

**GMO** フィナンシャルHD

2017年12月期

# 決算説明会

STOCK CODE:7177

代表執行役社長 グループCEO 鬼頭 弘 泰  
常務執行役 グループCFO 山 本 樹

2018年1月31日

## 決算概要

2018年度の重点施策と事業概況

Appendix

## 決算期変更

- 2017年12月期は、決算期変更に伴い9か月の変則決算（前年同一期間：2016年4月1日～2016年12月31日）

## GMOコインが 成長

- 当社連結子会社で、仮想通貨売買サービスを提供するGMOコインが堅調。四半期黒字達成

## タイ王国現地法人 事業開始

- 2016年11月に設立したタイ王国現地法人が2017年11月より、インターネット証券取引サービスを提供開始

## 2018年度の セグメント名称

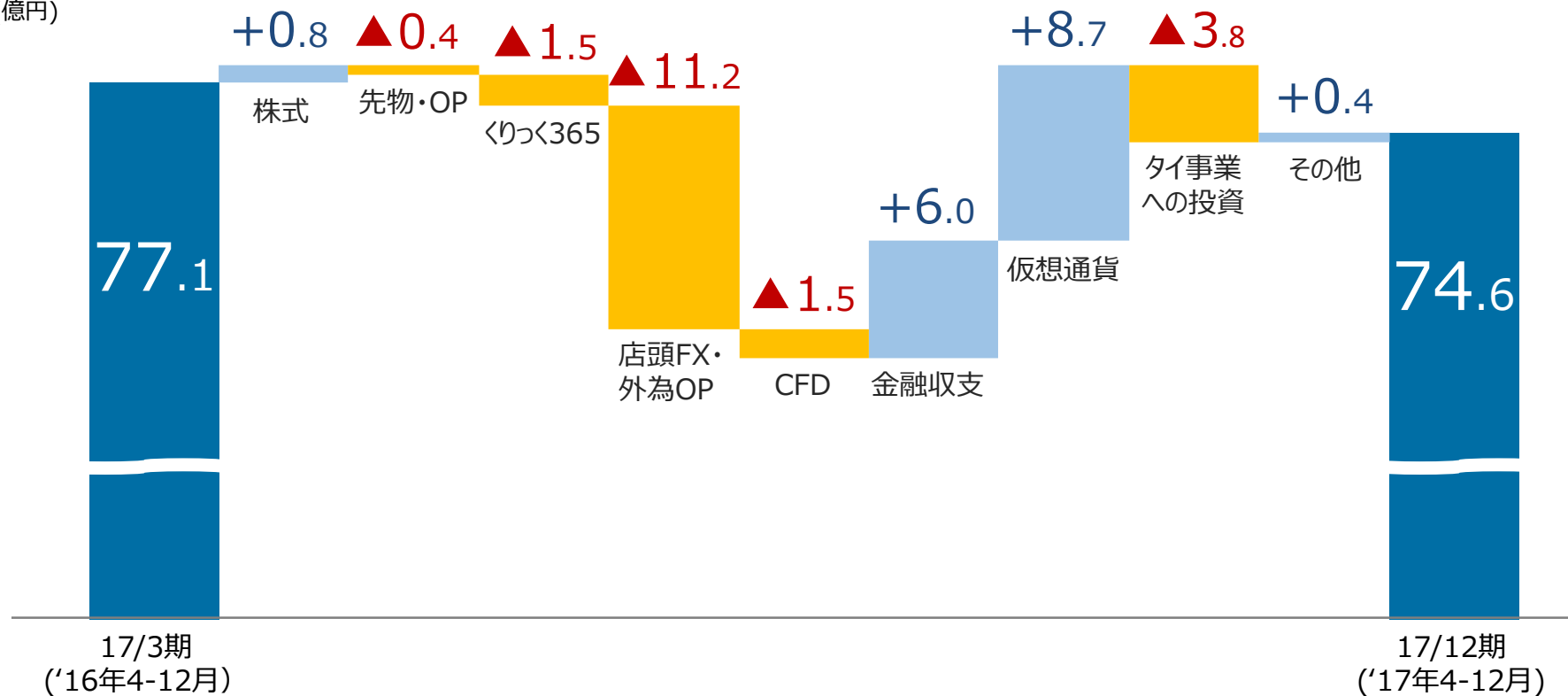
- 2018年度より、セグメントを現在の「金融商品取引業」から「証券/FX事業」と「仮想通貨事業」に変更

| (億円)  | 前年同一期間参考値<br>(2016年4-12月) | <b>2017年12月期</b><br>(2017年4-12月) | 前年同一期間比 |       |
|-------|---------------------------|----------------------------------|---------|-------|
|       |                           |                                  | 増減額     | 増減率   |
| 営業収益  | 206.1                     | <b>216.5</b>                     | 10.4    | 5.1%  |
| 純営業収益 | 195.7                     | <b>198.1</b>                     | 2.4     | 1.3%  |
| 営業利益  | 77.1                      | <b>74.6</b>                      | -2.5    | -3.3% |
| 経常利益  | 76.2                      | <b>73.4</b>                      | -2.7    | -3.6% |
| 最終利益  | 52.8                      | <b>51.4</b>                      | -1.4    | -2.8% |

# 営業利益増減要因

店頭FXの減収分を仮想通貨事業でカバー

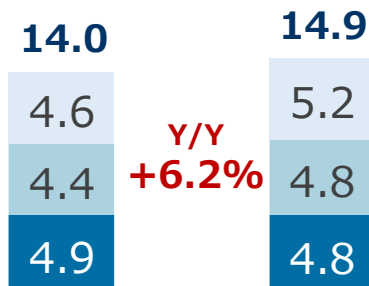
(億円)



# 営業収益内訳（商品別）

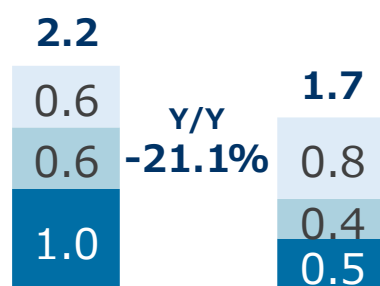
(億円)

## 株式・ETF等\*



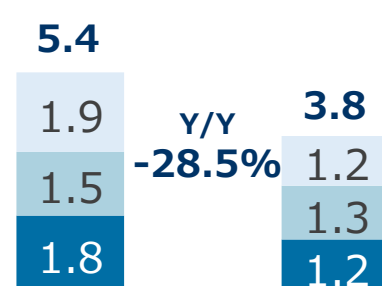
17/3期(4-12月) 17/12期(4-12月)

## 先物・オプション



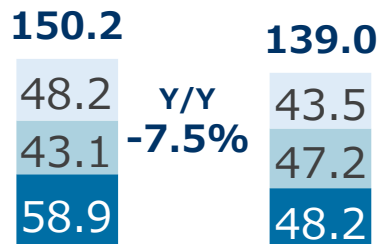
17/3期(4-12月) 17/12期(4-12月)

## くりっく365（取引所FX）



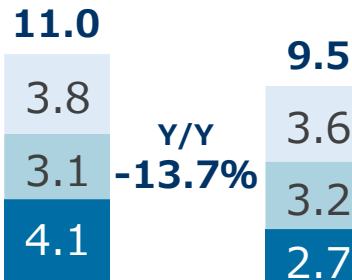
17/3期(4-12月) 17/12期(4-12月)

## 店頭FX・外為OP



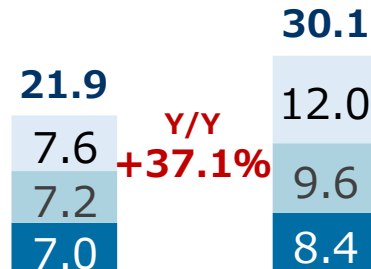
17/3期(4-12月) 17/12期(4-12月)

## CFD



17/3期(4-12月) 17/12期(4-12月)

## 金融収益



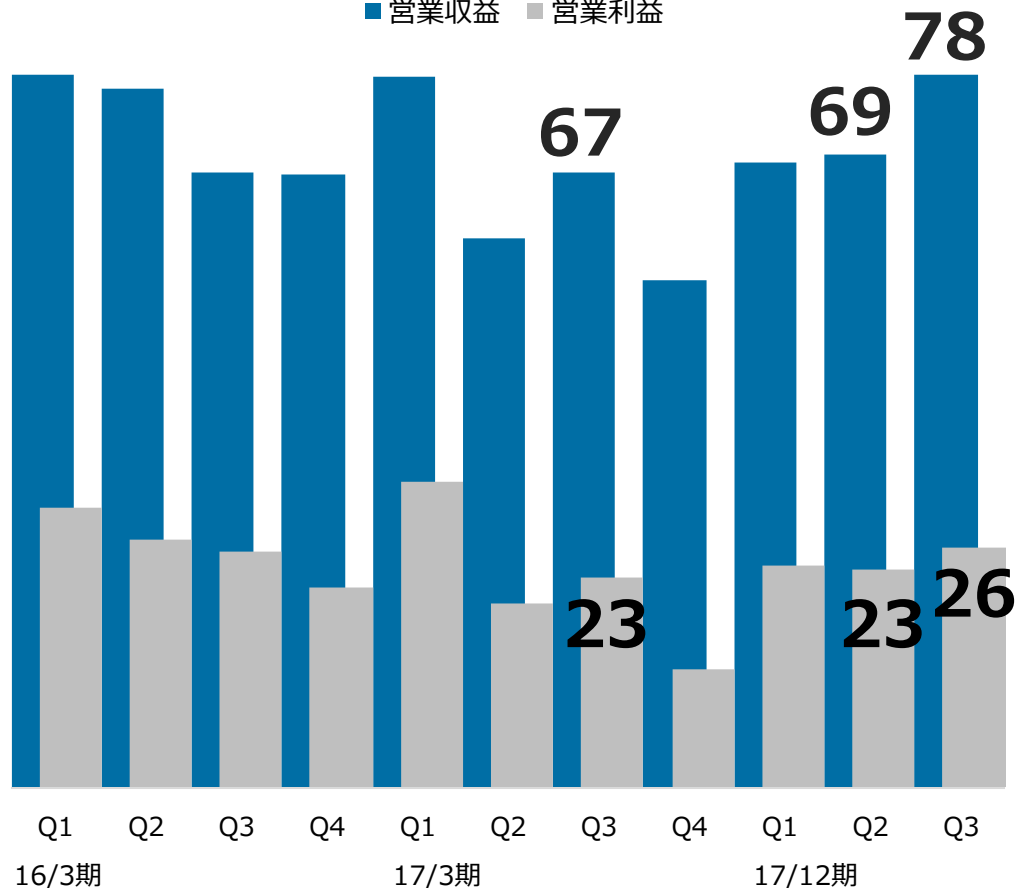
17/3期(4-12月) 17/12期(4-12月)

\*株式・maneo・投資信託の取引から得られる受入手数料

# 四半期業績推移 | 営業収益・営業利益

(億円)

■ 営業収益 ■ 営業利益

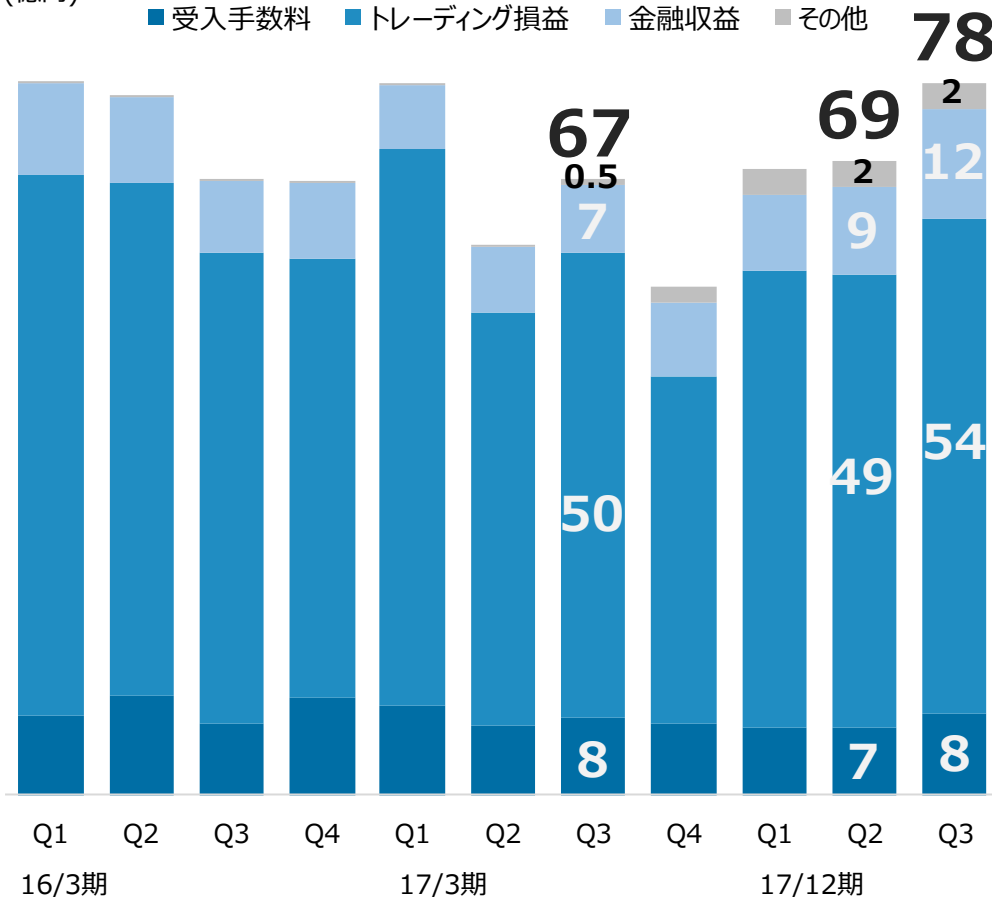


Q/Q  
増収増益

# 四半期業績推移 | 営業収益の内訳

(億円)

■ 受入手数料 ■ トレーディング損益 ■ 金融収益 ■ その他



Q/Q

## TR損益増収

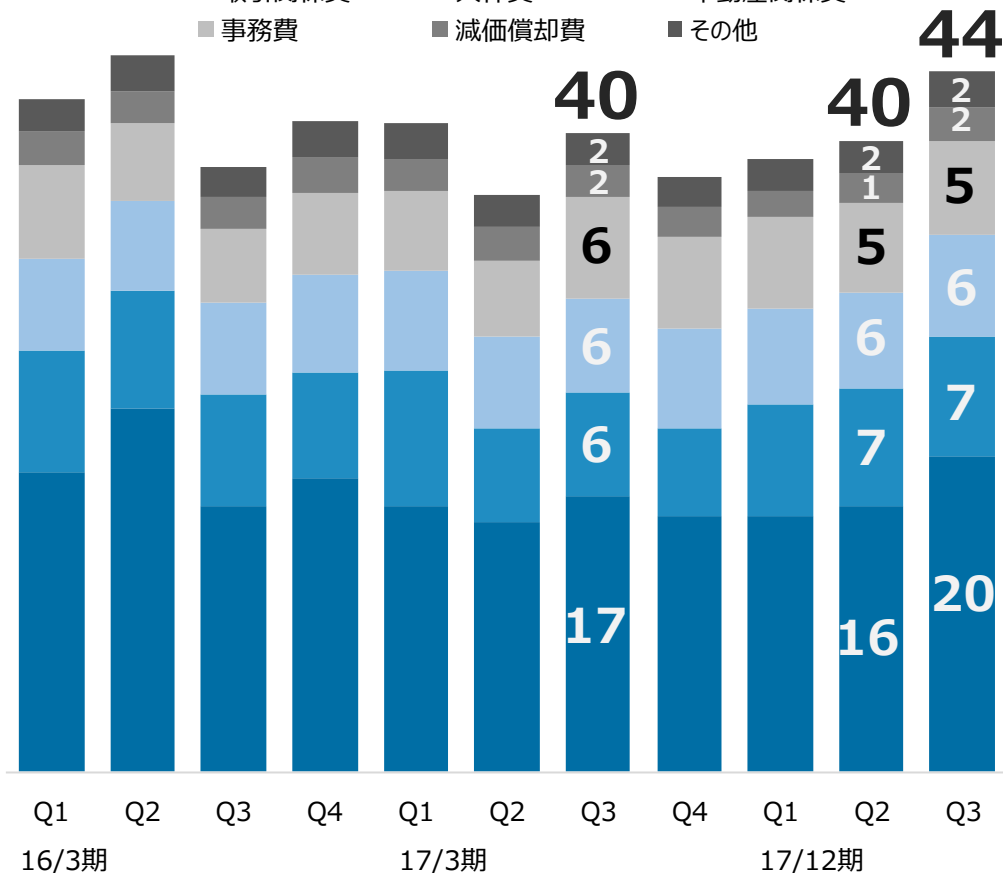
店頭FX取引、仮想通貨取引に係る収益が増加



# 販管費の四半期推移

(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  
**11.1%増**

支払手数料+0.7億円  
 広告宣伝費+2.0億円  
 のれん償却額+0.4億円

今後の費用見通し：50億円前後

GMOコインの業容拡大に伴い  
 固定費及び広告宣伝費増

## 目標

連結配当性向

**50%** (年4回配当)

| 1株当たり<br>配当金  | Q1    | Q2    | Q3    | 期末    | 年間     |
|---------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2017年<br>12月期 | 6.90円 | 8.50円 | →     | 6.20円 | 21.60円 |
| 2017年<br>3月期  | 9.70円 | 6.15円 | 6.68円 | 3.64円 | 26.17円 |

※2017年12月期の期末配当は、現時点の予想であり、2018年2月開催予定の取締役会にて正式に決議予定です。

決算概要

■ 2018年度の重点施策と事業概況

Appendix

## 仮想通貨

- リソースを集中投下し、事業基盤を徹底強化
- サービス強化

## FX

- FX収益率のさらなる改善
- 海外事業の強化(BtoB)

## 証券

- 手数料・金利の見直しを原資とする商品・サービスの充実
- 銀証連携サービスの開始

## FX

取引高  
(2017年10-12月)

**213**兆円

前年同期351兆円

取引高シェア  
(2017年10-12月)

**22.7**%

前年同期26.6%

預り証拠金残高  
(2017年12月末)

**1,572**億円

前年同月末1,324億円

## 株

売買代金  
(2017年10-12月)

**6.0**兆円

前年同期5.1兆円

売買代金シェア  
(2017年10-12月)

**7.5**%

前年同期7.5%

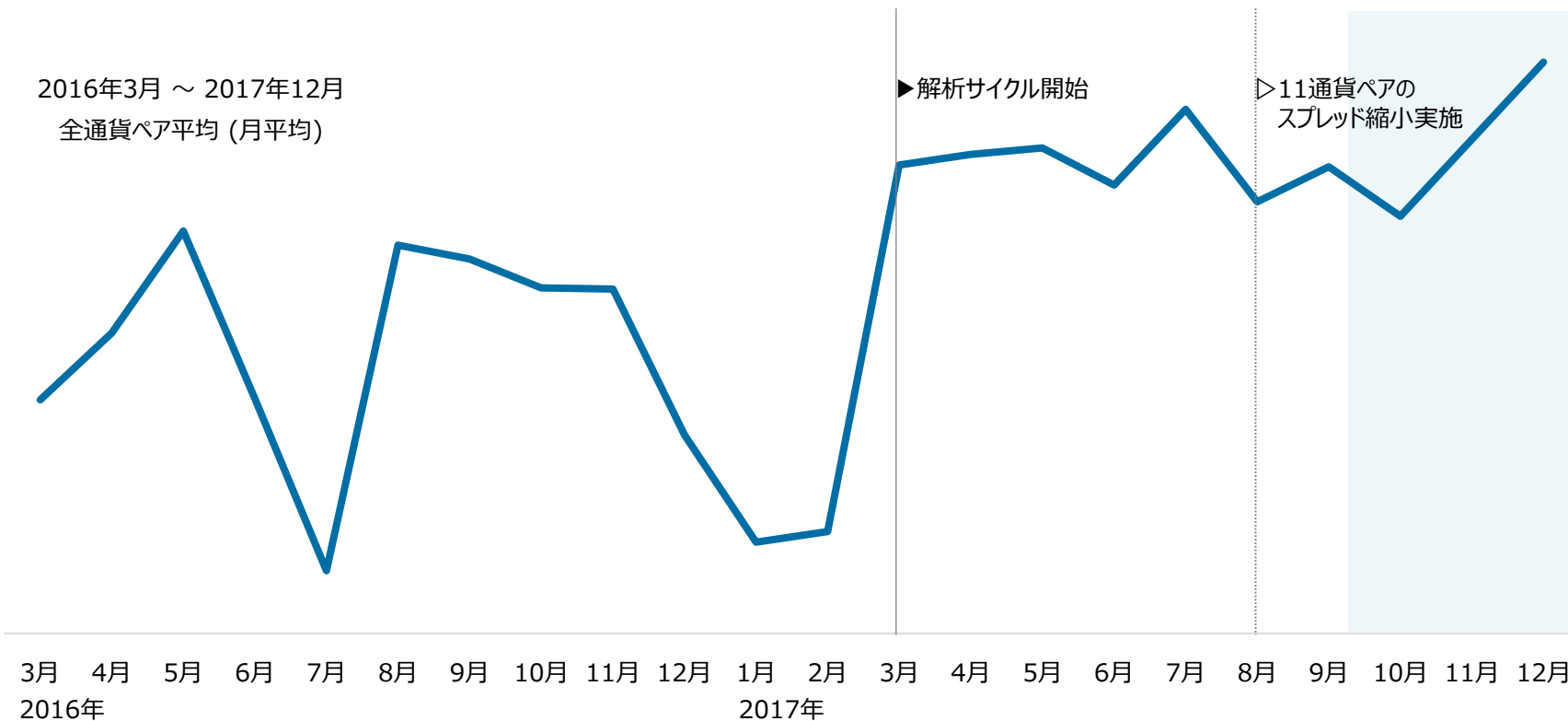
信用取引残高  
(2017年12月末)

**1,291**億円

前年同月末1,021億円

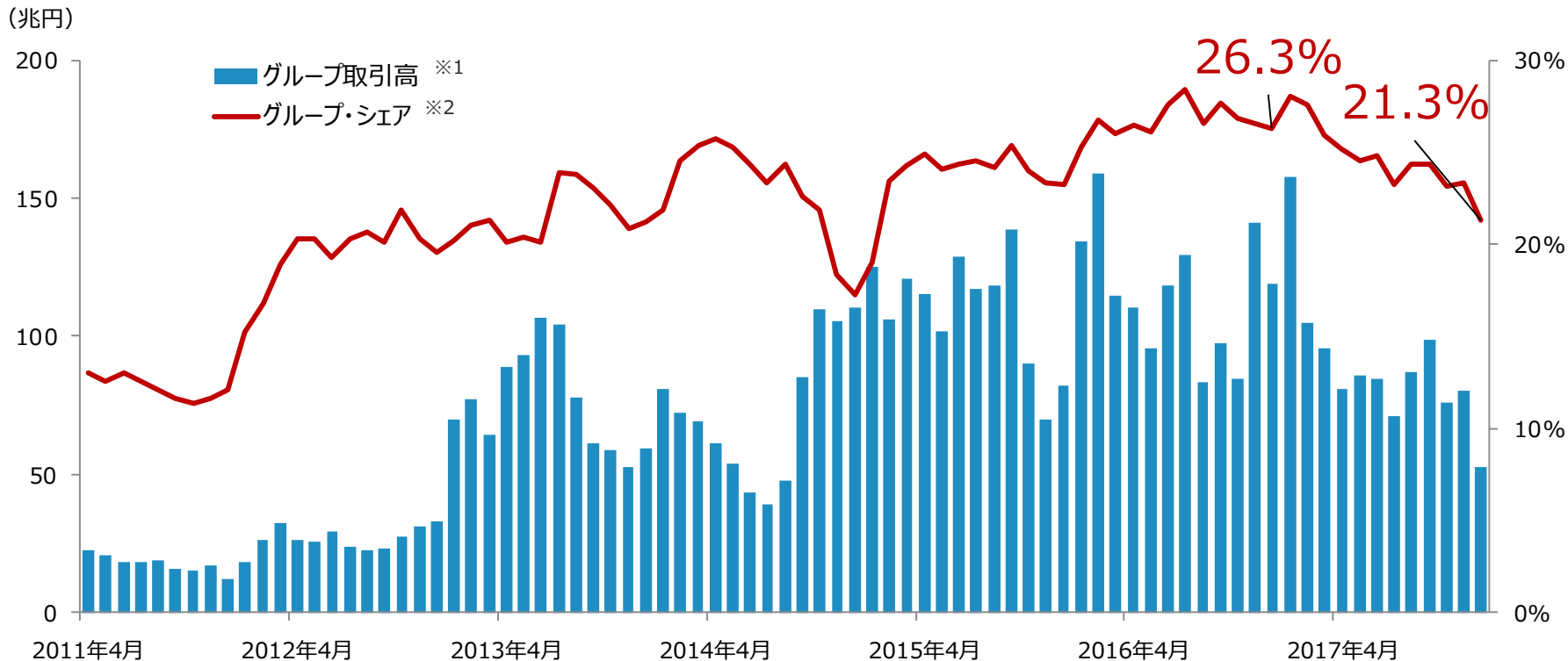
FX取引高シェア、株式売買代金シェアは金融先物取引業協会、日本取引所グループ公表資料より当社作成  
※FX(店頭FX)のデータは、GMOクリック証券及びFXプライムbyGMOの合計値  
※株式売買代金シェアは、2市場の株式等個人委託売買代金(ETF・REIT含む)に占めるシェア

## ビッグデータ解析開始以降、スプレッド収益率<sup>※</sup>は改善傾向で推移



※スプレッドに対しどれくらいの比率で収益が出ているかを示す指標。スプレッド0.3に対して収益が0.15であれば、スプレッド収益率は50%

## 他社動向を勘案しつつ取引高アップにつながるキャンペーンの実施を検討

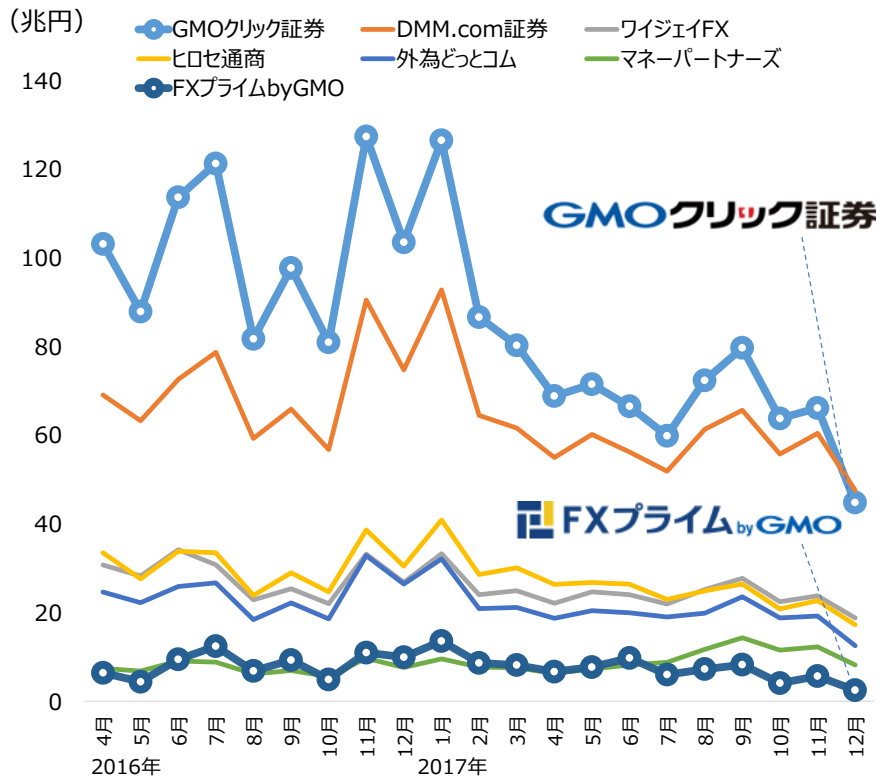


当社データ及び金融先物取引業協会「店頭FX月次速報」より当社作成

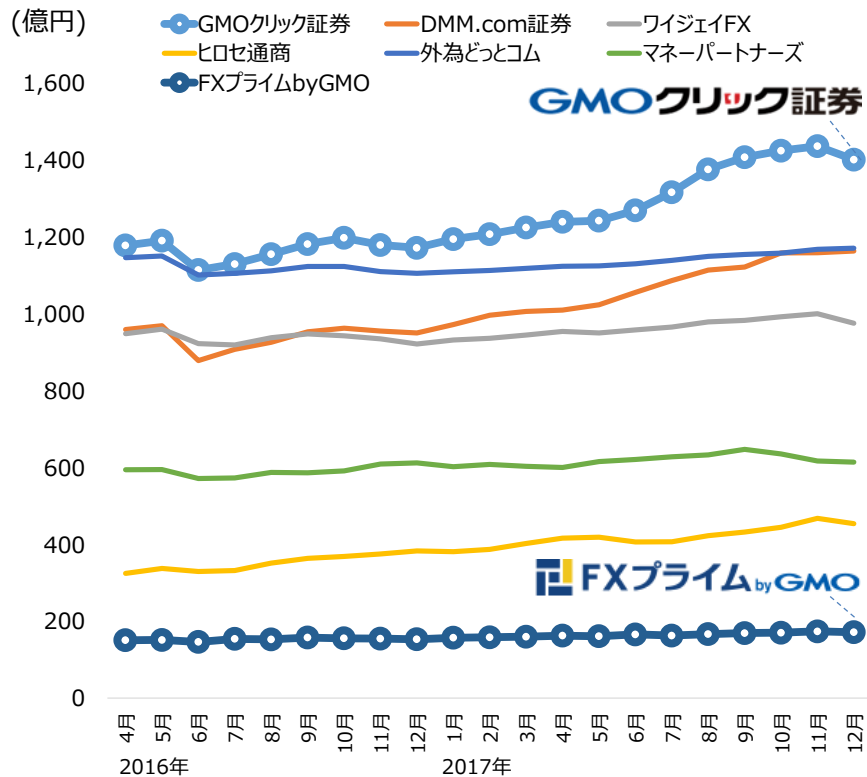
※1 2015年2月以前の店頭FX取引高はGMOクリック証券単体数値。2015年3月以降は、GMOクリック証券、FXプライムbyGMOの取引高合計値

※2 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

## 店頭FX取引高



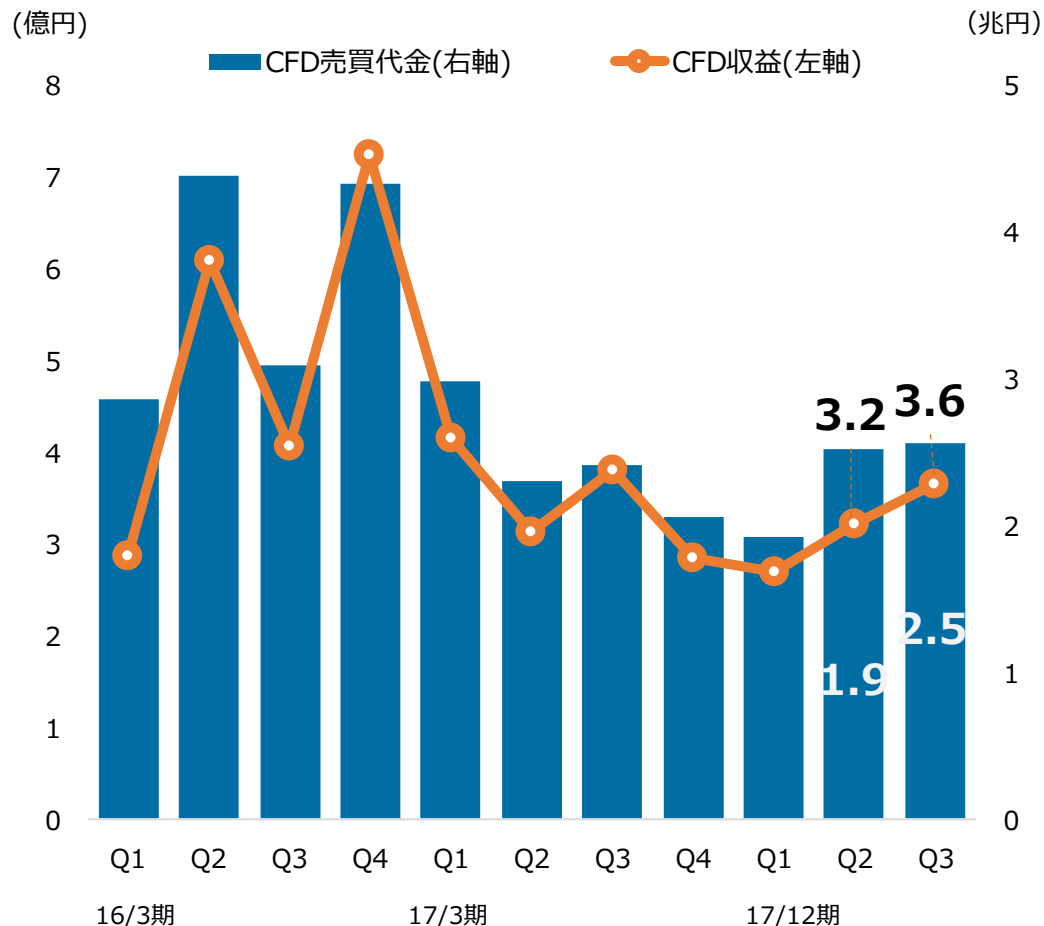
## 店頭FX預り証拠金残高



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~2017年12月)より当社作成  
 ※取引高は百万通貨は1億円として換算



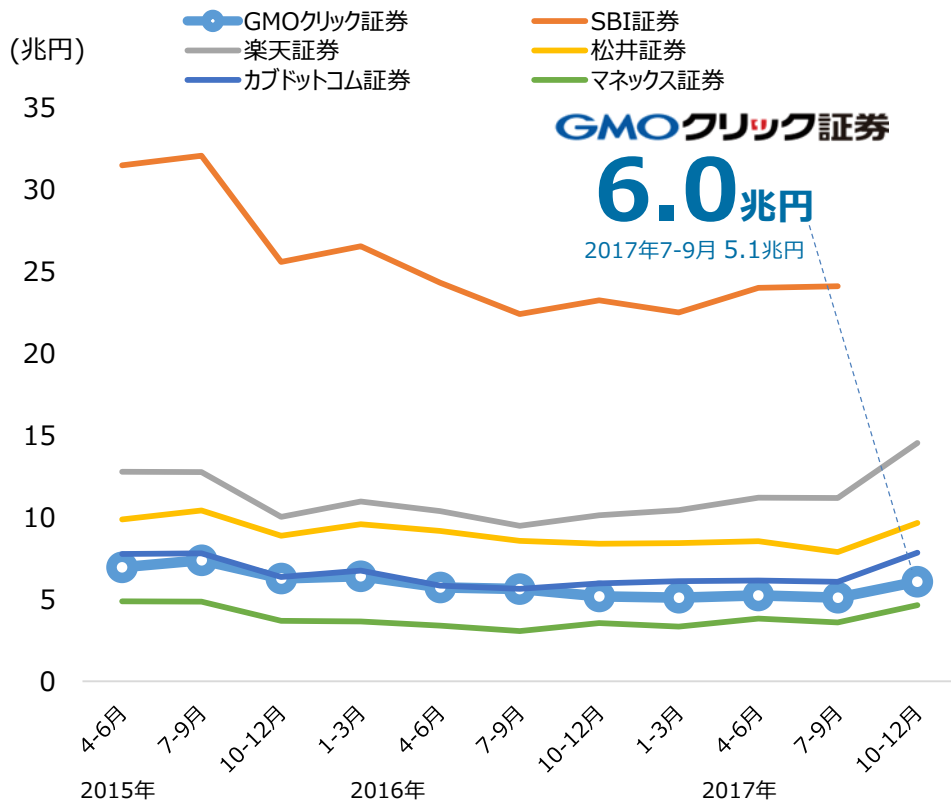
# CFD | 売買代金・収益の推移



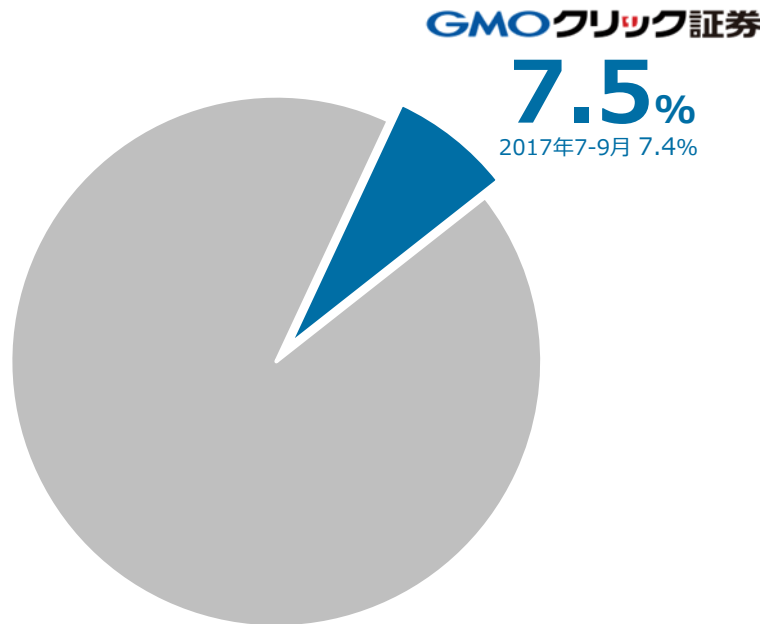
Q/Q  
**13.5%増収**

※売買代金はGMOクリック証券の数値を参考として記載  
※収益には一部海外子会社の店頭FXに係る収益が含まれる

## 主要ネット証券株式等売買代金推移

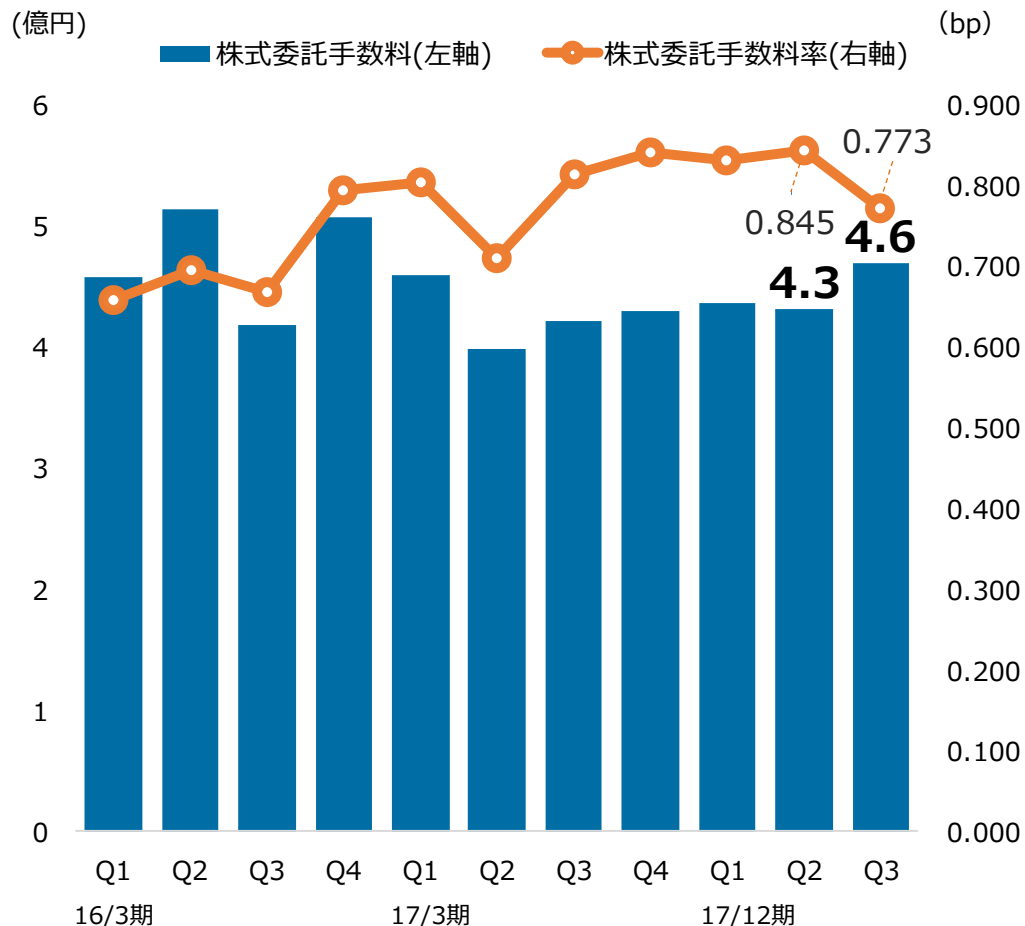


## 2市場占める 個人株式等委託売買代金シェア (2017年10-12月)



日本取引所グループ、各社公表資料より当社作成  
 ※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

# 株式 | 株式委託手数料・委託手数料率の推移



Q/Q  
**8.8%増収**

手数料・金利見直し実施  
2018年1月以降の  
委託手数料率改善を見込む  
これを原資として、商品・サービスの  
充実を図る計画

タイ王国現地法人、2017年11月20日よりインターネット証券取引サービスを提供開始  
現物取引とともに信用取引にも注力し成長を図る



# Z.com Securities

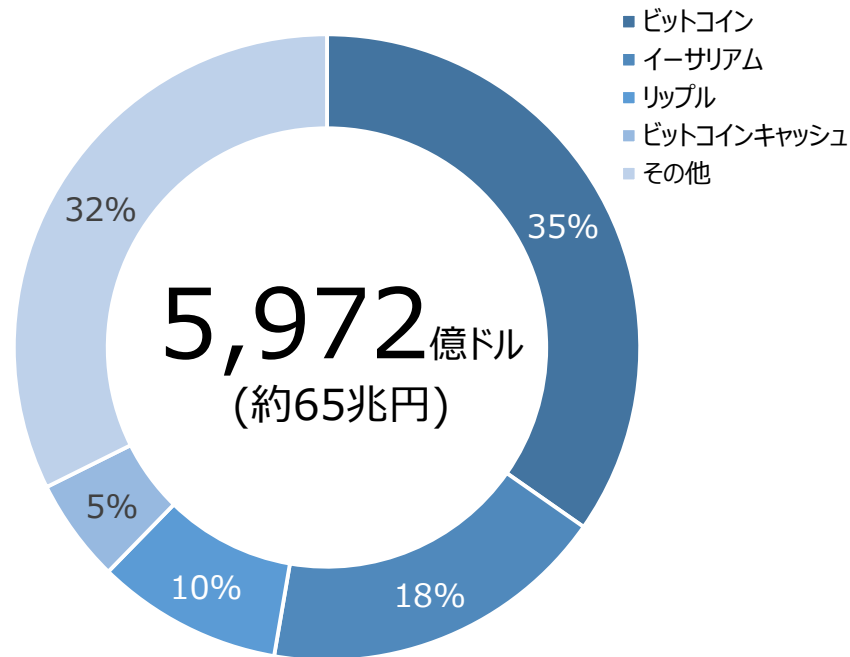


2017年、仮想通貨市場は急拡大。市場の成熟とともに大きな成長が見込める分野

## ビットコイン時価総額の推移

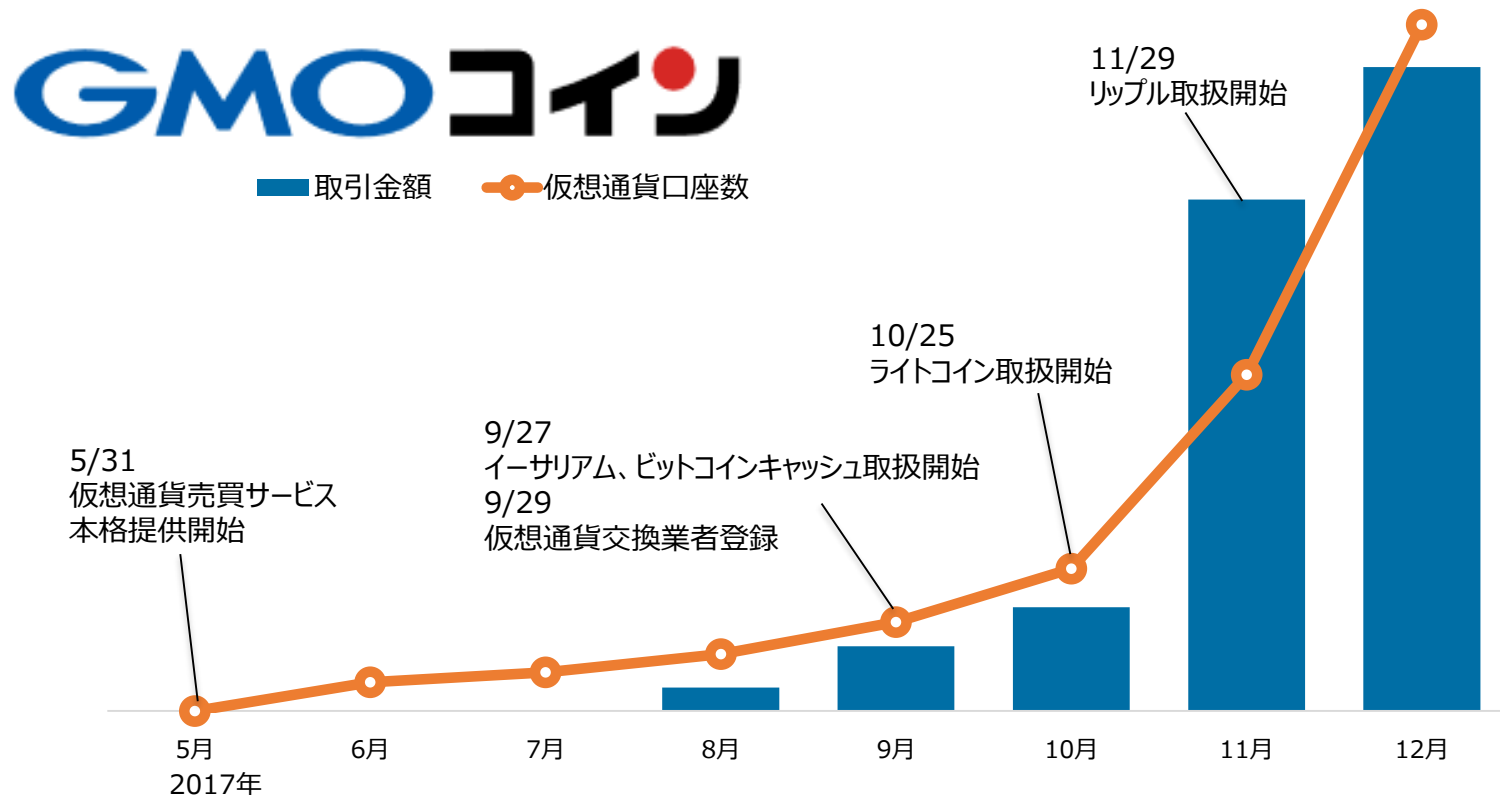


## 仮想通貨全体の時価総額



CoinMarketCap調べ(2018年1月21日時点)

仮想通貨市場の拡大とともに口座数、取引高は堅調に推移



## サービス利便性向上

- 他社に引けを取らない商品ラインアップを提供するため、取り扱い仮想通貨の追加、ツールの改善等により利便性を向上

## プロモーション強化

- 成長を加速させるため、戦略的広告投資の実施を予定

## カバーモデルの確立

- 現在は店頭FXのノウハウを活かしつつモデルを構築中。仮想通貨に最適なカバーモデルの確立を目指す

決算概要

2018年度の重点施策と事業概況

■ Appendix



# 営業収益（商品別）の四半期推移

| (単位：百万円)       | 17/3期 |       |       |       |        | 17/12期 |       |       |    |        |
|----------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|----|--------|
|                | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | 通期     | Q1     | Q2    | Q3    | Q4 | 通期     |
| 株式・ETF等        | 496   | 445   | 465   | 480   | 1,887  | 484    | 487   | 521   | -  | 1,493  |
| （株式・ETF等委託手数料） | 459   | 399   | 422   | 429   | 1,710  | 435    | 431   | 469   | -  | 1,337  |
| 先物・オプション       | 101   | 63    | 61    | 55    | 281    | 54     | 42    | 81    | -  | 178    |
| くりっく365        | 183   | 159   | 198   | 155   | 696    | 126    | 131   | 129   | -  | 386    |
| 通貨関連店頭デリバティブ   | 5,893 | 4,310 | 4,824 | 3,615 | 18,643 | 4,823  | 4,725 | 4,353 | -  | 13,903 |
| CFD            | 415   | 313   | 380   | 284   | 1,393  | 270    | 322   | 365   | -  | 957    |
| 金融収益           | 706   | 724   | 765   | 814   | 3,011  | 841    | 961   | 1,209 | -  | 3,012  |
| 仮想通貨           | -     | -     | -     | -     | -      | -      | -     | 875   | -  | 875    |
| その他            | 11    | 19    | 75    | 173   | 281    | 270    | 288   | 290   | -  | 848    |
| 営業収益           | 7,808 | 6,036 | 6,771 | 5,580 | 26,196 | 6,871  | 6,959 | 7,826 | -  | 21,657 |

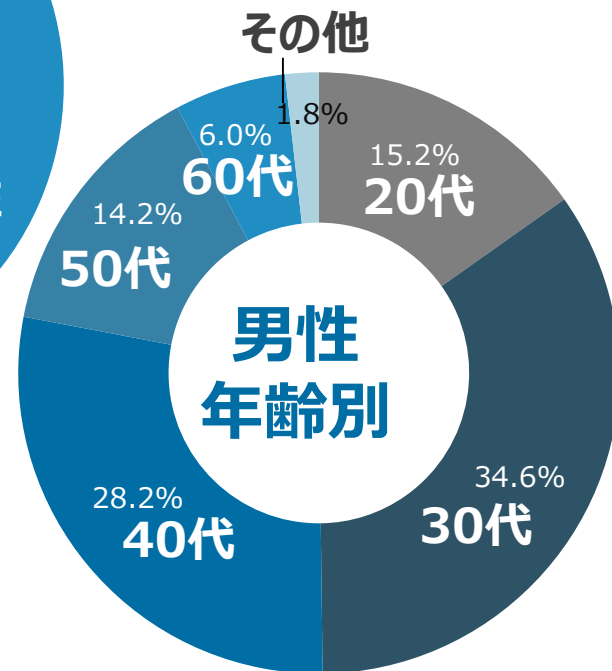
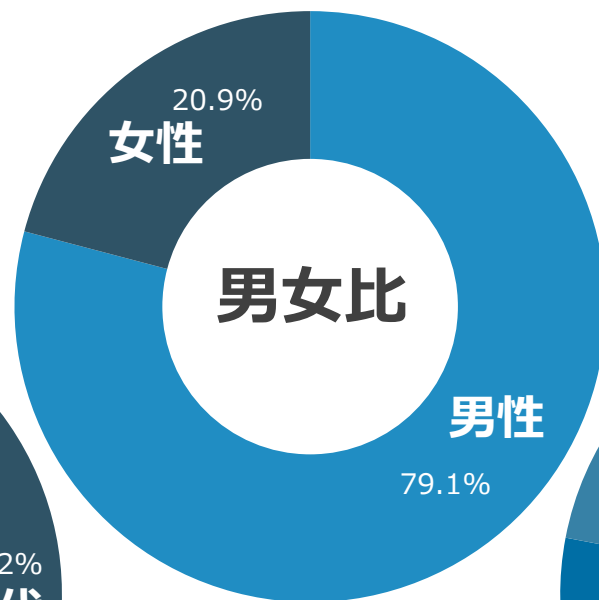
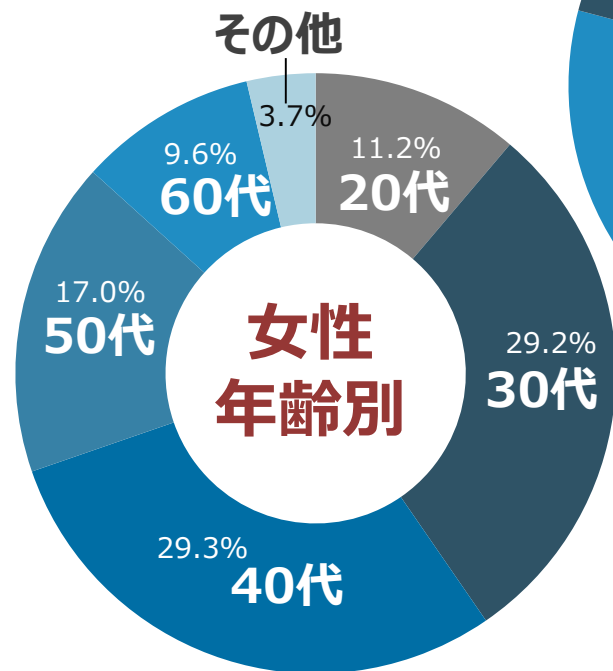
※ 株式・ETF等には、株式・maneo・投資信託の取引から得られる受入手数料が含まれる

※ CFDには、一部海外子会社の店頭FXに係る収益が含まれる

# 販管費の四半期推移

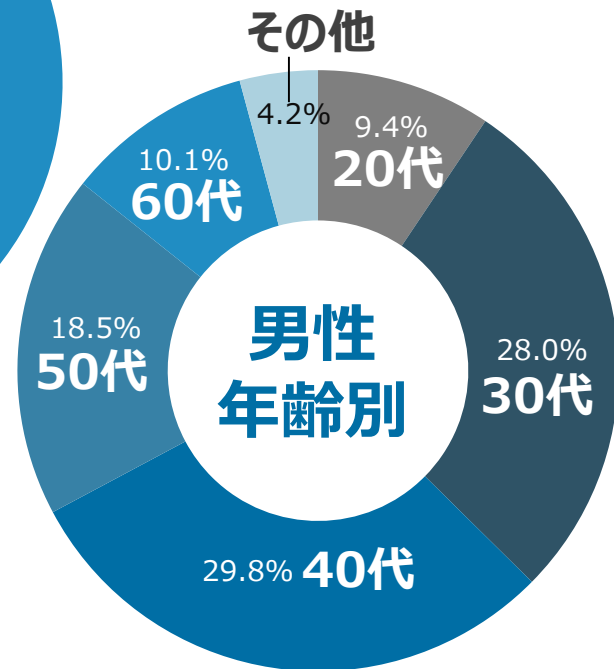
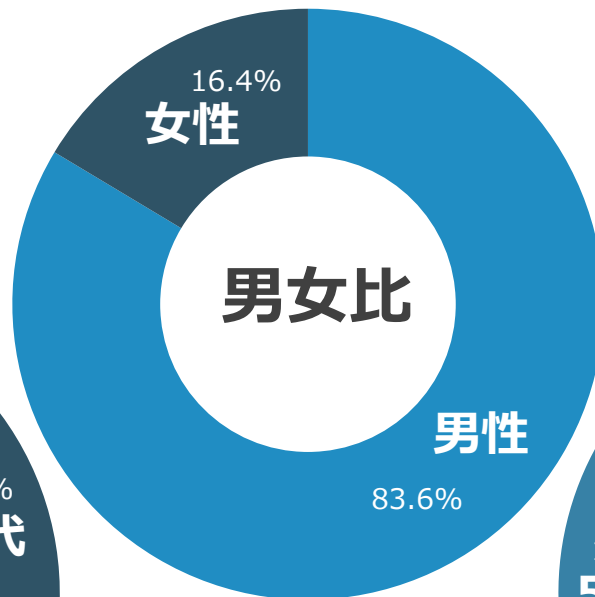
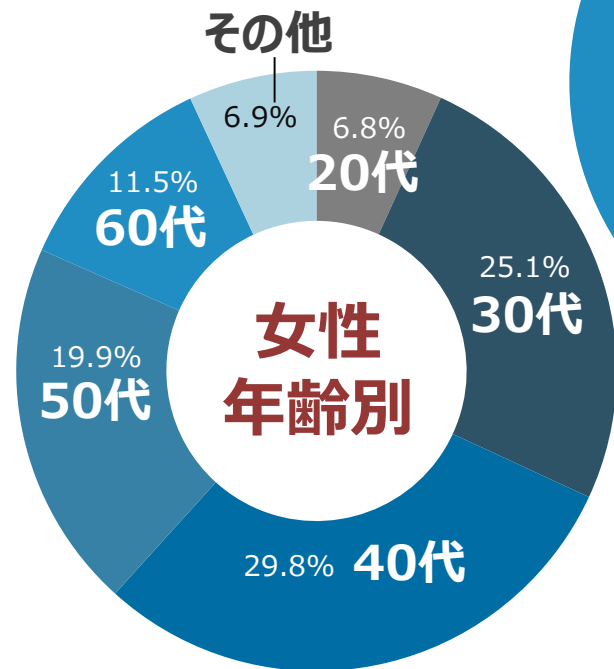
| (単位：百万円)   | 17/3期 |       |       |       |        | 17/12期 |       |       |    |        |
|------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|----|--------|
|            | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | 通期     | Q1     | Q2    | Q3    | Q4 | 通期     |
| 取引関係費      | 1,688 | 1,586 | 1,753 | 1,631 | 6,659  | 1,620  | 1,694 | 2,012 | -  | 5,327  |
| （内、広告宣伝費）  | 784   | 792   | 917   | 819   | 3,312  | 737    | 769   | 979   | -  | 2,486  |
| 人件費        | 859   | 599   | 653   | 553   | 2,665  | 718    | 744   | 758   | -  | 2,221  |
| 不動産関係費     | 642   | 584   | 604   | 626   | 2,457  | 604    | 610   | 648   | -  | 1,864  |
| 事務費        | 502   | 481   | 636   | 585   | 2,206  | 578    | 567   | 587   | -  | 1,733  |
| 減価償却費      | 204   | 217   | 207   | 192   | 822    | 164    | 186   | 211   | -  | 562    |
| 租税公課       | 169   | 162   | 174   | 167   | 673    | 167    | 179   | 173   | -  | 520    |
| 貸倒引当金繰入額   | ▲10   | ▲0    | ▲8    | ▲1    | ▲21    | ▲1     | 1     | ▲9    | -  | ▲9     |
| その他        | 70    | 39    | 42    | 29    | 181    | 38     | 25    | 74    | -  | 138    |
| 販売費及び一般管理費 | 4,127 | 3,670 | 4,063 | 3,785 | 15,645 | 3,891  | 4,009 | 4,456 | -  | 12,357 |

## FX専用取引口座



※2017年12月末日現在

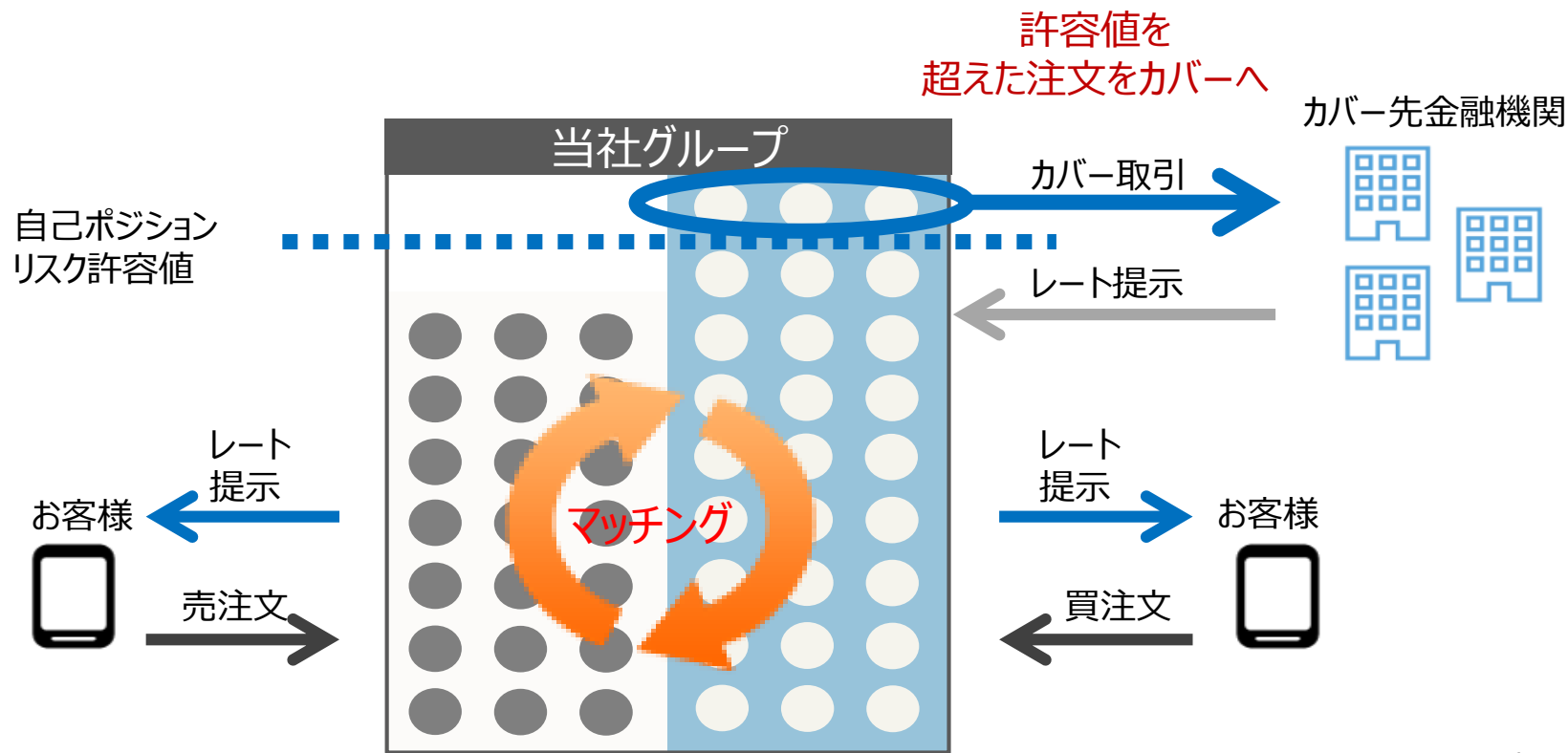
## 証券取引口座



※2017年12月末日現在

# ビジネスモデル（店頭デリバティブ取引）

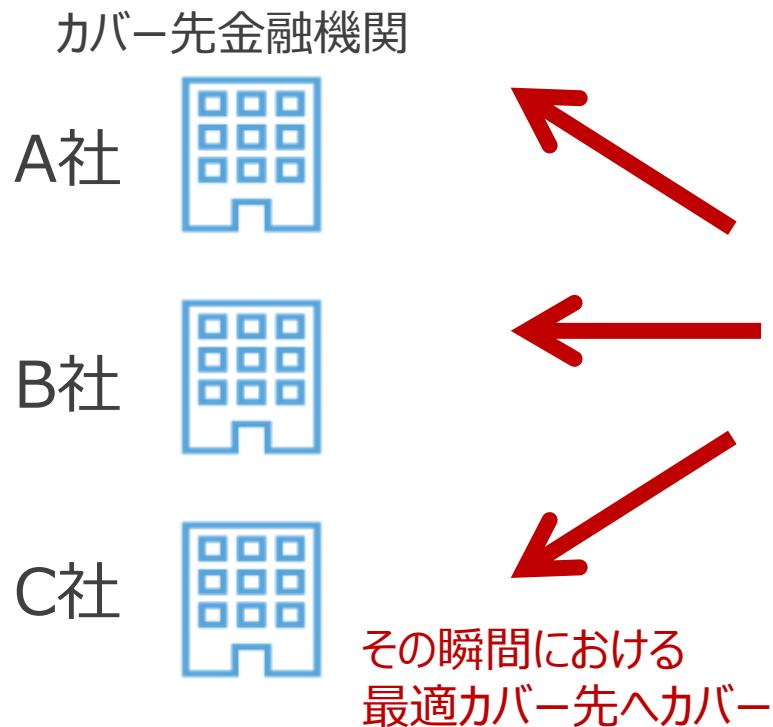
効率的なマッチングと徹底したリスク管理を追求



(上記は概念図)

# ビジネスモデル（店頭デリバティブ取引）

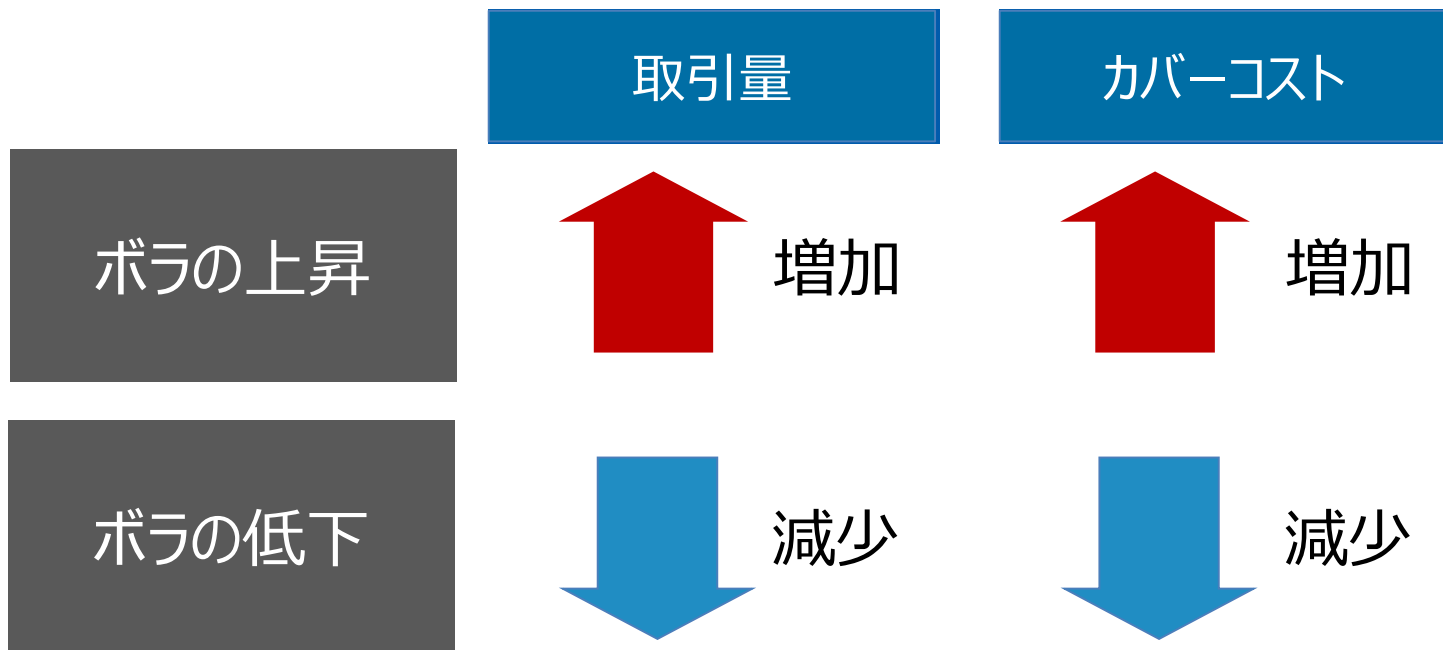
細かなチューニングによりカバー取引を最適化



（上記は概念図）

収益  
構造

$$\text{対顧客取引} \quad \text{カバ－取引}$$
$$\left( \text{対顧客スプレッド} \times \text{取引数量} \right) - \left( \text{カバ－スプレッド} \times \text{カバ－数量} \right)$$



(上記は概念図)

## 免責事項

本資料には、2018年1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。