

株式会社大和証券グループ本社

2020年度 第4四半期 決算説明資料

2021年4月28日（水）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2020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2021年4月28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（2020年度第1～第4四半期累計）

連結業績は、全部門において増収増益

グループ連結業績	2020年度累計	前年度比
純営業収益	4,666億円	+9.5%
経常利益	1,151億円	+63.9%
親会社株主に帰属する純利益	1,083億円	+79.6%

【リテール部門】

- 第1四半期を底に商品募集、販売額は大幅に回復。収支構造改革も寄与し、経常利益は前年度比3倍
- 10月19日に導入した投信フレックスプラン*の効果も寄与し、投信販売額が大幅に増加（投信フレックスプラン残高1,891億円）
- 預かり資産残高は、過去最高の75.3兆円 ※ホールセール部門含む

【ホールセール部門】

- 純営業収益、経常利益ともに、セグメント情報開示を開始した2010年度以降で最高
- 海外部門は、開示を開始した1999年度以降で最高益

【アセット・マネジメント部門】

- 経常利益は、セグメント情報開示を開始した2010年度以降で最高。不動産アセット・マネジメントビジネス拡大が寄与

【特別損益】

- 大和証券オフィス投資法人の連結子会社化で特別利益469億円を計上
- 今後の収支改善を目指した構造改革に伴う費用等、特別損失222億円を計上

株主還元（通期配当36円、自己株式の取得枠設定）

- 期末配当25円は半期ベースで過去最高、通期配当36円は通期ベースで過去最高（通期配当性向50.6%）
- 取得株式総数：4,500万株（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：2.95%）

2020年度第4四半期 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1,245億円(△1.2%)

- リテール部門は増収。好調な株式市場を背景に株式の取引が増加したほか、株式投信・ラップ・債券の販売額が増加
- ホールセール部門は増収。グローバル・マーケットはエクイティ収益・FICC収益ともに増加。グローバル・インベストメント・バンキングはM&A収益が増加

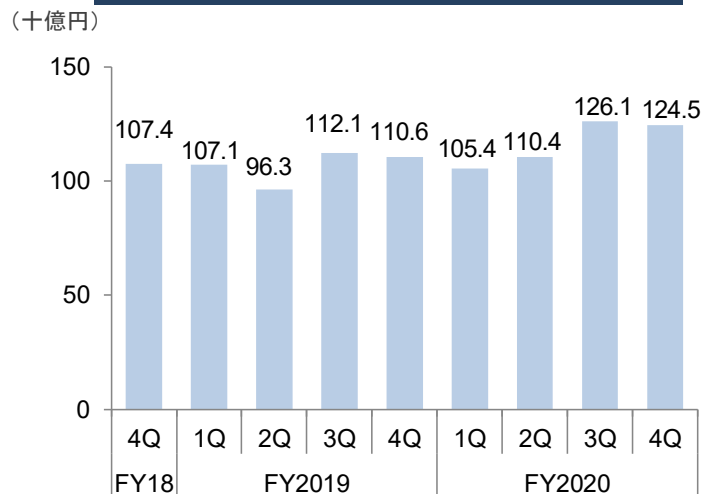
経常利益は355億円(+3.0%)

- 販売費・一般管理費は、業績に連動する賞与等が増加し999億円(+6.1%)

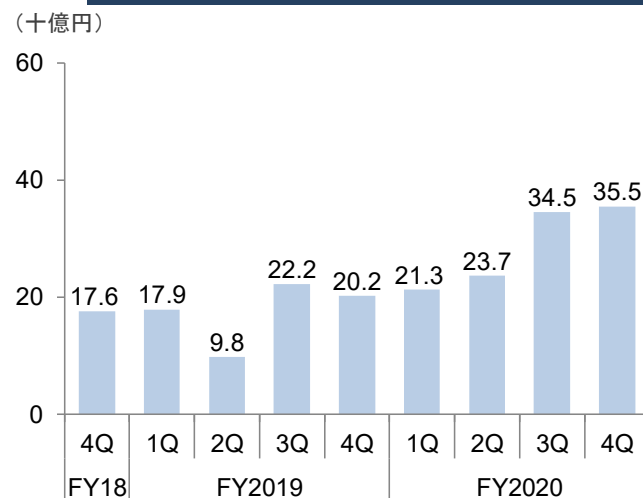
親会社株主に帰属する純利益は506億円(+102.5%)

- 年換算ROE: 15.7%、BPS: 875.12円(過去最高)

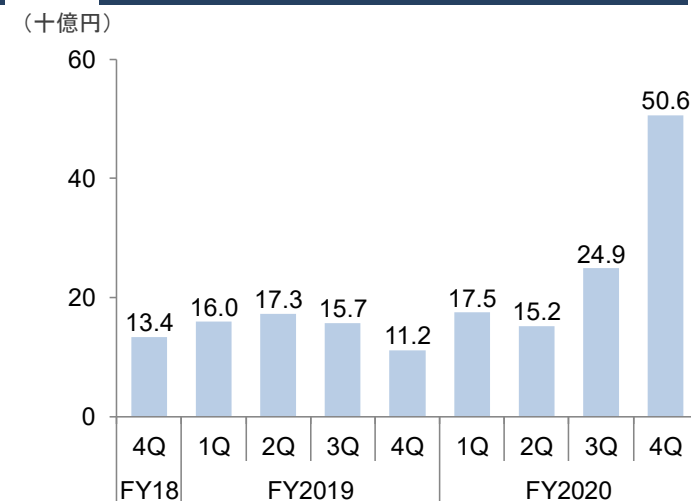
純営業収益



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				20/3Q比 増減率	19/4Q比 増減率	FY2019	FY2020	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
営業収益	160,606	128,612	128,568	151,636	167,355	10.4%	4.2%	672,287	576,172	-14.3%
純営業収益	110,621	105,445	110,488	126,149	124,576	-1.2%	12.6%	426,259	466,660	9.5%
販売費・一般管理費	94,216	88,833	90,768	94,207	99,990	6.1%	6.1%	371,970	373,800	0.5%
経常利益	20,259	21,370	23,750	34,514	35,540	3.0%	75.4%	70,283	115,175	63.9%
親会社株主に帰属する 純利益	11,255	17,552	15,252	24,985	50,606	102.5%	349.6%	60,346	108,396	79.6%
総資産	23,822,099	25,657,575	25,583,609	26,234,974	26,099,330			23,822,099	26,099,330	
純資産	1,257,766	1,264,195	1,285,466	1,300,145	1,591,841			1,257,766	1,591,841	
自己資本*	1,210,014	1,217,225	1,235,097	1,250,130	1,333,570			1,210,014	1,333,570	
EPS (円)	7.41	11.55	10.01	16.40	33.22			39.11	71.20	
BPS (円)	796.33	800.39	810.92	820.74	875.12			796.33	875.12	
ROE (年換算)	3.7%	5.8%	5.0%	8.0%	15.7%			4.9%	8.5%	

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

2020年度 配当案

36円

(中間配当11円、期末配当25円)

セグメント別業績概要

(単位:百万円)

純営業収益	FY2019	FY2020				20/3Q比 増減率	19/4Q比 増減率	FY2019	FY2020	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
リテール部門	41,248	35,148	40,703	44,310	49,343	11.4%	19.6%	166,430	169,505	1.8%
ホールセール部門	44,327	51,509	47,595	57,078	59,676	4.6%	34.6%	172,289	215,860	25.3%
グローバル・マーケット	31,109	45,271	33,247	40,112	43,099	7.4%	38.5%	121,301	161,730	33.3%
グローバル・インベストメント・バンキング	13,218	6,238	14,348	16,966	16,577	-2.3%	25.4%	50,988	54,129	6.2%
アセット・マネジメント部門	12,446	12,784	12,170	12,835	13,355	4.1%	7.3%	48,091	51,145	6.3%
投資部門	4,218	1,028	3,645	3,174	-3,245	-	-	2,502	4,602	83.9%
その他・調整等	8,379	4,974	6,373	8,750	5,447	-	-	36,943	25,546	-
連結計	110,621	105,445	110,488	126,149	124,576	-1.2%	12.6%	426,259	466,660	9.5%

経常利益	FY2019	FY2020				20/3Q比 増減率	19/4Q比 増減率	FY2019	FY2020	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
リテール部門	1,552	-893	2,660	6,943	11,360	63.6%	631.8%	6,405	20,070	213.3%
ホールセール部門	9,245	18,476	14,187	21,454	20,619	-3.9%	123.0%	38,034	74,737	96.5%
グローバル・マーケット	6,818	20,574	8,995	15,477	17,730	14.6%	160.1%	28,191	62,777	122.7%
グローバル・インベストメント・バンキング	2,279	-2,060	4,769	5,726	2,587	-54.8%	13.5%	9,330	11,021	18.1%
アセット・マネジメント部門	6,771	7,571	7,459	7,683	10,060	30.9%	48.6%	26,580	32,775	23.3%
投資部門	3,203	117	2,228	1,880	-3,102	-	-	-877	1,123	-
その他・調整等	-513	-3,901	-2,786	-3,447	-3,396	-	-	140	-13,532	-
連結計	20,259	21,370	23,750	34,514	35,540	3.0%	75.4%	70,283	115,175	63.9%

※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

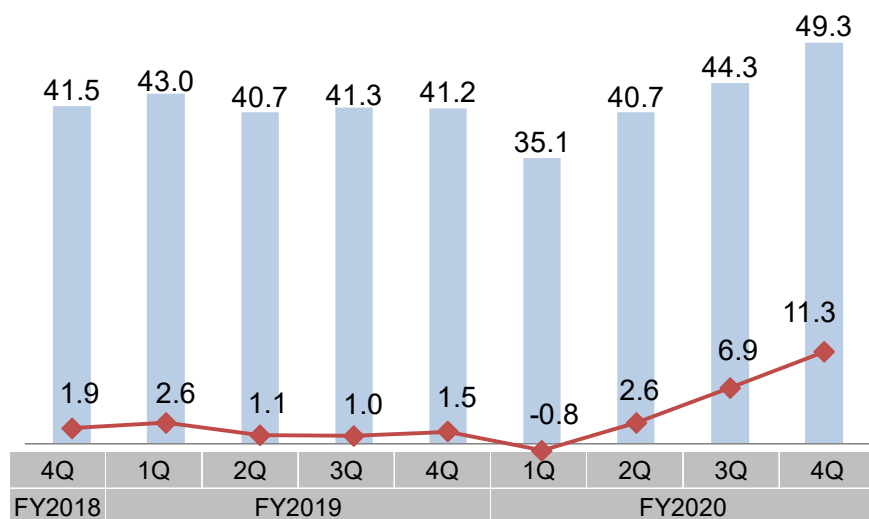
セグメント別業績概要



■ 純営業収益 ◆ 経常利益

リテール部門

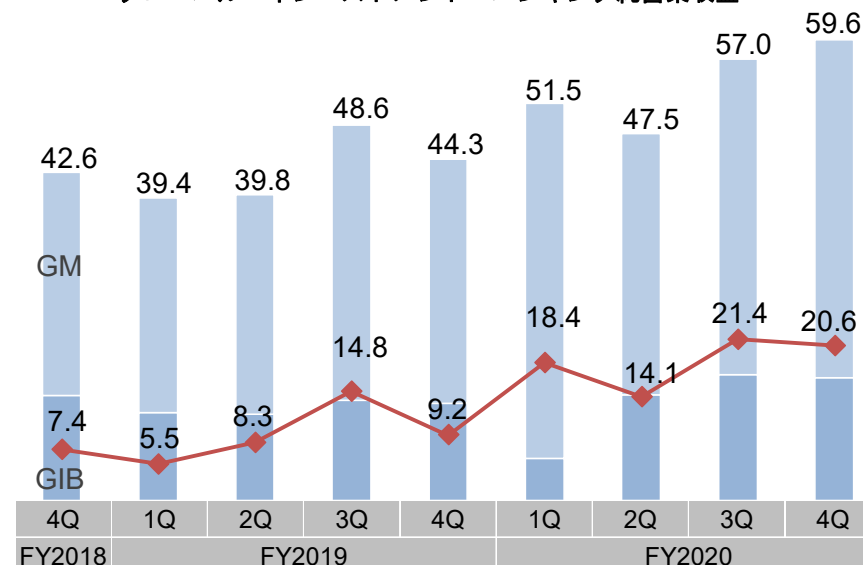
(十億円)



ホールセール部門

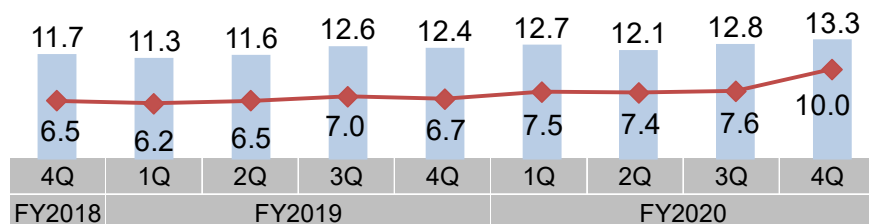
(十億円)

■ 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



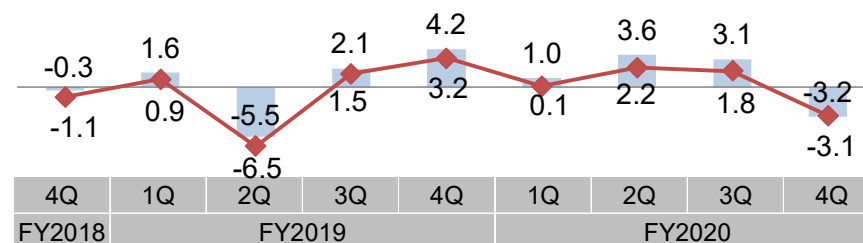
アセット・マネジメント部門

(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(2021年3月末)

(単位:十億円)

流動資産	24,646	(1,799)	流動負債	21,219	(1,300)
現金・預金	4,763	(798)	トレーディング商品	4,367	(-994)
有価証券	996	(123)	商品有価証券等	2,032	(227)
トレーディング商品	7,834	(-193)	エクイティ	210	(96)
商品有価証券等	5,374	(1,073)	債券	1,760	(107)
エクイティ	161	(-128)	その他	61	(22)
債券	3,403	(651)	デリバティブ取引	2,334	(-1,221)
受益証券	215	(117)	有価証券担保借入金	8,176	(977)
その他	1,593	(432)	銀行業における預金	4,416	(378)
デリバティブ取引	2,459	(-1,266)	短期借入金	1,408	(131)
営業投資有価証券 (投資損失引当金控除後)	96	(-104)	1年内償還予定の社債	203	(-74)
有価証券担保貸付金	7,448	(762)			
固定資産	1,453	(477)	固定負債	3,284	(642)
有形固定資産	880	(571)	社債	1,557	(178)
無形固定資産	128	(4)	長期借入金	1,586	(403)
投資その他の資産	443	(-98)	負債合計	24,507	(1,943)
投資有価証券(上場株式)	127	(29)	純資産	1,591	(334)
投資有価証券(非上場株式)	27	(-0)	株主資本	1,282	(79)
投資有価証券(関連会社株式等)	136	(-60)	その他の包括利益累計額	51	(43)
その他	151	(-66)	非支配株主持分	249	(210)
資産合計	26,099	(2,277)	負債・純資産合計	26,099	(2,277)

※カッコ内は前年度末(2020年3月末)比増減

資産合計: 26兆 993億円

純資産: 1兆5,918億円

自己資本**: 1兆3,335億円

■ 資産の大半(80.6%)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

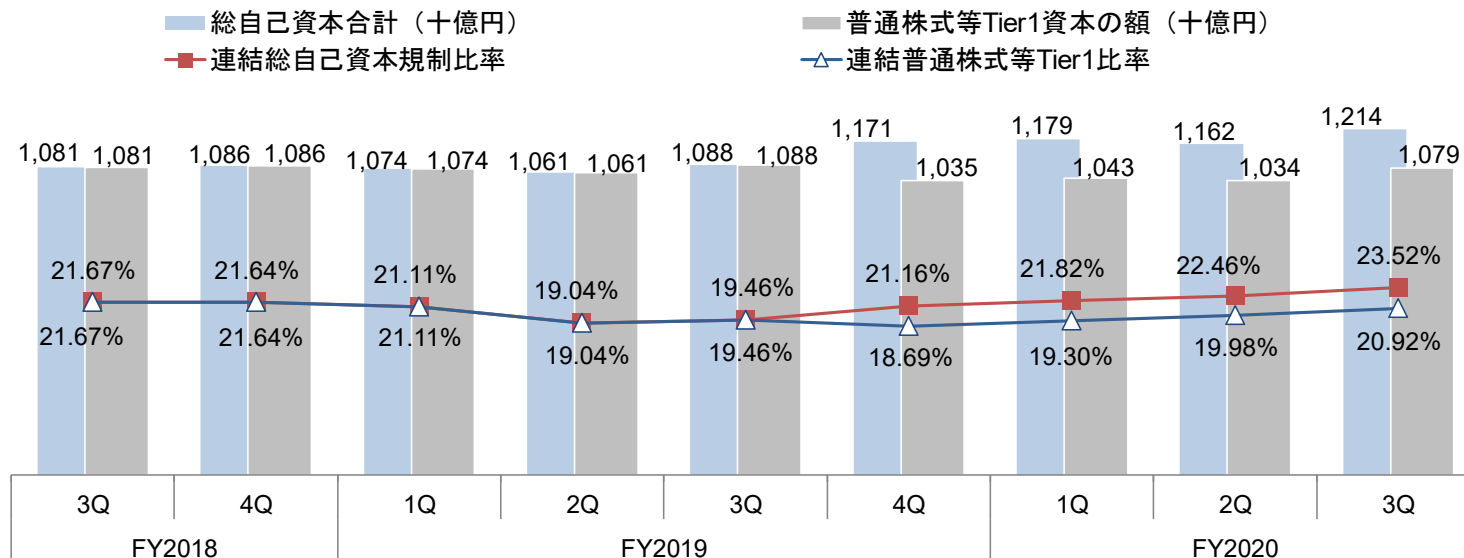
■ 自己資本**は前年度末比+1,235億円

** 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



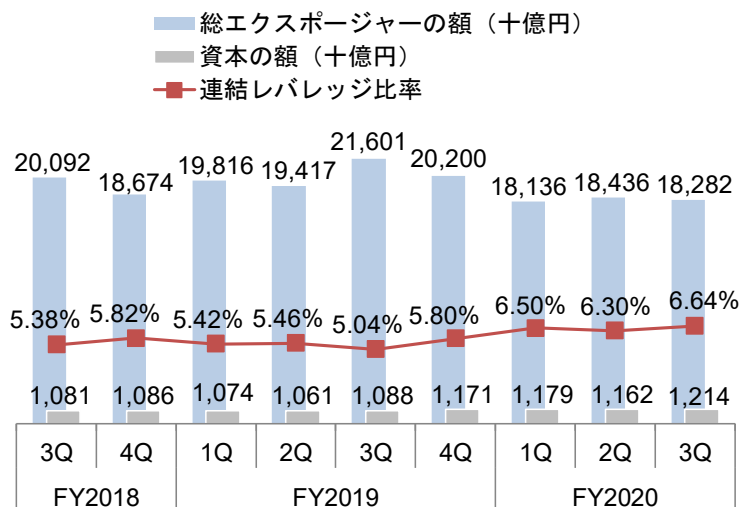
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2020年12月末)

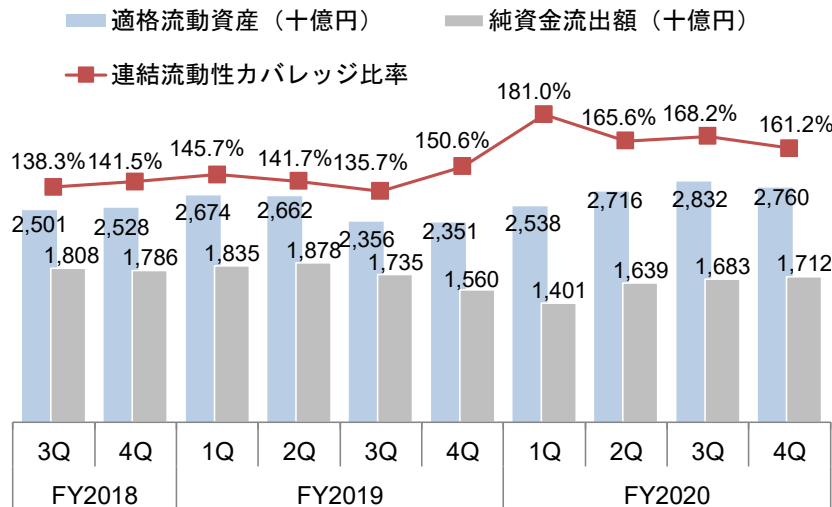
- 連結総自己資本規制比率: 23.52%
- 連結Tier1比率: 23.52%
- 連結普通株式等Tier1比率: 20.92%
- 連結レバレッジ比率: 6.64%

※ 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）】

(2021年1月～3月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 161.2%

損益計算書の概要



(単位：百万円)	FY2019	FY2020				20/3Q比 増減率	19/4Q比 増減率	FY2019	FY2020	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
営業収益	160,606	128,612	128,568	151,636	167,355	10.4%	4.2%	672,287	576,172	-14.3%
受入手数料	68,352	57,749	70,809	76,664	81,612	6.5%	19.4%	266,574	286,835	7.6%
トレーディング損益	18,321	32,056	22,832	32,654	31,352	-4.0%	71.1%	93,802	118,895	26.8%
営業投資有価証券関連損益	3,748	641	3,210	2,660	-1,703	-	-	14	4,808	328.2倍
金融収益	55,439	26,516	20,396	24,429	21,845	-10.6%	-60.6%	258,122	93,188	-63.9%
その他の営業収益	14,745	11,648	11,319	15,227	34,249	124.9%	132.3%	53,772	72,444	34.7%
金融費用	37,432	15,582	11,536	11,160	16,201	45.2%	-56.7%	209,916	54,480	-74.0%
その他の営業費用	12,552	7,583	6,543	14,326	26,577	85.5%	111.7%	36,110	55,031	52.4%
純営業収益	110,621	105,445	110,488	126,149	124,576	-1.2%	12.6%	426,259	466,660	9.5%
販売費・一般管理費	94,216	88,833	90,768	94,207	99,990	6.1%	6.1%	371,970	373,800	0.5%
営業利益	16,405	16,612	19,719	31,941	24,586	-23.0%	49.9%	54,288	92,859	71.0%
営業外収支	3,854	4,758	4,030	2,573	10,953	325.7%	184.2%	15,994	22,315	39.5%
経常利益	20,259	21,370	23,750	34,514	35,540	3.0%	75.4%	70,283	115,175	63.9%
特別損益	-362	2,810	-764	637	26,707	41.8倍	-	14,545	29,391	102.1%
税引前純利益	19,897	24,181	22,985	35,152	62,247	77.1%	212.8%	84,828	144,567	70.4%
法人税等合計	8,190	6,277	7,417	9,687	11,533	19.0%	40.8%	23,563	34,915	48.2%
親会社株主に帰属する純利益	11,255	17,552	15,252	24,985	50,606	102.5%	349.6%	60,346	108,396	79.6%

- 受入手数料は増加(+6.5%)
- 日本株・外国株ともに取引が増加し、委託手数料*は241億円(+19.3%)
- 引受け・売出し手数料*は73億円(△38.1%)
- 株式投信の販売額が増加し、募集・売出し手数料*は63億円(+37.1%)
- M&A関連手数料*は106億円(+31.6%)

* 受入手数料の内訳(P.23)参照

- その他営業収益及びその他の営業費用は、SPCの連結化により増加
- 営業外収支は、ハイブリッドビジネスに関する持分法投資利益や投資事業組合運用益が増加

販売費・一般管理費の内訳



(単位：百万円)	FY2019	FY2020				20/3Q比 増減率	19/4Q比 増減率	FY2019	FY2020	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
販売費・一般管理費	94,216	88,833	90,768	94,207	99,990	6.1%	6.1%	371,970	373,800	0.5%
取引関係費	16,931	13,289	14,414	14,765	15,142	2.6%	-10.6%	68,891	57,612	-16.4%
人件費	46,897	44,979	46,647	48,911	52,464	7.3%	11.9%	184,032	193,002	4.9%
不動産関係費	9,418	9,409	9,442	9,457	10,132	7.1%	7.6%	36,647	38,441	4.9%
事務費	6,585	6,144	5,779	6,233	6,207	-0.4%	-5.7%	25,969	24,365	-6.2%
減価償却費	7,795	8,404	8,441	8,473	8,601	1.5%	10.3%	30,813	33,920	10.1%
租税公課	2,753	2,762	2,587	2,707	3,436	26.9%	24.8%	10,529	11,493	9.2%
その他	3,833	3,842	3,456	3,659	4,006	9.5%	4.5%	15,088	14,964	-0.8%

- 販売費・一般管理費は増加 (+6.1%)
- 取引関係費は、株式・債券の取引量増加に伴う支払手数料が増加 (+2.6%)
- 人件費は業績に連動する賞与等が増加 (+7.3%)

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2018		FY2019					FY2020				
	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	94.0	373.9	94.7	89.8	93.2	94.2	371.9	88.8	90.7	94.2	99.9	373.8
変動費	36.8	145.5	36.6	32.2	35.2	35.4	139.5	30.4	32.2	35.5	38.5	136.7
取引関係費	17.5	71.9	17.8	16.7	17.3	16.9	68.8	13.2	14.4	14.7	15.1	57.6
広告宣伝費	3.2	12.9	2.5	3.1	3.0	3.2	12.0	1.3	1.9	2.0	1.6	6.9
賞与等	12.5	47.2	12.3	9.2	12.1	12.4	46.2	11.2	12.4	15.0	17.5	56.3
超勤・アルバイト料	2.4	9.7	2.3	2.1	2.2	2.1	8.9	1.9	1.9	1.9	1.8	7.7
固定費	57.2	228.3	58.0	57.6	57.9	58.8	232.4	58.4	58.5	58.7	61.4	237.0
人件費	31.9	127.9	32.0	32.1	32.0	32.2	128.4	31.6	32.1	31.7	32.9	128.5
不動産関係費	9.6	37.3	9.1	8.9	9.1	9.4	36.6	9.4	9.4	9.4	10.1	38.4
減価償却費	6.3	25.3	7.7	7.6	7.6	7.7	30.8	8.4	8.4	8.4	8.6	33.9
事務委託費	6.1	25.2	6.1	6.0	6.3	6.3	24.7	5.9	5.5	5.9	5.9	23.4
租税公課	2.7	10.7	2.5	2.6	2.5	2.7	10.5	2.7	2.5	2.7	3.4	11.4

海外部門の経常収支

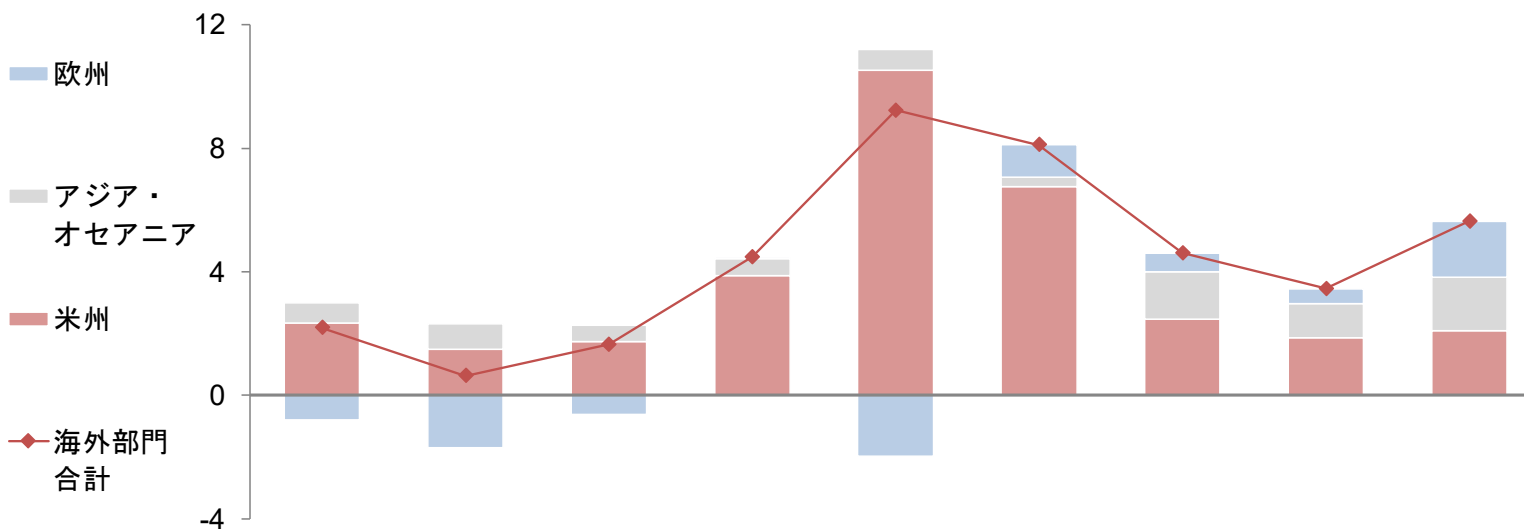
(単位：百万円)	FY2019	FY2020				20/3Q比 増減率	19/4Q比 増減率	FY2019 累計	FY2020 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q					
海外部門合計	9,226	8,112	4,610	3,456	5,638	63.2%	-38.9%	15,992	21,817	36.4%
欧州	-1,981	1,043	613	494	1,818	267.4%	-	-4,253	3,969	-
アジア・オセアニア	693	297	1,537	1,100	1,724	56.6%	148.4%	2,601	4,659	79.1%
米州	10,514	6,771	2,459	1,860	2,096	12.7%	-80.1%	17,644	13,188	-25.3%

海外部門の経常利益は年度ベースで過去最高

5年連続(20四半期連続)で黒字

- 欧州は、M&A収益・プライマリー収益が増加し、増益
- アジア・オセアニアは、アジア株が好調。経常利益は四半期ベースで過去最高
- 米州は、エクイティ・FICCともに収益が増加し、増益

経常収支 推移



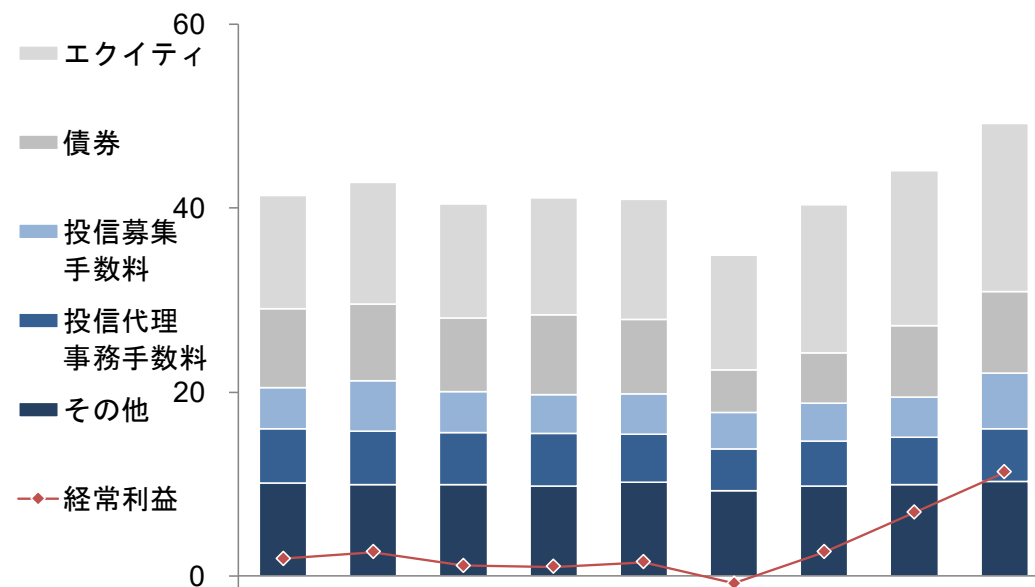
(十億円)	FY2018	FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q

リテール部門

(単位：百万円)	FY2020 4Q	20/3Q比 増減率	FY2020 累計	前年度比 増減率
純営業収益	49,343	11.4%	169,505	1.8%
経常利益	11,360	63.6%	20,070	213.3%

- エクイティ収益は、日本株取引が増加し、増収
- 債券収益は、仕組債の販売が増加したことにより、増収
- 投信募集手数料は、株式投信販売額が増加し、増収
投信代理事務手数料は、期中平均残高の増加に伴い増収

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY18	FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	12.3	13.2	12.4	12.7	13.1	12.5	16.1	16.9	18.3
債券	8.6	8.4	8.0	8.7	8.1	4.6	5.5	7.7	8.8
投信募集手数料	4.5	5.4	4.5	4.2	4.4	4.0	4.1	4.4	6.1
投信代理事務手数料	5.9	5.9	5.7	5.7	5.2	4.5	4.9	5.2	5.7
その他 (ラップ関連収益含む)	10.1	9.9	9.9	9.8	10.2	9.3	9.8	9.9	10.3
純営業収益 計	41.5	43.0	40.7	41.3	41.2	35.1	40.7	44.3	49.3
経常利益	1.9	2.6	1.1	1.0	1.5	-0.8	2.6	6.9	11.3

【株式投信】

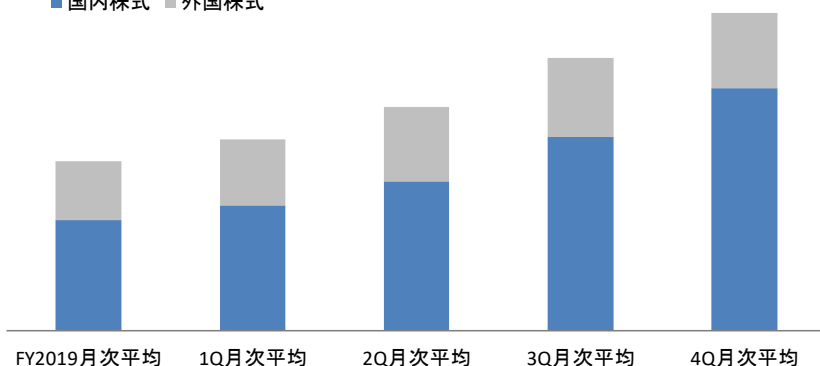
- 株式投信はSDGs関連株式、Society 5.0関連株式を主要投資対象とする投資信託をはじめとして、幅広い銘柄で募集・販売額が増加
- 投信フレックスプランによる販売額も増加

【ラップ口座サービス】

- 契約額の増加およびマーケットの上昇により、契約資産残高は過去最高となる2兆5,741億円*に増加

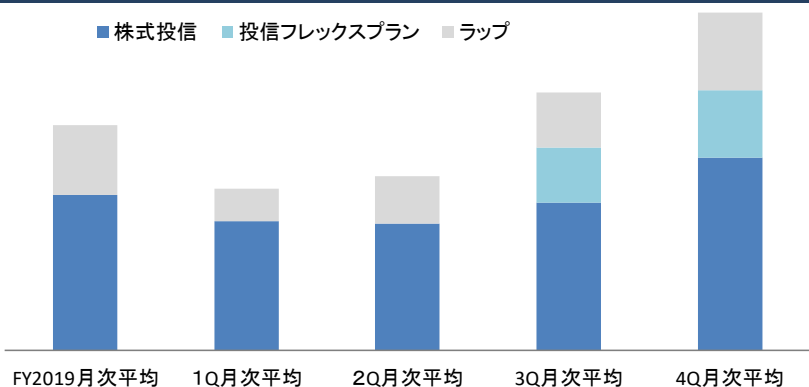
国内株式・外国株式の売買代金(オンラインを除く)

■ 国内株式 ■ 外国株式

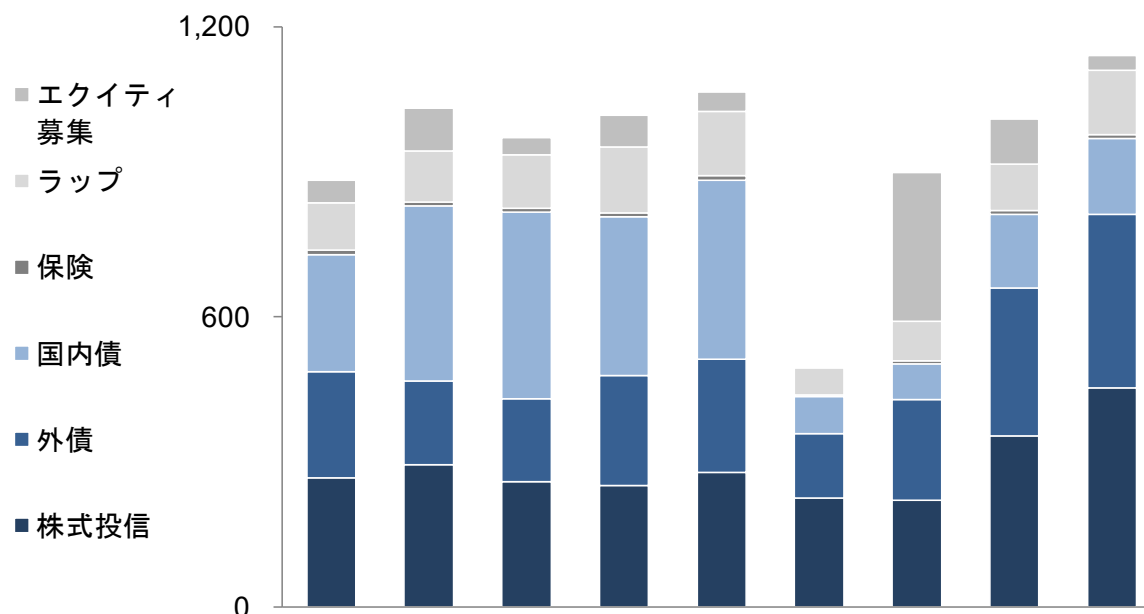


株式投信・ラップ* 募集・販売額

■ 株式投信 ■ 投信フレックスプラン ■ ラップ



商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY18	FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ募集	46.7	88.0	35.4	65.7	40.1	1.1	307.0	93.0	28.9
ラップ*	97.5	105.1	109.8	135.3	133.4	56.9	81.8	95.5	133.8
保険**	9.8	8.6	7.5	7.8	8.6	2.4	6.9	7.8	8.3
国内債	241.9	361.8	385.6	328.6	369.7	76.6	73.8	153.1	156.3
外債***	218.9	172.7	171.2	228.0	233.6	133.5	207.8	305.5	358.0
株式投信****	267.8	294.8	260.1	251.0	279.2	225.5	221.2	353.8	453.8
うち投信フレックスプラン								96.3	117.8

* 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)	FY2020 4Q	20/3Q比 増減率	FY2020 累計	前年度比 増減率
純営業収益	43,099	7.4%	161,730	33.3%
経常利益	17,730	14.6%	62,777	122.7%

グローバル・マーケットの純営業収益・経常利益は年度ベースで過去最高

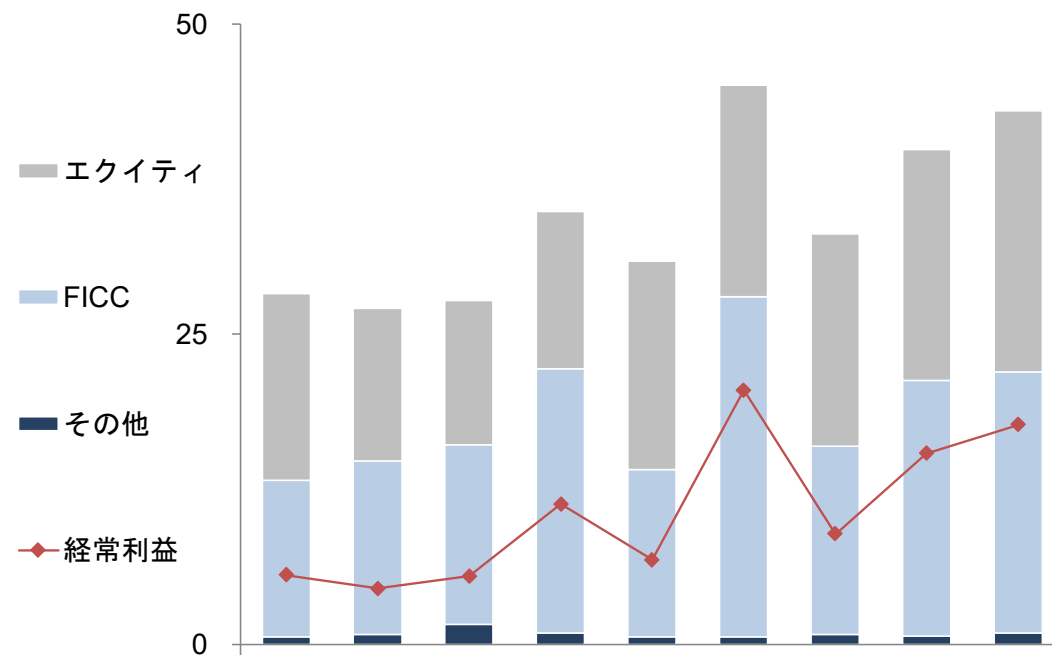
【エクイティ】

- エクイティ収益は増収。株式相場の上昇を背景に、日本株・外国株・デリバティブのフローが引き続き好調

【FICC*】

- FICC収益は増収
- 国内は、仕組債・デリバティブの顧客フローが拡大したほか、JGBも好調

純営業収益・経常利益 推移



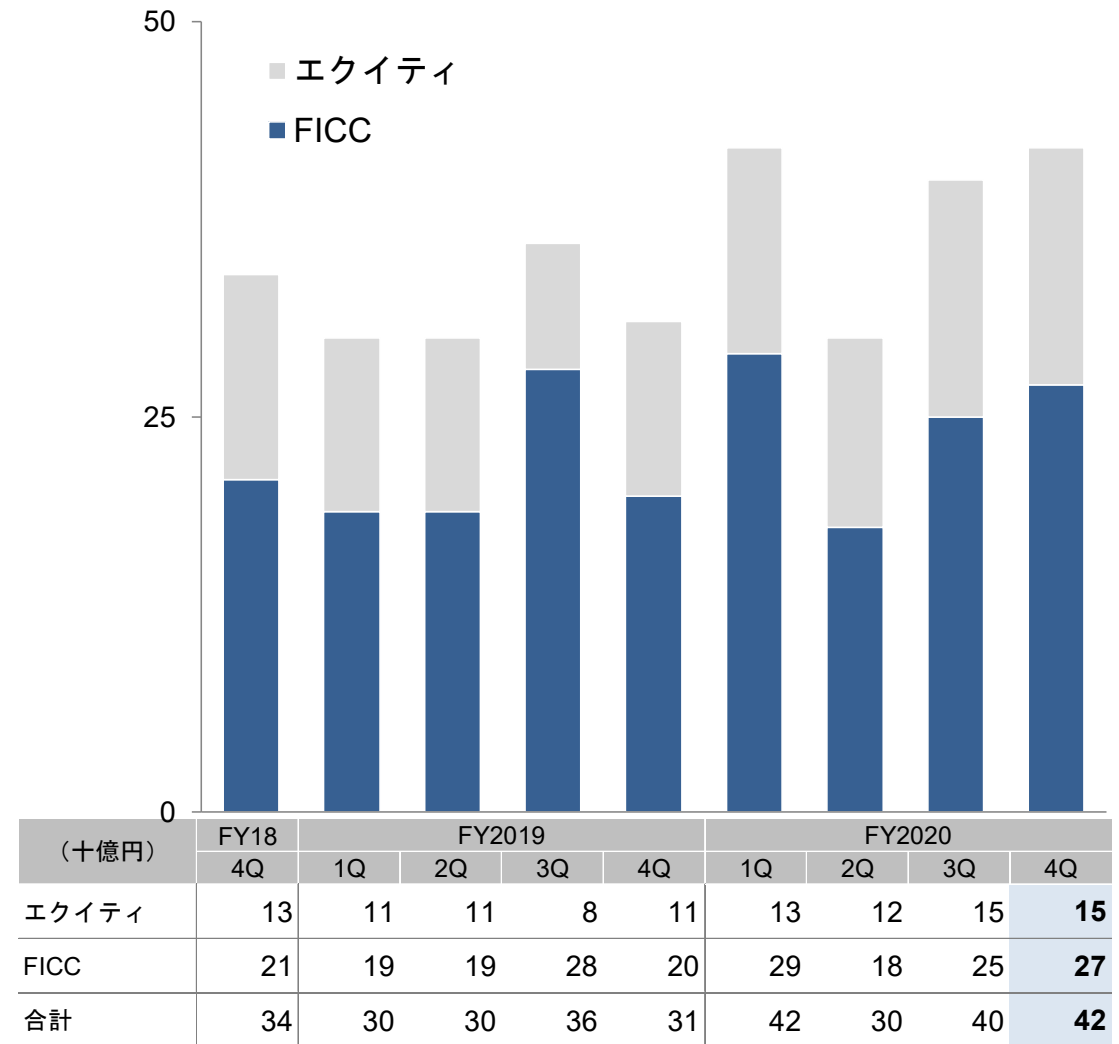
(十億円)	FY18	FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	15.1	12.3	11.6	12.7	16.8	17.1	17.1	18.6	21.0
FICC*	12.6	14.0	14.5	21.3	13.5	27.4	15.2	20.6	21.1
その他	0.6	0.8	1.6	0.9	0.6	0.6	0.8	0.7	0.9
純営業収益 計	28.4	27.3	27.8	35.0	31.1	45.2	33.2	40.1	43.0
経常利益	5.6	4.5	5.5	11.3	6.8	20.5	8.9	15.4	17.7

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

(単位：十億円)	FY2020 4Q	20/3Q比 増減率	FY2020 累計	前年度比 増減率
エクイティ	15	0.0%	55	34.1%
FICC	27	8.0%	99	15.1%
合計	42	5.0%	154	21.3%

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)	FY2020 4Q	20/3Q比 増減率	FY2020 累計	前年度比 増減率
純営業収益	16,577	-2.3%	54,129	6.2%
経常利益	2,587	-54.8%	11,021	18.1%

【エクイティ】

■ 多様なエクイティファイナンスニーズに応え、案件を積み上げ

<主な主幹事案件>

		<オファリング総額>
free	海外PO	407億円
メニコン	ユーロ円CB	230億円
センコーグループホールディングス	ユーロ円CB	220億円
ココナラ	IPO	167億円
学研ホールディングス	ソーシャルPO◆	85億円
ラクスル	ABB	114億円

【デット】

■ 大型のサステナビリティ債券を引受け

<主な主幹事案件>

		<発行総額>
かんぽ生命保険(30年)	普通社債・劣後債	2,000億円
国際協力銀行(10年)	ベンチマークドル債	15億米ドル
三井住友海上火災保険(60年)	普通社債・劣後債	1,000億円
高松コンストラクショングループ(5*・10年)	普通社債◆	150億円
東京建物(40年**)	普通社債・劣後債◆	400億円
トヨタ自動車(5・5**・10**年)	普通社債◆	2,300億円

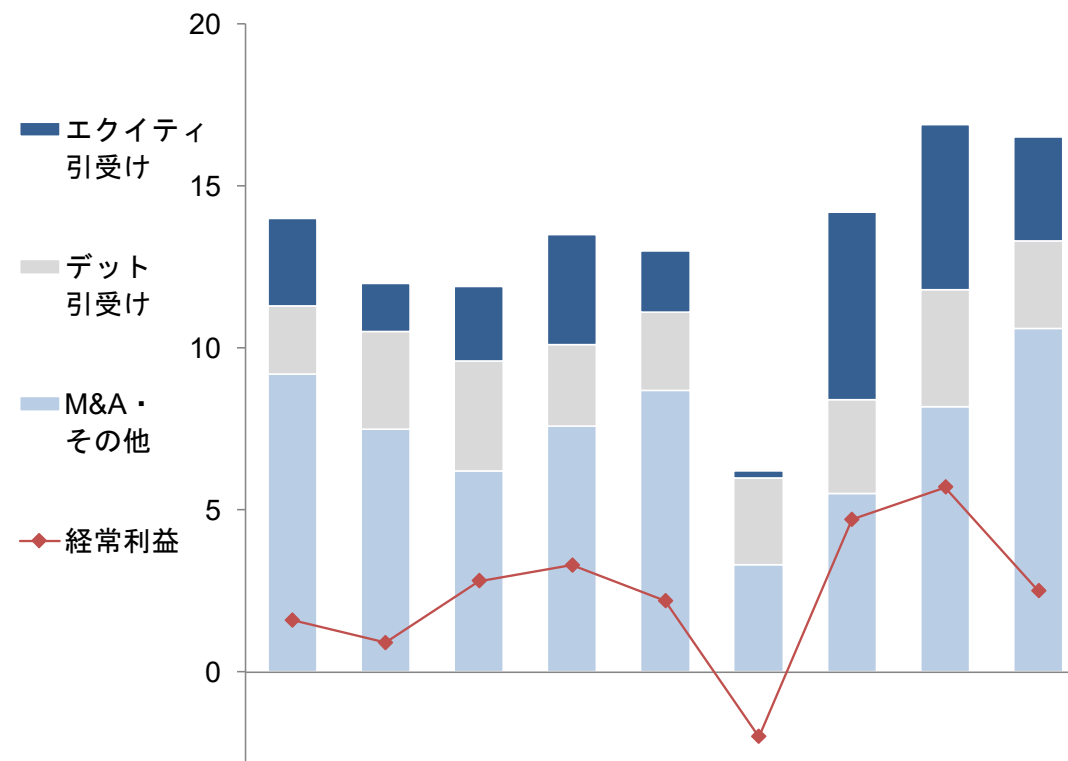
【M&A】

■ 国内外で多数の案件を遂行し、収益は過去最高

<主な案件>

Hisense Home Appliances Groupによるサンデンホールディングスへの出資
 マツモトキヨシホールディングスとココカラファインの資本業務提携
 前田建設工業、前田道路及び前田製作所の株式移転による経営統合
 Kroll(米)によるRedscan(英)の買収
 Truckstop.com(米)によるRegistry Monitoring Insurance Services(米)の買収
 DL Software(仏)の株主に対する資本再編の助言

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY18	FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ引受け	2.7	1.5	2.3	3.4	1.9	0.2	5.8	5.1	3.2
デット引受け	2.1	3.0	3.4	2.5	2.4	2.7	2.9	3.6	2.7
M&A・その他	9.2	7.5	6.2	7.6	8.7	3.3	5.5	8.2	10.6
純営業収益 計	14.2	12.1	11.9	13.6	13.2	6.2	14.3	16.9	16.5
経常利益	1.6	0.9	2.8	3.3	2.2	-2.0	4.7	5.7	2.5

アセット・マネジメント部門



(単位：百万円)	FY2020 4Q	20/3Q比 増減率	FY2020 累計	前年度比 増減率
純営業収益	13,355	4.1%	51,145	6.3%
経常利益	10,060	30.9%	32,775	23.3%

アセット・マネジメント部門の経常利益は四半期・年度ベースとも過去最高

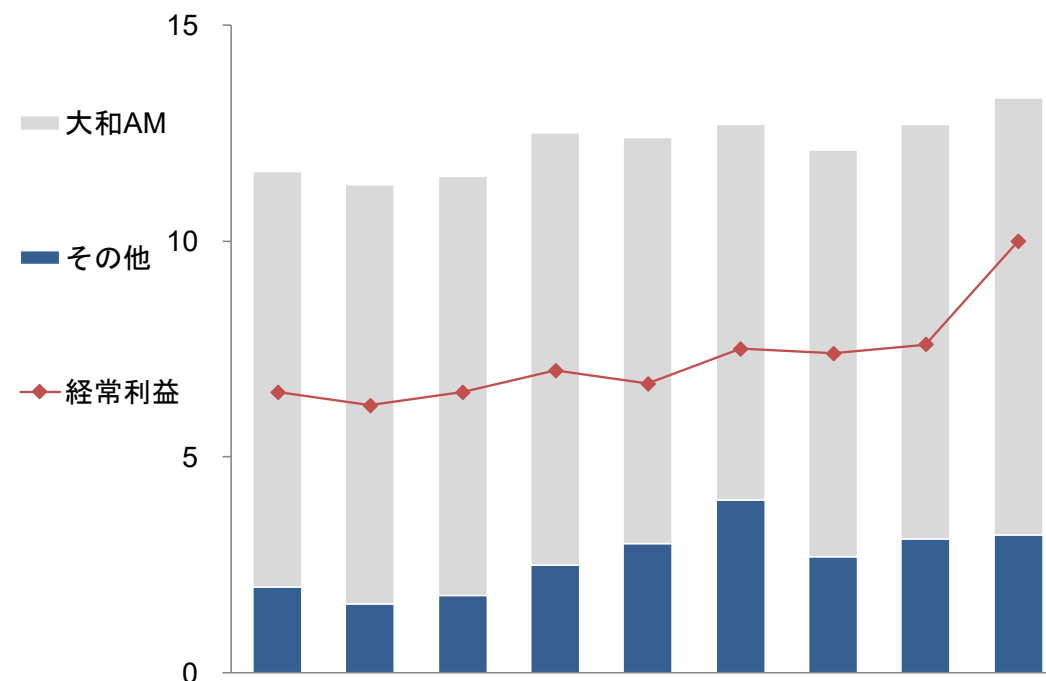
【大和アセットマネジメント】

- 資金純増の確保に加え、株式相場の上昇により公募株式投信の期中平均残高が上昇し、増収

【その他】

- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントは運用資産残高が増加
- 大和証券オフィス投資法人を連結子会社化
(連結化による損益計算書への反映は2021年度より)

純営業収益・経常利益 推移

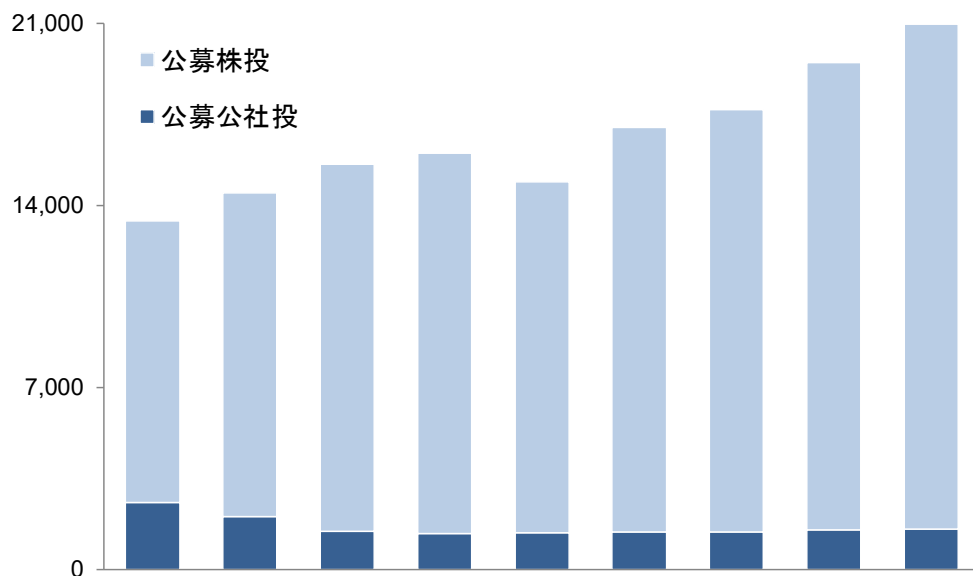


(十億円)	FY18	FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
大和アセット マネジメント	9.6	9.7	9.7	10.0	9.4	8.7	9.4	9.6	10.1
その他	2.0	1.6	1.8	2.5	3.0	4.0	2.7	3.1	3.2
純営業収益 計	11.7	11.3	11.6	12.6	12.4	12.7	12.1	12.8	13.3
経常利益	6.5	6.2	6.5	7.0	6.7	7.5	7.4	7.6	10.0

※「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

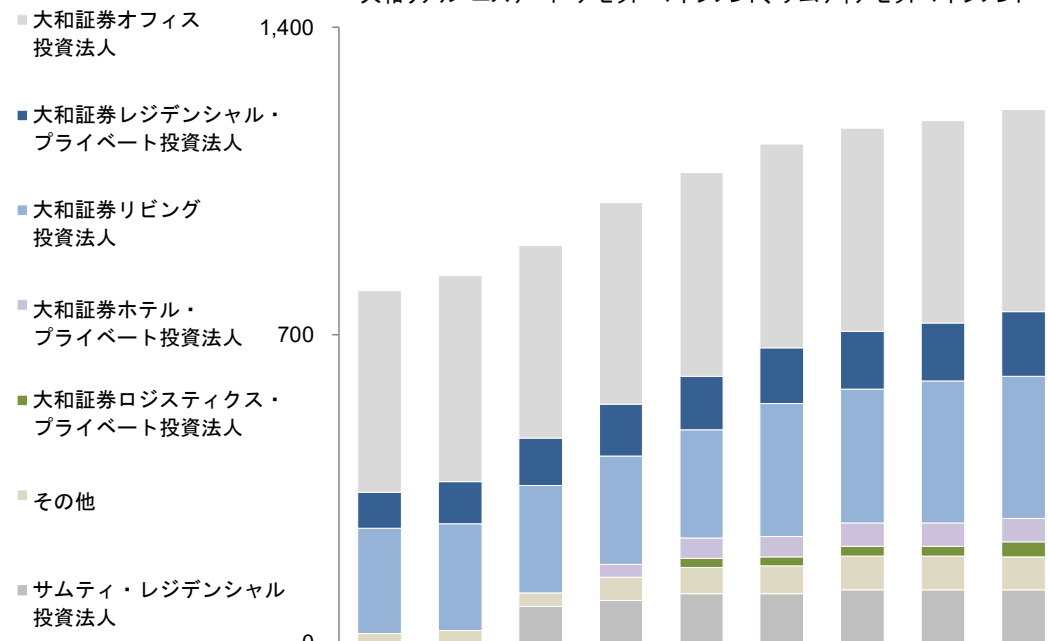
大和アセットマネジメント 運用資産残高



(十億円)	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020			
						1Q	2Q	3Q	4Q
公募株投	10,840	12,454	14,123	14,616	13,478	15,555	16,261	17,952	19,418
ETF除く	7,888	7,805	7,717	7,245	6,063	6,569	6,782	7,115	7,543
(資金純増額)	(634)	(168)	(302)	(-339)	(-217)	(12)	(41)	(-55)	(52)
ETF	2,951	4,648	6,406	7,371	7,414	8,986	9,478	10,837	11,875
(資金純増額)	(775)	(1,255)	(1,109)	(1,279)	(947)	(550)	(229)	(91)	(129)
公募公社投	2,563	2,036	1,465	1,396	1,421	1,453	1,435	1,542	1,561
合計	13,403	14,491	15,588	16,012	14,900	17,008	17,696	19,495	20,980
公募投信シェア	14.5%	14.7%	14.3%	14.2%	14.0%	14.2%	14.0%	14.0%	13.9%

不動産アセット・マネジメント2社*運用資産残高

*大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、サムティアセットマネジメント



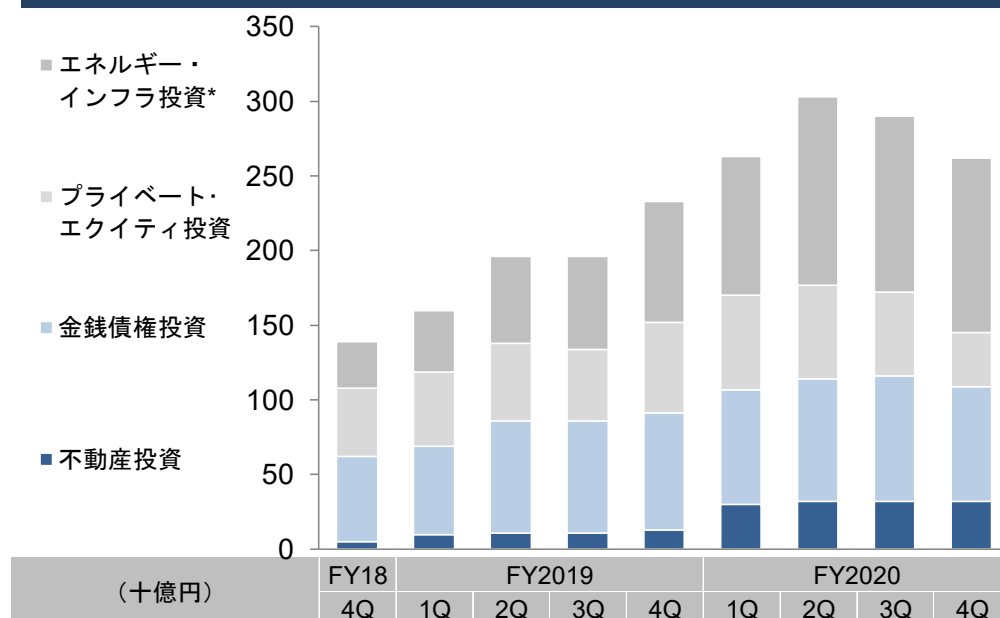
(十億円)	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020			
						1Q	2Q	3Q	4Q
大和証券オフィス投資法人	459	469	439	460	463	463	463	461	461
大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人	82	96	107	118	121	126	132	132	146
大和証券リビング投資法人*	238	242	244	245	247	302	303	322	323
大和証券ホテル・プライベート投資法人				29	45	45	54	54	54
大和証券ロジスティクス・プライベート投資法人					20	20	22	22	33
その他	19	25	30	53	59	64	76	76	75
小計	800	834	822	907	959	1,023	1,052	1,069	1,094
サムティ・レジデンシャル投資法人(サブ・ボンサ)			81	93	109	109	118	118	118
合計(サブ・ボンサ含む)	800	834	903	1,000	1,069	1,133	1,170	1,187	1,212

*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 4Q	20/3Q比 増減率	FY2020 累計	前年度比 増減率
純営業収益	-3,245	-	4,602	83.9%
経常利益	-3,102	-	1,123	-

プリンシパル・インベストメント残高



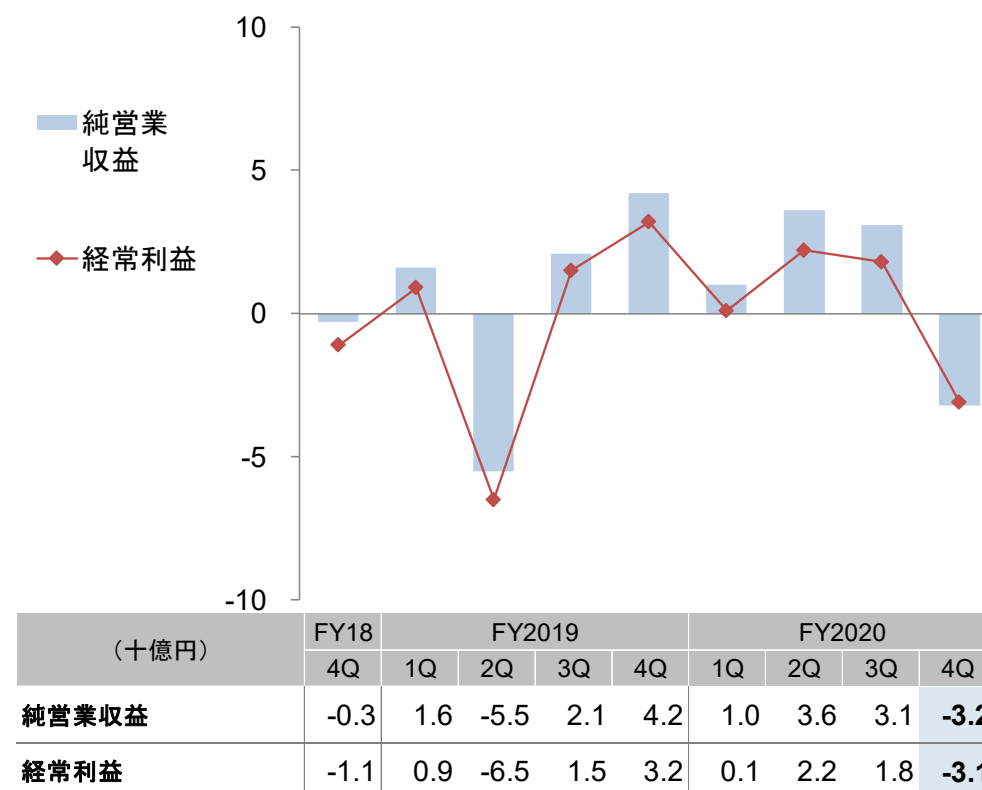
大和PIパートナーズ

プライベート・エクイティ投資	46	50	52	48	61	63	63	56	36
金銭債権投資	57	59	75	75	78	77	82	84	77
不動産投資	5	10	11	11	13	30	32	32	32
大和エネルギー・インフラ	31	41	58	62	81	93	126	118	117
合計	139	163	198	198	235	265	305	290	264

※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

- 大和PIパートナーズにおいて複数の既存案件の再評価に伴う損失を計上
- 大和エネルギー・インフラはインカムゲインに加えキャピタルゲインを計上

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)	FY2019	FY2020				20/3Q比 増減率	19/4Q比 増減率	FY2019	FY2020	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
受入手数料合計	68,352	57,749	70,809	76,664	81,612	6.5%	19.4%	266,574	286,835	7.6%
委託手数料	17,406	17,124	16,420	20,287	24,194	19.3%	39.0%	56,503	78,026	38.1%
引受け・売出し手数料	5,081	4,430	14,443	11,871	7,353	-38.1%	44.7%	29,818	38,098	27.8%
募集・売出しの取扱手数料	5,816	4,068	4,205	4,613	6,324	37.1%	8.7%	23,254	19,211	-17.4%
その他の受入手数料	40,047	32,126	35,740	39,892	43,740	9.6%	9.2%	156,997	151,499	-3.5%
投資顧問・取引等管理料	7,344	6,841	7,100	7,299	7,256	-0.6%	-1.2%	28,476	28,498	0.1%
保険販売手数料	379	104	268	155	226	45.8%	-40.3%	1,336	755	-43.5%
M&A 関連手数料	8,320	2,709	5,222	8,100	10,664	31.6%	28.2%	28,908	26,696	-7.6%
委託者報酬	16,721	15,210	16,431	16,758	17,509	4.5%	4.7%	70,079	65,910	-5.9%
その他	7,281	7,260	6,716	7,578	8,083	6.7%	11.0%	28,197	29,638	5.1%

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2021年3月末)

(単位:十億円)

流動資産	12,931	(1,078)	流動負債	10,859	(955)
トレーディング商品	5,073	(-753)	トレーディング商品	3,464	(-799)
商品有価証券等	2,665	(523)	商品有価証券等	1,164	(396)
デリバティブ取引	2,408	(-1,277)	デリバティブ取引	2,299	(-1,196)
信用取引資産	156	(44)	信用取引負債	63	(4)
信用取引貸付金	146	(43)	有価証券担保借入金	4,843	(1,642)
信用取引借証券担保金	9	(0)	短期借入金	1,288	(123)
有価証券担保貸付金	4,692	(1,322)	1年内償還予定の社債	157	(7)
短期差入保証金	549	(-46)	固定負債	1,440	(112)
短期貸付金	469	(-55)	社債	674	(78)
固定資産	166	(38)	長期借入金	715	(25)
有形固定資産	47	(38)	負債合計	12,303	(1,067)
無形固定資産	74	(-2)	純資産	794	(49)
資産合計	13,097	(1,117)	株主資本	792	(49)
			資本金	100	—
			負債・純資産合計	13,097	(1,117)

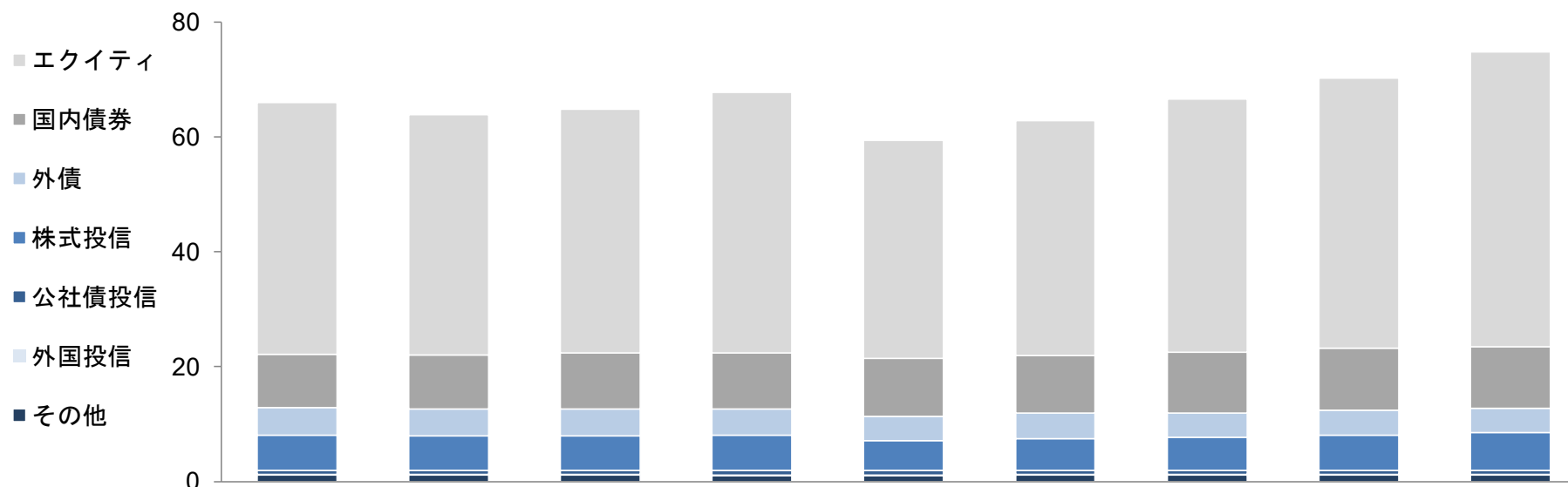
※カッコ内は前年度末(2020年3月末)比増減

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2019	FY2020				20/3Q比 増減率	19/4Q比 増減率	FY2019	FY2020	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
営業収益	66,653	69,108	72,591	88,281	85,198	-3.5%	27.8%	298,652	315,179	5.5%
受入手数料	45,374	37,882	46,304	50,684	51,325	1.3%	13.1%	177,833	186,197	4.7%
委託手数料	12,735	12,687	11,865	15,683	18,084	15.3%	42.0%	41,274	58,321	41.3%
株券等	11,930	12,012	11,538	15,362	17,713	15.3%	48.5%	39,731	56,626	42.5%
引受け・売出しの取扱手数料	5,573	4,403	12,946	10,454	6,025	-42.4%	8.1%	28,044	33,830	20.6%
株券等	2,149	157	8,889	5,829	2,798	-52.0%	30.2%	10,882	17,675	62.4%
債券等	3,423	4,245	4,057	4,624	3,226	-30.2%	-5.7%	17,162	16,154	-5.9%
募集・売出しの取扱手数料	5,764	4,026	4,150	4,559	6,268	37.5%	8.8%	23,025	19,004	-17.5%
受益証券	4,314	4,020	4,093	4,383	6,053	38.1%	40.3%	18,217	18,550	1.8%
その他の受入手数料	21,301	16,765	17,341	19,986	20,947	4.8%	-1.7%	85,488	75,040	-12.2%
代理事務手数料等	6,144	5,342	5,854	6,081	6,776	11.4%	10.3%	26,170	24,054	-8.1%
投資顧問・取引等管理料	7,344	6,841	7,100	7,299	7,256	-0.6%	-1.2%	28,476	28,498	0.1%
保険販売手数料	379	104	268	155	226	45.8%	-40.3%	1,336	755	-43.5%
M & A 関連手数料	3,631	1,336	716	2,789	2,469	-11.4%	-32.0%	13,823	7,311	-47.1%
トレーディング損益	11,780	22,537	20,449	30,551	29,057	-4.9%	146.7%	76,735	102,596	33.7%
金融収益	9,498	8,688	5,837	7,045	4,815	-31.7%	-49.3%	44,083	26,385	-40.1%
金融費用	4,427	5,258	2,849	3,742	1,930	-48.4%	-56.4%	28,780	13,780	-52.1%
純営業収益	62,225	63,849	69,742	84,539	83,267	-1.5%	33.8%	269,872	301,399	11.7%

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2019	FY2020				20/3Q比 増減率	19/4Q比 増減率	FY2019	FY2020	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
販売費・一般管理費	59,873	55,940	58,998	59,423	61,387	3.3%	2.5%	240,566	235,750	-2.0%
取引関係費	11,279	8,159	9,248	9,424	8,885	-5.7%	-21.2%	44,694	35,718	-20.1%
人件費	23,485	22,626	24,264	24,357	25,596	5.1%	9.0%	95,094	96,844	1.8%
不動産関係費	6,241	6,241	6,413	5,601	5,937	6.0%	-4.9%	25,006	24,194	-3.2%
事務費	11,730	11,436	11,509	11,875	12,368	4.1%	5.4%	47,377	47,189	-0.4%
減価償却費	5,053	5,537	5,623	5,938	5,983	0.8%	18.4%	20,140	23,081	14.6%
租税公課	906	1,044	1,012	1,191	1,334	12.0%	47.3%	3,916	4,583	17.0%
その他	1,176	895	926	1,034	1,281	23.8%	8.9%	4,337	4,137	-4.6%
経常利益	2,534	8,125	10,708	25,312	22,135	-12.6%	773.2%	29,788	66,283	122.5%
純利益	2,060	5,527	7,049	17,321	11,495	-33.6%	457.8%	11,646	41,393	255.4%
ROE (年換算)	1.1%	3.0%	3.8%	9.1%	5.8%			1.5%	5.4%	
自己資本規制比率	326.9%	351.0%	351.3%	393.6%	364.6%			326.9%	364.6%	



(兆円)	FY2018	FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	43.8	41.9	42.5	45.4	38.0	41.0	44.1	47.1	51.4
国内債券	9.3	9.3	9.7	9.8	10.1	10.0	10.5	10.8	10.7
外債	4.8	4.7	4.7	4.5	4.3	4.4	4.3	4.3	4.3
株式投信	6.1	6.0	6.0	6.2	5.2	5.5	5.7	6.1	6.5
公社債投信	0.8	0.8	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	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1
合計	66.3	64.2	65.2	68.2	59.8	63.2	67.0	70.7	75.3
大和ネクスト銀行 預金残高	3.6	3.8	4.0	4.2	4.0	3.9	4.0	4.2	4.4

※ 期末値

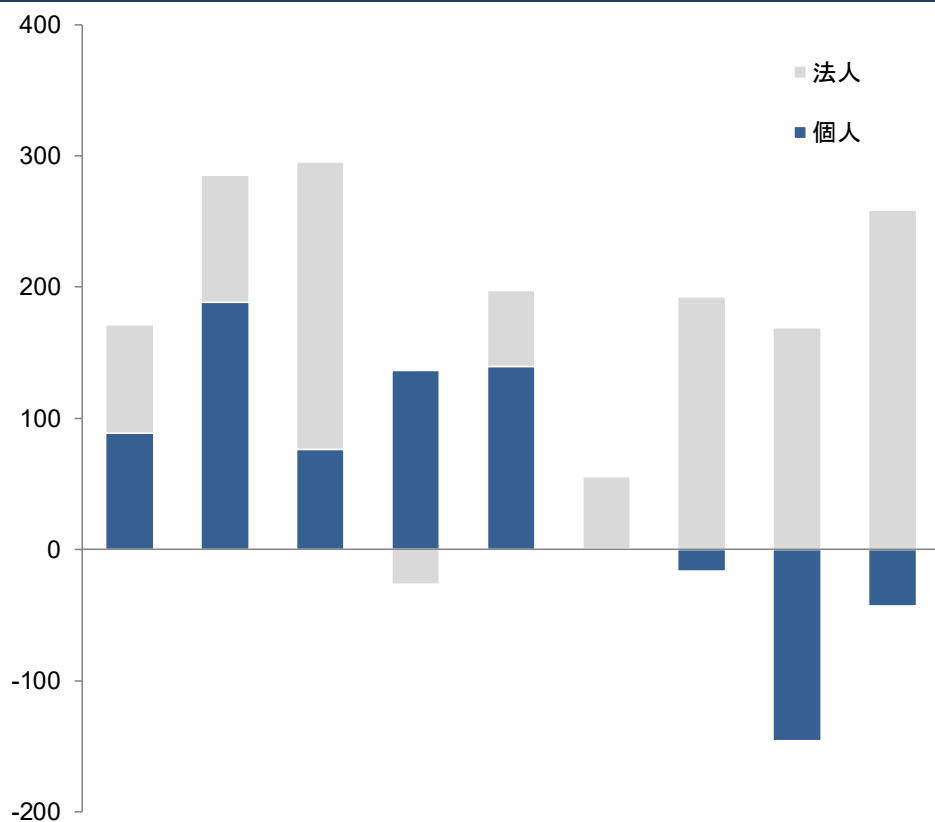
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

口座数・株式売買動向

	FY2018	FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	3,025	3,021	3,026	3,009	3,022	3,020	3,019	3,010	3,034
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,439	1,439	1,438	1,427	1,440	1,445	1,461	1,453	1,445
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,320	3,329	3,344	3,358	3,373	3,381	3,397	3,411	3,446
新規口座開設数（千口座）	34	29	32	31	35	24	36	35	41
NISA開設口座数（累計：千口座）*	858	860	863	863	866	867	868	866	866
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	2,145	2,171	2,233	2,313	2,087	2,219	2,318	2,430	2,574
契約件数（千件）	144.3	144.2	144.3	142.3	141.9	141.0	140.1	137.8	137.5
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	2,198	1,985	1,972	2,392	3,131	3,220	2,606	2,908	3,416
うちオンライントレード約定件数（千件）	1,956	1,745	1,739	2,112	2,788	2,917	2,328	2,537	2,998
売買代金（十億円）	1,993	1,868	1,795	2,169	2,564	2,700	2,447	2,990	3,704
うちオンライントレード売買代金（十億円）	1,528	1,414	1,365	1,686	2,050	2,172	1,899	2,159	2,708
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	292	354	312	221	300	337	377	403	383

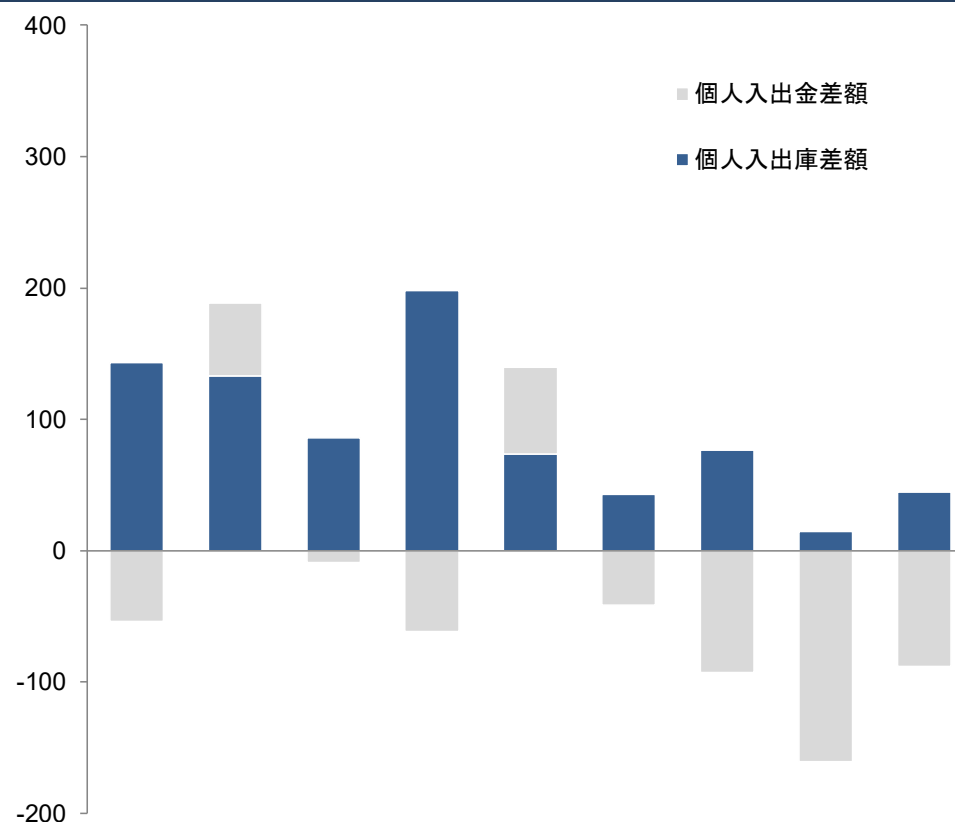
*ジュニアNISAを含む

リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY18	FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
法人	82.3	96.6	219.1	-26.7	57.7	54.6	192.4	169.2	258.8
個人	88.9	188.6	76.5	136.6	139.6	0.8	-16.3	-145.8	-43.3
合計	171.2	285.2	295.7	109.9	197.3	55.4	176.1	23.3	215.4

リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移

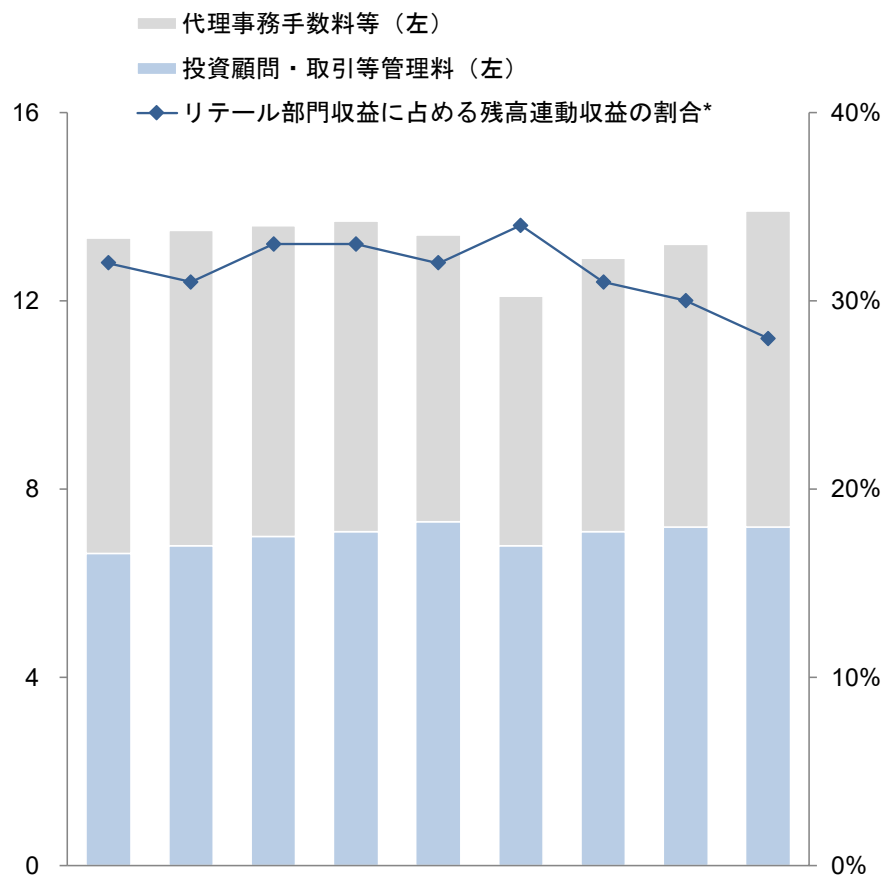


(十億円)	FY18	FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
個人入出金差額	-54.1	55.3	-9.2	-61.4	66.2	-41.7	-92.9	-160.7	-88.1
個人入出庫差額	143.0	133.3	85.8	198.0	73.4	42.6	76.6	14.8	44.7
合計	88.9	188.6	76.5	136.6	139.6	0.8	-16.3	-145.8	-43.3

※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎の合計

株式投信・ラップ口座の状況

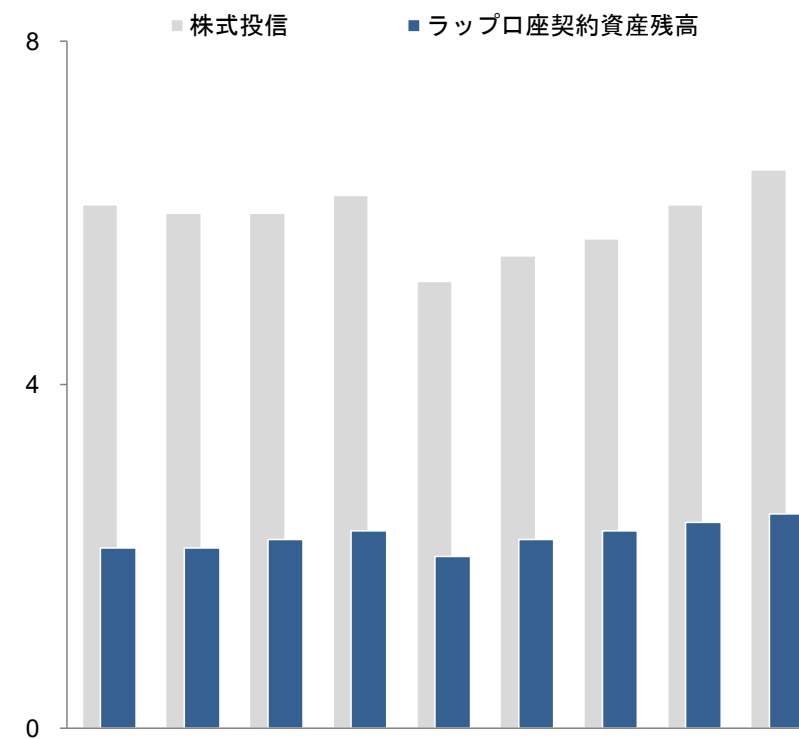
代理事務手数料等、投資顧問・取引等管理料（大和証券）



(単位:十億円)	FY18		FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
代理事務手数料等	6.7	6.7	6.6	6.6	6.1	5.3	5.8	6.0	6.7	
投資顧問・取引等管理料	6.6	6.8	7.0	7.1	7.3	6.8	7.1	7.2	7.2	
リテール部門収益に占める残高連動収益の割合*	32%	31%	33%	33%	32%	34%	31%	30%	28%	

* (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)	FY18		FY2019				FY2020			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
株式投信	6.1	6.0	6.0	6.2	5.2	5.5	5.7	6.1	6.5	
ラップ口座契約資産残高	2.1	2.1	2.2	2.3	2.0	2.2	2.3	2.4	2.5	

※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4四半期リーグテーブル							
1位	野村	SMBC日興	みずほ	三菱UFJMS	野村	大和	野村
	25.8%	24.5%	23.0%	22.1%	20.0%	26.1%	
2位	大和	大和	野村	みずほ	SMBC日興	SMBC日興	デロイト
	17.5%	19.2%	20.3%	21.2%	18.5%	25.9%	
3位	SMBC日興	みずほ	SMBC日興	大和	大和	野村	SMFG
	12.3%	17.8%	18.7%	19.3%	17.4%	23.1%	
4位	BofA	野村	大和	SMBC日興	三菱UFJMS	三菱UFJMS	みずほ
	11.5%	17.1%	18.3%	19.3%	17.0%	12.4%	
5位	みずほ	SBI	三菱UFJMS	野村	みずほ	みずほ	大和証券グループ
	11.3%	8.5%	16.6%	15.1%	16.6%	10.3%	

出所: REFINITIVのデータを基に大和証券作成 2020年4月~2021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

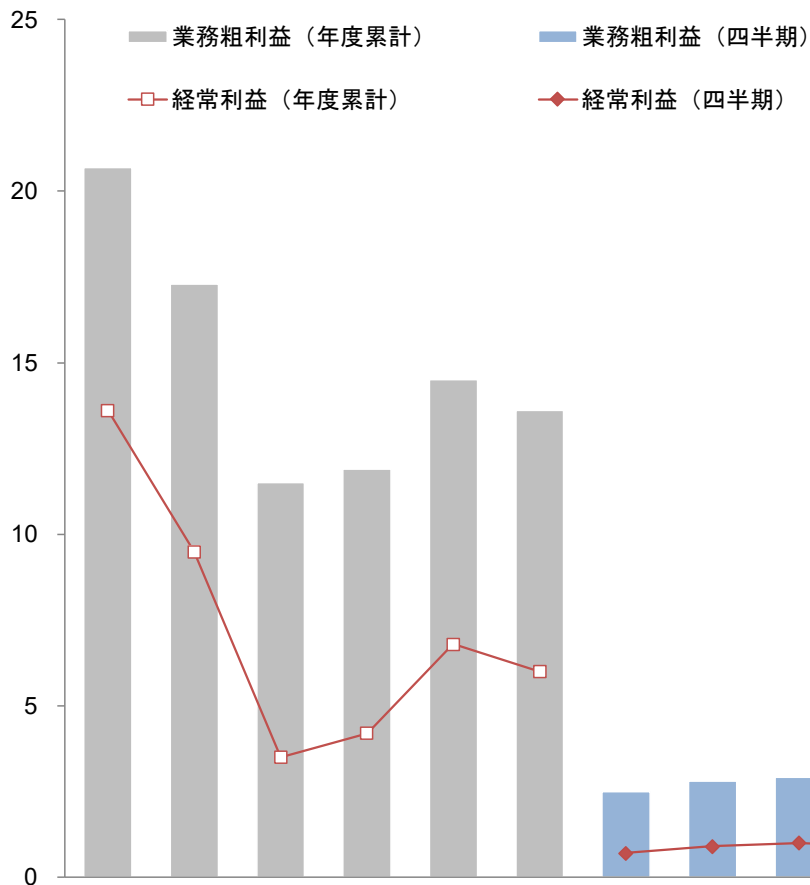
業績概要

(単位:百万円)	FY2019	FY2020				20/3Q比 増減率	19/4Q比 増減率	FY2019	FY2020	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
営業収益	16,775	15,168	16,472	16,779	17,486	4.2%	4.2%	70,134	65,906	-6.0%
委託者報酬	16,648	15,048	16,377	16,682	17,378	4.2%	4.4%	69,550	65,487	-5.8%
株式投信	16,606	15,010	16,336	16,627	17,306	4.1%	4.2%	69,378	65,280	-5.9%
公社債投信	41	38	40	55	72	30.0%	72.1%	172	206	19.9%
その他営業収益	127	119	95	96	107	10.9%	-15.6%	583	419	-28.1%
販売費・一般管理費	13,463	12,223	12,819	13,188	13,606	3.2%	1.1%	55,608	51,838	-6.8%
支払手数料	7,327	6,454	7,054	7,097	7,359	3.7%	0.4%	31,120	27,965	-10.1%
その他販管費	6,135	5,769	5,764	6,091	6,246	2.6%	1.8%	24,487	23,872	-2.5%
営業利益	3,312	2,944	3,653	3,590	3,879	8.1%	17.1%	14,525	14,067	-3.2%
経常利益	3,532	3,063	3,616	3,810	4,126	8.3%	16.8%	15,629	14,616	-6.5%
純利益	2,028	2,138	2,461	2,641	2,148	-18.7%	5.9%	10,566	9,389	-11.1%

業績・残高の状況

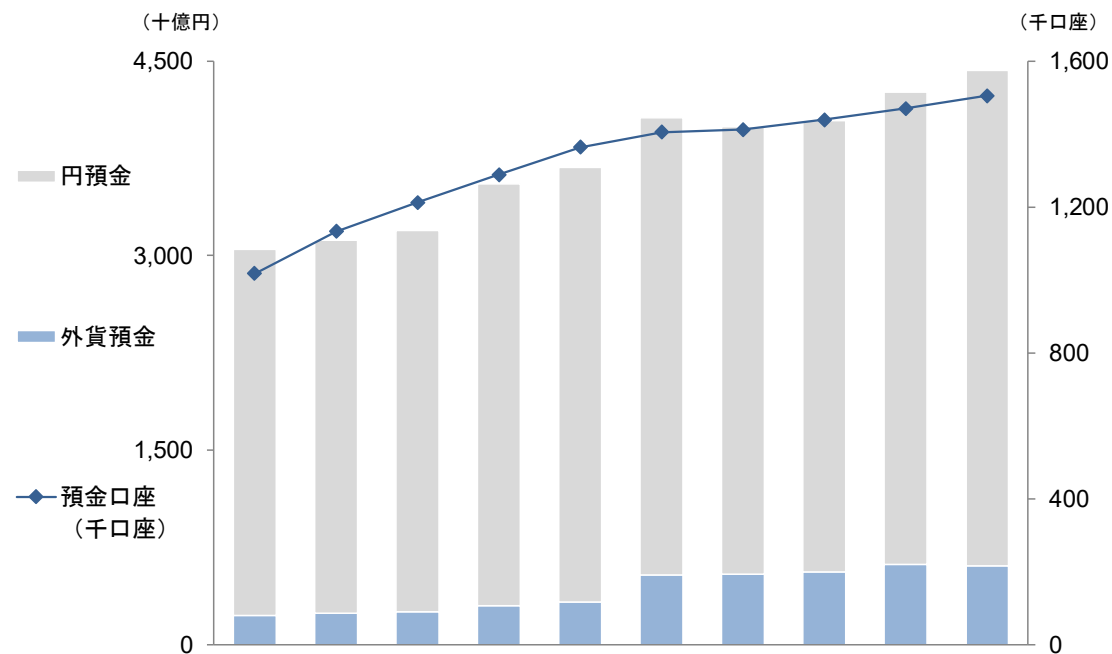


業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020			
	累計	累計	累計	累計	累計	累計	1Q	2Q	3Q	4Q
業務粗利益	20.7	17.3	11.5	11.9	14.5	13.6	2.5	2.8	2.9	2.8
経常利益	13.6	9.5	3.5	4.2	6.8	6.0	0.7	0.9	1.0	0.9

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020			
							1Q	2Q	3Q	4Q
普通預金	1,455	1,401	1,653	1,756	1,610	1,873	1,884	1,921	2,185	2,224
定期預金	1,528	1,711	1,480	1,746	1,953	2,067	1,992	2,006	2,044	2,171
譲渡性預金・その他	62	8	59	53	115	122	117	112	34	35
預金残高合計	3,047	3,121	3,193	3,556	3,678	4,062	3,994	4,041	4,263	4,430
うち外貨預金	225	243	253	300	331	539	546	559	619	606

※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			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
VaR (期末)	1.06	1.33	1.42	0.94	1.22	0.99	1.21	1.20	1.18
最大値	2.29	1.68	1.55	1.61	1.77	1.43	1.43	1.89	1.62
最小値	0.86	0.74	1.02	0.94	0.87	0.75	0.90	0.94	1.05
平均値	1.45	1.18	1.27	1.28	1.18	1.08	1.11	1.35	1.35
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.29	0.38	0.39	0.34	0.19	0.21	0.33	0.37	0.40
金利	1.06	1.16	1.35	1.21	1.12	1.25	0.97	1.16	1.22
為替	0.18	0.21	0.24	0.20	0.20	0.24	0.29	0.41	0.31
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			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
合計	16,419	16,499	16,306	16,078	15,904	16,120	15,972	15,749	15,529
うち海外	1,921	1,960	1,963	1,963	1,984	1,977	1,989	2,012	2,018

■ 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
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

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

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