

2021年度第1四半期 決算説明資料

2021年7月30日

みずほ証券

MIZUHO

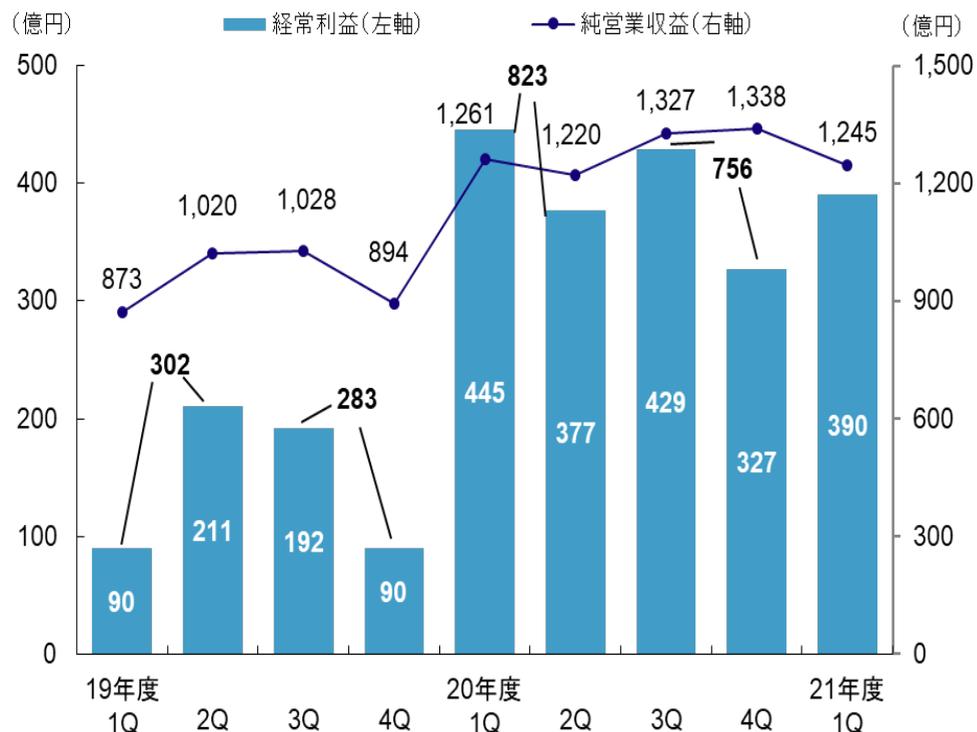
目次

■ 四半期決算ハイライト(米国拠点合算ベース)	P. 2	Appendix	
■ 連結決算ハイライト	P. 3	■ 連結決算:受入手数料及び販売費・ 一般管理費の内訳	P. 9
■ 事業部門別概要(米国拠点合算ベース)	P. 4	■ バランスシートの状況	P. 10
✓ グローバル投資銀行	P. 5	■ 単体データ	
✓ リテール・事業法人	P. 6	✓ P/L推移	P. 11
■ 海外拠点別経常利益	P. 7	✓ 商品販売、口座数	P. 12
		✓ マーケットシェア、預かり資産	P. 13
		■ 従業員数、拠点数	P. 14

* 本資料は、2021年度第1四半期の当社の業績等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への投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は2021年7月30日現在のデータに基づいて作成されております。本資料には資料作成時点の当社の見解を記載しており、その情報の正確性、完全性を保証し又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。

四半期決算ハイライト(米国拠点合算ベース*)

経営成績(合算ベース)



外部環境

- 米国資本市場はコロナ前の水準に収束し発行量が前年比大幅に減少、一方国内資本市場は平年並みに回帰
- セカンダリーマーケットは、経済活動正常化に向けた道筋の不確実性が存在する中、市場ボラティリティが低下し、顧客アクティビティも動意薄に

経営成績

難しい市場環境の中、リテール・海外が収益牽引し、四半期経常利益は390億円と高水準を維持

- 国内ホールセールは、ボラティリティ低下により金利マーケット関連収益が減少するなか、エクイティ関連収益や顧客ニーズを捉えたソリューション収益を積み上げたほか、DCM・ストラクチャードファイナンスも着実に収益貢献
- リテールは、お客さまの運用ニーズに即した幅広い商品販売を展開、預かり資産も着実に増加し、安定収益比率が拡大
- 海外は、欧米DCMのプレゼンス向上に加え、米州におけるECM、M&A、デリバティブ等の案件積み上げが収益を牽引

経営成績(単位:億円)	21年度	前四半期比		前年同期比	
	1Q	増減額	増減率	増減額	増減率
(合算ベース)					
純営業収益	1,245	▲ 92	▲ 7%	▲ 15	▲ 1%
経常利益	390	+63	+19%	▲ 55	▲ 12%

* 合算ベースには、連結損益計算書の純営業収益および経常利益に連結対象会社でない米国みずほ証券等の米国拠点の純営業収益および経常利益(社内管理ベース)を単純合算しております。

連結決算ハイライト

<財務会計>

- 前四半期比では、純営業収益は17.6%減の873億円、経常利益は22.1%減の227億円、親会社株主に帰属する純利益は18.7%増の172億円
- 前年同期比では、純営業収益は8.6%増、経常利益は15.3%増、親会社株主に帰属する純利益は19.3%増

<米国拠点合算ベース>

- 米国拠点合算ベースの経常利益は、前四半期比では19.3%増、前年同期比では12.4%減の390億円

経営成績(単位:億円)	20年度				21年度	QoQ (f)	YoY (g)
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)		
受入手数料	424	471	562	577	533	▲ 7.7%	+25.7%
トレーディング損益	326	316	395	433	293	▲ 32.4%	▲ 10.1%
営業有価証券等損益	13	0	16	2	▲ 0	—	—
金融収支	40	59	50	45	46	+2.2%	+15.8%
純営業収益	804	847	1,023	1,060	873	▲ 17.6%	+8.6%
販売費・一般管理費	612	654	720	789	648	▲ 17.8%	+6.0%
営業利益	192	192	302	271	224	▲ 17.3%	+16.8%
経常利益(A)	196	192	297	291	227	▲ 22.1%	+15.3%
税金等調整前純利益	189	182	346	170	217	+27.4%	+14.7%
親会社株主に帰属する純利益	144	157	307	145	172	+18.7%	+19.3%
米国拠点合算ベース*							
米国みずほ証券 経常利益(B)	248	184	131	36	163	+353.3%	▲ 34.3%
経常利益合計(A+B)	445	377	429	327	390	+19.3%	▲ 12.4%

* 合算ベースには、連結損益計算書の純営業収益および経常利益に連結対象会社でない米国みずほ証券等の米国拠点の純営業収益および経常利益(社内管理ベース)を単純合算しております。

事業部門別概要(米国拠点合算ベース*1)

	(億円)						
	20年度				21年度	QoQ	YoY
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		
(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)=(e)-(d)	(g)=(e)-(a)	
グローバル投資銀行							
純営業収益	260	237	235	291	247	▲ 43	▲ 12
販売費・一般管理費	136	131	133	153	137	▲ 16	+0
経常利益	123	106	101	138	110	▲ 27	▲ 13
グローバル・マーケット							
純営業収益	704	626	657	594	579	▲ 14	▲ 125
販売費・一般管理費	436	419	421	492	429	▲ 62	▲ 6
経常利益	268	207	235	101	149	+47	▲ 119
リテール・事業法人							
純営業収益	321	403	442	478	441	▲ 36	+120
販売費・一般管理費	274	297	310	349	317	▲ 31	+42
経常利益	46	104	132	129	124	▲ 4	+77
純営業収益	1,261	1,220	1,327	1,338	1,245	▲ 92	▲ 15
経常利益	445	377	429	327	390	+63	▲ 55

- 国内は、良好な起債市場を背景にDCMが好調、不動産大型案件の獲得等もあり、各プロダクトで幅広く収益を計上
- 海外は、米国起債市場がコロナ前の巡航速度に戻る中、欧米でのDCMシェア向上やECM、M&A関連ビジネス等で着実に案件を獲得するなど、高水準の収益を維持

- 国内は、金利ボラティリティ低下により顧客フローが大幅低下となるなか、これまで強化してきたエクイティ関連収益や顧客ニーズを捉えたソリューション収益を積み上げ
- 海外は、難しい市場環境の中、米州中心にフィクストインカム・エクイティでデリバティブ案件等の獲得により好調を維持

- お客さま本位のアプローチと、バランスのとれた商品販売により好調を維持し、安定収益比率も着実に拡大
- 株式投信の四半期の販売額及び純増額は過去最高*2

*1: 合算ベースには、連結損益計算書の純営業収益および経常利益に連結対象会社でない米国みずほ証券等の米国拠点の純営業収益および経常利益(社内管理ベース)を単純合算しております。

*2: みずほインベスターズ証券と合併し、現在の業容となった2013年度以降で集計。

事業部門別概要 ~グローバル投資銀行

主要リーグテーブル

国内公募債総合 (2021/4/1-2021/6/30)

順位	会社名	引受金額 (億円)	シェア (%)
1	みずほ証券	11,550	20.0
2	大和証券	11,104	19.3
3	野村証券	10,873	18.9
4	SMBC日興証券	10,044	17.4
5	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	9,759	16.9

引受金額ベース、条件決定日ベース
普通社債、投資法人債、財投機関債、地方債(主幹事方式)、サムライ債、優先出資証券を含み、自社債を除く
出所)Refinitivの情報を基に、みずほ証券にて作成

内外エクイティ総合 (2021/4/1-2021/6/30)

順位	会社名	引受金額 (億円)	シェア (%)
1	大和証券グループ本社	1,745	18.6
2	野村ホールディングス	1,636	17.5
3	モルガン・スタンレー	1,580	16.9
4	みずほフィナンシャルグループ	1,039	11.1
5	シティグループ	731	7.8

ブックランナーベース、条件決定日ベース
新規公開株式、既公開株式、転換社債型新株予約権付社債の合算(REIT含む)
出所)Refinitiv

M&A公表案件 (2021/4/1-2021/6/30)

順位	会社名	件数 (件)	取引金額 (億円)
1	BofAセキュリティーズ	4	20,604
2	ゴールドマン・サックス	5	18,490
3	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	12	16,273
4	JPモルガン	5	9,841
13	みずほフィナンシャルグループ	32	974

取引金額ベース、日本企業関連、不動産案件除く
出所)Refinitivの情報を基に、みずほ証券にて作成

総合ABS主幹事(確定前) (2021/4/1-2021/6/30)

順位	会社名	件数 (件)	取引金額 (億円)
1	みずほフィナンシャルグループ	37	4,512
2	モルガン・スタンレー	3	1,415
3	三井住友フィナンシャルグループ	7	1,388
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4	1,021
5	大和証券グループ本社	2	1,010

取引金額ベース、払込日ベース
出所)2021/7/15 9:00時点のRefinitivの情報を基に、みずほ証券にて作成(確定値公表前)

主な引受案件(21年度 1Q)

DCM

- | | |
|--|---|
| <p>■ 国内</p> <ul style="list-style-type: none"> — リコーリース — 西日本旅客鉄道 — 東京センチュリー — 商船三井 — ソフトバンク — ホンダファイナンス — JFEホールディングス — ENEOSホールディングス — 三菱地所 — 東京電力パワーグリッド — 九州電力 — ソフトバンクグループ — 東日本高速道路 — 西日本高速道路 — Credit Agricole SA — 愛知県 | <p>■ 海外</p> <ul style="list-style-type: none"> — Abu Dhabi Ports Co — Allied Universal Holdco LLC — Bank of New York Mellon Corp — Barclays plc — Berkshire Hathaway Inc — Charter Communications Operating LLC — Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd — GLP Pte Ltd — Indonesia — KEXIM — Nestle Finance International Ltd — PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk — Shinhan Bank — TAQA — Toyota Motor Credit Corp — Vodafone Group plc |
|--|---|

ECM

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> — ルネサスエレクトロニクス — GLP投資法人 — PCIホールディングス — すかいらーくホールディングス — ベイシス — 東海道リート投資法人 — Enjin — アイドマ・ホールディングス | <ul style="list-style-type: none"> — オムニ・プラス・システム・リミテッドJDR — コンフィデンス — サイバートラスト — ラサールロジポート投資法人 — ヒューリックリート投資法人 — メルカリ — Cellnex Telecom SA — American Tower Corp |
|--|---|

SDGs債、ハイブリッド債リーグテーブル

SDGs債			
順位	会社名	引受金額 (億円)	シェア (%)
1	みずほ証券	1,254	28.3
2	野村証券	869	19.6
3	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	863	19.5
4	大和証券	677	15.3
5	SMBC日興	515	11.6
Total		4,434	100.0

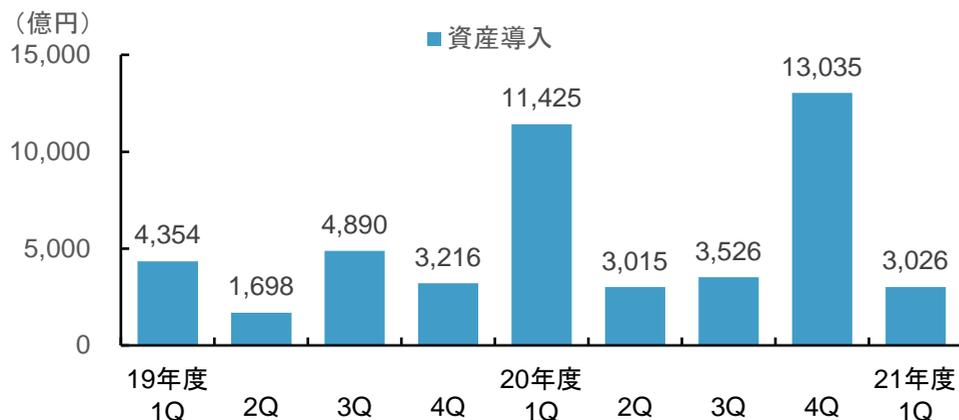
出所)Refinitivのデータを元にみずほ証券にて作成

ハイブリッド債(事業会社)			
順位	会社名	引受金額 (億円)	シェア (%)
1	大和証券	2,396	29.2
2	みずほ証券	1,780	21.7
3	SMBC日興	1,371	16.7
4	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	1,253	15.3
5	野村証券	985	12.0
Total		8,200	100.0

出所)Refinitivのデータを元にみずほ証券にて作成

事業部門別概要 ～リテール・事業法人

資産導入



第1四半期の概況

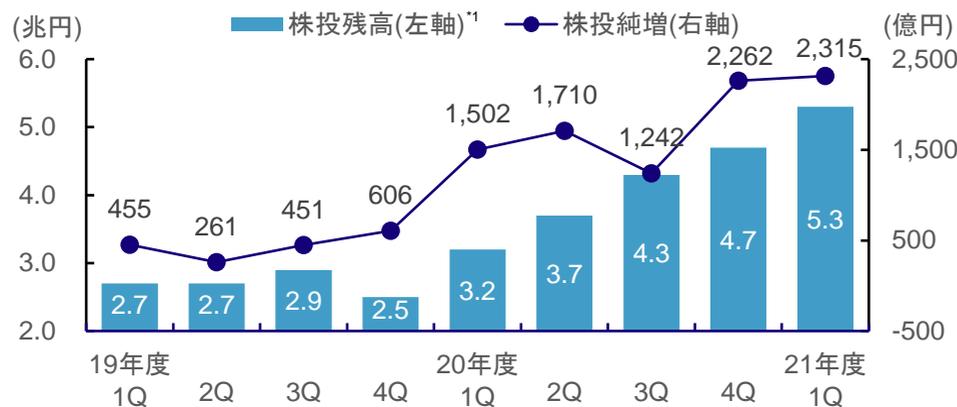
資産導入

- 3,026億円の流入超過
- 2013年度1Q^{*3}以来、流入超過が継続

公募株式投資信託

- グローバル・エクイティ戦略ファンド^{**4}を中心に好調
純増額 2,315億円、残高 5.3兆円は過去最高^{*3}
- 4月設定の「グローバル・エクスポネンシャル・イノベーション・ファンド」は、資産流入が継続し、足元残高 4,421億円に拡大 (6/30時点)

公募株式投資信託 残高・純増額



安定収益比率^{*2}

- 公募株式投資信託の残高増加、継続的な経費抑制により、安定収益比率は **27.4%に拡大** (16年度1Q比 +14.5%)
- 銀証連携を更に推進し、ラップ販売等も増加

19年度				20年度				21年度
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
17.1%	17.6%	17.7%	17.4%	18.4%	21.5%	23.6%	23.3%	27.4%

IPOビジネス

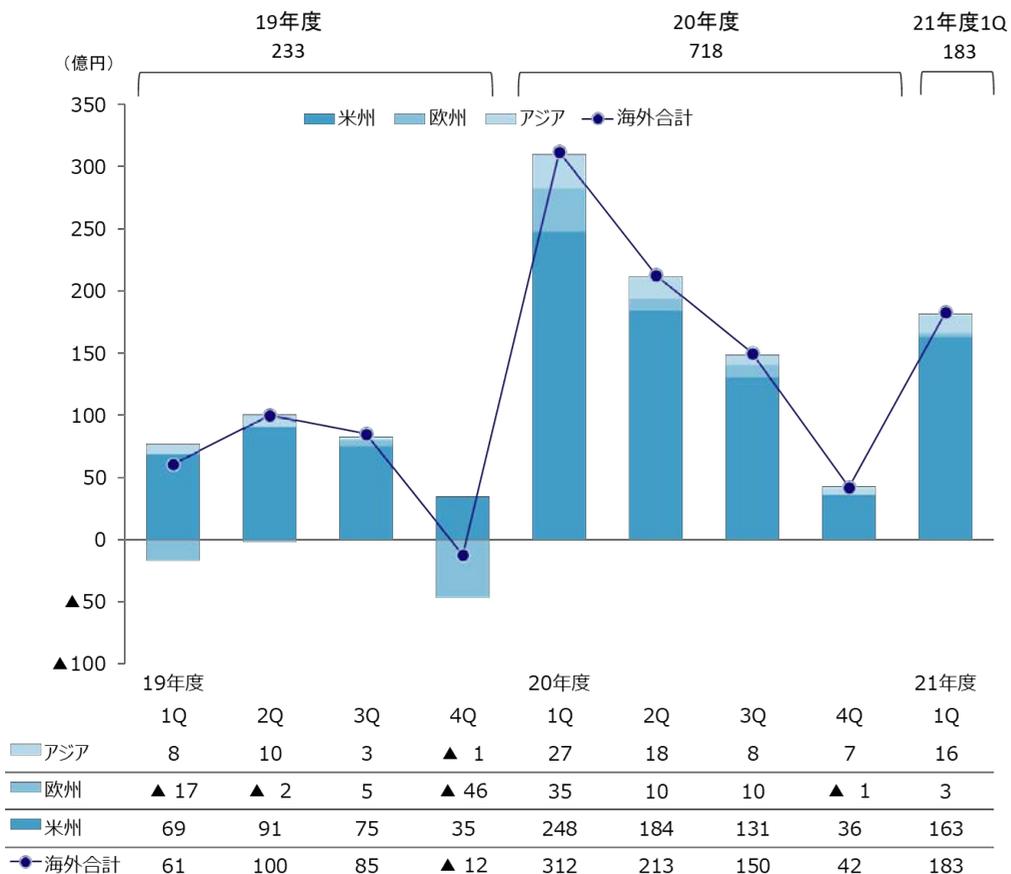
- 主幹事件数 : 9件 (業界2位)
- 引受額 : 221億円 (業界3位)

*1: ファンドラップ専用投信含む *2: 安定収益比率は、リテール・事業法人部門の安定収益(投資信託代行手数料・保険代行手数料・ファンドラップ関連収益)÷経費より算出

*3: みずほインベスターズ証券と合併し、現在の業容となった2013年度以降で集計 *4: グローバル株式、グローバル新興国および米国株式に投資する16ファンドを対象

海外拠点別経常利益*

海外拠点別経常利益



海外拠点別 経常利益

米州

- 前年度記録的に活況であった資本市場が巡航速度に戻る中、着実にDCM案件を積み上げ
 - 米国DCM(IG USD債)リーゲテーブル:10位
- ECM、M&Aでも案件獲得し、高水準の収益を維持

欧州

- 欧州は、セカンダリーが苦戦する中、プライマリーでプレゼンスを上げ、全体として黒字を確保
 - 欧州DCM(IG USD債)リーゲテーブル:1位

アジア

- アジアは、起債市場の活況もあり、クレジットトレーディングが収益牽引

* 内部取引控除前の社内管理ベースの計数となっております。なお、米州の経常利益は、連結対象会社でない米国みずほ証券等の米国拠点の計数となっております。

Appendix

連結決算：受入手数料及び販売費・一般管理費の内訳

受入手数料	20年度					年度累計	21年度	QoQ	YoY
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		Change	Change	
株券	106	136	200	197	641	126	▲ 71	+19	
委託手数料	78	70	88	101	339	72	▲ 29	▲ 6	
引受・売出手数料*1	4	48	78	46	176	34	▲ 12	+30	
募集・売出手数料*2	0	6	17	24	48	7	▲ 17	+7	
その他の受入手数料	23	11	17	24	77	11	▲ 12	▲ 11	
債券	87	108	118	101	416	123	+22	+35	
委託手数料	2	2	2	3	11	2	▲ 1	▲ 0	
引受・売出手数料*1	44	70	79	43	237	70	+26	+25	
募集・売出手数料*2	27	27	24	36	116	36	▲ 0	+8	
その他の受入手数料	13	7	12	17	50	14	▲ 2	+1	
投資信託	143	161	162	186	654	214	+28	+71	
委託手数料	2	1	1	1	5	1	+0	▲ 0	
募集・売出手数料*2	96	103	97	113	410	136	+23	+40	
代行手数料	45	56	64	72	238	77	+4	+31	
その他	85	64	79	92	322	68	▲ 23	▲ 16	
保険販売等手数料	0	0	0	0	3	0	▲ 0	▲ 0	
ラップ口座手数料	6	6	6	6	26	7	+0	+0	
M&A関連手数料	36	13	19	25	95	21	▲ 3	▲ 15	
ストラクチャード・ファイナンス関連手数料	25	17	27	35	105	21	▲ 13	▲ 3	
コンサルタント手数料	8	14	12	5	41	5	+0	▲ 3	
その他の受入手数料	8	12	11	19	51	12	▲ 6	+4	
受入手数料合計	424	471	562	577	2,035	533	▲ 44	+109	

販売費・一般管理費	20年度					年度累計	21年度	QoQ	YoY
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		Change	Change	
取引関係費	93	106	126	152	478	108	▲ 44	+15	
人件費	286	314	348	381	1,330	307	▲ 73	+20	
不動産関係費	65	66	69	80	281	66	▲ 13	+1	
事務費	74	74	77	71	297	74	+3	+0	
減価償却費	70	73	70	71	286	68	▲ 3	▲ 2	
その他	22	19	28	32	102	24	▲ 8	+1	
販売費・一般管理費合計	612	654	720	789	2,777	648	▲ 140	+36	

*1: 「引受け・売出し・特定投資家向け売付け勧誘等の手数料」は「引受・売出手数料」と表記しております。

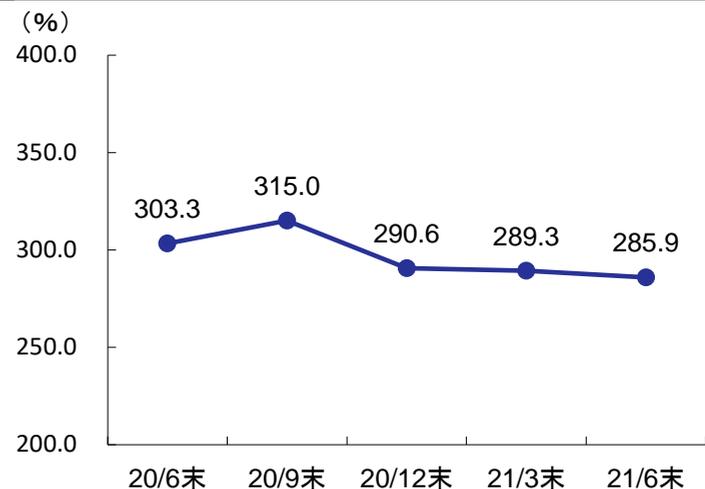
*2: 「募集・売出し・特定投資家向け売付け勧誘等の取扱手数料」は「募集・売出手数料」と表記しております。

バランスシートの状況

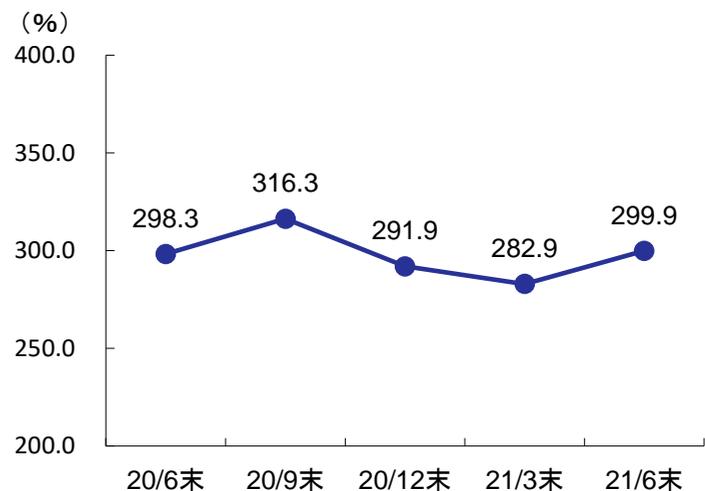
バランスシート(連結)

				(億円)	
		2021年	2021年	2021年	2021年
		3月末	6月末	3月末	6月末
資産の部				負債の部	
流動資産	167,692	173,807	流動負債	151,424	157,709
現金・預金	4,753	6,043	トレーディング商品	64,158	61,243
トレーディング商品	80,592	92,708	有価証券担保借入金	57,581	66,329
営業有価証券等	744	787	短期借入金	8,481	8,776
有価証券担保貸付金	69,758	62,434	CP	4,235	4,605
固定資産	2,343	2,261	固定負債	8,704	12,737
有形固定資産	275	269	社債	6,871	7,249
無形固定資産	920	897	長期借入金	1,504	5,164
投資その他の資産	1,148	1,094	負債合計	160,160	170,478
うち投資有価証券	592	577	純資産の部		
			株主資本	10,117	5,834
			その他の包括利益累計額	▲ 275	▲ 279
			非支配株主持分	34	35
			純資産合計	9,876	5,590
資産合計	170,036	176,068	負債純資産合計	170,036	176,068

自己資本規制比率(連結)



自己資本規制比率(単体)



単体データ(P/L推移)

	(百万円)					
	20年度					21年度
	1Q-4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
営業収益	408,177	83,434	100,049	106,967	117,726	92,363
受入手数料	181,774	39,308	42,209	50,905	49,351	46,903
委託手数料	28,907	6,814	5,998	7,614	8,480	6,132
株券	28,279	6,580	5,877	7,489	8,331	5,979
債券	82	18	18	22	21	17
引受・売出手数料*	35,642	4,195	10,716	13,769	6,961	9,066
株券	14,330	358	4,173	6,306	3,492	3,008
債券	20,619	3,814	6,214	7,423	3,166	5,929
募集・売出手数料*	42,786	9,842	10,597	10,370	11,975	14,261
投資信託	41,029	9,605	10,389	9,734	11,300	13,640
その他の受入手数料	74,437	18,455	14,897	19,150	21,933	17,442
投資信託	23,866	4,561	5,609	6,440	7,254	7,710
その他(株券、債券除く)	26,706	7,573	5,009	6,839	7,284	5,656
トレーディング損益	152,257	28,761	32,976	42,371	48,147	31,969
株券等	66,825	12,104	15,919	20,207	18,593	4,188
債券等・その他	85,431	16,657	17,056	22,164	29,553	27,781
営業有価証券等損益	630	305	▲ 83	849	▲ 441	22
金融収益	73,514	15,058	24,946	12,839	20,669	13,468
金融費用	56,850	11,666	19,730	8,653	16,800	8,981
純営業収益	351,326	71,768	80,318	98,313	100,926	83,382
販売費・一般管理費	264,682	58,966	63,575	70,367	71,774	62,203
営業利益	86,643	12,801	16,743	27,946	29,152	21,179
営業外収益	4,210	2,632	692	235	650	1,271
営業外費用	221	32	42	95	51	3
経常利益	90,632	15,401	17,393	28,085	29,751	22,447
特別利益	13,748	6,655	85	5,309	1,699	30
特別損失	15,830	740	846	258	13,985	972
純利益	76,956	17,587	14,415	29,470	15,483	17,081

*「引受け・売出し・特定投資家向け売付け勧誘等の手数料」は「引受・売出手数料」、「募集・売出し・特定投資家向け売付け勧誘等の取扱手数料」は「募集・売出手数料」と表記しております。

単体データ(商品販売、口座数)

	(十億円)				
	20年度				21年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
株式引受・売出版売額*	2	153	105	33	45
外国債券販売額*	120	199	225	290	238
国内債券販売額*	2	11	302	224	215
株式投信販売額*	346	371	351	426	497

	(千口座)				
	20/6末	20/9末	20/12末	21/3末	21/6末
証券総合口座数	1,815	1,818	1,828	1,838	1,844
うちみずほ証券ネット倶楽部口座数	1,304	1,315	1,332	1,349	1,356
新規登録口座数(リテール・事業法人部門)	12	19	24	24	19
NISA口座開設数	353	353	353	353	353

	20年度				21年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
みずほ証券ネット倶楽部件数比率(株式)	64.9%	64.4%	63.4%	64.5%	66.4%
みずほ証券ネット倶楽部金額比率(株式)	9.8%	20.4%	21.4%	22.2%	28.1%

*「株式引受・売出版売額」、「外国債券販売額」、「国内債券販売額」、「株式投信販売額」はリテール・事業法人部門の計数を記載しております。

単体データ(マーケットシェア、預かり資産)

						(十億円)
		20年度				21年度
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
株券売買高(金額)	合計	13,809	11,913	14,342	17,525	11,537
	自己	4,962	4,972	6,123	7,788	4,523
	委託	8,846	6,941	8,218	9,736	7,014
東証売買代金シェア		2.79%	3.06%	3.33%	3.23%	2.68%
引受高(金額)	株券	3	158	125	52	54
	債券	1,829	2,484	2,380	1,290	1,822
募集・売出取扱高(金額)	株券	10	167	147	93	69
	債券	1,188	1,723	1,625	883	1,492
	投信	985	1,667	1,714	1,711	1,757

		(十億円)				
		20/6末	20/9末	20/12末	21/3末	21/6末
全社預かり資産		45,050	47,494	49,403	53,627	52,441
	株式	24,979	26,893	27,783	31,695	29,791
	債券	13,882	13,759	13,810	13,814	14,007
	投信	5,534	6,192	6,984	7,311	7,849
	その他	654	648	825	806	792
リテール・事業法人部門預かり資産		40,596	42,653	44,451	48,254	47,226
	株式	22,540	24,078	24,924	28,433	26,703
	債券	12,473	12,335	12,468	12,450	12,579
	投信	5,471	5,954	6,749	7,073	7,662
資産導入額(リテール・事業法人部門)		1,142	301	352	1,303	302

従業員数、拠点数

	(名、拠点)				
	20/6末	20/9末	20/12末	21/3末	21/6末
連結従業員数	9,866	9,849	9,741	9,418	9,518
みずほ証券単体	7,592	7,554	7,464	7,331	7,427
その他国内会社	292	265	259	253	283
海外現地法人	1,982	2,030	2,018	1,834	1,808
拠点数	264	254	252	248	247
国内	254	244	242	238	237
海外(駐在員事務所+現地法人)	10	10	10	10	10

* 従業員数および拠点数には米国みずほ証券(20/6末:1,153名、20/9末:1,182名、20/12末:1,177名、21/3末:1,011名、21/6末:989名)も含んでおります。