



# 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹(ADR) (MUFG.US)

역대 최대 순이익과 높은 주주환원율

- 역대 최대 순이익 기록 중
- 정책주식 매각이익 지속, 금리인상 효과 발생
- 60% 전후의 주주환원율, 추가상향도 가능

## 역대 최대 순이익 기록 중

FY24.3Q 누적 연결순이익은 1 조 7,489 억엔으로 3 분기 만에 FY24 목표치의 99%를 달성했다. 설립 이래 최대 이익규모이다. 이자이익이나 수수료이익이 증가하며, 순영업수익이 FY23.3Q 대비 14% 증가했고, 대손충당금비용은 4.8% 감소했다. 주식매각이익과 지분법 투자이익 증가도 실적개선에 크게 기여했다. FY24.3Q 누적 ROE 는 12.3%로 FY23.3Q 9.9% 대비 한단계 상승했다.

## 정책주식 매각이익 지속, 금리인상 효과 발생

정책적 상호보유주식을 매각하는 과정에서 매매이익이 계속 발생하고 있다. FY24 3 분기 현재 매각액은 2,250 억엔이며, FY24-26 의 목표는 7 천억엔이다. 이 중 4,730 억엔은 매각합의가 이루어진 것으로 발표됐다. 진행 중인 규모는 FY21-23 의 총 매각액 5,390 억엔 대비 증가한 것으로 매각에 따라 이익이 발생할 가능성이 높고, ROE 상승효과가 지속될 전망이다. 1 월 금리인상에 의한 이익증가효과는 인상 후 1 년 약 1,000 억엔, 2 년 1,500 억엔, 3 년 1,800 억엔으로 발표했다. 향후 추가 인상가능성도 기대해 볼 수 있다.

## 60% 전후의 높은 주주환원율, 추가상향도 가능

기존 발표된 FY24 주당배당금은 50 엔이었는데, 지난 6 월말 60 엔으로 상향조정되었다. FY23 주당배당금 41 엔 대비 크게 증가한 수치이다. 이후 이익증가를 감안하면 소폭이나마 주당배당금의 추가 증가도 가능해 보인다. 주당배당금이 증가 없이 60 엔으로 가정하더라도 FY24 자기주식 매입 4 천억엔을 합친 주주환원율은 60%에 근접할 것으로 보인다. 2Q 실적까지 반영된 계획 수치는 62.9% 였는데, 이후 이익증가로 연간 최종 수치는 다소 낮아질 수도 있다. FY23 자기주식 매입은 4 천억엔이었고, 주주환원율은 59.6% 였다.

## ▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.02.24): \$12.57

목표주가 컨센서스: \$14.14

## ▶ 투자 의견 컨센서스

매수  
100%

## Stock Data

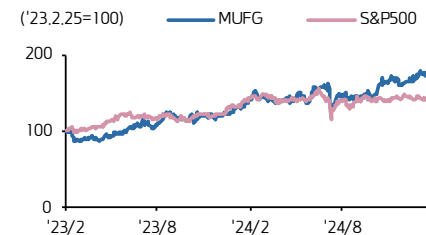
산업분류	은행
S&P 500 (2/24)	5983.25
현재주가/목표주가	12.57 / 14.14
52주 최고/최저 (\$)	13.34 / 8.75
시가총액 (백만\$)	254,091
유통주식 수 (백만)	11,566
일평균거래량 (3M)	2,574,951

## Earnings & Valuation

(십억 JPY)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
순영업수익	6,057	5,879	7,717	8,265
세전이익	1,570	2,050	2,225	2,380
순이익	1,116	1,491	1,876	1,955
EPS	90.7	124.7	162.6	169.5
증가율(%)	2.6	37.4	30.5	4.2
PER(배)	8.4	11.8	12.0	11.5
PBR(배)	0.6	0.9	1.1	1.1
ROE(%)	6.5	8.1	9.6	9.4
배당수익률(%)	3.1	2.1	3.0	3.4

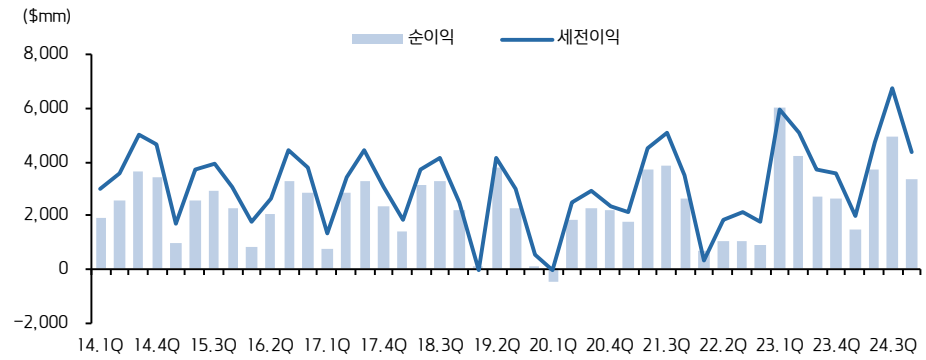
## Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	7.3	2.2	18.3	25.6
S&P Index	-2.8	-0.6	2.2	1.3



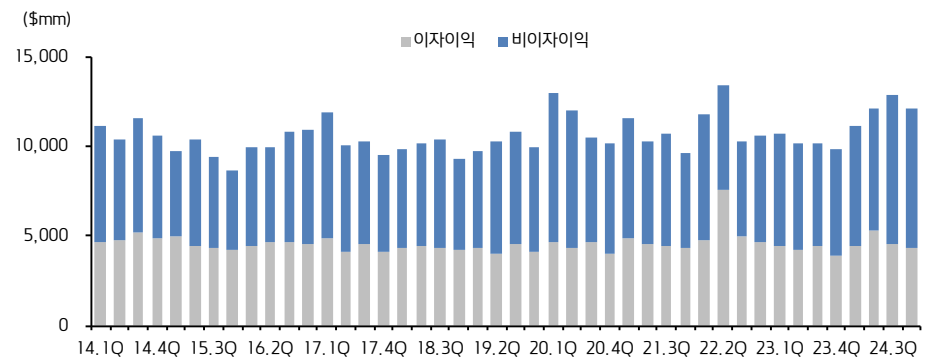
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

### 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹 순이익, 세전이익



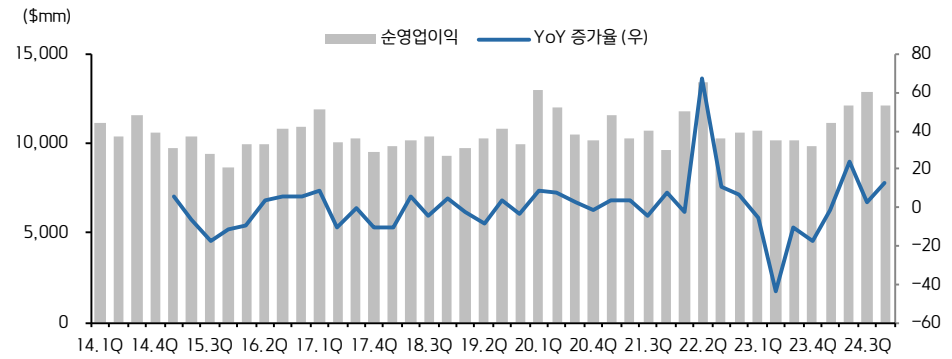
자료: 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

### 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹 이자이익, 비이자이익



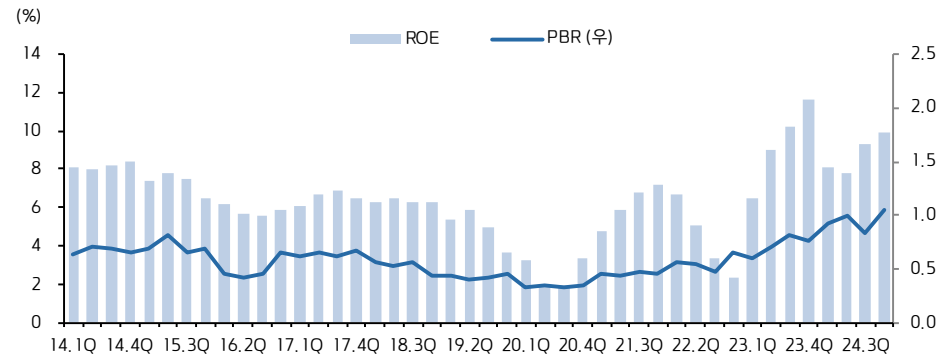
자료: 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

### 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹 순영업이익



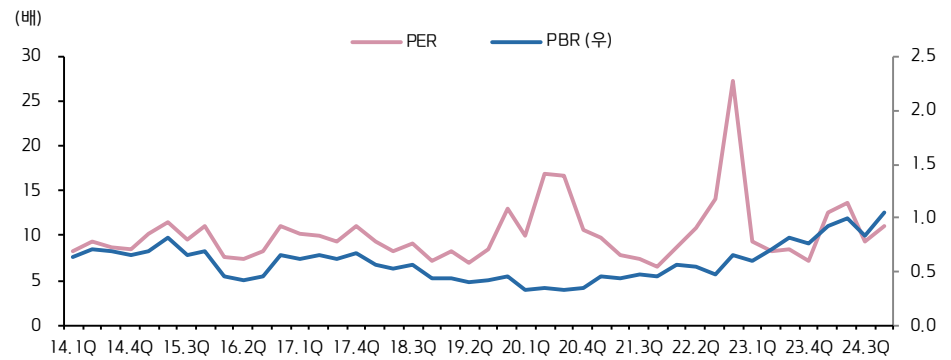
자료: 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

### 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹 ROE, PBR



자료: 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

### 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹 PER, PBR



자료: 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

#### Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

#### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.