

PASSION
FOR THE
BEST

2011年度 第2四半期 決算説明資料

2011年10月28日(金)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2011年度第2四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2011年10月28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 10～17
- ◆ その他国内グループ会社および海外部門 18
- ◆ トピックス 19～20

参考資料

- ◆ グループ連結 22～27
- ◆ 大和証券 28～34
- ◆ 大和証券キャピタル・マーケット 35～37
- ◆ 大和投資信託 38

決算サマリー

- 東日本大震災、欧州ソブリン危機など国内外において厳しい事業環境の中、
2011年度上期(4~9月)の純営業収益は1,747億円と前年同期比増収を確保
 - 大和証券の株式投信販売額はリーマンショック前を越える水準へ回復 (11~12ページ参照)
 - アセット・マネジメント2社の株式投信残高シェアは順調に拡大 (15~16ページ参照)

- 2011年度上期(4~9月)の連結純利益は▲287億円
「強靱な経営基盤の確立」へ向けた収支改善策の実施に伴う特別損失を計上
 - 総額400億円規模のコスト削減計画を策定、第2四半期より本格的に着手 (19~20ページ参照)
 - 上記に伴いホールセール・海外部門を中心とした不採算ビジネスの縮小・撤退による一時費用が発生

決算ハイライト

■ FY2011/1H 純営業収益は1,747億円（前年同期比+9.2%）

国内株式市場の売買代金縮小等を受けてエクイティ関連収益が減少したが、投信関連収益の増加により連結純営業収益は前年同期比+9.2%増収

■ FY2011/1H 経常利益は▲71億円

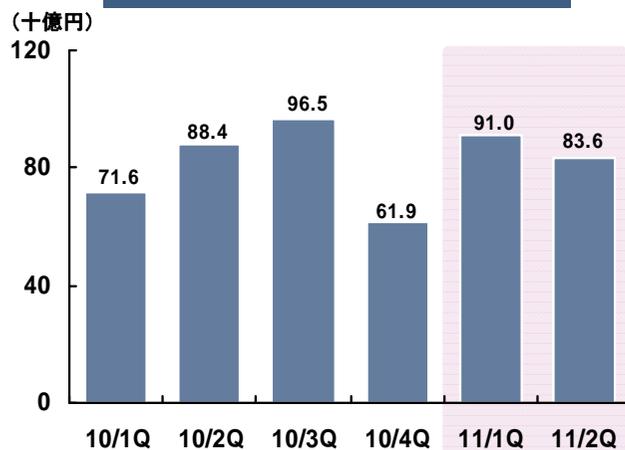
欧州危機を発端とする金利為替環境の急激な変化により、グローバル・マーケット部門では第2四半期にトレーディング損益が悪化したが、リテール部門とアセット・マネジメント部門は前年同期比増収増益を確保し、連結経常損益への影響を最小限に留めた

■ FY2011/1H 純利益は▲287億円

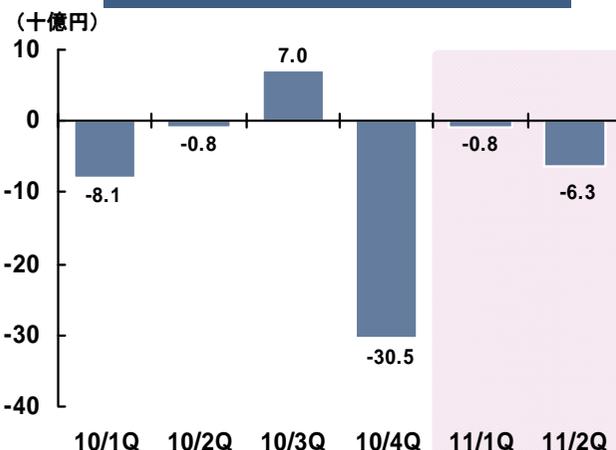
総額400億円のコスト削減計画に基づき国内外の不採算ビジネスの縮小・撤退を実施、事業再編費用約▲27億円、固定資産除売却損約▲68億円を始めとした一時費用計上により特別損益は▲111億円

■ FY2011 中間配当：3円（配当金総額 51億円）

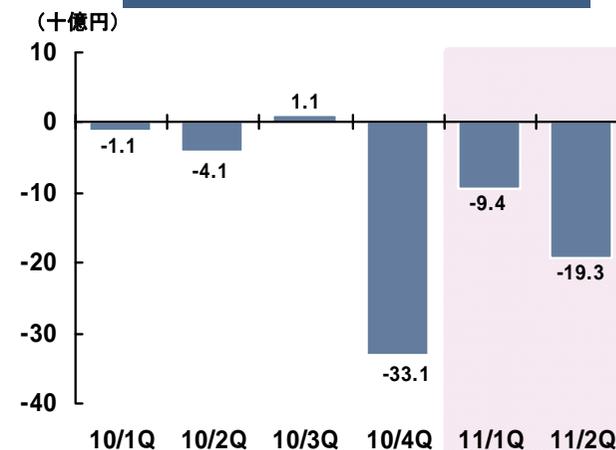
純営業収益推移



経常利益推移



純利益推移



決算の概要

(単位:百万円)	FY2011		対'11/1Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減率	FY2010
	1Q	2Q		1H	1H		累計
営業収益	113,625	102,480	-9.8%	201,388	216,106	7.3%	403,042
純営業収益	91,083	83,621	-8.2%	160,048	174,704	9.2%	318,564
販売費・一般管理費	94,021	93,729	-0.3%	176,840	187,750	6.2%	363,919
経常利益	-803	-6,366	—	-9,027	-7,169	—	-32,602
純利益	-9,434	-19,353	—	-5,384	-28,787	—	-37,331
総資産	16,282,850	18,406,338		16,594,420	18,406,338		16,842,411
純資産	880,022	828,173		934,776	828,173		921,398
自己資本*	800,563	753,662		856,224	753,662		833,932
EPS(円)	-5.61	-11.50		-3.12	-17.12		-21.90
BPS(円)	475.87	447.54		500.95	447.54		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6月末 連結自己資本規制比率: 28.0%

損益計算書の概要

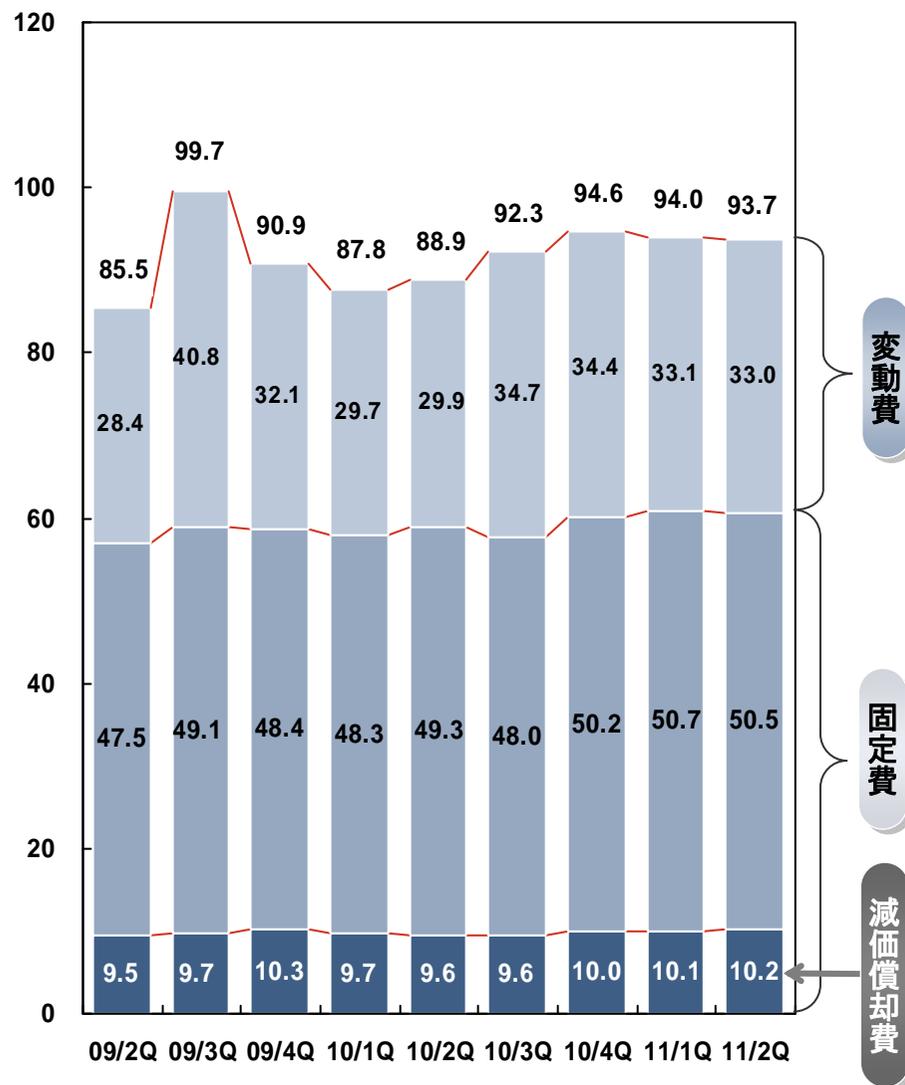
(単位:百万円)	FY2010			FY2011		対'11/1Q 増減率	FY2010	F2011	対'10/1H 増減率	FY2010
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		累計
営業収益	107,236	118,214	83,438	113,625	102,480	-9.8%	201,388	216,106	7.3%	403,042
受入手数料	49,142	54,618	58,763	55,060	56,171	2.0%	105,249	111,231	5.7%	218,630
トレーディング損益	34,160	31,605	15,985	26,244	14,895	-43.2%	44,885	41,140	-8.3%	92,476
営業投資有価証券関連損益	-3,316	8,136	-20,154	1,251	1,892	51.1%	-5,241	3,144	—	-17,259
金融収益	17,862	17,511	19,026	20,076	19,865	-1.1%	35,378	39,941	12.9%	71,915
その他の営業収益	9,387	6,343	9,818	10,992	9,656	-12.2%	21,116	20,649	-2.2%	37,278
金融費用	12,905	16,298	14,864	15,217	12,937	-15.0%	26,898	28,154	4.7%	58,061
その他の営業費用	5,896	5,398	6,576	7,325	5,922	-19.2%	14,440	13,247	-8.3%	26,415
純営業収益	88,434	96,517	61,998	91,083	83,621	-8.2%	160,048	174,704	9.2%	318,564
販売費・一般管理費	88,980	92,381	94,697	94,021	93,729	-0.3%	176,840	187,750	6.2%	363,919
営業利益	-546	4,136	-32,699	-2,938	-10,108	—	-16,791	-13,046	—	-45,355
営業外収支	-293	2,880	2,107	2,134	3,741	75.3%	7,764	5,876	-24.3%	12,752
経常利益	-839	7,017	-30,591	-803	-6,366	—	-9,027	-7,169	—	-32,602
特別損益	622	2,399	-5,590	-2,053	-9,055	—	1,267	-11,108	—	-1,923
税引前純利益	-217	9,416	-36,182	-2,856	-15,422	—	-7,759	-18,278	—	-34,525
法人税等合計	5,221	5,352	4,582	6,271	4,920	-21.5%	-221	11,191	—	9,713
純利益	-4,192	1,182	-33,129	-9,434	-19,353	—	-5,384	-28,787	—	-37,331

販売費・一般管理費の内訳

(単位:百万円)	FY2010			FY2011		対'11/1Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減	FY2010 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
販売費・一般管理費	88,980	92,381	94,697	94,021	93,729	-0.3%	176,840	187,750	6.2%	363,919
取引関係費	16,339	17,989	18,692	17,514	18,639	6.4%	33,715	36,154	7.2%	70,398
人件費	39,104	42,205	41,441	42,268	41,815	-1.1%	76,588	84,084	9.8%	160,234
不動産関係費	11,232	10,939	11,795	11,273	11,374	0.9%	22,522	22,648	0.6%	45,257
事務費	7,456	5,874	6,981	6,954	6,832	-1.8%	14,170	13,786	-2.7%	27,026
減価償却費	9,686	9,667	10,055	10,153	10,235	0.8%	19,439	20,388	4.9%	39,163
租税公課	1,814	1,770	1,492	2,136	1,465	-31.4%	3,781	3,602	-4.7%	7,043
その他	3,347	3,934	4,238	3,719	3,365	-9.5%	6,621	7,085	7.0%	14,795

コスト構造の状況

(十億円)



(単位:十億円)	FY2009			FY2010				FY2011	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
販管費 合計	85.5	99.7	90.9	87.8	88.9	92.3	94.6	94.0	93.7
変動費	28.4	40.8	32.1	29.7	29.9	34.7	34.4	33.1	33.0
主要項目									
取引関係費	15.9	16.0	15.4	17.3	16.3	17.9	18.6	17.5	18.6
広告宣伝費	1.3	1.6	2.3	1.8	1.6	2.3	1.8	1.5	1.6
賞与	6.7	19.5	10.1	6.4	7.5	10.0	9.2	9.3	8.6
FA奨励給	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
超勤・アルバイト料	1.8	1.9	1.9	2.2	2.4	2.6	2.4	2.6	2.4
固定費	57.1	58.9	58.7	58.0	59.0	57.6	60.2	60.8	60.7
主要項目									
人件費	28.2	30.1	28.1	28.3	28.8	29.1	29.4	29.8	30.3
不動産関係費	10.9	10.8	11.7	11.2	11.2	10.9	11.7	11.2	11.3
減価償却費	9.5	9.7	10.3	9.7	9.6	9.6	10.0	10.1	10.2
事務委託費	6.3	5.7	6.0	6.4	7.2	5.5	6.7	6.6	6.5
租税公課	1.7	1.6	2.1	1.9	1.8	1.7	1.4	2.1	1.4

貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2011年9月末)

(単位:十億円)

流動資産	17,904	(1,593)	流動負債	15,610	(1,671)
トレーディング商品	8,372	(1,601)	トレーディング商品	5,588	(772)
商品有価証券等	5,435	(885)	商品有価証券等	3,030	(17)
エクイティ	337	(-174)	エクイティ	295	(12)
債券	4,945	(1,022)	債券	2,733	(3)
受益証券	40	(-23)	受益証券	0	(0)
CD/CP他	111	(60)	CD/CP他	1	(1)
デリバティブ取引	2,937	(716)	デリバティブ取引	2,558	(754)
営業投資有価証券	141	(-36)	短期借入金	1,801	(-859)
(投資損失引当金控除後)			CP	427	(32)
大和証券SMBCPI+大和PIパートナーズ	123	(-31)	1年内償還予定の社債	215	(60)
大和企业投資	17	(-5)			
有価証券担保貸付金	5,704	(-1,623)	有価証券担保借入金	6,291	(952)
固定資産	501	(-29)	固定負債	1,964	(-13)
有形固定資産	130	(-2)	社債	1,315	(-18)
無形固定資産	119	(-15)	長期借入金	596	(3)
投資その他の資産	251	(-10)	負債合計	17,578	(1,657)
投資有価証券	183	(-5)	純資産	828	(-93)
上場株式	62	(-10)	株主資本	814	(-31)
未上場株式	37	(4)	その他の包括利益累計額	-61	(-48)
その他	83	(0)	少数株主持分	69	(-13)
その他	67	(-5)			
資産合計	18,406	(1,563)	負債・純資産合計	18,406	(1,563)

(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'11/1Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q		1H	1H		
リテール部門	45,593	42,716	-6.3%	87,755	88,310	0.6%	178,970
グローバル・マーケット部門	16,718	12,296	-26.4%	31,430	29,015	-7.7%	61,495
グローバル・インベストメント・バンキング部門	5,552	5,851	5.4%	14,432	11,403	-21.0%	30,635
アセット・マネジメント部門	9,648	9,778	1.4%	17,995	19,426	8.0%	36,324
投資部門	1,262	1,249	-1.0%	-3,664	2,511	—	-15,277
その他・調整等	12,308	11,727		12,098	24,036		26,416
連結計	91,083	83,621	-8.2%	160,048	174,704	9.2%	318,564

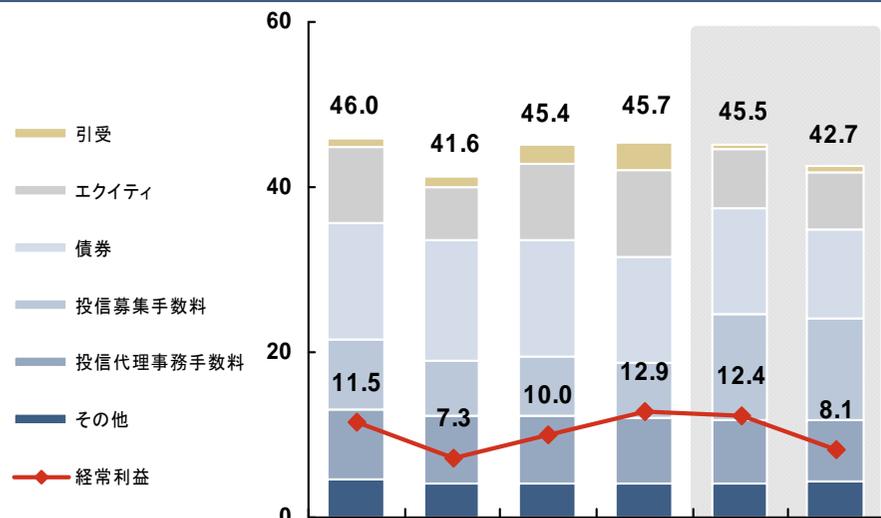
セグメント (単位:百万円)	経常利益						
	FY2011		対'11/1Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q		1H	1H		
リテール部門	12,442	8,186	-34.2%	18,904	20,628	9.1%	41,866
グローバル・マーケット部門	-12,835	-15,827	—	-21,770	-28,662	—	-52,173
グローバル・インベストメント・バンキング部門	-5,820	-4,436	—	-7,234	-10,256	—	-14,733
アセット・マネジメント部門	4,071	4,137	1.6%	7,591	8,208	8.1%	15,948
投資部門	402	377	-6.2%	-7,374	780	—	-21,476
その他・調整等	936	1,194		856	2,130		-2,034
連結計	-803	-6,366	—	-9,027	-7,169	—	-32,602

リテール部門



(単位:百万円)	FY2011 2Q	対'11/1Q 増減率	FY2011 1H	対'10/1H 増減率
純営業収益	42,716	-6.3%	88,310	0.6%
経常利益	8,186	-34.2%	20,628	9.1%

四半期推移

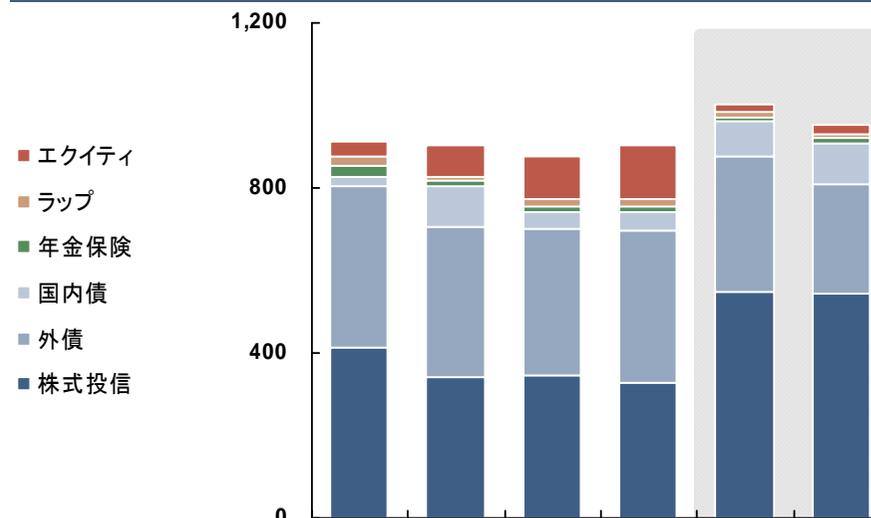


(十億円)	FY2010				FY2011	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
引受	0.8	1.4	2.3	3.3	0.5	0.6
エクイティ	9.4	6.5	9.2	10.6	7.3	6.9
債券	14.0	14.6	14.1	12.8	12.8	11.0
投信募集手数料	8.6	6.7	7.3	6.7	12.7	12.1
投信代理事務手数料	8.4	8.1	8.2	8.0	7.9	7.5
その他	4.6	4.1	4.0	4.0	4.0	4.4
純営業収益 計	46.0	41.6	45.4	45.7	45.5	42.7
経常利益	11.5	7.3	10.0	12.9	12.4	8.1

(注)大和証券および日の出証券の管理会計に基づき計算。

- 株式投信販売が2011年度上期を通して好調で、投信募集手数料が前年同期比で増収。

商品募集・販売額の推移



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

(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。

リテール部門

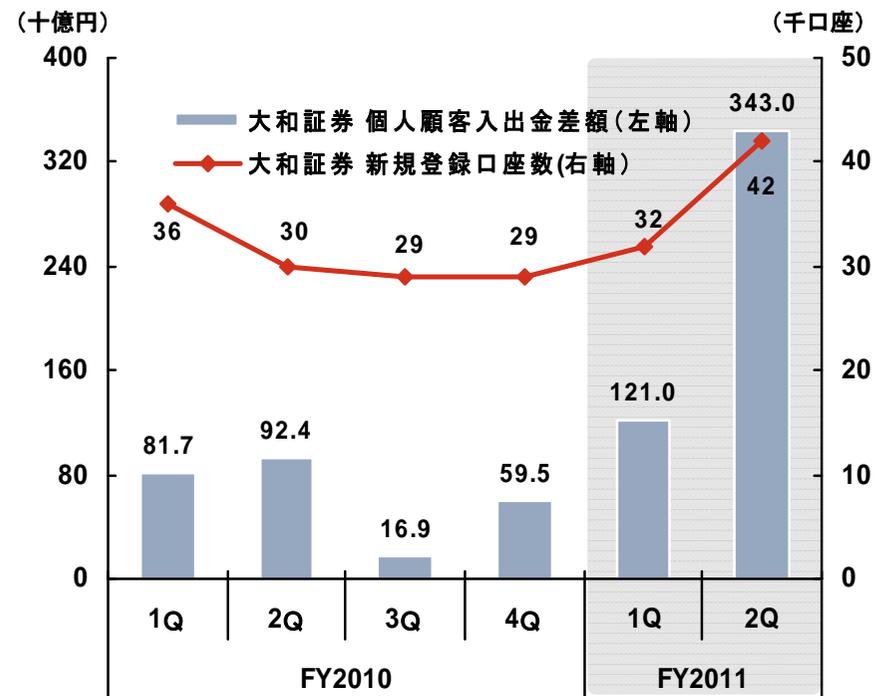
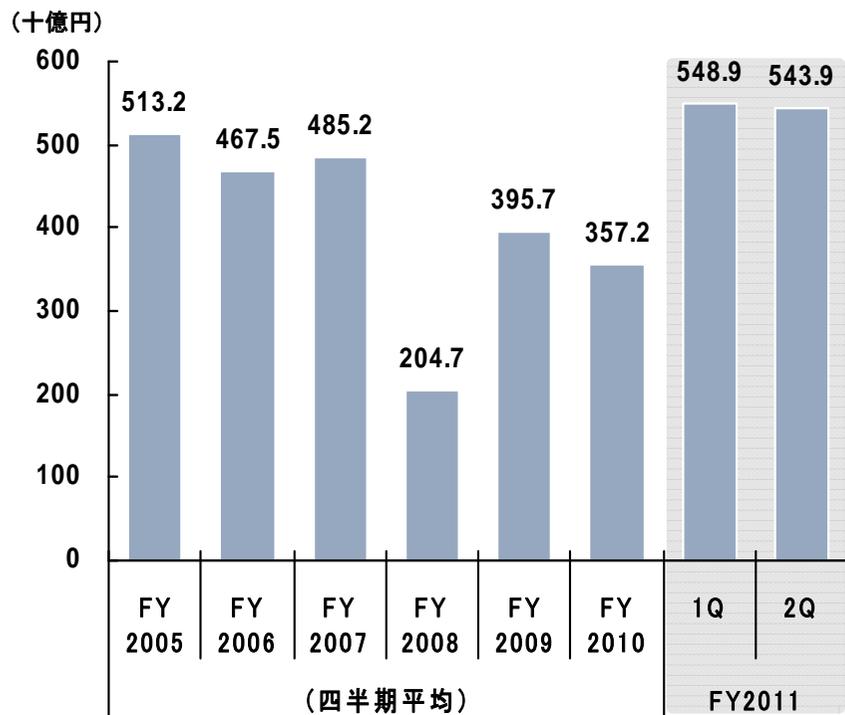


■ 株式投信の販売額は、リーマンショック前(2007年度以前)を超える高水準に。

■ 株式投信販売の好調に加えて銀行代理店業開始(5月)の効果もあり、新規口座数が増加。個人顧客の資金導入額は前四半期比で3倍近く増加。

大和証券 株式投信販売額推移

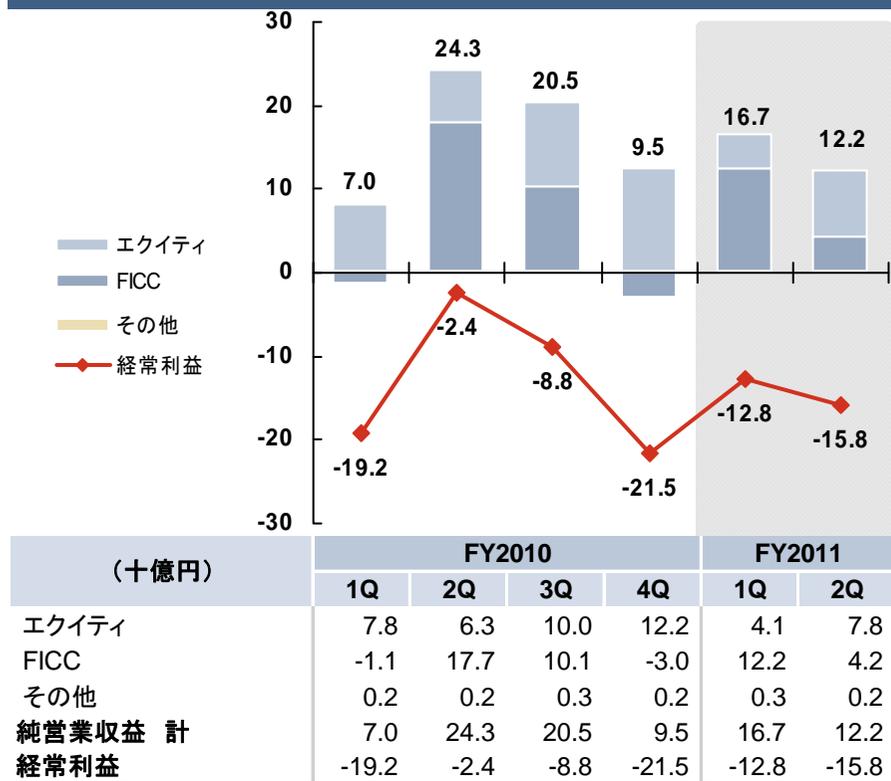
新規登録口座数・個人顧客入出金差額推移



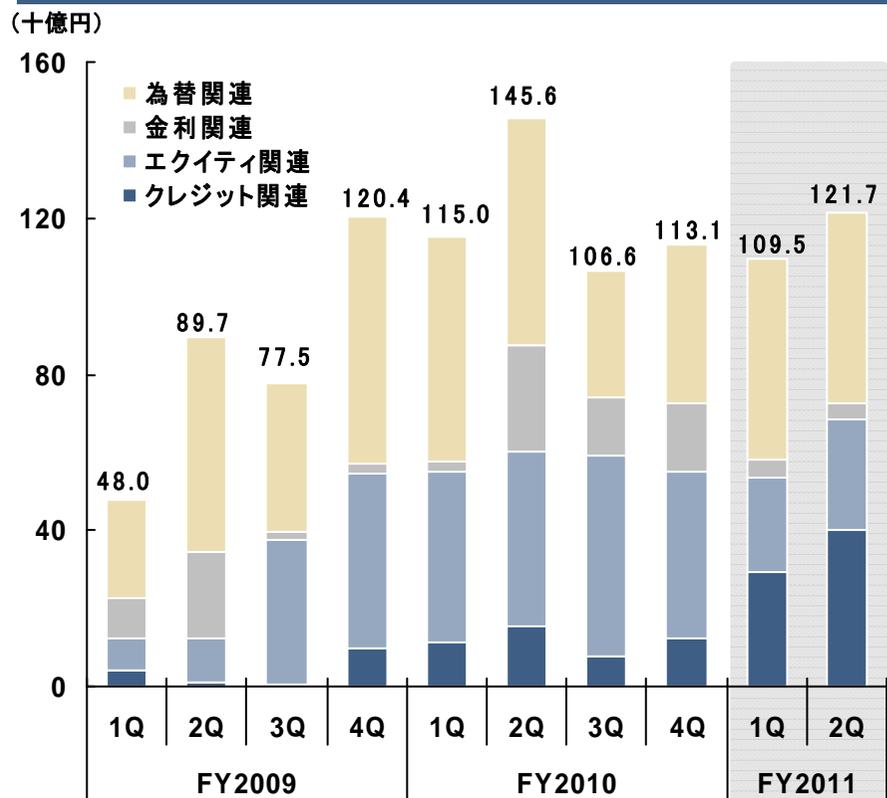
(単位:百万円)	FY2011 2Q	対'11/1Q 増減率	FY2011 1H	対'10/1H 増減率
純営業収益	12,296	-26.4%	29,015	-7.7%
経常利益	-15,827	—	-28,662	—

■ 仕組債販売額は、ワイド化したクレジットスプレッドを背景にクレジット関連債が増加し、回復基調。

四半期推移



仕組債販売額推移



(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

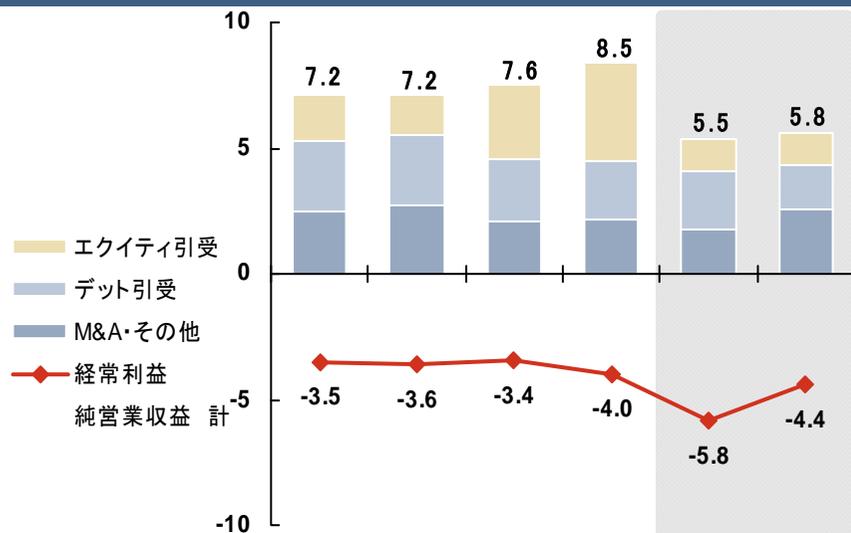
グローバル・インベストメント・バンキング部門



(単位:百万円)	FY2011 2Q	対'11/1Q 増減率	FY2011 1H	対'10/1H 増減率
純営業収益	5,851	5.4%	11,403	-21.0%
経常利益	-4,436	—	-10,256	—

- エクイティ・ファイナンスでは、2011年度上期リーグテーブルで、IPO、POおよび国内CBで1位獲得。
- 韓国国際ナショナルボンドブックランナー部門(2011年1~9月)*で1位獲得。

四半期推移



(十億円)	FY2010				FY2011	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ引受	1.8	1.6	2.9	3.9	1.3	1.3
デット引受	2.8	2.8	2.5	2.3	2.3	1.7
M&A・その他	2.5	2.7	2.0	2.2	1.8	2.6
純営業収益 計	7.2	7.2	7.6	8.5	5.5	5.8
経常利益	-3.5	-3.6	-3.4	-4.0	-5.8	-4.4

(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2四半期の主な引受主幹事案件

エクイティ・ファイナンス

- エルピーダメモリ(グローバル募集および国内CB) 計723億円

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次々に獲得
- | | |
|-----------|--------|
| 国際協力銀行 | 20億米ドル |
| 米州開発銀行 | 13億米ドル |
| ドイツ農林金融公庫 | 15億米ドル |
| 韓国輸出入銀行 | 10億米ドル |

M&A

- 住友金属工業と新日本製鐵による経営統合
(住友金属工業側アドバイザー)

※主要リーグテーブルについてはP.37を参照。

* The Bell League Table

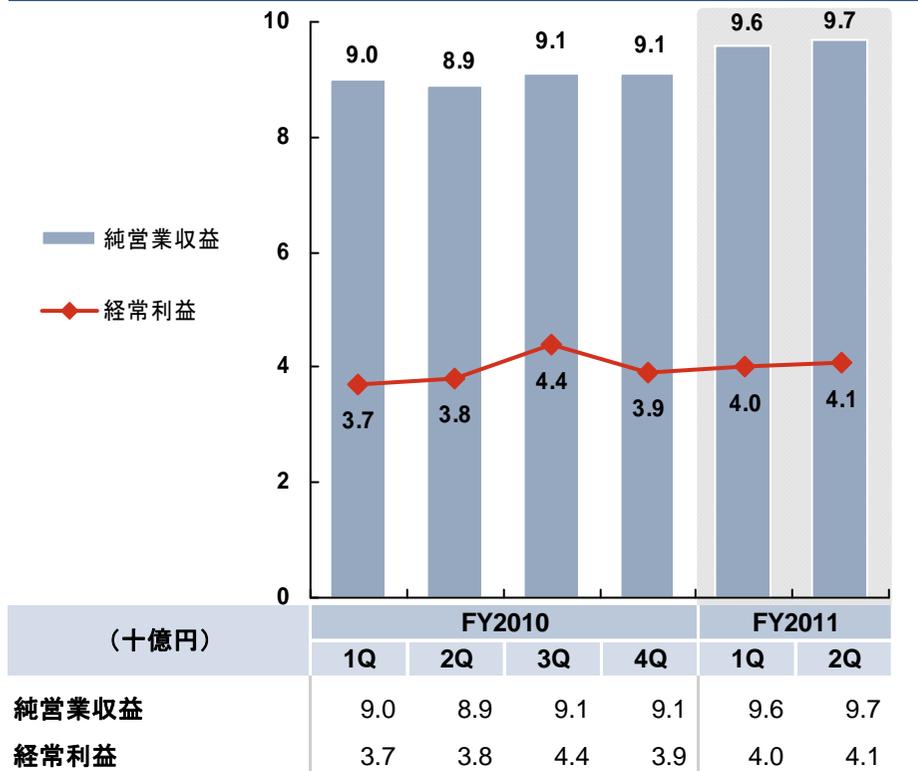
アセット・マネジメント部門



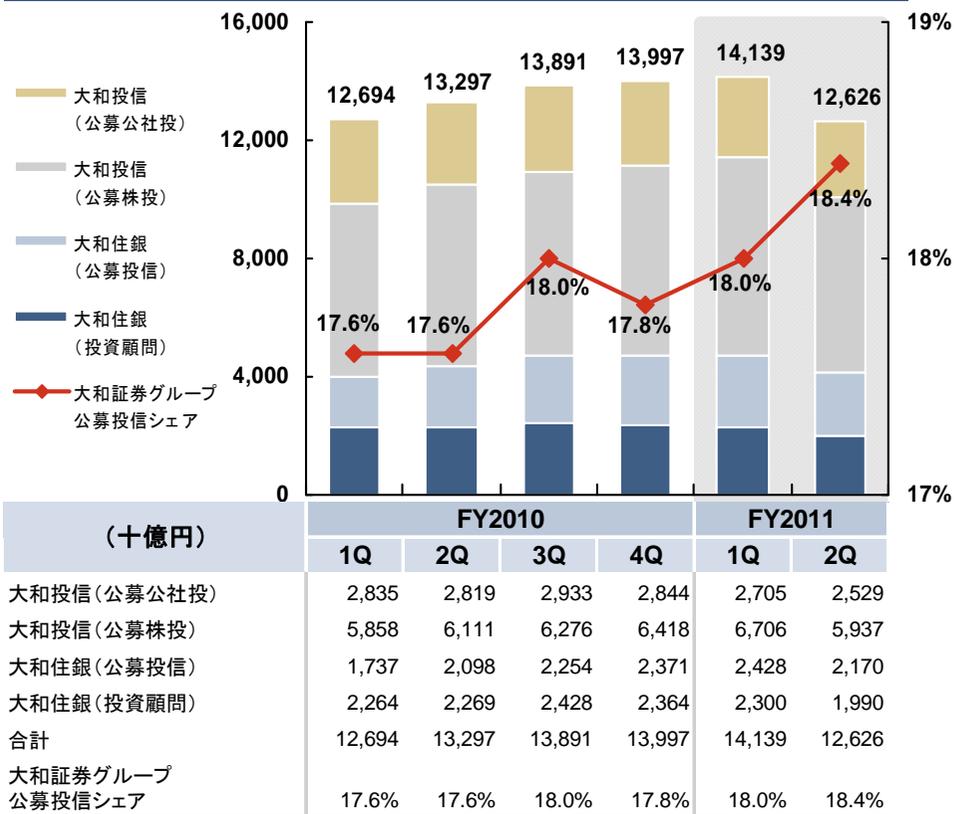
(単位:百万円)	FY2011 2Q	対'11/1Q 増減率	FY2011 1H	対'10/1H 増減率
純営業収益	9,778	1.4%	19,426	8.0%
経常利益	4,137	1.6%	8,208	8.1%

■ 毎月分配型ファンドを中心に資金流入が好調を維持し、投信残高シェアは上昇。市況の影響で運用資産残高が目減りするが、増収増益となる。

四半期推移



アセット・マネジメント運用資産残高



※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

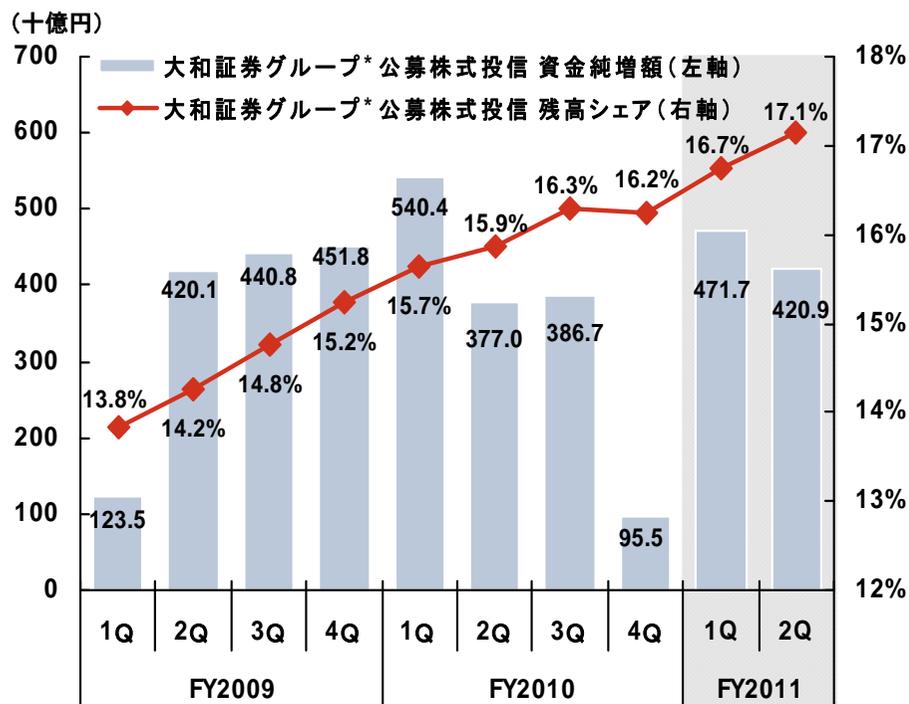
アセット・マネジメント部門



- 株式投信の資金増加額は堅調。アセット・マネジメント2社の公募株式投信の残高シェアは、右肩上がりの上昇を継続。

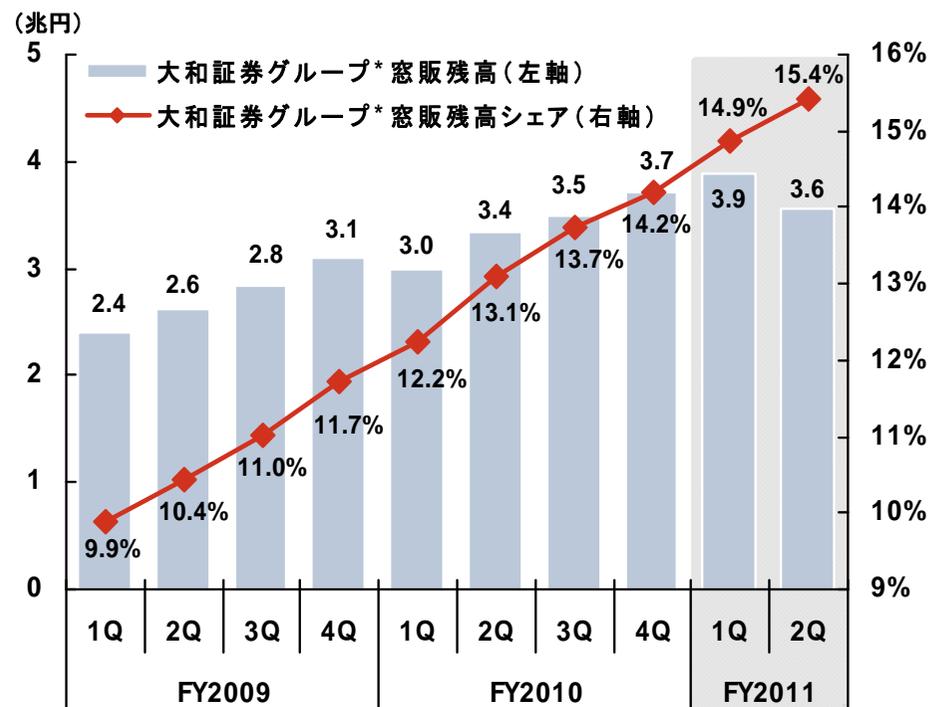
- 販売会社へのサポート強化と魅力的な商品提供により、アセット・マネジメント2社の窓販残高シェアは上昇。販売チャネルの多様化が進んでいる。

公募株式投信 純増推移



* 大和投信+大和住銀投信投資顧問

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

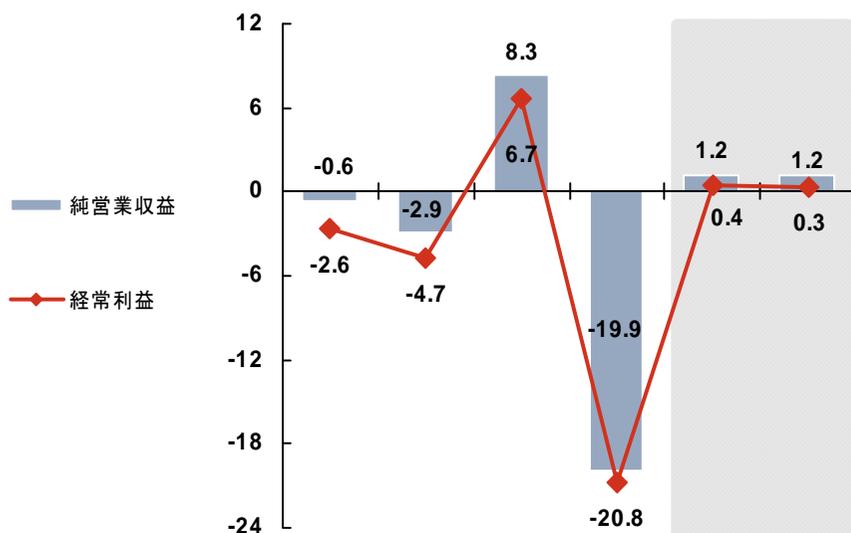
グループ連結 投資部門



(単位:百万円)	FY2011 2Q	対'11/1Q 増減率	FY2011 1H	対'10/1H 増減率
純営業収益	1,249	-1.0%	2,511	—
経常利益	377	-6.2%	780	—

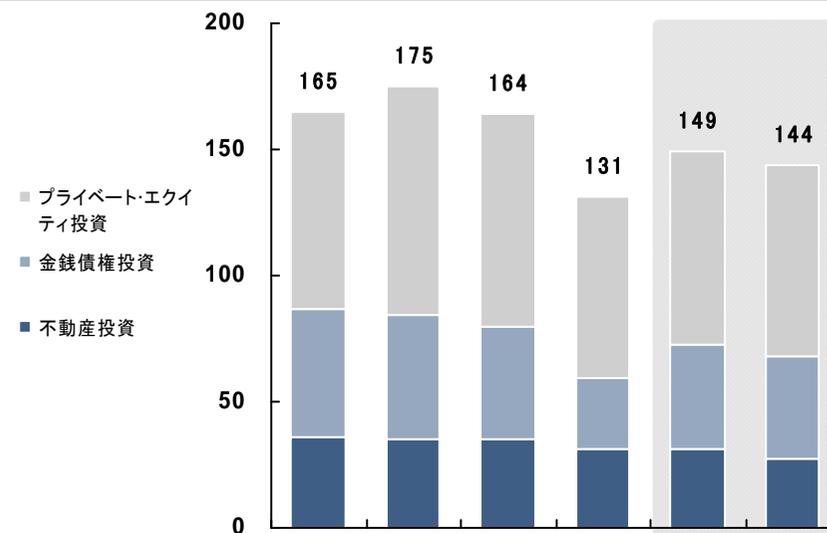
- 大和企業投資におけるGABA社株式の売却益等により黒字を確保。

四半期推移



(十億円)	FY2010				FY2011	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
純営業収益	-0.6	-2.9	8.3	-19.9	1.2	1.2
経常利益	-2.6	-4.7	6.7	-20.8	0.4	0.3

プリンシパル・インベストメント投資残高



(十億円)	FY2010				FY2011	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
プライベート・エクイティ投資	78	91	84	72	76	76
金銭債権投資	51	49	45	28	42	41
不動産投資	36	35	35	31	31	27
合計	165	175	164	131	149	144

※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

経常利益推移

国内グループ会社

(単位:百万円)	FY2010			FY2011		対'11/1Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減率	FY2010 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
大和総研3社*	1,635	2,300	2,196	1,804	1,393	-22.8%	3,842	3,197	-16.8%	8,339
その他	691	169	136	-91	787	—	1,283	695	-45.8%	1,590
計**	2,326	2,469	2,333	1,712	2,180	27.3%	5,126	3,893	-24.0%	9,929

海外部門

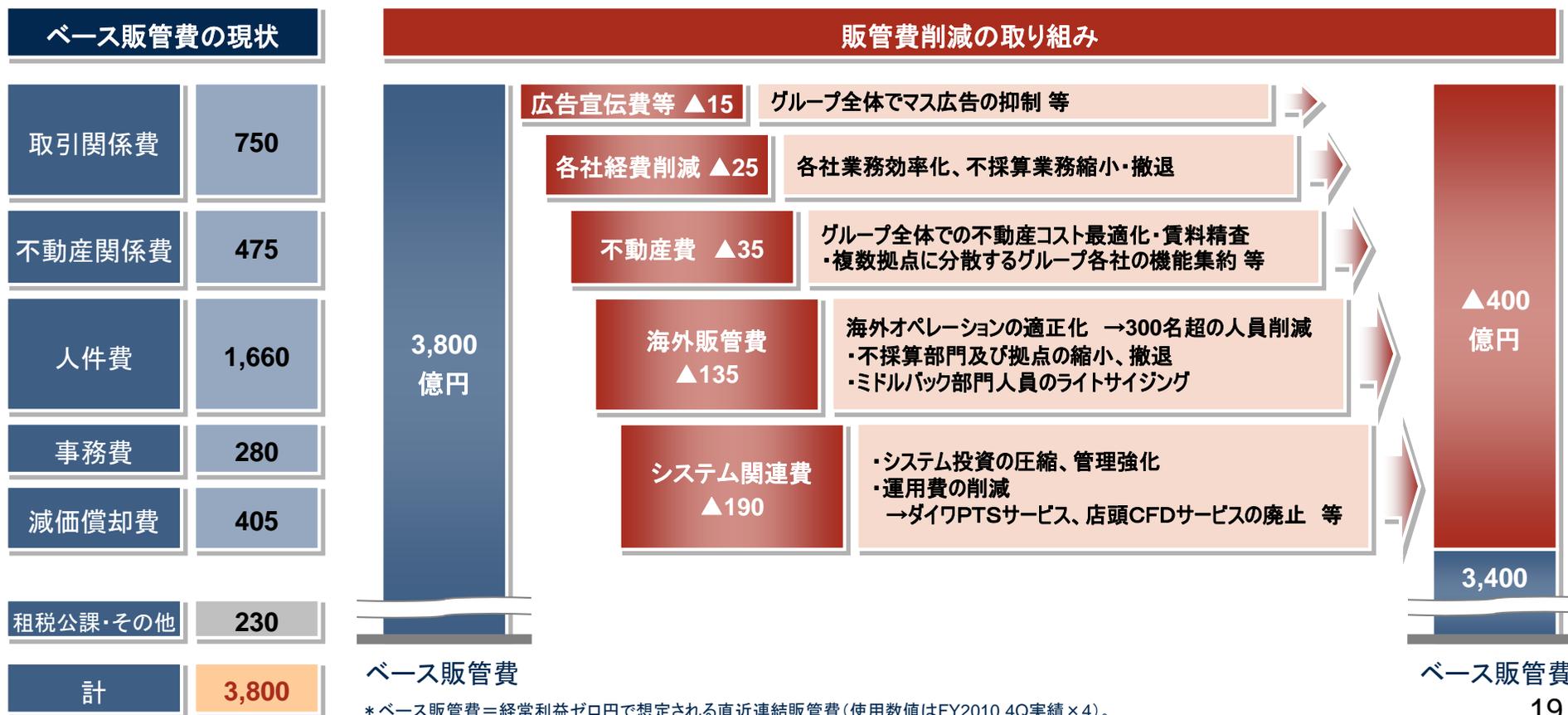
米州	-131	-754	-501	-643	-428	—	-191	-1,071	—	-1,447
欧州	-1,016	-2,745	-3,557	-2,596	-1,899	—	-2,651	-4,495	—	-8,954
アジア・ オセアニア	-2,698	-3,316	-4,017	-4,935	-4,760	—	-3,799	-9,696	—	-11,133
計	-3,846	-6,816	-8,076	-8,175	-7,088	—	-6,642	-15,263	—	-21,536

* 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パートナーズおよび大和企業投資を除いた国内連結子会社の合計。

ベース販管費400億円の削減

- 組織運営の効率化を通じた不動産関連費・システム関連費の削減を中心として中期的に400億円のベース販管費を削減
(5月の経営戦略説明会で発表した「300億円の販管費削減」より更に100億円拡大)
- 組織運営の効率化に加え、海外では不採算部門・拠点の縮小・撤退、及びそれに伴う300名超の人員削減
国内ではコストに比べレベニューが上がっていない既存事業の見直しに注力

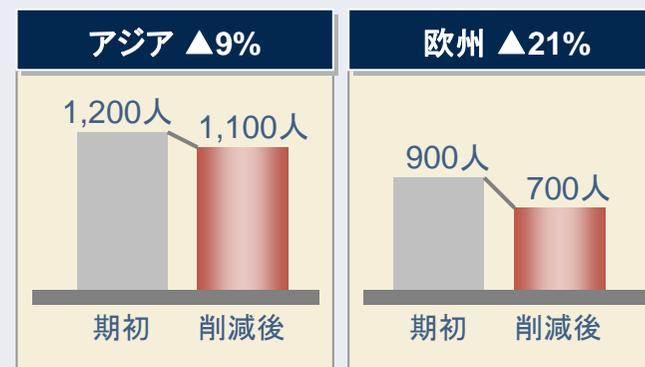


主要削減策

海外不採算部門の縮小・撤退

■ 300名超の人員削減

- これまでにロンドン、香港で実施してきた自己運用部門の整理・縮小を、台湾においても実施
- OTCエクイティ・デリバティブ業務の縮小
- 不採算部門縮小・撤退に伴うミドルバック部門の圧縮



■ 欧州拠点網の統廃合

- ミラノ(ジュネーブへ統合)、ドバイ(バーレーンへ統合)の支店閉鎖
- パリ、フランクフルトのエクイティ営業活動をロンドン・ジュネーブへ集約

国内事業の見直し

■ システム運用費の削減、投資の抑制

- ダイワPTSサービス、店頭CFDサービスの廃止

參考資料

受入手数料の内訳

(単位:百万円)	FY2010			FY2011		対'11/1Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減率	FY2010 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
受入手数料合計	49,142	54,618	58,763	55,060	56,171	2.0%	105,249	111,231	5.7%	218,630
エクイティ	9,593	12,280	14,893	10,273	9,952	-3.1%	23,081	20,226	-12.4%	50,254
委託手数料	9,348	11,985	14,580	10,000	9,702	-3.0%	22,362	19,703	-11.9%	48,929
その他	245	294	312	272	250	-8.4%	718	523	-27.2%	1,325
フィクスト・インカム(債券)	162	179	299	150	581	285.7%	348	732	110.0%	827
アセット・マネジメント	28,238	29,564	28,660	35,666	34,654	-2.8%	58,510	70,320	20.2%	116,734
委託手数料	61	118	138	147	135	-7.8%	151	283	87.1%	407
募集・売出しの取扱手数料	7,141	7,829	7,182	13,286	12,498	-5.9%	16,132	25,785	59.8%	31,144
信託報酬等	21,035	21,616	21,339	22,232	22,019	-1.0%	42,226	44,251	4.8%	85,182
うち代理事務手数料	8,276	8,410	8,160	8,277	7,786	-5.9%	16,829	16,064	-4.5%	33,399
インベストメント・バンキング	8,109	9,960	11,840	6,183	8,010	29.5%	16,903	14,194	-16.0%	38,704
引受け・売出し手数料(株券等)	2,884	3,961	6,983	1,808	2,134	18.0%	5,423	3,942	-27.3%	16,367
引受け・売出し手数料(債券等)	2,302	3,534	1,866	1,977	2,652	34.1%	4,370	4,630	5.9%	9,771
募集・売出しの取扱手数料	23	107	140	107	163	51.8%	187	270	44.3%	434
その他	2,830	2,315	2,848	2,243	3,059	36.4%	6,802	5,303	-22.0%	11,966
うちM&A手数料	2,658	1,968	2,151	1,845	2,734	48.1%	5,413	4,580	-15.4%	9,533
その他	3,038	2,634	3,069	2,786	2,971	6.7%	6,405	5,757	-10.1%	12,108
生命保険販売手数料	388	421	444	325	489	50.8%	1,111	814	-26.6%	1,977
投資事業組合等運営報酬	440	377	310	306	304	-0.6%	1,101	611	-44.5%	1,789
カストディ関係手数料	729	703	720	755	704	-6.8%	1,494	1,459	-2.4%	2,919
その他	1,480	1,130	1,593	1,399	1,472	5.2%	2,697	2,872	6.5%	5,422

株式・債券部門収益(トレーディング損益)推移

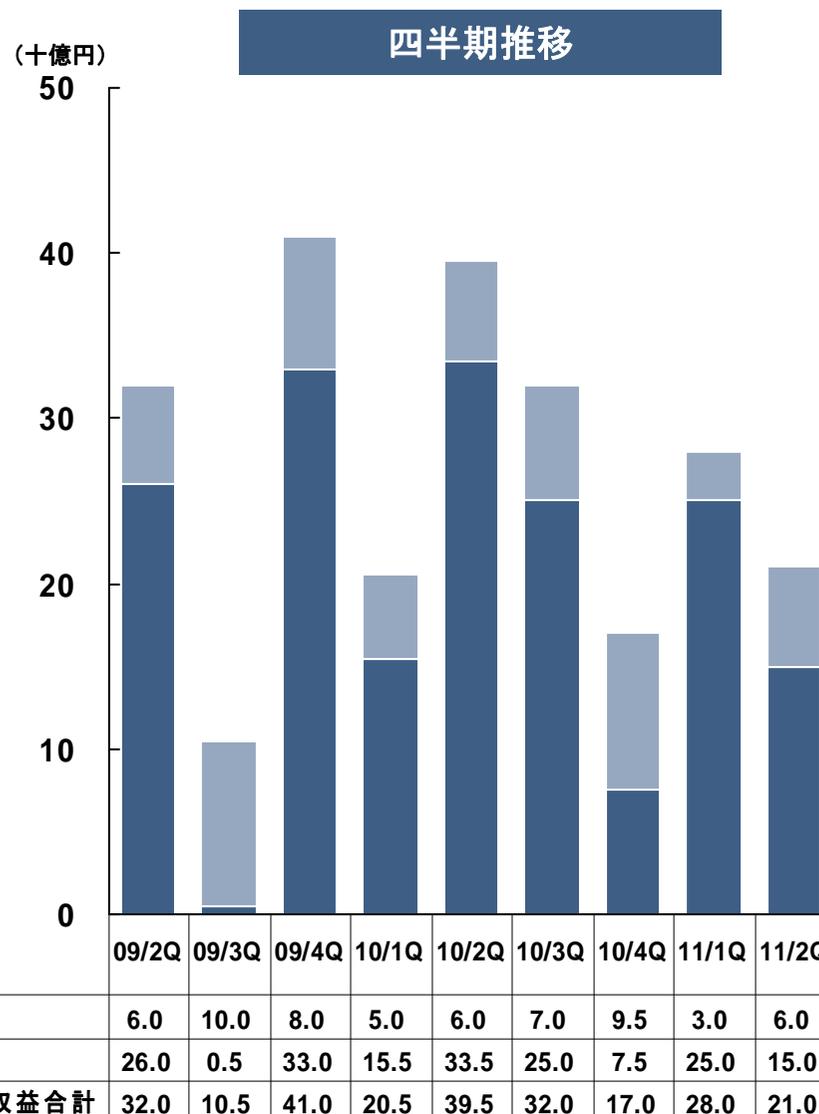
【管理会計ベース】

(単位:十億円)	FY2011 2Q	対'11/1Q 増減率	FY2011 1H	対'10/1H 増減率
株式部門	6.0	100.0%	9.0	-18.2%
債券部門	15.0	-40.0%	40.0	-18.4%
合計	21.0	-25.0%	49.0	-18.3%

<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 2Q	対'11/1Q 増減率	FY2011 1H	対'10/1H 増減率
株券等	-11,820	—	-20,300	—
債券・為替等	26,715	-23.1%	61,440	-14.1%
金融収支	6,928	42.6%	11,786	39.0%
合計	21,823	-29.8%	52,926	-0.8%



エクイティ売買状況

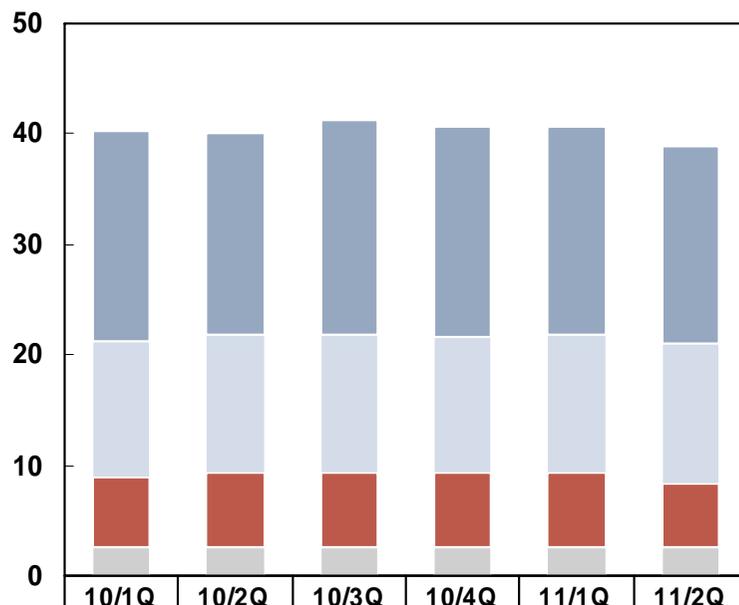
	FY2009			FY2010				FY2011	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
市場規模									
三市場立会内売買代金(一日平均:十億円)	1,469	1,388	1,451	1,598	1,200	1,359	1,790	1,333	1,285
うち個人の占めるシェア(%)	22.5	19.1	19.8	17.5	15.9	17.0	19.0	16.9	16.8
東京証券取引所(立会内・立会外取引)マーケットシェア(%)									
大和証券グループ	7.7	8.2	7.5	7.0	7.0	8.4	7.7	7.1	7.0
大和証券	1.0	0.9	1.0	0.8	0.7	0.9	1.0	0.8	0.8
大和証券キャピタル・マーケット	6.6	7.3	6.5	6.2	6.3	7.6	6.7	6.3	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	10.7	12.6	12.4	11.5	10.0	13.0	10.3	9.9	8.3
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	4.8	4.6	4.7	4.5	4.3	5.0	5.3	4.7	4.8
大和証券 株式委託手数料率(bp)									
調整後委託手数料率	40	42	43	41	36	34	32	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
■ エクイティ	19.1	18.3	19.4	19.1	18.9	17.8
■ 債券	12.2	12.5	12.5	12.2	12.5	12.7
■ 投資信託	6.5	6.8	6.8	6.8	6.7	5.8
■ その他	2.5	2.5	2.6	2.6	2.6	2.6
合計	40.5	40.2	41.5	40.9	40.8	39.0

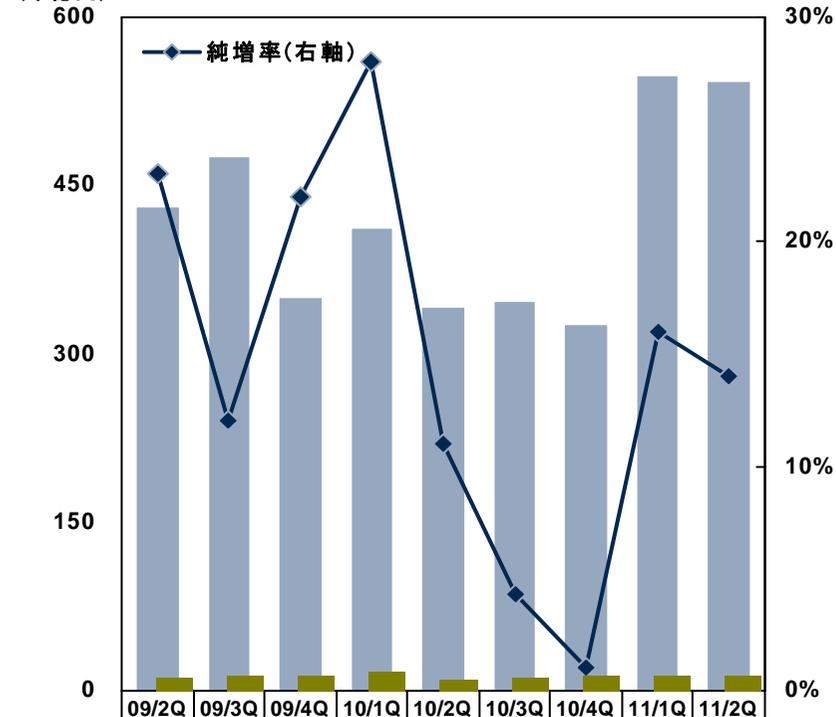
※期末値

※「その他」項目の集計範囲および定義を補正。過去データについても遡及して補正。

(大和証券および大和証券キャピタル・マーケットズの統合に伴う集計定義の統一化)

大和証券 株式投信販売額・純増率推移

(十億円)



	09/2Q	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q
株式投信合計 (左軸)	431.6	476.9	351.2	413.2	341.6	346.5	327.4	548.9	543.9
うち、オンライン 株式投信販売額 (左軸)	14.5	16.4	16.0	19.6	12.9	14.6	16.5	17.2	15.9

(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)

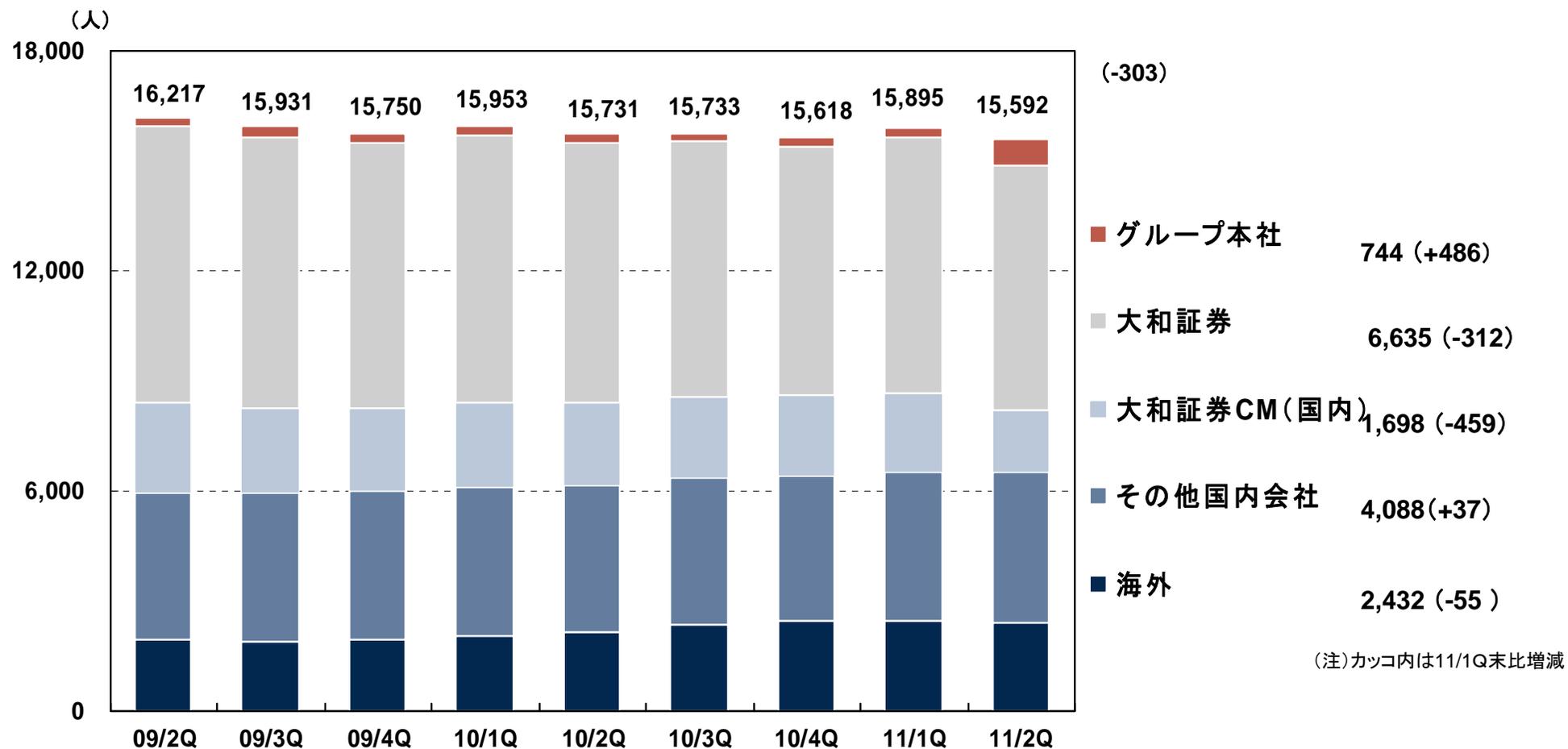
(単位: 十億円)		09/2Q	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q
VaR (月末)		2.81	2.99	4.33	6.47	5.63	6.01	5.13	3.81	3.39
四 半 期	最大値	3.71	5.13	7.07	12.00	8.48	6.91	6.86	4.59	4.21
	最小値	1.62	2.53	2.63	4.38	4.39	5.44	4.62	2.74	3.04
	平均値	2.44	3.64	5.26	7.31	6.27	6.08	5.90	3.61	3.62

リスクファクター別(月末)

株式	0.95	0.78	0.57	0.77	1.39	1.34	2.08	1.70	0.77
金利	0.86	2.36	4.27	4.48	4.84	5.26	4.82	4.00	3.39
為替	2.57	1.71	1.01	4.04	2.03	1.42	0.68	0.63	0.70
コモディティ	0.01	—	—	—	—	—	—	0.02	0.08

※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/Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減率	FY2010 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
営業収益	41,694	45,517	45,689	45,695	42,843	-6.2%	87,903	88,539	0.7%	179,111
受入手数料	27,164	28,939	31,270	30,903	29,501	-4.5%	58,675	60,404	2.9%	118,885
委託手数料	4,605	6,038	8,252	4,895	5,064	3.4%	12,019	9,959	-17.1%	26,310
株券等	4,400	5,669	7,792	4,458	4,669	4.7%	11,626	9,128	-21.5%	25,088
募集・売出しの取扱手数料	11,668	11,974	12,526	15,509	14,229	-8.3%	24,174	29,739	23.0%	48,675
株券等	1,304	2,031	3,013	476	574	20.5%	2,135	1,051	-50.8%	7,180
債券等	3,459	2,417	2,589	2,405	1,623	-32.5%	6,445	4,029	-37.5%	11,451
受益証券	6,904	7,525	6,924	12,626	12,031	-4.7%	15,594	24,658	58.1%	30,043
その他の受入手数料	10,891	10,926	10,491	10,497	10,207	-2.8%	22,481	20,705	-7.9%	43,898
受益証券	8,076	8,216	7,988	8,104	7,644	-5.7%	16,417	15,749	-4.1%	32,621
トレーディング損益	12,778	14,931	12,778	13,096	11,663	-10.9%	26,117	24,759	-5.2%	53,826
株券等	1,704	2,926	2,198	2,499	1,870	-25.2%	3,425	4,369	27.6%	8,550
債券・為替等	11,074	12,004	10,579	10,597	9,792	-7.6%	22,692	20,390	-10.1%	45,276
金融収益	1,750	1,646	1,641	1,696	1,679	-1.0%	3,111	3,375	8.5%	6,398
金融費用	289	403	329	388	323	-16.7%	642	712	10.8%	1,375
純営業収益	41,404	45,114	45,359	45,307	42,520	-6.2%	87,261	87,827	0.6%	177,735
販売費・一般管理費	34,284	35,353	32,937	33,202	34,763	4.7%	68,872	67,965	-1.3%	137,163
経常利益	7,231	9,884	12,699	12,245	8,033	-34.4%	18,688	20,279	8.5%	41,272
純利益	4,137	5,928	8,099	7,183	3,037	-57.7%	10,439	10,220	-2.1%	24,467
ROE(年換算)	7.0%	9.8%	13.0%	11.8%	5.1%	—	8.5%	8.3%	—	9.7%
自己資本規制比率	416.9%	441.6%	405.3%	461.0%	487.5%	—	416.9%	487.5%	—	405.3%

販売費・一般管理費の内訳

(単位:百万円)	FY2010			FY2011		対'11/1Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減率	FY2010 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
販売費・一般管理費	34,284	35,353	32,937	33,202	34,763	4.7%	68,872	67,965	-1.3%	137,163
取引関係費	4,248	4,275	4,042	3,975	4,481	12.7%	8,374	8,457	1.0%	16,692
人件費	14,289	15,668	13,462	14,063	14,981	6.5%	28,876	29,045	0.6%	58,007
不動産関係費	4,734	4,596	4,651	4,615	4,608	-0.2%	9,352	9,224	-1.4%	18,600
事務費	6,027	5,801	5,892	5,728	6,014	5.0%	12,145	11,743	-3.3%	23,840
減価償却費	4,120	4,085	4,072	3,898	3,886	-0.3%	8,223	7,784	-5.3%	16,381
租税公課	242	251	282	374	254	-32.0%	625	628	0.6%	1,159
その他	622	674	532	546	535	-1.9%	1,274	1,081	-15.1%	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	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
証券総合サービス契約口座数	3,323	3,340	3,359	3,374	3,383	3,392	3,401	3,414	3,435
エクイティ保有口座数	1,400	1,408	1,400	1,407	1,406	1,397	1,401	1,399	1,401
株式投資信託保有口座数	681	684	686	687	686	679	675	670	666

大和証券 新規口座数

新規口座開設数(千口座)	50	35	36	36	30	29	29	32	42
うち「ダイワ・ダイレクト」コース	34	20	21	20	17	16	16	15	16

大和証券 ラップ口座の状況(期末値)

お客様契約数(千件)	17.5	18.3	18.8	20.4	21.2	20.7	20.8	20.4	20.4
ダイワSMA	1.8	1.8	1.7	1.7	1.6	1.8	2.0	2.0	2.0
ダイワファンドラップ	15.7	16.5	17.0	18.7	19.5	18.9	18.8	18.3	18.3
契約資産残高(十億円)	221	233	242	241	253	261	272	259	235
ダイワSMA	124	128	130	124	126	136	145	137	123
ダイワファンドラップ	96	104	112	117	126	124	126	122	112

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
預金残高(十億円)	—	—	—	—	—	—	—	408	913
普通預金	—	—	—	—	—	—	—	219	377
定期預金	—	—	—	—	—	—	—	187	534

オンライン取引の状況

	FY2009			FY2010				FY2011	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
オンライントレード契約									
口座数(千口座)	2,133	2,158	2,183	2,203	2,218	2,233	2,249	2,301	2,381
顧客資産(十億円)	10,584	10,789	11,285	10,462	10,570	11,037	11,046	11,745	11,863
「ダイワ・ダイレクト」コース									
口座数(千口座)	1,195	1,224	1,251	1,270	1,285	1,299	1,314	1,328	1,340
顧客資産(十億円)	2,559	2,581	2,763	2,549	2,547	2,699	2,676	2,666	2,541
信用取引サービス									
口座数(千口座)	38	39	39	40	41	43	45	47	48
信用建残高(十億円)	96	87	91	100	97	96	89	96	90
外国為替証拠金取引*									
口座数(千口座)	31	35	39	42	47	51	54	56	59
売買代金(十億円)	2,372	2,524	2,574	4,712	4,875	6,833	7,948	7,319	6,375

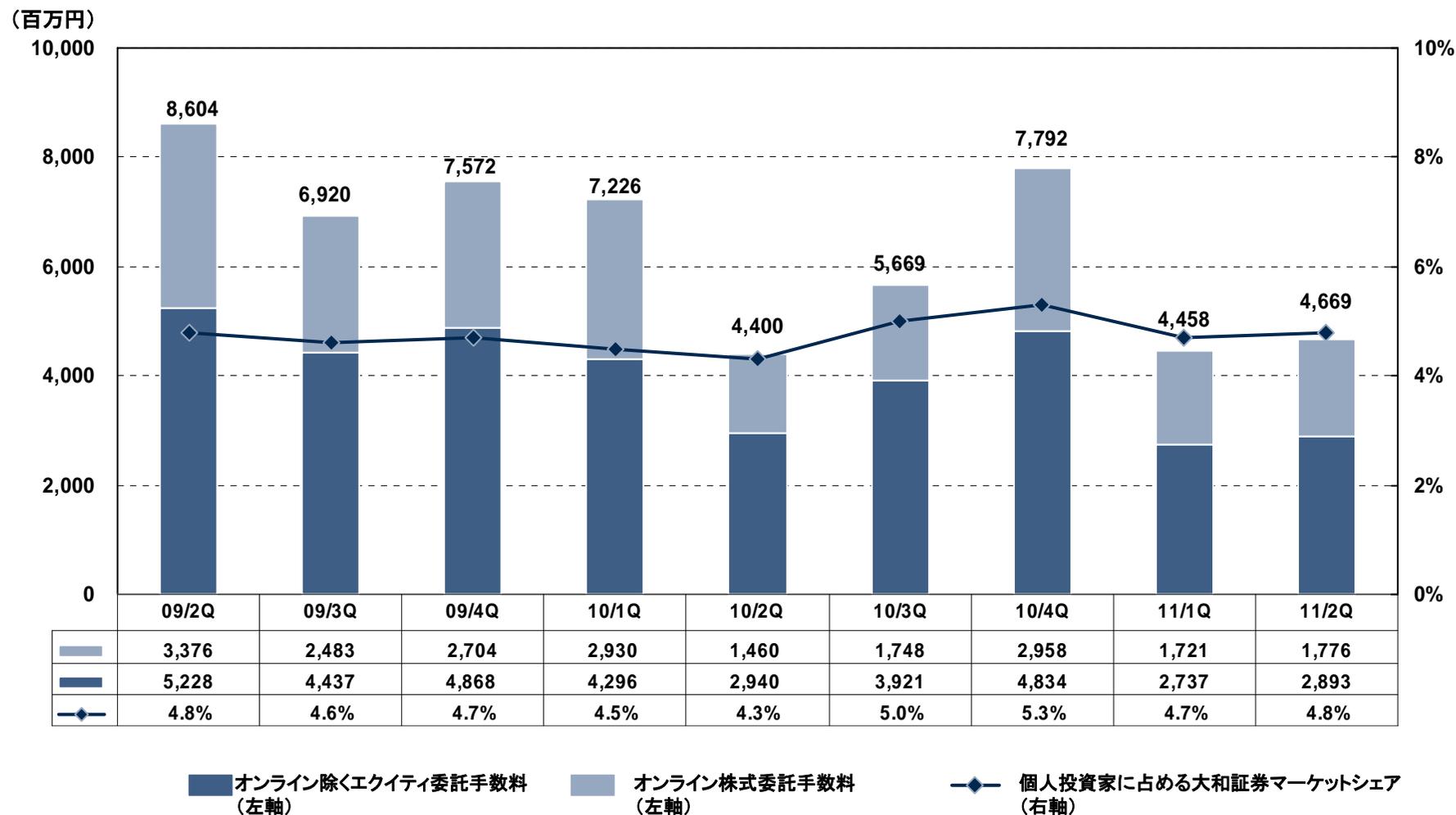
*「ダイワFX」と「ダイワ365FX」の合計、売買代金は四半期毎の累計。

※期末値

個人オンライン取引比率(株式)									
約定件数比率(%)	85.5	83.6	83.4	85.4	86.0	84.9	87.3	88.1	87.8
売買代金比率(%)	70.2	65.0	66.9	70.7	74.3	71.8	76.9	79.3	77.7
株式手数料比率(%)	40.9	37.0	39.0	43.2	39.1	35.0	41.6	42.9	42.1
個人オンライン取引件数・売買代金・手数料(株式)									
約定件数(千件)	1,928	1,462	1,588	1,763	1,235	1,516	2,431	1,605	1,656
売買代金(十億円)	1,368	979	1,075	1,160	805	1,068	1,730	1,062	1,087
株式手数料(百万円)	3,335	2,451	2,666	2,893	1,440	1,723	2,914	1,701	1,756

エクイティ委託手数料の推移

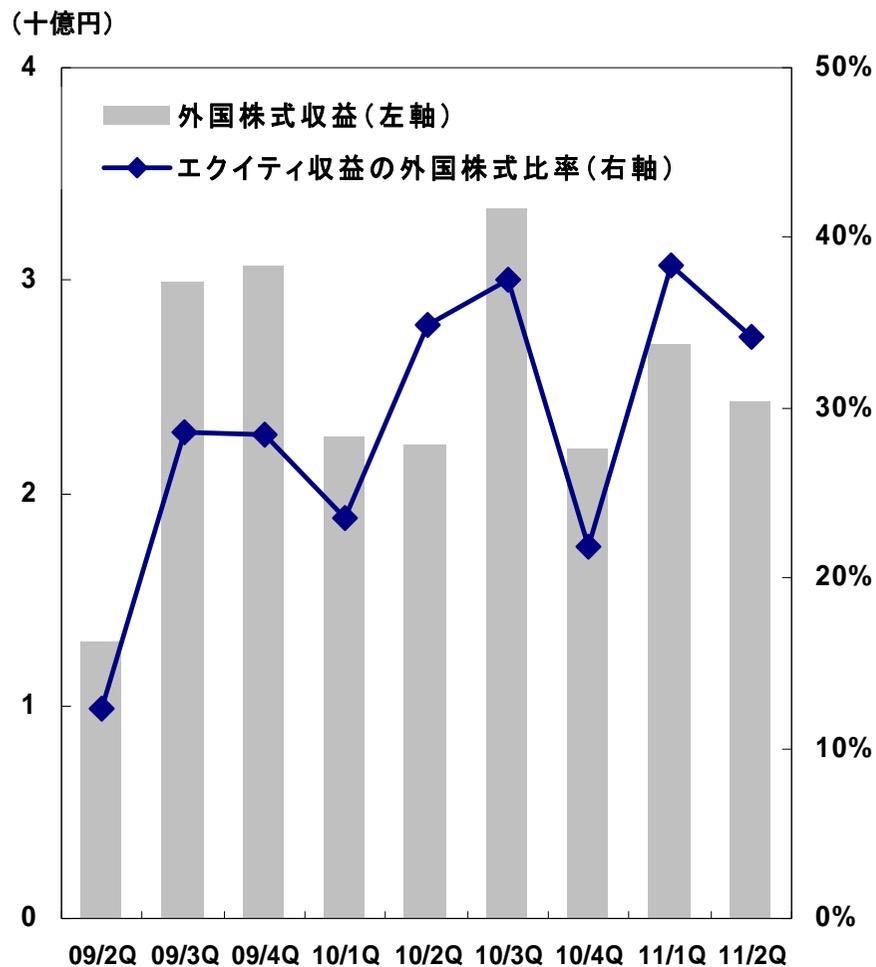
大和証券のエクイティ委託手数料および個人におけるマーケットシェア推移



(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。

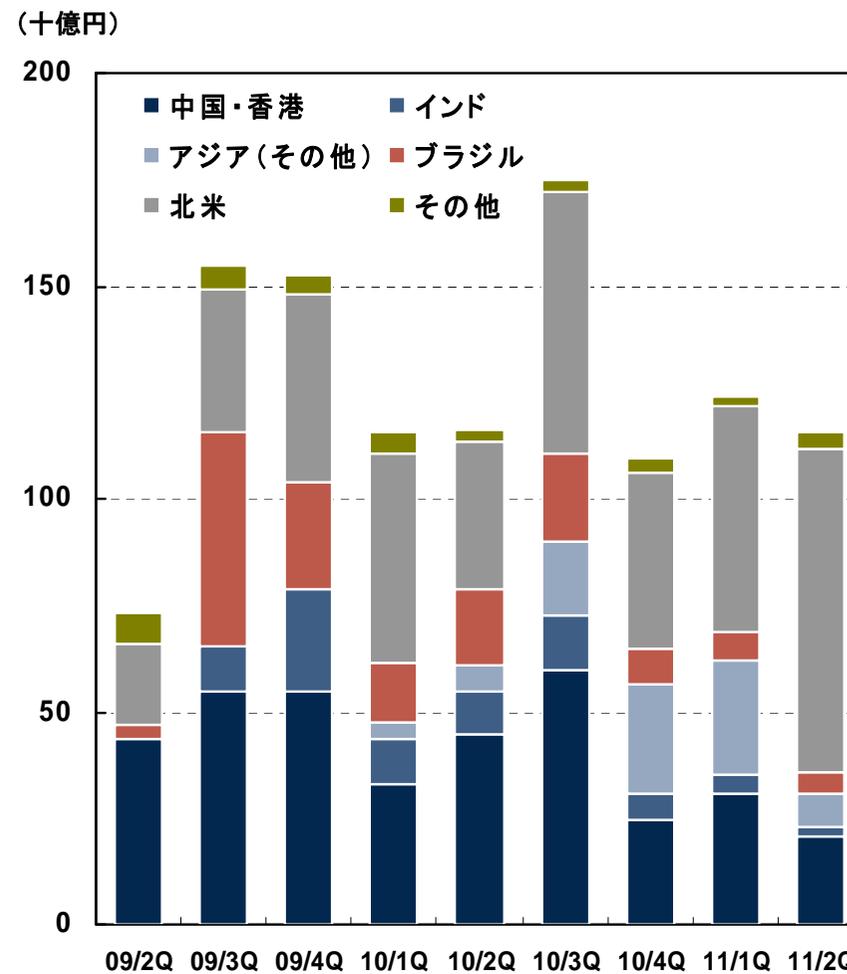
外国株式の状況

外国株式の収益



(注) 管理会計ベース。

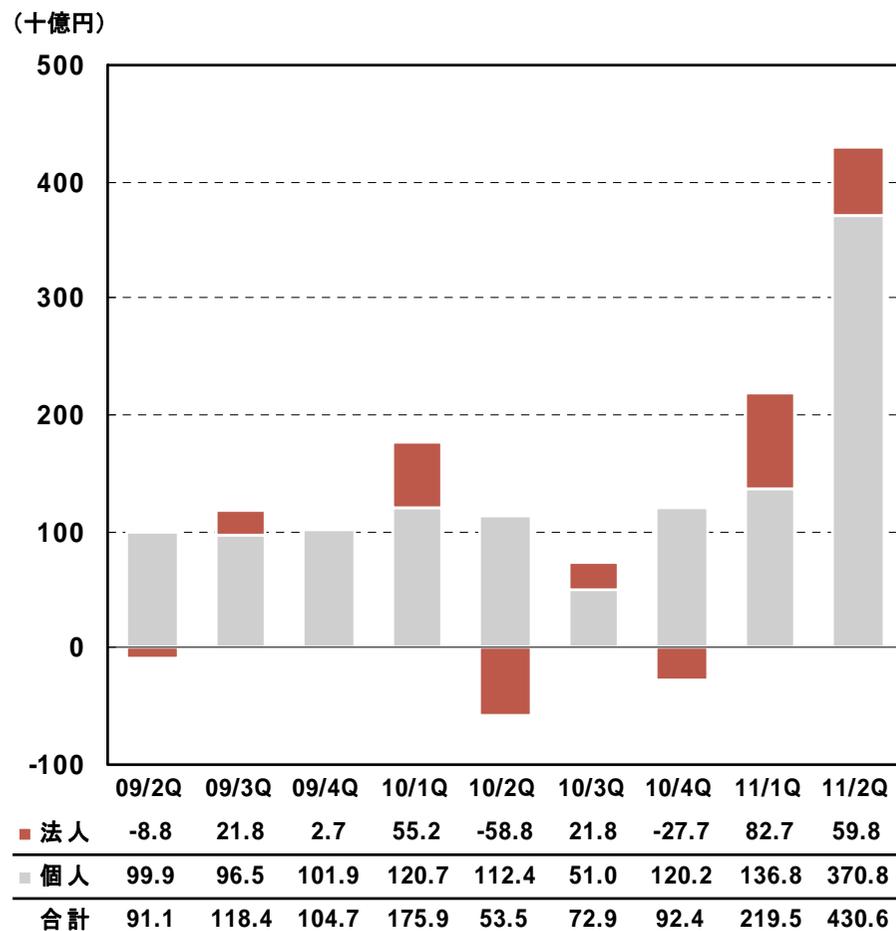
外国株式の売買代金



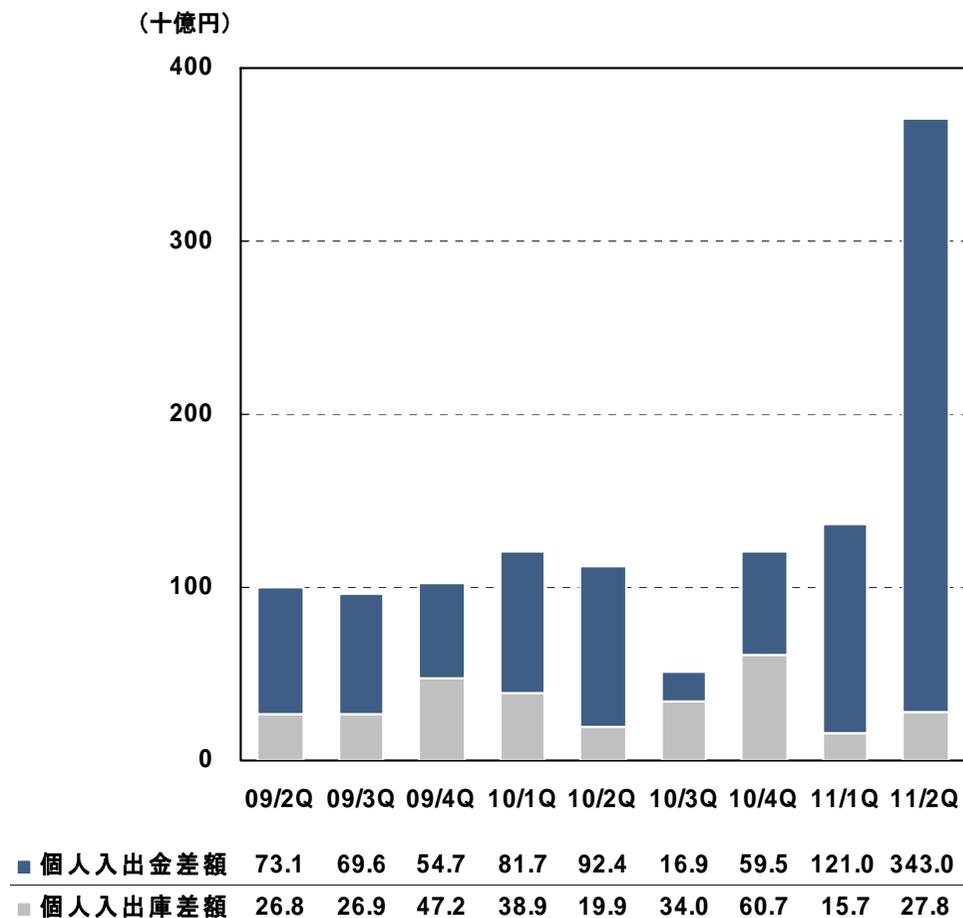
資産導入額



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'11/1Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減率	FY2010 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
営業収益	46,839	46,617	37,406	40,911	35,530	-13.2%	78,412	76,441	-2.5%	162,436
受入手数料	14,260	17,224	19,611	12,758	14,341	12.4%	29,761	27,099	-8.9%	66,596
委託手数料	4,938	6,279	6,795	5,542	5,072	-8.5%	10,694	10,614	-0.7%	23,769
株券等	4,866	6,169	6,586	5,464	4,967	-9.1%	10,501	10,431	-0.7%	23,257
引受け・売出し手数料	5,254	7,737	8,851	3,966	4,787	20.7%	9,913	8,754	-11.7%	26,502
株券等	2,884	3,961	6,983	1,808	2,134	18.0%	5,423	3,942	-27.3%	16,367
債券等	2,302	3,733	1,866	2,112	2,652	25.5%	4,370	4,765	9.0%	9,970
募集・売出しの取扱手数料	28	181	161	181	29	-83.6%	234	210	-10.2%	577
その他の受入手数料(M&A等)	4,037	3,026	3,802	3,068	4,452	45.1%	8,919	7,520	-15.7%	15,747
トレーディング損益	16,647	13,413	518	10,218	4,521	-55.7%	17,807	14,739	-17.2%	31,739
株券等	-13,094	3,210	9,345	-10,989	-13,734	—	-30,224	-24,724	—	-17,668
債券・為替等	29,741	10,203	-8,827	21,207	18,256	-13.9%	48,032	39,463	-17.8%	49,408
金融収益	15,931	15,978	17,276	17,934	16,667	-7.1%	30,844	34,601	12.2%	64,099
金融費用	10,005	13,148	11,699	12,392	10,702	-13.6%	21,265	23,094	8.6%	46,113
純営業収益	36,833	33,468	25,706	28,518	24,827	-12.9%	57,146	53,346	-6.6%	116,322
販売費・一般管理費	45,714	48,488	53,576	47,409	44,502	-6.1%	90,099	91,912	2.0%	192,164
経常利益	-9,255	-14,647	-27,210	-18,460	-20,499	—	-33,305	-38,960	—	-75,163
純利益	-8,466	-14,656	-30,449	-18,430	-27,797	—	-31,971	-46,227	—	-77,077

販売費・一般管理費(連結)の内訳

(単位:百万円)	FY2010			FY2011		対'11/1Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減率	FY2010 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
販売費・一般管理費	45,714	48,488	53,576	47,409	44,502	-6.1%	90,099	91,912	2.0%	192,164
取引関係費	11,731	12,489	14,619	10,607	10,090	-4.9%	23,900	20,698	-13.4%	51,009
人件費	16,909	18,730	20,518	19,260	17,941	-6.9%	32,598	37,202	14.1%	71,848
不動産関係費	4,693	4,875	5,318	4,833	4,615	-4.5%	9,356	9,448	1.0%	19,550
事務費	4,794	4,222	4,525	4,148	4,063	-2.0%	9,307	8,211	-11.8%	18,054
減価償却費	5,064	5,139	5,303	5,361	5,357	-0.1%	10,139	10,719	5.7%	20,582
租税公課	781	817	691	934	526	-43.6%	1,555	1,461	-6.0%	3,064
その他	1,740	2,213	2,600	2,263	1,907	-15.7%	3,241	4,170	28.7%	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年度上期累計(6ヶ月) リーグテーブル							
1位	大和証券CM 49.4%	大和証券CM 29.8%	野村 23.8%	野村 26.6%	野村 18.6%	ドイツ銀行	野村
2位	野村 41.3%	SMBC日興 26.4%	みずほ 18.3%	SMBC日興 17.8%	大和証券CM 17.8%	ゴールドマン・サックス	三井住友FG
3位	みずほ 6.9%	みずほ 17.9%	三菱UFJMS 17.2%	三菱UFJMS 16.5%	みずほ 15.0%	野村	みずほFG
4位	三菱UFJMS 2.4%	野村 15.2%	大和証券CM 17.1%	みずほ 15.0%	三菱UFJMS 14.4%	BoAメリルリンチ	大和証券グループ
5位		モルガンスタンレーMUFG 6.8%	SMBC日興 13.6%	大和証券CM 11.5%	シティ・グループ ^o 10.1%	JPモルガン	モルガン・スタンレー
2011年度第2四半期(3ヶ月) リーグテーブル							
1位	大和証券CM 69.1%	SMBC日興 25.3%	野村 23.8%	野村 27.0%	野村 25.8%	ゴールドマン・サックス	野村
2位	野村 27.6%	みずほ 22.1%	大和証券CM 20.3%	ゴールドマン・サックス 17.6%	大和証券CM 21.9%	ドイツ銀行	みずほFG
3位	みずほ 3.3%	大和証券CM 21.5%	みずほ 18.6%	SMBC日興 15.5%	みずほ 14.0%	モルガン・スタンレー	三井住友FG
4位		野村 20.1%	SMBC日興 15.7%	みずほ 15.2%	三菱UFJMS 11.4%	三井住友FG	大和証券グループ
5位		モルガンスタンレーMUFG 9.0%	三菱UFJMS 13.3%	三菱UFJMS 11.4%	シティ・グループ ^o 11.0%	大和証券グループ	モルガン・スタンレー

出所: 大和証券CM 2011年4月~2011年9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9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'11/1Q 増減率	FY2010	FY2011	対'10/1H 増減率	FY2010 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
営業収益	17,922	18,451	18,174	19,123	19,032	-0.5%	36,022	38,155	5.9%	72,648
委託者報酬	17,836	18,367	18,095	19,039	18,938	-0.5%	35,840	37,977	6.0%	72,303
株式投信	17,566	18,110	17,857	18,834	18,746	-0.5%	35,274	37,581	6.5%	71,241
公社債投信	270	256	238	204	191	-6.4%	566	396	-30.0%	1,061
その他営業収益	86	84	78	84	93	11.1%	182	178	-2.2%	345
販売費・一般管理費	14,651	15,181	14,915	15,690	15,628	-0.4%	29,454	31,318	6.3%	59,551
支払手数料	10,248	10,477	10,322	10,754	10,640	-1.1%	20,637	21,394	3.7%	41,437
その他販管費	4,402	4,704	4,592	4,935	4,988	1.1%	8,817	9,923	12.5%	18,114
営業利益	3,271	3,270	3,259	3,433	3,404	-0.9%	6,568	6,837	4.1%	13,097
経常利益	3,309	3,896	3,287	3,505	3,374	-3.7%	6,557	6,879	4.9%	13,741
純利益	1,939	2,485	1,893	1,932	2,120	9.7%	4,826	4,052	-16.0%	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/>