

PASSION
FOR THE
BEST

2011年度 第3四半期 決算説明資料

2012年1月31日(火)
株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2011年度第3四半期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2012年1月31日現在の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。

目次

グループ連結業績概要

◆ 決算概要	3～6
◆ 販売費・一般管理費の状況	7～8
◆ 貸借対照表の状況	9
◆ セグメント別の状況	10～16
◆ その他国内グループ会社および海外部門	17
◆ トピックス	18

参考資料

◆ グループ連結	20～25
◆ 大和証券	26～32
◆ 大和証券キャピタル・マーケット	33～35
◆ 大和投資信託	36

決算サマリー

■ FY2011/3Q 純営業収益は703億円

引受・売出手数料は前四半期比33億円増収の80億円となり投資銀行収益に回復の兆しが見られたが、国内株式市場の売買代金低迷等により受入手数料全体は525億円と前四半期比減収

長引く円高により投資家の外債購入意欲が後退し、トレーディング損益は85億円と債券関連収益を中心に前四半期比減収

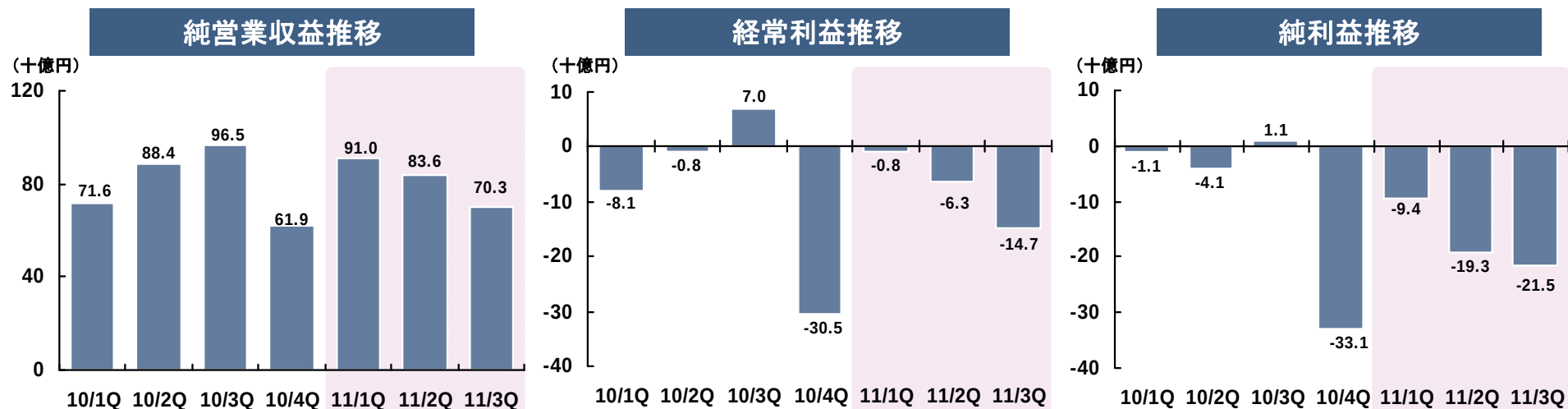
■ FY2011/3Q 経常利益は△147億円

第2四半期より実施している海外事業合理化やホールセール事業の効率化等、一連のコスト削減施策の効果が現れ、第3四半期の販売費・一般管理費は、人件費△38億円を中心に前四半期比△73億円の863億円

リテール部門、アセット・マネジメント部門、投資部門は引き続き経常利益を確保したほか、新設の大和ネクスト銀行が黒字化

■ FY2011/3Q 純利益は△215億円

コスト削減計画に伴う一時費用の計上等により特別損益は△19億円、法人税等合計額(法人税制改正に伴う繰延税金資産の取崩し含む)は45億円



決算ハイライト

■ 引き続き株式投信販売は健闘

- 株式投信(ETF除く)は業界全体で6,049億円の資金流出となる中、大和証券は487億円の純増
 - ✓ 12月には日本株の新ファンドを239.7億円募集
- リテール部門の販売額シェア、アセット・マネジメント部門の窓販残高シェアはともに順調に拡大 (p13参照)

■ コスト削減策を本格的に実行、削減計画を400億円から600億円に拡大

- 連結販売費・一般管理費は前四半期比で約73億円(△7.9%)減少 (p7参照)
- 昨年10月末公表のコスト削減計画は順調に進捗
 - ✓ 公表した300名超の海外人員削減は12月末までに約240名(80%)が完了
 - ✓ 11月にはシンセティック・プライム・ブローカレッジ業務をカナダのノバスコシア銀行に譲渡
- 更なる追加削減を決定 (p18参照)
 - ✓ コスト削減額を200億円追加、最終的に計600億円の削減へ
 - ✓ 海外人員数を200名追加削減、最終的に計500名規模の減員へ

■ 大和ネクスト銀行が3四半期目で四半期ベース経常黒字を達成

- 10月にはサービス開始から6ヶ月足らずで預金残高が1兆円を突破、12月末には1.2兆円へ

決算の概要

(単位:百万円)	FY2011		対'11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率	FY2010
	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		累計
営業収益	102,480	92,919	-9.3%	319,603	309,025	-3.3%	403,042
純営業収益	83,621	70,344	-15.9%	256,566	245,048	-4.5%	318,564
販売費・一般管理費	93,729	86,352	-7.9%	269,222	274,103	1.8%	363,919
経常利益	-6,366	-14,713	—	-2,010	-21,883	—	-32,602
純利益	-19,353	-21,567	—	-4,202	-50,355	—	-37,331
総資産	18,406,338	17,220,452		16,867,587	17,220,452		16,842,411
純資産	828,173	806,065		927,158	806,065		921,398
自己資本*	753,662	729,977		843,159	729,977		833,932
EPS(円)	-11.50	-12.79		-2.45	-29.91		-21.90
BPS(円)	447.54	432.39		502.68	432.39		496.76
ROE(年換算)	—	—		—	—		—

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

<ご参考>

■ 2011年9月末 連結自己資本規制比率: 25.8%

損益計算書の概要

(単位: 百万円)	FY2010		FY2011			対'11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率	FY2010 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
営業収益	118,214	83,438	113,625	102,480	92,919	-9.3%	319,603	309,025	-3.3%	403,042
受入手数料	54,618	58,763	55,060	56,171	52,535	-6.5%	159,867	163,767	2.4%	218,630
トレーディング損益	31,605	15,985	26,244	14,895	8,572	-42.4%	76,490	49,712	-35.0%	92,476
営業投資有価証券関連損益	8,136	-20,154	1,251	1,892	1,470	-22.3%	2,895	4,614	59.4%	-17,259
金融収益	17,511	19,026	20,076	19,865	20,910	5.3%	52,889	60,852	15.1%	71,915
その他の営業収益	6,343	9,818	10,992	9,656	9,429	-2.3%	27,459	30,078	9.5%	37,278
金融費用	16,298	14,864	15,217	12,937	16,329	26.2%	43,197	44,484	3.0%	58,061
その他の営業費用	5,398	6,576	7,325	5,922	6,245	5.4%	19,839	19,492	-1.7%	26,415
純営業収益	96,517	61,998	91,083	83,621	70,344	-15.9%	256,566	245,048	-4.5%	318,564
販売費・一般管理費	92,381	94,697	94,021	93,729	86,352	-7.9%	269,222	274,103	1.8%	363,919
営業利益	4,136	-32,699	-2,938	-10,108	-16,008	—	-12,655	-29,054	—	-45,355
営業外収支	2,880	2,107	2,134	3,741	1,294	-65.4%	10,645	7,170	-32.6%	12,752
経常利益	7,017	-30,591	-803	-6,366	-14,713	—	-2,010	-21,883	—	-32,602
特別損益	2,399	-5,590	-2,053	-9,055	-1,976	—	3,667	-13,085	—	-1,923
税引前純利益	9,416	-36,182	-2,856	-15,422	-16,690	—	1,657	-34,969	—	-34,525
法人税等合計	5,352	4,582	6,271	4,920	4,544	-7.6%	5,131	15,736	206.7%	9,713
純利益	1,182	-33,129	-9,434	-19,353	-21,567	—	-4,202	-50,355	—	-37,331

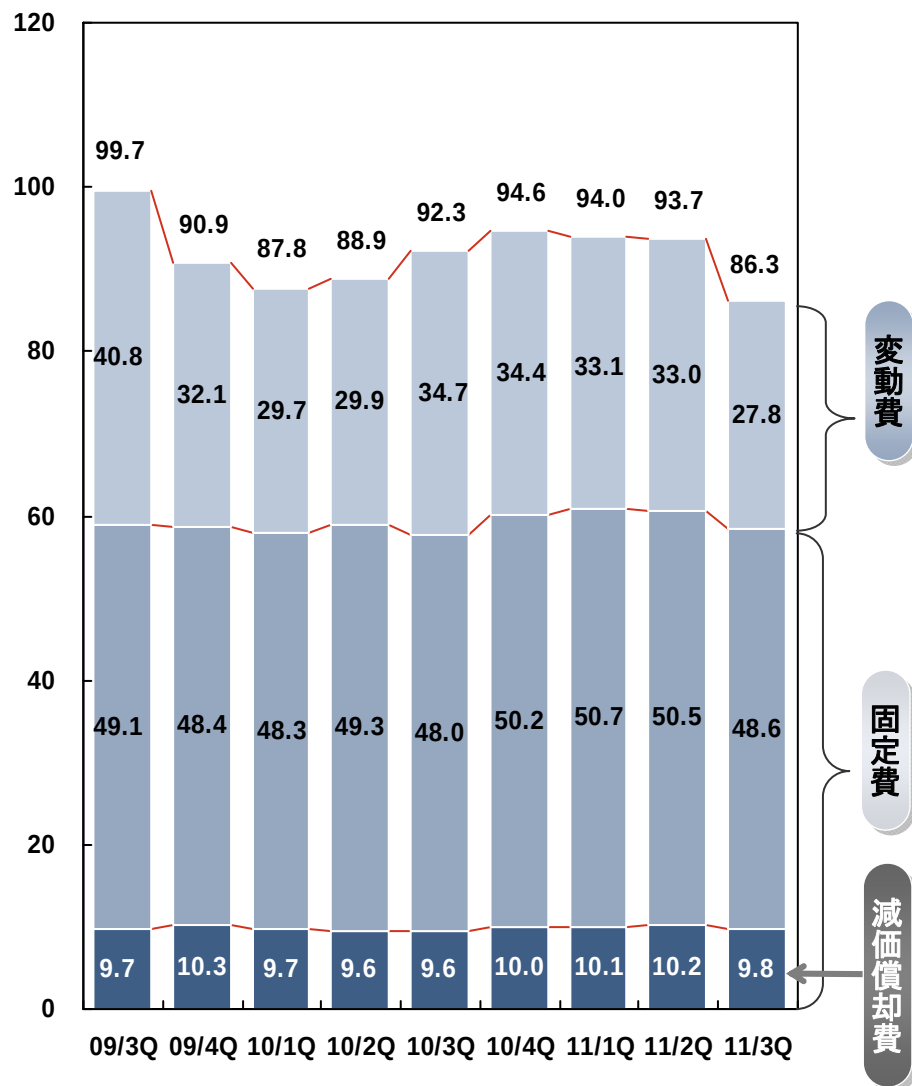
販売費・一般管理費の内訳

(単位: 百万円)	FY2010		FY2011			対 '11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率	FY2010 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
販売費・一般管理費	92,381	94,697	94,021	93,729	86,352	-7.9%	269,222	274,103	1.8%	363,919
取引関係費	17,989	18,692	17,514	18,639	16,286	-12.6%	51,705	52,441	1.4%	70,398
人件費	42,205	41,441	42,268	41,815	37,994	-9.1%	118,793	122,078	2.8%	160,234
不動産関係費	10,939	11,795	11,273	11,374	11,203	-1.5%	33,462	33,851	1.2%	45,257
事務費	5,874	6,981	6,954	6,832	6,521	-4.5%	20,044	20,307	1.3%	27,026
減価償却費	9,667	10,055	10,153	10,235	9,879	-3.5%	29,107	30,268	4.0%	39,163
租税公課	1,770	1,492	2,136	1,465	1,436	-2.0%	5,551	5,038	-9.2%	7,043
その他	3,934	4,238	3,719	3,365	3,031	-9.9%	10,556	10,116	-4.2%	14,795

コスト構造の状況



(十億円)



(単位:十億円)		FY2009		FY2010				FY2011		
		3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
販管費 合計		99.7	90.9	87.8	88.9	92.3	94.6	94.0	93.7	86.3
変動費		40.8	32.1	29.7	29.9	34.7	34.4	33.1	33.0	27.8
主要項目	取引関係費	16.0	15.4	17.3	16.3	17.9	18.6	17.5	18.6	16.2
	広告宣伝費	1.6	2.3	1.8	1.6	2.3	1.8	1.5	1.6	2.0
	賞与	19.5	10.1	6.4	7.5	10.0	9.2	9.3	8.6	6.5
	FA奨励給	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2
	超勤・アルバイト料	1.9	1.9	2.2	2.4	2.6	2.4	2.6	2.4	2.2
	固定費	58.9	58.7	58.0	59.0	57.6	60.2	60.8	60.7	58.4
主要項目	人件費	30.1	28.1	28.3	28.8	29.1	29.4	29.8	30.3	28.9
	不動産関係費	10.8	11.7	11.2	11.2	10.9	11.7	11.2	11.3	11.2
	減価償却費	9.7	10.3	9.7	9.6	9.6	10.0	10.1	10.2	9.8
	事務委託費	5.7	6.0	6.4	7.2	5.5	6.7	6.6	6.5	6.2
租税公課		1.6	2.1	1.9	1.8	1.7	1.4	2.1	1.4	1.4

貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2011年12月末)

(単位:十億円)

流動資産	16,730	(419)	流動負債	14,430	(491)
トレーディング商品	7,894	(1,123)	トレーディング商品	5,123	(306)
商品有価証券等	5,007	(457)	商品有価証券等	2,615	(-397)
エクイティ	255	(-256)	エクイティ	183	(-98)
債券	4,610	(688)	債券	2,431	(-298)
受益証券	34	(-28)	受益証券	—	(0)
CD/CP他	105	(54)	CD/CP他	—	—
デリバティブ取引	2,886	(666)	デリバティブ取引	2,507	(703)
営業投資有価証券 (投資損失引当金控除後)	139	(-38)	短期借入金	2,260	(-400)
大和証券SMB CPI+大和PIパートナーズ	122	(-31)	CP	427	(31)
大和企業投資	16	(-6)	1年内償還予定の社債	143	(-11)
有価証券担保貸付金	5,281	(-2,046)	有価証券担保借入金	4,840	(-498)
固定資産	489	(-41)	固定負債	1,981	(2)
有形固定資産	132	(-1)	社債	1,351	(17)
無形固定資産	115	(-19)	長期借入金	580	(-11)
投資その他の資産	241	(-20)	負債合計	16,414	(493)
投資有価証券	175	(-13)	純資産	806	(-115)
上場株式	64	(-7)	株主資本	789	(-56)
未上場株式	32	(0)	その他の包括利益累計額	-59	(-47)
その他	78	(-4)	少数株主持分	70	(-12)
その他	65	(-7)			
資産合計	17,220	(378)	負債・純資産合計	17,220	(378)

(注)カッコ内は前年度末(2011年3月末)比増減。

セグメント別業績概要

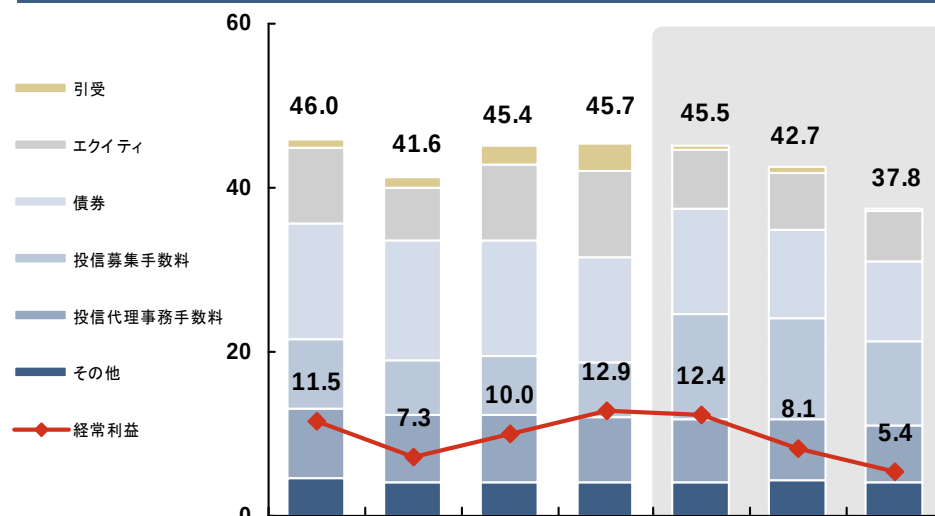
セグメント (単位:百万円)	純営業収益						
	FY2011			対'11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率
	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計	
リテール部門	45,593	42,716	37,808	-11.5%	133,171	126,119	-5.3%
アセット・マネジメント部門	9,648	9,778	8,871	-9.3%	27,173	28,298	4.1%
グローバル・マーケット部門	16,718	12,296	3,074	-75.0%	51,960	32,090	-38.2%
グローバル・インベストメント・バンキング部門	5,552	5,851	8,299	41.8%	22,070	19,702	-10.7%
投資部門	1,262	1,249	1,527	22.3%	4,667	4,039	-13.4%
その他・調整等	12,308	11,727	10,761		17,523	34,798	
連結計	91,083	83,621	70,344	-15.9%	256,566	245,048	-4.5%

セグメント (単位:百万円)	経常利益						
	FY2011			対'11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率
	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計	
リテール部門	12,442	8,186	5,467	-33.2%	28,915	26,096	-9.7%
アセット・マネジメント部門	4,071	4,137	3,206	-22.5%	12,045	11,414	-5.2%
グローバル・マーケット部門	-12,835	-15,827	-22,475	-	-30,617	-51,138	-
グローバル・インベストメント・バンキング部門	-5,820	-4,436	-2,731	-	-10,700	-12,987	-
投資部門	402	377	579	53.4%	-620	1,360	-
その他・調整等	936	1,194	1,239		-1,031	3,370	
連結計	-803	-6,366	-14,713	-	-2,010	-21,883	-

(単位: 百万円)	FY2011 3Q	対'11/2Q 増減率	FY2011 3Q累計	前年同期比 増減率
純営業収益	37,808	-11.5%	126,119	-5.3%
経常利益	5,467	-33.2%	26,096	-9.7%

- 株式投信販売においては、2011年度上期の水準には達しないものの、業界全体で資金流出超となっている中、純増を維持

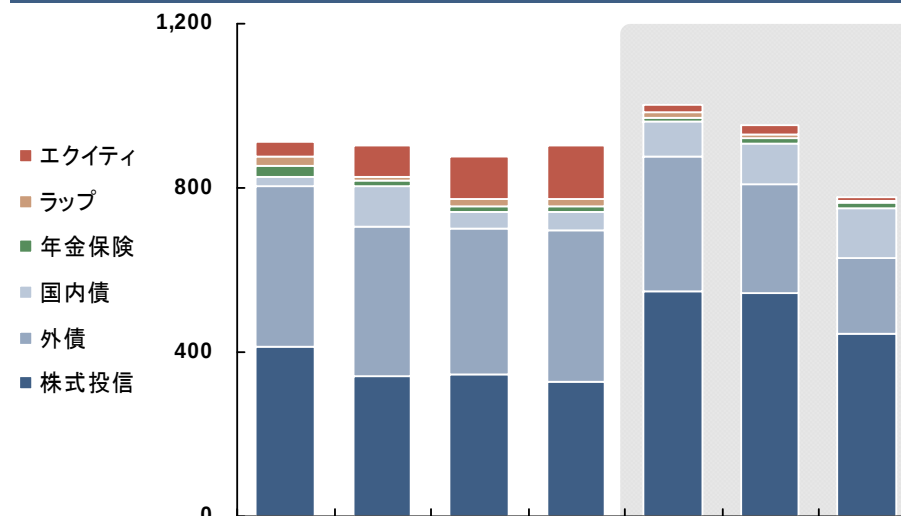
四半期推移



(十億円)	FY2010				FY2011		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
引受	0.8	1.4	2.3	3.3	0.5	0.6	0.3
エクイティ	9.4	6.5	9.2	10.6	7.3	6.9	6.1
債券	14.0	14.6	14.1	12.8	12.8	11.0	9.8
投信募集手数料	8.6	6.7	7.3	6.7	12.7	12.1	10.3
投信代理事務手数料	8.4	8.1	8.2	8.0	7.9	7.5	6.8
その他	4.6	4.1	4.0	4.0	4.0	4.4	4.2
純営業収益 計	46.0	41.6	45.4	45.7	45.5	42.7	37.8
経常利益	11.5	7.3	10.0	12.9	12.4	8.1	5.4

(注) 大和証券および日の出証券の管理会計に基づき計算。

商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2010				FY2011		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	36.8	73.3	102.7	132.9	19.5	23.1	8.1
ラップ	21.3	12.4	17.8	16.9	11.8	8.5	2.8
年金保険	25.4	10.1	13.2	11.8	9.3	14.0	12.1
国内債	25.8	102.9	39.6	45.6	84.4	99.5	124.5
外債	389.6	361.9	356.0	370.4	329.7	263.4	183.0
株式投信	413.2	341.6	346.5	327.4	548.9	543.9	445.2

(注) 「株式投信」はスイッチング額を含む。

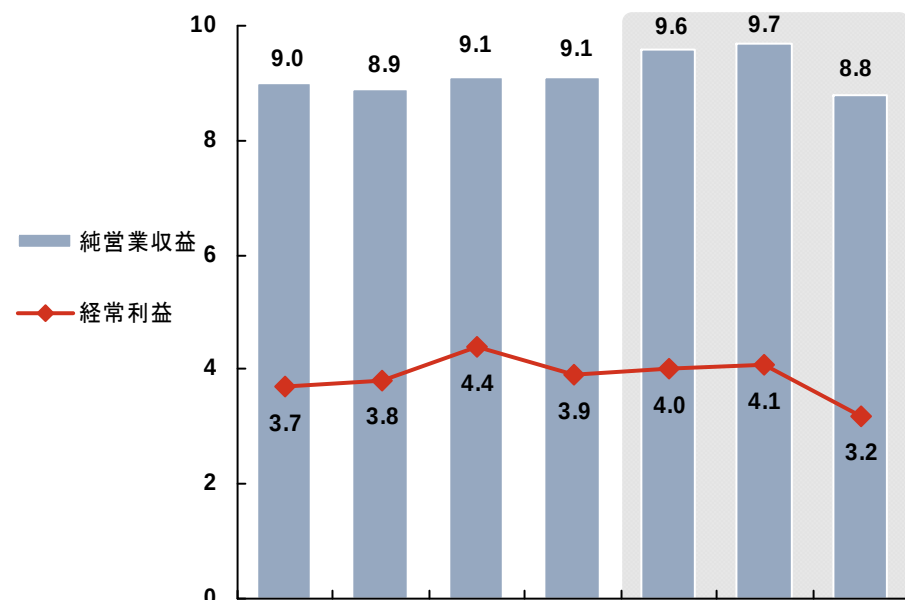
「外債」は円建て外債等を含む。

アセット・マネジメント部門

(単位: 百万円)	FY2011 3Q	対'11/2Q 増減率	FY2011 3Q累計	前年同期比 増減率
純営業収益	8,871	-9.3%	28,298	4.1%
経常利益	3,206	-22.5%	11,414	-5.2%

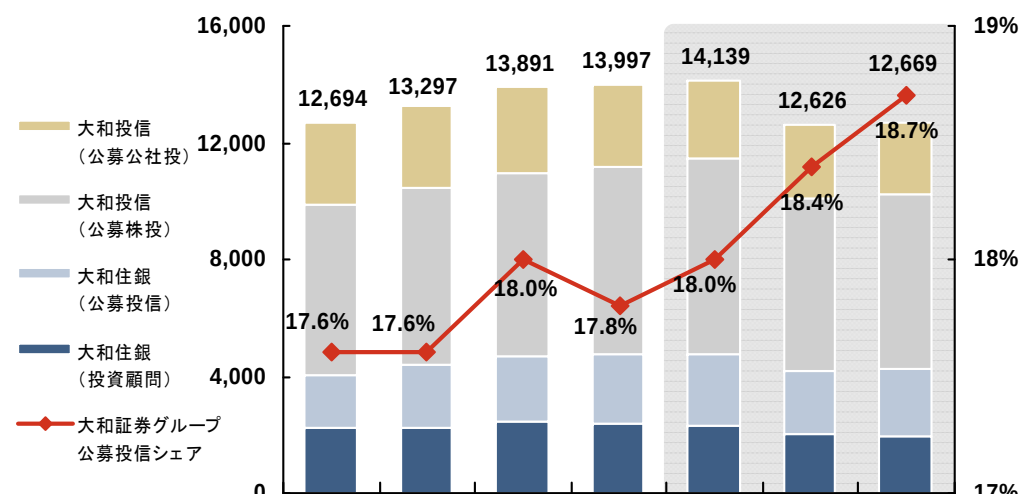
- 業界全体で投資信託の残高が減少する中、当社グループの公募投信残高は運用益などにより増加し、引き続きシェアが上昇

四半期推移



(十億円)	FY2010				FY2011		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
純営業収益	9.0	8.9	9.1	9.1	9.6	9.7	8.8
経常利益	3.7	3.8	4.4	3.9	4.0	4.1	3.2

アセット・マネジメント運用資産残高



(十億円)	FY2010				FY2011		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
大和投信 (公募公社投)	2,835	2,819	2,933	2,844	2,705	2,529	2,465
大和投信 (公募株投)	5,858	6,111	6,276	6,418	6,706	5,937	5,950
大和住銀 (公募投信)	1,737	2,098	2,254	2,371	2,428	2,170	2,330
大和住銀 (投資顧問)	2,264	2,269	2,428	2,364	2,300	1,990	1,924
合計	12,694	13,297	13,891	13,997	14,139	12,626	12,669
大和証券グループ公募投信シェア	17.6%	17.6%	18.0%	17.8%	18.0%	18.4%	18.7%

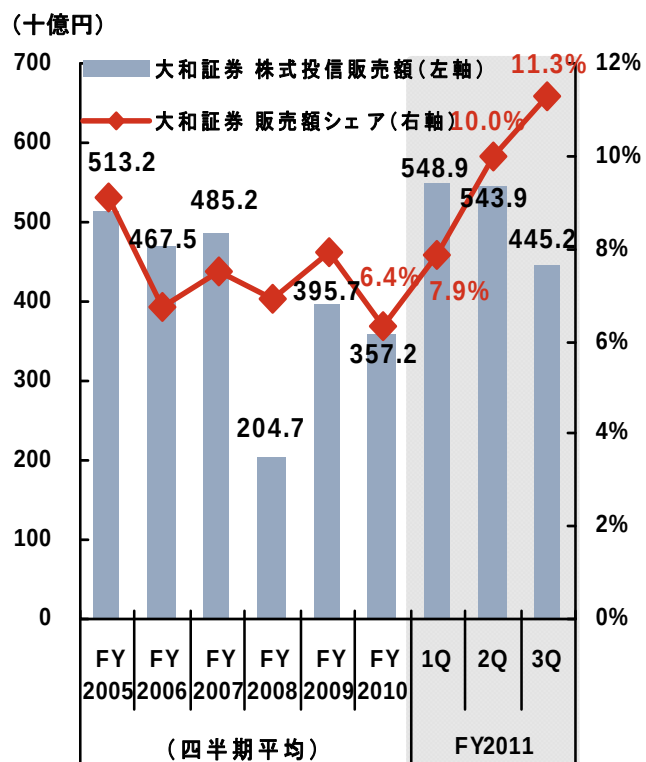
※グループシェアは、大和投信(公募公社投+公募株投)+大和住銀(公募投信)
※期末値

株式投信の状況

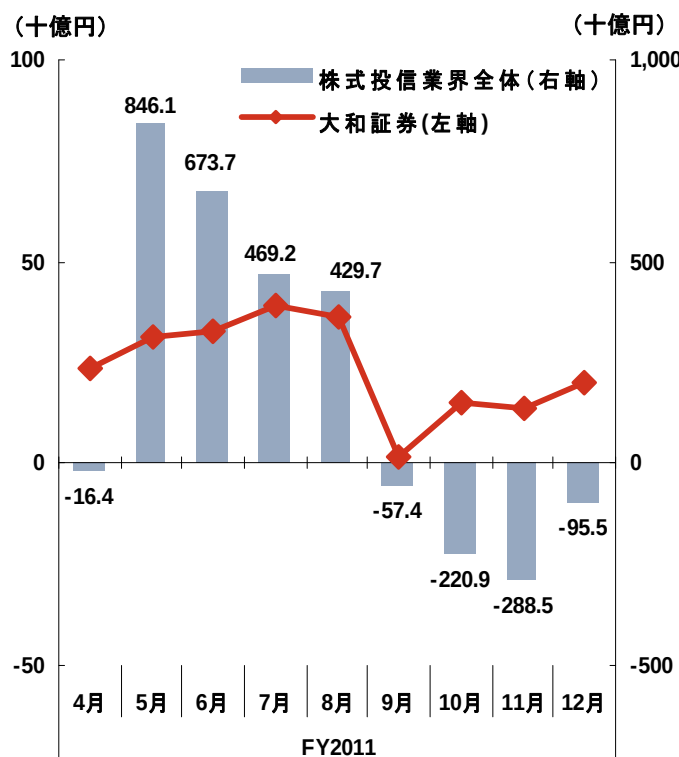
- 大和証券の株式投信販売額は、円高基調により投資家の海外資産への投資意欲が後退しスローダウンしたものの、高水準を維持し、販売額シェアが上昇
- 業界全体で資金流出超となる中、大和証券は純増を維持

- 多数の取扱金融機関を有するアセット・マネジメント2社では、販売サポートの強化等により窓販残高シェアの上昇が継続

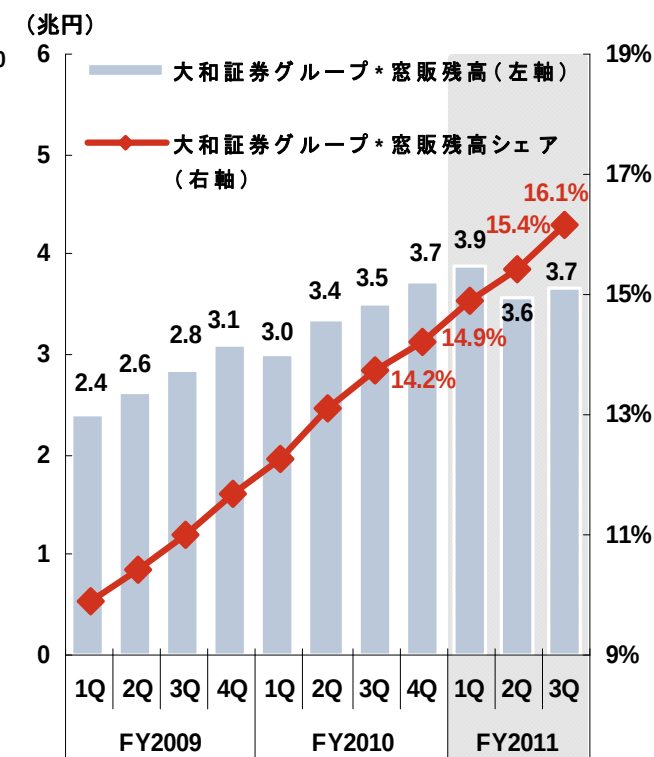
【大和証券】 株式投信 販売額推移



【大和証券】 株式投信 純増額推移



【AM部門】 公募投信 窓販残高推移

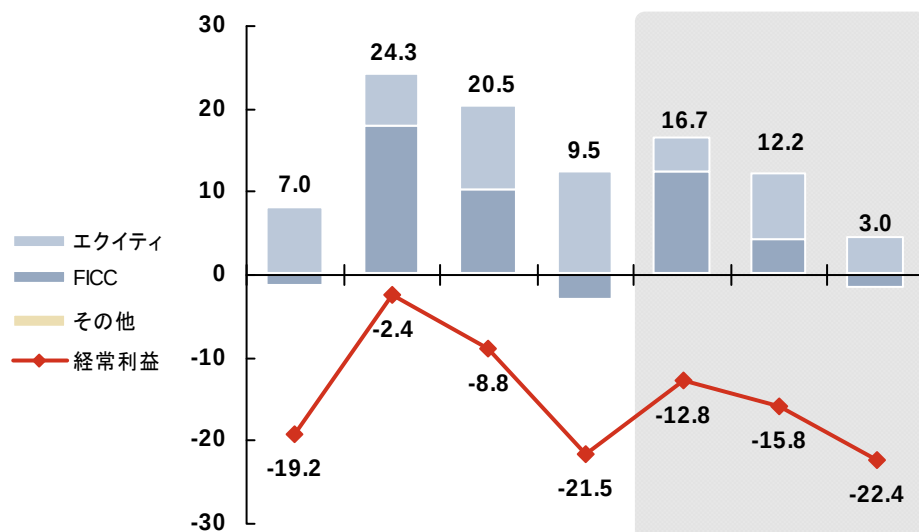


* 大和投信+大和住銀投信投資顧問
※期末値

グローバル・マーケット部門

(単位:百万円)	FY2011 3Q	対'11/2Q 増減率	FY2011 3Q累計	前年同期比 増減率
純営業収益	3,074	-75.0%	32,090	-38.2%
経常利益	-22,475	—	-51,138	—

四半期推移



(十億円)	FY2010				FY2011		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	7.8	6.3	10.0	12.2	4.1	7.8	4.3
FICC	-1.1	17.7	10.1	-3.0	12.2	4.2	-1.5
その他	0.2	0.2	0.3	0.2	0.3	0.2	0.2
純営業収益 計	7.0	24.3	20.5	9.5	16.7	12.2	3.0
経常利益	-19.2	-2.4	-8.8	-21.5	-12.8	-15.8	-22.4

(注) 大和証券キャピタル・マーケットの管理会計に基づき計算。

FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

エクイティ

- 国内株式市場の売買代金縮小により委託手数料が減少

FICC

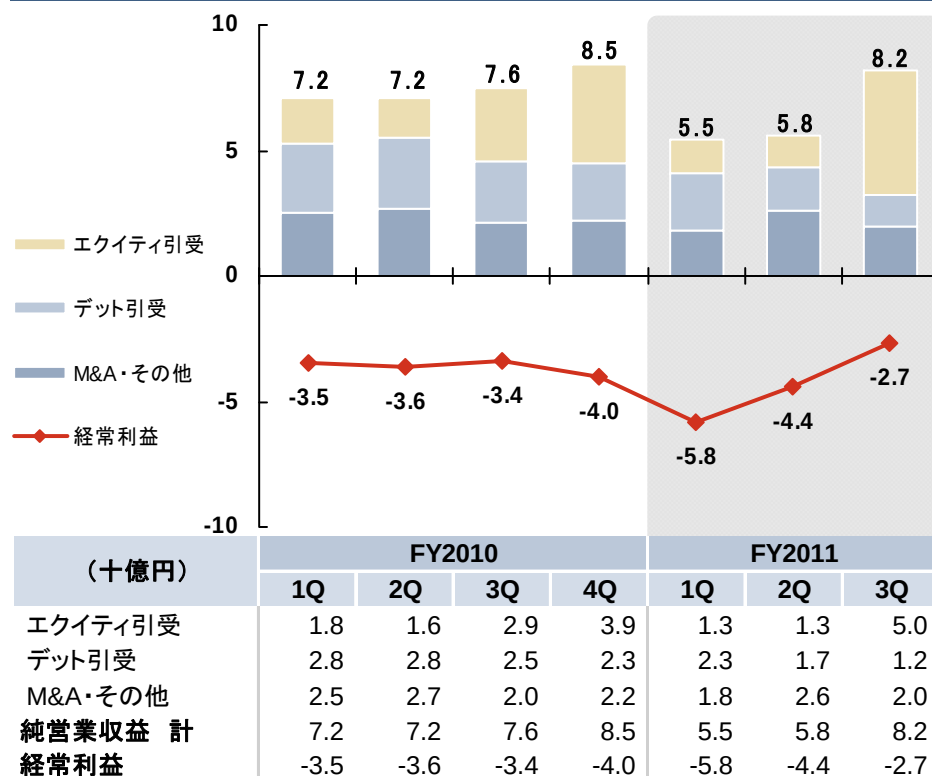
- 市場全体のリスク許容度低下のなか、収益機会が全般的に減少
 - 長引く円高により、リテール部門の個人投資家向け外債販売が減少
 - 機関投資家のリスク回避により、債券売買が一般事業債から高格付の政府保証債等へシフトしたために収益性が低下

グローバル・インベストメント・バンキング部門

(単位: 百万円)	FY2011 3Q	対'11/2Q 増減率	FY2011 3Q累計	前年同期比 増減率
純営業収益	8,299	41.8%	19,702	-10.7%
経常利益	-2,731	—	-12,987	—

- KBCグループより買収したグローバルCB部門とのシナジーを発揮し、困難なマーケット環境の中で過去最大級(2,000億円)のCB案件を単独ブックランナーで実現
- IFR Yen Bond House of the Year 2011をはじめ各種アワードを受賞

四半期推移



(注) 大和証券キャピタル・マーケットズの管理会計に基づき計算。

2011年度第3四半期の主な実績

エクイティ・ファイナンス

- KDDI(ユーロ円CB) 2,000億円

デット・ファイナンス

- グローバル・ベンチマーク債の主幹事を継続的に獲得(2011年度累計では11件、185.5億米ドル)
 - アジア開発銀行 12.5億米ドル
 - 国際復興開発銀行 計62.5億米ドル
 - 韓国産業銀行 10億米ドル

M&A

- 東京証券取引所グループと大阪証券取引所による経営統合案件(東京証券取引所グループ側アドバイザー)

※主要リーグテーブルについてはP.35を参照。

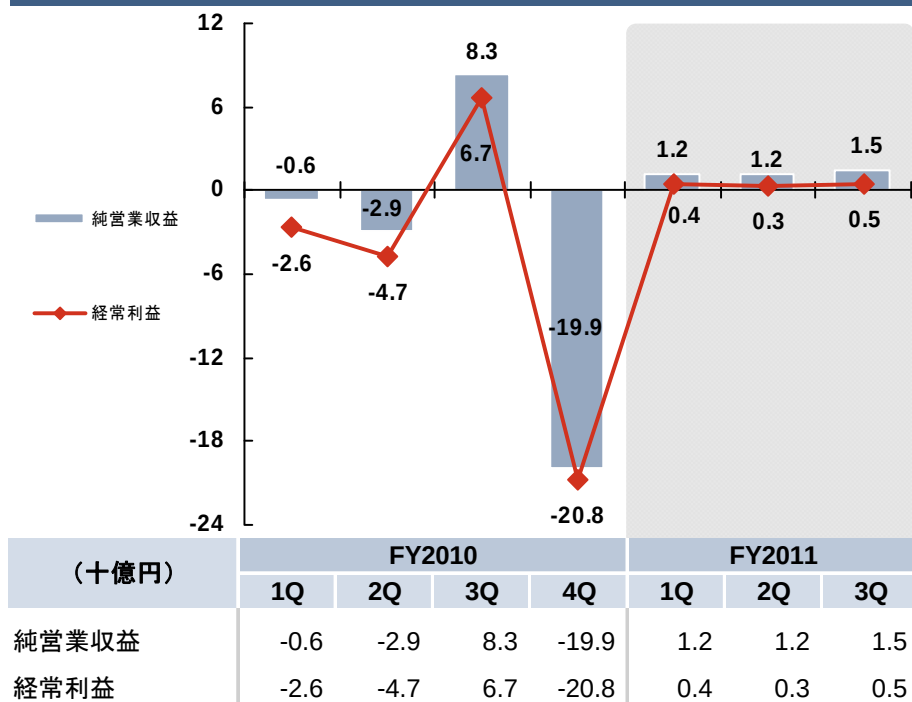
グループ連結 投資部門

PASSION
FOR THE
BEST

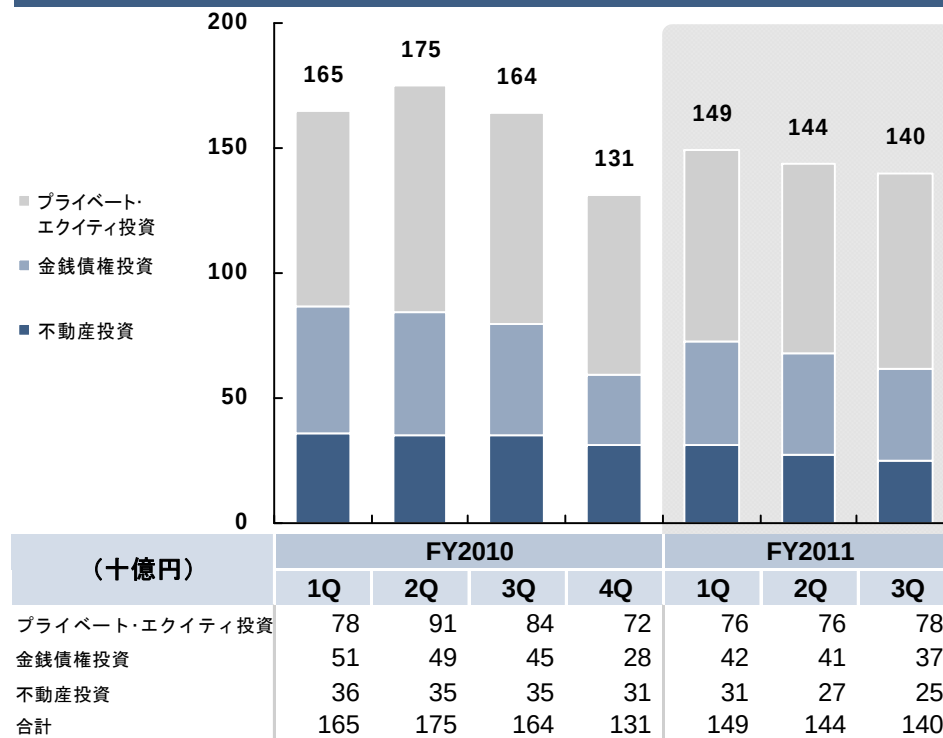
(単位: 百万円)	FY2011 3Q	対'11/2Q 増減率	FY2011 3Q累計	前年同期比 増減率
純営業収益	1,527	22.3%	4,039	-13.4%
経常利益	579	53.4%	1,360	—

- 金銭債権投資の売却益等により、3四半期連続で黒字を確保

四半期推移



プリンシパル・インベストメント投資残高



※データは全て大和証券SMB CPIと大和PIパートナーズの合算値
※期末値

その他国内グループ会社および海外部門

経常利益推移



国内グループ会社

(単位: 百万円)	FY2010		FY2011			対'11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率	FY2010 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
大和総研3社*	2,300	2,196	1,804	1,393	1,706	22.5%	6,142	4,904	-20.2%	8,339
その他	169	136	-91	787	823	4.6%	1,453	1,518	4.5%	1,590
計**	2,469	2,333	1,712	2,180	2,530	16.0%	7,595	6,423	-15.4%	9,929

海外部門

米州	-754	-501	-643	-428	-2,091	—	-946	-3,163	—	-1,447
欧州	-2,745	-3,557	-2,596	-1,899	-1,007	—	-5,397	-5,502	—	-8,954
アジア・ オセアニア	-3,316	-4,017	-4,935	-4,760	-4,884	—	-7,116	-14,581	—	-11,133
計	-6,816	-8,076	-8,175	-7,088	-7,984	—	-13,459	-23,247	—	-21,536

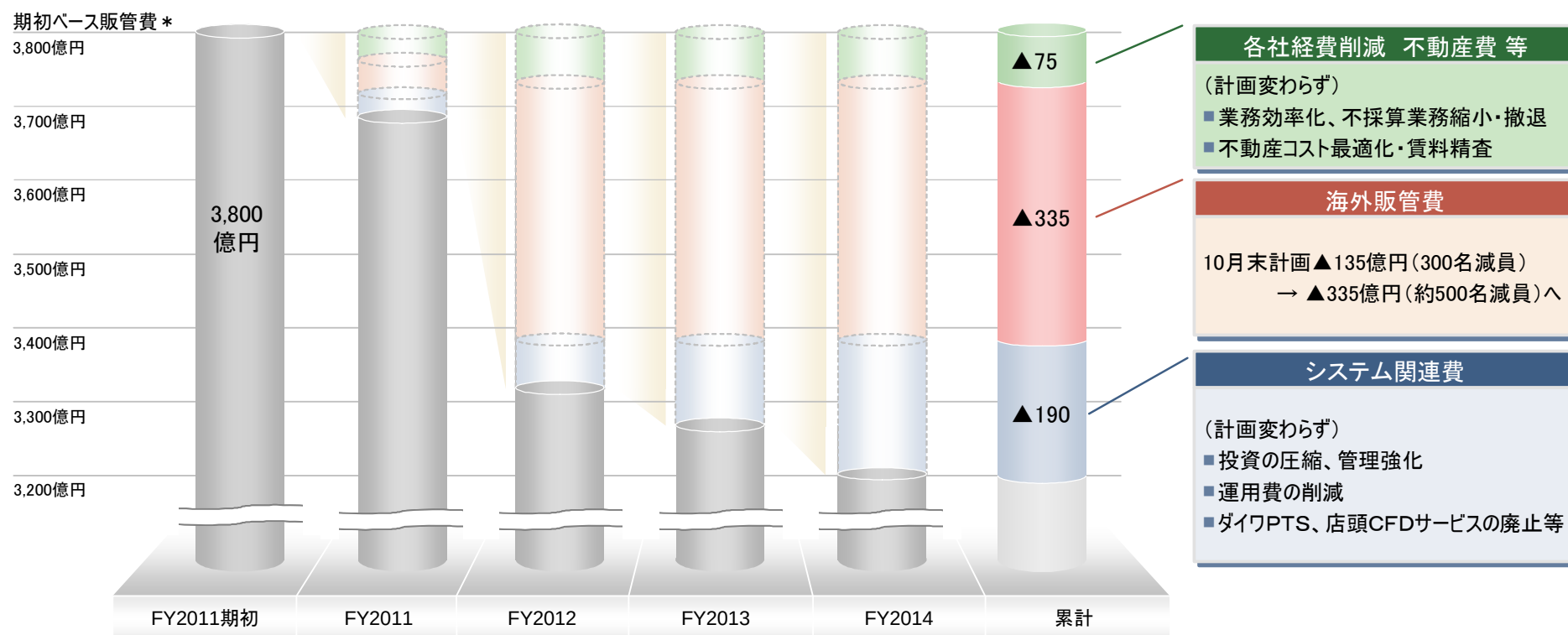
* 大和総研ホールディングス、大和総研、大和総研ビジネス・イノベーションの合計（内部取引および配当の受け取りを除く）。

**大和証券、大和証券キャピタル・マーケット、大和投資信託、大和証券SMBCPI、大和PIパートナーズ、大和企業投資および大和インベストメント・マネジメントを除いた国内連結子会社の合計。

ベース販管費の削減

- 昨年10月末公表の400億円削減より更に200億円上乘せし、計600億円以上の削減へ
- 追加削減は主に海外人員減員（300名減員から更に200名を追加し、約500名の減員へ）
- 削減効果は2012年度に進捗率80%：ベース販管費3,300億円水準へ、2014年度には3,200億円以下へ

ベース販管費削減の取組み



* ベース販管費＝経常利益ゼロ円で想定される連結販管費

參考資料

受入手数料の内訳

(単位: 百万円)	FY2010		FY2011			対'11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率	FY2010 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
受入手数料合計	54,618	58,763	55,060	56,171	52,535	-6.5%	159,867	163,767	2.4%	218,630
エクイティ	12,280	14,893	10,273	9,952	8,177	-17.8%	35,361	28,404	-19.7%	50,254
委託手数料	11,985	14,580	10,000	9,702	7,863	-19.0%	34,348	27,567	-19.7%	48,929
その他	294	312	272	250	313	25.5%	1,012	836	-17.4%	1,325
フィクスト・インカム (債券)	179	299	150	581	199	-65.8%	528	931	76.4%	827
アセット・マネジメント	29,564	28,660	35,666	34,654	30,834	-11.0%	88,074	101,154	14.9%	116,734
委託手数料	118	138	147	135	90	-33.7%	269	373	38.5%	407
募集・売出しの取扱手数料	7,829	7,182	13,286	12,498	10,630	-14.9%	23,962	36,415	52.0%	31,144
信託報酬等	21,616	21,339	22,232	22,019	20,113	-8.7%	63,842	64,365	0.8%	85,182
うち代理事務手数料	8,410	8,160	8,277	7,786	7,112	-8.7%	25,239	23,176	-8.2%	33,399
インベストメント・バンキング	9,960	11,840	6,183	8,010	10,650	33.0%	26,864	24,844	-7.5%	38,704
引受け・売出し手数料 (株券等)	3,961	6,983	1,808	2,134	6,041	183.0%	9,384	9,983	6.4%	16,367
引受け・売出し手数料 (債券等)	3,534	1,866	1,977	2,652	2,049	-22.7%	7,905	6,680	-15.5%	9,771
募集・売出しの取扱手数料	107	140	107	163	96	-41.2%	294	367	24.4%	434
その他	2,315	2,848	2,243	3,059	2,462	-19.5%	9,117	7,766	-14.8%	11,966
うちM&A手数料	1,968	2,151	1,845	2,734	2,152	-21.3%	7,381	6,732	-8.8%	9,533
その他	2,634	3,069	2,786	2,971	2,674	-10.0%	9,039	8,432	-6.7%	12,108
生命保険販売手数料	421	444	325	489	530	8.3%	1,532	1,345	-12.2%	1,977
投資事業組合等運営報酬	377	310	306	304	300	-1.4%	1,479	912	-38.3%	1,789
カストディ関係手数料	703	720	755	704	653	-7.2%	2,198	2,112	-3.9%	2,919
その他	1,130	1,593	1,399	1,472	1,190	-19.2%	3,828	4,062	6.1%	5,422

株式・債券部門収益(トレーディング損益)推移

【管理会計ベース】

(単位:十億円)	FY2011 3Q	対'11/2Q 増減率	FY2011 3Q累計	前年同期比 増減率
株式部門	2.0	-66.7%	11.0	-38.9%
債券部門	7.0	-53.3%	47.0	-36.5%
合計	9.0	-57.1%	58.0	-37.0%

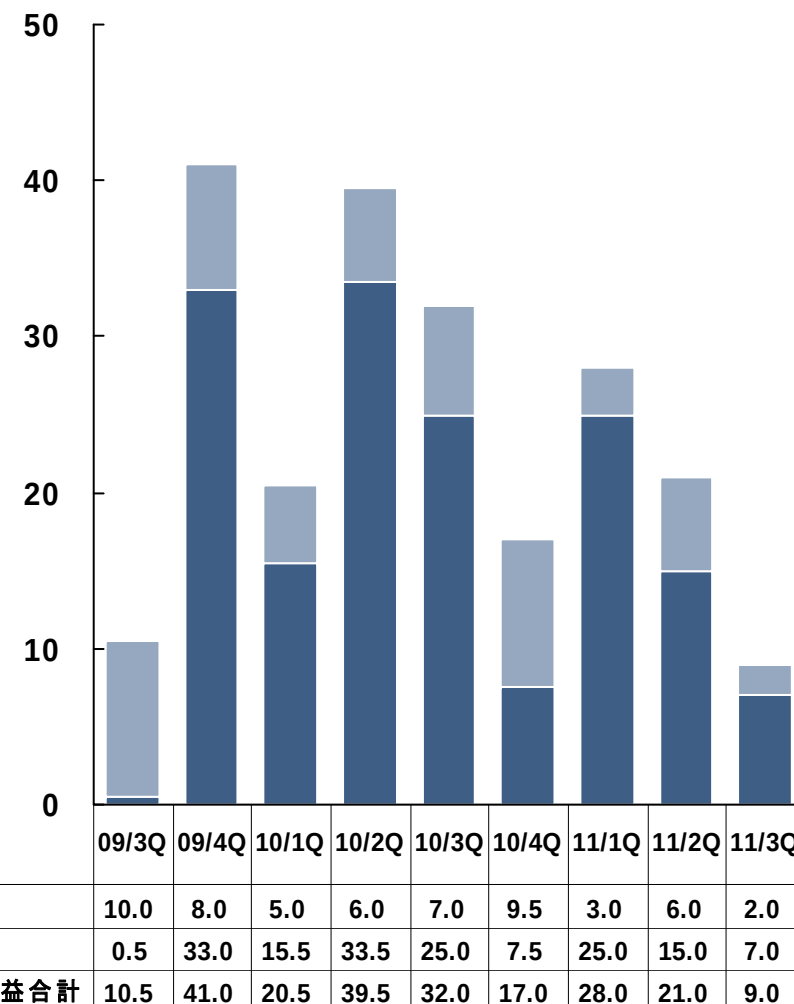
<参考>

財務会計ベース: トレーディング損益 + 金融収支

(単位:百万円)	FY2011 3Q	対'11/2Q 増減率	FY2011 3Q累計	前年同期比 増減率
株券等	1,259	—	-19,040	—
債券・為替等	7,312	-72.6%	68,753	-29.1%
金融収支	4,581	-33.9%	16,368	68.9%
合計	13,153	-39.7%	66,080	-23.3%

四半期推移

(十億円)



エクイティ売買状況

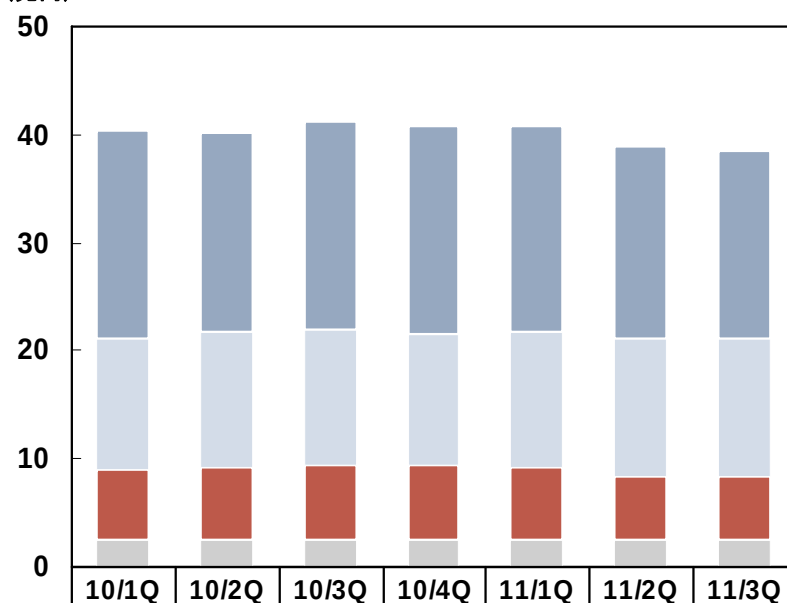
	FY2009		FY2010				FY2011		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
市場規模									
三市場立会内売買代金(一日平均:十億円)	1,388	1,451	1,598	1,200	1,359	1,790	1,333	1,285	1,009
うち個人の占めるシェア(%)	19.1	19.8	17.5	15.9	17.0	19.0	16.9	16.8	17.7
東京証券取引所(立会内・立会外取引)マーケットシェア(%)									
大和証券グループ	8.2	7.5	7.0	7.0	8.4	7.7	7.1	7.0	7.1
大和証券	0.9	1.0	0.8	0.7	0.9	1.0	0.8	0.8	0.9
大和証券キャピタル・マーケット	7.3	6.5	6.2	6.3	7.6	6.7	6.3	6.2	6.2
立会外・取引所外取引における大和証券キャピタル・マーケット マーケットシェア(%)									
シェア	12.6	12.4	11.5	10.0	13.0	10.3	9.9	8.3	7.6
個人売買代金における大和証券マーケットシェア(大和証券における個人売買代金/三市場個人売買代金:%)									
シェア	4.6	4.7	4.5	4.3	5.0	5.3	4.7	4.8	4.8
大和証券 株式委託手数料率(bp)									
調整後委託手数料率	42	43	41	36	34	32	31	31	31

(注) 調整後委託手数料率:委託手数料として収益計上されない主な委託売買分を除いて計算。

預り資産および株式投信の販売状況

大和証券グループ預り資産

(兆円)

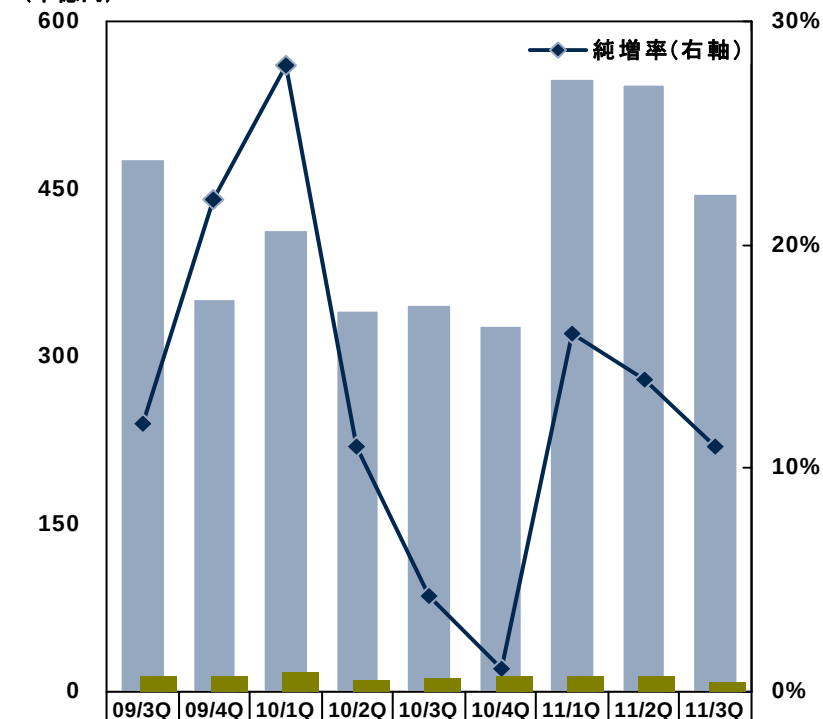


	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q
■ エクイティ	19.1	18.3	19.4	19.1	18.9	17.8	17.2
■ 債券	12.2	12.5	12.5	12.2	12.5	12.7	12.9
■ 投資信託	6.5	6.8	6.8	6.8	6.7	5.8	5.8
■ その他	2.5	2.5	2.6	2.6	2.6	2.6	2.5
合計	40.5	40.2	41.5	40.9	40.8	39.0	38.5

※期末値

大和証券 株式投信販売額・純増率推移

(十億円)



株式投信合計 (左軸)	476.9	351.2	413.2	341.6	346.5	327.4	548.9	543.9	445.2
うち、オンライン 株式投信販売額 (左軸)	16.4	16.0	19.6	12.9	14.6	16.5	17.2	15.9	10.0

(注1) 純増率(%) = $\frac{\text{販売額} - (\text{売却額} + \text{償還額})}{\text{販売額}} \times 100$

(注2) スイッチング額を含む。

バリュー・アット・リスク

VaRの範囲と前提

- 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

大和証券グループ(連結)

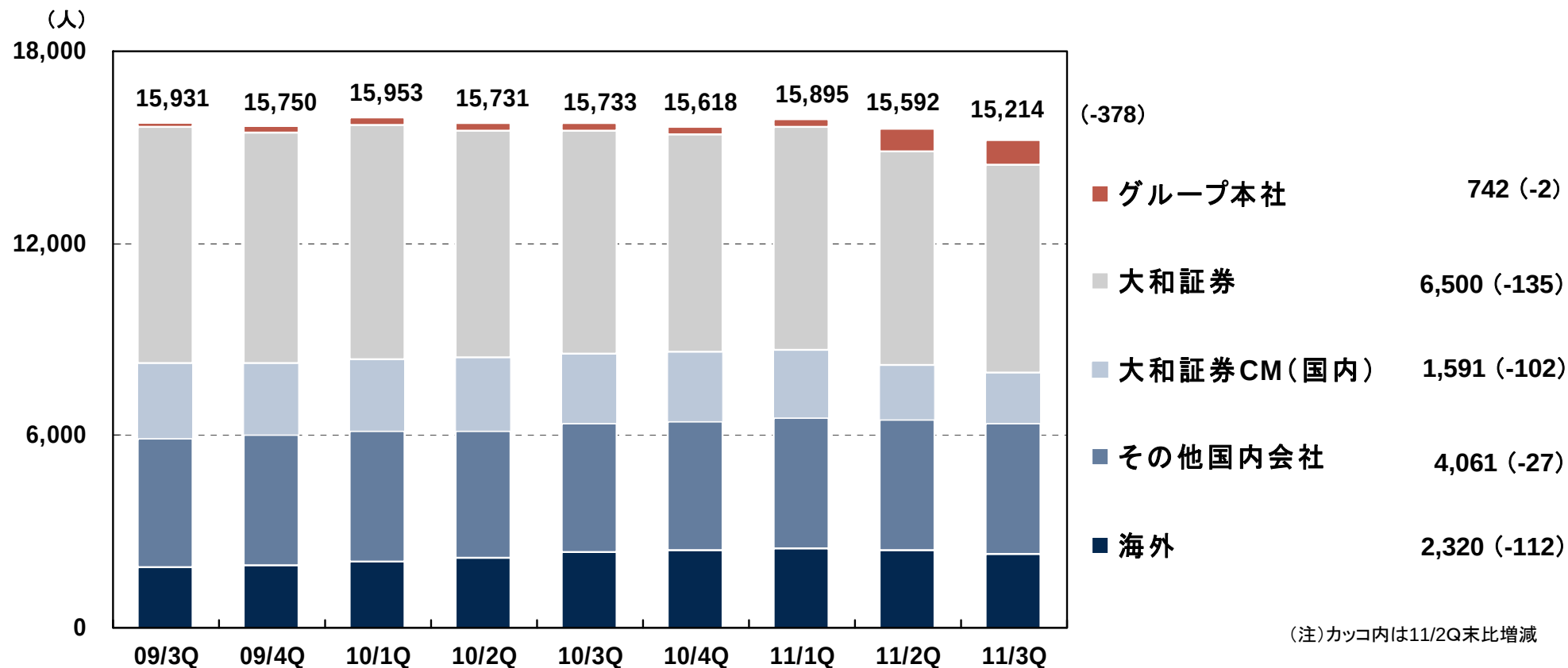
(単位: 十億円)	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q
VaR (期末)	2.99	4.33	6.47	5.63	6.01	5.13	3.81	3.39	1.94
最大値	5.13	7.07	12.00	8.48	6.91	6.86	4.59	4.21	3.52
最小値	2.53	2.63	4.38	4.39	5.44	4.62	2.74	3.04	1.86
平均値	3.64	5.26	7.31	6.27	6.08	5.90	3.61	3.62	2.75

リスクファクター別(期末)

株式	0.78	0.57	0.77	1.39	1.34	2.08	1.70	0.77	0.82
金利	2.36	4.27	4.48	4.84	5.26	4.82	4.00	3.39	1.35
為替	1.71	1.01	4.04	2.03	1.42	0.68	0.63	0.70	0.68
コモディティ	—	—	—	—	—	—	0.02	0.08	0.23

※期末値

人員の推移



- 期末の人員数
- グループ人員合計は連結グループ会社および大和住銀投信投資顧問の合計数値。
- 大和証券の人員はファイナンシャル アドバイザー (FA) を含む。
- FY09/4Qより、大和証券SMBCPIおよび大和PIパートナーズの人員はその他国内会社を含む。
- FY10/3Qより、海外の人員はKBCグループから買収した部門の人員約150名を含む。

業績概要

(単位:百万円)	FY2010		FY2011			対'11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率	FY2010 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
営業収益	45,517	45,689	45,695	42,843	38,030	-11.2%	133,421	126,570	-5.1%	179,111
受入手数料	28,939	31,270	30,903	29,501	25,976	-11.9%	87,615	86,381	-1.4%	118,885
委託手数料	6,038	8,252	4,895	5,064	4,019	-20.6%	18,058	13,978	-22.6%	26,310
株券等	5,669	7,792	4,458	4,669	3,739	-19.9%	17,296	12,868	-25.6%	25,088
募集・売出しの取扱手数料	11,974	12,526	15,509	14,229	12,245	-13.9%	36,149	41,984	16.1%	48,675
株券等	2,031	3,013	476	574	284	-50.5%	4,166	1,336	-67.9%	7,180
債券等	2,417	2,589	2,405	1,623	1,612	-0.7%	8,862	5,641	-36.3%	11,451
受益証券	7,525	6,924	12,626	12,031	10,349	-14.0%	23,119	35,007	51.4%	30,043
その他の受入手数料	10,926	10,491	10,497	10,207	9,711	-4.9%	33,407	30,417	-9.0%	43,898
受益証券	8,216	7,988	8,104	7,644	6,980	-8.7%	24,633	22,730	-7.7%	32,621
トレーディング損益	14,931	12,778	13,096	11,663	10,509	-9.9%	41,048	35,269	-14.1%	53,826
株券等	2,926	2,198	2,499	1,870	2,194	17.3%	6,351	6,563	3.3%	8,550
債券・為替等	12,004	10,579	10,597	9,792	8,314	-15.1%	34,696	28,705	-17.3%	45,276
金融収益	1,646	1,641	1,696	1,679	1,544	-8.1%	4,757	4,919	3.4%	6,398
金融費用	403	329	388	323	338	4.5%	1,046	1,050	0.5%	1,375
純営業収益	45,114	45,359	45,307	42,520	37,691	-11.4%	132,375	125,519	-5.2%	177,735
販売費・一般管理費	35,353	32,937	33,202	34,763	32,336	-7.0%	104,226	100,302	-3.8%	137,163
経常利益	9,884	12,699	12,245	8,033	5,447	-32.2%	28,573	25,726	-10.0%	41,272
純利益	5,928	8,099	7,183	3,037	2,261	-25.6%	16,367	12,481	-23.7%	24,467
ROE(年換算)	9.8%	13.0%	11.8%	5.1%	4.2%	—	8.8%	7.5%	—	9.7%
自己資本規制比率	441.6%	405.3%	461.0%	487.5%	365.2%	—	441.6%	365.2%	—	405.3%

販売費・一般管理費の内訳

(単位: 百万円)	FY2010		FY2011			対'11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率	FY2010 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
販売費・一般管理費	35,353	32,937	33,202	34,763	32,336	-7.0%	104,226	100,302	-3.8%	137,163
取引関係費	4,275	4,042	3,975	4,481	3,966	-11.5%	12,649	12,423	-1.8%	16,692
人件費	15,668	13,462	14,063	14,981	13,903	-7.2%	44,544	42,948	-3.6%	58,007
不動産関係費	4,596	4,651	4,615	4,608	4,420	-4.1%	13,949	13,645	-2.2%	18,600
事務費	5,801	5,892	5,728	6,014	5,469	-9.1%	17,947	17,212	-4.1%	23,840
減価償却費	4,085	4,072	3,898	3,886	3,832	-1.4%	12,308	11,617	-5.6%	16,381
租税公課	251	282	374	254	222	-12.5%	877	851	-2.9%	1,159
その他	674	532	546	535	521	-2.7%	1,948	1,603	-17.7%	2,480

各種口座数・残高の状況

大和証券 口座数(期末値)

(単位:千口座)	FY2009		FY2010				FY2011		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
証券総合サービス契約口座数	3,340	3,359	3,374	3,383	3,392	3,401	3,414	3,435	3,444
エクイティ保有口座数	1,408	1,400	1,407	1,406	1,397	1,401	1,399	1,401	1,396
株式投資信託保有口座数	684	686	687	686	679	675	670	666	658

大和証券 新規口座数

新規口座開設数(千口座)	35	36	36	30	29	29	32	42	32
うち「ダイワ・ダイレクト」コース	20	21	20	17	16	16	15	16	12

大和証券 ラップ口座の状況(期末値)

お客様契約数(千件)	18.3	18.8	20.4	21.2	20.7	20.8	20.4	20.4	19.9
ダイワSMA	1.8	1.7	1.7	1.6	1.8	2.0	2.0	2.0	1.9
ダイワファンドラップ	16.5	17.0	18.7	19.5	18.9	18.8	18.3	18.3	17.9
契約資産残高(十億円)	233	242	241	253	261	272	259	235	231
ダイワSMA	128	130	124	126	136	145	137	123	120
ダイワファンドラップ	104	112	117	126	124	126	122	112	110

大和ネクスト銀行 預金口座数および残高 (グループ関連会社預金を含む。期末値)

預金口座数(千口座)	—	—	—	—	—	—	139	329	415
預金残高(十億円)	—	—	—	—	—	—	408	913	1,233
普通預金	—	—	—	—	—	—	219	377	420
定期預金	—	—	—	—	—	—	187	534	811

オンライン取引の状況

	FY2009		FY2010				FY2011		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
オンライントレード契約									
口座数(千口座)	2,158	2,183	2,203	2,218	2,233	2,249	2,301	2,381	2,419
顧客資産(十億円)	10,789	11,285	10,462	10,570	11,037	11,046	11,745	11,863	12,240
「ダイワ・ダイレクト」コース									
口座数(千口座)	1,224	1,251	1,270	1,285	1,299	1,314	1,328	1,340	1,350
顧客資産(十億円)	2,581	2,763	2,549	2,547	2,699	2,676	2,666	2,541	2,522
信用取引サービス									
口座数(千口座)	39	39	40	41	43	45	47	48	49
信用建残高(十億円)	87	91	100	97	96	89	96	90	90
外国為替証拠金取引*									
口座数(千口座)	35	39	42	47	51	54	56	59	60
売買代金(十億円)	2,524	2,574	4,712	4,875	6,833	7,948	7,319	6,375	4,632

*「ダイワFX」と「ダイワ365FX」の合計、売買代金は四半期毎の累計。

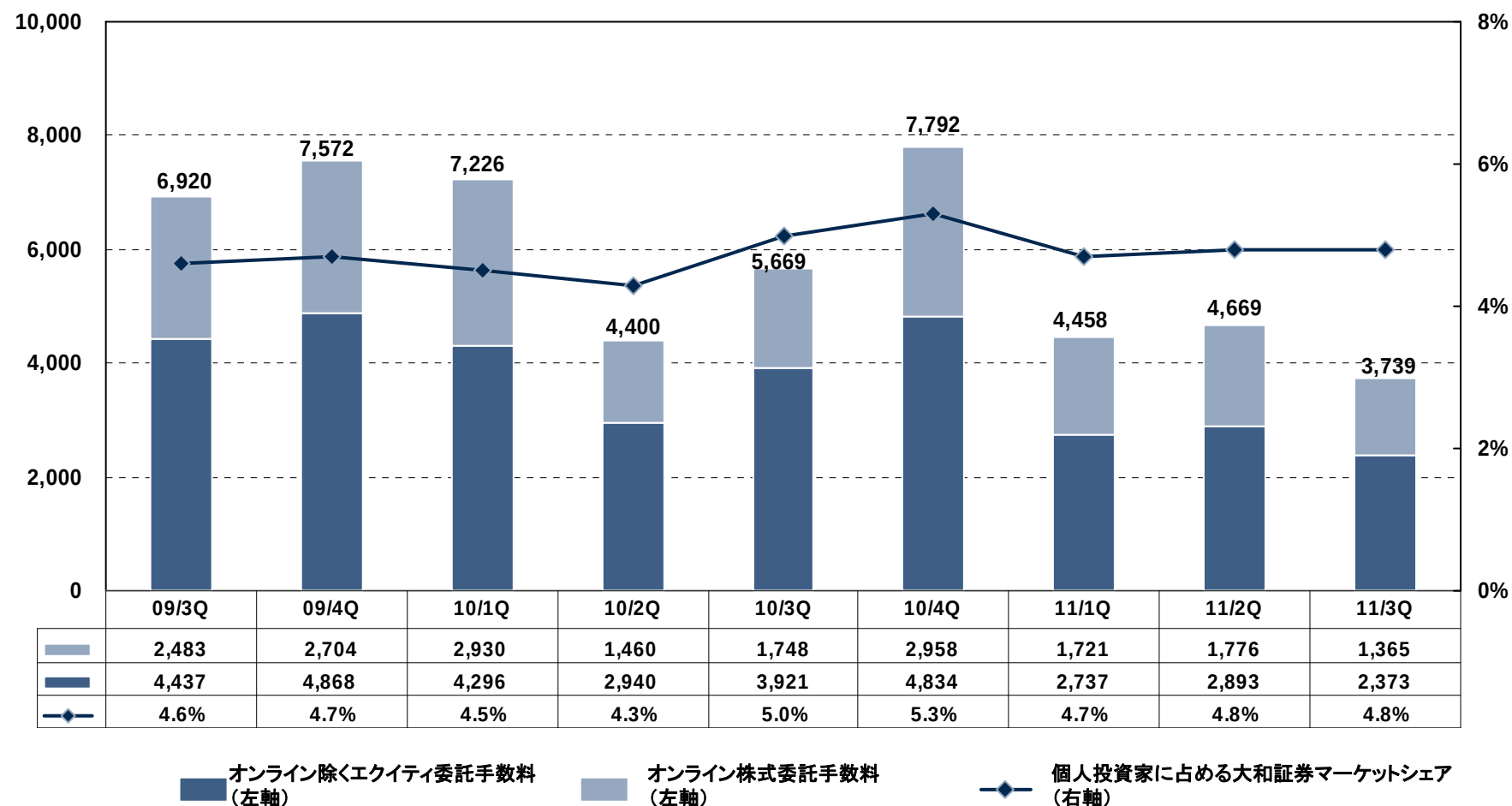
※期末値

個人オンライン取引比率(株式)									
約定件数比率(%)	83.6	83.4	85.4	86.0	84.9	87.3	88.1	87.8	88.1
売買代金比率(%)	65.0	66.9	70.7	74.3	71.8	76.9	79.3	77.7	78.1
株式手数料比率(%)	37.0	39.0	43.2	39.1	35.0	41.6	42.9	42.1	39.6
個人オンライン約定件数・売買代金・手数料(株式)									
約定件数(千件)	1,462	1,588	1,763	1,235	1,516	2,431	1,605	1,656	1,430
売買代金(十億円)	979	1,075	1,160	805	1,068	1,730	1,062	1,087	873
株式手数料(百万円)	2,451	2,666	2,893	1,440	1,723	2,914	1,701	1,756	1,352

エクイティ委託手数料の推移

エクイティ委託手数料および個人におけるマーケットシェア推移

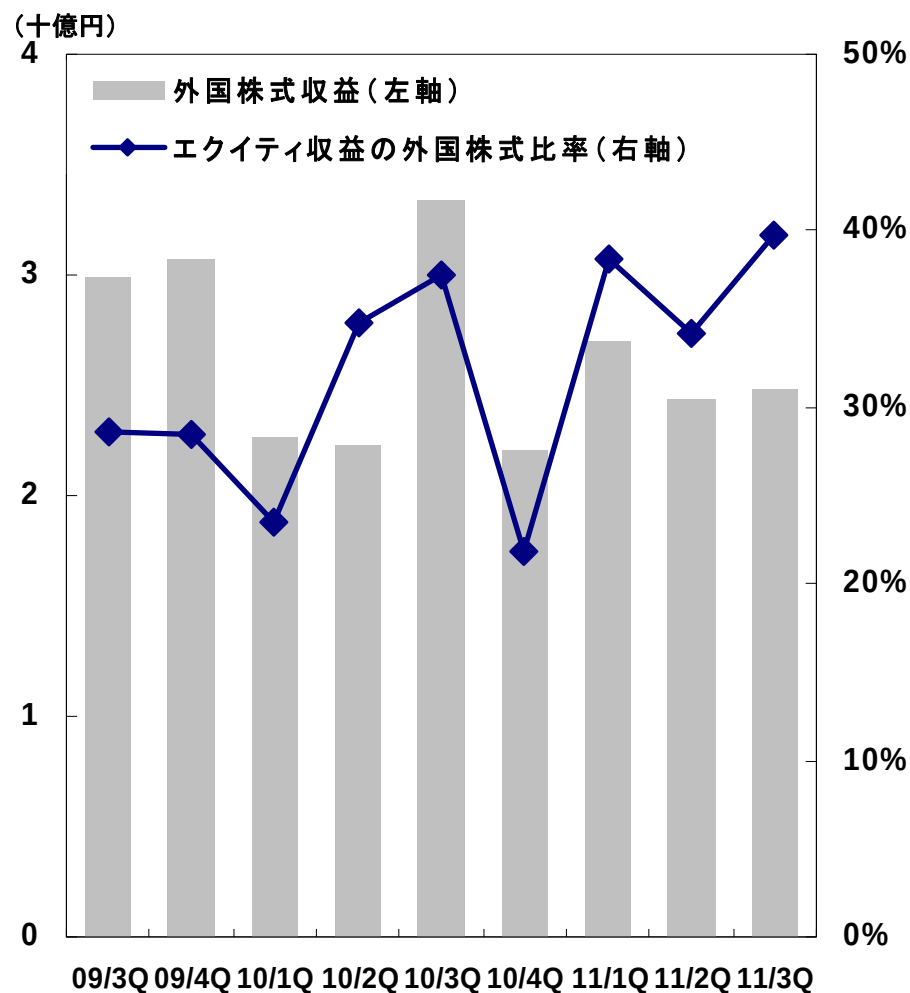
(百万円)



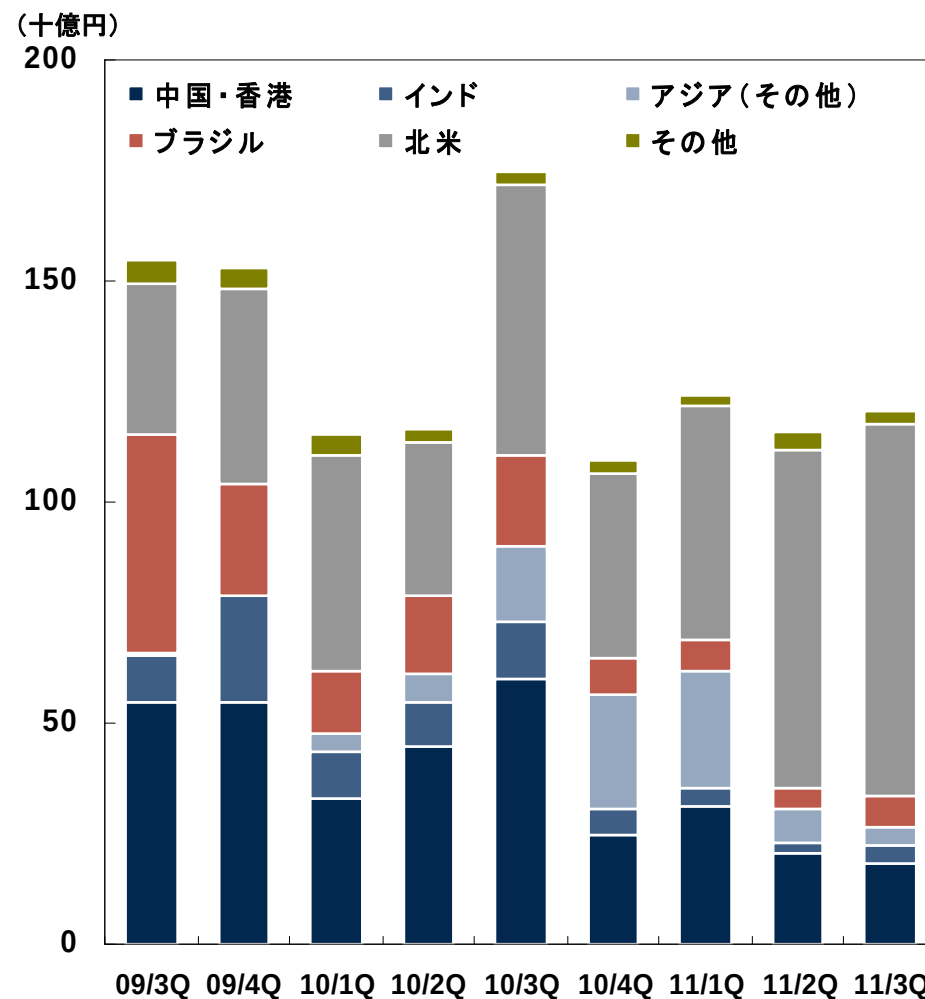
(注) オンラインはコールセンターを含む。国外に上場する外国株式を除く。
マーケットシェアは三市場の個人売買代金に占める割合。

外国株式の状況

外国株式の収益

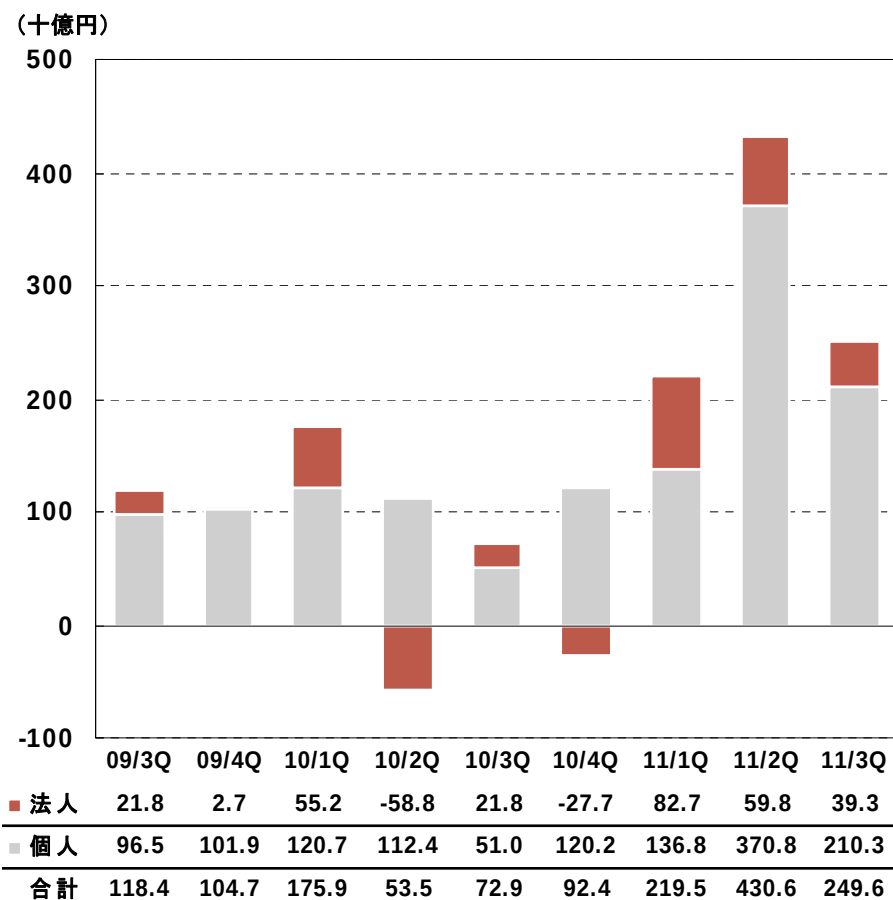


外国株式の売買代金

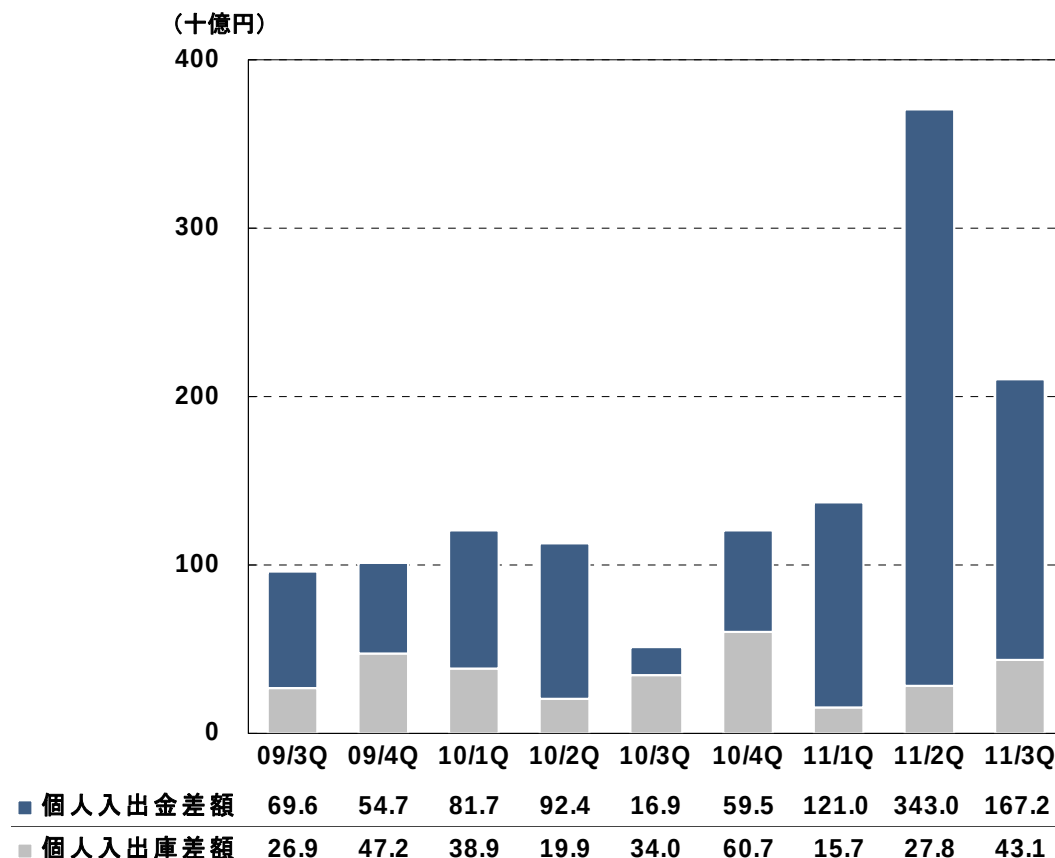


資産導入額

資産導入額の推移



入出金・入出庫差額(個人)の推移



(注) 資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎のトータル。

業績概要(連結)

(単位:百万円)	FY2010		FY2011			対'11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率	FY2010 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
営業収益	46,617	37,406	40,911	35,530	29,025	-18.3%	125,030	105,467	-15.6%	162,436
受入手数料	17,224	19,611	12,758	14,341	15,453	7.8%	46,985	42,552	-9.4%	66,596
委託手数料	6,279	6,795	5,542	5,072	4,170	-17.8%	16,974	14,784	-12.9%	23,769
株券等	6,169	6,586	5,464	4,967	4,064	-18.2%	16,670	14,495	-13.0%	23,257
引受け・売出し手数料	7,737	8,851	3,966	4,787	8,090	69.0%	17,650	16,845	-4.6%	26,502
株券等	3,961	6,983	1,808	2,134	6,041	183.0%	9,384	9,983	6.4%	16,367
債券等	3,733	1,866	2,112	2,652	2,049	-22.7%	8,104	6,815	-15.9%	9,970
募集・売出しの取扱手数料	181	161	181	29	71	142.9%	415	282	-32.1%	577
その他の受入手数料(M&A等)	3,026	3,802	3,068	4,452	3,120	-29.9%	11,945	10,640	-10.9%	15,747
トレーディング損益	13,413	518	10,218	4,521	-2,918	—	31,221	11,821	-62.1%	31,739
株券等	3,210	9,345	-10,989	-13,734	-909	—	-27,014	-25,633	—	-17,668
債券・為替等	10,203	-8,827	21,207	18,256	-2,009	—	58,235	37,454	-35.7%	49,408
金融収益	15,978	17,276	17,934	16,667	16,491	-1.1%	46,823	51,093	9.1%	64,099
金融費用	13,148	11,699	12,392	10,702	12,889	20.4%	34,414	35,984	4.6%	46,113
純営業収益	33,468	25,706	28,518	24,827	16,136	-35.0%	90,615	69,483	-23.3%	116,322
販売費・一般管理費	48,488	53,576	47,409	44,502	39,946	-10.2%	138,587	131,859	-4.9%	192,164
経常利益	-14,647	-27,210	-18,460	-20,499	-24,652	—	-47,952	-63,612	—	-75,163
純利益	-14,656	-30,449	-18,430	-27,797	-26,776	—	-46,627	-73,004	—	-77,077

販売費・一般管理費(連結)の内訳

(単位: 百万円)	FY2010		FY2011			対'11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率	FY2010 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
販売費・一般管理費	48,488	53,576	47,409	44,502	39,946	-10.2%	138,587	131,859	-4.9%	192,164
取引関係費	12,489	14,619	10,607	10,090	8,147	-19.3%	36,390	28,846	-20.7%	51,009
人件費	18,730	20,518	19,260	17,941	15,937	-11.2%	51,329	53,139	3.5%	71,848
不動産関係費	4,875	5,318	4,833	4,615	4,507	-2.3%	14,232	13,955	-1.9%	19,550
事務費	4,222	4,525	4,148	4,063	4,262	4.9%	13,529	12,473	-7.8%	18,054
減価償却費	5,139	5,303	5,361	5,357	4,934	-7.9%	15,278	15,653	2.5%	20,582
租税公課	817	691	934	526	556	5.7%	2,372	2,018	-14.9%	3,064
その他	2,213	2,600	2,263	1,907	1,600	-16.1%	5,455	5,771	5.8%	8,055

主要リーグテーブル



	新規公開	株式公募・売出し	普通社債 (除自社債)	財投機関債	サムライ債	M&A	
						公表案件/ 取引金額ベース	公表案件/ 取引件数ベース
	2011年度第3四半期累計(9ヶ月) リーグテーブル						
1位	野村 47.1%	大和証券CM 27.7%	野村 23.2%	野村 22.4%	みずほ 19.0%	野村	野村
2位	モルガンスタンレーMUFG 16.9%	SMBC日興 23.4%	三菱UFJMS 19.8%	三菱UFJMS 21.2%	野村 16.9%	ゴールドマン・サックス	三井住友FG
3位	大和証券CM 12.5%	野村 23.1%	みずほ 18.8%	みずほ 19.6%	大和証券CM 16.7%	ドイツ銀行	みずほFG
4位	SMBC日興 9.0%	みずほ 15.8%	大和証券CM 16.7%	SMBC日興 13.5%	三菱UFJMS 15.9%	みずほFG	大和証券 グループ
5位	ゴールドマン・サックス 6.1%	モルガンスタンレーMUFG 6.0%	SMBC日興 12.3%	大和証券CM 12.8%	SMBC日興 9.8%	BoAメリルリンチ	モルガン・スタンレー
	2011年度第3四半期(3ヶ月) リーグテーブル						
1位	野村 48.0%	野村 83.5%	三菱UFJMS 25.3%	三菱UFJMS 31.2%	みずほ 29.2%	野村	野村
2位	モルガンスタンレーMUFG 19.6%	大和証券CM 11.9%	野村 21.8%	みずほ 29.2%	三菱UFJMS 19.9%	みずほFG	みずほFG
3位	SMBC日興 10.5%	三菱UFJMS 4.6%	みずほ 19.9%	大和証券CM 15.5%	大和証券CM 13.8%	BoAメリルリンチ	三井住友FG
4位	ゴールドマン・サックス 7.1%		大和証券CM 15.9%	野村 13.8%	野村 12.8%	ゴールドマン・サックス	大和証券 グループ
5位	大和証券CM 6.5%		SMBC日興 9.4%	SMBC日興 4.6%	SMBC日興 10.8%	UBS	GCAサヴィアング

出所：大和証券CM 2011年4月～2011年12月

普通社債、財投機関債、サムライ債は条件決定日ベース。株式公募・売出しは払込日ベース。新規公開は公開日ベース。共同主幹事については、引受金額に応じて按分。リーグテーブルでの獲得金額をパーセンテージで表記。

出所：トムソン・ロイター 2011年4月～2011年12月

「日本企業に関わるアドバイザリーランキング(AD19)」

業績概要

(単位:百万円)	FY2010		FY2011			対 '11/2Q 増減率	FY2010	FY2011	前年同期比 増減率	FY2010 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
営業収益	18,451	18,174	19,123	19,032	17,274	-9.2%	54,474	55,430	1.8%	72,648
委託者報酬	18,367	18,095	19,039	18,938	17,170	-9.3%	54,208	55,148	1.7%	72,303
株式投信	18,110	17,857	18,834	18,746	16,990	-9.4%	53,384	54,571	2.2%	71,241
公社債投信	256	238	204	191	179	-6.5%	823	576	-30.0%	1,061
その他営業収益	84	78	84	93	104	11.5%	266	282	6.0%	345
販売費・一般管理費	15,181	14,915	15,690	15,628	14,584	-6.7%	44,636	45,903	2.8%	59,551
支払手数料	10,477	10,322	10,754	10,640	9,646	-9.3%	31,114	31,040	-0.2%	41,437
その他販管費	4,704	4,592	4,935	4,988	4,938	-1.0%	13,521	14,862	9.9%	18,114
営業利益	3,270	3,259	3,433	3,404	2,690	-21.0%	9,838	9,527	-3.2%	13,097
経常利益	3,896	3,287	3,505	3,374	2,661	-21.1%	10,453	9,541	-8.7%	13,741
純利益	2,485	1,893	1,932	2,120	1,812	-14.5%	7,312	5,865	-19.8%	9,205

問い合わせ先

大和証券グループ本社 IR室

TEL: 03-5555-1300 FAX: 03-5555-0661

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

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