

PASSION
FOR THE
BEST

2011年度 第4四半期 決算説明資料

2012年4月27日(金)
株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2011年度第4四半期の業績および今後の経営ビジョンに関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は2012年4月27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	10～15
◆ その他国内グループ会社および海外部門	16

参考資料

◆ グループ連結	18～24
◆ 大和証券	25～31
◆ 大和投資信託	32

決算ハイライト

■ FY2011通期：純営業収益は3,360億円（前年度比＋5.5％）

- ・リテール部門では株式投信販売額が2兆円を突破、投信募集手数料が増収（同＋60％）（p11）
- ・アセットマネジメント部門は前年度比増収を確保（p12）

■ FY2011 4Q： 増収とコスト削減により業績は「底入れ」へ、96億円の経常利益を確保

- ・リテール部門ではエクイティ、債券、投信関連収益がともに増収
- ・ホールセール部門はコスト削減が奏功し収支状況が大幅に改善
- ・海外部門では約500名の人員削減が3月末までに完了し、コスト削減計画は順調に進捗
- ・拠点別では欧州および米州が経常黒字へ転換（p16）

■ アセットマネジメント部門の公募投信残高シェアは着実に拡大し、過去最高水準

- ・アセットマネジメント部門の公募投信シェアは引続き拡大、期末時点で18.8％と過去最高水準

決算サマリー

■ FY2011/4Q 純営業収益は909億円(前四半期比+29.3%)

市況の好転を受けリテール部門及びグローバルマーケット部門が今期最高の純営業収益を確保したことにより、受入手数料は570億円(同+8.6%)、トレーディング損益は297億円(同+246.5%)と大幅増収

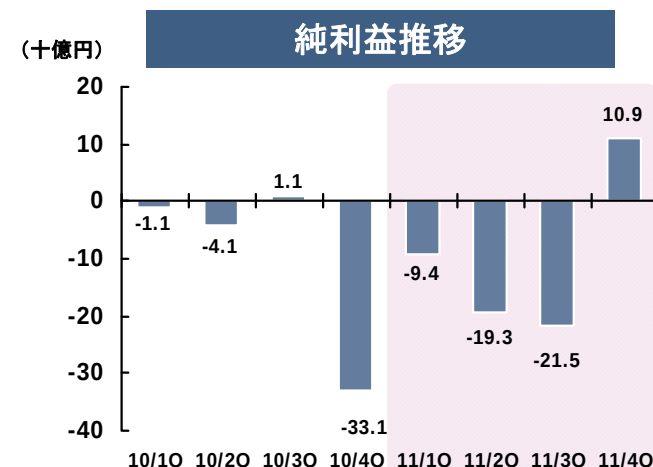
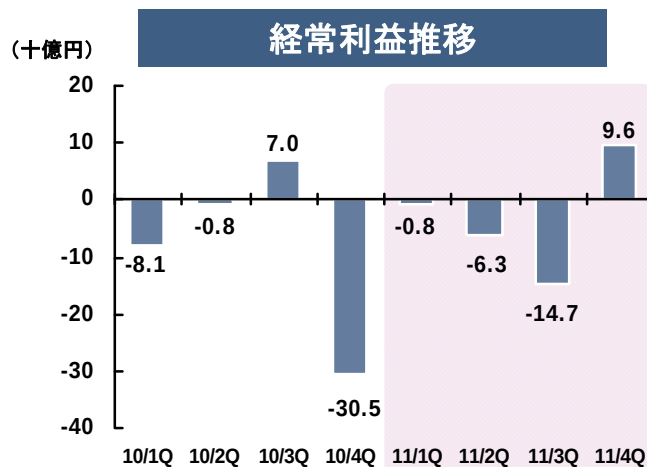
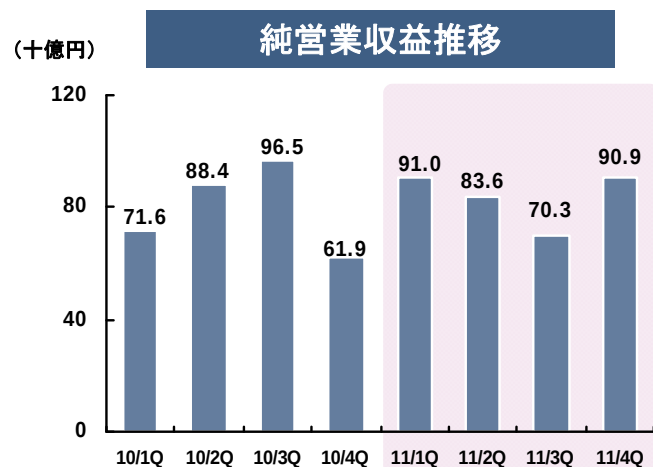
■ FY2011/4Q 経常利益は96億円

リテール部門の増収及び、ホールセール部門を中心とした収支構造の抜本的な改善を受けて経常収支は黒字基調へ連結人件費は362億円と第1四半期比60億円以上減少、海外では欧州および米州が経常利益を確保

■ FY2011/4Q 純利益は109億円

コスト削減計画の実施に伴う事業再編費用79億円及び減損損失171億円をはじめとした特別損失299億円を計上した一方で、大和証券オフィス投資法人の連結子会社化に伴う負ののれんに関わる特別利益373億円の計上により特別損益は84億円

■ FY2011 配当案: 通期6円(中間配当3円、期末配当3円)



決算の概要

(単位:百万円)	FY2011		対'11/3Q 増減率	FY2010 累計	FY2011 累計	前年度比 増減率
	3Q	4Q				
営業収益	92,919	113,348	22.0%	403,042	422,374	4.8%
純営業収益	70,344	90,967	29.3%	318,564	336,016	5.5%
販売費・一般管理費	86,352	85,626	-0.8%	363,919	359,729	-1.2%
経常利益	-14,713	9,682	-	-32,602	-12,200	-
純利益	-21,567	10,920	-	-37,331	-39,434	-
総資産	17,220,452	18,924,038		16,842,411	18,924,038	
純資産	806,065	951,702		921,398	951,702	
自己資本*	729,977	782,498		833,932	782,498	
EPS(円)	-12.79	6.46		-21.90	-23.41	
BPS(円)	432.39	463.04		496.76	463.04	
ROE(年換算)	—	5.8%		—	-	

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

<ご参考>

- 2011年12月末 連結自己資本規制比率: 24.5%

2011年度 配当案

6円

(中間配当3円、期末配当3円)

損益計算書の概要



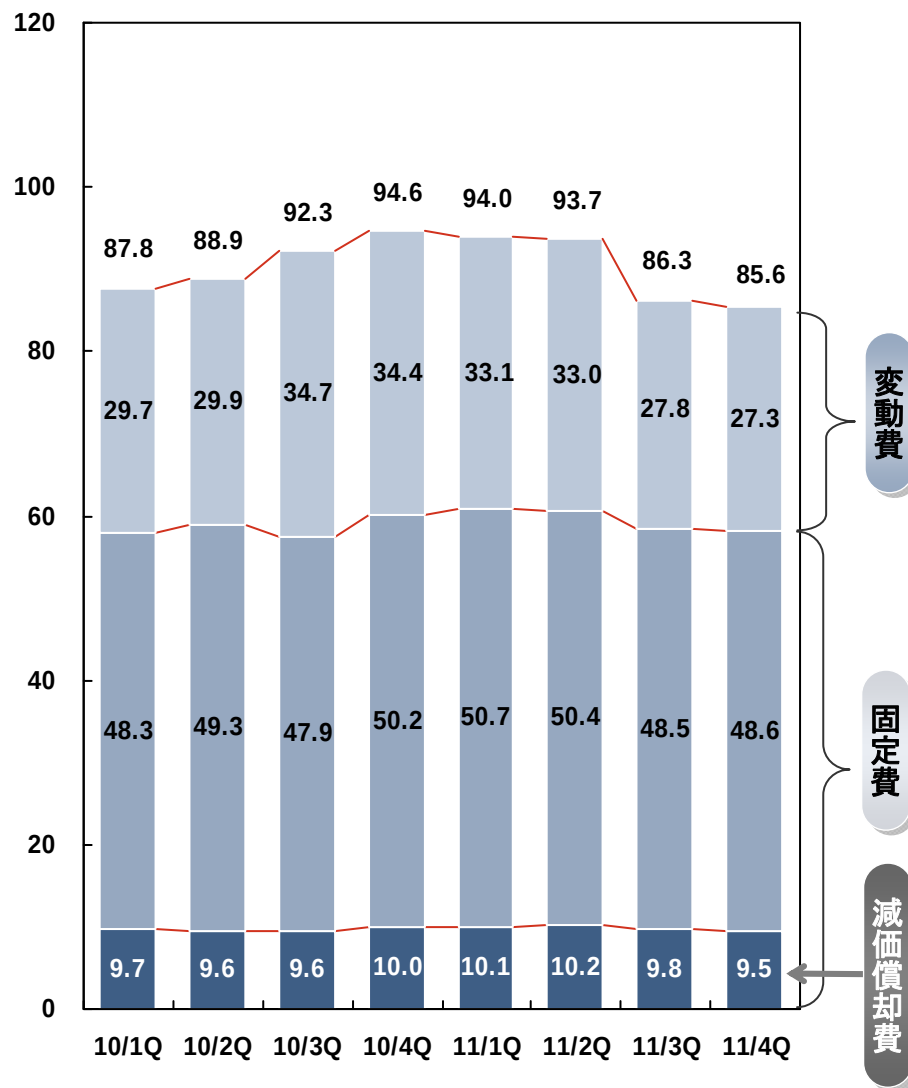
(単位: 百万円)	FY2010	FY2011				対 '11/3Q 増減率	FY2010 累計	FY2011 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
営業収益	83,438	113,625	102,480	92,919	113,348	22.0%	403,042	422,374	4.8%
受入手数料	58,763	55,060	56,171	52,535	57,077	8.6%	218,630	220,845	1.0%
トレーディング損益	15,985	26,244	14,895	8,572	29,703	246.5%	92,476	79,416	-14.1%
営業投資有価証券関連損益	-20,154	1,251	1,892	1,470	-2,658	-	-17,259	1,955	-
金融収益	19,026	20,076	19,865	20,910	18,909	-9.6%	71,915	79,761	10.9%
その他の営業収益	9,818	10,992	9,656	9,429	10,316	9.4%	37,278	40,395	8.4%
金融費用	14,864	15,217	12,937	16,329	15,205	-6.9%	58,061	59,689	2.8%
その他の営業費用	6,576	7,325	5,922	6,245	7,175	14.9%	26,415	26,668	1.0%
純営業収益	61,998	91,083	83,621	70,344	90,967	29.3%	318,564	336,016	5.5%
販売費・一般管理費	94,697	94,021	93,729	86,352	85,626	-0.8%	363,919	359,729	-1.2%
営業利益	-32,699	-2,938	-10,108	-16,008	5,340	-	-45,355	-23,713	-
営業外収支	2,107	2,134	3,741	1,294	4,341	235.4%	12,752	11,512	-9.7%
経常利益	-30,591	-803	-6,366	-14,713	9,682	-	-32,602	-12,200	-
特別損益	-5,590	-2,053	-9,055	-1,976	8,412	-	-1,923	-4,673	-
税引前純利益	-36,182	-2,856	-15,422	-16,690	18,095	-	-34,525	-16,874	-
法人税等合計	4,582	6,271	4,920	4,544	8,663	90.6%	9,713	24,399	151.2%
純利益	-33,129	-9,434	-19,353	-21,567	10,920	-	-37,331	-39,434	-

販売費・一般管理費の内訳

(単位: 百万円)	FY2010	FY2011				対'11/3Q 増減率	FY2010 累計	FY2011 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
販売費・一般管理費	94,697	94,021	93,729	86,352	85,626	-0.8%	363,919	359,729	-1.2%
取引関係費	18,692	17,514	18,639	16,286	16,415	0.8%	70,398	68,856	-2.2%
人件費	41,441	42,268	41,815	37,994	36,219	-4.7%	160,234	158,297	-1.2%
不動産関係費	11,795	11,273	11,374	11,203	11,029	-1.6%	45,257	44,880	-0.8%
事務費	6,981	6,954	6,832	6,521	7,443	14.1%	27,026	27,751	2.7%
減価償却費	10,055	10,153	10,235	9,879	9,592	-2.9%	39,163	39,861	1.8%
租税公課	1,492	2,136	1,465	1,436	1,542	7.4%	7,043	6,581	-6.6%
その他	4,238	3,719	3,365	3,031	3,383	11.6%	14,795	13,500	-8.8%

コスト構造の状況

(十億円)



(単位:十億円)		FY2010				FY2011			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販管費 合計		87.8	88.9	92.3	94.6	94.0	93.7	86.3	85.6
変動費		29.7	29.9	34.7	34.4	33.1	33.0	27.8	27.3
主要項目	取引関係費	17.3	16.3	17.9	18.6	17.5	18.6	16.2	16.4
	広告宣伝費	1.8	1.6	2.3	1.8	1.5	1.6	2.0	1.4
	賞与	6.4	7.5	10.0	9.2	9.3	8.6	6.5	5.5
	FA奨励給	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.3
	超勤・アルバイト料	2.2	2.4	2.6	2.4	2.6	2.4	2.2	2.1
	固定費	58.0	59.0	57.6	60.2	60.8	60.7	58.4	58.2
主要項目	人件費	28.3	28.8	29.1	29.4	29.8	30.3	28.9	28.2
	不動産関係費	11.2	11.2	10.9	11.7	11.2	11.3	11.2	11.0
	減価償却費	9.7	9.6	9.6	10.0	10.1	10.2	9.8	9.5
	事務委託費	6.4	7.2	5.5	6.7	6.6	6.5	6.2	7.1
	租税公課	1.9	1.8	1.7	1.4	2.1	1.4	1.4	1.5

貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2012年3月末)

(単位:十億円)

流動資産	18,217	(1,905)	流動負債	16,003	(2,064)
有価証券	1,474	(1,389)	トレーディング商品	5,953	(1,136)
トレーディング商品	8,876	(2,106)	商品有価証券等	3,570	(557)
商品有価証券等	6,148	(1,598)	エクイティ	128	(-153)
エクイティ	290	(-221)	債券	3,420	(690)
債券	5,720	(1,798)	受益証券	—	(0)
受益証券	74	(10)	CD/CP他	20	(20)
CD/CP他	62	(11)	デリバティブ取引	2,383	(579)
デリバティブ取引	2,728	(507)	有価証券担保借入金	6,068	(729)
営業投資有価証券	138	(-39)	銀行業における預金	1,169	(1,169)
(投資損失引当金控除後)			短期借入金	1,794	(-866)
大和証券SMB CPI+大和PIパートナーズ	123	(-30)	CP	275	(-120)
大和企业投資	14	(-8)	1年内償還予定の社債	215	(60)
有価証券担保貸付金	5,735	(-1,592)			
固定資産	706	(175)	固定負債	1,966	(-12)
有形固定資産	394	(261)	社債	1,282	(-51)
無形固定資産	102	(-32)	長期借入金	623	(30)
投資その他の資産	209	(-52)	負債合計	17,972	(2,051)
投資有価証券	159	(-29)	純資産	951	(30)
上場株式	75	(2)	株主資本	801	(-45)
未上場株式	33	(0)	その他の包括利益累計額	-18	(-6)
その他	50	(-31)	少数株主持分	163	(80)
その他	50	(-22)			
資産合計	18,924	(2,081)	負債・純資産合計	18,924	(2,081)

(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

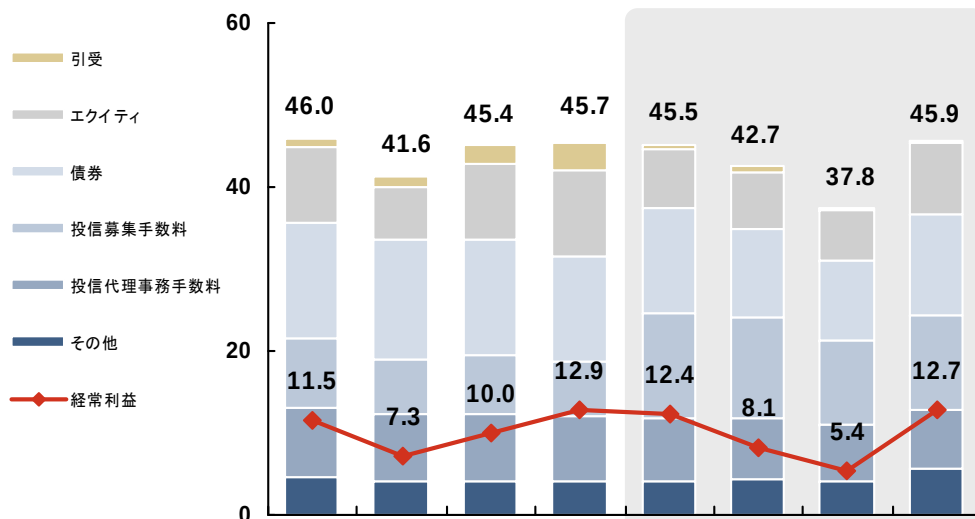
セグメント (単位:百万円)	純営業収益							
	FY2011				対'11/3Q 増減率	FY2010 累計	FY2011 累計	前年度比 増減率
	1Q	2Q	3Q	4Q				
リテール部門	45,593	42,716	37,808	45,913	21.4%	178,970	172,033	-3.9%
アセット・マネジメント部門	9,648	9,778	8,871	9,125	2.9%	36,324	37,424	3.0%
グローバル・マーケット部門	16,718	12,296	3,074	19,924	548.0%	61,495	52,014	-15.4%
グローバル・インベストメント・バンキング部門	5,552	5,851	8,299	6,770	-18.4%	30,635	26,473	-13.6%
投資部門	1,262	1,249	1,527	-2,949	-	-15,277	1,090	-
その他・調整等	12,308	11,727	10,761	12,182		26,416	46,980	
連結計	91,083	83,621	70,344	90,967	29.3%	318,564	336,016	5.5%

セグメント (単位:百万円)	経常利益							
	FY2011				対'11/3Q 増減率	FY2010 累計	FY2011 累計	前年度比 増減率
	1Q	2Q	3Q	4Q				
リテール部門	12,442	8,186	5,467	12,742	133.0%	41,866	38,839	-7.2%
アセット・マネジメント部門	4,071	4,137	3,206	3,200	-0.2%	15,948	14,615	-8.4%
グローバル・マーケット部門	-12,835	-15,827	-22,475	-3,294	-	-52,173	-54,433	-
グローバル・インベストメント・バンキング部門	-5,820	-4,436	-2,731	-1,296	-	-14,733	-14,284	-
投資部門	402	377	579	-3,337	-	-21,476	-1,976	-
その他・調整等	936	1,194	1,239	1,668		-2,034	5,039	
連結計	-803	-6,366	-14,713	9,682	-	-32,602	-12,200	-

(単位:百万円)	FY2011 4Q	対'11/3Q 増減率	FY2011 累計	前年度比 増減率
純営業収益	45,913	21.4%	172,033	-3.9%
経常利益	12,742	133.0%	38,839	-7.2%

- 個人投資家の市場回帰によりエクイティ、債券、投信関連収益ともに増収

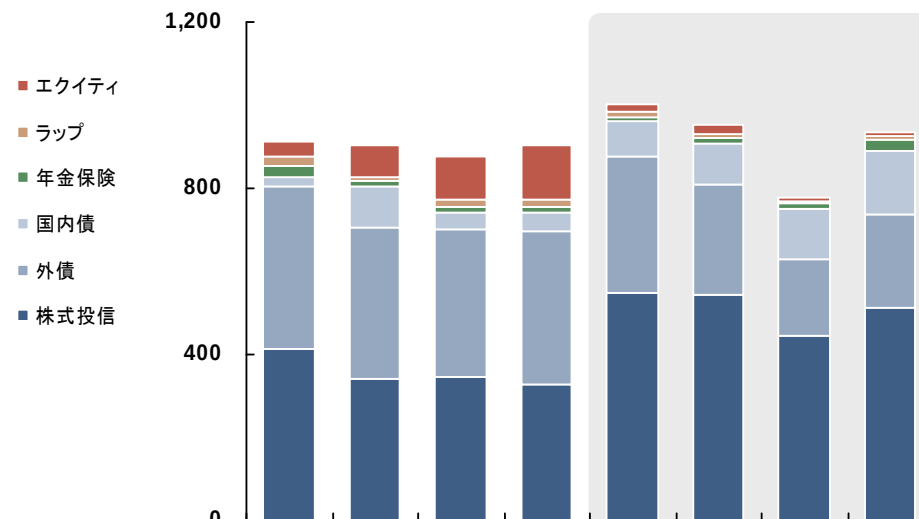
四半期推移



(十億円)	FY2010				FY2011			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
引受	0.8	1.4	2.3	3.3	0.5	0.6	0.3	0.2
エクイティ	9.4	6.5	9.2	10.6	7.3	6.9	6.1	8.8
債券	14.0	14.6	14.1	12.8	12.8	11.0	9.8	12.2
投信募集手数料	8.6	6.7	7.3	6.7	12.7	12.1	10.3	11.7
投信代理事務手数料	8.4	8.1	8.2	8.0	7.9	7.5	6.8	7.1
その他	4.6	4.1	4.0	4.0	4.0	4.4	4.2	5.6
純営業収益 計	46.0	41.6	45.4	45.7	45.5	42.7	37.8	45.9
経常利益	11.5	7.3	10.0	12.9	12.4	8.1	5.4	12.7

(注) 大和証券および日の出証券の管理会計に基づき計算。

商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2010				FY2011			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	36.8	73.3	102.7	132.9	19.5	23.1	8.1	9.1
ラップ	21.3	12.4	17.8	16.9	11.8	8.5	2.8	7.8
年金保険	25.4	10.1	13.2	11.8	9.3	14.0	12.1	29.8
国内債	25.8	102.9	39.6	45.6	84.4	99.5	124.5	153.0
外債	389.6	361.9	356.0	370.4	329.7	263.4	183.0	223.2
株式投信	413.2	341.6	346.5	327.4	548.9	543.9	445.2	511.7

(注)「株式投信」はスイッチング額を含む。

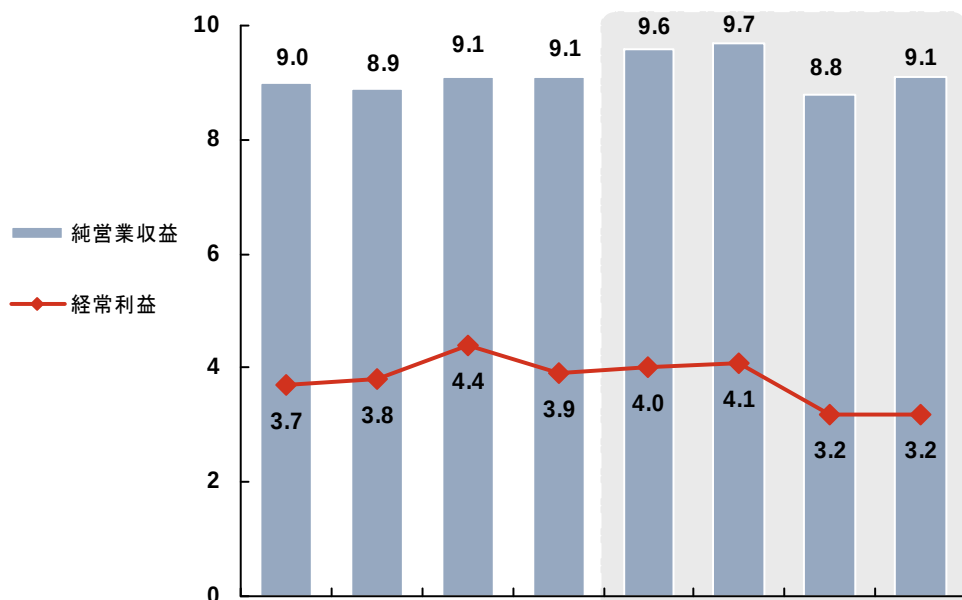
「外債」は円建て外債等を含む。

アセット・マネジメント部門

(単位:百万円)	FY2011 4Q	対'11/3Q 増減率	FY2011 累計	前年度比 増減率
純営業収益	9,125	2.9%	37,424	3.0%
経常利益	3,200	-0.2%	14,615	-8.4%

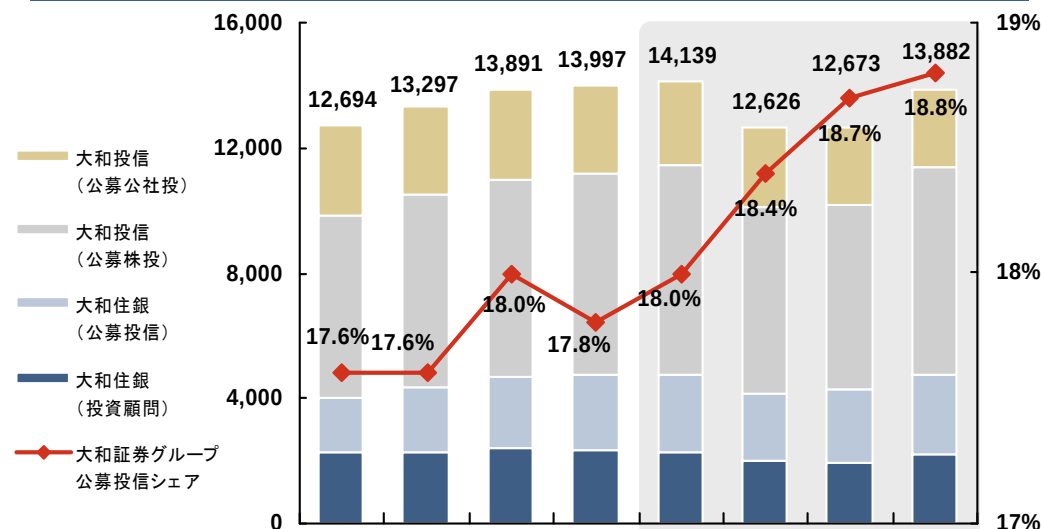
■ 公募投信シェアは順調に拡大し、18.8%へ

四半期推移



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

アセット・マネジメント運用資産残高



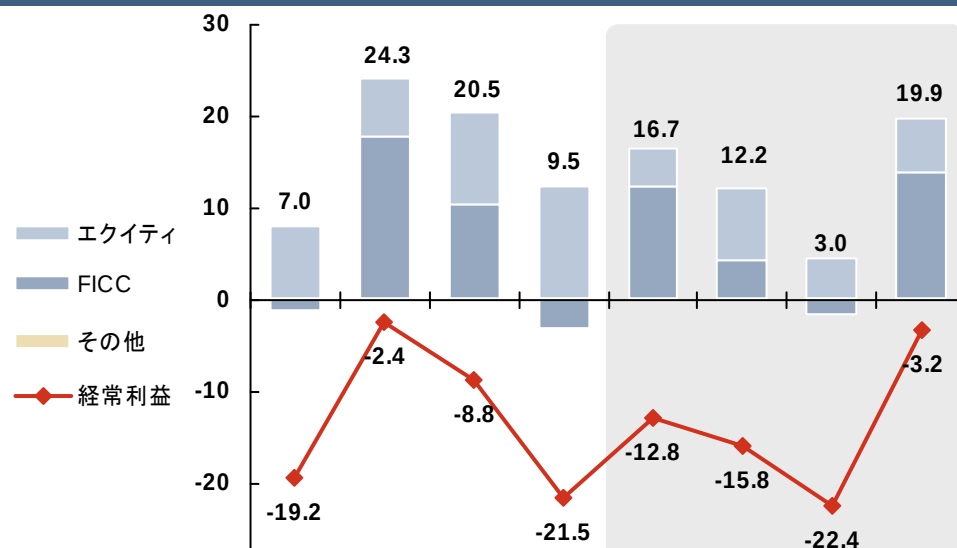
(十億円)	FY2010				FY2011			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
大和投信(公募公社投)	2,835	2,819	2,933	2,844	2,705	2,529	2,465	2,500
大和投信(公募株投)	5,858	6,111	6,276	6,418	6,706	5,937	5,950	6,624
大和住銀(公募投信)	1,737	2,098	2,254	2,371	2,428	2,170	2,330	2,547
大和住銀(投資顧問)	2,264	2,269	2,428	2,364	2,300	1,990	1,928	2,210
合計	12,694	13,297	13,891	13,997	14,139	12,626	12,673	13,881
大和証券グループ公募投信シェア	17.6%	17.6%	18.0%	17.8%	18.0%	18.4%	18.7%	18.8%

※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

(単位: 百万円)	FY2011 4Q	対'11/3Q 増減率	FY2011 累計	前年度比 増減率
純営業収益	19,924	548.0%	52,014	-15.4%
経常利益	-3,294	-	-54,433	-

四半期推移



- 国内外に亘り市場環境の混乱が沈静化・好転したことでトレーディング損益が大幅に改善

エクイティ

- 日本株ブロックトレードやバスケット案件等の収益化により、前四半期比で増収

FICC

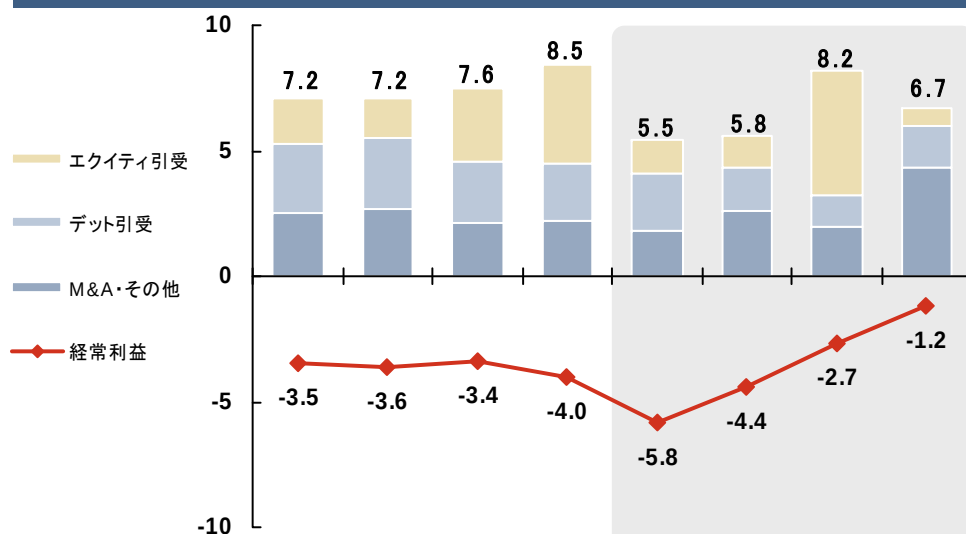
- 仕組債・デリバティブ
 - 市場混乱の沈静化によりヘッジコストが低下
 - 円安進行等の環境変化に伴い顧客フローが改善
- クレジット
 - 欧州債務危機の沈静化に伴う海外トレーディングの好転と個人向け外債の需要回復で前四半期比改善

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 4Q	対'11/3Q 増減率	FY2011 累計	前年度比 増減率
純営業収益	6,770	-18.4%	26,473	-13.6%
経常利益	-1,296	-	-14,284	-

- グローバル・ベンチマーク債の主幹事実績が拡大
(2011年度累計で16件、243億米ドル)
- DCA*(欧州)、Sagent(米州)との連携強化によりM&A
ビジネスのグローバル展開が拡大

四半期推移



(十億円)	FY2010				FY2011			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ引受	1.8	1.6	2.9	3.9	1.3	1.3	5.0	0.7
デット引受	2.8	2.8	2.5	2.3	2.3	1.7	1.2	1.7
M&A・その他	2.5	2.7	2.0	2.2	1.8	2.6	2.0	4.3
純営業収益 計	7.2	7.2	7.6	8.5	5.5	5.8	8.2	6.7
経常利益	-3.5	-3.6	-3.4	-4.0	-5.8	-4.4	-2.7	-1.2

(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4四半期の主な実績

デット・ファイナンス

- グローバル・ベンチマーク債の主幹事を継続的に獲得
 - アフリカ開発銀行 10億米ドル
 - 北欧投資銀行 12.5億米ドル
 - スウェーデン地方金融公社 10億米ドル
 - 欧州復興開発銀行 15億米ドル
 - 欧州評議会開発銀行 10億米ドル

M&A

- フジ・メディア・サービスによるサンケイビル株式に対する公開買付
【取引金額】1,275億円
(フジ・メディア・サービス側アドバイザー 兼 公開買付代理人)
- 英国CPA Globalの欧州PEファンド(Cinven)への売却
【取引金額】1,300億円 (CPA Global側アドバイザー)
- ダイセルによる米国Special Devices Incの買収
(ダイセル側アドバイザー)

* Daiwa Corporate Advisory (Daiwa Corporate Advisory Partners より2012年4月商号変更)
※主要リーグテーブルについてはp22を参照。

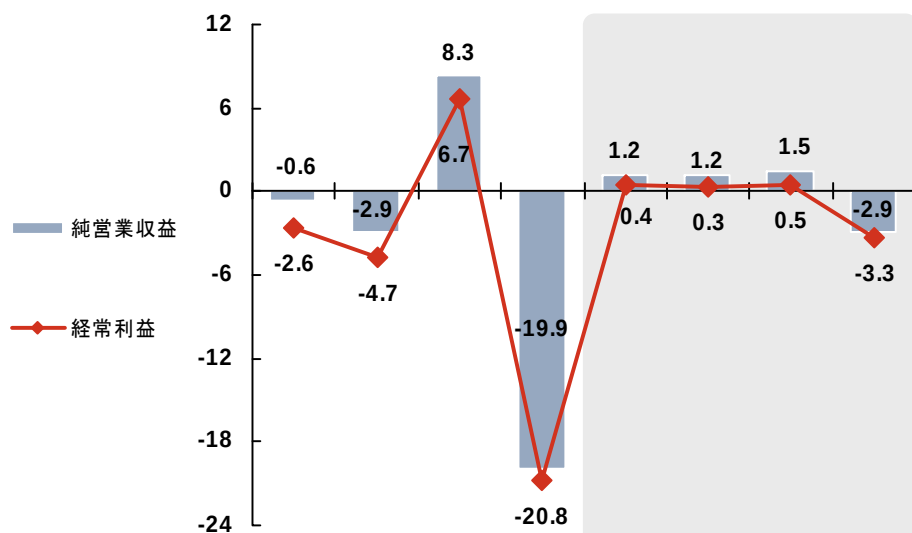
グループ連結 投資部門

PASSION
FOR THE
BEST

(単位: 百万円)	FY2011 4Q	対'11/3Q 増減率	FY2011 累計	前年度比 増減率
純営業収益	-2,949	-	1,090	-
経常利益	-3,337	-	-1,976	-

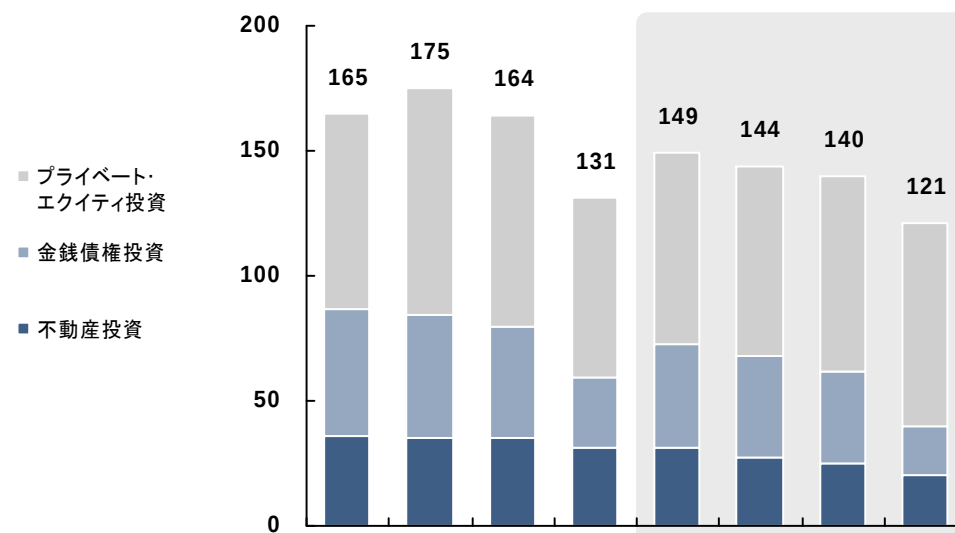
- 不動産投資案件に係る引当の実施等により経常損失を計上

四半期推移



(十億円)	FY2010				FY2011			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
純営業収益	-0.6	-2.9	8.3	-19.9	1.2	1.2	1.5	-2.9
経常利益	-2.6	-4.7	6.7	-20.8	0.4	0.3	0.5	-3.3

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	3Q	4Q
プライベート・エクイティ投資	78	91	84	72	76	76	78	81
金銭債権投資	51	49	45	28	42	41	37	20
不動産投資	36	35	35	31	31	27	25	20
合計	165	175	164	131	149	144	140	121

※データは全て大和証券SMB CPIと大和PIパートナーズの合算値

※期末値

その他国内グループ会社および海外部門

経常利益推移



国内グループ会社

(単位: 百万円)	FY2010	FY2011				対'11/3Q 増減率	FY2010 累計	FY2011 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
大和総研3社*	2,196	1,804	1,393	1,706	1,459	-14.5%	8,339	6,363	-23.7%
その他	136	-91	787	823	131	-84.0%	1,590	1,650	3.8%
計**	2,333	1,712	2,180	2,530	1,591	-37.1%	9,929	8,014	-19.3%

海外部門

欧州	-3,557	-2,596	-1,899	-1,007	463	-	-8,954	-5,039	-
アジア・ オセアニア	-4,017	-4,935	-4,760	-4,884	-3,139	-	-11,133	-17,720	-
米州	-501	-643	-428	-2,091	105	-	-1,447	-3,058	-
計	-8,076	-8,175	-7,088	-7,984	-2,570	-	-21,536	-25,818	-

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

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

参考資料

受入手数料の内訳



(単位: 百万円)	FY2010	FY2011				対'11/3Q 増減率	FY2010	FY2011	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		累計	累計	
受入手数料合計	58,763	55,060	56,171	52,535	57,077	8.6%	218,630	220,845	1.0%
エクイティ	14,893	10,273	9,952	8,177	11,817	44.5%	50,254	40,221	-20.0%
委託手数料	14,580	10,000	9,702	7,863	11,384	44.8%	48,929	38,951	-20.4%
その他	312	272	250	313	432	38.0%	1,325	1,269	-4.2%
フィクスト・インカム (債券)	299	150	581	199	156	-21.5%	827	1,088	31.5%
アセット・マネジメント	28,660	35,666	34,654	30,834	33,114	7.4%	116,734	134,269	15.0%
委託手数料	138	147	135	90	77	-13.6%	407	451	10.7%
募集・売出しの取扱手数料	7,182	13,286	12,498	10,630	12,071	13.6%	31,144	48,486	55.7%
信託報酬等	21,339	22,232	22,019	20,113	20,965	4.2%	85,182	85,331	0.2%
うち代理事務手数料	8,160	8,277	7,786	7,112	7,448	4.7%	33,399	30,625	-8.3%
インベストメント・バンキング	11,840	6,183	8,010	10,650	7,892	-25.9%	38,704	32,737	-15.4%
引受け・売出し手数料 (株券等)	6,983	1,808	2,134	6,041	567	-90.6%	16,367	10,550	-35.5%
引受け・売出し手数料 (債券等)	1,866	1,977	2,652	2,049	2,229	8.8%	9,771	8,910	-8.8%
募集・売出しの取扱手数料	140	107	163	96	284	196.8%	434	651	49.9%
その他	2,848	2,243	3,059	2,462	4,810	95.4%	11,966	12,577	5.1%
うちM&A手数料	2,151	1,845	2,734	2,152	4,397	104.3%	9,533	11,129	16.7%
その他	3,069	2,786	2,971	2,674	4,096	53.1%	12,108	12,529	3.5%
生命保険販売手数料	444	325	489	530	1,297	144.5%	1,977	2,642	33.7%
投資事業組合等運営報酬	310	306	304	300	308	2.8%	1,789	1,221	-31.8%
カスタディ関係手数料	720	755	704	653	690	5.8%	2,919	2,803	-4.0%
その他	1,593	1,399	1,472	1,190	1,799	51.1%	5,422	5,862	8.1%

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 4Q	対'11/3Q 増減率	FY2011 累計	前年度比 増減率
株式部門	5.0	150.0%	16.0	-41.8%
債券部門	25.0	257.1%	72.0	-11.7%
合計	30.0	233.3%	88.0	-19.3%

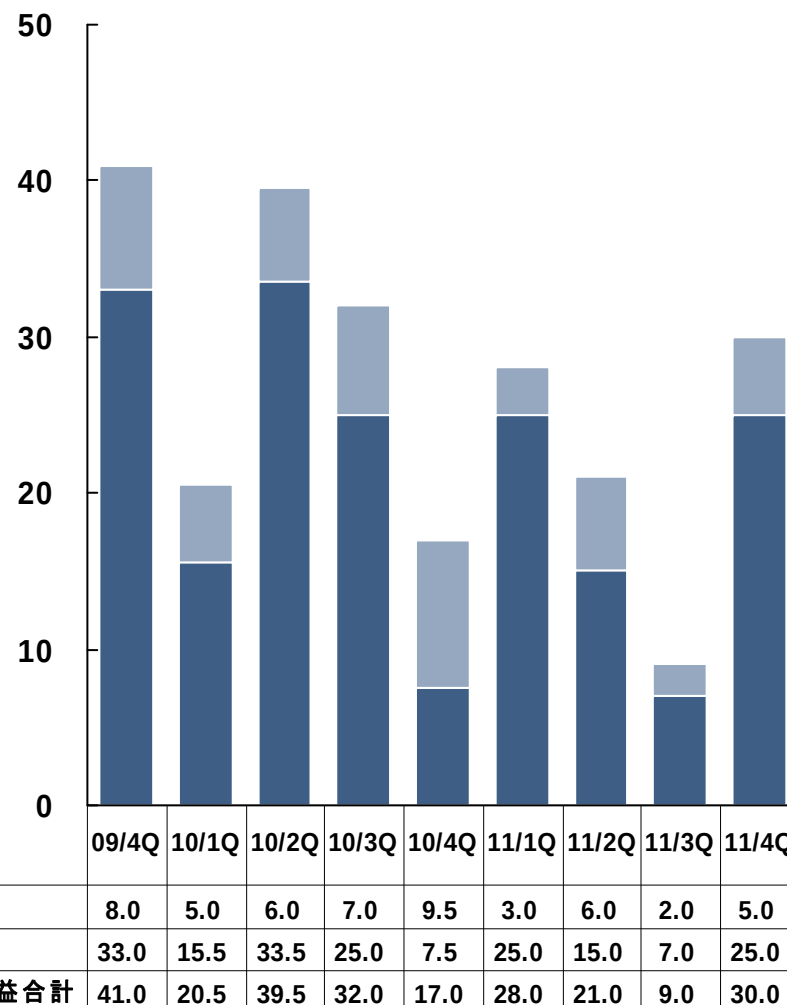
<参考>

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 4Q	対'11/3Q 増減率	FY2011 累計	前年度比 増減率
株券等	12,576	898.3%	-6,464	-
債券・為替等	17,127	134.2%	85,880	-15.2%
金融収支	3,703	-19.2%	20,071	44.9%
合計	33,407	154.0%	99,488	-6.4%

四半期推移

(十億円)



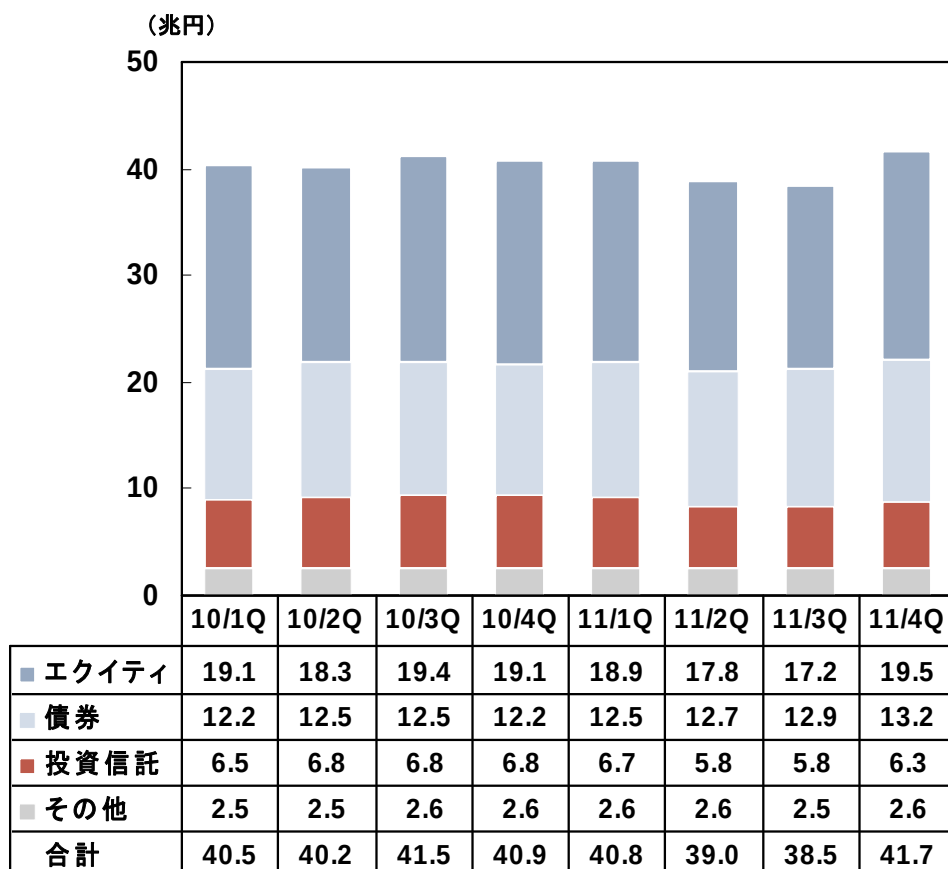
エクイティ売買状況

	FY2009	FY2010				FY2011			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
市場規模									
三市場立会内売買代金(一日平均:十億円)	1,451	1,598	1,200	1,359	1,790	1,333	1,285	1,009	1,313
うち個人の占めるシェア(%)	19.8	17.5	15.9	17.0	19.0	16.9	16.8	17.7	19.4
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	7.5	7.0	7.0	8.4	7.7	7.1	7.0	7.1	7.9
大和証券	1.0	0.8	0.7	0.9	1.0	0.8	0.8	0.9	1.0
大和証券キャピタル・マーケット	6.5	6.2	6.3	7.6	6.7	6.3	6.2	6.2	6.9
立会外・取引所外取引における大和証券キャピタル・マーケット マーケットシェア(%)									
シェア	12.4	11.5	10.0	13.0	10.3	9.9	8.3	7.6	5.6
個人売買代金における大和証券マーケットシェア(大和証券における個人売買代金/三市場個人売買代金:%)									
シェア	4.7	4.5	4.3	5.0	5.3	4.7	4.8	4.8	5.2
大和証券 株式委託手数料率(bp)									
調整後委託手数料率	43	41	36	34	32	31	31	31	30

(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。

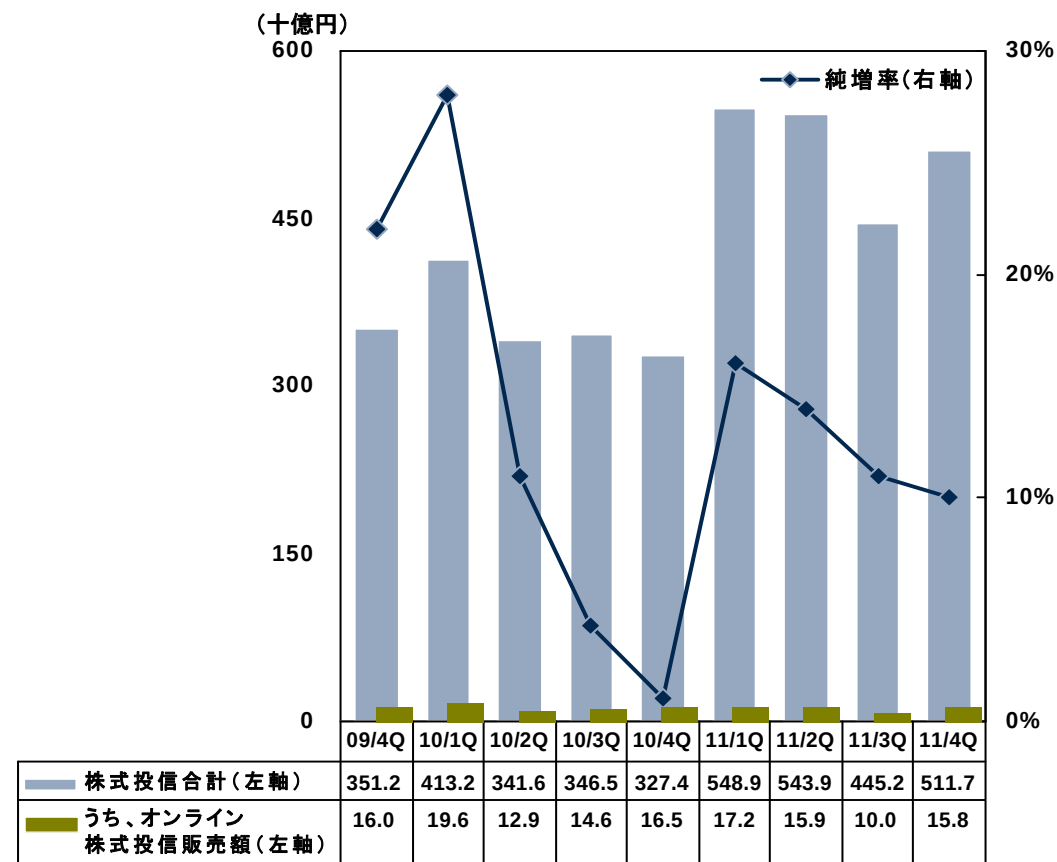
預り資産および株式投信の販売状況

大和証券グループ預り資産



※期末値

大和証券 株式投信販売額・純増率推移



(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。

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 取引件数ベース
2011年度累計(12ヶ月) リーグテーブル						
1位	野村 51.3%	SMBC日興 36.5%	野村 25.5%	野村 22.7%	みずほ 18.0%	野村
2位	モルガン・スタンレー・MUFG 15.1%	野村 22.7%	大和証券CM 18.3%	三菱UFJMS 22.5%	野村 17.2%	みずほFG
3位	大和証券CM 11.5%	大和証券CM 13.5%	三菱UFJMS 18.2%	みずほ 19.8%	大和証券CM 14.5%	SMFG
4位	SMBC日興 8.1%	みずほ 12.6%	みずほ 17.4%	SMBC日興 13.6%	三菱UFJMS 14.3%	大和証券 グループ
5位	ゴールドマン・サックス 5.5%	JPモルガン 3.8%	SMBC日興 11.5%	大和証券CM 11.6%	SMBC日興 8.9%	モルガン・スタンレー
2011年度第4四半期(3ヶ月) リーグテーブル						
1位	野村 87.2%	SMBC日興 46.7%	野村 32.7%	三菱UFJMS 28.2%	JPモルガン 24.7%	野村
2位	みずほ 5.2%	野村 22.3%	大和証券CM 23.2%	野村 24.0%	野村 17.8%	みずほFG
3位	SBI 4.5%	みずほ 10.0%	三菱UFJMS 13.3%	みずほ 21.0%	みずほ 15.8%	SMFG
4位	大和証券CM 3.1%	JPモルガン 6.8%	みずほ 13.1%	SMBC日興 13.7%	ゴールドマン・サックス 12.6%	モルガン・スタンレー
5位		ドイツ銀行 5.4%	SMBC日興 9.4%	大和証券CM 6.2%	三菱UFJMS 11.0%	大和証券 グループ

出所: 大和証券CM 2011年4月～2012年3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～2012年3月

「日本企業が関わるアドバイザーリーランキング(AD19)」

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)

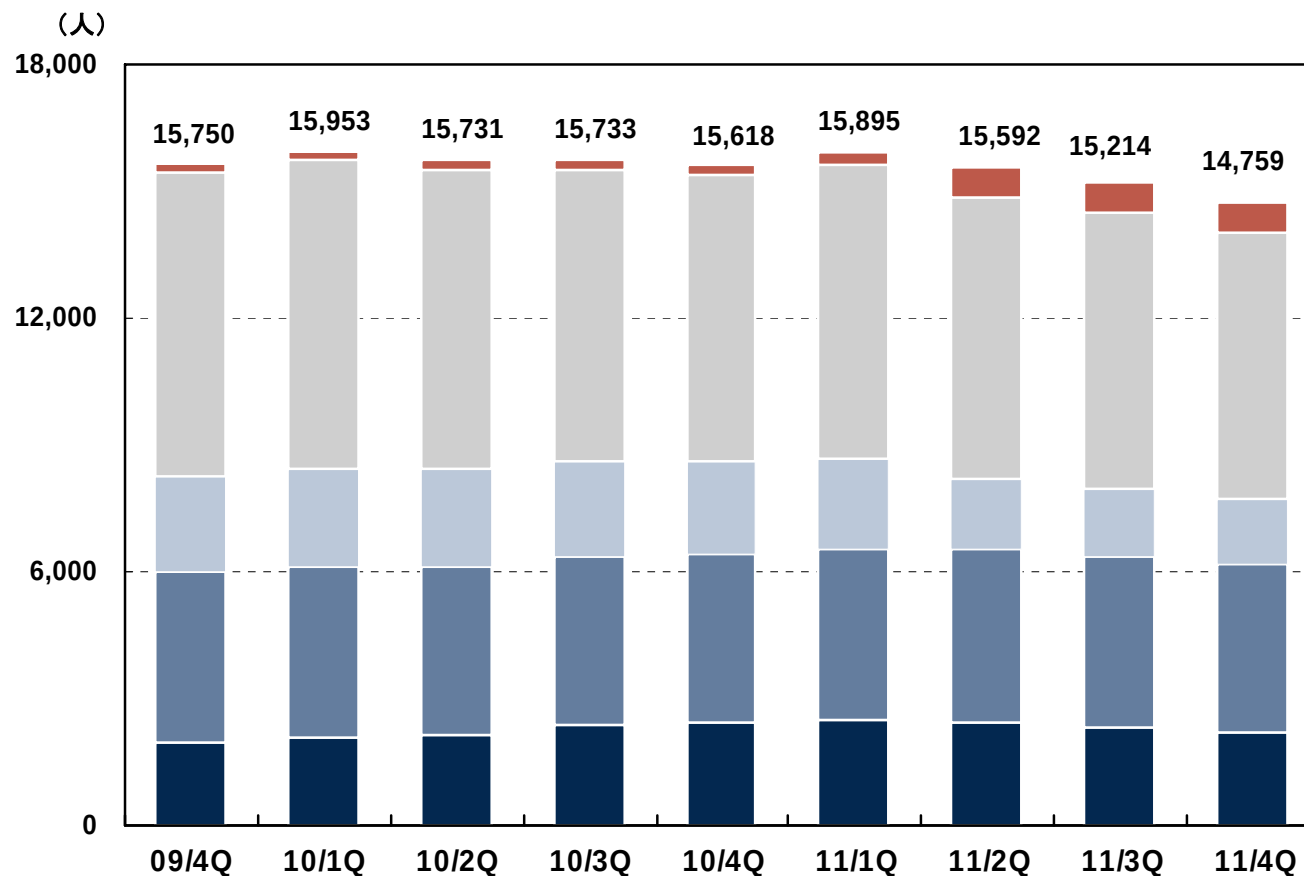
(単位: 十億円)	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q
VaR (期末)	4.33	6.47	5.63	6.01	5.13	3.81	3.39	1.94	1.49
最大値	7.07	12.00	8.48	6.91	6.86	4.59	4.21	3.52	2.54
最小値	2.63	4.38	4.39	5.44	4.62	2.74	3.04	1.86	1.39
平均値	5.26	7.31	6.27	6.08	5.90	3.61	3.62	2.75	1.94

リスクファクター別(期末)

株式	0.57	0.77	1.39	1.34	2.08	1.70	0.77	0.82	0.42
金利	4.27	4.48	4.84	5.26	4.82	4.00	3.39	1.35	1.62
為替	1.01	4.04	2.03	1.42	0.68	0.63	0.70	0.68	0.59
コモディティ	—	—	—	—	—	0.02	0.08	0.23	0.02

※期末値

人員の推移



合計	14,759 (-455)
■ グループ本社	741 (-1)
■ 大和証券	6,277 (-223)
■ 大和証券CM(国内)	1,554 (-37)
■ その他国内会社	4,012 (-49)
■ 海外	2,175 (-145)

(注)カッコ内は11/3Q末比増減

- 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SMB CPI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'11/3Q 増減率	FY2010 累計	FY2011 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
営業収益	45,689	45,695	42,843	38,030	45,997	21.0%	179,111	172,567	-3.7%
受入手数料	31,270	30,903	29,501	25,976	30,781	18.5%	118,885	117,162	-1.4%
委託手数料	8,252	4,895	5,064	4,019	5,926	47.5%	26,310	19,905	-24.3%
株券等	7,792	4,458	4,669	3,739	5,573	49.0%	25,088	18,441	-26.5%
募集・売出しの取扱手数料	12,526	15,509	14,229	12,245	13,849	13.1%	48,675	55,834	14.7%
株券等	3,013	476	574	284	221	-22.3%	7,180	1,557	-78.3%
債券等	2,589	2,405	1,623	1,612	1,891	17.3%	11,451	7,532	-34.2%
受益証券	6,924	12,626	12,031	10,349	11,736	13.4%	30,043	46,744	55.6%
その他の受入手数料	10,491	10,497	10,207	9,711	11,005	13.3%	43,898	41,422	-5.6%
受益証券	7,988	8,104	7,644	6,980	7,309	4.7%	32,621	30,039	-7.9%
トレーディング損益	12,778	13,096	11,663	10,509	13,748	30.8%	53,826	49,017	-8.9%
株券等	2,198	2,499	1,870	2,194	2,889	31.7%	8,550	9,453	10.6%
債券・為替等	10,579	10,597	9,792	8,314	10,859	30.6%	45,276	39,564	-12.6%
金融収益	1,641	1,696	1,679	1,544	1,468	-4.9%	6,398	6,387	-0.2%
金融費用	329	388	323	338	325	-3.8%	1,375	1,376	0.0%
純営業収益	45,359	45,307	42,520	37,691	45,672	21.2%	177,735	171,191	-3.7%
販売費・一般管理費	32,937	33,202	34,763	32,336	33,289	2.9%	137,163	133,592	-2.6%
経常利益	12,699	12,245	8,033	5,447	12,600	131.3%	41,272	38,327	-7.1%
純利益	8,099	7,183	3,037	2,261	3,555	57.2%	24,467	16,036	-34.5%
ROE(年換算)	13.0%	11.8%	5.1%	4.2%	7.4%	-	9.7%	7.2%	-
自己資本規制比率	405.3%	461.0%	487.5%	365.2%	404.0%	-	405.3%	404.0%	-

販売費・一般管理費の内訳

(単位: 百万円)	FY2010	FY2011				対 '11/3Q 増減率	FY2010 累計	FY2011 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
販売費・一般管理費	32,937	33,202	34,763	32,336	33,289	2.9%	137,163	133,592	-2.6%
取引関係費	4,042	3,975	4,481	3,966	3,782	-4.6%	16,692	16,206	-2.9%
人件費	13,462	14,063	14,981	13,903	14,854	6.8%	58,007	57,803	-0.4%
不動産関係費	4,651	4,615	4,608	4,420	4,440	0.5%	18,600	18,086	-2.8%
事務費	5,892	5,728	6,014	5,469	5,761	5.3%	23,840	22,974	-3.6%
減価償却費	4,072	3,898	3,886	3,832	3,526	-8.0%	16,381	15,143	-7.6%
租税公課	282	374	254	222	267	20.3%	1,159	1,119	-3.5%
その他	532	546	535	521	655	25.8%	2,480	2,259	-8.9%

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			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
証券総合サービス契約口座数	3,359	3,374	3,383	3,392	3,401	3,414	3,435	3,444	3,455
エクイティ保有口座数	1,400	1,407	1,406	1,397	1,401	1,399	1,401	1,396	1,391
株式投資信託保有口座数	686	687	686	679	675	670	666	658	648

大和証券 新規口座数

新規口座開設数(千口座)	36	36	30	29	29	32	42	32	47
うち「ダイワ・ダイレクト」コース	21	20	17	16	16	15	16	12	16

大和証券 ラップ口座の状況(期末値)

お客様契約数(千件)	18.8	20.4	21.2	20.7	20.8	20.4	20.4	19.9	19.8
ダイワSMA	1.7	1.7	1.6	1.8	2.0	2.0	2.0	1.9	1.8
ダイワファンドラップ	17.0	18.7	19.5	18.9	18.8	18.3	18.3	17.9	17.9
契約資産残高(十億円)	242	241	253	261	272	259	235	231	253
ダイワSMA	130	124	126	136	145	137	123	120	130
ダイワファンドラップ	112	117	126	124	126	122	112	110	123

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

預金口座数(千口座)	—	—	—	—	—	139	329	415	486
預金残高(十億円) ※譲渡性預金含む	—	—	—	—	—	408	913	1,233	1,432
内 普通預金	—	—	—	—	—	219	377	420	429
内 定期預金	—	—	—	—	—	187	534	811	792

オンライン取引の状況

	FY2009	FY2010				FY2011			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
オンライントレード契約									
口座数(千口座)	2,183	2,203	2,218	2,233	2,249	2,301	2,381	2,419	2,457
顧客資産(十億円)	11,285	10,462	10,570	11,037	11,046	11,745	11,863	12,240	13,887
「ダイワ・ダイレクト」コース									
口座数(千口座)	1,251	1,270	1,285	1,299	1,314	1,328	1,340	1,350	1,363
顧客資産(十億円)	2,763	2,549	2,547	2,699	2,676	2,666	2,541	2,521	2,810
信用取引サービス									
口座数(千口座)	39	40	41	43	45	47	48	49	50
信用建残高(十億円)	91	100	97	96	89	96	90	90	99
外国為替証拠金取引*									
口座数(千口座)	39	42	47	51	54	56	59	60	61
売買代金(十億円)	2,574	4,712	4,875	6,833	7,948	7,319	6,375	4,632	4,369

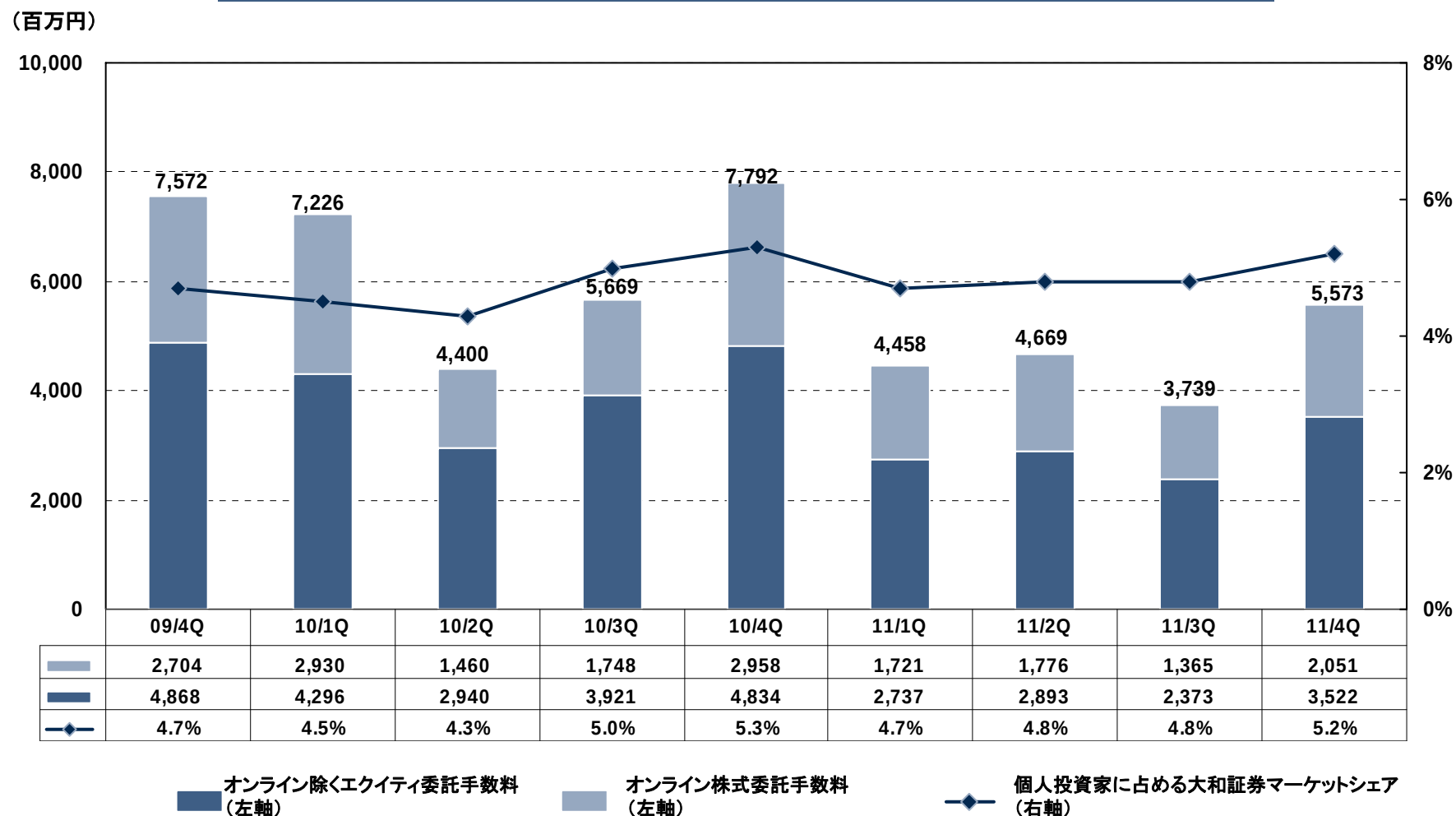
*「ダイワFX」と「ダイワ365FX」の合計、売買代金は四半期毎の累計。

※期末値

個人オンライン取引比率(株式)									
約定件数比率(%)	83.4	85.4	86.0	84.9	87.3	88.1	87.8	88.1	88.6
売買代金比率(%)	66.9	70.7	74.3	71.8	76.9	79.3	77.7	78.1	77.9
株式手数料比率(%)	39.0	43.2	39.1	35.0	41.6	42.9	42.1	39.6	41.1
個人オンライン約定件数・売買代金・手数料(株式)									
約定件数(千件)	1,588	1,763	1,235	1,516	2,431	1,605	1,656	1,430	2,024
売買代金(十億円)	1,075	1,160	805	1,068	1,730	1,062	1,087	873	1,351
株式手数料(百万円)	2,666	2,893	1,440	1,723	2,914	1,701	1,756	1,352	2,026

エクイティ委託手数料の推移

エクイティ委託手数料および個人におけるマーケットシェア推移

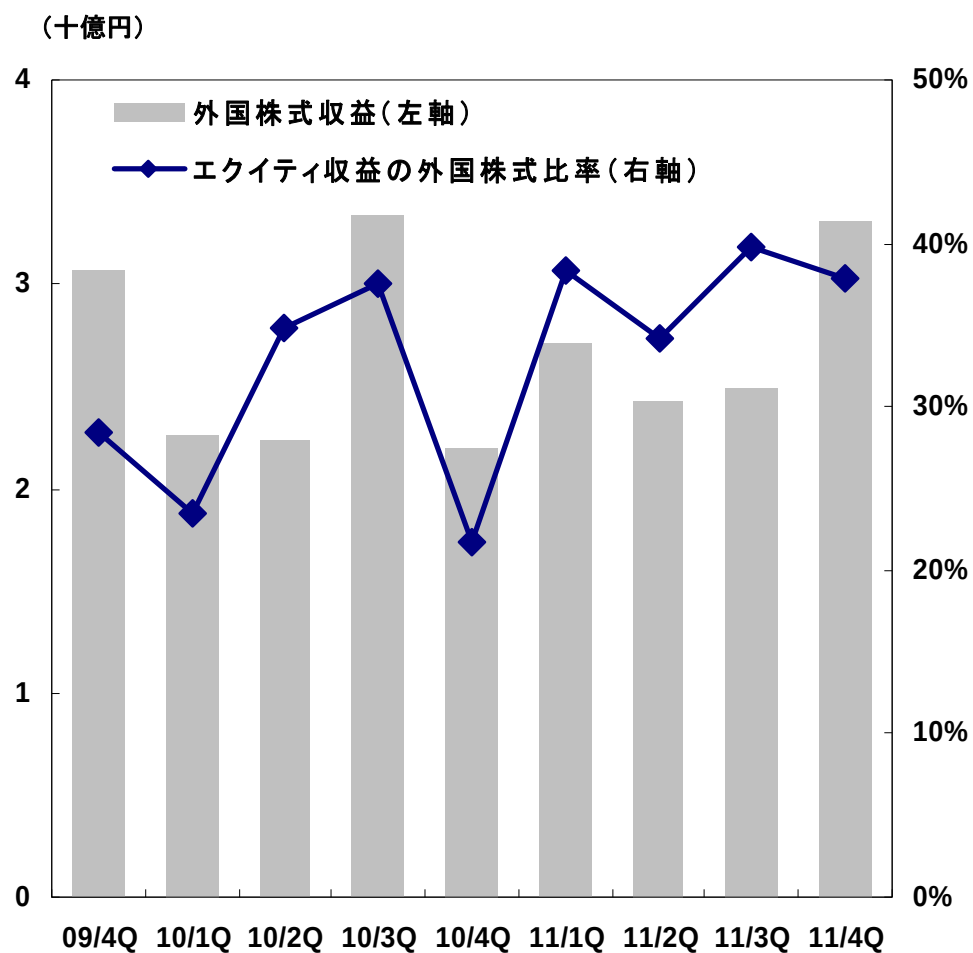


(注) オンラインはコールセンターを含む。国外に上場する外国株式を除く。
 マーケットシェアは三市場の個人売買代金に占める割合。

外国株式の状況

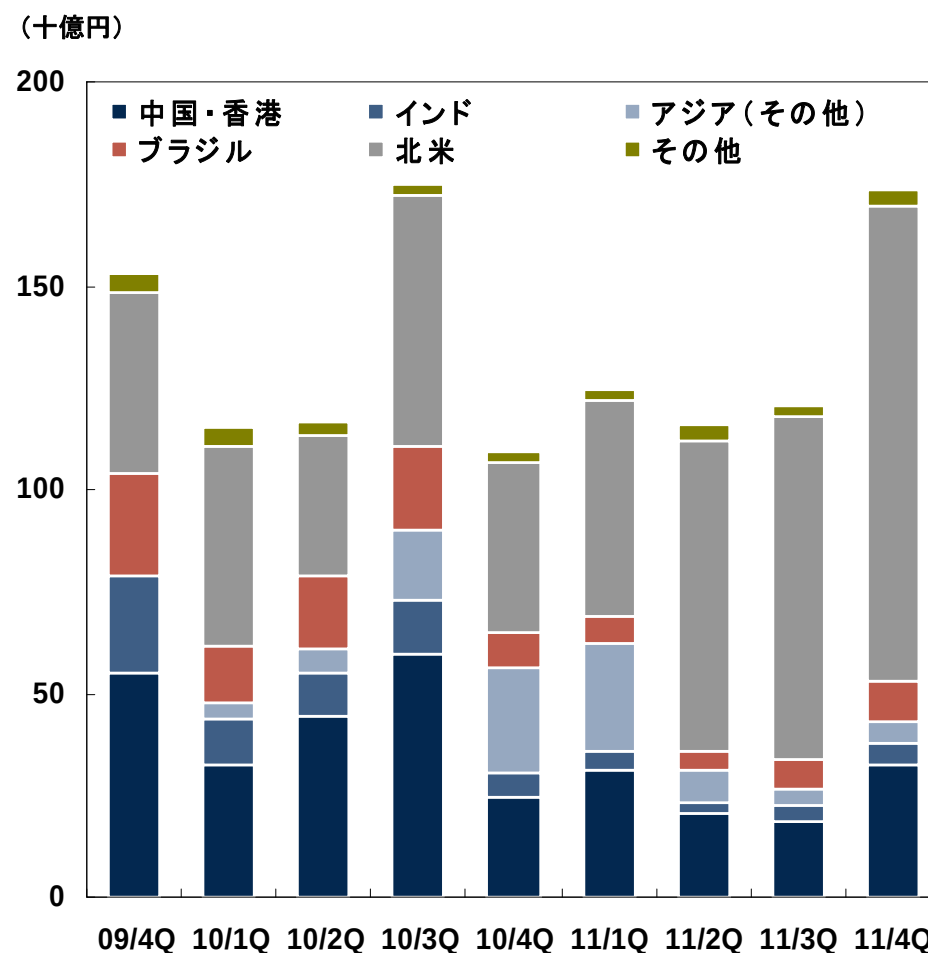


外国株式の収益



(注) 管理会計ベース。

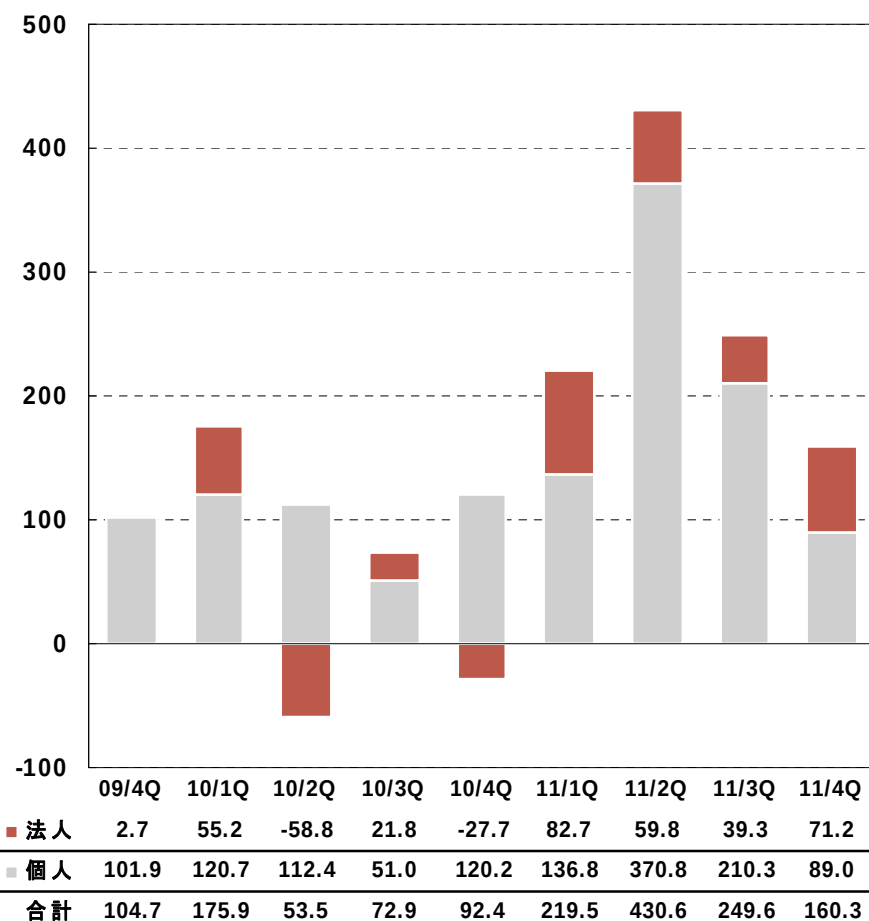
外国株式の売買代金



資産導入額

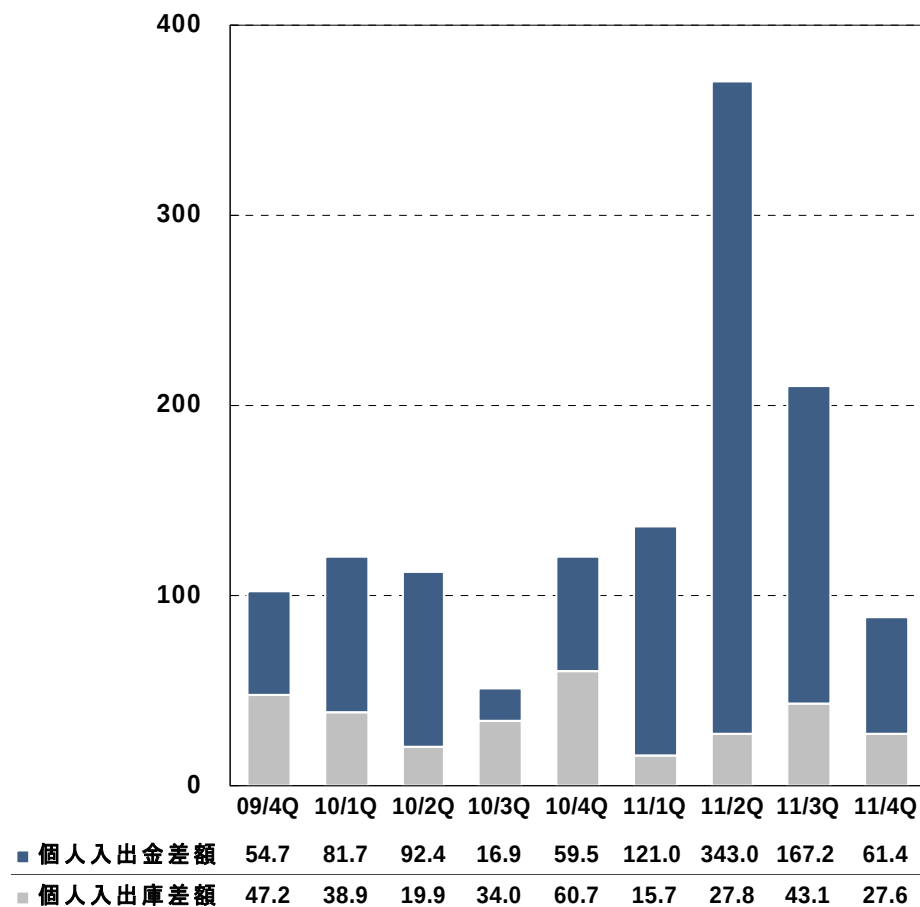
資産導入額の推移

(十億円)



入出金・入出庫差額(個人)の推移

(十億円)



(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

(単位:百万円)	FY2010	FY2011				対'11/3Q 増減率	FY2010 累計	FY2011 累計	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
営業収益	18,174	19,123	19,032	17,274	17,901	3.6%	72,648	73,332	0.9%
委託者報酬	18,095	19,039	18,938	17,170	17,782	3.6%	72,303	72,931	0.9%
株式投信	17,857	18,834	18,746	16,990	17,615	3.7%	71,241	72,187	1.3%
公社債投信	238	204	191	179	167	-6.6%	1,061	743	-30.0%
その他営業収益	78	84	93	104	118	13.5%	345	401	16.2%
販売費・一般管理費	14,915	15,690	15,628	14,584	15,238	4.5%	59,551	61,141	2.7%
支払手数料	10,322	10,754	10,640	9,646	10,009	3.8%	41,437	41,050	-0.9%
その他販管費	4,592	4,935	4,988	4,938	5,228	5.9%	18,114	20,091	10.9%
営業利益	3,259	3,433	3,404	2,690	2,663	-1.0%	13,097	12,190	-6.9%
経常利益	3,287	3,505	3,374	2,661	2,791	4.9%	13,741	12,333	-10.2%
純利益	1,893	1,932	2,120	1,812	1,157	-36.1%	9,205	7,022	-23.7%

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/>