News Release

株式会社日本格付研究所
Japan Credit Rating Agency,Ltd.

26-D-1040
2026 年 11 月 25 日

株式会社日本格付研究所（JCR）は、以下のとおり信用格付の結果を公表します。

三菱 UFJ e スマート証券株式会社（証券コード:－）

【据置】

長期発行体格付	ＡＡ
格付の見通し	安定的
短期発行体格付	Ｊ－１＋

■格付事由

(1) 三菱 UFJ フィナンシャル・グループ（MUFG）のネット証券会社であり、三菱 UFJ 銀行（MUBK）の完全子会社。当社とロボアドバイザーによる個人資産運用サービスを提供する「ウェルスナビ」は経営統合し、28/3 期に新会社が立ち上がる予定である。当社は、経営管理やリスク管理、財務、資本運営においてグループの枠組みに組み込まれており、人的な関与を含め MUFG による関与度は強い。また、MUFG は個人向けの総合金融サービス「エムット」を軸としたネット証券戦略を強化しており、当社はその中核を担うなどグループにおける経営的重要度は高い。これらを踏まえ、当社の長期発行体格付は、MUFG のグループ信用力「AA」相当と同等としている。

(2) 証券口座数や預り資産残高はネット証券会社大手 5 社の中では小さいが、中長期的に増加している。口座獲得においては、MUBK の口座とのオートスイープ連携、三菱 UFJ カードでのクレカ積立サービスといったグループ各社との連携施策やキャンペーンなどの展開により、MUFG チャネル経由の件数が伸長している。27/3 期上半期には国内株式取引手数料の無料化や信用取引の金利・貸株料の引き下げなどを実施した。顧客利便性の高いサービスを MUFG が開業するデジタルバンクと一体で提供することで、顧客の獲得、囲い込みを進める方針であり、その進捗に注目していく。

(3) 収益は株式市況に左右されやすく、経常利益の変動は比較的大きい。26/3 期の経常利益は前期並みであった。株式市場の活況を背景に委託手数料、金融収支が拡大したものの、販管費の増加を吸収するには至らなかった。今後については、国内株式取引手数料の無料化により委託手数料が大きく減少するとみられる。また、エムットに関連したコストの増加も見込まれており、経常利益は大幅な減益が避けられない。当社では短・中期的に信用取引で利益の回復を図る方針を掲げる。国内株式取引手数料の無料化や投資初心者向けのサービス展開などを梃子に顧客獲得を強化し、収益を確保していけるか注目していく。

(4) 資本充実度に特段の問題はみられない。株主資本は 400 億円台前半とリスクに対して一定の厚みがある。システム投資に伴う控除資産の増加などを踏まえ、MUBK から劣後ローンを調達しており、26 年 9 月末で自己資本規制比率は 230%を確保している。今後もリスクが増加する局面などでは、MUBK からの支援により、自己資本規制比率が一定以上の水準となるようコントロールされると JCR はみている。証券業務にかかる市場リスクは小さいうえ、FX 取引にかかるリスクはカバー取引によって抑制している。流動性に懸念はない。資金ニーズは主に信用取引にかかるものであり、MUBK を中心に十分な調達枠を確保している。

（担当）南澤　輝・志村　直樹

■格付対象

発行体：三菱 UFJ e スマート証券株式会社

【据置】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	AA	安定的

対象	格付
短期発行体格付	J-1+

Copyright © Japan Credit Rating Agency, Ltd. All Rights Reserved.

格付提供方針等に基づくその他開示事項

1. **信用格付を付与した年月日**：2026 年 11 月 19 日
2. **信用格付の付与について代表して責任を有する者**：宮尾　知浩
   主任格付アナリスト：南 澤　輝
3. **評価の前提・等級基準**：
   評価の前提および等級基準は、JCR のホームページ（https://www.jcr.co.jp/）の「格付関連情報」に「信用格付の種類と記号の定義」（2014 年 1 月 6 日）として掲載している。
4. **信用格付の付与にかかる方法の概要**：
   本件信用格付の付与にかかる方法の概要は、JCR のホームページ（https://www.jcr.co.jp/）の「格付関連情報」に、「コーポレート等の信用格付方法」（2024 年 10 月 1 日）、「証券」（2025 年 4 月 2 日）、「金融グループの持株会社および傘下会社の格付方法」（2022 年 9 月 1 日）として掲載している。
5. **格付関係者**：
   （発行体・債務者等）　　三菱 UFJ e スマート証券株式会社
6. **本件信用格付の前提・意義・限界**：
   本件信用格付は、格付対象となる債務について約定通り履行される確実性の程度を等級をもって示すものである。
   本件信用格付は、債務履行の確実性の程度に関しての JCR の現時点での総合的な意見の表明であり、当該確実性の程度を完全に表示しているものではない。また、本件信用格付は、デフォルト率や損失の程度を予想するものではない。本件信用格付の評価の対象には、価格変動リスクや市場流動性リスクなど、債務履行の確実性の程度以外の事項は含まれない。
   本件信用格付は、格付対象の発行体の業績、規制などを含む業界環境などの変化に伴い見直され、変動する。また、本件信用格付の付与にあたり利用した情報は、JCR が格付対象の発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものであるが、当該情報には、人為的、機械的またはその他の理由により誤りが存在する可能性がある。
7. **本件信用格付に利用した主要な情報の概要および提供者**：
   - 格付関係者が提供した監査済財務諸表
   - 格付関係者が提供した業績、経営方針などに関する資料および説明
8. **利用した主要な情報の品質を確保するために講じられた措置の概要**：
   JCR は、信用格付の審査の基礎をなす情報の品質確保についての方針を定めている。本件信用格付においては、独立監査人による監査、発行体もしくは中立的な機関による対外公表、または担当格付アナリストによる検証など、当該方針が求める要件を満たした情報を、審査の基礎をなす情報として利用した。
9. **格付関係者による関与**：
   本件信用格付の付与にかかる手続には格付関係者が関与した。
10. **JCR に対して直近 1 年以内に講じられた監督上の措置**：なし

■**留意事項**
本文書に記載された情報は、JCR が、発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCR は、明示的であると黙示的であるとを問わず、当該情報の正確性、結果、的確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCR は、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCR は、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかんを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であるとを問わず、一切責任を負いません。また、JCR の格付は意見の表明であって、事実の表明ではなく、信用リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。JCR の格付は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。格付は原則として発行体より手数料をいただいて行っております。JCR の格付データを含め、本文書に係る一切の権利は、JCR が保有しています。JCR の格付データを含め、本文書の一部または全部を問わず、JCR に無断で複製、翻案、改変等をすることは禁じられています。

■**NRSRO 登録状況**
JCR は、米国証券取引委員会の定める NRSRO（Nationally Recognized Statistical Rating Organization）の 5 つの信用格付クラスのうち、以下の 4 クラスに登録しています。(1)金融機関、ブローカー・ディーラー、(2)保険会社、(3)一般事業法人、(4)政府・地方自治体。米国証券取引委員会規則 17g-7(a)項に基づく開示の対象となる場合、当該開示は JCR のホームページ（https://www.jcr.co.jp/en/）に掲載されるニュースリリースに添付しています。

■**本件に関するお問い合わせ先**
情報サービス部　　TEL：03-3544-7013　FAX：03-3544-7026

株式会社 日本格付研究所
Japan Credit Rating Agency, Ltd.
信用格付業者　金融庁長官（格付）第 1 号
〒104-0061 東京都中央区銀座 5-15-8　時事通信ビル

Copyright © Japan Credit Rating Agency, Ltd. All Rights Reserved.