

PASSION
FOR THE
BEST

2014年度 第2四半期 決算説明資料

2014年10月30日(木)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2014年度第2四半期の業績および今後の経営ビジョンに関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は2014年10月30日現在の情報に基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

目次

グループ連結業績概要

- ◆ 決算概要 3～6
- ◆ 販売費・一般管理費の状況 7～8
- ◆ 貸借対照表の状況 9
- ◆ 財務基盤の状況 10
- ◆ セグメント別の状況 11～17
- ◆ 大和総研グループ、大和ネクスト銀行および海外部門 18

参考資料 19～32

決算ハイライト (2014年度上期)

■ 中間決算は中期経営計画*を上回るペースで進捗

- 純営業収益2,526億円、経常利益839億円、純利益714億円

■ トレーディング損益は765億円となり、前年同期比増収

- 債券・為替等トレーディング損益の増収、対顧客取引の増加

■ 相場変動に左右されにくい安定収益の拡大が寄与

- アセット・マネジメント部門の経常利益が160億円(前年同期比+26.8%)となり過去最高を更新
- 大和投資信託では、主に資金純増により株式投信残高が9.9兆円超となり過去最高を更新
- ラップ口座サービスの契約資産残高が7,600億円を突破

*中期経営計画最終年度(2014年度)の連結経常利益目標は1,200億円以上を設定

決算サマリー (2014年度第2四半期)

■ FY2014/2Q 純営業収益は1,301億円(前四半期比+6.3%)

- ✓ 引受け・売出し手数料は減少したものの、株式取引の増加により委託手数料が増加したことから、受入手数料は709億円(前四半期比+3.3%)
- ✓ 債券・為替等トレーディング損益の増収により、トレーディング損益は390億円(同+3.8%)
- ✓ 株式投信を中心とした運用資産残高の拡大により、アセット・マネジメント部門の純営業収益は138億円(同+8.6%)と過去最高を更新

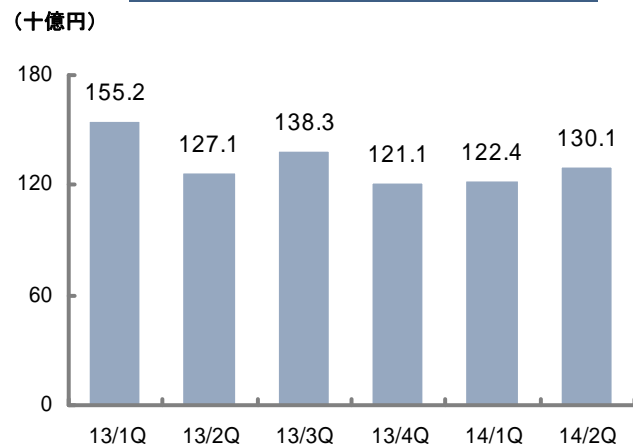
■ FY2014/2Q 経常利益は442億円(前四半期比+11.4%)

- ✓ コストコントロールの継続により変動費・固定費ともに微増に留まったことから、販売費・一般管理費は888億円(同+0.8%)とほぼ同水準となり、大幅な経常増益に寄与

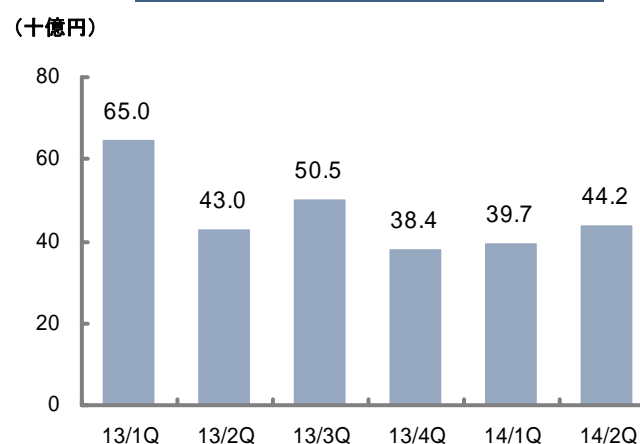
■ FY2014/2Q 純利益は370億円(前四半期比+7.9%)

- ✓ 年換算ROEは13.3%(前四半期比+0.6ポイント)、BPSは670.81円(同+34.72円)

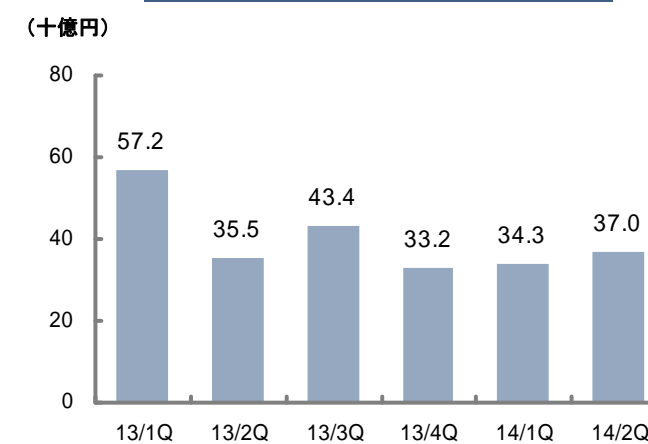
純営業収益推移



経常利益推移



純利益推移



決算の概要



(単位:百万円)	FY2014		対'14/1Q 増減率	FY2013	FY2014	対'13/1H 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q		1H	1H		
営業収益	148,701	155,656	4.7%	331,982	304,357	-8.3%	642,829
純営業収益	122,490	130,163	6.3%	282,430	252,654	-10.5%	541,951
販売費・一般管理費	88,164	88,889	0.8%	179,964	177,053	-1.6%	357,358
経常利益	39,705	44,239	11.4%	108,116	83,944	-22.4%	197,045
純利益	34,380	37,085	7.9%	92,831	71,465	-23.0%	169,457
総資産	22,050,990	21,664,680		18,653,905	21,664,680		19,480,863
純資産	1,259,599	1,338,721		1,184,846	1,338,721		1,253,462
自己資本*	1,083,778	1,143,952		1,011,305	1,143,952		1,078,574
EPS(円)	20.19	21.75		54.61	41.94		99.63
BPS(円)	636.09	670.81		594.63	670.81		633.53
ROE(年換算)	12.7%	13.3%		19.3%	12.9%		17.0%

*自己資本=株主資本+その他の包括利益累計額

2014年度 中間配当
14円

損益計算書の概要



(単位: 百万円)	FY2013			FY2014		対 '14/1Q 増減率	FY2013	FY2014	対 '13/1H 増減率	FY2013 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
営業収益	148,899	163,448	147,398	148,701	155,656	4.7%	331,982	304,357	-8.3%	642,829
受入手数料	69,471	76,133	65,984	68,686	70,954	3.3%	159,819	139,641	-12.6%	301,937
トレーディング損益	34,133	45,190	35,012	37,579	39,016	3.8%	76,297	76,596	0.4%	156,499
営業投資有価証券関連損益	6,178	335	3,002	1,916	1,543	-19.4%	14,115	3,460	-75.5%	17,454
金融収益	26,004	27,599	24,968	26,578	29,789	12.1%	55,406	56,367	1.7%	107,974
その他の営業収益	13,110	14,190	18,430	13,940	14,351	2.9%	26,343	28,292	7.4%	58,963
金融費用	12,399	15,799	14,346	16,530	15,381	-6.9%	30,187	31,912	5.7%	60,333
その他の営業費用	9,342	9,296	11,884	9,680	10,110	4.4%	19,363	19,790	2.2%	40,545
純営業収益	127,157	138,352	121,168	122,490	130,163	6.3%	282,430	252,654	-10.5%	541,951
販売費・一般管理費	86,999	90,137	87,255	88,164	88,889	0.8%	179,964	177,053	-1.6%	357,358
営業利益	40,158	48,214	33,912	34,326	41,274	20.2%	102,465	75,600	-26.2%	184,593
営業外収支	2,870	2,291	4,510	5,378	2,964	-44.9%	5,650	8,343	47.7%	12,452
経常利益	43,028	50,505	38,423	39,705	44,239	11.4%	108,116	83,944	-22.4%	197,045
特別損益	124	-611	-1,304	23	717	-	450	740	64.6%	-1,466
税引前純利益	43,152	49,893	37,118	39,728	44,956	13.2%	108,566	84,684	-22.0%	195,579
法人税等合計	4,946	5,079	3,037	4,286	6,756	57.6%	9,553	11,042	15.6%	17,670
純利益	35,534	43,409	33,215	34,380	37,085	7.9%	92,831	71,465	-23.0%	169,457

純営業収益 : 1,301億円
(前四半期比+6.3%)

- エクイティ引受け収益は減収となったものの株式取引の増加により委託手数料*が165億円(同+17.8%)と大幅増収となったことから、受入手数料は709億円(同+3.3%)と増収
- トレーディングではFICC**を中心に顧客フローが引き続き堅調であったことから、トレーディング損益は390億円(同+3.8%)と増収

経常利益 : 442億円
(前四半期比+11.4%)

純利益 : 370億円
(前四半期比+7.9%)

*受入手数料の内訳(P20参照)

**FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

販売費・一般管理費の内訳

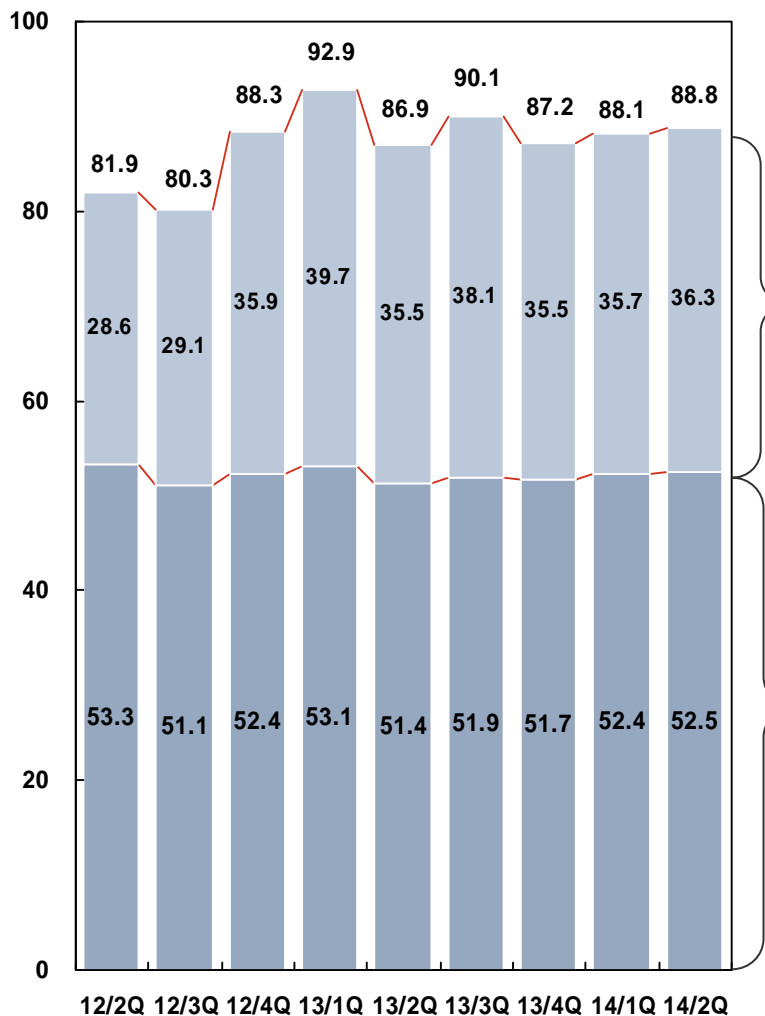
(単位:百万円)	FY2013			FY2014		対 '14/1Q 増減率	FY2013	FY2014	対 '13/1H 増減率	FY2013 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
販売費・一般管理費	86,999	90,137	87,255	88,164	88,889	0.8%	179,964	177,053	-1.6%	357,358
取引関係費	18,412	19,123	17,747	17,870	18,569	3.9%	37,489	36,440	-2.8%	74,360
人件費	42,173	44,403	43,785	43,618	44,157	1.2%	88,860	87,775	-1.2%	177,049
不動産関係費	8,824	9,149	9,256	9,212	9,169	-0.5%	17,855	18,382	3.0%	36,260
事務費	6,362	6,199	6,036	6,332	6,104	-3.6%	12,468	12,437	-0.3%	24,704
減価償却費	6,832	6,597	6,120	6,030	6,140	1.8%	13,833	12,170	-12.0%	26,551
租税公課	1,463	1,651	1,461	1,883	1,738	-7.7%	3,491	3,622	3.8%	6,603
その他	2,930	3,014	2,848	3,215	3,009	-6.4%	5,966	6,225	4.3%	11,829

販管費 : 888億円
(前四半期比+0.8%)

- 株式投信の残高拡大に伴う販売会社への支払手数料の増加等により、取引関係費は185億円(前四半期比+3.9%)
- 業績に連動する賞与の増加等により、人件費は441億円(同+1.2%)
- 不動産関係費、事務費および減価償却費は、それぞれ前四半期とほぼ同水準

コスト構造の状況

(十億円)



(単位:十億円)	FY2012				FY2013				FY2014		
	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q
販管費 合計	81.9	80.3	88.3	333.4	92.9	86.9	90.1	87.2	357.3	88.1	88.8
変動費	28.6	29.1	35.9	122.7	39.7	35.5	38.1	35.5	149.0	35.7	36.3
主要項目											
取引関係費	16.1	16.3	17.0	66.5	19.0	18.4	19.1	17.7	74.3	17.8	18.5
広告宣伝費	1.5	1.3	1.4	5.7	1.2	2.6	2.4	1.9	8.2	1.7	1.7
賞与	7.7	8.0	14.0	36.7	15.3	12.0	13.6	12.7	53.8	12.1	12.3
超勤・アルバイト料	1.9	1.9	1.8	7.7	2.0	2.0	2.2	2.0	8.3	2.2	2.1
固定費	53.3	51.1	52.4	210.7	53.1	51.4	51.9	51.7	208.3	52.4	52.5
主要項目											
人件費	27.6	27.5	28.2	111.3	28.7	27.7	28.1	28.6	113.2	28.8	29.2
不動産関係費	10.0	8.8	9.1	38.1	9.0	8.8	9.1	9.2	36.2	9.2	9.1
減価償却費	7.9	7.6	7.3	30.7	7.0	6.8	6.5	6.1	26.5	6.0	6.1
事務委託費	5.6	5.0	5.4	22.1	5.8	6.1	5.9	5.7	23.6	6.0	5.8
租税公課	1.3	1.3	1.5	5.7	2.0	1.4	1.6	1.4	6.6	1.8	1.7

貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2014年9月末)

(単位:十億円)

流動資産	20,871	(2,134)	流動負債	18,099	(1,944)
現金・預金	2,280	(393)	トレーディング商品	5,375	(79)
有価証券	2,763	(179)	商品有価証券等	3,125	(-300)
トレーディング商品	7,921	(810)	エクイティ	155	(-1)
商品有価証券等	5,219	(483)	債券	2,882	(-269)
エクイティ	659	(74)	CD/CP他	88	(-30)
債券	4,020	(260)	デリバティブ取引	2,250	(380)
受益証券	220	(105)	有価証券担保借入金	7,346	(1,015)
CD/CP他	319	(43)	銀行業における預金	2,429	(232)
デリバティブ取引	2,702	(327)	短期借入金	864	(-39)
営業投資有価証券	106	(-1)	コマーシャル・ペーパー	280	(13)
(投資損失引当金控除後)			1年内償還予定の社債	225	(0)
大和証券SMB CPI+大和PIA ^o -トナース ^o	97	(-1)			
大和企業投資	9	(1)			
有価証券担保貸付金	6,458	(570)			
固定資産	792	(48)	固定負債	2,222	(153)
有形固定資産	467	(34)	社債	1,290	(41)
無形固定資産	79	(1)	長期借入金	854	(105)
投資その他の資産	245	(12)	負債合計	20,325	(2,098)
投資有価証券	211	(10)	純資産	1,338	(85)
上場株式	141	(14)	株主資本	1,032	(43)
未上場株式	20	(0)	その他の包括利益累計額	111	(21)
その他	48	(-2)	少数株主持分	187	(19)
資産合計	21,664	(2,183)	負債・純資産合計	21,664	(2,183)

資産合計: 21兆6,646億円
 純資産: 1兆3,387億円
 自己資本**: 1兆1,439億円

- 資産の66.4%はトレーディング関連資産*となっており、流動性の高い健全なバランスシート構成

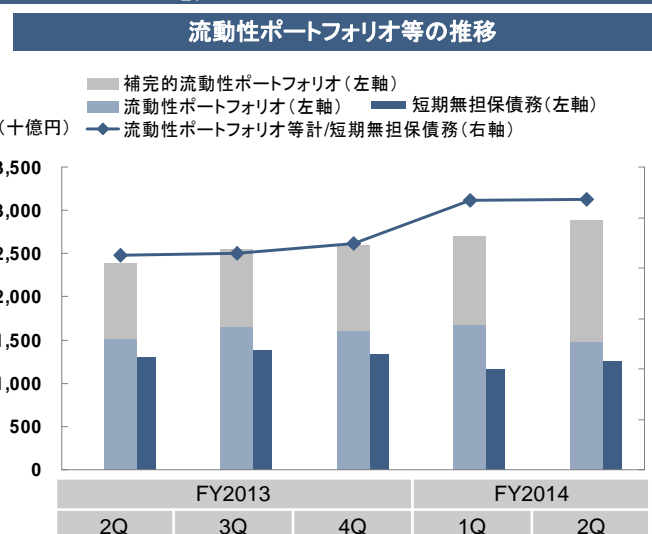
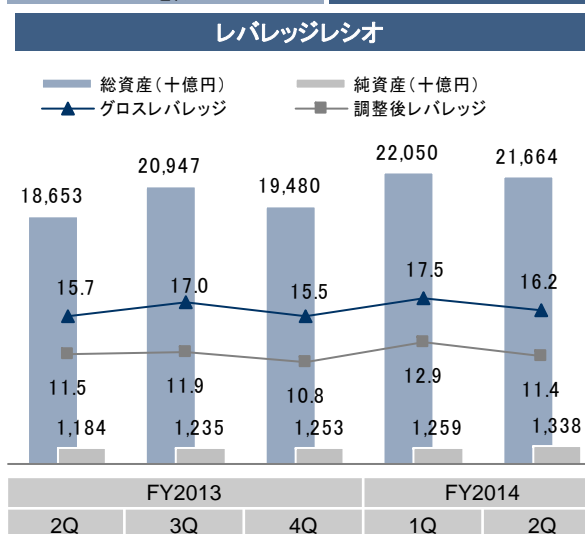
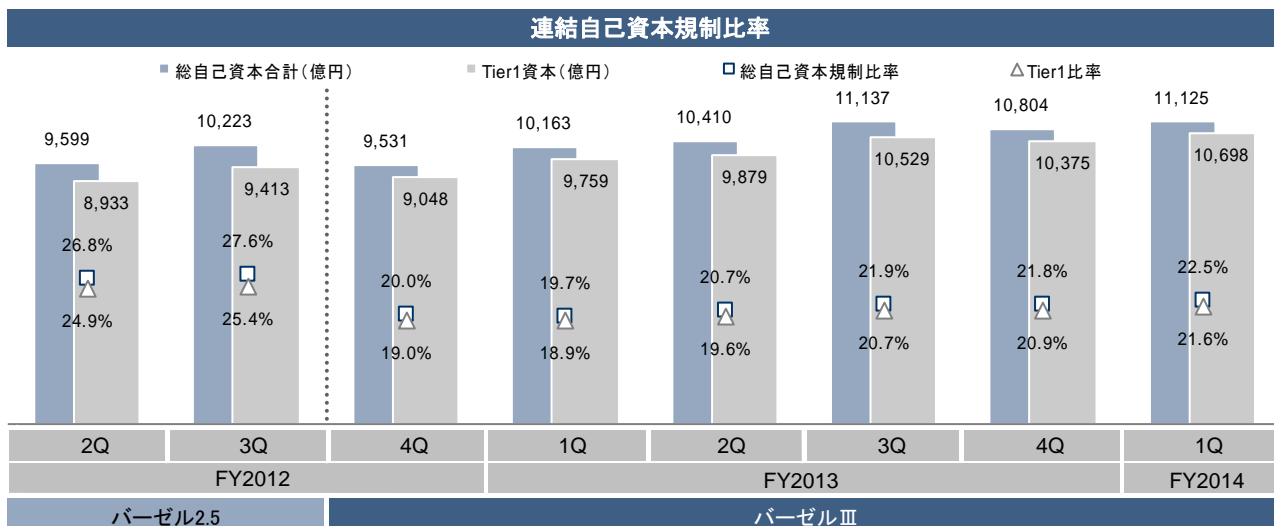
*トレーディング商品+有価証券担保貸付金

- 自己資本**は増益による利益剰余金の増加と、円安・株高によるその他の包括利益累計額の増加により、前年度末比+653億円の1兆1,439億円

**株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2014年3月末)比増減

財務基盤の状況



- 連結総自己資本規制比率: 22.5%
- 連結Tier1比率: 21.6%
- 連結普通株式等Tier1比率: 21.4%
(バーゼルⅢ 2014年6月末)

- グロスレバレッジ*: 16.2倍
- 調整後レバレッジ**: 11.4倍

- 流動性ポートフォリオ: 1兆4,832億円
- 補完的流動性ポートフォリオ: 1兆4,047億円

* グロスレバレッジ: 総資産/純資産

** 調整後レバレッジ: (総資産 - 現先・レポ資産)/純資産

※期末値

セグメント別業績概要

(単位:百万円)	純営業収益						
	FY2014		対'14/1Q 増減率	FY2013 1H	FY2014 1H	対'13/1H 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q					
リテール部門	53,971	56,836	5.3%	135,031	110,807	-17.9%	253,093
ホールセール部門	41,426	44,551	7.5%	87,626	85,977	-1.9%	175,338
グローバル・マーケット	30,540	35,794	17.2%	71,588	66,335	-7.3%	142,156
グローバル・インベストメント・バンキング	10,885	8,756	-19.6%	16,038	19,642	22.5%	33,181
アセット・マネジメント部門	12,783	13,880	8.6%	24,432	26,664	9.1%	48,714
投資部門	2,186	1,816	-16.9%	15,188	4,002	-73.6%	19,989
その他・調整等	12,122	13,079		20,152	25,202		44,815
連結計	122,490	130,163	6.3%	282,430	252,654	-10.5%	541,951

(単位:百万円)	経常利益						
	FY2014		対'14/1Q 増減率	FY2013 1H	FY2014 1H	対'13/1H 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q					
リテール部門	17,155	18,064	5.3%	58,931	35,219	-40.2%	102,120
ホールセール部門	10,541	13,228	25.5%	23,789	23,770	-0.1%	47,428
グローバル・マーケット	6,610	11,653	76.3%	21,968	18,264	-16.9%	43,912
グローバル・インベストメント・バンキング	3,931	1,575	-59.9%	1,821	5,506	202.3%	3,516
アセット・マネジメント部門	8,013	8,038	0.3%	12,658	16,051	26.8%	25,328
投資部門	1,884	1,382	-26.6%	13,730	3,266	-76.2%	17,171
その他・調整等	2,110	3,525		-994	5,636		4,996
連結計	39,705	44,239	11.4%	108,116	83,944	-22.4%	197,045

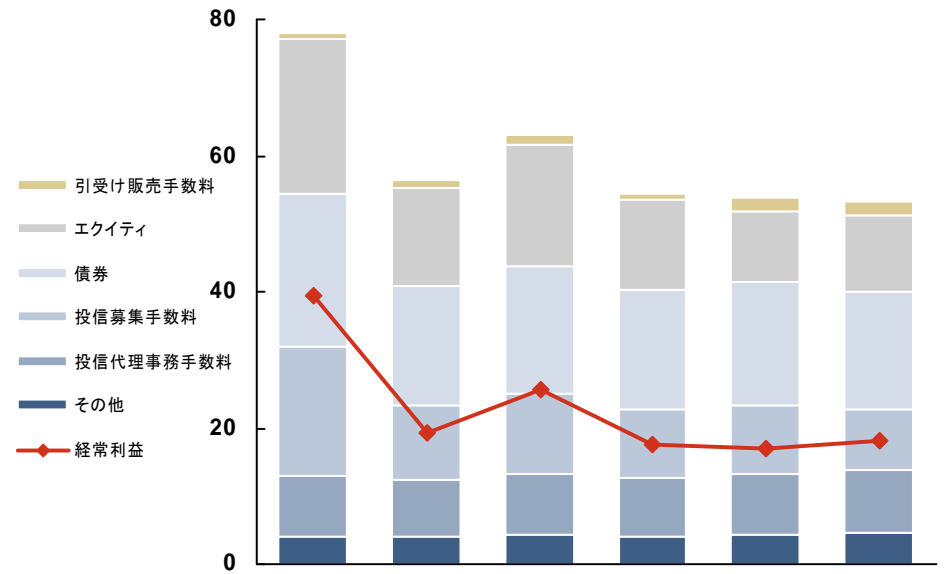
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算

リテール部門

(単位:百万円)	FY2014 2Q	対'14/1Q 増減率	FY2014 1H	対'13/1H 増減率
純営業収益	56,836	5.3%	110,807	-17.9%
経常利益	18,064	5.3%	35,219	-40.2%

- 日本株・外国株ともに期末にかけて取引が増加したことから、エクイティ収益は前四半期比+16.5%の増収
- 仕組債販売が引き続き堅調であったことに加え、ソフトバンクの個人向け普通社債の販売が寄与し、債券収益は同+1.1%の増収
- 投信募集手数料は同△2.9%と減収となったものの、株式投信残高が拡大したことから投信代理事務手数料は同+4.4%と増収

業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
引受け販売手数料*	0.8	1.3	1.5	1.0	1.8	2.0
エクイティ	22.8	14.2	17.9	13.1	10.6	12.3
債券	22.5	17.7	18.6	17.7	17.9	18.1
投信募集手数料	18.9	10.8	11.9	9.8	10.2	9.9
投信代理事務手数料	9.0	8.5	8.7	8.7	9.0	9.4
その他	4.0	4.0	4.4	4.1	4.2	4.8
純営業収益 計	78.2	56.7	63.4	54.6	53.9	56.8
経常利益	39.4	19.4	25.5	17.6	17.1	18.0

*エクイティ・ファイナンスにかかる販売手数料

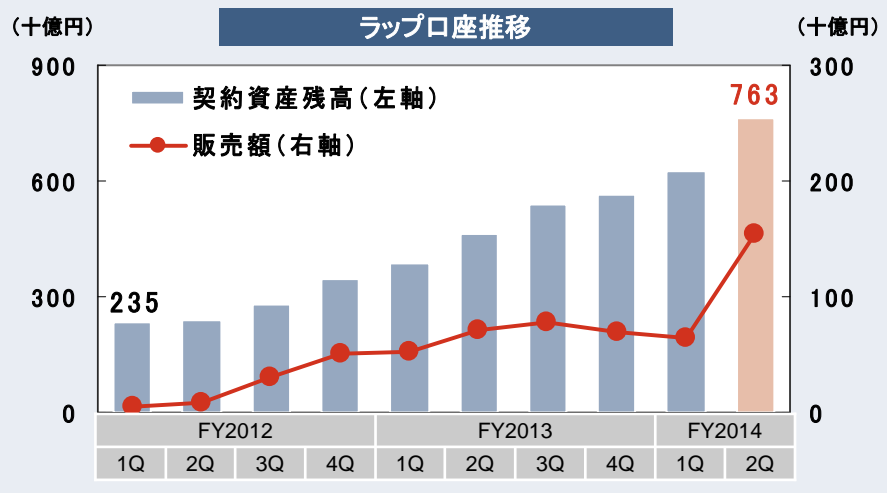
リテール部門 大和証券

【NISA口座の状況】（2014年9月末時点）

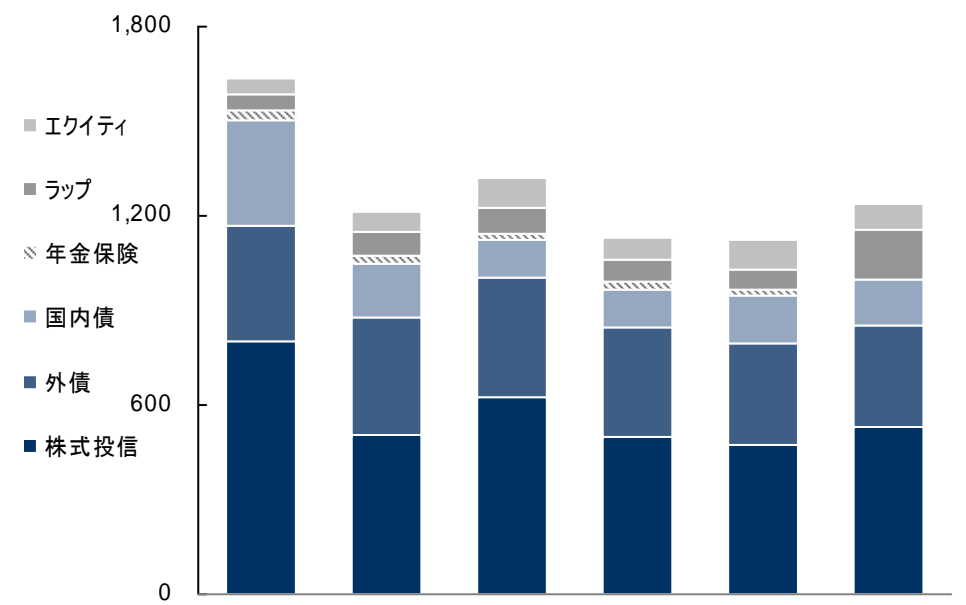
- 申込口座数： 648(千口座)
- 開設口座数： 638(千口座)
- 買付商品の割合(株式:投信)
[件数ベース]株式50%:投信50% [金額ベース]株式50%:投信50%

【ラップビジネス】

- 安定収益基盤の拡大に向けて注力するラップ口座の契約資産残高は、堅調な販売額のもと大幅に拡大
- 証銀連携ビジネスモデルを活かした「ダイワファンドラップ+円定期預金セットプラン」や、カスタマイズ性の高いポートフォリオ提案が奏功し、新規入金等による新規契約や既存顧客による増額契約が増加



商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2013				FY2014	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ	53.2	66.0	99.9	68.7	98.4	86.6
ラップ*	52.4	71.7	77.1	70.0	64.0	153.7
年金保険	30.4	28.0	22.5	21.6	19.1	3.0
国内債	332.3	168.9	119.3	122.6	147.6	144.9
外債**	367.1	376.3	379.3	346.5	324.7	318.5
株式投信***	802.8	502.7	624.1	498.6	472.9	533.6

* ダイワファンドラップとダイワSMAの販売額合計
** 円建て外債等を含む
*** スイッチング額を含む

ホールセール部門 グローバル・マーケット

(単位:百万円)	FY2014 2Q	対'14/1Q 増減率	FY2014 1H	対'13/1H 増減率
純営業収益	35,794	17.2%	66,335	-7.3%
経常利益	11,653	76.3%	18,264	-16.9%

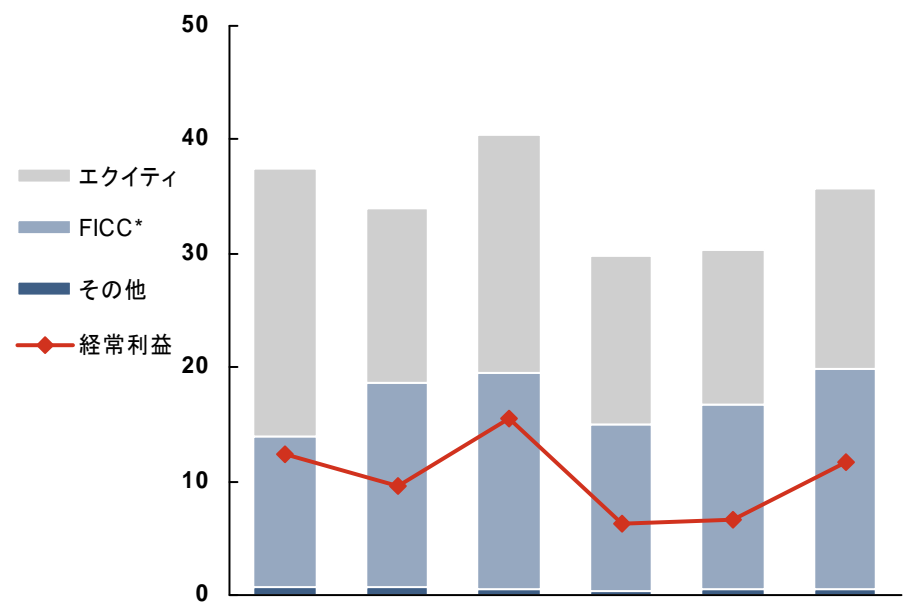
【エクイティ】

- 現物株ビジネスにおいては、日本株のプリンシパル取引等の顧客フローが堅調に推移
- デリバティブにおいては、仕組債の販売額増加等により、前四半期比で増収

【FICC*】

- 仕組債・一般債ともにホールセール顧客のフロー収益が増加したことに加え、リテール顧客向けの債券販売も引き続き堅調だったことから、前四半期比で増収

業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ	23.4	15.3	21.0	14.8	13.6	15.9
FICC*	13.3	17.9	18.9	14.6	16.2	19.2
その他	0.7	0.7	0.6	0.4	0.6	0.6
純営業収益 計	37.5	34.0	40.6	29.9	30.5	35.7
経常利益	12.4	9.5	15.5	6.3	6.6	11.6

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

ホールセール部門 グローバル・インベストメント・バンキング

(単位:百万円)	FY2014 2Q	対'14/1Q 増減率	FY2014 1H	対'13/1H 増減率
純営業収益	8,756	-19.6%	19,642	22.5%
経常利益	1,575	-59.9%	5,506	202.3%

【エクイティ】

- Accordia Golf Trust のシンガポール上場で主幹事を務めたほか、国内ではREITによるPO案件が堅調

<主な主幹事案件>

ジャパン・ホテル・リート投資法人	REIT PO	221億円
オリックス不動産投資法人	REIT PO	201億円
エディオン	ユーロ円CB	150億円
ホットランド	IPO	43億円
Accordia Golf Trust	シンガポールIPO/POWL	7.6億シンガポールドル (約622億円)

【デット】

- 本年度最大の案件となったソフトバンクの個人向け普通社債をはじめ、インパクト・インベストメント債券等の主幹事案件を積上げ

<主な主幹事案件>

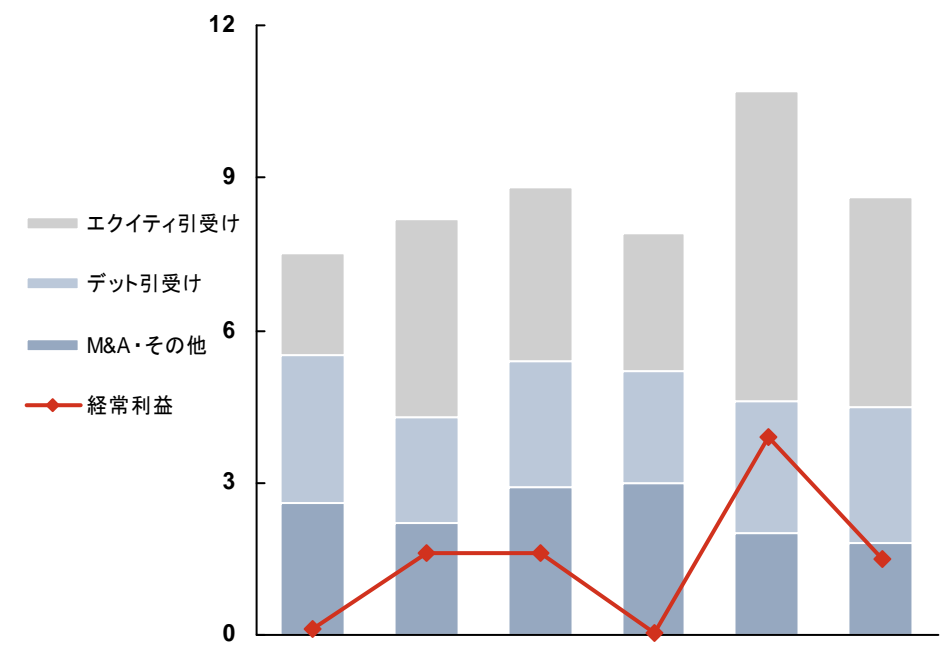
ソフトバンク	普通社債(個人向け)	4,000億円
東日本旅客鉄道	普通社債	計600億円
米州開発銀行	ベンチマークドル債(EYE Bond含む)	38億米ドル
日本政策投資銀行	ベンチマークユーロ債(Green Bond)	2.5億ユーロ

【M&A】

<主な案件>

パナソニックによる携帯電話基地局関連事業のNokia社(フィンランド)への売却
三菱マテリアルによる日立ツール株式取得

業績推移

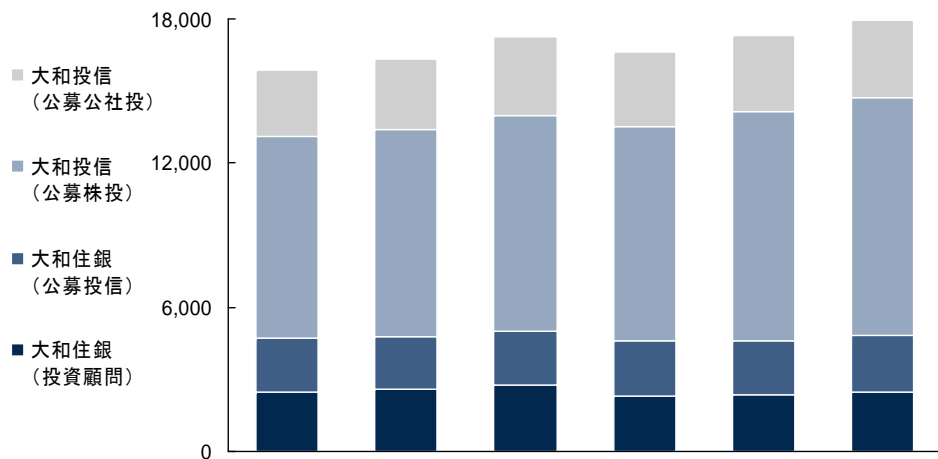


(十億円)	FY2013				FY2014	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ引受け	2.0	3.9	3.4	2.7	6.1	4.1
デット引受け	2.9	2.1	2.5	2.2	2.6	2.7
M&A・その他	2.6	2.2	2.9	3.0	2.0	1.8
純営業収益 計	7.6	8.4	8.9	8.1	10.8	8.7
経常利益	0.1	1.6	1.6	0.0	3.9	1.5

アセット・マネジメント部門

(単位:百万円)	FY2014 2Q	対'14/1Q 増減率	FY2014 1H	対'13/1H 増減率
純営業収益	13,880	8.6%	26,664	9.1%
経常利益	8,038	0.3%	16,051	26.8%

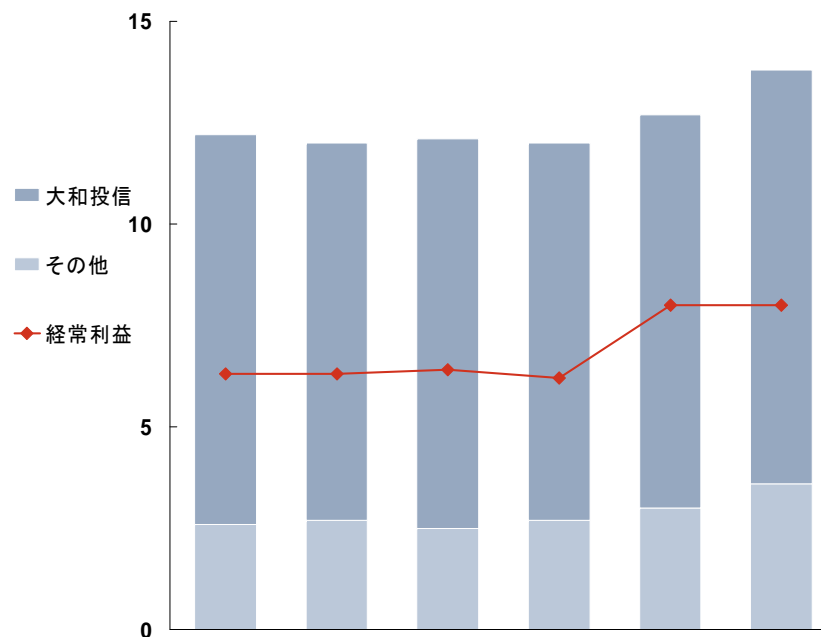
運用資産残高



(十億円)	FY2013				FY2014	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
大和投信(公募公社投)	2,757	2,959	3,290	3,064	3,145	3,186
大和投信(公募株投)	8,415	8,616	8,968	8,958	9,601	9,938
大和住銀(公募投信)	2,211	2,160	2,245	2,249	2,236	2,320
大和住銀(投資顧問)	2,500	2,614	2,761	2,327	2,337	2,482
合計	15,884	16,351	17,264	16,600	17,321	17,928
大和証券グループ 公募投信シェア	18.1%	17.9%	17.8%	17.8%	17.9%	17.7%

※期末値

業績推移



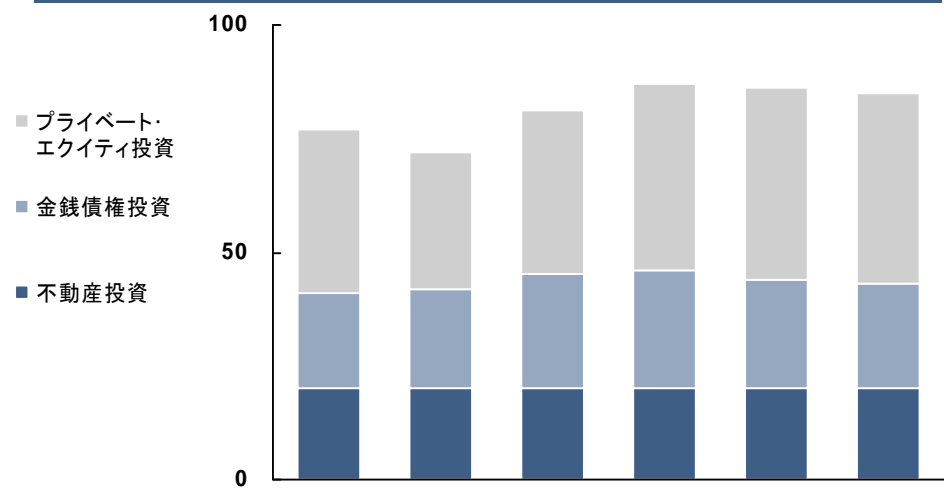
(十億円)	FY2013				FY2014	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
大和投信	9.6	9.3	9.6	9.3	9.7	10.2
その他	2.6	2.7	2.5	2.7	3.0	3.6
純営業収益 計	12.3	12.1	12.2	12.0	12.7	13.8
経常利益	6.3	6.3	6.4	6.2	8.0	8.0

※「その他」には、大和ファンド・コンサルティング、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント及び大和証券オフィス投資法人が含まれる

投資部門

(単位:百万円)	FY2014 2Q	対'14/1Q 増減率	FY2014 1H	対'13/1H 増減率
純営業収益	1,816	-16.9%	4,002	-73.6%
経常利益	1,382	-26.6%	3,266	-76.2%

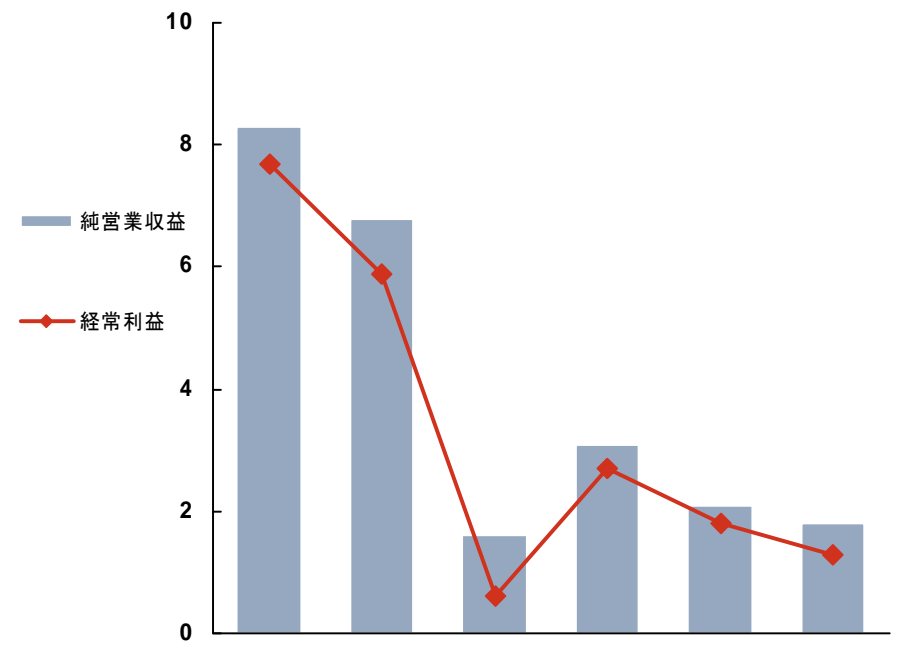
プリンシパル・インベストメント投資残高



(十億円)	FY2013				FY2014	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
プライベート・エクイティ投資	36	30	36	41	42	42
金銭債権投資	21	22	25	26	24	23
不動産投資	20	20	20	20	20	20
合計	77	72	82	87	86	85

※投資残高は大和証券SMB CPIと大和PIパートナーズの合算値
※期末値

業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
純営業収益	8.3	6.8	1.6	3.1	2.1	1.8
経常利益	7.7	5.9	0.6	2.7	1.8	1.3



経常利益推移

(単位:百万円)	FY2013			FY2014		対 '14/1Q 増減率	FY2013 1H	FY2014 1H	対 '13/1H 増減率	FY2013 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q					
大和総研グループ*	1,691	1,820	3,620	1,062	1,806	70.0%	2,809	2,869	2.1%	8,250
大和ネクスト銀行	784	1,523	2,561	2,697	2,381	-11.7%	1,616	5,078	214.2%	5,700
海外部門合計	-1,137	-617	-1,704	417	-1,829	-	-2,832	-1,412	-	-5,154
欧州	199	-395	-1,326	223	-1,527	-	-586	-1,304	-	-2,307
アジア・ オセアニア	-1,210	-866	-831	168	-447	-	-2,065	-278	-	-3,763
米州	-127	644	452	25	144	467.9%	-180	170	-	916

大和総研グループ*

- 各事業分野でシステム開発案件が増加したほか、情報処理サービス売上が増加したことから、大和総研グループは前四半期比で増益

大和ネクスト銀行

- ポートフォリオのリバランスを主因とした利益計上により、大和ネクスト銀行の経常利益は23億円と、引き続きグループ連結の収支に貢献

海外部門

- 前四半期比ではグローバルPOや海外CB等の引受け案件が減少したことから、海外部門合計の経常収支は△18億円
- 米州はエクイティ・FICCがともに増収となり、前四半期比で増益

* 大和総研ホールディングス、大和総研、大和総研ビジネス・イノベーションの合計(内部取引および配当の受け取りを除く)

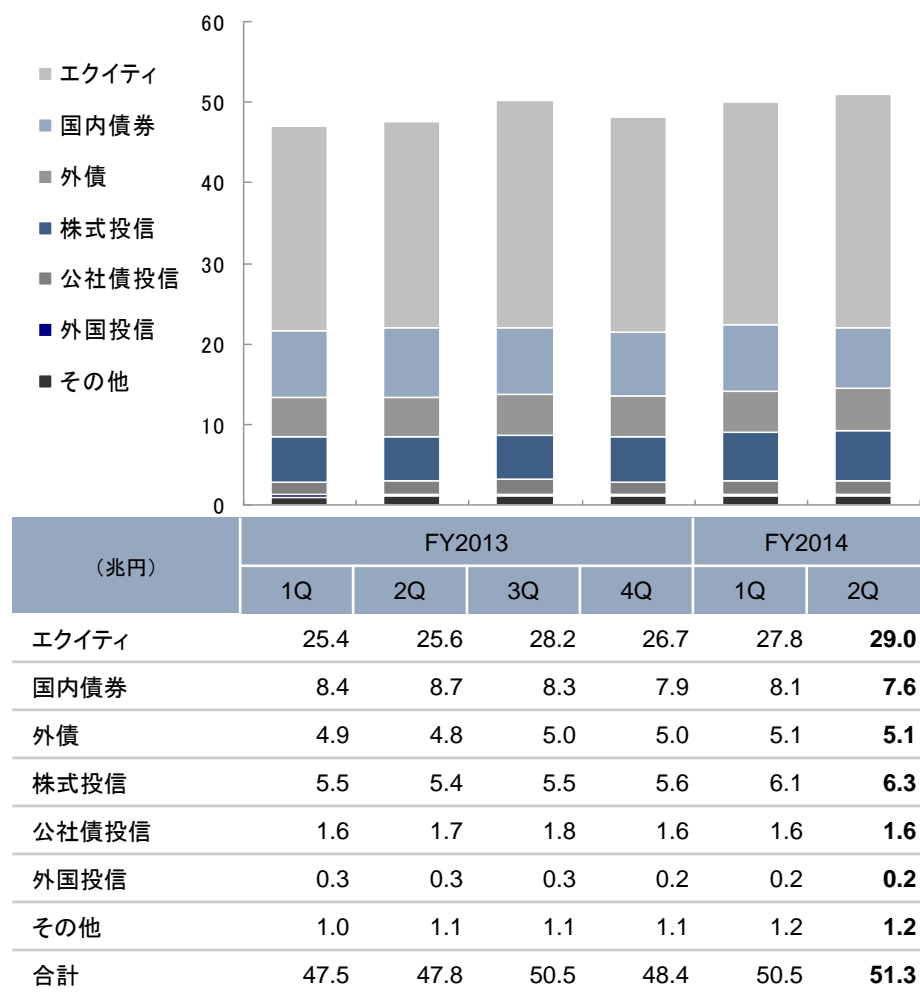
參考資料

受入手数料の内訳

(単位:百万円)	FY2013			FY2014		対 '14/1Q 増減率	FY2013	FY2014	対 '13/1H 増減率	FY2013 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
受入手数料合計	69,471	76,133	65,984	68,686	70,954	3.3%	159,819	139,641	-12.6%	301,937
委託手数料	18,583	22,665	16,596	14,082	16,585	17.8%	50,371	30,668	-39.1%	89,634
引受け・売出し手数料	7,758	8,292	5,812	11,172	10,214	-8.6%	15,500	21,386	38.0%	29,606
募集・売出しの取扱手数料	11,979	13,216	11,296	11,747	11,585	-1.4%	31,454	23,333	-25.8%	55,967
その他の受入手数料	31,150	31,958	32,279	31,683	32,568	2.8%	62,491	64,252	2.8%	126,729
M&A手数料	1,878	2,457	2,528	2,029	1,765	-13.0%	4,121	3,794	-7.9%	9,107
投資事業組合運営報酬	796	209	141	142	157	11.0%	1,160	299	-74.2%	1,512
委託者報酬	20,897	21,411	20,832	21,639	22,382	3.4%	42,527	44,022	3.5%	84,771
生命保険販売手数料	861	681	871	408	522	28.0%	1,764	930	-47.3%	3,316
その他	6,717	7,197	7,905	7,464	7,741	3.7%	12,917	15,205	17.7%	28,021

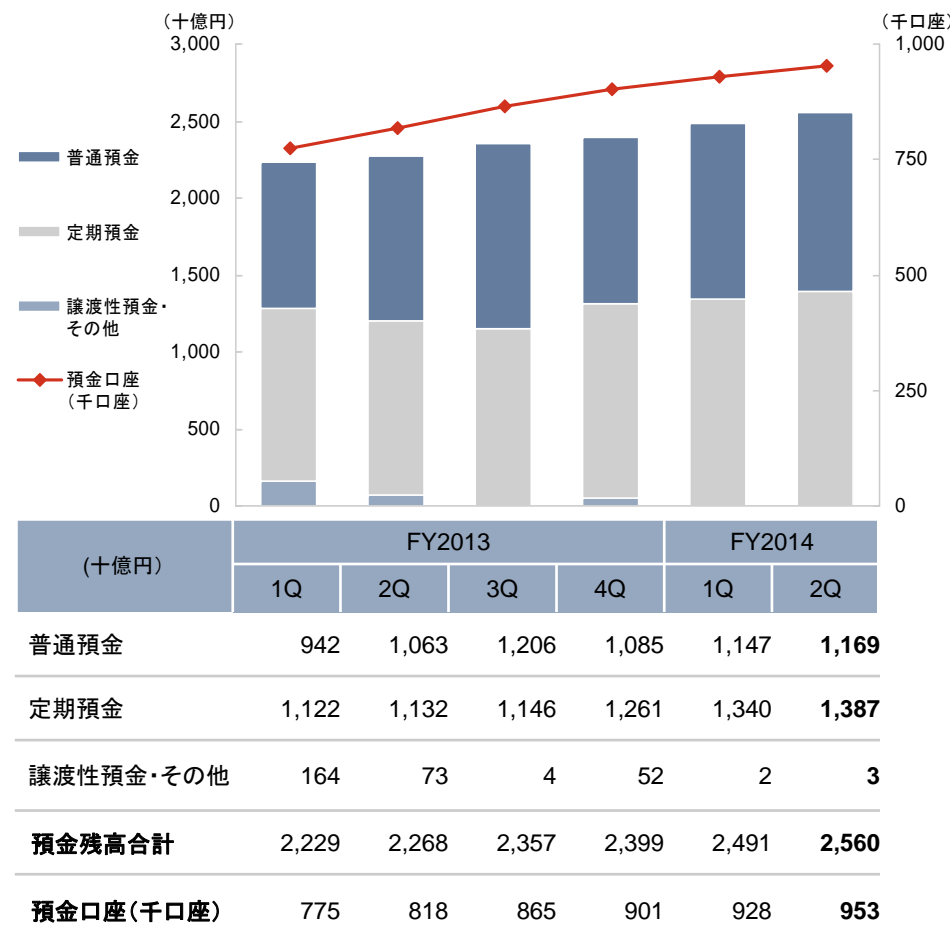
預り資産・銀行預金の状況

大和証券 預り資産



※期末値

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



※期末値

エクイティ・FICC 連結トレーディング損益

【管理会計ベース】

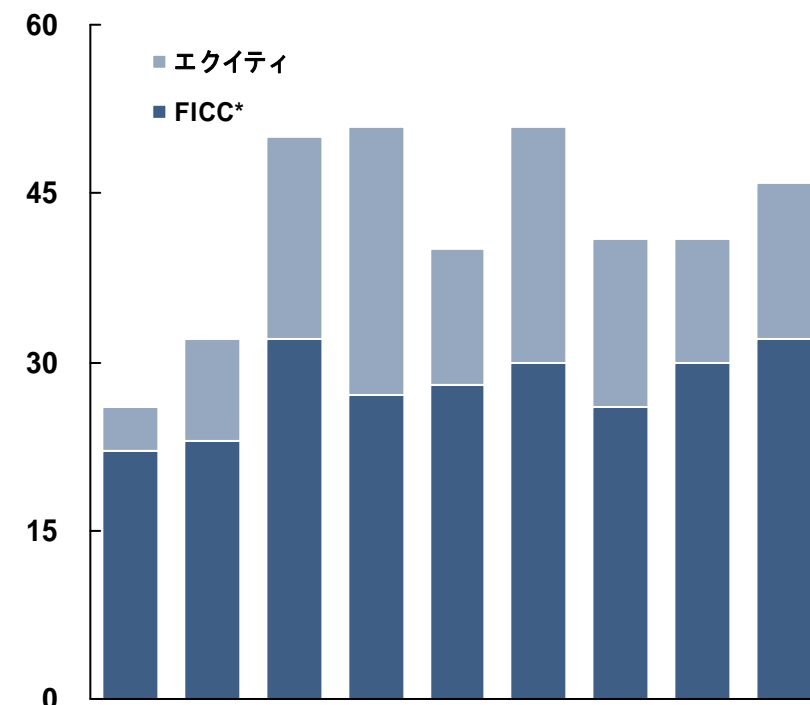
(単位:十億円)	FY2014 2Q	対'14/1Q 増減率	FY2014 1H	対'13/1H 増減率
エクイティ	14.0	27.3%	25.0	-30.6%
FICC*	32.0	6.7%	62.0	12.7%
合計	46.0	12.2%	87.0	-4.4%

＜参考＞
財務会計ベース: トレーディング損益 + 金融収支

(単位:百万円)	FY2014 2Q	対'14/1Q 増減率	FY2014 1H	対'13/1H 増減率
株券等	3,804	-33.5%	9,520	-65.4%
債券・為替等	35,212	10.5%	67,075	37.6%
金融収支	14,407	43.4%	24,454	-3.0%
合計	53,424	12.2%	101,051	-0.5%

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

業績推移



(十億円)	FY2012			FY2013			FY2014		
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ	4.0	9.0	18.0	24.0	12.0	21.0	15.0	11.0	14.0
FICC	22.0	23.0	32.0	27.0	28.0	30.0	26.0	30.0	32.0
合計	26.0	32.0	50.0	51.0	40.0	51.0	41.0	41.0	46.0

業績概要①

(単位:百万円)	FY2013			FY2014		対'14/1Q 増減率	FY2013	FY2014	対'13/1H 増減率	FY2013 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
営業収益	91,492	105,268	85,312	89,054	95,484	7.2%	209,296	184,539	-11.8%	399,876
受入手数料	45,674	51,374	42,655	44,904	46,919	4.5%	112,098	91,823	-18.1%	206,128
委託手数料	14,663	18,155	12,452	10,232	12,176	19.0%	40,253	22,408	-44.3%	70,861
株券等	14,248	17,875	12,177	9,971	11,886	19.2%	39,159	21,858	-44.2%	69,212
引受け・売出しの取扱手数料	6,038	6,290	5,069	8,777	6,433	-26.7%	13,838	15,211	9.9%	25,198
株券等	3,841	3,843	3,229	5,437	2,833	-47.9%	6,304	8,270	31.2%	13,377
債券等	2,197	2,447	1,840	3,340	3,599	7.8%	7,533	6,940	-7.9%	11,820
募集・売出しの取扱手数料	11,622	12,847	10,788	11,335	14,012	23.6%	30,285	25,347	-16.3%	53,921
受益証券*	11,052	12,405	10,320	11,042	13,748	24.5%	29,641	24,790	-16.4%	52,367
その他の受入手数料	13,350	14,081	14,344	14,558	14,296	-1.8%	27,720	28,855	4.1%	56,147
M&A手数料	575	1,018	661	1,038	481	-53.6%	2,043	1,520	-25.6%	3,723
生命保険販売手数料	861	681	871	408	522	28.0%	1,764	930	-47.3%	3,316
受益証券	8,975	9,270	9,149	9,496	9,998	5.3%	18,284	19,494	6.6%	36,704
トレーディング損益	36,694	47,080	34,281	36,256	37,666	3.9%	79,837	73,923	-7.4%	161,199
株券等	6,424	14,001	5,857	5,879	4,098	-30.3%	30,277	9,977	-67.0%	50,137
債券・為替等	30,269	33,078	28,423	30,377	33,568	10.5%	49,559	63,946	29.0%	111,062
金融収益	9,124	6,813	8,375	7,893	10,899	38.1%	17,361	18,792	8.2%	32,549
金融費用	3,976	5,175	4,058	6,027	4,123	-31.6%	10,281	10,151	-1.3%	19,515
純営業収益	87,516	100,092	81,254	83,026	91,361	10.0%	199,015	174,388	-12.4%	380,361

* 2014年度第2四半期の受益証券の募集・売出しの取扱手数料には、Accordia Golf Trust の上場の際の販売手数料相当額を含む

業績概要②

(単位:百万円)	FY2013			FY2014		対'14/1Q 増減率	FY2013	FY2014	対'13/1H 増減率	FY2013
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		累計
販売費・一般管理費	55,910	57,331	54,963	55,359	57,363	3.6%	113,889	112,722	-1.0%	226,185
取引関係費	9,622	9,390	8,729	8,605	8,708	1.2%	18,230	17,314	-5.0%	36,350
人件費	23,576	25,223	23,966	24,333	25,960	6.7%	49,975	50,294	0.6%	99,164
不動産関係費	6,037	6,069	6,135	6,336	6,435	1.6%	11,945	12,771	6.9%	24,150
事務費	10,525	10,690	10,635	10,599	10,659	0.6%	20,920	21,258	1.6%	42,246
減価償却費	4,715	4,361	3,977	3,826	3,984	4.1%	9,665	7,810	-19.2%	18,004
租税公課	584	658	604	849	718	-15.4%	1,407	1,567	11.3%	2,671
その他	848	938	914	808	897	11.0%	1,744	1,705	-2.2%	3,598
経常利益	31,989	43,123	26,661	28,748	34,247	19.1%	85,719	62,996	-26.5%	155,505
純利益	29,991	38,651	24,241	27,605	31,168	12.9%	81,473	58,773	-27.9%	144,365
ROE(年換算)	19.0%	23.2%	13.9%	16.0%	18.2%		26.9%	16.7%		22.7%
自己資本規制比率	365.9%	368.2%	338.0%	342.6%	325.3%		365.9%	325.3%		338.0%

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2014年9月末)

(単位:十億円)

流動資産	11,767	(943)	流動負債	10,015	(933)
トレーディング商品	5,724	(599)	トレーディング商品	4,375	(340)
商品有価証券等	2,978	(275)	商品有価証券等	2,102	(-29)
デリバティブ取引	2,745	(324)	デリバティブ取引	2,272	(370)
信用取引資産	212	(-40)	信用取引負債	56	(9)
信用取引貸付金	191	(-41)	有価証券担保借入金	3,192	(144)
信用取引借証券担保金	20	(1)	短期借入金	1,106	(128)
有価証券担保貸付金	4,144	(392)	コマーシャル・ペーパー	280	(13)
短期差入保証金	225	(40)	1年内償還予定の社債	136	(51)
短期貸付金	400	(12)	固定負債	1,143	(20)
固定資産	94	(1)	社債	758	(-60)
有形固定資産	4	(0)	長期借入金	353	(78)
無形固定資産	43	(2)	負債合計	11,162	(953)
			純資産	700	(-9)
			株主資本	694	(-10)
			資本金	100	(0)
資産合計	11,862	(944)	負債・純資産合計	11,862	(944)

※カッコ内は前年度末(2014年3月末)比増減

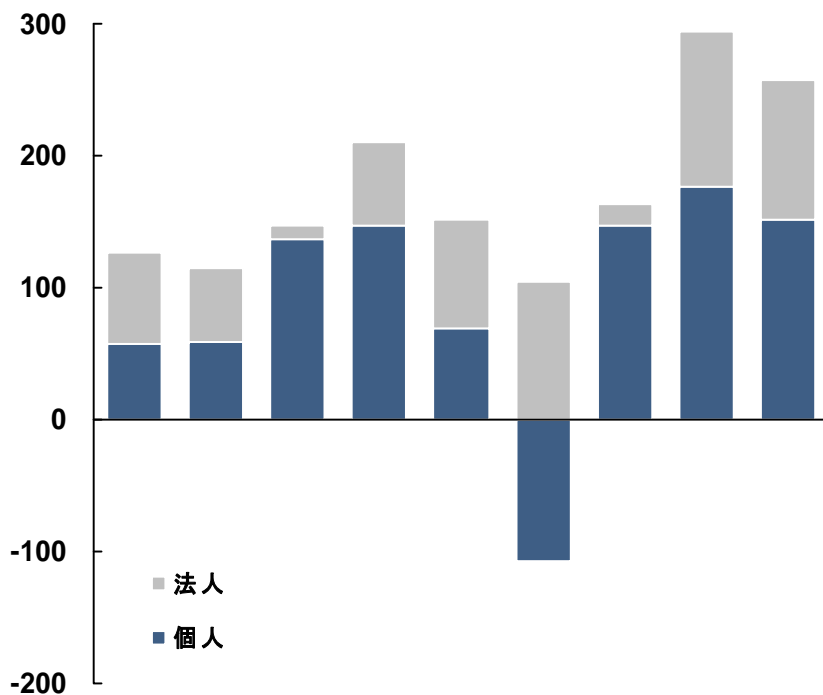
口座数・株式売買動向

	FY2012			FY2013				FY2014	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
証券総合サービス契約口座数(期末:千口座)	3,466	3,473	3,492	3,516	3,546	3,577	3,603	3,614	3,642
残高あり口座数(期末:千口座)	2,757	2,752	2,765	2,776	2,792	2,794	2,825	2,839	2,857
エクイティ保有口座数(期末:千口座)	1,408	1,399	1,402	1,383	1,372	1,344	1,362	1,357	1,356
オンライントレード契約口座数(期末:千口座)	2,519	2,549	2,586	2,631	2,672	2,717	2,753	2,775	2,810
新規口座開設数(千口座)	27	26	35	46	44	46	44	35	37
ラップ口座サービス(期末)									
契約資産残高(十億円)	240	279	344	386	465	539	564	626	763
契約件数(千件)	19.5	21.6	24.2	26.3	31.7	36.4	40.9	45.1	55.9
個人株式売買動向									
約定件数(千件)	1,611	2,167	3,969	5,546	3,501	3,703	3,144	2,611	3,135
うちオンライントレード約定件数(千件)	1,425	1,901	3,483	4,848	3,100	3,190	2,804	2,334	2,799
売買代金(十億円)	1,165	1,676	3,969	6,567	3,737	4,417	3,055	2,550	3,128
うちオンライントレード売買代金(十億円)	896	1,281	2,949	4,819	2,892	3,047	2,482	2,057	2,534

資産導入額



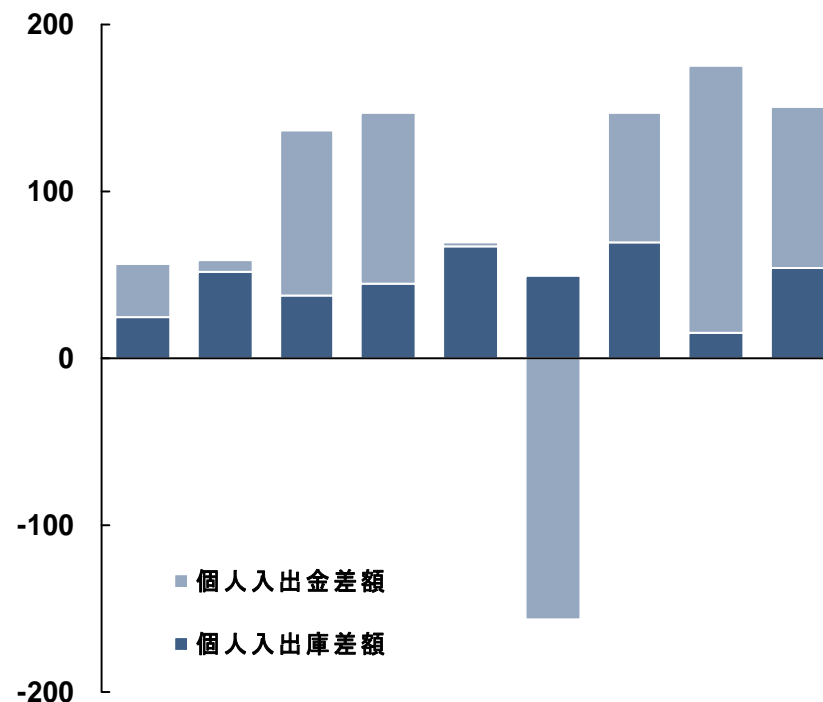
リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



十億円	FY2012			FY2013				FY2014	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
法人	70.4	56.9	11.1	64.1	82.6	104.3	15.4	117.9	106.2
個人	56.8	58.3	136.3	146.5	69.1	-107.6	147.4	175.8	151.0
合計	127.2	115.3	147.5	210.7	151.7	-3.2	162.9	293.8	257.2

※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎のトータル

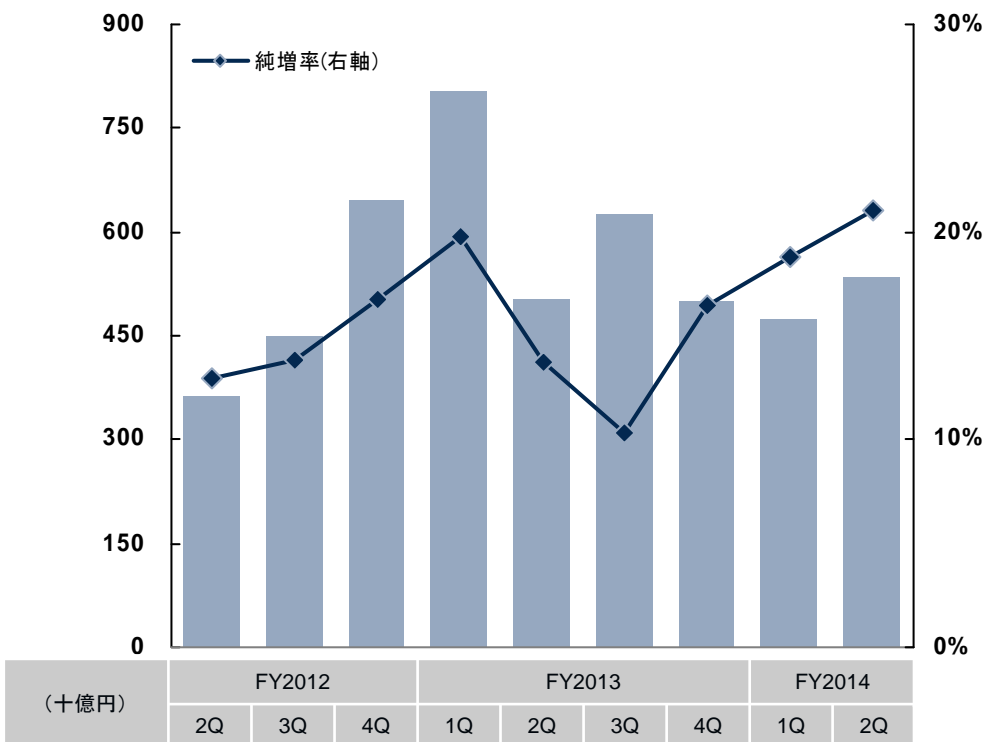
リテール部門(大和証券) 入出金・入出庫差額(個人)の推移



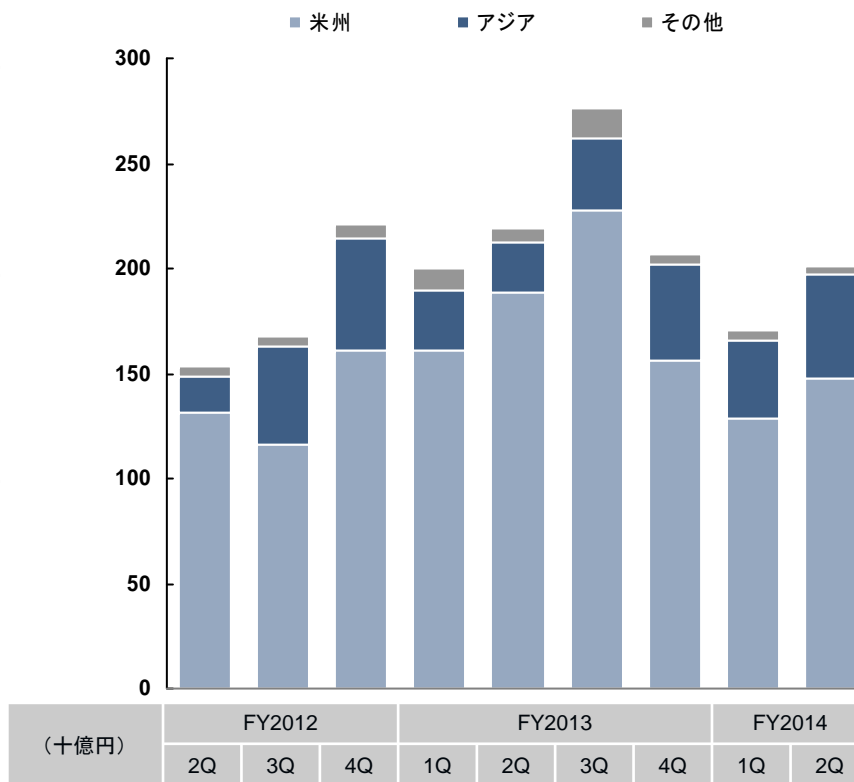
十億円	FY2012			FY2013				FY2014	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
個人入出金差額	31.8	6.1	98.6	102.3	2.5	-156.9	77.5	160.3	97.2
個人入出庫差額	25.0	52.2	37.7	44.2	66.5	49.2	69.9	15.5	53.7

株式投信・外国株式の状況

リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移



リテール部門(大和証券) 外国株式の売買代金



※純増率(%) = $\frac{\text{販売額} - (\text{売却額} + \text{償還額})}{\text{販売額}} \times 100$

※スイッチング額を含む

主要リーグテーブル

	株式公募・売出し	新規公開	普通社債 (除自社債)	財投機関債	サムライ債 (除自社債)	M&A 公表案件/ 取引件数ベース
2014年度第2四半期(6ヶ月) リーグテーブル						
1位	野村	野村	野村	野村	みずほ	モルガン・スタンレー
	38.4%	30.6%	26.4%	21.4%	22.2%	
2位	大和	みずほ	みずほ	三菱UFJMS	三菱UFJMS	野村
	18.8%	21.0%	18.3%	21.2%	18.2%	
3位	SMBC日興	大和	大和	みずほ	SMBC日興	ゴールドマン・サックス
	12.2%	18.1%	18.2%	18.8%	17.6%	
4位	みずほ	三菱UFJMS	三菱UFJMS	SMBC日興	野村	SMFG
	11.3%	10.5%	17.4%	17.7%	17.0%	
5位	ゴールドマン・サックス	UBS	SMBC日興	大和	大和	クレディ・スイス
	10.8%	8.4%	15.6%	9.5%	16.3%	
9位						大和証券 グループ

出所: 大和証券 2014年4月~9月
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、サムライ債は払込日ベース
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債の共同主幹事については、引受金額に応じて按分
 サムライ債の共同主幹事については、主幹事間で均等配分
 リーグテーブルでの獲得金額をパーセンテージで表記
 M&Aはトムソン・ロイター 2014年4月~9月「日本企業に関わるアドバイザーリーランキン(AD19)」による

業績概要

(単位:百万円)	FY2013			FY2014		対'14/1Q 増減率	FY2013	FY2014	対'13/1H 増減率	FY2013 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
営業収益	21,093	21,616	21,023	21,827	22,667	3.8%	42,920	44,494	3.7%	85,560
委託者報酬	20,897	21,411	20,832	21,639	22,382	3.4%	42,527	44,022	3.5%	84,771
株式投信	20,756	21,257	20,682	21,493	22,235	3.5%	42,254	43,728	3.5%	84,193
公社債投信	141	154	150	146	147	0.5%	273	293	7.5%	578
その他営業収益	195	204	191	187	285	52.1%	392	472	20.4%	788
販売費・一般管理費	17,023	17,443	17,037	17,590	17,895	1.7%	34,875	35,486	1.8%	69,356
支払手数料	11,702	11,980	11,679	12,062	12,427	3.0%	23,860	24,490	2.6%	47,520
その他販管費	5,320	5,462	5,358	5,527	5,468	-1.1%	11,015	10,996	-0.2%	21,836
営業利益	4,070	4,172	3,986	4,236	4,771	12.6%	8,044	9,008	12.0%	16,203
経常利益	4,128	4,248	4,060	5,413	4,859	-10.2%	8,193	10,272	25.4%	16,503
純利益	2,635	2,670	2,338	3,842	3,130	-18.5%	5,117	6,972	36.3%	10,126

バリュー・アット・リスク

VaRの範囲と前提

- 対象: トレーディング勘定
- 信頼水準: 片側99%、保有期間: 1日
- 商品間の価格変動の相関を考慮

(単位: 十億円)	FY2012			FY2013				FY2014	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
VaR (期末)	1.55	1.77	1.63	1.96	1.30	1.41	1.48	1.29	2.00
最大値	2.29	2.02	2.43	2.41	2.95	2.47	2.33	1.94	2.30
最小値	1.29	1.20	1.16	1.31	1.09	1.21	1.09	1.22	1.08
平均値	1.77	1.54	1.61	1.84	1.57	1.65	1.52	1.50	1.48

リスクファクター別 (期末)

株式	0.48	0.95	0.56	1.11	0.81	0.64	0.82	0.45	0.49
金利	1.32	1.67	1.52	1.33	1.28	1.35	1.36	1.40	1.82
為替	0.47	0.50	0.96	0.65	0.22	0.19	0.20	0.32	0.39
コモディティ	-	-	-	-	-	0.01	-	-	-

人員数の推移



		FY2012			FY2013				FY2014	
		2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
合計		14,339	13,861	13,759	14,098	13,946	13,789	13,659	14,117	13,999
	うち海外	1,978	1,718	1,664	1,603	1,596	1,551	1,547	1,500	1,508

■ 期末の人員数

※ 合計は連結グループ会社および大和住銀投信投資顧問の合計数値

※ 海外は株式会社大和インターナショナル・ホールディングス及び大和証券株式会社傘下の連結子会社合計数値

問い合わせ先

大和証券グループ本社 IR室

TEL: 03-5555-1300 FAX: 03-5555-0661

E-mail: ir-section@daiwa.co.jp

URL: <http://www.daiwa-grp.jp/ir/>