

株式会社大和証券グループ本社

2023年度 第1四半期 決算説明資料

2023年7月31日（月）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2023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2023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

2023年度第1四半期 決算ハイライト

連結業績は前年同期比で増収増益。経常利益・純利益はともに倍増

グループ連結業績	2023年度第1四半期	2022年度第1四半期	前年同期比
純営業収益	1,341億円	1,061億円	+26.4%
経常利益	360億円	180億円	+99.6%
親会社株主に帰属する純利益	237億円	118億円	+99.6%

- リテール部門は、資産管理型ビジネスモデルへの移行の着実な進展と良好なマーケット環境が相まって、経常利益は前年同期比2.1倍の135億円
 - ラップ口座サービスの契約額(1,720億円)・純増額(960億円)は約8年ぶりの高水準
 - 預り資産残高は、過去最高の80.3兆円*
- ホールセール部門は、プライマリー・セカンダリーマーケットの回復を背景に、経常利益110億円を確保
 - グローバル・マーケットは、顧客アクティビティの増加に伴いエクイティ・FICCともに増収
 - グローバル・インベストメント・バンキングは、大型のエクイティ引受けが寄与し、増収
- 海外部門は、米州のFICCが好調で経常利益は前年同期比1.7倍

* ホールセール部門含む

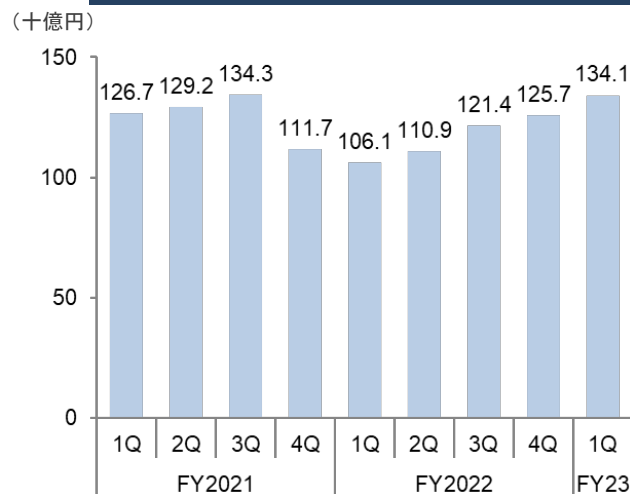
2023年度第1四半期 決算サマリー (前四半期比)

連結業績は増収増益。経常利益は360億円、前四半期比+17.1%

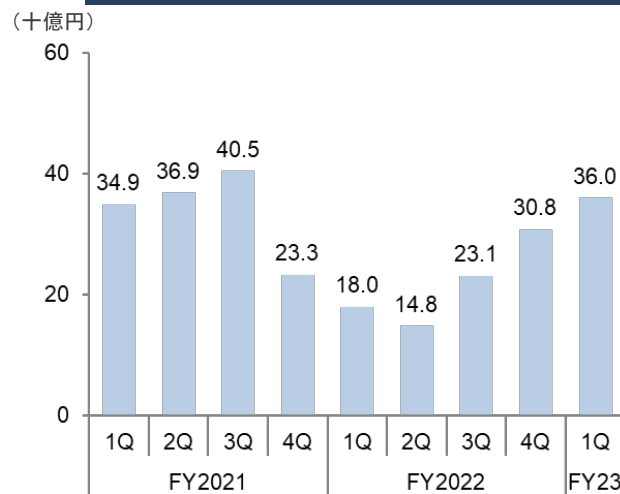
グループ連結業績	2023年度 第1四半期	前四半期比
純営業収益	1,341億円	+6.7%
経常利益	360億円	+17.1%
親会社株主に帰属する純利益	237億円	+38.5%

- リテール部門: 株式売買の増加や投資信託販売額、ラップ口座契約額の増加に伴い増収増益
- ホールセール部門: グローバル・マーケットはエクイティ・FICC収益ともに大幅増収。グローバル・インベストメント・バンキングはM&A関連収益の減少により、減収減益
- 年換算ROE: 6.6%

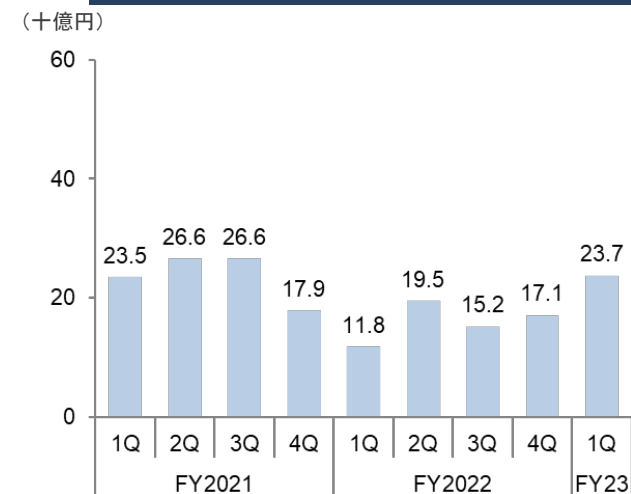
純営業収益



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)	FY2022				FY2023	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	146,640	192,552	233,036	293,860	266,259	-9.4%	81.6%	866,090
純営業収益	106,122	110,933	121,433	125,737	134,110	6.7%	26.4%	464,226
販売費・一般管理費	97,274	98,942	99,913	101,822	103,377	1.5%	6.3%	397,952
経常利益	18,085	14,855	23,170	30,818	36,096	17.1%	99.6%	86,930
親会社株主に帰属する 純利益	11,878	19,576	15,295	17,124	23,712	38.5%	99.6%	63,875
総資産	28,747,174	31,461,475	28,115,421	26,413,248	31,501,328			26,413,248
純資産	1,668,661	1,697,428	1,657,832	1,675,489	1,736,856			1,675,489
自己資本*	1,400,590	1,428,464	1,388,380	1,407,840	1,468,713			1,407,840
EPS (円)	8.01	13.24	10.52	11.79	16.32			43.53
BPS (円)	943.71	971.62	955.66	968.93	1,010.78			968.93
ROE (年換算)	3.4%	5.5%	4.3%	4.9%	6.6%			4.6%

* 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	FY2022				FY2023	22/4Q比	22/1Q比	FY2022 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
リテール部門	40,393	41,187	42,203	40,550	49,845	22.9%	23.4%	164,336
ホールセール部門	35,965	38,853	42,727	43,344	51,627	19.1%	43.5%	160,891
グローバル・マーケッツ	24,491	25,280	27,923	25,155	36,848	46.5%	50.5%	102,850
グローバル・インベストメント・バンキング	11,474	13,573	14,804	18,188	14,778	-18.7%	28.8%	58,041
アセット・マネジメント部門	18,605	16,943	17,276	17,569	17,309	-1.5%	-7.0%	70,394
証券アセット・マネジメント	11,306	10,715	10,514	10,346	10,862	5.0%	-3.9%	42,882
不動産アセット・マネジメント	7,299	6,227	6,762	7,222	6,447	-10.7%	-11.7%	27,512
投資部門	3,689	1,918	3,791	7,046	1,838	-73.9%	-50.2%	16,446
その他・調整等	7,466	12,029	15,434	17,226	13,489	-	-	52,157
連結計	106,122	110,933	121,433	125,737	134,110	6.7%	26.4%	464,226

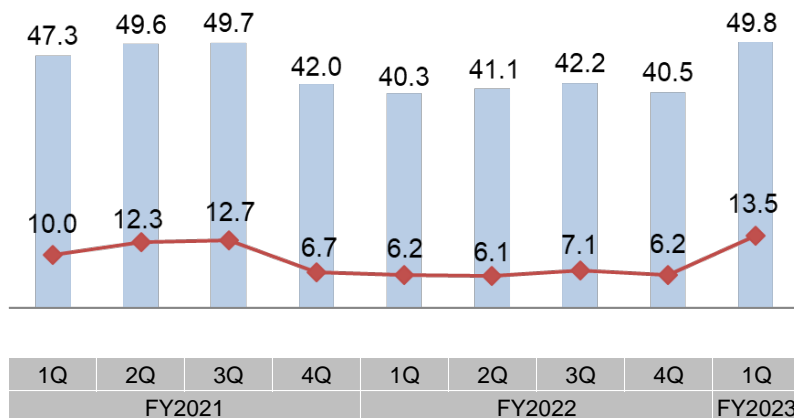
経常利益	FY2022				FY2023	22/4Q比	22/1Q比	FY2022 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
リテール部門	6,298	6,151	7,164	6,272	13,542	115.9%	115.0%	25,886
ホールセール部門	-2,672	-549	2,435	3,608	11,041	206.0%	-	2,822
グローバル・マーケッツ	-2,073	-1,481	227	196	9,783	49倍	-	-3,130
グローバル・インベストメント・バンキング	-1,155	733	1,924	3,235	886	-72.6%	-	4,738
アセット・マネジメント部門	11,173	10,785	10,569	11,998	9,022	-24.8%	-19.2%	44,526
証券アセット・マネジメント	5,309	4,594	4,195	3,978	4,403	10.7%	-17.1%	18,076
不動産アセット・マネジメント	5,863	6,191	6,374	8,020	4,619	-42.4%	-21.2%	26,450
投資部門	4,483	788	1,233	6,563	2,975	-54.7%	-33.6%	13,068
その他・調整等	-1,196	-2,320	1,768	2,375	-486	-	-	626
連結計	18,085	14,855	23,170	30,818	36,096	17.1%	99.6%	86,930

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

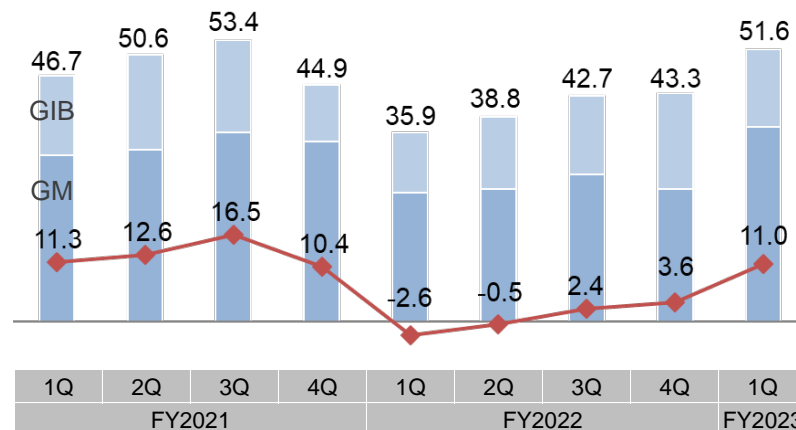
(十億円)



ホールセール部門

(十億円)

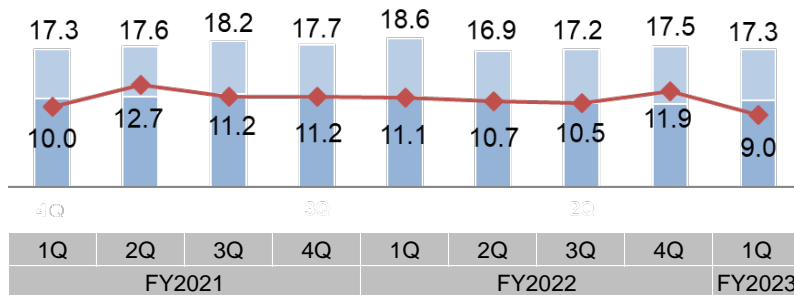
■ グローバル・インベストメント・バンキング純営業収益
■ グローバル・マーケット純営業収益



アセット・マネジメント部門

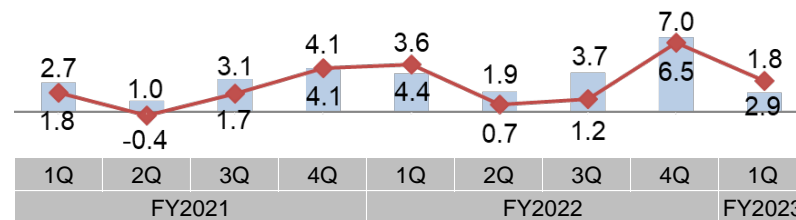
(十億円)

■ 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(2023年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	29,944	(5,071)	流動負債	26,642	(5,060)
現金・預金	4,118	(251)	トレーディング商品	6,532	(1,089)
有価証券	1,242	(110)	商品有価証券等	3,968	(517)
トレーディング商品	10,356	(2,730)	エクイティ	139	(34)
商品有価証券等	7,609	(2,184)	債券	3,651	(352)
エクイティ	189	(-59)	その他	178	(129)
債券	6,090	(1,640)	デリバティブ取引	2,563	(572)
受益証券	46	(-6)	有価証券担保借入金	10,953	(3,024)
その他	1,282	(610)	銀行業における預金	4,349	(416)
デリバティブ取引	2,747	(546)	短期借入金	1,328	(35)
営業投資有価証券 (投資損失引当金控除後)	124	(-2)	1年内償還予定の社債	351	(-133)
有価証券担保貸付金	9,867	(1,525)			
固定資産	1,557	(16)	固定負債	3,117	(-34)
有形固定資産	915	(-1)	社債	1,221	(-83)
無形固定資産	127	(1)	長期借入金	1,749	(42)
投資その他の資産	514	(16)	負債合計	29,764	(5,026)
投資有価証券(上場株式)	130	(16)	純資産	1,736	(61)
投資有価証券(非上場株式)	26	(0)	株主資本	1,297	(4)
投資有価証券(関連会社株式等)	168	(-1)	その他の包括利益累計額	171	(56)
その他	189	(1)	非支配株主持分	260	(1)
資産合計	31,501	(5,088)	負債・純資産合計	31,501	(5,088)

※カッコ内は前年度末(2023年3月末)比増減

資産合計: 31兆5,013億円

純資産: 1兆7,368億円

自己資本**: 1兆4,687億円

■ 資産の大半(81.2%)は流動性の高い資産*

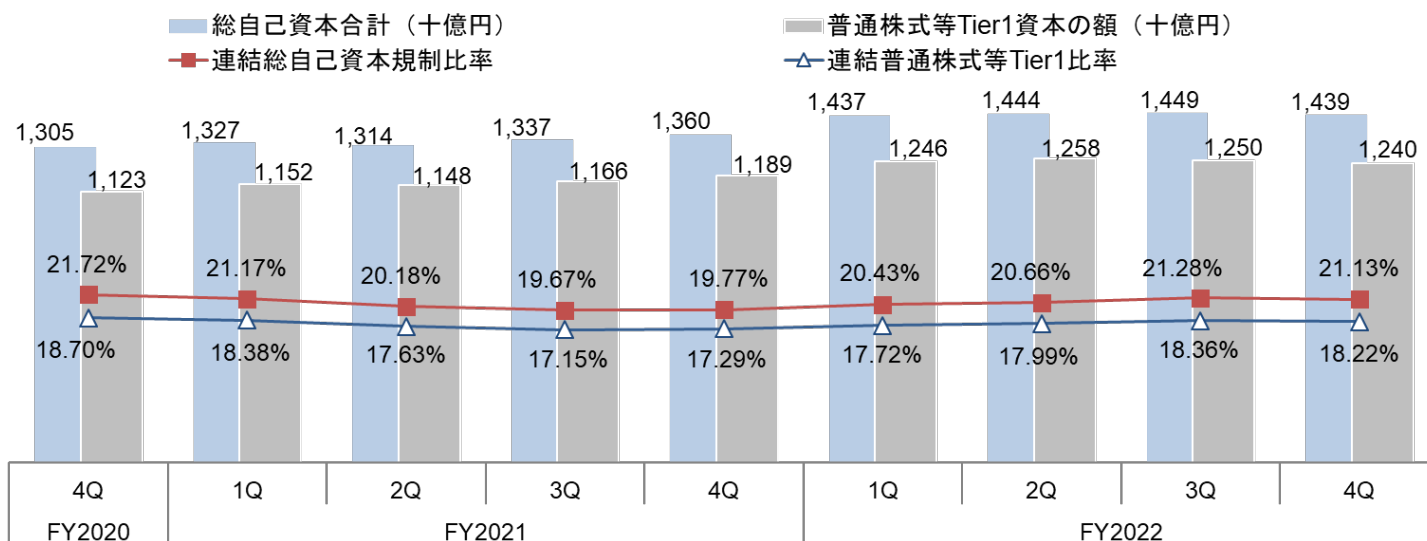
* 現金・預金+有価証券+トレーディング商品
+有価証券担保貸付金

■ 自己資本**は前年度末比+608億円

** 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



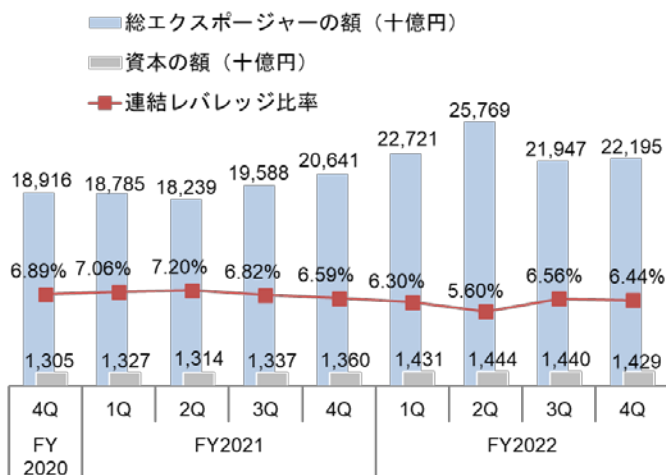
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2023年3月末)

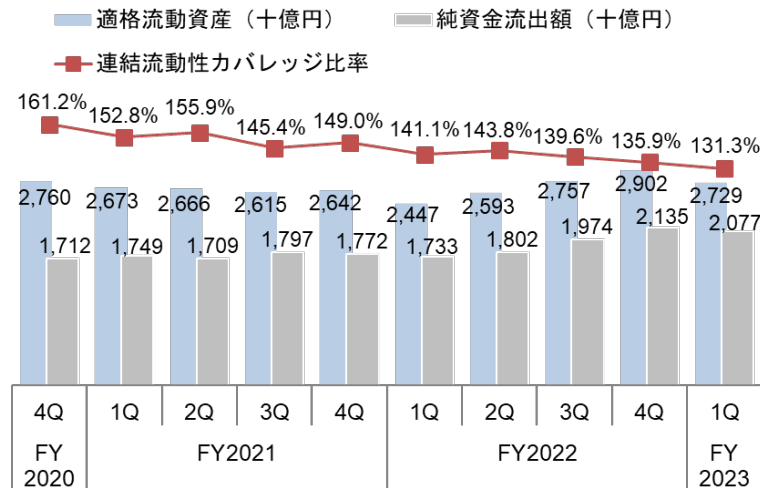
- 連結総自己資本規制比率: 21.13 %
- 連結Tier1比率: 21.00 %
- 連結普通株式等Tier1比率: 18.22 %
- 連結レバレッジ比率: 6.44 %

※ 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）】

(2023年4月～6月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 131.3 %

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)	FY2022				FY2023	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	146,640	192,552	233,036	293,860	266,259	-9.4%	81.6%	866,090
受入手数料	67,004	70,506	69,588	72,890	82,381	13.0%	22.9%	279,991
トレーディング損益	15,594	18,441	22,324	13,891	20,480	47.4%	31.3%	70,253
営業投資有価証券関連損益	2,544	-1,523	1,735	937	186	-80.1%	-92.7%	3,692
金融収益	34,836	66,607	110,885	120,218	134,340	11.7%	285.6%	332,548
その他の営業収益	26,659	38,519	28,502	85,922	28,869	-66.4%	8.3%	179,604
金融費用	23,556	52,486	91,027	101,427	113,701	12.1%	382.7%	268,498
その他の営業費用	16,961	29,132	20,574	66,696	18,447	-72.3%	8.8%	133,365
純営業収益	106,122	110,933	121,433	125,737	134,110	6.7%	26.4%	464,226
販売費・一般管理費	97,274	98,942	99,913	101,822	103,377	1.5%	6.3%	397,952
営業利益	8,847	11,990	21,519	23,915	30,733	28.5%	247.4%	66,273
営業外収支	9,237	2,864	1,650	6,903	5,363	-22.3%	-41.9%	20,657
経常利益	18,085	14,855	23,170	30,818	36,096	17.1%	99.6%	86,930
特別損益	2,094	9,499	693	-2,452	747	-	-64.3%	9,835
税引前純利益	20,180	24,355	23,864	28,365	36,844	29.9%	82.6%	96,766
法人税等合計	5,524	2,609	6,330	8,617	10,886	26.3%	97.1%	23,082
親会社株主に帰属する純利益	11,878	19,576	15,295	17,124	23,712	38.5%	99.6%	63,875

- 受入手数料は増加(+13.0%)
- 委託手数料*は217億円(+33.2%)
- 引受け・売出し手数料*は114億円(+29.0%)
- 募集・売出しの取扱手数料*は38億円(+87.8%)
- M&A関連手数料*は79億円(△19.5%)
- * 受入手数料の内訳(P.23)参照
- トレーディング損益は、エクイティ収益が増加し、増収(+47.4%)

販売費・一般管理費の内訳

(単位：百万円)	FY2022				FY2023	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	97,274	98,942	99,913	101,822	103,377	1.5%	6.3%	397,952
取引関係費	17,409	18,006	18,147	17,981	18,700	4.0%	7.4%	71,545
人件費	49,116	48,776	50,192	51,705	52,063	0.7%	6.0%	199,790
不動産関係費	9,704	9,764	9,747	9,488	9,720	2.4%	0.2%	38,704
事務費	6,178	6,260	6,478	6,850	6,524	-4.8%	5.6%	25,768
減価償却費	8,623	8,770	8,584	8,518	8,734	2.5%	1.3%	34,497
租税公課	2,283	2,764	2,431	2,712	3,223	18.9%	41.2%	10,191
その他	3,957	4,600	4,330	4,565	4,410	-3.4%	11.4%	17,454

■ 販売費・一般管理費は増加
(+1.5%)

■ 取引関係費は支払手数料が増加
(+4.0%)

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2021					FY2022					FY2023
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
販管費 合計	94.8	98.5	98.3	94.8	386.5	97.2	98.9	99.9	101.8	397.9	103.3
変動費	35.6	38.0	37.9	34.3	146.0	35.8	35.2	37.1	38.4	146.7	38.8
取引関係費	15.2	15.1	16.3	15.8	62.5	17.4	18.0	18.1	17.9	71.5	18.7
<i>広告宣伝費</i>	1.6	1.7	1.8	1.5	6.9	1.8	1.8	1.9	2.0	7.6	1.8
賞与等	14.7	16.7	15.7	12.6	59.7	13.0	11.4	13.1	14.3	51.9	14.1
超勤・アルバイト料	1.7	1.6	1.7	1.6	6.7	1.5	1.5	1.6	1.7	6.4	1.6
固定費	59.1	60.5	60.3	60.4	240.4	61.4	63.6	62.7	63.3	251.2	64.5
人件費	32.6	33.3	32.5	33.4	131.9	34.4	35.7	35.3	35.6	141.1	36.1
不動産関係費	9.1	9.3	9.5	9.6	37.6	9.7	9.7	9.7	9.4	38.7	9.7
減価償却費	8.7	8.7	8.7	8.5	34.8	8.6	8.7	8.5	8.5	34.4	8.7
事務委託費	5.4	6.0	6.1	6.1	23.8	5.9	6.0	6.2	6.6	24.8	6.2
租税公課	2.8	2.5	2.9	2.2	10.6	2.2	2.7	2.4	2.7	10.1	3.2

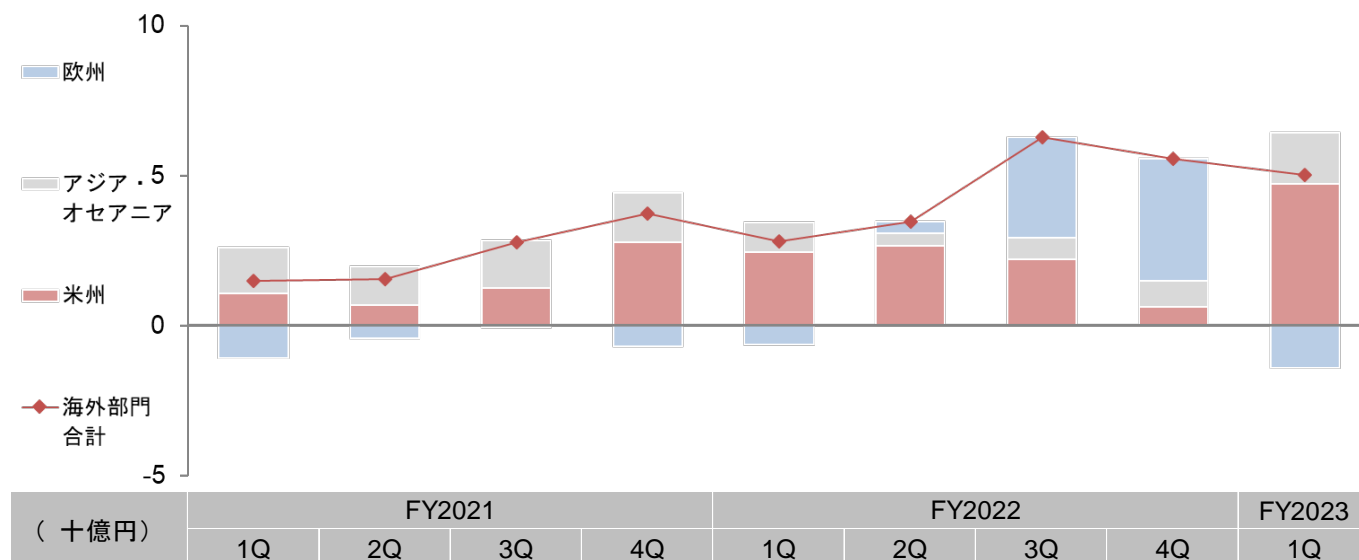
海外部門の経常収支

(単位：百万円)	FY2022				FY2023	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
海外部門合計	2,800	3,470	6,273	5,558	5,007	-9.9%	78.8%	18,102
欧州	-637	383	3,360	4,076	-1,423	-	-	7,184
アジア・オセアニア	1,003	439	711	853	1,703	99.5%	69.8%	3,007
米州	2,434	2,647	2,201	627	4,727	653.6%	94.2%	7,910

29四半期連続で黒字

- 欧州は、ESG関連ファンドからの収益やDC欧州の収益拡大があった前四半期からはM&A関連収益が大幅減少
- アジア・オセアニアは、プライマリー収益の増加に加え、ウェルスマネジメントビジネスが収益貢献し、増益
- 米州は、金利が上昇するなか、顧客フローを的確に収益化しFICC収益が大幅増加

経常収支 推移



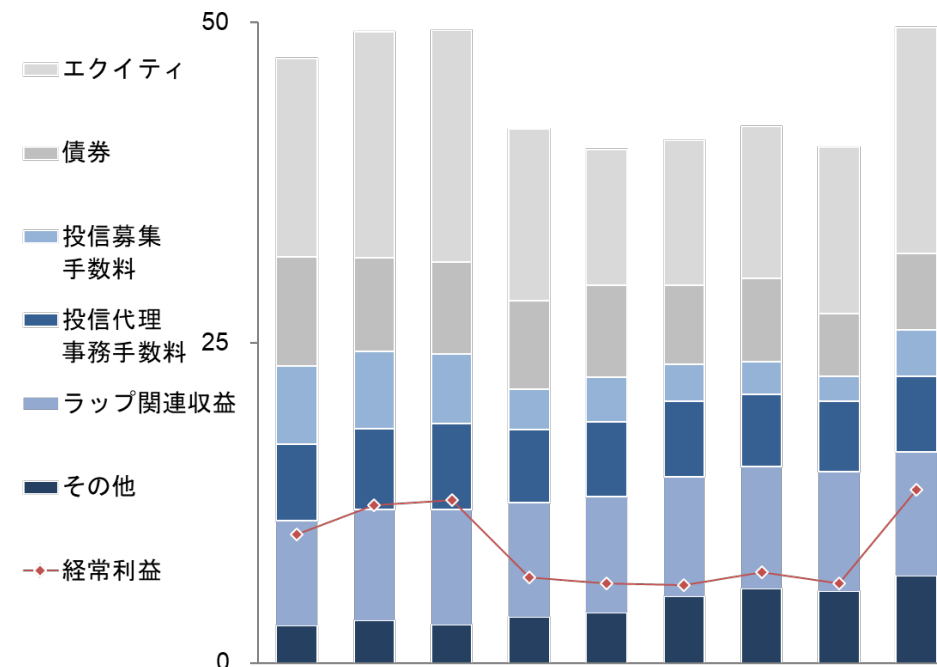
リテール部門

(単位：百万円)	FY2023 1Q	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
純営業収益	49,845	22.9%	23.4%	164,336
経常利益	13,542	115.9%	115.0%	25,886

- エクイティ収益は、日本株・外国株の取引が回復し、増収
- 債券収益は、大型の債券販売が収益に寄与し、増収
- 投信募集手数料は、株式投信販売額が増加し、増収
- ラップ関連収益は契約資産残高が増加し、増収
- 残高ベース収益*は218億円
(リテール営業部門収益に占める比率は45.3%)

* 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)	FY2021				FY2022				FY23
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	15.5	17.7	18.1	13.4	10.6	11.3	11.9	13.0	17.6
債券	8.5	7.3	7.2	6.9	7.2	6.2	6.5	4.9	6.0
投信募集手数料	6.1	6.0	5.4	3.2	3.5	2.9	2.5	2.0	3.6
投信代理事務手数料	6.0	6.3	6.7	5.7	5.8	5.9	5.7	5.5	5.9
ラップ関連収益	8.2	8.7	9.0	8.9	9.1	9.3	9.5	9.3	9.7
その他	2.9	3.3	3.0	3.6	3.9	5.2	5.8	5.6	6.8
純営業収益 計	47.3	49.6	49.7	42.0	40.3	41.1	42.2	40.5	49.8
経常利益	10.0	12.3	12.7	6.7	6.2	6.1	7.1	6.2	13.5

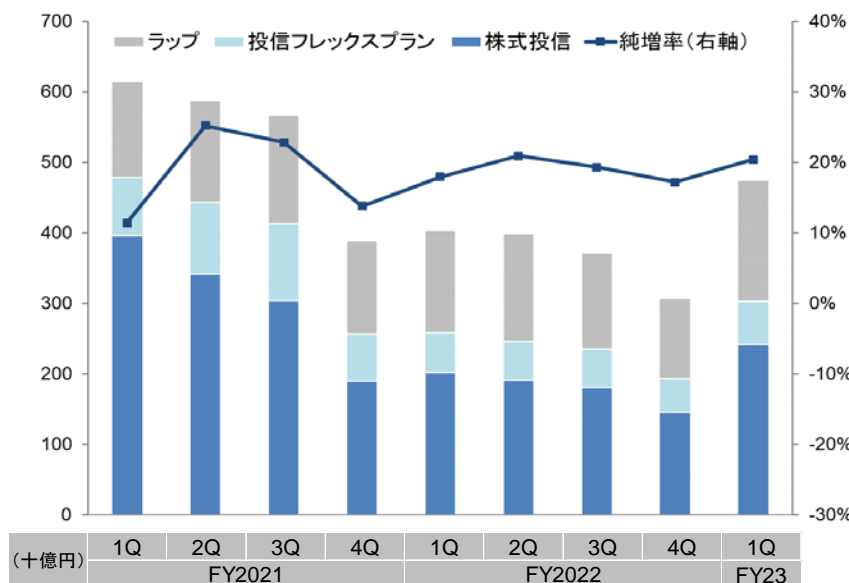
【ラップ口座サービス】

- 契約額は1,720億円、純増額は960億円と約8年ぶりの高水準。
契約資産残高は3兆4,084億円*

【株式投信】

- 非上場プライベート・クレジット・ファンド(BCRED)に投資をするダイワ・ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンドを446億円販売。
株式投信の販売額は1.5倍に伸長

ラップ・株式投信 募集・販売額と純増率

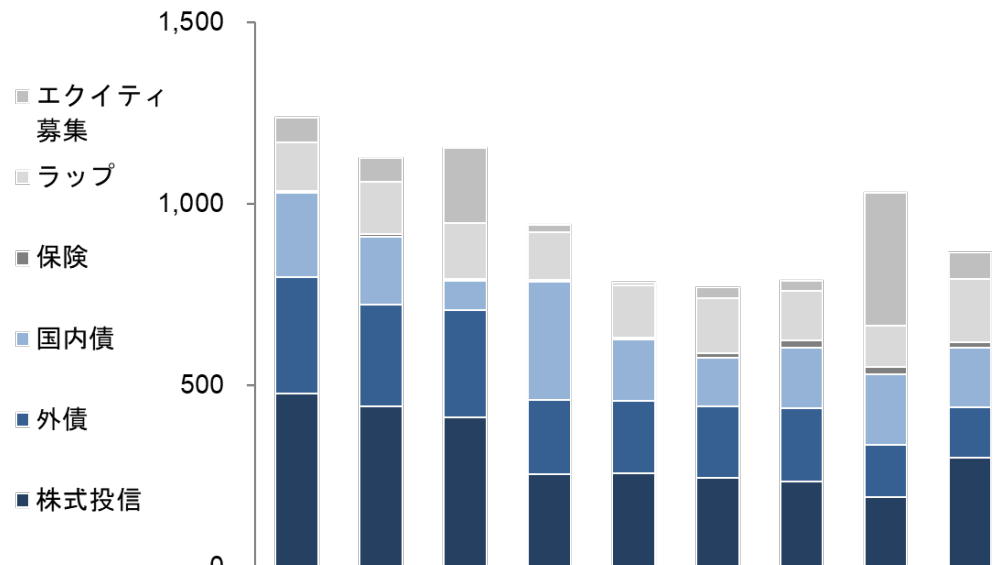


※純増率(%) = $\frac{\text{販売額} - (\text{売却額} + \text{償還額})}{\text{販売額}} \times 100$

※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)	FY2021				FY2022				FY23
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ募集	66.8	67.1	206.9	19.2	6.2	31.3	25.9	367.5	75.6
ラップ*	135.7	144.6	154.0	131.5	144.6	152.7	137.1	113.0	172.0
保険**	4.8	6.6	7.4	5.0	6.2	11.3	20.1	18.8	16.0
国内債	231.2	185.8	78.4	325.7	167.9	135.2	166.0	195.0	163.3
外債***	320.0	281.1	296.2	203.8	200.4	196.0	203.8	143.7	138.9
株式投信****	478.9	442.9	412.9	256.8	258.0	245.8	234.8	193.8	302.3
うち投信フレックスプラン	83.0	102.2	109.1	67.1	55.9	55.5	54.6	48.8	61.3

* 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witching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)	FY2023 1Q	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
純営業収益	36,848	46.5%	50.5%	102,850
経常利益	9,783	49倍	-	-3,130

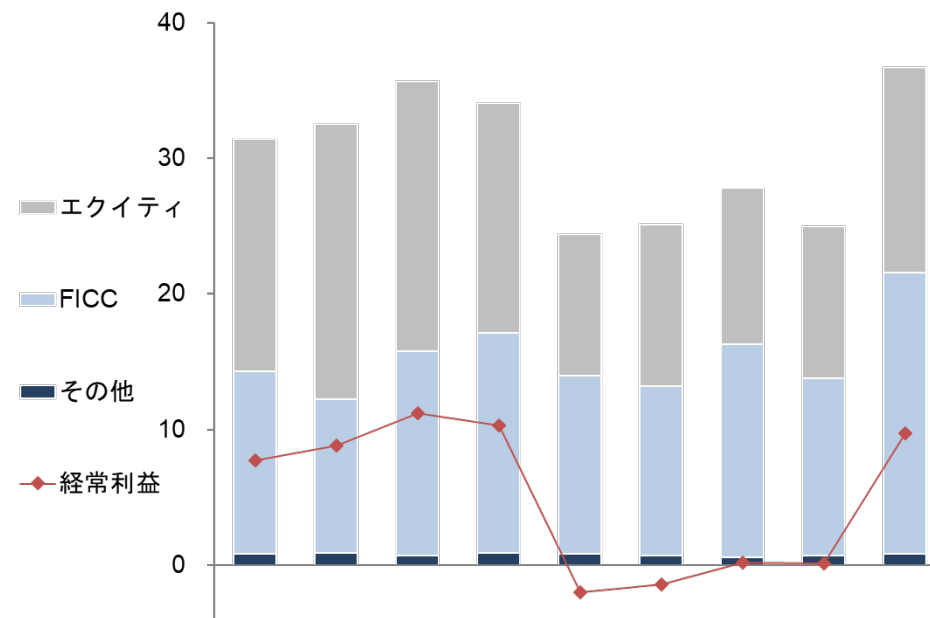
【エクイティ】

- エクイティは日本株・外国株ともに顧客フローが回復し、増収

【FICC*】

- FICCは大幅増収
- 国内は、クレジットの顧客フローが改善したこと等により、増収
- 海外は、金利が上昇するなか、顧客フローを的確に収益化し、増収

純営業収益・経常利益 推移



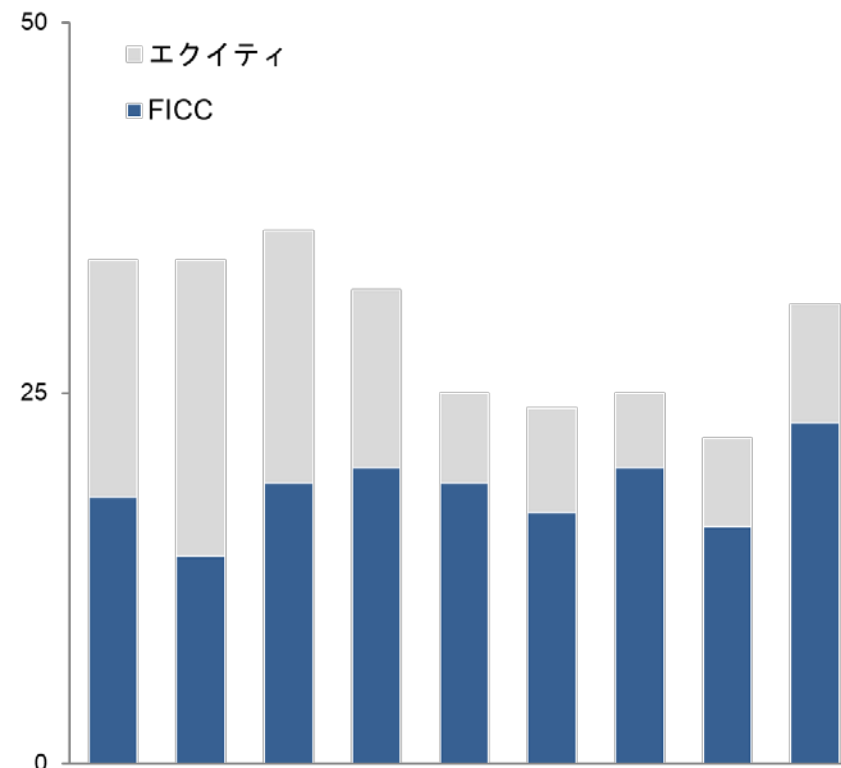
(十億円)	FY2021				FY2022				FY23
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	17.1	20.3	19.9	17.0	10.4	11.9	11.5	11.2	15.1
FICC*	13.5	11.3	15.1	16.2	13.2	12.5	15.7	13.1	20.8
その他	0.8	0.9	0.7	0.9	0.8	0.7	0.6	0.7	0.8
純営業収益 計	31.6	32.5	35.8	34.2	24.4	25.2	27.9	25.1	36.8
経常利益	7.7	8.8	11.2	10.3	-2.0	-1.4	0.2	0.1	9.7

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

（単位：十億円）	FY2023 1Q	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
エクイティ	8	33.3%	33.3%	24
FICC	23	43.8%	21.1%	72
合計	31	40.9%	24.0%	96

トレーディング損益 推移



(十億円)	FY2021				FY2022				FY23
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	16	20	17	12	6	7	5	6	8
FICC	18	14	19	20	19	17	20	16	23
合計	34	34	36	32	25	24	25	22	31

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)	FY2023 1Q	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
純営業収益	14,778	-18.7%	28.8%	58,041
経常利益	886	-72.6%	-	4,738

- エクイティ引受け・デット引受けは大型案件が寄与し、増収
- M&Aは国内は大幅増収となるも、欧米は外部環境の不透明感が強く意識され減収

【エクイティ】

楽天グループ
楽天銀行
東急
フェローテックホールディングス
M&A総研ホールディングス
ライフドリンクカンパニー

<オファリング総額>

グローバルPO 2,649億円
グローバルIPO 896億円
ユーロ円CB 600億円
ユーロ円CB 250億円
ABB 165億円
PO 133億円

【デット】

ソフトバンクグループ(35年)
SBIホールディングス(3・5年*)
三井不動産(5・10年*)
国際協力機構(JICA)(5年)
ポーランド開発銀行(10年**)
日本航空(10年***)

<発行総額>

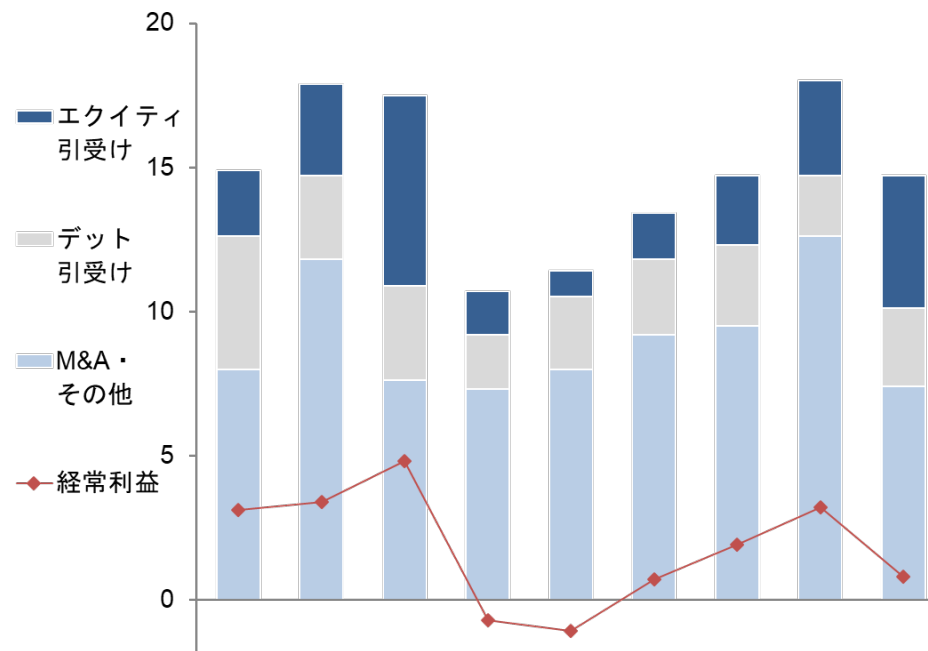
劣後債 2,220億円
普通社債 1,500億円
普通社債◆ 1,300億円
ベンチマーク債 12.5億米ドル
サムライ債 930億円
普通社債◆ 200億円

【M&A】

アドバンテッジパートナーズによるやる気スイッチグループホールディングスのTBSホールディングスへの譲渡
Blossom Bidcolによる日本エス・エイチ・エルに対する公開買付け
丸紅およびセコムによるアルテリア・ネットワークスに対する公開買付け
アークランズとアークランドサービスホールディングスの株式交換
Elysian Capital(英)によるUnited Living Group(英)のApollo Impact(米)への売却
Insight Venture Partners(米)によるBestpass(米)への成長投資

* グリーンボンド ** ウクライナ支援
*** トランジションボンド ◆ サステナビリティ関連

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2021				FY2022				FY23
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ引受け	2.3	3.2	6.6	1.5	0.9	1.6	2.4	3.3	4.6
デット引受け	4.6	2.9	3.3	1.9	2.5	2.6	2.8	2.1	2.7
M&A・その他	8.0	11.8	7.6	7.3	8.0	9.2	9.5	12.6	7.4
純営業収益 計	15.0	18.0	17.5	10.7	11.4	13.5	14.8	18.1	14.7
経常利益	3.1	3.4	4.8	-0.7	-1.1	0.7	1.9	3.2	0.8
グループM&A関連収益*	8.3	12.3	8.3	9.1	8.8	10.8	11.5	15.6	8.2

* 「M&A・その他」収益に加え、欧州の再生可能エネルギー関連のM&AハウスであるGreen Giraffe (保有比率50%)等の持分法適用関連会社の収益を含む

アセット・マネジメント部門

(単位：百万円)	FY2023 1Q	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
純営業収益	17,309	-1.5%	-7.0%	70,394
経常利益	9,022	-24.8%	-19.2%	44,526

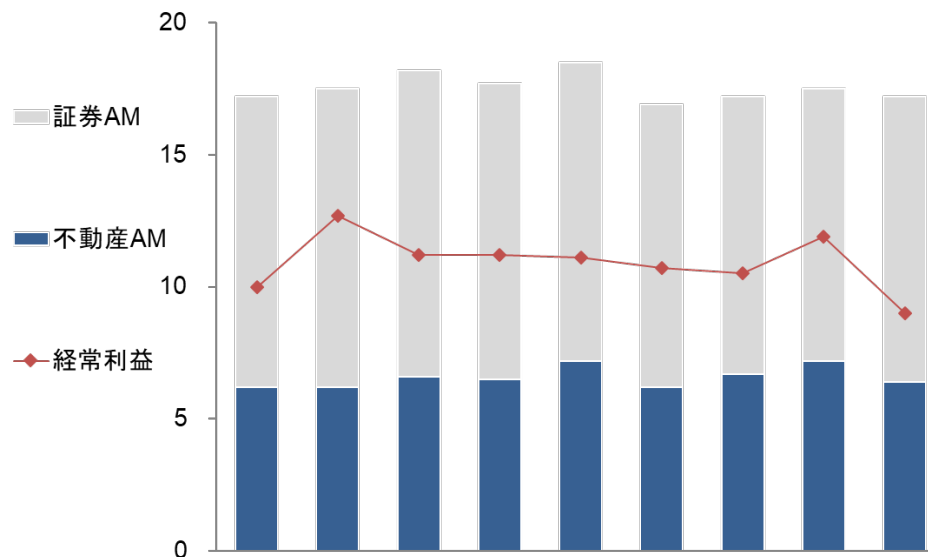
【証券アセット・マネジメント】

- 大和アセットマネジメントは、公募株式投信(ETF除く)で資金純増を確保したことに加え、時価の上昇により期中平均残高が増加し、増収増益

【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・マネジメントおよびサムティ・レジデンシャル投資法人は運用資産残高が増加
- 大和証券オフィス投資法人における前四半期の物件売却益の剥落等およびサムティにおける一過性費用の計上により減益

純営業収益・経常利益 推移

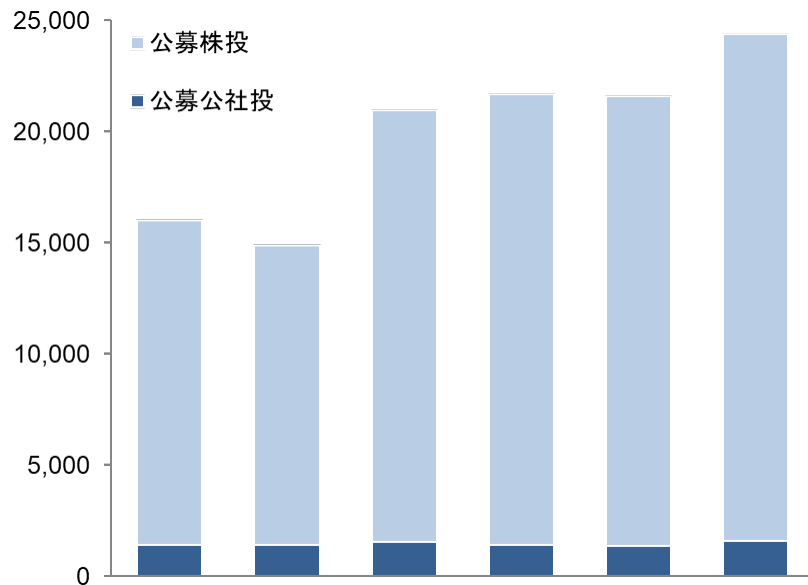


(十億円)	FY2021				FY2022				FY23
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
証券AM	11.0	11.3	11.6	11.2	11.3	10.7	10.5	10.3	10.8
不動産AM*	6.2	6.2	6.6	6.5	7.2	6.2	6.7	7.2	6.4
純営業収益 計	17.3	17.6	18.2	17.7	18.6	16.9	17.2	17.5	17.3
証券AM	5.1	5.8	5.6	5.3	5.3	4.5	4.1	3.9	4.4
不動産AM**	4.8	6.9	5.6	5.8	5.8	6.1	6.3	8.0	4.6
経常利益	10.0	12.7	11.2	11.2	11.1	10.7	10.5	11.9	9.0

* 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、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、持分法による投資損益を営業外収支に計上

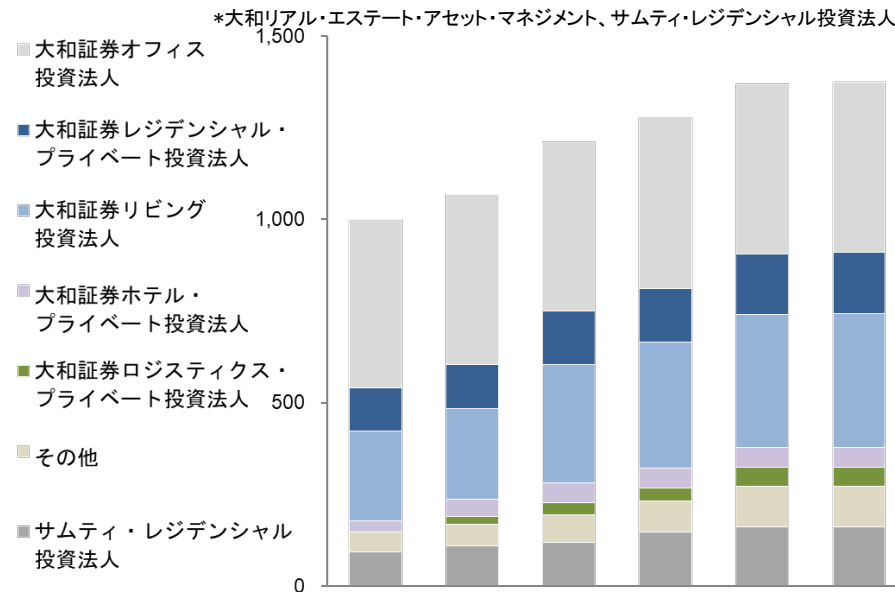
大和アセットマネジメント 公募投資信託運用資産残高



(十億円)	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023 1Q
公募株投	14,616	13,478	19,418	20,261	20,225	22,827
ETF除く	7,245	6,063	7,543	8,268	8,038	8,863
(資金純増額)	(-339)	(-217)	(50)	(347)	(516)	(53)
ETF	7,371	7,414	11,875	11,993	12,186	13,963
(資金純増額)	(1,279)	(947)	(1,001)	(275)	(-80)	(-64)
公募公社投	1,396	1,421	1,561	1,434	1,365	1,581
合計	16,012	14,900	20,980	21,696	21,590	24,409
公募投信シェア	14.2%	14.0%	13.9%	13.3%	13.0%	13.0%

※期末値

不動産アセット・マネジメント2社*運用資産残高



(十億円)	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023 1Q
大和証券オフィス投資法人	460	463	461	466	462	462
大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人	118	121	146	146	164	167
大和証券リビング投資法人*	245	247	323	343	363	364
大和証券ホテル・プライベート投資法人	29	45	54	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	51	51
その他	53	59	75	85	110	110
小計	907	959	1,094	1,131	1,206	1,210
サムティ・レジデンシャル投資法人 (サブスパンナー)	93	109	118	147	162	162
合計 (サブスパンナー含む)	1,000	1,069	1,212	1,279	1,369	1,373

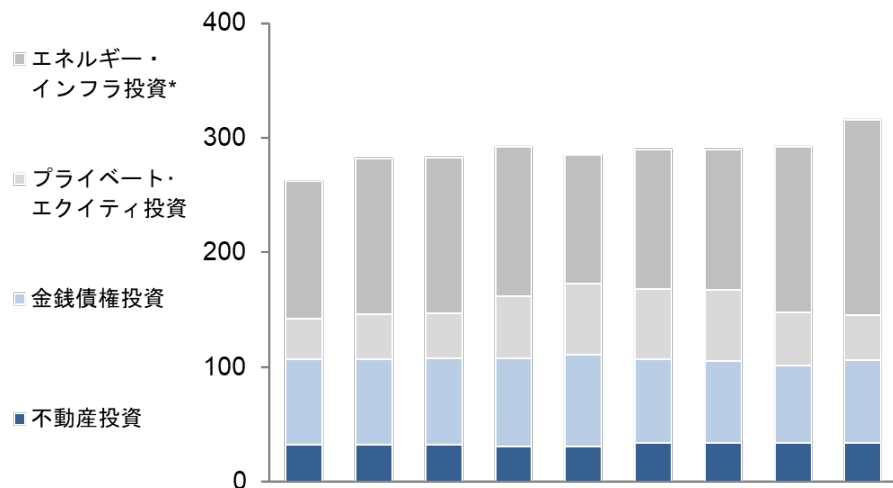
※期末値

* 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。2018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)	FY2023 1Q	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
純営業収益	1,838	-73.9%	-50.2%	16,446
経常利益	2,975	-54.7%	-33.6%	13,068

- 主に金銭債権投資からの収益が減少し、減収減益

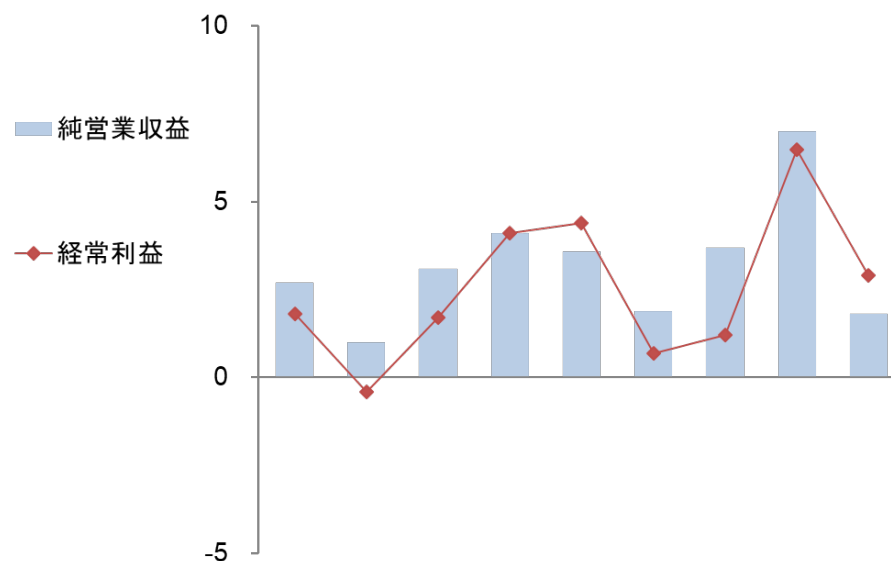
プリンシパル・インベストメント残高



(十億円)	FY2021				FY2022				FY23
	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	35	39	39	54	62	61	62	47	39
金銭債権投資	75	75	76	77	80	73	71	67	72
不動産投資	32	32	32	31	31	34	34	34	34
大和エナジー・インフラ	120	136	136	130	112	122	123	144	171
合計	264	283	285	294	287	292	292	293	318

※期末値 * エネルギー・インフラ投資は大和エナジー・インフラの投資残高

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2021				FY2022				FY23
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
純営業収益	2.7	1.0	3.1	4.1	3.6	1.9	3.7	7.0	1.8
経常利益	1.8	-0.4	1.7	4.1	4.4	0.7	1.2	6.5	2.9

参考資料

Daiwa Securities Group Inc.

受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2022				FY2023	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	67,004	70,506	69,588	72,890	82,381	13.0%	22.9%	279,991
委託手数料	15,137	16,104	16,662	16,368	21,795	33.2%	44.0%	64,272
引受け・売出し手数料	5,357	6,296	7,653	8,857	11,429	29.0%	113.3%	28,165
募集・売出しの取扱手数料	3,620	3,043	2,580	2,071	3,890	87.8%	7.4%	11,316
その他の受入手数料	42,889	45,062	42,692	45,593	45,267	-0.7%	5.5%	176,237
投資顧問・取引等管理料	8,522	8,787	8,945	8,828	9,249	4.8%	8.5%	35,084
保険販売手数料	189	446	904	840	675	-19.6%	256.8%	2,380
M&A 関連手数料	7,077	9,278	6,321	9,926	7,986	-19.5%	12.8%	32,603
委託者報酬	18,421	17,878	17,353	16,962	17,860	5.3%	-3.0%	70,615
その他	8,678	8,671	9,168	9,034	9,495	5.1%	9.4%	35,552

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2023年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	15,256	(3,538)	流動負債	13,512	(3,626)
トレーディング商品	6,959	(2,017)	トレーディング商品	4,707	(638)
商品有価証券等	4,211	(1,468)	商品有価証券等	2,142	(55)
デリバティブ取引	2,748	(549)	デリバティブ取引	2,565	(582)
信用取引資産	150	(-5)	信用取引負債	53	(0)
信用取引貸付金	134	(-14)	有価証券担保借入金	4,785	(1,946)
信用取引借証券担保金	15	(8)	短期借入金	1,158	(58)
有価証券担保貸付金	5,163	(1,152)	1年内償還予定の社債	284	(-66)
短期差入保証金	633	(16)	固定負債	1,407	(-95)
短期貸付金	527	(118)	社債	581	(-65)
固定資産	190	(-0)	長期借入金	779	(-29)
有形固定資産	50	(-0)	負債合計	14,923	(3,531)
無形固定資産	74	(1)	純資産	523	(5)
資産合計	15,447	(3,537)	株主資本	521	(5)
			資本金	100	—
			負債・純資産合計	15,447	(3,537)

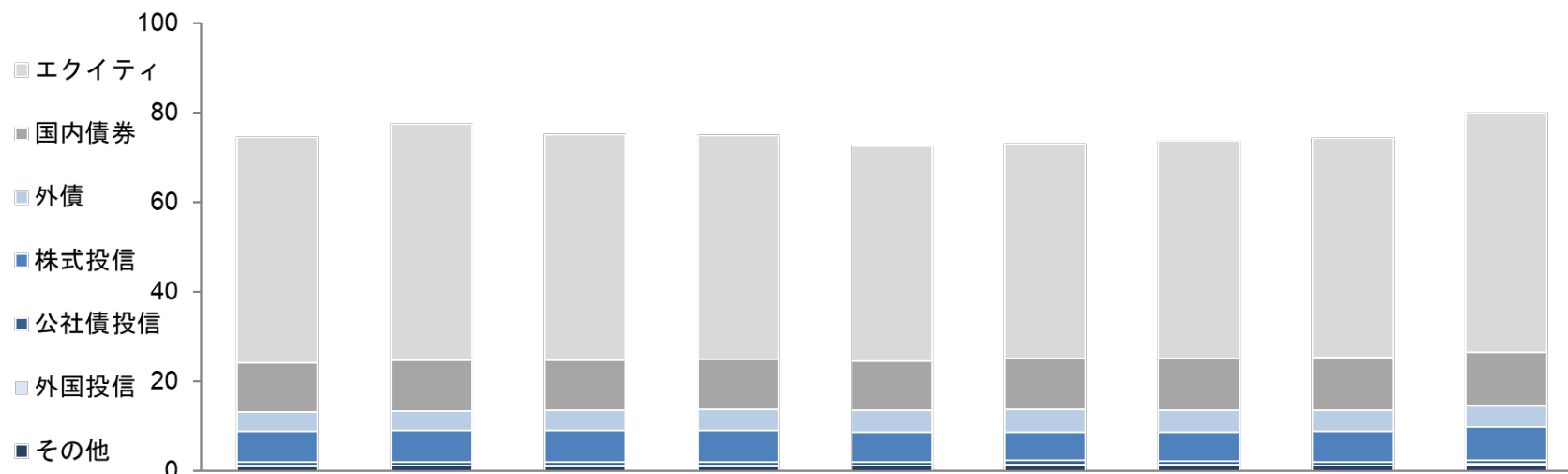
※カッコ内は前年度末(2023年3月末)比増減

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2022				FY2023	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	59,273	67,296	77,833	73,139	94,059	28.6%	58.7%	277,542
受入手数料	40,496	44,631	46,243	46,001	58,959	28.2%	45.6%	177,373
委託手数料	10,745	11,659	12,060	11,721	16,655	42.1%	55.0%	46,186
株券等	10,345	11,244	11,642	11,384	16,282	43.0%	57.4%	44,616
引受け・売出しの取扱手数料	4,263	5,817	6,829	8,200	9,603	17.1%	125.3%	25,110
株券等	606	1,709	2,332	5,082	4,623	-9.0%	662.3%	9,731
債券等	3,656	3,824	4,496	3,117	4,606	47.7%	26.0%	15,095
募集・売出しの取扱手数料	3,562	2,983	2,536	2,022	3,819	88.8%	7.2%	11,105
受益証券	3,444	2,891	2,492	1,945	3,622	86.2%	5.2%	10,773
その他の受入手数料	21,924	24,171	24,817	24,056	28,880	20.1%	31.7%	94,970
代理事務手数料等	7,412	7,572	7,351	7,160	7,707	7.6%	4.0%	29,497
投資顧問・取引等管理料	8,522	8,787	8,945	8,828	9,249	4.8%	8.5%	35,084
保険販売手数料	189	446	904	840	675	-19.6%	256.8%	2,380
M & A 関連手数料	1,001	1,942	1,708	1,589	4,417	177.9%	341.3%	6,241
トレーディング損益	10,790	11,462	15,045	10,862	16,599	52.8%	53.8%	48,159
金融収益	7,987	11,202	16,544	16,275	18,501	13.7%	131.6%	52,009
金融費用	4,622	6,686	11,322	11,552	14,327	24.0%	210.0%	34,183
純営業収益	54,651	60,609	66,510	61,586	79,731	29.5%	45.9%	243,358

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2022				FY2023	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	57,530	60,694	61,060	59,293	61,730	4.1%	7.3%	238,579
取引関係費	9,942	10,373	10,472	9,552	10,063	5.4%	1.2%	40,341
人件費	22,616	22,586	22,813	24,081	24,943	3.6%	10.3%	92,098
不動産関係費	5,365	5,492	5,321	5,460	5,279	-3.3%	-1.6%	21,639
事務費	12,206	14,400	14,654	12,242	13,529	10.5%	10.8%	53,503
減価償却費	5,662	5,790	5,753	5,760	5,706	-0.9%	0.8%	22,967
租税公課	739	880	797	865	1,168	34.9%	57.9%	3,283
その他	998	1,170	1,246	1,330	1,039	-21.8%	4.2%	4,745
経常利益	-2,345	248	5,324	2,733	18,711	584.6%	-	5,959
純利益	-1,967	2,388	5,223	1,507	12,751	745.8%	-	7,151
ROE (年換算)	-	1.9%	4.1%	1.2%	9.8%			1.4%
自己資本規制比率	283.0%	287.3%	307.5%	323.6%	342.7%			323.6%



(兆円)	FY2021				FY2022				FY2023
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	50.5	52.7	50.4	49.9	47.9	47.8	48.7	49.0	53.6
国内債券	11.0	11.3	11.1	11.2	11.1	11.4	11.6	11.9	12.0
外債	4.3	4.4	4.5	4.8	4.9	5.0	4.9	4.7	4.7
株式投信	6.8	6.9	7.1	7.0	6.5	6.4	6.4	6.8	7.4
公社債投信	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.8
外国投信	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
その他	1.1	1.2	1.1	1.1	1.2	1.4	1.3	1.2	1.4
合計	75.0	77.7	75.5	75.1	72.8	73.3	74.1	74.7	80.3
大和ネクスト銀行 預金残高	4.2	4.2	4.3	4.1	4.1	4.1	4.1	3.9	4.3

※ 期末値
 ※ ETFは「エクイティ」に含まれる

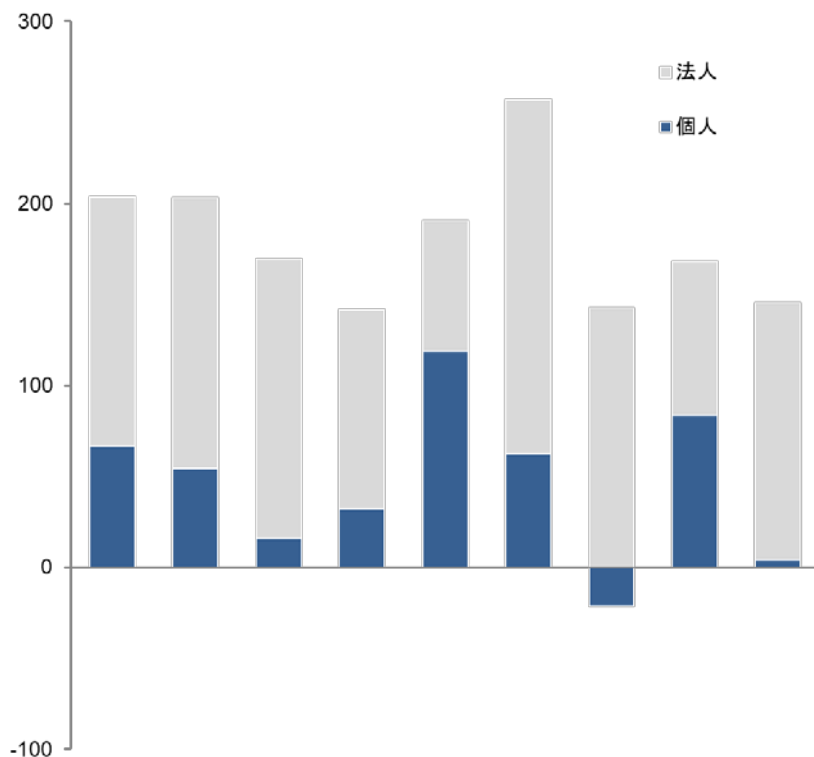
口座数・株式売買動向

	FY2021				FY2022				FY2023
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）*	3,023	3,031	3,024	3,038	3,033	3,041	3,042	3,057	3,093
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,450	1,447	1,456	1,458	1,462	1,463	1,458	1,473	1,476
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,460	3,477	3,492	3,506	3,517	3,532	3,550	3,571	3,596
新規口座開設数（千口座）	34	37	31	29	29	33	43	46	43
NISA開設口座数(累計:千口座)**	864	863	862	863	652	653	654	655	678
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	2,701	2,789	2,925	2,957	2,926	2,950	2,975	3,095	3,408
契約件数（千件）	139	140	142	144	147	150	154	157	161
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	2,542	2,511	2,590	2,541	2,211	2,219	2,261	2,220	2,637
うちオンライントレード約定件数（千件）	2,237	2,202	2,260	2,255	1,984	1,986	1,999	1,970	2,274
売買代金（十億円）	2,801	2,997	3,007	2,857	2,302	2,415	2,558	2,496	3,309
うちオンライントレード売買代金（十億円）	2,054	2,094	2,086	2,004	1,680	1,761	1,851	1,796	2,220
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	367	381	400	204	154	117	120	115	240

* 2023年度第1四半期より、残あり口座数に四国銀行との包括的業務提携による移管分を含む

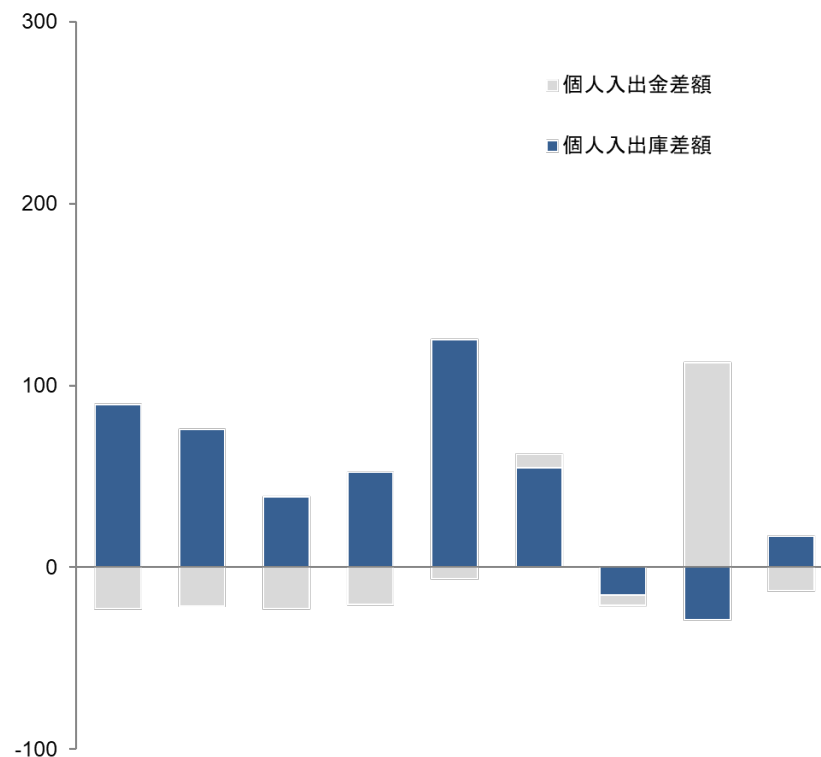
** 2022年度よりみなし廃止口座を除外。ジュニアNISAを含む

リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



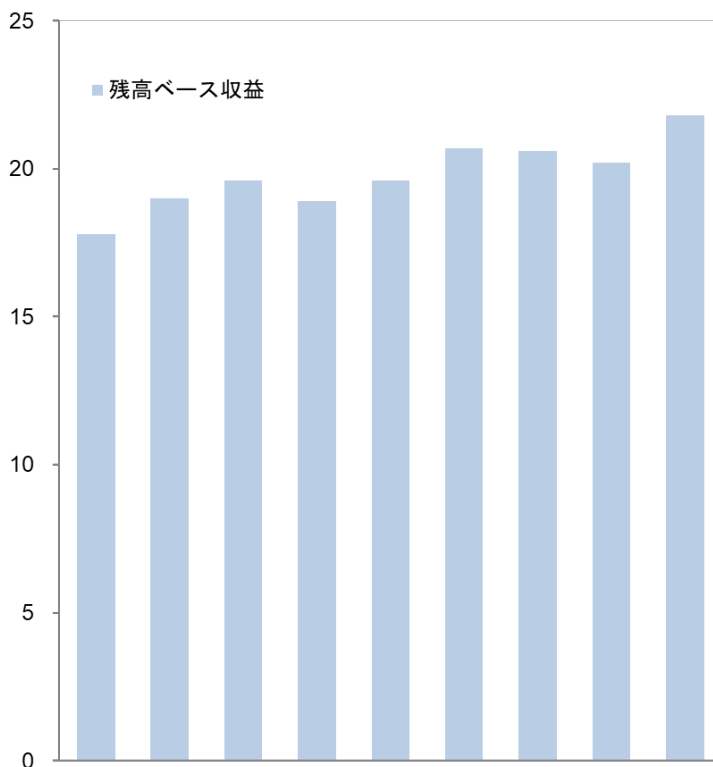
※資産導入額=入出金差額+入出庫差額、四半期毎の合計

リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



残高ベース収益の状況

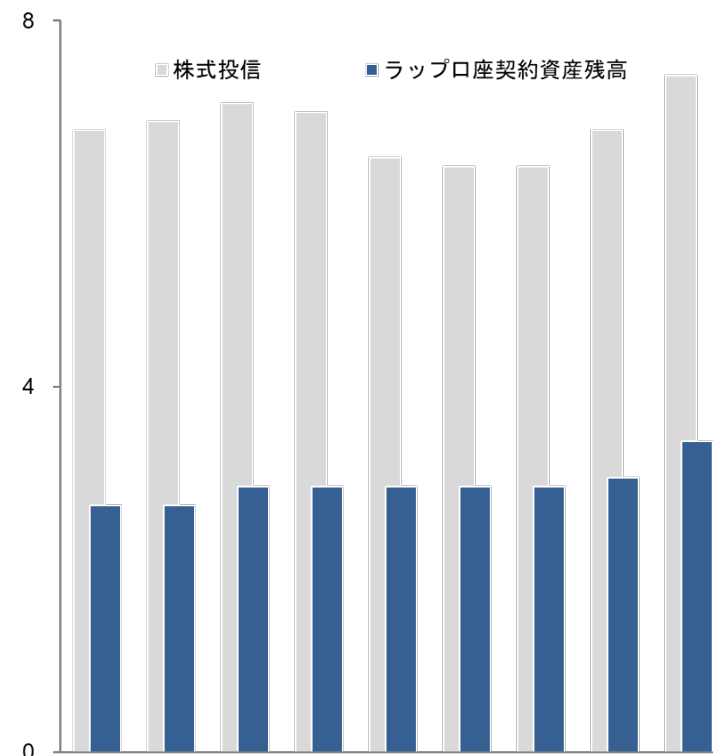
残高ベース収益



(単位: 十億円)	FY2021				FY2022				FY23
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
リテール営業部門 純営業収益	46.2	48.3	48.6	41.2	39.4	40.1	40.9	39.5	48.3
うち残高ベース収益	17.8	19.0	19.6	18.9	19.6	20.7	20.6	20.2	21.8
残高ベース収益の構成比率	38.6%	39.5%	40.4%	46.1%	49.7%	51.6%	50.5%	51.2%	45.3%

※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

株式投信預り資産残高およびラップロ座契約資産残高



(単位: 兆円)	FY2021				FY2022				FY23
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
株式投信	6.8	6.9	7.1	7.0	6.5	6.4	6.4	6.8	7.4
ラップロ座契約資産残高	2.7	2.7	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	3.0	3.4

※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

主要リーグテーブル

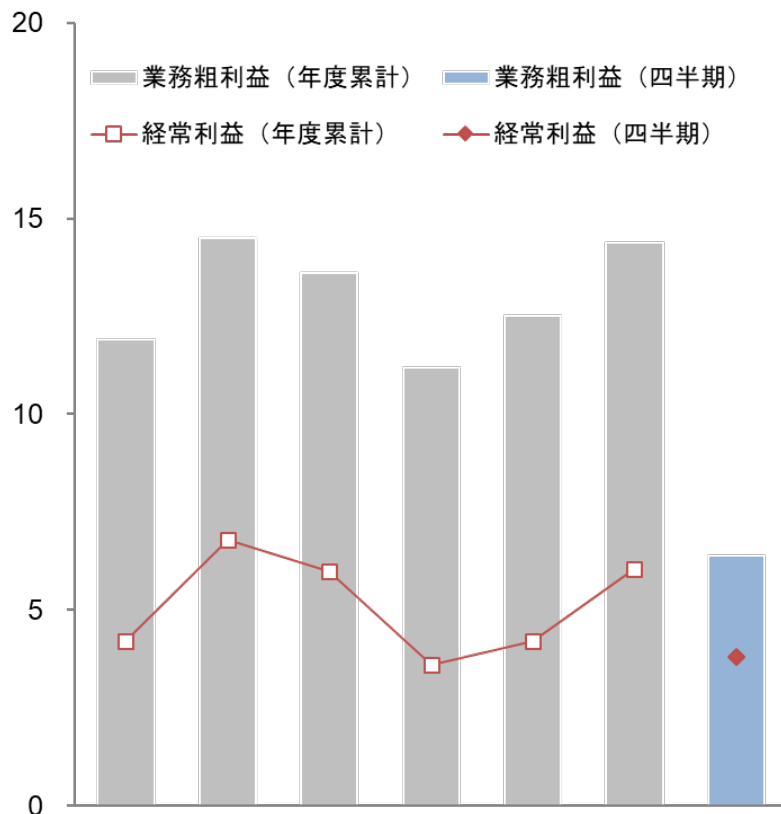
	株式公募・売出し	新規公開	普通社債 (除 自社債)	財投機関債	地方債等	サムライ債 (除 自社債)	M&A 公表案件/ 取引件数ベース
2023年度第1四半期リーグテーブル							
1位	大和	大和	みずほ	野村	野村	みずほ	野村
	30.3%	21.8%	25.5%	26.9%	24.0%	25.9%	
2位	みずほ	野村	野村	大和	大和	三菱UFJMS	モルガン・スタンレー MUFG
	19.6%	17.3%	22.4%	23.9%	19.3%	24.0%	
3位	ゴールドマン・ サックス	SMBC日興	大和	SMBC日興	三菱UFJMS	SMBC日興	大和証券グループ
	15.8%	13.1%	20.0%	22.5%	17.7%	18.1%	
4位	モルガン・スタンレー MUFG	みずほ	三菱UFJMS	みずほ	みずほ	大和	SMFG
	14.7%	12.1%	13.9%	13.0%	14.9%	16.8%	
5位	SMBC日興	三菱UFJMS	SMBC日興	三菱UFJMS	SMBC日興	野村	みずほ
	10.6%	11.2%	12.3%	8.4%	12.9%	13.4%	

出所: REFINITIVのデータを基に大和証券作成 2023年4月～2023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

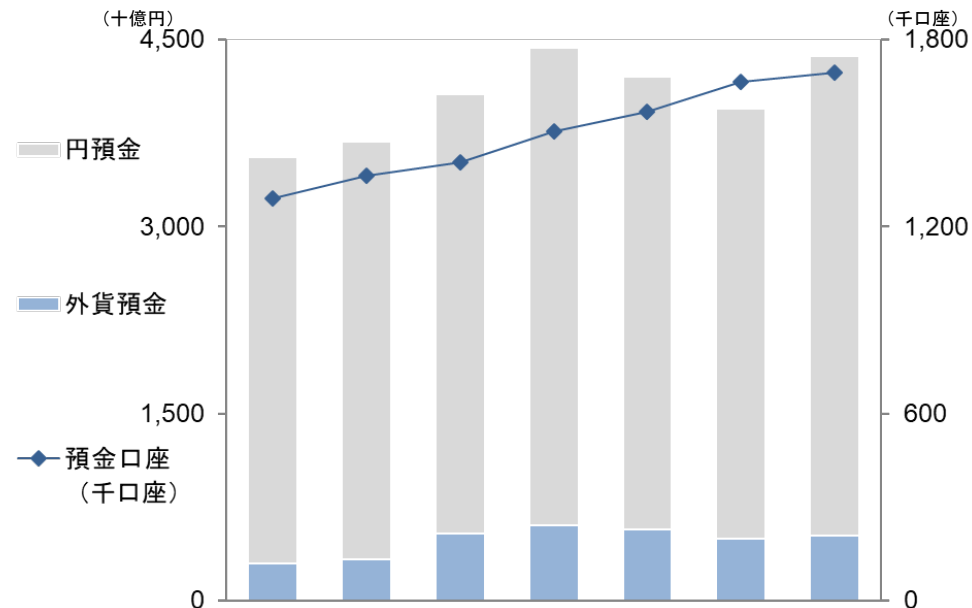
(単位:百万円)	FY2022				FY2023	22/4Q比 増減率	22/1Q比 増減率	FY2022 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	18,379	17,828	17,288	16,908	17,805	5.3%	-3.1%	70,405
委託者報酬	18,241	17,684	17,144	16,774	17,666	5.3%	-3.1%	69,845
株式投信	18,166	17,609	17,077	16,708	17,598	5.3%	-3.1%	69,562
公社債投信	74	75	66	65	68	4.4%	-7.9%	282
その他営業収益	138	143	144	133	138	3.8%	0.3%	559
販売費・一般管理費	14,004	13,821	13,709	13,558	14,069	3.8%	0.5%	55,094
支払手数料	7,503	7,584	7,266	7,050	7,390	4.8%	-1.5%	29,405
その他販管費	6,500	6,237	6,442	6,508	6,679	2.6%	2.7%	25,688
営業利益	4,375	4,006	3,578	3,349	3,735	11.5%	-14.6%	15,310
経常利益	4,720	3,966	3,590	3,364	3,699	9.9%	-21.6%	15,642
純利益	2,984	2,520	2,413	2,398	2,425	1.1%	-18.7%	10,317

業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023 1Q
業務粗利益	11.9	14.5	13.6	11.2	12.5	14.3	6.4
経常利益	4.2	6.8	6.0	3.6	4.2	6.0	3.8

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023 1Q
普通預金	1,756	1,610	1,873	2,224	2,163	2,007	2,272
定期預金	1,746	1,953	2,067	2,171	2,005	1,905	2,057
譲渡性預金・その他	53	115	122	35	29	27	35
預金残高合計	3,556	3,678	4,062	4,430	4,197	3,940	4,365
うち外貨預金	300	331	539	606	569	499	520
預金口座(千口座)	1,289	1,364	1,405	1,505	1,569	1,662	1,692

※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)	FY2021				FY2022				FY2023
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	1.59	1.74	1.95	1.92	1.35	1.07	1.04	1.33	1.06
最大値	1.83	2.07	2.58	2.37	1.96	1.52	1.42	1.85	1.61
最小値	0.82	1.35	1.43	1.55	0.99	0.94	0.83	1.04	1.06
平均値	1.37	1.64	1.90	1.90	1.54	1.13	1.05	1.44	1.32
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.25	0.41	0.24	0.40	0.27	0.18	0.42	0.33	0.31
金利	0.66	1.28	1.29	1.20	0.86	1.00	0.78	0.68	0.92
為替	0.45	0.49	0.48	0.51	0.22	0.39	0.45	0.51	0.39
コモディティ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(ご参考) 信頼水準: 片側95%、保有期間: 1日

VaR (期末)	0.71	0.98	0.87	0.88	0.70	0.81	0.59	0.83	0.71
----------	------	------	------	------	------	------	------	------	-------------

	FY2021				FY2022				FY2023
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計	15,637	15,432	15,209	15,119	15,363	15,226	15,060	14,979	15,293
うち海外	1,990	2,009	1,987	2,031	2,048	2,030	2,006	2,020	2,006

■ 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

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