

GMO フィナンシャルHD

2019年12月期第3四半期

決算説明会

STOCK CODE:7177

代表執行役社長
常務執行役

グループCEO
グループCFO

鬼頭 弘泰
山本 樹

2019年10月29日

■ 決算概要

事業概況

Appendix

マーケット環境

- ・ 2市場個人株式等委託売買代金^{※1}は、前年同期比17%減の55兆円
- ・ 業界全体の店頭FX取引高^{※2}は、2019年8月のボラティリティ復調を受け、同8.7%増の940兆円
- ・ 仮想通貨の取引高^{※3}は、2019年5月の13兆円をピークに減少傾向

第3四半期業績 トピックス

- ・ 厳しいマーケット環境の中、四半期ベースの営業収益は過去最高を記録
- ・ 証券・FX事業は、Q2比で増収・増益
店頭FXは8月のボラティリティ復調時に過去最高水準の収益を計上
- ・ 仮想通貨事業は、ボラティリティの低下および7月31日から適用したレバレッジ引き下げの影響により取引高が減少し、減収

※1 日本取引所グループ公表資料より算出

※2 金融先物取引業協会公表資料より算出

※3 日本仮想通貨交換業協会公表資料より算出

第3四半期決算(1-9月) | サマリー(前年同期比)

	2018年12月期Q3 (2018年1-9月)	2019年12月期Q3 (2019年1-9月)	前年同期比	
			増減額	増減率
営業収益	262.3 億円	249.1 億円	△ 13.1 億円	△ 5.0 %
純営業収益	247.9 億円	232.9 億円	△ 14.9 億円	△ 6.0 %
営業利益	92.6 億円	76.2 億円	△ 16.3 億円	△ 17.7 %
経常利益	94.2 億円	74.1 億円	△ 20.0 億円	△ 21.3 %
最終利益	62.1 億円	46.2 億円	△ 15.8 億円	△ 25.5 %

第3四半期決算(1-9月) | セグメント別の状況(前年同期比)

()内は前年同期比

2018年1-9月

2019年1-9月

証券・FX事業

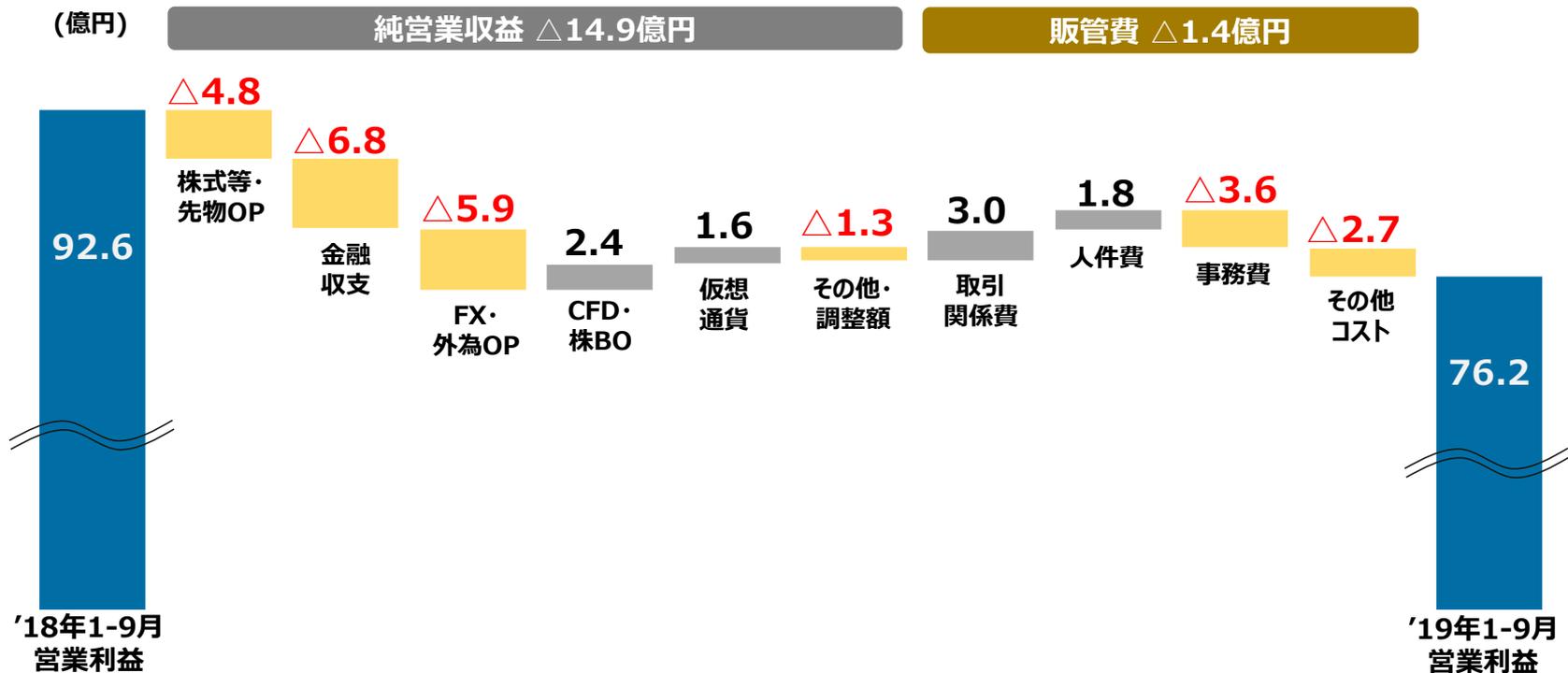
営業収益	226.9 億円	213.2 億円	(△6.0%)
営業利益	86.3 億円	68.1 億円	(△21.2%)

仮想通貨事業

営業収益	29.8 億円	31.4 億円	(5.4%)
営業利益	4.8 億円	7.0 億円	(45.3%)

第3四半期決算(1-9月) | 営業利益増減(前年同期比)

- 株式信用取引が低調、取引の活性化に向け信用大口優遇プランの見直しを実施
- 店頭FXは年初の相場急落の影響が残るものの、Q2以降は堅調に推移



第3四半期決算(7-9月) | サマリー(前四半期比)

- 四半期ベースで過去最高の営業収益

	2019年12月期Q2 (2019年4-6月)	2019年12月期Q3 (2019年7-9月)	前四半期比	
			増減額	増減率
営業収益	89.6 億円	90.4 億円	0.8 億円	0.9 %
純営業収益	84.0 億円	84.8 億円	0.8 億円	1.0 %
営業利益	29.3 億円	33.4 億円	4.0 億円	13.9 %
経常利益	28.7 億円	32.2 億円	3.5 億円	12.3 %
最終利益	18.8 億円	21.2 億円	2.3 億円	12.4 %

第3四半期決算(7-9月) | セグメント別の状況(前四半期比)

()内は前四半期比

2019年4-6月

2019年7-9月

証券・FX事業

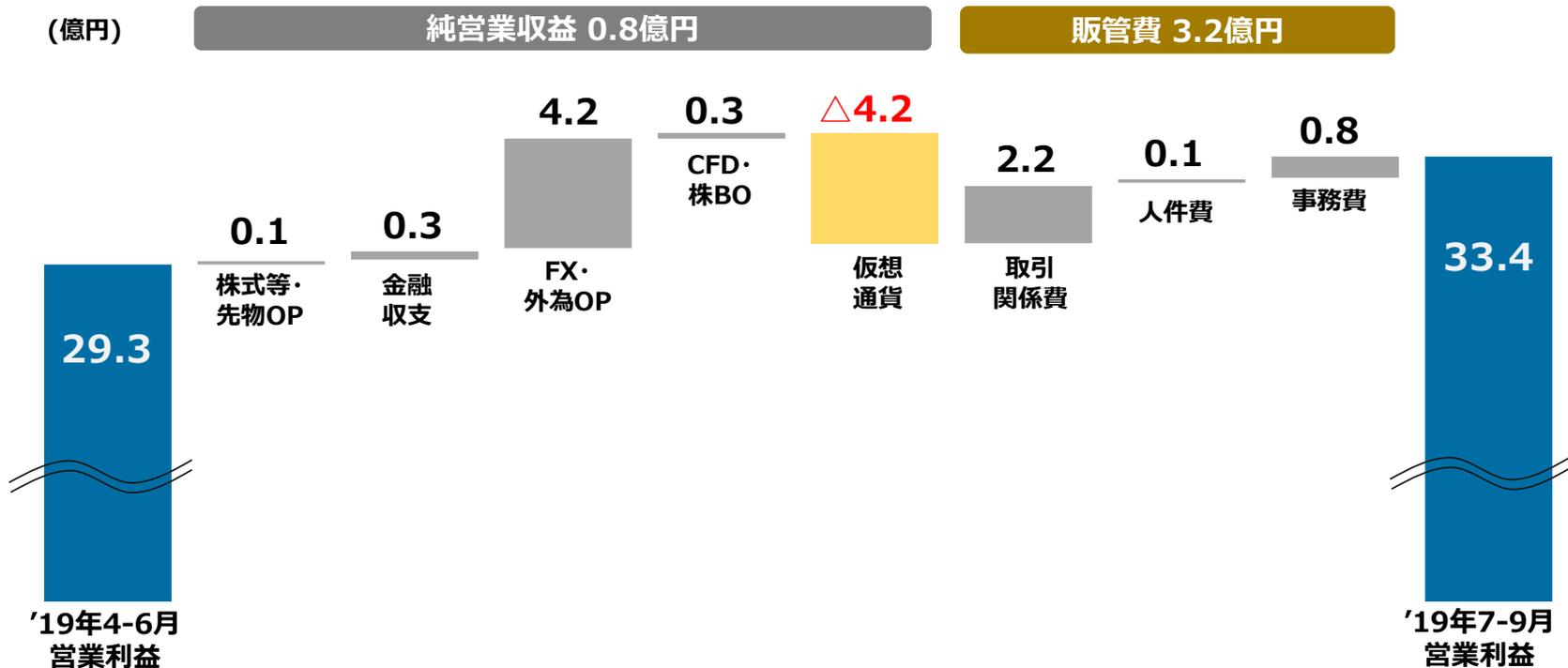
営業収益	72.8 億円	78.0 億円 (7.1%)
営業利益	23.4 億円	29.6 億円 (26.4%)

仮想通貨事業

営業収益	15.3 億円	11.0 億円 (△27.9%)
営業利益	5.5 億円	3.4 億円 (△37.7%)

第3四半期決算(7-9月) | 営業利益増減(前四半期比)

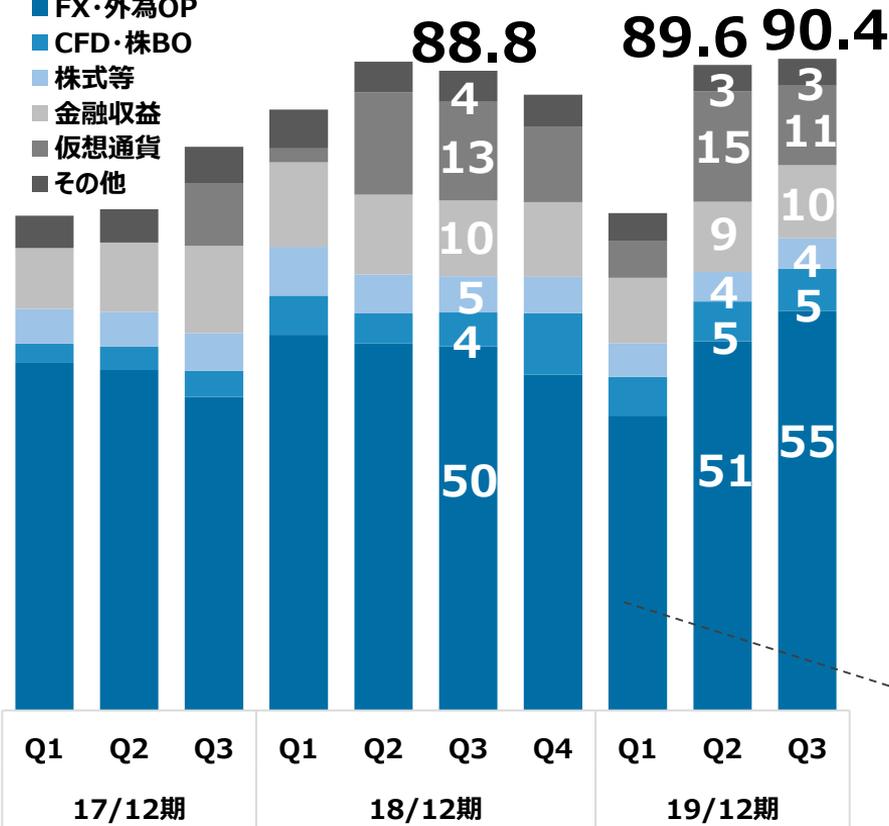
- 証券・FX事業は、8月のボラティリティ復調時に店頭FXの収益が過去最高水準を記録
- 仮想通貨事業は、取引高の減少に伴い減益



四半期業績推移 | 営業収益(セグメント別/商品別)

(億円)

- FX・外為OP
- CFD・株BO
- 株式等
- 金融収益
- 仮想通貨
- その他



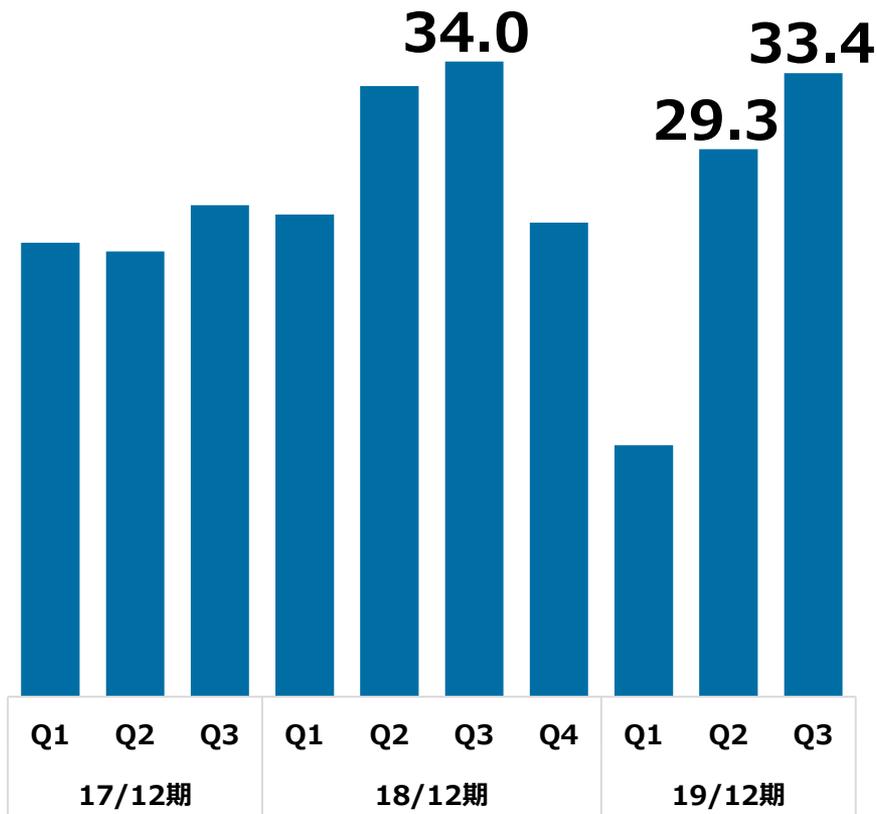
Q/Q
0.9%増収

四半期ベースで
営業収益は過去最高

2019年1月の外国為替相場急落による減収

四半期業績推移 | 営業利益

(億円)

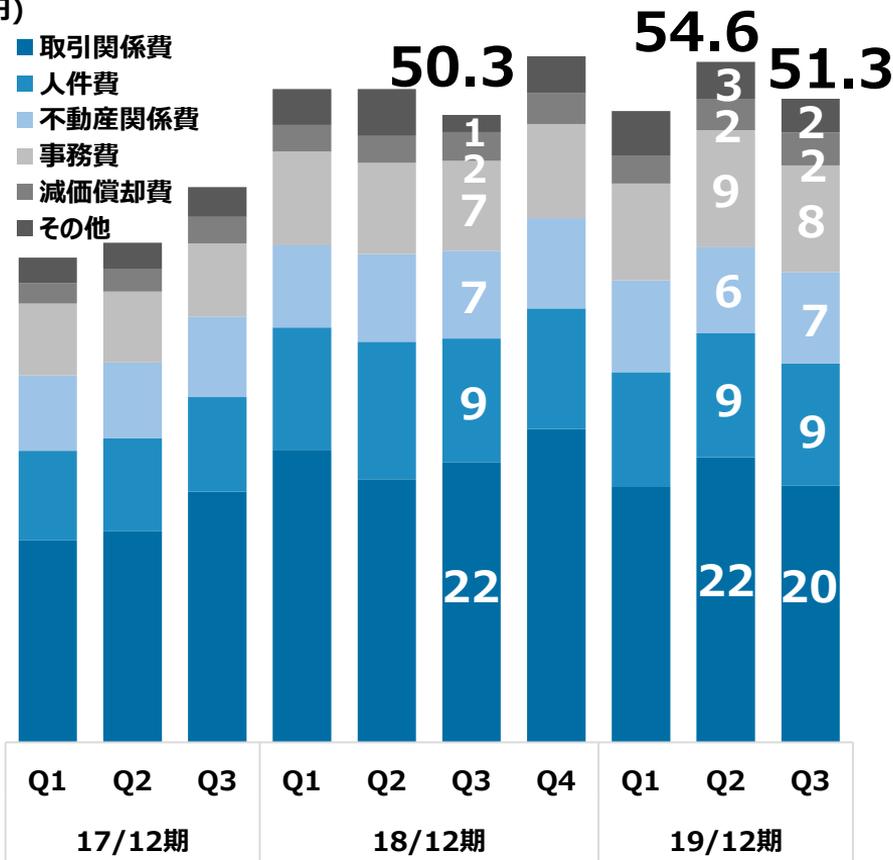


Q/Q
13.9%増益
営業収益の増加に伴い、
2四半期連続で増益

四半期業績推移 | 販売費及び一般管理費

(億円)

- 取引関係費
- 人件費
- 不動産関係費
- 事務費
- 減価償却費
- その他



Q/Q
6.0%減

広告宣伝費 △1.2億円

事務費 △0.8億円

今後の費用見通し 50億円強

証券・FX事業：40億円強

仮想通貨事業：10億円弱

決算概要

事業概況

Appendix

事業概況ハイライト | 第3四半期決算(7-9月)

FX

取引高
206兆円
前年同期**182**兆円

取引高シェア
21.7%
前年同期**20.7**%

預り証拠金残高
1,933億円
前年同月末**1,657**億円

株

売買代金
2.4兆円
前年同期**3.6**兆円

売買代金シェア
4.4%
前年同期**5.4**%

信用取引残高
964億円
前年同月末**1,176**億円

仮想通貨

売買代金
3.1兆円
前年同期**0.6**兆円

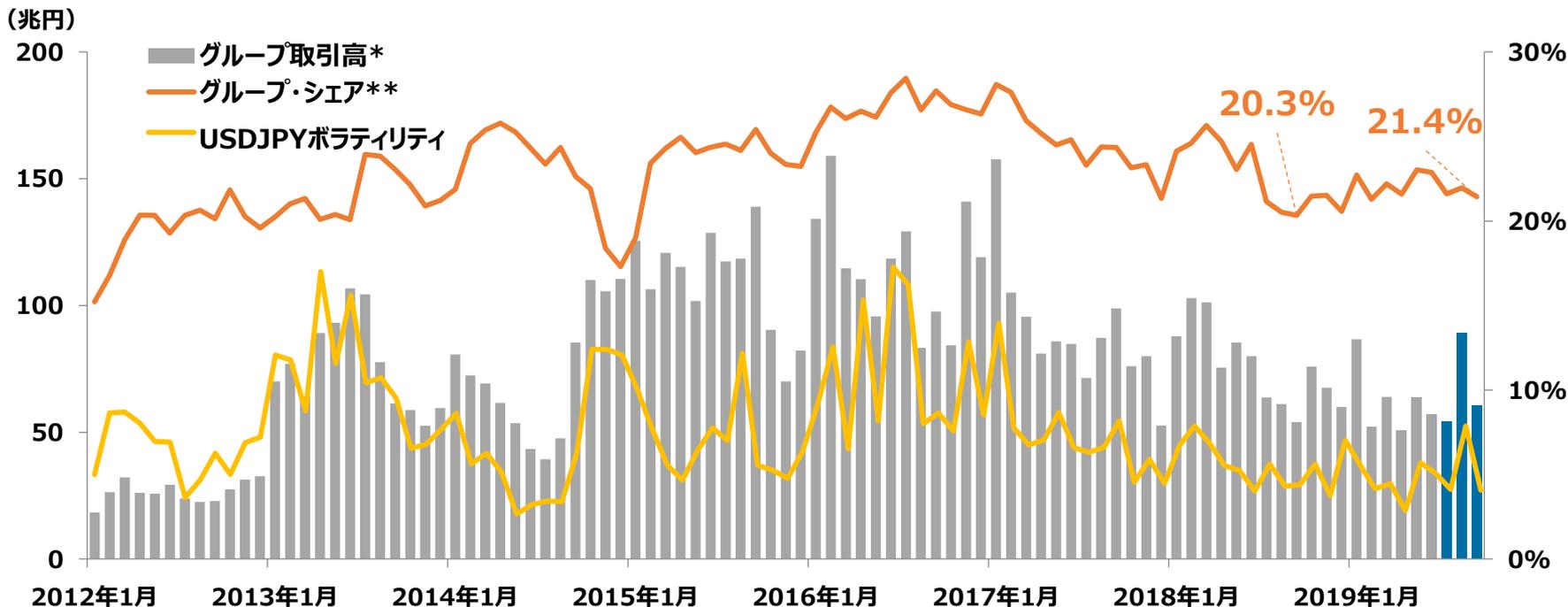
口座数
28.9万口座
前年同月末**19.7**万口座

預り資産残高
287億円
前年同月末**247**億円

FX取引高シェア、株式売買代金シェアは金融先物取引業協会、日本取引所グループ公表資料より当社作成
FX(店頭FX)のデータは、GMOクリック証券及びFXプライムbyGMOの合計値
株式売買代金シェアは、2市場の株式等個人委託売買代金(ETF・REIT含む)に占めるシェア

店頭FX | グループ取引高シェアの推移

- 2019年8月に一時的にボラティリティが復調したものの9月は再び低下
- グループシェアは20%以上の水準をキープ

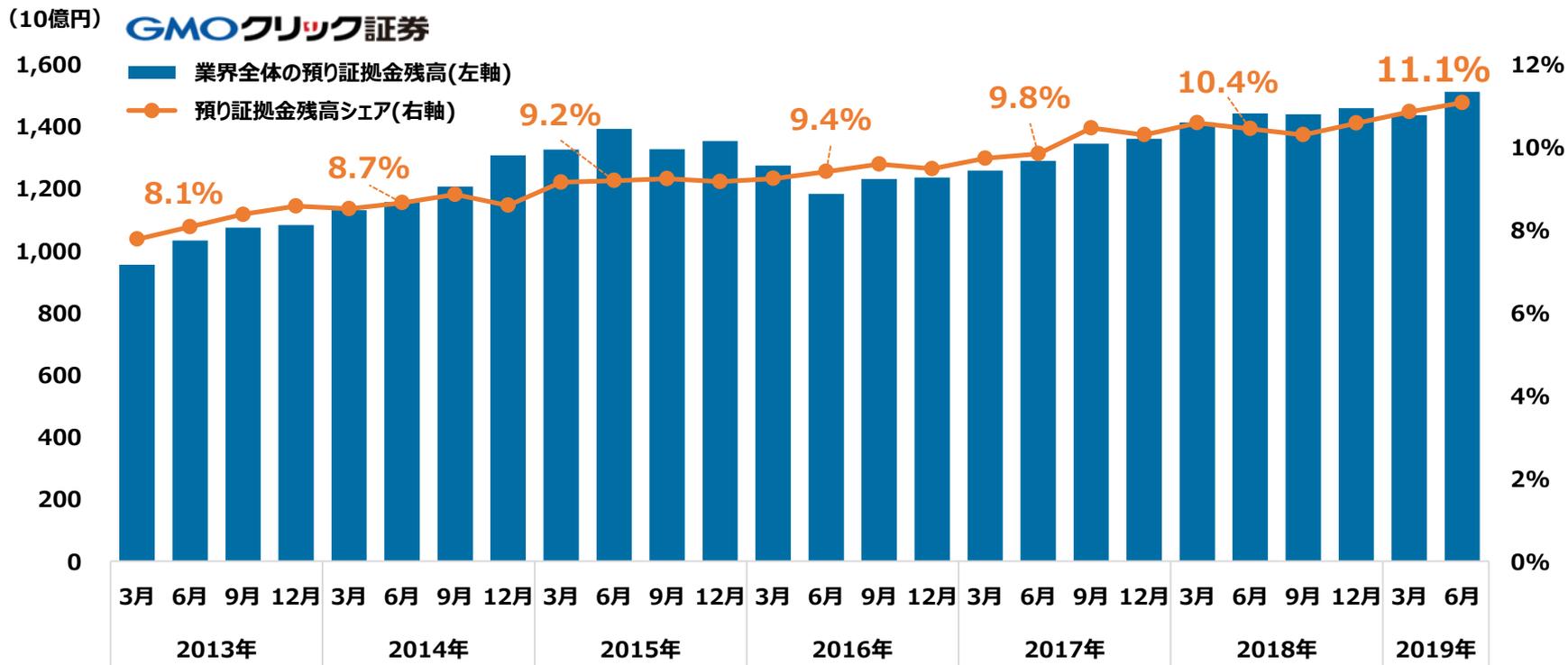


金融先物取引業協会「店頭FX月次速報」より当社作成

* 2015年2月以前の店頭FX取引高はGMOクリック証券単体数値。2015年3月以降は、GMOクリック証券とFXプライムbyGMOの合計値

** グループ・シェアは、金融先物取引業協会「店頭FX月次速報」を市場全体として算出

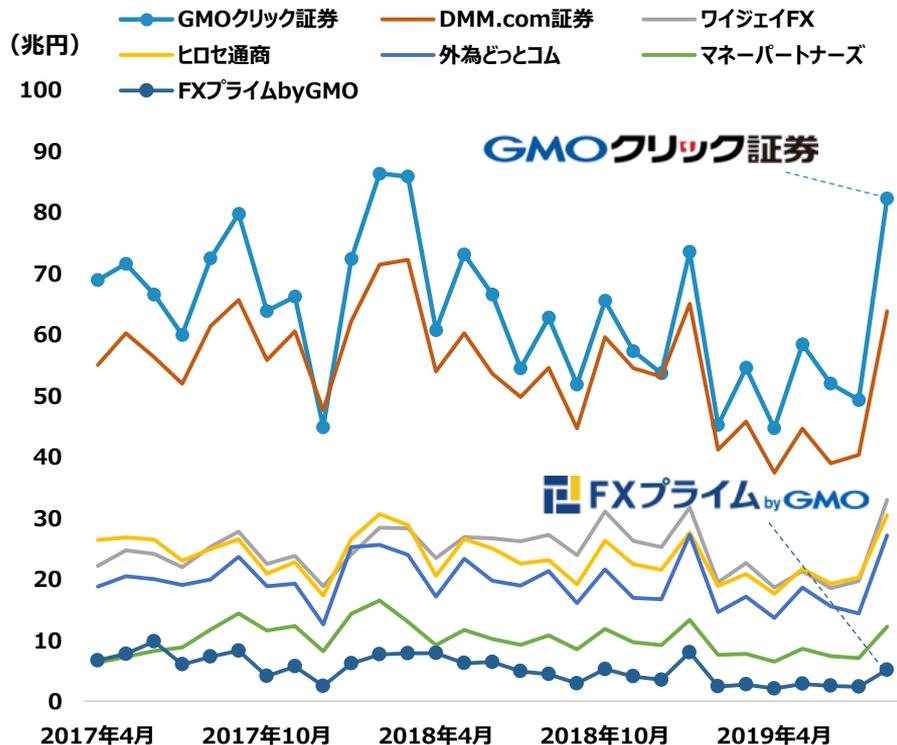
- 預り証拠金残高シェアは増加傾向、国内トップ[○]の確固たる地位を確立



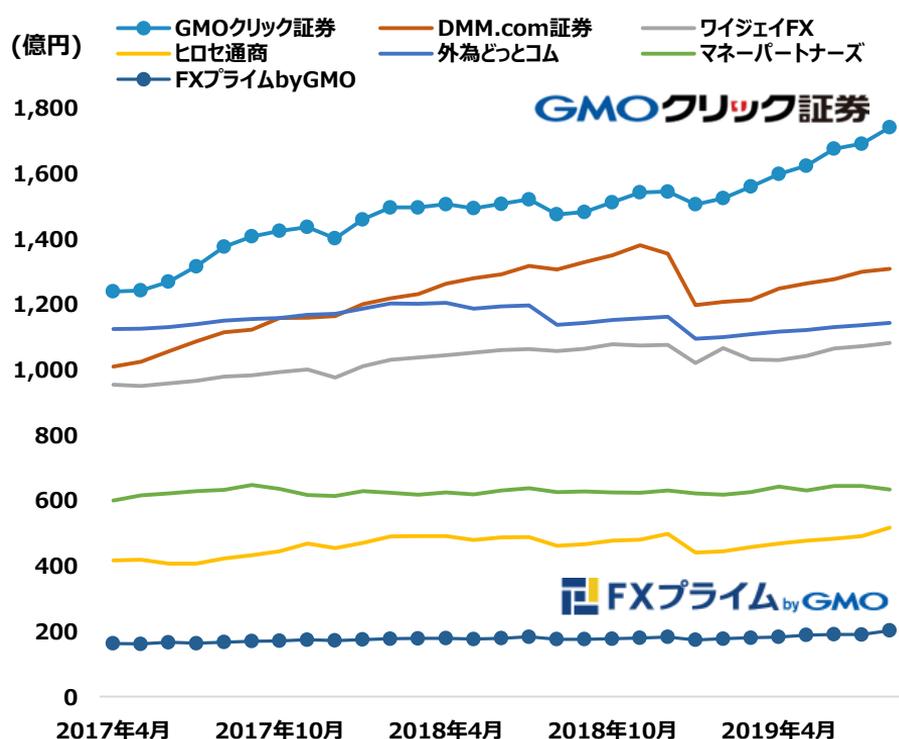
※ 金融先物取引業協会「四半期統計データ」とGMOクリック証券の預り証拠金残高より当社作成

店頭FX | 主要KPI比較

店頭FX取引高

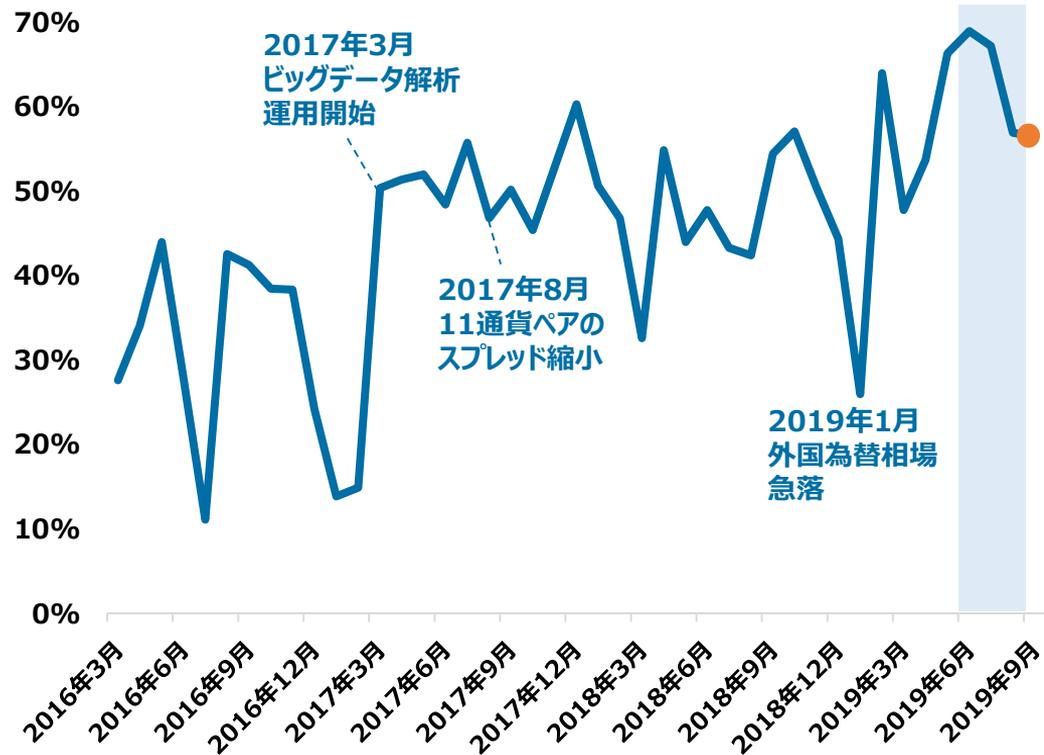


店頭FX預り証拠金残高

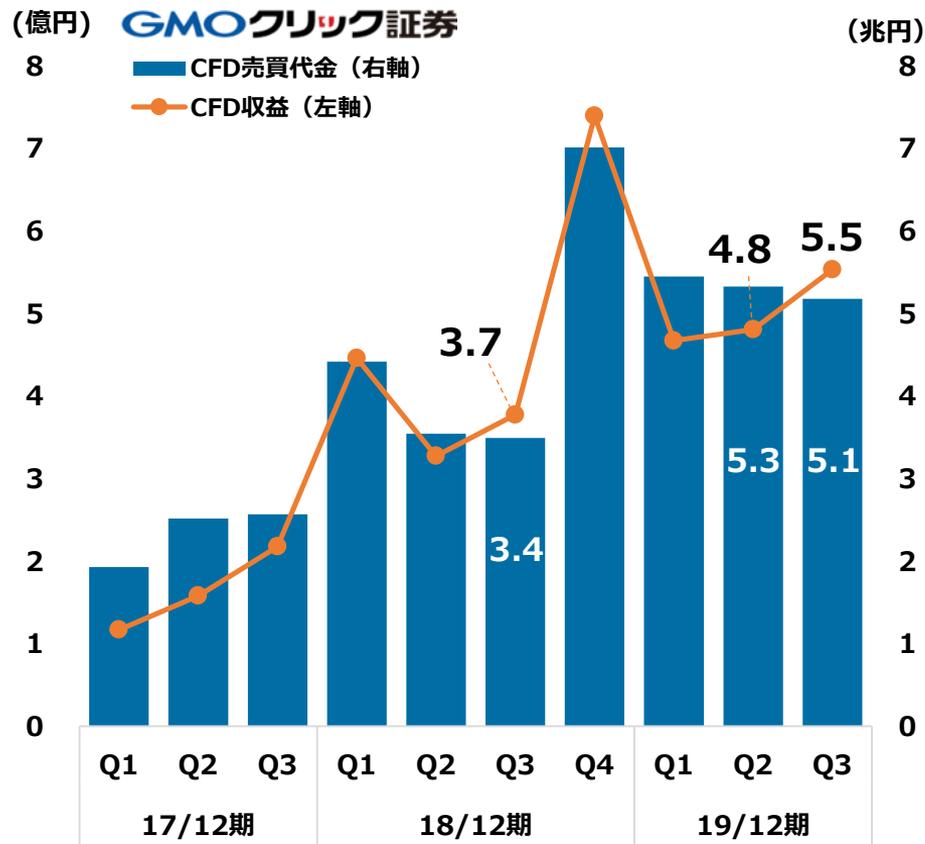


矢野経済研究所月次調査有力FX企業月間データランキング(2016年4月～2019年8月)より当社作成(取引高は百万通貨は1億円として換算)

全通貨ペア

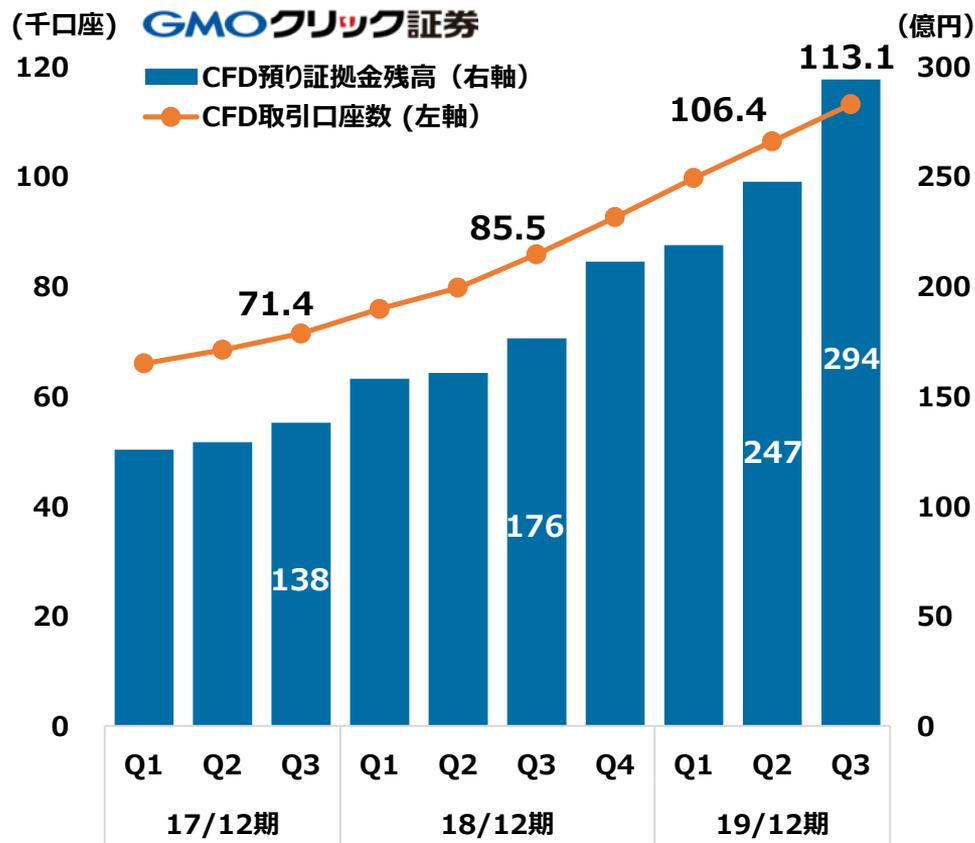


引き続き 高水準を維持



Q/Q
15.1%増収

売買代金は微減も、
Q3も高い収益を確保

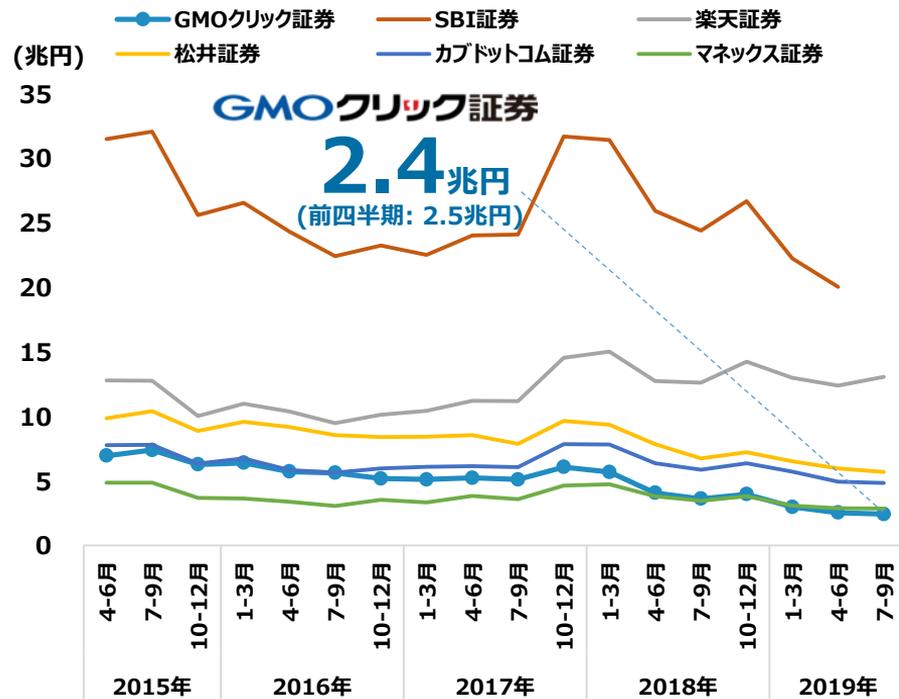


顧客基盤は 順調に拡大

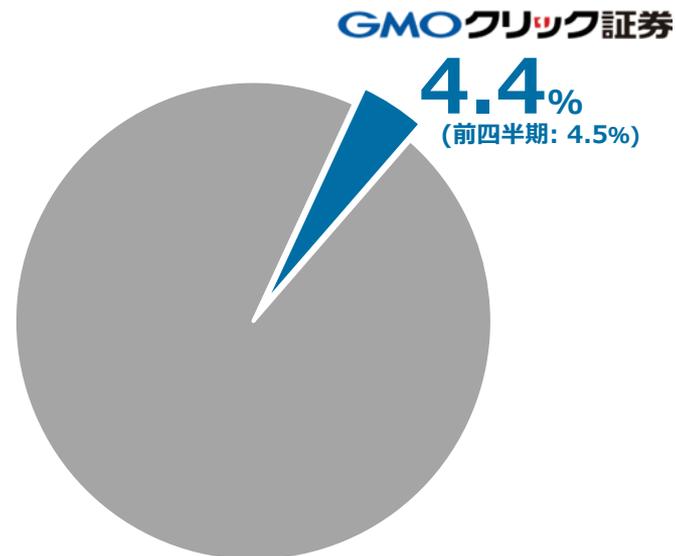
預り証拠金残高
年平均成長率46.0%

- 2019年7月-9月の2市場個人株式等委託売買代金は前年同期比17%減

主要ネット証券株式等売買代金推移

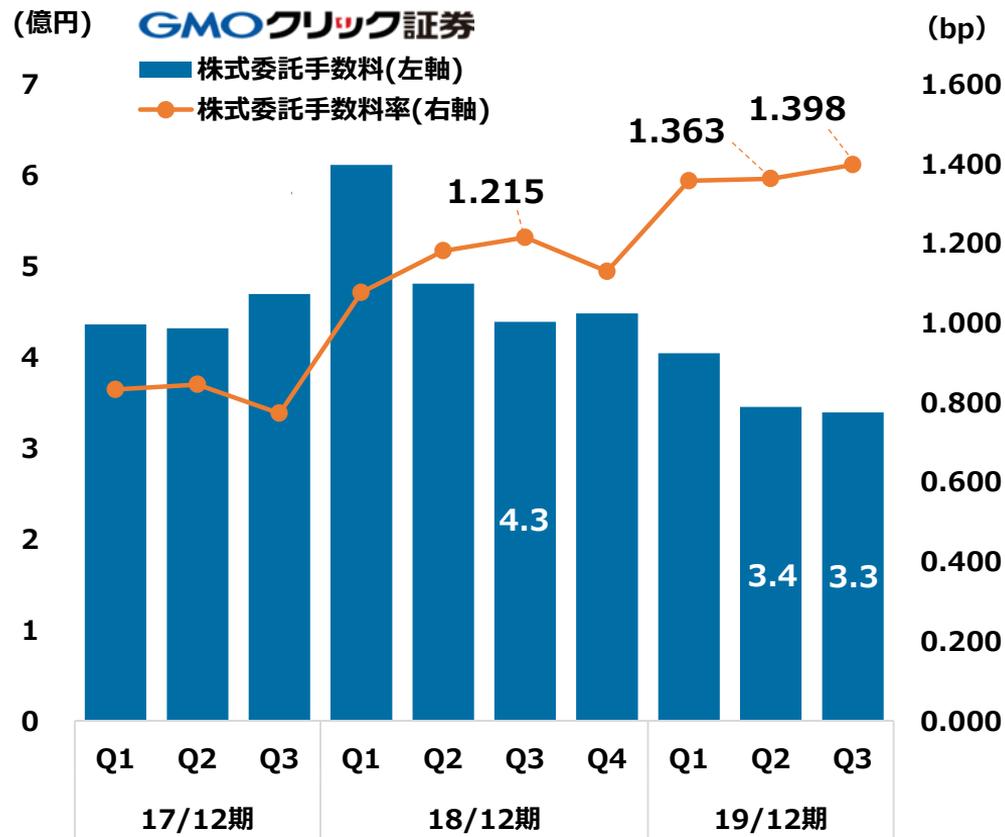


2市場に占める個人株式等委託売買代金シェア (2019年7-9月)



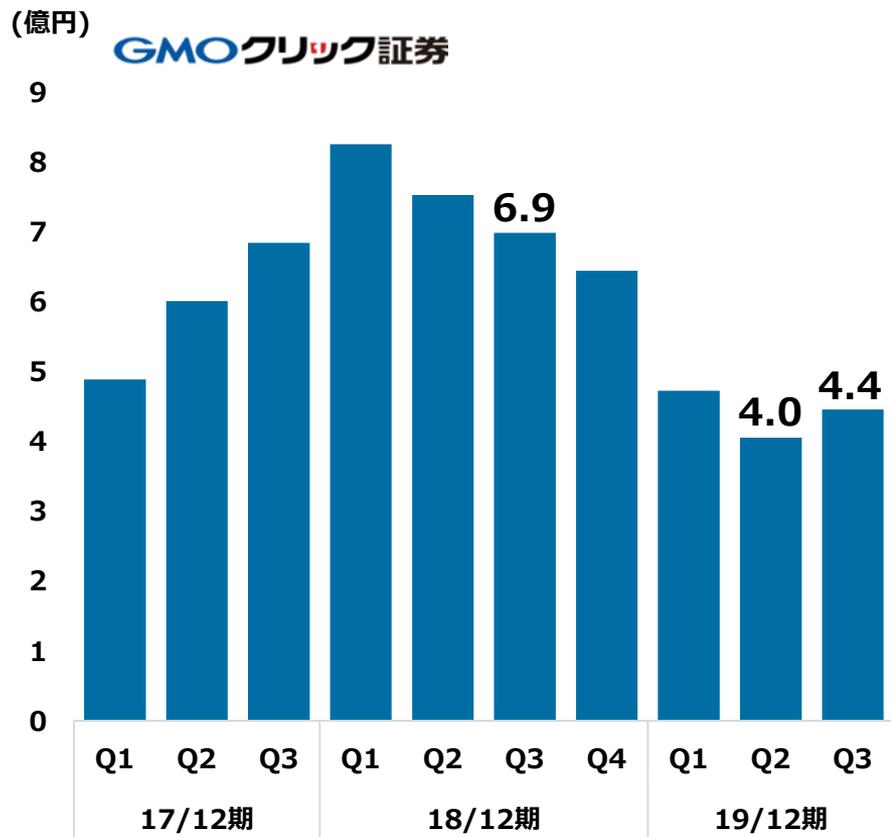
日本取引所グループ、各社公表資料より当社作成
SBI証券は2019年7月-9月は未公表のためグラフなし
株式売買代金シェアは、2市場の株式等個人委託売買代金(ETF・REIT含む)に占めるシェア

国内株式 | 株式委託手数料・委託手数料率の推移



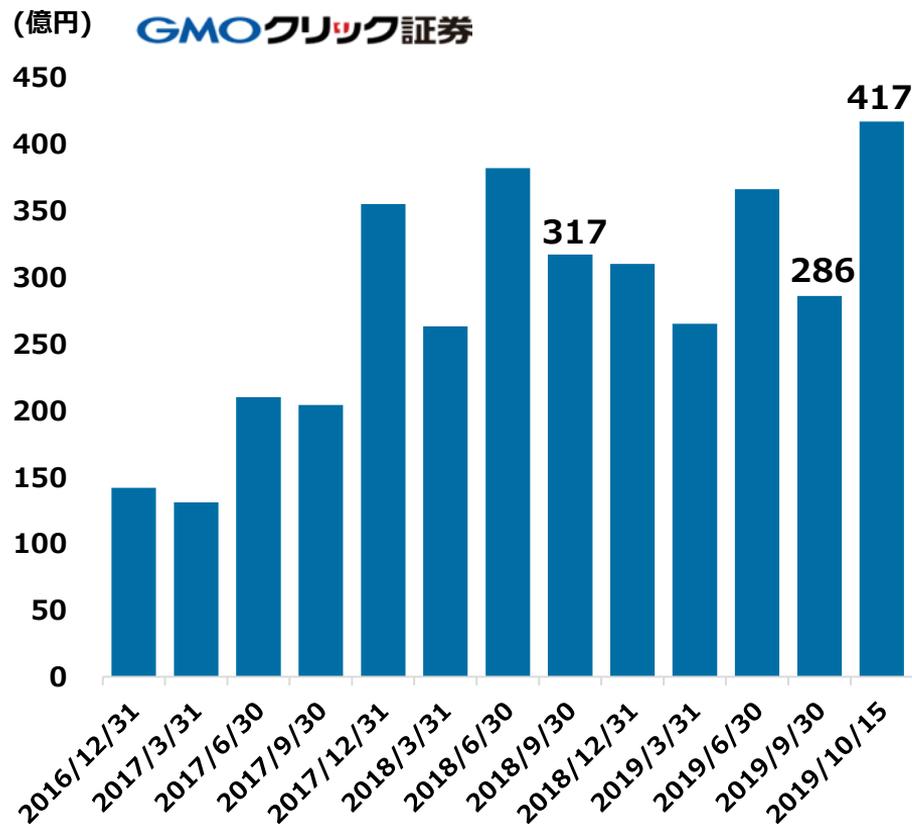
Q/Q
1.8%減収

委託手数料率は改善



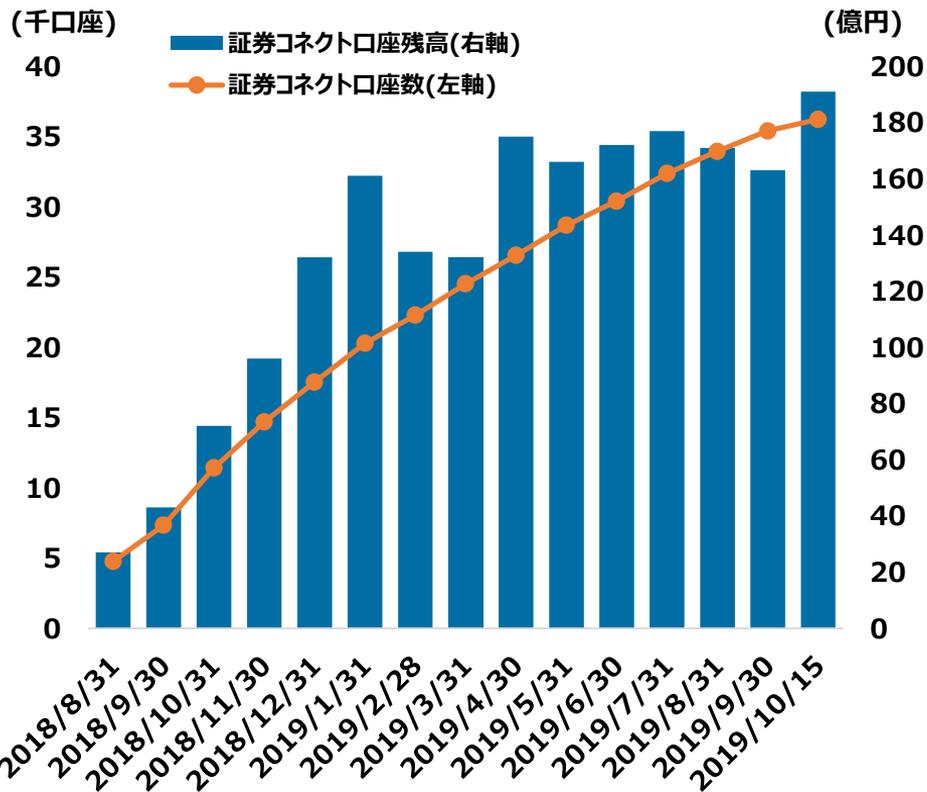
Q/Q
9.9%増

貸株の収益増加に伴い
金融収支が改善



貸株残高は
400億円を確保

GMOクリック証券 × GMO あおぞらネット銀行



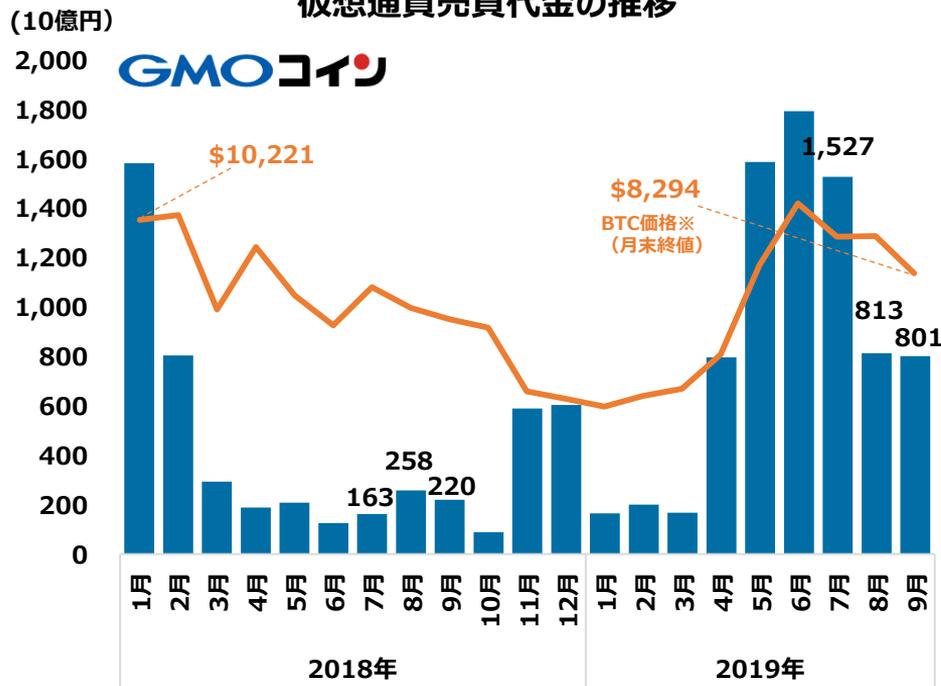
銀行・証券の口座連携サービス

口座数・残高とも 堅調に推移

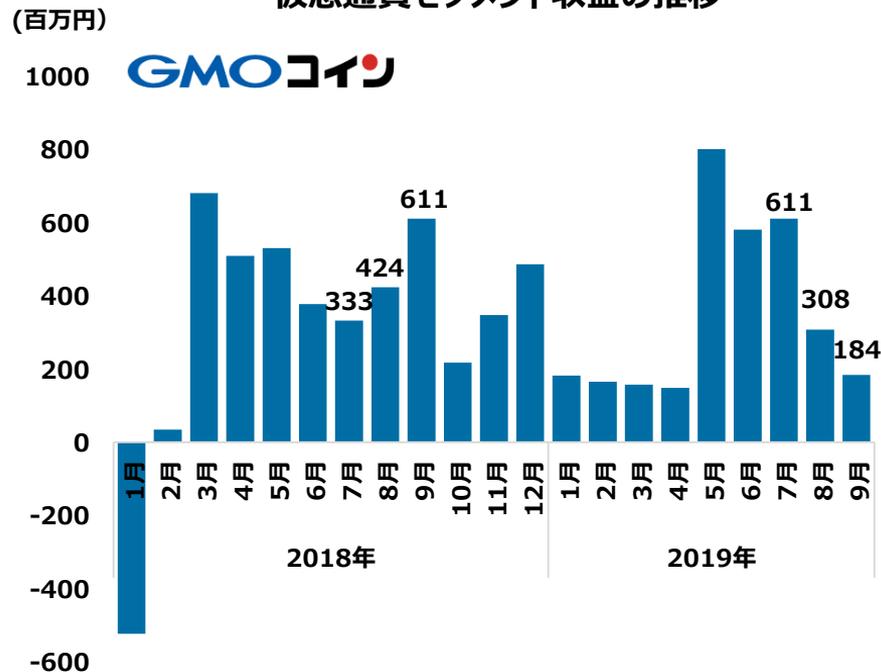
仮想通貨 | 売買代金・セグメント収益の推移

- 2019年7月末より適用したレバレッジ引き下げの影響もあり取引高が減少
- 国内シェア獲得を目指し、競合優位なスプレッドを提示

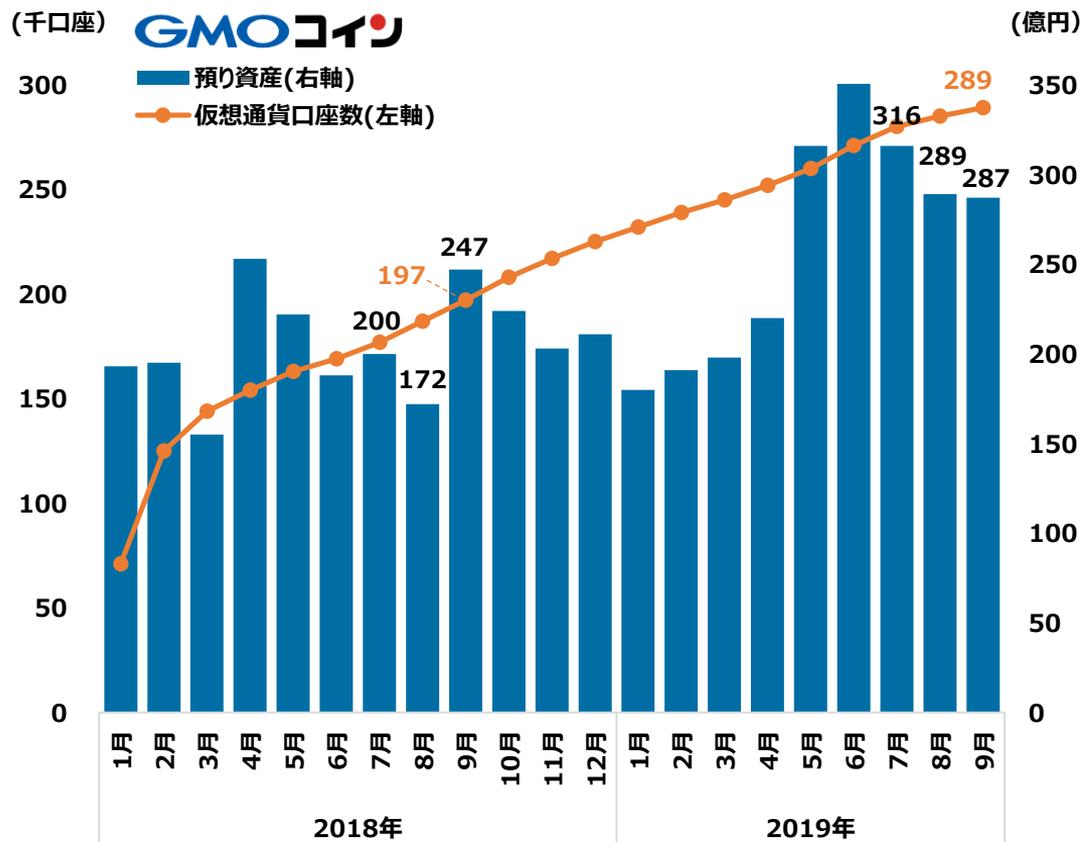
仮想通貨売買代金の推移



仮想通貨セグメント収益の推移



*CoinMarketCap



口座数は 順調に増加

仮想通貨の価格下落により
預り資産は減少傾向

証券・FX事業

【証券】信用取引の大口優遇プランをリニューアル

- ・ 9月24日よりVIPプランの適用条件追加・基準の引き下げを実施
既存顧客の取引活性化とともに、新規顧客獲得を目指す

【店頭FX】米ドル/円のスプレッドを0.2銭に縮小

- ・ マーケットシェアを維持するため、他社のスプレッド引き下げに追従

仮想通貨事業

- ・ 取扱通貨の追加に向けて申請手続中

- ・ 競合優位のスプレッド提示を継続
引き続き、シェア獲得の要となるAPI取引拡大に注力

銀行

【GMOあおぞらFX】10月24日よりサービス提供開始

- ・ グループシナジーの一環として、当社子会社のFXプライムbyGMOが
GMOあおぞらネット銀行にASPを提供 (Application Service Provider)

証券・FX事業

【店頭FX】収益性大幅改善に向けた長期プロジェクトを開始

- ・ リテールFXでは、既存システムの改良が進行中
 - プライスの最適化、カバー・ポジション管理の高度化を目指す
 - ・ データサイエンティスト・アーキテクトチーム 6名
 - ・ 機械学習、Hadoop/Sparkエンジニア 6名
- ・ BtoBでは、プロトタイプ機を用いた実証実験が順調に進捗
 - プライス予測モデルを超高速マシンへ実装し、収益性向上を図る
 - ・ クオッツ、超高速マシン研究チーム 5名

【CFD】認知向上に向けた取り組み

- ・ 「投資のコンビニ CFD」をキャッチコピーに積極的にプロモーション中
 - Web動画をタクシー広告、YouTube、SNS等に出稿あわせて、雑誌・ディスプレイ広告を強化
 - Q4以降も積極的なプロモーション継続予定

目標

連結配当性向

50% (年4回配当)

1株当たり 配当金	Q1	Q2	Q3	期末	年間
2019年 12月期	2.59円	8.03円	9.02円	-	-
2018年 12月期	7.46円	8.98円	9.54円	6.27円	32.25円

決算概要

事業概況

 **Appendix**

PLの四半期推移

(単位：百万円)

	2018年12月期				2019年12月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
営業収益	8,346	9,007	8,882	8,551	6,905	8,965	9,048
受入手数料	1,129	956	1,086	913	918	766	838
トレーディング損益	5,808	6,755	6,568	6,417	4,896	7,055	7,030
金融収益	1,171	1,110	1,053	1,038	910	975	1,015
その他の営業収益	7	7	22	27	24	24	24
その他の売上高	230	177	150	153	156	143	138
金融費用	343	346	335	358	371	456	462
売上原価	172	140	104	110	117	108	102
純営業収益	7,830	8,520	8,442	8,083	6,416	8,400	8,483
販売費及び一般管理費	5,244	5,245	5,035	5,539	5,067	5,463	5,138
営業利益	2,586	3,275	3,406	2,543	1,348	2,936	3,345
営業外収益	0	22	141	△20	2	4	1
営業外費用	13	5	△13	101	36	65	117
経常利益	2,573	3,292	3,561	2,421	1,314	2,875	3,229
特別利益	81	82	124	77	88	88	88
特別損失	15	7	△10	0	398	0	0
税金等調整前四半期（当期）純利益	2,639	3,366	3,696	2,498	1,004	2,964	3,318
法人税等	1,173	1,027	1,113	952	468	914	1,113
親会社株主に帰属する四半期（当期）純利益	1,781	2,148	2,286	1,503	617	1,888	2,122

営業収益（セグメント別/商品別）の四半期推移

(単位：百万円)

	2018年12月期				2019年12月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
証券・FX事業	7,923	7,409	7,359	7,340	6,239	7,285	7,803
株式・ETF等※	679	537	501	500	467	408	421
(内、株式・ETF等委託手数料)	613	485	445	457	419	366	369
先物・オプション	109	59	63	94	53	57	60
くりっ365	194	179	188	156	143	122	138
通貨関連店頭デリバティブ	5,218	5,095	5,052	4,661	4,093	5,124	5,549
CFD・株BO※	541	418	474	857	537	554	586
金融収益	1,171	1,110	1,053	1,038	910	975	1,015
その他	9	8	25	31	33	43	31
仮想通貨事業	192	1,420	1,369	1,053	507	1,532	1,105
仮想通貨	192	1,420	1,369	1,053	507	1,532	1,105
その他	230	177	152	156	158	146	140
その他	230	177	152	156	158	146	140
調整額	△0	0	△0	0	△0	1	△0
調整額	△0	0	△0	0	△0	1	△0
営業収益合計	8,346	9,007	8,882	8,551	6,905	8,965	9,048

株式・ETF等は、株式・maneo・投資信託の取引から得られる受入手数料を含む
CFDは、一部海外子会社の店頭FXに係る収益を含む

販売費及び一般管理費の四半期推移

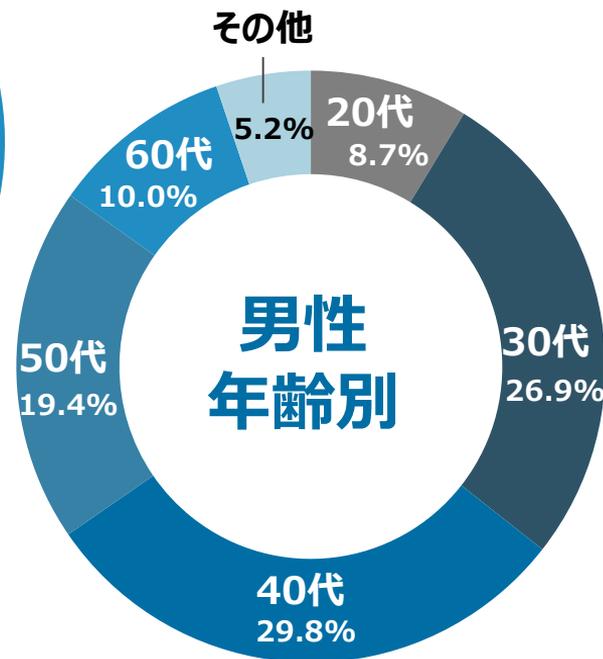
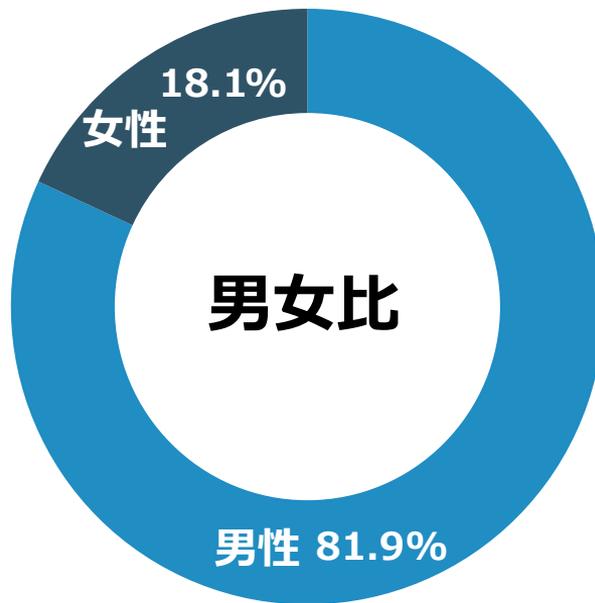
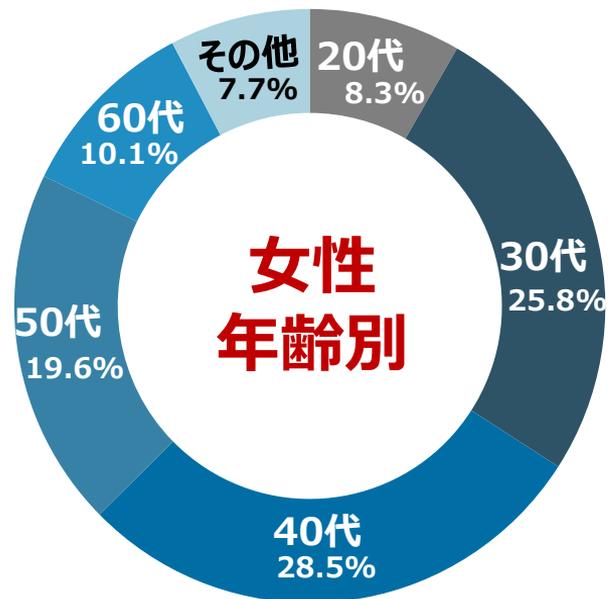
(単位：百万円)

	2018年12月期				2019年12月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
取引関係費	2,346	2,112	2,248	2,513	2,049	2,287	2,062
（内、広告宣伝費）	1,214	1,154	1,310	1,485	1,134	1,208	1,087
人件費	983	1,104	992	970	921	996	979
不動産関係費	657	703	704	723	738	691	731
事務費	754	731	721	755	775	938	857
減価償却費	212	216	232	247	226	247	237
租税公課	177	177	173	240	155	193	186
貸倒引当金繰入額	18	115	△120	△0	114	△3	△7
のれん償却額	40	40	40	40	40	40	40
その他	52	43	41	47	45	71	49
販売費及び一般管理費	5,244	5,245	5,035	5,539	5,067	5,463	5,138

主要KPIの四半期推移

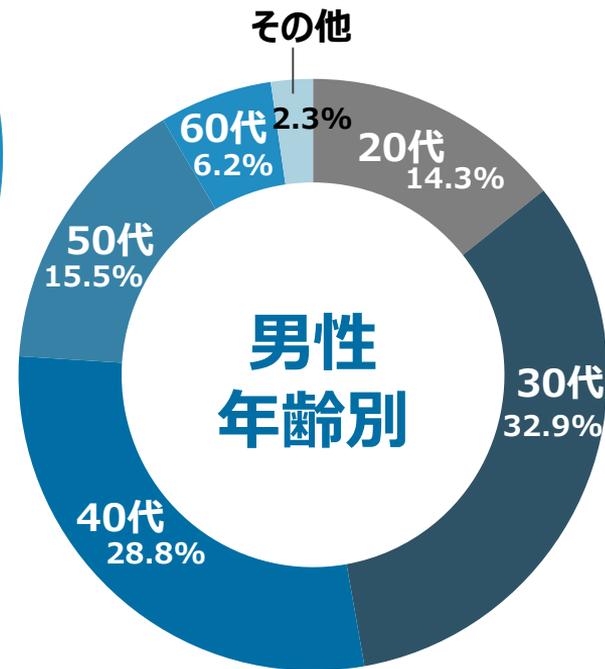
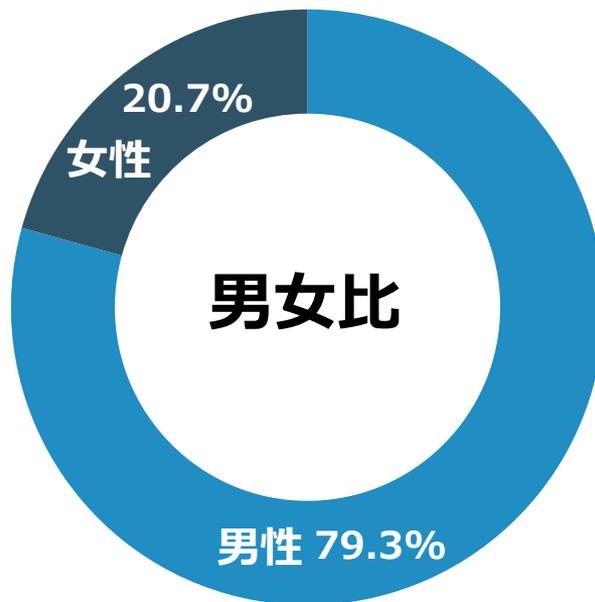
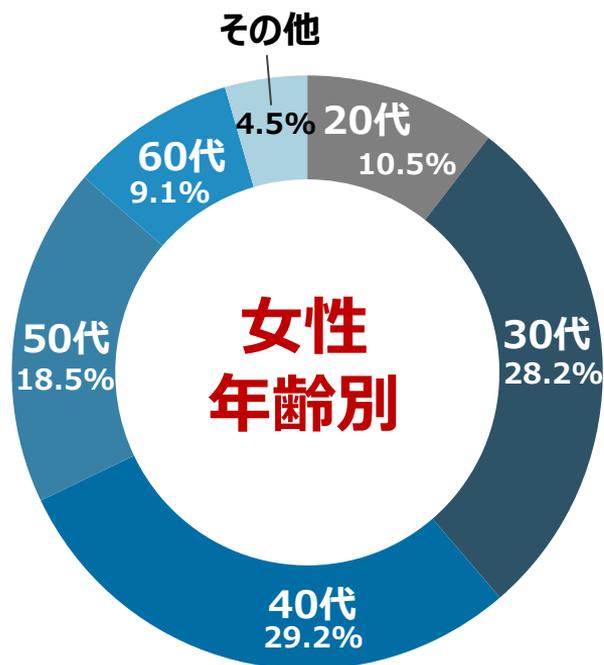
	2018年12月期				2019年12月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
GMOクリック証券							
株式							
株式売買代金 (百万円)	5,678,621	4,069,274	3,611,579	3,966,229	2,977,658	2,532,187	2,425,324
株式約定件数 (件)	4,320,315	3,151,309	2,925,308	3,161,666	2,701,263	2,269,341	2,231,480
信用取引残高 (百万円)	125,735	116,783	117,689	91,031	103,215	81,684	96,409
店頭FX							
店頭FX売買代金 (億円)	2,728,500	2,224,861	1,695,106	1,925,921	1,916,955	1,662,821	1,956,117
店頭FX取引数量 (百万通貨)	2,443,742	2,002,842	1,652,383	1,763,248	1,731,425	1,549,229	1,851,568
店頭FX預り証拠金残高 (百万円)	149,599	150,679	148,217	154,409	155,938	167,526	173,763
CFD							
CFD売買代金 (億円)	44,168	35,437	34,907	70,114	54,483	53,267	51,788
全商品							
全商品預り資産 (百万円)	889,120	936,930	759,651	659,108	703,860	697,302	709,722
口座数							
証券取引口座数 (口座)	339,320	346,422	358,247	372,589	385,558	397,061	407,232
FXネオ取引口座数 (口座)	529,044	543,436	559,791	577,691	598,758	618,611	636,147
CFD取引口座数 (口座)	75,936	79,789	85,885	92,620	99,749	106,430	113,178
FXプライムbyGMO							
店頭FX売買代金 (億円)	235,910	220,669	126,931	139,039	139,182	77,426	104,338
店頭FX取引数量 (百万通貨)	216,528	204,871	122,560	128,212	131,399	74,333	103,074
店頭FX預り証拠金残高 (百万円)	17,750	17,817	17,500	18,209	17,980	18,991	19,622
取引口座数 (口座)	180,095	181,598	184,601	187,509	191,050	195,620	199,138
GMOコイン							
仮想通貨売買代金 (百万円)	2,680,961	524,783	643,004	1,283,260	535,127	4,177,468	3,142,508
取引口座数 (口座)	144,376	169,888	197,315	225,426	245,639	271,122	289,970

証券取引口座



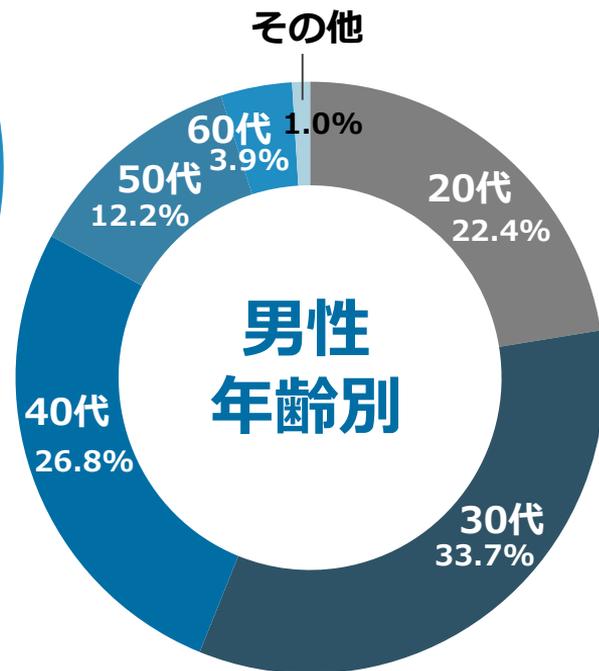
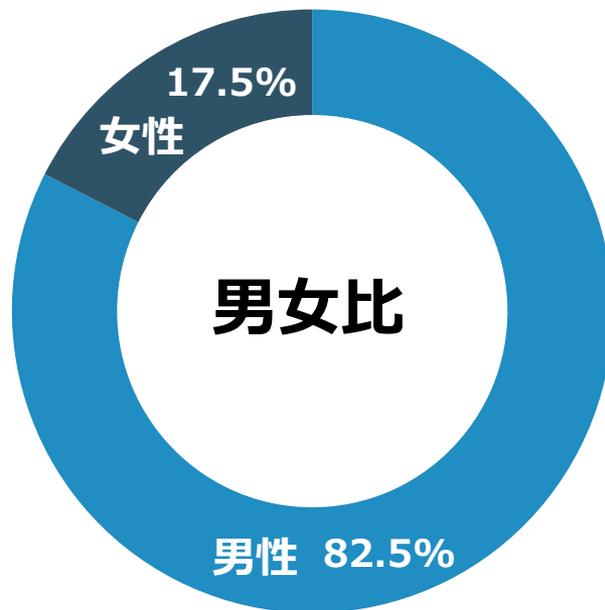
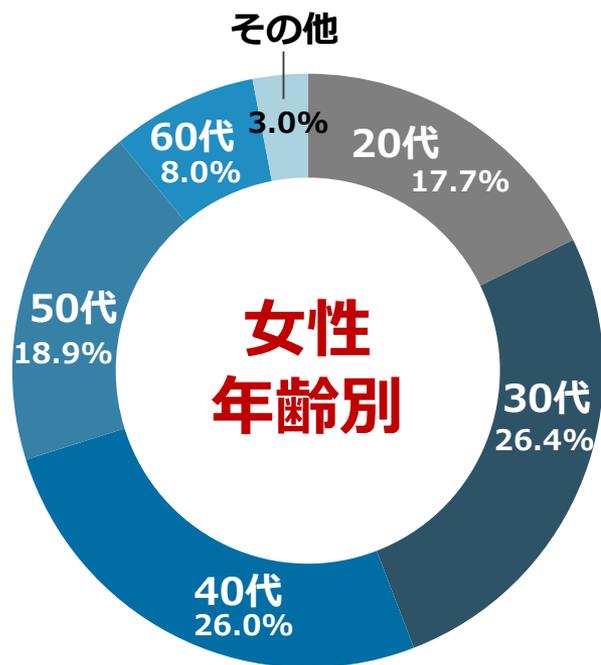
2019年6月末日現在

FX専用取引口座



2019年6月末日現在

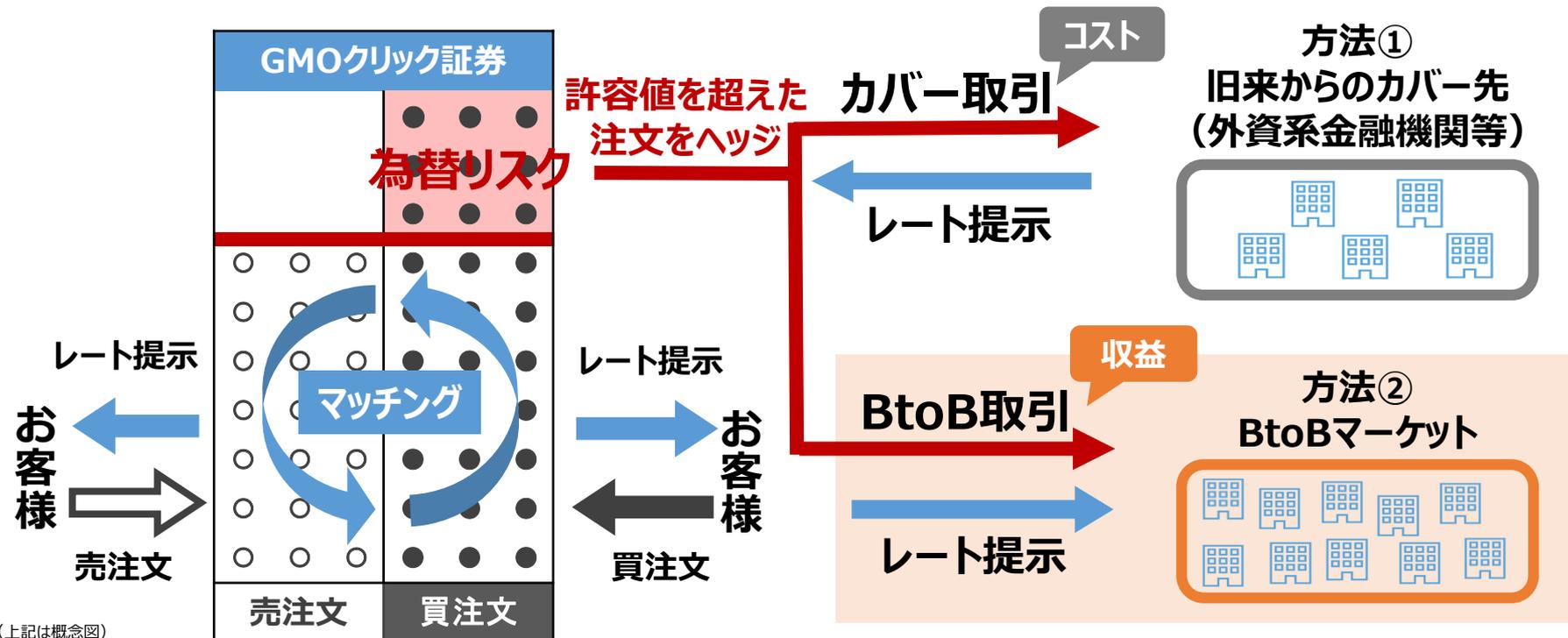
仮想通貨取引口座



2019年6月末日現在

ビジネスモデル（店頭デリバティブ取引）

- 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
- 新たなヘッジ方法として「BtoB」を試行中、これまでのカバーコストを収益へ

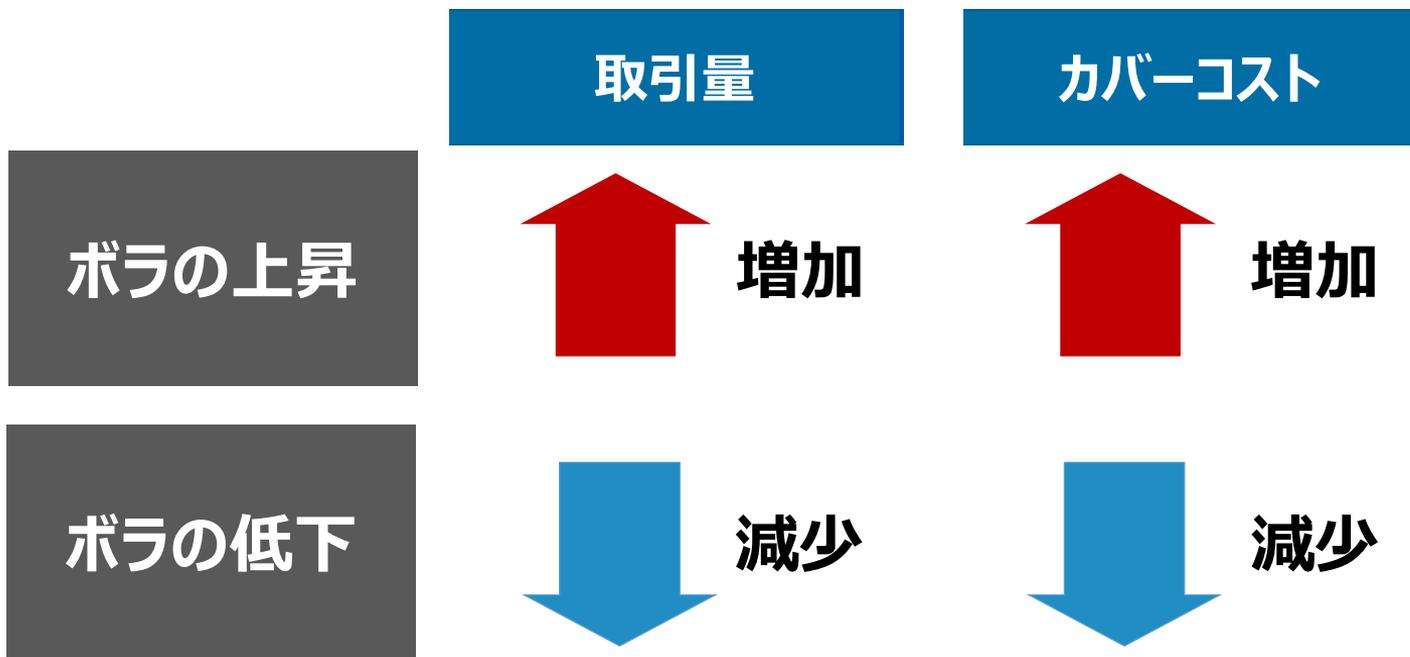


(上記は概念図)

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)

免責事項

本資料には、2019年10月29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弊社推計値が含まれております。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ございません。