

株式会社大和証券グループ本社

2019年度 第1四半期 決算説明資料

2019年7月31日（水）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2019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2019年7月31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

2019年度第1四半期 決算ハイライト (前年同期比)

連結業績は前年同期比で減収減益

グループ連結業績	2019年度第1四半期	2018年度第1四半期	前年同期比
純営業収益	1,071億円	1,156億円	△7.3%
経常利益	179億円	258億円	△30.7%
親会社株主に帰属する純利益	160億円	185億円	△13.3%

【リテール部門】

- ラップ口座サービスの契約資産残高は、過去最高を更新(2兆1,716億円、2018年6月末比+1,226億円)
- 資産導入額は、複数の引受け案件等も寄与し、高水準を維持(2,852億円)

【ホールセール部門】

- 債券引受けおよびクロスボーダー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・バンキングは増収増益
- リーグテーブルは上位を維持(株式公募・売出し、サムライ債で1位、普通社債、財投機関債、地方債等で2位)
- 海外部門の経常収支は、13四半期連続で黒字

【構造改革関連費用】

- 収支構造改革の一環として、不動産コスト削減に向けた店舗の空中化およびフロア返却等の費用見込、79億円を特別損失として計上

【自己株式の取得枠設定】

- 取得株式総数:5,000万株(上限)、取得価額総額:300億円(上限)
(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 :3.19%)

2019年度第1四半期 決算サマリー (前四半期比)

※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1,071億円(△0.3%)

- リテール部門は、株式投信の販売額増加、外国株取引の拡大などにより、増収
- ホールセール部門は減収。グローバル・マーケットはFICC収益が増加した一方で、エクイティ収益が減少。グローバル・インベストメント・バンキングは債券引受け収益が増加した一方で、エクイティ引受けおよびM&A収益が減少

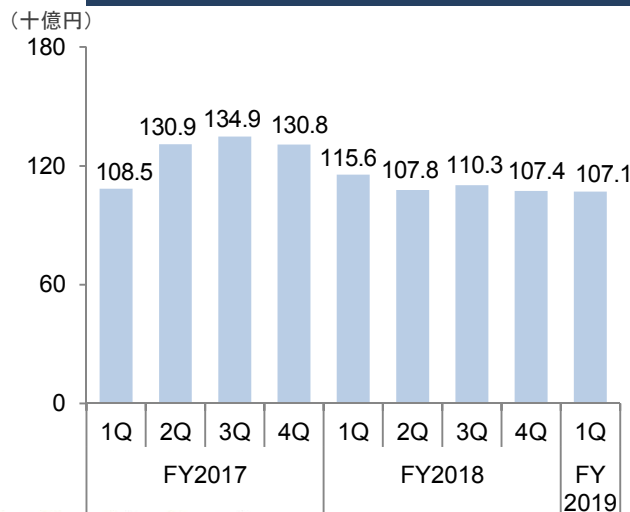
経常利益は179億円(+1.5%)

- リテール部門の収益改善に加え、投資部門の黒字転換などが寄与し、増益

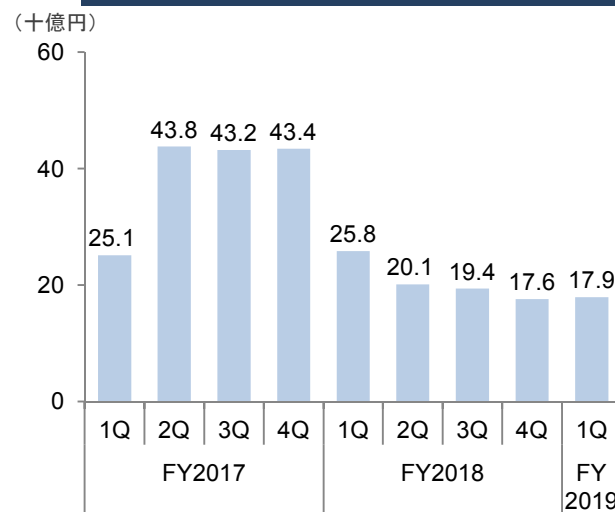
親会社株主に帰属する純利益は160億円(+19.8%)

- 年換算ROE: 5.2%、BPS: 787.65円

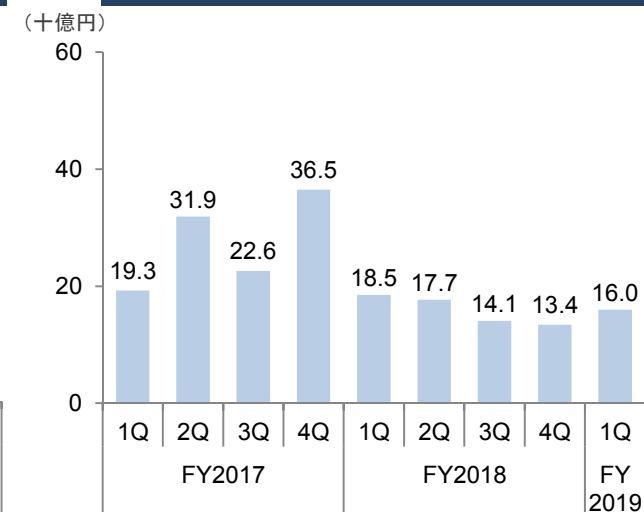
純営業収益



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)	FY2018				FY2019	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	175,175	172,570	188,753	184,086	181,341	-1.5%	3.5%	720,586
純営業収益	115,606	107,837	110,302	107,493	107,123	-0.3%	-7.3%	441,240
販売費・一般管理費	93,454	92,321	94,117	94,019	94,708	0.7%	1.3%	373,914
経常利益	25,860	20,154	19,479	17,664	17,922	1.5%	-30.7%	83,159
親会社株主に帰属する 純利益	18,534	17,751	14,117	13,409	16,066	19.8%	-13.3%	63,813
総資産	20,853,852	20,963,519	21,429,204	21,126,706	22,896,425			21,126,706
純資産	1,371,244	1,300,984	1,247,475	1,256,430	1,245,624			1,256,430
自己資本*	1,274,457	1,289,355	1,235,676	1,244,477	1,233,835			1,244,477
EPS (円)	11.45	10.99	8.89	8.56	10.26			39.95
BPS (円)	787.29	801.84	782.06	794.54	787.65			794.54
ROE (年換算)	5.8%	5.5%	4.5%	4.3%	5.2%			5.1%

* 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	FY2018				FY2019	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	50,609	47,314	46,388	41,552	43,095	3.7%	-14.8%	185,865
ホールセール部門	39,798	39,394	37,092	42,618	39,420	-7.5%	-0.9%	158,903
グローバル・マーケット	28,078	31,177	19,564	28,410	27,310	-3.9%	-2.7%	107,232
グローバル・インベストメント・バンキング	11,719	8,216	17,527	14,207	12,109	-14.8%	3.3%	51,670
アセット・マネジメント部門	12,268	12,092	12,125	11,746	11,352	-3.4%	-7.5%	48,232
投資部門	2,435	-1,861	1,511	-320	1,683	-	-30.9%	1,766
その他・調整等	10,494	10,897	13,184	11,896	11,571	-	-	46,473
連結計	115,606	107,837	110,302	107,493	107,123	-0.3%	-7.3%	441,240

経常利益	FY2018				FY2019	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	9,894	6,723	6,119	1,937	2,680	38.4%	-72.9%	24,674
ホールセール部門	6,996	7,445	3,466	7,492	5,572	-25.6%	-20.4%	25,400
グローバル・マーケット	5,849	8,786	-3,151	5,695	4,541	-20.3%	-22.4%	17,179
グローバル・インベストメント・バンキング	823	-1,492	6,302	1,654	924	-44.1%	12.2%	7,287
アセット・マネジメント部門	7,488	7,391	6,969	6,509	6,209	-4.6%	-17.1%	28,359
投資部門	1,760	-2,377	633	-1,109	924	-	-47.5%	-1,093
その他・調整等	-278	972	2,290	2,834	2,535	-	-	5,817
連結計	25,860	20,154	19,479	17,664	17,922	1.5%	-30.7%	83,159

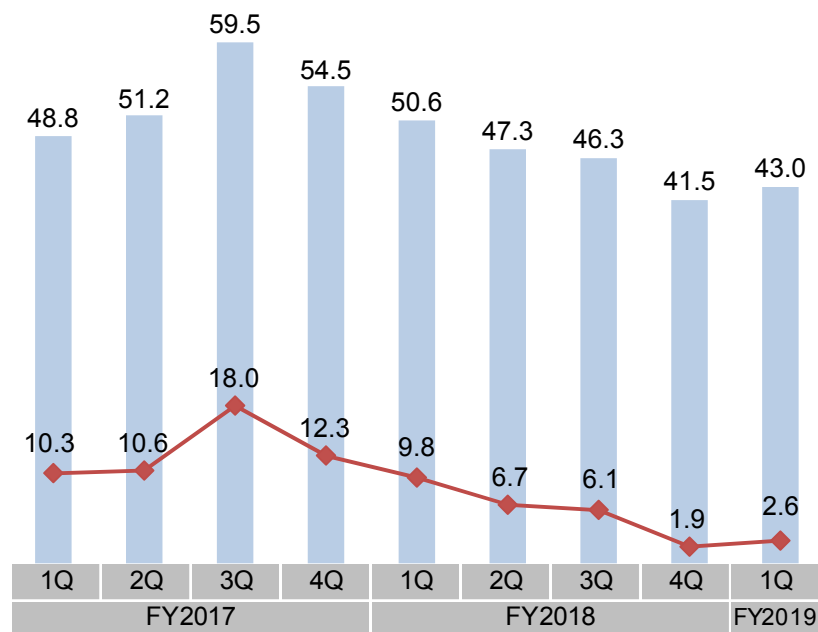
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算。持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を該当するセグメントに計上

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

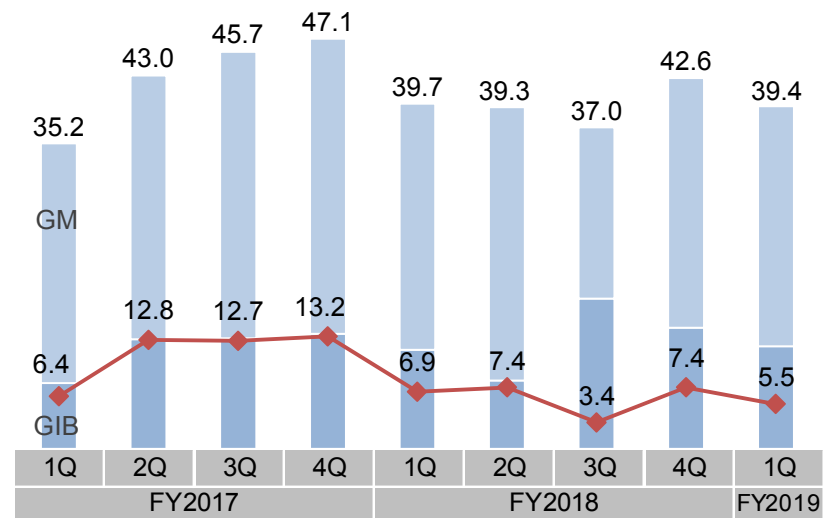
(十億円)



ホールセール部門

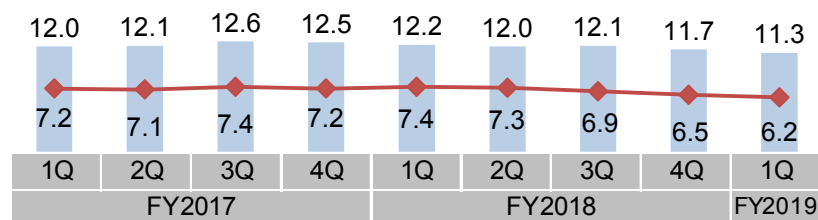
(十億円)

■ 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



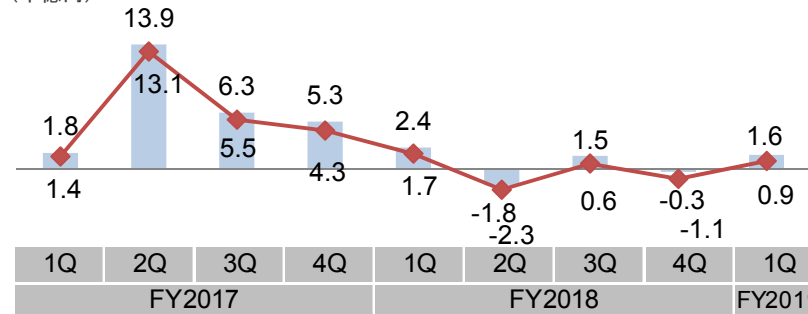
アセット・マネジメント部門

(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6月末)

(単位:十億円)

流動資産	22,112	(1,706)	流動負債	18,929	(1,847)
現金・預金	4,309	(155)	トレーディング商品	4,789	(41)
有価証券	816	(4)	商品有価証券等	1,738	(-301)
トレーディング商品	7,970	(1,254)	エクイティ	201	(2)
商品有価証券等	4,713	(927)	債券	1,491	(-273)
エクイティ	196	(-15)	その他	44	(-30)
債券	3,700	(953)	デリバティブ取引	3,050	(342)
受益証券	106	(16)	有価証券担保借入金	6,746	(799)
その他	709	(-26)	銀行業における預金	3,848	(215)
デリバティブ取引	3,257	(326)	短期借入金	1,324	(-17)
営業投資有価証券	128	(18)	1年内償還予定の社債	239	(49)
(投資損失引当金控除後)					
有価証券担保貸付金	6,178	(204)			
固定資産	784	(63)	固定負債	2,717	(-66)
有形固定資産	187	(18)	社債	1,308	(-53)
無形固定資産	116	(0)	長期借入金	1,304	(-32)
投資その他の資産	480	(43)	負債合計	21,650	(1,780)
投資有価証券(上場株式)	120	(-4)	純資産	1,245	(-10)
投資有価証券(非上場株式)	36	(10)	株主資本	1,198	(2)
投資有価証券(関連会社株式等)	190	(26)	その他の包括利益累計額	35	(-12)
その他	133	(11)	非支配株主持分	3	(-0)
資産合計	22,896	(1,769)	負債・純資産合計	22,896	(1,769)

※カッコ内は前年度末(2019年3月末)比増減

資産合計: 22兆8,964億円

純資産: 1兆2,456億円

自己資本**: 1兆2,338億円

■ 資産の大半(84.2%)は流動性の高い資産*

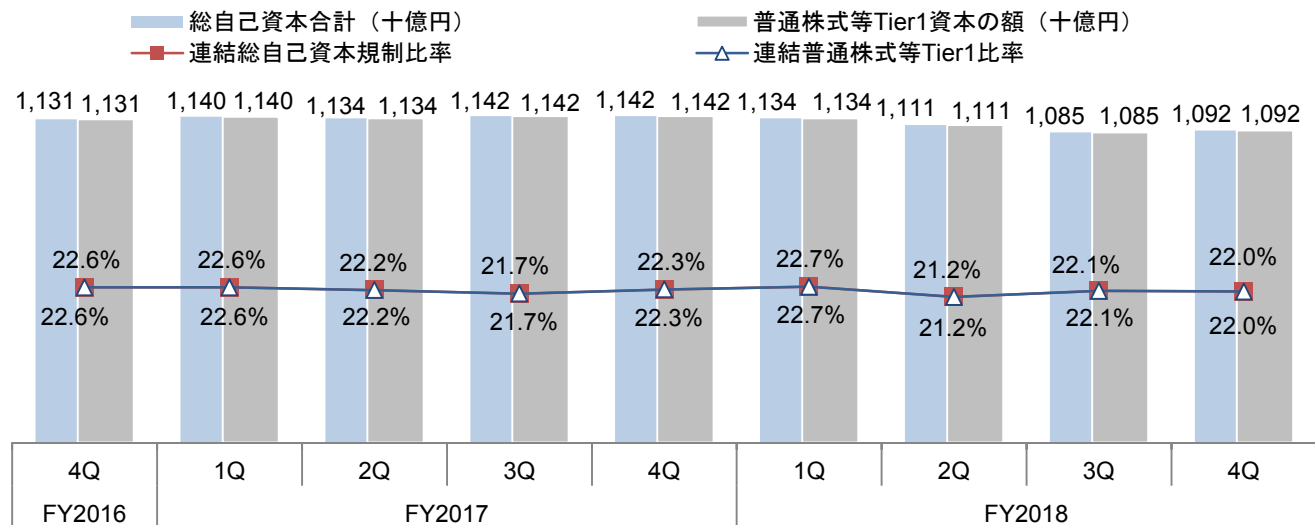
* 現金・預金+有価証券+トレーディング
商品+有価証券担保貸付金

■ 自己資本**は円高に伴い、その他の包括利益累計額に含まれる為替換算調整勘定の減少が影響し、前年度末比△106億円

** 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



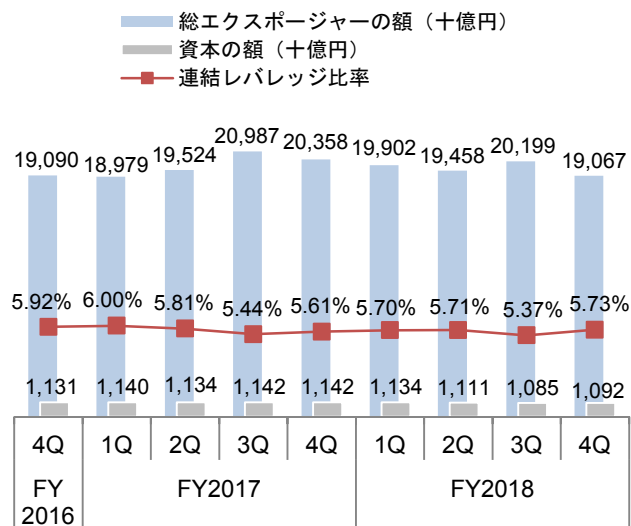
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2019年3月末)

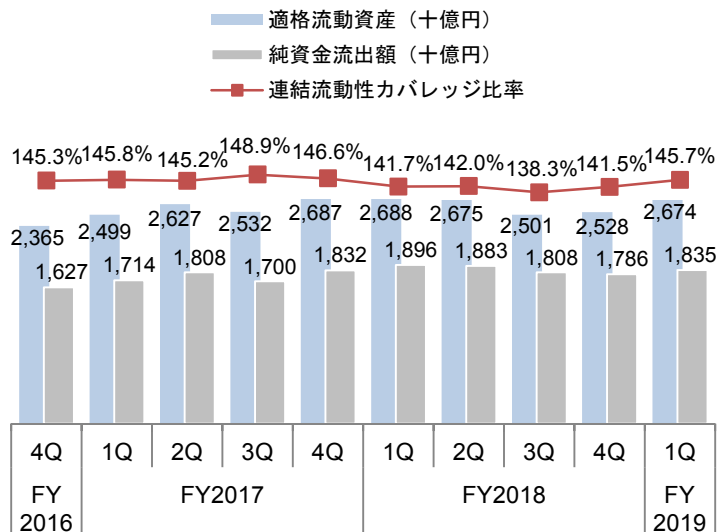
- 連結総自己資本規制比率: 22.0%
- 連結Tier1比率: 22.0%
- 連結普通株式等Tier1比率: 22.0%
- 連結レバレッジ比率: 5.73%

※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4月～6月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 145.7%

損益計算書の概要

(単位：百万円)	FY2018				FY2019	18/4Q比	18/1Q比	FY2018
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	累計
営業収益	175,175	172,570	188,753	184,086	181,341	-1.5%	3.5%	720,586
受入手数料	73,813	66,236	78,347	64,629	64,962	0.5%	-12.0%	283,027
トレーディング損益	26,610	27,057	12,526	26,023	27,992	7.6%	5.2%	92,218
営業投資有価証券関連損益	2,045	-2,216	970	-1,031	944	-	-53.8%	-232
金融収益	62,070	68,041	83,589	77,303	72,893	-5.7%	17.4%	291,005
その他の営業収益	10,635	13,451	13,319	17,161	14,548	-15.2%	36.8%	54,567
金融費用	50,559	54,643	71,414	65,850	65,774	-0.1%	30.1%	242,468
その他の営業費用	9,009	10,088	7,036	10,742	8,443	-21.4%	-6.3%	36,876
純営業収益	115,606	107,837	110,302	107,493	107,123	-0.3%	-7.3%	441,240
販売費・一般管理費	93,454	92,321	94,117	94,019	94,708	0.7%	1.3%	373,914
営業利益	22,151	15,516	16,184	13,474	12,414	-7.9%	-44.0%	67,326
営業外収支	3,709	4,638	3,294	4,189	5,508	31.5%	48.5%	15,832
経常利益	25,860	20,154	19,479	17,664	17,922	1.5%	-30.7%	83,159
特別損益	1,141	4,510	2,753	3,517	1,919	-45.4%	68.1%	11,924
税引前純利益	27,002	24,665	22,233	21,181	19,841	-6.3%	-26.5%	95,083
法人税等合計	8,470	6,925	8,121	7,732	3,742	-51.6%	-55.8%	31,251
親会社株主に帰属する純利益	18,534	17,751	14,117	13,409	16,066	19.8%	-13.3%	63,813

- 受入手数料は増加(+0.5%)
 - ・ 日本株の取引は減少したものの、好調な米国株市場を背景に、外国株の取引が拡大したことから、委託手数料*は124億円と、横ばい(△0.6%)
 - ・ 引受け・売出し手数料*は、債券引受け案件の増加が寄与し69億円(+11.2%)
 - ・ 株式投信の販売額が増加し、募集・売出し手数料*は63億円(+16.5%)
 - * 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(+7.6%)
- 営業外収支は、持分法投資利益が増加(+31.5%)
- 特別損益は19億円(△45.4%)
 - ・ 大和住銀投信投資顧問の三井住友アセットマネジメントとの合併に伴う、持分変動利益114億円を計上
 - ・ 構造改革関連費用79億円を計上

販売費・一般管理費の内訳

(単位：百万円)	FY2018				FY2019	18/4Q比	18/1Q比	FY2018
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	累計
販売費・一般管理費	93,454	92,321	94,117	94,019	94,708	0.7%	1.3%	373,914
取引関係費	17,961	17,952	18,510	17,509	17,806	1.7%	-0.9%	71,933
人件費	46,903	45,197	46,342	46,992	46,935	-0.1%	0.1%	185,436
不動産関係費	9,260	9,215	9,308	9,611	9,108	-5.2%	-1.6%	37,394
事務費	6,519	6,617	6,918	6,463	6,431	-0.5%	-1.3%	26,518
減価償却費	6,290	6,233	6,489	6,329	7,748	22.4%	23.2%	25,343
租税公課	2,637	2,764	2,612	2,725	2,560	-6.1%	-2.9%	10,740
その他	3,881	4,341	3,935	4,387	4,117	-6.2%	6.1%	16,546

- 販管費・一般管理費は横ばい (+0.7%)
- 減価償却費の増加は、大和証券におけるシステム更改に加え、IFRSの新リース基準の適用*も影響(+22.4%)

* IFRSを採用する海外拠点において、当第1四半期より新リース基準が適用されたことに伴い、従来不動産関係費に計上されていたリース費用は減価償却費と金融費用に計上

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2017					FY2018					FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
販管費 合計	87.1	90.9	94.7	97.5	370.2	93.4	92.3	94.1	94.0	373.9	94.7
変動費	33.6	37.5	39.8	41.3	152.3	36.7	35.2	36.7	36.8	145.5	36.6
取引関係費	16.6	18.6	18.4	18.6	72.4	17.9	17.9	18.5	17.5	71.9	17.8
広告宣伝費	2.1	3.4	3.1	3.2	12.0	2.7	3.3	3.6	3.2	12.9	2.5
賞与等	11.2	12.7	15.5	15.7	55.3	12.3	10.6	11.7	12.5	47.2	12.3
超勤・アルバイト料	2.3	2.3	2.4	2.2	9.3	2.5	2.3	2.4	2.4	9.7	2.3
固定費	53.4	53.3	54.8	56.1	217.9	56.7	57.0	57.3	57.2	228.3	58.0
人件費	29.3	29.3	30.2	31.3	120.3	31.9	32.0	31.9	31.9	127.9	32.0
不動産関係費	8.8	8.8	9.0	9.1	35.9	9.2	9.2	9.3	9.6	37.3	9.1
減価償却費	6.1	6.0	6.1	6.0	24.3	6.2	6.2	6.4	6.3	25.3	7.7
事務委託費	6.1	6.1	6.4	6.5	25.3	6.2	6.2	6.6	6.1	25.2	6.1
租税公課	2.7	2.7	2.6	2.6	10.7	2.6	2.7	2.6	2.7	10.7	2.5

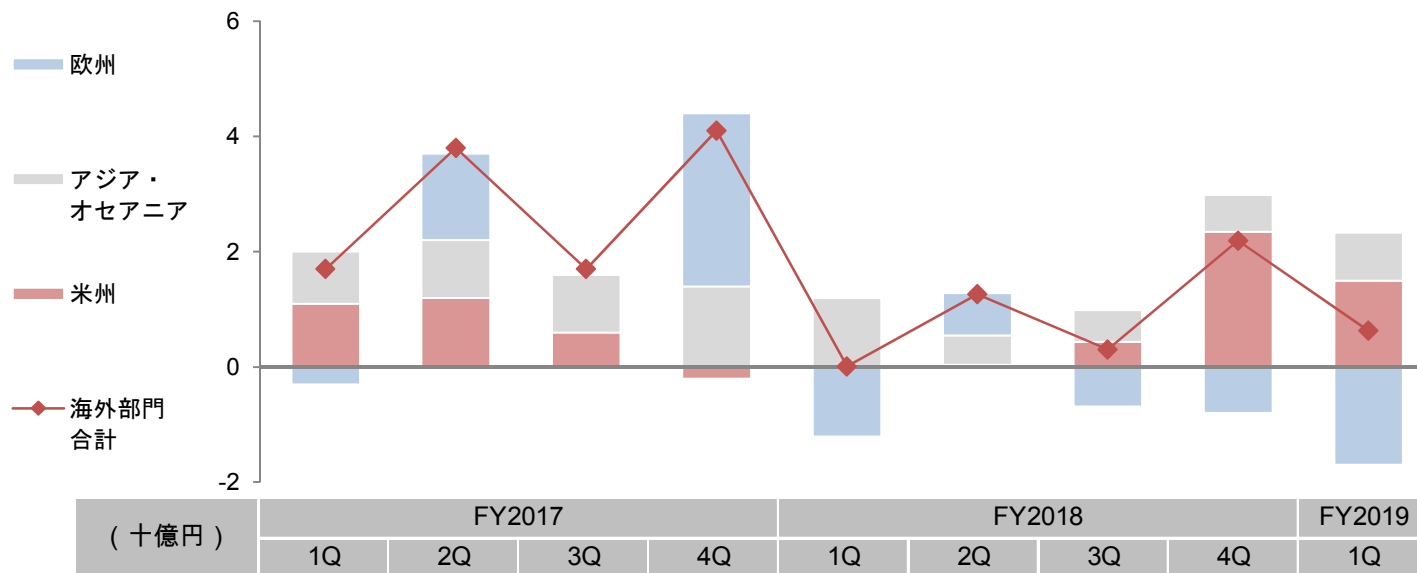
海外部門の経常収支

(単位：百万円)	FY2018				FY2019	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
海外部門合計	13	1,259	302	2,190	627	-71.3%	47.2倍	3,765
欧州	-1,202	734	-683	-796	-1,702	-	-	-1,947
アジア・オセアニア	1,234	519	550	641	831	29.5%	-32.7%	2,946
米州	-18	4	435	2,345	1,498	-36.1%	-	2,766

海外部門は13四半期連続で黒字

- 欧州は、FICCが回復するも、M&Aやエクイティが減速
- アジア・オセアニアは、ウェルスマネジメントでの増収等により、増益
- 米州は、引き続き海外部門の収支を牽引。M&AやFICCは減収となったが、米国株取引の拡大等がエクイティ収益の増加に寄与

経常収支 推移

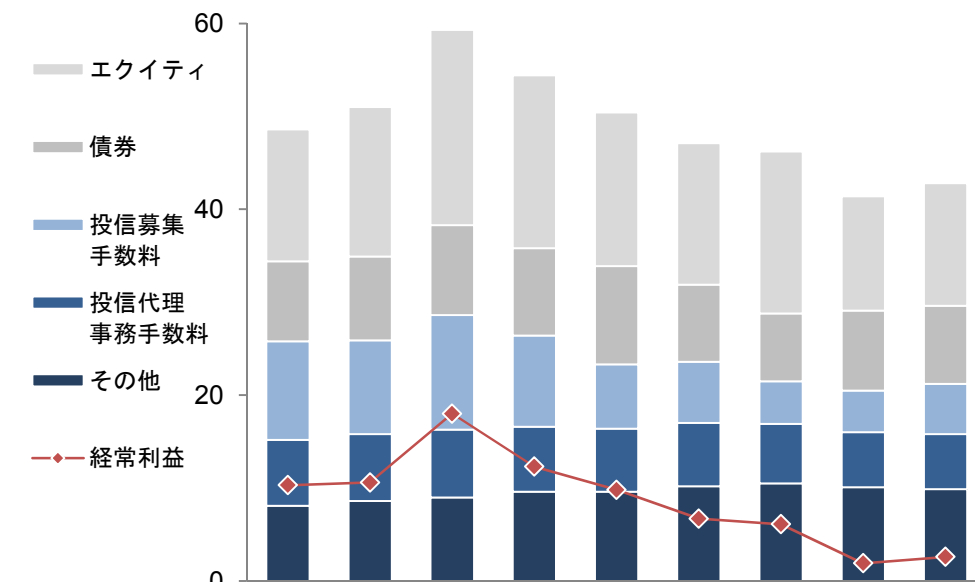


リテール部門

(単位：百万円)	FY2019 1Q	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
純営業収益	43,095	3.7%	-14.8%	185,865
経常利益	2,680	38.4%	-72.9%	24,674

- エクイティ収益は、外国株取引が増加したことから、増収
- 債券収益は、ソフトバンクグループ社債の販売などが寄与したものの、外債の販売額減少等により、減収
- 株式投信の販売額増加により、投信募集手数料が増加

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2017				FY2018				FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	14.2	16.1	21.0	18.6	16.5	15.2	17.4	12.3	13.2
債券	8.6	9.0	9.7	9.4	10.6	8.3	7.3	8.6	8.4
投信募集手数料	10.6	10.1	12.3	9.8	6.9	6.6	4.6	4.5	5.4
投信代理事務手数料	7.1	7.2	7.3	7.0	6.8	6.8	6.4	5.9	5.9
その他 (ラップ関連収益含む)	8.1	8.6	9.0	9.6	9.6	10.2	10.5	10.1	9.9
純営業収益 計	48.8	51.2	59.5	54.5	50.6	47.3	46.3	41.5	43.0
経常利益	10.3	10.6	18.0	12.3	9.8	6.7	6.1	1.9	2.6

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、6月末の契約資産残高は過去最高となる、2兆1,716億円*に伸長

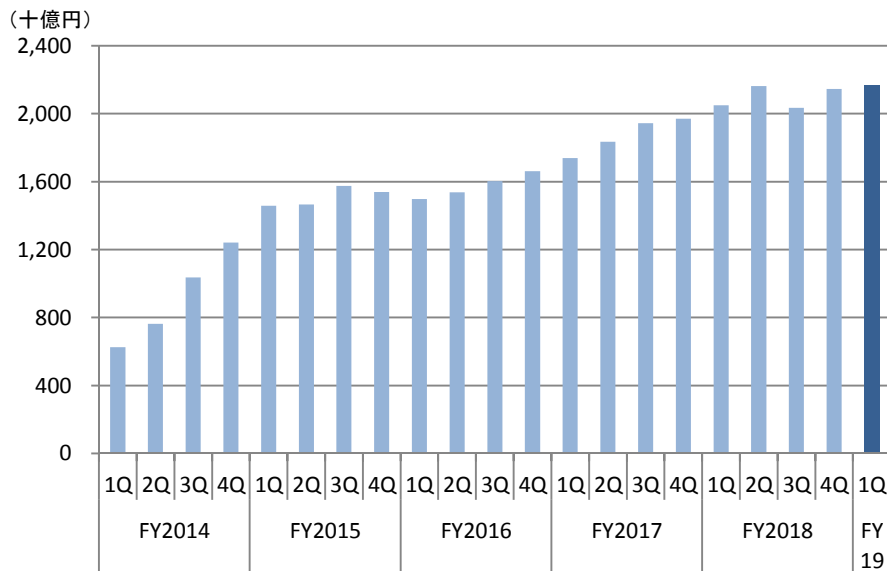
【株式投信】

- グローバル全生物ゲノム株式ファンドの販売が堅調を維持
1Q(4-6月)販売額:526.9億円

【国内債券】

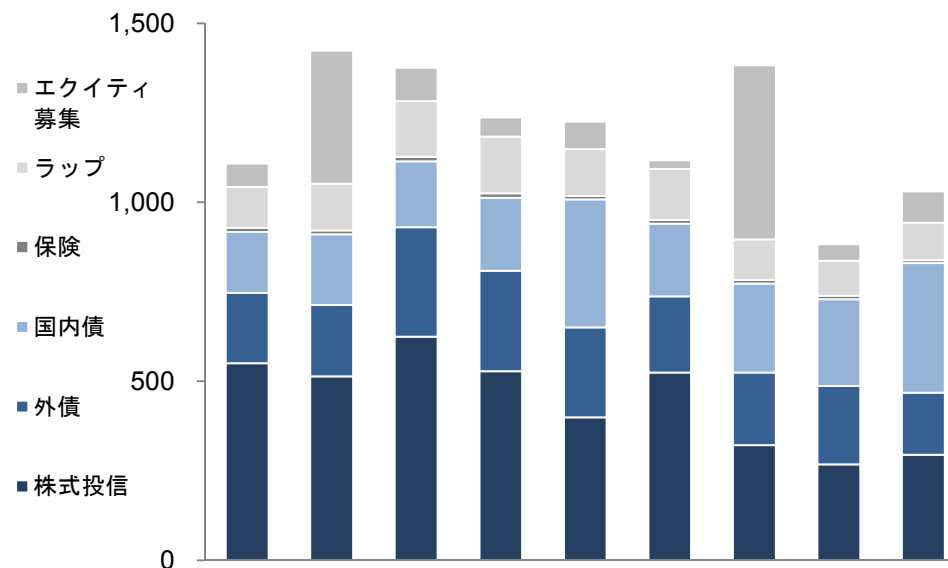
- ソフトバンクグループの社債販売により、国内債販売は増加

ラップ口座契約資産残高



* ホールセール部門での契約資産含む

商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2017				FY2018				FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ募集	64.8	371.8	93.2	53.6	77.1	23.9	486.9	46.7	88.0
ラップ*	114.2	130.0	155.6	158.2	130.1	142.6	113.5	97.5	105.1
保険**	11.4	11.4	12.3	12.5	9.6	10.4	9.8	9.8	8.6
国内債	170.9	197.8	183.9	204.3	359.0	203.4	248.4	241.9	361.8
外債***	196.4	198.9	306.4	281.1	250.2	212.5	203.4	218.9	172.7
株式投信****	550.3	513.7	624.1	527.5	399.5	524.6	321.0	267.8	294.8

* 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)	FY2019 1Q	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
純営業収益	27,310	-3.9%	-2.7%	107,232
経常利益	4,541	-20.3%	-22.4%	17,179

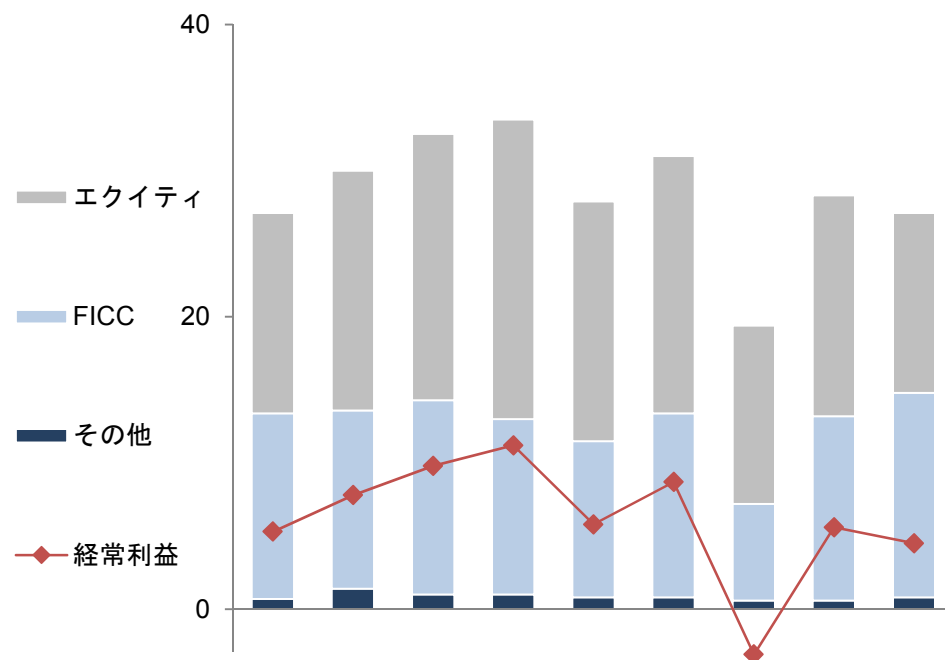
【エクイティ】

- 米国市場の動きを的確に捉えた情報提供で外国株の顧客フローは増加したが、国内市場の売買代金が低迷するなか、対顧客向け日本株トレーディングで苦戦し、エクイティ収益は減収

【FICC*】

- 金利が低下傾向となるなか、クレジットの顧客フローが拡大し、FICC収益は増加

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2017				FY2018				FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	13.7	16.4	18.2	20.5	16.4	17.6	12.2	15.1	12.3
FICC*	12.7	12.2	13.3	12.0	10.7	12.6	6.6	12.6	14.0
その他	0.7	1.4	1.0	1.0	0.8	0.8	0.6	0.6	0.8
純営業収益 計	27.3	30.0	32.6	33.6	28.0	31.1	19.5	28.4	27.3
経常利益	5.3	7.8	9.8	11.2	5.8	8.7	-3.1	5.6	4.5

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

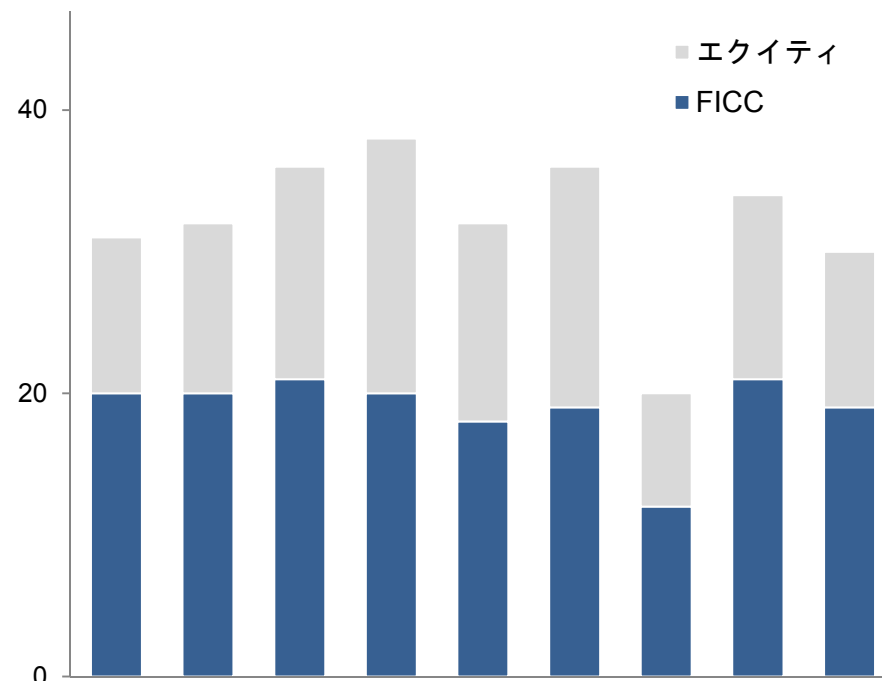
（単位：十億円）	FY2019 1Q	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
エクイティ	11.0	-15.4%	-21.4%	52.0
FICC	19.0	-9.5%	5.6%	70.0
合計	30.0	-11.8%	-6.3%	122.0

<参考>

【財務会計ベース：トレーディング損益 + 金融収支】

（単位：十億円）	FY2019 1Q	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
株券等	11.7	5.1%	0.5%	38.5
債券・為替等	16.2	9.4%	8.9%	53.6
金融収支	7.1	-37.8%	-38.2%	48.5
合計	35.1	-6.3%	-7.9%	140.7

連結トレーディング損益 推移



（十億円）	FY2017				FY2018				FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	11	12	15	18	14	17	8	13	11
FICC	20	20	21	20	18	19	12	21	19
合計	31	32	36	38	32	36	20	34	30

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)	FY2019 1Q	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
純営業収益	12,109	-14.8%	3.3%	51,670
経常利益	924	-44.1%	12.2%	7,287

【エクイティ】

- 1Q最大案件となったかんぽ生命保険の第2次売出しでは、グローバル・コーディネーターを獲得

<主な主幹事案件>

かんぽ生命保険

グローバルPO

<オファリング総額>

3,572億円

【デット】

- ソフトバンクグループ債をはじめ、多数の主幹事案件を積み上げ

<主な主幹事案件>

ソフトバンクグループ(6年)

普通社債

5,000億円

ブリヂストン(5・7・10年)

普通社債

2,000億円

KDDI(5・7・10年)

普通社債

1,000億円

インドネシア共和国(3・5・7・10・15・20年)

サムライ債

1,770億円

国際協力銀行(5年)

ベンチマーク債

25億米ドル

【M&A】

- M&Aアドバイザーサービスのブランド名を、「DC Advisory」に統一

- 国内・クロスボーダー案件が好調

<主な案件>

サン電子子会社Cellebrite Mobile Synchronization(イスラエル)の優先株割当

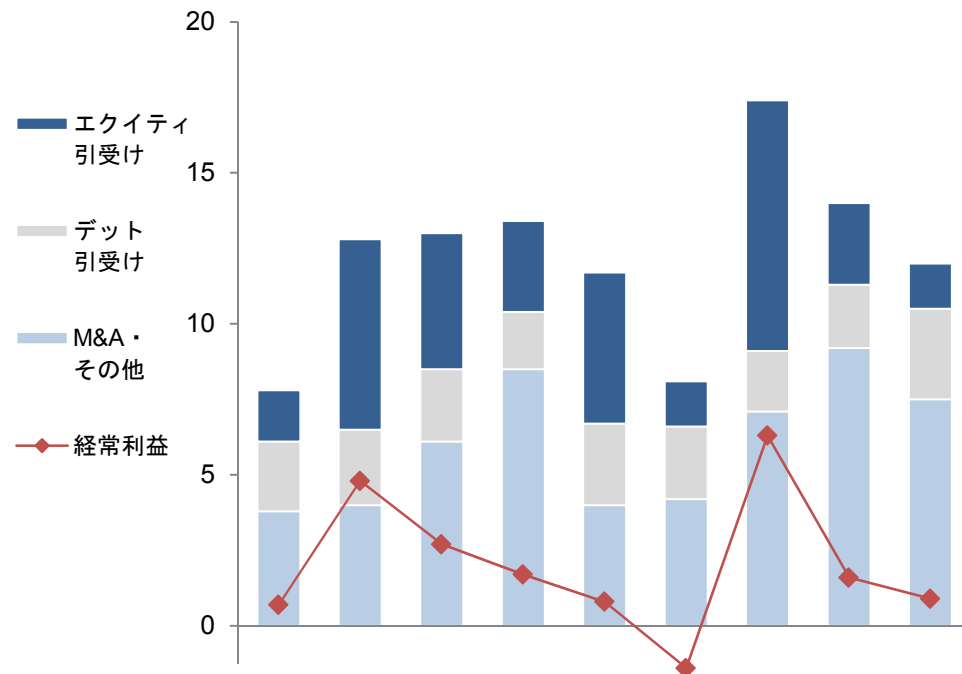
三井住友トラスト・ホールディングスとUBSグループ(スイス)のウェルス・マネジメント事業での資本・業務提携

パロマ子会社Rheem(米)によるIntergas Verwarming(蘭)の買収

Pine Labs(シンガポール)によるQwiksilver Solutions(印)の買収

Carlyle(米)によるLangley(英)へのMarelli Motori(伊)の売却

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2017				FY2018				FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ引受け	1.7	6.3	4.5	3.0	5.0	1.5	8.3	2.7	1.5
デット引受け	2.3	2.5	2.4	1.9	2.7	2.4	2.0	2.1	3.0
M&A・その他	3.8	4.0	6.1	8.5	4.0	4.2	7.1	9.2	7.5
純営業収益 計	7.9	12.9	13.0	13.5	11.7	8.2	17.5	14.2	12.1
経常利益	0.7	4.8	2.7	1.7	0.8	-1.4	6.3	1.6	0.9

アセット・マネジメント部門

(単位：百万円)	FY2019 1Q	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
純営業収益	11,352	-3.4%	-7.5%	48,232
経常利益	6,209	-4.6%	-17.1%	28,359

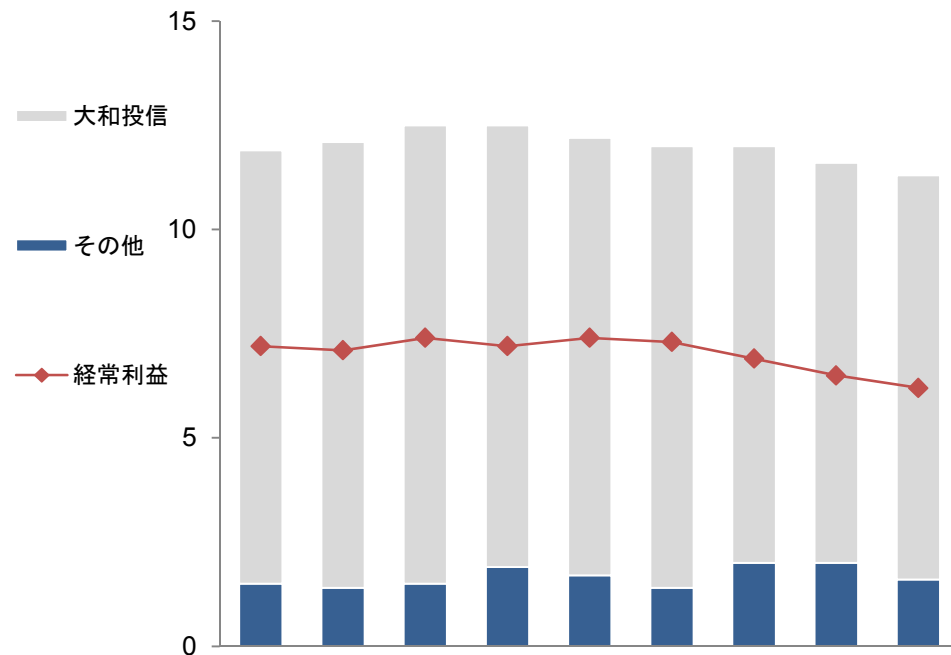
【大和投資信託】

- 株式投信(ETF除く)の期中平均残高は減少。委託者報酬は微減となったが、販売会社への支払手数料がより減少した為、増収

【その他】

- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントは、前四半期比で物件取得額が少額に留まり、運用報酬が減少

純営業収益・経常利益 推移

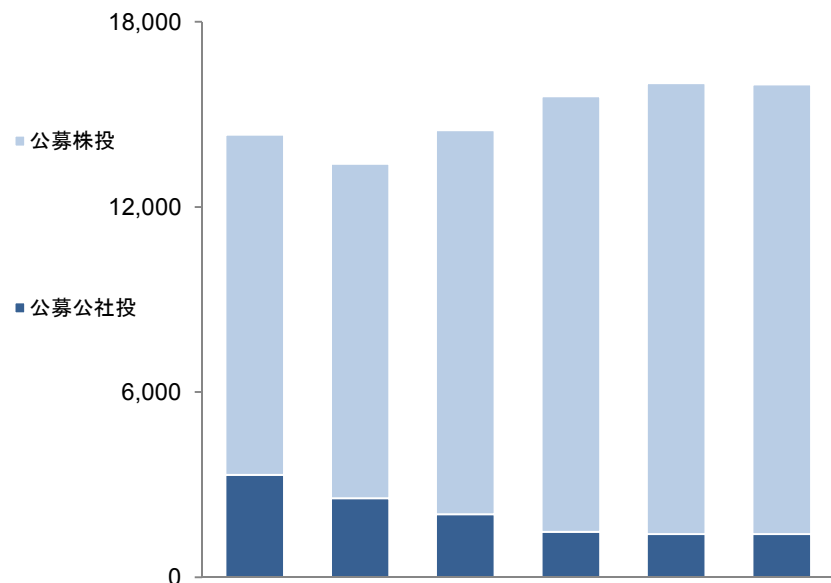


(十億円)	FY2017				FY2018				FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
大和投資信託	10.4	10.7	11.0	10.6	10.5	10.6	10.0	9.6	9.7
その他	1.5	1.4	1.5	1.9	1.7	1.4	2.0	2.0	1.6
純営業収益 計	12.0	12.1	12.6	12.5	12.2	12.0	12.1	11.7	11.3
経常利益	7.2	7.1	7.4	7.2	7.4	7.3	6.9	6.5	6.2

※「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

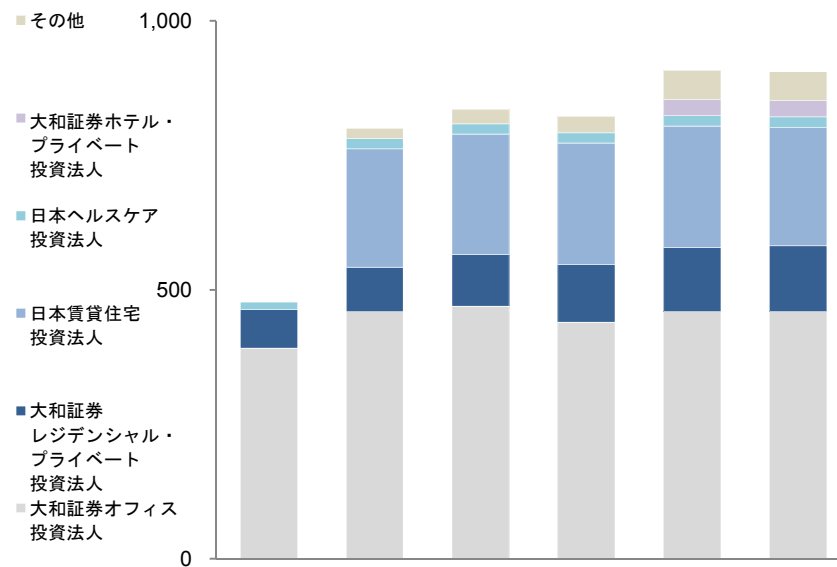
※持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を営業外収益に計上

大和投資信託 運用資産残高



(十億円)	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019 1Q
公募株投	11,032	10,840	12,454	14,123	14,616	14,576
ETF除く	8,482	7,888	7,805	7,717	7,245	7,070
(純増額)	(679)	(634)	(168)	(302)	(-339)	(-111)
ETF	2,550	2,951	4,648	6,406	7,371	7,506
(純増額)	(380)	(775)	(1,255)	(1,109)	(1,279)	(232)
公募公社投	3,314	2,563	2,036	1,465	1,396	1,392
合計	14,346	13,403	14,491	15,588	16,012	15,968
公募投信シェア	14.8%	14.5%	14.7%	14.3%	14.2%	14.1%

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



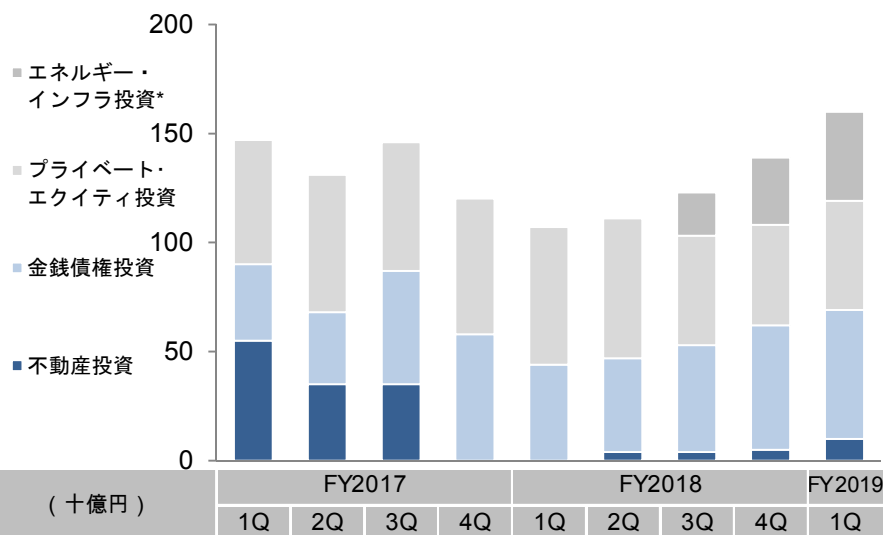
(十億円)	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019 1Q
大和証券オフィス投資法人	391	459	469	439	460	460
大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人	72	82	96	107	118	121
日本賃貸住宅投資法人		220	223	225	225	220
日本ヘルスケア投資法人	13	18	19	19	19	19
大和証券ホテル・プライベート投資法人					29	29
その他		19	25	30	53	53
合計	477	800	834	822	907	906

投資部門

(単位：百万円)	FY2019 1Q	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
純営業収益	1,683	-	-30.9%	1,766
経常利益	924	-	-47.5%	-1,093

- 大和エネルギー・インフラにおける、エネルギー・インフラ関連投資が拡大

プリンシパル・インベストメント残高

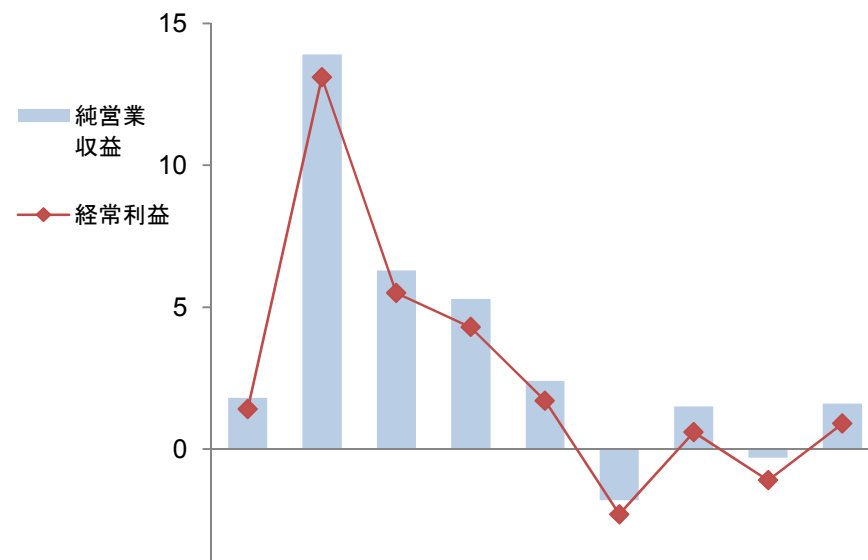


大和PIパートナーズ

プライベート・エクイティ投資	57	63	59	62	63	64	50	46	50
金銭債権投資	35	33	52	58	44	43	49	57	59
不動産投資	55	35	35	0	0	4	4	5	10
大和エネルギー・インフラ							20	31	41
合計	147	132	147	120	107	112	124	139	163

※期末値 * エネルギー・インフラ投資は大和エネルギー・インフラの投資残高

純営業収益・経常利益 推移



純営業収益	1.8	13.9	6.3	5.3	2.4	-1.8	1.5	-0.3	1.6
経常利益	1.4	13.1	5.5	4.3	1.7	-2.3	0.6	-1.1	0.9

参考資料

Daiwa Securities Group Inc.

受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2018				FY2019	18/4Q比	18/1Q比	FY2018
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	累計
受入手数料合計	73,813	66,236	78,347	64,629	64,962	0.5%	-12.0%	283,027
委託手数料	16,566	14,766	14,507	12,495	12,416	-0.6%	-25.1%	58,336
引受け・売出し手数料	11,466	6,199	17,908	6,235	6,932	11.2%	-39.5%	41,810
募集・売出しの取扱手数料	7,669	7,385	5,540	5,451	6,352	16.5%	-17.2%	26,047
その他の受入手数料	38,111	37,884	40,390	40,446	39,261	-2.9%	3.0%	156,833
<i>投資顧問・取引等管理料</i>	6,630	6,812	6,965	6,630	6,897	4.0%	4.0%	27,038
<i>保険販売手数料</i>	681	858	651	628	362	-42.3%	-46.8%	2,820
<i>M&A 関連手数料</i>	3,776	3,918	6,637	8,472	7,323	-13.6%	93.9%	22,805
<i>委託者報酬</i>	20,051	19,989	18,841	17,882	17,767	-0.6%	-11.4%	76,765
<i>その他</i>	6,970	6,305	7,294	6,832	6,909	1.1%	-0.9%	27,402

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2019年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	11,251	(1,541)
トレーディング商品	5,927	(1,341)
商品有価証券等	2,671	(1,012)
デリバティブ取引	3,256	(328)
信用取引資産	164	(-6)
信用取引貸付金	144	(-9)
信用取引借証券担保金	20	(2)
有価証券担保貸付金	2,559	(401)
短期差入保証金	420	(33)
短期貸付金	353	(-55)
固定資産	121	(-1)
有形固定資産	6	(-1)
無形固定資産	75	(1)
資産合計	11,373	(1,540)

※カッコ内は前年度末(2019年3月末)比増減

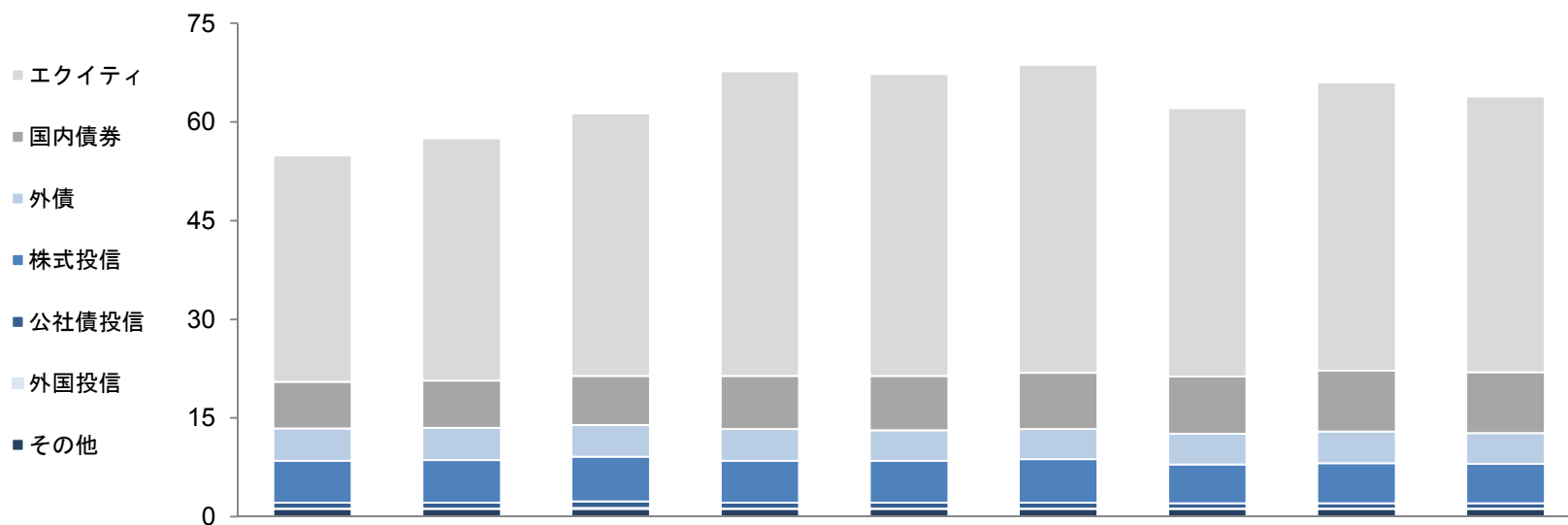
流動負債	9,202	(1,642)
トレーディング商品	3,949	(356)
商品有価証券等	907	(12)
デリバティブ取引	3,042	(343)
信用取引負債	71	(2)
有価証券担保借入金	2,616	(859)
短期借入金	1,227	(-36)
1年内償還予定の社債	144	(15)
固定負債	1,432	(-63)
社債	600	(-25)
長期借入金	789	(-40)
負債合計	10,639	(1,578)
純資産	734	(-38)
株主資本	732	(-37)
資本金	100	—
負債・純資産合計	11,373	(1,540)

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2018				FY2019	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	89,390	82,151	83,370	77,462	79,513	2.6%	-11.0%	332,374
受入手数料	49,348	42,866	53,538	39,987	43,059	7.7%	-12.7%	185,741
委託手数料	12,221	10,800	10,895	9,126	8,903	-2.4%	-27.1%	43,043
株券等	11,961	10,544	10,448	8,907	8,645	-2.9%	-27.7%	41,861
引受け・売出しの取扱手数料	9,562	4,682	16,602	5,714	6,113	7.0%	-36.1%	36,563
株券等	4,736	1,145	13,842	2,956	1,114	-62.3%	-76.5%	22,680
債券等	4,826	3,537	2,760	2,758	4,998	81.2%	3.6%	13,882
募集・売出しの取扱手数料	7,607	7,346	5,483	5,403	6,286	16.3%	-17.4%	25,840
受益証券	6,835	6,563	4,556	4,463	5,301	18.8%	-22.4%	22,418
その他の受入手数料	19,957	20,037	20,557	19,743	21,756	10.2%	9.0%	80,295
代理事務手数料等	7,693	7,682	7,226	6,771	6,768	-0.0%	-12.0%	29,373
投資顧問・取引等管理料	6,630	6,812	6,965	6,630	6,897	4.0%	4.0%	27,038
保険販売手数料	681	858	651	628	362	-42.3%	-46.8%	2,820
M & A 関連手数料	883	1,171	1,703	1,752	3,651	108.3%	313.4%	5,510
トレーディング損益	24,720	25,137	14,572	24,737	23,753	-4.0%	-3.9%	89,168
金融収益	15,320	14,148	15,259	12,736	12,699	-0.3%	-17.1%	57,464
金融費用	11,440	8,140	11,522	8,442	9,119	8.0%	-20.3%	39,545
純営業収益	77,949	74,011	71,848	69,020	70,393	2.0%	-9.7%	292,828

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2018				FY2019	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	60,122	60,023	60,198	59,147	61,472	3.9%	2.2%	239,492
取引関係費	10,532	10,701	11,167	10,501	11,687	11.3%	11.0%	42,903
人件費	25,059	24,597	24,277	24,086	24,620	2.2%	-1.8%	98,021
不動産関係費	6,245	6,294	6,230	6,317	6,331	0.2%	1.4%	25,088
事務費	11,747	11,869	11,876	11,440	11,668	2.0%	-0.7%	46,934
減価償却費	4,239	4,284	4,474	4,484	5,087	13.4%	20.0%	17,483
租税公課	1,191	1,120	1,025	1,089	1,008	-7.4%	-15.4%	4,426
その他	1,106	1,155	1,145	1,227	1,070	-12.8%	-3.3%	4,635
経常利益	17,648	14,050	11,796	10,215	9,053	-11.4%	-48.7%	53,710
純利益	11,992	8,987	7,895	9,422	449	-95.2%	-96.3%	38,297
ROE (年換算)	6.2%	4.8%	4.1%	4.9%	0.2%			4.9%
自己資本規制比率	347.4%	340.0%	377.9%	346.6%	332.6%			346.6%



(兆円)	FY2017				FY2018				FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	34.4	36.8	39.9	46.3	45.9	46.8	40.8	43.8	41.9
国内債券	7.1	7.2	7.5	8.1	8.3	8.6	8.7	9.3	9.3
外債	4.9	4.9	4.8	4.8	4.6	4.6	4.7	4.8	4.7
株式投信	6.4	6.5	6.8	6.4	6.4	6.6	5.9	6.1	6.0
公社債投信	0.9	0.9	1.0	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8
外国投信	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1	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	55.2	57.9	61.5	68.1	67.6	69.0	62.4	66.3	64.2
大和ネクスト銀行 預金残高	3.3	3.4	3.7	3.5	3.6	3.6	3.6	3.6	3.8

※期末値

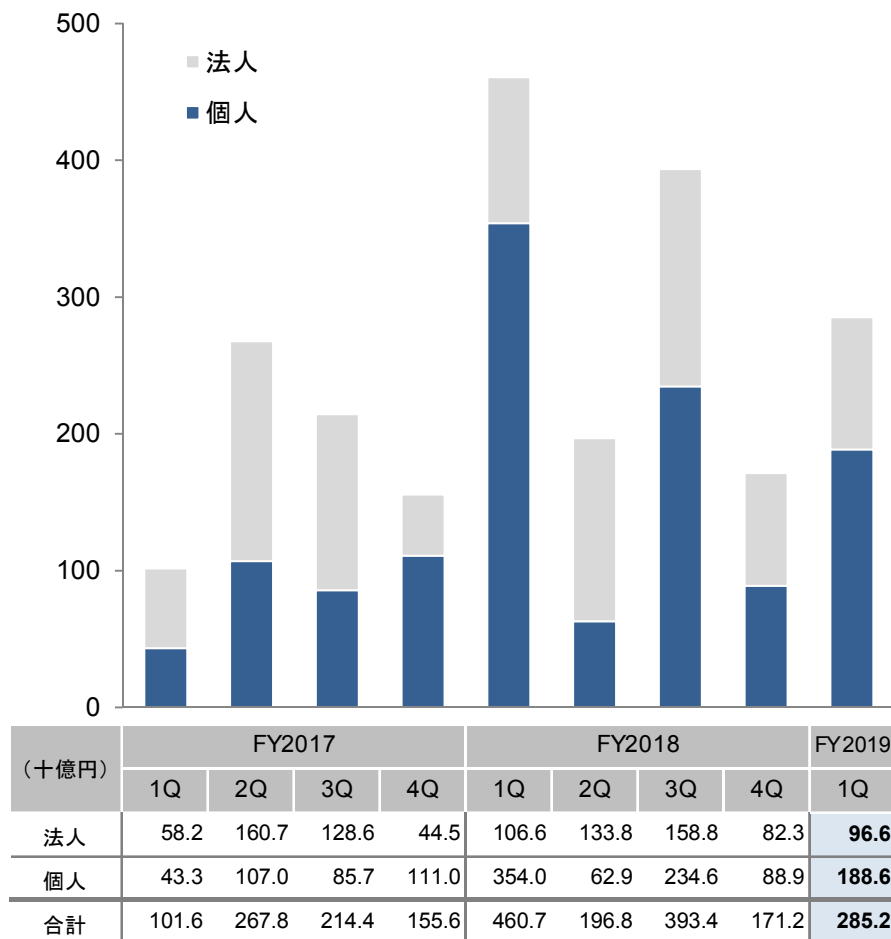
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

口座数・株式売買動向

	FY2017				FY2018				FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	2,965	2,969	2,965	2,989	2,994	3,001	3,011	3,025	3,021
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,388	1,399	1,386	1,395	1,397	1,394	1,438	1,439	1,439
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,140	3,164	3,187	3,214	3,246	3,264	3,302	3,320	3,329
新規口座開設数（千口座）	35	40	40	41	52	37	47	34	29
NISA開設口座数（累計：千口座）*	803	811	815	829	839	846	855	858	860
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	1,738	1,834	1,944	1,971	2,049	2,162	2,034	2,145	2,171
契約件数（千件）	127.7	130.9	131.4	134.8	138.7	141.9	143.7	144.3	144.2
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	2,783	2,730	3,476	3,305	2,619	2,400	2,723	2,198	1,985
うちオンライントレード約定件数（千件）	2,432	2,384	3,003	2,908	2,295	2,123	2,408	1,956	1,745
売買代金（十億円）	2,692	2,666	3,737	3,420	2,612	2,302	2,502	1,993	1,868
うちオンライントレード売買代金（十億円）	2,039	2,026	2,743	2,603	1,966	1,769	1,935	1,528	1,414
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	248	276	387	407	398	422	206	292	354

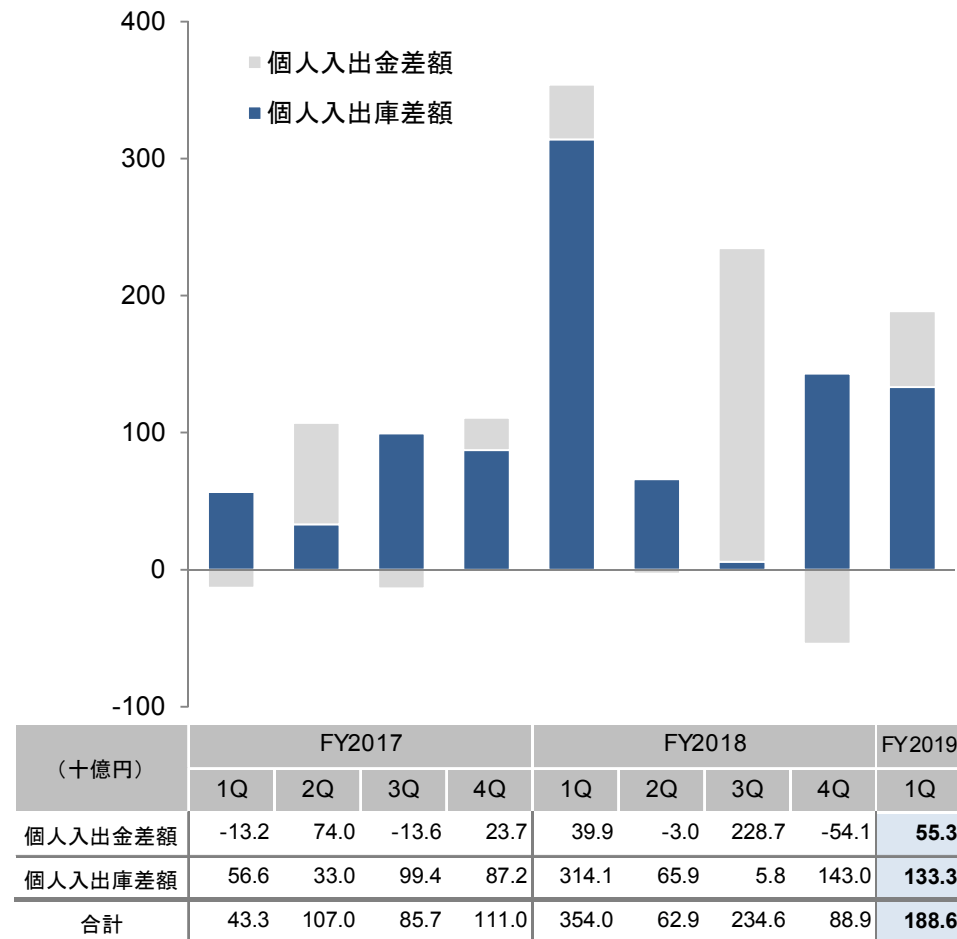
*ジュニアNISAを含む

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

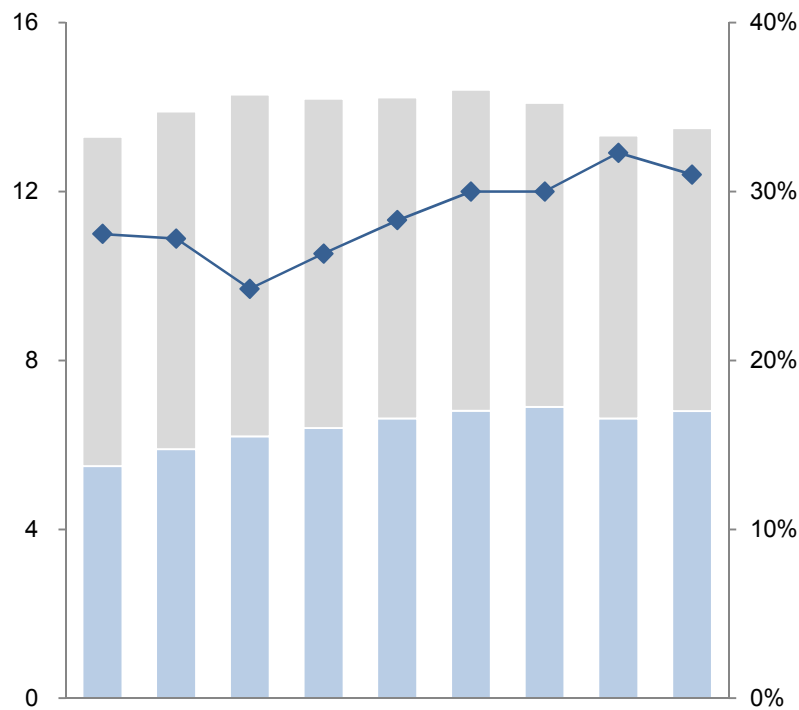


株式投信・ラップ口座の状況



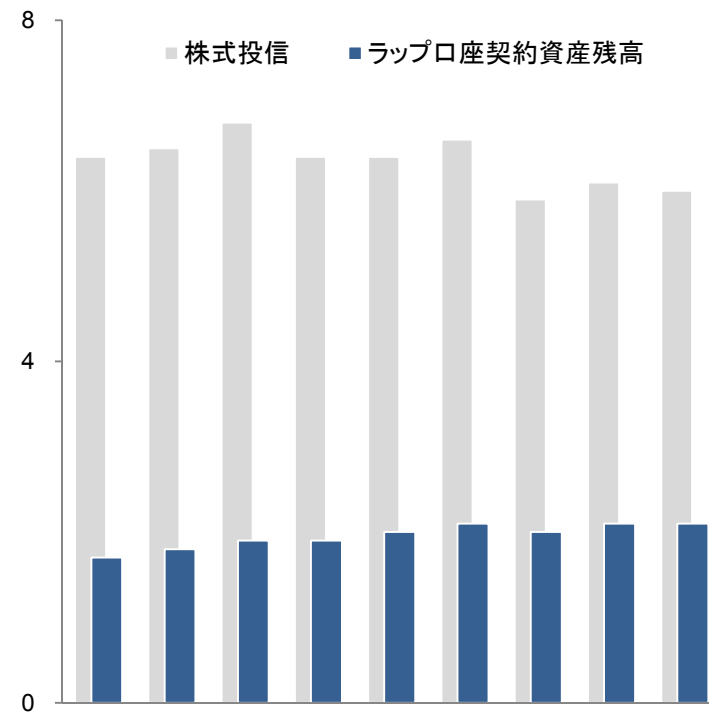
代理事務手数料等、投資顧問・取引等管理料（大和証券）

- 代理事務手数料等(左)
- 投資顧問・取引等管理料(左)
- ◆ リテール部門収益に占める残高連動収益の割合*



株式投信預り資産残高およびラップ口座契約資産残高

- 株式投信
- ラップ口座契約資産残高



※ラップ口座契約資産残高には一部、株式、債券、現金等が含まれる

* (リテール部門に帰属する代理事務手数料等+投資顧問・取引等管理料)/リテール部門純営業収益

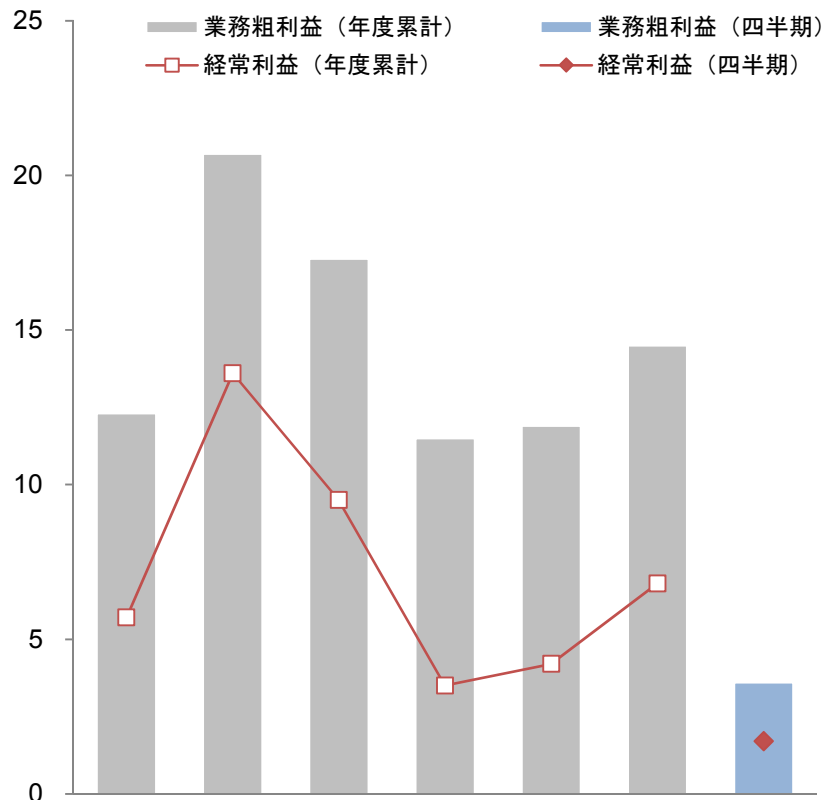
主要リーグテーブル

	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
2019年度第1四半期リーグテーブル							
1位	大和 32.6%	野村 66.6%	みずほ 22.0%	三菱UFJMS 26.5%	野村 21.3%	大和 24.3%	野村
2位	三菱UFJMS 30.0%	みずほ 16.2%	大和 20.6%	大和 22.6%	大和 18.0%	SMBC日興 24.3%	デロイト
3位	JPモルガン 12.8%	東海東京 5.5%	SMBC日興 19.9%	野村 22.1%	三菱UFJMS 16.7%	みずほ 24.3%	みずほFG
4位	みずほ 10.9%	大和 3.4%	三菱UFJMS 17.6%	SMBC日興 15.7%	SMBC日興 16.4%	野村 21.3%	モルガン・スタンレー MUFG
5位	モルガン・スタンレー MUFG 8.3%	SBI 3.1%	野村 14.9%	みずほ 12.9%	みずほ 15.5%	HSBC 2.9%	大和証券グループ

出所: 大和証券 2019年4月～2019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

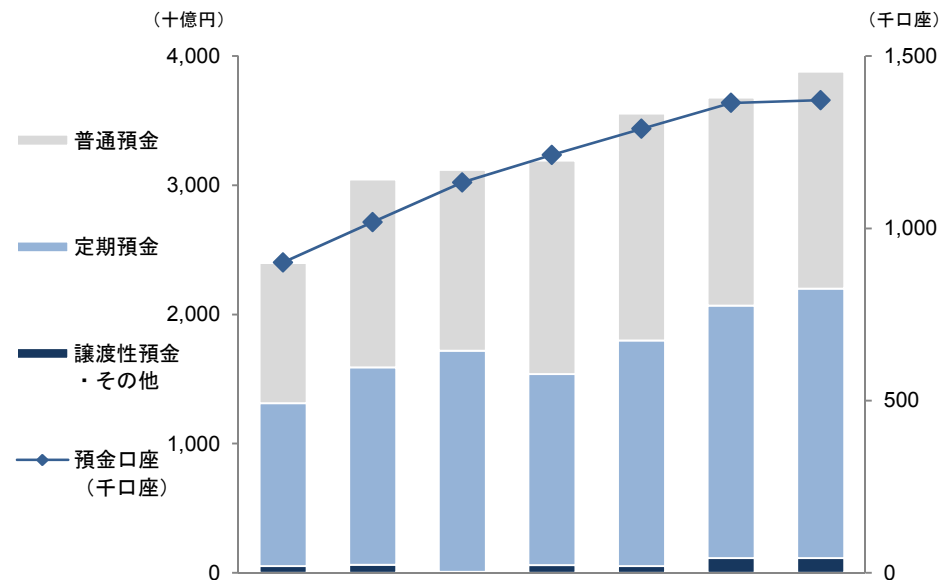
(単位:百万円)	FY2018				FY2019	18/4Q比 増減率	18/1Q比 増減率	FY2018 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	20,042	20,022	18,838	17,821	17,759	-0.3%	-11.4%	76,725
委託者報酬	19,866	19,847	18,672	17,665	17,603	-0.4%	-11.4%	76,052
株式投信	19,822	19,802	18,624	17,619	17,556	-0.4%	-11.4%	75,868
公社債投信	43	45	48	46	47	2.2%	8.4%	183
その他営業収益	176	175	166	155	155	0.1%	-11.5%	673
販売費・一般管理費	15,681	15,470	14,842	14,159	14,193	0.2%	-9.5%	60,153
支払手数料	9,472	9,396	8,749	8,171	8,043	-1.6%	-15.1%	35,789
その他販管費	6,209	6,074	6,092	5,988	6,149	2.7%	-1.0%	24,363
営業利益	4,361	4,552	3,996	3,662	3,566	-2.6%	-18.2%	16,572
経常利益	4,508	4,736	4,020	3,696	3,557	-3.8%	-21.1%	16,961
純利益	3,164	3,297	2,826	2,582	2,455	-4.9%	-22.4%	11,870

業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2013 累計	FY2014 累計	FY2015 累計	FY2016 累計	FY2017 累計	FY2018 累計	FY2019 1Q
業務粗利益	12.3	20.7	17.3	11.5	11.9	14.5	3.6
経常利益	5.7	13.6	9.5	3.5	4.2	6.8	1.7

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019 1Q
普通預金	1,085	1,455	1,401	1,653	1,756	1,610	1,678
定期預金	1,261	1,528	1,711	1,480	1,746	1,953	2,086
譲渡性預金・その他	52	62	8	59	53	115	115
預金残高合計	2,399	3,047	3,121	3,193	3,556	3,678	3,881
預金口座(千口座)	901	1,018	1,133	1,213	1,289	1,364	1,372

※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)	FY2017				FY2018				FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	1.29	1.16	1.93	1.13	1.34	1.39	1.76	1.06	1.33
最大値	3.41	4.19	2.00	2.03	1.80	1.67	1.87	2.29	1.68
最小値	1.28	1.16	1.06	1.07	1.16	1.15	0.95	0.86	0.74
平均値	2.59	2.29	1.34	1.46	1.40	1.36	1.34	1.45	1.18
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.34	0.43	0.68	0.28	0.65	0.51	0.40	0.29	0.38
金利	1.40	1.15	1.43	1.06	1.21	1.23	1.68	1.06	1.16
為替	0.20	0.15	0.21	0.21	0.16	0.17	0.24	0.18	0.21
コモディティ	0.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(注) 計測範囲の訂正により、2018年度4QのVaR(期末)、VaR(株式)およびVaR(金利)を修正

	FY2017				FY2018				FY2019
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計	16,256	16,207	16,200	16,088	16,651	16,516	16,519	16,419	16,499
うち海外	1,634	1,683	1,760	1,776	1,799	1,820	1,881	1,921	1,960

■ 期末の人員数

- ※ 合計人員数は、連結グループ会社の合計数値。2018年度第4四半期までは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)の人員数を含む
- ※ 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

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