

株式会社 J ストリーム

平成18年3月期（第9期）
中間決算説明会

平成17年11月18日

バランスシート (連結)

		第9期中間	第8期中間 (個別)	主な変動要因
資産 の部	流動資産	2,816,809	2,670,284	▶ 現預金115百万円 受手・売掛金33百万円増
	固定資産	399,701	294,117	
	有形固定資産	149,903	148,518	ソフトウェアが増加 着うたアプリケーション ウェビナー
	無形固定資産	196,779	141,766	▶ iチャンネル対応ソフト等
	投資その他の資産	53,019	3,831	▶ 投資有価証券の取得
資産合計		3,216,510	2,964,401	
負債 の部	流動負債	225,329	223,701	
少数 株主持分	少数株主持分	65,168		
資本 の部	資本金	2,163,745	2,143,101	
	資本剰余金	1,412,008	1,391,364	
	利益剰余金	649,740	793,765	
負債・資本合計		3,216,510	2,964,401	

▶ 出資項目以外には大きな変動なし。

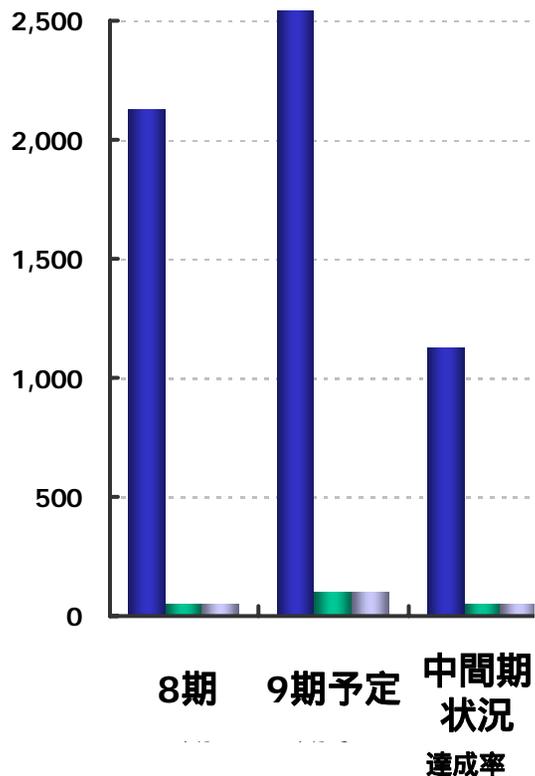
(単位:千円)

	第9期中間 (A)	第9期中間 (個別)	第8期中間 (B)	増減比(A:B)
売上高	1,124,518 (100%)	1,080,513 (100%)	918,808 (100%)	(+22.4%)
売上原価	668,536 (59.5%)	646,174 (59.8%)	594,345 (64.7%)	(+12.5%)
売上総利益	455,981 (40.5%)	434,339 (40.2%)	324,462 (35.3%)	(+40.5%)
販管費	415,817 (37.0%)	398,300 (36.9%)	368,078 (40.1%)	(+13.0%)
営業利益	40,164 (3.5%)	36,039 (3.3%)	43,615 (4.8%)	(+192.1%)
経常利益	50,221 (4.5%)	50,799 (4.6%)	43,632 (4.8%)	(+215.1%)
中間純利益	49,466 (4.4%)	50,007 (4.6%)	44,777 (4.9%)	(+210.5%)

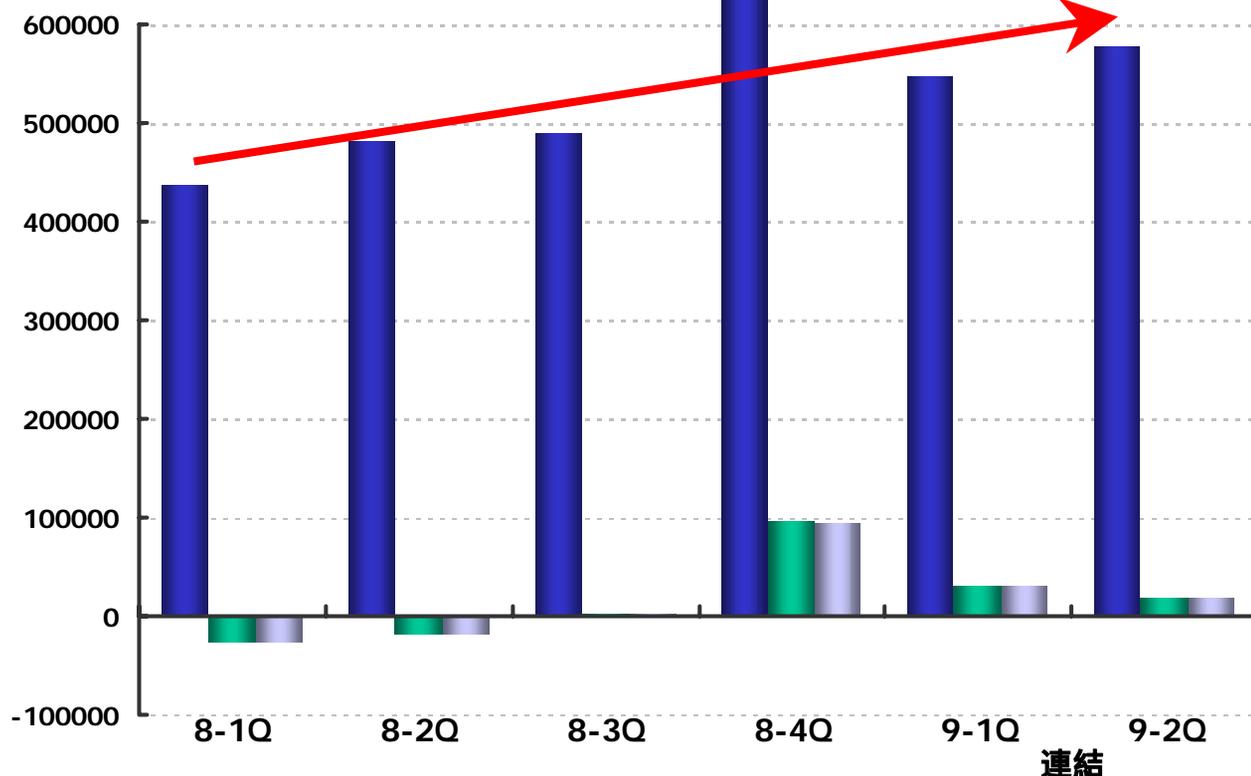
▶ 昨年同期対比、売上高22%増、原価率、固定比率共改善

四半期別利益推移 (連結)

(単位:百万円)



(単位:千円)



売上高	2,121	2,540	44.3%
経常利益	53	104	48.3%
純利益	49	100	49.5%

売上高	437,621	481,186	490,206	712,590	546,000	578,518
経常利益	25,959	17,673	1,350	95,893	30,897	19,324
純利益	26,531	18,245	1,296	93,261	30,505	18,961

▶ 黒字体質を確立

売上原価 構成比率 (連結)

第9期 構成比率順

	金額 (単位:千円)		構成比率 (単位:%)		
	9期中間	8期中間	9期中間	8期中間	(第8期)
外注費	208,461	181,926	31.2%	30.6%	37.5%
通信費	129,025	124,744	19.3%	21.0%	17.7%
労務費	113,281	97,978	16.9%	16.5%	14.8%
業務委託手数料	85,649	61,537	12.8%	10.4%	10.0%
賃借料	37,658	39,066	5.6%	6.6%	7.8%
保守料	32,135	29,164	4.8%	4.9%	4.4%
減価償却費	21,102	20,928	3.2%	3.5%	2.7%
ソフトウェア償却	22,137	16,520	3.3%	2.8%	3.3%
地代家賃	15,366	15,258	2.3%	2.6%	2.3%
その他及び他勘定振替	3,722	7,219	0.6%	1.2%	-
売上原価合計	668,536	594,345	100.0%	100.0%	100.0%

▶ 外注費、労務費、業務委託手数料など人にかかる費用が増大。通信費の比重は低下

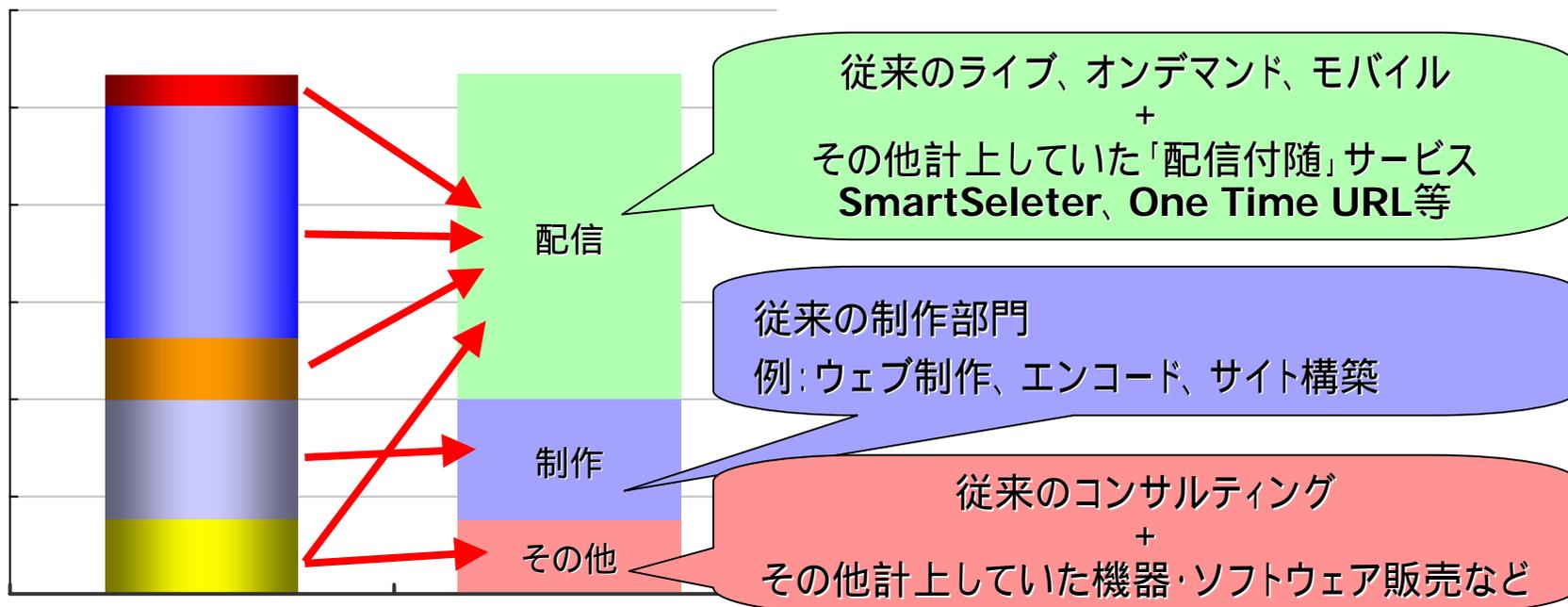
販売管理費主要項目 (連結)

第9期 構成比率順 単位:千円

	9期中間		8期中間		増減額
	金額	構成比率	金額	構成比率	
人件費	234,739	(56.5%)	222,662	(60.5%)	12,077
株式関係費	23,679	(5.7%)	19,062	(5.2%)	4,617
販売促進費・ 広告宣伝費	17,980	(4.3%)	10,793	(2.9%)	7,187
地代家賃	16,710	(4.0%)	16,057	(4.4%)	653
求人費	13,186	(3.2%)	2,888	(0.8%)	10,298
研究開発費	12,752	(3.1%)	13,363	(3.6%)	611
その他	96,771	(23.3%)	83,253	(22.6%)	13,518
販売管理費 合計	415,817	(100.0%)	368,078	(100.0%)	47,739

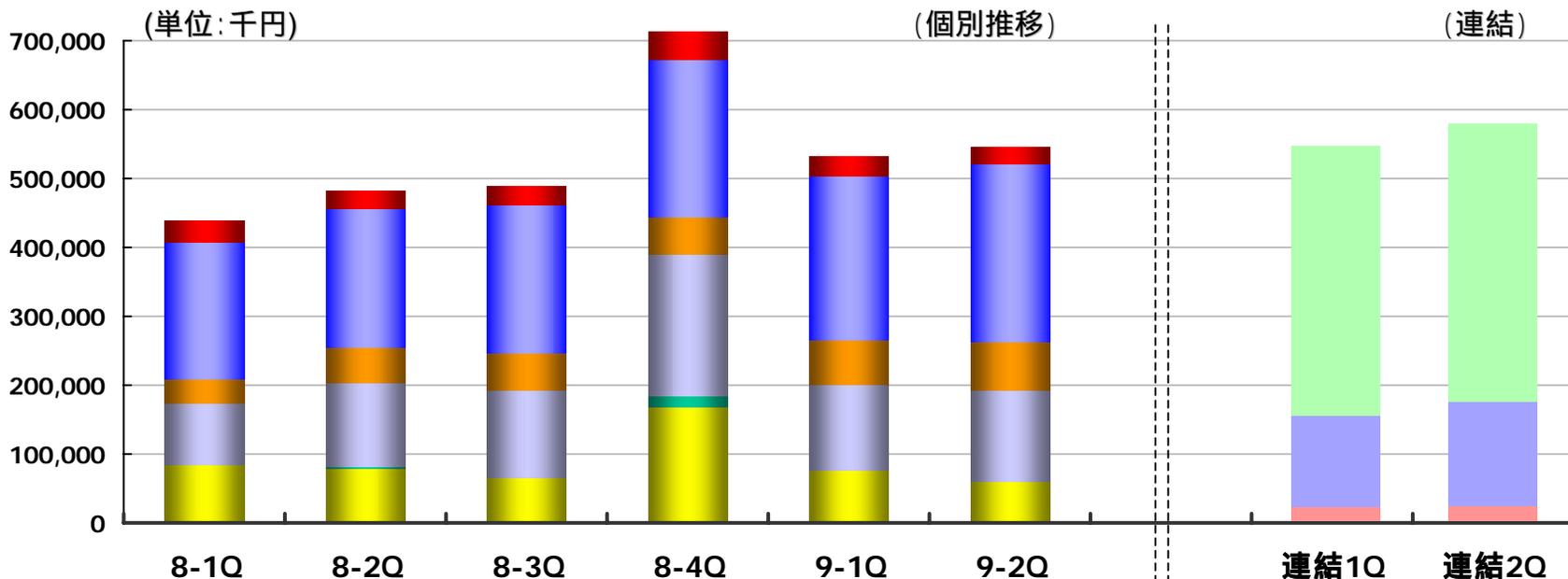
▶ 固定費の伸びは僅か。株式関係費は増加傾向。 6

セグメントの変更と利益状況について



(単位:千円)	旧セグメント (個別)		新セグメント (連結)	営業費用	営業利益
ライブ	57,020	配信	798,097	614,103	217,409
オンデマンド	497,070				
モバイル	136,108				
制作	255,402	制作	283,769	280,286	5,126
コンサルティング	0	その他	42,651	33,515	12,998
その他	134,913				
				156,448	(管理部門費用ほか)
合計	1,080,513		1,124,518	1,084,354	40,164

セグメント売上推移

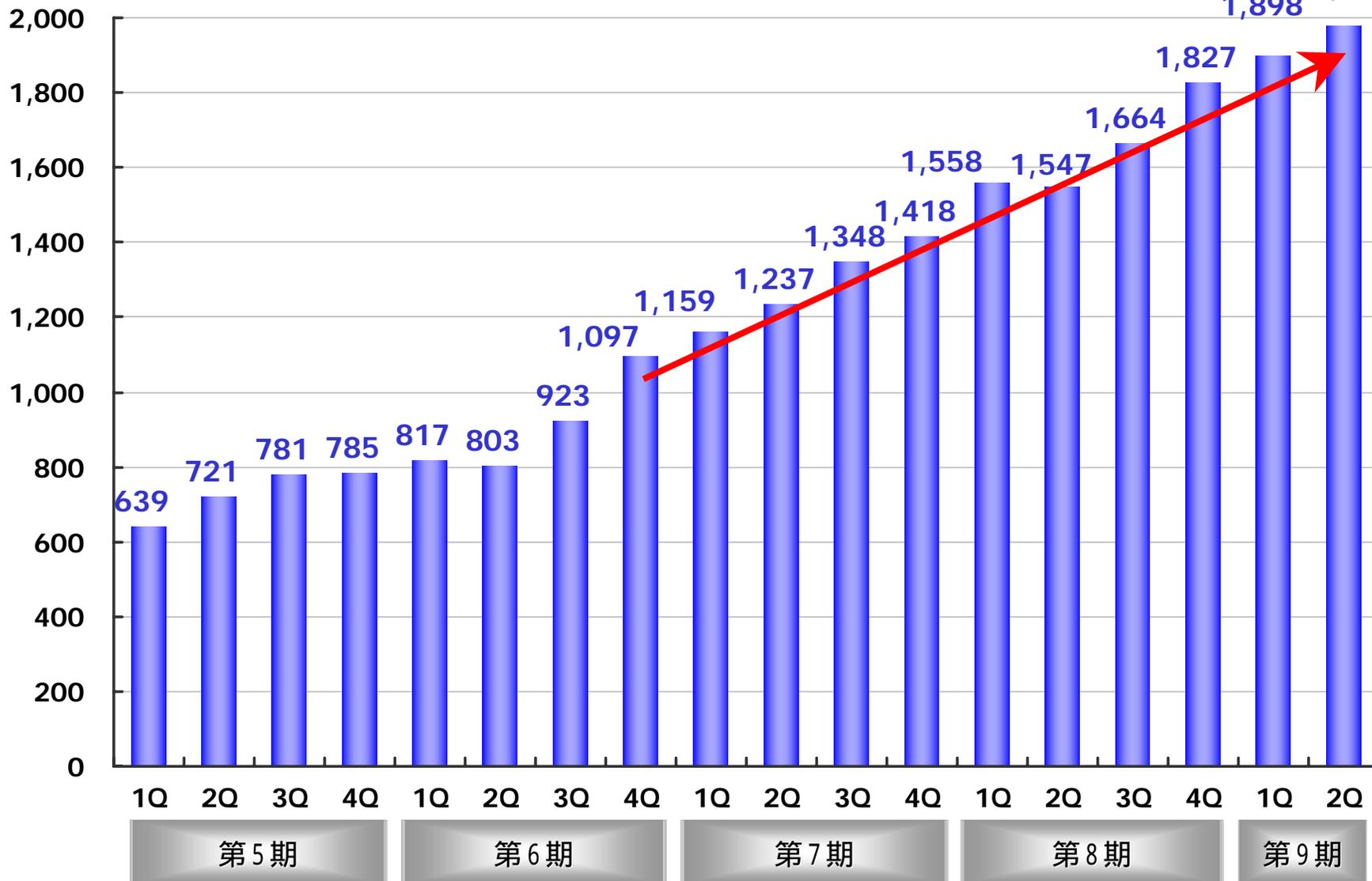


	8-1Q	8-2Q	8-3Q	8-4Q	9-1Q	9-2Q	連結1Q	連結2Q	
ライブ	29,725	25,161	27,385	39,624	31,282	25,738			
オン デマンド	199,991	202,750	218,035	228,976	237,731	259,338	392,904	405,193	配信
モバイル	35,887	51,599	52,654	53,805	64,973	71,134			
制作	87,545	120,549	126,337	206,862	122,815	132,586	130,519	153,250	制作
コンサル ティング	178	2,025	225	15,005	0	0			
その他	84,292	79,099	65,567	168,314	76,527	58,385	22,576	20,075	その他
合計	437,621	481,186	490,206	712,590	533,330	547,183	546,000	578,518	合計

【個別セグメント】

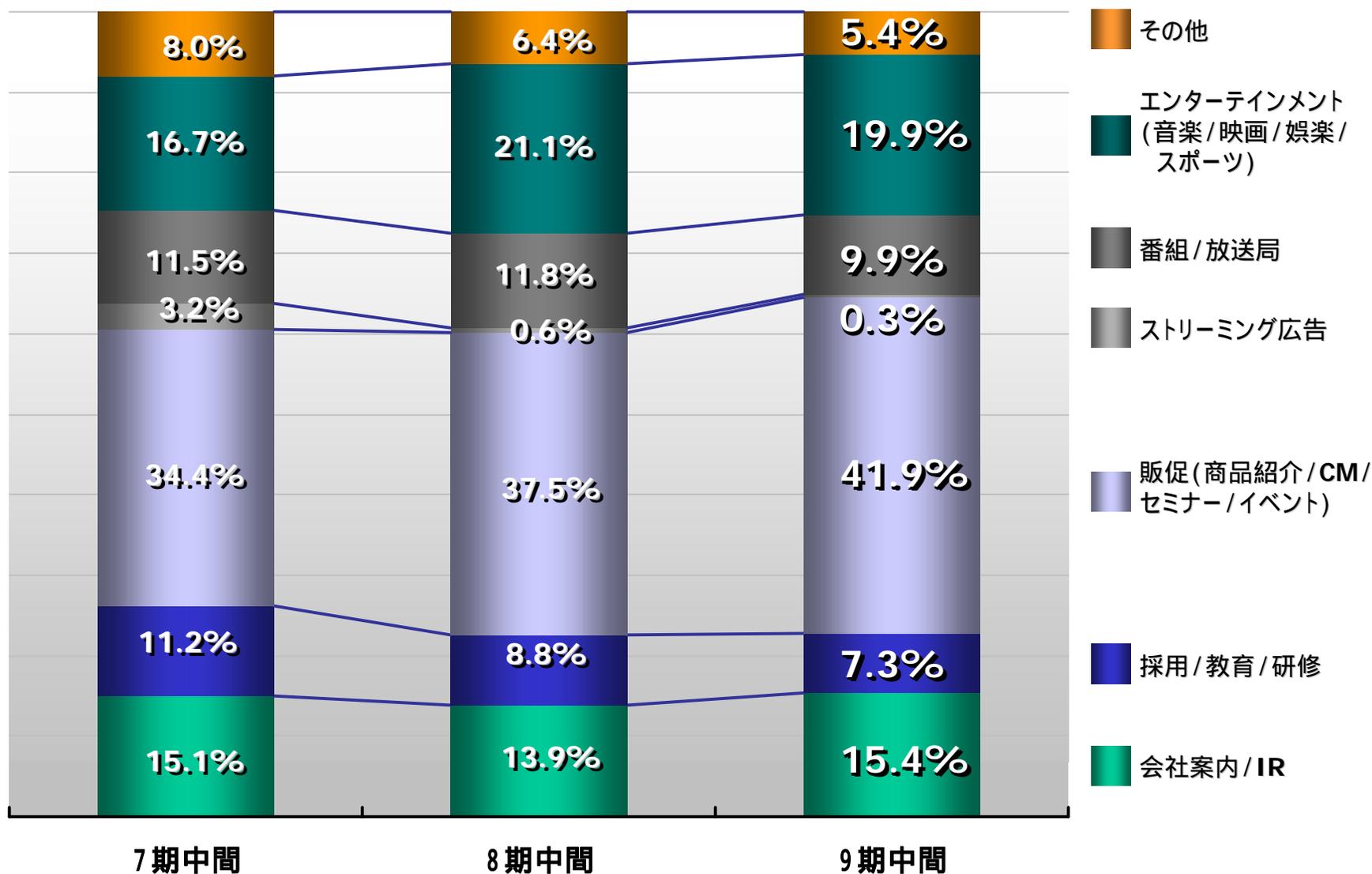
【連結セグメント】

(単位：件)



▶ 案件数の伸びは順調

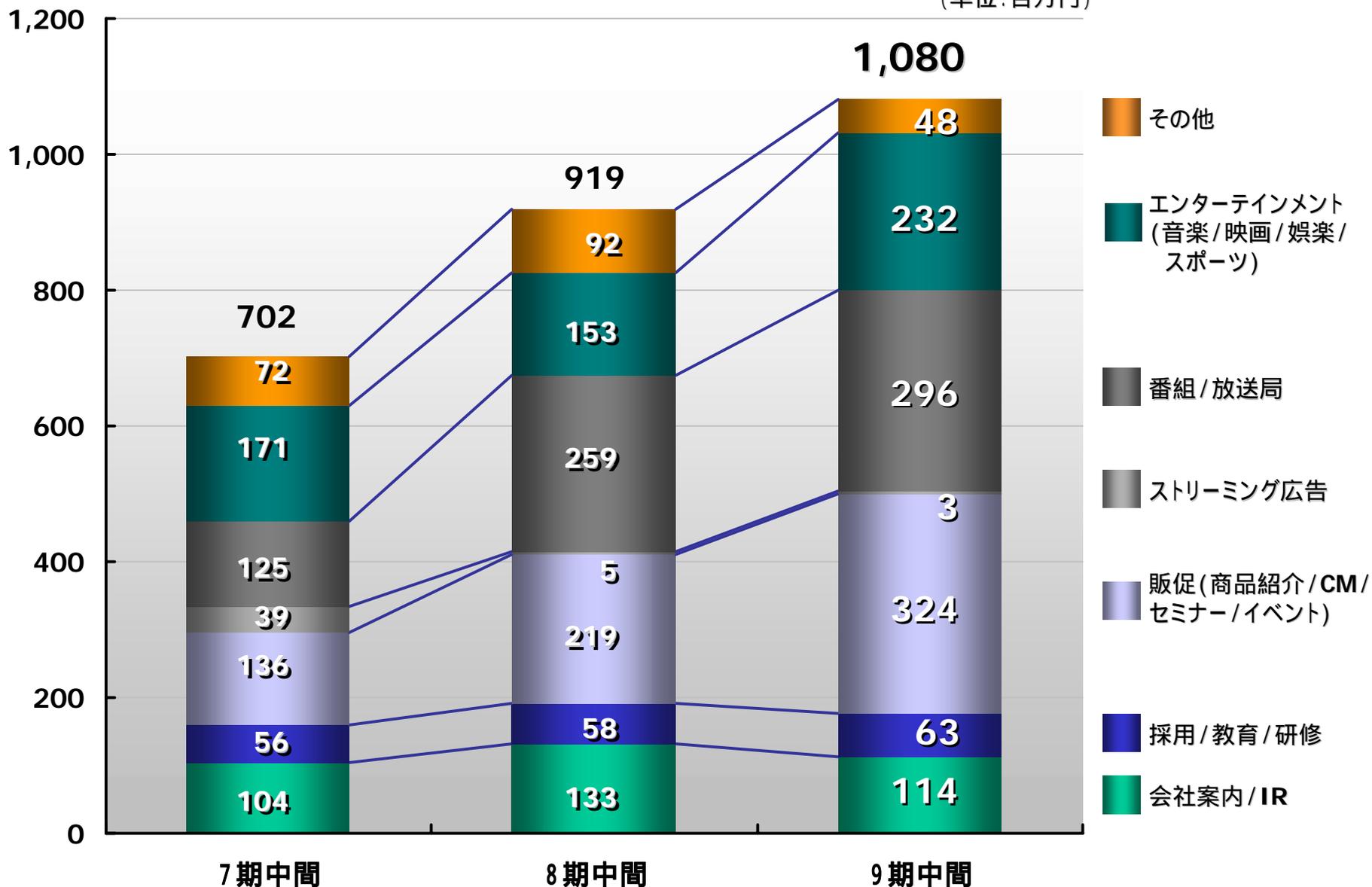
用途別件数比率(個別)



▶ 引き続き販促等ビジネス用途の比率が高く、伸び率も高い

用途別売上比率 (個別)

(単位:百万円)



▶ 販促案件の伸びが顕著

投資戦略	投資項目	中間期実績 (通期予定)
既存サービス 強化	<ul style="list-style-type: none"> ■ 負荷分散、セキュリティ関連、ネットワーク拡充 等機器強化 	(単位:百万円) <div style="font-size: 2em; font-weight: bold; text-align: center;">105</div> <div style="font-size: 1.5em; font-weight: bold; text-align: center;">(250)</div>
サービス 開発系投資	<ul style="list-style-type: none"> ■ オンラインセミナーサービス / 『ウェビナー』を提供開始 ■ ポッドキャスト用アプリケーション、認証システム、課金、Flash 関連等多くのソフトウェアを導入 ■ 携帯関連 着うたアプリケーション、iチャンネルシステム等を導入 	
社内 システム	<ul style="list-style-type: none"> ■ 社内情報システム強化 	
企業・事業 への投資、 協業展開	<ul style="list-style-type: none"> ■ 戦略投融資、協業を推進中 <ul style="list-style-type: none"> ◆ エクスペリエンス リッチコンテンツ展開 (51%、20) ◆ スーパーモバイル モバイル / 新規ビジネス (10%、48) ◆ バンドワゴン ウェブ制作能力強化 (49%、15) ◆ CO3 課金(ワンストップ配信プラットフォーム) (56%、50) ◆ 新規事業:ポッドキャスト ◆ その他 制作関連、コンテンツ関連などを引き続き追求 	利益を大きく 圧迫しない 範囲で 積極展開

株式会社CO3
オンキヨー株式会社と設立した
コンテンツ・ビジネス支援事業会社
(2005年9月設立)



【主要な事業】

- ◆課金プラットフォーム事業
 - 安定した課金・会員管理・DRMのASPサービスを提供する
 - WindowsMediaDRMを皮切りに、「リッチコンテンツ販売事業者」を強く意識したサービスの研究開発
- ◆オンキヨー社と協力し、デジタルホームへの展開も視野に

株式会社エクスペリエンス
リッチコンテンツ制作の「プロデュース会社」
(2005年4月設立)

【主要な事業】

- ◆ウェブサイトプロデュース
 - マーケティング/ブランディング等用途のリッチコンテンツを利用したウェブサイトを有力な制作会社各社との連携で構築
 - 良質な事例の蓄積を通じマーケットを構築する

株式会社バンドワゴン
ウェブ制作会社
(2005年9月に投資実施)

【主要な事業】

- ◆ウェブ制作
 - Jストリーム本体のウェブ制作能力を強力に補完する

音声配信の新形態

一度登録すれば自動的にダウンロード: 広告モデルで継続アプローチが可能?

- 企業の情報発信として利用が進む (例: GM(US)、IBM)
 - プロモーション目的
 - 教育プログラム 語学講座、大学の講義なども配信が始まっている
 - ラジオ局も積極的 (ニッポン放送、TBS、TOKYO FM…)
- ◆ 配信インフラ提供開始 (当社のもともとのビジネスモデル)
- ◆ ポータルサービスを11月末 (版)より開始予定。

◆ Jストリームでも配信インフラ提供中。



ニッポン放送



日本経済新聞

ポータルサイト ~ 11月末オープン予定

サイトオリジナルのプレイヤーを提供し、コンテンツの視聴を可能にします。

携帯電話からも聞ける機能を提供します。

番組をつくって発信することができる**AudioBlog**を提供します。

ポータルサイトが提供するコンテンツを掲載します。
(掲載予定)

- ・有名スポーツ選手からのメッセージ
- ・英会話
- ・有名DJインタビュー
- ・音楽と対談
- など



サイトの機能を説明します。

Ask.jpの検索機能を使用してフリーキーワード検索を行います。

Audioblogユーザーが発信するコンテンツを掲載します。
新着情報 ~ 最新番組順に表示
人気ランキング ~ ダウンロード数が多い順に表示します。

Audioblogログインページ

The screenshot shows the Audioblog login interface. At the top, the Castella logo is on the left, and the text "聴く！見る！発信する！Podcastを楽しもう！" is on the right. Below the logo is a navigation bar with "番組ガイド", "番組を発信する", and "castellaについて". A search bar for "Podcast サーチ powered by Ask.jp" is also present. The main content area features the Audioblog.com logo and tagline "Audio, Video, and Podcast Publishing Service". To the right is a login form with fields for "Username:" and "Password:", a "Log In" button, and a "Remember me" checkbox. Below the form is a promotional banner for "BECOME A... BLOGGER. PUNDIT. PODCASTER. ROCKSTAR. In 5 Minutes." with a microphone image and "Tell Me More..." and "Sign Up Now!" buttons. On the left, there is a "customer SHOWCASE" section featuring a "JAKE STEINFELD" article with a "More ..." link. At the bottom, there is a footer with navigation links and copyright information: "Copyright © J-Stream Inc. 2005. All Rights Reserved."

USのAudioblog.comをcastella内に「創る」機能として組み込みます。(日本語)

<http://www.audioblog.com/>

【主な機能】

音声ファイルのアップロード

PC上からの録音

電話(携帯可)からの録音

ブログへの公開

Podcast (RSS) の作成、配信

動画ファイルのアップロード

PC上からの録画

ブログへの公開

▶ “ダイワインターネットTV”

大和証券が提供するインターネット放送局の草分け、
 “ダイワインターネットTV” が、より速報性を重視したプレミアムサービス
 “ダイワインターネットTV *Plus*” を新規導入
 更に話題のビデオポッドキャストでの情報提供を開始

<http://www.daiwatv.jp/videoodcast/>



まとめ：今期の拡大ポイントの進行状況

ビジネス市場

販売促進を目的とした、リッチコンテンツ企画の提案強化
PIPサービス、ePresenter Flashの利用用途開拓
関西市場への新拠点展開
企業PR / 広報 総合サイトの企画提案

エルセーヌ・グループ
/ 美容の「動く証拠」
をネット配信

OBハウス：店舗内
ニュースネット配信
で顧客満足度向上

セキスイハイム：豊富な
映像素材をネットで組
み合わせ配信し販促商
材を効率化

メディア関連市場

スポーツ等の大型配信 サポート力強化
コンテンツビジネス展開企業に向けた営業アプローチ
ダウンロード、WebCDNサービスの展開
動画広告市場への新フォーマット提供
課金プラットフォームの提供

東アジアサッカー
選手権等配信

アニメーション
大手コンテンツ
配信サイト

cciとの協業
展開

モバイル市場

3Gマーケットの拡大を受け、積極的事業展開
携帯も活用した新ビジネス展開
3キャリア対応の強みを活かした、CP深攻
一般企業の利用シーン開拓

NTTドコモ向け：iチャネ
ル対応（対応902i：
11/11より順次発売中）

iモードの映画情報サイト
「シネマ スタークラブ」
（駅前探険倶楽部）

エンターテインメント系配信

- ▶ サッカー大規模ライブ / オンデマンドイベントをインターネット / 携帯電話両面でサポート
MLJ社、TBS他各社と協力
『東アジアサッカー選手権2005 決勝大会 / 東アジア女子サッカー大会』他各種サッカー試合
PC向け、携帯電話向け配信に技術・配信協力
- ▶ NTT西日本の「フレッツ・スクウェア」で実施された愛・地球博「Resonance of Sand and Sound ~ 一夜限りの砂と音の響宴 ~」のライブストリーミング配信に技術・配信協力を実施
HD品質(6Mbps)配信という技術的チャレンジ (DV、DVD品質の2.5倍程度のデータ量)

ビジネス展開他

- ▶ インターネットメディア上にFlash™ で安全・簡単にテレビCMを配信する「FlashCM」モジュール開発
cciと共同発表 ウェブ動画CM配信の標準化を狙う

携帯電話関連

- ▶ Q-ReadMotionの提供を開始
QRコード®と動画を利用した携帯電話向けマーケティングサービスパッケージ
- ▶ NTTドコモが提供する「チャンネル向けASPサービスの提供を開始 「プッシュ型」サービスの展開
~ MacromediaのFlashCastサーバを利用した配信に日本で初めて対応 ~

(単位:百万円)

	連結	単体
売上高	2,540	2,300
経常利益	104	100
当期純利益	98	98

当資料に記載されている業績予想につきましては、現時点で入手可能な情報に基づき、当社で判断したものであります。予想には様々な不確定要素が内在しており、実際の業績はこれらの予想数値と異なる場合がありますので、この業績予想に全面的に依拠して投資などの判断を行うことは差し控えて下さい。