

2023年12月期 決算説明会

2024年2月5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 今後の展望
- 04 Appendix

FY2023 | 総括

- 収益性が改善したFXが業績全体をけん引し、前期比で増収増益
- 強いものをより強くするの方針のもと、FXのスプレッド縮小やキャンペーン実施、CFDの銘柄追加など、主力商品の利便性向上とさらなる顧客基盤拡大に向けた取り組みを遂行
- 既存事業のサービス価値・生産性・経営効率の向上を図るべく組織再編を実行し、組織力を強化

各サービスの振り返り

	セグメント別/商品別収益等	評価	
FX	298 億円 ^{※1} (Y/Y+21.7%)	<ul style="list-style-type: none">● 収益性が大きく改善、過去最高収益を記録● 一時17%台に低下したグループ3社の取引高シェアは20%台を回復	◎
CFD	81.0 億円 ^{※2} (Y/Y▲8.3%)	<ul style="list-style-type: none">● 前期比で減収も、株価指数・コモディティとも高水準で推移● 20銘柄の新規追加やクロスセル施策を実施、認知度向上に取り組む	△
タイ証券	26.4 億円 ^{※3} (Y/Y▲8.4%)	<ul style="list-style-type: none">● 債権回収に向けた訴訟対応、信用残高の圧縮に取り組む	×
暗号資産	33.4 億円 (Y/Y▲9.1%)	<ul style="list-style-type: none">● 低調なマーケットにより減収も、2023年10月以降のビットコイン価格上昇局面では売買代金・収益とも増加傾向で推移	△
新規事業	—	<ul style="list-style-type: none">● NFT事業は10万ユーザー、バーチャルオフィス事業は1万ユーザーを突破し、顧客基盤は順調に拡大。一方、収益拡大が課題	△

※1 外為OP収益を含む収益 ※2 株BO収益を含む収益 ※3 タイ王国証券事業における金融収支

タイ証券事業 | 不良債権・特別損失の状況について

- タイ証券事業における代用有価証券の時価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12月末のBSに計上している不良債権残高は135.4億円、貸倒引当金は70.5億円（Q4'23の貸倒引当金繰入額の計上額は12.0億円）
- タイ子会社が債権額確定のために取得した有価証券の時価下落に伴い、Q4'23に投資有価証券評価損3.1億円を特別損失として追加計上。FY2023の特別損失計上額は計9.6億円

不良債権

(2023年12月末現在)

不良債権残高※1	135.4億円
貸倒引当金	70.5億円
追加計上リスク	64.8億円

(回収済債権額※2 26.7億円)

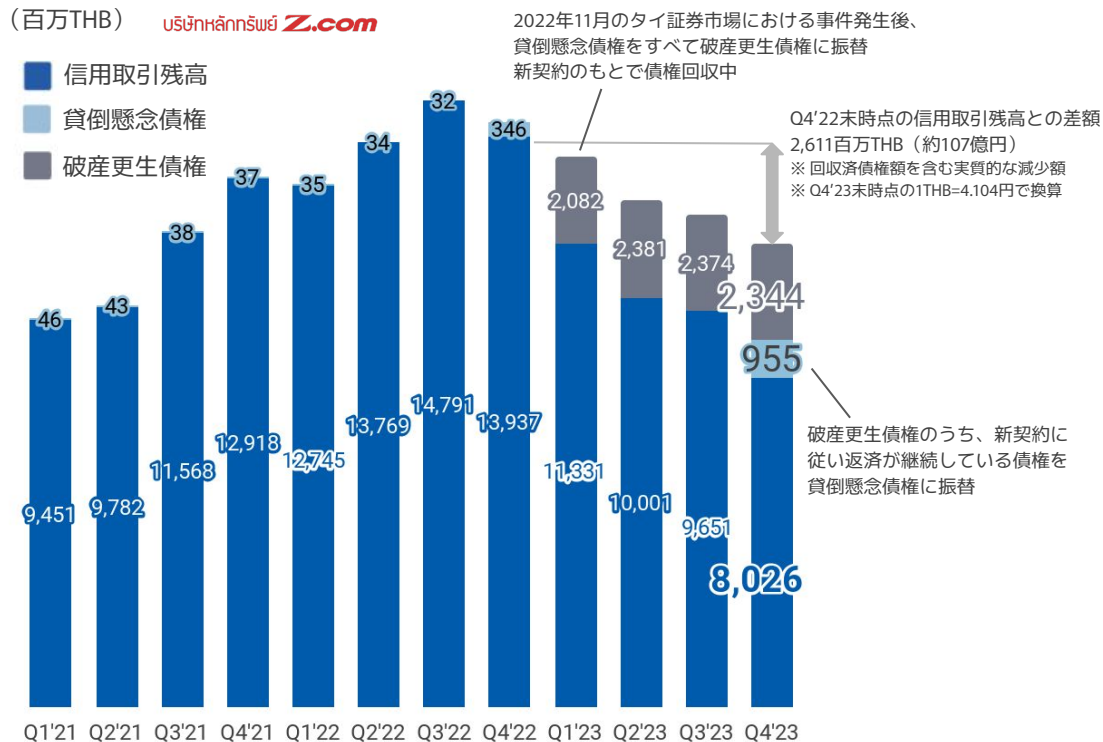
※1 タイ証券事業における貸倒懸念債権・破産更生債権等の総額

※2 担保株式の取得による回収額及び現金による回収額

特別損失

取得時保有株残高	約14.7億円
売却損の計上	約0.4億円
特別損失の計上	約9.6億円
内、Q4'23	約3.1億円
2023年12月末残高	約3.4億円

タイ証券事業 | 信用取引・不良債権残高の推移



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50億パーツ以下へ)

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

FY2023 | 決算サマリー（前期比）

FXの収益性改善が奏功し、増収増益

(百万円)	FY2022	FY2023	Y/Y	
			増減額	増減率
営業収益	46,533	51,432	4,898	+10.5%
純営業収益	43,884	48,114	4,230	+9.6%
営業利益	9,150	14,451	5,301	+57.9%
経常利益	7,875	14,107	6,231	+79.1%
最終利益	1,212	7,649	6,437	+531.1%

FY2023 | セグメント別の状況（前期比）

（ ）内は前期比

（百万円）

FY2022

FY2023

証券・FX事業

営業収益

42,253

47,806

(+13.1%)

営業利益

9,494

14,541

(+53.2%)

暗号資産事業

営業収益

3,677

3,342

(▲9.1%)

営業利益

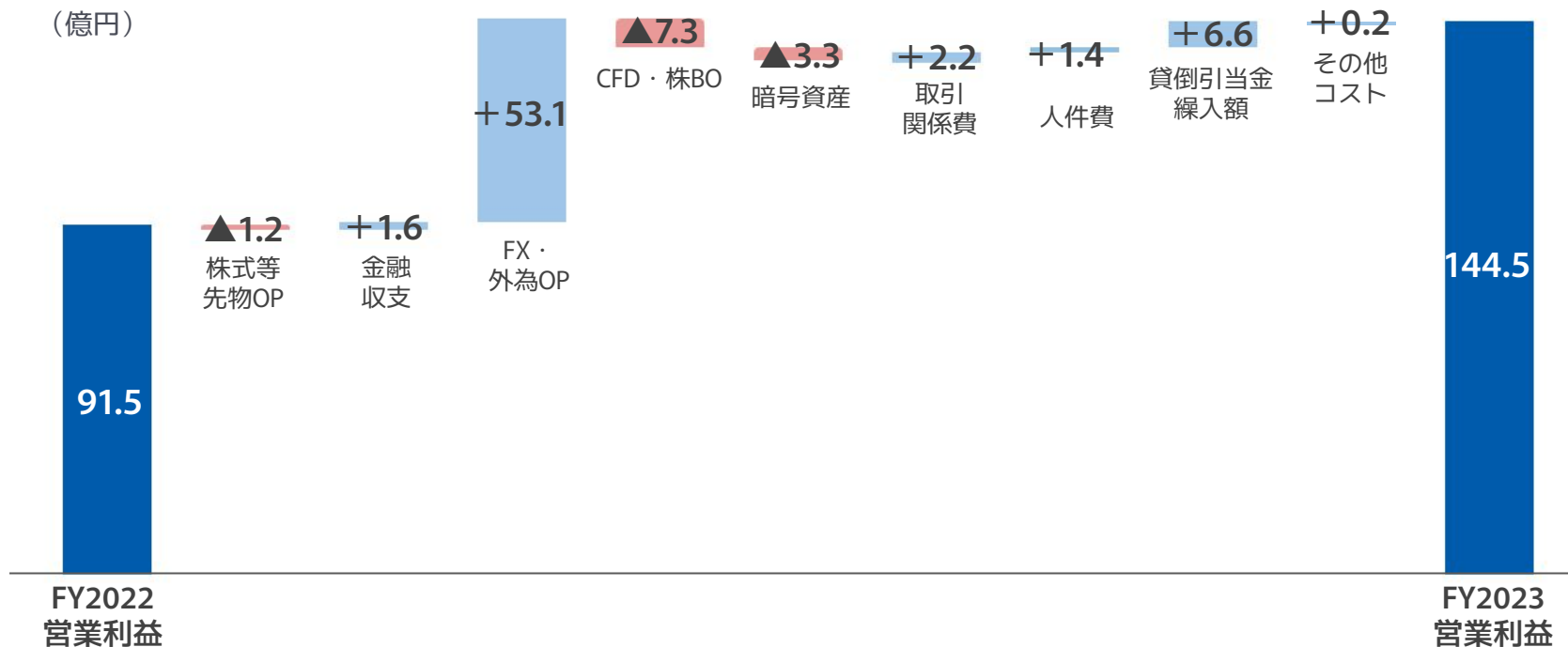
▲34

163

(—)

FY2023 | 営業利益増減（前期比）

FX収益が業績全体を大きくけん引し、前期比57.9%の大幅増益



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)

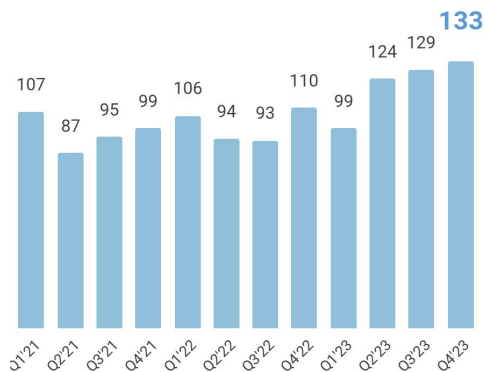
	Q1	Q2	Q3	Q4	年間
2023年 12月期	10.10	5.70	9.80	7.20	32.80
2022年 12月期	12.50	8.50	0.00	0.00	21.00

- 2024年12月期の目標連結配当性向は50%以上 (年4回配当)

Q4'23（10-12月） | マーケット環境

2市場個人株式等委託売買代金

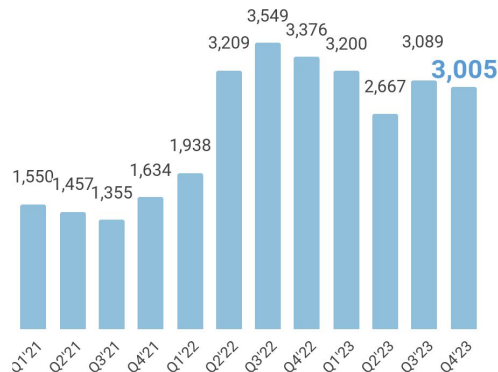
(兆円)



Q/Q+3.1%、Y/Y+21.0%

国内店頭FX取引高

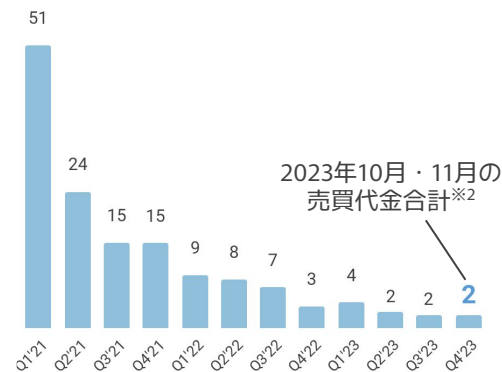
(兆円)



高水準を維持
Q/Q▲2.7%、Y/Y▲11.0%

国内暗号資産売買代金

(兆円)



ビットコイン価格が上昇
売買代金はQ/Qで増加の見込み

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12月の国内業界全体の暗号資産売買代金（取引高）は未公表

Q4'23（10-12月） | 決算サマリー（前四半期比）

増収となる一方、タイ証券事業における
貸倒引当金繰入額及び特別損失の追加計上により減益

(百万円)	Q3'23	Q4'23	Q/Q	
	(7-9月)	(10-12月)	増減額	増減率
営業収益	11,346	13,074	1,727	+15.2%
純営業収益	10,492	12,210	1,717	+16.4%
営業利益	3,463	3,058	▲404	▲11.7%
経常利益	3,408	2,922	▲486	▲14.3%
最終利益	2,948	1,111	▲1,836	▲62.3%

Q4'23（10-12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

	Q3'23（7-9月）	Q4'23（10-12月）	
営業収益	10,573	11,811	(+11.7%)
営業利益	3,653	2,730	(▲25.3%)

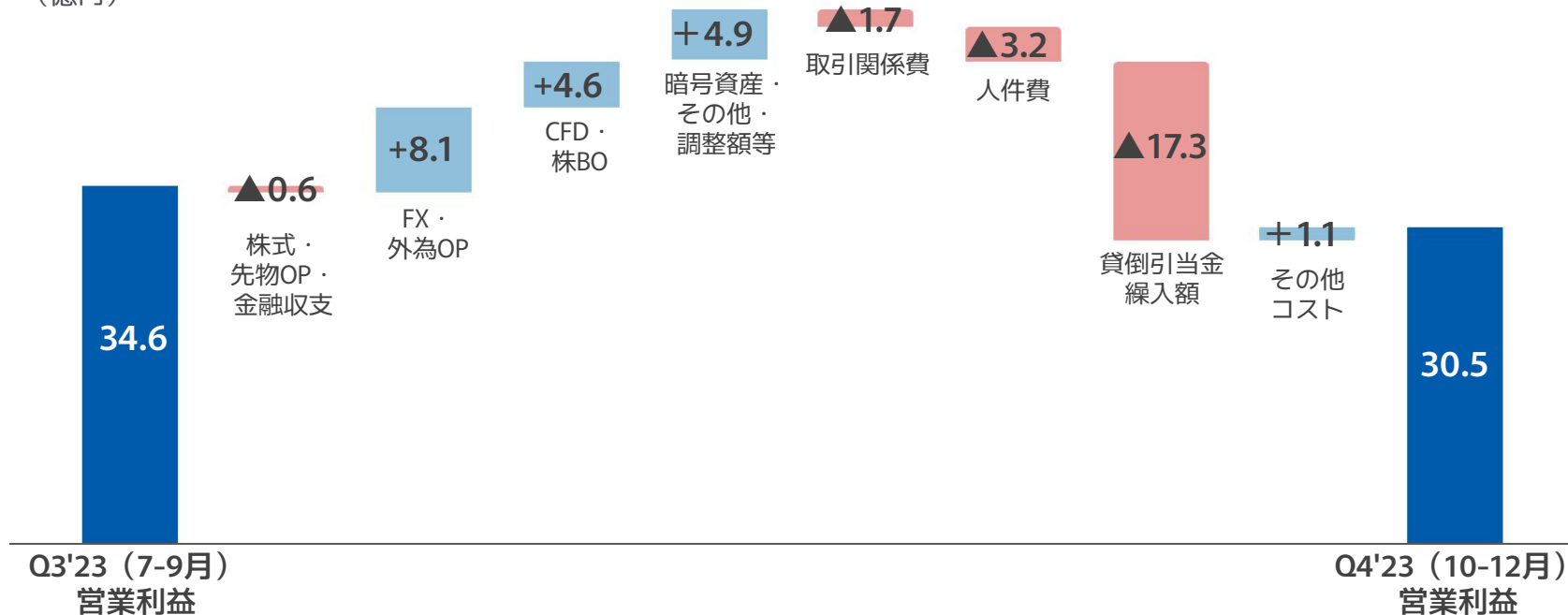
暗号資産事業

営業収益	698	1,178	(+68.6%)
営業利益	▲132	352	(—)

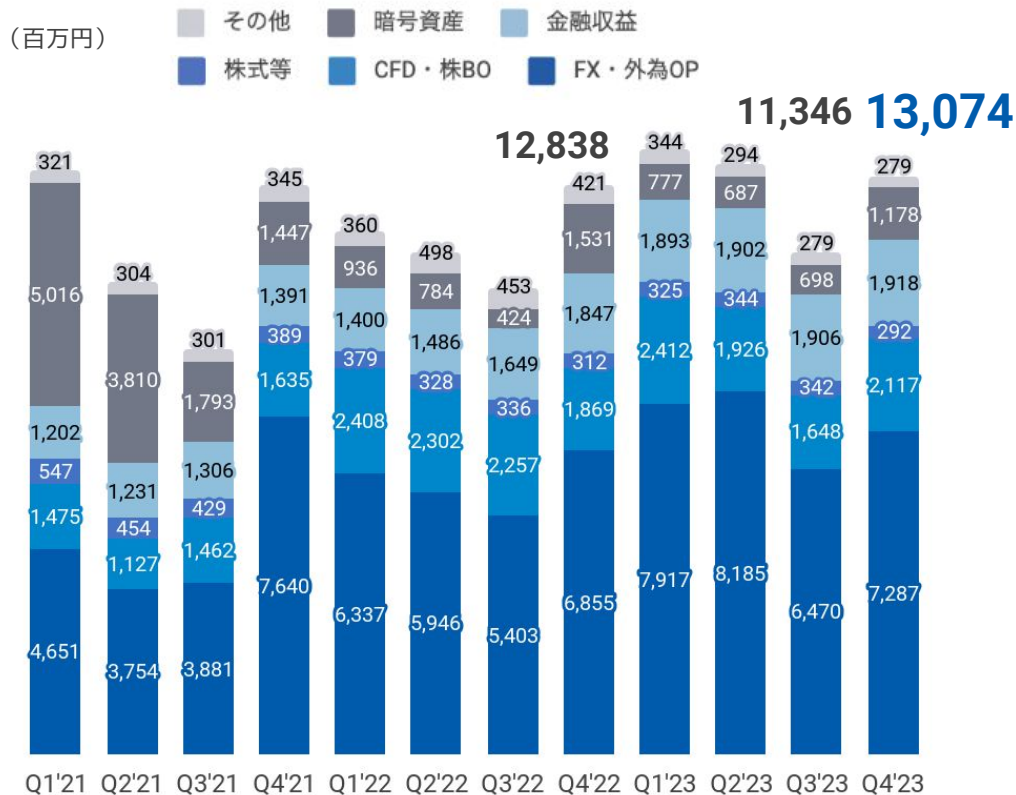
Q4'23（10-12月） | 営業利益増減（前四半期比）

主要商品はすべて増収も、貸倒引当金繰入額の追加計上により減益

（億円）



四半期業績推移 | 営業収益 (セグメント別/商品別)



Q/Q

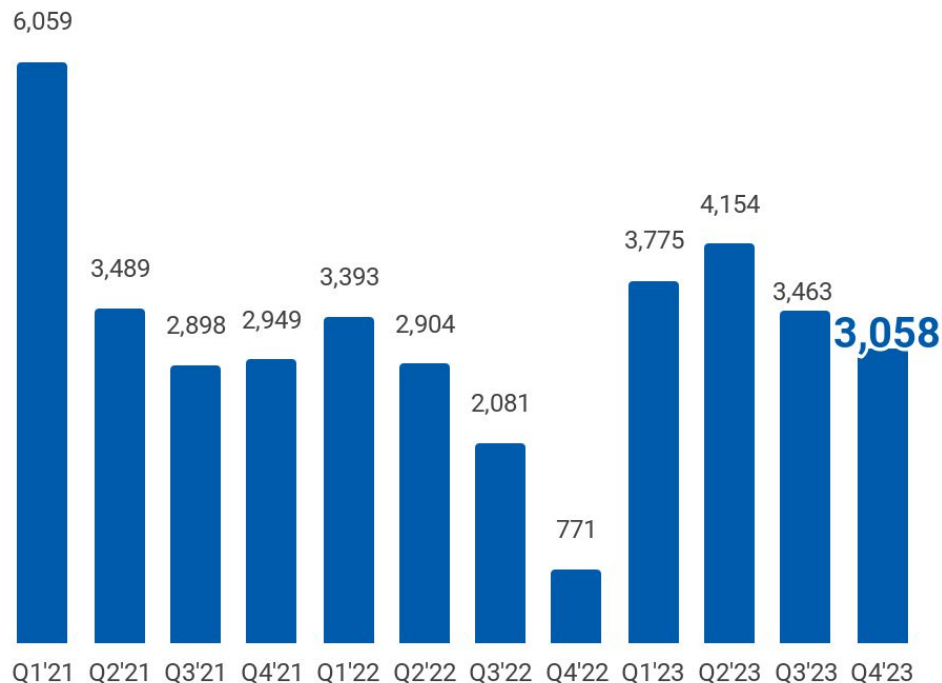
15.2%増

Y/Y

1.8%増

四半期業績推移 | 営業利益

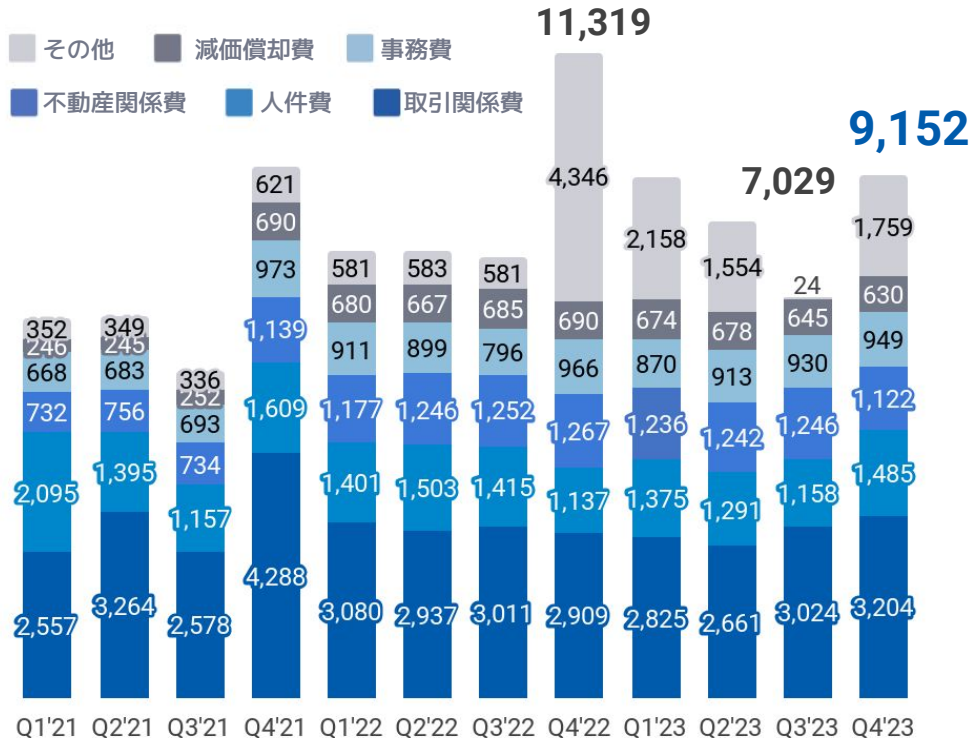
(百万円)



Q/Q **11.7%減**
Y/Y **296.5%増**

四半期業績推移 | 販売費及び一般管理費

(百万円)



Q/Q **30.2%増**
Y/Y **19.1%減**

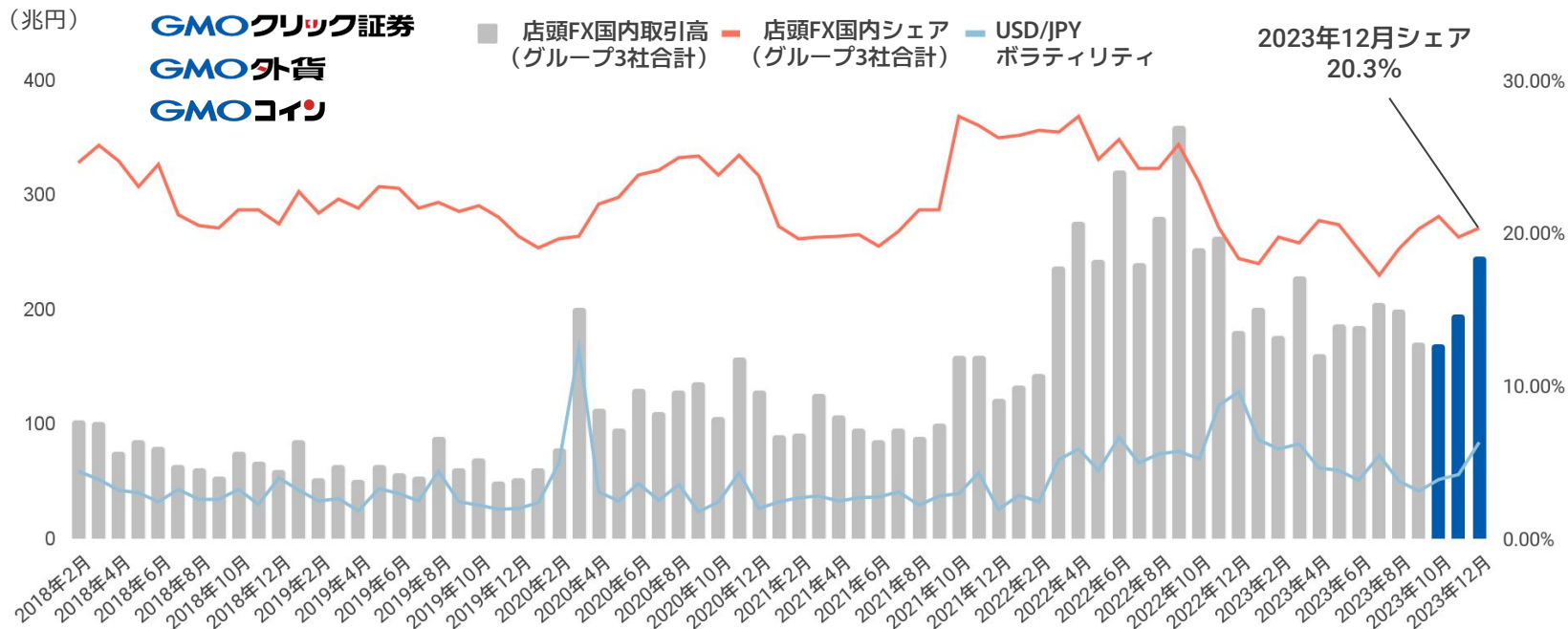
Q1'24の見通し：約77億円

- 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 今後の展望
- 04 Appendix

店頭FX | 国内取引高シェアの推移

取引高シェアは20%前後で安定的に推移



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

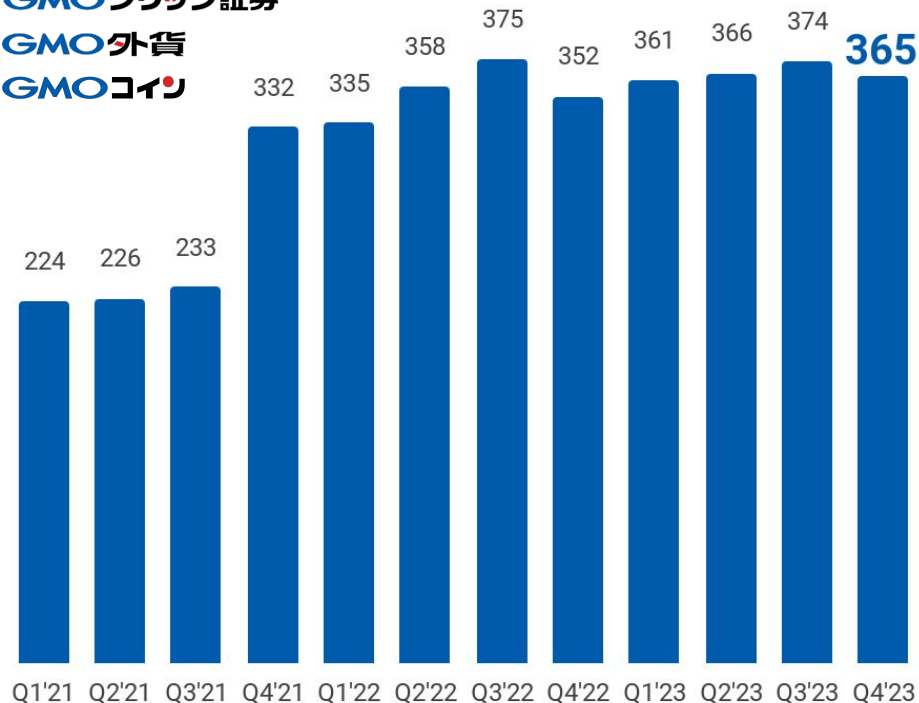
店頭FX | 預り証拠金残高の推移

(10億円)

GMOクリック証券

GMO外貨

GMOコイン



Y/Y **3.7%増**

安定的に推移

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

6.5%減

収益

Y/Y

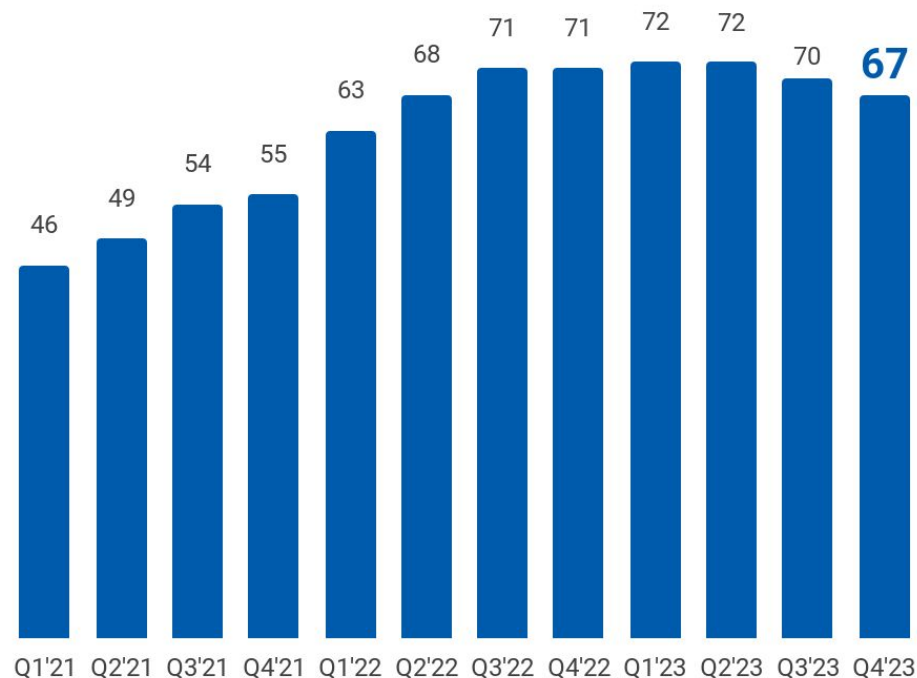
14.2%増

日米の株価指数や
原油・金などを中心に
売買代金が増加

CFD | 預り証拠金残高の推移

(10億円)

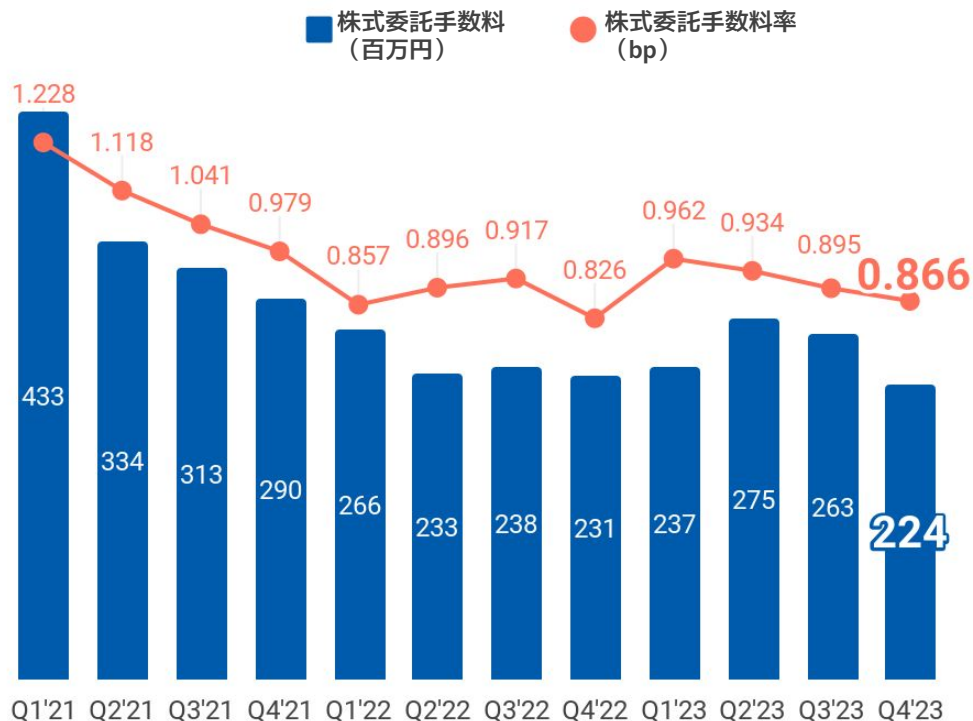
GMOクリック証券



Y/Y **4.9%減**
微減も高水準

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

2.9%減

競合他社による手数料無料化の影響により、売買代金が減少

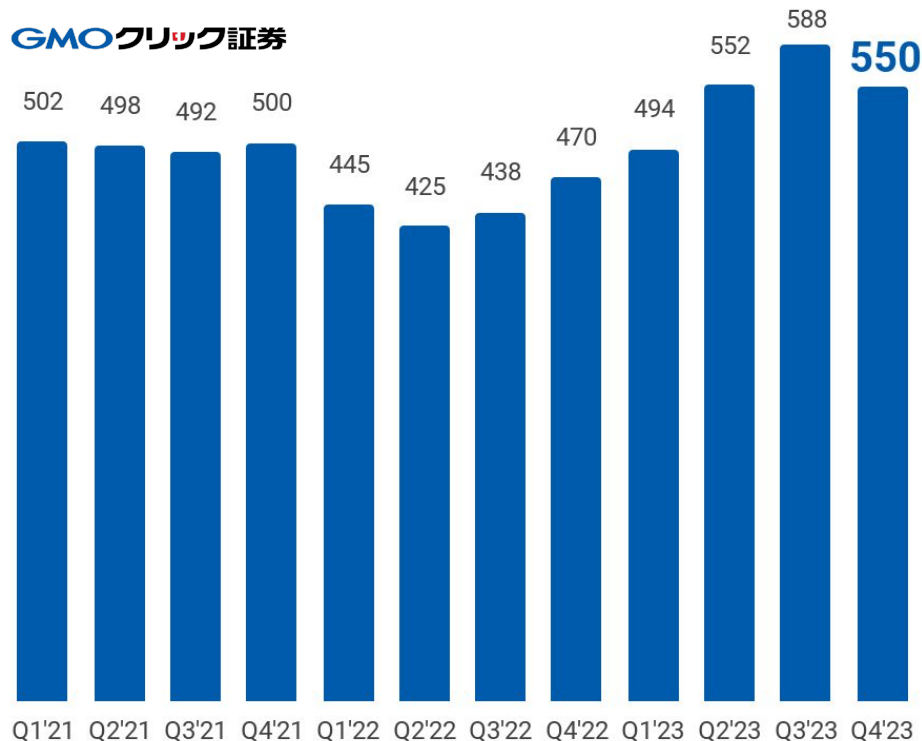
Q4'23株式売買代金：Y/Y7.3%減

Q4'23売買代金シェア：1.9%

国内株式 | 金融収支の推移

(百万円)

GMOクリック証券



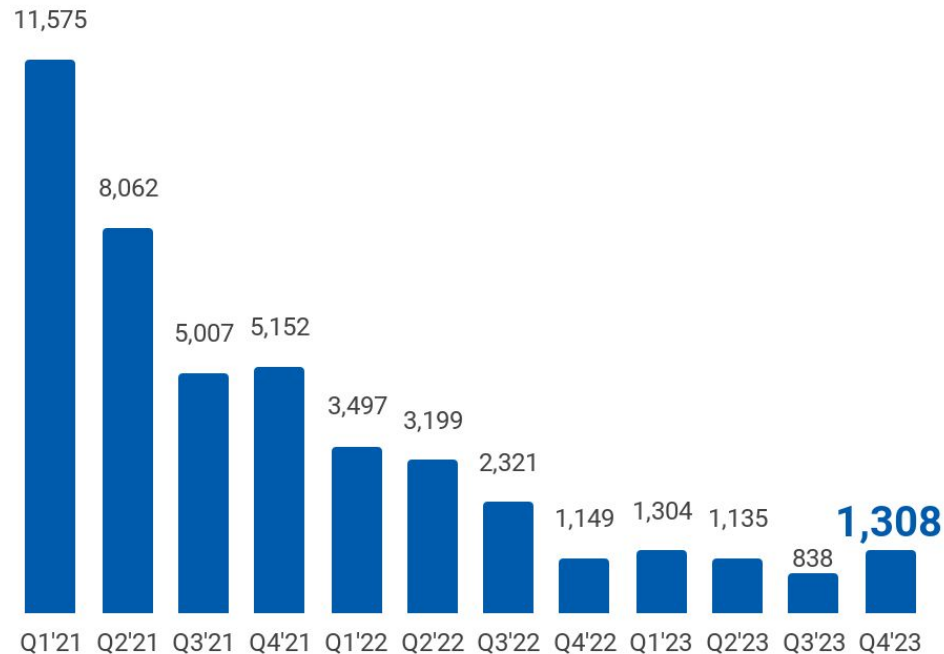
Y/Y **17.2%増**

好調な株式市場を背景に
信用取引収支、貸株収支が
引き続き高水準で推移

暗号資産 | 売買代金の推移

(10億円)

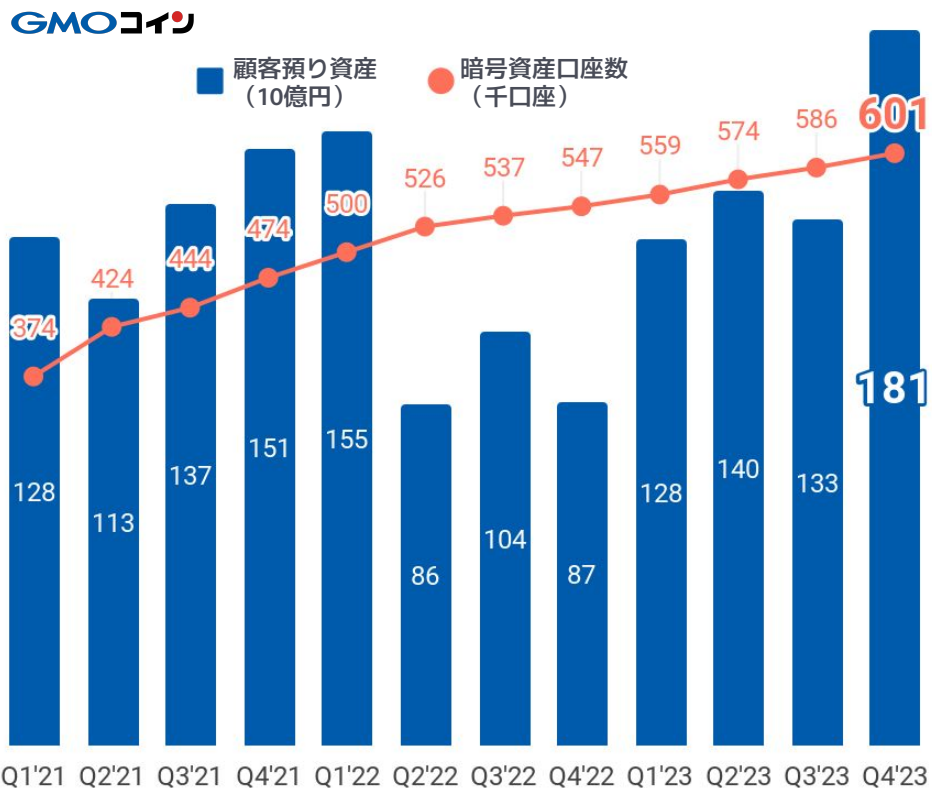
GMOコイン



Y/Y **13.8%増**

ビットコインを中心とする
暗号資産価格の上昇により
売買代金が増加

暗号資産 | 口座数と預り残高の推移



口座数

Y/Y **53千口座増**

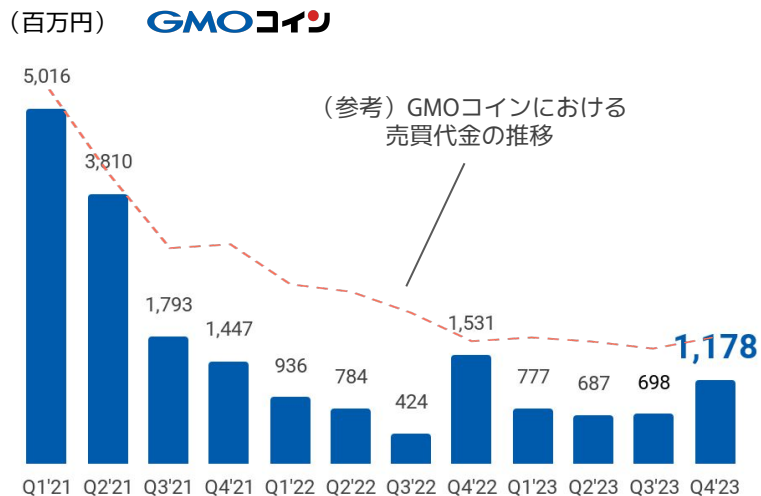
預り残高

Y/Y **107.9%増**

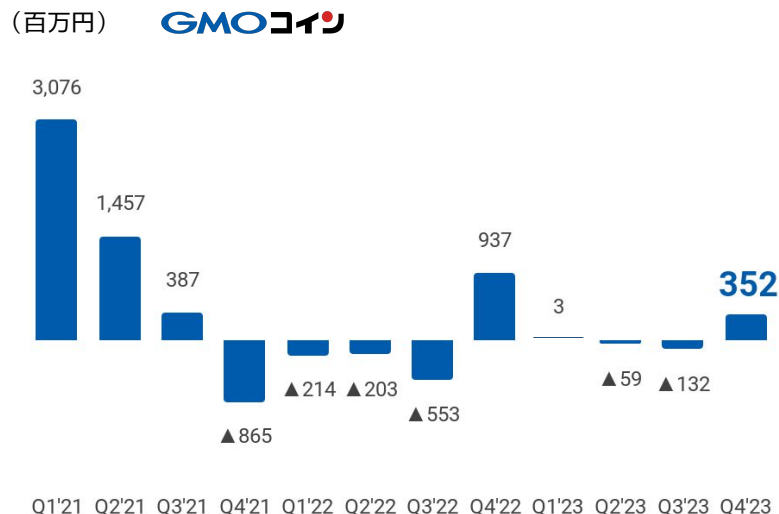
暗号資産 | セグメント収益・利益の推移

グループ内のリソース集約と体制のスリム化により
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 今後の展望**
- 04 Appendix

2024年12月期の方針・取り組み

方針：強いものをより強くする

FX

- サービスの利便性向上とマーケティング強化による顧客の裾野拡大
- グループ内のリソース集約化・効率化促進と利益率の向上

CFD

- 外国株投資ニーズに応じて外国株CFDの強化
- 証券取引・FX取引からのクロスセル促進

暗号資産

- ストック型商品の強化による収益安定化
- 法人向けサービス・IEOの強化

タイ証券

- 債権回収と信用取引残高の圧縮に集中

新規

- NFT事業はコンパクトな事業運営体制でサービス強化、バーチャルオフィス事業は拠点拡大を継続。新たにヘルスケア分野に参入

共同出資による子会社の設立

ヘルスケア分野のデジタル化推進で
新たな価値創造を目指す

GMO ヘルステック

設立：2024年1月11日

医療プラットフォーム事業開始：2024年4月（予定）

GMO フィナンシャルHD

持株比率 56.7%

GMO インターネットグループ

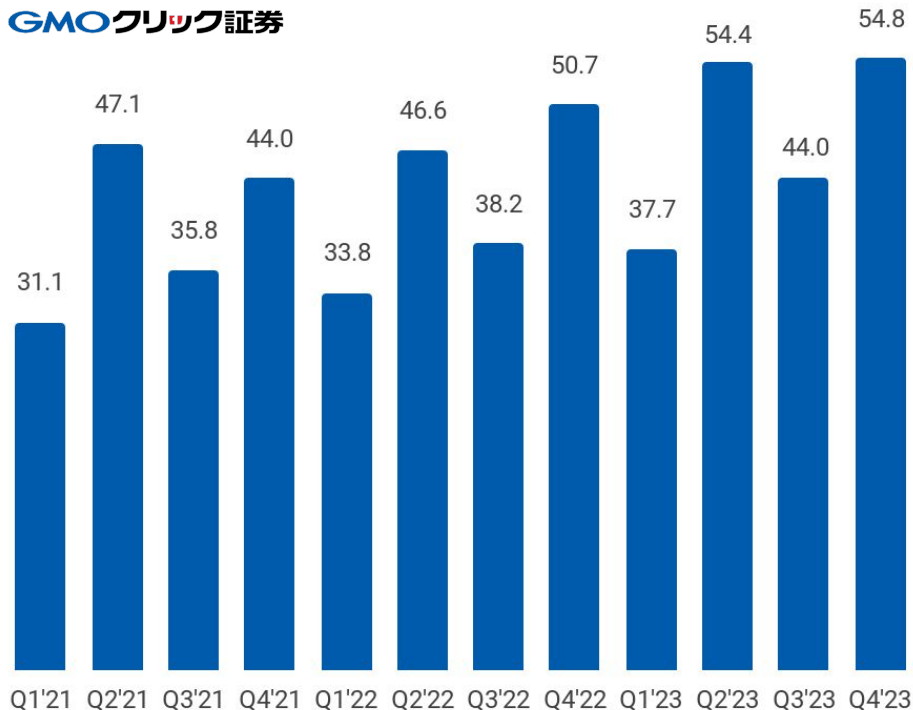
持株比率 33.3%

- 01 決算概要
- 02 事業の状況
- 03 今後の展望
- 04 Appendix**

国内株式 | 貸株残高の推移

(10億円)

GMOクリック証券

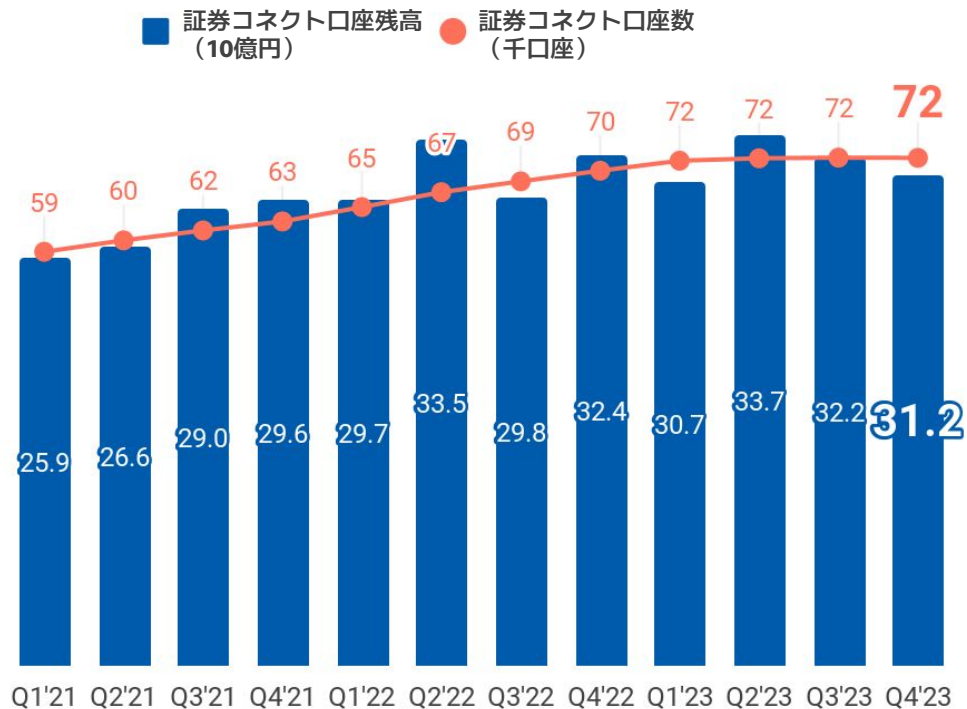


安定的に推移

足元 (1/26) は631億円

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	Q4
営業収益	11,823	11,347	10,524	12,838	13,671	13,340	11,346	13,074
受入手数料	1,063	1,272	991	967	927	929	855	894
トレーディング損益	9,201	8,416	7,709	9,852	10,770	10,428	8,487	10,139
金融収益	1,400	1,486	1,649	1,847	1,894	1,902	1,906	1,919
その他の営業収益	17	23	23	21	23	15	24	39
その他の売上高	139	147	150	148	56	64	71	81
金融費用	502	504	600	653	748	839	848	857
売上原価	93	100	100	94	6	5	5	6
純営業収益	11,227	10,742	9,823	12,090	12,916	12,495	10,492	12,210
販売費及び一般管理費	7,833	7,838	7,742	11,319	9,140	8,341	7,029	9,152
営業利益又は営業損失 (▲)	3,393	2,904	2,081	771	3,775	4,154	3,463	3,058
営業外収益	302	153	27	▲351	163	33	56	▲157
営業外費用	28	112	21	1,245	81	269	111	▲21
経常利益又は経常損失 (▲)	3,668	2,945	2,086	▲825	3,856	3,918	3,408	2,922
特別利益	—	—	—	—	1	1	1	26
特別損失	2	264	4,142	198	2	1,213	▲155	328
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	3,566	2,620
法人税等	1,270	967	▲151	501	1,661	1,408	646	1,529
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	2,948	1,111

※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	Q4
証券・FX事業	10,744	10,412	9,947	11,148	12,834	12,586	10,573	11,811
株式・ETF等*	379	328	336	312	325	344	342	292
先物・オプション	46	32	29	26	28	23	13	▲0
くりっく365	150	292	250	232	221	177	161	156
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	7,287
CFD・株BO	2,408	2,302	2,257	1,869	2,412	1,926	1,648	2,117
金融収益	1,400	1,486	1,649	1,847	1,893	1,902	1,906	1,918
その他	22	22	21	3	35	26	30	39
暗号資産事業	936	784	424	1,531	777	687	698	1,178
暗号資産	936	784	424	1,531	777	687	698	1,178
その他	141	156	159	158	66	74	81	89
調整額	—	▲6	▲6	0	▲7	▲7	▲7	▲5
調整額	—	▲6	▲6	0	▲7	▲7	▲7	▲5
営業収益合計	11,823	11,347	10,524	12,838	13,671	13,340	11,346	13,074

※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	Q4
取引関係費	3,080	2,937	3,011	2,909	2,825	2,661	3,024	3,204
（内、広告宣伝費）	1,638	1,533	1,543	1,569	1,503	1,442	1,755	1,904
人件費	1,401	1,503	1,415	1,137	1,375	1,291	1,158	1,485
不動産関係費	1,177	1,246	1,252	1,267	1,236	1,242	1,246	1,122
事務費	911	899	796	966	870	913	930	949
減価償却費	680	667	685	690	674	678	645	630
租税公課	269	262	266	264	338	351	269	286
貸倒引当金繰入額	0	6	▲6	3,801	1,546	916	▲531	1,201
のれん償却額	271	271	271	231	231	231	231	231
その他	38	43	50	50	42	55	54	40
販売費及び一般管理費	7,833	7,838	7,742	11,319	9,140	8,341	7,029	9,152

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	Q4
証券・FX事業								
営業収益	10,744	10,412	9,947	11,148	12,834	12,586	10,573	11,811
営業利益	3,677	3,180	2,722	▲85	3,864	4,294	3,653	2,730
暗号資産事業								
営業収益	936	784	424	1,531	777	687	698	1,178
営業利益	▲214	▲203	▲553	937	3	▲59	▲132	352

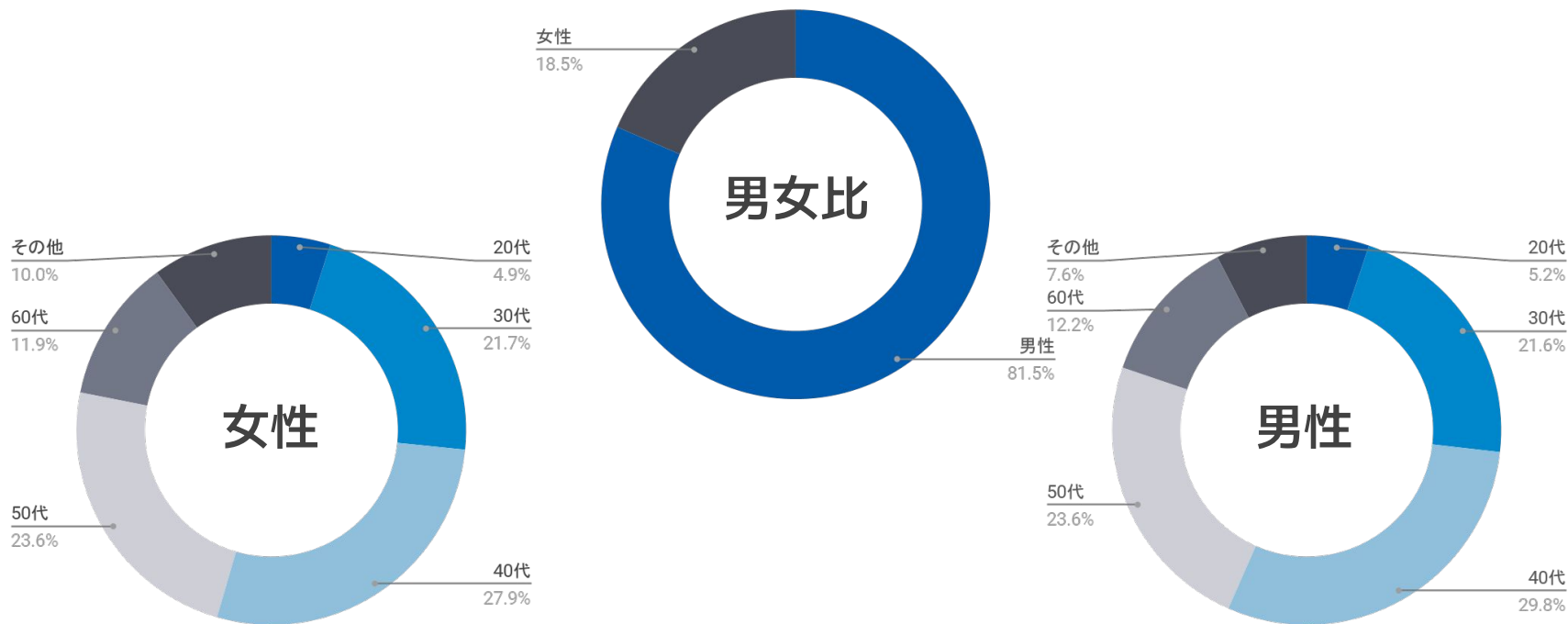
※2022年10月からこれまで営業収益のトレーディング損益に含めていた為替ヘッジ取引に伴う損益を営業外損益に計上（当該組み替えによる、Q1～Q3'22の期間における増収分約8.7億円を、Q4'22に一括計上）。

主要KPIの四半期推移

	FY2022				FY2023				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
GMOC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	2,591,922
株式約定件数	(件)	2,438,088	2,155,539	2,245,974	2,124,613	2,236,667	2,349,977	2,350,596	2,131,663
信用取引残高	(百万円)	99,796	94,501	109,325	109,764	120,359	115,067	125,027	112,504
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	4,738,879
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	3,508,966
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	244,517
CFD									
CFD売買代金	(億円)	281,332	256,918	257,325	239,287	228,140	201,642	188,388	223,767
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	1,043,561
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	523,933
FXネオ取引口座数	(口座)	742,747	752,207	761,111	771,555	781,655	791,305	802,523	811,648
CFD取引口座数	(口座)	170,845	176,413	180,605	185,247	189,992	193,797	197,055	200,427
GMO外貨									
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	1,350,472
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	1,046,239
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	107,630
取引口座数	(口座)	428,956	432,007	436,207	439,953	443,431	447,962	454,197	459,851
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	1,308,438
取引口座数	(口座)	500,801	526,759	537,771	547,327	559,270	574,698	586,639	601,268

顧客属性 | GMOクリック証券 – 証券取引口座

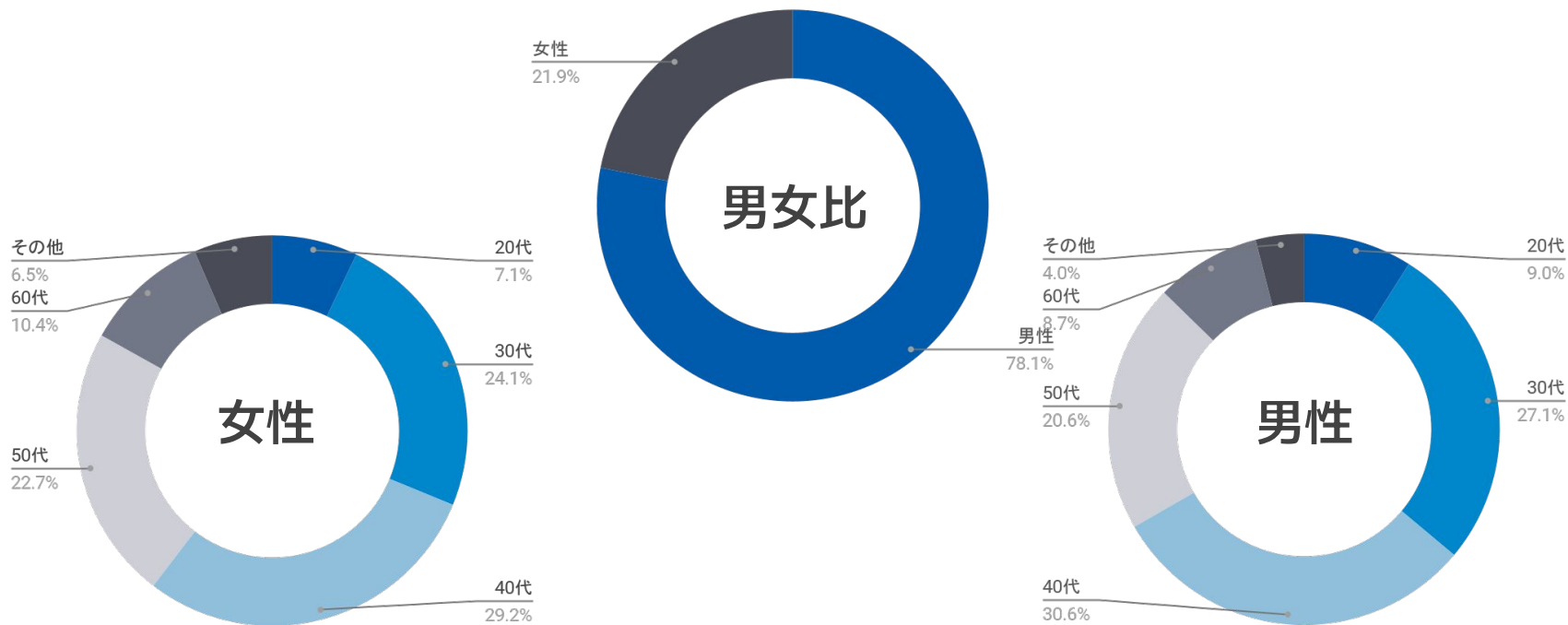
GMOクリック証券



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

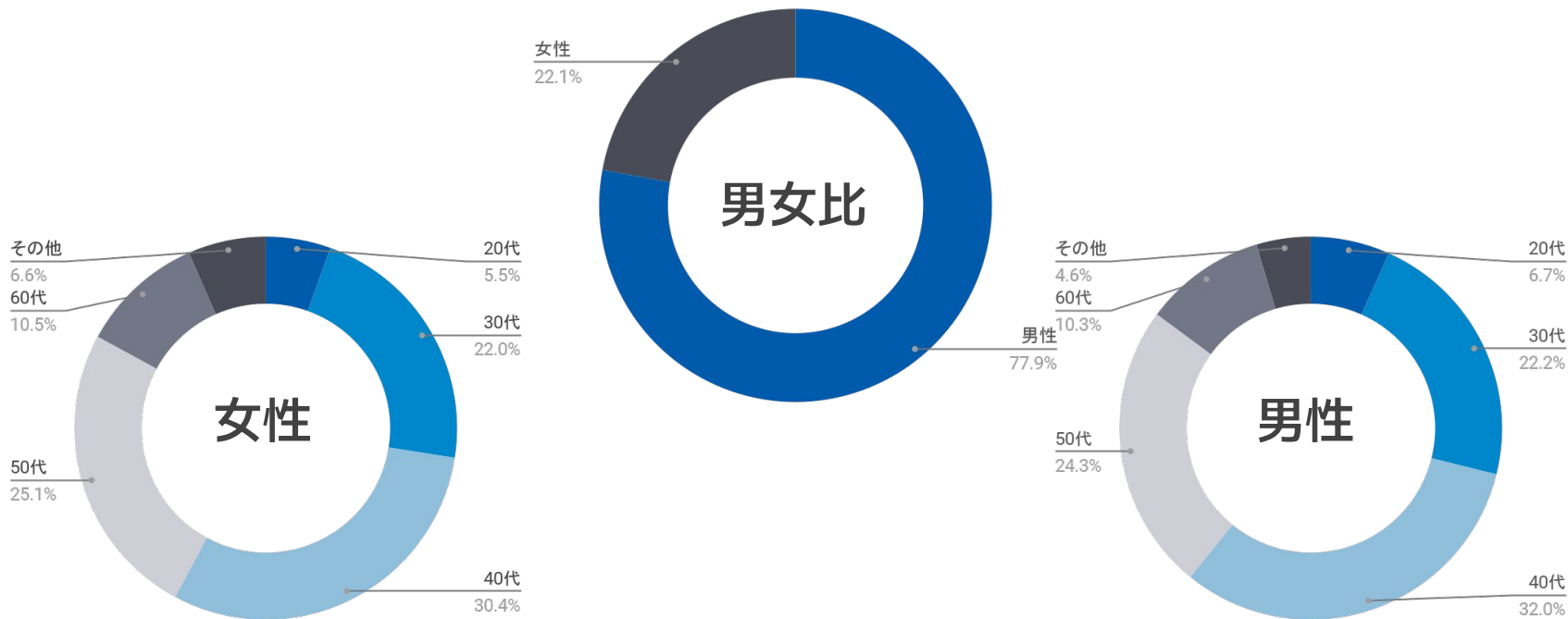
GMOクリック証券



2023年12月31日現在

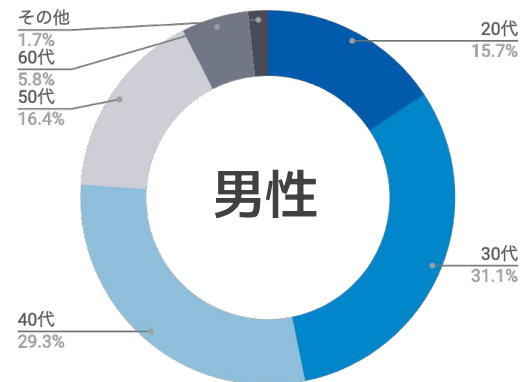
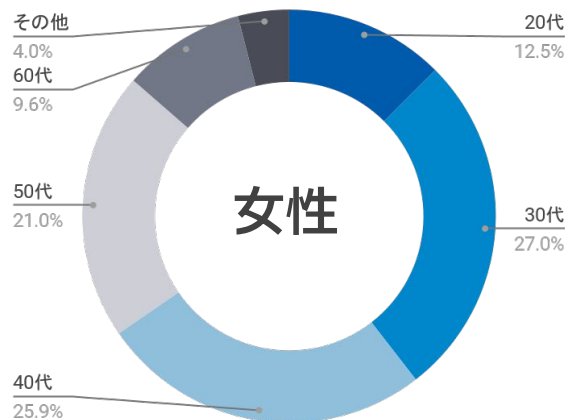
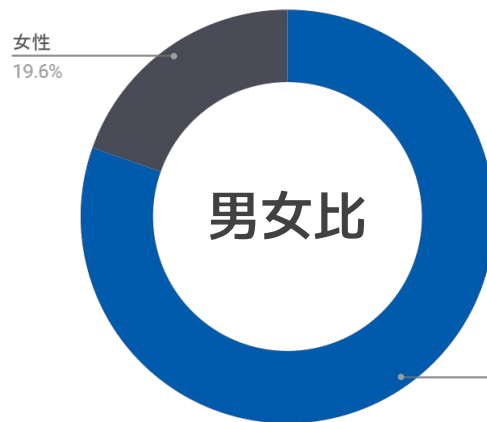
顧客属性 | GMO外貨

GMO外貨



2023年12月31日現在

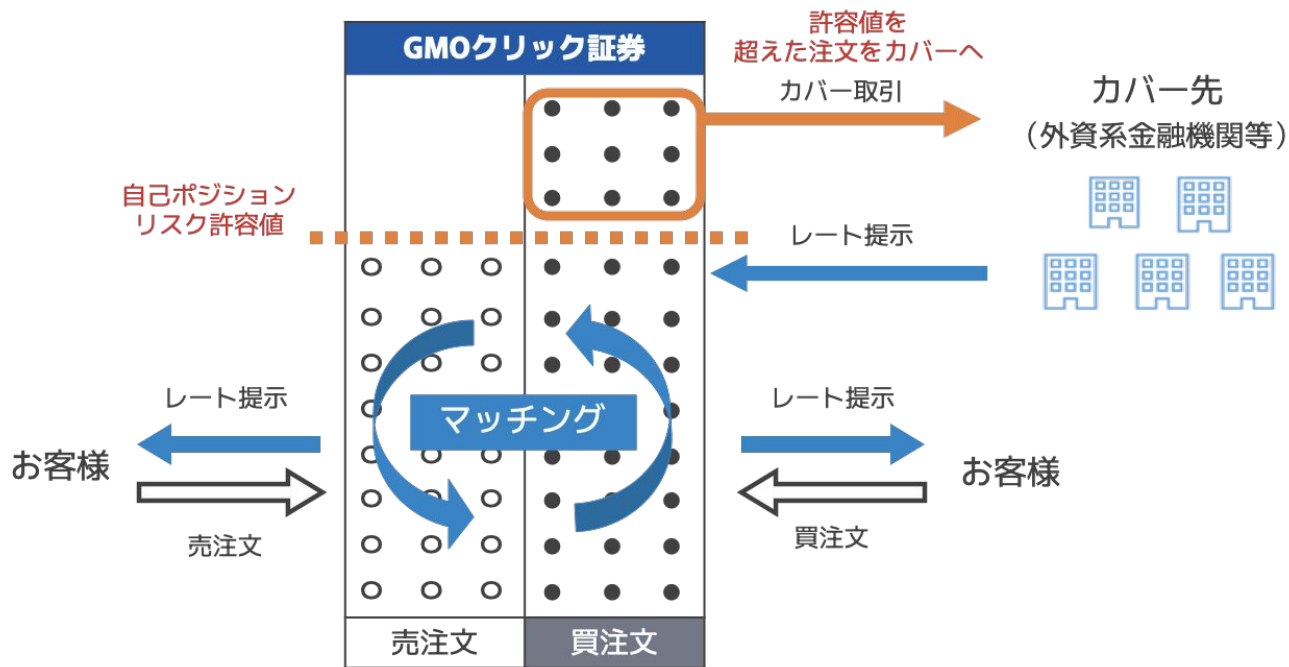
顧客属性 | GMOコイン (暗号資産)



2023年12月31日現在

ビジネスモデル | 店頭FX

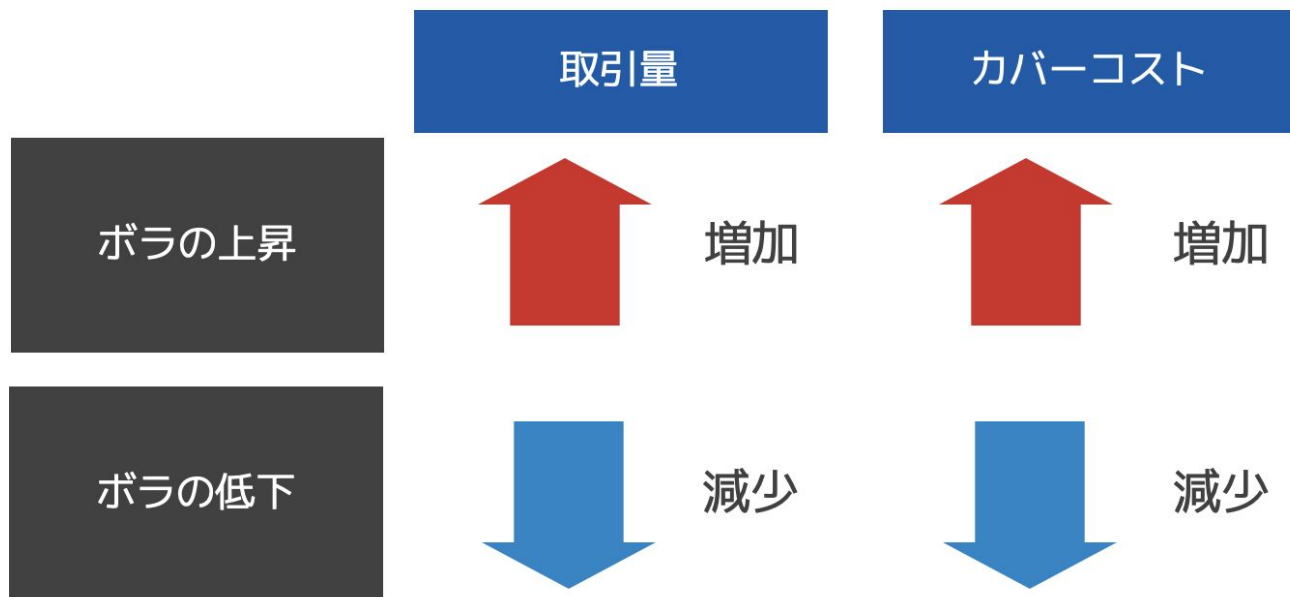
効率的なマッチングとポジションの保有リスクをヘッジする徹底した管理を追求



店頭FXにおけるボラティリティと収益の関係

収益
構造

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

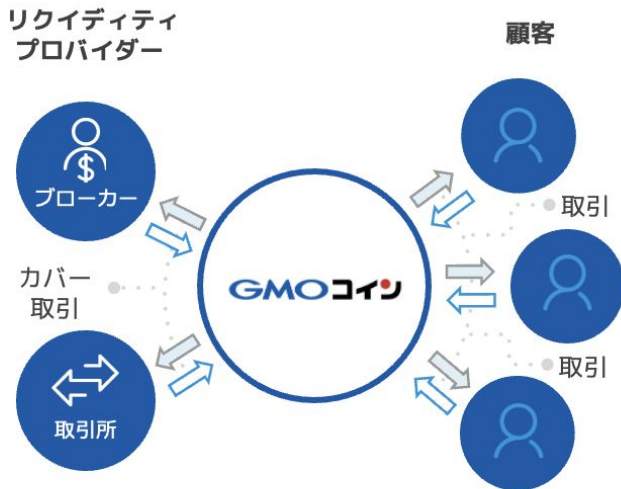


(上記は概念図)

ビジネスモデル | 暗号資産

販売所モデル

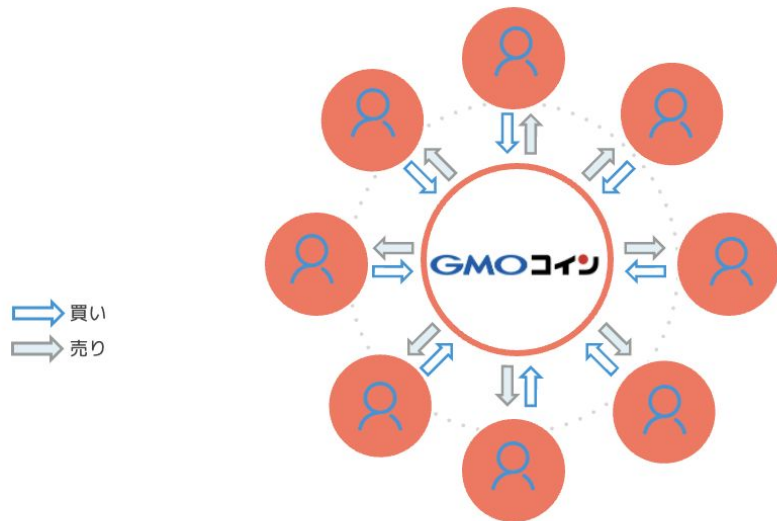
GMOコインが顧客取引の相手方となる取引
保有ポジションはカバー取引でヘッジ



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、2024年2月5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。