

**PASSION**  
FOR THE  
**BEST**

# 2015年度 第3四半期 決算説明資料

2016年1月28日(木)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2015年度第3四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2016年1月28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 11～18
- ◆ 大和総研グループ、大和ネクスト銀行および海外部門 19

- 参考資料 20～33

# 決算ハイライト (2015年度第1～3四半期累計)

## ■ 前年同期比で経常増益

- 純営業収益:4,030億円(前年同期比+2.6%)、経常利益:1,365億円(前年同期比+1.1%)、親会社株主に帰属する純利益:955億円(法人税等の負担率が正常化し前年同期比△13.1%)
- 第3四半期においては、投資部門における大型の既存投資案件のEXIT等が寄与
- ROEは10.2%(年換算)となり、中期経営計画の数値目標(10%)を上回る水準

## ■ 顧客基盤や運用資産残高が拡大

- 大型IPOへの取組みが貢献し、新規取引口座の開設数(四半期)が高水準
- ミカサ・アセット・マネジメントの連結子会社化により、不動産運用資産残高が拡大

## ■ 自己株式の取得枠設定

(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 :1.57%)

- 取得株式総数:2,700万株(上限)、取得価額総額:200億円(上限)

# 決算サマリー (2015年度第3四半期)



## ■ FY2015/3Q 純営業収益は1,247億円(前四半期比+1.0%)

- ✓ リテール部門は同△9.2%の減収となったが、ホールセール部門はグローバル・マーケッツの増収(同+7.0%)が寄与し、同+0.5%の増収
- ✓ 投資部門では大型の既存投資案件のEXIT等により、126億円(同+637.5%)の大幅増収

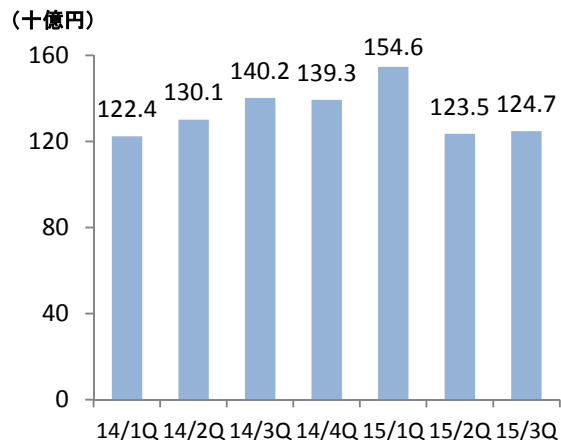
## ■ FY2015/3Q 経常利益は379億円(前四半期比+7.0%)

- ✓ 取引関係費、人件費等の減少により、販売費・一般管理費は893億円(同△2.1%)となり、同+7.0%の経常増益

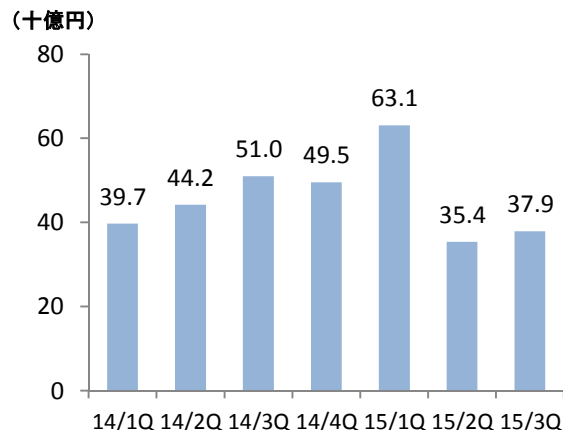
## ■ FY2015/3Q 親会社株主に帰属する純利益は263億円(前四半期比+8.2%)

- ✓ 年換算ROE:8.4%(同+0.7ポイント)、BPS:734.13円(同+1.98円)

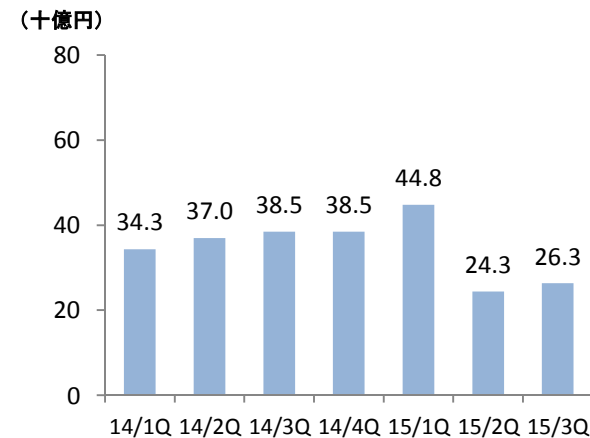
純営業収益推移



経常利益推移



親会社株主に帰属する純利益推移



## 決算の概要

| (単位:百万円)          | FY2015     |                   | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2014     | FY2015            | 対'14/3Q<br>増減率 | FY2014     |
|-------------------|------------|-------------------|----------------|------------|-------------------|----------------|------------|
|                   | 2Q         | 3Q                |                | 3Q累計       | 3Q累計              |                | 累計         |
| 営業収益              | 158,126    | <b>153,616</b>    | -2.9%          | 483,941    | <b>503,132</b>    | 4.0%           | 659,396    |
| 純営業収益             | 123,579    | <b>124,799</b>    | 1.0%           | 392,903    | <b>403,042</b>    | 2.6%           | 532,220    |
| 販売費・一般管理費         | 91,281     | <b>89,331</b>     | -2.1%          | 268,462    | <b>276,187</b>    | 2.9%           | 361,380    |
| 経常利益              | 35,456     | <b>37,950</b>     | 7.0%           | 135,000    | <b>136,519</b>    | 1.1%           | 184,578    |
| 親会社株主に帰属する<br>純利益 | 24,347     | <b>26,354</b>     | 8.2%           | 109,968    | <b>95,537</b>     | -13.1%         | 148,490    |
| 総資産               | 23,183,711 | <b>23,026,759</b> |                | 23,583,808 | <b>23,026,759</b> |                | 23,001,585 |
| 純資産               | 1,346,356  | <b>1,354,598</b>  |                | 1,392,698  | <b>1,354,598</b>  |                | 1,434,680  |
| 自己資本*             | 1,258,269  | <b>1,261,870</b>  |                | 1,196,309  | <b>1,261,870</b>  |                | 1,238,657  |
| EPS(円)            | 14.19      | <b>15.33</b>      |                | 64.51      | <b>55.73</b>      |                | 87.07      |
| BPS(円)            | 732.15     | <b>734.13</b>     |                | 700.85     | <b>734.13</b>     |                | 725.27     |
| ROE(年換算)          | 7.7%       | <b>8.4%</b>       |                | 12.9%      | <b>10.2%</b>      |                | 12.8%      |

\* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

# 損益計算書の概要



| (単位: 百万円)     | FY2014  |         | FY2015  |         |                | 対<br>'15/2Q<br>増減率 | FY2014  | FY2015         | 対'14/3Q<br>増減率 | FY2014  |
|---------------|---------|---------|---------|---------|----------------|--------------------|---------|----------------|----------------|---------|
|               | 3Q      | 4Q      | 1Q      | 2Q      | 3Q             |                    | 3Q累計    | 3Q累計           |                | 累計      |
| 営業収益          | 179,583 | 175,454 | 191,389 | 158,126 | <b>153,616</b> | -2.9%              | 483,941 | <b>503,132</b> | 4.0%           | 659,396 |
| 受入手数料         | 76,029  | 75,445  | 80,041  | 76,460  | <b>69,215</b>  | -9.5%              | 215,670 | <b>225,717</b> | 4.7%           | 291,115 |
| トレーディング損益     | 38,806  | 41,817  | 49,043  | 23,681  | <b>29,910</b>  | 26.3%              | 115,402 | <b>102,635</b> | -11.1%         | 157,220 |
| 営業投資有価証券関連損益  | 3,384   | 570     | 3,704   | 1,490   | <b>12,327</b>  | 727.1%             | 6,845   | <b>17,523</b>  | 156.0%         | 7,415   |
| 金融収益          | 34,612  | 34,954  | 37,830  | 35,335  | <b>33,587</b>  | -4.9%              | 90,979  | <b>106,753</b> | 17.3%          | 125,934 |
| その他の営業収益      | 26,750  | 22,667  | 20,768  | 21,158  | <b>8,575</b>   | -59.5%             | 55,043  | <b>50,502</b>  | -8.2%          | 77,710  |
| 金融費用          | 27,660  | 20,497  | 23,978  | 24,288  | <b>19,551</b>  | -19.5%             | 59,572  | <b>67,819</b>  | 13.8%          | 80,070  |
| その他の営業費用      | 11,674  | 15,640  | 12,746  | 10,258  | <b>9,264</b>   | -9.7%              | 31,465  | <b>32,270</b>  | 2.6%           | 47,105  |
| 純営業収益         | 140,248 | 139,316 | 154,663 | 123,579 | <b>124,799</b> | 1.0%               | 392,903 | <b>403,042</b> | 2.6%           | 532,220 |
| 販売費・一般管理費     | 91,408  | 92,918  | 95,574  | 91,281  | <b>89,331</b>  | -2.1%              | 268,462 | <b>276,187</b> | 2.9%           | 361,380 |
| 営業利益          | 48,840  | 46,398  | 59,088  | 32,297  | <b>35,468</b>  | 9.8%               | 124,440 | <b>126,854</b> | 1.9%           | 170,839 |
| 営業外収支         | 2,215   | 3,179   | 4,024   | 3,158   | <b>2,481</b>   | -21.4%             | 10,559  | <b>9,664</b>   | -8.5%          | 13,738  |
| 経常利益          | 51,056  | 49,578  | 63,113  | 35,456  | <b>37,950</b>  | 7.0%               | 135,000 | <b>136,519</b> | 1.1%           | 184,578 |
| 特別損益          | -3,666  | 264     | 2,813   | 343     | <b>3,701</b>   | 979.0%             | -2,926  | <b>6,857</b>   | -              | -2,662  |
| 税引前純利益        | 47,389  | 49,842  | 65,926  | 35,799  | <b>41,651</b>  | 16.3%              | 132,074 | <b>143,377</b> | 8.6%           | 181,916 |
| 法人税等合計        | 7,463   | 8,937   | 19,636  | 11,421  | <b>10,651</b>  | -6.7%              | 18,506  | <b>41,709</b>  | 125.4%         | 27,444  |
| 親会社株主に帰属する純利益 | 38,502  | 38,522  | 44,836  | 24,347  | <b>26,354</b>  | 8.2%               | 109,968 | <b>95,537</b>  | -13.1%         | 148,490 |

純営業収益 : 1,247億円  
(前四半期比 +1.0%)

- 受入手数料は692億円(同△9.5%)
- ・株式取引が減少したことにより、委託手数料\*は159億円(同△13.5%)
- ・エクイティ・デット引受け収益が減少し、引受け・売出手数料\*は60億円(同△36.9%)
- ・クロスボーダー案件のクロージング等が寄与し、M&A手数料\*は33億円(同+15.1%)と増収
- 営業投資有価証券関連損益は、大型の既存投資案件EXIT等により、123億円(同+727.1%)

経常利益 : 379億円  
(同 +7.0%)

親会社株主に帰属する純利益:  
263億円 (同+8.2%)

\* 受入手数料の内訳(P.21参照)

# 販売費・一般管理費の内訳

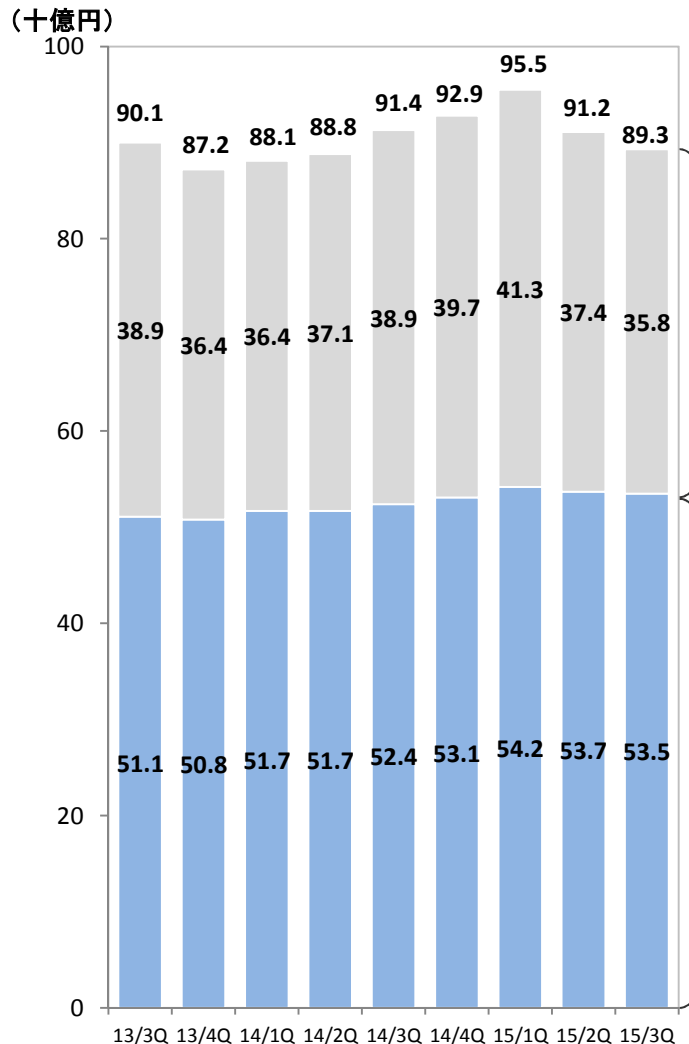


| (単位:百万円)         | FY2014 |        | FY2015 |        |               | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2014  | FY2015         | 対'14/3Q<br>増減率 | FY2014<br>累計 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|---------------|----------------|---------|----------------|----------------|--------------|
|                  | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q            |                | 3Q累計    | 3Q累計           |                |              |
| <b>販売費・一般管理費</b> | 91,408 | 92,918 | 95,574 | 91,281 | <b>89,331</b> | -2.1%          | 268,462 | <b>276,187</b> | 2.9%           | 361,380      |
| 取引関係費            | 18,762 | 18,473 | 18,871 | 18,304 | <b>17,805</b> | -2.7%          | 55,202  | <b>54,981</b>  | -0.4%          | 73,676       |
| 人件費              | 46,061 | 47,935 | 49,358 | 45,616 | <b>44,626</b> | -2.2%          | 133,837 | <b>139,600</b> | 4.3%           | 181,772      |
| 不動産関係費           | 9,076  | 9,550  | 9,287  | 9,686  | <b>9,235</b>  | -4.7%          | 27,458  | <b>28,209</b>  | 2.7%           | 37,009       |
| 事務費              | 6,485  | 6,521  | 6,501  | 6,578  | <b>7,002</b>  | 6.4%           | 18,922  | <b>20,082</b>  | 6.1%           | 25,444       |
| 減価償却費            | 6,141  | 5,772  | 5,953  | 5,921  | <b>6,038</b>  | 2.0%           | 18,312  | <b>17,913</b>  | -2.2%          | 24,084       |
| 租税公課             | 1,808  | 1,556  | 2,895  | 2,148  | <b>2,078</b>  | -3.3%          | 5,430   | <b>7,122</b>   | 31.2%          | 6,987        |
| その他              | 3,073  | 3,107  | 2,707  | 3,025  | <b>2,545</b>  | -15.9%         | 9,298   | <b>8,278</b>   | -11.0%         | 12,405       |

販管費 : 893億円  
(前四半期比△2.1%)

- 大和投信の株式投信期中平均残高が減少したことによる、販売会社等への支払手数料減少等により、取引関係費は178億円(同△2.7%)
- 賞与の減少等により、人件費は446億円(同△2.2%)
- システム保守費用等の減少により、不動産関係費は92億円(同△4.7%)
- 事務費はシステム関連事務委託費の増加により70億円(同+6.4%)
- 減価償却費は60億円(同+2.0%)とほぼ横ばい

# コスト構造の状況



| (単位:十億円)  | FY2013 |      |             | FY2014 |      |      |      |             | FY2015 |      |             |             |
|-----------|--------|------|-------------|--------|------|------|------|-------------|--------|------|-------------|-------------|
|           | 3Q     | 4Q   | 1Q-4Q<br>累計 | 1Q     | 2Q   | 3Q   | 4Q   | 1Q-4Q<br>累計 | 1Q     | 2Q   | 3Q          | 1Q-3Q<br>累計 |
| 販管費 合計    | 90.1   | 87.2 | 357.3       | 88.1   | 88.8 | 91.4 | 92.9 | 361.3       | 95.5   | 91.2 | <b>89.3</b> | 276.1       |
| 変動費       | 38.9   | 36.4 | 152.3       | 36.4   | 37.1 | 38.9 | 39.7 | 152.2       | 41.3   | 37.4 | <b>35.8</b> | 114.6       |
| 主要項目      |        |      |             |        |      |      |      |             |        |      |             |             |
| 取引関係費     | 19.1   | 17.7 | 74.3        | 17.8   | 18.5 | 18.7 | 18.4 | 73.6        | 18.8   | 18.3 | <b>17.8</b> | 54.9        |
| 広告宣伝費     | 2.4    | 1.9  | 8.2         | 1.7    | 1.7  | 2.0  | 2.0  | 7.5         | 1.7    | 1.9  | <b>2.0</b>  | 5.6         |
| 賞与等       | 14.4   | 13.6 | 57.1        | 12.8   | 13.1 | 14.6 | 15.5 | 56.0        | 16.9   | 13.5 | <b>12.7</b> | 43.2        |
| 超勤・アルバイト料 | 2.2    | 2.0  | 8.3         | 2.2    | 2.1  | 2.3  | 2.2  | 9.0         | 2.3    | 2.2  | <b>2.3</b>  | 6.9         |
| 固定費       | 51.1   | 50.8 | 205.0       | 51.7   | 51.7 | 52.4 | 53.1 | 209.1       | 54.2   | 53.7 | <b>53.5</b> | 161.5       |
| 主要項目      |        |      |             |        |      |      |      |             |        |      |             |             |
| 人件費       | 27.3   | 27.7 | 109.9       | 28.1   | 28.4 | 28.8 | 29.7 | 115.2       | 29.6   | 29.4 | <b>29.2</b> | 88.4        |
| 不動産関係費    | 9.1    | 9.2  | 36.2        | 9.2    | 9.1  | 9.0  | 9.5  | 37.0        | 9.2    | 9.6  | <b>9.2</b>  | 28.2        |
| 減価償却費     | 6.5    | 6.1  | 26.5        | 6.0    | 6.1  | 6.1  | 5.7  | 24.0        | 5.9    | 5.9  | <b>6.0</b>  | 17.9        |
| 事務委託費     | 5.9    | 5.7  | 23.6        | 6.0    | 5.8  | 6.1  | 6.2  | 24.2        | 6.1    | 6.2  | <b>6.6</b>  | 19.0        |
| 租税公課      | 1.6    | 1.4  | 6.6         | 1.8    | 1.7  | 1.8  | 1.5  | 6.9         | 2.8    | 2.1  | <b>2.0</b>  | 7.1         |



# 貸借対照表の状況



連結貸借対照表(2015年12月末)

(単位:十億円)

|   |        |        |             |        |        |
|---|--------|--------|-------------|--------|--------|
| 流動資産  | 22,437 | (246)  | 流動負債        | 19,465 | (111)  |
| 現金・預金   | 3,427  | (441)  | トレーディング商品   | 5,185  | (-828) |
| 有価証券  | 2,259  | (-370) | 商品有価証券等     | 2,842  | (-532) |
| トレーディング商品   | 8,243  | (-60)  | エクイティ       | 142    | (-46)  |
| 商品有価証券等   | 5,360  | (167)  | 債券          | 2,663  | (-385) |
| エクイティ   | 505    | (-246) | CD/CP他      | 35     | (-100) |
| 債券  | 4,332  | (657)  | デリバティブ取引    | 2,343  | (-296) |
| 受益証券  | 147    | (-64)  | 有価証券担保借入金   | 7,845  | (292)  |
| CD/CP他  | 374    | (-179) | 銀行業における預金   | 3,169  | (423)  |
| デリバティブ取引  | 2,883  | (-227) | 短期借入金       | 959    | (-52)  |
| 営業投資有価証券  | 107    | (-11)  | コマーシャル・ペーパー | 279    | (-108) |
| (投資損失引当金控除後)                                      |        |        | 1年内償還予定の社債  | 244    | (-20)  |
| 大和PIA <sup>+</sup> ・トナース <sup>+</sup> ・大和証券SMB/CP | 99     | (-11)  |             |        |        |
| 大和企業投資  | 8      | (-1)   |             |        |        |
| 有価証券担保貸付金   | 6,868  | (140)  |             |        |        |
| 固定資産  | 589    | (-221) | 固定負債        | 2,202  | (-6)   |
| 有形固定資産  | 123    | (-335) | 社債          | 1,185  | (6)    |
| 無形固定資産  | 83     | (6)    | 長期借入金       | 943    | (-3)   |
| 投資その他の資産  | 382    | (107)  | 負債合計        | 21,672 | (105)  |
| 投資有価証券  | 350    | (109)  | 純資産         | 1,354  | (-80)  |
| 上場株式  | 183    | (15)   | 株主資本        | 1,130  | (43)   |
| 未上場株式   | 19     | (-1)   | その他の包括利益累計額 | 131    | (-20)  |
| その他   | 148    | (95)   | 非支配株主持分     | 84     | (-103) |
| 資産合計  | 23,026 | (25)   | 負債・純資産合計    | 23,026 | (25)   |

資産合計: 23兆267億円

純資産: 1兆3,545億円

自己資本\*\*: 1兆2,618億円

- 資産合計における90.3%は流動性の高い資産\*

\* 現金・預金+有価証券+トレーディング商品+有価証券担保貸付金

- 自己資本\*\*は前年度末比+232億円の1兆2,618億円

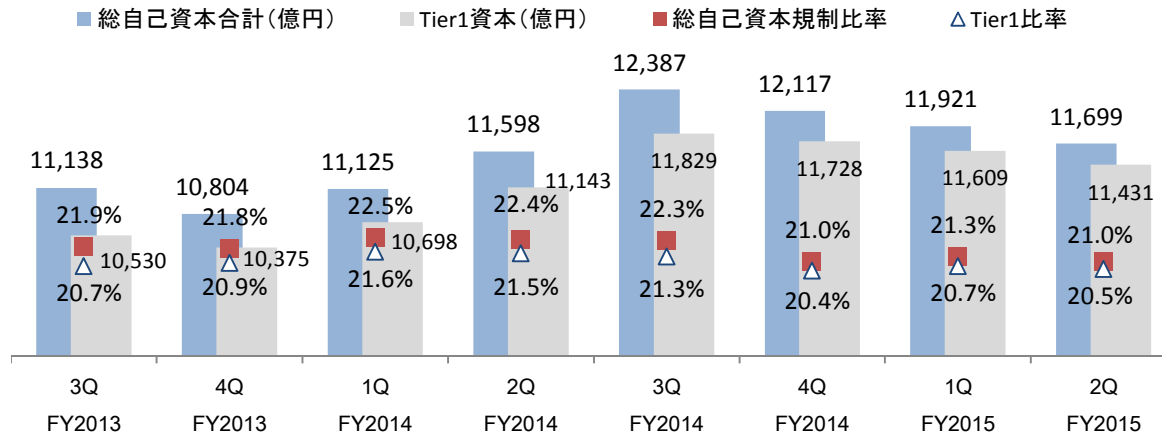
\*\* 株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2015年3月末)比増減

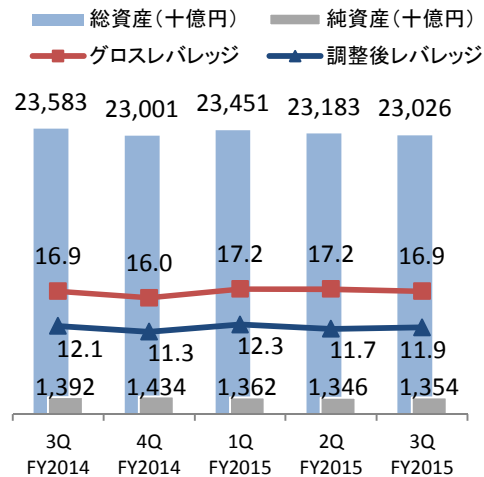
# 財務基盤の状況



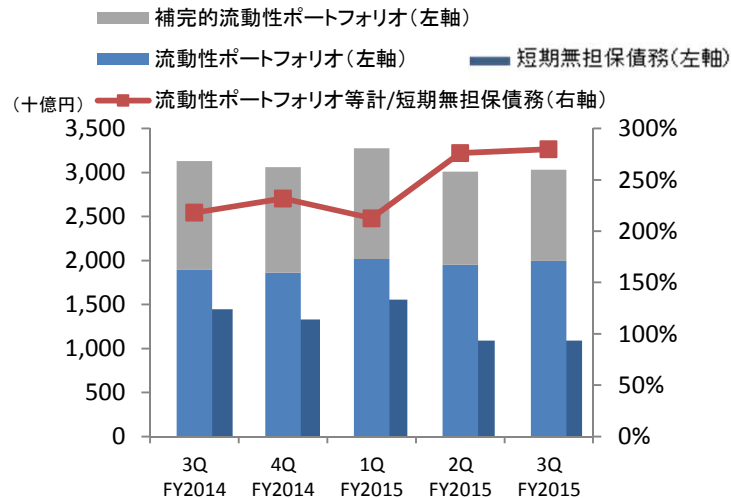
連結自己資本規制比率（バーゼルⅢ）



【貸借対照表の状況】レバレッジレシオ



流動性ポートフォリオ等の推移



【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

（2015年9月末）

- 連結総自己資本規制比率: 21.0%
- 連結Tier1比率: 20.5%
- 連結普通株式等Tier1比率: 20.1%
- 連結レバレッジ比率: 5.09%

【流動性規制（バーゼルⅢ）】

（2015年10月～12月 月末平均）

- 連結流動性カバレッジ比率: 165.4%

【貸借対照表の状況】

- グロスレバレッジ\*: 16.9倍
- 調整後レバレッジ\*\*: 11.9倍

【流動性の状況】

- 流動性ポートフォリオ: 1兆9,977億円
- 補完的流動性ポートフォリオ: 1兆337億円

※期末値

\* 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・レボ資産)/純資産

# セグメント別業績概要

| (単位:百万円)             | 純営業収益   |         |         |                |         |         |                |         |
|----------------------|---------|---------|---------|----------------|---------|---------|----------------|---------|
|                      | FY2015  |         |         | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2014  | FY2015  | 対'14/3Q<br>増減率 | FY2014  |
|                      | 1Q      | 2Q      | 3Q      |                | 3Q累計    | 3Q累計    |                | 累計      |
| リテール部門               | 64,631  | 57,081  | 51,839  | -9.2%          | 171,549 | 173,551 | 1.2%           | 232,033 |
| ホールセール部門             | 57,174  | 38,468  | 38,663  | 0.5%           | 129,870 | 134,305 | 3.4%           | 180,568 |
| グローバル・マーケット          | 47,546  | 28,670  | 30,670  | 7.0%           | 101,480 | 106,886 | 5.3%           | 142,601 |
| グローバル・インベストメント・バンキング | 9,628   | 9,798   | 7,993   | -18.4%         | 28,389  | 27,419  | -3.4%          | 37,966  |
| アセット・マネジメント部門*       | 15,488  | 12,074  | 11,925  | -1.2%          | 40,788  | 39,488  | -3.2%          | 55,140  |
| 投資部門                 | 4,234   | 1,712   | 12,626  | 637.5%         | 7,562   | 18,573  | 145.6%         | 8,351   |
| その他・調整等              | 13,134  | 14,242  | 9,745   |                | 43,131  | 37,122  |                | 56,126  |
| 連結計                  | 154,663 | 123,579 | 124,799 | 1.0%           | 392,903 | 403,042 | 2.6%           | 532,220 |

| (単位:百万円)             | 経常利益   |        |        |                |         |         |                |         |
|----------------------|--------|--------|--------|----------------|---------|---------|----------------|---------|
|                      | FY2015 |        |        | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2014  | FY2015  | 対'14/3Q<br>増減率 | FY2014  |
|                      | 1Q     | 2Q     | 3Q     |                | 3Q累計    | 3Q累計    |                | 累計      |
| リテール部門               | 24,263 | 17,942 | 13,545 | -24.5%         | 56,861  | 55,752  | -2.0%          | 77,756  |
| ホールセール部門             | 24,027 | 5,588  | 6,430  | 15.1%          | 35,085  | 36,046  | 2.7%           | 52,888  |
| グローバル・マーケット          | 21,960 | 3,838  | 6,718  | 75.0%          | 28,106  | 32,517  | 15.7%          | 44,878  |
| グローバル・インベストメント・バンキング | 2,066  | 1,749  | -287   | -              | 6,979   | 3,528   | -49.4%         | 8,009   |
| アセット・マネジメント部門*       | 9,260  | 7,536  | 7,201  | -4.5%          | 24,125  | 23,998  | -0.5%          | 32,142  |
| 投資部門                 | 3,671  | 1,168  | 11,978 | 925.0%         | 6,217   | 16,818  | 170.5%         | 6,506   |
| その他・調整等              | 1,889  | 3,219  | -1,205 |                | 12,711  | 3,904   |                | 15,284  |
| 連結計                  | 63,113 | 35,456 | 37,950 | 7.0%           | 135,000 | 136,519 | 1.1%           | 184,578 |

※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

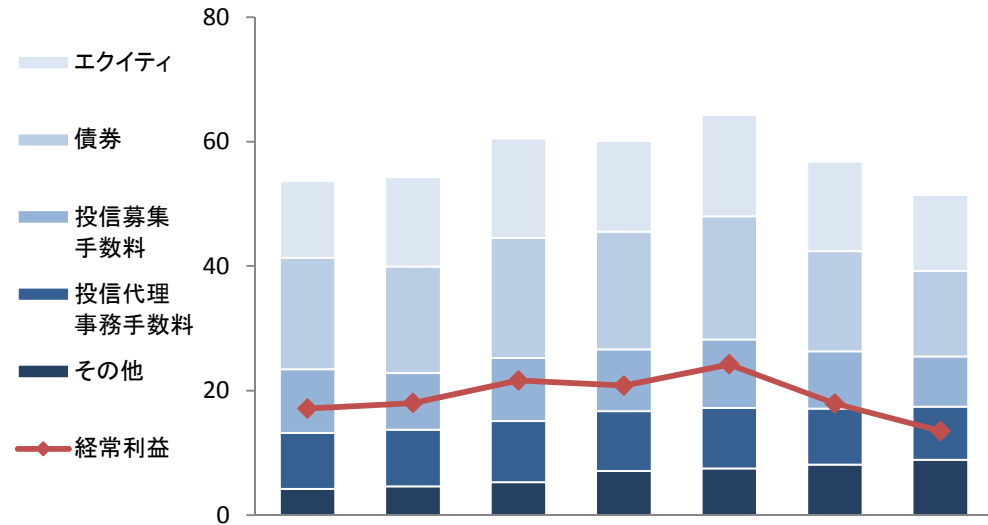
\* 大和証券オフィス投資法人が連結子会社から持分法適用関連会社になったことにより、同社の収支についてはFY2015/2Qより、持分法による投資利益のみを計上

# リテール部門

| (単位: 百万円) | FY2015<br>3Q | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 |
|-----------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純営業収益     | 51,839       | -9.2%          | 173,551        | 1.2%           |
| 経常利益      | 13,545       | -24.5%         | 55,752         | -2.0%          |

- 株式売買代金が前四半期比で減少したことから、エクイティ収益は前四半期比△14.2%の減収
- 債券販売が減少したことから、債券収益は同△14.5%の減収
- 株式投信の期中平均残高が減少したため、投信代理事務手数料は同△5.4%の減収
- ラップ口座残高と保険販売が拡大したことなどにより、その他収益は同+9.1%の増収

純営業収益・経常利益 推移

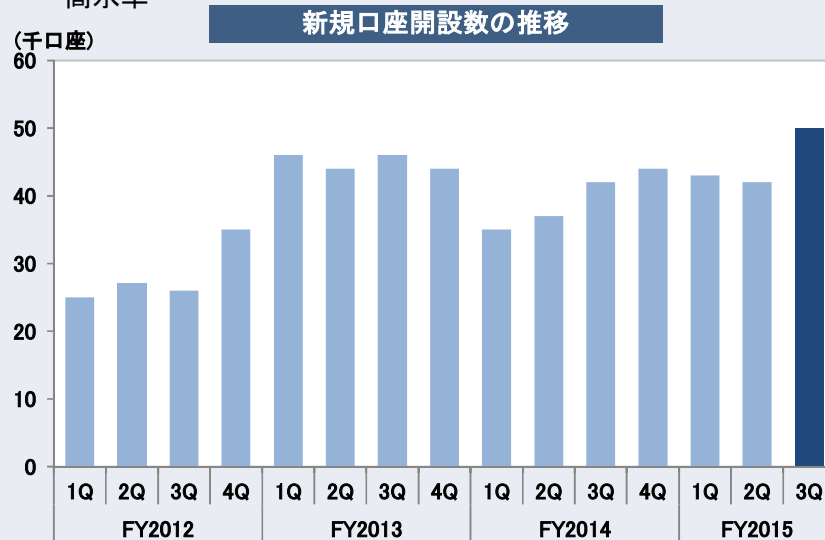


| (十億円)          | FY2014      |             |             |             | FY2015      |             |             |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                | 1Q          | 2Q          | 3Q          | 4Q          | 1Q          | 2Q          | 3Q          |
| エクイティ          | 12.4        | 14.4        | 16.0        | 14.6        | 16.3        | 14.4        | 12.3        |
| 債券             | 17.9        | 18.1        | 19.3        | 18.9        | 19.8        | 16.1        | 13.7        |
| 投信募集手数料        | 10.2        | 9.9         | 10.1        | 9.9         | 11.0        | 9.2         | 8.1         |
| 投信代理事務手数料      | 9.0         | 9.4         | 9.8         | 9.6         | 9.7         | 9.0         | 8.5         |
| その他(ラップ関連収益含む) | 4.2         | 4.8         | 5.3         | 7.1         | 7.5         | 8.1         | 8.9         |
| <b>純営業収益 計</b> | <b>53.9</b> | <b>56.8</b> | <b>60.7</b> | <b>60.4</b> | <b>64.6</b> | <b>57.0</b> | <b>51.8</b> |
| <b>経常利益</b>    | <b>17.1</b> | <b>18.0</b> | <b>21.6</b> | <b>20.8</b> | <b>24.2</b> | <b>17.9</b> | <b>13.5</b> |

# リテール部門 大和証券

## 【新規口座開設数】

- 日本郵政グループ3社のIPOが大きく貢献し、新規口座開設数が高水準



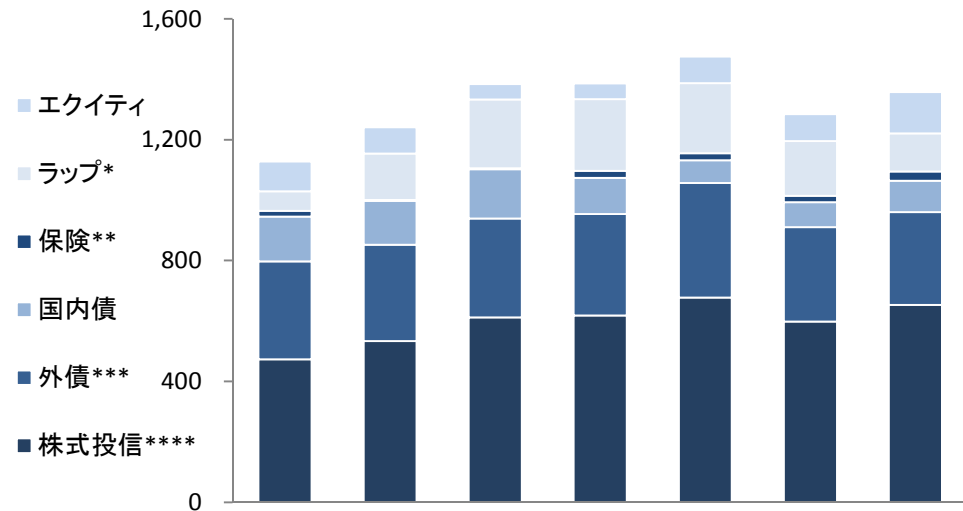
## 【株式投信】

- 豊富な商品ラインナップが投資家の運用ニーズに訴求し、株式投信の販売額は前四半期比で+9.3%増加

## 【保険】

- 事業保険・外貨建て保険の販売額が伸長。相続・事業承継ニーズや国内金利の市場環境を捉えた提案が奏功

## 商品募集・販売額の推移



| (十億円)    | FY2014 |       |       |       | FY2015 |       |              |
|----------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|--------------|
|          | 1Q     | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q           |
| エクイティ    | 98.4   | 86.6  | 50.8  | 51.5  | 87.8   | 89.0  | <b>136.9</b> |
| ラップ*     | 64.0   | 153.7 | 228.0 | 238.0 | 231.8  | 180.7 | <b>125.9</b> |
| 保険**     | 19.6   | 3.8   | 2.8   | 23.0  | 23.5   | 20.8  | <b>30.8</b>  |
| 国内債      | 147.6  | 144.9 | 162.7 | 119.8 | 74.5   | 83.0  | <b>103.8</b> |
| 外債***    | 324.7  | 318.5 | 327.8 | 335.2 | 379.6  | 312.5 | <b>306.5</b> |
| 株式投信**** | 472.9  | 533.6 | 611.7 | 618.5 | 677.2  | 598.0 | <b>653.3</b> |

\* ダイワファンドラップとダイワSMAの販売額合計

\*\* 年金保険、生命保険、事業保険を含む

\*\*\* 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) | FY2015<br>3Q | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 |
|-----------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純営業収益     | 30,670       | 7.0%           | 106,886        | 5.3%           |
| 経常利益      | 6,718        | 75.0%          | 32,517         | 15.7%          |

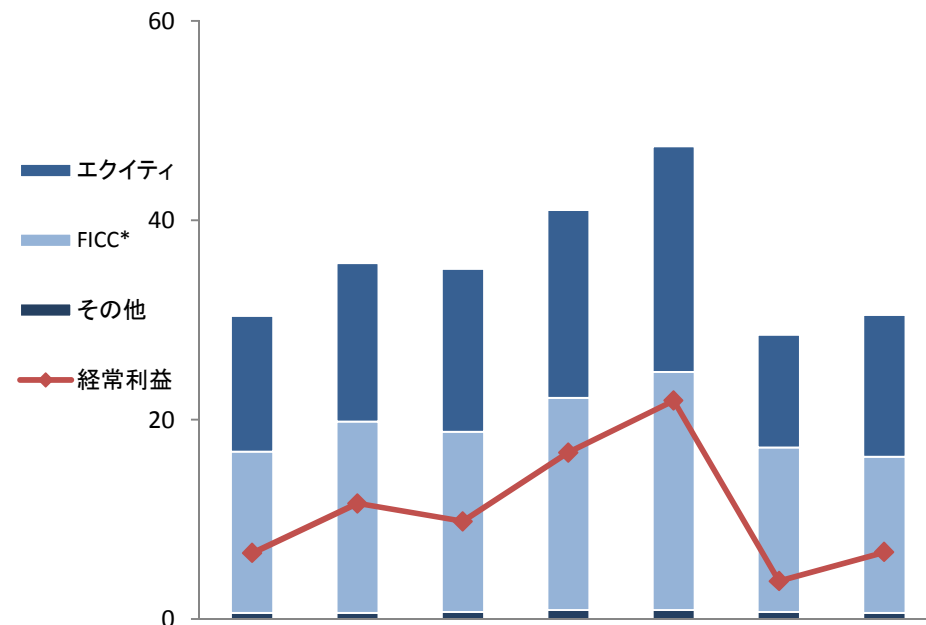
## 【エクイティ】

- 不安定な市場環境により期末にかけて収益が伸び悩んだものの、10~11月の株価上昇トレンドにおいては、顧客フローおよびポジションマネジメントによる収益が持ち直したことから、エクイティ収益は前四半期比+25.2%の増収

## 【FICC\*】

- クレジット関連では、金利環境の変化を捉えた商品提案が奏功し、国内債・外債ともに顧客フローが堅調だったものの、デリバティブ収益が減少したことから、FICC収益は同△5.0%の減収

## 純営業収益・経常利益 推移



| (十億円)   | FY2014 |      |      |      | FY2015 |      |      |
|---------|--------|------|------|------|--------|------|------|
|         | 1Q     | 2Q   | 3Q   | 4Q   | 1Q     | 2Q   | 3Q   |
| エクイティ   | 13.6   | 15.9 | 16.3 | 18.8 | 22.6   | 11.3 | 14.2 |
| FICC*   | 16.2   | 19.2 | 18.1 | 21.3 | 23.9   | 16.5 | 15.7 |
| その他     | 0.6    | 0.6  | 0.7  | 0.9  | 0.9    | 0.7  | 0.6  |
| 純営業収益 計 | 30.5   | 35.7 | 35.1 | 41.1 | 47.5   | 28.6 | 30.6 |
| 経常利益    | 6.6    | 11.6 | 9.8  | 16.7 | 21.9   | 3.8  | 6.7  |

\*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) | FY2015<br>3Q | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 |
|-----------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純営業収益     | 7,993        | -18.4%         | 27,419         | -3.4%          |
| 経常利益      | -287         | -              | 3,528          | -49.4%         |

## 【エクイティ】

- 日本郵政グループ3社\*のグローバルIPOで国内共同主幹事を務めるなど、国内外のIPO・PO案件を積上げ

<主な主幹事案件>

|                    |              |             |
|--------------------|--------------|-------------|
| 日本郵政グループ3社*        | グローバルIPO     | 計 1兆4,362億円 |
| China Reinsurance  | 香港IPO        | 20億米ドル      |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | REITグローバルIPO | 214億円       |

## 【デット】

- 3Q最大規模であるソフトバンクグループの普通社債のほか、財投機関債などの主幹事案件を獲得

<主な主幹事案件>

|                   |             |         |
|-------------------|-------------|---------|
| ソフトバンクグループ(7年)    | 普通社債(個人向け債) | 3,700億円 |
| 住宅金融支援機構          | RMBS        | 1,595億円 |
| 日本政策投資銀行(3・5・10年) | 財投機関債       | 計 700億円 |

## 【M&A】

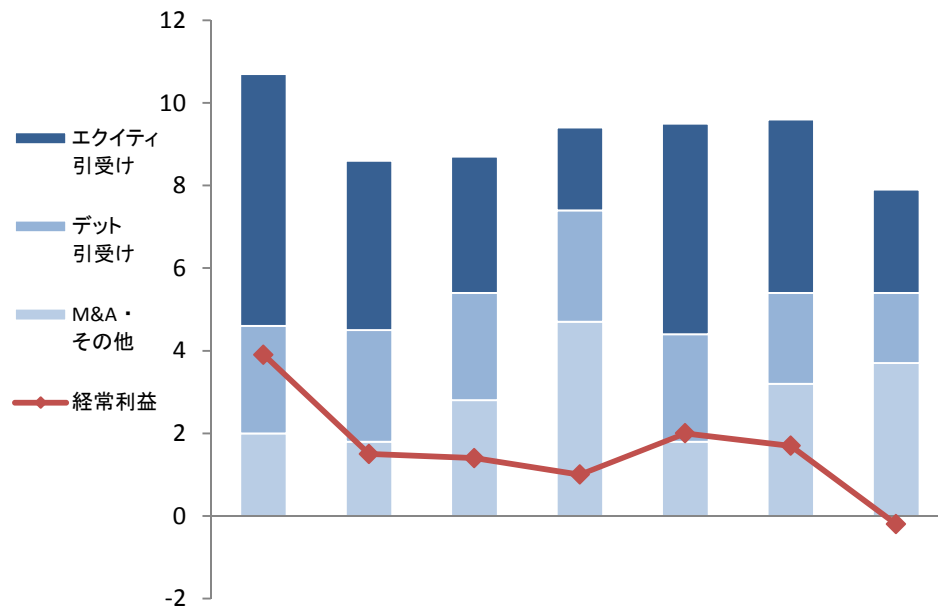
- Daiwa Corporate Advisoryとの協働により着実に案件を積上げ

<主な案件>

|                                     |
|-------------------------------------|
| 三井造船によるTGE Marine (ドイツ)の買収          |
| エス・エム・エスと三井物産によるMIMSグループ(シンガポール)の買収 |
| IHIによるVTN(ドイツ)の買収                   |

\* 日本郵政、ゆうちょ銀行、かんぽ生命

## 純営業収益・経常利益 推移



| (十億円)    | FY2014 |     |     |     | FY2015 |     |      |
|----------|--------|-----|-----|-----|--------|-----|------|
|          | 1Q     | 2Q  | 3Q  | 4Q  | 1Q     | 2Q  | 3Q   |
| エクイティ引受け | 6.1    | 4.1 | 3.3 | 2.0 | 5.1    | 4.2 | 2.5  |
| デット引受け   | 2.6    | 2.7 | 2.6 | 2.7 | 2.6    | 2.2 | 1.7  |
| M&A・その他  | 2.0    | 1.8 | 2.8 | 4.7 | 1.8    | 3.2 | 3.7  |
| 純営業収益 計  | 10.8   | 8.7 | 8.7 | 9.5 | 9.6    | 9.7 | 7.9  |
| 経常利益     | 3.9    | 1.5 | 1.4 | 1.0 | 2.0    | 1.7 | -0.2 |

# アセット・マネジメント部門

| (単位: 百万円) | FY2015<br>3Q | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 |
|-----------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純営業収益     | 11,925       | -1.2%          | 39,488         | -3.2%          |
| 経常利益      | 7,201        | -4.5%          | 23,998         | -0.5%          |

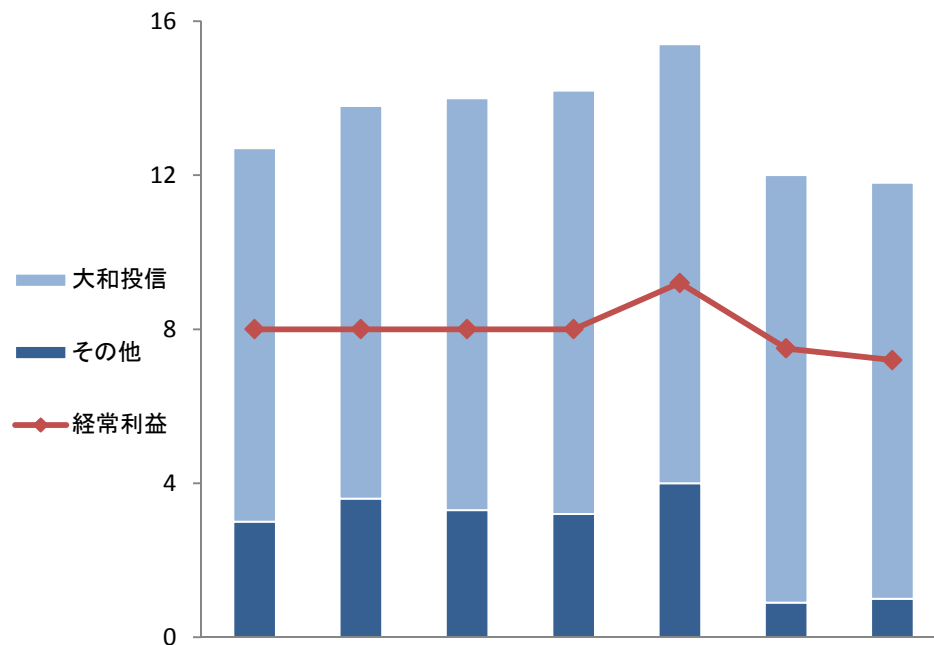
## 【大和投資信託】

- 株式投信の期中平均残高がマーケット要因により減少し、委託者報酬が微減となったが、期末の運用資産残高は前四半期末比で拡大

## 【その他】

- 不動産投資法人(REIT)3社を運用する大和リアル・エステート・アセット・マネジメントにおいては、物件取得等により運用資産残高が着実に拡大していることから、運用報酬が増加

## 純営業収益・経常利益 推移



| (十億円)          | FY2014      |             |             |             | FY2015      |             |             |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                | 1Q          | 2Q          | 3Q          | 4Q          | 1Q          | 2Q          | 3Q          |
| 大和投資信託         | 9.7         | 10.2        | 10.7        | 11.0        | 11.4        | 11.1        | <b>10.8</b> |
| その他            | 3.0         | 3.6         | 3.3         | 3.2         | 4.0         | 0.9         | <b>1.0</b>  |
| <b>純営業収益 計</b> | <b>12.7</b> | <b>13.8</b> | <b>14.1</b> | <b>14.3</b> | <b>15.4</b> | <b>12.0</b> | <b>11.9</b> |
| <b>経常利益</b>    | <b>8.0</b>  | <b>8.0</b>  | <b>8.0</b>  | <b>8.0</b>  | <b>9.2</b>  | <b>7.5</b>  | <b>7.2</b>  |

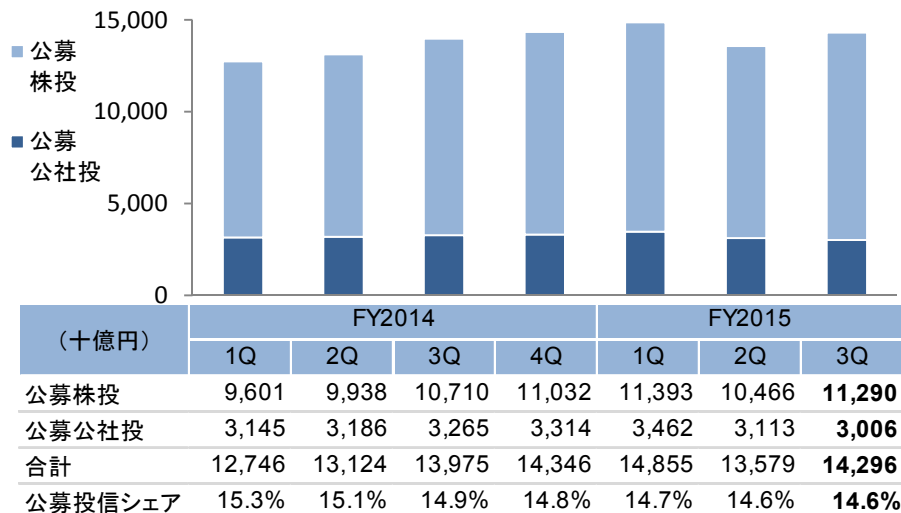
※「その他」には、大和ファンド・コンサルティングおよび大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが含まれる。

※持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を営業外収益に計上

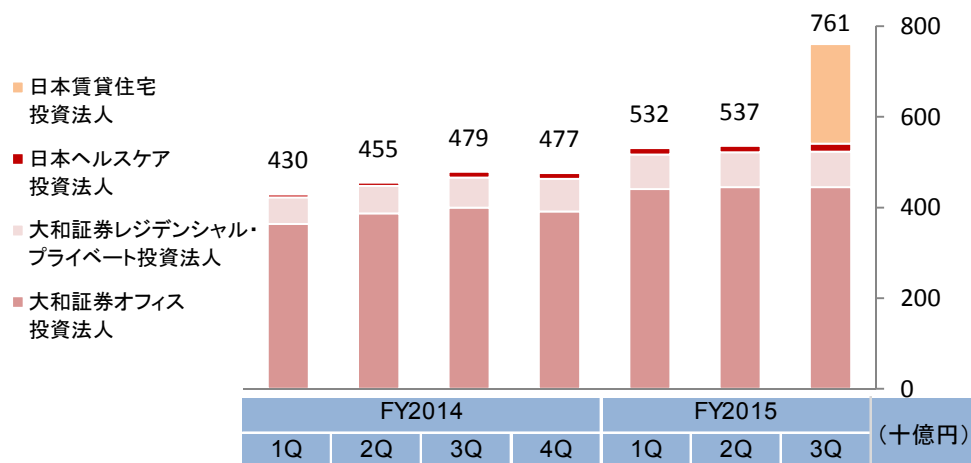


# アセット・マネジメント部門 運用資産残高

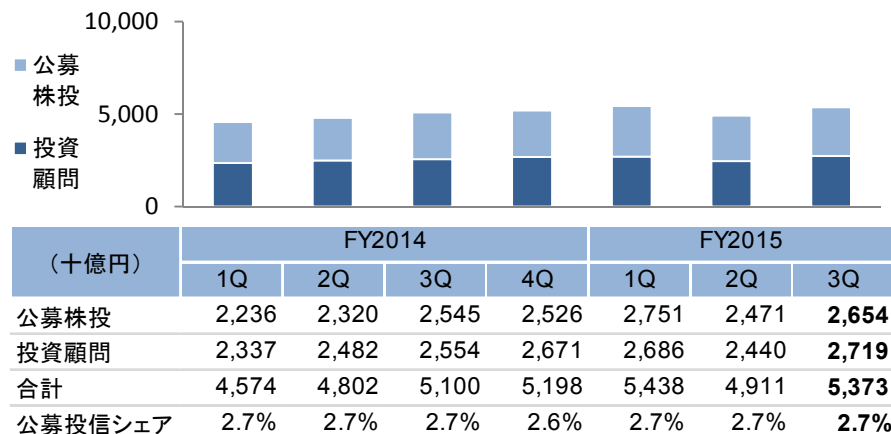
## 大和投資信託 運用資産残高 (公募投信)



## 不動産アセット・マネジメントビジネス 運用資産残高



## 大和住銀投信投資顧問 運用資産残高 (公募投信および投資顧問)

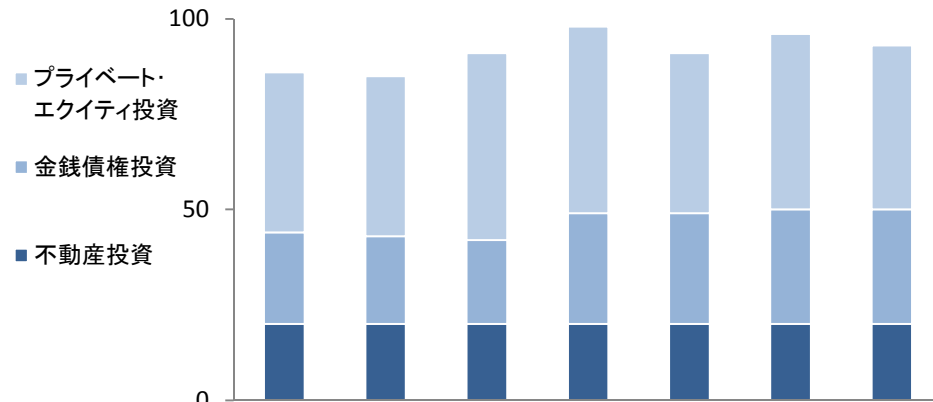


- 大和投資信託と大和住銀投信投資顧問を合計した公募投信シェアは17.3%
- 日本ヘルスケア投資法人は、2015年11月に公募増資を実施。4件の新規物件を取得(約25億円)
- 日本賃貸住宅投資法人の資産運用会社であるミカサ・アセット・マネジメントの連結子会社化により、当社グループの不動産アセット・マネジメントビジネスにおける運用資産残高が拡大

# 投資部門

| (単位:百万円) | FY2015<br>3Q | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 |
|----------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純営業収益    | 12,626       | 637.5%         | 18,573         | 145.6%         |
| 経常利益     | 11,978       | 925.0%         | 16,818         | 170.5%         |

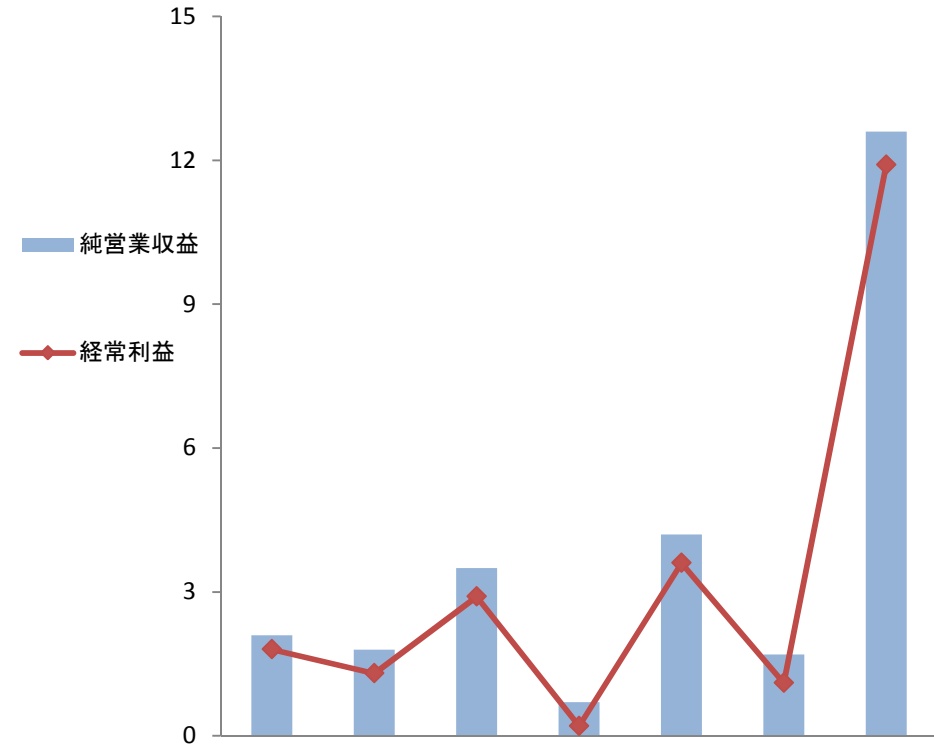
## プリンシパル・インベストメント残高



| (十億円)          | FY2014 |    |    |    | FY2015 |    |    |
|----------------|--------|----|----|----|--------|----|----|
|                | 1Q     | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q     | 2Q | 3Q |
| プライベート・エクイティ投資 | 42     | 42 | 49 | 49 | 42     | 46 | 43 |
| 金銭債権投資         | 24     | 23 | 22 | 29 | 29     | 30 | 30 |
| 不動産投資          | 20     | 20 | 20 | 20 | 20     | 20 | 20 |
| 合計             | 86     | 85 | 91 | 98 | 91     | 96 | 94 |

※投資残高は大和PIパートナーズと大和証券SMB CPI合算値  
※期末値

## 純営業収益・経常利益 推移



| (十億円) | FY2014 |     |     |     | FY2015 |     |      |
|-------|--------|-----|-----|-----|--------|-----|------|
|       | 1Q     | 2Q  | 3Q  | 4Q  | 1Q     | 2Q  | 3Q   |
| 純営業収益 | 2.1    | 1.8 | 3.5 | 0.7 | 4.2    | 1.7 | 12.6 |
| 経常利益  | 1.8    | 1.3 | 2.9 | 0.2 | 3.6    | 1.1 | 11.9 |

# 経常利益推移



| (単位:百万円)  | FY2014 |       | FY2015 |        |               | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2014<br>3Q累計 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 | FY2014<br>累計 |
|-----------|--------|-------|--------|--------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|           | 3Q     | 4Q    | 1Q     | 2Q     | 3Q            |                |                |                |                |              |
| 大和総研グループ* | 2,010  | 3,085 | 2,000  | 2,646  | <b>2,939</b>  | <b>11.1%</b>   | 4,880          | <b>7,586</b>   | <b>55.4%</b>   | 7,966        |
| 大和ネクスト銀行  | 5,846  | 2,699 | 3,839  | 3,631  | <b>835</b>    | <b>-77.0%</b>  | 10,925         | <b>8,306</b>   | <b>-24.0%</b>  | 13,625       |
| 海外部門合計    | -2,364 | -127  | 196    | -692   | <b>-3,474</b> | -              | -3,777         | <b>-3,970</b>  | -              | -3,904       |
| 欧州        | -171   | -712  | -804   | 404    | <b>-2,175</b> | -              | -1,475         | <b>-2,575</b>  | -              | -2,187       |
| アジア・オセアニア | -1,793 | -695  | -353   | -1,285 | <b>-1,749</b> | -              | -2,072         | <b>-3,388</b>  | -              | -2,768       |
| 米州        | -399   | 1,279 | 1,354  | 188    | <b>450</b>    | <b>139.3%</b>  | -229           | <b>1,993</b>   | -              | 1,050        |

## 大和総研グループ\*

- 大和総研グループでは、制度対応システム開発案件等が増加したことから、増収増益

## 大和ネクスト銀行

- ポートフォリオのリバランス等による売買益が減少したことにより減益

## 海外部門

- 欧州ではM&Aが好調であったが、FICC収益が減収
- 中国経済の先行き不透明感など、市況が不安定であったこと等が影響し、アジア・オセアニアでは減収減益
- 米州は主力であるFICC収益が好調で黒字幅拡大

\* 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



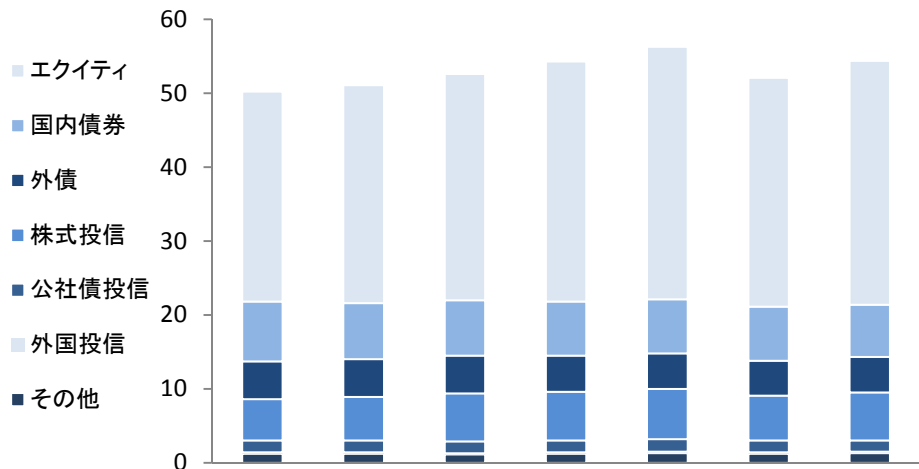
## 受入手数料の内訳

| (単位: 百万円)    | FY2014 |        | FY2015 |        |               | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2014<br>3Q累計 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 | FY2014<br>累計 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|              | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q            |                |                |                |                |              |
| 受入手数料合計      | 76,029 | 75,445 | 80,041 | 76,460 | <b>69,215</b> | <b>-9.5%</b>   | 215,670        | <b>225,717</b> | <b>4.7%</b>    | 291,115      |
| 委託手数料        | 20,010 | 19,271 | 21,035 | 18,417 | <b>15,922</b> | <b>-13.5%</b>  | 50,679         | <b>55,374</b>  | <b>9.3%</b>    | 69,950       |
| 引受け・売出し手数料   | 9,678  | 6,487  | 9,031  | 9,560  | <b>6,031</b>  | <b>-36.9%</b>  | 31,065         | <b>24,623</b>  | <b>-20.7%</b>  | 37,553       |
| 募集・売出しの取扱手数料 | 10,293 | 10,025 | 11,226 | 9,439  | <b>8,237</b>  | <b>-12.7%</b>  | 31,026         | <b>28,903</b>  | <b>-6.8%</b>   | 41,051       |
| その他の受入手数料    | 36,046 | 39,660 | 38,748 | 39,043 | <b>39,023</b> | <b>-0.1%</b>   | 102,899        | <b>116,815</b> | <b>13.5%</b>   | 142,559      |
| 投資顧問・取引等管理料  | 3,207  | 4,218  | 4,764  | 5,173  | <b>5,273</b>  | <b>1.9%</b>    | 7,660          | <b>15,210</b>  | <b>98.5%</b>   | 11,879       |
| 保険販売手数料      | 144    | 668    | 658    | 915    | <b>1,577</b>  | <b>72.3%</b>   | 1,075          | <b>3,150</b>   | <b>193.0%</b>  | 1,743        |
| M&A手数料       | 2,586  | 3,935  | 1,503  | 2,914  | <b>3,354</b>  | <b>15.1%</b>   | 6,380          | <b>7,772</b>   | <b>21.8%</b>   | 10,315       |
| 委託者報酬        | 23,348 | 23,553 | 23,899 | 22,814 | <b>21,982</b> | <b>-3.6%</b>   | 67,371         | <b>68,696</b>  | <b>2.0%</b>    | 90,924       |
| その他          | 6,758  | 7,284  | 7,922  | 7,225  | <b>6,836</b>  | <b>-5.4%</b>   | 20,411         | <b>21,984</b>  | <b>7.7%</b>    | 27,695       |

# 預り資産・銀行預金の状況

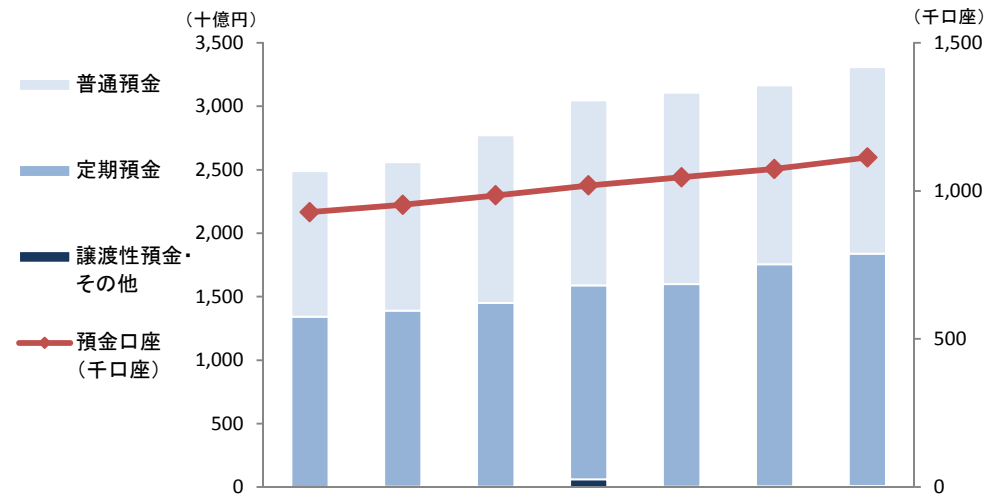


大和証券 預り資産



| (兆円)  | FY2014 |      |      |      | FY2015 |      |             |
|-------|--------|------|------|------|--------|------|-------------|
|       | 1Q     | 2Q   | 3Q   | 4Q   | 1Q     | 2Q   | 3Q          |
| エクイティ | 28.4   | 29.5 | 30.6 | 32.5 | 34.2   | 31.0 | <b>33.0</b> |
| 国内債券  | 8.1    | 7.6  | 7.5  | 7.3  | 7.3    | 7.3  | <b>7.1</b>  |
| 外債    | 5.1    | 5.1  | 5.1  | 4.9  | 4.8    | 4.7  | <b>4.8</b>  |
| 株式投信  | 5.6    | 5.9  | 6.5  | 6.6  | 6.8    | 6.1  | <b>6.5</b>  |
| 公社債投信 | 1.6    | 1.6  | 1.6  | 1.6  | 1.7    | 1.6  | <b>1.5</b>  |
| 外国投信  | 0.2    | 0.2  | 0.2  | 0.2  | 0.2    | 0.2  | <b>0.1</b>  |
| その他   | 1.2    | 1.2  | 1.1  | 1.2  | 1.3    | 1.2  | <b>1.3</b>  |
| 合計    | 50.5   | 51.3 | 52.9 | 54.6 | 56.6   | 52.4 | <b>54.5</b> |

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



| (十億円)     | FY2014 |       |       |       | FY2015 |       |              |
|-----------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|--------------|
|           | 1Q     | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q           |
| 普通預金      | 1,147  | 1,169 | 1,321 | 1,455 | 1,508  | 1,410 | <b>1,470</b> |
| 定期預金      | 1,340  | 1,387 | 1,447 | 1,528 | 1,594  | 1,749 | <b>1,830</b> |
| 譲渡性預金・その他 | 2      | 3     | 3     | 62    | 4      | 6     | <b>8</b>     |
| 預金残高合計    | 2,491  | 2,560 | 2,772 | 3,047 | 3,107  | 3,166 | <b>3,309</b> |
| 預金口座(千口座) | 928    | 953   | 985   | 1,018 | 1,046  | 1,074 | <b>1,112</b> |

※期末値  
 ※ETFは「エクイティ」に含まれる

※期末値

# エクイティ・FICC 連結トレーディング損益

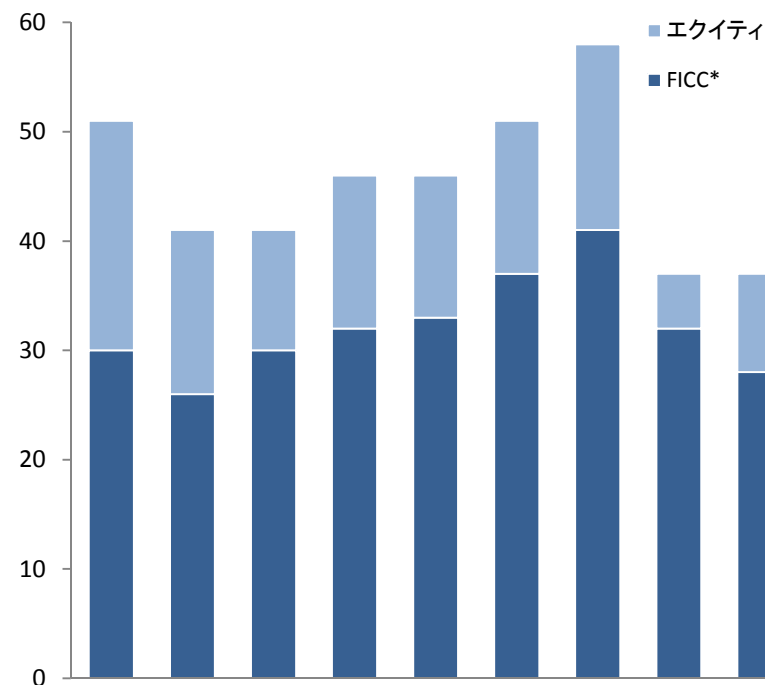
【管理会計ベース】

| (単位:十億円) | FY2015<br>3Q | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 |
|----------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| エクイティ    | 9.0          | 80.0%          | 31.0           | -18.4%         |
| FICC*    | 28.0         | -12.5%         | 101.0          | 6.3%           |
| 合計       | 37.0         | 0.0%           | 132.0          | -0.8%          |

<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) | FY2015<br>3Q | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 |
|----------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 株券等      | 6,645        | 244.4%         | 19,181         | -4.7%          |
| 債券・為替等   | 23,265       | 7.0%           | 83,454         | -12.4%         |
| 金融収支     | 14,035       | 27.0%          | 38,934         | 24.0%          |
| 合計       | 43,946       | 26.5%          | 141,569        | -3.6%          |

連結トレーディング損益 推移



| (十億円) | FY2013 |    | FY2014 |    |    |    | FY2015 |    |    |
|-------|--------|----|--------|----|----|----|--------|----|----|
|       | 3Q     | 4Q | 1Q     | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q     | 2Q | 3Q |
| エクイティ | 21     | 15 | 11     | 14 | 13 | 14 | 17     | 5  | 9  |
| FICC* | 30     | 26 | 30     | 32 | 33 | 37 | 41     | 32 | 28 |
| 合計    | 51     | 41 | 41     | 46 | 46 | 51 | 58     | 37 | 37 |

\*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

## 業績概要①

| (単位: 百万円)     | FY2014  |         | FY2015  |        |               | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2014<br>3Q累計 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 | FY2014<br>累計 |
|---------------|---------|---------|---------|--------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|               | 3Q      | 4Q      | 1Q      | 2Q     | 3Q            |                |                |                |                |              |
| 営業収益          | 101,344 | 100,775 | 112,934 | 88,119 | <b>86,225</b> | -2.1%          | 285,884        | <b>287,279</b> | 0.5%           | 386,659      |
| 受入手数料         | 49,556  | 49,186  | 53,512  | 49,384 | <b>45,103</b> | -8.7%          | 141,380        | <b>148,000</b> | 4.7%           | 190,566      |
| 委託手数料         | 15,150  | 14,353  | 15,512  | 13,632 | <b>11,638</b> | -14.6%         | 37,559         | <b>40,783</b>  | 8.6%           | 51,912       |
| 株券等           | 14,537  | 13,638  | 14,631  | 12,606 | <b>10,905</b> | -13.5%         | 36,396         | <b>38,144</b>  | 4.8%           | 50,035       |
| 引受け・売出しの取扱手数料 | 7,097   | 6,079   | 7,308   | 7,385  | <b>5,878</b>  | -20.4%         | 22,308         | <b>20,572</b>  | -7.8%          | 28,388       |
| 株券等           | 3,397   | 2,656   | 4,423   | 4,643  | <b>3,466</b>  | -25.4%         | 11,668         | <b>12,533</b>  | 7.4%           | 14,324       |
| 債券等           | 3,699   | 3,423   | 2,884   | 2,742  | <b>2,411</b>  | -12.1%         | 10,639         | <b>8,038</b>   | -24.4%         | 14,063       |
| 募集・売出しの取扱手数料  | 10,054  | 9,565   | 10,812  | 9,105  | <b>7,916</b>  | -13.1%         | 32,801         | <b>27,834</b>  | -15.1%         | 42,367       |
| 受益証券          | 9,803   | 9,424   | 10,659  | 8,902  | <b>7,658</b>  | -14.0%         | 31,993         | <b>27,220</b>  | -14.9%         | 41,417       |
| その他の受入手数料     | 17,254  | 19,188  | 19,879  | 19,260 | <b>19,670</b> | 2.1%           | 48,710         | <b>58,810</b>  | 20.7%          | 67,899       |
| 代理事務手数料等      | 10,308  | 10,294  | 10,443  | 9,757  | <b>9,191</b>  | -5.8%          | 29,803         | <b>29,392</b>  | -1.4%          | 40,098       |
| 投資顧問・取引等管理料   | 3,207   | 4,218   | 4,764   | 5,173  | <b>5,273</b>  | 1.9%           | 7,660          | <b>15,210</b>  | 98.5%          | 11,879       |
| 保険販売手数料       | 144     | 668     | 658     | 915    | <b>1,577</b>  | 72.3%          | 1,075          | <b>3,150</b>   | 193.0%         | 1,743        |
| M&A手数料        | 1,082   | 1,224   | 905     | 646    | <b>1,020</b>  | 57.8%          | 2,602          | <b>2,573</b>   | -1.1%          | 3,827        |
| トレーディング損益     | 42,234  | 40,657  | 48,950  | 26,329 | <b>31,838</b> | 20.9%          | 116,158        | <b>107,118</b> | -7.8%          | 156,815      |
| 株券等           | 11,408  | 5,657   | 12,230  | 331    | <b>7,614</b>  | 2,199.7%       | 21,386         | <b>20,175</b>  | -5.7%          | 27,043       |
| 債券・為替等        | 30,826  | 34,999  | 36,719  | 25,998 | <b>24,223</b> | -6.8%          | 94,772         | <b>86,942</b>  | -8.3%          | 129,772      |
| 金融収益          | 9,553   | 10,931  | 10,471  | 12,405 | <b>9,284</b>  | -25.2%         | 28,345         | <b>32,161</b>  | 13.5%          | 39,277       |
| 金融費用          | 6,000   | 3,915   | 6,149   | 4,255  | <b>5,765</b>  | 35.5%          | 16,151         | <b>16,170</b>  | 0.1%           | 20,067       |
| 純営業収益         | 95,344  | 96,859  | 106,784 | 83,864 | <b>80,459</b> | -4.1%          | 269,732        | <b>271,108</b> | 0.5%           | 366,592      |



## 業績概要②

| (単位: 百万円) | FY2014 |        | FY2015 |        |               | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2014<br>3Q累計 | FY2015<br>3Q累計 | 対'14/3Q<br>増減率 | FY2014<br>累計 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|           | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q            |                |                |                |                |              |
| 販売費・一般管理費 | 58,767 | 58,512 | 59,990 | 58,647 | <b>57,091</b> | -2.7%          | 171,489        | <b>175,729</b> | 2.5%           | 230,001      |
| 取引関係費     | 9,703  | 9,576  | 9,695  | 10,331 | <b>10,364</b> | 0.3%           | 27,018         | <b>30,391</b>  | 12.5%          | 36,594       |
| 人件費       | 26,274 | 26,337 | 27,895 | 25,252 | <b>24,337</b> | -3.6%          | 76,569         | <b>77,486</b>  | 1.2%           | 102,906      |
| 不動産関係費    | 5,835  | 5,985  | 5,950  | 6,191  | <b>5,938</b>  | -4.1%          | 18,607         | <b>18,080</b>  | -2.8%          | 24,592       |
| 事務費       | 11,200 | 11,191 | 10,947 | 11,382 | <b>10,931</b> | -4.0%          | 32,459         | <b>33,262</b>  | 2.5%           | 43,650       |
| 減価償却費     | 3,941  | 3,606  | 3,501  | 3,524  | <b>3,741</b>  | 6.2%           | 11,751         | <b>10,767</b>  | -8.4%          | 15,358       |
| 租税公課      | 861    | 659    | 1,158  | 877    | <b>894</b>    | 1.9%           | 2,429          | <b>2,929</b>   | 20.6%          | 3,088        |
| その他       | 949    | 1,155  | 841    | 1,087  | <b>882</b>    | -18.8%         | 2,654          | <b>2,810</b>   | 5.9%           | 3,810        |
| 経常利益      | 37,041 | 38,649 | 47,405 | 25,605 | <b>23,138</b> | -9.6%          | 100,037        | <b>96,148</b>  | -3.9%          | 138,687      |
| 純利益       | 34,231 | 34,027 | 31,814 | 18,191 | <b>15,659</b> | -13.9%         | 93,004         | <b>65,664</b>  | -29.4%         | 127,032      |
| ROE(年換算)  | 19.1%  | 19.0%  | 17.7%  | 9.8%   | <b>8.3%</b>   |                | 17.2%          | <b>11.9%</b>   |                | 18.0%        |
| 自己資本規制比率  | 320.7% | 288.5% | 294.0% | 318.5% | <b>330.8%</b> |                | 320.7%         | <b>330.8%</b>  |                | 288.5%       |

## 貸借対照表の状況

## 大和証券貸借対照表(2015年12月末)

(単位:十億円)

|             |               |              |                 |               |              |
|-------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|
| <b>流動資産</b> | <b>12,196</b> | <b>(227)</b> | <b>流動負債</b>     | <b>10,370</b> | <b>(73)</b>  |
| トレーディング商品   | 6,298         | (413)        | トレーディング商品       | 3,718         | (-607)       |
| 商品有価証券等     | 3,405         | (651)        | 商品有価証券等         | 1,357         | (-320)       |
| デリバティブ取引    | 2,893         | (-238)       | デリバティブ取引        | 2,361         | (-286)       |
| 信用取引資産      | 229           | (0)          | 信用取引負債          | 38            | (-9)         |
| 信用取引貸付金     | 214           | (3)          | 有価証券担保借入金       | 3,694         | (243)        |
| 信用取引借証券担保金  | 14            | (-3)         | 短期借入金           | 1,192         | (33)         |
| 有価証券担保貸付金   | 3,500         | (-443)       | コマーシャル・ペーパー     | 279           | (-108)       |
| 短期差入保証金     | 305           | (48)         | 1年内償還予定の社債      | 101           | (-63)        |
| 短期貸付金       | 328           | (-41)        | <b>固定負債</b>     | <b>1,156</b>  | <b>(90)</b>  |
| <b>固定資産</b> | <b>101</b>    | <b>(3)</b>   | 社債              | 597           | (-42)        |
| 有形固定資産      | 3             | (0)          | 長期借入金           | 523           | (131)        |
| 無形固定資産      | 48            | (3)          | <b>負債合計</b>     | <b>11,531</b> | <b>(163)</b> |
|             |               |              | <b>純資産</b>      | <b>767</b>    | <b>(66)</b>  |
|             |               |              | 株主資本            | 758           | (65)         |
|             |               |              | 資本金             | 100           | —            |
| <b>資産合計</b> | <b>12,298</b> | <b>(230)</b> | <b>負債・純資産合計</b> | <b>12,298</b> | <b>(230)</b> |

※カッコ内は前年度末(2015年3月末)比増減

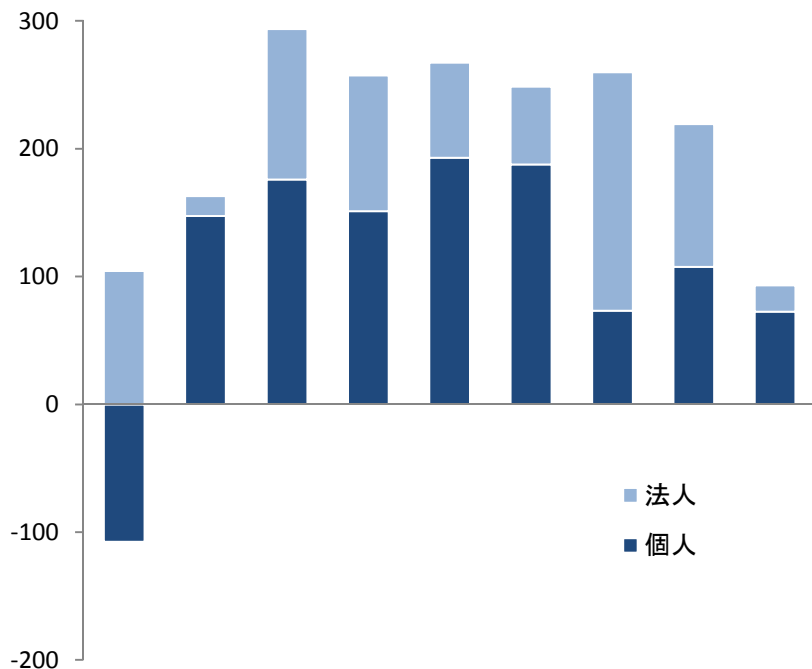
# 口座数・株式売買動向

|                        | FY2013 |       | FY2014 |       |       |       | FY2015 |       |              |
|------------------------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|--------------|
|                        | 3Q     | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q           |
| 証券総合サービス契約口座数(期末:千口座)  | 3,577  | 3,603 | 3,614  | 3,642 | 3,680 | 3,719 | 3,747  | 3,778 | <b>3,808</b> |
| 残高あり口座数(期末:千口座)        | 2,794  | 2,825 | 2,839  | 2,857 | 2,877 | 2,910 | 2,926  | 2,948 | <b>2,961</b> |
| エクイティ保有口座数(期末:千口座)     | 1,344  | 1,362 | 1,357  | 1,356 | 1,347 | 1,342 | 1,336  | 1,343 | <b>1,367</b> |
| オンライントレード契約口座数(期末:千口座) | 2,717  | 2,753 | 2,775  | 2,810 | 2,857 | 2,904 | 2,942  | 2,980 | <b>3,020</b> |
| 新規口座開設数(千口座)           | 46     | 44    | 35     | 37    | 42    | 44    | 43     | 42    | <b>50</b>    |
| NISA開設口座数(累計:千口座)      | 442    | 568   | 612    | 638   | 661   | 686   | 709    | 723   | <b>741</b>   |
| ラップ口座サービス(期末)          |        |       |        |       |       |       |        |       |              |
| 契約資産残高(十億円)            | 539    | 564   | 626    | 763   | 1,037 | 1,242 | 1,459  | 1,466 | <b>1,575</b> |
| 契約件数(千件)               | 36.4   | 40.9  | 45.1   | 55.9  | 71.8  | 87.2  | 100.3  | 110.7 | <b>116.5</b> |
| 個人株式売買動向(国内株)          |        |       |        |       |       |       |        |       |              |
| 約定件数(千件)               | 3,703  | 3,144 | 2,611  | 3,135 | 3,702 | 3,552 | 3,540  | 3,441 | <b>2,912</b> |
| うちオンライントレード約定件数(千件)    | 3,190  | 2,804 | 2,334  | 2,799 | 3,260 | 3,153 | 3,130  | 3,094 | <b>2,571</b> |
| 売買代金(十億円)              | 4,417  | 3,055 | 2,550  | 3,128 | 3,745 | 3,539 | 3,877  | 3,560 | <b>2,850</b> |
| うちオンライントレード売買代金(十億円)   | 3,047  | 2,482 | 2,057  | 2,534 | 2,939 | 2,790 | 3,027  | 2,871 | <b>2,241</b> |
| 外国株式売買動向(リテール部門)       |        |       |        |       |       |       |        |       |              |
| 売買代金(十億円)              | 275    | 206   | 170    | 200   | 245   | 176   | 185    | 129   | <b>126</b>   |

# 資産導入額

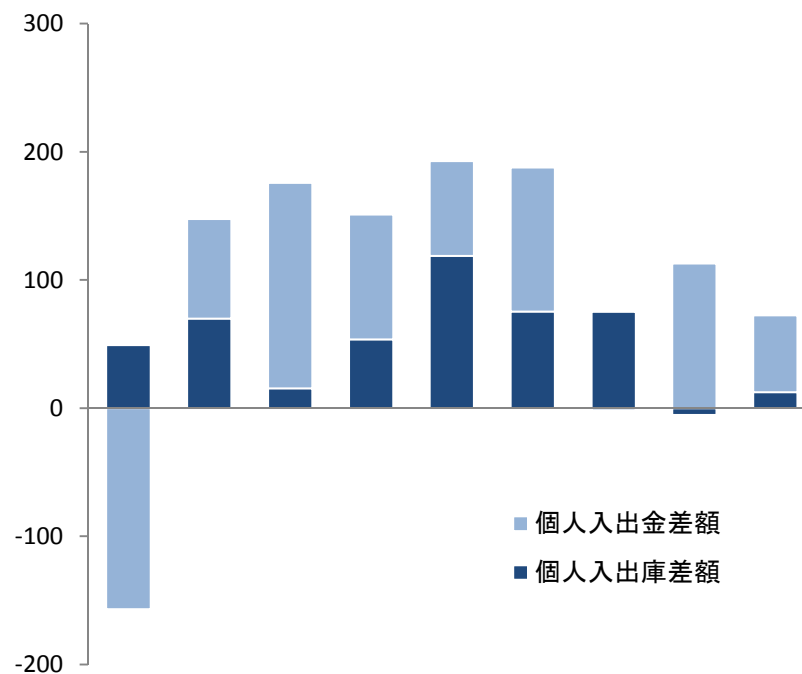


リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



| (十億円) | FY2013 |       | FY2014 |       |       |       | FY2015 |       |      |
|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|------|
|       | 3Q     | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q   |
| 法人    | 104.3  | 15.4  | 117.9  | 106.2 | 74.4  | 60.9  | 186.4  | 111.5 | 20.6 |
| 個人    | -107.6 | 147.4 | 175.8  | 151.0 | 192.9 | 187.7 | 73.3   | 107.6 | 72.4 |
| 合計    | -3.2   | 162.9 | 293.8  | 257.2 | 267.4 | 248.7 | 259.7  | 219.2 | 93.1 |

リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



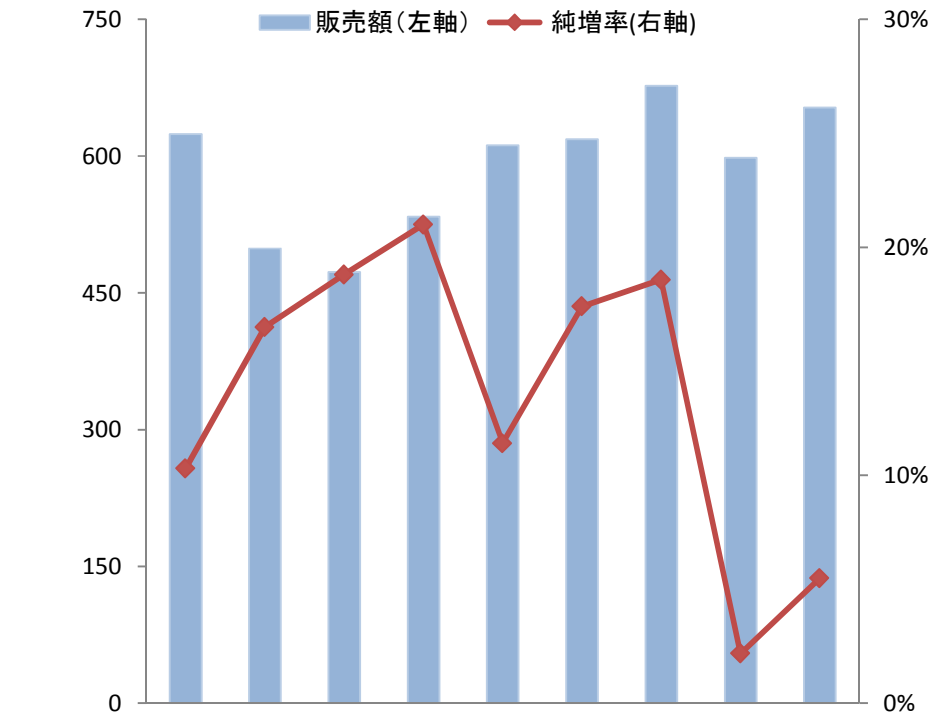
| (十億円)   | FY2013 |      | FY2014 |      |       |       | FY2015 |       |      |
|---------|--------|------|--------|------|-------|-------|--------|-------|------|
|         | 3Q     | 4Q   | 1Q     | 2Q   | 3Q    | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q   |
| 個人入出金差額 | -156.9 | 77.5 | 160.3  | 97.2 | 74.1  | 112.4 | -1.9   | 112.9 | 59.9 |
| 個人入出庫差額 | 49.2   | 69.9 | 15.5   | 53.7 | 118.7 | 75.3  | 75.2   | -5.2  | 12.4 |

※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎の合計

# 株式投信・ラップ口座の状況



リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移

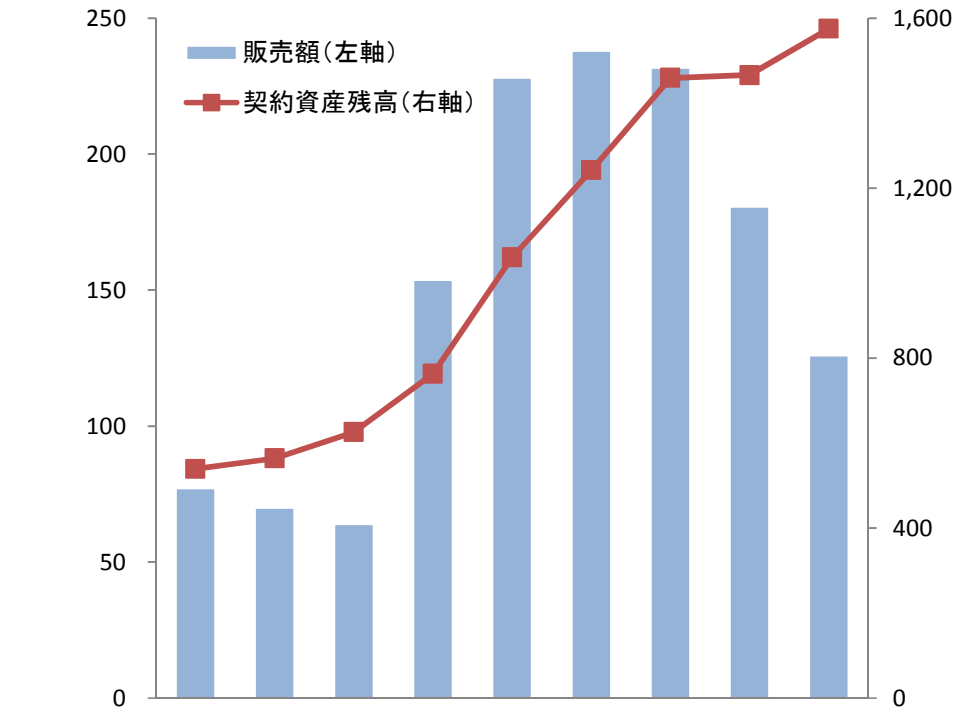


| (十億円) | FY2013 |       | FY2014 |       |       |       | FY2015 |       |       |
|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
|       | 3Q     | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q    |
| 販売額   | 624.1  | 498.6 | 472.9  | 533.6 | 611.7 | 618.5 | 677.2  | 598.0 | 653.3 |

※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

ラップ口座販売額・契約資産残高



| (十億円)  | FY2013 |      | FY2014 |       |       |       | FY2015 |       |       |
|--------|--------|------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
|        | 3Q     | 4Q   | 1Q     | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q     | 2Q    | 3Q    |
| 販売額    | 77.1   | 70.0 | 64.0   | 153.7 | 228.0 | 238.0 | 231.8  | 180.7 | 125.9 |
| 契約資産残高 | 539    | 564  | 626    | 763   | 1,037 | 1,242 | 1,459  | 1,466 | 1,575 |

## 主要リーグテーブル

|                           | 株式公募・売出し           | 新規公開    | 普通社債<br>(除 自社債) | 財投機関債   | 地方債等    | サムライ債<br>(除 自社債) | M&A<br>公表案件/<br>取引件数ベース |
|---------------------------|--------------------|---------|-----------------|---------|---------|------------------|-------------------------|
| 2015年度 第3四半期(9ヶ月) リーグテーブル |                    |         |                 |         |         |                  |                         |
| 1位                        | 野村                 | 野村      | 野村              | 三菱UFJMS | 大和      | 野村               | みずほFG                   |
|                           | 21.8%              | 25.8%   | 22.6%           | 25.6%   | 20.0%   | 21.1%            |                         |
| 2位                        | 大和                 | 三菱UFJMS | みずほ             | みずほ     | 三菱UFJMS | 三菱UFJMS          | SMFG                    |
|                           | 16.3%              | 20.1%   | 21.5%           | 20.6%   | 18.2%   | 19.9%            |                         |
| 3位                        | みずほ                | 大和      | 三菱UFJMS         | 大和      | SMBC日興  | 大和               | 野村                      |
|                           | 14.4%              | 10.6%   | 20.8%           | 17.9%   | 17.2%   | 18.2%            |                         |
| 4位                        | モルガン・スタンレー<br>MUFG | SMBC日興  | SMBC日興          | 野村      | 野村      | みずほ              | KPMG                    |
|                           | 11.8%              | 10.0%   | 17.4%           | 17.1%   | 16.9%   | 17.9%            |                         |
| 5位                        | SMBC日興             | みずほ     | 大和              | SMBC日興  | みずほ     | SMBC日興           | モルガン・スタンレー              |
|                           | 10.1%              | 8.9%    | 14.9%           | 13.6%   | 13.7%   | 17.1%            |                         |

出所: 大和証券 2015年4月～2015年12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 2015年4月～2015年12月「日本企業に関わるアドバイザーリーランキング(AD19)」による

|    |              |
|----|--------------|
| 7位 | 大和証券<br>グループ |
|----|--------------|

## 業績概要

| (単位:百万円)  | FY2014 |        | FY2015 |        |               | 対'15/2Q<br>増減率 | FY2014 | FY2015        | 対'14/3Q<br>増減率 | FY2014 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|---------------|----------------|--------|---------------|----------------|--------|
|           | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q            |                | 3Q累計   | 3Q累計          |                | 累計     |
| 営業収益      | 23,585 | 23,778 | 24,129 | 23,020 | <b>22,175</b> | -3.7%          | 68,079 | <b>69,325</b> | 1.8%           | 91,858 |
| 委託者報酬     | 23,348 | 23,553 | 23,899 | 22,814 | <b>21,982</b> | -3.6%          | 67,371 | <b>68,696</b> | 2.0%           | 90,924 |
| 株式投信      | 23,214 | 23,440 | 23,805 | 22,725 | <b>21,884</b> | -3.7%          | 66,943 | <b>68,415</b> | 2.2%           | 90,383 |
| 公社債投信     | 134    | 112    | 94     | 88     | <b>98</b>     | 10.6%          | 428    | <b>281</b>    | -34.3%         | 540    |
| その他営業収益   | 236    | 225    | 230    | 205    | <b>192</b>    | -6.1%          | 708    | <b>628</b>    | -11.3%         | 933    |
| 販売費・一般管理費 | 18,728 | 18,695 | 18,868 | 17,930 | <b>17,417</b> | -2.9%          | 54,214 | <b>54,216</b> | 0.0%           | 72,910 |
| 支払手数料     | 12,809 | 12,679 | 12,643 | 11,856 | <b>11,335</b> | -4.4%          | 37,299 | <b>35,834</b> | -3.9%          | 49,978 |
| その他販管費    | 5,919  | 6,016  | 6,225  | 6,074  | <b>6,081</b>  | 0.1%           | 16,915 | <b>18,382</b> | 8.7%           | 22,931 |
| 営業利益      | 4,856  | 5,083  | 5,260  | 5,089  | <b>4,758</b>  | -6.5%          | 13,864 | <b>15,108</b> | 9.0%           | 18,948 |
| 経常利益      | 5,050  | 5,093  | 5,404  | 5,296  | <b>4,799</b>  | -9.4%          | 15,323 | <b>15,500</b> | 1.2%           | 20,416 |
| 純利益       | 3,227  | 3,231  | 3,599  | 3,799  | <b>3,099</b>  | -18.4%         | 10,199 | <b>10,498</b> | 2.9%           | 13,431 |

## 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) | FY2013 |      | FY2014 |      |      |      | FY2015 |      |             |
|-----------|--------|------|--------|------|------|------|--------|------|-------------|
|           | 3Q     | 4Q   | 1Q     | 2Q   | 3Q   | 4Q   | 1Q     | 2Q   | 3Q          |
| VaR (期末)  | 1.41   | 1.48 | 1.29   | 2.00 | 2.07 | 2.32 | 1.74   | 1.53 | <b>1.25</b> |
| 最大値       | 2.47   | 2.33 | 1.94   | 2.30 | 2.37 | 3.46 | 2.43   | 2.59 | <b>1.71</b> |
| 最小値       | 1.21   | 1.09 | 1.22   | 1.08 | 1.42 | 1.61 | 1.68   | 1.34 | <b>1.13</b> |
| 平均値       | 1.65   | 1.52 | 1.50   | 1.48 | 1.95 | 1.93 | 2.04   | 1.65 | <b>1.47</b> |

### リスクファクター別 (期末)

|        |      |      |      |      |      |      |      |      |             |
|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------------|
| 株式     | 0.64 | 0.82 | 0.45 | 0.49 | 0.43 | 0.70 | 0.56 | 0.83 | <b>0.39</b> |
| 金利     | 1.35 | 1.36 | 1.40 | 1.82 | 1.90 | 2.27 | 1.98 | 1.42 | <b>1.13</b> |
| 為替     | 0.19 | 0.20 | 0.32 | 0.39 | 0.76 | 0.32 | 0.25 | 0.33 | <b>0.59</b> |
| コモディティ | 0.01 | -    | -    | -    | -    | 0.02 | 0.00 | 0.00 | <b>0.00</b> |



# 人員数の推移



|    |      | FY2013 |        | FY2014 |        |        |        | FY2015 |        |        |
|----|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|    |      | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q     | 2Q     | 3Q     |
| 合計 |      | 14,533 | 14,426 | 14,918 | 14,827 | 14,792 | 14,757 | 15,301 | 15,209 | 15,179 |
|    | うち海外 | 1,680  | 1,676  | 1,650  | 1,656  | 1,627  | 1,636  | 1,617  | 1,611  | 1,603  |

■ 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等の合計数値

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

※ 臨時従業員を含む

**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](mailto:ir-section@daiwa.co.jp)**

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