

**PASSION**  
FOR THE  
**BEST**

# 2014年度 第1四半期 決算説明資料

2014年7月29日(火)

株式会社大和証券グループ本社

本資料は、2014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2014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 11～17
- ◆ 大和総研グループ、大和ネクスト銀行および海外部門 18

参考資料 19～33

## 決算ハイライト (2014年度第1四半期)

### ■ 前年同期比では減収減益となったが、前四半期比では増収増益

- 純営業収益1,224億円、経常利益397億円、純利益343億円

### ■ 安定収益の源泉である顧客基盤の拡大が着実に進捗

- ラップ口座サービスの契約資産残高が6,000億円を突破
- 大和投資信託の株式投信純資産残高は9.6兆円と過去最高を更新

### ■ 海外部門の業績が回復

- 継続的な収支改善への取組みとホールセール部門の引受け案件による収益積上げにより、19四半期ぶり(2009年度第2四半期以来)に海外部門が黒字

# 決算サマリー (2014年度第1四半期)

## ■ FY2014/1Q 純営業収益は1,224億円(前四半期比+1.1%)

- ✓ 国内市場の株式売買代金が前四半期比で減少する中、委託手数料は減収となったが、安定収益拡大に向けて注力するアセット・マネジメント部門の純営業収益は過去最高の127億円(前四半期比+5.8%)
- ✓ ホールセール部門グローバル・インベストメント・バンキングにおいては、エクイティ・デットともに引受け案件が増加し、引受け・売出し手数料は111億円(同+92.2%)

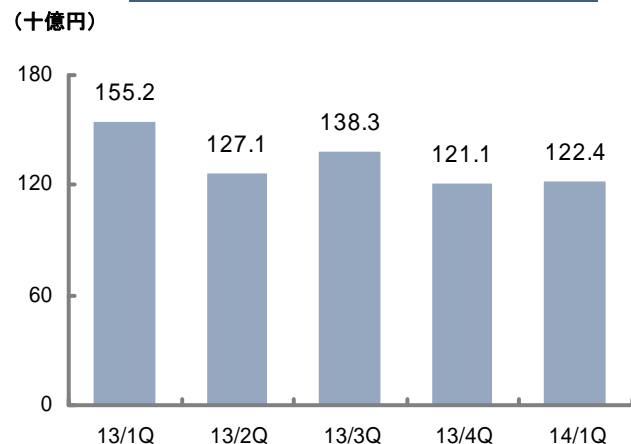
## ■ FY2014/1Q 経常利益は397億円(前四半期比+3.3%)

- ✓ 徹底したコストコントロールの継続により、販売費・一般管理費は881億円(前四半期比+1.0%)の微増にとどまり、経常増益に寄与

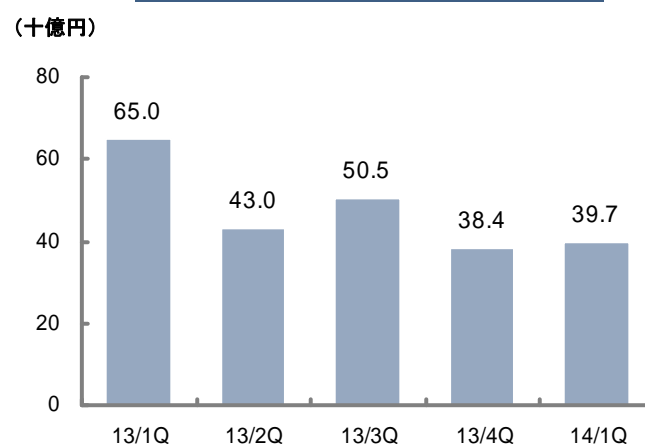
## ■ FY2014/1Q 純利益は343億円(前四半期比+3.5%)

- ✓ 年換算ROEは12.7%(前四半期比+0.3ポイント)、BPSは636.09円(同+2.56円)

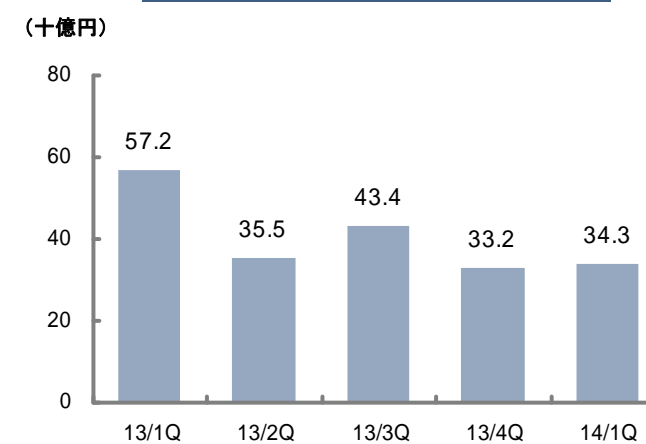
純営業収益推移



経常利益推移



純利益推移



# 決算の概要



(単位:百万円)	FY2013	FY2014	対'13/4Q 増減率	FY2013	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
	4Q	1Q		1Q		
営業収益	147,398	<b>148,701</b>	<b>0.9%</b>	183,082	<b>-18.8%</b>	642,829
純営業収益	121,168	<b>122,490</b>	<b>1.1%</b>	155,272	<b>-21.1%</b>	541,951
販売費・一般管理費	87,255	<b>88,164</b>	<b>1.0%</b>	92,965	<b>-5.2%</b>	357,358
経常利益	38,423	<b>39,705</b>	<b>3.3%</b>	65,087	<b>-39.0%</b>	197,045
純利益	33,215	<b>34,380</b>	<b>3.5%</b>	57,297	<b>-40.0%</b>	169,457
総資産	19,480,863	<b>22,050,990</b>		19,540,864		19,480,863
純資産	1,253,462	<b>1,259,599</b>		1,129,033		1,253,462
自己資本*	1,078,574	<b>1,083,778</b>		955,781		1,078,574
EPS(円)	19.51	<b>20.19</b>		33.72		99.63
BPS(円)	633.53	<b>636.09</b>		562.16		633.53
ROE(年換算)	12.4%	<b>12.7%</b>		24.5%		17.0%

\*自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

# 損益計算書の概要



(単位: 百万円)	FY2013				FY2014	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	183,082	148,899	163,448	147,398	148,701	0.9%	-18.8%	642,829
受入手数料	90,347	69,471	76,133	65,984	68,686	4.1%	-24.0%	301,937
トレーディング損益	42,163	34,133	45,190	35,012	37,579	7.3%	-10.9%	156,499
営業投資有価証券関連損益	7,937	6,178	335	3,002	1,916	-36.2%	-75.9%	17,454
金融収益	29,402	26,004	27,599	24,968	26,578	6.4%	-9.6%	107,974
その他の営業収益	13,232	13,110	14,190	18,430	13,940	-24.4%	5.4%	58,963
金融費用	17,788	12,399	15,799	14,346	16,530	15.2%	-7.1%	60,333
その他の営業費用	10,021	9,342	9,296	11,884	9,680	-18.5%	-3.4%	40,545
純営業収益	155,272	127,157	138,352	121,168	122,490	1.1%	-21.1%	541,951
販売費・一般管理費	92,965	86,999	90,137	87,255	88,164	1.0%	-5.2%	357,358
営業利益	62,307	40,158	48,214	33,912	34,326	1.2%	-44.9%	184,593
営業外収支	2,780	2,870	2,291	4,510	5,378	19.2%	93.5%	12,452
経常利益	65,087	43,028	50,505	38,423	39,705	3.3%	-39.0%	197,045
特別損益	325	124	-611	-1,304	23	-	-92.8%	-1,466
税引前純利益	65,413	43,152	49,893	37,118	39,728	7.0%	-39.3%	195,579
法人税等合計	4,606	4,946	5,079	3,037	4,286	41.1%	-6.9%	17,670
純利益	57,297	35,534	43,409	33,215	34,380	3.5%	-40.0%	169,457

純営業収益 : 1,224億円  
(前四半期比+1.1%)

- 株式取引の減少により、委託手数料\*は140億円(前四半期比△15.1%)となったが、引受け・売出し手数料\*が111億円(同+92.2%)と大幅増収となったことから、受入手数料は686億円(同+4.1%)
- トレーディング損益は、FICC\*\*における顧客フローが堅調であったことから、375億円(+同7.3%)

経常利益 : 397億円  
(前四半期比+3.3%)

純利益 : 343億円  
(前四半期比+3.5%)

\* 受入手数料の内訳(P.20参照)

\*\*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

# 販売費・一般管理費の内訳

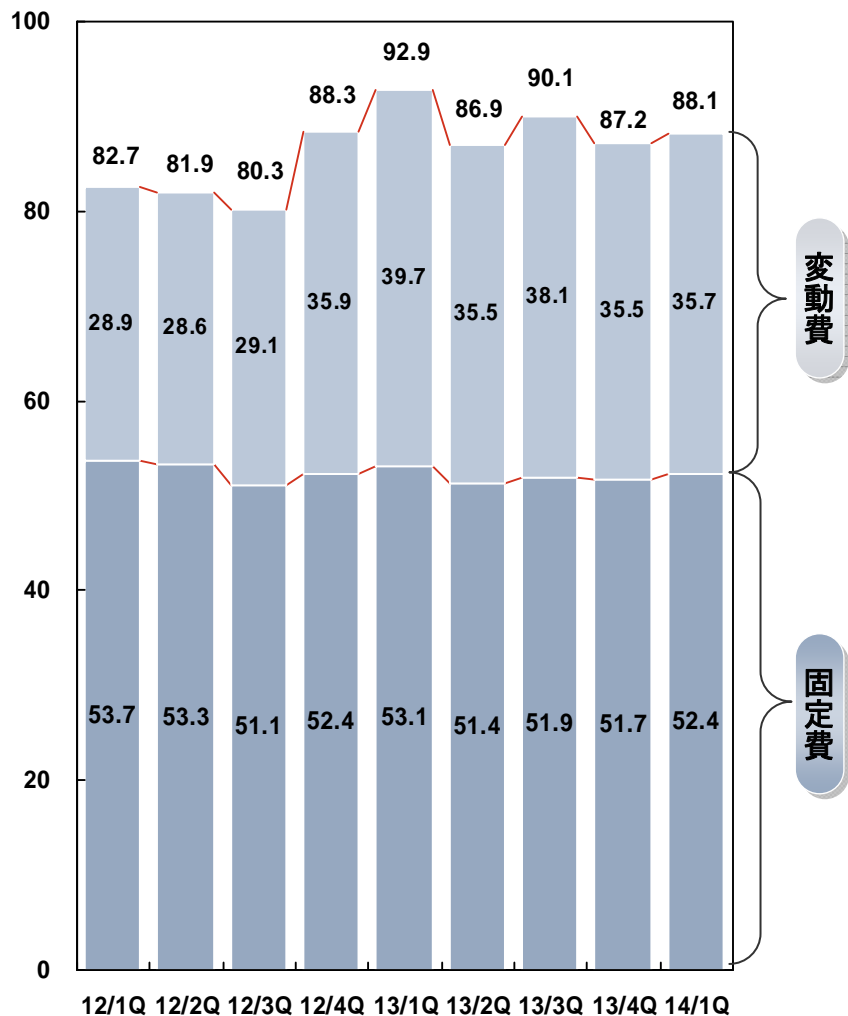
(単位:百万円)	FY2013				FY2014	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	92,965	86,999	90,137	87,255	<b>88,164</b>	<b>1.0%</b>	<b>-5.2%</b>	357,358
取引関係費	19,076	18,412	19,123	17,747	<b>17,870</b>	<b>0.7%</b>	<b>-6.3%</b>	74,360
人件費	46,686	42,173	44,403	43,785	<b>43,618</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-6.6%</b>	177,049
不動産関係費	9,031	8,824	9,149	9,256	<b>9,212</b>	<b>-0.5%</b>	<b>2.0%</b>	36,260
事務費	6,105	6,362	6,199	6,036	<b>6,332</b>	<b>4.9%</b>	<b>3.7%</b>	24,704
減価償却費	7,001	6,832	6,597	6,120	<b>6,030</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-13.9%</b>	26,551
租税公課	2,027	1,463	1,651	1,461	<b>1,883</b>	<b>28.9%</b>	<b>-7.1%</b>	6,603
その他	3,035	2,930	3,014	2,848	<b>3,215</b>	<b>12.9%</b>	<b>5.9%</b>	11,829

販管費 : 881億円  
(前四半期比+1.0%)

- 取引関係費、人件費、不動産関係費はそれぞれ前四半期比ほぼ同水準
- 大和総研におけるシステム開発に伴う外部委託費用の増加等により、事務費は63億円(前四半期比+4.9%)
- 従来からのコスト削減によるシステム投資抑制の効果によって、減価償却費は60億円(同△1.5%)
- 株式の配当金等に係る源泉所得税増加により、租税公課は18億円(同+28.9%)

# コスト構造の状況

(十億円)



(単位:十億円)	FY2012					FY2013					FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
販管費 合計	82.7	81.9	80.3	88.3	333.4	92.9	86.9	90.1	87.2	357.3	88.1
変動費	28.9	28.6	29.1	35.9	122.7	39.7	35.5	38.1	35.5	149.0	35.7
主要項目											
取引関係費	16.9	16.1	16.3	17.0	66.5	19.0	18.4	19.1	17.7	74.3	17.8
広告宣伝費	1.2	1.5	1.3	1.4	5.7	1.2	2.6	2.4	1.9	8.2	1.7
賞与	6.8	7.7	8.0	14.0	36.7	15.3	12.0	13.6	12.7	53.8	12.1
超勤・アルバイト料	2.0	1.9	1.9	1.8	7.7	2.0	2.0	2.2	2.0	8.3	2.2
固定費	53.7	53.3	51.1	52.4	210.7	53.1	51.4	51.9	51.7	208.3	52.4
主要項目											
人件費	27.9	27.6	27.5	28.2	111.3	28.7	27.7	28.1	28.6	113.2	28.8
不動産関係費	10.1	10.0	8.8	9.1	38.1	9.0	8.8	9.1	9.2	36.2	9.2
減価償却費	7.8	7.9	7.6	7.3	30.7	7.0	6.8	6.5	6.1	26.5	6.0
事務委託費	5.8	5.6	5.0	5.4	22.1	5.8	6.1	5.9	5.7	23.6	6.0
租税公課	1.4	1.3	1.3	1.5	5.7	2.0	1.4	1.6	1.4	6.6	1.8



# 貸借対照表の状況



連結貸借対照表(2014年6月末)

(単位:十億円)

<b>流動資産</b>	<b>21,289</b>	<b>(2,552)</b>	<b>流動負債</b>	<b>18,605</b>	<b>(2,450)</b>
現金・預金	2,398	(511)	トレーディング商品	5,035	(-261)
有価証券	2,684	(101)	商品有価証券等	3,160	(-265)
トレーディング商品	7,656	(545)	エクイティ	177	(20)
商品有価証券等	5,294	(557)	債券	2,920	(-230)
エクイティ	463	(-121)	CD/CP他	62	(-55)
債券	4,398	(638)	デリバティブ取引	1,874	(4)
受益証券	156	(41)	有価証券担保借入金	8,783	(2,453)
CD/CP他	275	(-0)	銀行業における預金	2,343	(145)
デリバティブ取引	2,362	(-12)	短期借入金	840	(-63)
営業投資有価証券	106	(-1)	コマーシャル・ペーパー	196	(-70)
(投資損失引当金控除後)			1年内償還予定の社債	173	(-50)
大和証券SMB CPI+大和PIハートナース	97	(-1)			
大和企業投資	8	(-0)			
有価証券担保貸付金	5,823	(-64)			
<b>固定資産</b>	<b>761</b>	<b>(17)</b>	<b>固定負債</b>	<b>2,182</b>	<b>(113)</b>
有形固定資産	443	(11)	社債	1,328	(79)
無形固定資産	78	(0)	長期借入金	778	(29)
投資その他の資産	239	(5)	<b>負債合計</b>	<b>20,791</b>	<b>(2,563)</b>
投資有価証券	204	(4)	<b>純資産</b>	<b>1,259</b>	<b>(6)</b>
上場株式	133	(5)	株主資本	994	(5)
未上場株式	20	(-0)	その他の包括利益累計額	89	(-0)
その他	50	(-1)	少数株主持分	168	(0)
<b>資産合計</b>	<b>22,050</b>	<b>(2,570)</b>	<b>負債・純資産合計</b>	<b>22,050</b>	<b>(2,570)</b>

資産合計: 22兆509億円  
 純資産: 1兆2,595億円  
 自己資本: 1兆837億円

- 資産の61.1%はトレーディング関連資産\*となっており、流動性の高い健全なバランスシート構成

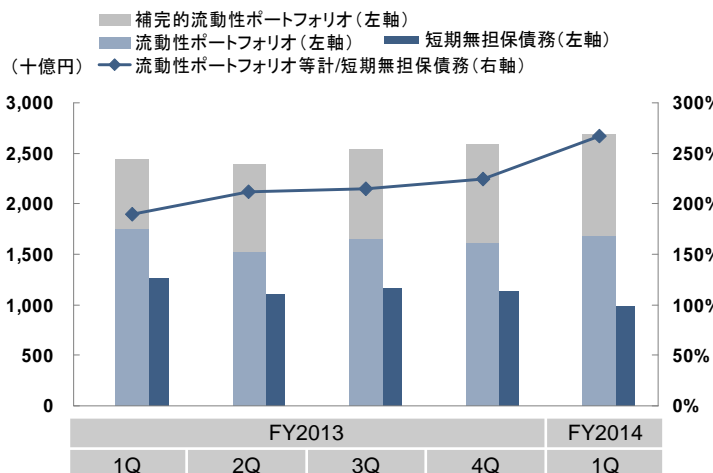
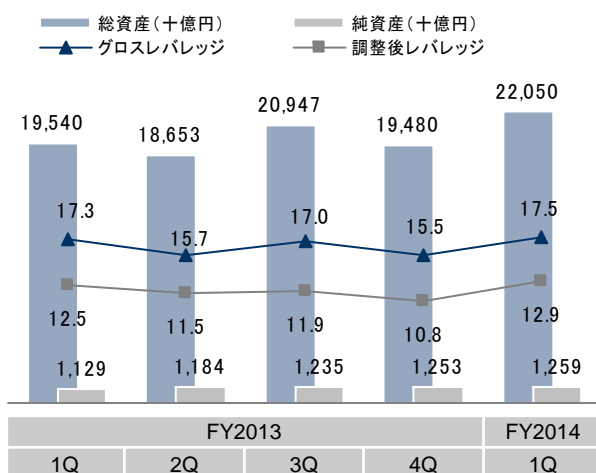
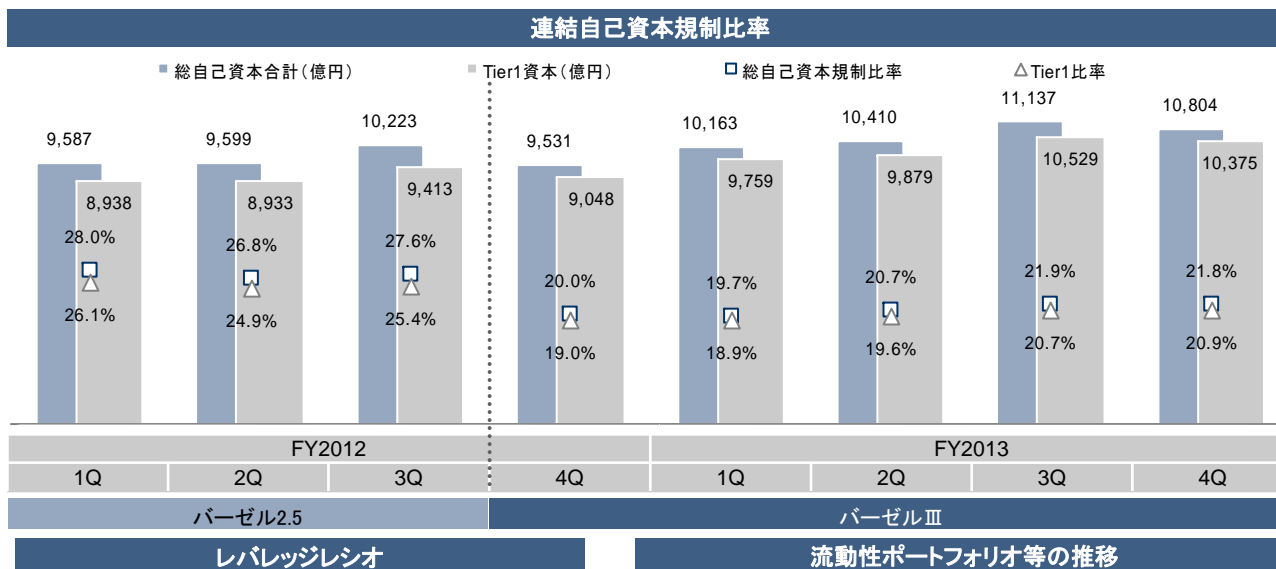
\*トレーディング商品+有価証券担保貸付金

- 自己資本\*\*は利益剰余金の増加が寄与し、前年度末比+52億円の1兆837億円

\*\*株主資本+その他の包括利益累計額

※カッコ内は前年度末(2014年3月末)比増減

# 財務基盤の状況



- 連結総自己資本規制比率: 21.8%
- 連結Tier1比率: 20.9%
- 連結普通株式等Tier1比率: 20.6%  
(バーゼルIII 2014年3月末)

- グロスレバレッジ\*: 17.5倍
- 調整後レバレッジ\*\*: 12.9倍

- 流動性ポートフォリオ: 1兆6,803億円
- 補完的流動性ポートフォリオ: 1兆137億円

\* 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・レボ資産)/純資産

※期末値

# セグメント別業績概要

(単位:百万円)	純営業収益							
	FY2013				FY2014	対 '13/4Q 増減率	対 '13/1Q 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	78,289	56,741	63,414	54,647	<b>53,971</b>	-1.2%	-31.1%	253,093
ホールセール部門	45,153	42,472	49,654	38,057	<b>41,426</b>	8.9%	-8.3%	175,338
グローバル・マーケット	37,529	34,059	40,661	29,906	<b>30,540</b>	2.1%	-18.6%	142,156
グローバル・インベストメント・バンキング	7,624	8,413	8,992	8,150	<b>10,885</b>	33.6%	42.8%	33,181
アセット・マネジメント部門	12,321	12,110	12,204	12,078	<b>12,783</b>	5.8%	3.7%	48,714
投資部門	8,380	6,807	1,623	3,177	<b>2,186</b>	-31.2%	-73.9%	19,989
その他・調整等	11,127	9,025	11,455	13,207	<b>12,122</b>			44,815
連結計	155,272	127,157	138,352	121,168	<b>122,490</b>	1.1%	-21.1%	541,951

(単位:百万円)	経常利益							
	FY2013				FY2014	対 '13/4Q 増減率	対 '13/1Q 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	39,443	19,488	25,538	17,650	<b>17,155</b>	-2.8%	-56.5%	102,120
ホールセール部門	12,595	11,194	17,245	6,392	<b>10,541</b>	64.9%	-16.3%	47,428
グローバル・マーケット	12,444	9,523	15,586	6,357	<b>6,610</b>	4.0%	-46.9%	43,912
グローバル・インベストメント・バンキング	151	1,670	1,659	35	<b>3,931</b>	109.6倍	26.0倍	3,516
アセット・マネジメント部門	6,301	6,357	6,432	6,236	<b>8,013</b>	28.5%	27.2%	25,328
投資部門	7,746	5,983	690	2,750	<b>1,884</b>	-31.5%	-75.7%	17,171
その他・調整等	-999	4	598	5,392	<b>2,110</b>			4,996
連結計	65,087	43,028	50,505	38,423	<b>39,705</b>	3.3%	-39.0%	197,045

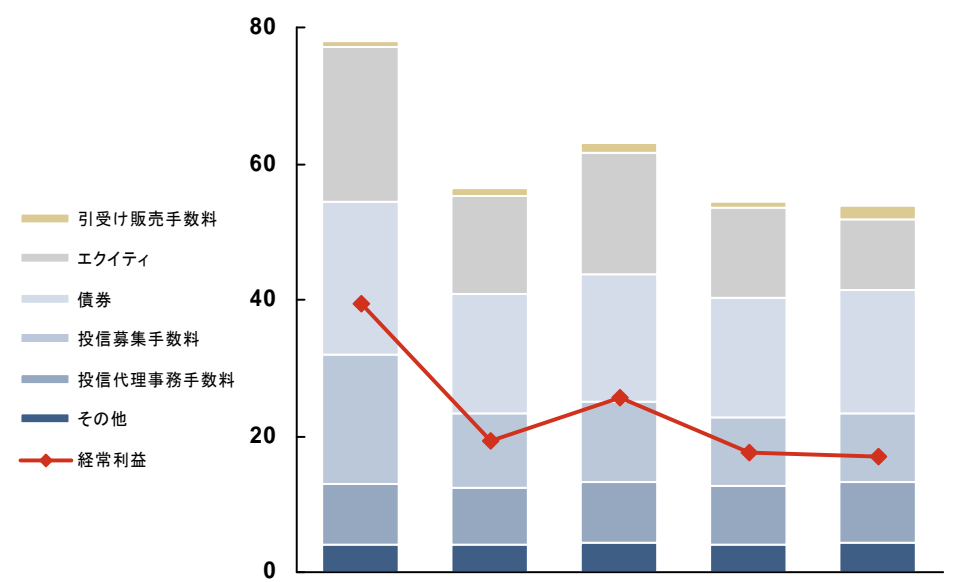
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算

# リテール部門

(単位:百万円)	FY2014 1Q	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
純営業収益	53,971	-1.2%	-31.1%	253,093
経常利益	17,155	-2.8%	-56.5%	102,120

- 国内市場の株式売買代金が前四半期比で減少する中、エクイティ収益は前四半期比△19.1%となったものの、エクイティ引受け案件の増加により、引受け販売手数料\*は同+71.8%の増収
- 国内債の販売額が増加したことに加え、外債・仕組債の販売が引き続き堅調だったことから、債券収益は同+1.3%の増収
- 株式投信販売においては、従来からの継続的な純増営業への取組みによって投信募集手数料は同+4.8%、投信代理事務手数料は同+4.0%の増収

## 業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
引受け販売手数料*	0.8	1.3	1.5	1.0	1.8
エクイティ	22.8	14.2	17.9	13.1	10.6
債券	22.5	17.7	18.6	17.7	17.9
投信募集手数料	18.9	10.8	11.9	9.8	10.2
投信代理事務手数料	9.0	8.5	8.7	8.7	9.0
その他	4.0	4.0	4.4	4.1	4.2
<b>純営業収益 計</b>	<b>78.2</b>	<b>56.7</b>	<b>63.4</b>	<b>54.6</b>	<b>53.9</b>
<b>経常利益</b>	<b>39.4</b>	<b>19.4</b>	<b>25.5</b>	<b>17.6</b>	<b>17.1</b>

\*エクイティ・ファイナンスにかかる販売手数料

# リテール部門 大和証券

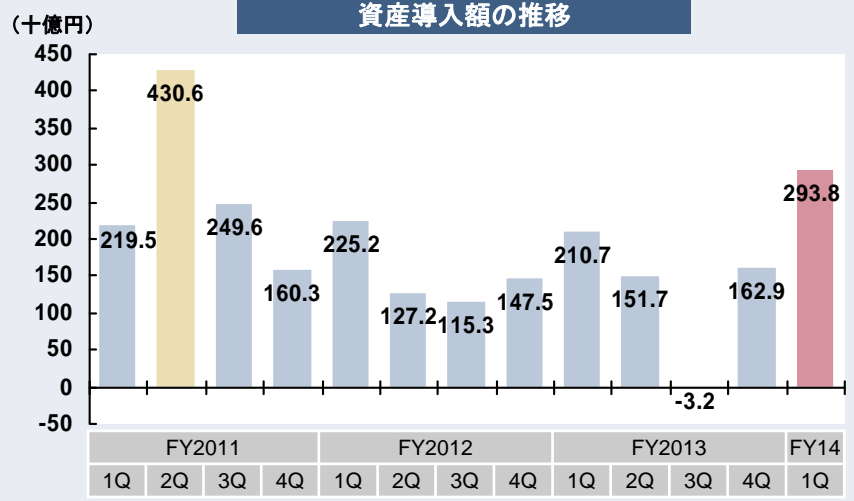
## 【NISA口座の状況】（2014年6月末時点）

- 申込口座数： 622(千口座)
- 開設口座数： 612(千口座)
- 買付商品の割合(株式:投信)  
[件数ベース]株式60%:投信40% [金額ベース]株式50%:投信50%

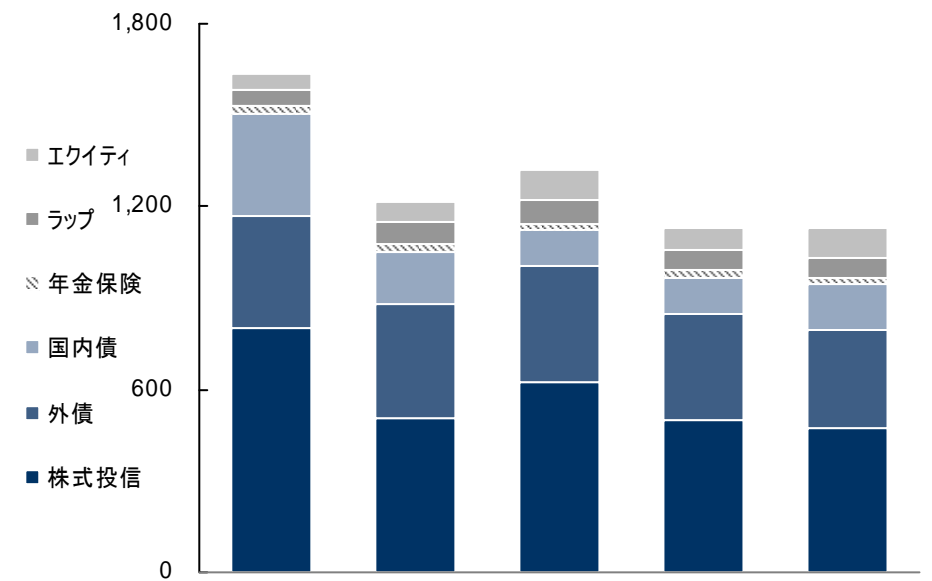
## 【資産導入による顧客基盤の拡大】

- 大和証券の資産導入額は大和ネクスト銀行開業後の2011年度第2四半期に次ぐ高水準
- 三井不動産株式やソフトバンク個人向け社債等の引受け案件により、資産導入が伸長したことに加え、各金利キャンペーンにより入金が進み定期預金残高が拡大するなど、グループを挙げて取組む顧客基盤の拡大が進展

資産導入額の推移



商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	53.2	66.0	99.9	68.7	98.4
ラップ*	52.4	71.7	77.1	70.0	64.0
年金保険	30.4	28.0	22.5	21.6	19.1
国内債	332.3	168.9	119.3	122.6	147.6
外債**	367.1	376.3	379.3	346.5	324.7
株式投信***	802.8	502.7	624.1	498.6	472.9

\* ダイワファンドラップとダイワSMAの販売額合計  
\*\* 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)	FY2014 1Q	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
純営業収益	30,540	2.1%	-18.6%	142,156
経常利益	6,610	4.0%	-46.9%	43,912

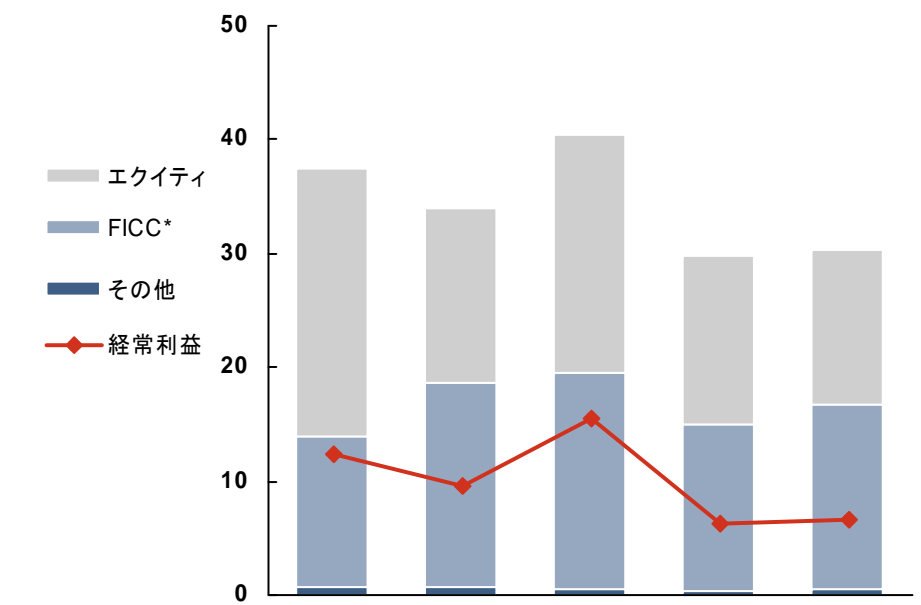
### 【エクイティ】

- 現物株ビジネスにおいては、国内株式市場が5月後半以降回復局面にあったが、期中の売買代金は前四半期比で減少したこと等により減収
- デリバティブにおいては、リテール部門におけるEB債の販売額減少等により、前四半期比で減収

### 【FICC\*】

- 為替リンク債など、金利・為替系仕組債の販売が増加し、前四半期比で増収

## 業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	23.4	15.3	21.0	14.8	13.6
FICC*	13.3	17.9	18.9	14.6	16.2
その他	0.7	0.7	0.6	0.4	0.6
純営業収益 計	37.5	34.0	40.6	29.9	30.5
経常利益	12.4	9.5	15.5	6.3	6.6

\*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)	FY2014 1Q	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
純営業収益	10,885	33.6%	42.8%	33,181
経常利益	3,931	109.6倍	26.0倍	3,516

### 【エクイティ】

- 第1四半期最大のPOとなった三井不動産の大型グローバルPOにおいて、ジョイント・グローバル・コーディネーターを務めるなど、引受け案件が増加し、前四半期比で大幅増収

#### <主な主幹事案件>

三井不動産	グローバルPO	3,452億円
商船三井	ユーロドルCB	計5億米ドル
東レ	ユーロ円CB	500億円
大和証券オフィス投資法人	REIT PO	211億円
China CNR Corporation	香港IPO	12億米ドル

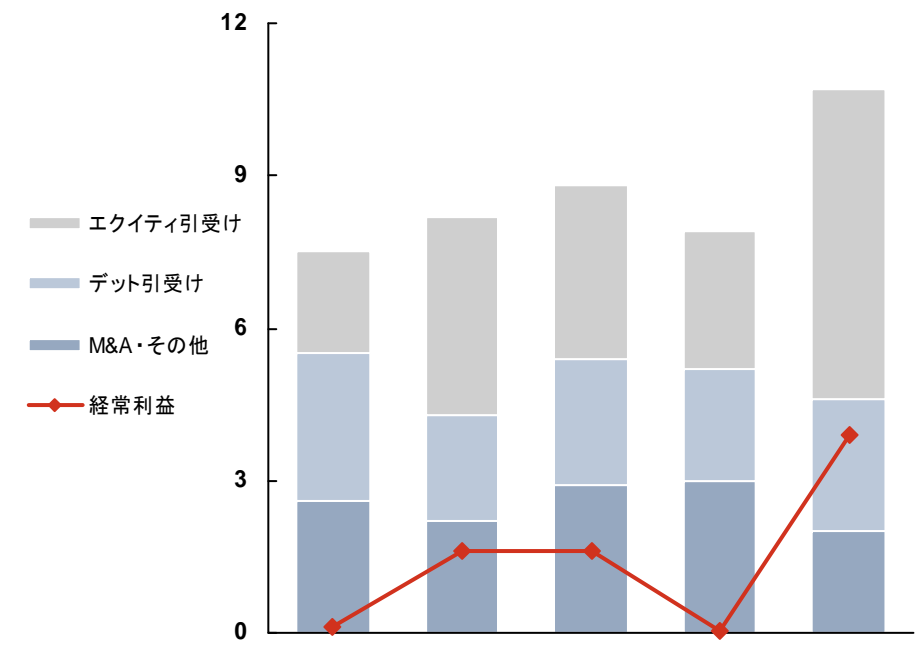
### 【デット】

- ソフトバンク、楽天などの普通社債の主幹事を務めるなど、着実に案件を積上げ、前四半期比で増収

#### <主な主幹事案件>

ソフトバンク	普通社債(個人向け)	3,000億円
楽天	普通社債(個人向け含む)	300億円
埼玉県	地方債	300億円
ラボバンク	サムライ債	1,003億円
オランダ自治体金融公庫	ベンチマークドル債	15億米ドル

### 業績推移

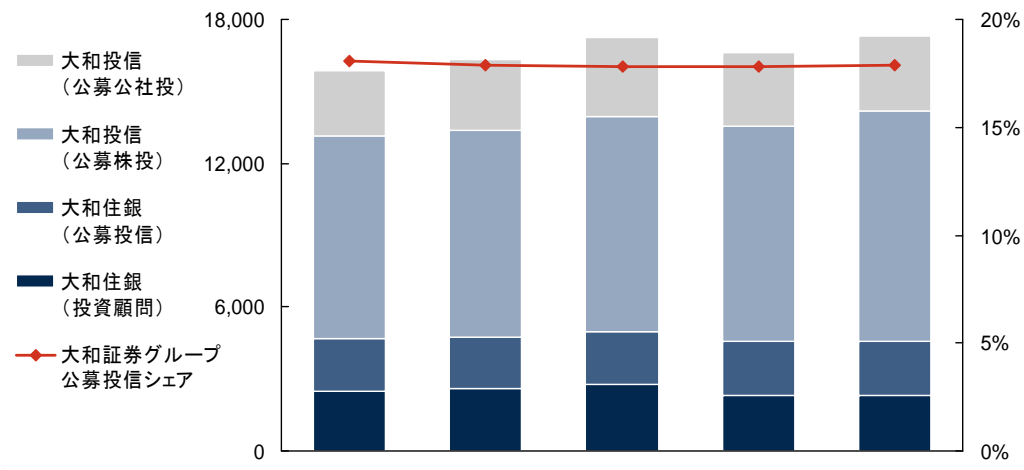


(十億円)	FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ引受け	2.0	3.9	3.4	2.7	6.1
デット引受け	2.9	2.1	2.5	2.2	2.6
M&A・その他	2.6	2.2	2.9	3.0	2.0
<b>純営業収益 計</b>	<b>7.6</b>	<b>8.4</b>	<b>8.9</b>	<b>8.1</b>	<b>10.8</b>
<b>経常利益</b>	<b>0.1</b>	<b>1.6</b>	<b>1.6</b>	<b>0.0</b>	<b>3.9</b>

# アセット・マネジメント部門

(単位: 百万円)	FY2014 1Q	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
純営業収益	12,783	5.8%	3.7%	48,714
経常利益	8,013	28.5%	27.2%	25,328

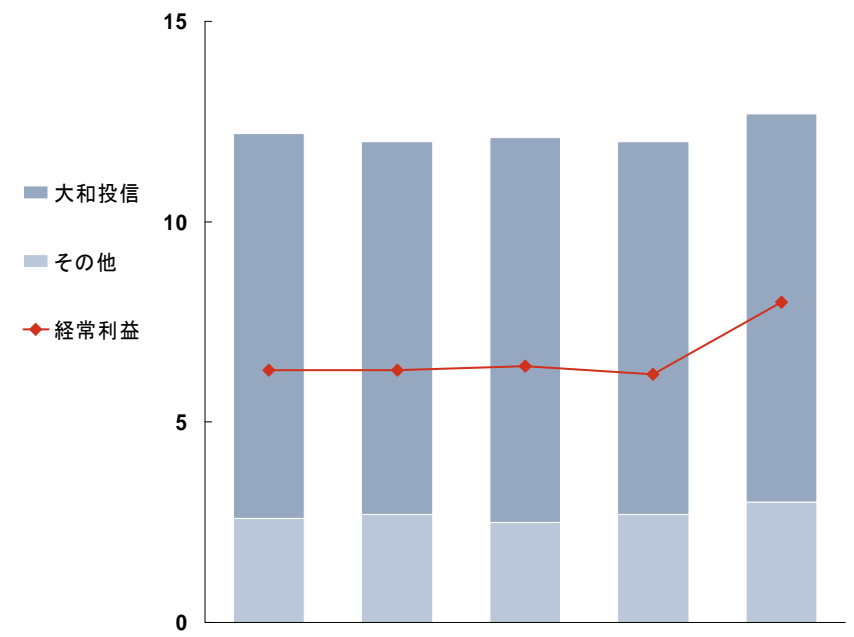
## 運用資産残高



(十億円)	FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
大和投信(公募公社投)	2,757	2,959	3,290	3,064	<b>3,145</b>
大和投信(公募株投)	8,415	8,616	8,968	8,958	<b>9,601</b>
大和住銀(公募投信)	2,211	2,160	2,245	2,249	<b>2,236</b>
大和住銀(投資顧問)	2,500	2,614	2,761	2,327	<b>2,337</b>
合計	15,884	16,351	17,264	16,600	<b>17,321</b>
大和証券グループ 公募投信シェア	18.1%	17.9%	17.8%	17.8%	<b>17.9%</b>

※期末値

## 業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
大和投信	9.6	9.3	9.6	9.3	<b>9.7</b>
その他	2.6	2.7	2.5	2.7	<b>3.0</b>
純営業収益 計	12.3	12.1	12.2	12.0	<b>12.7</b>
経常利益	6.3	6.3	6.4	6.2	<b>8.0</b>

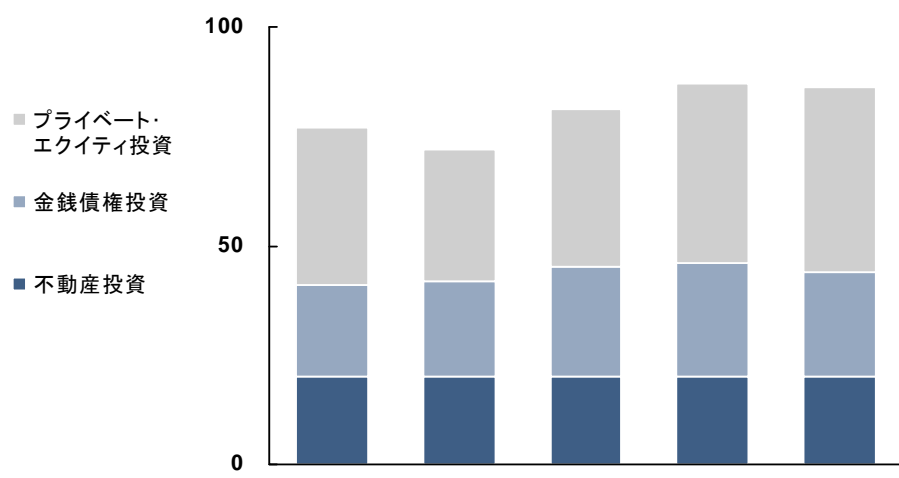
※「その他」には、大和ファンド・コンサルティング、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント及び大和証券オフィス投資法人が含まれる



# 投資部門

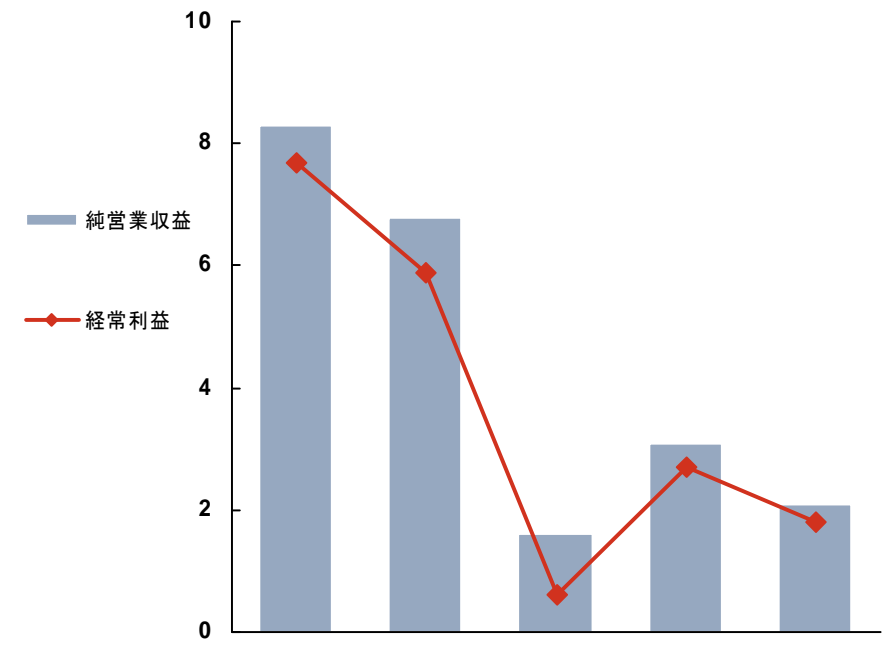
(単位:百万円)	FY2014 1Q	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
純営業収益	2,186	-31.2%	-73.9%	19,989
経常利益	1,884	-31.5%	-75.7%	17,171

## プリンシパル・インベストメント投資残高



(十億円)	FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
プライベート・エクイティ投資	36	30	36	41	42
金銭債権投資	21	22	25	26	24
不動産投資	20	20	20	20	20
合計	77	72	82	87	86

## 業績推移



(十億円)	FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
純営業収益	8.3	6.8	1.6	3.1	2.1
経常利益	7.7	5.9	0.6	2.7	1.8

※投資残高は大和証券SMB CPIと大和PIパートナーズの合算値  
※期末値



# 経常利益推移

(単位:百万円)	FY2013				FY2014	対 '13/4Q 増減率	対 '13/1Q 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
大和総研グループ*	1,118	1,691	1,820	3,620	<b>1,062</b>	<b>-70.6%</b>	<b>-5.0%</b>	8,250
大和ネクスト銀行	832	784	1,523	2,561	<b>2,697</b>	<b>5.3%</b>	<b>224.2%</b>	5,700
海外部門合計	-1,694	-1,137	-617	-1,704	<b>417</b>	-	-	-5,154
<i>欧州</i>	-786	199	-395	-1,326	<b>223</b>	-	-	-2,307
<i>アジア・ オセアニア</i>	-855	-1,210	-866	-831	<b>168</b>	-	-	-3,763
<i>米州</i>	-52	-127	644	452	<b>25</b>	<b>-94.4%</b>	-	916

\* 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)

## 大和総研グループ\*

- システム開発案件の減少に伴う売上減により、大和総研グループは前四半期比で減益

## 大和ネクスト銀行

- ポートフォリオのリバランスによる利益計上を主因として、前四半期と同水準の利益を計上

## 海外部門

- 海外部門合計は、19四半期ぶりに黒字転換
- 日本企業が発行した海外CBおよびグローバルPO等の引受け案件増加による、収益拡大が寄与

# 參考資料

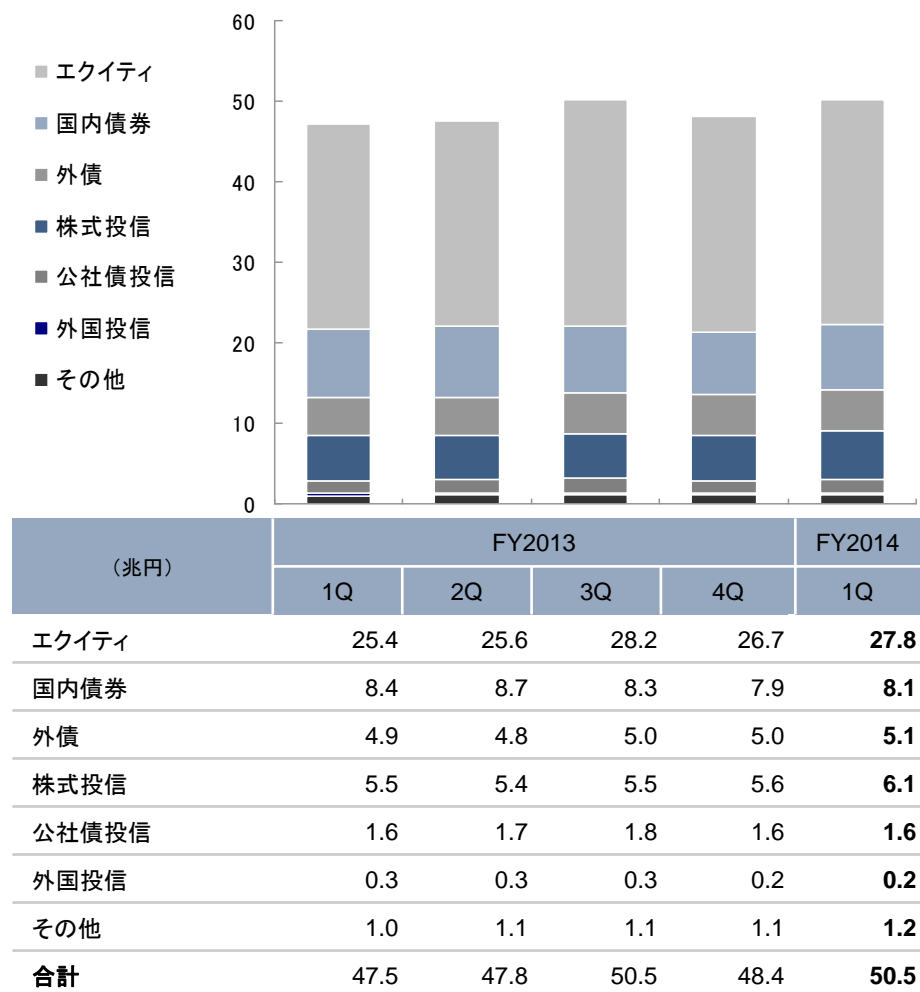
---

# 受入手数料の内訳

(単位:百万円)	FY2013				FY2014	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	90,347	69,471	76,133	65,984	<b>68,686</b>	4.1%	-24.0%	301,937
委託手数料	31,788	18,583	22,665	16,596	<b>14,082</b>	-15.1%	-55.7%	89,634
引受け・売出し手数料	7,742	7,758	8,292	5,812	<b>11,172</b>	92.2%	44.3%	29,606
募集・売出しの取扱手数料	19,475	11,979	13,216	11,296	<b>11,747</b>	4.0%	-39.7%	55,967
その他の受入手数料	31,340	31,150	31,958	32,279	<b>31,683</b>	-1.8%	1.1%	126,729
M&A手数料	2,243	1,878	2,457	2,528	<b>2,029</b>	-19.7%	-9.5%	9,107
投資事業組合運営報酬	364	796	209	141	<b>142</b>	0.3%	-61.0%	1,512
委託者報酬	21,630	20,897	21,411	20,832	<b>21,639</b>	3.9%	0.0%	84,771
生命保険販売手数料	902	861	681	871	<b>408</b>	-53.2%	-54.8%	3,316
その他	6,200	6,717	7,197	7,905	<b>7,464</b>	-5.6%	20.4%	28,021

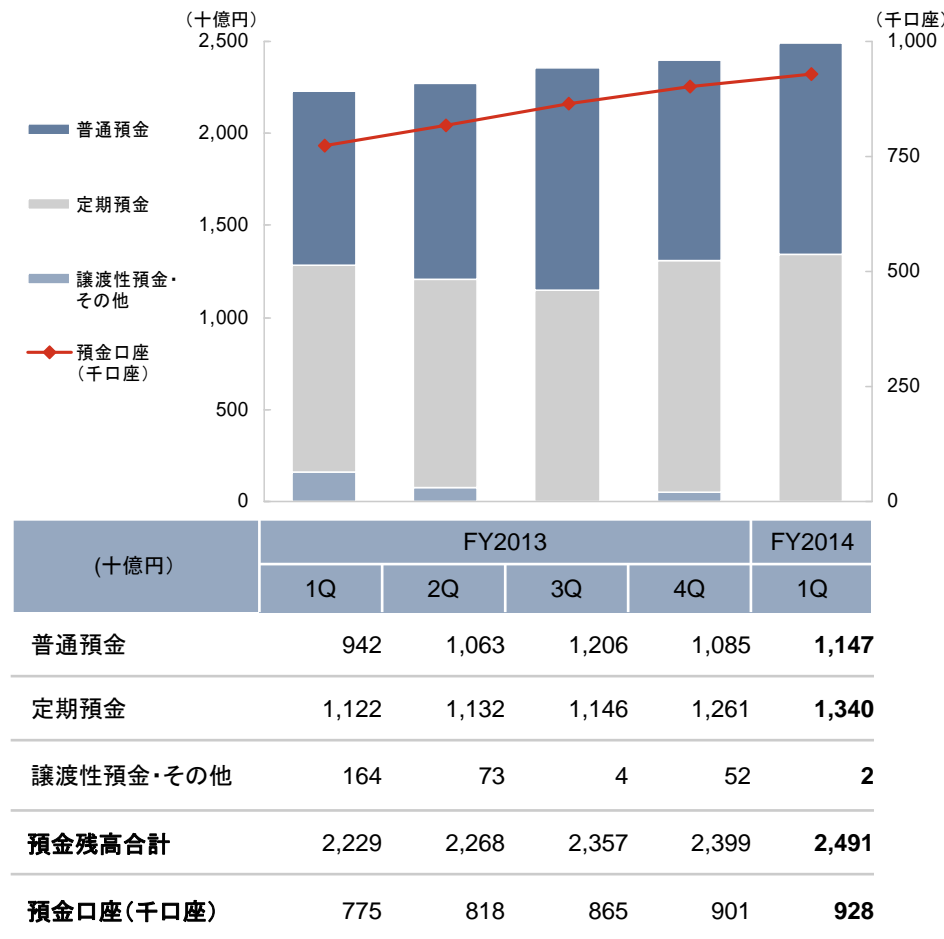
# 預り資産・銀行預金の状況

大和証券 預り資産



※期末値

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



※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】

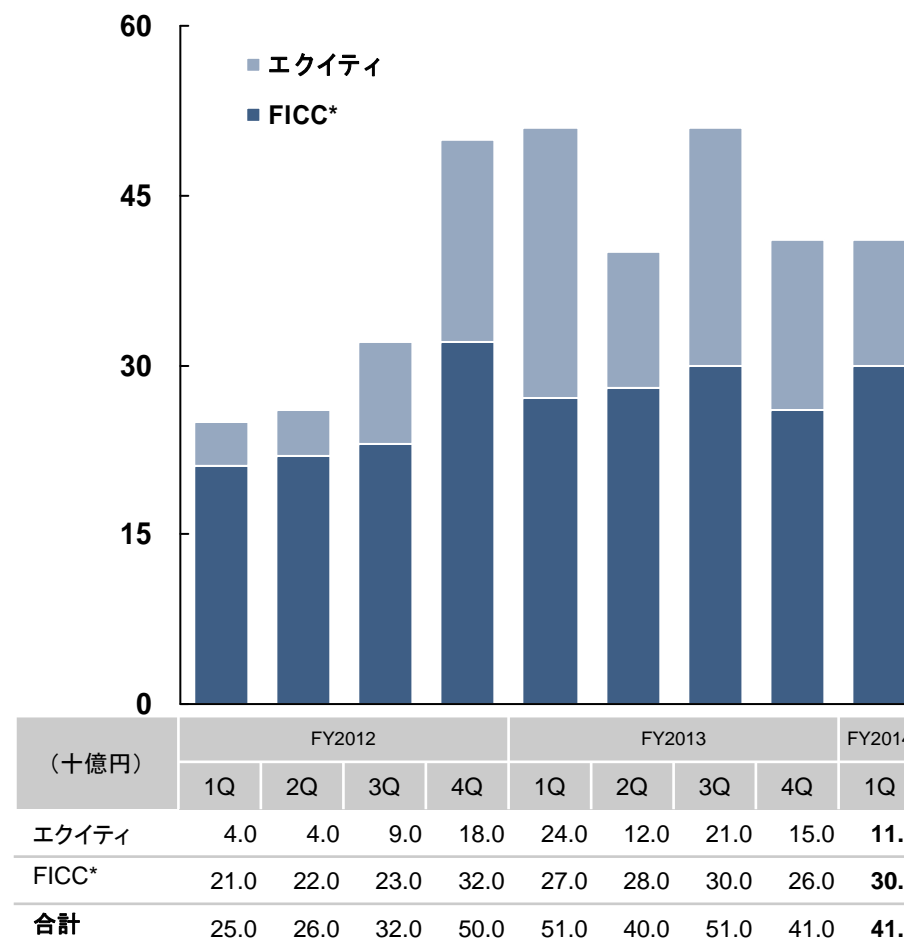
(単位:十億円)	FY2014 1Q	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
エクイティ	11.0	-26.7%	-54.2%	72.0
FICC*	30.0	15.4%	11.1%	111.0
合計	41.0	0.0%	-19.6%	183.0

<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)	FY2014 1Q	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
株券等	5,716	-7.9%	-73.8%	47,314
債券・為替等	31,862	10.6%	56.4%	109,185
金融収支	10,047	-5.4%	-13.5%	47,641
合計	47,626	4.4%	-11.4%	204,141

\*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

業績推移



## 業績概要①

(単位:百万円)	FY2013				FY2014	対'13/4Q	対'13/1Q	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
営業収益	117,803	91,492	105,268	85,312	<b>89,054</b>	4.4%	-24.4%	399,876
受入手数料	66,423	45,674	51,374	42,655	<b>44,904</b>	5.3%	-32.4%	206,128
委託手数料	25,590	14,663	18,155	12,452	<b>10,232</b>	-17.8%	-60.0%	70,861
株券等	24,910	14,248	17,875	12,177	<b>9,971</b>	-18.1%	-60.0%	69,212
引受け・売出し手数料	7,799	6,038	6,290	5,069	<b>8,777</b>	73.2%	12.5%	25,198
株券等	2,463	3,841	3,843	3,229	<b>5,437</b>	68.4%	120.7%	13,377
債券等	5,335	2,197	2,447	1,840	<b>3,340</b>	81.5%	-37.4%	11,820
募集・売出しの取扱手数料	18,663	11,622	12,847	10,788	<b>11,335</b>	5.1%	-39.3%	53,921
受益証券	18,588	11,052	12,405	10,320	<b>11,042</b>	7.0%	-40.6%	52,367
その他の受入手数料	14,370	13,350	14,081	14,344	<b>14,558</b>	1.5%	1.3%	56,147
M&A手数料	1,468	575	1,018	661	<b>1,038</b>	57.0%	-29.2%	3,723
生命保険販売手数料	902	861	681	871	<b>408</b>	-53.2%	-54.8%	3,316
受益証券	9,309	8,975	9,270	9,149	<b>9,496</b>	3.8%	2.0%	36,704
トレーディング損益	43,142	36,694	47,080	34,281	<b>36,256</b>	5.8%	-16.0%	161,199
株券等	23,852	6,424	14,001	5,857	<b>5,879</b>	0.4%	-75.4%	50,137
債券・為替等	19,289	30,269	33,078	28,423	<b>30,377</b>	6.9%	57.5%	111,062
金融収益	8,236	9,124	6,813	8,375	<b>7,893</b>	-5.7%	-4.2%	32,549
金融費用	6,304	3,976	5,175	4,058	<b>6,027</b>	48.5%	-4.4%	19,515
純営業収益	111,498	87,516	100,092	81,254	<b>83,026</b>	2.2%	-25.5%	380,361

## 業績概要②

(単位:百万円)	FY2013				FY2014	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	57,978	55,910	57,331	54,963	<b>55,359</b>	<b>0.7%</b>	<b>-4.5%</b>	226,185
取引関係費	8,608	9,622	9,390	8,729	<b>8,605</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-0.0%</b>	36,350
人件費	26,398	23,576	25,223	23,966	<b>24,333</b>	<b>1.5%</b>	<b>-7.8%</b>	99,164
不動産関係費	5,907	6,037	6,069	6,135	<b>6,336</b>	<b>3.3%</b>	<b>7.3%</b>	24,150
事務費	10,394	10,525	10,690	10,635	<b>10,599</b>	<b>-0.3%</b>	<b>2.0%</b>	42,246
減価償却費	4,949	4,715	4,361	3,977	<b>3,826</b>	<b>-3.8%</b>	<b>-22.7%</b>	18,004
租税公課	823	584	658	604	<b>849</b>	<b>40.5%</b>	<b>3.1%</b>	2,671
その他	895	848	938	914	<b>808</b>	<b>-11.6%</b>	<b>-9.7%</b>	3,598
経常利益	53,730	31,989	43,123	26,661	<b>28,748</b>	<b>7.8%</b>	<b>-46.5%</b>	155,505
純利益	51,481	29,991	38,651	24,241	<b>27,605</b>	<b>13.9%</b>	<b>-46.4%</b>	144,365
ROE(年換算)	34.9%	19.0%	23.2%	13.9%	<b>16.0%</b>			22.7%
自己資本規制比率	324.0%	365.9%	368.2%	338.0%	<b>342.6%</b>			338.0%



# 貸借対照表の状況

## 大和証券貸借対照表(2014年6月末)

(単位:十億円)

<b>流動資産</b>	<b>12,230</b>	<b>(1,406)</b>	<b>流動負債</b>	<b>10,509</b>	<b>(1,427)</b>
<b>トレーディング商品</b>	<b>5,609</b>	<b>(484)</b>	<b>トレーディング商品</b>	<b>3,859</b>	<b>(-175)</b>
商品有価証券等	3,210	(506)	商品有価証券等	1,959	(-172)
デリバティブ取引	2,399	(-21)	デリバティブ取引	1,899	(-3)
<b>信用取引資産</b>	<b>221</b>	<b>(-30)</b>	<b>信用取引負債</b>	<b>46</b>	<b>(-0)</b>
信用取引貸付金	203	(-29)	<b>有価証券担保借入金</b>	<b>4,680</b>	<b>(1,632)</b>
信用取引借証券担保金	17	(-1)	<b>短期借入金</b>	<b>978</b>	<b>(0)</b>
<b>有価証券担保貸付金</b>	<b>3,510</b>	<b>(-241)</b>	<b>コマーシャル・ペーパー</b>	<b>196</b>	<b>(-70)</b>
<b>短期差入保証金</b>	<b>179</b>	<b>(-5)</b>	<b>1年内償還予定の社債</b>	<b>84</b>	<b>(-0)</b>
<b>短期貸付金</b>	<b>369</b>	<b>(-18)</b>	<b>固定負債</b>	<b>1,143</b>	<b>(20)</b>
<b>固定資産</b>	<b>94</b>	<b>(0)</b>	<b>社債</b>	<b>848</b>	<b>(29)</b>
<b>有形固定資産</b>	<b>4</b>	<b>(-0)</b>	<b>長期借入金</b>	<b>264</b>	<b>(-9)</b>
<b>無形固定資産</b>	<b>42</b>	<b>(0)</b>	<b>負債合計</b>	<b>11,656</b>	<b>(1,448)</b>
			<b>純資産</b>	<b>668</b>	<b>(-41)</b>
			<b>株主資本</b>	<b>663</b>	<b>(-41)</b>
			<b>資本金</b>	<b>100</b>	<b>-</b>
<b>資産合計</b>	<b>12,324</b>	<b>(1,407)</b>	<b>負債・純資産合計</b>	<b>12,324</b>	<b>(1,407)</b>

※カッコ内は前年度末(2014年3月末)比増減

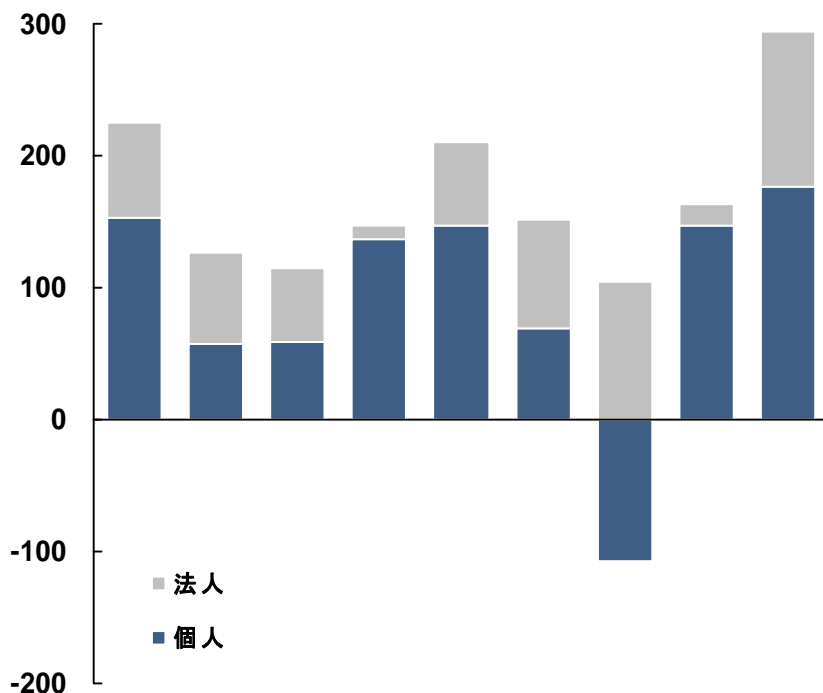
# 口座数・株式売買動向

	FY2012				FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
証券総合サービス契約口座数(期末:千口座)	3,459	3,466	3,473	3,492	3,516	3,546	3,577	3,603	<b>3,614</b>
残高あり口座数(期末:千口座)	2,755	2,757	2,752	2,765	2,776	2,792	2,794	2,825	<b>2,839</b>
エクイティ保有口座数(期末:千口座)	1,402	1,408	1,399	1,402	1,383	1,372	1,344	1,362	<b>1,357</b>
オンライントレード契約口座数(期末:千口座)	2,493	2,519	2,549	2,586	2,631	2,672	2,717	2,753	<b>2,775</b>
新規口座開設数(千口座)	25	27	26	35	46	44	46	44	<b>35</b>
ラップ口座サービス(期末)									
契約資産残高(十億円)	235	240	279	344	386	465	539	564	<b>626</b>
契約件数(千件)	19.4	19.5	21.6	24.2	26.3	31.7	36.4	40.9	<b>45.1</b>
個人株式売買動向									
約定件数(千件)	1,715	1,611	2,167	3,969	5,546	3,501	3,703	3,144	<b>2,611</b>
うちオンライントレード約定件数(千件)	1,528	1,425	1,901	3,483	4,848	3,100	3,190	2,804	<b>2,334</b>
売買代金(十億円)	1,170	1,165	1,676	3,969	6,567	3,737	4,417	3,055	<b>2,550</b>
うちオンライントレード売買代金(十億円)	951	896	1,281	2,949	4,819	2,892	3,047	2,482	<b>2,057</b>

# 資産導入額



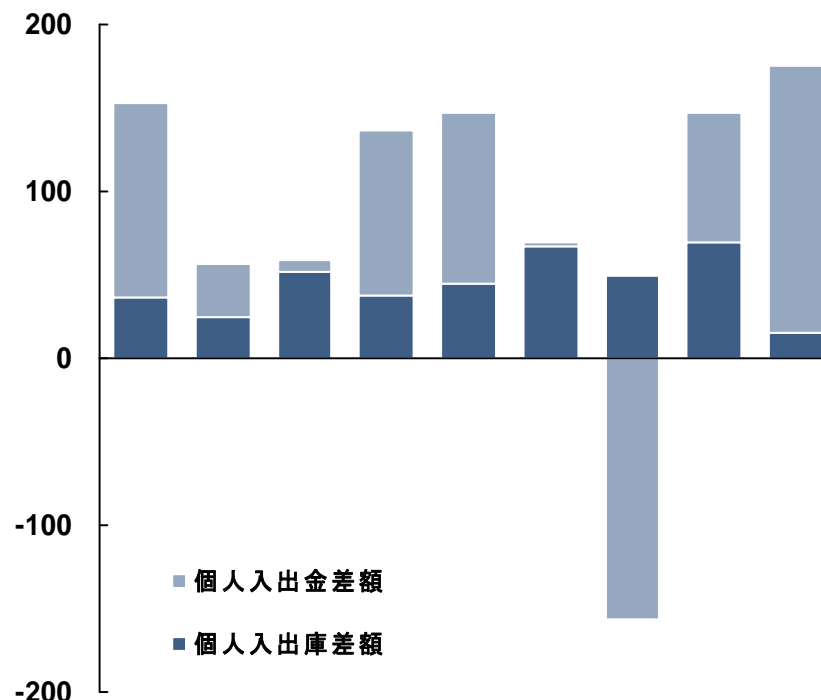
リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2012				FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
法人	72.2	70.4	56.9	11.1	64.1	82.6	104.3	15.4	<b>117.9</b>
個人	153.0	56.8	58.3	136.3	146.5	69.1	-107.6	147.4	<b>175.8</b>
合計	225.2	127.2	115.3	147.5	210.7	151.7	-3.2	162.9	<b>293.8</b>

※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎のトータル

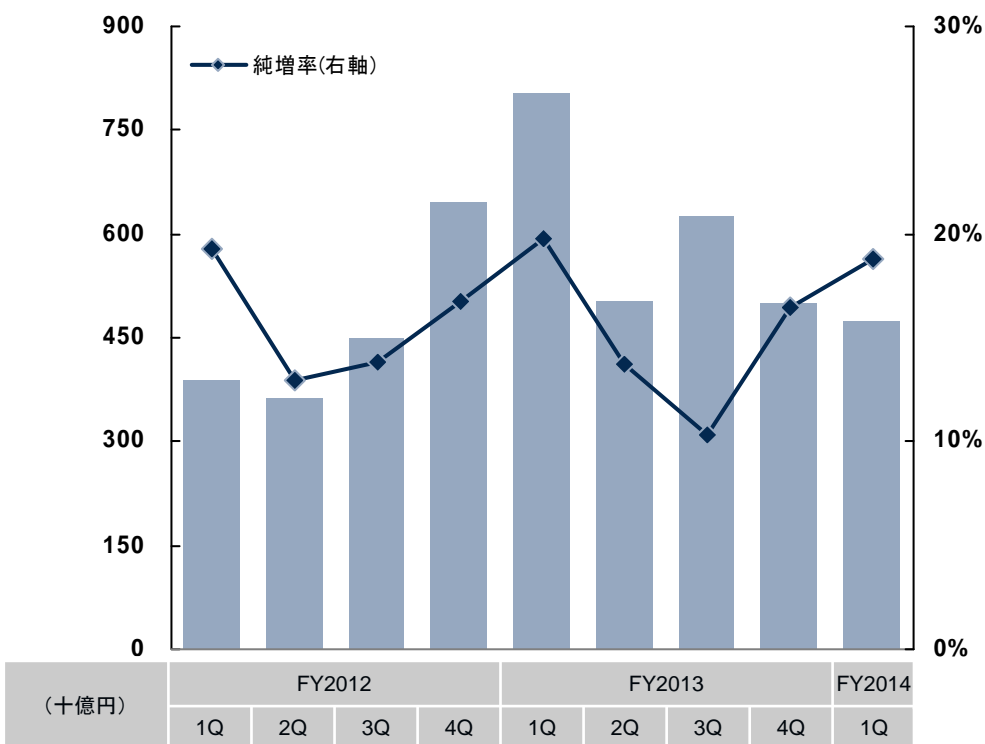
リテール部門(大和証券) 入出金・入出庫差額(個人)の推移



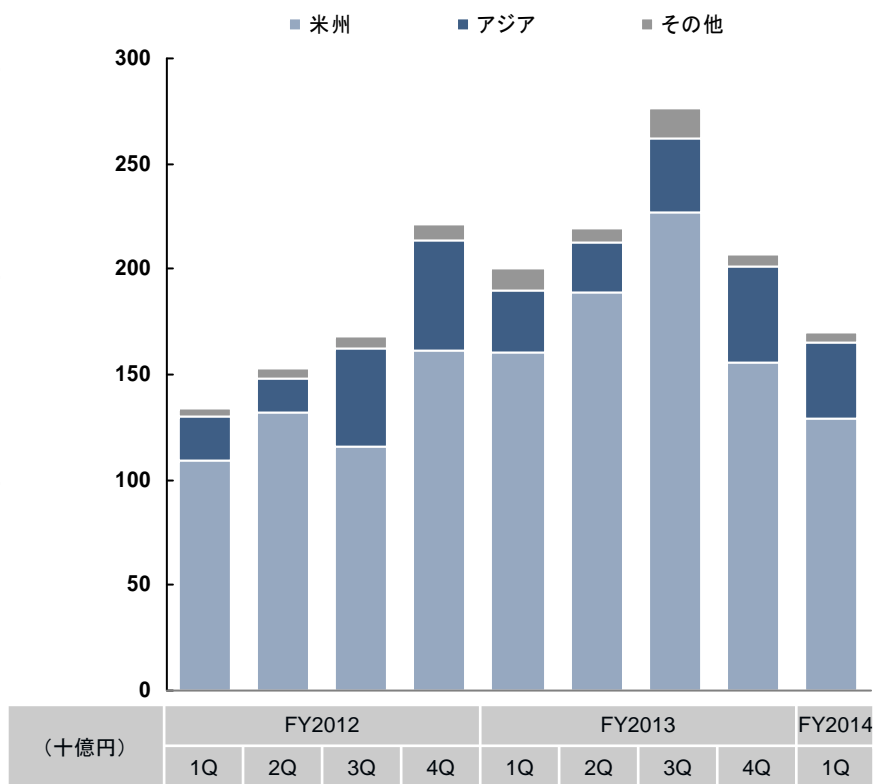
(十億円)	FY2012				FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
個人入出金差額	116.2	31.8	6.1	98.6	102.3	2.5	-156.9	77.5	<b>160.3</b>
個人入出庫差額	36.7	25.0	52.2	37.7	44.2	66.5	49.2	69.9	<b>15.5</b>

# 株式投信・外国株式の状況

リテール部門(大和証券) 株式投信販売額・純増率推移



リテール部門(大和証券) 外国株式の売買代金



※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	サムライ債 (除自社債)	M&A 公表案件/ 取引件数ベース
2014年度第1四半期(3ヶ月) リーグテーブル						
1位	野村	みずほ	野村	野村	みずほ	みずほFG
	39.5%	29.6%	24.5%	26.0%	28.0%	
2位	大和	野村	みずほ	SMBC日興	SMBC日興	モルガン スタンレー
	32.2%	24.3%	20.8%	22.3%	19.3%	
3位	SMBC日興	三菱UFJMS	大和	三菱UFJMS	三菱UFJMS	SMFG
	20.8%	14.9%	18.6%	21.4%	18.3%	
4位	三菱UFJMS	UBS	三菱UFJMS	みずほ	大和	野村
	2.9%	11.9%	17.6%	16.8%	15.8%	
5位	メリルリンチ日本	大和	SMBC日興	メリルリンチ日本	野村	大和証券 グループ
	2.7%	5.4%	14.2%	5.7%	11.5%	
7位				大和		
				2.9%		

出所: 大和証券 2014年4月~6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 2014年4月~6月「日本企業に関わるアドバイザーリーランキン(AD19)」による

## 業績概要

(単位:百万円)	FY2013				FY2014	対'13/4Q 増減率	対'13/1Q 増減率	FY2013 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	21,826	21,093	21,616	21,023	<b>21,827</b>	<b>3.8%</b>	<b>0.0%</b>	85,560
委託者報酬	21,630	20,897	21,411	20,832	<b>21,639</b>	<b>3.9%</b>	<b>0.0%</b>	84,771
株式投信	21,498	20,756	21,257	20,682	<b>21,493</b>	<b>3.9%</b>	<b>-0.0%</b>	84,193
公社債投信	132	141	154	150	<b>146</b>	<b>-2.7%</b>	<b>10.8%</b>	578
その他営業収益	196	195	204	191	<b>187</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-4.6%</b>	788
販売費・一般管理費	17,852	17,023	17,443	17,037	<b>17,590</b>	<b>3.2%</b>	<b>-1.5%</b>	69,356
支払手数料	12,157	11,702	11,980	11,679	<b>12,062</b>	<b>3.3%</b>	<b>-0.8%</b>	47,520
その他販管費	5,695	5,320	5,462	5,358	<b>5,527</b>	<b>3.2%</b>	<b>-2.9%</b>	21,836
営業利益	3,974	4,070	4,172	3,986	<b>4,236</b>	<b>6.3%</b>	<b>6.6%</b>	16,203
経常利益	4,065	4,128	4,248	4,060	<b>5,413</b>	<b>33.3%</b>	<b>33.1%</b>	16,503
純利益	2,482	2,635	2,670	2,338	<b>3,842</b>	<b>64.3%</b>	<b>54.8%</b>	10,126

# 大和証券オフィス投資法人

## 業績概要

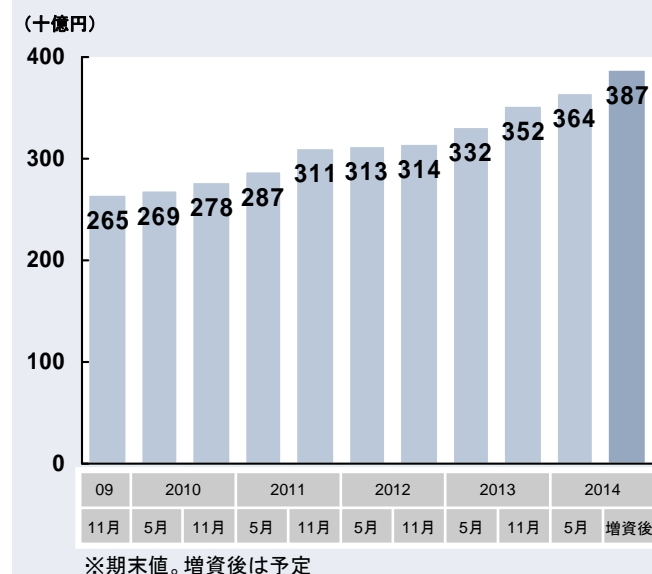


(単位:百万円)	2013年5月期	2013年11月期	2014年5月期	対2013年11月期 (第16期) 増減
	(第15期) 41物件	(第16期) 44物件	(第17期) 45物件	
営業収益	7,615	8,432	8,587	155
営業費用	4,306	4,755	4,826	71
営業利益	3,308	3,677	3,760	83
営業外費用	733	726	760	34
経常利益	2,590	2,955	3,005	49
当期純利益	2,589	2,959	3,016	56
1口当たり分配金(円)	6,542	7,478	7,621	143
期末稼働率	95.0%	96.3%	96.4%	0.1%
NOI*利回り(年換算)	3.3%	3.4%	3.4%	0.0%

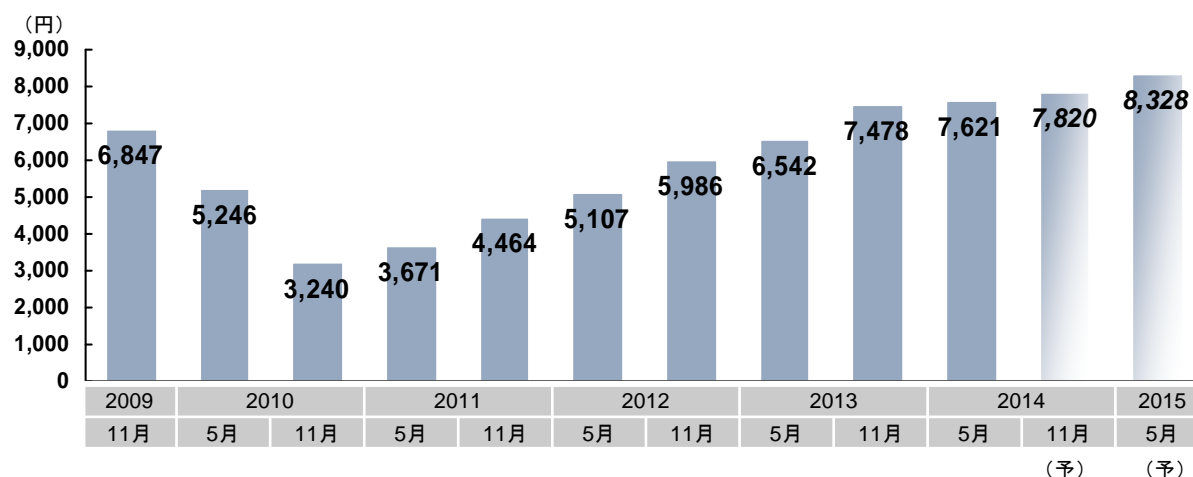
### 【トピックス】

- 公募増資を実施し、新規に3物件を取得することにより、運用資産規模は3,875億円(46物件)に拡大
  - 「インテグラルタワー」(5月取得、152億円)
  - 「麻布グリーンテラス」(7月取得、140億円)
  - 「北浜グランドヒル」(8月取得予定、94億円)
- LTV\*\*を第16期と同水準に保ちつつ、取得余力を拡大

### 【運用資産規模推移】



### 1口当たり分配金の推移



\* NOI: Net Operating Income

\*\* LTV: Loan To Value

# バリュー・アット・リスク

## 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)	FY2012				FY2013				FY2014
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	1.74	1.55	1.77	1.63	1.96	1.30	1.41	1.48	<b>1.29</b>
最大値	2.15	2.29	2.02	2.43	2.41	2.95	2.47	2.33	<b>1.94</b>
最小値	1.38	1.29	1.20	1.16	1.31	1.09	1.21	1.09	<b>1.22</b>
平均値	1.71	1.77	1.54	1.61	1.84	1.57	1.65	1.52	<b>1.50</b>

### リスクファクター別 (期末)

株式	0.68	0.48	0.95	0.56	1.11	0.81	0.64	0.82	<b>0.45</b>
金利	1.48	1.32	1.67	1.52	1.33	1.28	1.35	1.36	<b>1.40</b>
為替	0.60	0.47	0.50	0.96	0.65	0.22	0.19	0.20	<b>0.32</b>
コモディティ	0.01	-	-	-	-	-	0.01	-	-



# 人員数の推移



		FY2012				FY2013				FY2014
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計		14,675	14,339	13,861	13,759	14,098	13,946	13,789	13,659	14,113
	うち海外	2,071	1,978	1,718	1,664	1,603	1,596	1,551	1,547	1,500

■ 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合計数値

**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](mailto:ir-section@daiwa.co.jp)**

**URL: <http://www.daiwa-grp.jp/ir/>**