

事業内容の概要および主要な経営指標等の推移

1. 事業内容の概要

以下の情報は、2025年11月3日に米国証券取引委員会(「SEC」)に提出した当社の2025年9月30日終了四半期の様式10-Qによる四半期報告書を出典としている。

概説

モルガン・スタンレーは、法人・機関投資家向け証券業務、ウェルス・マネジメント業務および投資運用業務のいずれの事業セグメントにおいても、市場で重要な地位を維持するグローバルな金融サービス会社である。モルガン・スタンレーは、法人、政府機関、金融機関および個人を含む広く多様な取引先および顧客に対し、各子会社および関連会社を通じて広範な商品とサービスを提供している。文脈により別の解釈が必要な場合を除き、「モルガン・スタンレー」または「当社」とは、モルガン・スタンレー(「親会社」)とその連結子会社を指す。

当社の各事業セグメントの顧客ならびに主要な商品およびサービスの内容は次のとおりである。

法人・機関投資家向け証券業務

法人、政府機関、金融機関および超富裕層の個人顧客に対し、様々な商品およびサービスを提供する。投資銀行業務には、資本調達およびファイナンシャル・アドバイザー業務(債券、持分証券およびその他の商品の引受けや、合併および買収、リストラクチャリングならびにプロジェクト・ファイナンスに関する助言の提供等)が含まれる。当社の市場業務は株式および債券によって構成され、セールス、ファイナンス、プライム・ブローカレッジ、マーケットメイク、アジアのウェルス・マネジメント業務および一定の事業関連投資を提供する。貸付業務には、企業向けローンおよび商業用不動産ローンのオリジネーション、有担保貸付ファシリティの提供ならびに顧客に対する有価証券担保融資およびその他の融資が含まれる。その他業務にはリサーチが含まれる。

ウェルス・マネジメント業務

個人投資家や中小規模の事業者および機関に対して、広範囲にわたる金融サービスおよび金融ソリューションを提供する。ウェルス・マネジメント業務には、ファイナンシャル・アドバイザー主導の仲介・証券保管・証券管理・投資助言業務、自己指図型ブローカレッジ業務、資産運用・財形プランニング業務、ストック・プランの管理を含む職域関連業務、有価証券担保貸付、住宅・商業用不動産ローンおよびその他の貸付商品、銀行業務、ならびに退職制度関連業務が含まれる。

投資運用業務

法人・機関投資家および仲介機関全般にわたる各種の顧客グループに対し、各地域、各資産クラスおよび各公開・未公開市場に及ぶ多岐にわたる投資戦略および投資商品を提供する。戦略および商品は、様々な投資ビークルを通じて提供され、株式、債券、オルタナティブおよびソリューションならびに流動性商品およびオーバーレイ業務を含む。法人・機関投資家顧客に

は、確定給付制度／確定拠出制度、財団、寄付基金、政府機関、ソブリン・ウェルス・ファンド、保険会社、第三者ファンドのスポンサーおよび法人が含まれる。個人顧客は、通常、仲介機関(関連販売業者およびそれ以外の販売業者を含む。)を通じてサービスを受ける。

2. 主要な経営指標等の推移

以下の情報は、2025年2月21日にSECに提出した当社の2024年12月31日終了年度の様式10-Kによる年次報告書からの抜粋である。

	2024年	2023年	2022年	2021年 ⁽¹⁾	2020年 ⁽²⁾
損益計算書データ					
(単位：百万ドル)					
収益					
非金利収益合計(3)	53,150	45,913	44,341	51,710	42,444
受取利息(4)	54,135	45,849	21,595	9,411	10,162
支払利息(4)	45,524	37,619	12,268	1,366	3,849
純利息	8,611	8,230	9,327	8,045	6,313
純収益(3)	61,761	54,143	53,668	59,755	48,757
貸倒引当金繰入額(3)	264	532	280	4	761
非金利費用					
人件費	26,178	24,558	23,053	24,628	20,854
非報酬費用(3)	17,723	17,240	16,246	15,455	12,724
非金利費用合計(3)	43,901	41,798	39,299	40,083	33,578
税引前利益	17,596	11,813	14,089	19,668	14,418
法人所得税費用	4,067	2,583	2,910	4,548	3,239
純利益	13,529	9,230	11,179	15,120	11,179
非支配持分に帰属する純利益	139	143	150	86	183
モルガン・スタンレーに帰属する純利益	13,390	9,087	11,029	15,034	10,996
優先株配当等	590	557	489	468	496
モルガン・スタンレー普通株主に帰属する利益	12,800	8,530	10,540	14,566	10,500
法人所得税実効税率	23.1%	21.9%	20.7%	23.1%	22.5%
財務指標					
平均普通株主資本利益率(「ROE」)(5)	14.0%	9.4%	11.2%	15.0%	13.1%
平均有形普通株式株主資本利益率(「ROTCE」)(5)(6)	18.8%	12.8%	15.3%	19.8%	15.2%
普通株式関連データ					
普通株式1株当たり					
利益(基本的)	8.04	5.24	6.23	8.16	6.55
利益(希薄化後)	7.95	5.18	6.15	8.03	6.46
簿価(7)	58.98	55.50	54.55	55.12	51.13
有形普通株式の簿価(6)(7)	44.57	40.89	40.06	40.91	41.95
宣言済み配当	3.55	3.25	2.95	2.10	1.40
流通普通株式数					
(単位：百万ドル)					
12月31日現在	1,607	1,627	1,675	1,772	1,810
平均：					
基本的	1,591	1,628	1,691	1,785	1,603
希薄化後	1,611	1,646	1,713	1,814	1,624
貸借対照表データ					

(単位：百万ドル)

流動性リソース(第4四半期平均)	345,440	314,504	312,250	345,049	338,623
ローン(8)	246,814	226,828	222,182	200,761	161,745
総資産	1,215,071	1,193,693	1,180,231	1,188,140	1,115,862
預金	376,007	351,804	356,646	347,574	310,782
借入債務	288,819	263,732	238,058	233,127	217,079
モルガン・スタンレー株主資本	104,511	99,038	100,141	105,441	101,781
普通株主資本	94,761	90,288	91,391	97,691	92,531
有形普通株式株主資本(6)	71,604	66,527	67,123	72,499	75,916

- (1) 2021年の数値については、2024年2月22日にSECに提出した当社の2023年12月31日終了年度の様式10-Kによる年次報告書から抜粋している。
- (2) 2020年の数値については、2023年2月24日にSECに提出した当社の2022年12月31日終了年度の様式10-Kによる年次報告書から抜粋している。
- (3) 2021年および2020年の金額については、以下の影響を連結財務諸表に反映している。ローンおよび貸付コミットメントに係る貸倒引当金繰入額は、損益計算書において独立した項目として表示されている。従前は、ローンに係る貸倒引当金繰入額は「その他の収益」に、貸付コミットメントに係る貸倒引当金繰入額は「その他の費用」に含まれていた。また、従前はトレーディング収益に計上されていた一定の売却目的保有および投資目的保有ローンの経済的ヘッジは、「その他の収益」に計上されている。
- (4) 2023年の金額は、当期の表示に合わせて調整されている。
- (5) ROEおよびROTCEは、それぞれ平均普通株主資本および平均有形普通株式株主資本に対するモルガン・スタンレー普通株主に帰属する利益の割合を表す。
- (6) 一般に公正妥当と認められる会計原則によらない財務指標を表す。
- (7) 普通株式1株当たり簿価および有形普通株式1株当たり簿価は、それぞれ普通株主資本および有形普通株式株主資本を流通普通株式数で除して得られる。
- (8) 投資目的保有ローン(貸倒引当金相殺後)および売却目的保有ローンを含み、貸借対照表上のトレーディング資産に含まれる公正価値のローンも含む。