



# 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹(ADR) (MUFG.US)

이익 가이드스 상향, 주주환원을 60% 초과

- 연간 연결순이익 가이드스 5% 상향
- 국내 예대금리차 확대, 총당금비용 감소
- 주주환원을 목표 60% 초과달성 가능

## 연결순이익 가이드스 5% 상향

FY25 1H 상반기 (25.4~25.9) 누적 연결순이익은 1 조 2,929 억엔으로 YoY 4.6% 증가했다. 24 년 대비 주식매각이익이 감소했지만 대부분 사업부의 이익증가에 더해 총당금비용의 감소 및 지분법이익의 증가로 양호한 실적을 기록했다. 상반기 기준으로 3 년 연속 최대실적이다. ROE (JPX 기준)는 12.5%로 일회성 이익이 포함된 FY24 1H 대비 0.1%p 하락했다. FY25 연결순이익 계획의 64.6%를 달성하였고, 연간 목표 2.0 조엔을 2.1 조엔으로 5% 상향조정했다. 가이드스 연결순이익은 FY24 대비 14% 증가하는 수준이다.

## 국내 예대금리차 확대, 총당금비용 감소

일본 기준금리 인상의 효과가 은행 이자이익에 긍정적 영향을 미치고 있고, 총당금비용은 국내 총당금의 환입과 해외 총당금 개선 등으로 실적개선에 기여했다. NPL 비율은 1.01%로 QoQ 0.1%p 하락했다. 일본 내 예대금리차가 0.99%로 전분기 대비 0.04%p 확대되었다. 일본 내 대출잔액은 전분기 수준이 유지됐다.

## 주주환원을 목표 60% 초과달성 가능

FY25 1H 주당배당금은 35 엔으로 FY24 1H 25 엔 대비 40% 증가했다. FY25 연간 주당배당금 목표는 70 엔이었으나 이번 중간배당의 증가로 하반기 주당배당금을 FY24 수준인 39 엔으로 유지해도 총 74 엔으로 목표를 상회하게 된다. 주당배당금 74 엔 기준 배당성향은 40.2%이다. FY24 주주환원율은 61.3%, FY25 1H 상향된 배당금과 연초 자기주식 매입 계획이 유지될 경우 예상 주주환원율은 64%이다.

## ▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.12.02): \$15.98  
목표주가 컨센서스: \$16.36

## ▶ 투자 의견 컨센서스

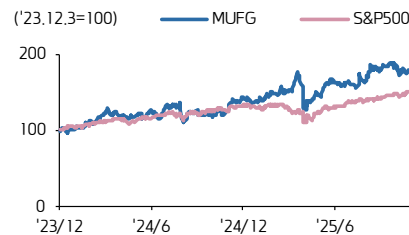
매수	100%
<b>Stock Data</b>	
산업분류	은행
S&P 500(12/02)	6,829.37
현재주가/목표주가	15.98 / 16.36
52주 최고/최저 (\$)	16.39 / 10.46
시가총액 (백만\$)	192,692
유통주식 수 (백만)	11,368
일평균거래량 (3M)	3,535,722

## Earnings & Valuation

(십억 JPY)	FY 23	FY 24	FY 25E	FY 26E
운영업수익	5,879	6,838	5,647	6,041
세전이익	2,050	2,551	1,887	-
순이익	1,491	1,863	2,041	2,226
EPS	124.7	160.0	179.8	198.0
증가율(%)	37.4	28.4	12.4	10.1
PER(배)	11.8	11.5	14.0	12.7
PBR(배)	0.9	1.1	1.4	1.3
ROE(%)	8.1	9.3	10.0	10.4
배당수익률(%)	2.1	1.0	2.8	3.1

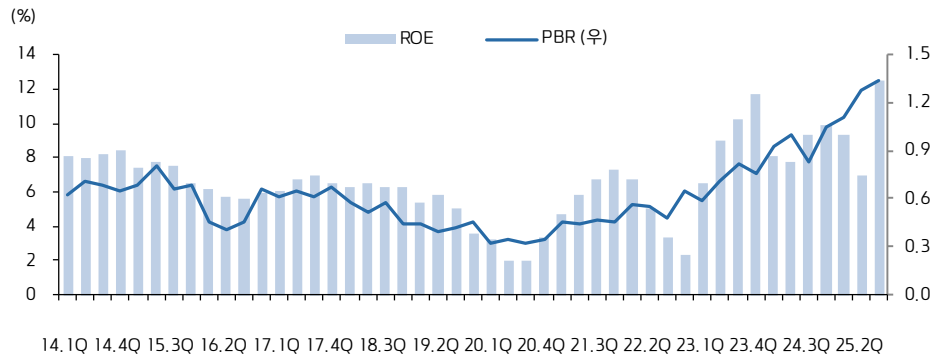
## Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	36.3	5.6	13.7	31.5
S&P Index	15.8	-0.4	15.2	12.9



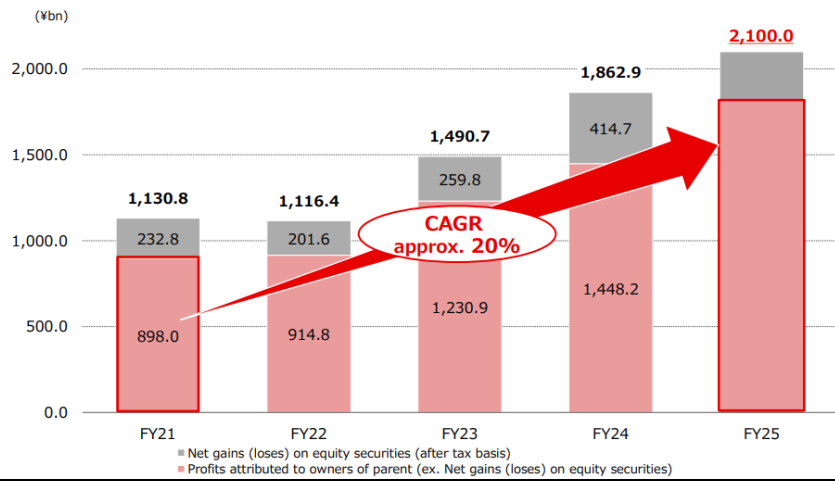
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

### 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹 ROE, PBR



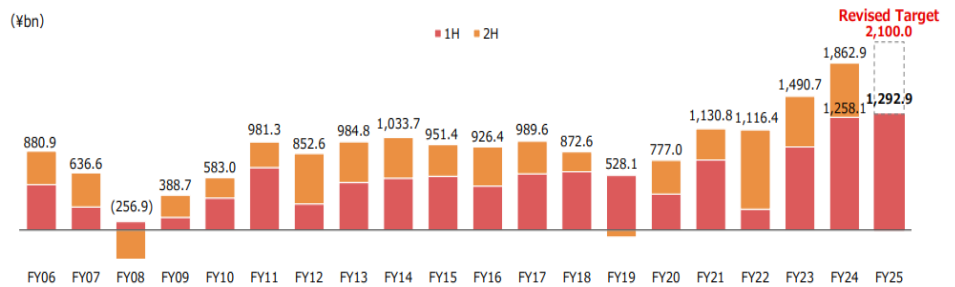
자료: 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

### 미쓰비시 UFG 파이낸셜 이익증가 추이 및 계획



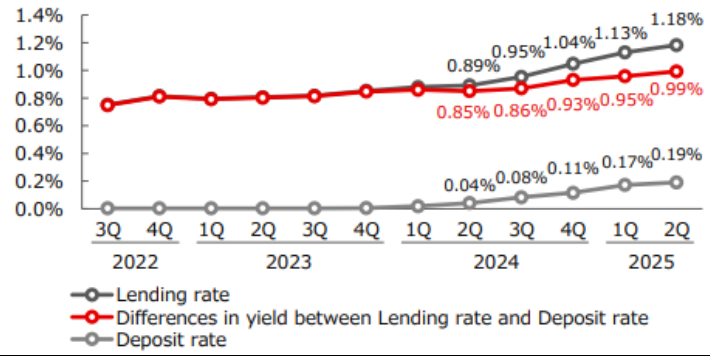
자료: 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

### 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹 연결순이익



자료: 미쓰비시 UFG 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

미쓰비시 UFG 파이낸셜 일본 내 여신금리와 수신금리



주: 정부 및 정부기관 대출 제외, 관리회계 기준  
 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.