

2023年12月期 Q3決算説明会

2023年10月31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

組織力の強化

リソース集約による事業基盤の強化

合併

GMOコイン（存続会社）と
FXプライムbyGMOが合併



合併の効力発生日：9/1

株式譲渡

香港で店頭CFD事業を
展開していた子会社の全株式を
Max Bullions Limitedに譲渡



株式譲渡実行日：9/25

会社分割

GMO 外貨のシステム開発・
運用・保守等事業を当社が
承継する会社分割を実行



吸収分割の効力発生日：10/1

タイ証券事業 | 不良債権について

- タイ王国子会社が顧客から受け入れた代用有価証券の時価の大幅下落を受けて、不良債権化した信用取引貸付金について、2023年9月末のBSに計上している不良債権残高は84.5億円、貸倒引当金は67.3億円
- 債権額を確定させるためQ1'23に取得した有価証券^{※1}は、Q2'23に投資有価証券評価損8.9億円を計上したものの、時価の回復を受けてQ3'23に投資有価証券評価損の戻入れ2.4億円を計上
- 債権回収・保全の強化のため、様々な法的手段を講じる

(2023年9月末現在)

不良債権残高	84.5億円
貸倒引当金	67.3億円
追加計上リスク	17.2億円

(回収済債権額^{※2} 17.8億円)

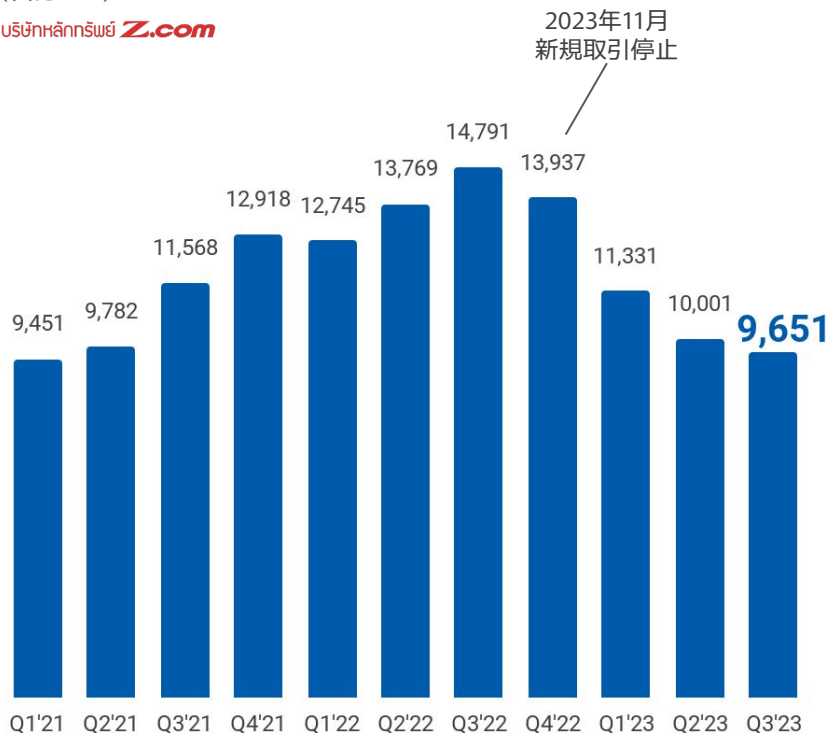
※1 More Return株式の取得レート0.38THB、2023年9月末の保有株残高約8.3億株（簿価6.5億円）

※2 回収済債権額：担保株式の取得による回収額及び現金による回収額。

タイ証券事業 | 信用取引残高とリスク対応の状況

(百万THB)

บริษัทหลักทรัพย์ Z.com



抱えるリスク

- 特定の担保銘柄への集中
- 特定投資家への貸付集中

リスクへの対応方針

- 担保の分散化
- 信用取引残高全体の圧縮
(ターゲットは半分以下へ)

現在の取り組み状況

- 大口顧客に対する資金返済や追加担保差入の依頼
- ロスカット基準の厳格化
- 新規取引停止

Q3'23 (1-9月) | 決算サマリー (前年同期比)

収益性改善したFXが好調で増収増益

(百万円)	Q3'22	Q3'23	Y/Y	
	(1-9月)	(1-9月)	増減額	増減率
営業収益	33,695	38,319	4,624	+13.7%
純営業収益	31,794	35,865	4,071	+12.8%
営業利益	8,379	10,752	2,373	+28.3%
経常利益	8,700	10,544	1,843	+21.2%
最終利益	2,537	5,898	3,360	+132.5%

Q3'23（1-9月） | セグメント別の状況（前年同期比）

（ ）内は前年同期比

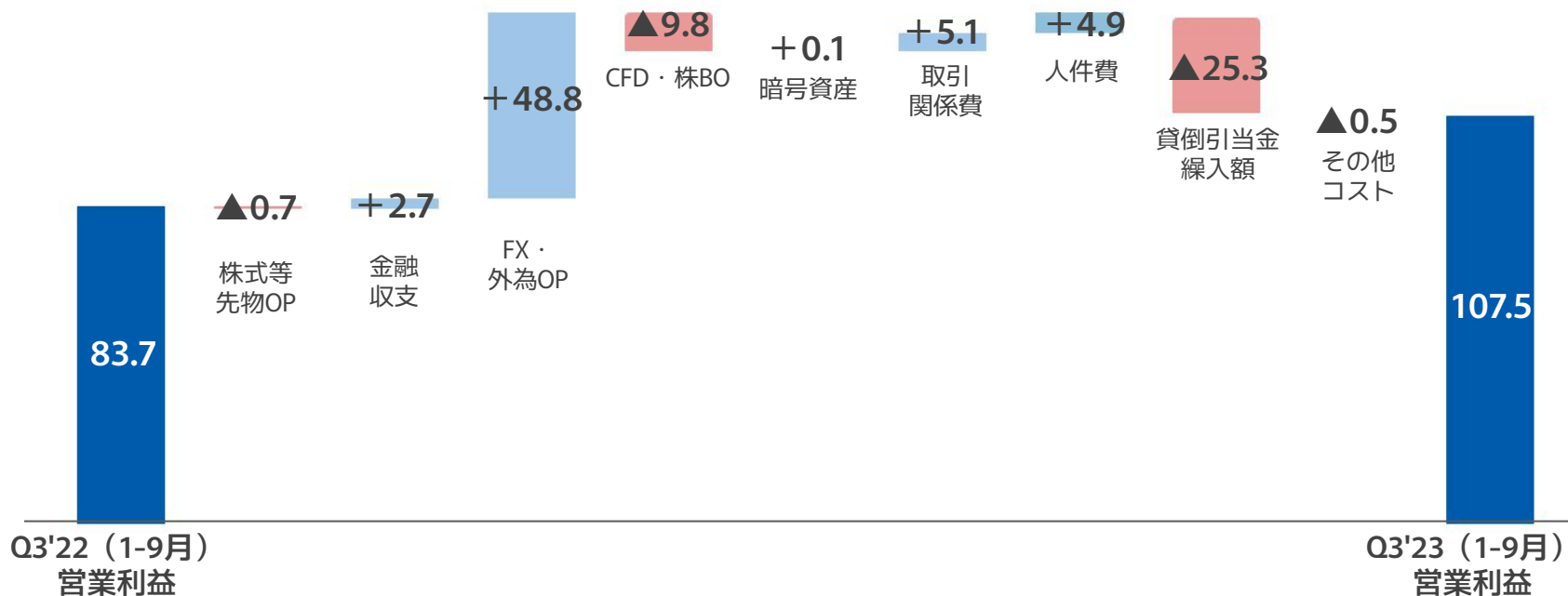
（百万円）

	Q3'22（1-9月）	Q3'23（1-9月）	
証券・FX事業	営業収益	31,104	35,955 (+15.6%)
	営業利益	9,580	11,171 (+16.6%)
暗号資産事業	営業収益	2,145	2,164 (+0.8%)
	営業利益	▲971	▲189 (—)

Q3'23（1-9月） | 営業利益増減（前年同期比）

FX収益の伸びがタイ証券事業に係る貸倒引当金繰入額計上をカバーし増益

（億円）



株主還元 | 配当

目標

FY2023
連結配当性向

50%以上 (年4回配当)

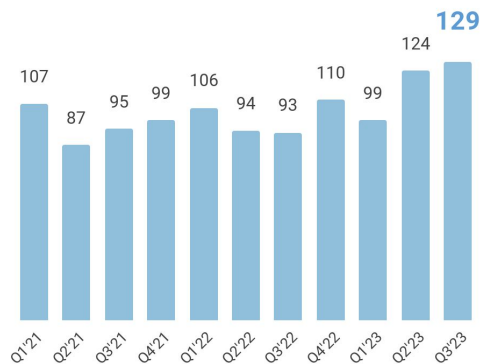
1株当たり配当金 (円)

	Q1	Q2	Q3	Q4	年間
2023年 12月期	10.10	5.70	9.80	—	—
2022年 12月期	12.50	8.50	0.00	0.00	21.00

Q3'23（7-9月） | マーケット環境

2市場個人株式等委託売買代金

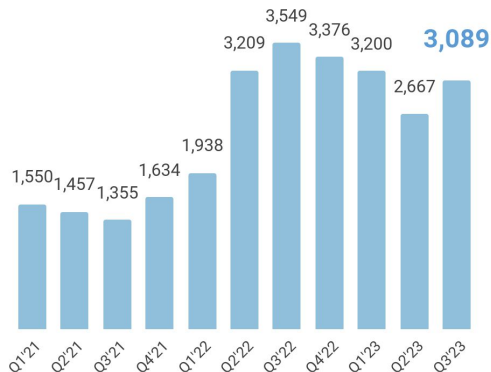
(兆円)



Y/Y + 3.6%、Q/Q + 37.7%

国内店頭FX取引高

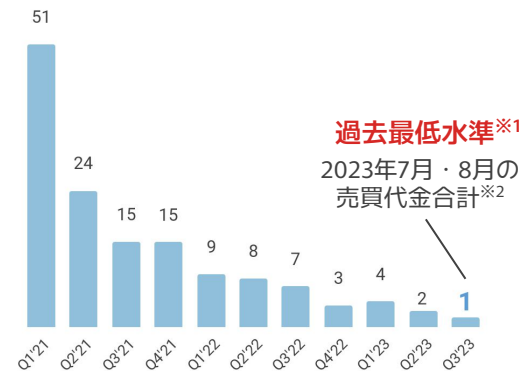
(兆円)



高水準を維持
Q/Q + 15.8%、Y/Y ▲ 13.0%

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9月の国内業界全体の暗号資産売買代金（取引高）は未公表

Q3'23（7-9月） | 決算サマリー（前四半期比）

店頭FX収益の減少により減収となり、営業利益及び経常利益も減益
最終利益は投資有価証券評価損の洗替えによる戻入れ2.4億円があり増益

(百万円)	Q2'23	Q3'23	Q/Q	
	(4-6月)	(7-9月)	増減額	増減率
営業収益	13,340	11,307	▲2,033	▲15.2%
純営業収益	12,495	10,453	▲2,041	▲16.3%
営業利益	4,154	2,823	▲1,330	▲32.0%
経常利益	3,918	2,768	▲1,149	▲29.3%
最終利益	1,331	2,308	976	+73.4%

Q3'23 (7-9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

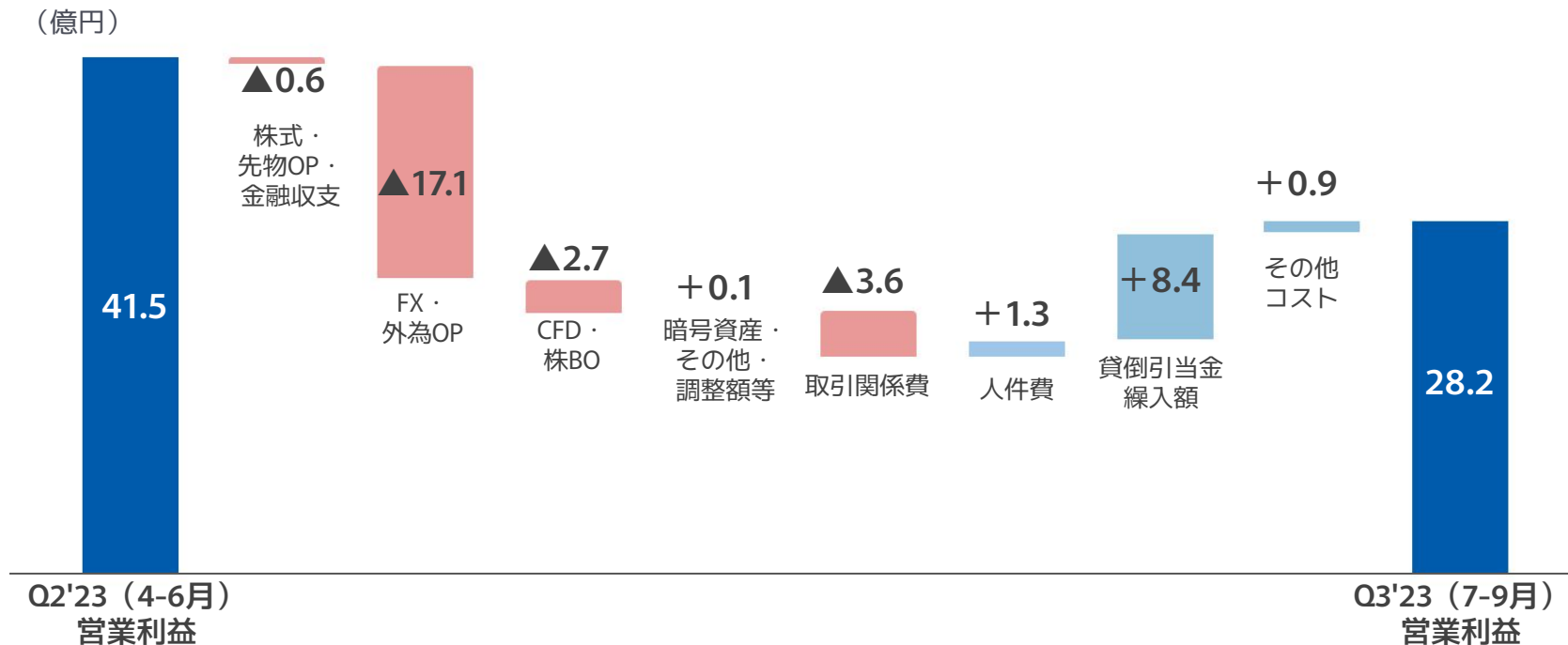
	Q2'23 (4-6月)	Q3'23 (7-9月)	
営業収益	12,586	10,534	(▲16.3%)
営業利益	4,294	3,013	(▲29.8%)

暗号資産事業

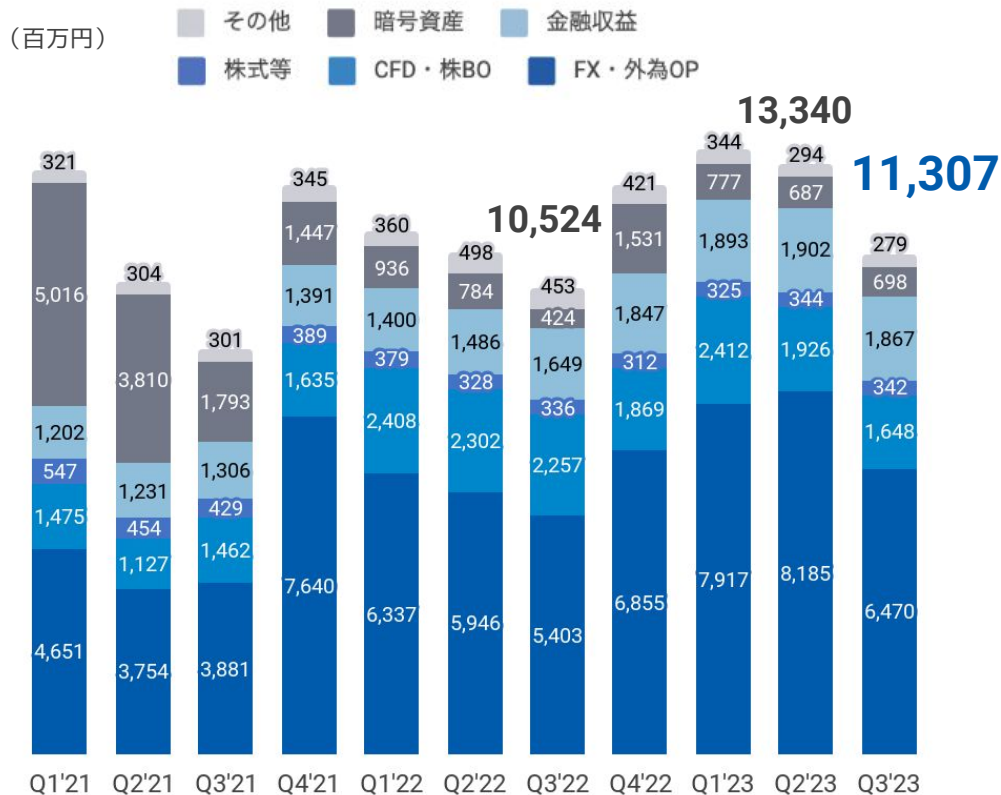
営業収益	687	698	(+1.6%)
営業利益	▲59	▲132	(—)

Q3'23 (7-9月) | 営業利益増減 (前四半期比)

円安が進行する中、FXの収益性が低下し同収益の減少により減益



四半期業績推移 | 営業収益 (セグメント別/商品別)



Q/Q

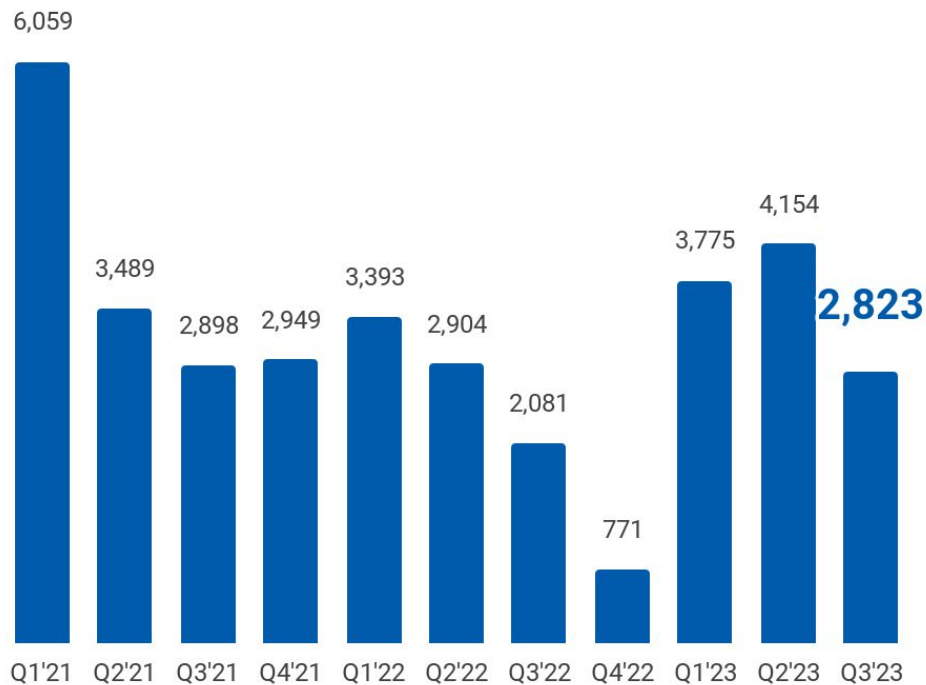
15.2%減

Y/Y

7.4%増

四半期業績推移 | 営業利益

(百万円)



Q/Q

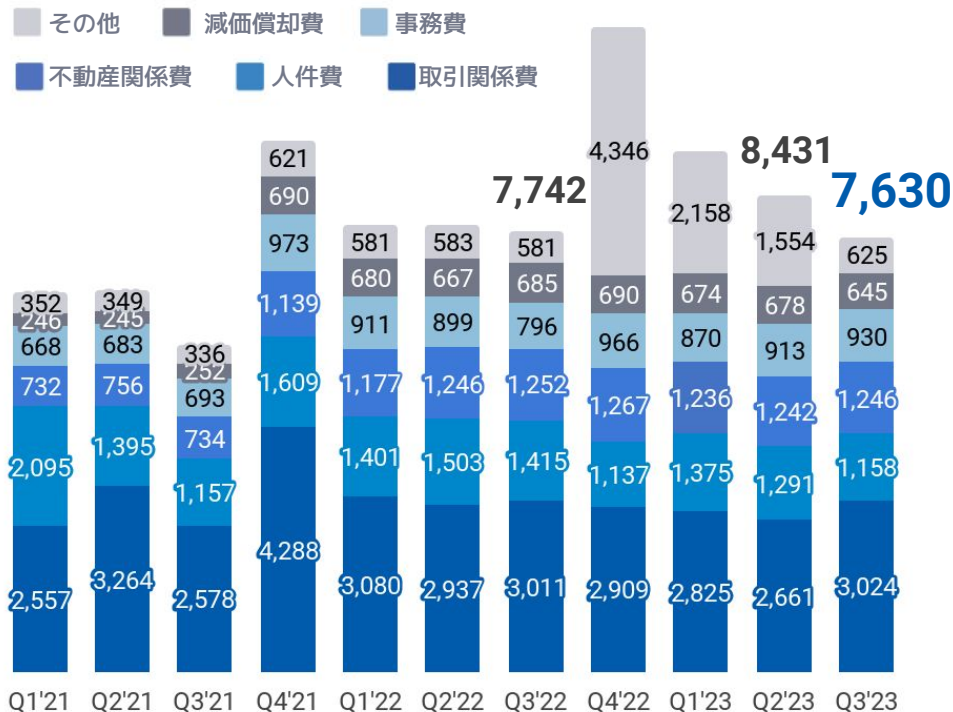
32.0%減

Y/Y

35.7%増

四半期業績推移 | 販売費及び一般管理費

(百万円)



Q/Q

8.5%減

Y/Y

1.4%減

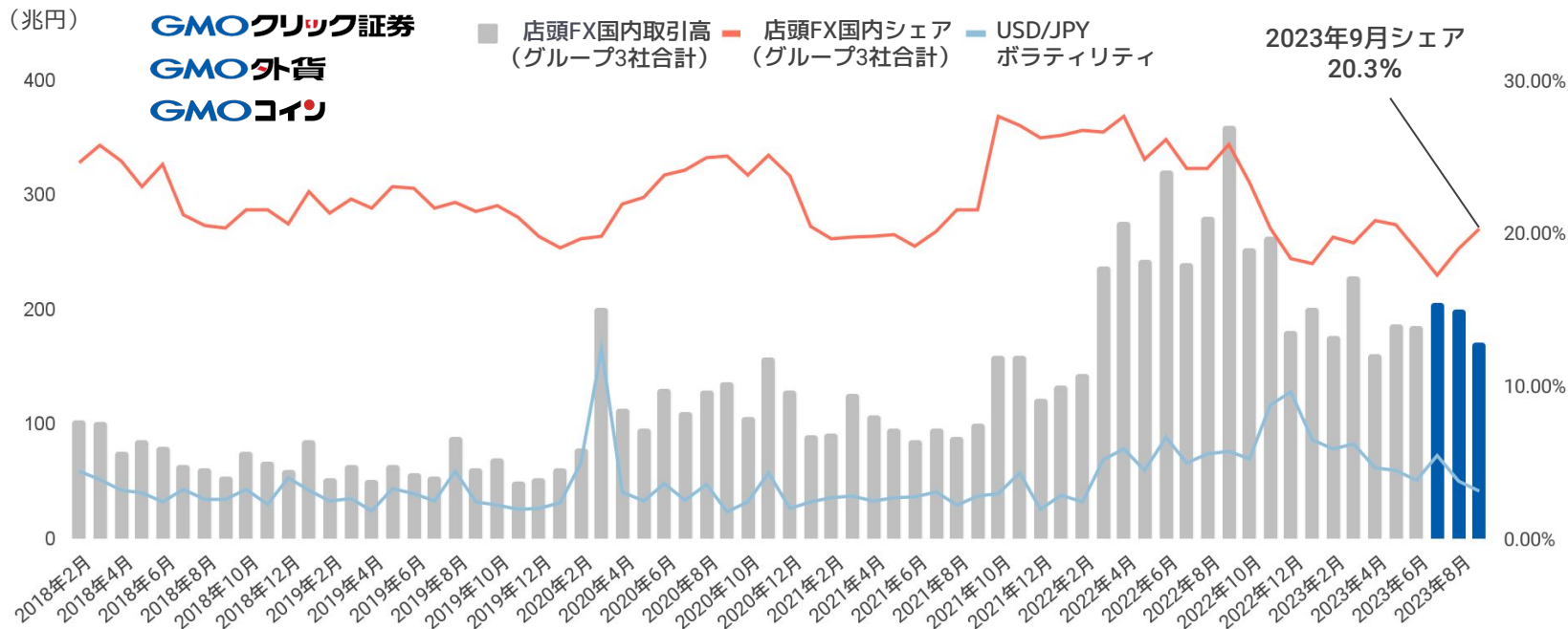
Q4'23の見通し：約77億円

- 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：GMO外貨のグループジョイン前の2021年9月まではGMOクリック証券とFXプライムbyGMO2社の数値（FXプライムbyGMOは2023年9月にGMOコインと合併）

※ 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

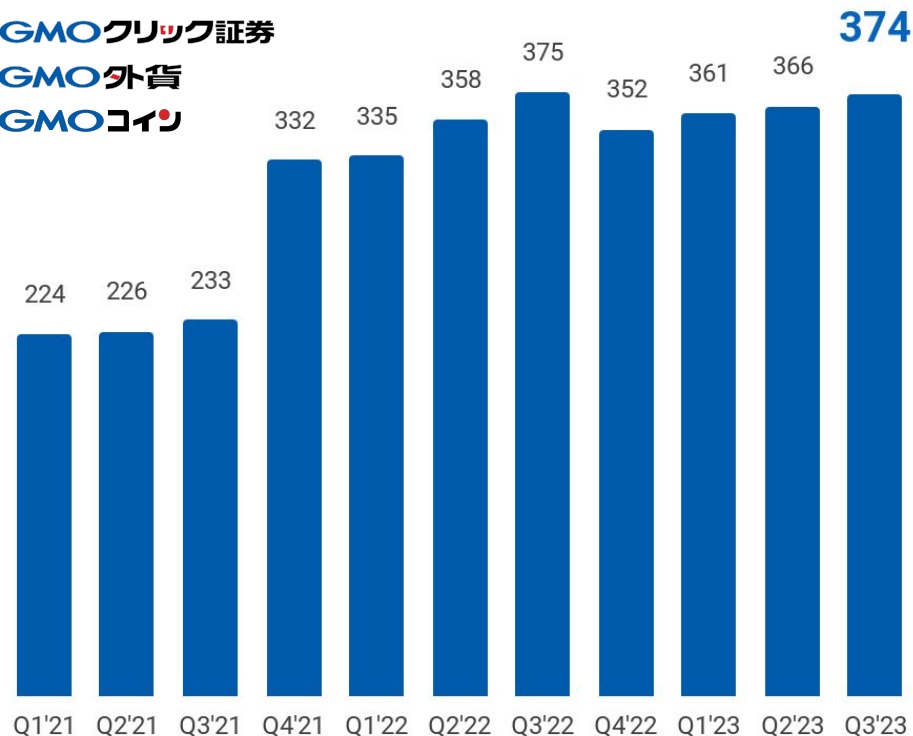
店頭FX | 預り証拠金残高の推移

(10億円)

GMOクリック証券

GMO外貨

GMOコイン



3社合計で
3,700億円超

2023年9月1日付でGMOコインとFXプライムbyGMOが合併。Q2'23まではFXプライムbyGMOの数値、Q3'23以降はGMOコインの数値

CFD | 売買代金・収益の推移

GMOクリック証券

■ 売買代金 (兆円) ● 収益 (百万円)



売買代金

Y/Y

26.8%減

収益

Y/Y

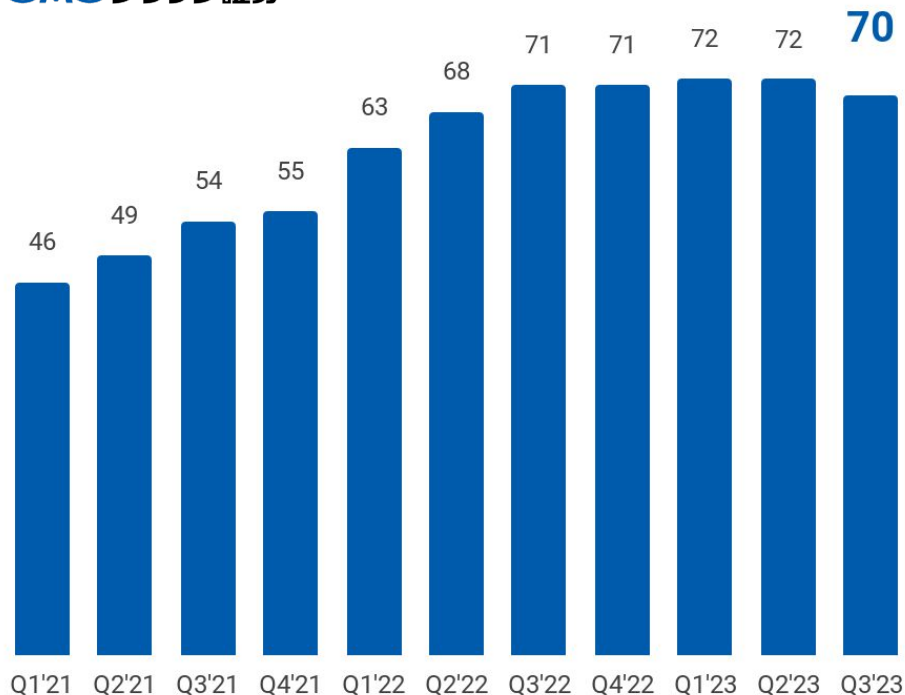
27.3%減

米国株価指数や
原油・天然ガスを中心に
売買代金が減少

CFD | 預り証拠金残高の推移

(10億円)

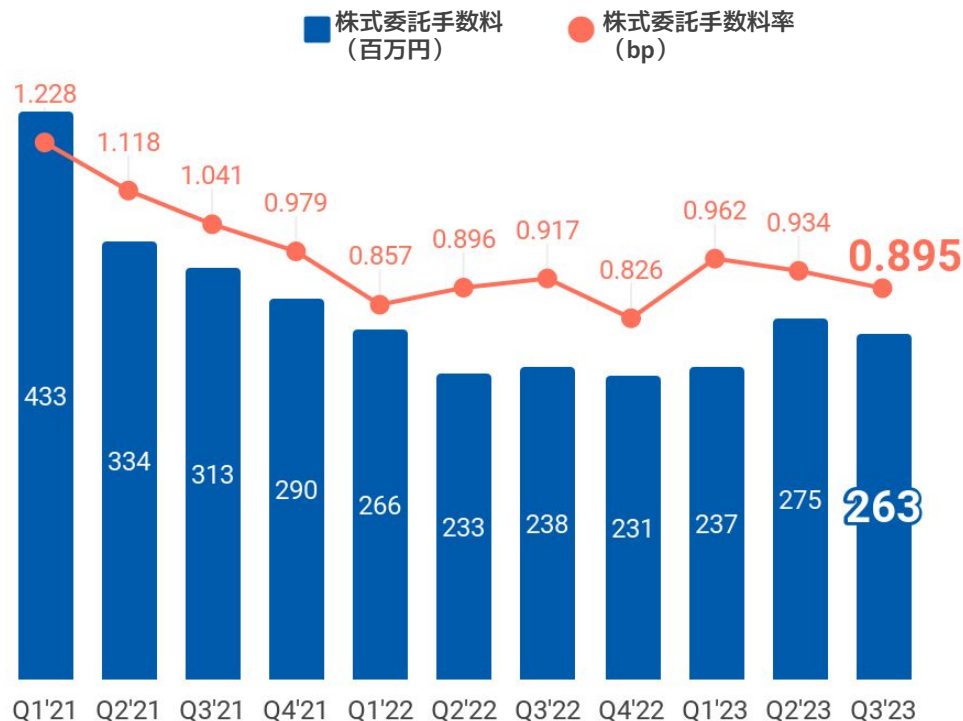
GMOクリック証券



Y/Y **1.8%減**
横ばいで推移

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 **10.5%増**

手数料無料化には追随しない方針

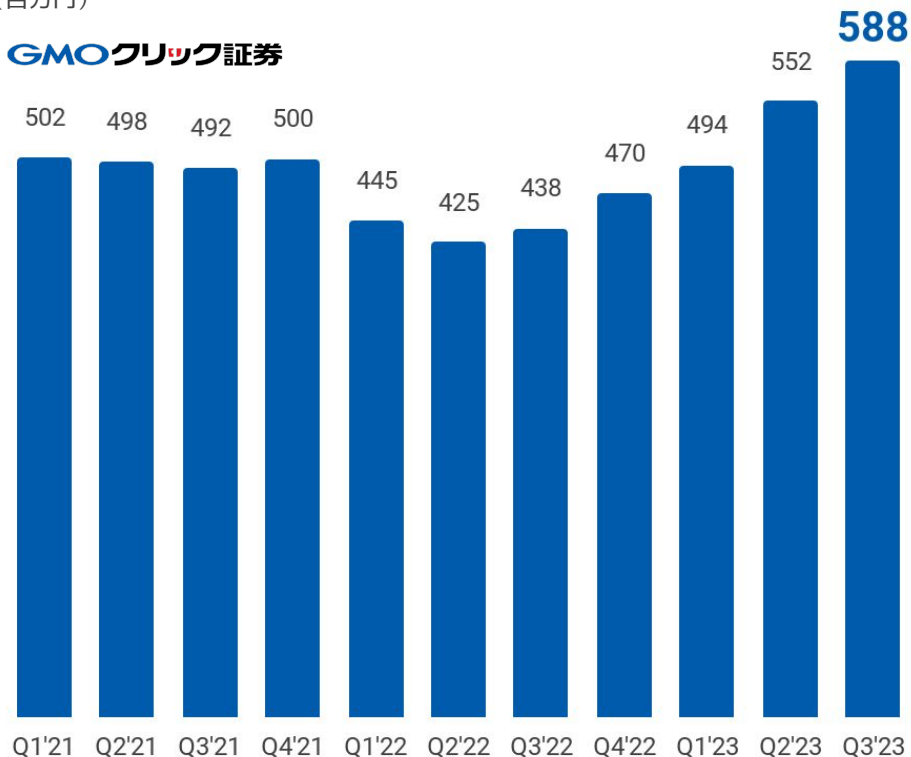
Q3'23株式売買代金：Y/Y13.2%増

Q3'23売買代金シェア：2.3%

国内株式 | 金融収支の推移

(百万円)

GMOクリック証券



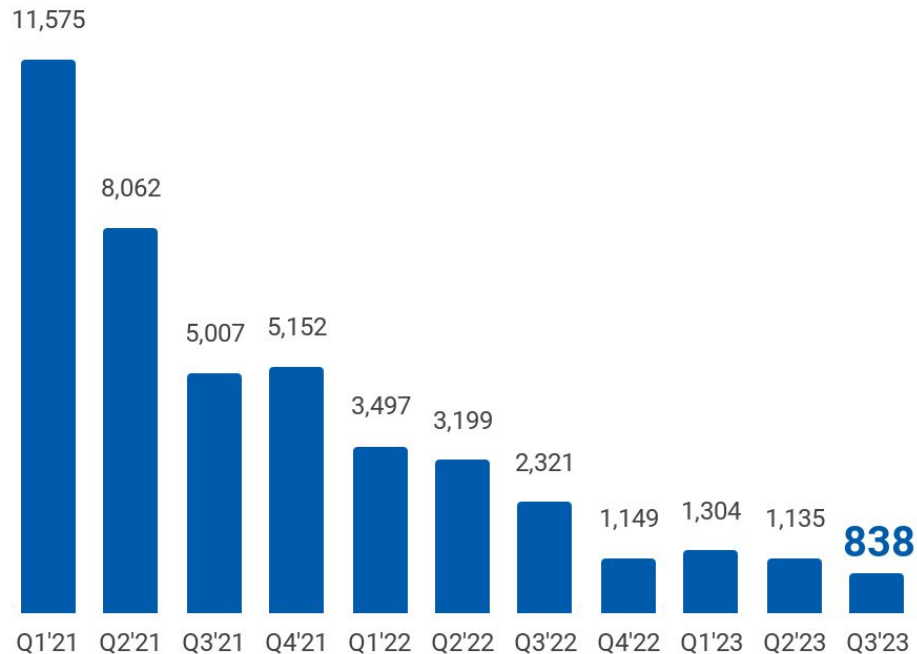
Y/Y **34.3%増**

好調な株式市場を背景に
信用取引収支や貸株収支が増加

暗号資産 | 売買代金の推移

(10億円)

GMOコイン



Y/Y **63.9%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

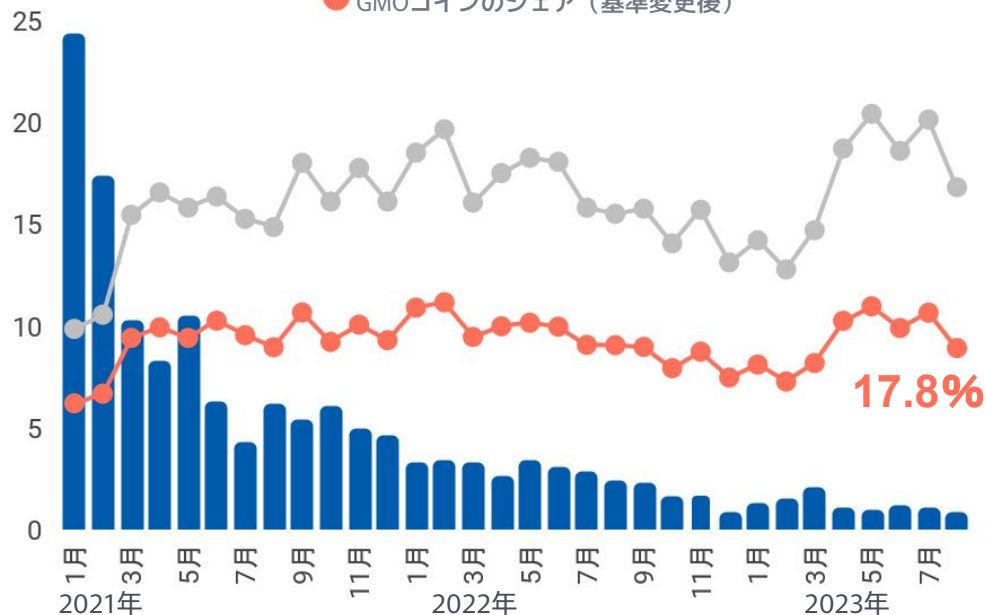
暗号資産 | 売買代金シェア（概算）の推移

(兆円)

GMOコイン

■ 暗号資産取引高（業界） ● GMOコインのシェア（基準変更前）

● GMOコインのシェア（基準変更後）



売買代金シェア 前年同月並み

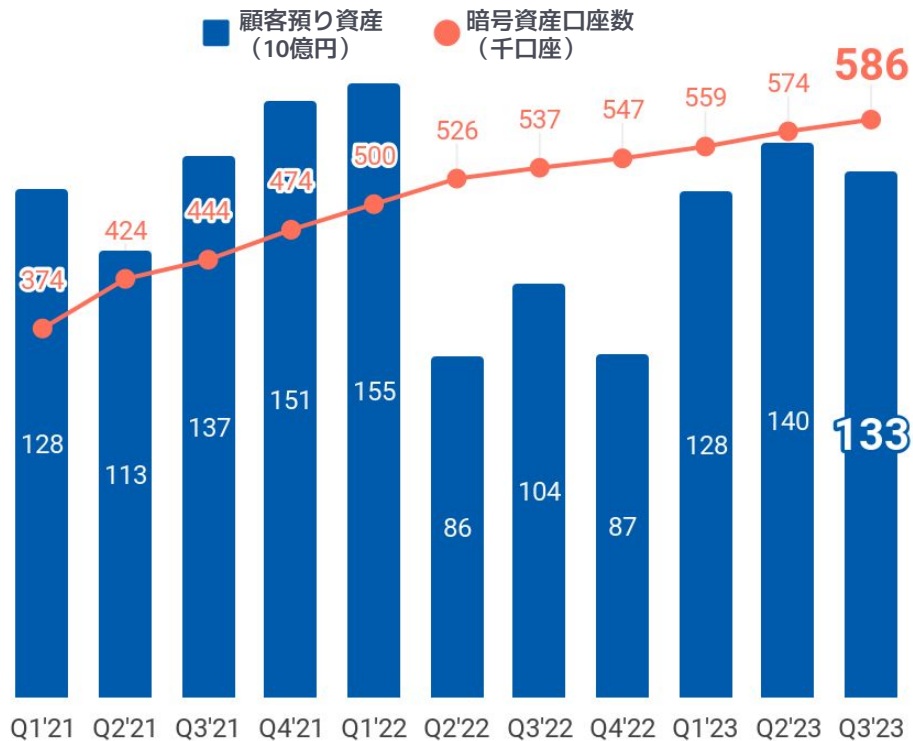
シェア算出の分子となるGMOコインの
売買代金を当社開示基準から
所属協会への報告基準へと変更
(取引所売買代金のみを片道計算)

※ マーケットシェアについて

市場の売買代金は日本暗号資産取引業協会公表資料、GMOコインの売買代金は当社データをもとに算出した概算値（取引所売買代金は当社公表値の2分の1の額で計算）

暗号資産 | 口座数と預り残高の推移

GMOコイン



口座数

Y/Y

48千口座増

預り残高

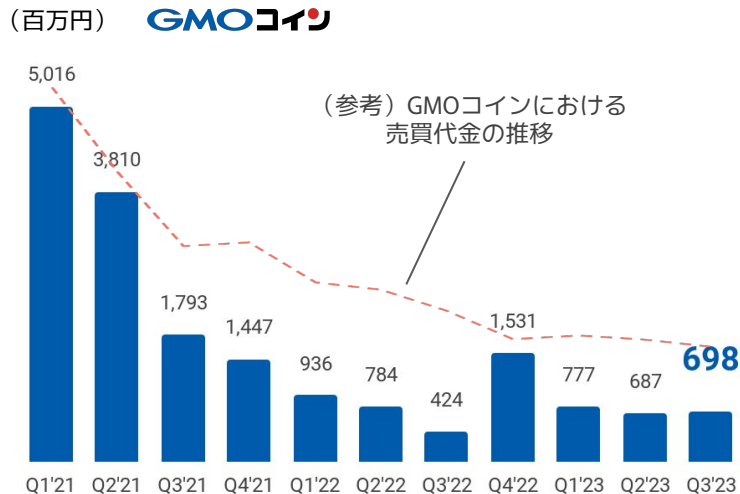
Y/Y

27.4%増

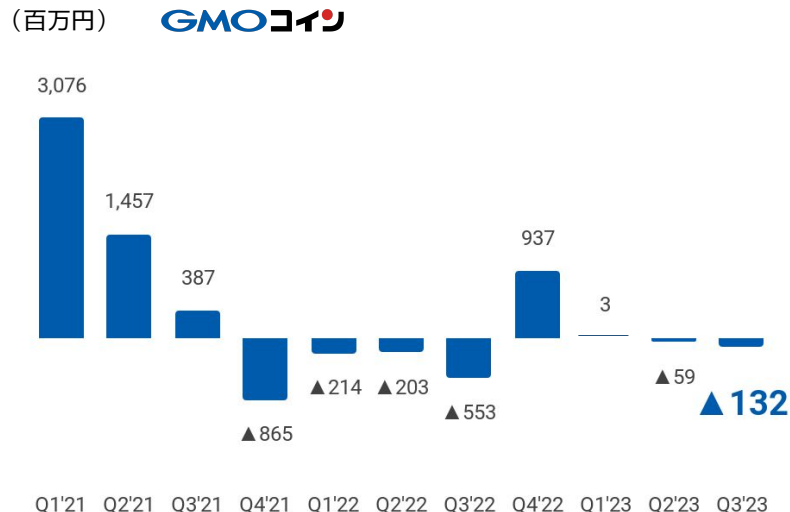
暗号資産 | セグメント収益・利益の推移

暗号資産市場が低迷する中、グループ内のリソース集約による体制のスリム化と外国為替FXなどマルチアセットサービスの強化を推進

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



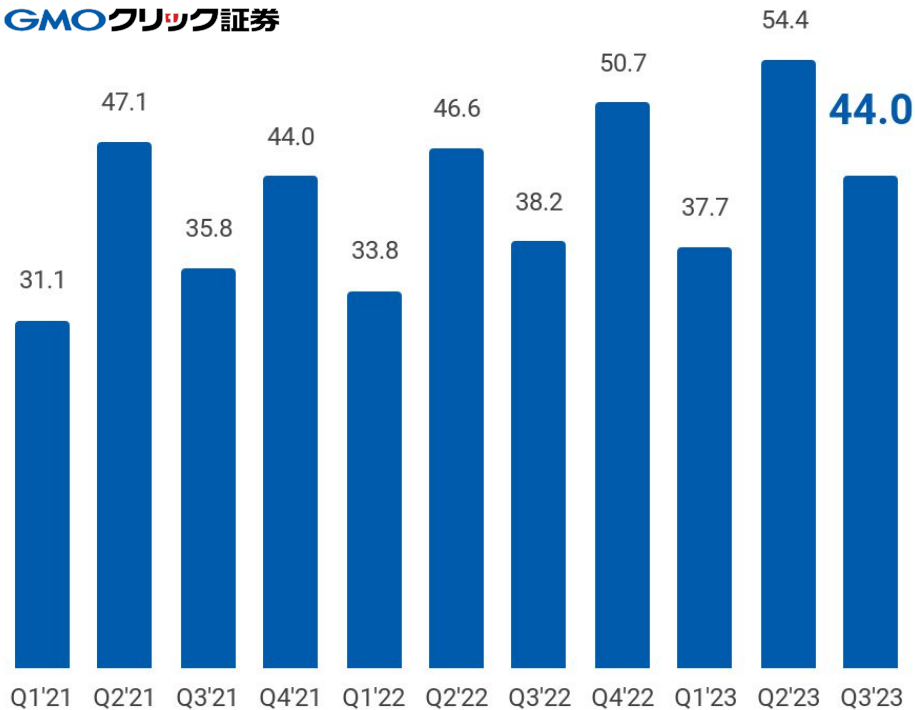
※2022年10月からこれまで営業収益のトレーディング損益に含めていた為替ヘッジ取引に伴う損益を営業外損益に計上
(当該組み替えによる、Q1～Q3'22の期間における増収分約8.7億円を、Q4'22に一括計上)。

- 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

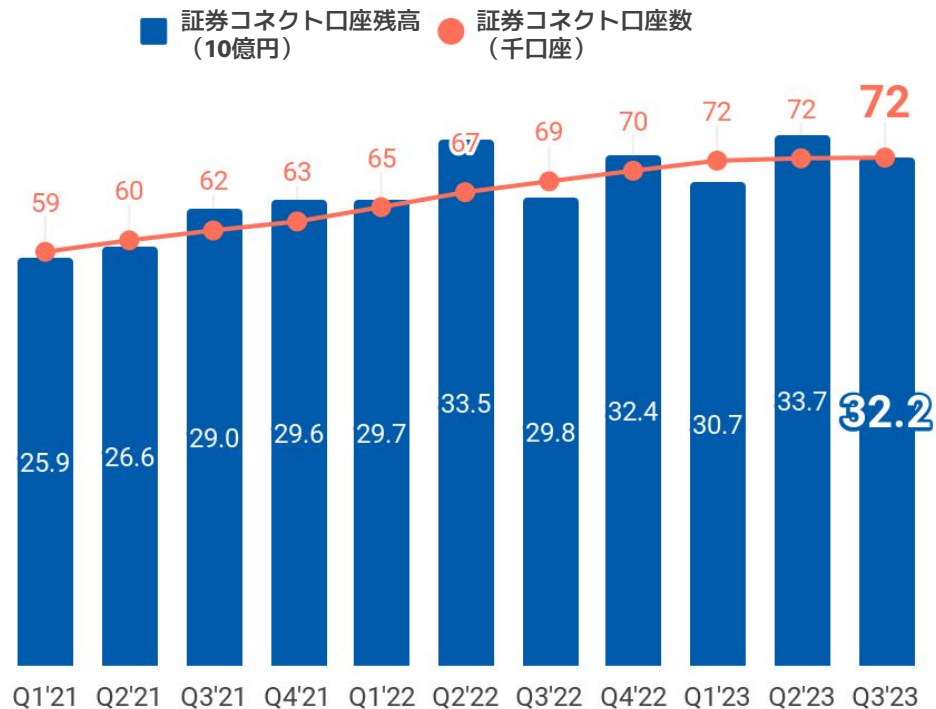


安定的に推移

足元 (10/20) は611億円

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



伸びが鈍化

PLの四半期推移

(単位：百万円)

	FY2022				FY2023			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
営業収益	11,823	11,347	10,524	12,838	13,671	13,340	11,307	
受入手数料	1,063	1,272	991	967	927	929	855	
トレーディング損益	9,201	8,416	7,709	9,852	10,770	10,428	8,487	
金融収益	1,400	1,486	1,649	1,847	1,894	1,902	1,868	
その他の営業収益	17	23	23	21	23	15	24	
その他の売上高	139	147	150	148	56	64	71	
金融費用	502	504	600	653	748	839	848	
売上原価	93	100	100	94	6	5	5	
純営業収益	11,227	10,742	9,823	12,090	12,916	12,495	10,453	
販売費及び一般管理費	7,833	7,838	7,742	11,319	9,140	8,341	7,630	
営業利益又は営業損失 (▲)	3,393	2,904	2,081	771	3,775	4,154	2,823	
営業外収益	302	153	27	▲351	163	33	56	
営業外費用	28	112	21	1,245	81	269	111	
経常利益又は経常損失 (▲)	3,668	2,945	2,086	▲825	3,856	3,918	2,768	
特別利益	—	—	—	—	1	1	1	
特別損失	2	264	4,142	198	2	1,213	▲155	
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	2,706	2,926	
法人税等	1,270	967	▲151	501	1,661	1,408	646	
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	1,331	2,308	

※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	Q2	Q3	
証券・FX事業	10,744	10,412	9,947	11,148	12,834	12,586	10,534	
株式・ETF等*	379	328	336	312	325	344	342	
先物・オプション	46	32	29	26	28	23	13	
くりっく365	150	292	250	232	221	177	161	
通貨関連店頭デリバティブ	6,337	5,946	5,403	6,855	7,917	8,185	6,470	
CFD・株BO	2,408	2,302	2,257	1,869	2,412	1,926	1,648	
金融収益	1,400	1,486	1,649	1,847	1,893	1,902	1,867	
その他	22	22	21	3	35	26	30	
暗号資産事業	936	784	424	1,531	777	687	698	
暗号資産	936	784	424	1,531	777	687	698	
その他	141	156	159	158	66	74	81	
その他	141	156	159	158	66	74	81	
調整額	—	▲6	▲6	0	▲7	▲7	▲7	
調整額	—	▲6	▲6	0	▲7	▲7	▲7	
営業収益合計	11,823	11,347	10,524	12,838	13,671	13,340	11,307	

※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	Q2	Q3
取引関係費	3,080	2,937	3,011	2,909	2,825	2,661	3,024
（内、広告宣伝費）	1,638	1,533	1,543	1,569	1,503	1,442	1,755
人件費	1,401	1,503	1,415	1,137	1,375	1,291	1,158
不動産関係費	1,177	1,246	1,252	1,267	1,236	1,242	1,246
事務費	911	899	796	966	870	913	930
減価償却費	680	667	685	690	674	678	645
租税公課	269	262	266	264	338	351	269
貸倒引当金繰入額	0	6	▲6	3,801	1,546	916	69
のれん償却額	271	271	271	231	231	231	231
その他	38	43	50	50	42	55	54
販売費及び一般管理費	7,833	7,838	7,742	11,319	9,140	8,341	7,630

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	Q2	Q3
証券・FX事業							
営業収益	10,744	10,412	9,947	11,148	12,834	12,586	10,534
営業利益	3,677	3,180	2,722	▲85	3,864	4,294	3,013
暗号資産事業							
営業収益	936	784	424	1,531	777	687	698
営業利益	▲214	▲203	▲553	937	3	▲59	▲132

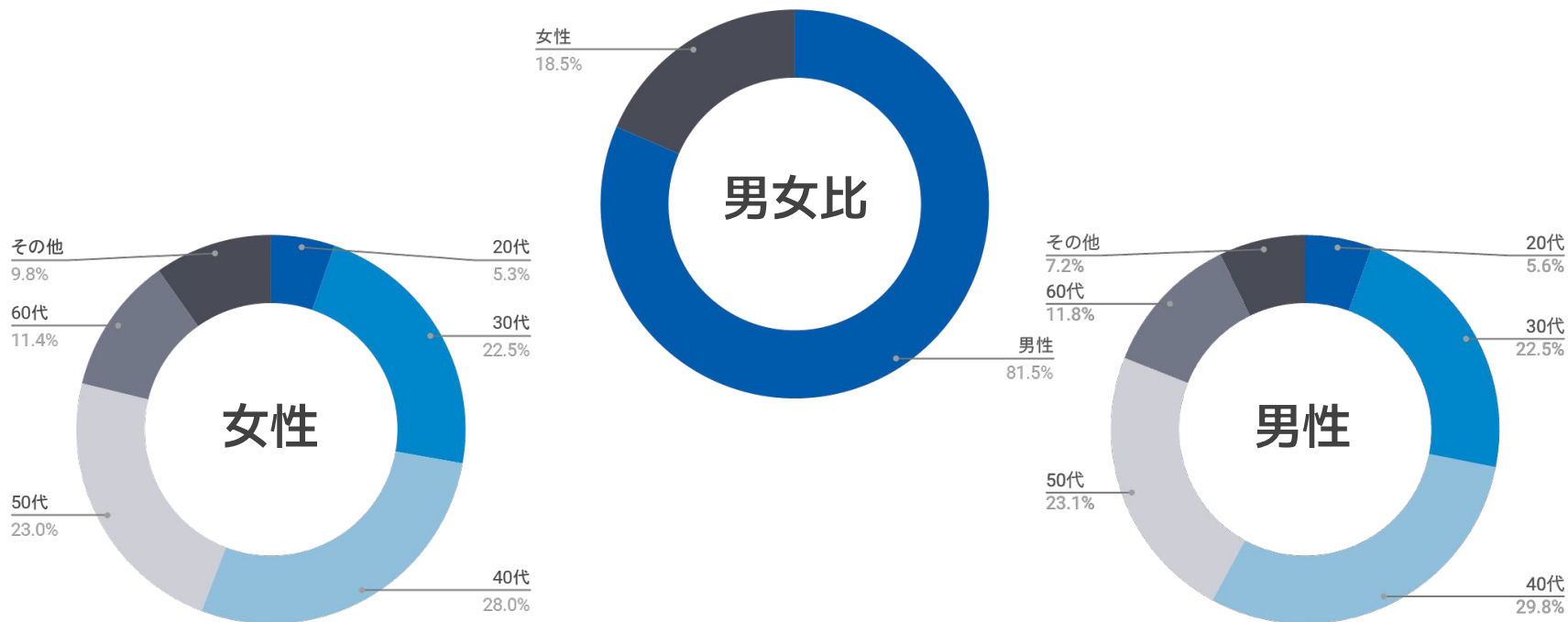
※2022年10月からこれまで営業収益のトレーディング損益に含めていた為替ヘッジ取引に伴う損益を営業外損益に計上（当該組み替えによる、Q1～Q3'22の期間における増収分約8.7億円を、Q4'22に一括計上）。

主要KPIの四半期推移

	FY2022				FY2023			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
GMOクリック証券								
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	2,947,633	2,947,674
株式約条件数	(件)	2,438,088	2,155,539	2,245,974	2,124,613	2,236,667	2,349,977	2,350,596
信用取引残高	(百万円)	99,796	94,501	109,325	109,764	120,359	115,067	125,027
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	4,191,998	4,495,937
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	3,214,717	3,352,099
店頭FX預り証拠金残高	(百万円)	217,233	233,386	247,030	231,993	239,735	244,354	249,226
CFD								
CFD売買代金	(億円)	281,332	256,918	257,325	239,287	228,140	201,642	188,388
全商品								
全商品預り資産	(百万円)	953,461	949,763	969,652	959,068	1,000,381	1,057,382	1,062,878
口座数								
証券取引口座数	(口座)	487,107	494,118	499,658	505,589	511,549	516,337	520,353
FXネオ取引口座数	(口座)	742,747	752,207	761,111	771,555	781,655	791,305	802,523
CFD取引口座数	(口座)	170,845	176,413	180,605	185,247	189,992	193,797	197,055
外貨ex byGMO								
店頭FX売買代金	(億円)	1,312,357	1,858,545	2,057,176	1,776,502	980,507	990,152	1,162,582
店頭FX取引数量	(百万通貨)	1,170,148	1,487,920	1,546,444	1,322,585	812,479	767,431	893,112
店頭FX預り証拠金残高	(百万円)	101,731	107,573	111,039	103,935	105,593	106,067	110,604
取引口座数	(口座)	428,956	432,007	436,207	439,953	443,431	447,962	454,197
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	1,135,468	838,428
取引口座数	(口座)	500,801	526,759	537,771	547,327	559,270	574,698	586,639

顧客属性 | GMOクリック証券 – 証券取引口座

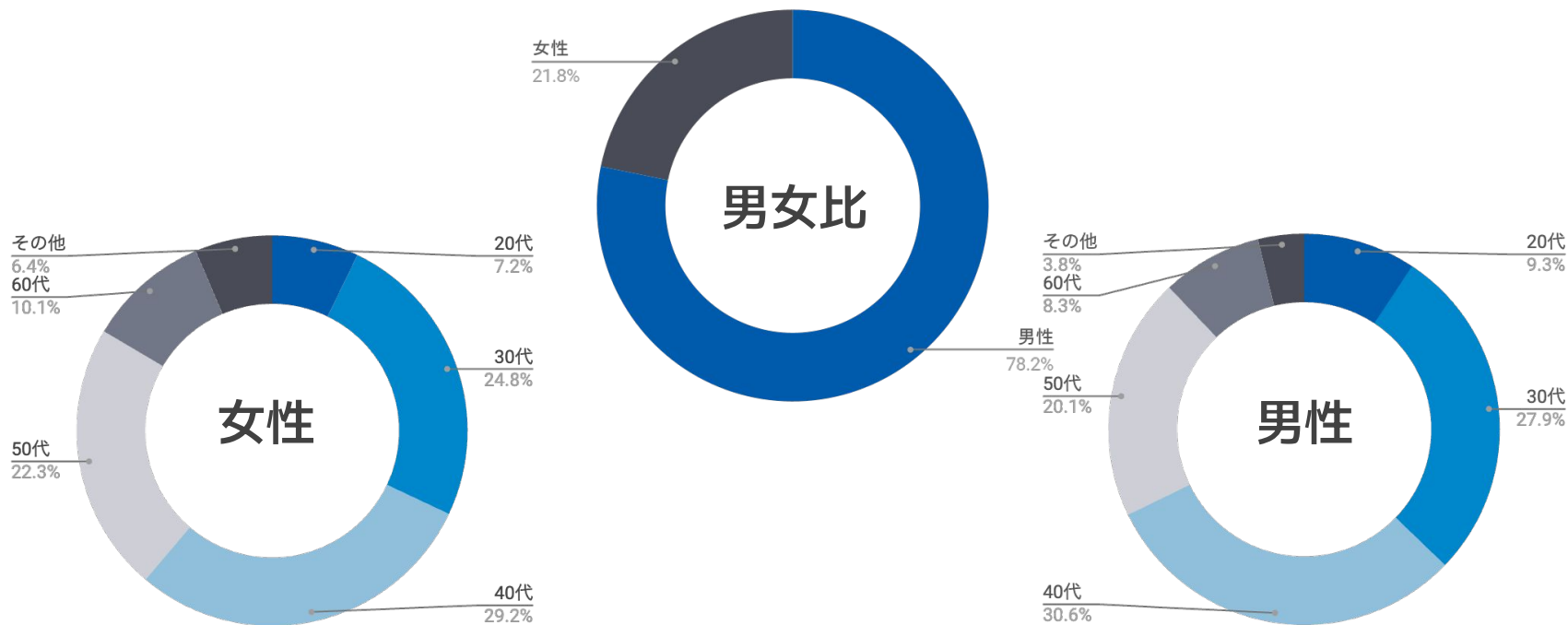
GMOクリック証券



2023年6月30日現在

顧客属性 | GMOクリック証券 – FX専用取引口座

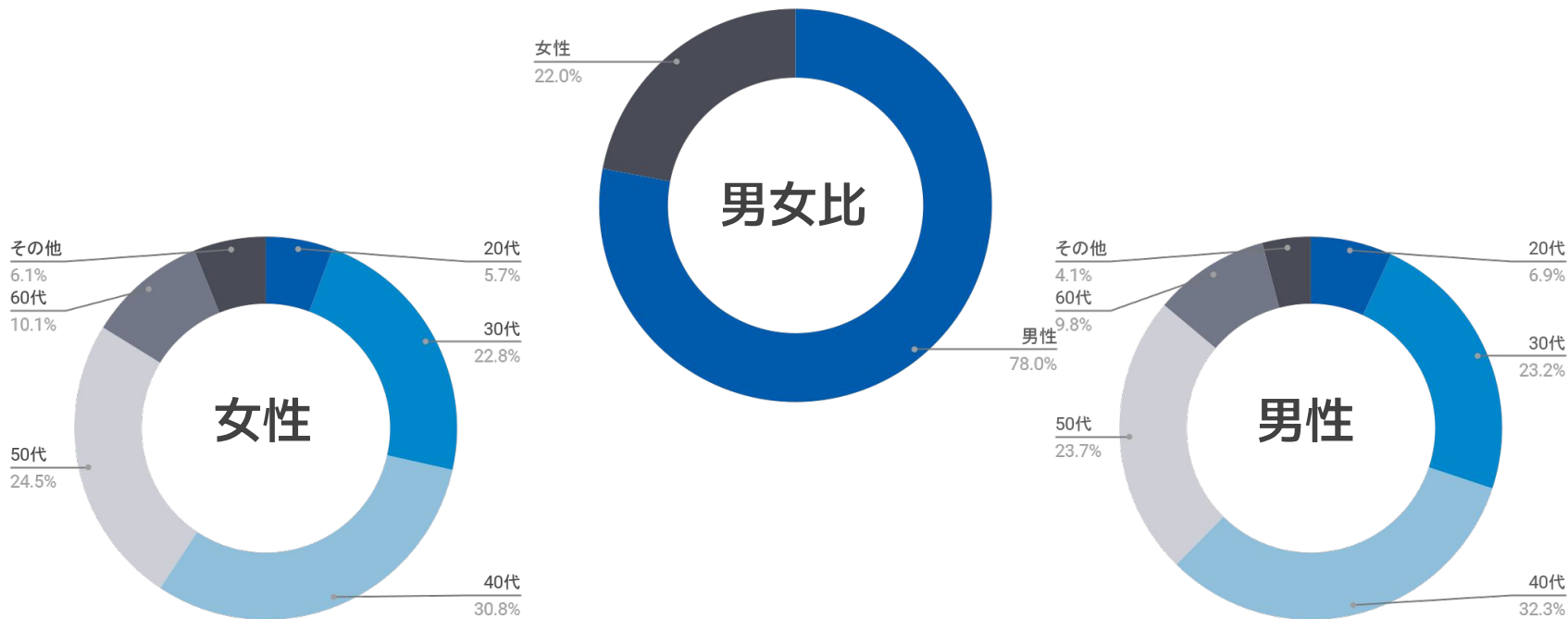
GMOクリック証券



2023年6月30日現在

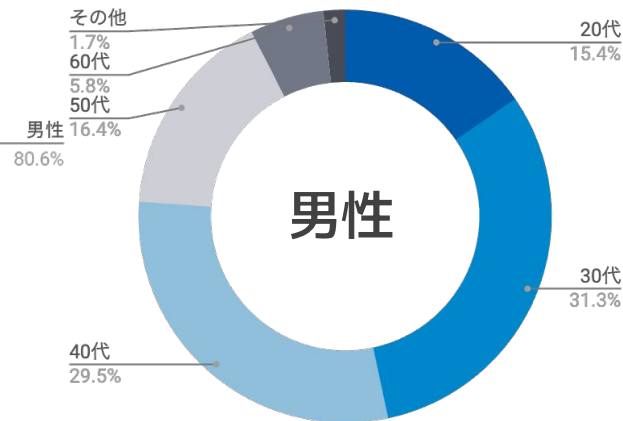
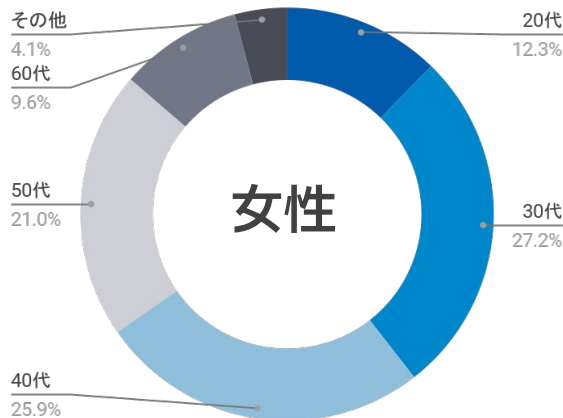
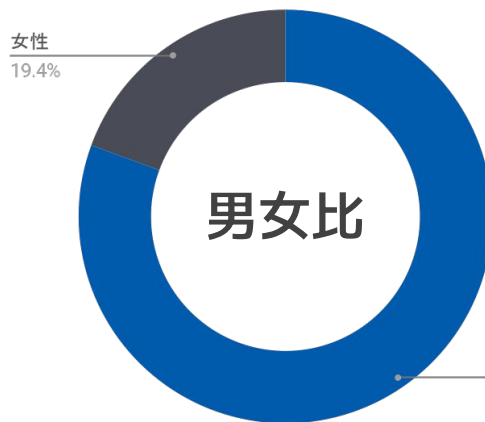
顧客属性 | GMO外貨

GMO外貨



2023年6月30日現在

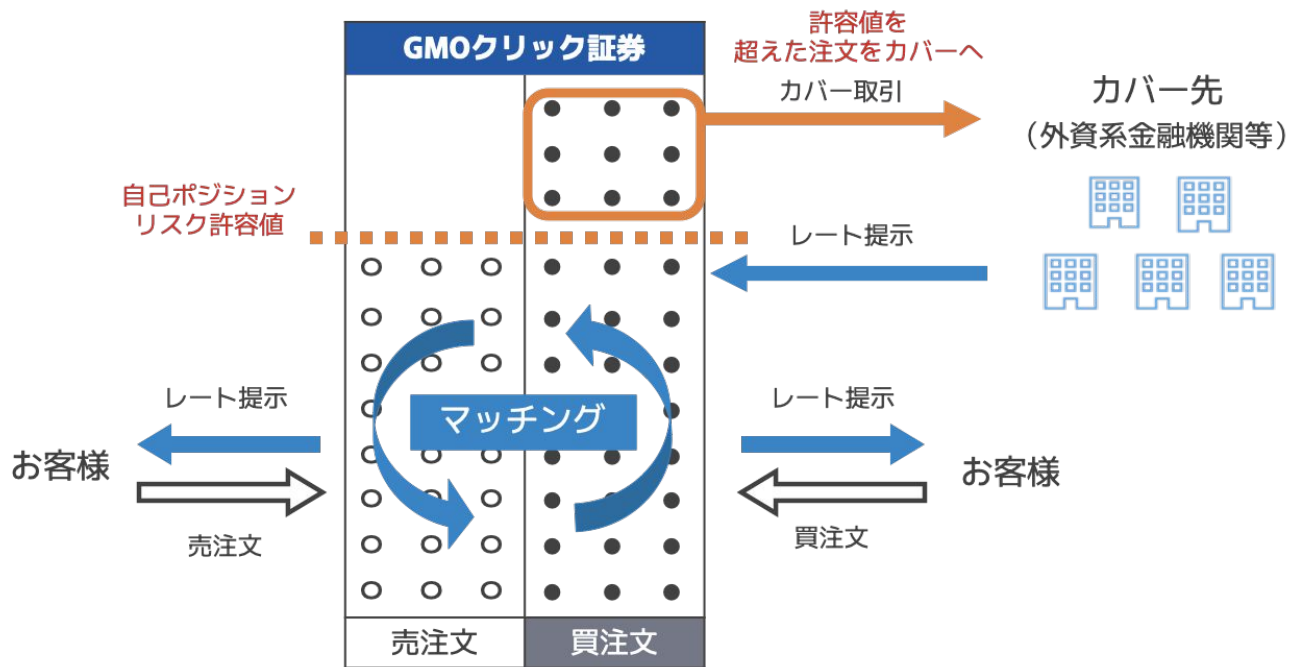
顧客属性 | GMOコイン (暗号資産)



2023年6月30日現在

ビジネスモデル | 店頭FX

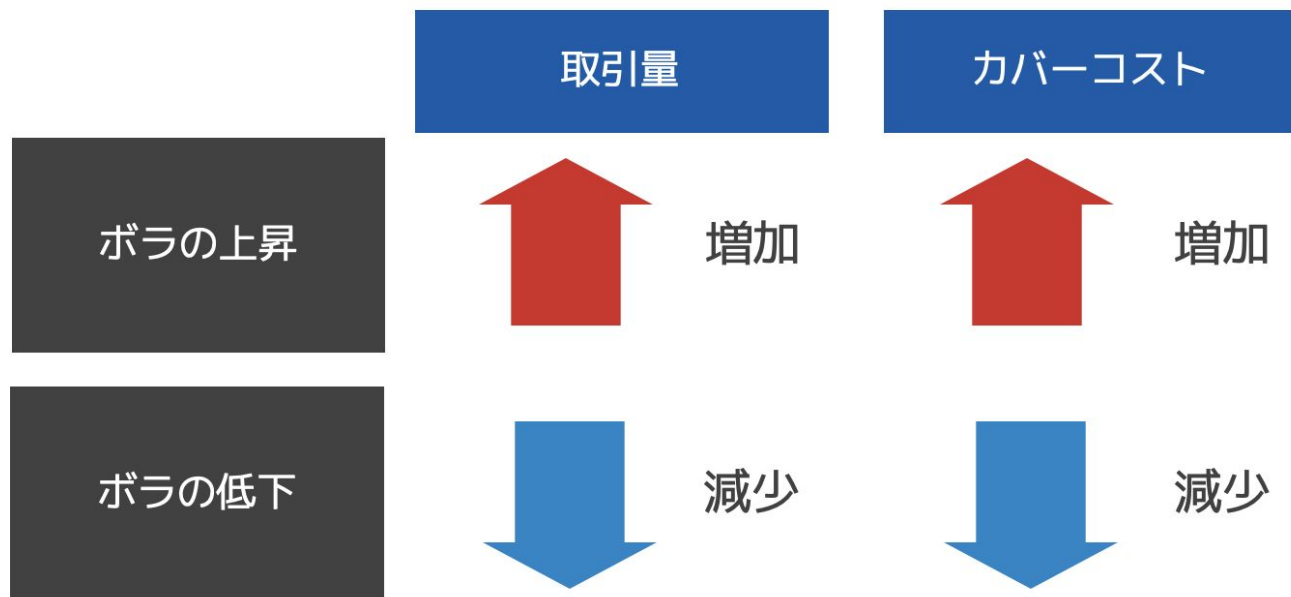
効率的なマッチングとポジションの保有リスクをヘッジする徹底した管理を追求



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

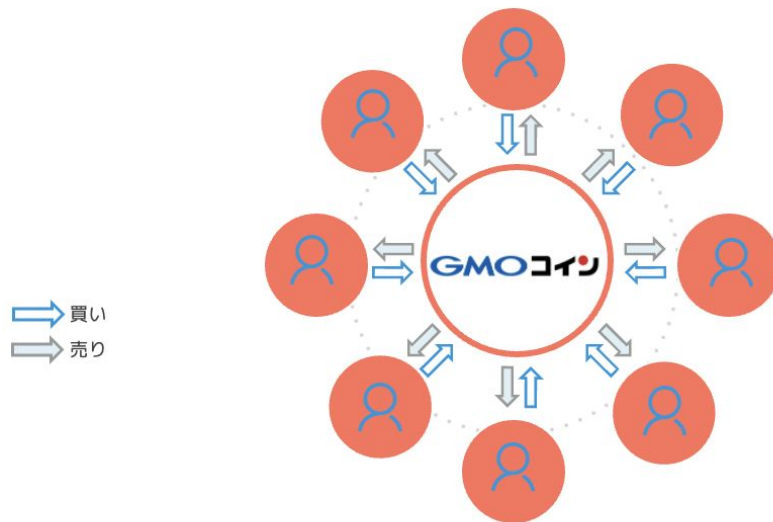
GMコインが顧客取引の相手方となる取引
保有ポジションはカバー取引でヘッジ



主な収入源：スプレッド（売値と買値の差）

取引所モデル

GM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10月31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をご承知おください。

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。