

【表紙】

【提出書類】	四半期報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の4の7第2項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成28年8月10日
【四半期会計期間】	第12期第1四半期（自平成28年4月1日至平成28年6月30日）
【会社名】	モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社
【英訳名】	Morgan Stanley MUFG Securities Co., Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 ジョナサン・キンドレッド
【本店の所在の場所】	東京都千代田区大手町一丁目9番7号 大手町フィナンシャルシティ サウスタワー
【電話番号】	03-6836-5000
【事務連絡者氏名】	取締役 佐藤 保雄
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目9番7号 大手町フィナンシャルシティ サウスタワー
【電話番号】	03-6836-5000
【事務連絡者氏名】	取締役 佐藤 保雄
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【企業情報】

### 第1【企業の概況】

#### 1【主要な経営指標等の推移】

##### (1) 提出会社の経営指標等

回次	第11期 第1四半期累計期間	第12期 第1四半期累計期間	第11期
会計期間	自平成27年4月1日 至平成27年6月30日	自平成28年4月1日 至平成28年6月30日	自平成27年4月1日 至平成28年3月31日
営業収益 (百万円)	31,710	34,276	120,250
純営業収益 (百万円)	24,951	26,336	91,801
経常利益 (百万円)	7,916	12,386	33,718
四半期(当期)純利益 (百万円)	5,190	8,237	21,970
資本金 (百万円)	62,149	62,149	62,149
発行済株式総数 (株)	100,000	100,000	100,000
純資産額 (百万円)	140,992	155,025	152,883
総資産額 (百万円)	7,128,354	5,876,031	6,181,891
1株当たり配当額 (円)	-	-	124,107.00
1株当たり四半期(当期)純利益金額 (円)	58,638.57	93,063.34	248,204.96
潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額 (円)	-	-	-
自己資本比率 (%)	1.9	2.6	2.4

(注) 潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

#### 2【事業の内容】

当第1四半期累計期間において、日本における当グループ(当社、当社の親会社(モルガン・スタンレー・ホールディングス株式会社)およびその子会社)が営む事業の内容に重要な変更はありません。

## 第2【事業の状況】

### 1【事業等のリスク】

当第1四半期累計期間において、財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に異常な変動等はありません。また、前事業年度の有価証券報告書に記載をした「事業等のリスク」について重要な変更はありません。

### 2【経営上の重要な契約等】

当第1四半期会計期間において、該当事項はありません。

### 3【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

以下の記載のうち将来に関する事項は、当第1四半期会計期間末現在において当社が判断したものであります。  
(業績の状況)

当第1四半期累計期間の営業利益は122億9千2百万円(前年同四半期比57%増)、経常利益は123億8千6百万円(同56%増)、四半期純利益は82億3千7百万円(同58%増)となりました。

#### 損益の経過

##### 受入手数料

##### 委託手数料

株式にかかる委託手数料3億4千3百万円(前年同四半期比11%減)、債券にかかる委託手数料6百万円(同81%増)、合計で3億4千9百万円(同66%減)を計上しました。

##### 引受け・売出し・特定投資家向け売付け勧誘等の手数料

株式部門では2億8百万円(前年同四半期比83%減)、債券部門では1億7千4百万円(同2%減)の手数料を計上しました。これにより合計で3億8千3百万円(同72%減)の引受け・売出し・特定投資家向け売付け勧誘等の手数料を計上しました。

##### その他の受入手数料

その他の受入手数料として、株式関連業務94億9千2百万円(前年同四半期比65%増)、債券関連業務120億6千7百万円(同5%増)を主として、224億4千8百万円(同24%増)を計上しました。

以上により合計で231億8千1百万円(前年同四半期比13%増)の受入手数料を計上いたしました。

#### トレーディング損益

株券等トレーディングでは27億6百万円の利益(前年同四半期43億8千9百万円の利益)を、債券等トレーディングでは43億8千4百万円の利益(前年同四半期31億2千万円の利益)を、その他のトレーディングでは7千4百万円の損失(前年同四半期2千万円の利益)を計上し、合計で70億1千6百万円の利益(前年同四半期75億3千万円の利益)を計上しました。

#### 金融収支

金融収益は有価証券貸借取引収益26億8千3百万円(前年同四半期比9%増)、受取利息13億8千2百万円(同13%増)を主として、40億7千8百万円(同12%増)を、金融費用は有価証券貸借取引費用49億3千万円(同24%増)、支払利息11億7百万円(同23%減)を主として、79億3千9百万円(同17%増)を計上し、金融収益から金融費用を差し引いた金融収支は38億6千1百万円の損失(前年同四半期31億2千3百万円の損失)となりました。

#### 販売費・一般管理費

グループ会社間における配賦費用41億7千8百万円(前年同四半期比26%減)、人件費62億7千8百万円(同18%減)、取引関係費17億6千2百万円(同10%減)等、合計で140億4千4百万円(同18%減)を計上しました。

#### 営業外損益

営業外収益は9千7百万円を(前年同四半期比10%減)を計上し、営業外費用は3百万円(同121%増)を計上しました。

#### 特別損益

当四半期累計期間は特別損益を計上していません。

なお、当社の報告セグメントは、「法人・機関投資家向け証券業務」という単一セグメントであるため、セグメント情報の記載を省略しております。

#### (財政状態)

##### 資産の部

流動資産は5兆8,714億7千1百万円(前事業年度末比5%減)となりました。これは主に有価証券担保貸付金の減少によるものであります。

固定資産は45億6千万円(前事業年度末比3%減)となりました。

以上の結果、当第1四半期会計期間末の総資産は5兆8,760億3千1百万円(前事業年度末比5%減)となりました。

##### 負債の部

流動負債は5兆4,558億2千6百万円(前事業年度末比5%減)となりました。これは主に有価証券担保借入金の減少によるものであります。

固定負債は2,547億1千5百万円(前事業年度末比4%減)となりました。これは主に劣後借入による親会社借入金の減少によるものであります。

特別法上の準備金は、当第1四半期累計期間における追加計上はありません。

以上の結果、当第1四半期会計期間末の負債合計は5兆7,210億6百万円(前事業年度末比5%減)となりました。

##### 純資産の部

純資産は1,550億2千5百万円(前事業年度末比1%増)となりました。これは主に剰余金の配当による利益剰余金の減少、四半期純利益による利益剰余金の増加によるものであります。

#### (業務上及び財政上の対処すべき課題)

当第1四半期累計期間において、当社が対処すべき課題について重要な変更はありません。

### 第3【提出会社の状況】

#### 1【株式等の状況】

##### (1)【株式の総数等】

###### 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
W種種類株式	199,900
X種種類株式	49
Y種種類株式	51
Z種種類株式	200,000
計	400,000

###### 【発行済株式】

種類	当第1四半期会計期間末 現在株式数(株) (平成28年6月30日)	提出日現在発行数(株) (平成28年8月10日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
W種種類株式	99,900	99,900	非上場	(注)
X種種類株式	49	49	非上場	(注)
Y種種類株式	51	51	非上場	(注)
計	100,000	100,000	-	-

(注) 当社の株式を譲渡または譲渡により取得するには、取締役会の承認を要する旨定款に定めております。

(注) 各種類株式の概要は以下のとおりであります。

###### <種類株式Wの内容>

###### (議決権)

1. 種類株式Wは、法令に別段の定めがある場合を除き、株主総会において議決権を有しません。
2. 当社が、会社法第322条第1項各号に掲げる行為をする場合においては、法令に別段の定めがある場合を除き、種類株式Wの種類株主を構成員とする種類株主総会の決議を要しません。

###### (剰余金配当請求権)

種類株式W一株当たりの剰余金の配当または中間配当の額は、種類株式X一株当たりの剰余金の配当または中間配当の額と同額とし、配当の順位は同順位とします。

###### <種類株式Xの内容>

###### (議決権)

種類株式Xは、株主総会において、一株につき一個の議決権を有します。

###### (剰余金配当請求権)

種類株式X一株当たりの剰余金の配当または中間配当の額は、種類株式W一株当たりの剰余金の配当または中間配当の額と同額とし、配当の順位は同順位とします。

###### (取締役の選解任権)

種類株式の株主(以下「種類株主X」といいます。)は、種類株主Xを構成員とする種類株主総会(以下「種株主総会」といいます。)において、取締役を4名まで選任することができます。X種株主総会において選任された取締役の解任は、法令に別段の定めがある場合を除き、X種株主総会の決議により行います。

###### (拒否権)

1. 次の各号に掲げる事項は、法令、定款または取締役会規則に従い必要とされる株主総会または取締役会の決議のほか、X種株主総会の決議を要するものとします。

(1) 定款または取締役会規則の改定、変更または廃止

(2) 発行可能株式総数の変更、株式分割、株式併合、株式等(株式その他の持分(名称および議決権の有無を問いません。))または新株予約権、オプション、ワラントその他の株式その他の持分への転換若しくは交換が可能な、若しくはそれらの取得権が付された、有価証券もしくは権利をいいます。以下同じ)の発行(自己株式の処分を含みます。)

- (3) 合併、会社分割、株式交換、株式移転その他の会社等との経営統合
  - (4) 重要な組合契約、合併契約、業務提携契約、損益共通契約またはマネジメント契約の締結、変更、更新または解約
  - (5) 他の会社等の事業の全部若しくは重要な一部または株式その他の持分の取得、賃貸または処分（単一の取引によるか複数の取引によるかを問いません。ただし、通常業務の範囲内で行われる場合を除きます。）
  - (6) 解散または特別清算、破産手続、民事再生手続、会社更生手続その他の倒産法に基づく手続の申立て、または、第三者による申立てへの同意
  - (7) 当社子会社による第2号（当社の完全子会社が当社または当社の他の完全子会社に対して株式等を発行する場合を除きます。）から第6号までに掲げる行為を当該子会社の株主総会での議決権行使その他の方法により承認することの決定
2. 前項において「子会社」とは、ある者（法人、組合、有限責任会社、社団（法人格の有無は問いません。）、信託その他の法人、組織等を含みます。以下同じ）に関し、その時点において通常の状況で、取締役の選任に際して議決権を行使できる発行済株式の少なくとも過半数の議決権が、直接または間接に、その者により、その者およびその者の一若しくは二以上の子会社によりまたはその者の一若しくは二以上の子会社により所有されている法人、その他の者（法人を除きます。）で、その時点において通常の状況で、少なくとも過半数の議決権持分が直接または間接に、その者により、その者およびその者の一若しくは二以上の子会社によりまたはその者の一若しくは二以上の子会社により所有または支配されている者、財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則（昭和38年大蔵省令第59号、その後の修正を含みます。）第8条第3項において子会社とされる事業体、または 米国1956年銀行持株会社法およびその下位規則において子会社とされる事業体を意味し、「完全子会社」とは、ある者またはその者の他の完全子会社のみが自己資本（株式、組合持分、出資証券またはその他の単位であるかを問いません。）を保有する者を意味します。

#### < 種類株式 Y の内容 >

##### （議決権）

1. 種類株式 Y は、株主総会において、一株につき一個の議決権を有します。
2. 当社が、会社法第322条第1項各号に掲げる行為をする場合においては、法令に別段の定めがある場合を除き、種類株式 Y の種類株主（以下「種類株主 Y」といいます。）を構成員とする種類株主総会の決議を要しません。

##### （剰余金配当請求権）

種類株式 Y は、剰余金の配当および中間配当金の配当を受ける権利を有しません。

##### （取締役の選解任権）

種類株主 Y は、種類株主 Y を構成員とする種類株主総会（以下「Y 種株主総会」といいます。）において、取締役を6名まで選任することができます。Y 種株主総会において選任された取締役の解任は、法令に別段の定めがある場合を除き、Y 種株主総会の決議により行います。

#### < 種類株式 Z の内容 >

##### （議決権）

1. 種類株式 Z は、法令に別段の定めがある場合を除き、株主総会において議決権を有しません。
2. 当社が、会社法第322条第1項各号に掲げる行為をする場合においては、法令に別段の定めがある場合を除き、種類株式 Z の種類株主を構成員とする種類株主総会の決議を要しません。

##### （剰余金配当請求権）

種類株式 Z は、剰余金の配当および中間配当金の配当を受ける権利を有しません。

#### （2）【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

#### （3）【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

## (4) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

## (5) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式総数増減数 (株)	発行済株式総数残高(株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金増減額 (百万円)	資本準備金残高 (百万円)
平成28年4月1日～ 平成28年6月30日	-	100,000	-	62,149	-	16,849

## (6) 【大株主の状況】

当四半期会計期間は第1四半期会計期間であるため、記載事項はありません。

## (7) 【議決権の状況】

## 【発行済株式】

平成28年6月30日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	W種類株式 99,900	-	(注)1
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	-	-	-
完全議決権株式(その他)	X種類株式 49 Y種類株式 51	X種類株式 49 Y種類株式 51	(注)2
単元未満株式	-	-	-
発行済株式総数	100,000	-	-
総株主の議決権	-	100	-

(注)1 「無議決権株式」には、当社保有の自己株式11,430株が含まれております。また、W種類株式の内容は「1 株式等の状況 (1)株式の総数等 発行済株式」に記載しております。

2 X種類株式およびY種類株式の内容は「1 株式等の状況 (1)株式の総数等 発行済株式」に記載しております。

## 【自己株式等】

平成28年6月30日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有株式数(株)	他人名義所有株式数(株)	所有株式数の合計(株)	発行済株式総数に対する所有株式数の割合(%)
モルガン・スタンレー MUF G証券株式会社	東京都千代田区大手町 一丁目9番7号大手町 フィナンシャルシティ サウスタワー	11,430	-	11,430	11.43
計	-	11,430	-	11,430	11.43

(注) 上記は、無議決権株式の区分におけるW種類株式に含まれます。

## 2 【役員の状況】

平成28年6月30日付の有価証券報告書提出日後、当四半期累計期間における役員の異動はありません。

## 第4【経理の状況】

### 1 四半期財務諸表作成方法について

当社の四半期財務諸表は、「四半期財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第63号）ならびに同規則第54条及び第73条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）および「有価証券関連業経理の統一に関する規則」（昭和49年日本証券業協会自主規制規則）に準拠して作成しております。

### 2 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1四半期会計期間（平成28年4月1日から平成28年6月30日まで）及び第1四半期累計期間（平成28年4月1日から平成28年6月30日まで）に係る四半期財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる四半期レビューを受けております。

### 3 四半期連結財務諸表について

四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則（平成19年内閣府令第64号）第5条第2項により、当社では、子会社の資産、営業収益、損益、利益剰余金及びキャッシュ・フローその他の項目から見て、当企業集団の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に関する合理的な判断を誤らせない程度に重要性が乏しいため四半期連結財務諸表は作成しておりません。なお、資産基準、営業収益基準、利益基準及び利益剰余金基準による割合は次のとおりであります。

資産基準	0.0%
営業収益基準	0.0%
利益基準	0.0%
利益剰余金基準	0.1%



## 1【四半期財務諸表】

## (1)【四半期貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成28年3月31日)	当第1四半期会計期間 (平成28年6月30日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金・預金	367,432	349,372
預託金	7,985	11,846
顧客分別金信託	7,870	11,731
その他の預託金	115	115
トレーディング商品	1,272,354	1,433,104
商品有価証券等	878,799	802,255
デリバティブ取引	393,555	630,848
営業投資有価証券	405	405
約定見返勘定	30,832	-
信用取引資産	21,219	22,333
信用取引借証券担保金	21,219	22,333
有価証券担保貸付金	4,265,875	3,680,206
借入有価証券担保金	3,796,113	3,464,773
現先取引貸付金	469,762	215,432
立替金	1,727	1,921
顧客への立替金	1,726	1,919
その他の立替金	0	2
短期差入保証金	183,859	352,454
信用取引差入保証金	6,355	6,698
先物取引差入証拠金	2,569	2,969
その他の差入保証金	174,935	342,786
有価証券等引渡未了勘定	194	107
支払差金勘定	-	1,827
前払金	-	230
前払費用	342	339
未収入金	2,079	114
未収収益	20,142	14,192
繰延税金資産	2,565	3,014
その他の流動資産	164	-
流動資産計	6,177,181	5,871,471
<b>固定資産</b>		
有形固定資産	106	106
器具備品	106	106
投資その他の資産	4,603	4,453
投資有価証券	413	413
出資金	0	0
長期差入保証金	606	628
繰延税金資産	3,573	3,401
その他	9	9
固定資産計	4,709	4,560
資産合計	6,181,891	5,876,031

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成28年3月31日)	当第1四半期会計期間 (平成28年6月30日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
トレーディング商品	1,341,255	1,417,557
商品有価証券等	1,111,206	971,711
デリバティブ取引	230,049	445,846
約定見返勘定	-	4,816
信用取引負債	13,921	16,238
信用取引貸証券受入金	13,921	16,238
有価証券担保借入金	3,857,706	3,279,011
有価証券貸借取引受入金	1,550,410	1,520,535
現先取引借入金	2,307,296	1,758,476
預り金	4,969	17,011
顧客からの預り金	4,925	4,962
その他の預り金	44	12,049
受入保証金	308,331	502,135
信用取引受入保証金	4,048	4,842
先物取引受入証拠金	0	-
その他の受入保証金	304,282	497,293
有価証券等受入未了勘定	702	256
受取差金勘定	861	-
短期借入金	19,300	7,000
関係会社短期借入金	1,288	8,305
1年内返済予定の長期借入金	85,997	85,000
1年内返済予定の関係会社長期借入金	90,000	90,000
未払金	113	130
未払費用	21,007	23,538
未払法人税等	6,627	4,434
その他の流動負債	18	388
流動負債計	5,752,101	5,455,826
<b>固定負債</b>		
社債	25,925	65,015
長期借入金	88,914	91,929
関係会社長期借入金	150,666	97,186
出向者費用引当金	244	148
その他の固定負債	690	434
固定負債計	266,440	254,715
<b>特別法上の準備金</b>		
金融商品取引責任準備金	10,454	10,454
その他特別法上の準備金	10	10
特別法上の準備金計	10,464	10,464
負債合計	6,029,007	5,721,006

(単位:百万円)

	前事業年度 (平成28年3月31日)	当第1四半期会計期間 (平成28年6月30日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	62,149	62,149
資本剰余金	96,849	96,849
資本準備金	16,849	16,849
その他資本剰余金	80,000	80,000
利益剰余金	29,888	32,030
その他利益剰余金	29,888	32,030
繰越利益剰余金	29,888	32,030
自己株式	36,004	36,004
株主資本合計	152,883	155,025
純資産合計	152,883	155,025
負債・純資産合計	6,181,891	5,876,031

## (2)【四半期損益計算書】

## 【第1四半期累計期間】

(単位：百万円)

	前第1四半期累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年6月30日)	当第1四半期累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年6月30日)
<b>営業収益</b>		
受入手数料	20,542	23,181
委託手数料	1,018	349
引受け・売出し・特定投資家向け売付け勧誘 等の手数料	1,383	383
その他の受入手数料	2 18,140	2 22,448
トレーディング損益	7,530	7,016
株券等トレーディング損益	4,389	2,706
債券等トレーディング損益	3,120	4,384
その他のトレーディング損益	20	74
金融収益	3,636	4,078
営業投資有価証券関連損益	1	-
営業収益計	31,710	34,276
<b>金融費用</b>	6,759	7,939
純営業収益	24,951	26,336
<b>販売費・一般管理費</b>		
取引関係費	1,960	1,762
人件費	1 7,645	1 6,278
不動産関係費	1,185	1,162
事務費	109	24
租税公課	304	533
グループ会社間における配賦費用	5,657	4,178
その他	278	104
販売費・一般管理費計	17,141	14,044
営業利益	7,809	12,292
<b>営業外収益</b>	109	97
為替差益	108	96
その他	0	1
営業外費用	1	3
経常利益	7,916	12,386
税引前四半期純利益	7,916	12,386
法人税、住民税及び事業税	2,862	4,425
法人税等調整額	136	277
四半期純利益	5,190	8,237

## 【注記事項】

## (四半期損益計算書関係)

## 1. 人件費の主な内容

人件費には主な項目として、グループ会社からの請求に基づく出向者人件費負担額である出向者負担金が前第1四半期累計期間において7,315百万円、当第1四半期累計期間において6,111百万円含まれております。

そのうちモルガン・スタンレー・グループ株式会社からの請求に基づく出向者人件費負担額は、前第1四半期累計期間は7,391百万円、当第1四半期累計期間は5,930百万円であり、それぞれの内訳は以下のとおりであります。

	前第1四半期累計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年6月30日)	当第1四半期累計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年6月30日)
従業員給料・報酬相当額	6,883百万円	5,194百万円
福利厚生費相当額	247	436
退職金・退職給付費用相当額	259	299

## 2. その他の受入手数料の主な内容

その他の受入手数料には主な項目として、グループ会社間における移転価格手数料が以下のとおり含まれております。

	前第1四半期累計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年6月30日)	当第1四半期累計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年6月30日)
グループ会社間における移転価格手数料	17,216百万円	20,654百万円

## (株主資本等関係)

前第1四半期累計期間(自 平成27年4月1日 至 平成27年6月30日)

## 配当金支払額

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成27年6月29日 定時株主総会	種類株式W	利益 剰余金	10,202	115,325	平成27年3月31日	平成27年6月30日
平成27年6月29日 定時株主総会	種類株式X	利益 剰余金	5	115,325	平成27年3月31日	平成27年6月30日

当第1四半期累計期間(自 平成28年4月1日 至 平成28年6月30日)

## 配当金支払額

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成28年6月29日 定時株主総会	種類株式W	利益 剰余金	6,092	68,870	平成28年3月31日	平成28年6月30日
平成28年6月29日 定時株主総会	種類株式X	利益 剰余金	3	68,870	平成28年3月31日	平成28年6月30日

## (四半期キャッシュ・フロー計算書関係)

当第1四半期累計期間に係る四半期キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第1四半期累計期間に係る減価償却費の計上はありません。

(金融商品関係)

前事業年度末及び第1四半期会計期間末における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額について主なものは次のとおりです。

前事業年度(平成28年3月31日)

(単位:百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	367,432	367,432	-
(2) トレーディング商品(商品有価証券等)	878,799	878,799	-
(3) 約定見返勘定	30,832	30,832	-
(4) 有価証券担保貸付金	4,265,875	4,265,875	-
(5) 短期差入保証金	183,859	183,859	-
資産計	5,726,797	5,726,797	-
(6) トレーディング商品(商品有価証券等)	1,111,206	1,111,206	-
(7) 有価証券担保借入金	3,857,706	3,857,706	-
(8) 受入保証金	308,331	308,331	-
(9) 短期借入金	19,300	19,300	0
(10) 関係会社短期借入金	1,288	1,288	0
(11) 一年内返済予定の長期借入金	85,997	86,072	75
(12) 一年内返済予定の関係会社長期借入金	90,000	90,517	517
(13) 社債	25,925	24,717	1,207
(14) 長期借入金	88,914	87,537	1,377
(15) 関係会社長期借入金	150,666	150,832	166
負債計	5,739,337	5,737,511	1,825
(16) デリバティブ取引	163,672	163,672	-
デリバティブ取引計	163,672	163,672	-

(1) 現金・預金は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(2) トレーディング商品(商品有価証券等)の時価について、株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は店頭取引価格、投資信託については取引所価格もしくは公表されている基準価格によっております。

(3) 約定見返勘定は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(4) 有価証券担保貸付金は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(5) 短期差入保証金は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(6) トレーディング商品(商品有価証券等)の時価について、株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は店頭取引価格、投資信託については取引所価格もしくは公表されている基準価格によっております。

(7) 有価証券担保借入金は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(8) 受入保証金は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(9) 短期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(10) 関係会社短期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(11) 一年内返済予定の長期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。

- (12) 一年内返済予定の関係会社長期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。
- (13) 社債の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。
- (14) 長期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。
- (15) 関係会社長期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。
- (16) 開示対象としたデリバティブ取引にはヘッジ会計は適用されておりません。  
 デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。  
 デリバティブ取引の時価の算定方法については下記の通りです。

デリバティブ取引の種類等	時価の算定方法
有価証券指数等先物取引	主たる金融商品取引所が定める清算指数
有価証券オプション取引(上場)	主たる金融商品取引所が定める証拠金算定基準値段
外国市場証券先物取引	主たる外国金融商品取引所が定める清算指数又は証拠金算定基準値段
金利スワップ、金利先渡取引、スワップオプション、CAP、FLOOR その他	原則として有担保取引についてはオーバーナイトインデックススワップレート(OIS)を基準に、無担保取引についてはLIBORベースのスワップレートを基準にしたディスカウントレートにて受取・支払金額の現在価値を算出した価格
通貨スワップ	原則として有担保取引についてはオーバーナイトインデックススワップレート(OIS)を基準に、無担保取引についてはLIBORベースのスワップレートを基準に、通貨間のクロスカレンシーベースを加味した各通貨のディスカウントレートにて受取・支払金額の現在価値を算出し、スポットの為替レートで邦貨換算した受取現在価値から支払現在価値を控除した額
選択権付債券売買取引	アメリカンとヨーロピアン・オプションとも二項モデルを用いて評価する
国債証券先物取引	主たる金融商品取引所が定める清算値段
国債証券先物オプション取引	主たる金融商品取引所が定める証拠金算定基準値段
直物、先物予約等の為替取引	受取金額、支払金額をそれぞれ当該通貨の金利で現在価値に割引き、スポットの為替レートで邦貨換算して算出した受取現在価値から支払現在価値を控除した額
通貨を対象資産とする全ての店頭オプション取引	スワップレート、ボラティリティー、コリレーション等を参考に受取/支払金額の将来価値を算出し、各通貨の金利で現在価値に割引き、スポットの為替レートで邦貨換算して算出した受取現在価値から支払現在価値を控除した額
TFX、LIFFE等に上場する通貨先物取引	TFXが定める清算価格 TFX以外の海外金融先物市場に上場されるものについては、各取引所が定める清算価格に準ずる価格
クレジット・デフォルト・スワップ	対象資産のクレジットスプレッド、リカバリーレートを基に社内モデルにて対象資産のサバイバル確率を導出し、それを用いて個別取引の受取・支払いキャッシュ・フローを計算し、原則として有担保取引についてはオーバーナイトインデックススワップレート(OIS)を基準に、無担保取引についてはLIBORベースのスワップレートを基準にしたディスカウントレートにて現在価値を算出した価格
クレジット・スプレッド・オプション	社内モデルにより導出されたサバイバル確率及びクレジットスプレッドのボラティリティーを基にブラックショールズモデルをベースとしたオプションモデルにより算出した価格
バスケット・クレジット・デフォルト・スワップ、CDO	対象資産のクレジットスプレッド、リカバリーレート、社内モデルにより導出されたサバイバル確率及び対象資産間のベース・コリレーションを基に、リカバリーレートの相関に関する仮定に修正を加えたガウシアン・コピュラ・モデルにより算出した価格
有価証券先渡取引、有価証券店頭オプション取引	対象資産価格・ボラティリティー・金利・格付等を基に社内モデルで算出した受取・支払の現在価値

当第1四半期会計期間(平成28年6月30日)

(単位:百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	349,372	349,372	-
(2) トレーディング商品(商品有価証券等)	802,255	802,255	-
(3) 有価証券担保貸付金	3,680,206	3,680,206	-
(4) 短期差入保証金	352,454	352,454	-
資産計	5,184,288	5,184,288	-
(5) トレーディング商品(商品有価証券等)	971,711	971,711	-
(6) 約定見返勘定	4,816	4,816	-
(7) 有価証券担保借入金	3,279,011	3,279,011	-
(8) 受入保証金	502,135	502,135	-
(9) 短期借入金	7,000	7,000	0
(10) 関係会社短期借入金	8,305	8,305	0
(11) 一年内返済予定の長期借入金	85,000	85,046	46
(12) 一年内返済予定の関係会社長期借入金	90,000	90,190	190
(13) 社債	65,015	61,069	3,945
(14) 長期借入金	91,929	90,701	1,228
(15) 関係会社長期借入金	97,186	97,279	93
負債計	5,202,112	5,197,268	4,843
(16) デリバティブ取引	184,627	184,627	-
デリバティブ取引計	184,627	184,627	-

(1) 現金・預金は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(2) トレーディング商品(商品有価証券等)の時価について、株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は店頭取引価格、投資信託については取引所価格もしくは公表されている基準価格によっております。

(3) 有価証券担保貸付金は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(4) 短期差入保証金は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(5) トレーディング商品(商品有価証券等)の時価について、株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は店頭取引価格、投資信託については取引所価格もしくは公表されている基準価格によっております。

(6) 約定見返勘定は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(7) 有価証券担保借入金は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(8) 受入保証金は短期間で決済されるため時価が帳簿価格に近似していることから、当該帳簿価格によっております。

(9) 短期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(10) 関係会社短期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(11) 一年内返済予定の長期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(12) 一年内返済予定の関係会社長期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。



- (13) 社債の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。
- (14) 長期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。
- (15) 関係会社長期借入金の時価は将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により算定しております。
- (16) 開示対象としたデリバティブ取引にはヘッジ会計は適用されておられません。  
 デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。  
 デリバティブ取引の時価の算定方法については下記の通りです。

デリバティブ取引の種類等	時価の算定方法
有価証券指数等先物取引	主たる金融商品取引所が定める清算指数
有価証券オプション取引(上場)	主たる金融商品取引所が定める証拠金算定基準値段
外国市場証券先物取引	主たる外国金融商品取引所が定める清算指数又は証拠金算定基準値段
金利スワップ、金利先渡取引、スワップオプション、CAP、FLOOR その他	原則として有担保取引についてはオーバーナイトインデックススワップレート(OIS)を基準に、無担保取引についてはLIBORベースのスワップレートを基準にしたディスカウントレートにて受取・支払金額の現在価値を算出した価格
通貨スワップ	原則として有担保取引についてはオーバーナイトインデックススワップレート(OIS)を基準に、無担保取引についてはLIBORベースのスワップレートを基準に、通貨間のクロスカレンシーベースを加味した各通貨のディスカウントレートにて受取・支払金額の現在価値を算出し、スポットの為替レートで邦貨換算した受取現在価値から支払現在価値を控除した額
選択権付債券売買取引	アメリカンとヨーロピアン・オプションとも二項モデルを用いて評価する
国債証券先物取引	主たる金融商品取引所が定める清算値段
国債証券先物オプション取引	主たる金融商品取引所が定める証拠金算定基準値段
直物、先物予約等の為替取引	受取金額、支払金額をそれぞれ当該通貨の金利で現在価値に割り引き、スポットの為替レートで邦貨換算して算出した受取現在価値から支払現在価値を控除した額
通貨を対象資産とする全ての店頭オプション取引	スワップレート、ボラティリティ、コリレーション等を参考に受取/支払金額の将来価値を算出し、各通貨の金利で現在価値に割り引き、スポットの為替レートで邦貨換算して算出した受取現在価値から支払現在価値を控除した額
TFX、LIFFE等に上場する通貨先物取引	TFXが定める清算価格 TFX以外の海外金融先物市場に上場されるものについては、各取引所が定める清算価格に準ずる価格
クレジット・デフォルト・スワップ	対象資産のクレジットスプレッド、リカバリーレートを基に社内モデルにて対象資産のサバイバル確率を導出し、それを用いて個別取引の受取・支払いキャッシュ・フローを計算し、原則として有担保取引についてはオーバーナイトインデックススワップレート(OIS)を基準に、無担保取引についてはLIBORベースのスワップレートを基準にしたディスカウントレートにて現在価値を算出した価格
クレジット・スプレッド・オプション	社内モデルにより導出されたサバイバル確率及びクレジットスプレッドのボラティリティを基にブラックショールズモデルをベースとしたオプションモデルにより算出した価格
バスケット・クレジット・デフォルト・スワップ、CDO	対象資産のクレジットスプレッド、リカバリーレート、社内モデルにより導出されたサバイバル確率及び対象資産間のベース・コリレーションを基に、リカバリーレートの相関に関する仮定に修正を加えたガウシアン・コピュラ・モデルにより算出した価格
有価証券先渡取引、有価証券店頭オプション取引	対象資産価格・ボラティリティ・金利・格付等を基に社内モデルで算出した受取・支払の現在価値

## (デリバティブ取引関係)

## 1. トレーディングに係るもの

取引の対象物の種類ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額、時価及び評価損益は次のとおりであります。

## 通貨関連

前事業年度(平成28年3月31日)

(単位:百万円)

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等	時価	評価損益
市場取引以外の取引	通貨スワップ	6,117,429	24,818	24,818
	為替先渡			
	資産	4,243,309	115,295	115,295
	負債	4,243,309	115,295	115,295
	為替オプション			
	資産	503,539	21,175	23,216
	負債	503,539	21,175	23,216
合計		15,611,125	24,818	24,818

当第1四半期会計期間(平成28年6月30日)

(単位:百万円)

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等	時価	評価損益
市場取引以外の取引	通貨スワップ	6,016,834	376	376
	為替先渡			
	資産	4,741,037	272,436	272,436
	負債	4,741,029	272,436	272,436
	為替オプション			
	資産	476,460	30,219	35,203
	負債	476,460	30,219	35,203
合計		16,451,822	375	375

## 金利関連

前事業年度（平成28年3月31日）

（単位：百万円）

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等	時価	評価損益
市場取引	債券先物			
	負債	8,991	4	4
	金利先物			
	資産	249	0	0
	負債	9,242	11	11
市場取引以外の取引	金利スワップ	113,157,105	134,502	134,502
	店頭債券オプション			
	資産	9,000	563	20
合計		113,184,587	135,050	134,466

当第1四半期会計期間（平成28年6月30日）

（単位：百万円）

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等	時価	評価損益
市場取引	債券先物			
	負債	61,184	289	289
	金利先物			
	資産	1,250	0	0
	負債	3,502	0	0
市場取引以外の取引	金利スワップ	125,184,623	183,738	183,738
	店頭債券オプション			
	資産	161,500	1,003	734
	負債	400	0	0
合計		125,412,460	184,452	184,183

その他

前事業年度（平成28年3月31日）

（単位：百万円）

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等	時価	評価損益
市場取引	株価指数先物			
	資産	57,611	398	398
	負債	23,525	176	176
市場取引以外の取引	エクイティースワップ	1,792,340	3,654	3,654
	クレジットデフォルトスワップ	444,152	3	3
	先渡取引			
	資産	1,683	46	46
	負債	8,661	281	281
	株式オプション			
	資産	25,925	1,207	1,207
	負債	25,925	1,207	1,207
合計		2,379,825	3,638	3,637

当第1四半期会計期間（平成28年6月30日）

（単位：百万円）

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等	時価	評価損益
市場取引	株価指数先物			
	資産	26,950	242	242
	負債	49,987	1,621	1,621
市場取引以外の取引	エクイティースワップ	1,748,452	544	544
	クレジットデフォルトスワップ	408,745	0	0
	先渡取引			
	資産	12,236	3,100	3,100
	負債	1,129	1,409	1,409
	株式オプション			
	資産	67,533	4,014	3,895
	負債	65,015	3,935	3,935
合計		2,380,050	935	817

2. トレーディングに係るもの以外

取引の対象物の種類ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額、時価及び評価損益は次のとおりであります。

通貨関連

前事業年度（平成28年3月31日）

（単位：百万円）

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替先渡			
	資産	12,555	184	184
	負債	24,461	18	18
合計		37,017	165	165

当第1四半期会計期間（平成28年6月30日）

（単位：百万円）

区分	デリバティブ取引の種類等	契約額等	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替先渡			
	資産	571	1	1
	負債	262,766	387	387
合計		263,337	385	385

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

当社の報告セグメントは、「法人・機関投資家向け証券業務」という単一セグメントであるため、セグメント情報の記載を省略しております。

(1株当たり情報)

	前第1四半期累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年6月30日)	当第1四半期累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年6月30日)
1株当たり四半期純利益		
種類株式W	58,638円57銭	93,063円34銭
種類株式X	58,638円57銭	93,063円34銭

(注1) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(注2) 算定上の基礎は次のとおりであります。

	前第1四半期累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年6月30日)	当第1四半期累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年6月30日)
四半期純利益(百万円)	5,190	8,237
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る四半期純利益 (百万円)	5,190	8,237
普通株式の期中平均株式数(株)	88,519	88,519
種類株式W	88,470	88,470
種類株式X	49	49

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

## 2【その他】

該当事項はありません。

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

### 第1【保証会社情報】

該当事項はありません。

### 第2【保証会社以外の会社の情報】

該当事項はありません。

### 第3【指数等の情報】

#### 1【当該指数等の情報の開示を必要とする理由】

##### 日経平均株価

当該指数等の情報の開示を必要とする理由

##### (1) 当社の発行している有価証券

1. モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社 2021年3月8日満期 期限前償還条項付 日経平均株価連動デジタルクーポン 円建社債
2. モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社 2036年5月9日満期(期間20年) 円建 満期償還時元本確保型 日経平均株価指数連動債券
3. モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社 2021年5月10日満期 期限前償還条項付 日経平均株価連動デジタルクーポン 円建社債
4. モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社 2021年6月8日満期 期限前償還条項付 日経平均株価連動デジタルクーポン 円建社債

- (2) 上記(1)の各社債の償還金額、償還時期および利率については、日経平均株価の水準により決定される。そのため、日経平均株価についての開示を必要とする。

内容

日経平均株価は、株式会社日本経済新聞社が公表する、東京証券取引所において取引されている225銘柄から構成される株価指数である。

##### ユーロ・ストックス50

当該指数等の情報の開示を必要とする理由

##### (1) 当社の発行している有価証券

1. モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社 2021年3月8日満期 期限前償還条項付 ユーロ・ストックス50連動3段デジタルクーポン 円建社債

- (2) 上記(1)の各社債の償還金額、償還時期および利率については、ユーロ・ストックス50の水準により決定される。そのため、ユーロ・ストックス50についての開示を必要とする。

内容

ユーロ・ストックス50は、ストックス・リミテッドが公表する、複数のヨーロッパの取引所において取引されている50銘柄から構成される株価指数である。

## 2【当該指数等の推移】

日経平均株価の過去の推移（日経平均株価終値ベース）

（単位：円）

最近5年間の年度別 最高・最低値	年度	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
	最高	10,857.53	10,395.18	16,291.31	17,935.64	20,868.03
	最低	8,160.01	8,295.63	10,486.99	13,910.16	16,795.96

当四半期累計期間の月 別最高・最低値	月別	2016年4月	2016年5月	2016年6月
	最高	17,572.49	17,234.98	16,955.73
	最低	15,732.82	16,106.72	14,952.02

出所：ブルームバーグ・エルピー

（注） 上記の情報は、投資家に対して参考のために記載するものであり、かかる価格の過去の推移は将来の動向を示唆するものではなく、本四半期報告書第二部第3-1、「日経平均株価」の(1)に掲げる社債の時価を示すものでもない。また、過去の上記の期間においてかかる価格が上記のように変動したことによって、かかる価格が上記の社債の存続期間中に同様に変動することを示唆するものではない。

ユーロ・ストックス50の過去の推移（ユーロ・ストックス50終値ベース）

（単位：ユーロ）

最近5年間の年度別 最高・最低値	年度	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
	最高	3,068.00	2,659.95	3,111.37	3,314.80	3,828.78
	最低	1,995.01	2,068.66	2,511.83	2,874.65	3,007.91

当四半期累計期間の月 別最高・最低値	月別	2016年4月	2016年5月	2016年6月
	最高	3,151.69	3,090.01	3,040.69
	最低	2,871.57	2,919.22	2,697.44

出所：ブルームバーグ・エルピー

（注） 上記の情報は、投資家に対して参考のために記載するものであり、かかる価格の過去の推移は将来の動向を示唆するものではなく、本四半期報告書第二部第3-1、「ユーロ・ストックス50」の(1)に掲げる社債の時価を示すものでもない。また、過去の上記の期間においてかかる価格が上記のように変動したことによって、かかる価格が上記の社債の存続期間中に同様に変動することを示唆するものではない。



独立監査人の四半期レビュー報告書

平成28年 8月 9日

モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社

取締役会 御中有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	佐藤 嘉雄	印
--------------------	-------	-------	---

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	正田 誠	印
--------------------	-------	------	---

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられているモルガン・スタンレーMUF G証券株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第12期事業年度の第1四半期会計期間（平成28年4月1日から平成28年6月30日まで）及び第1四半期累計期間（平成28年4月1日から平成28年6月30日まで）に係る四半期財務諸表、すなわち、四半期貸借対照表、四半期損益計算書及び注記について四半期レビューを行った。

## 四半期財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期財務諸表の作成基準に準拠して四半期財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した四半期レビューに基づいて、独立の立場から四半期財務諸表に対する結論を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。

四半期レビューにおいては、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続が実施される。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

## 監査人の結論

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期財務諸表の作成基準に準拠して、モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社の平成28年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する第1四半期累計期間の経営成績を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

## 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（四半期報告書提出会社）が別途保管しております。

2. XBR Lデータは四半期レビューの対象には含まれておりません。