

株式会社大和証券グループ本社

# 2022年度 第1四半期 決算説明資料

2022年7月29日（金）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2022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2022年7月29日現在で公表可能な情報に基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

決算サマリー	3-4
業績概要	5-7
貸借対照表・財務基盤の状況	8-9
損益計算書の概要	10
販売費・一般管理費の状況	11-12
海外部門	13
セグメント情報	14-21
参考資料	22-35

# 2022年度第1四半期 決算ハイライト（前年同期比）

## 連結業績はマーケット環境の悪化を受け減収減益

グループ連結業績	2022年度第1四半期	2021年度第1四半期	前年同期比
純営業収益	1,061億円	1,267億円	△16.3%
経常利益	180億円	349億円	△48.2%
親会社株主に帰属する純利益	118億円	235億円	△49.6%

- リテール部門は、フロー収益が減少し減収減益となるも、資産管理型ビジネスモデルへの移行とコスト構造改革の進展により経常利益62億円を確保
- ホールセール部門は、顧客アクティビティの減少によりグローバル・マーケット、グローバル・インベストメント・バンキングともに収支が悪化
  - 海外部門は、米国における利益が前年同期比2.2倍。25四半期連続黒字に貢献
- アセット・マネジメント部門は、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
- 投資部門は、プライベート・エクイティ投資からの収益拡大により増収増益

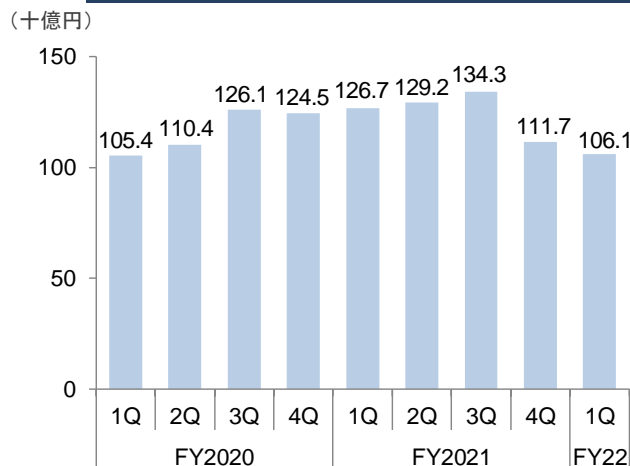
# 2022年度第1四半期 決算サマリー (前四半期比)

## 連結業績はマーケット環境の悪化を受け減収減益

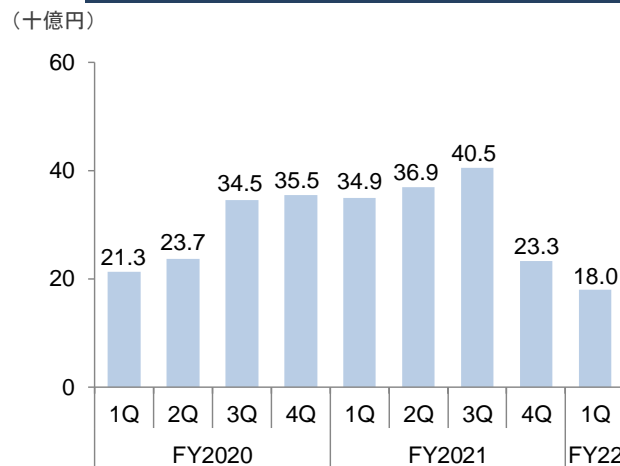
グループ連結業績	2022年度 第1四半期	前四半期比
純営業収益	1,061億円	△5.1%
経常利益	180億円	△22.5%
親会社株主に帰属する純利益	118億円	△34.0%

- リテール部門: エクイティ収益が減少するも、ラップ関連収益や投信募集手数料が増加
- ホールセール部門: グローバル・マーケット、グローバル・インベストメント・バンキングともに収支が悪化
- 年換算ROE: 3.4%、BPS: 943.71円(過去最高)

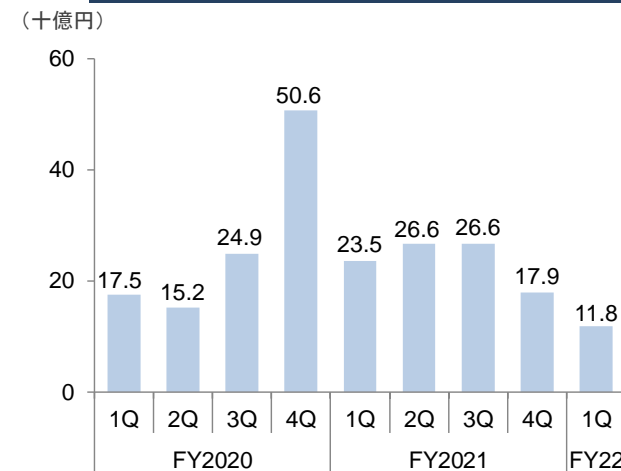
純営業収益



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)	FY2021				FY2022	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	149,836	154,702	166,599	148,333	<b>146,640</b>	-1.1%	-2.1%	619,471
純営業収益	126,721	129,222	134,374	111,776	<b>106,122</b>	-5.1%	-16.3%	502,093
販売費・一般管理費	94,873	98,544	98,323	94,817	<b>97,274</b>	2.6%	2.5%	386,559
経常利益	34,922	36,997	40,561	23,340	<b>18,085</b>	-22.5%	-48.2%	135,821
親会社株主に帰属する 純利益	23,560	26,642	26,698	17,989	<b>11,878</b>	-34.0%	-49.6%	94,891
総資産	25,586,624	25,510,806	26,415,274	27,531,089	<b>28,747,174</b>			27,531,089
純資産	1,581,457	1,612,395	1,600,496	1,639,888	<b>1,668,661</b>			1,639,888
自己資本*	1,321,883	1,344,702	1,331,188	1,373,282	<b>1,400,590</b>			1,373,282
EPS (円)	15.45	17.54	17.90	12.13	<b>8.01</b>			63.06
BPS (円)	866.74	889.70	897.76	925.81	<b>943.71</b>			925.81
ROE (年換算)	7.1%	8.0%	8.0%	5.3%	<b>3.4%</b>			7.0%

\* 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	FY2021				FY2022	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	47,356	49,653	49,783	42,085	40,393	-4.0%	-14.7%	188,879
ホールセール部門	46,751	50,634	53,478	44,999	35,965	-20.1%	-23.1%	195,863
グローバル・マーケット	31,682	32,567	35,892	34,210	24,491	-28.4%	-22.7%	134,353
グローバル・インベストメント・バンキング	15,068	18,066	17,586	10,788	11,474	6.4%	-23.9%	61,510
アセット・マネジメント部門	17,352	17,679	18,259	17,760	18,605	4.8%	7.2%	71,052
証券アセット・マネジメント	11,096	11,388	11,632	11,233	11,306	0.6%	1.9%	45,351
不動産アセット・マネジメント	6,255	6,290	6,627	6,526	7,299	11.8%	16.7%	25,701
投資部門	2,757	1,022	3,159	4,115	3,689	-10.3%	33.8%	11,055
その他・調整等	12,502	10,232	9,692	2,815	7,466	-	-	35,242
連結計	126,721	129,222	134,374	111,776	106,122	-5.1%	-16.3%	502,093

経常利益	FY2021				FY2022	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	10,037	12,364	12,703	6,702	6,298	-6.0%	-37.2%	41,807
ホールセール部門	11,328	12,617	16,593	10,411	-2,672	-	-	50,951
グローバル・マーケット	7,795	8,833	11,296	10,375	-2,073	-	-	38,301
グローバル・インベストメント・バンキング	3,144	3,444	4,840	-736	-1,155	-	-	10,693
アセット・マネジメント部門	10,000	12,757	11,294	11,201	11,173	-0.3%	11.7%	45,253
証券アセット・マネジメント	5,184	5,811	5,681	5,317	5,309	-0.2%	2.4%	21,995
不動産アセット・マネジメント	4,816	6,945	5,612	5,883	5,863	-0.3%	21.7%	23,258
投資部門	1,824	-464	1,728	4,103	4,483	9.3%	145.7%	7,192
その他・調整等	1,730	-277	-1,757	-9,078	-1,196	-	-	-9,382
連結計	34,922	36,997	40,561	23,340	18,085	-22.5%	-48.2%	135,821

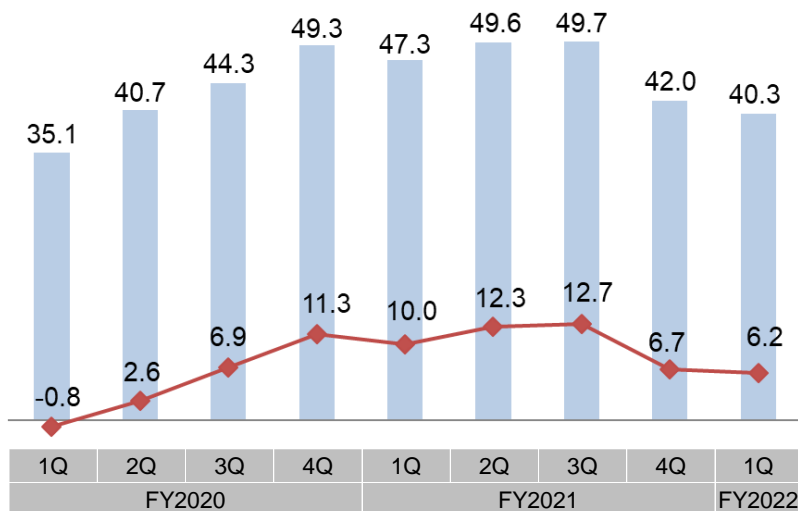
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算。持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を該当するセグメントに計上

# 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

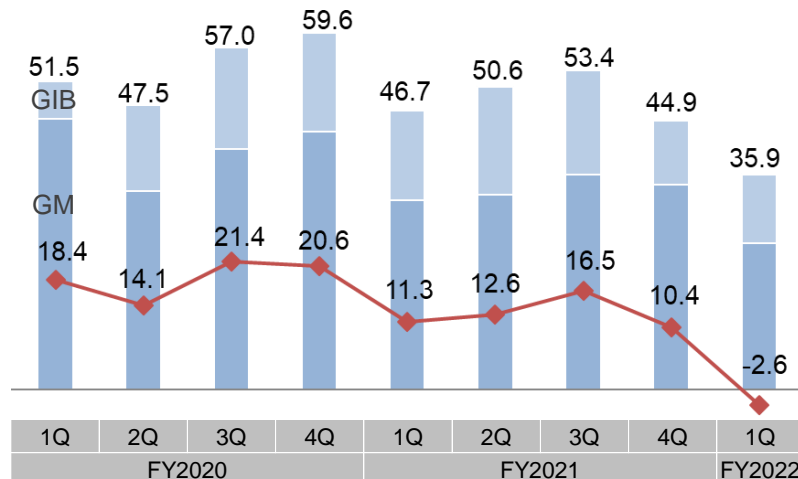
(十億円)



## ホールセール部門

(十億円)

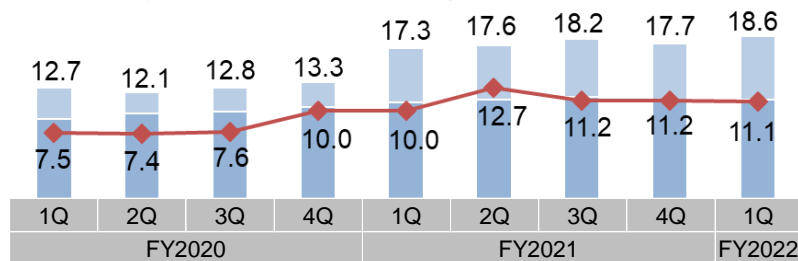
■ グローバル・インベストメント・バンキング純営業収益  
■ グローバル・マーケッツ純営業収益



## アセット・マネジメント部門

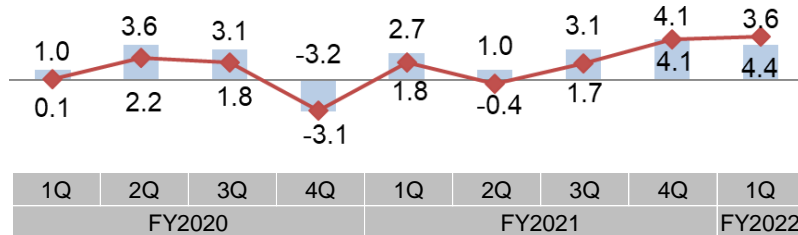
(十億円)

■ 不動産アセット・マネジメント純営業収益  
■ 証券アセット・マネジメント純営業収益



## 投資部門

(十億円)



## 貸借対照表の状況

## 連結貸借対照表(2022年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	27,208	(1,198)	流動負債	24,049	(1,104)
現金・預金	3,956	(-635)	トレーディング商品	5,933	(987)
有価証券	1,155	(-22)	商品有価証券等	3,689	(741)
トレーディング商品	8,630	(625)	エクイティ	197	(17)
商品有価証券等	6,263	(343)	債券	3,311	(697)
エクイティ	156	(-21)	その他	181	(26)
債券	5,467	(444)	デリバティブ取引	2,244	(246)
受益証券	117	(1)	有価証券担保借入金	10,407	(943)
その他	522	(-80)	銀行業における預金	4,142	(-47)
デリバティブ取引	2,367	(282)	短期借入金	1,680	(-475)
営業投資有価証券 (投資損失引当金控除後)	134	(11)	1年内償還予定の社債	465	(18)
有価証券担保貸付金	9,266	(871)			
固定資産	1,538	(17)	固定負債	3,025	(82)
有形固定資産	915	(1)	社債	1,458	(-104)
無形固定資産	121	(0)	長期借入金	1,419	(182)
投資その他の資産	501	(15)	負債合計	27,078	(1,187)
投資有価証券(上場株式)	119	(0)	純資産	1,668	(28)
投資有価証券(非上場株式)	28	(0)	株主資本	1,275	(-11)
投資有価証券(関連会社株式等)	155	(0)	その他の包括利益累計額	125	(38)
その他	197	(14)	非支配株主持分	259	(2)
資産合計	28,747	(1,216)	負債・純資産合計	28,747	(1,216)

※カッコ内は前年度末(2022年3月末)比増減

資産合計: 28兆7,471億円

純資産: 1兆6,686億円

自己資本\*\*: 1兆4,005億円

## ■ 資産の大半(80.0%)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+273億円

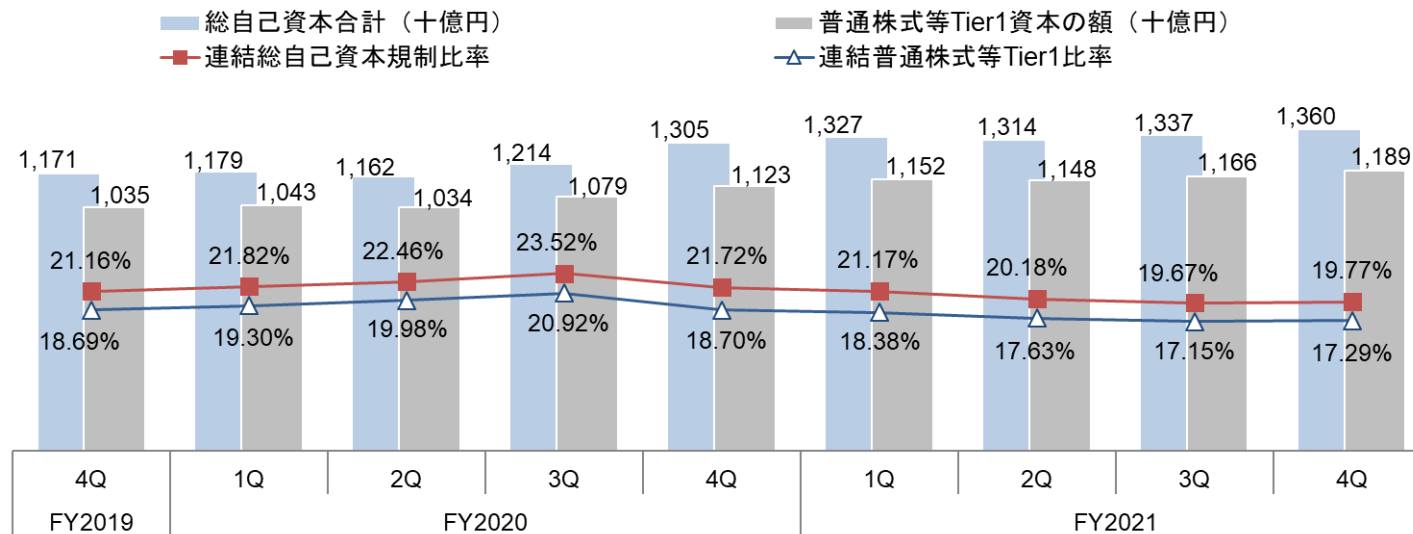
\*\* 株主資本+その他の包括利益累計額



# 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



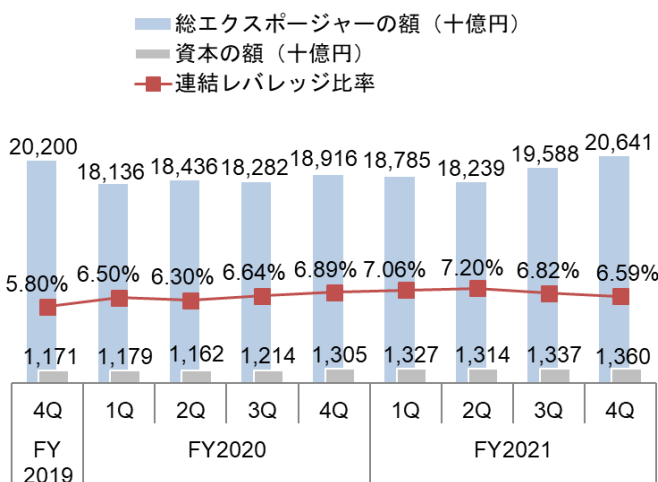
## 【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2022年3月末)

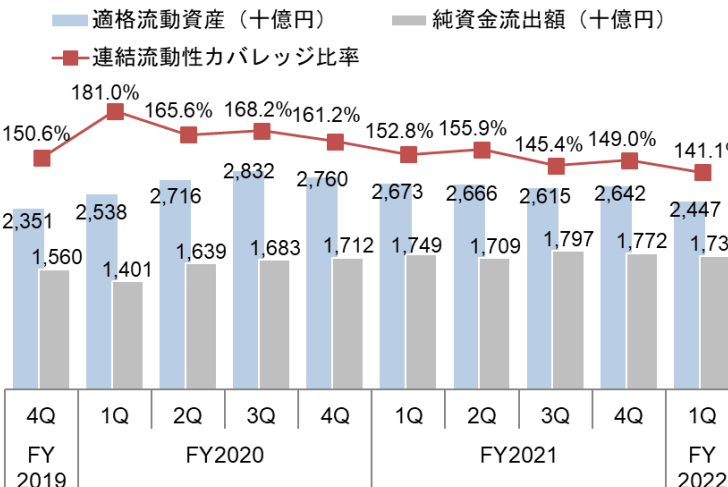
- 連結総自己資本規制比率: 19.77%
- 連結Tier1比率: 19.77%
- 連結普通株式等Tier1比率: 17.29%
- 連結レバレッジ比率: 6.59%

※ 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）】

(2022年4月～6月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 141.1%

## 損益計算書の概要

※本頁以降、特段の追記がなければ増減比較は前四半期比

(単位：百万円)	FY2021				FY2022	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	149,836	154,702	166,599	148,333	146,640	-1.1%	-2.1%	619,471
受入手数料	77,309	82,983	84,490	69,267	67,004	-3.3%	-13.3%	314,051
トレーディング損益	26,293	25,847	28,544	20,837	15,594	-25.2%	-40.7%	101,522
営業投資有価証券関連損益	1,681	926	1,037	2,403	2,544	5.8%	51.3%	6,048
金融収益	21,295	18,587	17,687	18,408	34,836	89.2%	63.6%	75,978
その他の営業収益	23,257	26,357	34,840	37,415	26,659	-28.7%	14.6%	121,870
金融費用	10,421	12,503	10,225	11,562	23,556	103.7%	126.0%	44,714
その他の営業費用	12,692	12,976	21,999	24,994	16,961	-32.1%	33.6%	72,663
純営業収益	126,721	129,222	134,374	111,776	106,122	-5.1%	-16.3%	502,093
販売費・一般管理費	94,873	98,544	98,323	94,817	97,274	2.6%	2.5%	386,559
営業利益	31,848	30,677	36,050	16,958	8,847	-47.8%	-72.2%	115,534
営業外収支	3,074	6,319	4,511	6,381	9,237	44.8%	200.5%	20,287
経常利益	34,922	36,997	40,561	23,340	18,085	-22.5%	-48.2%	135,821
特別損益	253	3,054	300	2,234	2,094	-6.3%	724.8%	5,844
税引前純利益	35,176	40,051	40,862	25,574	20,180	-21.1%	-42.6%	141,666
法人税等合計	9,304	11,026	11,846	5,342	5,524	3.4%	-40.6%	37,521
親会社株主に帰属する純利益	23,560	26,642	26,698	17,989	11,878	-34.0%	-49.6%	94,891

- 受入手数料は減少(△3.3%)
- 日本株・外国株とも取引が減少し、委託手数料\*は151億円(△14.4%)
- 引受け・売出し手数料\*は53億円(+5.6%)
- 募集・売出しの取扱手数料\*は36億円(+6.4%)
- M&A関連手数料\*は70億円(△6.2%)

\* 受入手数料の内訳(P.23)参照

## 販売費・一般管理費の内訳

(単位：百万円)	FY2021				FY2022	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q				
販売費・一般管理費	94,873	98,544	98,323	94,817	97,274	2.6%	2.5%	386,559	■ 販売費・一般管理費は増加(+2.6%)
取引関係費	15,230	15,148	16,393	15,815	17,409	10.1%	14.3%	62,588	■ 取引関係費は、支払手数料および旅費等が増加(+10.1%)
人件費	49,200	51,827	50,036	47,726	49,116	2.9%	-0.2%	198,790	■ 人件費は、円安も影響し海外で増加。業績に連動する賞与は米州で増加(+2.9%)
不動産関係費	9,137	9,338	9,524	9,644	9,704	0.6%	6.2%	37,643	
事務費	5,657	6,275	6,406	6,399	6,178	-3.4%	9.2%	24,740	
減価償却費	8,771	8,773	8,753	8,513	8,623	1.3%	-1.7%	34,811	
租税公課	2,858	2,577	2,949	2,292	2,283	-0.4%	-20.1%	10,678	
その他	4,018	4,603	4,259	4,425	3,957	-10.6%	-1.5%	17,306	

## コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2020					FY2021					FY2022
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
<b>販管費 合計</b>	88.8	90.7	94.2	99.9	<b>373.8</b>	94.8	98.5	98.3	94.8	<b>386.5</b>	<b>97.2</b>
<b>変動費</b>	30.4	32.2	35.5	38.5	<b>136.7</b>	35.6	38.0	37.9	34.3	<b>146.0</b>	<b>35.8</b>
取引関係費	13.2	14.4	14.7	15.1	<b>57.6</b>	15.2	15.1	16.3	15.8	<b>62.5</b>	<b>17.4</b>
広告宣伝費	1.3	1.9	2.0	1.6	<b>6.9</b>	1.6	1.7	1.8	1.5	<b>6.9</b>	<b>1.8</b>
賞与等	11.2	12.4	15.0	17.5	<b>56.3</b>	14.7	16.7	15.7	12.6	<b>59.7</b>	<b>13.0</b>
超勤・アルバイト料	1.9	1.9	1.9	1.8	<b>7.7</b>	1.7	1.6	1.7	1.6	<b>6.7</b>	<b>1.5</b>
<b>固定費</b>	58.4	58.5	58.7	61.4	<b>237.0</b>	59.1	60.5	60.3	60.4	<b>240.4</b>	<b>61.4</b>
人件費	31.6	32.1	31.7	32.9	<b>128.5</b>	32.6	33.3	32.5	33.4	<b>131.9</b>	<b>34.4</b>
不動産関係費	9.4	9.4	9.4	10.1	<b>38.4</b>	9.1	9.3	9.5	9.6	<b>37.6</b>	<b>9.7</b>
減価償却費	8.4	8.4	8.4	8.6	<b>33.9</b>	8.7	8.7	8.7	8.5	<b>34.8</b>	<b>8.6</b>
事務委託費	5.9	5.5	5.9	5.9	<b>23.4</b>	5.4	6.0	6.1	6.1	<b>23.8</b>	<b>5.9</b>
租税公課	2.7	2.5	2.7	3.4	<b>11.4</b>	2.8	2.5	2.9	2.2	<b>10.6</b>	<b>2.2</b>

# 海外部門の経常収支

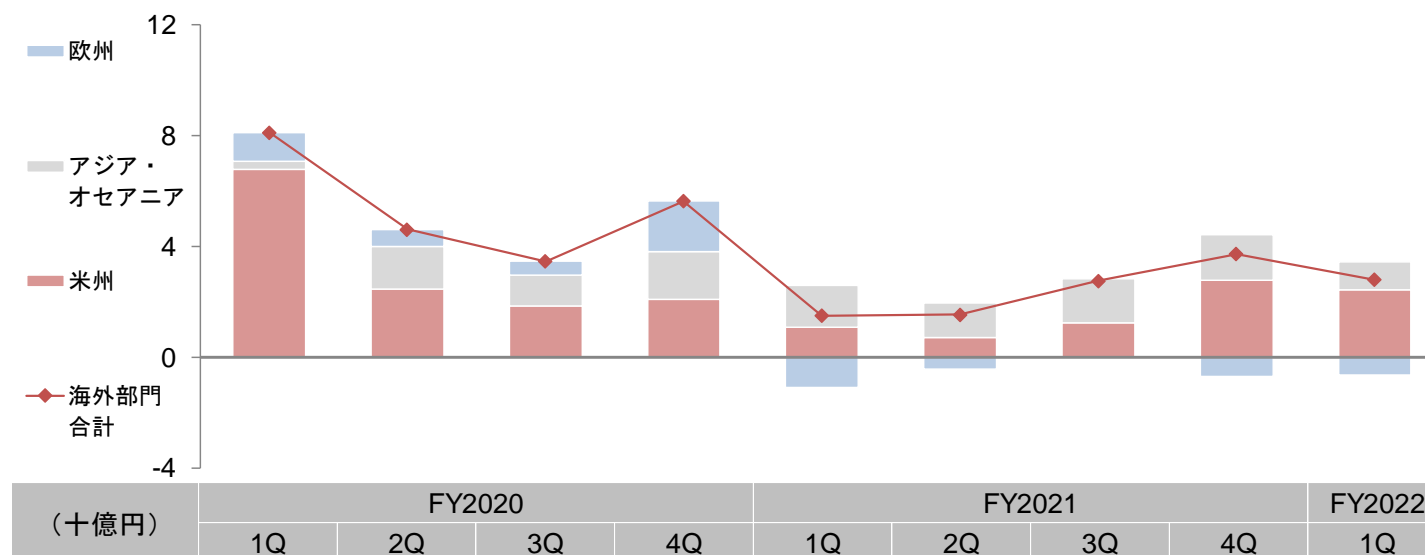


(単位：百万円)	FY2021				FY2022	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
海外部門合計	1,499	1,537	2,764	3,723	2,800	-24.8%	86.8%	9,525
欧州	-1,091	-426	-62	-689	-637	-	-	-2,270
アジア・オセアニア	1,509	1,268	1,576	1,631	1,003	-38.5%	-33.6%	5,986
米州	1,080	695	1,250	2,781	2,434	-12.5%	125.2%	5,809

海外部門は25四半期連続で黒字

- 欧州は、プライマリー収益が増加するも、エクイティ・FICCともに低調な顧客アクティビティが継続
- アジア・オセアニアは、エクイティとプライマリー収益が減少し減益
- 米州は、FICC収益やM&A収益が増加した一方、エクイティ収益が減少

## 経常収支 推移



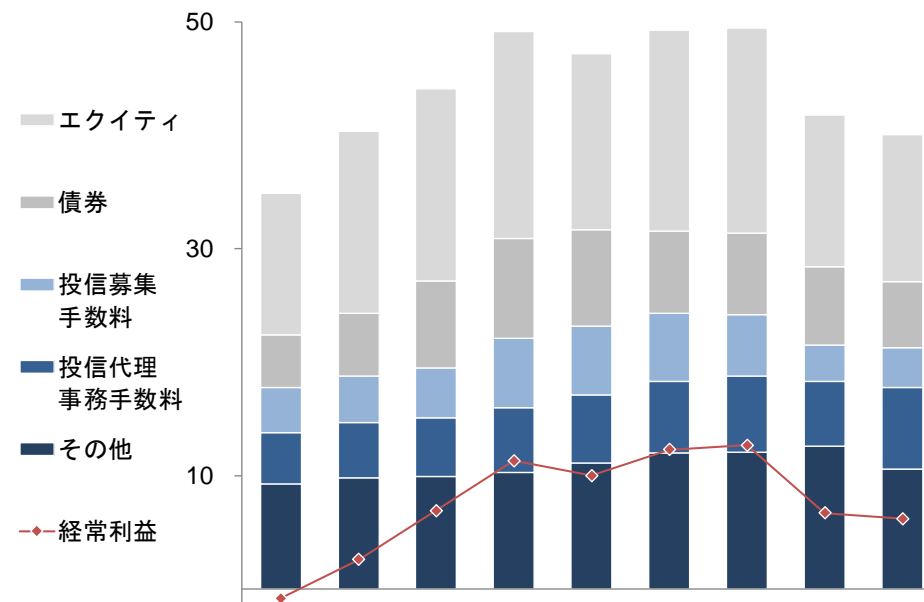
# リテール部門

(単位：百万円)	FY2022 1Q	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
純営業収益	40,393	-4.0%	-14.7%	188,879
経常利益	6,298	-6.0%	-37.2%	41,807

- エクイティ収益は、日本株・外国株とも取引が減少し、減収
- 投信募集手数料は、株式投信販売額が増加し、増収
- その他収益は、ラップ関連収益の増加に伴い増加
- 残高ベース収益\*は196億円  
(リテール営業部門収益に占める比率は49.7%)

\* 残高ベース収益の推移(P.30)参照

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2020				FY2021				FY22
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	12.5	16.1	16.9	18.3	15.5	17.7	18.1	13.4	10.6
債券	4.6	5.5	7.7	8.8	8.5	7.3	7.2	6.9	7.2
投信募集手数料	4.0	4.1	4.4	6.1	6.1	6.0	5.4	3.2	3.5
投信代理事務手数料	4.5	4.9	5.2	5.7	6.0	6.3	6.7	5.7	5.8
その他 (ラップ関連収益含む)	9.3	9.8	9.9	10.3	11.1	12.0	12.1	12.6	13.0
純営業収益 計	35.1	40.7	44.3	49.3	47.3	49.6	49.7	42.0	40.3
経常利益	-0.8	2.6	6.9	11.3	10.0	12.3	12.7	6.7	6.2

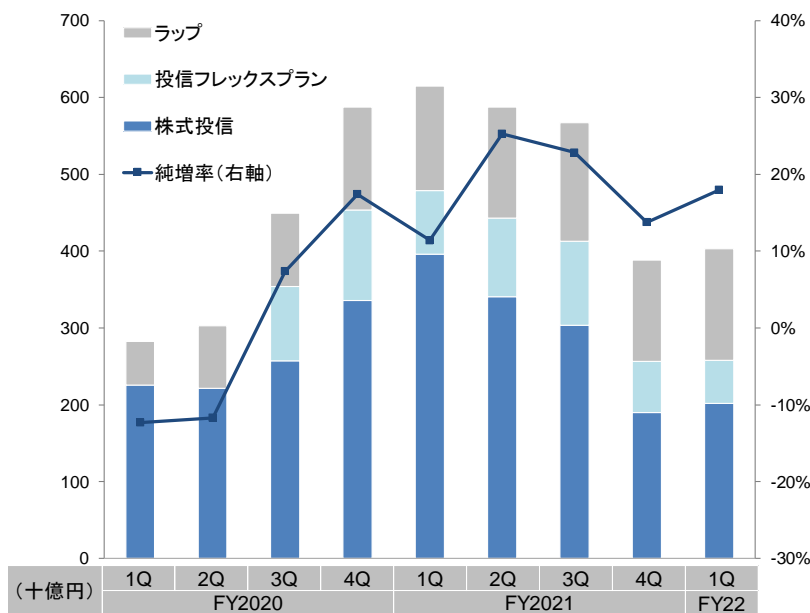
## 【ラップ口座サービス\*】

- 契約額が1,446億円、純増額が826億円と、ともに増加

## 【株式投信】

- グローバル高配当株投信の販売が伸長。バリュー株投信の販売も堅調に推移

### ラップ\*・株式投信 募集・販売額と純増率

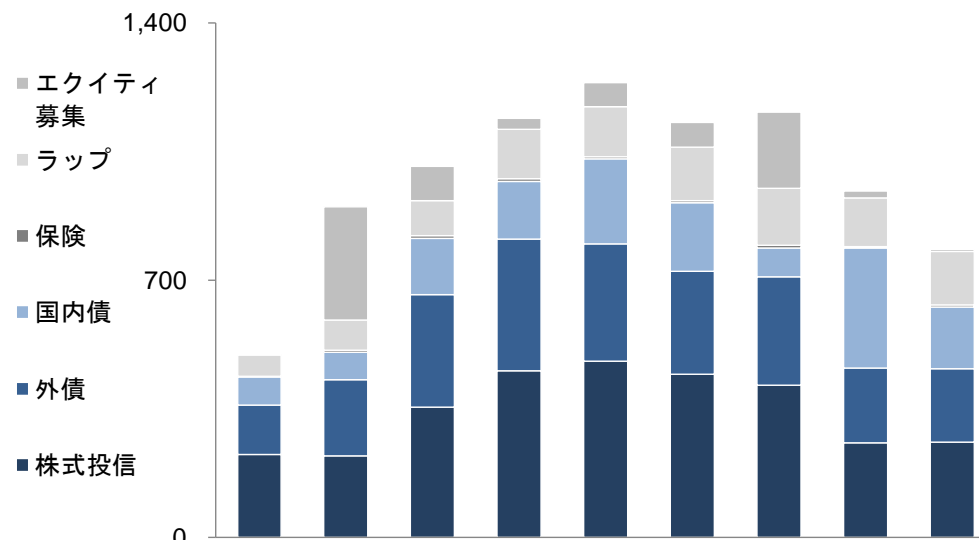


$$\text{純増率 (\%)} = \frac{\text{販売額} - (\text{売却額} + \text{償還額})}{\text{販売額}} \times 100$$

※スイッチング額を含む

\* ホールセール部門での契約資産を含む

## 商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2020				FY2021				FY22
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ募集	1.1	307.0	93.0	28.9	66.8	67.1	206.9	19.2	<b>6.2</b>
ラップ*	56.9	81.8	95.5	133.8	135.7	144.6	154.0	131.5	<b>144.6</b>
保険**	2.4	6.9	7.8	8.3	4.8	6.6	7.4	5.0	<b>6.2</b>
国内債	76.6	73.8	153.1	156.3	231.2	185.8	78.4	325.7	<b>167.9</b>
外債***	133.5	207.8	305.5	358.0	320.0	281.1	296.2	203.8	<b>200.4</b>
株式投信****	225.5	221.2	353.8	453.8	478.9	442.9	412.9	256.8	<b>258.0</b>
うち投信フレックスプラン			96.3	117.8	83.0	102.2	109.1	67.1	<b>55.9</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)	FY2022 1Q	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
純営業収益	24,491	-28.4%	-22.7%	134,353
経常利益	-2,073	-	-	38,301

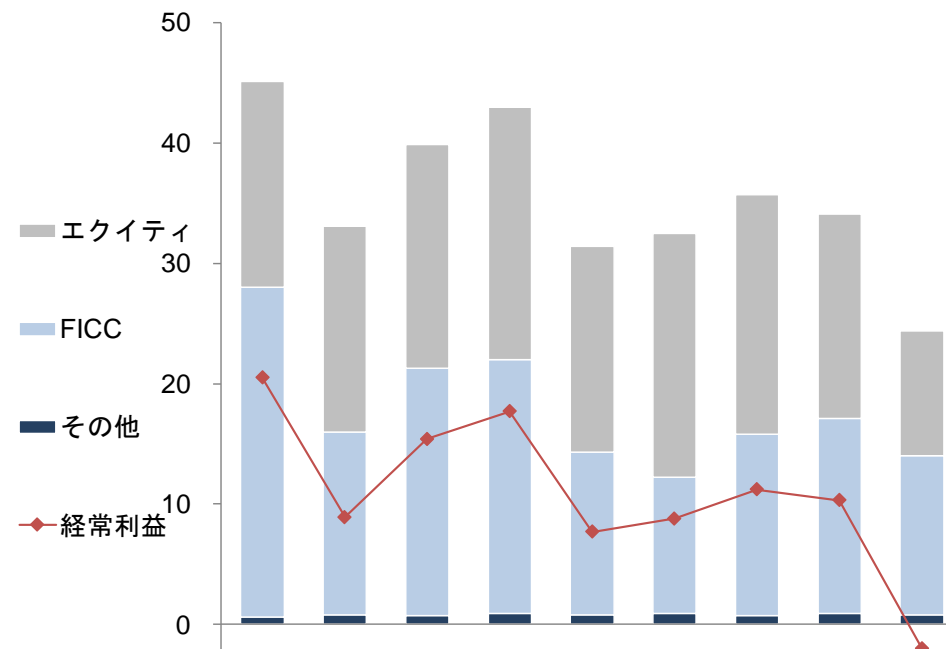
## 【エクイティ】

- 市場の不透明感とボラティリティの高まりを受け、顧客フローが減少。ポジション運営にも苦戦し、エクイティ収益が減少

## 【FICC\*】

- FICC収益は減少
- 国内は、JGBが堅調であった一方、クレジットスプレッドのワイドニングによりクレジット収益が低迷。デリバティブのポジション運営にも苦戦
- 海外は、米州で金利・ボラティリティの上昇を背景に収益機会が増加し、増収

## 純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2020				FY2021				FY22
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	17.1	17.1	18.6	21.0	17.1	20.3	19.9	17.0	10.4
FICC*	27.4	15.2	20.6	21.1	13.5	11.3	15.1	16.2	13.2
その他	0.6	0.8	0.7	0.9	0.8	0.9	0.7	0.9	0.8
純営業収益 計	45.2	33.2	40.1	43.0	31.6	32.5	35.8	34.2	24.4
経常利益	20.5	8.9	15.4	17.7	7.7	8.8	11.2	10.3	-2.0

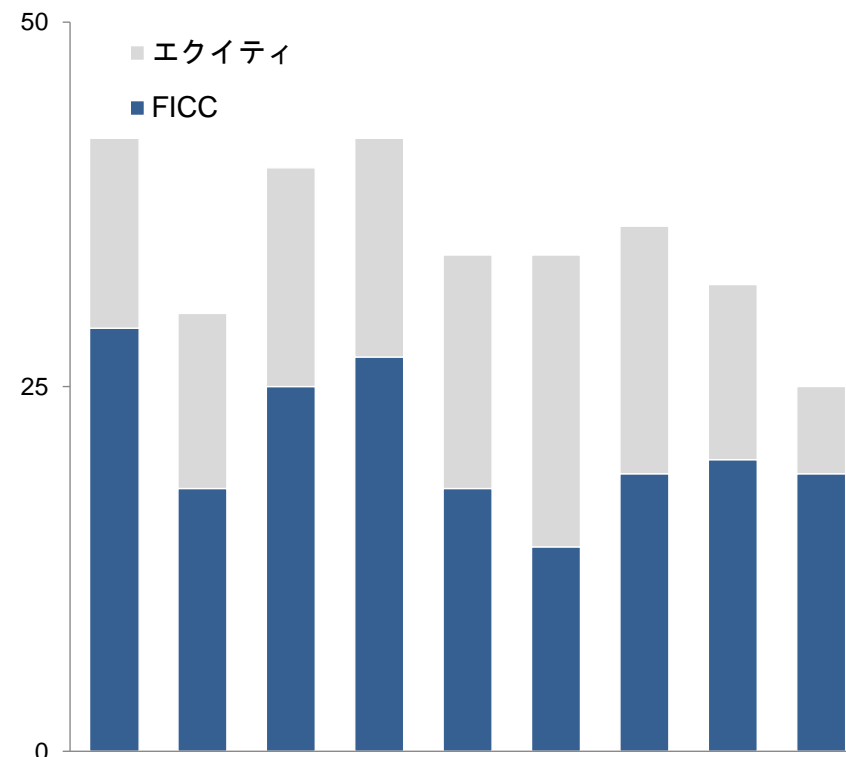
\*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities



【管理会計ベース】

（単位：十億円）	FY2022 1Q	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
エクイティ	6	-50.0%	-62.5%	65
FICC	19	-5.0%	5.6%	71
合計	25	-21.9%	-26.5%	136

トレーディング損益 推移



（十億円）	FY2020				FY2021				FY22
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	13	12	15	15	16	20	17	12	6
FICC	29	18	25	27	18	14	19	20	19
合計	42	30	40	42	34	34	36	32	25

# 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)	FY2022 1Q	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
純営業収益	11,474	6.4%	-23.9%	61,510
経常利益	-1,155	-	-	10,693

## 【エクイティ】

### ■ 複数の主幹事案件を積上げ

<主な主幹事案件>

アイカ工業  
平和不動産リート投資法人  
ANYCOLOR

<オファリング総額>

ユーロ円CB 180億円  
REIT 80億円  
IPO 28億円

## 【デット】

### ■ 普通社債・劣後債で主幹事実績を積上げ

<主な主幹事案件>

楽天グループ(3年)  
日本生命第7回劣後ローン流動化(30年)  
富士フイルムホールディングス(3\*・5\*・7\*・10\*年)  
ENEOSホールディングス(10\*\*・20\*\*年)  
アフリカ開発銀行(3年)  
国際協力銀行(3年)

<発行総額>

普通社債 1,500億円  
劣後債 1,300億円  
普通社債 ◆ 1,200億円  
普通社債 ◆ 1,000億円  
ベンチマーク債 10億米ドル  
ベンチマーク債 15億米ドル

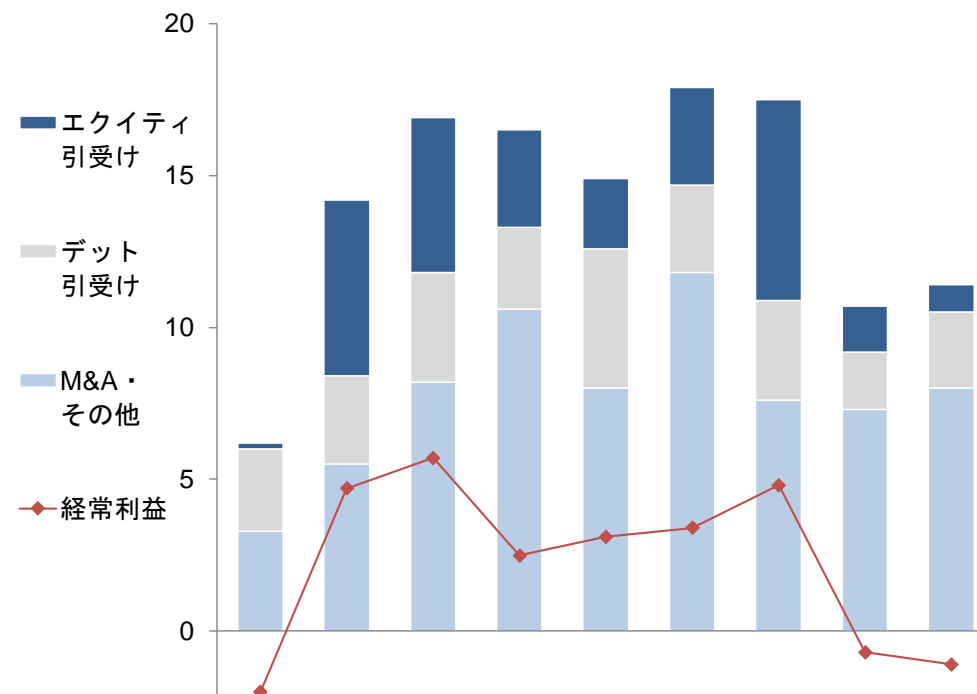
## 【M&A】

### ■ 海外で多数の案件を遂行し増収

<主な案件>

近鉄グループホールディングスによる近鉄エクスプレスの完全子会社化  
IbidenによるIbiden Ceram(オーストリア)のCore Value Industry Holding(オーストリア)への売却  
ニトリホールディングスとエディオンの資本業務提携  
VistaEquityPartners(米)によるBregal Sagemount(米)が保有するCritical Start(米)への投資  
Alcedo(伊)によるダイキンへのDuplomatic(伊)の売却  
SBI Investments及びTrifecta(印)等を投資家とするArzoo(印)のシリーズBの資金調達

## 純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2020				FY2021				FY22
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ引受け	0.2	5.8	5.1	3.2	2.3	3.2	6.6	1.5	0.9
デット引受け	2.7	2.9	3.6	2.7	4.6	2.9	3.3	1.9	2.5
M&A・その他	3.3	5.5	8.2	10.6	8.0	11.8	7.6	7.3	8.0
純営業収益 計	6.2	14.3	16.9	16.5	15.0	18.0	17.5	10.7	11.4
経常利益	-2.0	4.7	5.7	2.5	3.1	3.4	4.8	-0.7	-1.1

\* ソーシャルボンド ◆ : サステナビリティ関連

\*\* トランジション・リンク・ボンド

# アセット・マネジメント部門

(単位：百万円)	FY2022 1Q	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
純営業収益	18,605	4.8%	7.2%	71,052
経常利益	11,173	-0.3%	11.7%	45,253

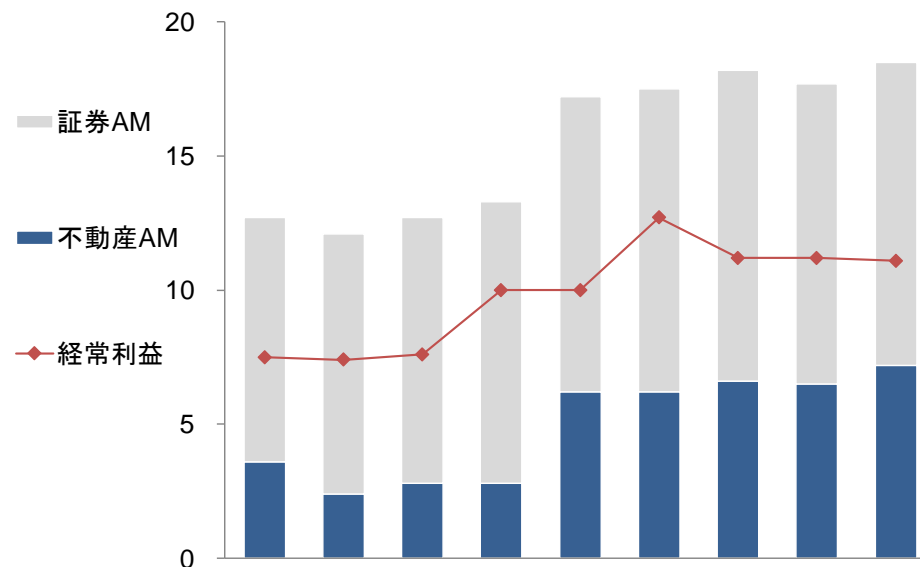
## 【証券アセット・マネジメント】

- 大和アセットマネジメントは、資金純増を確保したものの、時価の下落にともない、収益は横ばい

## 【不動産アセット・マネジメント】

- 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

## 純営業収益・経常利益 推移

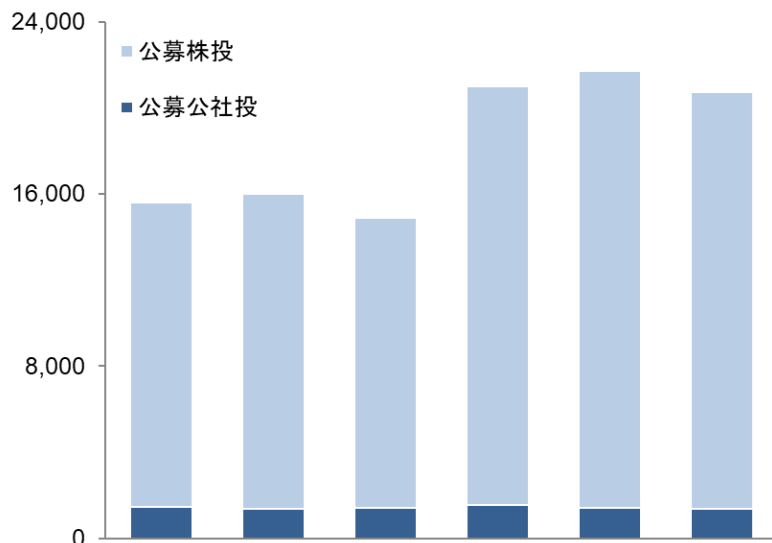


(十億円)	FY2020				FY2021				FY22
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
証券AM	9.1	9.7	9.9	10.5	11.0	11.3	11.6	11.2	11.3
不動産AM*	3.6	2.4	2.8	2.8	6.2	6.2	6.6	6.5	7.2
<b>純営業収益 計</b>	<b>12.7</b>	<b>12.1</b>	<b>12.8</b>	<b>13.3</b>	<b>17.3</b>	<b>17.6</b>	<b>18.2</b>	<b>17.7</b>	<b>18.6</b>
証券AM	3.1	3.9	4.2	4.6	5.1	5.8	5.6	5.3	5.3
不動産AM	4.3	3.5	3.4	5.4	4.8	6.9	5.6	5.8	5.8
<b>経常利益**</b>	<b>7.5</b>	<b>7.4</b>	<b>7.6</b>	<b>10.0</b>	<b>10.0</b>	<b>12.7</b>	<b>11.2</b>	<b>11.2</b>	<b>11.1</b>

\* 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、大和証券オフィス投資法人(2021年度第1四半期～)、サムティ・レジデンシャル投資法人が含まれる

\*\* 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 公募投資信託運用資産残高

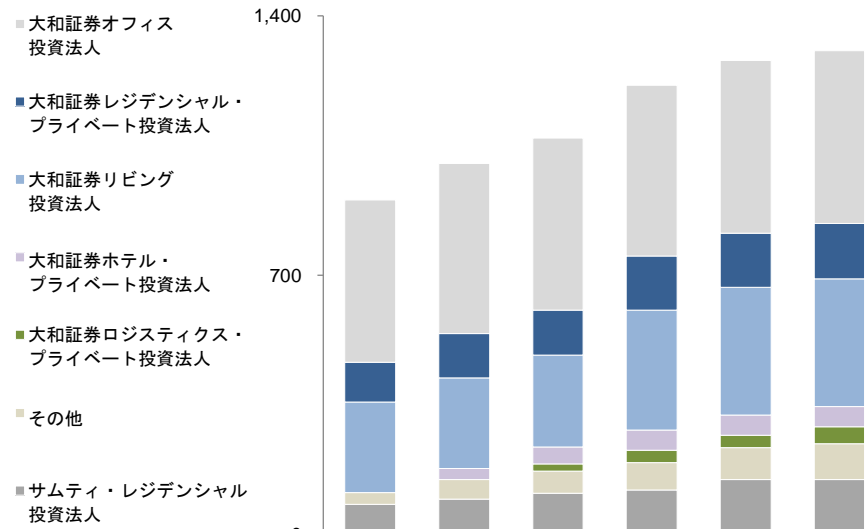


(十億円)	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022 1Q
公募株投	14,123	14,616	13,478	19,418	20,261	19,321
ETF除く	7,717	7,245	6,063	7,543	8,268	7,862
(資金純増額)	(302)	(-339)	(-217)	(50)	(347)	(133)
ETF	6,406	7,371	7,414	11,875	11,993	11,459
(資金純増額)	(1,109)	(1,279)	(947)	(1,001)	(275)	(-53)
公募公社投	1,465	1,396	1,421	1,561	1,434	1,397
合計	15,588	16,012	14,900	20,980	21,696	20,718
公募投信シェア	14.3%	14.2%	14.0%	13.9%	13.3%	13.2%

※期末値

## 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)	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022 1Q
大和証券オフィス投資法人	439	460	463	461	466	466
大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人	107	118	121	146	146	148
大和証券リビング投資法人*	244	245	247	323	343	345
大和証券ホテル・プライベート投資法人		29	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	33	35	45
その他	30	53	59	75	85	96
小計	822	907	959	1,094	1,131	1,157
サムティ・レジデンシャル投資法人 (サブ・スナ)	81	93	109	118	147	147
合計 (サブ・スナ含む)	903	1,000	1,069	1,212	1,279	1,304

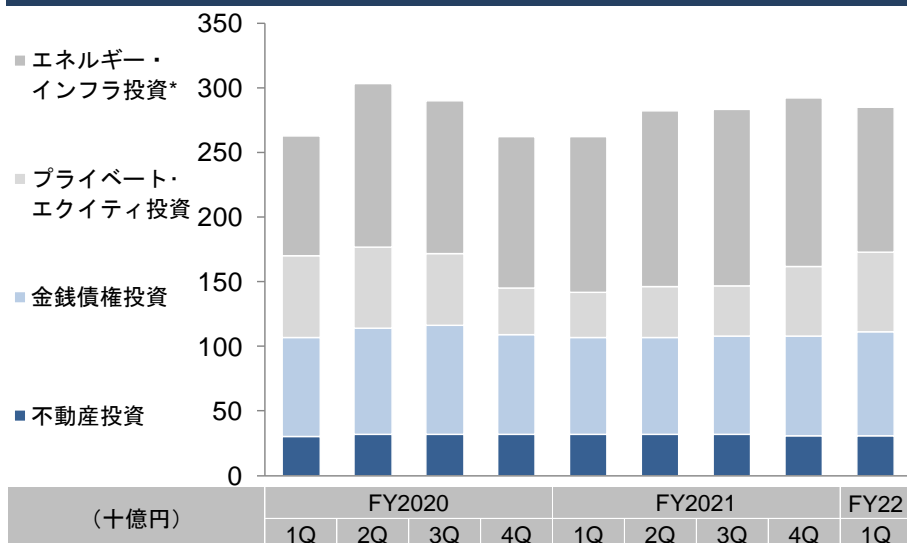
※期末値

\*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。2017年度から2019年度の運用資産残高は2社の合計

(単位：百万円)	FY2022 1Q	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
純営業収益	3,689	-10.3%	33.8%	11,055
経常利益	4,483	9.3%	145.7%	7,192

- プライベート・エクイティ投資や金銭債権投資からの収益が拡大
- 大和エネルギー・インフラ傘下のAquila Capitalの持分法投資利益が拡大

## プリンシパル・インベストメント残高

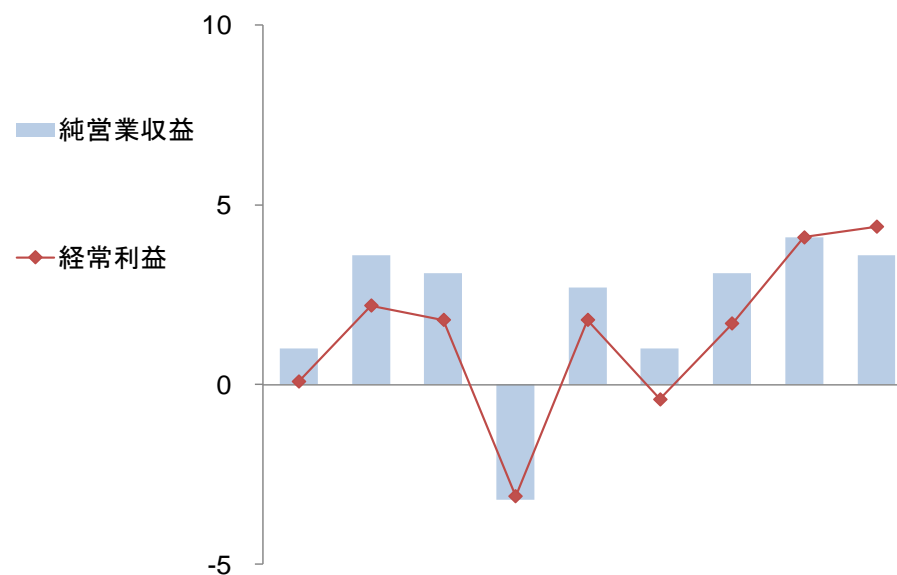


### 大和PIパートナーズ

プライベート・エクイティ投資	63	63	56	36	35	39	39	54	62
金銭債権投資	77	82	84	77	75	75	76	77	80
不動産投資	30	32	32	32	32	32	32	31	31
大和エネルギー・インフラ	93	126	118	117	120	136	136	130	112
合計	265	305	290	264	264	283	285	294	287

※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)	FY2020				FY2021				FY22
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
純営業収益	1.0	3.6	3.1	-3.2	2.7	1.0	3.1	4.1	3.6
経常利益	0.1	2.2	1.8	-3.1	1.8	-0.4	1.7	4.1	4.4

# 参考資料

---

Daiwa Securities Group Inc.

## 受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2021				FY2022	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	77,309	82,983	84,490	69,267	67,004	-3.3%	-13.3%	314,051
委託手数料	18,600	19,521	20,105	17,679	15,137	-14.4%	-18.6%	75,907
引受け・売出し手数料	10,595	9,833	13,708	5,072	5,357	5.6%	-49.4%	39,210
募集・売出しの取扱手数料	6,295	6,181	5,559	3,403	3,620	6.4%	-42.5%	21,440
その他の受入手数料	41,817	47,445	45,117	43,112	42,889	-0.5%	2.6%	177,493
投資顧問・取引等管理料	7,702	8,237	8,518	8,393	8,522	1.5%	10.6%	32,852
保険販売手数料	131	128	115	127	189	48.7%	44.5%	503
M&A 関連手数料	7,948	11,877	7,918	7,548	7,077	-6.2%	-11.0%	35,292
委託者報酬	18,391	19,027	19,290	18,321	18,421	0.5%	0.2%	75,030
その他	7,644	8,174	9,274	8,721	8,678	-0.5%	13.5%	33,815

## 貸借対照表の状況

## 大和証券貸借対照表(2022年6月末)

(単位:十億円)

<b>流動資産</b>	<b>15,048</b>	<b>(592)</b>
トレーディング商品	5,939	(489)
商品有価証券等	3,582	(183)
デリバティブ取引	2,357	(305)
信用取引資産	171	(-1)
信用取引貸付金	164	(-1)
信用取引借証券担保金	6	(-0)
有価証券担保貸付金	5,573	(91)
短期差入保証金	886	(184)
短期貸付金	401	(-167)
<b>固定資産</b>	<b>187</b>	<b>(-1)</b>
有形固定資産	45	(-0)
無形固定資産	69	(0)
<b>資産合計</b>	<b>15,236</b>	<b>(591)</b>

<b>流動負債</b>	<b>12,990</b>	<b>(639)</b>
トレーディング商品	4,187	(750)
商品有価証券等	1,949	(486)
デリバティブ取引	2,238	(264)
信用取引負債	62	(-5)
有価証券担保借入金	6,213	(294)
短期借入金	1,195	(-490)
1年内償還予定の社債	279	(73)
<b>固定負債</b>	<b>1,733</b>	<b>(-46)</b>
社債	844	(-21)
長期借入金	842	(-24)
<b>負債合計</b>	<b>14,727</b>	<b>(593)</b>
<b>純資産</b>	<b>508</b>	<b>(-2)</b>
株主資本	506	(-1)
資本金	100	—
<b>負債・純資産合計</b>	<b>15,236</b>	<b>(591)</b>

※カッコ内は前年度末(2022年3月末)比増減

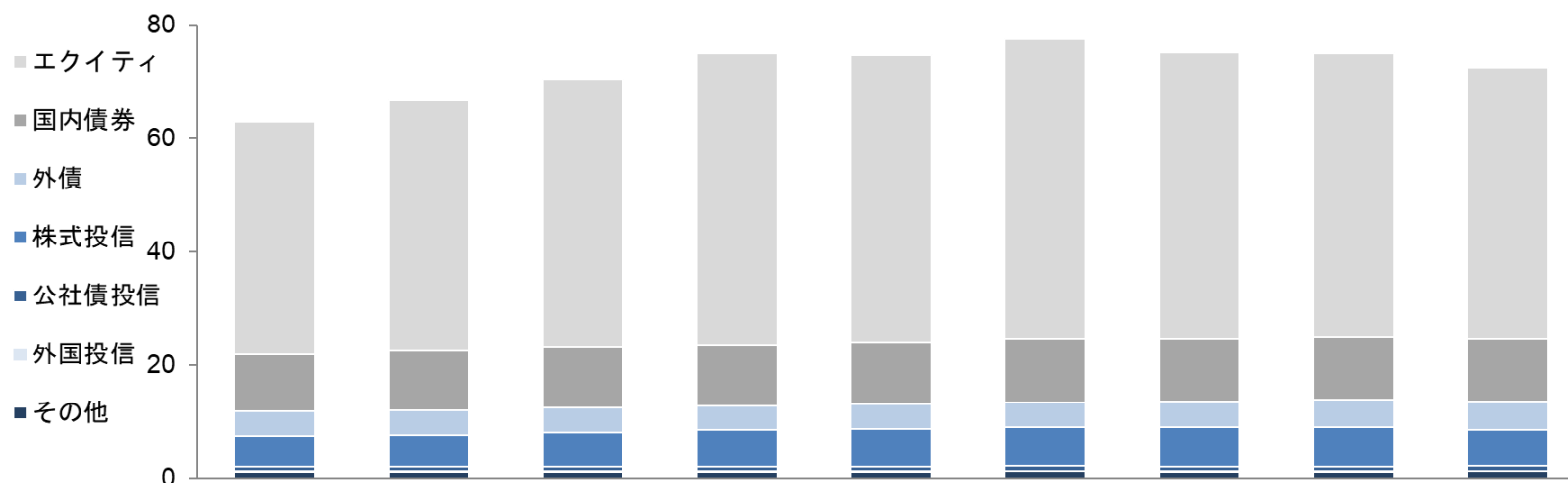


## 業績概要①

(単位: 百万円)	FY2021				FY2022	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	86,283	83,982	88,830	66,942	59,273	-11.5%	-31.3%	326,039
受入手数料	50,473	52,145	54,598	43,633	40,496	-7.2%	-19.8%	200,850
委託手数料	13,973	14,660	15,404	13,594	10,745	-21.0%	-23.1%	57,631
株券等	13,626	14,214	14,979	13,107	10,345	-21.1%	-24.1%	55,929
引受け・売出しの取扱手数料	9,042	8,271	11,201	4,431	4,263	-3.8%	-52.9%	32,946
株券等	2,419	3,441	6,702	1,020	606	-40.6%	-74.9%	13,583
債券等	6,622	4,830	4,499	3,377	3,656	8.3%	-44.8%	19,329
募集・売出しの取扱手数料	6,195	6,102	5,478	3,345	3,562	6.5%	-42.5%	21,121
受益証券	6,018	5,995	5,371	3,205	3,444	7.4%	-42.8%	20,591
その他の受入手数料	21,262	23,111	22,514	22,263	21,924	-1.5%	3.1%	89,151
代理事務手数料等	7,277	7,835	8,103	7,509	7,412	-1.3%	1.8%	30,725
投資顧問・取引等管理料	7,702	8,237	8,518	8,393	8,522	1.5%	10.6%	32,852
保険販売手数料	131	128	115	127	189	48.7%	44.5%	503
M & A 関連手数料	2,152	2,633	1,459	1,797	1,001	-44.3%	-53.5%	8,043
トレーディング損益	28,598	26,289	27,402	18,145	10,790	-40.5%	-62.3%	100,436
金融収益	7,211	5,547	6,829	5,163	7,987	54.7%	10.8%	24,752
金融費用	3,871	1,727	3,310	2,023	4,622	128.5%	19.4%	10,932
純営業収益	82,412	82,254	85,520	64,919	54,651	-15.8%	-33.7%	315,106

## 業績概要②

(単位: 百万円)	FY2021				FY2022	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	59,291	59,878	60,921	59,605	57,530	-3.5%	-3.0%	239,698
取引関係費	9,046	8,659	9,794	9,941	9,942	0.0%	9.9%	37,441
人件費	24,622	25,389	24,897	23,589	22,616	-4.1%	-8.2%	98,498
不動産関係費	5,360	5,392	5,359	5,485	5,365	-2.2%	0.1%	21,596
事務費	12,055	12,139	12,535	12,970	12,206	-5.9%	1.2%	49,702
減価償却費	5,956	5,973	5,941	5,721	5,662	-1.0%	-4.9%	23,593
租税公課	1,265	1,194	1,283	647	739	14.2%	-41.6%	4,391
その他	984	1,129	1,109	1,250	998	-20.2%	1.4%	4,473
経常利益	23,730	22,905	25,627	5,969	-2,345	-	-	78,234
純利益	17,512	16,981	17,781	5,125	-1,967	-	-	57,401
ROE (年換算)	9.0%	8.7%	8.9%	3.1%	-			8.8%
自己資本規制比率	337.1%	331.2%	318.3%	280.4%	283.0%			280.4%



(兆円)	FY2020				FY2021				FY2022
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	41.0	44.1	47.1	51.4	50.5	52.7	50.4	49.9	47.9
国内債券	10.0	10.5	10.8	10.7	11.0	11.3	11.1	11.2	11.1
外債	4.4	4.3	4.3	4.3	4.3	4.4	4.5	4.8	4.9
株式投信	5.5	5.7	6.1	6.5	6.8	6.9	7.1	7.0	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	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1	1.2
合計	63.2	67.0	70.7	75.3	75.0	77.7	75.5	75.1	72.8
大和ネクスト銀行 預金残高	3.9	4.0	4.2	4.4	4.2	4.2	4.3	4.1	4.1

※ 期末値

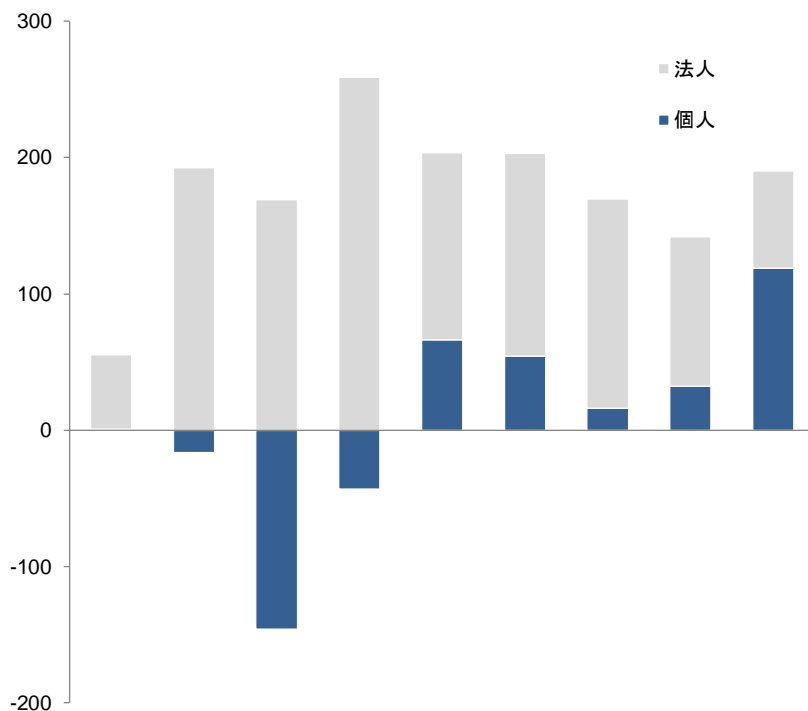
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

## 口座数・株式売買動向

	FY2020				FY2021				FY2022
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	3,020	3,019	3,010	3,034	3,023	3,031	3,024	3,038	<b>3,033</b>
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,445	1,461	1,453	1,445	1,450	1,447	1,456	1,458	<b>1,462</b>
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,381	3,397	3,411	3,446	3,460	3,477	3,492	3,506	<b>3,517</b>
新規口座開設数（千口座）	24	36	35	41	34	37	31	29	<b>29</b>
NISA開設口座数(累計：千口座)*	867	868	866	866	864	863	862	863	<b>861</b>
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	2,219	2,318	2,430	2,574	2,701	2,789	2,925	2,957	<b>2,926</b>
契約件数（千件）	141	140	137	137	139	140	142	144	<b>147</b>
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	3,220	2,606	2,908	3,416	2,542	2,511	2,590	2,541	<b>2,211</b>
うちオンライントレード約定件数（千件）	2,917	2,328	2,537	2,998	2,237	2,202	2,260	2,255	<b>1,984</b>
売買代金（十億円）	2,700	2,447	2,990	3,704	2,801	2,997	3,007	2,857	<b>2,302</b>
うちオンライントレード売買代金（十億円）	2,172	1,899	2,159	2,708	2,054	2,094	2,086	2,004	<b>1,680</b>
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	337	377	403	383	367	381	400	204	<b>154</b>

\*ジュニアNISAを含む

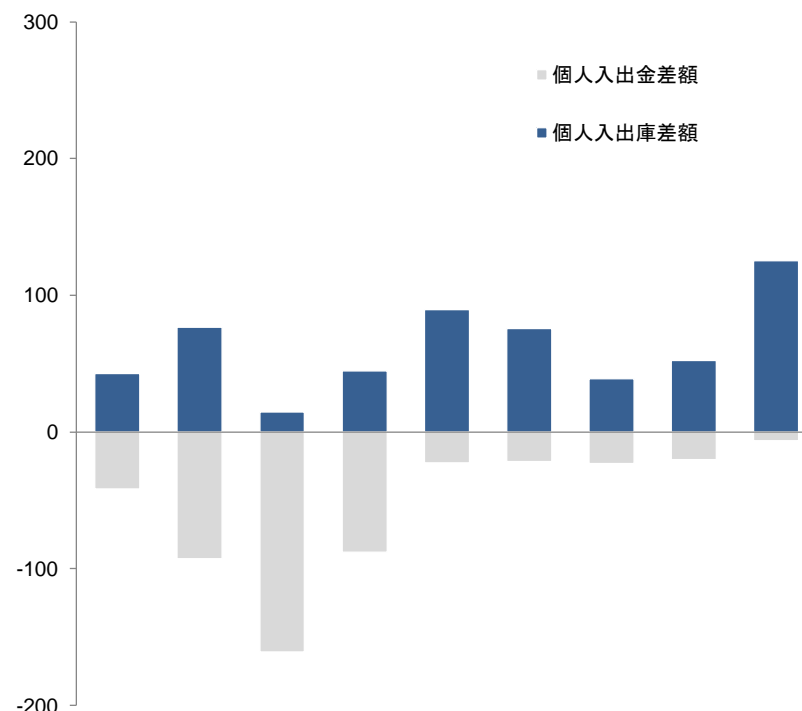
## リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2020				FY2021				FY22
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
法人	54.6	192.4	169.2	258.8	137.2	148.9	153.8	109.7	<b>71.5</b>
個人	0.8	-16.3	-145.8	-43.3	66.5	54.2	15.9	32.2	<b>118.8</b>
合計	55.4	176.1	23.3	215.4	203.7	203.2	169.7	141.9	<b>190.3</b>

※資産導入額=入出金差額+入出庫差額、四半期毎の合計

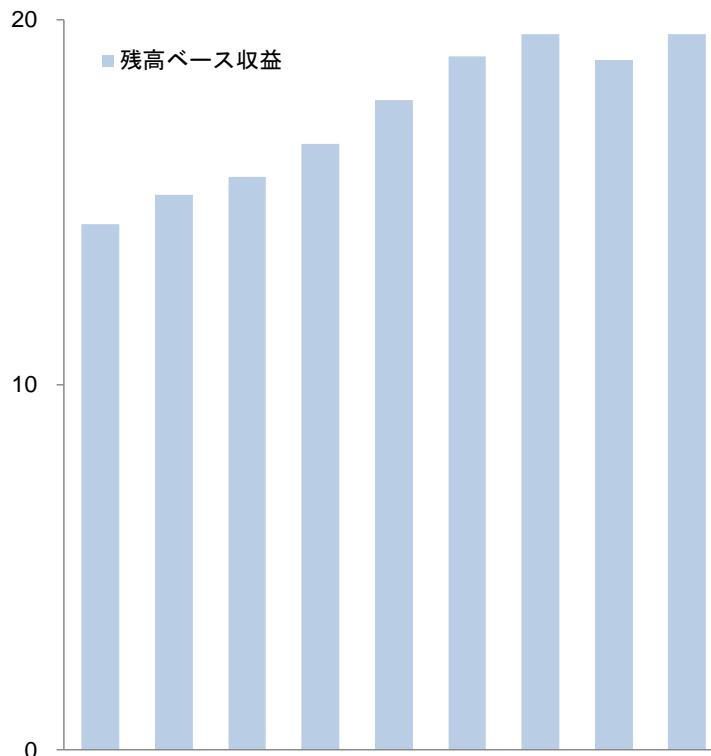
## リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



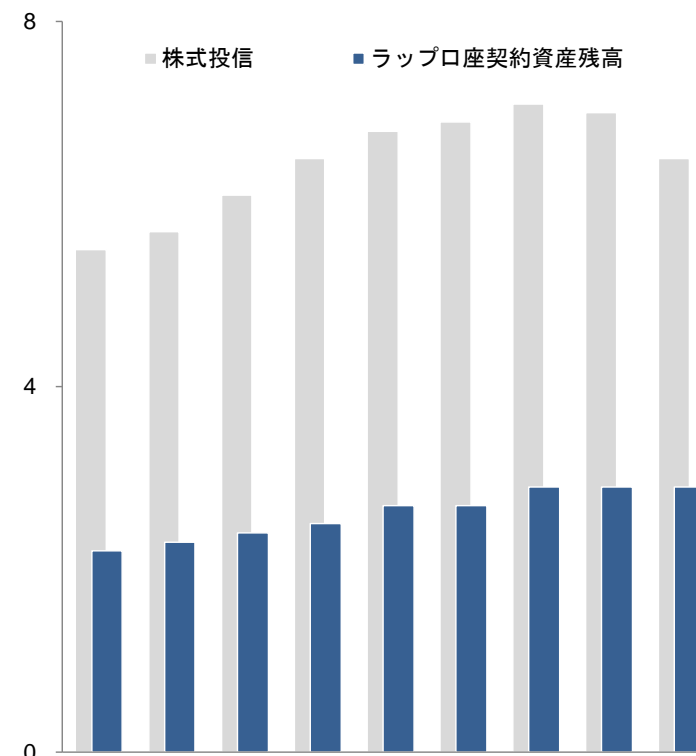
(十億円)	FY2020				FY2021				FY22
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
個人入出金差額	-41.7	-92.9	-160.7	-88.1	-22.8	-21.6	-22.9	-20.3	<b>-6.4</b>
個人入出庫差額	42.6	76.6	14.8	44.7	89.3	75.8	38.8	52.5	<b>125.2</b>
合計	0.8	-16.3	-145.8	-43.3	66.5	54.2	15.9	32.2	<b>118.8</b>

## 残高ベース収益の状況

残高ベース収益



株式投信預り資産残高およびラップロ座契約資産残高



※ラップロ座契約資産残高には一部、株式、債券、現金等が含まれる

※残高ベース収益には投信代理事務手数料、投資顧問料・取引等管理料、銀行代理店報酬、投信フレックスプラン残高手数料等が含まれる

## 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
2022年度第1四半期リーグテーブル							
1位	JPモルガン	野村	みずほ	大和	野村	三菱UFJMS	野村
	67.4%	39.3%	27.5%	28.8%	23.7%	35.2%	
2位	SMBC日興	SMBC日興	野村	野村	三菱UFJMS	野村	SMFG
	12.4%	23.3%	26.0%	28.7%	17.8%	22.0%	
3位	大和	SBI	大和	みずほ	大和	みずほ	フーリハン・ローキー
	9.8%	14.6%	22.7%	26.0%	17.5%	22.0%	
4位	野村	大和	三菱UFJMS	三菱UFJMS	みずほ	SMBC日興	モルガン・スタンレー MUFG
	5.7%	8.2%	16.8%	12.9%	17.4%	13.2%	
5位	みずほ	みずほ	東海東京	SMBC日興	SMBC日興	大和	大和証券グループ
	4.7%	7.0%	2.9%	1.2%	7.9%	7.6%	

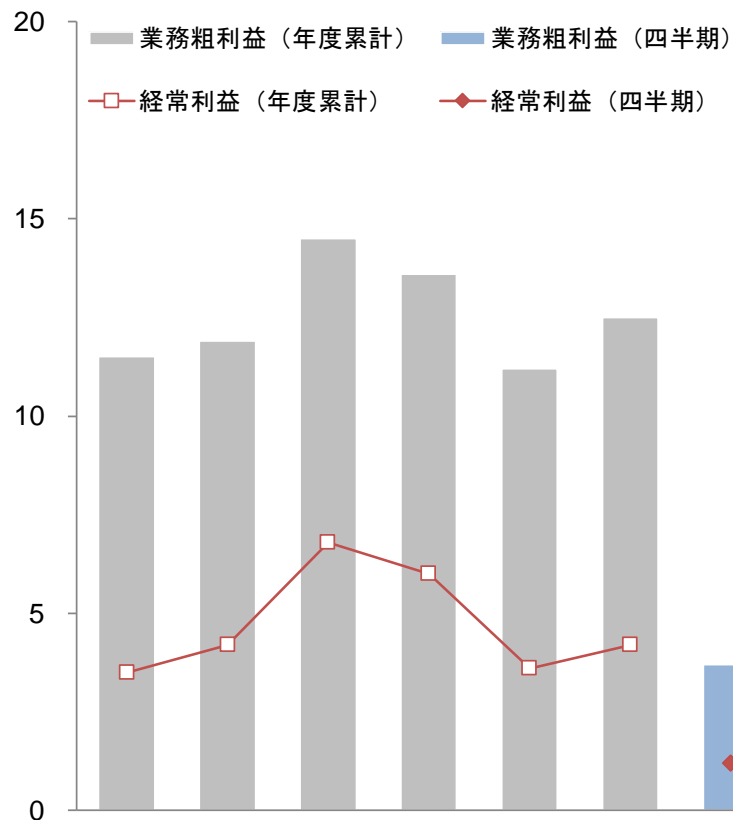
出所： REFINITIVのデータを基に大和証券作成 2022年4月～2022年6月  
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等、サムライ債は払込日ベース  
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等は、主幹事間で引受金額に応じて按分  
 サムライ債は、ブックランナー間で均等配分  
 リークテーブルでの獲得金額をパーセンテージで表記  
 M&AはMergermarketのデータを基に大和証券作成

## 業績概要

(単位:百万円)	FY2021				FY2022	21/4Q比 増減率	21/1Q比 増減率	FY2021 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	18,326	19,044	19,328	18,249	<b>18,379</b>	0.7%	0.3%	74,948
委託者報酬	18,150	18,925	19,206	18,120	<b>18,241</b>	0.7%	0.5%	74,403
株式投信	18,074	18,838	19,114	18,034	<b>18,166</b>	0.7%	0.5%	74,062
公社債投信	75	87	91	85	<b>74</b>	-13.0%	-0.9%	340
その他営業収益	176	118	122	128	<b>138</b>	7.7%	-21.6%	545
販売費・一般管理費	13,900	14,070	14,570	13,855	<b>14,004</b>	1.1%	0.7%	56,397
支払手数料	7,698	8,009	8,026	7,500	<b>7,503</b>	0.0%	-2.5%	31,234
その他販管費	6,201	6,060	6,544	6,355	<b>6,500</b>	2.3%	4.8%	25,163
営業利益	4,426	4,973	4,757	4,393	<b>4,375</b>	-0.4%	-1.1%	18,551
経常利益	4,522	5,017	5,081	4,466	<b>4,720</b>	5.7%	4.4%	19,089
純利益	3,127	3,280	3,496	2,833	<b>2,984</b>	5.3%	-4.6%	12,738

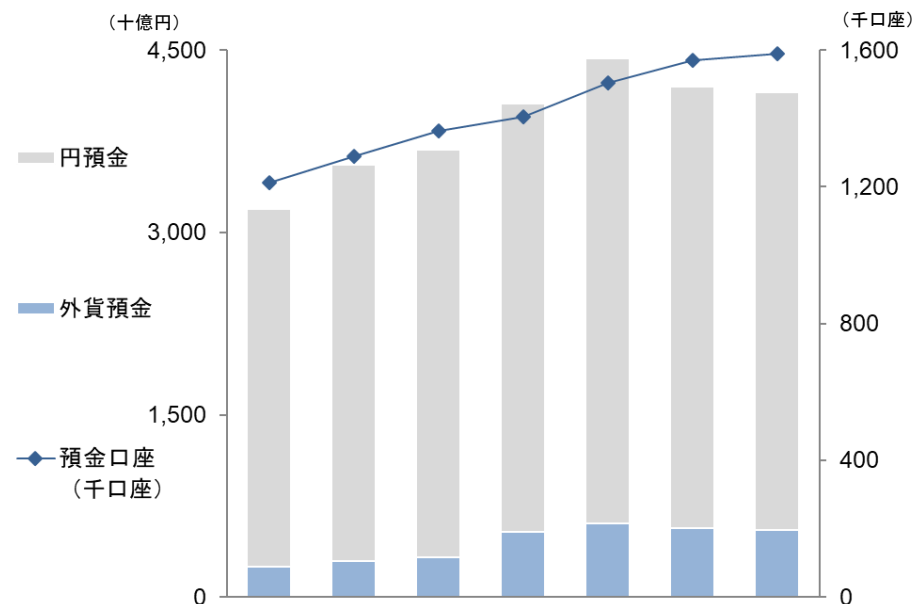


## 業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022 1Q
業務粗利益	11.5	11.9	14.5	13.6	11.2	12.5	3.7
経常利益	3.5	4.2	6.8	6.0	3.6	4.2	1.2

## 大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022 1Q
普通預金	1,653	1,756	1,610	1,873	2,224	2,163	2,125
定期預金	1,480	1,746	1,953	2,067	2,171	2,005	1,997
譲渡性預金・その他	59	53	115	122	35	29	29
預金残高合計	3,193	3,556	3,678	4,062	4,430	4,197	4,151
うち外貨預金	253	300	331	539	606	569	551

預金口座(千口座)	1,213	1,289	1,364	1,405	1,505	1,569	1,589
-----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

※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)	FY2020				FY2021				FY2022
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	0.99	1.21	1.20	1.18	1.59	1.74	1.95	1.92	<b>1.35</b>
最大値	1.43	1.43	1.89	1.62	1.83	2.07	2.58	2.37	<b>1.96</b>
最小値	0.75	0.90	0.94	1.05	0.82	1.35	1.43	1.55	<b>0.99</b>
平均値	1.08	1.11	1.35	1.35	1.37	1.64	1.90	1.90	<b>1.54</b>
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.21	0.33	0.37	0.40	0.25	0.41	0.24	0.40	<b>0.27</b>
金利	1.25	0.97	1.16	1.22	0.66	1.28	1.29	1.20	<b>0.86</b>
為替	0.24	0.29	0.41	0.31	0.45	0.49	0.48	0.51	<b>0.22</b>
コモディティ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>

# 人員数の推移

	FY2020				FY2021				FY2022
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計	16,120	15,972	15,749	15,529	15,671	15,455	15,229	15,134	15,419
うち海外	1,977	1,989	2,012	2,018	2,024	2,032	2,007	2,046	2,104

■ 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

※ 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](mailto:ir-section@daiwa.co.jp)

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