

2023年12月期 Q1決算説明会

2023年4月28日

GMOフィナンシャルホールディングス株式会社

01 決算概要

02 事業の状況

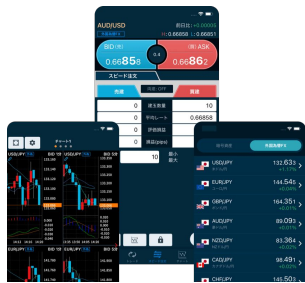
03 Appendix

強いものをより強くする / 組織力強化

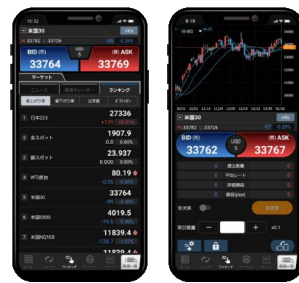
強みであるFXとCFDの多ブランド展開による事業基盤の一層の拡大

- GMOコイン完全子会社化（効力発生日：4/13）
- GMOコインにおける「外国為替FX」の提供開始（4/26）
- 外貨ex byGMOにおける「外貨ex CFD」の提供開始（4/17）

GMOコイン



外貨ex **CFD**



Q1'23（1-3月） | 決算サマリー（前年同期比）

店頭FXの収益性改善で増収も、貸倒引当金繰入額の追加計上で最終利益は減少

(百万円)	Q1'22	Q1'23	Y/Y	
			増減額	増減率
営業収益	11,823	13,671	1,848	+15.6%
純営業収益	11,227	12,916	1,688	+15.0%
営業利益	3,393	3,775	381	+11.2%
経常利益	3,668	3,856	188	+5.1%
最終利益	2,429	2,258	▲170	▲7.0%

Q1'23（1-3月） | セグメント別の状況（前年同期比）

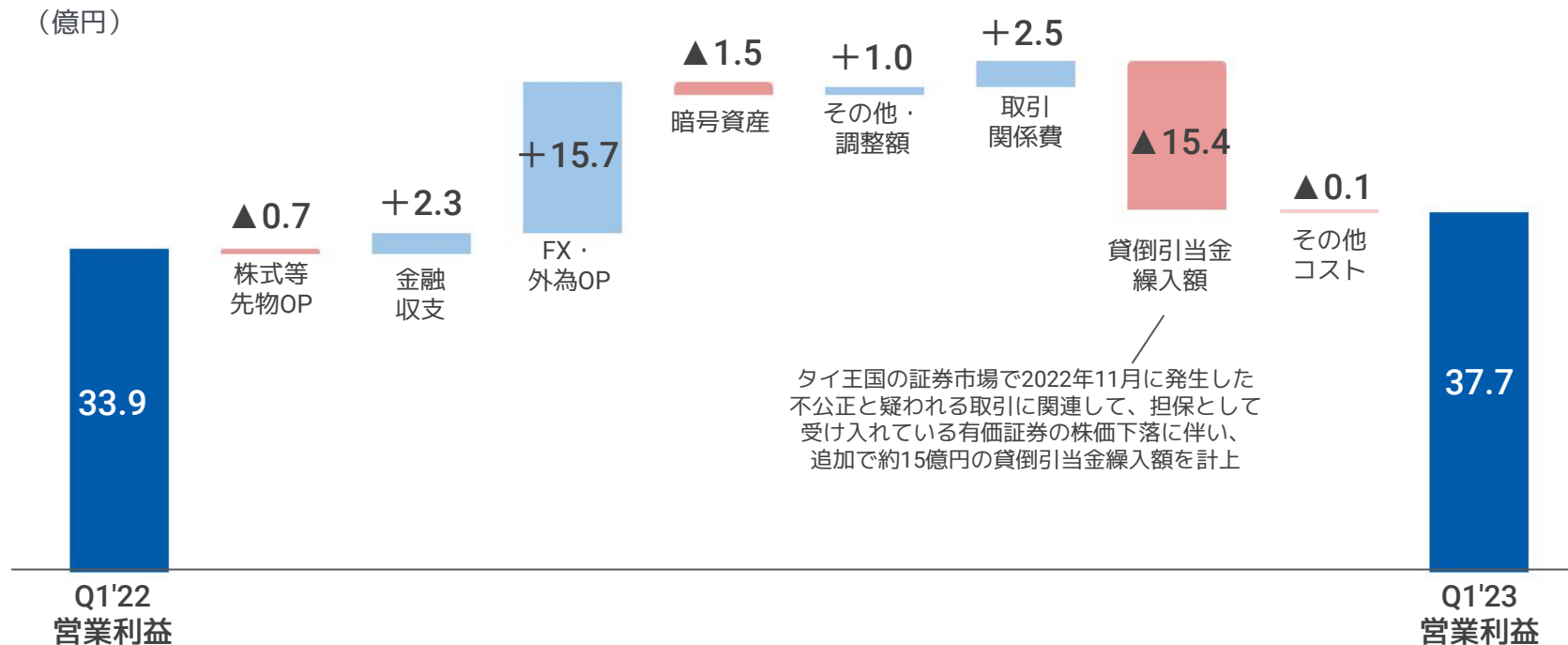
（ ）内は前年同期比

（百万円）

	Q1'22（1-3月）	Q1'23（1-3月）	
証券・FX事業	営業収益	10,744	12,834 (+19.4%)
	営業利益	3,677	3,864 (+5.1%)
暗号資産事業	営業収益	936	777 (▲16.9%)
	営業利益	▲214	3 (—)

Q1'23（1-3月） | 営業利益増減（前年同期比）

店頭FXの収益性改善で増収も、貸倒引当金繰入額の追加計上で営業利益は増加

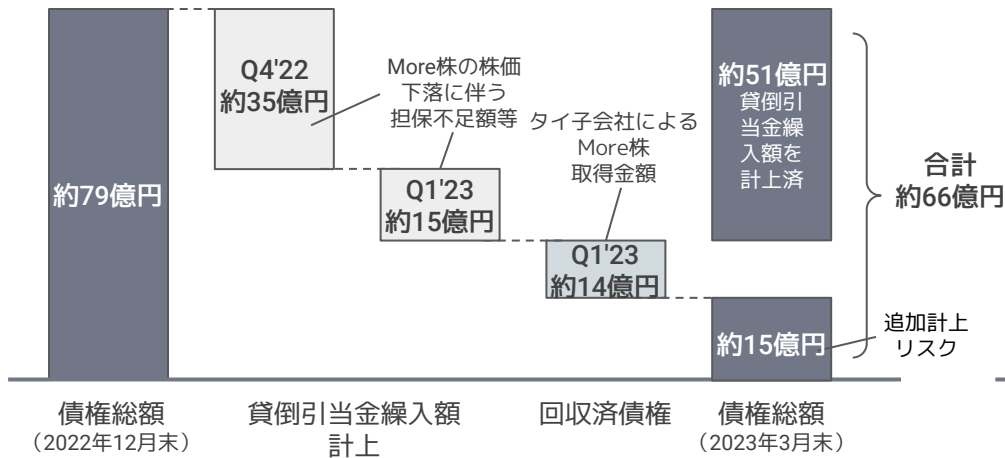


タイ証券事業における貸倒引当金繰入額の計上について

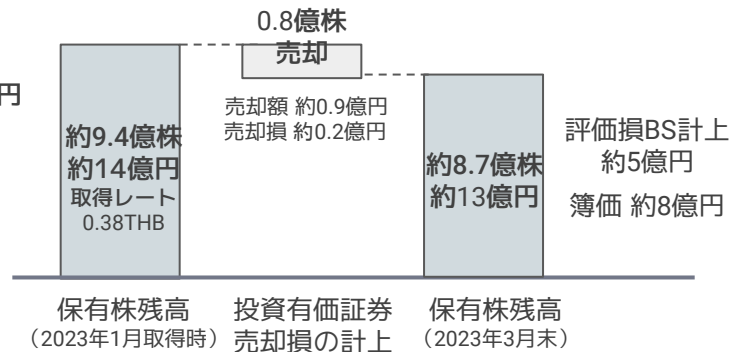
貸倒引当金繰入額計上の背景と対応

- Q4'22にタイ証券市場でMore Return株（以下More株）を巡り不公正と疑われる取引が発生
- タイ王国子会社が当該有価証券を担保としている信用取引貸付金の回収可能性を検討し、Q4'22に約35億円の貸倒引当金繰入額を計上（2022年12月末の債権総額は約79億円）
- Q1'23に債権回収に向けMore株を取得、約15億円の貸倒引当金繰入額を追加計上

債権総額について



保有するMore株について



株主還元 | 配当

目標

FY2023
連結配当性向

50%以上 (年4回配当)

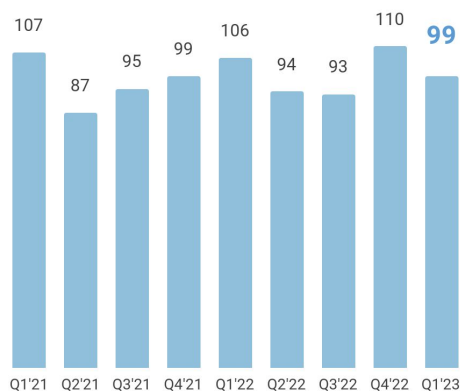
1株当たり配当金 (円)

	Q1	Q2	Q3	Q4	年間
2023年 12月期	10.10	—	—	—	—
2022年 12月期	12.50	8.50	0.00	0.00	21.00

Q1'23 (1-3月) | マーケット環境

2市場個人株式等委託売買代金

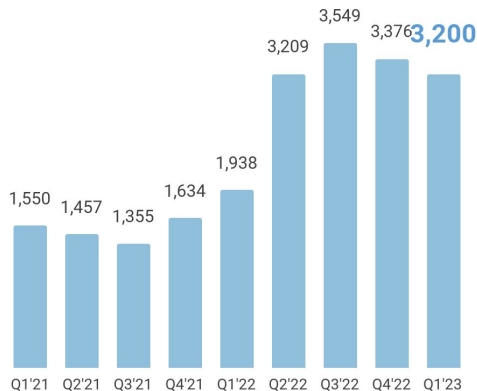
(兆円)



Y/Y▲6.0%、Q/Q▲9.3%

国内店頭FX取引高

(兆円)



高水準を維持
Q/Qで微減も、Y/Y+65.1%

国内暗号資産売買代金

(兆円)



Q1'21をピークに減少傾向

日本取引所グループ、金融先物取引業協会、日本暗号資産取引業協会公表資料より当社作成

※1 日本暗号資産取引業協会が統計情報の公表を開始して以降の業界全体の暗号資産売買代金（取引高）の推移における水準

※2 2023年3月の国内業界全体の暗号資産売買代金（取引高）は未公表

Q1'23（1-3月） | 決算サマリー（前四半期比）

タイ証券事業に係る貸倒引当金繰入額の計上額が減少し増益

(百万円)	Q4'22	Q1'23	Q/Q	
			増減額	増減率
営業収益	12,838	13,671	833	+6.5%
純営業収益	12,090	12,916	825	+6.8%
営業利益	771	3,775	3,003	+389.4%
経常利益	▲825	3,856	4,682	—
最終利益	▲1,325	2,258	3,583	—

Q1'23（1-3月） | セグメント別の状況（前四半期比）

（ ）内は前四半期比

（百万円）

証券・FX事業

	Q4'22（10-12月）	Q1'23（1-3月）	
営業収益	11,148	12,834	(+15.1%)
営業利益	▲85	3,864	(—)

暗号資産事業

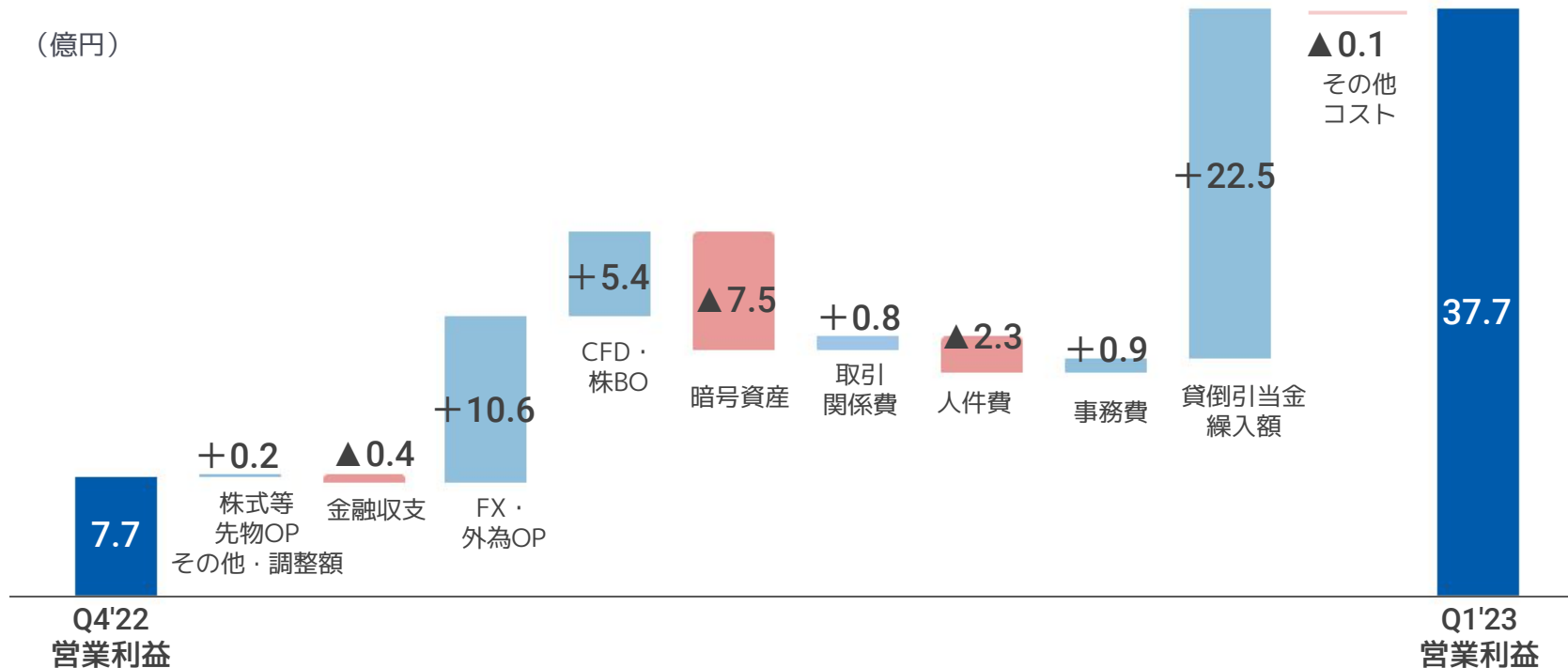
営業収益	1,531	777	(▲49.2%)
営業利益	937	3	(▲99.7%)

※2022年10月からこれまで営業収益のトレーディング損益に含めていた為替ヘッジ取引に伴う損益を営業外損益に計上（当該組み替えによる、Q1～Q3'22の期間における増収分約8.7億円を、Q4'22に一括計上）。

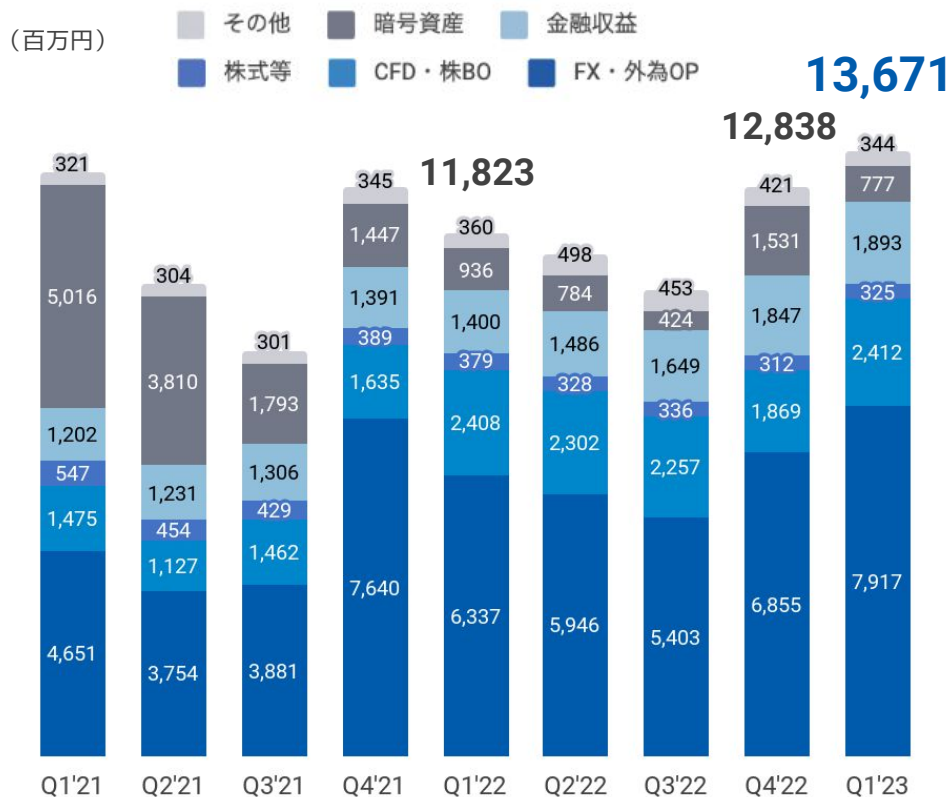
Q1'23（1-3月） | 営業利益増減（前四半期比）

店頭FXの収益性改善やCFDの好調に加え、貸倒引当金繰入額の減少により増益

（億円）



四半期業績推移 | 営業収益（セグメント別/商品別）



Q/Q

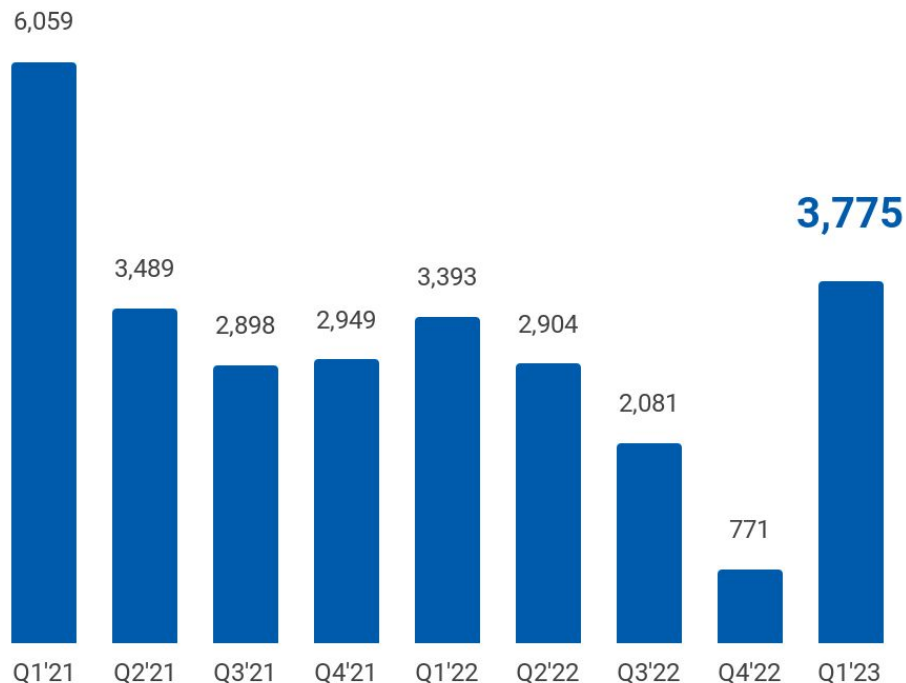
6.5%増

Y/Y

15.6%増

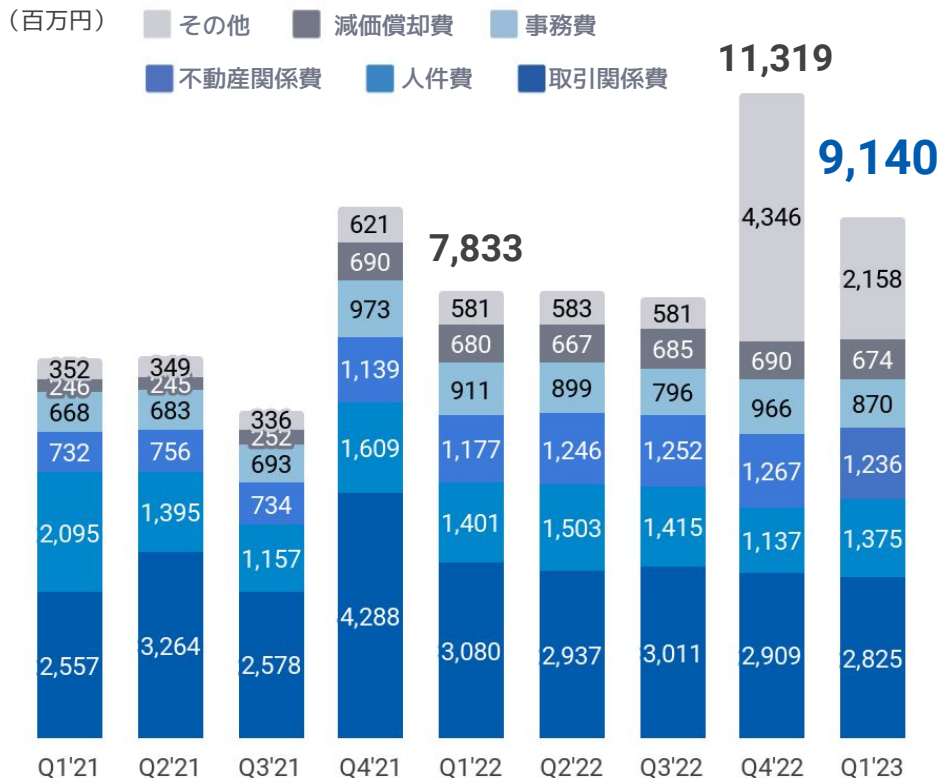
四半期業績推移 | 営業利益

(百万円)



Q/Q **389.4%増**
Y/Y **11.2%増**

四半期業績推移 | 販売費及び一般管理費



Q/Q **19.2%減**
Y/Y **16.7%増**

タイ証券事業に係る貸倒引当金繰入額

- Q4'22は約38億円計上
- Q1'23に追加で約15億円計上

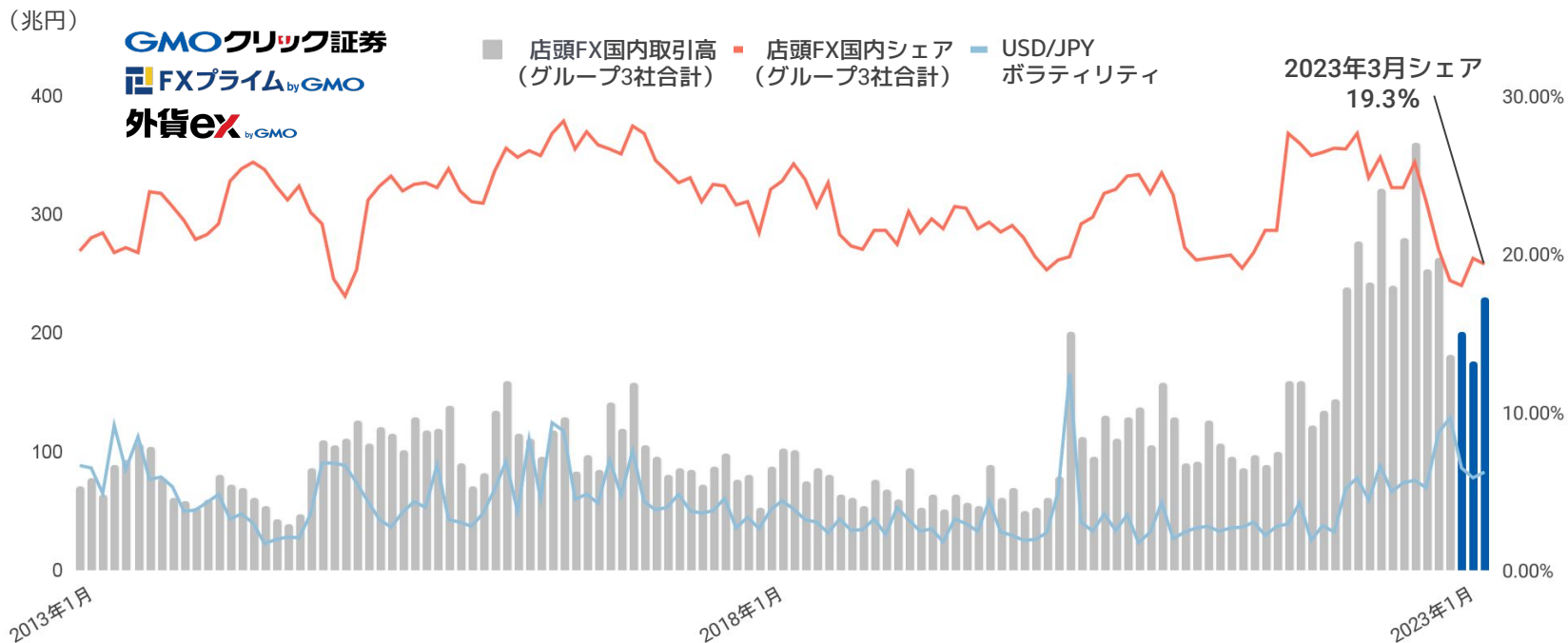
Q2'23の見通し: 約77億円

証券・FX事業 : 約66.5億円程度
暗号資産事業 : 約9億円程度
その他 : 約1.5億円程度

- 01 決算概要
- 02 事業の状況**
- 03 Appendix

店頭FX | 国内取引高シェアの推移

取引上限の設定により取引高シェアは低下も、収益性は改善



金融先物取引業協会「店頭FX月次速報」より当社作成

※ 店頭FX国内取引高：2015年2月以前はGMOクリック証券単体数値。同年3月以降はFXプライムbyGMOを加えた2社の合計値。2021年10月以降は外貨ex byGMOを加えた3社の合計値

※ 店頭FX国内シェア：金融先物取引業協会公表数値を市場全体として算出

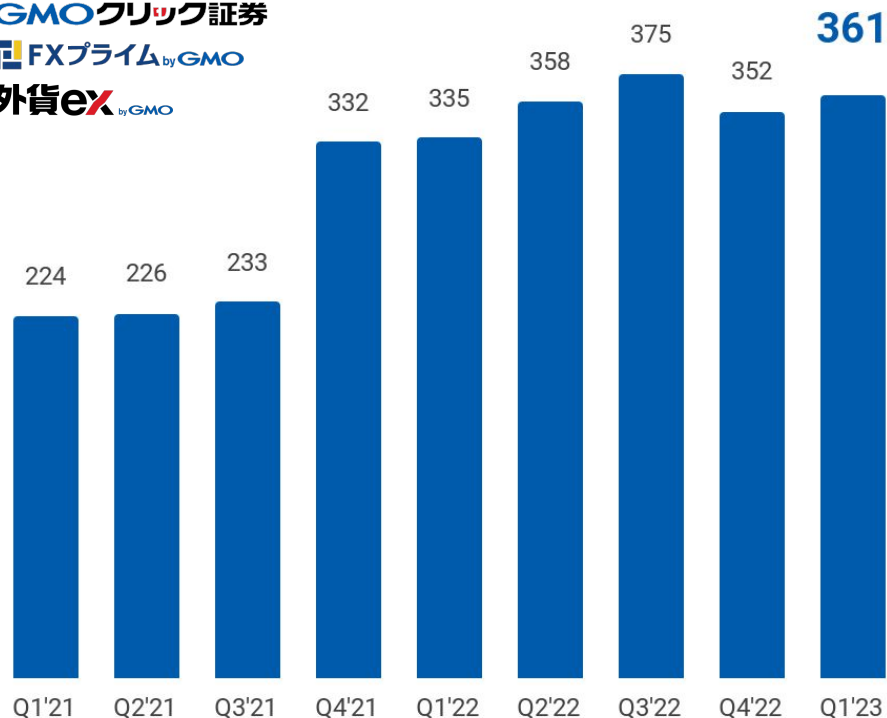
店頭FX | 預り証拠金残高の推移

(10億円)

GMOクリック証券

FXプライム by GMO

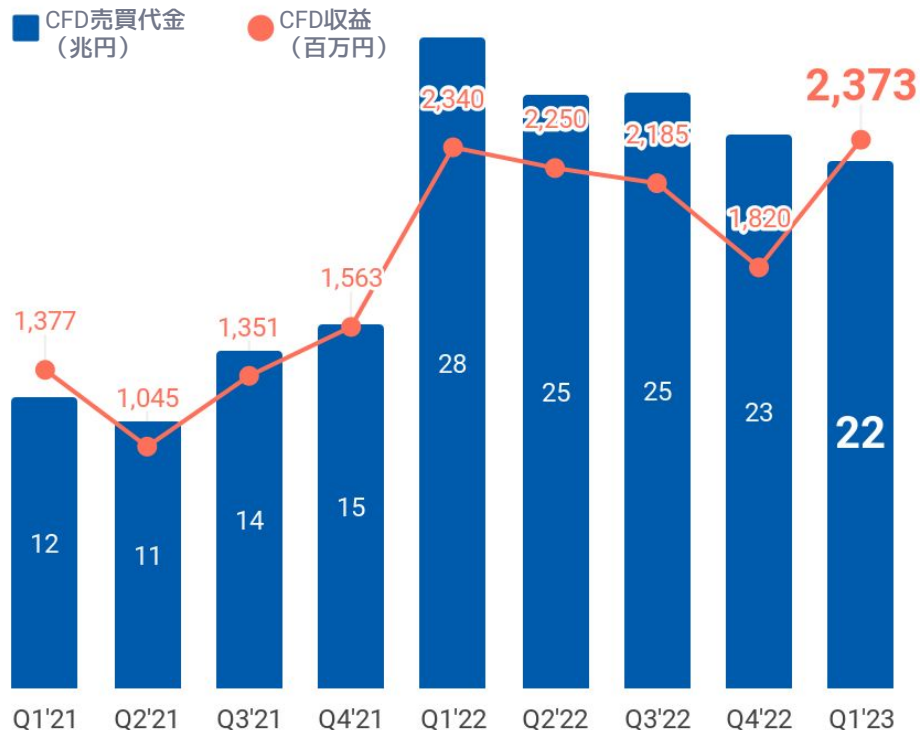
外貨ex by GMO



3社合計で
3,600億円超

CFD | 売買代金・収益の推移

GMOクリック証券



売買代金

Y/Y

18.9%減

収益

Y/Y

1.4%増

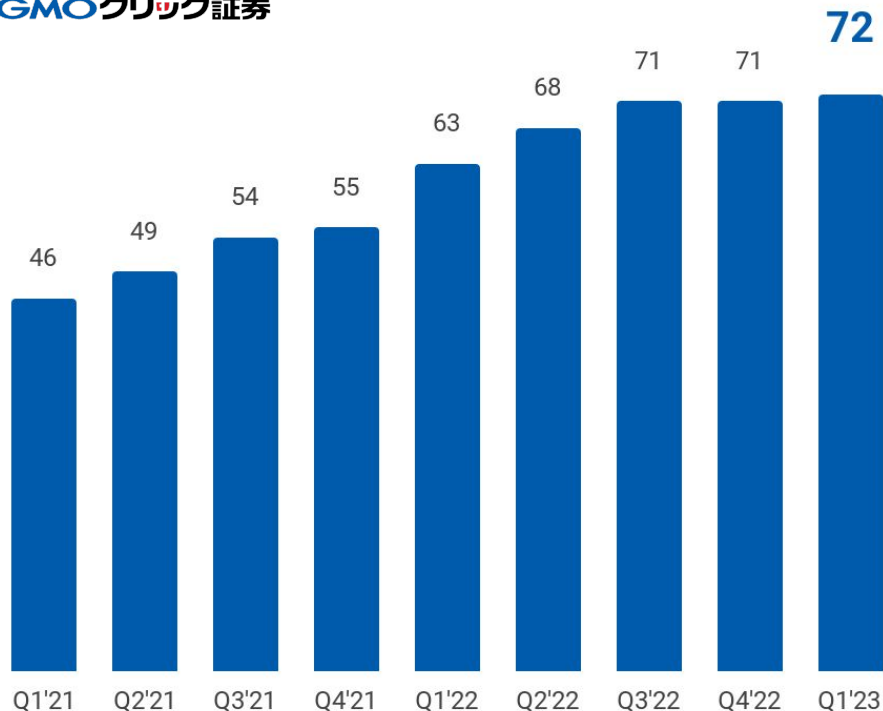
過去最高の収益

外貨ex byGMOでも2023年4月に
CFD取引サービスを開始
多ブランド戦略で成長を図る

CFD | 預り証拠金残高の推移

(10億円)

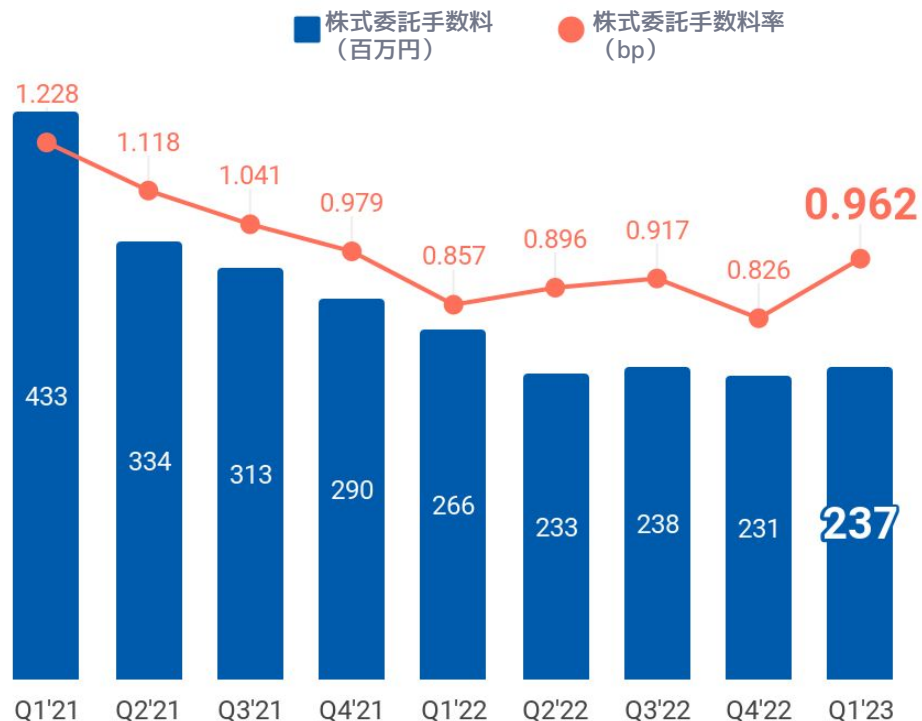
GMOクリック証券



Y/Y **13.4%増**
高水準を維持

国内株式 | 株式委託手数料・委託手数料率の推移

GMOクリック証券



株式委託手数料

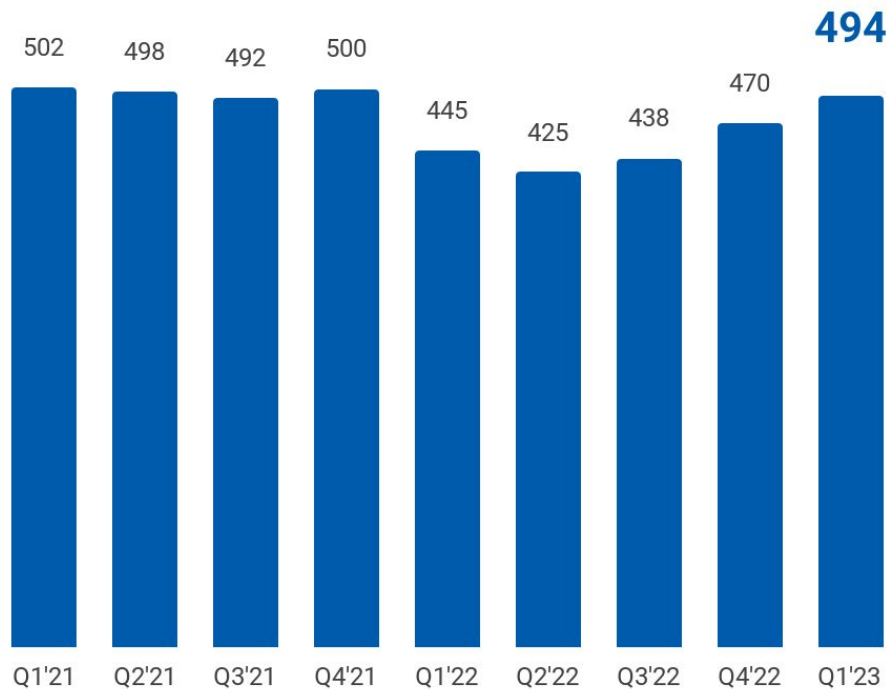
Y/Y **10.8%減**

Q1'23株式売買代金：Y/Y20.5%減
Q1'23売買代金シェア：2.5%

国内株式 | 金融収支の推移

(百万円)

GMOクリック証券



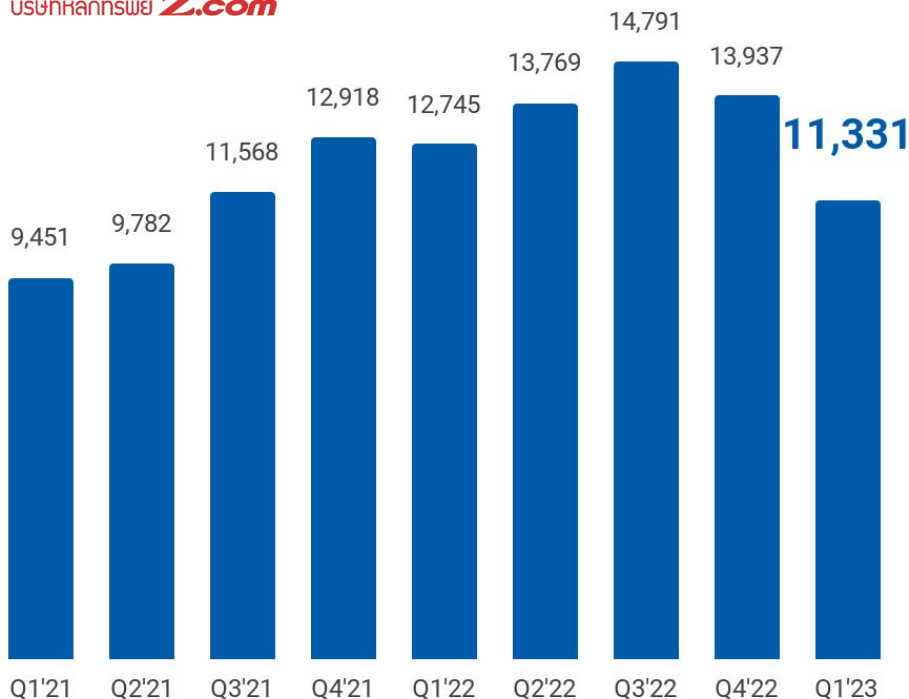
Y/Y

11.1%増

海外証券（タイ王国） | 信用取引残高の推移

(百万THB)

บริษัทหลักทรัพย์ Z.com



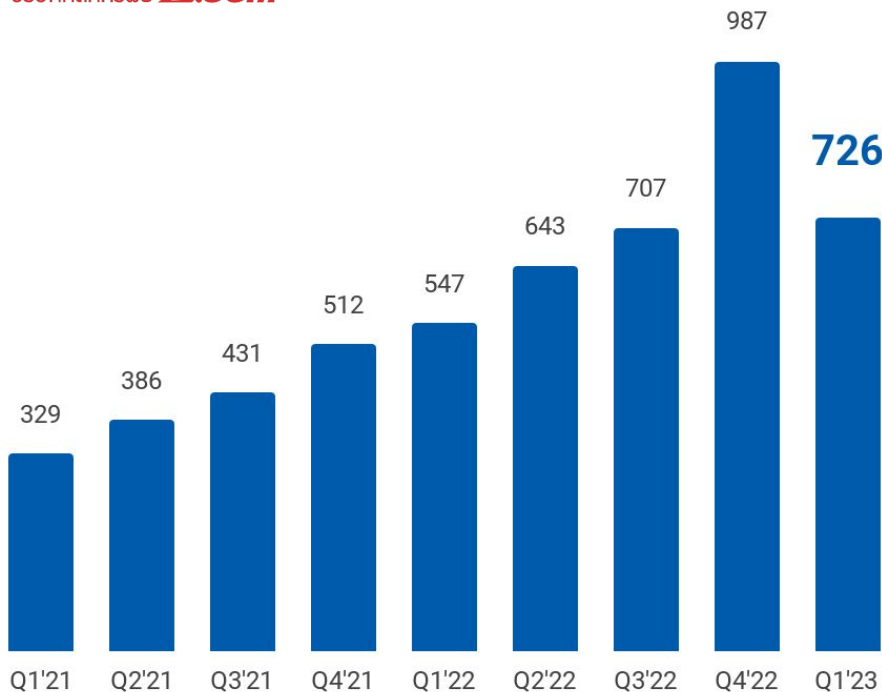
Y/Y **11.1%減**

ビジネスモデル見直しのため
信用取引残高は減少

海外証券（タイ王国） | 金融収支の推移

(百万円)

บริษัทหลักทรัพย์ Z.com



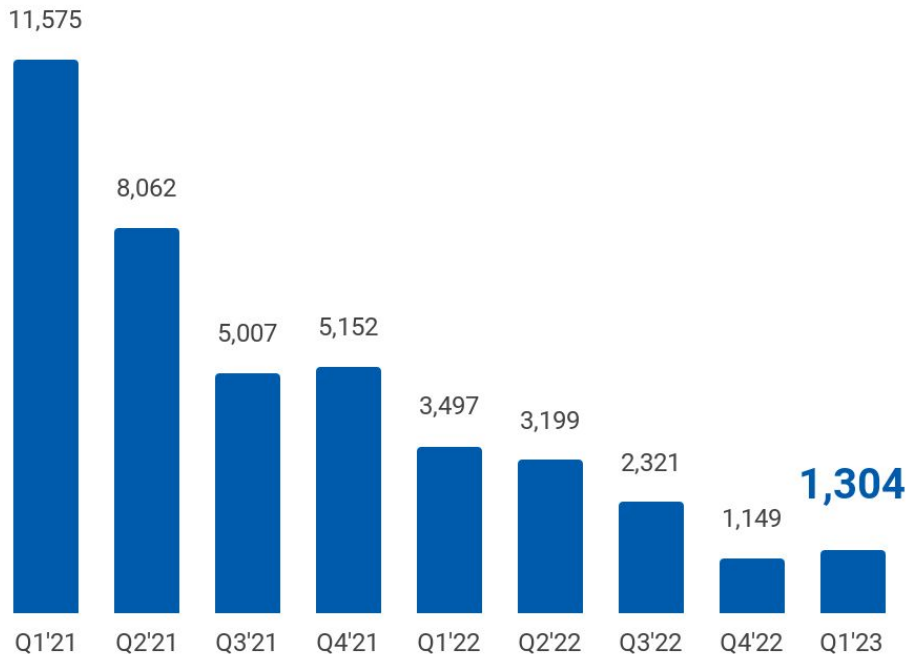
Y/Y **32.6%増**

金融収支はY/Yで増加も、Q/Qでは
信用取引残高の減少に伴い減少
中長期的に信用取引に依存しない
ビジネスモデルへの転換を図っていく

暗号資産 | 売買代金の推移

(10億円)

GMOコイン



Y/Y **62.7%減**

暗号資産市場の低調を受けて
売買代金は低水準で推移

<主なサービス強化の取り組み>

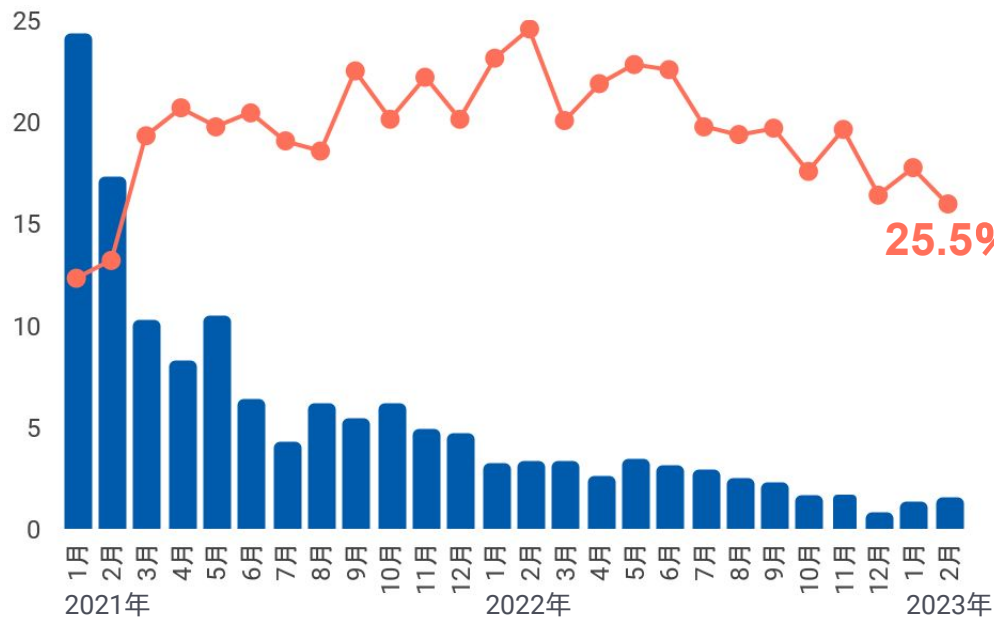
- 3/1 法人口座への「貸暗号資産プレミアム」サービス提供開始
- 3/22 アスター（ASTR）取扱開始
- 4/26 「外国為替FX」の提供開始

暗号資産 | 売買代金シェアの推移

(兆円)

GMOコイン

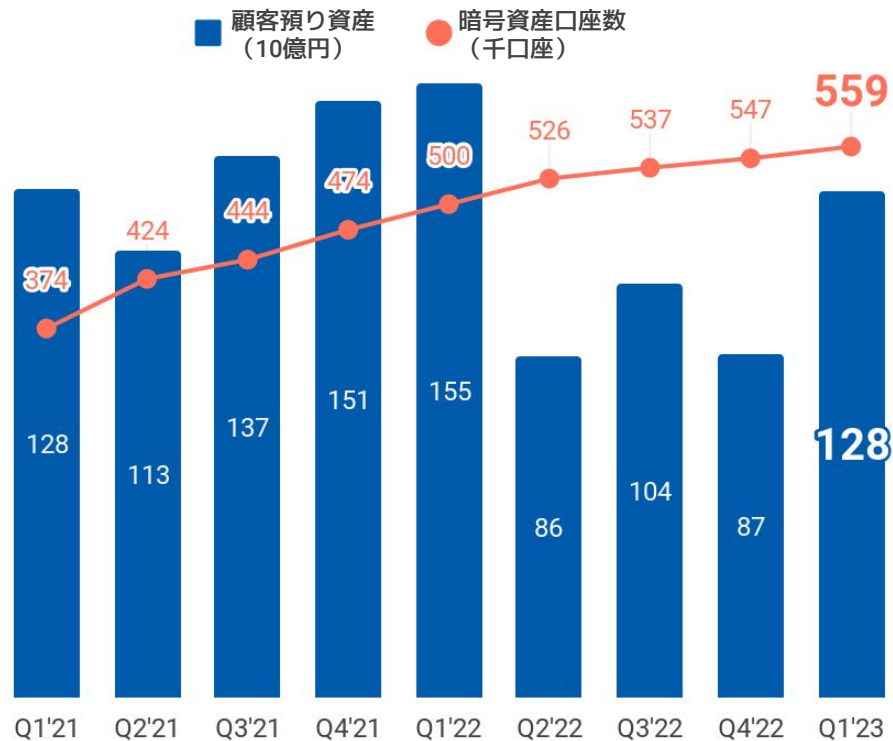
■ 暗号資産取引高（業界） ● GMOコインのシェア



売買代金シェア
25.5%に減少

暗号資産 | 口座数と顧客預り資産の推移

GMOコイン



口座数

Y/Y **58千口座増**

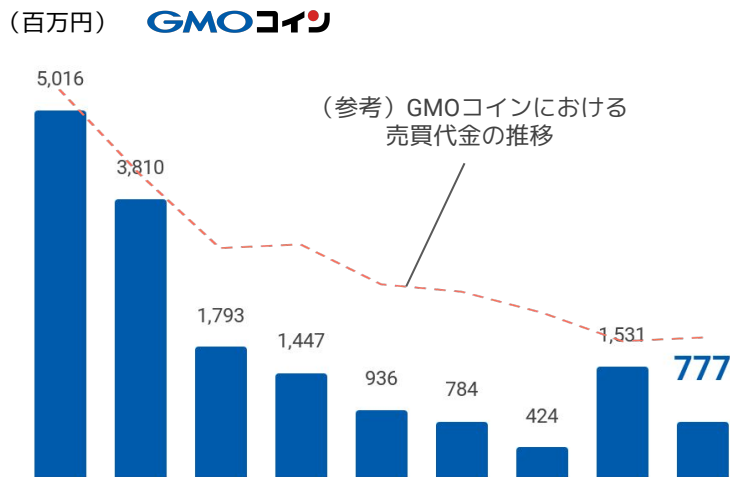
顧客預り資産

Y/Y **17.4%減**

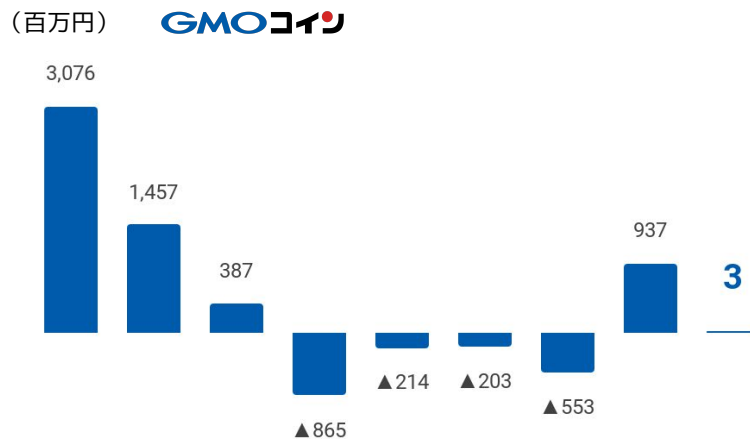
暗号資産 | セグメント収益・利益の推移

厳しい事業環境の中、GMOコインを完全子会社し一層機動的な事業展開を推進
収益安定化に向けて2023年4月より「外国為替FX」の提供を開始

暗号資産セグメント収益の推移



暗号資産セグメント利益の推移



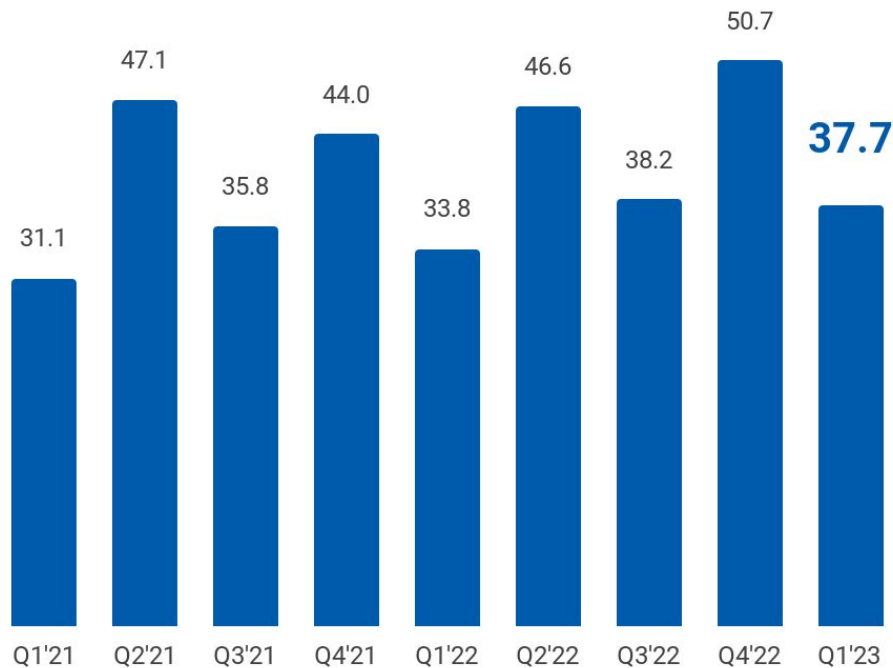
※2022年10月からこれまで営業収益のトレーディング損益に含めていた為替ヘッジ取引に伴う損益を営業外損益に計上
(当該組み替えによる、Q1～Q3'22の期間における増収分約8.7億円を、Q4'22に一括計上)。

- 01 決算概要
- 02 事業の状況
- 03 Appendix**

国内株式 | 貸株残高の推移

(10億円)

GMOクリック証券

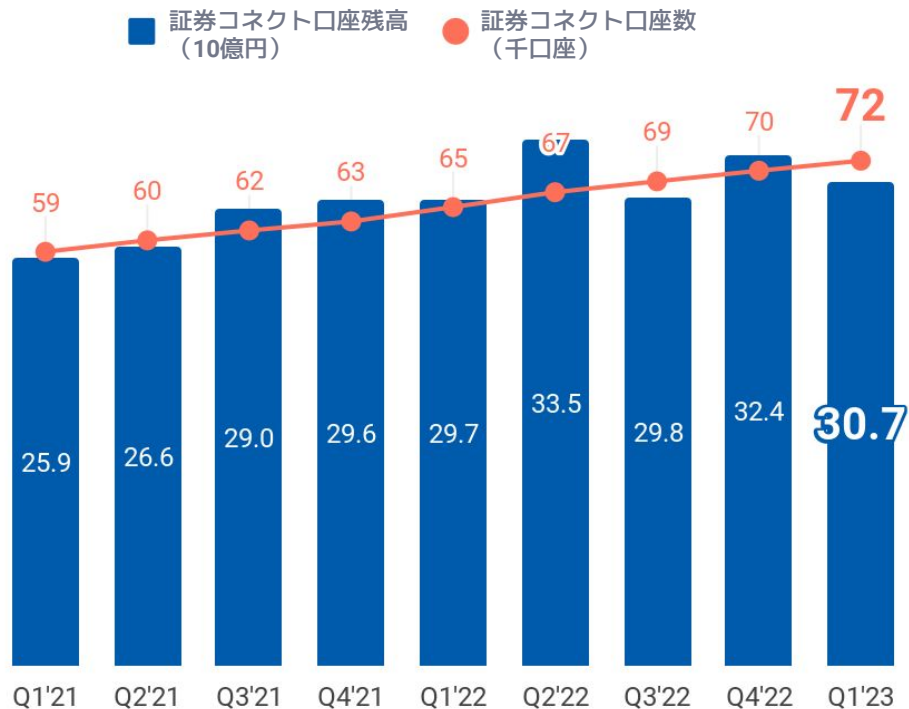


安定的に推移

足元(4/24)は612億円

国内株式 | 証券コネクト口座数・残高の推移

GMOクリック証券 | GMO あおぞらネット銀行



安定的に推移

PLの四半期推移

(単位：百万円)

	FY2022				FY2023
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
営業収益	11,823	11,347	10,524	12,838	13,671
受入手数料	1,063	1,272	991	967	927
トレーディング損益	9,201	8,416	7,709	9,852	10,770
金融収益	1,400	1,486	1,649	1,847	1,894
その他の営業収益	17	23	23	21	23
その他の売上高	139	147	150	148	56
金融費用	502	504	600	653	748
売上原価	93	100	100	94	6
純営業収益	11,227	10,742	9,823	12,090	12,916
販売費及び一般管理費	7,833	7,838	7,742	11,319	9,140
営業利益又は営業損失 (▲)	3,393	2,904	2,081	771	3,775
営業外収益又は営業外損失 (▲)	302	153	27	▲351	163
営業外費用	28	112	21	1,245	81
経常利益又は経常損失 (▲)	3,668	2,945	2,086	▲825	3,856
特別利益	—	—	—	—	1
特別損失	2	264	4,142	198	2
税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失 (▲)	3,666	2,680	▲2,056	▲1,023	3,856
法人税等	1,270	967	▲151	501	1,661
親会社株主に帰属する四半期純利益又は親会社株主に帰属する四半期純損失 (▲)	2,429	1,776	▲1,668	▲1,325	2,258

※2022年10月からこれまで営業収益のトレーディング損益に含めていた為替ヘッジ取引に伴う損益を営業外損益に計上
(当該組み替えによる、Q1～Q3'22の期間における増収分約8.7億円を、Q4'22に一括計上)。

営業収益（セグメント別/商品別）の四半期推移

（単位：百万円）

	FY2022				FY2023
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
証券・FX事業	10,744	10,412	9,947	11,148	12,834
株式・ETF等*	379	328	336	312	325
先物・オプション	46	32	29	26	28
くりっく365	150	292	250	232	221
通貨関連店頭デリバティブ	6,337	5,946	5,403	6,855	7,917
CFD・株BO	2,408	2,302	2,257	1,869	2,412
金融収益	1,400	1,486	1,649	1,847	1,893
その他	22	22	21	3	35
暗号資産事業	936	784	424	1,531	777
暗号資産	936	784	424	1,531	777
その他	141	156	159	158	66
その他	141	156	159	158	66
調整額	—	▲6	▲6	0	▲7
調整額	—	▲6	▲6	0	▲7
営業収益合計	11,823	11,347	10,524	12,838	13,671

※株式・ETF等は、株式・ETF等の取引に係る委託手数料及びその他の受入手数料、募集・売出し・特定投資家向け売付け勧誘等の取扱手数料、投資信託に係るその他の受入手数料を含む。

※2022年10月からこれまで営業収益のトレーディング損益に含めていた為替ヘッジ取引に伴う損益を営業外損益に計上（当該組み替えによる、Q1～Q3'22の期間における増収分約8.7億円を、Q4'22に一括計上）。

販売費及び一般管理費の四半期推移

(単位：百万円)

	FY2022				FY2023
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
取引関係費	3,080	2,937	3,011	2,909	2,825
（内、広告宣伝費）	1,638	1,533	1,543	1,569	1,503
人件費	1,401	1,503	1,415	1,137	1,375
不動産関係費	1,177	1,246	1,252	1,267	1,236
事務費	911	899	796	966	870
減価償却費	680	667	685	690	674
租税公課	269	262	266	264	338
貸倒引当金繰入額	0	6	▲6	3,801	1,546
のれん償却額	271	271	271	231	231
その他	38	43	50	50	42
販売費及び一般管理費	7,833	7,838	7,742	11,319	9,140

セグメント別業績の四半期推移

(単位：百万円)

	FY2022				FY2023
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
証券・FX事業					
営業収益	10,744	10,412	9,947	11,148	12,834
営業利益	3,677	3,180	2,722	▲85	3,864
暗号資産事業					
営業収益	936	784	424	1,531	777
営業利益	▲214	▲203	▲553	937	3

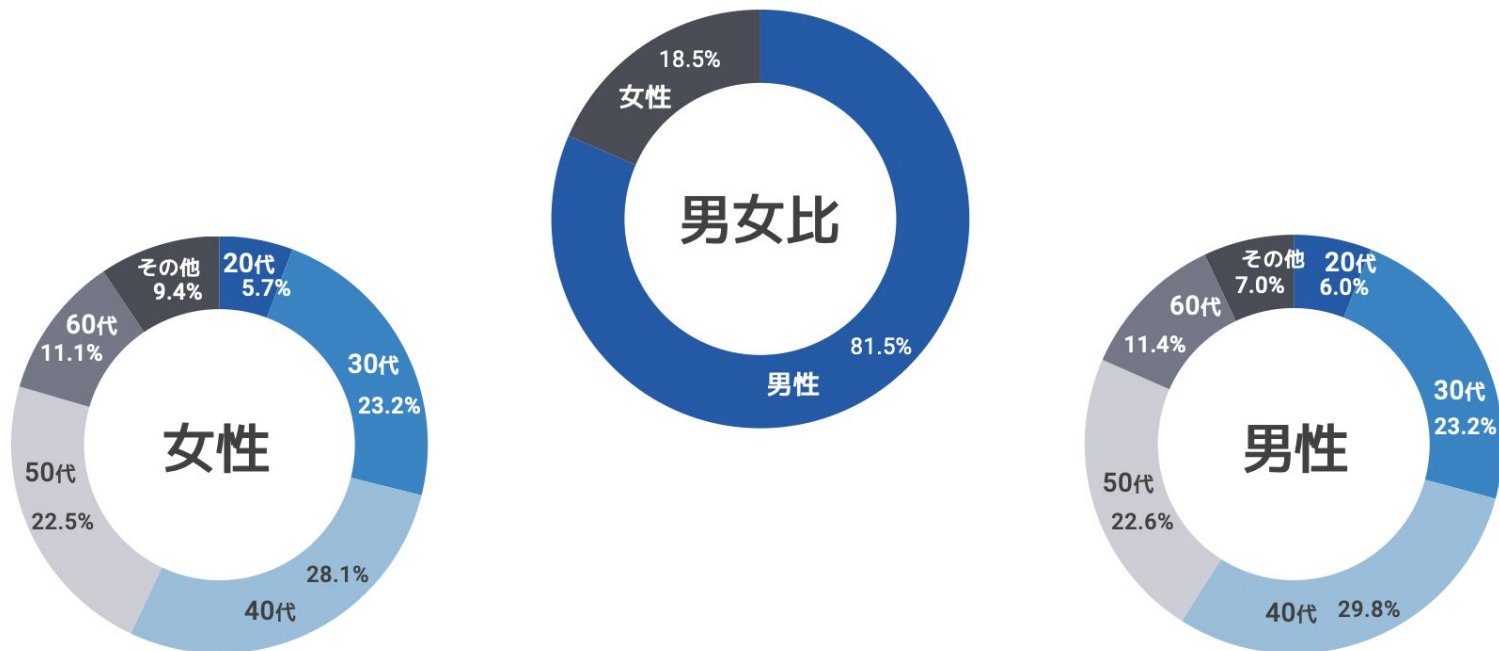
※2022年10月からこれまで営業収益のトレーディング損益に含めていた為替ヘッジ取引に伴う損益を営業外損益に計上
(当該組み替えによる、Q1～Q3'22の期間における増収分約8.7億円を、Q4'22に一括計上)。

主要KPIの四半期推移

	FY2022				FY2023
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
GMOKリック証券					
株式					
株式売買代金 (百万円)	3,108,242	2,609,821	2,603,619	2,797,174	2,470,432
株式約定件数 (件)	2,438,088	2,155,539	2,245,974	2,124,613	2,236,667
信用取引残高 (百万円)	99,796	94,501	109,325	109,764	120,359
店頭FX					
店頭FX売買代金 (億円)	3,532,048	6,305,498	6,624,164	5,058,489	4,937,349
店頭FX取引数量 (百万通貨)	3,187,236	5,067,296	4,963,772	3,794,266	3,936,117
店頭FX預り証拠金残高 (百万円)	217,233	233,386	247,030	231,993	239,735
CFD					
CFD売買代金 (億円)	281,332	256,918	257,325	239,287	228,140
全商品					
全商品預り資産 (百万円)	953,461	949,763	969,652	959,068	1,000,381
口座数					
証券取引口座数 (口座)	487,107	494,118	499,658	505,589	511,549
FXネオ取引口座数 (口座)	742,747	752,207	761,111	771,555	781,655
CFD取引口座数 (口座)	170,845	176,413	180,605	185,247	189,992
FXプライムbyGMO					
店頭FX売買代金 (億円)	322,454	243,358	187,188	147,711	143,261
店頭FX取引数量 (百万通貨)	280,031	199,485	146,768	116,536	121,237
店頭FX預り証拠金残高 (百万円)	16,606	17,416	17,255	16,341	16,628
取引口座数 (口座)	212,722	213,739	214,849	215,074	216,236
外貨ex byGMO					
店頭FX売買代金 (億円)	1312357	1858545	2057176	1,776,502	980,507
店頭FX取引数量 (百万通貨)	1170148	1487920	1546444	1,322,585	812,479
店頭FX預り証拠金残高 (百万円)	101731	107573	111039	103,935	105,593
取引口座数 (口座)	428,956	432,007	436,207	439,953	443,431
GMOコイン					
暗号資産売買代金 (百万円)	3,497,459	3,199,458	2,321,294	1,149,396	1,304,678
取引口座数 (口座)	500,801	526,759	537,771	547,327	559,270

顧客属性 | GMOクリック証券 – 証券取引口座

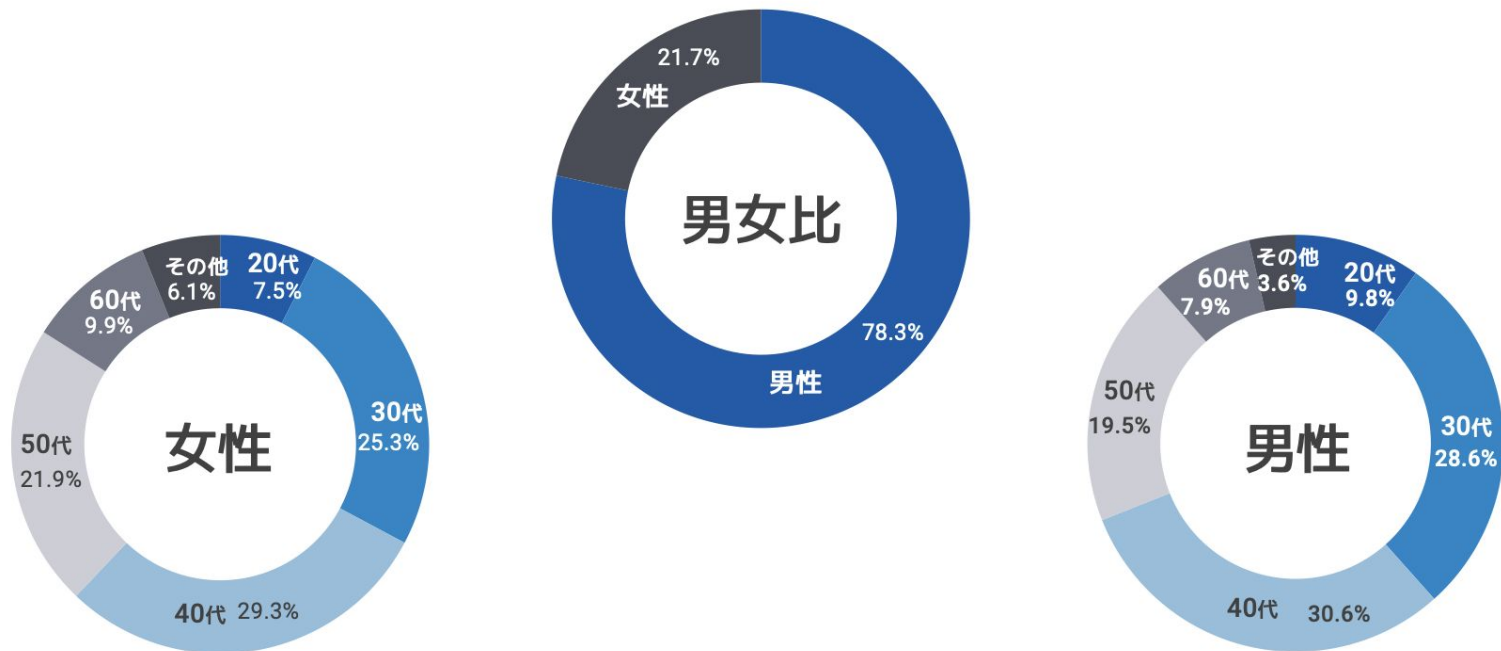
GMOクリック証券



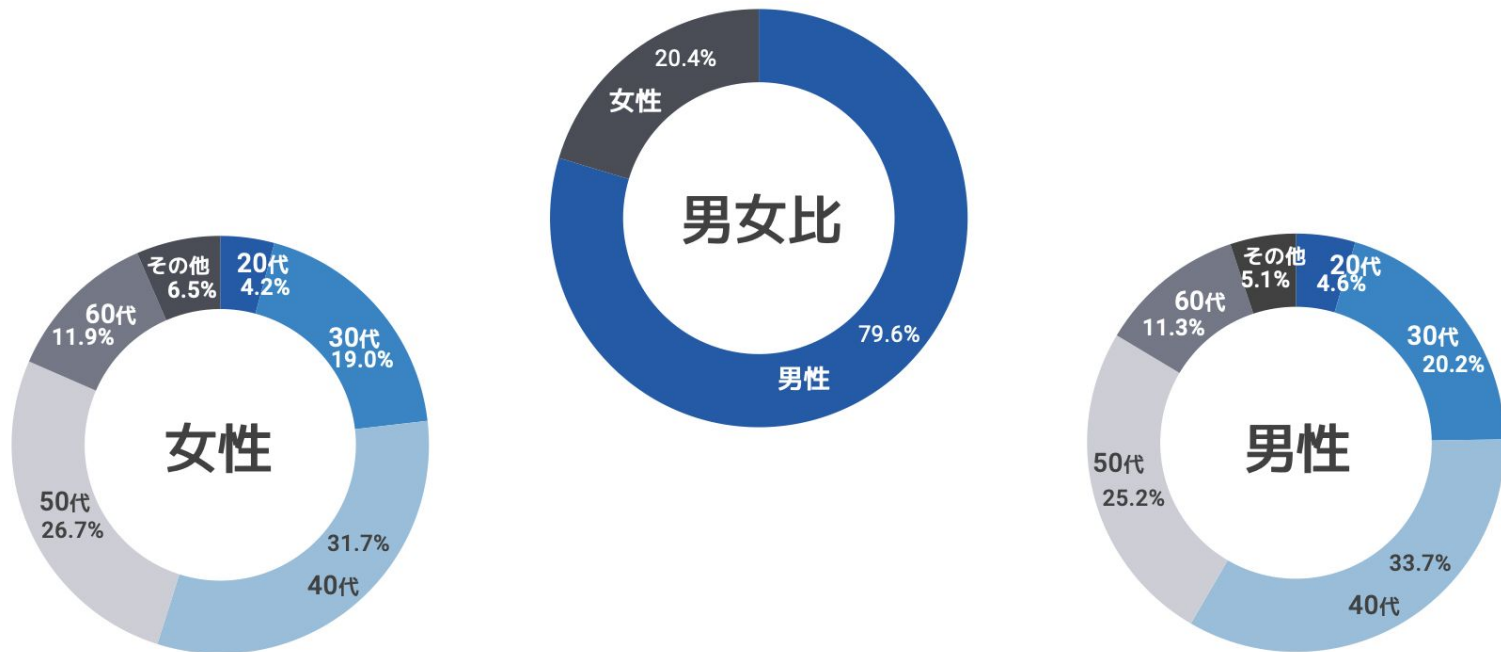
2022年12月31日現在

顧客属性 | GMOクリック証券 – FX専用取引口座

GMOクリック証券

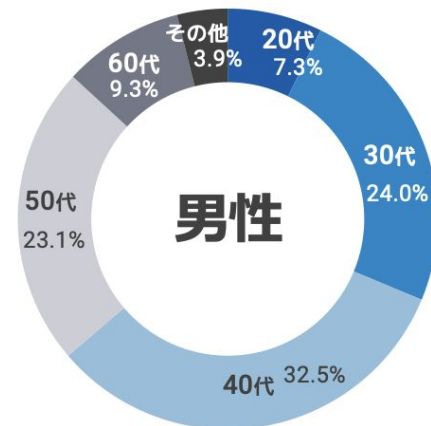
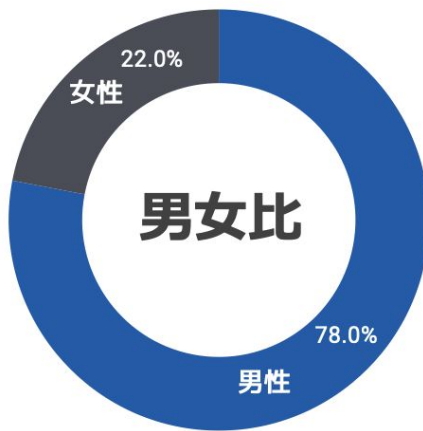
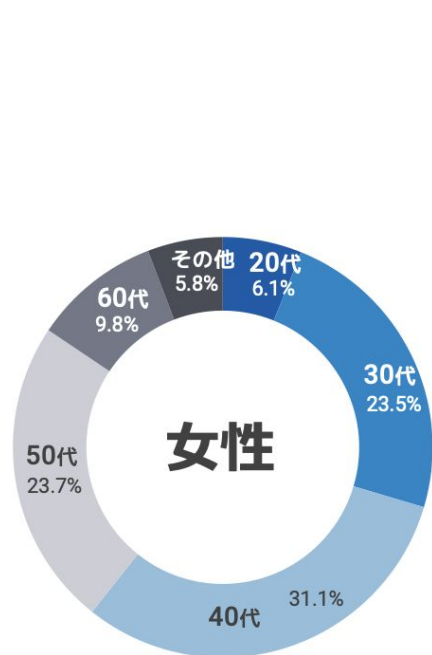


顧客属性 | FXプライムbyGMO

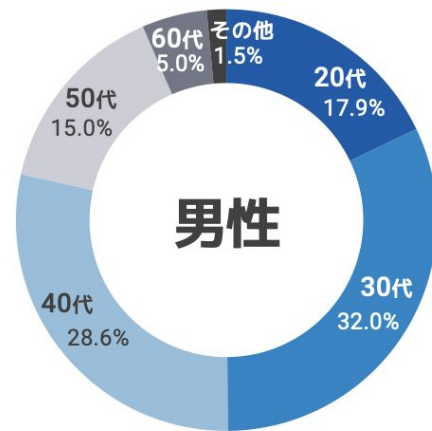
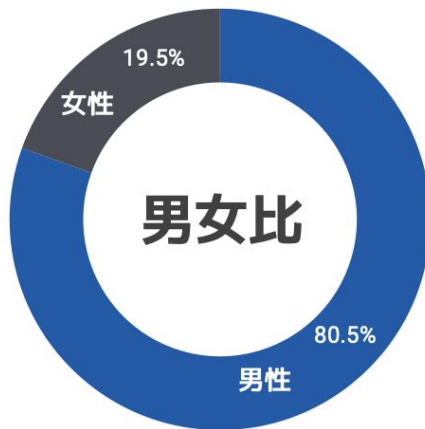
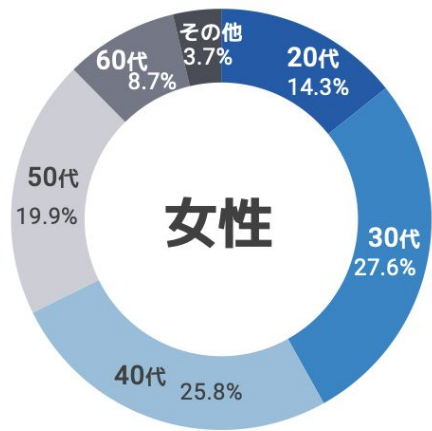


2022年12月31日現在

顧客属性 | 外貨ex byGMO



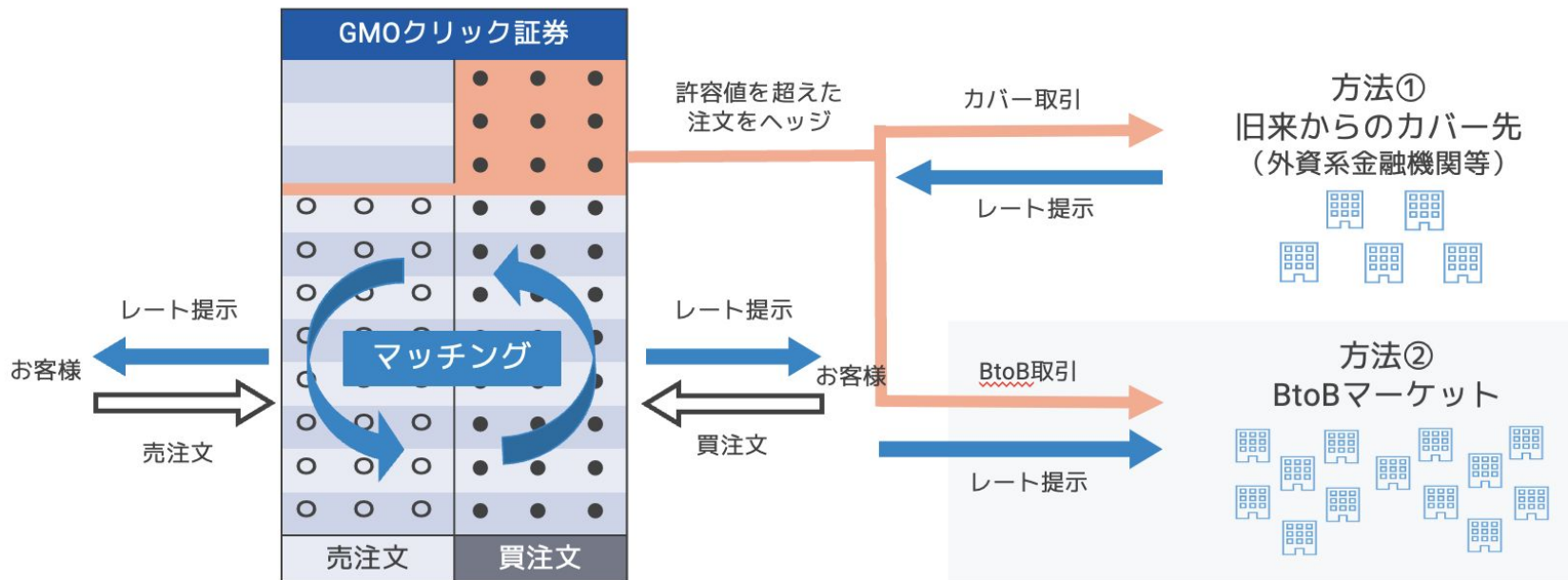
顧客属性 | GMOコイン



2022年12月31日現在

ビジネスモデル | 店頭FX

効率的なマッチングとポジションの保有リスクをヘッジする徹底した管理を追求

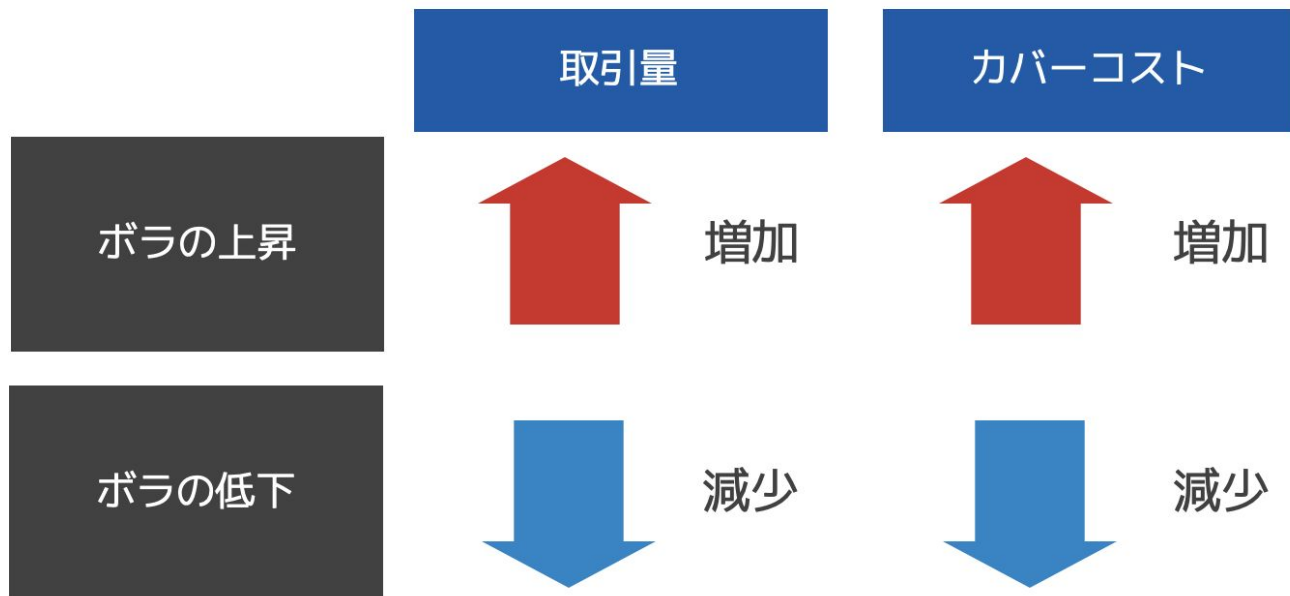


(上記は概念図)

店頭FXにおけるボラティリティと収益の関係

収益
構造

$$\text{対顧客取引} \quad \text{カバー取引}$$
$$(\text{対顧客スプレッド} \times \text{取引数量}) - (\text{カバースプレッド} \times \text{カバー数量})$$



(上記は概念図)

ビジネスモデル | 暗号資産

販売所モデル

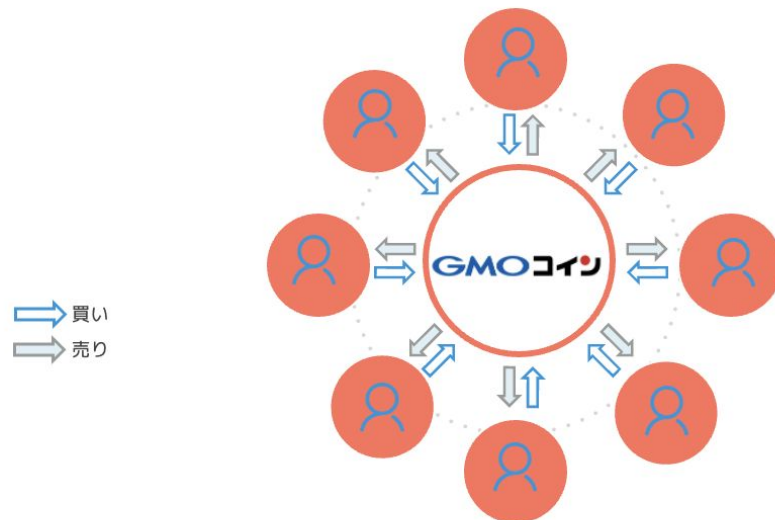
GMOコインが顧客取引の相手方となる取引
保有ポジションはカバー取引でヘッジ



主な収入源：スプレッド（売値と買値の差）

取引所モデル

GMOコインは取引をマッチングする場を提供
顧客の取引毎に手数料を受け取る



主な収入源：取引手数料

免責事項

本資料には、2023年4月28日現在の将来に関する前提、見通し、計画等に基づく予測が含まれています。世界経済、競合状況、為替の変動等にかかわるリスクや天変地異などの不確定要因により実際の業績が記載の予測と大きく異なる可能性があります。

また、マーケットシェアなどの数値について、一部当社推計値が含まれています。調査機関によって異なる可能性があります。また、本資料に掲載されている情報は、情報の提供を目的としたものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。また、本資料内に記載されている業績予想などの将来の予測に関するものは、リスクや不確定要因を含みます。実際の業績は経済情勢や市場環境など、さまざまな要因により、かかる予想とは大きく異なることがあることをご承知おきください。

当該情報に基づいて被ったいかなる損害に関しても、その理由の如何に関わらず一切の責任を負うものではありません。