

株式会社大和証券グループ本社

2018年度 第1四半期 決算説明資料

2018年7月30日（月）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2018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2018年7月30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

2018年度第1四半期 決算ハイライト

純営業収益、経常利益ともに前年同期比で増加。特別利益の減少で純利益は微減

グループ連結業績	2018年度第1四半期	2017年度第1四半期	前年同期比
純営業収益	1,156億円	1,085億円	+6.5%
経常利益	258億円	251億円	+2.8%
親会社株主に帰属する純利益	185億円	193億円	△4.4%

リテール部門は顧客基盤が拡大

- 大型IPOなどにより新規口座開設数が飛躍的に拡大(過去9年では最高を記録)
- 資産導入額は2011年度第2四半期以来となる4,000億円を突破(4,607億円) ※P.29参照
- ラップ口座サービスの契約資産残高は2兆円を突破し、過去最高を更新

ホールセール部門は前年同期比で増収増益

- 大型の引受け案件を手掛け、リーグテーブルは株式公募・売出し、新規公開ならびに財投機関債の3部門で1位を獲得
- グローバル・マーケット、グローバル・インベストメント・バンキングともに前年同期比で増収増益

自己株式の取得枠設定

- 取得株式総数:5,500万株(上限)、取得価額総額:400億円(上限)
(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 :3.40%)

2018年度第1四半期 決算サマリー

純営業収益は1,156億円(前四半期比△11.7%)

- リテール部門は、前四半期から続く不透明なマーケット環境も影響し、減収となったものの、大型IPOなどにより資産導入や新規口座開設数が飛躍的に拡大
- ホールセール部門は、グローバル・インベストメント・バンキングで獲得した大型引受け案件による収益が拡大したものの、M&Aビジネスやグローバルマーケットの株券・債券トレーディング収益の減少分をカバーするに至らず、減収

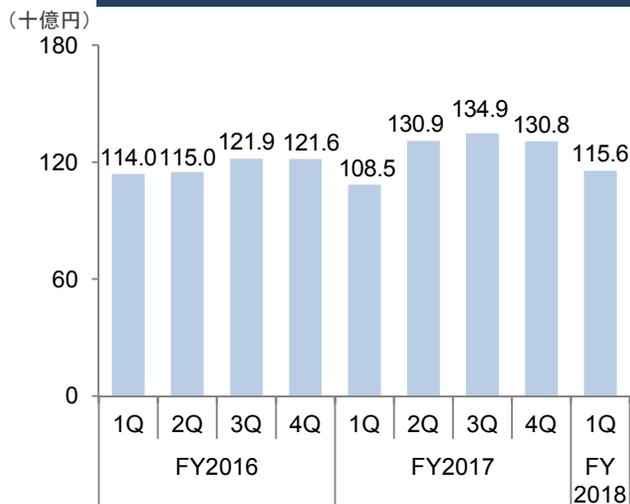
経常利益は258億円(前四半期比△40.5%)

- 販売費・一般管理費は、業績に連動する賞与や取引関係費の減少等により前四半期比△4.2%の934億円

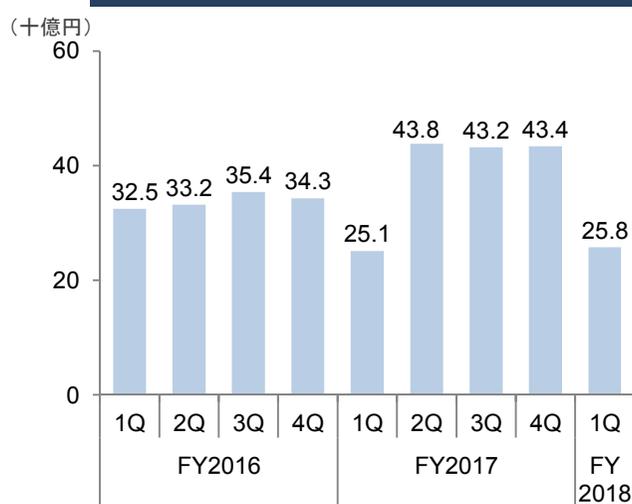
親会社株主に帰属する純利益は185億円(前四半期比△49.3%)

- 所得拡大促進税制により税金費用が低下した前四半期比では法人実効税率が正常化
- 年換算ROE:5.8%、BPS:787.29円

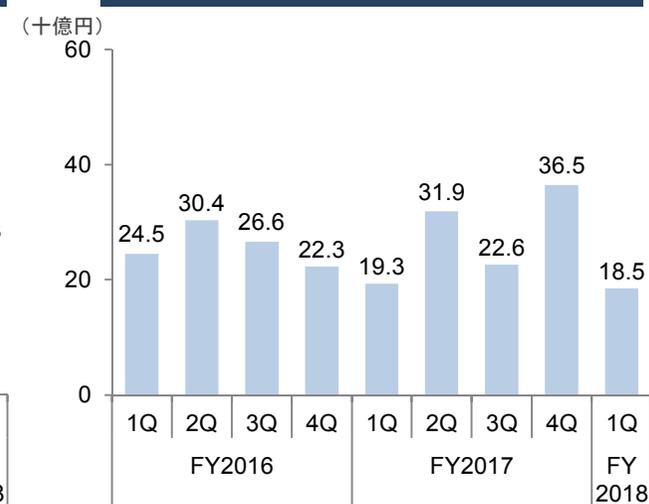
純営業収益



経常利益



親会社株主に帰属する純利益



決算の概要

(単位：百万円)	FY2017				FY2018	17/4Q比	17/1Q比	FY2017 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
営業収益	159,652	176,611	190,875	185,461	175,175	-5.5%	9.7%	712,601
純営業収益	108,543	130,923	134,997	130,886	115,606	-11.7%	6.5%	505,350
販売費・一般管理費	87,121	90,924	94,725	97,520	93,454	-4.2%	7.3%	370,292
経常利益	25,153	43,829	43,216	43,477	25,860	-40.5%	2.8%	155,676
親会社株主に帰属する 純利益	19,395	31,905	22,697	36,581	18,534	-49.3%	-4.4%	110,579
総資産	19,815,830	20,381,308	21,925,865	21,135,041	20,853,852			21,135,041
純資産	1,340,130	1,385,594	1,375,632	1,370,520	1,371,244			1,370,520
自己資本*	1,248,272	1,288,915	1,278,643	1,273,133	1,274,457			1,273,133
EPS (円)	11.63	19.12	13.73	22.53	11.45			66.88
BPS (円)	748.15	772.32	780.71	786.56	787.29			786.56
ROE (年換算)	6.2%	10.1%	7.1%	11.5%	5.8%			8.8%

* 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	FY2017				FY2018	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	48,833	51,269	59,570	54,573	50,609	-7.3%	3.6%	214,247
ホールセール部門	35,280	43,051	45,726	47,135	39,798	-15.6%	12.8%	171,192
グローバル・マーケット	27,356	30,090	32,633	33,616	28,078	-16.5%	2.6%	123,697
グローバル・インベストメント・バンキング	7,923	12,960	13,092	13,518	11,719	-13.3%	47.9%	47,495
アセット・マネジメント部門	12,011	12,141	12,650	12,587	12,268	-2.5%	2.1%	49,390
投資部門	1,801	13,914	6,326	5,359	2,435	-54.6%	35.2%	27,401
その他・調整等	10,618	10,547	10,722	11,230	10,494	-	-	43,118
連結計	108,543	130,923	134,997	130,886	115,606	-11.7%	6.5%	505,350

経常利益	FY2017				FY2018	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	10,391	10,626	18,002	12,312	9,894	-19.6%	-4.8%	51,331
ホールセール部門	6,438	12,892	12,789	13,252	6,996	-47.2%	8.7%	45,373
グローバル・マーケット	5,364	7,877	9,817	11,228	5,849	-47.9%	9.0%	34,288
グローバル・インベストメント・バンキング	748	4,805	2,794	1,760	823	-53.2%	10.1%	10,109
アセット・マネジメント部門	7,200	7,137	7,489	7,292	7,488	2.7%	4.0%	29,119
投資部門	1,417	13,175	5,529	4,377	1,760	-59.8%	24.2%	24,499
その他・調整等	-294	-2	-594	6,243	-278	-	-	5,353
連結計	25,153	43,829	43,216	43,477	25,860	-40.5%	2.8%	155,676

※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

(十億円)



アセット・マネジメント部門

(十億円)



ホールセール部門

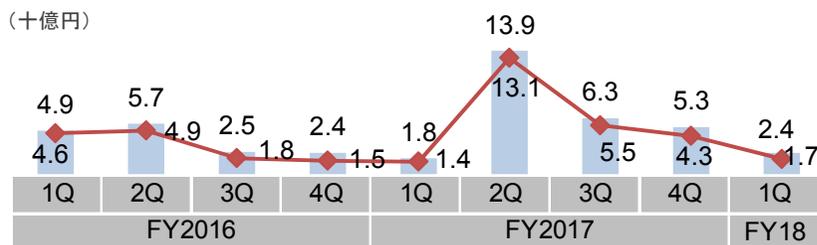
(十億円)

■ グローバル・マーケット純営業収益
■ グローバル・インベストメント・バンキング純営業収益



投資部門

(十億円)



貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2018年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	20,158	(-319)	流動負債	16,632	(-403)
現金・預金	4,124	(430)	トレーディング商品	4,754	(-275)
有価証券	1,072	(84)	商品有価証券等	2,446	(-384)
トレーディング商品	7,404	(737)	エクイティ	265	(-27)
商品有価証券等	4,828	(657)	債券	2,098	(-308)
エクイティ	352	(-17)	ABS/MBS 他	79	(-51)
債券	3,602	(424)	デリバティブ取引	2,308	(108)
受益証券	207	(-47)	有価証券担保借入金	5,316	(-459)
ABS/MBS 他	666	(298)	銀行業における預金	3,536	(147)
デリバティブ取引	2,575	(79)	短期借入金	1,234	(142)
営業投資有価証券	104	(-10)	1年内償還予定の社債	228	(-32)
(投資損失引当金控除後)					
大和PFI・トナズ*	94	(-11)			
大和企业投資	10	(0)			
有価証券担保貸付金	4,765	(-1,731)			
固定資産	695	(38)	固定負債	2,846	(121)
有形固定資産	147	(23)	社債	1,327	(12)
無形固定資産	107	(1)	長期借入金	1,428	(100)
投資その他の資産	440	(13)	負債合計	19,482	(-281)
投資有価証券(上場株式)	161	(2)	純資産	1,371	(0)
投資有価証券(非上場株式)	17	(0)	株主資本	1,203	(-5)
投資有価証券(関連会社株式等)	153	(2)	その他の包括利益累計額	70	(6)
その他	107	(7)	非支配株主持分	88	(-0)
資産合計	20,853	(-281)	負債・純資産合計	20,853	(-281)

※カッコ内は前年度末(2018年3月末)比増減

資産合計: 20兆8,538億円

純資産: 1兆3,712億円

自己資本**: 1兆2,744億円

■ 資産の大半(83.3%)は流動性の高い資産*

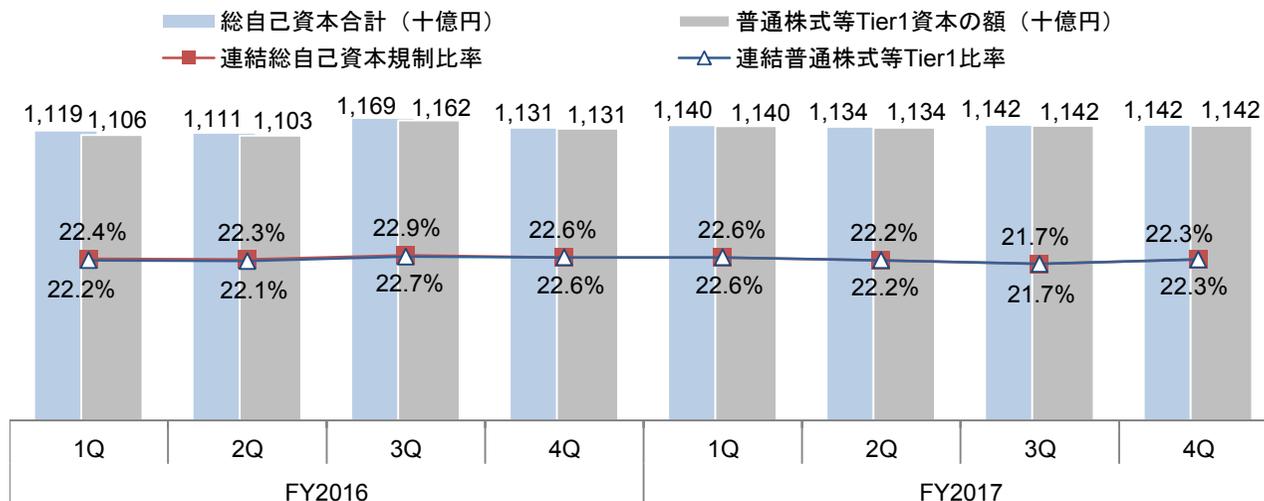
* 現金・預金+有価証券+トレーディング
商品+有価証券担保貸付金

■ 自己資本**は前年度末比+13億円

** 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



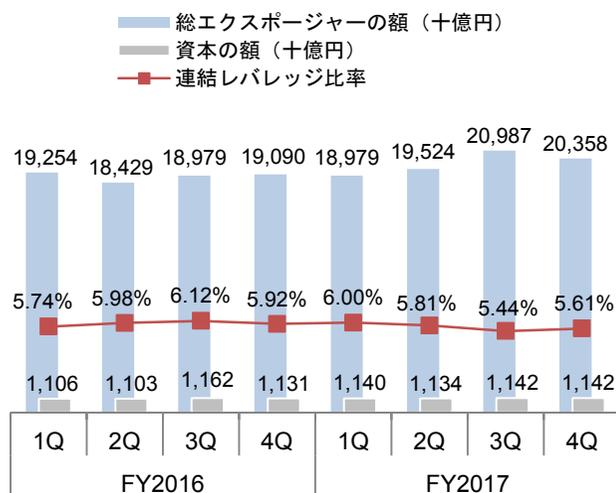
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2018年3月末)

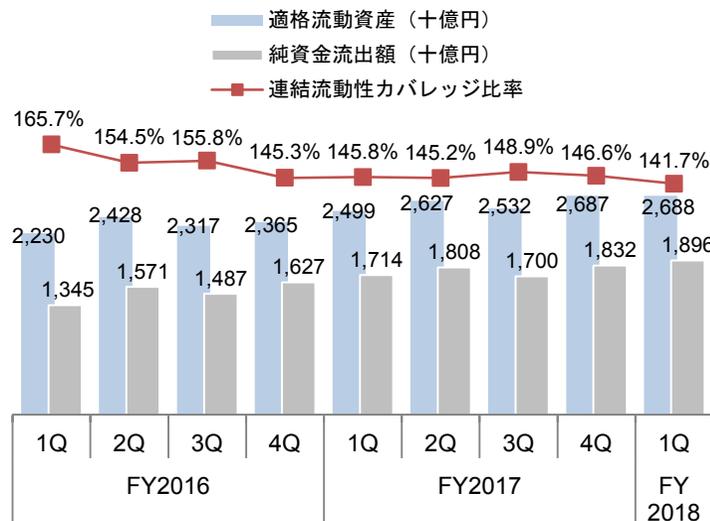
- 連結総自己資本規制比率: 22.3%
- 連結Tier1比率: 22.3%
- 連結普通株式等Tier1比率: 22.3%
- 連結レバレッジ比率: 5.61%

※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）】

(2018年4月～6月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 141.7%

※ 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)	FY2017				FY2018	17/4Q比	17/1Q比	FY2017
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	累計
営業収益	159,652	176,611	190,875	185,461	175,175	-5.5%	9.7%	712,601
受入手数料	69,746	78,730	85,531	79,616	73,813	-7.3%	5.8%	313,625
トレーディング損益	24,068	23,079	30,446	31,411	26,610	-15.3%	10.6%	109,005
営業投資有価証券関連損益	1,746	13,862	6,217	5,085	2,045	-59.8%	17.1%	26,912
金融収益	43,835	48,096	47,898	50,612	62,070	22.6%	41.6%	190,444
その他の営業収益	20,255	12,841	20,782	18,733	10,635	-43.2%	-47.5%	72,613
金融費用	39,566	34,480	30,441	43,859	50,559	15.3%	27.8%	148,348
その他の営業費用	11,542	11,207	25,437	10,714	9,009	-15.9%	-21.9%	58,901
純営業収益	108,543	130,923	134,997	130,886	115,606	-11.7%	6.5%	505,350
販売費・一般管理費	87,121	90,924	94,725	97,520	93,454	-4.2%	7.3%	370,292
営業利益	21,422	39,998	40,271	33,365	22,151	-33.6%	3.4%	135,058
営業外収支	3,730	3,831	2,944	10,111	3,709	-63.3%	-0.6%	20,618
経常利益	25,153	43,829	43,216	43,477	25,860	-40.5%	2.8%	155,676
特別損益	2,363	2,131	-9,203	2,895	1,141	-60.6%	-51.7%	-1,812
税引前純利益	27,516	45,961	34,012	46,373	27,002	-41.8%	-1.9%	153,864
法人税等合計	8,106	9,392	11,277	9,764	8,470	-13.3%	4.5%	38,541
親会社株主に帰属する純利益	19,395	31,905	22,697	36,581	18,534	-49.3%	-4.4%	110,579

- 受入手数料は減少
(前四半期比△7.3%)
- ・ 日本株の取引が減少したことにより、委託手数料*は165億円(同△13.5%)
- ・ 引受け・売出し手数料*は、エクイティ・デットの大型引受け案件が寄与し、114億円(同+75.4%)
- ・ 株式投信の販売額が減少したことから、募集・売出し手数料*は76億円(同△27.7%)
- ・ M&A関連手数料*は、特に好調だった前四半期比では減少し、37億円(同△52.9%)

* 受入手数料の内訳(P.23参照)

- 顧客フローの減少により、株券および債券のトレーディング損益は減少(同△15.3%)
- 大口のEXITが無かったことから、営業投資有価証券関連損益は減少(同△59.8%)

販売費・一般管理費の内訳

(単位：百万円)	FY2017				FY2018	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	87,121	90,924	94,725	97,520	93,454	-4.2%	7.3%	370,292
取引関係費	16,638	18,658	18,488	18,663	17,961	-3.8%	8.0%	72,448
人件費	43,215	44,645	48,387	49,616	46,903	-5.5%	8.5%	185,865
不動産関係費	8,818	8,847	9,080	9,163	9,260	1.1%	5.0%	35,910
事務費	6,450	6,494	6,728	6,879	6,519	-5.2%	1.1%	26,552
減価償却費	6,117	6,009	6,119	6,090	6,290	3.3%	2.8%	24,336
租税公課	2,754	2,736	2,635	2,606	2,637	1.2%	-4.2%	10,732
その他	3,126	3,533	3,284	4,501	3,881	-13.8%	24.1%	14,446

- 取引関係費は販売促進に関連する費用が減少(前四半期比△3.8%)

- 人件費は業績に連動する賞与等が減少(同△5.5%)

- 事務費はシステム関連の事務委託費が減少(同△5.2%)

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2016					FY2017					FY2018
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
販管費 合計	86.0	85.7	90.3	91.5	353.6	87.1	90.9	94.7	97.5	370.2	93.4
変動費	34.1	35.1	36.6	38.0	143.9	33.6	37.5	39.8	41.3	152.3	36.7
取引関係費	16.3	16.9	17.5	18.8	69.7	16.6	18.6	18.4	18.6	72.4	17.9
<i>広告宣伝費</i>	<i>1.9</i>	<i>2.4</i>	<i>3.0</i>	<i>3.7</i>	<i>11.1</i>	<i>2.1</i>	<i>3.4</i>	<i>3.1</i>	<i>3.2</i>	<i>12.0</i>	<i>2.7</i>
賞与等	12.2	13.0	13.6	13.3	52.3	11.2	12.7	15.5	15.7	55.3	12.3
超勤・アルバイト料	2.3	2.2	2.3	2.2	9.1	2.3	2.3	2.4	2.2	9.3	2.5
固定費	51.8	50.5	53.7	53.4	209.6	53.4	53.3	54.8	56.1	217.9	56.7
人件費	28.4	27.8	28.7	28.5	113.6	29.3	29.3	30.2	31.3	120.3	31.9
不動産関係費	8.7	8.5	8.8	9.1	35.2	8.8	8.8	9.0	9.1	35.9	9.2
減価償却費	5.8	5.7	5.8	5.9	23.4	6.1	6.0	6.1	6.0	24.3	6.2
事務委託費	5.8	5.7	7.5	6.6	25.7	6.1	6.1	6.4	6.5	25.3	6.2
租税公課	2.5	2.4	2.5	2.9	10.5	2.7	2.7	2.6	2.6	10.7	2.6

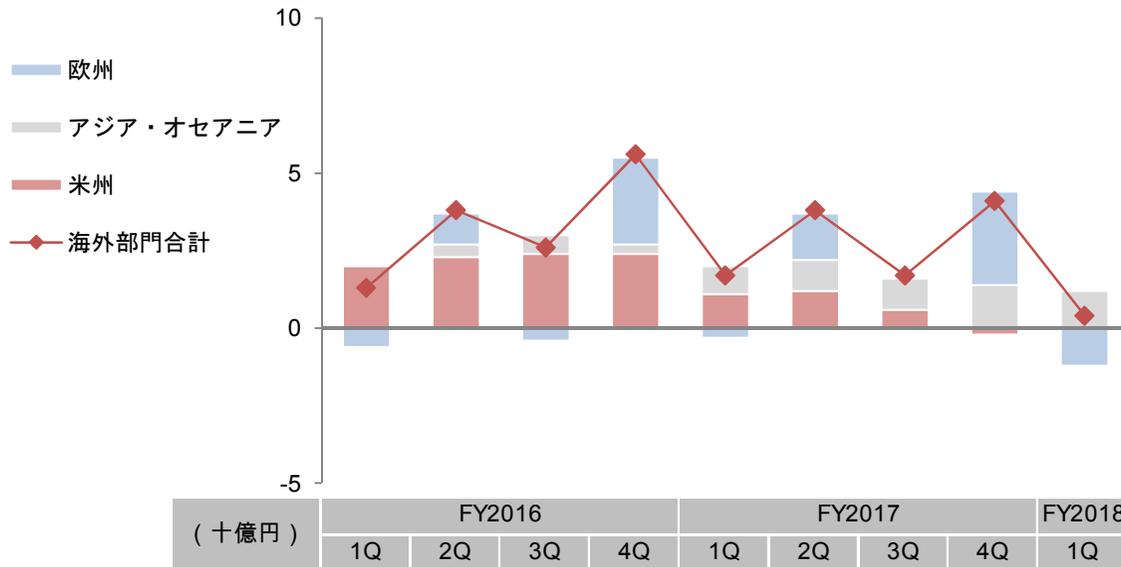
海外部門の経常収支

(単位：百万円)	FY2017				FY2018	17/4Q比	17/1Q比	FY2017 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
海外部門合計	1,700	3,810	1,718	4,174	13	-99.7%	-99.2%	11,403
欧州	-338	1,577	-16	3,004	-1,202	-	-	4,227
アジア・オセアニア	909	1,024	1,047	1,452	1,234	-15.0%	35.7%	4,433
米州	1,129	1,208	687	-282	-18	-	-	2,742

海外部門は黒字を維持

- 欧州は、前四半期特に好調であったM&Aビジネスが大幅減収
- アジア・オセアニアは、前四半期比では減益となったものの、9四半期連続での黒字。エクイティプライマリー案件のほか、ウエルスマネジメント、SSI証券*の持分法投資利益も貢献
* 旧サイゴン証券
- 米州は、日本の個人投資家による米国株取引や、エクイティプライマリー案件により収益を積み上げたものの、DCSのれん償却等の影響から、減益

経常収支 推移

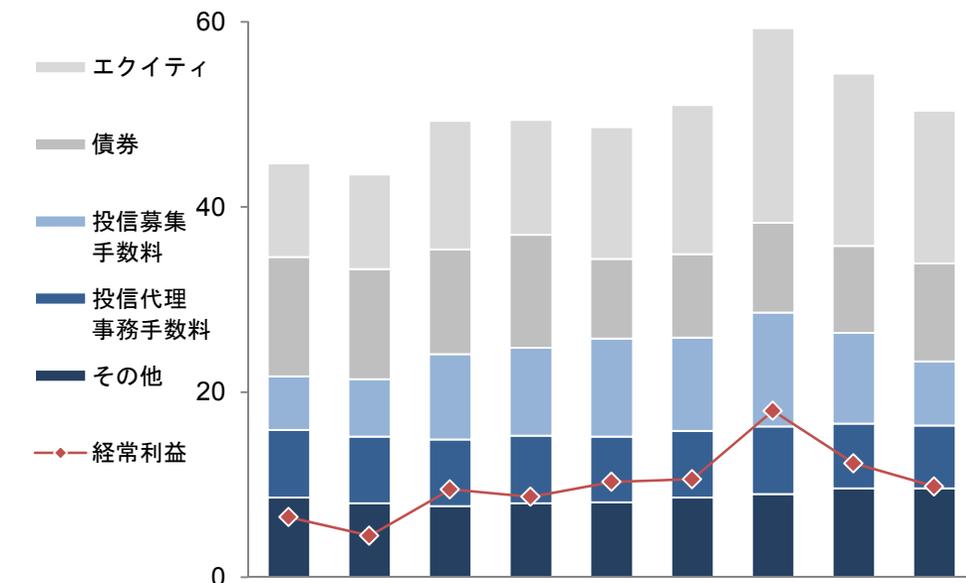


リテール部門

(単位：百万円)	FY2018 1Q	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
純営業収益	50,609	-7.3%	3.6%	214,247
経常利益	9,894	-19.6%	-4.8%	51,331

- 外国株取引は高水準を維持したが、日本株取引が減少したことからエクイティ収益は前四半期比で減少
- 債券収益は、ソフトバンクグループ社債の販売が寄与し、増加
- 株式投信の販売減少により、投信募集手数料は減少。
投信代理事務手数料は、期中平均残高減少が影響し、微減

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	10.1	10.2	13.9	12.4	14.2	16.1	21.0	18.6	16.5
債券	12.9	11.9	11.3	12.2	8.6	9.0	9.7	9.4	10.6
投信募集手数料	5.8	6.2	9.2	9.5	10.6	10.1	12.3	9.8	6.9
投信代理事務手数料	7.3	7.2	7.2	7.3	7.1	7.2	7.3	7.0	6.8
その他 (ラップ関連収益含む)	8.6	8.0	7.7	8.0	8.1	8.6	9.0	9.6	9.6
純営業収益 計	45.0	43.7	49.6	49.6	48.8	51.2	59.5	54.5	50.6
経常利益	6.5	4.5	9.5	8.7	10.3	10.6	18.0	12.3	9.8

リテール部門 大和証券

【エクイティ募集】

- メルカリIPO等の販売により、前四半期比で増加

【ラップ口座サービス】

- 契約資産残高は過去最高となる2兆円*を突破

*ホールセール部門の契約資産残高を含む

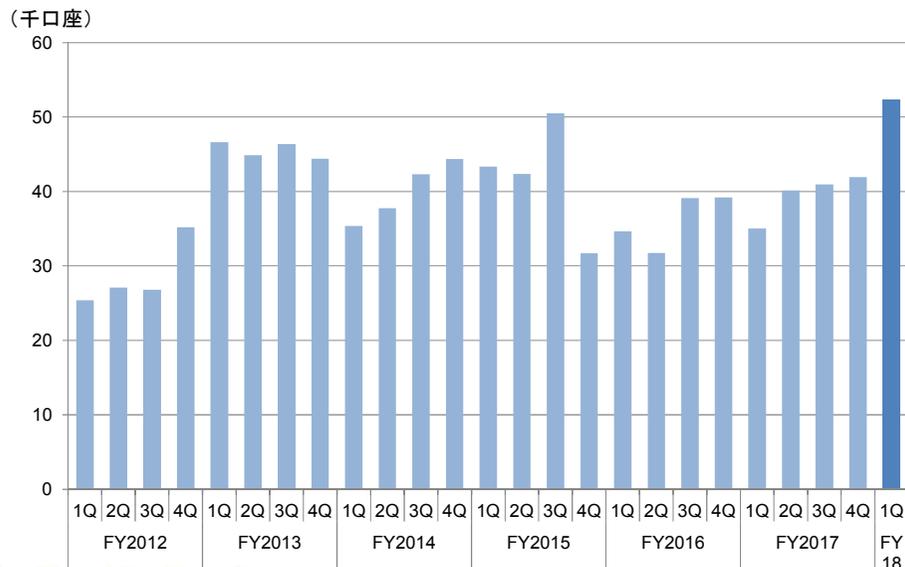
【国内債券】

- ソフトバンクグループのリテール向け社債販売により、国内債販売が伸長

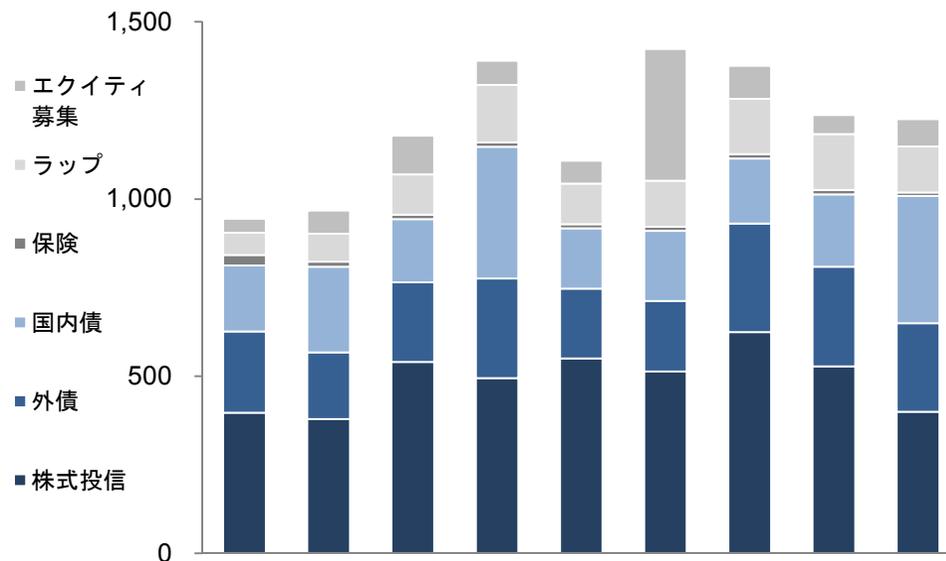
【新規口座開設】

- メルカリIPOが大きく貢献し、過去9年では最高の新規口座開設数を記録

新規口座開設数



商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ募集	39.2	65.8	109.5	68.7	64.8	371.8	93.2	53.6	77.1
ラップ*	62.9	78.1	113.6	161.5	114.2	130.0	155.6	158.2	130.1
保険**	29.6	14.6	12.4	12.7	11.4	11.4	12.3	12.5	9.6
国内債	186.2	241.8	178.6	372.3	170.9	197.8	183.9	204.3	359.0
外債***	229.2	187.8	224.6	280.5	196.4	198.9	306.4	281.1	250.2
株式投資****	396.8	379.3	540.2	494.9	550.3	513.7	624.1	527.5	399.5

* 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)	FY2018 1Q	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
純営業収益	28,078	-16.5%	2.6%	123,697
経常利益	5,849	-47.9%	9.0%	34,288

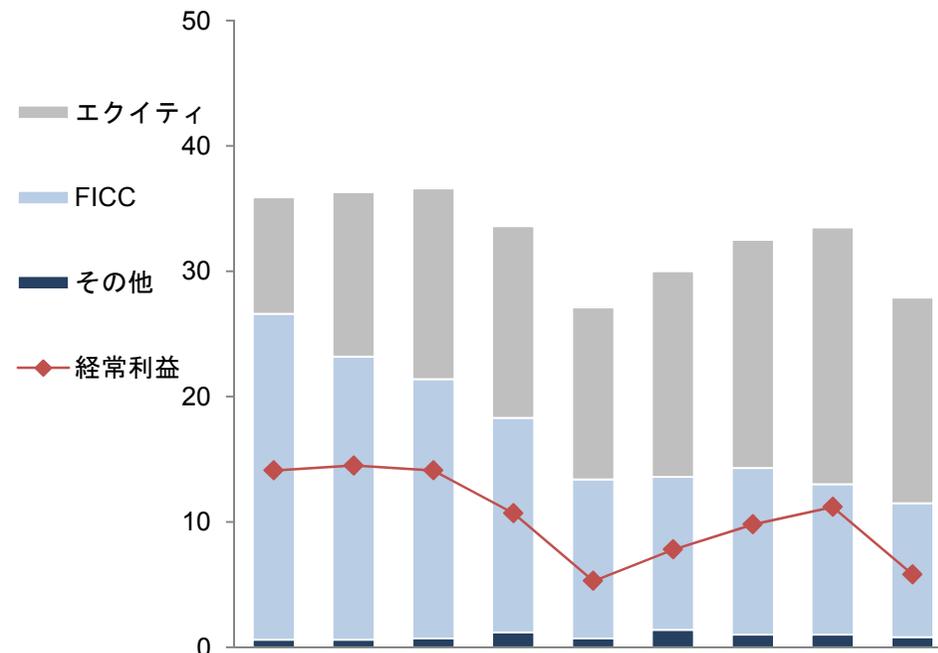
【エクイティ】

- 5月半ば以降、顧客フローは回復傾向となったものの、前四半期比で市場売買代金が伸び悩み、収益は減少

【FICC*】

- 国内は長期金利が狭いレンジで推移する難しい環境が継続。顧客フローはクレジットを中心に堅調であったが、ポジション運営で苦戦し、収益は減少
- 海外は米州、欧州ともに収益が回復傾向

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	9.3	13.1	15.2	15.3	13.7	16.4	18.2	20.5	16.4
FICC*	26.0	22.6	20.7	17.1	12.7	12.2	13.3	12.0	10.7
その他	0.6	0.6	0.7	1.2	0.7	1.4	1.0	1.0	0.8
純営業収益 計	36.0	36.3	36.8	33.6	27.3	30.0	32.6	33.6	28.0
経常利益	14.1	14.5	14.1	10.7	5.3	7.8	9.8	11.2	5.8

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

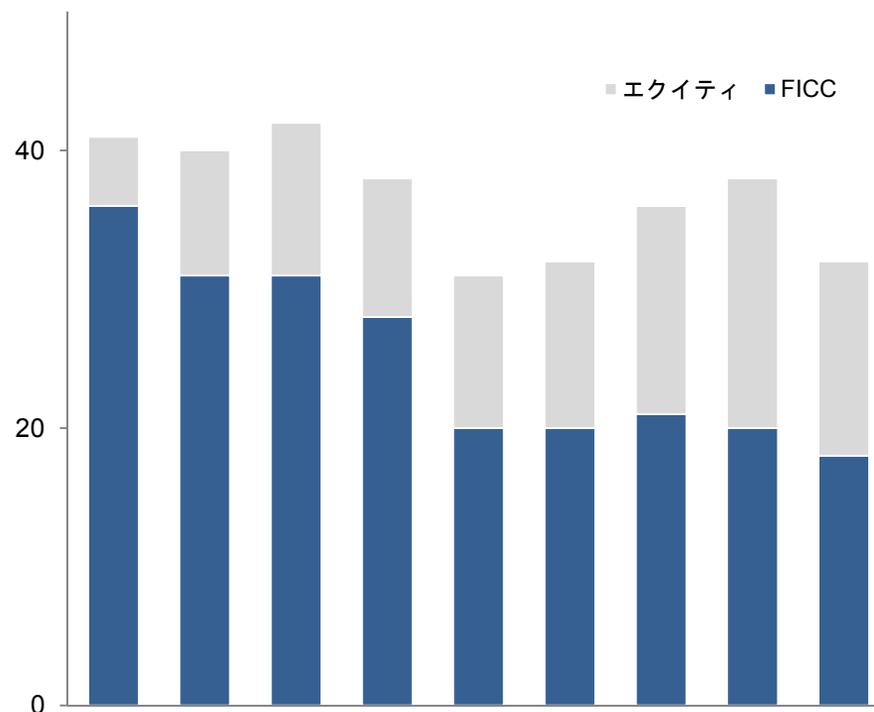
（単位：十億円）	FY2018 1Q	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
エクイティ	14.0	-22.2%	27.3%	56.0
FICC	18.0	-10.0%	-10.0%	81.0
合計	32.0	-15.8%	3.2%	137.0

<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）	FY2018 1Q	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
株券等	11,732	-14.8%	50.9%	38,985
債券・為替等	14,878	-15.7%	-8.7%	70,019
金融収支	11,510	70.4%	169.6%	42,095
合計	38,121	-0.1%	34.5%	151,101

連結トレーディング損益 推移



（十億円）	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	5	9	11	10	11	12	15	18	14
FICC	36	31	31	28	20	20	21	20	18
合計	41	40	42	38	31	32	36	38	32

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)	FY2018 1Q	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
純営業収益	11,719	-13.3%	47.9%	47,495
経常利益	823	-53.2%	10.1%	10,109

【エクイティ】

- メルカリ、ルネサスエレクトロニクスの案件でグローバル・コーディネーターを務めるなど、IPO・POで1Q最大となる大型案件を積み上げ

<主な主幹事案件>

		<オファリング総額>
メルカリ	グローバルIPO	1,307億円
ラクスル	IPO	189億円
ルネサスエレクトロニクス	グローバルPO	2,923億円
ジャパンインベストメントアドバイザー	PO	150億円

【デット】

- 1Q最大の普通社債であるソフトバンクグループ債をはじめ、複数の主幹事案件を積み上げ

<主な主幹事案件>

		<オファリング総額>
ソフトバンクグループ(6年)	普通社債	計4,500億円
日本生命第1回劣後ローン流動化(30年)	劣後債	1,000億円
住宅金融支援機構(14年)	T種RMBS	500億円
三井住友トラスト・ホールディングス(10年)	劣後債	計500億円
地方公共団体金融機構(5年)	ベンチマーク債	10億米ドル

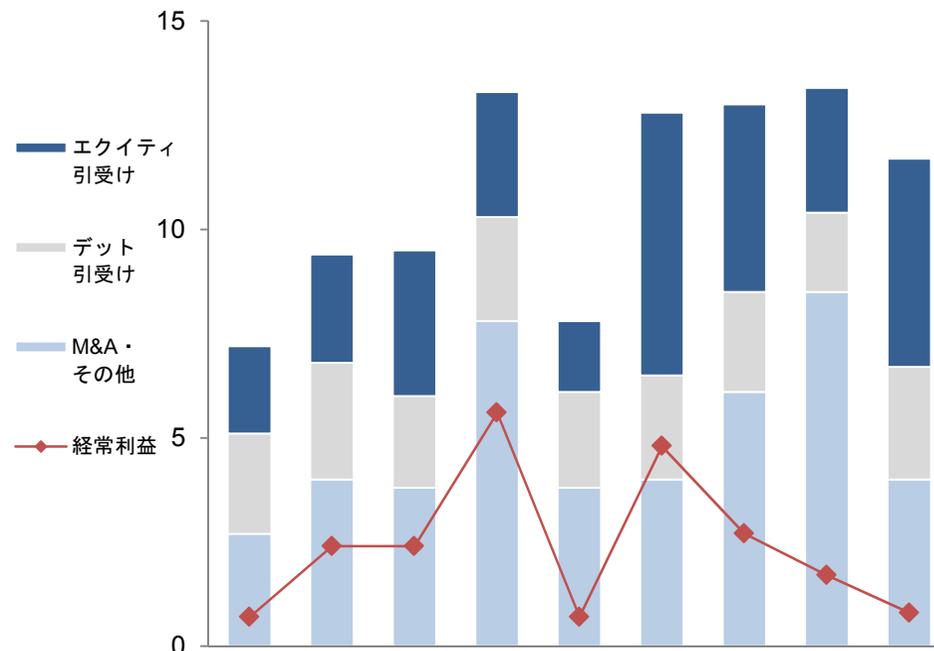
【M&A】

- DCA, DCSが関与する海外・クロスボーダー案件および国内の事業再編案件等が収益貢献

<主な案件>

新日鐵住金による山陽特殊製鋼の子会社化
Hg(英)によるIRIS Software Group(英)の買収
Rossignol Group(仏)へのIDG Capital(中)からの出資
Catapult Learning(米)のThe Vistria Group(米)への売却

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ引受け	2.1	2.6	3.5	3.0	1.7	6.3	4.5	3.0	5.0
デット引受け	2.4	2.8	2.2	2.5	2.3	2.5	2.4	1.9	2.7
M&A・その他	2.7	4.0	3.8	7.8	3.8	4.0	6.1	8.5	4.0
純営業収益 計	7.3	9.5	9.6	13.4	7.9	12.9	13.0	13.5	11.7
経常利益	0.7	2.4	2.4	5.6	0.7	4.8	2.7	1.7	0.8

アセット・マネジメント部門

(単位：百万円)	FY2018 1Q	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
純営業収益	12,268	-2.5%	2.1%	49,390
経常利益	7,488	2.7%	4.0%	29,119

【大和投資信託】

- 株式投信(ETFを除く)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増加

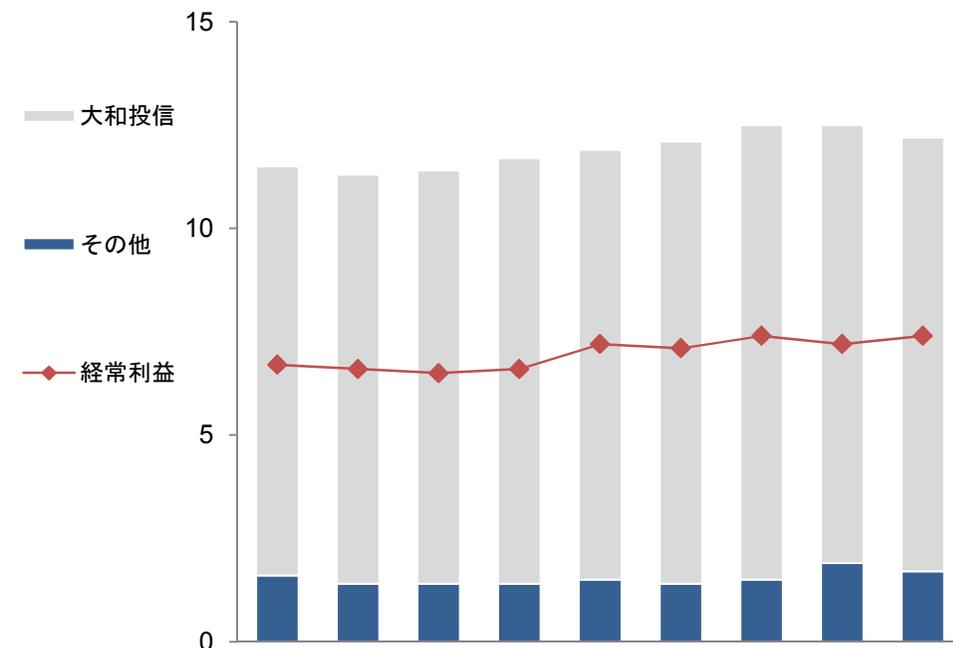
【その他】

- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントは、ホテル私募リート運用開始に伴う物件取得等により運用資産残高が増加。大型の保有物件の入替え実施に伴う収益を計上した前四半期比では減収

【アセット・マネジメント部門の再編】

- 大和住銀投信投資顧問と三井住友アセットマネジメントの合併について、主要株主間で基本合意
- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが日本賃貸住宅投資法人(8986)を運用するミカサ・アセット・マネジメントとの合併に関する基本合意を締結

純営業収益・経常利益 推移

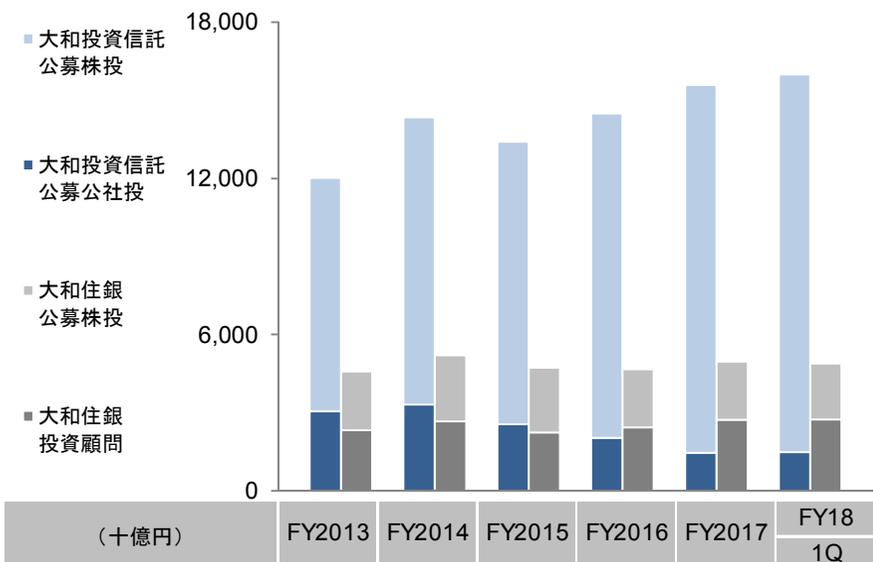


(十億円)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
大和投資信託	9.9	9.9	10.0	10.3	10.4	10.7	11.0	10.6	10.5
その他	1.6	1.4	1.4	1.4	1.5	1.4	1.5	1.9	1.7
純営業収益 計	11.6	11.4	11.5	11.7	12.0	12.1	12.6	12.5	12.2
経常利益	6.7	6.6	6.5	6.6	7.2	7.1	7.4	7.2	7.4

※「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



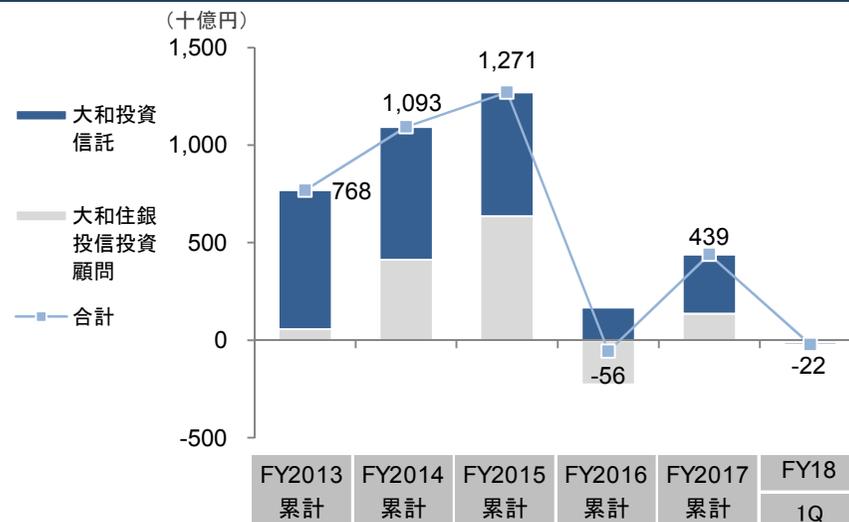
大和投資信託

公募株投	8,958	11,032	10,840	12,454	14,123	14,497
うちETF	1,586	2,550	2,951	4,648	6,406	6,780
公募公社投	3,064	3,314	2,563	2,036	1,465	1,494
合計	12,023	14,346	13,403	14,491	15,588	15,992
公募投信シェア	15.0%	14.8%	14.5%	14.7%	14.3%	14.3%

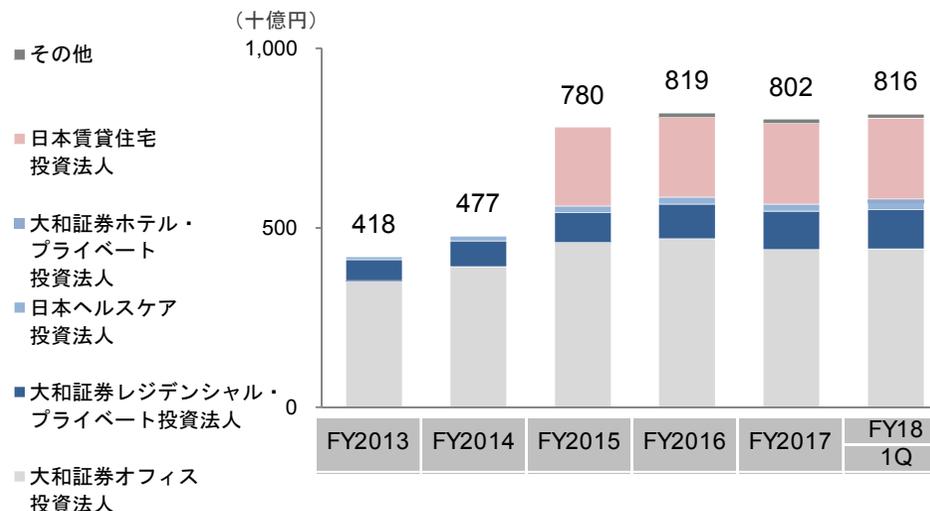
大和住銀投信投資顧問

公募株投	2,249	2,526	2,481	2,237	2,221	2,141
投資顧問	2,327	2,671	2,249	2,435	2,736	2,740
合計	4,577	5,198	4,730	4,673	4,957	4,881
公募投信シェア	2.8%	2.6%	2.7%	2.3%	2.0%	1.9%

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



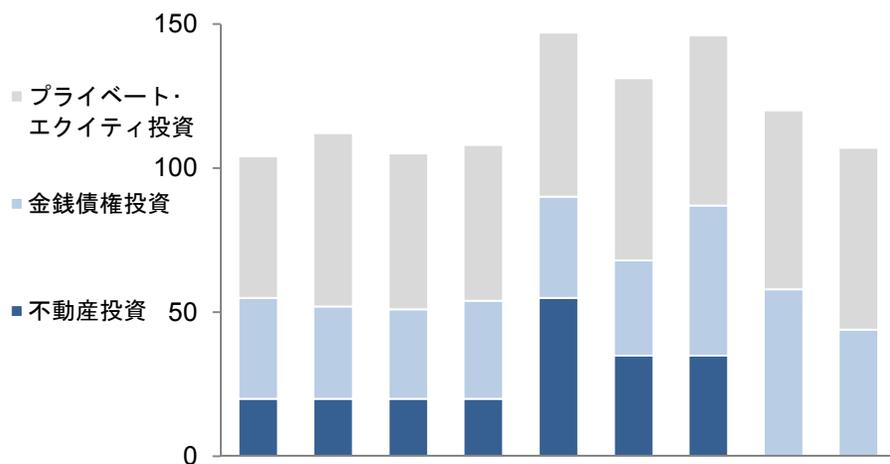
不動産アセット・マネジメントビジネス 運用資産残高



(単位：百万円)	FY2018 1Q	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
純営業収益	2,435	-54.6%	35.2%	27,401
経常利益	1,760	-59.8%	24.2%	24,499

- SDGsに沿った事業展開として、再生可能エネルギー事業の強化およびインフラストラクチャーへの事業領域の拡大に向けた新会社、大和エナジー・インフラ株式会社の設立を発表

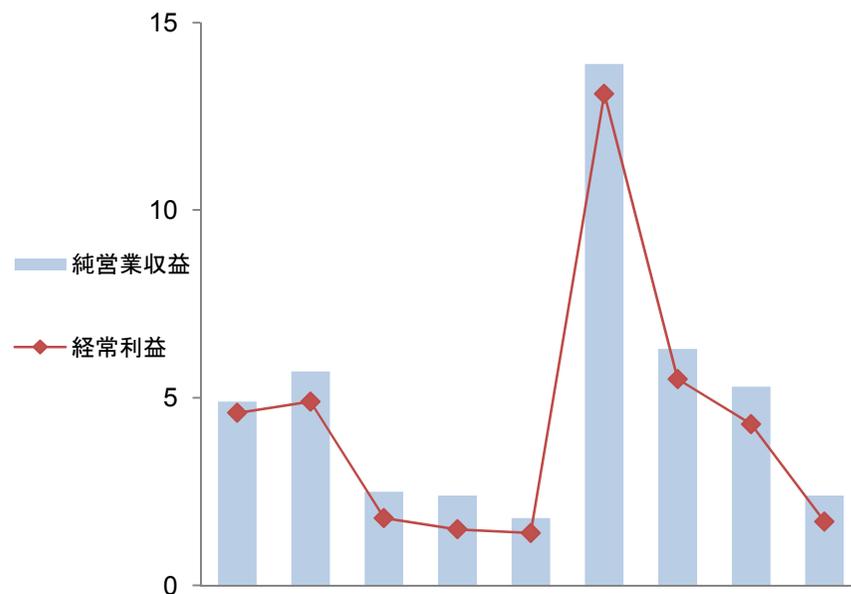
プリンシパル・インベストメント残高



(十億円)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
プライベート・エクイティ投資	49	60	54	54	57	63	59	62	63
金銭債権投資	35	32	31	34	35	33	52	58	44
不動産投資	20	20	20	20	55	35	35	0	0
合計	104	112	105	108	147	132	147	120	107

※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)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
純営業収益	4.9	5.7	2.5	2.4	1.8	13.9	6.3	5.3	2.4
経常利益	4.6	4.9	1.8	1.5	1.4	13.1	5.5	4.3	1.7

参考資料

Daiwa Securities Group Inc.

受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2017				FY2018	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	69,746	78,730	85,531	79,616	73,813	-7.3%	5.8%	313,625
委託手数料	16,214	16,688	21,753	19,142	16,566	-13.5%	2.2%	73,797
引受け・売出し手数料	5,740	13,010	9,890	6,537	11,466	75.4%	99.7%	35,180
募集・売出しの取扱手数料	11,143	10,803	13,247	10,613	7,669	-27.7%	-31.2%	45,807
その他の受入手数料	36,648	38,228	40,640	43,323	38,111	-12.0%	4.0%	158,840
投資顧問・取引等管理料	5,569	5,925	6,285	6,489	6,630	2.2%	19.1%	24,269
保険販売手数料	724	745	739	864	681	-21.1%	-5.9%	3,073
M&A 関連手数料	3,855	3,773	6,050	8,021	3,776	-52.9%	-2.0%	21,702
委託者報酬	20,349	20,840	21,388	20,318	20,051	-1.3%	-1.5%	82,897
その他	6,148	6,943	6,176	7,629	6,970	-8.6%	13.4%	26,897

※従来、「M&A手数料」および「その他の受入手数料」内の「その他」に計上されていたM&A関連収益について、「M&A関連手数料」として一括計上する表示方法に変更(過年度遡及修正済)

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2018年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	10,520	(-1,047)
トレーディング商品	4,991	(-171)
商品有価証券等	2,420	(-247)
デリバティブ取引	2,571	(76)
信用取引資産	234	(-21)
信用取引貸付金	209	(-15)
信用取引借証券担保金	25	(-5)
有価証券担保貸付金	2,616	(-1,195)
短期差入保証金	317	(9)
短期貸付金	333	(12)
固定資産	113	(-1)
有形固定資産	3	(0)
無形固定資産	67	(1)

流動負債	8,416	(-1,005)
トレーディング商品	3,454	(-395)
商品有価証券等	1,148	(-503)
デリバティブ取引	2,306	(107)
信用取引負債	69	(-0)
有価証券担保借入金	2,146	(-773)
短期借入金	1,368	(126)
1年内償還予定の社債	175	(-9)
固定負債	1,464	(8)
社債	606	(23)
長期借入金	823	(-15)
負債合計	9,884	(-997)
純資産	749	(-51)
株主資本	743	(-52)
資本金	100	—

資産合計	10,633	(-1,049)
-------------	---------------	-----------------

負債・純資産合計	10,633	(-1,049)
-----------------	---------------	-----------------

※カッコ内は前年度末(2018年3月末)比増減

業績概要①

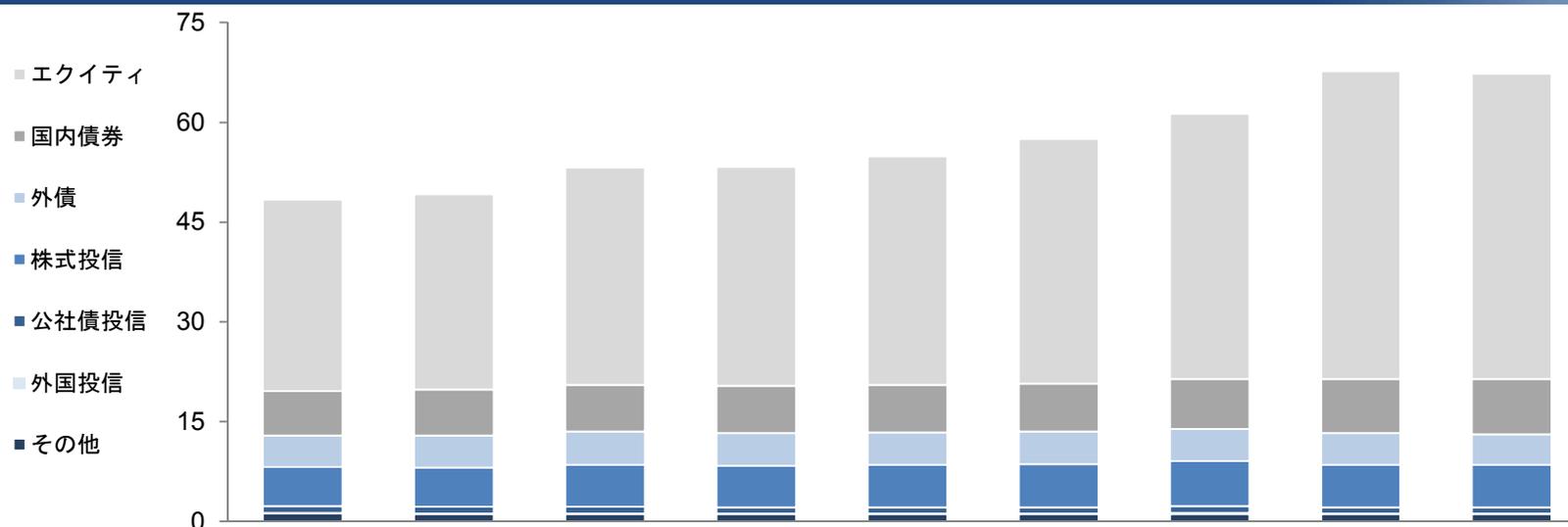
(単位: 百万円)	FY2017				FY2018	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	81,949	86,224	99,158	91,502	89,390	-2.3%	9.1%	358,835
受入手数料	47,399	52,877	58,694	50,212	49,348	-1.7%	4.1%	209,183
委託手数料	12,149	12,364	17,010	14,681	12,221	-16.8%	0.6%	56,205
株券等	11,797	12,109	16,661	14,173	11,961	-15.6%	1.4%	54,740
引受け・売出しの取扱手数料	5,163	10,157	8,315	4,623	9,562	106.8%	85.2%	28,259
株券等	1,920	7,210	5,386	2,645	4,736	79.0%	146.6%	17,163
債券等	3,242	2,947	2,928	1,977	4,826	144.1%	48.8%	11,096
募集・売出しの取扱手数料	11,019	10,704	13,118	10,515	7,607	-27.7%	-31.0%	45,357
受益証券	10,498	9,992	12,463	9,766	6,835	-30.0%	-34.9%	42,720
その他の受入手数料	19,068	19,650	20,250	20,392	19,957	-2.1%	4.7%	79,361
代理事務手数料等	7,847	8,006	8,135	7,858	7,693	-2.1%	-2.0%	31,848
投資顧問・取引等管理料	5,569	5,925	6,285	6,489	6,630	2.2%	19.1%	24,269
保険販売手数料	724	745	739	864	681	-21.1%	-5.9%	3,073
M & A 関連手数料	2,044	1,026	1,913	1,425	883	-38.0%	-56.8%	6,409
トレーディング損益	22,184	20,291	27,834	29,651	24,720	-16.6%	11.4%	99,962
株券等	7,563	6,069	12,607	14,173	12,017	-15.2%	58.9%	40,414
債券・為替等	14,621	14,222	15,227	15,477	12,703	-17.9%	-13.1%	59,548
金融収益	12,364	13,055	12,629	11,638	15,320	31.6%	23.9%	49,689
金融費用	8,929	7,057	9,239	7,516	11,440	52.2%	28.1%	32,742
純営業収益	73,020	79,167	89,919	83,985	77,949	-7.2%	6.8%	326,092

※従来、「M&A手数料」および「その他の受入手数料」内の「その他」に計上されていたM&A関連収益について、「M&A関連手数料」として一括計上する表示方法に変更(過年度遡及修正済)

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2017				FY2018	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	56,564	60,128	61,181	62,664	60,122	-4.1%	6.3%	240,538
取引関係費	8,836	10,713	10,321	11,144	10,532	-5.5%	19.2%	41,015
人件費	24,109	25,413	26,667	26,556	25,059	-5.6%	3.9%	102,746
不動産関係費	6,073	6,178	6,240	6,342	6,245	-1.5%	2.8%	24,833
事務費	11,447	11,572	11,723	11,762	11,747	-0.1%	2.6%	46,506
減価償却費	4,085	4,039	4,079	4,166	4,239	1.8%	3.8%	16,371
租税公課	1,095	1,245	1,168	1,066	1,191	11.7%	8.8%	4,575
その他	917	966	980	1,624	1,106	-31.9%	20.6%	4,488
経常利益	16,883	19,031	28,679	22,069	17,648	-20.0%	4.5%	86,664
純利益	11,618	13,418	21,712	17,686	11,992	-32.2%	3.2%	64,436
ROE (年換算)	5.8%	7.1%	11.2%	8.9%	6.2%			7.9%
自己資本規制比率	340.0%	343.9%	336.2%	348.3%	347.4%			348.3%

預り資産



※期末値

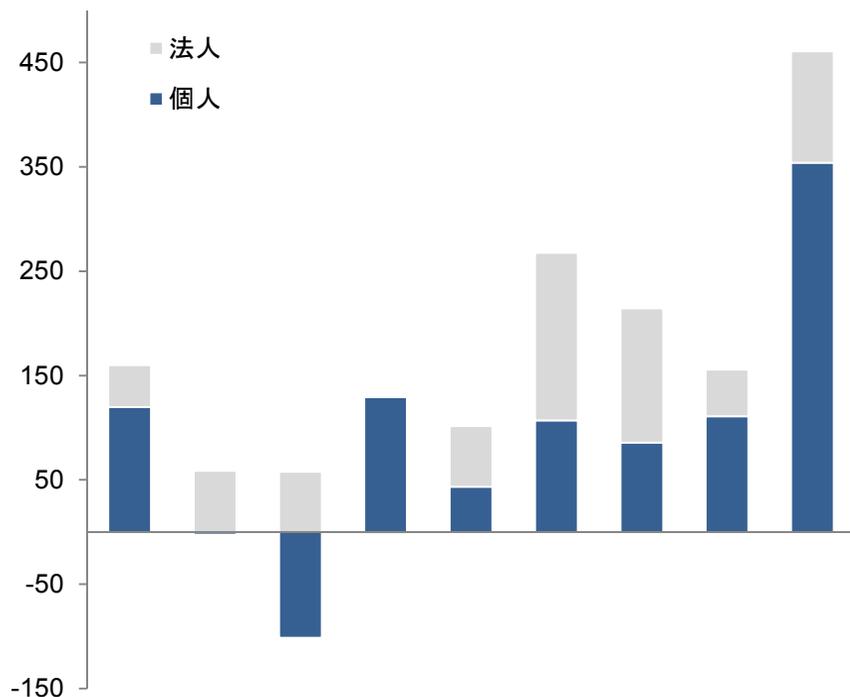
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

口座数・株式売買動向

	FY2016				FY2017				FY2018
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	2,973	2,976	2,963	2,974	2,965	2,969	2,965	2,989	2,994
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,402	1,408	1,396	1,396	1,388	1,399	1,386	1,395	1,397
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,060	3,080	3,103	3,127	3,140	3,164	3,187	3,214	3,246
新規口座開設数（千口座）	34	31	39	39	35	40	40	41	52
NISA開設口座数（累計：千口座）*	765	776	785	796	803	811	815	829	839
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	1,498	1,537	1,604	1,661	1,738	1,834	1,944	1,971	2,049
契約件数（千件）	120.0	122.3	121.5	125.2	127.7	130.9	131.4	134.8	138.7
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	2,757	2,374	3,000	2,806	2,783	2,730	3,476	3,305	2,619
うちオンライントレード約定件数（千件）	2,442	2,103	2,593	2,459	2,432	2,384	3,003	2,908	2,295
売買代金（十億円）	2,341	2,144	2,873	2,635	2,692	2,666	3,737	3,420	2,612
うちオンライントレード売買代金（十億円）	1,826	1,692	2,177	2,024	2,039	2,026	2,743	2,603	1,966
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	127	137	157	151	248	276	387	407	398

*ジュニアNISAを含む

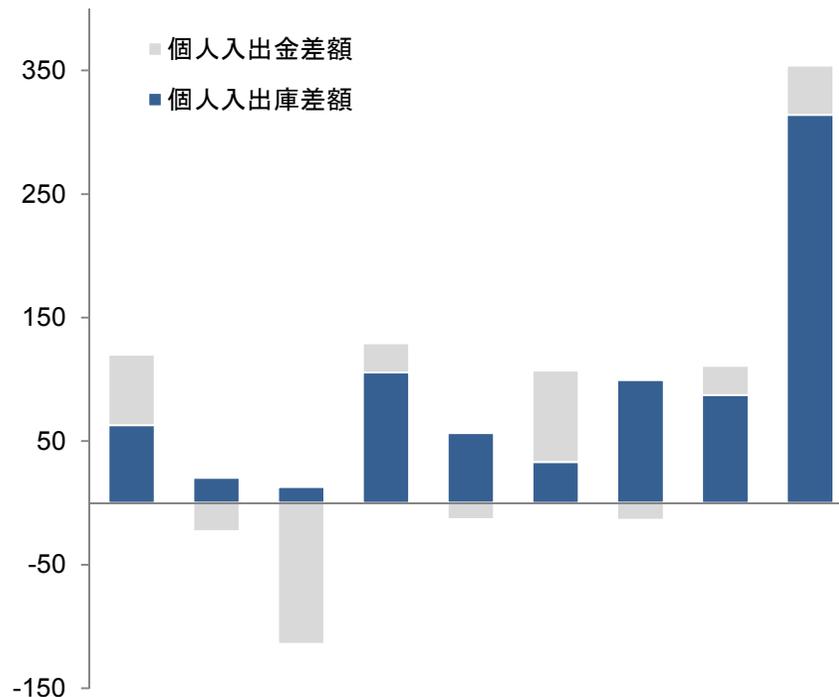
リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
法人	39.9	58.8	57.6	-2.2	58.2	160.7	128.6	44.5	106.6
個人	119.9	-2.6	-101.2	129.3	43.3	107.0	85.7	111.0	354.0
合計	159.9	56.2	-43.6	127.1	101.6	267.8	214.4	155.6	460.7

※資産導入額=入金差額+入出庫差額、四半期毎の合計

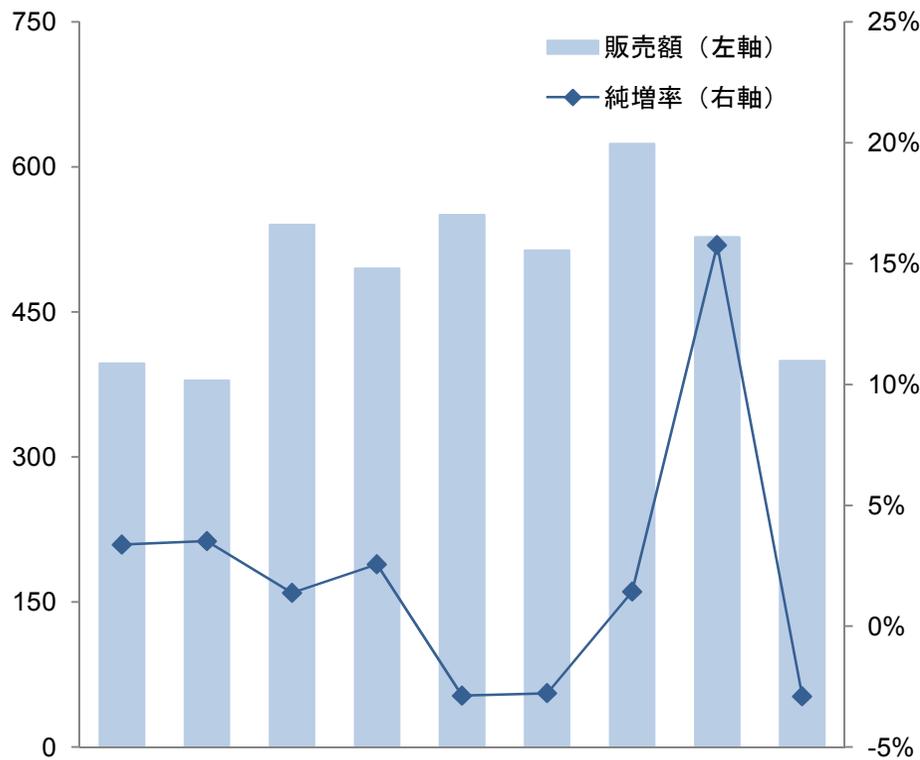
リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



(十億円)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
個人入金差額	56.9	-22.9	-114.0	23.8	-13.2	74.0	-13.6	23.7	39.9
個人入出庫差額	63.0	20.3	12.7	105.5	56.6	33.0	99.4	87.2	314.1
合計	119.9	-2.6	-101.2	129.3	43.3	107.0	85.7	111.0	354.0

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

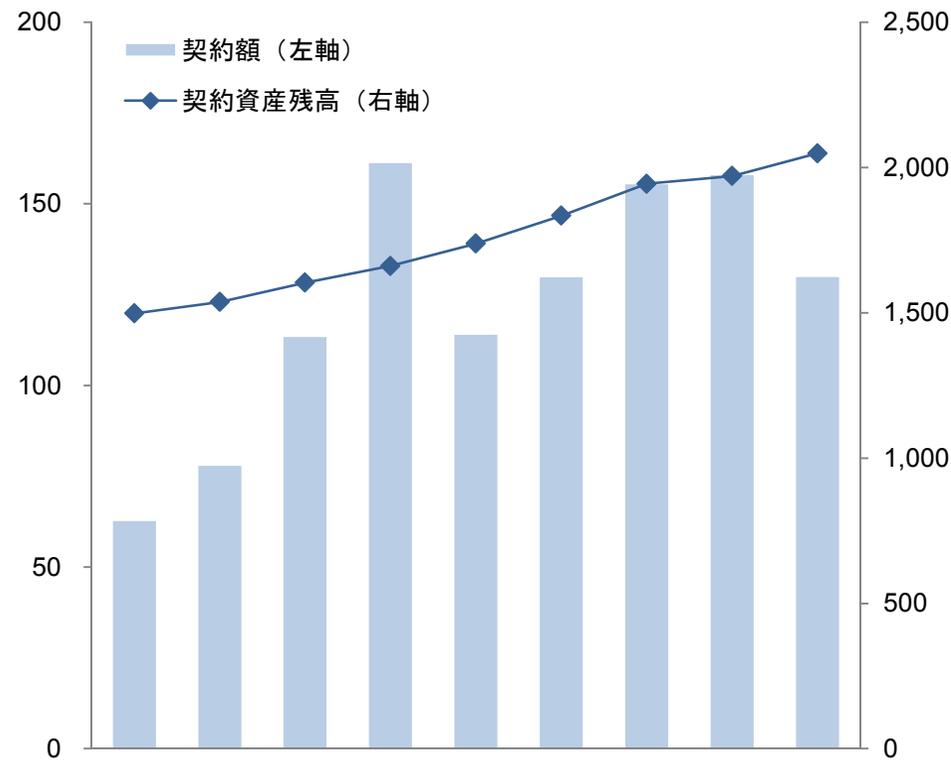


(十億円)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
販売額	396.8	379.3	540.2	494.9	550.3	513.7	624.1	527.5	399.5

※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)	FY2016				FY2017				FY18
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
契約額	62.9	78.1	113.6	161.5	114.2	130.0	155.6	158.2	130.1
契約資産残高	1,498	1,537	1,604	1,661	1,738	1,834	1,944	1,971	2,049

主要リーグテーブル

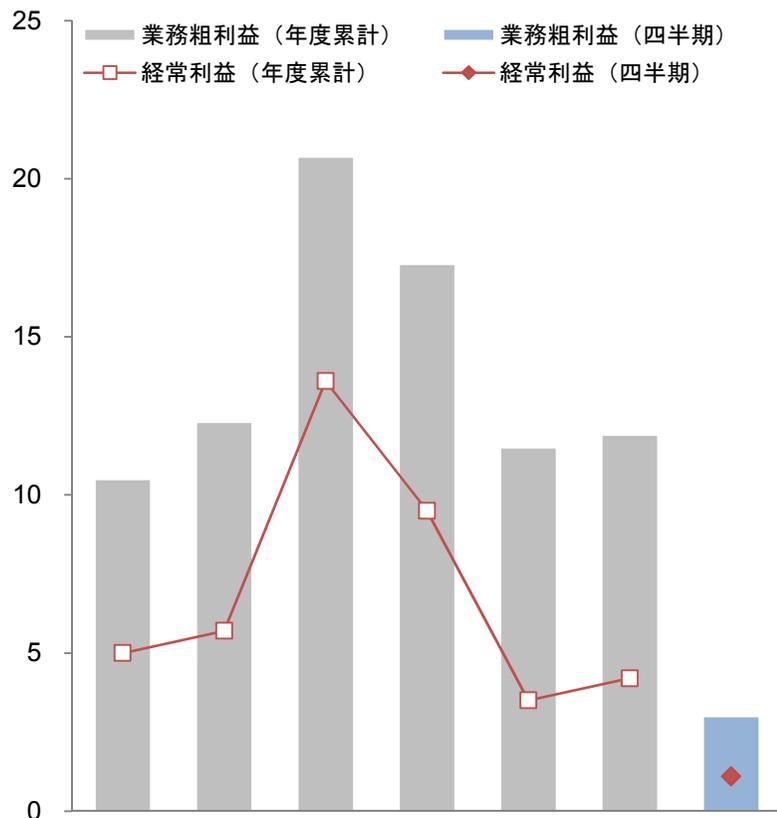
	株式公募・売出し	新規公開	普通社債 (除 自社債)	財投機関債	地方債等	サムライ債 (除 自社債)	M&A 公表案件/ 取引件数ベース
2018年度 第1四半期(3ヶ月)リーグテーブル							
1位	大和 22.2%	大和 40.4%	みずほ 20.6%	大和 27.7%	野村 20.6%	みずほ 26.3%	野村
2位	モルガン・スタンレー MUFG 17.2%	三菱UFJMS 19.0%	SMBC日興 19.6%	三菱UFJMS 24.6%	SMBC日興 18.7%	野村 21.2%	モルガン・スタンレー MUFG
3位	メリルリンチ日本 12.2%	モルガン・スタンレー MUFG 17.8%	野村 19.2%	みずほ 19.2%	大和 18.0%	SMBC日興 21.2%	SMFG
4位	JPモルガン 12.2%	野村 9.6%	大和 19.1%	野村 16.6%	三菱UFJMS 16.3%	三菱UFJMS 14.5%	みずほFG
5位	SMBC日興 10.2%	みずほ 4.5%	三菱UFJMS 17.7%	SMBC日興 11.1%	みずほ 15.4%	大和 11.7%	GCA
							7位 大和証券 グループ

出所： 大和証券 2018年4月～2018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Mergermarketデータを参照

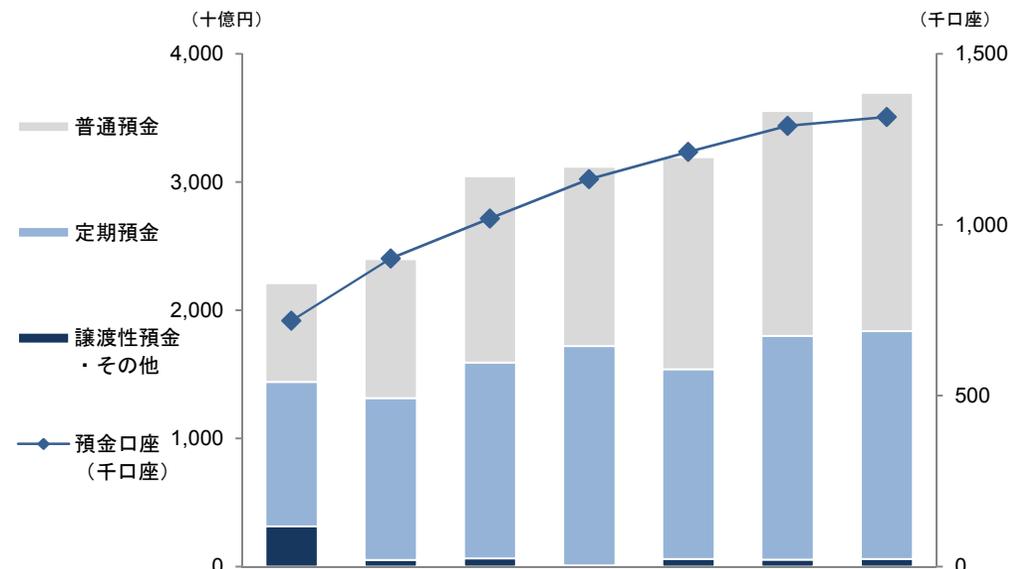
(単位:百万円)	FY2017				FY2018	17/4Q比 増減率	17/1Q比 増減率	FY2017 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	20,411	20,949	21,484	20,398	20,042	-1.7%	-1.8%	83,244
委託者報酬	20,225	20,770	21,299	20,214	19,866	-1.7%	-1.8%	82,510
株式投信	20,177	20,717	21,246	20,167	19,822	-1.7%	-1.8%	82,308
公社債投信	48	52	53	47	43	-7.7%	-8.7%	201
その他営業収益	186	178	184	184	176	-4.3%	-5.3%	733
販売費・一般管理費	15,953	16,254	16,610	16,014	15,681	-2.1%	-1.7%	64,832
支払手数料	9,989	10,226	10,390	9,785	9,472	-3.2%	-5.2%	40,392
その他販管費	5,963	6,027	6,219	6,229	6,209	-0.3%	4.1%	24,439
営業利益	4,458	4,694	4,874	4,384	4,361	-0.5%	-2.2%	18,411
経常利益	4,607	4,757	4,944	4,431	4,508	1.7%	-2.2%	18,741
純利益	3,176	3,240	3,396	2,857	3,164	10.8%	-0.4%	12,670

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)	FY2012 累計	FY2013 累計	FY2014 累計	FY2015 累計	FY2016 累計	FY2017 累計	FY18 1Q
業務粗利益	10.5	12.3	20.7	17.3	11.5	11.9	3.0
経常利益	5.0	5.7	13.6	9.5	3.5	4.2	1.1



(十億円)	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY18 1Q
普通預金	771	1,085	1,455	1,401	1,653	1,756	1,860
定期預金	1,125	1,261	1,528	1,711	1,480	1,746	1,778
譲渡性預金・その他	314	52	62	8	59	53	58
預金残高合計	2,210	2,399	3,047	3,121	3,193	3,556	3,696
預金口座(千口座)	719	901	1,018	1,133	1,213	1,289	1,315

※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)	FY2016				FY2017				FY2018
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	1.01	1.00	1.25	1.96	1.29	1.16	1.93	1.13	1.34
最大値	2.26	2.53	2.97	3.16	3.41	4.19	2.00	2.03	1.80
最小値	0.99	0.98	1.02	1.56	1.28	1.16	1.06	1.07	1.16
平均値	1.53	1.40	2.02	2.17	2.59	2.29	1.34	1.46	1.40
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.27	0.44	0.40	0.54	0.34	0.43	0.68	0.28	0.65
金利	1.00	1.00	1.15	1.89	1.40	1.15	1.43	1.06	1.21
為替	0.19	0.17	0.26	0.29	0.20	0.15	0.21	0.21	0.16
コモディティ	0.00	0.00	0.03	0.00	0.06	0.00	0.00	0.00	0.00

※ 2017年度第2四半期に金利リスクのシナリオ見直しを行い、2016年度第3四半期から2017年度第1四半期のVaR(期末)およびVaR(金利)を修正

	FY2016				FY2017				FY2018
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計	15,637	15,559	15,410	15,093	16,256	16,207	16,200	16,088	16,651
うち海外	1,592	1,597	1,592	1,614	1,634	1,683	1,760	1,776	1,799

■ 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、大和投資信託傘下の海外子会社を含む。
また、2017年度第2四半期より連結子会社となったSagent Advisorsおよび第3四半期より連結子会社となったSignal Hillの人員数を含む（Sagent AdvisorsとSignal Hill はDCSアドバイザーに統合）
- ※ 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/>