

# 2021年3月期 第3四半期 決算補足説明資料



株式会社オーブドア  
(証券コード：3926)

1. ハイライト
2. 新型コロナウイルス感染症拡大による影響
3. 第3四半期 業績概要
4. 2021年3月期 業績予想
5. 今後の主な取り組み予定
6. 第三者割当増資引き受けについて
7. 株主優待について
8. 参考資料

1. ハイライト
2. 新型コロナウイルス感染症拡大による影響
3. 第3四半期 業績概要
4. 2021年3月期 業績予想
5. 今後の主な取り組み予定
6. 第三者割当増資引き受けについて
7. 株主優待について
8. 参考資料

## ■ 新型コロナウイルス感染症拡大による影響

- ・ 観光庁公表の「主要旅行業者の旅行取扱状況速報」によると、海外旅行については引き続き大きな影響を受けているが、国内旅行についてはGo To トラベルキャンペーンの効果もあり11月までは回復傾向が見られた
- ・ 12月以降については、11月中旬からの新型コロナ感染再拡大によるGo To の一時停止や1月初旬の緊急事態宣言発出などの影響を受け旅行需要は再度減少することが見込まれる

\* 5ページ「新型コロナウイルス感染症拡大による影響」参照

## ■ 3Q実績

- ・ 1Q：売上高 **118百万円**(前年同期比 **▲90.9%**)、総コスト 463百万円、営業利益 **▲345百万円**(前年同期実績 **558百万円**)
- ・ 2Q：売上高 **341百万円**(前年同期比 **▲77.0%**)、総コスト 466百万円、営業利益 **▲124百万円**(前年同期実績 **428百万円**)
- ・ 3Q：売上高 **430百万円**(前年同期比 **▲62.8%**)、総コスト 483百万円、営業利益 **▲52百万円**(前年同期実績 **630百万円**)
- ・ 累計：売上高 **890百万円**(前年同期比 **▲77.4%**)、総コスト 1,414百万円、営業利益 **▲523百万円**(前年同期実績 **1,617百万円**)
- ・ 売上高については、海外旅行は引き続き大きな影響を受けており、国内旅行についてはGo To トラベルキャンペーンの効果もあり11月までは回復傾向が見られたものの、その後の感染再拡大及びそれに伴うGo To 一時停止などの影響を受け着地

## ■ 2021年3月期 業績予想

- ・ 新型コロナによる旅行市場への影響を予測することが困難なため2021年3月期の業績予想については現時点で引き続き『未定』とする
- ・ コロナ後を見据え人員を増強し開発スピードを高め需要回復期における競争力をさらに強化するとともに、オプションルツアーに強みを持つベルト社の第三者割当増資を引き受けることで連携を深め、ユーザに対するさらなる利便性の向上を目指す
  - ※ 2021年3月期3Q：自己資本比率 96.8%、現預金残高 約46億円
  - ※ 連結従業員数 2020年12月末 194名、同3月末 179名
  - ※ ベルト社の第三者割当増資引き受けについては、2021年1月12日に15億円の払い込みが完了

## ■ 株主優待について

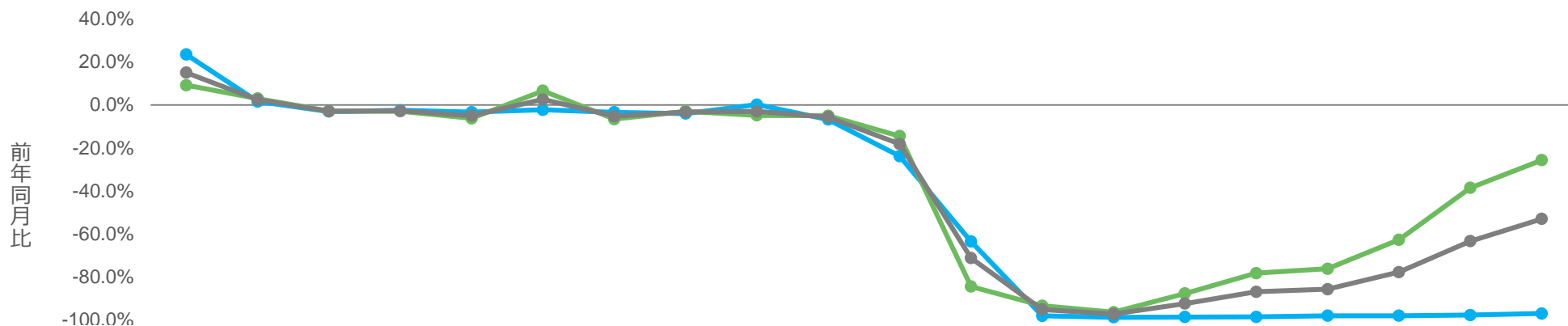
- ・ コロナ禍の影響による3Q実績を踏まえ2021年3月末を基準日とする株主優待の実施は見送る

1. ハイライト
2. 新型コロナウイルス感染症拡大による影響
3. 第3四半期 業績概要
4. 2021年3月期 業績予想
5. 今後の主な取り組み予定
6. 第三者割当増資引き受けについて
7. 株主優待について
8. 参考資料

- 観光庁公表の「主要旅行業者の旅行取扱状況速報」によると、海外旅行については引き続き大きな影響を受けているが、国内旅行についてはGo To トラベルキャンペーンの効果もあり、11月までは回復傾向が見られた
- 12月以降については、11月中旬からの新型コロナ感染再拡大によるGo To の一時停止や1月初旬の緊急事態宣言発出などの影響を受け旅行需要は再度減少することが見込まれる

※ グラフの「合計」は当社にて主要旅行業者の海外旅行と国内旅行の総取扱額を合算し算出

## 主要旅行業者 総取扱額の前年同月比推移



	19/4	19/5	19/6	19/7	19/8	19/9	19/10	19/11	19/12	20/1	20/2	20/3	20/4	20/5	20/6	20/7	20/8	20/9	20/10	20/11
● 海外旅行	23.4%	1.5%	-3.1%	-2.6%	-3.4%	-2.3%	-3.5%	-4.1%	0.1%	-6.8%	-23.9%	-63.7%	-98.3%	-99.0%	-98.8%	-98.8%	-98.3%	-98.3%	-97.9%	-97.2%
● 国内旅行	9.1%	2.9%	-2.9%	-3.0%	-6.3%	6.5%	-6.7%	-3.0%	-4.9%	-5.1%	-14.6%	-84.7%	-93.6%	-96.6%	-87.9%	-78.4%	-76.3%	-62.8%	-38.7%	-25.8%
● 合計	15.0%	2.4%	-3.0%	-2.8%	-5.0%	2.5%	-5.3%	-3.4%	-3.1%	-5.8%	-18.2%	-71.4%	-95.3%	-97.4%	-92.6%	-87.1%	-85.9%	-77.9%	-63.5%	-53.1%

出典：観光庁「主要旅行業者の旅行取扱状況速報」をもとに当社作成

1. ハイライト
2. 新型コロナウイルス感染症拡大による影響
- 3. 第3四半期 業績概要**
4. 2021年3月期 業績予想
5. 今後の主な取り組み予定
6. 第三者割当増資引き受けについて
7. 株主優待について
8. 参考資料

# 2021年3月期 第3四半期 業績概要（会計期間）

- 売上高については、海外旅行は引き続き大きな影響を受けており、国内旅行についてはGo To トラベルキャンペーンの効果もあり11月までは回復傾向が見られたものの、その後の感染再拡大及びそれに伴うGo To 一時停止などの影響を受け着地
- 販売費及び一般管理費は当期2Qと同程度に抑制
- 営業利益は2Qに比べ赤字幅が縮小

単位：百万円

	2020/3 3Q(会) 実績	2021/3 3Q(会) 実績		増減額	前年同期比	※参考 2021/3 2Q(会) 実績	
							前年同期比
売上高	1,156	430	-726	-62.8%	341	-77.0%	
売上原価	169	163	-5	-3.5%	154	-6.5%	
売上総利益	987	266	-720	-73.0%	187	-85.9%	
販売費及び一般管理費	357	319	-37	-10.4%	312	-65.1%	
営業利益	630	-52	-683	-	-124	-	
経常利益	630	-44	-674	-	-80	-	
当期純利益	395	-54	-449	-	-83	-	
営業利益率	54.5%	-	-	-	-	-	



# 2021年3月期 第3四半期 業績概要（累計期間）

- 売上高、営業利益ともに新型コロナの影響を受け着地

単位：百万円

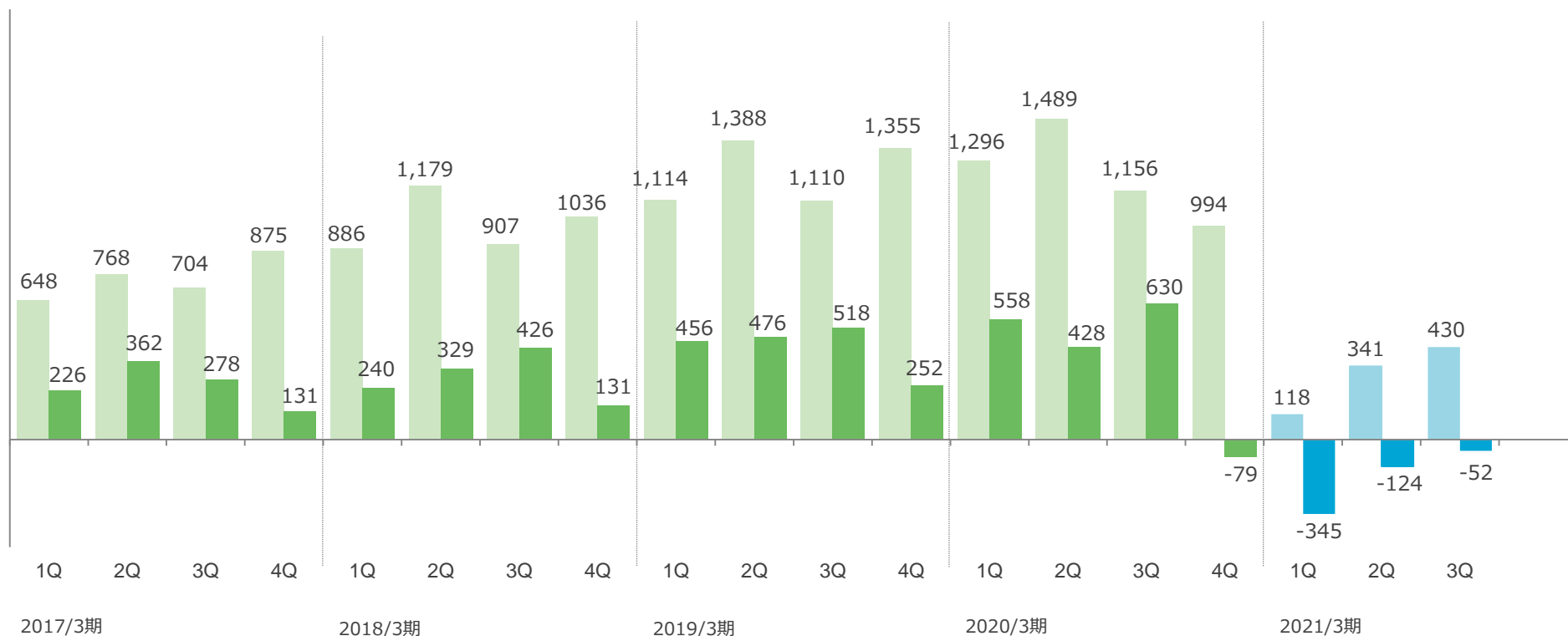
	2020/3 3Q(累) 実績	2021/3 3Q(累) 実績	増減額	前年同期比
売上高	3,942	890	-3,052	-77.4%
売上原価	500	477	-22	-4.4%
売上総利益	3,442	412	-3,030	-88.0%
販売費及び一般管理費	1,824	936	-888	-48.7%
営業利益	1,617	-523	-2,141	-
経常利益	1,619	-465	-2,084	-
当期純利益	1,010	-499	-1,510	-
営業利益率	41.0%	-	-	-

# 2021年3月期 第3四半期 業績概要 / 四半期業績推移

- 新型コロナの影響により売上トレンドについて合理的な予測は困難な状況
- 感染者数の再拡大により国内旅行におけるGo To トラベルキャンペーンの効果は限定的

■ 売上高 ■ 営業利益

単位：百万円



1. ハイライト
2. 新型コロナウイルス感染症拡大による影響
3. 第3四半期 業績概要
- 4. 2021年3月期 業績予想**
5. 今後の主な取り組み予定
6. 第三者割当増資引き受けについて
7. 株主優待について
8. 参考資料

## ■ 2021年3月期 業績予想

新型コロナによる旅行市場への影響を予測することが困難なため、2021年3月期の業績を適正かつ合理的に予測することも難しい状況が続いている

そのため、2021年3月期の業績予想については現時点において引き続き『未定』とし、合理的な予測が可能となった時点で公表

## ■ 新型コロナウイルスによる今後の旅行需要への影響及び当社方針

海外旅行需要の回復にはまだ時間がかかる状況であり、国内旅行需要についても新型コロナ感染再拡大に伴うGo To トラベルキャンペーンの一時停止や緊急事態宣言の発出の影響から回復にはまだ一定期間かかると想定されるが、ワクチン接種が徐々に拡大すると見込まれるため、それに応じて来期以降国内旅行から回復すると予想される

このような状況の中トラベルコにおいては、コロナ後を見据え、人員を増強し開発スピードをさらに高め、回復期の需要の取り込み及び回復後の新たな旅行ニーズに対応したサービスの拡充等、競争力をさらに強化する

また、来期以降オプショナルツアーにも注力していく予定であり、その分野に強みを持つベルトラ社の第三者割当増資を引き受けることで連携を深め、ユーザに対するさらなる利便性の向上を目指す

※ 2021年3月期3Q：自己資本比率 96.8%、現預金残高 約46億円

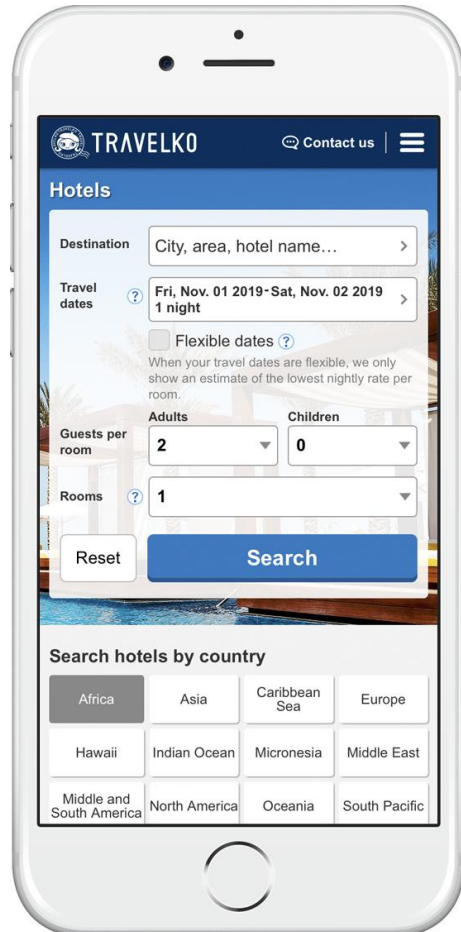
※ 連結従業員数 2020年12月末 194名、同3月末 179名

※ ベルトラ社第三者割当増資引き受けについては、2021年1月12日に15億円の払い込みが完了

1. ハイライト
2. 新型コロナウイルス感染症拡大による影響
3. 第3四半期 業績概要
4. 2021年3月期 業績予想
5. 今後の主な取り組み予定
6. 第三者割当増資引き受けについて
7. 株主優待について
8. 参考資料



- 移動制限下の新しい旅のかたちとして  
各社の人気オンライン体験ツアー比較を新設
- Go To トラベルキャンペーンを含め、  
新型コロナ収束後の新たな旅行商品及び関連情報の拡充
- 需要回復期における市場ニーズ、  
政府施策に対応したプロモーション
- 既存メニューの強化
- プロのクチコミをトラベルコがランキング  
「トラベルコまとめ」国内情報拡大
- ユーザによるクチコミ・評価サービス構築
- 横断比較サービスのメニュー拡大  
(民泊・旅行保険・アウトドアなど)



- 新型コロナ関連情報の強化
- 現地大手サイトとの連携強化による価格優位性の確立
- ユーザーインターフェース  
ローカライゼーション強化
- アプリ版TRAVELKOオープン
- インバウンド情報サイトに対するシステム提供

1. ハイライト
2. 新型コロナウイルス感染症拡大による影響
3. 第3四半期 業績概要
4. 2021年3月期 業績予想
5. 今後の主な取り組み予定
6. 第三者割当増資引き受けについて
7. 株主優待について
8. 参考資料



- 海外オプションツアーの予約サイトを運営しているベルトラ社の第三者割当増資を引き受け
- 来期以降国内・海外のオプションツアーにも注力していく予定であり、その分野に強みを持つベルトラ社（国内オプションツアーも強化していく計画）との連携を深めることにより、ユーザに対するさらなる利便性の向上を実現するため

## ■ ベルトラ社の概要（2020年12月31日現在）

名 称	ベルトラ株式会社
所 在 地	東京都中央区京橋一丁目18番1号
事 業 内 容	海外オプションツアー(アクティビティ)予約サイト「VELTRA(ベルトラ)」の運営等

## ■ 取得日、取得価額、取得株式数、取得後の持分比率

株 式 取 得 日	2021年1月12日
取 得 価 額	15億880万円
取 得 株 式 数	普通株式 4,100,000株
取得後の持分比率※	12.41%

※ ベルトラ社が2020年12月25日に提出した有価証券届出書に記載されている2020年11月30日現在の発行済株式等総数28,929,600株に、当第三者割当増資における発行新株式数4,100,000株を加えて算出

本件が当社の今期業績に与える影響は軽微であると考えておりますが、開示すべき事項が発生した場合は、速やかに開示いたします

1. ハイライト
2. 新型コロナウイルス感染症拡大による影響
3. 第3四半期 業績概要
4. 2021年3月期 業績予想
5. 今後の主な取り組み予定
6. 第三者割当増資引き受けについて
7. 株主優待について
8. 参考資料

## ■ 2021年3月末を基準日とする株主優待実施の見送り

2021年3月末日現在の当社株主名簿に記載された1単元(100株)以上を保有されている株主様に対する株主優待の実施を見送りとさせていただきます。

## ■ 見送りの理由

当社は、株主の皆様の日頃のご支援に感謝を申し上げるとともに、当社株式への投資の魅力を高め、より多くの方々に中長期的に当社株式を保有いただくことを目的として、株主優待を実施してまいりました。しかしながら、当期第3四半期までの決算状況を鑑み、2021年3月末を基準日とする株主優待の実施を見送ることを決定いたしました。

当社は今後も企業価値の向上に努める所存でございます。何卒ご理解賜りますようお願い申し上げます。

## ■ 対象と内容

### (1) 対象の株主様

2021年3月末日現在の当社株主名簿に記載された1単元(100株)以上を保有されている株主様

### (2) 見送る株主優待の内容

クオカード1,000円分

## ■ その他

2022年3月期以降につきましては今後の状況等を踏まえ検討していく方針です。

1. ハイライト
2. 新型コロナウイルス感染症拡大による影響
3. 第3四半期 業績概要
4. 2021年3月期 業績予想
5. 今後の主な取り組み予定
6. 第三者割当増資引き受けについて
7. 株主優待について
8. 参考資料

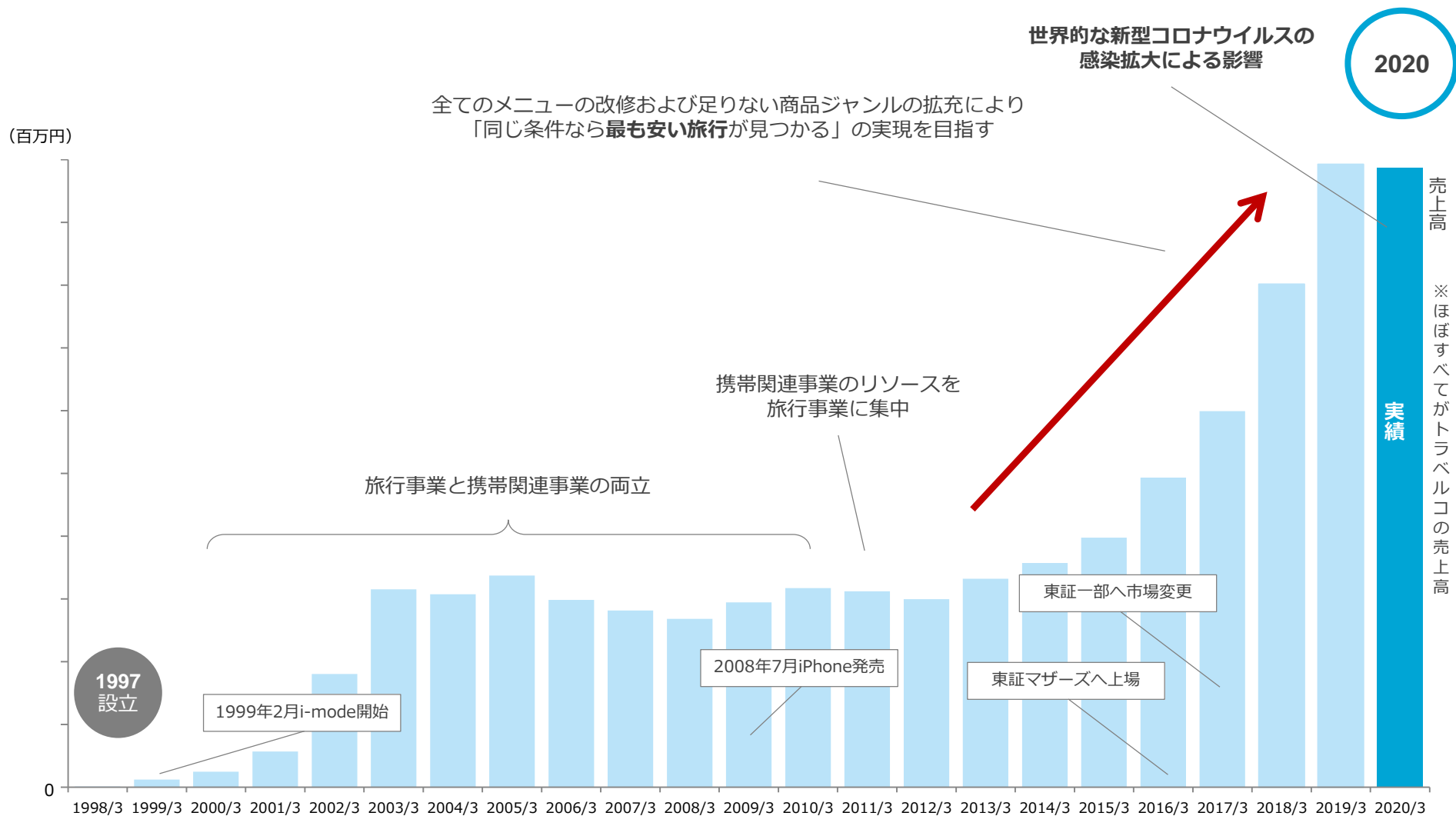
# 2021年3月期 第3四半期 / 貸借対照表

- 自己資本比率96.8%で高い水準を維持
- 現預金残高は4,658百万円

※ 2021年1月12日にベルトラ社の第三者割当増資引き受けによる1,508百万円の払い込みが完了

単位：百万円	2020/3末 実績	2020/12末 実績	増減額
流動資産	6,182	5,278	-904
現金及び預金	5,650	4,658	-991
その他	531	619	+87
固定資産	562	530	-31
資産合計	6,744	5,808	-935
流動負債	565	134	-430
固定負債	55	47	-8
負債合計	620	181	-439
純資産合計	6,123	5,627	-496
資本金	648	648	-
資本剰余金	473	473	-
利益剰余金	5,018	4,518	-499
その他	-15	-12	+2
負債純資産合計	6,744	5,808	-935

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
上場取引所	東京証券取引所市場第一部（証券コード：3926）
事業内容	旅行比較サイト「トラベルコ」 多言語旅行比較サイト「Travelko」 伝統工芸品紹介サイト「GALLERY JAPAN」「KOGEI JAPAN」の運営
連結子会社	ホテルスキップ株式会社 出資比率100% ホテル・航空券の予約、手配、販売
従業員数	連結194名



1,500以上の旅行サイトの商品を比較・検索できる旅行比較サイト

理想の旅をいもばん安く。 **トラベルコ** TRAVELKO

初めの方へ よくある質問 メールマガ このページの質問・要望

運営会社：株式会社オープンドア(東証一部)

国内 海外

JTB、HIS、一休.com、楽天トラベル、Expedia、Booking.comなど、国内外1,500以上の旅行サイトを比較！

プレスリリース 2020年 オリコン顧客満足度調査「航空券」「ホテル」「ツアー」比較サイト 全3分野で第1位を獲得

国内旅行		海外旅行	
国内ホテル	国内格安航空券	海外ホテル	海外格安航空券
国内ツアー	国内航空券+ホテル	海外ツアー	海外航空券+ホテル
新幹線+ホテル	国内レンタカー	オプションツアー	海外Wi-Fiレンタル
夜行バス・高速バス	遊び・体験	ファイナルコール	
日帰りバスツアー	ファイナルコール		

LINEスタンプ 販売中! 全40種類! ご購入はこちらから

トラベルコの旅行比較をアプリでも

いろいろなトラベルコちゃんが登場!

オフラインでも使えるトラベルコマップ

最安値一覧

東京発 3月 4月

【マーク説明】 ↓↑:最安値の更新商品あり ※2月3日時点の情報です 2名1室利用時/大人1名あたりの料金を表示しています。

国内ツアー				国内ホテル			
札幌2日	1.67万円	宮城2日	0.89万円	札幌	1,600円	鬼怒川温泉	2,742円
白馬3日	1.42万円	金沢2日	1.68万円	東京	1,061円 ↑	TDR	3,915円
大阪2日	1.40万円	博多・福岡2日	2.12万円	横浜	2,757円 ↓	箱根	2,757円 ↑
那覇3日	1.88万円	沖縄ビーチ(恩納村)3日	2.44万円	熱海	3,272円	那覇	1円

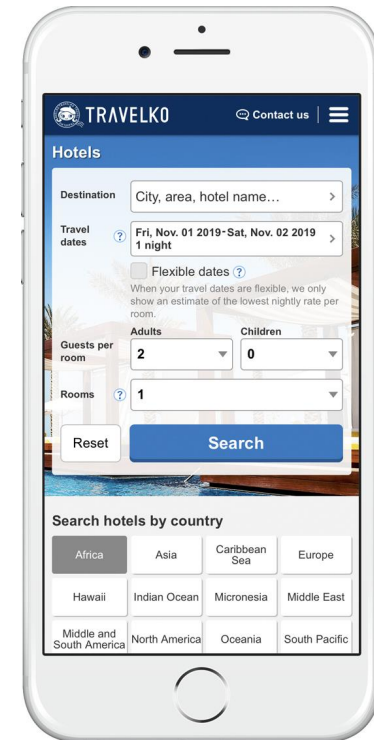




海外及びインバウンド市場をターゲットとした海外版トラベルコ

The desktop interface features a search form with the following fields and options:

- Language and Currency:** English, USD, Recent searches.
- Navigation:** About Us, Travel providers, Contact us.
- Search Form:**
  - Destination: City, area, hotel name...
  - Check in: Thu, Sep. 03 2020; Check out: Fri, Sep. 04 2020; 1 night.
  - Flexible dates:  Flexible dates? \*When your travel dates are flexible, we only show an estimate of the lowest nightly rate per room.
  - Rooms: 1; Guests per room: Adults 2, Children 0.
  - Hotel name: [Empty field]
  - Search button.
- Travel providers:** Expedia, Booking.com, agoda, Trip.com, Rakuten Travel, YOKOSO Japan, and more!
- Search hotels by country:** A grid of 13 regional categories: Africa, Asia, Caribbean Sea, Europe, Hawaii, Indian Ocean, Micronesia, Middle East, Middle and South America, North America, Oceania, South Pacific. Each category contains a list of countries with their respective flags.



対応言語

英語  
 中国簡体字  
 繁体字 (台湾)  
 繁体字 (香港)  
 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



対応言語

英語  
日本語



分野別にみる



陶芸



漆芸



金工



染織



木竹工

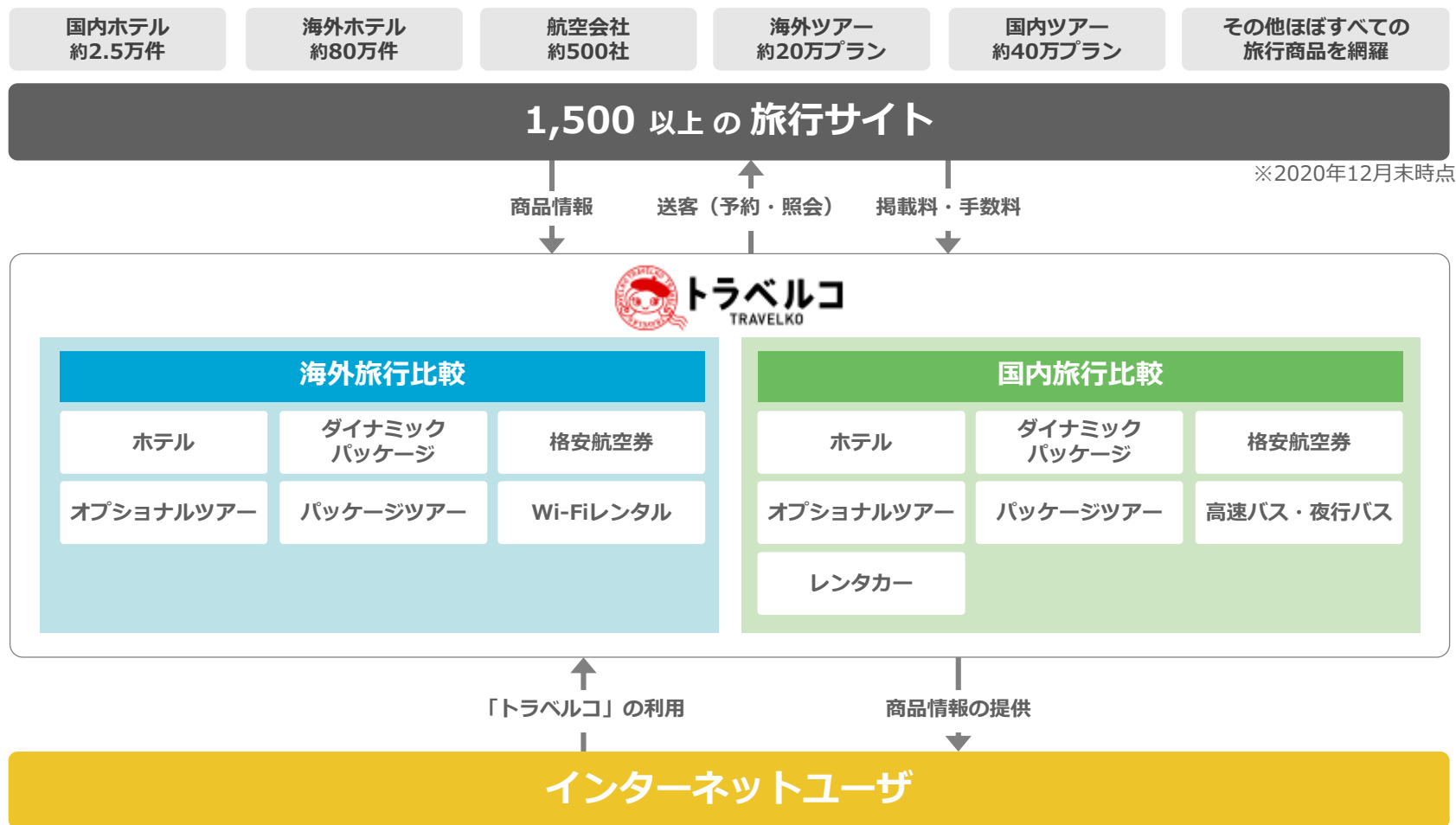


人形

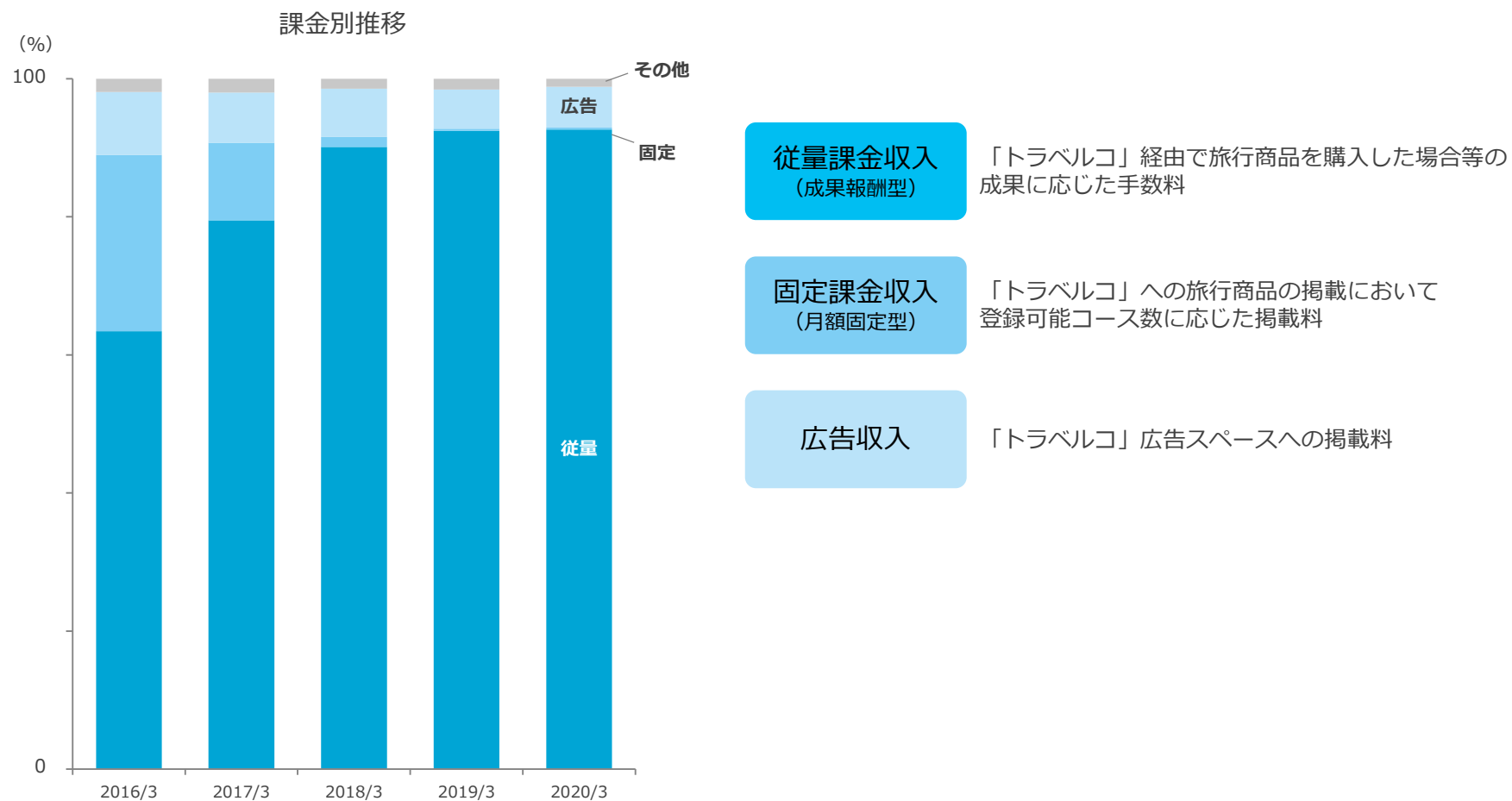


諸工芸

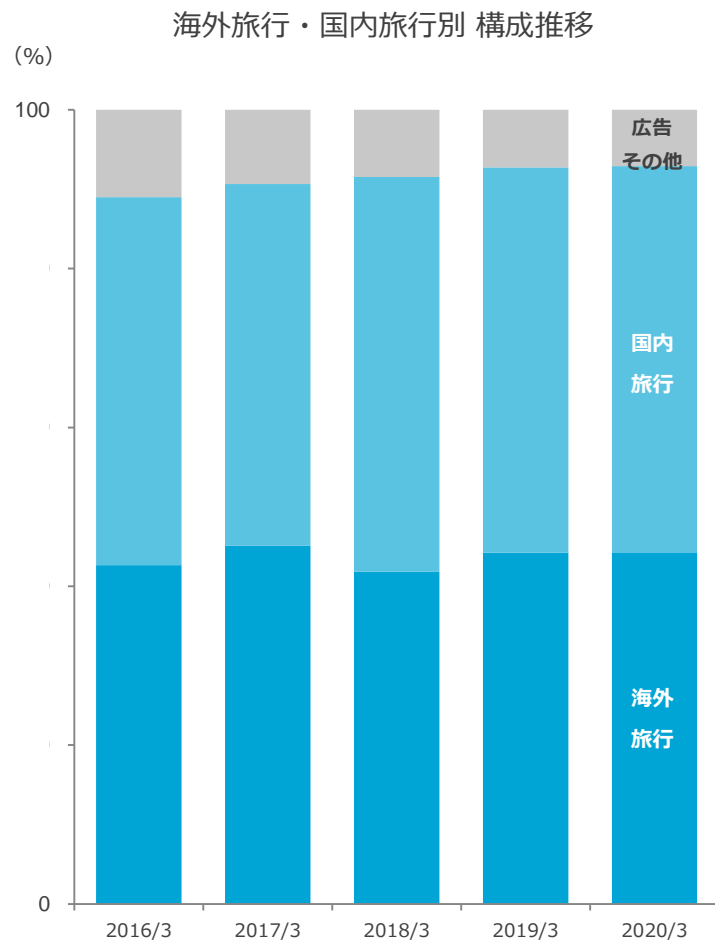
ほぼすべての旅行商品を比較できるビジネスモデル



## 固定課金から成果に応じた従量課金にシフト



海外旅行・国内旅行は、リスクバランスの取れた売上高構成



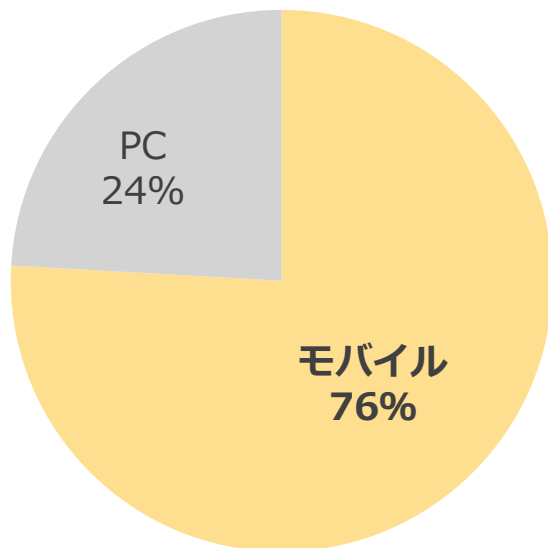
海外or国内の人気の変化、テロ等の突発的事象による  
**市場のトレンド変化にも柔軟に対応**

為替変動にも強い構成

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

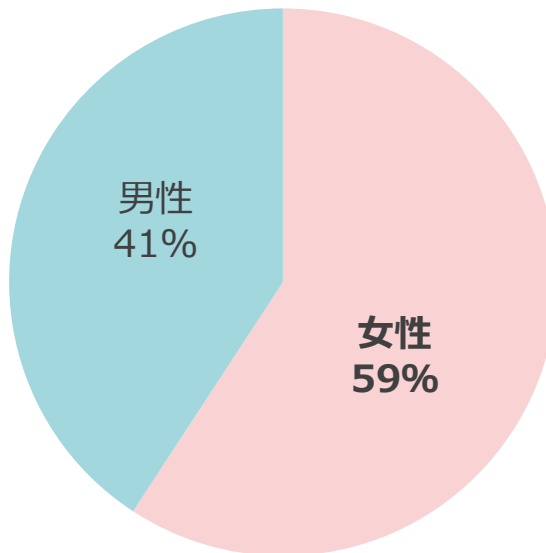
## ユーザー属性※1

閲覧環境

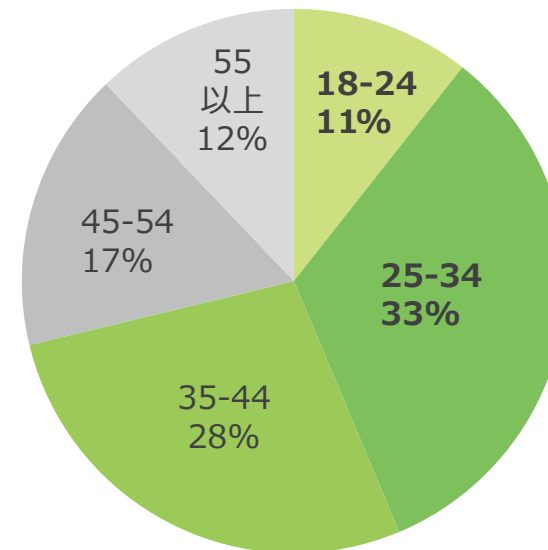


※ほぼすべてのジャンルでスマートフォン対応済

性別



年齢別



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 2019/4 - 2020/3までの当社アクセス解析データ

多くの比較サイトがある中で、なぜトラベルコはこれだけ幅広いユーザから支持を得、高い成長を維持できているのか？

## 1. ほぼ全ての旅行ジャンルをカバー

多くの他社がホテルだけ、航空券だけなどジャンルを絞った比較をしている中で、トラベルコは国内・海外ほぼ全ての旅行ジャンルをカバーしています。ホテル、航空券、パッケージツアー、オプションツアー、レンタカー、夜行バス、海外Wi-Fiレンタルなど。

これによりユーザは自分の旅行をトラベルコのサイト内でワンストップで探せます。

海外旅行比較		
ホテル	ダイナミックパッケージ	格安航空券
オプションツアー	パッケージツアー	Wi-Fiレンタル

国内旅行比較		
ホテル	ダイナミックパッケージ	格安航空券
オプションツアー	パッケージツアー	高速バス・夜行バス
レンタカー		

## 2. 最も安いプラン・チケットが見つかる

比較できる旅行サイト数が1,500以上にものぼるトラベルコは、もちろん比較できるプラン数も日本最大級です。なので、同じ条件で最安値が見つかる確率は自然と高くなります。

それに加え、旅行サイト側も全ての比較サイトに同一の価格でプランを掲載しているわけではありません。より価格競争が厳しいサイトには、より安く価格を設定する場合があります。

なので、旅行サイト数が圧倒的に多く、競争率が高いトラベルコではさらに最安値が見つかりやすくなるのです。

JTB クラブツーリズム JALパック 小田急トラベル  
JR東海ツアーズ 近畿日本ツーリスト 日本旅行  
HIS 東武トップツアーズ 阪急交通社 ANAセールス  
西鉄旅行 名鉄観光サービス 旅工房

楽天トラベル 一休 るるぶトラベル Yahooトラベル

Expedia Booking.com agoda Trip.com

エアトリ Spring Japan スカイチケット  
スターフライヤー AIRDO

…**1,500**以上の旅行サイト

なぜトラベルコはそのような強みを実現できているのか？

## ほぼ全てのシステム開発を内製化

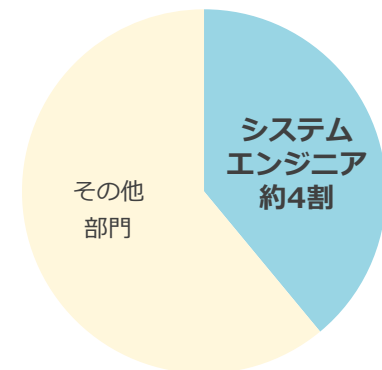
これだけ多くの旅行ジャンルをカバーし、1,500以上の旅行サイトと連携し、またそれら全てを並行して進化させていくためには、膨大かつ高度なシステムの開発が必要となります。

多くの他社は開発を外注しており、その場合、どうしても外注先のリソース、スキル、スケジュール、優先順位に左右され、自分たちの思い通りの開発はなかなか困難です。

当社は、ほぼ全てのシステムを内製で開発しており、70名強のシステムエンジニアが日々情報を共有しながら、市場トレンドに合わせ柔軟かつ効率的な開発環境を敷いています。これによりスピード感をもって、かつ高いクオリティを維持しながら並行して全ての進化を支える開発体制が実現できています。

この非常に高い開発能力も、当社の強みを実現できている大きな理由のひとつです。

全従業員に占める  
システムエンジニアの割合





- 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。

## 株式会社オーブドア

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。

株式会社オーブドア 管理本部

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

ホームページ : <https://www.opendoor.co.jp>