



미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹(ADR) (MUFG.US)

역대 최대실적, 배당금 상향, 주주환원율 61%

- 역대 최대 순이익 기록
- 정책주식 매각이익 지속, 이자이익 증가 기대
- 계획 이상의 배당금 상향, 61% 의 높은 주주환원율

역대 최대 순이익 기록

FY24 연결순이익은 1.86 조엔으로 FY23 대비 31% 증가하여 설립 이래 최대 순이익을 달성했다. 해외사업 포함, 주요 사업부 대부분의 실적이 개선되었는데, 금리인상에 따른 이자이익 증가, 해외대출 총당금비용 개선, 주식관련 이익 증가 등이 높은 이익증가율을 이끌었다. FY25 순이익 목표는 8% 증가한 2.0 조엔으로 발표했는데, 총당금비용 개선효과는 감소하지만 채권 리밸런싱에 따른 이익증가로 만회할 것으로 자체 전망했다.

ROE 는 JPX 기준 9.3%로 FY23 8.1% 대비 크게 개선되었고, 중장기 목표는 12%이다. CET1 비율은 10.8%로 FY23 10.1%에서 큰 폭으로 상승했다. 순이익 증가에 의한 상승폭이 컸다. 목표 비율은 9.5~10.5%로 폭넓게 관리하고 있다.

정책주식 매각이익 지속, 이자이익 증가 기대

정책적 상호보유주식을 매각하는 과정에서 매매이익이 계속 발생하고 있다. 향후에도 매각에 따라 ROE 상승효과가 지속될 전망이다. 1 월 금리인상에 의한 이익증가효과도 기대되는데, 저수익성 자산을 꾸준히 리밸런싱한 점도 이자이익 증가로 연결될 전망이다.

계획 이상의 배당금 상향, 61%의 높은 주주환원율

FY24 주당배당금은 회계연도 시작 시 계획이었던 50 엔에서 6 월말 60 엔으로 상향되고, 최종 64 엔으로 상향되었다. FY23 주당배당금 41 엔 대비 크게 증가한 수치이며, 배당성향은 40%이다 FY25 주당배당금은 70 엔을 목표로 하는데, 배당성향을 유지하나 이익증가분이 반영된 결과이다. FY24 주주환원율은 61.3%로 FY23 59.6% 대비 소폭 상승했고, FY25 는 자기주식 매입이 증가하여 60% 정도의 주주환원율을 유지할 전망이다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.05.20): \$13.71

목표주가 컨센서스: \$13.68

▶ 투자 의견 컨센서스

매수
100%

Stock Data

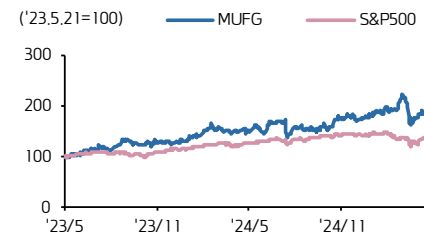
산업분류	은행
S&P 500 (5/20)	5940.46
현재주가/목표주가	13.71 / 13.68
52주 최고/최저 (\$)	15.03 / 8.75
시가총액 (백만\$)	164,499
유통주식 수 (백만)	11,506
일평균거래량 (3M)	9,093,076

Earnings & Valuation

(십억 JPY)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
순영업수익	5,879	7,435	9,581	11,176
세전이익	2,050	2,551	2,380	2,512
순이익	1,491	1,863	1,988	2,141
EPS	124.7	160.0	172.5	189.5
증가율(%)	37.4	28.4	7.8	9.9
PER(배)	11.8	11.5	11.4	10.4
PBR(배)	0.9	1.1	1.1	1.0
ROE(%)	8.1	9.3	9.6	10.1
배당수익률(%)	2.1	1.0	3.5	3.9

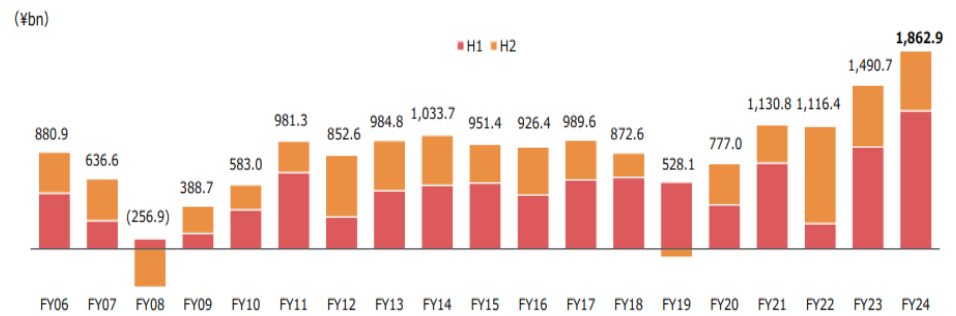
Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	17.0	15.5	17.5	36.7
S&P Index	1.4	12.9	0.8	12.5



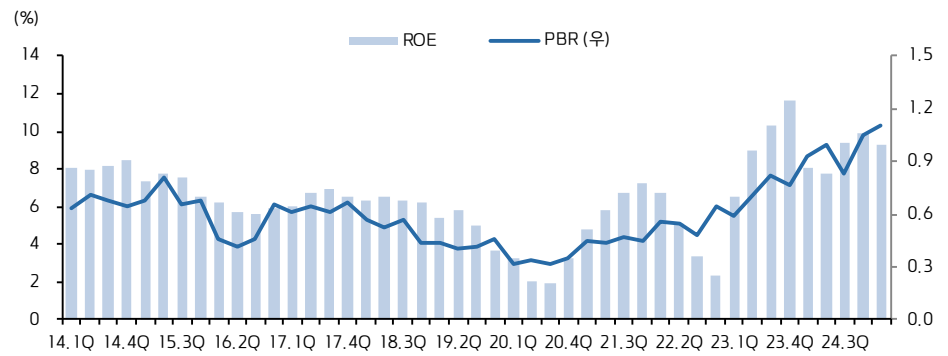
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹 연결순이익



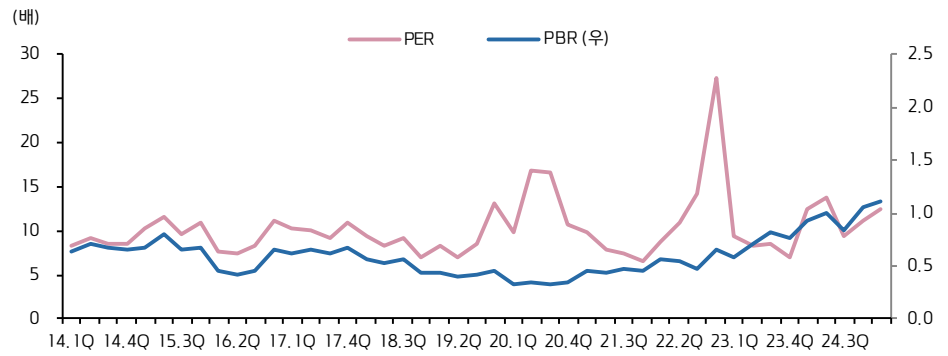
자료: 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

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.