

**PASSION**  
FOR THE  
**BEST**

# 2015年度 第1四半期 決算説明資料

2015年7月29日(水)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2015年度第1四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2015年7月29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
- ◆ 財務基盤の状況 10
- ◆ セグメント別の状況 11～18
- ◆ 大和総研グループ、大和ネクスト銀行および海外部門 19

参考資料 20～33

# 決算ハイライト (2015年度第1四半期)

## ■ 「親会社株主に帰属する純利益」は5四半期連続で増益

- 純営業収益: 1,546億円(前年同期比+26.3%)、経常利益: 631億円(同+59.0%)、親会社株主に帰属する純利益: 448億円(同+30.4%)
- リテール部門、ホールセール部門が前年同期比で大幅な増収増益となり、アセット・マネジメント部門も堅調に収益が拡大

## ■ リテール・ホールセール両部門の連携が増収増益を牽引

- 大型公募増資を含む引受け案件の積上げ等により、受入手数料は800億円(同+16.5%)
- エクイティ・債券ともに顧客フローを確実に捉え、トレーディング損益は490億円(同+30.5%)と大幅に増加

## ■ 安定収益基盤が着実に拡大

- アセット・マネジメント部門では運用資産残高の拡大が続き、純営業収益は154億円、経常利益は92億円となり過去最高を更新
- ラップ口座サービスの契約件数は10万件、契約資産残高は1.4兆円を突破

# 決算サマリー (2015年度第1四半期)



## ■ FY2015/1Q 純営業収益は1,546億円(前四半期比+11.0%)

- ✓ リテール部門、ホールセール部門、アセット・マネジメント部門、投資部門の全4部門で増収増益
- ✓ 部門間の強固な連携の下、お客様ニーズに即したソリューション・サービスの提案が奏功し、純営業収益は2013年度第1四半期以来の1,500億円超過

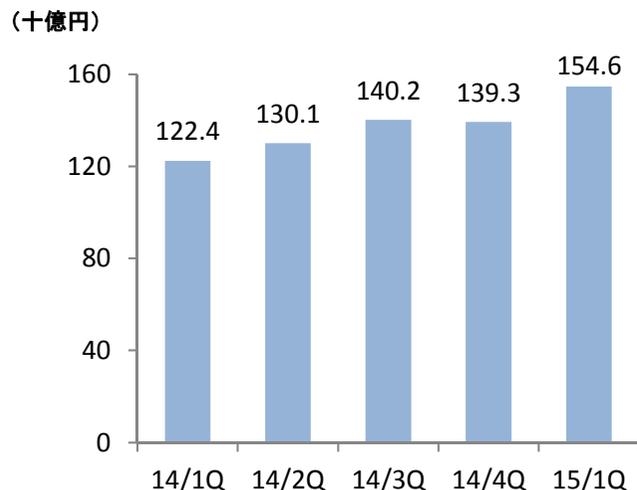
## ■ FY2015/1Q 経常利益は631億円(前四半期比+27.3%)

- ✓ 販売費・一般管理費が955億円、同+2.9%の微増に留まったことで、営業利益が590億円、同+27.4%の増益を実現

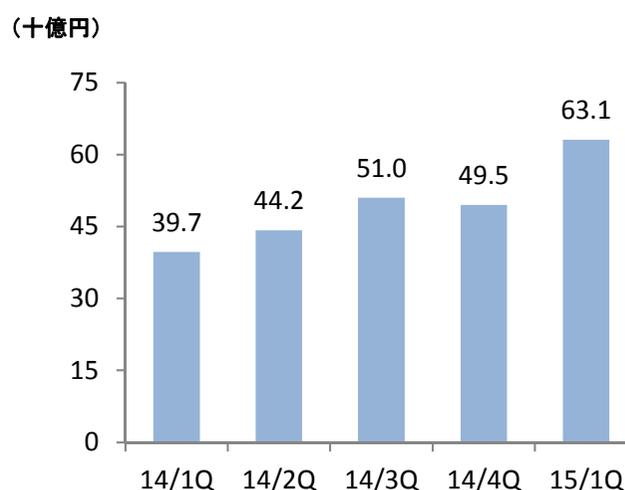
## ■ FY2015/1Q 親会社株主に帰属する純利益は448億円(前四半期比+16.4%)

- ✓ 法人税等の負担率が正常化したため法人税等合計が前四半期より大幅に増加したものの、年換算ROEは同+1.6ポイントの14.3%

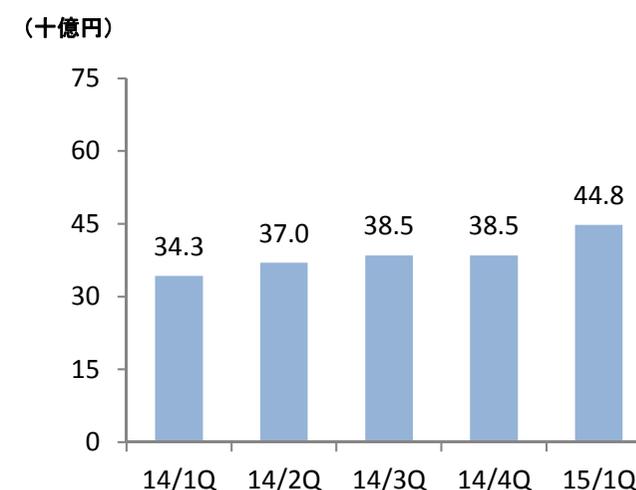
純営業収益推移



経常利益推移



親会社株主に帰属する純利益推移



# 決算の概要



(単位:百万円)	FY2014	FY2015	対'14/4Q 増減率	FY2014	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
	4Q	1Q		1Q		
営業収益	175,454	<b>191,389</b>	<b>9.1%</b>	148,701	<b>28.7%</b>	659,396
純営業収益	139,316	<b>154,663</b>	<b>11.0%</b>	122,490	<b>26.3%</b>	532,220
販売費・一般管理費	92,918	<b>95,574</b>	<b>2.9%</b>	88,164	<b>8.4%</b>	361,380
経常利益	49,578	<b>63,113</b>	<b>27.3%</b>	39,705	<b>59.0%</b>	184,578
親会社株主に帰属する 純利益	38,522	<b>44,836</b>	<b>16.4%</b>	34,380	<b>30.4%</b>	148,490
総資産	23,001,585	<b>23,451,198</b>		22,050,990		23,001,585
純資産	1,434,680	<b>1,362,124</b>		1,259,599		1,434,680
自己資本*	1,238,657	<b>1,272,263</b>		1,083,778		1,238,657
EPS(円)	22.56	<b>26.24</b>		20.19		87.07
BPS(円)	725.27	<b>744.30</b>		636.09		725.27
ROE(年換算)	12.7%	<b>14.3%</b>		12.7%		12.8%

\* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

# 損益計算書の概要



(単位:百万円)	FY2014				FY2015	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	148,701	155,656	179,583	175,454	191,389	9.1%	28.7%	659,396
受入手数料	68,686	70,954	76,029	75,445	80,041	6.1%	16.5%	291,115
トレーディング損益	37,579	39,016	38,806	41,817	49,043	17.3%	30.5%	157,220
営業投資有価証券関連損益	1,916	1,543	3,384	570	3,704	548.9%	93.3%	7,415
金融収益	26,578	29,789	34,612	34,954	37,830	8.2%	42.3%	125,934
その他の営業収益	13,940	14,351	26,750	22,667	20,768	-8.4%	49.0%	77,710
金融費用	16,530	15,381	27,660	20,497	23,978	17.0%	45.1%	80,070
その他の営業費用	9,680	10,110	11,674	15,640	12,746	-18.5%	31.7%	47,105
純営業収益	122,490	130,163	140,248	139,316	154,663	11.0%	26.3%	532,220
販売費・一般管理費	88,164	88,889	91,408	92,918	95,574	2.9%	8.4%	361,380
営業利益	34,326	41,274	48,840	46,398	59,088	27.4%	72.1%	170,839
営業外収支	5,378	2,964	2,215	3,179	4,024	26.6%	-25.2%	13,738
経常利益	39,705	44,239	51,056	49,578	63,113	27.3%	59.0%	184,578
特別損益	23	717	-3,666	264	2,813	965.4%	-	-2,662
税引前純利益	39,728	44,956	47,389	49,842	65,926	32.3%	65.9%	181,916
法人税等合計	4,286	6,756	7,463	8,937	19,636	119.7%	358.1%	27,444
親会社株主に帰属する純利益	34,380	37,085	38,502	38,522	44,836	16.4%	30.4%	148,490

純営業収益 : 1,546億円  
(前四半期比 +11.0%)

- 受入手数料は800億円(同+6.1%)の増収
- ・株式取引および株式投信販売額の増加により、委託手数料\*は210億円(同+9.1%)、募集・売出しの取扱手数料\*は112億円(同+12.0%)
- ・エクイティ引受け金額の増加により、引受け・売出し手数料\*は90億円(同+39.2%)
- ・ラップ口座残高の増加により、投資顧問・取引等管理料\*は47億円(同+12.9%)
- エクイティ・債券ともに取引が堅調に推移し、トレーディング損益は、490億円(同+17.3%)と増収

経常利益 : 631億円  
(同 +27.3%)

親会社株主に帰属する純利益:  
448億円 (同 +16.4%)

\* 受入手数料の内訳(P.21参照)

# 販売費・一般管理費の内訳



(単位:百万円)	FY2014				FY2015	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	88,164	88,889	91,408	92,918	<b>95,574</b>	<b>2.9%</b>	<b>8.4%</b>	361,380
取引関係費	17,870	18,569	18,762	18,473	<b>18,871</b>	<b>2.2%</b>	<b>5.6%</b>	73,676
人件費	43,618	44,157	46,061	47,935	<b>49,358</b>	<b>3.0%</b>	<b>13.2%</b>	181,772
不動産関係費	9,212	9,169	9,076	9,550	<b>9,287</b>	<b>-2.8%</b>	<b>0.8%</b>	37,009
事務費	6,332	6,104	6,485	6,521	<b>6,501</b>	<b>-0.3%</b>	<b>2.7%</b>	25,444
減価償却費	6,030	6,140	6,141	5,772	<b>5,953</b>	<b>3.1%</b>	<b>-1.3%</b>	24,084
租税公課	1,883	1,738	1,808	1,556	<b>2,895</b>	<b>86.0%</b>	<b>53.7%</b>	6,987
その他	3,215	3,009	3,073	3,107	<b>2,707</b>	<b>-12.9%</b>	<b>-15.8%</b>	12,405

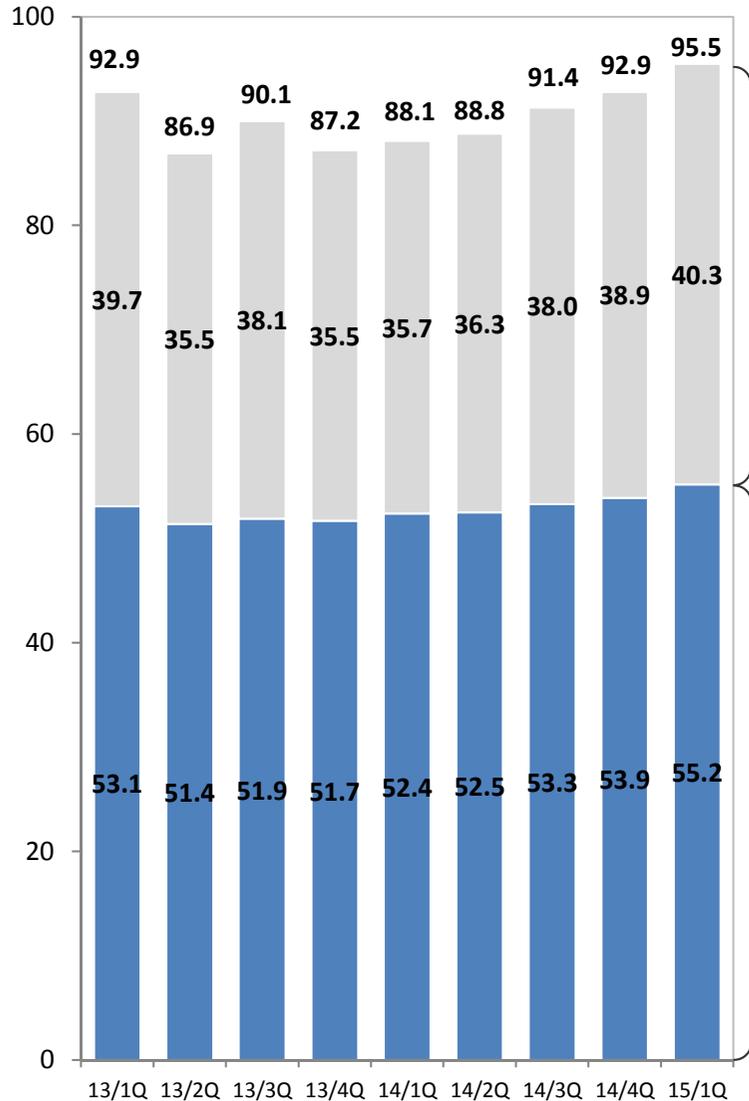
販管費 : 955億円  
(前四半期比+2.9%)

- 株式等の取引拡大による支払手数料の増加により、取引関係費は188億円(同+2.2%)
- 主に業績に連動する賞与の増加等により、人件費は493億円(同+3.0%)
- 不動産関係費は92億円(同△2.8%)、事務費は65億円(同△0.3%)、減価償却費は59億円(同+3.1%)と、それぞれ前四半期とほぼ同水準

# コスト構造の状況



(十億円)



(単位:十億円)	FY2013					FY2014					FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
販管費 合計	92.9	86.9	90.1	87.2	357.3	88.1	88.8	91.4	92.9	361.3	95.5
変動費	39.7	35.5	38.1	35.5	149.0	35.7	36.3	38.0	38.9	149.0	40.3
主要項目											
取引関係費	19.0	18.4	19.1	17.7	74.3	17.8	18.5	18.7	18.4	73.6	18.8
広告宣伝費	1.2	2.6	2.4	1.9	8.2	1.7	1.7	2.0	2.0	7.5	1.7
賞与	15.3	12.0	13.6	12.7	53.8	12.1	12.3	13.6	14.6	52.8	15.9
超勤・アルバイト料	2.0	2.0	2.2	2.0	8.3	2.2	2.1	2.3	2.2	9.0	2.3
固定費	53.1	51.4	51.9	51.7	208.3	52.4	52.5	53.3	53.9	212.3	55.2
主要項目											
人件費	28.7	27.7	28.1	28.6	113.2	28.8	29.2	29.7	30.6	118.5	30.6
不動産関係費	9.0	8.8	9.1	9.2	36.2	9.2	9.1	9.0	9.5	37.0	9.2
減価償却費	7.0	6.8	6.5	6.1	26.5	6.0	6.1	6.1	5.7	24.0	5.9
事務委託費	5.8	6.1	5.9	5.7	23.6	6.0	5.8	6.1	6.2	24.2	6.1
租税公課	2.0	1.4	1.6	1.4	6.6	1.8	1.7	1.8	1.5	6.9	2.8

# 貸借対照表の状況



連結貸借対照表(2015年6月末)

(単位:十億円)

<b>流動資産</b>	<b>22,878</b>	<b>(687)</b>	<b>流動負債</b>	<b>20,007</b>	<b>(653)</b>
現金・預金	3,427	(441)	トレーディング商品	5,206	(-807)
有価証券	2,561	(-68)	商品有価証券等	2,808	(-566)
トレーディング商品	8,791	(487)	エクイティ	182	(-6)
商品有価証券等	5,920	(727)	債券	2,549	(-499)
エクイティ	718	(-33)	CD/CP他	75	(-59)
債券	4,405	(729)	デリバティブ取引	2,398	(-241)
受益証券	209	(-1)	有価証券担保借入金	8,171	(618)
CD/CP他	587	(33)	銀行業における預金	2,947	(202)
デリバティブ取引	2,871	(-240)	短期借入金	1,148	(137)
営業投資有価証券	110	(-9)	コマーシャル・ペーパー	445	(57)
(投資損失引当金控除後)			1年内償還予定の社債	295	(30)
大和PIパートナーズ*+大和証券SMB CPI	101	(-9)			
大和企業投資	9	(0)			
有価証券担保貸付金	6,622	(-105)			
<b>固定資産</b>	<b>572</b>	<b>(-238)</b>	<b>固定負債</b>	<b>2,077</b>	<b>(-131)</b>
有形固定資産	123	(-334)	社債	1,119	(-59)
無形固定資産	75	(-1)	長期借入金	885	(-60)
投資その他の資産	373	(98)	<b>負債合計</b>	<b>22,089</b>	<b>(522)</b>
投資有価証券	341	(99)	<b>純資産</b>	<b>1,362</b>	<b>(-72)</b>
上場株式	181	(13)	株主資本	1,104	(18)
未上場株式	20	(0)	その他の包括利益累計額	167	(15)
その他	139	(86)	非支配株主持分	81	(-106)
<b>資産合計</b>	<b>23,451</b>	<b>(449)</b>	<b>負債・純資産合計</b>	<b>23,451</b>	<b>(449)</b>

資産合計: 23兆4,511億円  
 純資産: 1兆3,621億円  
 自己資本\*\*: 1兆2,722億円

■ 資産合計における91.3%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\*\*は前年度比+336億円の1兆2,722億円

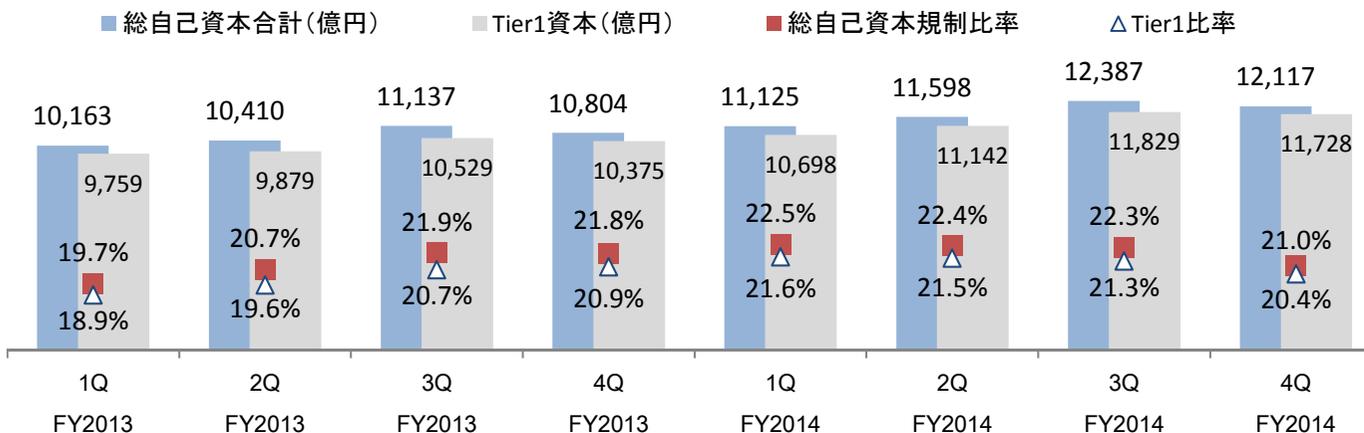
\*\* 株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2015年3月末)比増減

# 財務基盤の状況



連結自己資本規制比率（バーゼルⅢ）



【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2015年3月末)

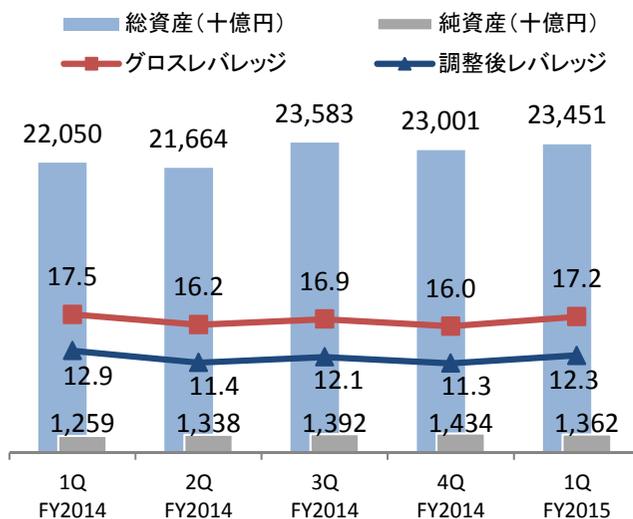
- 連結総自己資本規制比率: 21.0%
- 連結Tier1比率: 20.4%
- 連結普通株式等Tier1比率: 19.7%
- 連結レバレッジ比率: 5.31%

【流動性規制（バーゼルⅢ）】

(2015年4月～6月 月末平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 118.6%

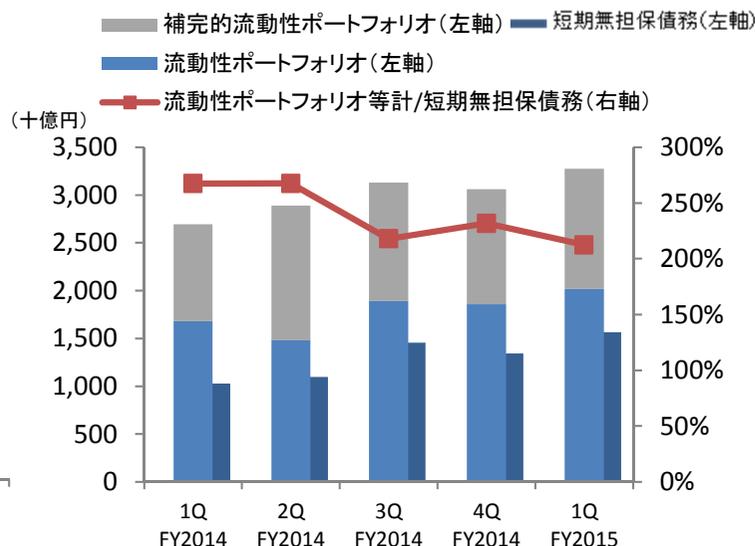
【貸借対照表の状況】レバレッジレシオ



\* グロスレバレッジ: 総資産/純資産

\*\* 調整後レバレッジ: (総資産 - 現先・レポ資産)/純資産

流動性ポートフォリオ等の推移



【貸借対照表の状況】

- グロスレバレッジ\*: 17.2倍
- 調整後レバレッジ\*\*: 12.3倍

【流動性の状況】

- 流動性ポートフォリオ: 2兆176億円
- 補完的流動性ポートフォリオ: 1兆2,591億円

※期末値

# セグメント別業績概要

(単位: 百万円)	純営業収益							
	FY2014				FY2015	対'14/4Q	対'14/1Q	FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	累計
リテール部門	53,971	56,836	60,741	60,483	<b>64,631</b>	<b>6.9%</b>	<b>19.8%</b>	232,033
ホールセール部門	41,426	44,551	43,893	50,697	<b>57,174</b>	<b>12.8%</b>	<b>38.0%</b>	180,568
グローバル・マーケット	30,540	35,794	35,145	41,120	<b>47,546</b>	<b>15.6%</b>	<b>55.7%</b>	142,601
グローバル・インベストメント・バンキング	10,885	8,756	8,747	9,576	<b>9,628</b>	<b>0.5%</b>	<b>-11.6%</b>	37,966
アセット・マネジメント部門	12,783	13,880	14,124	14,351	<b>15,488</b>	<b>7.9%</b>	<b>21.2%</b>	55,140
投資部門	2,186	1,816	3,560	788	<b>4,234</b>	<b>436.7%</b>	<b>93.7%</b>	8,351
その他・調整等	12,122	13,079	17,928	12,995	<b>13,134</b>			56,126
連結計	122,490	130,163	140,248	139,316	<b>154,663</b>	<b>11.0%</b>	<b>26.3%</b>	532,220

(単位: 百万円)	経常利益							
	FY2014				FY2015	対'14/4Q	対'14/1Q	FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	累計
リテール部門	17,155	18,064	21,641	20,895	<b>24,263</b>	<b>16.1%</b>	<b>41.4%</b>	77,756
ホールセール部門	10,541	13,228	11,314	17,802	<b>24,027</b>	<b>35.0%</b>	<b>127.9%</b>	52,888
グローバル・マーケット	6,610	11,653	9,842	16,772	<b>21,960</b>	<b>30.9%</b>	<b>232.2%</b>	44,878
グローバル・インベストメント・バンキング	3,931	1,575	1,472	1,030	<b>2,066</b>	<b>100.5%</b>	<b>-47.4%</b>	8,009
アセット・マネジメント部門	8,013	8,038	8,073	8,017	<b>9,260</b>	<b>15.5%</b>	<b>15.6%</b>	32,142
投資部門	1,884	1,382	2,951	288	<b>3,671</b>	<b>1,170.7%</b>	<b>94.9%</b>	6,506
その他・調整等	2,110	3,525	7,074	2,573	<b>1,889</b>			15,284
連結計	39,705	44,239	51,056	49,578	<b>63,113</b>	<b>27.3%</b>	<b>59.0%</b>	184,578

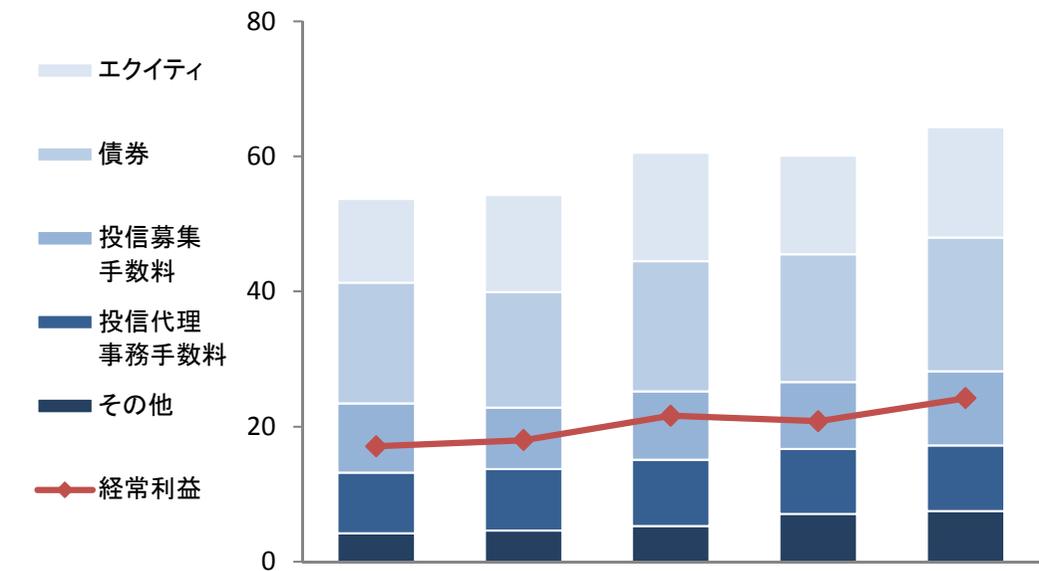
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算

# リテール部門

(単位: 百万円)	FY2015 1Q	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
純営業収益	64,631	6.9%	19.8%	232,033
経常利益	24,263	16.1%	41.4%	77,756

- 活況な株式相場を背景に、日本株取引が増加したことに加え、エクイティ引受けにかかる販売手数料が増加したことから、エクイティ収益は前四半期比+11.9%の増収
- 外債販売の増加等により、債券収益は同+4.4%の増収
- 株式投信販売が増加したことにより、投信募集手数料が同+11.3%の増収となり、投信代理事務手数料も同+0.7%
- ファンドラップの販売額が引き続き堅調だったことにより、ラップ口座残高が拡大し、その他収益は同+5.2%の増収

## 業績推移



(十億円)	FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	12.4	14.4	16.0	14.6	16.3
債券	17.9	18.1	19.3	18.9	19.8
投信募集手数料	10.2	9.9	10.1	9.9	11.0
投信代理事務手数料	9.0	9.4	9.8	9.6	9.7
その他(ラップ関連収益含む)	4.2	4.8	5.3	7.1	7.5
純営業収益 計	53.9	56.8	60.7	60.4	64.6
経常利益	17.1	18.0	21.6	20.8	24.2

# リテール部門 大和証券

## 【株式投信】

- 日本株アルファ・カルテットなど、日本株を投資対象とする株式投信の販売額が増加

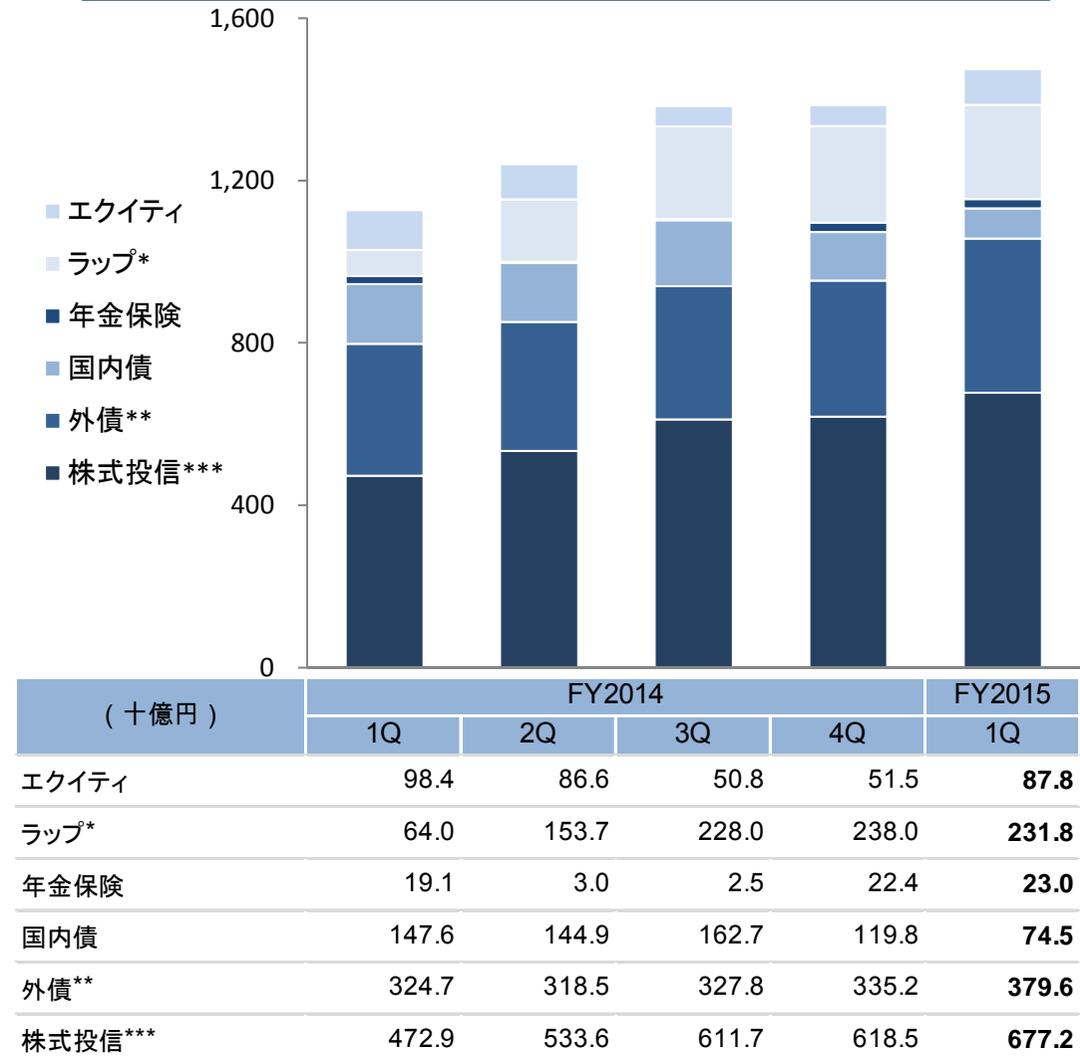
日本株アルファ・カルテット(毎月分配型)	923億円
ダイワ米国リート・ファンド(毎月分配型)	469億円
カナダ高配当株ツインα(毎月分配型)	347億円
ダイワ/ミレーアセット・グローバル好配当株ファンド	326億円

## 【資産導入】

- 株価上昇等による利益確定のための株式売却が増加したものの、楽天の公募増資、メニコンの新規上場、ソフトバンク社債等により資産純増が進捗し、前四半期を上回る2,597億円の資産導入を達成(※)
- 「貯蓄から投資へ」のゲートウェイと位置付ける大和ネクスト銀行の定期預金等が、個人顧客のみならず、法人顧客の資産運用ニーズにも訴求し、資産導入が進む

(※) 資産導入額はP.28参照

## 商品募集・販売額の推移



\* ダイワファンドラップとダイワSMAの販売額合計

\*\* 円建て外債等を含む

\*\*\* スイッチング額を含む

# ホールセール部門 グローバル・マーケット

(単位:百万円)	FY2015 1Q	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
純営業収益	47,546	15.6%	55.7%	142,601
経常利益	21,960	30.9%	232.2%	44,878

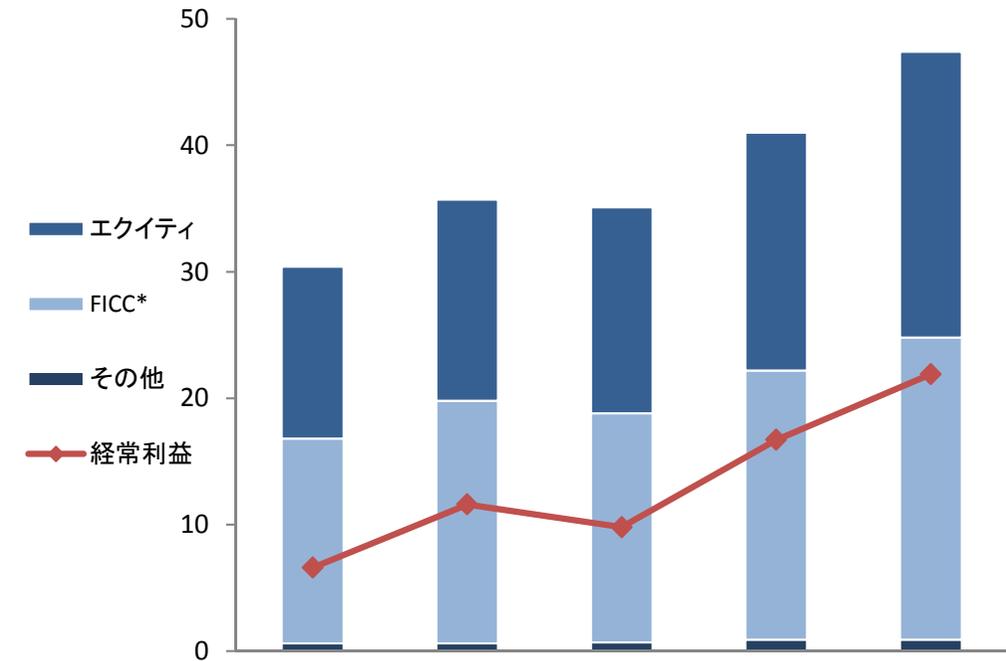
## 【エクイティ】

- 株式相場が上昇し売買代金が増加する中、日本株の顧客フローが増加。また、日本株・外国株ともにポジション運営が奏功し、エクイティ収益は前四半期比+19.7%

## 【FICC\*】

- リテール部門・ホールセール部門でともに債券販売が好調
- ガバメントビジネスが堅調であり、トレーディング収益においても増収となった。FICC関連収益は同+12.4%と増収

## 業績推移



(十億円)	FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	13.6	15.9	16.3	18.8	22.6
FICC*	16.2	19.2	18.1	21.3	23.9
その他	0.6	0.6	0.7	0.9	0.9
純営業収益 計	30.5	35.7	35.1	41.1	47.5
経常利益	6.6	11.6	9.8	16.7	21.9

\*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

# 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)	FY2015 1Q	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
純営業収益	9,628	0.5%	-11.6%	37,966
経常利益	2,066	100.5%	-47.4%	8,009

## 【エクイティ】

- 楽天のPO案件では、単独でグローバル・コーディネーターを務める等、POを中心に引受け金額が増加したことなどにより増収

＜主な主幹事案件＞

楽天	Global PO	1,898億円
ヒューリック	Global PO	841億円
T&Dホールディングス	ユーロ円CB	300億円
飯田グループホールディングス	ユーロ円CB	300億円
大和証券オフィス投資法人	Global REIT PO	251億円
メニコン	IPO	45億円

## 【デット】

- 住宅金融支援機構RMBSのほか、普通社債、サムライ債、地方債等の主幹事案件を着実に積上げ

＜主な主幹事案件＞

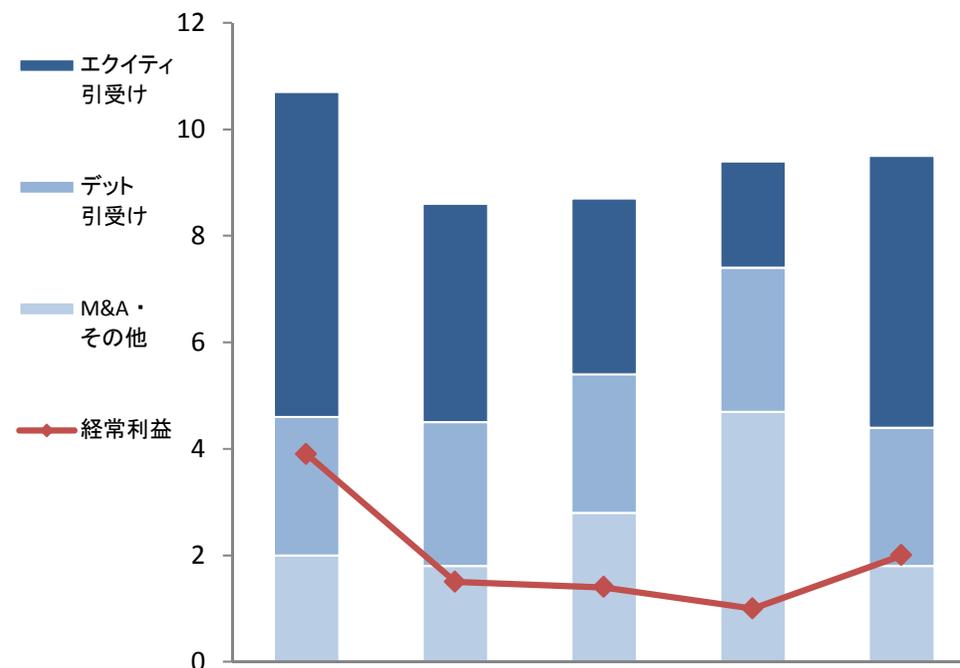
住宅金融支援機構(35年)	RMBS	3本計5,061億円
ソフトバンク(5年)	普通社債(個人向け債)	1,000億円
ロイズ銀行(5・10年)	サムライ債	計950億円

## 【M&A】

＜主な案件＞

- 新日鐵住金による日鉄住金テックスエンジの完全子会社化
- ホシザキ電機による浙江愛雪制冷電器有限公司(中国)の持分取得
- Time Technoplast(インド)によるNovo Tech社(ポーランド子会社)売却

## 業績推移



(十億円)	FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ引受け	6.1	4.1	3.3	2.0	5.1
デット引受け	2.6	2.7	2.6	2.7	2.6
M&A・その他	2.0	1.8	2.8	4.7	1.8
<b>純営業収益 計</b>	<b>10.8</b>	<b>8.7</b>	<b>8.7</b>	<b>9.5</b>	<b>9.6</b>
<b>経常利益</b>	<b>3.9</b>	<b>1.5</b>	<b>1.4</b>	<b>1.0</b>	<b>2.0</b>

# アセット・マネジメント部門

(単位:百万円)	FY2015 1Q	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
純営業収益	15,488	7.9%	21.2%	55,140
経常利益	9,260	15.5%	15.6%	32,142

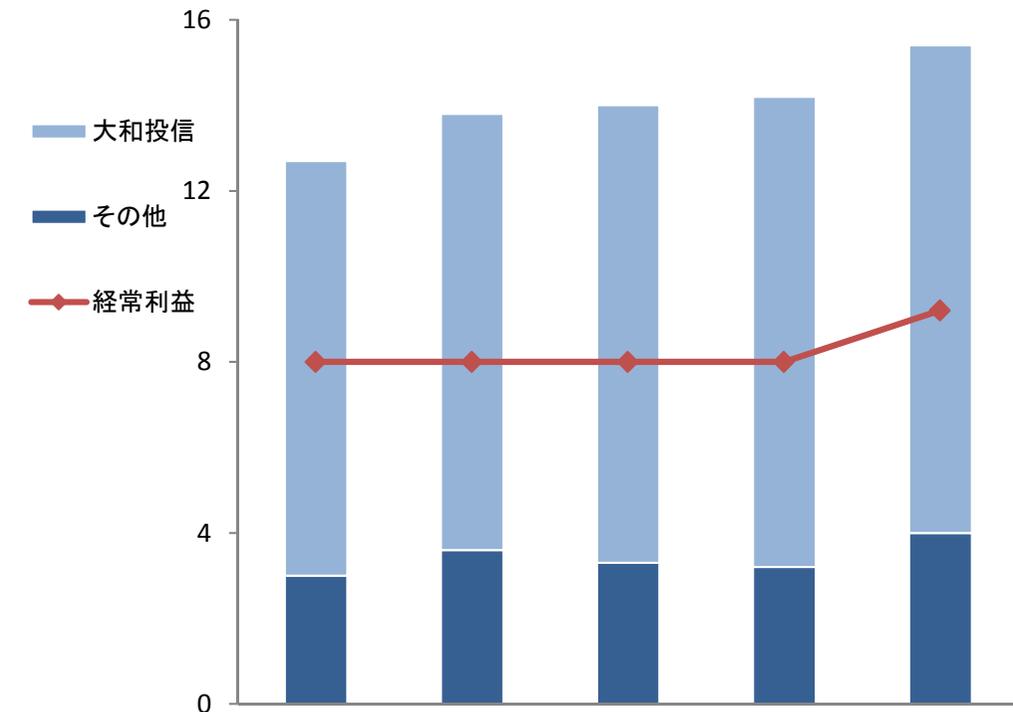
## 【大和投資信託】

- 公募株式投信の資金流入が4,000億円を超過。ダイワファンドラップ専用投信、ダイワノミレーアセット・グローバル好配当株ファンド、ダイワ・US-REIT・オープン(毎月決算型)などが資金増加を牽引
- 好調な資金流入によって着実に運用資産残高が拡大し、営業収益は前四半期比+1.5%、経常利益は同+6.1%と増収増益(P.31参照)

## 【その他】

- 大和証券オフィス投資法人では、既存物件の契約賃料上昇による賃貸事業収入増加および新規物件の取得等により、前四半期比で増収増益

## 業績推移



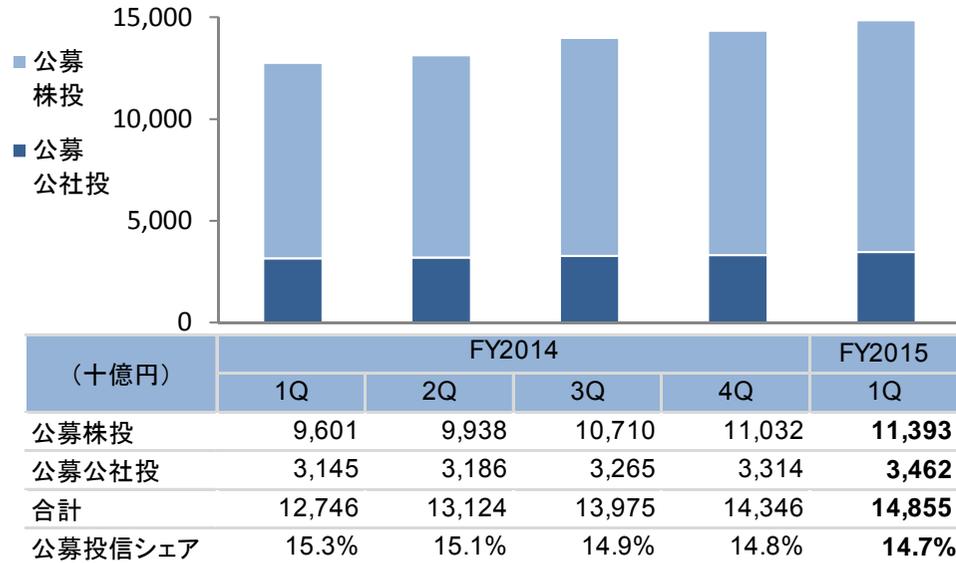
(十億円)	FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
大和投信	9.7	10.2	10.7	11.0	11.4
その他	3.0	3.6	3.3	3.2	4.0
<b>純営業収益 計</b>	12.7	13.8	14.1	14.3	15.4
<b>経常利益</b>	8.0	8.0	8.0	8.0	9.2

※「その他」には、大和ファンド・コンサルティング、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント及び大和証券オフィス投資法人が含まれる。

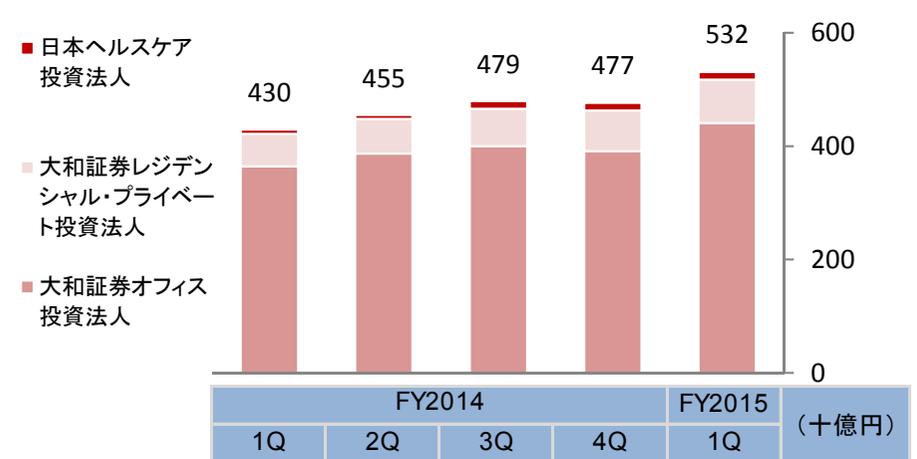
※持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を営業外収益に計上

# アセット・マネジメント部門 運用資産残高

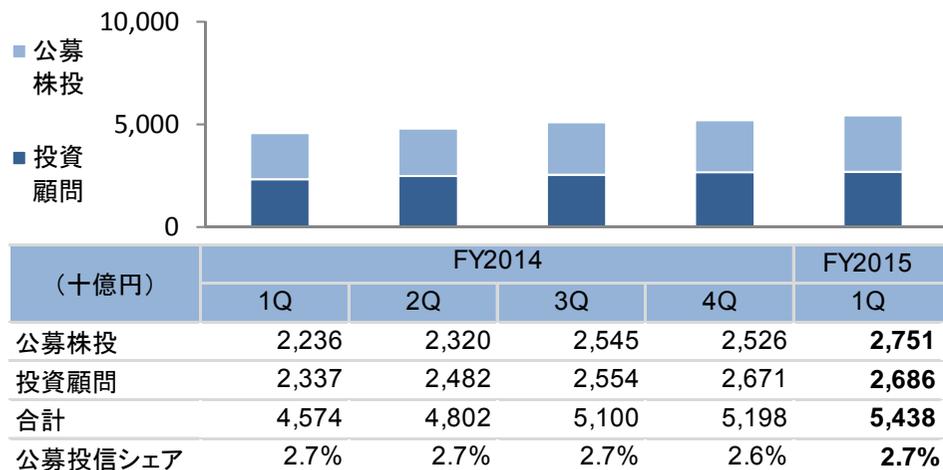
## 大和投資信託 運用資産残高 (公募投信)



## 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント 運用資産残高



## 大和住銀投信投資顧問 運用資産残高 (公募投信および投資顧問)



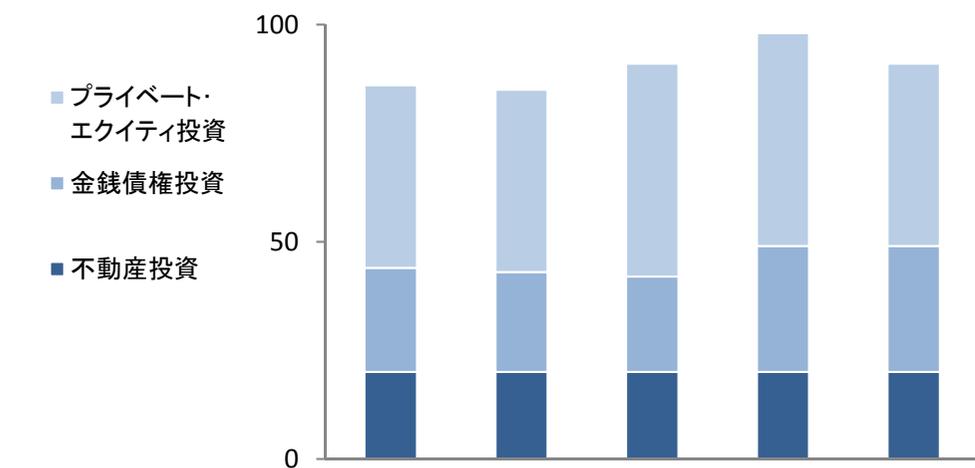
- 大和投資信託と大和住銀投信投資顧問を合計した公募投信シェアは17.5%
- 大和証券オフィス投資法人が、「リバーゲート」、「グラスシティ渋谷」および「目黒プレイスタワー」を取得(総額496億円)
- 大和証券オフィス投資法人が、公募増資(グローバル・オフアリング)により、総額242億円を調達。上記物件の取得費用に充当
- 日本ヘルスケア投資法人が、「みんなの家 大宮吉野町」および「みんなの家 中央区円阿弥」を取得(総額15.7億円)

# 投資部門



(単位: 百万円)	FY2015 1Q	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
純営業収益	4,234	436.7%	93.7%	8,351
経常利益	3,671	1,170.7%	94.9%	6,506

## プリンシパル・インベストメント残高

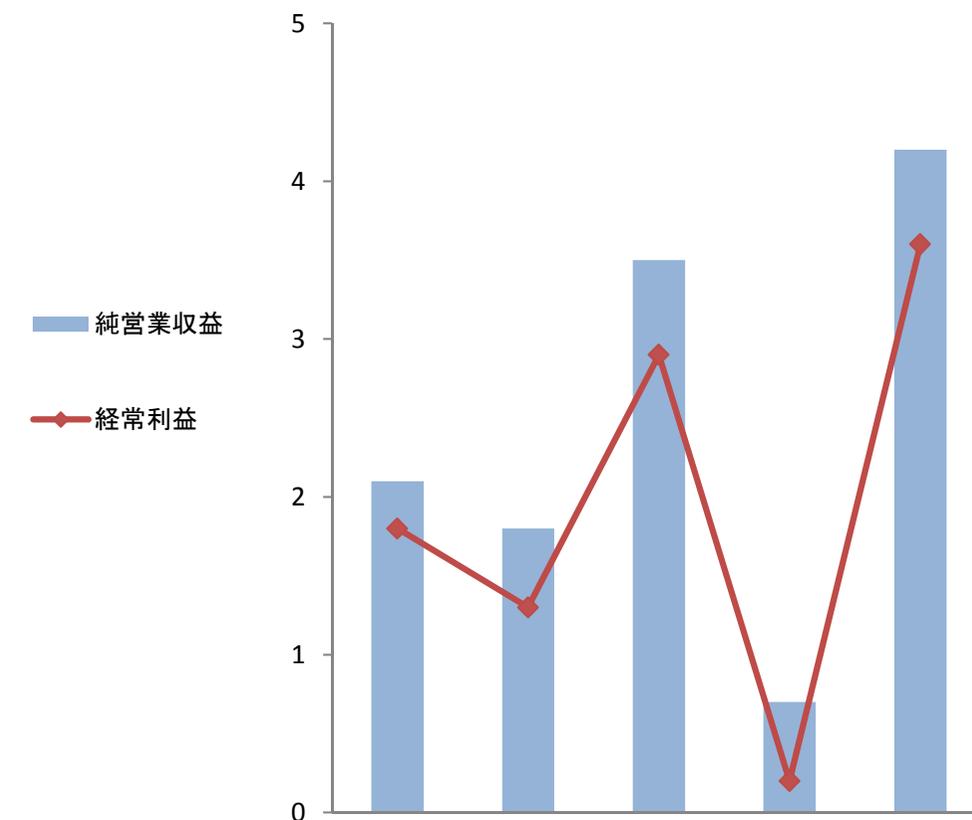


(十億円)	FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
プライベート・エクイティ投資	42	42	49	49	42
金銭債権投資	24	23	22	29	29
不動産投資	20	20	20	20	20
合計	86	85	91	98	91

※投資残高は大和PIパートナーズと大和証券SMB CPI合算値

※期末値

## 業績推移



(十億円)	FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
純営業収益	2.1	1.8	3.5	0.7	4.2
経常利益	1.8	1.3	2.9	0.2	3.6

# 経常利益推移



(単位:百万円)	FY2014				FY2015	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
大和総研グループ*	1,062	1,806	2,010	3,085	2,000	-35.2%	88.2%	7,966
大和ネクスト銀行	2,697	2,381	5,846	2,699	3,839	42.2%	42.3%	13,625
海外部門合計	417	-1,829	-2,364	-127	196	-	-52.9%	-3,904
欧州	223	-1,527	-171	-712	-804	-	-	-2,187
アジア・オセアニア	168	-447	-1,793	-695	-353	-	-	-2,768
米州	25	144	-399	1,279	1,354	5.8%	5,215.7%	1,050

## 大和総研グループ\*

- 前四半期比ではシステム開発案件が減少したこと等により減益

## 大和ネクスト銀行

- ポートフォリオのリバランス等により利益を計上し、経常利益は38億円と増益

## 海外部門

- エクイティ、FICC、引受け業務等、各ビジネスラインで収益が増加し、海外部門合計は黒字転換
- 欧州は前四半期比ではM&A収益が減少し減収となったが、アジア・オセアニアは赤字幅縮小
- 米州では引き続きFICC収益が堅調であったことに加え、エクイティ収益が増加したことにより増収

\* 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)

# 參考資料

---

# 受入手数料の内訳



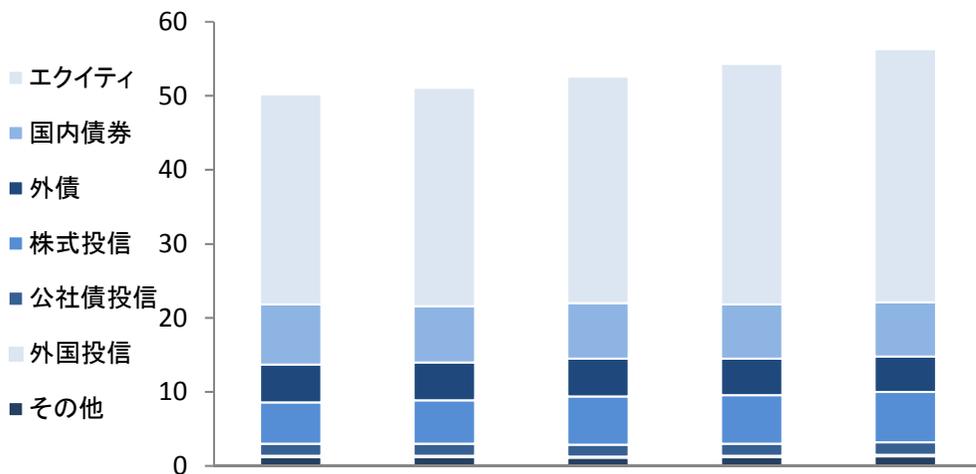
(単位: 百万円)	FY2014				FY2015	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	68,686	70,954	76,029	75,445	<b>80,041</b>	<b>6.1%</b>	<b>16.5%</b>	291,115
委託手数料	14,082	16,585	20,010	19,271	<b>21,035</b>	<b>9.1%</b>	<b>49.4%</b>	69,950
引受け・売出し手数料	11,172	10,214	9,678	6,487	<b>9,031</b>	<b>39.2%</b>	<b>-19.2%</b>	37,553
募集・売出しの取扱手数料	10,569	10,162	10,293	10,025	<b>11,226</b>	<b>12.0%</b>	<b>6.2%</b>	41,051
その他の受入手数料	32,861	33,991	36,046	39,660	<b>38,748</b>	<b>-2.3%</b>	<b>17.9%</b>	142,559
投資顧問・取引等管理料	2,029	2,423	3,207	4,218	<b>4,764</b>	<b>12.9%</b>	<b>134.7%</b>	11,879
保険販売手数料	408	522	144	668	<b>658</b>	<b>-1.5%</b>	<b>61.5%</b>	1,743
M&A手数料	2,029	1,765	2,586	3,935	<b>1,503</b>	<b>-61.8%</b>	<b>-25.9%</b>	10,315
委託者報酬	21,639	22,382	23,348	23,553	<b>23,899</b>	<b>1.5%</b>	<b>10.4%</b>	90,924
その他	6,753	6,898	6,758	7,284	<b>7,922</b>	<b>8.8%</b>	<b>17.3%</b>	27,695

※ 従来開示していた「投資事業組合運営報酬」は、「その他の受入手数料」の「その他」に計上して過去遡及

# 預り資産・銀行預金の状況



## 大和証券 預り資産

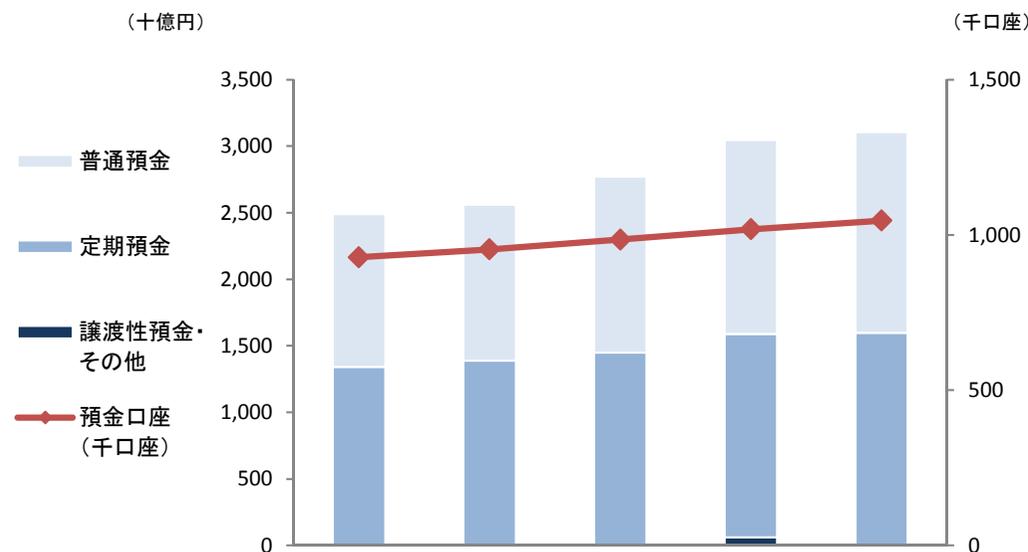


(兆円)	FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	28.4	29.5	30.6	32.5	34.2
国内債券	8.1	7.6	7.5	7.3	7.3
外債	5.1	5.1	5.1	4.9	4.8
株式投信	5.6	5.9	6.5	6.6	6.8
公社債投信	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7
外国投信	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
その他	1.2	1.2	1.1	1.2	1.3
合計	50.5	51.3	52.9	54.6	56.6

※期末値

※ 従来、「株式投信」および「外国投信」に計上していたETFを「エクイティ」に計上して過去遡及

## 大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
普通預金	1,147	1,169	1,321	1,455	1,508
定期預金	1,340	1,387	1,447	1,528	1,594
譲渡性預金・その他	2	3	3	62	4
預金残高合計	2,491	2,560	2,772	3,047	3,107
預金口座(千口座)	928	953	985	1,018	1,046

※期末値

# エクイティ・FICC 連結トレーディング損益

【管理会計ベース】

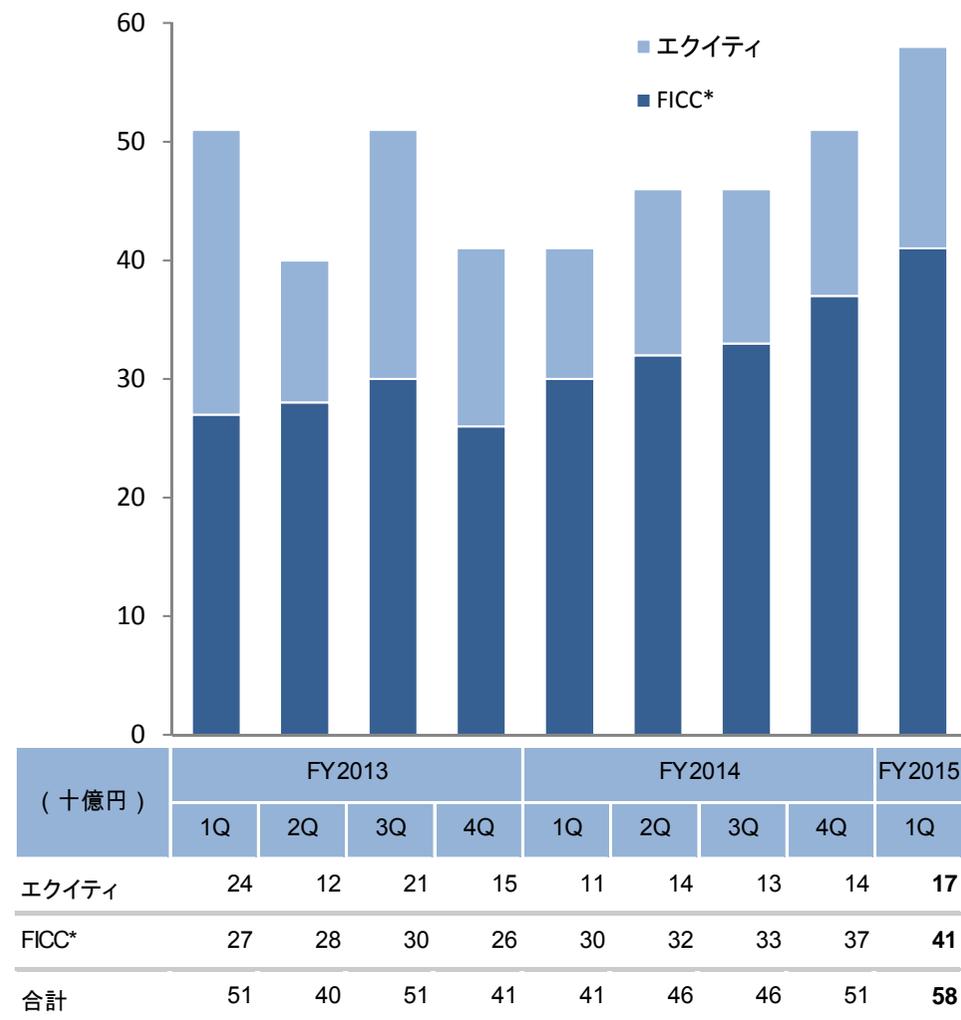
(単位:十億円)	FY2015 1Q	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
エクイティ	17.0	21.4%	54.5%	52.0
FICC*	41.0	10.8%	36.7%	132.0
合計	58.0	13.7%	41.5%	184.0

<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)	FY2015 1Q	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
株券等	10,606	126.8%	85.5%	24,795
債券・為替等	38,437	3.5%	20.6%	132,424
金融収支	13,851	-4.2%	37.9%	45,863
合計	62,895	11.8%	32.1%	203,083

業績推移



\*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

## 業績概要①

(単位: 百万円)	FY2014				FY2015	対'14/4Q	対'14/1Q	FY2014 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
営業収益	89,054	95,484	101,344	100,775	112,934	12.1%	26.8%	386,659
受入手数料	44,904	46,919	49,556	49,186	53,512	8.8%	19.2%	190,566
委託手数料	10,232	12,176	15,150	14,353	15,512	8.1%	51.6%	51,912
株券等	9,971	11,886	14,537	13,638	14,631	7.3%	46.7%	50,035
引受け・売出しの取扱手数料	8,777	6,433	7,097	6,079	7,308	20.2%	-16.7%	28,388
株券等	5,437	2,833	3,397	2,656	4,423	66.6%	-18.6%	14,324
債券等	3,340	3,599	3,699	3,423	2,884	-15.7%	-13.6%	14,063
募集・売出しの取扱手数料	10,157	12,589	10,054	9,565	10,812	13.0%	6.4%	42,367
受益証券	9,864	12,325	9,803	9,424	10,659	13.1%	8.1%	41,417
その他の受入手数料	15,736	15,719	17,254	19,188	19,879	3.6%	26.3%	67,899
代理事務手数料等	9,496	9,998	10,308	10,294	10,443	1.4%	10.0%	40,098
投資顧問・取引等管理料	2,029	2,423	3,207	4,218	4,764	12.9%	134.7%	11,879
保険販売手数料	408	522	144	668	658	-1.5%	61.5%	1,743
M&A手数料	1,038	481	1,082	1,224	905	-26.0%	-12.8%	3,827
トレーディング損益	36,256	37,666	42,234	40,657	48,950	20.4%	35.0%	156,815
株券等	5,879	4,098	11,408	5,657	12,230	116.2%	108.0%	27,043
債券・為替等	30,377	33,568	30,826	34,999	36,719	4.9%	20.9%	129,772
金融収益	7,893	10,899	9,553	10,931	10,471	-4.2%	32.7%	39,277
金融費用	6,027	4,123	6,000	3,915	6,149	57.0%	2.0%	20,067
純営業収益	83,026	91,361	95,344	96,859	106,784	10.2%	28.6%	366,592

※ 2014年度第2四半期の「募集・売出しの取扱手数料」の「受益証券」には、Accordia Golf Trust の上場の際の販売手数料相当額を含む

## 業績概要②

(単位:百万円)	FY2014				FY2015	対'14/4Q	対'14/1Q	FY2014 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
販売費・一般管理費	55,359	57,363	58,767	58,512	<b>59,990</b>	<b>2.5%</b>	<b>8.4%</b>	230,001
取引関係費	8,605	8,708	9,703	9,576	<b>9,695</b>	<b>1.2%</b>	<b>12.7%</b>	36,594
人件費	24,333	25,960	26,274	26,337	<b>27,895</b>	<b>5.9%</b>	<b>14.6%</b>	102,906
不動産関係費	6,336	6,435	5,835	5,985	<b>5,950</b>	<b>-0.6%</b>	<b>-6.1%</b>	24,592
事務費	10,599	10,659	11,200	11,191	<b>10,947</b>	<b>-2.2%</b>	<b>3.3%</b>	43,650
減価償却費	3,826	3,984	3,941	3,606	<b>3,501</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-8.5%</b>	15,358
租税公課	849	718	861	659	<b>1,158</b>	<b>75.7%</b>	<b>36.4%</b>	3,088
その他	808	897	949	1,155	<b>841</b>	<b>-27.2%</b>	<b>4.1%</b>	3,810
経常利益	28,748	34,247	37,041	38,649	<b>47,405</b>	<b>22.7%</b>	<b>64.9%</b>	138,687
純利益	27,605	31,168	34,231	34,027	<b>31,814</b>	<b>-6.5%</b>	<b>15.2%</b>	127,032
ROE(年換算)	16.0%	18.2%	19.1%	19.0%	<b>17.7%</b>			18.0%
自己資本規制比率	342.6%	325.3%	320.7%	288.5%	<b>294.0%</b>			288.5%

## 貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2015年6月末)

(単位:十億円)

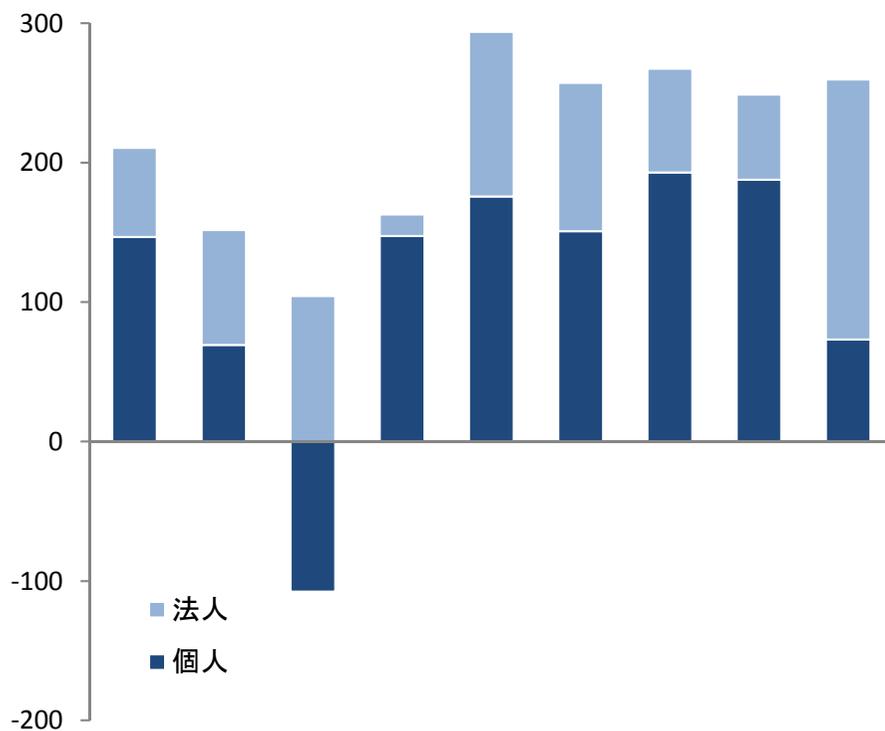
<b>流動資産</b>	<b>12,131</b>	<b>(162)</b>	<b>流動負債</b>	<b>10,472</b>	<b>(174)</b>
<b>トレーディング商品</b>	<b>6,163</b>	<b>(278)</b>	<b>トレーディング商品</b>	<b>3,609</b>	<b>(-716)</b>
商品有価証券等	3,279	(525)	商品有価証券等	1,199	(-478)
デリバティブ取引	2,883	(-247)	デリバティブ取引	2,409	(-238)
<b>信用取引資産</b>	<b>223</b>	<b>(-5)</b>	<b>信用取引負債</b>	<b>51</b>	<b>(4)</b>
信用取引貸付金	206	(-4)	有価証券担保借入金	3,682	(231)
信用取引借証券担保金	17	(-1)	短期借入金	1,477	(318)
有価証券担保貸付金	3,485	(-458)	コマーシャル・ペーパー	445	(57)
短期差入保証金	305	(49)	1年内償還予定の社債	155	(-9)
短期貸付金	397	(26)	<b>固定負債</b>	<b>1,023</b>	<b>(-42)</b>
<b>固定資産</b>	<b>100</b>	<b>(1)</b>	社債	606	(-34)
有形固定資産	3	(0)	長期借入金	383	(-9)
無形固定資産	44	(0)	<b>負債合計</b>	<b>11,499</b>	<b>(131)</b>
			<b>純資産</b>	<b>733</b>	<b>(32)</b>
			株主資本	724	(31)
			資本金	100	—
<b>資産合計</b>	<b>12,232</b>	<b>(164)</b>	<b>負債・純資産合計</b>	<b>12,232</b>	<b>(164)</b>

※カッコ内は前年度末(2015年3月末)比増減

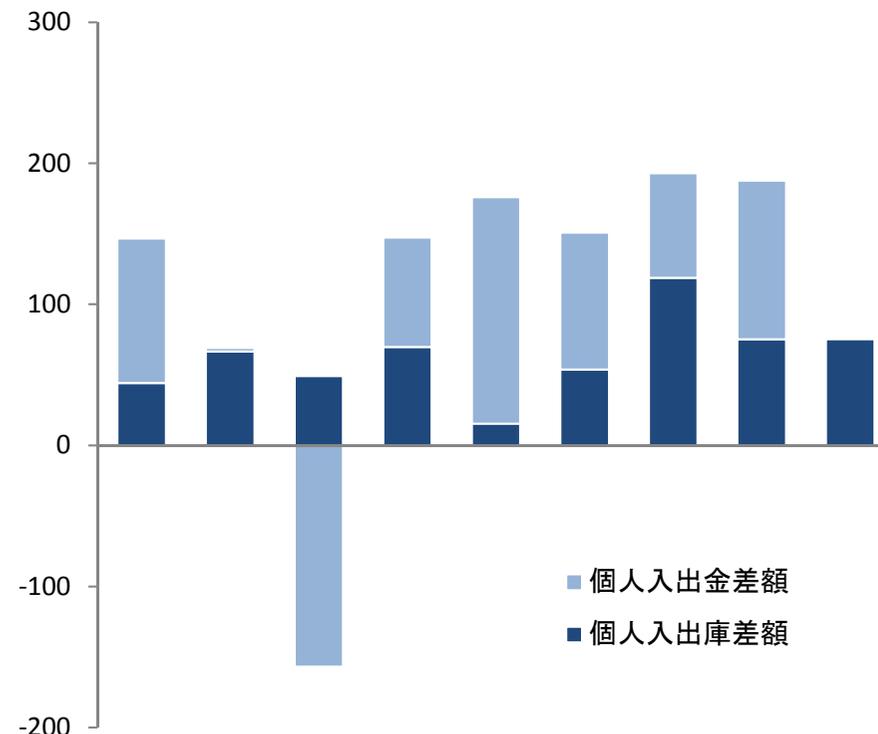
# 口座数・株式売買動向

	FY2013				FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
証券総合サービス契約口座数(期末:千口座)	3,516	3,546	3,577	3,603	3,614	3,642	3,680	3,719	<b>3,747</b>
残高あり口座数(期末:千口座)	2,776	2,792	2,794	2,825	2,839	2,857	2,877	2,910	<b>2,926</b>
エクイティ保有口座数(期末:千口座)	1,383	1,372	1,344	1,362	1,357	1,356	1,347	1,342	<b>1,336</b>
オンライントレード契約口座数(期末:千口座)	2,631	2,672	2,717	2,753	2,775	2,810	2,857	2,904	<b>2,942</b>
新規口座開設数(千口座)	46	44	46	44	35	37	42	44	<b>43</b>
NISA開設口座数(累計:千口座)			442	568	612	638	661	686	<b>709</b>
ラップ口座サービス(期末)									
契約資産残高(十億円)	386	465	539	564	626	763	1,037	1,242	<b>1,459</b>
契約件数(千件)	26.3	31.7	36.4	40.9	45.1	55.9	71.8	87.2	<b>100.3</b>
個人株式売買動向(国内株)									
約定件数(千件)	5,546	3,501	3,703	3,144	2,611	3,135	3,702	3,552	<b>3,540</b>
うちオンライントレード約定件数(千件)	4,848	3,100	3,190	2,804	2,334	2,799	3,260	3,153	<b>3,130</b>
売買代金(十億円)	6,567	3,737	4,417	3,055	2,550	3,128	3,745	3,539	<b>3,877</b>
うちオンライントレード売買代金(十億円)	4,819	2,892	3,047	2,482	2,057	2,534	2,939	2,790	<b>3,027</b>
外国株式売買動向(リテール部門)									
売買代金(十億円)	200	219	275	206	170	200	245	176	<b>185</b>

リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



(十億円)	FY2013				FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
法人	64.1	82.6	104.3	15.4	117.9	106.2	74.4	60.9	186.4
個人	146.5	69.1	-107.6	147.4	175.8	151	192.9	187.7	73.3
合計	210.7	151.7	-3.2	162.9	293.8	257.2	267.4	248.7	259.7

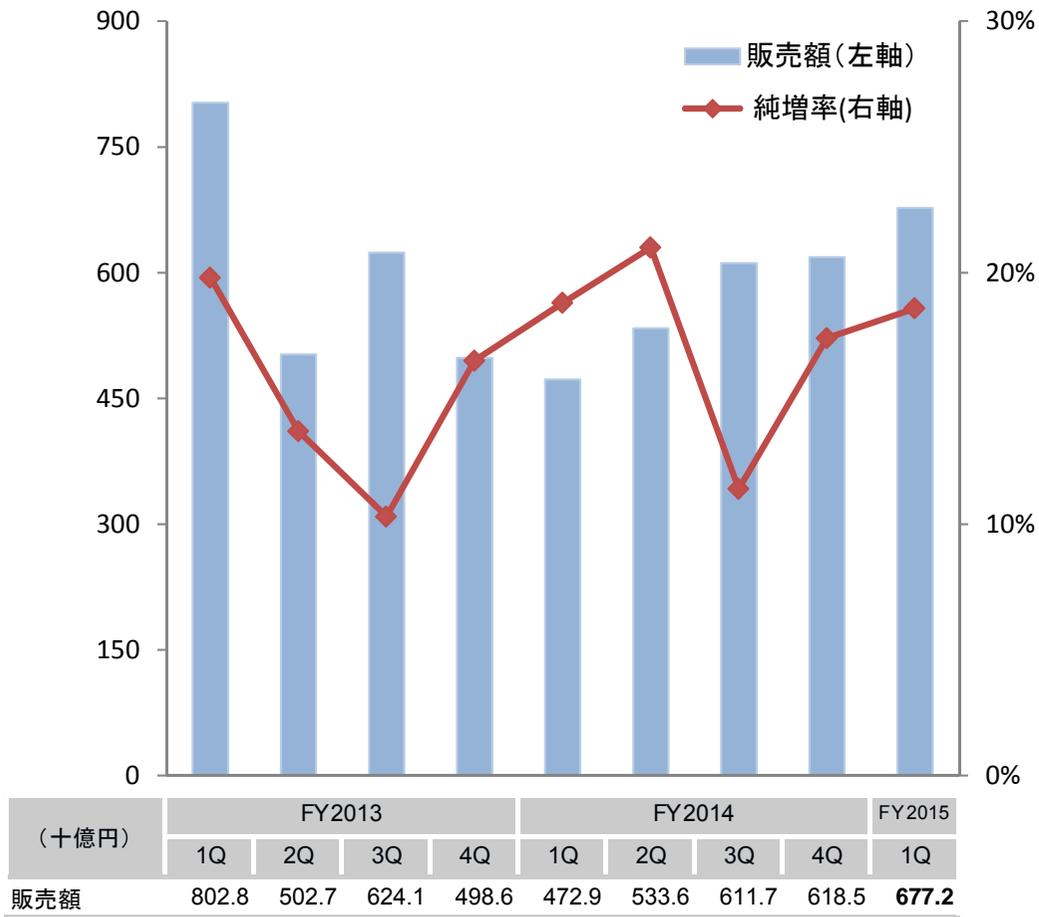
(十億円)	FY2013				FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
個人入出金差額	102.3	2.5	-156.9	77.5	160.3	97.2	74.1	112.4	-1.9
個人入出庫差額	44.2	66.5	49.2	69.9	15.5	53.7	118.7	75.3	75.2

※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎の合計

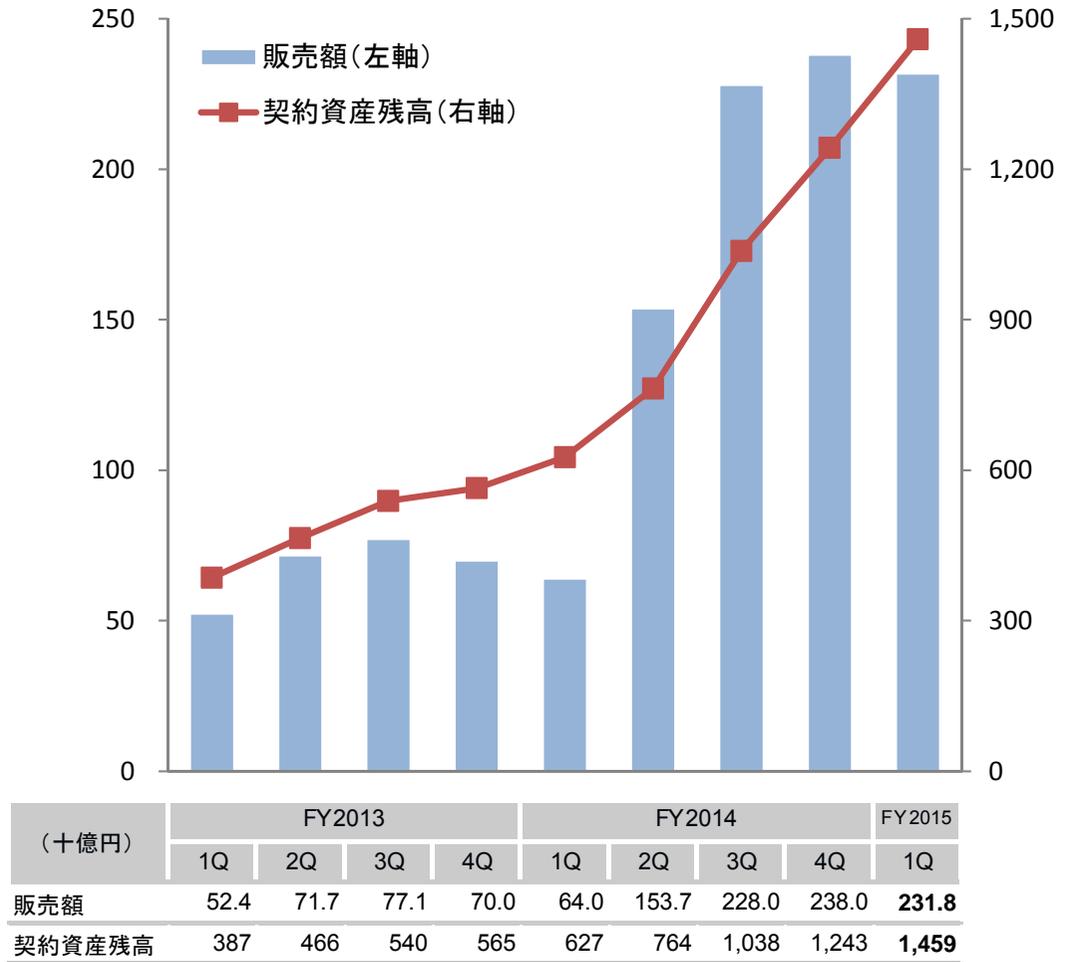
# 株式投信・ラップ口座の状況



リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移



ラップ口座販売額・契約資産残高



※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

# 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
2015年度 第1四半期(3ヶ月) リーグテーブル							
1位	大和	野村	三菱UFJMS	三菱UFJMS	野村	野村	SMFG
	23.5%	67.5%	24.7%	26.5%	19.9%	26.4%	
2位	野村	SMBC日興	野村	みずほ	大和	三菱UFJMS	野村
	14.7%	13.9%	23.2%	17.7%	19.0%	22.9%	
3位	みずほ	大和	大和	大和	三菱UFJMS	SMBC日興	みずほ
	13.1%	6.4%	20.2%	16.0%	17.5%	20.8%	
4位	ゴールドマン サックス	みずほ	みずほ	野村	SMBC日興	みずほ	フロンティア・ マネジメント
	12.0%	4.7%	14.6%	16.0%	13.8%	12.4%	
5位	SMBC日興	SMBCフレンド	SMBC日興	SMBC日興	みずほ	大和	デロイト
	11.3%	4.3%	14.5%	15.9%	12.4%	11.3%	

出所: 大和証券 2015年4月~2015年6月  
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、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、財投機関債の共同主幹事については、引受金額に応じて按分  
 サムライ債の共同主幹事については、主幹事間で均等配分  
 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はトムソン・ロイター 2015年4月~2015年6月「日本企業が関わるアドバイザーリーティング(AD19)」による

7位 大和証券  
グループ

## 業績概要

(単位:百万円)	FY2014				FY2015	対'14/4Q 増減率	対'14/1Q 増減率	FY2014 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	21,827	22,667	23,585	23,778	24,129	1.5%	10.5%	91,858
委託者報酬	21,639	22,382	23,348	23,553	23,899	1.5%	10.4%	90,924
株式投信	21,493	22,235	23,214	23,440	23,805	1.6%	10.8%	90,383
公社債投信	146	147	134	112	94	-16.5%	-35.8%	540
その他営業収益	187	285	236	225	230	2.2%	22.9%	933
販売費・一般管理費	17,590	17,895	18,728	18,695	18,868	0.9%	7.3%	72,910
支払手数料	12,062	12,427	12,809	12,679	12,643	-0.3%	4.8%	49,978
その他販管費	5,527	5,468	5,919	6,016	6,225	3.5%	12.6%	22,931
営業利益	4,236	4,771	4,856	5,083	5,260	3.5%	24.2%	18,948
経常利益	5,413	4,859	5,050	5,093	5,404	6.1%	-0.2%	20,416
純利益	3,842	3,130	3,227	3,231	3,599	11.4%	-6.3%	13,431

## 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)	FY2013				FY2014				FY2015
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	1.96	1.30	1.41	1.48	1.29	2.00	2.07	2.32	1.74
最大値	2.41	2.95	2.47	2.33	1.94	2.30	2.37	3.46	2.43
最小値	1.31	1.09	1.21	1.09	1.22	1.08	1.42	1.61	1.68
平均値	1.84	1.57	1.65	1.52	1.50	1.48	1.95	1.93	2.04

### リスクファクター別(期末)

株式	1.11	0.81	0.64	0.82	0.45	0.49	0.43	0.70	0.56
金利	1.33	1.28	1.35	1.36	1.40	1.82	1.90	2.27	1.98
為替	0.65	0.22	0.19	0.20	0.32	0.39	0.76	0.32	0.25
コモディティ	-	-	0.01	-	-	-	-	0.02	0.00

# 人員数の推移



		FY2013				FY2014				FY2015
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計		14,703	14,627	14,533	14,426	14,918	14,827	14,792	14,757	15,301
	うち海外	1,724	1,718	1,680	1,676	1,650	1,656	1,627	1,636	1,617

■ 期末の人員数

※ 合計は連結グループ会社および大和住銀投信投資顧問等の合計数値

※ 海外は株式会社大和インターナショナル・ホールディングス及び大和証券株式会社傘下の連結子会社等合計数値

※ 従来含めていなかった臨時従業員を計上して過去遡及

**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@daiwa.co.jp](mailto:ir-section@daiwa.co.jp)**

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