

フツ ホールディングス ADR(FUTU)

【セクター】 オンライン証券

【市場】 NASDAQ

【企業概要】

2007年に香港で設立されたテクノロジー駆動型のオンライン証券会社です。主にFutubull(富途牛牛)とMoomooというデジタルプラットフォームを通じて、証券・デリバティブ取引、マージンファイナンス、ファンド分配などのワンストップ投資サービスを提供します。また、Money Plusブランドで富裕層向けの資産管理を扱い、NiuNiu Communityで投資家間の情報共有を促進。IPO配分やESOPソリューションなどの企業サービスも展開し、アジアを中心にグローバルに事業を拡大しています。

【業績】 (単位：売上高、純利益は百万香港ドル、EPS、1株配当、BPSは香港ドル、ROE、自己資本比率は%、売上高、純利益、EPSは調整後ベース)

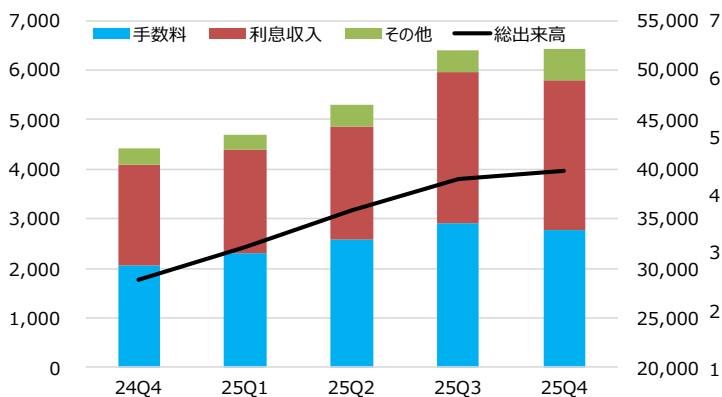
決算期	売上高	純利益	EPS	1株配当	BPS	ROE	自己資本比率
24.12期	13,590	5,454	38.94	15.17	178.2	20.7	17.6
25.12期	22,847	11,338	80.24	0.00	88.8	33.3	17.7
26.12期(予)	26,696	13,109	94.83	0.00	367.6	29.0	-

※EPS：1株当たり利益、BPS：1株当たり純資産、ROE：株主資本利益率

(出所) 会社資料、BloombergのデータよりSBI証券作成

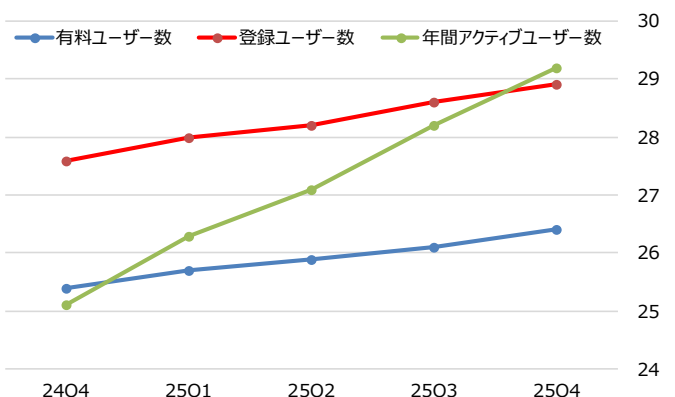
【主要指標】

セグメント別売上高(百万香港ドル、左)、総出来高(億香港ドル、右)



(出所) 会社資料よりSBI証券作成

有料と登録ユーザー(百万人、左)、年間ユーザー(百万人、右)



(出所) 会社資料よりSBI証券作成

【会社の見方】

25.12期業績は、口座数、顧客資産、取引額の拡大を背景に大幅増収増益となり、事業基盤の強さが改めて示されました。香港、マレーシアを中心に口座獲得が進んでおり、日本や豪州でもアプリ利用拡大が続くなど、アジア太平洋での成長が鮮明です。収益面では、株式委託手数料に加え、信用取引や預金運用など利息収入の伸びが寄与し、高い利益率を維持しました。加えて、資産運用、デジタルバンク、暗号資産など周辺事業の拡充も進んでおり、単なるオンライン証券を超えた総合金融プラットフォームとしての競争力が高まっています。AI活用による情報提供機能や取引支援機能の強化も進めており、中長期の差別化要因として評価できるでしょう。

【見通し・注目点】

今後の新規入金口座拡大ペースを維持できるかが注目点です。会社側は香港での高シェア維持に加え、マレーシア、日本、新規アジア市場での成長を見込んでおりますが、市況変動の影響は引き続き受けやすいでしょう。また、米国株取引の拡大や顧客資産の純流入増加は追い風となる一方、AIや暗号資産分野への先行投資、新市場参入に伴うコスト増加には注意が必要です。ほか、香港での暗号資産関連ライセンス取得や「AirStar Bank」の機能拡充は、中期的な収益機会拡大につながる可能性があり、証券・銀行・資産運用を横断する金融エコシステムの進展が今後の評価材料になりそうです。

本レポートに関するご注意事項

- ・ご紹介する個別銘柄及び各情報は、投資の勧誘や個別銘柄の売買を推奨するものではありません。
- ・本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。万一、本資料に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。
- ・本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製または販売等を行うことは固く禁じます。本資料の内容は作成時点のものであり、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したのですが、正確性、完全性を保証するものではありません。本資料に記載の情報、意見等は予告なく変更される可能性があります。

手数料及びリスク情報等

- ・SBI証券で取り扱っている商品等へのご投資には、商品毎に所定の手数料や必要経費等をご負担いただく場合があります。また、各商品等は価格の変動等により損失が生じるおそれがあります(信用取引、先物・オプション取引、商品先物取引、外国為替保証金取引、取引所CFD(くりっく株365)、店頭CFD取引(SBI CFD)では差し入れた保証金・証拠金(元本)を上回る損失が生じるおそれがあります)。各商品等への投資に際してご負担いただく手数料等及びリスクは商品毎に異なりますので、詳細につきましては、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法等に係る表示又は契約締結前交付書面等をご確認ください。

株式会社SBI証券 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号、商品先物取引業者
加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人日本STO協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人日本暗号資産等取引業協会