

# 平成28年1月期 決算説明資料

株式会社バリューゴルフ（3931）



株式会社バリューゴルフ 平成28年1月期 決算説明資料



東証マザーズ上場

証券コード：3931

## 3 ハイライト

## 5 当社の概要

当社について

会社概要

事業セグメントについて

各セグメント 事業内容

## 14 平成28年1月期 通期業績について

損益計算書

セグメント別業績推移

ゴルフ事業・サービス別概況

1人予約ランドの状況

メディカル事業・概況

広告メディア制作事業・概況

営業利益の増減分析

## 22 成長戦略について

1人予約ランドの大幅成長への投資

A S P・広告以外の周辺サービス展開の推進

ゴルフ事業とメディカル事業の融合を開始

## 26 平成29年1月期業績見通し

平成29年1月期 業績見通し

今後のビジョン

将来見通しに関する注意事項

# ハイライト

1

## H28/1期売上高は5.7%増の997百万円、営業利益は110.2%増の130百万円

売上高、営業利益とも過去最高に。特に利益が大幅に増加、営業利益は前年比110.2%増に。

2

## H29/1期は事業拡大のための投資を実行、中でも高収益のASPサービスに注力

既存の高収益事業であるASPサービス拡大に注力、その他ゴルフ・メディカルの新たなサービスを推進する。

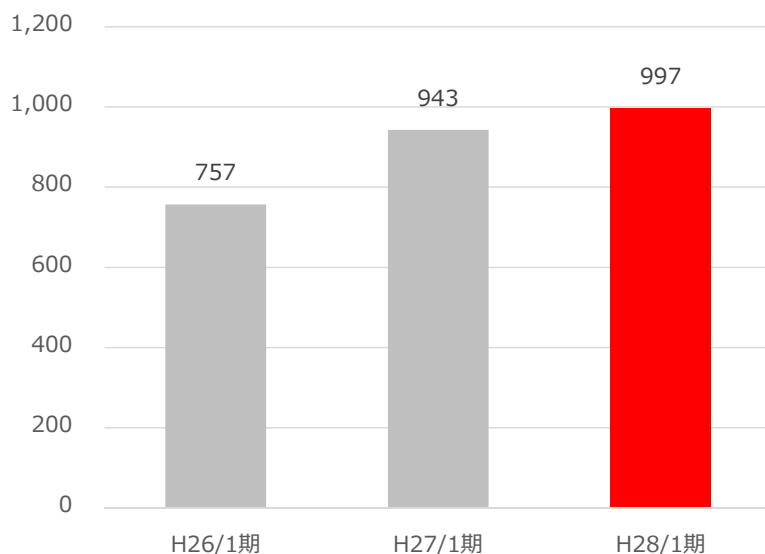
3

## H29/1期業績予想は、売上高+22.8%、営業利益+70.0%増の増収増益

平成29年1月期の業績予想は、売上高が前期比+22.8%の1,225百万円、営業利益が+70.0%の221百万円

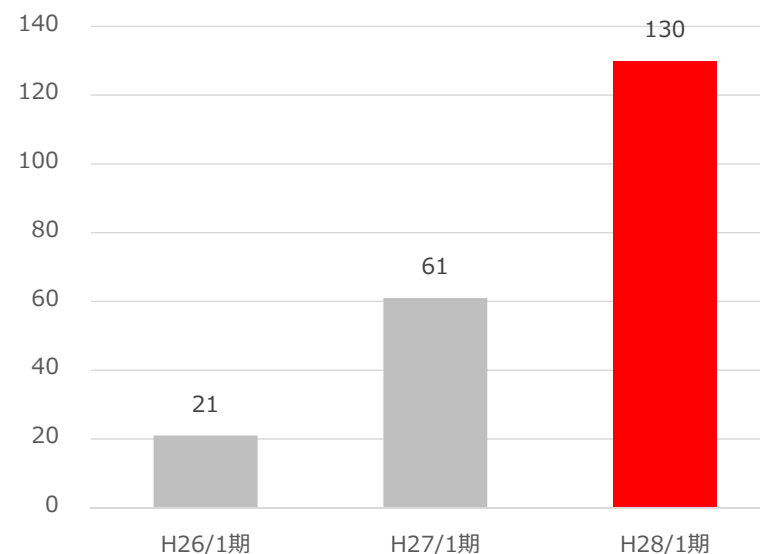
▼売上高の推移

単位：百万円



▼営業利益の推移

単位：百万円



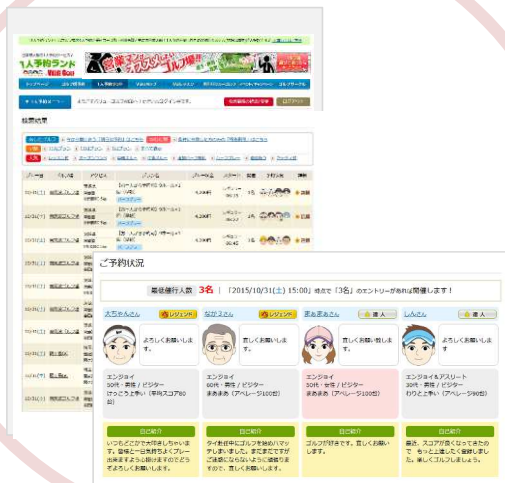
# 当社の概要

インターネット、スマートフォン、紙メディア  
といったあらゆるデバイスを通じて、世の中の

**“したい”を具現化する**

サービスを提供する情報企業です

インターネット(PC)



スマートフォン



紙メディア





**ゴルフ事業、広告メディア制作事業、メディカル事業**の3分野で事業を展開しています。

## ゴルフ事業

### ASPサービス

主にゴルフ場様向けに、インターネットを利用した各種集客支援システムをご提供。



### 広告・プロモーション

フリーペーパーやWEB等のメディアを運営し、ゴルフ場・ゴルフ関連企業様向けに広告や集客プロモーションサービスをご提供。



### サポートサービス

ゴルフ場様、その他一般企業様に対し、集客コンサルティング・集客支援・企画支援等をご提供。



## メディカル事業

### 医療書籍出版サービス

医療機関向け「地域医療書籍」の企画・制作・出版・流通サービス、およびリサーチサービスをご提供。



## 広告メディア制作事業

### 求人・ブライダルメディア向け原稿制作サービス

情報誌や情報サイトを運営する求人メディア・ブライダルメディア様向けに、取材・ライティング・画像加工などの原稿制作業務をご提供。





“プレー仲間が集まらない”“もっと沢山プレーがしたい”というゴルファーを、インターネット上で組み合わせてプレーができるようにする **画期的なコミュニティ予約サービス「1人予約ランド」**を運営しています。

一緒にプレーする人がいなくて  
ゴルフができない人を・・・

インターネット上で組み合わせ！

できなかったゴルフがプレー  
できるように！



ゴルフ友達が  
いない！



友達と予定調  
整が面倒。



ゴルフ仲間が  
減った・・・



明日急に休み  
ができた！

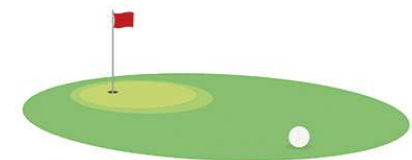
検索結果

プレー日	ゴルフ場	アクセス	プラン名	プレー料金	スタート	開催	予約状況	詳細
10/31(土)	湘南浜ゴルフ倶楽部	茨城県 常陸道 谷田部IC 5km	【お一人から予約可】9ホール×1回 (早朝) ハーフプレー	4,200円	レギュラー 06:15	1名	詳細	
10/31(土)	湘南浜ゴルフ倶楽部	茨城県 常陸道 谷田部IC 5km	【お一人から予約可】9ホール×1回 (早朝) ハーフプレー	4,200円	レギュラー 06:22	1名	詳細	
10/31(土)	湘南浜ゴルフ倶楽部	茨城県 常陸道 谷田部IC 5km	【お一人から予約可】9ホール×1回 (早朝) ハーフプレー	4,200円	レギュラー 06:45	1名	詳細	
10/31(土)	湘南浜ゴルフ倶楽部	茨城県 常陸道 谷田部IC 5km	【お1人から予約可】9H×2回 土日祝セルフ	8,300円	レギュラー 06:52	1名	詳細	
10/31(土)	湘南浜ゴルフ倶楽部	茨城県 常陸道 谷田部IC 5km	【お一人から予約可】9ホール×1回 ハーフプレー	4,700円	レギュラー 07:30	1名	詳細	
10/31(土)	湘南浜ゴルフ倶楽部	茨城県 常陸道 谷田部IC 5km	【お1人から予約可】9H×2回 土日祝セルフ	8,300円	レギュラー 07:52	1名	詳細	

ご予約状況

最低催行人数 3名 | 「2015/10/31(土) 15:00」時点で「3名」のエントリーがあれば開催します！

大次ちゃんさん	なかにさん	まゐまさん	しんさん
よろしくお楽しみします。	宜しくお願いします。	宜しくお願い致します。	よろしくお楽しみします。
自己紹介 いつもどこかで大好きしちやいませ。皆様と一緒にゴルフが大好きです。是非ともお誘いいただけますと幸いです。よろしくお楽しみします。	自己紹介 タイは任中にゴルフを始めハマッテしまいました。まだまだですがご一緒にならぬか、よろしくお楽しみします。	自己紹介 ゴルフが好きです。宜しくお願いします。	自己紹介 最近、スコアが良くなって来たので、もっと活躍したく思っています。楽しくゴルフしましょう。



「どこにどんなゴルフ場があるかわからない」「ビジター利用可能なゴルフ場をもっと簡単に探せたらいいのに」というゴルファーの“したい”を具現化する**ゴルファー向け情報誌を出版**しています。



### 月刊バリューゴルフ

業界最多の発行部数を誇るゴルファー向けフリーペーパー「月刊バリューゴルフ」を発行しています。

※月1回発行 / 関東版・関西版

※全国2,800箇所のゴルフ場、ゴルフ練習場、ゴルフショップ等にて無料配布



### バリューゴルフプレミア

株式会社ジェーシービーとの共同事業で、JCBカードのゴールド以上のステータスを持つ会員向けのゴルフ情報誌「バリューゴルフプレミア」を発行しています。

※年4回発行

※会員の自宅に直接配送

ゴルファー・ゴルフ場様に向けた、**各種ASPサービス、メディア運営、イベント関連サービス、コンサルティングサービス**などを提供しています。



### リピ増くん・リピ増くんモバイル

ゴルフ場の自社ホームページからの予約・集客に必要な各機能を、スマートフォンやタブレットなどのマルチデバイスに対応したASPサービスとしてレンタルしています。



### バリューゴルフレッスン

ゴルフ場のコースで、プロの指導のもと楽しく上達できるコースレッスンサービス。1人予約ランドのシステムを利用し、検索から予約まで、全てWEB上で完結します。



### バリューゴルフWEB

ゴルフ場予約、1人予約ランド情報を集約した検索ポータル、EC・サークルなど、当社が運営する各サービスが利用できる総合ゴルフ情報ポータルサイト。



### ホームページ管理システム

ゴルフ場の自社ホームページ全体を制作・管理するサービスです。

スマートフォンに完全対応、競技結果や予約情報・新着情報などを簡単に更新できるシステムです。



### バリューゴルフショップ

ゴルフプレーチケットをオンラインで販売するECサイトを運営。ゴルフ場の遊休在庫（オフタイム・オフシーズン）を、定価の約半額でプレーできる格安チケットを販売中。

※その他提供中サービス

#### トラベルサービス

- ・・・ 国内・海外でのゴルフツアーを企画・提供

#### サポートサービス

- ・・・ ゴルフ場の集客支援コンサルティング



メディカル事業では、「患者を集めるために何か地域に告知が必要」という**医療機関向けに「地域医療書籍」の企画・制作・流通のトータルサービス**、および医療機関向け従業員満足度リサーチを提供しています。



### 地域医療書籍の出版サービス

医療機関向けに「地域医療書籍」の企画・制作・発行・流通をトータルで提供。  
病院の最新治療などをわかりやすく書籍化。発行時に医療機関に書籍を買い取ってもらうため、納品時点で利益が確定するビジネスモデルです。  
他、地域の一般書店への流通促進業務も行っています。

### 医療機関向け従業員・顧客満足度リサーチ

メディカル事業の新サービスとして、医療機関向けに従業員・顧客満足度リサーチを行うサービスを提供しています。  
「医師・看護師の人手不足」と「経営の改善」という悩みをもつ医療機関向けに、リサーチから分析までトータルでご提供します。

**情報誌・情報WEBサイト運営企業様向けに広告原稿制作サービスを提供**しています。

ライティング・バナー制作・画像加工まで、大量・短納期の発注をワンストップ&スピード納品できる制作ラインが特徴です。



#### WEB広告メディア制作

主に求人WEBサイト、ブライダル情報WEBサイトの原稿制作を、情報サイト運営企業から受託・制作しています。



#### 情報誌広告制作

ブライダル情報誌、求人情報誌の原稿制作を、情報誌発行企業から受託して制作しています。

# 平成28年1月期 通期業績について

## 売上高・経常利益とも順調に伸長。増収増益、過去最高益を達成。

売上高は前期比+5.7%、営業利益は前期比+110.2%。増収増益かつ過去最高の売上高・利益となった。

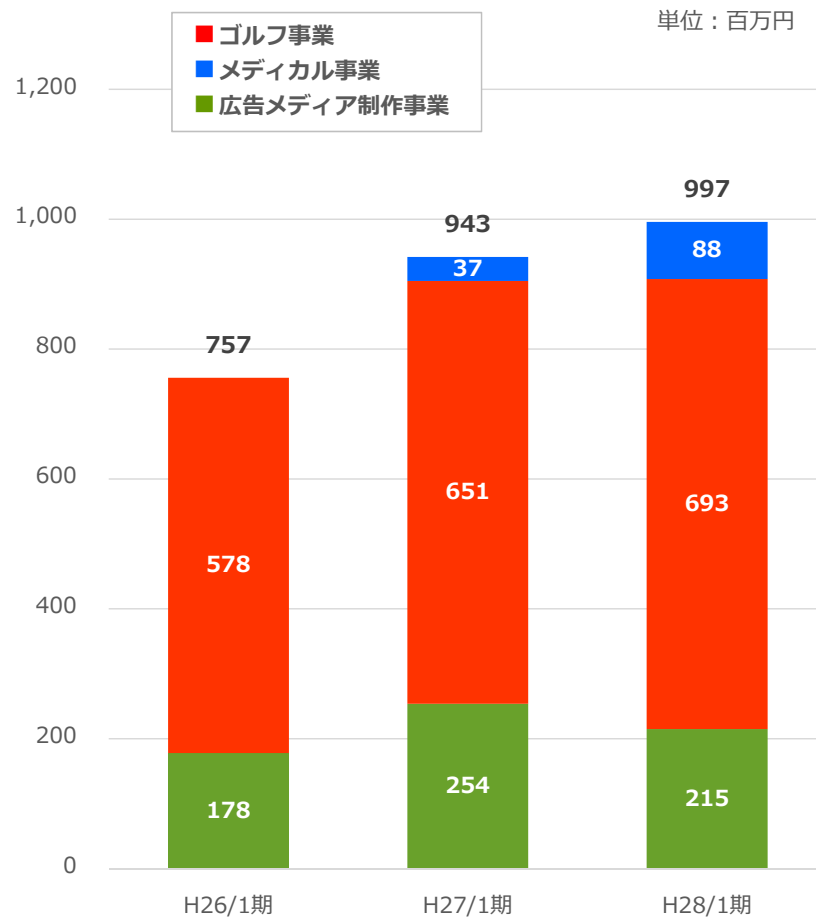
単位：百万円

	平成26年 1月期	平成27年 1月期	平成28年 1月期	前期比 (%)	平成28年 1月期(予想)	予想比 (%)
売上高	757	943	997	+5.7	993	+0.4
原価	254	351	330	-6.0	-	-
販管費	481	529	537	+1.4	-	-
営業利益	21	61	130	+110.2	130	-0.1
経常利益	15	50	129	+158.0	130	-0.8
当期純利益	2.5	24	94	+280.6	89	+5.0

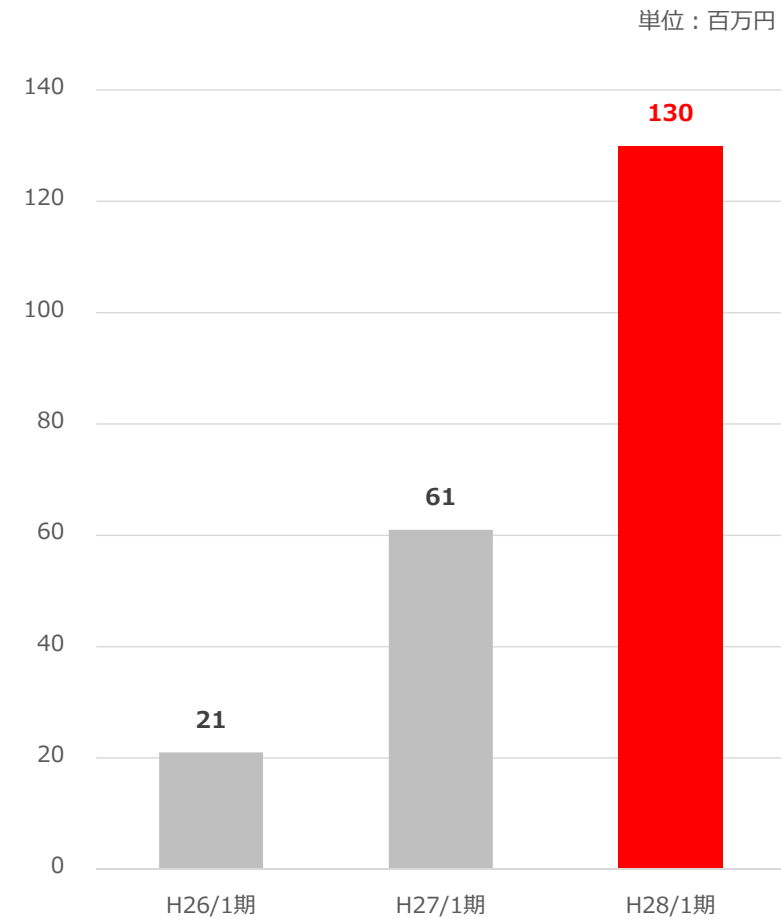
## ゴルフ事業・メディカル事業が成長し、利益の大幅増に貢献。

広告メディア制作事業は売上減となったが、主力のゴルフ事業およびメディカル事業が業績を牽引。

▼セグメント別売上高の推移



▼営業利益の推移

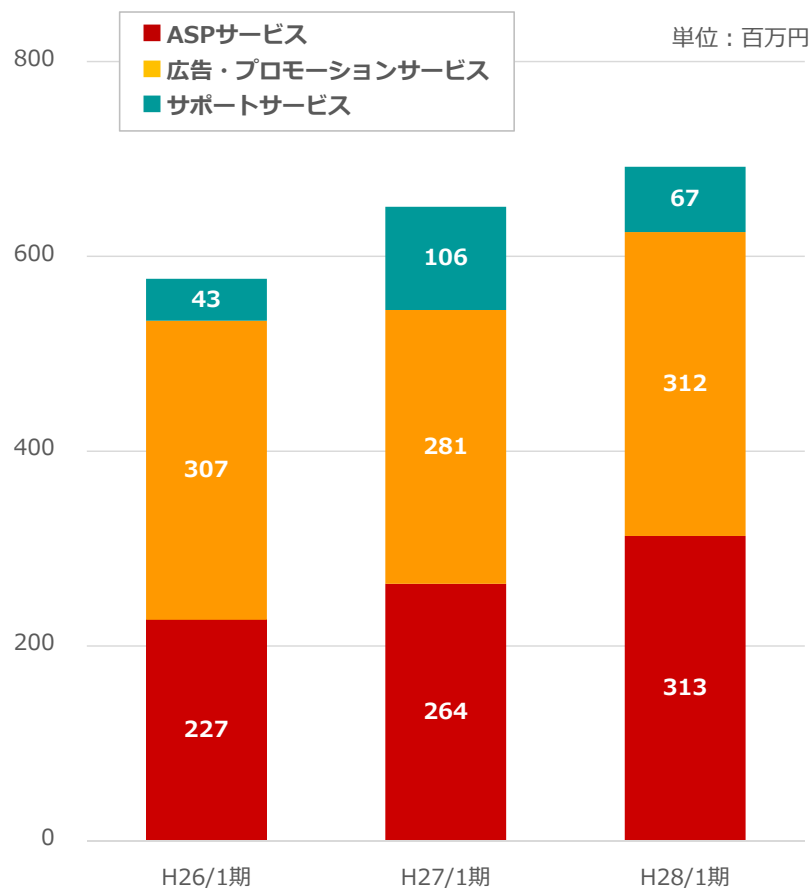




## ASPサービス・広告プロモーションサービスの売上が増加。

サポートサービスはH27/1期終盤に終了したゴルフ場運営受託案件の影響から、今期は売上減となった。

### ▼ゴルフ事業 サービス別売上高推移



### ■ ASPサービス

主力サービスである1人予約ランドが成長し、売上が大幅に拡大。売上拡大でも変動費が増加しにくいいため、利益拡大に大きく寄与した。

### ■ 広告・プロモーションサービス

月刊バリューゴルフの誌面リニューアル効果、WEBメディア広告売上の成長、レッスンサービスの拡大などで前期比より大きく売上増加。

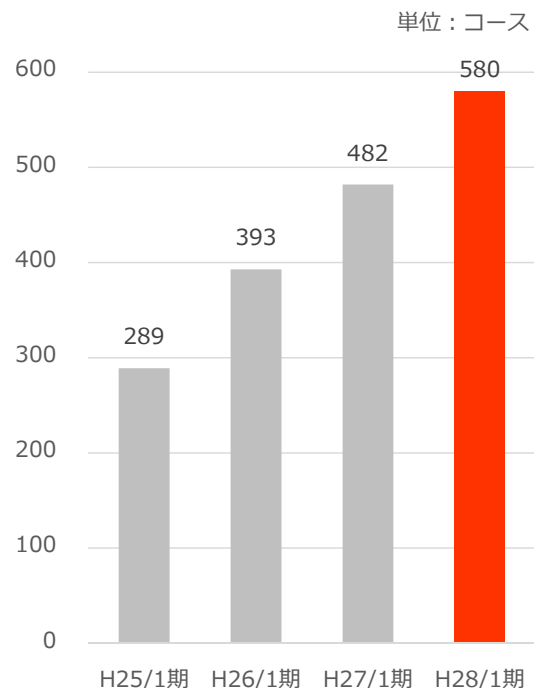
### ■ サポートサービス

H27/1期終盤に、鹿児島ゴルフ場受託案件が終了（ゴルフ場廃業・メガソーラー転用）。H28/1期はその分の売上が減少。原価率が高い構成となっていたため、売上減による利益影響は少なかった。

**主力サービスである1人予約ランドは、利用コース数、会員数、予約数とも急成長。**

損益分岐点を超えて利益回収のフェーズに。ストック型の高収益ビジネスモデルとなっている。

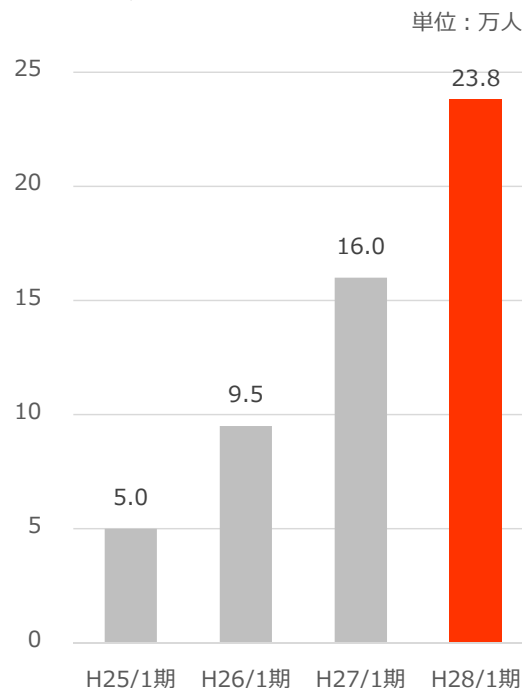
▼契約ゴルフ場数の推移



### ゴルフ場数は順調に拡大

全国ゴルフ場の約1/4で利用可能に

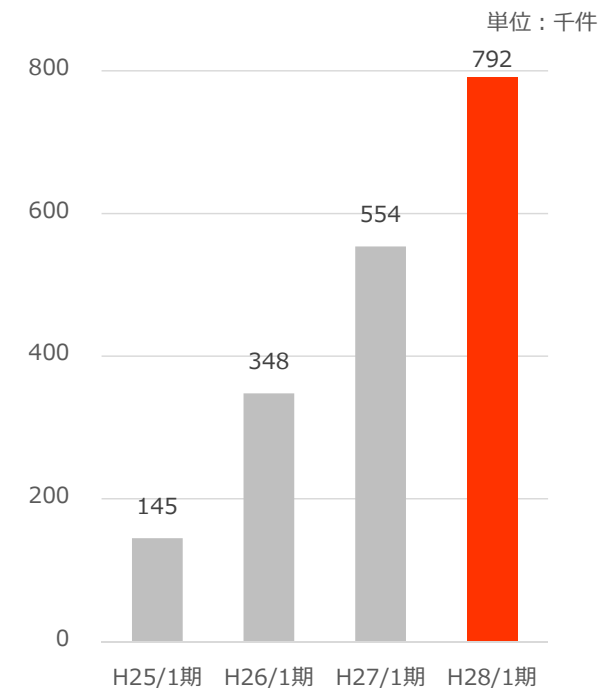
▼登録会員数の推移



### 登録会員数は大幅に増加

前期比約150%と大幅に増加

▼年間予約エントリー数の推移



### 予約エントリー数も右肩上がり

前期比約142%の成長

※契約ゴルフ場数は、1人予約ランドの利用契約があり、かつ利用料の請求が可能なゴルフ場数の合計となります。

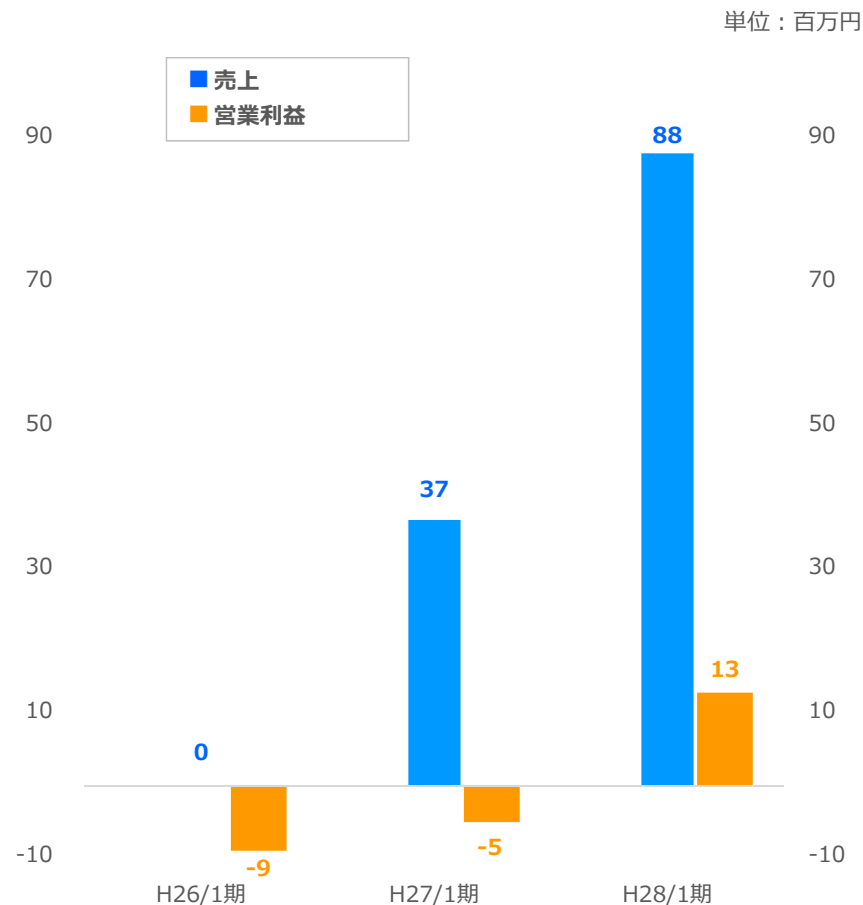
※登録会員数は当社システム上に登録があり、かつ1人予約ランドプロフィールを登録しているアカウント数の合計となります。

※予約エントリー数は、予約成立・不成立に関わらず1人予約ランドに予約を行ったレコードの総計となります。

## メディカル事業は通期で黒字化達成。

前期比+135%と大幅に売上を拡大し、設立から3期目で通期黒字化を達成。成長局面に突入した。

### ▼メディカル事業 売上・営業利益推移



#### ■ 売上高

地域医療書籍という新しいサービスのため、認知度の低さから創業当初は苦戦したが、出版実績の積み上げ、およびメディア等でも取り上げられる機会が増えたことから受注数が増加。大きく売上が成長した。

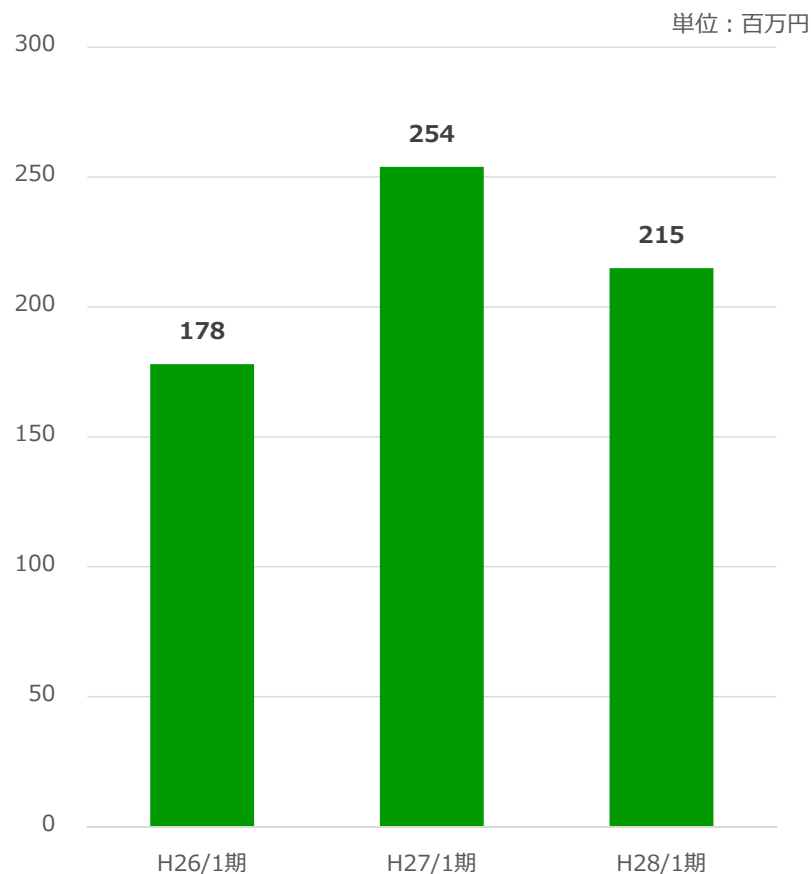
#### ■ 営業利益

粗利益率が40~50%、かつ売上高に比して販管費が増加しにくいビジネスモデルのため、書籍制作本数が増えるに従い利益率が改善。事業全体としてミドルステージに入った形となった。

## クライアント方針変更により売上が減少。

発注元クライアントの方針変更により売上が減少したが、下期はリスク低減のために新規媒体・新規ジャンルの開拓に注力した。

### ▼広告メディア制作事業 売上推移



### ■売上高

クライアントの営業方針変更により制作受託が一時的に減少。また紙媒体制作→WEB媒体制作へのシフトが進んだことで制作単価も減少した。

### ■事業展開について

下期より新規媒体の受注に注力、また制作ジャンルごとに分かれていた人員を共通化し、複数ジャンルでの制作に対応できる体制構築を推進した。

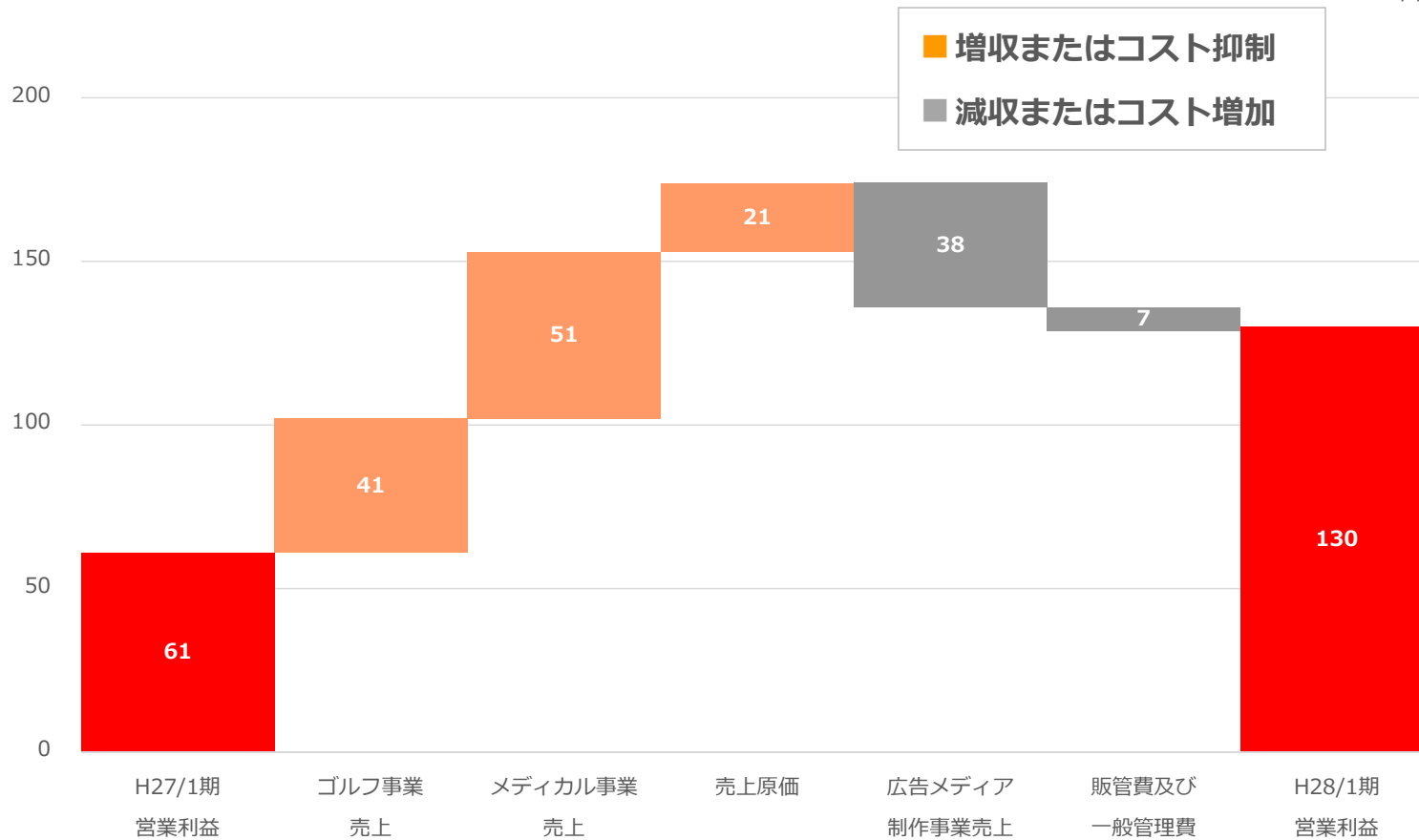
結果的にH28/1期終盤より求人新媒體の受注をスタートし、さらにH29/1期からは新ジャンルでの制作受託やクライアント数の拡大も予定している。

## ゴルフ事業・メディカル事業の売上増が利益拡大に寄与。

広告メディア制作事業の売上減により、原価も抑制された形に。結果的にゴルフ事業・メディカル事業の売上増が大きく営業利益拡大に寄与した形となった。

▼ 営業利益増減分析

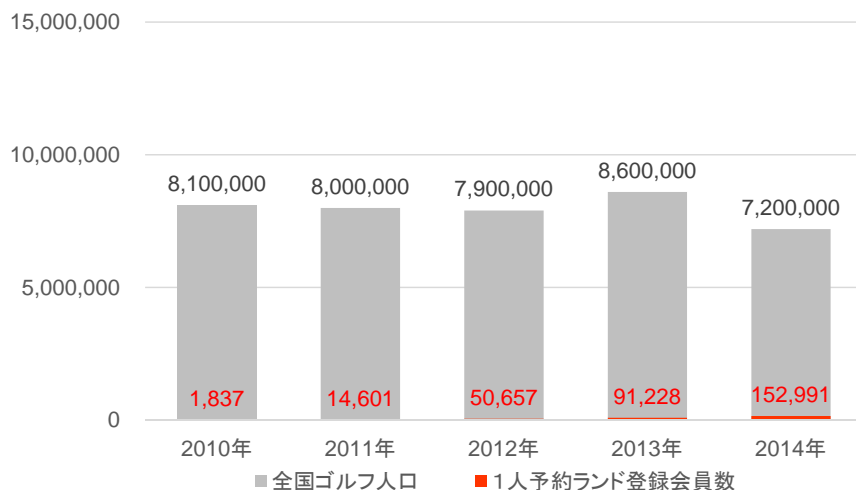
単位：百万円



# 成長戦略について

1人予約ランドには大幅な成長拡大余地が残されており、売上拡大・利益成長への積極投資を実施

## 全国ゴルファー人口における1人予約ランド登録会員の比率



### 1人予約ランド会員は全ゴルファーの僅か2~3%

1人予約ランド登録会員数は全国ゴルフ人口の僅か2.1%(2014年末時点)。2015年末時点でも3%前後と想定されます。残りの97%のゴルファーは1人予約をまだ利用しておらず、**1人予約ランドにはまだ沢山の成長の余地が残されている**と言えます。

※出展：公益財団法人日本生産性本部発行「レジャー白書2015」。1人予約ランド登録会員数は毎年12月末日の数値を使用。

## 1人予約ランド 今期の重点戦略

### 認知度向上のための 広告宣伝への投資

広告宣伝によりゴルファーの1人予約ランドの認知を拡大、合わせて予約促進キャンペーン等を行い、会員数および予約数の大幅増加を行います。

### 営業人員・販売提携費 用への投資

強みである訪問営業力をさらに強化。同時にゴルフ場基幹システム会社等と販売提携を行い、契約ゴルフ場数を増加します。

### セールスサポート 人員の拡充

ゴルフ場より料金およびスタート時間枠を獲得する電話セールス部隊を整備。ユーザーにお得な料金と多くの時間枠を提供します。

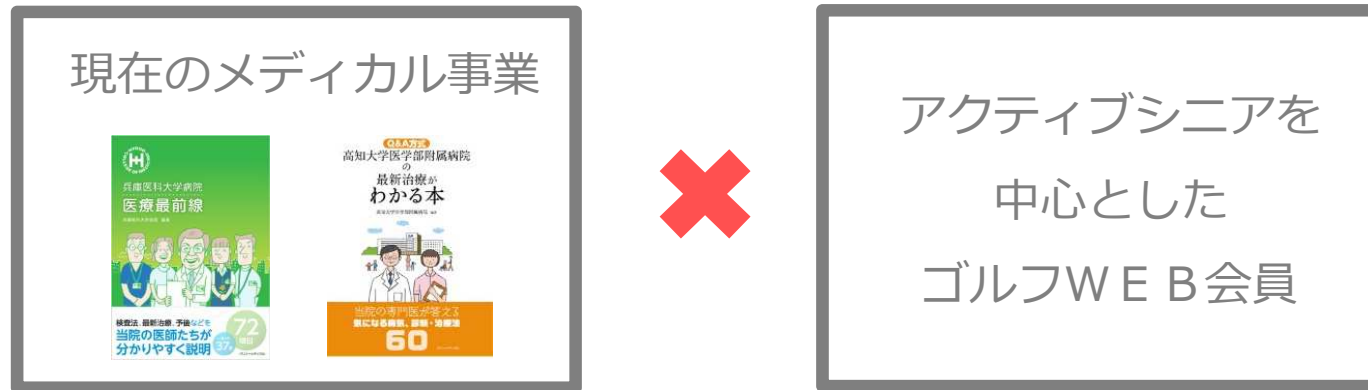
保有するWEB会員・媒体力を活用し、**主力のASP・広告以外のゴルフサービス展開を推進。**

今期は成長中のレッスン、トラベルの成長を強化する一方、他の各サービス拡大のための準備も行います。





成長局面に入ったメディカル事業では、新たに医療機関向け従業員満足度リサーチサービスを展開。  
 長期的な成長エンジンとして「**レジャー × メディカル**」を**キーコンセプト**にした事業準備を進めます。



# 平成29年1月期業績見通し

## 投資期間および新たな事業展開への準備期間として位置づけるが、増収増益を計画。

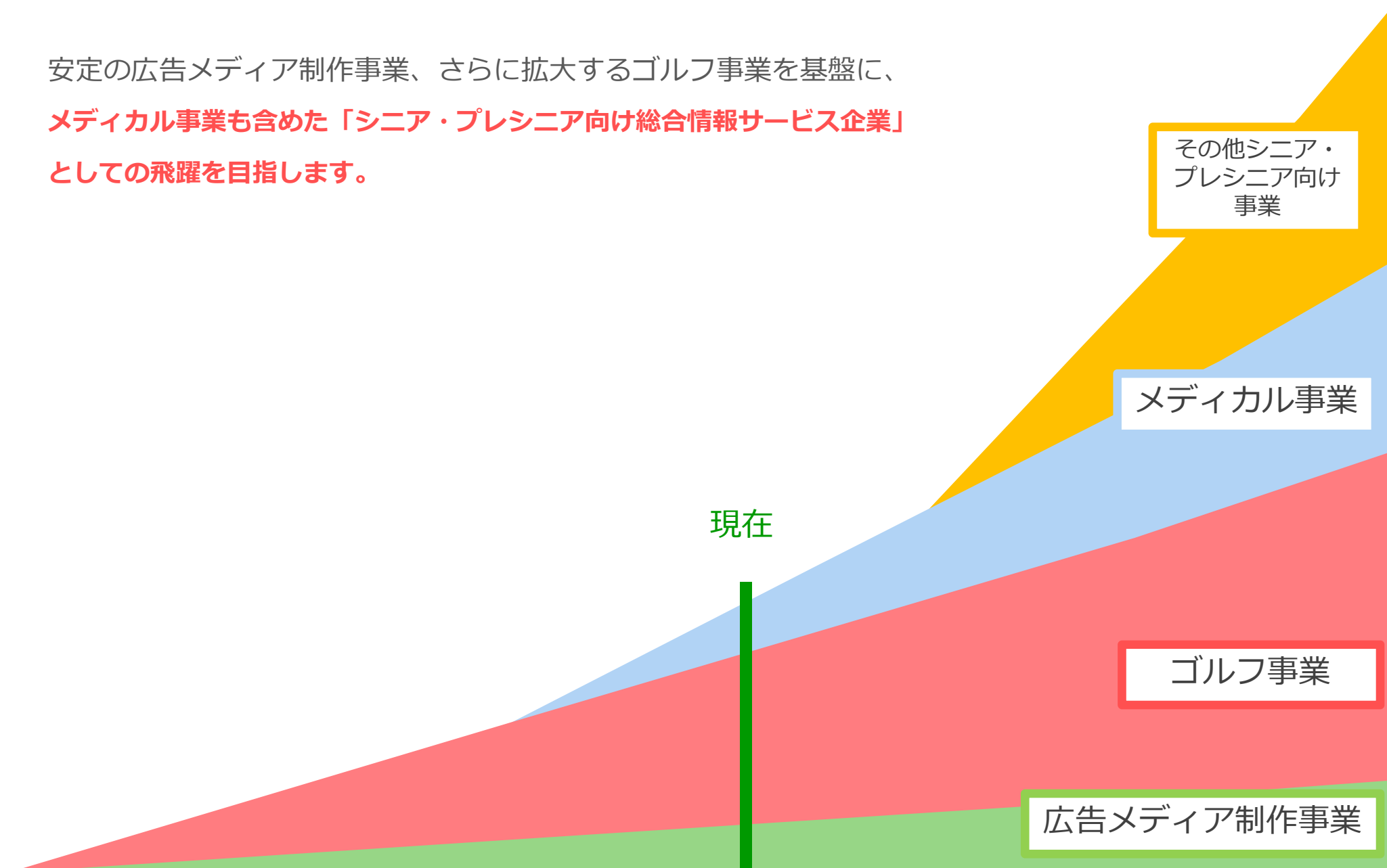
成長加速のために人員採用・広告宣伝費等への投資を行っていくが、その費用を吸収する形で各事業とも売上増加の予想。

中でもA S Pをはじめとする高収益サービスの拡大に注力し、利益は大幅な増加を目指していく。

単位：百万円

	平成28年1月期	平成29年1月期 (予想)	前期比 (%)
売上高	997	1,225	+22.8
ゴルフ事業	693	857	+23.7
広告メディア制作事業	215	237	+10.0
メディカル事業	88	130	+47.3
営業利益	130	221	+70.0
経常利益	129	220	+70.0
当期純利益	94	132	+40.9

安定の広告メディア制作事業、さらに拡大するゴルフ事業を基盤に、  
医療事業も含めた「シニア・プレシニア向け総合情報サービス企業」  
としての飛躍を目指します。



※当社では60歳以上を[シニア]、50歳代を[プレシニア]と呼称しています。

## 本資料の取り扱いについて

本資料において記述される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」を含みます。これらの文言は、現在における見込み、予測、リスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでいます。

それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。リスクや不確実性は、特にサービスに関連した見通し情報に存在します。リスク、不確実性には、当社の関連する業界動向、技術的進歩、その他内部・外部要因、サービスの安全性ならびにクレームや懸念、国内外の事業に影響を与える政府の法規制、サービス開発に付随する課題などが含まれますが、これらに限定されるものではありません。

今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は、「見通し情報」の更新・修正を行う義務を負うものではありません。従いまして実際の業績が本資料に記載されている将来の見通しに関する記述等と異なるリスクや不確実性があることを、予めご了承ください。

