

# 2017年3月期 第1四半期 決算補足説明資料



株式会社オープンドア  
(証券コード：3926)

1. 第1四半期 業績概要
2. 第1四半期 主な取組み
3. 参考資料

1. 第1四半期 業績概要
2. 第1四半期 主な取組み
3. 参考資料

# 2017年3月期 第1四半期 / 損益計算書



- テロ事件、熊本地震等の外的要因によるマイナス影響があったものの、売上高は堅調に推移（前年同期比+19.0%）
- 増収効果により営業利益率が上昇（+4.4P）、通期営業増益率予想35.4%増を上回る36.1%増益を達成

単位：百万円

	2016/3 1Q実績	2017/3 1Q実績	増減額	前年同期比
売上高	544	648	+103	+19.0%
売上原価	117	128	+11	+9.4%
売上総利益	426	519	+92	+21.7%
販売費及び一般管理費	260	292	+32	+12.4%
営業利益	166	226	+60	+36.1%
経常利益	166	229	+62	+37.8%
四半期純利益	99	146	+46	+46.6%
営業利益率	30.6%	35.0%	+4.4P	-

※ 百万円以下切り捨て

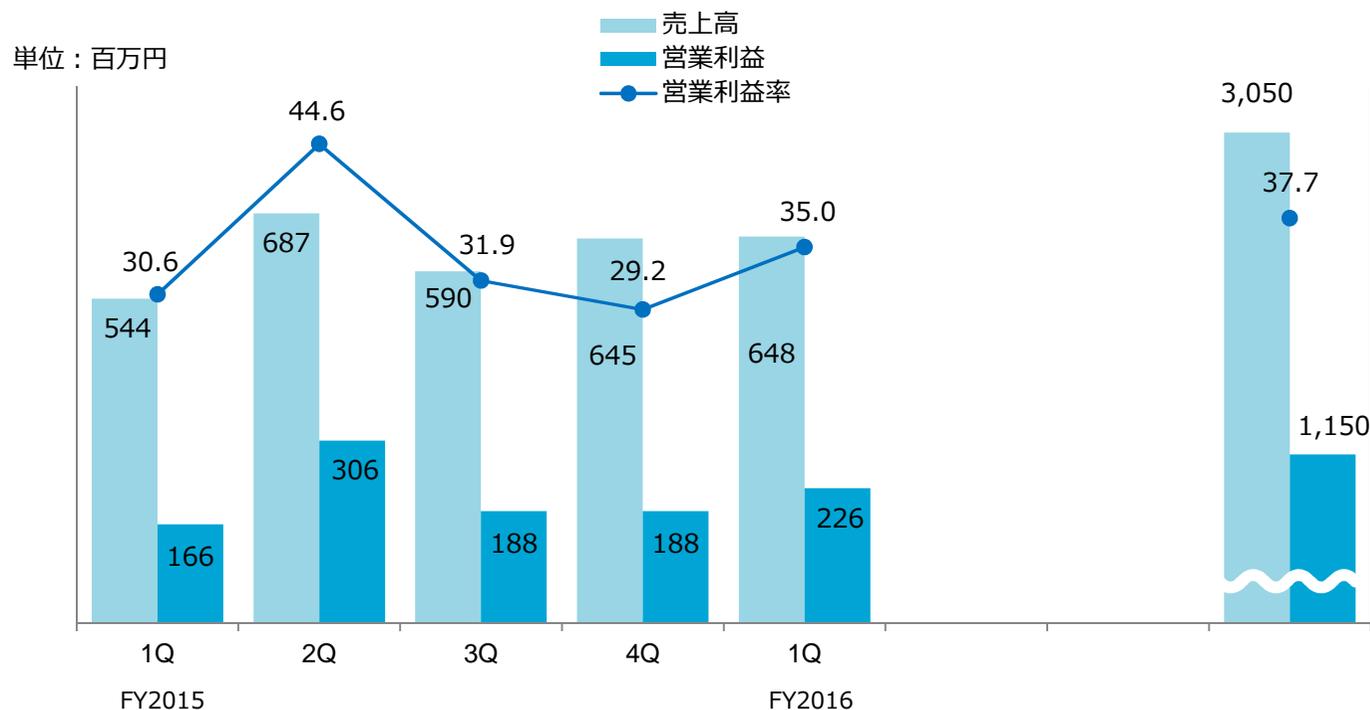
※※2016年3月期1Q実績は参考値

- 3Q以降に予定されている主要メニューでの課金モデル変更の影響により、やや下期偏重型の予算を組んでいるにもかかわらず、通期予想に対する進捗率は2016/3期と同程度確保しており、売上高・各利益ともに堅調に推移。

単位：百万円	2016/3			2017/3		
	1Q実績	進捗率	【参考】 通期実績	1Q実績	進捗率	【参考】 通期予想
売上高	544	22.1%	2,468	648	21.2%	3,050
営業利益	166	19.6%	849	226	19.7%	1,150
経常利益	166	19.8%	840	229	19.9%	1,150
四半期純利益	99	18.6%	536	146	21.2%	690

※ 百万円以下切り捨て

※※2016年3月期1Q実績は参考値



- ・ 2016/3期 実績：2Q→4Q→3Q→1Q
- ・ 2017/3期 計画：4Q→2Q→3Q→1Q

3Q以降に主要メニューで従量課金への大幅な移行を進め、収益性が向上する見通しであると共に、空席・空室情報の利便性が高まることにより、更なるUU数増加を見込む。

- 期初予想からの変更はなし

単位：百万円	2016/3 実績	2017/3 計画	増減額	前期比
売上高	2,468	3,050	+582	+23.6%
売上原価	492	542	+50	+10.1%
売上総利益	1,975	2,508	+533	+27.0%
販売費及び一般管理費	1,126	1,357	+231	+20.6%
営業利益	849	1,150	+301	+35.4%
営業外損益	-9	0	+9	-
経常利益	840	1,150	+310	+36.9%
特別損益	38	0	-38	-
当期純利益	536	690	+154	+28.8%
営業利益率	34.4%	37.7%	+3.3P	-
1株当たり当期純利益（円）※	53.39	67.26	-	-

※1株当たり当期純利益については、平成28年7月1日をもって、普通株式1株につき2株の株式分割を行う影響を考慮しております。

※ 百万円以下切り捨て

# 2017年3月期 第1四半期 / 貸借対照表

- 未払消費税等、未払法人税等の減少により流動負債が211百万円減少

単位：百万円	2016/3 実績	2016/6 実績	増減額
流動資産	2,907	2,841	-66
現金及び預金	2,533	2,421	-112
その他	373	420	+46
固定資産	377	379	+2
資産合計	3,285	3,221	-64
流動負債	565	353	-211
固定負債	12	12	+0
負債合計	578	366	-211
純資産合計	2,706	2,854	+147
資本金	648	648	+0
資本剰余金	478	478	+0
利益剰余金	1,604	1,750	+146
その他	-24	-22	+1
負債純資産合計	3,285	3,221	-64

※ 百万円以下切り捨て

1. 第1四半期 業績概要
2. 第1四半期 主な取組み
3. 参考資料

- 国内外のオンライントラベルとのシステム連携により商品ラインナップと競争力が更に向上
- 自社開発の旅行比較高速エンジンは日本航空様、セブンカルチャーネットワーク様に続いてJCBトラベル様も利用開始

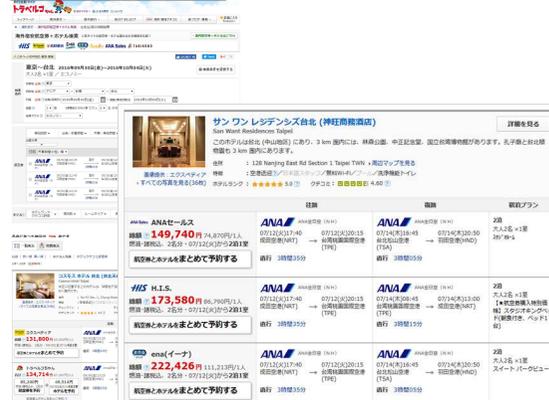
- 04/01 (国内ホテル連携) Hotels.comとの直接連携を開始
- 04/12 (国内ホテル連携) 株式会社エス・ワイ・エスが運営する宿泊施設の直販予約システムとの直接連携を開始。ホテルの公式プランが充実!
- 05/12 (国内ホテル連携) Yahoo!トラベルとの連携を開始! Yahoo!トラベル掲載の宿泊プランも一括検索可能に。
- 05/12 (国内ホテル連携) 民泊予約サイトSTAY JAPANとの提携に合意。7月より民泊プラン掲載開始へ。
- 04/04 (国内DP連携) 国内ダイナミックパッケージでスターフライヤーとの連携を開始。路線・フライトの選択肢がさらに充実!
- 05/31 (海外DP連携) ジェイティービー商品の掲載開始。一括検索可能なサイト数が合計7サイトに拡大!
- 06/28 (海外DP連携) ANAセールスのダイナミックパッケージ「旅作」を掲載開始。一括検索対象サイトが8サイトに!
- 04/01 (ASP提供) 株式会社JCBトラベルのサイトへのトラベルコちゃん海外ツアー検索・比較システム提供を開始
- 04/28 (ASP提供) 株式会社JCBトラベルのサイトへのトラベルコちゃん国内ツアー検索・比較システム提供を開始

## ホテル連携



Yahoo!トラベルとの直接連携開始

## 海外DP連携



ANAセールスのダイナミックパッケージ「旅作」との直接連携開始

## システム提供



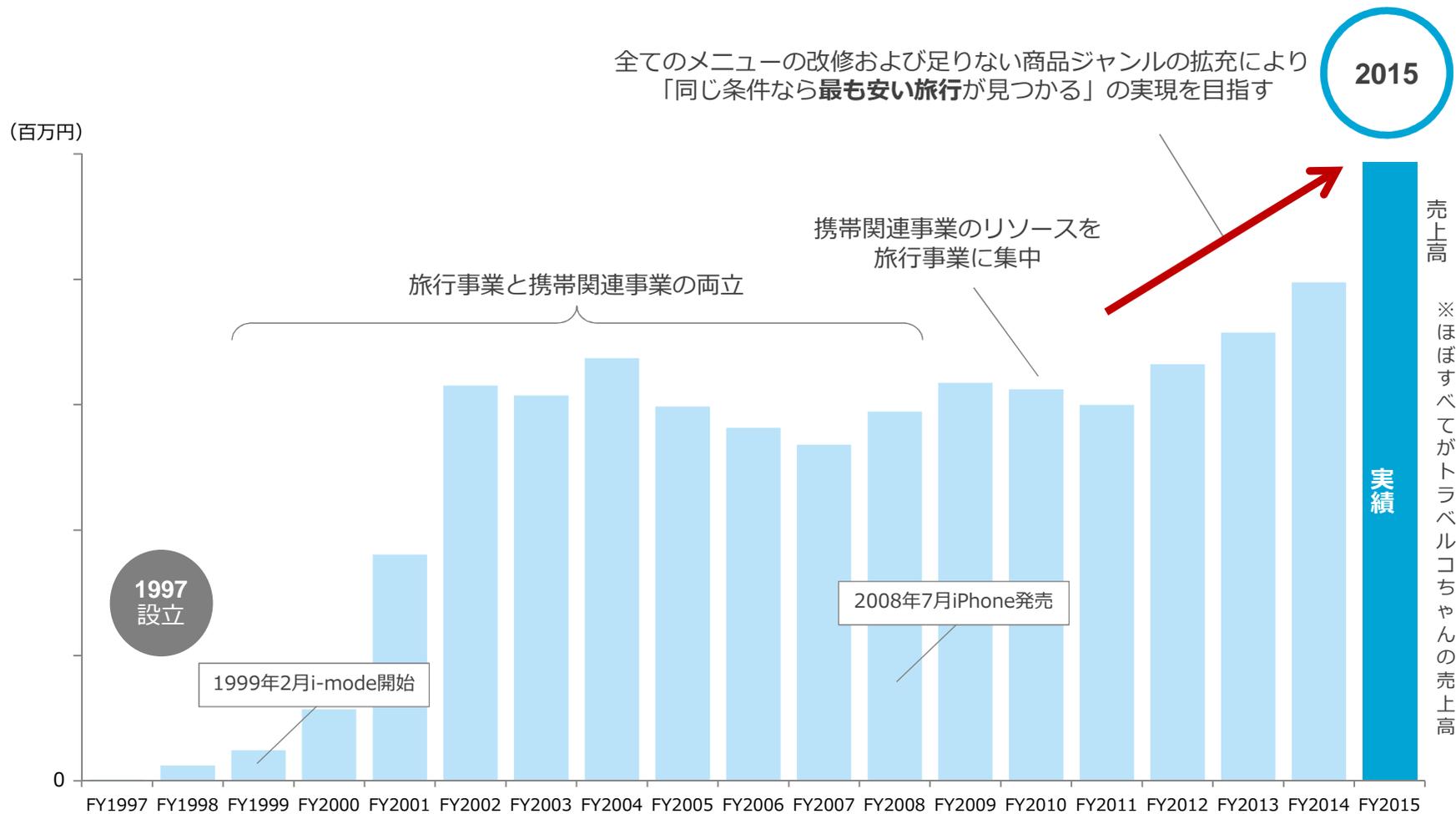
JCBトラベルの海外及び国内ツアー検索・比較システムに採用



1. 第1四半期 業績概要
2. 第1四半期 主な取組み
3. 参考資料

会社名	株式会社オーブンドア
設立	1997年4月
代表者	代表取締役社長 関根 大介
資本金	648百万円
事業内容	旅行比較サイト「トラベルコちゃん」 多言語旅行比較サイト「TRAVELKO」 伝統工芸品紹介サイト「GALLERY JAPAN」の運営
連結子会社	ホテルスキップ（株）出資比率100% 海外・国内ホテルの予約・手配・販売
従業員数	連結145名

# これまでの歩みと売上高の推移



約300社の旅行会社の商品を比較・検索できる旅行比較サイト

**海外旅行**

★カベラ・シンガポールの魅力★  
最高級のおもてなしを体験できるシンガポール・セントーサ島のホテルをご紹介します

スタック厳選! BEST SELECT

- 225,900円~ 関西発 ヨーロッパ 2都市6日間<燃油代込>
- 26,900円~ 関空発 台北 3日間<燃油代込>
- 80,000円~ 名古屋発 セブ島 4日間 <燃油代込>

→BEST SELECTをもっと見る

- 海外ホテル 日本最大級!人気64サイトをまとめて検索!
- 海外ツアー 燃油サーチャージ合算比較
- 海外格安航空券 まとめて空席確認!人気のLCC航空券も
- 海外航空券+ホテル 自由に選べて24時間予約可能!
- オプションツアー 人気サイトのツアーをまとめて検索
- 海外鉄道予約 鉄道乗車券やバスを検索&予約!
- クルーズ クルーズの楽しみ方とQ&A
- ファイナルコール 出発直前激安情報!

→留学・ワーホリ →旅行見積り →レンタカー

**国内旅行**

かに三味の旅へ出かけよう!  
茹でガニ、焼きガニ、カニ刺身など!美味しいカニをお腹いっぱい楽しむ旅へ

スタック厳選! BEST SELECT

- 29,800円 羽田発 札幌・登別温泉 3日間
- 18,300円~ 名古屋駅発 加賀温泉 2日間
- 20,800円~ 名古屋駅発 横浜・横須賀 2日間

→BEST SELECTをもっと見る

- 宿・ホテル予約 日本最大級!まとめて検索
- 国内ツアー 約90社の国内ツアーをまとめて検索・比較!
- 国内格安航空券 ご搭乗当日でも格安!24時間予約可
- 国内航空券+ホテル 空席のみ表示!往復航空券と宿を自由に選択
- 日帰り旅行・体験 日帰り温泉やアウトドアなど多数掲載中
- 格安高速バス 空席状況をまとめて確認!
- 国内格安レンタカー 国内レンタカーの格安値を簡単検索!
- ファイナルコール 出発直前激安情報!

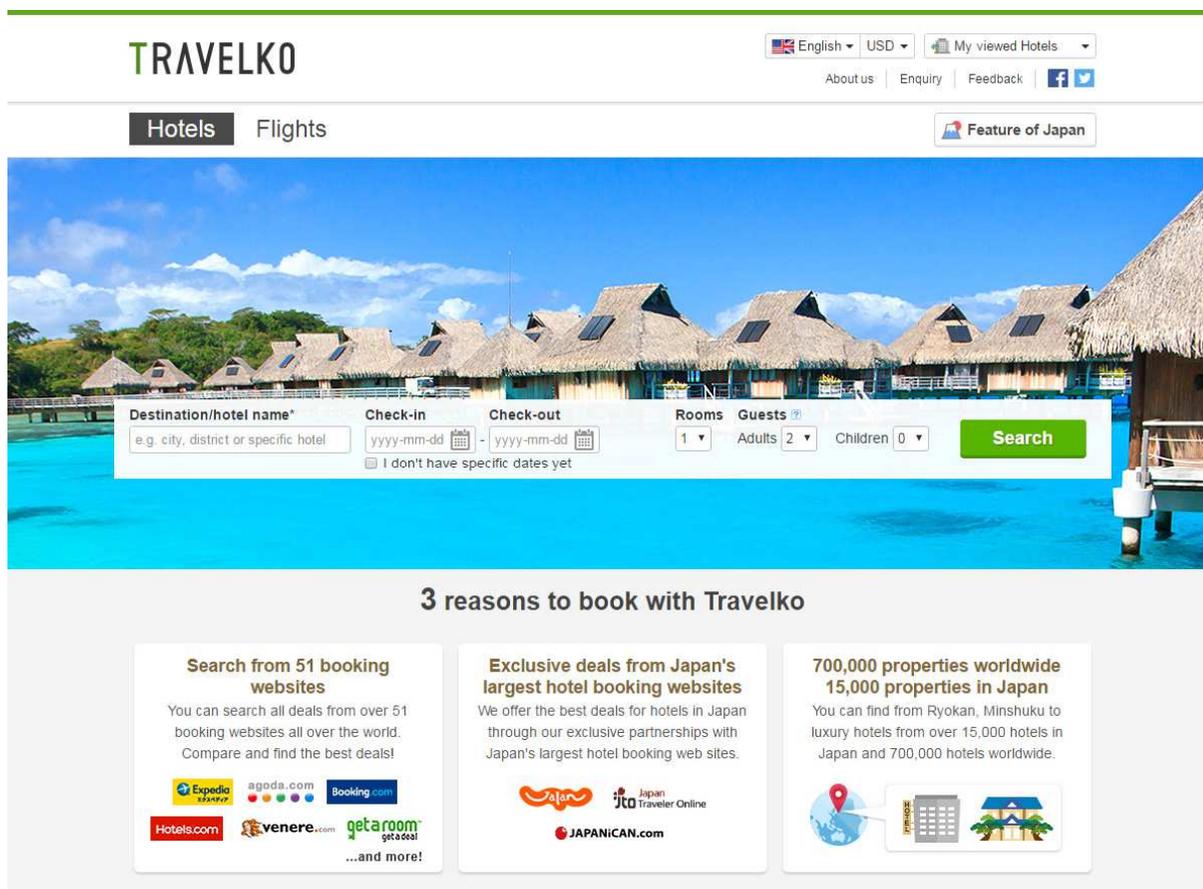
→バスツアー →旅行見積り

**格安値一覧** 東京発

1月	2月
国内ツアー	宿・ホテル
札幌2日 1.78万円	
苗場2日 1.07万円	
白馬3日 1.42万円	
金沢2日 1.84万円	
大阪2日 1.53万円	
博多・福岡2日 1.98万円	
那覇3日 2.18万円	
沖縄ビーチ(恩納村)3日 2.18万円	
▶その他の国内ツアー情報はこちら	
海外ツアー(燃油込)	
ソウル3日間 0.98万円	
台北3日間 1.76万円	
バンコク4日間 2.48万円	
グアム4日間 3.48万円	
ホノルル5日間 4.78万円	
バリ島5日間 3.78万円	
ロサンゼルス5日間 5.58万円	
ニューヨーク5日間 5.80万円	
パリ6日間 4.95万円	
ロンドン6日間 4.95万円	
ケアンズ5日間 5.98万円	
▶その他の海外ツアー情報はこちら	
【マーク説明】↑↓…格安値の更新商品あり 12月7日時点の情報です	



海外及びインバウンド市場をターゲットとした海外版トラベルコちゃん

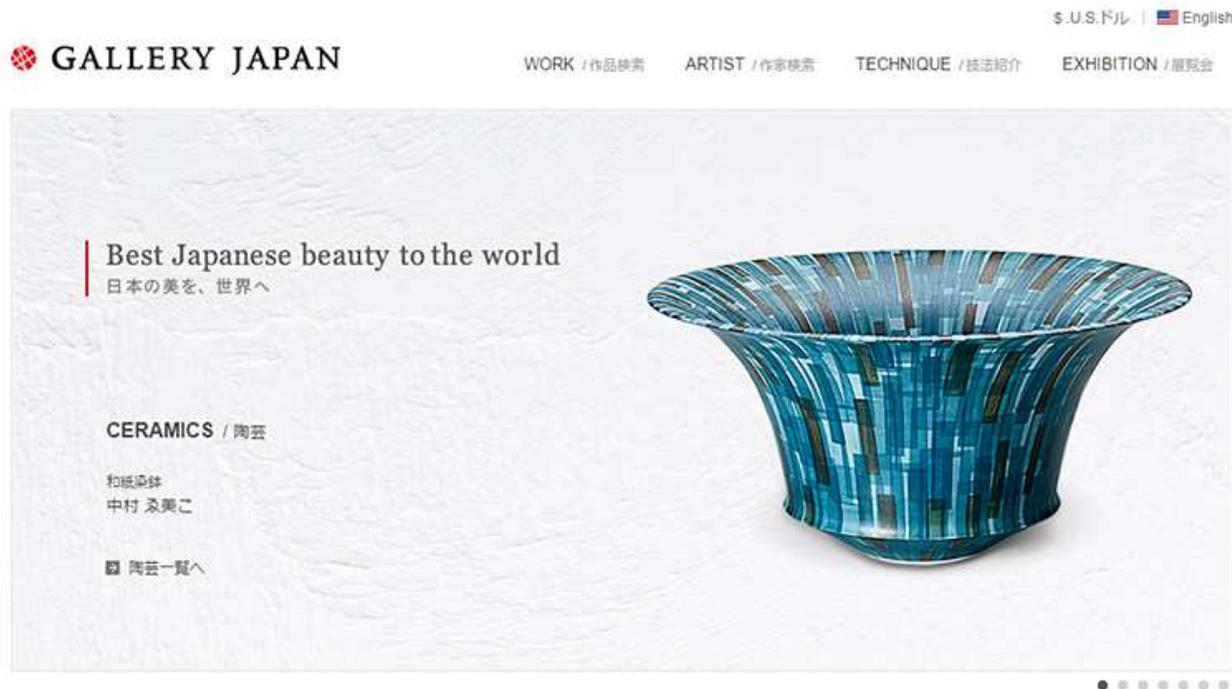


2014年10月スタート

対応言語

英語  
中国語（繁体字、簡体字）  
韓国語

海外及びインバウンド市場をターゲットとした“伝統工芸作品”を世界へ紹介するサイト



2014年10月スタート

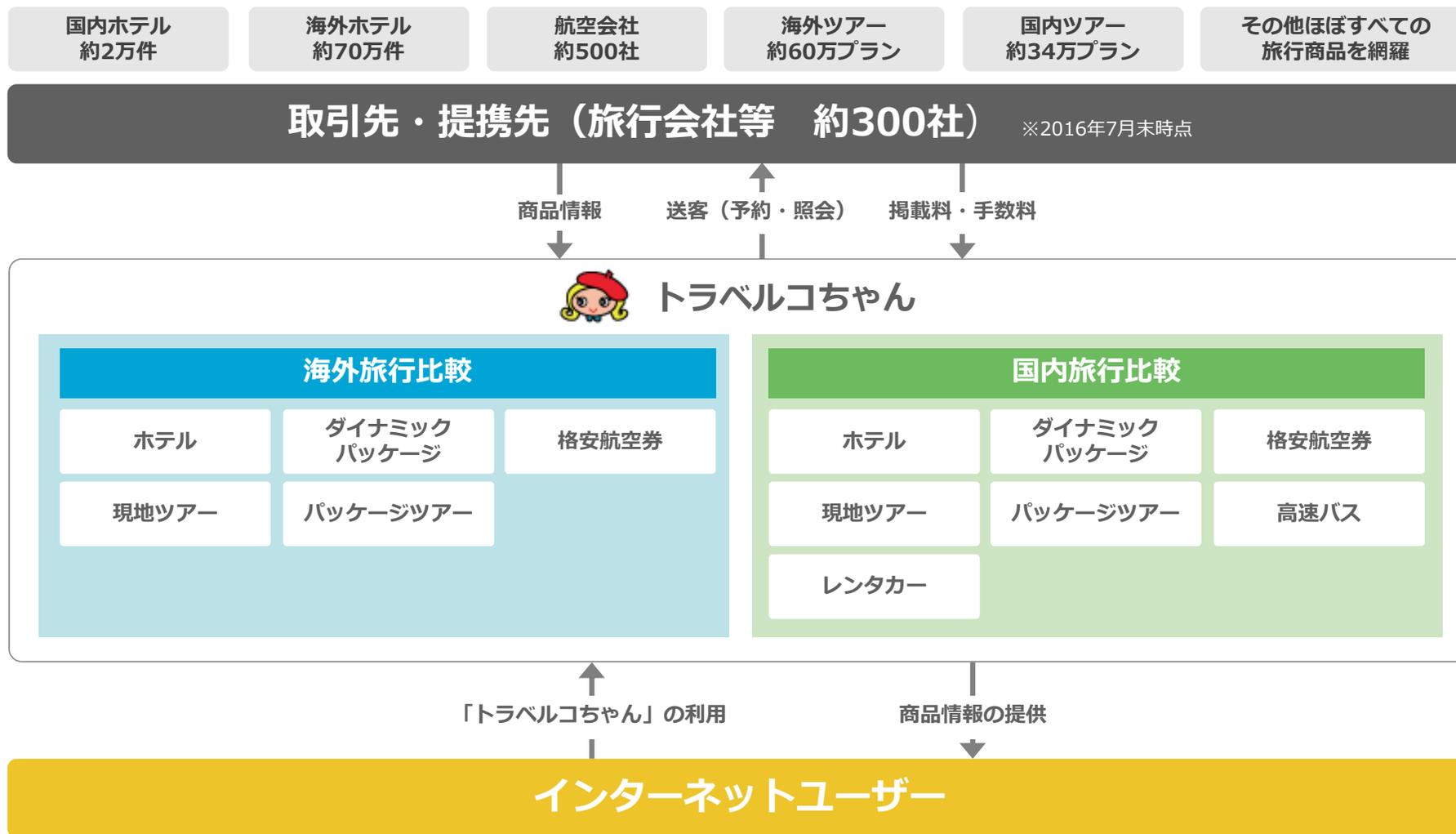
対応言語

英語  
日本語

WORK / 作品紹介

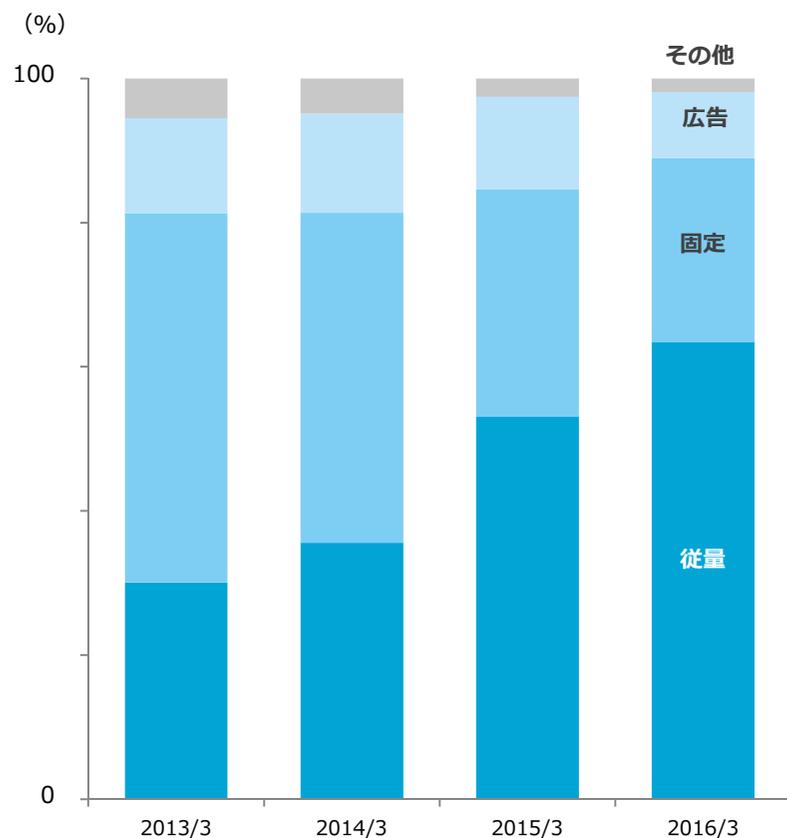


ほぼすべての旅行商品を比較できるビジネスモデル



## 固定課金から成果に応じた従量課金にシフト

課金別推移



**従量課金収入**  
(成果報酬型)

「トラベルコちゃん」経由で旅行商品を購入した場合等の成果に応じた手数料

**固定課金収入**  
(月額固定型)

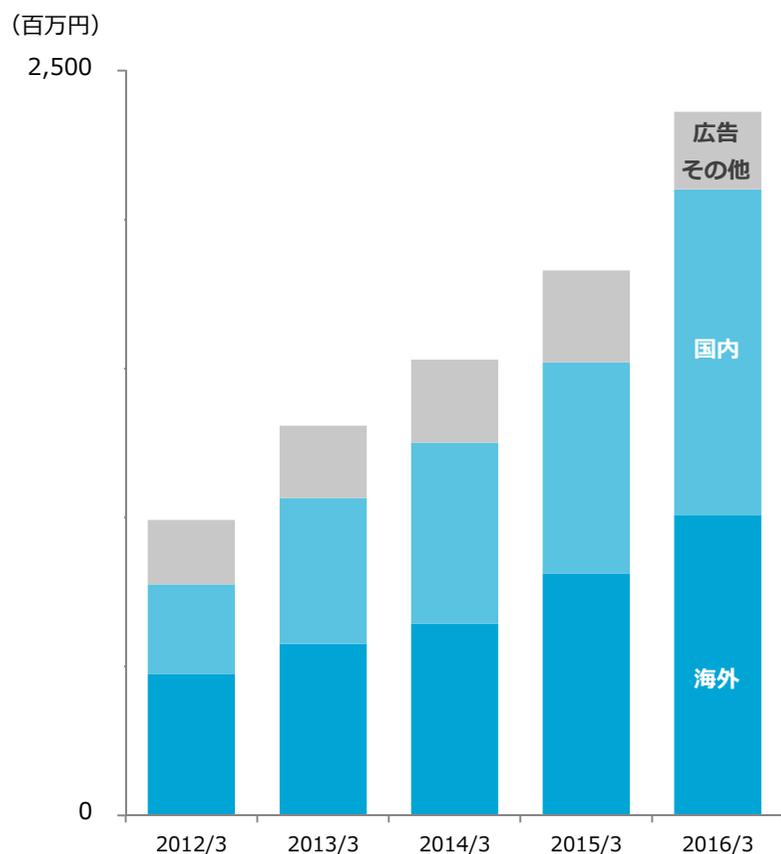
「トラベルコちゃん」への旅行商品の掲載において登録可能コース数に応じた掲載料

**広告収入**

「トラベルコちゃん」広告スペースへの掲載料

海外・国内ともに伸長・リスクバランスの取れた売上高構成

海外・国内別売上高比率推移

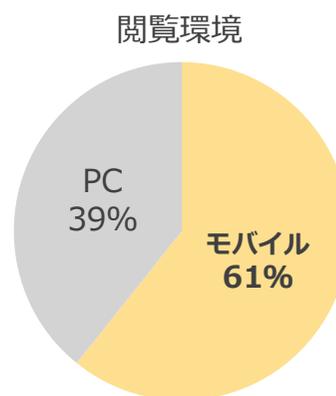
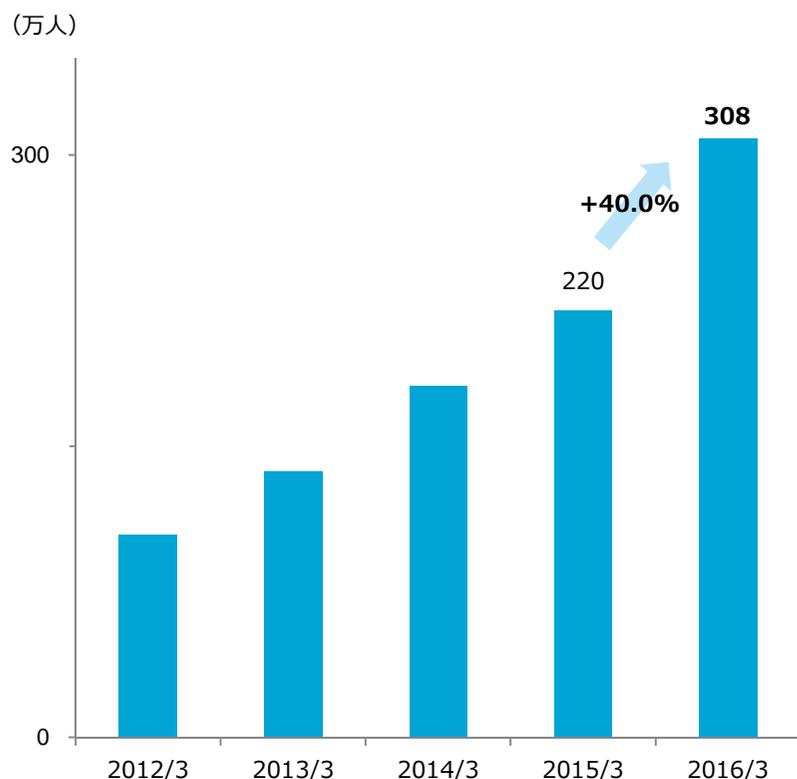


海外or国内の人気の変化、テロ等の突発的事象による  
**市場のトレンド変化にも柔軟に対応**

為替変動にも強い構成

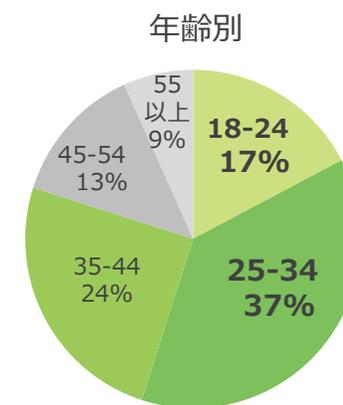
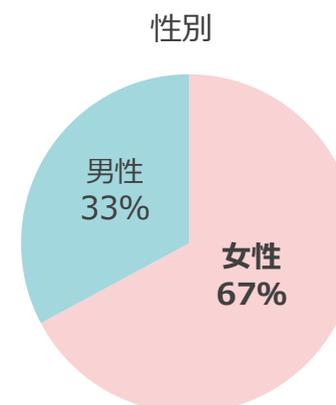
UU数※1は順調に推移、ユーザー層は価格と内容にシビアなF1層（20～34歳の女性）が多いのが特徴

### 月間平均UU数推移（年度ベース）



※ほぼすべてのジャンルでスマートフォン対応済

### ユーザー属性※2



価格と内容にもっともシビアなF1層に支持されています



※1 webのアクセス数の単位の一つで、特定のユーザーが、同一のデバイスでひと月の間に何度訪問しても、1人としてカウントする方式

※2 2015/7 - 2016/6の当社アクセス解析データ

## 商品競争力 国内トップクラス

- ✓ ほぼすべての**ジャンル※をカバー**かつ在庫情報に連動した価格比較を実現
- ✓ 300社以上の旅行会社を比較可、**圧倒的な価格競争力**を実現

## 高い利益率

- ✓ 高いブランド認知力によって、**広告費をほとんどかけず**にユーザーが増加
- ✓ 売上高広告比率は年々減少
- ✓ 売上高に比べ変動費・固定費の伸びが限定的であるため、**売上高が増えれば利益率も高まる構造**  
(大きな投資やプロモーションを行う場合を除く)

## UU数の 高い成長性

- ✓ UU数は高い成長性を維持
- ✓ **全ジャンルでUU数が伸長**

※パッケージツアー、ホテル、格安航空券、ダイナミックパッケージ等の商品ジャンル

# 今後の取組み / トラベルコちゃん (国内市場)

旅行比較サイト  
**トラベルコちゃん**  
 初めての方へ よくある質問 メールマガ

全国版 地域変更 海外旅行 国内旅行 BEST SELECT new 海外現地クチコミ 旅ブログ・情報 お気に入り

TOPICS トラベルコちゃんの最新情報

海外ホテル 海外ホテル65サイトの最安値を簡単検索・比較!  
 注目 海外現地クチコミが91都市に拡大! キューパ・ブータンも登場  
 国内宿泊 6月OPEN★東京ディズニーセレブレーションホテル予約開始!

掲載サイト数 国内No.1※  
 人気宿泊予約サイトのプランを一括検索!  
 楽天トラベル JTB 333.com など ※2016年5月当社調べ

**海外旅行**  
 今年の夏休みはどこに行く!?  
 GWも終わったし、次の楽しみとして夏休み旅行の予定を立てませんか!  
 スタッフ厳選! BEST SELECT ②  
 22,600円~ 成田発香港3日間<燃油込>  
 34,800円~ 羽田発セブ4日間<燃油込>  
 24,700円~ 名古屋発ソウル3日間<燃油込>  
 → BEST SELECTをもっと見る

海外ホテル 日本最大級! 人気66サイトをまとめて検索!  
 海外ツアー 燃油サーチャージ合算比較  
 海外格安航空券 まとめて空席確認! 人気のLCC航空券も  
 海外航空券+ホテル 自由に選べて24時間予約可能!  
 オプショナルツアー 人気サイトのツアーをまとめて検索  
 海外鉄道予約 鉄道乗車券やバスを検索＆予約!  
 クルーズ クルーズの楽しみ方とQ&A  
 ファイナルコール 出発直前急安情報!  
 →留学・ワーホリ →旅行見取り →レンタカー

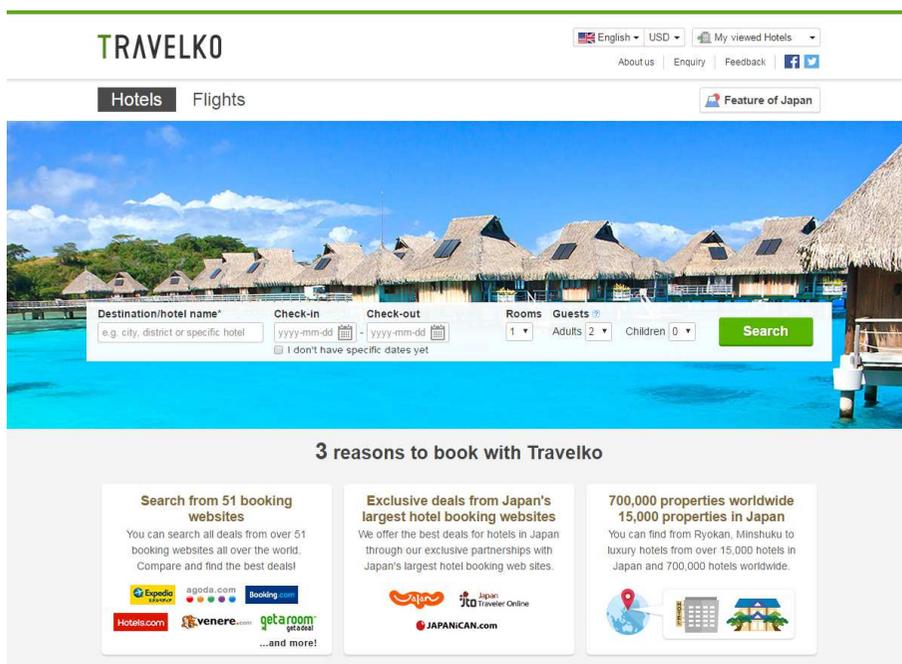
**国内旅行**  
 【島旅】次の週末は伊豆大島へ!  
 都内の東園・伊豆大島、日本唯一の砂浜温泉、ドライブをスタッフが体験しました。  
 スタッフ厳選! BEST SELECT ②  
 30,000円~ 大阪発宮島2日間  
 7,990円~ 大阪発神戸クルーズ・淡路島日帰り  
 13,500円~ 東京発伊豆2日間  
 → BEST SELECTをもっと見る

宿・ホテル予約 日本最大級! まとめて検索 楽天トラベル JTB など  
 国内ツアー 約90社の国内ツアーをまとめて検索・比較!  
 国内格安航空券 ご搭乗当日でも格安! 24時間予約可  
 国内航空券+ホテル 空席のみ表示! 往復航空券と宿を自由に選択  
 日帰り旅行・体験 日帰り温泉やアウトドアなど多数掲載中  
 格安高速バス 空席状況をまとめて確認!  
 国内格安レンタカー 国内レンタカーの最安値を簡単検索!  
 ファイナルコール 出発直前急安情報!  
 →バスツアー →旅行見取り

最安値一覧 東京発  
 6月 7月  
 国内ツアー 宿:ホテル  
 札幌2日 1.68万円  
 旭川1日 2.32万円  
 金沢2日 1.82万円  
 大阪2日 1.75万円  
 京都2日 1.55万円  
 博多・福岡2日 1.98万円  
 那覇3日 2.08万円  
 沖縄ビーチ(恩納村)3日 2.08万円  
 →その他の国内ツアー情報はこちら

海外ツアー(燃油込)  
 ソウル3日間 1.08万円 ↓  
 台北3日間 1.48万円  
 グアム4日間 2.78万円  
 ホンolulu6日間 5.48万円  
 バンコク4日間 1.50万円  
 バリ島5日間 2.98万円  
 ロサンゼルス5日間 4.20万円  
 ニューヨーク6日間 5.72万円 ↑  
 パリ6日間 5.40万円  
 ロンドン6日間 5.70万円  
 ケアンズ5日間 5.90万円 ↓  
 ドバイ6日間 5.80万円  
 →その他の海外ツアー情報はこちら  
 【マーク説明】↑↓:最安値の更新商品あり  
 6月16日現在、お探しの商品

- ✓ 既存メニューの強化
- ✓ 民泊、レストラン予約メニューの開始
- ✓ クチコミ情報の拡充
- ✓ 旅先で使える旅のガイドアプリのリリース
- ✓ システム提供の拡大

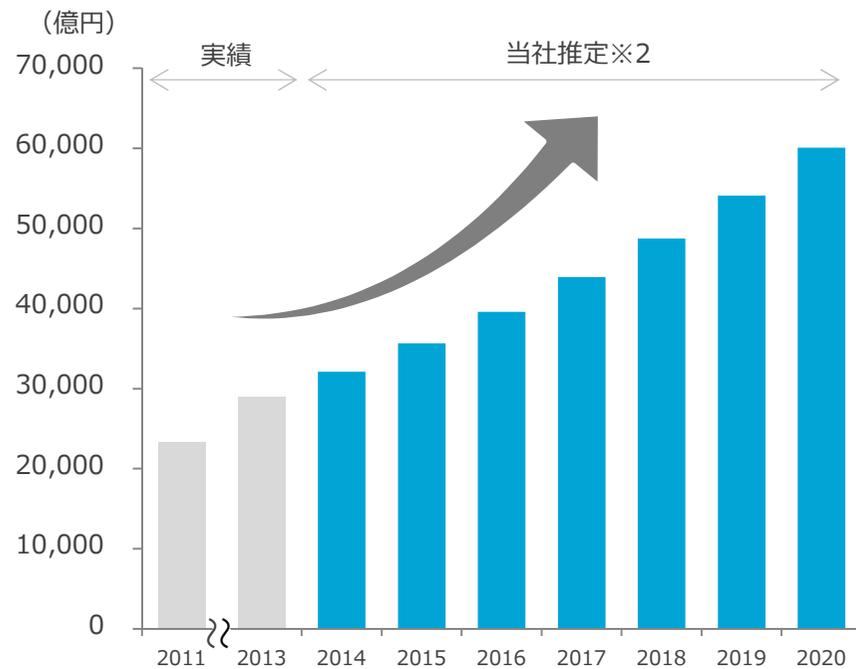


- ✓ 各国ローカル旅行会社との連携強化
- ✓ 民泊、パッケージツアー、オプションツアー予約の開始
- ✓ 多言語での国内クチコミ情報強化

## 旅行のオンライン市場・インバウンド市場の成長は続く見通し

### 旅行のオンライン市場規模

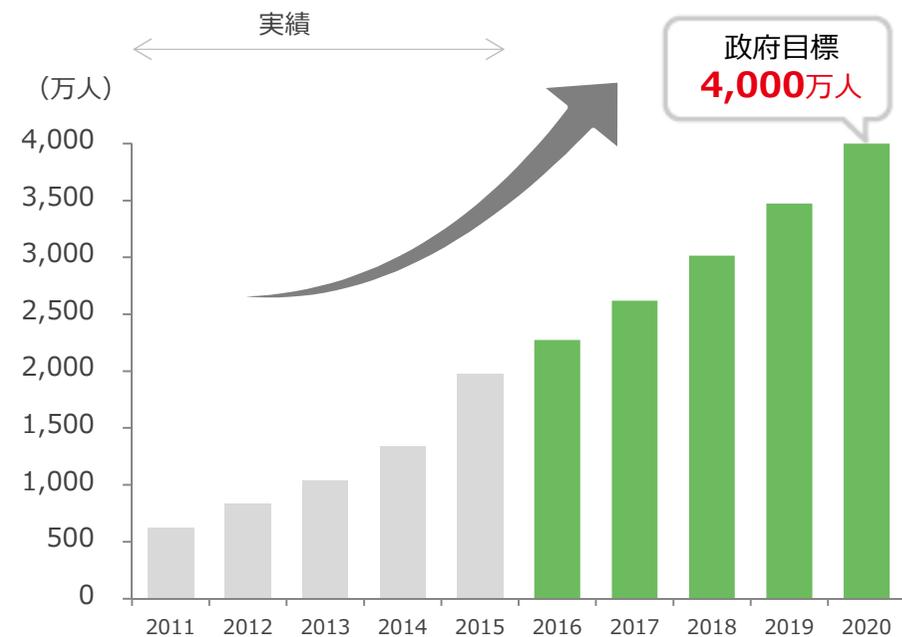
旅行の総市場規模：8兆7千億円  
 オンライン市場規模：**2兆9千億円**※1（2013年）  
 2013年は2011年比**124%**※1



※1 フォーカスライトJAPAN「日本のオンライン旅行市場調査 第2版」より抜粋  
 ※2 上記資料から年平均+11%で成長すると仮定

### 成長するインバウンド市場

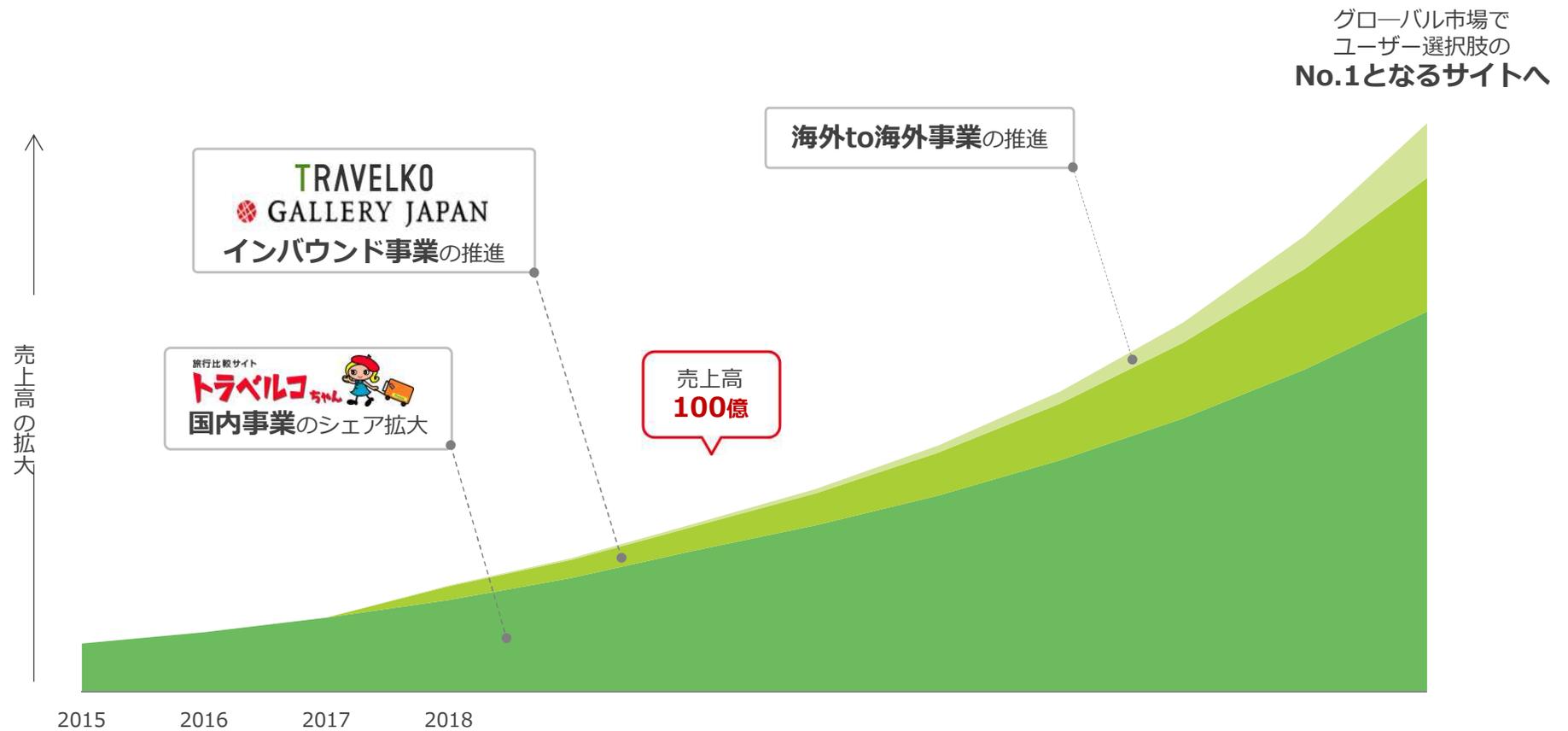
2015年 1,973万人※3 → 2020年 4,000万人※4



※3 日本政府観光局（JNTO）訪日外客数より抜粋  
 ※4 「明日の日本を支える観光ビジョン」議事録より抜粋

# 中長期成長イメージ

グローバル市場でユーザー選択肢のNo.1となるサイトを目指す



- 本書には、当社に関連する見通し、将来に関する計画、経営目標などが記載されています。これらの将来の見通しに関する記述は、将来の事象や動向に関する現時点での仮定に基づくものであり、当該仮定が必ずしも正確であるという保証はありません。様々な要因により実際の業績が本書の記載と著しく異なる可能性があります。
- 別段の記載がない限り、本書に記載されている財務データは日本において一般に認められている会計原則に従って表示されています。
- 当社は、将来の事象などの発生にかかわらず、既に行っております今後の見通しに関する発表等につき、開示規則により求められる場合を除き、必ずしも修正するとは限りません。
- 当社以外の会社に関する情報は、一般に公知の情報に依拠しています。

## 株式会社オープンドア

本資料ならびにIR関係のお問い合わせにつきましては、  
下記までお願いいたします。

株式会社オープンドア 管理本部

TEL : 03-5545-7215      FAX : 03-3586-8708

ホームページ : <http://www.opendoor.co.jp>