

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

# 2016年度 第1四半期 決算説明資料

2016年7月27日(水)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2016年度第1四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7月27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
- ◆ 海外部門 11
- ◆ セグメント別の状況 12～19

- 参考資料 20～34

# 決算ハイライト (2016年度第1四半期)

## ■ 前年同期比では減収減益となったが、前四半期比では増収増益

- 純営業収益: 1,140億円 (前年同期比△26.3% 前四半期比+2.0%)
- 経常利益: 325億円 (前年同期比△48.4% 前四半期比+13.7%)
- 親会社株主に帰属する純利益: 245億円 (前年同期比△45.2% 前四半期比+15.3%)
- 株式市場が活況であった2015年度第1四半期比では減収減益となったが、世界的な景気減速懸念や円高が進行する中でも、前四半期比では増収増益

## ■ 海外部門の経常収支が黒字化

- 海外部門合計の経常収支が13億円 (前年同期比+595.1% 4四半期ぶりの黒字転換)
- 米州では主力の債券部門で収益が拡大したことによって大幅な経常増益となったことに加え、アジア・オセアニアが継続的な取組みにより収支改善

## ■ S&Pが大和証券を「A」、大和証券グループ本社を「A-」に格上げ

- 財務健全性の堅持、D-SIBsに指定されたことなどを評価し、S&Pが長期カウンターパーティ格付けを引き上げ

# 決算サマリー (2016年度第1四半期)



## ■ FY2016/1Q 純営業収益は1,140億円(前四半期比+2.0%)

- ✓ リテール部門は個人投資家のリスク回避傾向が継続する中で僅かな増収に留まった一方で、ホールセール部門のグローバル・マーケットはFICCTレーディングが牽引し好調を維持
- ✓ アセット・マネジメント部門は不動産アセット・マネジメント事業、投資部門は既存投資案件の売却益がそれぞれ貢献し、ともに増収

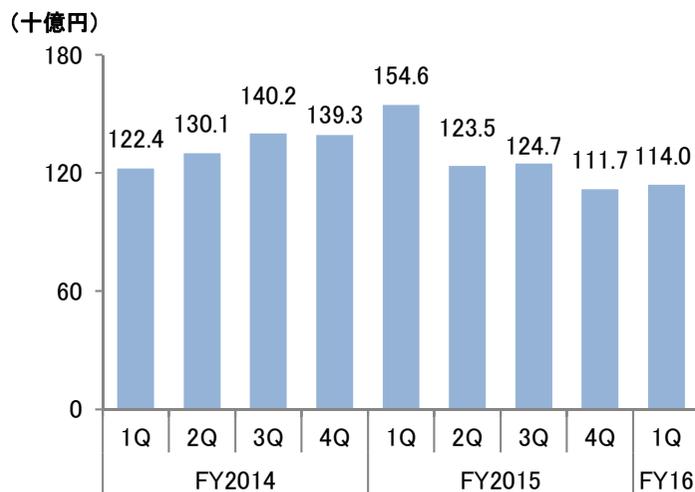
## ■ FY2016/1Q 経常利益は325億円(前四半期比+13.7%)

- ✓ 円高による円ベースでの海外人件費等の費用が減少し、販売費・一般管理費は同△2.6%の860億円となり、同+13.7%の経常増益

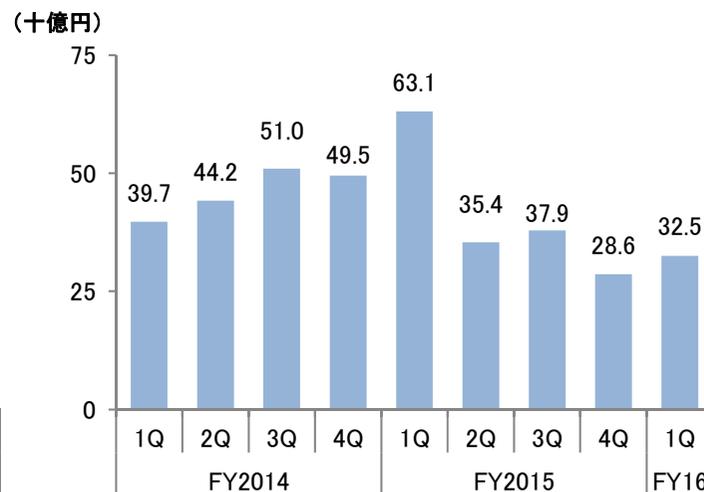
## ■ FY2016/1Q 親会社株主に帰属する純利益は245億円(前四半期比+15.3%)

- ✓ 年換算ROE: 8.2% (同+1.3ポイント)、BPS: 694.52円 (同△26.34円)

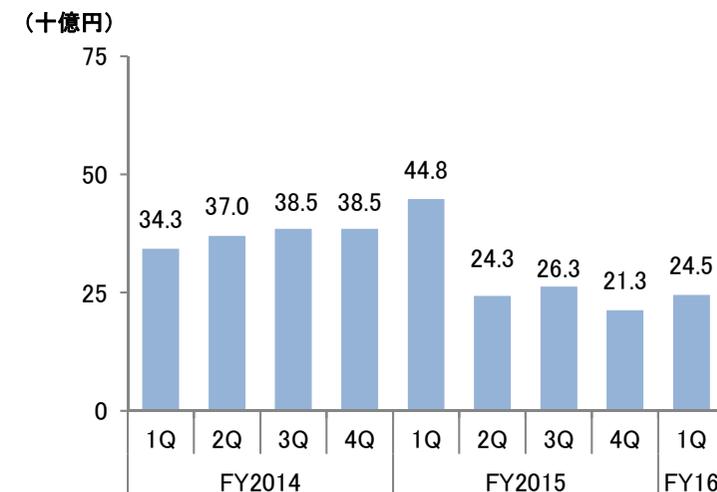
純営業収益推移



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	FY2016	対'15/4Q 増減率	FY2015	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
	4Q	1Q		1Q		
営業収益	150,579	<b>151,859</b>	0.9%	191,389	-20.7%	653,711
純営業収益	111,772	<b>114,049</b>	2.0%	154,663	-26.3%	514,815
販売費・一般管理費	88,329	<b>86,029</b>	-2.6%	95,574	-10.0%	364,517
経常利益	28,628	<b>32,537</b>	13.7%	63,113	-48.4%	165,148
親会社株主に帰属する 純利益	21,311	<b>24,571</b>	15.3%	44,836	-45.2%	116,848
総資産	20,420,818	<b>21,419,907</b>		23,451,198		20,420,818
純資産	1,313,005	<b>1,267,304</b>		1,362,124		1,313,005
自己資本*	1,219,831	<b>1,175,326</b>		1,272,263		1,219,831
EPS(円)	12.50	<b>14.52</b>		26.24		68.25
BPS(円)	720.86	<b>694.52</b>		744.30		720.86
ROE(年換算)	6.9%	<b>8.2%</b>		14.3%		9.5%

\* 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)	FY2015				FY2016	対'15/4Q	対'15/1Q	FY2015 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
営業収益	191,389	158,126	153,616	150,579	151,859	0.9%	-20.7%	653,711
受入手数料	80,041	76,460	69,215	62,701	61,693	-1.6%	-22.9%	288,418
トレーディング損益	49,043	23,681	29,910	28,688	33,379	16.3%	-31.9%	131,324
営業投資有価証券関連損益	3,704	1,490	12,327	979	4,802	390.2%	29.6%	18,502
金融収益	37,830	35,335	33,587	42,697	35,726	-16.3%	-5.6%	149,451
その他の営業収益	20,768	21,158	8,575	15,511	16,257	4.8%	-21.7%	66,014
金融費用	23,978	24,288	19,551	21,710	26,633	22.7%	11.1%	89,530
その他の営業費用	12,746	10,258	9,264	17,095	11,177	-34.6%	-12.3%	49,366
純営業収益	154,663	123,579	124,799	111,772	114,049	2.0%	-26.3%	514,815
販売費・一般管理費	95,574	91,281	89,331	88,329	86,029	-2.6%	-10.0%	364,517
営業利益	59,088	32,297	35,468	23,442	28,019	19.5%	-52.6%	150,297
営業外収支	4,024	3,158	2,481	5,186	4,518	-12.9%	12.3%	14,851
経常利益	63,113	35,456	37,950	28,628	32,537	13.7%	-48.4%	165,148
特別損益	2,813	343	3,701	-2,093	1,021	-	-63.7%	4,764
税引前純利益	65,926	35,799	41,651	26,535	33,559	26.5%	-49.1%	169,912
法人税等合計	19,636	11,421	10,651	5,226	8,974	71.7%	-54.3%	46,935
親会社株主に帰属する純利益	44,836	24,347	26,354	21,311	24,571	15.3%	-45.2%	116,848

純営業収益 : 1,140億円  
(前四半期比+2.0%)

- 受入手数料は616億円(同△1.6%)
- ・株式取引が減少したことにより、委託手数料\*は138億円(同△7.1%)
- ・エクイティ・デット引受け金額の増加により、引受け・売出し手数料\*は53億円(同+36.5%)
- 顧客フローベースの債券トレーディング収益を積上げ、トレーディング損益は、333億円(同+16.3%)
- 営業投資有価証券関連損益は、既存投資案件のEXIT等により48億円(同+390.2%)

経常利益 : 325億円  
(同+13.7%)

親会社株主に帰属する純利益:  
245億円 (同+15.3%)

\* 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)	FY2015				FY2016	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	95,574	91,281	89,331	88,329	<b>86,029</b>	-2.6%	-10.0%	364,517
取引関係費	18,871	18,304	17,805	17,357	<b>16,385</b>	-5.6%	-13.2%	72,339
人件費	49,358	45,616	44,626	43,691	<b>43,240</b>	-1.0%	-12.4%	183,292
不動産関係費	9,287	9,686	9,235	9,151	<b>8,744</b>	-4.4%	-5.8%	37,360
事務費	6,501	6,578	7,002	6,689	<b>6,233</b>	-6.8%	-4.1%	26,771
減価償却費	5,953	5,921	6,038	5,920	<b>5,897</b>	-0.4%	-0.9%	23,833
租税公課	2,895	2,148	2,078	1,765	<b>2,559</b>	45.0%	-11.6%	8,887
その他	2,707	3,025	2,545	3,753	<b>2,968</b>	-20.9%	9.6%	12,032

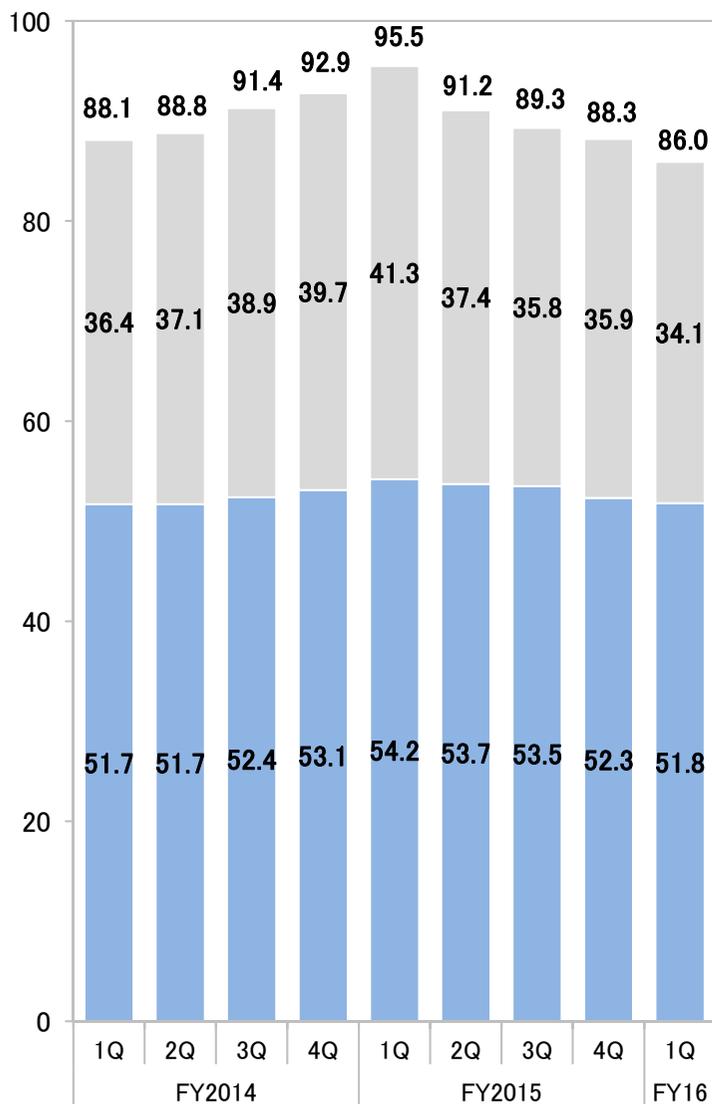
販管費 : 860億円  
(前四半期比△2.6%)

- 取引関係費は広告宣伝費の減少等により163億円(同△5.6%)
- 人件費は432億円(同△1.0%)、減価償却費は58億円(同△0.4%)とほぼ横ばい
- 不動産関係費は備品費、保守保険料・管理料の減少等により87億円(同△4.4%)
- 事務費はシステム関連事務委託費の減少等により62億円(同△6.8%)
- 租税公課は外形標準課税の税率引き上げ等により同+45.0%

# コスト構造の状況



(十億円)



(単位:十億円)	FY2014					FY2015					FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
販管費 合計	88.1	88.8	91.4	92.9	361.3	95.5	91.2	89.3	88.3	364.5	86.0
変動費	36.4	37.1	38.9	39.7	152.2	41.3	37.4	35.8	35.9	150.5	34.1
主要項目											
取引関係費	17.8	18.5	18.7	18.4	73.6	18.8	18.3	17.8	17.3	72.3	16.3
広告宣伝費	1.7	1.7	2.0	2.0	7.5	1.7	1.9	2.0	2.4	8.1	1.9
賞与等	12.8	13.1	14.6	15.5	56.0	16.9	13.5	12.7	12.3	55.5	12.2
超勤・アルバイト料	2.2	2.1	2.3	2.2	9.0	2.3	2.2	2.3	2.1	9.1	2.3
固定費	51.7	51.7	52.4	53.1	209.1	54.2	53.7	53.5	52.3	213.9	51.8
主要項目											
人件費	28.1	28.4	28.8	29.7	115.2	29.6	29.4	29.2	28.9	117.3	28.4
不動産関係費	9.2	9.1	9.0	9.5	37.0	9.2	9.6	9.2	9.1	37.3	8.7
減価償却費	6.0	6.1	6.1	5.7	24.0	5.9	5.9	6.0	5.9	23.8	5.8
事務委託費	6.0	5.8	6.1	6.2	24.2	6.1	6.2	6.6	6.3	25.4	5.8
租税公課	1.8	1.7	1.8	1.5	6.9	2.8	2.1	2.0	1.7	8.8	2.5

# 貸借対照表の状況



連結貸借対照表(2016年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	20,877	(1,026)	流動負債	17,863	(1,035)
現金・預金	3,533	(199)	トレーディング商品	5,341	(40)
有価証券	2,033	(-57)	商品有価証券等	1,807	(-508)
トレーディング商品	9,146	(1,645)	エクイティ	161	(29)
商品有価証券等	5,170	(1,152)	債券	1,621	(-543)
エクイティ	251	(-134)	CD/CP他	24	(6)
債券	4,297	(1,445)	デリバティブ取引	3,533	(548)
受益証券	92	(-59)	有価証券担保借入金	5,577	(-324)
CD/CP他	528	(-99)	銀行業における預金	2,887	(-41)
デリバティブ取引	3,976	(492)	短期借入金	749	(-70)
営業投資有価証券 (投資損失引当金控除後)	110	(-5)	コマーシャル・ペーパー	101	(-35)
大和PIA <sup>o</sup> -トナース <sup>o</sup> +大和証券SMB CPI	102	(-5)	1年内償還予定の社債	209	(-22)
大和企业投資	8	(0)			
有価証券担保貸付金	4,575	(-674)			
固定資産	542	(-27)	固定負債	2,285	(9)
有形固定資産	123	(-1)	社債	1,220	(15)
無形固定資産	84	(0)	長期借入金	1,004	(0)
投資その他の資産	334	(-25)	負債合計	20,152	(1,044)
投資有価証券	298	(-26)	純資産	1,267	(-45)
上場株式	138	(-22)	株主資本	1,137	(4)
未上場株式	16	(0)	その他の包括利益累計額	37	(-49)
その他	142	(-3)	非支配株主持分	84	(0)
資産合計	21,419	(999)	負債・純資産合計	21,419	(999)

資産合計: 21兆4,199億円  
 純資産: 1兆2,673億円  
 自己資本\*\*: 1兆1,753億円

■ 資産合計における90.1%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△445億円の1兆1,753億円

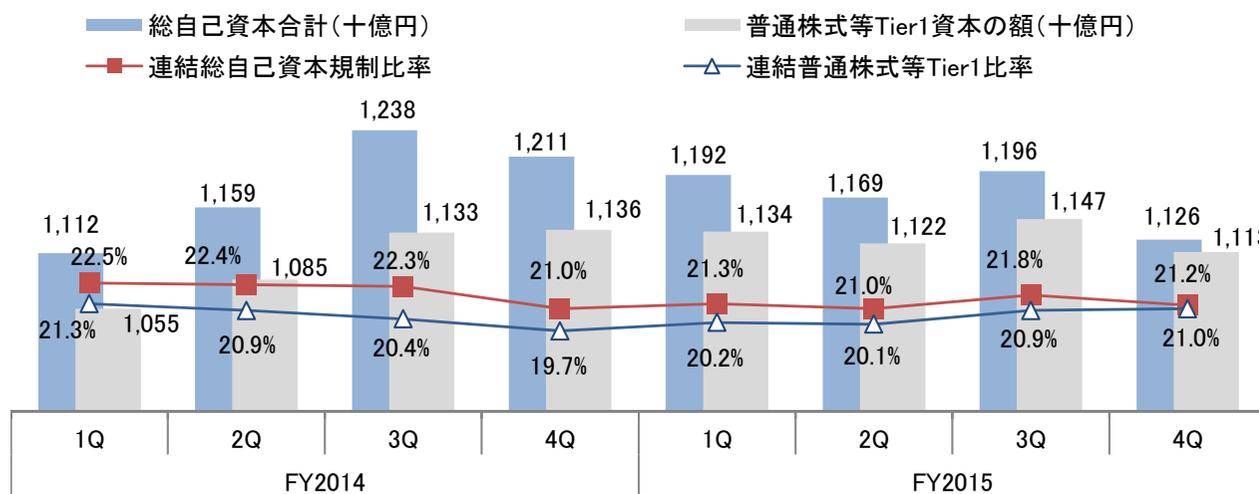
\*\* 株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2016年3月末)比増減

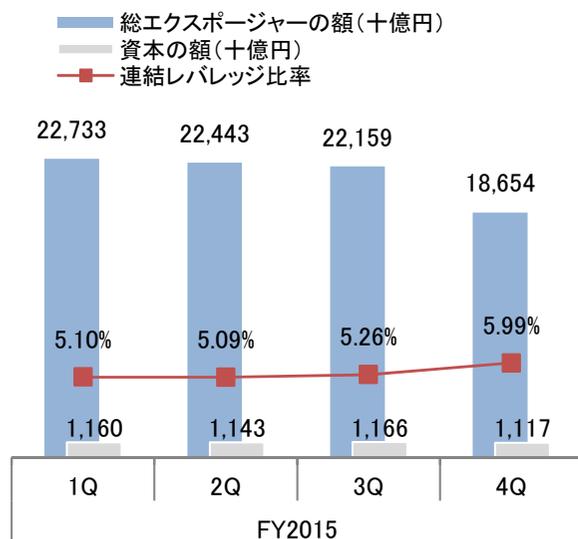
# 財務基盤(資本規制・流動性規制)の状況



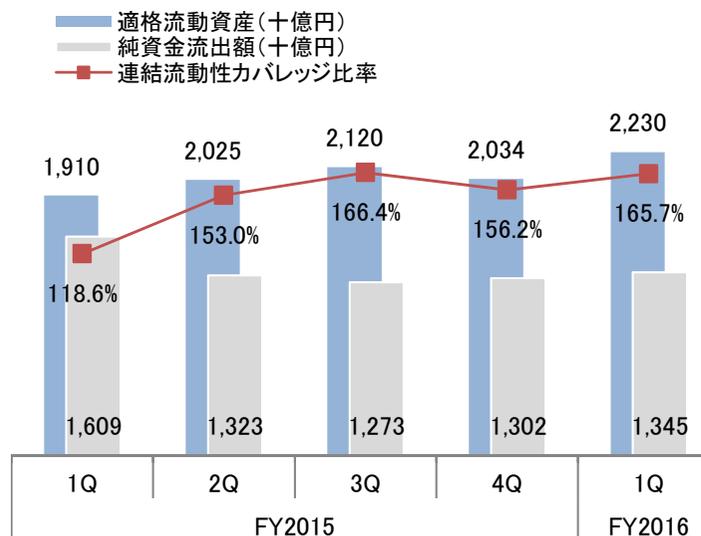
## 連結自己資本規制比率



## 連結レバレッジ比率



## 連結流動性カバレッジ比率



### 【自己資本規制 (バーゼルⅢ)】

(2016年3月末)

- 連結総自己資本規制比率: 21.2%
- 連結Tier1比率: 21.1%
- 連結普通株式等Tier1比率: 21.0%
- 連結レバレッジ比率: 5.99%

※期末値

### 【流動性規制 (バーゼルⅢ)】

(2016年4月～6月 月末平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 165.7%

# 海外部門の経常収支



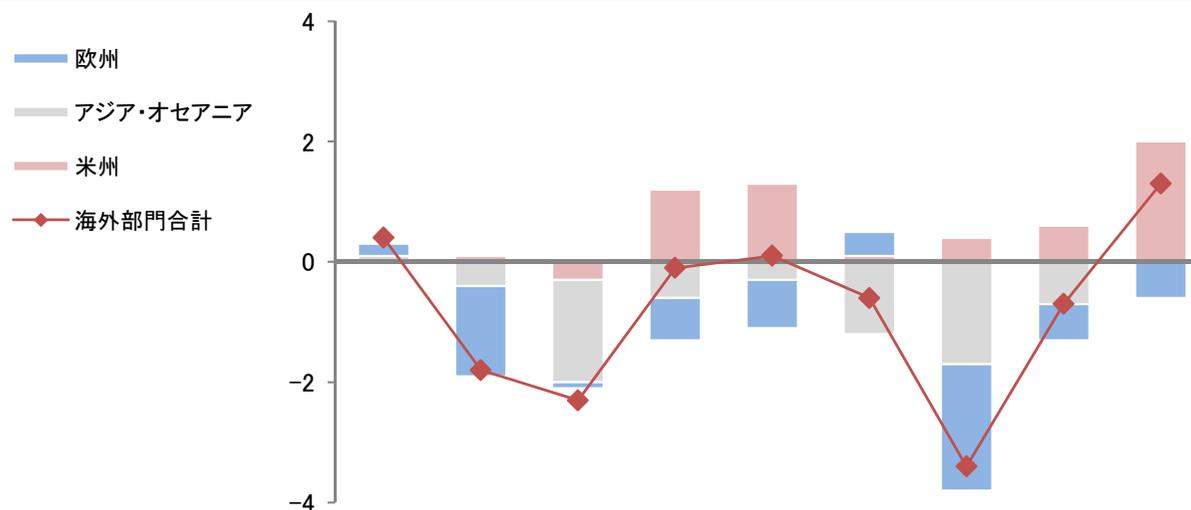
(単位:百万円)	FY2015				FY2016	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
海外部門合計	196	-692	-3,474	-714	1,366	-	595.1%	-4,684
欧州	-804	404	-2,175	-665	-667	-	-	-3,240
アジア・オセアニア	-353	-1,285	-1,749	-742	19	-	-	-4,130
米州	1,354	188	450	693	2,014	190.5%	48.7%	2,686

海外部門合計 : 13億円

- 海外部門合計では4四半期ぶりの黒字転換
- 欧州はエクイティ部門の収支悪化に加え、限定的ながらBrexitの影響もあり赤字が継続
- アジア・オセアニアはウェルスマネジメントビジネスやM&Aビジネスの実績を積み上げたことにより収支改善
- 米州はFICC部門の実績が更に伸長し大幅増益

※2016年度第1四半期からは連結化した大和投資信託傘下の海外子会社の実績が含まれる

経常収支 推移



(十億円)	FY2014				FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
欧州	-0.1	-0.5	-0.2	-0.5	-0.5	-0.5	-1.5	-0.5	-0.5
アジア・オセアニア	-0.1	-0.2	-0.5	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2
米州	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
海外部門合計	0.0	-0.6	-0.6	-0.6	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1

# セグメント別業績概要

(単位:百万円)	純営業収益							
	FY2015				FY2016	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	64,631	57,081	51,839	44,371	45,013	1.4%	-30.4%	217,922
ホールセール部門	57,174	38,468	38,663	43,709	43,427	-0.6%	-24.0%	178,014
グローバル・マーケット	47,546	28,670	30,670	35,809	36,028	0.6%	-24.2%	142,695
グローバル・インベストメント・バンキング	9,628	9,798	7,993	7,899	7,398	-6.3%	-23.2%	35,318
アセット・マネジメント部門*	15,488	12,074	11,925	11,040	11,623	5.3%	-25.0%	50,528
投資部門	4,234	1,712	12,626	1,156	4,956	328.5%	17.0%	19,730
その他・調整等	13,134	14,242	9,745	11,495	9,028			48,618
連結計	154,663	123,579	124,799	111,772	114,049	2.0%	-26.3%	514,815

(単位:百万円)	経常利益							
	FY2015				FY2016	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	24,263	17,942	13,545	5,328	6,566	23.2%	-72.9%	61,080
ホールセール部門	24,027	5,588	6,430	12,832	14,899	16.1%	-38.0%	48,878
グローバル・マーケット	21,960	3,838	6,718	13,539	14,100	4.1%	-35.8%	46,057
グローバル・インベストメント・バンキング	2,066	1,749	-287	-707	798	-	-61.4%	2,821
アセット・マネジメント部門*	9,260	7,536	7,201	5,991	6,748	12.6%	-27.1%	29,990
投資部門	3,671	1,168	11,978	579	4,624	698.3%	25.9%	17,397
その他・調整等	1,889	3,219	-1,205	3,897	-301			7,801
連結計	63,113	35,456	37,950	28,628	32,537	13.7%	-48.4%	165,148

※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

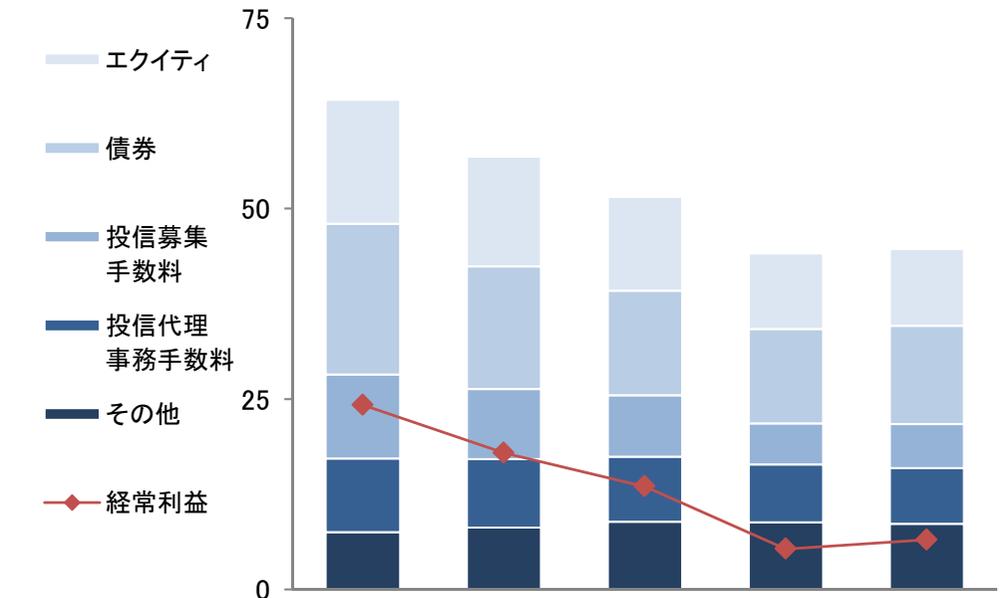
\* 大和証券オフィス投資法人が連結子会社から持分法適用関連会社になったことにより、同社の収支についてはFY2015/2Qより、持分法による投資利益のみを計上

# リテール部門

(単位:百万円)	FY2016 1Q	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
純営業収益	45,013	1.4%	-30.4%	217,922
経常利益	6,566	23.2%	-72.9%	61,080

- 日本株取引は前四半期比で減少したが、米国株を中心とした外国株取引が増加したこと等により、エクイティ収益は前四半期比微増
- 金利低下局面において、投資家のニーズを的確に捉えた提案が奏功し、国内債販売額が増加したことから、債券収益は増加
- 株式投信の販売額が増加したことにより、投信募集手数料は増加したが、時価要因により預り資産残高が減少したことから投信代理事務手数料は減少
- その他収益は、保険販売手数料\*が増加する一方、ラップ関連収益である投資顧問・取引等管理料\*は減少

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	16.3	14.4	12.3	9.9	10.1
債券	19.8	16.1	13.7	12.4	12.9
投信募集手数料	11.0	9.2	8.1	5.4	5.8
投信代理事務手数料	9.7	9.0	8.5	7.6	7.3
その他(ラップ関連収益含む)	7.5	8.1	8.9	8.8	8.6
<b>純営業収益 計</b>	<b>64.6</b>	<b>57.0</b>	<b>51.8</b>	<b>44.3</b>	<b>45.0</b>
<b>経常利益</b>	<b>24.2</b>	<b>17.9</b>	<b>13.5</b>	<b>5.3</b>	<b>6.5</b>

\* P.21参照

# リテール部門 大和証券

## 【株式投信】

- 市場環境の変化を捉えたタイムリーな提案が奏功し、フィンテック関連銘柄や国内外のREIT(不動産投資信託)を主要投資対象とする株式投信の販売が堅調。株式投信販売額は前四半期比では微増

＜主な投信販売額＞

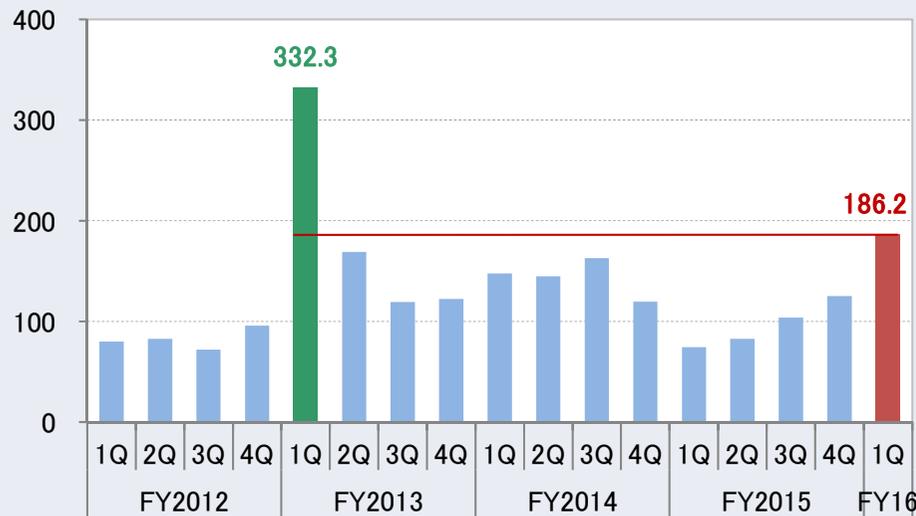
ダイワ世界フィンテック関連株ファンド	501億円
ダイワ米国リート・ファンド	480億円
ダイワJ-REITオープン	185億円

## 【国内債】

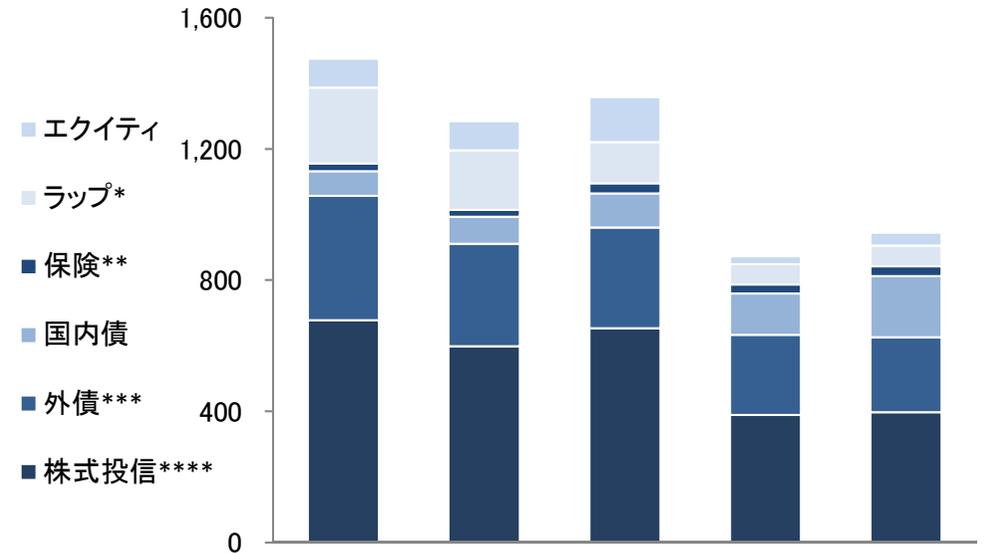
- マイナス金利政策導入後の顧客ニーズを的確に捉えた提案により、国内債販売額は堅調に増加し、大型個人向け社債を販売した2013年度第1四半期に次ぐ水準へ

(十億円)

### 国内債販売額推移



## 商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	87.8	89.0	136.9	24.8	39.2
ラップ*	231.8	180.7	125.9	61.5	62.9
保険**	23.5	20.8	30.8	27.9	29.6
国内債	74.5	83.0	103.8	125.2	186.2
外債***	379.6	312.5	306.5	244.9	229.2
株式投信****	677.2	598.0	653.3	388.4	396.8

\* ダイワファンドラップとダイワSMAの契約額合計

\*\* 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)	FY2016 1Q	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
純営業収益	36,028	0.6%	-24.2%	142,695
経常利益	14,100	4.1%	-35.8%	46,057

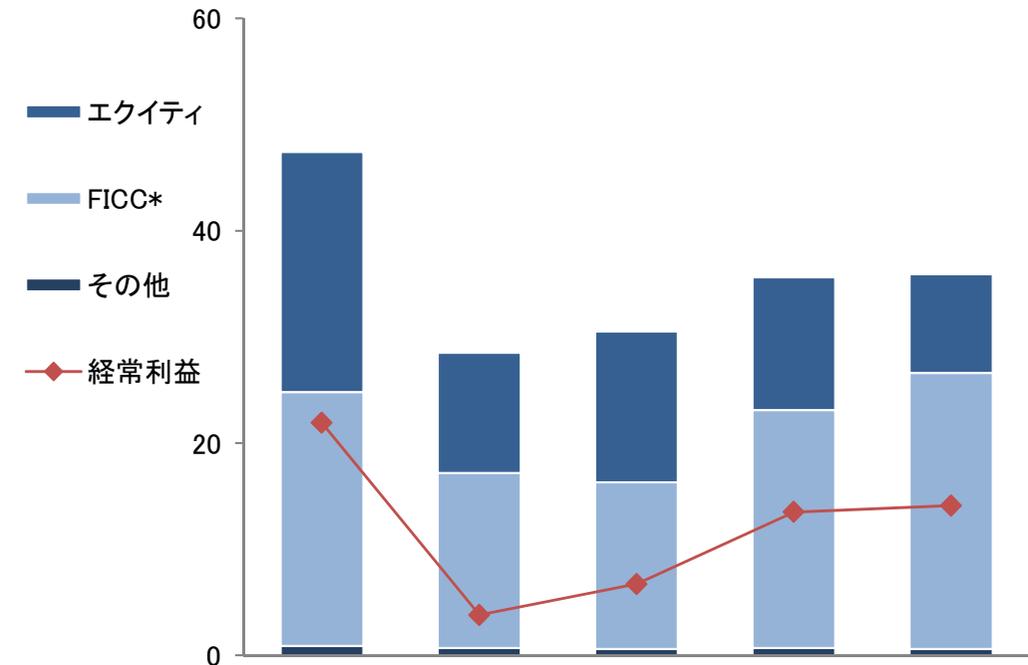
## 【エクイティ】

- 日銀による追加金融緩和の見送り、米国利上げ観測の後退、Brexitを控えたリスク回避の動きなどから円高トレンドが続き、株式相場も方向感を欠く展開となる中、顧客フローおよびトレーディング収益は低迷し、エクイティ収益は前四半期比△26.0%

## 【FICC\*】

- 5月中旬から6月末にかけての金利低下局面を捉えた商品提案およびオペレーションが奏功したことから、JGB・クレジット関連のプロダクトでトレーディング収益を積上げ、FICC収益は同+16.1%

## 純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	22.6	11.3	14.2	12.5	9.3
FICC*	23.9	16.5	15.7	22.4	26.0
その他	0.9	0.7	0.6	0.7	0.6
純営業収益 計	47.5	28.6	30.6	35.8	36.0
経常利益	21.9	3.8	6.7	13.5	14.1

\*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)	FY2016 1Q	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
純営業収益	7,398	-6.3%	-23.2%	35,318
経常利益	798	-	-61.4%	2,821

## 【エクイティ】

- エクイティ市場の発行規模は低水準となったが、コマダホールディングス IPO案件が収益に貢献

<主な主幹事案件>

コマダホールディングス  
ケネディクス商業リート投資法人

IPO  
REIT PO

<オファリング総額>

602億円  
173億円

## 【デット】

- 金利環境の変化に対応した提案が奏功し、1Q最大規模のサムライ債であるメキシコ合衆国など、案件を着実に積み上げ

<主な主幹事案件>

メキシコ合衆国(3・5・10・20年)  
地方公共団体金融機構(5年)  
九州電力(6・20年)  
三菱ケミカルホールディングス(10・20年)

サムライ債  
ベンチマークドル債  
普通社債  
普通社債

<オファリング総額>

計1,350億円  
15億米ドル  
計400億円  
計300億円

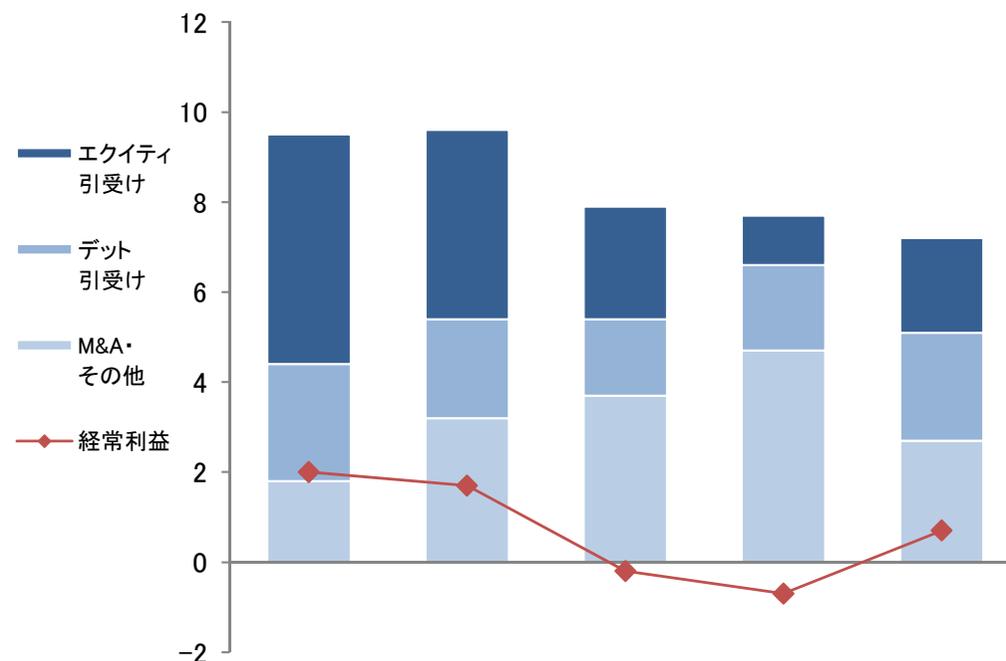
## 【M&A】

- アライアンス先やDC Advisoryとの連携など、海外ネットワークを活用したクロスボーダーM&A案件を遂行

<主な案件>

大正製薬とベトナム製薬会社DHG Pharmaceuticalの資本業務提携  
ダイキン工業によるイタリアの冷凍輸送会社Zanotti S.p.A.の買収

## 純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ引受け	5.1	4.2	2.5	1.1	2.1
デット引受け	2.6	2.2	1.7	1.9	2.4
M&A・その他	1.8	3.2	3.7	4.7	2.7
純営業収益 計	9.6	9.7	7.9	7.8	7.3
経常利益	2.0	1.7	-0.2	-0.7	0.7

# アセット・マネジメント部門

(単位:百万円)	FY2016 1Q	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
純営業収益	11,623	5.3%	-25.0%	50,528
経常利益	6,748	12.6%	-27.1%	29,990

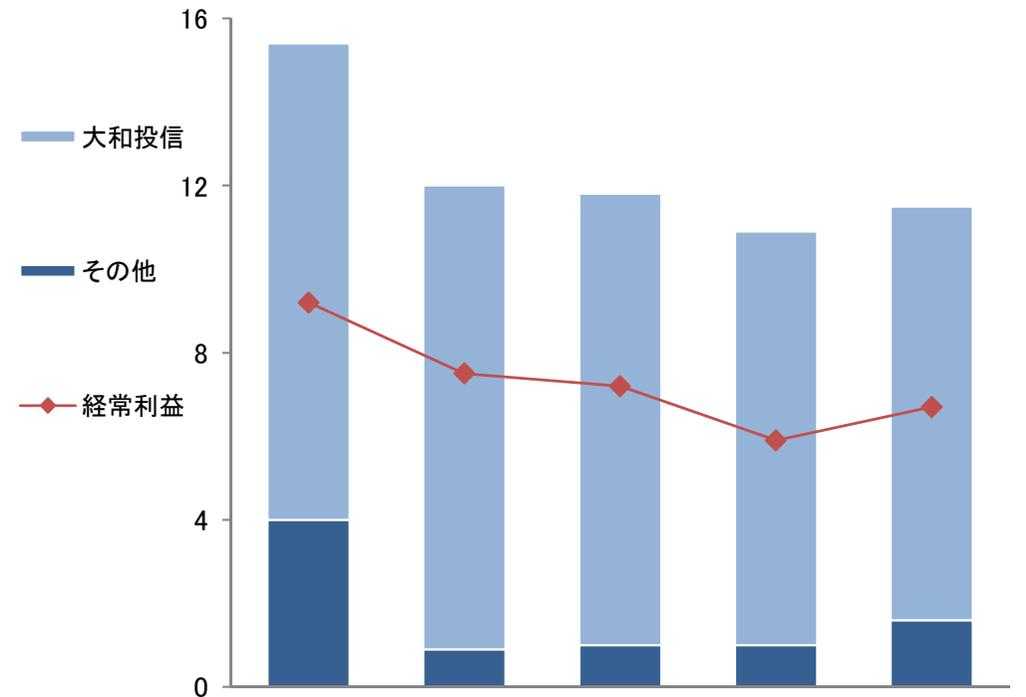
## 【大和投資信託】

- 円高・株安の影響により期末の運用資産残高は前四半期末比で減少し、委託者報酬は微減となったが、販売費・一般管理費も減少したことにより、経常利益は微増
- 日銀によるマイナス金利政策導入後、運用の継続が困難になったことから、6月末に「中期国債ファンド」および「フリーファイナンシャルファンド」を償還。10月末に「ダイワMMF」を繰上償還することを決定

## 【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、運用資産残高の拡大に加え、保有資産の入替え実施に伴い、運用報酬が前四半期比で増加
- 2016年度第1四半期より、連結子会社化したミカサ・アセット・マネジメントの収支を計上

## 純営業収益・経常利益 推移



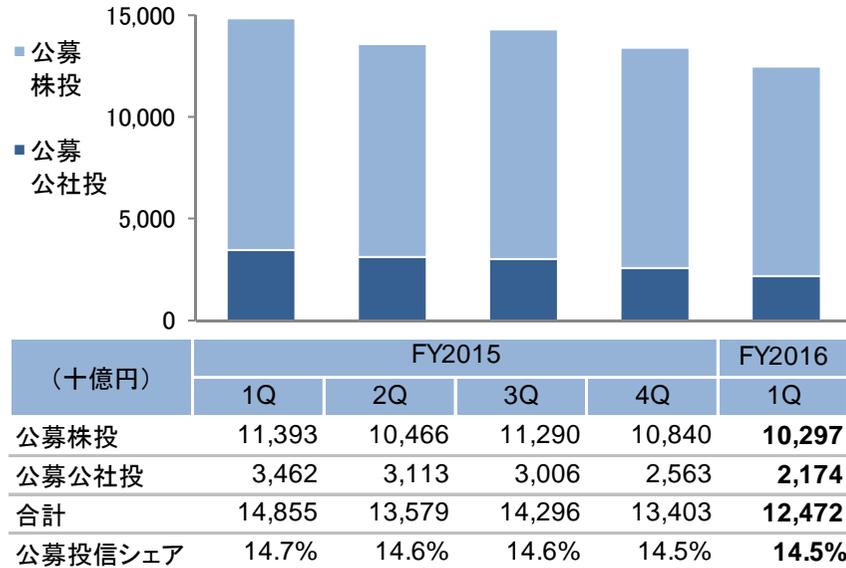
(十億円)	FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
大和投資信託	11.4	11.1	10.8	9.9	9.9
その他	4.0	0.9	1.0	1.0	1.6
<b>純営業収益 計</b>	<b>15.4</b>	<b>12.0</b>	<b>11.9</b>	<b>11.0</b>	<b>11.6</b>
<b>経常利益</b>	<b>9.2</b>	<b>7.5</b>	<b>7.2</b>	<b>5.9</b>	<b>6.7</b>

※「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・マネジメントおよびミカサ・アセット・マネジメント(2016年度第1四半期より)が含まれる。

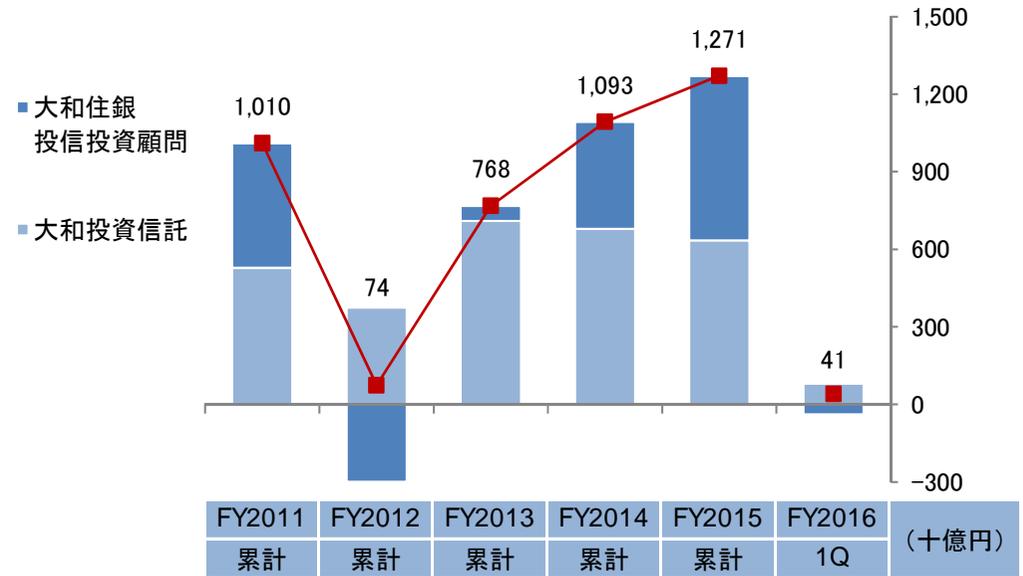
※持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を営業外収益に計上

# アセット・マネジメント部門 運用資産残高・資金純増額

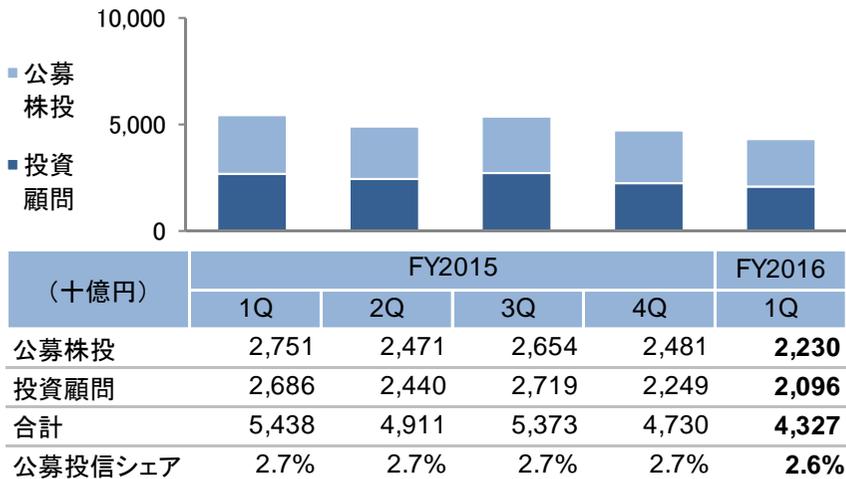
## 大和投資信託 運用資産残高 (公募投信)



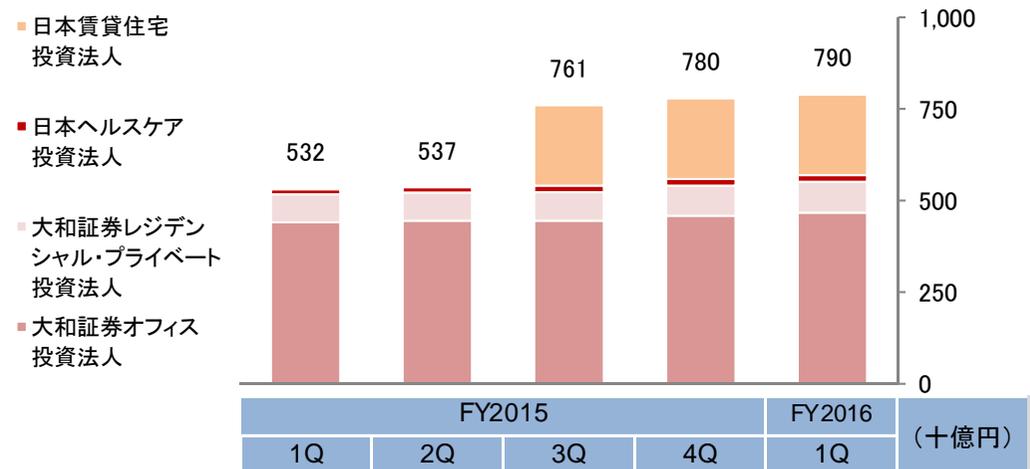
## 大和投資信託・大和住銀投信投資顧問 株式投信(ETF除く)資金純増額



## 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)



## 不動産アセット・マネジメントビジネス 運用資産残高



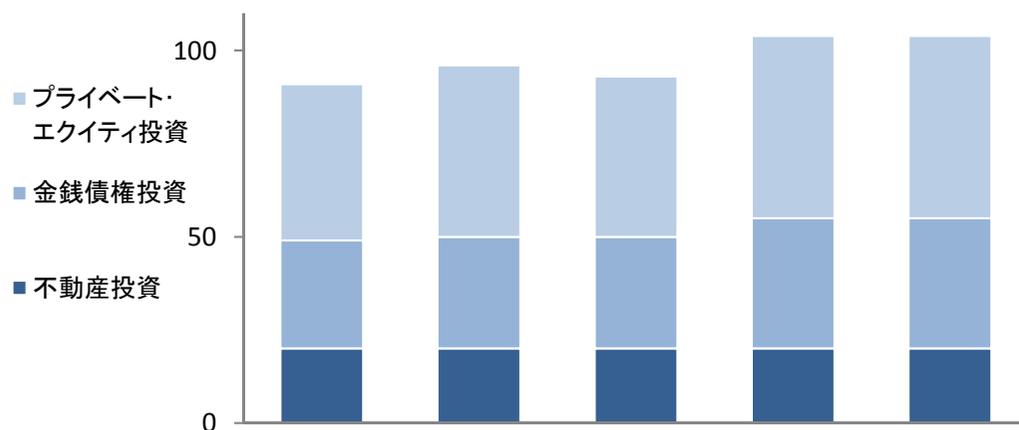
※運用資産残高は期末値

# 投資部門



(単位:百万円)	FY2016 1Q	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
純営業収益	4,956	328.5%	17.0%	19,730
経常利益	4,624	698.3%	25.9%	17,397

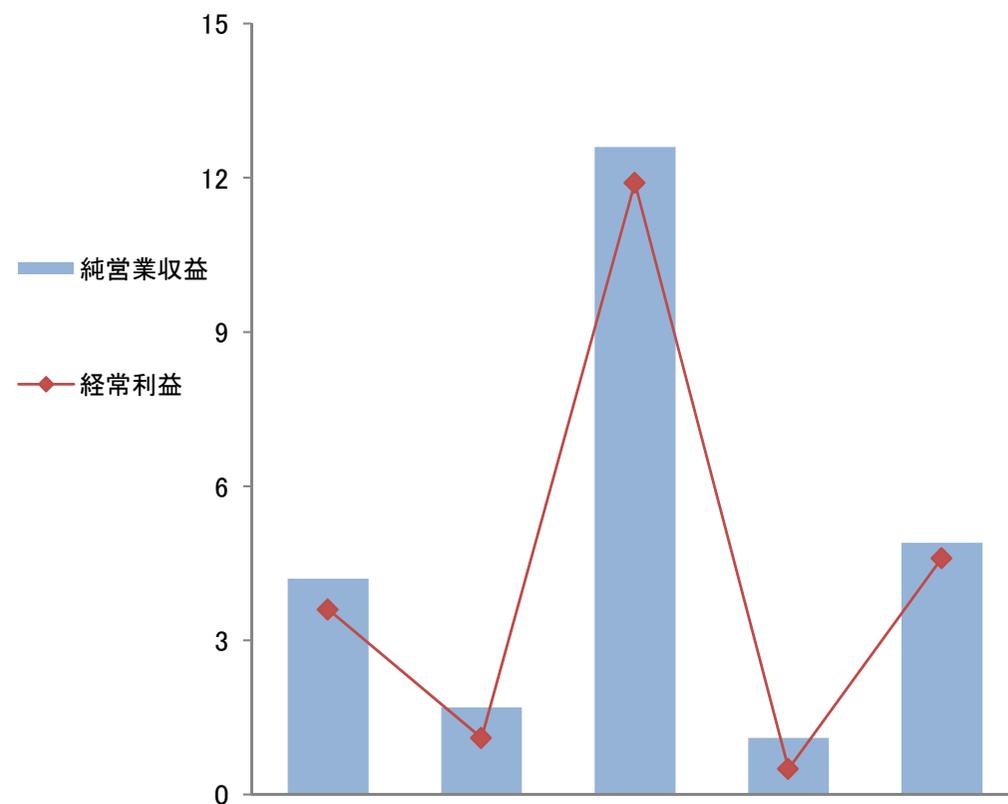
## プリンシパル・インベストメント残高



(十億円)	FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
プライベート・エクイティ投資	42	46	43	49	49
金銭債権投資	29	30	30	35	35
不動産投資	20	20	20	20	20
合計	91	96	94	104	104

※投資残高は大和PIパートナーズと大和証券SMBCPI合算値  
※期末値

## 純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
純営業収益	4.2	1.7	12.6	1.1	4.9
経常利益	3.6	1.1	11.9	0.5	4.6

# 參考資料

---

## 受入手数料の内訳

(単位: 百万円)	FY2015				FY2016	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	80,041	76,460	69,215	62,701	<b>61,693</b>	-1.6%	-22.9%	288,418
委託手数料	21,035	18,417	15,922	14,950	<b>13,888</b>	-7.1%	-34.0%	70,325
引受け・売出し手数料	9,031	9,560	6,031	3,930	<b>5,366</b>	36.5%	-40.6%	28,553
募集・売出しの取扱手数料	11,226	9,439	8,237	5,839	<b>6,320</b>	8.2%	-43.7%	34,743
その他の受入手数料	38,748	39,043	39,023	37,980	<b>36,119</b>	-4.9%	-6.8%	154,796
投資顧問・取引等管理料	4,764	5,173	5,273	5,287	<b>5,177</b>	-2.1%	8.7%	20,497
保険販売手数料	658	915	1,577	1,573	<b>1,696</b>	7.8%	157.5%	4,724
M&A手数料	1,503	2,914	3,354	3,658	<b>2,533</b>	-30.7%	68.5%	11,431
委託者報酬	23,899	22,814	21,982	20,154	<b>20,083</b>	-0.3%	-16.0%	88,850
その他	7,922	7,225	6,836	7,307	<b>6,628</b>	-9.3%	-16.3%	29,291

# エクイティ・FICC 連結トレーディング損益



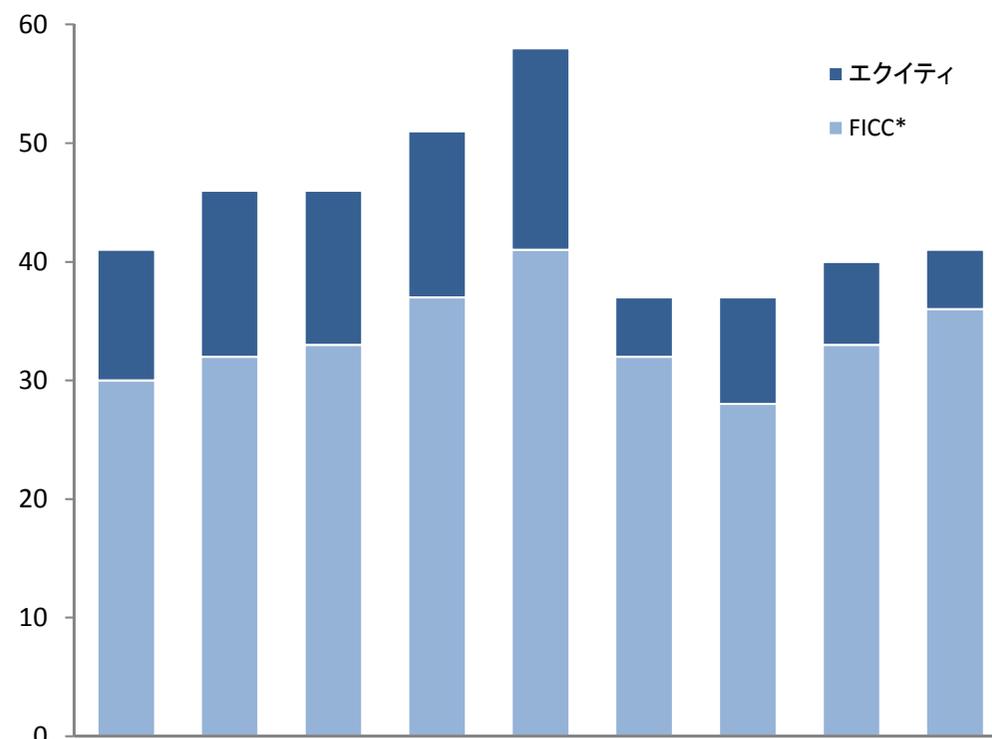
【管理会計ベース】

(単位:十億円)	FY2016 1Q	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
エクイティ	5.0	-28.6%	-70.6%	38.0
FICC*	36.0	9.1%	-12.2%	134.0
合計	41.0	2.5%	-29.3%	172.0

<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)	FY2016 1Q	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
株券等	2,063	-51.4%	-80.5%	23,430
債券・為替等	31,315	28.1%	-18.5%	107,893
金融収支	9,093	-56.7%	-34.3%	59,921
合計	42,472	-14.5%	-32.5%	191,245

連結トレーディング損益 推移



\*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

## 業績概要①

(単位:百万円)	FY2015				FY2016	対'15/4Q	対'15/1Q	FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	累計
営業収益	112,934	88,119	86,225	81,878	<b>81,872</b>	0.0%	-27.5%	369,158
受入手数料	53,512	49,384	45,103	39,290	<b>40,345</b>	2.7%	-24.6%	187,290
委託手数料	15,512	13,632	11,638	11,094	<b>10,093</b>	-9.0%	-34.9%	51,877
株券等	14,631	12,606	10,905	10,225	<b>9,453</b>	-7.6%	-35.4%	48,369
引受け・売出しの取扱手数料	7,308	7,385	5,878	3,599	<b>5,301</b>	47.3%	-27.5%	24,171
株券等	4,423	4,643	3,466	1,504	<b>2,229</b>	48.1%	-49.6%	14,038
債券等	2,884	2,742	2,411	2,094	<b>3,072</b>	46.7%	6.5%	10,133
募集・売出しの取扱手数料	10,812	9,105	7,916	5,605	<b>6,137</b>	9.5%	-43.2%	33,440
受益証券	10,659	8,902	7,658	5,162	<b>5,648</b>	9.4%	-47.0%	32,383
その他の受入手数料	19,879	19,260	19,670	18,990	<b>18,812</b>	-0.9%	-5.4%	77,800
代理事務手数料等	10,443	9,757	9,191	8,187	<b>7,970</b>	-2.6%	-23.7%	37,580
投資顧問・取引等管理料	4,764	5,173	5,273	5,287	<b>5,177</b>	-2.1%	8.7%	20,497
保険販売手数料	658	915	1,577	1,573	<b>1,696</b>	7.8%	157.5%	4,724
M&A手数料	905	646	1,020	1,067	<b>1,185</b>	11.0%	30.9%	3,640
トレーディング損益	48,950	26,329	31,838	31,935	<b>32,529</b>	1.9%	-33.5%	139,053
株券等	12,230	331	7,614	2,585	<b>1,683</b>	-34.9%	-86.2%	22,760
債券・為替等	36,719	25,998	24,223	29,350	<b>30,845</b>	5.1%	-16.0%	116,292
金融収益	10,471	12,405	9,284	10,653	<b>8,997</b>	-15.5%	-14.1%	42,814
金融費用	6,149	4,255	5,765	4,765	<b>5,519</b>	15.8%	-10.3%	20,936
純営業収益	106,784	83,864	80,459	77,113	<b>76,352</b>	-1.0%	-28.5%	348,221

## 業績概要②

(単位:百万円)	FY2015				FY2016	対'15/4Q	対'15/1Q	FY2015 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
販売費・一般管理費	59,990	58,647	57,091	57,951	<b>56,386</b>	-2.7%	-6.0%	233,680
取引関係費	9,695	10,331	10,364	10,655	<b>9,307</b>	-12.6%	-4.0%	41,046
人件費	27,895	25,252	24,337	24,634	<b>24,556</b>	-0.3%	-12.0%	102,120
不動産関係費	5,950	6,191	5,938	6,063	<b>5,847</b>	-3.6%	-1.7%	24,144
事務費	10,947	11,382	10,931	10,565	<b>10,667</b>	1.0%	-2.6%	43,827
減価償却費	3,501	3,524	3,741	3,793	<b>3,880</b>	2.3%	10.8%	14,560
租税公課	1,158	877	894	607	<b>1,174</b>	93.3%	1.4%	3,537
その他	841	1,087	882	1,631	<b>952</b>	-41.6%	13.2%	4,442
経常利益	47,405	25,605	23,138	20,123	<b>20,580</b>	2.3%	-56.6%	116,272
純利益	31,814	18,191	15,659	15,194	<b>13,934</b>	-8.3%	-56.2%	80,859
ROE(年換算)	17.7%	9.8%	8.3%	7.9%	<b>7.1%</b>			10.9%
自己資本規制比率	294.0%	318.5%	330.8%	331.5%	<b>359.5%</b>			331.5%

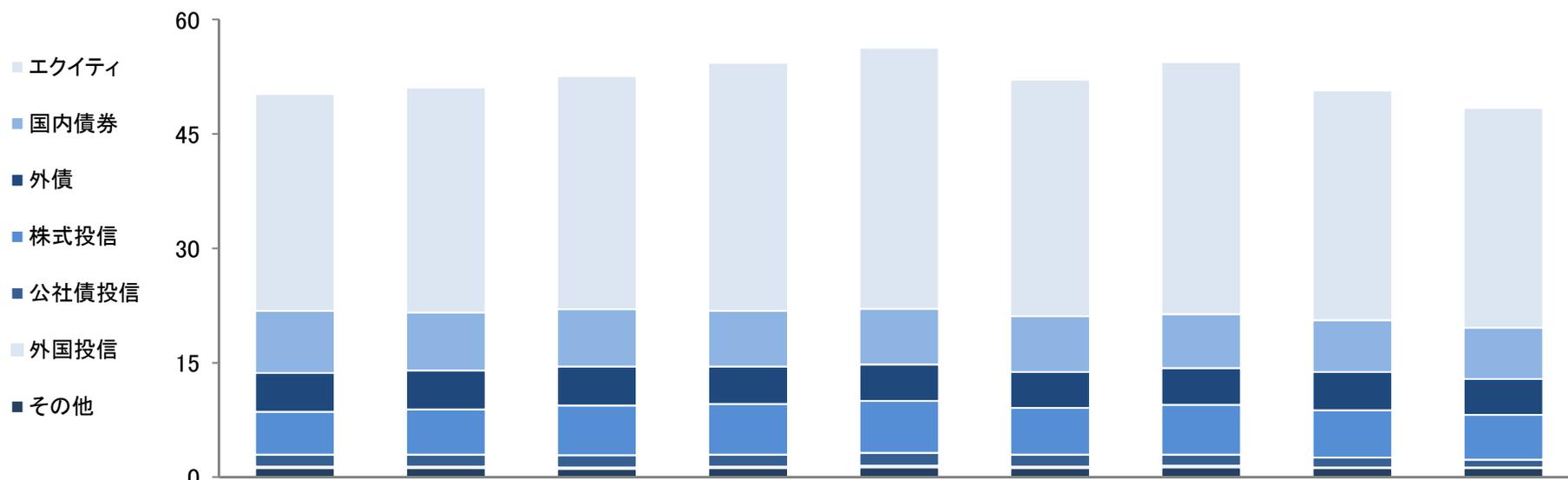
## 貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2016年6月末)

(単位:十億円)

<b>流動資産</b>	<b>12,156</b>	<b>(1,736)</b>	<b>流動負債</b>	<b>10,236</b>	<b>(1,675)</b>
トレーディング商品	7,368	(1,988)	トレーディング商品	4,391	(281)
商品有価証券等	3,396	(1,505)	商品有価証券等	870	(-254)
デリバティブ取引	3,971	(482)	デリバティブ取引	3,520	(535)
信用取引資産	181	(-14)	信用取引負債	57	(5)
信用取引貸付金	161	(-13)	有価証券担保借入金	2,261	(7)
信用取引借証券担保金	19	(0)	短期借入金	864	(-159)
有価証券担保貸付金	2,452	(-339)	コマーシャル・ペーパー	101	(-35)
短期差入保証金	362	(14)	1年内償還予定の社債	91	(-4)
短期貸付金	254	(41)	<b>固定負債</b>	<b>1,226</b>	<b>(48)</b>
<b>固定資産</b>	<b>103</b>	<b>(-1)</b>	社債	631	(11)
有形固定資産	3	(0)	長期借入金	560	(37)
無形固定資産	53	(1)	<b>負債合計</b>	<b>11,466</b>	<b>(1,723)</b>
			<b>純資産</b>	<b>793</b>	<b>(11)</b>
			株主資本	787	(13)
			資本金	100	—
<b>資産合計</b>	<b>12,259</b>	<b>(1,735)</b>	<b>負債・純資産合計</b>	<b>12,259</b>	<b>(1,735)</b>

※カッコ内は前年度末(2016年3月末)比増減



(兆円)	FY2014				FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	28.4	29.5	30.6	32.5	34.2	31.0	33.0	30.1	<b>28.8</b>
国内債券	8.1	7.6	7.5	7.3	7.3	7.3	7.1	6.8	<b>6.7</b>
外債	5.1	5.1	5.1	4.9	4.8	4.7	4.8	5.0	<b>4.7</b>
株式投信	5.6	5.9	6.5	6.6	6.8	6.1	6.5	6.2	<b>5.9</b>
公社債投信	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7	1.6	1.5	1.3	<b>1.0</b>
外国投信	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	<b>0.1</b>
その他	1.2	1.2	1.1	1.2	1.3	1.2	1.3	1.2	<b>1.2</b>
合計	50.5	51.3	52.9	54.6	56.6	52.4	54.5	51.0	<b>48.7</b>

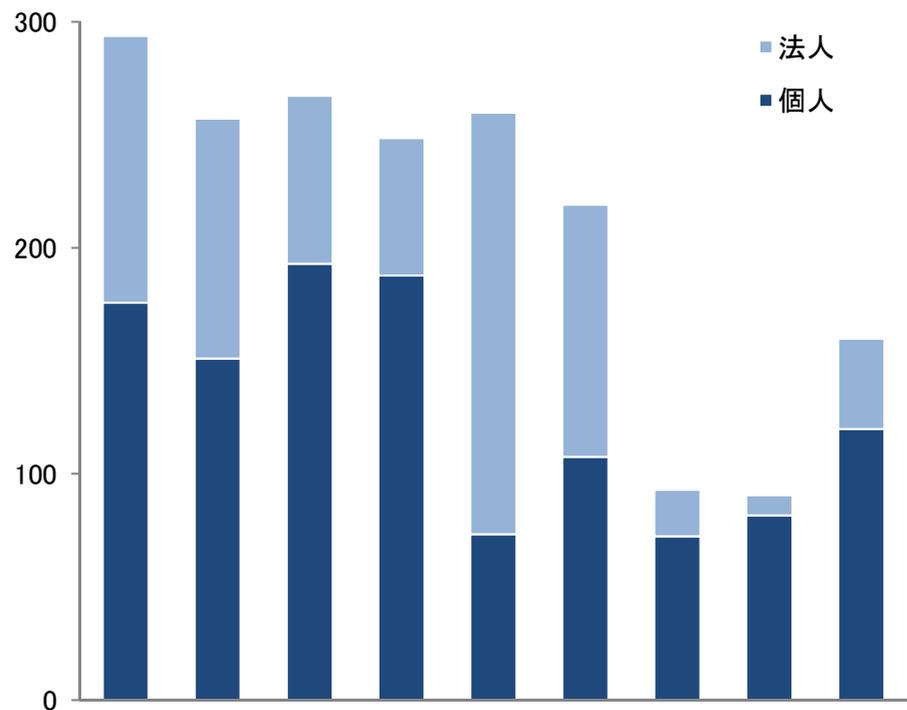
※期末値

※ ETFは「エクイティ」に含まれる

## 口座数・株式売買動向

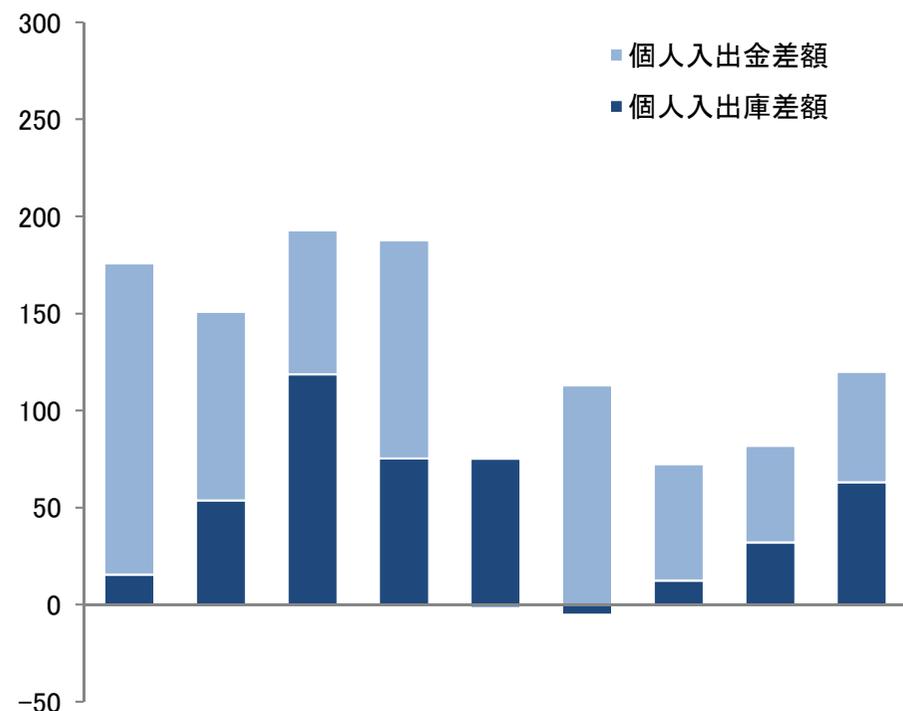
	FY2014				FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
証券総合サービス契約口座数(期末:千口座)	3,614	3,642	3,680	3,719	3,747	3,778	3,808	3,821	<b>3,833</b>
残高あり口座数(期末:千口座)	2,839	2,857	2,877	2,910	2,926	2,948	2,961	2,973	<b>2,973</b>
エクイティ保有口座数(期末:千口座)	1,357	1,356	1,347	1,342	1,336	1,343	1,367	1,381	<b>1,402</b>
オンライントレード契約口座数(期末:千口座)	2,775	2,810	2,857	2,904	2,942	2,980	3,020	3,040	<b>3,060</b>
新規口座開設数(千口座)	35	37	42	44	43	42	50	31	<b>34</b>
NISA開設口座数(累計:千口座)	612	638	661	686	709	723	741	749	<b>756</b>
ラップ口座サービス(期末)									
契約資産残高(十億円)	626	763	1,037	1,242	1,459	1,466	1,575	1,540	<b>1,498</b>
契約件数(千件)	45.1	55.9	71.8	87.2	100.3	110.7	116.5	118.4	<b>120.0</b>
個人株式売買動向(国内株)									
約定件数(千件)	2,611	3,135	3,702	3,552	3,540	3,441	2,912	3,103	<b>2,757</b>
うちオンライントレード約定件数(千件)	2,334	2,799	3,260	3,153	3,130	3,094	2,571	2,775	<b>2,442</b>
売買代金(十億円)	2,550	3,128	3,745	3,539	3,877	3,560	2,850	2,561	<b>2,341</b>
うちオンライントレード売買代金(十億円)	2,057	2,534	2,939	2,790	3,027	2,871	2,241	2,063	<b>1,826</b>
外国株式売買動向(リテール部門)									
売買代金(十億円)	170	200	245	176	185	129	126	75	<b>127</b>

リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2014				FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
法人	117.9	106.2	74.4	60.9	186.4	111.5	20.6	8.8	<b>39.9</b>
個人	175.8	151.0	192.9	187.7	73.3	107.6	72.4	81.7	<b>119.9</b>
合計	293.8	257.2	267.4	248.7	259.7	219.2	93.1	90.6	<b>159.9</b>

リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



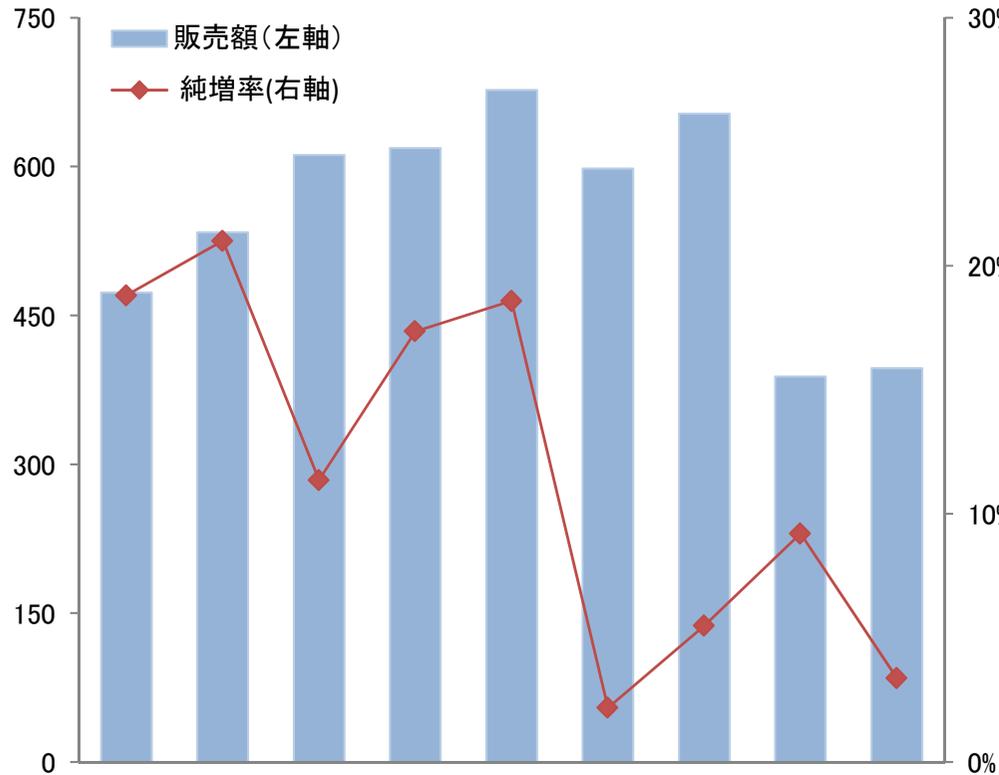
(十億円)	FY2014				FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
個人入出金差額	160.3	97.2	74.1	112.4	-1.9	112.9	59.9	49.6	<b>56.9</b>
個人入出庫差額	15.5	53.7	118.7	75.3	75.2	-5.2	12.4	32.1	<b>63.0</b>

※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

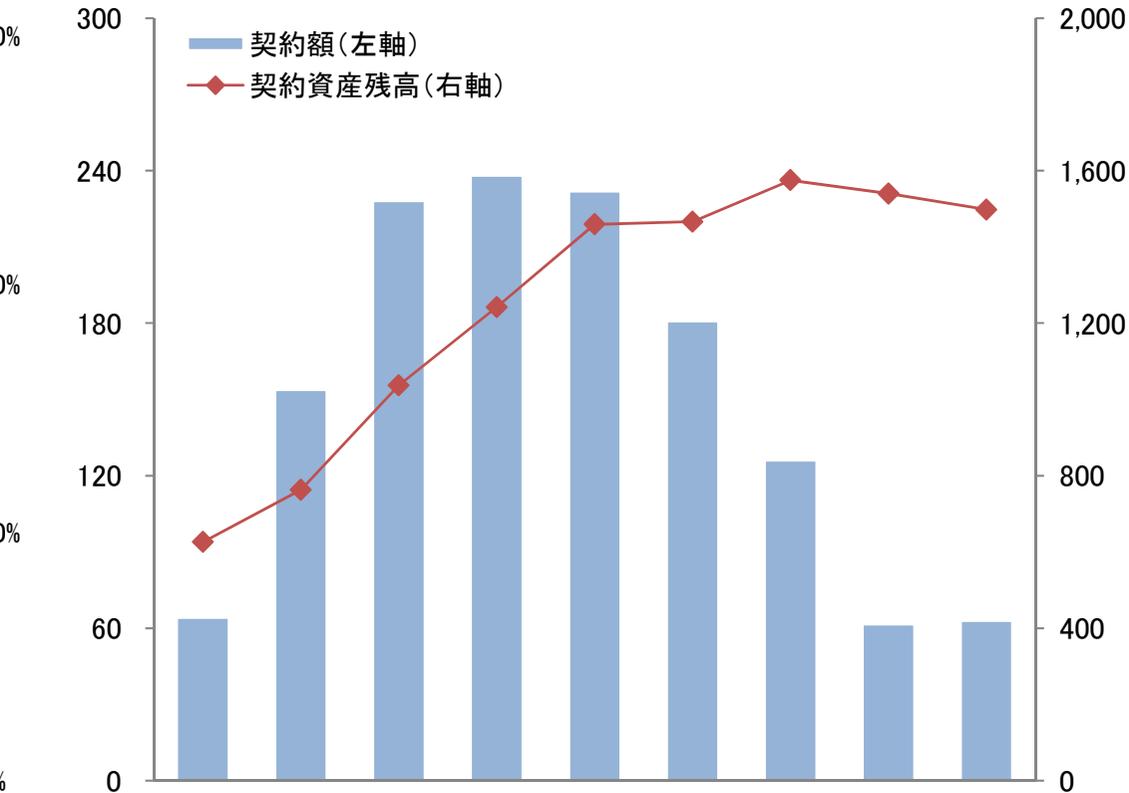


リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移



(十億円)	FY2014				FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
販売額	472.9	533.6	611.7	618.5	677.2	598.0	653.3	388.4	396.8

ラップ口座契約額・契約資産残高



(十億円)	FY2014				FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
契約額	64.0	153.7	228.0	238.0	231.8	180.7	125.9	61.5	62.9
契約資産残高	626	763	1,037	1,242	1,459	1,466	1,575	1,540	1,498

※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	地方債等	サムライ債 (除 自社債)	M&A 公表案件/ 取引件数ベース
2016年度 第1四半期(3ヶ月) リーグテーブル							
1位	メリルリンチ日本	大和	みずほ	三菱UFJMS	大和	大和	みずほFG
	45.6%	42.5%	23.3%	25.2%	20.5%	25.0%	
2位	みずほ	三菱UFJMS	三菱UFJMS	SMBC日興	野村	三菱UFJMS	野村
	20.3%	24.6%	20.3%	22.1%	19.4%	25.0%	
3位	三菱UFJMS	SMBC日興	野村	野村	みずほ	SMBC日興	大和証券 グループ
	10.5%	18.5%	20.1%	21.4%	16.6%	20.0%	
4位	大和	みずほ	大和	大和	SMBC日興	野村	SMFG
	10.1%	9.0%	16.1%	16.2%	16.5%	18.1%	
5位	野村	野村	SMBC日興	みずほ	三菱UFJMS	みずほ	プルータス コンサルティング
	8.3%	3.1%	15.4%	14.3%	13.4%	11.9%	

出所： 大和証券 2016年4月～2016年6月  
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債、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、地方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 2016年4月～2016年6月「日本企業が関わるアドバイザーリーランキング(AD19)」による

# 大和投資信託

## 業績概要

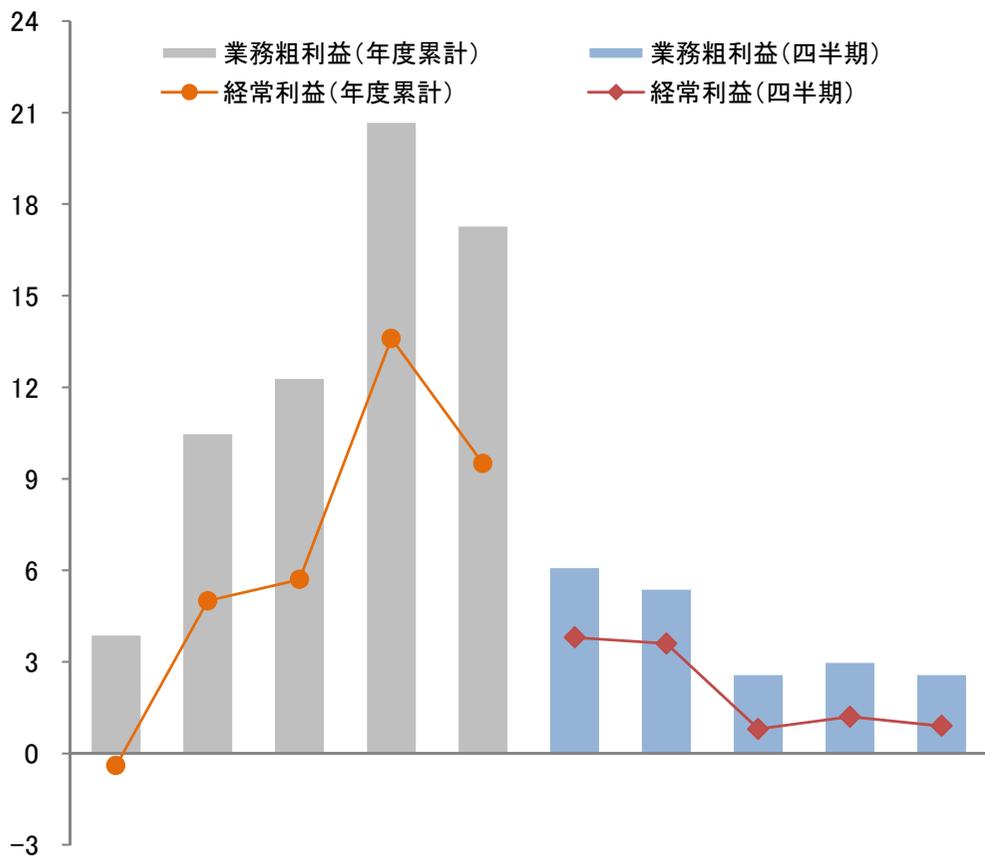


(単位:百万円)	FY2015				FY2016	対'15/4Q 増減率	対'15/1Q 増減率	FY2015 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	24,129	23,020	22,175	20,324	<b>20,132</b>	<b>-0.9%</b>	<b>-16.6%</b>	89,650
委託者報酬	23,899	22,814	21,982	20,154	<b>19,950</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-16.5%</b>	88,850
株式投信	23,805	22,725	21,884	20,077	<b>19,916</b>	<b>-0.8%</b>	<b>-16.3%</b>	88,493
公社債投信	94	88	98	76	<b>34</b>	<b>-54.9%</b>	<b>-63.4%</b>	357
その他営業収益	230	205	192	170	<b>181</b>	<b>6.3%</b>	<b>-21.2%</b>	799
販売費・一般管理費	18,868	17,930	17,417	16,350	<b>16,123</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-14.5%</b>	70,567
支払手数料	12,643	11,856	11,335	10,330	<b>10,159</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-19.6%</b>	46,165
その他販管費	6,225	6,074	6,081	6,020	<b>5,964</b>	<b>-0.9%</b>	<b>-4.2%</b>	24,402
営業利益	5,260	5,089	4,758	3,974	<b>4,008</b>	<b>0.9%</b>	<b>-23.8%</b>	19,082
経常利益	5,404	5,296	4,799	3,970	<b>4,056</b>	<b>2.2%</b>	<b>-24.9%</b>	19,471
純利益	3,599	3,799	3,099	2,764	<b>2,693</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-25.2%</b>	13,262

# 業績・残高の状況

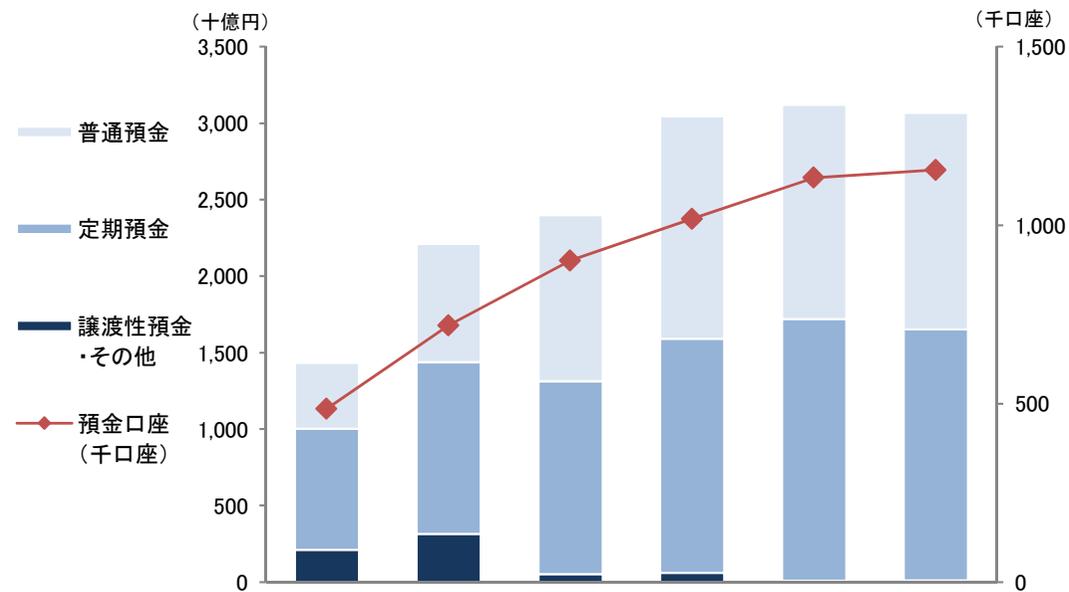


業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2011	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016
	累計	累計	累計	累計	累計	1Q
業務粗利益	3.9	10.5	12.3	20.7	17.3	2.6
経常利益	-0.4	5.0	5.7	13.6	9.5	0.9

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2011	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016
						1Q
普通預金	429	771	1,085	1,455	1,401	1,416
定期預金	792	1,125	1,261	1,528	1,711	1,641
譲渡性預金・その他	211	314	52	62	8	10
預金残高合計	1,432	2,210	2,399	3,047	3,121	3,069
預金口座(千口座)	486	719	901	1,018	1,133	1,155

※期末値

## 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)	FY2014				FY2015				FY2016
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	1.29	2.00	2.07	2.32	1.74	1.53	1.25	1.55	<b>1.01</b>
最大値	1.94	2.30	2.37	3.46	2.43	2.59	1.71	3.14	<b>2.26</b>
最小値	1.22	1.08	1.42	1.61	1.68	1.34	1.13	1.17	<b>0.99</b>
平均値	1.50	1.48	1.95	1.93	2.04	1.65	1.47	1.67	<b>1.53</b>

### リスクファクター別(期末)

株式	0.45	0.49	0.43	0.70	0.56	0.83	0.39	0.28	<b>0.27</b>
金利	1.40	1.82	1.90	2.27	1.98	1.42	1.13	1.64	<b>1.00</b>
為替	0.32	0.39	0.76	0.32	0.25	0.33	0.59	0.33	<b>0.19</b>
コモディティ	-	-	-	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>

# 人員数の推移



		FY2014				FY2015				FY2016
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計		14,918	14,827	14,792	14,757	15,301	15,209	15,179	15,028	15,637
	うち海外	1,650	1,656	1,627	1,636	1,617	1,611	1,603	1,566	1,592

■ 期末の人員数

※ 合計人員数は、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

※ 海外人員数は、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傘下の連結子会社等の合計に加え、2016年度第1四半期からは連結化した大和投資信託傘下の海外子会社を含む

※ 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/>**