

**MEDIA LINKS®**  
Pixel Perfect Delivery

# 2016年3月期 決算説明会

株式会社メディアグローバルリンクス  
2016年5月10日

**MEDIA LINKS®**

## アジェンダ

1. 2016年3月期 決算報告
2. 2017年3月期 業績見通し

**MEDIA LINKS**<sup>®</sup>

## 本資料お取り扱い上のご注意

- 本資料は当社をご理解いただくために作成されたもので、当社への投資勧誘を目的としておりません。
- 本資料を作成するに当たっては正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。
- 本資料中の業績予想ならびに将来予測は、本資料作成時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため、事業環境の変化、研究開発の進捗、競合状況等の様々な要因により、実際の業績は言及または記述されている将来見通しとは大きく異なる場合もありますことをご承知おきください。

### 数値表記について

本資料中の数値表記は、すべて原則として、表示単位の下位1桁で四捨五入しております。そのため、決算短信等他の開示資料の数値と最終桁数値が異なる場合があります。

# 1. 2016年3月期 決算報告

**MEDIA LINKS<sup>®</sup>**

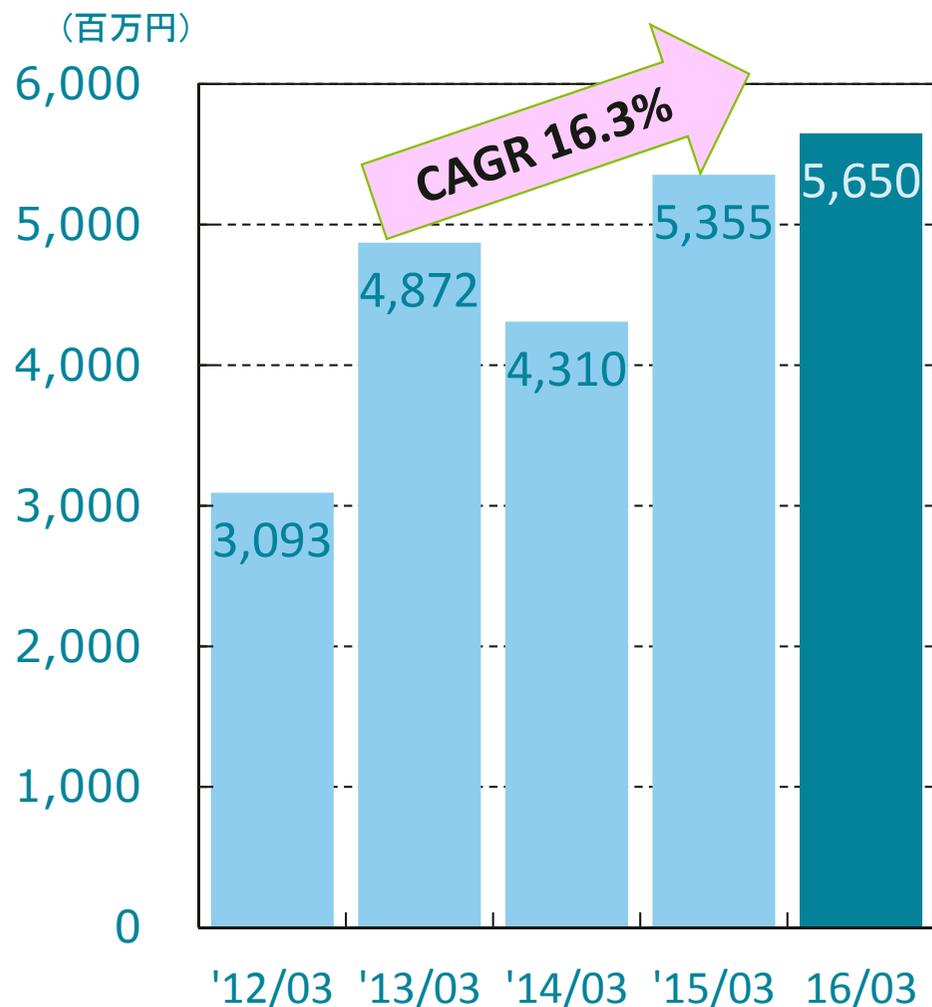
# 2016年3月期連結業績ハイライト

(百万円)

	期初予想	修正予想 (2016年2月)	実績	期初予想比		修正予想比		前年同期比	
				差	%	差	%	差	%
売上高	5,700	5,600	<b>5,650</b>	-50	-0.9%	+50	+0.9%	+295	+5.5%
営業利益	400	180	<b>316</b>	-84	-20.9%	+136	+75.7%	-184	-36.8%
経常利益	390	155	<b>258</b>	-132	-33.9%	+103	+66.2%	-281	-52.1%
当期純利益	300	50	<b>114</b>	-186	-61.9%	+64	+128.7%	-417	-78.5%

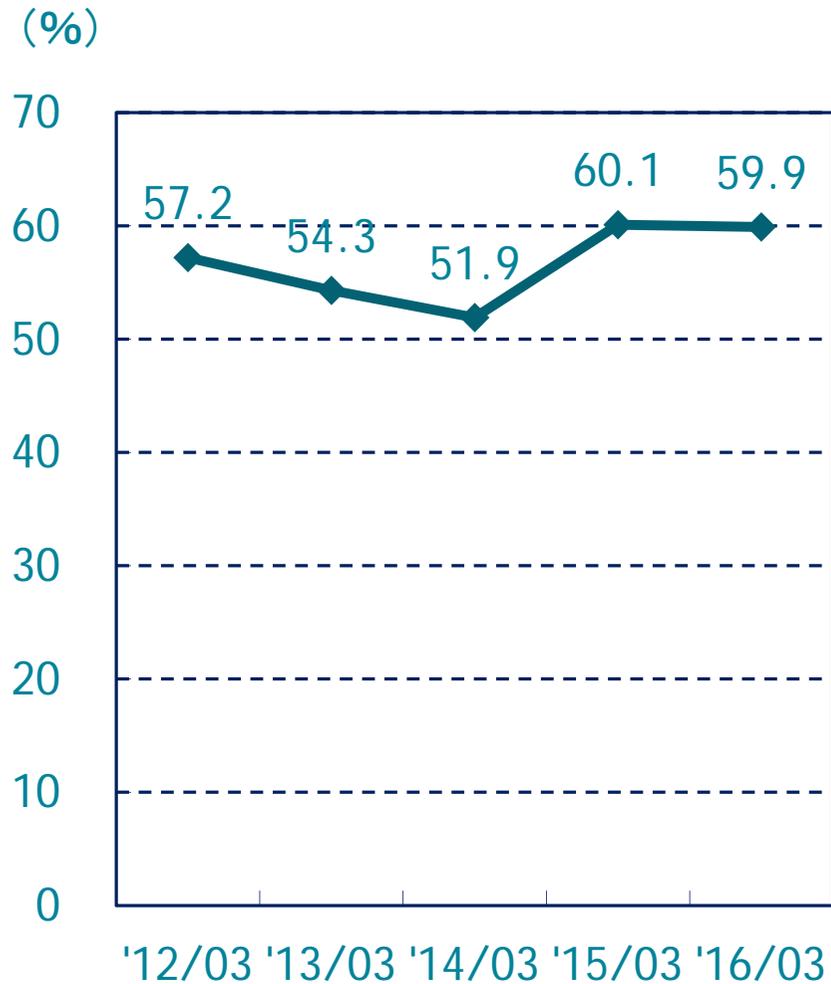
- 2期連続 過去最高売上高を更新
- 既存顧客からのリピートオーダーが売上を牽引
- 研究開発費を中心に販管費が増加したため減益に

## 連結売上高推移



- 連結売上高 5,650百万円
  - 2期連続で過去最高を更新
  - 前期比5.5%増加
- 海外売上高比率 74%
  - 北米とオーストラリアの既存顧客ビジネスが好調継続
- ハードウェア売上比率 82%
- '12/03-'16/03年平均成長率 (CAGR) +16.3%

# 売上総利益率

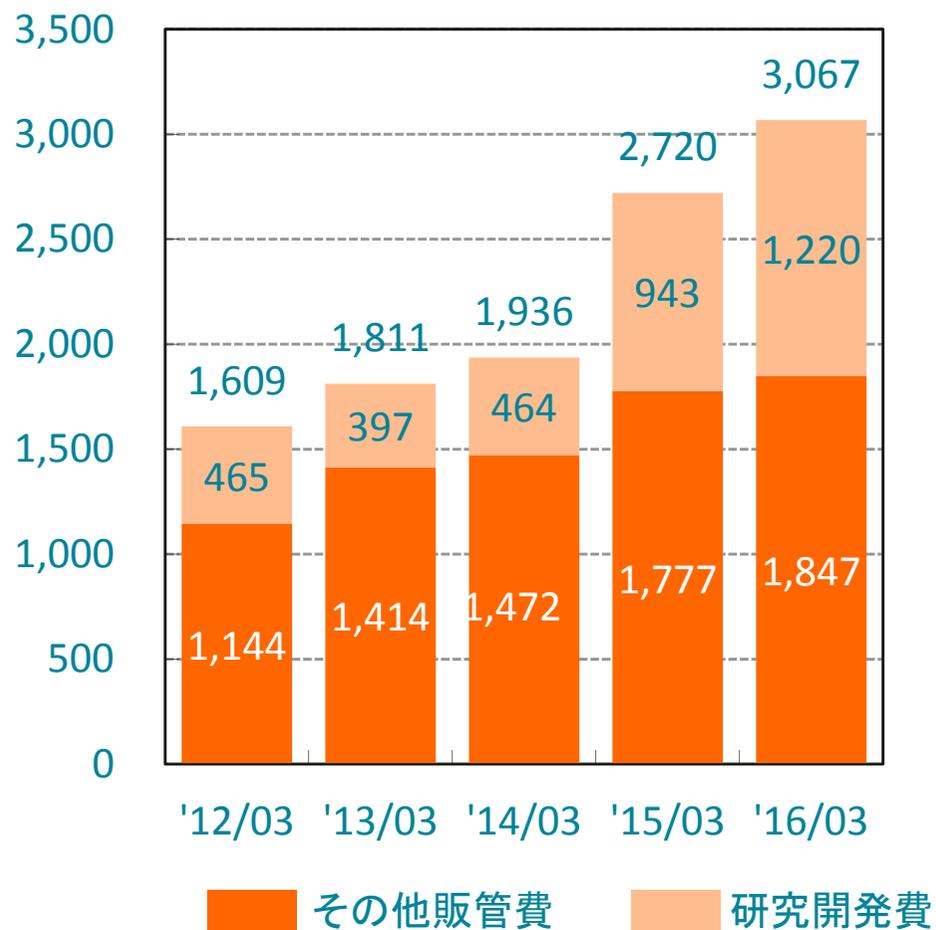


## ■ 売上総利益率 59.9%

- 価格低下圧力への耐性
- 既存顧客の高いロイヤリティ
- 継続的な原価低減活動

## 販売費および一般管理費

(百万円)



- 販管費 前期比 +13%
- 研究開発費 前期比 +29%
  - 売上高研究開発費率 22%
- 期末人員数 94名(前期末比+2名)
  - 国内 -3名
  - 海外 +5名

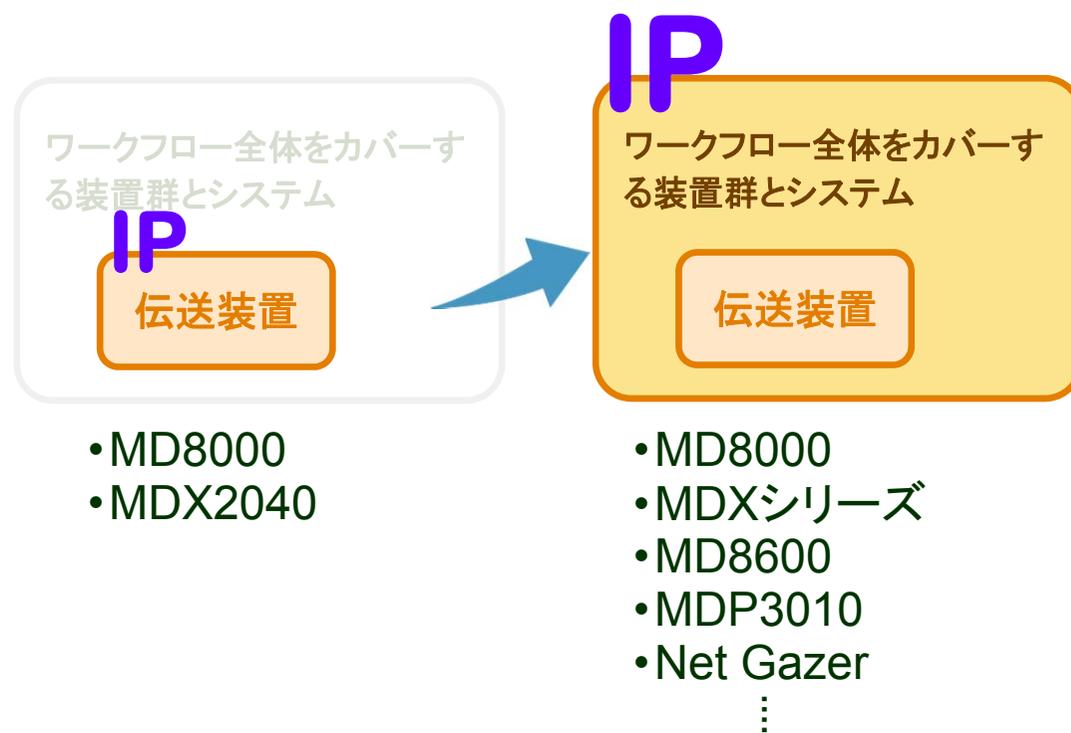
# 研究開発の強化

## IP伝送の適用範囲が、放送ワークフロー全体に拡大

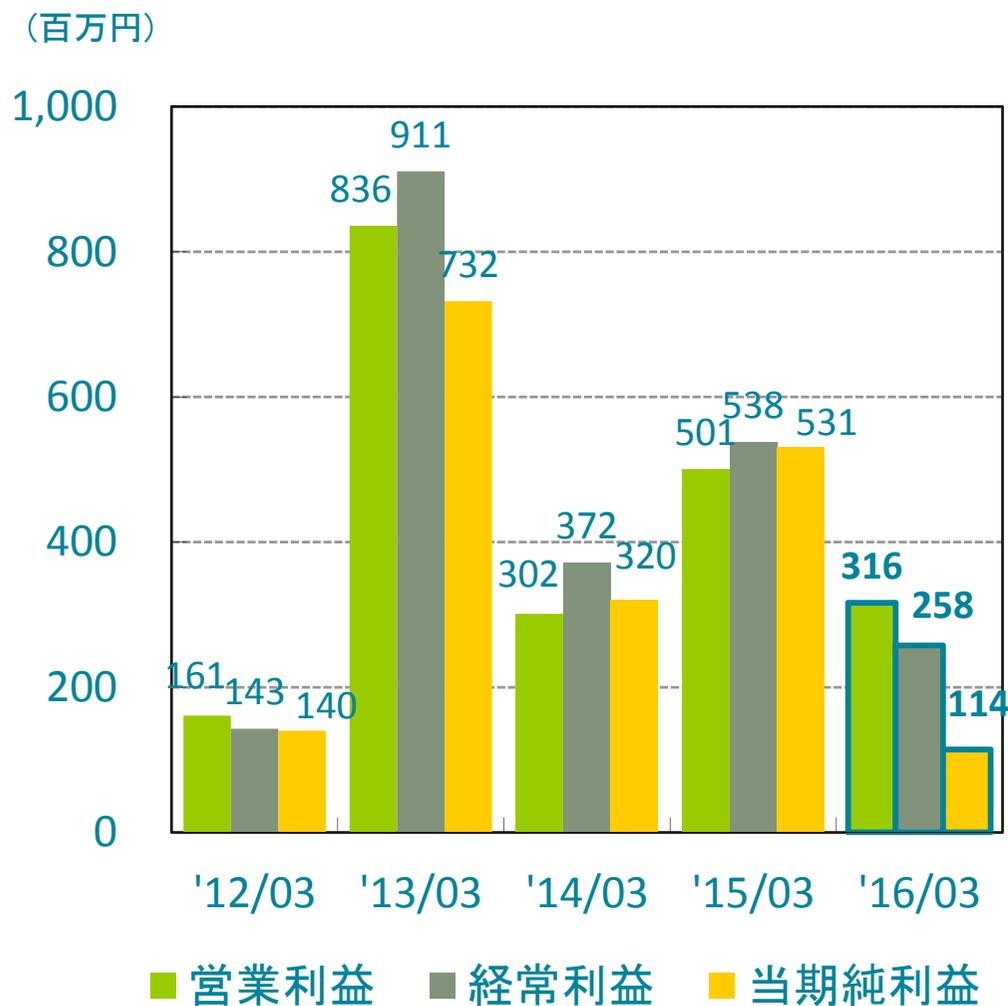
売上高研究開発費率



### ■ 研究開発項目の増加



## 連結営業利益/経常利益/当期純利益

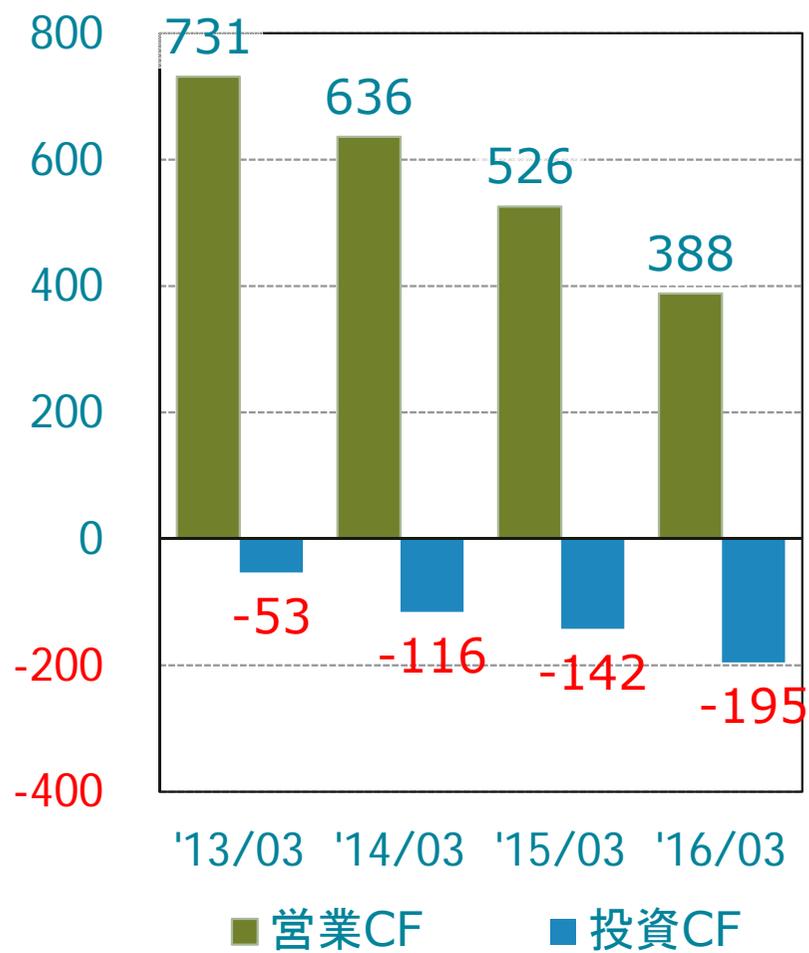


### 営業外損益

- 為替差損 57百万円  
(前期は53百万円の差益)

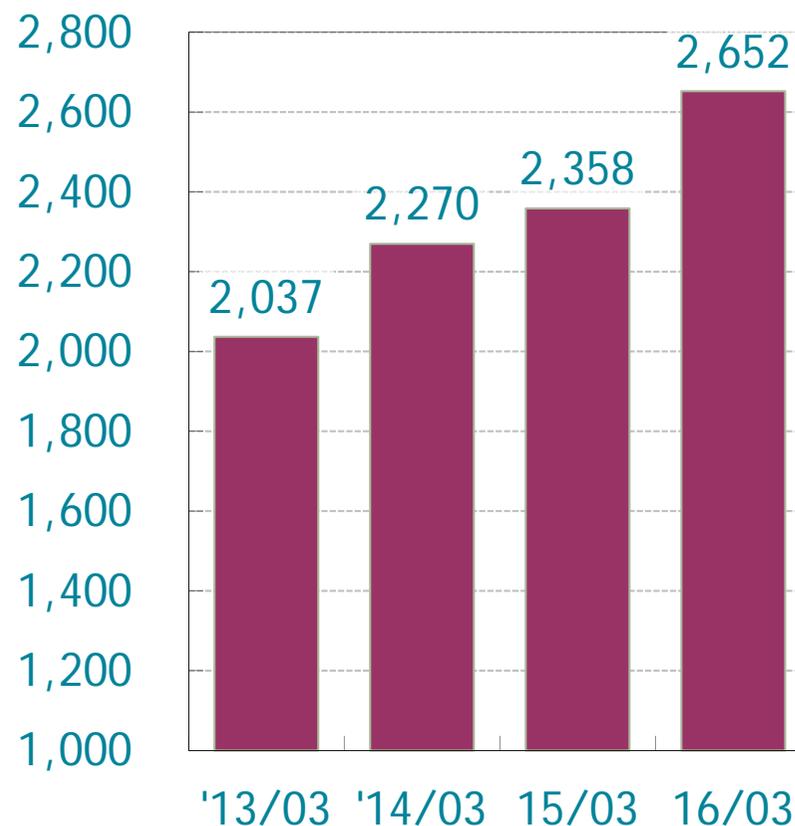
## キャッシュフロー

(百万円)



## 現金および同等物

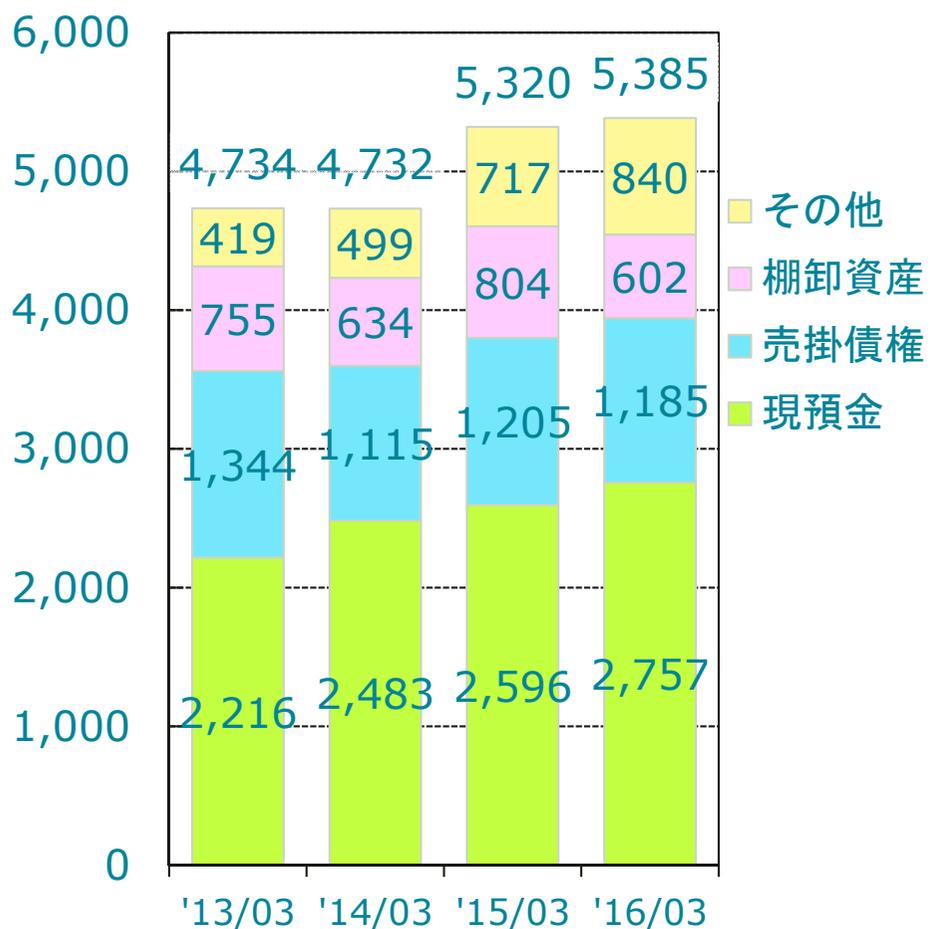
(百万円)



# 貸借対照表

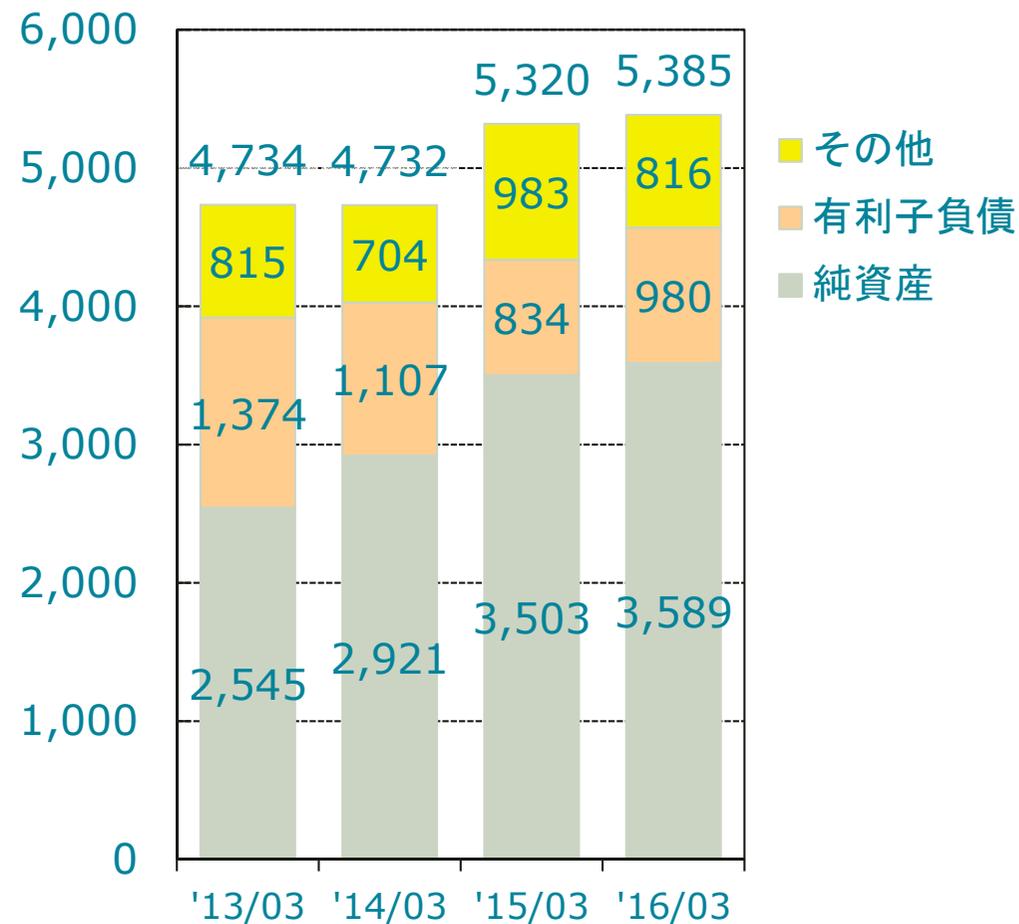
## ■ 資産

(百万円)



## ■ 負債および純資産

(百万円)



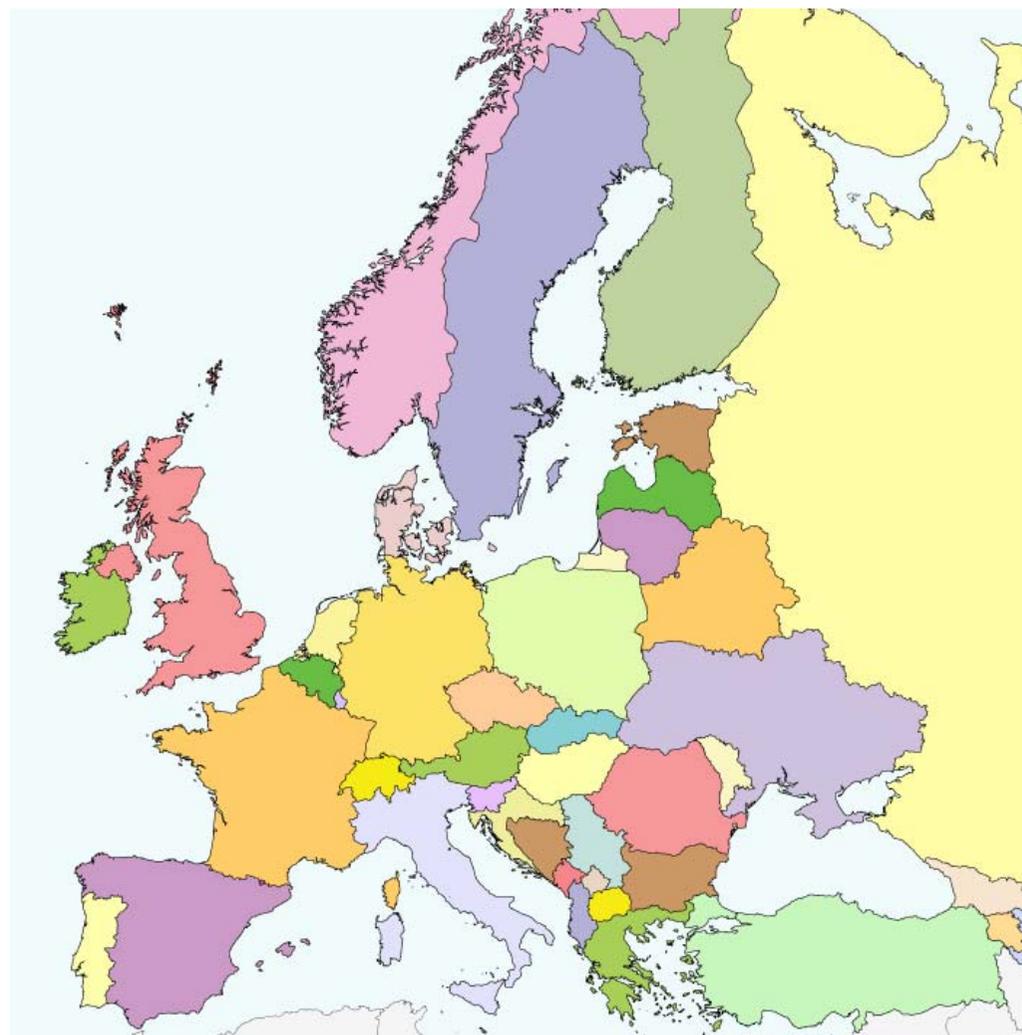
## オーストラリア・北米市場 堅調な追加オーダー

- MD8000の追加オーダー継続
- 顧客の新規ビジネス獲得に伴う新規プロジェクト
- インストールベース拡大に伴う保守料収入



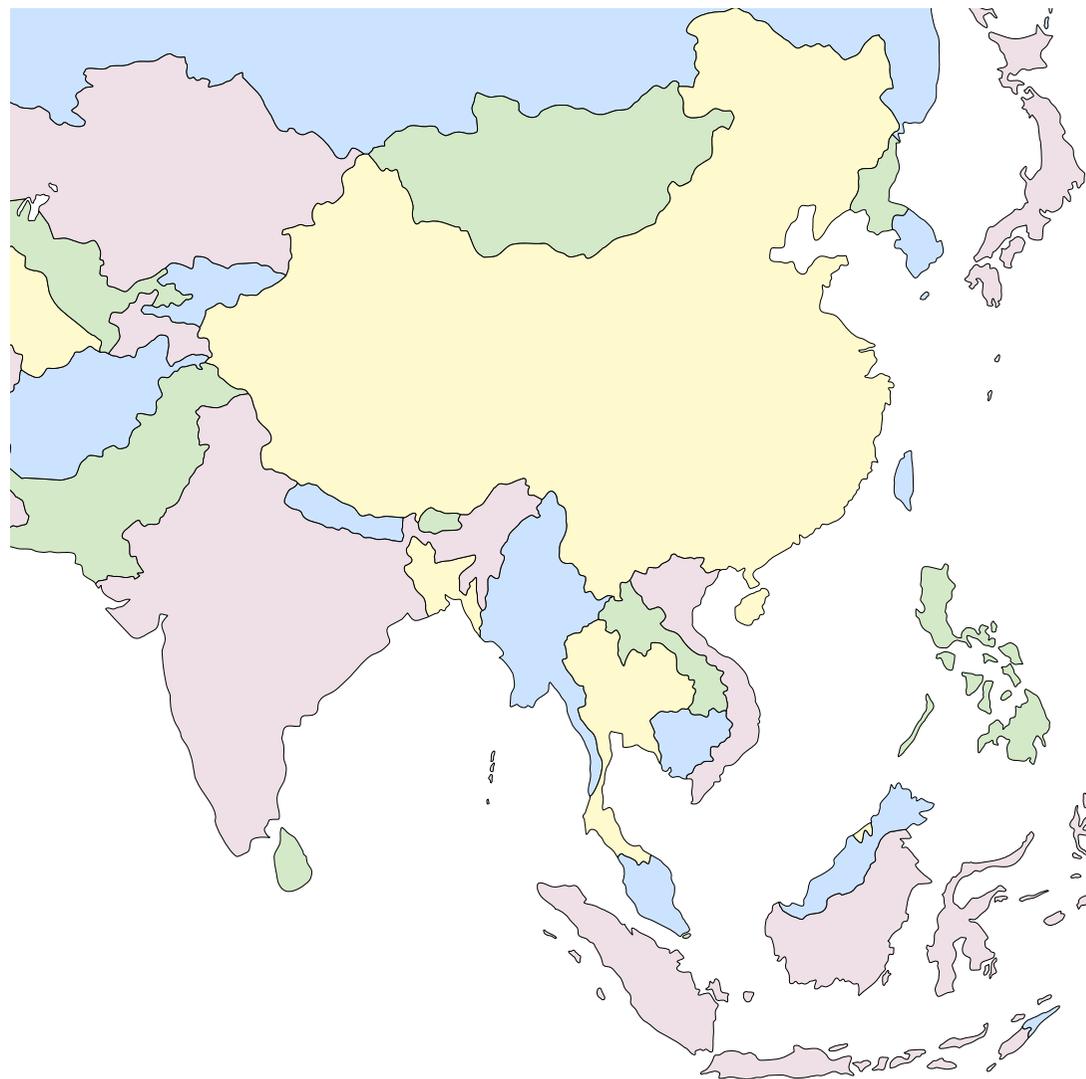
## 欧州市場 新展開の開始

- 2015年8月 英国にMedia Links EMEAを新たに開設
- 市場調査を終え、具体的案件にアプローチ中
- 各国・市場に合わせた代理店網を構築



## 日本/アジア市場 伝送装置ビジネスは安定的に推移

- 日本: ケーブルテレビ向けネットワーク構築
- 韓国: 大手放送局(3社目)ネットワーク構築
- 放送局内IPネットワーク案件が進捗



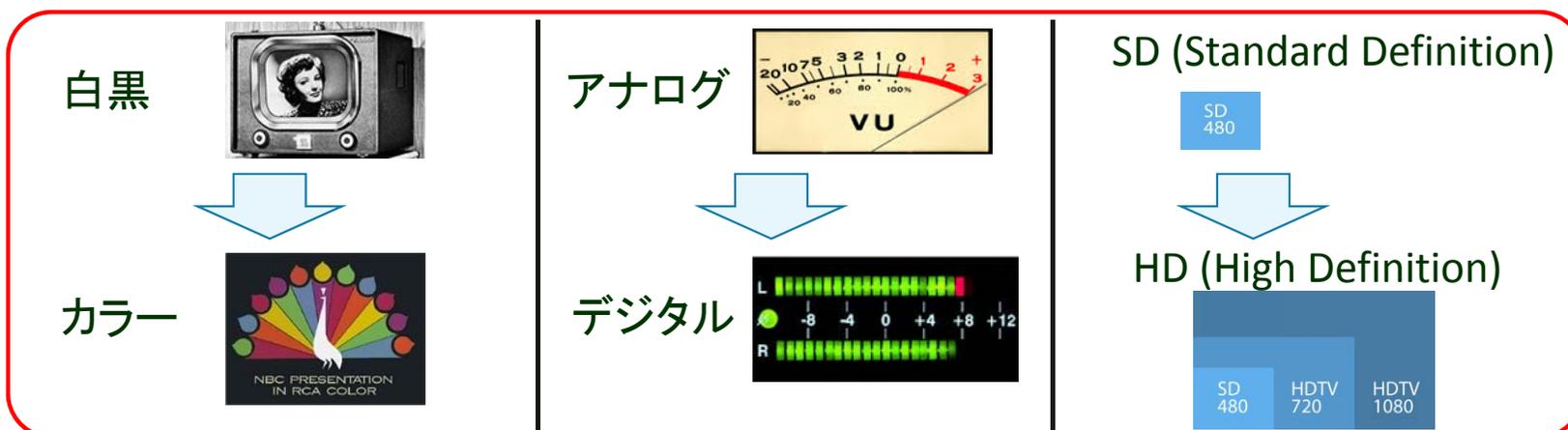
## 2. 2017年3月期 業績見通し

**MEDIA LINKS®**

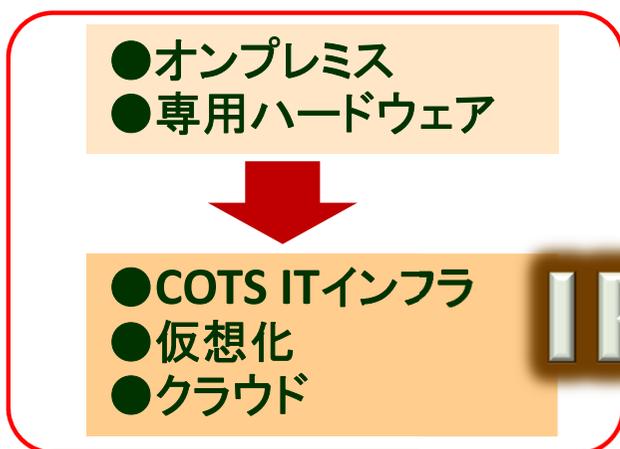
## 業界動向

単なる技術の進化ではなく、構造的な変革が起こっている

■ 過去の変化は、「古いboxを新しいboxに置き換えるだけ」



■ 現在の変化は、事業構造の根本からの変革を迫る



すべての変革が同時進行

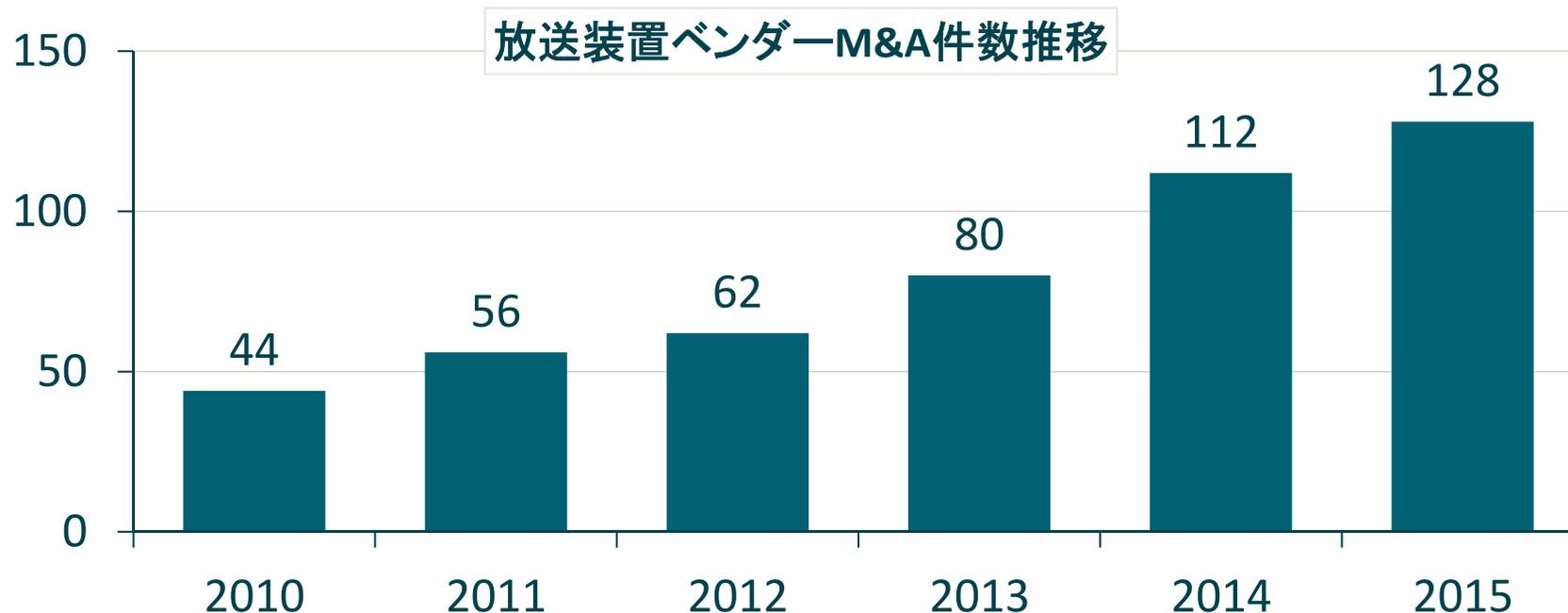
- ★ ビジネスモデル
- ★ 運用ワークフロー
- ★ 企業文化
- ★ IT化

(DEVONCROFT PARTNERS LLC資料より作成)

## 業界動向

変革に対応するため、再編が進みつつある

- ユーザーがシステム統合によるメリットを求めており、ベンダーは提供するソリューションの幅を広げようとしている
- 業界内のセグメント構造が変化しているため、単一セグメントに特化している企業は存続が難しくなる



(DEVONCROFT PARTNERS LLC資料より作成)

## 2017年3月期の課題

新分野への展開を開始し、3期連続過去最高売上高を目指す

### 1. 新たな戦略分野で実績構築

- 放送局内IPネットワークの構築 - まず日本で先行し、世界をリードする

### 2. 既存ビジネスで新規顧客の獲得

- グローバルに積極的なマーケティング活動を行い、欧州・米州・アジアで新顧客獲得

### 3. 競争力のある新製品開発への投資継続

- 放送・メディアビジネスにおけるIP技術のアプリケーション拡大

- 新分野への参入
- 新顧客の獲得
- 変革の時代における競争優位を確保する

## 2017年3月期業績予想

(百万円)

	上半期 (予想)	下半期 (予想)	2017/03期 (予想)	前期比	
売上高	2,000	4,000	6,000	350	+6.2%
売上総利益	1,140	2,380	3,520	137	+4.0%
販管費	1,690	1,750	3,440	373	+12.2%
営業利益	-550	630	80	-236	-74.7%
経常利益	-555	625	70	-188	-72.8%
当期純利益 <sup>※</sup>	-580	590	10	-104	-91.3%

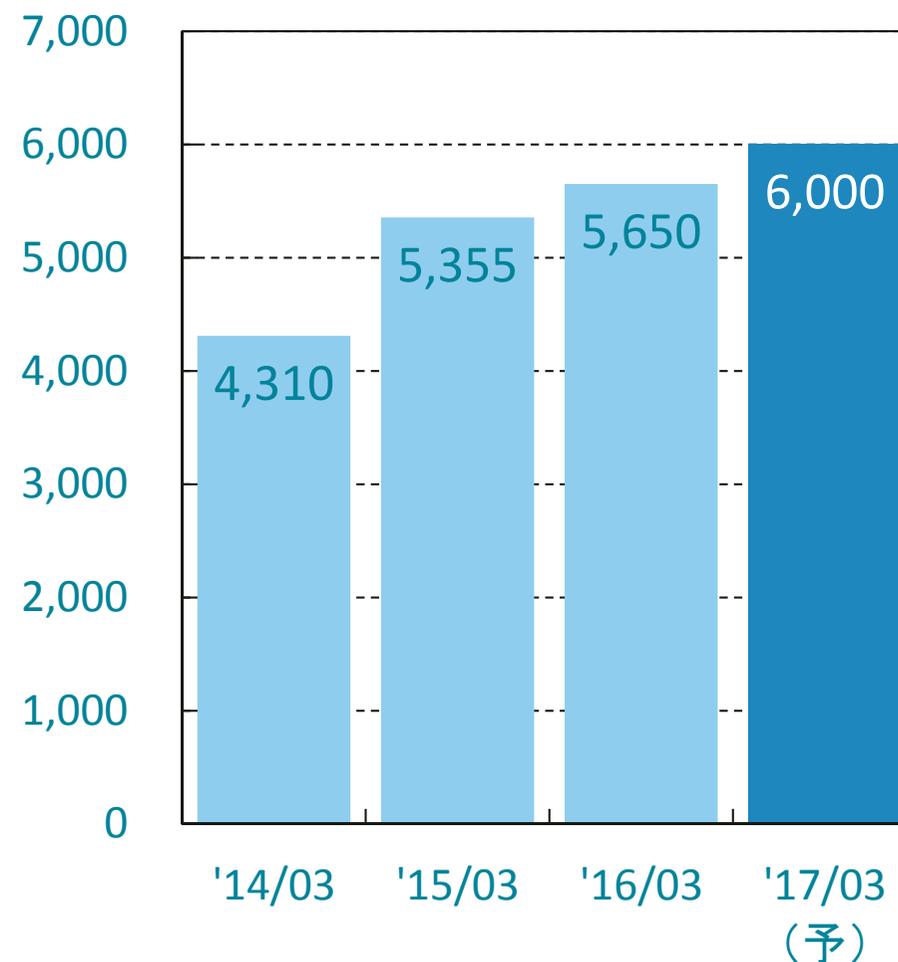
※ 親会社株主に帰属する当期純利益

\* 想定為替レート: ¥ 115/US\$

## 連結売上高

- 3期連続過去最高を目指す
  - 前年比6.2%増加
- オーストラリアの減少を新分野と新規顧客により補う
  - 欧州の立ち上げ
  - アジアの成長
  - 日本では放送局内IPネットワーク案件を含む

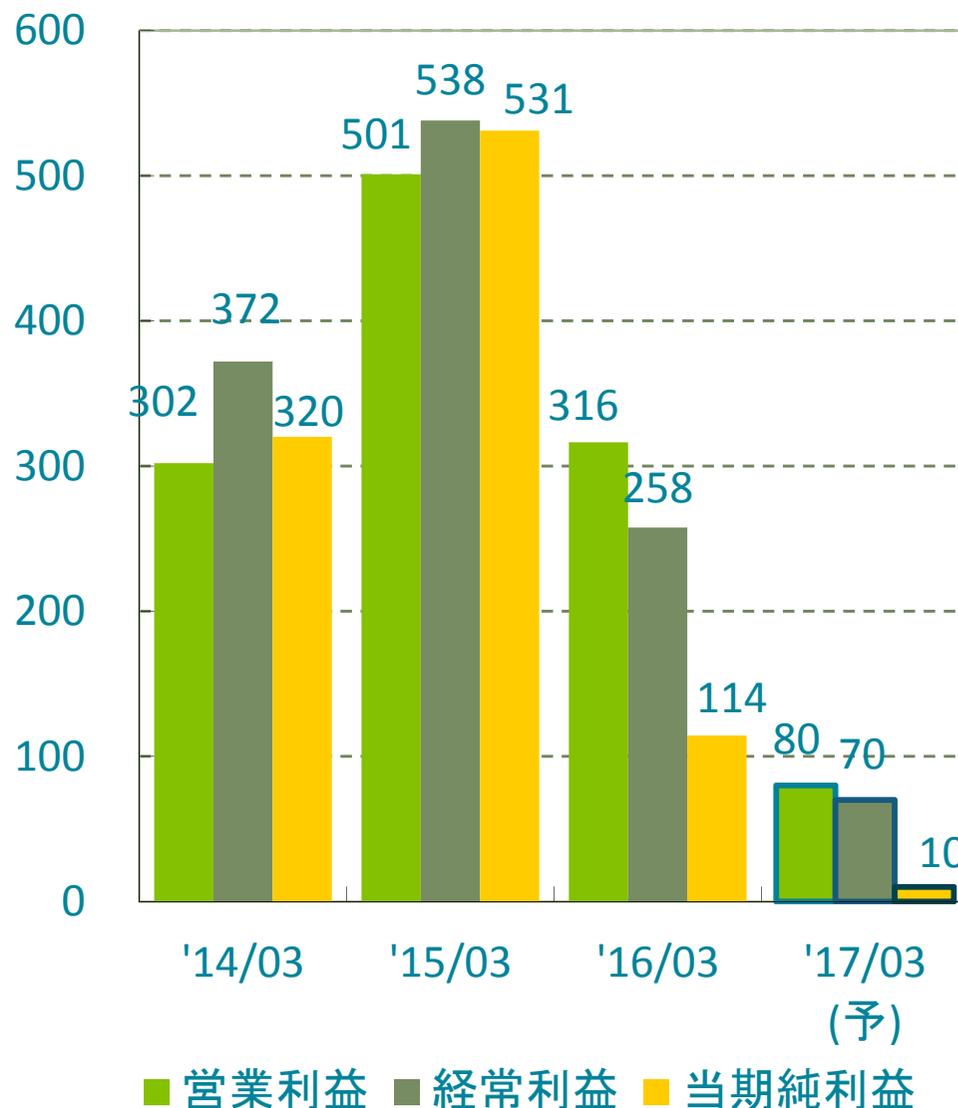
(百万円)



## 連結営業利益/経常利益/当期純利益

- 放送局内IPネットワーク案件はSI業務を含み、比較的利益率が低い
- 欧州など新規顧客獲得のため初期費用増加
- 研究開発費は高水準継続
  - 売上高研究開発費率  
'17/03期(計画) 20%

(百万円)



## 北米市場 さらなる拡大

- MD8000の継続オーダー
- 新規顧客の獲得
- インストールベース拡大に伴う保守料収入
- 局内IP化案件の体制構築

## 欧州市場 新展開の開始

- 英国拠点をフル活用して、新規顧客の獲得
  - スポーツ中継
  - 代理店網の構築

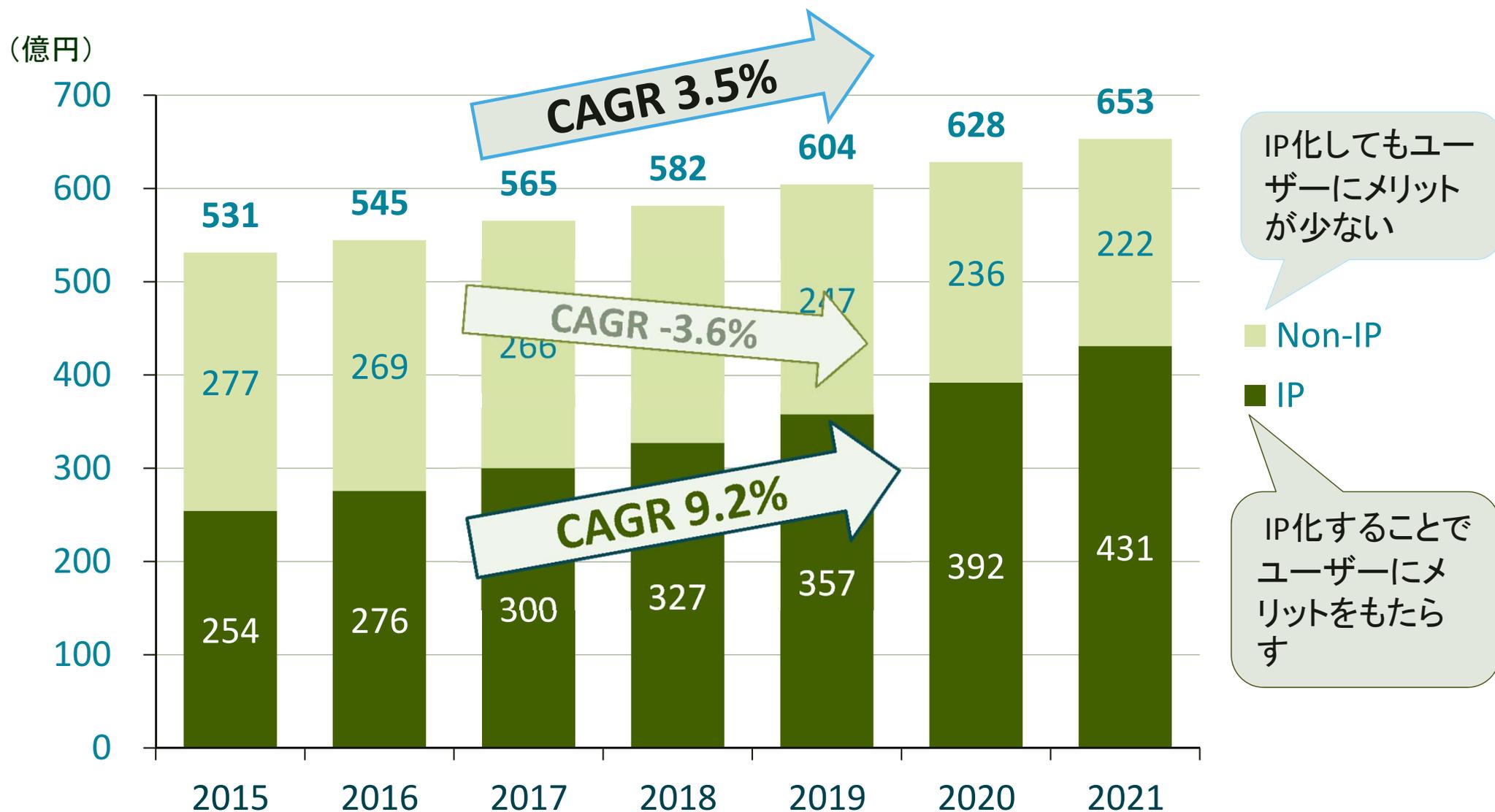
## 日本・アジア市場 新分野の実績作り

- 放送局内IPネットワーク
  - 局内IP化案件の実現
  - 2017年以降の商談(海外含む)
- 2020年東京五輪向けインフラ案件
- アジア
  - 映像伝送装置で新規顧客の獲得
  - 局内IP化案件の調査

## オーストラリア市場 新サービス対応と機能拡張

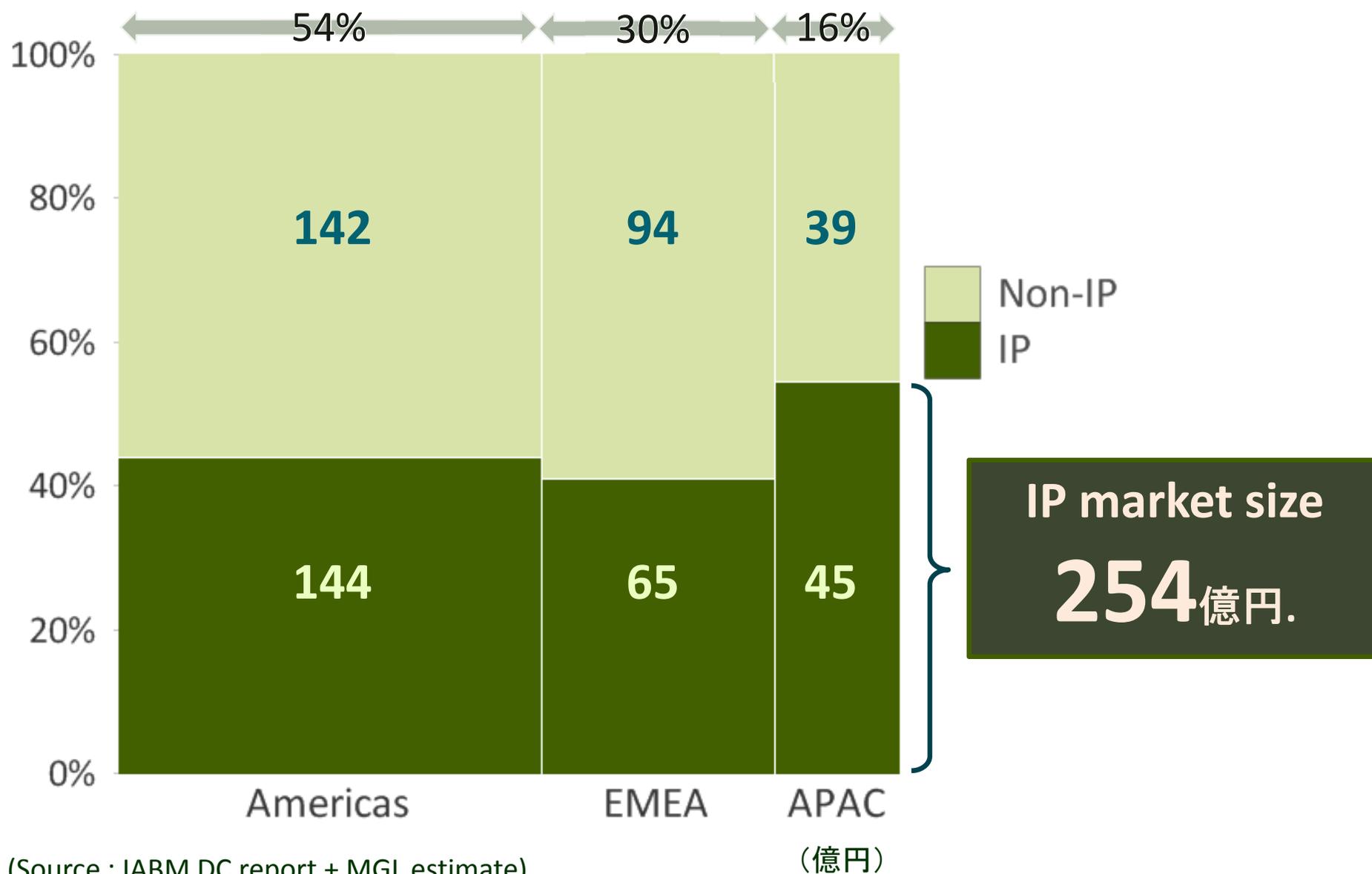
- 国内初期導入は一巡感
- 既存技術を使った新サービスへの対応
- 顧客要求の機能拡張への対応
- 次回更新プロジェクト商談

# 映像伝送装置市場規模推定

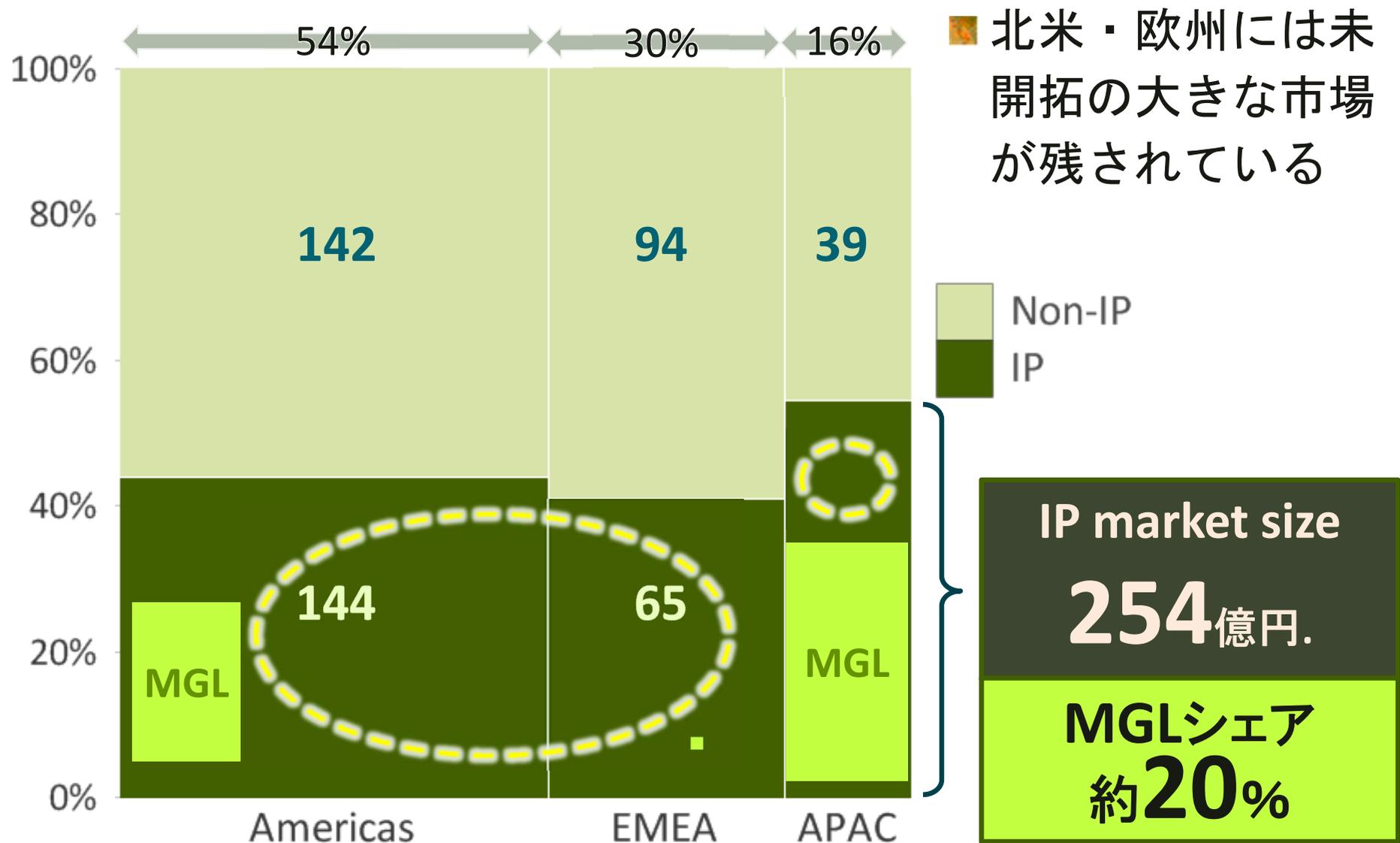


(Source : IABM DC report + MGL estimate)

## 2015年 映像伝送装置市場推定 [全体531億円]

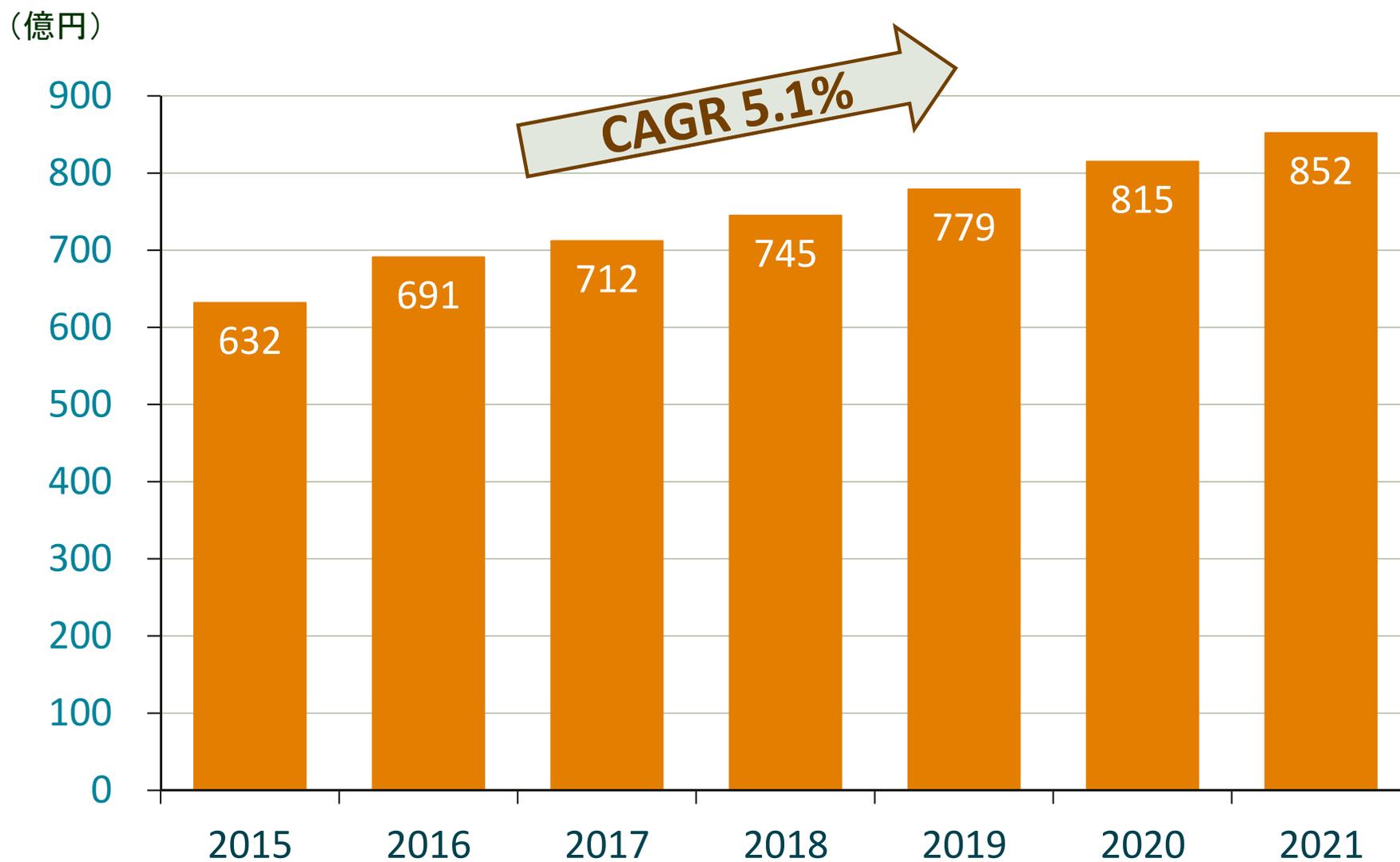


## 2015年 映像伝送装置市場推定 [全体531億円]



(Source : IABM DC report + MGL estimate)

## 放送局内IPネットワーク装置市場推定



(Source : IABM DC report + MGL estimate)

## 2015年 放送局内IPネットワーク装置市場推定

2015年市場規模

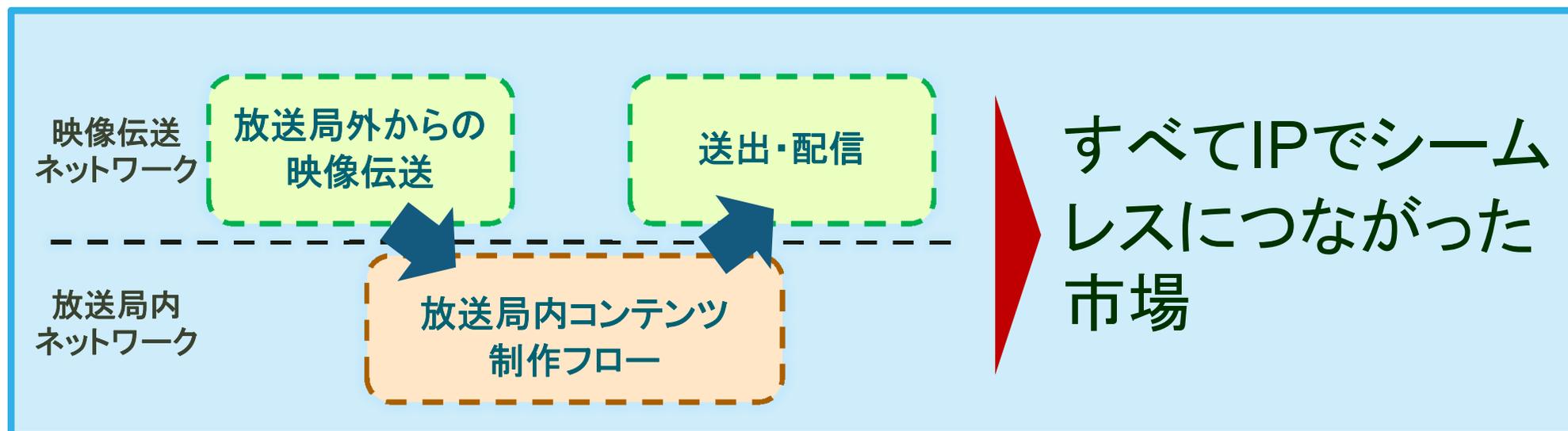
(億円)

Americas	EMEA	APAC
253	200	180
(40%)	(32%)	(28%)

- 海外市場規模は日本市場の10倍以上と推定される
- 日本市場でシステムモデルを確立し、世界市場に展開
- 実際のビジネスにおいては、日本ではSI業務を含むケースが多いが、海外では製品提供のみを想定

# “Studio Without Limits - Now Everything is Local”

## 新たな市場の創出



- 現在は、放送局の外側のネットワークと内側のネットワークは別々に管理されている
- IPですべてをシームレスに繋ぐことで、従来の枠組みを超えた新たなコンテンツ制作・配信の仕組みを生み出す
- 統合された市場で、より高い成長率を実現する

# ありがとうございました

株式会社メディアグローバルリンクス

<http://www.medialinks.co.jp>

Tel 044-589-3440

Fax 044-589-3441

E-mail [ir@medialinks.co.jp](mailto:ir@medialinks.co.jp)

**MEDIA LINKS®**