

株式会社大和証券グループ本社

# 2018年度 第4四半期 決算説明資料

2019年4月25日（木）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2018年度第4四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2019年4月25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（2018年度第1～第4四半期累計）

## 連結業績は厳しい事業環境下、前年度比で減収減益

グループ連結業績	2018年度累計	前年度比
純営業収益	4,412億円	△12.7%
経常利益	831億円	△46.6%
親会社株主に帰属する純利益	638億円	△42.3%

### 【リテール部門】

- ラップ口座サービスが引き続き好調
  - 中長期的な資産運用ニーズに対するコンサルティングと丁寧なアフターケアが奏功し、ラップ口座サービスは純増を維持
- 通期資産導入実績では、2008年度以降で最高(1兆2,222億円)を記録

### 【ホールセール部門】

- リーグテーブルはソフトバンク及びメルカリのグローバルIPOなど複数の主幹事案件を積上げ、引き続き上位をキープ(株式公募・売出しで2位、新規公開で2位)
- 海外部門の経常収支は2016年度以降3年連続で黒字を継続

## 2018年度の通期配当は21円(中間配当 12円、期末配当 9円)

- 通期配当性向は52.6%。総還元性向は106.9%

# 2018年度第4四半期 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1,074億円(△2.5%)

- リテール部門は、大型の引受案件があった前四半期比ではエクイティ収益が減少し、減収
- ホールセール部門では、グローバル・インベストメント・バンキングにおいてエクイティ引受収益が減少した一方で、M&Aビジネスやグローバル・マーケッツのエクイティ・FICCで収益が伸長し、増収

## 経常利益は176億円(△9.3%)

- 販売費・一般管理費は、取引関係費が減少した一方、海外で賞与等が増加し940億円(△0.1%)

## 親会社株主に帰属する純利益は134億円(△5.0%)

- 年換算ROE: 4.3%、BPS: 794.54円

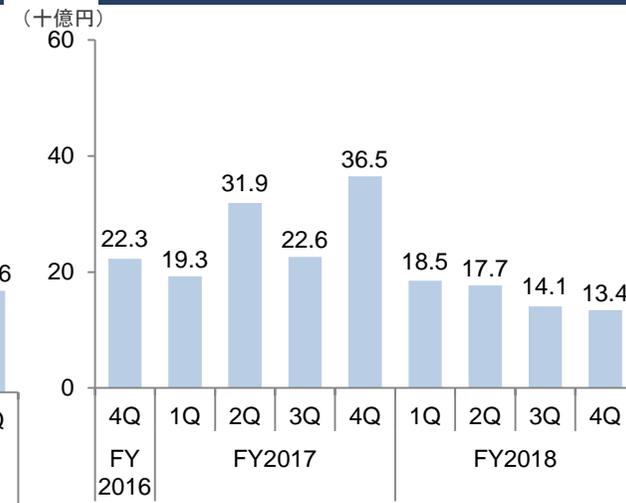
純営業収益



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				18/3Q比 増減率	17/4Q比 増減率	FY2017	FY2018	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
営業収益	185,461	175,175	172,570	188,753	184,086	-2.5%	-0.7%	712,601	720,586	1.1%
純営業収益	130,886	115,606	107,837	110,302	107,493	-2.5%	-17.9%	505,350	441,240	-12.7%
販売費・一般管理費	97,520	93,454	92,321	94,117	94,019	-0.1%	-3.6%	370,292	373,914	1.0%
経常利益	43,477	25,860	20,154	19,479	17,664	-9.3%	-59.4%	155,676	83,159	-46.6%
親会社株主に帰属する 純利益	36,581	18,534	17,751	14,117	13,409	-5.0%	-63.3%	110,579	63,813	-42.3%
総資産	21,135,041	20,853,852	20,963,519	21,429,204	21,126,706			21,135,041	21,126,706	
純資産	1,370,520	1,371,244	1,300,984	1,247,475	1,256,430			1,370,520	1,256,430	
自己資本*	1,273,133	1,274,457	1,289,355	1,235,676	1,244,477			1,273,133	1,244,477	
EPS (円)	22.53	11.45	10.99	8.89	8.56			66.88	39.95	
BPS (円)	786.56	787.29	801.84	782.06	794.54			786.56	794.54	
ROE (年換算)	11.5%	5.8%	5.5%	4.5%	4.3%			8.8%	5.1%	

\* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

2018年度 配当案

**21円**

(中間配当 12円、期末配当 9円)

## セグメント別業績概要

(単位:百万円)

純営業収益	FY2017	FY2018				18/3Q比	17/4Q比	FY2017	FY2018	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	増減率	増減率	累計	累計	
リテール部門	54,573	50,609	47,314	46,388	41,552	-10.4%	-23.9%	214,247	185,865	-13.2%
ホールセール部門	47,135	39,798	39,394	37,092	42,618	14.9%	-9.6%	171,192	158,903	-7.2%
グローバル・マーケッツ	33,616	28,078	31,177	19,564	28,410	45.2%	-15.5%	123,697	107,232	-13.3%
グローバル・インベストメント・バンキング	13,518	11,719	8,216	17,527	14,207	-18.9%	5.1%	47,495	51,670	8.8%
アセット・マネジメント部門	12,587	12,268	12,092	12,125	11,746	-3.1%	-6.7%	49,390	48,232	-2.3%
投資部門	5,359	2,435	-1,861	1,511	-320	-	-	27,401	1,766	-93.6%
その他・調整等	11,230	10,494	10,897	13,184	11,896	-	-	43,118	46,473	-
連結計	130,886	115,606	107,837	110,302	107,493	-2.5%	-17.9%	505,350	441,240	-12.7%

経常利益	FY2017	FY2018				18/3Q比	17/4Q比	FY2017	FY2018	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	増減率	増減率	累計	累計	
リテール部門	12,312	9,894	6,723	6,119	1,937	-68.3%	-84.3%	51,331	24,674	-51.9%
ホールセール部門	13,252	6,996	7,445	3,466	7,492	116.2%	-43.5%	45,373	25,400	-44.0%
グローバル・マーケッツ	11,228	5,849	8,786	-3,151	5,695	-	-49.3%	34,288	17,179	-49.9%
グローバル・インベストメント・バンキング	1,760	823	-1,492	6,302	1,654	-73.7%	-6.0%	10,109	7,287	-27.9%
アセット・マネジメント部門	7,292	7,488	7,391	6,969	6,509	-6.6%	-10.7%	29,119	28,359	-2.6%
投資部門	4,377	1,760	-2,377	633	-1,109	-	-	24,499	-1,093	-
その他・調整等	6,243	-278	972	2,290	2,834	-	-	5,353	5,817	-
連結計	43,477	25,860	20,154	19,479	17,664	-9.3%	-59.4%	155,676	83,159	-46.6%

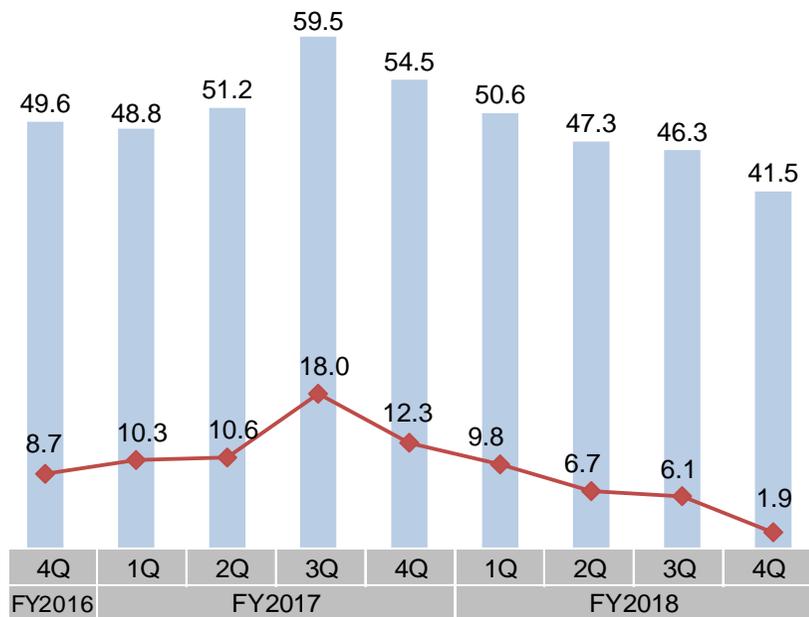
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算。持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を該当するセグメントに計上

# 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

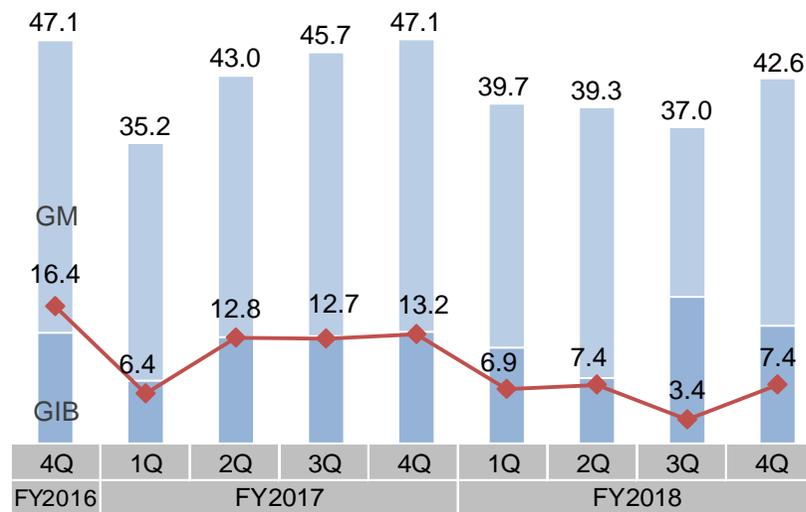
(十億円)



## ホールセール部門

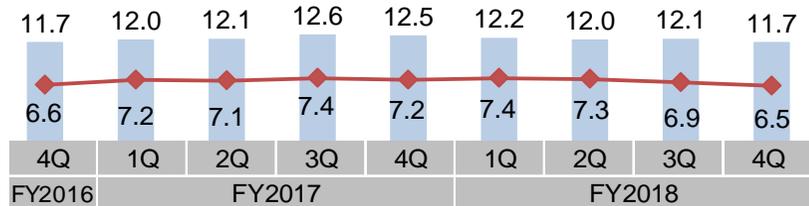
(十億円)

■ 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



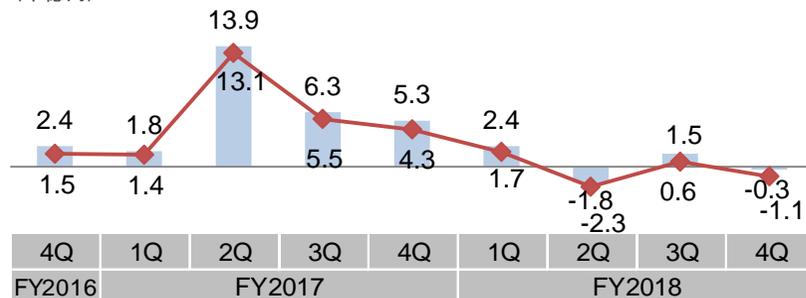
## アセット・マネジメント部門

(十億円)



## 投資部門

(十億円)



## 貸借対照表の状況

## 連結貸借対照表(2019年3月末)

(単位:十億円)

流動資産	20,405	(-72)	流動負債	17,081	(46)
現金・預金	4,153	(458)	トレーディング商品	4,747	(-283)
有価証券	812	(-174)	商品有価証券等	2,040	(-790)
トレーディング商品	6,716	(49)	エクイティ	199	(-93)
商品有価証券等	3,785	(-385)	債券	1,765	(-641)
エクイティ	212	(-157)	その他	75	(-55)
債券	2,746	(-430)	デリバティブ取引	2,707	(507)
受益証券	89	(-165)	有価証券担保借入金	5,947	(172)
その他	736	(368)	銀行業における預金	3,632	(244)
デリバティブ取引	2,930	(434)	短期借入金	1,341	(249)
営業投資有価証券	109	(-4)	1年内償還予定の社債	190	(-70)
(投資損失引当金控除後)					
有価証券担保貸付金	5,973	(-522)			
<b>固定資産</b>	<b>721</b>	<b>(64)</b>	<b>固定負債</b>	<b>2,784</b>	<b>(58)</b>
有形固定資産	168	(43)	社債	1,361	(46)
無形固定資産	115	(10)	長期借入金	1,336	(9)
投資その他の資産	437	(10)	<b>負債合計</b>	<b>19,870</b>	<b>(105)</b>
投資有価証券(上場株式)	125	(-33)	<b>純資産</b>	<b>1,256</b>	<b>(-114)</b>
投資有価証券(非上場株式)	25	(8)	株主資本	1,196	(-13)
投資有価証券(関連会社株式等)	164	(13)	その他の包括利益累計額	48	(-15)
その他	121	(22)	非支配株主持分	3	(-85)
<b>資産合計</b>	<b>21,126</b>	<b>(-8)</b>	<b>負債・純資産合計</b>	<b>21,126</b>	<b>(-8)</b>

※カッコ内は前年度末(2018年3月末)比増減

資産合計: 21兆1,267億円

純資産: 1兆2,564億円

自己資本\*\*: 1兆2,444億円

## ■ 資産の大半(83.6%)は流動性の高い資産\*

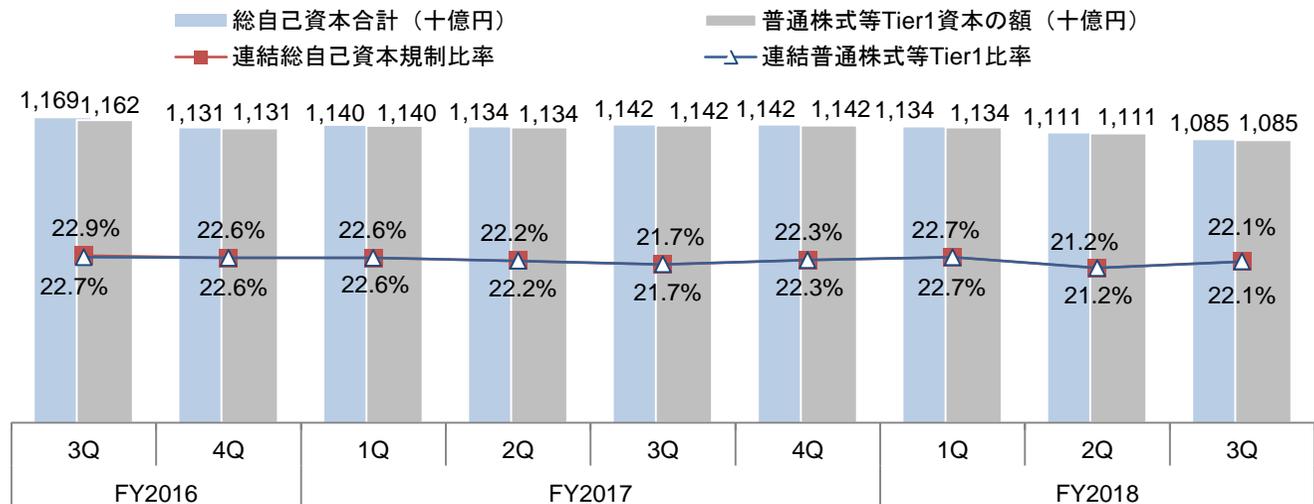
\* 現金・預金+有価証券+トレーディング  
商品+有価証券担保貸付金

## ■ 自己資本\*\*は前年度末比△286億円

\*\* 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



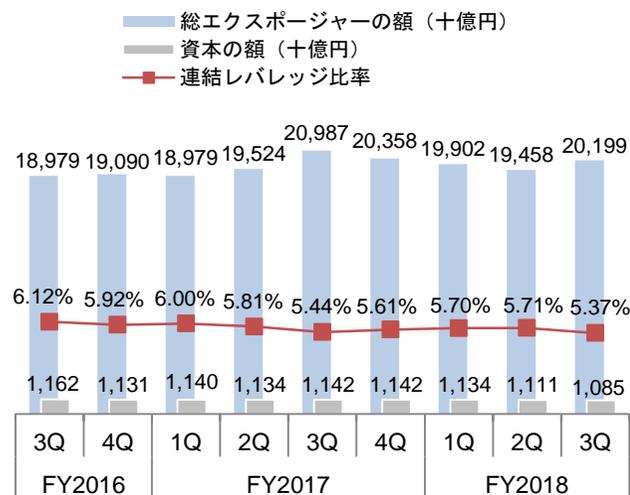
### 【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2018年12月末)

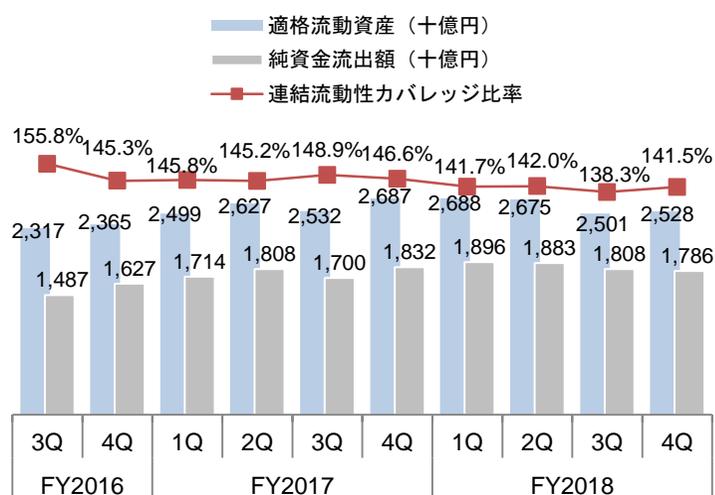
- 連結総自己資本規制比率: 22.1%
- 連結Tier1比率: 22.1%
- 連結普通株式等Tier1比率: 22.1%
- 連結レバレッジ比率: 5.37%

※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）】

(2019年1月～3月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 141.5%

※ 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				18/3Q比	17/4Q比	FY2017	FY2018	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	増減率	増減率	累計	累計	
営業収益	185,461	175,175	172,570	188,753	184,086	-2.5%	-0.7%	712,601	720,586	1.1%
受入手数料	79,616	73,813	66,236	78,347	64,629	-17.5%	-18.8%	313,625	283,027	-9.8%
トレーディング損益	31,411	26,610	27,057	12,526	26,023	107.8%	-17.2%	109,005	92,218	-15.4%
営業投資有価証券関連損益	5,085	2,045	-2,216	970	-1,031	-	-	26,912	-232	-
金融収益	50,612	62,070	68,041	83,589	77,303	-7.5%	52.7%	190,444	291,005	52.8%
その他の営業収益	18,733	10,635	13,451	13,319	17,161	28.9%	-8.4%	72,613	54,567	-24.9%
金融費用	43,859	50,559	54,643	71,414	65,850	-7.8%	50.1%	148,348	242,468	63.4%
その他の営業費用	10,714	9,009	10,088	7,036	10,742	52.7%	0.3%	58,901	36,876	-37.4%
純営業収益	130,886	115,606	107,837	110,302	107,493	-2.5%	-17.9%	505,350	441,240	-12.7%
販売費・一般管理費	97,520	93,454	92,321	94,117	94,019	-0.1%	-3.6%	370,292	373,914	1.0%
営業利益	33,365	22,151	15,516	16,184	13,474	-16.7%	-59.6%	135,058	67,326	-50.1%
営業外収支	10,111	3,709	4,638	3,294	4,189	27.2%	-58.6%	20,618	15,832	-23.2%
経常利益	43,477	25,860	20,154	19,479	17,664	-9.3%	-59.4%	155,676	83,159	-46.6%
特別損益	2,895	1,141	4,510	2,753	3,517	27.7%	21.5%	-1,812	11,924	-
税引前純利益	46,373	27,002	24,665	22,233	21,181	-4.7%	-54.3%	153,864	95,083	-38.2%
法人税等合計	9,764	8,470	6,925	8,121	7,732	-4.8%	-20.8%	38,541	31,251	-18.9%
親会社株主に帰属する純利益	36,581	18,534	17,751	14,117	13,409	-5.0%	-63.3%	110,579	63,813	-42.3%

- 受入手数料は減少(△17.5%)
  - ・ 日本株の取引が減少したことにより、委託手数料\*は124億円(△13.9%)
  - ・ 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62億円(△65.2%)
  - ・ 株式投信の販売額が減少したことにより、募集・売出し手数料\*は54億円(△1.6%)

\* 受入手数料の内訳(P.23)参照

- トレーディング損益は、外国株および債券の顧客フローが増加したこと等により増益(+107.8%)
- 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				18/3Q比	17/4Q比	FY2017	FY2018	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	増減率	増減率	累計	累計	
販売費・一般管理費	97,520	93,454	92,321	94,117	94,019	-0.1%	-3.6%	370,292	373,914	1.0%
取引関係費	18,663	17,961	17,952	18,510	17,509	-5.4%	-6.2%	72,448	71,933	-0.7%
人件費	49,616	46,903	45,197	46,342	46,992	1.4%	-5.3%	185,865	185,436	-0.2%
不動産関係費	9,163	9,260	9,215	9,308	9,611	3.3%	4.9%	35,910	37,394	4.1%
事務費	6,879	6,519	6,617	6,918	6,463	-6.6%	-6.1%	26,552	26,518	-0.1%
減価償却費	6,090	6,290	6,233	6,489	6,329	-2.5%	3.9%	24,336	25,343	4.1%
租税公課	2,606	2,637	2,764	2,612	2,725	4.3%	4.6%	10,732	10,740	0.1%
その他	4,501	3,881	4,341	3,935	4,387	11.5%	-2.5%	14,446	16,546	14.5%

- 取引関係費は支払手数料および販売促進に係る広告宣伝費が減少(△5.4%)
- 人件費は国内は減少したが、北米M&A子会社(DC)で業績に連動する賞与費用が増加(+1.4%)
- 不動産関係費はシステム関連保守保険料等が増加(+3.3%)
- 事務費は事務委託費が減少(△6.6%)

## コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2016		FY2017					FY2018				
	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計
販管費 合計	91.5	<b>353.6</b>	87.1	90.9	94.7	97.5	<b>370.2</b>	93.4	92.3	94.1	<b>94.0</b>	<b>373.9</b>
変動費	38.0	<b>143.9</b>	33.6	37.5	39.8	41.3	<b>152.3</b>	36.7	35.2	36.7	<b>36.8</b>	<b>145.5</b>
取引関係費	18.8	<b>69.7</b>	16.6	18.6	18.4	18.6	<b>72.4</b>	17.9	17.9	18.5	<b>17.5</b>	<b>71.9</b>
広告宣伝費	3.7	<b>11.1</b>	2.1	3.4	3.1	3.2	<b>12.0</b>	2.7	3.3	3.6	<b>3.2</b>	<b>12.9</b>
賞与等	13.3	<b>52.3</b>	11.2	12.7	15.5	15.7	<b>55.3</b>	12.3	10.6	11.7	<b>12.5</b>	<b>47.2</b>
超勤・アルバイト料	2.2	<b>9.1</b>	2.3	2.3	2.4	2.2	<b>9.3</b>	2.5	2.3	2.4	<b>2.4</b>	<b>9.7</b>
固定費	53.4	<b>209.6</b>	53.4	53.3	54.8	56.1	<b>217.9</b>	56.7	57.0	57.3	<b>57.2</b>	<b>228.3</b>
人件費	28.5	<b>113.6</b>	29.3	29.3	30.2	31.3	<b>120.3</b>	31.9	32.0	31.9	<b>31.9</b>	<b>127.9</b>
不動産関係費	9.1	<b>35.2</b>	8.8	8.8	9.0	9.1	<b>35.9</b>	9.2	9.2	9.3	<b>9.6</b>	<b>37.3</b>
減価償却費	5.9	<b>23.4</b>	6.1	6.0	6.1	6.0	<b>24.3</b>	6.2	6.2	6.4	<b>6.3</b>	<b>25.3</b>
事務委託費	6.6	<b>25.7</b>	6.1	6.1	6.4	6.5	<b>25.3</b>	6.2	6.2	6.6	<b>6.1</b>	<b>25.2</b>
租税公課	2.9	<b>10.5</b>	2.7	2.7	2.6	2.6	<b>10.7</b>	2.6	2.7	2.6	<b>2.7</b>	<b>10.7</b>

# 海外部門の経常収支

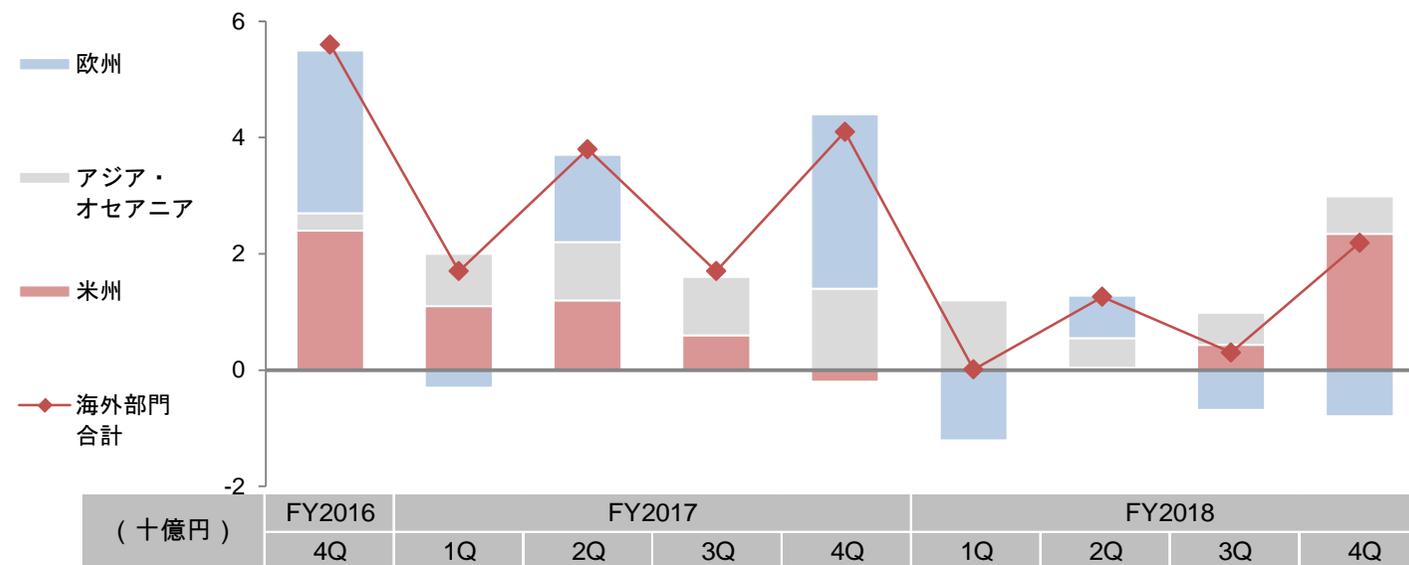


(単位：百万円)	FY2017	FY2018				18/3Q比	17/4Q比	FY2017	FY2018	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	増減率	増減率	累計	累計	
海外部門合計	4,174	13	1,259	302	2,190	624.8%	-47.5%	11,403	3,765	-67.0%
欧州	3,004	-1,202	734	-683	-796	-	-	4,227	-1,947	-
アジア・オセアニア	1,452	1,234	519	550	641	16.5%	-55.8%	4,433	2,946	-33.5%
米州	-282	-18	4	435	2,345	438.7%	-	2,742	2,766	0.9%

年度ベースでは3年連続で黒字  
四半期ベースでは12四半期連続で黒字

- 欧州は、エクイティが回復した一方、エクイティ引受けに係る収益が減少
- アジア・オセアニアは、ウェルスマネジメントビジネスが収支に寄与。エクイティ・FICCとも収益が増加し増益
- 米州は、FICC収益やM&A収益が増加。DCののれん償却費等の減少も寄与し、増益

## 経常収支 推移

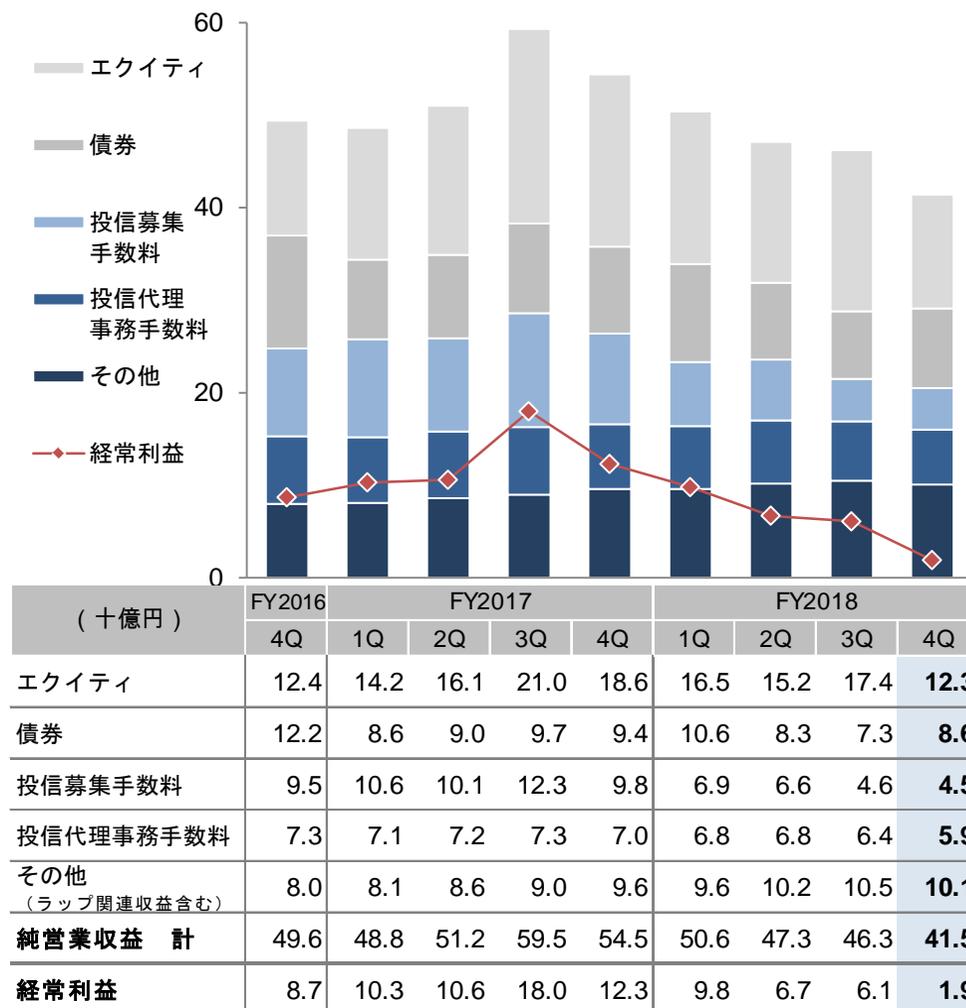


# リテール部門

(単位：百万円)	FY2018 4Q	18/3Q比 増減率	FY2018 累計	前年度比 増減率
純営業収益	41,552	-10.4%	185,865	-13.2%
経常利益	1,937	-68.3%	24,674	-51.9%

- エクイティ収益は、外国株取引が増加した一方、エクイティ募集販売手数料が減少。日本株取引も減少し、減収
- 債券収益は、外債の販売額増加等により、増収
- 株式投信は、主にスイッチング取引が減少したことにより、投信募集手数料は微減。期中平均残高の減少により、投信代理事務手数料も減少

## 純営業収益・経常利益 推移



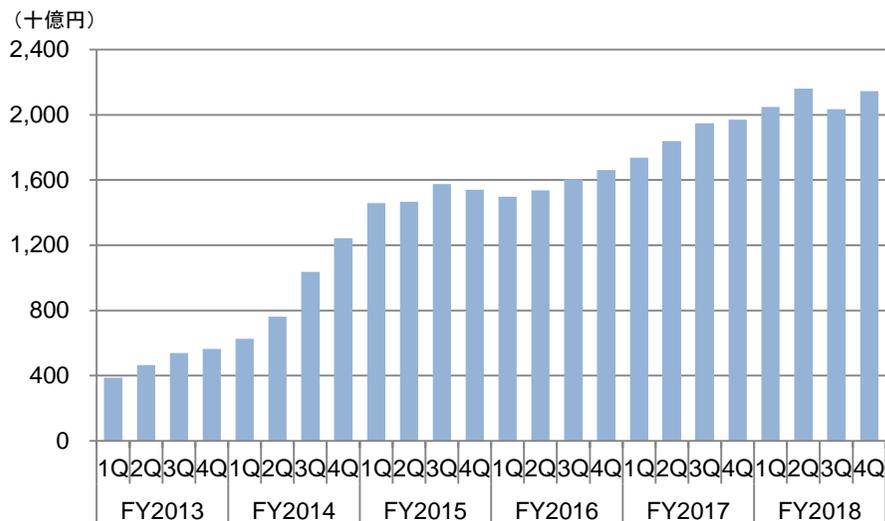
## 【株式投信】

- ゲノム関連ビジネスを行なう企業の株式等を主要投資対象とするファンドの販売が堅調

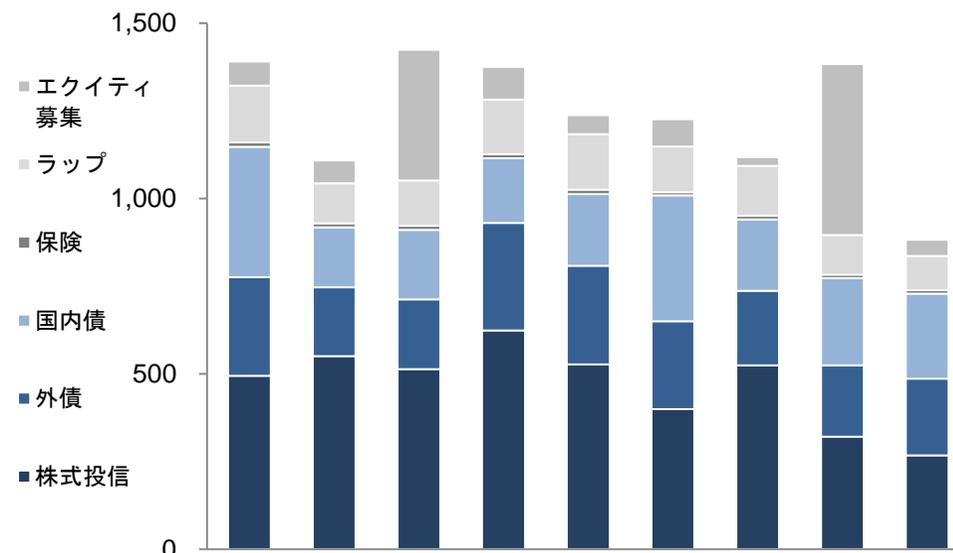
## 【ラップ口座サービス】

- 契約額は前四半期比で減少したが、年度を通じ全ての月で純増を継続。マーケットの回復に伴う評価額の増加も寄与し、3月末の契約資産残高は2兆1,456億円に伸長

### ラップ口座契約資産残高



### 商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2016	FY2017				FY2018			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ募集	68.7	64.8	371.8	93.2	53.6	77.1	23.9	486.9	<b>46.7</b>
ラップ*	161.5	114.2	130.0	155.6	158.2	130.1	142.6	113.5	<b>97.5</b>
保険**	12.7	11.4	11.4	12.3	12.5	9.6	10.4	9.8	<b>9.8</b>
国内債	372.3	170.9	197.8	183.9	204.3	359.0	203.4	248.4	<b>241.9</b>
外債***	280.5	196.4	198.9	306.4	281.1	250.2	212.5	203.4	<b>218.9</b>
株式投信****	494.9	550.3	513.7	624.1	527.5	399.5	524.6	321.0	<b>267.8</b>

\* ファンドラップと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 4Q	18/3Q比 増減率	FY2018 累計	前年度比 増減率
純営業収益	28,410	45.2%	107,232	-13.3%
経常利益	5,695	-	17,179	-49.9%

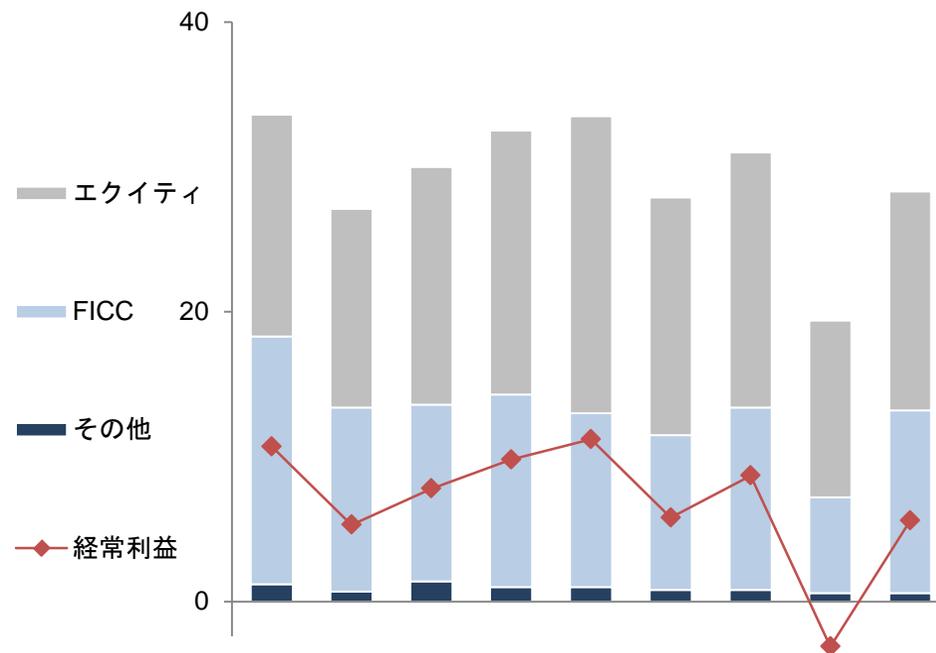
## 【エクイティ】

- 日本株の委託取引は減少したが、米国株式市場の回復に伴い、外国株の顧客フローは期末にかけて堅調に推移。トレーディング収益の増加も寄与し、エクイティ収益は増加

## 【FICC\*】

- 先進国の金利低下に伴い顧客フローが増加。トレーディング収益も回復し、FICC収益は増加

## 純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2016	FY2017				FY2018			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	15.3	13.7	16.4	18.2	20.5	16.4	17.6	12.2	15.1
FICC*	17.1	12.7	12.2	13.3	12.0	10.7	12.6	6.6	12.6
その他	1.2	0.7	1.4	1.0	1.0	0.8	0.8	0.6	0.6
純営業収益 計	33.6	27.3	30.0	32.6	33.6	28.0	31.1	19.5	28.4
経常利益	10.7	5.3	7.8	9.8	11.2	5.8	8.7	-3.1	5.6

\*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

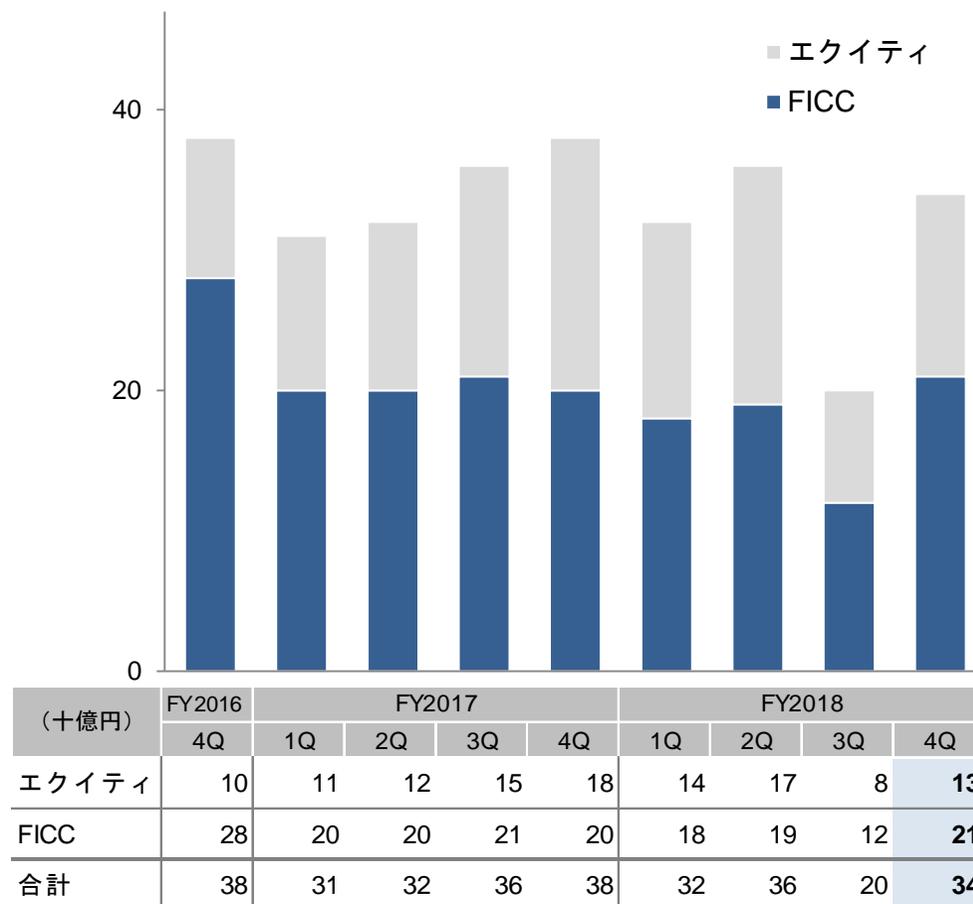
（単位：十億円）	FY2018 4Q	18/3Q比 増減率	FY2018 累計	前年度比 増減率
エクイティ	13.0	62.5%	52.0	-7.1%
FICC	21.0	75.0%	70.0	-13.6%
合計	34.0	70.0%	122.0	-10.9%

<参考>

【財務会計ベース：トレーディング損益 + 金融収支】

（単位：十億円）	FY2018 4Q	18/3Q比 増減率	FY2018 累計	前年度比 増減率
株券等	11.2	40.4%	38.5	-1.0%
債券・為替等	14.8	226.2%	53.6	-23.4%
金融収支	11.4	-5.9%	48.5	15.3%
合計	37.4	51.7%	140.7	-6.8%

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 4Q	18/3Q比 増減率	FY2018 累計	前年度比 増減率
純営業収益	14,207	-18.9%	51,670	8.8%
経常利益	1,654	-73.7%	7,287	-27.9%

## 【エクイティ】

- 複数の不動産投資法人(REIT)によるPO・IPOで主幹事を獲得

<主な主幹事案件>

三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	REIT グローバルPO	365億円	<オフリング総額>
大和ハウスリート投資法人	REIT グローバルPO	364億円	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	REIT グローバルPO	345億円	
サンケイリアルエステート投資法人	REIT IPO	239億円	

## 【デット】

- 劣後社債・サムライ債などで主幹事実績を積上げ、グリーンボンドとして国内初の公募劣後特約付社債を含め、SDGs関連債にも注力

<主な主幹事案件>

かんぽ生命保険(30年)	劣後債	1,000億円	<オフリング総額>
東京建物(37・40年)	劣後債(グリーンボンドを含む)	800億円	
マレーシア(10年)	サムライ債	2,000億円	
BPCE(5・10年)	サムライ債(ソーシャルボンドを含む)	1,636億円	
地方公共団体金融機構(5年)	ベンチマーク債	10億米ドル	

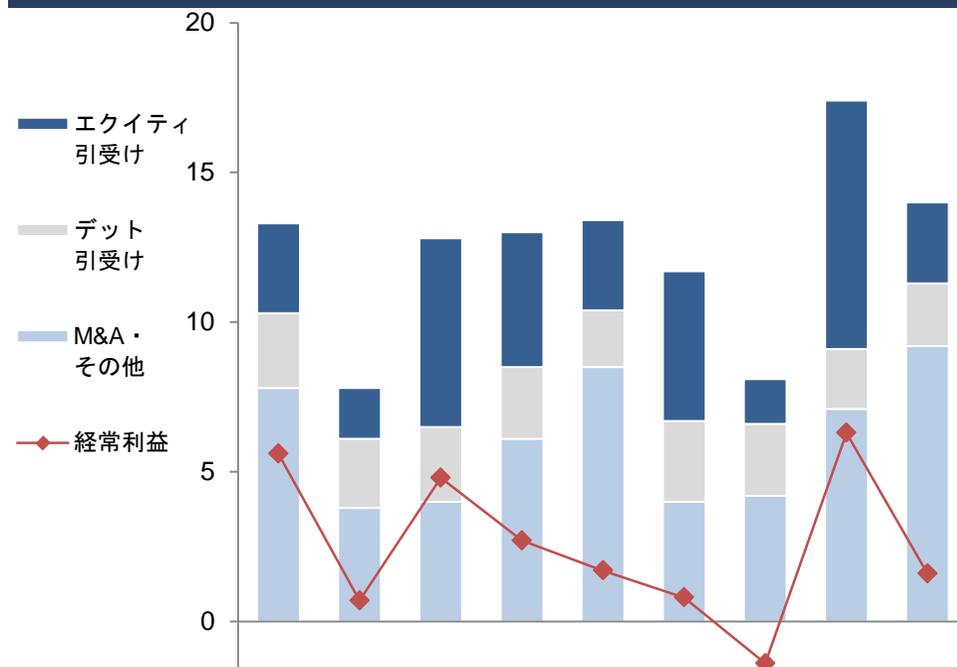
## 【M&A】

- グローバルネットワークを活かした海外・クロスボーダー案件が収益を牽引

<主な案件>

Advent International(英)によるKMD Holding(デンマーク)株式のNECへの売却  
Truckstop(米)へのICONIQ Capital(米)による出資  
京セラによるH.C. Starck Ceramics(独)の全株式取得  
ダイセルの子会社Chiral Technologies(米)によるArbor Biosciences(米)の買収

## 純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2016	FY2017				FY2018			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ引受け	3.0	1.7	6.3	4.5	3.0	5.0	1.5	8.3	2.7
デット引受け	2.5	2.3	2.5	2.4	1.9	2.7	2.4	2.0	2.1
M&A・その他	7.8	3.8	4.0	6.1	8.5	4.0	4.2	7.1	9.2
純営業収益 計	13.4	7.9	12.9	13.0	13.5	11.7	8.2	17.5	14.2
経常利益	5.6	0.7	4.8	2.7	1.7	0.8	-1.4	6.3	1.6

# アセット・マネジメント部門

(単位：百万円)	FY2018 4Q	18/3Q比 増減率	FY2018 累計	前年度比 増減率
純営業収益	11,746	-3.1%	48,232	-2.3%
経常利益	6,509	-6.6%	28,359	-2.6%

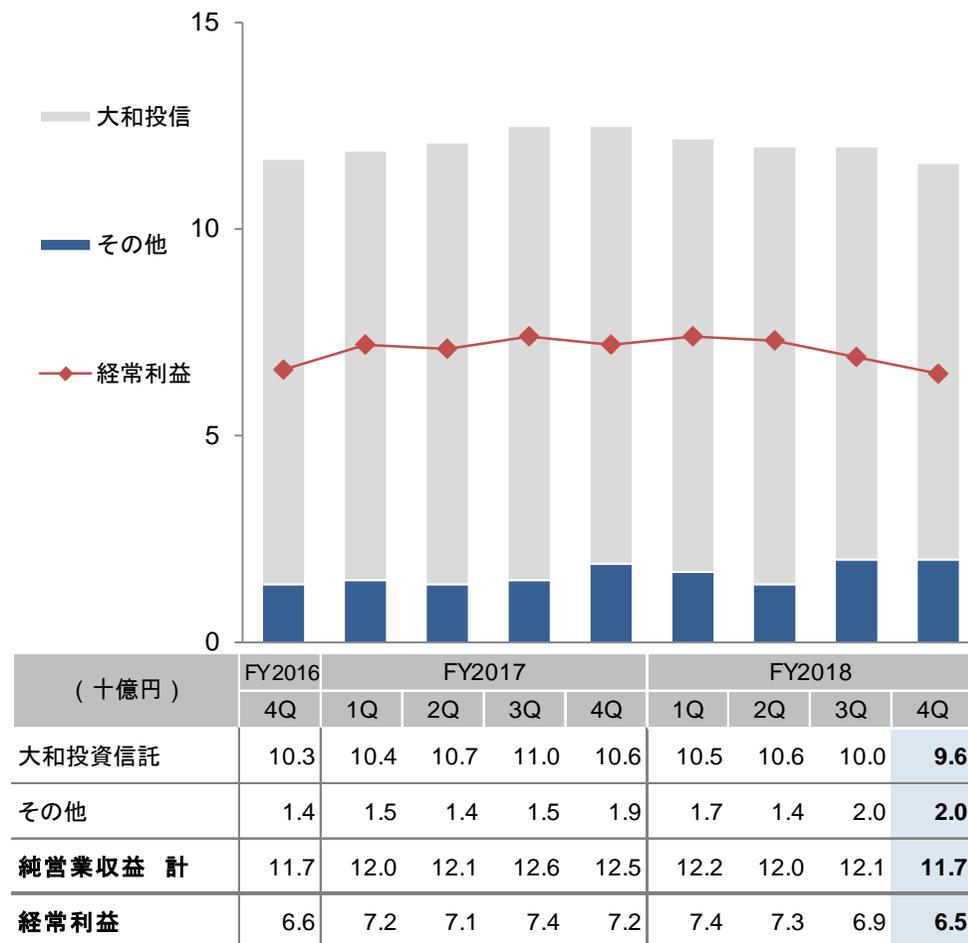
## 【大和投資信託】

- 公募株式投信(ETF除く)の期中平均残高が減少し、減収減益

## 【その他】

- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントは、物件の取得に伴い運用資産残高は過去最高の9,074億円となり、運用報酬が増加

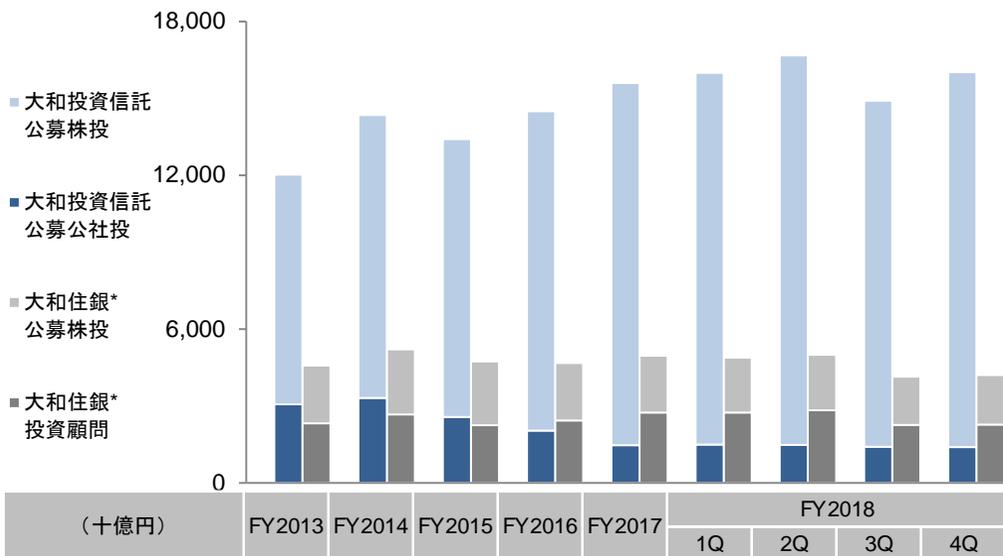
## 純営業収益・経常利益 推移



※「その他」には、大和ファンド・コンサルティングおよび大和リアル・エステート・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

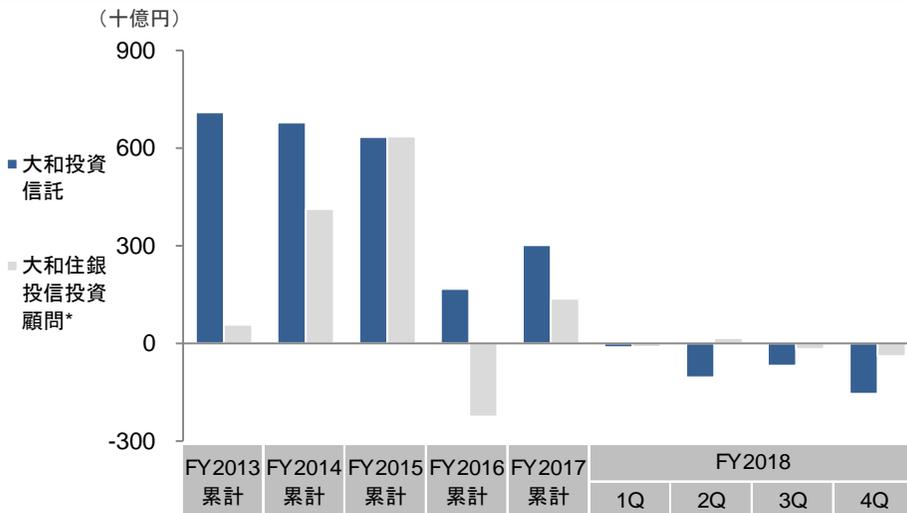


大和投資信託									
公募株投	8,958	11,032	10,840	12,454	14,123	14,497	15,192	13,490	14,616
うちETF	1,586	2,550	2,951	4,648	6,406	6,780	7,437	6,577	7,371
公募公社投	3,064	3,314	2,563	2,036	1,465	1,494	1,484	1,406	1,396
合計	12,023	14,346	13,403	14,491	15,588	15,992	16,676	14,897	16,012
公募投信シェア	15.0%	14.8%	14.5%	14.7%	14.3%	14.3%	14.3%	14.2%	14.2%

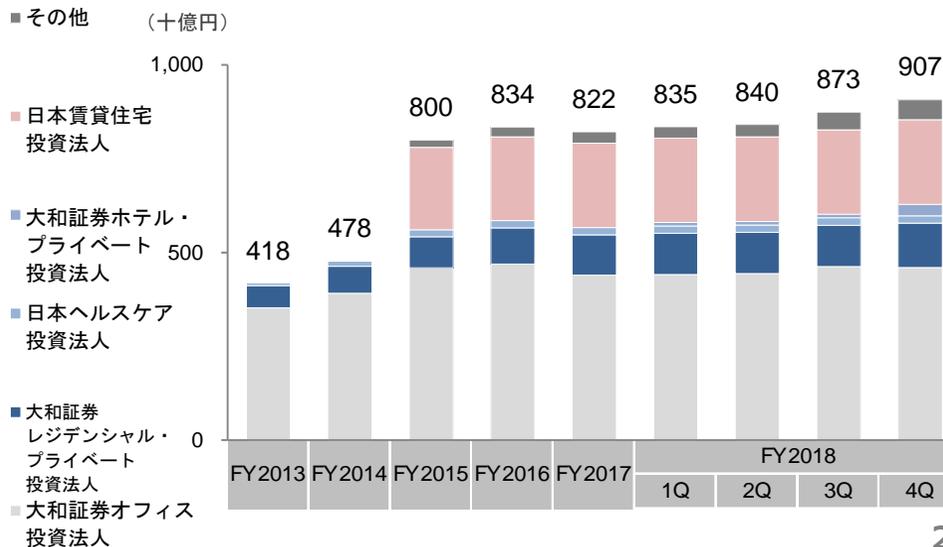
大和住銀投信投資顧問*									
公募株投	2,249	2,526	2,481	2,237	2,221	2,141	2,171	1,878	1,925
投資顧問	2,327	2,672	2,249	2,435	2,736	2,740	2,828	2,260	2,276
合計	4,576	5,198	4,730	4,673	4,957	4,881	5,000	4,139	4,201
公募投信シェア	2.8%	2.6%	2.7%	2.3%	2.0%	1.9%	1.9%	1.8%	1.7%

\*現 三井住友DSアセットマネジメント

## 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



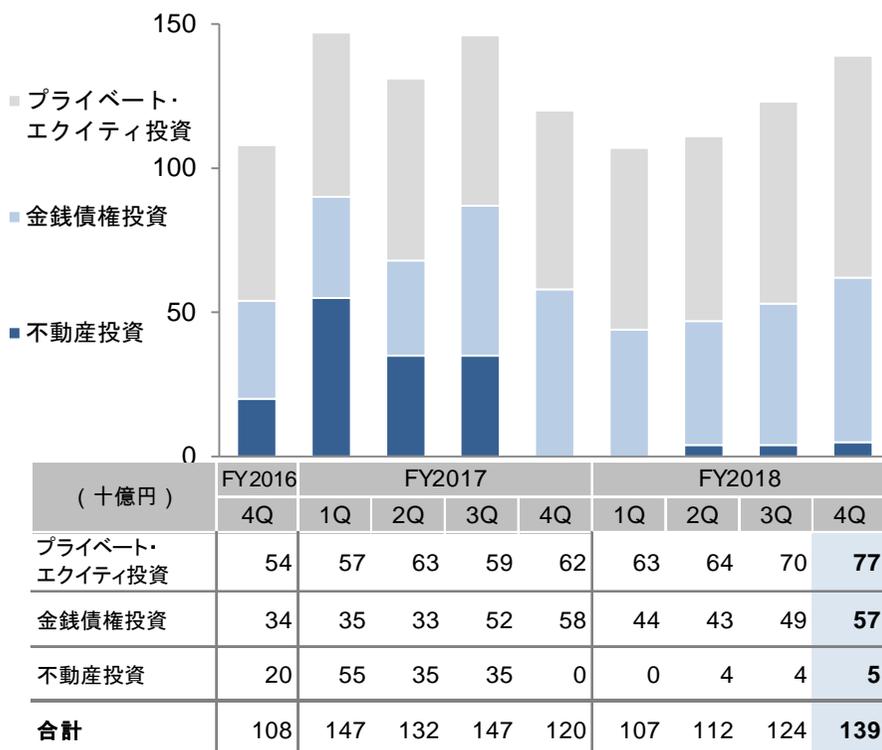
## 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント 運用資産残高



(単位：百万円)	FY2018 4Q	18/3Q比 増減率	FY2018 累計	前年度比 増減率
純営業収益	-320	-	1,766	-93.6%
経常利益	-1,109	-	-1,093	-

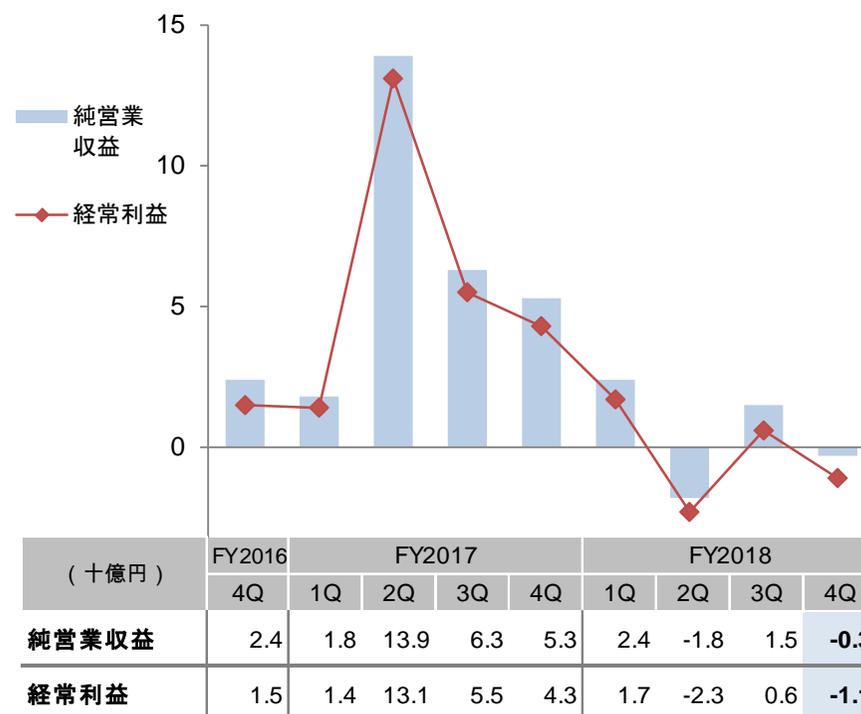
- 既存投資案件の再評価に伴う損失を計上

## 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エナジー・インフラ合算値  
※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				18/3Q比	17/4Q比	FY2017	FY2018	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	増減率	増減率	累計	累計	
受入手数料合計	79,616	73,813	66,236	78,347	64,629	-17.5%	-18.8%	313,625	283,027	-9.8%
委託手数料	19,142	16,566	14,766	14,507	12,495	-13.9%	-34.7%	73,797	58,336	-21.0%
引受け・売出し手数料	6,537	11,466	6,199	17,908	6,235	-65.2%	-4.6%	35,180	41,810	18.8%
募集・売出しの取扱手数料	10,613	7,669	7,385	5,540	5,451	-1.6%	-48.6%	45,807	26,047	-43.1%
その他の受入手数料	43,323	38,111	37,884	40,390	40,446	0.1%	-6.6%	158,840	156,833	-1.3%
投資顧問・取引等管理料	6,489	6,630	6,812	6,965	6,630	-4.8%	2.2%	24,269	27,038	11.4%
保険販売手数料	864	681	858	651	628	-3.4%	-27.3%	3,073	2,820	-8.2%
M&A 関連手数料	8,021	3,776	3,918	6,637	8,472	27.6%	5.6%	21,702	22,805	5.1%
委託者報酬	20,318	20,051	19,989	18,841	17,882	-5.1%	-12.0%	82,897	76,765	-7.4%
その他	7,629	6,970	6,305	7,294	6,832	-6.3%	-10.4%	26,897	27,402	1.9%

## 貸借対照表の状況

## 大和証券貸借対照表(2019年3月末)

(単位:十億円)

<b>流動資産</b>	<b>9,709</b>	<b>(-1,857)</b>
トレーディング商品	4,585	(-577)
商品有価証券等	1,658	(-1,009)
デリバティブ取引	2,927	(432)
信用取引資産	171	(-85)
信用取引貸付金	153	(-71)
信用取引借証券担保金	17	(-13)
有価証券担保貸付金	2,157	(-1,654)
短期差入保証金	386	(79)
短期貸付金	409	(88)
<b>固定資産</b>	<b>122</b>	<b>(7)</b>
有形固定資産	7	(4)
無形固定資産	74	(9)

<b>流動負債</b>	<b>7,560</b>	<b>(-1,860)</b>
トレーディング商品	3,593	(-256)
商品有価証券等	894	(-756)
デリバティブ取引	2,699	(500)
信用取引負債	68	(-1)
有価証券担保借入金	1,757	(-1,162)
短期借入金	1,263	(21)
1年内償還予定の社債	129	(-56)
<b>固定負債</b>	<b>1,495</b>	<b>(39)</b>
社債	626	(42)
長期借入金	830	(-7)
<b>負債合計</b>	<b>9,060</b>	<b>(-1,821)</b>
<b>純資産</b>	<b>772</b>	<b>(-28)</b>
株主資本	770	(-26)
資本金	100	—

<b>資産合計</b>	<b>9,832</b>	<b>(-1,850)</b>
-------------	--------------	-----------------

<b>負債・純資産合計</b>	<b>9,832</b>	<b>(-1,850)</b>
-----------------	--------------	-----------------

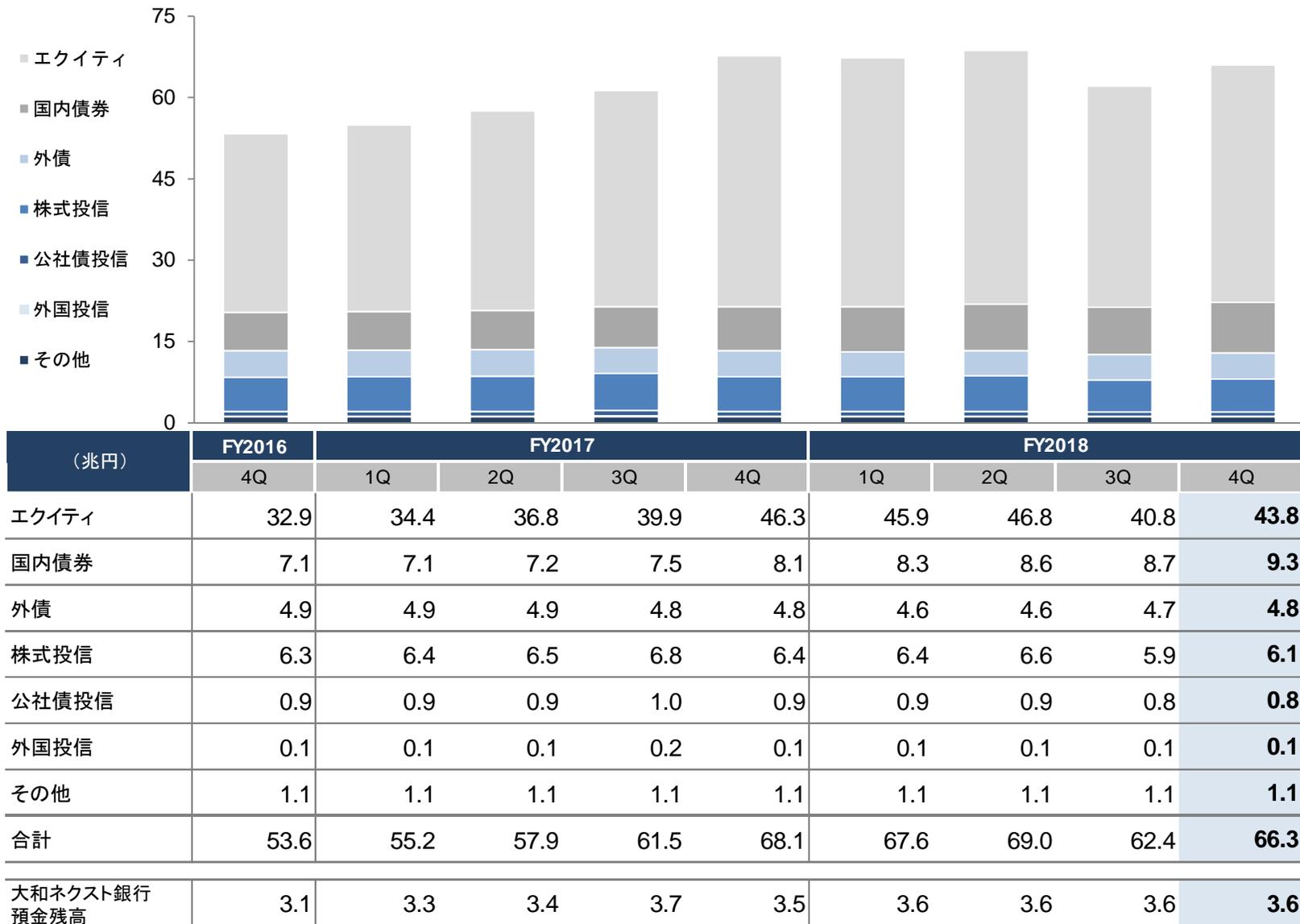
※カッコ内は前年度末(2018年3月末)比増減

## 業績概要①

(単位: 百万円)	FY2017	FY2018				18/3Q比 増減率	17/4Q比 増減率	FY2017	FY2018	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
営業収益	91,502	89,390	82,151	83,370	77,462	-7.1%	-15.3%	358,835	332,374	-7.4%
受入手数料	50,212	49,348	42,866	53,538	39,987	-25.3%	-20.4%	209,183	185,741	-11.2%
委託手数料	14,681	12,221	10,800	10,895	9,126	-16.2%	-37.8%	56,205	43,043	-23.4%
株券等	14,173	11,961	10,544	10,448	8,907	-14.7%	-37.2%	54,740	41,861	-23.5%
引受け・売出しの取扱手数料	4,623	9,562	4,682	16,602	5,714	-65.6%	23.6%	28,259	36,563	29.4%
株券等	2,645	4,736	1,145	13,842	2,956	-78.6%	11.7%	17,163	22,680	32.1%
債券等	1,977	4,826	3,537	2,760	2,758	-0.1%	39.5%	11,096	13,882	25.1%
募集・売出しの取扱手数料	10,515	7,607	7,346	5,483	5,403	-1.5%	-48.6%	45,357	25,840	-43.0%
受益証券	9,766	6,835	6,563	4,556	4,463	-2.0%	-54.3%	42,720	22,418	-47.5%
その他の受入手数料	20,392	19,957	20,037	20,557	19,743	-4.0%	-3.2%	79,361	80,295	1.2%
代理事務手数料等	7,858	7,693	7,682	7,226	6,771	-6.3%	-13.8%	31,848	29,373	-7.8%
投資顧問・取引等管理料	6,489	6,630	6,812	6,965	6,630	-4.8%	2.2%	24,269	27,038	11.4%
保険販売手数料	864	681	858	651	628	-3.4%	-27.3%	3,073	2,820	-8.2%
M & A 関連手数料	1,425	883	1,171	1,703	1,752	2.9%	22.9%	6,409	5,510	-14.0%
トレーディング損益	29,651	24,720	25,137	14,572	24,737	69.8%	-16.6%	99,962	89,168	-10.8%
金融収益	11,638	15,320	14,148	15,259	12,736	-16.5%	9.4%	49,689	57,464	15.6%
金融費用	7,516	11,440	8,140	11,522	8,442	-26.7%	12.3%	32,742	39,545	20.8%
純営業収益	83,985	77,949	74,011	71,848	69,020	-3.9%	-17.8%	326,092	292,828	-10.2%

## 業績概要②

(単位: 百万円)	FY2017	FY2018				18/3Q比 増減率	17/4Q比 増減率	FY2017	FY2018	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
販売費・一般管理費	62,664	60,122	60,023	60,198	59,147	-1.7%	-5.6%	240,538	239,492	-0.4%
取引関係費	11,144	10,532	10,701	11,167	10,501	-6.0%	-5.8%	41,015	42,903	4.6%
人件費	26,556	25,059	24,597	24,277	24,086	-0.8%	-9.3%	102,746	98,021	-4.6%
不動産関係費	6,342	6,245	6,294	6,230	6,317	1.4%	-0.4%	24,833	25,088	1.0%
事務費	11,762	11,747	11,869	11,876	11,440	-3.7%	-2.7%	46,506	46,934	0.9%
減価償却費	4,166	4,239	4,284	4,474	4,484	0.2%	7.6%	16,371	17,483	6.8%
租税公課	1,066	1,191	1,120	1,025	1,089	6.2%	2.1%	4,575	4,426	-3.3%
その他	1,624	1,106	1,155	1,145	1,227	7.1%	-24.4%	4,488	4,635	3.3%
経常利益	22,069	17,648	14,050	11,796	10,215	-13.4%	-53.7%	86,664	53,710	-38.0%
純利益	17,686	11,992	8,987	7,895	9,422	19.4%	-46.7%	64,436	38,297	-40.6%
ROE (年換算)	8.9%	6.2%	4.8%	4.1%	4.9%			7.9%	4.9%	
自己資本規制比率	348.3%	347.4%	340.0%	377.9%	346.6%			348.3%	346.6%	



※期末値

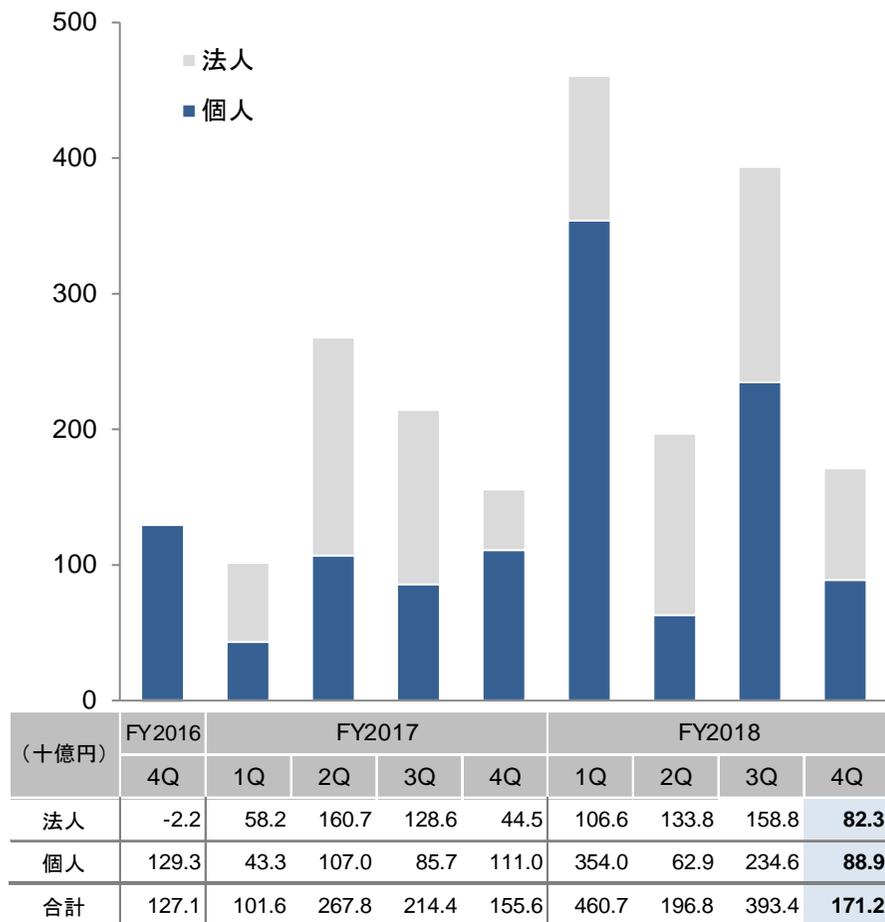
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

## 口座数・株式売買動向

	FY2016	FY2017				FY2018			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	2,974	2,965	2,969	2,965	2,989	2,994	3,001	3,011	<b>3,025</b>
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,396	1,388	1,399	1,386	1,395	1,397	1,394	1,438	<b>1,439</b>
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,127	3,140	3,164	3,187	3,214	3,246	3,264	3,302	<b>3,320</b>
新規口座開設数（千口座）	39	35	40	40	41	52	37	47	<b>34</b>
NISA開設口座数（累計：千口座）*	796	803	811	815	829	839	846	855	<b>858</b>
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	1,661	1,738	1,834	1,944	1,971	2,049	2,162	2,034	<b>2,145</b>
契約件数（千件）	125.2	127.7	130.9	131.4	134.8	138.7	141.9	143.7	<b>144.3</b>
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	2,806	2,783	2,730	3,476	3,305	2,619	2,400	2,723	<b>2,198</b>
うちオンライントレード約定件数（千件）	2,459	2,432	2,384	3,003	2,908	2,295	2,123	2,408	<b>1,956</b>
売買代金（十億円）	2,635	2,692	2,666	3,737	3,420	2,612	2,302	2,502	<b>1,993</b>
うちオンライントレード売買代金（十億円）	2,024	2,039	2,026	2,743	2,603	1,966	1,769	1,935	<b>1,528</b>
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	151	248	276	387	407	398	422	206	<b>292</b>

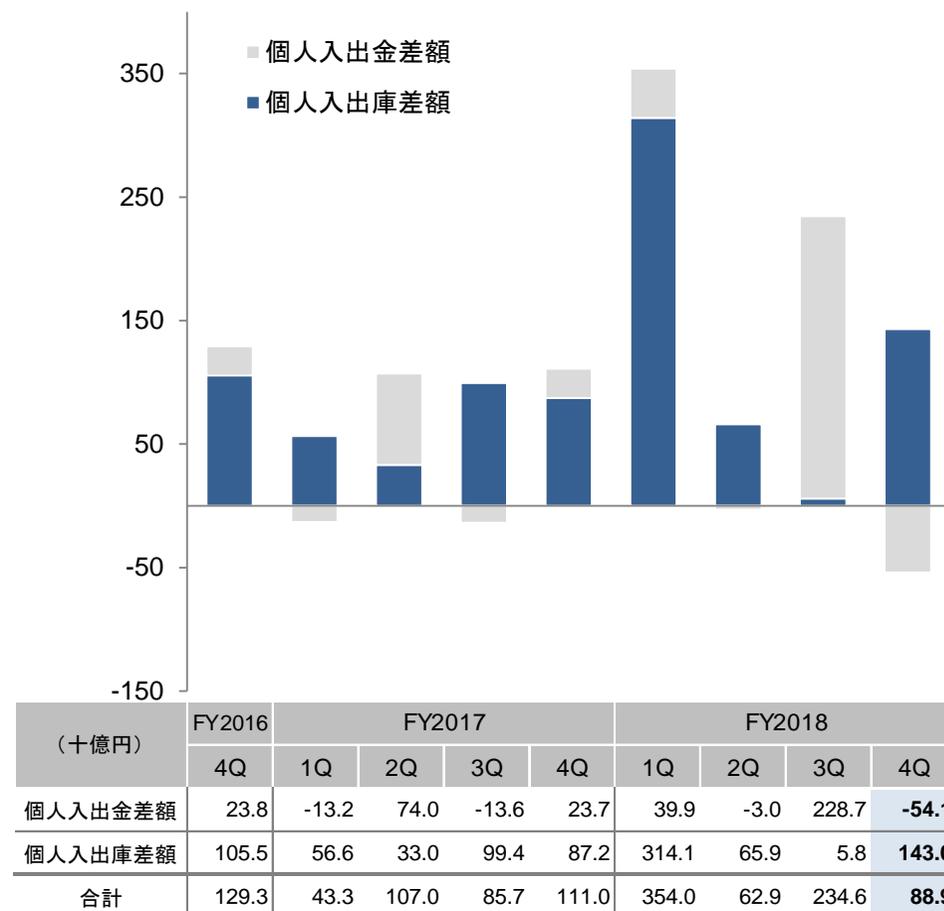
\*ジュニアNISAを含む

## リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



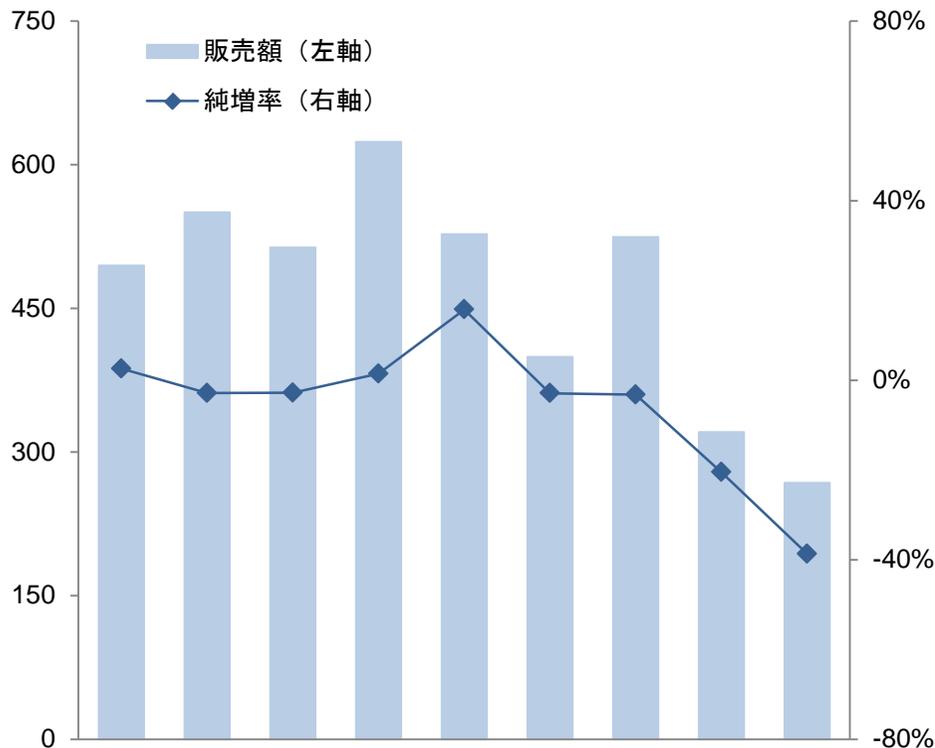
※資産導入額=入出金差額+入出庫差額、四半期毎の合計

## リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



# 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

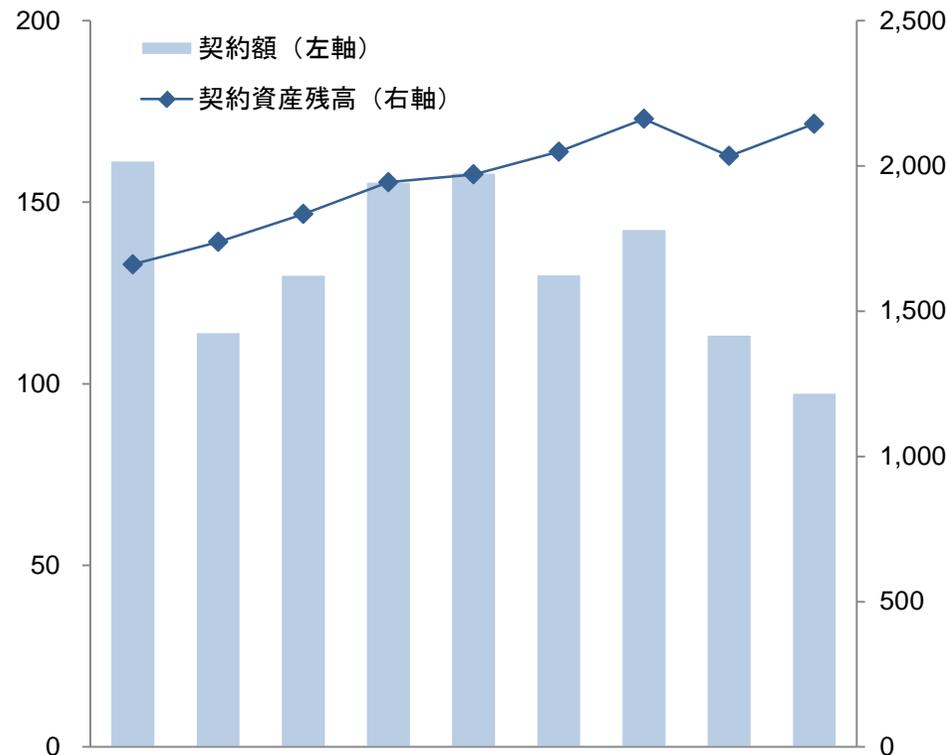


(十億円)	FY2016	FY2017				FY2018			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売額	494.9	550.3	513.7	624.1	527.5	399.5	524.6	321.0	<b>267.8</b>

※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			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
契約額	161.5	114.2	130.0	155.6	158.2	130.1	142.6	113.5	<b>97.5</b>
契約資産残高	1,661	1,738	1,834	1,944	1,971	2,049	2,162	2,034	<b>2,145</b>

## 主要リーグテーブル

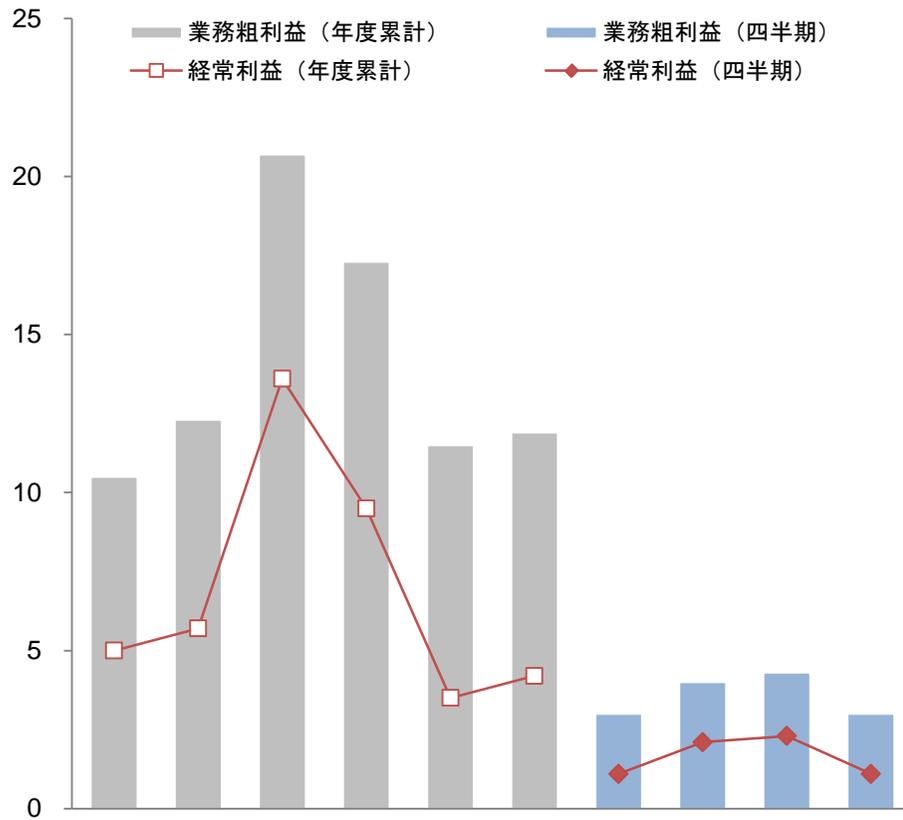
	株式公募・売出し	新規公開	普通社債 (除 自社債)	財投機関債	地方債等	サムライ債 (除 自社債)	M&A 公表案件/ 取引件数ベース
2018年度リーグテーブル							
1位	野村	野村	みずほ	みずほ	野村	SMBC日興	野村
	25.4%	25.4%	23.6%	22.7%	21.3%	22.1%	
2位	大和	大和	野村	野村	大和	みずほ	SMFG
	17.4%	19.0%	21.4%	20.7%	17.9%	22.1%	
3位	SMBC日興	みずほ	大和	大和	みずほ	大和	みずほFG
	11.1%	15.7%	19.3%	20.2%	17.3%	18.5%	
4位	メリルリンチ日本	SMBC日興	SMBC日興	SMBC日興	SMBC日興	三菱UFJMS	モルガン・スタンレー MUFG
	10.6%	14.9%	18.1%	18.3%	16.9%	18.0%	
5位	モルガン・スタンレー MUFG	三菱UFJMS	三菱UFJMS	三菱UFJMS	三菱UFJMS	野村	大和証券グループ
	10.2%	11.3%	14.5%	17.0%	15.2%	14.5%	

出所: 大和証券 2018年4月～2019年3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

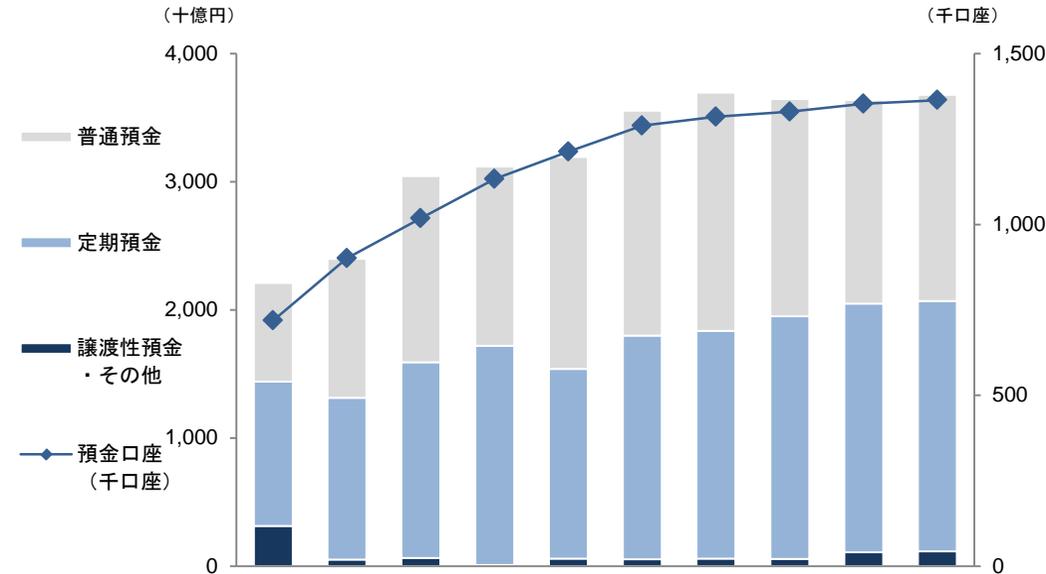
(単位:百万円)	FY2017	FY2018				18/3Q比	17/4Q比	FY2017	FY2018	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	増減率	増減率	累計	累計	
営業収益	20,398	20,042	20,022	18,838	17,821	-5.4%	-12.6%	83,244	76,725	-7.8%
委託者報酬	20,214	19,866	19,847	18,672	17,665	-5.4%	-12.6%	82,510	76,052	-7.8%
株式投信	20,167	19,822	19,802	18,624	17,619	-5.4%	-12.6%	82,308	75,868	-7.8%
公社債投信	47	43	45	48	46	-3.5%	-2.1%	201	183	-8.9%
その他営業収益	184	176	175	166	155	-6.2%	-15.4%	733	673	-8.2%
販売費・一般管理費	16,014	15,681	15,470	14,842	14,159	-4.6%	-11.6%	64,832	60,153	-7.2%
支払手数料	9,785	9,472	9,396	8,749	8,171	-6.6%	-16.5%	40,392	35,789	-11.4%
その他販管費	6,229	6,209	6,074	6,092	5,988	-1.7%	-3.9%	24,439	24,363	-0.3%
営業利益	4,384	4,361	4,552	3,996	3,662	-8.4%	-16.5%	18,411	16,572	-10.0%
経常利益	4,431	4,508	4,736	4,020	3,696	-8.1%	-16.6%	18,741	16,961	-9.5%
純利益	2,857	3,164	3,297	2,826	2,582	-8.6%	-9.6%	12,670	11,870	-6.3%

業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018			
	累計	累計	累計	累計	累計	累計	1Q	2Q	3Q	4Q
業務粗利益	10.5	12.3	20.7	17.3	11.5	11.9	3.0	4.0	4.3	<b>3.0</b>
経常利益	5.0	5.7	13.6	9.5	3.5	4.2	1.1	2.1	2.3	<b>1.1</b>

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018			
							1Q	2Q	3Q	4Q
普通預金	771	1,085	1,455	1,401	1,653	1,756	1,860	1,696	1,591	<b>1,610</b>
定期預金	1,125	1,261	1,528	1,711	1,480	1,746	1,778	1,893	1,940	<b>1,953</b>
譲渡性預金・その他	314	52	62	8	59	53	58	56	108	<b>115</b>
預金残高合計	2,210	2,399	3,047	3,121	3,193	3,556	3,696	3,647	3,641	<b>3,678</b>
預金口座(千口座)	719	901	1,018	1,133	1,213	1,289	1,315	1,330	1,353	<b>1,364</b>

※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			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
VaR (期末)	1.96	1.29	1.16	1.93	1.13	1.34	1.39	1.76	<b>1.05</b>
最大値	3.16	3.41	4.19	2.00	2.03	1.80	1.67	1.87	<b>2.29</b>
最小値	1.56	1.28	1.16	1.06	1.07	1.16	1.15	0.95	<b>0.86</b>
平均値	2.17	2.59	2.29	1.34	1.46	1.40	1.36	1.34	<b>1.45</b>
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.54	0.34	0.43	0.68	0.28	0.65	0.51	0.40	<b>0.42</b>
金利	1.89	1.40	1.15	1.43	1.06	1.21	1.23	1.68	<b>1.10</b>
為替	0.29	0.20	0.15	0.21	0.21	0.16	0.17	0.24	<b>0.18</b>
コモディティ	0.00	0.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>

	FY2016	FY2017				FY2018			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
合計	15,093	16,256	16,207	16,200	16,088	16,651	16,516	16,519	16,419
うち海外	1,614	1,634	1,683	1,760	1,776	1,799	1,820	1,881	1,921

■ 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(現 三井住友DSアセットマネジメント)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。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DCSIに統合)。また、2018年度第3四半期より連結子会社となったMontalbán(現DCAスペイン)の人員数を含む
- ※ 臨時従業員を含む

## 問い合わせ先

大和証券グループ本社 IR室

TEL: 03-5555-1300 FAX: 03-5555-0661

E-mail: [ir-section@daiwa.co.jp](mailto:ir-section@daiwa.co.jp)

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