

PASSION
FOR THE
BEST

2016年度 第3四半期 決算説明資料

2017年1月30日(月)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2016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2017年1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。

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

■ 連結業績は前年同期比減収減益も、ホールセール部門は増収増益

グループ連結業績	2016年度3Q累計	前年同期比	2016年度第3四半期	前四半期比
純営業収益	3,511億円	△12.9%	1,219億円	+6.0%
経常利益	1,012億円	△25.9%	354億円	+6.5%
親会社株主に帰属する純利益	817億円	△14.5%	266億円	△12.3%

- ホールセール部門では、第3四半期においてはエクイティレーディングが回復し、FICCも堅調に推移。グローバル・インベストメント・バンキングでも、大型PO案件や海外M&A案件の積上げにより増収増益に貢献

■ リテール部門は前四半期比で増収増益となり回復

- 個人投資家による取引が減少傾向にあったリテール部門では、前年同期比では減収減益だが、株式取引・株式投信販売が拡大し、前四半期比で大幅な経常増益

■ 自己株式の取得枠設定

- 取得株式総数:2,700万株(上限)、取得価額総額:200億円(上限)
(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 :1.59%)

決算サマリー (2016年度第3四半期)



■ FY2016/3Q 純営業収益は1,219億円(前四半期比+6.0%)

✓ 米国大統領選後に市場環境が大きく変化する中、リテール部門では顧客ニーズに即した提案が奏功し、各商品の取引・販売額が増加。ホールセール部門で獲得した大型PO案件のエクイティ募集も収益を押し上げ、リテール部門の純営業収益は前四半期比+13.6%の増収

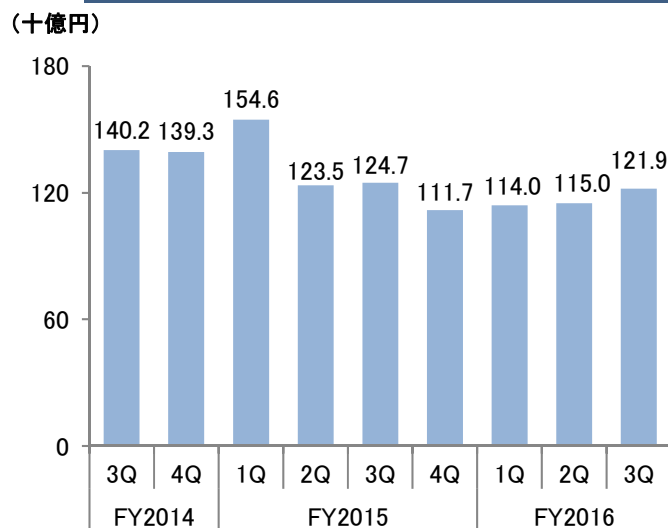
■ FY2016/3Q 経常利益は354億円(前四半期比+6.5%)

✓ 販売費・一般管理費は、業績に連動する賞与やシステム関連費用の増加等により前四半期比+5.4%の903億円となった一方で、経常利益は同+6.5%の増益

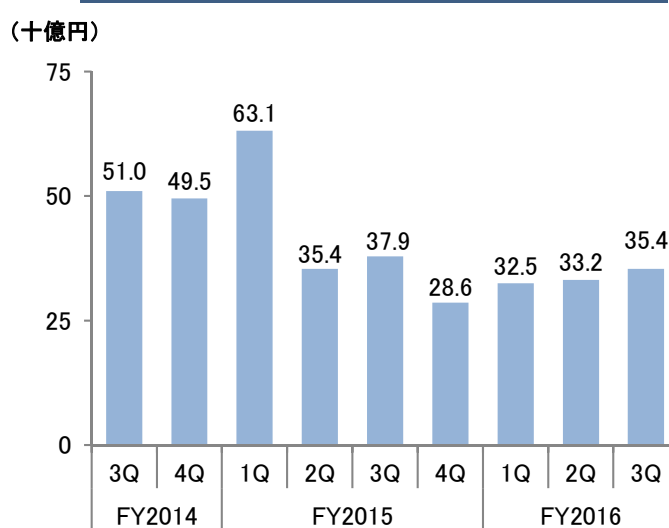
■ FY2016/3Q 親会社株主に帰属する純利益は266億円(前四半期比△12.3%)

✓ 特殊要因で税金費用が大幅に低下した前四半期比では法人実効税率が正常化したことから、親会社株主に帰属する純利益は前四半期比△12.3%の減益
 ✓ 年換算ROE: 8.7%(同△1.5ポイント)、BPS: 740.60円(同+28.70円)

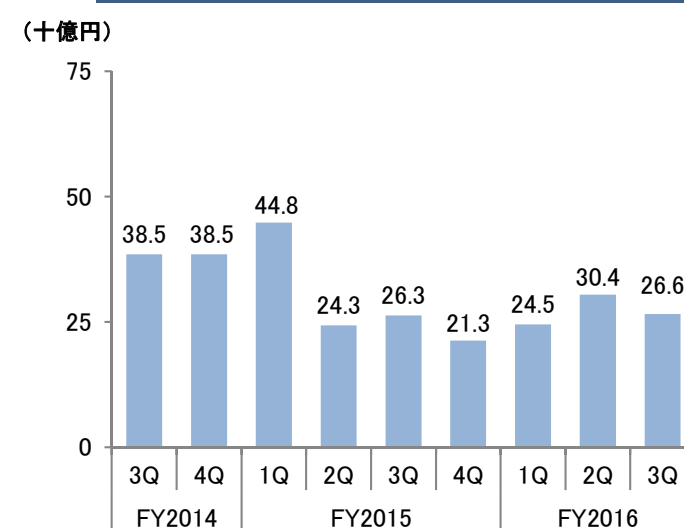
純営業収益推移



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			16/2Q比 増減率	15/3Q比 増減率	FY2015	FY2016	3Q累計 増減率	FY2015 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			3Q累計	3Q累計		
営業収益	153,616	150,579	151,859	145,117	153,198	5.6%	-0.3%	503,132	450,175	-10.5%	653,711
純営業収益	124,799	111,772	114,049	115,096	121,985	6.0%	-2.3%	403,042	351,131	-12.9%	514,815
販売費・一般管理費	89,331	88,329	86,029	85,772	90,376	5.4%	1.2%	276,187	262,179	-5.1%	364,517
経常利益	37,950	28,628	32,537	33,256	35,434	6.5%	-6.6%	136,519	101,229	-25.9%	165,148
親会社株主に帰属する 純利益	26,354	21,311	24,571	30,443	26,693	-12.3%	1.3%	95,537	81,708	-14.5%	116,848
総資産	23,026,759	20,420,818	21,419,907	20,021,642	20,523,661			23,026,759	20,523,661		20,420,818
純資産	1,354,598	1,313,005	1,267,304	1,297,756	1,347,052			1,354,598	1,347,052		1,313,005
自己資本*	1,261,870	1,219,831	1,175,326	1,205,650	1,254,655			1,261,870	1,254,655		1,219,831
EPS(円)	15.33	12.50	14.52	17.98	15.76			55.73	48.26		68.25
BPS(円)	734.13	720.86	694.52	711.90	740.60			734.13	740.60		720.86
ROE(年換算)	8.4%	6.9%	8.2%	10.2%	8.7%			10.2%	8.8%		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			16/2Q比 増減率	15/3Q比 増減率	FY2015 3Q累計	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2015 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
営業収益	153,616	150,579	151,859	145,117	153,198	5.6%	-0.3%	503,132	450,175	-10.5%	653,711
受入手数料	69,215	62,701	61,693	64,373	70,752	9.9%	2.2%	225,717	196,819	-12.8%	288,418
トレーディング損益	29,910	28,688	33,379	32,385	34,025	5.1%	13.8%	102,635	99,790	-2.8%	131,324
営業投資有価証券関連損益	12,327	979	4,802	5,614	2,423	-56.8%	-80.3%	17,523	12,839	-26.7%	18,502
金融収益	33,587	42,697	35,726	33,088	34,808	5.2%	3.6%	106,753	103,623	-2.9%	149,451
その他の営業収益	8,575	15,511	16,257	9,656	11,188	15.9%	30.5%	50,502	37,102	-26.5%	66,014
金融費用	19,551	21,710	26,633	20,701	20,777	0.4%	6.3%	67,819	68,112	0.4%	89,530
その他の営業費用	9,264	17,095	11,177	9,319	10,434	12.0%	12.6%	32,270	30,931	-4.1%	49,366
純営業収益	124,799	111,772	114,049	115,096	121,985	6.0%	-2.3%	403,042	351,131	-12.9%	514,815
販売費・一般管理費	89,331	88,329	86,029	85,772	90,376	5.4%	1.2%	276,187	262,179	-5.1%	364,517
営業利益	35,468	23,442	28,019	29,323	31,609	7.8%	-10.9%	126,854	88,952	-29.9%	150,297
営業外収支	2,481	5,186	4,518	3,933	3,825	-2.7%	54.1%	9,664	12,277	27.0%	14,851
経常利益	37,950	28,628	32,537	33,256	35,434	6.5%	-6.6%	136,519	101,229	-25.9%	165,148
特別損益	3,701	-2,093	1,021	524	2,572	390.5%	-30.5%	6,857	4,118	-39.9%	4,764
税引前純利益	41,651	26,535	33,559	33,781	38,007	12.5%	-8.8%	143,377	105,347	-26.5%	169,912
法人税等合計	10,651	5,226	8,974	3,303	11,291	241.8%	6.0%	41,709	23,569	-43.5%	46,935
親会社株主に帰属する純利益	26,354	21,311	24,571	30,443	26,693	-12.3%	1.3%	95,537	81,708	-14.5%	116,848

- 受入手数料は707億円
(前四半期比+9.9%)
- ・ 株式取引が増加したことにより、
委託手数料*は171億円
(同+30.2%)
- ・ 株式投信販売が拡大したことにより、
募集・売出しの取扱手数料*は
100億円(同+42.4%)
- ・ デット引受け収益は前四半期比で
は減少したものの、エクイティ引受
け収益が伸長し、引受け・売出し
手数料*は81億円(同△1.4%)と微
減に留まる
- 顧客フローの増加等により、株券
トレーディングが増収となり、
トレーディング損益は、340億円
(同+5.1%)

* 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			16/2Q比 増減率	15/3Q比 増減率	FY2015	FY2016	3Q累計 増減率	FY2015 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			3Q累計	3Q累計		
販売費・一般管理費	89,331	88,329	86,029	85,772	90,376	5.4%	1.2%	276,187	262,179	-5.1%	364,517
取引関係費	17,805	17,357	16,385	16,979	17,505	3.1%	-1.7%	54,981	50,870	-7.5%	72,339
人件費	44,626	43,691	43,240	43,356	44,838	3.4%	0.5%	139,600	131,434	-5.8%	183,292
不動産関係費	9,235	9,151	8,744	8,538	8,833	3.5%	-4.4%	28,209	26,116	-7.4%	37,360
事務費	7,002	6,689	6,233	6,006	7,843	30.6%	12.0%	20,082	20,083	0.0%	26,771
減価償却費	6,038	5,920	5,897	5,705	5,848	2.5%	-3.2%	17,913	17,450	-2.6%	23,833
租税公課	2,078	1,765	2,559	2,467	2,555	3.6%	23.0%	7,122	7,582	6.5%	8,887
その他	2,545	3,753	2,968	2,720	2,952	8.6%	16.0%	8,278	8,641	4.4%	12,032

- 取引関係費は広告宣伝費の増加等により、175億円（前四半期比+3.1%）
- 人件費は業績に連動する賞与等の増加により、448億円（同+3.4%）
- システム関連保守保険料等の増加により、不動産関係費は88億円（同+3.5%）となったが、減価償却費は58億円とほぼ横ばい（同+2.5%）
- 1Qおよび2Qにその他の営業費用に含めていた人件費、事務費等を3Qにおいて販売費・一般管理費の各科目に振替え（営業利益には影響なし）

コスト構造の状況



(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	2Q	3Q	
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	85.7	90.3	
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	35.1	36.6	
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	16.9	17.5
	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	2.4	3.0
	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	13.0	13.6
	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	2.2	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	50.5	53.7
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	27.8	28.7
	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	8.5	8.8
	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	5.7	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	5.7	7.5
	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	2.4	2.5

貸借対照表の状況



連結貸借対照表(2016年12月末)

(単位:十億円)

流動資産	19,945	(93)	流動負債	16,909	(81)
現金・預金	3,665	(330)	トレーディング商品	4,748	(-552)
有価証券	1,880	(-210)	商品有価証券等	1,954	(-361)
トレーディング商品	6,860	(-640)	エクイティ	219	(87)
商品有価証券等	3,747	(-269)	債券	1,623	(-541)
エクイティ	445	(59)	CD/CP他	110	(92)
債券	2,550	(-301)	デリバティブ取引	2,794	(-191)
受益証券	183	(31)	有価証券担保借入金	6,684	(782)
CD/CP他	568	(-59)	銀行業における預金	3,081	(152)
デリバティブ取引	3,113	(-370)	短期借入金	1,049	(229)
営業投資有価証券 (投資損失引当金控除後)	114	(-1)	コマーシャル・ペーパー	—	(-137)
大和PIハートナース ⁺ ・大和証券SMBPCI	107	(0)	1年内償還予定の社債	279	(47)
大和企业投資	8	(0)			
有価証券担保貸付金	5,570	(320)			
固定資産	578	(9)	固定負債	2,263	(-12)
有形固定資産	125	(0)	社債	1,237	(33)
無形固定資産	88	(3)	長期借入金	960	(-44)
投資その他の資産	364	(4)	負債合計	19,176	(68)
投資有価証券(上場株式)	163	(2)	純資産	1,347	(34)
投資有価証券(非上場株式)	16	(0)	株主資本	1,173	(40)
投資有価証券(関連会社株式等)	126	(5)	その他の包括利益累計額	80	(-5)
その他	56	(-3)	非支配株主持分	84	(0)
資産合計	20,523	(102)	負債・純資産合計	20,523	(102)

※カッコ内は前年度末(2016年3月末)比増減

資産合計: 20兆5,236億円
 純資産: 1兆3,470億円
 自己資本**: 1兆2,546億円

■ 資産合計における87.6%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

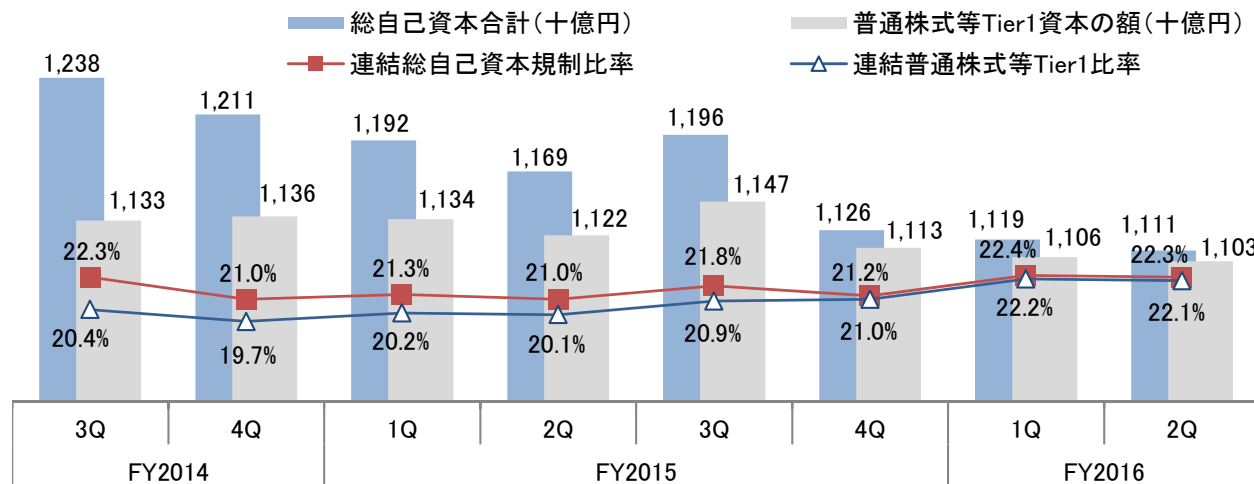
■ 自己資本**は前年度末比＋348億円の1兆2,546億円

** 株主資本＋その他の包括利益累計額

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



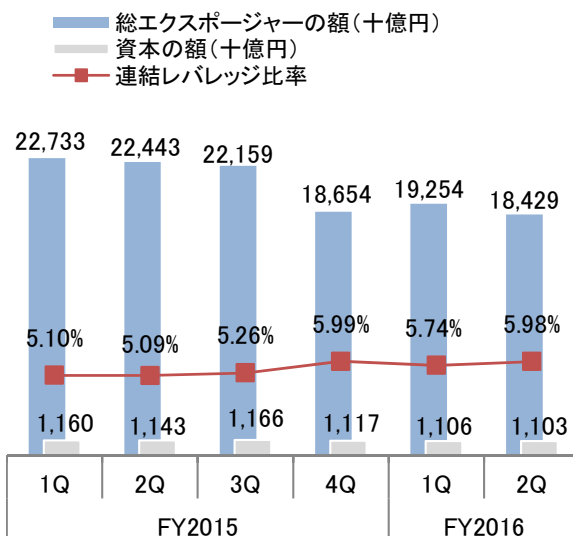
【自己資本規制 (バーゼルⅢ)】

(2016年9月末)

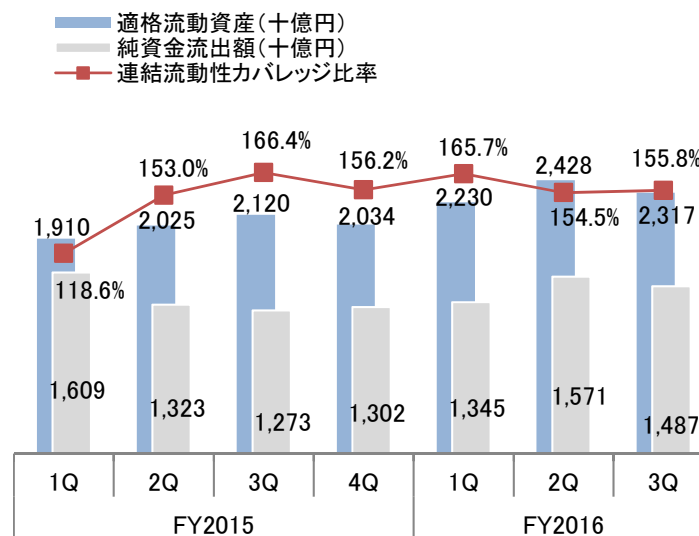
- 連結総自己資本規制比率: 22.3%
- 連結Tier1比率: 22.1%
- 連結普通株式等Tier1比率: 22.1%
- 連結レバレッジ比率: 5.98%

※期末値

連結レバレッジ比率



連結流動性カバレッジ比率



【流動性規制 (バーゼルⅢ)】

(2016年10月~12月 月末平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 155.8%

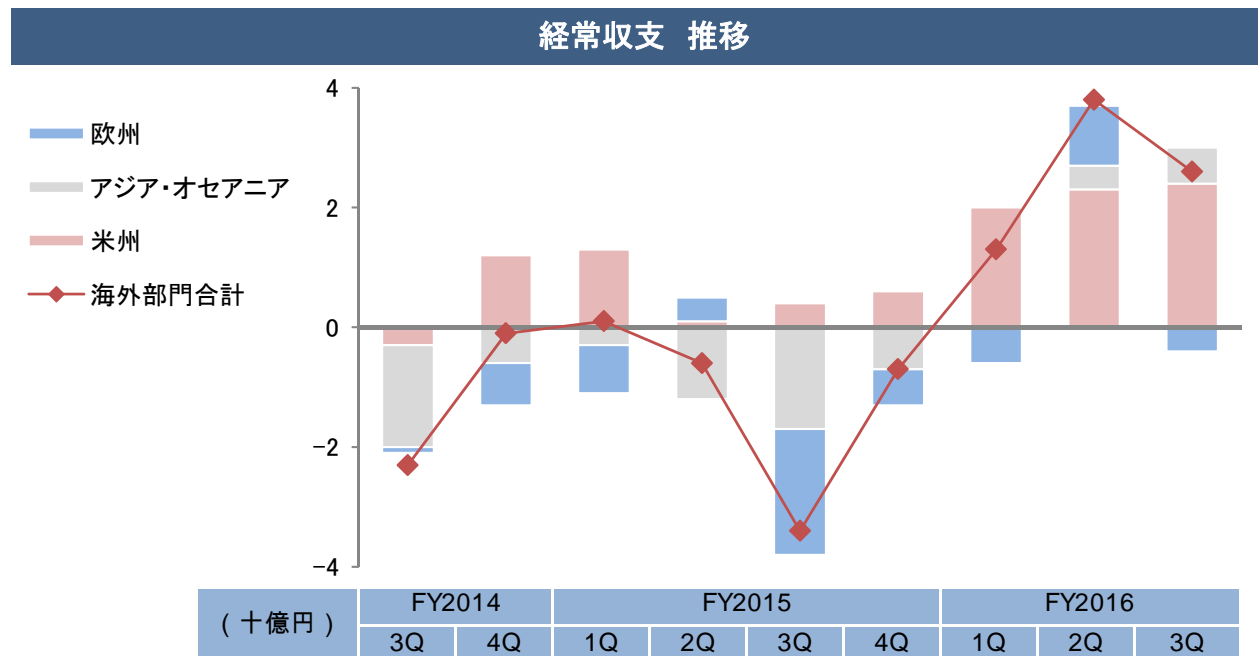
海外部門の経常収支



(単位:百万円)	FY2015		FY2016			16/2Q比 増減率	15/3Q比 増減率	FY2015	FY2016	3Q累計 増減率	FY2015 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			3Q累計	3Q累計		
海外部門合計	-3,474	-714	1,366	3,829	2,606	-31.9%	-	-3,970	7,801	-	-4,684
欧州	-2,175	-665	-667	1,067	-486	-	-	-2,575	-85	-	-3,240
アジア・オセアニア	-1,749	-742	19	403	677	67.8%	-	-3,388	1,101	-	-4,130
米州	450	693	2,014	2,357	2,414	2.4%	435.3%	1,993	6,785	240.4%	2,686

- 欧州は前四半期に伸長したエクイティおよびM&Aの収益が減少。FICCは10月までは好調だったが金利急上昇後に減速
- アジア・オセアニアは引き続き好調なウェルスマネジメントビジネスに加え、M&A案件による収益が貢献し、前四半期比で増益
- 米州は債券部門が引き続き好調。エクイティでも米国株などの推進が奏功し、前四半期比で増益

※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



セグメント別業績概要

(単位:百万円)

純営業収益	FY2015		FY2016			16/2Q比 増減率	15/3Q比 増減率	FY2015 3Q累計	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2015 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
リテール部門	51,839	44,371	45,013	43,720	49,663	13.6%	-4.2%	173,551	138,397	-20.3%	217,922
ホールセール部門	38,663	43,709	43,427	45,906	46,427	1.1%	20.1%	134,305	135,761	1.1%	178,014
グローバル・マーケット	30,670	35,809	36,028	36,365	36,819	1.2%	20.1%	106,886	109,214	2.2%	142,695
グローバル・インベストメント・バンキング	7,993	7,899	7,398	9,540	9,608	0.7%	20.2%	27,419	26,547	-3.2%	35,318
アセット・マネジメント部門*	11,925	11,040	11,623	11,429	11,586	1.4%	-2.8%	39,488	34,639	-12.3%	50,528
投資部門	12,626	1,156	4,956	5,725	2,570	-55.1%	-79.6%	18,573	13,252	-28.7%	19,730
その他・調整等	9,745	11,495	9,028	8,313	11,737			37,122	29,080		48,618
連結計	124,799	111,772	114,049	115,096	121,985	6.0%	-2.3%	403,042	351,131	-12.9%	514,815

経常利益	FY2015		FY2016			16/2Q比 増減率	15/3Q比 増減率	FY2015 3Q累計	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2015 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
リテール部門	13,545	5,328	6,566	4,596	9,512	106.9%	-29.8%	55,752	20,675	-62.9%	61,080
ホールセール部門	6,430	12,832	14,899	17,201	16,906	-1.7%	162.9%	36,046	49,008	36.0%	48,878
グローバル・マーケット	6,718	13,539	14,100	14,571	14,164	-2.8%	110.8%	32,517	42,836	31.7%	46,057
グローバル・インベストメント・バンキング	-287	-707	798	2,470	2,492	0.9%	-	3,528	5,761	63.3%	2,821
アセット・マネジメント部門*	7,201	5,991	6,748	6,673	6,522	-2.3%	-9.4%	23,998	19,944	-16.9%	29,990
投資部門	11,978	579	4,624	4,972	1,891	-62.0%	-84.2%	16,818	11,488	-31.7%	17,397
その他・調整等	-1,205	3,897	-301	-187	601			3,904	112		7,801
連結計	37,950	28,628	32,537	33,256	35,434	6.5%	-6.6%	136,519	101,229	-25.9%	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。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該当するセグメントに計上

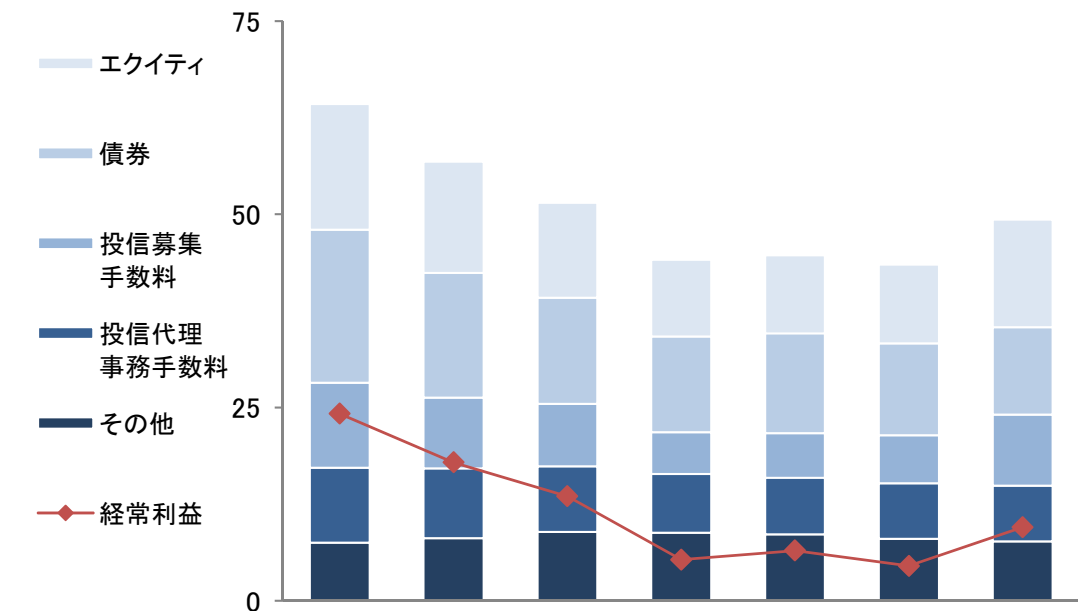
* 大和証券オフィス投資法人が連結子会社から持分法適用関連会社になったことにより、同社の収支についてはFY2015/2Qより、持分法による投資利益のみを計上

リテール部門

(単位:百万円)	FY2016 3Q	16/2Q比 増減率	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	49,663	13.6%	138,397	-20.3%
経常利益	9,512	106.9%	20,675	-62.9%

- 11月の米国大統領選以降、日本株・外国株ともに取引が増加。大型PO案件のエクイティ募集も寄与し、エクイティ収益は前四半期比+36.3%
- 外債の販売額が増加した一方、国内債の販売額は減少したことにより債券収益は同△4.9%
- 株式投信の販売額が増加したことにより、投信募集手数料は同+48.6%、投信代理事務手数料は同+0.2%とそれぞれ増収

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	16.3	14.4	12.3	9.9	10.1	10.2	13.9
債券	19.8	16.1	13.7	12.4	12.9	11.9	11.3
投信募集手数料	11.0	9.2	8.1	5.4	5.8	6.2	9.2
投信代理事務手数料	9.7	9.0	8.5	7.6	7.3	7.2	7.2
その他(ラップ関連収益含む)	7.5	8.1	8.9	8.8	8.6	8.0	7.7
純営業収益 計	64.6	57.0	51.8	44.3	45.0	43.7	49.6
経常利益	24.2	17.9	13.5	5.3	6.5	4.5	9.5

リテール部門 大和証券

【株式投信】

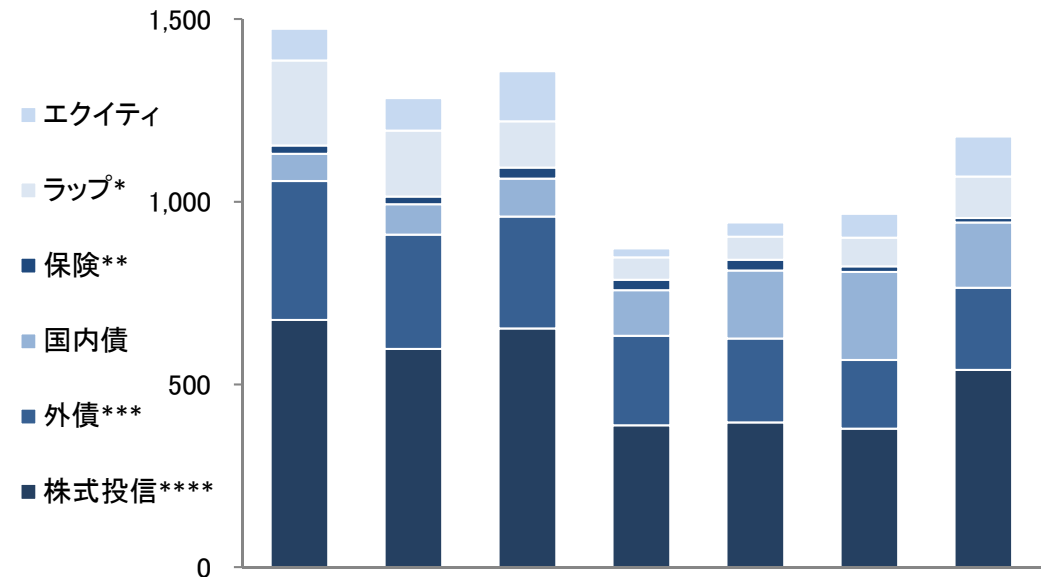
- 顧客ニーズに即した提案が奏功し、米国株式、アジア株式、医療機器関連株式等を主要投資対象とするファンドの販売が堅調。株式投信販売額は前四半期比+42.4%の増加

【ラップ口座サービス】

- 2016年10月に取扱いを開始した「ダイワファンドラップ プレミアム」が貢献し、ラップ口座契約資産残高は1.6兆円を突破
- 2017年1月27日より、インターネット完結で50万円から契約可能となる、ロボ・アドバイザー機能を活用した「ダイワファンドラップ オンライン」の取扱いを開始。サービスラインナップの拡充により、契約資産残高のさらなる拡大を図る



商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2015				FY2016		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	87.8	89.0	136.9	24.8	39.2	65.8	109.5
ラップ*	231.8	180.7	125.9	61.5	62.9	78.1	113.6
保険**	23.5	20.8	30.8	27.9	29.6	14.6	12.4
国内債	74.5	83.0	103.8	125.2	186.2	241.8	178.6
外債***	379.6	312.5	306.5	244.9	229.2	187.8	224.6
株式投信****	677.2	598.0	653.3	388.4	396.8	379.3	540.2

* 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 3Q	16/2Q比 増減率	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	36,819	1.2%	109,214	2.2%
経常利益	14,164	-2.8%	42,836	31.7%

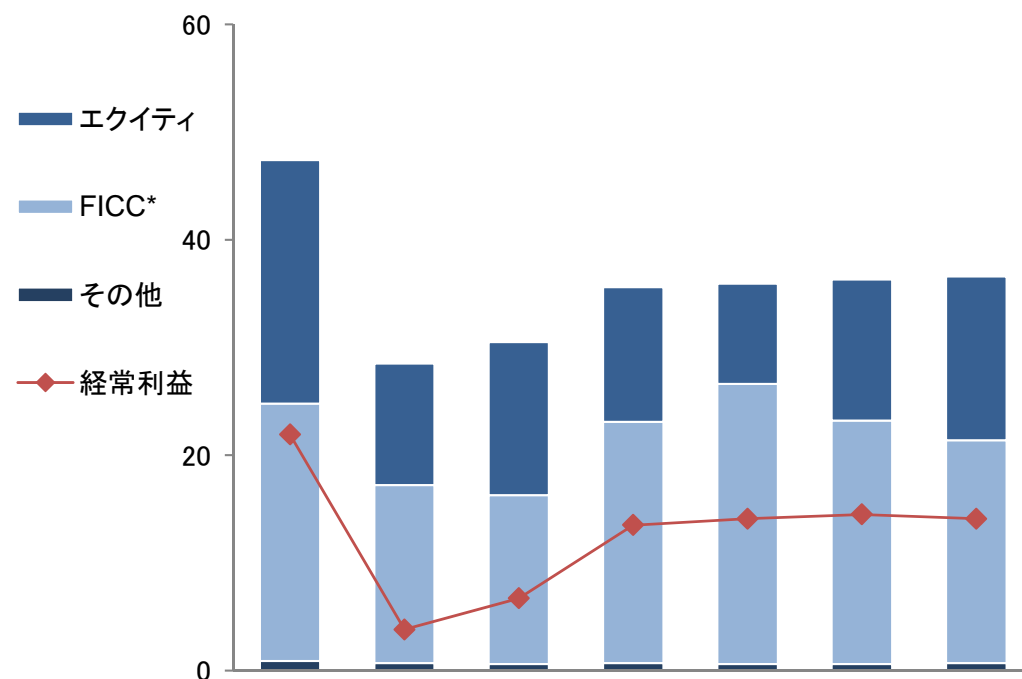
【エクイティ】

- 10月は米国大統領選を控え、市場全体で様子見姿勢が強まり株式取引が低水準であったが、11月中旬以降は米国金利上昇等による円安株高の進行によって、顧客フローが増加し、前四半期比で増収

【FICC*】

- イールドカーブコントロール政策の下、国内金利は小動きだったものの11月前半まではJGB等でトレーディング収益を積上げ。11月中旬以降は海外市場発のボラティリティ上昇による不透明感により、顧客フローが減少したことなどから、FICC収益は高水準ながら前四半期比で減収

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	22.6	11.3	14.2	12.5	9.3	13.1	15.2
FICC*	23.9	16.5	15.7	22.4	26.0	22.6	20.7
その他	0.9	0.7	0.6	0.7	0.6	0.6	0.7
純営業収益 計	47.5	28.6	30.6	35.8	36.0	36.3	36.8
経常利益	21.9	3.8	6.7	13.5	14.1	14.5	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 3Q	16/2Q比 増減率	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	9,608	0.7%	26,547	-3.2%
経常利益	2,492	0.9%	5,761	63.3%

【エクイティ】

- 今四半期最大のPO案件が寄与し、エクイティ引受け収益は増収

<主な主幹事案件>		<オファリング総額>
キーエンス	PO	1,280億円
パロックジャパンリミテッド	IPO	276億円
<海外アライアンス先との主な協働案件>		
No Va Land Investment Group Corporation IPO(サイゴン証券協働) 120百万米ドル		

【デット】

- 国内発行体によるベンチマーク債の主幹事案件の獲得等、発行体・投資家それぞれのニーズを的確に捉え、案件を積上げ

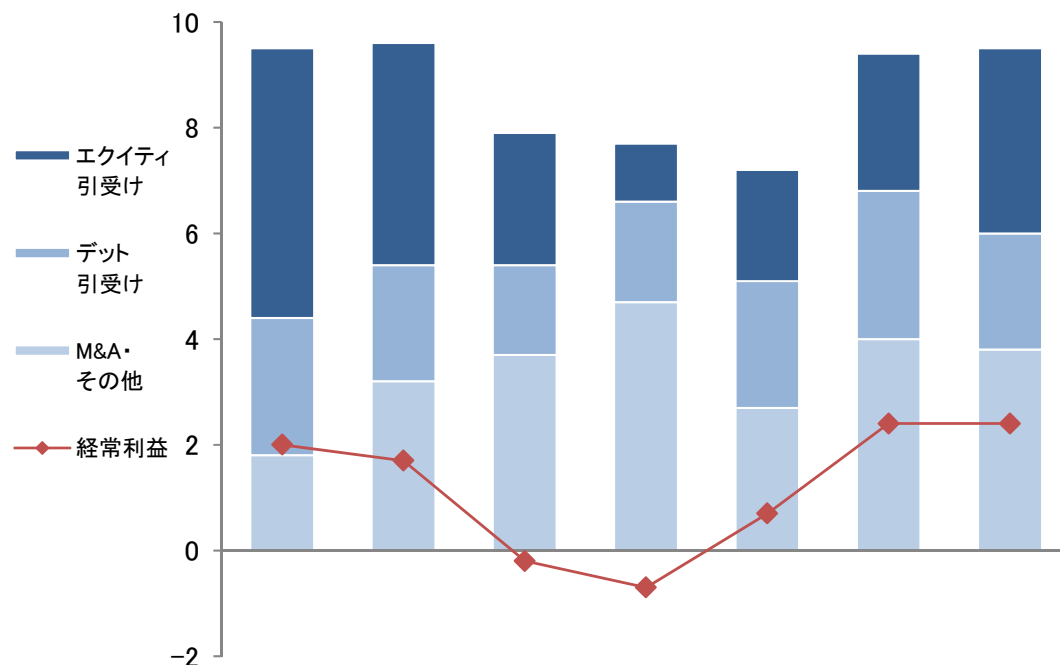
<主な主幹事案件>		<オファリング総額>
三井住友信託銀行(3年)	ベンチマーク債	計10億米ドル
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	劣後債	計1,000億円
CITICグループ(3・5・7・10年)	サムライ債	計1,000億円
住宅金融支援機構(35年)	RMBS	2,529億円

【M&A】

- 連携強化を図ってきたグローバルネットワークによるソリューション提供が奏功し、国内・海外・クロスボーダーと、様々な案件を遂行

<主な案件>	
MBKパートナーズによるアコーディア・ゴルフへの公開買付け	
IDECによるAPEM Group(フランス)の買収	
永谷園ホールディングス及び産業革新機構によるChaucer Food Group(英国)の共同買収	
Daily-Tech(中国)のコンソーシアムによるGlobal Switch(英国)株式の取得	

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ引受け	5.1	4.2	2.5	1.1	2.1	2.6	3.5
デット引受け	2.6	2.2	1.7	1.9	2.4	2.8	2.2
M&A・その他	1.8	3.2	3.7	4.7	2.7	4.0	3.8
純営業収益 計	9.6	9.7	7.9	7.8	7.3	9.5	9.6
経常利益	2.0	1.7	-0.2	-0.7	0.7	2.4	2.4

アセット・マネジメント部門

(単位:百万円)	FY2016 3Q	16/2Q比 増減率	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	11,586	1.4%	34,639	-12.3%
経常利益	6,522	-2.3%	19,944	-16.9%

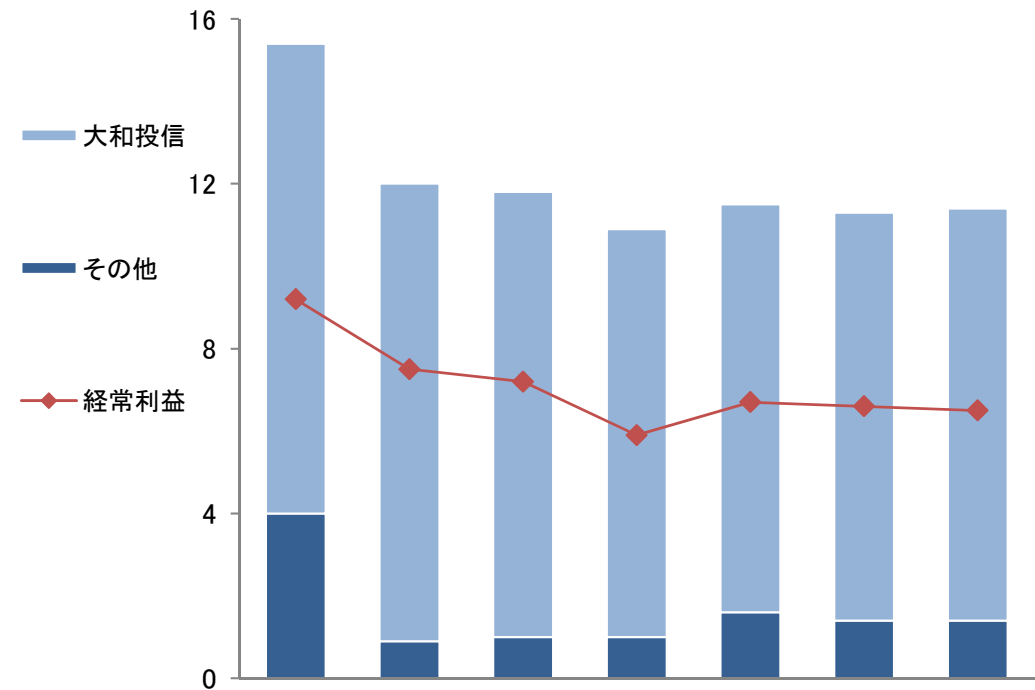
【大和投資信託】

- 11月中旬以降の円安株高トレンドによる時価要因に加え、資金フローにておいても純増を確保したことから運用資産残高が拡大し、委託者報酬が前四半期比で増収

【その他】

- REIT(不動産投資信託)を運用する大和リアル・エステート・アセット・マネジメントおよびミカサ・アセット・マネジメントは運用資産残高が着実に拡大し、運用報酬は堅調

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
大和投資信託	11.4	11.1	10.8	9.9	9.9	9.9	10.0
その他	4.0	0.9	1.0	1.0	1.6	1.4	1.4
純営業収益 計	15.4	12.0	11.9	11.0	11.6	11.4	11.5
経常利益	9.2	7.5	7.2	5.9	6.7	6.6	6.5

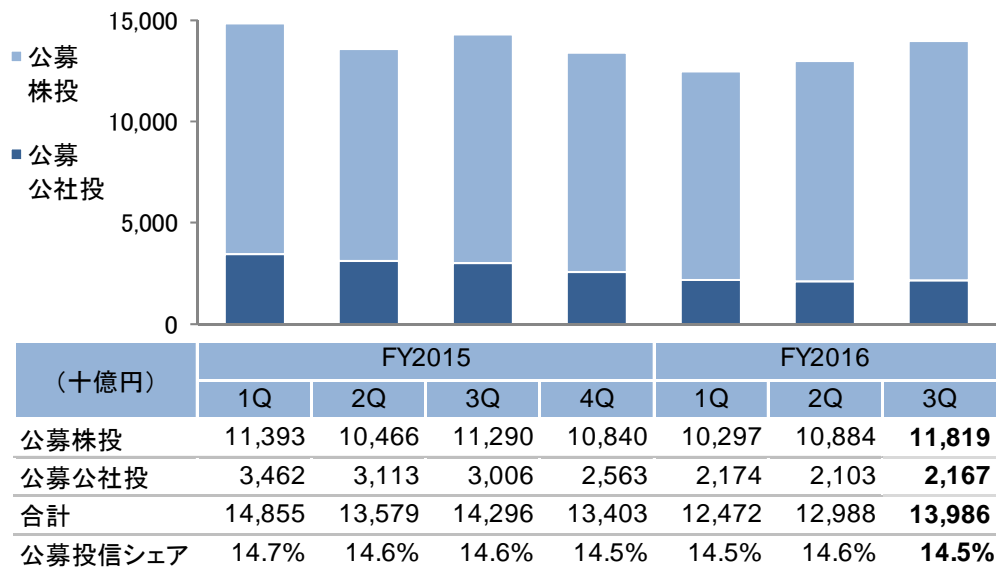
※「その他」には、大和ファンド・コンサルティング、大和リアル・エステート・アセット・マネジメントおよびミカサ・アセット・マネジメント(2016年度第1四半期より)が含まれる。

※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

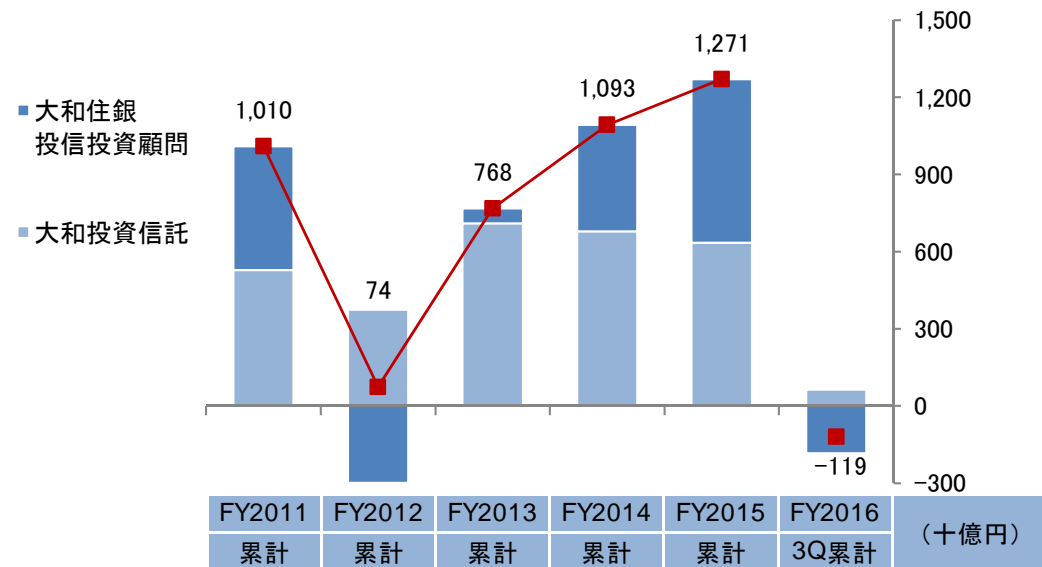
アセット・マネジメント部門 運用資産残高・資金純増額



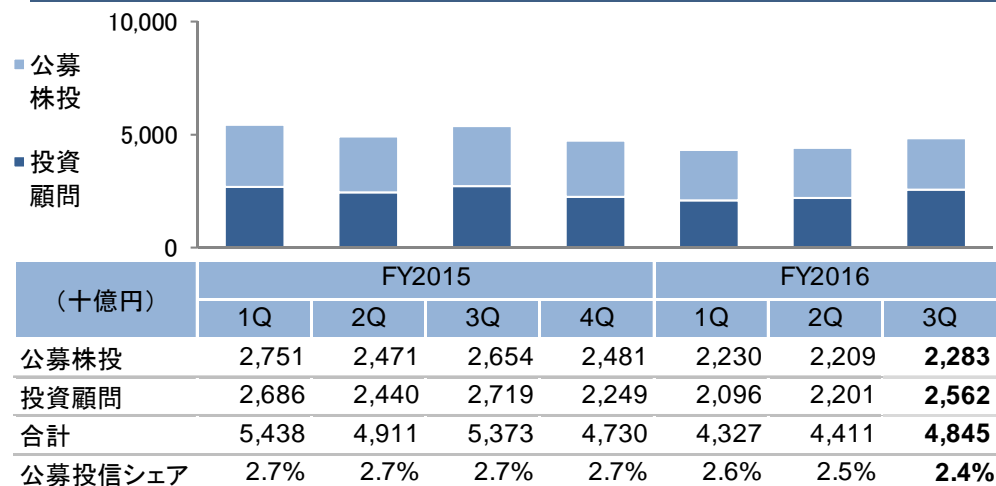
大和投資信託 運用資産残高 (公募投信)



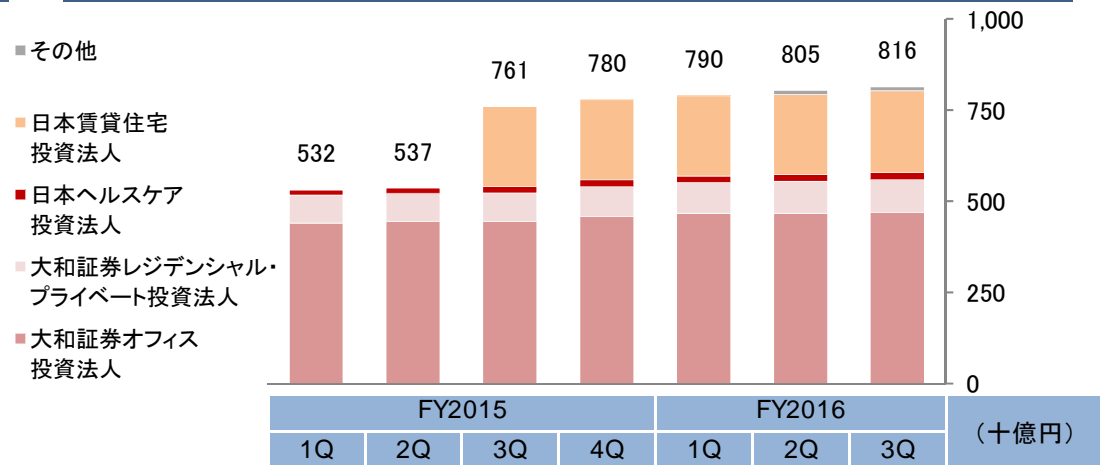
大和投資信託・大和住銀投信投資顧問 株式投信(ETF除く)資金純増額



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



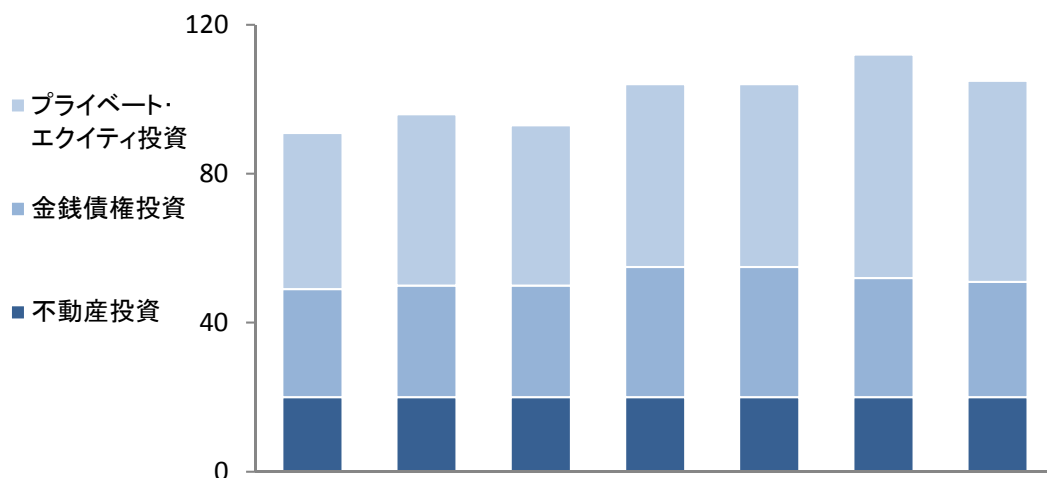
※運用資産残高は期末値

投資部門



(単位: 百万円)	FY2016 3Q	16/2Q比 増減率	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	2,570	-55.1%	13,252	-28.7%
経常利益	1,891	-62.0%	11,488	-31.7%

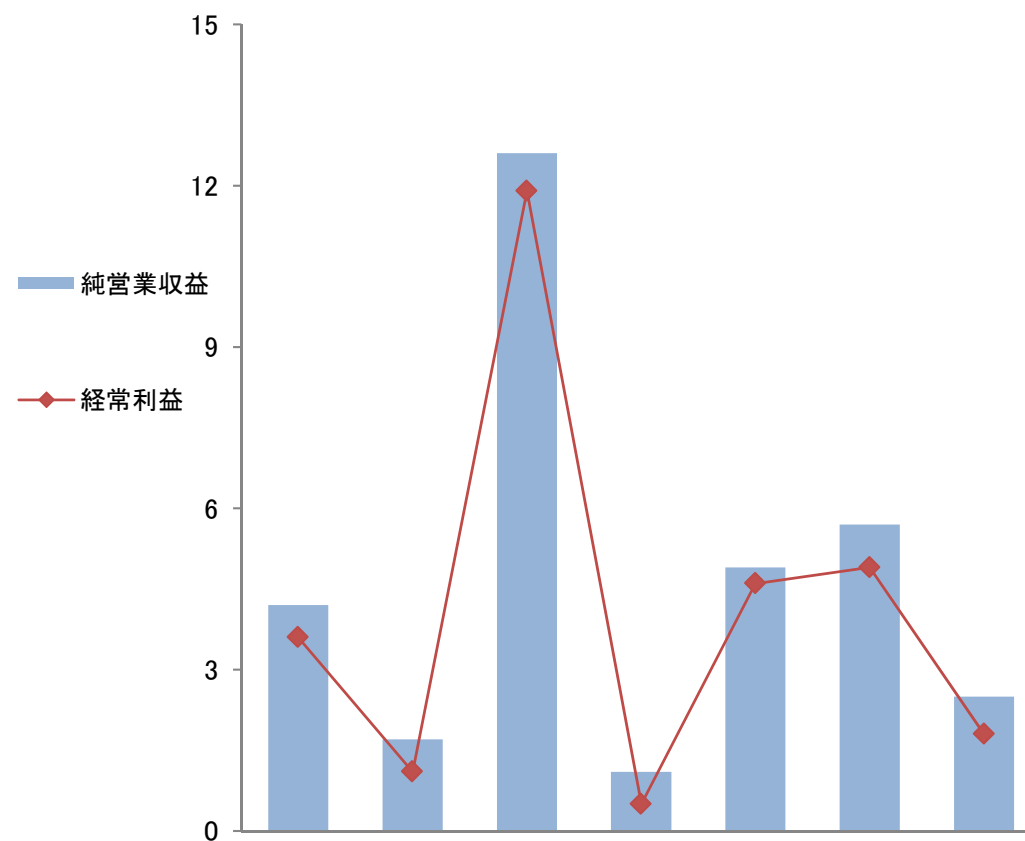
プリンシパル・インベストメント残高



(十億円)	FY2015				FY2016		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
プライベート・ エクイティ投資	42	46	43	49	49	60	54
金銭債権投資	29	30	30	35	35	32	31
不動産投資	20	20	20	20	20	20	20
合計	91	96	94	104	104	112	105

※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)	FY2015				FY2016		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
純営業収益	4.2	1.7	12.6	1.1	4.9	5.7	2.5
経常利益	3.6	1.1	11.9	0.5	4.6	4.9	1.8

參考資料

受入手数料の内訳



(単位: 百万円)	FY2015		FY2016			16/2Q比 増減率	15/3Q比 増減率	FY2015 3Q累計	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2015 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
受入手数料合計	69,215	62,701	61,693	64,373	70,752	9.9%	2.2%	225,717	196,819	-12.8%	288,418
委託手数料	15,922	14,950	13,888	13,197	17,189	30.2%	8.0%	55,374	44,275	-20.0%	70,325
引受け・売出し手数料	6,031	3,930	5,366	8,274	8,161	-1.4%	35.3%	24,623	21,802	-11.5%	28,553
募集・売出しの取扱手数料	8,237	5,839	6,320	7,037	10,020	42.4%	21.7%	28,903	23,378	-19.1%	34,743
その他の受入手数料	39,023	37,980	36,119	35,863	35,379	-1.3%	-9.3%	116,815	107,362	-8.1%	154,796
投資顧問・取引等管理料	5,273	5,287	5,177	5,270	5,221	-0.9%	-1.0%	15,210	15,669	3.0%	20,497
保険販売手数料	1,577	1,573	1,696	984	740	-24.8%	-53.1%	3,150	3,420	8.6%	4,724
M&A手数料	3,354	3,658	2,533	3,338	3,263	-2.3%	-2.7%	7,772	9,135	17.5%	11,431
委託者報酬	21,982	20,154	20,083	19,866	19,981	0.6%	-9.1%	68,696	59,931	-12.8%	88,850
その他	6,836	7,307	6,628	6,404	6,172	-3.6%	-9.7%	21,984	19,205	-12.6%	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】

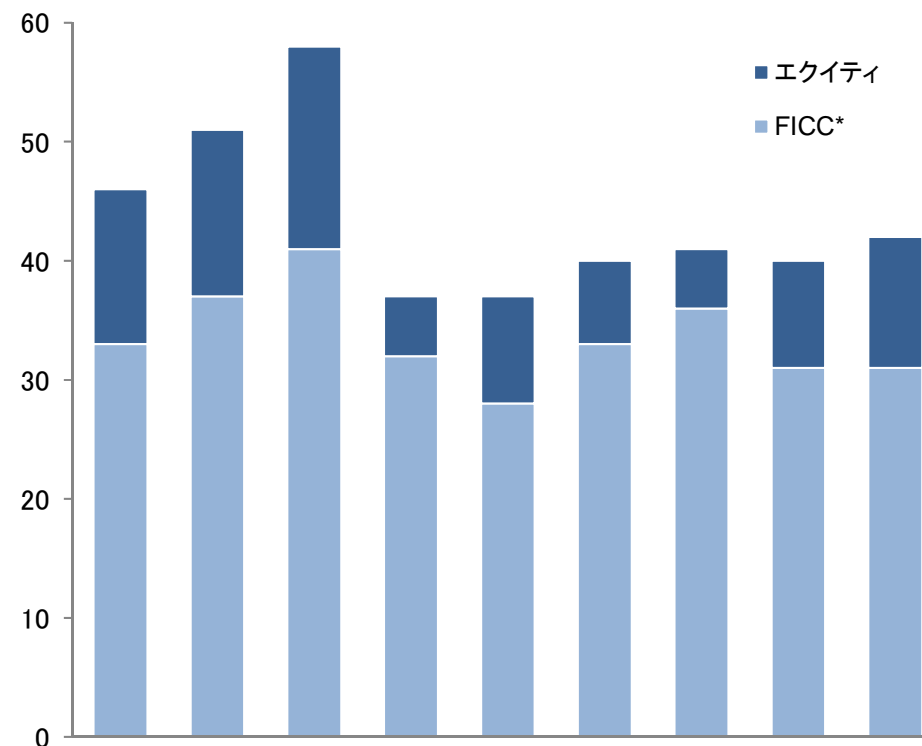
(単位:十億円)	FY2016 3Q	16/2Q比 増減率	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率
エクイティ	11.0	22.2%	25.0	-19.4%
FICC*	31.0	-	98.0	-3.0%
合計	42.0	5.0%	123.0	-6.8%

<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)	FY2016 3Q	16/2Q比 増減率	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率
株券等	7,672	44.3%	15,051	-21.5%
債券・為替等	26,352	-2.7%	84,738	1.5%
金融収支	14,030	13.3%	35,510	-8.8%
合計	48,055	7.3%	135,301	-4.4%

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

連結トレーディング損益 推移



(十億円)	FY2014		FY2015				FY2016		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	13	14	17	5	9	7	5	9	11
FICC*	33	37	41	32	28	33	36	31	31
合計	46	51	58	37	37	40	41	40	42

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2015		FY2016			16/2Q比 増減率	15/3Q比 増減率	FY2015 3Q累計	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2015 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
営業収益	86,225	81,878	81,872	79,320	88,975	12.2%	3.2%	287,279	250,168	-12.9%	369,158
受入手数料	45,103	39,290	40,345	42,196	48,339	14.6%	7.2%	148,000	130,881	-11.6%	187,290
委託手数料	11,638	11,094	10,093	9,317	12,852	37.9%	10.4%	40,783	32,264	-20.9%	51,877
株券等	10,905	10,225	9,453	8,848	12,281	38.8%	12.6%	38,144	30,583	-19.8%	48,369
引受け・売出しの取扱手数料	5,878	3,599	5,301	7,975	7,645	-4.1%	30.1%	20,572	20,922	1.7%	24,171
株券等	3,466	1,504	2,229	3,379	4,565	35.1%	31.7%	12,533	10,174	-18.8%	14,038
債券等	2,411	2,094	3,072	4,595	3,080	-33.0%	27.7%	8,038	10,748	33.7%	10,133
募集・売出しの取扱手数料	7,916	5,605	6,137	6,821	9,729	42.6%	22.9%	27,834	22,689	-18.5%	33,440
受益証券	7,658	5,162	5,648	6,045	8,991	48.7%	17.4%	27,220	20,684	-24.0%	32,383
その他の受入手数料	19,670	18,990	18,812	18,081	18,111	0.2%	-7.9%	58,810	55,005	-6.5%	77,800
代理事務手数料等	9,191	8,187	7,970	7,788	7,813	0.3%	-15.0%	29,392	23,571	-19.8%	37,580
投資顧問・取引等管理料	5,273	5,287	5,177	5,270	5,221	-0.9%	-1.0%	15,210	15,669	3.0%	20,497
保険販売手数料	1,577	1,573	1,696	984	740	-24.8%	-53.1%	3,150	3,420	8.6%	4,724
M&A手数料	1,020	1,067	1,185	1,348	1,647	22.2%	61.4%	2,573	4,180	62.5%	3,640
トレーディング損益	31,838	31,935	32,529	27,877	30,681	10.1%	-3.6%	107,118	91,089	-15.0%	139,053
株券等	7,614	2,585	1,683	4,752	8,484	78.5%	11.4%	20,175	14,920	-26.0%	22,760
債券・為替等	24,223	29,350	30,845	23,125	22,197	-4.0%	-8.4%	86,942	76,168	-12.4%	116,292
金融収益	9,284	10,653	8,997	9,246	9,954	7.7%	7.2%	32,161	28,198	-12.3%	42,814
金融費用	5,765	4,765	5,519	4,220	5,993	42.0%	3.9%	16,170	15,732	-2.7%	20,936
純営業収益	80,459	77,113	76,352	75,100	82,982	10.5%	3.1%	271,108	234,436	-13.5%	348,221

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2015		FY2016			16/2Q比 増減率	15/3Q比 増減率	FY2015	FY2016	3Q累計 増減率	FY2015 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			3Q累計	3Q累計		
販売費・一般管理費	57,091	57,951	56,386	56,715	58,662	3.4%	2.8%	175,729	171,764	-2.3%	233,680
取引関係費	10,364	10,655	9,307	9,428	10,212	8.3%	-1.5%	30,391	28,948	-4.7%	41,046
人件費	24,337	24,634	24,556	24,727	25,190	1.9%	3.5%	77,486	74,473	-3.9%	102,120
不動産関係費	5,938	6,063	5,847	5,940	5,987	0.8%	0.8%	18,080	17,776	-1.7%	24,144
事務費	10,931	10,565	10,667	10,753	11,256	4.7%	3.0%	33,262	32,677	-1.8%	43,827
減価償却費	3,741	3,793	3,880	3,851	3,883	0.8%	3.8%	10,767	11,615	7.9%	14,560
租税公課	894	607	1,174	1,097	1,154	5.2%	29.1%	2,929	3,426	17.0%	3,537
その他	882	1,631	952	916	977	6.6%	10.8%	2,810	2,846	1.3%	4,442
経常利益	23,138	20,123	20,580	18,363	25,561	39.2%	10.5%	96,148	64,505	-32.9%	116,272
純利益	15,659	15,194	13,934	13,440	17,374	29.3%	11.0%	65,664	44,749	-31.9%	80,859
ROE(年換算)	8.3%	7.9%	7.1%	6.7%	8.5%			11.9%	7.4%		10.9%
自己資本規制比率	330.8%	331.5%	359.5%	385.5%	398.7%			330.8%	398.7%		331.5%

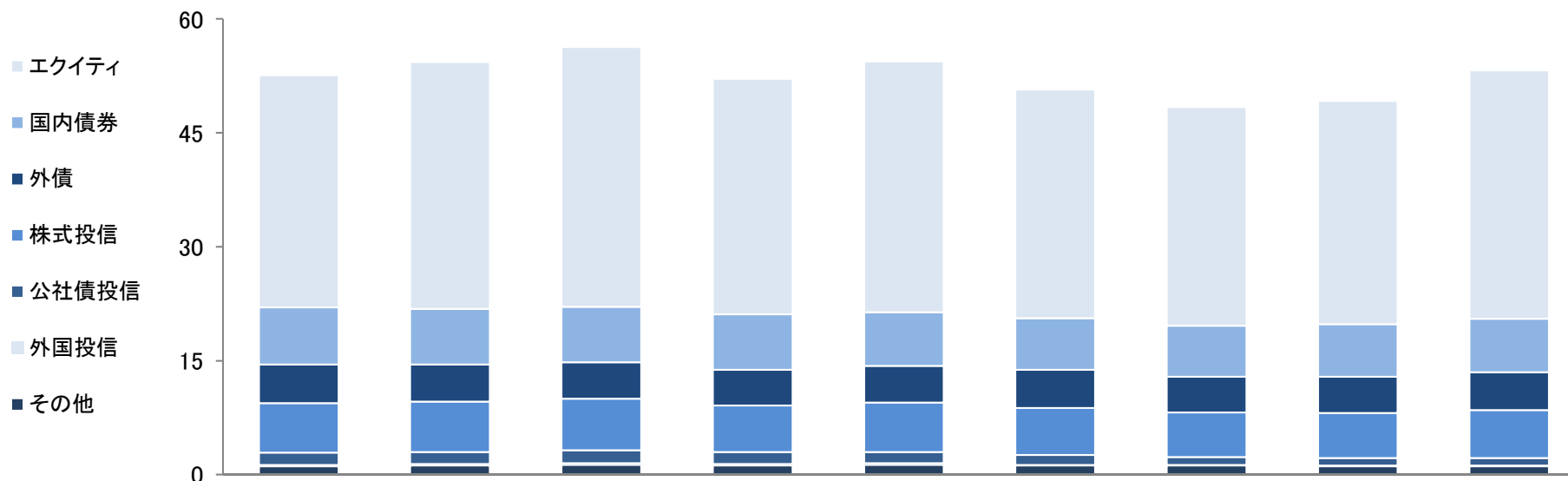
貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2016年12月末)

(単位:十億円)

流動資産	10,797	(377)	流動負債	8,882	(320)
トレーディング商品	5,081	(-298)	トレーディング商品	3,854	(-255)
商品有価証券等	1,974	(82)	商品有価証券等	1,068	(-56)
デリバティブ取引	3,107	(-381)	デリバティブ取引	2,785	(-199)
信用取引資産	177	(-18)	信用取引負債	66	(14)
信用取引貸付金	145	(-30)	有価証券担保借入金	2,815	(562)
信用取引借証券担保金	32	(12)	短期借入金	1,277	(253)
有価証券担保貸付金	3,179	(388)	コマーシャル・ペーパー	—	(-137)
短期差入保証金	408	(59)	1年内償還予定の社債	140	(44)
短期貸付金	212	(-1)	固定負債	1,192	(14)
			社債	605	(-14)
			長期借入金	551	(28)
固定資産	107	(2)	負債合計	10,078	(335)
有形固定資産	3	(0)	純資産	825	(44)
無形固定資産	56	(4)	株主資本	818	(44)
			資本金	100	—
資産合計	10,904	(380)	負債・純資産合計	10,904	(380)

※カッコ内は前年度末(2016年3月末)比増減



(兆円)	FY2014		FY2015				FY2016		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	30.6	32.5	34.2	31.0	33.0	30.1	28.8	29.4	32.7
国内債券	7.5	7.3	7.3	7.3	7.1	6.8	6.7	6.9	7.0
外債	5.1	4.9	4.8	4.7	4.8	5.0	4.7	4.8	5.0
株式投信	6.5	6.6	6.8	6.1	6.5	6.2	5.9	5.9	6.3
公社債投信	1.6	1.6	1.7	1.6	1.5	1.3	1.0	1.0	1.0
外国投信	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
その他	1.1	1.2	1.3	1.2	1.3	1.2	1.2	1.1	1.1
合計	52.9	54.6	56.6	52.4	54.5	51.0	48.7	49.5	53.5

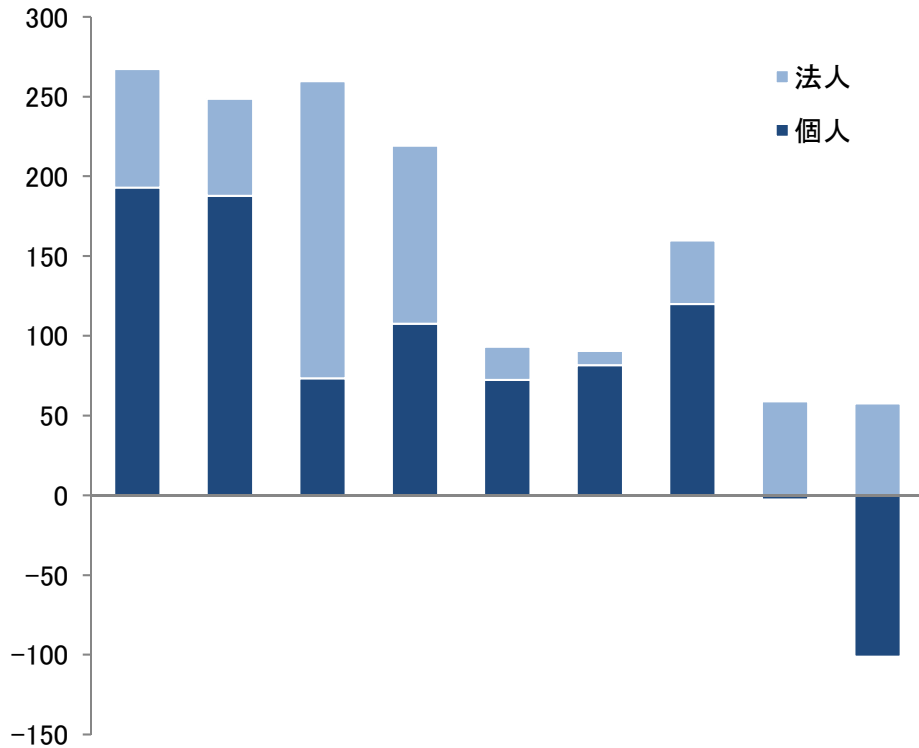
※期末値

※ ETFは「エクイティ」に含まれる

口座数・株式売買動向

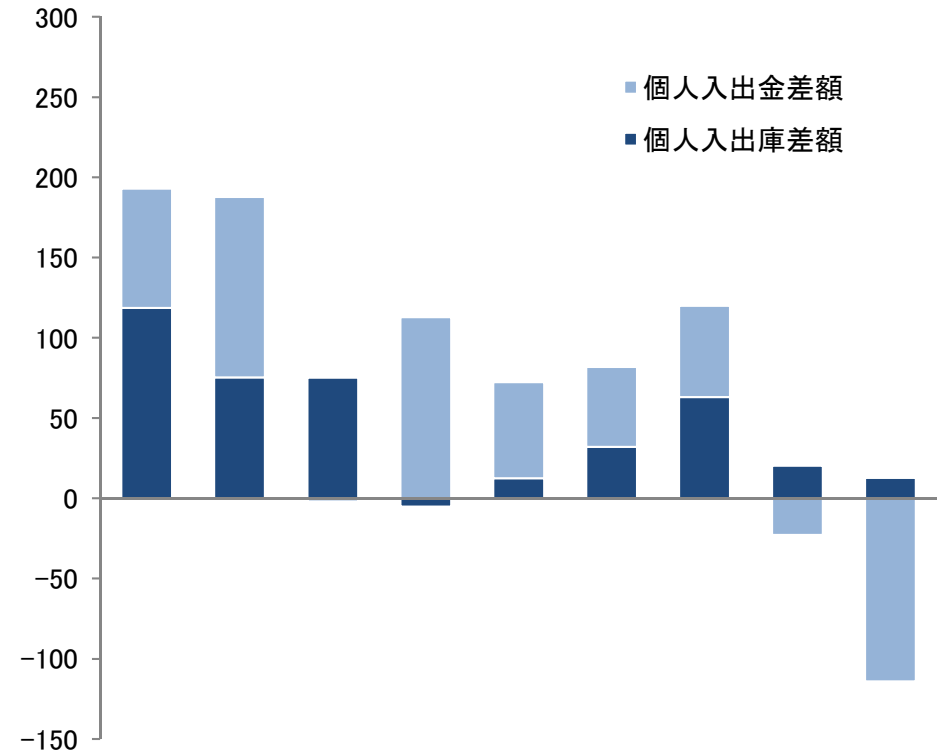
	FY2014		FY2015				FY2016		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
証券総合サービス契約口座数(期末:千口座)	3,680	3,719	3,747	3,778	3,808	3,821	3,833	3,848	3,866
残高あり口座数(期末:千口座)	2,877	2,910	2,926	2,948	2,961	2,973	2,973	2,976	2,963
エクイティ保有口座数(期末:千口座)	1,347	1,342	1,336	1,343	1,367	1,381	1,402	1,408	1,396
オンライントレード契約口座数(期末:千口座)	2,857	2,904	2,942	2,980	3,020	3,040	3,060	3,080	3,103
新規口座開設数(千口座)	42	44	43	42	50	31	34	31	39
NISA開設口座数(累計:千口座)	661	686	709	723	741	749	756	763	769
ラップ口座サービス(期末)									
契約資産残高(十億円)	1,037	1,242	1,459	1,466	1,575	1,540	1,498	1,537	1,604
契約件数(千件)	71.8	87.2	100.3	110.7	116.5	118.4	120.0	122.3	121.5
個人株式売買動向(国内株)									
約定件数(千件)	3,702	3,552	3,540	3,441	2,912	3,103	2,757	2,374	3,000
うちオンライントレード約定件数(千件)	3,260	3,153	3,130	3,094	2,571	2,775	2,442	2,103	2,593
売買代金(十億円)	3,745	3,539	3,877	3,560	2,850	2,561	2,341	2,144	2,873
うちオンライントレード売買代金(十億円)	2,939	2,790	3,027	2,871	2,241	2,063	1,826	1,692	2,177
外国株式売買動向(リテール部門)									
売買代金(十億円)	245	176	185	129	126	75	127	137	157

リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2014		FY2015				FY2016		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
法人	74.4	60.9	186.4	111.5	20.6	8.8	39.9	58.8	57.6
個人	192.9	187.7	73.3	107.6	72.4	81.7	119.9	-2.6	-101.2
合計	267.4	248.7	259.7	219.2	93.1	90.6	159.9	56.2	-43.6

リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



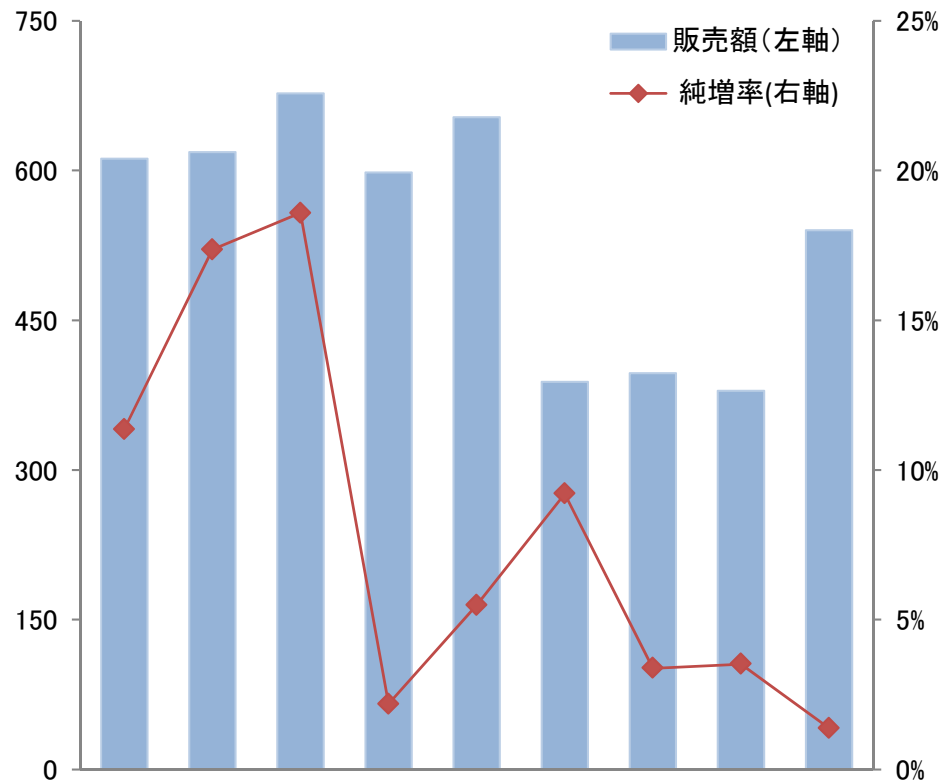
(十億円)	FY2014		FY2015				FY2016		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
個人入出金差額	74.1	112.4	-1.9	112.9	59.9	49.6	56.9	-22.9	-114.0
個人入出庫差額	118.7	75.3	75.2	-5.2	12.4	32.1	63.0	20.3	12.7

※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

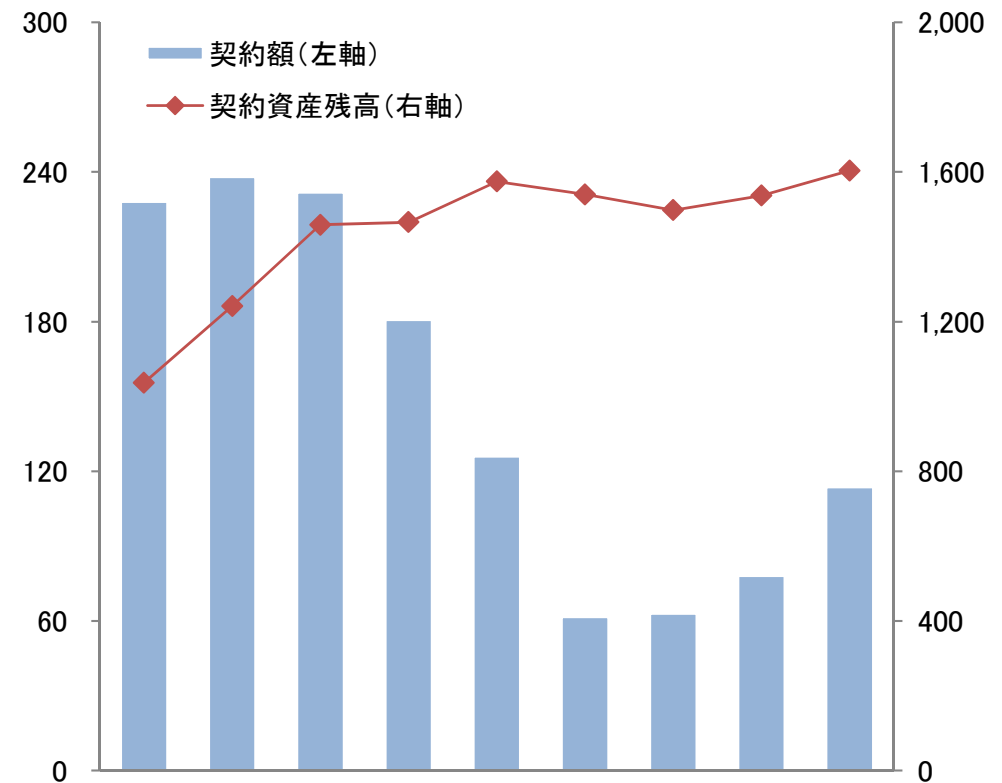


(十億円)	FY2014		FY2015				FY2016		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
販売額	611.7	618.5	677.2	598.0	653.3	388.4	396.8	379.3	540.2

※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

ラップ口座契約額・契約資産残高



(十億円)	FY2014		FY2015				FY2016		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
契約額	228.0	238.0	231.8	180.7	125.9	61.5	62.9	78.1	113.6
契約資産残高	1,037	1,242	1,459	1,466	1,575	1,540	1,498	1,537	1,604

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3四半期(9ヶ月) リーグテーブル							
1位	野村	野村	みずほ	三菱UFJMS	大和	野村	みずほFG
	25.7%	31.3%	24.1%	26.3%	18.7%	23.4%	
2位	大和	三菱UFJMS	野村	野村	SMBC日興	大和	SMFG
	18.1%	19.6%	19.9%	21.1%	17.9%	19.6%	
3位	みずほ	JPモルガン	三菱UFJMS	SMBC日興	野村	みずほ	野村
	12.9%	9.3%	17.9%	19.5%	17.1%	19.5%	
4位	メリルリンチ日本	みずほ	SMBC日興	みずほ	三菱UFJMS	SMBC日興	大和証券 グループ
	11.6%	8.5%	17.1%	17.4%	17.0%	19.5%	
5位	SMBC日興	モルガン・スタンレー MUFG	大和	大和	みずほ	三菱UFJMS	プルータス・ コンサルティング
	11.3%	8.1%	16.1%	13.2%	16.4%	18.1%	
7位		大和					
		8.1%					

出所: 大和証券 2016年4月～2016年12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、地方債は、主幹事間で引受金額に応じて按分
 サムライ債は、ブックランナー間で均等配分
 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12月「日本企業が関わるアドバイザリーランキング(AD19)」による

大和投資信託

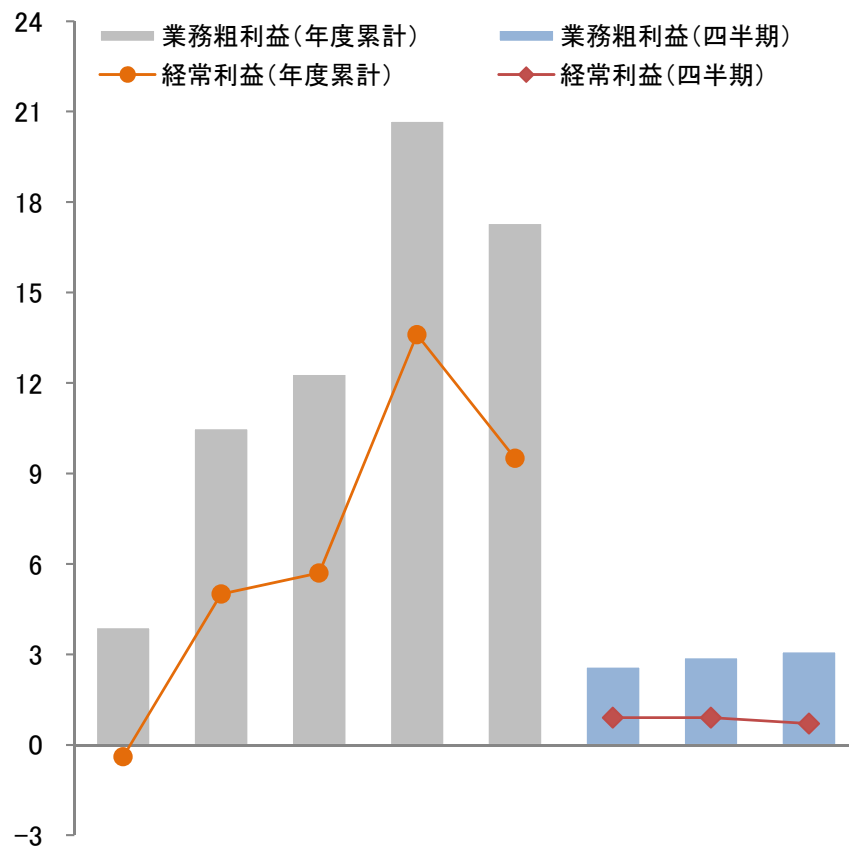
業績概要

(単位:百万円)	FY2015		FY2016			16/2Q比 増減率	15/3Q比 増減率	FY2015 3Q累計	FY2016 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2015 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
営業収益	22,175	20,324	20,132	19,930	20,051	0.6%	-9.6%	69,325	60,114	-13.3%	89,650
委託者報酬	21,982	20,154	19,950	19,754	19,874	0.6%	-9.6%	68,696	59,579	-13.3%	88,850
株式投信	21,884	20,077	19,916	19,715	19,833	0.6%	-9.4%	68,415	59,465	-13.1%	88,493
公社債投信	98	76	34	39	40	3.6%	-58.8%	281	113	-59.5%	357
その他営業収益	192	170	181	175	177	1.3%	-7.9%	628	534	-15.0%	799
販売費・一般管理費	17,417	16,350	16,123	15,753	15,974	1.4%	-8.3%	54,216	47,852	-11.7%	70,567
支払手数料	11,335	10,330	10,159	9,966	9,952	-0.1%	-12.2%	35,834	30,077	-16.1%	46,165
その他販管費	6,081	6,020	5,964	5,787	6,022	4.1%	-1.0%	18,382	17,774	-3.3%	24,402
営業利益	4,758	3,974	4,008	4,176	4,076	-2.4%	-14.3%	15,108	12,261	-18.8%	19,082
経常利益	4,799	3,970	4,056	4,233	4,248	0.4%	-11.5%	15,500	12,538	-19.1%	19,471
純利益	3,099	2,764	2,693	2,792	2,881	3.2%	-7.0%	10,498	8,368	-20.3%	13,262

業績・残高の状況

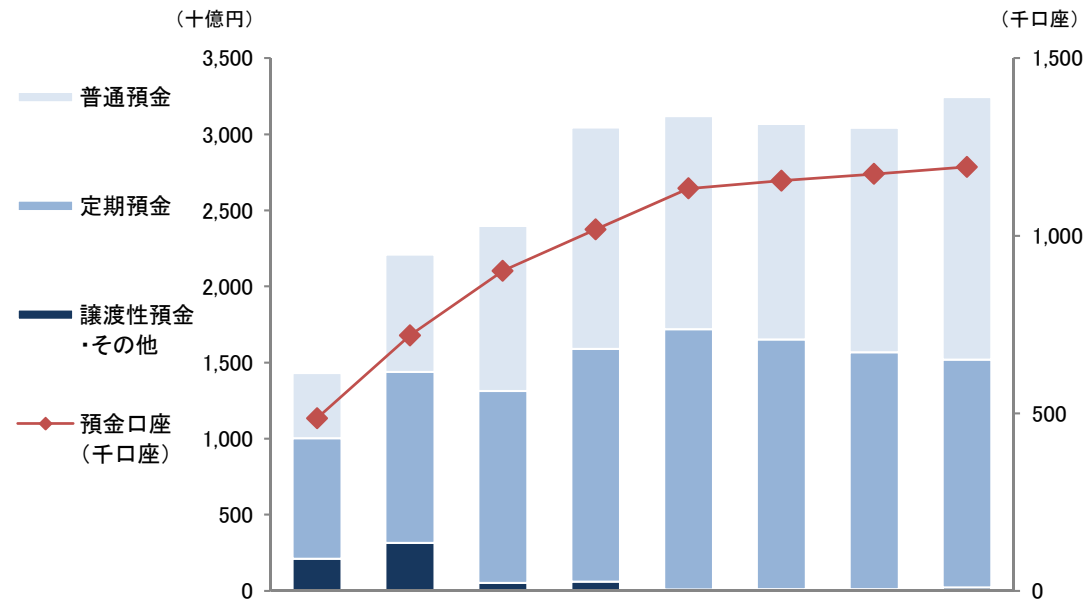


業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2011	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016		
	累計	累計	累計	累計	累計	1Q	2Q	3Q
業務粗利益	3.9	10.5	12.3	20.7	17.3	2.6	2.9	3.1
経常利益	-0.4	5.0	5.7	13.6	9.5	0.9	0.9	0.7

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	2Q	3Q
普通預金	429	771	1,085	1,455	1,401	1,416	1,474	1,723
定期預金	792	1,125	1,261	1,528	1,711	1,641	1,558	1,498
譲渡性預金・その他	211	314	52	62	8	10	10	13
預金残高合計	1,432	2,210	2,399	3,047	3,121	3,069	3,043	3,235
預金口座(千口座)	486	719	901	1,018	1,133	1,155	1,174	1,194

※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		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
VaR (期末)	2.07	2.32	1.74	1.53	1.25	1.55	1.01	1.00	1.74
最大値	2.37	3.46	2.43	2.59	1.71	3.14	2.26	2.53	2.97
最小値	1.42	1.61	1.68	1.34	1.13	1.17	0.99	0.98	1.02
平均値	1.95	1.93	2.04	1.65	1.47	1.67	1.53	1.40	2.02

リスクファクター別(期末)

株式	0.43	0.70	0.56	0.83	0.39	0.28	0.27	0.44	0.40
金利	1.90	2.27	1.98	1.42	1.13	1.64	1.00	1.00	1.38
為替	0.76	0.32	0.25	0.33	0.59	0.33	0.19	0.17	0.26
コモディティ	-	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03

人員数の推移



		FY2014		FY2015				FY2016		
		3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
合計		14,792	14,757	15,301	15,209	15,179	15,028	15,637	15,559	15,410
	うち海外	1,627	1,636	1,617	1,611	1,603	1,566	1,592	1,597	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

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