

株式会社大和証券グループ本社

2019年度 第3四半期 決算説明資料

2020年1月31日（金）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2019年度第3四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2020年1月31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

2019年度第3四半期 決算ハイライト（前年同期比）

連結業績は前年同期比で減収減益

グループ連結業績	2019年度 第3四半期累計	前年同期比	2019年度 第3四半期	前四半期比
純営業収益	3,156億円	△5.4%	1,121億円	+16.5%
経常利益	500億円	△23.6%	222億円	+125.5%
親会社株主に帰属する純利益	490億円	△2.6%	157億円	△9.3%

【リテール部門】

- 世界経済の不確実性が継続する中、国内市場の個人の売買代金は前年同期比で17%減少
- ラップ口座サービスの契約資産残高は、過去最高を更新(2兆3,136億円※) ※ホールセール部門含む
- 大和ネクスト銀行の外貨預金残高が5,000億円※を突破 ※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、国内外ともにFICCが好調で増収増益。特に米州のFICCでは、取引が高水準で推移し、海外部門の15四半期連続黒字に貢献
- 債券引受けおよびクロスボーダーM&A案件等の積上げにより、グローバル・インベストメント・バンキングは増収増益

2019年度第3四半期 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1,121億円(+16.5%)

- リテール部門は増収。年末にかけて株式市場が堅調に推移し、日本株取引が増加したほか、ファンドラップの契約額や外国債券の販売額も増加
- ホールセール部門は増収。グローバル・マーケットはエクイティ・FICCともに増収、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収益・M&A収益が増加し、増収

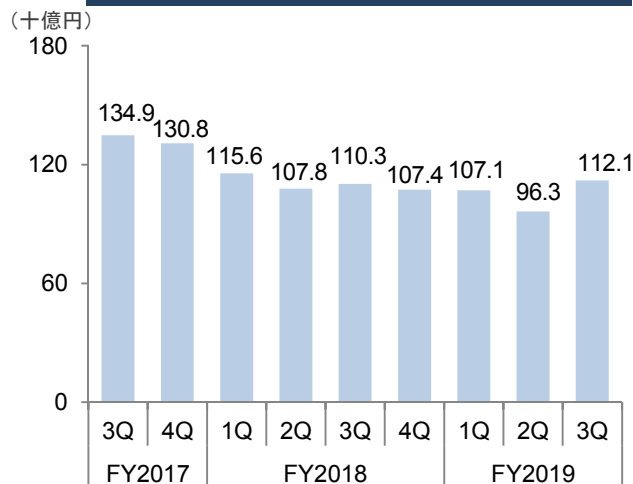
経常利益は222億円(+125.5%)

- 販売費・一般管理費は、業績に連動する賞与の増加等により932億円(+3.8%)

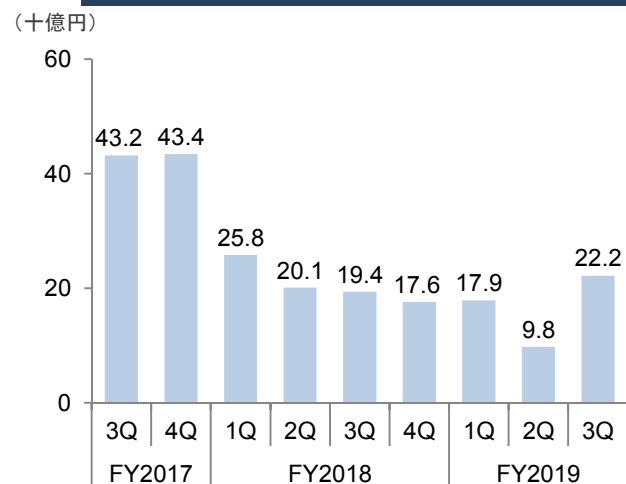
親会社株主に帰属する純利益は157億円(△9.3%)

- 年換算ROE: 5.1%、BPS: 816.44円

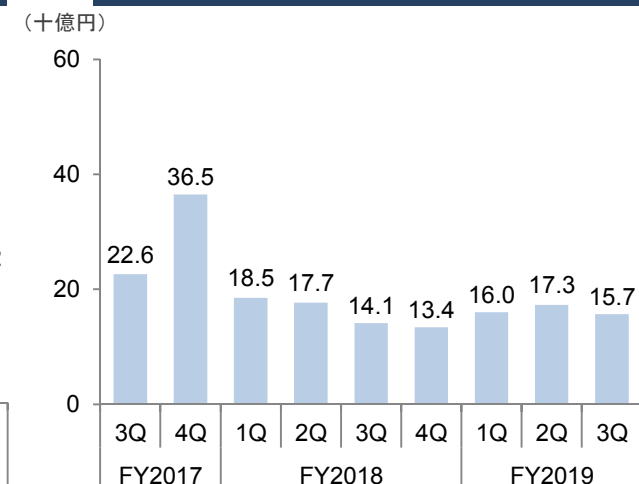
純営業収益



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)	FY2018		FY2019			19/2Q比 増減率	18/3Q比 増減率	FY2018	FY2019	3Q累計 増減率	FY2018 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			3Q累計	3Q累計		
営業収益	188,753	184,086	181,341	159,666	170,672	6.9%	-9.6%	536,499	511,680	-4.6%	720,586
純営業収益	110,302	107,493	107,123	96,323	112,191	16.5%	1.7%	333,746	315,638	-5.4%	441,240
販売費・一般管理費	94,117	94,019	94,708	89,836	93,209	3.8%	-1.0%	279,894	277,754	-0.8%	373,914
経常利益	19,479	17,664	17,922	9,861	22,239	125.5%	14.2%	65,495	50,023	-23.6%	83,159
親会社株主に帰属する 純利益	14,117	13,409	16,066	17,316	15,707	-9.3%	11.3%	50,404	49,091	-2.6%	63,813
総資産	21,429,204	21,126,706	22,896,425	22,809,247	24,409,452			21,429,204	24,409,452		21,126,706
純資産	1,247,475	1,256,430	1,245,624	1,285,618	1,287,164			1,247,475	1,287,164		1,256,430
自己資本*	1,235,676	1,244,477	1,233,835	1,239,187	1,239,995			1,235,676	1,239,995		1,244,477
EPS (円)	8.89	8.56	10.26	11.09	10.31			31.36	31.66		39.95
BPS (円)	782.06	794.54	787.65	798.65	816.44			782.06	816.44		794.54
ROE (年換算)	4.5%	4.3%	5.2%	5.6%	5.1%			5.4%	5.3%		5.1%

* 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	FY2018		FY2019			19/2Q比 増減率	18/3Q比 増減率	FY2018 3Q累計	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2018 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
リテール部門	46,388	41,552	43,095	40,763	41,322	1.4%	-10.9%	144,313	125,182	-13.3%	185,865
ホールセール部門	37,092	42,618	39,420	39,852	48,689	22.2%	31.3%	116,284	127,962	10.0%	158,903
グローバル・マーケット	19,564	28,410	27,310	27,860	35,021	25.7%	79.0%	78,821	90,192	14.4%	107,232
グローバル・インベストメント・バンキング	17,527	14,207	12,109	11,992	13,667	14.0%	-22.0%	37,462	37,769	0.8%	51,670
アセット・マネジメント部門	12,125	11,746	11,352	11,627	12,664	8.9%	4.4%	36,486	35,645	-2.3%	48,232
投資部門	1,511	-320	1,683	-5,550	2,151	-	42.3%	2,086	-1,715	-	1,766
その他・調整等	13,184	11,896	11,571	9,630	7,362	-	-	34,577	28,564	-	46,473
連結計	110,302	107,493	107,123	96,323	112,191	16.5%	1.7%	333,746	315,638	-5.4%	441,240

経常利益	FY2018		FY2019			19/2Q比 増減率	18/3Q比 増減率	FY2018 3Q累計	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2018 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
リテール部門	6,119	1,937	2,680	1,133	1,039	-8.3%	-83.0%	22,737	4,853	-78.7%	24,674
ホールセール部門	3,466	7,492	5,572	8,382	14,834	77.0%	328.0%	17,907	28,789	60.8%	25,400
グローバル・マーケット	-3,151	5,695	4,541	5,512	11,319	105.3%	-	11,484	21,373	86.1%	17,179
グローバル・インベストメント・バンキング	6,302	1,654	924	2,802	3,324	18.6%	-47.3%	5,633	7,051	25.2%	7,287
アセット・マネジメント部門	6,969	6,509	6,209	6,560	7,038	7.3%	1.0%	21,850	19,808	-9.3%	28,359
投資部門	633	-1,109	924	-6,588	1,581	-	149.7%	15	-4,081	-	-1,093
その他・調整等	2,290	2,834	2,535	373	-2,254	-	-	2,983	654	-	5,817
連結計	19,479	17,664	17,922	9,861	22,239	125.5%	14.2%	65,495	50,023	-23.6%	83,159

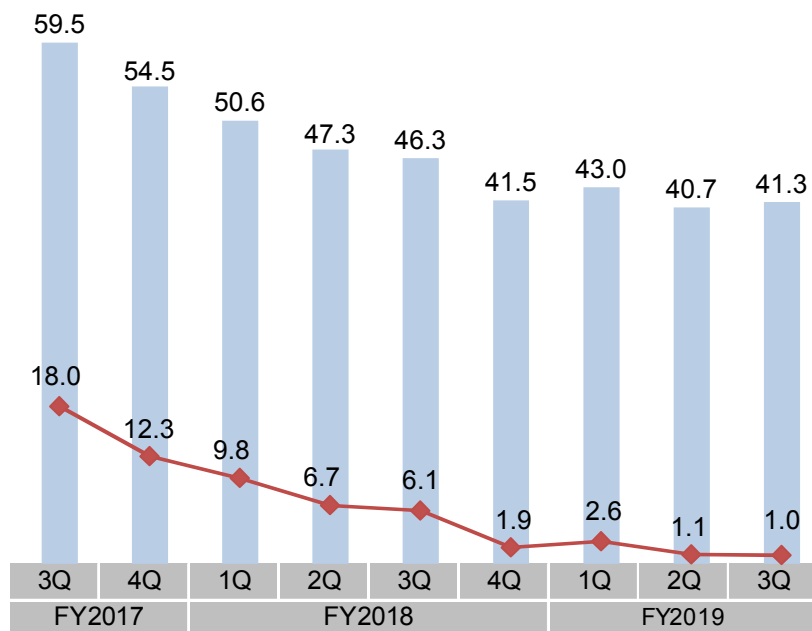
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算。持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を該当するセグメントに計上

セグメント別業績概要

■ 純営業収益 ◆ 経常利益

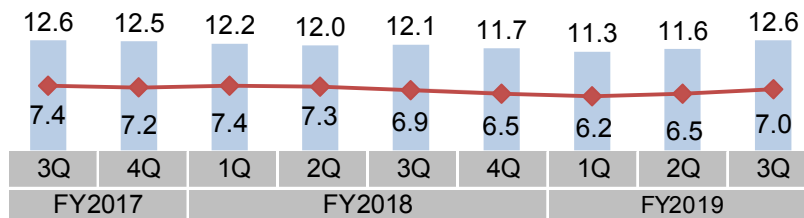
リテール部門

(十億円)



アセット・マネジメント部門

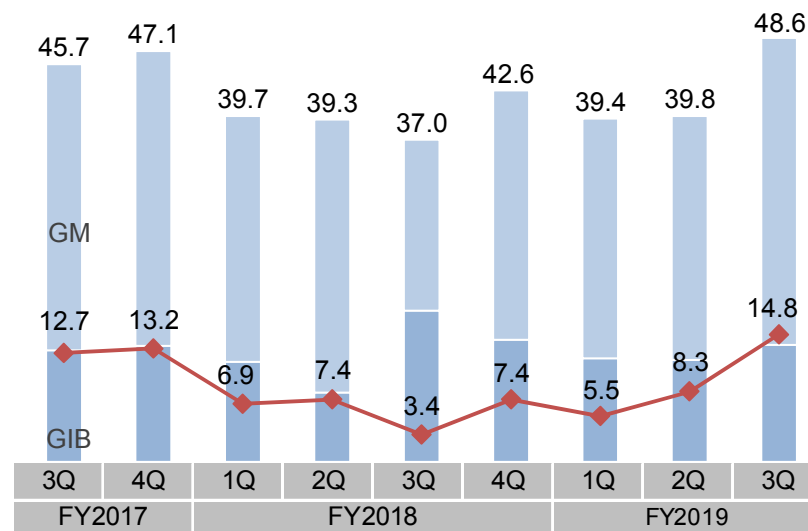
(十億円)



ホールセール部門

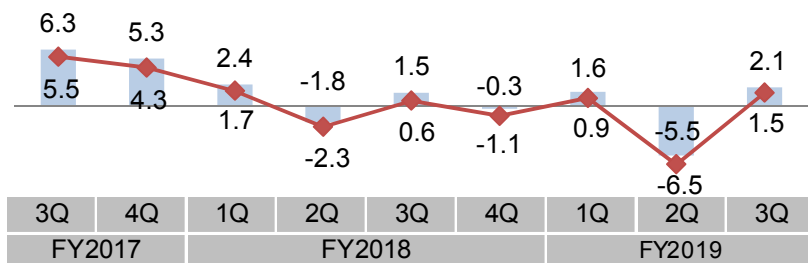
(十億円)

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



投資部門

(十億円)



貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2019年12月末)

(単位:十億円)

流動資産	23,454	(3,048)	流動負債	20,498	(3,416)
現金・預金	4,307	(154)	トレーディング商品	4,894	(147)
有価証券	899	(86)	商品有価証券等	2,254	(214)
トレーディング商品	7,347	(631)	エクイティ	203	(4)
商品有価証券等	4,516	(731)	債券	2,013	(247)
エクイティ	169	(-43)	その他	38	(-37)
債券	3,206	(459)	デリバティブ取引	2,639	(-67)
受益証券	112	(23)	有価証券担保借入金	8,436	(2,488)
その他	1,028	(291)	銀行業における預金	4,260	(627)
デリバティブ取引	2,830	(-100)	短期借入金	748	(-593)
営業投資有価証券	161	(51)	1年内償還予定の社債	316	(125)
(投資損失引当金控除後)					
有価証券担保貸付金	8,013	(2,040)			
固定資産	955	(234)	固定負債	2,619	(-164)
有形固定資産	301	(133)	社債	1,198	(-163)
無形固定資産	121	(5)	長期借入金	1,335	(0)
投資その他の資産	531	(94)	負債合計	23,122	(3,252)
投資有価証券(上場株式)	136	(10)	純資産	1,287	(30)
投資有価証券(非上場株式)	28	(3)	株主資本	1,190	(-5)
投資有価証券(関連会社株式等)	184	(20)	その他の包括利益累計額	49	(1)
その他	182	(60)	非支配株主持分	38	(35)
資産合計	24,409	(3,282)	負債・純資産合計	24,409	(3,282)

※カッコ内は前年度末(2019年3月末)比増減

資産合計: 24兆4,094億円

純資産: 1兆2,871億円

自己資本**: 1兆2,399億円

■ 資産の大半(84.3%)は流動性の高い資産*

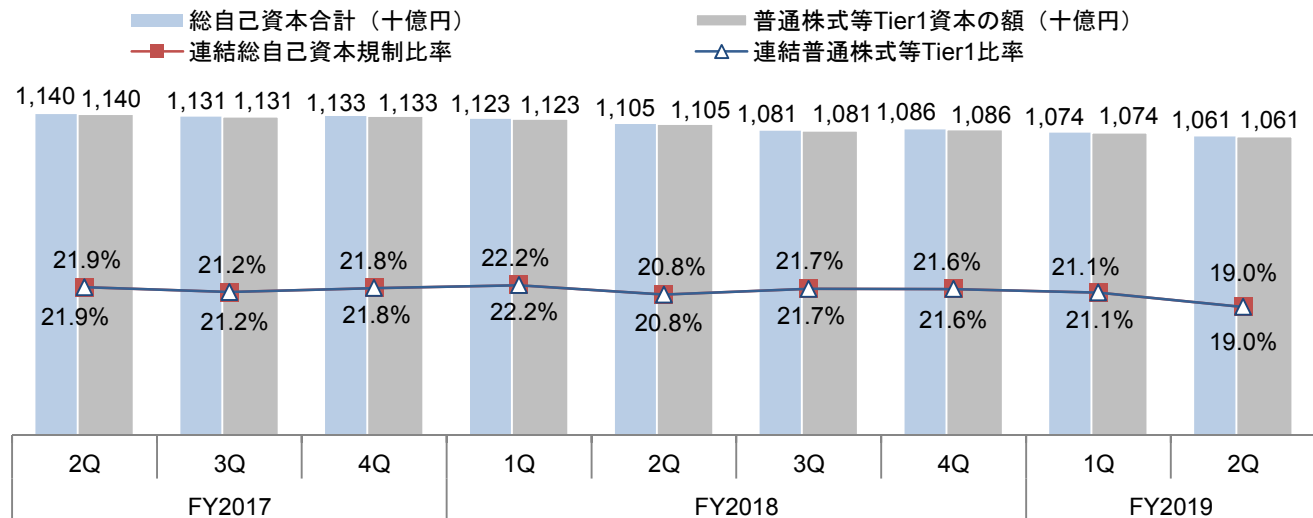
* 現金・預金+有価証券+トレーディング
商品+有価証券担保貸付金

■ 自己資本**は前年度末比△44億円

** 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）】

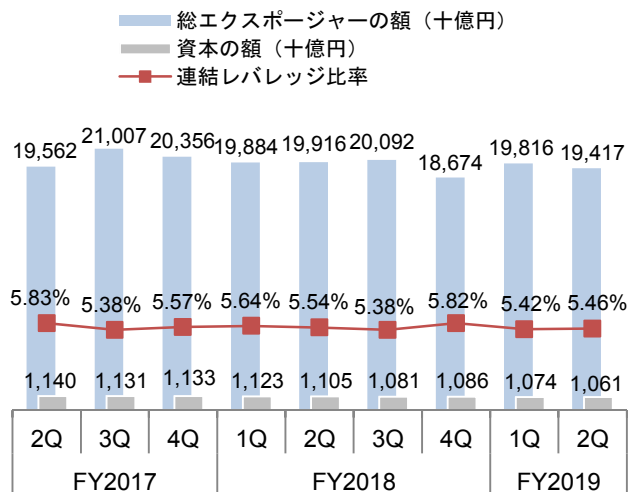
(2019年9月末)

- 連結総自己資本規制比率: 19.0%
- 連結Tier1比率: 19.0%
- 連結普通株式等Tier1比率: 19.0%
- 連結レバレッジ比率: 5.46%

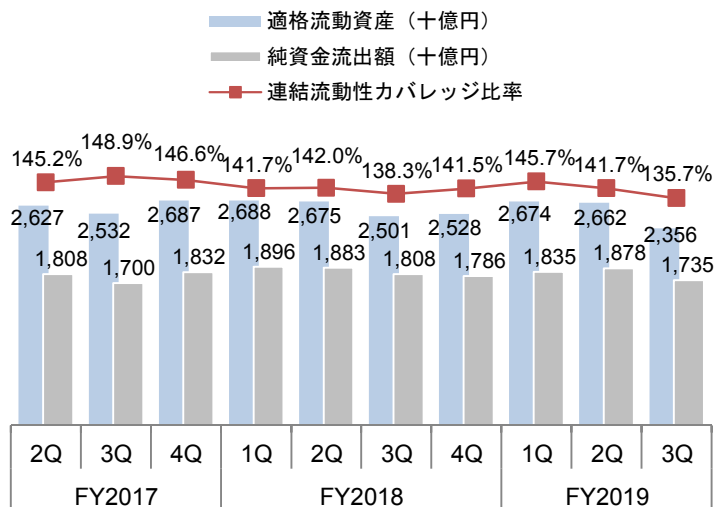
※ 期末値

※ 2019年12月26日プレスリリースの通り、連結自己資本規制比率および連結レバレッジ比率に関する値について2019年6月末以前の値を修正しています。

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）】

(2019年10月～12月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 135.7%

損益計算書の概要

(単位：百万円)	FY2018		FY2019			19/2Q比	18/3Q比	FY2018	FY2019	3Q累計	FY2018
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	増減率	増減率	3Q累計	3Q累計	増減率	累計
営業収益	188,753	184,086	181,341	159,666	170,672	6.9%	-9.6%	536,499	511,680	-4.6%	720,586
受入手数料	78,347	64,629	64,962	64,810	68,448	5.6%	-12.6%	218,397	198,222	-9.2%	283,027
トレーディング損益	12,526	26,023	27,992	22,620	24,868	9.9%	98.5%	66,194	75,481	14.0%	92,218
営業投資有価証券関連損益	970	-1,031	944	-6,241	1,563	-	61.1%	799	-3,733	-	-232
金融収益	83,589	77,303	72,893	67,076	62,713	-6.5%	-25.0%	213,701	202,683	-5.2%	291,005
その他の営業収益	13,319	17,161	14,548	11,400	13,079	14.7%	-1.8%	37,405	39,027	4.3%	54,567
金融費用	71,414	65,850	65,774	57,492	49,216	-14.4%	-31.1%	176,617	172,484	-2.3%	242,468
その他の営業費用	7,036	10,742	8,443	5,850	9,264	58.4%	31.7%	26,134	23,557	-9.9%	36,876
純営業収益	110,302	107,493	107,123	96,323	112,191	16.5%	1.7%	333,746	315,638	-5.4%	441,240
販売費・一般管理費	94,117	94,019	94,708	89,836	93,209	3.8%	-1.0%	279,894	277,754	-0.8%	373,914
営業利益	16,184	13,474	12,414	6,486	18,982	192.6%	17.3%	53,852	37,883	-29.7%	67,326
営業外収支	3,294	4,189	5,508	3,375	3,256	-3.5%	-1.2%	11,642	12,140	4.3%	15,832
経常利益	19,479	17,664	17,922	9,861	22,239	125.5%	14.2%	65,495	50,023	-23.6%	83,159
特別損益	2,753	3,517	1,919	11,600	1,388	-88.0%	-49.6%	8,406	14,907	77.3%	11,924
税引前純利益	22,233	21,181	19,841	21,461	23,627	10.1%	6.3%	73,901	64,931	-12.1%	95,083
法人税等合計	8,121	7,732	3,742	4,157	7,471	79.7%	-8.0%	23,518	15,372	-34.6%	31,251
親会社株主に帰属する純利益	14,117	13,409	16,066	17,316	15,707	-9.3%	11.3%	50,404	49,091	-2.6%	63,813

- 受入手数料は増加(+5.6%)
- 日本株の取引が増加したことにより、委託手数料*は139億円(+10.3%)
- 引受け・売出し手数料*はエクイティ引受け案件の増加が寄与し94億円(+13.5%)
- 株式投信の販売額が減少し、募集・売出し手数料*は53億円(△6.1%)

* 受入手数料の内訳(P.23)参照

- トレーディング損益は、エクイティ・債券ともに顧客フローが増加したことにより、増収(+9.9%)

販売費・一般管理費の内訳

(単位：百万円)	FY2018		FY2019			19/2Q比 増減率	18/3Q比 増減率	FY2018 3Q累計	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2018 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
販売費・一般管理費	94,117	94,019	94,708	89,836	93,209	3.8%	-1.0%	279,894	277,754	-0.8%	373,914
取引関係費	18,510	17,509	17,806	16,761	17,391	3.8%	-6.0%	54,424	51,959	-4.5%	71,933
人件費	46,342	46,992	46,935	43,671	46,527	6.5%	0.4%	138,443	137,134	-0.9%	185,436
不動産関係費	9,308	9,611	9,108	8,964	9,155	2.1%	-1.6%	27,783	27,228	-2.0%	37,394
事務費	6,918	6,463	6,431	6,298	6,653	5.6%	-3.8%	20,055	19,384	-3.3%	26,518
減価償却費	6,489	6,329	7,748	7,664	7,605	-0.8%	17.2%	19,014	23,017	21.1%	25,343
租税公課	2,612	2,725	2,560	2,629	2,585	-1.7%	-1.0%	8,014	7,775	-3.0%	10,740
その他	3,935	4,387	4,117	3,846	3,289	-14.5%	-16.4%	12,158	11,254	-7.4%	16,546

- 販売費・一般管理費は増加(+3.8%)
- 取引関係費は、支払手数料が増加(+3.8%)
- 人件費は業績に連動する賞与が増加(+6.5%)
- 事務費はシステム関連以外の事務委託費が増加(+5.6%)

2019年度の減価償却費増加要因
IFRSを採用する海外拠点において、
2019年度第1四半期より新リース基準が
適用されたことに伴い、従来不動産関係
費に計上されていたリース費用が減価
償却費と金融費用に計上されている

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2017			FY2018					FY2019		
	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q
販管費 合計	94.7	97.5	370.2	93.4	92.3	94.1	94.0	373.9	94.7	89.8	93.2
変動費	39.8	41.3	152.3	36.7	35.2	36.7	36.8	145.5	36.6	32.2	35.2
取引関係費	18.4	18.6	72.4	17.9	17.9	18.5	17.5	71.9	17.8	16.7	17.3
<i>広告宣伝費</i>	3.1	3.2	12.0	2.7	3.3	3.6	3.2	12.9	2.5	3.1	3.0
賞与等	15.5	15.7	55.3	12.3	10.6	11.7	12.5	47.2	12.3	9.2	12.1
超勤・アルバイト料	2.4	2.2	9.3	2.5	2.3	2.4	2.4	9.7	2.3	2.1	2.2
固定費	54.8	56.1	217.9	56.7	57.0	57.3	57.2	228.3	58.0	57.6	57.9
人件費	30.2	31.3	120.3	31.9	32.0	31.9	31.9	127.9	32.0	32.1	32.0
不動産関係費	9.0	9.1	35.9	9.2	9.2	9.3	9.6	37.3	9.1	8.9	9.1
減価償却費	6.1	6.0	24.3	6.2	6.2	6.4	6.3	25.3	7.7	7.6	7.6
事務委託費	6.4	6.5	25.3	6.2	6.2	6.6	6.1	25.2	6.1	6.0	6.3
租税公課	2.6	2.6	10.7	2.6	2.7	2.6	2.7	10.7	2.5	2.6	2.5

海外部門の経常収支

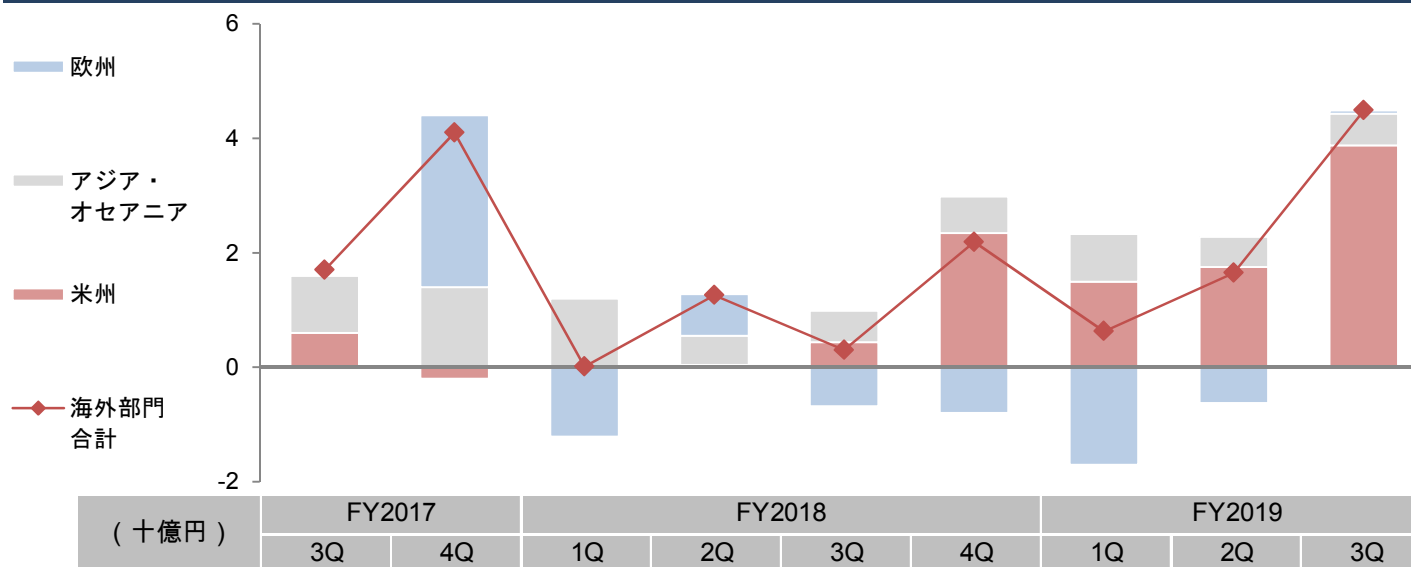


(単位：百万円)	FY2018		FY2019			19/2Q比 増減率	18/3Q比 増減率	FY2018 3Q累計	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2018 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
海外部門合計	302	2,190	627	1,651	4,486	171.7%	14.8倍	1,574	6,765	329.7%	3,765
欧州	-683	-796	-1,702	-627	57	-	-	-1,151	-2,272	-	-1,947
アジア・オセアニア	550	641	831	526	550	4.6%	-0.0%	2,304	1,907	-17.2%	2,946
米州	435	2,345	1,498	1,752	3,878	121.3%	791.0%	421	7,130	16.9倍	2,766

海外部門は15四半期連続で黒字

- 欧州は、エクイティ引受けやM&A収益が増加し、黒字化
- アジア・オセアニアは、エクイティ引受けに係る収益が増加し、増益
- 米州は、FICCの主要プロダクト（トレジャリー・MBS・レポ取引）がいずれも好調。四半期ベースの利益は四半期開示を開始した2002年以降で最高

経常収支 推移

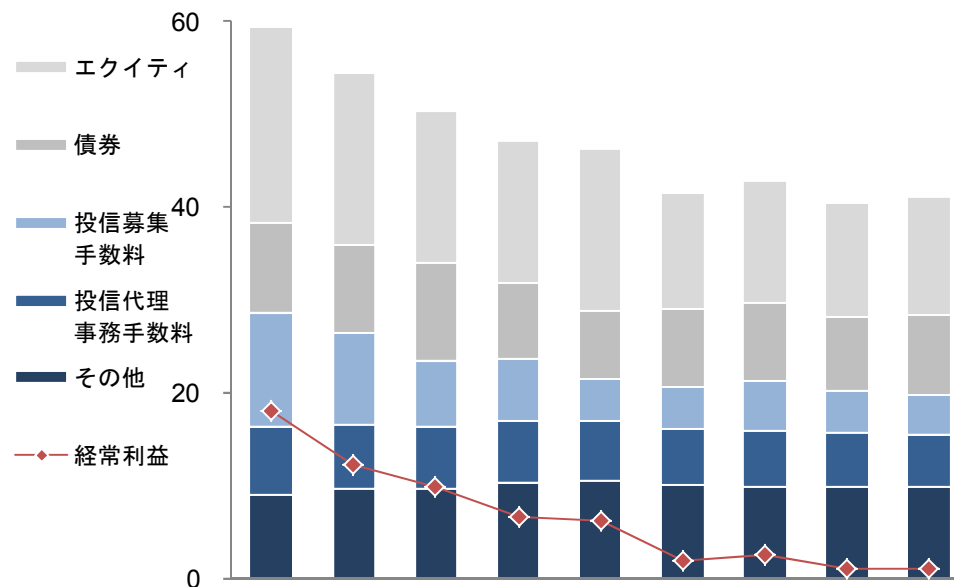


リテール部門

(単位：百万円)	FY2019 3Q	19/2Q比 増減率	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	41,322	1.4%	125,182	-13.3%
経常利益	1,039	-8.3%	4,853	-78.7%

- エクイティ収益は、日本株取引、エクイティ募集販売手数料が増加し増収
- 債券収益は、国内債の販売額が減少した一方、外債の販売額が増加し増収
- 株式投信の販売額の減少により、投信募集手数料は減少

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	21.0	18.6	16.5	15.2	17.4	12.3	13.2	12.4	12.7
債券	9.7	9.4	10.6	8.3	7.3	8.6	8.4	8.0	8.7
投信募集手数料	12.3	9.8	6.9	6.6	4.6	4.5	5.4	4.5	4.2
投信代理事務手数料	7.3	7.0	6.8	6.8	6.4	5.9	5.9	5.7	5.7
その他 (ラップ関連収益含む)	9.0	9.6	9.6	10.2	10.5	10.1	9.9	9.9	9.8
純営業収益 計	59.5	54.5	50.6	47.3	46.3	41.5	43.0	40.7	41.3
経常利益	18.0	12.3	9.8	6.7	6.1	1.9	2.6	1.1	1.0

リテール部門 大和証券

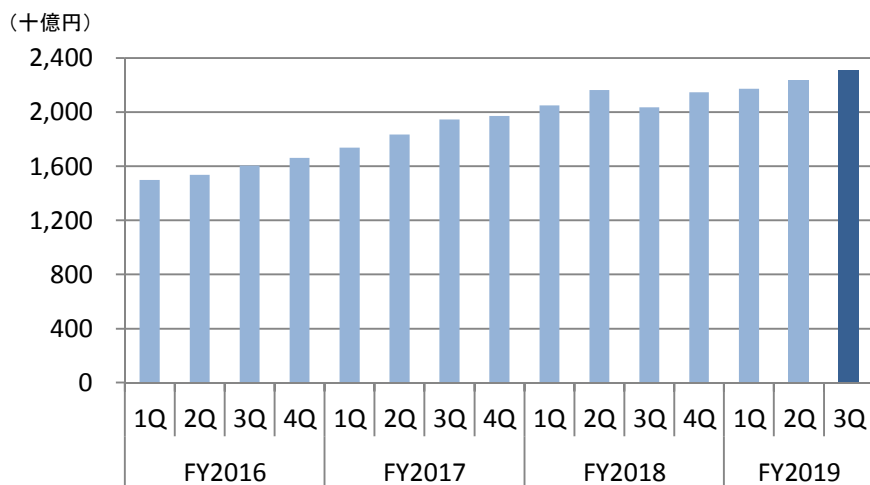
【ラップ口座サービス】

- 契約額が増加したことに加え、マーケットの上昇に伴う評価額の増加により、12月末の契約資産残高は過去最高となる2兆3,136億円*に伸長

【株式投信】

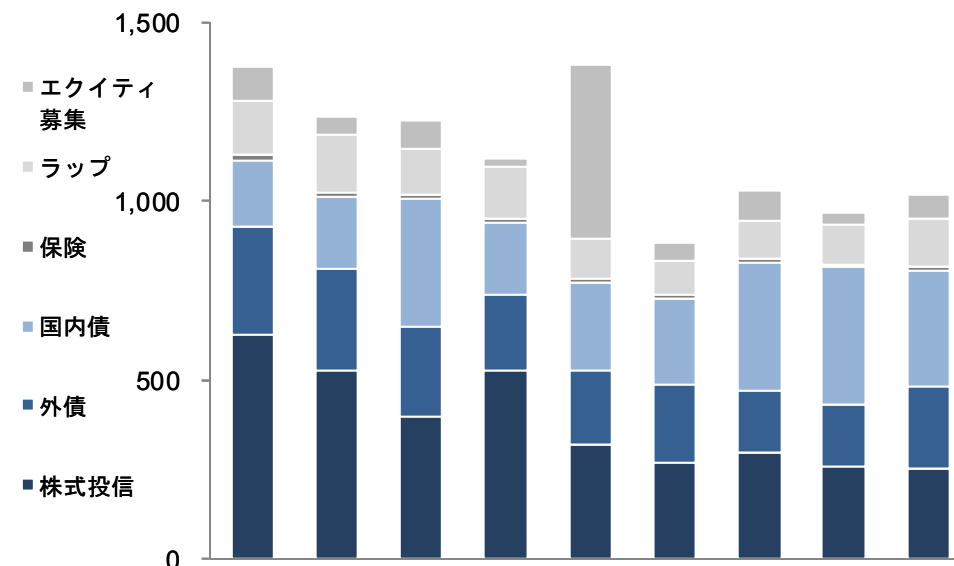
- マンAHLスマート・レバレッジ戦略ファンドの販売が堅調
3Q(10-12月)販売額 568億円

ラップ口座契約資産残高



* ホールセール部門での契約資産含む

商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ募集	93.2	53.6	77.1	23.9	486.9	46.7	88.0	35.4	65.7
ラップ*	155.6	158.2	130.1	142.6	113.5	97.5	105.1	109.8	135.3
保険**	12.3	12.5	9.6	10.4	9.8	9.8	8.6	7.5	7.8
国内債	183.9	204.3	359.0	203.4	248.4	241.9	361.8	385.6	328.6
外債***	306.4	281.1	250.2	212.5	203.4	218.9	172.7	171.2	228.0
株式投信****	624.1	527.5	399.5	524.6	321.0	267.8	294.8	260.1	251.0

* 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)	FY2019 3Q	19/2Q比 増減率	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	35,021	25.7%	90,192	14.4%
経常利益	11,319	105.3%	21,373	86.1%

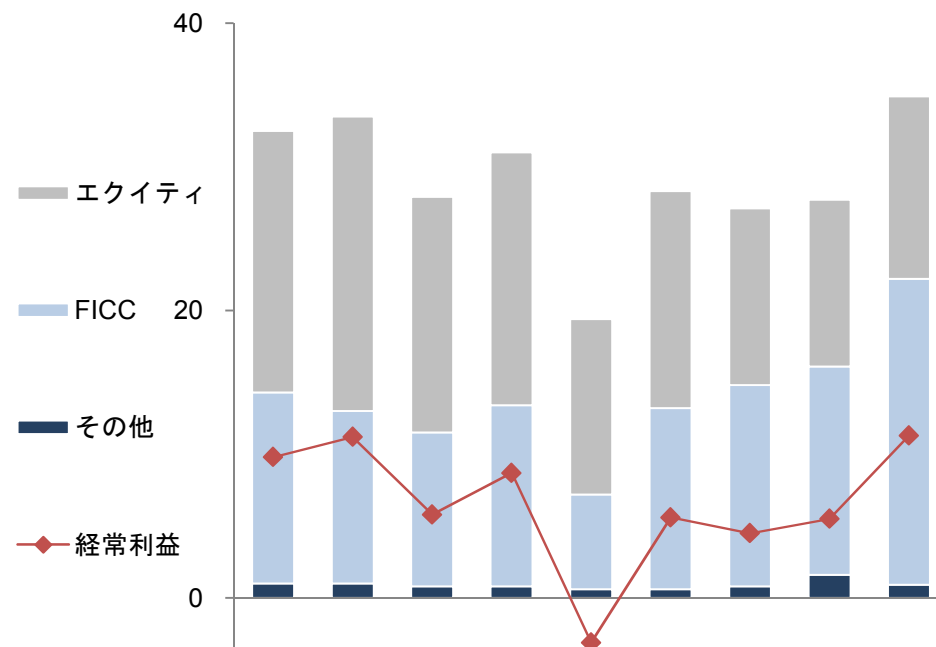
【エクイティ】

- 日本株の顧客フローが増加し、エクイティ収益は増加

【FICC*】

- 国内外ともにFICC収益は増加
- 国内は仕組債のほか、機関投資家のクレジット商品への投資が堅調に推移。海外は米州で主要プロダクトの顧客フローが増加

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	18.2	20.5	16.4	17.6	12.2	15.1	12.3	11.6	12.7
FICC*	13.3	12.0	10.7	12.6	6.6	12.6	14.0	14.5	21.3
その他	1.0	1.0	0.8	0.8	0.6	0.6	0.8	1.6	0.9
純営業収益 計	32.6	33.6	28.0	31.1	19.5	28.4	27.3	27.8	35.0
経常利益	9.8	11.2	5.8	8.7	-3.1	5.6	4.5	5.5	11.3

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

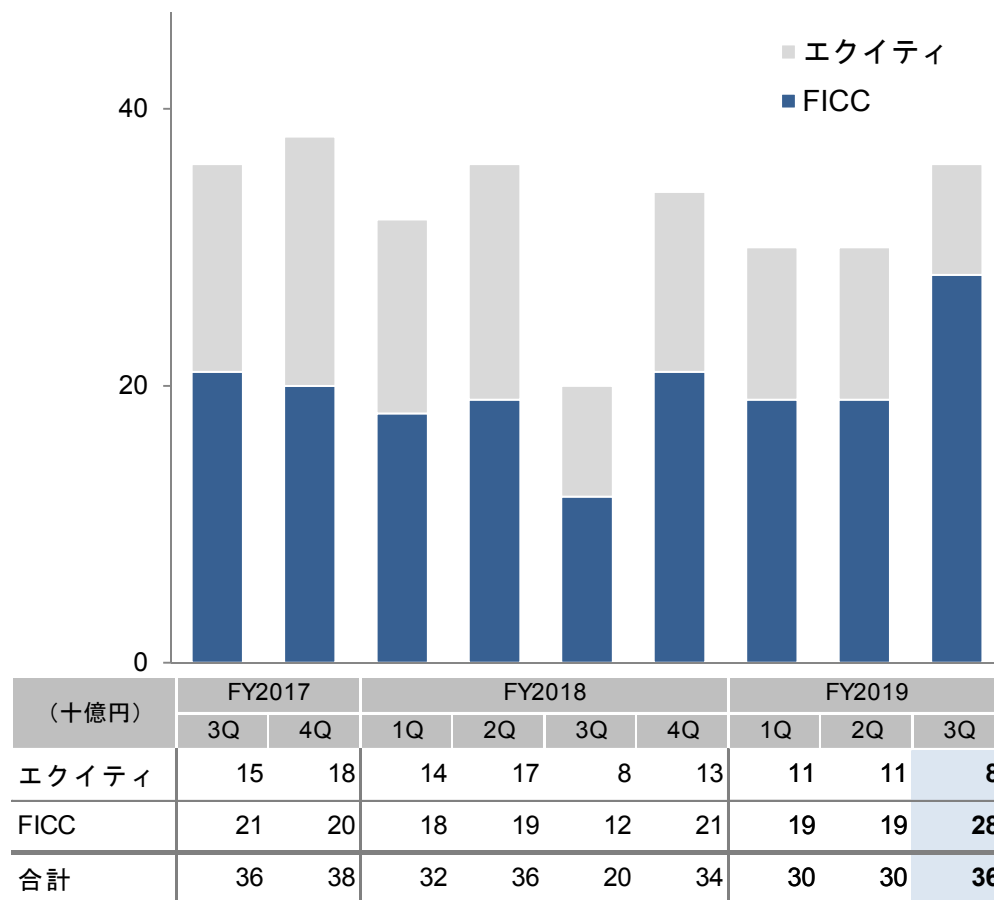
(単位：十億円)	FY2019 3Q	19/2Q比 増減率	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率
エクイティ	8	-27.3%	30	-23.1%
FICC	28	47.4%	66	34.7%
合計	36	20.0%	96	9.1%

<参考>

【財務会計ベース：トレーディング損益 + 金融収支】

(単位：十億円)	FY2019 3Q	19/2Q比 増減率	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率
株券等	8.9	4.8%	29.3	7.1%
債券・為替等	15.8	13.1%	46.1	18.9%
金融収支	13.4	40.8%	30.1	-18.6%
合計	38.3	19.1%	105.6	2.3%

連結トレーディング損益 推移



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)	FY2019 3Q	19/2Q比 増減率	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	13,667	14.0%	37,769	0.8%
経常利益	3,324	18.6%	7,051	25.2%

【エクイティ】

■ IPO案件や海外CB案件で実績を積上げ増収

<主な主幹事案件>

SOSiLA物流リート投資法人
フリー
メドレー
ニチコン
BASE

REIT IPO
グローバルIPO
IPO
ユーロ円CB
IPO

<オファリング総額>

527億円
371億円
206億円
120億円
108億円

【デット】

■ 普通社債、劣後債に加え複数のベンチマーク債で主幹事実績を積上げ

<主な主幹事案件>

東京海上日動火災保険(60年)
ソニー(5・7・10年)
日本生命第4回劣後ローン流動化(30年)
アジア開発銀行(5年)
ノルトラインヴェストファーレン州(10・20年)
東日本高速道路(5・7・10年)

劣後債
普通社債
劣後債
ベンチマーク債
サステナビリティボンド
ソーシャルボンド

<オファリング総額>

2,000億円
1,000億円
800億円
30億米ドル
25億ユーロ
700億円

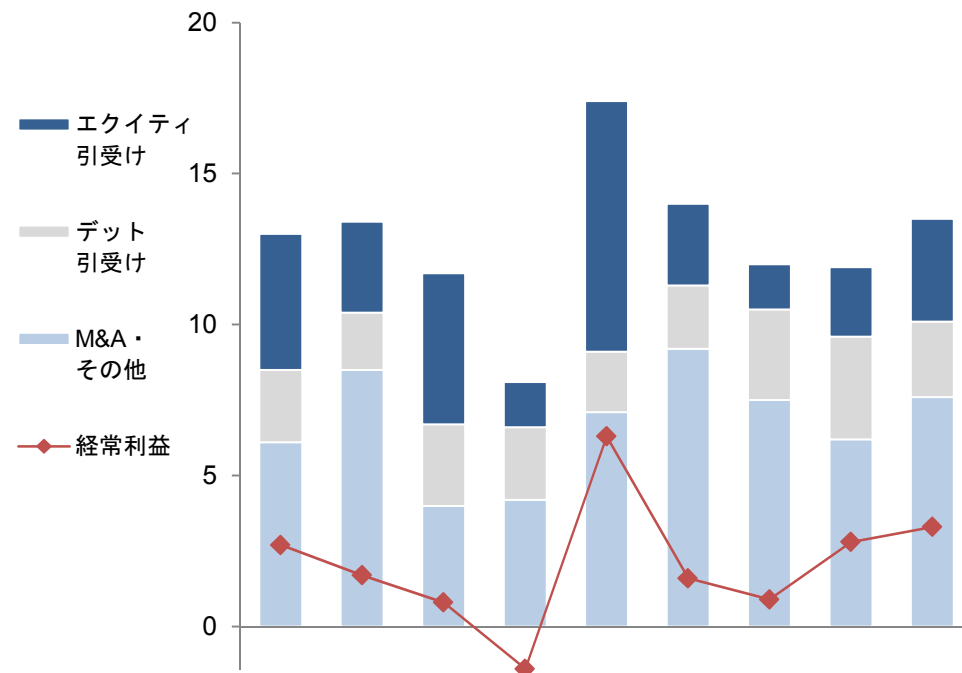
【M&A】

■ 国内・海外で多数の案件を遂行し増収

<主な案件>

東芝による東芝プラントシステムの完全子会社化
キャス・キャピタルによるアクトワンヤマイチの株式譲渡
ミネベアミツミによるABLICの買収
Ermewa Group(仏)に対する16億ユーロのファイナンスに関する助言
MSouth Equity Partners(米)によるNth Degree(米)の買収
Dymon Asia Private Equity(シンガポール)によるEtika Holdings(マレーシア、アサヒグループホールディングス子会社)へのAdvend Systems(シンガポール)の売却

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ引受け	4.5	3.0	5.0	1.5	8.3	2.7	1.5	2.3	3.4
デット引受け	2.4	1.9	2.7	2.4	2.0	2.1	3.0	3.4	2.5
M&A・その他	6.1	8.5	4.0	4.2	7.1	9.2	7.5	6.2	7.6
純営業収益 計	13.0	13.5	11.7	8.2	17.5	14.2	12.1	11.9	13.6
経常利益	2.7	1.7	0.8	-1.4	6.3	1.6	0.9	2.8	3.3

アセット・マネジメント部門

(単位：百万円)	FY2019 3Q	19/2Q比 増減率	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	12,664	8.9%	35,645	-2.3%
経常利益	7,038	7.3%	19,808	-9.3%

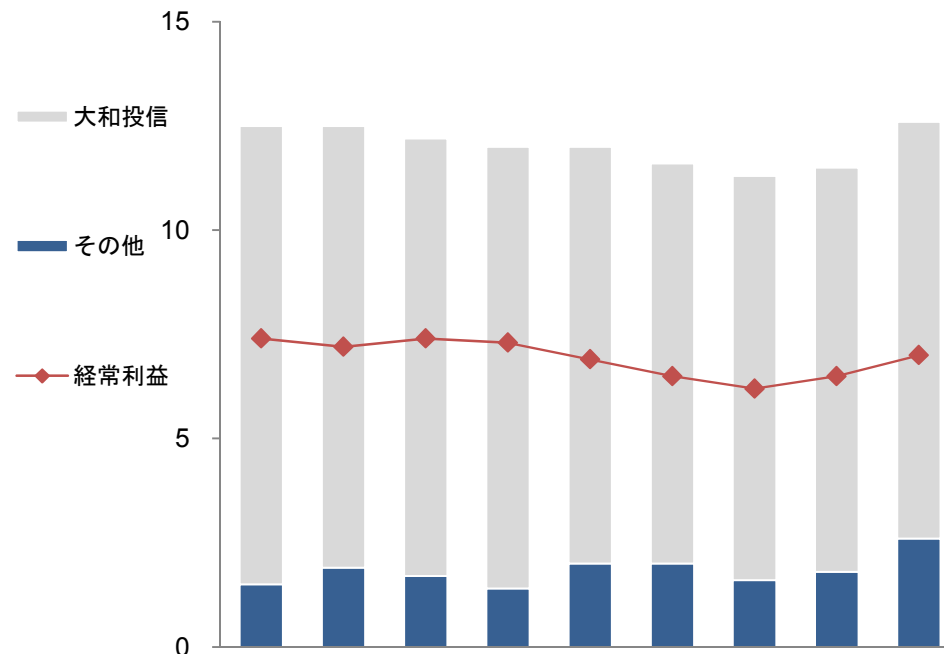
【大和投資信託】

- 公募株式投信の期中平均残高が増加し増収

【その他】

- サムティ・レジデンシャル投資法人の連結化により増収

純営業収益・経常利益 推移

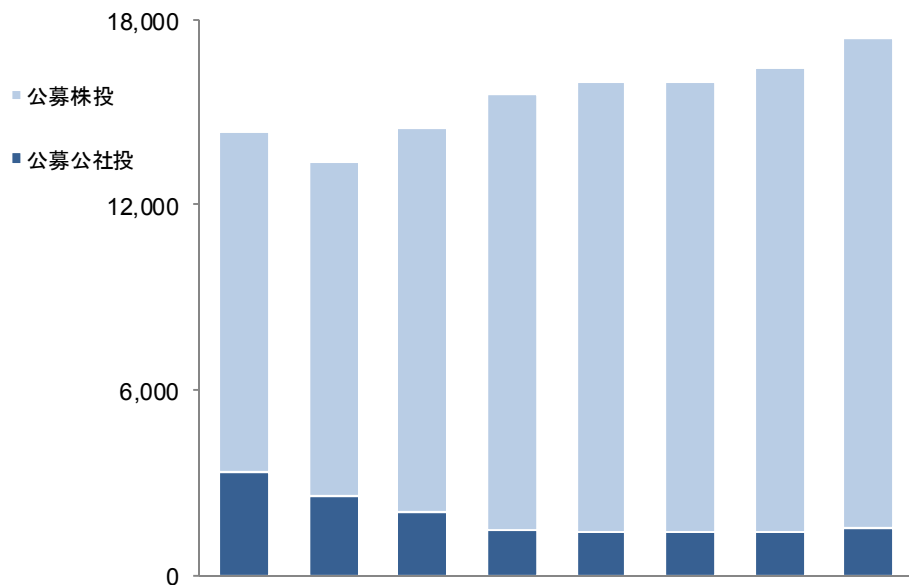


(十億円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
大和投資信託	11.0	10.6	10.5	10.6	10.0	9.6	9.7	9.7	10.0
その他	1.5	1.9	1.7	1.4	2.0	2.0	1.6	1.8	2.5
純営業収益 計	12.6	12.5	12.2	12.0	12.1	11.7	11.3	11.6	12.6
経常利益	7.4	7.2	7.4	7.3	6.9	6.5	6.2	6.5	7.0

※「その他」には、大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、サムティ・レジデンシャル投資法人、大和ファンド・コンサルティング等が含まれる

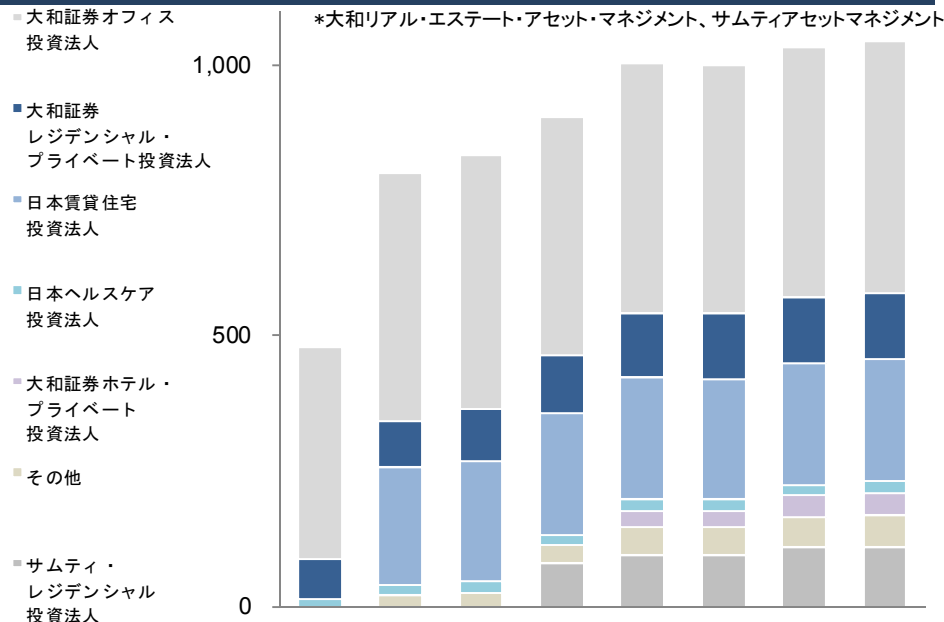
※持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を営業外収益に計上

大和投資信託 運用資産残高



(十億円)	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019		
						1Q	2Q	3Q
公募株投	11,032	10,840	12,454	14,123	14,616	14,576	15,022	15,868
ETF除く	8,482	7,888	7,805	7,717	7,245	7,070	7,108	7,240
(資金純増額)	(679)	(634)	(168)	(302)	(-339)	(-111)	(-59)	(-99)
ETF	2,550	2,951	4,648	6,406	7,371	7,506	7,914	8,628
(資金純増額)	(380)	(775)	(1,255)	(1,109)	(1,279)	(232)	(300)	(51)
公募公社投	3,314	2,563	2,036	1,465	1,396	1,392	1,400	1,514
合計	14,346	13,403	14,491	15,588	16,012	15,968	16,423	17,383
公募投信シェア	14.8%	14.5%	14.7%	14.3%	14.2%	14.1%	14.1%	14.1%

不動産アセット・マネジメント2社*運用資産残高

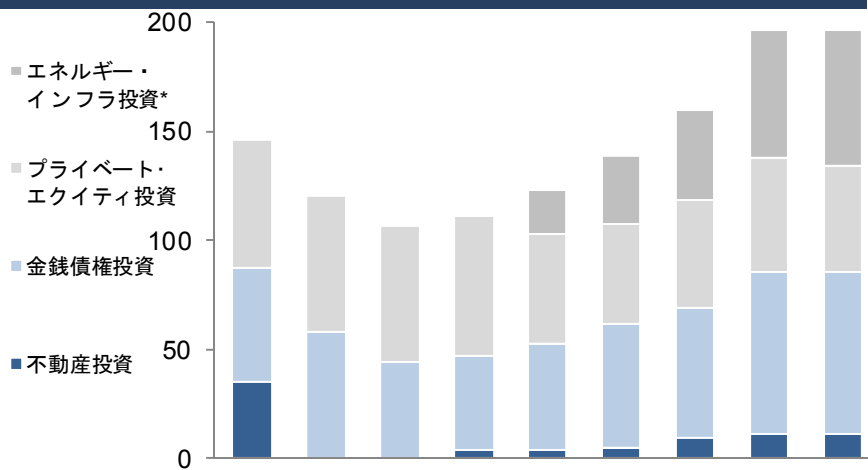


(十億円)	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019		
						1Q	2Q	3Q
大和証券オフィス投資法人	391	459	469	439	460	460	461	463
大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人	72	82	96	107	118	121	121	121
日本賃貸住宅投資法人		220	223	225	225	220	226	227
日本ヘルスケア投資法人	13	18	19	19	19	19	19	19
大和証券ホテル・プライベート投資法人				29	29	29	40	40
その他		19	25	30	53	53	53	59
小計	477	800	834	822	907	906	923	933
サムティ・レジデンシャル投資法人(サブスパンナー)				81	93	93	109	109
合計(サブスパンナー含む)	477	800	834	903	1,000	999	1,033	1,043

投資部門

(単位：百万円)	FY2019 3Q	19/2Q比 増減率	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	2,151	-	-1,715	-
経常利益	1,581	-	-4,081	-

プリンシパル・インベストメント残高



(十億円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q

大和PIパートナーズ

プライベート・エクイティ投資	59	62	63	64	50	46	50	52	48
金銭債権投資	52	58	44	43	49	57	59	75	75
不動産投資	35	0	0	4	4	5	10	11	11

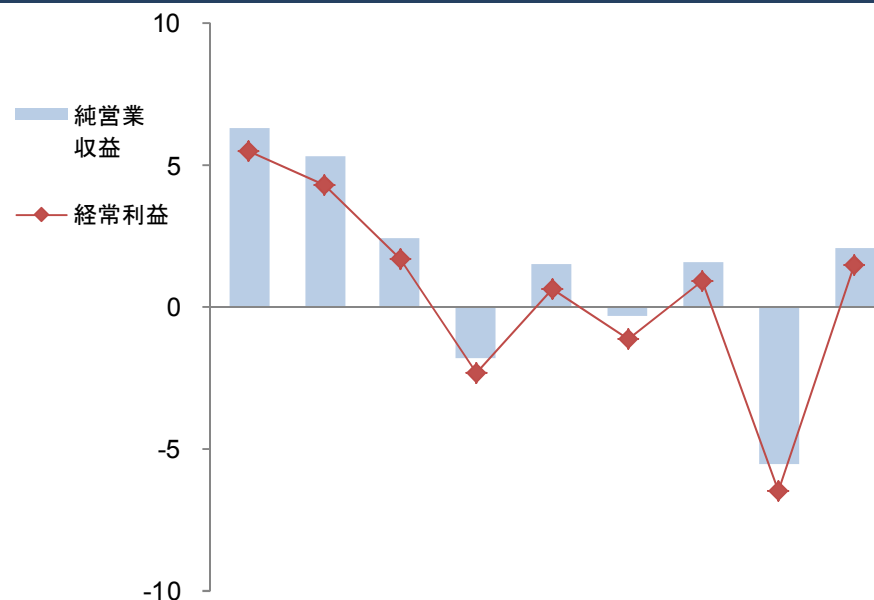
大和エネルギー・インフラ

					20	31	41	58	62
合計	147	120	107	112	124	139	163	198	198

※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

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
純営業収益	6.3	5.3	2.4	-1.8	1.5	-0.3	1.6	-5.5	2.1
経常利益	5.5	4.3	1.7	-2.3	0.6	-1.1	0.9	-6.5	1.5

参考資料

Daiwa Securities Group Inc.

受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2018		FY2019			19/2Q比 増減率	18/3Q比 増減率	FY2018 3Q累計	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2018 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
受入手数料合計	78,347	64,629	64,962	64,810	68,448	5.6%	-12.6%	218,397	198,222	-9.2%	283,027
委託手数料	14,507	12,495	12,416	12,684	13,994	10.3%	-3.5%	45,841	39,096	-14.7%	58,336
引受け・売出し手数料	17,908	6,235	6,932	8,337	9,466	13.5%	-47.1%	35,574	24,737	-30.5%	41,810
募集・売出しの取扱手数料	5,540	5,451	6,352	5,716	5,369	-6.1%	-3.1%	20,595	17,438	-15.3%	26,047
その他の受入手数料	40,390	40,446	39,261	38,071	39,617	4.1%	-1.9%	116,386	116,950	0.5%	156,833
投資顧問・取引等管理料	6,965	6,630	6,897	7,058	7,175	1.7%	3.0%	20,408	21,131	3.5%	27,038
保険販売手数料	651	628	362	317	276	-13.0%	-57.6%	2,191	956	-56.4%	2,820
M&A 関連手数料	6,637	8,472	7,323	5,735	7,528	31.3%	13.4%	14,333	20,588	43.6%	22,805
委託者報酬	18,841	17,882	17,767	17,605	17,985	2.2%	-4.5%	58,882	53,358	-9.4%	76,765
その他	7,294	6,832	6,909	7,353	6,652	-9.5%	-8.8%	20,570	20,915	1.7%	27,402

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2019年12月末)

(単位:十億円)

流動資産	12,145	(2,435)
トレーディング商品	5,046	(460)
商品有価証券等	2,217	(559)
デリバティブ取引	2,828	(-98)
信用取引資産	147	(-23)
信用取引貸付金	123	(-30)
信用取引借証券担保金	24	(6)
有価証券担保貸付金	4,708	(2,550)
短期差入保証金	442	(55)
短期貸付金	425	(15)
固定資産	121	(-1)
有形固定資産	7	(0)
無形固定資産	73	(-0)
資産合計	12,267	(2,434)

流動負債	10,215	(2,654)
トレーディング商品	3,843	(249)
商品有価証券等	1,211	(316)
デリバティブ取引	2,632	(-66)
信用取引負債	74	(6)
有価証券担保借入金	4,502	(2,744)
短期借入金	659	(-603)
1年内償還予定の社債	163	(34)
固定負債	1,304	(-191)
社債	563	(-62)
長期借入金	698	(-131)
負債合計	11,524	(2,463)
純資産	743	(-29)
株主資本	741	(-28)
資本金	100	—
負債・純資産合計	12,267	(2,434)

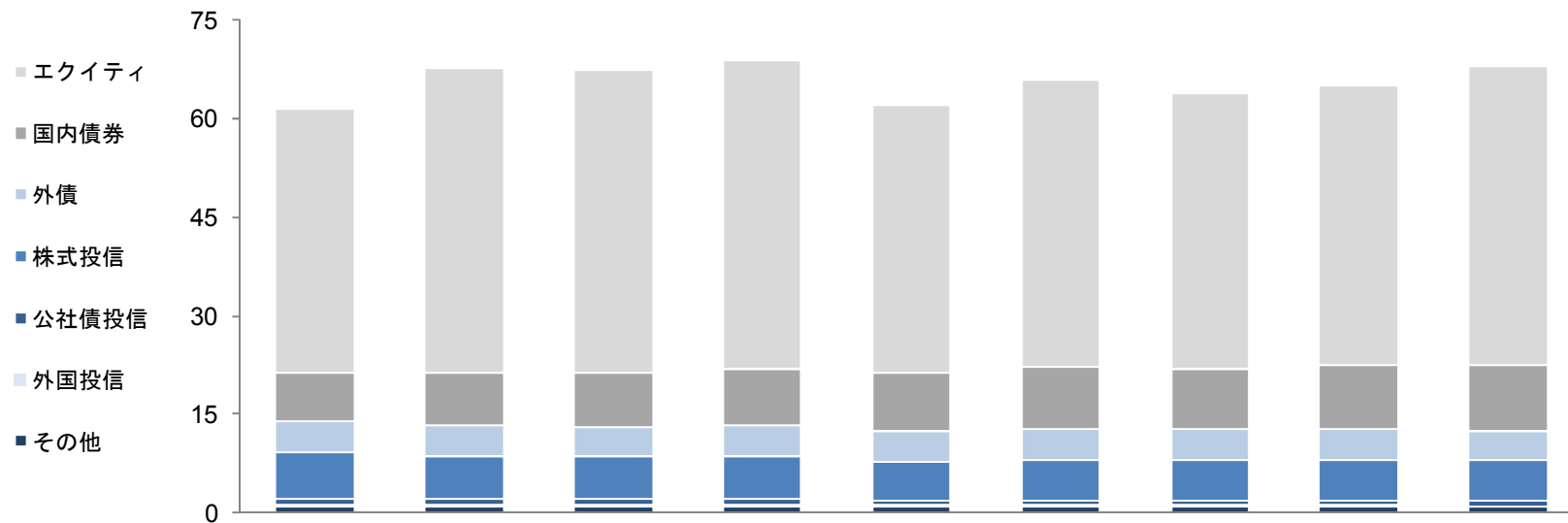
※カッコ内は前年度末(2019年3月末)比増減

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2018		FY2019			19/2Q比 増減率	18/3Q比 増減率	FY2018 3Q累計	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2018 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
営業収益	83,370	77,462	79,513	73,965	78,520	6.2%	-5.8%	254,912	231,999	-9.0%	332,374
受入手数料	53,538	39,987	43,059	44,818	44,581	-0.5%	-16.7%	145,754	132,459	-9.1%	185,741
委託手数料	10,895	9,126	8,903	9,214	10,420	13.1%	-4.4%	33,916	28,539	-15.9%	43,043
株券等	10,448	8,907	8,645	8,955	10,199	13.9%	-2.4%	32,954	27,801	-15.6%	41,861
引受け・売出しの取扱手数料	16,602	5,714	6,113	8,052	8,305	3.1%	-50.0%	30,848	22,471	-27.2%	36,563
株券等	13,842	2,956	1,114	2,767	4,850	75.3%	-65.0%	19,724	8,732	-55.7%	22,680
債券等	2,760	2,758	4,998	5,285	3,454	-34.6%	25.2%	11,124	13,738	23.5%	13,882
募集・売出しの取扱手数料	5,483	5,403	6,286	5,665	5,309	-6.3%	-3.2%	20,436	17,261	-15.5%	25,840
受益証券	4,556	4,463	5,301	4,476	4,124	-7.9%	-9.5%	17,955	13,902	-22.6%	22,418
その他の受入手数料	20,557	19,743	21,756	21,885	20,545	-6.1%	-0.1%	60,552	64,186	6.0%	80,295
代理事務手数料等	7,226	6,771	6,768	6,625	6,632	0.1%	-8.2%	22,602	20,026	-11.4%	29,373
投資顧問・取引等管理料	6,965	6,630	6,897	7,058	7,175	1.7%	3.0%	20,408	21,131	3.5%	27,038
保険販売手数料	651	628	362	317	276	-13.0%	-57.6%	2,191	956	-56.4%	2,820
M & A 関連手数料	1,703	1,752	3,651	3,533	3,007	-14.9%	76.5%	3,758	10,192	171.2%	5,510
トレーディング損益	14,572	24,737	23,753	18,744	22,457	19.8%	54.1%	64,430	64,955	0.8%	89,168
金融収益	15,259	12,736	12,699	10,403	11,481	10.4%	-24.8%	44,727	34,584	-22.7%	57,464
金融費用	11,522	8,442	9,119	7,074	8,158	15.3%	-29.2%	31,103	24,352	-21.7%	39,545
純営業収益	71,848	69,020	70,393	66,891	70,361	5.2%	-2.1%	223,808	207,646	-7.2%	292,828

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2018		FY2019			19/2Q比 増減率	18/3Q比 増減率	FY2018	FY2019	3Q累計 増減率	FY2018 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			3Q累計	3Q累計		
販売費・一般管理費	60,198	59,147	61,472	58,973	60,246	2.2%	0.1%	180,344	180,693	0.2%	239,492
取引関係費	11,167	10,501	11,687	10,552	11,174	5.9%	0.1%	32,402	33,415	3.1%	42,903
人件費	24,277	24,086	24,620	23,282	23,706	1.8%	-2.4%	73,934	71,608	-3.1%	98,021
不動産関係費	6,230	6,317	6,331	6,206	6,226	0.3%	-0.1%	18,770	18,764	-0.0%	25,088
事務費	11,876	11,440	11,668	11,740	12,238	4.2%	3.0%	35,493	35,647	0.4%	46,934
減価償却費	4,474	4,484	5,087	5,068	4,930	-2.7%	10.2%	12,998	15,086	16.1%	17,483
租税公課	1,025	1,089	1,008	1,048	953	-9.1%	-7.0%	3,337	3,010	-9.8%	4,426
その他	1,145	1,227	1,070	1,073	1,016	-5.3%	-11.3%	3,407	3,160	-7.3%	4,635
経常利益	11,796	10,215	9,053	8,102	10,097	24.6%	-14.4%	43,495	27,253	-37.3%	53,710
純利益	7,895	9,422	449	2,490	6,645	166.9%	-15.8%	28,874	9,585	-66.8%	38,297
ROE (年換算)	4.1%	4.9%	0.2%	1.4%	3.6%			4.9%	1.7%		4.9%
自己資本規制比率	377.9%	346.6%	332.6%	308.3%	322.7%			377.9%	322.7%		346.6%



(兆円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	39.9	46.3	45.9	46.8	40.8	43.8	41.9	42.5	45.4
国内債券	7.5	8.1	8.3	8.6	8.7	9.3	9.3	9.7	9.8
外債	4.8	4.8	4.6	4.6	4.7	4.8	4.7	4.7	4.5
株式投信	6.8	6.4	6.4	6.6	5.9	6.1	6.0	6.0	6.2
公社債投信	1.0	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
外国投信	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
その他	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0
合計	61.5	68.1	67.6	69.0	62.4	66.3	64.2	65.2	68.2
大和ネクスト銀行 預金残高	3.7	3.5	3.6	3.6	3.6	3.6	3.8	4.0	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

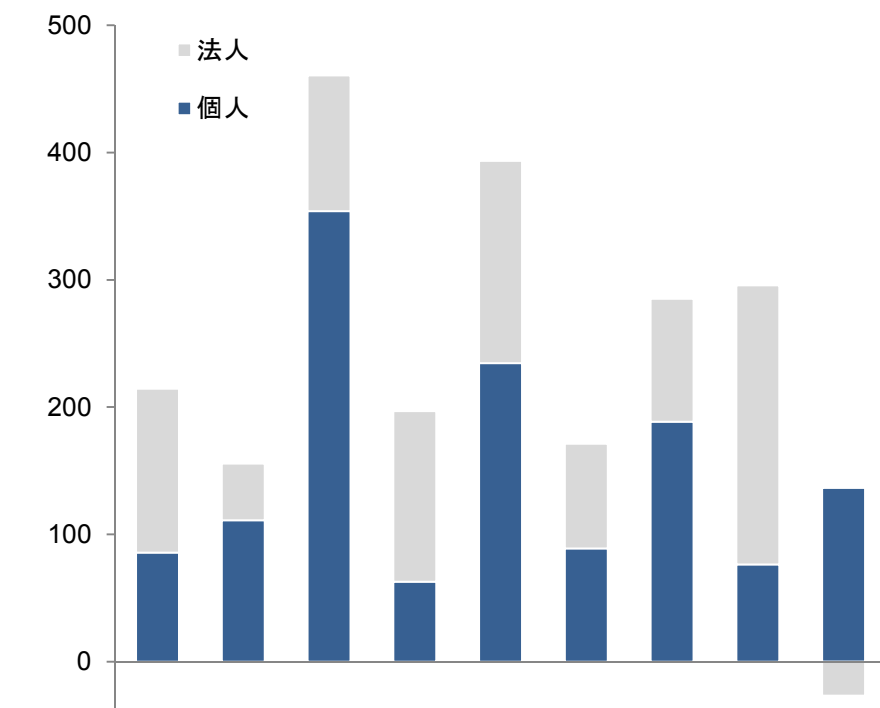
	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	2,965	2,989	2,994	3,001	3,011	3,025	3,021	3,026	3,009
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,386	1,395	1,397	1,394	1,438	1,439	1,439	1,438	1,427
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,187	3,214	3,246	3,264	3,302	3,320	3,329	3,344	3,358
新規口座開設数（千口座）	40	41	52	37	47	34	29	32	31
NISA開設口座数（累計：千口座）*	815	829	839	846	855	858	860	863	863
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	1,944	1,971	2,049	2,162	2,034	2,145	2,171	2,233	2,313
契約件数（千件）	131.4	134.8	138.7	141.9	143.7	144.3	144.2	144.3	142.3
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	3,476	3,305	2,619	2,400	2,723	2,198	1,985	1,972	2,392
うちオンライントレード約定件数（千件）	3,003	2,908	2,295	2,123	2,408	1,956	1,745	1,739	2,112
売買代金（十億円）	3,737	3,420	2,612	2,302	2,502	1,993	1,868	1,795	2,169
うちオンライントレード売買代金（十億円）	2,743	2,603	1,966	1,769	1,935	1,528	1,414	1,365	1,686
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	387	407	398	422	206	292	354	312	221

*ジュニアNISAを含む

資産導入額



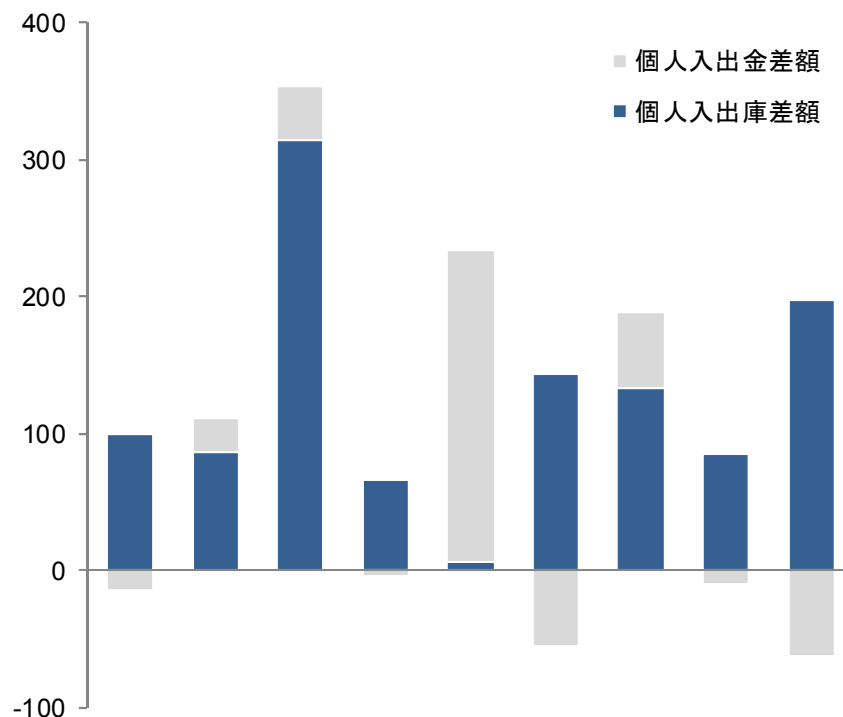
リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



(十億円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
法人	128.6	44.5	106.6	133.8	158.8	82.3	96.6	219.1	-26.7
個人	85.7	111.0	354.0	62.9	234.6	88.9	188.6	76.5	136.6
合計	214.4	155.6	460.7	196.8	393.4	171.2	285.2	295.7	109.9

※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

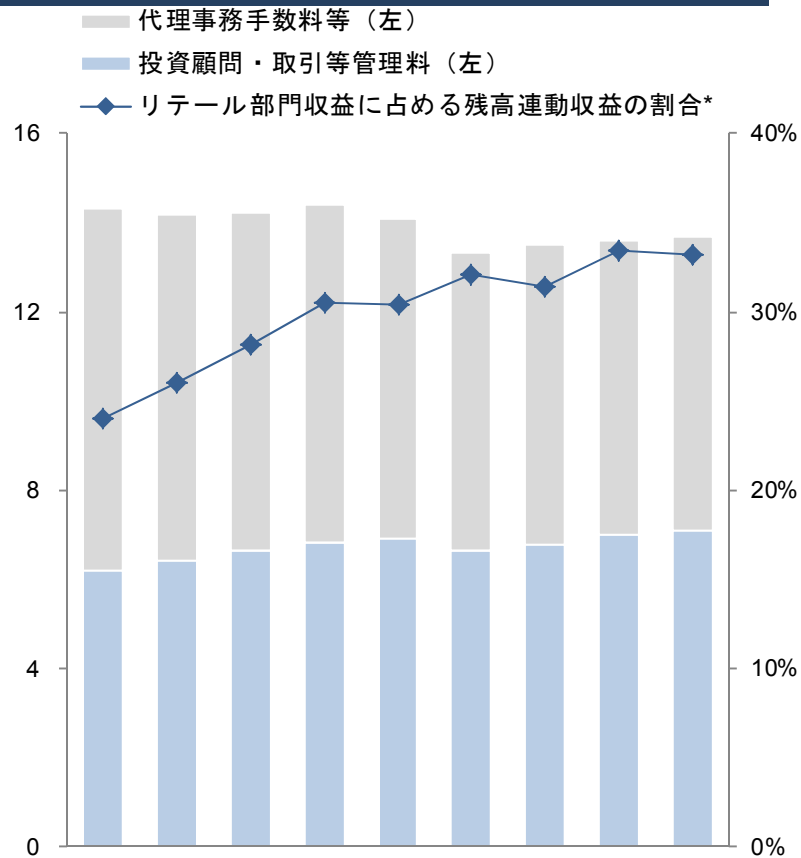


(十億円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
個人入出金差額	-13.6	23.7	39.9	-3.0	228.7	-54.1	55.3	-9.2	-61.4
個人入出庫差額	99.4	87.2	314.1	65.9	5.8	143.0	133.3	85.8	198.0
合計	85.7	111.0	354.0	62.9	234.6	88.9	188.6	76.5	136.6

株式投信・ラップ口座の状況



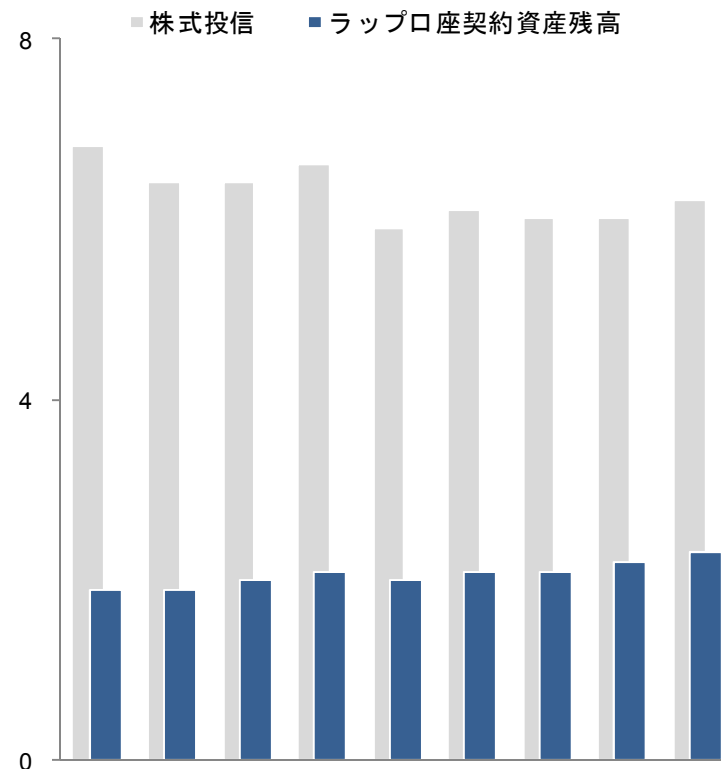
代理事務手数料等、投資顧問・取引等管理料（大和証券）



(単位:十億円)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
代理事務手数料等	8.1	7.8	7.6	7.6	7.2	6.7	6.7	6.6	6.6
投資顧問・取引等管理料	6.2	6.4	6.6	6.8	6.9	6.6	6.8	7.0	7.1
リテール部門収益に占める残高連動収益の割合*	24%	26%	28%	30%	30%	32%	31%	33%	33%

* (リテール部門に帰属する代理事務手数料等+投資顧問・取引等管理料)/リテール部門純営業収益

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)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
株式投信	6.8	6.4	6.4	6.6	5.9	6.1	6.0	6.0	6.2
ラップ口座契約資産残高	1.9	1.9	2.0	2.1	2.0	2.1	2.1	2.2	2.3

※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

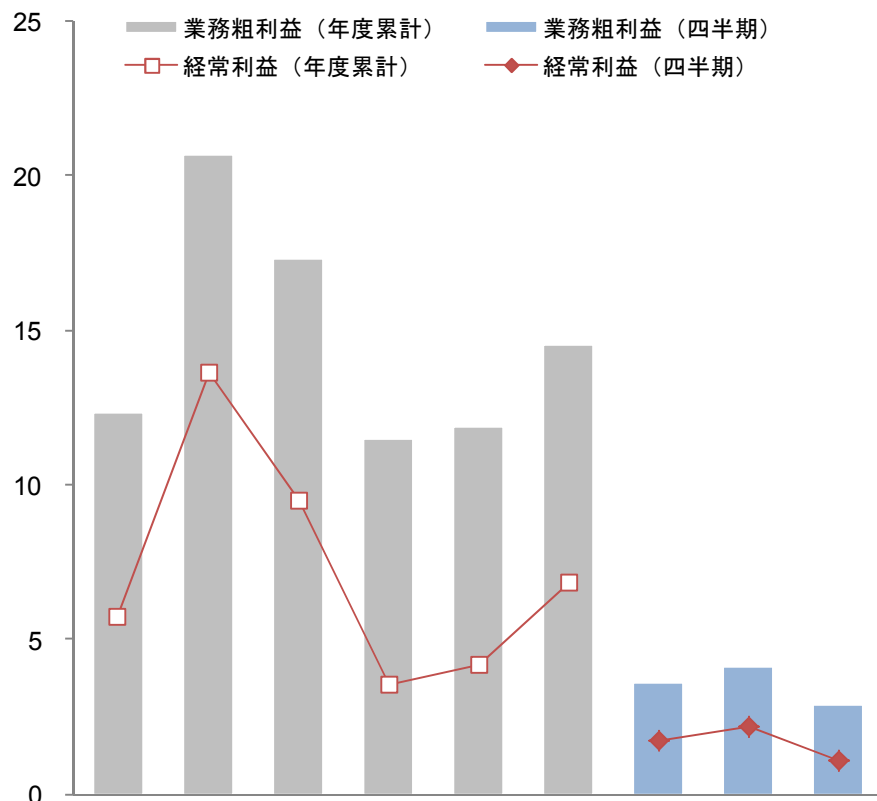
	株式公募・売出し	新規公開	普通社債 (除 自社債)	財投機関債	地方債等	サムライ債 (除 自社債)	M&A 公表案件/ 取引件数ベース
2019年度第3四半期リーグテーブル							
1位	SMBC日興 14.7%	野村 28.4%	みずほ 22.5%	三菱UFJMS 25.6%	野村 20.4%	みずほ 24.8%	デロイト
2位	大和 14.5%	大和 28.2%	SMBC日興 19.7%	SMBC日興 21.4%	SMBC日興 18.4%	野村 23.6%	野村
3位	野村 14.3%	SMBC日興 20.3%	大和 19.4%	大和 18.0%	大和 16.7%	SMBC日興 23.1%	大和証券グループ
4位	三菱UFJMS 12.7%	みずほ 8.6%	野村 17.8%	野村 17.8%	みずほ 15.6%	大和 17.8%	みずほFG
5位	みずほ 11.1%	モルガン・スタンレー MUFG 4.4%	三菱UFJMS 16.8%	みずほ 16.9%	三菱UFJMS 15.2%	三菱UFJMS 7.0%	モルガン・スタンレー MUFG

出所: REFINITIVのデータを基に大和証券作成 2019年4月～2019年12月
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等、サムライ債は払込日ベース
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等は、主幹事間で引受金額に応じて按分
 サムライ債は、ブックランナー間で均等配分
 リーグテーブルでの獲得金額をパーセンテージで表記
 M&AはMergermarketデータを参照

業績概要

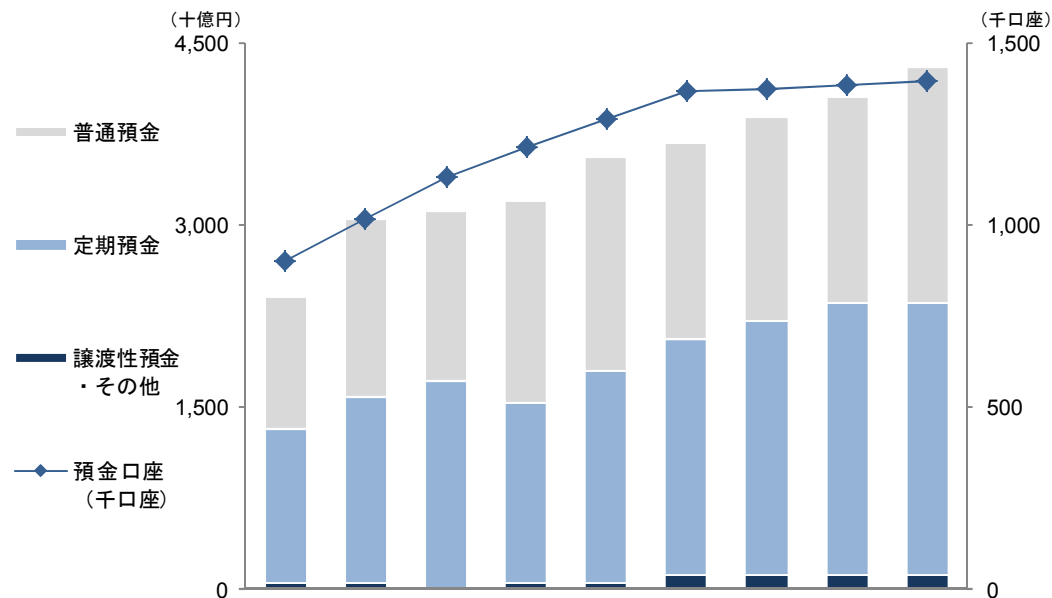
(単位:百万円)	FY2018		FY2019			19/2Q比 増減率	18/3Q比 増減率	FY2018 3Q累計	FY2019 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2018 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
営業収益	18,838	17,821	17,759	17,626	17,972	2.0%	-4.6%	58,904	53,358	-9.4%	76,725
委託者報酬	18,672	17,665	17,603	17,472	17,825	2.0%	-4.5%	58,386	52,902	-9.4%	76,052
株式投信	18,624	17,619	17,556	17,428	17,786	2.1%	-4.5%	58,249	52,771	-9.4%	75,868
公社債投信	48	46	47	44	38	-11.9%	-19.2%	137	130	-4.7%	183
その他営業収益	166	155	155	153	146	-4.1%	-11.6%	517	456	-11.9%	673
販売費・一般管理費	14,842	14,159	14,193	13,929	14,022	0.7%	-5.5%	45,993	42,144	-8.4%	60,153
支払手数料	8,749	8,171	8,043	7,852	7,897	0.6%	-9.7%	27,618	23,793	-13.8%	35,789
その他販管費	6,092	5,988	6,149	6,076	6,124	0.8%	0.5%	18,375	18,351	-0.1%	24,363
営業利益	3,996	3,662	3,566	3,696	3,949	6.8%	-1.2%	12,910	11,213	-13.1%	16,572
経常利益	4,020	3,696	3,557	4,526	4,013	-11.3%	-0.2%	13,265	12,097	-8.8%	16,961
純利益	2,826	2,582	2,455	3,330	2,752	-17.3%	-2.6%	9,288	8,538	-8.1%	11,870

業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019		
	累計	累計	累計	累計	累計	累計	1Q	2Q	3Q
業務粗利益	12.3	20.7	17.3	11.5	11.9	14.5	3.6	4.1	2.9
経常利益	5.7	13.6	9.5	3.5	4.2	6.8	1.7	2.2	1.1

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019		
							1Q	2Q	3Q
普通預金	1,085	1,455	1,401	1,653	1,756	1,610	1,678	1,685	1,946
定期預金	1,261	1,528	1,711	1,480	1,746	1,953	2,086	2,234	2,234
譲渡性預金・その他	52	62	8	59	53	115	115	125	116
預金残高合計	2,399	3,047	3,121	3,193	3,556	3,678	3,881	4,045	4,297
うち外貨預金	214	225	243	253	300	331	399	428	525
預金口座(千口座)	901	1,018	1,133	1,213	1,289	1,364	1,372	1,384	1,394

※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)	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
VaR (期末)	1.93	1.13	1.34	1.39	1.76	1.06	1.33	1.42	0.94
最大値	2.00	2.03	1.80	1.67	1.87	2.29	1.68	1.55	1.61
最小値	1.06	1.07	1.16	1.15	0.95	0.86	0.74	1.02	0.94
平均値	1.34	1.46	1.40	1.36	1.34	1.45	1.18	1.27	1.28
リスクファクター別 (期末)									
株式	0.68	0.28	0.65	0.51	0.40	0.29	0.38	0.39	0.34
金利	1.43	1.06	1.21	1.23	1.68	1.06	1.16	1.35	1.21
為替	0.21	0.21	0.16	0.17	0.24	0.18	0.21	0.24	0.20
コモディティ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

	FY2017		FY2018				FY2019		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
合計	16,200	16,088	16,651	16,516	16,519	16,419	16,499	16,306	16,078
うち海外	1,760	1,776	1,799	1,820	1,881	1,921	1,960	1,963	1,963

■ 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。2018年度第4四半期までは大和住銀投信投資顧問(現 三井住友DSアセットマネジメント)の人員数を含む
- ※ 海外人員数は、大和インターナショナル・ホールディングスおよび大和証券傘下の連結子会社等の合計に加え、大和投資信託傘下の海外子会社を含む
2017年度第2四半期より連結子会社となったSagent Advisors(現DC米州)および第3四半期より連結子会社となったSignal Hill(現DC米州)の人員数を含む
また、2018年度第3四半期より連結子会社となったMontalbán(現DC欧州)および2019年第3四半期よりイタリアに設立したDaiwa Corporate Advisory S.r.l.の人員数を含む
- ※ 臨時従業員を含む

問い合わせ先

大和証券グループ本社 経営企画部 IR室

TEL: 03-5555-1300 FAX: 03-5555-0661

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

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