

PASSION
FOR THE
BEST

2015年度 第2四半期 決算説明資料

2015年10月28日(水)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2015年度第2四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2015年10月28日現在の情報に基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

目次

グループ連結業績概要

- ◆ 決算概要 3～6
- ◆ 販売費・一般管理費の状況 7～8
- ◆ 貸借対照表の状況 9
- ◆ 財務基盤の状況 10
- ◆ セグメント別の状況 11～18
- ◆ 大和総研グループ、大和ネクスト銀行および海外部門 19

- 参考資料 20～33

決算ハイライト (2015年度上期)

■ 経常利益は好調な第1四半期業績を受け前年同期比で増益

- 純営業収益:2,782億円(前年同期比+10.1%)、経常利益:985億円(同+17.4%)、親会社株主に帰属する純利益:691億円(同△3.2%)
- 2015年度上期のROEは11.1%(年換算)となり、中期経営計画の数値目標(ROE:10%以上)を上回る水準で推移

■ リテール・ホールセール両部門が増収増益を牽引

- リテール部門は8月以降の株式市場急落の影響を受けたものの、株式投信やファンドラップ等の販売は高水準を維持し、経常利益は422億円(同+19.8%)
- ホールセール部門は大型グローバル案件の複数獲得(IPO・PO・M&A)や債券等のプロダクト供給が寄与し、経常利益は296億円(同+24.6%)
- 2015年度上期のリーグテーブルにおいて、「新規公開株式」「地方債等」「RMBS」の各部門で首位を獲得

決算サマリー (2015年度第2四半期)



■ FY2015/2Q 純営業収益は1,235億円(前四半期比△20.1%)

✓ 引受け案件、M&A案件の積上げにより、グローバル・インベストメント・バンキングは増収となったものの、世界的な市場混乱の影響等もあり減収

■ FY2015/2Q 経常利益は354億円(前四半期比△43.8%)

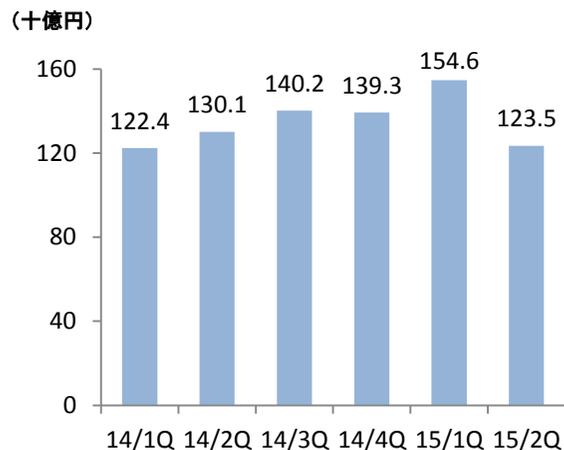
✓ 業績に連動する賞与等の変動費が減少したことにより、販売費・一般管理費は912億円(同△4.5%)

■ FY2015/2Q 親会社株主に帰属する純利益は243億円(前四半期比△45.7%)

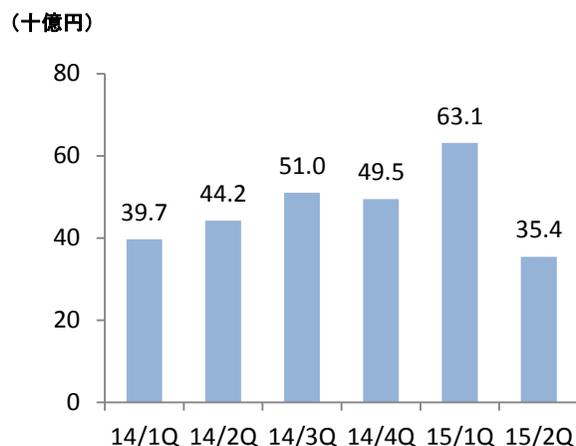
✓ 年換算ROE: 7.7%(同△6.6ポイント)、BPS: 732.15円(同△12.15円)

✓ 中間配当は17円、配当性向は42.1%(昨年度中間配当14円、期末配当16円)

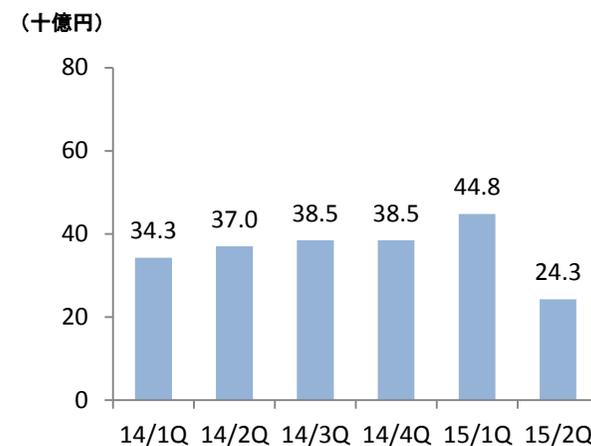
純営業収益推移



経常利益推移



親会社株主に帰属する純利益推移



決算の概要

(単位:百万円)	FY2015		対'15/1Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/1H 増減率	FY2014
	1Q	2Q		1H	1H		累計
営業収益	191,389	158,126	-17.4%	304,357	349,515	14.8%	659,396
純営業収益	154,663	123,579	-20.1%	252,654	278,242	10.1%	532,220
販売費・一般管理費	95,574	91,281	-4.5%	177,053	186,856	5.5%	361,380
経常利益	63,113	35,456	-43.8%	83,944	98,569	17.4%	184,578
親会社株主に帰属する 純利益	44,836	24,347	-45.7%	71,465	69,183	-3.2%	148,490
総資産	23,451,198	23,183,711		21,664,680	23,183,711		23,001,585
純資産	1,362,124	1,346,356		1,338,721	1,346,356		1,434,680
自己資本*	1,272,263	1,258,269		1,143,952	1,258,269		1,238,657
EPS(円)	26.24	14.19		41.94	40.41		87.07
BPS(円)	744.30	732.15		670.81	732.15		725.27
ROE(年換算)	14.3%	7.7%		12.9%	11.1%		12.8%

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

2015年度 中間配当

17円

損益計算書の概要

(単位:百万円)	FY2014			FY2015		対 '15/1Q 増減率	FY2014	FY2015	対 '14/1H 増減率	FY2014 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
営業収益	155,656	179,583	175,454	191,389	158,126	-17.4%	304,357	349,515	14.8%	659,396
受入手数料	70,954	76,029	75,445	80,041	76,460	-4.5%	139,641	156,502	12.1%	291,115
トレーディング損益	39,016	38,806	41,817	49,043	23,681	-51.7%	76,596	72,724	-5.1%	157,220
営業投資有価証券関連損益	1,543	3,384	570	3,704	1,490	-59.8%	3,460	5,195	50.1%	7,415
金融収益	29,789	34,612	34,954	37,830	35,335	-6.6%	56,367	73,166	29.8%	125,934
その他の営業収益	14,351	26,750	22,667	20,768	21,158	1.9%	28,292	41,927	48.2%	77,710
金融費用	15,381	27,660	20,497	23,978	24,288	1.3%	31,912	48,267	51.2%	80,070
その他の営業費用	10,110	11,674	15,640	12,746	10,258	-19.5%	19,790	23,005	16.2%	47,105
純営業収益	130,163	140,248	139,316	154,663	123,579	-20.1%	252,654	278,242	10.1%	532,220
販売費・一般管理費	88,889	91,408	92,918	95,574	91,281	-4.5%	177,053	186,856	5.5%	361,380
営業利益	41,274	48,840	46,398	59,088	32,297	-45.3%	75,600	91,386	20.9%	170,839
営業外収支	2,964	2,215	3,179	4,024	3,158	-21.5%	8,343	7,182	-13.9%	13,738
経常利益	44,239	51,056	49,578	63,113	35,456	-43.8%	83,944	98,569	17.4%	184,578
特別損益	717	-3,666	264	2,813	343	-87.8%	740	3,156	326.2%	-2,662
税引前純利益	44,956	47,389	49,842	65,926	35,799	-45.7%	84,684	101,725	20.1%	181,916
法人税等合計	6,756	7,463	8,937	19,636	11,421	-41.8%	11,042	31,057	181.2%	27,444
親会社株主に帰属する純利益	37,085	38,502	38,522	44,836	24,347	-45.7%	71,465	69,183	-3.2%	148,490

純営業収益 : 1,235億円
(前四半期比 △20.1%)

- 受入手数料は764億円(同△4.5%)
- ・株式取引および株式投信販売額の減少により、委託手数料*は184億円(同△12.4%)、募集・売出しの取扱手数料*は94億円(同△15.9%)
- ・クロスボーダーM&A案件のクロージング等が寄与し、M&A手数料*は29億円(同+93.8%)と大幅に増収
- ・エクイティ・ファイナンス案件の増加により、引受け・売出し手数料*は95億円(同+5.9%)
- トレーディング損益は、顧客フローの減少に加え、ポジションマネジメントも市況悪化の影響を受け、236億円(同△51.7%)

経常利益 : 354億円
(同 △43.8%)

親会社株主に帰属する純利益:
243億円 (同△45.7%)

* 受入手数料の内訳(P.21参照)

販売費・一般管理費の内訳

(単位: 百万円)	FY2014			FY2015		対 '15/1Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/1H 増減率	FY2014 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
販売費・一般管理費	88,889	91,408	92,918	95,574	91,281	-4.5%	177,053	186,856	5.5%	361,380
取引関係費	18,569	18,762	18,473	18,871	18,304	-3.0%	36,440	37,175	2.0%	73,676
人件費	44,157	46,061	47,935	49,358	45,616	-7.6%	87,775	94,974	8.2%	181,772
不動産関係費	9,169	9,076	9,550	9,287	9,686	4.3%	18,382	18,974	3.2%	37,009
事務費	6,104	6,485	6,521	6,501	6,578	1.2%	12,437	13,079	5.2%	25,444
減価償却費	6,140	6,141	5,772	5,953	5,921	-0.5%	12,170	11,874	-2.4%	24,084
租税公課	1,738	1,808	1,556	2,895	2,148	-25.8%	3,622	5,044	39.3%	6,987
その他	3,009	3,073	3,107	2,707	3,025	11.7%	6,225	5,733	-7.9%	12,405

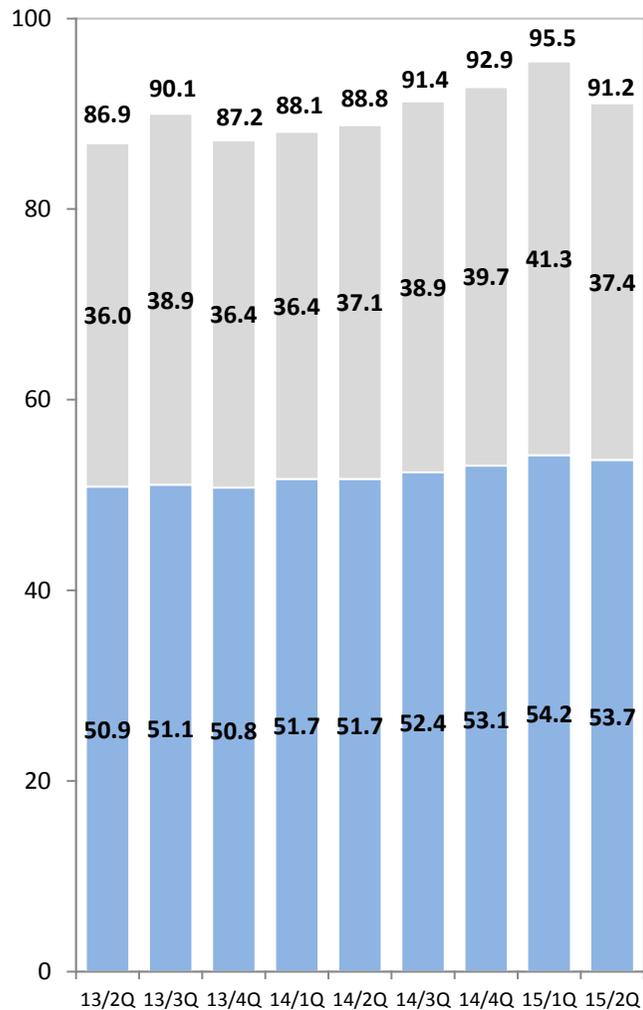
販管費 : 912億円
(前四半期比△4.5%)

- 大和証券における株式取引、大和投資信託における運用資産残高の減少により、支払手数料が減少し、取引関係費は183億円(同△3.0%)
- 主に業績に連動する賞与の減少等により、人件費は456億円(同△7.6%)
- 不動産賃借料やシステム関連保守保険料の増加等により、不動産関係費は96億円(同+4.3%)
- 事務費は65億円(同+1.2%)、減価償却費は59億円(同△0.5%)とほぼ横ばい

コスト構造の状況



(十億円)



(単位:十億円)	FY2013				FY2014					FY2015		
	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	1Q-2Q 累計
販管費 合計	86.9	90.1	87.2	357.3	88.1	88.8	91.4	92.9	361.3	95.5	91.2	186.8
変動費	36.0	38.9	36.4	152.3	36.4	37.1	38.9	39.7	152.2	41.3	37.4	78.8
主要項目												
取引関係費	18.4	19.1	17.7	74.3	17.8	18.5	18.7	18.4	73.6	18.8	18.3	37.1
広告宣伝費	2.6	2.4	1.9	8.2	1.7	1.7	2.0	2.0	7.5	1.7	1.9	3.6
賞与等	12.5	14.4	13.6	57.1	12.8	13.1	14.6	15.5	56.0	16.9	13.5	30.4
超勤・アルバイト料	2.0	2.2	2.0	8.3	2.2	2.1	2.3	2.2	9.0	2.3	2.2	4.6
固定費	50.9	51.1	50.8	205.0	51.7	51.7	52.4	53.1	209.1	54.2	53.7	108.0
主要項目												
人件費	27.2	27.3	27.7	109.9	28.1	28.4	28.8	29.7	115.2	29.6	29.4	59.1
不動産関係費	8.8	9.1	9.2	36.2	9.2	9.1	9.0	9.5	37.0	9.2	9.6	18.9
減価償却費	6.8	6.5	6.1	26.5	6.0	6.1	6.1	5.7	24.0	5.9	5.9	11.8
事務委託費	6.1	5.9	5.7	23.6	6.0	5.8	6.1	6.2	24.2	6.1	6.2	12.4
租税公課	1.4	1.6	1.4	6.6	1.8	1.7	1.8	1.5	6.9	2.8	2.1	5.0

※従来固定費としてきた社会保険料のうち、大和証券の賞与に連動する部分を変動費に計上して過去遡及

貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2015年9月末)

(単位:十億円)

流動資産	22,625	(435)	流動負債	19,671	(317)
現金・預金	3,248	(262)	トレーディング商品	5,825	(-189)
有価証券	2,202	(-427)	商品有価証券等	3,431	(57)
トレーディング商品	8,217	(-86)	エクイティ	147	(-42)
商品有価証券等	5,315	(123)	債券	3,235	(186)
エクイティ	423	(-328)	CD/CP他	48	(-87)
債券	3,961	(285)	デリバティブ取引	2,393	(-246)
受益証券	163	(-48)	有価証券担保借入金	7,993	(439)
CD/CP他	767	(213)	銀行業における預金	2,965	(219)
デリバティブ取引	2,902	(-209)	短期借入金	951	(-59)
営業投資有価証券	110	(-9)	コマーシャル・ペーパー	406	(18)
(投資損失引当金控除後)			1年内償還予定の社債	223	(-41)
大和PIハートナース+大和証券SMB CPI	102	(-8)			
大和企業投資	8	(0)			
有価証券担保貸付金	7,405	(676)			
固定資産	557	(-253)	固定負債	2,161	(-47)
有形固定資産	122	(-335)	社債	1,221	(42)
無形固定資産	76	(0)	長期借入金	870	(-75)
投資その他の資産	358	(83)	負債合計	21,837	(270)
投資有価証券	326	(84)	純資産	1,346	(-88)
上場株式	164	(-3)	株主資本	1,133	(46)
未上場株式	20	(0)	その他の包括利益累計額	125	(-26)
その他	140	(87)	非支配株主持分	79	(-107)
資産合計	23,183	(182)	負債・純資産合計	23,183	(182)

資産合計: 23兆1,837億円

純資産: 1兆3,463億円

自己資本**: 1兆2,582億円

- 資産合計における90.9%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+196億円の1兆2,582億円

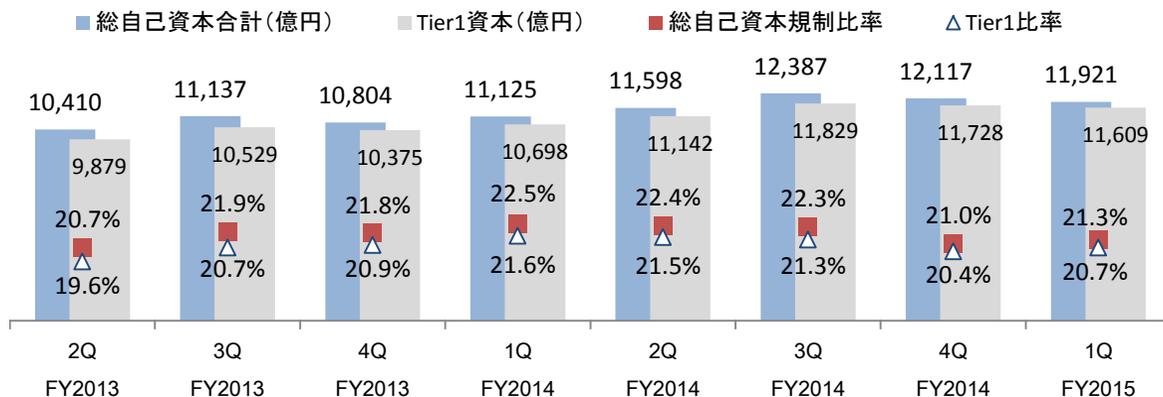
** 株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2015年3月末)比増減

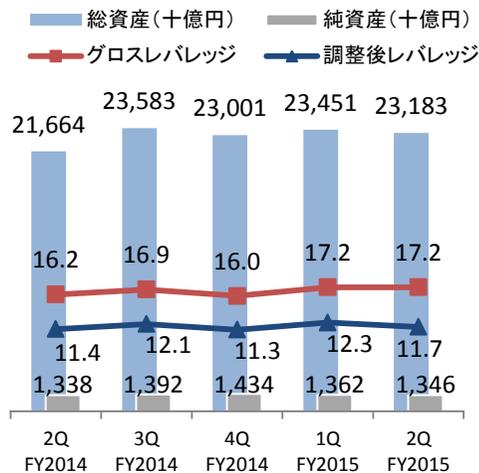
財務基盤の状況



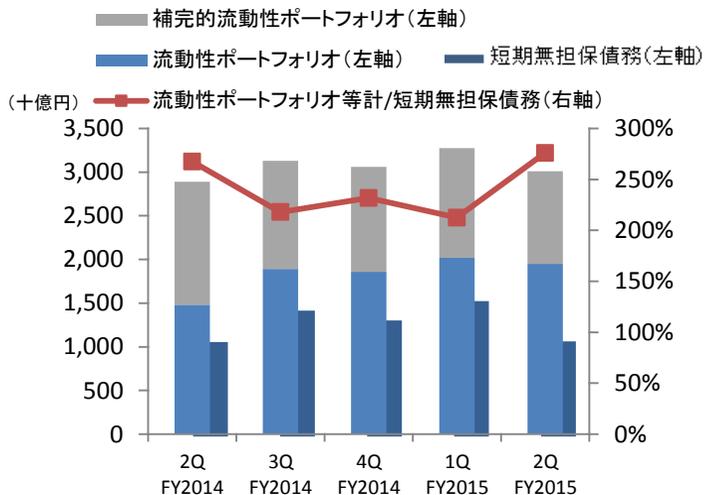
連結自己資本規制比率（バーゼルⅢ）



【貸借対照表の状況】レバレッジレシオ



流動性ポートフォリオ等の推移



【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2015年6月末)

- 連結総自己資本規制比率: 21.3%
- 連結Tier1比率: 20.7%
- 連結普通株式等Tier1比率: 20.2%
- 連結レバレッジ比率: 5.10%

【流動性規制（バーゼルⅢ）】

(2015年7月～9月 月末平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 153.0%

【貸借対照表の状況】

- グロスレバレッジ*: 17.2倍
- 調整後レバレッジ**: 11.7倍

【流動性の状況】

- 流動性ポートフォリオ: 1兆9,491億円
- 補完的流動性ポートフォリオ: 1兆603億円

※期末値

* グロスレバレッジ: 総資産/純資産

** 調整後レバレッジ: (総資産 - 現先・レポ資産)/純資産

セグメント別業績概要

(単位: 百万円)	純営業収益						
	FY2015		対'15/1Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/1H 増減率	FY2014 累計
	1Q	2Q		1H	1H		
リテール部門	64,631	57,081	-11.7%	110,807	121,712	9.8%	232,033
ホールセール部門	57,174	38,468	-32.7%	85,977	95,642	11.2%	180,568
グローバル・マーケット	47,546	28,670	-39.7%	66,335	76,216	14.9%	142,601
グローバル・インベストメント・バンキング	9,628	9,798	1.8%	19,642	19,426	-1.1%	37,966
アセット・マネジメント部門*	15,488	12,074	-22.0%	26,664	27,563	3.4%	55,140
投資部門	4,234	1,712	-59.6%	4,002	5,946	48.6%	8,351
その他・調整等	13,134	14,242		25,202	27,377		56,126
連結計	154,663	123,579	-20.1%	252,654	278,242	10.1%	532,220

(単位: 百万円)	経常利益						
	FY2015		対'15/1Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/1H 増減率	FY2014 累計
	1Q	2Q		1H	1H		
リテール部門	24,263	17,942	-26.1%	35,219	42,206	19.8%	77,756
ホールセール部門	24,027	5,588	-76.7%	23,770	29,615	24.6%	52,888
グローバル・マーケット	21,960	3,838	-82.5%	18,264	25,799	41.3%	44,878
グローバル・インベストメント・バンキング	2,066	1,749	-15.3%	5,506	3,816	-30.7%	8,009
アセット・マネジメント部門*	9,260	7,536	-18.6%	16,051	16,797	4.6%	32,142
投資部門	3,671	1,168	-68.2%	3,266	4,840	48.2%	6,506
その他・調整等	1,889	3,219		5,636	5,109		15,284
連結計	63,113	35,456	-43.8%	83,944	98,569	17.4%	184,578

※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算

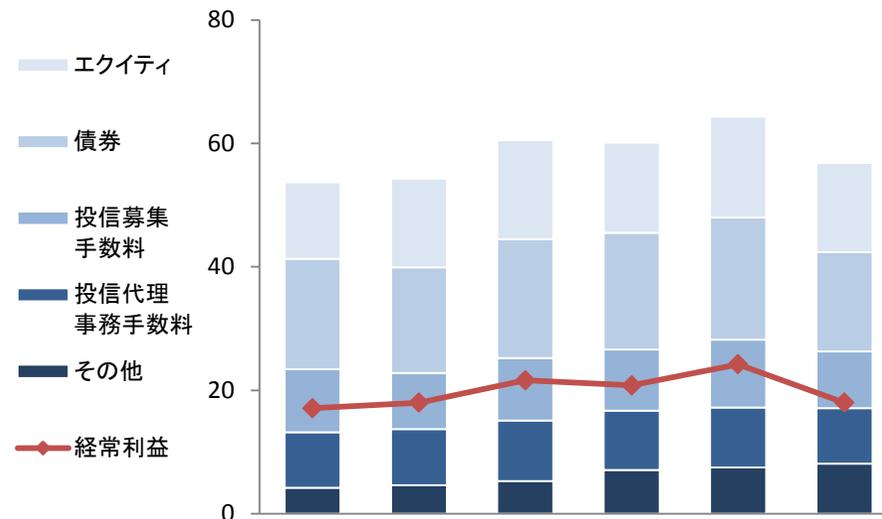
* 大和証券オフィス投資法人が連結子会社から持分法適用関連会社になったことにより、同社の収支についてはFY2015/2Qより、持分法による投資利益のみを計上

リテール部門

(単位: 百万円)	FY2015 2Q	対'15/1Q 増減率	FY2015 1H	対'14/1H 増減率
純営業収益	57,081	-11.7%	121,712	9.8%
経常利益	17,942	-26.1%	42,206	19.8%

- 中国景気の減速や米国利上げ懸念等により株式市場が大幅に変動したことから日本株・外国株の取引が減少し、エクイティ収益は前四半期比△12.1%の減収
- 外債販売の減少により、債券収益は同△18.7%の減収
- 株式投信販売が減少したことにより、投信募集手数料が同△16.2%、投信代理事務手数料は同△7.2%の減収
- ラップ関連収益の増加により、その他収益は+8.5%の増収

業績推移



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

リテール部門 大和証券

【株式投信】

- 市場環境の変化を捉えたタイムリーな提案が奏功し、日本株を投資対象とする株式投信の販売が堅調。株式投信販売額は前四半期比で減少したものの、引き続き高水準を維持

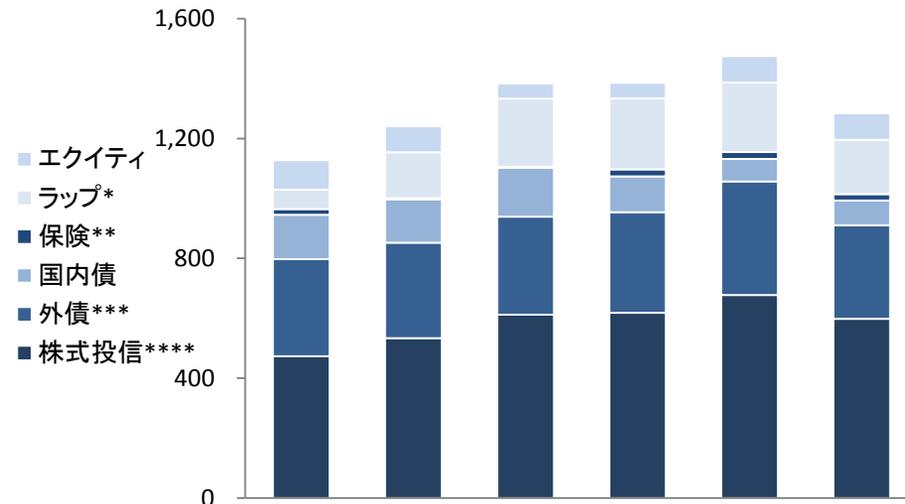
日本株アルファ・カルテット(毎月分配型)	974億円
ダイワ米国リート・ファンド(毎月分配型)	387億円
ダイワ・ハイクオリティ日本株セレクト-叡智の和-	355億円

【資産導入】

- 市場環境の大幅な変動により利益確定等を目的とした売却出金が増加した一方で、大和ネクスト銀行の好金利預金は引き続き顧客に訴求し、資産導入額は堅調に推移
- ファンドラップと定期預金のセットプランをはじめとして、有価証券と銀行預金を含む総合的な資産運用提案が資産導入に貢献

(※)資産導入額はP.28参照

商品募集・販売額の推移



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

* ダイワファンドラップとダイワSMAの販売額合計

** 従来は年金保険としていたが、生命保険、事業保険を加えて計上し、過去遡及

*** 円建て外債等を含む

**** スイッチング額を含む

ホールセール部門 グローバル・マーケット

(単位: 百万円)	FY2015 2Q	対'15/1Q 増減率	FY2015 1H	対'14/1H 増減率
純営業収益	28,670	-39.7%	76,216	14.9%
経常利益	3,838	-82.5%	25,799	41.3%

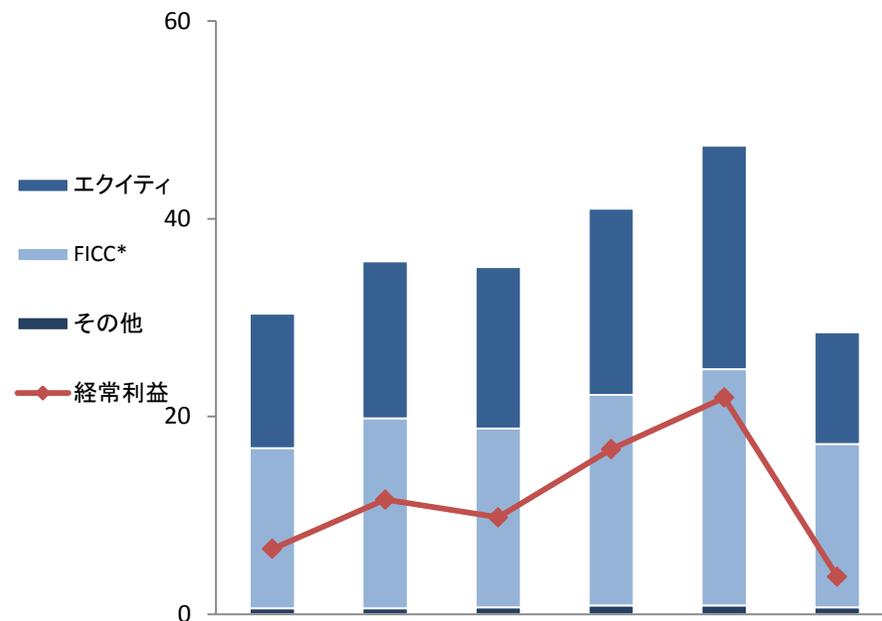
【エクイティ】

- 8月以降の世界的な市場混乱を受け顧客フローが減少。ポジションマネジメントも市況悪化の影響を受け、エクイティ収益は前四半期比△49.7%と減収

【FICC*】

- 外債クレジットは、相場トレンドを捉えたオペレーションが奏功し、対顧客フローと合わせて高水準の収益を構築したものの、FICC収益は好調だった前四半期比で減収

業績推移



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

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

ホールセール部門 グローバル・インベストメント・バンキング

(単位: 百万円)	FY2015 2Q	対'15/1Q 増減率	FY2015 1H	対'14/1H 増減率
純営業収益	9,798	1.8%	19,426	-1.1%
経常利益	1,749	-15.3%	3,816	-30.7%

【エクイティ】

- デクセリアルズのグローバルIPOに加え、ソニーのグローバルPO・CBで国内共同主幹事に参入するなど大型IPO・PO案件を積上げ

<主な主幹事案件>

デクセリアルズ	Global IPO	865億円
ソニー	Global PO	3,147億円
ソニー	CB	1,200億円
アトム	PO	241億円
SANKYO	ユーロ円CB	200億円

【デット】

- NECの普通社債や、日本生命保険の基金債など、主幹事案件を着実に積上げ

<主な主幹事案件>

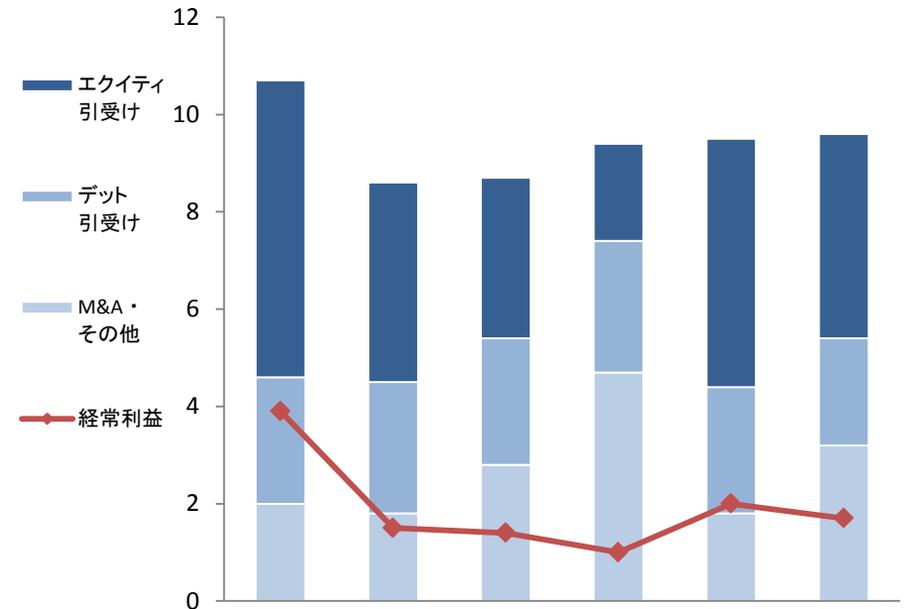
NEC(5・7年)	普通社債	計500億円
日本政策金融公庫(2年)	財投機関債	500億円
日本生命2015基金特定目的会社(4年)	基金債	500億円

【M&A】

<主な案件>

- 三菱電機によるDeLclima(イタリア)の株式取得
- Casino Group(フランス)によるグループ再編
- Great Hill Partners(米国)によるReward Gateway(英国)株式取得

業績推移



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

アセット・マネジメント部門

(単位: 百万円)	FY2015 2Q	対'15/1Q 増減率	FY2015 1H	対'14/1H 増減率
純営業収益	12,074	-22.0%	27,563	3.4%
経常利益	7,536	-18.6%	16,797	4.6%

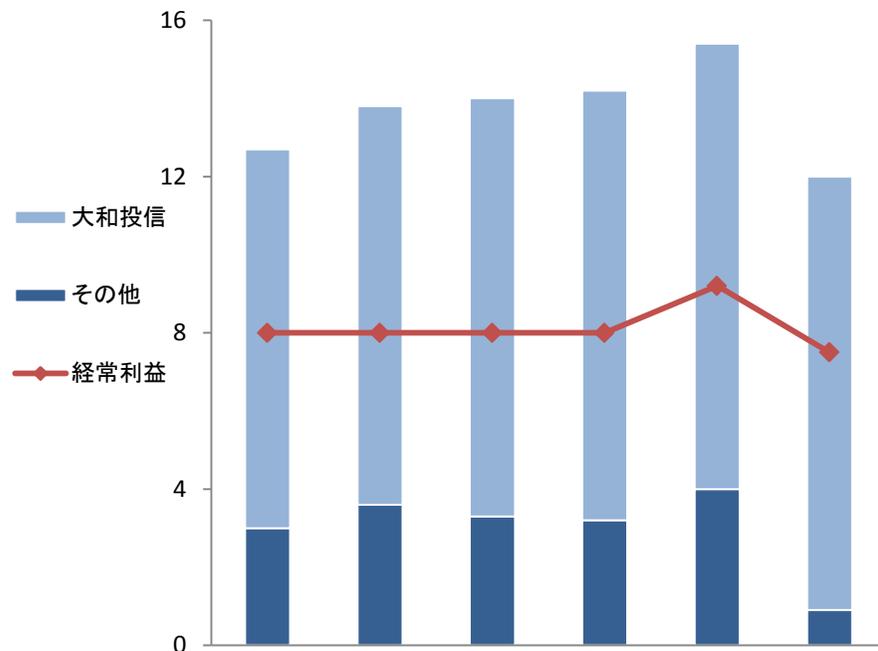
【大和投資信託】

- 資金流入が堅調だったものの、株価下落等の時価要因により運用資産残高が減少し、大和投資信託の委託者報酬が前四半期比△4.5%の減収

【その他】

- 大和証券オフィス投資法人が連結子会社から持分法適用関連会社になったことにより、同社の収支については当四半期より、持分法による投資利益のみを計上
- この影響を除くと、当部門の純営業収益および経常利益は、前四半期比で微減に留まる

業績推移



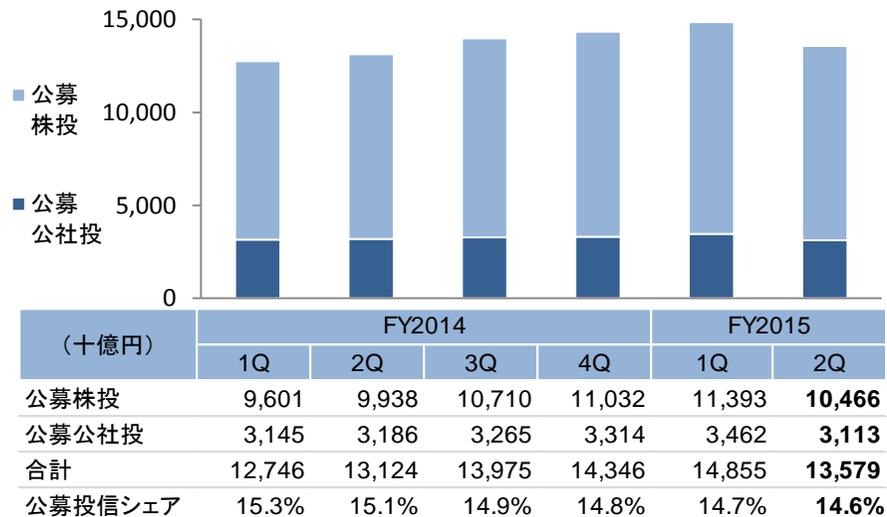
(十億円)	FY2014				FY2015	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
大和投資信託	9.7	10.2	10.7	11.0	11.4	11.1
その他	3.0	3.6	3.3	3.2	4.0	0.9
純営業収益 計	12.7	13.8	14.1	14.3	15.4	12.0
経常利益	8.0	8.0	8.0	8.0	9.2	7.5

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

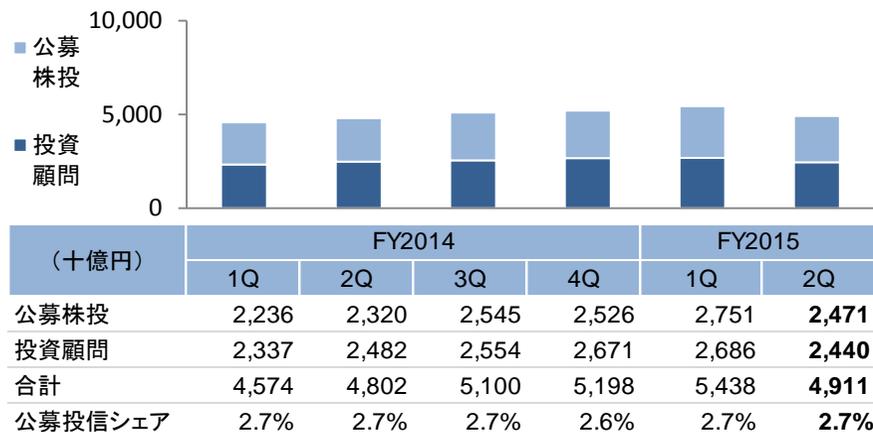
※持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を営業外収益に計上

アセット・マネジメント部門 運用資産残高

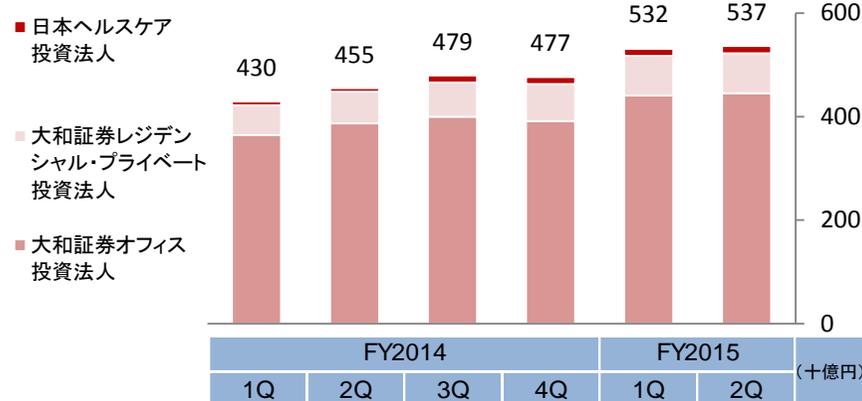
大和投資信託 運用資産残高 (公募投信)



大和住銀投信投資顧問 運用資産残高 (公募投信および投資顧問)



大和リアル・エステート・アセット・マネジメント 運用資産残高

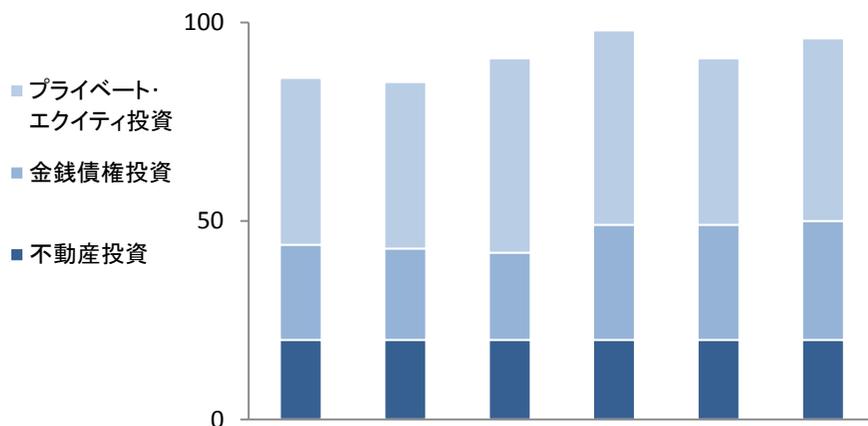


- 大和投資信託と大和住銀投信投資顧問を合計した公募投信シェアは17.2%
- 大和証券オフィス投資法人が、「Daiwa八丁堀駅前ビル」および「Daiwa八丁堀駅前ビル西館」を取得(契約締結日:9月8日、取得日:9月11日)
- 日本ヘルスケア投資法人が、「シルバーハイツ羊ヶ丘3番館」を取得(契約締結日:9月18日、取得日:10月15日)

投資部門

(単位: 百万円)	FY2015 2Q	対'15/1Q 増減率	FY2015 1H	対'14/1H 増減率
純営業収益	1,712	-59.6%	5,946	48.6%
経常利益	1,168	-68.2%	4,840	48.2%

プリンシパル・インベストメント残高

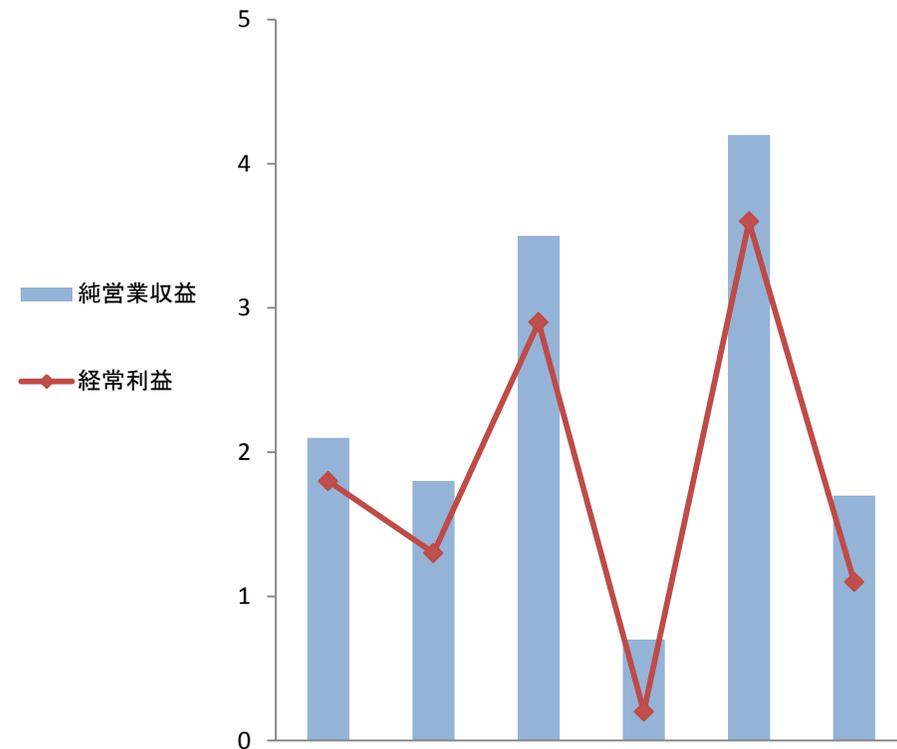


(十億円)	FY2014				FY2015	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
プライベート・エクイティ投資	42	42	49	49	42	46
金銭債権投資	24	23	22	29	29	30
不動産投資	20	20	20	20	20	20
合計	86	85	91	98	91	96

※投資残高は大和PIパートナーズと大和証券SMBCCI合算値

※期末値

業績推移



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

経常利益推移

(単位:百万円)	FY2014			FY2015		対'15/1Q 増減率	FY2014 1H	FY2015 1H	対'14/1H 増減率	FY2014 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q					
大和総研グループ*	1,806	2,010	3,085	2,000	2,646	32.3%	2,869	4,646	61.9%	7,966
大和ネクスト銀行	2,381	5,846	2,699	3,839	3,631	-5.4%	5,078	7,471	47.1%	13,625
海外部門合計	-1,829	-2,364	-127	196	-692	-	-1,412	-495	-	-3,904
欧州	-1,527	-171	-712	-804	404	-	-1,304	-399	-	-2,187
アジア・オセアニア	-447	-1,793	-695	-353	-1,285	-	-278	-1,638	-	-2,768
米州	144	-399	1,279	1,354	188	-86.1%	170	1,542	806.6%	1,050

大和総研グループ*

- 制度対応、システム更改案件の受注増加等により、売上が増加したことで増益

大和ネクスト銀行

- ポートフォリオのリバランス等により経常利益は36億円

海外部門

- 欧州は、グローバルオフリング・ユーロ円CB発行による引受関連収益やDC Advisoryのクロスボーダー案件により黒字化
- アジア・オセアニアでは、市況低迷の影響を受け収支が悪化
- 米州では、引き続きエクイティ・FICC収益が堅調に推移し、黒字を確保

* 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)

參考資料

受入手数料の内訳

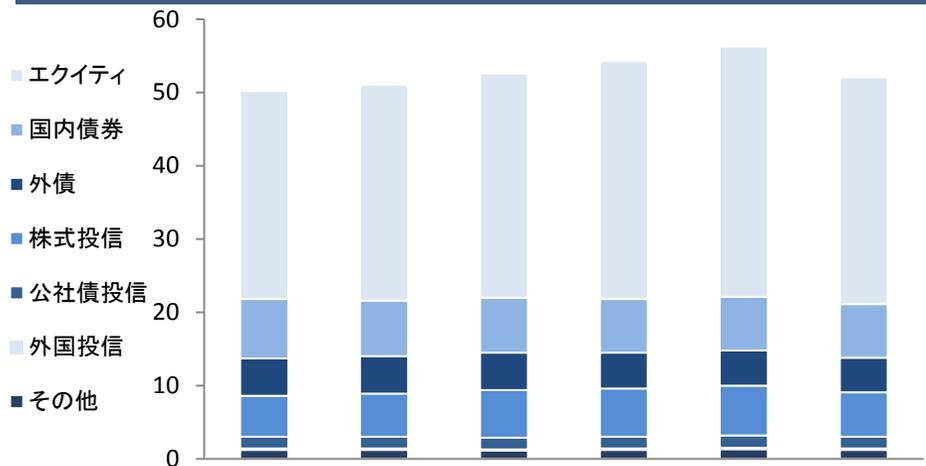
(単位: 百万円)	FY2014			FY2015		対'15/1Q 増減率	FY2014 1H	FY2015 1H	対'14/1H 増減率	FY2014 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q					
受入手数料合計	70,954	76,029	75,445	80,041	76,460	-4.5%	139,641	156,502	12.1%	291,115
委託手数料	16,585	20,010	19,271	21,035	18,417	-12.4%	30,668	39,452	28.6%	69,950
引受け・売出し手数料	10,214	9,678	6,487	9,031	9,560	5.9%	21,386	18,591	-13.1%	37,553
募集・売出しの取扱手数料	10,162	10,293	10,025	11,226	9,439	-15.9%	20,732	20,666	-0.3%	41,051
その他の受入手数料	33,991	36,046	39,660	38,748	39,043	0.8%	66,853	77,792	16.4%	142,559
投資顧問・取引等管理料	2,423	3,207	4,218	4,764	5,173	8.6%	4,453	9,937	123.1%	11,879
保険販売手数料	522	144	668	658	915	38.9%	930	1,573	69.2%	1,743
M&A手数料	1,765	2,586	3,935	1,503	2,914	93.8%	3,794	4,418	16.4%	10,315
委託者報酬	22,382	23,348	23,553	23,899	22,814	-4.5%	44,022	46,714	6.1%	90,924
その他	6,898	6,758	7,284	7,922	7,225	-8.8%	13,652	15,147	11.0%	27,695

※ 従来開示していた「投資事業組合運営報酬」は、「その他の受入手数料」の「その他」に計上して過去遡及

預り資産・銀行預金の状況



大和証券 預り資産

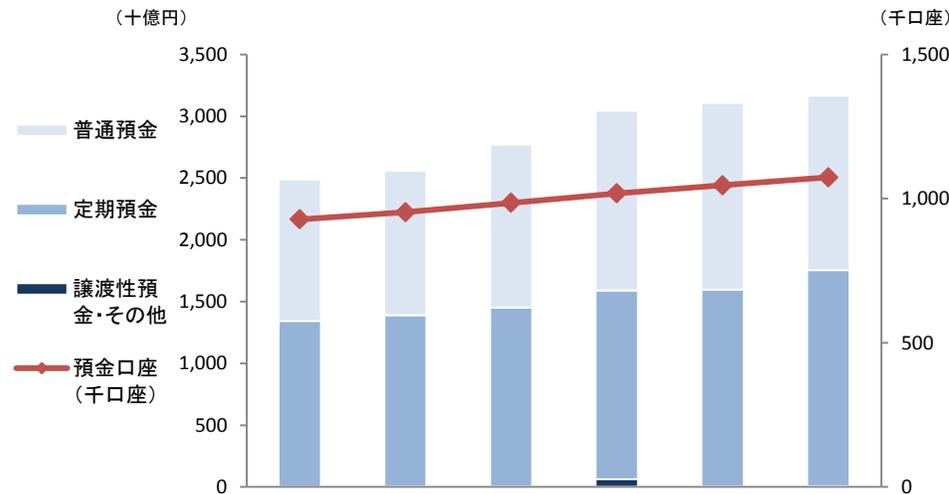


(兆円)	FY2014				FY2015	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ	28.4	29.5	30.6	32.5	34.2	31.0
国内債券	8.1	7.6	7.5	7.3	7.3	7.3
外債	5.1	5.1	5.1	4.9	4.8	4.7
株式投信	5.6	5.9	6.5	6.6	6.8	6.1
公社債投信	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7	1.6
外国投信	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
その他	1.2	1.2	1.1	1.2	1.3	1.2
合計	50.5	51.3	52.9	54.6	56.6	52.4

※期末値

※ 従来、「株式投信」および「外国投信」に計上していたETFを「エクイティ」に計上して過去遡及

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2014				FY2015	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
普通預金	1,147	1,169	1,321	1,455	1,508	1,410
定期預金	1,340	1,387	1,447	1,528	1,594	1,749
譲渡性預金・その他	2	3	3	62	4	6
預金残高合計	2,491	2,560	2,772	3,047	3,107	3,166
預金口座(千口座)	928	953	985	1,018	1,046	1,074

※期末値

エクイティ・FICC 連結トレーディング損益



【管理会計ベース】

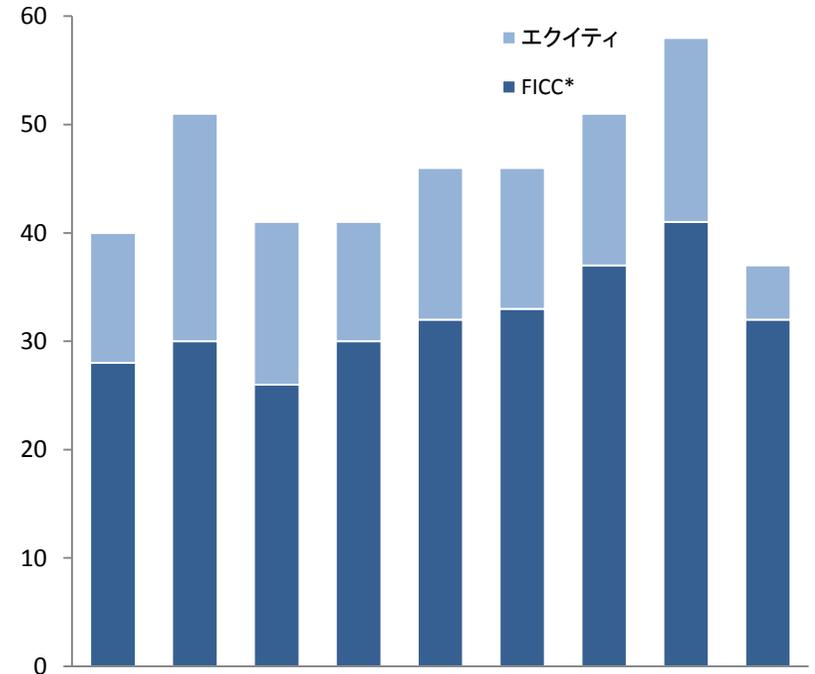
(単位:十億円)	FY2015 2Q	対'15/1Q 増減率	FY2015 1H	対'14/1H 増減率
エクイティ	5.0	-70.6%	22.0	-12.0%
FICC*	32.0	-22.0%	73.0	17.7%
合計	37.0	-36.2%	95.0	9.2%

<参考>

財務会計ベース: トレーディング損益 + 金融収支

(単位:百万円)	FY2015 2Q	対'15/1Q 増減率	FY2015 1H	対'14/1H 増減率
株券等	1,929	-81.8%	12,535	31.7%
債券・為替等	21,751	-43.4%	60,188	-10.3%
金融収支	11,047	-20.2%	24,898	1.8%
合計	34,728	-44.8%	97,623	-3.4%

業績推移



(十億円)	FY2013			FY2014				FY2015	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
エクイティ	12	21	15	11	14	13	14	17	5
FICC*	28	30	26	30	32	33	37	41	32
合計	40	51	41	41	46	46	51	58	37

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2014			FY2015		対'15/1Q 増減率	FY2014 1H	FY2015 1H	対'14/1H 増減率	FY2014 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q					
営業収益	95,484	101,344	100,775	112,934	88,119	-22.0%	184,539	201,053	8.9%	386,659
受入手数料	46,919	49,556	49,186	53,512	49,384	-7.7%	91,823	102,897	12.1%	190,566
委託手数料	12,176	15,150	14,353	15,512	13,632	-12.1%	22,408	29,144	30.1%	51,912
株券等	11,886	14,537	13,638	14,631	12,606	-13.8%	21,858	27,238	24.6%	50,035
引受け・売出しの取扱手数料	6,433	7,097	6,079	7,308	7,385	1.1%	15,211	14,694	-3.4%	28,388
株券等	2,833	3,397	2,656	4,423	4,643	5.0%	8,270	9,067	9.6%	14,324
債券等	3,599	3,699	3,423	2,884	2,742	-4.9%	6,940	5,626	-18.9%	14,063
募集・売出しの取扱手数料	12,589	10,054	9,565	10,812	9,105	-15.8%	22,747	19,917	-12.4%	42,367
受益証券	12,325	9,803	9,424	10,659	8,902	-16.5%	22,190	19,561	-11.8%	41,417
その他の受入手数料	15,719	17,254	19,188	19,879	19,260	-3.1%	31,455	39,140	24.4%	67,899
代理事務手数料等	9,998	10,308	10,294	10,443	9,757	-6.6%	19,494	20,201	3.6%	40,098
投資顧問・取引等管理料	2,423	3,207	4,218	4,764	5,173	8.6%	4,453	9,937	123.1%	11,879
保険販売手数料	522	144	668	658	915	38.9%	930	1,573	69.2%	1,743
M & A手数料	481	1,082	1,224	905	646	-28.6%	1,520	1,552	2.1%	3,827
トレーディング損益	37,666	42,234	40,657	48,950	26,329	-46.2%	73,923	75,279	1.8%	156,815
株券等	4,098	11,408	5,657	12,230	331	-97.3%	9,977	12,561	25.9%	27,043
債券・為替等	33,568	30,826	34,999	36,719	25,998	-29.2%	63,946	62,718	-1.9%	129,772
金融収益	10,899	9,553	10,931	10,471	12,405	18.5%	18,792	22,876	21.7%	39,277
金融費用	4,123	6,000	3,915	6,149	4,255	-30.8%	10,151	10,405	2.5%	20,067
純営業収益	91,361	95,344	96,859	106,784	83,864	-21.5%	174,388	190,648	9.3%	366,592

※ 2014年度第2四半期の「募集・売出しの取扱手数料」の「受益証券」には、Accordia Golf Trust の上場の際の販売手数料相当額を含む

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2014			FY2015		対'15/1Q 増減率	FY2014 1H	FY2015 1H	対'14/1H 増減率	FY2014 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q					
販売費・一般管理費	57,363	58,767	58,512	59,990	58,647	-2.2%	112,722	118,637	5.2%	230,001
取引関係費	8,708	9,703	9,576	9,695	10,331	6.6%	17,314	20,026	15.7%	36,594
人件費	25,960	26,274	26,337	27,895	25,252	-9.5%	50,294	53,148	5.7%	102,906
不動産関係費	6,435	5,835	5,985	5,950	6,191	4.0%	12,771	12,142	-4.9%	24,592
事務費	10,659	11,200	11,191	10,947	11,382	4.0%	21,258	22,330	5.0%	43,650
減価償却費	3,984	3,941	3,606	3,501	3,524	0.7%	7,810	7,025	-10.1%	15,358
租税公課	718	861	659	1,158	877	-24.2%	1,567	2,035	29.9%	3,088
その他	897	949	1,155	841	1,087	29.2%	1,705	1,928	13.0%	3,810
経常利益	34,247	37,041	38,649	47,405	25,605	-46.0%	62,996	73,010	15.9%	138,687
純利益	31,168	34,231	34,027	31,814	18,191	-42.8%	58,773	50,005	-14.9%	127,032
ROE(年換算)	18.2%	19.1%	19.0%	17.7%	9.8%		16.7%	13.8%		18.0%
自己資本規制比率	325.3%	320.7%	288.5%	294.0%	318.5%		325.3%	318.5%		288.5%

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2015年9月末)

(単位:十億円)

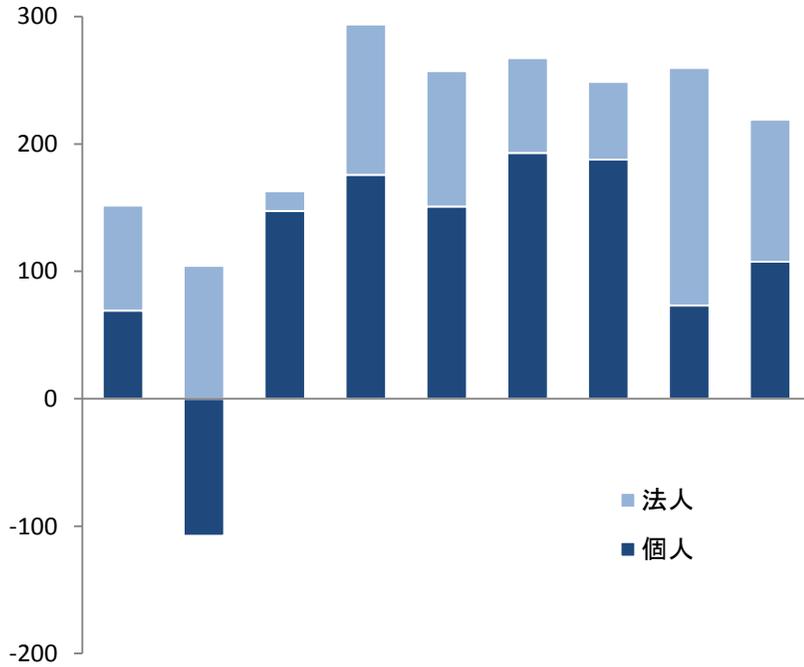
流動資産	12,358	(389)	流動負債	10,559	(262)
トレーディング商品	5,810	(-74)	トレーディング商品	4,516	(190)
商品有価証券等	2,909	(155)	商品有価証券等	2,119	(442)
デリバティブ取引	2,900	(-230)	デリバティブ取引	2,396	(-251)
信用取引資産	237	(8)	信用取引負債	37	(-9)
信用取引貸付金	226	(15)	有価証券担保借入金	3,433	(-18)
信用取引借証券担保金	11	(-7)	短期借入金	1,233	(74)
有価証券担保貸付金	4,035	(91)	コマーシャル・ペーパー	406	(18)
短期差入保証金	309	(53)	1年内償還予定の社債	83	(-81)
短期貸付金	345	(-24)	固定負債	1,144	(79)
固定資産	100	(1)	社債	609	(-30)
有形固定資産	3	(0)	長期借入金	501	(109)
無形固定資産	46	(1)	負債合計	11,708	(341)
			純資産	750	(50)
			株主資本	742	(50)
			資本金	100	—
資産合計	12,459	(391)	負債・純資産合計	12,459	(391)

※カッコ内は前年度末(2015年3月末)比増減

口座数・株式売買動向

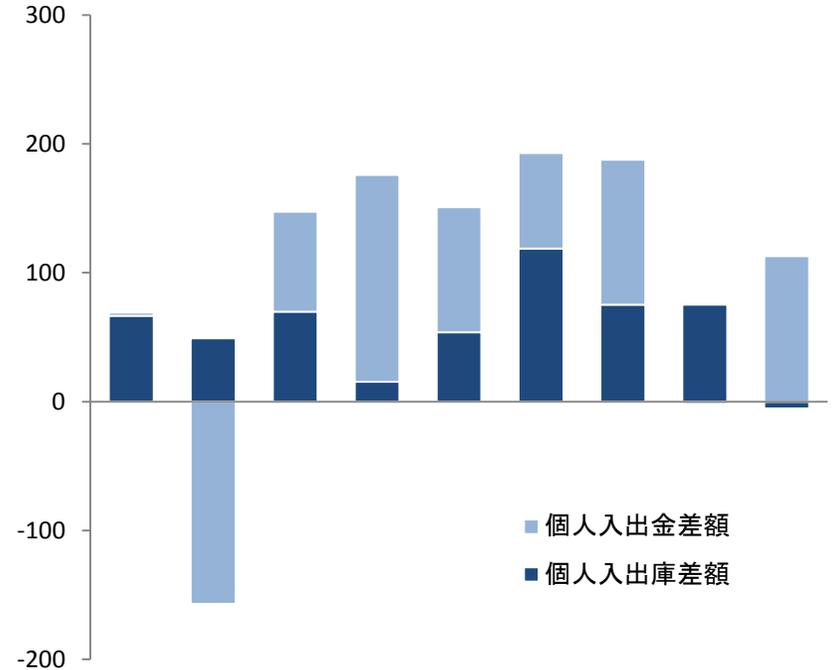
	FY2013			FY2014				FY2015	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
証券総合サービス契約口座数(期末:千口座)	3,546	3,577	3,603	3,614	3,642	3,680	3,719	3,747	3,778
残高あり口座数(期末:千口座)	2,792	2,794	2,825	2,839	2,857	2,877	2,910	2,926	2,948
エクイティ保有口座数(期末:千口座)	1,372	1,344	1,362	1,357	1,356	1,347	1,342	1,336	1,343
オンライントレード契約口座数(期末:千口座)	2,672	2,717	2,753	2,775	2,810	2,857	2,904	2,942	2,980
新規口座開設数(千口座)	44	46	44	35	37	42	44	43	42
NISA開設口座数(累計:千口座)		442	568	612	638	661	686	709	723
ラップ口座サービス(期末)									
契約資産残高(十億円)	465	539	564	626	763	1,037	1,242	1,459	1,466
契約件数(千件)	31.7	36.4	40.9	45.1	55.9	71.8	87.2	100.3	110.7
個人株式売買動向(国内株)									
約定件数(千件)	3,501	3,703	3,144	2,611	3,135	3,702	3,552	3,540	3,441
うちオンライントレード約定件数(千件)	3,100	3,190	2,804	2,334	2,799	3,260	3,153	3,130	3,094
売買代金(十億円)	3,737	4,417	3,055	2,550	3,128	3,745	3,539	3,877	3,560
うちオンライントレード売買代金(十億円)	2,892	3,047	2,482	2,057	2,534	2,939	2,790	3,027	2,871
外国株式売買動向(リテール部門)									
売買代金(十億円)	219	275	206	170	200	245	176	185	129

リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2013			FY2014				FY2015	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
法人	82.6	104.3	15.4	117.9	106.2	74.4	60.9	186.4	111.5
個人	69.1	-107.6	147.4	175.8	151	192.9	187.7	73.3	107.6
合計	151.7	-3.2	162.9	293.8	257.2	267.4	248.7	259.7	219.2

リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移



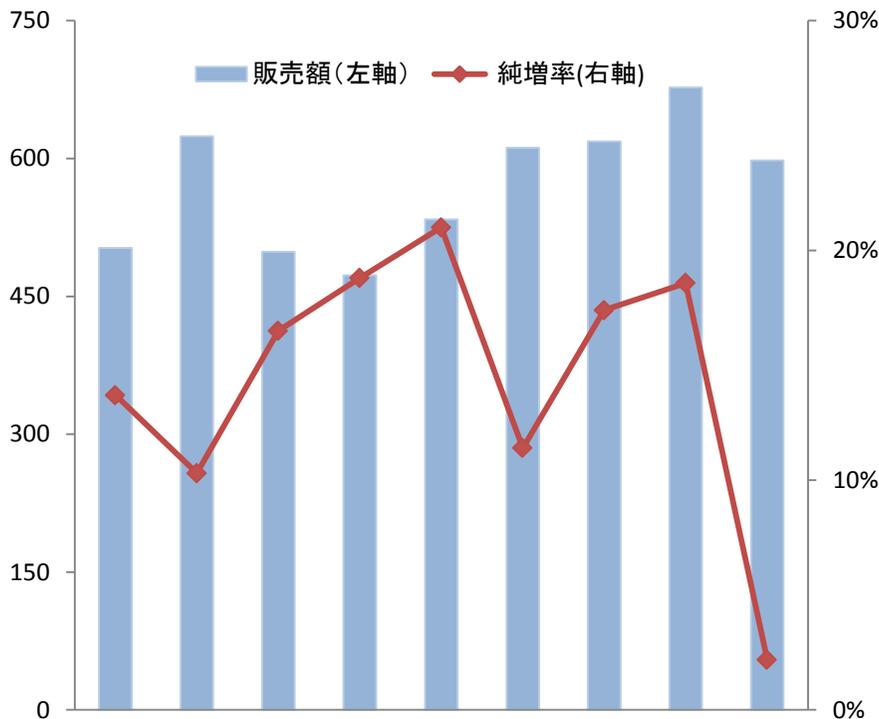
(十億円)	FY2013			FY2014				FY2015	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
個人入出金差額	2.5	-156.9	77.5	160.3	97.2	74.1	112.4	-1.9	112.9
個人入出庫差額	66.5	49.2	69.9	15.5	53.7	118.7	75.3	75.2	-5.2

※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎の合計

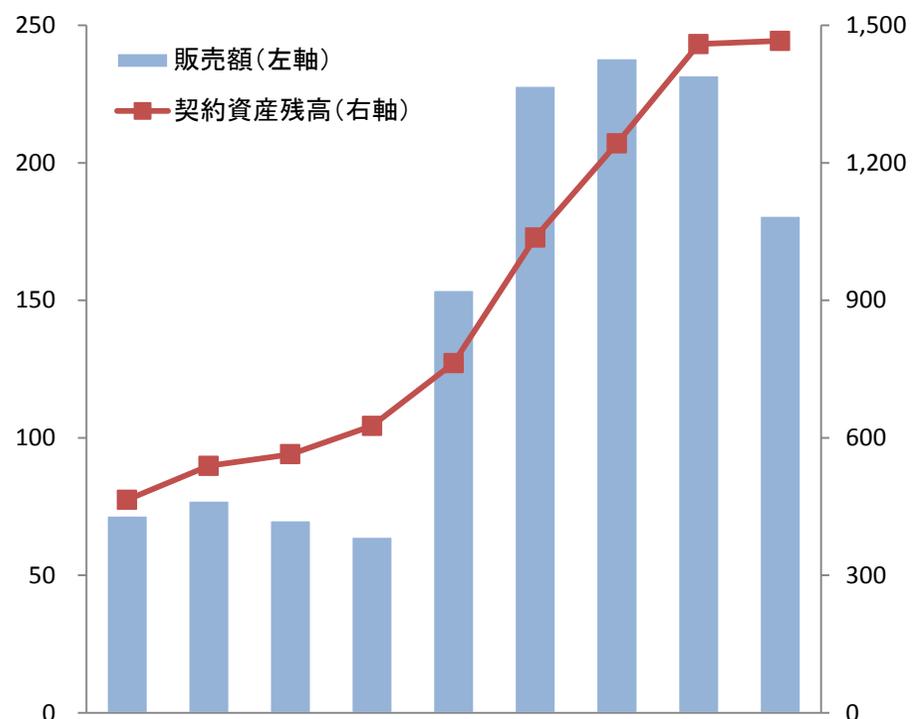
株式投信・ラップ口座の状況



リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移



ラップ口座販売額・契約資産残高



※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

主要リーグテーブル

	株式公募・売出し	新規公開	普通社債 (除 自社債)	財投機関債	地方債等	サムライ債 (除 自社債)	M&A 公表案件/ 取引件数ベース
2015年度 第2四半期(6ヶ月) リーグテーブル							
1位	野村	大和	野村	三菱UFJMS	大和	三菱UFJMS	SMFG
	21.5%	31.1%	22.0%	24.7%	20.0%	23.6%	
2位	大和	野村	三菱UFJMS	みずほ	三菱UFJMS	野村	みずほFG
	16.9%	28.4%	21.6%	20.2%	17.1%	22.0%	
3位	みずほ	SMBC日興	みずほ	野村	SMBC日興	SMBC日興	野村
	14.4%	14.5%	20.9%	20.0%	16.4%	19.1%	
4位	モルガン・スタンレー MUFG	三菱UFJMS	大和	大和	野村	みずほ	モルガン・スタンレー
	12.8%	12.0%	16.5%	17.5%	16.2%	15.6%	
5位	SMBC日興	モルガン・スタンレー MUFG	SMBC日興	SMBC日興	みずほ	大和	大和証券 グループ
	9.0%	7.9%	15.7%	9.2%	14.0%	14.4%	

出所: 大和証券 2015年4月~2015年9月

株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、サムライ債は払込日ベース

株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債の共同主幹事については、引受金額に応じて按分

サムライ債の共同主幹事については、主幹事間で均等配分

リーグテーブルでの獲得金額をパーセンテージで表記

M&Aはトムソン・ロイター 2015年4月~2015年9月「日本企業が関わるアドバイザーランキング(AD19)」による

業績概要

(単位:百万円)	FY2014			FY2015		対'15/1Q 増減率	FY2014	FY2015	対'14/1H 増減率	FY2014 累計
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		1H	1H		
営業収益	22,667	23,585	23,778	24,129	23,020	-4.6%	44,494	47,150	6.0%	91,858
委託者報酬	22,382	23,348	23,553	23,899	22,814	-4.5%	44,022	46,714	6.1%	90,924
株式投信	22,235	23,214	23,440	23,805	22,725	-4.5%	43,728	46,531	6.4%	90,383
公社債投信	147	134	112	94	88	-5.6%	293	182	-37.7%	540
その他営業収益	285	236	225	230	205	-10.8%	472	435	-7.7%	933
販売費・一般管理費	17,895	18,728	18,695	18,868	17,930	-5.0%	35,486	36,799	3.7%	72,910
支払手数料	12,427	12,809	12,679	12,643	11,856	-6.2%	24,490	24,499	0.0%	49,978
その他販管費	5,468	5,919	6,016	6,225	6,074	-2.4%	10,996	12,300	11.9%	22,931
営業利益	4,771	4,856	5,083	5,260	5,089	-3.3%	9,008	10,350	14.9%	18,948
経常利益	4,859	5,050	5,093	5,404	5,296	-2.0%	10,272	10,700	4.2%	20,416
純利益	3,130	3,227	3,231	3,599	3,799	5.5%	6,972	7,398	6.1%	13,431

VaRの範囲と前提

- 対象: トレーディング勘定
- 信頼水準: 片側99%、保有期間: 1日
- 商品間の価格変動の相関を考慮

(単位: 十億円)	FY2013			FY2014				FY2015	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
VaR (期末)	1.30	1.41	1.48	1.29	2.00	2.07	2.32	1.74	1.53
最大値	2.95	2.47	2.33	1.94	2.30	2.37	3.46	2.43	2.59
最小値	1.09	1.21	1.09	1.22	1.08	1.42	1.61	1.68	1.34
平均値	1.57	1.65	1.52	1.50	1.48	1.95	1.93	2.04	1.65

リスクファクター別(期末)

株式	0.81	0.64	0.82	0.45	0.49	0.43	0.70	0.56	0.83
金利	1.28	1.35	1.36	1.40	1.82	1.90	2.27	1.98	1.42
為替	0.22	0.19	0.20	0.32	0.39	0.76	0.32	0.25	0.33
コモディティ	-	0.01	-	-	-	-	0.02	0.00	0.00

人員数の推移



		FY2013			FY2014				FY2015	
		2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
合計		14,627	14,533	14,426	14,918	14,827	14,792	14,757	15,301	15,209
	うち海外	1,718	1,680	1,676	1,650	1,656	1,627	1,636	1,617	1,611

■ 期末の人員数

※ 合計は連結グループ会社および大和住銀投信投資顧問等の合計数値

※ 海外は株式会社大和インターナショナル・ホールディングス及び大和証券株式会社傘下の連結子会社等合計数値

※ 従来含めていなかった臨時従業員を計上して過去遡及

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/>