

株式会社大和証券グループ本社

2018年度 第2四半期 決算説明資料

2018年10月29日（月）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2018年度第2四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10月29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年度上期 決算ハイライト

連結業績は前年同期比で減収減益

グループ連結業績	2018年度上期	前年同期比	2018年度第2四半期	前四半期比
純営業収益	2,234億円	△6.7%	1,078億円	△6.7%
経常利益	460億円	△33.3%	201億円	△22.1%
親会社株主に帰属する純利益	362億円	△29.3%	177億円	△4.2%

【一株当たり純資産(BPS)】

- 2018年9月末BPSは801.84円と1991年3月末(796.57円)以来27年半ぶりに最高値を更新

【リテール部門】

- 資産導入額は2011年度上期以来となる6,500億円を超え(6,575億円)、大和証券全体の預かり資産は69兆円※を突破し過去最高を更新
- ラップ口座サービスの契約資産残高は過去最高を更新(2兆1,627億円※)

※ホールセール部門分含む

【ホールセール部門】

- グローバル・マーケットではエクイティが収益を牽引し、増収増益
- リーグテーブルでは株式公募・売出しで1位を獲得。普通社債(3位)・地方債(2位)も順位が向上

中間配当は12円

- 2018年度中間配当：12円(配当性向:53.5%)

2018年度第2四半期 決算サマリー

※本頁以降、特段の追記がなければ増減比較は前四半期比

純営業収益は1,078億円(△6.7%)

- リテール部門は新興国通貨の下落等の影響により債券販売額が減少したほか、エクイティ募集額も減少し、減収
- ホールセール部門はグローバル・マーケットで株券・債券トレーディング収益が拡大したものの、グローバル・インベストメント・バンキングのエクイティ引受け、債券引受け減少分をカバーするに至らず、減収

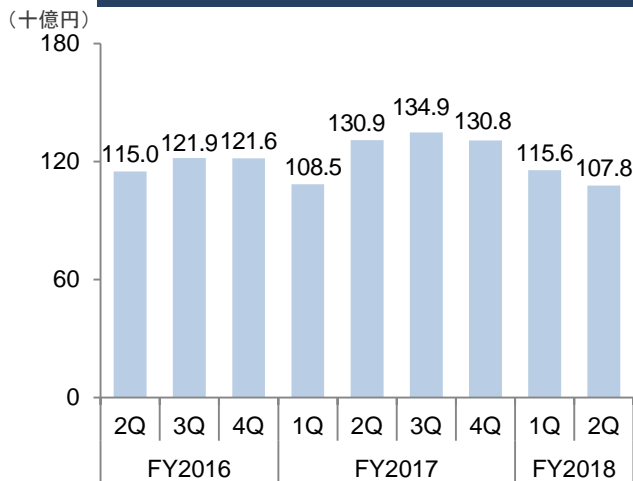
経常利益は201億円(△22.1%)

- 販売費・一般管理費は、業績に連動する賞与の減少等により923億円(△1.2%)

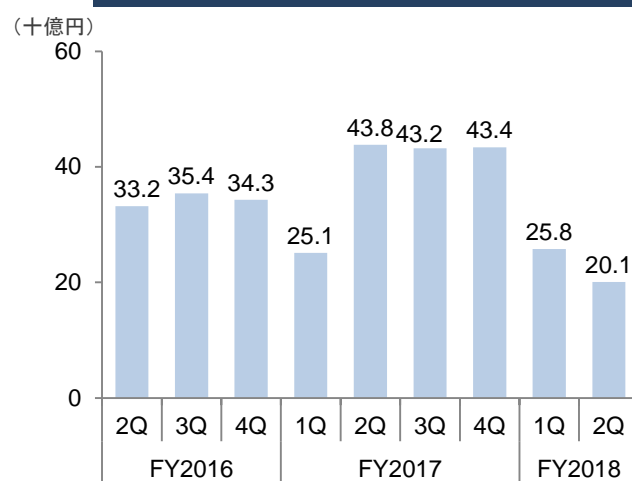
親会社株主に帰属する純利益は177億円(△4.2%)

- 年換算ROE: 5.5%、BPS: 801.84円

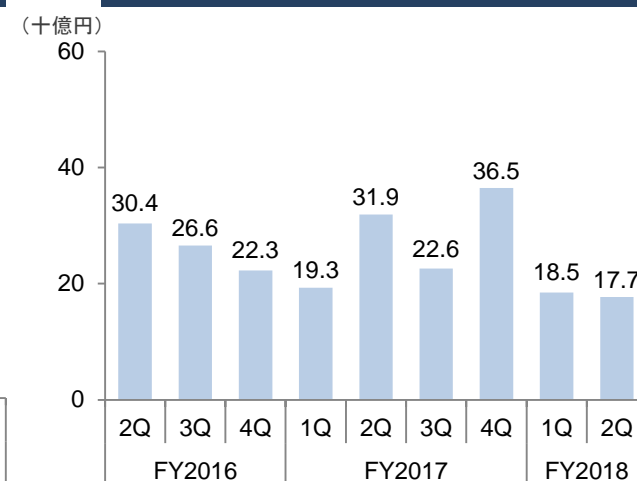
純営業収益



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		18/1Q比 増減率	17/2Q比 増減率	FY2017	FY2018	17/1H比 増減率	FY2017 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q			1H	1H		
営業収益	176,611	190,875	185,461	175,175	172,570	-1.5%	-2.3%	336,264	347,746	3.4%	712,601
純営業収益	130,923	134,997	130,886	115,606	107,837	-6.7%	-17.6%	239,467	223,444	-6.7%	505,350
販売費・一般管理費	90,924	94,725	97,520	93,454	92,321	-1.2%	1.5%	178,046	185,776	4.3%	370,292
経常利益	43,829	43,216	43,477	25,860	20,154	-22.1%	-54.0%	68,982	46,015	-33.3%	155,676
親会社株主に帰属する 純利益	31,905	22,697	36,581	18,534	17,751	-4.2%	-44.4%	51,301	36,286	-29.3%	110,579
総資産	20,381,308	21,925,865	21,135,041	20,853,852	20,963,519			20,381,308	20,963,519		21,135,041
純資産	1,385,594	1,375,632	1,370,520	1,371,244	1,300,984			1,385,594	1,300,984		1,370,520
自己資本*	1,288,915	1,278,643	1,273,133	1,274,457	1,289,355			1,288,915	1,289,355		1,273,133
EPS (円)	19.12	13.73	22.53	11.45	10.99			30.75	22.45		66.88
BPS (円)	772.32	780.71	786.56	787.29	801.84			772.32	801.84		786.56
ROE (年換算)	10.1%	7.1%	11.5%	5.8%	5.5%			8.1%	5.7%		8.8%

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

2018年度 中間配当

12円

セグメント別業績概要

(単位:百万円)

純営業収益	FY2017			FY2018		18/1Q比 増減率	17/2Q比 増減率	FY2017 1H	FY2018 1H	17/1H比 増減率	FY2017 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q						
リテール部門	51,269	59,570	54,573	50,609	47,314	-6.5%	-7.7%	100,102	97,924	-2.2%	214,247
ホールセール部門	43,051	45,726	47,135	39,798	39,394	-1.0%	-8.5%	78,331	79,192	1.1%	171,192
グローバル・マーケット	30,090	32,633	33,616	28,078	31,177	11.0%	3.6%	57,447	59,256	3.1%	123,697
グローバル・インベストメント・バンキング	12,960	13,092	13,518	11,719	8,216	-29.9%	-36.6%	20,884	19,935	-4.5%	47,495
アセット・マネジメント部門	12,141	12,650	12,587	12,268	12,092	-1.4%	-0.4%	24,152	24,360	0.9%	49,390
投資部門	13,914	6,326	5,359	2,435	-1,861	-	-	15,715	574	-96.3%	27,401
その他・調整等	10,547	10,722	11,230	10,494	10,897	-	-	21,165	21,392	-	43,118
連結計	130,923	134,997	130,886	115,606	107,837	-6.7%	-17.6%	239,467	223,444	-6.7%	505,350

経常利益	FY2017			FY2018		18/1Q比 増減率	17/2Q比 増減率	FY2017 1H	FY2018 1H	17/1H比 増減率	FY2017 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q						
リテール部門	10,626	18,002	12,312	9,894	6,723	-32.1%	-36.7%	21,017	16,617	-20.9%	51,331
ホールセール部門	12,892	12,789	13,252	6,996	7,445	6.4%	-42.3%	19,331	14,441	-25.3%	45,373
グローバル・マーケット	7,877	9,817	11,228	5,849	8,786	50.2%	11.5%	13,241	14,635	10.5%	34,288
グローバル・インベストメント・バンキング	4,805	2,794	1,760	823	-1,492	-	-	5,554	-668	-	10,109
アセット・マネジメント部門	7,137	7,489	7,292	7,488	7,391	-1.3%	3.6%	14,338	14,880	3.8%	29,119
投資部門	13,175	5,529	4,377	1,760	-2,377	-	-	14,592	-617	-	24,499
その他・調整等	-2	-594	6,243	-278	972	-	-	-296	693	-	5,353
連結計	43,829	43,216	43,477	25,860	20,154	-22.1%	-54.0%	68,982	46,015	-33.3%	155,676

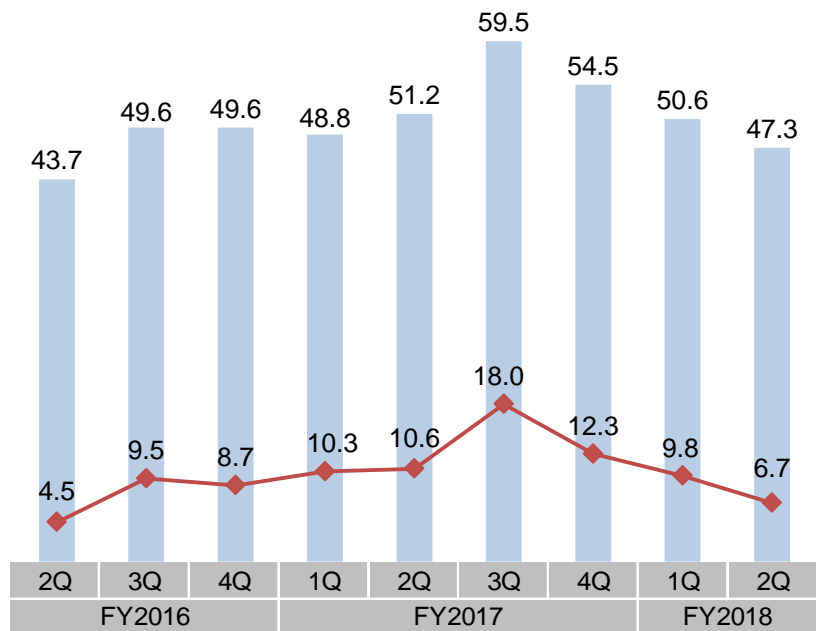
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算。持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を該当するセグメントに計上

セグメント別業績概要

■ 純営業収益 ■ 経常利益

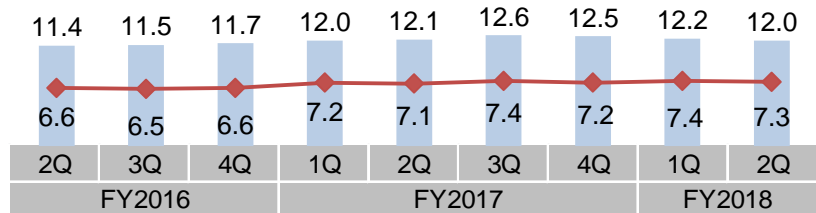
リテール部門

(十億円)



アセット・マネジメント部門

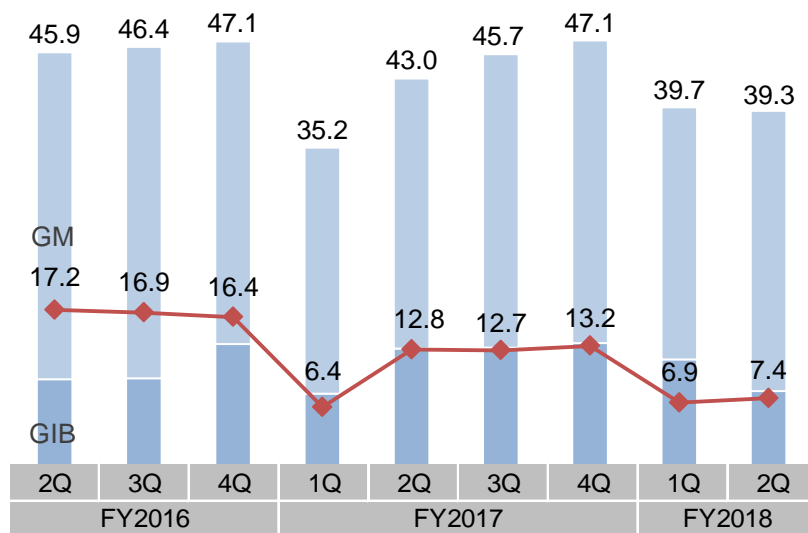
(十億円)



ホールセール部門

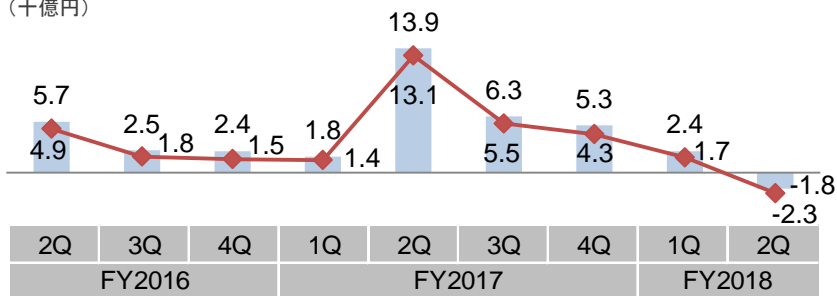
(十億円)

■ 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9月末)

(単位:十億円)

流動資産	20,258	(-219)	流動負債	16,661	(-373)
現金・預金	3,580	(-113)	トレーディング商品	4,714	(-316)
有価証券	1,040	(53)	商品有価証券等	2,384	(-445)
トレーディング商品	6,558	(-108)	エクイティ	247	(-44)
商品有価証券等	3,981	(-188)	債券	1,958	(-448)
エクイティ	383	(13)	その他	178	(47)
債券	2,752	(-424)	デリバティブ取引	2,329	(129)
受益証券	159	(-95)	有価証券担保借入金	6,129	(353)
その他	686	(318)	銀行業における預金	3,617	(229)
デリバティブ取引	2,576	(80)	短期借入金	493	(-597)
営業投資有価証券	104	(-10)	1年内償還予定の社債	200	(-61)
(投資損失引当金控除後)					
大和PIパートナーズ	93	(-11)			
大和企業投資	10	(0)			
有価証券担保貸付金	6,295	(-201)			
固定資産	705	(48)	固定負債	2,996	(271)
有形固定資産	147	(23)	社債	1,358	(43)
無形固定資産	110	(5)	長期借入金	1,550	(222)
投資その他の資産	446	(19)	負債合計	19,662	(-101)
投資有価証券(上場株式)	153	(-5)	純資産	1,300	(-69)
投資有価証券(非上場株式)	17	(0)	株主資本	1,214	(4)
投資有価証券(関連会社株式等)	159	(8)	その他の包括利益累計額	75	(11)
その他	114	(15)	非支配株主持分	3	(-85)
資産合計	20,963	(-171)	負債・純資産合計	20,963	(-171)

資産合計: 20兆9,635億円

純資産: 1兆3,009億円

自己資本**: 1兆2,893億円

■ 資産の大半(83.4%)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

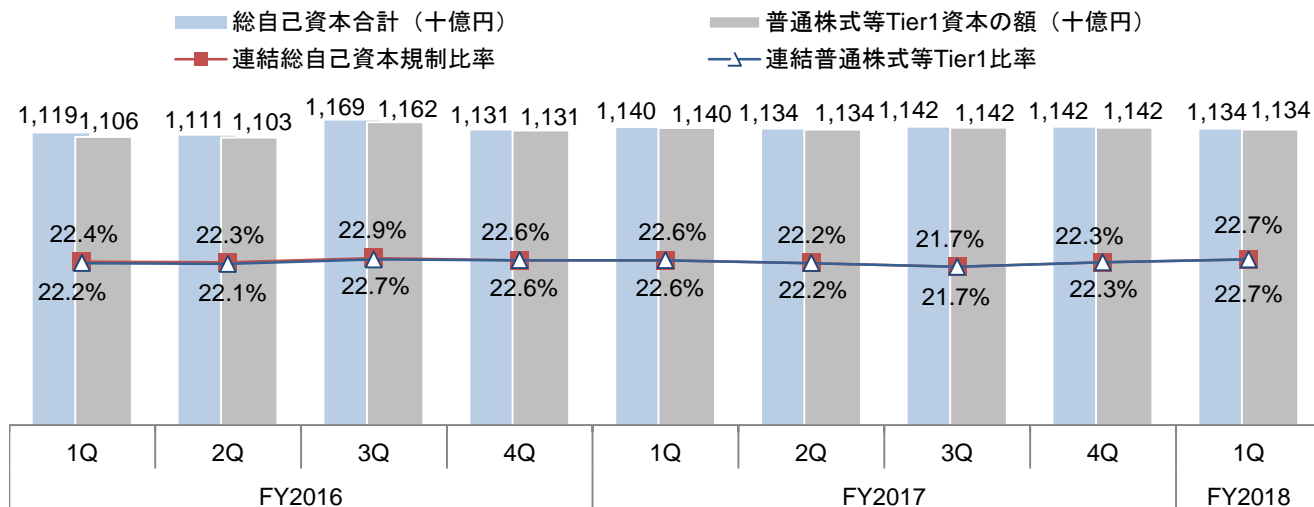
■ 自己資本**は前年度末比+162億円

** 株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2018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



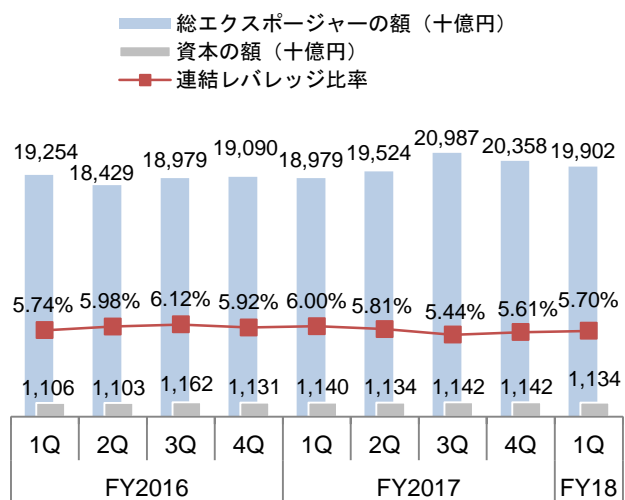
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2018年6月末)

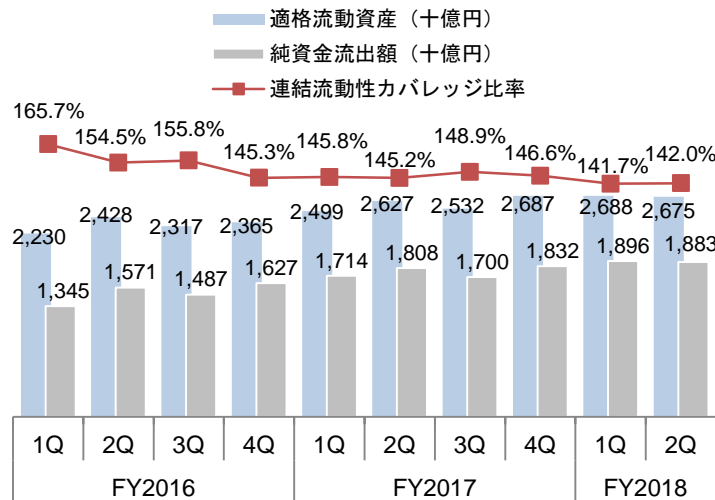
- 連結総自己資本規制比率: 22.7%
- 連結Tier1比率: 22.7%
- 連結普通株式等Tier1比率: 22.7%
- 連結レバレッジ比率: 5.70%

※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7月～9月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 142.0%

※ 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		18/1Q比	17/2Q比	FY2017	FY2018	17/1H比	FY2017
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	増減率	増減率	1H	1H	増減率	累計
営業収益	176,611	190,875	185,461	175,175	172,570	-1.5%	-2.3%	336,264	347,746	3.4%	712,601
受入手数料	78,730	85,531	79,616	73,813	66,236	-10.3%	-15.9%	148,477	140,050	-5.7%	313,625
トレーディング損益	23,079	30,446	31,411	26,610	27,057	1.7%	17.2%	47,147	53,668	13.8%	109,005
営業投資有価証券関連損益	13,862	6,217	5,085	2,045	-2,216	-	-	15,609	-171	-	26,912
金融収益	48,096	47,898	50,612	62,070	68,041	9.6%	41.5%	91,932	130,112	41.5%	190,444
その他の営業収益	12,841	20,782	18,733	10,635	13,451	26.5%	4.7%	33,096	24,086	-27.2%	72,613
金融費用	34,480	30,441	43,859	50,559	54,643	8.1%	58.5%	74,047	105,203	42.1%	148,348
その他の営業費用	11,207	25,437	10,714	9,009	10,088	12.0%	-10.0%	22,749	19,098	-16.1%	58,901
純営業収益	130,923	134,997	130,886	115,606	107,837	-6.7%	-17.6%	239,467	223,444	-6.7%	505,350
販売費・一般管理費	90,924	94,725	97,520	93,454	92,321	-1.2%	1.5%	178,046	185,776	4.3%	370,292
営業利益	39,998	40,271	33,365	22,151	15,516	-30.0%	-61.2%	61,420	37,667	-38.7%	135,058
営業外収支	3,831	2,944	10,111	3,709	4,638	25.1%	21.1%	7,561	8,348	10.4%	20,618
経常利益	43,829	43,216	43,477	25,860	20,154	-22.1%	-54.0%	68,982	46,015	-33.3%	155,676
特別損益	2,131	-9,203	2,895	1,141	4,510	295.1%	111.6%	4,495	5,652	25.7%	-1,812
税引前純利益	45,961	34,012	46,373	27,002	24,665	-8.7%	-46.3%	73,478	51,668	-29.7%	153,864
法人税等合計	9,392	11,277	9,764	8,470	6,925	-18.2%	-26.3%	17,499	15,396	-12.0%	38,541
親会社株主に帰属する純利益	31,905	22,697	36,581	18,534	17,751	-4.2%	-44.4%	51,301	36,286	-29.3%	110,579

- 受入手数料は減少(△10.3%)
- ・ 日本株の取引が減少したことにより、委託手数料*は147億円(△10.9%)
- ・ エクイティ引受けが大幅に減少し、引受け・売出し手数料*は61億円(△45.9%)
- ・ 株式投信の販売額は増加したが、スイッチング額が増加したこと等により募集・売出し手数料*は73億円(△3.7%)

* 受入手数料の内訳(P.23)参照

- トレーディング損益は、外国株を含む株式取引が好調に推移したこと等により増益(+1.7%)
- 営業投資有価証券関連損益は、既存投資案件の再評価に伴う損失を計上
- 政策保有株式の縮減に伴い、投資有価証券売却益を特別利益に計上

販売費・一般管理費の内訳

(単位：百万円)	FY2017			FY2018		18/1Q比	17/2Q比	FY2017	FY2018	17/1H比	FY2017
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	増減率	増減率	1H	1H	増減率	累計
販売費・一般管理費	90,924	94,725	97,520	93,454	92,321	-1.2%	1.5%	178,046	185,776	4.3%	370,292
取引関係費	18,658	18,488	18,663	17,961	17,952	-0.0%	-3.8%	35,296	35,913	1.7%	72,448
人件費	44,645	48,387	49,616	46,903	45,197	-3.6%	1.2%	87,861	92,101	4.8%	185,865
不動産関係費	8,847	9,080	9,163	9,260	9,215	-0.5%	4.2%	17,665	18,475	4.6%	35,910
事務費	6,494	6,728	6,879	6,519	6,617	1.5%	1.9%	12,945	13,136	1.5%	26,552
減価償却費	6,009	6,119	6,090	6,290	6,233	-0.9%	3.7%	12,126	12,524	3.3%	24,336
租税公課	2,736	2,635	2,606	2,637	2,764	4.8%	1.0%	5,490	5,401	-1.6%	10,732
その他	3,533	3,284	4,501	3,881	4,341	11.8%	22.8%	6,660	8,222	23.5%	14,446

■ 取引関係費は横ばい。
販売促進に係る広告宣伝費が増加した一方、支払手数料が減少

■ 人件費は業績に連動する賞与等が減少(△3.6%)

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2016				FY2017					FY2018	
	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q
販管費 合計	85.7	90.3	91.5	353.6	87.1	90.9	94.7	97.5	370.2	93.4	92.3
変動費	35.1	36.6	38.0	143.9	33.6	37.5	39.8	41.3	152.3	36.7	35.2
取引関係費	16.9	17.5	18.8	69.7	16.6	18.6	18.4	18.6	72.4	17.9	17.9
広告宣伝費	2.4	3.0	3.7	11.1	2.1	3.4	3.1	3.2	12.0	2.7	3.3
賞与等	13.0	13.6	13.3	52.3	11.2	12.7	15.5	15.7	55.3	12.3	10.6
超勤・アルバイト料	2.2	2.3	2.2	9.1	2.3	2.3	2.4	2.2	9.3	2.5	2.3
固定費	50.5	53.7	53.4	209.6	53.4	53.3	54.8	56.1	217.9	56.7	57.0
人件費	27.8	28.7	28.5	113.6	29.3	29.3	30.2	31.3	120.3	31.9	32.0
不動産関係費	8.5	8.8	9.1	35.2	8.8	8.8	9.0	9.1	35.9	9.2	9.2
減価償却費	5.7	5.8	5.9	23.4	6.1	6.0	6.1	6.0	24.3	6.2	6.2
事務委託費	5.7	7.5	6.6	25.7	6.1	6.1	6.4	6.5	25.3	6.2	6.2
租税公課	2.4	2.5	2.9	10.5	2.7	2.7	2.6	2.6	10.7	2.6	2.7

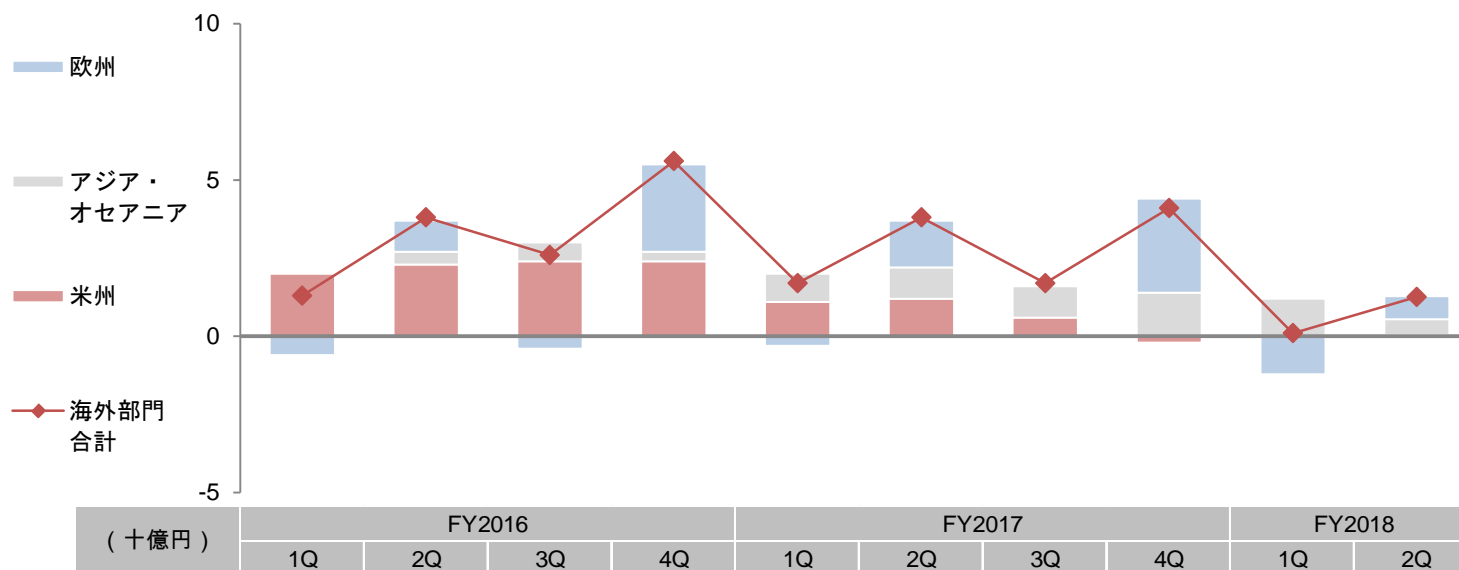
海外部門の経常収支

(単位：百万円)	FY2017			FY2018		18/1Q比	17/2Q比	FY2017	FY2018	17/1H比	FY2017 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	増減率	増減率	1H	1H	増減率	
海外部門合計	3,810	1,718	4,174	13	1,259	94.7倍	-67.0%	5,510	1,272	-76.9%	11,403
欧州	1,577	-16	3,004	-1,202	734	-	-53.5%	1,239	-467	-	4,227
アジア・オセアニア	1,024	1,047	1,452	1,234	519	-57.9%	-49.2%	1,933	1,753	-9.3%	4,433
米州	1,208	687	-282	-18	4	-	-99.6%	2,337	-13	-	2,742

海外部門は10四半期連続で黒字

- 欧州は、海外CBの引受けが好調であったほか、エクイティやM&Aの収益が回復し黒字化
- アジア・オセアニアは、前四半期好調であったエクイティ引受けに係る収益が減少した一方、ウェルスマネジメントビジネス、SSI証券の持分法投資利益が貢献
- 米州は、エクイティ引受けに係る収益が減少したが、FICCが堅調であったことに加え、販管費の減少により収支が改善

経常収支 推移

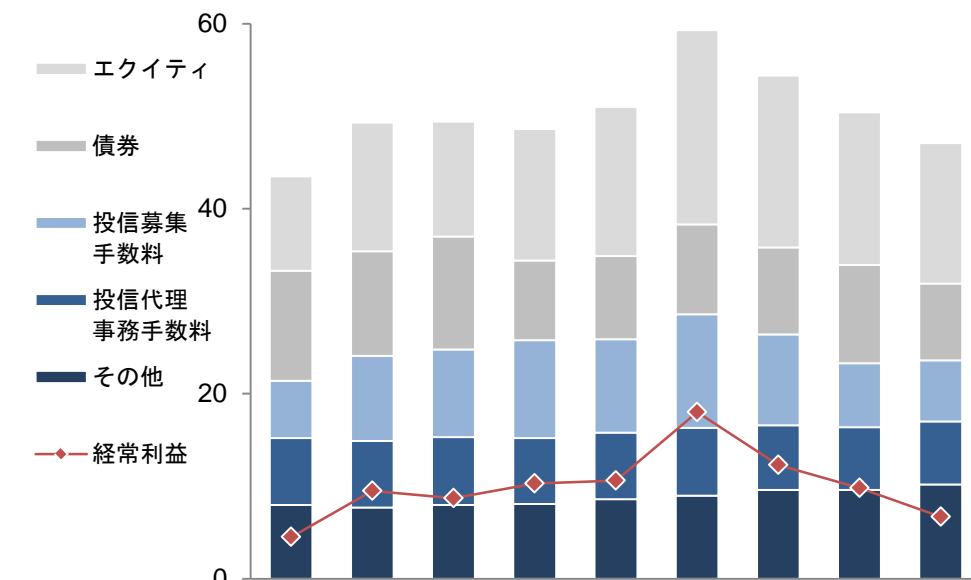


リテール部門

(単位：百万円)	FY2018 2Q	18/1Q比 増減率	FY2018 1H	17/1H比 増減率
純営業収益	47,314	-6.5%	97,924	-2.2%
経常利益	6,723	-32.1%	16,617	-20.9%

- エクイティ収益は日本株取引が減少したことに加え、エクイティ募集販売手数料も減少し、減収
- 債券収益は、国内債・外債ともに販売額が減少し減収
- 株式投信は、主にスイッチング取引が増加したことにより販売額が増加。投信募集手数料は減少
- その他収益はラップ関連収益である投資顧問・取引等管理料および保険販売手数料が増加

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2016			FY2017				FY2018	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ	10.2	13.9	12.4	14.2	16.1	21.0	18.6	16.5	15.2
債券	11.9	11.3	12.2	8.6	9.0	9.7	9.4	10.6	8.3
投信募集手数料	6.2	9.2	9.5	10.6	10.1	12.3	9.8	6.9	6.6
投信代理事務手数料	7.2	7.2	7.3	7.1	7.2	7.3	7.0	6.8	6.8
その他 (ラップ関連収益含む)	8.0	7.7	8.0	8.1	8.6	9.0	9.6	9.6	10.2
純営業収益 計	43.7	49.6	49.6	48.8	51.2	59.5	54.5	50.6	47.3
経常利益	4.5	9.5	8.7	10.3	10.6	18.0	12.3	9.8	6.7

リテール部門 大和証券

【ラップ口座サービス】

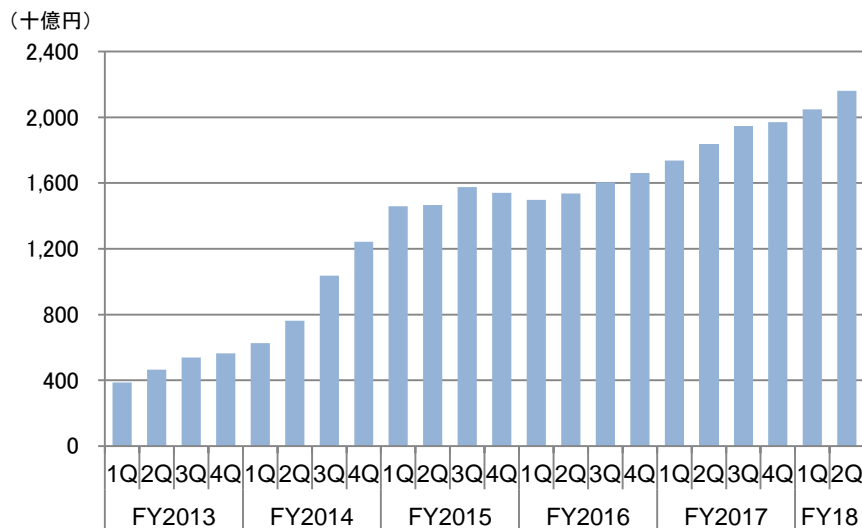
- 契約額が増加したこと等により、9月末の契約資産残高は過去最高となる2兆1,627億円*に伸長

*ホールセール部門の契約資産残高を含む

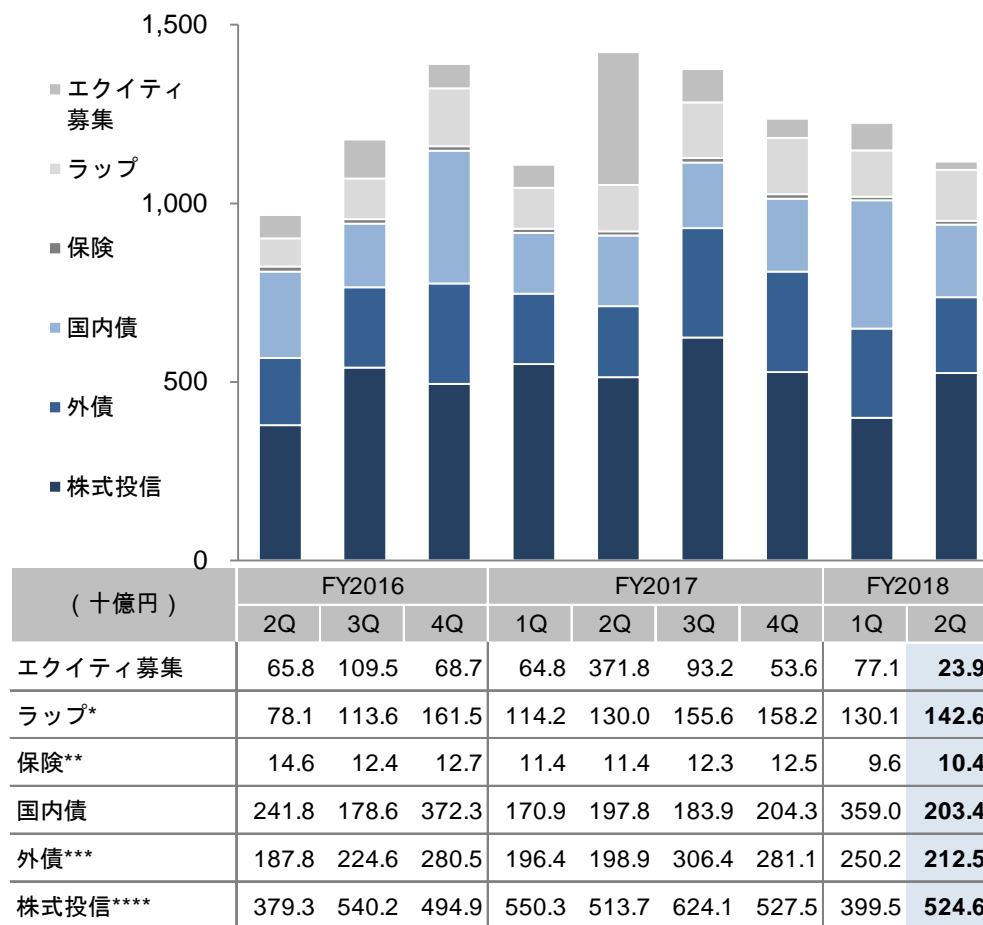
【株式投信】

- お客様の運用ニーズを捉えた商品を提供し、販売額は増加。円建てで国内初となる「元本確保型」の投資信託(ゴールドマン・サックス社債／国際分散投資戦略ファンド2018-07、同2018-09)やフィンテック関連株式を主要投資対象とするファンドの販売が好調

ラップ口座契約資産残高



商品募集・販売額の推移



* 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 2Q	18/1Q比 増減率	FY2018 1H	17/1H比 増減率
純営業収益	31,177	11.0%	59,256	3.1%
経常利益	8,786	50.2%	14,635	10.5%

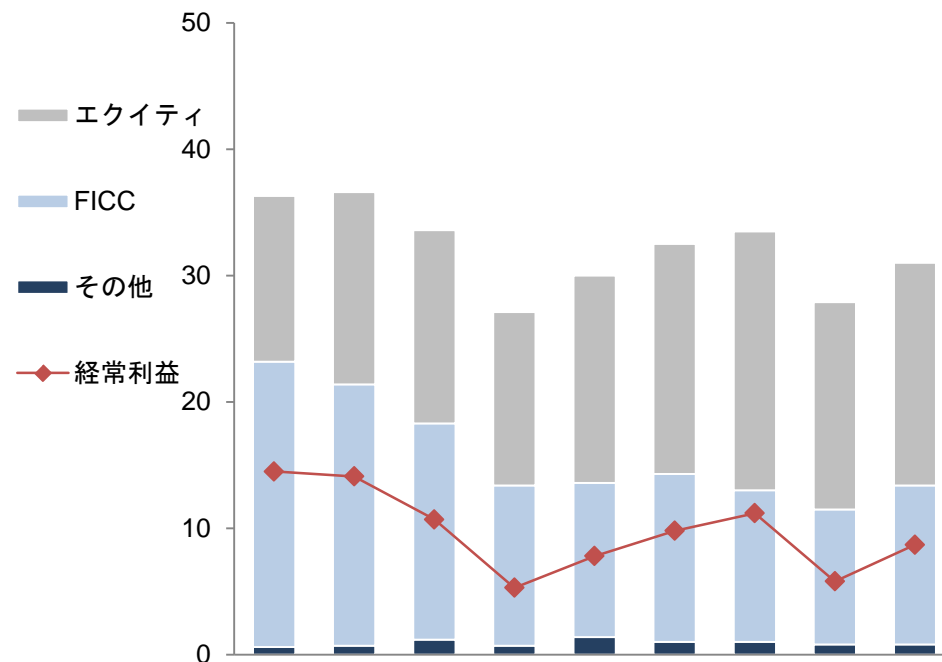
【エクイティ】

- 日本株の委託取引は減少したが、米国株式市場の好調に伴う外国株式の顧客フローが増加したことに加え、デリバティブトレーディングなどの増加が収益に寄与し、エクイティ収益は増加

【FICC*】

- 新興国通貨の下落により仕組債・外債の収益が減少したが、相場変動局面を捉えたことでJGBトレーディングを中心に収益が回復し、FICC収益は増加

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2016			FY2017				FY2018	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ	13.1	15.2	15.3	13.7	16.4	18.2	20.5	16.4	17.6
FICC*	22.6	20.7	17.1	12.7	12.2	13.3	12.0	10.7	12.6
その他	0.6	0.7	1.2	0.7	1.4	1.0	1.0	0.8	0.8
純営業収益 計	36.3	36.8	33.6	27.3	30.0	32.6	33.6	28.0	31.1
経常利益	14.5	14.1	10.7	5.3	7.8	9.8	11.2	5.8	8.7

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

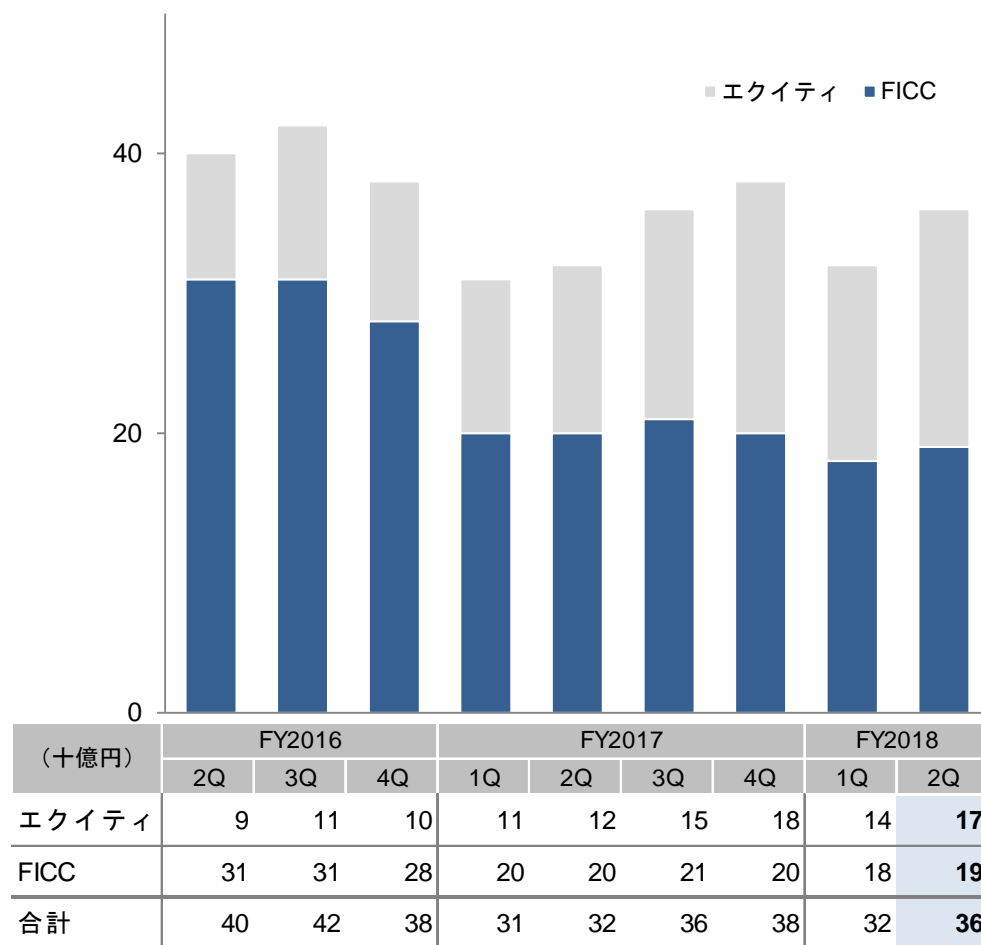
（単位：十億円）	FY2018 2Q	18/1Q比 増減率	FY2018 1H	17/1H比 増減率
エクイティ	17.0	21.4%	31.0	34.8%
FICC	19.0	5.6%	37.0	-7.5%
合計	36.0	12.5%	68.0	7.9%

<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 2Q	18/1Q比 増減率	FY2018 1H	17/1H比 増減率
株券等	7,659	-34.7%	19,392	40.4%
債券・為替等	19,397	30.4%	34,276	2.8%
金融収支	13,398	16.4%	24,908	39.3%
合計	40,456	6.1%	78,577	20.8%

連結トレーディング損益 推移



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 2Q	18/1Q比 増減率	FY2018 1H	17/1H比 増減率
純営業収益	8,216	-29.9%	19,935	-4.5%
経常利益	-1,492	-	-668	-

【エクイティ】

- 世界初となるグリーンCBを含む複数のCBやREIT (IPO) で実績を積上げ

＜主な主幹事案件＞	＜オファリング総額＞
SBIホールディングス	ユーロ円CB 500億円
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	REIT (IPO) 383億円
住友林業	ユーロ円CB(グリーンCB) 100億円

【デット】

- 高水準の発行が続くなか、劣後債やサムライ債に加え、事業会社では国内初となる個人投資家向けグリーンボンドで主幹事を獲得

＜主な主幹事案件＞	＜オファリング総額＞
日本生命第2回劣後ローン流動化(30年)	劣後債 1,200億円
商船三井(5年)	普通社債(グリーンボンド) 100億円
日本政策投資銀行(5・10年)	ベンチマーク債 17.5億米ドル
HSBCホールディングス(6・8・10年)	サムライ債 1,600億円
フィリピン共和国(3・5・10年)	サムライ債 1,542億円

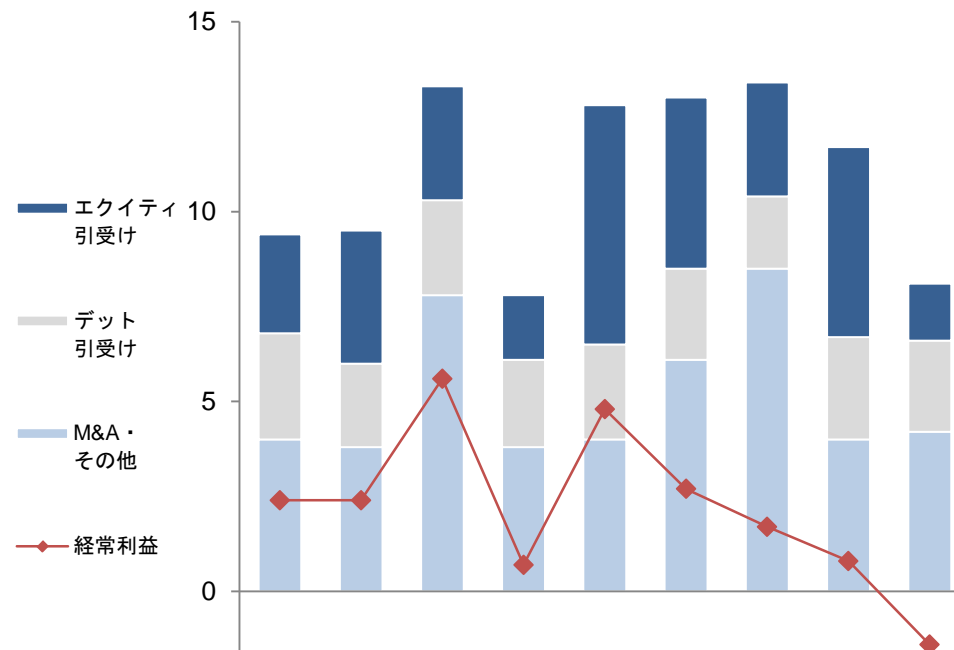
【M&A】

- DC、DCSが関与する海外・クロスボーダー案件が収益を牽引したほか、国内案件も収益に貢献

＜主な案件＞

芙蓉総合リース及び日本政策投資銀行の共同投資によるインボイス株式の取得
大正製薬によるDHG PHARMA(越)株式の追加取得
Fitch Group(米)によるFulcrum Financial Data(米)の買収
Fiera Infrastructure(加)によるIslaLink(西)の買収

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2016			FY2017				FY2018	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ引受け	2.6	3.5	3.0	1.7	6.3	4.5	3.0	5.0	1.5
デット引受け	2.8	2.2	2.5	2.3	2.5	2.4	1.9	2.7	2.4
M&A・その他	4.0	3.8	7.8	3.8	4.0	6.1	8.5	4.0	4.2
純営業収益 計	9.5	9.6	13.4	7.9	12.9	13.0	13.5	11.7	8.2
経常利益	2.4	2.4	5.6	0.7	4.8	2.7	1.7	0.8	-1.4

アセット・マネジメント部門

(単位：百万円)	FY2018 2Q	18/1Q比 増減率	FY2018 1H	17/1H比 増減率
純営業収益	12,092	-1.4%	24,360	0.9%
経常利益	7,391	-1.3%	14,880	3.8%

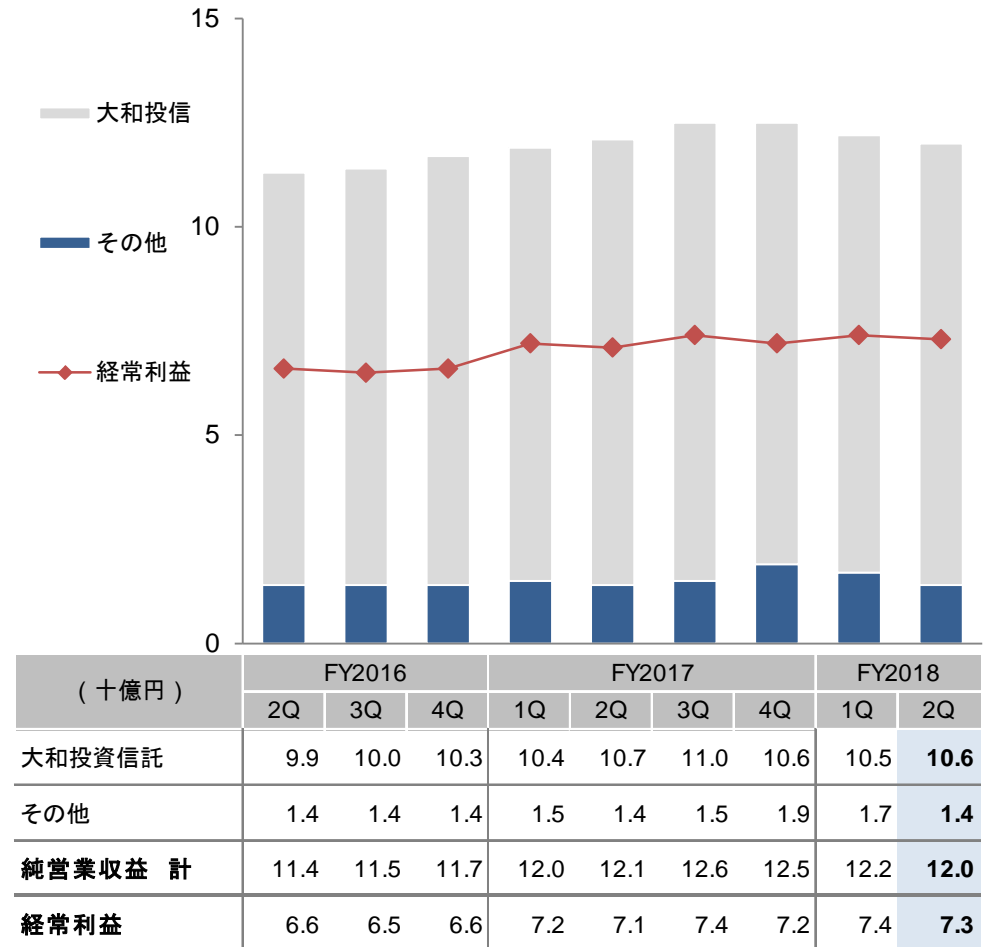
【大和投資信託】

- 公募株式投信(ETF除く)の期中平均残高は横ばいで推移。
販売費・一般管理費が減少し、増収増益

【その他】

- 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、関係者間で最終合意に至り、両社間で合併契約を締結
- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントと、日本賃貸住宅投資法人(8986)を運用するミカサ・アセット・マネジメントが10月1日に合併

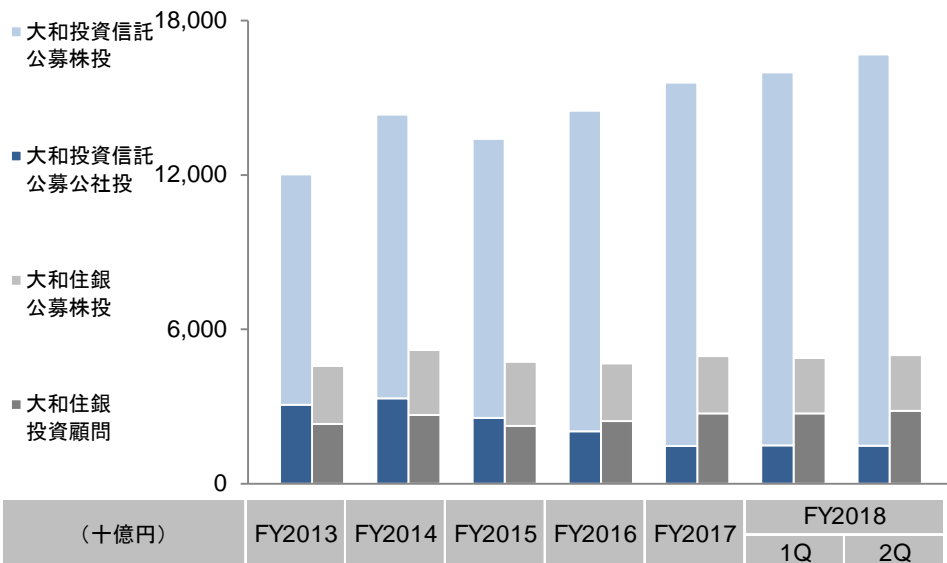
純営業収益・経常利益 推移



※「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



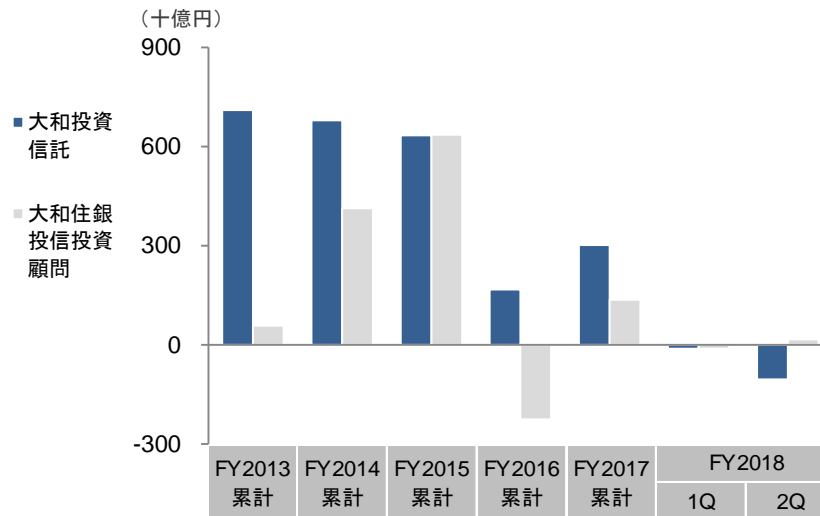
大和投資信託

公募株投	8,958	11,032	10,840	12,454	14,123	14,497	15,192
うちETF	1,586	2,550	2,951	4,648	6,406	6,780	7,437
公募公社投	3,064	3,314	2,563	2,036	1,465	1,494	1,484
合計	12,023	14,346	13,403	14,491	15,588	15,992	16,676
公募投信シェア	15.0%	14.8%	14.5%	14.7%	14.3%	14.3%	14.3%

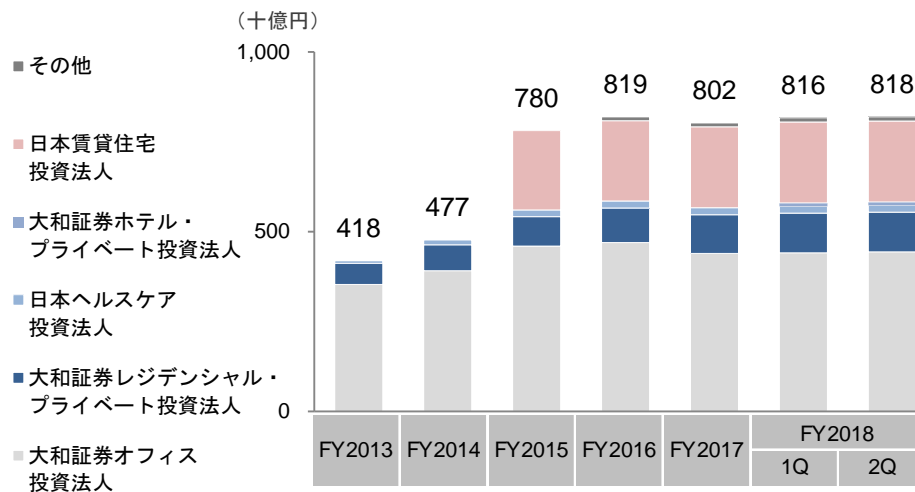
大和住銀投信投資顧問

公募株投	2,249	2,526	2,481	2,237	2,221	2,141	2,171
投資顧問	2,327	2,672	2,249	2,435	2,736	2,740	2,828
合計	4,576	5,198	4,730	4,673	4,957	4,881	5,000
公募投信シェア	2.8%	2.6%	2.7%	2.3%	2.0%	1.9%	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

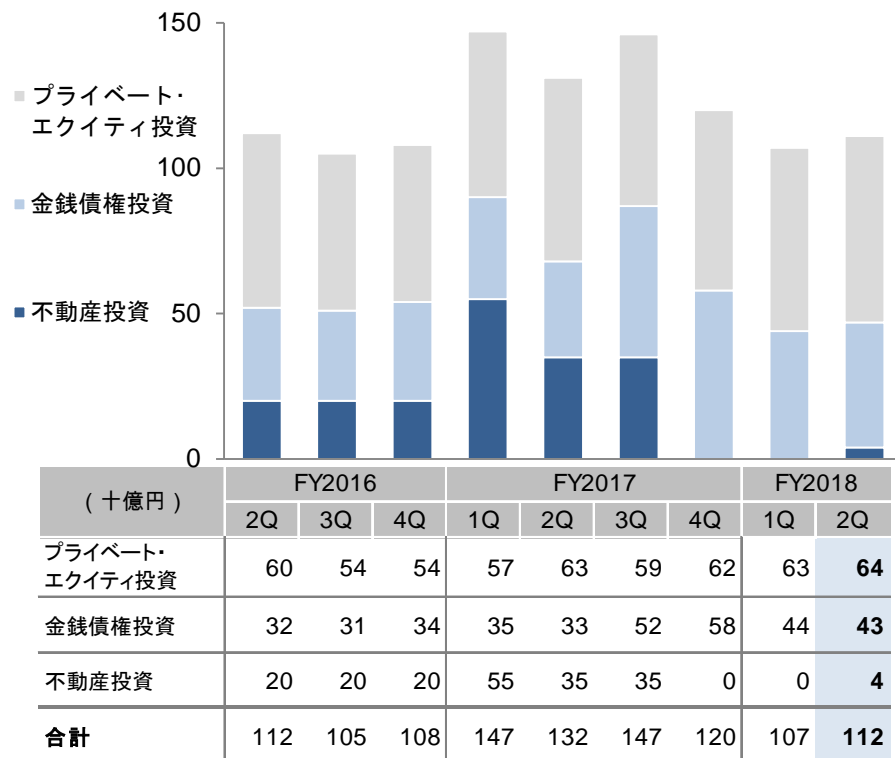


投資部門

(単位：百万円)	FY2018 2Q	18/1Q比 増減率	FY2018 1H	17/1H比 増減率
純営業収益	-1,861	-	574	-96.3%
経常利益	-2,377	-	-617	-

- 既存投資案件の再評価に伴う損失を計上

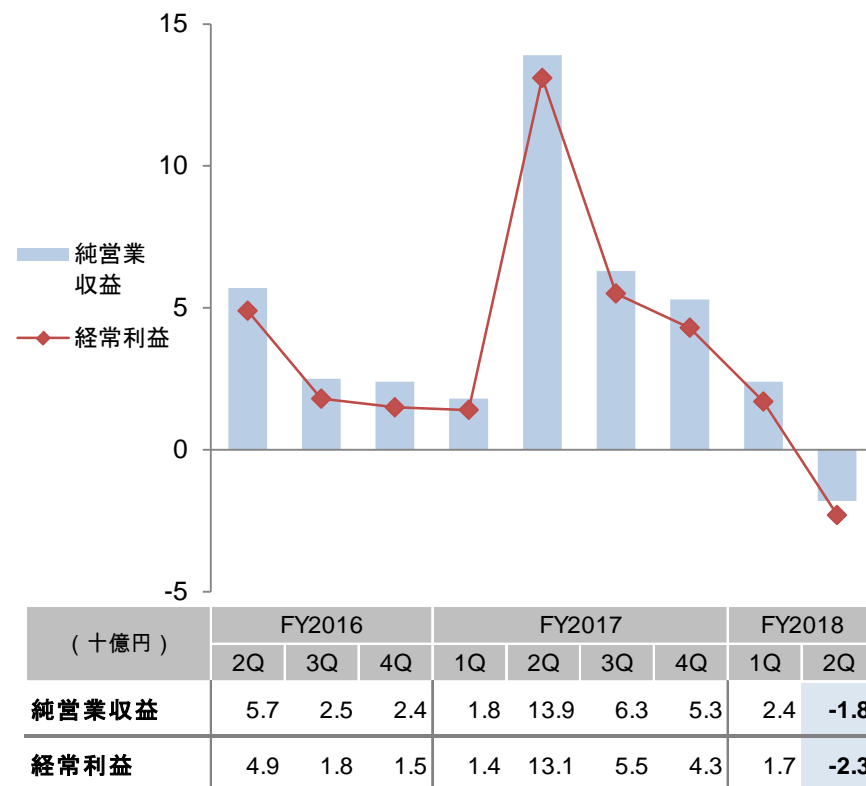
プリンシパル・インベストメント残高



※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



参考資料

Daiwa Securities Group Inc.

受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2017			FY2018		18/1Q比 増減率	17/2Q比 増減率	FY2017 1H	FY2018 1H	17/1H比 増減率	FY2017 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q						
受入手数料合計	78,730	85,531	79,616	73,813	66,236	-10.3%	-15.9%	148,477	140,050	-5.7%	313,625
委託手数料	16,688	21,753	19,142	16,566	14,766	-10.9%	-11.5%	32,902	31,333	-4.8%	73,797
引受け・売出し手数料	13,010	9,890	6,537	11,466	6,199	-45.9%	-52.3%	18,751	17,665	-5.8%	35,180
募集・売出しの取扱手数料	10,803	13,247	10,613	7,669	7,385	-3.7%	-31.6%	21,946	15,055	-31.4%	45,807
その他の受入手数料	38,228	40,640	43,323	38,111	37,884	-0.6%	-0.9%	74,876	75,995	1.5%	158,840
投資顧問・取引等管理料	5,925	6,285	6,489	6,630	6,812	2.7%	15.0%	11,494	13,443	16.9%	24,269
保険販売手数料	745	739	864	681	858	25.9%	15.2%	1,470	1,540	4.8%	3,073
M&A関連手数料	3,773	6,050	8,021	3,776	3,918	3.8%	3.8%	7,629	7,695	0.9%	21,702
委託者報酬	20,840	21,388	20,318	20,051	19,989	-0.3%	-4.1%	41,190	40,040	-2.8%	82,897
その他	6,943	6,176	7,629	6,970	6,305	-9.5%	-9.2%	13,091	13,275	1.4%	26,897

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2018年9月末)

(単位:十億円)

流動資産	9,729	(-1,837)
トレーディング商品	4,398	(-764)
商品有価証券等	1,829	(-838)
デリバティブ取引	2,569	(74)
信用取引資産	206	(-49)
信用取引貸付金	174	(-50)
信用取引借証券担保金	32	(0)
有価証券担保貸付金	3,013	(-798)
短期差入保証金	378	(70)
短期貸付金	325	(4)
固定資産	117	(2)
有形固定資産	3	(0)
無形固定資産	70	(4)

資産合計	9,847	(-1,835)
-------------	--------------	-----------------

流動負債	7,584	(-1,837)
トレーディング商品	3,282	(-567)
商品有価証券等	954	(-697)
デリバティブ取引	2,328	(129)
信用取引負債	71	(1)
有価証券担保借入金	2,216	(-704)
短期借入金	719	(-522)
1年内償還予定の社債	146	(-39)
固定負債	1,501	(45)
社債	633	(50)
長期借入金	832	(-5)
負債合計	9,089	(-1,791)
純資産	757	(-43)
株主資本	752	(-43)
資本金	100	—

負債・純資産合計	9,847	(-1,835)
-----------------	--------------	-----------------

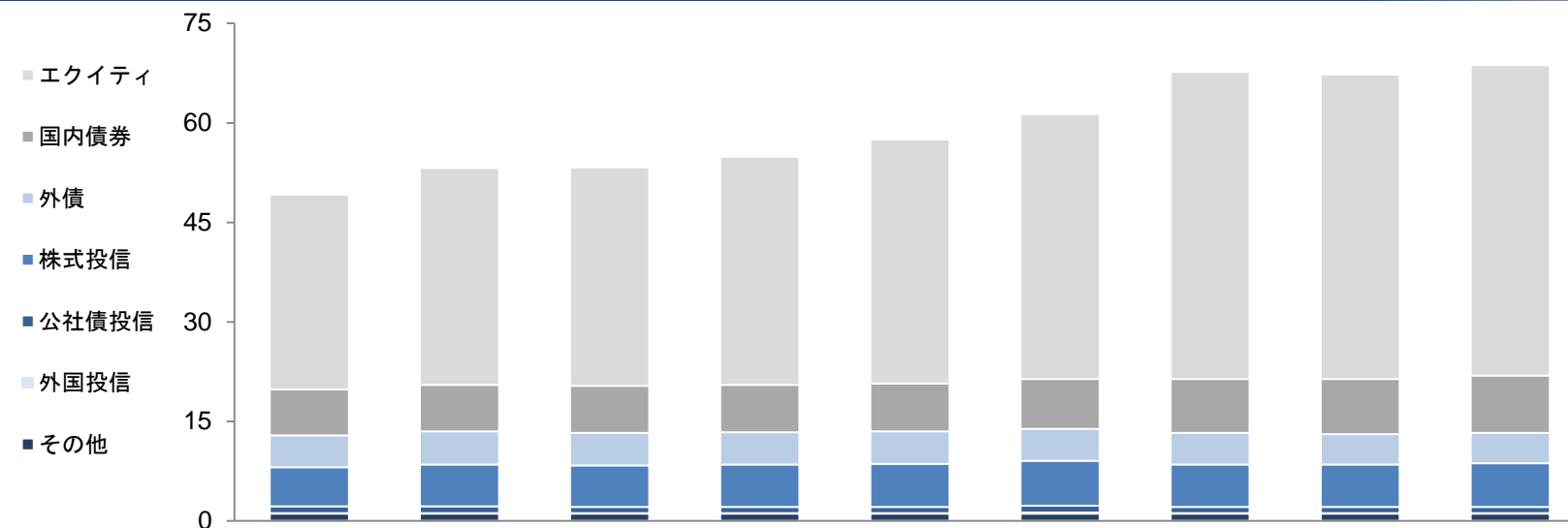
※カッコ内は前年度末(2018年3月末)比増減

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2017			FY2018		18/1Q比 増減率	17/2Q比 増減率	FY2017 1H	FY2018 1H	17/1H比 増減率	FY2017 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q						
営業収益	86,224	99,158	91,502	89,390	82,151	-8.1%	-4.7%	168,174	171,541	2.0%	358,835
受入手数料	52,877	58,694	50,212	49,348	42,866	-13.1%	-18.9%	100,277	92,215	-8.0%	209,183
委託手数料	12,364	17,010	14,681	12,221	10,800	-11.6%	-12.7%	24,513	23,021	-6.1%	56,205
株券等	12,109	16,661	14,173	11,961	10,544	-11.8%	-12.9%	23,906	22,506	-5.9%	54,740
引受け・売出しの取扱手数料	10,157	8,315	4,623	9,562	4,682	-51.0%	-53.9%	15,320	14,245	-7.0%	28,259
株券等	7,210	5,386	2,645	4,736	1,145	-75.8%	-84.1%	9,130	5,881	-35.6%	17,163
債券等	2,947	2,928	1,977	4,826	3,537	-26.7%	20.0%	6,190	8,364	35.1%	11,096
募集・売出しの取扱手数料	10,704	13,118	10,515	7,607	7,346	-3.4%	-31.4%	21,723	14,953	-31.2%	45,357
受益証券	9,992	12,463	9,766	6,835	6,563	-4.0%	-34.3%	20,490	13,398	-34.6%	42,720
その他の受入手数料	19,650	20,250	20,392	19,957	20,037	0.4%	2.0%	38,719	39,994	3.3%	79,361
代理事務手数料等	8,006	8,135	7,858	7,693	7,682	-0.1%	-4.0%	15,854	15,376	-3.0%	31,848
投資顧問・取引等管理料	5,925	6,285	6,489	6,630	6,812	2.7%	15.0%	11,494	13,443	16.9%	24,269
保険販売手数料	745	739	864	681	858	25.9%	15.2%	1,470	1,540	4.8%	3,073
M & A 関連手数料	1,026	1,913	1,425	883	1,171	32.6%	14.1%	3,070	2,054	-33.1%	6,409
トレーディング損益	20,291	27,834	29,651	24,720	25,137	1.7%	23.9%	42,476	49,858	17.4%	99,962
株券等	6,069	12,607	14,173	12,017	11,172	-7.0%	84.1%	13,632	23,189	70.1%	40,414
債券・為替等	14,222	15,227	15,477	12,703	13,965	9.9%	-1.8%	28,843	26,668	-7.5%	59,548
金融収益	13,055	12,629	11,638	15,320	14,148	-7.7%	8.4%	25,420	29,468	15.9%	49,689
金融費用	7,057	9,239	7,516	11,440	8,140	-28.8%	15.4%	15,986	19,581	22.5%	32,742
純営業収益	79,167	89,919	83,985	77,949	74,011	-5.1%	-6.5%	152,187	151,960	-0.1%	326,092

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2017			FY2018		18/1Q比 増減率	17/2Q比 増減率	FY2017 1H	FY2018 1H	17/1H比 増減率	FY2017 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q						
販売費・一般管理費	60,128	61,181	62,664	60,122	60,023	-0.2%	-0.2%	116,692	120,146	3.0%	240,538
取引関係費	10,713	10,321	11,144	10,532	10,701	1.6%	-0.1%	19,550	21,234	8.6%	41,015
人件費	25,413	26,667	26,556	25,059	24,597	-1.8%	-3.2%	49,522	49,656	0.3%	102,746
不動産関係費	6,178	6,240	6,342	6,245	6,294	0.8%	1.9%	12,251	12,540	2.4%	24,833
事務費	11,572	11,723	11,762	11,747	11,869	1.0%	2.6%	23,019	23,617	2.6%	46,506
減価償却費	4,039	4,079	4,166	4,239	4,284	1.0%	6.1%	8,125	8,523	4.9%	16,371
租税公課	1,245	1,168	1,066	1,191	1,120	-6.0%	-10.1%	2,340	2,311	-1.2%	4,575
その他	966	980	1,624	1,106	1,155	4.5%	19.5%	1,883	2,261	20.1%	4,488
経常利益	19,031	28,679	22,069	17,648	14,050	-20.4%	-26.2%	35,915	31,698	-11.7%	86,664
純利益	13,418	21,712	17,686	11,992	8,987	-25.1%	-33.0%	25,037	20,979	-16.2%	64,436
ROE (年換算)	7.1%	11.2%	8.9%	6.2%	4.8%			6.2%	5.4%		7.9%
自己資本規制比率	343.9%	336.2%	348.3%	347.4%	340.0%						



(兆円)	FY2016			FY2017				FY2018	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ	29.4	32.7	32.9	34.4	36.8	39.9	46.3	45.9	46.8
国内債券	6.9	7.0	7.1	7.1	7.2	7.5	8.1	8.3	8.6
外債	4.8	5.0	4.9	4.9	4.9	4.8	4.8	4.6	4.6
株式投信	5.9	6.3	6.3	6.4	6.5	6.8	6.4	6.4	6.6
公社債投信	1.0	1.0	0.9	0.9	0.9	1.0	0.9	0.9	0.9
外国投信	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1
その他	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
合計	49.5	53.5	53.6	55.2	57.9	61.5	68.1	67.6	69.0
大和ネクスト銀行 預金残高	3.0	3.2	3.1	3.3	3.4	3.7	3.5	3.6	3.6

※期末値

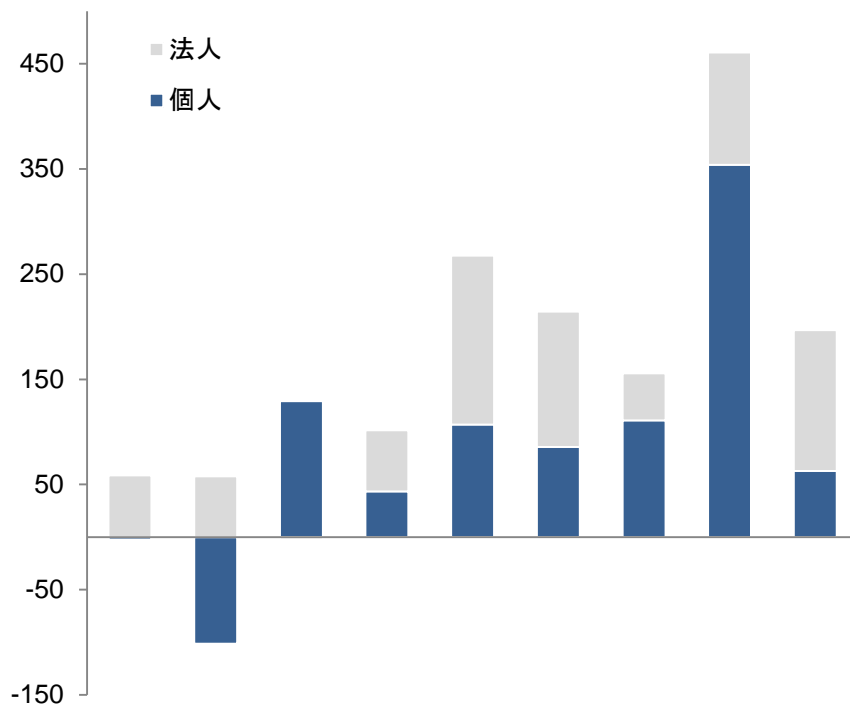
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

口座数・株式売買動向

	FY2016			FY2017				FY2018	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	2,976	2,963	2,974	2,965	2,969	2,965	2,989	2,994	3,001
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,408	1,396	1,396	1,388	1,399	1,386	1,395	1,397	1,394
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,080	3,103	3,127	3,140	3,164	3,187	3,214	3,246	3,264
新規口座開設数（千口座）	31	39	39	35	40	40	41	52	37
NISA開設口座数（累計：千口座）*	776	785	796	803	811	815	829	839	846
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	1,537	1,604	1,661	1,738	1,834	1,944	1,971	2,049	2,162
契約件数（千件）	122.3	121.5	125.2	127.7	130.9	131.4	134.8	138.7	141.9
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	2,374	3,000	2,806	2,783	2,730	3,476	3,305	2,619	2,400
うちオンライントレード約定件数（千件）	2,103	2,593	2,459	2,432	2,384	3,003	2,908	2,295	2,123
売買代金（十億円）	2,144	2,873	2,635	2,692	2,666	3,737	3,420	2,612	2,302
うちオンライントレード売買代金（十億円）	1,692	2,177	2,024	2,039	2,026	2,743	2,603	1,966	1,769
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	137	157	151	248	276	387	407	398	422

*ジュニアNISAを含む

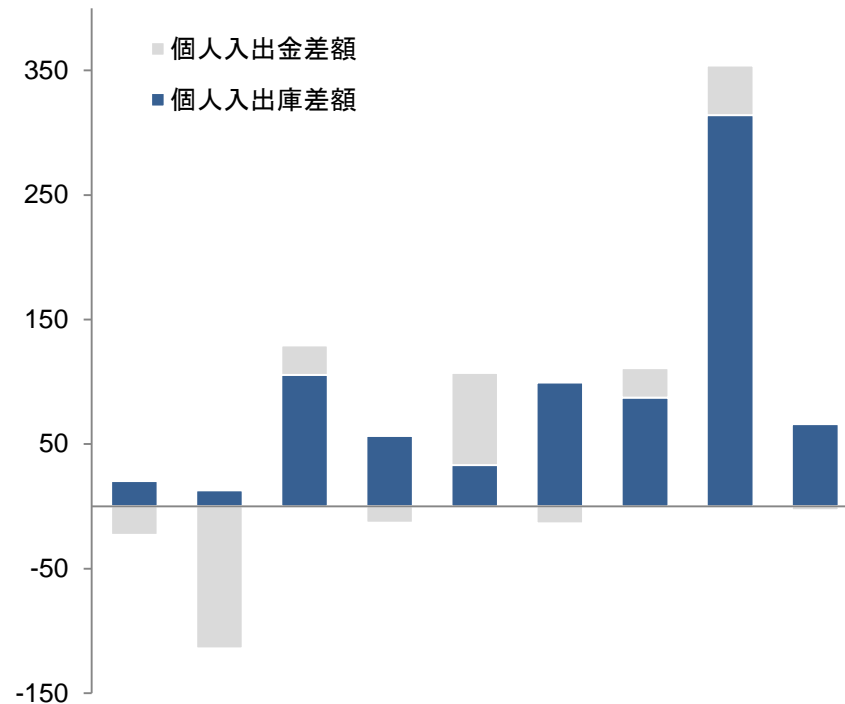
リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2016			FY2017				FY2018	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
法人	58.8	57.6	-2.2	58.2	160.7	128.6	44.5	106.6	133.8
個人	-2.6	-101.2	129.3	43.3	107.0	85.7	111.0	354.0	62.9
合計	56.2	-43.6	127.1	101.6	267.8	214.4	155.6	460.7	196.8

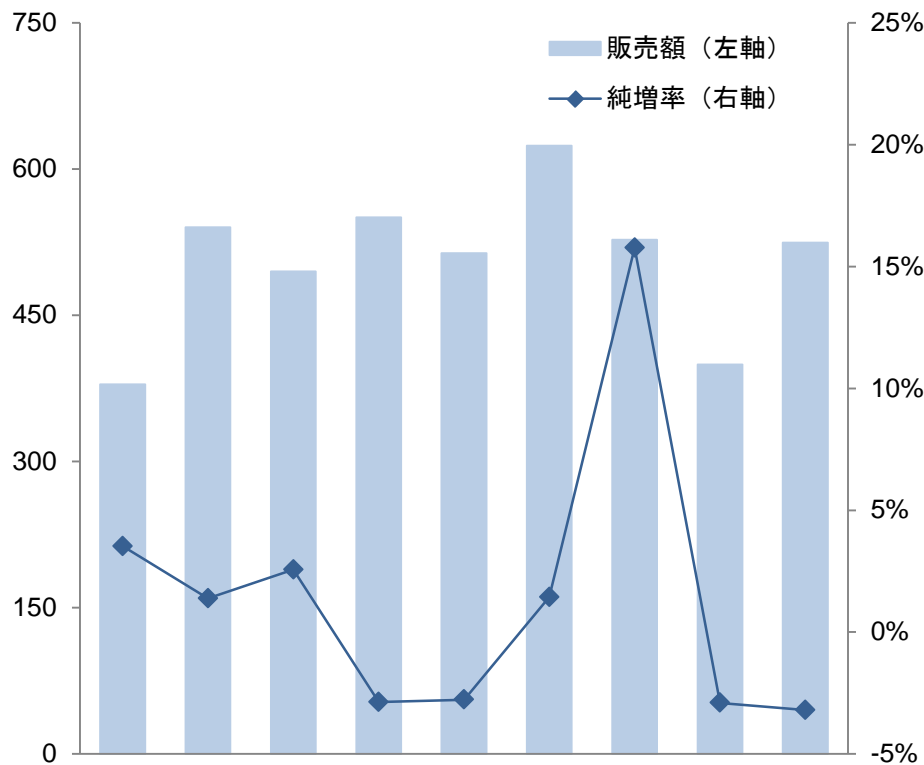
※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎の合計

リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



(十億円)	FY2016			FY2017				FY2018	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
個人入出金差額	-22.9	-114.0	23.8	-13.2	74.0	-13.6	23.7	39.9	-3.0
個人入出庫差額	20.3	12.7	105.5	56.6	33.0	99.4	87.2	314.1	65.9
合計	-2.6	-101.2	129.3	43.3	107.0	85.7	111.0	354.0	62.9

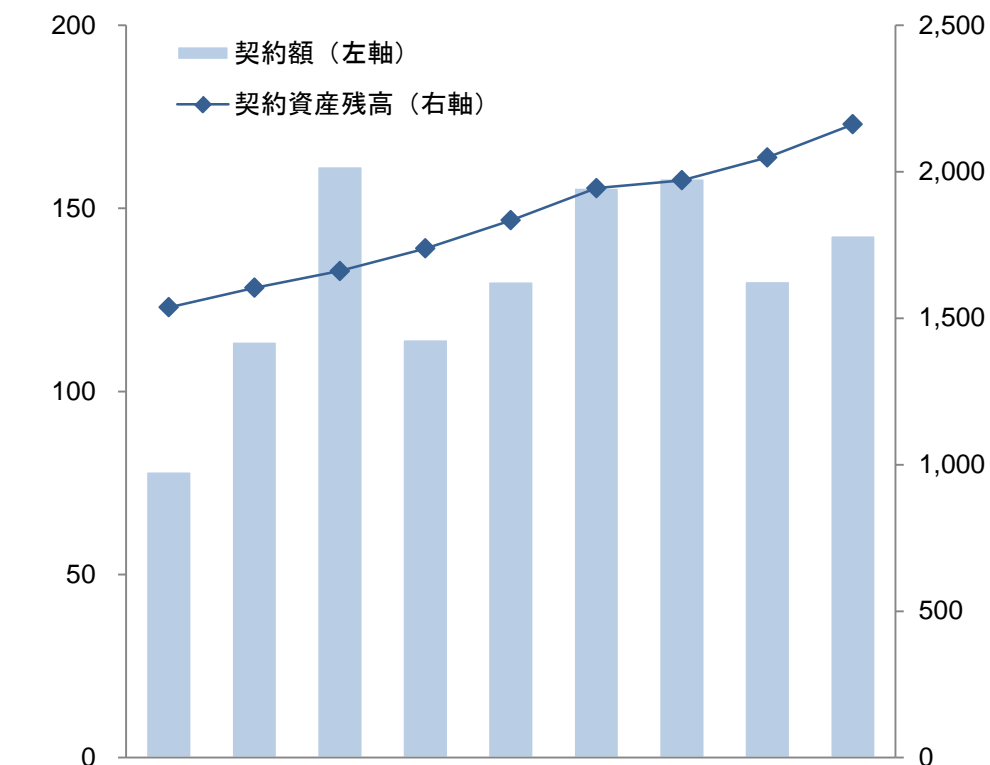
リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移



$$\text{※純増率(\%)} = \frac{\text{販売額} - (\text{売却額} + \text{償還額})}{\text{販売額}} \times 100$$

※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				FY2018	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
契約額	78.1	113.6	161.5	114.2	130.0	155.6	158.2	130.1	142.6
契約資産残高	1,537	1,604	1,661	1,738	1,834	1,944	1,971	2,049	2,162

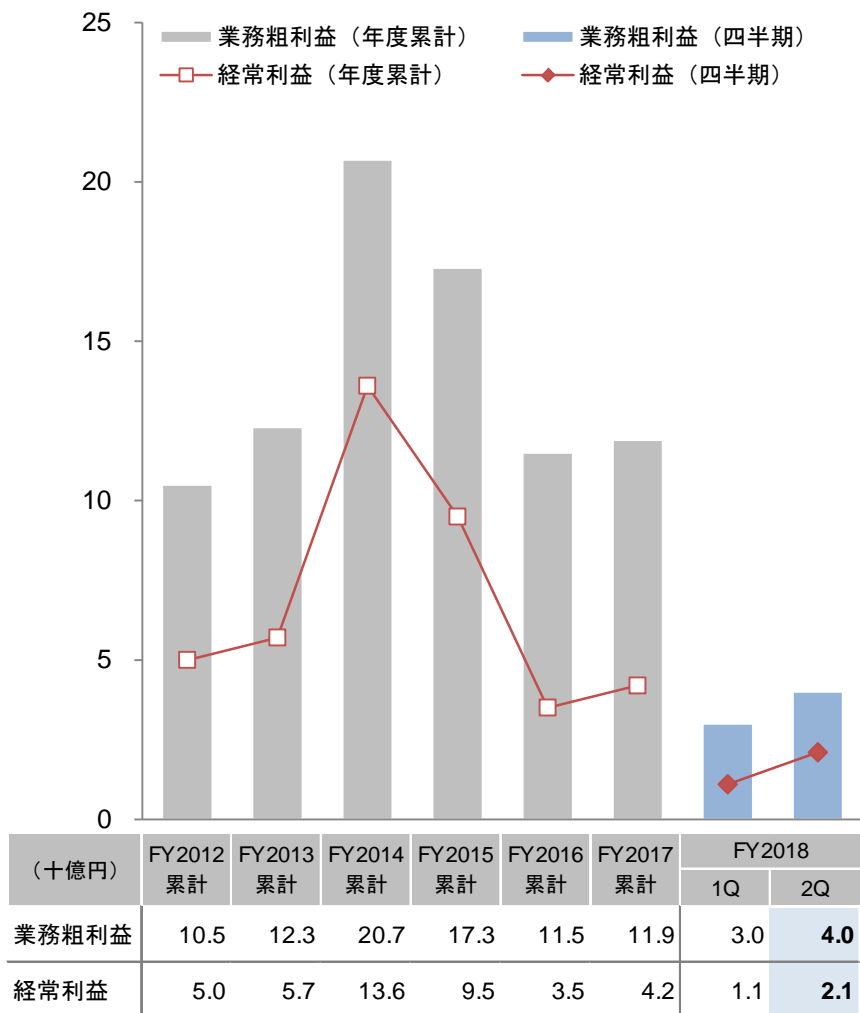
主要リーグテーブル

	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2四半期(6ヶ月)リーグテーブル							
1位	大和	野村	みずほ	みずほ	野村	SMBC日興	野村
	19.8%	36.3%	21.8%	26.8%	23.0%	23.8%	
2位	モルガン・スタンレー MUFG	大和	野村	大和	大和	みずほ	みずほFG
	14.7%	23.5%	20.9%	20.2%	18.5%	22.2%	
3位	SMBC日興	三菱UFJMS	大和	野村	SMBC日興	三菱UFJMS	SMFG
	12.7%	10.6%	20.8%	19.9%	18.2%	18.7%	
4位	野村	みずほ	SMBC日興	SMBC日興	みずほ	野村	モルガン・スタンレー MUFG
	12.4%	10.4%	20.3%	19.3%	15.3%	15.5%	
5位	メリルリンチ日本	モルガン・スタンレー MUFG	三菱UFJMS	三菱UFJMS	三菱UFJMS	大和	GCA
	10.5%	9.9%	12.9%	13.3%	13.5%	15.4%	
							6位 大和証券グループ

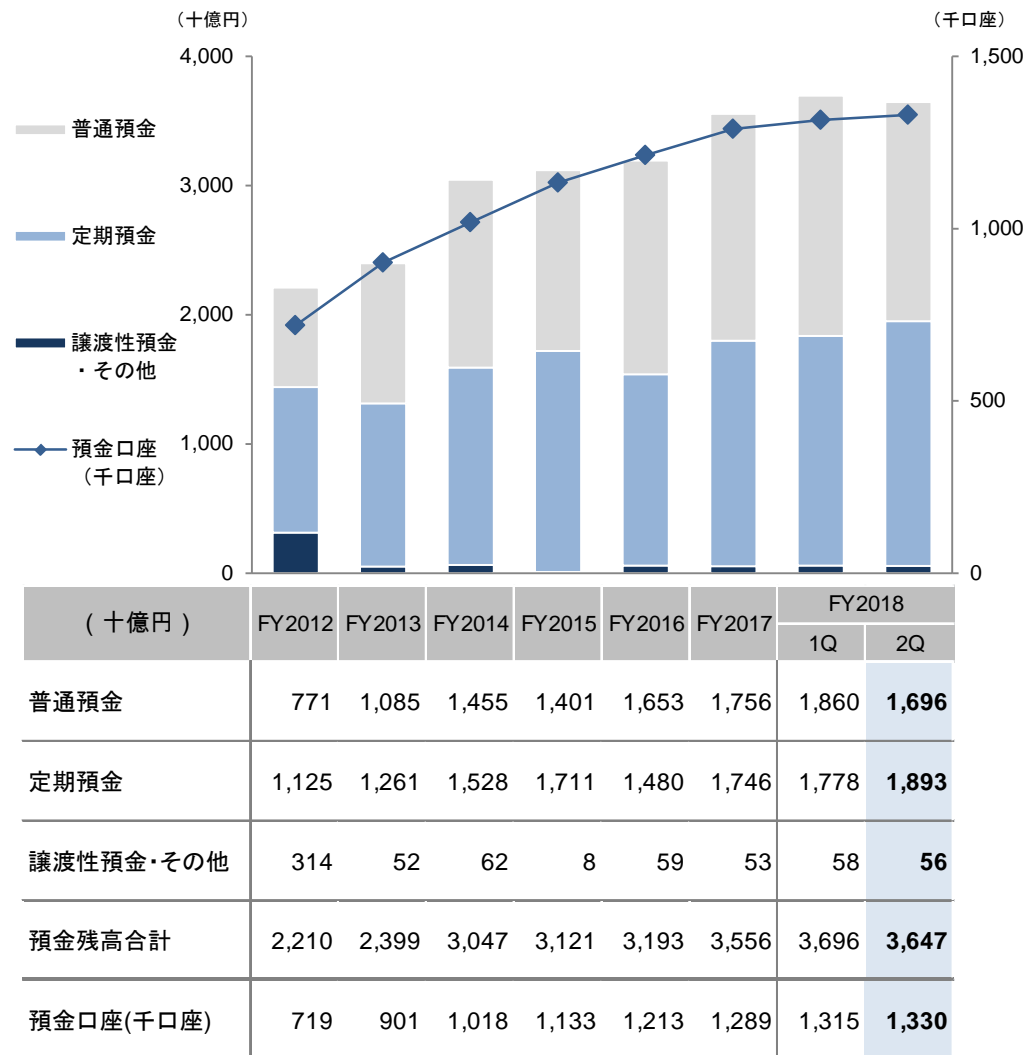
出所： 大和証券 2018年4月～2018年9月
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等、サムライ債は払込日ベース
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等は、主幹事間で引受金額に応じて按分
 サムライ債は、ブックランナー間で均等配分
 リーグテーブルでの獲得金額をパーセンテージで表記
 M&AはMergermarketデータを参照

(単位:百万円)	FY2017			FY2018		18/1Q比 増減率	17/2Q比 増減率	FY2017 1H	FY2018 1H	17/1H比 増減率	FY2017 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q						
営業収益	20,949	21,484	20,398	20,042	20,022	-0.1%	-4.4%	41,360	40,065	-3.1%	83,244
委託者報酬	20,770	21,299	20,214	19,866	19,847	-0.1%	-4.4%	40,996	39,713	-3.1%	82,510
株式投信	20,717	21,246	20,167	19,822	19,802	-0.1%	-4.4%	40,895	39,624	-3.1%	82,308
公社債投信	52	53	47	43	45	2.8%	-14.5%	100	88	-11.7%	201
その他営業収益	178	184	184	176	175	-0.6%	-1.9%	364	351	-3.6%	733
販売費・一般管理費	16,254	16,610	16,014	15,681	15,470	-1.3%	-4.8%	32,208	31,151	-3.3%	64,832
支払手数料	10,226	10,390	9,785	9,472	9,396	-0.8%	-8.1%	20,216	18,868	-6.7%	40,392
その他販管費	6,027	6,219	6,229	6,209	6,074	-2.2%	0.8%	11,991	12,283	2.4%	24,439
営業利益	4,694	4,874	4,384	4,361	4,552	4.4%	-3.0%	9,152	8,913	-2.6%	18,411
経常利益	4,757	4,944	4,431	4,508	4,736	5.1%	-0.4%	9,365	9,244	-1.3%	18,741
純利益	3,240	3,396	2,857	3,164	3,297	4.2%	1.8%	6,416	6,462	0.7%	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



※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	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
VaR (期末)	1.00	1.25	1.96	1.29	1.16	1.93	1.13	1.34	1.39
最大値	2.53	2.97	3.16	3.41	4.19	2.00	2.03	1.80	1.67
最小値	0.98	1.02	1.56	1.28	1.16	1.06	1.07	1.16	1.15
平均値	1.40	2.02	2.17	2.59	2.29	1.34	1.46	1.40	1.36
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.44	0.40	0.54	0.34	0.43	0.68	0.28	0.65	0.51
金利	1.00	1.15	1.89	1.40	1.15	1.43	1.06	1.21	1.23
為替	0.17	0.26	0.29	0.20	0.15	0.21	0.21	0.16	0.17
コモディティ	0.00	0.03	0.00	0.06	0.00	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	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
合計	15,559	15,410	15,093	16,256	16,207	16,200	16,088	16,651	16,516
うち海外	1,597	1,592	1,614	1,634	1,683	1,760	1,776	1,799	1,820

■ 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/>