

株式会社大和証券グループ本社

2021年度 第1四半期 決算説明資料

2021年7月29日（木）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2021年度第1四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2021年7月29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

2021年度第1四半期 決算ハイライト（前年同期比）

連結業績は前年同期比で増収増益

グループ連結業績	2021年度第1四半期	2020年度第1四半期	前年同期比
純営業収益	1,267億円	1,054億円	+20.2%
経常利益	349億円	213億円	+63.4%
親会社株主に帰属する純利益	235億円	175億円	+34.2%

【リテール部門】

- 資産管理型ビジネスモデルへの移行とコスト構造改革が着実に進展し、経常利益は100億円
- 投信フレックスプランの効果も寄与し、投信販売額が倍増(4,789億円)
- ラップ口座サービスは契約額が2.4倍。契約資産残高は、過去最高を更新(2兆7,019億円) ※ホールセール部門含む

【ホールセール部門】

- グローバル・マーケットは、エクイティが横ばいとなるも、FICCは債券市場が活況を呈した前年度からは減少
- グローバル・インベストメント・バンキングは、株式・債券の引受けおよびM&A案件の積上げにより、増収増益

【アセット・マネジメント部門】

- 証券アセット・マネジメント、不動産アセット・マネジメントともに運用資産残高が過去最高を更新し、増収増益

2021年度第1四半期 決算サマリー (前四半期比)

※本頁以降、特段の追記がなければ増減比較は前四半期比

純営業収益は1,267億円(+1.7%)

- リテール部門は減収。株式市場の調整を受け、エクイティ収益が減少したものの株式投信やラップ関連収益は増加
- ホールセール部門は減収。グローバル・マーケットは債券市場のボラティリティの低下によりFICC収益は減少。グローバル・インベストメント・バンキングはエクイティ引受けおよびM&A収益が減少した一方、複数の大型案件が寄与し債券引受収益が増加
- 投資部門は、大和エネルギー・インフラにおけるインカムゲインおよびキャピタルゲインが寄与し増収

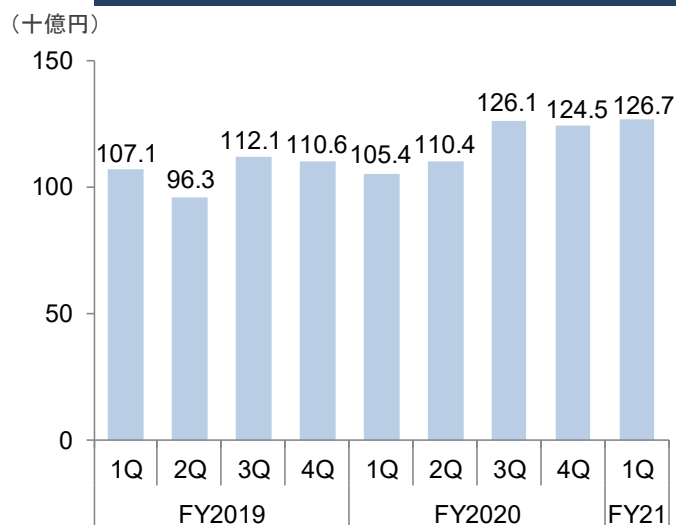
経常利益は349億円(△1.7%)

- 持分法投資利益などが好調だった前四半期比で営業外収支が減少
- 販売費・一般管理費は、業績に連動する賞与等が減少し948億円(△5.1%)

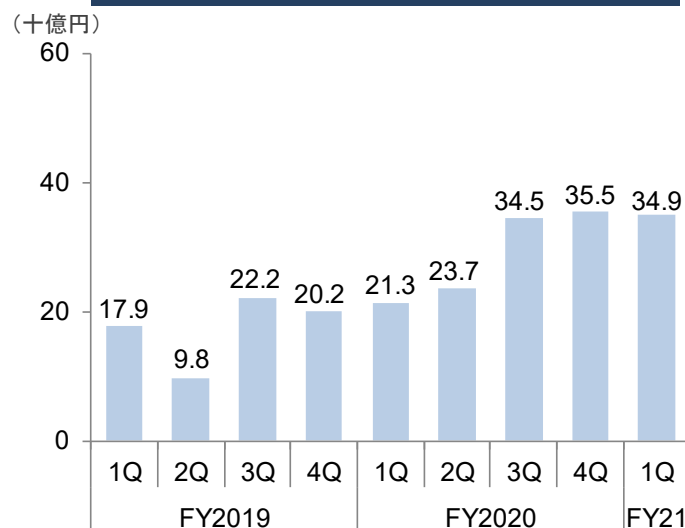
親会社株主に帰属する純利益は235億円(△53.4%)

- 年換算ROE: 7.1%、BPS: 866.74円

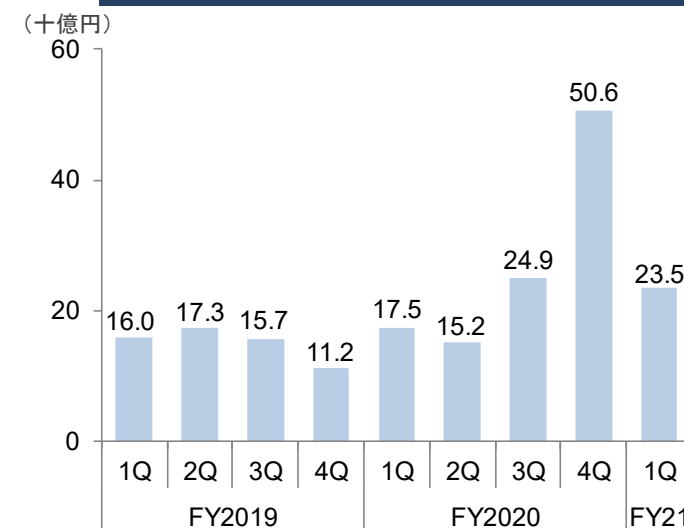
純営業収益



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)	FY2020				FY2021	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	128,612	128,568	151,636	167,355	149,836	-10.5%	16.5%	576,172
純営業収益	105,445	110,488	126,149	124,576	126,721	1.7%	20.2%	466,660
販売費・一般管理費	88,833	90,768	94,207	99,990	94,873	-5.1%	6.8%	373,800
経常利益	21,370	23,750	34,514	35,540	34,922	-1.7%	63.4%	115,175
親会社株主に帰属する 純利益	17,552	15,252	24,985	50,606	23,560	-53.4%	34.2%	108,396
総資産	25,657,575	25,583,609	26,234,974	26,099,330	25,586,624			26,099,330
純資産	1,264,195	1,285,466	1,300,145	1,591,841	1,581,457			1,591,841
自己資本*	1,217,225	1,235,097	1,250,130	1,333,570	1,321,883			1,333,570
EPS (円)	11.55	10.01	16.40	33.22	15.45			71.20
BPS (円)	800.39	810.92	820.74	875.12	866.74			875.12
ROE (年換算)	5.8%	5.0%	8.0%	15.7%	7.1%			8.5%

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

セグメント別業績概要

(単位:百万円)

純営業収益	FY2020				FY2021	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	35,148	40,703	44,310	49,343	47,356	-4.0%	34.7%	169,505
ホールセール部門	51,509	47,595	57,078	59,676	46,751	-21.7%	-9.2%	215,860
グローバル・マーケット	45,271	33,247	40,112	43,099	31,682	-26.5%	-30.0%	161,730
グローバル・インベストメント・バンキング	6,238	14,348	16,966	16,577	15,068	-9.1%	141.6%	54,129
アセット・マネジメント部門	12,784	12,170	12,835	13,355	17,352	29.9%	35.7%	51,145
証券アセット・マネジメント	9,129	9,740	9,995	10,507	11,096	5.6%	21.5%	39,373
不動産アセット・マネジメント	3,655	2,429	2,839	2,847	6,255	119.7%	71.1%	11,772
投資部門	1,028	3,645	3,174	-3,245	2,757	-	168.1%	4,602
その他・調整等	4,974	6,373	8,750	5,447	12,502	-	-	25,546
連結計	105,445	110,488	126,149	124,576	126,721	1.7%	20.2%	466,660

経常利益	FY2020				FY2021	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
リテール部門	-893	2,660	6,943	11,360	10,037	-11.6%	-	20,070
ホールセール部門	18,476	14,187	21,454	20,619	11,328	-45.1%	-38.7%	74,737
グローバル・マーケット	20,574	8,995	15,477	17,730	7,795	-56.0%	-62.1%	62,777
グローバル・インベストメント・バンキング	-2,060	4,769	5,726	2,587	3,144	21.5%	-	11,021
アセット・マネジメント部門	7,571	7,459	7,683	10,060	10,000	-0.6%	32.1%	32,775
証券アセット・マネジメント	3,188	3,929	4,237	4,658	5,184	11.3%	62.6%	16,013
不動産アセット・マネジメント	4,383	3,530	3,445	5,402	4,816	-10.8%	9.9%	16,761
投資部門	117	2,228	1,880	-3,102	1,824	-	15.6倍	1,123
その他・調整等	-3,901	-2,786	-3,447	-3,396	1,730	-	-	-13,532
連結計	21,370	23,750	34,514	35,540	34,922	-1.7%	63.4%	115,175

※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

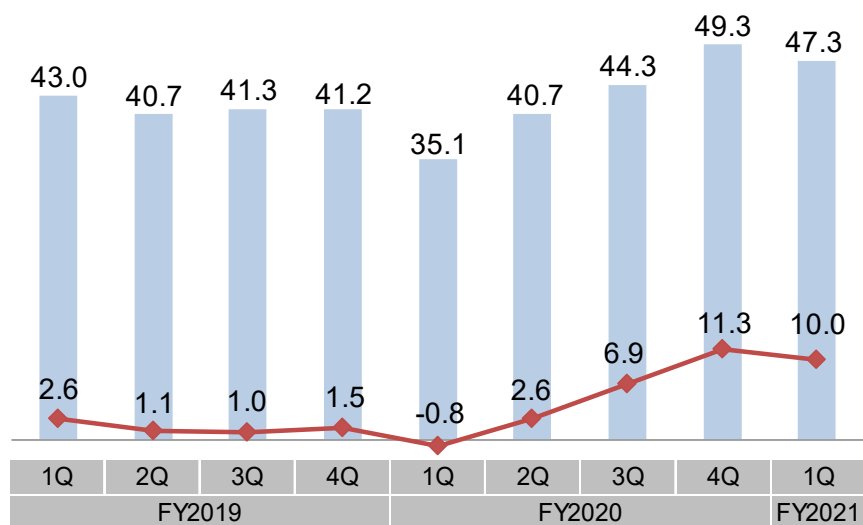
セグメント別業績概要



■ 純営業収益 ◆ 経常利益

リテール部門

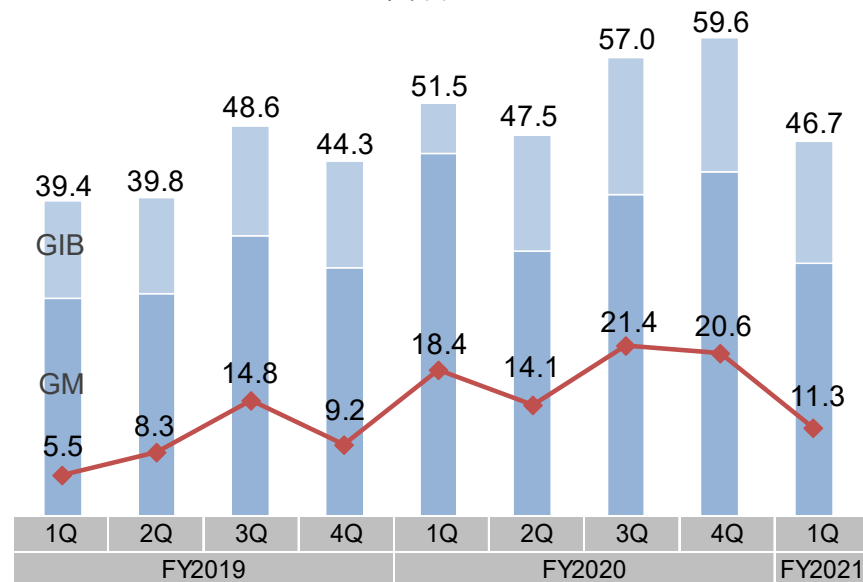
(十億円)



ホールセール部門

(十億円)

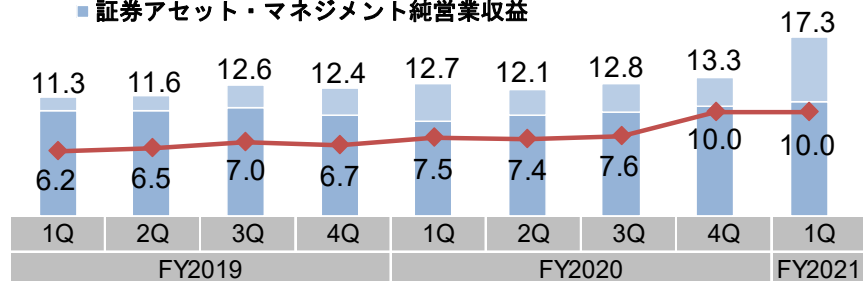
■ グローバル・インベストメント・バンキング純営業収益
■ グローバル・マーケッツ純営業収益



アセット・マネジメント部門

(十億円)

■ 不動産アセット・マネジメント純営業収益
■ 証券アセット・マネジメント純営業収益



投資部門

(十億円)



貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2021年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	24,131	(-514)	流動負債	20,907	(-311)
現金・預金	3,970	(-792)	トレーディング商品	4,372	(5)
有価証券	1,100	(104)	商品有価証券等	2,153	(120)
トレーディング商品	8,464	(630)	エクイティ	205	(-4)
商品有価証券等	6,115	(741)	債券	1,881	(120)
エクイティ	287	(126)	その他	66	(5)
債券	4,737	(1,334)	デリバティブ取引	2,219	(-115)
受益証券	54	(-161)	有価証券担保借入金	8,922	(746)
その他	1,036	(-557)	銀行業における預金	4,286	(-129)
デリバティブ取引	2,348	(-111)	短期借入金	871	(-536)
営業投資有価証券	96	(-0)	1年内償還予定の社債	293	(90)
(投資損失引当金控除後)					
有価証券担保貸付金	7,053	(-395)			
固定資産	1,454	(1)	固定負債	3,093	(-190)
有形固定資産	883	(2)	社債	1,521	(-35)
無形固定資産	124	(-4)	長期借入金	1,433	(-153)
投資その他の資産	447	(3)	負債合計	24,005	(-502)
投資有価証券(上場株式)	124	(-2)	純資産	1,581	(-10)
投資有価証券(非上場株式)	27	(-0)	株主資本	1,268	(-13)
投資有価証券(関連会社株式等)	138	(1)	その他の包括利益累計額	53	(2)
その他	156	(4)	非支配株主持分	250	(1)
資産合計	25,586	(-512)	負債・純資産合計	25,586	(-512)

※カッコ内は前年度末(2021年3月末)比増減

資産合計: 25兆5,866億円

純資産: 1兆5,814億円

自己資本**: 1兆3,218億円

■ 資産の大半(80.5%)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

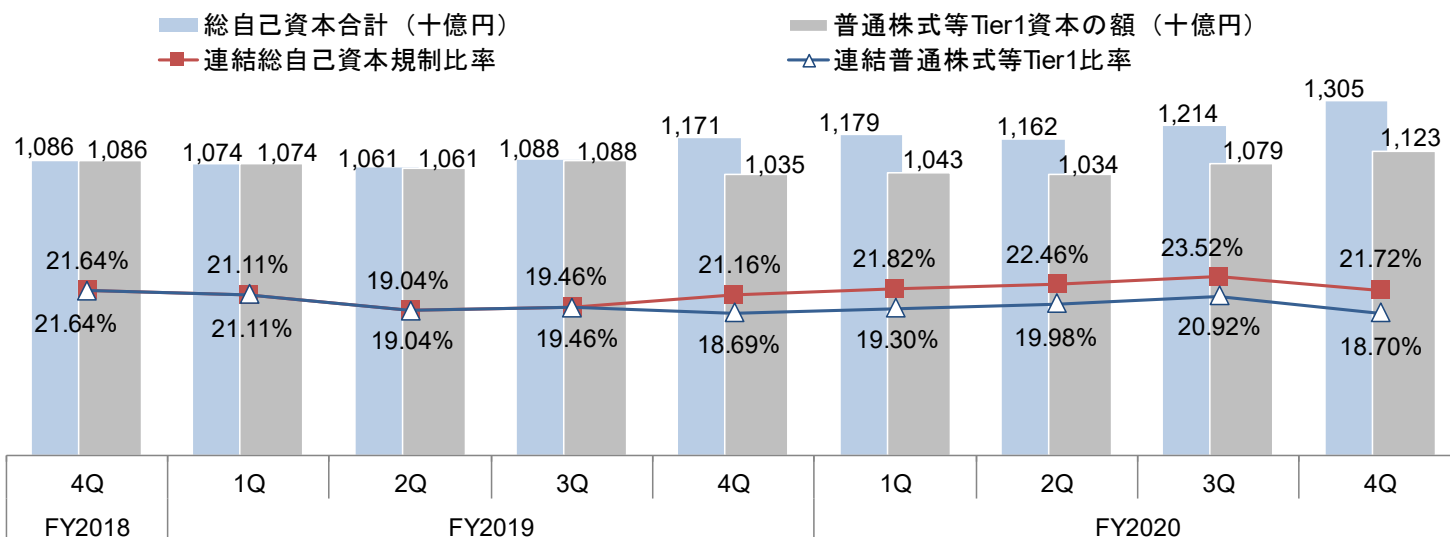
■ 自己資本**は前年度末比△116億円

** 株主資本+その他の包括利益累計額

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



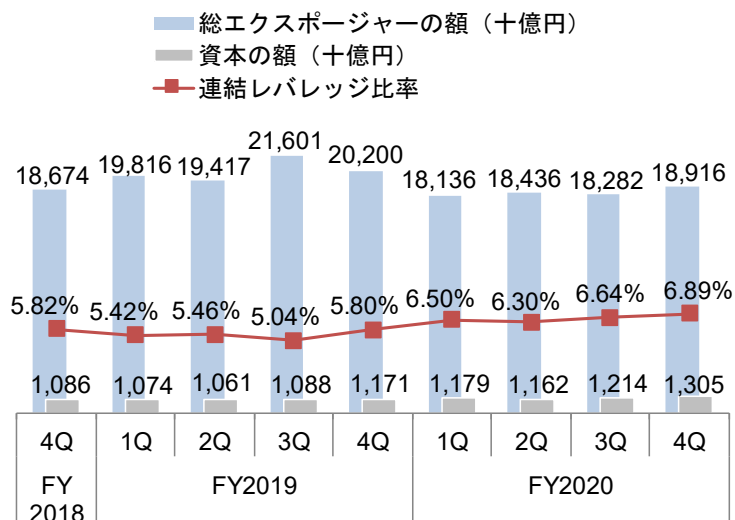
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2021年3月末)

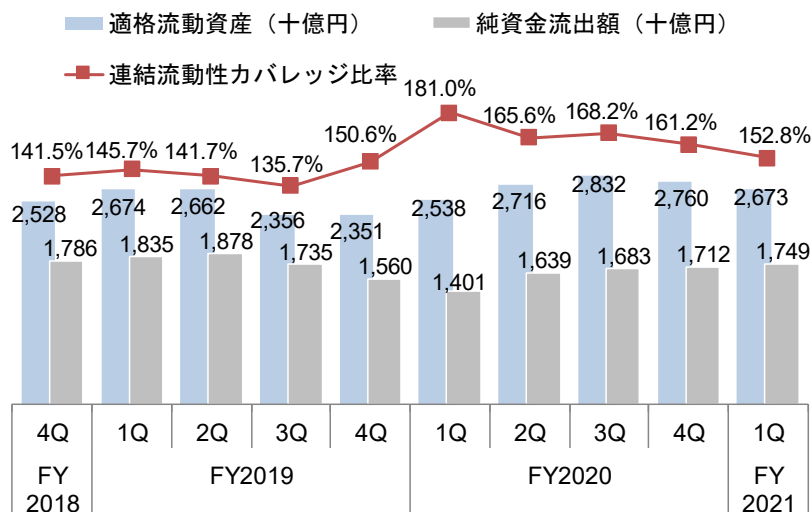
- 連結総自己資本規制比率: 21.72%
- 連結Tier1比率: 21.72%
- 連結普通株式等Tier1比率: 18.70%
- 連結レバレッジ比率: 6.89%

※ 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）】

(2021年4月～6月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 152.8%

損益計算書の概要



(単位：百万円)	FY2020				FY2021	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	128,612	128,568	151,636	167,355	149,836	-10.5%	16.5%	576,172
受入手数料	57,749	70,809	76,664	81,612	77,309	-5.3%	33.9%	286,835
トレーディング損益	32,056	22,832	32,654	31,352	26,293	-16.1%	-18.0%	118,895
営業投資有価証券関連損益	641	3,210	2,660	-1,703	1,681	-	162.1%	4,808
金融収益	26,516	20,396	24,429	21,845	21,295	-2.5%	-19.7%	93,188
その他の営業収益	11,648	11,319	15,227	34,249	23,257	-32.1%	99.7%	72,444
金融費用	15,582	11,536	11,160	16,201	10,421	-35.7%	-33.1%	54,480
その他の営業費用	7,583	6,543	14,326	26,577	12,692	-52.2%	67.4%	55,031
純営業収益	105,445	110,488	126,149	124,576	126,721	1.7%	20.2%	466,660
販売費・一般管理費	88,833	90,768	94,207	99,990	94,873	-5.1%	6.8%	373,800
営業利益	16,612	19,719	31,941	24,586	31,848	29.5%	91.7%	92,859
営業外収支	4,758	4,030	2,573	10,953	3,074	-71.9%	-35.4%	22,315
経常利益	21,370	23,750	34,514	35,540	34,922	-1.7%	63.4%	115,175
特別損益	2,810	-764	637	26,707	253	-99.0%	-91.0%	29,391
税引前純利益	24,181	22,985	35,152	62,247	35,176	-43.5%	45.5%	144,567
法人税等合計	6,277	7,417	9,687	11,533	9,304	-19.3%	48.2%	34,915
親会社株主に帰属する純利益	17,552	15,252	24,985	50,606	23,560	-53.4%	34.2%	108,396

- 受入手数料は減少(△5.3%)
 - 日本株の取引が減少したことにより、委託手数料*は186億円(△23.1%)
 - 引受け・売出し手数料*は105億円(+44.1%)
 - 募集・売出し手数料*は62億円(△0.5%)
 - M&A関連手数料*は79億円(△25.5%)

* 受入手数料の内訳(P.23)参照

- その他の営業収益およびその他の営業費用は、SPC連結化の影響を1年分計上した前四半期からは減少
- 営業外収支は、ハイブリッドビジネスに関する持分法投資利益や投資事業組合運用益が拡大した前四半期からは減少

販売費・一般管理費の内訳



(単位：百万円)	FY2020				FY2021	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	88,833	90,768	94,207	99,990	94,873	-5.1%	6.8%	373,800
取引関係費	13,289	14,414	14,765	15,142	15,230	0.6%	14.6%	57,612
人件費	44,979	46,647	48,911	52,464	49,200	-6.2%	9.4%	193,002
不動産関係費	9,409	9,442	9,457	10,132	9,137	-9.8%	-2.9%	38,441
事務費	6,144	5,779	6,233	6,207	5,657	-8.8%	-7.9%	24,365
減価償却費	8,404	8,441	8,473	8,601	8,771	2.0%	4.4%	33,920
租税公課	2,762	2,587	2,707	3,436	2,858	-16.8%	3.5%	11,493
その他	3,842	3,456	3,659	4,006	4,018	0.3%	4.6%	14,964

- 販売費・一般管理費は減少(△5.1%)
- 人件費は業績に連動する賞与等が減少(△6.2%)
- 不動産関係費はシステム関連の備品費および保守保険料が減少(△9.8%)
- 事務費はシステム関連事務委託費が減少(△8.8%)

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2019					FY2020					FY2021
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q
販管費 合計	94.7	89.8	93.2	94.2	371.9	88.8	90.7	94.2	99.9	373.8	94.8
変動費	36.6	32.2	35.2	35.4	139.5	30.4	32.2	35.5	38.5	136.7	35.6
取引関係費	17.8	16.7	17.3	16.9	68.8	13.2	14.4	14.7	15.1	57.6	15.2
<i>広告宣伝費</i>	2.5	3.1	3.0	3.2	12.0	1.3	1.9	2.0	1.6	6.9	1.6
賞与等	12.3	9.2	12.1	12.4	46.2	11.2	12.4	15.0	17.5	56.3	14.7
超勤・アルバイト料	2.3	2.1	2.2	2.1	8.9	1.9	1.9	1.9	1.8	7.7	1.7
固定費	58.0	57.6	57.9	58.8	232.4	58.4	58.5	58.7	61.4	237.0	59.1
人件費	32.0	32.1	32.0	32.2	128.4	31.6	32.1	31.7	32.9	128.5	32.6
不動産関係費	9.1	8.9	9.1	9.4	36.6	9.4	9.4	9.4	10.1	38.4	9.1
減価償却費	7.7	7.6	7.6	7.7	30.8	8.4	8.4	8.4	8.6	33.9	8.7
事務委託費	6.1	6.0	6.3	6.3	24.7	5.9	5.5	5.9	5.9	23.4	5.4
租税公課	2.5	2.6	2.5	2.7	10.5	2.7	2.5	2.7	3.4	11.4	2.8

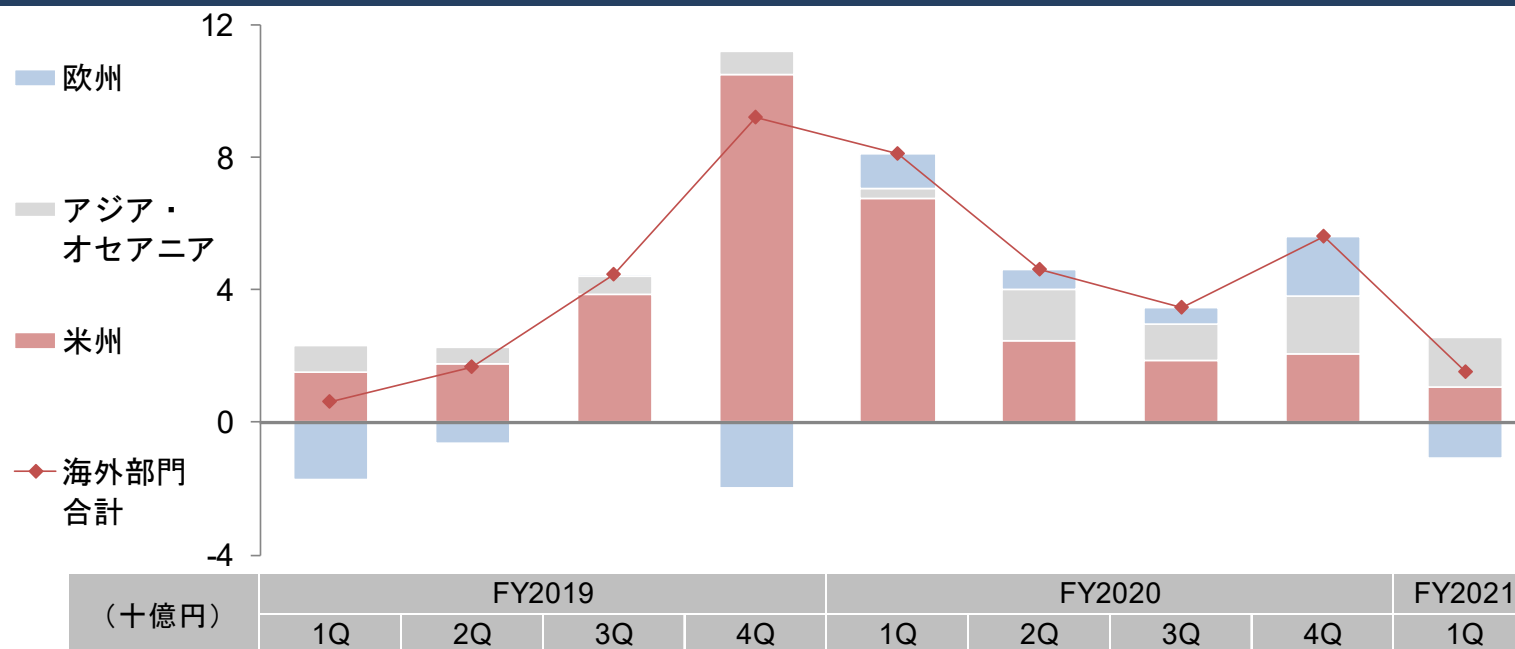
海外部門の経常収支

(単位：百万円)	FY2020				FY2021	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
海外部門合計	8,112	4,610	3,456	5,638	1,499	-73.4%	-81.5%	21,817
欧州	1,043	613	494	1,818	-1,091	-	-	3,969
アジア・オセアニア	297	1,537	1,100	1,724	1,509	-12.4%	407.7%	4,659
米州	6,771	2,459	1,860	2,096	1,080	-48.4%	-84.0%	13,188

海外部門は21四半期連続で黒字

- 欧州は、前四半期好調であったM&A収益が減少したほか、エクイティ・FICCとも苦戦
- アジア・オセアニアは、アジア株収益が減少し減益となるも、高水準の利益を確保
- 米州は、M&A収益が増加した一方、FICC収益が金利のボラティリティ低下に伴い減少し、減益

経常収支 推移

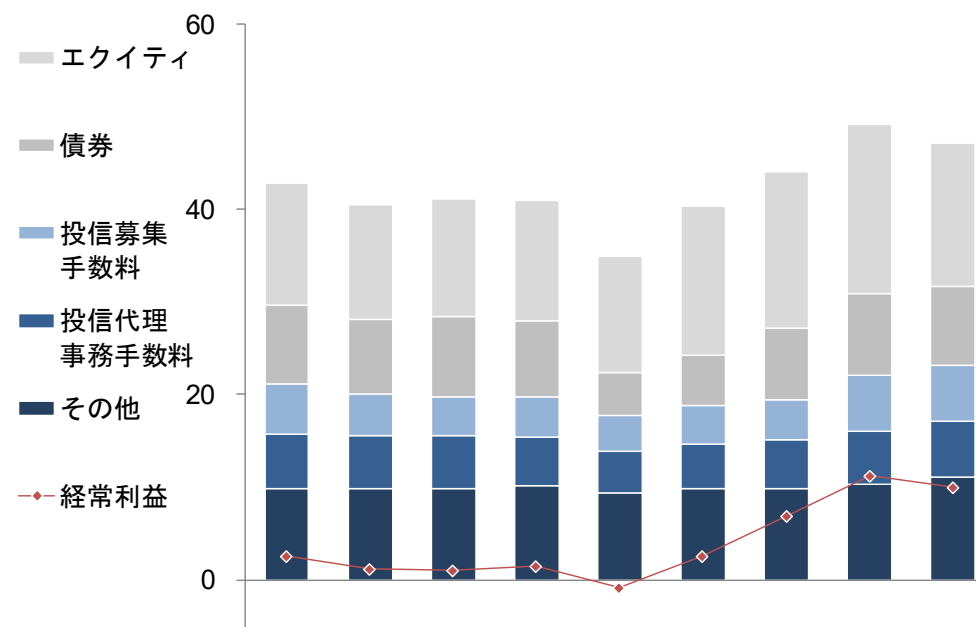


リテール部門

(単位：百万円)	FY2021 1Q	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
純営業収益	47,356	-4.0%	34.7%	169,505
経常利益	10,037	-11.6%	-	20,070

- エクイティ収益は、国内株取引が減少し、減収
- 債券収益は、仕組債の販売が減少したことにより、減収
- 投信募集手数料は、横ばい。
投信代理事務手数料は、期中平均残高の増加に伴い増収
- 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)	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	13.2	12.4	12.7	13.1	12.5	16.1	16.9	18.3	15.5
債券	8.4	8.0	8.7	8.1	4.6	5.5	7.7	8.8	8.5
投信募集手数料	5.4	4.5	4.2	4.4	4.0	4.1	4.4	6.1	6.1
投信代理事務手数料	5.9	5.7	5.7	5.2	4.5	4.9	5.2	5.7	6.0
その他 (ラップ関連収益含む)	9.9	9.9	9.8	10.2	9.3	9.8	9.9	10.3	11.1
純営業収益 計	43.0	40.7	41.3	41.2	35.1	40.7	44.3	49.3	47.3
経常利益	2.6	1.1	1.0	1.5	-0.8	2.6	6.9	11.3	10.0

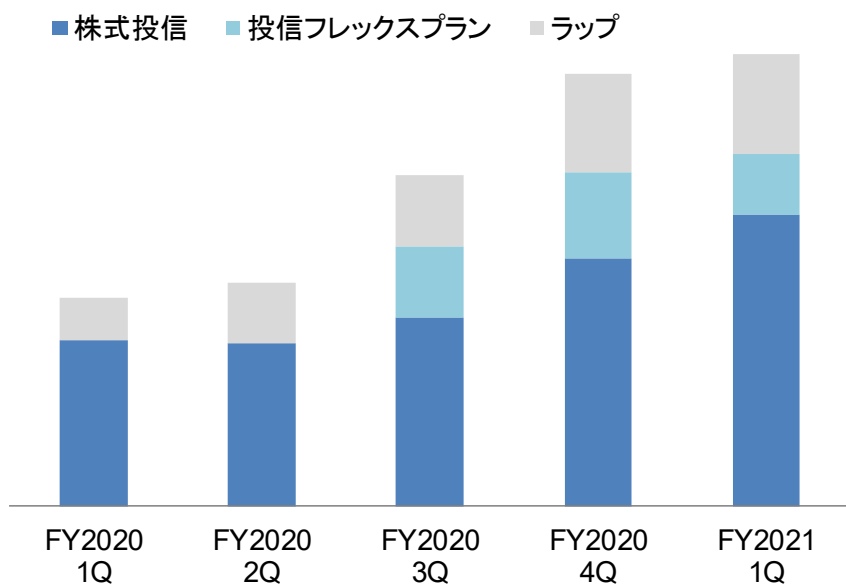
【株式投信】

- 株式投信はESG/SDGsをテーマとした投資信託をはじめとして、幅広い銘柄で募集・販売額が増加

【ラップ口座サービス】

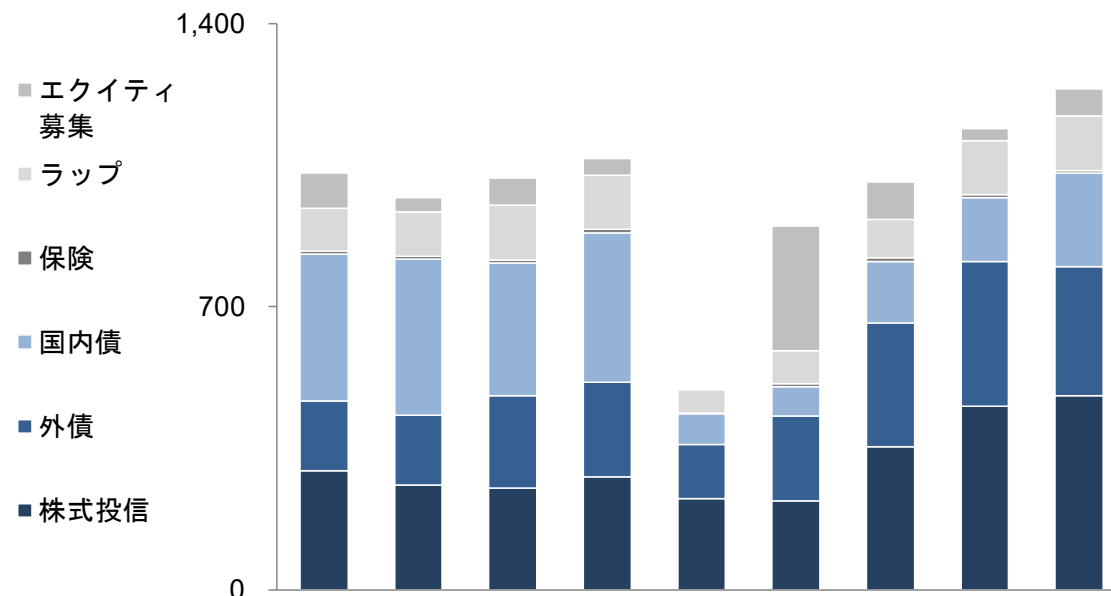
- 契約額の増加により、契約資産残高は過去最高となる2兆7,019億円*に増加

株式投信・ラップ* 募集・販売額



* ホールセール部門での契約資産を含む

商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ募集	88.0	35.4	65.7	40.1	1.1	307.0	93.0	28.9	66.8
ラップ*	105.1	109.8	135.3	133.4	56.9	81.8	95.5	133.8	135.7
保険**	8.6	7.5	7.8	8.6	2.4	6.9	7.8	8.3	4.8
国内債	361.8	385.6	328.6	369.7	76.6	73.8	153.1	156.3	231.2
外債***	172.7	171.2	228.0	233.6	133.5	207.8	305.5	358.0	320.0
株式投信****	294.8	260.1	251.0	279.2	225.5	221.2	353.8	453.8	478.9
うち投信フレックスプラン							96.3	117.8	83.0

* ファンドラップと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)	FY2021 1Q	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
純営業収益	31,682	-26.5%	-30.0%	161,730
経常利益	7,795	-56.0%	-62.1%	62,777

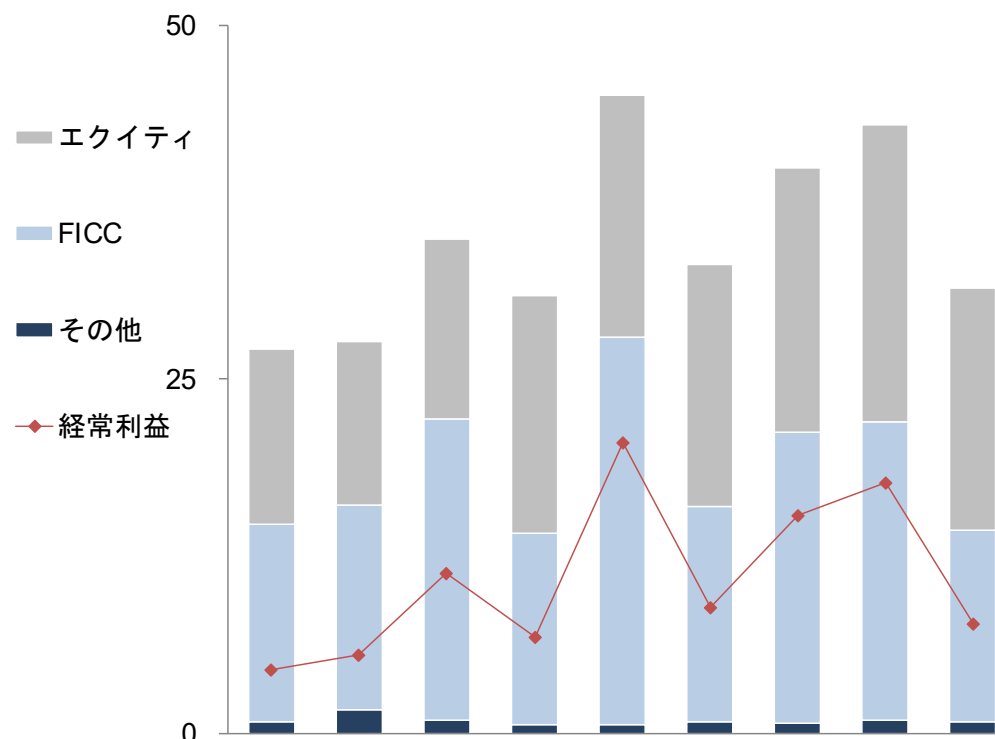
【エクイティ】

- 日本株の顧客フローが減少し、エクイティ収益は減収

【FICC*】

- FICC収益は国内外ともに減収
- 国内は、クレジットの顧客フローは堅調も、JGBで苦戦
- 米州では、金利ボラティリティの低下により収益機会が減少

純営業収益・経常利益 推移



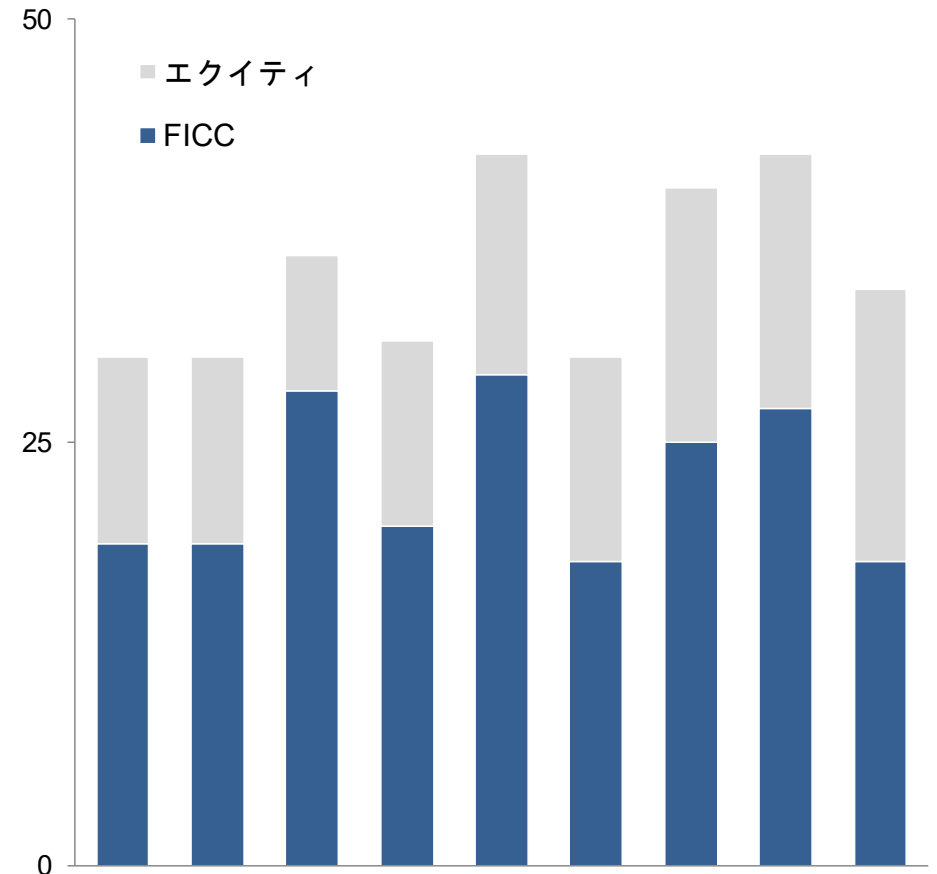
(十億円)	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	12.3	11.6	12.7	16.8	17.1	17.1	18.6	21.0	17.1
FICC*	14.0	14.5	21.3	13.5	27.4	15.2	20.6	21.1	13.5
その他	0.8	1.6	0.9	0.6	0.6	0.8	0.7	0.9	0.8
純営業収益 計	27.3	27.8	35.0	31.1	45.2	33.2	40.1	43.0	31.6
経常利益	4.5	5.5	11.3	6.8	20.5	8.9	15.4	17.7	7.7

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

（単位：十億円）	FY2021 1Q	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
エクイティ	16	6.7%	23.1%	55
FICC	18	-33.3%	-37.9%	99
合計	34	-19.0%	-19.0%	154

連結トレーディング損益 推移



（十億円）	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	11	11	8	11	13	12	15	15	16
FICC	19	19	28	20	29	18	25	27	18
合計	30	30	36	31	42	30	40	42	34

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)	FY2021 1Q	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
純営業収益	15,068	-9.1%	141.6%	54,129
経常利益	3,144	21.5%	-	11,021

【エクイティ】

- 1Q最大案件となったルネサスエレクトロニクスの公募売出しでは、グローバル・コーディネーターを獲得

<主な主幹事案件>

ルネサスエレクトロニクス
GMOペイメントゲートウェイ
テスホールディングス
東海道リート投資法人
フロンティア不動産投資法人
ケネディクス商業リート投資法人

<オファリング総額>

グローバルPO 4,346億円
ユーロ円CB 200億円
SDGs-IPO◆ 192億円
REIT-IPO 171億円
REIT-PO 154億円
REIT-PO 123億円

【デット】

- ソフトバンクグループ債をはじめ、多数の主幹事案件を積上げ

<主な主幹事案件>

ソフトバンクグループ(35年)
国際協力銀行(3・10年)
ENEOSホールディングス(60年)
日本生命(第6回劣後ローン流動化)(30年)
鉄道建設・運輸施設整備支援機構(10*・15年*)
東京都(5年**)

<発行総額>

劣後債 4,050億円
ベンチマークドル債 40億米ドル
劣後債 3,000億円
劣後債 2,000億円
財投機関債◆ 200億円
地方債◆ 300億円

【M&A】

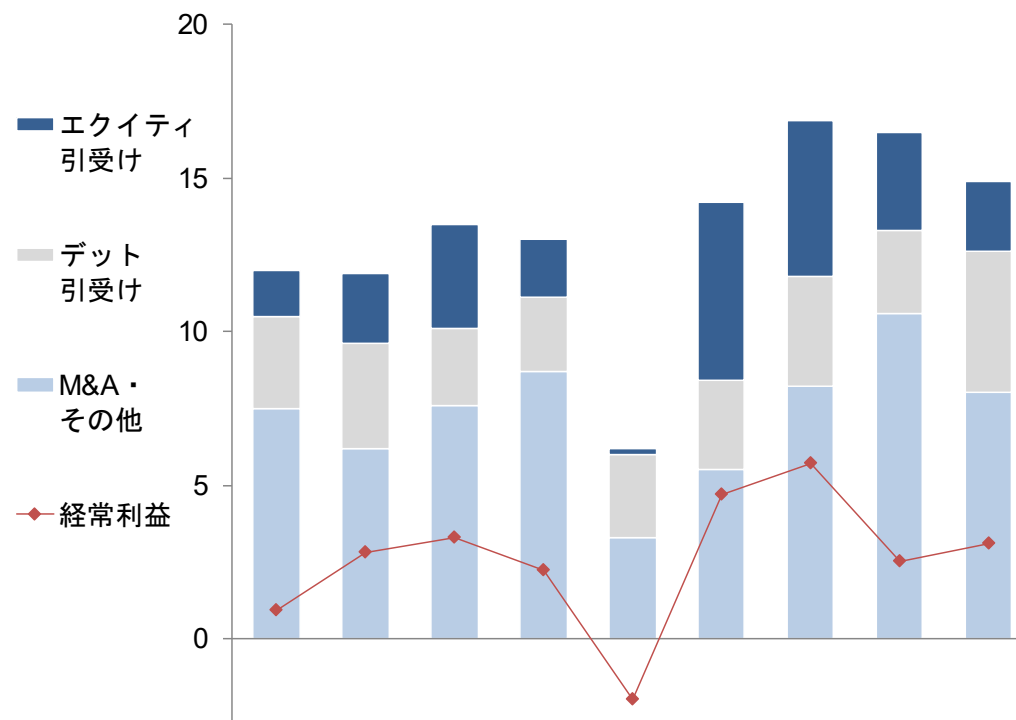
- 国内・海外で多数の案件を遂行

<主な案件>

Pieroth Weinによるピーロート・ジャパンの日本企業成長投資への譲渡
レスターホールディングスによるPALTEKの完全子会社化
日本郵政不動産による郵船不動産の株式取得
APGを主要投資家としたコンソーシアムによるStockholm Exergi株式の取得
Fitch GroupによるCreditSightsの買収
Accel-KKRによるGPS Insightの買収

* サステナビリティ債券 ◆: サステナビリティ関連
** ソーシャル債券

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2019				FY2020				FY21 1Q
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
エクイティ引受け	1.5	2.3	3.4	1.9	0.2	5.8	5.1	3.2	2.3
デット引受け	3.0	3.4	2.5	2.4	2.7	2.9	3.6	2.7	4.6
M&A・その他	7.5	6.2	7.6	8.7	3.3	5.5	8.2	10.6	8.0
純営業収益 計	12.1	11.9	13.6	13.2	6.2	14.3	16.9	16.5	15.0
経常利益	0.9	2.8	3.3	2.2	-2.0	4.7	5.7	2.5	3.1

アセット・マネジメント部門



(単位：百万円)	FY2021 1Q	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
純営業収益	17,352	29.9%	35.7%	51,145
経常利益	10,000	-0.6%	32.1%	32,775

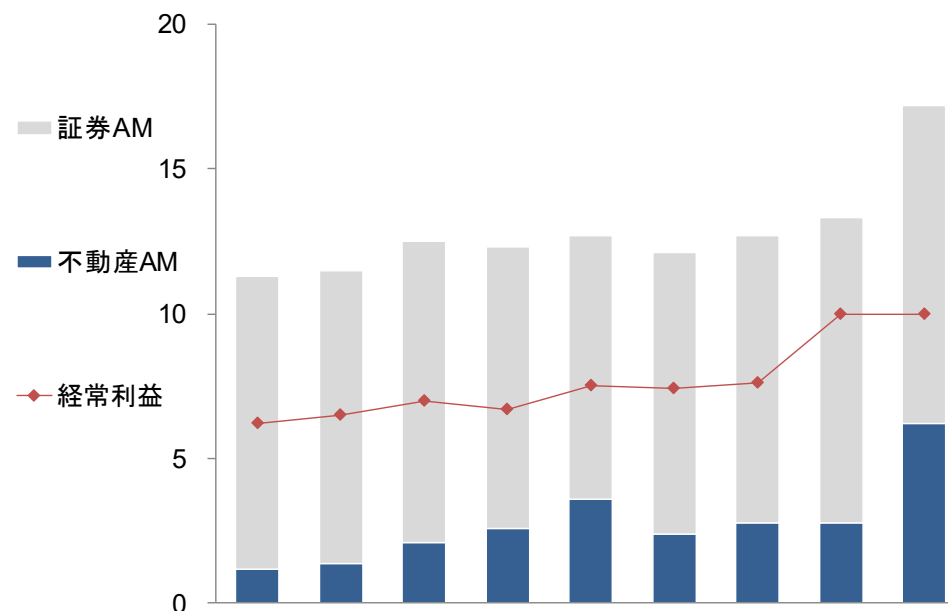
【証券アセット・マネジメント】

- 大和アセットマネジメントは、公募株式投信の資金純増を確保し、期中平均残高の増加により増収

【不動産アセット・マネジメント】

- 大和リアル・エステート・アセット・マネジメントは運用資産残高が増加するも、物件取得報酬が減少し、減収
- 大和証券オフィス投資法人の連結子会社化に伴い、同社の利益の100%を経常利益へ取込み(2021年度第1四半期～)

純営業収益・経常利益 推移

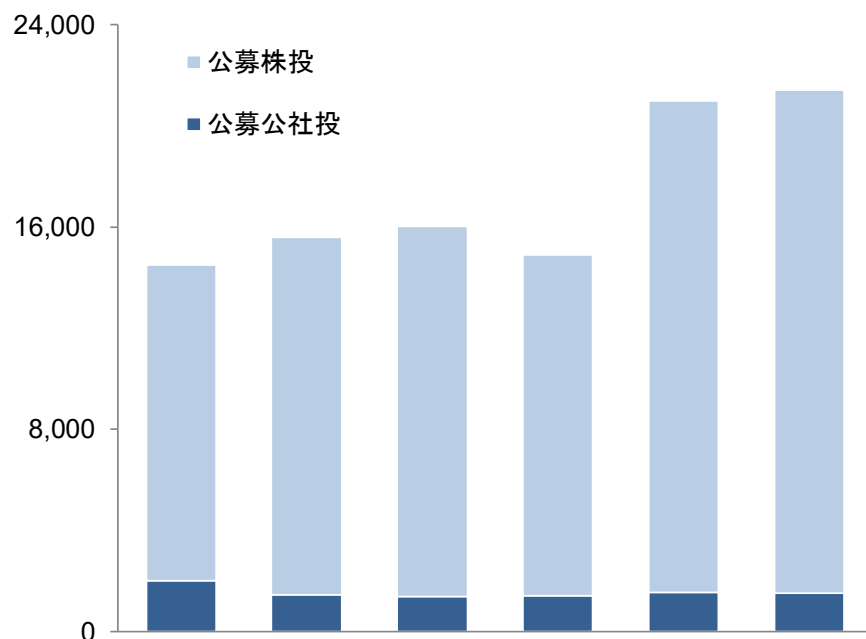


(十億円)	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
証券AM	10.1	10.1	10.4	9.7	9.1	9.7	9.9	10.5	11.0
不動産AM*	1.2	1.4	2.1	2.6	3.6	2.4	2.8	2.8	6.2
純営業収益 計	11.3	11.6	12.6	12.4	12.7	12.1	12.8	13.3	17.3
証券AM	4.1	4.0	4.4	4.0	3.1	3.9	4.2	4.6	5.1
不動産AM**	2.1	2.4	2.5	2.7	4.3	3.5	3.4	5.4	4.8
経常利益	6.2	6.5	7.0	6.7	7.5	7.4	7.6	10.0	10.0

* 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、大和証券オフィス投資法人(2021年度第1四半期～)、サムティ・レジデンシャル投資法人が含まれる

** 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

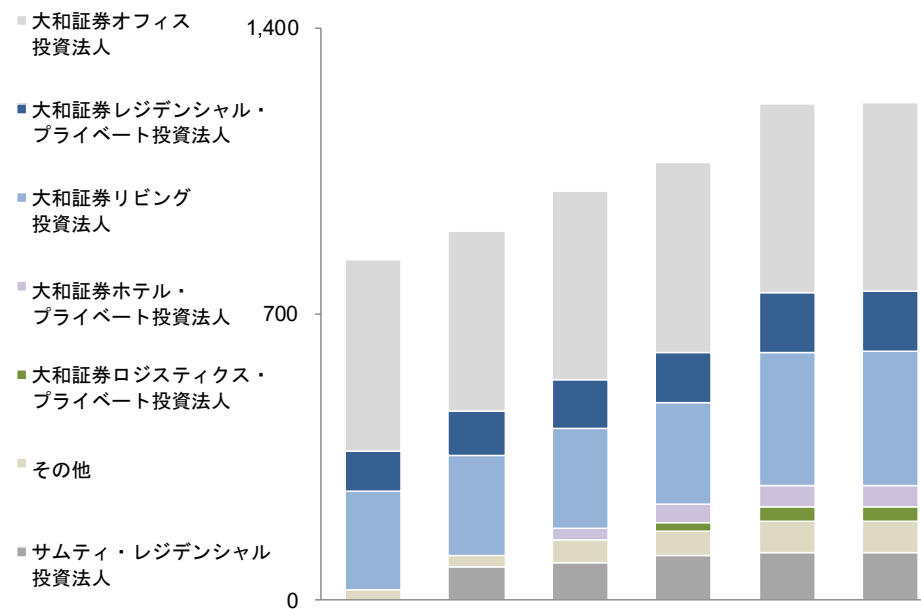
大和アセットマネジメント 運用資産残高



(十億円)	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021 1Q
公募株投	12,454	14,123	14,616	13,478	19,418	19,892
ETF除く	7,805	7,717	7,245	6,063	7,543	7,863
(資金純増額)	(168)	(302)	(-339)	(-217)	(50)	(32)
ETF	4,648	6,406	7,371	7,414	11,875	12,029
(資金純増額)	(1,255)	(1,109)	(1,279)	(947)	(1,001)	(216)
公募公社投	2,036	1,465	1,396	1,421	1,561	1,515
合計	14,491	15,588	16,012	14,900	20,980	21,408
公募投信シェア	14.7%	14.3%	14.2%	14.0%	13.9%	13.7%

不動産アセット・マネジメント2社*運用資産残高

*大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、サムティアセットマネジメント

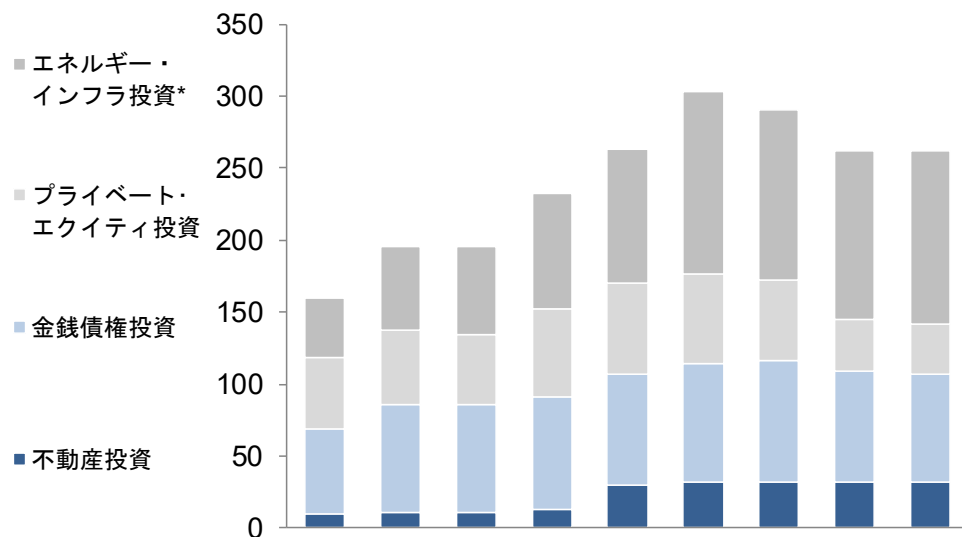


(十億円)	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021 1Q
大和証券オフィス投資法人	469	439	460	463	461	461
大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人	96	107	118	121	146	146
大和証券リビング投資法人*	242	244	245	247	323	328
大和証券ホテル・プライベート投資法人			29	45	54	54
大和証券ロジスティクス・プライベート投資法人				20	33	33
その他	25	30	53	59	75	75
小計	834	822	907	959	1,094	1,099
サムティ・レジデンシャル投資法人(サブスクリプション)		81	93	109	118	118
合計(サブスクリプション含む)	834	903	1,000	1,069	1,212	1,217

*日本賃貸住宅投資法人は2020年4月1日付で日本ヘルスケア投資法人を吸収合併し、大和証券リビング投資法人へ名称を変更。2016年度から2019年度の運用資産残高は2社の合計

(単位：百万円)	FY2021 1Q	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
純営業収益	2,757	-	168.1%	4,602
経常利益	1,824	-	15.6倍	1,123

プリンシパル・インベストメント残高

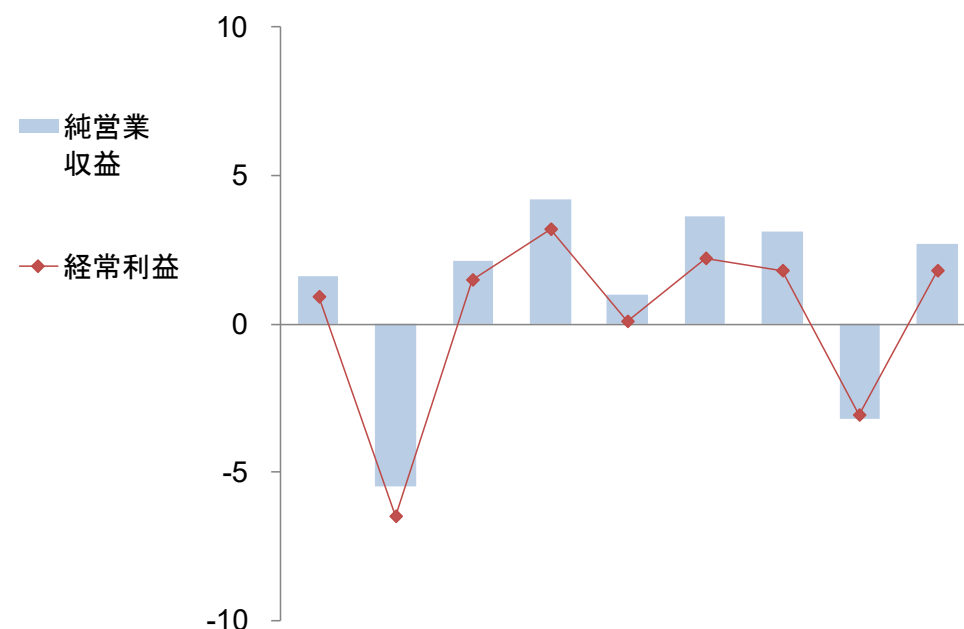


(十億円)	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
大和PIパートナーズ									
プライベート・エクイティ投資	50	52	48	61	63	63	56	36	35
金銭債権投資	59	75	75	78	77	82	84	77	75
不動産投資	10	11	11	13	30	32	32	32	32
大和エネルギー・インフラ	41	58	62	81	93	126	118	117	120
合計	163	198	198	235	265	305	290	264	264

※期末値 * エネルギー・インフラ投資は大和エネルギー・インフラの投資残高

- 大和エネルギー・インフラはインカムゲインおよびキャピタルゲインを計上

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
純営業収益	1.6	-5.5	2.1	4.2	1.0	3.6	3.1	-3.2	2.7
経常利益	0.9	-6.5	1.5	3.2	0.1	2.2	1.8	-3.1	1.8

参考資料

Daiwa Securities Group Inc.

受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2020				FY2021	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
受入手数料合計	57,749	70,809	76,664	81,612	77,309	-5.3%	33.9%	286,835
委託手数料	17,124	16,420	20,287	24,194	18,600	-23.1%	8.6%	78,026
引受け・売出し手数料	4,430	14,443	11,871	7,353	10,595	44.1%	139.1%	38,098
募集・売出しの取扱手数料	4,068	4,205	4,613	6,324	6,295	-0.5%	54.8%	19,211
その他の受入手数料	32,126	35,740	39,892	43,740	41,817	-4.4%	30.2%	151,499
投資顧問・取引等管理料	6,841	7,100	7,299	7,256	7,702	6.1%	12.6%	28,498
保険販売手数料	104	268	155	226	131	-42.2%	25.8%	755
M&A 関連手数料	2,709	5,222	8,100	10,664	7,948	-25.5%	193.3%	26,696
委託者報酬	15,210	16,431	16,758	17,509	18,391	5.0%	20.9%	65,910
その他	7,260	6,716	7,578	8,083	7,644	-5.4%	5.3%	29,638

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2021年6月末)

(単位:十億円)

流動資産	12,943	(12)	流動負債	10,940	(81)
トレーディング商品	5,919	(845)	トレーディング商品	3,360	(-104)
商品有価証券等	3,577	(911)	商品有価証券等	1,149	(-15)
デリバティブ取引	2,342	(-65)	デリバティブ取引	2,210	(-88)
信用取引資産	175	(18)	信用取引負債	62	(-0)
信用取引貸付金	170	(23)	有価証券担保借入金	5,429	(586)
信用取引借証券担保金	5	(-4)	短期借入金	715	(-573)
有価証券担保貸付金	4,456	(-236)	1年内償還予定の社債	146	(-10)
短期差入保証金	508	(-40)	固定負債	1,388	(-51)
短期貸付金	499	(29)	社債	739	(64)
固定資産	159	(-6)	長期借入金	600	(-114)
有形固定資産	47	(-0)	負債合計	12,332	(29)
無形固定資産	72	(-2)	純資産	770	(-23)
資産合計	13,103	(5)	株主資本	768	(-23)
			資本金	100	—
			負債・純資産合計	13,103	(5)

※カッコ内は前年度末(2021年3月末)比増減

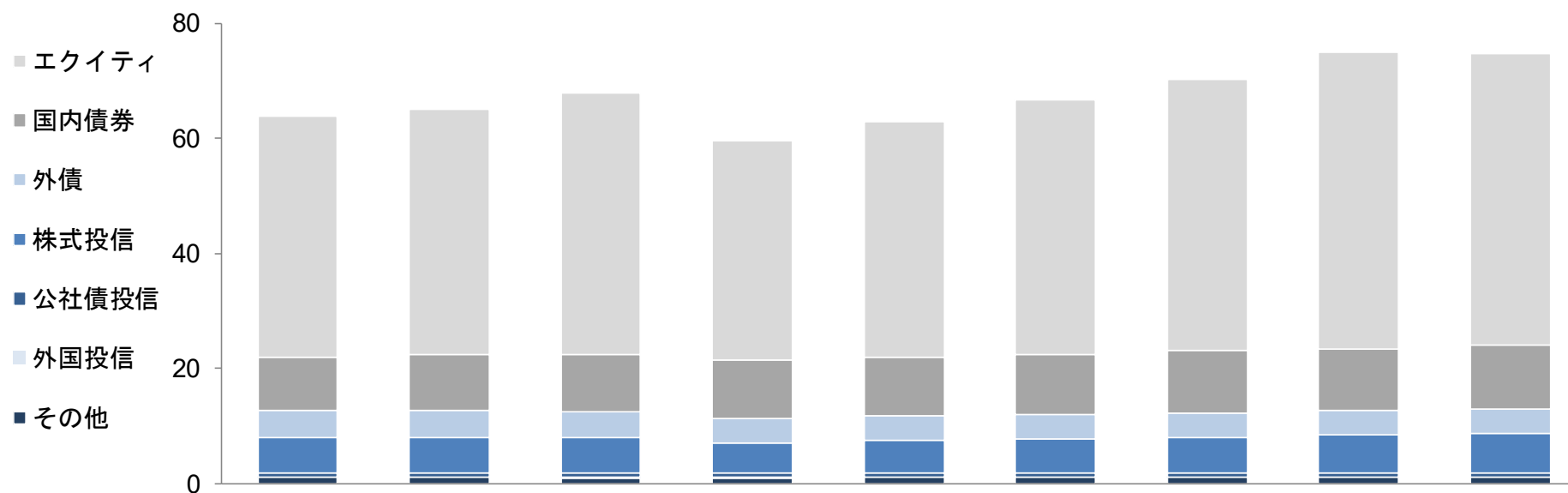
業績概要①

(単位: 百万円)	FY2020				FY2021	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
営業収益	69,108	72,591	88,281	85,198	86,283	1.3%	24.9%	315,179
受入手数料	37,882	46,304	50,684	51,325	50,473	-1.7%	33.2%	186,197
委託手数料	12,687	11,865	15,683	18,084	13,973	-22.7%	10.1%	58,321
株券等	12,012	11,538	15,362	17,713	13,626	-23.1%	13.4%	56,626
引受け・売出しの取扱手数料	4,403	12,946	10,454	6,025	9,042	50.1%	105.3%	33,830
株券等	157	8,889	5,829	2,798	2,419	-13.5%	15.3倍	17,675
債券等	4,245	4,057	4,624	3,226	6,622	105.2%	56.0%	16,154
募集・売出しの取扱手数料	4,026	4,150	4,559	6,268	6,195	-1.2%	53.9%	19,004
受益証券	4,020	4,093	4,383	6,053	6,018	-0.6%	49.7%	18,550
その他の受入手数料	16,765	17,341	19,986	20,947	21,262	1.5%	26.8%	75,040
代理事務手数料等	5,342	5,854	6,081	6,776	7,277	7.4%	36.2%	24,054
投資顧問・取引等管理料	6,841	7,100	7,299	7,256	7,702	6.1%	12.6%	28,498
保険販売手数料	104	268	155	226	131	-42.2%	25.8%	755
M & A 関連手数料	1,336	716	2,789	2,469	2,152	-12.8%	61.1%	7,311
トレーディング損益	22,537	20,449	30,551	29,057	28,598	-1.6%	26.9%	102,596
金融収益	8,688	5,837	7,045	4,815	7,211	49.8%	-17.0%	26,385
金融費用	5,258	2,849	3,742	1,930	3,871	100.5%	-26.4%	13,780
純営業収益	63,849	69,742	84,539	83,267	82,412	-1.0%	29.1%	301,399

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2020				FY2021	20/4Q比 増減率	20/1Q比 増減率	FY2020 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			
販売費・一般管理費	55,940	58,998	59,423	61,387	59,291	-3.4%	6.0%	235,750
取引関係費	8,159	9,248	9,424	8,885	9,046	1.8%	10.9%	35,718
人件費	22,626	24,264	24,357	25,596	24,622	-3.8%	8.8%	96,844
不動産関係費	6,241	6,413	5,601	5,937	5,360	-9.7%	-14.1%	24,194
事務費	11,436	11,509	11,875	12,368	12,055	-2.5%	5.4%	47,189
減価償却費	5,537	5,623	5,938	5,983	5,956	-0.4%	7.6%	23,081
租税公課	1,044	1,012	1,191	1,334	1,265	-5.2%	21.2%	4,583
その他	895	926	1,034	1,281	984	-23.2%	9.9%	4,137
経常利益	8,125	10,708	25,312	22,135	23,730	7.2%	192.0%	66,283
純利益	5,527	7,049	17,321	11,495	17,512	52.3%	216.8%	41,393
ROE (年換算)	3.0%	3.8%	9.1%	5.8%	9.0%			5.4%
自己資本規制比率	351.0%	351.3%	393.6%	364.6%	337.1%			364.6%

預り資産



(兆円)	FY2019				FY2020				FY2021
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
エクイティ	41.9	42.5	45.4	38.0	41.0	44.1	47.1	51.4	50.5
国内債券	9.3	9.7	9.8	10.1	10.0	10.5	10.8	10.7	11.0
外債	4.7	4.7	4.5	4.3	4.4	4.3	4.3	4.3	4.3
株式投信	6.0	6.0	6.2	5.2	5.5	5.7	6.1	6.5	6.8
公社債投信	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
外国投信	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
その他	1.1	1.1	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
合計	64.2	65.2	68.2	59.8	63.2	67.0	70.7	75.3	75.0
大和ネクスト銀行 預金残高	3.8	4.0	4.2	4.0	3.9	4.0	4.2	4.4	4.2

※ 期末値

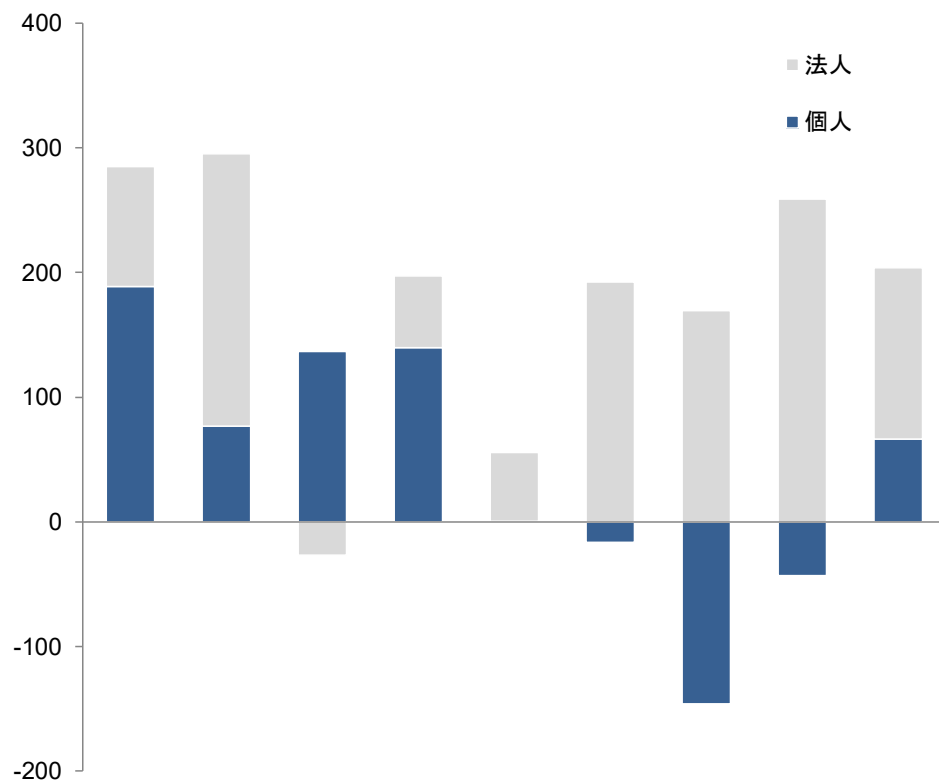
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

口座数・株式売買動向

	FY2019				FY2020				FY2021
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	3,021	3,026	3,009	3,022	3,020	3,019	3,010	3,034	3,023
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,439	1,438	1,427	1,440	1,445	1,461	1,453	1,445	1,450
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,329	3,344	3,358	3,373	3,381	3,397	3,411	3,446	3,460
新規口座開設数（千口座）	29	32	31	35	24	36	35	41	34
NISA開設口座数（累計：千口座）*	860	863	863	866	867	868	866	866	864
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	2,171	2,233	2,313	2,087	2,219	2,318	2,430	2,574	2,701
契約件数（千件）	144.2	144.3	142.3	141.9	141.0	140.1	137.8	137.5	139.0
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	1,985	1,972	2,392	3,131	3,220	2,606	2,908	3,416	2,542
うちオンライントレード約定件数（千件）	1,745	1,739	2,112	2,788	2,917	2,328	2,537	2,998	2,237
売買代金（十億円）	1,868	1,795	2,169	2,564	2,700	2,447	2,990	3,704	2,801
うちオンライントレード売買代金（十億円）	1,414	1,365	1,686	2,050	2,172	1,899	2,159	2,708	2,054
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	354	312	221	300	337	377	403	383	367

*ジュニアNISAを含む

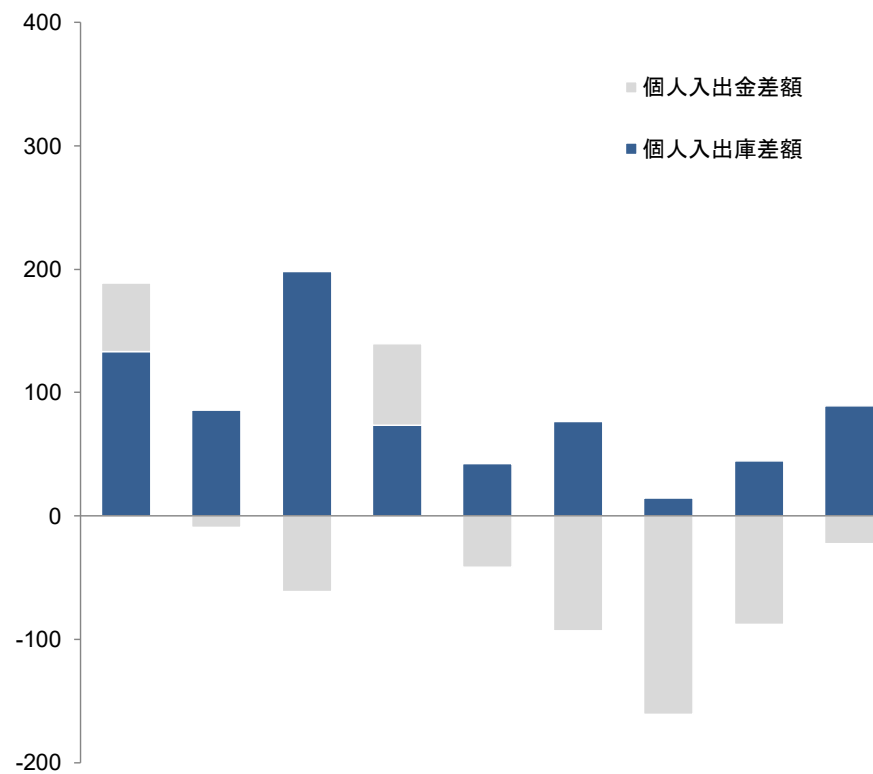
リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
法人	96.6	219.1	-26.7	57.7	54.6	192.4	169.2	258.8	137.2
個人	188.6	76.5	136.6	139.6	0.8	-16.3	-145.8	-43.3	66.5
合計	285.2	295.7	109.9	197.3	55.4	176.1	23.3	215.4	203.7

※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

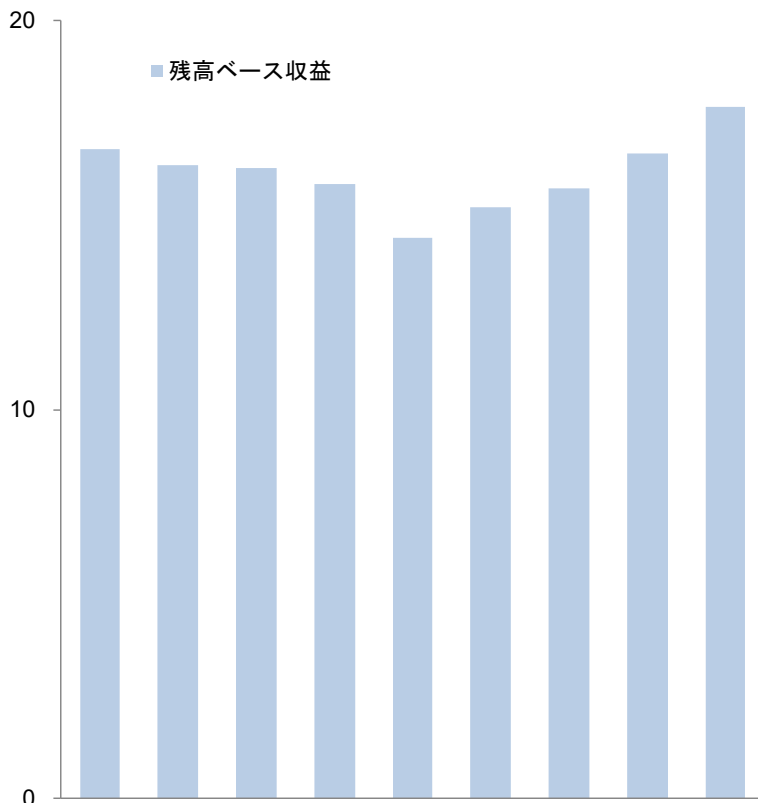


(十億円)	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
個人入出金差額	55.3	-9.2	-61.4	66.2	-41.7	-92.9	-160.7	-88.1	-22.8
個人入出庫差額	133.3	85.8	198.0	73.4	42.6	76.6	14.8	44.7	89.3
合計	188.6	76.5	136.6	139.6	0.8	-16.3	-145.8	-43.3	66.5

残高ベース収益の状況



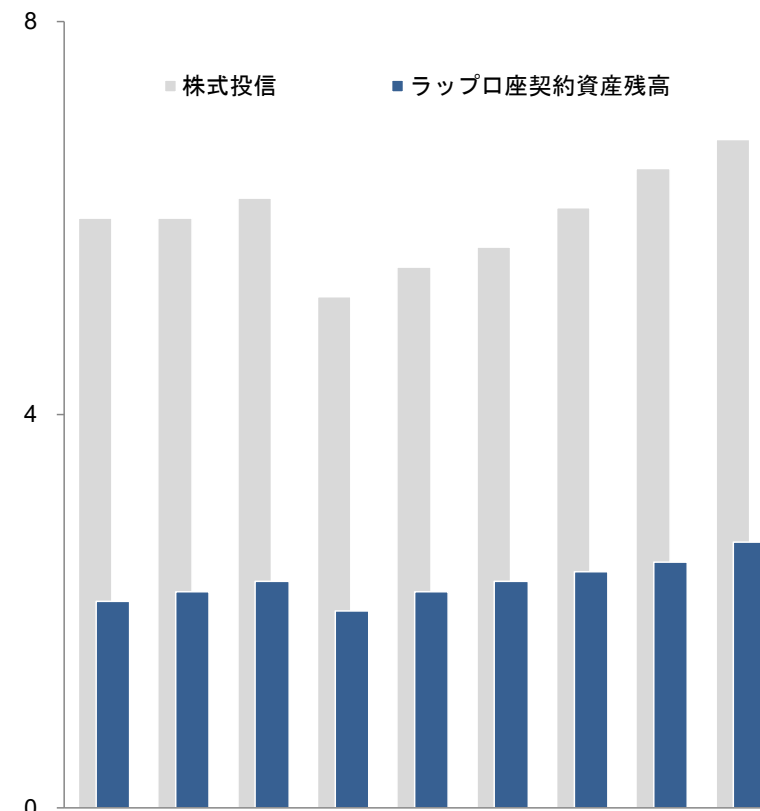
残高ベース収益



(単位: 十億円)	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
リテール営業部門 純営業収益	41.9	39.4	40.2	40.0	34.1	39.5	43.2	48.1	46.2
うち残高ベース収益	16.7	16.3	16.2	15.8	14.4	15.2	15.7	16.6	17.8
残高ベース収益の構成比率	39.9%	41.5%	40.5%	39.6%	42.3%	38.6%	36.5%	34.6%	38.6%

※残高ベース収益には投信代理事務手数料、投資顧問料・取引等管理料、銀行代理店報酬、投信フレックスプラン残高手数料等が含まれる

株式投信預り資産残高およびラップ口座契約資産残高



(単位: 兆円)	FY2019				FY2020				FY21
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
株式投信	6.0	6.0	6.2	5.2	5.5	5.7	6.1	6.5	6.8
ラップ口座契約資産残高	2.1	2.2	2.3	2.0	2.2	2.3	2.4	2.5	2.7

※ラップ口座契約資産残高には一部、株式、債券、現金等が含まれる

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
2021年度第1四半期リーグテーブル							
1位	モルガン・スタンレー MUFG	野村	大和	三菱UFJMS	野村	SMBC日興	SMFG
	26.5%	44.4%	22.9%	25.6%	20.5%	40.5%	
2位	BofA	モルガン・スタンレー MUFG	みずほ	みずほ	SMBC日興	大和	野村
	26.3%	15.1%	21.5%	24.4%	17.1%	17.5%	
3位	大和	みずほ	野村	野村	大和	野村	モルガン・スタンレー MUFG
	18.6%	12.4%	19.0%	20.1%	16.6%	17.5%	
4位	JPモルガン	大和	三菱UFJMS	SMBC日興	三菱UFJMS	みずほ	みずほ
	8.1%	10.6%	16.6%	11.1%	15.9%	17.5%	
5位	三菱UFJMS	SMBC日興	SMBC日興	大和	みずほ	三菱UFJMS	大和証券グループ
	7.2%	7.7%	16.0%	10.1%	15.7%	7.0%	

出所: REFINITIVのデータを基に大和証券作成 2021年4月~2021年6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
 リークテーブルでの獲得金額をパーセンテージで表記
 M&AはMergermarketのデータを基に大和証券作成

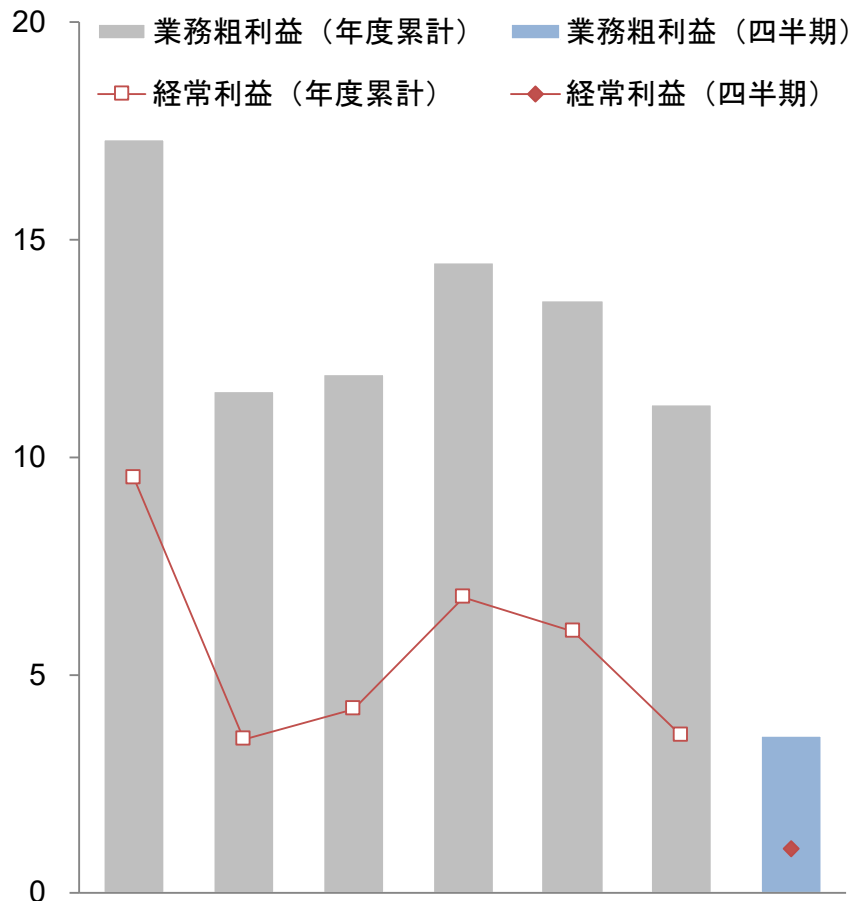
業績概要

(単位:百万円)	FY2020				FY2021	20/4Q比	20/1Q比	FY2020 累計
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	増減率	増減率	
営業収益	15,168	16,472	16,779	17,486	18,326	4.8%	20.8%	65,906
委託者報酬	15,048	16,377	16,682	17,378	18,150	4.4%	20.6%	65,487
株式投信	15,010	16,336	16,627	17,306	18,074	4.4%	20.4%	65,280
公社債投信	38	40	55	72	75	4.7%	95.9%	206
その他営業収益	119	95	96	107	176	64.2%	48.0%	419
販売費・一般管理費	12,223	12,819	13,188	13,606	13,900	2.2%	13.7%	51,838
支払手数料	6,454	7,054	7,097	7,359	7,698	4.6%	19.3%	27,965
その他販管費	5,769	5,764	6,091	6,246	6,201	-0.7%	7.5%	23,872
営業利益	2,944	3,653	3,590	3,879	4,426	14.1%	50.3%	14,067
経常利益	3,063	3,616	3,810	4,126	4,522	9.6%	47.6%	14,616
純利益	2,138	2,461	2,641	2,148	3,127	45.6%	46.3%	9,389

業績・残高の状況

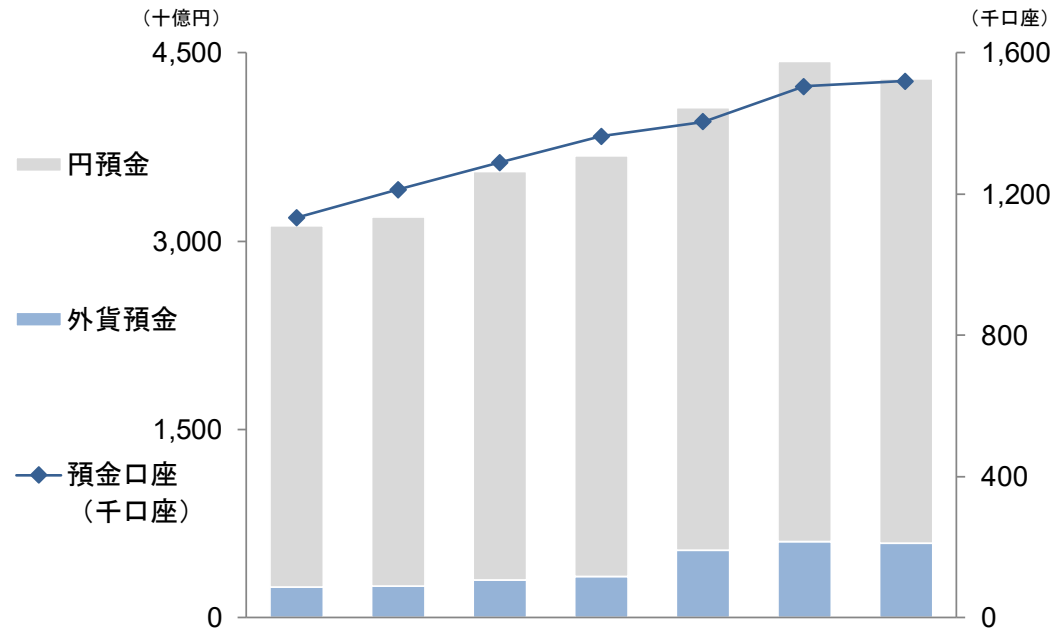


業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021 1Q
業務粗利益	17.3	11.5	11.9	14.5	13.6	11.2	3.6
経常利益	9.5	3.5	4.2	6.8	6.0	3.6	1.0

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021 1Q
普通預金	1,401	1,653	1,756	1,610	1,873	2,224	2,180
定期預金	1,711	1,480	1,746	1,953	2,067	2,171	2,085
譲渡性預金・その他	8	59	53	115	122	35	27
預金残高合計	3,121	3,193	3,556	3,678	4,062	4,430	4,293
うち外貨預金	243	253	300	331	539	606	592
預金口座(千口座)	1,133	1,213	1,289	1,364	1,405	1,505	1,520

※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)	FY2019				FY2020				FY2021
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
VaR (期末)	1.33	1.42	0.94	1.22	0.99	1.21	1.20	1.18	1.59
最大値	1.68	1.55	1.61	1.77	1.43	1.43	1.89	1.62	1.83
最小値	0.74	1.02	0.94	0.87	0.75	0.90	0.94	1.05	0.82
平均値	1.18	1.27	1.28	1.18	1.08	1.11	1.35	1.35	1.37
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.38	0.39	0.34	0.19	0.21	0.33	0.37	0.40	0.25
金利	1.16	1.35	1.21	1.12	1.25	0.97	1.16	1.22	0.66
為替	0.21	0.24	0.20	0.20	0.24	0.29	0.41	0.31	0.45
コモディティ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

人員数の推移

	FY2019				FY2020				FY2021
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計	16,499	16,306	16,078	15,904	16,120	15,972	15,749	15,529	15,671
うち海外	1,960	1,963	1,963	1,984	1,977	1,989	2,012	2,018	2,024

- 期末の人員数
- ※ 合計人員数は、連結グループ会社の合計数値
- ※ 臨時従業員を含む

問い合わせ先

大和証券グループ本社 経営企画部IR室

E-mail: ir-section@daiwa.co.jp

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