

大和証券グループ

2017年度 第1四半期 決算説明資料

2017年7月27日(木)

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2017年度第1四半期まで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7月27日現在で公表可能な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。

決算サマリー	3-4
業績概要	5-7
貸借対照表・財務基盤の状況	8-9
損益計算書の概要	10
販売費・一般管理費の状況	11-12
海外部門	13
セグメント情報	14-21
参考資料	22-35

決算ハイライト（2017年度第1四半期）

リテール部門は前年同期比で増収増益

- 新営業体制が徐々に浸透し、リテール部門の経常利益は6四半期ぶりに100億円台を回復
- 米国株式市場の上昇を機敏に捉えた提案が奏功し、外国株式売買代金は過去最高水準に

ホールセール部門は前年同期比で減収減益

- 高水準が続いていた債券のトレーディング収益が減少し、グローバル・マーケットは減収減益
- デット、クロスボーダーM&A案件等の積上げにより、グローバル・インベストメント・バンキングは増収減益
- 大型の売出し案件を手掛け、株式公募・売出しのリーグテーブルは1位を奪還

海外部門の経常収支は5四半期連続で黒字

- 海外部門合計の経常収支は17億円（前年同期比+24.4%）となり、黒字が定着
- 米州では債券トレーディングが減速したが、活況な米国株式売買が収益貢献
- アジア・オセアニアでは海外アライアンス戦略への取り組みも貢献し、収益を大きく拡大

決算サマリー（2017年度第1四半期）

純営業収益は1,085億円（前四半期比△10.8%）

- リテール部門は、外国株式取引・株式投信販売が高水準ながら、債券販売が減少し、微減
- ホールセール部門は、グローバル・マーケットの債券トレーディング収益が減少したことが影響し、減収

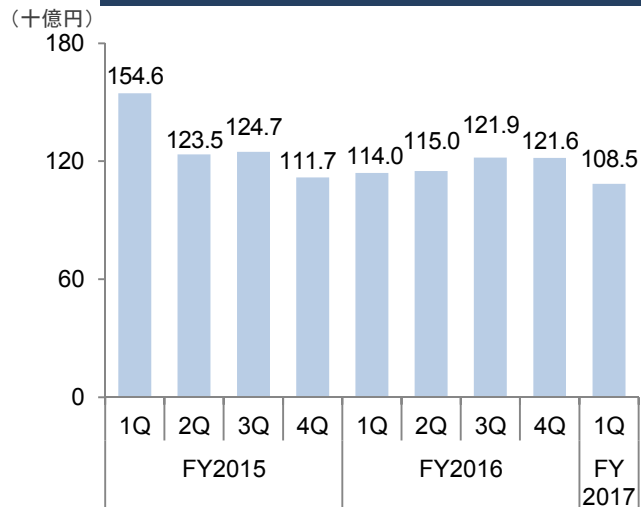
経常利益は251億円（前四半期比△26.9%）

- リテール部門およびアセット・マネジメント部門は経常増益

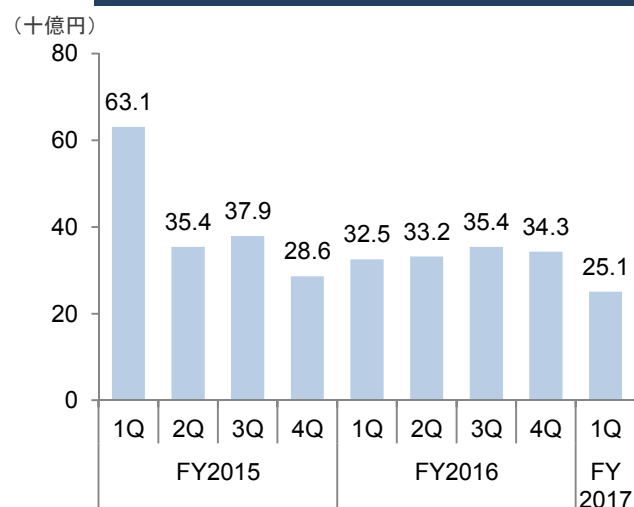
親会社に帰属する当期純利益は193億円（前四半期比△13.3%）

- 年換算ROE：6.2%（同△0.9ポイント）、BPS：748.15円（同+2.35円）

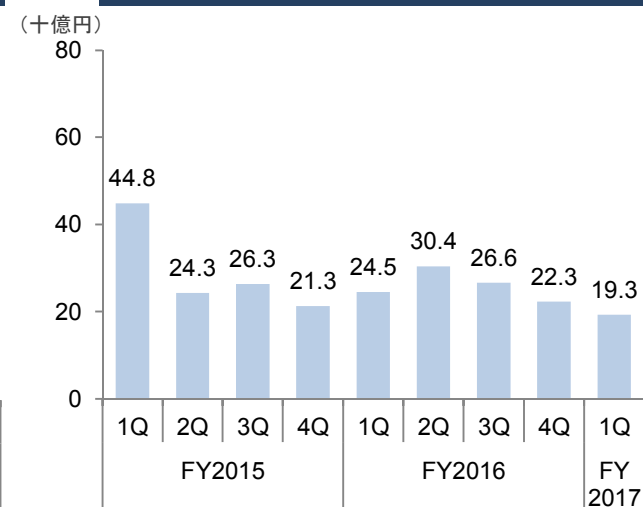
純営業収益推移



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)	FY2016				FY2017	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	151,859	145,117	153,198	166,322	159,652	-4.0%	5.1%	616,497
純営業収益	114,049	115,096	121,985	121,618	108,543	-10.8%	-4.8%	472,750
販売費・一般管理費	86,029	85,772	90,376	91,508	87,121	-4.8%	1.3%	353,687
経常利益	32,537	33,256	35,434	34,394	25,153	-26.9%	-22.7%	135,623
親会社株主に帰属する 純利益	24,571	30,443	26,693	22,358	19,395	-13.3%	-21.1%	104,067
総資産	21,419,907	20,021,642	20,523,661	19,827,296	19,815,830			19,827,296
純資産	1,267,304	1,297,756	1,347,052	1,343,433	1,340,130			1,343,433
自己資本*	1,175,326	1,205,650	1,254,655	1,250,890	1,248,272			1,250,890
EPS (円)	14.52	17.98	15.76	13.26	11.63			61.53
BPS (円)	694.52	711.90	740.60	745.80	748.15			745.80
ROE (年換算)	8.2%	10.2%	8.7%	7.1%	6.2%			8.4%

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

セグメント別業績概要

(単位:百万円)

純営業収益	FY2016				FY2017	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	45,013	43,720	49,663	49,654	48,833	-1.7%	8.5%	188,051
ホールセール部門	43,427	45,906	46,427	47,113	35,280	-25.1%	-18.8%	182,875
グローバル・マーケット	36,028	36,365	36,819	33,645	27,356	-18.7%	-24.1%	142,859
グローバル・インベストメント・バンキング	7,398	9,540	9,608	13,468	7,923	-41.2%	7.1%	40,015
アセット・マネジメント部門	11,623	11,429	11,586	11,798	12,011	1.8%	3.3%	46,438
投資部門	4,956	5,725	2,570	2,484	1,801	-27.5%	-63.7%	15,736
その他・調整等	9,028	8,313	11,737	10,567	10,618	-	-	39,647
連結計	114,049	115,096	121,985	121,618	108,543	-10.8%	-4.8%	472,750

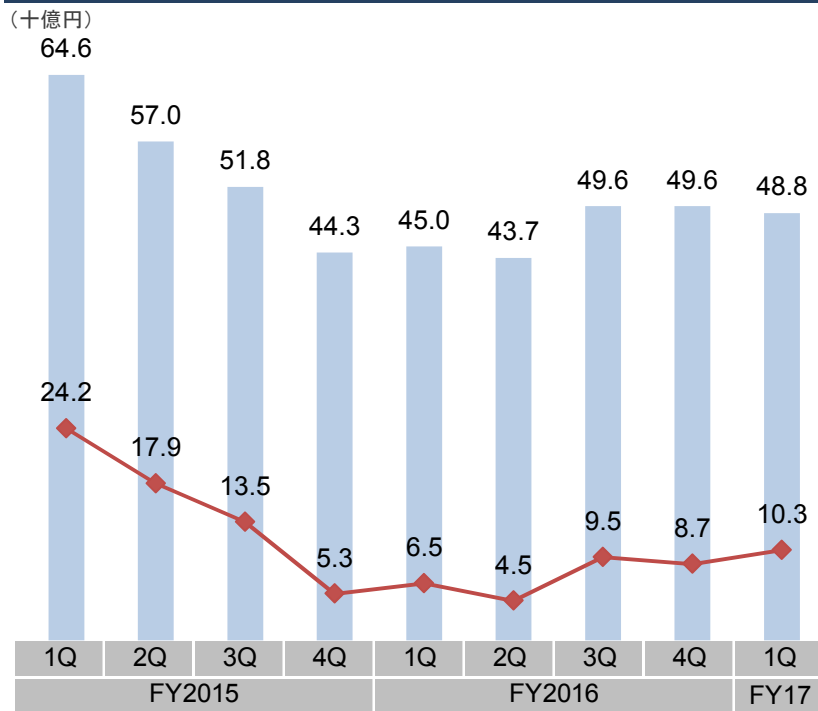
経常利益	FY2016				FY2017	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	6,566	4,596	9,512	8,700	10,391	19.4%	58.2%	29,375
ホールセール部門	14,899	17,201	16,906	16,429	6,438	-60.8%	-56.8%	65,437
グローバル・マーケット	14,100	14,571	14,164	10,759	5,364	-50.1%	-62.0%	53,595
グローバル・インベストメント・バンキング	798	2,470	2,492	5,607	748	-86.7%	-6.3%	11,369
アセット・マネジメント部門	6,748	6,673	6,522	6,627	7,200	8.6%	6.7%	26,572
投資部門	4,624	4,972	1,891	1,553	1,417	-8.8%	-69.4%	13,041
その他・調整等	-301	-187	601	1,084	-294	-	-	1,196
連結計	32,537	33,256	35,434	34,394	25,153	-26.9%	-22.7%	135,623

※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

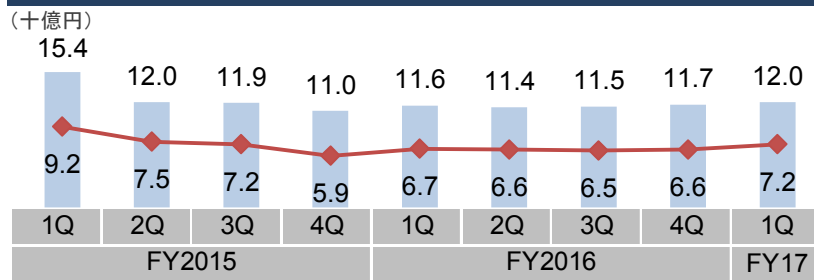
セグメント別業績概要

■ 純営業収益 ◆ 経常利益

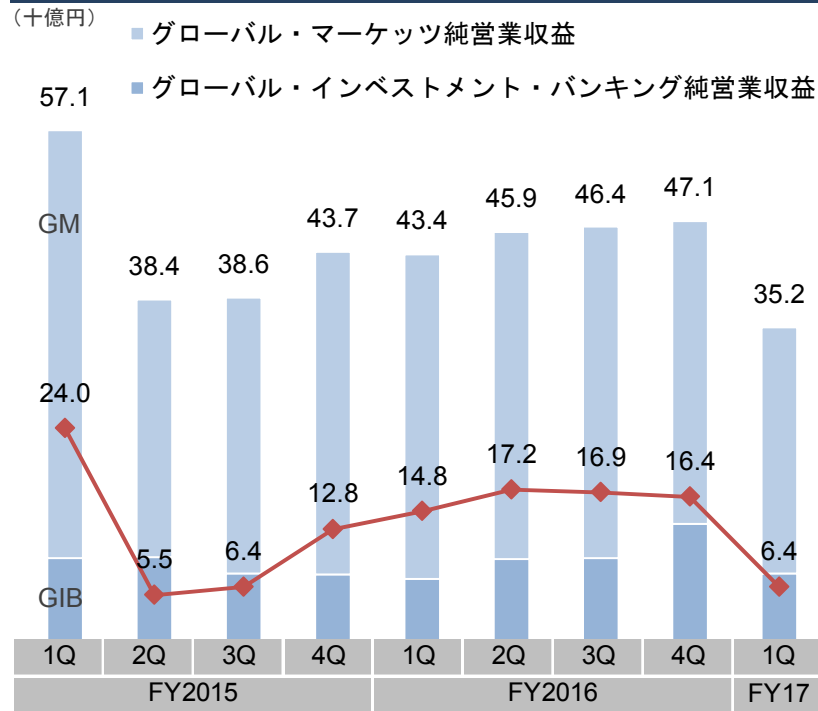
リテール部門



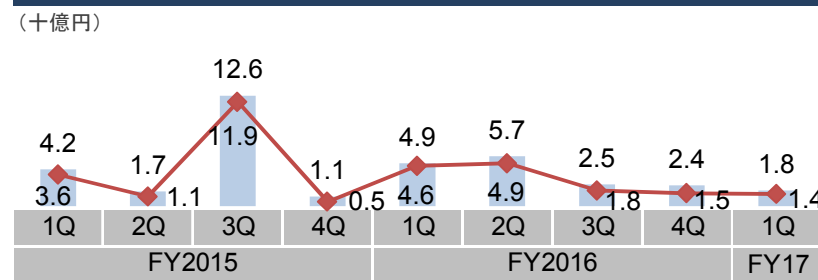
アセットマネジメント部門*



ホールセール部門



投資部門



貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2017年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	19,237	(-21)	流動負債	15,872	(-135)
現金・預金	4,148	(320)	トレーディング商品	4,213	(-444)
有価証券	1,654	(-87)	商品有価証券等	1,816	(-445)
トレーディング商品	6,528	(-18)	エクイティ	201	(-51)
商品有価証券等	3,818	(-34)	債券	1,562	(-434)
エクイティ	360	(0)	CD/CP他	51	(40)
債券	2,754	(189)	デリバティブ取引	2,397	(0)
受益証券	145	(-31)	有価証券担保借入金	6,052	(33)
CD/CP他	557	(-192)	銀行業における預金	3,176	(190)
デリバティブ取引	2,709	(16)	短期借入金	1,019	(100)
営業投資有価証券	151	(37)	1年内償還予定の社債	303	(25)
(投資損失引当金控除後)					
大和Pl ^o -トナ ^s *+大和証券SMBCPI	144	(37)			
大和企业投資	7	(0)			
有価証券担保貸付金	5,002	(-303)			
固定資産	578	(10)	固定負債	2,599	(127)
有形固定資産	125	(0)	社債	1,296	(77)
無形固定資産	91	(1)	長期借入金	1,222	(42)
投資その他の資産	361	(9)	負債合計	18,475	(-8)
投資有価証券(上場株式)	155	(8)	純資産	1,340	(-3)
投資有価証券(非上場株式)	16	(0)	株主資本	1,175	(-7)
投資有価証券(関連会社株式等)	128	(0)	その他の包括利益累計額	72	(5)
その他	61	(1)	非支配株主持分	83	(0)
資産合計	19,815	(-11)	負債・純資産合計	19,815	(-11)

資産合計: 19兆8,158億円

純資産: 1兆3,401億円

自己資本**: 1兆2,482億円

■ 資産の大半(87.5%)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

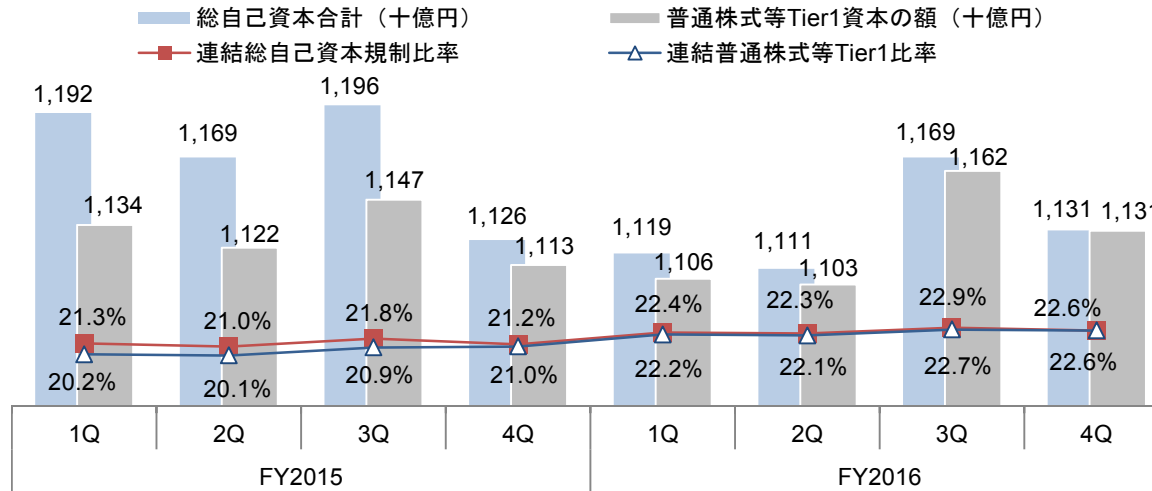
■ 自己資本**は前年度末比△26億円

** 株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2017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



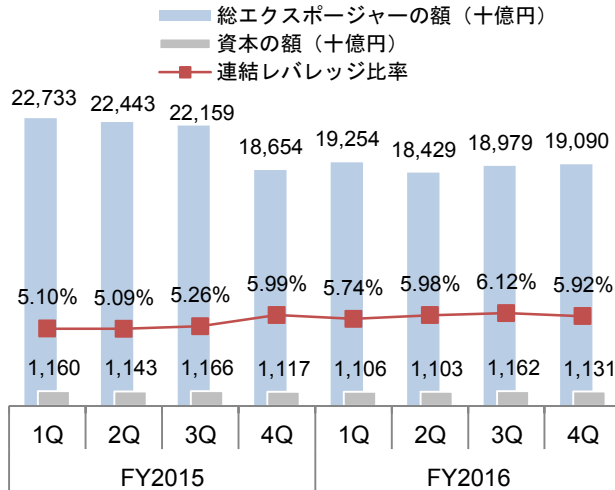
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2017年3月末)

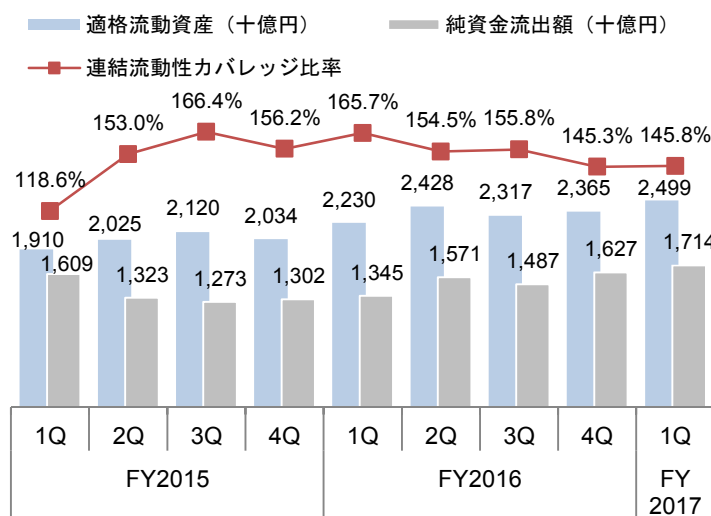
- 連結総自己資本規制比率: 22.6%
- 連結Tier1比率: 22.6%
- 連結普通株式等Tier1比率: 22.6%
- 連結レバレッジ比率: 5.92%

※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）】

(2017年4月～6月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 145.8%

※ 2016年度第3四半期までは月末平均

損益計算書の概要

(単位：百万円)	FY2016				FY2017	16/4Q比	16/1Q比	FY2016 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
営業収益	151,859	145,117	153,198	166,322	159,652	-4.0%	5.1%	616,497
受入手数料	61,693	64,373	70,752	76,515	69,746	-8.8%	13.1%	273,335
トレーディング損益	33,379	32,385	34,025	28,330	24,068	-15.0%	-27.9%	128,120
営業投資有価証券関連損益	4,802	5,614	2,423	2,006	1,746	-13.0%	-63.6%	14,846
金融収益	35,726	33,088	34,808	39,618	43,835	10.6%	22.7%	143,241
その他の営業収益	16,257	9,656	11,188	19,850	20,255	2.0%	24.6%	56,953
金融費用	26,633	20,701	20,777	30,612	39,566	29.2%	48.6%	98,725
その他の営業費用	11,177	9,319	10,434	14,090	11,542	-18.1%	3.3%	45,022
純営業収益	114,049	115,096	121,985	121,618	108,543	-10.8%	-4.8%	472,750
販売費・一般管理費	86,029	85,772	90,376	91,508	87,121	-4.8%	1.3%	353,687
営業利益	28,019	29,323	31,609	30,110	21,422	-28.9%	-23.5%	119,062
営業外収支	4,518	3,933	3,825	4,284	3,730	-12.9%	-17.4%	16,561
経常利益	32,537	33,256	35,434	34,394	25,153	-26.9%	-22.7%	135,623
特別損益	1,021	524	2,572	-737	2,363	-	131.4%	3,381
税引前純利益	33,559	33,781	38,007	33,657	27,516	-18.2%	-18.0%	139,004
法人税等合計	8,974	3,303	11,291	11,156	8,106	-27.3%	-9.7%	34,726
親会社株主に帰属する純利益	24,571	30,443	26,693	22,358	19,395	-13.3%	-21.1%	104,067

- 受入手数料は減少
(前四半期比△8.8%)
- ・ 個人投資家の株式取引は堅調に推移したが、法人のアクティビティが期初に低調であったことから、委託手数料*は162億円(同△2.7%)と横ばい
- ・ 主にエクイティ引受け手数料が減少し、引受け・売出手数料*は57億円(同△27.6%)
- ・ 株式投信の販売が好調で、募集・売出手数料*は111億円(同+2.1%)
- ・ M&A手数料*は、国内外で多数の案件を遂行するも、特に好調であった前四半期比では減少し、31億円(同△55.6%)

* 受入手数料の内訳(P.23参照)

- トレーディング損益は、エクイティが堅調に推移したものの、債券トレーディングの減速が影響し、減収(同△15.0%)

販売費・一般管理費の内訳

(単位：百万円)	FY2016				FY2017	16/4Q比	16/1Q比	FY2016 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
販売費・一般管理費	86,029	85,772	90,376	91,508	87,121	-4.8%	1.3%	353,687
取引関係費	16,385	16,979	17,505	18,884	16,638	-11.9%	1.5%	69,754
人件費	43,240	43,356	44,838	44,395	43,215	-2.7%	-0.1%	175,830
不動産関係費	8,744	8,538	8,833	9,150	8,818	-3.6%	0.8%	35,267
事務費	6,233	6,006	7,843	6,963	6,450	-7.4%	3.5%	27,047
減価償却費	5,897	5,705	5,848	5,955	6,117	2.7%	3.7%	23,406
租税公課	2,559	2,467	2,555	2,948	2,754	-6.6%	7.6%	10,530
その他	2,968	2,720	2,952	3,210	3,126	-2.6%	5.3%	11,852

- 取引関係費は主に広告宣伝費が減少(前四半期比△11.9%)
- 人件費は業績に連動する賞与等が減少(同△2.7%)
- 不動産関係費はシステム関連以外の保守管理料および備品費が減少(同△3.6%)
- 事務費はシステム関連以外の事務委託費が減少(同△7.4%)
- 減価償却費は開発システムの稼働等により増加(同+2.7%)

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2015					FY2016					FY2017
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
販管費 合計	95.5	91.2	89.3	88.3	364.5	86.0	85.7	90.3	91.5	353.6	87.1
変動費	41.3	37.4	35.8	35.9	150.5	34.1	35.1	36.6	38.0	143.9	33.6
取引関係費	18.8	18.3	17.8	17.3	72.3	16.3	16.9	17.5	18.8	69.7	16.6
広告宣伝費	1.7	1.9	2.0	2.4	8.1	1.9	2.4	3.0	3.7	11.1	2.1
賞与等	16.9	13.5	12.7	12.3	55.5	12.2	13.0	13.6	13.3	52.3	11.2
超勤・アルバイト料	2.3	2.2	2.3	2.1	9.1	2.3	2.2	2.3	2.2	9.1	2.3
固定費	54.2	53.7	53.5	52.3	213.9	51.8	50.5	53.7	53.4	209.6	53.4
人件費	29.6	29.4	29.2	28.9	117.3	28.4	27.8	28.7	28.5	113.6	29.3
不動産関係費	9.2	9.6	9.2	9.1	37.3	8.7	8.5	8.8	9.1	35.2	8.8
減価償却費	5.9	5.9	6.0	5.9	23.8	5.8	5.7	5.8	5.9	23.4	6.1
事務委託費	6.1	6.2	6.6	6.3	25.4	5.8	5.7	7.5	6.6	25.7	6.1
租税公課	2.8	2.1	2.0	1.7	8.8	2.5	2.4	2.5	2.9	10.5	2.7

海外部門の経常収支

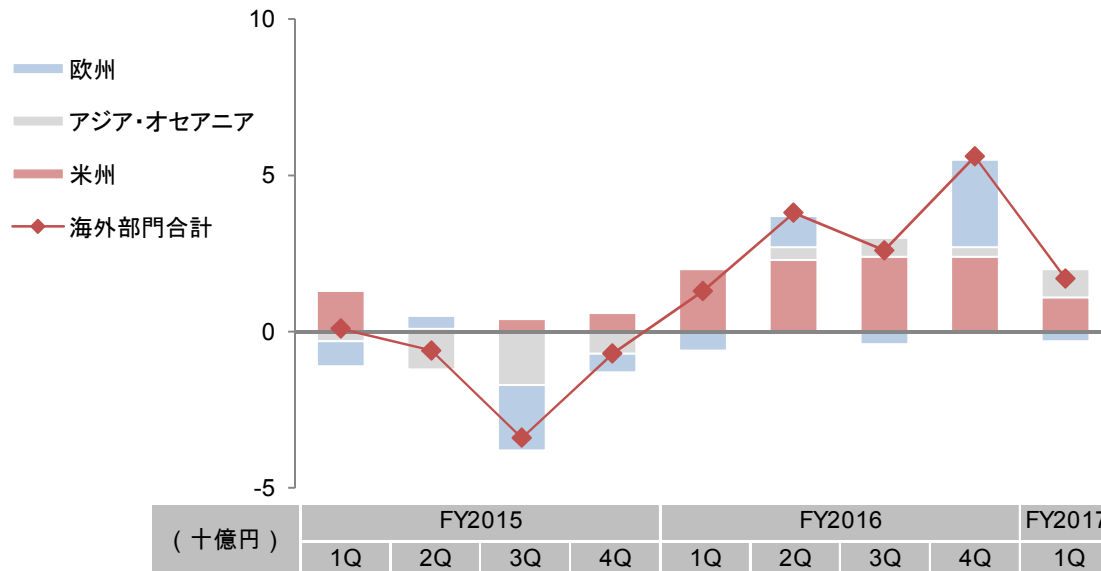
(単位：百万円)	FY2016				FY2017	16/4Q比	16/1Q比	FY2016 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
海外部門合計	1,366	3,829	2,606	5,691	1,700	-70.1%	24.4%	13,493
欧州	-667	1,067	-486	2,844	-338	-	-	2,759
アジア・オセアニア	19	403	677	378	909	140.1%	4,517.8%	1,480
米州	2,014	2,357	2,414	2,468	1,129	-54.2%	-43.9%	9,254

- 欧州は前四半期好調であったM&Aビジネスが減収。FICC*、エクイティは、不透明な欧州の政治情勢も影響し、顧客フローが減少
- 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ほか、サイゴン証券の持分法投資利益も貢献し、増益
- 米州は米国株式売買の拡大が収益貢献したが、主力のFICC*では、金利・ボラティリティの低下により、顧客フローが減少

*Fixed Income, Currency and Commodities

※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

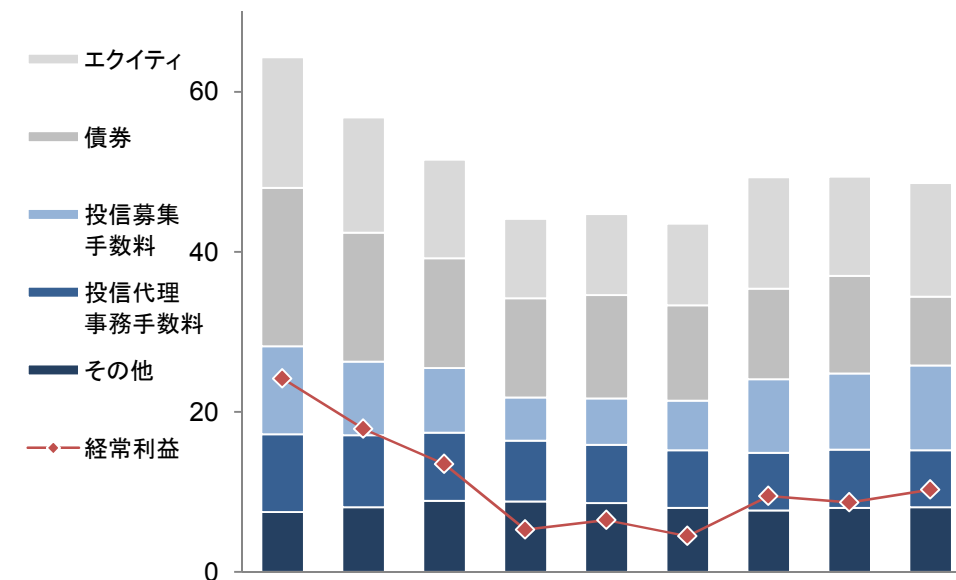


リテール部門

(単位：百万円)	FY2017 1Q	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
純営業収益	48,833	-1.7%	8.5%	188,051
経常利益	10,391	19.4%	58.2%	29,375

- 主に外国株式の取引が拡大したことから、エクイティ収益は前四半期比+14.4%
- 国内債は前四半期好調であった個人向け国債の販売が半減したことに加え、外債の販売も減少したことなどにより、債券収益は同△29.7%
- 株式投信の販売額が増加したことにより、投信募集販売手数料は前四半期比+11.9%と増加した一方、4月のマーケットの下落により期中平均残高が減少したことから、投信代理事務手数料は同△2.6%
- その他収益は、ラップ関連収益である投資顧問・取引等管理料が増加し、同+0.9%

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016				FY17
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	16.3	14.4	12.3	9.9	10.1	10.2	13.9	12.4	14.2
債券	19.8	16.1	13.7	12.4	12.9	11.9	11.3	12.2	8.6
投信募集手数料	11.0	9.2	8.1	5.4	5.8	6.2	9.2	9.5	10.6
投信代理事務手数料	9.7	9.0	8.5	7.6	7.3	7.2	7.2	7.3	7.1
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	8.0	8.1
純営業収益 計	64.6	57.0	51.8	44.3	45.0	43.7	49.6	49.6	48.8
経常利益	24.2	17.9	13.5	5.3	6.5	4.5	9.5	8.7	10.3

※2016年度第4四半期より、日の出証券の数値を含まない

リテール部門 大和証券

【株式投信】

- IoTやロボット関連株式等を主要投資対象とするファンドの販売が好調

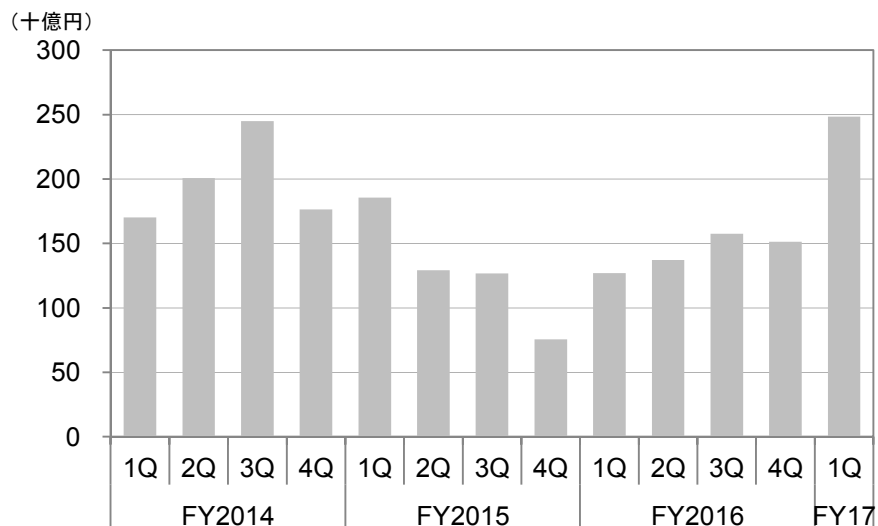
【ラップ口座サービス】

- 契約額はプロモーションを強化した前四半期比で減少(△29.2%)したが、相場の回復に伴い契約残高は増加

【外国株式】

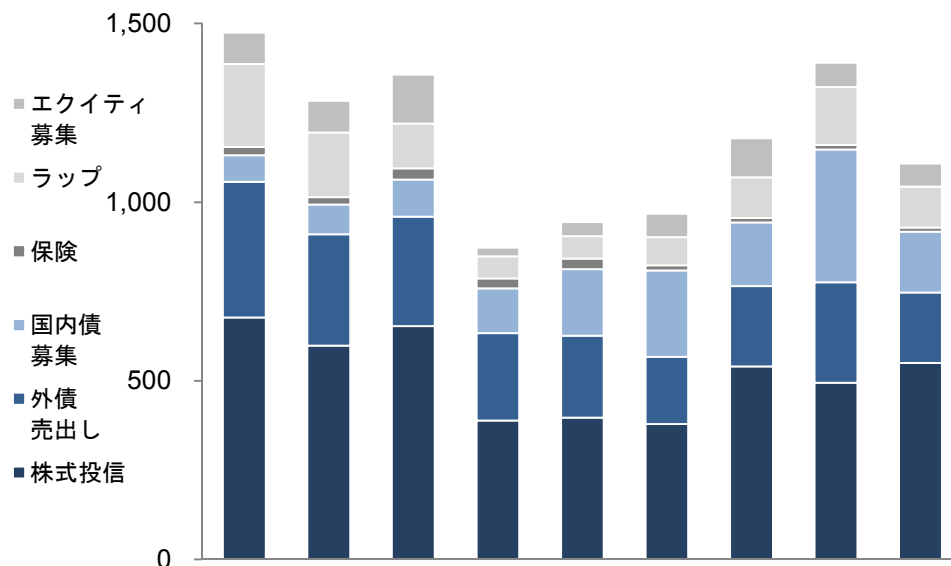
- 米国株式の上昇局面を捉えた提案が奏功し、売買代金は過去最高水準の2,484億円

外国株式売買代金



※東証上場外国株を含む

商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2015				FY2016				FY17
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ募集	87.8	89.0	136.9	24.8	39.2	65.8	109.5	68.7	64.8
ラップ*	231.8	180.7	125.9	61.5	62.9	78.1	113.6	161.5	114.2
保険**	23.5	20.8	30.8	27.9	29.6	14.6	12.4	12.7	11.4
国内債募集	74.5	83.0	103.8	125.2	186.2	241.8	178.6	372.3	170.9
外債売出し***	379.6	312.5	306.5	244.9	229.2	187.8	224.6	280.5	196.4
株式投信****	677.2	598.0	653.3	388.4	396.8	379.3	540.2	494.9	550.3

* 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)	FY2017 1Q	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
純営業収益	27,356	-18.7%	-24.1%	142,859
経常利益	5,364	-50.1%	-62.0%	53,595

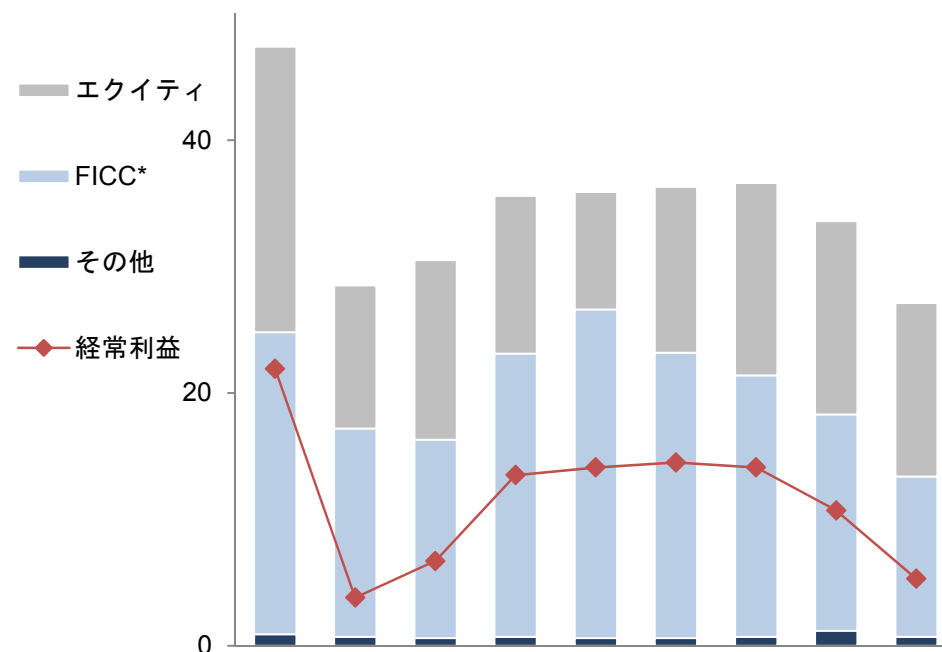
【エクイティ】

- 顧客フローは昨年度末にかけて増加したものの、市場の不透明感を背景とした期初の顧客フローの減速が影響し、前四半期比で△9.9%

【FICC*】

- 国内における金融市場のボラティリティ低下に伴い顧客フローが減少。トレーディングも苦戦し、同△25.4%

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016				FY17
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	22.6	11.3	14.2	12.5	9.3	13.1	15.2	15.3	13.7
FICC*	23.9	16.5	15.7	22.4	26.0	22.6	20.7	17.1	12.7
その他	0.9	0.7	0.6	0.7	0.6	0.6	0.7	1.2	0.7
純営業収益 計	47.5	28.6	30.6	35.8	36.0	36.3	36.8	33.6	27.3
経常利益	21.9	3.8	6.7	13.5	14.1	14.5	14.1	10.7	5.3

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

エクイティ・FICC 連結トレーディング損益（大和証券および海外現法）

【管理会計ベース】

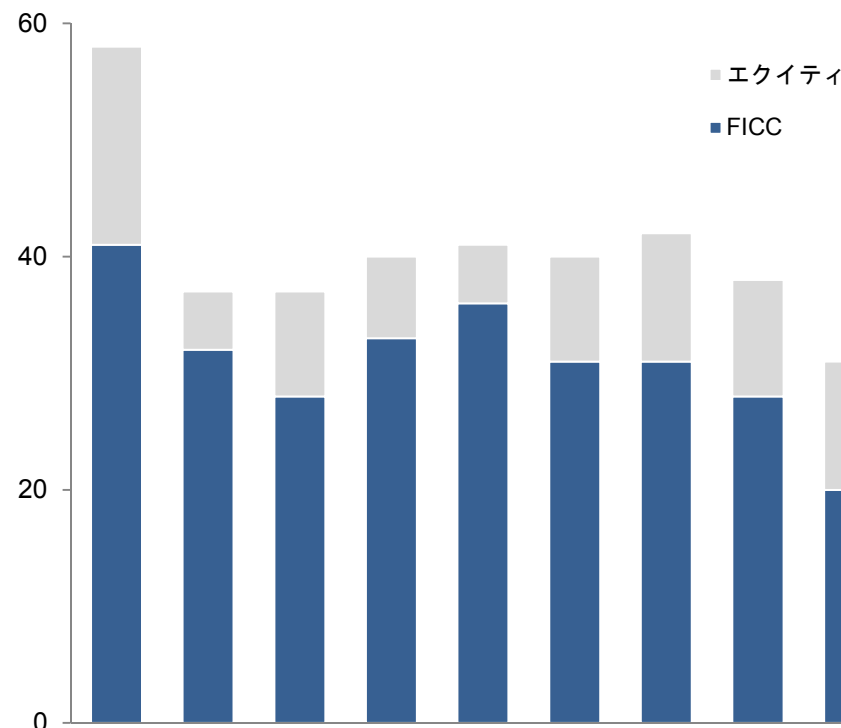
(単位：十億円)	FY2017 1Q	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
エクイティ	11.0	10.0%	120.0%	35.0
FICC	20.0	-28.6%	-44.4%	126.0
合計	31.0	-18.4%	-24.4%	161.0

<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)	FY2017 1Q	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
株券等	7,775	21.1%	276.8%	21,471
債券・為替等	16,293	-25.6%	-48.0%	106,649
金融収支	4,269	-52.6%	-53.1%	44,516
合計	28,337	-24.1%	-33.3%	172,637

連結トレーディング損益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016				FY17
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	17	5	9	7	5	9	11	10	11
FICC	41	32	28	33	36	31	31	28	20
合計	58	37	37	40	41	40	42	38	31

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)	FY2017 1Q	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
純営業収益	7,923	-41.2%	7.1%	40,015
経常利益	748	-86.7%	-6.3%	11,369

【エクイティ】

- 1Q最大のPO案件であるルネサスエレクトロニクスの売出し案件において、グローバル・コーディネーターを務めるなど、主幹事案件を積み上げ

<主な主幹事案件>

ルネサスエレクトロニクス	グローバルPO	3,485億円
コマダホールディングス	PO	243億円
ジャパン・ホテル・リート投資法人	REIT グローバルPO	193億円

<オファリング総額>

【デット】

- 高水準の発行が続く中、普通社債・サムライ債などの主幹事案件を獲得

<主な主幹事案件>

アサヒグループホールディングス(3・5・7・10年)	普通社債	計2,800億円
楽天(3・5・7・10年)	普通社債	計1,000億円
NEC(3・5・7・10年)	普通社債	計1,000億円
三井住友トラスト・ホールディングス(10年)	普通社債(劣後債)	計 400億円
クレディ・アグリコル(5・7・10年)	サムライ債	計2,039億円

<オファリング総額>

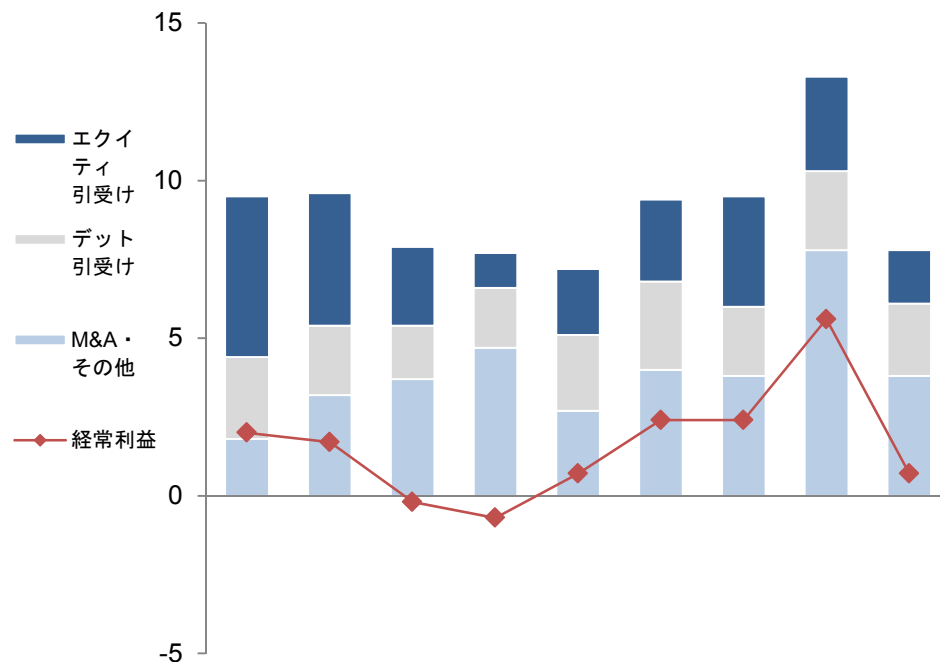
【M&A】

- 国内案件に加え、海外ネットワークを活用したクロスボーダー案件を着実に遂行

<主な案件>

富士フイルムによる和光純薬工業に対する公開買付け
 日本電産によるSecop Group(独)の買収
 Rock Rail(英)他ファンドコンソーシアムによるBombardier Transportation(英)への出資
 CT Environmental Group(中国)へのアジア開発銀行からのローン枠提供

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016				FY17
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ引受け	5.1	4.2	2.5	1.1	2.1	2.6	3.5	3.0	1.7
デット引受け	2.6	2.2	1.7	1.9	2.4	2.8	2.2	2.5	2.3
M&A・その他	1.8	3.2	3.7	4.7	2.7	4.0	3.8	7.8	3.8
純営業収益 計	9.6	9.7	7.9	7.8	7.3	9.5	9.6	13.4	7.9
経常利益	2.0	1.7	-0.2	-0.7	0.7	2.4	2.4	5.6	0.7

アセット・マネジメント部門

(単位：百万円)	FY2017 1Q	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
純営業収益	12,011	1.8%	3.3%	46,438
経常利益	7,200	8.6%	6.7%	26,572

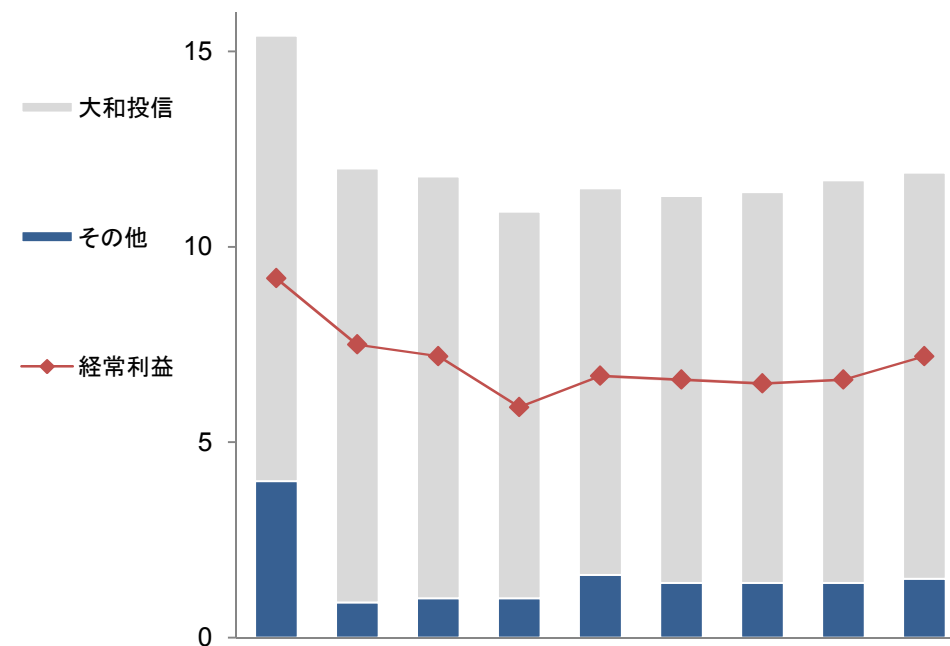
【大和投資信託】

- 5月以降の株高基調による時価要因に加え、資金フローに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、前四半期比で増収増益

【その他】

- 不動産投資法人(REIT)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、ミカサ・アセット・マネジメントは、運用資産残高の拡大により運用報酬が増加

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016				FY17
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
大和投資信託	11.4	11.1	10.8	9.9	9.9	9.9	10.0	10.3	10.4
その他	4.0	0.9	1.0	1.0	1.6	1.4	1.4	1.4	1.5
純営業収益 計	15.4	12.0	11.9	11.0	11.6	11.4	11.5	11.7	12.0
経常利益	9.2	7.5	7.2	5.9	6.7	6.6	6.5	6.6	7.2

※「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。

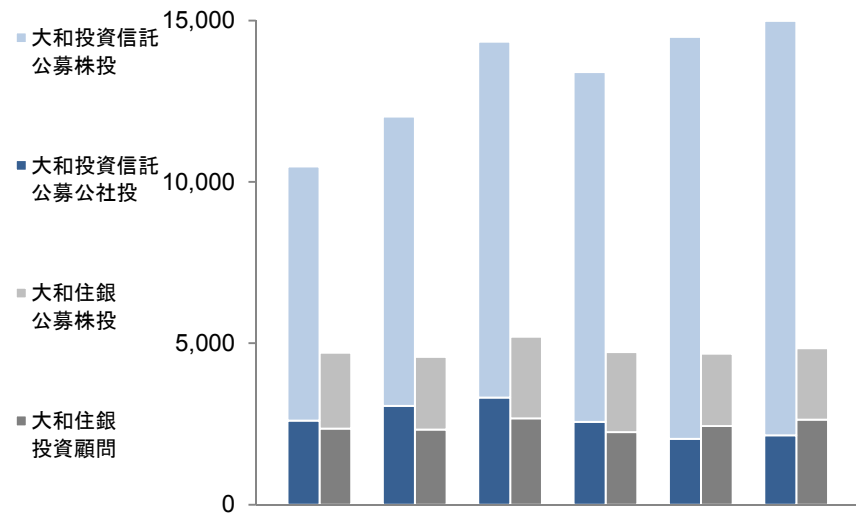
※持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を営業外収益に計上

※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2015年度第2四半期より、持分法による投資利益のみを計上

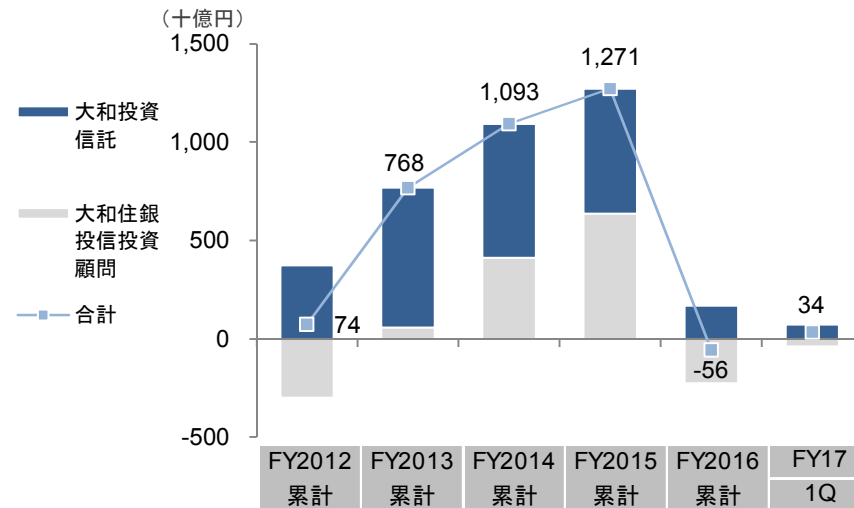
アセット・マネジメント部門

運用資産残高・資金純増額

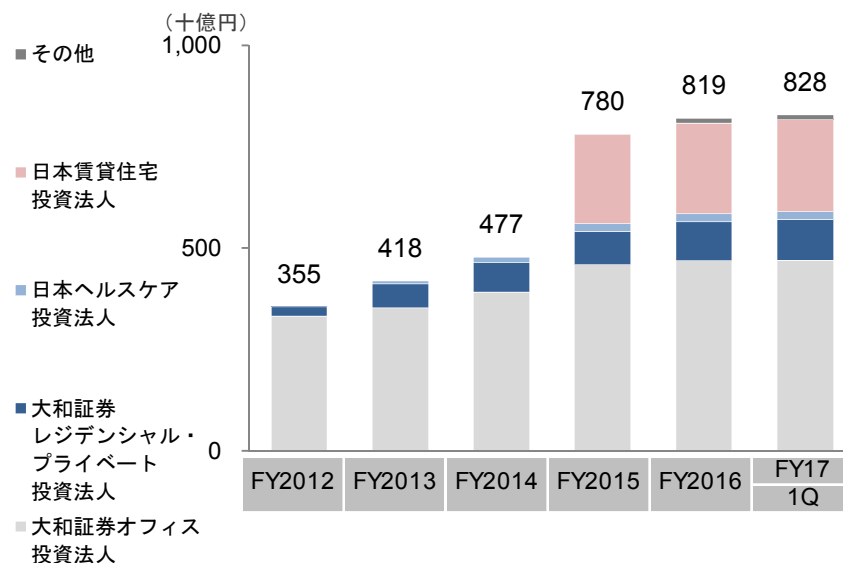
大和投資信託・大和住銀投信投資顧問 運用資産残高



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



不動産アセット・マネジメントビジネス 運用資産残高



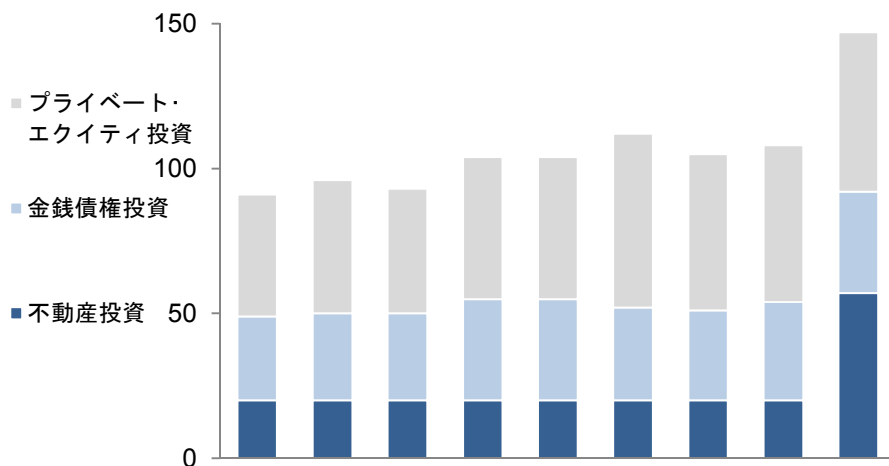
(十億円)	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY17 1Q
大和投資信託						
公募株投	7,875	8,958	11,032	10,840	12,454	12,832
公募公社投	2,600	3,064	3,314	2,563	2,036	2,151
合計	10,476	12,023	14,346	13,403	14,491	14,983
公募投信シェア	14.4%	15.0%	14.8%	14.5%	14.7%	14.8%
大和住銀投信投資顧問						
公募株投	2,345	2,249	2,526	2,481	2,237	2,208
投資顧問	2,356	2,327	2,671	2,249	2,435	2,637
合計	4,702	4,577	5,198	4,730	4,673	4,845
公募投信シェア	3.2%	2.8%	2.6%	2.7%	2.3%	2.2%

投資部門

(単位：百万円)	FY2017 1Q	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
純営業収益	1,801	-27.5%	-63.7%	15,736
経常利益	1,417	-8.8%	-69.4%	13,041

- 大和PIパートナーズは、大和証券オフィス投資法人向けブリッジファンド (JR「横浜」駅最寄のオフィスビルを投資対象)に対して出資(352.8億円)

プリンシパル・インベストメント残高

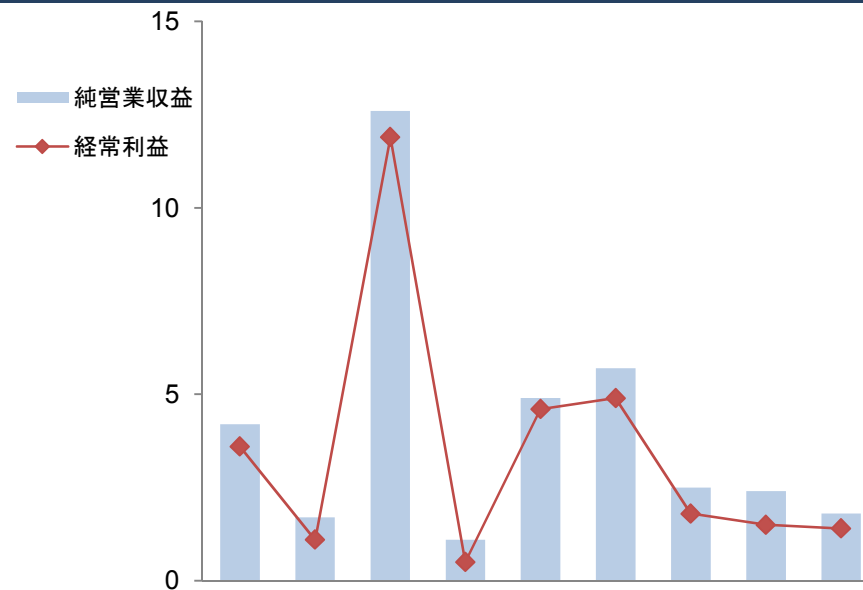


(十億円)	FY2015				FY2016				FY17
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
プライベート・エクイティ投資	42	46	43	49	49	60	54	54	57
金銭債権投資	29	30	30	35	35	32	31	34	35
不動産投資	20	20	20	20	20	20	20	20	55
合計	91	96	94	104	104	112	105	108	147

※投資残高は大和PIパートナーズと大和証券SMBPCI合算値

※期末値

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015				FY2016				FY17
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
純営業収益	4.2	1.7	12.6	1.1	4.9	5.7	2.5	2.4	1.8
経常利益	3.6	1.1	11.9	0.5	4.6	4.9	1.8	1.5	1.4

参考資料

Daiwa Securities Group Inc.

受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2016				FY2017	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	61,693	64,373	70,752	76,515	69,746	-8.8%	13.1%	273,335
委託手数料	13,888	13,197	17,189	16,672	16,214	-2.7%	16.8%	60,947
引受け・売出し手数料	5,366	8,274	8,161	7,926	5,740	-27.6%	7.0%	29,729
募集・売出しの取扱手数料	6,320	7,037	10,020	10,909	11,143	2.1%	76.3%	34,287
その他の受入手数料	36,119	35,863	35,379	41,007	36,648	-10.6%	1.5%	148,370
投資顧問・取引等管理料	5,177	5,270	5,221	5,358	5,569	3.9%	7.6%	21,028
保険販売手数料	1,696	984	740	942	724	-23.1%	-57.3%	4,363
M&A手数料	2,533	3,338	3,263	7,051	3,131	-55.6%	23.6%	16,186
委託者報酬	20,083	19,866	19,981	20,299	20,349	0.2%	1.3%	80,231
その他	6,628	6,404	6,172	7,354	6,872	-6.6%	3.7%	26,560

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2017年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	9,871	(-305)
トレーディング商品	4,582	(-72)
商品有価証券等	1,876	(-88)
デリバティブ取引	2,706	(15)
信用取引資産	192	(-5)
信用取引貸付金	164	(-5)
信用取引借証券担保金	27	(0)
有価証券担保貸付金	2,818	(-354)
短期差入保証金	305	(-24)
短期貸付金	278	(37)
固定資産	110	(2)
有形固定資産	3	(0)
無形固定資産	58	(1)
資産合計	9,982	(-303)

流動負債	7,849	(-378)
トレーディング商品	3,284	(-245)
商品有価証券等	887	(-247)
デリバティブ取引	2,396	(2)
信用取引負債	70	(8)
有価証券担保借入金	2,338	(-334)
短期借入金	1,293	(126)
1年内償還予定の社債	148	(26)
固定負債	1,377	(162)
社債	599	(5)
長期借入金	741	(156)
負債合計	9,230	(-215)
純資産	751	(-87)
株主資本	743	(-88)
資本金	100	—
負債・純資産合計	9,982	(-303)

※カッコ内は前年度末(2017年3月末)比増減

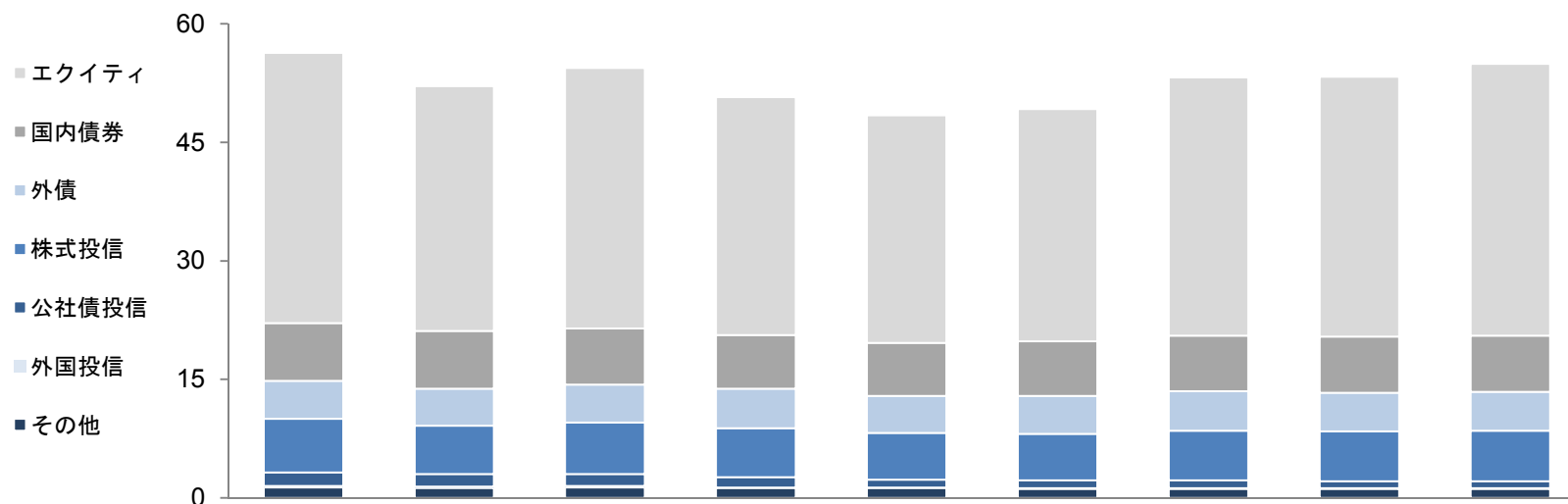
業績概要①

(単位: 百万円)	FY2016				FY2017	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	81,872	79,320	88,975	84,742	81,949	-3.3%	0.1%	334,911
受入手数料	40,345	42,196	48,339	50,354	47,399	-5.9%	17.5%	181,235
委託手数料	10,093	9,317	12,852	12,388	12,149	-1.9%	20.4%	44,652
株券等	9,453	8,848	12,281	12,071	11,797	-2.3%	24.8%	42,654
引受け・売出しの取扱手数料	5,301	7,975	7,645	6,613	5,163	-21.9%	-2.6%	27,535
株券等	2,229	3,379	4,565	3,496	1,920	-45.1%	-13.8%	13,670
債券等	3,072	4,595	3,080	3,117	3,242	4.0%	5.5%	13,865
募集・売出しの取扱手数料	6,137	6,821	9,729	10,788	11,019	2.1%	79.5%	33,477
受益証券	5,648	6,045	8,991	9,415	10,498	11.5%	85.9%	30,099
その他の受入手数料	18,812	18,081	18,111	20,564	19,068	-7.3%	1.4%	75,569
代理事務手数料等	7,970	7,788	7,813	8,003	7,847	-1.9%	-1.5%	31,574
投資顧問・取引等管理料	5,177	5,270	5,221	5,358	5,569	3.9%	7.6%	21,028
保険販売手数料	1,696	984	740	942	724	-23.1%	-57.3%	4,363
M&A手数料	1,185	1,348	1,647	2,944	1,771	-39.8%	49.5%	7,124
トレーディング損益	32,529	27,877	30,681	25,184	22,184	-11.9%	-31.8%	116,273
株券等	1,683	4,752	8,484	6,795	7,563	11.3%	349.2%	21,715
債券・為替等	30,845	23,125	22,197	18,389	14,621	-20.5%	-52.6%	94,557
金融収益	8,997	9,246	9,954	9,203	12,364	34.3%	37.4%	37,402
金融費用	5,519	4,220	5,993	5,076	8,929	75.9%	61.8%	20,808
純営業収益	76,352	75,100	82,982	79,666	73,020	-8.3%	-4.4%	314,102

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2016				FY2017	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	56,386	56,715	58,662	59,923	56,564	-5.6%	0.3%	231,688
取引関係費	9,307	9,428	10,212	10,507	8,836	-15.9%	-5.1%	39,456
人件費	24,556	24,727	25,190	25,246	24,109	-4.5%	-1.8%	99,719
不動産関係費	5,847	5,940	5,987	6,272	6,073	-3.2%	3.9%	24,048
事務費	10,667	10,753	11,256	11,455	11,447	-0.1%	7.3%	44,133
減価償却費	3,880	3,851	3,883	4,050	4,085	0.9%	5.3%	15,666
租税公課	1,174	1,097	1,154	1,245	1,095	-12.0%	-6.8%	4,671
その他	952	916	977	1,145	917	-19.9%	-3.7%	3,991
経常利益	20,580	18,363	25,561	20,728	16,883	-18.5%	-18.0%	85,234
純利益	13,934	13,440	17,374	13,711	11,618	-15.3%	-16.6%	58,461
ROE (年換算)	7.1%	6.7%	8.5%	6.6%	5.8%			7.2%
自己資本規制比率	369.2%	397.0%	398.7%	405.2%	340.0%			405.2%

預り資産



(兆円)	FY2015				FY2016				FY2017
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	34.2	31.0	33.0	30.1	28.8	29.4	32.7	32.9	34.4
国内債券	7.3	7.3	7.1	6.8	6.7	6.9	7.0	7.1	7.1
外債	4.8	4.7	4.8	5.0	4.7	4.8	5.0	4.9	4.9
株式投信	6.8	6.1	6.5	6.2	5.9	5.9	6.3	6.3	6.4
公社債投信	1.7	1.6	1.5	1.3	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9
外国投信	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
その他	1.3	1.2	1.3	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1
合計	56.6	52.4	54.5	51.0	48.7	49.5	53.5	53.6	55.2
大和ネクスト銀行 預金残高	3.1	3.1	3.3	3.1	3.0	3.0	3.2	3.1	3.3

※期末値

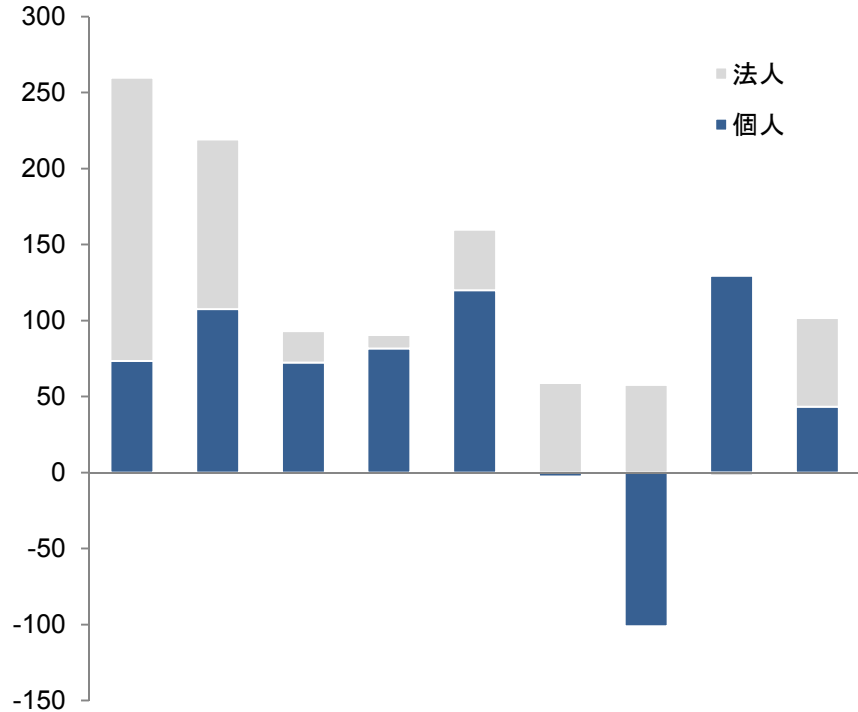
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

口座数・株式売買動向

	FY2015				FY2016				FY2017
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	2,926	2,948	2,961	2,973	2,973	2,976	2,963	2,974	2,965
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,336	1,343	1,367	1,381	1,402	1,408	1,396	1,396	1,388
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	2,942	2,980	3,020	3,040	3,060	3,080	3,103	3,127	3,140
新規口座開設数（千口座）	43	42	50	31	34	31	39	39	35
NISA開設口座数（累計：千口座）	709	723	741	749	756	763	769	779	785
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	1,459	1,466	1,575	1,540	1,498	1,537	1,604	1,661	1,738
契約件数（千件）	100.3	110.7	116.5	118.4	120.0	122.3	121.5	125.2	127.7
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	3,540	3,441	2,912	3,103	2,757	2,374	3,000	2,806	2,783
うちオンライントレード約定件数（千件）	3,130	3,094	2,571	2,775	2,442	2,103	2,593	2,459	2,432
売買代金（十億円）	3,877	3,560	2,850	2,561	2,341	2,144	2,873	2,635	2,692
うちオンライントレード売買代金（十億円）	3,027	2,871	2,241	2,063	1,826	1,692	2,177	2,024	2,039
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	185	129	126	75	127	137	157	151	248

資産導入額

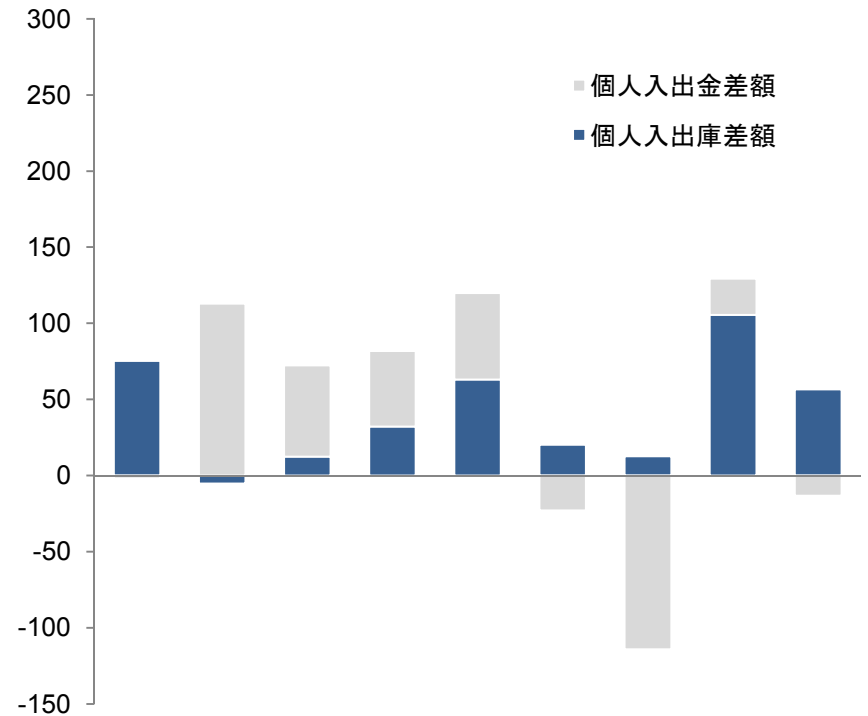
リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2015				FY2016				FY17
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
法人	186.4	111.5	20.6	8.8	39.9	58.8	57.6	-2.2	58.2
個人	73.3	107.6	72.4	81.7	119.9	-2.6	-101.2	129.3	43.3
合計	259.7	219.2	93.1	90.6	159.9	56.2	-43.6	127.1	101.6

※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎の合計

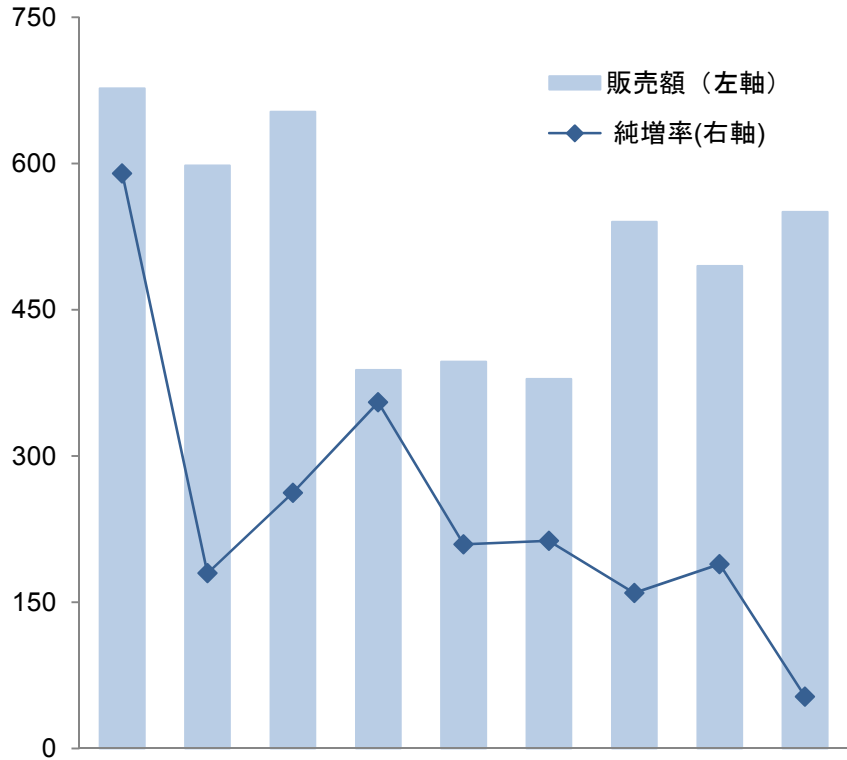
リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



(十億円)	FY2015				FY2016				FY17
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
個人入出金差額	-1.9	112.9	59.9	49.6	56.9	-22.9	-114.0	23.8	-13.2
個人入出庫差額	75.2	-5.2	12.4	32.1	63.0	20.3	12.7	105.5	56.6

株式投信・ラップ口座の状況

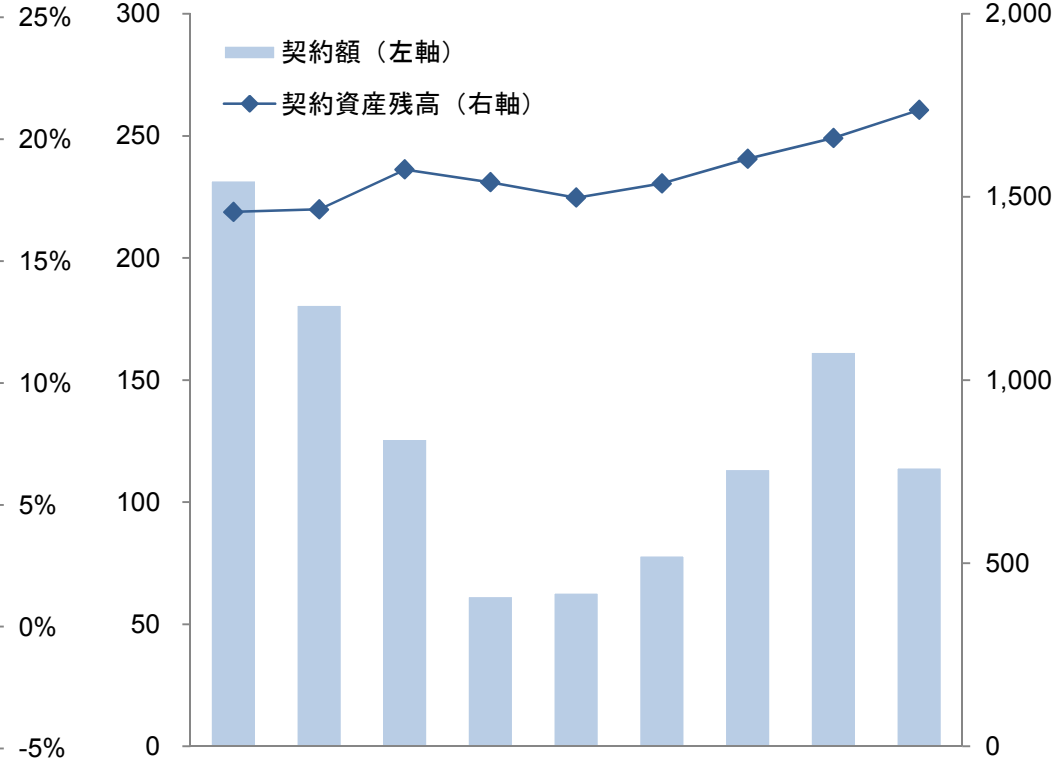
リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移



※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



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
2017年度 第1四半期(3ヶ月)リーグテーブル							
1位	大和	野村	野村	みずほ	大和	SMBC日興	みずほFG
	19.9%	57.3%	21.8%	24.1%	23.1%	25.0%	
2位	モルガン・スタンレー MUFG	SMBC日興	大和	三菱UFJMS	野村	野村	SMFG
	19.7%	24.6%	20.3%	23.9%	19.3%	21.9%	
3位	メルリリンチ日本	みずほ	三菱UFJMS	SMBC日興	SMBC日興	みずほ	野村
	15.7%	7.8%	18.3%	22.4%	18.1%	20.8%	
4位	野村	大和	みずほ	大和	三菱UFJMS	大和	Deloitte
	13.6%	4.3%	18.2%	16.2%	15.2%	16.2%	
5位	JPモルガン	SBI	SMBC日興	野村	みずほ	三菱UFJMS	Kaede Group
	12.9%	3.5%	16.1%	12.3%	12.3%	16.2%	
							6位 大和証券 グループ

出所: 大和証券 2017年4月～2017年6月

株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等、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、地方債等は、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 2017年4月～2017年6月「日本企業が関わるアドバイザーリーティング(AD19)」による

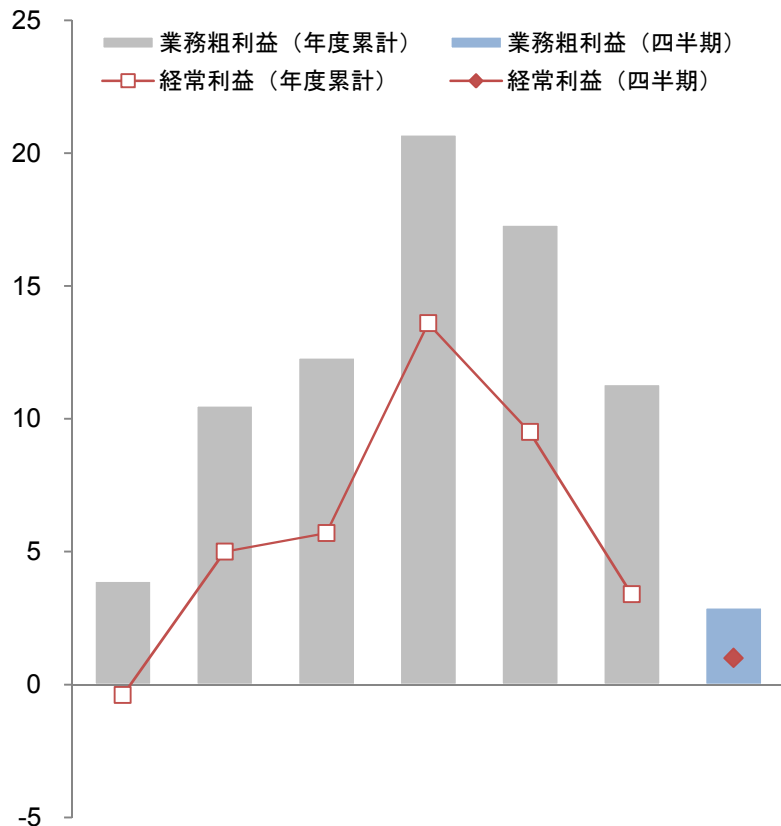
業績概要

(単位:百万円)	FY2016				FY2017	16/4Q比 増減率	16/1Q比 増減率	FY2016 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	20,132	19,930	20,051	20,360	20,411	0.2%	1.4%	80,474
委託者報酬	19,950	19,754	19,874	20,167	20,225	0.3%	1.4%	79,747
株式投信	19,916	19,715	19,833	20,122	20,177	0.3%	1.3%	79,588
公社債投信	34	39	40	45	48	6.6%	39.7%	158
その他営業収益	181	175	177	193	186	-3.8%	2.5%	727
販売費・一般管理費	16,123	15,753	15,974	16,068	15,953	-0.7%	-1.1%	63,920
支払手数料	10,159	9,966	9,952	10,033	9,989	-0.4%	-1.7%	40,110
その他販管費	5,964	5,787	6,022	6,035	5,963	-1.2%	-0.0%	23,809
営業利益	4,008	4,176	4,076	4,292	4,458	3.9%	11.2%	16,554
経常利益	4,056	4,233	4,248	4,396	4,607	4.8%	13.6%	16,935
純利益	2,693	2,792	2,881	3,165	3,176	0.3%	17.9%	11,533

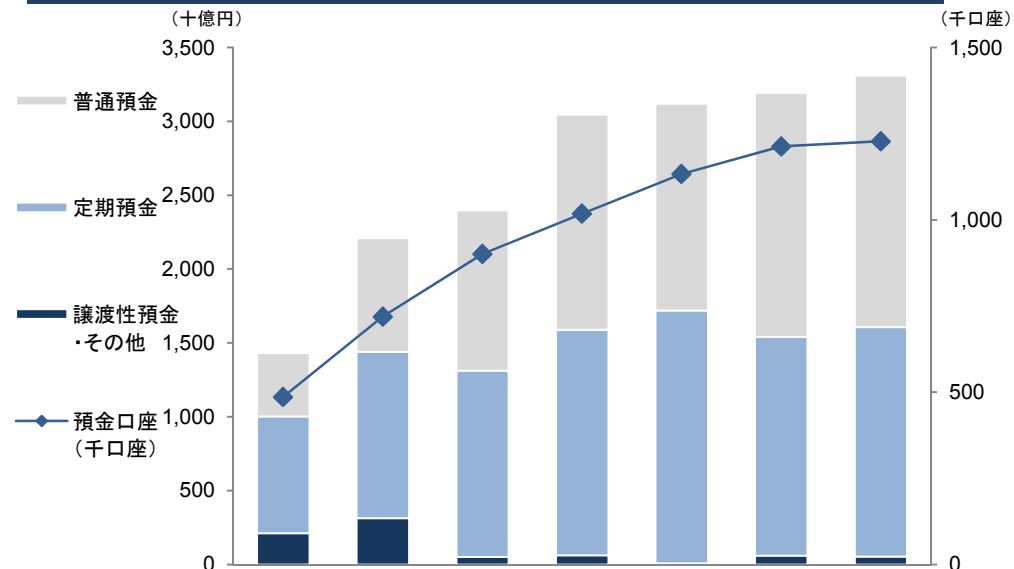
業績・残高の状況



業務粗利益・経常利益 推移



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	FY17 1Q
普通預金	429	771	1,085	1,455	1,401	1,653	1,703
定期預金	792	1,125	1,261	1,528	1,711	1,480	1,555
譲渡性預金・その他	211	314	52	62	8	59	54
預金残高合計	1,432	2,210	2,399	3,047	3,121	3,193	3,313
預金口座(千口座)	486	719	901	1,018	1,133	1,213	1,228

※期末値

バリュー・アット・リスク

VaRの範囲と前提

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

(単位: 十億円)	FY2015				FY2016				FY2017
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	1.74	1.53	1.25	1.55	1.01	1.00	1.74	2.32	2.19
最大値	2.43	2.59	1.71	3.14	2.26	2.53	2.97	3.16	3.41
最小値	1.68	1.34	1.13	1.17	0.99	0.98	1.02	1.56	2.05
平均値	2.04	1.65	1.47	1.67	1.53	1.40	2.02	2.17	2.59
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.56	0.83	0.39	0.28	0.27	0.44	0.40	0.54	0.34
金利	1.98	1.42	1.13	1.64	1.00	1.00	1.38	2.42	2.32
為替	0.25	0.33	0.59	0.33	0.19	0.17	0.26	0.29	0.20
コモディティ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00	0.06

人員数の推移

	FY2015				FY2016				FY2017
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計	15,301	15,209	15,179	15,028	15,637	15,559	15,410	15,093	16,256
うち海外	1,617	1,611	1,603	1,566	1,592	1,597	1,592	1,614	1,634

■ 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

※ **2017年度第1四半期より、連結子会社となったDIRインフォメーションシステムズの人員数(527名)を含む**

※ 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/>