

株式会社大和証券グループ本社

2020年度 第1四半期 決算説明資料

2020年7月31日（金）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2020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2020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

連結業績は前年同期比で減収増益

グループ連結業績	2020年度第1四半期	2019年度第1四半期	前年同期比
純営業収益	1,054億円	1,071億円	△1.6%
経常利益	213億円	179億円	+19.2%
親会社株主に帰属する純利益	175億円	160億円	+9.2%

【リテール部門】

- 国内株式の売買代金は前年同期比45%増と活況
- 新型コロナウイルス感染症拡大の影響を受け、商品募集・販売額は減少。ただし、緊急事態宣言解除後は回復
- 大和ネクスト銀行の外貨預金残高は5,460億円と過去最高を更新 ※ホールセール部門含む

【ホールセール部門】

- グローバル・マーケットはFIGG収益が大幅に増加し、グループ連結業績を牽引
- 海外部門は全地域で黒字を確保し、大幅な増収増益

【アセット・マネジメント部門】

- 不動産アセット・マネジメントビジネスの拡大が増収増益に寄与

2020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1,054億円(△4.7%)

- リテール部門は減収。新型コロナウイルス感染症拡大を受けたお客様への訪問自粛により、特に4月の商品販売が減少。ただし、5月～6月にかけて回復
- 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M&A・エクイティ引受けが減収となるも、グローバル・マーケットズのエクイティ・FICC収益が増加し、増収

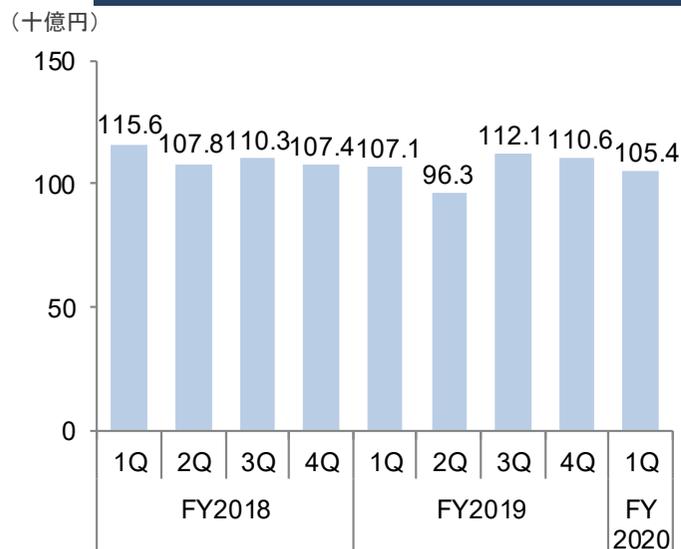
経常利益は213億円(+5.5%)

- 販売費・一般管理費は、取引関係費の減少等により888億円(△5.7%)

親会社株主に帰属する純利益は175億円(+55.9%)

- 年換算ROE: 5.8%、BPS: 800.39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)	FY2019				FY2020	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	181,341	159,666	170,672	160,606	128,612	-19.9%	-29.1%	672,287
純営業収益	107,123	96,323	112,191	110,621	105,445	-4.7%	-1.6%	426,259
販売費・一般管理費	94,708	89,836	93,209	94,216	88,833	-5.7%	-6.2%	371,970
経常利益	17,922	9,861	22,239	20,259	21,370	5.5%	19.2%	70,283
親会社株主に帰属する 純利益	16,066	17,316	15,707	11,255	17,552	55.9%	9.2%	60,346
総資産	22,896,425	22,809,247	24,409,452	23,822,099	25,657,575			23,822,099
純資産	1,245,624	1,285,618	1,287,164	1,257,766	1,264,195			1,257,766
自己資本*	1,233,835	1,239,187	1,239,995	1,210,014	1,217,225			1,210,014
EPS (円)	10.26	11.09	10.31	7.41	11.55			39.11
BPS (円)	787.65	798.65	816.44	796.33	800.39			796.33
ROE (年換算)	5.2%	5.6%	5.1%	3.7%	5.8%			4.9%

* 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	FY2019				FY2020	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	43,095	40,763	41,322	41,248	35,148	-14.8%	-18.4%	166,430
ホールセール部門	39,420	39,852	48,689	44,327	51,509	16.2%	30.7%	172,289
グローバル・マーケット	27,310	27,860	35,021	31,109	45,271	45.5%	65.8%	121,301
グローバル・インベストメント・バンキング	12,109	11,992	13,667	13,218	6,238	-52.8%	-48.5%	50,988
アセット・マネジメント部門	11,352	11,627	12,664	12,446	12,784	2.7%	12.6%	48,091
投資部門	1,683	-5,550	2,151	4,218	1,028	-75.6%	-38.9%	2,502
その他・調整等	11,571	9,630	7,362	8,379	4,974	-	-	36,943
連結計	107,123	96,323	112,191	110,621	105,445	-4.7%	-1.6%	426,259

経常利益	FY2019				FY2020	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	2,680	1,133	1,039	1,552	-893	-	-	6,405
ホールセール部門	5,572	8,382	14,834	9,245	18,476	99.8%	231.6%	38,034
グローバル・マーケット	4,541	5,512	11,319	6,818	20,574	201.8%	353.0%	28,191
グローバル・インベストメント・バンキング	924	2,802	3,324	2,279	-2,060	-	-	9,330
アセット・マネジメント部門	6,209	6,560	7,038	6,771	7,571	11.8%	21.9%	26,580
投資部門	924	-6,588	1,581	3,203	117	-96.3%	-87.3%	-877
その他・調整等	2,535	373	-2,254	-513	-3,901	-	-	140
連結計	17,922	9,861	22,239	20,259	21,370	5.5%	19.2%	70,283

※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

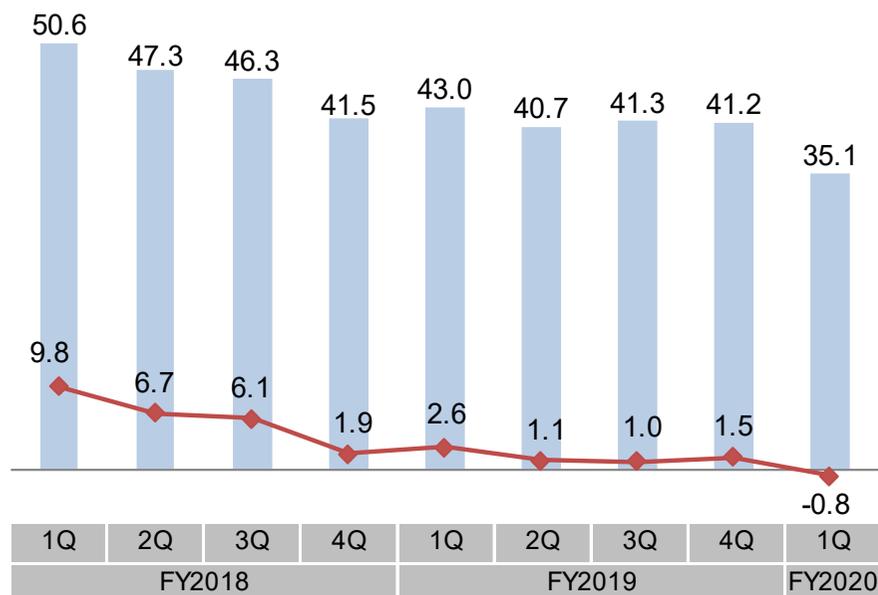
セグメント別業績概要



■ 純営業収益 ◆ 経常利益

リテール部門

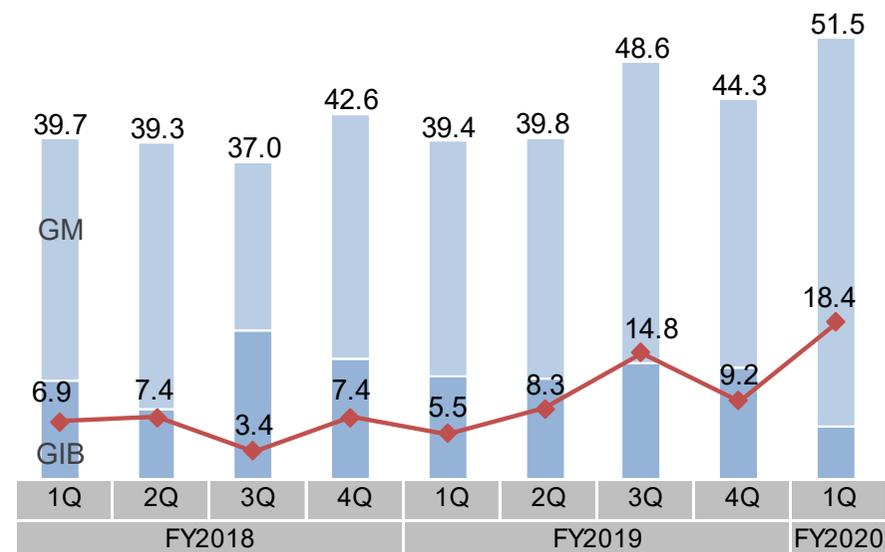
(十億円)



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(2020年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	24,707	(1,861)	流動負債	21,679	(1,760)
現金・預金	4,045	(81)	トレーディング商品	5,363	(1)
有価証券	920	(47)	商品有価証券等	2,131	(325)
トレーディング商品	9,091	(1,063)	エクイティ	365	(252)
商品有価証券等	5,690	(1,390)	債券	1,633	(-19)
エクイティ	94	(-195)	その他	132	(93)
債券	4,566	(1,815)	デリバティブ取引	3,231	(-324)
受益証券	143	(45)	有価証券担保借入金	9,666	(2,467)
その他	886	(-274)	銀行業における預金	3,977	(-59)
デリバティブ取引	3,400	(-326)	短期借入金	1,317	(40)
営業投資有価証券	213	(12)	1年内償還予定の社債	253	(-24)
(投資損失引当金控除後)					
有価証券担保貸付金	6,726	(40)			
固定資産	949	(-25)	固定負債	2,710	(68)
有形固定資産	309	(0)	社債	1,432	(53)
無形固定資産	122	(-1)	長期借入金	1,198	(15)
投資その他の資産	517	(-24)	負債合計	24,393	(1,829)
投資有価証券(上場株式)	98	(0)	純資産	1,264	(6)
投資有価証券(非上場株式)	28	(0)	株主資本	1,206	(4)
投資有価証券(関連会社株式等)	230	(33)	その他の包括利益累計額	10	(2)
その他	159	(-58)	非支配株主持分	38	(-0)
資産合計	25,657	(1,835)	負債・純資産合計	25,657	(1,835)

※カッコ内は前年度末(2020年3月末)比増減

資産合計: 25兆6,575億円
 純資産: 1兆2,641億円
 自己資本**: 1兆2,172億円

■ 資産の大半(81.0%)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

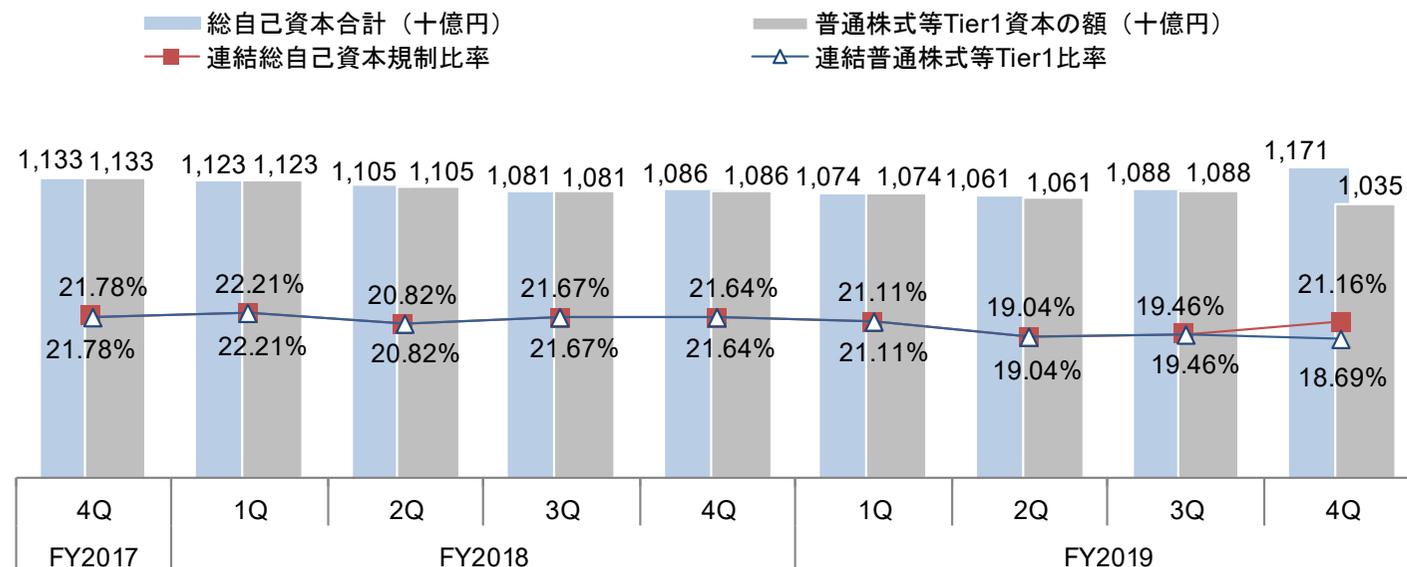
■ 自己資本**は前年度末比+72億円

** 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



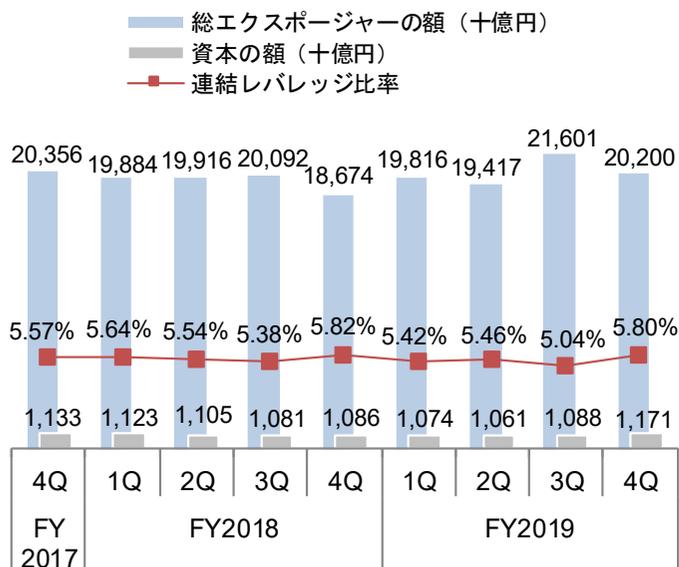
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2020年3月末)

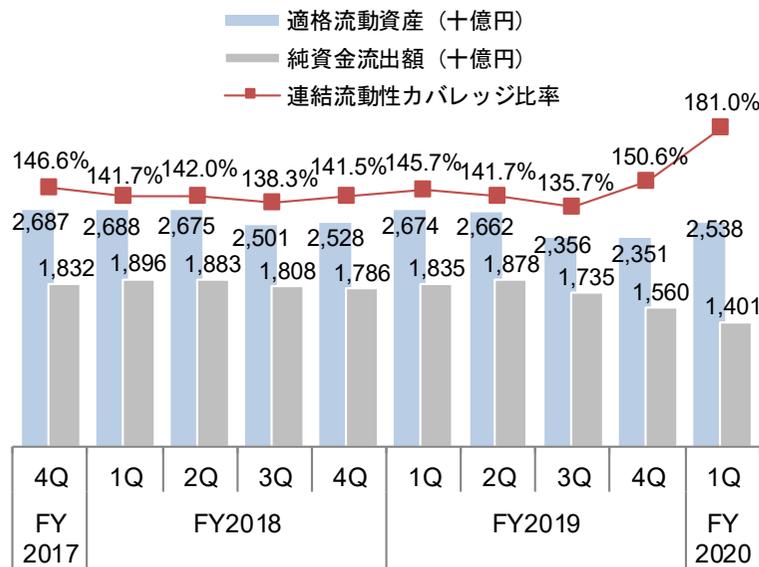
- 連結総自己資本規制比率: 21.16%
- 連結Tier1比率: 21.16%
- 連結普通株式等Tier1比率: 18.69%
- 連結レバレッジ比率: 5.80%

※ 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）】

(2020年4月～6月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 181.0%

損益計算書の概要

(単位：百万円)	FY2019				FY2020	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	181,341	159,666	170,672	160,606	128,612	-19.9%	-29.1%	672,287
受入手数料	64,962	64,810	68,448	68,352	57,749	-15.5%	-11.1%	266,574
トレーディング損益	27,992	22,620	24,868	18,321	32,056	75.0%	14.5%	93,802
営業投資有価証券関連損益	944	-6,241	1,563	3,748	641	-82.9%	-32.1%	14
金融収益	72,893	67,076	62,713	55,439	26,516	-52.2%	-63.6%	258,122
その他の営業収益	14,548	11,400	13,079	14,745	11,648	-21.0%	-19.9%	53,772
金融費用	65,774	57,492	49,216	37,432	15,582	-58.4%	-76.3%	209,916
その他の営業費用	8,443	5,850	9,264	12,552	7,583	-39.6%	-10.2%	36,110
純営業収益	107,123	96,323	112,191	110,621	105,445	-4.7%	-1.6%	426,259
販売費・一般管理費	94,708	89,836	93,209	94,216	88,833	-5.7%	-6.2%	371,970
営業利益	12,414	6,486	18,982	16,405	16,612	1.3%	33.8%	54,288
営業外収支	5,508	3,375	3,256	3,854	4,758	23.4%	-13.6%	15,994
経常利益	17,922	9,861	22,239	20,259	21,370	5.5%	19.2%	70,283
特別損益	1,919	11,600	1,388	-362	2,810	-	46.4%	14,545
税引前純利益	19,841	21,461	23,627	19,897	24,181	21.5%	21.9%	84,828
法人税等合計	3,742	4,157	7,471	8,190	6,277	-23.4%	67.7%	23,563
親会社株主に帰属する純利益	16,066	17,316	15,707	11,255	17,552	55.9%	9.2%	60,346

- 受入手数料は減少(△15.5%)
 - 委託手数料*は171億円(△1.6%)
 - エクイティ引受け案件が減少し、引受け・売出手数料*は44億円(△12.8%)
 - 株式投信の販売額が減少し、募集・売出手数料*は40億円(△30.1%)
 - M&A関連手数料*は27億円(△67.4%)
- * 受入手数料の内訳(P.23)参照
- トレーディング損益は、FICC収益の増加により、増収(+75.0%)

販売費・一般管理費の内訳



(単位：百万円)	FY2019				FY2020	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	94,708	89,836	93,209	94,216	88,833	-5.7%	-6.2%	371,970
取引関係費	17,806	16,761	17,391	16,931	13,289	-21.5%	-25.4%	68,891
人件費	46,935	43,671	46,527	46,897	44,979	-4.1%	-4.2%	184,032
不動産関係費	9,108	8,964	9,155	9,418	9,409	-0.1%	3.3%	36,647
事務費	6,431	6,298	6,653	6,585	6,144	-6.7%	-4.5%	25,969
減価償却費	7,748	7,664	7,605	7,795	8,404	7.8%	8.5%	30,813
租税公課	2,560	2,629	2,585	2,753	2,762	0.3%	7.9%	10,529
その他	4,117	3,846	3,289	3,833	3,842	0.2%	-6.7%	15,088

- 販売費・一般管理費は減少(△5.7%)
- 取引関係費は、販売促進に係る広告宣伝費の他、支払手数料や旅費・交通費等も減少(△21.5%)
- 人件費は業績に連動する賞与が主に海外で減少(△4.1%)
- 減価償却費は、システム関連の減価償却費が増加(+7.8%)

コスト構造の状況



(単位:十億円)	FY2018					FY2019					FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
販管費 合計	93.4	92.3	94.1	94.0	373.9	94.7	89.8	93.2	94.2	371.9	88.8
変動費	36.7	35.2	36.7	36.8	145.5	36.6	32.2	35.2	35.4	139.5	30.4
取引関係費	17.9	17.9	18.5	17.5	71.9	17.8	16.7	17.3	16.9	68.8	13.2
広告宣伝費	2.7	3.3	3.6	3.2	12.9	2.5	3.1	3.0	3.2	12.0	1.3
賞与等	12.3	10.6	11.7	12.5	47.2	12.3	9.2	12.1	12.4	46.2	11.2
超勤・アルバイト料	2.5	2.3	2.4	2.4	9.7	2.3	2.1	2.2	2.1	8.9	1.9
固定費	56.7	57.0	57.3	57.2	228.3	58.0	57.6	57.9	58.8	232.4	58.4
人件費	31.9	32.0	31.9	31.9	127.9	32.0	32.1	32.0	32.2	128.4	31.6
不動産関係費	9.2	9.2	9.3	9.6	37.3	9.1	8.9	9.1	9.4	36.6	9.4
減価償却費	6.2	6.2	6.4	6.3	25.3	7.7	7.6	7.6	7.7	30.8	8.4
事務委託費	6.2	6.2	6.6	6.1	25.2	6.1	6.0	6.3	6.3	24.7	5.9
租税公課	2.6	2.7	2.6	2.7	10.7	2.5	2.6	2.5	2.7	10.5	2.7

海外部門の経常収支

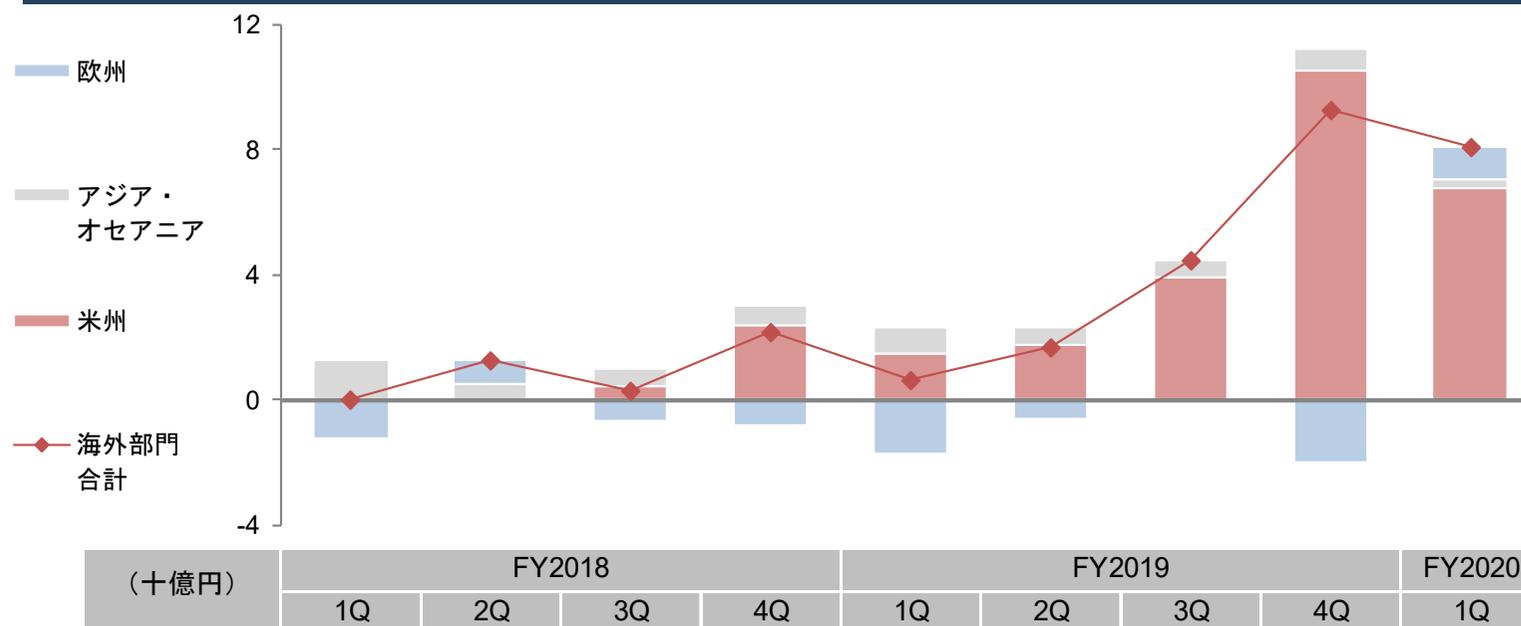


(単位：百万円)	FY2019				FY2020	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
海外部門合計	627	1,651	4,486	9,226	8,112	-12.1%	12.9倍	15,992
欧州	-1,702	-627	57	-1,981	1,043	-	-	-4,253
アジア・オセアニア	831	526	550	693	297	-57.1%	-64.2%	2,601
米州	1,498	1,752	3,878	10,514	6,771	-35.6%	351.8%	17,644

海外部門は17四半期連続で黒字

- 欧州は、FICC収益が回復し黒字化
- アジア・オセアニアは、エクイティやIBで収益が減少したが、ウェルスマネジメントビジネスの収益貢献に加え、FICC収益が回復し、黒字を維持
- 米州は、FICC収益が引き続き高水準。米国株の取引拡大により、エクイティ収益が増加

経常収支 推移

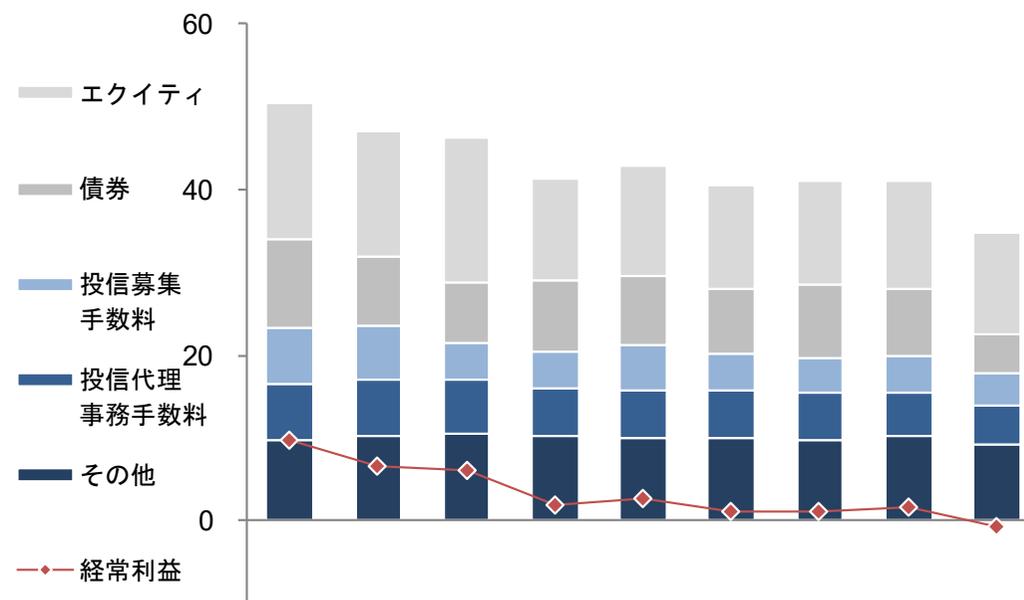


リテール部門

(単位：百万円)	FY2020 1Q	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
純営業収益	35,148	-14.8%	-18.4%	166,430
経常利益	-893	-	-	6,405

- エクイティ収益は、エクイティ募集販売手数料が減少し、減収
- 債券収益は、外債および国内債の販売が減少したことにより、減収
- 投信募集手数料は、株式投信の販売額減少により、減収。
投信代理事務手数料は、期中平均残高が減少し、減収
- その他収益は、ラップ関連収益である投資顧問・取引等管理料が減少

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	16.5	15.2	17.4	12.3	13.2	12.4	12.7	13.1	12.5
債券	10.6	8.3	7.3	8.6	8.4	8.0	8.7	8.1	4.6
投信募集手数料	6.9	6.6	4.6	4.5	5.4	4.5	4.2	4.4	4.0
投信代理事務手数料	6.8	6.8	6.4	5.9	5.9	5.7	5.7	5.2	4.5
その他 (ラップ関連収益含む)	9.6	10.2	10.5	10.1	9.9	9.9	9.8	10.2	9.3
純営業収益 計	50.6	47.3	46.3	41.5	43.0	40.7	41.3	41.2	35.1
経常利益	9.8	6.7	6.1	1.9	2.6	1.1	1.0	1.5	-0.8

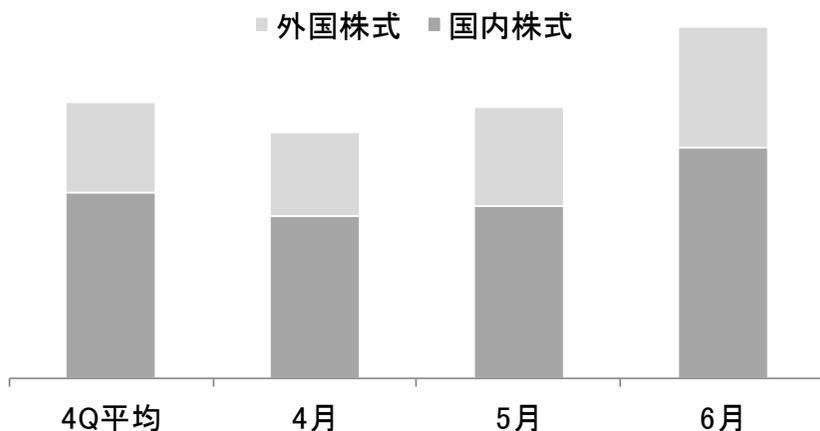
【ラップ口座サービス】

- 契約額は前四半期比で減少したが、マーケットが上昇したことに伴い、6月末の契約資産残高は増加

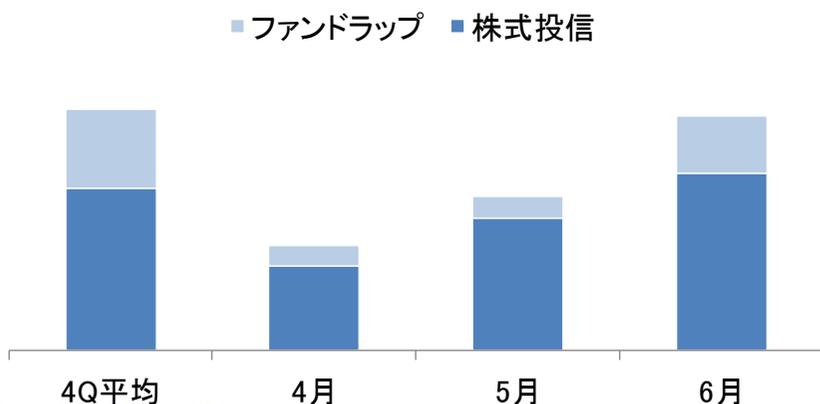
【国内債券】

- 個人向け国債の販売額はキャンペーン中止に伴い、大幅に減少

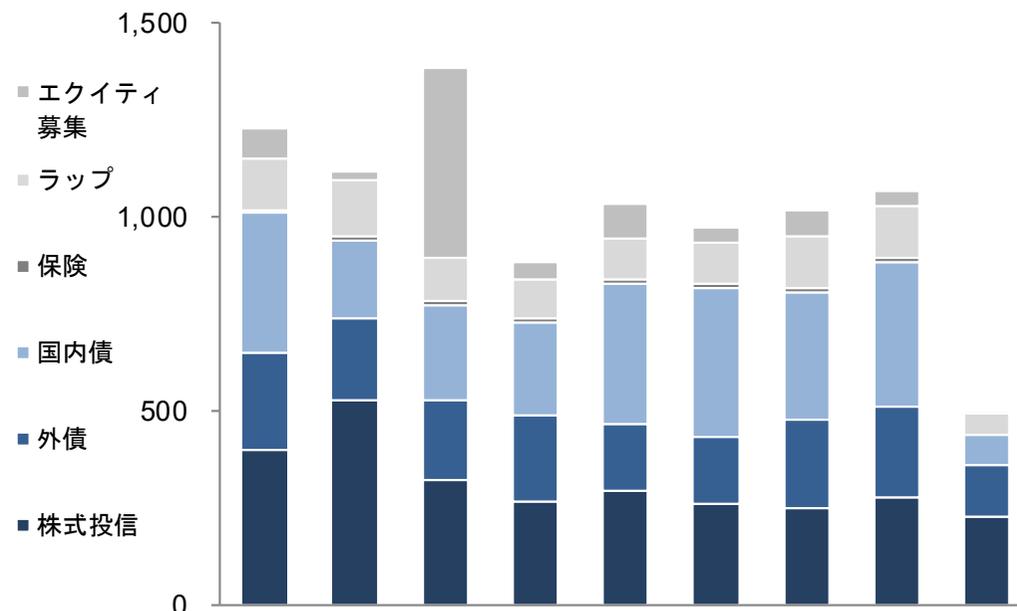
国内株式・外国株式の売買代金（オンラインを除く）



株式投信販売額・ファンドラップ契約額



商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ募集	77.1	23.9	486.9	46.7	88.0	35.4	65.7	40.1	1.1
ラップ*	130.1	142.6	113.5	97.5	105.1	109.8	135.3	133.4	56.9
保険**	9.6	10.4	9.8	9.8	8.6	7.5	7.8	8.6	2.4
国内債	359.0	203.4	248.4	241.9	361.8	385.6	328.6	369.7	76.6
外債***	250.2	212.5	203.4	218.9	172.7	171.2	228.0	233.6	133.5
株式投信****	399.5	524.6	321.0	267.8	294.8	260.1	251.0	279.2	225.5

* 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)	FY2020 1Q	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
純営業収益	45,271	45.5%	65.8%	121,301
経常利益	20,574	201.8%	353.0%	28,191

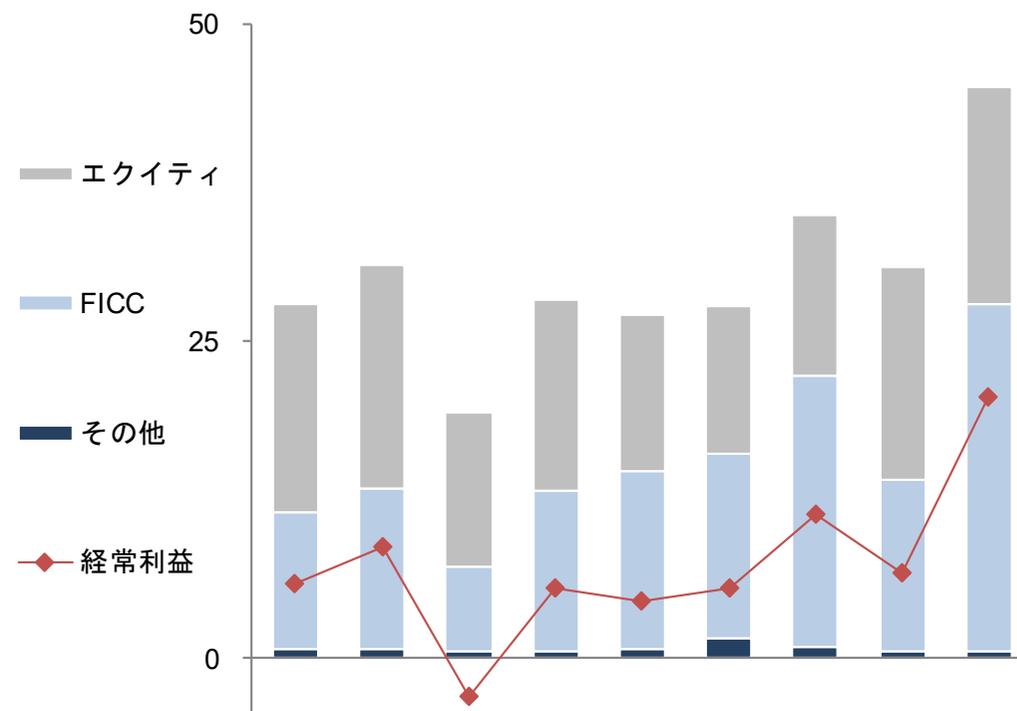
【エクイティ】

- 日本株・外国株ともに顧客フローが堅調に推移したほか、ポジション運営も奏功し、エクイティ収益は増加

【FICC*】

- 国内外ともにFICC収益は増加
- 国内はJGBとクレジットで顧客フローが回復したことに加え、クレジットスプレッドのタイト化を背景にポジション運営も奏功
- 海外は米州が引き続き好調で推移するなか、欧州とアジアの収益も回復

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	16.4	17.6	12.2	15.1	12.3	11.6	12.7	16.8	17.1
FICC*	10.7	12.6	6.6	12.6	14.0	14.5	21.3	13.5	27.4
その他	0.8	0.8	0.6	0.6	0.8	1.6	0.9	0.6	0.6
純営業収益 計	28.0	31.1	19.5	28.4	27.3	27.8	35.0	31.1	45.2
経常利益	5.8	8.7	-3.1	5.6	4.5	5.5	11.3	6.8	20.5

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

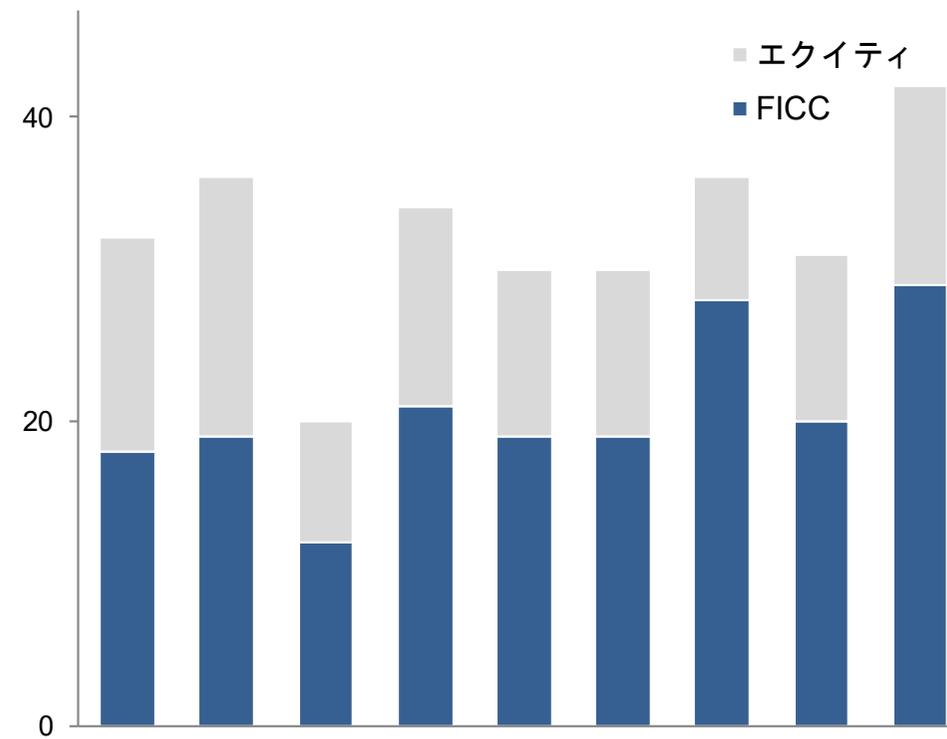
（単位：十億円）	FY2020 1Q	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
エクイティ	13	13.6%	13.6%	41
FICC	29	47.5%	55.3%	86
合計	42	35.5%	40.0%	127

<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）	FY2020 1Q	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
株券等	11.1	-16.3%	-5.6%	42.6
債券・為替等	20.9	316.0%	29.2%	51.1
金融収支	10.9	-39.3%	53.6%	48.2
合計	42.9	18.3%	22.4%	142.0

連結トレーディング損益 推移



（十億円）	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	14	17	8	13	11	11	8	11	13
FICC	18	19	12	21	19	19	28	20	29
合計	32	36	20	34	30	30	36	31	42

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)	FY2020 1Q	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
純営業収益	6,238	-52.8%	-48.5%	50,988
経常利益	-2,060	-	-	9,330

【エクイティ】

- マーケットが大きく縮小するなか、IPO案件を遂行

＜主な主幹事案件＞

コマースOneホールディングス
グッドパッチ

IPO
IPO

＜オファリング総額＞

10億円
5億円

【デット】

- 普通社債、サムライ債のほか複数のベンチマーク債で実績を積上げ

＜主な主幹事案件＞

東日本旅客鉄道(3・10・20・30・40・50年)
住宅金融支援機構(35年)
クレディ・アグリコル(6・10年)
国際協力銀行(3年)
ヘンダーソンランド(5年)
ヒューリック(35・37・40年)

普通社債
RMBS
サムライ債
ベンチマーク債
ベンチマーク債
劣後債

＜オファリング総額＞

1,250億円
2,195億円
1,221億円
20億米ドル
3億米ドル
2,000億円

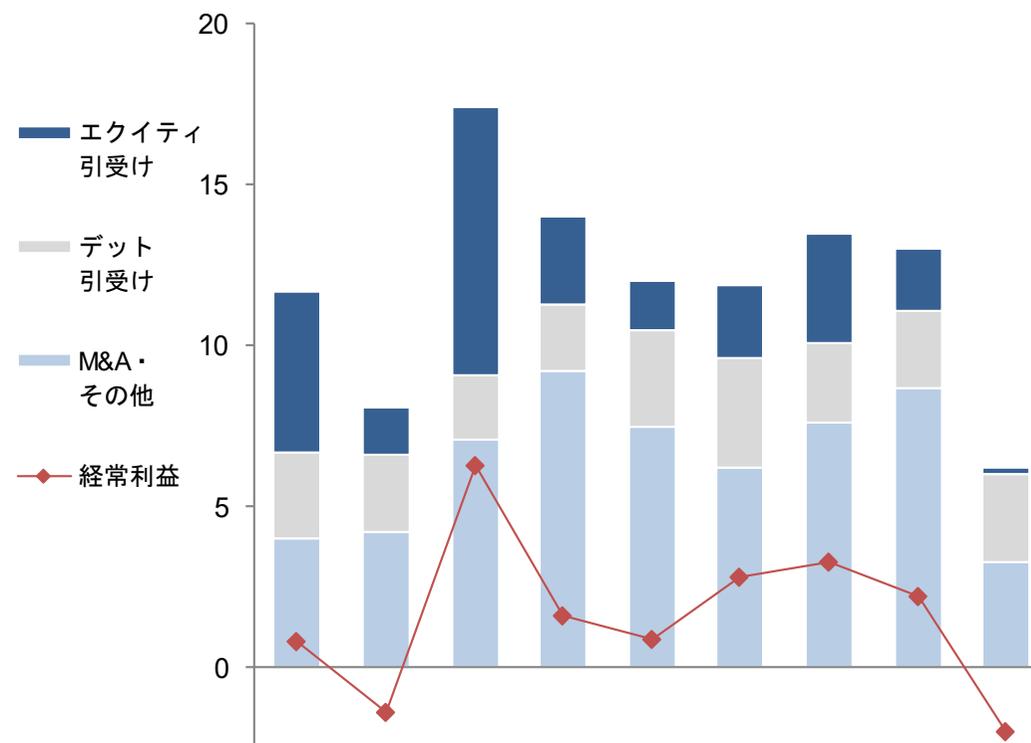
【M&A】

- マーケットが低迷する中、グローバルネットワークを活用して着実に案件を遂行

＜主な案件＞

京セラによる日本電気の子会社である昭和オプトロニクスを買収
APG(蘭)、NPS(韓)及びSwiss Life(スイス)のコンソーシアムによるBrisa(ポルトガル)を買収
LLR Partners(米)によるTrueLearn(米)の買収
Rothes CoRDe(英)及びBeckton Energy(英)のリファイナンスに関するArjun Infrastructure Partners(英)への助言

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ引受け	5.0	1.5	8.3	2.7	1.5	2.3	3.4	1.9	0.2
デット引受け	2.7	2.4	2.0	2.1	3.0	3.4	2.5	2.4	2.7
M&A・その他	4.0	4.2	7.1	9.2	7.5	6.2	7.6	8.7	3.3
純営業収益 計	11.7	8.2	17.5	14.2	12.1	11.9	13.6	13.2	6.2
経常利益	0.8	-1.4	6.3	1.6	0.9	2.8	3.3	2.2	-2.0

アセット・マネジメント部門



(単位：百万円)	FY2020 1Q	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
純営業収益	12,784	2.7%	12.6%	48,091
経常利益	7,571	11.8%	21.9%	26,580

【大和アセットマネジメント*】

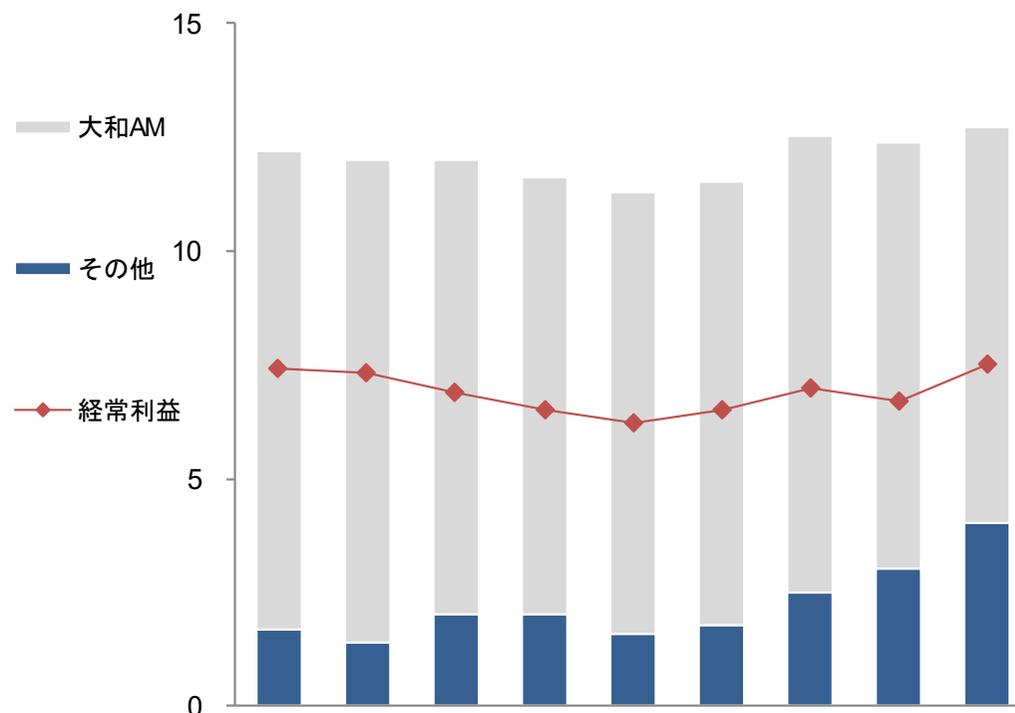
- 資金純増を確保したものの、公募株式投信(ETF除く)の期中平均残高が減少し、減収

【その他】

- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントは保有物件の入替に伴う収益計上もあり、増収
- 日本賃貸住宅投資法人は4月1日に日本ヘルスケア投資法人を吸収合併し、大和証券リビング投資法人へ名称を変更

*2020年4月1日付で大和証券投資信託委託株式会社から大和アセットマネジメント株式会社に商号を変更

純営業収益・経常利益 推移

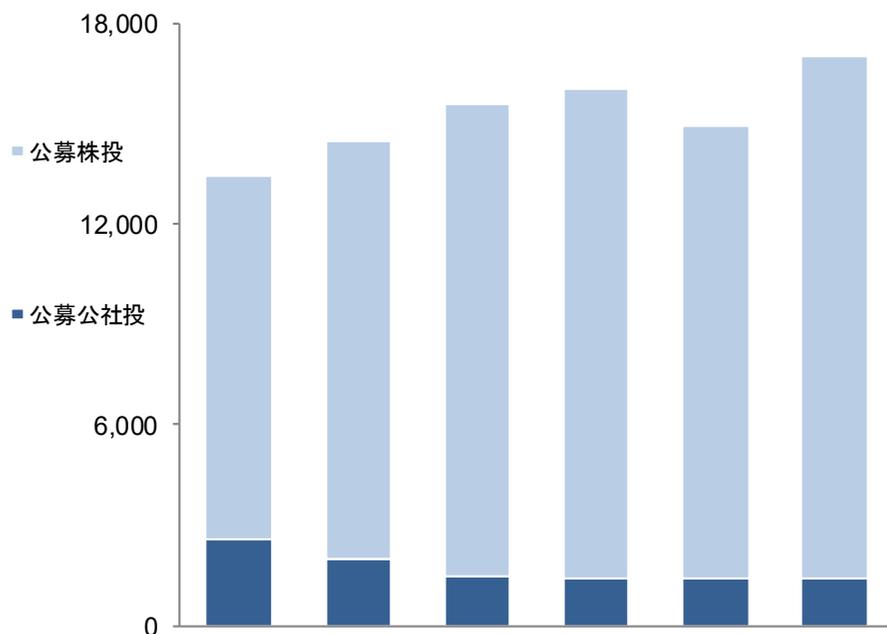


(十億円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
大和アセット マネジメント	10.5	10.6	10.0	9.6	9.7	9.7	10.0	9.4	8.7
その他	1.7	1.4	2.0	2.0	1.6	1.8	2.5	3.0	4.0
純営業収益 計	12.2	12.0	12.1	11.7	11.3	11.6	12.6	12.4	12.7
経常利益	7.4	7.3	6.9	6.5	6.2	6.5	7.0	6.7	7.5

※「その他」には、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、サムティ・レジデンシャル投資法人、大和ファンド・コンサルティング等が含まれる

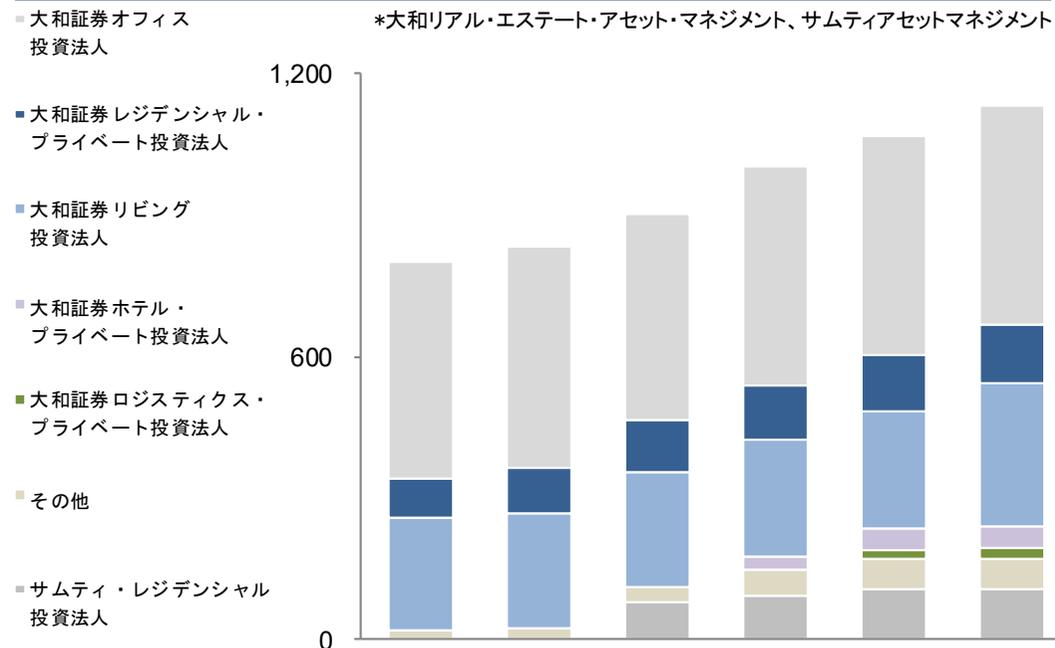
※持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を営業外収益に計上

大和アセットマネジメント 運用資産残高



(十億円)	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020 1Q
公募株投	10,840	12,454	14,123	14,616	13,478	15,555
ETF除く	7,888	7,805	7,717	7,245	6,063	6,569
(資金純増額)	(634)	(168)	(302)	(-339)	(52)	(12)
ETF	2,951	4,648	6,406	7,371	7,414	8,986
(資金純増額)	(775)	(1,255)	(1,109)	(1,279)	(363)	(550)
公募公社投	2,563	2,036	1,465	1,396	1,421	1,453
合計	13,403	14,491	15,588	16,012	14,900	17,008
公募投信シェア	14.5%	14.7%	14.3%	14.2%	14.0%	14.2%

不動産アセット・マネジメント2社*運用資産残高



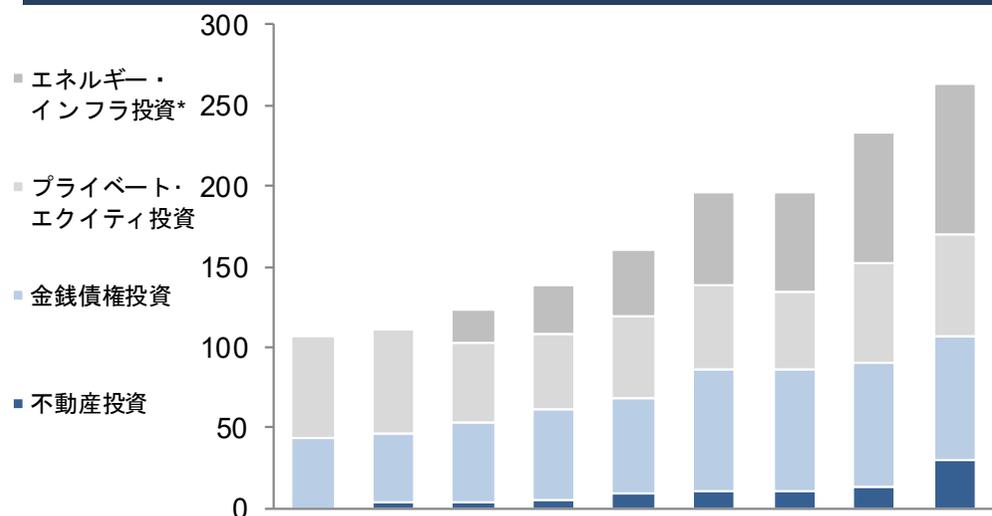
(十億円)	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020 1Q
大和証券オフィス投資法人	459	469	439	460	463	463
大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人	82	96	107	118	121	126
大和証券リビング投資法人*	238	242	244	245	247	302
大和証券ホテル・プライベート投資法人				29	45	45
大和証券ロジスティクス・プライベート投資法人					20	20
その他	19	25	30	53	59	64
小計	800	834	822	907	959	1,023
サムティ・レジデンシャル投資法人(サフ・スポンサー)			81	93	109	109
合計(サフ・スポンサー含む)	800	834	903	1,000	1,069	1,133

*日本賃貸住宅投資法人は2020年4月1日付で日本ヘルスケア投資法人を吸収合併し、大和証券リビング投資法人へ名称を変更。2015年度から2019年度の運用資産残高は2社の合計

投資部門

(単位：百万円)	FY2020 1Q	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
純営業収益	1,028	-75.6%	-38.9%	2,502
経常利益	117	-96.3%	-87.3%	-877

プリンシパル・インベストメント残高



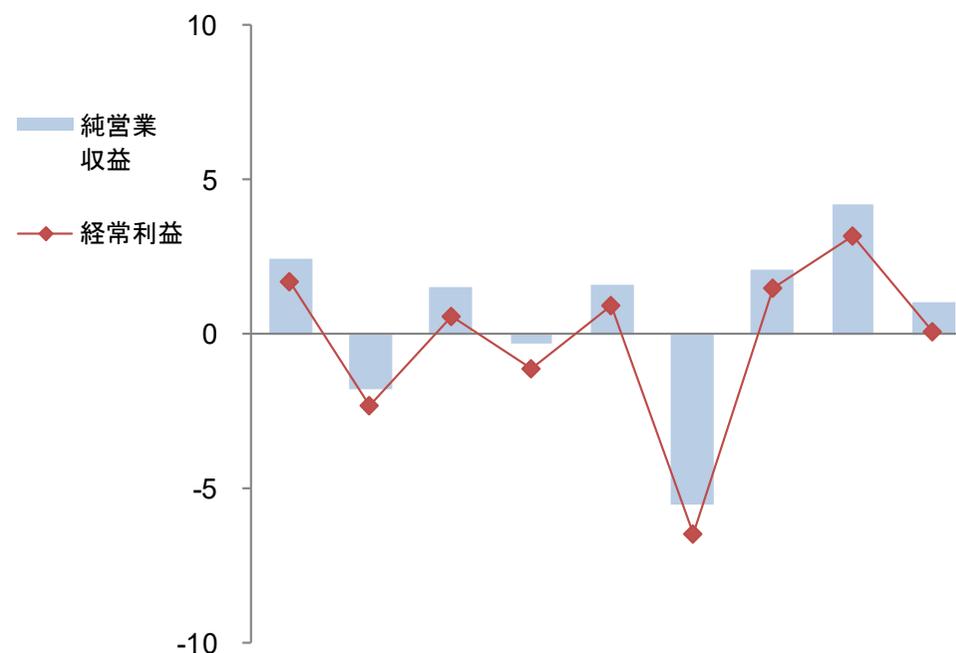
(十億円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q

大和PIパートナーズ

プライベート・エクイティ投資	63	64	50	46	50	52	48	61	63
金銭債権投資	44	43	49	57	59	75	75	78	77
不動産投資	0	4	4	5	10	11	11	13	30
大和エネルギー・インフラ			20	31	41	58	62	81	93
合計	107	112	124	139	163	198	198	235	265

※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



(十億円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
純営業収益	2.4	-1.8	1.5	-0.3	1.6	-5.5	2.1	4.2	1.0
経常利益	1.7	-2.3	0.6	-1.1	0.9	-6.5	1.5	3.2	0.1

参考資料

Daiwa Securities Group Inc.

受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2019				FY2020	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	64,962	64,810	68,448	68,352	57,749	-15.5%	-11.1%	266,574
委託手数料	12,416	12,684	13,994	17,406	17,124	-1.6%	37.9%	56,503
引受け・売出し手数料	6,932	8,337	9,466	5,081	4,430	-12.8%	-36.1%	29,818
募集・売出しの取扱手数料	6,352	5,716	5,369	5,816	4,068	-30.1%	-36.0%	23,254
その他の受入手数料	39,261	38,071	39,617	40,047	32,126	-19.8%	-18.2%	156,997
投資顧問・取引等管理料	6,897	7,058	7,175	7,344	6,841	-6.9%	-0.8%	28,476
保険販売手数料	362	317	276	379	104	-72.6%	-71.3%	1,336
M&A 関連手数料	7,323	5,735	7,528	8,320	2,709	-67.4%	-63.0%	28,908
委託者報酬	17,767	17,605	17,985	16,721	15,210	-9.0%	-14.4%	70,079
その他	6,909	7,353	6,652	7,281	7,260	-0.3%	5.1%	28,197

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2020年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	14,853	(3,000)
トレーディング商品	6,792	(965)
商品有価証券等	3,403	(1,261)
デリバティブ取引	3,389	(-295)
信用取引資産	164	(52)
信用取引貸付金	113	(10)
信用取引借証券担保金	51	(42)
有価証券担保貸付金	3,948	(577)
短期差入保証金	531	(-64)
短期貸付金	466	(-58)
固定資産	123	(-4)
有形固定資産	8	(-0)
無形固定資産	75	(-1)

資産合計	14,977	(2,996)
-------------	---------------	----------------

※カッコ内は前年度末(2020年3月末)比増減

流動負債	12,929	(3,025)
トレーディング商品	4,385	(121)
商品有価証券等	1,170	(402)
デリバティブ取引	3,214	(-280)
信用取引負債	73	(15)
有価証券担保借入金	6,153	(2,952)
短期借入金	1,311	(145)
1年内償還予定の社債	145	(-3)
固定負債	1,304	(-23)
社債	575	(-20)
長期借入金	686	(-2)
負債合計	14,237	(3,002)
純資産	739	(-5)
株主資本	737	(-6)
資本金	100	—

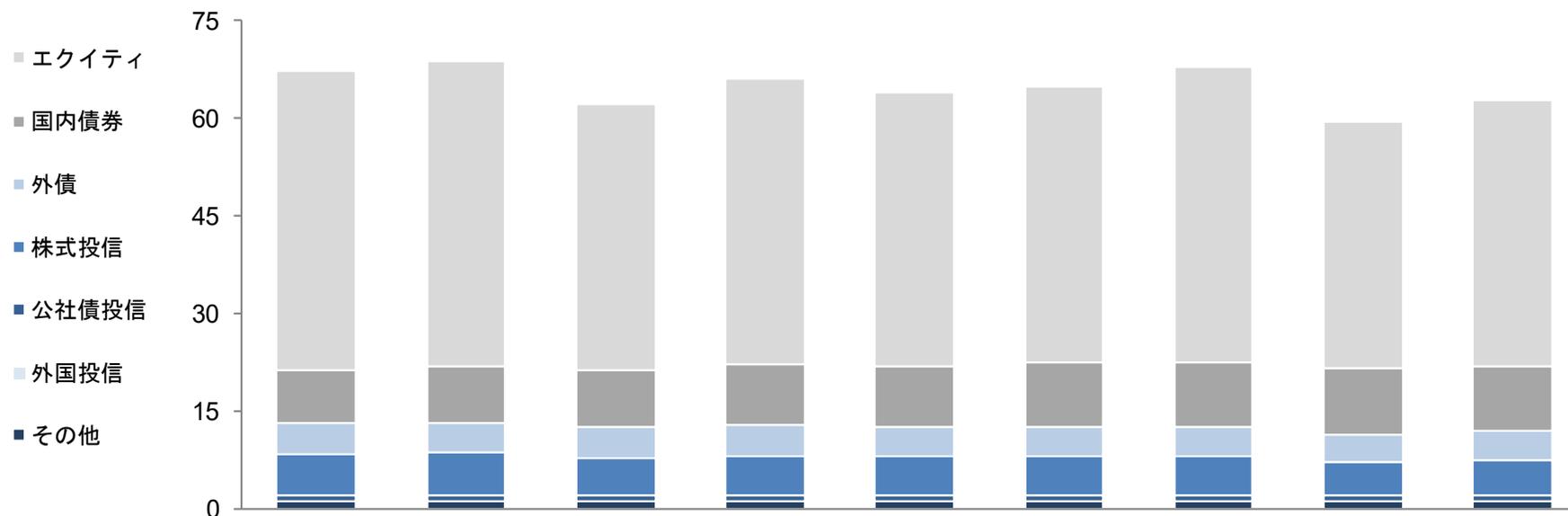
負債・純資産合計	14,977	(2,996)
-----------------	---------------	----------------

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2019				FY2020	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	79,513	73,965	78,520	66,653	69,108	3.7%	-13.1%	298,652
受入手数料	43,059	44,818	44,581	45,374	37,882	-16.5%	-12.0%	177,833
委託手数料	8,903	9,214	10,420	12,735	12,687	-0.4%	42.5%	41,274
株券等	8,645	8,955	10,199	11,930	12,012	0.7%	38.9%	39,731
引受け・売出しの取扱手数料	6,113	8,052	8,305	5,573	4,403	-21.0%	-28.0%	28,044
株券等	1,114	2,767	4,850	2,149	157	-92.7%	-85.8%	10,882
債券等	4,998	5,285	3,454	3,423	4,245	24.0%	-15.1%	17,162
募集・売出しの取扱手数料	6,286	5,665	5,309	5,764	4,026	-30.2%	-36.0%	23,025
受益証券	5,301	4,476	4,124	4,314	4,020	-6.8%	-24.2%	18,217
その他の受入手数料	21,756	21,885	20,545	21,301	16,765	-21.3%	-22.9%	85,488
代理事務手数料等	6,768	6,625	6,632	6,144	5,342	-13.0%	-21.1%	26,170
投資顧問・取引等管理料	6,897	7,058	7,175	7,344	6,841	-6.9%	-0.8%	28,476
保険販売手数料	362	317	276	379	104	-72.6%	-71.3%	1,336
M & A 関連手数料	3,651	3,533	3,007	3,631	1,336	-63.2%	-63.4%	13,823
トレーディング損益	23,753	18,744	22,457	11,780	22,537	91.3%	-5.1%	76,735
金融収益	12,699	10,403	11,481	9,498	8,688	-8.5%	-31.6%	44,083
金融費用	9,119	7,074	8,158	4,427	5,258	18.8%	-42.3%	28,780
純営業収益	70,393	66,891	70,361	62,225	63,849	2.6%	-9.3%	269,872

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2019				FY2020	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	61,472	58,973	60,246	59,873	55,940	-6.6%	-9.0%	240,566
取引関係費	11,687	10,552	11,174	11,279	8,159	-27.7%	-30.2%	44,694
人件費	24,620	23,282	23,706	23,485	22,626	-3.7%	-8.1%	95,094
不動産関係費	6,331	6,206	6,226	6,241	6,241	-0.0%	-1.4%	25,006
事務費	11,668	11,740	12,238	11,730	11,436	-2.5%	-2.0%	47,377
減価償却費	5,087	5,068	4,930	5,053	5,537	9.6%	8.8%	20,140
租税公課	1,008	1,048	953	906	1,044	15.2%	3.6%	3,916
その他	1,070	1,073	1,016	1,176	895	-23.9%	-16.3%	4,337
経常利益	9,053	8,102	10,097	2,534	8,125	220.6%	-10.2%	29,788
純利益	449	2,490	6,645	2,060	5,527	168.3%	12.3倍	11,646
ROE (年換算)	0.2%	1.4%	3.6%	1.1%	3.0%			1.5%
自己資本規制比率	332.6%	308.3%	322.7%	326.9%	351.0%			326.9%



(兆円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	45.9	46.8	40.8	43.8	41.9	42.5	45.4	38.0	41.0
国内債券	8.3	8.6	8.7	9.3	9.3	9.7	9.8	10.1	10.0
外債	4.6	4.6	4.7	4.8	4.7	4.7	4.5	4.3	4.4
株式投信	6.4	6.6	5.9	6.1	6.0	6.0	6.2	5.2	5.5
公社債投信	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
外国投信	0.1	0.1	0.1	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	1.0	1.0	1.1
合計	67.6	69.0	62.4	66.3	64.2	65.2	68.2	59.8	63.2
大和ネクスト銀行 預金残高	3.6	3.6	3.6	3.6	3.8	4.0	4.2	4.0	3.9

※ 期末値

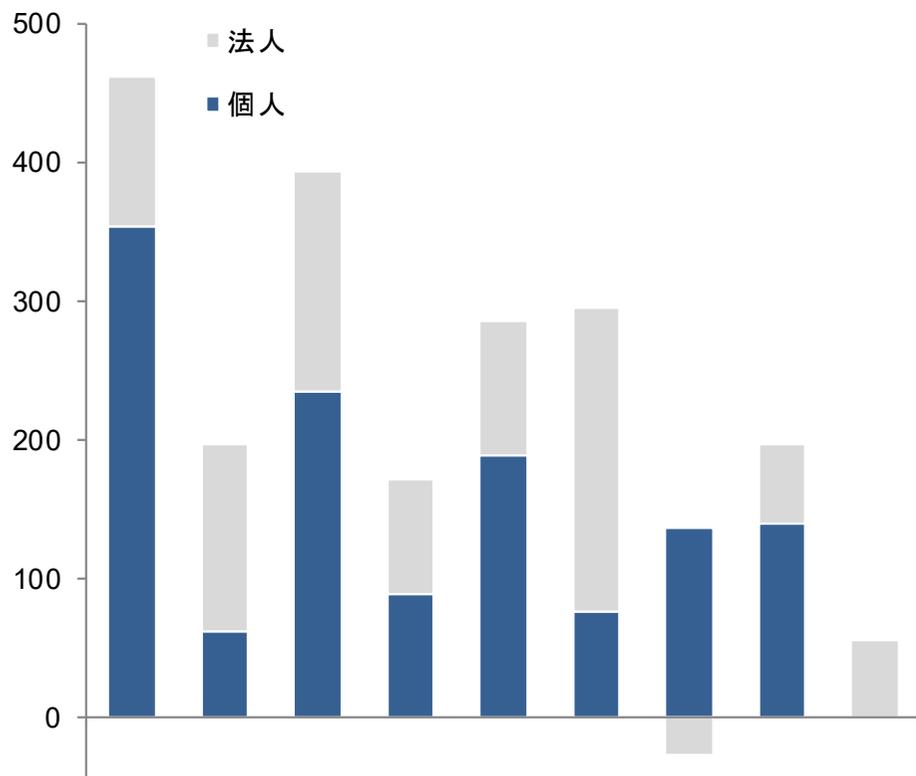
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

口座数・株式売買動向

	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	2,994	3,001	3,011	3,025	3,021	3,026	3,009	3,022	3,020
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,397	1,394	1,438	1,439	1,439	1,438	1,427	1,440	1,445
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,246	3,264	3,302	3,320	3,329	3,344	3,358	3,373	3,381
新規口座開設数（千口座）	52	37	47	34	29	32	31	35	24
NISA開設口座数（累計：千口座）*	839	846	855	858	860	863	863	866	867
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	2,049	2,162	2,034	2,145	2,171	2,233	2,313	2,087	2,219
契約件数（千件）	138.7	141.9	143.7	144.3	144.2	144.3	142.3	141.9	141.0
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	2,619	2,400	2,723	2,198	1,985	1,972	2,392	3,131	3,220
うちオンライントレード約定件数（千件）	2,295	2,123	2,408	1,956	1,745	1,739	2,112	2,788	2,917
売買代金（十億円）	2,612	2,302	2,502	1,993	1,868	1,795	2,169	2,564	2,700
うちオンライントレード売買代金（十億円）	1,966	1,769	1,935	1,528	1,414	1,365	1,686	2,050	2,172
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	398	422	206	292	354	312	221	300	337

*ジュニアNISAを含む

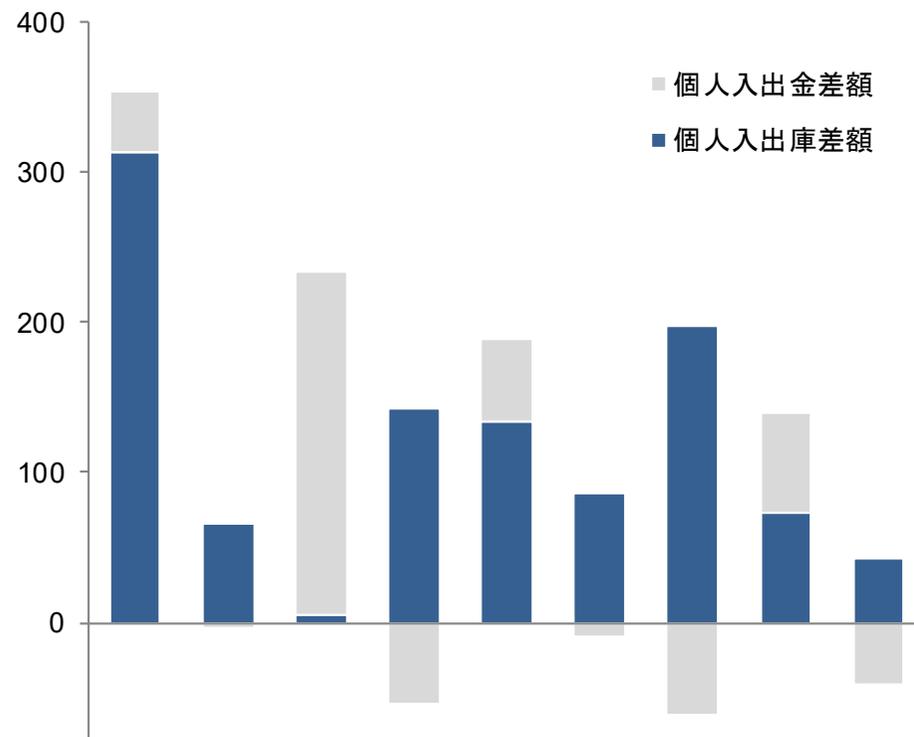
リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
法人	106.6	133.8	158.8	82.3	96.6	219.1	-26.7	57.7	54.6
個人	354.0	62.9	234.6	88.9	188.6	76.5	136.6	139.6	0.8
合計	460.7	196.8	393.4	171.2	285.2	295.7	109.9	197.3	55.4

※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

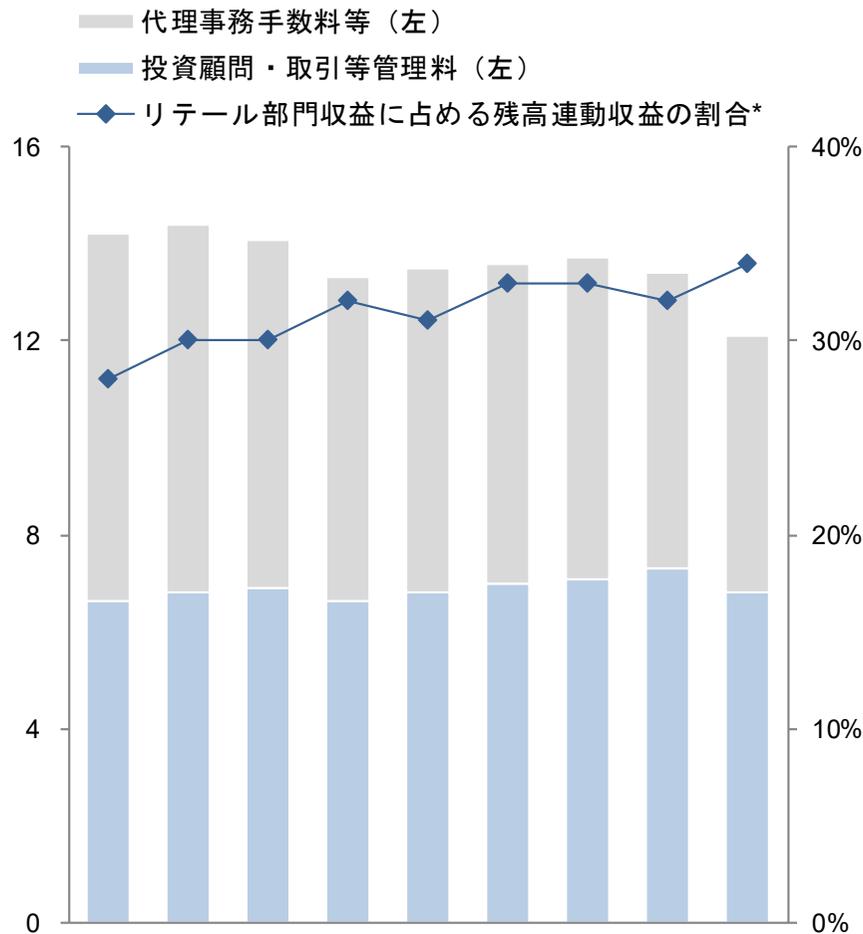


(十億円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
個人入出金差額	39.9	-3.0	228.7	-54.1	55.3	-9.2	-61.4	66.2	-41.7
個人入出庫差額	314.1	65.9	5.8	143.0	133.3	85.8	198.0	73.4	42.6
合計	354.0	62.9	234.6	88.9	188.6	76.5	136.6	139.6	0.8

株式投信・ラップ口座の状況



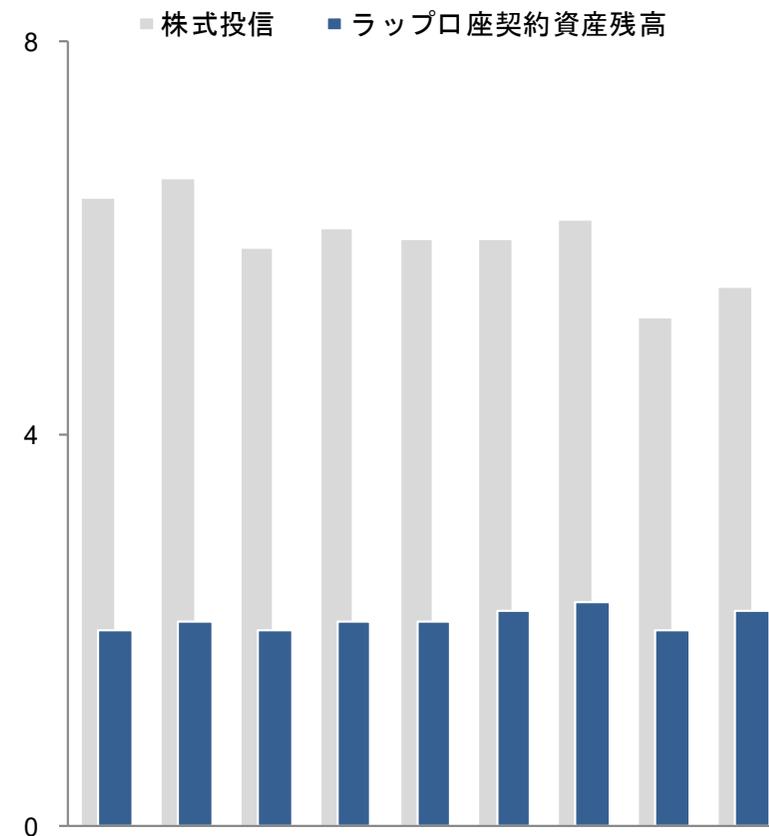
代理事務手数料等、投資顧問・取引等管理料（大和証券）



(単位:十億円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
代理事務手数料等	7.6	7.6	7.2	6.7	6.7	6.6	6.6	6.1	5.3
投資顧問・取引等管理料	6.6	6.8	6.9	6.6	6.8	7.0	7.1	7.3	6.8
リテール部門収益に占める残高連動収益の割合*	28%	30%	30%	32%	31%	33%	33%	32%	34%

* (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

株式投信預り資産残高およびラップ口座契約資産残高



(単位:兆円)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
株式投信	6.4	6.6	5.9	6.1	6.0	6.0	6.2	5.2	5.5
ラップ口座契約資産残高	2.0	2.1	2.0	2.1	2.1	2.2	2.3	2.0	2.2

※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

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
2020年度第1四半期リーグテーブル							
1位	SMBC日興 96.1%	みずほ 54.4%	野村 21.8%	三菱UFJMS 25.1%	SMBC日興 20.7%	大和 20.0%	デロイト
2位	岡三 3.9%	野村 26.2%	三菱UFJMS 19.0%	大和 24.5%	野村 18.0%	野村 20.0%	野村
3位		大和 15.8%	みずほ 18.8%	野村 19.8%	大和 17.7%	SMBC日興 20.0%	SMFG
4位		SMBC日興 3.6%	大和 18.1%	みずほ 14.8%	みずほ 17.6%	みずほ 20.0%	モルガン・スタンレー MUFG
5位			SMBC日興 17.4%	SMBC日興 12.1%	三菱UFJMS 16.8%	三菱UFJMS 20.0%	フロンティア・ マネジメント
							12位 大和証券グループ

出所: REFINITIVのデータを基に大和証券作成 2020年4月~2020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

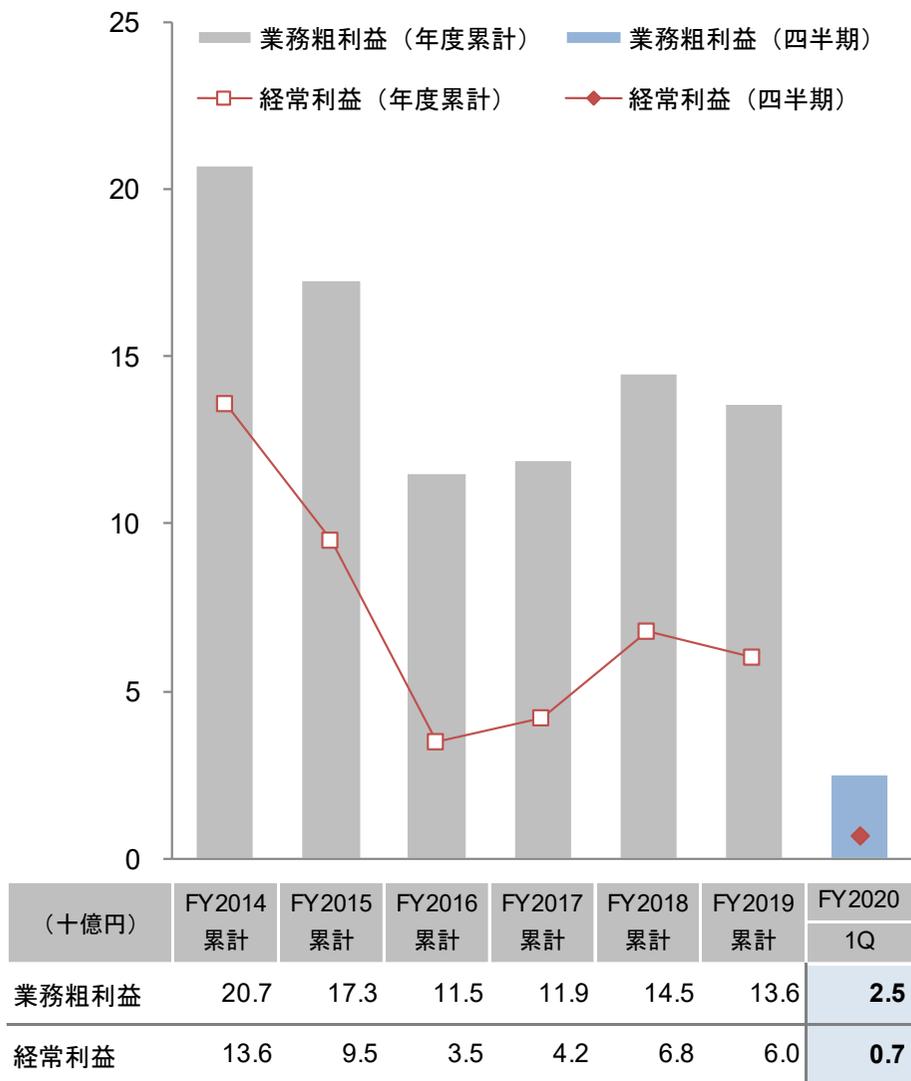
業績概要

(単位:百万円)	FY2019				FY2020	19/4Q比 増減率	19/1Q比 増減率	FY2019 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	17,759	17,626	17,972	16,775	15,168	-9.6%	-14.6%	70,134
委託者報酬	17,603	17,472	17,825	16,648	15,048	-9.6%	-14.5%	69,550
株式投信	17,556	17,428	17,786	16,606	15,010	-9.6%	-14.5%	69,378
公社債投信	47	44	38	41	38	-8.0%	-19.0%	172
その他営業収益	155	153	146	127	119	-6.3%	-23.5%	583
販売費・一般管理費	14,193	13,929	14,022	13,463	12,223	-9.2%	-13.9%	55,608
支払手数料	8,043	7,852	7,897	7,327	6,454	-11.9%	-19.8%	31,120
その他販管費	6,149	6,076	6,124	6,135	5,769	-6.0%	-6.2%	24,487
営業利益	3,566	3,696	3,949	3,312	2,944	-11.1%	-17.4%	14,525
経常利益	3,557	4,526	4,013	3,532	3,063	-13.3%	-13.9%	15,629
純利益	2,455	3,330	2,752	2,028	2,138	5.4%	-12.9%	10,566

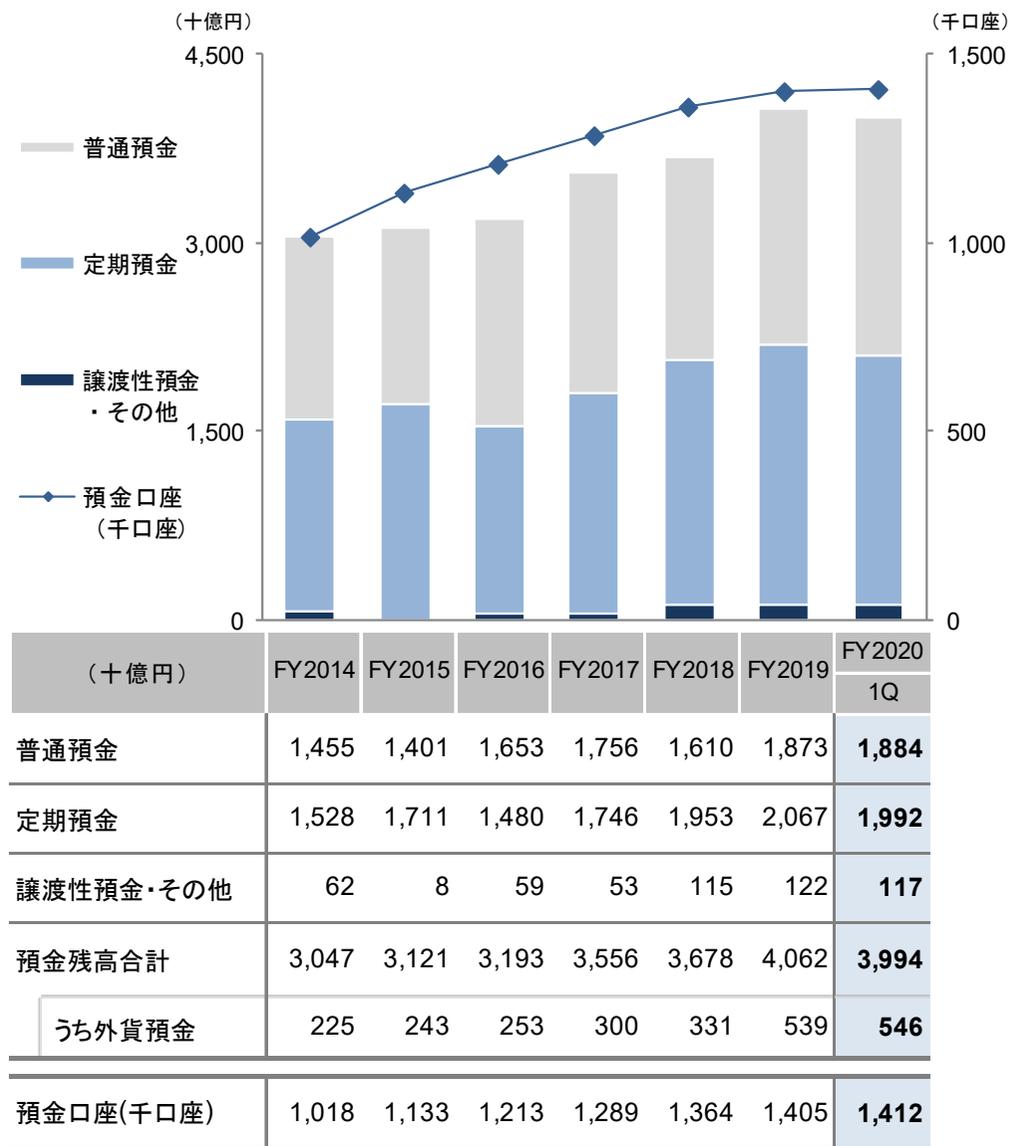
業績・残高の状況



業務粗利益・経常利益 推移



大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



※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)	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	1.34	1.39	1.76	1.06	1.33	1.42	0.94	1.22	0.99
最大値	1.80	1.67	1.87	2.29	1.68	1.55	1.61	1.77	1.43
最小値	1.16	1.15	0.95	0.86	0.74	1.02	0.94	0.87	0.75
平均値	1.40	1.36	1.34	1.45	1.18	1.27	1.28	1.18	1.08
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.65	0.51	0.40	0.29	0.38	0.39	0.34	0.19	0.21
金利	1.21	1.23	1.68	1.06	1.16	1.35	1.21	1.12	1.25
為替	0.16	0.17	0.24	0.18	0.21	0.24	0.20	0.20	0.24
コモディティ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

人員数の推移

	FY2018				FY2019				FY2020
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計	16,651	16,516	16,519	16,419	16,499	16,306	16,078	15,904	16,120
うち海外	1,799	1,820	1,881	1,921	1,960	1,963	1,963	1,984	1,977

■ 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

※ 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、大和アセットマネジメント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(現DC米州)および第3四半期より連結子会社となったSignal Hill(現DC米州)の人員数を含む
また、2018年度第3四半期より連結子会社となったMontalbán(現DC欧州)および2019年第3四半期よりイタリアに設立したDaiwa Corporate Advisory S.r.l.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 経営企画部IR室

TEL: 03-5555-1300

E-mail: ir-section@daiwa.co.jp

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