

株式会社 Jストリーム

平成17年3月期（第8期）
第3四半期決算説明会

平成17年2月14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
売上原価
設備投資
協業他の状況
トピックス
環境と市場
事業戦略の
進行状況
業績予想
サービス
ご紹介

| | 第8期第3四半期 | 第7期第3四半期 | 増減 | 特記事項 |
|-------|------------------|------------------|------------------|---|
| 売上高 | 1,409,014 (100%) | 1,121,339 (100%) | 287,674 (+25.7%) | 外注費102百万円増 労務費31百万円増 業務委託料 24百万円増 通信費14百万円増 ロイヤリティ 14百万円増 |
| 売上原価 | 901,784 (64.0%) | 698,228 (62.3%) | 203,556 (+29.2%) | |
| 売上総利益 | 507,230 (36.0%) | 423,111 (37.7%) | 84,118 (+19.9%) | |
| 販管費 | 551,268 (39.1%) | 514,698 (45.9%) | 36,570 (+7.1%) | |
| 営業利益 | 44,038 (3.1%) | 91,586 (8.2%) | 47,548 (+51.9%) | |
| 経常利益 | 42,281 (3.0%) | 91,452 (8.2%) | 49,171 (+53.8%) | |
| 当期純利益 | 43,481 (3.1%) | 120,096 (10.7%) | 76,615 (+63.8%) | |

売上高前年同期比**25.7%**増
販管費率大幅改善

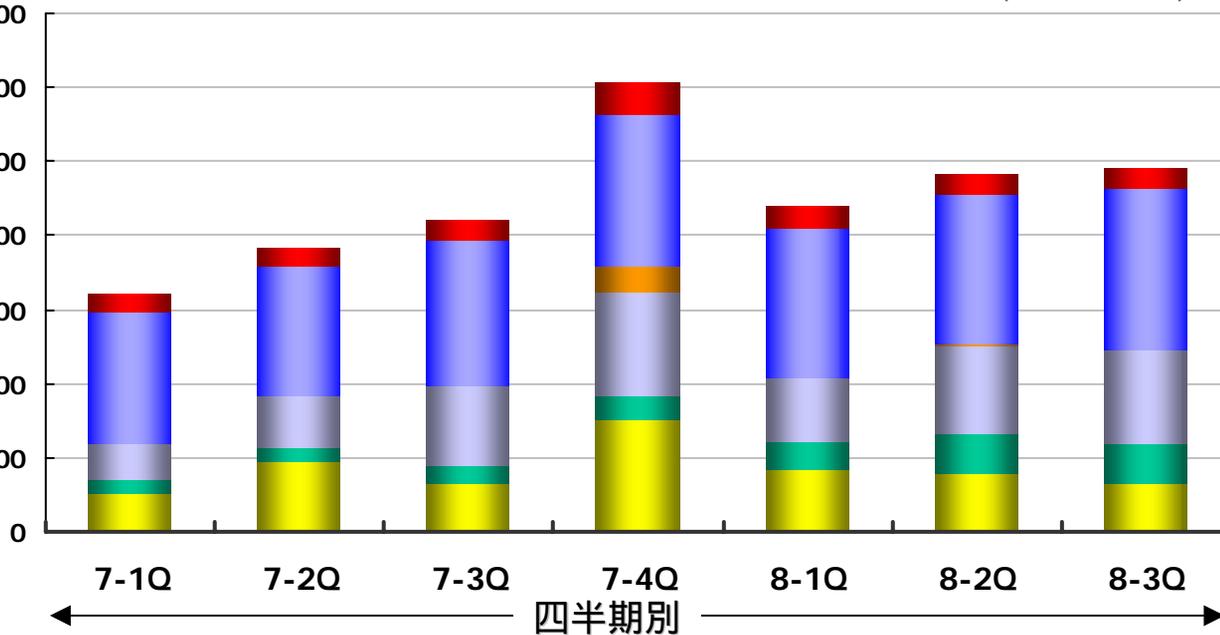
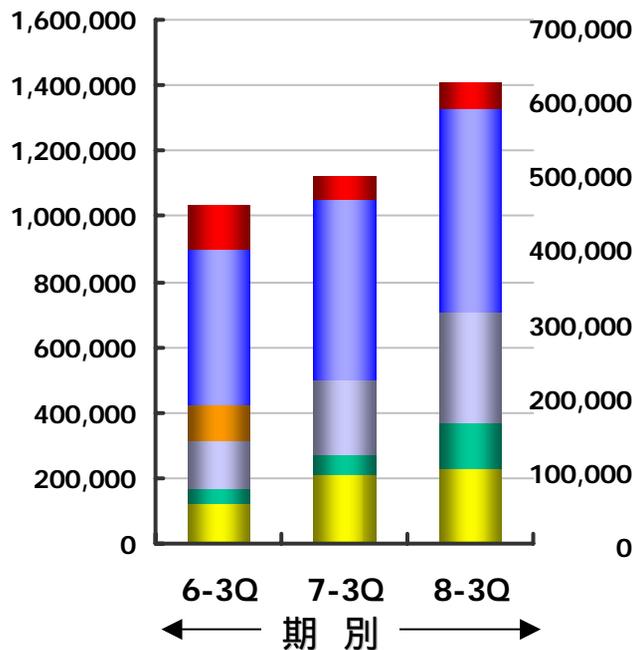
(単位:千円)

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
設備投資
協業他の状況
トピックス
環境と市場
事業戦略の
進行状況
業績予想
サービス
ご紹介

| | | 第8期 第3四半期 | 第7期 第3四半期 | 増減額 | 主な増減要因 |
|----------|----------|--------------|--------------|---------|--------------------------|
| 資産 の部 | 流動資産 | 2,673,955 | 2,593,292 | 80,662 | ▶ 現預金30百万円増 売掛金35百万円増 |
| | 固定資産 | 307,865 | 275,383 | 32,481 | |
| | 有形固定資産 | 140,897 | 163,374 | 22,477 | |
| | 無形固定資産 | 161,328 | 107,843 | 53,485 | ▶ ソフトウェア 50百万円増 |
| | 投資その他の資産 | 5,638 | 4,165 | 1,473 | |
| 資産合計 | | 2,981,820 | 2,868,676 | 113,144 | |
| 負債 の部 | 流動負債 | 227,600 | 239,416 | 11,816 | ▶ 未払金27百万円減 |
| 資本 の部 | 資本金 | 2,149,213 | 2,130,795 | 18,418 | ▶ |
| | 資本剰余金 | 1,397,475 | 1,379,057 | 18,418 | ▶ ストックオプション行使 に伴う増加 |
| | 利益剰余金 | 792,468 | 880,593 | 88,124 | |
| 負債・資本合計 | | 2,981,820 | 2,868,676 | 113,144 | |

四半期別売上推移

(単位:千円)

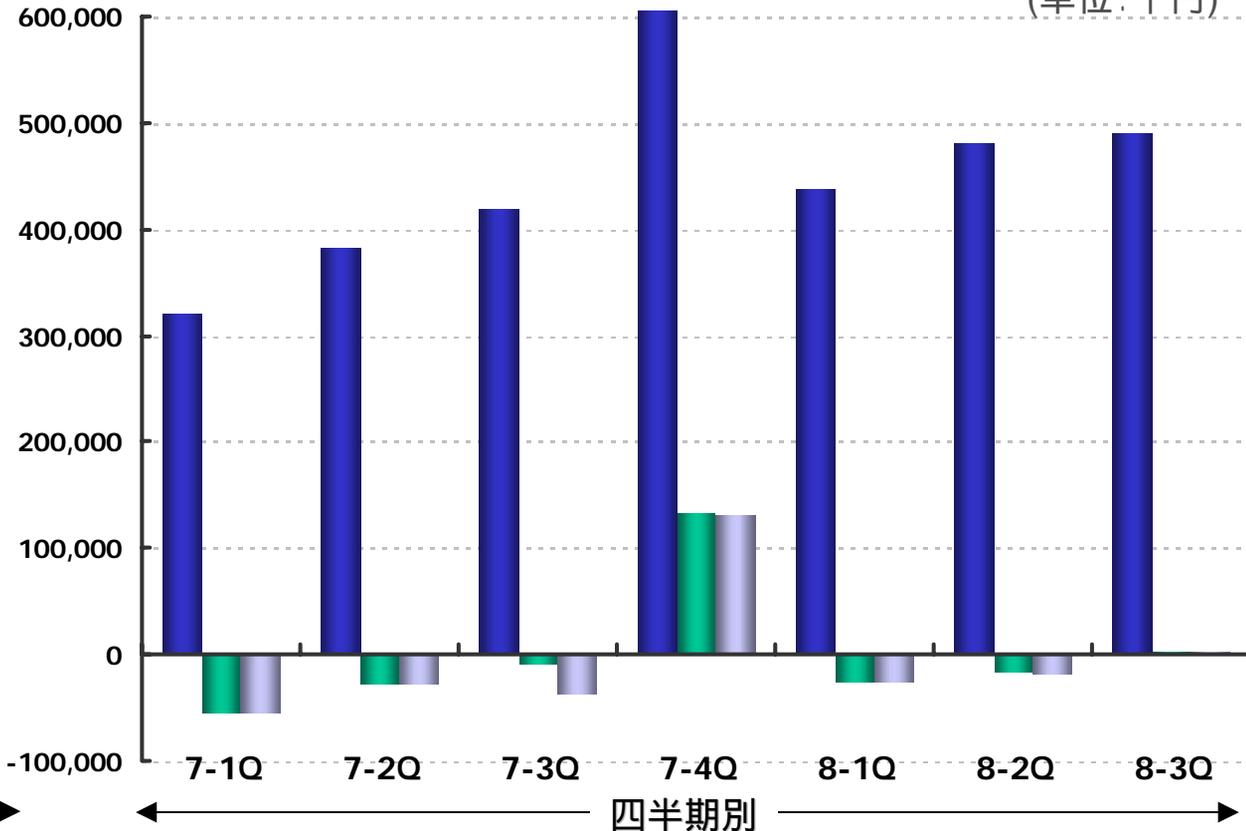
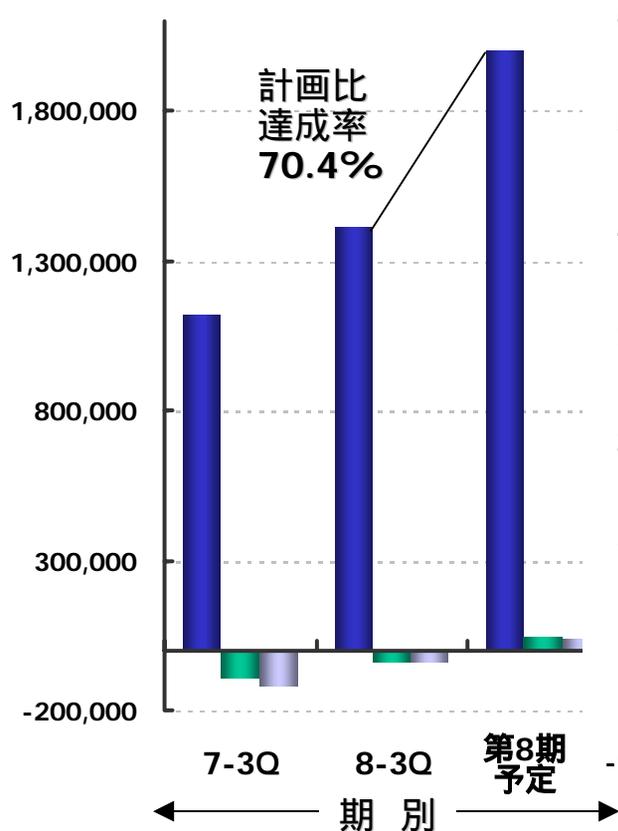


| | 6-3Q | 7-3Q | 8-3Q |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| ライブ | 132,808 | 73,007 | 82,271 |
| オンデマンド | 474,272 | 548,075 | 620,777 |
| コンサルティング | 112,400 | 1,000 | 2,430 |
| 制作 | 142,808 | 224,922 | 334,433 |
| モバイル | 50,350 | 64,553 | 140,141 |
| その他 | 119,985 | 209,780 | 228,959 |
| 合計 | 1,032,625 | 1,121,339 | 1,409,014 |

| | 7-1Q | 7-2Q | 7-3Q | 7-4Q | 8-1Q | 8-2Q | 8-3Q |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 23,233 | 22,685 | 27,090 | 44,337 | 29,725 | 25,161 | 27,385 |
| | 178,692 | 174,779 | 194,604 | 204,661 | 199,991 | 202,750 | 218,035 |
| | 1,000 | - | - | 32,500 | 178 | 2,025 | 225 |
| | 46,193 | 71,004 | 107,726 | 141,852 | 87,545 | 120,549 | 126,337 |
| | 20,152 | 19,072 | 25,328 | 32,853 | 35,887 | 51,599 | 52,654 |
| | 51,084 | 94,270 | 64,426 | 149,691 | 84,292 | 79,099 | 65,567 |
| 合計 | 320,356 | 381,810 | 419,174 | 605,894 | 437,621 | 481,186 | 490,206 |

四半期別利益推移

(単位:千円)



| | | | |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 売上高 | 1,121,339 | 1,409,014 | 2,000,000 |
| 経常利益 | 91,452 | 42,281 | 45,000 |
| 当期純利益 | 120,096 | 43,481 | 40,000 |

| | | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 320,356 | 381,810 | 419,174 | 605,894 | 437,621 | 481,186 | 490,206 |
| | 54,219 | 27,757 | 9,475 | 131,986 | 25,959 | 17,673 | 1,350 |
| | 54,677 | 28,187 | 37,231 | 131,605 | 26,531 | 18,245 | 1,296 |

▶ 第3四半期としては初の黒字化を達成

販売管理費 主要費目の推移

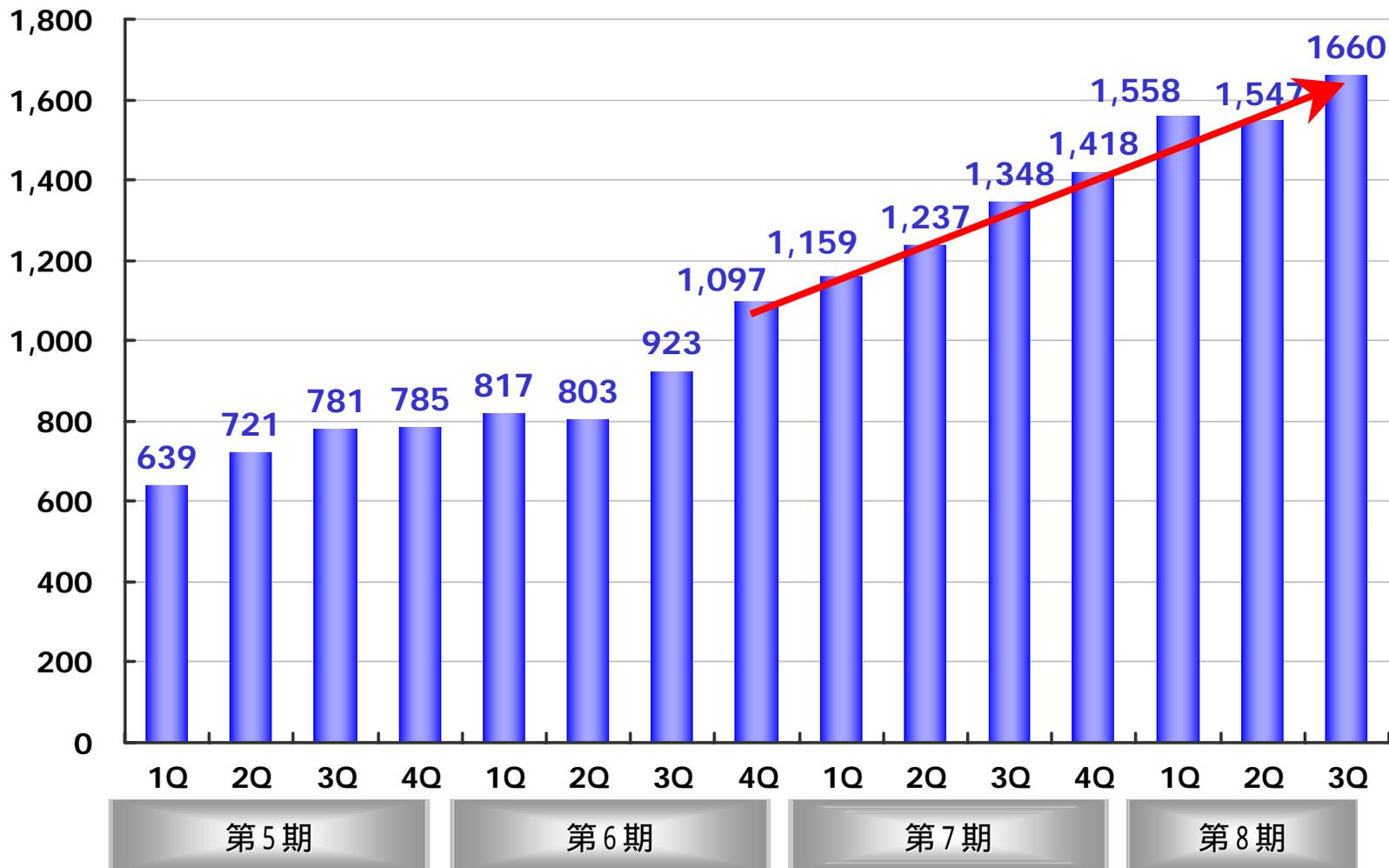
第8期第3四半期 構成比率順 単位:千円

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
 設備投資
 協業他の状況
 トピックス
 環境と市場
 事業戦略の
 進行状況
 業績予想
 サービス
 ご紹介

| | 第8期第3四半期 | | 第7期第3四半期 | | 増減額 |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 人件費 | 333,950 | (60.5%) | 320,141 | (62.2%) | 13,808 |
| 株式関係費 | 25,175 | (4.5%) | 23,759 | (4.6%) | 1,416 |
| 販売促進費・ 広告宣伝費 | 23,838 | (4.3%) | 21,599 | (4.2%) | 2,239 |
| 地代家賃 | 23,669 | (4.2%) | 17,579 | (3.4%) | 6,089 |
| 研究開発費 | 17,021 | (3.0%) | 20,095 | (3.9%) | 3,073 |
| 求人費 | 4,215 | (0.7%) | 12,064 | (2.3%) | 7,849 |
| その他 | 123,400 | (22.3) | 99,461 | (19.3%) | 23,939 |
| 合計 | 551,268 | (100.0%) | 514,698 | (100.0%) | 36,570 |

- 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
- 設備投資
- 協業他の状況
- トピックス
- 環境と市場
- 事業戦略の
- 進行状況
- 業績予想
- サービス
- ご紹介

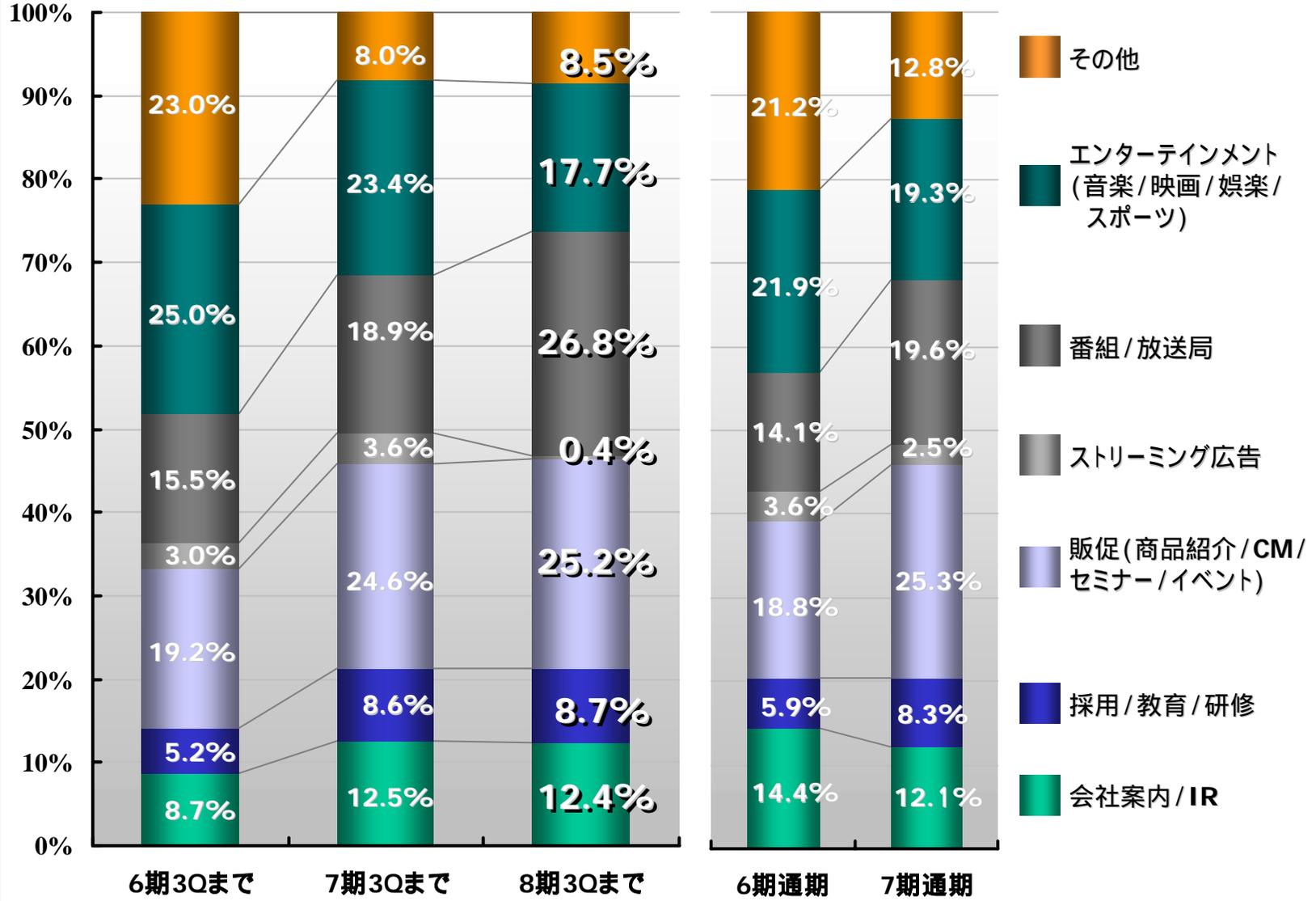
(単位：件)



▶ 案件数は月550件を超える

利用シーンの推移(比率)

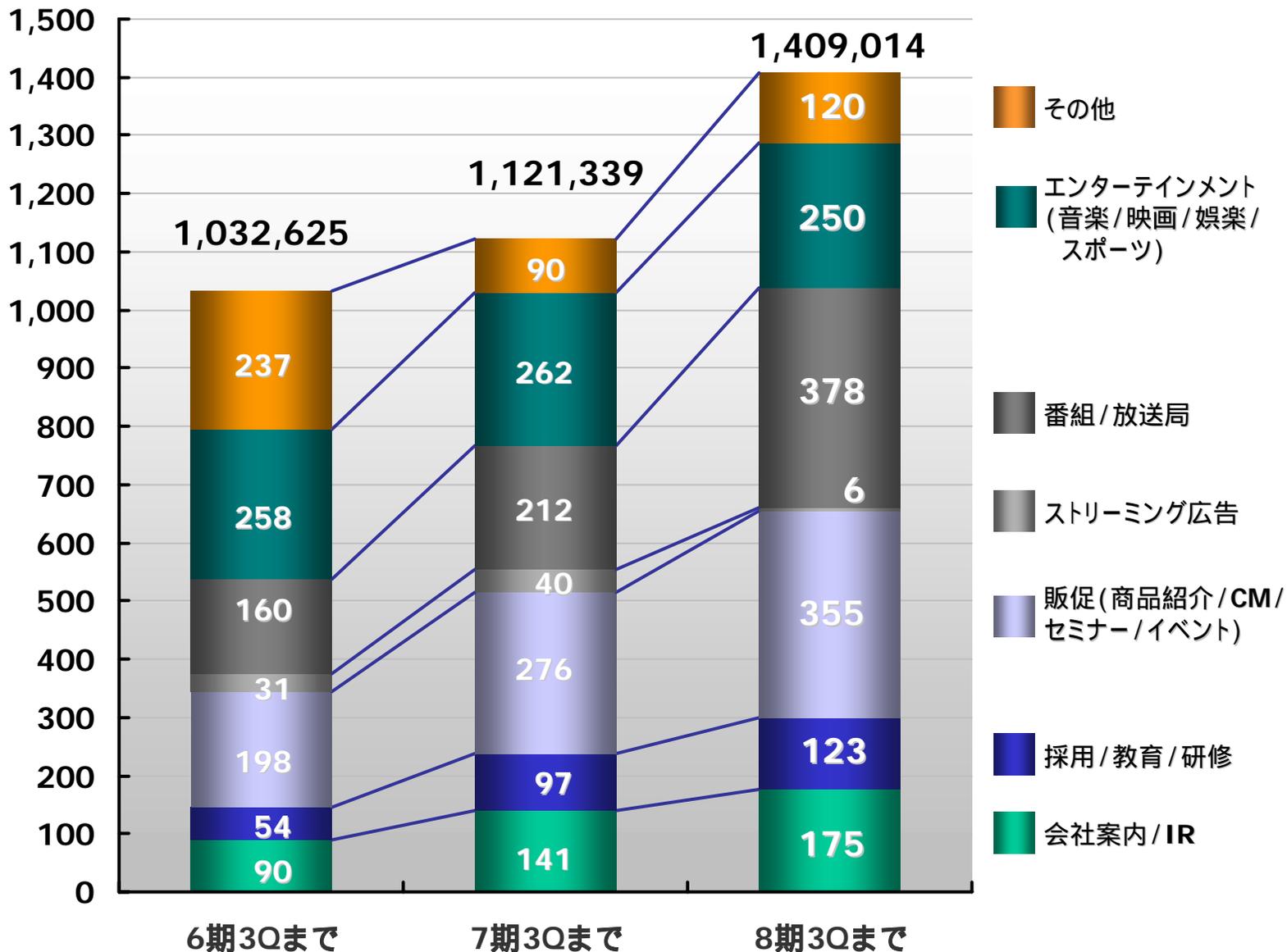
- 概略P/L
- 概略B/S
- 売上高推移
- 利益推移
- 販管費
- 案件数推移
- 利用シーン
- 利用シーン
- 売上原価
- 設備投資
- 協業他の状況
- トピックス
- 環境と市場
- 事業戦略の
- 進行状況
- 業績予想
- サービス
- ご紹介



▶ 引き続きインターネットTVや、リッチコンテンツ利用のプロモーションの比率が高い

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
- 設備投資
- 協業他の状況
- トピックス
- 環境と市場
- 事業戦略の
- 進行状況
- 業績予想
- サービス
- ご紹介

第8期第3四半期 構成比率順

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
 設備投資
 協業他の状況
 トピックス
 環境と市場
 事業戦略の
 進行状況
 業績予想
 サービス
 ご紹介

| | 金額 (単位:千円) | | 構成比率 (単位:%) | |
|----------------|------------|----------|-------------|----------|
| | 第8期第3四半期 | 第7期第3四半期 | 第8期第3四半期 | 第7期第3四半期 |
| 外注費 | 283,392 | 180,428 | 31.4 | 25.8 |
| 通信費 | 181,390 | 166,499 | 20.1 | 23.8 |
| 労務費 | 148,200 | 116,830 | 16.4 | 16.7 |
| 業務委託手数料 | 98,179 | 73,342 | 10.9 | 10.5 |
| 賃借料 | 56,440 | 56,697 | 6.3 | 8.1 |
| 保守料 | 44,287 | 40,152 | 4.9 | 5.8 |
| 減価償却費 | 32,380 | 30,995 | 3.6 | 4.4 |
| ソフトウェア償却 | 25,857 | 19,433 | 2.9 | 2.8 |
| 地代家賃 | 23,308 | 17,522 | 2.6 | 2.5 |
| その他及び 他勘定振替 | 8,351 | 3,670 | 0.9 | 0.5 |
| 売上原価合計 | 901,784 | 698,228 | 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
- 設備投資
- 協業他の状況
- トピックス
- 環境と市場
- 事業戦略の
- 進行状況
- 業績予想
- サービス
- ご紹介

| 投資戦略 | 投資項目 | 第3四半期 迄の実績 | 通期 計画 |
|----------------|---|---------------|------------|
| 既存サービス 強化 | <ul style="list-style-type: none"> ■ネットワークの拡充 携帯向け設備を中心に増強 ■プロダクションセンター | | |
| サービス開発 系の投資 | <ul style="list-style-type: none"> ■DRM対応強化(携帯、音楽等) ■Flash関連サービス ePre Flash、PIPサービス、 新FCS等を投入/導入 ■オンラインセミナー関連サービス ■ログの充実 新FCSでFlashの商用利用 価値を大幅に増強 ■携帯関連 ボーダフォン3G対応プログラム | 118 | 188 |
| 社内システム | ■情報・管理システムの充実 | | |

- 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
- 設備投資
- 協業他の状況
- トピックス
- 環境と市場
- 事業戦略の
進行状況
- 業績予想
- サービス
ご紹介

| | |
|---------------------------------|---|
| <p>企業・事業 への投資、 協業展開</p> | <ul style="list-style-type: none">■ 各社との協業を案件に結び付ける。■ 引き続きM&Aを含む戦略投融資を検討◆ 営業面：東京以外の地域での活動につき活性化◆ 制作面：映像企画強化のため協業展開<ul style="list-style-type: none">➡ 東北新社(2Q) / アマナ 等◆ コンテンツ展開：個人情報保護法関連 |
|---------------------------------|---|

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

設備投資

協業他の状況

トピックス

環境と市場

事業戦略の

進行状況

業績予想

サービス

ご紹介

制作能力、販売能力強化のための各種協業を推進

- ▶ マクロメディアとJ-Stream 国内初の、ログ管理機能を強化した広告配信、商用配信向けFlash™ Video配信ソリューションを発表（12月発表）
新案件進行中
- ▶ 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”

エンターテインメント系配信

- ▶ オリコン株式会社グループ
「オリコン・ミュージック・タウン」の音楽ダウンロード販売サービスの関連システム開発、DRMシステム構築のサポートを実施
- ▶ Jリーグ: J1・J2入れ替え戦
柏レイソル vs アビスパ福岡 をインターネット中継(12月)

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

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
設備投資
協業他の状況
トピックス
環境と市場
事業戦略の
進行状況
業績予想
サービス
ご紹介

■ 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会社案内 | 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 | |

■ Flash関連の速報データ

04年12月~05年1月調査

| | 全体 | トップページ | IR会社案内 | 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 |
|-----------|-----|--------|--------|----|------|---------|----|--------|----------|-----|
| Flashアニメ | 183 | 99 | 42 | 90 | 138 | 11 | 21 | 9 | 27 | 98 |
| Flashムービー | 48 | 2 | 3 | 2 | 30 | 0 | 8 | 0 | 2 | 13 |

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 更に**FCS**バージョンアップにより商用利用の拡大を図る
 - ▶ 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
 - ▶ ボーダフォン動画ストリーミング配信開始
 - ▶ 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手始め」
「さらに映像のコンテンツ配信を携帯のものも含めトータルで取り込む」
- ▶ ストリーミングのみならずダウンロード市場へも展開
 - ▶ サッカー等大規模スポーツイベントに参画

(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
設備投資
協業他の状況
トピックス
環境と市場
事業戦略の
進行状況
業績予想
サービス
ご紹介

▶ “ePresenter Flash”

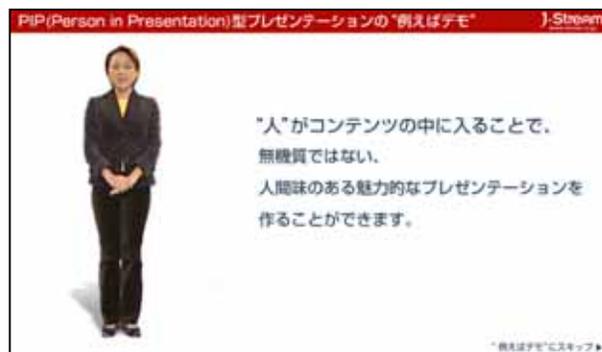
Macromedia®Flash™MX2004

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
(10/14 発表)



▶ “PIPサービス (Person in Presentationサービス)”

人物映像とアニメーションを融合させたPerson in Presentation形式のサイト制作
を低価格で実現 ユーザー層の拡大を図る (1/12 発表)



求める表現のレベル、かけられる予算に合わせ、
ePresenter Flash、PIPサービス、カスタムメイドのFCSプレゼンテーション
サービスを使い分けるサービスラインナップを整備