

2004年度 決算説明資料



2005年4月27日(水)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2004年度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2005年4月27日現在のデータに基づいて作成されています。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

2004年度第4四半期決算の概要(連結)	3
業績概要(連結)	4
収益の内訳(連結)	5
第4四半期決算のポイント	6
純営業収益等の推移(連結)	7
エクイティ・AM・IB・その他手数料及びトレーディング損益の推移(連結)	8~12
販売費・一般管理費の内訳(連結)	13
バランスシートの状況(連結)	14
大和証券 業績概要	15
大和証券 トピックス	16
大和証券 資産導入額	17
大和証券 顧客資産	18
大和証券 オンライン取引の状況	19
大和証券 オンライントレード	20
大和証券SMBC 連結業績概要	21
大和証券SMBC 業績概要(参考)	22
大和証券SMBC トピックス	23
大和証券SMBC 2004年度 主幹事リーグテーブル	24
大和証券SMBC プリンシパル・ファイナンス業務の実績	25
アセット・マネジメント トピックス	26
海外業績	27
主要国内グループ会社経常利益	28

2004年度決算の概要(連結)

(単位:百万円)	FY2004 4Q	FY2004 3Q	対'04.3Q 増減率	FY2004	FY2003	前年度比 増減率
営業収益	158,088	118,067	33.9%	519,337	453,813	14.4%
純営業収益	117,230	82,180	42.7%	390,432	352,434	10.8%
販売費・一般管理費	73,581	66,002	11.5%	275,544	259,914	6.0%
経常利益	45,151	18,022	150.5%	120,433	96,130	25.3%
純利益	19,035	9,464	101.1%	52,665	42,637	23.5%
総資産	12,378,961	12,856,244		12,378,961	10,765,665	
自己資本	648,332	620,472		648,332	604,170	
EPS	14.29	7.11		39.03	31.66	
BPS	486.70	466.29		486.70	453.60	
ROE(年換算)	12.0%	6.1%		8.4%	7.4%	

FY2004累計 ROE(年換算)

大和証券	6.9%
大和証券SMBC (連結)	12.4%

FY2004配当案 1株当たり13円(内中間配当5円)

配当性向	32.8%
配当利回り(期末株価)	1.84%
配当利回り(FY2004 期中平均株価)	1.77%

業績概要(連結)

(単位:百万円)	FY2004		対'04.3Q 増減率	FY2004		FY2003	FY2004	FY2003	前年度比 増減率
	4Q	3Q		2Q	1Q	4Q			
営業収益	158,088	118,067	33.9%	118,519	124,660	122,991	519,337	453,813	14.4%
受入手数料	62,268	46,702	33.3%	53,116	54,299	60,213	216,386	194,162	11.4%
トレーディング損益	44,397	30,452	45.8%	33,831	42,437	28,336	151,117	120,195	25.7%
営業投資有価証券売買損益	-1,563	201	-	583	950	793	171	1,817	-90.5%
金融収益	41,374	33,385	23.9%	23,761	19,498	23,113	118,019	103,223	14.3%
その他の売上高	11,612	7,326	58.5%	7,226	7,475	10,535	33,641	34,413	-2.2%
金融費用	32,137	30,466	5.5%	23,145	17,926	18,285	103,676	77,331	34.1%
売上原価	8,720	5,420	60.9%	5,410	5,675	7,997	25,228	24,047	4.9%
純営業収益	117,230	82,180	42.7%	89,963	101,058	96,708	390,432	352,434	10.8%
販売費・一般管理費	73,581	66,002	11.5%	67,640	68,319	68,820	275,544	259,914	6.0%
営業利益	43,649	16,177	169.8%	22,322	32,738	27,887	114,887	92,519	24.2%
営業外収益	1,891	2,436	-22.4%	1,141	2,439	1,075	7,909	6,013	31.5%
営業外費用	389	591	-34.2%	397	984	359	2,363	2,402	-1.6%
経常利益	45,151	18,022	150.5%	23,066	34,193	28,603	120,433	96,130	25.3%
純利益	19,035	9,464	101.1%	9,881	14,284	14,244	52,665	42,637	23.5%

収益の内訳(連結)

(単位:百万円)	FY2004		対'04.3Q 増減率	FY2004		FY2003 4Q	FY2004	FY2003	前年度比 増減率
	4Q	3Q		2Q	1Q				
受入手数料合計	62,268	46,702	33.3%	53,116	54,299	60,213	216,386	194,162	11.4%
エクイティ	22,498	16,791	34.0%	16,873	27,723	24,107	83,887	80,060	4.8%
フィクスト・インカム (債券)	1,305	907	43.9%	1,229	822	1,311	4,263	5,219	-18.3%
アセット・マネジメント	13,490	11,239	20.0%	9,662	11,248	12,695	45,640	43,045	6.0%
インベストメント・バンキング	20,996	15,274	37.5%	22,798	12,100	19,813	71,170	55,805	27.5%
その他 (生命保険販売手数料等)	3,978	2,489	59.8%	2,552	2,405	2,285	11,425	10,032	13.9%
トレーディング損益合計	44,397	30,452	45.8%	33,831	42,437	28,336	151,117	120,195	25.7%
株券等トレーディング損益	21,577	5,635	282.9%	9,606	19,285	11,450	56,104	50,024	12.2%
債券・為替等トレーディング損益	22,819	24,816	-8.1%	24,225	23,151	16,885	95,012	70,171	35.4%
金融収支	9,236	2,918	216.5%	615	1,571	4,827	14,342	25,892	-44.6%

第4四半期決算のポイント

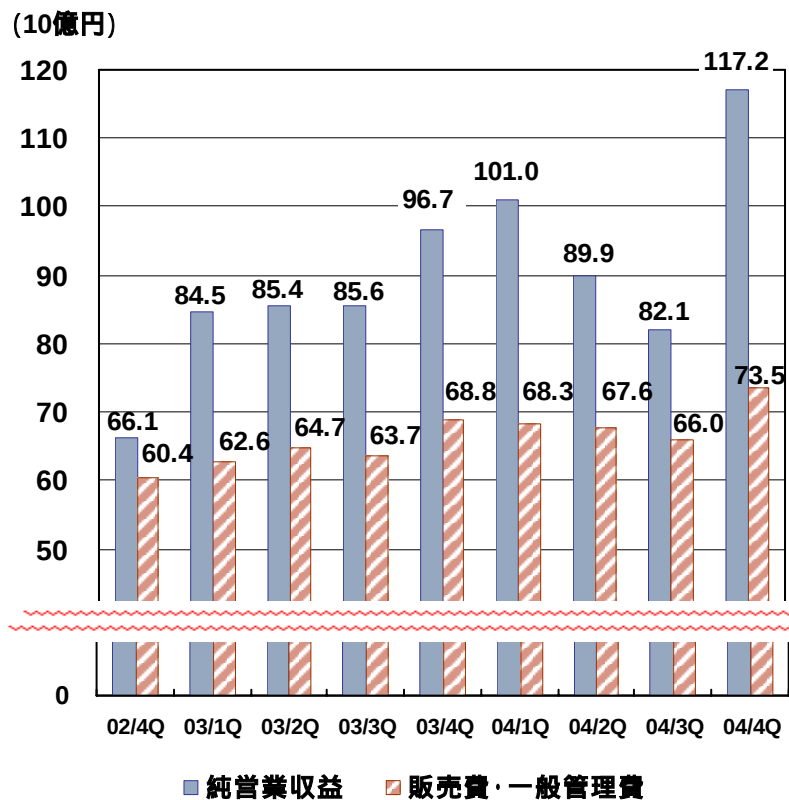
全体

リテール(大和証券)は株式市場の取引活況によるエクイティ委託手数料の増加、株式投信の販売好調による募集・売出し取扱い手数料の増加などにより3Q比増収。ホールセール(大和証券SMBC)も引受、M&AなどのIB部門の好調に加え、株券トレーディング益の大幅増により3Q比増収となり、連結純営業収益は3Q比43%増となった。連結販管費は、人件費及び取引関係費の増加に伴い3Q比12%増となったが、連結経常利益は3Q比2.5倍の451億円、純利益は3Q比倍増の190億円となった。

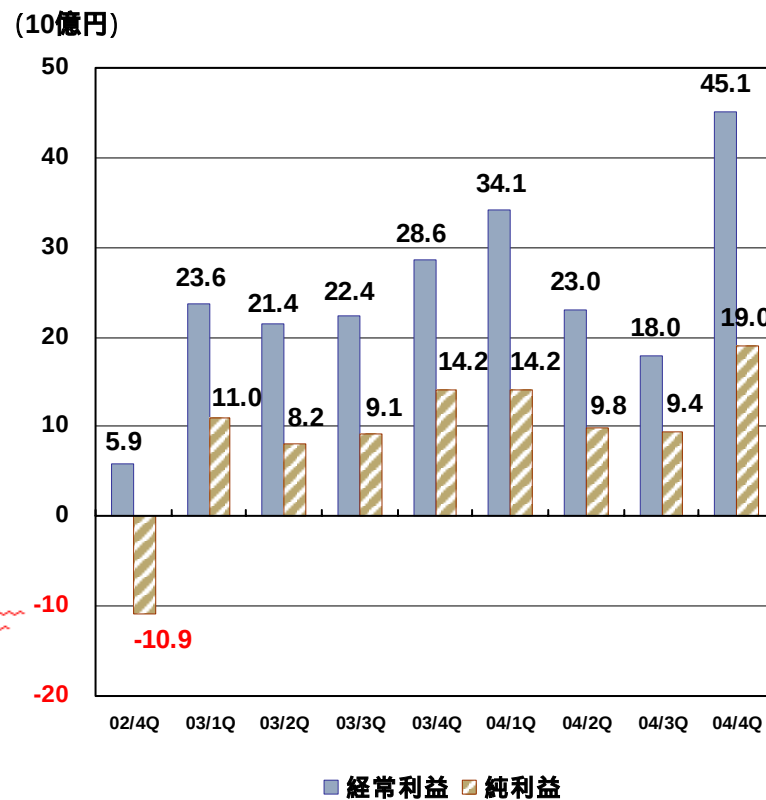
エクイティ 手数料	東証一日平均売買代金は1兆5,431億円(3Q比22%増)。委託手数料は3Q比34%増、調整後の委託手数料率は70bp。大和証券における売買代金のオンライン比率は36%。
アセット・ マネジメント	「ダイワ・グローバル債券ファンド」「ダイワ隆晴(日本株式オープン)」などの株式投信の販売好調により、募集・売出しの取扱手数料が3Q比大幅増。また資産純増に注力した結果、残高も順調に拡大。信託報酬等は3Q比8%増と、7四半期連続で増加。
インベストメント・ バンキング	株式公募・売出しの引受け案件増加で株券等引受け・売出し手数料は3Q比22%増。2004年度同主幹事リーゲテーブルは第1位。M&A手数料が3Q比2倍超となったことから、その他の受入手数料は同71%増。
トレーディング	大和証券SMBCにおける第三者割当CB案件の増加により、株式部門収益は3Q比2.6倍。債券部門収益は横ばい。

純営業収益等の推移(連結)

純営業収益と販管費の推移



経常利益と純利益の推移

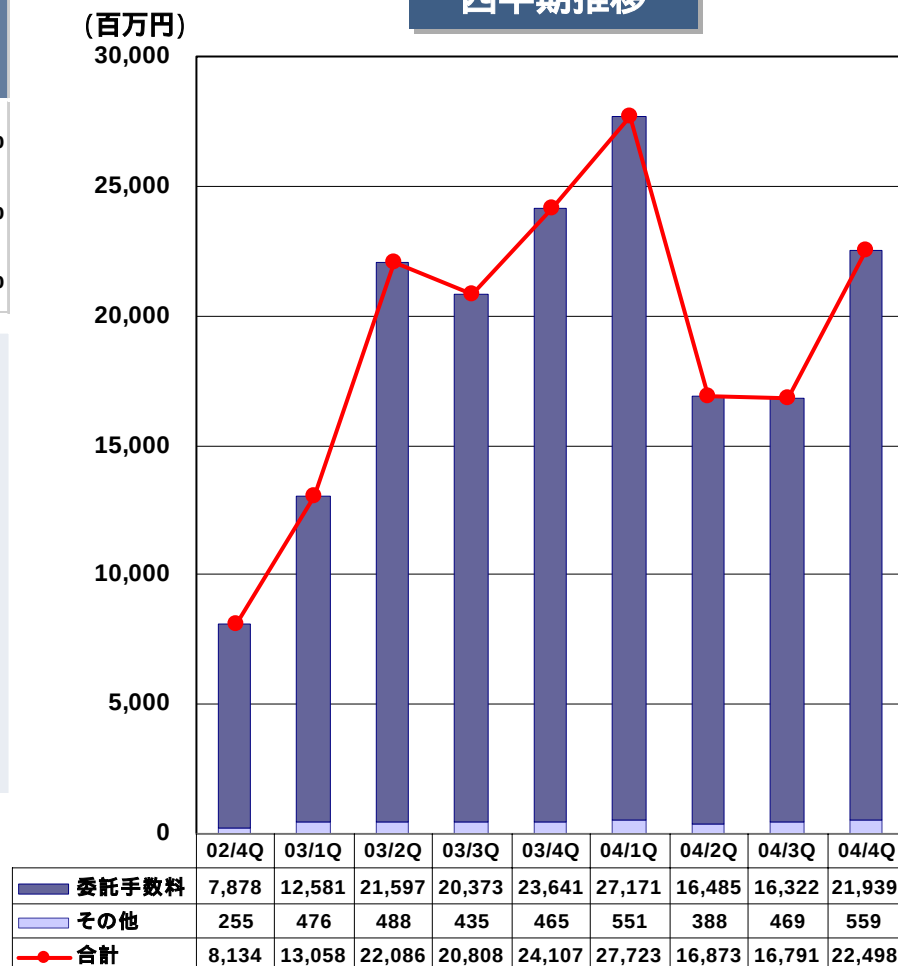


エクイティ手数料推移(連結)

四半期推移

(単位:百万円)	FY2004 4Q	対'04.3Q 増減率	FY2004	前年度比 増減率
委託手数料	21,939	34.4%	81,919	4.8%
その他	559	19.2%	1,967	5.4%
合計	22,498	34.0%	83,887	4.8%

- 東証一日平均売買代金は3Q比22%増の1兆5,431億円、個人の取引増加により、委託手数料は3Q比34%増。
- 大和証券における個人の売買代金のオンライン比率は36%。
- 大和証券の調整後の委託手数料率は70bp。



アセット・マネジメント手数料推移(連結)

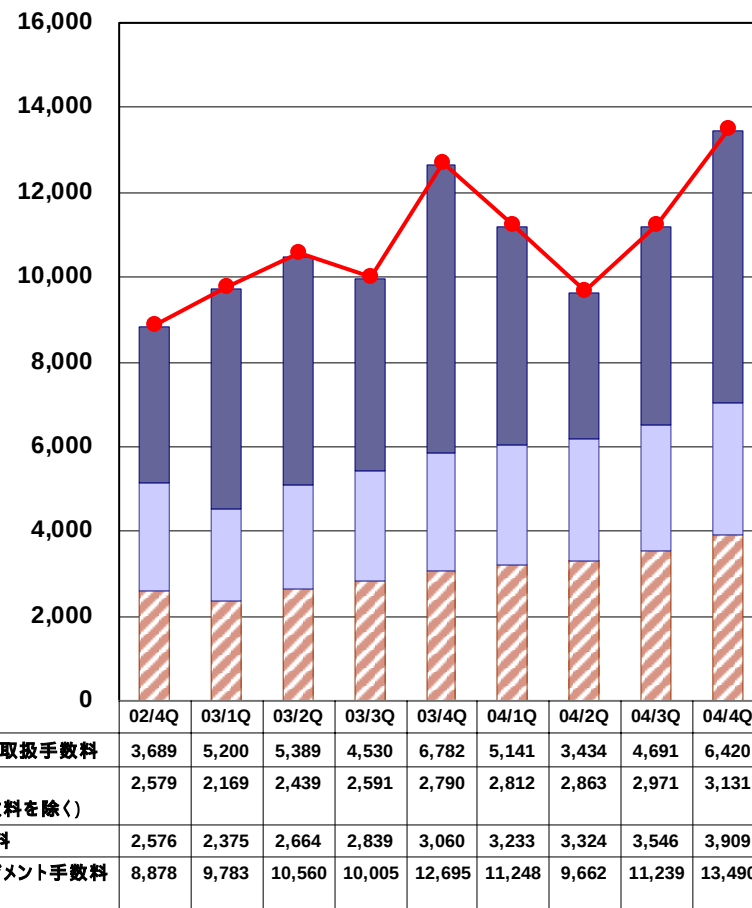
四半期推移

(単位: 百万円)	FY2004 4Q	対'04.3Q 増減率	FY2004	前年度比 増減率
委託手数料	29	-2.4%	159	-23.8%
募集・売出しの取扱手数料	6,420	36.9%	19,687	-10.1%
その他(信託報酬等)	7,040	8.0%	25,793	23.2%
うち代理事務手数料	3,909	10.2%	14,014	28.1%
合計	13,490	20.0%	45,640	6.0%

- 「ダイワ・グローバル債券ファンド」や「ダイワ隆晴(日本株式オープン)」などの株式投信が販売好調、募集・売出しの取扱手数料は3Q比37%増。
- 株式投信の資産純増に注力の結果、残高が順調に増加。信託報酬等は3Q比8%増と7四半期連続で増加。
- 大和投資信託の「ダイワ・グローバル債券ファンド」の純資産残高が大幅に拡大。
純資産残高:

12月末 1,507億円 → 2005年3月末 3,147億円

(百万円)



() 合計には上場投資信託(ETF)の委託手数料を含んでいる。

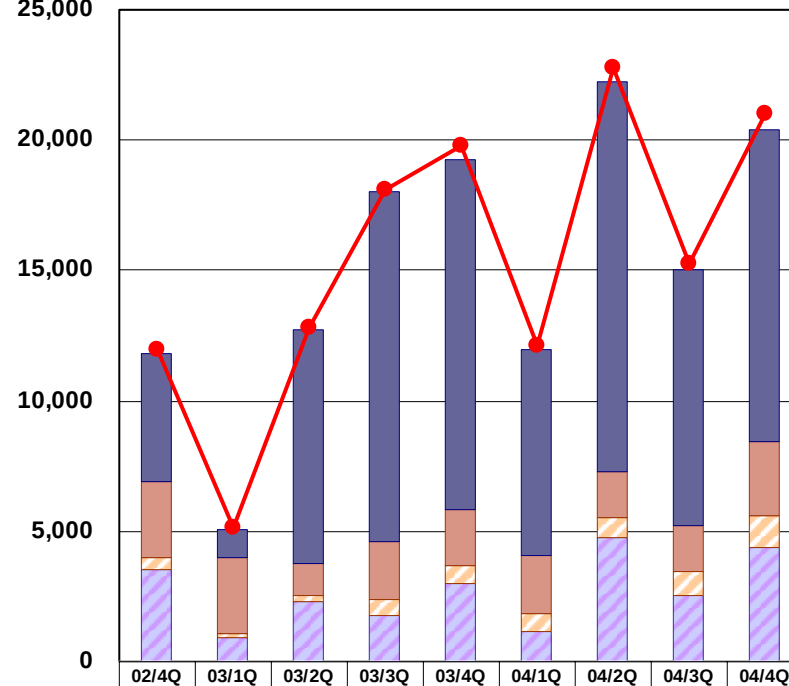
インベストメント・バンキング手数料推移(連結)

四半期推移

(単位: 百万円)	FY2004 4Q	対'04.3Q 増減率	FY2004	前年度比 増減率
引受け・売出し手数料(株券等)	11,991	22.1%	44,659	20.9%
引受け・売出し手数料(債券等)	2,824	60.1%	8,573	2.1%
募集・売出しの取扱手数料	1,238	33.7%	3,597	116.5%
その他(M&A手数料等)	4,351	70.9%	12,828	59.4%
合計	20,996	37.5%	71,170	27.5%

- 株式公募・売出しの引受額増加により、株券等引受け・売出し手数料は3Q比22%増、株式公募・売出しの市場規模は2004年度2兆4,832億円、うち大和証券SMBCの主幹事引受金額は6,912億円で2004年度リーグテーブル第1位。4Qの大型案件はソフトバンク・インベストメント、有線ブロードネットワークス、など。
- M&A手数料は33億円で3Q比倍増。その他受入手数料は3Q比71%増の43億円。

(百万円)



引受け・売出し手数料(株券等)	4,883	1,078	8,963	13,447	13,437	7,843	15,001	9,822	11,991
引受け・売出し手数料(債券等)	2,945	2,897	1,230	2,166	2,106	2,232	1,751	1,764	2,824
募集・売出しの取扱手数料	416	127	241	605	687	711	720	926	1,238
その他(M&A手数料等)	3,536	929	2,312	1,802	3,004	1,152	4,778	2,546	4,351
インベストメント・バンキング 手数料合計	11,939	5,130	12,796	18,064	19,813	12,100	22,798	15,274	20,996

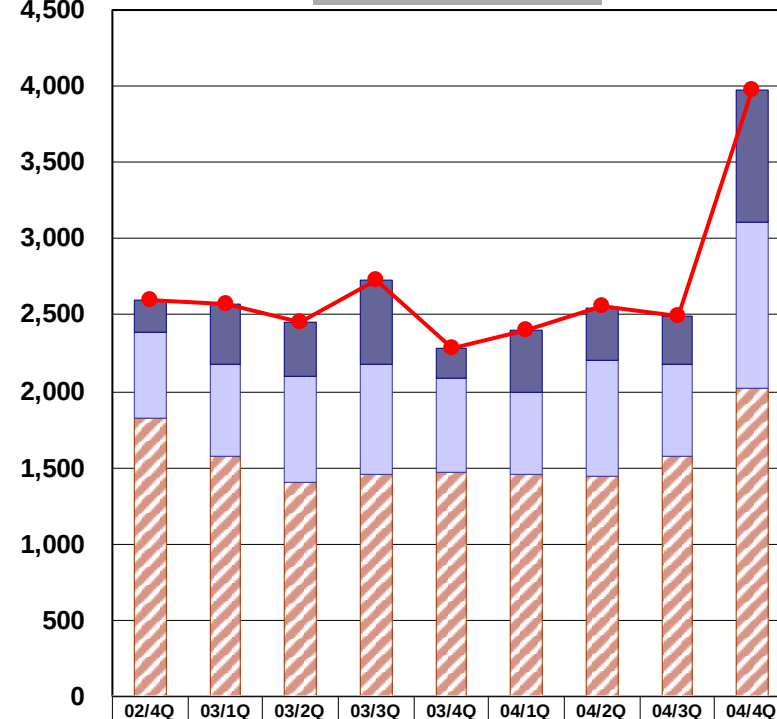
その他の手数料推移(連結)

四半期推移

(単位: 百万円)	FY2004 4Q	対'04.3Q 増減率	FY2004	前年度比 増減率
生命保険販売手数料	866	175.6%	1,926	29.7%
投資事業組合運営報酬	1,092	80.6%	3,013	13.6%
その他	2,019	28.6%	6,486	10.0%
合計	3,978	59.8%	11,425	13.9%

- 生命保険販売手数料は3Q比2.8倍。
- 投資事業組合運営報酬は3Q比81%増。

(百万円)



生命保険販売手数料	205	397	345	550	191	404	340	314	866
投資事業組合運営報酬	566	599	704	727	620	546	768	605	1,092
その他	1,825	1,573	1,398	1,450	1,472	1,453	1,442	1,569	2,019
合計	2,597	2,570	2,448	2,728	2,285	2,405	2,552	2,489	3,978

03/2Qより、投資事業組合運営報酬には大和証券SMBCプリンシパル・インベストメンツによる収益が加わっている。

トレーディング損益推移(連結)

(単位: 百万円)		FY2004 4Q	対'04.3Q 増減率	FY2004	前年度比 増減率
株券等トレーディング損益		21,577	282.9%	56,104	12.2%
債券・為替等 トレーディング 損益	債券等	8,531	-53.2%	62,407	32.0%
	為替等	14,288	116.5%	32,605	42.4%
	小計	22,819	-8.1%	95,012	35.4%
合計		44,397	45.8%	151,117	25.7%

<参考>

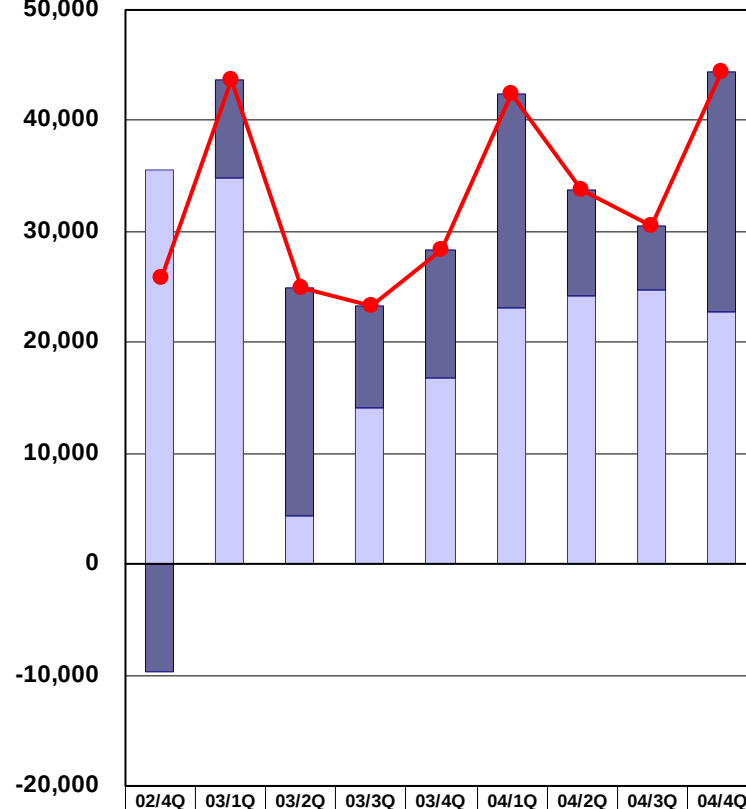
株式・債券部門収益(トレーディング損益+金融収支)

(単位: 億円)	FY2004 4Q	対'04.3Q 増減率	FY2004	前年度比 増減率
株式部門	210	163%	515	72%
債券部門	230	5%	960	-5%
合計	440	47%	1,475	13%

- 大和証券SMBCの第三者割当CBの取扱いの増加などにより株式部門収益は3Q比2.6倍
- 債券部門収益はボラティリティ低下の影響を受け3Q比横ばい。

四半期推移

(百万円)
50,000



	02/4Q	03/1Q	03/2Q	03/3Q	03/4Q	04/1Q	04/2Q	04/3Q	04/4Q
株券等	-9,803	8,849	20,544	9,179	11,450	19,285	9,606	5,635	21,577
債券・為替等	35,593	34,830	4,413	14,041	16,885	23,151	24,225	24,816	22,819
合計	25,790	43,679	24,958	23,221	28,336	42,437	33,831	30,452	44,397

販売費・一般管理費の内訳(連結)

(単位:百万円)	FY2004		対'04.3Q 増減率	FY2004		FY2003	FY2004	FY2003	前年度比 増減率
	4Q	3Q		2Q	1Q	4Q			
販売費・一般管理費	73,581	66,002	11.5%	67,640	68,319	68,820	275,544	259,914	6.0%
取引関係費	13,086	11,295	15.9%	11,779	10,559	10,566	46,720	39,786	17.4%
(うち広告宣伝費)	1,576	1,772	-11.1%	1,805	1,525	1,578	6,679	5,920	12.8%
人件費	38,036	33,472	13.6%	34,199	37,043	35,545	142,751	136,963	4.2%
不動産関係費	8,443	7,992	5.6%	8,359	7,901	8,805	32,697	32,518	0.5%
事務費	4,571	4,225	8.2%	4,223	3,784	3,816	16,804	14,898	12.8%
減価償却費	5,758	5,486	4.9%	5,426	5,458	6,101	22,129	21,530	2.8%
租税公課	1,556	1,617	-3.8%	1,751	1,829	1,224	6,755	5,617	20.3%
その他	2,129	1,911	11.4%	1,900	1,743	2,761	7,685	8,599	-10.6%

バランスシートの状況(連結)

()内は前期末(2004年3月末)比増減 (単位: 億円)

トレーディング商品	52,423億円	(+12,103)
商品有価証券等	46,905億円	(+11,606)
エクイティ	4,325億円	(+1,388)
債券	40,870億円	(+10,042)
受益証券	1,305億円	(+193)
CD/CP他	403億円	(▲18)
デリバティブ取引	5,517億円	(+497)
営業投資有価証券	1,495億円	(+1,088)
投資有価証券	1,781億円	(▲92)
上場株式	1,119億円	(+55)
未上場株式	209億円	(▲33)
その他	452億円	(▲115)
その他の投資等	257億円	(▲720)
貸付債権	85億円	(▲127)
金銭債権等への投資	36億円	(▲525)

連結貸借対照表(2005年3月末)

(単位: 百万円)

流動資産	11,936,024	流動負債	10,685,604
有価証券担保貸付金	5,348,915	有価証券担保借入金	3,877,730
トレーディング商品	5,242,319	トレーディング商品	3,658,544
営業投資有価証券	149,598	短期借入金	2,295,928
固定資産	442,937	CP	200,220
有形固定資産	137,619	一年以内償還社債	129,401
無形固定資産	62,052	固定負債	850,180
投資その他の資産	243,265	社債・CB	746,121
投資有価証券	178,163	長期借入金	74,195
その他の投資等	25,715	少数株主持分	189,193
		自己資本	648,332
		資本金	138,432
		資本剰余金	117,941
		利益剰余金	362,948

(注) 2004年の証券取引法の改正により有価証券とみなされることとなった投資事業有限責任組合及びそれに類する組合等への出資は、当年度より有価証券として表示。この変更に伴い、その他の流動資産及びその他の投資等がそれぞれ20,654百万円、60,169百万円減少し、営業投資有価証券及び投資有価証券がそれぞれ76,744百万円、4,078百万円増加。この変更による損益への影響はない。

大和証券 業績概要

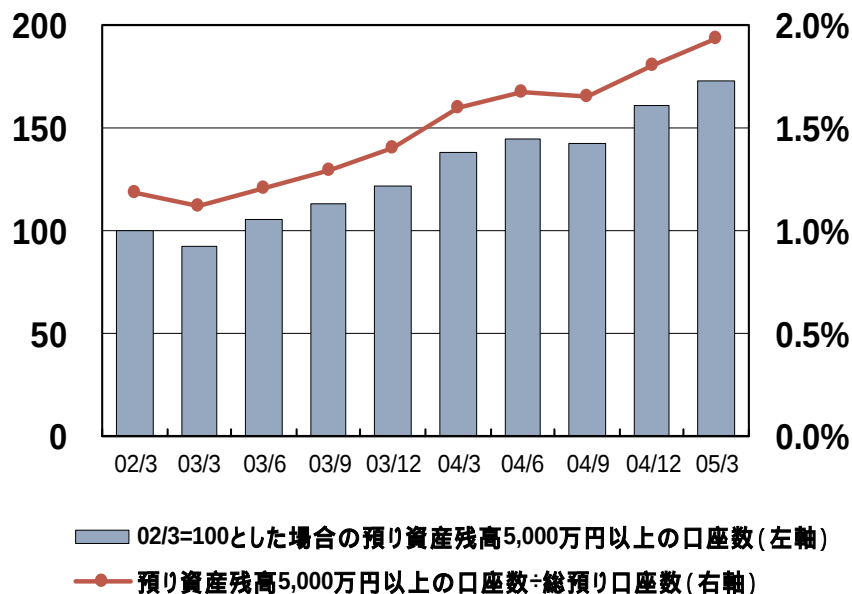
(単位: 百万円)	FY2004		対'04.3Q 増減率	FY2004		FY2003	FY2004	FY2003	前年度比 増減率
	4Q	3Q		2Q	1Q	4Q			
営業収益	45,448	38,978	16.6%	36,134	44,230	47,409	164,792	171,605	-4.0%
受入手数料	37,720	28,992	30.1%	30,167	37,387	38,887	134,267	133,388	0.7%
委託手数料(株券等)	16,886	11,847	42.5%	12,341	21,384	18,100	62,460	61,486	1.6%
募集・売出しの取扱手数料	12,860	10,897	18.0%	10,598	9,749	14,637	44,106	48,038	-8.2%
(株券等)	3,960	3,487	13.5%	5,065	2,083	5,389	14,596	14,115	3.4%
(債券等)	2,775	2,843	-2.4%	2,185	2,731	2,789	10,535	12,556	-16.1%
(受益証券)	6,125	4,566	34.1%	3,347	4,934	6,458	18,973	21,366	-11.2%
その他の受入手数料	7,955	6,230	27.7%	7,208	6,211	6,105	27,606	23,701	16.5%
(受益証券)	3,584	3,256	10.1%	3,099	3,017	2,849	12,958	10,218	26.8%
トレーディング損益	7,185	9,507	-24.4%	5,410	6,305	8,082	28,409	36,724	-22.6%
(株券等)	1,966	2,811	-30.1%	599	742	484	6,120	1,222	400.6%
(債券・為替等)	5,218	6,695	-22.1%	4,811	5,562	7,598	22,288	35,501	-37.2%
金融収益	542	478	13.4%	556	537	439	2,115	1,492	41.7%
金融費用	82	91	-10.6%	103	95	77	372	388	-4.1%
純営業収益	45,366	38,886	16.7%	36,031	44,135	47,332	164,419	171,216	-4.0%
販売費・一般管理費	36,847	33,423	10.2%	34,392	35,312	35,829	139,975	136,136	2.8%
経常利益	8,459	5,445	55.3%	1,501	8,809	11,617	24,216	35,219	-31.2%
純利益	4,822	3,121	54.5%	769	5,150	6,549	13,863	19,272	-28.1%
自己資本規制比率	351.3%	370.8%	-	365.1%	363.5%	363.3%	351.3%	363.3%	-



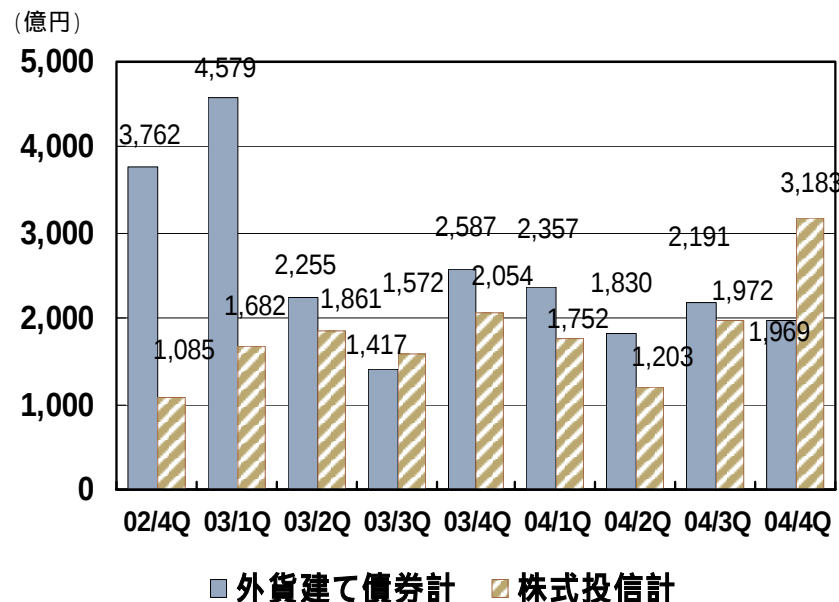
大和証券 トピックス

- ダイワ・グローバル債券ファンドを中心に株式投信の販売が好調。個人向け国債(第10回)は2,056億円を販売。
- 金融機関の証券仲介業解禁については現在約30行の地銀と提携合意。
- 昨年9月より開始したダイワSMAは契約件数、金額共に順調に増加。契約金額は現在約200億円弱。
- 5月9日より「ダイワ・ダイレクト」コースのインターネット経由の信用取引に定額手数料を導入、現物取引も最大40%下げ。

預り資産残高5,000万円以上の口座の状況

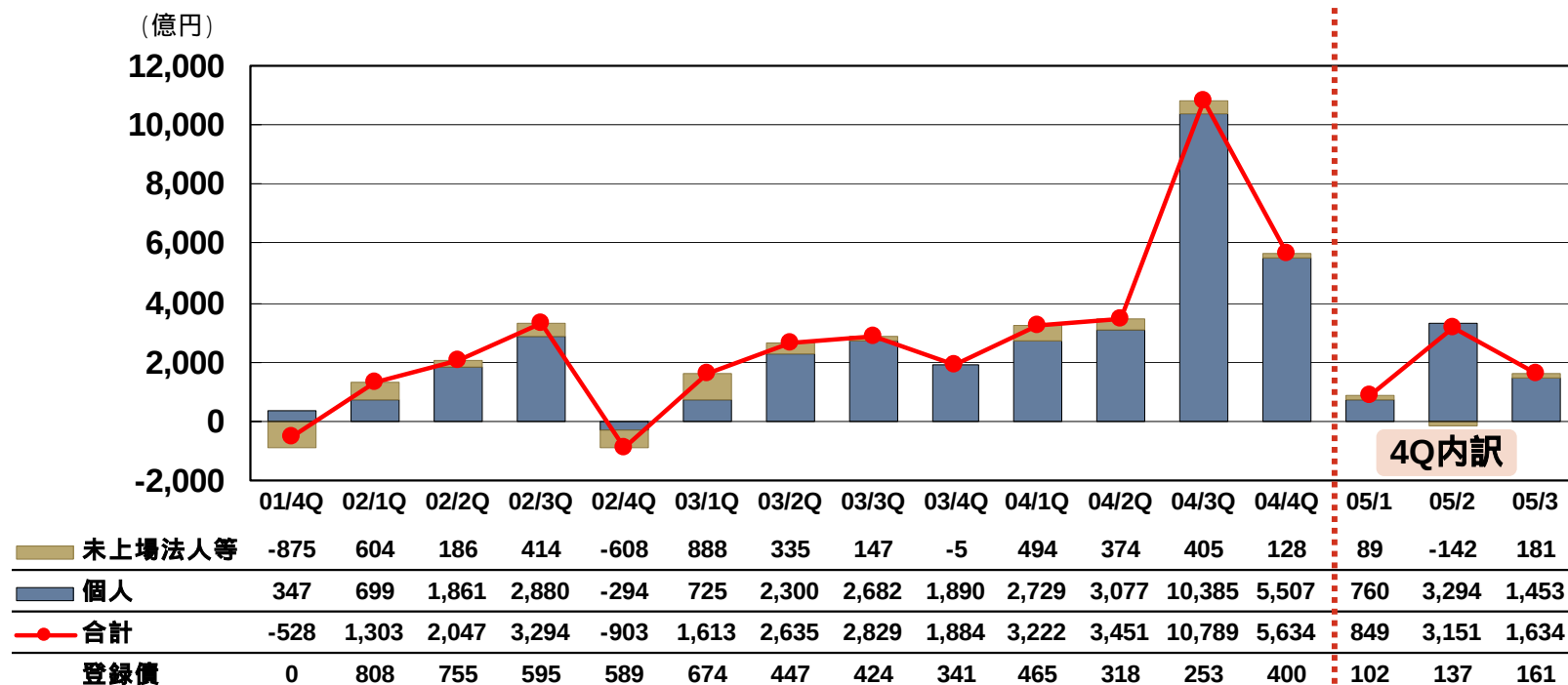


主要商品販売額の推移



(注) 03/4Qまでの株式投信計には、上場法人及び金融機関が含まれていない

大和証券 資産導入額



(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

2004年度4Q

個人	5,507億円	(入出金差額 1,763億円、入出庫差額 3,743億円)
未上場法人等	128億円	(入出金差額 315億円、入出庫差額 ▲187億円)
登録債	400億円	

大和証券 顧客資産

大和証券 リテール顧客資産

(10億円)

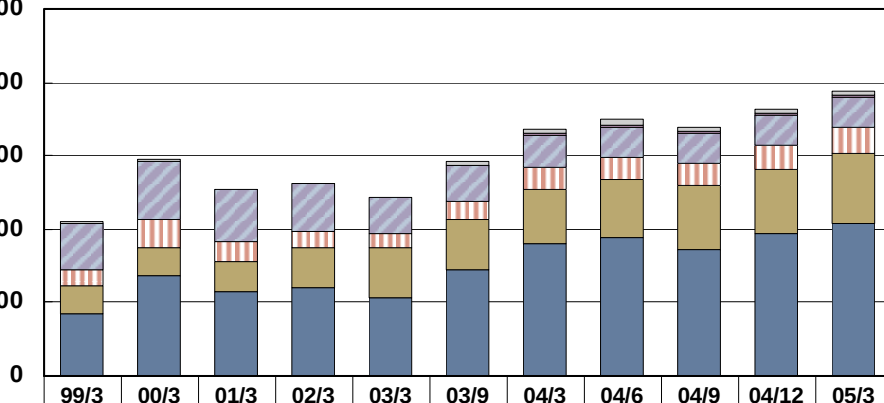
25,000

20,000

15,000

10,000

5,000



	99/3	00/3	01/3	02/3	03/3	03/9	04/3	04/6	04/9	04/12	05/3
■ その他	94	127	65	60	52	216	207	359	279	254	254
■ 年金保険	0	0	0	12	65	97	124	131	125	136	151
■ 公社債投信	3,247	3,960	3,438	3,204	2,390	2,420	2,282	2,168	2,080	2,057	2,014
■ 株式投信	1,104	1,866	1,375	1,215	949	1,226	1,475	1,490	1,536	1,641	1,794
■ 債券	1,830	1,900	2,160	2,710	3,394	3,395	3,695	3,969	4,247	4,378	4,702
■ エクイティ	4,267	6,865	5,678	5,967	5,369	7,243	8,979	9,364	8,665	9,707	10,421
合計	10,542	14,718	12,716	13,168	12,219	14,597	16,762	17,481	16,932	18,173	19,336

大和証券顧客資産(金融法人を除く)

(10億円)

25,000

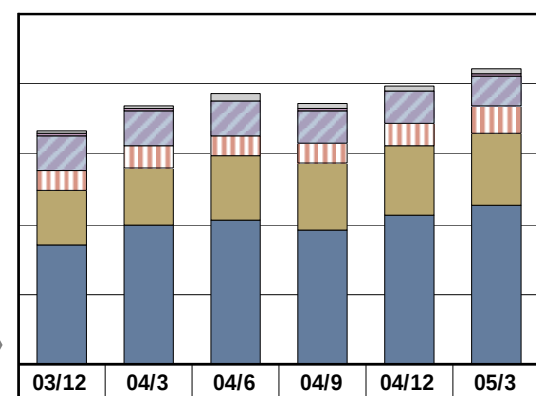
20,000

15,000

10,000

5,000

0



	03/12	04/3	04/6	04/9	04/12	05/3
■ その他	289	301	436	352	252	330
■ 年金保険	111	124	131	125	136	151
■ 公社債投信	2,529	2,503	2,383	2,309	2,273	2,211
■ 株式投信	1,328	1,491	1,505	1,550	1,657	1,812
■ 債券	4,043	4,184	4,482	4,755	4,878	5,203
■ エクイティ	8,436	9,904	10,362	9,555	10,645	11,373
合計	16,736	18,507	19,301	18,646	19,920	21,080

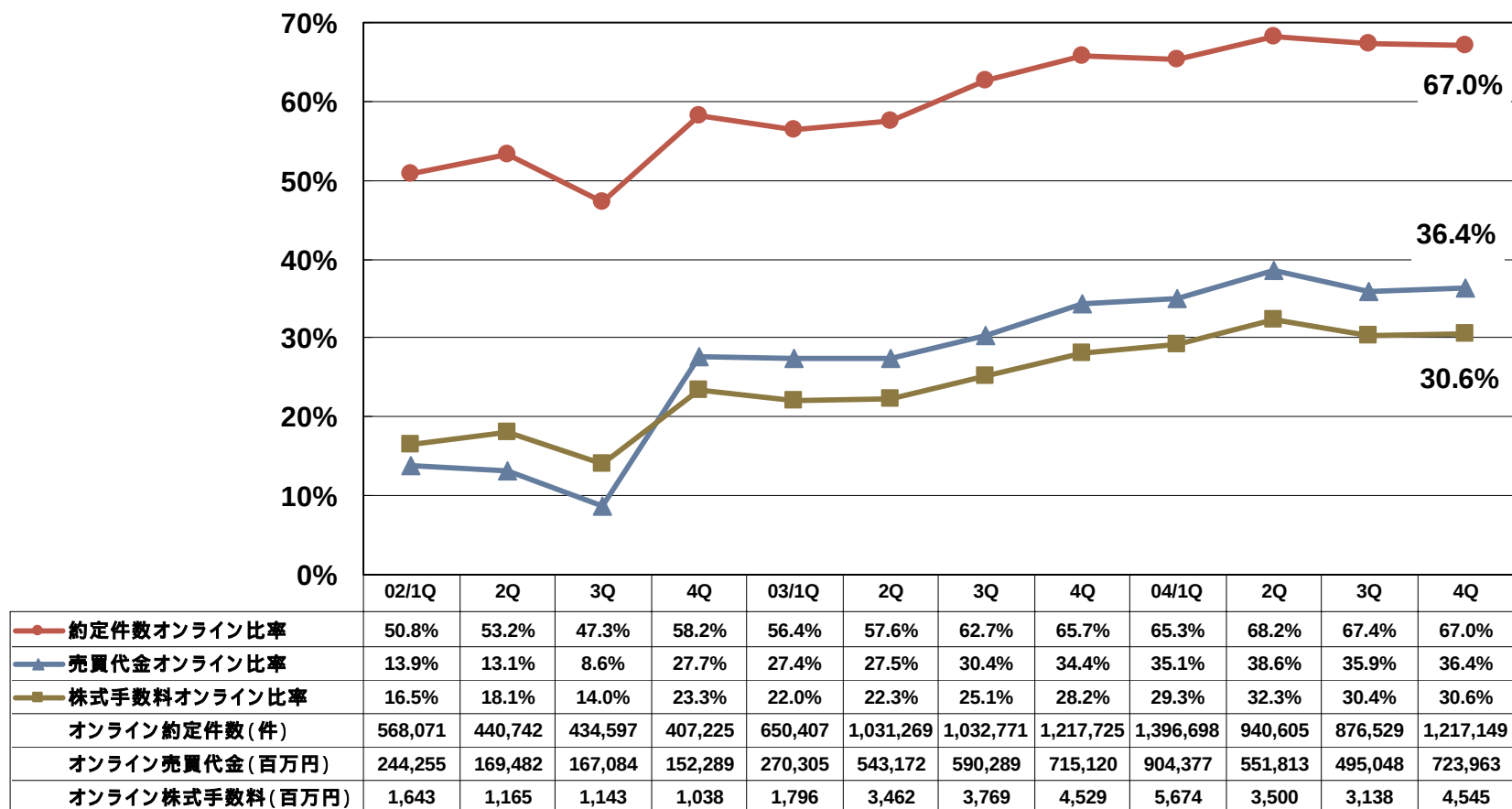
(注) 02/3以降は年金保険を含む。

03/6より、その他には大和証券SMBC預りの大和証券の顧客資産が含まれる。

大和証券顧客資産(金融法人を除く)は大和証券の支店で担当している法人を含む。

法人顧客への取組みを明確化するため、金融法人を除く全ての法人顧客資産を含め、「大和証券顧客資産(金融法人を除く)」として開示。

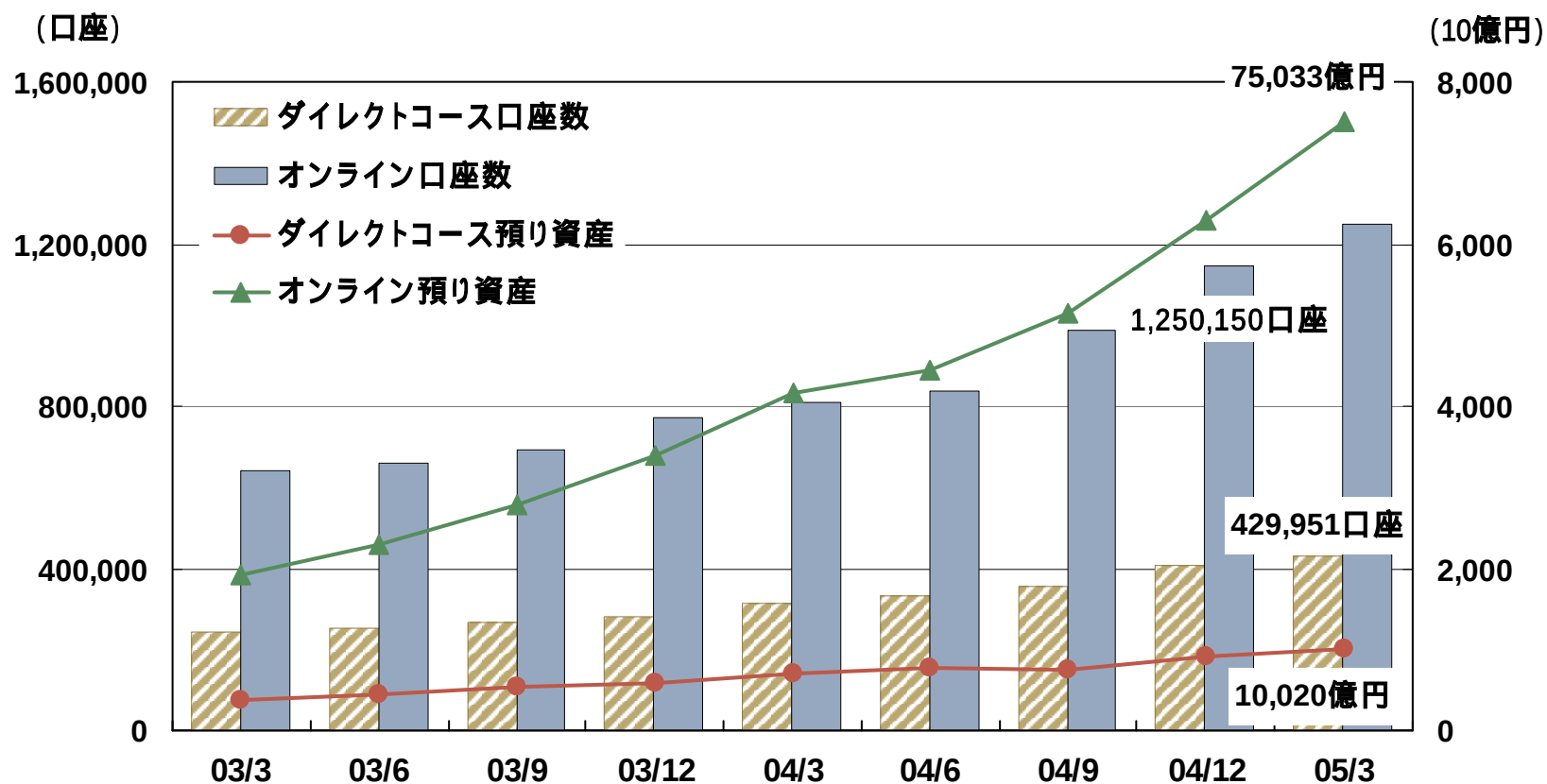
大和証券 オンライン取引の状況



(注) 03/3Qより、コールセンター経由の約定件数、売買代金、手数料を含む。 オンライン比率はいずれも個人の実績に占めるシェア。

大和証券 オンライントレード

オンライン契約口座数・預り資産と「ダイワ・ダイレクト」コース口座数・預り資産



大和証券SMBC 連結業績概要

(単位: 百万円)	FY2004		対'04.3Q 増減率	FY2004		FY2004	FY2003	前年度比 増減率
	4Q	3Q		2Q	1Q			
営業収益	77,569	50,518	53.5%	62,355	59,206	249,649	197,882	26.2%
受入手数料	26,710	19,813	34.8%	27,264	17,945	91,732	76,782	19.5%
委託手数料(株券等)	4,459	3,843	16.0%	3,562	5,102	16,967	14,488	17.1%
引受け・売出し手数料(株券等)	11,908	9,836	21.1%	15,001	7,799	44,547	36,865	20.8%
引受け・売出し手数料(債券等)	2,824	1,764	60.1%	1,751	2,232	8,573	8,964	-4.4%
募集・売出しの取扱手数料	506	148	242.0%	133	226	1,013	861	17.7%
その他の受入手数料(M&A等)	6,337	3,819	65.9%	6,138	2,280	18,575	14,133	31.4%
トレーディング損益	37,342	19,690	89.6%	27,032	34,239	118,304	78,167	51.3%
(株券等)	19,981	2,816	609.5%	9,429	18,310	50,537	47,569	6.2%
(債券・為替等)	17,360	16,874	2.9%	17,602	15,929	67,767	30,597	121.5%
営業投資有価証券売買損益	-1,165	-	-	-	-	-1,165	-	-
金融収益	14,681	11,014	33.3%	8,059	7,021	40,777	42,932	-5.0%
金融費用	6,951	8,796	-21.0%	6,498	5,012	27,258	16,596	64.2%
純営業収益	70,617	41,721	69.3%	55,857	54,194	222,390	181,285	22.7%
販売費・一般管理費	37,523	33,279	12.8%	36,350	31,676	138,830	128,084	8.4%
経常利益	33,596	8,783	282.5%	19,899	22,897	85,176	54,118	57.4%
純利益	20,684	5,623	267.9%	13,246	14,479	54,034	33,156	63.0%



大和証券SMBC 業績概要(参考)

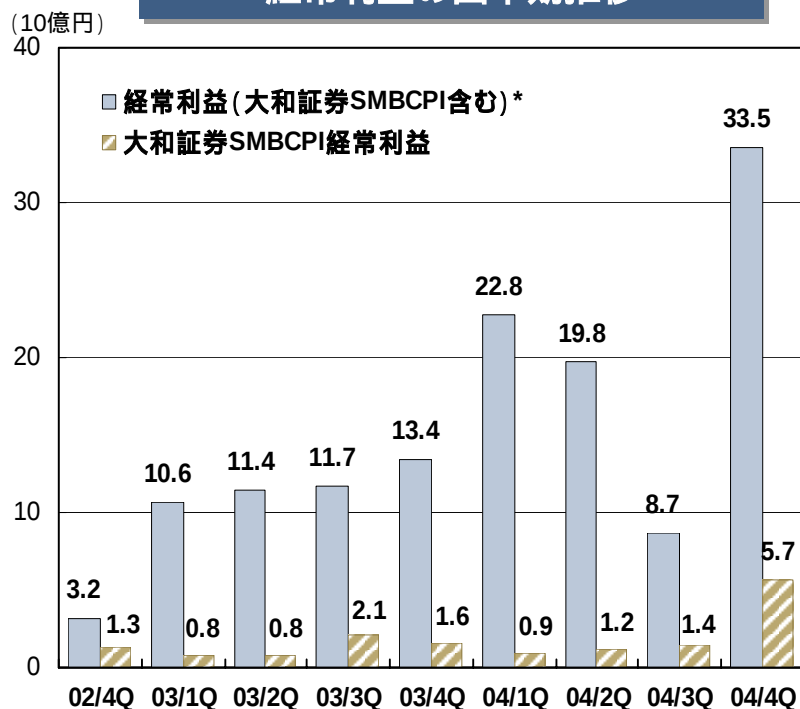
(単位:百万円)	FY2004		対'04.3Q 増減率	FY2004		FY2003 4Q	FY2004	FY2003	前年度比 増減率
	4Q	3Q		2Q	1Q				
営業収益	62,503	39,832	56.9%	51,483	49,789	45,015	203,609	161,681	25.9%
受入手数料	24,097	17,341	39.0%	24,205	14,644	23,961	80,288	68,508	17.2%
委託手数料(株券等)	3,641	2,996	21.5%	2,906	4,176	3,484	13,721	11,584	18.4%
引受け・売出し手数料(株券等)	10,514	8,105	29.7%	12,152	5,296	12,754	36,068	32,776	10.0%
引受け・売出し手数料(債券等)	2,649	1,762	50.3%	1,751	2,208	2,099	8,371	8,619	-2.9%
募集・売出しの取扱手数料	506	148	242.0%	133	226	352	1,013	861	17.7%
その他の受入手数料(M&A等)	6,302	4,071	54.8%	6,704	2,533	4,668	19,612	13,820	41.9%
トレーディング損益	33,936	16,847	101.4%	23,869	31,274	16,078	105,927	65,829	60.9%
(株券等)	18,475	1,632	1031.7%	8,072	16,893	9,405	45,072	42,136	7.0%
(債券・為替等)	15,461	15,215	1.6%	15,797	14,381	6,673	60,854	23,692	156.9%
金融収益	4,468	5,643	-20.8%	3,409	3,871	4,975	17,392	27,343	-36.4%
金融費用	4,621	5,947	-22.3%	4,267	3,398	2,538	18,235	9,465	92.7%
純営業収益	57,881	33,884	70.8%	47,216	46,391	42,476	185,373	152,216	21.8%
販売費・一般管理費	32,349	28,034	15.4%	31,102	26,752	30,992	118,239	111,332	6.2%
経常利益(A)	26,101	11,095	135.2%	16,579	20,004	11,767	73,781	41,873	76.2%
純利益	15,619	8,563	82.4%	10,410	11,921	5,781	46,514	23,227	100.3%
自己資本規制比率	355.6%	385.3%	-	366.6%	337.7%	336.9%	355.6%	336.9%	-
大和証券SMBCPI 経常利益(B)	5,798	1,403	313.1%	1,242	925	1,649	9,370	5,473	71.2%
経常利益合算値=(A)+(B)	31,900	7,599	319.8%	17,821	20,930	13,417	78,251	47,346	65.3%

FY2004.3Qは経常利益の単純合算値から、大和証券SMBCPIから大和証券SMBCへの配当(49億円)を控除

大和証券SMBC トピックス

- 2004年度引受リーグテーブルにおいて株式公募・売出し、社債総合の2部門で第1位。
- プリンシパル・ファイナンス部門において、新日本製鐵・住友商事の3社と共同で三井鉱山への投資を実行。
- 三井住友銀行との連携実績は4Q:190億円(3Q比58%増)、FY2004:589億円(前期比27%増)。

経常利益の四半期推移



*2004年度1Q以降は大和証券SMBCの連結経常利益

第4四半期の主な実績案件(共同主幹事案件含む)

普通社債	三井住友銀行(1,000億円)、 中央三井信託銀行(合計700億円)、 エルピーダメモリ(合計700億円) 等
ストラクチャード ファイナンス	中央三井信託銀行の住宅ローン債権 の証券化 (発行1,360億円、引受884億円) 等
新規公開	アカ・ネットワークス(191億円)、 カブドットコム証券(180億円) 等
株式公募・ 売出し	ソフトバンク・インベストメント (公募 537億円)、 有線ブロードネットワークス (公募・売出し 358億円) 等

大和証券SMBC 2004年度 主幹事リーグテーブル

社債総合、株式公募・売出しで1位

	社債総合 (普通社債+財投機関債)	新規公開	株式公募・売出し	サムライ債	ABS
1位	大和証券SMBC 24.4%	野村 41.2%	大和証券SMBC 27.8%	みずほ 27.2%	みずほ 20.9%
2位	野村 17.9%	大和証券SMBC 17.3%	野村 27.2%	ゴールドマン・サックス 14.0%	大和証券SMBC 17.1%
3位	みずほ 15.2%	日興シティ 14.6%	日興シティ 20.7%	大和証券SMBC 12.5%	UFJつばさ 9.1%
4位	日興シティ 12.6%	UBS 8.4%	みずほ 7.2%	野村 10.6%	新生 7.2%
5位	三菱 12.0%	ゴールドマン・サックス 4.3%	メリルリンチ 4.0%	三菱 9.5%	日興シティ 5.3%

(注) 出所: 大和証券SMBC 2004年4月～2005年3月 公募・売出しは払込日、新規公開は公開日、普通社債は条件決定日ベース。
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。
REITは、上記項目のいずれにも属していない。なお、ABSは日経公社債情報調べ。

ランキング実績

M&Aの日本企業が関わる公表アドバイザーリーランキング(取引金額ベース)

2005年1月～3月 第9位 (2004年1月～12月 第2位)

2004年度 DealWatch Awards <株式部門>

Equity House of the Year

出所: トムソンファイナンシャル

大和証券SMBC プリンシパル・ファイナンス業務の実績

投資残高合計：約900億円(+130億円)：2005年3月末現在(12月末比)

- 企業投資：約340億円(+100億円)、不良債権投資：約280億円(▲60億円)、不動産投資：約150億円(+90億円)、自身が運営に関与するファンドへの自社投資残高：約130億円(+0億円)

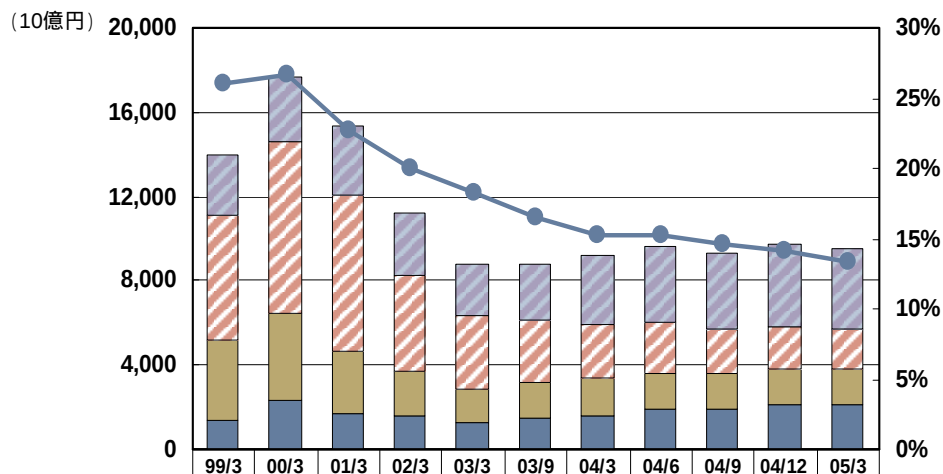
企業(プライベート・エクイティ)投資	■ 三井鉱山(東証1部)への投資 ■ 当社・新日本製鐵・住友商事の3社が共同で、産業再生機構から株式を取得
不動産投資	■ 「Japan Real Estate Recovery Fund」との国内不動産向け共同投資 ■ 第8号案件まで実施。日本全国にあるオフィスビル・社宅等を中心とした約35物件の購入を実行 ■ 当案件含め、累計約315億円の投資実行済
ファンド事業	■ とちぎ地域企業再生ファンド ■ 産業再生機構との共同投資を含め12件の支援決定 ■ 温泉旅館の再生を支援する会社として、産業再生機構・とちぎインベストメントパートナーズ(ファンド運営会社)と共同で「株式会社旅館マネジメントサポート」を設立。 ■ 東京チャレンジファンド(中小企業再生ファンド) ■ 第1号案件の実行 ■ 当社、東京都、地域金融機関9社より出資済



アセット・マネジメント トピックス

- 大和投資信託の「ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)」の純資産残高が大幅に拡大。
純資産残高:2004年9月末487億円 → 12月末1,507億円 → 2005年3月末3,147億円
- 大和投資信託が、資本効率に着目した国内株式型投資信託「ダイワ隆晴(日本株式オープン)」を設定。
設定額(2月):445億円 3月末純資産残高:744億円

運用資産残高(大和投資信託・大和住銀投信投資顧問)



大和住銀投信投資顧問	2,890	3,069	3,312	2,962	2,505	2,687	3,303	3,664	3,599	3,907	3,901
大和投信 (MMF+中F)	5,934	8,163	7,358	4,567	3,453	2,917	2,541	2,380	2,181	2,029	1,859
大和投信 (公社債型)	3,764	4,109	2,955	2,145	1,644	1,784	1,793	1,728	1,661	1,695	1,697
大和投信 (株式型)	1,411	2,305	1,700	1,557	1,228	1,438	1,612	1,895	1,901	2,064	2,118
合計	13,999	17,646	15,325	11,231	8,830	8,826	9,249	9,667	9,342	9,695	9,575
大和投信シェア (右軸)	26.0%	26.6%	22.7%	20.0%	18.3%	16.5%	15.2%	15.2%	14.6%	14.1%	13.4%

2004年度第4四半期の 主な新規設定ファンド

大和投資信託

- ダイワ隆晴(日本株式オープン)
(2月設定 3月末純資産額: 744億円)
- インカム&キャッシュ2005-01,
2005-02, 2005-03
(2005-01: 1月設定 設定額32億円)
(2005-02: 2月設定 設定額51億円)
(2005-03: 3月設定 設定額62億円)

等

海外業績

2004年度第4四半期

営業収益	424億円	(対2004年度第3四半期増減率 + 8.1 %)
純営業収益	117億円	(対2004年度第3四半期増減率 - 4.1 %)
経常利益	20億円	(対2004年度第3四半期増減率 + 23.3 %)

地域別経常利益四半期推移

(単位: 百万円)	FY2004		対'04.3Q 増減率	FY2004		FY2003	FY2004	FY2003	前年度比 増減率
	4Q	3Q		2Q	1Q	4Q			
米州	-8	239	-	-302	342	343	270	1,270	-78.7%
ヨーロッパ	1,339	1,018	31.5%	1,847	1,737	2,006	5,941	7,538	-21.2%
アジア・オセアニア	728	411	76.8%	435	352	889	1,928	1,977	-2.5%
合計	2,058	1,669	23.3%	1,980	2,432	3,239	8,140	10,786	-24.5%

主要国内グループ会社経常利益

(単位: 百万円)	FY2004		対04.3Q 増減率	FY2004		FY2003 4Q	FY2004	FY2003	前年度比 増減率
	4Q	3Q		2Q	1Q				
大和証券 グループ本社	-753	-643	-	-1,487	19,186	-947	16,302	1,855	778.5%
大和証券	8,459	5,445	55.3%	1,501	8,809	11,617	24,216	35,219	-31.2%
大和証券SMBC (連結)	33,596	8,783	282.5%	19,899	22,897	-	85,176	54,118	57.4%
大和証券SMBCPI	5,798	1,403	313.1%	1,242	925	1,649	9,370	5,473	71.2%
大和投資信託	307	455	-32.4%	476	251	153	1,490	772	93.0%
大和総研	2,095	1,455	44.0%	1,110	668	1,373	5,329	5,529	-3.6%
大和住銀 投信投資顧問	714	646	10.4%	499	521	272	2,381	523	354.7%
大和証券 ビジネスセンター	2	235	-98.8%	163	104	147	505	448	12.6%
大和プロパティ	1,109	995	11.5%	966	544	1,010	3,616	4,019	-10.0%
エヌ・アイ・エフ ベンチャーズ	-405	-284	-	133	588	125	32	465	-92.9%
海外	2,058	1,669	23.3%	1,980	2,432	3,239	8,140	10,786	-24.5%

問い合わせ先

大和証券グループ本社 IR室

TEL: 03-3243-3841 FAX: 03-3242-0955

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

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