

# 株式会社 Jストリーム

平成17年3月期（第8期）  
中間決算説明会

平成16年11月19日

(単位:千円)

概略P/L  
概略B/S  
売上高推移  
利益推移  
販管費  
案件数推移  
利用シーン  
利用シーン  
売上原価  
投資の状況  
協業他の状況  
環境と市場  
パートナー企業  
トピックス  
事業戦略の  
進行状況  
業績予想  
社会・市場全体  
への取り組み  
事例ご紹介

	第8期中間	第7期中間	増減	特記事項
売上高	918,808 (100%)	702,165 (100%)	216,642 (+30.9%)	外注費82百万円増 労務費27百万円増 業務委託料 17百万円増 通信費15百万円増
売上原価	594,345 (64.7%)	439,238 (62.6%)	155,106 (+35.3%)	
売上総利益	324,462 (35.3%)	262,926 (37.4%)	61,536 (+23.4%)	
販管費	368,078 (40.1%)	344,887 (49.1%)	23,191 (+6.7%)	人件費6百万円増
営業利益	43,615 ( 4.8%)	81,961 ( 11.7%)	38,345 (+46.8%)	
経常利益	43,632 ( 4.8%)	81,977 ( 11.7%)	38,345 (+46.8%)	
当期純利益	44,777 ( 4.9%)	82,865 ( 11.9%)	38,087 (+46.0%)	

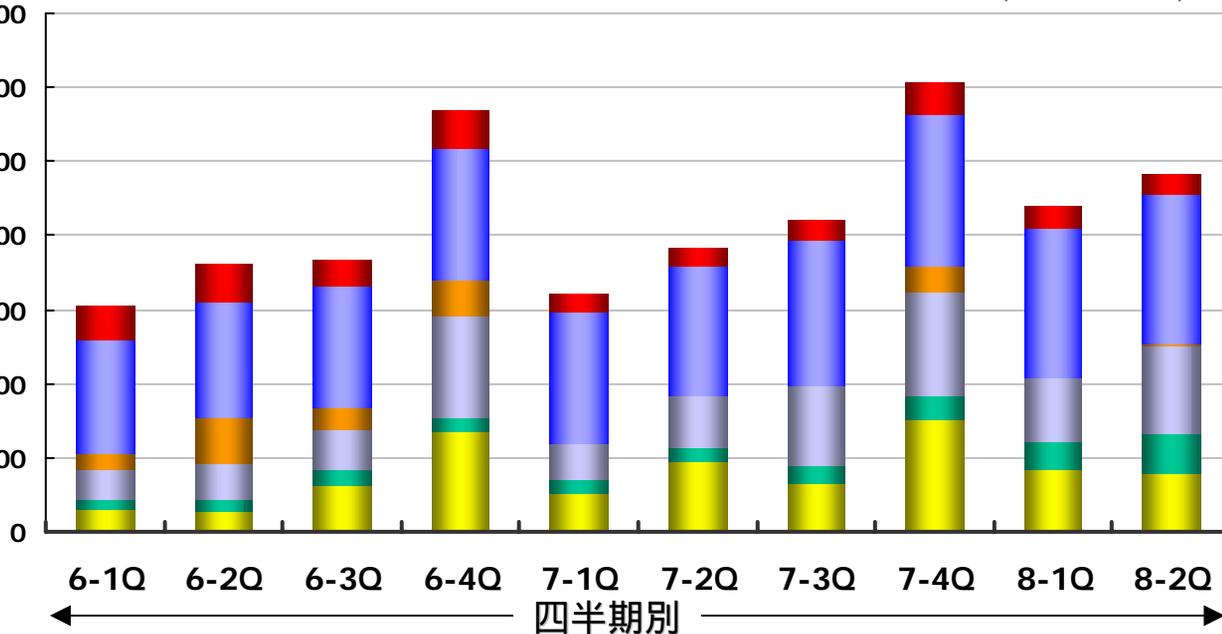
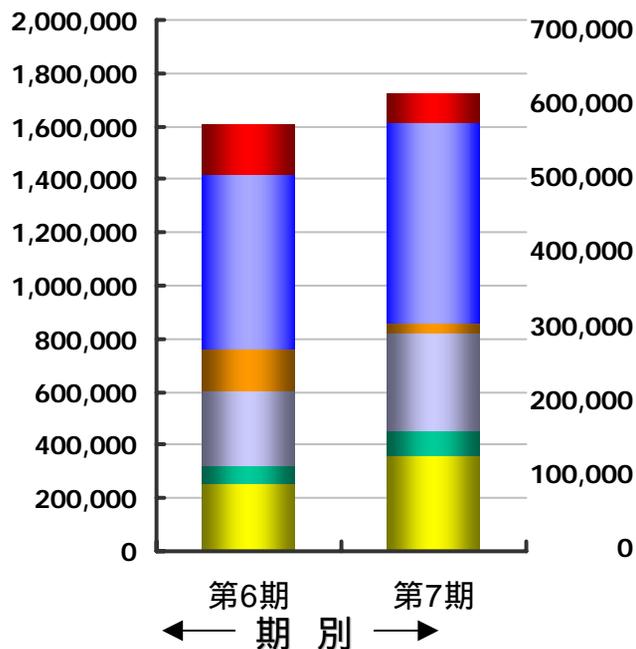
▶ 売上高前年同期比30.9%増  
販管費率大幅改善

(単位:千円)

概略P/L  
概略B/S  
売上高推移  
利益推移  
販管費  
案件数推移  
利用シーン  
利用シーン  
売上原価  
投資の状況  
協業他の状況  
環境と市場  
パートナー企業  
トピックス  
事業戦略の  
進行状況  
業績予想  
社会・市場全体  
への取り組み  
事例ご紹介

		第8期中間	第7期中間	増減額	主な増減要因
資産 の部	流動資産	2,670,284	2,577,813	92,470	現預金24百万円増 売掛金49百万円増
	固定資産	294,117	230,927	63,190	
	有形固定資産	148,518	123,826	24,692	
	無形固定資産	141,766	101,939	39,827	ソフトウェア37百万円増
	投資その他の資産	3,831	5,161	1,329	
資産合計		2,964,401	2,808,741	155,660	
負債 の部	流動負債	223,701	148,387	75,314	未払金53百万円増 買掛金12百万円増
資本 の部	資本金	2,143,101	2,127,726	15,375	ストックオプション行使 に伴う増加
	資本剰余金	1,391,364	1,375,989	15,375	
	利益剰余金	793,765	843,361	49,596	
負債・資本合計		2,964,401	2,808,741	155,660	

(単位:千円)

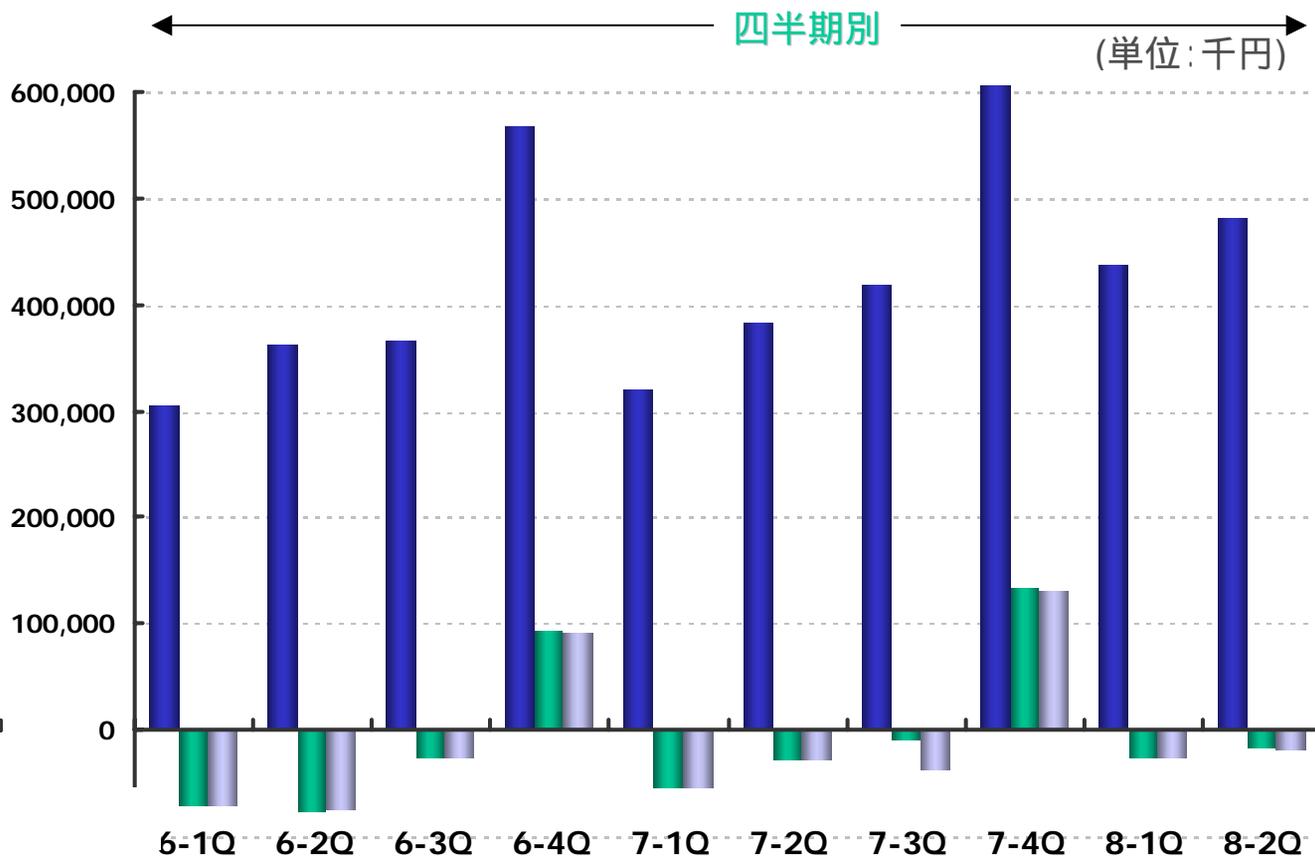
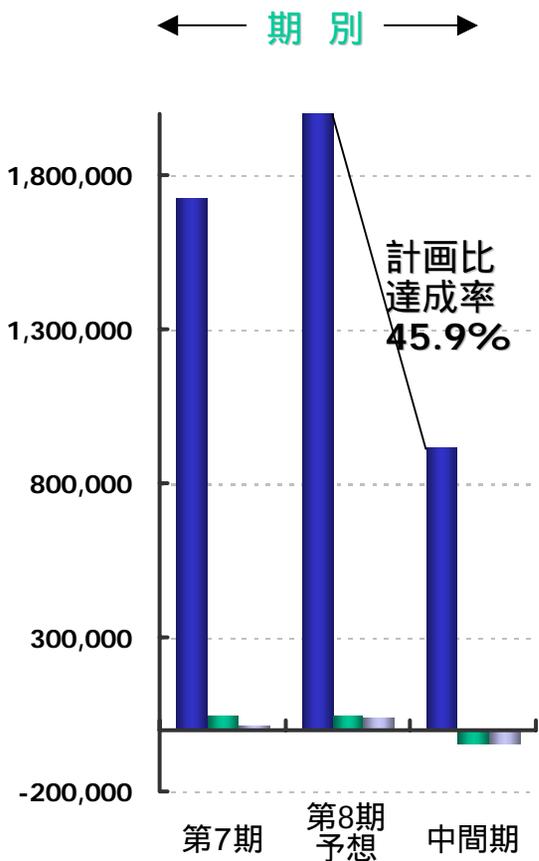


	第6期	第7期
ライブ	183,989	117,344
オンデマンド	653,875	752,737
コンサルティング	160,600	33,500
制作	279,758	366,774
モバイル	69,896	97,406
その他	253,323	359,471
合計	1,601,443	1,727,234

	6-1Q	6-2Q	6-3Q	6-4Q	7-1Q	7-2Q	7-3Q	7-4Q	8-1Q	8-2Q
ライブ	45,913	51,781	35,114	51,180	23,233	22,685	27,090	44,337	29,725	25,161
オンデマンド	155,065	155,878	163,328	179,603	178,692	174,779	194,604	204,661	199,991	202,750
コンサルティング	20,400	61,000	31,000	48,200	1,000	-	-	32,500	178	2,025
制作	39,908	48,841	54,057	136,950	46,193	71,004	107,726	141,852	87,545	120,549
モバイル	13,908	16,768	19,673	19,546	20,152	19,072	25,328	32,853	35,887	51,599
その他	30,241	27,025	62,718	133,337	51,084	94,270	64,426	149,691	84,292	79,099
合計	305,436	361,296	365,892	568,818	320,356	381,810	419,174	605,894	437,621	481,186

# 四半期別利益推移

(単位:千円)



売上高	1,727,234	2,000,000	918,808
経常利益	40,534	45,000	43,632
当期純利益	11,508	40,000	44,777

305,436	361,296	365,892	568,818	320,356	381,810	419,174	605,894	437,621	481,186
71,491	77,371	26,699	92,240	54,219	27,757	9,475	131,986	25,959	17,673
71,111	76,039	26,019	91,844	54,677	28,187	37,231	131,605	26,531	18,245

# 販売管理費 主要費目の推移

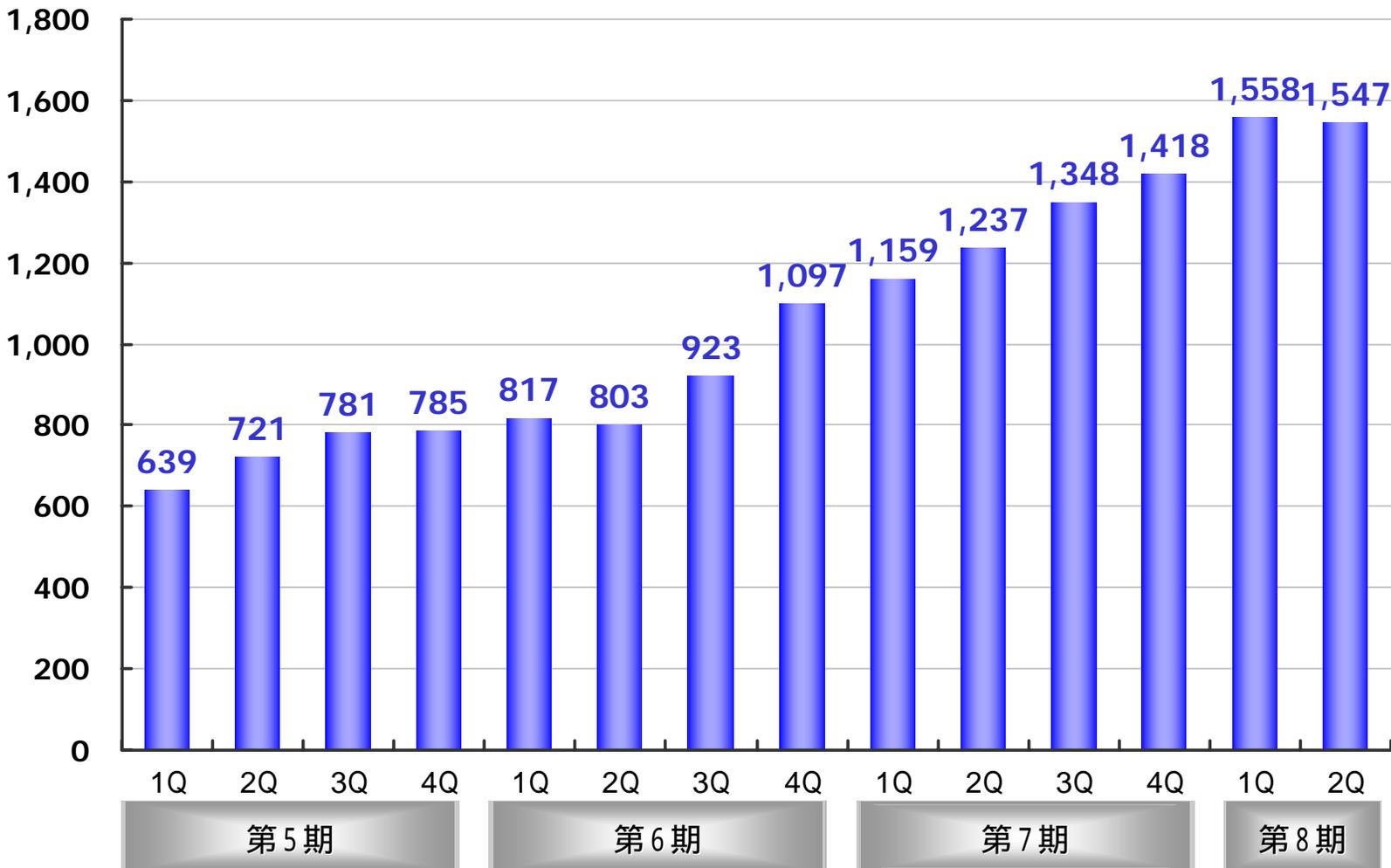
第8期中間期 構成比率順 単位:千円

	第8期中間		第7期中間		増減額
	金額	構成比率	金額	構成比率	
人件費	222,662	(60.5%)	216,255	(62.7%)	6,407
株式関係費	19,062	(5.2%)	18,448	(5.4%)	614
地代家賃	16,057	(4.4%)	14,297	(4.2%)	1,760
研究開発費	13,363	(3.6%)	14,386	(4.2%)	1,023
販売促進費・ 広告宣伝費	10,793	(2.9%)	13,155	(3.8%)	2,362
その他	86,139	(23.4%)	68,346	(19.8%)	17,795
販売管理費 合計	368,078	(100.0%)	344,887	(100.0%)	23,191

概略P/L  
概略B/S  
売上高推移  
利益推移  
販管費  
案件数推移  
利用シーン  
利用シーン  
売上原価  
投資の状況  
協業他の状況  
環境と市場  
パートナー企業  
トピックス  
事業戦略の  
進行状況  
業績予想  
社会・市場全体  
への取り組み  
事例ご紹介

- 概略P/L
- 概略B/S
- 売上高推移
- 利益推移
- 販管費
- 案件数推移
- 利用シーン
- 利用シーン
- 売上原価
- 投資の状況
- 協業他の状況
- 環境と市場
- パートナー企業
- トピックス
- 事業戦略の
- 進行状況
- 業績予想
- 社会・市場全体
- への取り組み
- 事例ご紹介

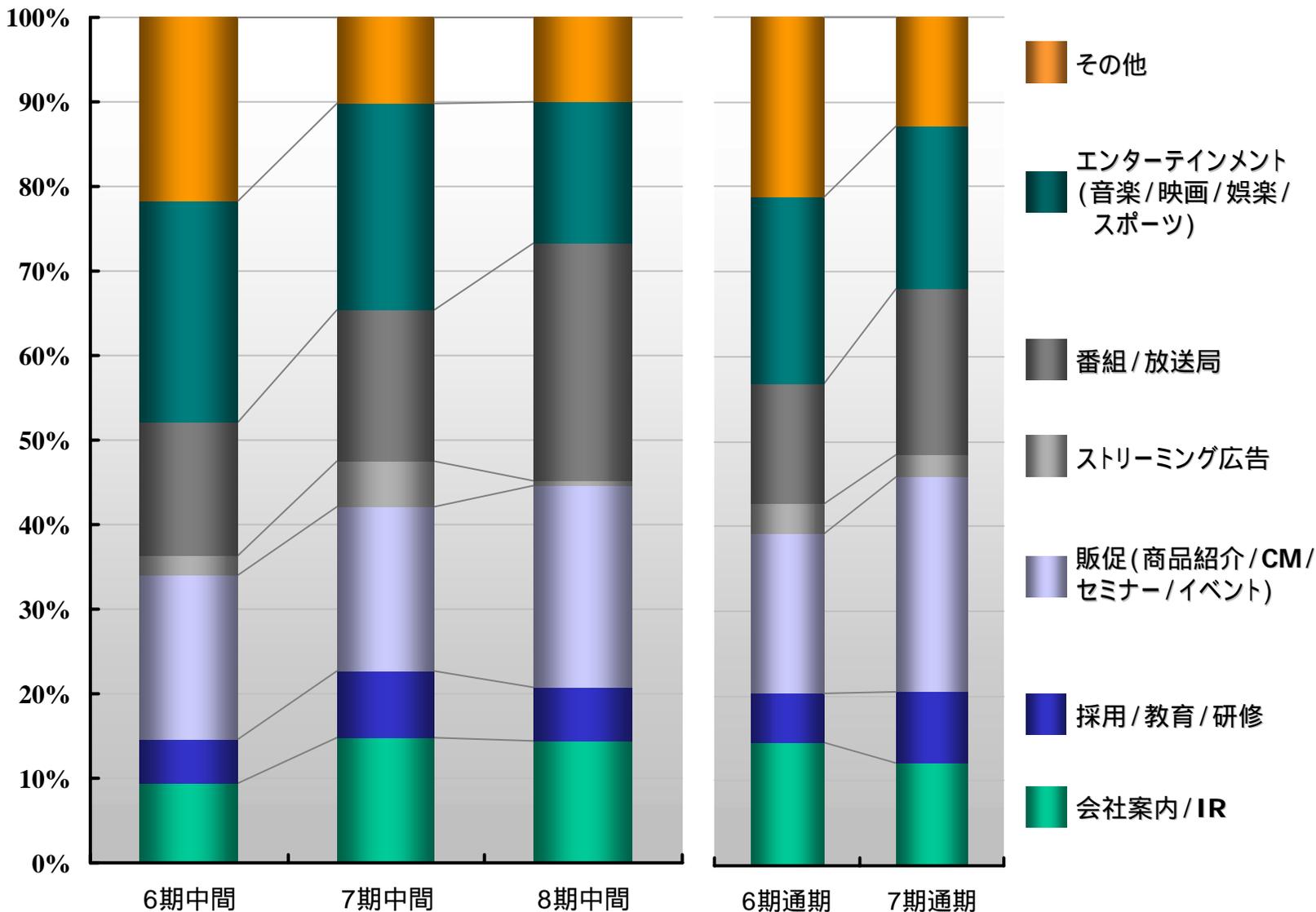
(単位：件)



▶ 案件数は月500件を超える

# 利用シーンの推移(比率)

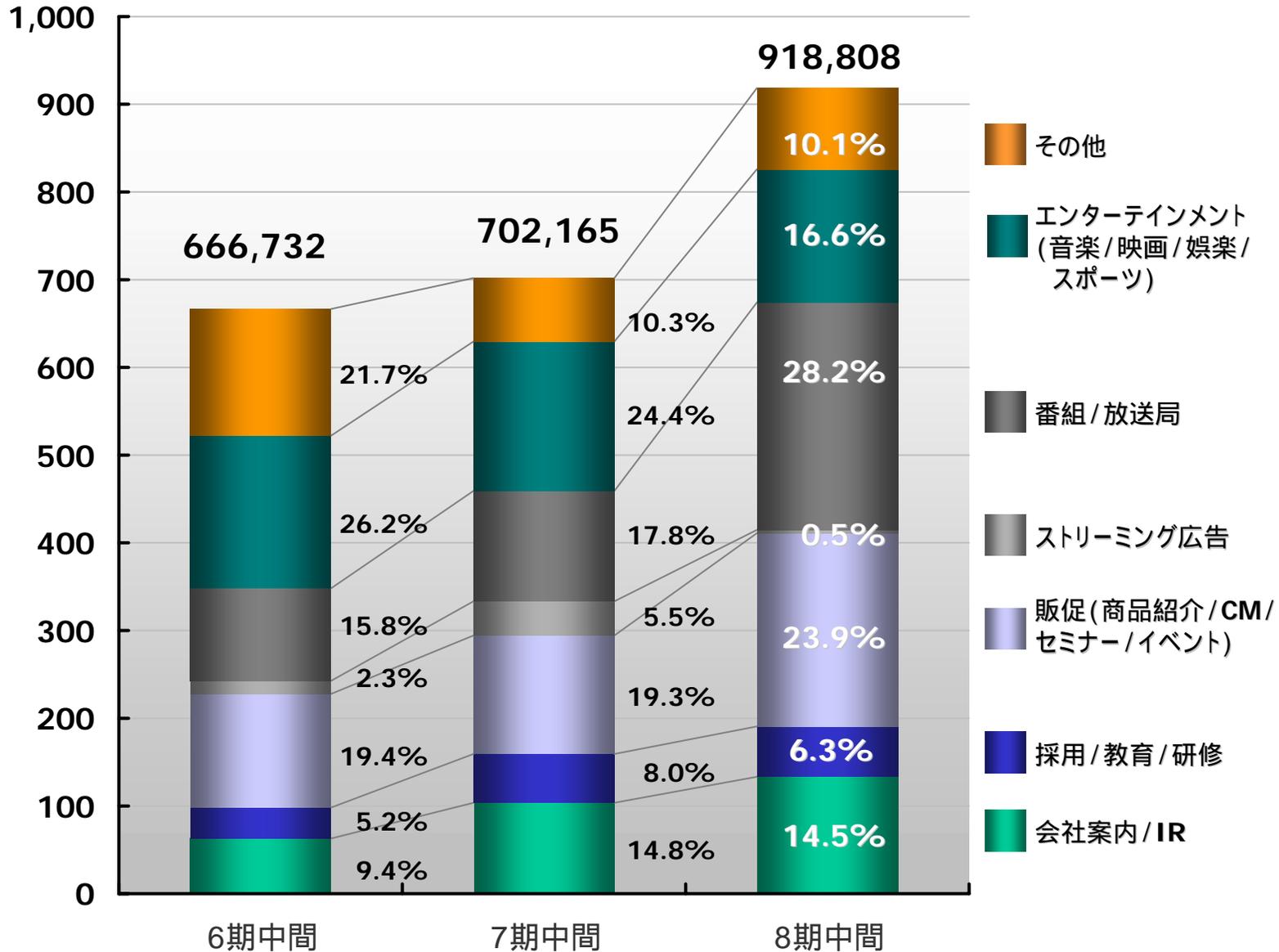
概略P/L  
概略B/S  
売上高推移  
利益推移  
販管費  
案件数推移  
利用シーン  
利用シーン  
売上原価  
投資の状況  
協業他の状況  
環境と市場  
パートナー企業  
トピックス  
事業戦略の  
進行状況  
業績予想  
社会・市場全体  
への取り組み  
事例ご紹介



▶ インターネットTVや、リッチコンテンツ利用のプロモーションが増加

# 利用シーンの推移 (総額)

(単位: 百万円)



- 概略P/L
- 概略B/S
- 売上高推移
- 利益推移
- 販管費
- 案件数推移
- 利用シーン
- 利用シーン
- 売上原価
- 投資の状況
- 協業他の状況
- 環境と市場
- パートナー企業
- トピックス
- 事業戦略の
- 進行状況
- 業績予想
- 社会・市場全体
- への取り組み
- 事例ご紹介

概略P/L  
概略B/S  
売上高推移  
利益推移  
販管費  
案件数推移  
利用シーン  
利用シーン  
売上原価  
投資の状況  
協業他の状況  
環境と市場  
パートナー企業  
トピックス  
事業戦略の  
進行状況  
業績予想  
社会・市場全体  
への取り組み  
事例ご紹介

	金額 (単位:千円)		構成比率 (単位:%)	
	第8期中間	第7期中間	第8期中間	第7期中間
外注費	181,926	99,916	30.6%	22.8%
通信費	124,744	109,773	21.0%	25.0%
労務費	97,978	71,440	16.5%	16.3%
業務委託手数料	61,537	44,386	10.4%	10.1%
賃借料	39,066	36,848	6.6%	8.4%
保守料	29,164	27,147	4.9%	6.2%
減価償却費	20,928	18,952	3.5%	4.3%
ソフトウェア償却	16,520	12,535	2.8%	2.9%
地代家賃	15,258	14,346	2.6%	3.3%
その他及び 他勘定振替	7,219	3,895	1.2%	0.9%
売上原価合計	594,345	439,238	100.0%	100.0%

 制作案件の増加に伴い外注費が増大

- 概略P/L
- 概略B/S
- 売上高推移
- 利益推移
- 販管費
- 案件数推移
- 利用シーン
- 利用シーン
- 売上原価
- 投資の状況
- 協業他の状況
- 環境と市場
- パートナー企業
- トピックス
- 事業戦略の  
進行状況
- 業績予想
- 社会・市場全体  
への取り組み
- 事例ご紹介

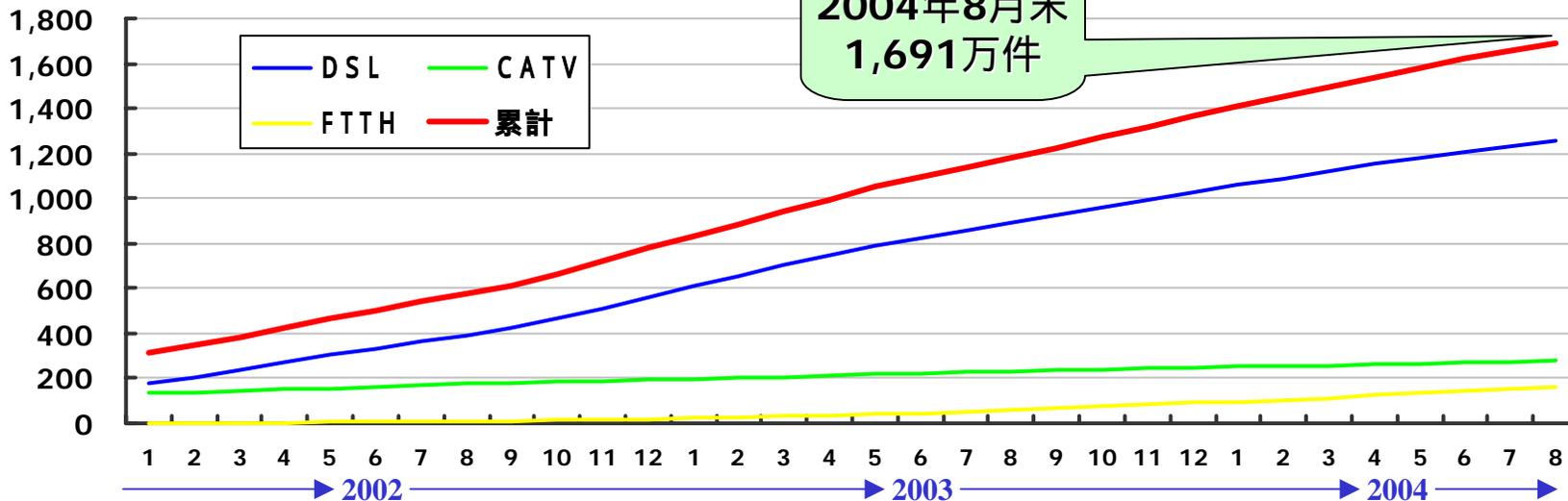
投資戦略	投資項目	半期実績	通期計画
既存サービス強化	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ネットワークの拡充  PC向けだけでなく携帯向けも増強</li> <li>■プロダクションセンター</li> </ul>		
サービス開発系の投資	<ul style="list-style-type: none"> <li>■DRM対応強化(携帯、音楽等)</li> <li>■Flash関連サービス  ePre Flash等を投入</li> <li>■オンラインセミナー関連サービス</li> <li>■ログの充実</li> <li>■携帯関連</li> </ul>	<b>83</b>	<b>188</b>
社内システム	<ul style="list-style-type: none"> <li>■情報・管理システムの充実</li> </ul>		

- 概略P/L
- 概略B/S
- 売上高推移
- 利益推移
- 販管費
- 案件数推移
- 利用シーン
- 利用シーン
- 売上原価
- 投資の状況
- 協業他の状況
- 環境と市場
- パートナー企業
- トピックス
- 事業戦略の  
進行状況
- 業績予想
- 社会・市場全体  
への取り組み
- 事例ご紹介

<p>企業・事業 への投資、 協業展開</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 各社との協業を案件に結び付ける。</li><li>■ 引き続きM&amp;Aを含む戦略投融資を検討</li><li>◆ 営業面：東京以外の地域での活動につき活性化</li><li>◆ 制作面：映像企画強化のため協業展開<ul style="list-style-type: none"><li>➡ 東北新社 / アマナ 等</li></ul></li><li>◆ コンテンツ展開：個人情報保護法関連</li></ul>
---------------------------------	---

出所：総務省  
(単位：万件)

## ■ 環境：ブロードバンド加入者数の推移



## ■ 情報発信者の対応：広告出稿大手200社 リッチコンテンツ利用度調査

03年度 広告予算上位200社(日経広告研究所)を目視にて調査 (J-Stream調)

123社(6割)の企業がストリーミングを利用しており、すべてブロードバンド配信 調査期間：04年4月～5月

		全体	トップページ	IR	採用	商品紹介	セミナー / 教育	CM	CS/FAQ	イベント・発表会	その他
ストリーミング全体		123	4	31	6	66	7	72	1	13	31
内訳	NB	83	2	16	1	36	1	42	1	9	18
	BB(128-1M)	123	3	31	6	66	7	71	1	12	31
	1M以上	51	0	1	1	30	1	20	0	1	7
Flash		178	77	36	71	132	12	12	9	26	82

## 制作能力、販売能力強化のための各種協業を推進

概略P/L

概略B/S

売上高推移

利益推移

販管費

案件数推移

利用シーン

利用シーン

売上原価

投資の状況

協業他の状況

環境と市場

パートナー企業

トピックス

事業戦略の

進行状況

業績予想

社会・市場全体

への取り組み

事例ご紹介

- ▶ **株式会社 電通との共同パッケージ（8月発表）**  
企業および商品のブランディングに貢献するインターネットを中心とした  
トータル・ソリューション・パッケージ  
**D-BBAP (Dentsu Broadband Branding Ad Package)**
- ▶ **株式会社東北新社（9月発表）**  
動画コンテンツ制作における業務提携  
～ 最新の動画配信技術を駆使した新しい映像クリエイティブの開発 ～
- ▶ **株式会社アマナ（10月発表）**  
静止画を重視したビジュアル表現の充実に向け共同サービスを提供  
**“Interactive Flash Video”**

- 概略P/L
- 概略B/S
- 売上高推移
- 利益推移
- 販管費
- 案件数推移
- 利用シーン
- 利用シーン
- 売上原価
- 投資の状況
- 協業他の状況
- 環境と市場
- パートナー企業
- トピックス
- 事業戦略の
- 進行状況
- 業績予想
- 社会・市場全体
- への取り組み
- 事例ご紹介

## Macromedia Flash関連

- ▶ **Macromedia®Flash™MX2004**プラットフォームを利用した新しいオンラインプレゼンテーションサービス開始 **“ePresenter Flash”**  
(10/14 発表)

・他にも、Flashの優れた表現力を活かせるツールを鋭意開発中



## 音楽配信関連

- ▶ **listenミュージックストア**  
<http://www.listen.co.jp>  
リッスンジャパンによる音楽楽曲ダウンロードサービス  
1曲70円から、現在5万曲以上を提供  
J-Streamは楽曲ダウンロードとDRMを担当。



- ▶ **オリコン株式会社**  
オリコン・デジタル・ディストリビューション(オリコンDD)が行なう音楽ダウンロード販売の楽曲購入に関するシステム、開発、DRMシステム構築のサポートを予定

## 携帯電話関連

- ▶ **ボーダフォン**:ストリーミングサービス向け コンテンツホスティングを開始
- ▶ 携帯電話でFlashコンテンツを手軽に楽しめるプッシュ型配信システム **“FlashCast”**への取組を推進

- 概略P/L
- 概略B/S
- 売上高推移
- 利益推移
- 販管費
- 案件数推移
- 利用シーン
- 利用シーン
- 売上原価
- 投資の状況
- 協業他の状況
- 環境と市場
- パートナー企業
- トピックス
- 事業戦略の進行状況
- 業績予想
- 社会・市場全体への取り組み
- 事例ご紹介

## ビジネス関連市場

「企業サイトリッチ化推進を目指す方向をさらに推進」

- ▶電通との協業によるプロモーション用途の開拓への取組
- ▶東北新社、アマナとの協業：制作力強化
- ▶Flash：ePresenter Flash、PIP制作へ展開
- ▶映像企画コンテストを通じてリッチコンテンツの利用効果をPR

## 動画広告市場

「大手広告代理店への食い込みが重要」  
「FLASHへの展開も進める」

- ▶電通との関係を強化、市場好転の機会を逃さない体制を構築

## モバイル市場

「着うたの確保と、新規コンテンツ開発を積極的に推進」

- 「全キャリアの3G化で本格化する動画・音楽配信を取り込む」
- ▶「着うた」エンコード案件が順調な伸び
- ▶ポータフォンの動画ストリーミング配信にも当初より対応
- ▶プッシュ型配信システムであるFlashCastの対応も検討

## メディア関連市場

「音楽ダウンロード配信が第一のターゲット」  
「さらに携帯でのコンテンツ配信を含めトータルで取り込む」

- ▶リッスンジャパン、オリコンのサービスを通じてダウンロード市場へ展開
- ▶システム構築、配信サービス双方を展開

(単位:百万円)

売上高	2,000
経常利益	45
当期純利益	40

概略P/L  
概略B/S  
売上高推移  
利益推移  
販管費  
案件数推移  
利用シーン  
利用シーン  
売上原価  
投資の状況  
協業他の状況  
環境と市場  
パートナー企業  
トピックス  
事業戦略の  
進行状況  
業績予想  
社会・市場全体  
への取り組み  
事例ご紹介

概略P/L  
概略B/S  
売上高推移  
利益推移  
販管費  
案件数推移  
利用シーン  
利用シーン  
売上原価  
投資の状況  
協業他の状況  
環境と市場  
パートナー企業  
トピックス  
事業戦略の  
進行状況  
業績予想  
社会・市場全体  
への取り組み  
事例ご紹介

## ▶ CEATEC JAPAN2004 次代を担う若者達と 地域の活動を応援する "NEXT Generation Challenging" を支援



## ▶ EC研究会『日本ブロードバンドビジネス大賞 (BBB大賞)』をスポンサード

本年よりスタート、BBビジネス分野全体の健全な発展を目指す CEATECで支援した山江村も受賞

## ▶ 『ブロードバンド時代のWEBマーケティング 動画企画コンテスト』

月刊「宣伝会議」、マイクロソフト社、インテル社 と共同主催 受賞作の実証コンテンツが近日公開

概略P/L  
概略B/S  
売上高推移  
利益推移  
販管費  
案件数推移  
利用シーン  
利用シーン  
売上原価  
投資の状況  
協業他の状況  
環境と市場  
パートナー企業  
トピックス  
事業戦略の  
進行状況  
業績予想  
社会・市場全体  
への取り組み  
事例ご紹介

- ▶ “HITACHI NOW 2004” 日立グループコーポレートブランディングサイト  
<http://www.hitachi.co.jp/about/corporate/movie/index.html>  
Macromedia Flash Communication Server を利用した  
PIP (Person in Presentation) コンテンツ



- ▶ オリックス・クレジット株式会社  
ナビゲーターによる案内とFlashインターフェイスによる申込時の入力漏れや不明瞭点へのフォローをして消費者の利便性をアップ。  
サイト訪問者のローンカード申込完了率が向上。  
<http://credit.orix.co.jp/>

