

PASSION
FOR THE
BEST

2011年度 第1四半期 決算説明資料

2011年7月29日(金)
株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2011年度第1四半期の業績および今後の経営ビジョンに関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は2011年7月29日現在の情報に基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

目次

◆ グループ連結 決算概要	3～5
◆ グループ連結 セグメント別の状況	6～11
◆ グループ連結 販売費・一般管理費の状況	12～13
◆ グループ連結 貸借対照表の状況	14
◆ グループ連結 預り資産 アセット・マネジメント運用資産の状況	15
◆ 大和証券	16～22
◆ 大和証券キャピタル・マーケット	23～26
◆ 大和投資信託	27
◆ 大和投資信託、大和住銀投信投資顧問 運用資産残高	28
◆ その他国内グループ会社および海外部門	29
◆ トピックス	30～31
◆ 参考資料	32～40

決算のポイント

2011年度第1四半期トピックス

- FY11/1Qの純営業収益はFY10/4Q比47%増の910億円。セグメント別ではリテール部門はほぼ横ばい、グローバル・マーケット部門とアセット・マネジメント部門は増加となったものの、グローバル・インベストメント・バンキング部門が減少。
- FY11/1Qの販売費・一般管理費は、FY10/4Q比1%減の940億円。
- FY11/1Qの経常利益は▲8億円。純利益は▲94億円。
- 連結ROE(年換算): 11/1Q(3ヶ月): — (大和証券:11.8% 大和証券CM(連結): —)

2011年度第1四半期(3ヶ月)

- 純営業収益: 910億円 (FY10/4Q比 +47%)
- 経常利益: ▲8億円
- 純利益: ▲94億円

決算の概要

(単位:百万円)	FY2010	FY2011	対'10/4Q 増減率	FY2010	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
	4Q	1Q		1Q		
営業収益	83,438	113,625	36.2%	94,151	20.7%	403,042
純営業収益	61,998	91,083	46.9%	71,613	27.2%	318,564
販売費・一般管理費	94,697	94,021	-0.7%	87,859	7.0%	363,919
経常利益	-30,591	-803	—	-8,187	—	-32,602
純利益	-33,129	-9,434	—	-1,191	—	-37,331
総資産	16,842,411	16,282,850		16,209,379		16,842,411
純資産	921,398	880,022		961,298		921,398
自己資本*	833,932	800,563		875,996		833,932
EPS(円)	-19.74	-5.61		-0.68		-21.90
BPS(円)	496.76	475.87		506.75		496.76
ROE(年換算)	—	—		—		—

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

1Q ROE(年換算)	
大和証券	11.8%
大和証券CM(連結)	—

自己資本規制比率(単体)	2011/6末
大和証券	461.0%
大和証券CM	332.5%

損益計算書の概要



(単位: 百万円)	FY2010				FY2011	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	94,151	107,236	118,214	83,438	113,625	36.2%	20.7%	403,042
受入手数料	56,106	49,142	54,618	58,763	55,060	-6.3%	-1.9%	218,630
トレーディング損益	10,724	34,160	31,605	15,985	26,244	64.2%	144.7%	92,476
営業投資有価証券関連損益	-1,924	-3,316	8,136	-20,154	1,251	—	—	-17,259
金融収益	17,516	17,862	17,511	19,026	20,076	5.5%	14.6%	71,915
その他の営業収益	11,729	9,387	6,343	9,818	10,992	12.0%	-6.3%	37,278
金融費用	13,993	12,905	16,298	14,864	15,217	2.4%	8.7%	58,061
その他の営業費用	8,544	5,896	5,398	6,576	7,325	11.4%	-14.3%	26,415
純営業収益	71,613	88,434	96,517	61,998	91,083	46.9%	27.2%	318,564
販売費・一般管理費	87,859	88,980	92,381	94,697	94,021	-0.7%	7.0%	363,919
営業利益	-16,245	-546	4,136	-32,699	-2,938	—	—	-45,355
営業外収益	8,517	-94	3,633	3,580	3,656	2.1%	-57.1%	15,636
営業外費用	458	199	753	1,472	1,522	3.4%	231.7%	2,884
経常利益	-8,187	-839	7,017	-30,591	-803	—	—	-32,602
特別利益	1,776	1,794	2,462	3,043	427	-86.0%	-75.9%	9,077
特別損失	1,131	1,171	62	8,634	2,480	-71.3%	119.2%	11,000
純利益	-1,191	-4,192	1,182	-33,129	-9,434	—	—	-37,331

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						経常利益					
	FY2010	FY2011	対 '10/4Q 増減率	FY2010	対 '10/1Q 増減率	FY2010 累計	FY2010	FY2011	対 '10/4Q 増減率	FY2010	対 '10/1Q 増減率	FY2010 累計
	4Q	1Q		1Q			4Q	1Q		1Q		
リテール部門(注1)	45,798	45,593	-0.4%	46,059	-1.0%	178,970	12,951	12,442	-3.9%	11,536	7.8%	41,866
グローバル・マーケット部門(注2)	9,535	16,718	75.3%	7,059	136.8%	61,495	-21,555	-12,835	—	-19,295	—	-52,173
グローバル・インベストメント・ バンキング部門(注3)	8,564	5,552	-35.2%	7,225	-23.2%	30,635	-4,032	-5,820	—	-3,545	—	-14,733
アセット・マネジメント部門(注4)	9,151	9,648	5.4%	9,049	6.6%	36,324	3,903	4,071	4.3%	3,738	8.9%	15,948
投資部門(注5)	-19,945	1,262	—	-687	—	-15,277	-20,856	402	—	-2,658	—	-21,476
その他(注6)	4,832	7,084		2,863		19,393	-1,925	-1,168		-446		-8,140
調整前 計	57,937	85,858		71,569		311,541	-31,514	-2,907		-10,669		-38,708
調整	4,060	5,224		43		7,023	922	2,104		2,482		6,106
連結計	61,998	91,083	46.9%	71,613	27.2%	318,564	-30,591	-803	—	-8,187	—	-32,602

■各部門の主要会社は以下になります。

(注1) 大和証券、日の出証券

(注2) 大和証券キャピタル・マーケット(グローバル・マーケット部門)

(注3) 大和証券キャピタル・マーケット(グローバル・インベストメント・バンキング部門)、Daiwa Corporate Advisory Partners、Sagent Advisors Inc.※

(注4) 大和証券投資信託委託、大和住銀投信投資顧問※、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、大和ファンド・コンサルティング

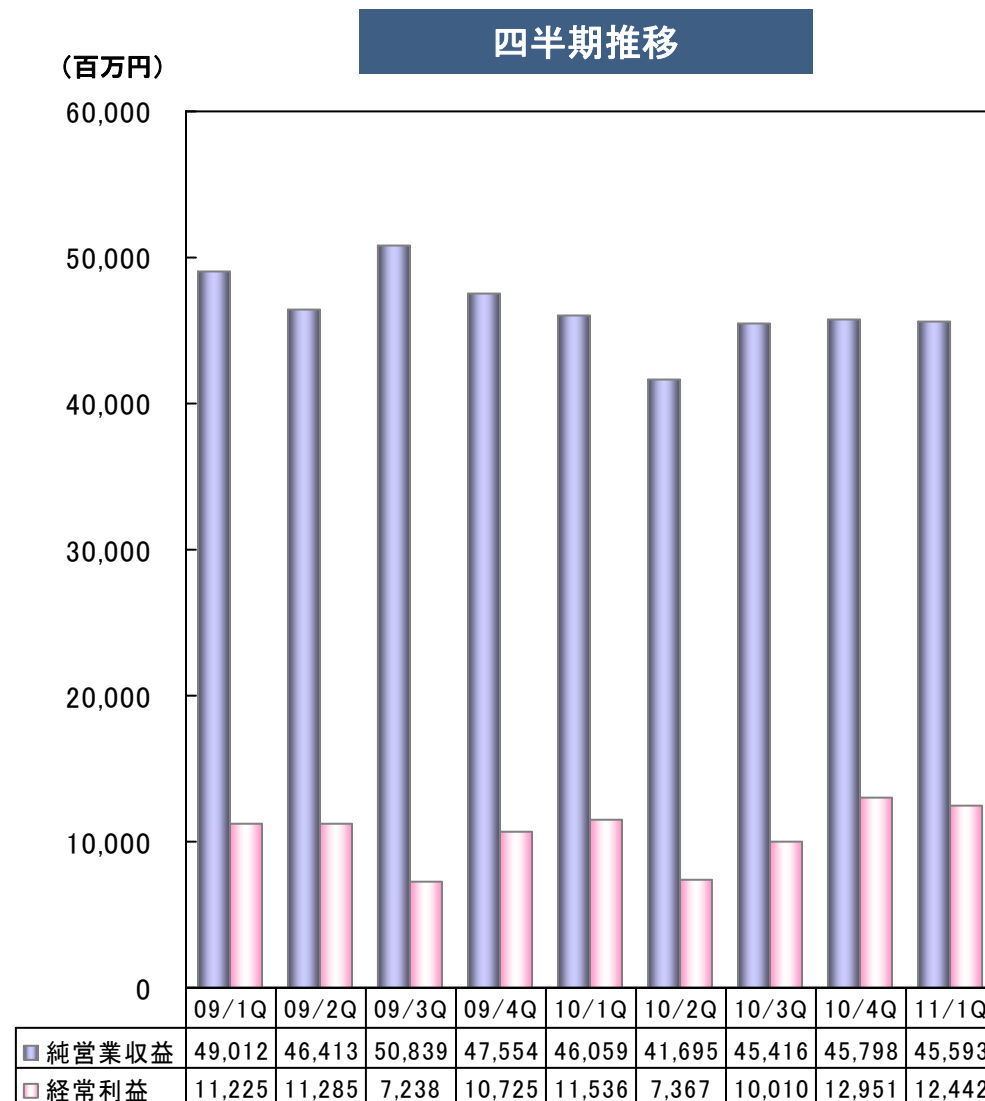
(注5) 大和PIパートナーズ、大和証券SMBICI、大和企業投資

(注6) 大和証券グループ本社、大和証券キャピタル・マーケット(資金等)、大和総研HD、大和総研、大和総研BI、大和証券ビジネスセンター、大和プロパティ、大和サンコー、大和ネクスト銀行

※ 持分法適用会社の利益については、当該会社の当期利益に持分比率を乗じ、経常利益に計上しています。

(単位: 百万円)	FY2011 1Q	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
純営業収益	45,593	-0.4%	-1.0%	178,970
経常利益	12,442	-3.9%	7.8%	41,866

- 国内株式市場の低迷により、FY10/4Q比で株券等の委託手数料が減少したものの、外国株式の取引拡大が寄与し、トレーディング益が増加。
- 株式投資信託の販売額がFY10/4Q比で大幅に伸長したため、募集・売出しの取扱手数料が増加。

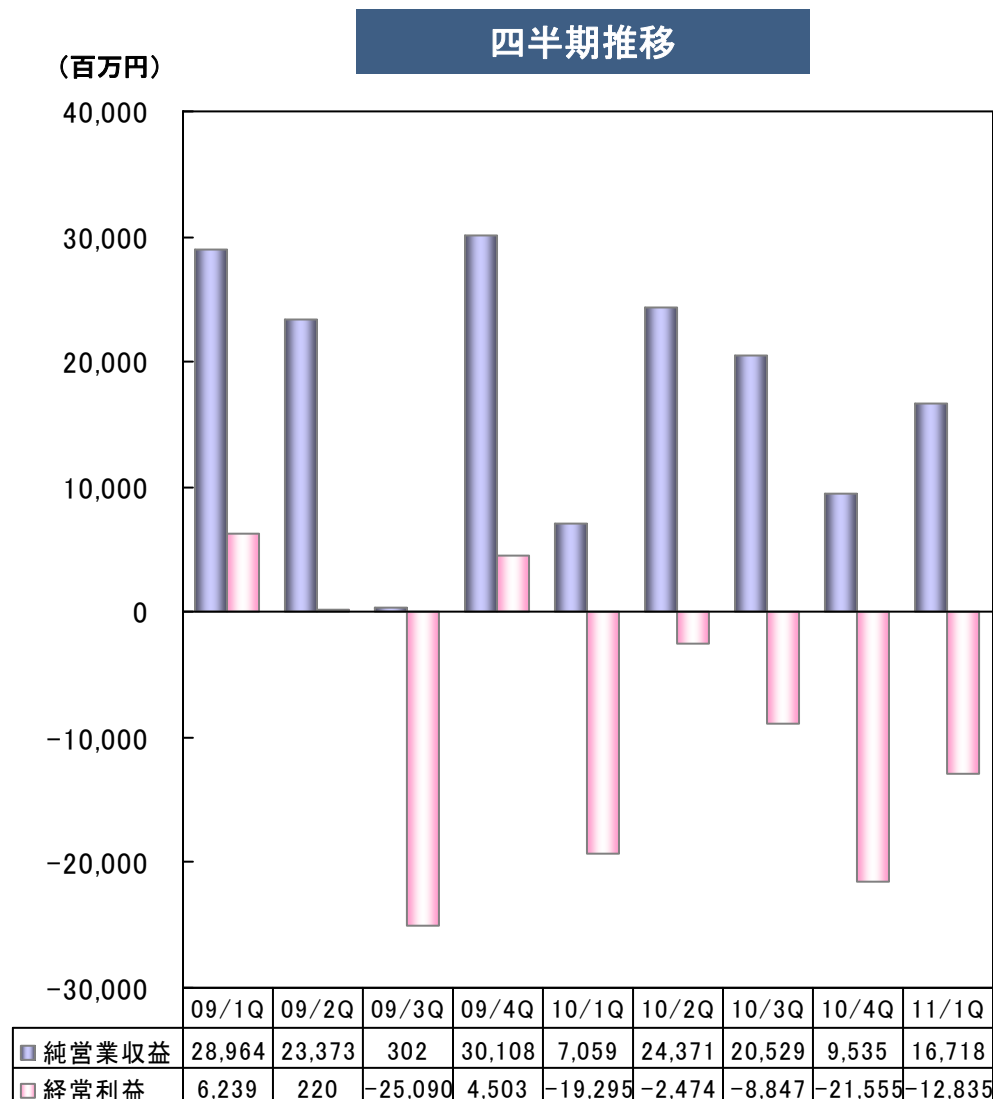


グローバル・マーケット部門

(単位: 百万円)	FY2011 1Q	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
純営業収益	16,718	75.3%	136.8%	61,495
経常利益	-12,835	—	—	-52,173

- エクイティ部門は、国内外ともに市場の売買代金の縮小により、FY10/4Q比で委託手数料およびトレーディング益が減少。
- 金融市場部門は、外国為替・金利市場が比較的安定していたことから、FY10/4Q比でトレーディング益が増加。

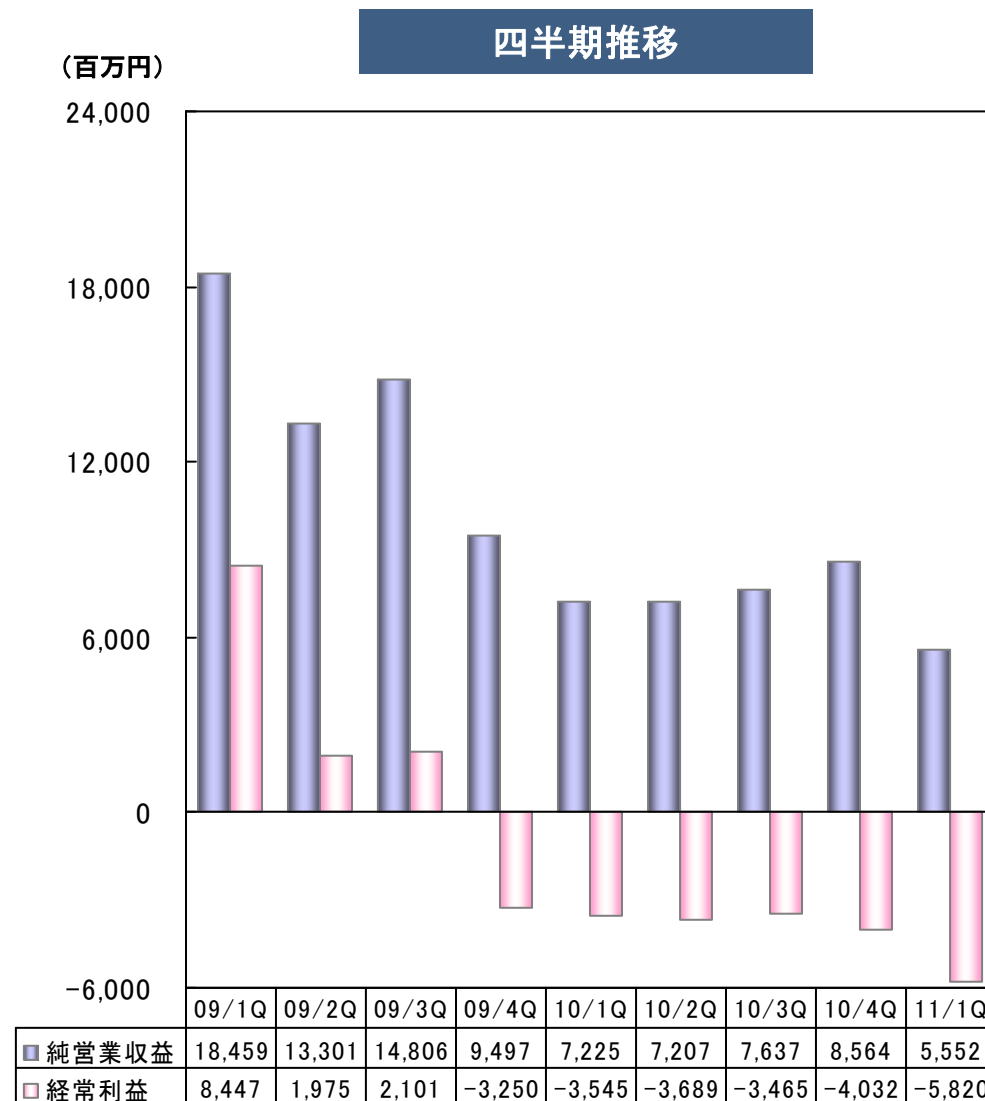
※ 連結ベースのトレーディング損益の状況についてはP34を参照。



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 1Q	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
純営業収益	5,552	-35.2%	-23.2%	30,635
経常利益	-5,820	—	—	-14,733

- 震災の影響により一部ファイナンスの中止や延期があったことから、FY10/4Q比で株券等の引受け・売出し手数料が減少。
- 4月は一部銘柄に限定されていた起債市場が徐々に正常化する中、多くの主幹事案件を獲得したことから、債券等の引受け・売出し手数料はFY10/4Q比で増加。

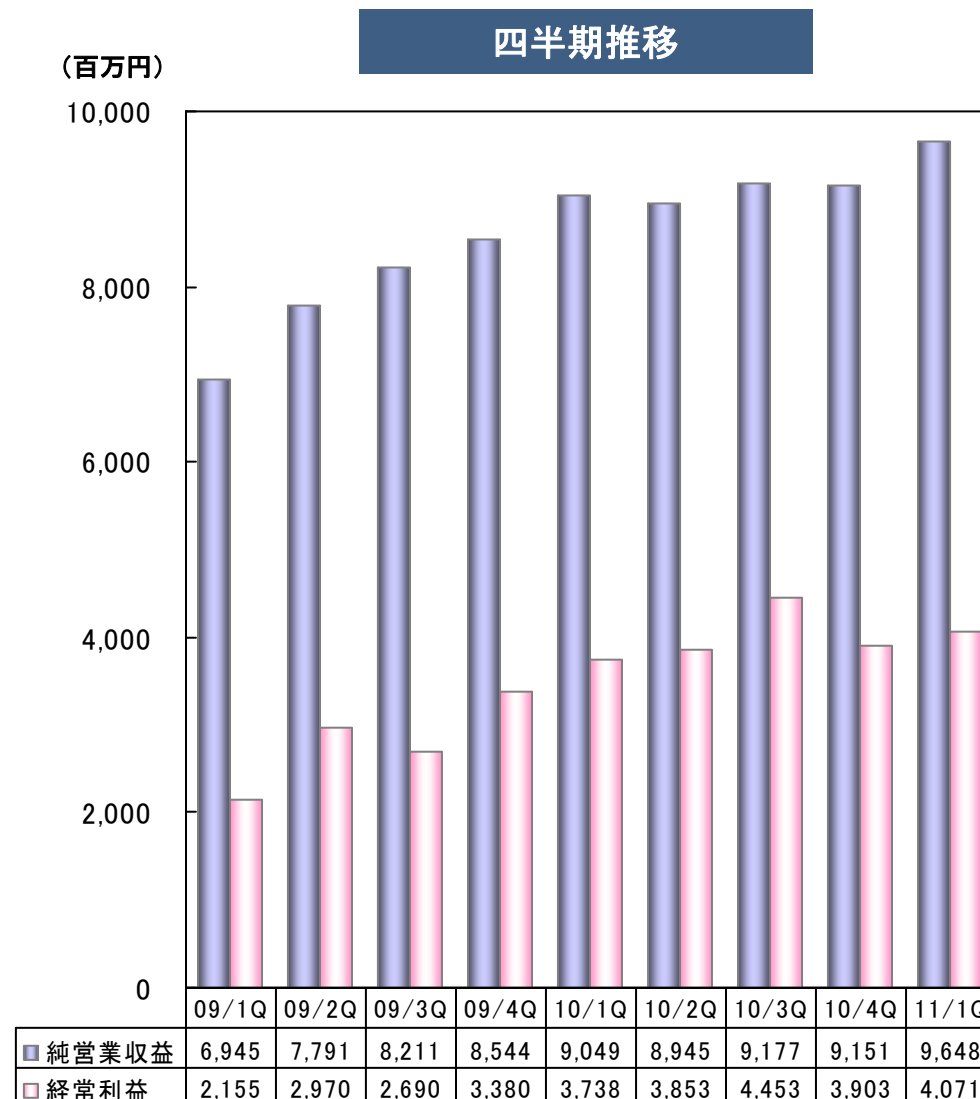


アセット・マネジメント部門



(単位: 百万円)	FY2011 1Q	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
純営業収益	9,648	5.4%	6.6%	36,324
経常利益	4,071	4.3%	8.9%	15,948

- 資金流入が堅調に推移したことからFY10/4Q比で運用資産が拡大し、信託報酬が増加。
- 大和投資信託における株式投資信託の運用資産残高は2011/6末:6.7兆円。
- 大和住銀投信投資顧問における公募投資信託の運用資産残高は2011/6末:2.4兆円。

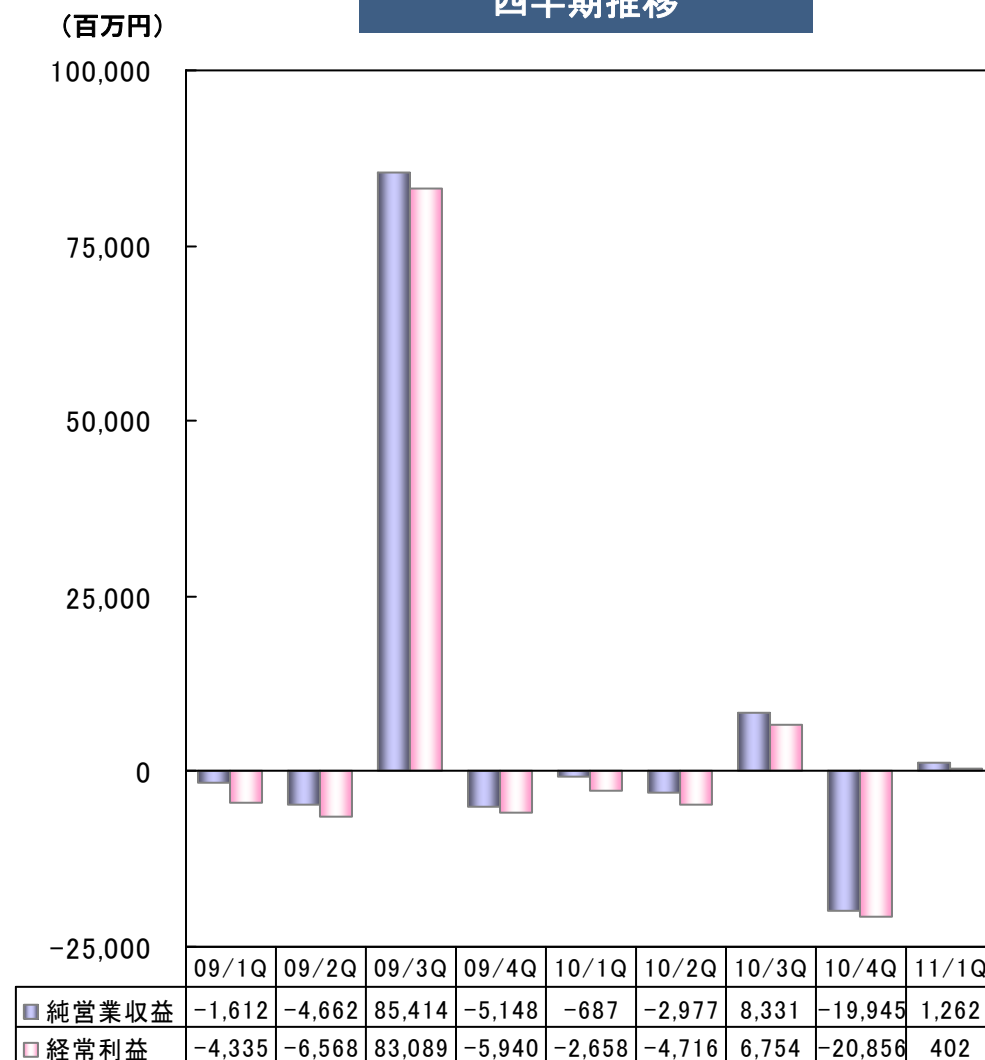


投資部門

(単位: 百万円)	FY2011 1Q	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
純営業収益	1,262	—	—	-15,277
経常利益	402	—	—	-21,476

- 投資先の売却や金銭債権の回収等により、営業投資有価証券関連損益がFY10/4Qから黒字に転じる。

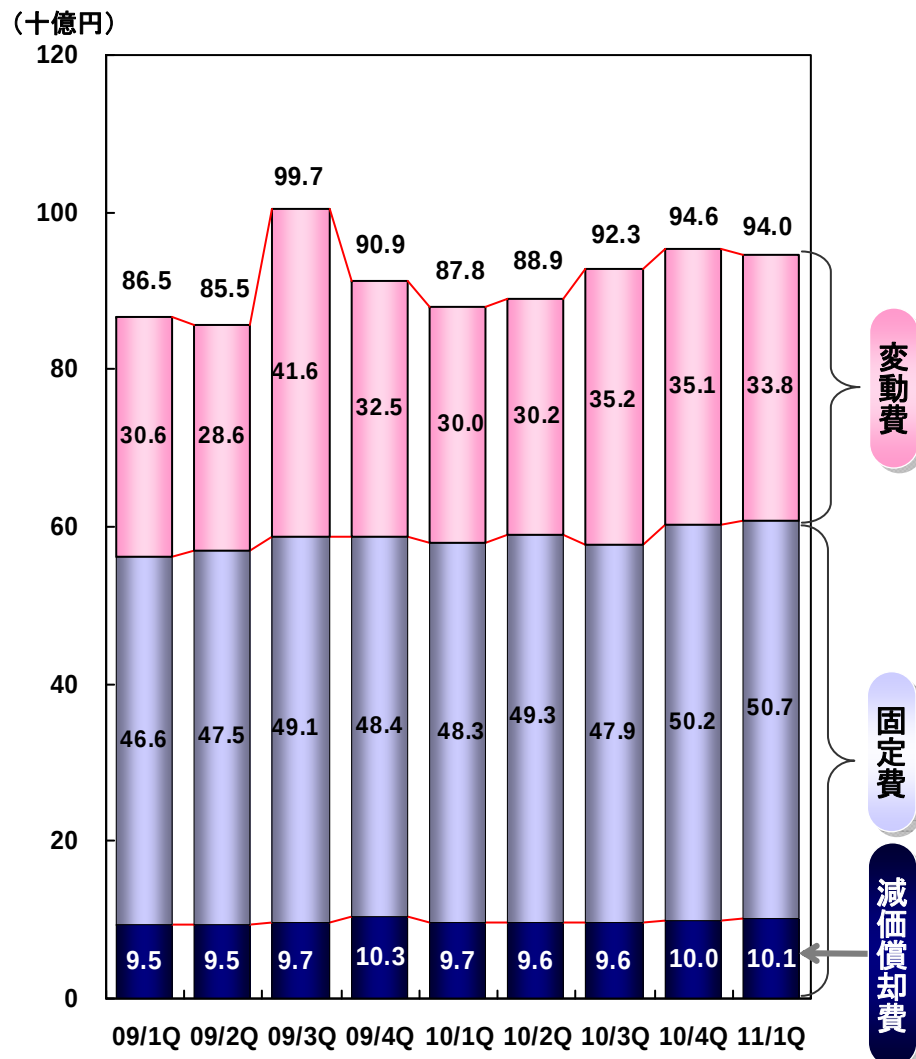
四半期推移



販売費・一般管理費の内訳

(単位: 百万円)	FY2010				FY2011	対 '10/4Q 増減率	対 '10/1Q 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	87,859	88,980	92,381	94,697	94,021	-0.7%	7.0%	363,919
取引関係費	17,376	16,339	17,989	18,692	17,514	-6.3%	0.8%	70,398
人件費	37,483	39,104	42,205	41,441	42,268	2.0%	12.8%	160,234
不動産関係費	11,290	11,232	10,939	11,795	11,273	-4.4%	-0.1%	45,257
事務費	6,714	7,456	5,874	6,981	6,954	-0.4%	3.6%	27,026
減価償却費	9,753	9,686	9,667	10,055	10,153	1.0%	4.1%	39,163
租税公課	1,967	1,814	1,770	1,492	2,136	43.1%	8.6%	7,043
その他	3,273	3,347	3,934	4,238	3,719	-12.2%	13.6%	14,795

コスト構造の状況



(単位:十億円)		FY2009				FY2010				FY2011
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
販管費 合計		86.5	85.5	99.7	90.9	87.8	88.9	92.3	94.6	94.0
変動費		30.6	28.6	41.6	32.5	30.0	30.2	35.2	35.1	33.8
主要項目	取引関係費	14.3	15.9	16.0	15.4	17.3	16.3	17.9	18.6	17.5
	広告宣伝費	1.5	1.3	1.6	2.3	1.8	1.6	2.3	1.8	1.5
	賞与	9.7	6.7	19.5	10.1	6.4	7.5	10.0	9.2	9.3
	FA奨励給	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
	超勤・アルバイト料	1.9	1.8	1.9	1.9	2.2	2.4	2.6	2.4	2.6
	固定費	56.1	57.1	58.9	58.7	58.0	59.0	57.6	60.2	60.8
主要項目	人件費	27.7	28.2	30.1	28.1	28.3	28.8	29.1	29.4	29.8
	不動産関係費	10.5	10.9	10.8	11.7	11.2	11.2	10.9	11.7	11.2
	減価償却費	9.5	9.5	9.7	10.3	9.7	9.6	9.6	10.0	10.1
	事務委託費	6.0	6.3	5.7	6.0	6.4	7.2	5.5	6.7	6.6
	租税公課	2.1	1.7	1.6	2.1	1.9	1.8	1.7	1.4	2.1

貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2011年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	15,758	(-552)	流動負債	13,419	(-519)
トレーディング商品	7,564	(794)	トレーディング商品	5,027	(210)
商品有価証券等	5,174	(625)	商品有価証券等	3,034	(21)
エクイティ	454	(-57)	エクイティ	313	(31)
債券	4,547	(624)	債券	2,720	(-8)
受益証券	68	(4)	受益証券	0	(0)
CD/CP他	105	(54)	デリバティブ取引	1,993	(189)
デリバティブ取引	2,389	(169)	短期借入金	1,258	(-1,401)
営業投資有価証券	159	(-18)	CP	414	(18)
(投資損失引当金控除後)			1年内償還予定の社債	162	(7)
大和証券SMB CPI+大和PIパートナーズ	137	(-17)	有価証券担保借入金	5,029	(-309)
大和企業投資	22	(0)	固定負債	1,980	(1)
有価証券担保貸付金	5,746	(-1,581)	社債	1,350	(16)
固定資産	524	(-6)	長期借入金	577	(-14)
有形固定資産	133	(0)	負債合計	15,402	(-518)
無形固定資産	131	(-4)	純資産	880	(-41)
投資その他の資産	259	(-2)	株主資本	833	(-13)
投資有価証券	188	(0)	その他の包括利益累計額	-32	(-20)
上場株式	71	(-1)	少数株主持分	74	(-8)
未上場株式	30	(-2)			
その他	86	(3)			
その他	71	(-1)			
資産合計	16,282	(-559)	負債・純資産合計	16,282	(-559)

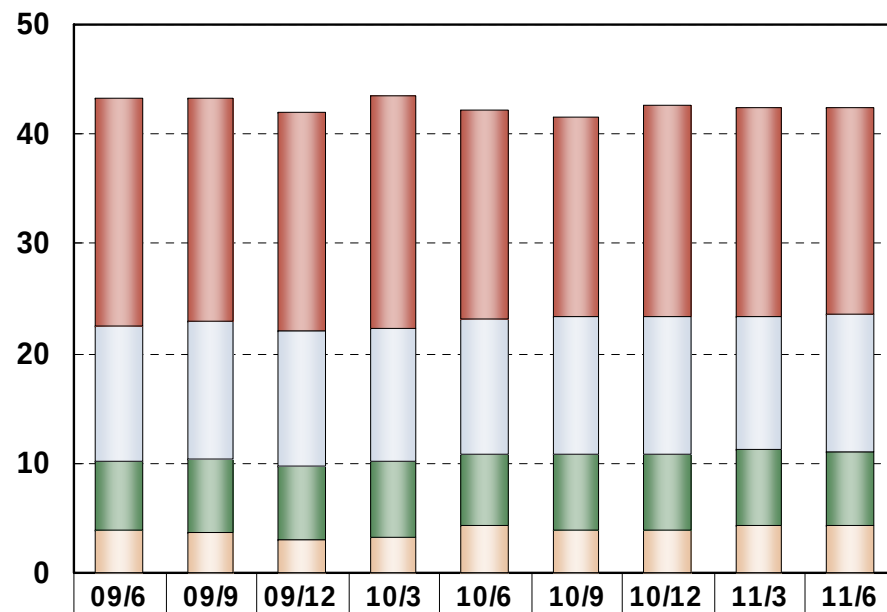
(注)カッコ内は前年度末(2011年3月末)比増減。

預り資産 アセット・マネジメント運用資産の状況

大和証券グループ預り資産

2011/6末: 42.5兆円

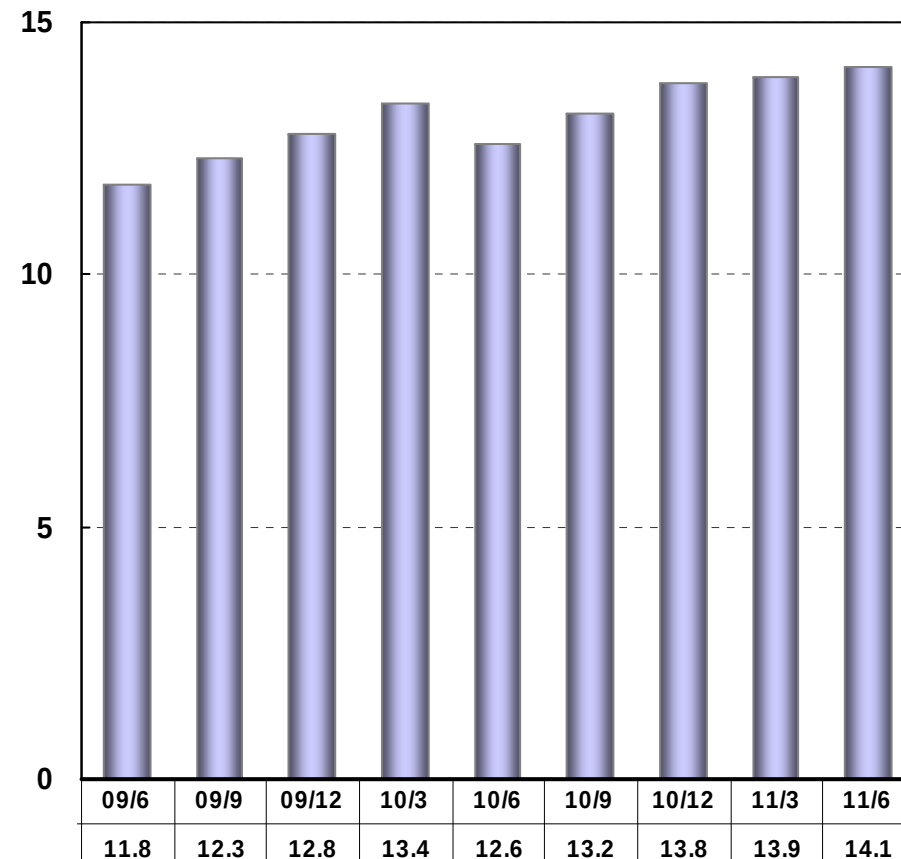
(兆円)



アセット・マネジメント運用資産

2011/6末: 14.1兆円

(兆円)



(注) 大和投資信託の投信運用残高、大和住銀投信投資顧問の投信運用残高、大和住銀投信投資顧問の投資顧問契約資産残高の合計。

業績概要

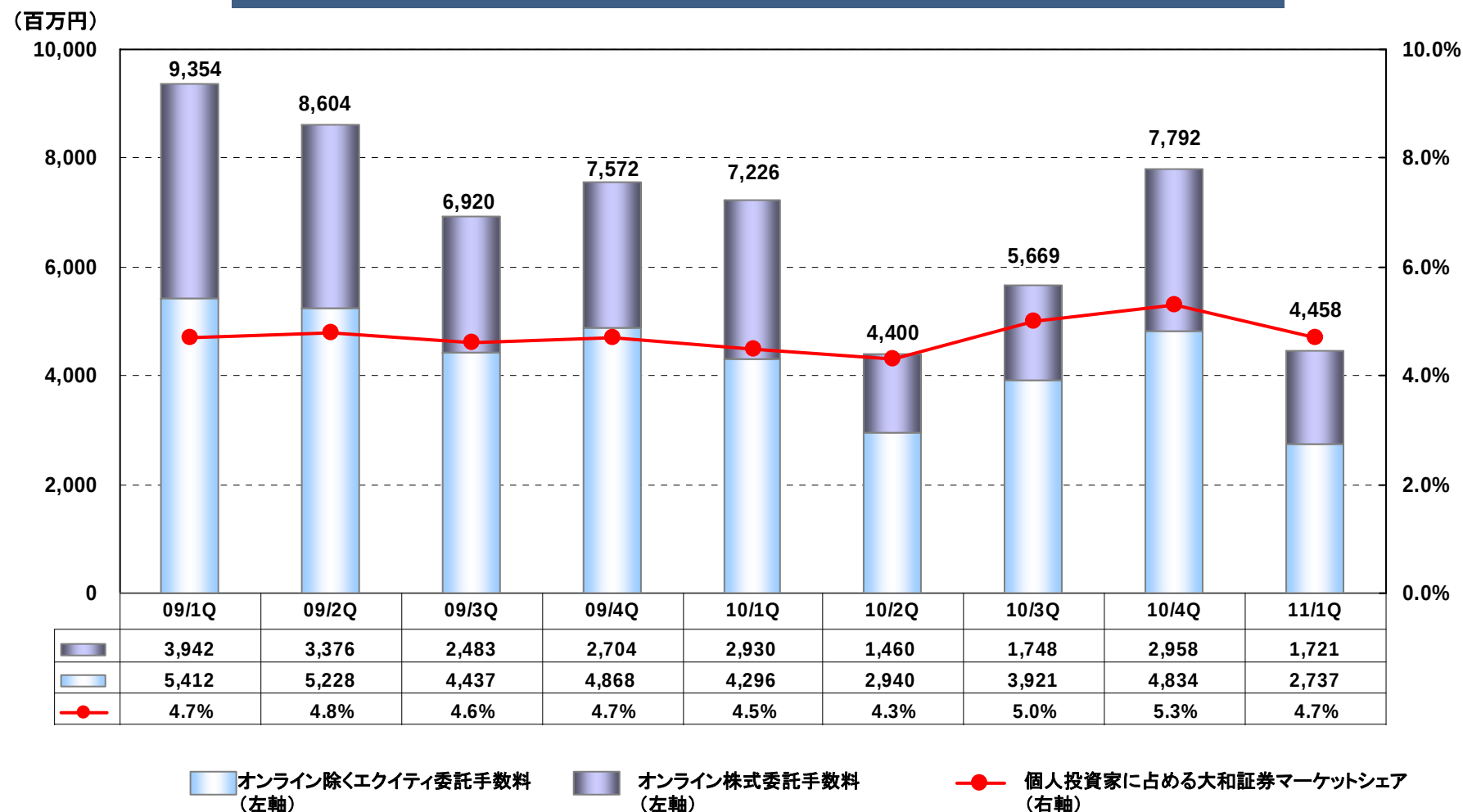
(単位: 百万円)	FY2010				FY2011	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	46,209	41,694	45,517	45,689	45,695	0.0%	-1.1%	179,111
受入手数料	31,510	27,164	28,939	31,270	30,903	-1.2%	-1.9%	118,885
委託手数料	7,414	4,605	6,038	8,252	4,895	-40.7%	-34.0%	26,310
株券等	7,226	4,400	5,669	7,792	4,458	-42.8%	-38.3%	25,088
募集・売出しの取扱手数料	12,506	11,668	11,974	12,526	15,509	23.8%	24.0%	48,675
株券等	830	1,304	2,031	3,013	476	-84.2%	-42.6%	7,180
債券等	2,986	3,459	2,417	2,589	2,405	-7.1%	-19.4%	11,451
受益証券	8,689	6,904	7,525	6,924	12,626	82.4%	45.3%	30,043
その他の受入手数料	11,589	10,891	10,926	10,491	10,497	0.1%	-9.4%	43,898
受益証券	8,340	8,076	8,216	7,988	8,104	1.5%	-2.8%	32,621
トレーディング損益	13,338	12,778	14,931	12,778	13,096	2.5%	-1.8%	53,826
株券等	1,720	1,704	2,926	2,198	2,499	13.7%	45.2%	8,550
債券・為替等	11,617	11,074	12,004	10,579	10,597	0.2%	-8.8%	45,276
金融収益	1,360	1,750	1,646	1,641	1,696	3.4%	24.6%	6,398
金融費用	353	289	403	329	388	17.8%	10.0%	1,375
純営業収益	45,856	41,404	45,114	45,359	45,307	-0.1%	-1.2%	177,735
販売費・一般管理費	34,588	34,284	35,353	32,937	33,202	0.8%	-4.0%	137,163
経常利益	11,457	7,231	9,884	12,699	12,245	-3.6%	6.9%	41,272
純利益	6,301	4,137	5,928	8,099	7,183	-11.3%	14.0%	24,467
自己資本規制比率	396.5%	416.9%	441.6%	405.3%	461.0%			405.3%

販売費・一般管理費の内訳

(単位: 百万円)	FY2010				FY2011	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	34,588	34,284	35,353	32,937	33,202	0.8%	-4.0%	137,163
取引関係費	4,126	4,248	4,275	4,042	3,975	-1.7%	-3.7%	16,692
人件費	14,587	14,289	15,668	13,462	14,063	4.5%	-3.6%	58,007
不動産関係費	4,618	4,734	4,596	4,651	4,615	-0.8%	-0.0%	18,600
事務費	6,118	6,027	5,801	5,892	5,728	-2.8%	-6.4%	23,840
減価償却費	4,102	4,120	4,085	4,072	3,898	-4.3%	-5.0%	16,381
租税公課	382	242	251	282	374	32.5%	-2.2%	1,159
その他	652	622	674	532	546	2.7%	-16.2%	2,480

エクイティ委託手数料の推移

大和証券の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

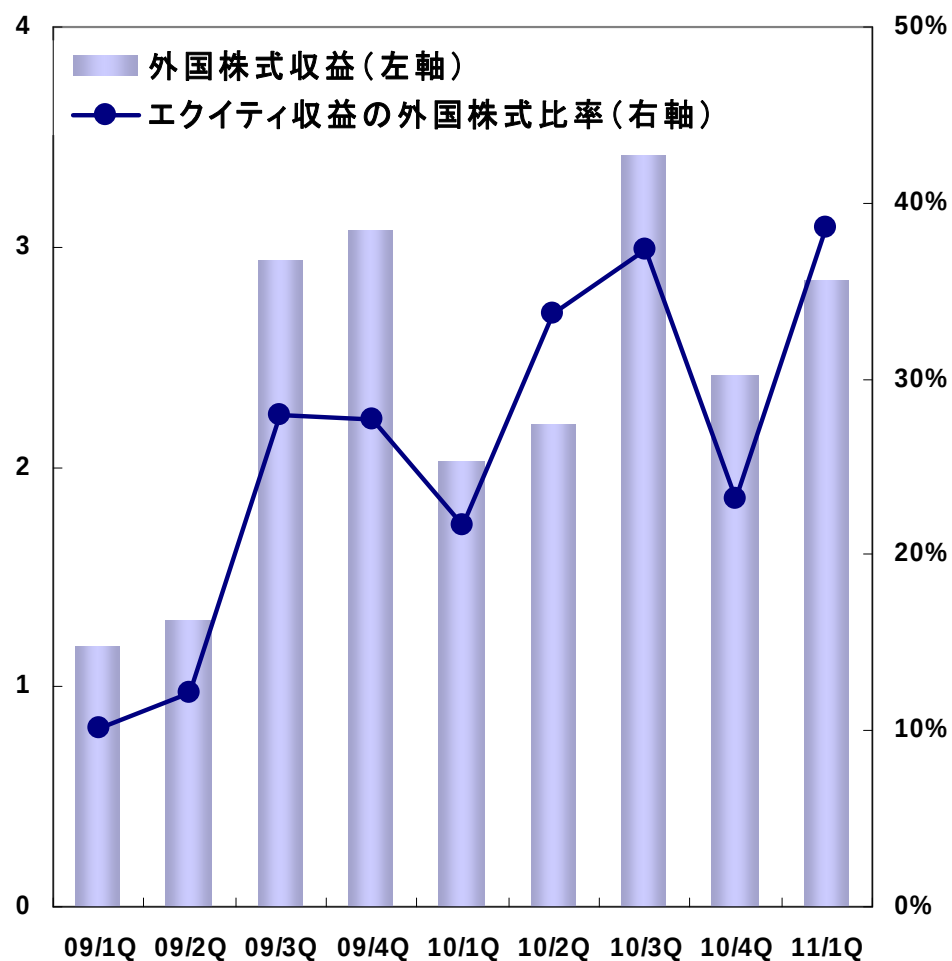


(注) オンラインはコールセンターを含む。国外に上場する外国株式を除く。
マーケットシェアは三市場の個人売買代金に占める割合。

外国株式の状況

外国株式の収益

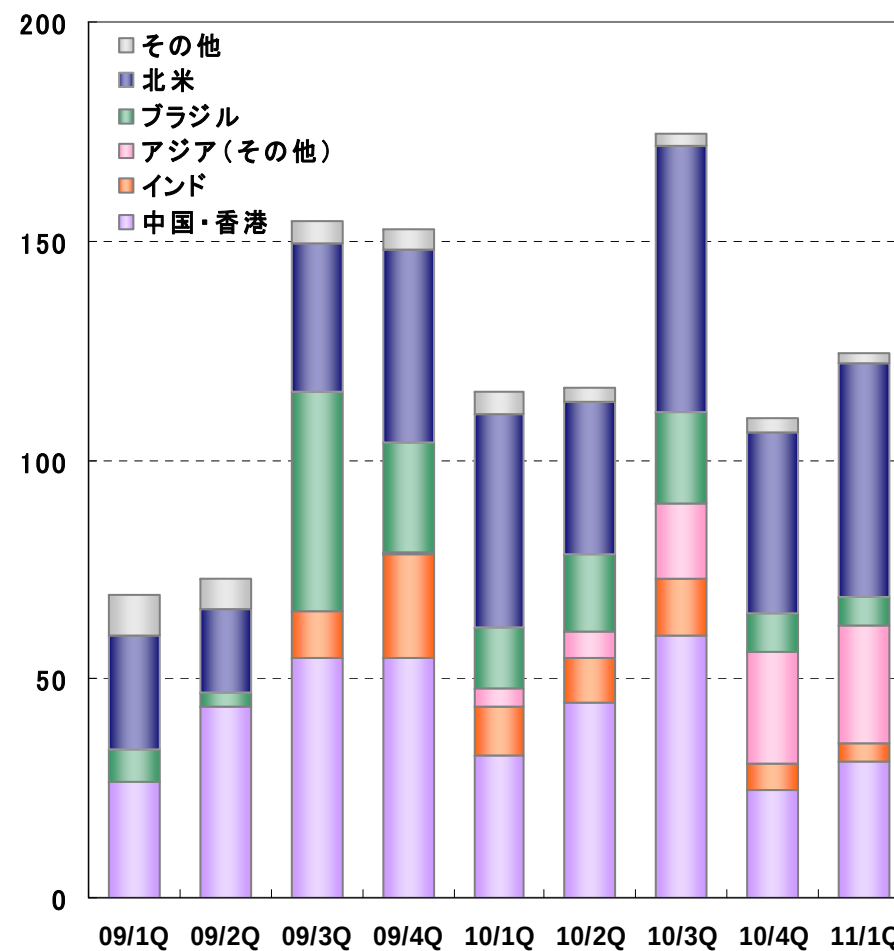
(十億円)



(注) 管理会計ベース。

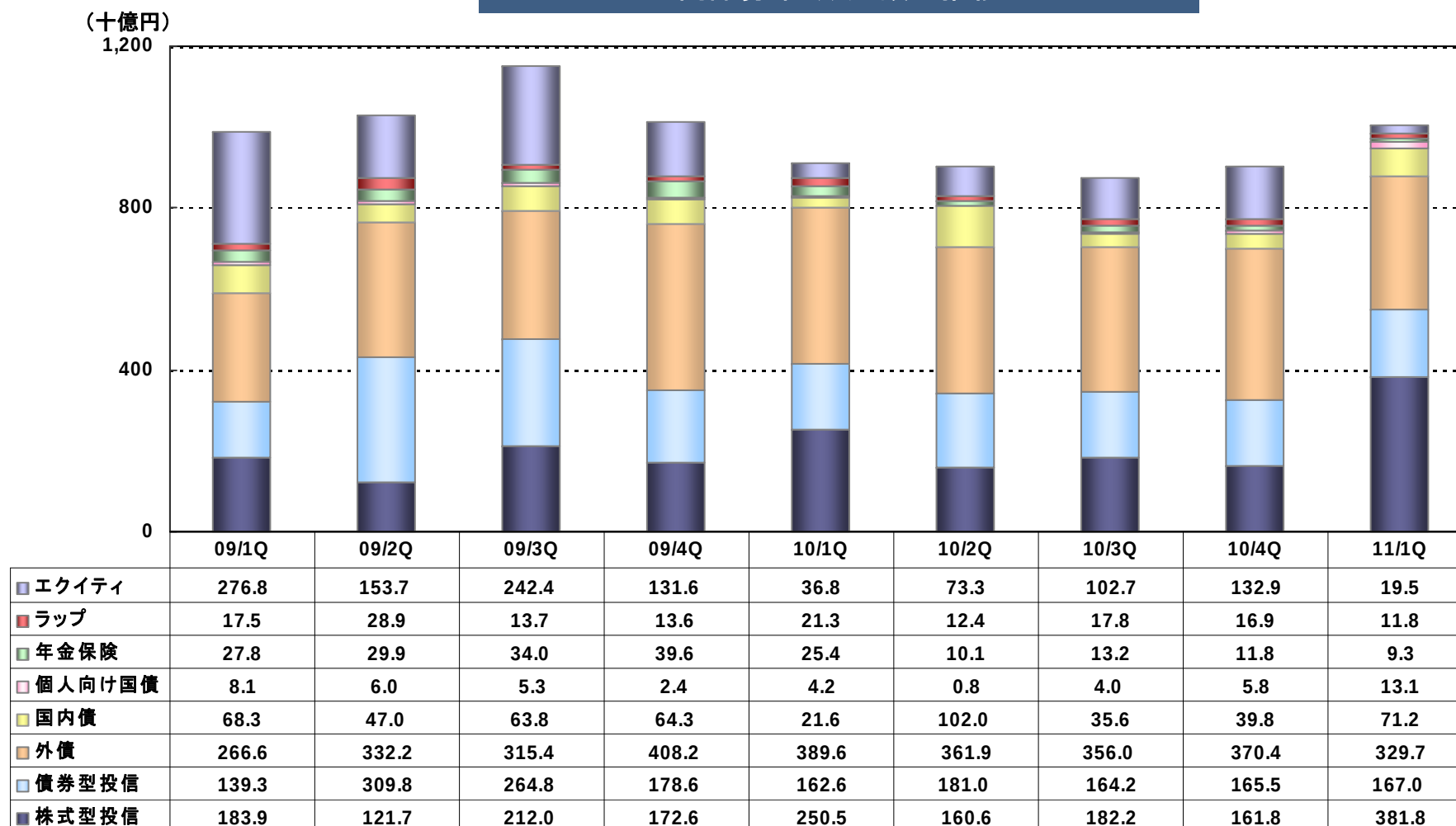
外国株式の売買代金

(十億円)



商品募集・販売額

商品募集・販売額の推移



(注)「債券型投信」、「株式型投信」はスイッチング額を含む。

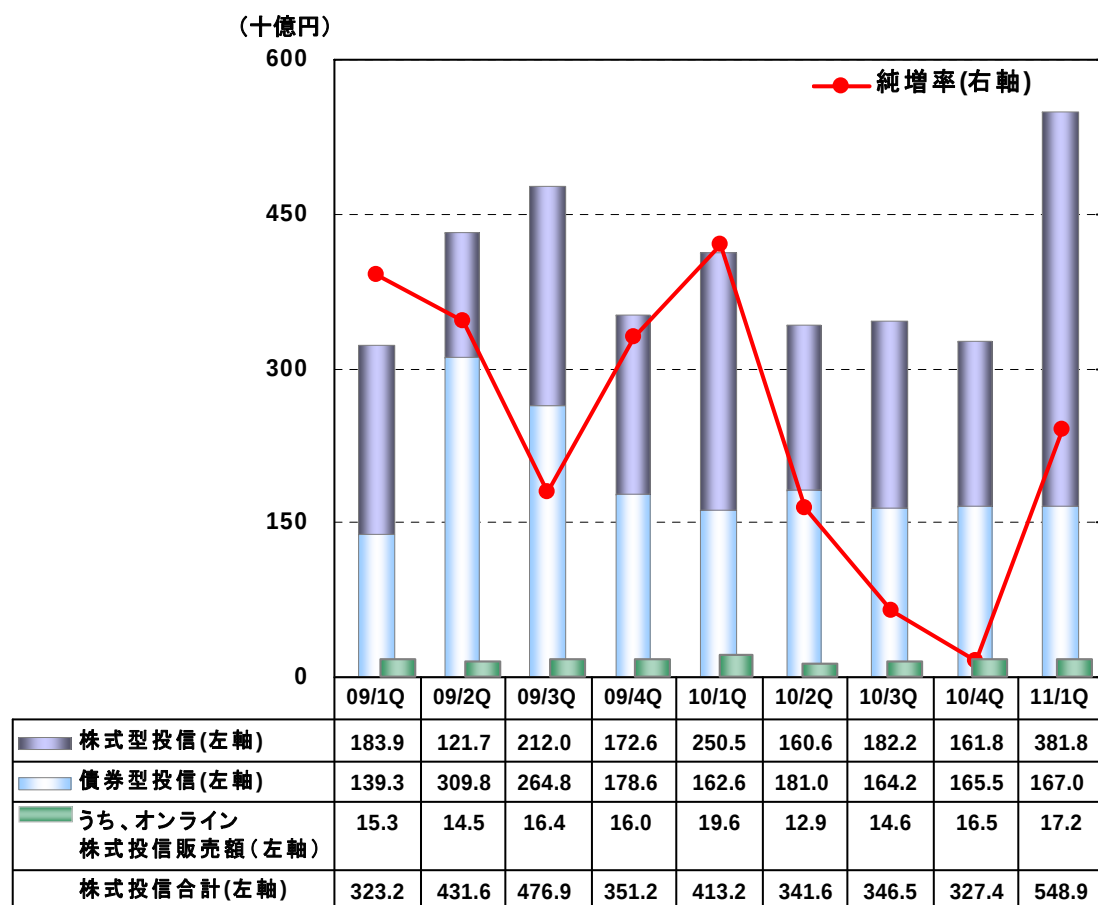
「個人向け国債」はPTSでの実績を含む。

「国内債」は個人向け国債を除く。

「外債」は円建て外債等を含む。

株式投資信託・外債の販売状況

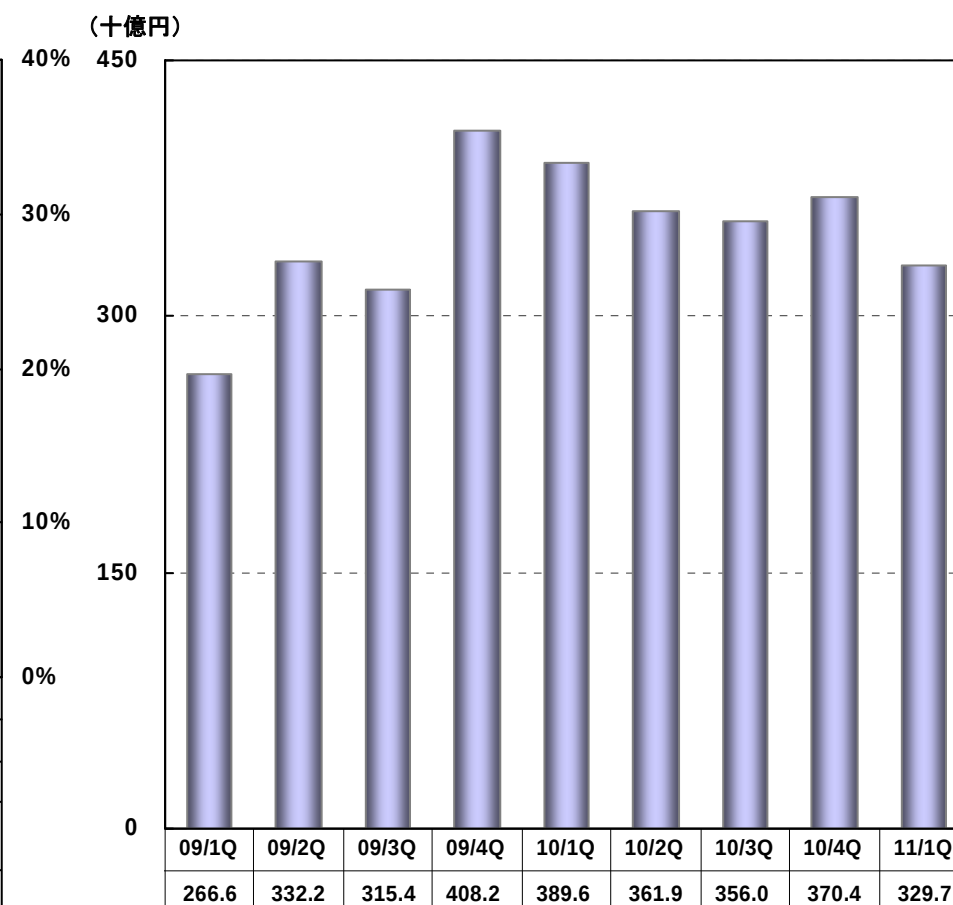
株式投資信託販売額・純増率推移



(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。

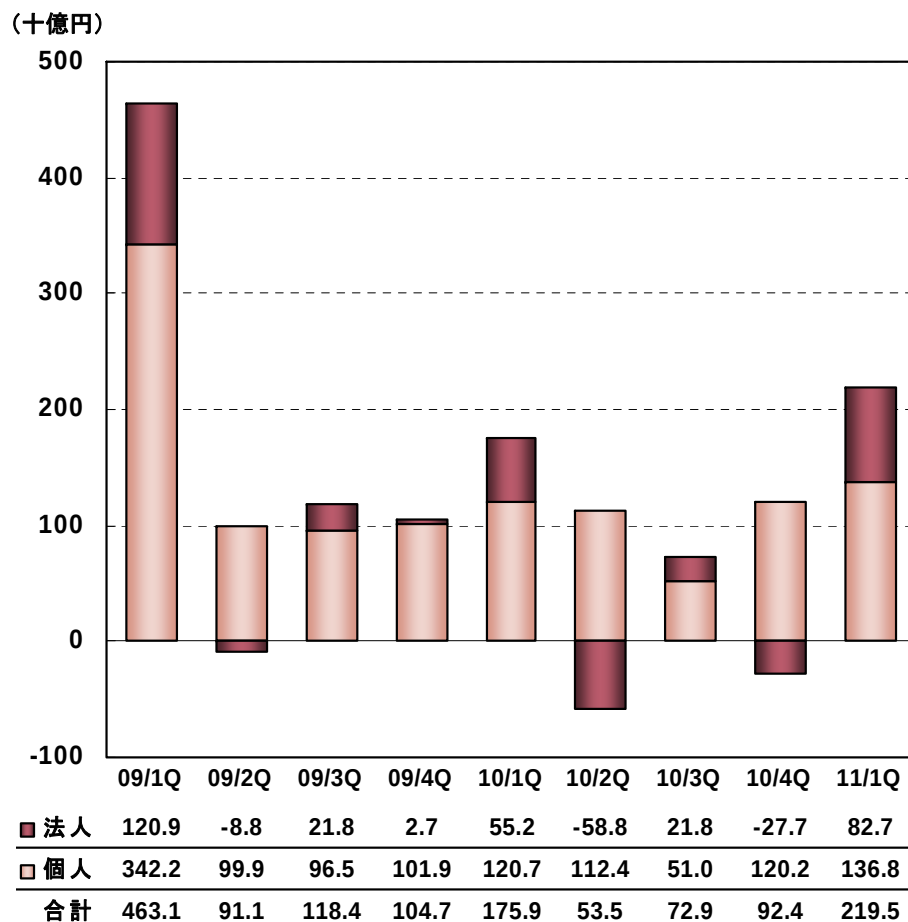
外債販売額の推移



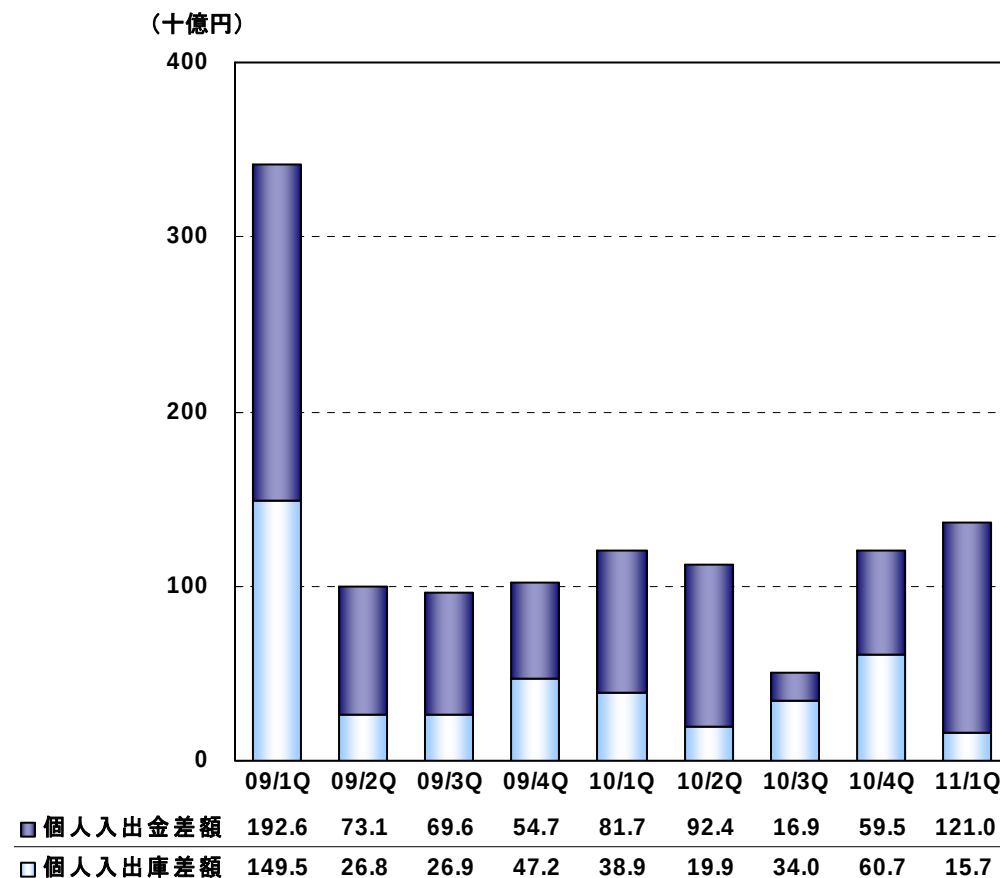
(注) 円建て外債等を含む。

資産導入額

資産導入額の推移



入出金・入出庫差額(個人)の推移



(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。
投資信託の分配金にかかる入金の計上漏れをFY10/3Qに補正。
過去データについても遡及して修正。

業績概要(連結)

(単位: 百万円)	FY2010				FY2011	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	31,573	46,839	46,617	37,406	40,911	9.4%	29.6%	162,436
受入手数料	15,500	14,260	17,224	19,611	12,758	-34.9%	-17.7%	66,596
委託手数料	5,755	4,938	6,279	6,795	5,542	-18.4%	-3.7%	23,769
株券等	5,635	4,866	6,169	6,586	5,464	-17.0%	-3.0%	23,257
引受け・売出し手数料	4,658	5,254	7,737	8,851	3,966	-55.2%	-14.8%	26,502
株券等	2,538	2,884	3,961	6,983	1,808	-74.1%	-28.8%	16,367
債券等	2,068	2,302	3,733	1,866	2,112	13.2%	2.2%	9,970
募集・売出しの取扱手数料	205	28	181	161	181	11.9%	-12.1%	577
その他の受入手数料(M&A等)	4,881	4,037	3,026	3,802	3,068	-19.3%	-37.1%	15,747
トレーディング損益	1,160	16,647	13,413	518	10,218	—	780.7%	31,739
株券等	-17,130	-13,094	3,210	9,345	-10,989	—	—	-17,668
債券・為替等	18,290	29,741	10,203	-8,827	21,207	—	15.9%	49,408
金融収益	14,912	15,931	15,978	17,276	17,934	3.8%	20.3%	64,099
金融費用	11,260	10,005	13,148	11,699	12,392	5.9%	10.1%	46,113
純営業収益	20,313	36,833	33,468	25,706	28,518	10.9%	40.4%	116,322
販売費・一般管理費	44,385	45,714	48,488	53,576	47,409	-11.5%	6.8%	192,164
経常利益	-24,050	-9,255	-14,647	-27,210	-18,460	—	—	-75,163
純利益	-23,505	-8,466	-14,656	-30,449	-18,430	—	—	-77,077

販売費・一般管理費(連結)の内訳

(単位: 百万円)	FY2010				FY2011	対 '10/4Q 増減率	対 '10/1Q 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	44,385	45,714	48,488	53,576	47,409	-11.5%	6.8%	192,164
取引関係費	12,169	11,731	12,489	14,619	10,607	-27.4%	-12.8%	51,009
人件費	15,689	16,909	18,730	20,518	19,260	-6.1%	22.8%	71,848
不動産関係費	4,662	4,693	4,875	5,318	4,833	-9.1%	3.7%	19,550
事務費	4,512	4,794	4,222	4,525	4,148	-8.3%	-8.1%	18,054
減価償却費	5,075	5,064	5,139	5,303	5,361	1.1%	5.6%	20,582
租税公課	773	781	817	691	934	35.2%	20.8%	3,064
その他	1,500	1,740	2,213	2,600	2,263	-13.0%	50.8%	8,055

主要リーグテーブル

大和証券CM 2011年度(2011年4月～2011年6月) 主幹事リーグテーブル

	普通社債 (除自社債)	財投機関債	サムライ債	新規公開	株式公募・売出し	M&A	
						公表案件/ 取引金額ベース	公表案件/ 取引件数ベース
1位	野村	野村	三菱UFJMS	野村	大和証券CM	野村	野村
	23.8%	26.2%	16.2%	64.4%	55.7%		
2位	三菱UFJMS	三菱UFJMS	みずほ	大和証券CM	SMBC日興	JPモルガン	SMFG
	22.3%	20.6%	15.5%	16.1%	29.7%		
3位	みずほ	SMBC日興	大和証券CM	みずほ	いちよし	ゴールドマン・サックス	みずほ
	17.9%	19.7%	15.4%	12.9%	6.6%		
4位	大和証券CM	みずほ	野村	三菱UFJMS	みずほ	クレディ・スイス	大和証券グループ
	12.8%	14.9%	14.2%	6.6%	4.6%		
5位	SMBC日興	大和証券CM	SMBC日興		三菱UFJMS	ドイツ銀行	モルガン・スタンレー (同4位)
	11.0%	11.9%	13.8%		3.3%		

出所: 大和証券CM 2011年4月～2011年6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～2011年6月

「日本企業が関わるアドバイザー・ランキング(AD19)」

投資銀行部門の実績

2011年度第1四半期の主な引受主幹事(共同主幹事案件を含む)・M&A公表案件

株式公募・売出し			
スカイマーク	募集売出し	204億円	
SBIホールディングス	香港預託証券上場に伴うグローバル募集	16億香港ドル (175億円)	
物語コーポレーション	東証一部指定に伴う募集売出し	12億円	
REIT			
オリックス不動産投資法人	投資口募集	135億円	
その他債券			
オーストラリア・コモンウェルス銀行	サムライ債	計1,010億円	
韓国輸出入銀行	サムライ債	計800億円	
ラボバンク・ビーエー	サムライ債	計772億円	
ロイズ・ティーエスビー・バンク	サムライ債	計616億円	
国際金融公社	グローバルドル債	20億米ドル	
アジア開発銀行	グローバルドル債	15億米ドル	
普通社債			
ソフトバンク		1,000億円	
三菱商事		500億円	
日本電気		計300億円	
商船三井		計300億円	
りそな銀行		250億円	
イオンクレジットサービス		200億円	
東日本高速道路		200億円	
住友信託銀行		200億円	
丸紅		計200億円	
財投機関債			
都市再生機構		計600億円	
福祉医療機構		計520億円	
住宅金融支援機構(5月)		計443億円	
住宅金融支援機構(6月)		計309億円	
ストラクチャード・ ファイナンス	■ 貸付債権担保第49回住宅金融支援機構債券	2,028億円(発行)	455億円(引受)
	■ 貸付債権担保第50回住宅金融支援機構債券	1,319億円(発行)	404億円(引受)
	■ 大韓航空 航空貨物輸送代金債権証券化(ユーロ円債)	200億円(発行)	100億円(引受)
M&A	■ テバ・ファーマシューティカル(イスラエル)による大洋薬品工業の買収	(大洋薬品工業側アドバイザー)	
	■ KDDIによるウェブマネー株式の公開買付け	(ウェブマネー側アドバイザー)	
	■ 大正製薬によるHoepharm(マレーシア)の買収	(Hoepharm側アドバイザー)	
	■ Sun European PartnersによるBritton Flexiblesの買収	(Britton Flexibles側アドバイザー)	

業績概要

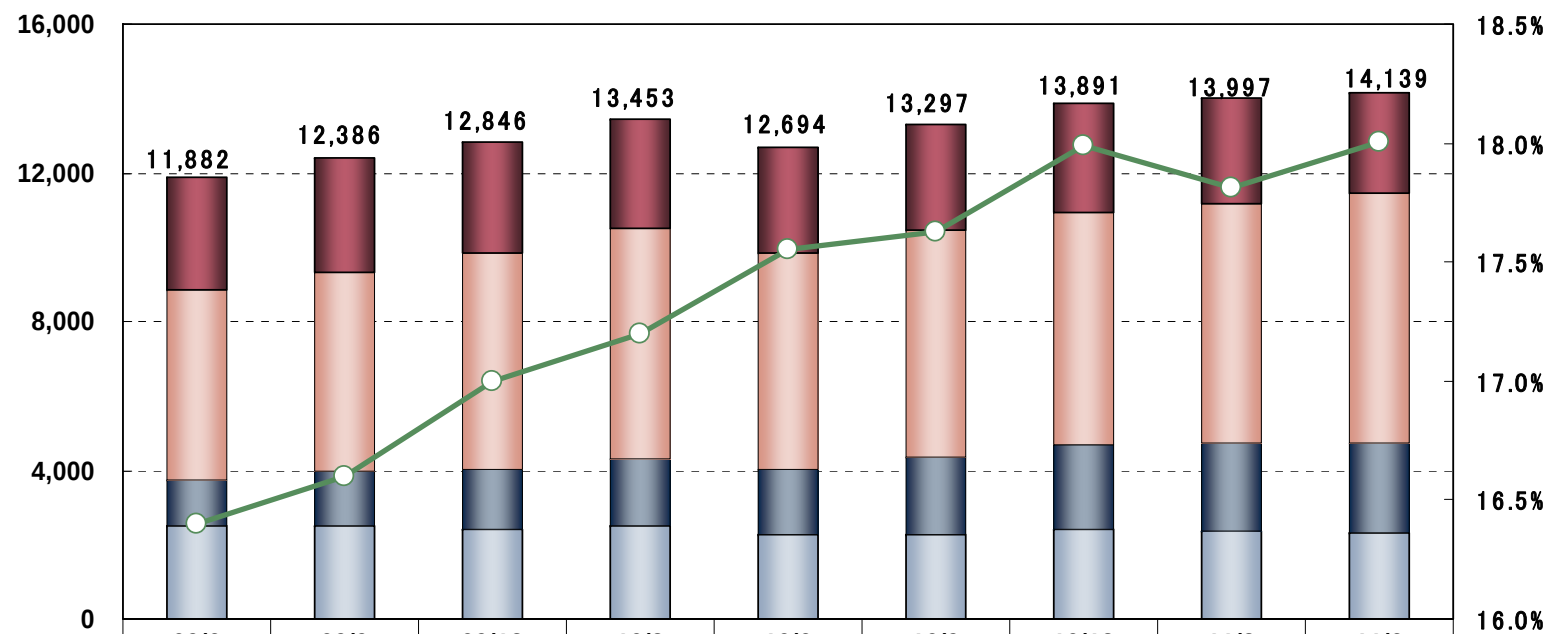
(単位:百万円)	FY2010				FY2011	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	18,100	17,922	18,451	18,174	19,123	5.2%	5.7%	72,648
委託者報酬	18,004	17,836	18,367	18,095	19,039	5.2%	5.7%	72,303
株式投信	17,707	17,566	18,110	17,857	18,834	5.5%	6.4%	71,241
公社債投信	296	270	256	238	204	-14.0%	-30.9%	1,061
その他営業収益	95	86	84	78	84	7.0%	-12.1%	345
販売費・一般管理費	14,803	14,651	15,181	14,915	15,690	5.2%	6.0%	59,551
支払手数料	10,388	10,248	10,477	10,322	10,754	4.2%	3.5%	41,437
その他販管費	4,415	4,402	4,704	4,592	4,935	7.5%	11.8%	18,114
営業利益	3,297	3,271	3,270	3,259	3,433	5.3%	4.1%	13,097
経常利益	3,247	3,309	3,896	3,287	3,505	6.6%	7.9%	13,741
純利益	2,886	1,939	2,485	1,893	1,932	2.1%	-33.1%	9,205

運用資産残高



アセット・マネジメント 運用資産残高

(十億円)



大和投資信託（公社債投信）	3,022	3,044	3,016	2,947	2,835	2,819	2,933	2,844	2,705
大和投資信託（株式投信）	5,125	5,389	5,802	6,217	5,858	6,111	6,276	6,418	6,706
大和住銀投信投資顧問（投資信託）	1,206	1,438	1,599	1,775	1,737	2,098	2,254	2,371	2,428
大和住銀投信投資顧問（投資顧問）	2,529	2,515	2,429	2,514	2,264	2,269	2,428	2,364	2,300
合計	11,882	12,386	12,846	13,453	12,694	13,297	13,891	13,997	14,139
大和証券グループ* 投信シェア（右軸）	16.4%	16.6%	17.0%	17.2%	17.6%	17.6%	18.0%	17.8%	18.0%

* 大和投資信託（公社債投信＋株式投信）＋大和住銀投信投資顧問（投資信託）

経常利益推移

国内グループ会社

(単位: 百万円)	FY2010				FY2011	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
大和総研3社*	2,206	1,635	2,300	2,196	1,804	-17.9%	-18.2%	8,339
その他	592	691	169	136	-91	—	—	1,590
計**	2,799	2,326	2,469	2,333	1,712	-26.6%	-38.8%	9,929
大和住銀 投信投資顧問	923	1,030	1,413	1,550	1,534	-1.0%	66.1%	4,918

海外部門

米州	-59	-131	-754	-501	-643	—	—	-1,447
欧州	-1,635	-1,016	-2,745	-3,557	-2,596	—	—	-8,954
アジア・オセアニア	-1,100	-2,698	-3,316	-4,017	-4,935	—	—	-11,133
計	-2,796	-3,846	-6,816	-8,076	-8,175	—	—	-21,536

* 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)。

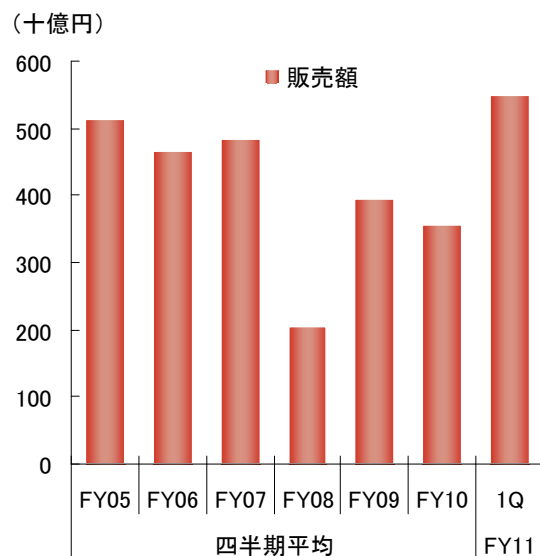
**大和証券、大和証券キャピタル・マーケットズ、大和投資信託、大和証券SMBCPI、大和PIパートナーズおよび大和企業投資を除いた国内連結子会社の合計。

トピックス①

株式投信へのフォーカス

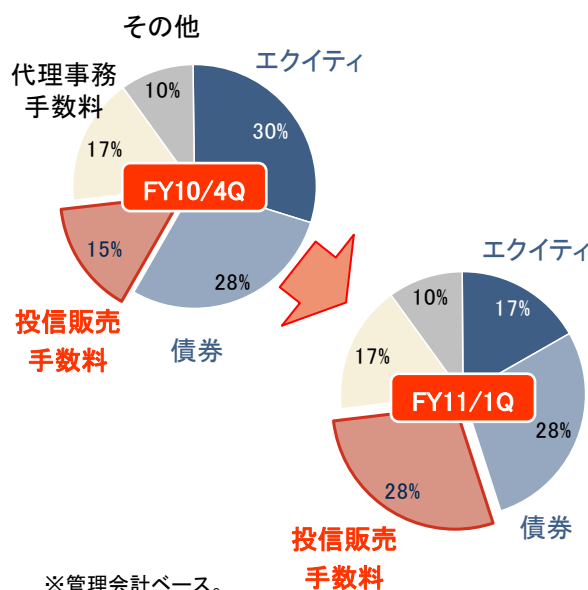
- 大和証券ではグループ経営方針である安定収益の拡大へ向けて株式投信の販売に一層注力しており、2011年度第1四半期の販売額は、金融危機前の2005～2007年度の水準に回復。
- 2011年3月の震災以降、国内株式市場の売買代金縮小に伴うエクイティ関連収益の減収を、投信関連収益の増収が補う。
- アセット・マネジメント部門における公募株式投信の資金増加額は順調に拡大しており、業界全体増加額の約30%に相当。

大和証券 株式投信販売額の推移

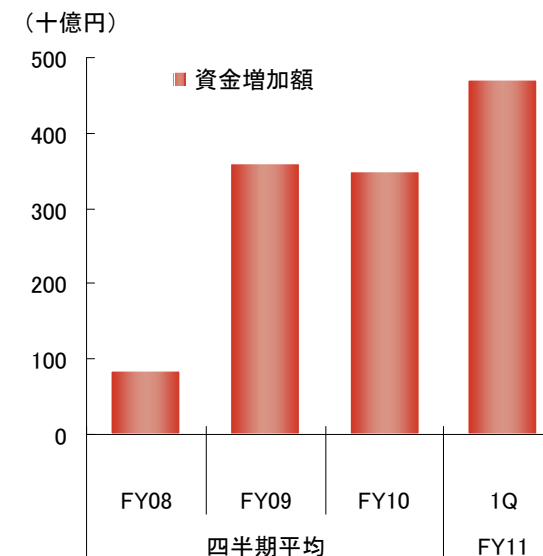


※スイッチング額を含む。

大和証券 商品別収益構成比



アセット・マネジメント2社 公募株式投信 資金増加額の推移



※資金増加額＝設定額 - 解約額 - 償還額
(大和投資信託＋大和住銀投信投資顧問)

トピックス②

グループ内組織再編の背景・目的について

以下のグループ内組織再編を通じて各ビジネスラインをシームレスに結びつけ、機動的且つ、最適なりソース配分を可能とする経営管理態勢を確立していきます。

■ 大和証券および大和証券キャピタル・マーケットズの統合

- 大和証券グループでは、収支構造の抜本的改善による「強靱な経営基盤の確立」のため、現在、安定収益増加、本社機能集約化による人員再配置および各種販管費削減等により、中期的に1,000億円の収支改善を目指しています。
- その中で、今般大和証券と大和証券CMを統合することで、①更なる組織運営の効率化、②多様化する顧客ニーズへの対応力強化、を図り「強靱な経営基盤の確立」を一層磐石なものとしします。

■ 大和証券キャピタル・マーケットズ傘下海外子会社の大和証券グループ本社傘下への移管

- 連結ベースでのガバナンス態勢をグローバルで強化するために、経営管理会社である大和証券グループ本社が海外事業を直接的に管理する体制に切り替えます。
- その背景としてあるのは、以下の2点です。
 - ①規制当局の監督指針により明示されたグローバルな連結経営管理態勢の強化
 - ②アジア戦略の推進によるグループ海外事業規模の飛躍的な拡大

參考資料

受入手数料の内訳



(単位: 百万円)	FY2010				FY2011	対 '10/4Q 増減率	対 '10/1Q 増減率	FY2010 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	56,106	49,142	54,618	58,763	55,060	-6.3%	-1.9%	218,630
エクイティ	13,487	9,593	12,280	14,893	10,273	-31.0%	-23.8%	50,254
委託手数料	13,014	9,348	11,985	14,580	10,000	-31.4%	-23.2%	48,929
その他	472	245	294	312	272	-12.7%	-42.2%	1,325
フィックス・インカム (債券)	186	162	179	299	150	-49.6%	-19.1%	827
アセット・マネジメント	30,272	28,238	29,564	28,660	35,666	24.4%	17.8%	116,734
委託手数料	90	61	118	138	147	6.7%	63.2%	407
募集・売出しの取扱手数料	8,991	7,141	7,829	7,182	13,286	85.0%	47.8%	31,144
信託報酬等	21,190	21,035	21,616	21,339	22,232	4.2%	4.9%	85,182
うち代理事務手数料	8,552	8,276	8,410	8,160	8,277	1.4%	-3.2%	33,399
インベストメント・バンキング	8,794	8,109	9,960	11,840	6,183	-47.8%	-29.7%	38,704
引受け・売出し手数料 (株券等)	2,538	2,884	3,961	6,983	1,808	-74.1%	-28.8%	16,367
引受け・売出し手数料 (債券等)	2,068	2,302	3,534	1,866	1,977	6.0%	-4.4%	9,771
募集・売出しの取扱手数料	164	23	107	140	107	-23.1%	-34.6%	434
その他	3,971	2,830	2,315	2,848	2,243	-21.2%	-43.5%	11,966
うちM&A手数料	2,755	2,658	1,968	2,151	1,845	-14.2%	-33.0%	9,533
その他	3,366	3,038	2,634	3,069	2,786	-9.2%	-17.2%	12,108
生命保険販売手数料	722	388	421	444	325	-26.9%	-55.0%	1,977
投資事業組合等運営報酬	660	440	377	310	306	-1.1%	-53.6%	1,789
カストディ関係手数料	765	729	703	720	755	4.8%	-1.4%	2,919
その他	1,217	1,480	1,130	1,593	1,399	-12.2%	14.9%	5,422

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 1Q	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率
株式部門	3.0	-68.4%	-40.0%
債券部門	25.0	233.3%	61.3%
合計	28.0	64.7%	36.6%

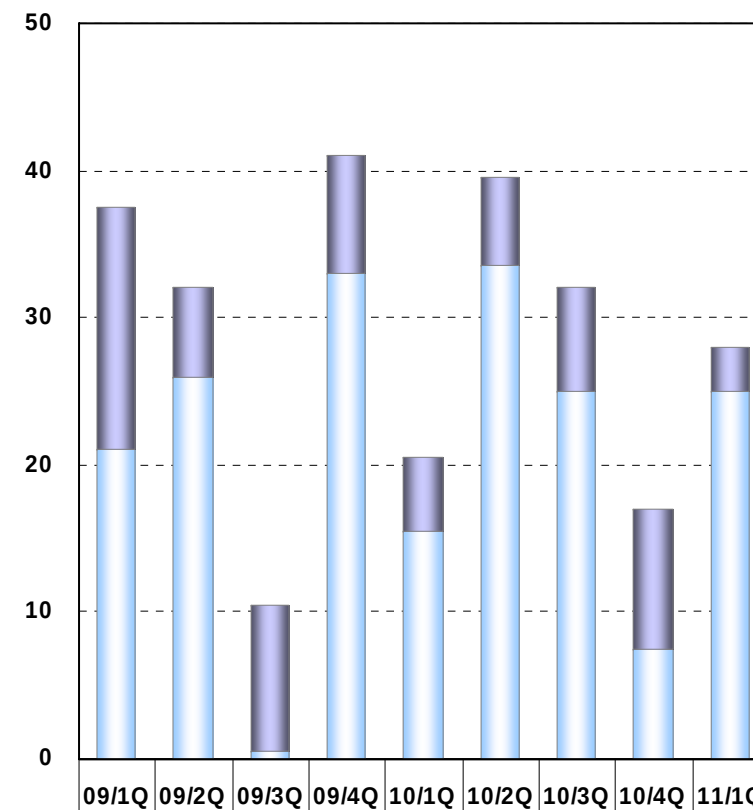
<参考>

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 1Q	対'10/4Q 増減率	対'10/1Q 増減率
株券等	-8,479	—	—
債券・為替等	34,724	710.4%	33.4%
金融収支	4,858	16.7%	37.9%
合計	31,103	54.4%	118.3%

四半期推移

(十億円)



■ 株式部門	16.5	6.0	10.0	8.0	5.0	6.0	7.0	9.5	3.0
■ 債券部門	21.0	26.0	0.5	33.0	15.5	33.5	25.0	7.5	25.0
株式・債券部門収益合計	37.5	32.0	10.5	41.0	20.5	39.5	32.0	17.0	28.0

エクイティ売買状況

	FY2009				FY2010				FY2011
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
市場規模									
三市場立会内売買代金(一日平均:十億円)	1,671	1,469	1,388	1,451	1,598	1,200	1,359	1,790	1,333
うち個人の占めるシェア(%)	24.0	22.5	19.1	19.8	17.5	15.9	17.0	19.0	16.9
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	7.7	7.7	8.2	7.5	7.0	7.0	8.4	7.7	7.1
大和証券	1.0	1.0	0.9	1.0	0.8	0.7	0.9	1.0	0.8
大和証券キャピタル・マーケット	6.8	6.6	7.3	6.5	6.2	6.3	7.6	6.7	6.3
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	15.0	10.7	12.6	12.4	11.5	10.0	13.0	10.3	9.9
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	4.8	4.6	4.7	4.5	4.3	5.0	5.3	4.7
大和証券 株式委託手数料率(bp)									
調整後委託手数料率	39	40	42	43	41	36	34	32	31

(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。

オンライン取引の状況

	FY2009				FY2010				FY2011
	09/6	09/9	09/12	10/3	10/6	10/9	10/12	11/3	11/6
オンライントレード契約									
口座数(千口座)	2,089	2,133	2,158	2,183	2,203	2,218	2,233	2,249	2,301
顧客資産(十億円)	10,486	10,584	10,789	11,285	10,462	10,570	11,037	11,046	11,745
「ダイワ・ダイレクト」コース									
口座数(千口座)	1,151	1,195	1,224	1,251	1,270	1,285	1,299	1,314	1,328
顧客資産(十億円)	2,547	2,559	2,581	2,763	2,549	2,547	2,699	2,676	2,666
信用取引サービス									
口座数(千口座)	38	38	39	39	40	41	43	45	47
信用建残高(十億円)	96	96	87	91	100	97	96	89	96
外国為替証拠金取引※									
口座数(千口座)	30	31	35	39	42	47	51	54	56
売買代金(十億円)	2,350	2,372	2,524	2,574	4,712	4,875	6,833	7,948	7,319

※「ダイワFX」と「ダイワ365FX」の合計、売買代金は四半期毎の累計。

個人オンライン取引比率(株式)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
約定件数比率(%)	86.1	85.5	83.6	83.4	85.4	86.0	84.9	87.3	88.1
売買代金比率(%)	72.8	70.2	65.0	66.9	70.7	74.3	71.8	76.9	79.3
株式手数料比率(%)	42.9	40.9	37.0	39.0	43.2	39.1	35.0	41.6	42.9
個人オンライン取引件数・売買代金・手数料(株式)									
約定件数(千件)	2,327	1,928	1,462	1,588	1,763	1,235	1,516	2,431	1,605
売買代金(十億円)	1,639	1,368	979	1,075	1,160	805	1,068	1,730	1,062
株式手数料(百万円)	3,898	3,335	2,451	2,666	2,893	1,440	1,723	2,914	1,701

各種口座数の状況

大和証券 口座数および新規口座開設数

(単位:千口座)	FY2009				FY2010				FY2011
	09/6	09/9	09/12	10/3	10/6	10/9	10/12	11/3	11/6
証券総合サービス契約口座数	3,285	3,323	3,340	3,359	3,374	3,383	3,392	3,401	3,414
エクイティ保有口座数	1,401	1,400	1,408	1,400	1,407	1,406	1,397	1,401	1,399
株式投資信託保有口座数	674	681	684	686	687	686	679	675	670

(単位:千口座)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
新規口座開設数	56	50	35	36	36	30	29	29	32
うち「ダイワ・ダイレクト」コース	36	34	20	21	20	17	16	16	15

大和証券 ラップ口座の状況

	09/6	09/9	09/12	10/3	10/6	10/9	10/12	11/3	11/6
お客様契約数(千件)	13.8	17.5	18.3	18.8	20.4	21.2	20.7	20.8	20.4
ダイワSMA	1.8	1.8	1.8	1.7	1.7	1.6	1.8	2.0	2.0
ダイワファンドラップ	11.9	15.7	16.5	17.0	18.7	19.5	18.9	18.8	18.3
契約資産残高(十億円)	193	221	233	242	241	253	261	272	259
ダイワSMA	124	124	128	130	124	126	136	145	137
ダイワファンドラップ	68	96	104	112	117	126	124	126	122

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除く)

	09/6	09/9	09/12	10/3	10/6	10/9	10/12	11/3	11/6
預金口座数(千口座)	—	—	—	—	—	—	—	—	139
預金残高(十億円)	—	—	—	—	—	—	—	—	227
普通預金	—	—	—	—	—	—	—	—	123
定期預金	—	—	—	—	—	—	—	—	104

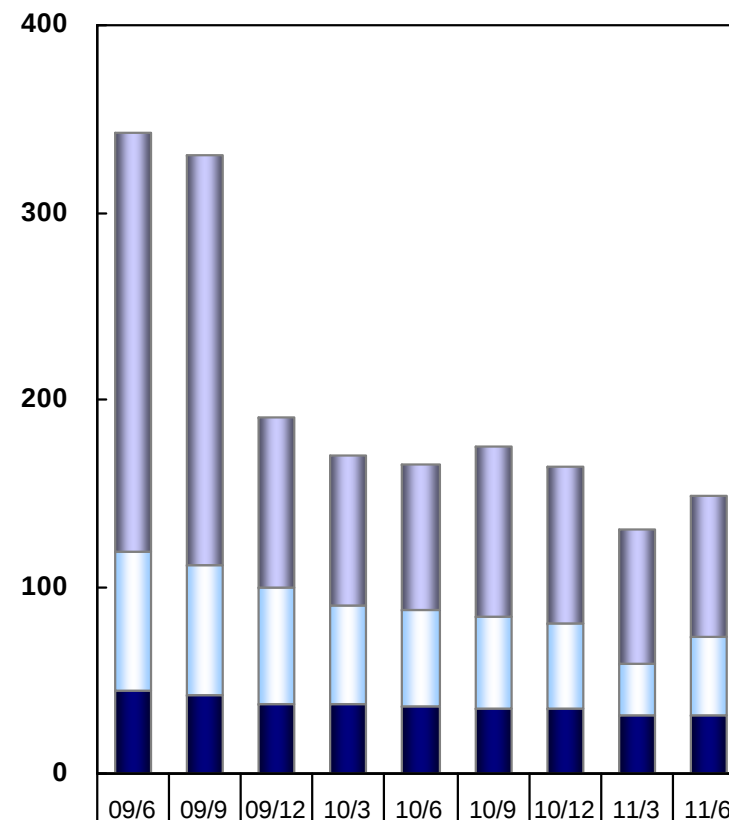
プリンシパル・インベストメント事業の状況

プリンシパル・インベストメント 投資残高

	11/6月末現在	(11/3月末比)
プライベート・エクイティ投資	約 760億円	(+40億円)
金銭債権投資	約 420億円	(+140億円)
不動産投資	約 310億円	(±0億円)
投資残高合計	約 1,490億円	(+180億円)

※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。

(十億円)



■ プライベート・エクイティ投資	224	220	92	80	78	91	84	72	76
□ 金銭債権投資	74	69	62	53	51	49	45	28	42
■ 不動産投資	44	42	37	37	36	35	35	31	31
合計	342	331	191	170	165	175	164	131	149

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

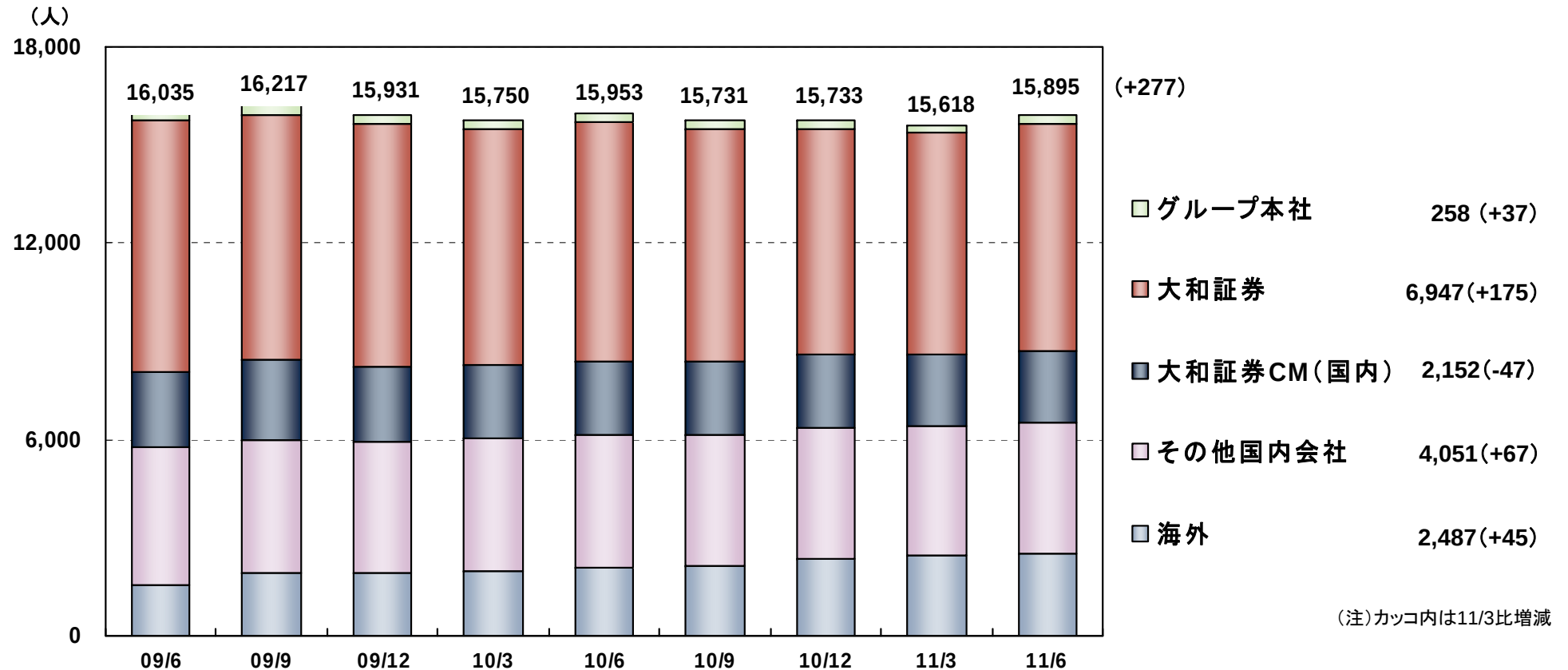
大和証券グループ(連結)

(単位: 十億円)		09/6	09/9	09/12	10/3	10/6	10/9	10/12	11/3	11/6
VaR (月末)		1.77	2.81	2.99	4.33	6.47	5.63	6.01	5.13	3.81
四 半 期	最大値	4.08	3.71	5.13	7.07	12.00	8.48	6.91	6.86	4.59
	最小値	1.77	1.62	2.53	2.63	4.38	4.39	5.44	4.62	2.74
	平均値	2.89	2.44	3.64	5.26	7.31	6.27	6.08	5.90	3.61

リスクファクター別(月末)

株式	0.89	0.95	0.78	0.57	0.77	1.39	1.34	2.08	1.70
金利	1.24	0.86	2.36	4.27	4.48	4.84	5.26	4.82	4.00
為替	1.28	2.57	1.71	1.01	4.04	2.03	1.42	0.68	0.63
コモディティ	0.01	0.01	—	—	—	—	—	—	0.02

人員の推移



- 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。

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/>