



2015年度 第3四半期 決算説明資料

2016年1月28日(木)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2015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2016年1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
- ◆ 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1～3四半期累計)

■ 前年同期比で経常増益

- 純営業収益:4,030億円(前年同期比+2.6%)、経常利益:1,365億円(前年同期比+1.1%)、親会社株主に帰属する純利益:955億円(法人税等の負担率が正常化し前年同期比△13.1%)
- 第3四半期においては、投資部門における大型の既存投資案件のEXIT等が寄与
- ROEは10.2%(年換算)となり、中期経営計画の数値目標(10%)を上回る水準

■ 顧客基盤や運用資産残高が拡大

- 大型IPOへの取組みが貢献し、新規取引口座の開設数(四半期)が高水準
- ミカサ・アセット・マネジメントの連結子会社化により、不動産運用資産残高が拡大

■ 自己株式の取得枠設定

(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 : 1.57%)

- 取得株式総数:2,700万株(上限)、取得価額総額:200億円(上限)

決算サマリー (2015年度第3四半期)

■ FY2015/3Q 純営業収益は1,247億円(前四半期比+1.0%)

- ✓ リテール部門は同△9.2%の減収となったが、ホールセール部門はグローバル・マーケットの増収(同+7.0%)が寄与し、同+0.5%の増収
- ✓ 投資部門では大型の既存投資案件のEXIT等により、126億円(同+637.5%)の大幅増収

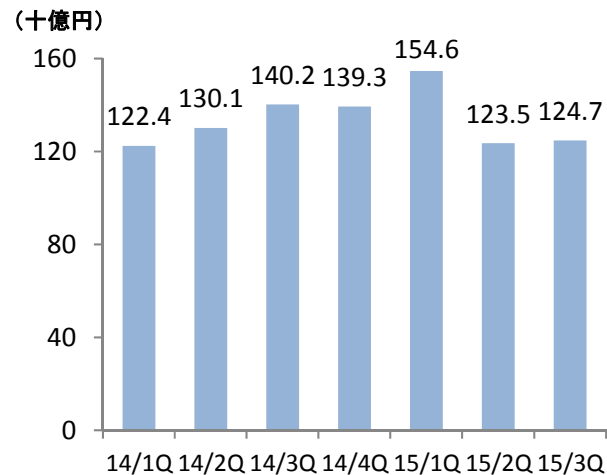
■ FY2015/3Q 経常利益は379億円(前四半期比+7.0%)

- ✓ 取引関係費、人件費等の減少により、販売費・一般管理費は893億円(同△2.1%)となり、同+7.0%の経常増益

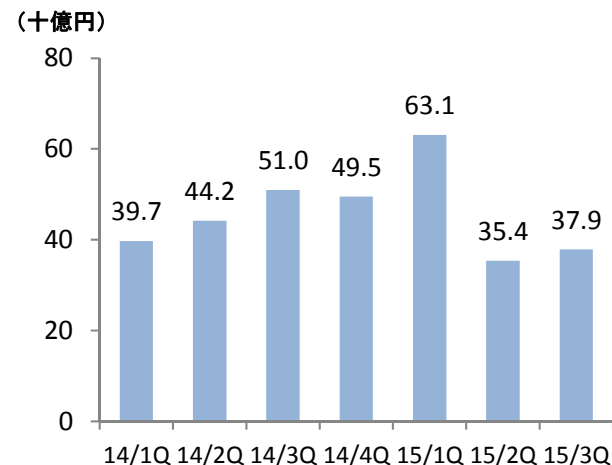
■ FY2015/3Q 親会社株主に帰属する純利益は263億円(前四半期比+8.2%)

- ✓ 年換算ROE:8.4%(同+0.7ポイント)、BPS:734.13円(同+1.98円)

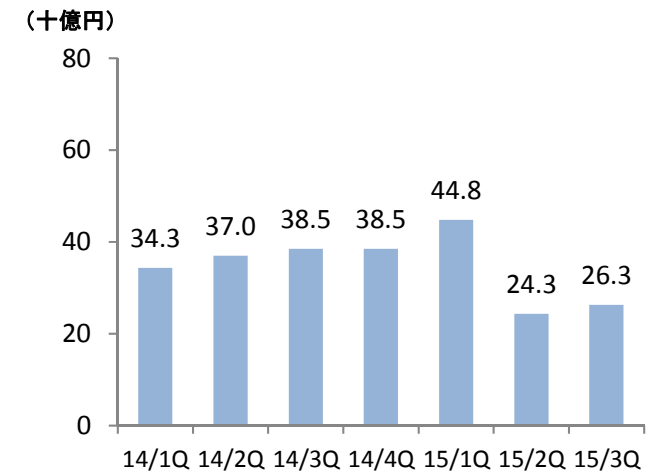
純営業収益推移



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)	FY2015		対'15/2Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/3Q 増減率	FY2014
	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		累計
営業収益	158,126	153,616	-2.9%	483,941	503,132	4.0%	659,396
純営業収益	123,579	124,799	1.0%	392,903	403,042	2.6%	532,220
販売費・一般管理費	91,281	89,331	-2.1%	268,462	276,187	2.9%	361,380
経常利益	35,456	37,950	7.0%	135,000	136,519	1.1%	184,578
親会社株主に帰属する 純利益	24,347	26,354	8.2%	109,968	95,537	-13.1%	148,490
総資産	23,183,711	23,026,759		23,583,808	23,026,759		23,001,585
純資産	1,346,356	1,354,598		1,392,698	1,354,598		1,434,680
自己資本*	1,258,269	1,261,870		1,196,309	1,261,870		1,238,657
EPS(円)	14.19	15.33		64.51	55.73		87.07
BPS(円)	732.15	734.13		700.85	734.13		725.27
ROE(年換算)	7.7%	8.4%		12.9%	10.2%		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 '15/2Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
営業収益	179,583	175,454	191,389	158,126	153,616	-2.9%	483,941	503,132	4.0%	659,396
受入手数料	76,029	75,445	80,041	76,460	69,215	-9.5%	215,670	225,717	4.7%	291,115
トレーディング損益	38,806	41,817	49,043	23,681	29,910	26.3%	115,402	102,635	-11.1%	157,220
営業投資有価証券関連損益	3,384	570	3,704	1,490	12,327	727.1%	6,845	17,523	156.0%	7,415
金融収益	34,612	34,954	37,830	35,335	33,587	-4.9%	90,979	106,753	17.3%	125,934
その他の営業収益	26,750	22,667	20,768	21,158	8,575	-59.5%	55,043	50,502	-8.2%	77,710
金融費用	27,660	20,497	23,978	24,288	19,551	-19.5%	59,572	67,819	13.8%	80,070
その他の営業費用	11,674	15,640	12,746	10,258	9,264	-9.7%	31,465	32,270	2.6%	47,105
純営業収益	140,248	139,316	154,663	123,579	124,799	1.0%	392,903	403,042	2.6%	532,220
販売費・一般管理費	91,408	92,918	95,574	91,281	89,331	-2.1%	268,462	276,187	2.9%	361,380
営業利益	48,840	46,398	59,088	32,297	35,468	9.8%	124,440	126,854	1.9%	170,839
営業外収支	2,215	3,179	4,024	3,158	2,481	-21.4%	10,559	9,664	-8.5%	13,738
経常利益	51,056	49,578	63,113	35,456	37,950	7.0%	135,000	136,519	1.1%	184,578
特別損益	-3,666	264	2,813	343	3,701	979.0%	-2,926	6,857	-	-2,662
税引前純利益	47,389	49,842	65,926	35,799	41,651	16.3%	132,074	143,377	8.6%	181,916
法人税等合計	7,463	8,937	19,636	11,421	10,651	-6.7%	18,506	41,709	125.4%	27,444
親会社株主に帰属する純利益	38,502	38,522	44,836	24,347	26,354	8.2%	109,968	95,537	-13.1%	148,490

純営業収益 : 1,247億円
(前四半期比 +1.0%)

- 受入手数料は692億円(同△9.5%)
- ・株式取引が減少したことにより、委託手数料*は159億円(同△13.5%)
- ・エクイティ・デット引受け収益が減少し、引受け・売出手数料*は60億円(同△36.9%)
- ・クロスボーダー案件のクローリング等が寄与し、M&A手数料*は33億円(同+15.1%)と増収
- 営業投資有価証券関連損益は、大型の既存投資案件EXIT等により、123億円(同+727.1%)

経常利益 : 379億円
(同 +7.0%)

親会社株主に帰属する純利益:
263億円 (同+8.2%)

* 受入手数料の内訳(P.21参照)

販売費・一般管理費の内訳

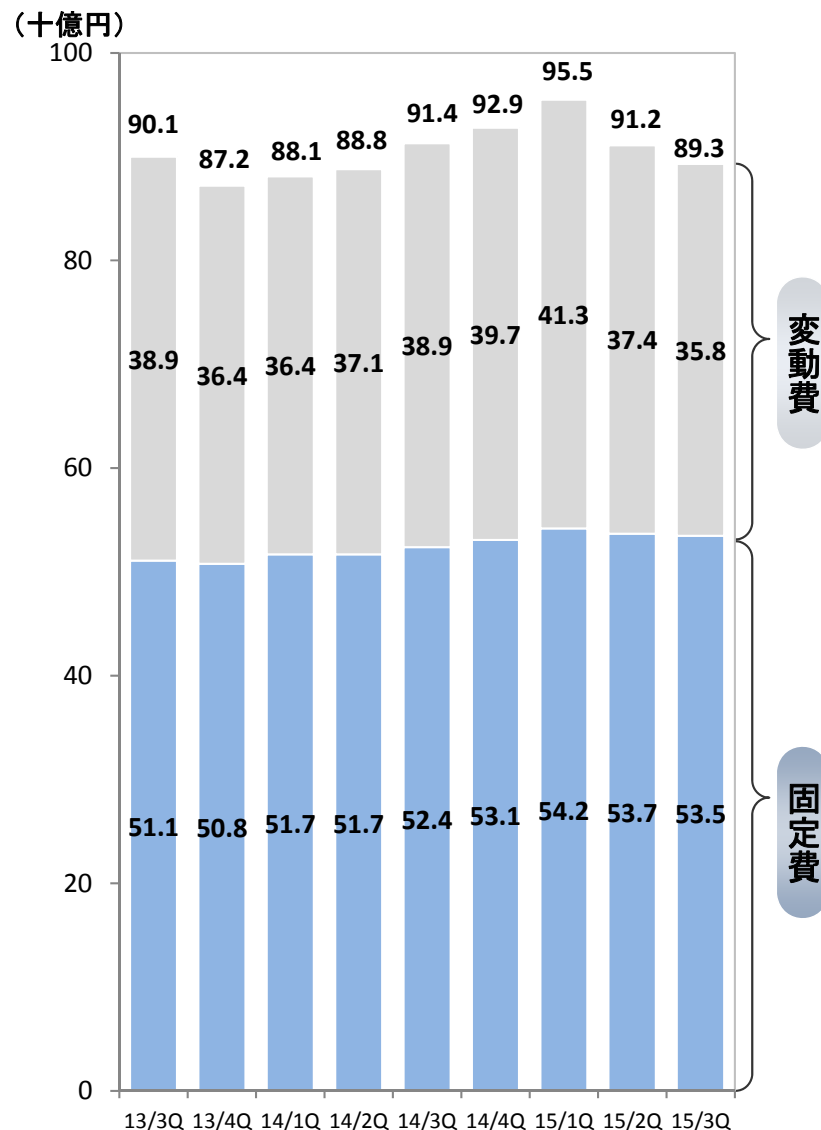


(単位:百万円)	FY2014		FY2015			対'15/2Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
販売費・一般管理費	91,408	92,918	95,574	91,281	89,331	-2.1%	268,462	276,187	2.9%	361,380
取引関係費	18,762	18,473	18,871	18,304	17,805	-2.7%	55,202	54,981	-0.4%	73,676
人件費	46,061	47,935	49,358	45,616	44,626	-2.2%	133,837	139,600	4.3%	181,772
不動産関係費	9,076	9,550	9,287	9,686	9,235	-4.7%	27,458	28,209	2.7%	37,009
事務費	6,485	6,521	6,501	6,578	7,002	6.4%	18,922	20,082	6.1%	25,444
減価償却費	6,141	5,772	5,953	5,921	6,038	2.0%	18,312	17,913	-2.2%	24,084
租税公課	1,808	1,556	2,895	2,148	2,078	-3.3%	5,430	7,122	31.2%	6,987
その他	3,073	3,107	2,707	3,025	2,545	-15.9%	9,298	8,278	-11.0%	12,405

販管費 : 893億円
(前四半期比△2.1%)

- 大和投信の株式投信期中平均残高が減少したことによる、販売会社等への支払手数料減少等により、取引関係費は178億円(同△2.7%)
- 賞与の減少等により、人件費は446億円(同△2.2%)
- システム保守費用等の減少により、不動産関係費は92億円(同△4.7%)
- 事務費はシステム関連事務委託費の増加により70億円(同+6.4%)
- 減価償却費は60億円(同+2.0%)とほぼ横ばい

コスト構造の状況



(単位:十億円)		FY2013			FY2014					FY2015			
		3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	1Q-3Q 累計
販管費 合計		90.1	87.2	357.3	88.1	88.8	91.4	92.9	361.3	95.5	91.2	89.3	276.1
変動費		38.9	36.4	152.3	36.4	37.1	38.9	39.7	152.2	41.3	37.4	35.8	114.6
主要項目	取引関係費	19.1	17.7	74.3	17.8	18.5	18.7	18.4	73.6	18.8	18.3	17.8	54.9
	広告宣伝費	2.4	1.9	8.2	1.7	1.7	2.0	2.0	7.5	1.7	1.9	2.0	5.6
	賞与等	14.4	13.6	57.1	12.8	13.1	14.6	15.5	56.0	16.9	13.5	12.7	43.2
	超勤・アルバイト料	2.2	2.0	8.3	2.2	2.1	2.3	2.2	9.0	2.3	2.2	2.3	6.9
固定費		51.1	50.8	205.0	51.7	51.7	52.4	53.1	209.1	54.2	53.7	53.5	161.5
主要項目	人件費	27.3	27.7	109.9	28.1	28.4	28.8	29.7	115.2	29.6	29.4	29.2	88.4
	不動産関係費	9.1	9.2	36.2	9.2	9.1	9.0	9.5	37.0	9.2	9.6	9.2	28.2
	減価償却費	6.5	6.1	26.5	6.0	6.1	6.1	5.7	24.0	5.9	5.9	6.0	17.9
	事務委託費	5.9	5.7	23.6	6.0	5.8	6.1	6.2	24.2	6.1	6.2	6.6	19.0
租税公課		1.6	1.4	6.6	1.8	1.7	1.8	1.5	6.9	2.8	2.1	2.0	7.1

貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2015年12月末)

(単位:十億円)

流動資産	22,437	(246)	流動負債	19,465	(111)
現金・預金	3,427	(441)	トレーディング商品	5,185	(-828)
有価証券	2,259	(-370)	商品有価証券等	2,842	(-532)
トレーディング商品	8,243	(-60)	エクイティ	142	(-46)
商品有価証券等	5,360	(167)	債券	2,663	(-385)
エクイティ	505	(-246)	CD/CP他	35	(-100)
債券	4,332	(657)	デリバティブ取引	2,343	(-296)
受益証券	147	(-64)	有価証券担保借入金	7,845	(292)
CD/CP他	374	(-179)	銀行業における預金	3,169	(423)
デリバティブ取引	2,883	(-227)	短期借入金	959	(-52)
営業投資有価証券	107	(-11)	コマーシャル・ペーパー	279	(-108)
(投資損失引当金控除後)			1年内償還予定の社債	244	(-20)
大和PIパートナーズ+大和証券SMB CPI	99	(-11)			
大和企業投資	8	(-1)			
有価証券担保貸付金	6,868	(140)			
固定資産	589	(-221)	固定負債	2,202	(-6)
有形固定資産	123	(-335)	社債	1,185	(6)
無形固定資産	83	(6)	長期借入金	943	(-3)
投資その他の資産	382	(107)	負債合計	21,672	(105)
投資有価証券	350	(109)	純資産	1,354	(-80)
上場株式	183	(15)	株主資本	1,130	(43)
未上場株式	19	(-1)	その他の包括利益累計額	131	(-20)
その他	148	(95)	非支配株主持分	84	(-103)
資産合計	23,026	(25)	負債・純資産合計	23,026	(25)

資産合計: 23兆267億円

純資産: 1兆3,545億円

自己資本**: 1兆2,618億円

- 資産合計における90.3%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+232億円の1兆2,618億円

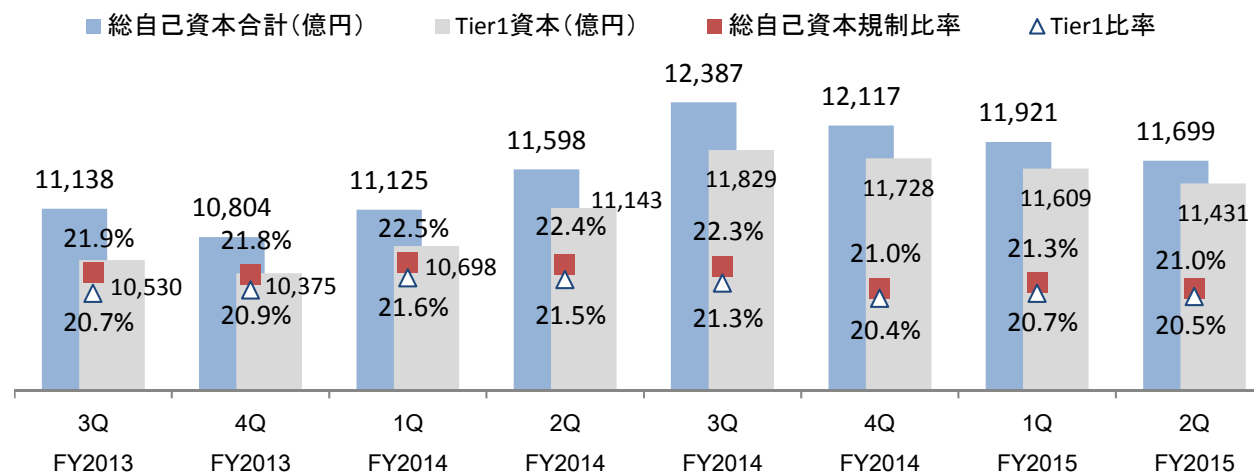
** 株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2015年3月末)比増減

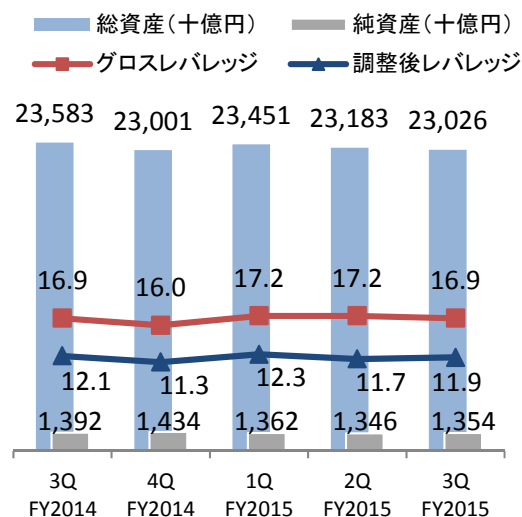
グループ連結 財務基盤の状況



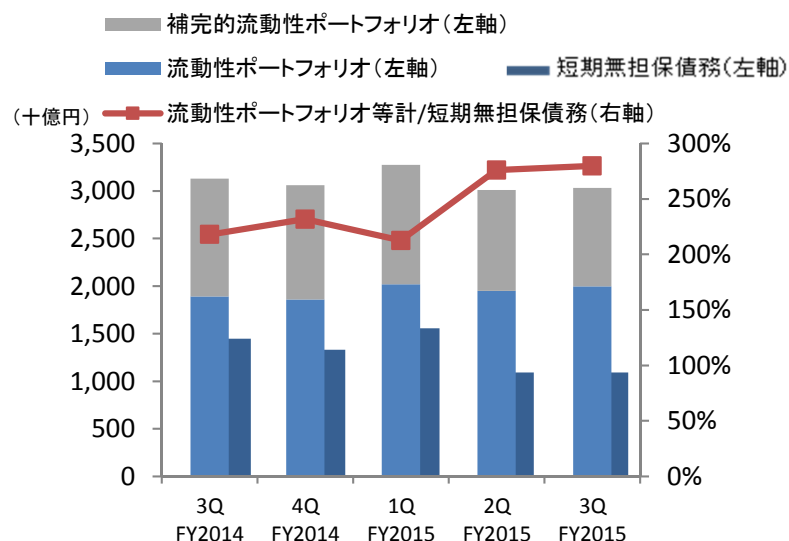
連結自己資本規制比率（バーゼルⅢ）



【貸借対照表の状況】レバレッジレシオ



流動性ポートフォリオ等の推移



【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2015年9月末)

- 連結総自己資本規制比率: 21.0%
- 連結Tier1比率: 20.5%
- 連結普通株式等Tier1比率: 20.1%
- 連結レバレッジ比率: 5.09%

【流動性規制（バーゼルⅢ）】

(2015年10月～12月 月末平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 166.4%

【貸借対照表の状況】

- グロスレバレッジ*: 16.9倍
- 調整後レバレッジ**: 11.9倍

【流動性の状況】

- 流動性ポートフォリオ: 1兆9,977億円
- 補完的流動性ポートフォリオ: 1兆337億円

* 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・レボ資産)/純資産

※期末値

セグメント別業績概要



(単位: 百万円)	純営業収益							
	FY2015			対'15/2Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/3Q 増減率	FY2014
	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		累計
リテール部門	64,631	57,081	51,839	-9.2%	171,549	173,551	1.2%	232,033
ホールセール部門	57,174	38,468	38,663	0.5%	129,870	134,305	3.4%	180,568
グローバル・マーケット	47,546	28,670	30,670	7.0%	101,480	106,886	5.3%	142,601
グローバル・インベストメント・バンキング	9,628	9,798	7,993	-18.4%	28,389	27,419	-3.4%	37,966
アセット・マネジメント部門*	15,488	12,074	11,925	-1.2%	40,788	39,488	-3.2%	55,140
投資部門	4,234	1,712	12,626	637.5%	7,562	18,573	145.6%	8,351
その他・調整等	13,134	14,242	9,745		43,131	37,122		56,126
連結計	154,663	123,579	124,799	1.0%	392,903	403,042	2.6%	532,220

(単位: 百万円)	経常利益							
	FY2015			対'15/2Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/3Q 増減率	FY2014
	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		累計
リテール部門	24,263	17,942	13,545	-24.5%	56,861	55,752	-2.0%	77,756
ホールセール部門	24,027	5,588	6,430	15.1%	35,085	36,046	2.7%	52,888
グローバル・マーケット	21,960	3,838	6,718	75.0%	28,106	32,517	15.7%	44,878
グローバル・インベストメント・バンキング	2,066	1,749	-287	-	6,979	3,528	-49.4%	8,009
アセット・マネジメント部門*	9,260	7,536	7,201	-4.5%	24,125	23,998	-0.5%	32,142
投資部門	3,671	1,168	11,978	925.0%	6,217	16,818	170.5%	6,506
その他・調整等	1,889	3,219	-1,205		12,711	3,904		15,284
連結計	63,113	35,456	37,950	7.0%	135,000	136,519	1.1%	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

* 大和証券オフィス投資法人が連結子会社から持分法適用関連会社になったことにより、同社の収支についてはFY2015/2Qより、持分法による投資利益のみを計上

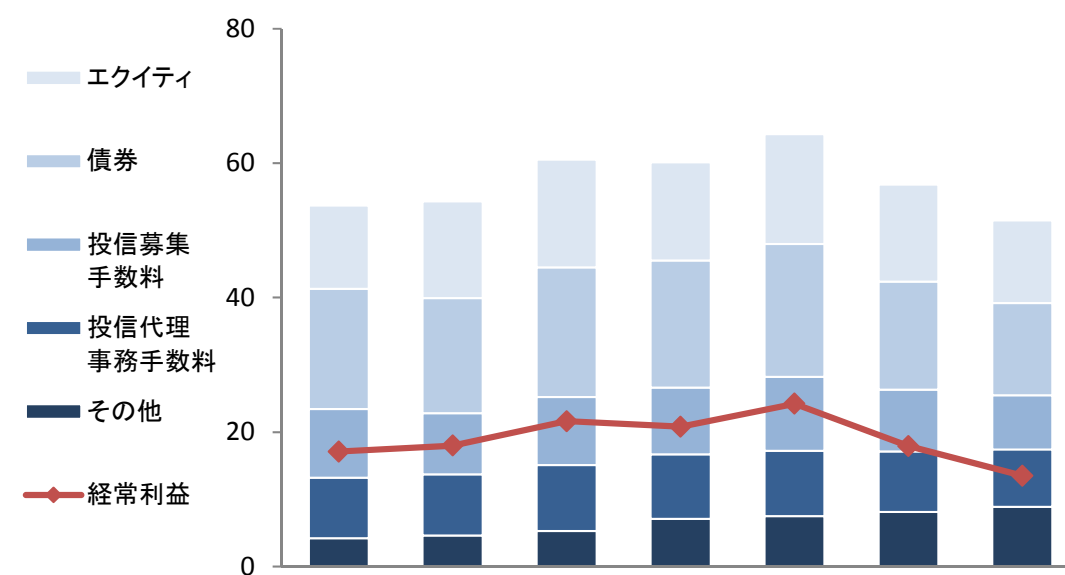
リテール部門



(単位: 百万円)	FY2015 3Q	対'15/2Q 増減率	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率
純営業収益	51,839	-9.2%	173,551	1.2%
経常利益	13,545	-24.5%	55,752	-2.0%

- 株式売買代金が前四半期比で減少したことから、エクイティ収益は前四半期比△14.2%の減収
- 債券販売が減少したことから、債券収益は同△14.5%の減収
- 株式投信の期中平均残高が減少したため、投信代理事務手数料は同△5.4%の減収
- ラップ口座残高と保険販売が拡大したことなどにより、その他収益は同+9.1%の増収

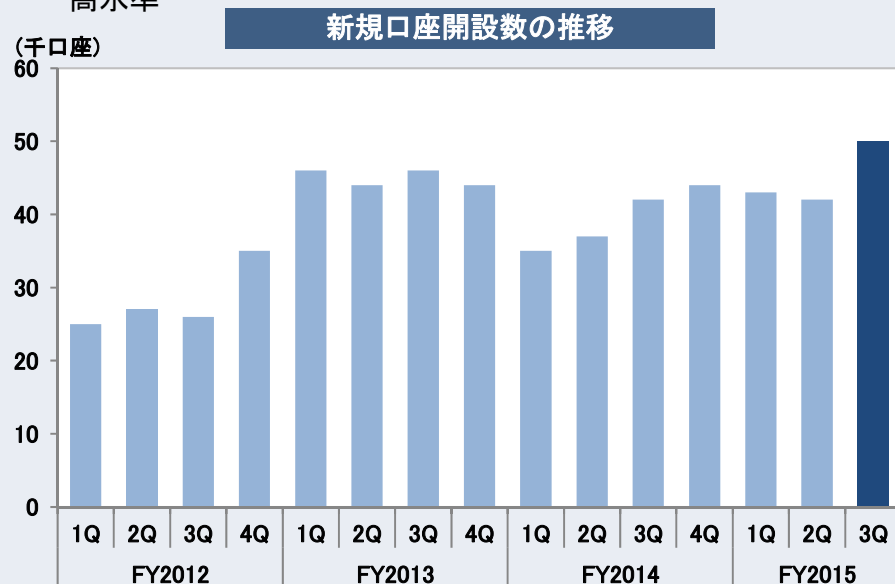
純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2014				FY2015		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	12.4	14.4	16.0	14.6	16.3	14.4	12.3
債券	17.9	18.1	19.3	18.9	19.8	16.1	13.7
投信募集手数料	10.2	9.9	10.1	9.9	11.0	9.2	8.1
投信代理事務手数料	9.0	9.4	9.8	9.6	9.7	9.0	8.5
その他(ラップ関連収益含む)	4.2	4.8	5.3	7.1	7.5	8.1	8.9
純営業収益 計	53.9	56.8	60.7	60.4	64.6	57.0	51.8
経常利益	17.1	18.0	21.6	20.8	24.2	17.9	13.5

【新規口座開設数】

- 日本郵政グループ3社のIPOが大きく貢献し、新規口座開設数が高水準



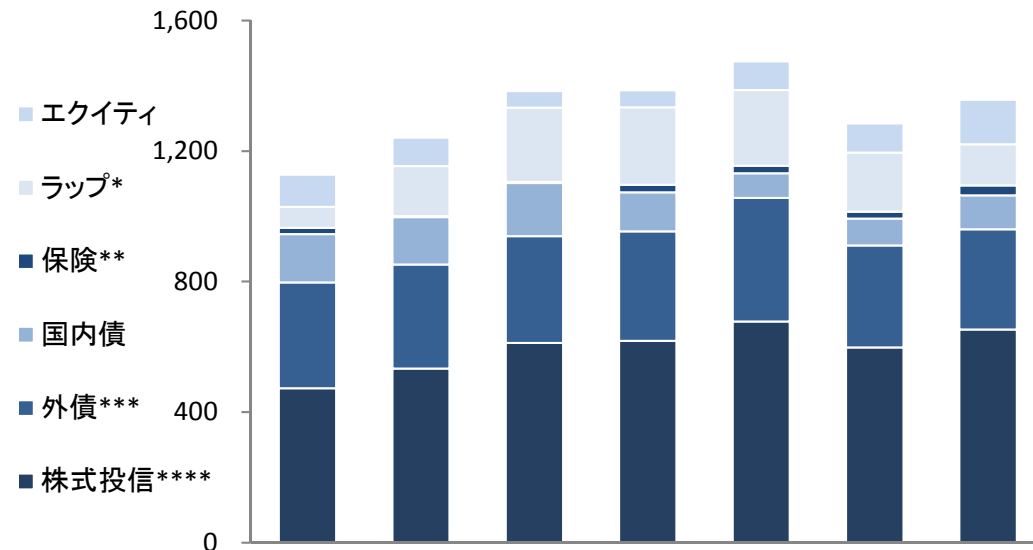
【株式投信】

- 豊富な商品ラインナップが投資家の運用ニーズに訴求し、株式投信の販売額は前四半期比で+9.3%増加

【保険】

- 事業保険・外貨建て保険の販売額が伸長。相続・事業承継ニーズや国内金利の市場環境を捉えた提案が奏功

商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2014				FY2015		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	98.4	86.6	50.8	51.5	87.8	89.0	136.9
ラップ*	64.0	153.7	228.0	238.0	231.8	180.7	125.9
保険**	19.6	3.8	2.8	23.0	23.5	20.8	30.8
国内債	147.6	144.9	162.7	119.8	74.5	83.0	103.8
外債***	324.7	318.5	327.8	335.2	379.6	312.5	306.5
株式投信****	472.9	533.6	611.7	618.5	677.2	598.0	653.3

* ダイワファンドラップとダイワSMAの販売額合計

** 年金保険、生命保険、事業保険を含む

*** 円建て外債等を含む

**** ス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 3Q	対'15/2Q 増減率	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率
純営業収益	30,670	7.0%	106,886	5.3%
経常利益	6,718	75.0%	32,517	15.7%

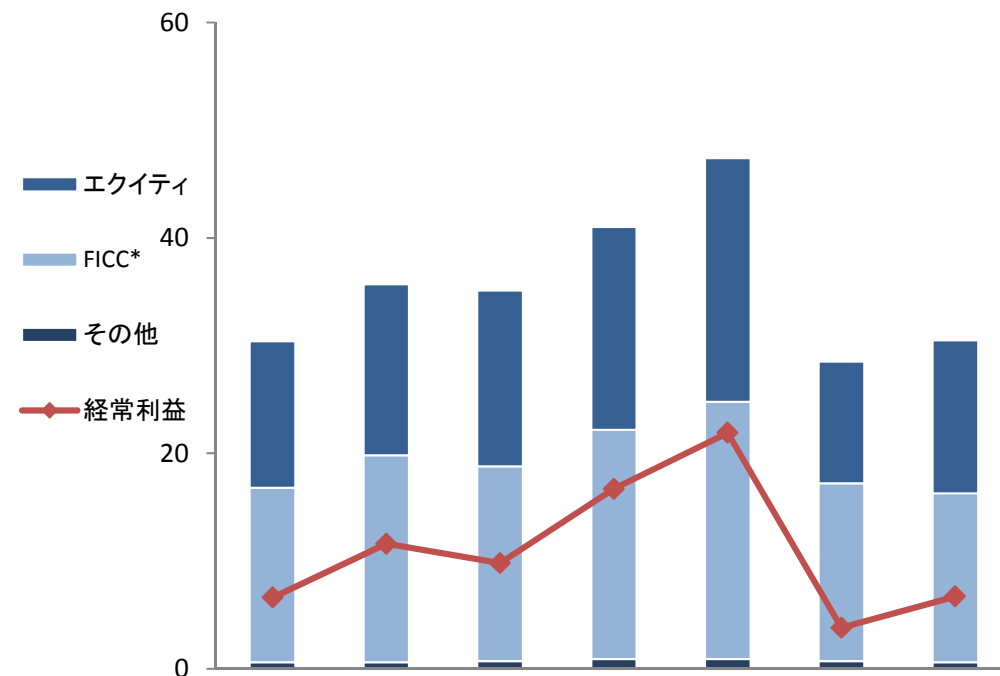
【エクイティ】

- 不安定な市場環境により期末にかけて収益が伸び悩んだものの、10～11月の株価上昇トレンドにおいては、顧客フローおよびポジションマネジメントによる収益が持ち直したことから、エクイティ収益は前四半期比+25.2%の増収

【FICC*】

- クレジット関連では、金利環境の変化を捉えた商品提案が奏功し、国内債・外債ともに顧客フローが堅調だったものの、デリバティブ収益が減少したことから、FICC収益は同△5.0%の減収

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2014				FY2015		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	13.6	15.9	16.3	18.8	22.6	11.3	14.2
FICC*	16.2	19.2	18.1	21.3	23.9	16.5	15.7
その他	0.6	0.6	0.7	0.9	0.9	0.7	0.6
純営業収益 計	30.5	35.7	35.1	41.1	47.5	28.6	30.6
経常利益	6.6	11.6	9.8	16.7	21.9	3.8	6.7

*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 3Q	対'15/2Q 増減率	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率
純営業収益	7,993	-18.4%	27,419	-3.4%
経常利益	-287	-	3,528	-49.4%

【エクイティ】

- 日本郵政グループ3社*のグローバルIPOで国内共同主幹事を務めるなど、国内外のIPO・PO案件を積上げ

<主な主幹事案件>

日本郵政グループ3社*	グローバルIPO	計 1兆4,362億円
China Reinsurance	香港IPO	20億米ドル
アクティビア・プロパティーズ投資法人	REITグローバルPO	214億円

【デット】

- 3Q最大規模であるソフトバンクグループの普通社債のほか、財投機関債などの主幹事案件を獲得

<主な主幹事案件>

ソフトバンクグループ(7年)	普通社債(個人向け債)	3,700億円
住宅金融支援機構	RMBS	1,595億円
日本政策投資銀行(3・5・10年)	財投機関債	計 700億円

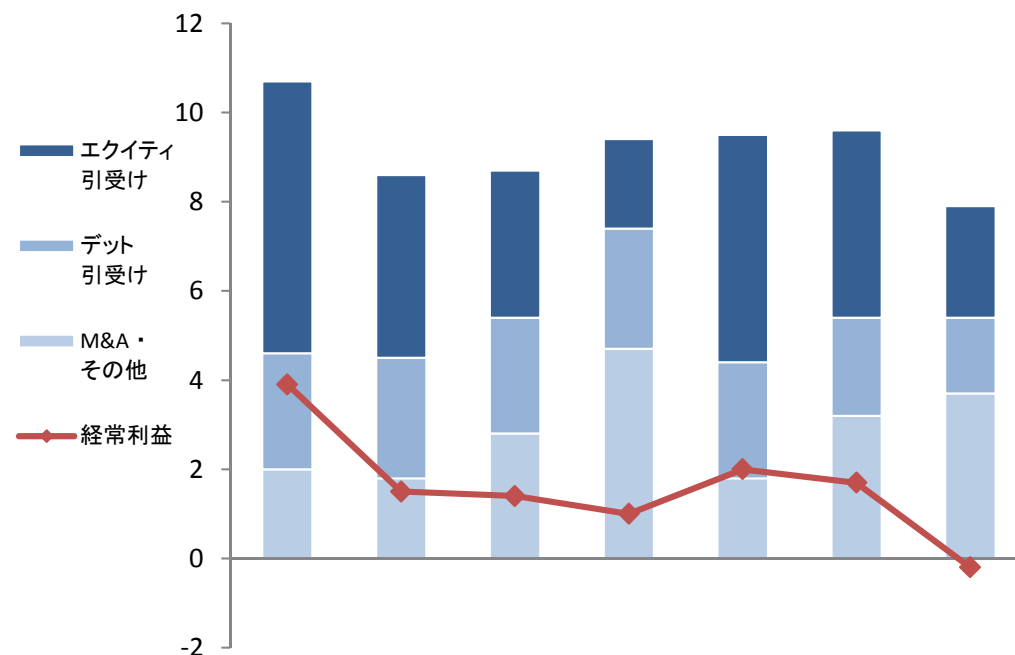
【M&A】

- Daiwa Corporate Advisoryとの協働により着実に案件を積上げ

<主な案件>

三井造船によるTGE Marine (ドイツ) の買収
 エス・エム・エスと三井物産によるMIMSグループ(シンガポール) の買収
 IHIによるVTN(ドイツ) の買収

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2014				FY2015		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ引受け	6.1	4.1	3.3	2.0	5.1	4.2	2.5
デット引受け	2.6	2.7	2.6	2.7	2.6	2.2	1.7
M&A・その他	2.0	1.8	2.8	4.7	1.8	3.2	3.7
純営業収益 計	10.8	8.7	8.7	9.5	9.6	9.7	7.9
経常利益	3.9	1.5	1.4	1.0	2.0	1.7	-0.2

* 日本郵政、ゆうちょ銀行、かんぽ生命

アセット・マネジメント部門

(単位: 百万円)	FY2015 3Q	対'15/2Q 増減率	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率
純営業収益	11,925	-1.2%	39,488	-3.2%
経常利益	7,201	-4.5%	23,998	-0.5%

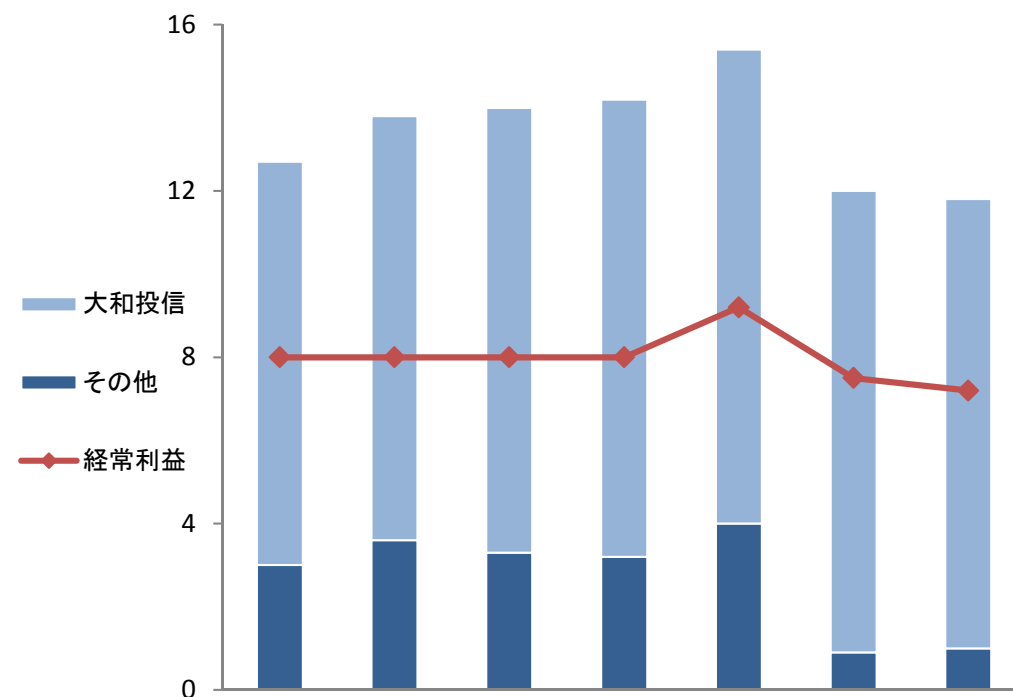
【大和投資信託】

- 株式投信の期中平均残高がマーケット要因により減少し、委託者報酬が微減となったが、期末の運用資産残高は前四半期末比で拡大

【その他】

- 不動産投資法人(REIT)3社を運用する大和リアル・エステート・アセット・マネジメントにおいては、物件取得等により運用資産残高が着実に拡大していることから、運用報酬が増加

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2014				FY2015		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
大和投資信託	9.7	10.2	10.7	11.0	11.4	11.1	10.8
その他	3.0	3.6	3.3	3.2	4.0	0.9	1.0
純営業収益 計	12.7	13.8	14.1	14.3	15.4	12.0	11.9
経常利益	8.0	8.0	8.0	8.0	9.2	7.5	7.2

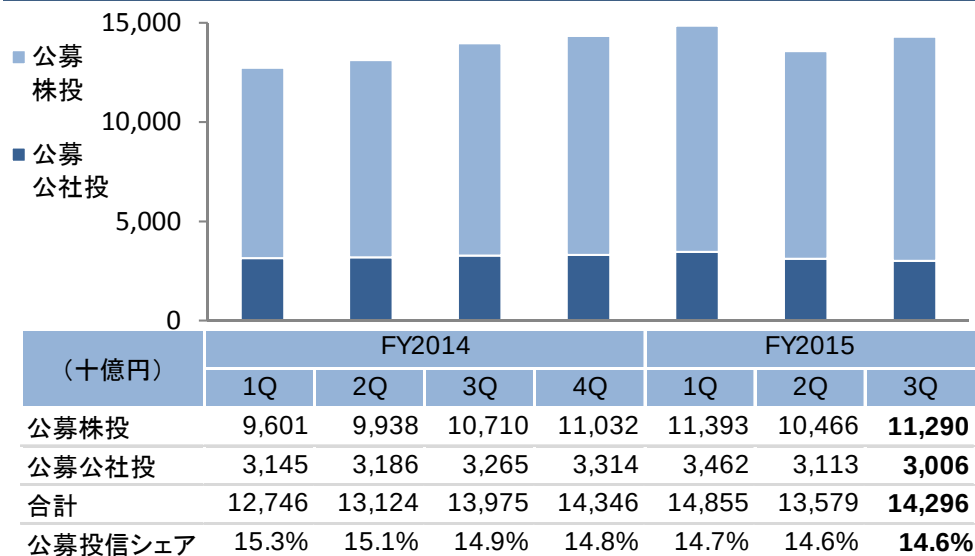
※「その他」には、大和ファンド・コンサルティングおよび大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが含まれる。

※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

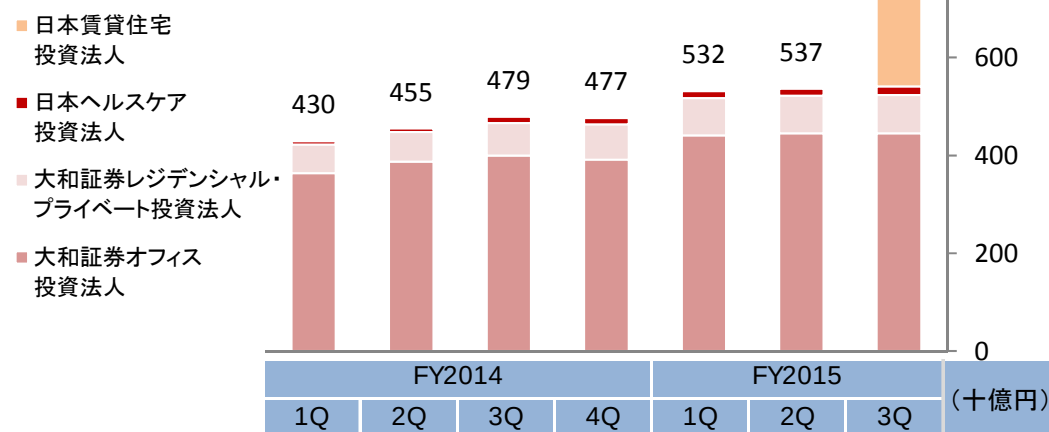
アセット・マネジメント部門 運用資産残高



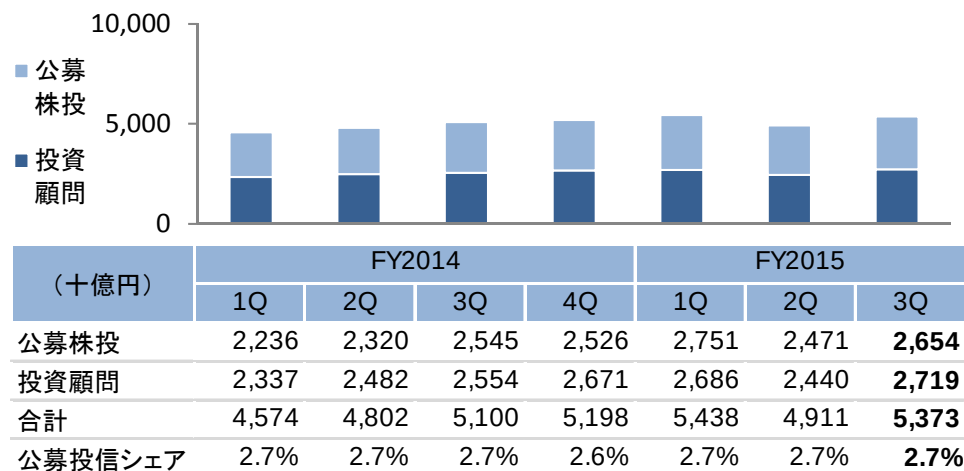
大和投資信託 運用資産残高（公募投信）



不動産アセット・マネジメントビジネス 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）

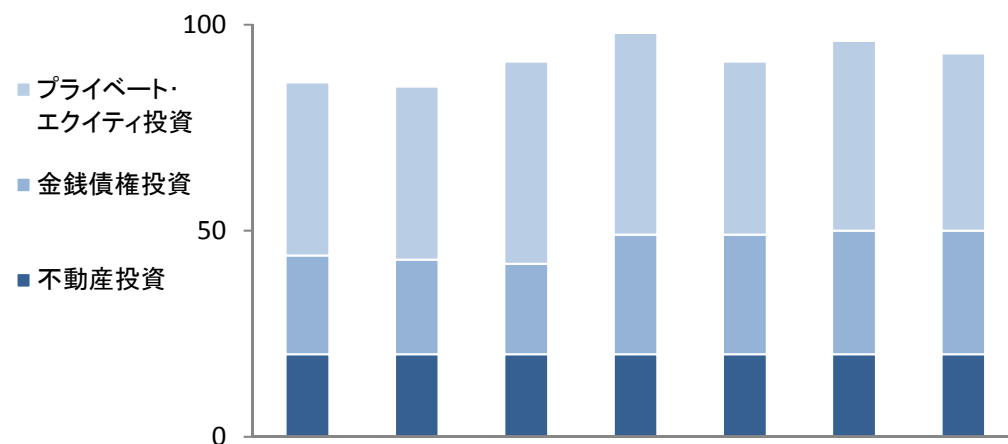


- 大和投資信託と大和住銀投信投資顧問を合計した公募投信シェアは17.3%
- 日本ヘルスケア投資法人は、2015年11月に公募増資を実施。4件の新規物件を取得（約25億円）
- 日本賃貸住宅投資法人の資産運用会社であるミカサ・アセット・マネジメントの連結子会社化により、当社グループの不動産アセット・マネジメントビジネスにおける運用資産残高が拡大

投資部門

(単位: 百万円)	FY2015 3Q	対'15/2Q 増減率	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率
純営業収益	12,626	637.5%	18,573	145.6%
経常利益	11,978	925.0%	16,818	170.5%

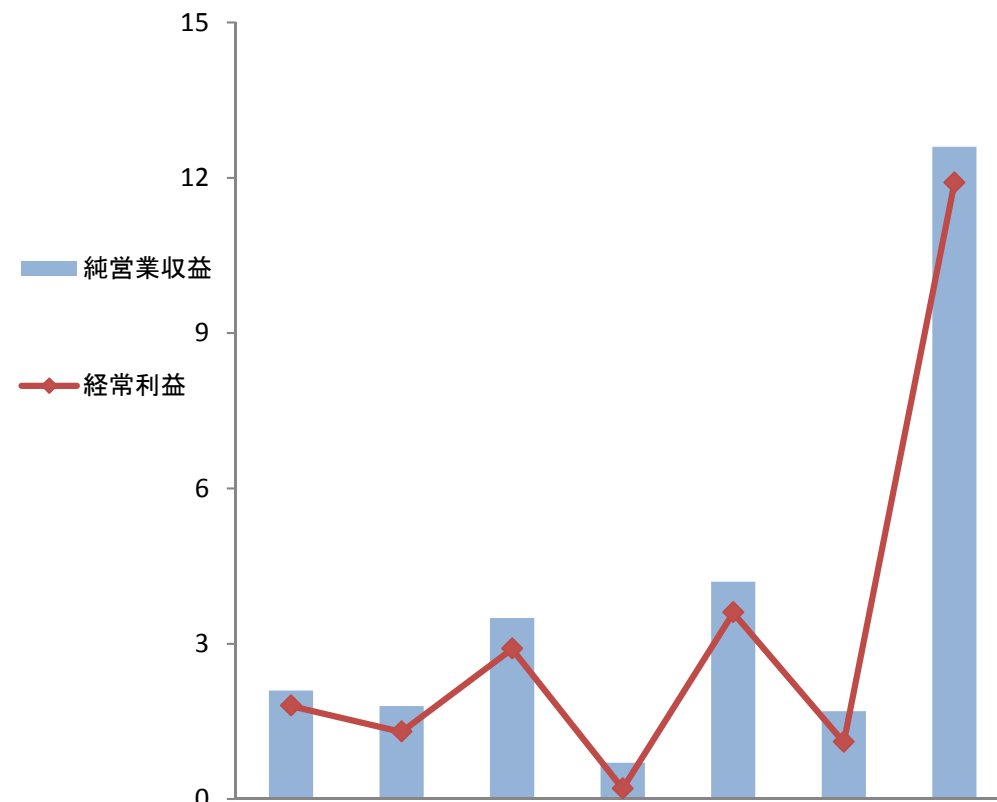
プリンシパル・インベストメント残高



(十億円)	FY2014				FY2015		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
プライベート・エクイティ投資	42	42	49	49	42	46	43
金銭債権投資	24	23	22	29	29	30	30
不動産投資	20	20	20	20	20	20	20
合計	86	85	91	98	91	96	94

※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

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2014				FY2015		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
純営業収益	2.1	1.8	3.5	0.7	4.2	1.7	12.6
経常利益	1.8	1.3	2.9	0.2	3.6	1.1	11.9

大和総研グループ、大和ネクスト銀行および海外部門 経常利益推移



(単位: 百万円)	FY2014		FY2015			対'15/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q					
大和総研グループ*	2,010	3,085	2,000	2,646	2,939	11.1%	4,880	7,586	55.4%	7,966
大和ネクスト銀行	5,846	2,699	3,839	3,631	835	-77.0%	10,925	8,306	-24.0%	13,625
海外部門合計	-2,364	-127	196	-692	-3,474	-	-3,777	-3,970	-	-3,904
欧州	-171	-712	-804	404	-2,175	-	-1,475	-2,575	-	-2,187
アジア・オセアニア	-1,793	-695	-353	-1,285	-1,749	-	-2,072	-3,388	-	-2,768
米州	-399	1,279	1,354	188	450	139.3%	-229	1,993	-	1,050

大和総研グループ*

- 大和総研グループでは、制度対応システム開発案件等が増加したことから、増収増益

大和ネクスト銀行

- ポートフォリオのリバランス等による売買益が減少したことにより減益

海外部門

- 欧州ではM&Aが好調であったが、FICC収益が減収
- 中国経済の先行き不透明感など、市況が不安定であったこと等が影響し、アジア・オセアニアでは減収減益
- 米州は主力であるFICC収益が好調で黒字幅拡大

* 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)

参考資料

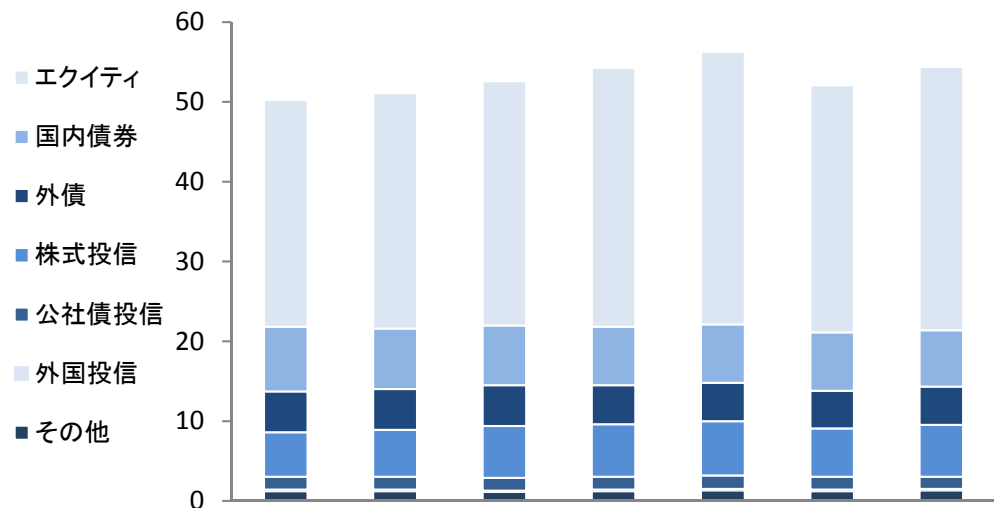
受入手数料の内訳

(単位: 百万円)	FY2014		FY2015			対'15/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q					
受入手数料合計	76,029	75,445	80,041	76,460	69,215	-9.5%	215,670	225,717	4.7%	291,115
委託手数料	20,010	19,271	21,035	18,417	15,922	-13.5%	50,679	55,374	9.3%	69,950
引受け・売出し手数料	9,678	6,487	9,031	9,560	6,031	-36.9%	31,065	24,623	-20.7%	37,553
募集・売出しの取扱手数料	10,293	10,025	11,226	9,439	8,237	-12.7%	31,026	28,903	-6.8%	41,051
その他の受入手数料	36,046	39,660	38,748	39,043	39,023	-0.1%	102,899	116,815	13.5%	142,559
投資顧問・取引等管理料	3,207	4,218	4,764	5,173	5,273	1.9%	7,660	15,210	98.5%	11,879
保険販売手数料	144	668	658	915	1,577	72.3%	1,075	3,150	193.0%	1,743
M&A手数料	2,586	3,935	1,503	2,914	3,354	15.1%	6,380	7,772	21.8%	10,315
委託者報酬	23,348	23,553	23,899	22,814	21,982	-3.6%	67,371	68,696	2.0%	90,924
その他	6,758	7,284	7,922	7,225	6,836	-5.4%	20,411	21,984	7.7%	27,695

預り資産・銀行預金の状況



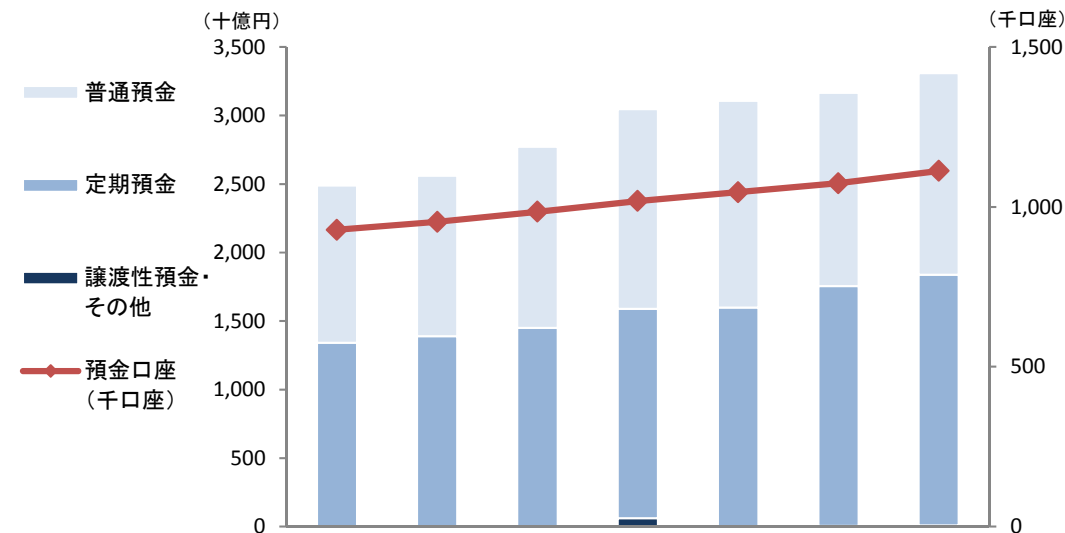
大和証券 預り資産



※期末値

※ ETFは「エクイティ」に含まれる

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



※期末値

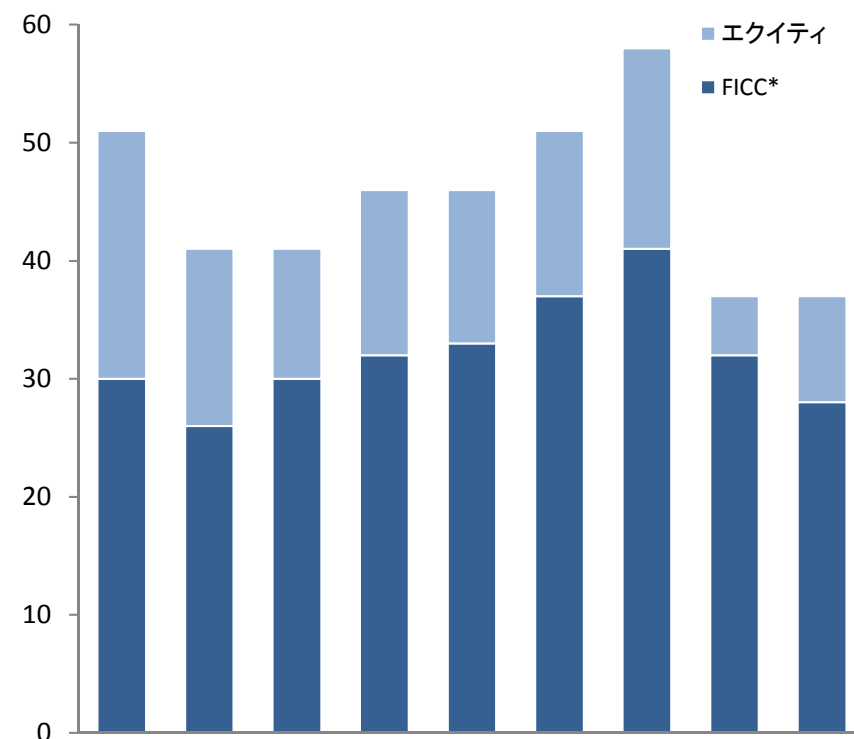
エクイティ・FICC 連結トレーディング損益



【管理会計ベース】

(単位: 十億円)	FY2015 3Q	対'15/2Q 増減率	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率
エクイティ	9.0	80.0%	31.0	-18.4%
FICC*	28.0	-12.5%	101.0	6.3%
合計	37.0	0.0%	132.0	-0.8%

連結トレーディング損益 推移



<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 3Q	対'15/2Q 増減率	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率
株券等	6,645	244.4%	19,181	-4.7%
債券・為替等	23,265	7.0%	83,454	-12.4%
金融収支	14,035	27.0%	38,934	24.0%
合計	43,946	26.5%	141,569	-3.6%

(十億円)	FY2013		FY2014				FY2015		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	21	15	11	14	13	14	17	5	9
FICC*	30	26	30	32	33	37	41	32	28
合計	51	41	41	46	46	51	58	37	37

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2014		FY2015			対'15/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q					
営業収益	101,344	100,775	112,934	88,119	86,225	-2.1%	285,884	287,279	0.5%	386,659
受入手数料	49,556	49,186	53,512	49,384	45,103	-8.7%	141,380	148,000	4.7%	190,566
委託手数料	15,150	14,353	15,512	13,632	11,638	-14.6%	37,559	40,783	8.6%	51,912
株券等	14,537	13,638	14,631	12,606	10,905	-13.5%	36,396	38,144	4.8%	50,035
引受け・売出しの取扱手数料	7,097	6,079	7,308	7,385	5,878	-20.4%	22,308	20,572	-7.8%	28,388
株券等	3,397	2,656	4,423	4,643	3,466	-25.4%	11,668	12,533	7.4%	14,324
債券等	3,699	3,423	2,884	2,742	2,411	-12.1%	10,639	8,038	-24.4%	14,063
募集・売出しの取扱手数料	10,054	9,565	10,812	9,105	7,916	-13.1%	32,801	27,834	-15.1%	42,367
受益証券	9,803	9,424	10,659	8,902	7,658	-14.0%	31,993	27,220	-14.9%	41,417
その他の受入手数料	17,254	19,188	19,879	19,260	19,670	2.1%	48,710	58,810	20.7%	67,899
代理事務手数料等	10,308	10,294	10,443	9,757	9,191	-5.8%	29,803	29,392	-1.4%	40,098
投資顧問・取引等管理料	3,207	4,218	4,764	5,173	5,273	1.9%	7,660	15,210	98.5%	11,879
保険販売手数料	144	668	658	915	1,577	72.3%	1,075	3,150	193.0%	1,743
M & A手数料	1,082	1,224	905	646	1,020	57.8%	2,602	2,573	-1.1%	3,827
トレーディング損益	42,234	40,657	48,950	26,329	31,838	20.9%	116,158	107,118	-7.8%	156,815
株券等	11,408	5,657	12,230	331	7,614	2,199.7%	21,386	20,175	-5.7%	27,043
債券・為替等	30,826	34,999	36,719	25,998	24,223	-6.8%	94,772	86,942	-8.3%	129,772
金融収益	9,553	10,931	10,471	12,405	9,284	-25.2%	28,345	32,161	13.5%	39,277
金融費用	6,000	3,915	6,149	4,255	5,765	35.5%	16,151	16,170	0.1%	20,067
純営業収益	95,344	96,859	106,784	83,864	80,459	-4.1%	269,732	271,108	0.5%	366,592

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2014		FY2015			対'15/2Q 増減率	FY2014 3Q累計	FY2015 3Q累計	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q					
販売費・一般管理費	58,767	58,512	59,990	58,647	57,091	-2.7%	171,489	175,729	2.5%	230,001
取引関係費	9,703	9,576	9,695	10,331	10,364	0.3%	27,018	30,391	12.5%	36,594
人件費	26,274	26,337	27,895	25,252	24,337	-3.6%	76,569	77,486	1.2%	102,906
不動産関係費	5,835	5,985	5,950	6,191	5,938	-4.1%	18,607	18,080	-2.8%	24,592
事務費	11,200	11,191	10,947	11,382	10,931	-4.0%	32,459	33,262	2.5%	43,650
減価償却費	3,941	3,606	3,501	3,524	3,741	6.2%	11,751	10,767	-8.4%	15,358
租税公課	861	659	1,158	877	894	1.9%	2,429	2,929	20.6%	3,088
その他	949	1,155	841	1,087	882	-18.8%	2,654	2,810	5.9%	3,810
経常利益	37,041	38,649	47,405	25,605	23,138	-9.6%	100,037	96,148	-3.9%	138,687
純利益	34,231	34,027	31,814	18,191	15,659	-13.9%	93,004	65,664	-29.4%	127,032
ROE(年換算)	19.1%	19.0%	17.7%	9.8%	8.3%		17.2%	11.9%		18.0%
自己資本規制比率	320.7%	288.5%	294.0%	318.5%	330.8%		320.7%	330.8%		288.5%

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2015年12月末)

(単位:十億円)

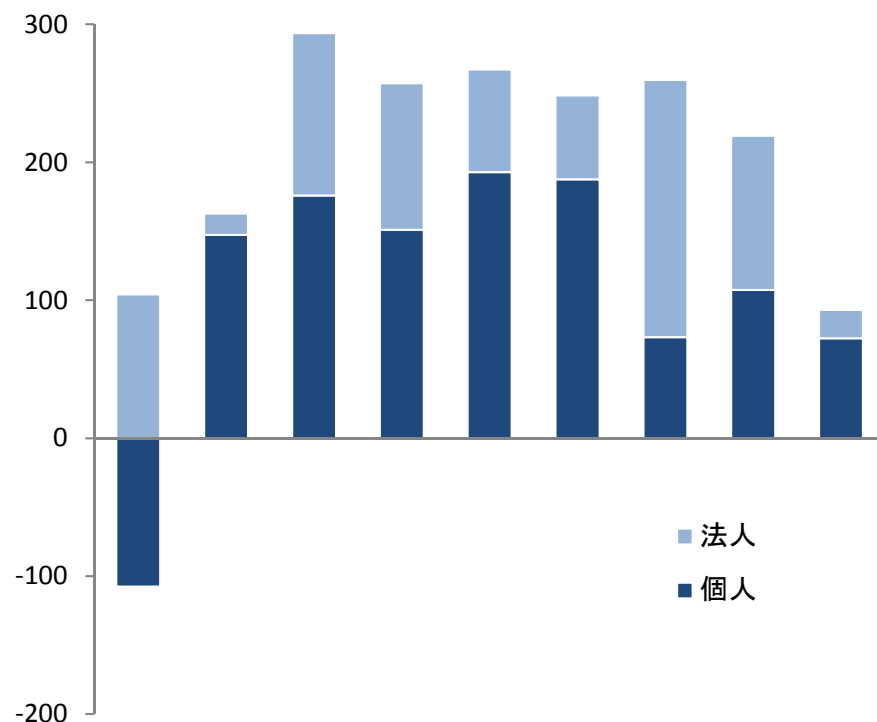
流動資産	12,196	(227)	流動負債	10,370	(73)
トレーディング商品	6,298	(413)	トレーディング商品	3,718	(-607)
商品有価証券等	3,405	(651)	商品有価証券等	1,357	(-320)
デリバティブ取引	2,893	(-238)	デリバティブ取引	2,361	(-286)
信用取引資産	229	(0)	信用取引負債	38	(-9)
信用取引貸付金	214	(3)	有価証券担保借入金	3,694	(243)
信用取引借証券担保金	14	(-3)	短期借入金	1,192	(33)
有価証券担保貸付金	3,500	(-443)	コマーシャル・ペーパー	279	(-108)
短期差入保証金	305	(48)	1年内償還予定の社債	101	(-63)
短期貸付金	328	(-41)	固定負債	1,156	(90)
固定資産	101	(3)	社債	597	(-42)
有形固定資産	3	(0)	長期借入金	523	(131)
無形固定資産	48	(3)	負債合計	11,531	(163)
			純資産	767	(66)
			株主資本	758	(65)
			資本金	100	—
資産合計	12,298	(230)	負債・純資産合計	12,298	(230)

※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

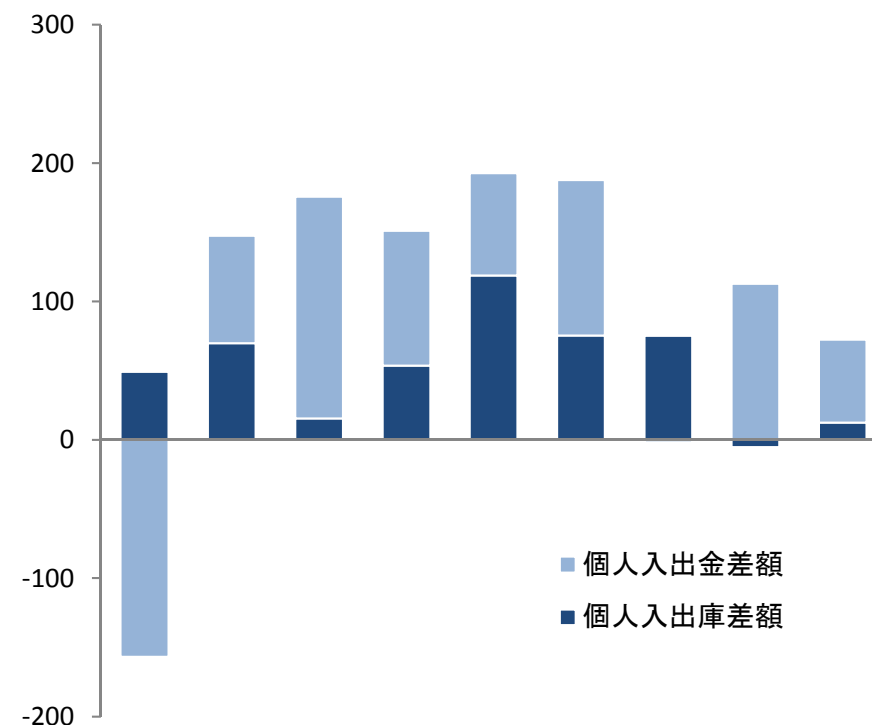
	FY2013		FY2014				FY2015		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
証券総合サービス契約口座数(期末:千口座)	3,577	3,603	3,614	3,642	3,680	3,719	3,747	3,778	3,808
残高あり口座数(期末:千口座)	2,794	2,825	2,839	2,857	2,877	2,910	2,926	2,948	2,961
エクイティ保有口座数(期末:千口座)	1,344	1,362	1,357	1,356	1,347	1,342	1,336	1,343	1,367
オンライントレード契約口座数(期末:千口座)	2,717	2,753	2,775	2,810	2,857	2,904	2,942	2,980	3,020
新規口座開設数(千口座)	46	44	35	37	42	44	43	42	50
NISA開設口座数(累計:千口座)	442	568	612	638	661	686	709	723	741
ラップ口座サービス(期末)									
契約資産残高(十億円)	539	564	626	763	1,037	1,242	1,459	1,466	1,575
契約件数(千件)	36.4	40.9	45.1	55.9	71.8	87.2	100.3	110.7	116.5
個人株式売買動向(国内株)									
約定件数(千件)	3,703	3,144	2,611	3,135	3,702	3,552	3,540	3,441	2,912
うちオンライントレード約定件数(千件)	3,190	2,804	2,334	2,799	3,260	3,153	3,130	3,094	2,571
売買代金(十億円)	4,417	3,055	2,550	3,128	3,745	3,539	3,877	3,560	2,850
うちオンライントレード売買代金(十億円)	3,047	2,482	2,057	2,534	2,939	2,790	3,027	2,871	2,241
外国株式売買動向(リテール部門)									
売買代金(十億円)	275	206	170	200	245	176	185	129	126

リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2013		FY2014				FY2015		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
法人	104.3	15.4	117.9	106.2	74.4	60.9	186.4	111.5	20.6
個人	-107.6	147.4	175.8	151.0	192.9	187.7	73.3	107.6	72.4
合計	-3.2	162.9	293.8	257.2	267.4	248.7	259.7	219.2	93.1

リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



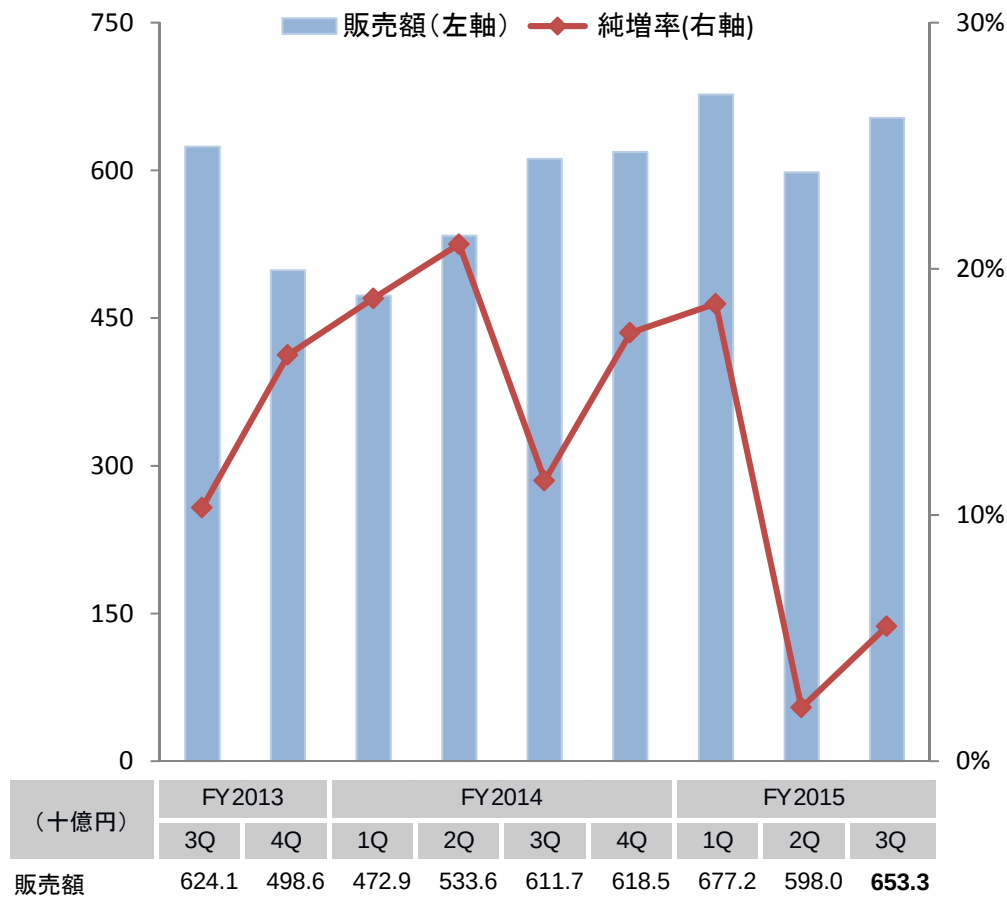
(十億円)	FY2013		FY2014				FY2015		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
個人入出金差額	-156.9	77.5	160.3	97.2	74.1	112.4	-1.9	112.9	59.9
個人入出庫差額	49.2	69.9	15.5	53.7	118.7	75.3	75.2	-5.2	12.4

※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



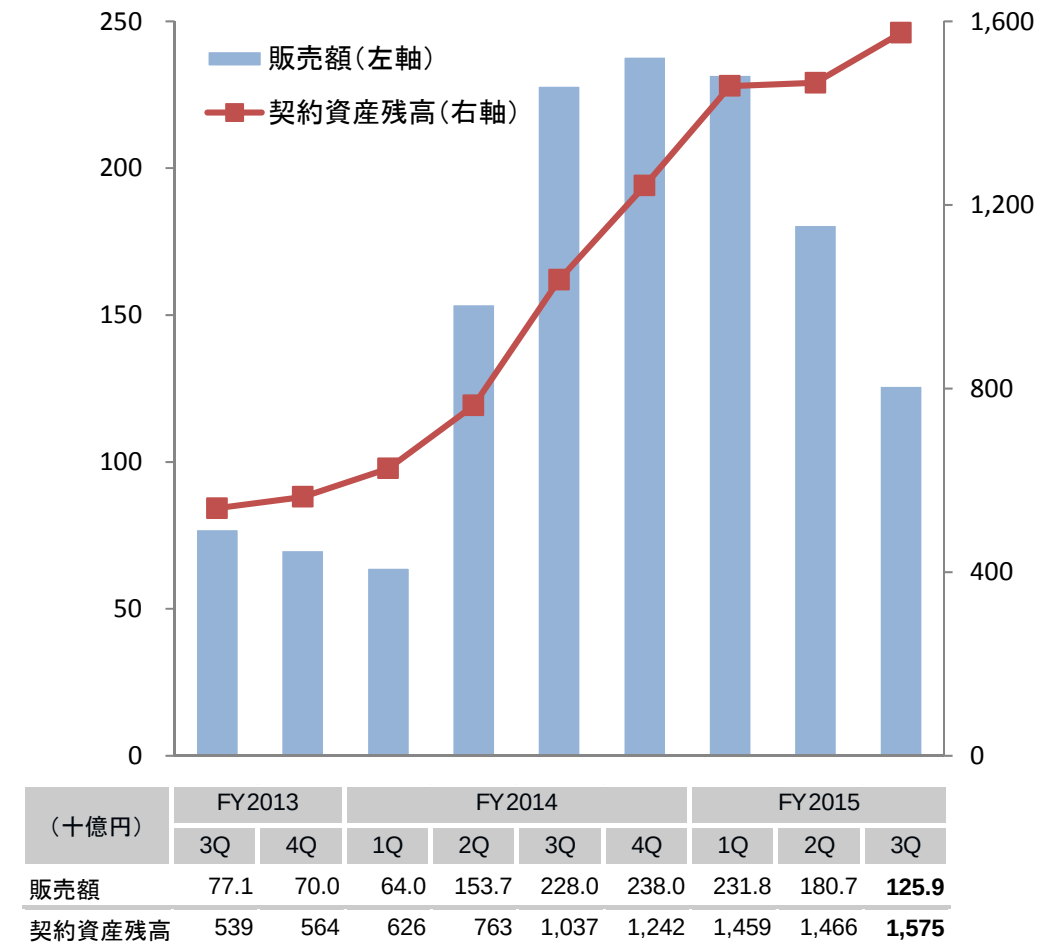
リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移



※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

ラップ口座販売額・契約資産残高



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3四半期(9ヶ月) リーグテーブル							
1位	野村	野村	野村	三菱UFJMS	大和	野村	みずほFG
	21.8%	25.8%	22.6%	25.6%	20.0%	21.1%	
2位	大和	三菱UFJMS	みずほ	みずほ	三菱UFJMS	三菱UFJMS	SMFG
	16.3%	20.1%	21.5%	20.6%	18.2%	19.9%	
3位	みずほ	大和	三菱UFJMS	大和	SMBC日興	大和	野村
	14.4%	10.6%	20.8%	17.9%	17.2%	18.2%	
4位	モルガン・スタンレー MUFG	SMBC日興	SMBC日興	野村	野村	みずほ	KPMG
	11.8%	10.0%	17.4%	17.1%	16.9%	17.9%	
5位	SMBC日興	みずほ	大和	SMBC日興	みずほ	SMBC日興	モルガン・スタンレー
	10.1%	8.9%	14.9%	13.6%	13.7%	17.1%	
出所: 大和証券 2015年4月~2015年12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12月「日本企業が関わるアドバイザーリーランキング(AD19)」による							7位 大和証券 グループ

大和投資信託

業績概要



(単位:百万円)	FY2014		FY2015			対'15/2Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/3Q 増減率	FY2014 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q		3Q累計	3Q累計		
営業収益	23,585	23,778	24,129	23,020	22,175	-3.7%	68,079	69,325	1.8%	91,858
委託者報酬	23,348	23,553	23,899	22,814	21,982	-3.6%	67,371	68,696	2.0%	90,924
株式投信	23,214	23,440	23,805	22,725	21,884	-3.7%	66,943	68,415	2.2%	90,383
公社債投信	134	112	94	88	98	10.6%	428	281	-34.3%	540
その他営業収益	236	225	230	205	192	-6.1%	708	628	-11.3%	933
販売費・一般管理費	18,728	18,695	18,868	17,930	17,417	-2.9%	54,214	54,216	0.0%	72,910
支払手数料	12,809	12,679	12,643	11,856	11,335	-4.4%	37,299	35,834	-3.9%	49,978
その他販管費	5,919	6,016	6,225	6,074	6,081	0.1%	16,915	18,382	8.7%	22,931
営業利益	4,856	5,083	5,260	5,089	4,758	-6.5%	13,864	15,108	9.0%	18,948
経常利益	5,050	5,093	5,404	5,296	4,799	-9.4%	15,323	15,500	1.2%	20,416
純利益	3,227	3,231	3,599	3,799	3,099	-18.4%	10,199	10,498	2.9%	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		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
VaR (期末)	1.41	1.48	1.29	2.00	2.07	2.32	1.74	1.53	1.25
最大値	2.47	2.33	1.94	2.30	2.37	3.46	2.43	2.59	1.71
最小値	1.21	1.09	1.22	1.08	1.42	1.61	1.68	1.34	1.13
平均値	1.65	1.52	1.50	1.48	1.95	1.93	2.04	1.65	1.47

リスクファクター別(期末)

株式	0.64	0.82	0.45	0.49	0.43	0.70	0.56	0.83	0.39
金利	1.35	1.36	1.40	1.82	1.90	2.27	1.98	1.42	1.13
為替	0.19	0.20	0.32	0.39	0.76	0.32	0.25	0.33	0.59
コモディティ	0.01	—	—	—	—	0.02	0.00	0.00	0.00

グループ連結 人員数の推移



		FY2013		FY2014				FY2015		
		3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
合計		14,533	14,426	14,918	14,827	14,792	14,757	15,301	15,209	15,179
	うち海外	1,680	1,676	1,650	1,656	1,627	1,636	1,617	1,611	1,603

■ 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・ホールディングスおよび大和証券株式会社傘下の連結子会社等合計数値

※ 臨時従業員を含む

問い合わせ先

大和証券グループ本社 IR室

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

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

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