

大和証券グループ

2017年度 第4四半期 決算説明資料

2018年4月27日（金）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2017年度第4四半期まで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2018年4月27日現在で公表可能な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。

決算サマリー	3-4
業績概要	5-7
貸借対照表・財務基盤の状況	8-9
損益計算書の概要	10
販売費・一般管理費の状況	11-12
海外部門	13
セグメント情報	14-21
参考資料	22-35

決算ハイライト（2017年度第1～4四半期累計）

純営業収益、経常利益、親会社株主に帰属する純利益の全項目で 4年ぶりに増収増益

グループ連結業績	2017年度累計	前年度比
純営業収益	5,053億円	+6.9%
経常利益	1,556億円	+14.8%
親会社株主に帰属する純利益	1,105億円	+6.3%

【リテール部門】

- お客様目線をより重視した営業推進体制のもと、ニーズにマッチした提案により、外国株式の売買代金が大きく増加するなどし、エクイティ収益が増加
- ラップ口座サービスは商品ラインアップ拡充や丁寧なアフターケアにより、契約資産残高が過去最高を更新（1兆9,713億円）
- 株式投信販売額は、IoTやロボット関連、EV関連ファンドの販売が好調を維持

【ホールセール部門】

- 日本郵政第2次売出しやSGホールディングスのグローバルIPOなど複数の大型案件でグローバル・コーディネーターを務める
- リーグテーブルでは株式公募・売出し、地方債の2部門で1位を獲得。新規公開、普通社債も順位が向上（ともに2位）
- M&Aの分野では、米国で買収したSagentとSignal Hillが統合し、「DCSアドバイザリー」が発足。強固なグローバルネットワークを構築し、クロスボーダーを含むM&A案件獲得に向けた体制を確立

2017年度の通期配当は28円（中間配当 13円、期末配当 15円）

- 通期配当性向は41.9%。自己株式の取得を含め、積極的な株主還元を実施し、総還元性向は75.2%

〔※〕 2018年度より配当政策を変更し、配当性向を「40%程度」から「50%以上」に引き上げ

決算サマリー（2017年度第4四半期）

純営業収益は1,308億円（前四半期比△3.0%）

- リテール部門は、2月以降の株式市場の調整により株式投信販売等が減速し、減収
- ホールセール部門は、グローバル・マーケットではエクイティ収益が、グローバル・インベストメント・バンキングではM&Aビジネスが寄与し、増収

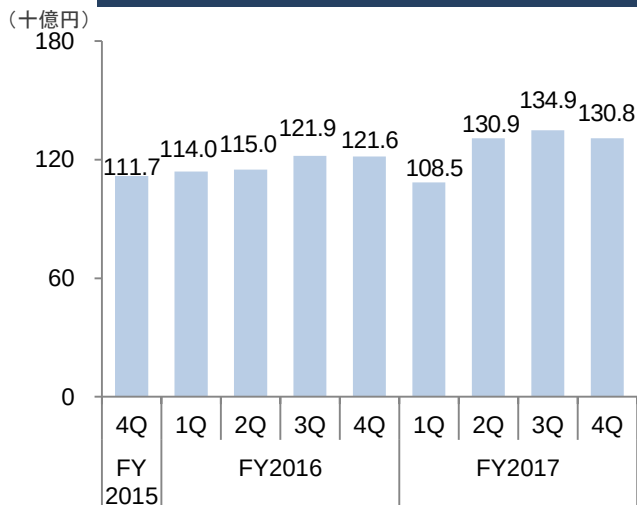
経常利益は434億円（前四半期比+0.6%）

- 販売費・一般管理費は、人件費等の増加により前四半期比+3.0%の975億円
- 経常利益は、大和証券オフィス投資法人の保有物件入替えに伴い計上した利益も寄与し、高水準を維持

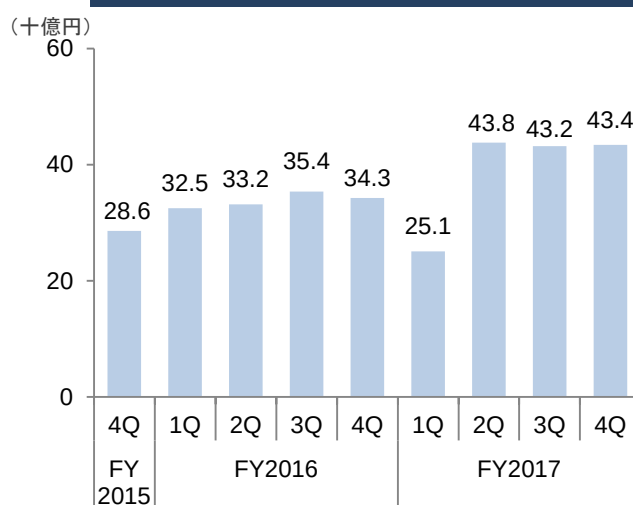
親会社株主に帰属する純利益は365億円（前四半期比+61.2%）

- 親会社株主に帰属する純利益は、特別損失を計上した前四半期比では大幅に増加
- 年換算ROE:11.5%、BPS:786.56円

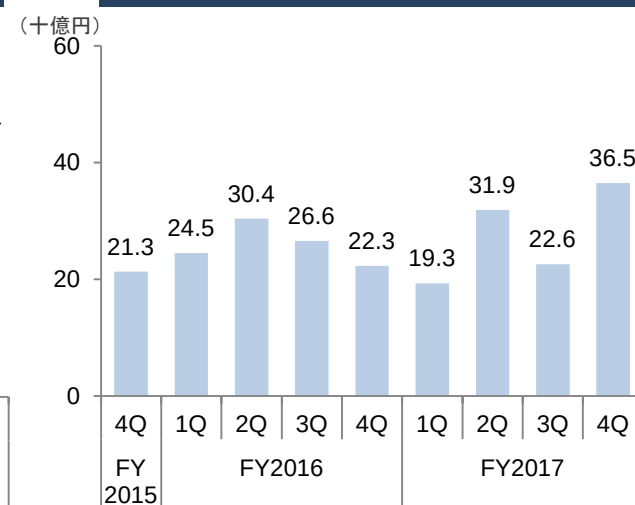
純営業収益



経常利益



親会社株主に帰属する純利益



決算の概要

(単位：百万円)	FY2016	FY2017				17/3Q比 増減率	16/4Q比 増減率	FY2016	FY2017	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
営業収益	166,322	159,652	176,611	190,875	185,461	-2.8%	11.5%	616,497	712,601	15.6%
純営業収益	121,618	108,543	130,923	134,997	130,886	-3.0%	7.6%	472,750	505,350	6.9%
販売費・一般管理費	91,508	87,121	90,924	94,725	97,520	3.0%	6.6%	353,687	370,292	4.7%
経常利益	34,394	25,153	43,829	43,216	43,477	0.6%	26.4%	135,623	155,676	14.8%
親会社株主に帰属する 純利益	22,358	19,395	31,905	22,697	36,581	61.2%	63.6%	104,067	110,579	6.3%
総資産	19,827,296	19,815,830	20,381,308	21,925,865	21,141,743			19,827,296	21,141,743	
純資産	1,343,433	1,340,130	1,385,594	1,375,632	1,370,520			1,343,433	1,370,520	
自己資本*	1,250,890	1,248,272	1,288,915	1,278,643	1,273,133			1,250,890	1,273,133	
EPS（円）	13.26	11.63	19.12	13.73	22.53			61.53	66.88	
BPS（円）	745.80	748.15	772.32	780.71	786.56			745.80	786.56	
ROE（年換算）	7.1%	6.2%	10.1%	7.1%	11.5%			8.4%	8.8%	

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

2017年度 配当案

28円

（中間配当 13円、期末配当 15円）

セグメント別業績概要

(単位: 百万円)

純営業収益	FY2016	FY2017				17/3Q比 増減率	16/4Q比 増減率	FY2016	FY2017	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
リテール部門	49,654	48,833	51,269	59,570	54,573	-8.4%	9.9%	188,051	214,247	13.9%
ホールセール部門	47,113	35,280	43,051	45,726	47,135	3.1%	0.0%	182,875	171,192	-6.4%
グローバル・マーケット	33,645	27,356	30,090	32,633	33,616	3.0%	-0.1%	142,859	123,697	-13.4%
グローバル・インベストメント・バンキング	13,468	7,923	12,960	13,092	13,518	3.3%	0.4%	40,015	47,495	18.7%
アセット・マネジメント部門	11,798	12,011	12,141	12,650	12,587	-0.5%	6.7%	46,438	49,390	6.4%
投資部門	2,484	1,801	13,914	6,326	5,359	-15.3%	115.7%	15,736	27,401	74.1%
その他・調整等	10,567	10,618	10,547	10,722	11,230	-	-	39,647	43,118	-
連結計	121,618	108,543	130,923	134,997	130,886	-3.0%	7.6%	472,750	505,350	6.9%

経常利益	FY2016	FY2017				17/3Q比 増減率	16/4Q比 増減率	FY2016	FY2017	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
リテール部門	8,700	10,391	10,626	18,002	12,312	-31.6%	41.5%	29,375	51,331	74.7%
ホールセール部門	16,429	6,438	12,892	12,789	13,252	3.6%	-19.3%	65,437	45,373	-30.7%
グローバル・マーケット	10,759	5,364	7,877	9,817	11,228	14.4%	4.4%	53,595	34,288	-36.0%
グローバル・インベストメント・バンキング	5,607	748	4,805	2,794	1,760	-37.0%	-68.6%	11,369	10,109	-11.1%
アセット・マネジメント部門	6,627	7,200	7,137	7,489	7,292	-2.6%	10.0%	26,572	29,119	9.6%
投資部門	1,553	1,417	13,175	5,529	4,377	-20.8%	181.8%	13,041	24,499	87.9%
その他・調整等	1,084	-294	-2	-594	6,243	-	-	1,196	5,353	-
連結計	34,394	25,153	43,829	43,216	43,477	0.6%	26.4%	135,623	155,676	14.8%

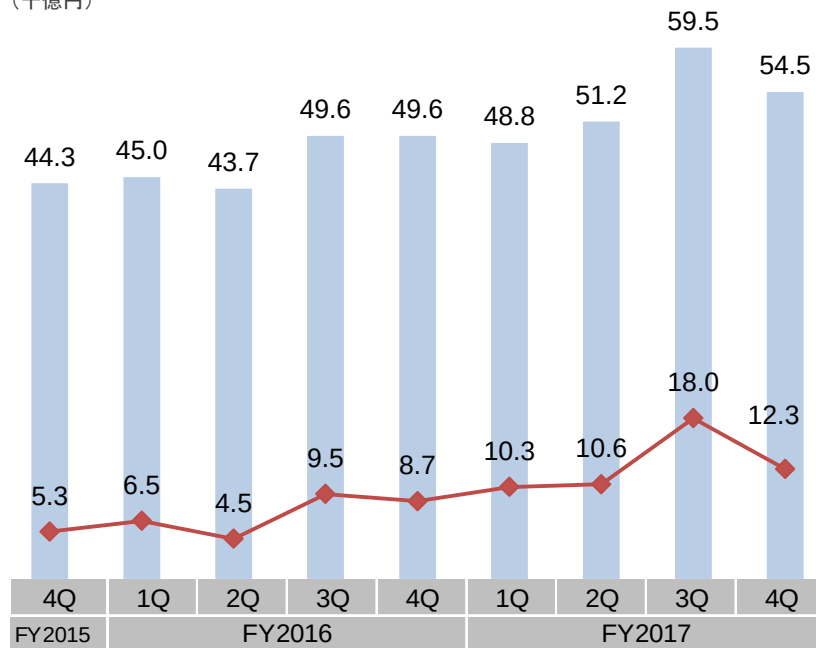
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算。持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を該当するセグメントに計上

セグメント別業績概要

■ 純営業収益 ■ 経常利益

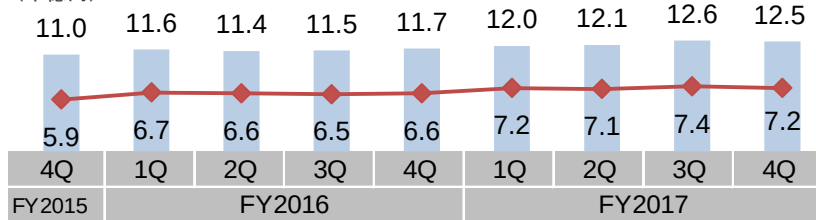
リテール部門

(十億円)



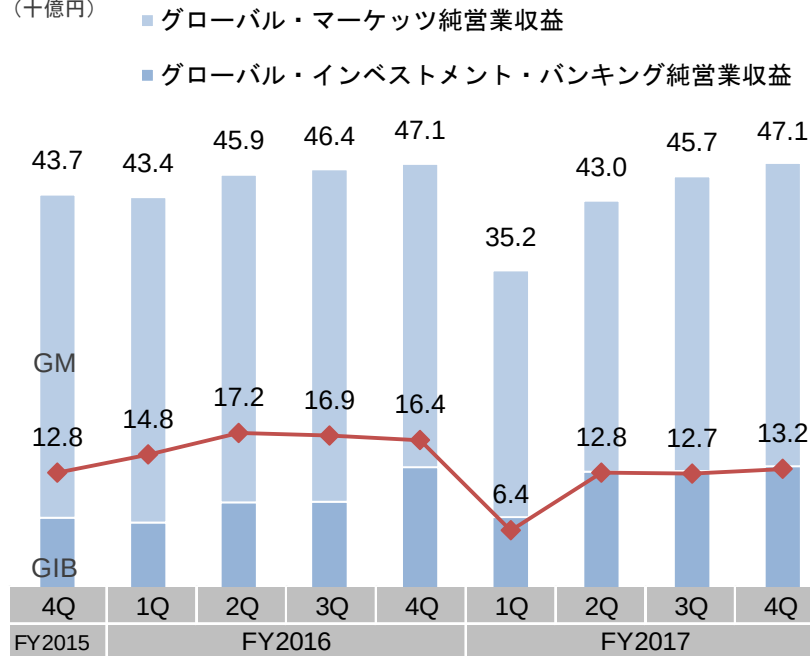
アセットマネジメント部門

(十億円)



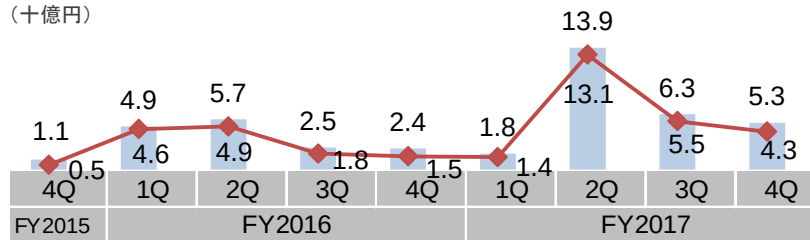
ホールセール部門

(十億円)



投資部門

(十億円)



貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2018年3月末)

(単位:十億円)

流動資産	20,487	(1,228)	流動負債	17,036	(1,028)
現金・預金	3,694	(-134)	トレーディング商品	5,030	(372)
有価証券	987	(-754)	商品有価証券等	2,830	(568)
トレーディング商品	6,667	(120)	エクイティ	292	(39)
商品有価証券等	4,170	(317)	債券	2,407	(409)
エクイティ	370	(9)	CD/CP他	130	(120)
債券	3,177	(613)	デリバティブ取引	2,200	(-196)
受益証券	254	(77)	有価証券担保借入金	5,775	(-242)
CD/CP他	367	(-382)	銀行業における預金	3,388	(402)
デリバティブ取引	2,496	(-196)	短期借入金	1,091	(172)
営業投資有価証券	114	(0)	1年内償還予定の社債	261	(-16)
(投資損失引当金控除後)					
大和PWA・トラス・+大和証券SMBICI	105	(-1)			
大和企業投資	10	(2)			
有価証券担保貸付金	6,496	(1,191)			
固定資産	654	(85)	固定負債	2,731	(259)
有形固定資産	124	(0)	社債	1,315	(96)
無形固定資産	105	(15)	長期借入金	1,327	(148)
投資その他の資産	424	(71)	負債合計	19,771	(1,287)
投資有価証券(上場株式)	158	(12)	純資産	1,370	(27)
投資有価証券(非上場株式)	16	(0)	株主資本	1,209	(25)
投資有価証券(関連会社株式等)	151	(22)	その他の包括利益累計額	63	(-3)
その他	97	(37)	非支配株主持分	88	(4)
資産合計	21,141	(1,314)	負債・純資産合計	21,141	(1,314)

資産合計: 21兆1,417億円

純資産: 1兆3,705億円

自己資本**: 1兆2,731億円

- 資産の大半(84.4%)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

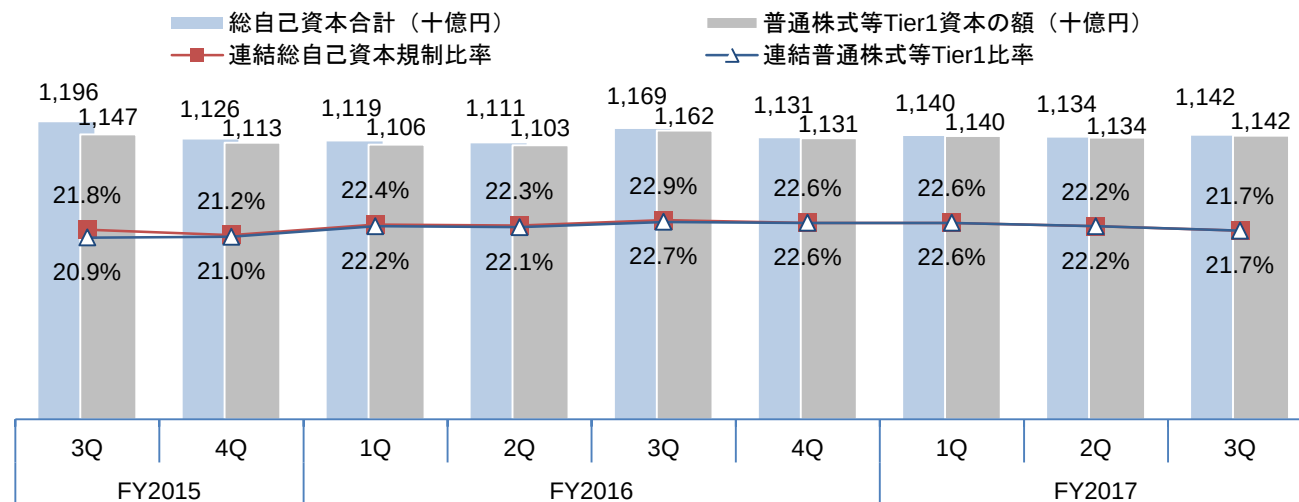
- 自己資本**は前年度末比+222億円

** 株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2017年3月末)比増減

財務基盤（資本規制・流動性規制）の状況

連結自己資本規制比率



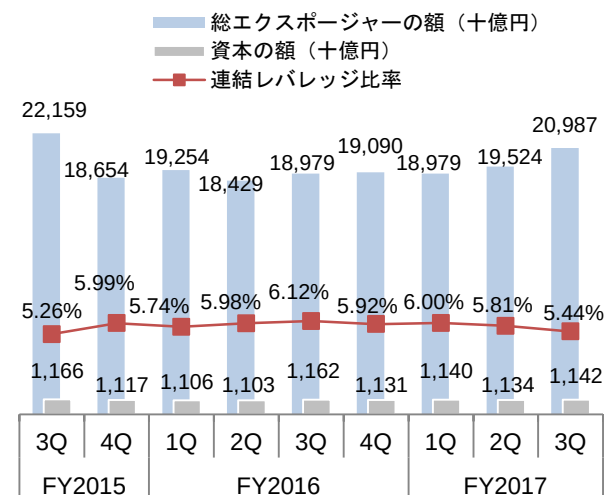
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2017年12月末)

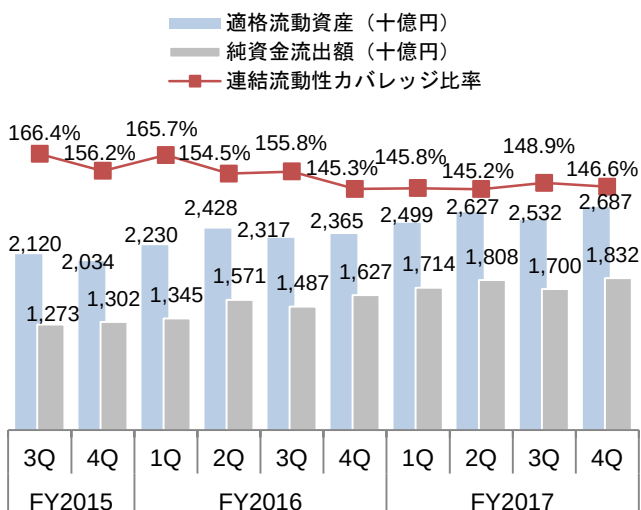
- 連結総自己資本規制比率: 21.7%
- 連結Tier1比率: 21.7%
- 連結普通株式等Tier1比率: 21.7%
- 連結レバレッジ比率: 5.44%

※期末値

連結レバレッジ比率



連結流動性カバレッジ比率



【流動性規制（バーゼルⅢ）】

(2018年1月～3月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 146.6%

※ 2016年度第3四半期までは月末平均

損益計算書の概要

(単位：百万円)	FY2016	FY2017				17/3Q比	16/4Q比	FY2016	FY2017	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	増減率	増減率	累計	累計	
営業収益	166,322	159,652	176,611	190,875	185,461	-2.8%	11.5%	616,497	712,601	15.6%
受入手数料	76,515	69,746	78,730	85,531	79,616	-6.9%	4.1%	273,335	313,625	14.7%
トレーディング損益	28,330	24,068	23,079	30,446	31,411	3.2%	10.9%	128,120	109,005	-14.9%
営業投資有価証券関連損益	2,006	1,746	13,862	6,217	5,085	-18.2%	153.5%	14,846	26,912	81.3%
金融収益	39,618	43,835	48,096	47,898	50,612	5.7%	27.8%	143,241	190,444	33.0%
その他の営業収益	19,850	20,255	12,841	20,782	18,733	-9.9%	-5.6%	56,953	72,613	27.5%
金融費用	30,612	39,566	34,480	30,441	43,859	44.1%	43.3%	98,725	148,348	50.3%
その他の営業費用	14,090	11,542	11,207	25,437	10,714	-57.9%	-24.0%	45,022	58,901	30.8%
純営業収益	121,618	108,543	130,923	134,997	130,886	-3.0%	7.6%	472,750	505,350	6.9%
販売費・一般管理費	91,508	87,121	90,924	94,725	97,520	3.0%	6.6%	353,687	370,292	4.7%
営業利益	30,110	21,422	39,998	40,271	33,365	-17.1%	10.8%	119,062	135,058	13.4%
営業外収支	4,284	3,730	3,831	2,944	10,111	243.4%	136.0%	16,561	20,618	24.5%
経常利益	34,394	25,153	43,829	43,216	43,477	0.6%	26.4%	135,623	155,676	14.8%
特別損益	-737	2,363	2,131	-9,203	2,895	-	-	3,381	-1,812	-
税引前純利益	33,657	27,516	45,961	34,012	46,373	36.3%	37.8%	139,004	153,864	10.7%
法人税等合計	11,156	8,106	9,392	11,277	9,764	-13.4%	-12.5%	34,726	38,541	11.0%
親会社株主に帰属する純利益	22,358	19,395	31,905	22,697	36,581	61.2%	63.6%	104,067	110,579	6.3%

- 受入手数料は減少
(前四半期比△6.9%)
- ・ 国内株式の取引が減少したことにより、
委託手数料*は191億円
(同△12.0%)
- ・ 引受け・売出し手数料*はエクイティ・
デットとも前四半期比で減少し、
65億円(同△33.9%)
- ・ 株式投信の販売額は堅調であったが、
前四半期比で減少し、募集・売出しの
取扱手数料*は106億円(同△19.9%)

* 受入手数料の内訳(P.23参照)

- トレーディング損益**はエクイティの増
加により314億円(同+3.2%)

** 管理会計ベース(P.17参照)

- 営業投資有価証券関連損益は投資
案件のEXITにより50億円
(同△18.2%)
- 営業外収支には大和証券オフィス
投資法人の保有物件の入替えなどが
寄与

販売費・一般管理費の内訳

(単位：百万円)	FY2016	FY2017				17/3Q比 増減率	16/4Q比 増減率	FY2016	FY2017	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
販売費・一般管理費	91,508	87,121	90,924	94,725	97,520	3.0%	6.6%	353,687	370,292	4.7%
取引関係費	18,884	16,638	18,658	18,488	18,663	0.9%	-1.2%	69,754	72,448	3.9%
人件費	44,395	43,215	44,645	48,387	49,616	2.5%	11.8%	175,830	185,865	5.7%
不動産関係費	9,150	8,818	8,847	9,080	9,163	0.9%	0.1%	35,267	35,910	1.8%
事務費	6,963	6,450	6,494	6,728	6,879	2.3%	-1.2%	27,047	26,552	-1.8%
減価償却費	5,955	6,117	6,009	6,119	6,090	-0.5%	2.3%	23,406	24,336	4.0%
租税公課	2,948	2,754	2,736	2,635	2,606	-1.1%	-11.6%	10,530	10,732	1.9%
その他	3,210	3,126	3,533	3,284	4,501	37.0%	40.2%	11,852	14,446	21.9%

■ 取引関係費は販売促進に関連する費用が微増(前四半期比+0.9%)

■ 人件費は前四半期に連結子会社化した米国M&Aアドバイザー2社で給与が増加(同+2.5%)

■ 事務費はシステム関連の事務委託費が増加(同+2.3%)

■ その他の販売費・一般管理費は、米国M&Aアドバイザー2社の買収に伴う、のれんを含む無形固定資産の償却等により増加(同+37.0%)

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2015		FY2016					FY2017				
	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計
販管費 合計	88.3	364.5	86.0	85.7	90.3	91.5	353.6	87.1	90.9	94.7	97.5	370.2
変動費	35.9	150.5	34.1	35.1	36.6	38.0	143.9	33.6	37.5	39.8	41.3	152.3
取引関係費	17.3	72.3	16.3	16.9	17.5	18.8	69.7	16.6	18.6	18.4	18.6	72.4
広告宣伝費	2.4	8.1	1.9	2.4	3.0	3.7	11.1	2.1	3.4	3.1	3.2	12.0
賞与等	12.3	55.5	12.2	13.0	13.6	13.3	52.3	11.2	12.7	15.5	15.7	55.3
超勤・アルバイト料	2.1	9.1	2.3	2.2	2.3	2.2	9.1	2.3	2.3	2.4	2.2	9.3
固定費	52.3	213.9	51.8	50.5	53.7	53.4	209.6	53.4	53.3	54.8	56.1	217.9
人件費	28.9	117.3	28.4	27.8	28.7	28.5	113.6	29.3	29.3	30.2	31.3	120.3
不動産関係費	9.1	37.3	8.7	8.5	8.8	9.1	35.2	8.8	8.8	9.0	9.1	35.9
減価償却費	5.9	23.8	5.8	5.7	5.8	5.9	23.4	6.1	6.0	6.1	6.0	24.3
事務委託費	6.3	25.4	5.8	5.7	7.5	6.6	25.7	6.1	6.1	6.4	6.5	25.3
租税公課	1.7	8.8	2.5	2.4	2.5	2.9	10.5	2.7	2.7	2.6	2.6	10.7

海外部門の経常収支

(単位：百万円)	FY2016	FY2017					17/3Q比 増減率	16/4Q比 増減率	FY2016	FY2017	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				累計	累計	
海外部門合計	5,691	1,700	3,810	1,718	4,174	142.9%	-26.7%		13,493	11,403	-15.5%
欧州	2,844	-338	1,577	-16	3,004	-	5.6%		2,759	4,227	53.2%
アジア・オセアニア	378	909	1,024	1,047	1,452	38.6%	283.4%		1,480	4,433	199.5%
米州	2,468	1,129	1,208	687	-282	-	-		9,254	2,742	-70.4%

海外部門は、年度ベースでは昨年度に続き
通期黒字

四半期ベースでは8四半期連続で黒字

- 欧州はM&Aビジネスが好調であったほか、海外CBの引受けが収益に貢献し、大幅な増収増益
- アジア・オセアニアはエクイティ収益や債券引受け収益が増加したほか、サイゴン証券の持分法投資利益も貢献し、増益
- 米州は米国株式売買が堅調な一方、FICCが減速。DCSアドバイザーで計上したのれんを含む無形固定資産の償却等が収支に影響

経常収支 推移

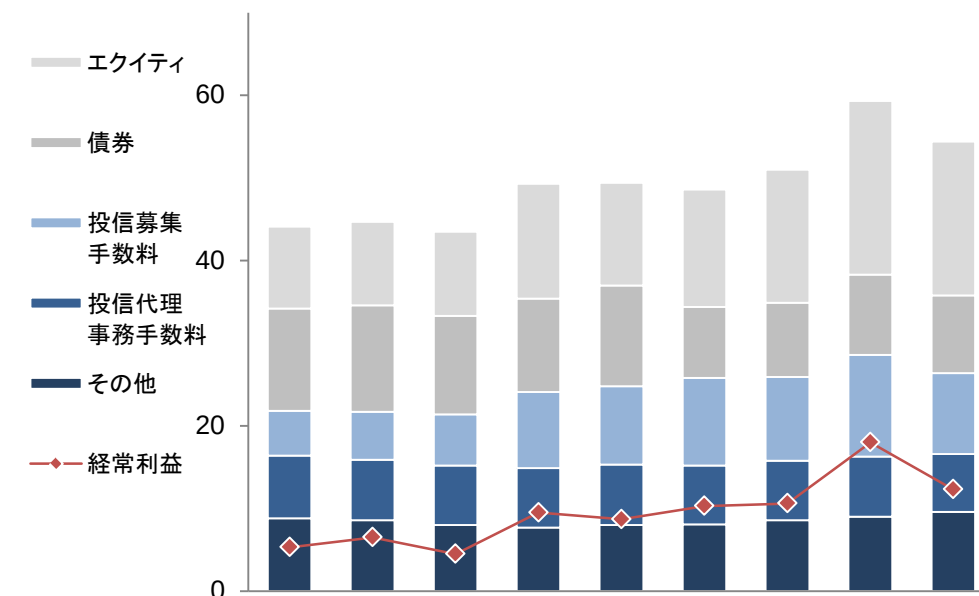


リテール部門

(単位：百万円)	FY2017 4Q	17/3Q比 増減率	FY2017 累計	前年度比 増減率
純営業収益	54,573	-8.4%	214,247	13.9%
経常利益	12,312	-31.6%	51,331	74.7%

- 外国株式の取引が堅調な一方、国内株式の取引やエクイティ引受け販売手数料が減少し、エクイティ収益は前四半期比減少
- 仕組債を含む外債販売額が減少したことにより、債券収益は若干減少
- 株式投信の販売額が減少したことにより、投信募集手数料は減少。期末にかけてマーケット要因により投信残高が減少したことから、投信代理事務手数料は減少
- その他収益はラップ関連収益である投資顧問・取引等管理料が増加

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	9.9	10.1	10.2	13.9	12.4	14.2	16.1	21.0	18.6
債券	12.4	12.9	11.9	11.3	12.2	8.6	9.0	9.7	9.4
投信募集手数料	5.4	5.8	6.2	9.2	9.5	10.6	10.1	12.3	9.8
投信代理事務手数料	7.6	7.3	7.2	7.2	7.3	7.1	7.2	7.3	7.0
その他 (ラップ関連収益含む)	8.8	8.6	8.0	7.7	8.0	8.1	8.6	9.0	9.6
純営業収益 計	44.3	45.0	43.7	49.6	49.6	48.8	51.2	59.5	54.5
経常利益	5.3	6.5	4.5	9.5	8.7	10.3	10.6	18.0	12.3

【株式投信】

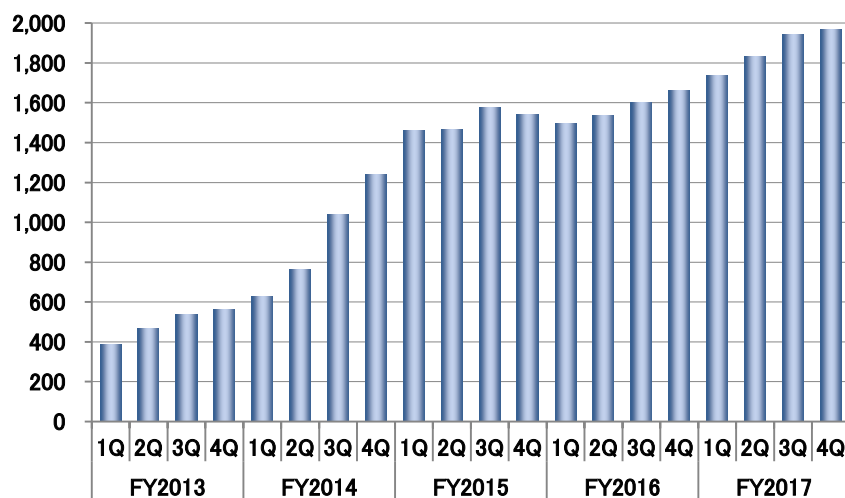
- グローバルEV関連株ファンド(愛称:EV革命)の販売が好調

【ラップ口座サービス】

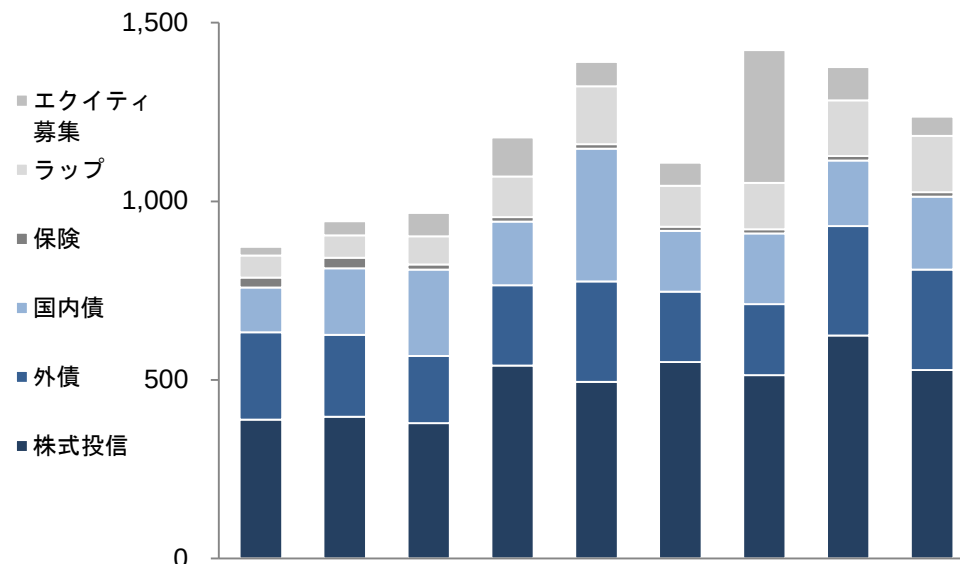
- 契約額が前四半期比で増加したことに加え、解約額が減少したことで、3月末の契約資産残高は四半期ベースで過去最高となる、1兆9,713億円に伸長
- 2018年3月に、投資環境の変化に応じてポートフォリオを機動的に変更できる「ダイワアドバンスラップ」を導入。商品ラインアップを拡充し、お客様の高次元な運用ニーズへ対応

ラップ口座契約資産残高

(十億円)



商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ募集	24.8	39.2	65.8	109.5	68.7	64.8	371.8	93.2	53.6
ラップ*	61.5	62.9	78.1	113.6	161.5	114.2	130.0	155.6	158.2
保険**	27.9	29.6	14.6	12.4	12.7	11.4	11.4	12.3	12.5
国内債	125.2	186.2	241.8	178.6	372.3	170.9	197.8	183.9	204.3
外債***	244.9	229.2	187.8	224.6	280.5	196.4	198.9	306.4	281.1
株式投信****	388.4	396.8	379.3	540.2	494.9	550.3	513.7	624.1	527.5

* ダイワファンドラップとダイワSMAの契約額合計

** 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)	FY2017 4Q	17/3Q比 増減率	FY2017 累計	前年度比 増減率
純営業収益	33,616	3.0%	123,697	-13.4%
経常利益	11,228	14.4%	34,288	-36.0%

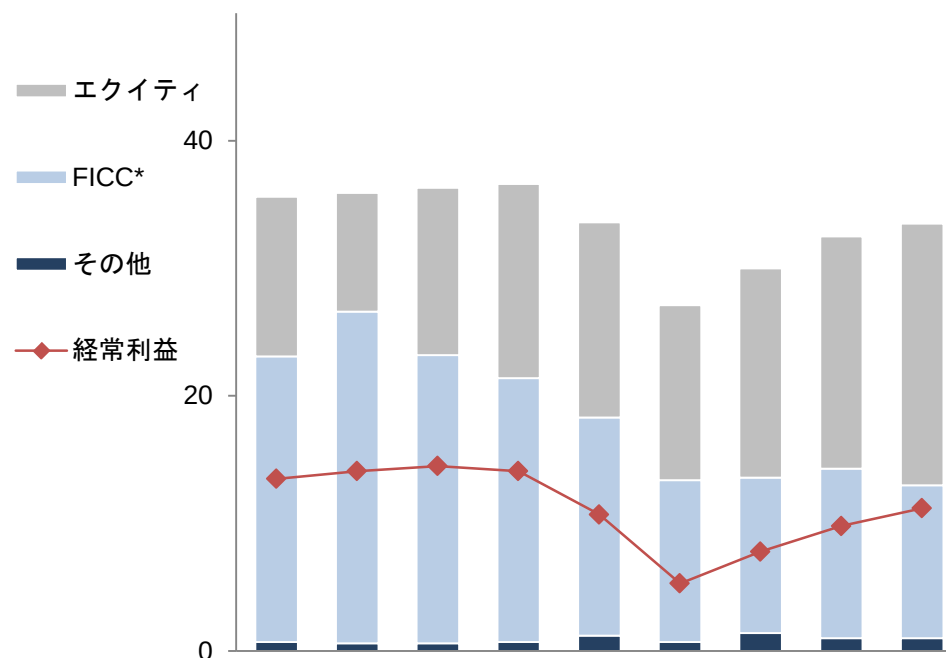
【エクイティ】

- 2月以降の大幅な調整局面を背景に委託手数料は減少したものの、対顧客向け日本株トレーディングや外国株式の顧客フローが増加したことにより、エクイティ収益は前四半期比増加

【FICC*】

- 前四半期に続き、長期金利が狭いレンジで推移する難しい環境が継続。クレジットは堅調な一方、仕組債を含めた顧客フローが減少し、FICC収益は低水準

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	12.5	9.3	13.1	15.2	15.3	13.7	16.4	18.2	20.5
FICC*	22.4	26.0	22.6	20.7	17.1	12.7	12.2	13.3	12.0
その他	0.7	0.6	0.6	0.7	1.2	0.7	1.4	1.0	1.0
純営業収益 計	35.8	36.0	36.3	36.8	33.6	27.3	30.0	32.6	33.6
経常利益	13.5	14.1	14.5	14.1	10.7	5.3	7.8	9.8	11.2

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

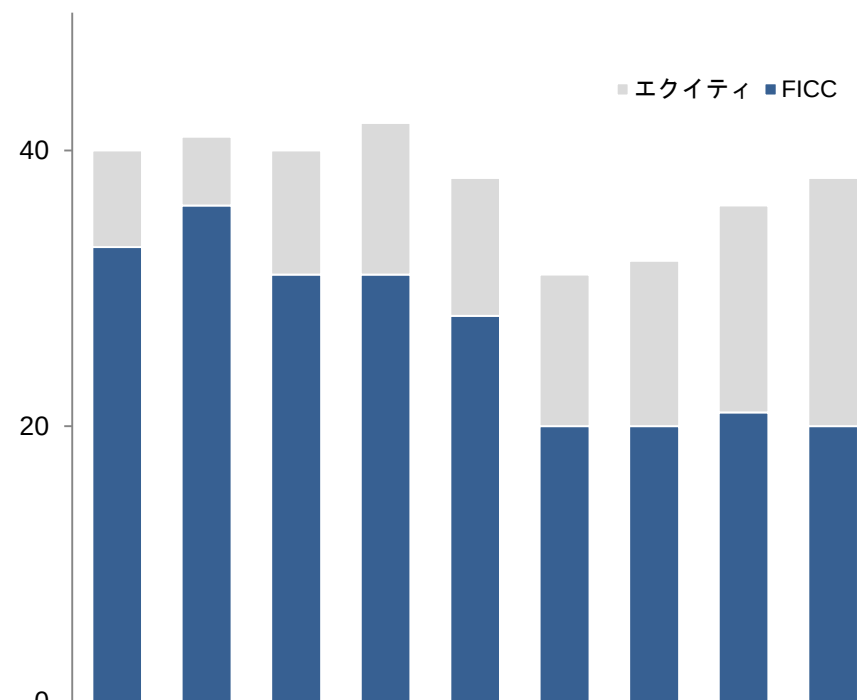
（単位：十億円）	FY2017 4Q	17/3Q比 増減率	FY2017 累計	前年度比 増減率
エクイティ	18.0	20.0%	56.0	60.0%
FICC	20.0	-4.8%	81.0	-35.7%
合計	38.0	5.6%	137.0	-14.9%

<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）	FY2017 4Q	17/3Q比 増減率	FY2017 累計	前年度比 増減率
株券等	13,769	20.8%	38,985	81.6%
債券・為替等	17,641	-7.4%	70,019	-34.3%
金融収支	6,753	-61.3%	42,095	-5.4%
合計	38,164	-20.3%	151,101	-12.5%

連結トレーディング損益 推移



(十億円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	7	5	9	11	10	11	12	15	18
FICC	33	36	31	31	28	20	20	21	20
合計	40	41	40	42	38	31	32	36	38

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)	FY2017 4Q	17/3Q比 増減率	FY2017 累計	前年度比 増減率
純営業収益	13,518	3.3%	47,495	18.7%
経常利益	1,760	-37.0%	10,109	-11.1%

【エクイティ】

■ 海外CB案件やIPO・PO案件を着実に積み上げ

＜主な主幹事案件＞

サイバーエージェント
キュービーネットホールディングス
大和ハウスリート投資法人
ヤクルト本社

ユーロ円CB 400億円
IPO 253億円
REIT グローバルPO 568億円
グローバルPO 1,400億円

＜オファリング総額＞

【デット】

■ 市場全体の発行額が減少する中、複数の普通社債・サムライ債などの主幹事案件を獲得

＜主な主幹事案件＞

住友林業(7・10・15年)
ヒューリック(35年)
BPCE(仏・銀行)(5・7・10・15年)
ハンガリー(3年)
デンマーク地方金融公庫(3年)

普通社債 計300億円
劣後債 500億円
サムライ債 計1,161億円
サムライ債 300億円
ベンチマーク債 10億米ドル

＜オファリング総額＞

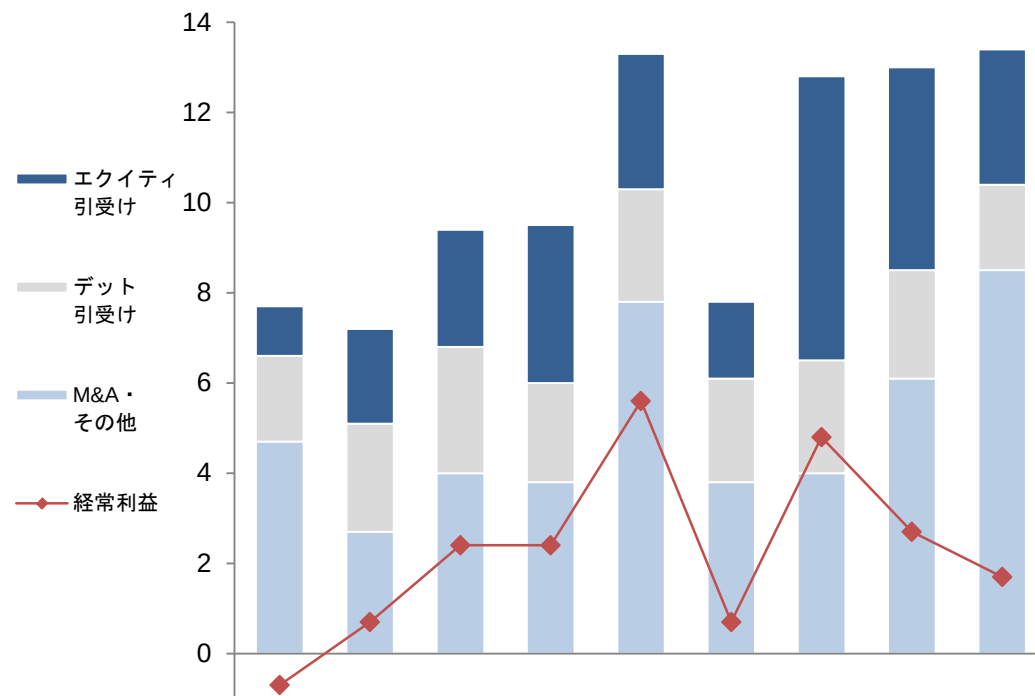
【M&A】

■ 2018年3月にSagentとSignal Hillが統合し、「DCS アドバイザリー」が発足。グローバルネットワークを活かした多数のクロスボーダー案件を遂行

＜主な案件＞

JX金属によるH.C.Starck Tantalum and Niobium(独)の株式取得
Cinven(英)によるNorthgate Public Services(英)のNECへの売却
OMERS Private Equity(加)によるTrescal(仏)の買収
Northern Star Industries(米)によるSystems Control(米)のComvest Partners(米)への売却

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ引受け	1.1	2.1	2.6	3.5	3.0	1.7	6.3	4.5	3.0
デット引受け	1.9	2.4	2.8	2.2	2.5	2.3	2.5	2.4	1.9
M&A・その他	4.7	2.7	4.0	3.8	7.8	3.8	4.0	6.1	8.5
純営業収益 計	7.8	7.3	9.5	9.6	13.4	7.9	12.9	13.0	13.5
経常利益	-0.7	0.7	2.4	2.4	5.6	0.7	4.8	2.7	1.7

アセット・マネジメント部門

(単位：百万円)	FY2017 4Q	17/3Q比 増減率	FY2017 累計	前年度比 増減率
純営業収益	12,587	-0.5%	49,390	6.4%
経常利益	7,292	-2.6%	29,119	9.6%

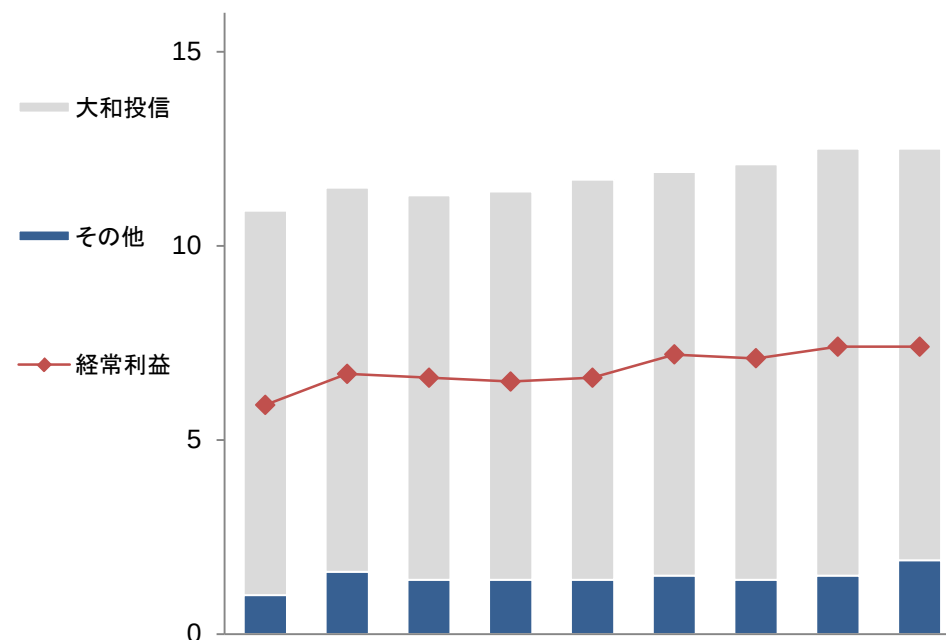
【大和投資信託】

- 2月以降株式市場が軟調に推移したことで、運用資産残高が減少し、前四半期比で純営業収益、経常利益ともに減少

【その他】

- 不動産投資法人(REIT)を運用する大和リアル・エステート・アセット・マネジメントは、保有物件の入替えに伴い運用報酬が増加

純営業収益・経常利益 推移

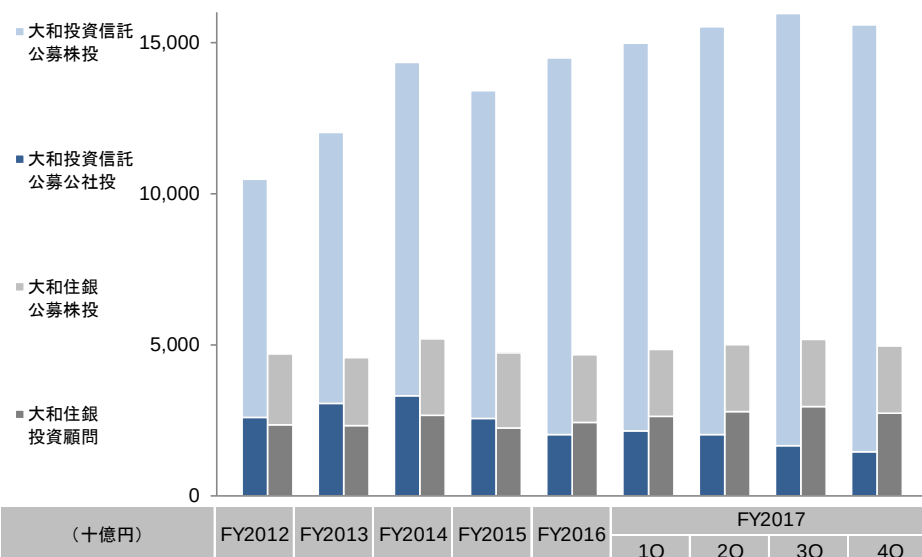


(十億円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
大和投資信託	9.9	9.9	9.9	10.0	10.3	10.4	10.7	11.0	10.6
その他	1.0	1.6	1.4	1.4	1.4	1.5	1.4	1.5	1.9
純営業収益 計	11.0	11.6	11.4	11.5	11.7	12.0	12.1	12.6	12.5
経常利益	5.9	6.7	6.6	6.5	6.6	7.2	7.1	7.4	7.2

※「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・マネジメントおよびミカサ・アセット・マネジメント(2016年度第1四半期より)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

大和投資信託・大和住銀投信投資顧問 運用資産残高



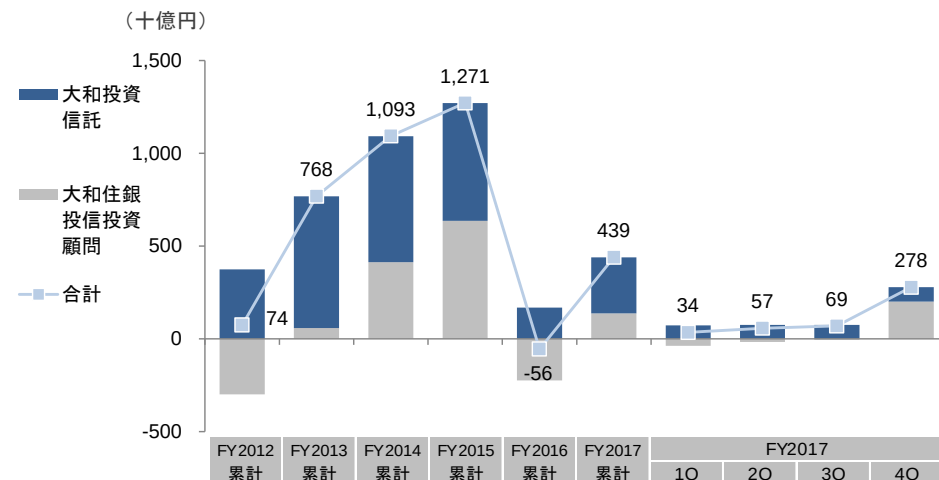
大和投資信託

公募株投	7,875	8,958	11,032	10,840	12,454	12,832	13,491	14,298	14,123
公募公社投	2,600	3,064	3,314	2,563	2,036	2,151	2,035	1,663	1,465
合計	10,476	12,023	14,346	13,403	14,491	14,983	15,526	15,962	15,588
公募投信シェア	14.4%	15.0%	14.8%	14.5%	14.7%	14.8%	14.8%	14.4%	14.3%

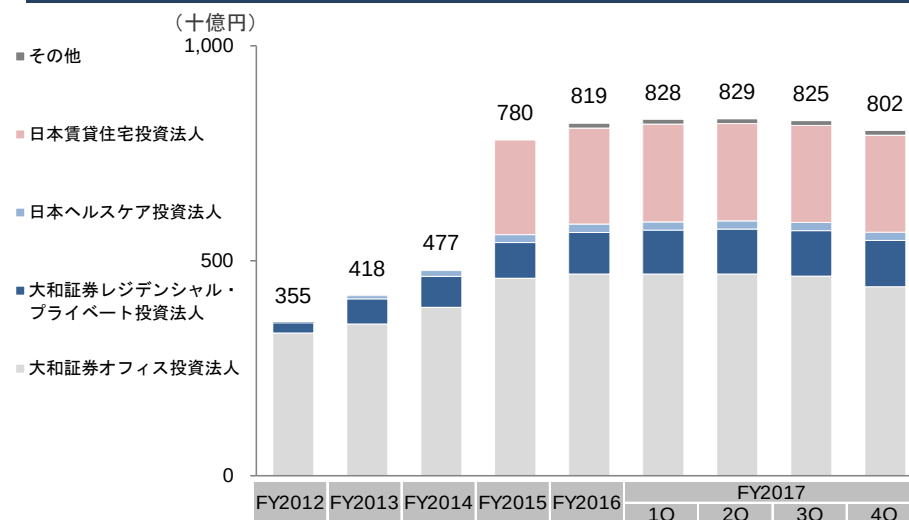
大和住銀投信投資顧問

公募株投	2,345	2,249	2,526	2,481	2,237	2,208	2,213	2,227	2,221
投資顧問	2,356	2,327	2,671	2,249	2,435	2,637	2,793	2,955	2,736
合計	4,702	4,577	5,198	4,730	4,673	4,845	5,006	5,182	4,957
公募投信シェア	3.2%	2.8%	2.6%	2.7%	2.3%	2.2%	2.1%	2.0%	2.0%

大和投資信託・大和住銀投信投資顧問 株式投信(ETF除く) 資金純増額



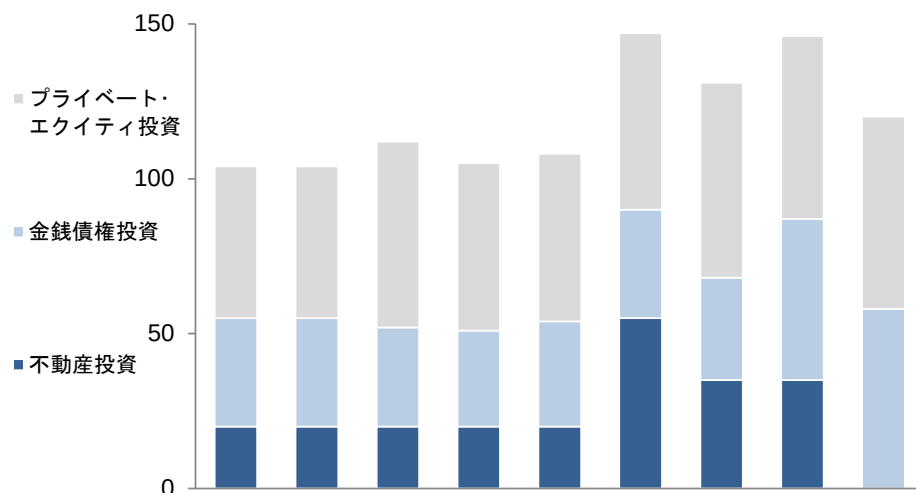
不動産アセット・マネジメントビジネス 運用資産残高



投資部門

(単位：百万円)	FY2017 4Q	17/3Q比 増減率	FY2017 累計	前年度比 増減率
純営業収益	5,359	-15.3%	27,401	74.1%
経常利益	4,377	-20.8%	24,499	87.9%

プリンシパル・インベストメント残高

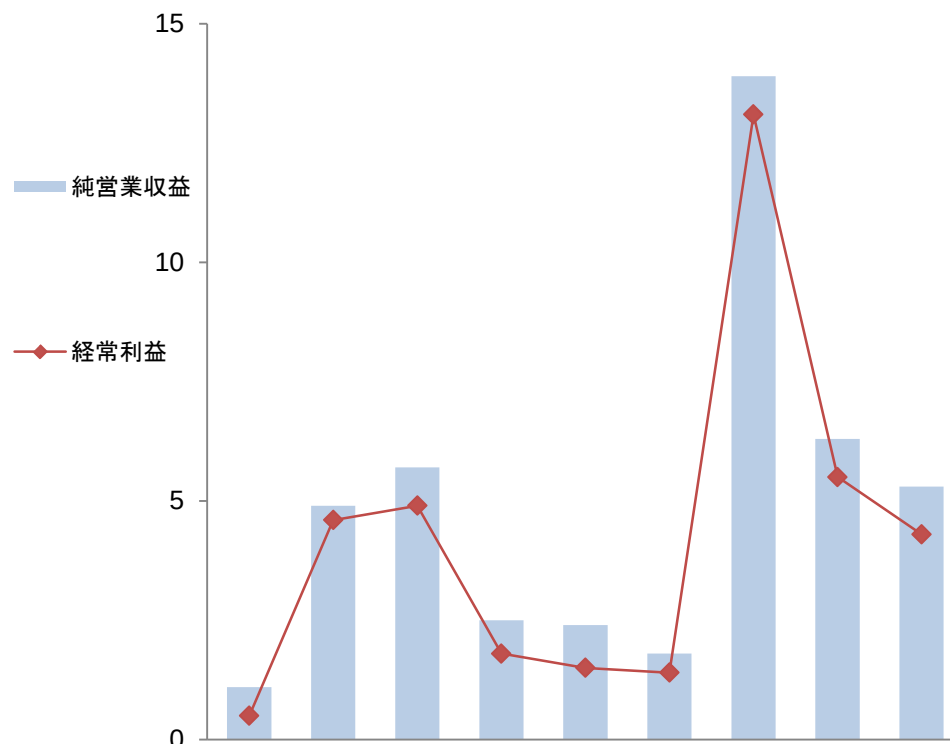


(十億円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
プライベート・エクイティ投資	49	49	60	54	54	57	63	59	62
金銭債権投資	35	35	32	31	34	35	33	52	58
不動産投資	20	20	20	20	20	55	35	35	0
合計	104	104	112	105	108	147	132	147	120

※投資残高は大和PIパートナーズと大和証券SMBCPI合算値

※期末値

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
純営業収益	1.1	4.9	5.7	2.5	2.4	1.8	13.9	6.3	5.3
経常利益	0.5	4.6	4.9	1.8	1.5	1.4	13.1	5.5	4.3

参考資料

Daiwa Securities Group Inc.

受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2016	FY2017				17/3Q比 増減率	16/4Q比 増減率	FY2016	FY2017	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
受入手数料合計	76,515	69,746	78,730	85,531	79,616	-6.9%	4.1%	273,335	313,625	14.7%
委託手数料	16,672	16,214	16,688	21,753	19,142	-12.0%	14.8%	60,947	73,797	21.1%
引受け・売出し手数料	7,926	5,740	13,010	9,890	6,537	-33.9%	-17.5%	29,729	35,180	18.3%
募集・売出しの取扱手数料	10,909	11,143	10,803	13,247	10,613	-19.9%	-2.7%	34,287	45,807	33.6%
その他の受入手数料	41,007	36,648	38,228	40,640	43,323	6.6%	5.6%	148,370	158,840	7.1%
投資顧問・取引等管理料	5,358	5,569	5,925	6,285	6,489	3.2%	21.1%	21,028	24,269	15.4%
保険販売手数料	942	724	745	739	864	17.0%	-8.3%	4,363	3,073	-29.6%
M&A手数料	7,051	3,131	3,596	5,676	7,142	25.8%	1.3%	16,186	19,546	20.8%
委託者報酬	20,299	20,349	20,840	21,388	20,318	-5.0%	0.1%	80,231	82,897	3.3%
その他	7,354	6,872	7,121	6,550	8,509	29.9%	15.7%	26,560	29,053	9.4%

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2018年3月末)

(単位:十億円)

流動資産	11,577	(1,399)
トレーディング商品	5,163	(507)
商品有価証券等	2,668	(703)
デリバティブ取引	2,495	(-196)
信用取引資産	256	(58)
信用取引貸付金	224	(55)
信用取引借証券担保金	31	(3)
有価証券担保貸付金	3,811	(638)
短期差入保証金	307	(-21)
短期貸付金	320	(79)
固定資産	106	(-1)
有形固定資産	3	(0)
無形固定資産	65	(7)

資産合計	11,683	(1,397)
-------------	---------------	----------------

流動負債	9,421	(1,194)
トレーディング商品	3,850	(321)
商品有価証券等	1,651	(516)
デリバティブ取引	2,198	(-194)
信用取引負債	70	(9)
有価証券担保借入金	2,920	(246)
短期借入金	1,242	(75)
1年内償還予定の社債	185	(63)
固定負債	1,456	(241)
社債	583	(-11)
長期借入金	838	(252)
負債合計	10,882	(1,435)
純資産	801	(-38)
株主資本	796	(-36)
資本金	100	—

負債・純資産合計	11,683	(1,397)
-----------------	---------------	----------------

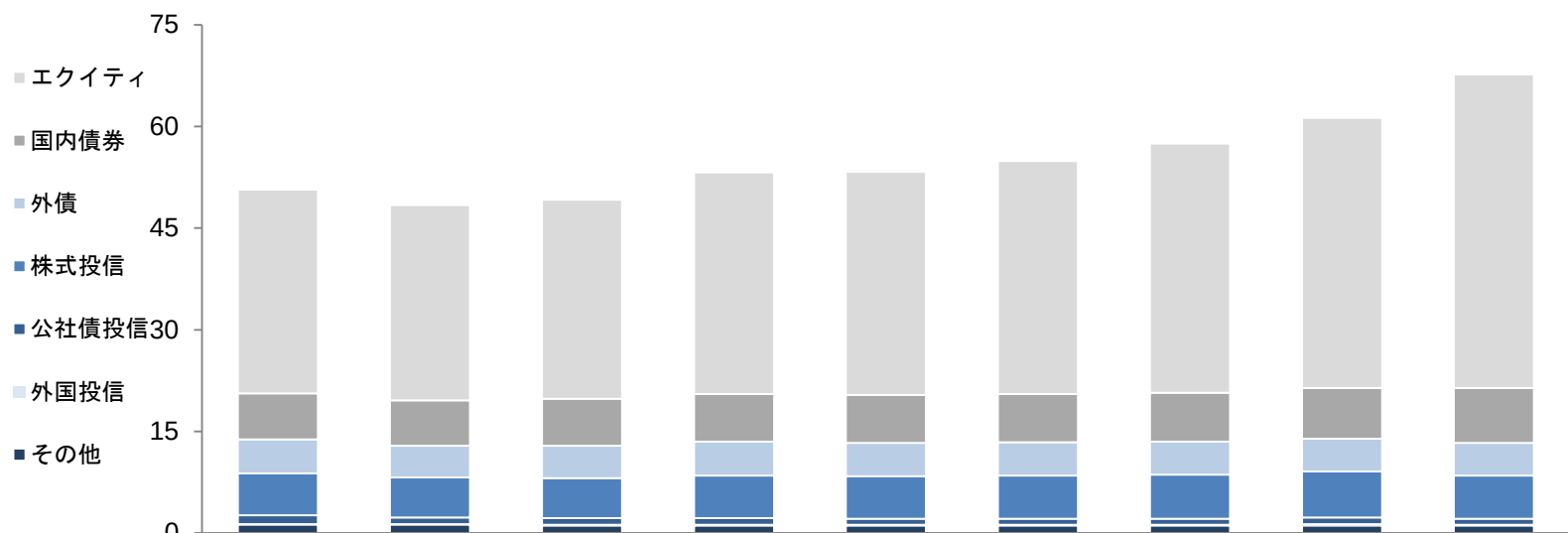
※カッコ内は前年度末(2017年3月末)比増減

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2016	FY2017				17/3Q比 増減率	16/4Q比 増減率	FY2016	FY2017	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
営業収益	84,742	81,949	86,224	99,158	91,502	-7.7%	8.0%	334,911	358,835	7.1%
受入手数料	50,354	47,399	52,877	58,694	50,212	-14.5%	-0.3%	181,235	209,183	15.4%
委託手数料	12,388	12,149	12,364	17,010	14,681	-13.7%	18.5%	44,652	56,205	25.9%
株券等	12,071	11,797	12,109	16,661	14,173	-14.9%	17.4%	42,654	54,740	28.3%
引受け・売出しの取扱手数料	6,613	5,163	10,157	8,315	4,623	-44.4%	-30.1%	27,535	28,259	2.6%
株券等	3,496	1,920	7,210	5,386	2,645	-50.9%	-24.3%	13,670	17,163	25.5%
債券等	3,117	3,242	2,947	2,928	1,977	-32.5%	-36.6%	13,865	11,096	-20.0%
募集・売出しの取扱手数料	10,788	11,019	10,704	13,118	10,515	-19.8%	-2.5%	33,477	45,357	35.5%
受益証券	9,415	10,498	9,992	12,463	9,766	-21.6%	3.7%	30,099	42,720	41.9%
その他の受入手数料	20,564	19,068	19,650	20,250	20,392	0.7%	-0.8%	75,569	79,361	5.0%
代理事務手数料等	8,003	7,847	8,006	8,135	7,858	-3.4%	-1.8%	31,574	31,848	0.9%
投資顧問・取引等管理料	5,358	5,569	5,925	6,285	6,489	3.2%	21.1%	21,028	24,269	15.4%
保険販売手数料	942	724	745	739	864	17.0%	-8.3%	4,363	3,073	-29.6%
M&A手数料	2,944	1,771	1,025	1,736	1,388	-20.0%	-52.8%	7,124	5,921	-16.9%
トレーディング損益	25,184	22,184	20,291	27,834	29,651	6.5%	17.7%	116,273	99,962	-14.0%
株券等	6,795	7,563	6,069	12,607	14,173	12.4%	108.6%	21,715	40,414	86.1%
債券・為替等	18,389	14,621	14,222	15,227	15,477	1.6%	-15.8%	94,557	59,548	-37.0%
金融収益	9,203	12,364	13,055	12,629	11,638	-7.8%	26.5%	37,402	49,689	32.9%
金融費用	5,076	8,929	7,057	9,239	7,516	-18.6%	48.1%	20,808	32,742	57.3%
純営業収益	79,666	73,020	79,167	89,919	83,985	-6.6%	5.4%	314,102	326,092	3.8%

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2016	FY2017				17/3Q比 増減率	16/4Q比 増減率	FY2016	FY2017	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
販売費・一般管理費	59,923	56,564	60,128	61,181	62,664	2.4%	4.6%	231,688	240,538	3.8%
取引関係費	10,507	8,836	10,713	10,321	11,144	8.0%	6.1%	39,456	41,015	4.0%
人件費	25,246	24,109	25,413	26,667	26,556	-0.4%	5.2%	99,719	102,746	3.0%
不動産関係費	6,272	6,073	6,178	6,240	6,342	1.6%	1.1%	24,048	24,833	3.3%
事務費	11,455	11,447	11,572	11,723	11,762	0.3%	2.7%	44,133	46,506	5.4%
減価償却費	4,050	4,085	4,039	4,079	4,166	2.1%	2.9%	15,666	16,371	4.5%
租税公課	1,245	1,095	1,245	1,168	1,066	-8.7%	-14.3%	4,671	4,575	-2.0%
その他	1,145	917	966	980	1,624	65.7%	41.8%	3,991	4,488	12.4%
経常利益	20,728	16,883	19,031	28,679	22,069	-23.0%	6.5%	85,234	86,664	1.7%
純利益	13,711	11,618	13,418	21,712	17,686	-18.5%	29.0%	58,461	64,436	10.2%
ROE（年換算）	6.6%	5.8%	7.1%	11.2%	8.9%			7.2%	7.9%	
自己資本規制比率	405.2%	340.0%	343.9%	336.2%	348.3%			405.2%	348.3%	



(兆円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
エクイティ	30.1	28.8	29.4	32.7	32.9	34.4	36.8	39.9	46.3
国内債券	6.8	6.7	6.9	7.0	7.1	7.1	7.2	7.5	8.1
外債	5.0	4.7	4.8	5.0	4.9	4.9	4.9	4.8	4.8
株式投信	6.2	5.9	5.9	6.3	6.3	6.4	6.5	6.8	6.4
公社債投信	1.3	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.9	1.0	0.9
外国投信	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1
その他	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
合計	51.0	48.7	49.5	53.5	53.6	55.2	57.9	61.5	68.1
大和ネクスト銀行 預金残高	3.1	3.0	3.0	3.2	3.1	3.3	3.4	3.7	3.5

※期末値

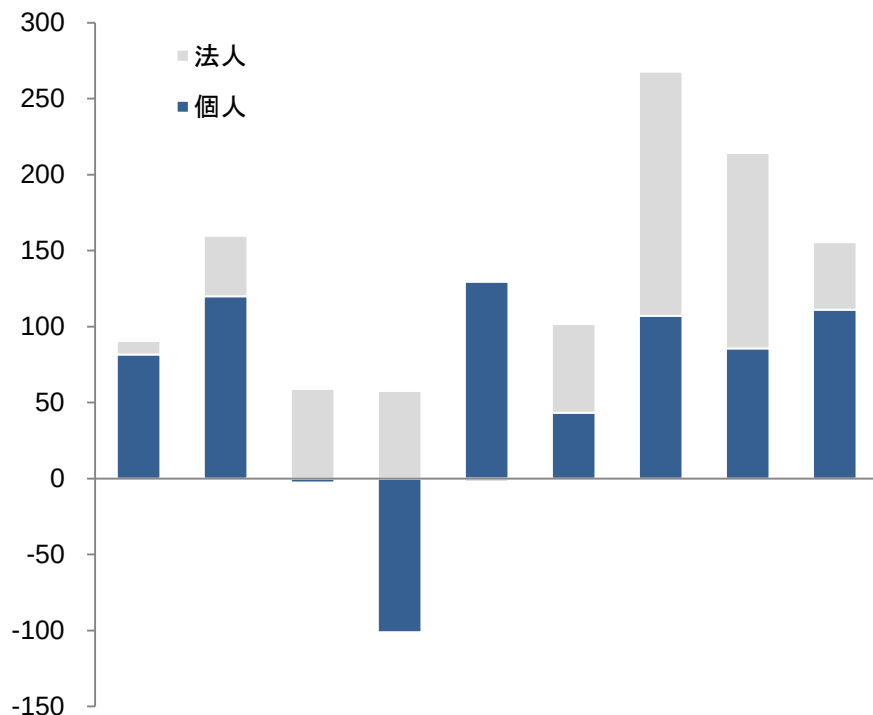
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

口座数・株式売買動向

	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	2,973	2,973	2,976	2,963	2,974	2,965	2,969	2,965	2,989
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,381	1,402	1,408	1,396	1,396	1,388	1,399	1,386	1,395
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,040	3,060	3,080	3,103	3,127	3,140	3,164	3,187	3,214
新規口座開設数（千口座）	31	34	31	39	39	35	40	40	41
NISA開設口座数（累計：千口座）*	753	765	776	785	796	803	811	815	829
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	1,540	1,498	1,537	1,604	1,661	1,738	1,834	1,944	1,971
契約件数（千件）	118.4	120.0	122.3	121.5	125.2	127.7	130.9	131.4	134.8
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	3,103	2,757	2,374	3,000	2,806	2,783	2,730	3,476	3,305
うちオンライントレード約定件数（千件）	2,775	2,442	2,103	2,593	2,459	2,432	2,384	3,003	2,908
売買代金（十億円）	2,561	2,341	2,144	2,873	2,635	2,692	2,666	3,737	3,420
うちオンライントレード売買代金（十億円）	2,063	1,826	1,692	2,177	2,024	2,039	2,026	2,743	2,603
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	75	127	137	157	151	248	276	387	407

*ジュニアNISAを含め、2015年度第4四半期から2017年度第3四半期のNISA開設口座数を修正

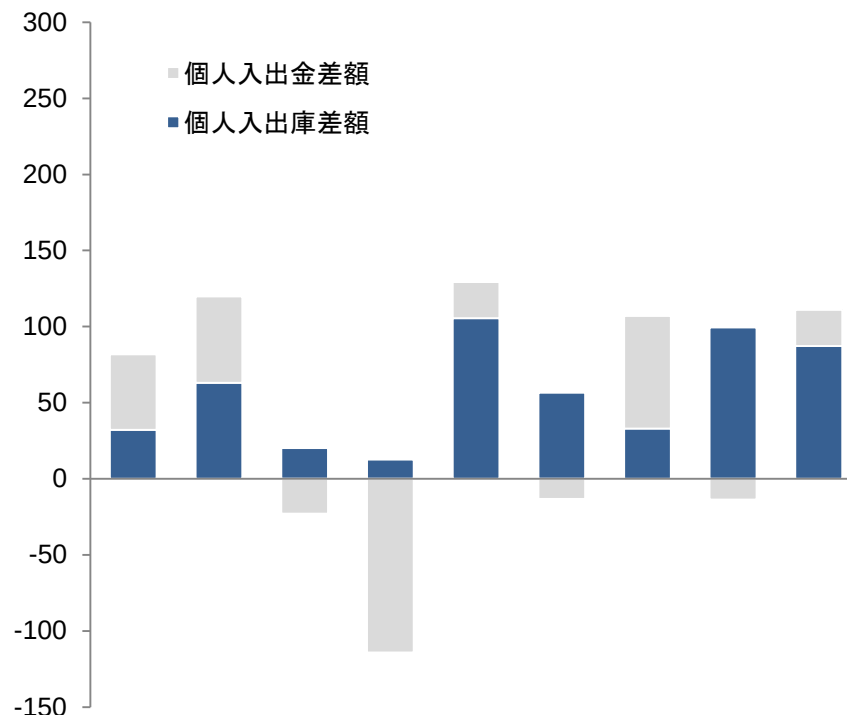
リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
法人	8.8	39.9	58.8	57.6	-2.2	58.2	160.7	128.6	44.5
個人	81.7	119.9	-2.6	-101.2	129.3	43.3	107.0	85.7	111.0
合計	90.6	159.9	56.2	-43.6	127.1	101.6	267.8	214.4	155.6

※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎の合計

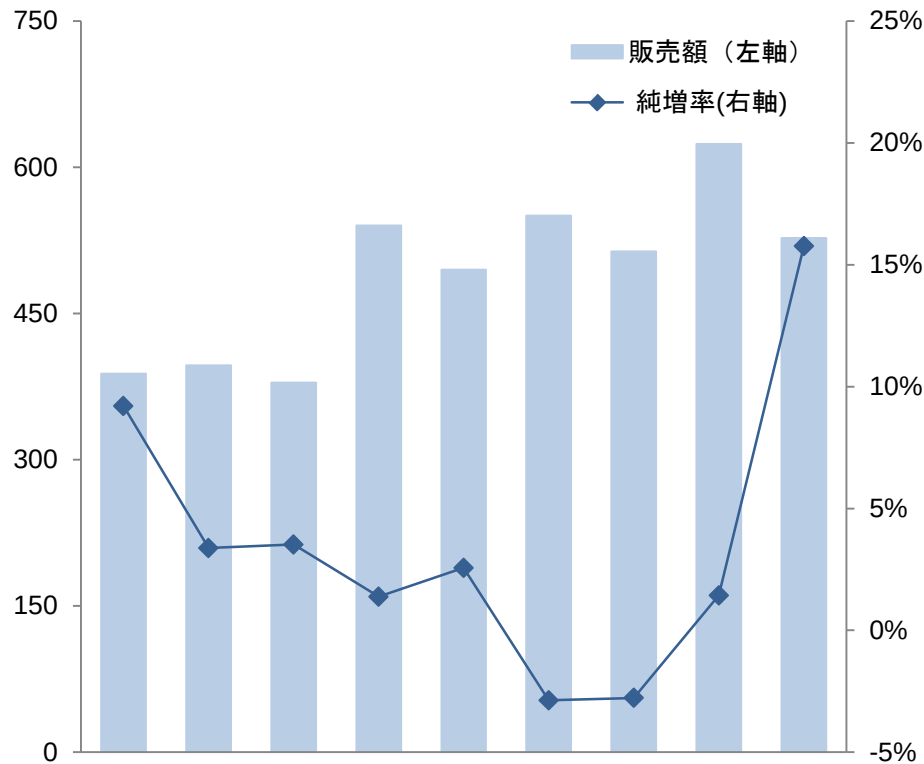
リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



(十億円)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
個人入出金差額	49.6	56.9	-22.9	-114.0	23.8	-13.2	74.0	-13.6	23.7
個人入出庫差額	32.1	63.0	20.3	12.7	105.5	56.6	33.0	99.4	87.2
合計	81.7	119.9	-2.6	-101.2	129.3	43.3	107.0	85.7	111.0

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

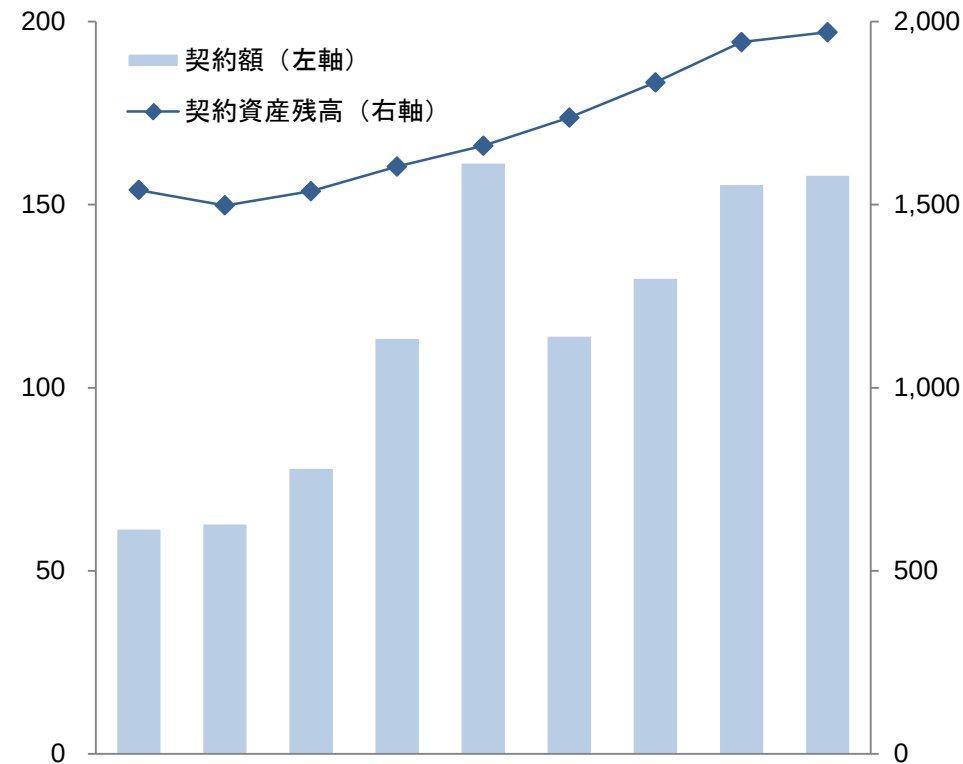


(十億円)	FY2015		FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
販売額	388.4	396.8	379.3	540.2	494.9	550.3	513.7	624.1	527.5	

$$\text{※純増率(\%)} = \frac{\text{販売額} - (\text{売却額} + \text{償還額})}{\text{販売額}} \times 100$$

※スイッチング額を含む

ラップ口座契約額・契約資産残高



(十億円)	FY2015		FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
契約額	61.5	62.9	78.1	113.6	161.5	114.2	130.0	155.6	158.2	
契約資産残高	1,540	1,498	1,537	1,604	1,661	1,738	1,834	1,944	1,971	

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
2017年度 第4四半期 (12ヶ月) リーグテーブル							
1位	大和	野村	野村	三菱UFJMS	大和	みずほ	SMFG
	26.5%	26.7%	23.2%	24.9%	19.1%	28.1%	
2位	野村	大和	大和	野村	野村	SMBC日興	みずほFG
	23.7%	26.0%	19.1%	20.6%	18.2%	21.7%	
3位	みずほ	三菱UFJMS	みずほ	みずほ	三菱UFJMS	野村	野村
	11.6%	13.6%	19.0%	19.5%	17.9%	21.3%	
4位	三菱UFJMS	みずほ	SMBC日興	SMBC日興	SMBC日興	大和	Kaede Group
	9.4%	12.0%	17.4%	17.7%	17.9%	16.6%	
5位	ゴールドマン・サックス	SMBC日興	三菱UFJMS	大和	みずほ	三菱UFJMS	KPMG
	6.9%	11.8%	17.2%	15.8%	15.4%	11.4%	
							9位 大和証券グループ

出所: 大和証券 2017年4月～2018年3月

株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等、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、地方債等は、主幹事間で引受金額に応じて按分

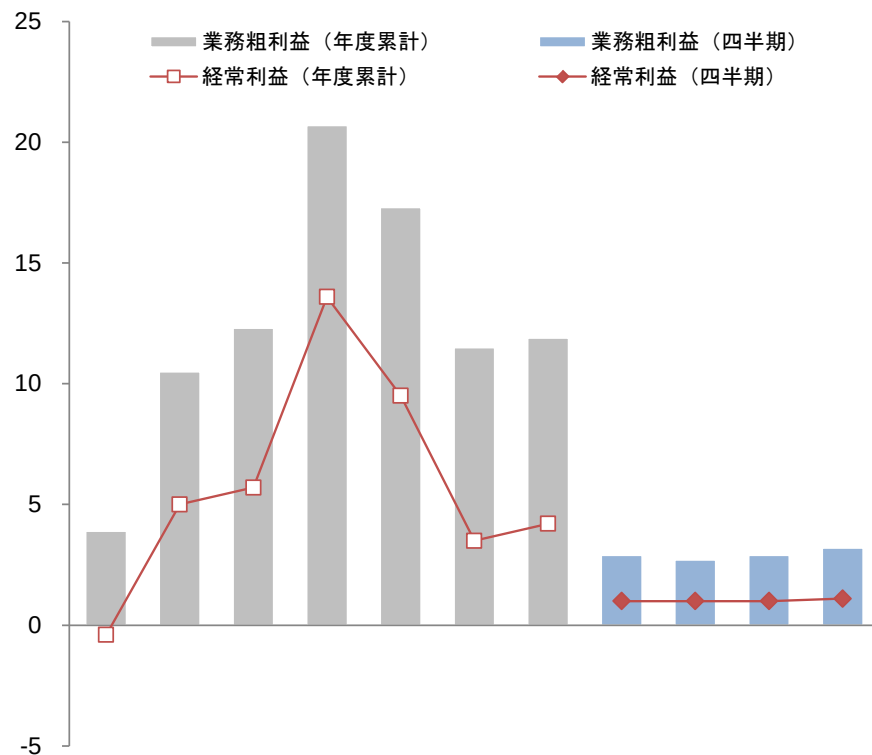
サムライ債は、ブックランナー間で均等配分

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 2017年4月～2018年3月「日本企業が関わるアドバイザーランキング(AD19)」による

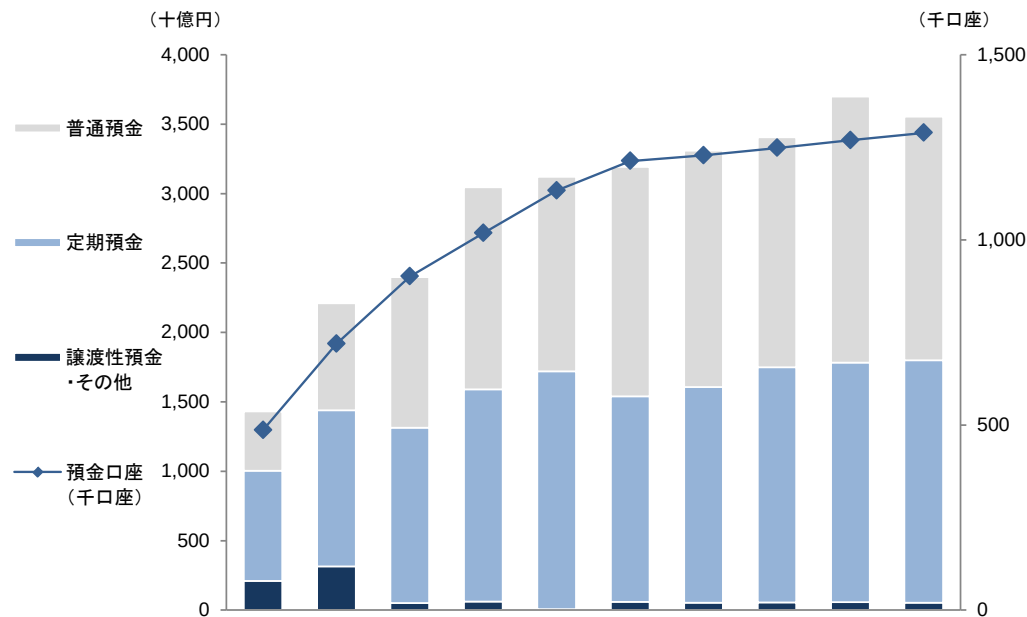
(単位:百万円)	FY2016	FY2017				17/3Q比 増減率	16/4Q比 増減率	FY2016	FY2017	前年度比 増減率
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			累計	累計	
営業収益	20,360	20,411	20,949	21,484	20,398	-5.1%	0.2%	80,474	83,244	3.4%
委託者報酬	20,167	20,225	20,770	21,299	20,214	-5.1%	0.2%	79,747	82,510	3.5%
株式投信	20,122	20,177	20,717	21,246	20,167	-5.1%	0.2%	79,588	82,308	3.4%
公社債投信	45	48	52	53	47	-10.9%	5.4%	158	201	26.9%
その他営業収益	193	186	178	184	184	-0.3%	-4.7%	727	733	0.8%
販売費・一般管理費	16,068	15,953	16,254	16,610	16,014	-3.6%	-0.3%	63,920	64,832	1.4%
支払手数料	10,033	9,989	10,226	10,390	9,785	-5.8%	-2.5%	40,110	40,392	0.7%
その他販管費	6,035	5,963	6,027	6,219	6,229	0.2%	3.2%	23,809	24,439	2.6%
営業利益	4,292	4,458	4,694	4,874	4,384	-10.0%	2.1%	16,554	18,411	11.2%
経常利益	4,396	4,607	4,757	4,944	4,431	-10.4%	0.8%	16,935	18,741	10.7%
純利益	3,165	3,176	3,240	3,396	2,857	-15.9%	-9.7%	11,533	12,670	9.9%

業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2011 累計	FY2012 累計	FY2013 累計	FY2014 累計	FY2015 累計	FY2016 累計	FY2017 累計	FY2017			
								1Q	2Q	3Q	4Q
業務粗利益	3.9	10.5	12.3	20.7	17.3	11.5	11.9	2.9	2.7	2.9	3.2
経常利益	-0.4	5.0	5.7	13.6	9.5	3.5	4.2	1.0	1.0	1.0	1.1

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2011	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017			
							1Q	2Q	3Q	4Q
普通預金	429	771	1,085	1,455	1,401	1,653	1,703	1,655	1,917	1,756
定期預金	792	1,125	1,261	1,528	1,711	1,480	1,555	1,694	1,725	1,746
譲渡性預金・その他	211	314	52	62	8	59	54	56	57	53
預金残高合計	1,432	2,210	2,399	3,047	3,121	3,193	3,313	3,406	3,701	3,556
預金口座(千口座)	486	719	901	1,018	1,133	1,213	1,228	1,248	1,269	1,289

※期末値

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)	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
VaR (期末)	1.55	1.01	1.00	1.25	1.96	1.29	1.16	1.93	1.13
最大値	3.14	2.26	2.53	2.97	3.16	3.41	4.19	2.00	2.03
最小値	1.17	0.99	0.98	1.02	1.56	1.28	1.16	1.06	1.07
平均値	1.67	1.53	1.40	2.02	2.17	2.59	2.29	1.34	1.46
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.28	0.27	0.44	0.40	0.54	0.34	0.43	0.68	0.28
金利	1.64	1.00	1.00	1.15	1.89	1.40	1.15	1.43	1.06
為替	0.33	0.19	0.17	0.26	0.29	0.20	0.15	0.21	0.21
コモディティ	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00	0.06	0.00	0.00	0.00

※ 2017年度第2四半期に金利リスクのシナリオ見直しを行い、2016年度第3四半期から2017年度第1四半期のVaR(期末)およびVaR(金利)を修正

人員数の推移

	FY2015	FY2016				FY2017			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
合計	15,028	15,637	15,559	15,410	15,093	16,256	16,207	16,200	16,088
うち海外	1,566	1,592	1,597	1,592	1,614	1,634	1,683	1,760	1,776

■ 期末の人員数

※ 合計人員数は、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

※ 2017年度第1四半期より、連結子会社となったDIRインフォメーションシステムズの人員数を含む

※ 海外人員数は、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傘下の連結子会社等の合計に加え、2016年度第1四半期からは連結化した大和投資信託傘下の海外子会社を含む。また、2017年度第2四半期より連結子会社となったSagent Advisorsおよび第3四半期より連結子会社となったSignal Hillの人員数を含む

※ 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/>