

2021.1Q

Exceeds All Expectations

2021年7月期1Q決算説明
Link-U, Inc. 2020.12.14

世の中の課題を技術で解決する

INDEX

経営理念

サービス概要

収益構造

TOPICS

21/7リリース案件

21/1Q業績

サービス全体推移

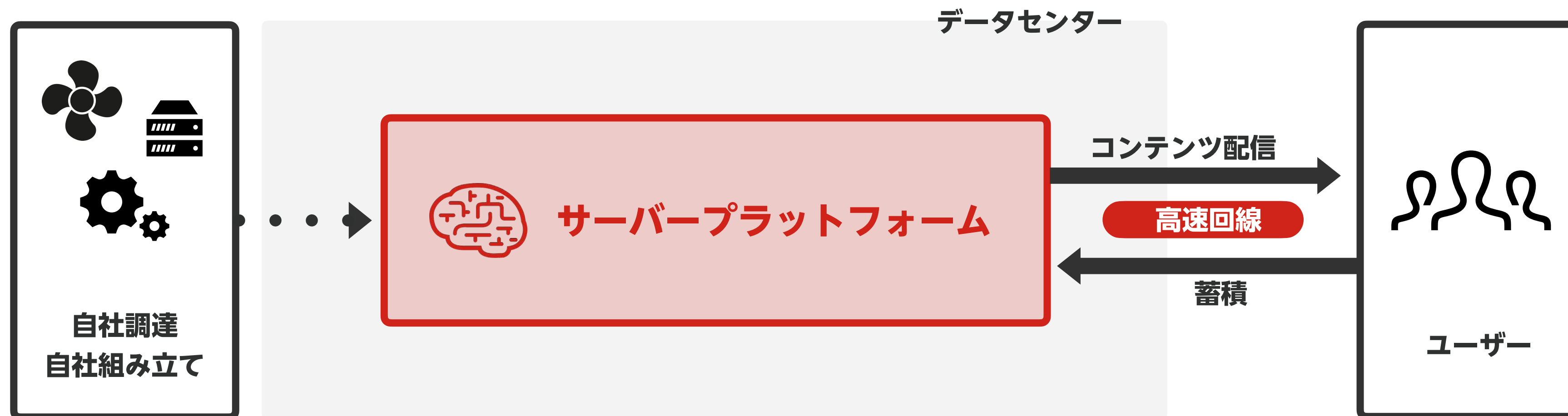
売上計上方法

サーバープラットフォームサービスの概要

自社設計オリジナルサーバーを
基軸としたデータ配信システム

データを適切に蓄積・分析・
処理するAIソリューション

ワンストップで提供



INDEX

経営理念

サービス概要

収益構造

TOPICS

21/7リリース案件

21/1Q業績

サービス全体推移

業績推移

売上計上方法

収益構造

スポット開発

- ① 初期開発
- ② 保守開発

リカーリング

- ③ レベニューシェア
- ④ サブスクリプション



INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- TOPICS
- 21/7リリース案件
- 21/1Q業績
- サービス全体推移
- 業績推移
- 売上計上方法

TOPICS マンガ事業① ゼブラック



1周年キャンペーン開催

12/3～12/25：少年ジャンプレジェンド大特集

「BLEACH」 合計26巻分無料

「ONE PIECE」 32巻まで無料

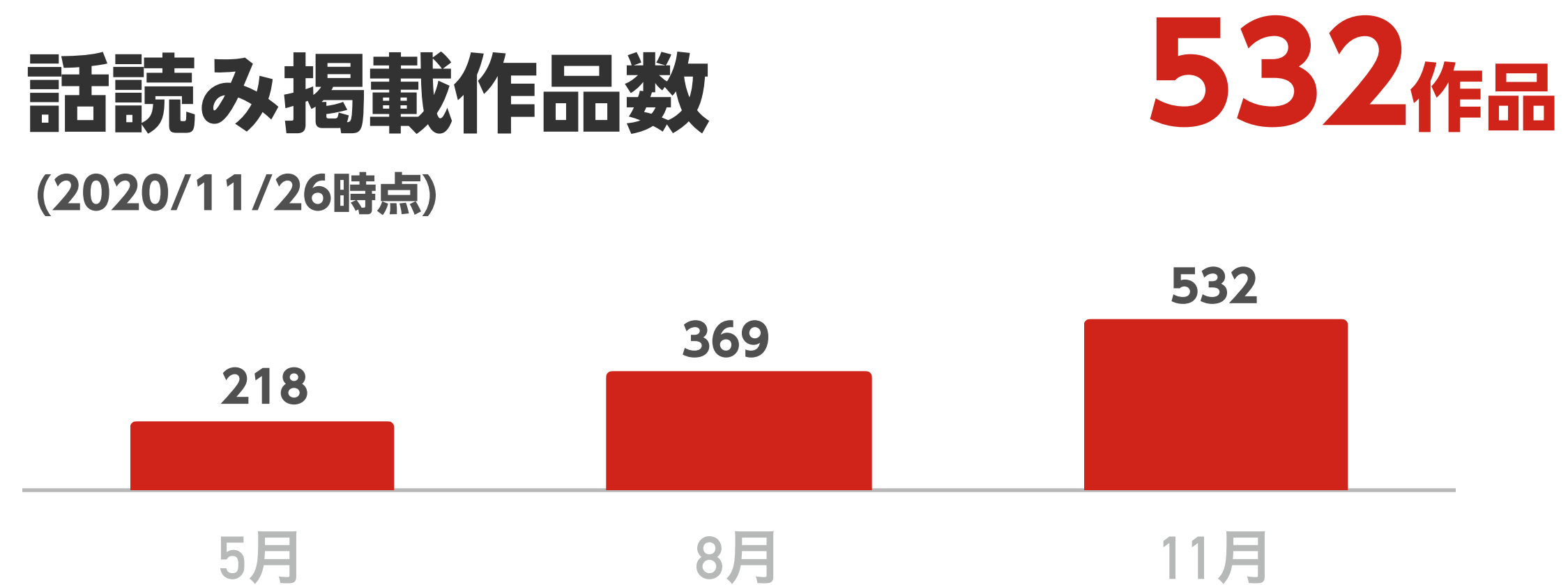
「NARUTO-ナルト-」 10巻まで無料 etc

12/19～1/3：話題の映像化作品大特集

12/26～1/3：イチ推し作品大特集

話読み掲載作品数

(2020/11/26時点)



INDEX

経営理念

サービス概要

収益構造

TOPICS

21/7リリース案件

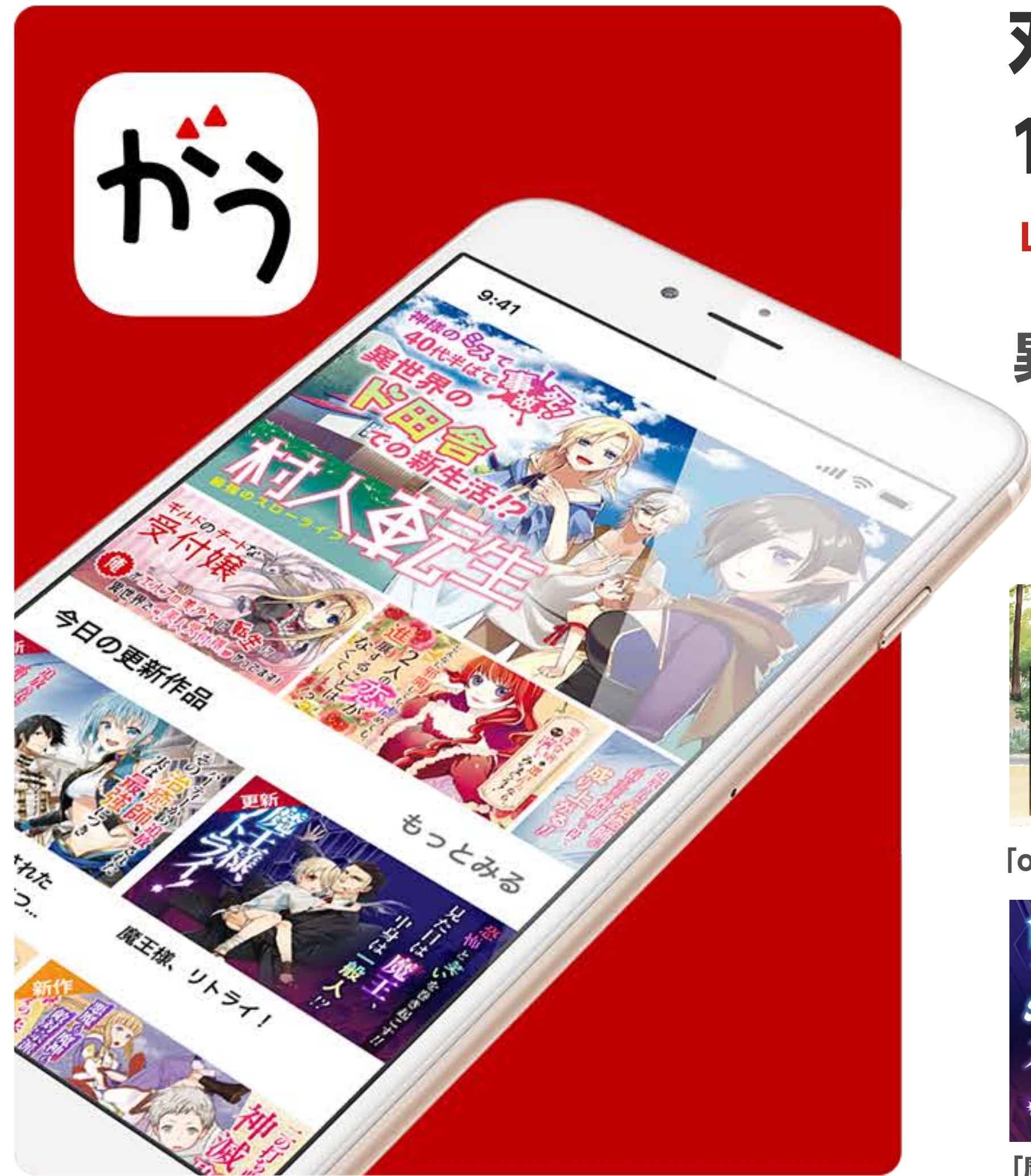
21/1Q業績

サービス全体推移

業績推移

売上計上方法

TOPICS マンガ事業② マンガがうがう



双葉社作品を楽しめるマンガアプリ 12/7リリース

Link-Uへの報酬はサービス売上のレベニューシェア報酬

異世界転生、令嬢モノ、アニメ化作品等
マンガがうがうでしか読めない
「小説家になろう」コミカライズ作品を多数収録



「orange」



「ミスミソウ」



「魔王様、リトライ」

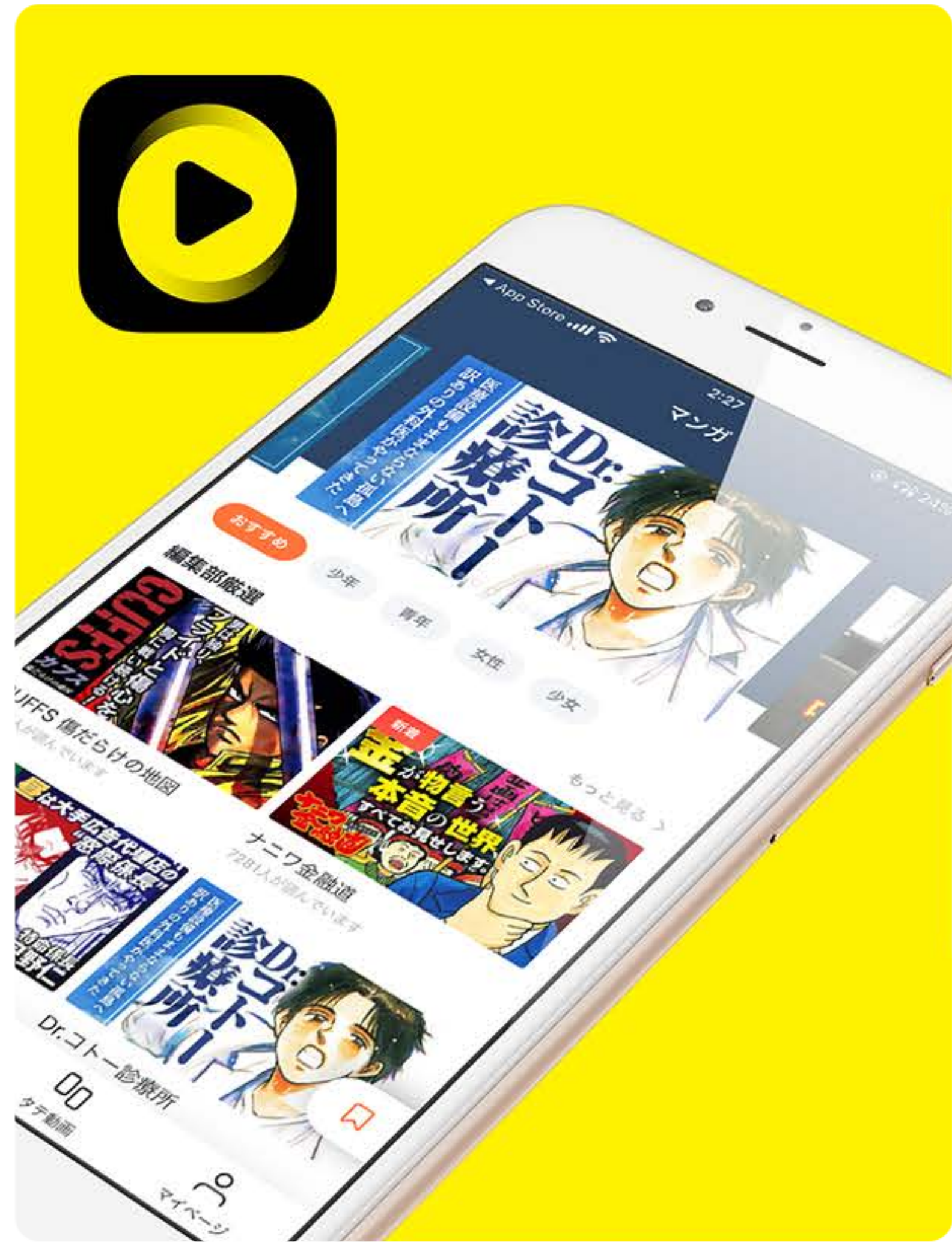


「異世界でもふもふなでなでするためにがんばってます。」

INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- TOPICS
- 21/7リリース案件
- 21/1Q業績
- サービス全体推移
- 業績推移
- 売上計上方法

TOPICS マンガ事業③ BuzzVideoマンガチャンネル



ByteDance社との協同プロジェクト BuzzVideoにてマンガチャンネルを オープン

無料漫画アプリとしては独占配信

『特命課長 只野仁 大人味』

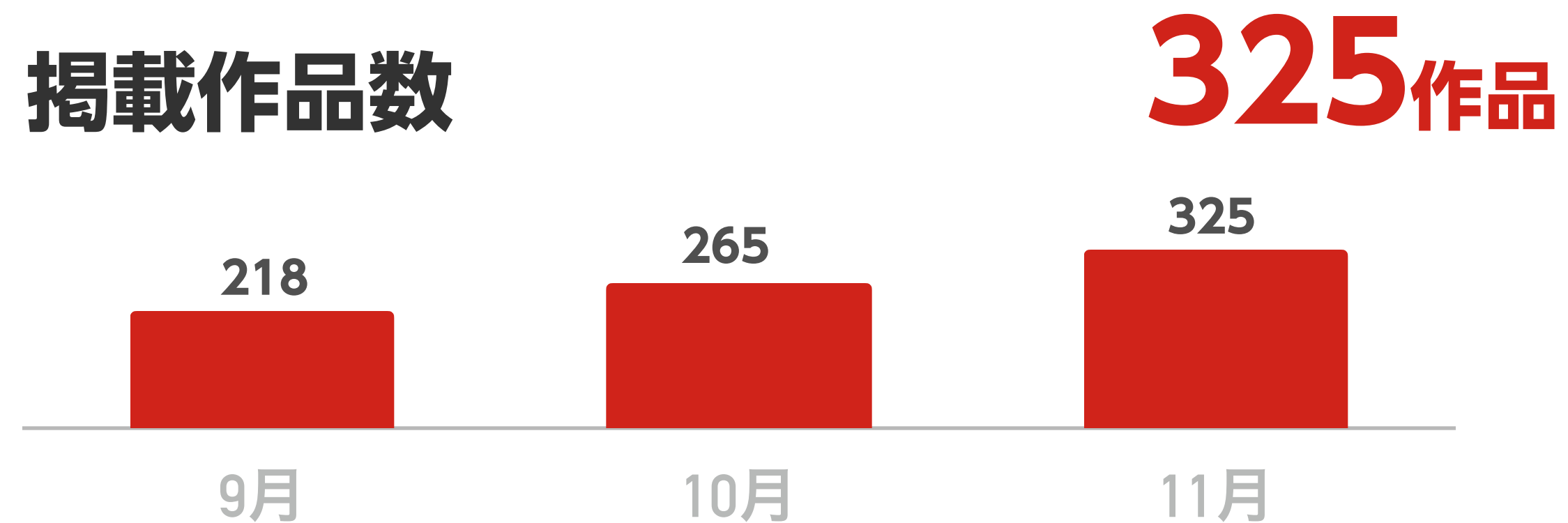
ドラマ化、映画化もされた人気作品

『特命係長 只野仁 デラックス版』

不良バトルアクションマンガの金字塔

『CUFFS 傷だらけの地図』等を掲載

掲載作品数



INDEX

経営理念

サービス概要

収益構造

TOPICS

21/7リリース案件

21/1Q業績

サービス全体推移

業績推移

売上計上方法

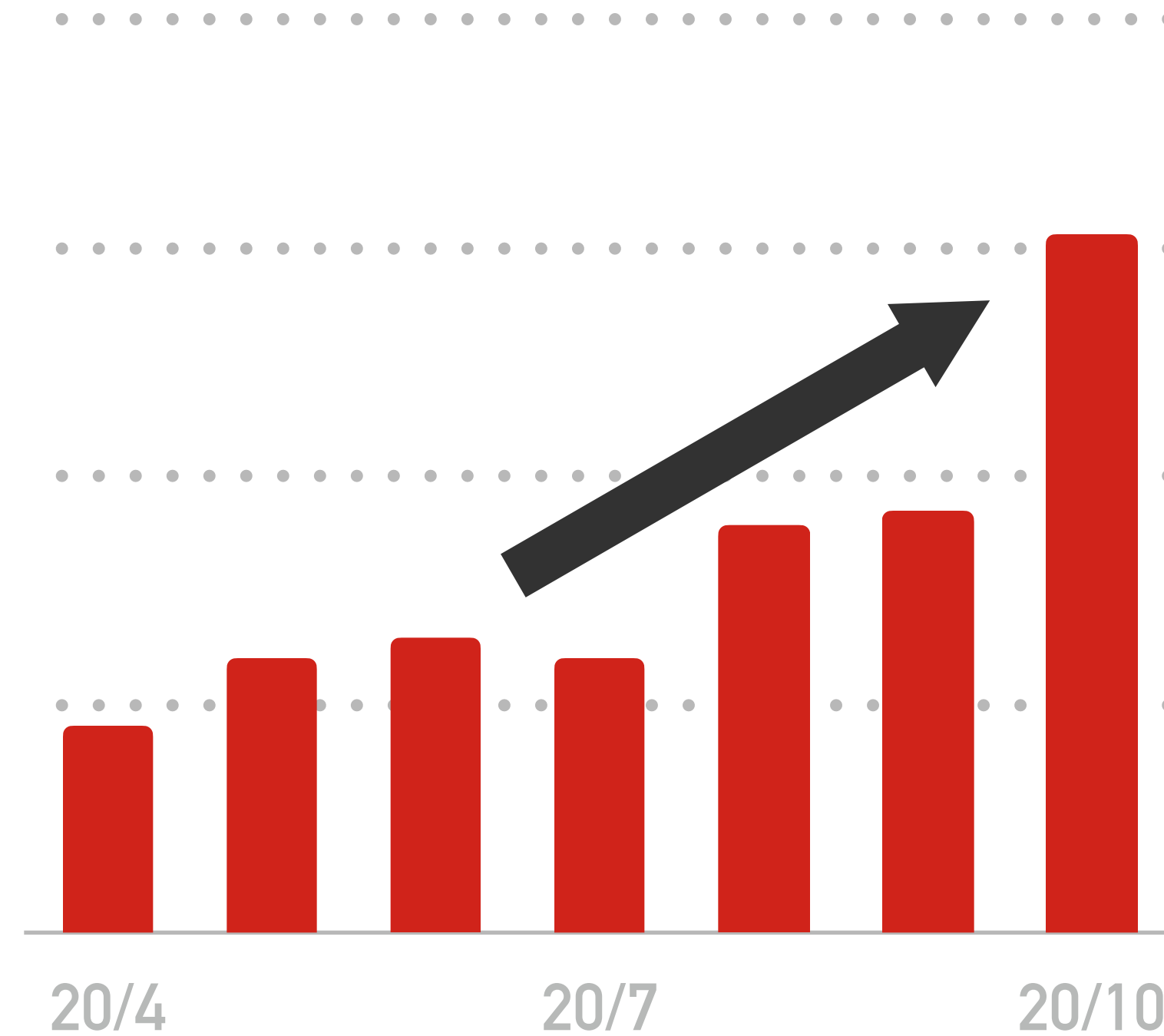
TOPICS グローバル事業

Link-Uの配信するマンガコンテンツの海外読者数

MAU500万超

英語・スペイン語・タイ語

海外読者数MAU



海外での①ユーザー獲得施策
②ユーザー動向
に対するデータを蓄積

INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- TOPICS
- 21/7リリース案件
- 21/1Q業績
- サービス全体推移
- 業績推移
- 売上計上方法



2020/11/5ポケット語学 iOS/Androidアプリをリリース

「ラジオ英会話」「入門ビジネス英語」「実践ビジネス英語」
2018年春季の講座から公開。順次コンテンツ追加予定。

①Link-U初のtoCサブスクリプションサービス

月額980円(税抜)/年額9,800円(税抜)

Link-Uへは、アプリ収益のレベニューシェア報酬

②プロモーション

蓄積したノウハウを活用したデジタルマーケティングのみならず
リアル媒体(紙テキスト)と連動したプロモーション

③UIUX改善

スマホならではの使い方の実装

理解度チェックのためのテスト・会話文学習・フレーズ帳etc

INDEX

経営理念

サービス概要

収益構造

TOPICS

21/7リリース案件

21/1Q業績

サービス全体推移

業績推移

売上計上方法

21/7月期リリース案件



INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- TOPICS
 - 21/7リリース案件
- 21/1Q業績
- サービス全体推移
- 業績推移
- 売上計上方法

21/1Q業績概要

リカーリング売上

- ・海賊版サイトの影響によりマンガサービスが不調

費用

- ・市況環境が厳しくなったため、想定より広告出稿を抑制
- ・テレワーク継続により、全体的に費用が想定を下回る

(百万円)	21/1Q予算	21/1Q実績	予算比
売上高	376	368	97.8%
リカーリング	322	307	95.3%
初期開発・保守開発	53	60	113.1%
営業利益	90	108	119.0%
経常利益	90	108	119.6%
純利益	59	72	122.7%

INDEX

経営理念

サービス概要

収益構造

TOPICS

21/7リリース案件

21/1Q業績

サービス全体推移

業績推移

売上計上方法

海賊版サイトの影響について

主要サービスの対前四半期売上が減少

▶海賊版サイトの利用者が再び増加しているため

<海賊版サイト(漫画村)の動向>

2018年4月 漫画村が閉鎖

2019年9月 漫画村の運営者が著作権法違反で逮捕

<対応策>

- 出版界と連携して対応に当たる
 - 技術的なサポートを提供
 - 出版界から海外のサーバー事業者に対して削除要請等
- 海賊版サイトにコンテンツが掲載されにくい初出のコンテンツをサービスの中で増やす
 - 海賊版サイトには、往年の名作等が掲載されやすい

<最近の動き> ※2021年1月1日より改正著作権法が施行

①リーチサイト対策

リーチサイト等の運営行為等が刑事罰の対象に

②著作権侵害コンテンツのダウンロード違法化がマンガにも適用

違法アップロードコンテンツのダウンロードについて、
一定の要件の下で違法となる

※海賊版サイトが規制される、海賊版サイトの利用者が増加する等の動きがあり、当社業績への影響等今後開示すべき事項が生じた場合には、適時開示等で開示いたします。

INDEX

経営理念

サービス概要

収益構造

TOPICS

21/7リリース案件

21/1Q業績

サービス全体推移

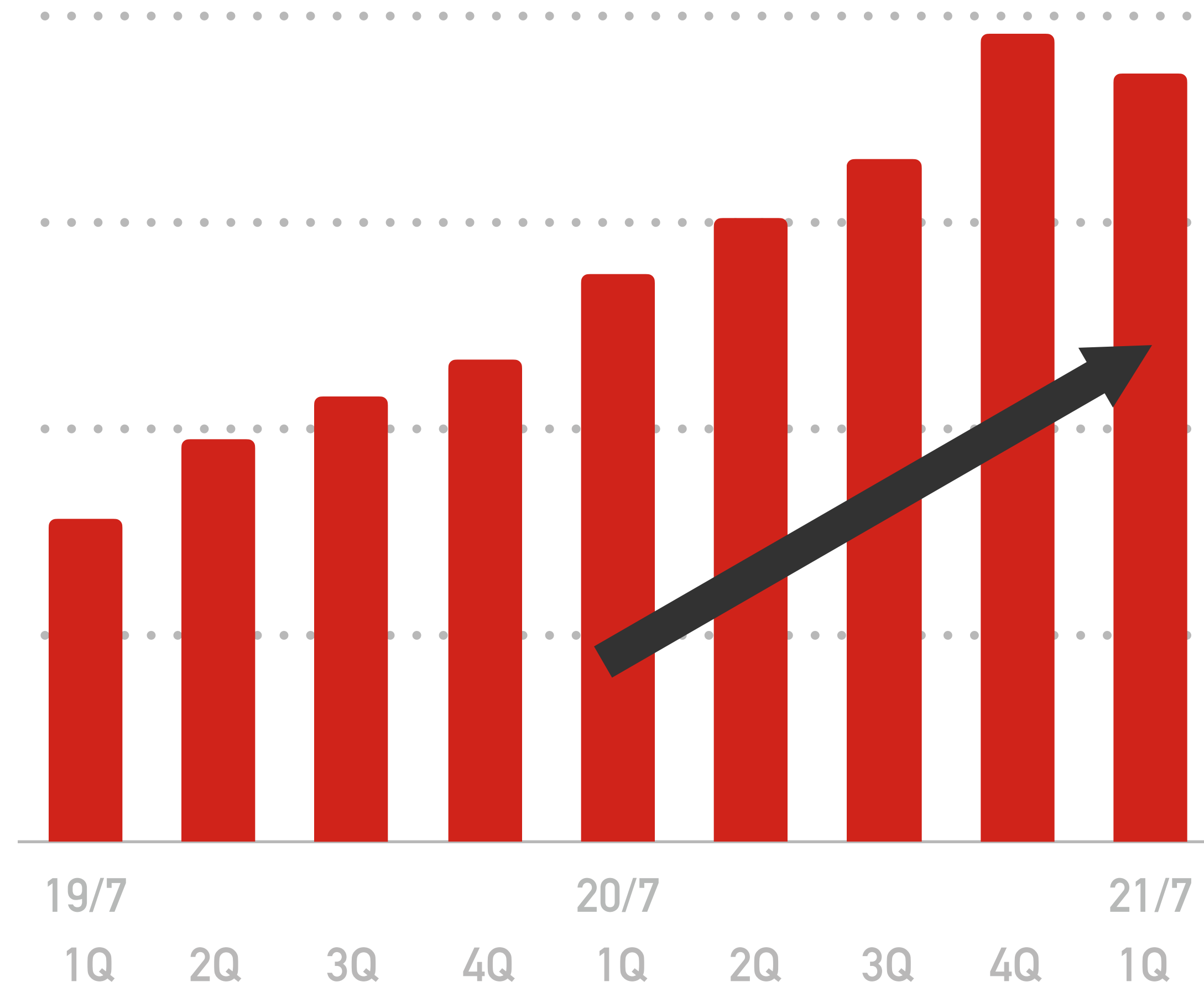
業績推移

売上計上方法

サービス全体推移(売上)

Q平均成長率 **11%**
YonY **35%増**

主要7サービス



INDEX

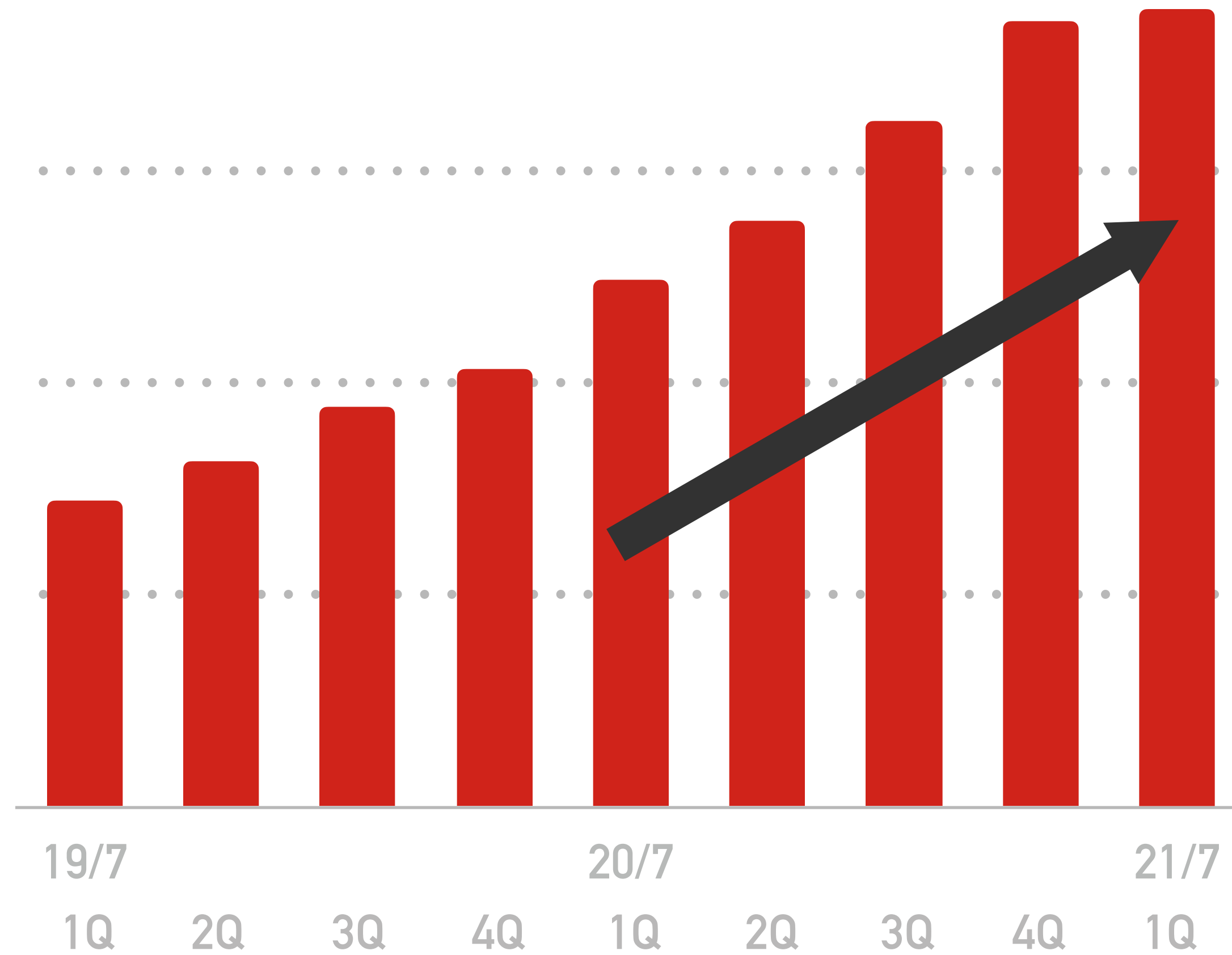
- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- TOPICS
- 21/7リリース案件
- 21/1Q業績
 - サービス全体推移
- 業績推移
- 売上計上方法

サービス全体推移(Q平均MAU)

Q平均成長率 **13%**
 YonY **51%増**

※MAU : Monthly Active Users. 月間利用者数

主要7サービス



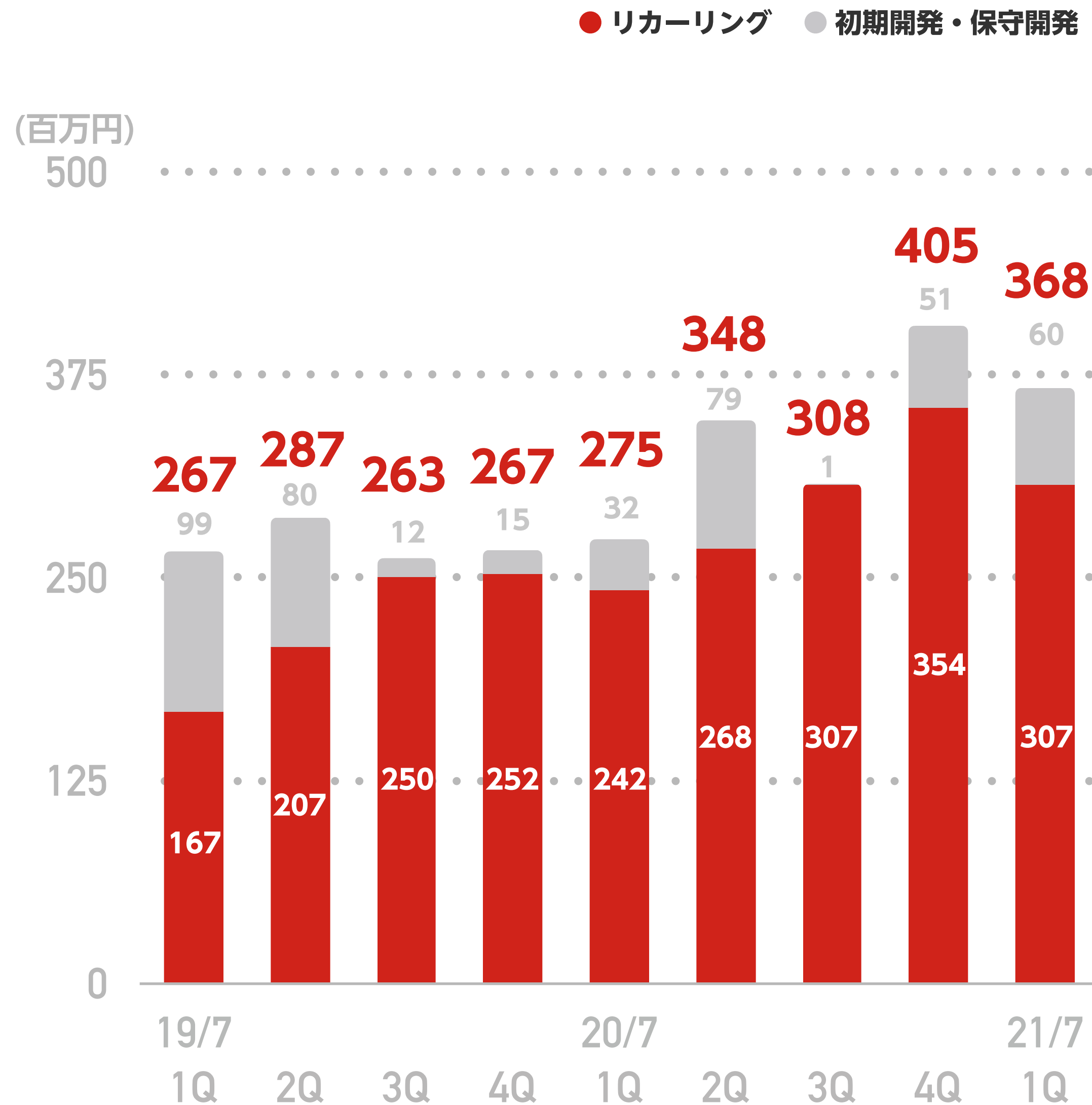
INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- TOPICS
- 21/7リリース案件
- 21/1Q業績
 - サービス全体推移
- 業績推移
- 売上計上方法

リカーリング売上が鈍化

- ・ サービス全体売上が前Q比で減少
- ・ ネット売上サービスにおいて広告宣伝費を4Q比で強めているため売上が減少

※ネット売上の売上計上方法についてはP15参照



※1Qは単体PL、2Q以降は連結PLを予定

INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- TOPICS
- 21/7リリース案件
- 21/1Q業績
- サービス全体推移
- 業績推移**
- 売上計上方法

売上計上方法

基本構造



他社がパブリッシャーとなるレベニューシェア案件

	LU役割	LU売上	LU費用
グロス計上	サービス運用	売上×料率	費用×料率
ネット計上	サーバーのみ	利益×料率	計上なし

ネット売上におけるLU売上高



INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- TOPICS
- 21/7リリース案件
- 21/1Q業績
- サービス全体推移
- 業績推移
- 売上計上方法

Appendix

会社情報



株式会社Link-U

証券コード：4446

代表取締役

松原 裕樹

取締役CTO

山田 剛史

取締役CFO

志村 優太

設立年月日

2013.8.20

住所

東京都千代田区神田駿河台
四丁目4番1号

資本金

474百万円(2020年10月末時点)

従業員数(2020年10月末時点)

単体60名 連結 67名

業務内容

サーバープラットフォームの提供

APPENDIX

会社情報

サービス概要

業績推移

ビジネスモデル

事業展開方針

サービス例

優位性

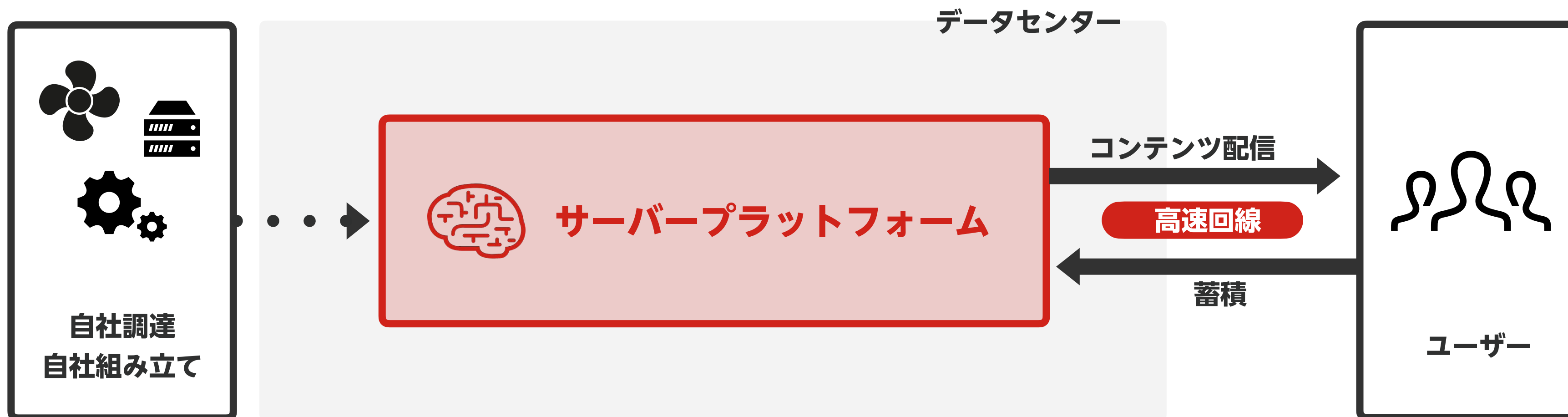
Q&A

サーバープラットフォームサービスの概要

自社設計オリジナルサーバーを
基軸としたデータ配信システム

データを適切に蓄積・分析・
処理するAIソリューション

ワンストップで提供



APPENDIX

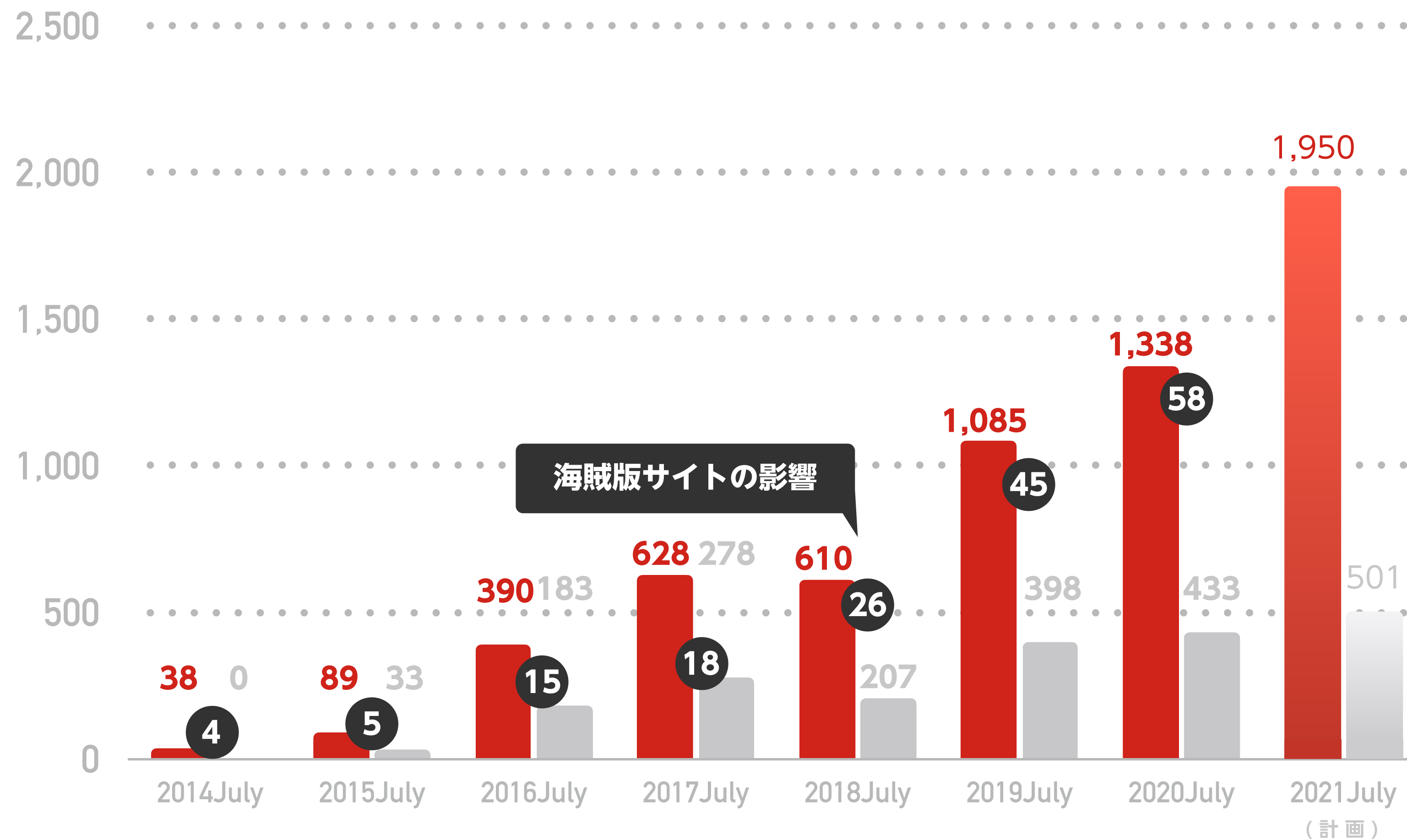
- 会社情報
- サービス概要
- 業績推移
- ビジネスモデル
- 事業展開方針
- サービス例
- 優位性
- Q&A

業績推移

※2021 Julyより連結数値への移行となります

■ 売上高 ■ 営業利益 ● 従業員数

(百万円)



APPENDIX

- 会社情報
- サービス概要
- 業績推移**
- ビジネスモデル
- 事業展開方針
- サービス例
- 優位性
- Q&A

2つのビジネスモデルによる 継続的な収入基盤

レベニューシェア
BtoBtoC

月額サブスクリプション
BtoB

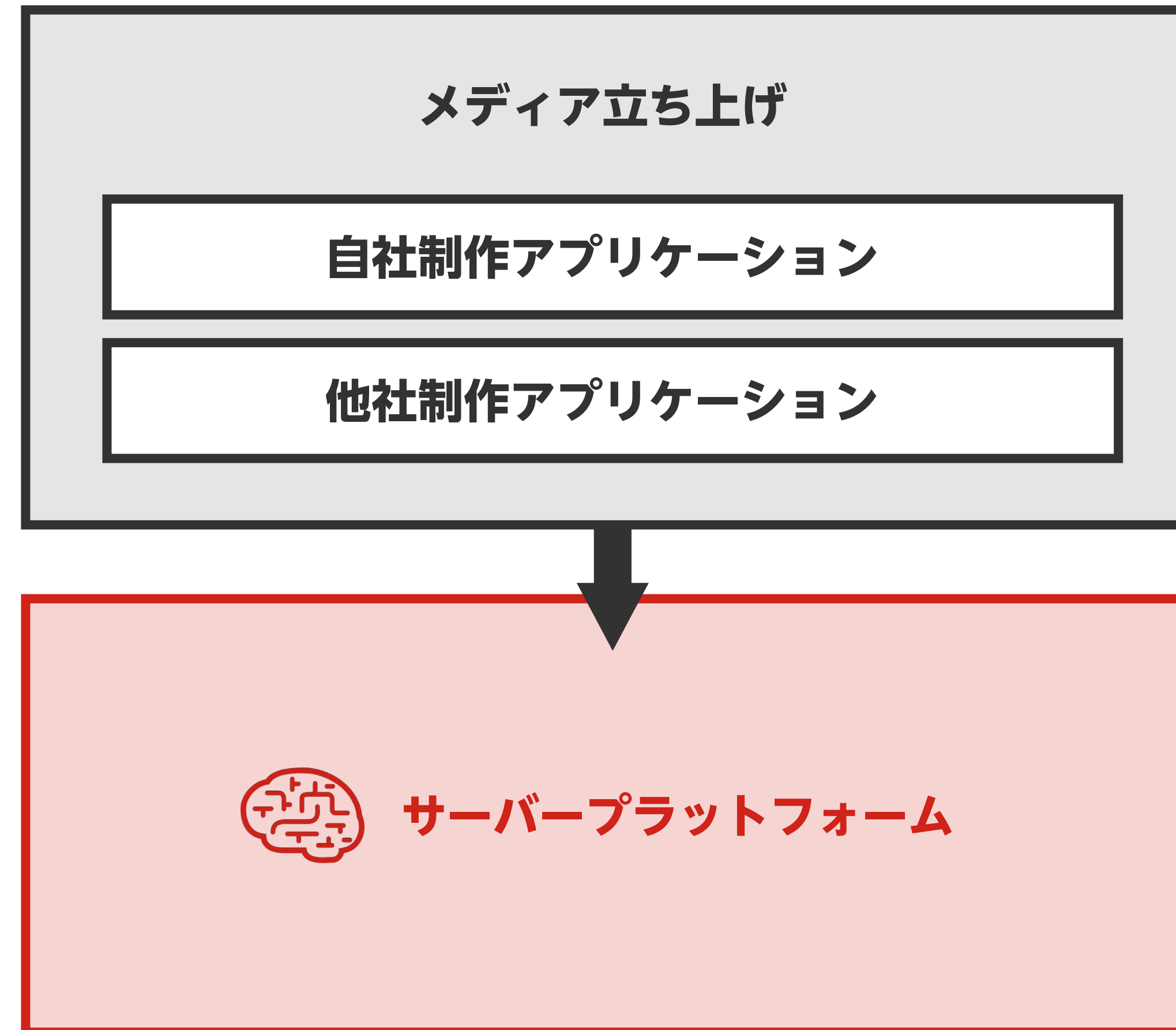
APPENDIX

会社情報
サービス概要
業績推移
 ビジネスモデル
事業展開方針
サービス例
優位性
Q&A

レベニューシェア(BtoBtoC)

- ① コンテンツを預かる
- ② ビジネスモデルの立案
- ③ サービスローンチ・運用業務

これら全てがLU業務であり、
コンテンツホルダーは**ワンストップ**で
サービス開始・運用が可能



APPENDIX

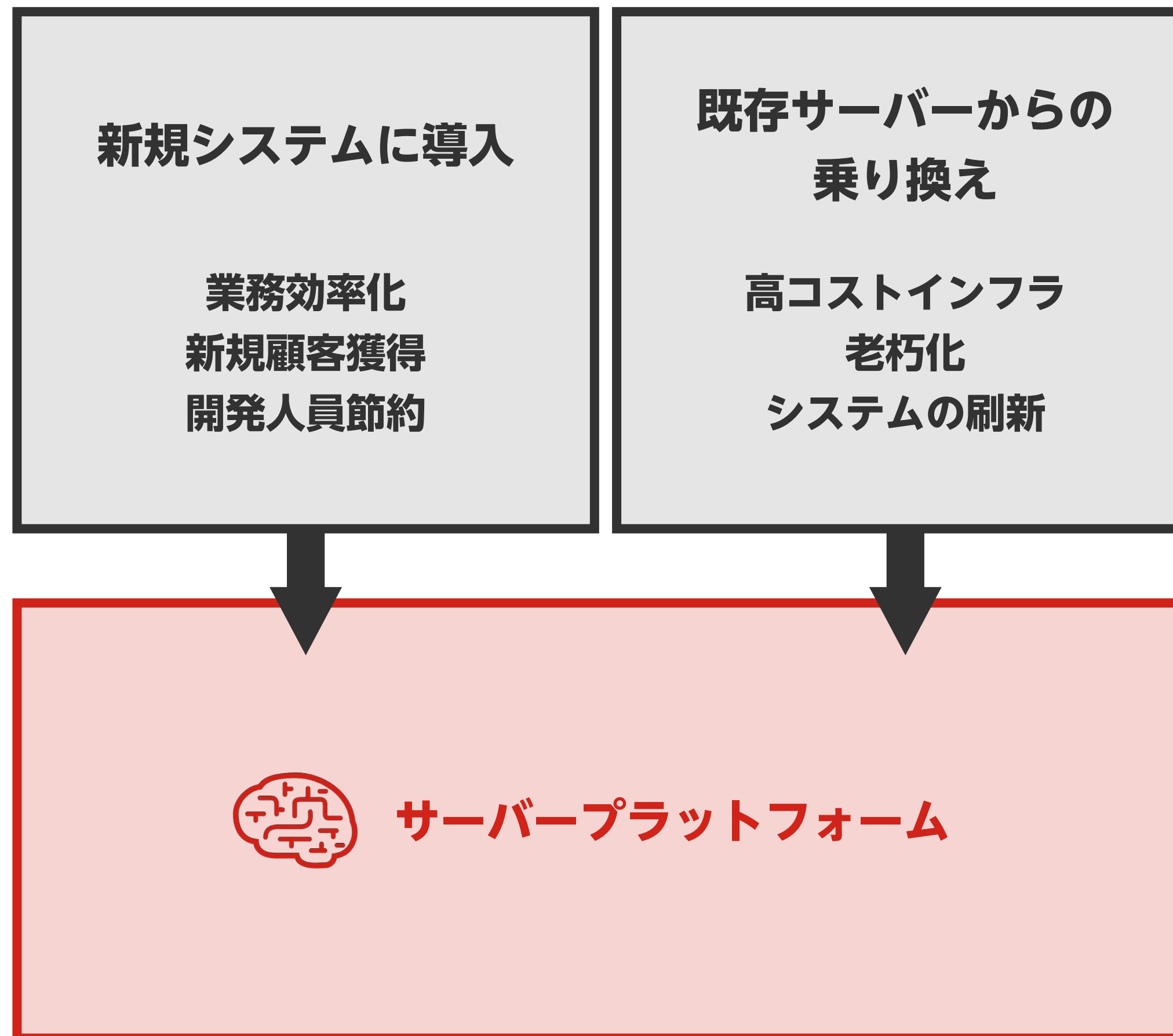
会社情報
サービス概要
業績推移
 ビジネスモデル
事業展開方針
サービス例
優位性
Q&A

月額サブスクリプション(BtoB)

高性能サーバーを少数使用



サーバー管理コストの削減



APPENDIX

- 会社情報
- サービス概要
- 業績推移
 - ビジネスモデル
- 事業展開方針
- サービス例
- 優位性
- Q&A

リーディングカンパニーとの連携から水平展開へ



APPENDIX

- 会社情報
- サービス概要
- 業績推移
- ビジネスモデル
- 事業展開方針**
- サービス例
- 優位性
- Q&A

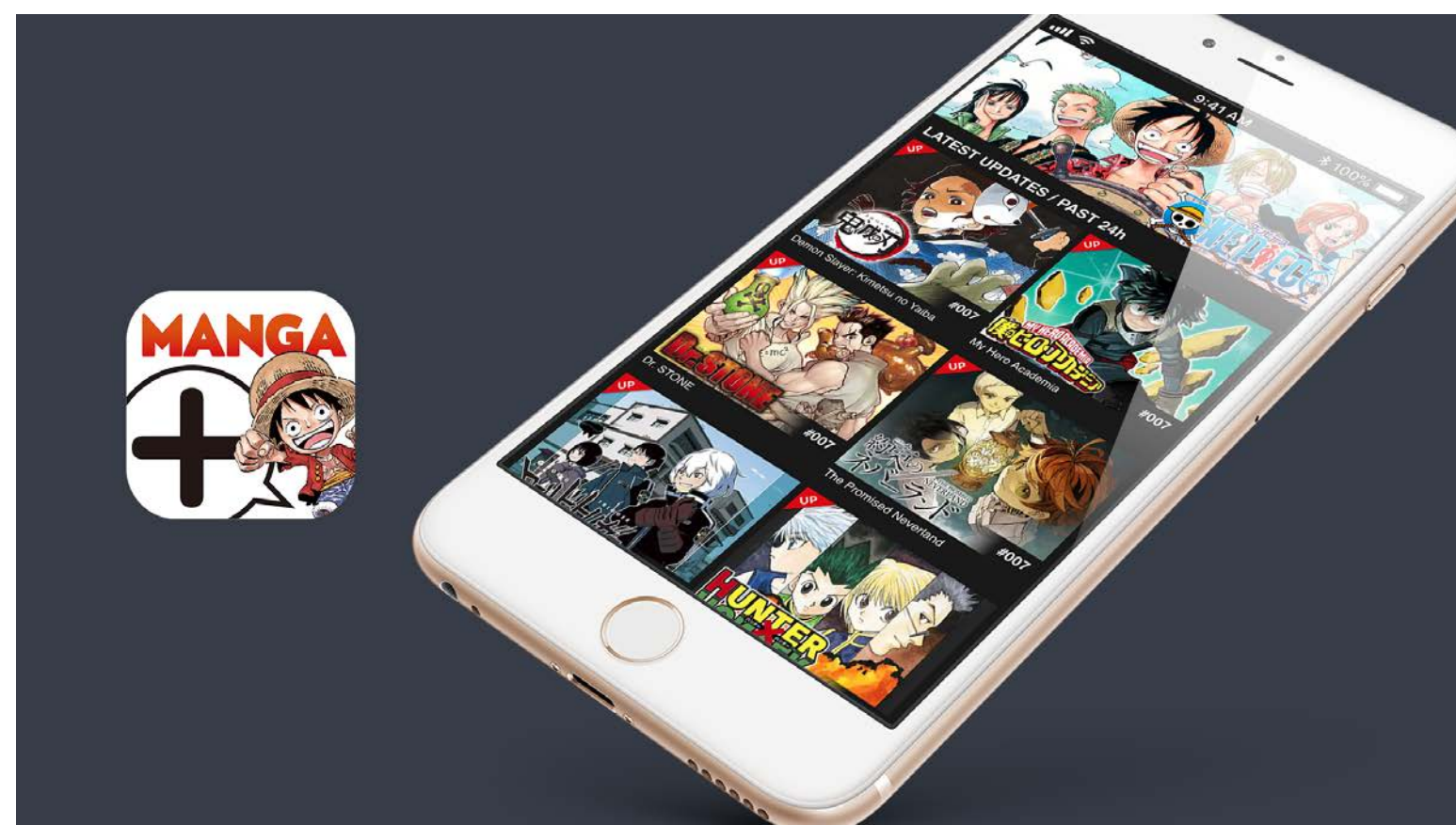
サービス提供プロダクト例



出版社アプリの中で有数のDAUを誇る小学館のマンガアプリ

提供：株式会社小学館

「プロミスシンデレラ」*橘オレコ/小学館 | 「ケンガンオメガ」*原作：サンドロピッチ・ヤバ子/小学館 *作画：だろめおん/小学館 | 「ヒマチの嬢王」*茅原クレセ/小学館 | 「からかい上手の(元)高木さん」*稲葉光史/小学館 *山本崇一朗/小学館 | 「魔王です。女勇者の母親と再婚したので、女勇者が義理の娘になりました。」*comic | 原作：森田季節先生/小学館 *キャラ原案：すし*先生/小学館 *漫画：郁橋むいこ先生/小学館 | 「リタ」*桂実/小学館 | 「乙女装甲アルテミス」*足立 たかふみ/小学館 | 「青のオーケストラ」*阿久井 真/小学館



日本の発売日に世界中で最新の『ジャンプ』作品が読める、集英社発の海外向けマンガアプリ

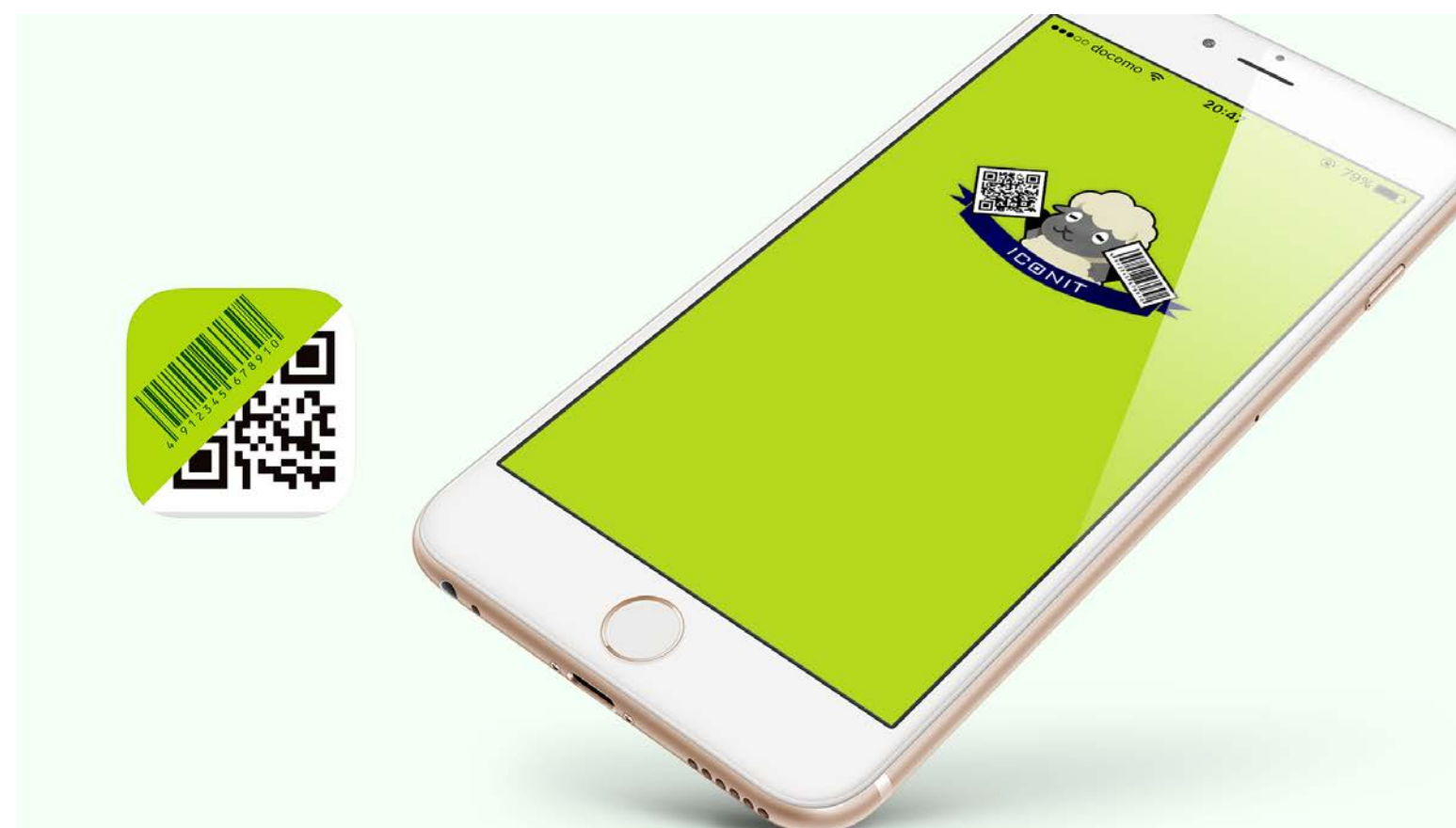
提供：株式会社集英社

「ONE PIECE」*尾田栄一郎/集英社 | 「鬼滅の刃」*吾峠呼世晴/集英社 | 「僕のヒーローアカデミア」*堀越耕平/集英社 | 「Dr.STONE」*原作：稲垣理一郎/集英社 *作画：Boichi/集英社 | 「約束のネバーランド」*原作：白井カイウ/集英社 *作画：出水ぽすか/集英社 | 「ワールドトリガー」*葦原大介/集英社 | 「HUNTER×HUNTER」*富樫義博/集英社

APPENDIX

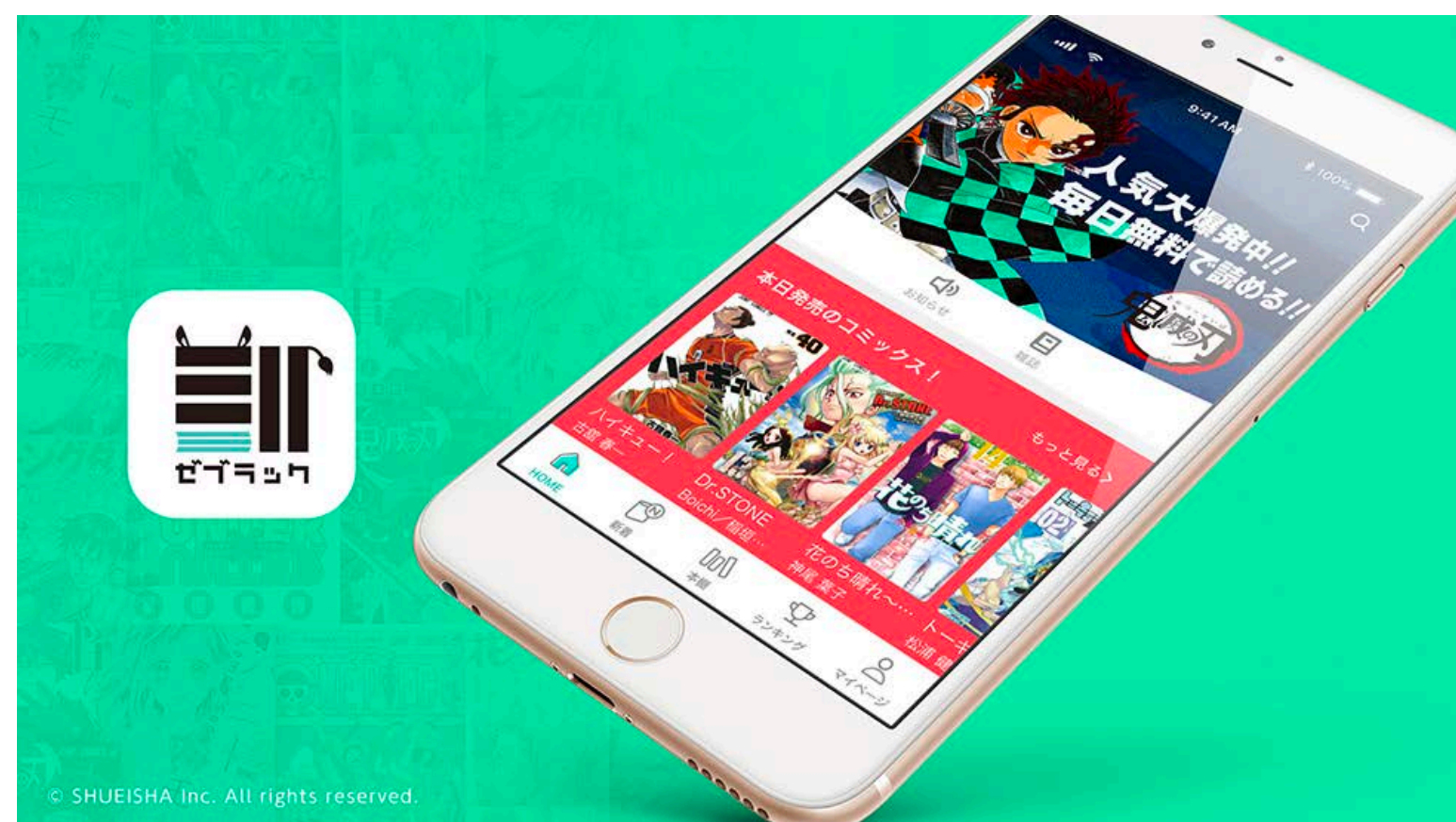
- 会社情報
- サービス概要
- 業績推移
- ビジネスモデル
- 事業展開方針
- サービス例
- 優位性
- Q&A

サービス提供プロダクト例



累計3,000万ダウンロードを超える QRコード読み取りアプリ

提供：株式会社メディアシーク
※「QRコード」はデンソーウェーブの登録商標です。



少年ジャンプの人気作も待てば読める！ 集英社のマンガ・ライトノベルが集結！

提供：株式会社集英社
「ハイキュー!!」 ©古館春一/集英社 | 「鬼滅の刃」 ©吾峠呼世晴/集英社 | 「Dr.STONE」 ©稲垣理一郎、Boichi/集英社 | 「花のち晴れ〜花男 Next Season〜」 ©神尾葉子/集英社 | 「トーキョー忍スクワッド」 ©松浦健人、田中勇輝/集英社

APPENDIX

- 会社情報
- サービス概要
- 業績推移
- ビジネスモデル
- 事業展開方針
- サービス例
- 優位性
- Q&A

サーバープラットフォームの優位性

① 高速配信

自社専用回線のため高速配信が可能

② 低コスト

プロジェクト別自社設計オリジナルサーバーのため、高コストパフォーマンス

③ データ分析の容易さ

サーバー台数が少ないリアルタイム高速集計技術を搭載

APPENDIX

会社情報
サービス概要
業績推移
ビジネスモデル
事業展開方針
サービス例
優位性
Q&A

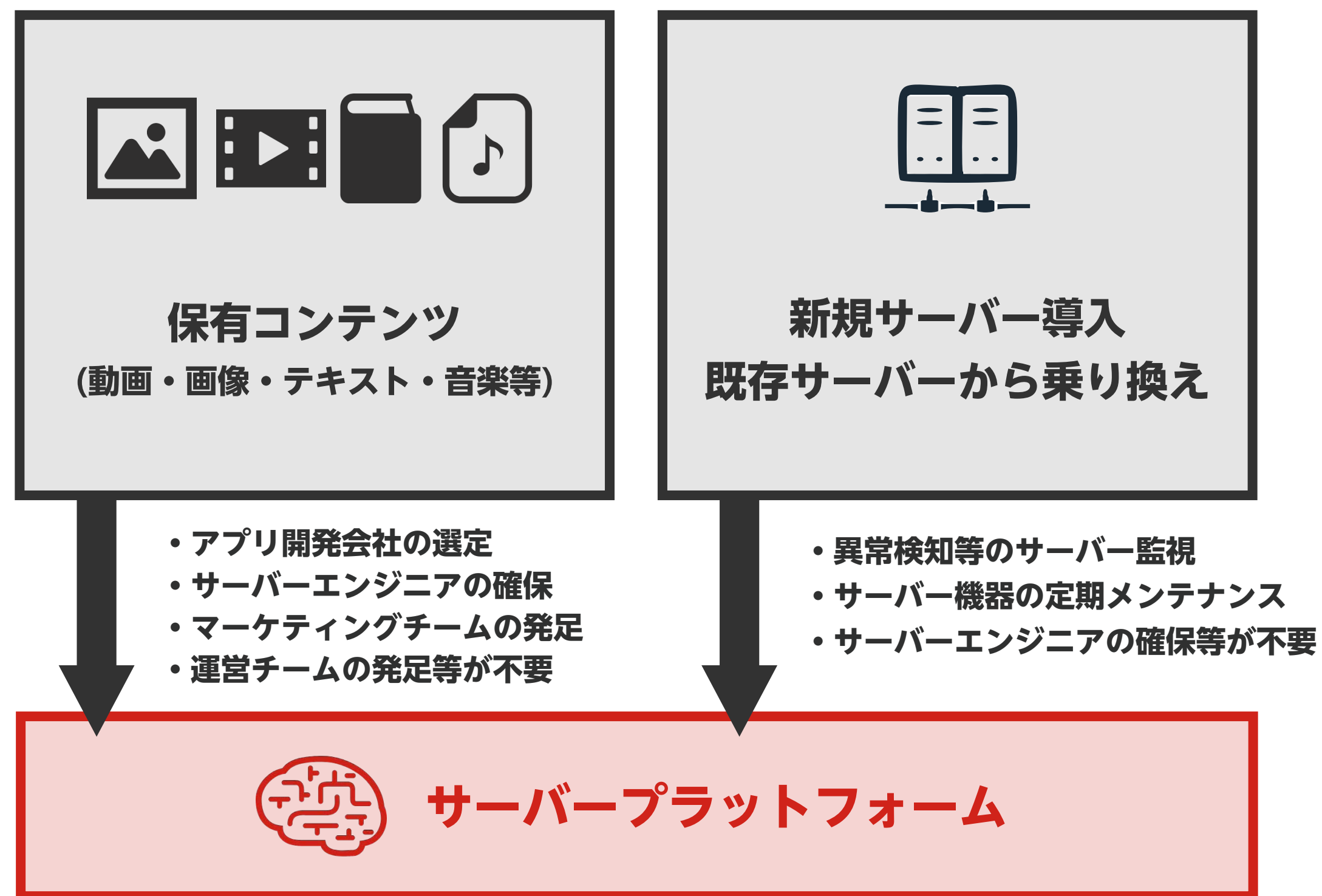


なぜクラウドサーバーではなく LUサーバープラットフォームが選ばれるのか



ワンストップなので、
分析やフィードバックなど
付加価値が提供できるため

※クラウドの場合、データの配信・蓄積にとどまり分析や
フィードバックを得ることができない。



APPENDIX

- 会社情報
- サービス概要
- 業績推移
- ビジネスモデル
- 事業展開方針
- サービス例
- 優位性
- Q&A



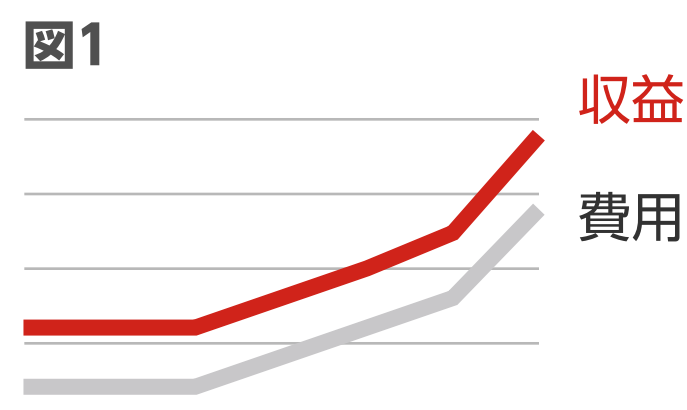
なぜクラウドサーバーではなく LUサーバープラットフォームが選ばれるのか



レベニューシェアの場合

サーバーコストがコンテンツ ホルダー収益を上回らないため(図1)

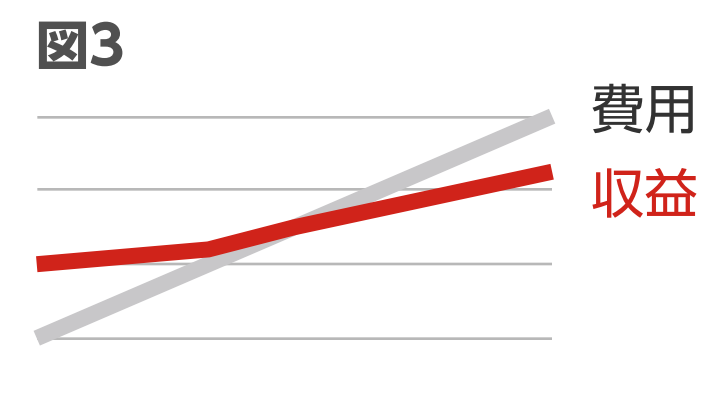
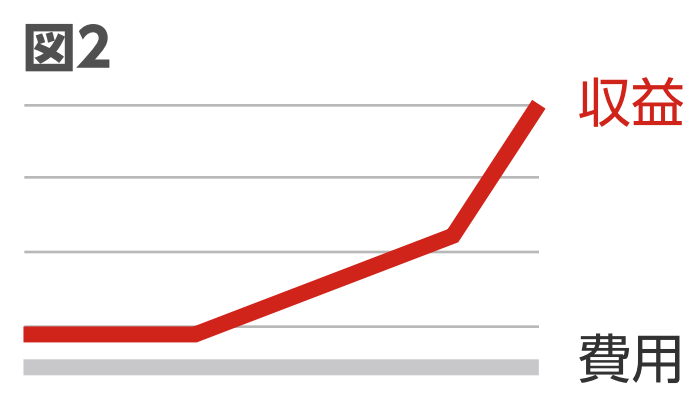
コンテンツホルダーの業務委託費用はサービス収益に連動



月額サブスクリプションの場合

リスクを限定することが可能(図2)

※クラウドの場合、課金率等の要因により、トラフィックに応じた
サーバーコストがサービス収益を上回る場合がある(図3)



APPENDIX

- 会社情報
- サービス概要
- 業績推移
- ビジネスモデル
- 事業展開方針
- サービス例
- 優位性
- Q&A

免責事項

本資料は、当社の財務情報、経営指標等の提供を目的としておりますが、内容についていかなる表明・保証を行うものではありません。本資料のいかなる情報も、当社の株式の購入や売却等を勧誘するものではありません。

本資料に掲載されている当社の業績見通し、計画、戦略などは、現時点で入手可能な情報に基づき当社の経営者が判断した、将来の業績に関する見通しであり、リスクや不確実性を含んでいます。将来の業績は環境の変化などにより、実際の結果と異なる可能性があることにご留意ください。

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、本発表に含まれる将来に関するいかなる情報についても、更新又は改訂を行う義務を負うものではありません。

APPENDIX

会社情報
サービス概要
業績推移
ビジネスモデル
事業展開方針
サービス例
優位性
Q&A