

2021年度第2四半期 決算説明資料

2021年10月28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
■ 連結決算ハイライト	P. 3
■ 事業部門別概要(米国拠点合算ベース)	P. 4
✓ グローバル投資銀行	P. 5
✓ リテール・事業法人	P. 6
■ 海外拠点別経常利益	P. 7
■ 2021年度上期トピックス	P. 8

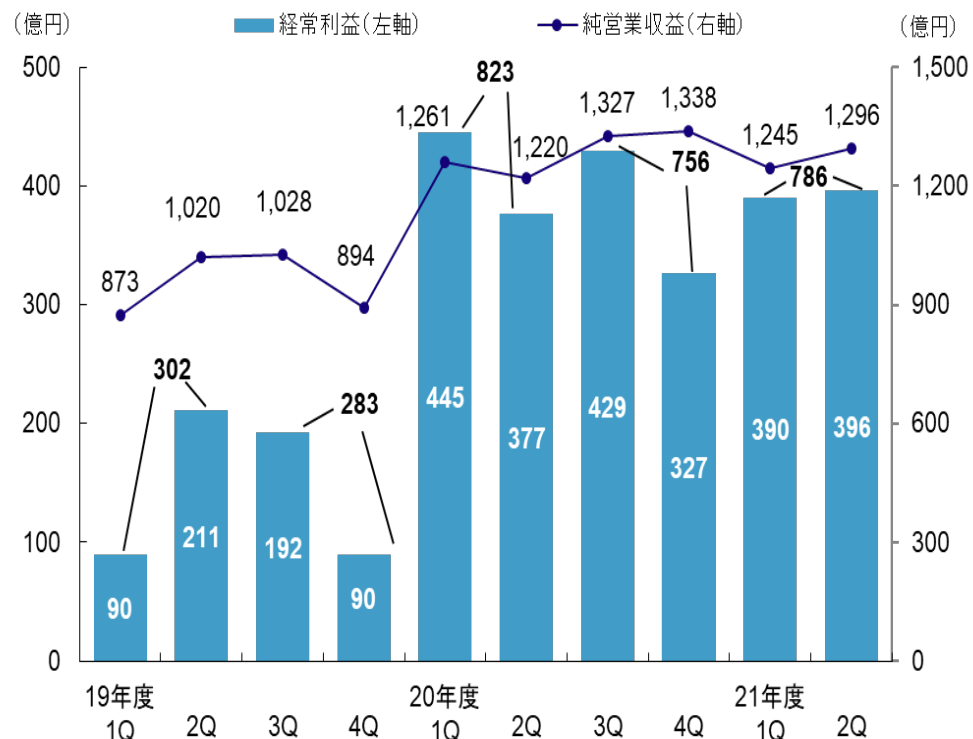
Appendix

■ 連結決算:受入手数料及び販売費・一般管理費の内訳	P. 10
■ バランスシートの状況	P. 11
■ 単体データ	
✓ P/L推移	P. 12
✓ 商品販売、口座数	P. 13
✓ マーケットシェア、預かり資産	P. 14
■ 従業員数、拠点数	P. 15

* 本資料は、2021年度第2四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10月28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)



経営成績(単位: 億円)	21年度		前四半期 増減率	20年度 上期	21年度 上期	前年同期 増減率
	1Q	2Q				
(合算ベース)						
純営業収益	1,245	1,296	+4%	2,481	2,542	+2%
経常利益	390	396	+1%	823	786	▲ 4%

外部環境

- ー 内外起債市場の活況が続いた上、ECM市場も活発だった
昨年度並みの発行規模となる等、資本市場は良好な環境
- ー 債券は内外ともに金利ボラティリティの低下により、顧客フロー
低調、一方株式は米株が好調継続、日本株も9月に大きく上昇

経営成績

難しい市場環境の中、リテール・投資銀行・エクイティが収益牽引

- ー リテールは、株式投信に加え、外国株式、仕組債等、幅広い
商品をバランスよく販売
- ー 投資銀行は、内外DCMで高いプレゼンスを維持したことに加え、
M&A関連、不動産関連案件収益も積み上げ
- ー エクイティは、リテールフローが堅調であったことに加え、米州
でのECM関連収益やデリバティブ案件収益等を積み上げ

* 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

経営成績(単位:億円)	21年度		QoQ	20年度 上期	21年度 上期	YoY
	1Q	2Q				
	(a)	(b)		(d)	(e)	(f)
受入手数料	533	527	▲ 1.2%	895	1,060	+18.4%
トレーディング損益	293	350	+19.3%	643	643	+0.0%
営業有価証券等損益	▲ 0	▲ 10	—	13	▲ 10	—
金融収支	46	60	+28.7%	99	106	+7.5%
純営業収益	873	926	+6.1%	1,652	1,800	+9.0%
販売費・一般管理費	648	685	+5.7%	1,267	1,334	+5.3%
営業利益	224	240	+7.3%	384	465	+20.9%
経常利益(A)	227	234	+3.2%	389	461	+18.4%
税金等調整前純利益	217	225	+3.8%	371	443	+19.2%
親会社株主に帰属する純利益	172	185	+7.4%	302	357	+18.3%
米国拠点合算ベース*						
米国みずほ証券 経常利益(B)	163	161	▲ 1.1%	433	325	▲ 25.0%
経常利益合計(A+B)	390	396	+1.4%	823	786	▲ 4.5%

* 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*)

		(億円)								
		20年度			21年度		QoQ	20年度	21年度	YoY
		2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		上期	上期	
		(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f) = (e) - (d)	(g)	(h)	(i) = (h) - (g)
グローバル投資銀行										
	CIC									
	GCC									
純営業収益		237	235	291	247	277	+29	497	525	+27
販売費・一般管理費		131	133	153	137	140	+3	267	278	+10
経常利益		106	101	138	110	136	+25	230	247	+16
グローバル・マーケット										
	GMC									
純営業収益		626	657	594	579	599	+19	1,330	1,178	▲ 152
販売費・一般管理費		419	421	492	429	411	▲ 18	855	841	▲ 13
経常利益		207	235	101	149	186	+37	475	336	▲ 139
リテール・事業法人										
	RBC									
純営業収益		403	442	478	441	433	▲ 8	724	874	+150
販売費・一般管理費		297	310	349	317	302	▲ 14	572	619	+47
経常利益		104	132	129	124	130	+6	151	254	+103
純営業収益		1,220	1,327	1,338	1,245	1,296	+51	2,481	2,542	+61
経常利益		377	429	327	390	396	+5	823	786	▲ 36

- 国内は、良好な起債市場を背景としたDCMが好調、M&Aや不動産関連の大型案件も獲得
- 海外は、堅調なDCMに加え、米州でのM&A、ECM案件獲得により収益積み上げ

- 国内は、金利ボラティリティ低下により顧客フローが減少する中、エクイティで収益積み上げ
- 海外は、顧客フロー低調によりフィクストインカム苦戦も、好調な米株やデリバティブ獲得で収益化

- お客さま本位のアプローチと、バランスのとれた商品・サービス提案により、収益は好調維持
- 安定収益比率向上に向け、グループ一体でラップビジネスを強化

CIC : 大企業・金融・公共法人カンパニー

GCC : グローバルコーポレートカンパニー

GMC : グローバルマーケットカンパニー

RBC : リテール・事業法人カンパニー

* 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 ～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

(2021/4/1-2021/9/30)

順位	会社名	引受金額 (億円)	シェア (%)
1	みずほ証券	22,632	21.7
2	大和証券	19,295	18.5
3	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	18,634	17.8
4	SMBC日興証券	18,289	17.5
5	野村證券	17,486	16.7

引受金額ベース、条件決定日ベース
自社債、証券化を除く
出所)Refinitivの情報を基に、みずほ証券にて作成

M&A公表案件

(2021/4/1-2021/9/30)

順位	会社名	件数 (件)	取引金額 (億円)
1	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	25	45,081
2	ゴールドマン・サックス	12	38,933
3	BofAセキュリティーズ	9	33,244
4	JPモルガン	10	17,029
7	みずほフィナンシャルグループ	51	10,366

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

内外エクイティ総合

(2021/4/1-2021/9/30)

順位	会社名	取引金額 (億円)	シェア (%)
1	野村ホールディングス	4,438	19.6
2	大和証券グループ本社	3,844	17.0
3	モルガン・スタンレー	3,409	15.0
4	みずほフィナンシャルグループ	2,583	11.4
5	三井住友フィナンシャルグループ	2,351	10.4

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

総合ABS主幹事(確定前)

(2021/4/1-2021/9/30)

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	79	8,911
2	モルガン・スタンレー	8	3,399
3	三井住友トラスト・ホールディングス	16	3,302
4	三井住友フィナンシャルグループ	15	3,046
5	大和証券グループ本社	8	2,980

取引金額ベース、払込日ベース
出所)2021/10/14 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)

SDGs債

(2021/4/1-2021/9/30)

順位	会社名	引受金額 (億円)	シェア (%)
1	みずほ証券	2,843	26.9
2	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	2,297	21.7
3	大和証券	1,797	17.0
4	SMBC日興証券	1,655	15.7
5	野村證券	1,519	14.4

引受金額ベース、条件決定日ベース
自社債、証券化を除く
出所)Refinitivの情報を基に、みずほ証券にて作成

事業会社劣後債

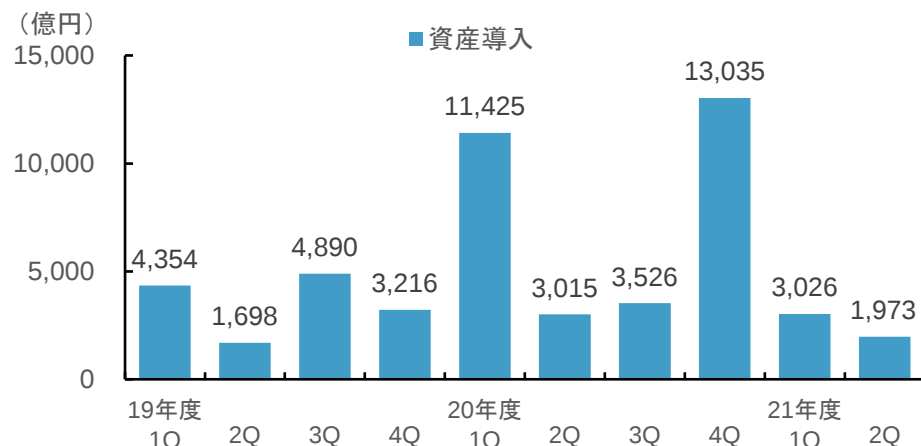
(2021/4/1-2021/9/30)

順位	会社名	引受金額 (億円)	シェア (%)
1	みずほ証券	4,205	24.3
2	大和証券	4,006	23.2
3	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	3,264	18.9
4	SMBC日興証券	2,742	15.8
5	野村證券	1,760	10.2

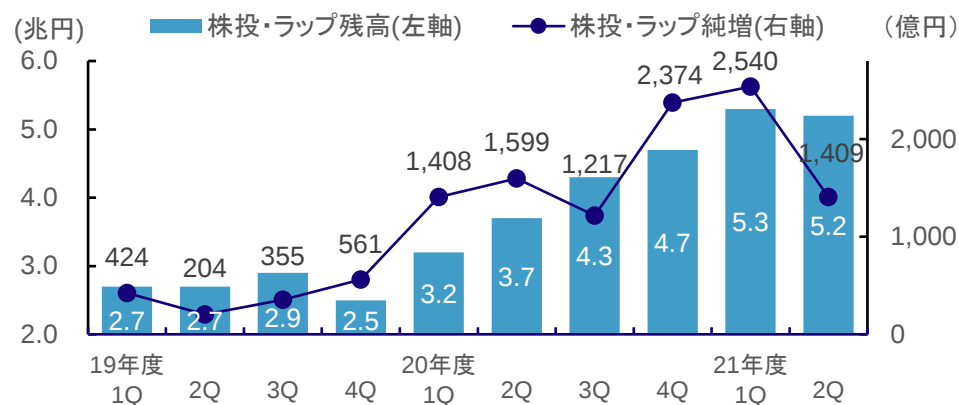
引受金額ベース、条件決定日ベース
自社債、証券化を除く
出所)Refinitivの情報を基に、みずほ証券にて作成

事業部門別概要 ～リテール・事業法人

資産導入



公募株式投資信託・ラップ 残高・純増額



第2四半期の概況

資産導入

- 2013年度1Q^{*1}以来、流入超過が継続

公募株式投資信託・ラップ

- グローバル・エクイティ戦略^{*2}の継続およびグループ一体でのラップビジネス強化により、残高が拡大

安定収益比率^{*3}

- 株投残高・ラップ残高の積み上げにより安定収益資産が拡大し、安定収益比率は着実に向上

安定収益比率

19年度				20年度				21年度	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
17.1%	17.6%	17.7%	17.4%	18.4%	21.5%	23.6%	23.3%	27.4%	30.5%

IPOビジネス^{*4}

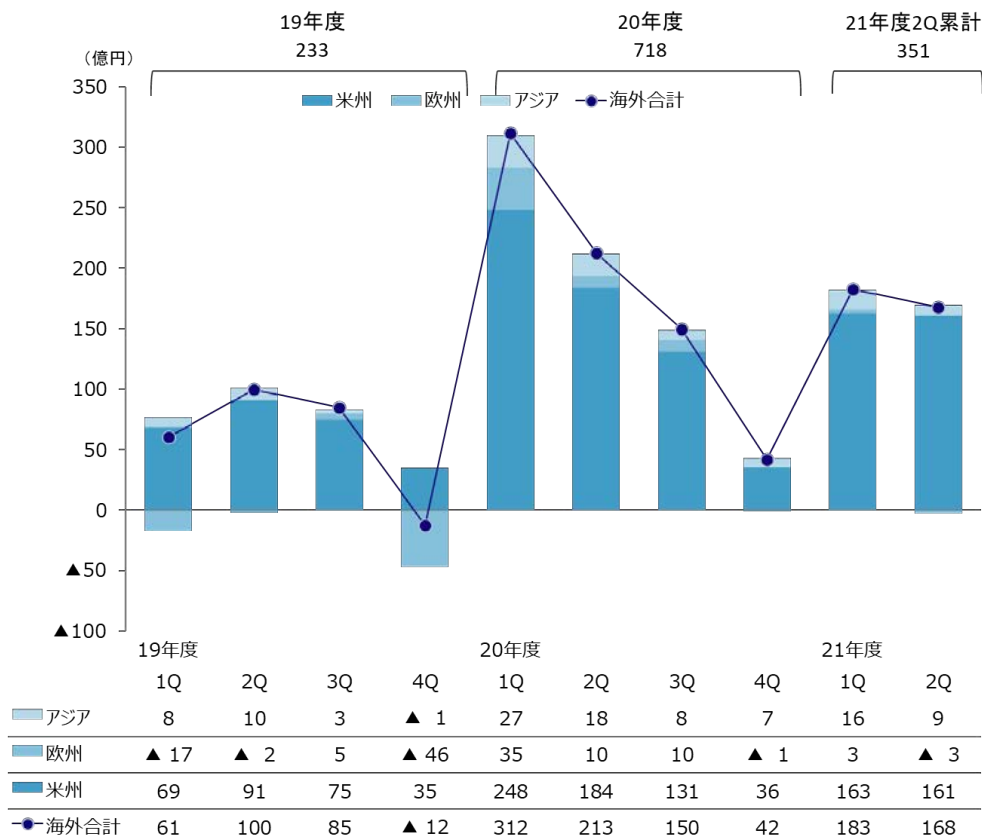
- 主幹事件数15件（1位）、引受額 495億円（3位）

^{*1}: 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 ^{*2}: グローバル・エクイティ資産への「長期・分散・継続」投資の提案を軸とした戦略

^{*3}: 安定収益比率は、リテール・事業法人部門の安定収益（投資信託代手数料・保険代手数料・ファンドラップ関連収益）÷経費より算出 ^{*4}: 国内・海外ブックランナーベース、年度累計

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

- ー 起債市場が巡航速度に戻る中、着実に案件獲得
 - ・ 米国DCM(IG USD債)リーグテーブル:10位
- ー M&A、ECMでも大型案件を獲得

欧州

- ー プライマリーでは高いプレゼンスを維持
 - ・ 欧州DCM(IG USD債)リーグテーブル:3位
- ー 金利ボラティリティ低下から投資家フローが低迷

アジア

- ー 期初は起債市場が好調なるも、期末にかけ中国クレジット不安等から、投資家フローが低下

* 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。

2021年度上期トピックス

みずほ証券におけるサステナビリティへの取り組み

サステナブルファイナンス

発行体	概要
明治HD	カカオ農家支援等に係るサステナビリティ債券
九州電力	再エネ(水力、地熱)に係るグリーン債券
川崎重工業	水素普及やPCRロボに係るサステナビリティ債券
川崎市	政令指定都市初のグリーン債券
西日本高速道路	国内最大のソーシャル債券(1,500億円)
ニプロ	国内初のソーシャルCB(ユーロ円建)
国際協力機構	国内初のジェンダー債券(ソーシャル債券)
川崎汽船	国内初のトランジション・リンク・ローン

“グリーン成長戦略”シンポジウム共催

- 京都大学経営管理大学院とシンポジウムを共催

開催日: 8/25
オンライン開催
定員: 500名

テーマ

脱炭素社会への世界の潮流と
“グリーン成長戦略”を考える

- 2050年のカーボンニュートラルの実現に向けて、世界の潮流と日本の現状を俯瞰しつつ、2020年代を展望。日本有数の識者たちが議論を展開

ジャパン・アルファ・コンファレンス(JAC)2021開催

国内最大規模の
バーチャル
コンファレンス開催
(9/6 - 9/10)

JAC 2021

中長期的な成長(アルファ)を見込める
日本企業を中心に招聘

国内外の機関投資家(北米/アジア/欧州)
約850名が参加

企業による個別ミーティング・グループ
テーマセッション等を実施

PayPay証券*1における取り組み

- 投資未経験者や初心者にも利用しやすい資産形成の場として、「PayPay証券」における取り組みを拡大



手数料無料で1,000円から
投資信託の購入可能に
(2021年9月21日)

PayPayアプリで
投資の疑似体験ができる
「ボーナス運用」*2運用者は
約1年3ヶ月で400万突破!
(2021年7月末)

*1: ソフトバンクおよびみずほ証券によるスマホ証券

*2: 「PayPayボーナス」(特典やキャンペーン等の適用に伴い、PayPay残高に進呈された残高)をPayPay証券が提供する独自のポイントに交換し、投資の疑似運用体験ができるサービス

Appendix

連結決算：受入手数料及び販売費・一般管理費の内訳

	20年度			21年度				(億円)
	1Q	2Q	2Q累計	1Q	2Q	QoQ Change	2Q累計	YoY Change
受入手数料								
株券	106	136	243	126	165	+39	291	+47
委託手数料	78	70	149	72	78	+5	151	+2
引受・売出手数料 ^{*1}	4	48	52	34	49	+15	84	+31
募集・売出手数料 ^{*2}	0	6	6	7	21	+14	29	+22
その他の受入手数料	23	11	35	11	15	+3	27	▲ 8
債券	87	108	196	123	118	▲ 5	241	+45
委託手数料	2	2	5	2	3	+1	6	+0
引受・売出手数料 ^{*1}	44	70	114	70	81	+11	152	+37
募集・売出手数料 ^{*2}	27	27	55	36	26	▲ 10	62	+7
その他の受入手数料	13	7	20	14	6	▲ 7	20	+0
投資信託	143	161	304	214	158	▲ 56	373	+68
委託手数料	2	1	3	1	1	▲ 0	2	▲ 0
募集・売出手数料 ^{*2}	96	103	199	136	74	▲ 61	211	+11
代行手数料	45	56	101	77	82	+5	159	+58
その他	85	64	150	68	84	+16	153	+3
保険販売・代行手数料	0	0	1	0	0	+0	0	▲ 0
ラップ口座手数料	6	6	13	7	7	+0	14	+1
M&A関連手数料	36	13	50	21	30	+8	52	+2
ストラクチャード・ファイナンス関連手数料	25	17	42	21	28	+6	50	+7
コンサルタント手数料	8	14	23	5	5	+0	10	▲ 12
その他の受入手数料	8	12	20	12	11	▲ 0	24	+4
受入手数料合計	424	471	895	533	527	▲ 6	1,060	+165
(億円)								
	20年度			21年度				YoY
	1Q	2Q	2Q累計	1Q	2Q	QoQ Change	2Q累計	Change
販売費・一般管理費								
取引関係費	93	106	199	108	133	+25	241	+42
人件費	286	314	600	307	323	+15	630	+29
不動産関係費	65	66	132	66	59	▲ 7	126	▲ 5
事務費	74	74	149	74	79	+5	154	+5
減価償却費	70	73	143	68	66	▲ 1	135	▲ 8
その他	22	19	41	24	22	▲ 1	46	+4
販売費・一般管理費合計	612	654	1,267	648	685	+36	1,334	+67

* 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。

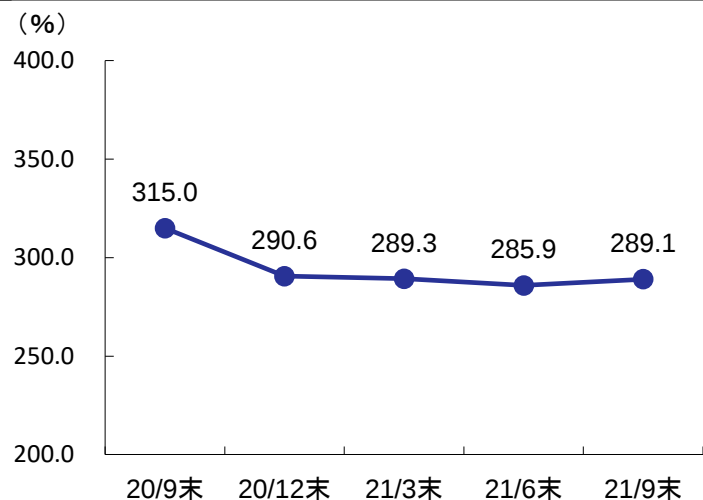
* 2: 「募集・売出し・特定投資家向け売付け勧誘等の取扱手数料」は「募集・売出手数料」と表記しております。

バランスシートの状況

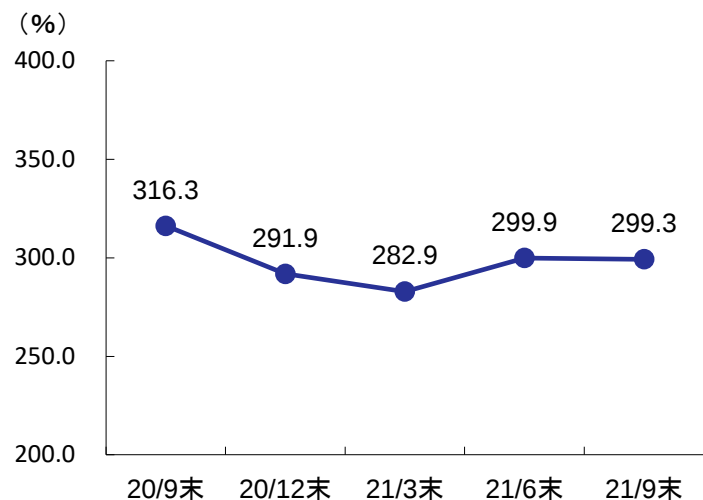
バランスシート(連結)

			(億円)		
			2021年	2021年	
			6月末	9月末	
資産の部			負債の部		
流動資産			流動負債		
現金・預金	173,807	163,705	トレーディング商品	157,709	146,539
トレーディング商品	6,043	5,381	有価証券担保借入金	61,243	52,046
営業有価証券等	92,708	81,582	短期借入金	66,329	65,113
有価証券担保貸付金	787	779	CP	8,776	8,029
	62,434	63,229		4,605	4,905
固定資産			固定負債		
有形固定資産	2,261	2,256	社債	12,737	13,617
無形固定資産	269	267	長期借入金	7,249	8,062
投資その他の資産	897	877		5,164	5,224
うち投資有価証券	1,094	1,111			
	577	592			
			負債合計	170,478	160,188
			純資産の部		
			株主資本	5,834	6,020
			その他の包括利益累計額	▲ 279	▲ 283
			非支配株主持分	35	36
			純資産合計	5,590	5,773
資産合計	176,068	165,961	負債純資産合計	176,068	165,961

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-2Q	1Q	2Q
営業収益	408,177	83,434	100,049	106,967	117,726	201,981	92,363	109,617
受入手数料	181,774	39,308	42,209	50,905	49,351	92,240	46,903	45,337
委託手数料	28,907	6,814	5,998	7,614	8,480	12,925	6,132	6,793
株券	28,279	6,580	5,877	7,489	8,331	12,624	5,979	6,644
債券	82	18	18	22	21	42	17	25
引受・売出手数料*	35,642	4,195	10,716	13,769	6,961	19,492	9,066	10,426
株券	14,330	358	4,173	6,306	3,492	7,086	3,008	4,077
債券	20,619	3,814	6,214	7,423	3,166	12,207	5,929	6,278
募集・売出手数料*	42,786	9,842	10,597	10,370	11,975	22,351	14,261	8,089
投資信託	41,029	9,605	10,389	9,734	11,300	21,106	13,640	7,466
その他の受入手数料	74,437	18,455	14,897	19,150	21,933	37,470	17,442	20,028
投資信託	23,866	4,561	5,609	6,440	7,254	15,993	7,710	8,283
その他(株券、債券除く)	26,706	7,573	5,009	6,839	7,284	12,803	5,656	7,146
トレーディング損益	152,257	28,761	32,976	42,371	48,147	73,686	31,969	41,717
株券等	66,825	12,104	15,919	20,207	18,593	24,683	4,188	20,494
債券等・その他	85,431	16,657	17,056	22,164	29,553	49,003	27,781	21,222
営業有価証券等損益	630	305	▲ 83	849	▲ 441	▲ 1,759	22	▲ 1,782
金融収益	73,514	15,058	24,946	12,839	20,669	37,814	13,468	24,346
金融費用	56,850	11,666	19,730	8,653	16,800	28,080	8,981	19,099
純営業収益	351,326	71,768	80,318	98,313	100,926	173,900	83,382	90,518
販売費・一般管理費	264,682	58,966	63,575	70,367	71,774	129,544	62,203	67,340
営業利益	86,643	12,801	16,743	27,946	29,152	44,356	21,179	23,177
営業外収益	4,210	2,632	692	235	650	1,632	1,271	361
営業外費用	221	32	42	95	51	420	3	416
経常利益	90,632	15,401	17,393	28,085	29,751	45,569	22,447	23,122
特別利益	13,748	6,655	85	5,309	1,699	727	30	697
特別損失	15,830	740	846	258	13,985	2,290	972	1,318
純利益	76,956	17,587	14,415	29,470	15,483	35,661	17,081	18,579

*「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	2Q
株式引受・売出版売額*	2	153	105	33	45	57
外国債券販売額*	120	199	225	290	238	307
国内債券販売額*	2	11	302	224	215	217
株式投信販売額*	346	371	351	426	497	271

					(千口座)	
	20/6末	20/9末	20/12末	21/3末	21/6末	21/9末
証券総合口座数	1,815	1,818	1,828	1,838	1,844	1,854
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	1,364
新規登録口座数(リテール・事業法人部門)	12	19	24	24	19	18
NISA口座開設数	353	353	353	353	353	353

	20年度				21年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
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%	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%	30.3%

*「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	2Q
株券売買高(金額)	合計	13,809	11,913	14,342	17,525	11,537	14,140
	自己	4,962	4,972	6,123	7,788	4,523	6,912
	委託	8,846	6,941	8,218	9,736	7,014	7,228
東証売買代金シェア		2.79%	3.06%	3.33%	3.23%	2.68%	2.91%
引受高(金額)	株券	3	158	125	52	54	80
	債券	1,829	2,484	2,380	1,290	1,822	1,710
募集・売買取扱高(金額)	株券	10	167	147	93	69	116
	債券	1,188	1,723	1,625	883	1,492	1,137
	投信	985	1,667	1,714	1,711	1,757	1,507

		(十億円)					
		20/6末	20/9末	20/12末	21/3末	21/6末	21/9末
全社預かり資産		45,050	47,494	49,403	53,627	52,441	53,996
株式		24,979	26,893	27,783	31,695	29,791	31,407
債券		13,882	13,759	13,810	13,814	14,007	14,076
投信		5,534	6,192	6,984	7,311	7,849	7,721
その他		654	648	825	806	792	791
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	48,633
株式		22,540	24,078	24,924	28,433	26,703	28,140
債券		12,473	12,335	12,468	12,450	12,579	12,651
投信		5,471	5,954	6,749	7,073	7,662	7,540
資産導入額(リテール・事業法人部門)		1,142	301	352	1,303	302	197

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	21/9末
連結従業員数	9,866	9,849	9,741	9,418	9,518	9,486
みずほ証券単体	7,592	7,554	7,464	7,331	7,427	7,336
その他国内会社	292	265	259	253	283	275
海外現地法人	1,982	2,030	2,018	1,834	1,808	1,875
拠点数	264	254	252	248	247	247
国内	254	244	242	238	237	237
海外(駐在員事務所＋現地法人)	10	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、21/9末1,047名)も含んでおります。