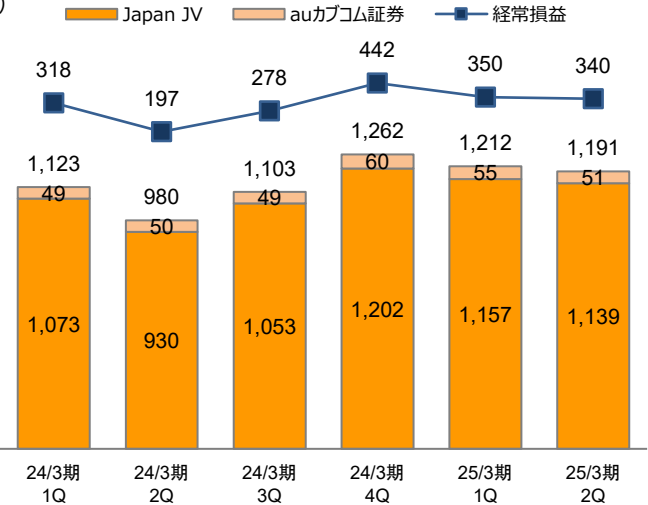
*¹ 持分法適用関連会社です。

*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。

■ 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社の業績は前同比で増収増益、引き続き高水準のROEを確保

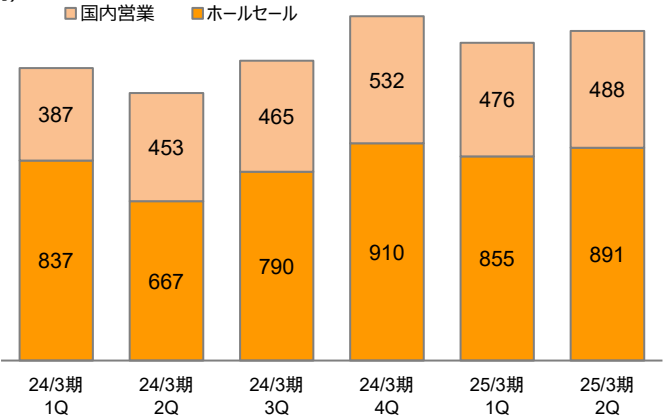
純営業収益・経常損益

(単位：億円)



セグメント別 純営業収益の推移

(単位：億円)



国内証券会社単純合算（単位：億円）		2025/3期 2Q累計
純営業収益		2,404
Japan JV		2,296
MUMSS		1,485
モルガン・スタンレーMUFG証券（MSMS）		811
auカブコム証券		107
販売費・一般管理費		1,723
Japan JV		1,635
MUMSS		1,109
MSMS		525
auカブコム証券		88
経常損益		690
Japan JV		671
MUMSS		385
MSMS		285
auカブコム証券		18
純損益		482
Japan JV		473
MUMSS		276
MSMS		196
auカブコム証券		9
ROE*1		14.0%
Japan JV		14.6%
MUMSS		12.4%
MSMS		19.3%
auカブコム証券		4.4%

セグメント別*2

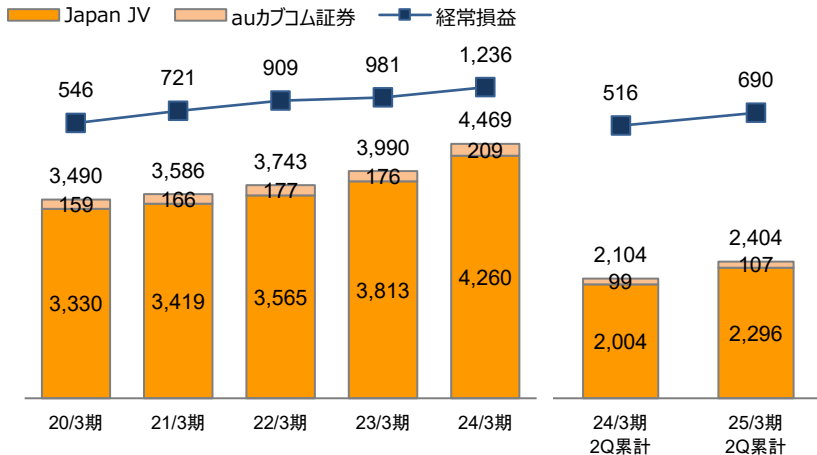
国内営業 (MUMSS + auカブコム証券)	
純営業収益	964
経常損益	197
ホールセール (MUMSS + MSMS)	
純営業収益	1,746
経常損益	514

*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3社合算の2Q累計の純営業収益は約2,400億円を計上し、前同比増収
- 本邦純営業収益シェアは20%前後で推移、合算ROEは14%に伸長

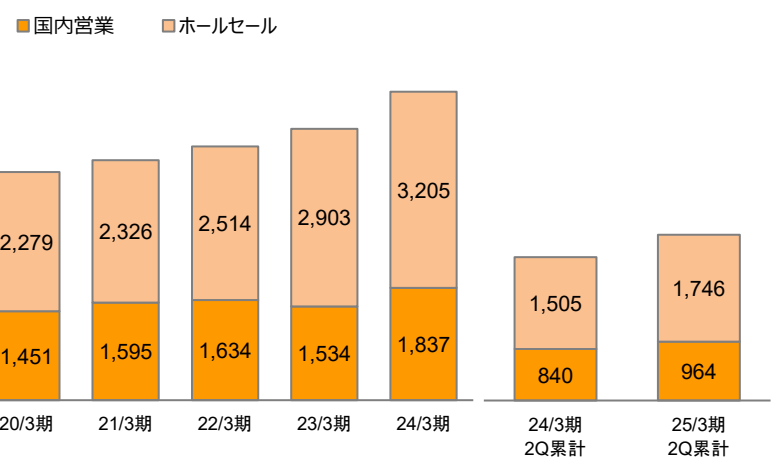
純営業収益・経常損益の推移

(単位：億円)



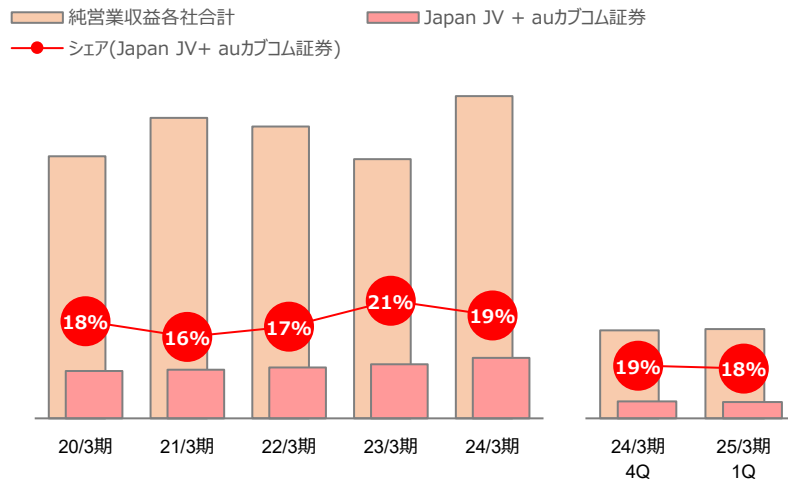
セグメント別 純営業収益の推移*1

(単位：億円)



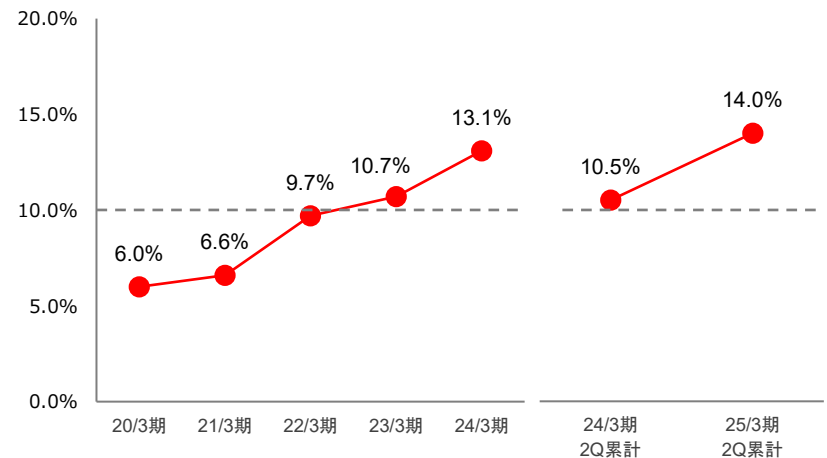
純営業収益シェア推移

(国内大手5社、ネット証券5社、MSMSの合計)



ROEの推移*2

(Japan JV + auカブコム証券)



*1 一部社内管理計数を使用し、四捨五入で記載しております。

*2 2Q累計は年率換算

投資銀行業務 ～ リーグテーブル（2024年4月～2024年9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	17.5
2	大和証券	14.7
3	SMBC日興証券	14.3
4	野村證券	13.8
5	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	13.0
6	JPモルガン証券	5.6
7	シティグループ証券	4.8
8	BofA証券	4.6
9	ゴールドマン・サックス証券	3.7
10	バークレイズ証券	2.4

国内外エクイティ総合シェア※2

順位	証券会社	シェア (%)
1	野村	29.2
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	17.1
3	三井住友フィナンシャルグループ	17.0
4	みずほフィナンシャルグループ	15.1
5	ゴールドマン・サックス	11.5
6	大和証券グループ本社	6.3
7	バンクオブアメリカ・メリルリンチ	1.0
8	SBIホールディングス	1.0
9	KKR	0.7
10	JPモルガン	0.3

M&Aアドバイザリー（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	2,787
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	2,312
3	JPモルガン	2,247
4	三井住友フィナンシャルグループ	1,532
5	大和証券グループ本社	1,426
6	プルータス・コンサルティング	1,345
7	みずほフィナンシャルグループ	1,213
8	BofAセキュリティーズ	1,108
9	UBS	1,066
10	シティ	926

※1：出所：国内債はLSEG（旧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：LSEG（旧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：LSEG（旧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

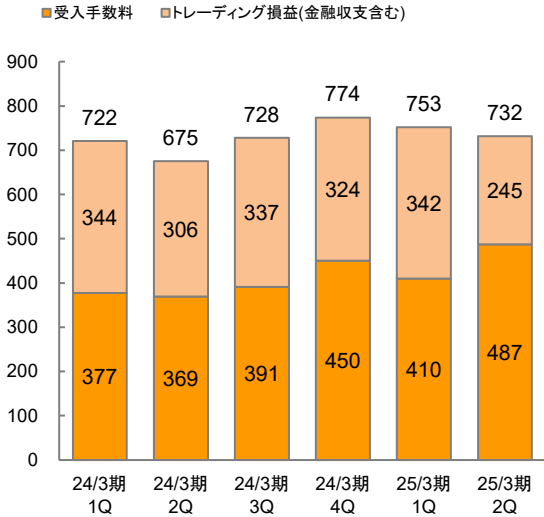
Appendix

(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	

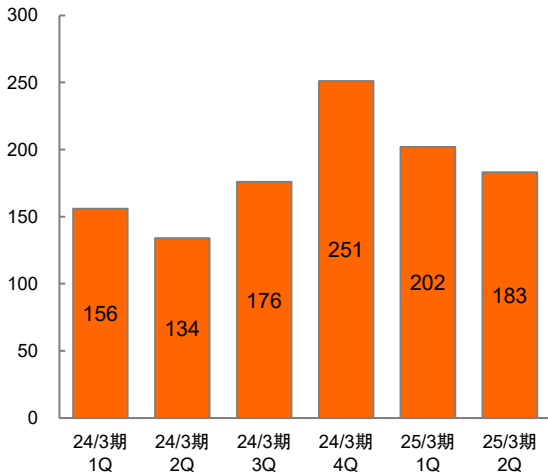
累計業績		
2024/3期 2Q累計	2025/3期 2Q累計	前年同期比 増減率
1,397	1,485	+6%
1,119	1,109	△0%
291	385	+32%
207	276	+33%

四半期業績		
2025/3期 1Q	2025/3期 2Q	前四半期比 増減率
753	732	△2%
554	554	△0%
202	183	△9%
151	125	△16%

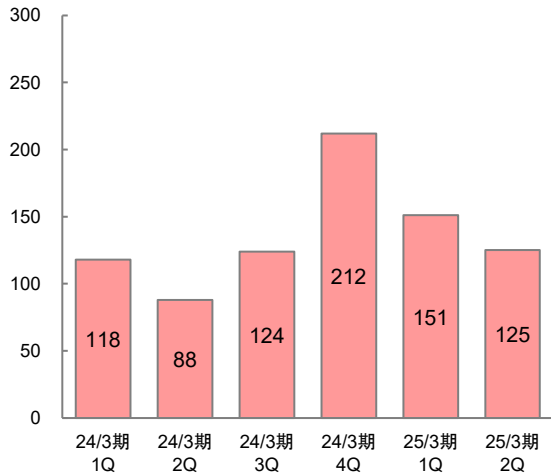
純営業収益
(単位：億円)



経常損益
(単位：億円)

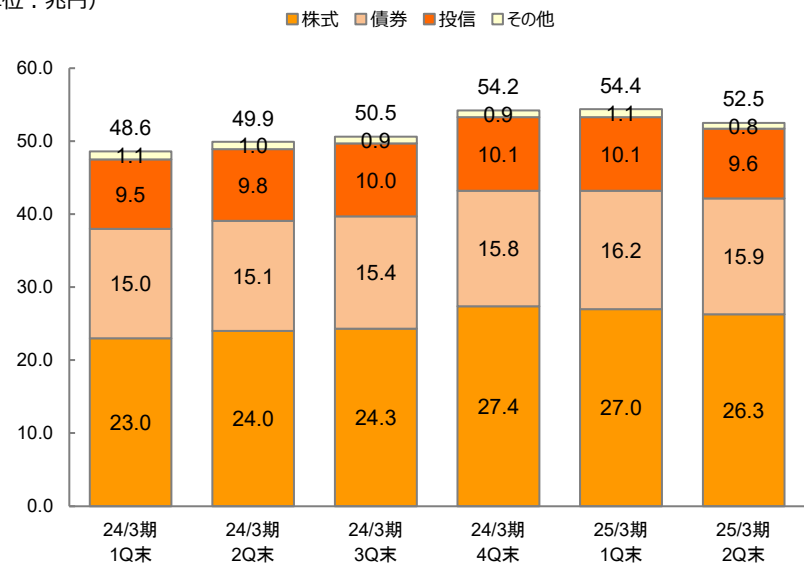


当期純損益
(単位：億円)



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）	2024/3期 1Q	2024/3期 2Q	2024/3期 3Q	2024/3期 4Q	2025/3期 1Q	2025/3期 2Q
残あり口座数	1,085	1,074	1,065	1,058	1,058	1,057
新規口座数	11	14	12	16	10	12
NISA口座数	219	227	234	239	242	246

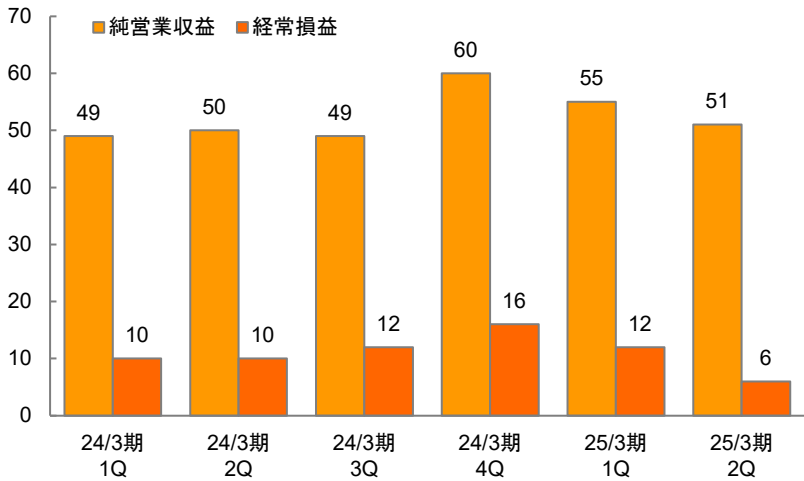
ご参考 MUSHD連結ベース*

NISA口座数 （MUMSS+auカブコム証券）	425	444	463	497	519	533
-----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

auカブコム証券

純営業収益・経常損益

(単位：億円)



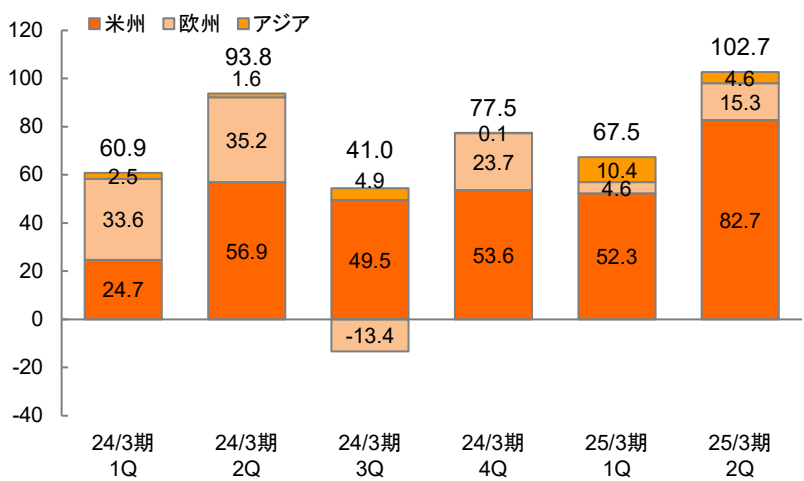
(単位：億円)	累計業績		
	2024/3期 2Q累計	2025/3期 2Q累計	前年同期比 増減率
純営業収益	99	107	+7%
経常損益	20	18	△7%

(単位：億円)	四半期業績		
	2025/3期 1Q	2025/3期 2Q	前四半期比 増減率
純営業収益	55	51	△7%
経常損益	12	6	△52%

海外現地法人

経常損益

(単位：億円)



(単位：億円)	累計業績		
	2024/3期 2Q累計	2025/3期 2Q累計	前年同期比 増減率
米州	81.6	135.1	+65%
欧州	68.8	19.9	△70%
アジア	4.2	15.1	+257%
合計	154.7	170.2	+9%

(単位：億円)	四半期業績		
	2025/3期 1Q	2025/3期 2Q	前四半期比 増減率
米州	52.3	82.7	+58%
欧州	4.6	15.3	+226%
アジア	10.4	4.6	△55%
合計	67.5	102.7	+52%

連結業績推移（財務ベース）

単位：百万円

累 計

	2024/3期 2Q累計	2025/3期 2Q累計
営業収益	298,973	605,369
受入手数料	90,118	110,024
トレーディング損益	80,546	133,961
その他の営業収益	4	4
金融収益	128,303	361,379
金融費用	105,564	400,088
純営業収益	193,409	205,280
販売費・一般管理費	164,135	171,149
営業損益	29,273	34,131
営業外収益	15,874	24,331
営業外費用	1,957	1,346
経常損益	43,189	57,117
特別利益	—	6
特別損失	1,367	598
法人税等	10,953	12,670
非支配株主に帰属する当期純損益	9,642	14,930
親会社株主に帰属する当期純損益	21,227	28,925

四 半 期

2024年3月期				2025年3月期	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
146,225	152,748	246,354	167,307	297,567	307,802
46,156	43,962	48,039	58,614	50,859	59,164
41,906	38,640	75,129	△19,485	77,642	56,318
4	—	—	—	4	—
58,157	70,146	123,184	128,179	169,060	192,319
47,634	57,929	152,996	63,536	197,445	202,642
98,590	94,818	93,357	103,771	100,121	105,159
84,421	79,714	83,513	77,090	85,684	85,464
14,168	15,104	9,843	26,680	14,437	19,694
11,031	4,843	8,187	13,552	12,302	12,029
1,061	896	△972	233	710	636
24,138	19,050	19,003	39,999	26,028	31,088
—	—	56	—	—	6
196	1,170	1,147	△109	275	322
5,138	5,815	4,211	9,821	5,246	7,423
4,911	4,730	4,409	12,087	6,073	8,856
13,893	7,333	9,292	18,198	14,433	14,491

* 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					
	2024/3期 2Q累計	2025/3期 2Q累計	2024年3月期				2025年3月期	
			1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
受入手数料	90,118	110,024	46,156	43,962	48,039	58,614	50,859	59,164
委託手数料	14,586	12,768	7,321	7,265	6,912	8,298	6,298	6,470
引受・売出手数料	18,432	25,058	9,789	8,642	11,776	8,029	10,078	14,980
募集・売出手数料	11,984	16,471	5,152	6,832	5,919	7,833	8,616	7,854
その他の受入手数料（受益証券）	12,946	15,665	6,255	6,691	6,743	7,375	7,865	7,799
その他受入手数料（その他）	32,167	40,060	17,637	14,530	16,688	27,077	18,000	22,060
販売費・一般管理費	164,135	171,149	84,421	79,714	83,513	77,090	85,684	85,464
取引関係費	38,275	35,875	21,053	17,222	17,709	15,973	15,915	19,960
人件費	64,034	70,965	31,289	32,744	34,067	32,911	35,526	35,438
不動産関係費	12,107	12,121	6,214	5,892	5,884	5,641	6,114	6,006
事務費	21,677	23,234	10,636	11,040	11,059	9,377	11,994	11,239
減価償却費	15,486	16,205	7,281	8,204	7,920	8,220	7,950	8,254
その他	12,555	12,747	7,945	4,609	6,872	4,966	8,183	4,564

* 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

	2024年 3月末	2024年 9月末	増減額
資産の部			
流動資産	37,458	37,570	+112
現金・預金	2,471	1,595	△875
トレーディング商品	14,450	15,540	+1,089
有価証券担保貸付金	17,416	17,846	+429
その他	3,119	2,588	△531
固定資産	659	674	+14
有形固定資産	24	25	+0
無形固定資産	127	136	+9
投資その他の資産	507	512	+4
資産合計	38,117	38,245	+127

	2024年 3月末	2024年 9月末	増減額
負債の部			
流動負債	35,245	35,301	+56
トレーディング商品	13,985	13,528	△456
有価証券担保借入金	12,257	13,340	+1,083
短期借入金	4,604	4,031	△573
その他	4,398	4,400	+2
固定負債	1,760	1,765	+5
社債	496	414	△82
長期借入金	1,245	1,333	+88
その他	18	18	△0
負債合計	37,010	37,072	+61
純資産の部			
株主資本	767	786	+18
その他の包括利益累計額	48	94	+45
非支配株主持分	290	292	+1
純資産合計	1,107	1,172	+65
負債・純資産合計	38,117	38,245	+127

* 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.mufig.jp/company/finance/cp_ratio.html



三菱UFJ証券ホールディングス

本資料は、2024年9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10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。