

2024年度 第1四半期 決算説明資料

2024年8月1日（木）

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2024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2024年8月1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。

2024年度第1四半期 決算説明資料

- 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
- 海外ビジネス 13
- セグメント情報 14-21
- 参考資料 23-35

本資料における表記の定義

WM	ウェルスマネジメント
AM	アセットマネジメント
GM&IB	グローバル・マーケット&インベストメント・バンキング
GM	グローバル・マーケット
GIB	グローバル・インベストメント・バンキング

2024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

グループ連結業績	2024年度第1四半期	2023年度第1四半期	前年同期比
純営業収益	1,491億円	1,341億円	+11.2%
経常利益	377億円	360億円	+4.6%
親会社株主に帰属する純利益	239億円	237億円	+1.2%

- **ウェルスマネジメント部門は、資産管理型ビジネスモデルへの移行が着実に進展し、増収増益。経常利益は前年同期比23%増の204億円**
 - ウェルスマネジメント本部（大和証券）は増収増益
 - ✓ 残高ベース収益は、前年同期比+24%の272億円まで拡大
 - ✓ ラップ口座サービスの契約額（2,611億円）は過去最高を更新し、純増額（1,732億円）は前年同期比1.8倍、契約資産残高は、過去最高の4兆4,300億円^{*1}
 - ✓ 預り資産残高は、過去最高の91.5兆円^{*1}
 - 大和ネクスト銀行の外貨預金残高は、過去最高の6,280億円
- **アセットマネジメント部門は、増収減益**
 - 証券アセットマネジメントは、運用資産残高^{*2}、純営業収益、経常利益が過去最高
 - 不動産アセットマネジメントは、運用資産残高^{*3}が過去最高
- **グローバル・マーケット&インベストメント・バンキング部門は、減収減益**
 - グローバル・マーケットは、顧客アクティビティの減少により減収減益
 - グローバル・インベストメント・バンキングは、海外におけるM&Aビジネス関連費用が増加し、収支が悪化
- **ベース利益^{*4}は前年同期比22%増の310億円**

*1 GM&IB部門含む

*2 大和アセットマネジメントの運用資産残高

*3 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の運用資産残高

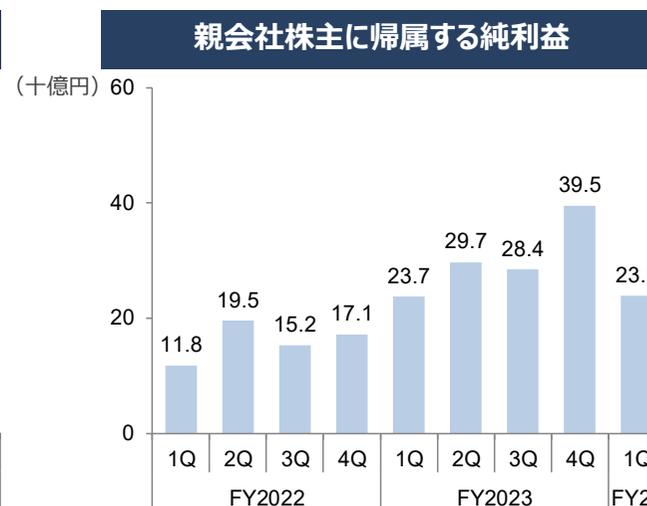
*4 ベース利益：ウェルスマネジメント部門、証券アセットマネジメント、不動産アセットマネジメントの経常利益合計

2024年度第1四半期 決算サマリー（前四半期比）

記録的なマーケットであった前四半期からは減収減益となるも、残高ベース収益は着実に増加し過去最高

グループ連結業績	2024年度 第1四半期	前四半期比
純営業収益	1,491億円	△9.4%
経常利益	377億円	△33.5%
親会社株主に帰属する純利益	239億円	△39.4%

- ウェルスマネジメント部門は、減収減益。ラップ口座サービスの契約額は四半期ベースで過去最高、投資信託の買付・純増額も高水準を維持、残高ベース収益（272億円）は過去最高。一方で、エクイティ収益は減少
- アセットマネジメント部門は、証券アセットマネジメントは増収増益。不動産・オルタナティブアセットマネジメントは減益
- グローバル・マーケット&インベストメント・バンキング部門は、減収減益。グローバル・マーケットは、エクイティは個人投資家のアクティビティ低下の影響が大きく減収。FICCは国内は増収、米州は減収。グローバル・インベストメント・バンキングは、M&Aは国内は堅調も、海外は減収
- 年換算ROE：6.3%



(単位：百万円)	FY2023				FY2024	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	266,259	303,827	335,378	372,016	335,357	-9.9%	26.0%	1,277,482
純営業収益	134,110	144,321	147,894	164,583	149,139	-9.4%	11.2%	590,910
販売費・一般管理費	103,377	106,492	109,834	117,500	114,023	-3.0%	10.3%	437,205
経常利益	36,096	40,835	40,876	56,778	37,740	-33.5%	4.6%	174,587
親会社株主に帰属する 純利益	23,712	29,793	28,457	39,594	23,993	-39.4%	1.2%	121,557
総資産	31,501,328	33,424,666	31,734,346	32,027,299	35,601,724			32,027,299
純資産	1,736,856	1,773,266	1,728,706	1,788,658	1,815,181			1,788,658
自己資本 ^{*1}	1,468,713	1,504,956	1,459,671	1,522,186	1,548,540			1,522,186
EPS (円)	16.32	20.60	20.02	28.22	17.10			84.94
BPS (円)	1,010.78	1,046.95	1,031.99	1,086.20	1,102.17			1,086.20
ROE (年換算)	6.6%	8.0%	7.7%	10.6%	6.3%			8.3%

セグメント別業績概要（新セグメント）

※ 新セグメント区分 P34-35参照



(単位：百万円)

純営業収益	FY2023				FY2024	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
WM部門	55,869	53,807	54,325	64,128	62,642	-2.3%	12.1%	228,131
WM本部（大和証券）	45,903	46,498	47,015	55,968	53,785	-3.9%	17.2%	195,386
大和ネクスト銀行	5,863	4,261	4,228	4,555	4,953	8.7%	-15.5%	18,908
AM部門	19,190	22,530	28,399	27,663	23,704	-14.3%	23.5%	97,784
証券AM	10,840	11,631	11,864	12,746	13,553	6.3%	25.0%	47,083
不動産AM	6,633	6,555	8,409	6,857	7,075	3.2%	6.7%	28,455
オルタナティブAM	1,716	4,343	8,126	8,059	3,075	-61.8%	79.2%	22,245
GM&IB部門	51,627	54,990	51,840	62,021	51,177	-17.5%	-0.9%	220,479
GM	36,848	36,921	33,758	41,866	36,296	-13.3%	-1.5%	149,394
GIB	14,778	18,069	18,081	20,155	14,881	-26.2%	0.7%	71,084
その他・調整等	7,423	12,993	13,328	10,770	11,614	-	-	44,515
連結計	134,110	144,321	147,894	164,583	149,139	-9.4%	11.2%	590,910

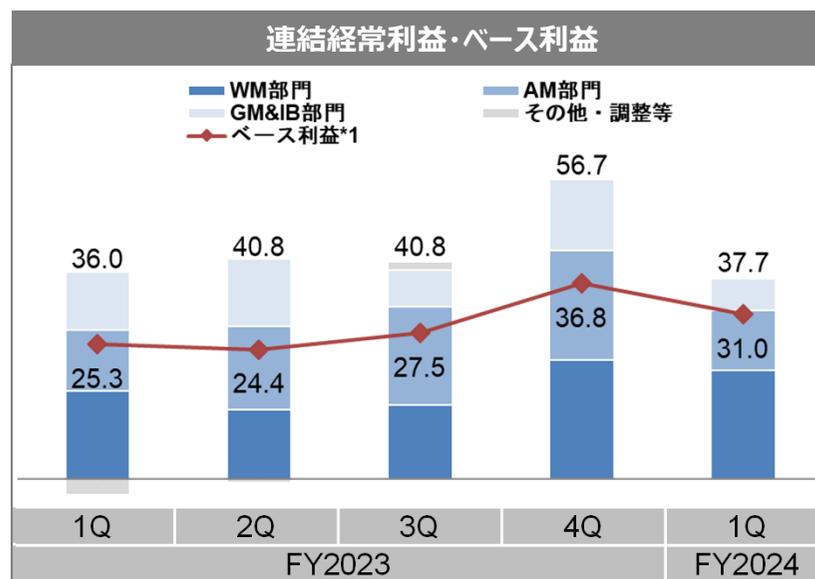
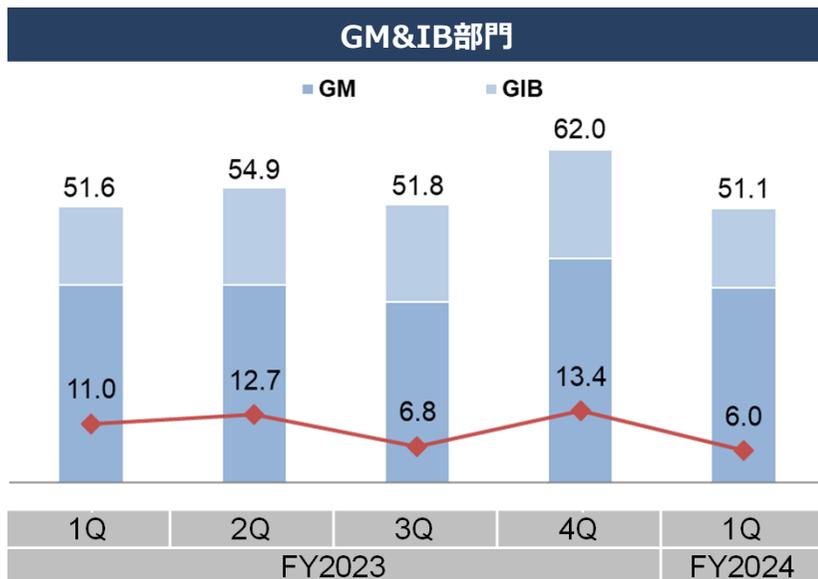
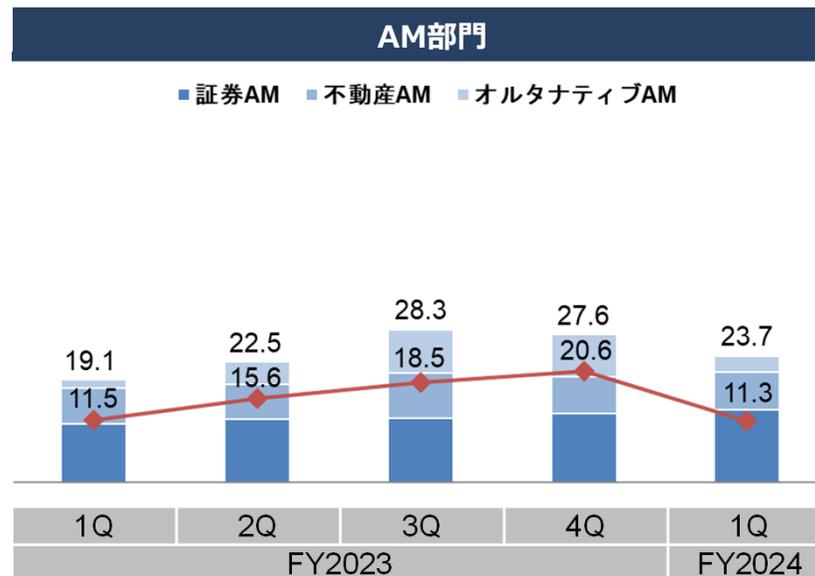
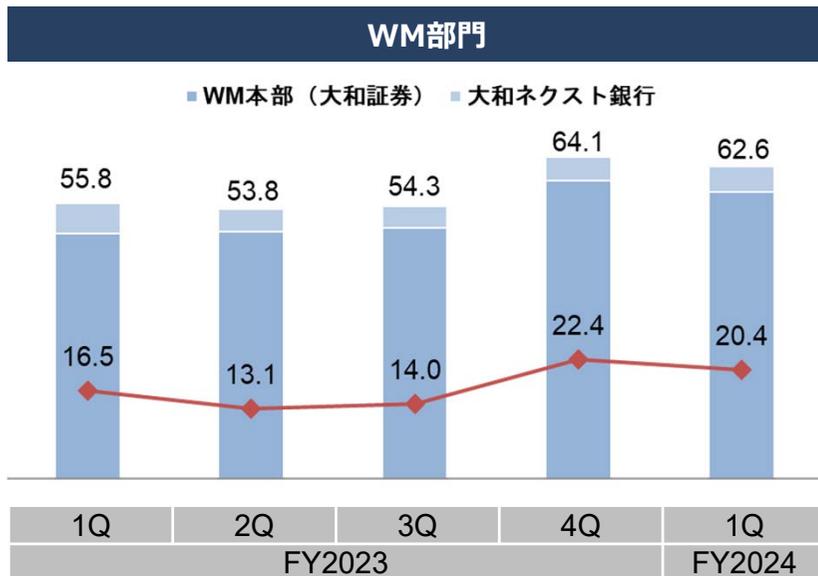
経常利益	FY2023				FY2024	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
WM部門	16,593	13,197	14,007	22,414	20,477	-8.6%	23.4%	66,213
WM本部（大和証券）	13,369	11,917	12,483	20,465	18,036	-11.9%	34.9%	58,236
大和ネクスト銀行	3,830	2,273	2,202	2,250	2,832	25.8%	-26.1%	10,556
AM部門	11,537	15,667	18,544	20,657	11,314	-45.2%	-1.9%	66,407
証券AM	4,403	5,196	5,303	6,056	6,635	9.6%	50.7%	20,959
不動産AM	4,368	6,102	8,189	8,381	3,891	-53.6%	-10.9%	27,041
オルタナティブAM	2,765	4,368	5,051	6,220	787	-87.3%	-71.5%	18,406
GM&IB部門	11,041	12,766	6,823	13,405	6,027	-55.0%	-45.4%	44,037
GM	9,783	9,157	5,093	13,613	6,993	-48.6%	-28.5%	37,648
GIB	886	3,206	1,059	-642	-2,097	-	-	4,510
その他・調整等	-3,077	-794	1,501	300	-79	-	-	-2,069
連結計	36,096	40,835	40,876	56,778	37,740	-33.5%	4.6%	174,587
ベース利益^{*1}	25,365	24,495	27,500	36,851	31,004	-15.9%	22.2%	114,214

セグメント別業績概要（新セグメント）



※ 新セグメント区分 P34-35参照

(単位：十億円) ■ 純営業収益 ◆ 経常利益



貸借対照表の状況

連結貸借対照表（2024年6月末）

（単位：十億円）

流動資産	33,993	(3,553)	流動負債	30,363	(3,566)
現金・預金	3,859	(-538)	トレーディング商品	6,702	(839)
有価証券	1,541	(130)	商品有価証券等	4,016	(647)
トレーディング商品	9,521	(1,986)	エクイティ	174	(-32)
商品有価証券等	6,675	(1,804)	債券	3,798	(724)
エクイティ	287	(90)	その他	43	(-44)
債券	4,602	(1,203)	デリバティブ取引	2,686	(191)
受益証券	39	(-4)	有価証券担保借入金	13,869	(2,170)
その他	1,746	(514)	銀行業における預金	4,408	(-103)
デリバティブ取引	2,846	(182)	短期借入金	1,426	(153)
営業投資有価証券	139	(1)	1年内償還予定の社債	212	(52)
（投資損失引当金控除後）					
有価証券担保貸付金	14,024	(1,656)			
固定資産	1,608	(20)	固定負債	3,417	(-18)
有形固定資産	926	(5)	社債	1,242	(-33)
無形固定資産	128	(0)	長期借入金	2,029	(9)
投資その他の資産	553	(14)	負債合計	33,786	(3,547)
投資有価証券(上場株式)	144	(13)	純資産	1,815	(26)
投資有価証券(非上場株式)	24	(2)	株主資本	1,310	(-7)
投資有価証券(関連会社株式等)	198	(19)	その他の包括利益累計額	237	(33)
その他	186	(-21)	非支配株主持分	260	(0)
資産合計	35,601	(3,574)	負債・純資産合計	35,601	(3,574)

資産合計： 35兆6,017億円
 純資産： 1兆8,151億円
 自己資本**： 1兆5,485億円

■ 資産の大半（81.3%）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+263億円

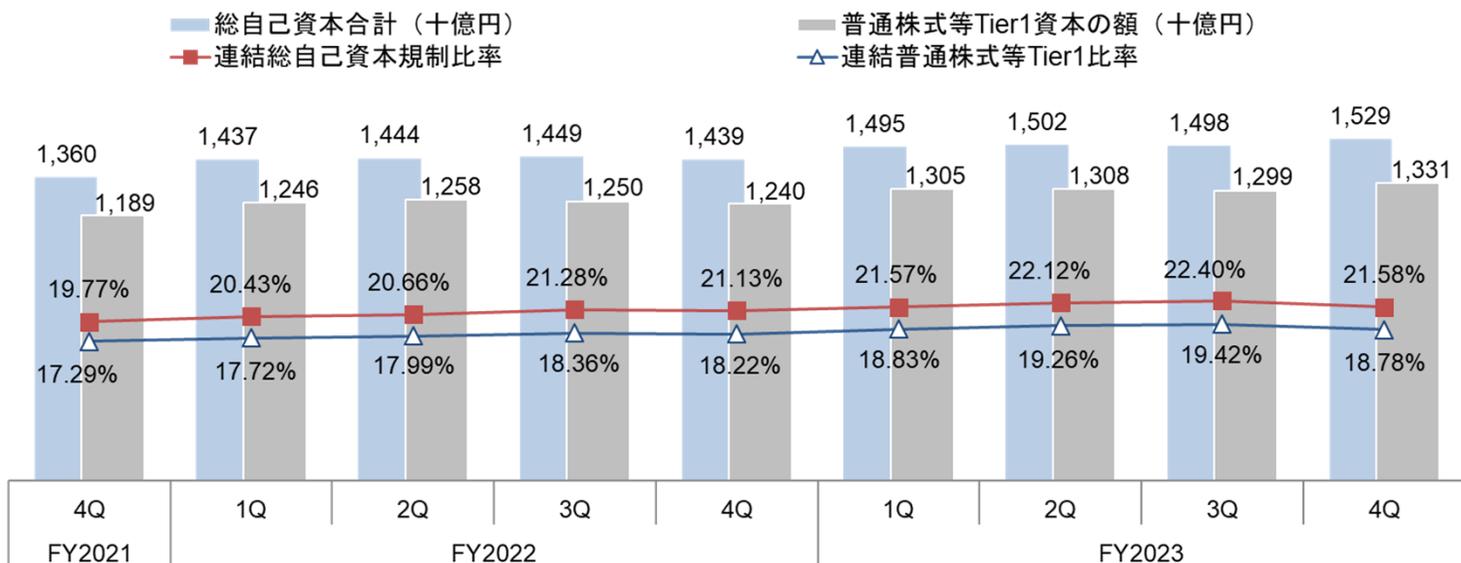
** 株主資本 + その他の包括利益累計額

※ カッコ内は前年度末（2024年3月末）比増減

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



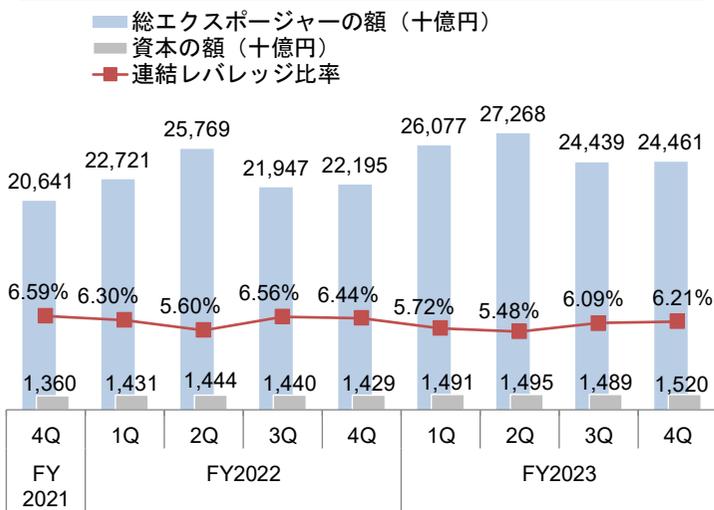
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2024年3月末)

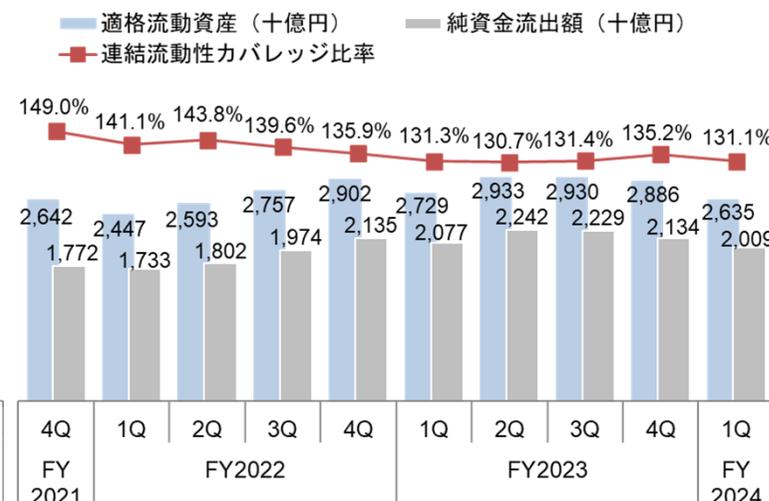
- 連結総自己資本規制比率： 21.58%
- 連結Tier1比率： 21.45%
- 連結普通株式等Tier1比率： 18.78%
- 連結レバレッジ比率： 6.21%

※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）】

(2024年4月～6月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率： 131.1%

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)	FY2023				FY2024	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	266,259	303,827	335,378	372,016	335,357	-9.9%	26.0%	1,277,482
受入手数料	82,381	86,124	86,254	103,771	93,438	-10.0%	13.4%	358,532
トレーディング損益	20,480	24,186	26,580	26,913	27,514	2.2%	34.3%	98,160
営業投資有価証券関連損益	186	3,272	2,968	7,954	184	-97.7%	-1.0%	14,381
金融収益	134,340	154,436	161,866	156,945	177,016	12.8%	31.8%	607,590
その他の営業収益	28,869	35,807	57,707	76,431	37,204	-51.3%	28.9%	198,816
金融費用	113,701	130,846	141,751	139,554	158,592	13.6%	39.5%	525,853
その他の営業費用	18,447	28,659	45,733	67,878	27,626	-59.3%	49.8%	160,718
純営業収益	134,110	144,321	147,894	164,583	149,139	-9.4%	11.2%	590,910
販売費・一般管理費	103,377	106,492	109,834	117,500	114,023	-3.0%	10.3%	437,205
営業利益	30,733	37,828	38,060	47,083	35,115	-25.4%	14.3%	153,705
営業外収支	5,363	3,007	2,816	9,695	2,625	-72.9%	-51.1%	20,882
経常利益	36,096	40,835	40,876	56,778	37,740	-33.5%	4.6%	174,587
特別損益	747	1,865	1,130	1,666	279	-83.2%	-62.6%	5,409
税引前純利益	36,844	42,701	42,007	58,444	38,020	-34.9%	3.2%	179,997
法人税等合計	10,886	10,694	11,296	16,682	11,392	-31.7%	4.6%	49,561
親会社株主に帰属する純利益	23,712	29,793	28,457	39,594	23,993	-39.4%	1.2%	121,557

- 受入手数料は減少 (△10.0%)
 - 委託手数料*は231億円 (△21.2%)
 - 引受け・売出し手数料*は84億円 (△1.1%)
 - 募集・売出しの取扱手数料*は65億円 (+0.0%)
 - M&A関連手数料*は85億円 (△35.5%)
- * 受入手数料の内訳 (P23) 参照
- トレーディング損益は、FICC収益が増加し、増収 (+2.2%)

販売費・一般管理費の内訳

(単位：百万円)	FY2023				FY2024	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	103,377	106,492	109,834	117,500	114,023	-3.0%	10.3%	437,205
取引関係費	18,700	20,217	20,494	21,222	21,992	3.6%	17.6%	80,635
人件費	52,063	53,701	55,757	61,010	57,138	-6.3%	9.7%	222,532
不動産関係費	9,720	9,924	10,003	10,624	10,721	0.9%	10.3%	40,273
事務費	6,524	6,464	6,766	6,831	6,899	1.0%	5.7%	26,586
減価償却費	8,734	8,793	8,833	8,780	8,652	-1.5%	-0.9%	35,141
租税公課	3,223	2,913	2,992	3,752	3,789	1.0%	17.6%	12,881
その他	4,410	4,478	4,986	5,278	4,830	-8.5%	9.5%	19,154

- 販売費・一般管理費は減少 (△3.0%)
- 取引関係費は支払手数料が増加 (+3.6%)
- 人件費は賃上げにより給与が増加した一方、主に海外で業績連動の賞与が減少 (△6.3%)

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2022					FY2023					FY2024
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
販管費 合計	97.2	98.9	99.9	101.8	397.9	103.3	106.4	109.8	117.5	437.2	114.0
変動費	35.8	35.2	37.1	38.4	146.7	38.8	41.4	44.0	50.3	174.6	45.2
取引関係費	17.4	18.0	18.1	17.9	71.5	18.7	20.2	20.4	21.2	80.6	21.9
<i>広告宣伝費</i>	1.8	1.8	1.9	2.0	7.6	1.8	2.8	2.5	2.4	9.7	2.2
賞与等	13.0	11.4	13.1	14.3	51.9	14.1	15.2	16.9	22.2	68.5	16.5
超勤・アルバイト料	1.5	1.5	1.6	1.7	6.4	1.6	1.6	1.8	1.7	6.8	1.8
固定費	61.4	63.6	62.7	63.3	251.2	64.5	65.0	65.8	67.1	262.5	68.7
人件費	34.4	35.7	35.3	35.6	141.1	36.1	36.7	36.9	36.9	146.7	38.5
不動産関係費	9.7	9.7	9.7	9.4	38.7	9.7	9.9	10.0	10.6	40.2	10.7
減価償却費	8.6	8.7	8.5	8.5	34.4	8.7	8.7	8.8	8.7	35.1	8.6
事務委託費	5.9	6.0	6.2	6.6	24.8	6.2	6.2	6.5	6.5	25.6	6.6
租税公課	2.2	2.7	2.4	2.7	10.1	3.2	2.9	2.9	3.7	12.8	3.7

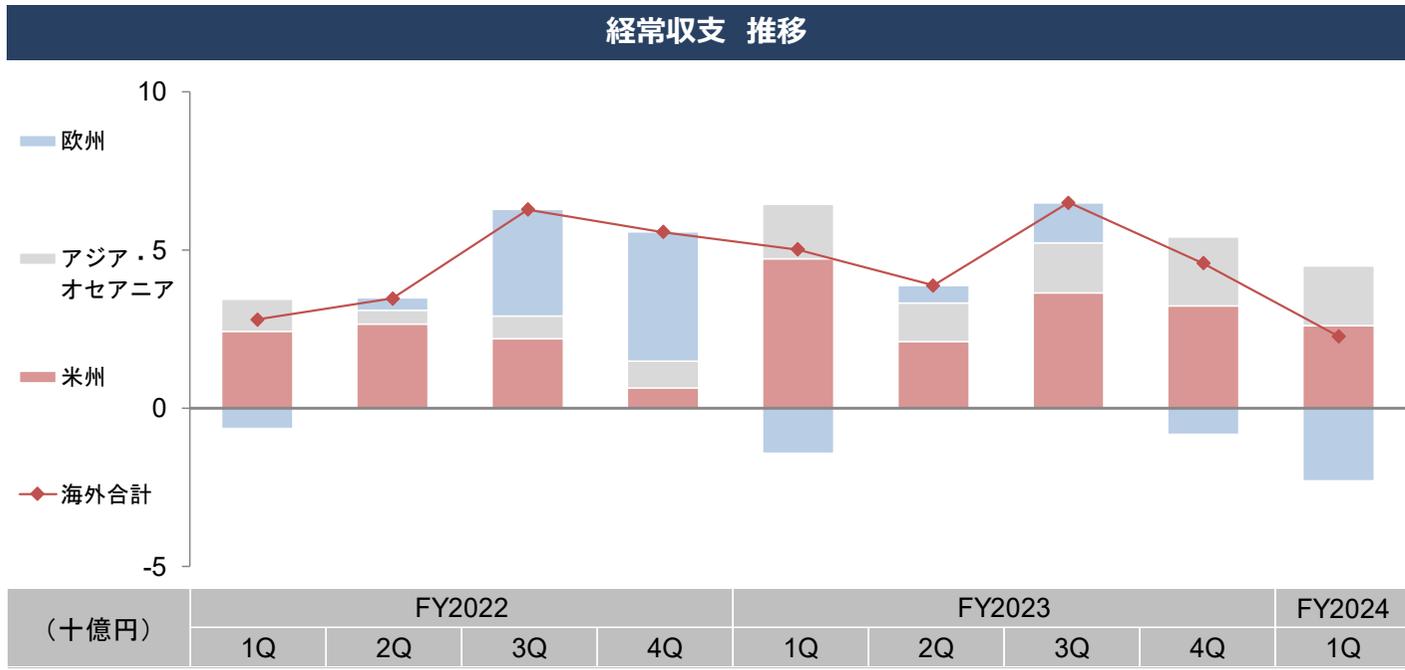
海外ビジネスの経常収支



(単位：百万円)	FY2023				FY2024	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
海外ビジネス	5,007	3,882	6,489	4,580	2,267	-50.5%	-54.7%	19,960
欧州	-1,423	553	1,272	-836	-2,391	-	-	-433
アジア・オセアニア	1,703	1,227	1,582	2,199	1,971	-10.4%	15.7%	6,714
米州	4,727	2,100	3,634	3,217	2,687	-16.5%	-43.1%	13,680

33四半期連続で黒字

- 欧州は、M&A収益は高水準であった前四半期比では減少し、前四半期比で費用も減少するも、収支は悪化
- アジア・オセアニアは、ウェルスマネジメントビジネスや、SSI証券などの持分法投資利益が貢献し、高水準の利益を確保
- 米州は、減益。FICCは金利ボラティリティ低下により、顧客フローが減少



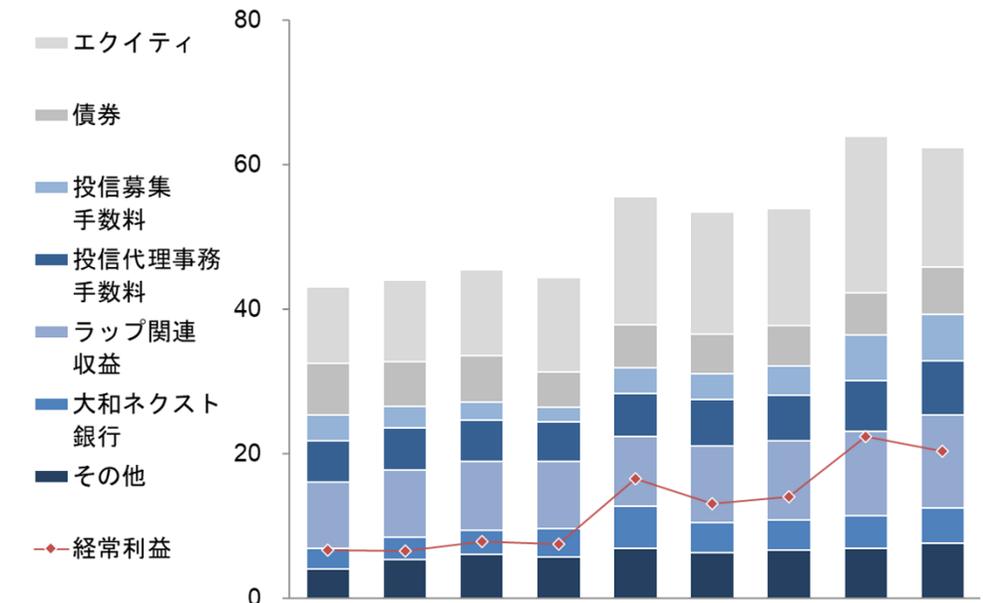
WM部門

(単位：百万円)	FY2024 1Q	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
純営業収益	62,642	-2.3%	12.1%	228,131
経常利益	20,477	-8.6%	23.4%	66,213

- エクイティ収益は、記録的マーケットであった前四半期と比較すると日本株の
売買代金が減少し、減収
- 債券収益は、大型の債券販売が収益に寄与し、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272億円
(WM本部(国内)純営業収益に占める比率は48.9%)

* 残高ベース収益の推移 (P27) 参照

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2022				FY2023				FY24
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	10.6	11.3	11.9	13.1	17.7	16.9	16.1	21.6	16.6
債券	7.2	6.2	6.5	4.9	6.0	5.5	5.7	5.9	6.5
投信募集手数料	3.5	2.9	2.5	2.0	3.6	3.6	4.0	6.3	6.4
投信代理事務手数料	5.8	5.9	5.7	5.5	5.9	6.4	6.3	7.0	7.5
ラップ関連収益	9.1	9.3	9.5	9.3	9.7	10.6	11.0	11.7	12.9
大和ネクスト銀行 ¹⁾	2.9	3.1	3.4	3.9	5.8	4.2	4.2	4.5	4.9
その他	4.0	5.3	6.0	5.7	6.9	6.3	6.6	6.9	7.6
純営業収益 計	43.4	44.4	45.7	44.6	55.8	53.8	54.3	64.1	62.6
経常利益	6.6	6.5	7.8	7.5	16.5	13.1	14.0	22.4	20.4

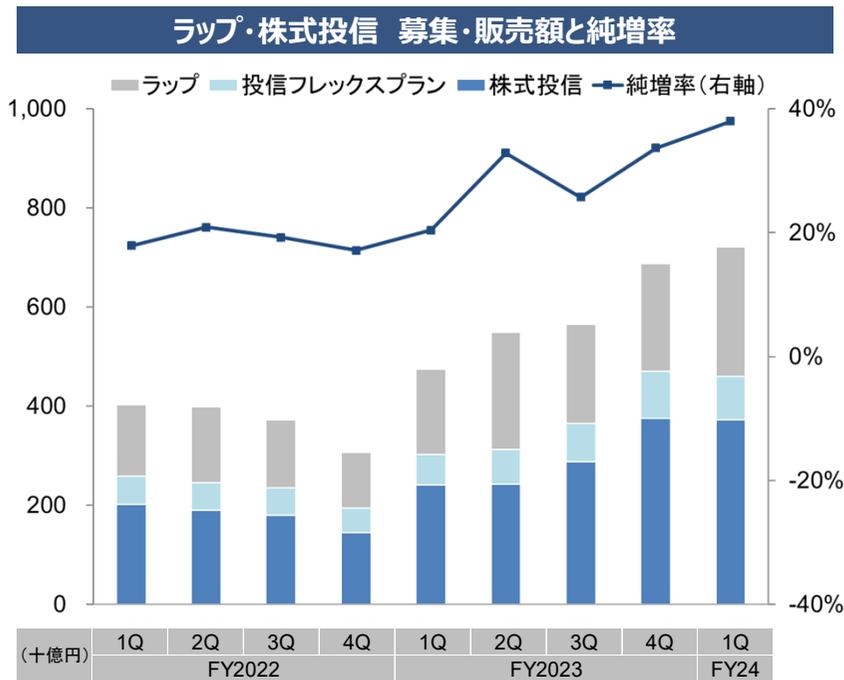
WM部門 WM本部（大和証券）

【ラップ口座サービス】

- 契約額は四半期ベースで過去最高の2,611億円、純増額は1,732億円と高水準
- 契約資産残高は4兆4,300億円*
* GM&IB部門での契約資産を含む

【株式投信】

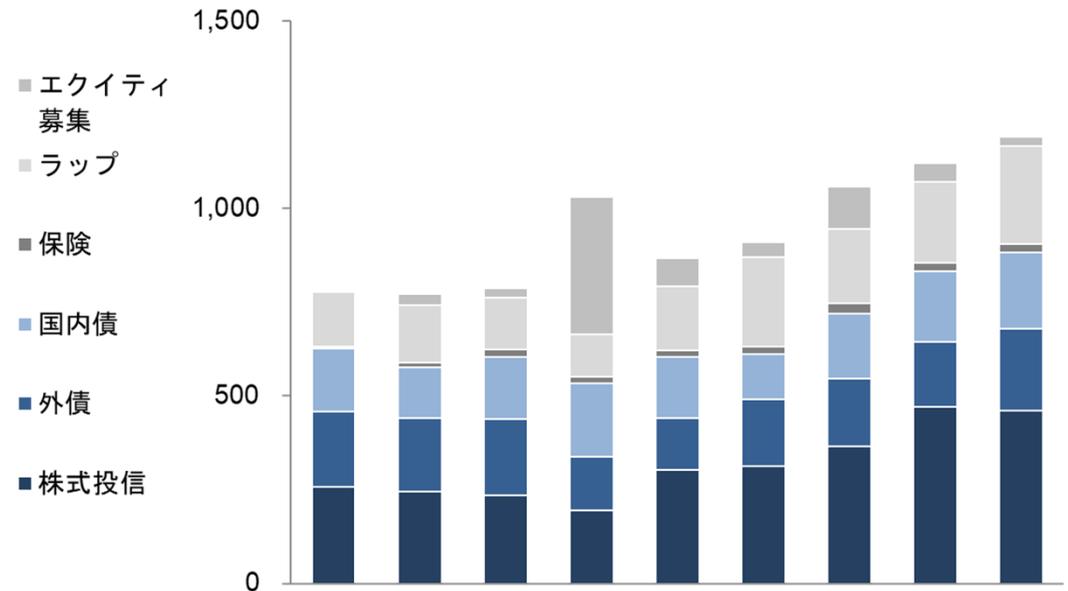
- お客様ニーズに沿った提案を行った結果、インド株ファンドや米国成長株ファンドなど、幅広い銘柄の販売が拡大



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

※ スイッチング額を含む

商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2022				FY2023				FY24
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ募集	6.2	31.3	25.9	367.5	75.6	41.1	113.3	50.0	25.5
ラップ ^{*1}	144.6	152.7	137.1	113.0	172.0	237.3	199.3	217.9	261.1
保険 ^{*2}	6.2	11.3	20.1	18.8	16.0	19.4	27.0	21.6	21.9
国内債	167.9	135.2	166.0	195.0	163.3	122.2	173.4	187.3	204.7
外債 ^{*3}	200.4	196.0	203.8	143.7	138.9	177.9	180.3	175.1	218.1
株式投信 ^{*4}	258.0	245.8	234.8	193.8	302.3	312.1	365.7	470.0	460.6
うち投信フレックスプラン	55.9	55.5	54.6	48.8	61.3	69.7	78.5	94.2	88.5

*1 ファンドラップとSMAの契約額合計

*2 年金保険、生命保険、事業保険を含む

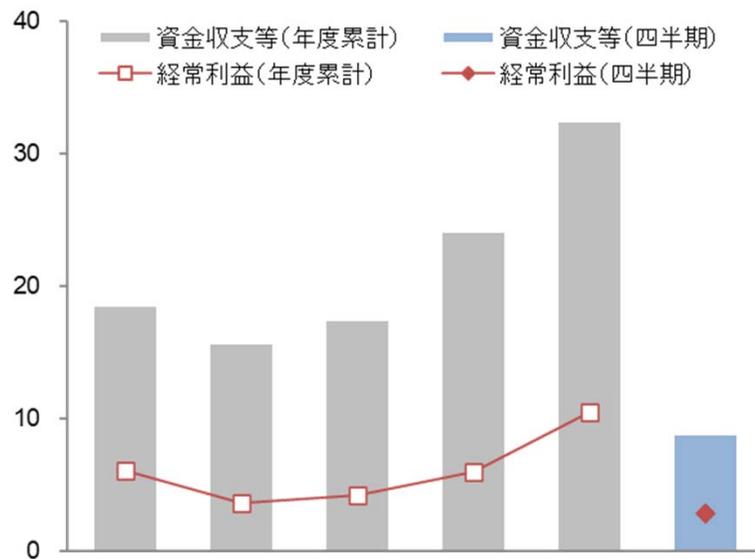
*3 円建て外債等を含む

*4 スイッチング額を含む

WM部門 大和ネクスト銀行

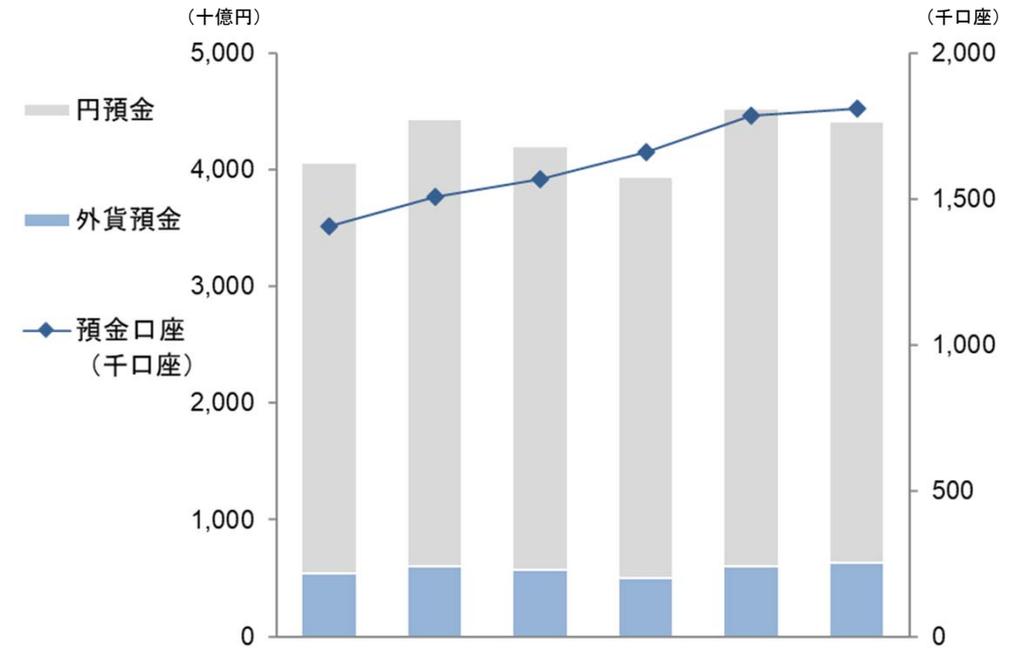
(単位：百万円)	FY2024 1Q	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
資金収支等	8,874	10.7%	-7.6%	32,446
経常利益	2,832	25.8%	-26.1%	10,556

資金収支等・経常利益 推移



(十億円)	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024 1Q
資金収支等	18.5	15.7	17.4	24.1	32.4	8.8
経常利益	6.1	3.6	4.2	6.0	10.5	2.8

預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024 1Q
普通預金	1,873	2,224	2,163	2,007	2,296	2,347
定期預金	2,067	2,171	2,005	1,905	2,194	2,059
譲渡性預金・その他	122	35	29	27	37	8
預金残高合計	4,062	4,430	4,197	3,940	4,528	4,416
うち外貨預金	539	606	569	499	597	628
預金口座(千口座)	1,405	1,505	1,569	1,662	1,786	1,809

※ 期末値

AM部門 証券AM

(単位：百万円)	FY2024 1Q	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
純営業収益	13,553	6.3%	25.0%	47,083
経常利益	6,635	9.6%	50.7%	20,959

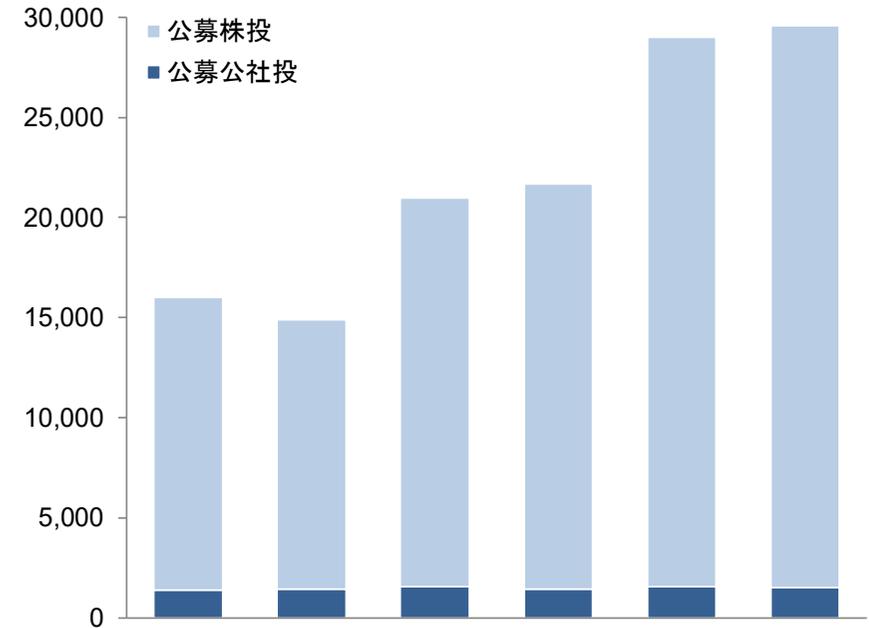
【証券AM】

- 大和アセットマネジメントの期中平均残高が増加し、証券AMの四半期ベースの純営業収益および経常利益は過去最高

<大和アセットマネジメント>

- 公募株式投信（ETF除く）で3,210億円の資金純増を確保し、公募投資信託運用資産残高は過去最高
- 新NISAファンドに加え、インド株をはじめとする海外株式ファンドへの資金流入が好調

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)	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024 1Q
公募株投	13,478	19,418	20,261	20,225	27,481	28,068
ETF除く (資金純増額)	6,063	7,543	8,268	8,038	10,418	11,165
	(-217)	(50)	(347)	(516)	(257)	(321)
ETF (資金純増額)	7,414	11,875	11,993	12,186	17,063	16,903
	(947)	(1,001)	(275)	(-80)	(216)	(-250)
公募公社投	1,421	1,561	1,434	1,365	1,544	1,509
合計	14,900	20,980	21,696	21,590	29,026	29,578
公募投信シェア	14.0%	13.9%	13.3%	13.0%	12.8%	12.5%

※ 期末値

AM部門 不動産AM

(単位：百万円)	FY2024 1Q	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
純営業収益 ^{*1}	7,075	3.2%	6.7%	28,455
経常利益 ^{*2}	3,891	-53.6%	-10.9%	27,041

【不動産AM】

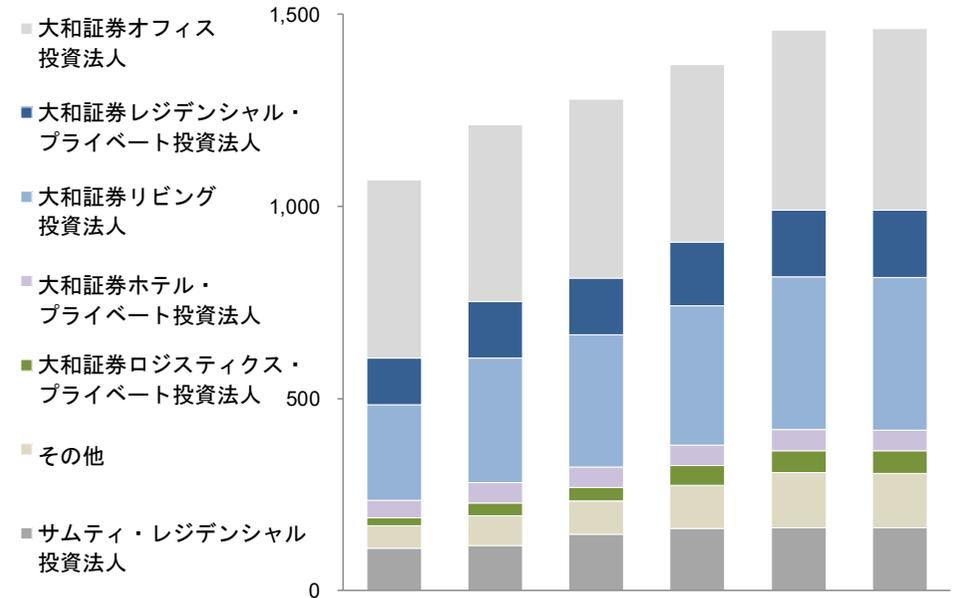
- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントの運用資産残高は、大和証券オフィス投資法人で物件の取得があったことにより増加
- 大和証券リアルティによる一過性費用の計上およびサムティの持分法投資利益の減少等により、減益

*1 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、大和証券リアルティが含まれる

*2 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

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・レジデンシャル投資法人



(十億円)	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024 1Q
大和証券オフィス投資法人	463	461	466	462	468	473
大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人	121	146	146	164	173	173
大和証券リビング投資法人 ^{*3}	247	323	343	363	397	397
大和証券ホテル・プライベート投資法人	45	54	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	58	58
その他	59	75	85	110	142	142
小計	959	1,094	1,131	1,206	1,295	1,300
サムティ・レジデンシャル投資法人 (サブスポンサー)	109	118	147	162	163	162
合計 (サブスポンサー含む)	1,069	1,212	1,279	1,369	1,459	1,462

※ 期末値

*3 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。2019年度の運用資産残高は2社の合計

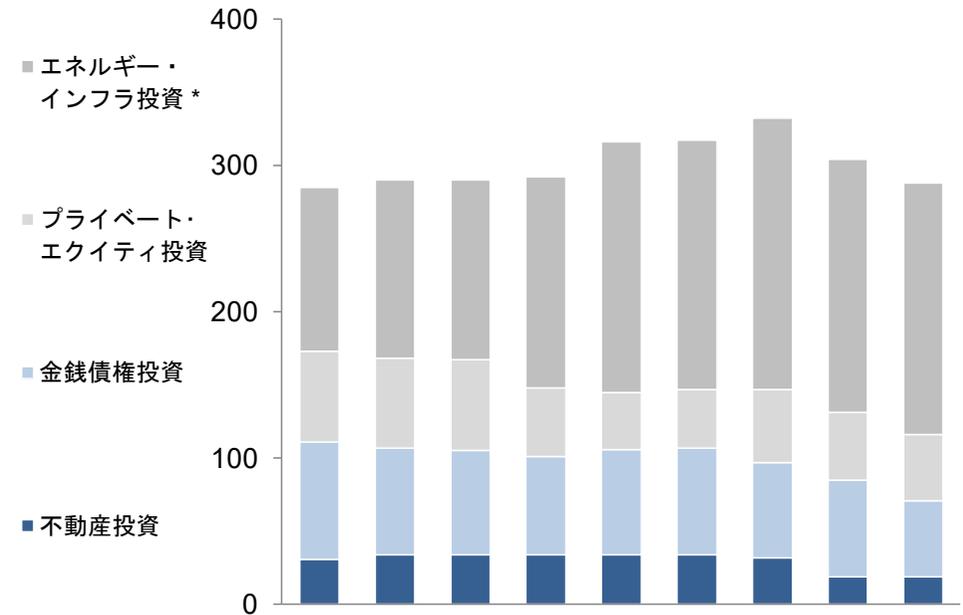
AM部門 オルタナティブAM

(単位：百万円)	FY2024 1Q	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
純営業収益	3,075	-61.8%	79.2%	22,245
経常利益	787	-87.3%	-71.5%	18,406

【オルタナティブAM】

- 大和PIパートナーズの金銭債権投資が収益に貢献した一方、大和エネルギー・インフラにおけるエネルギー・インフラ関連のキャピタルゲインの剥落により、減収減益

プリンシパル・インベストメント残高



(十億円)	FY2022				FY2023				FY24
	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	62	61	62	47	39	40	50	46	45
金銭債権投資	80	73	71	67	72	73	65	66	52
不動産投資	31	34	34	34	34	34	32	19	19
大和エネルギー・インフラ	112	122	123	144	171	170	185	173	172
合計	287	292	292	293	318	318	334	304	288

※ 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

GM&IB部門 GM

(単位：百万円)	FY2024 1Q	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
純営業収益	36,296	-13.3%	-1.5%	149,394
経常利益	6,993	-48.6%	-28.5%	37,648

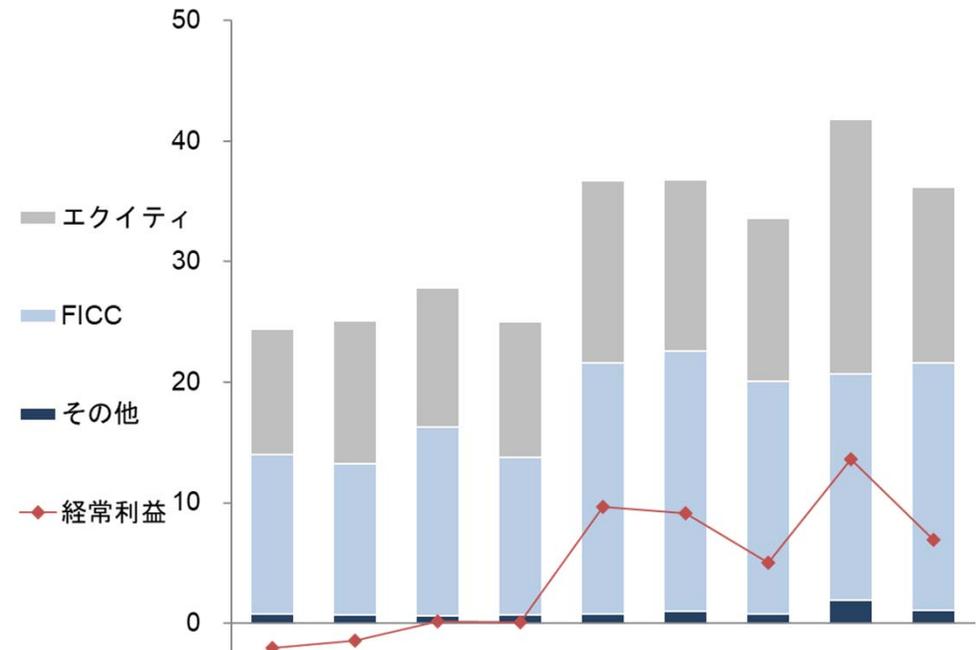
【エクイティ】

- エクイティは機関投資家のフローは高水準を維持したものの、個人投資家のアクティビティ低下、大口案件の剥落により減収

【FICC*1】

- FICCは増収
- 国内は、JGBは金利上昇を捉え収益化、クレジットの顧客フローが好調等により、増収
- 海外は、米国債の顧客フロー減少等により、減収

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2022				FY2023				FY24
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	10.4	11.9	11.5	11.2	15.1	14.2	13.5	21.1	14.6
FICC *1	13.2	12.5	15.7	13.1	20.8	21.6	19.3	18.8	20.5
その他	0.8	0.7	0.6	0.7	0.8	1.0	0.8	1.9	1.1
純営業収益 計	24.4	25.2	27.9	25.1	36.8	36.9	33.7	41.8	36.2
経常利益	-2.0	-1.4	0.2	0.1	9.7	9.1	5.0	13.6	6.9

GM&IB部門 GIB

(単位：百万円)	FY2024 1Q	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
純営業収益	14,881	-26.2%	0.7%	71,084
経常利益	-2,097	-	-	4,510

- デット引受けは大型案件が寄与し、増収
- M&Aは高水準の収益を計上した前四半期比では減収

【エクイティ】

		<オファリング総額>
三井海洋開発	PO	664億円
名古屋鉄道	ユーロ円CB	500億円
ジャパン・ホテル・リート投資法人	REITグローバルPO	348億円
タウンズ	IPO	112億円
レジル	IPO	71億円

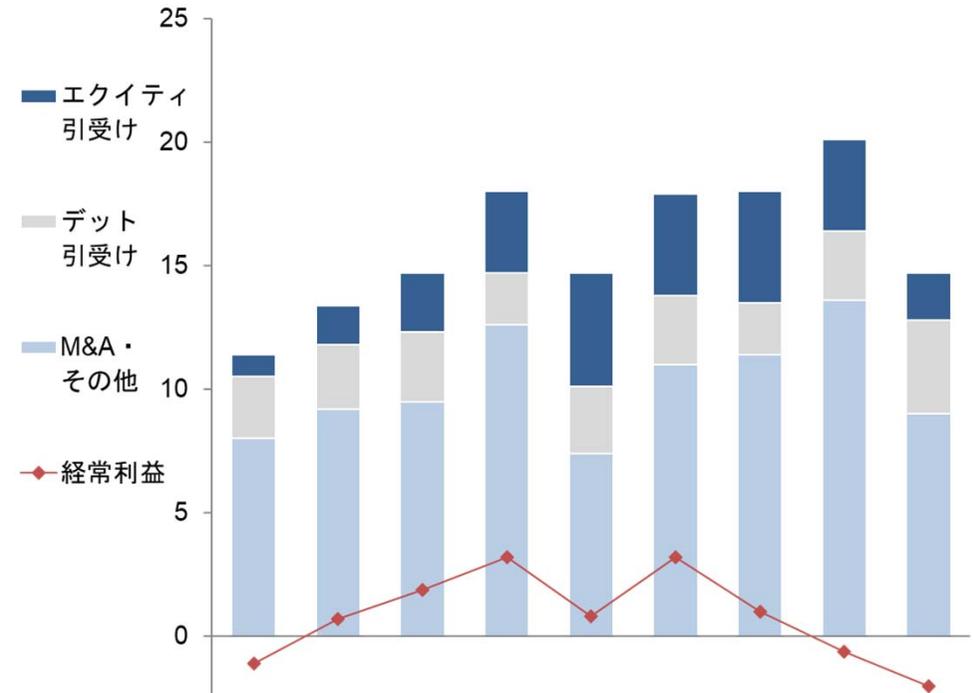
【デット】

		<発行総額>
ソフトバンクグループ（7年）	普通社債	5,500億円
NTTファイナンス（3・5・7・10年）	普通社債	2,900億円
かんぽ生命保険（30年）	劣後債	1,000億円
日本航空（10年*・15年*）	普通社債◆	800億円
大和ハウス工業（35年5カ月**）	劣後債◆	600億円
楽天グループ（5年）	ベンチマーク債	20億米ドル

【M&A】

SGホールディングスによるC&Fロジホールディングスへの公開買付け
 NTTデータによるジャステックに対する公開買付け
 ソフトバンクによるSBテクノロジーに対する公開買付け
 信越化学工業による三益半導体工業の完全子会社化
 永谷園ホールディングスのMBOによる非公開化
 河西工業による日産自動車への第三者割当による優先株式の発行
 岡本工作機械製作所による三井物産への第三者割当増資及び資本業務提携
 トーセイによる名古屋鉄道との資本業務提携及び社長持分の名古屋鉄道への一部譲渡
 BWC Terminals(米)のリファイナンス
 Only(蘭)の成長のためのAbenex(仏)による出資と資本業務提携
 Orthopedics Rhode Island(米)の株主によるSpire Orthopedic Partners(米)への株式譲渡と業務提携

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2022				FY2023				FY24
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ引受け	0.9	1.6	2.4	3.3	4.6	4.1	4.5	3.7	1.9
デット引受け	2.5	2.6	2.8	2.1	2.7	2.8	2.1	2.8	3.8
M&A・その他	8.0	9.2	9.5	12.6	7.4	11.0	11.4	13.6	9.0
純営業収益 計	11.4	13.5	14.8	18.1	14.7	18.0	18.0	20.1	14.8
経常利益	-1.1	0.7	1.9	3.2	0.8	3.2	1.0	-0.6	-2.0
グループ M&A関連収益 *1	8.8	10.8	11.5	15.6	8.2	11.7	13.2	15.6	10.4

*1 「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

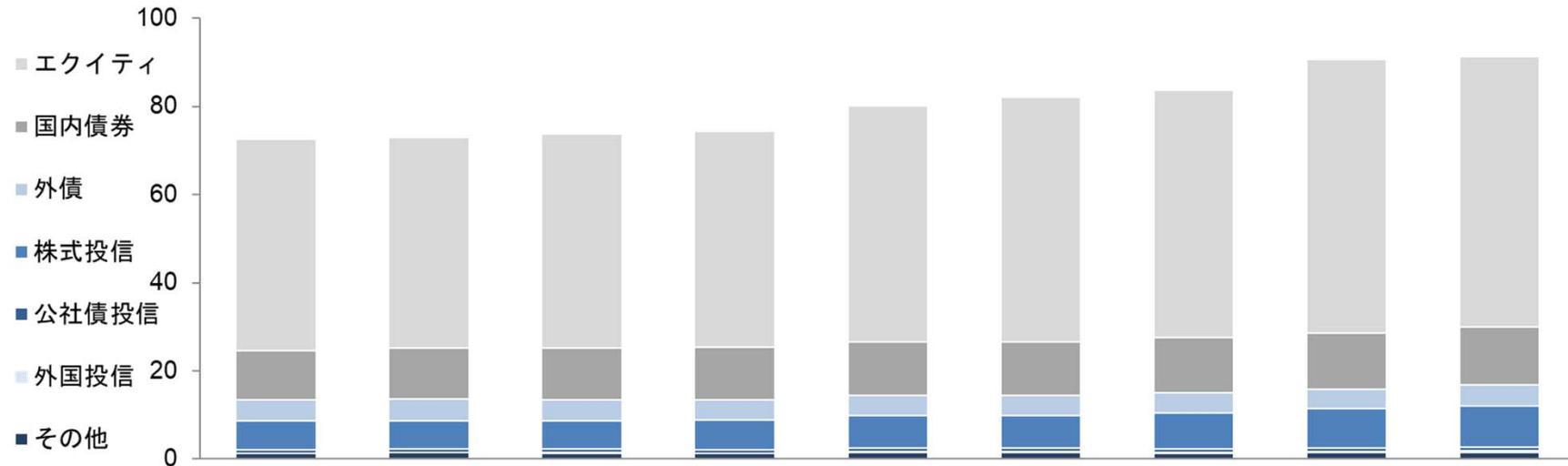
參考資料



受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2023				FY2024	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	82,381	86,124	86,254	103,771	93,438	-10.0%	13.4%	358,532
委託手数料	21,795	21,982	20,244	29,404	23,168	-21.2%	6.3%	93,427
引受け・売出し手数料	11,429	9,242	9,279	8,538	8,443	-1.1%	-26.1%	38,490
募集・売出しの取扱手数料	3,890	3,749	4,196	6,554	6,555	0.0%	68.5%	18,390
その他の受入手数料	45,267	51,150	52,533	59,274	55,270	-6.8%	22.1%	208,225
<i>代理事務手数料等</i>	4,546	4,993	4,952	5,619	6,054	7.7%	33.2%	20,111
<i>投資顧問・取引等管理料</i>	9,249	10,199	10,657	11,327	12,429	9.7%	34.4%	41,433
<i>保険販売手数料</i>	675	842	1,263	952	1,035	8.7%	53.2%	3,733
<i>M&A 関連手数料</i>	7,986	10,995	11,673	13,336	8,597	-35.5%	7.7%	43,991
<i>委託者報酬</i>	17,860	19,044	19,254	20,647	21,895	6.0%	22.6%	76,806
<i>その他</i>	4,949	5,075	4,732	7,391	5,258	-28.9%	6.3%	22,148

預り資産



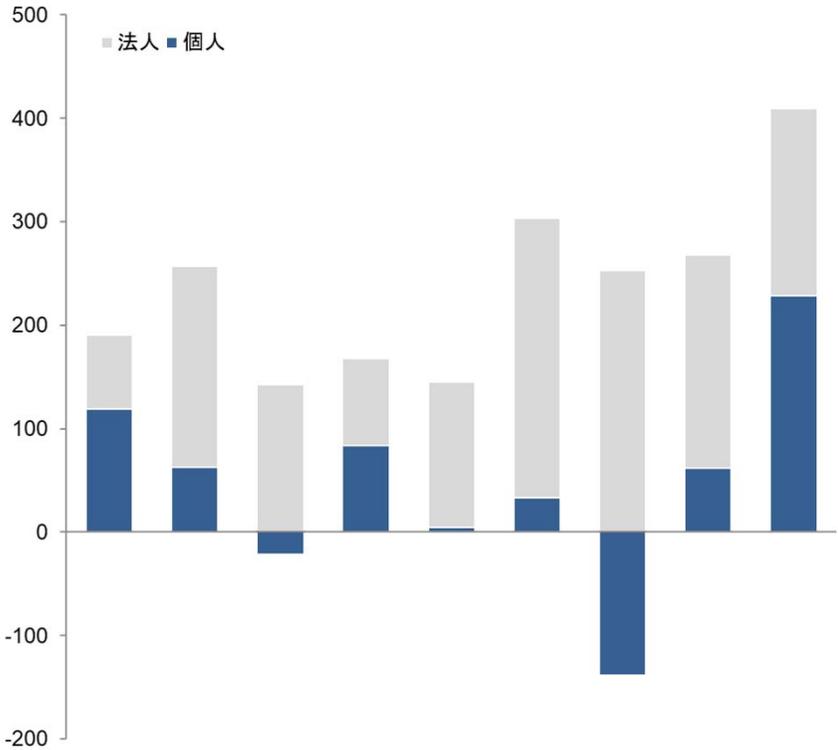
(兆円)	FY2022				FY2023				FY2024
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	47.9	47.8	48.7	49.0	53.6	55.6	56.1	62.2	61.3
国内債券	11.1	11.4	11.6	11.9	12.0	12.1	12.5	12.6	13.1
外債	4.9	5.0	4.9	4.7	4.7	4.5	4.5	4.5	4.8
株式投信	6.5	6.4	6.4	6.8	7.4	7.4	8.2	9.0	9.5
公社債投信	0.8	0.8	0.8	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
外国投信	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3
その他	1.2	1.4	1.3	1.2	1.4	1.5	1.3	1.4	1.5
合計	72.8	73.3	74.1	74.7	80.3	82.3	83.9	91.0	91.5
大和ネクスト銀行 預金残高	4.1	4.1	4.1	3.9	4.3	4.4	4.5	4.5	4.4

口座数・株式売買動向

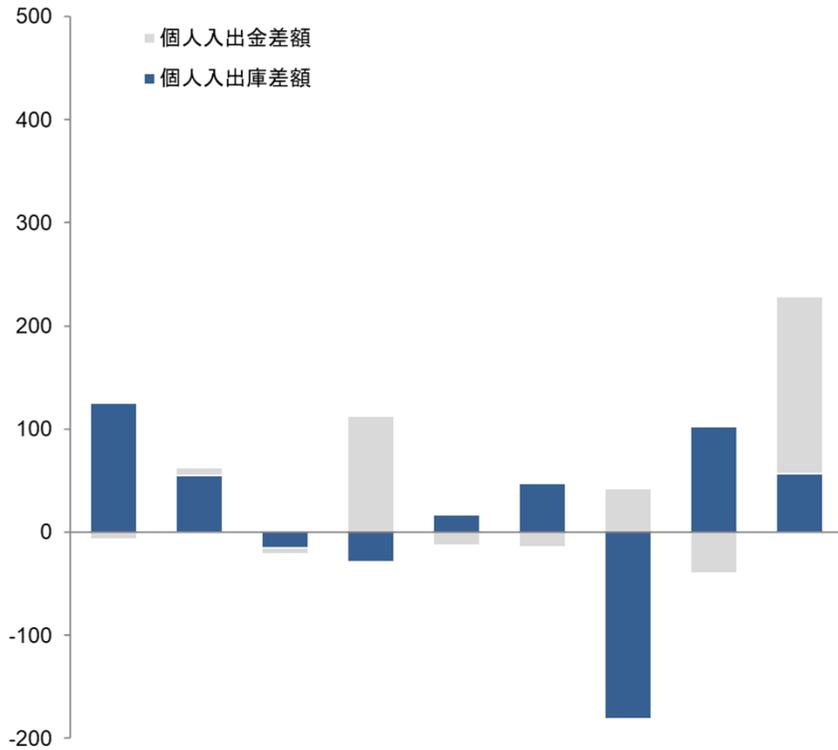
	FY2022				FY2023				FY2024
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）*1	3,033	3,041	3,042	3,057	3,093	3,104	3,106	3,120	3,132
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,462	1,463	1,458	1,473	1,476	1,474	1,467	1,465	1,467
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,517	3,532	3,550	3,571	3,596	3,616	3,641	3,667	3,688
新規口座開設数（千口座）	29	33	43	46	43	46	43	48	44
NISA開設口座数（累計：千口座）*2	652	653	654	655	678	683	695	683	692
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	2,926	2,950	2,975	3,095	3,408	3,558	3,749	4,142	4,430
契約件数（千件）	147	150	154	157	161	168	174	179	187
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	2,211	2,219	2,261	2,220	2,637	2,651	2,517	3,532	2,777
うちオンライントレード約定件数（千件）	1,984	1,986	1,999	1,970	2,274	2,275	2,181	2,992	2,399
売買代金（十億円）	2,302	2,415	2,558	2,496	3,309	3,409	2,984	4,512	3,247
うちオンライントレード売買代金（十億円）	1,680	1,761	1,851	1,796	2,220	2,309	2,087	3,107	2,376
外国株式売買動向（WM本部（大和証券））									
売買代金（十億円）	154	117	120	115	240	226	242	399	375

資産導入額

ウェルスマネジメント本部（大和証券） 資産導入額の推移



ウェルスマネジメント本部（大和証券） 資産導入額（個人）の推移



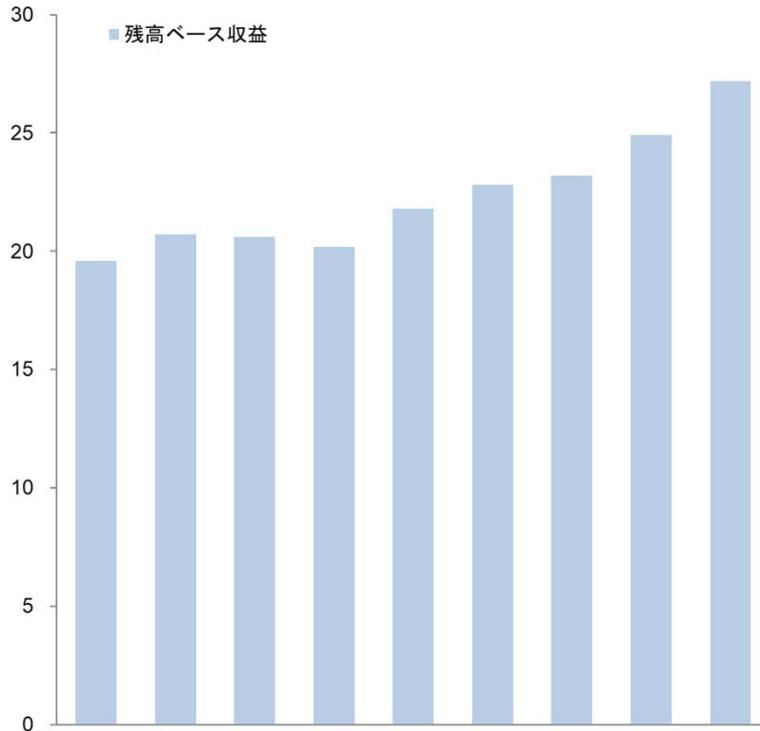
(十億円)	FY2022				FY2023				FY24
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
法人	71.5	194.5	142.7	84.7	141.2	269.6	252.8	205.6	180.9
個人	118.8	62.4	-21.1	83.6	4.2	33.6	-138.6	62.2	228.4
合計	190.3	257.0	121.5	168.4	145.5	303.3	114.2	267.8	409.4

(十億円)	FY2022				FY2023				FY24
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
個人入出金差額	-6.4	7.6	-5.9	112.7	-13.0	-14.0	42.2	-39.7	172.1
個人入出庫差額	125.2	54.8	-15.1	-29.1	17.3	47.7	-180.9	102.0	56.3
合計	118.8	62.4	-21.1	83.6	4.2	33.6	-138.6	62.2	228.4

※ 資産導入額 = 入出金差額 + 入出庫差額、四半期毎の合計

残高ベース収益の状況

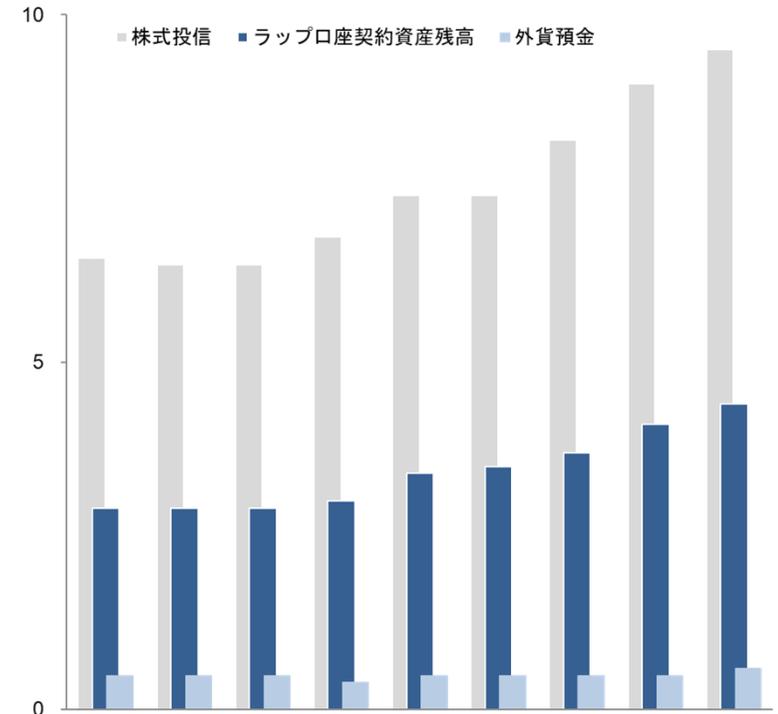
残高ベース収益



(単位: 十億円)	FY2022				FY2023				FY24
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
WM本部(国内) 純営業収益	39.4	40.1	40.9	39.5	48.3	48.3	48.3	57.9	55.7
うち残高ベース収益	19.6	20.7	20.6	20.2	21.8	22.8	23.2	24.9	27.2
残高ベース収益比率	49.7%	51.6%	50.5%	51.2%	45.3%	47.2%	48.0%	43.0%	48.9%
残高ベース収益の 固定費カバー率	83.7%	83.1%	85.0%	87.0%	89.4%	91.9%	94.3%	102.1%	106.4%
残高ベース収益の 総経費カバー率	58.9%	60.7%	60.6%	60.6%	61.7%	62.6%	63.8%	66.4%	71.4%

※ 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

ストック関連資産残高



(単位: 兆円)	FY2022				FY2023				FY24
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
株式投信	6.5	6.4	6.4	6.8	7.4	7.4	8.2	9.0	9.5
ラップロ座契約資産残高	2.9	2.9	2.9	3.0	3.4	3.5	3.7	4.1	4.4
外貨預金	0.5	0.5	0.5	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5	0.6

※ 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
2024年度第1四半期リーグテーブル							
1位	野村	大和	みずほ	SMBC日興	大和	野村	野村
	53.1%	21.7%	22.4%	26.2%	23.4%	26.5%	
2位	ゴールドマン・サックス	SMBC日興	SMBC日興	野村	野村	SMBC日興	大和証券グループ
	20.2%	20.2%	21.6%	21.8%	22.3%	23.1%	
3位	SMBC日興	三菱UFJMS	大和	みずほ	三菱UFJMS	みずほ	モルガン・スタンレー MUFG
	11.6%	18.7%	18.3%	21.2%	16.3%	21.0%	
4位	大和	モルガン・スタンレー MUFG	三菱UFJMS	大和	SMBC日興	大和	SMFG (3位)
	7.1%	17.1%	16.3%	12.1%	15.3%	17.7%	
5位	三菱UFJMS	みずほ	野村	三菱UFJMS	みずほ	三菱UFJMS	みずほ
	3.0%	12.2%	16.0%	10.8%	13.0%	11.7%	

出所： LSEG データ&アナリティクスのデータを基に大和証券作成 2024年4月～2024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のデータを基に大和証券作成

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)	FY2022				FY2023				FY2024
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	1.35	1.07	1.04	1.33	1.06	1.29	0.97	1.05	1.14
最大値	1.96	1.52	1.42	1.85	1.61	1.63	1.54	1.47	1.40
最小値	0.99	0.94	0.83	1.04	1.06	1.05	0.93	0.93	0.90
平均値	1.54	1.13	1.05	1.44	1.32	1.27	1.22	1.21	1.15
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.27	0.18	0.42	0.33	0.31	0.40	0.17	0.33	0.20
金利	0.86	1.00	0.78	0.68	0.92	1.19	0.84	0.98	0.89
為替	0.22	0.39	0.45	0.51	0.39	0.40	0.25	0.25	0.36
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)	0.70	0.81	0.59	0.83	0.71	0.82	0.60	0.71	0.67

人員数の推移



	FY2022				FY2023				FY2024
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計	15,363	15,226	15,060	14,979	15,296	15,117	14,994	14,889	15,280
うち海外	2,048	2,030	2,006	2,020	2,006	1,991	1,981	1,954	1,910

大和証券貸借対照表（2024年6月末）

（単位：十億円）

流動資産	17,312	(2,371)	流動負債	15,446	(2,370)
トレーディング商品	6,006	(1,208)	トレーディング商品	5,237	(636)
商品有価証券等	3,153	(1,027)	商品有価証券等	2,548	(440)
デリバティブ取引	2,852	(180)	デリバティブ取引	2,689	(195)
信用取引資産	175	(22)	信用取引負債	50	(-3)
信用取引貸付金	166	(22)	有価証券担保借入金	7,081	(1,515)
信用取引借証券担保金	9	(0)	短期借入金	911	(17)
有価証券担保貸付金	8,380	(1,293)	1年内償還予定の社債	87	(14)
短期差入保証金	627	(20)	固定負債	1,524	(34)
短期貸付金	490	(3)	社債	511	(21)
固定資産	192	(-5)	長期借入金	967	(13)
有形固定資産	49	(-0)	負債合計	16,976	(2,405)
無形固定資産	77	(0)	純資産	528	(-39)
資産合計	17,505	(2,366)	株主資本	525	(-39)
			資本金	100	-
			負債・純資産合計	17,505	(2,366)

業績概要 (1/2)

(単位: 百万円)	FY2023				FY2024	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	94,059	100,696	98,972	113,608	113,680	0.1%	20.9%	407,337
受入手数料	58,959	58,920	56,682	68,270	64,489	-5.5%	9.4%	242,832
委託手数料	16,655	16,788	14,657	22,097	16,127	-27.0%	-3.2%	70,198
株券等	16,282	16,485	14,280	21,733	15,732	-27.6%	-3.4%	68,781
引受け・売出しの取扱手数料	9,603	8,179	9,349	6,283	7,453	18.6%	-22.4%	33,416
株券等	4,623	3,932	5,979	2,690	2,254	-16.2%	-51.2%	17,225
債券等	4,606	4,030	3,211	3,285	5,199	58.2%	12.9%	15,133
募集・売出しの取扱手数料	3,819	3,682	4,100	6,477	6,473	-0.1%	69.5%	18,079
受益証券	3,622	3,616	4,016	6,418	6,403	-0.2%	76.8%	17,673
その他の受入手数料	28,880	30,269	28,575	33,410	34,435	3.1%	19.2%	121,137
代理事務手数料等	7,707	8,357	8,385	9,294	9,897	6.5%	28.4%	33,745
投資顧問・取引等管理料	9,249	10,199	10,657	11,327	12,429	9.7%	34.4%	41,433
保険販売手数料	675	842	1,263	952	1,035	8.7%	53.2%	3,733
M & A 関連手数料	4,417	4,583	2,300	3,364	3,626	7.8%	-17.9%	14,666
トレーディング損益	16,599	21,051	20,607	24,365	23,344	-4.2%	40.6%	82,623
金融収益	18,501	20,724	21,682	20,973	25,846	23.2%	39.7%	81,881
金融費用	14,327	15,626	18,455	18,789	23,812	26.7%	66.2%	67,198
純営業収益	79,731	85,070	80,517	94,819	89,868	-5.2%	12.7%	340,138

(単位: 百万円)	FY2023				FY2024	23/4Q比 増減率	23/1Q比 増減率	FY2023 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	61,730	63,970	64,414	65,988	65,258	-1.1%	5.7%	256,104
取引関係費	10,063	10,870	11,257	11,280	10,818	-4.1%	7.5%	43,471
人件費	24,943	25,871	25,494	27,614	26,657	-3.5%	6.9%	103,922
不動産関係費	5,279	5,502	5,272	5,642	5,356	-5.1%	1.5%	21,696
事務費	13,529	13,745	14,286	13,094	14,721	12.4%	8.8%	54,655
減価償却費	5,706	5,828	5,887	5,853	5,511	-5.8%	-3.4%	23,276
租税公課	1,168	1,180	1,139	1,285	1,146	-10.8%	-1.8%	4,773
その他	1,039	972	1,077	1,217	1,045	-14.2%	0.6%	4,308
経常利益	18,711	21,672	16,660	29,325	25,433	-13.3%	35.9%	86,369
純利益	12,751	14,914	11,412	18,107	17,351	-4.2%	36.1%	57,186
ROE (年換算)	9.8%	11.2%	8.4%	13.0%	12.7%			10.5%
自己資本規制比率	342.7%	371.7%	404.6%	375.9%	342.2%			375.9%

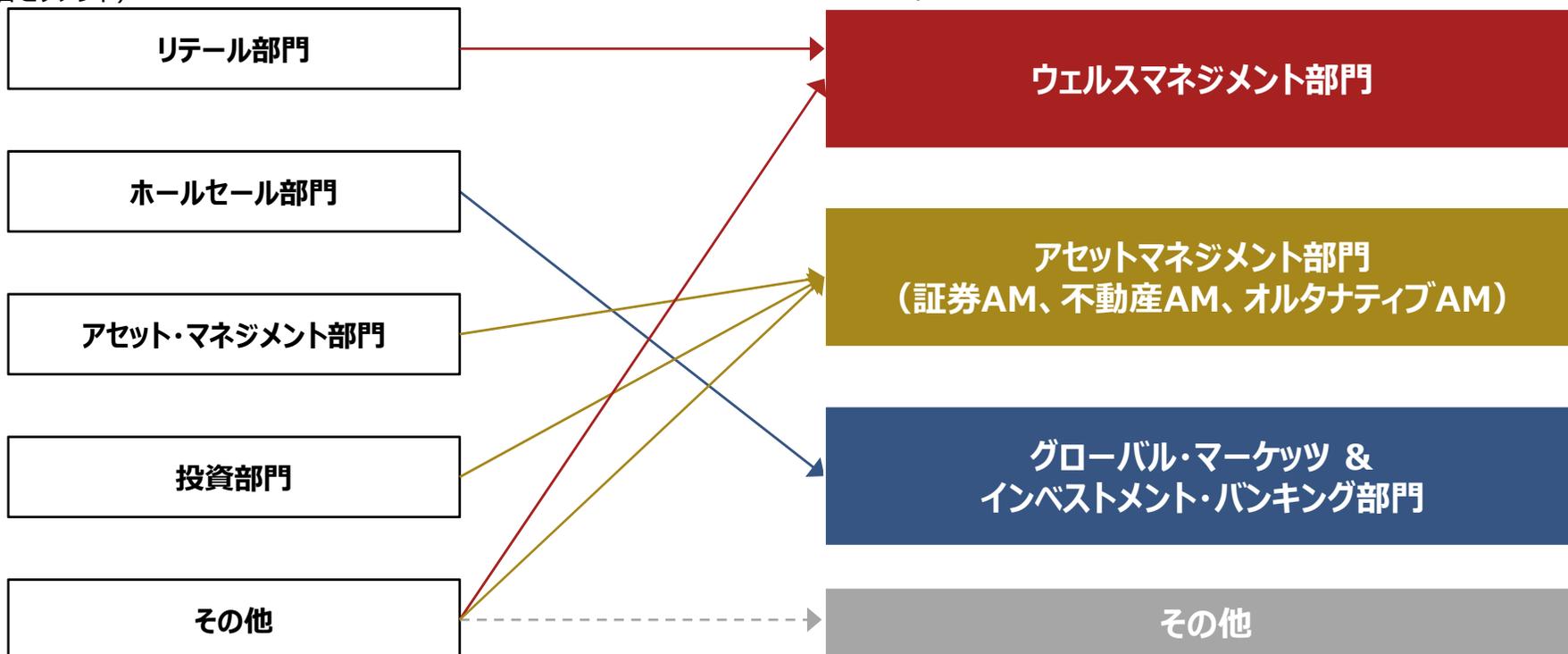
新セグメント体制

「リテール」を「ウェルスマネジメント」に変更。大和ネクスト銀行、大和コネクト証券等を「その他」セグメントから移管
「投資部門」がビジネスモデルを転換していくことを踏まえ、「アセットマネジメント」内の「オルタナティブAM」として位置づけ

新セグメント体制

2023年度まで
(旧セグメント)

2024年度以降
(新セグメント)



FY2021-2023の経常利益推移（旧 & 新セグメント）

旧セグメント			
	FY2021	FY2022	FY2023
リテール	418	258	589
アセット・マネジメント	452	445	459
証券AM	219	180	209
不動産AM	232	264	249
投資	71	130	196
ホールセール	509	28	440
GM	383	-31	376
GIB	106	47	45
連結経常利益	1,358	869	1,745

新セグメント*			
	FY2021	FY2022	FY2023
ウェルスマネジメント	429	287	662
アセットマネジメント	514	565	664
証券AM	219	180	209
不動産AM	229	263	270
オルタナティブAM	64	121	184
グローバル・マーケット & インベストメント・ バンキング	509	28	440
GM	383	-31	376
GIB	106	47	45
連結経常利益	1,358	869	1,745

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/>