



MYNET

決算説明資料

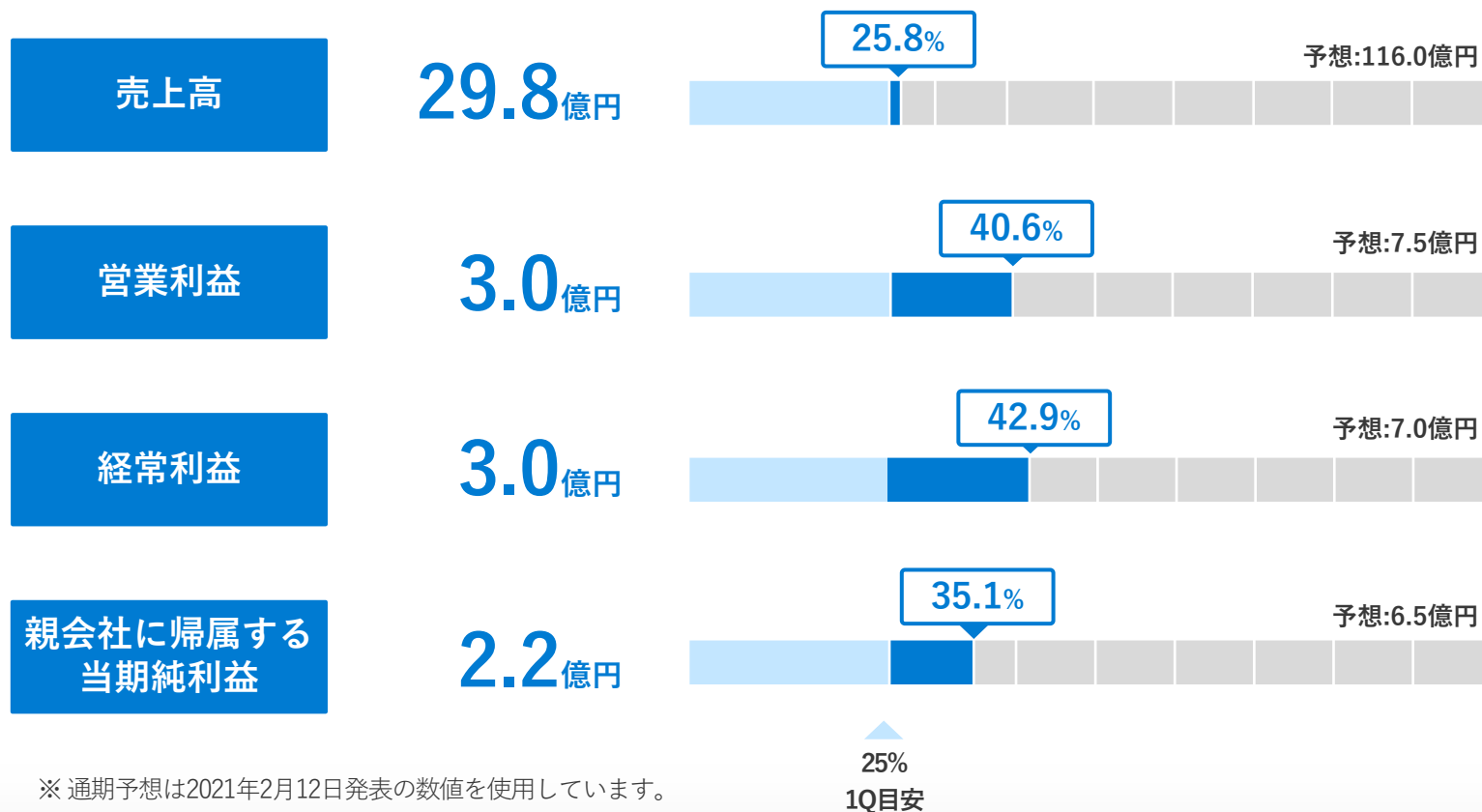
2021年12月期 第1四半期

株式会社マイネット

(証券コード：3928)

通期予想に対する進捗

売上高は1Qで通期予想の25.8%、
営業利益は40.6%と良好な進捗。



1. 決算概要

2. 事業概況

第1四半期ハイライト

業績

5四半期連続の営業黒字達成。
1Q営業利益は過去最高の3.0億円

財務

自己資本比率は60.6%と盤石。ネットキャッシュは
8.6億円と十分な投資余力がある財務状況

組織

社外取締役に日本フェンシング協会会長 太田 雄貴氏が
就任し、スポーツDX事業の取り組みを加速

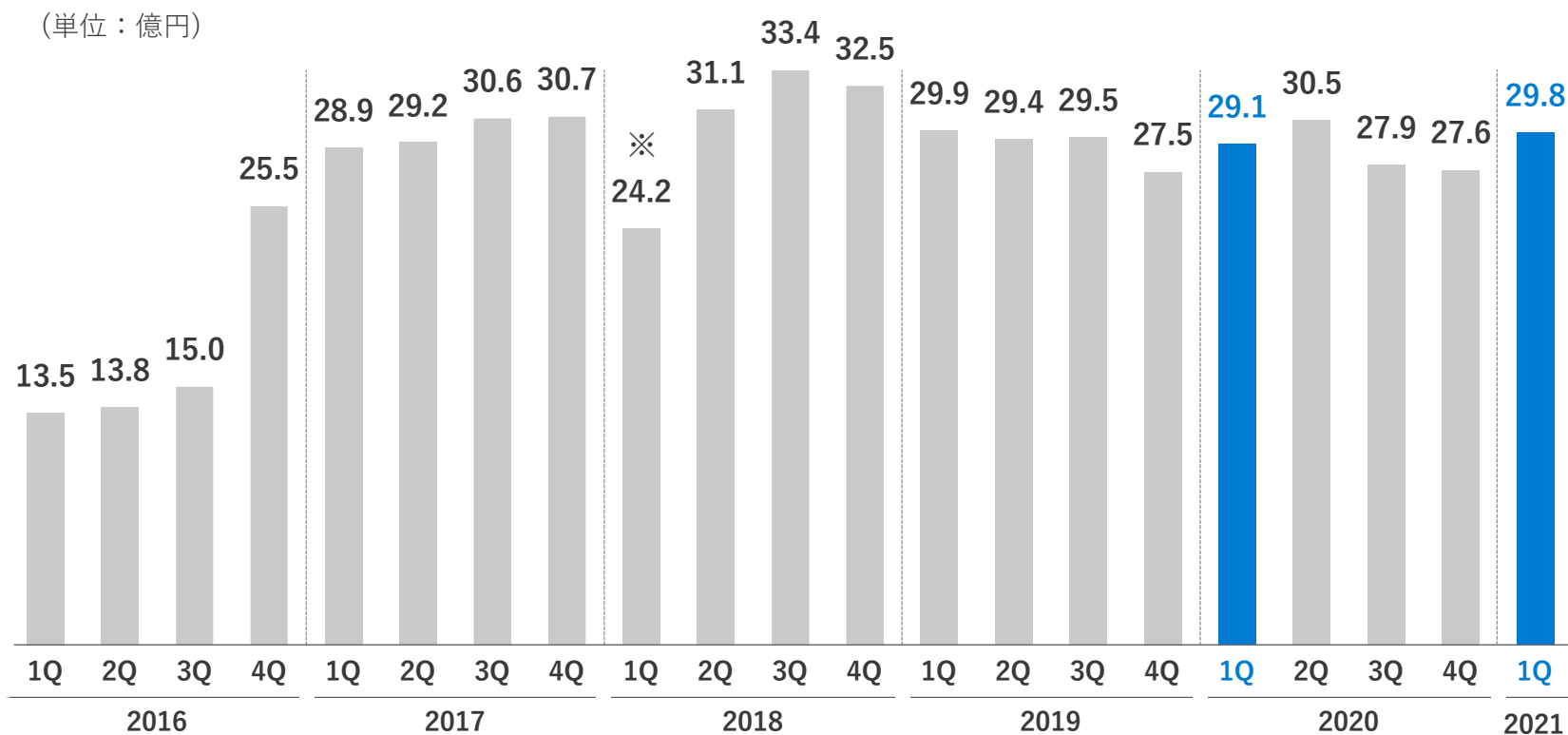
損益計算書(四半期会計期間・連結)

前年同期比増収増益を達成。
営業利益率は前年同期比1.6pt改善。

項目 単位：百万円	21/1Q	20/1Q	前年同期比	20/4Q	前四半期比
売上高	2,989	2,919	+ 70	2,761	+ 228
EBITDA	355	312	+ 43	126	+ 229
EBITDAマージン	11.9%	10.7%	+ 1.2pt	4.6%	+ 7.3pt
営業利益	304	251	+ 53	81	+ 223
営業利益率	10.2%	8.6%	+ 1.6pt	3.0%	+ 7.2pt
経常利益	300	247	+ 53	73	+ 227
親会社株主に帰属する 当期純利益	227	179	+ 48	254	▲27

売上高推移(四半期会計期間)

12月と1月買取の大規模タイトルが寄与し、
売上高は前年同期比+0.7億円の29.8億円。



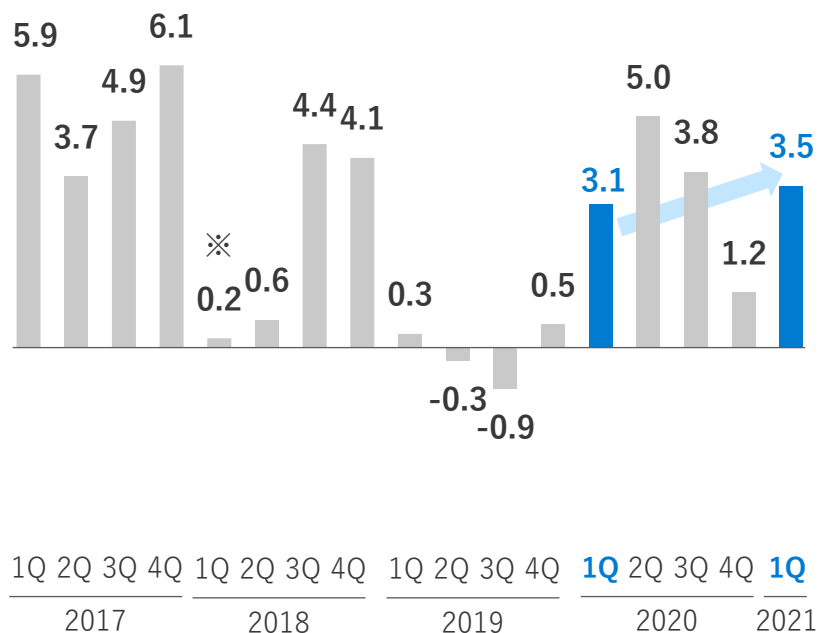
※ 2018年3月に不正アクセスインシデント発生。

EBITDA・営業利益推移(四半期会計期間)

前年同期比EBTIDAは+0.4億円、
営業利益は+0.5億円と増益を達成。

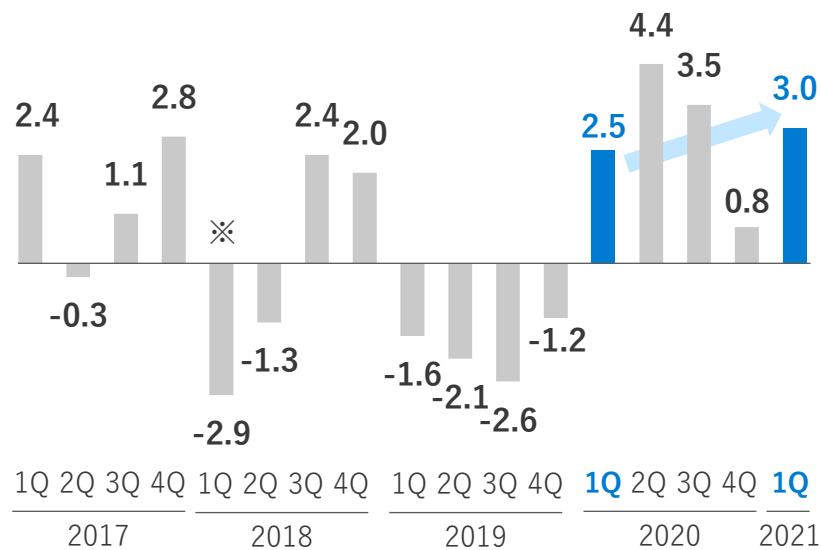
EBITDA推移(四半期)

(単位: 億円)



営業利益推移(四半期)

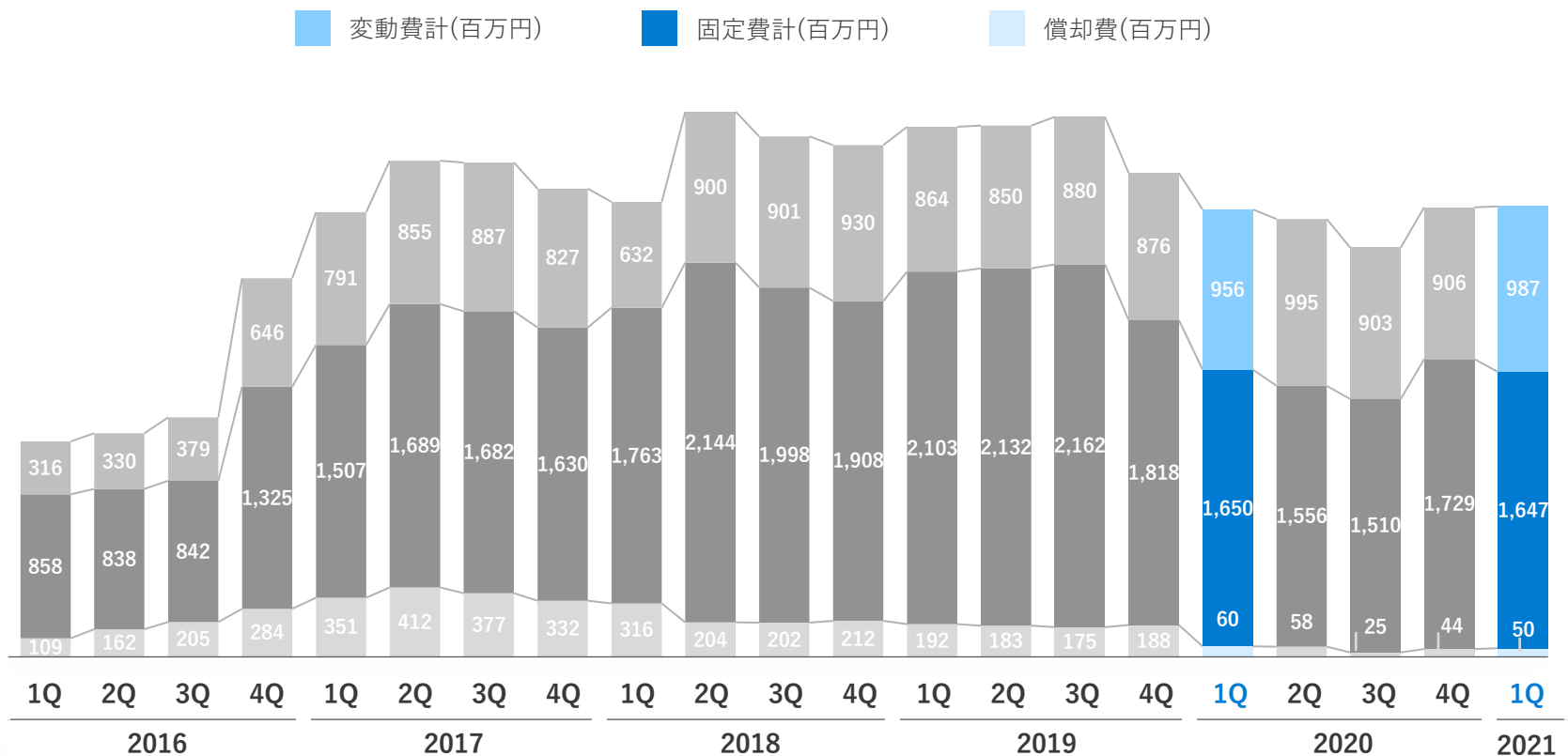
(単位: 億円)



※ 2018年3月に不正アクセスインシデント発生。

費用推移(四半期会計期間・連結)

固定費は、前年同期比3百万円減少。
2019年の転換点リカバリープラン以降同水準をキープ。



費用推移(四半期会計期間・連結)

G&Aを抑制しながら、
S&MやR&Dに費用投下を継続中。

(単位：百万円)	金額					売上高構成比					推移
	20/1Q	20/2Q	20/3Q	20/4Q	21/1Q	20/1Q	20/2Q	20/3Q	20/4Q	21/1Q	
変動費	994	1,034	935	957	1,017	34.0%	33.9%	33.4%	34.7%	34.0%	
タイトル運営費用	1,006	945	935	1,050	1,054	34.5%	30.9%	33.5%	38.1%	35.3%	
S&M (Sales & Marketing)	118	96	93	125	130	4.0%	3.2%	3.3%	4.5%	4.4%	
R&D (Research & Development)	85	92	94	99	150	2.9%	3.0%	3.4%	3.6%	5.0%	
G&A (General & Administrative)	454	446	379	446	333	15.6%	14.6%	13.6%	16.2%	11.1%	
費用合計	2,658	2,615	2,438	2,680	2,685	91.1%	85.6%	87.2%	97.0%	89.8%	

※S&M…タイトル広告宣伝費やマーケティング、事業開発部門の人件費等が該当。将来の売上高を増やすための費用。

※R&D…新規事業に関連する費用及びゲームサービス事業における横串部門の内将来投資に携わる人件費。

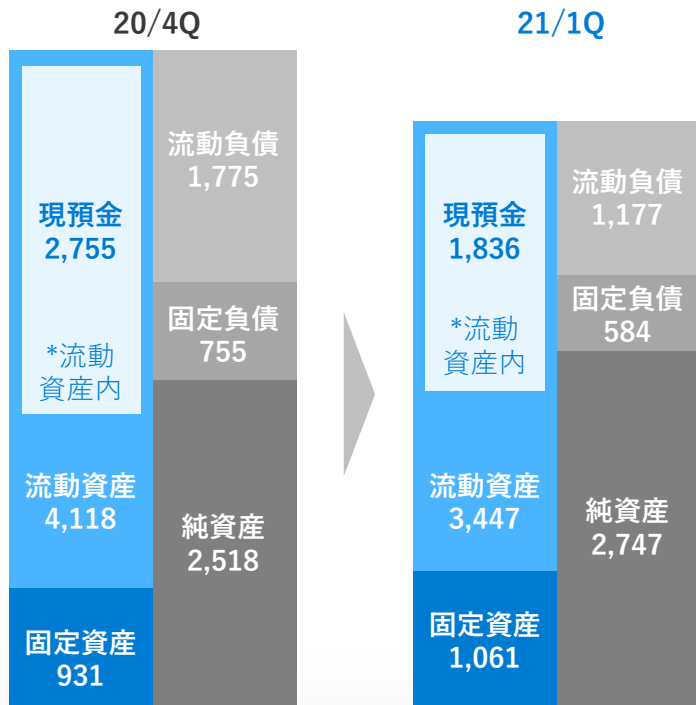
※G&A…管理部門の人件費やその他一般管理費用。

貸借対照表(四半期末・連結)

社債の償還により、負債が前期比大幅に減少。
自己資本比率は60.6%と前年同期比25pt以上改善。

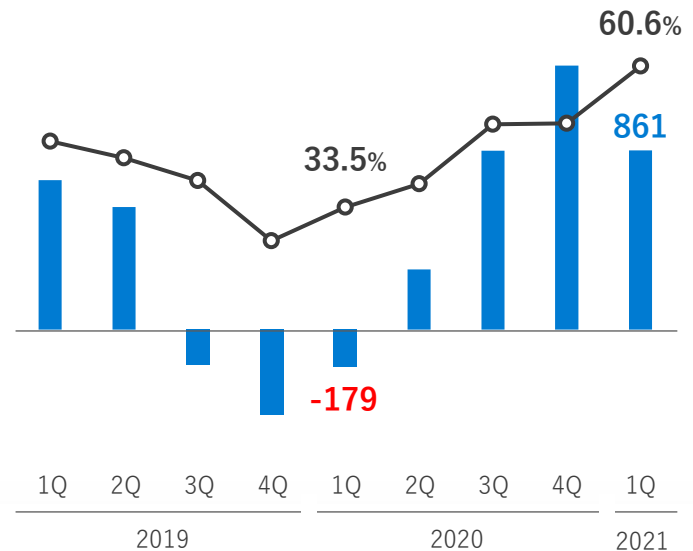
貸借対照表

(単位: 百万円)



ネットキャッシュ・自己資本比率推移(四半期)

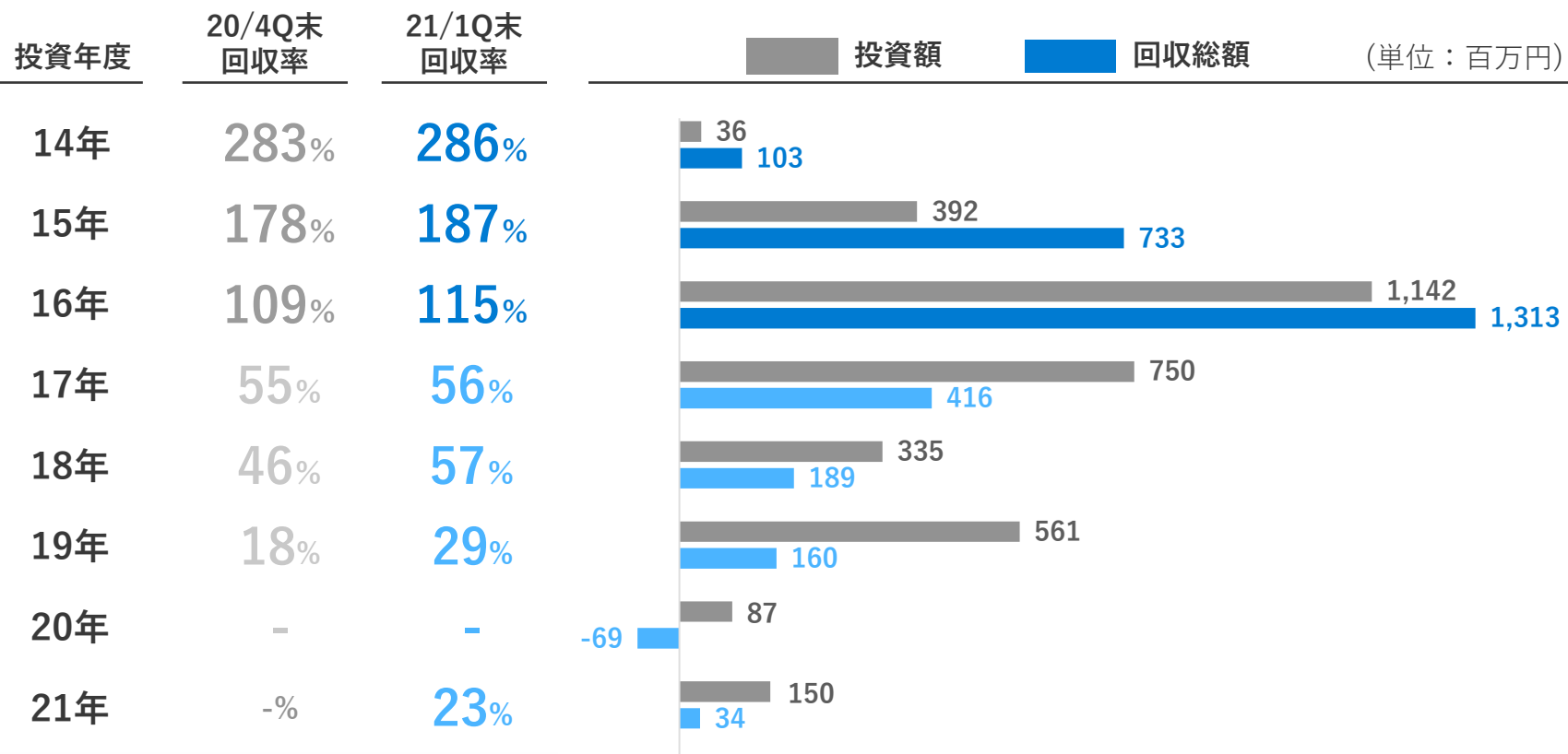
■ ネットキャッシュ(百万円) ○ 自己資本比率(%)



投資回収の実績(タイトル買取)

14-16年買取分は投資額を既に全額回収。

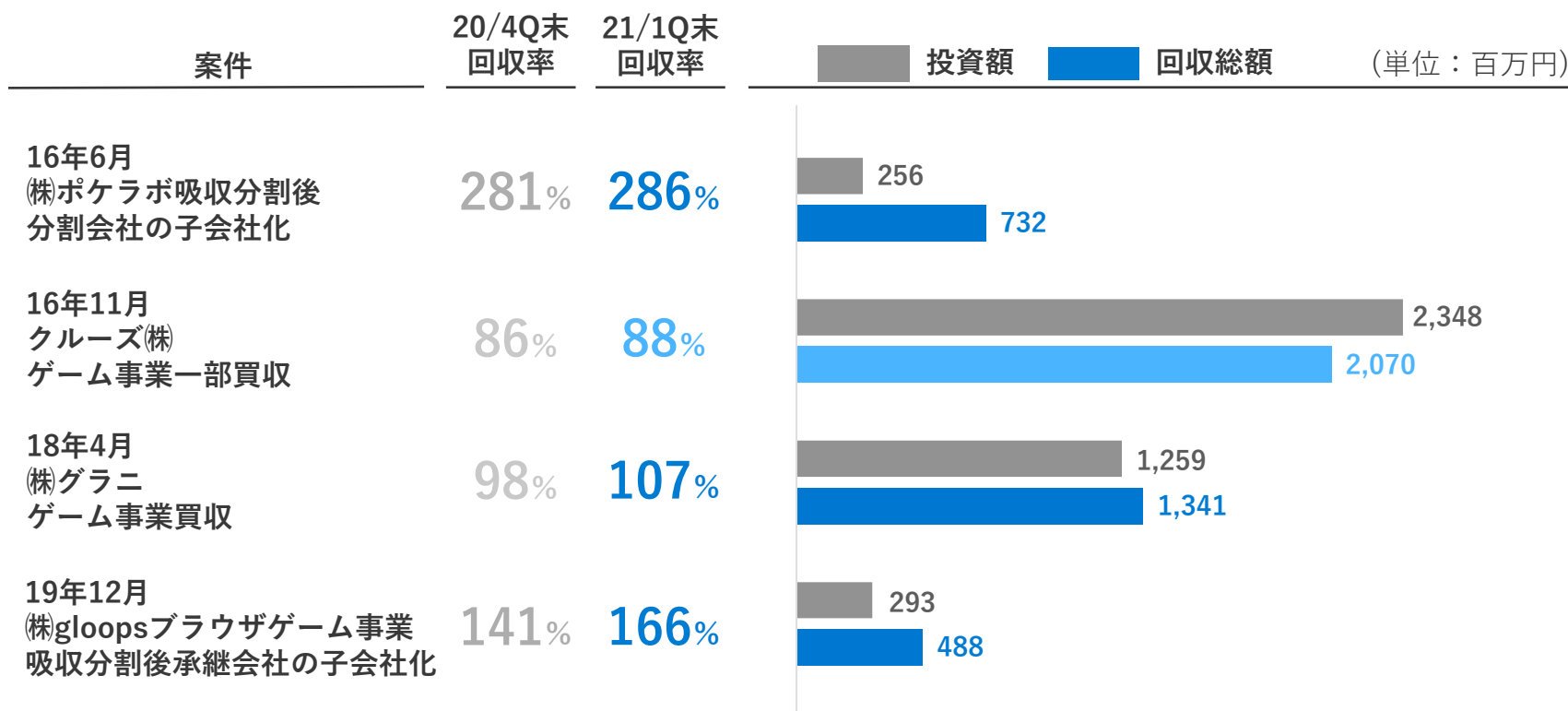
17-21年買取分については、転換点以降、着々と回収を進行。



※回収総額はEBITDAから税金を控除した金額に、投資額に係るタックスシールドを加算し、算出しています。
 ※集計方法を前期末時点から、一部変更・精緻にしているため過去資料からの数値変更が一部存在します。

投資回収の実績(企業買収)

ポケラボ案件、gloops案件は回収後も企業価値向上に大きく貢献。
グラニ案件は投資額回収を達成。

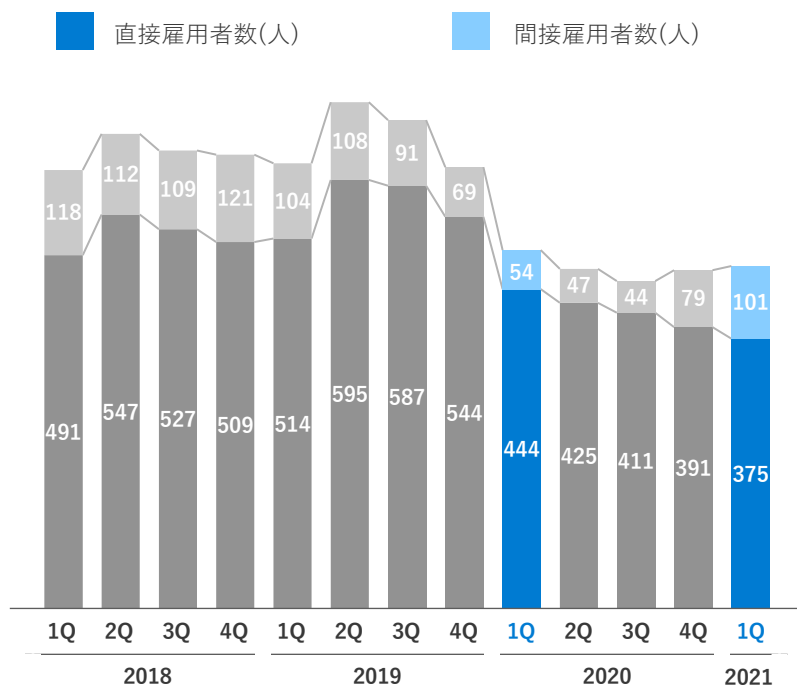


※回収総額はEBITDAから税金を控除した金額に、投資額に係るタックスシールドを加算し、算出しています。
※集計方法を前期末時点から、一部変更・精緻にしているため過去資料からの数値変更が一部存在します。

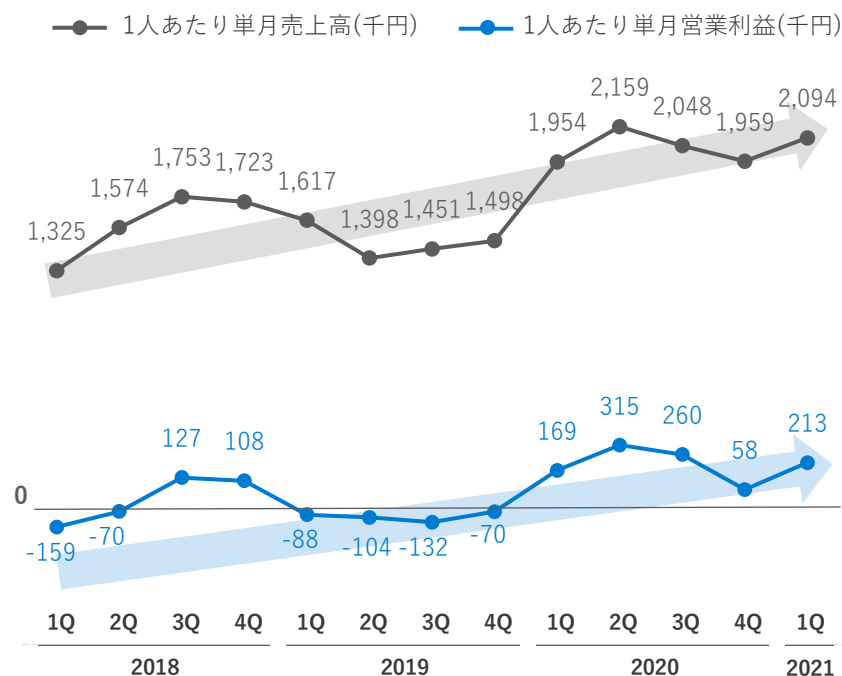
従業員数推移(四半期単体)と生産性

間接雇用比率を一定高める組織戦略方針のもと間接雇用者数が増加。
生産性指標を維持しつつ拡大を目指す。

従業員数推移



1人あたり単月売上高と営業利益



※ 1人あたり単月売上高と営業利益は、四半期全社売上高と四半期全社営業利益から、直接雇用者数と間接雇用者数の合計人数で除した数値を、3で除して単月平均を算出しています。

通期予想

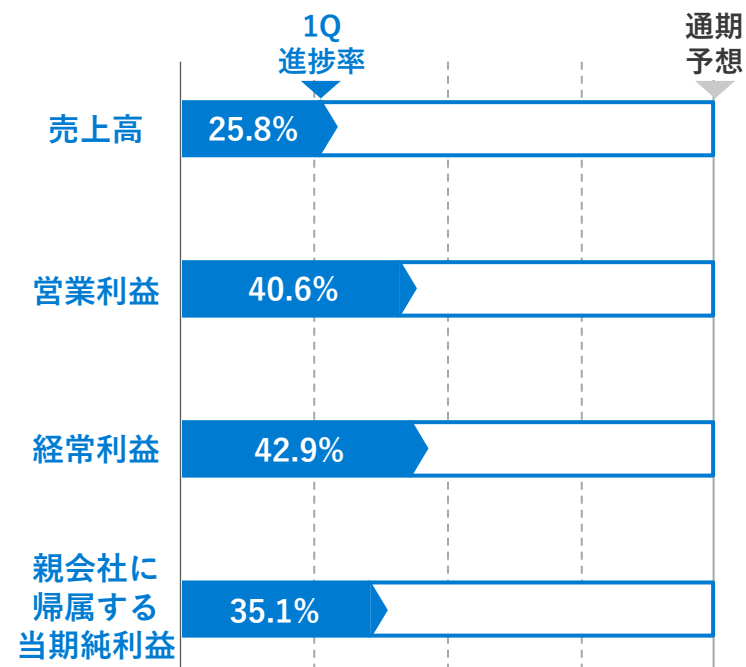
1Q進捗率は良好も、
2021年12月期 通期連結業績予想は据え置き。

通期予想

(単位：百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	親会社に 帰属する 当期純利益
2021年 12月期 (予想)	11,600	750	700	650

通期予想に対する進捗

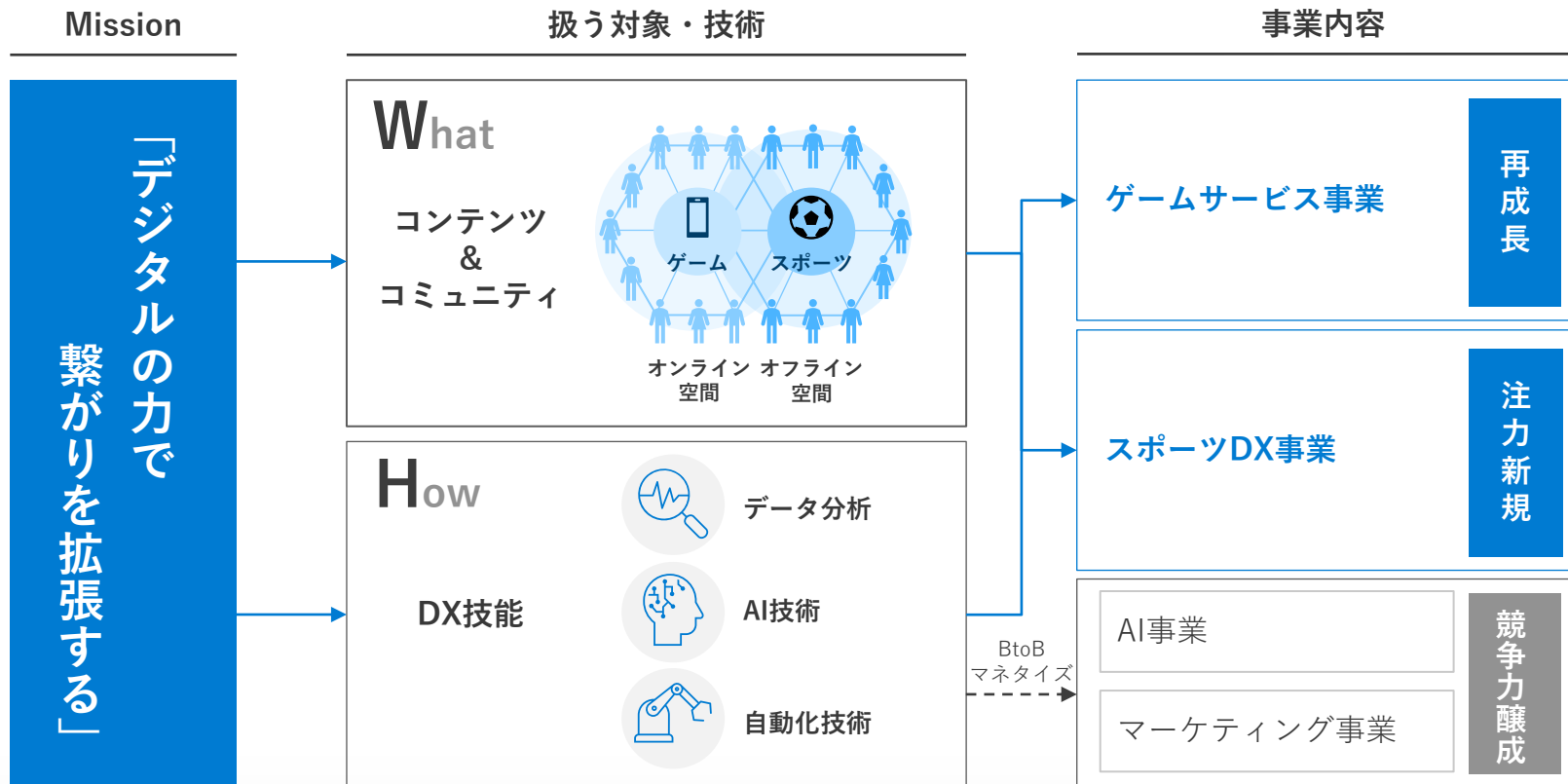


1. 決算概要

2. 事業概況

事業戦略の指針

2020年代のメガトレンドは既存産業のDX。当社は強みのDX技能をゲーム領域とスポーツ領域のコンテンツ&コミュニティに投下。

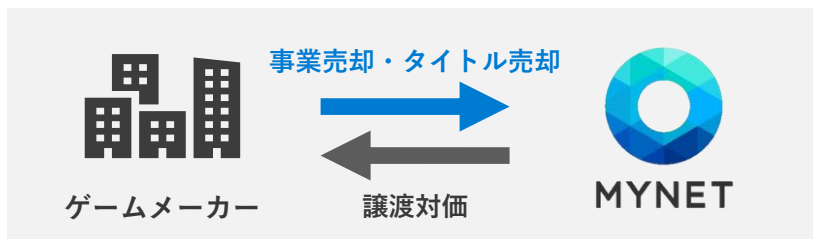


ゲームサービス事業：ビジネスモデル

ゲームタイトルを買い取り、独自のスマート運営で収益性を高め、「10年空間」実現にむけて長期運営をはかる「ゲームサービス業」。

ゲームタイトルの買取

ゲームタイトルの開発ではなく、事業買収やタイトル買取を通して、運営に注力。ゲームメーカーのニーズに合わせた最適な方法でゲームタイトルを仕入。



タイトル移管のニーズ

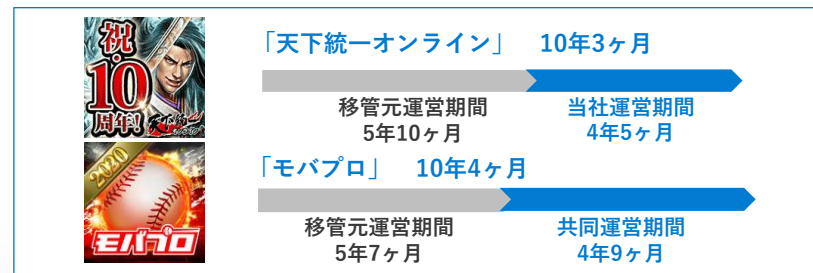
- ① 新規タイトル開発向けの人員再配置・資金獲得
- ② 業績、決算に向けた利益確定
- ③ サービス終了回避によるブランド価値/イメージの保護
- ④ ゲーム事業の事業統廃合

タイトルの長期運営

独自のスマート運営を導入し、収益性を高めることで、タイトルの長期運営が可能。「10年空間」に向けてユーザーに長くワクワクを提供。



「10年空間」実現



ゲームサービス事業：競争力

累計78本のゲーム運営で蓄積したデータ・アセット・ノウハウを活用したスマート運営がゲーム市場における持続的競争優位性。

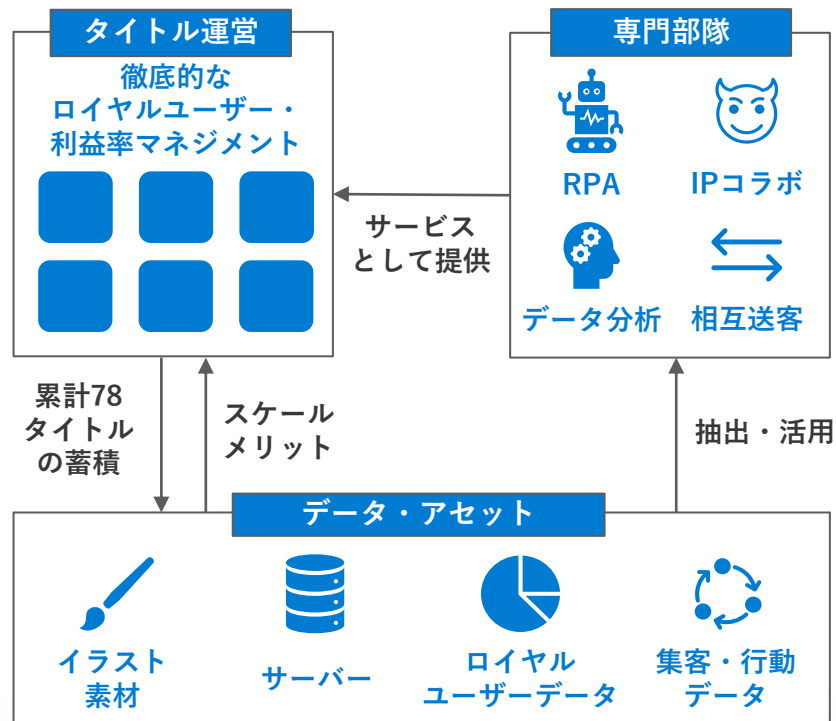
スマート運営

データ・アセット・ノウハウを活用したスマート運営が競争力。スマート運営により、長期利益化を可能とし、持続的優位性を実現。

スマート運営の3要素

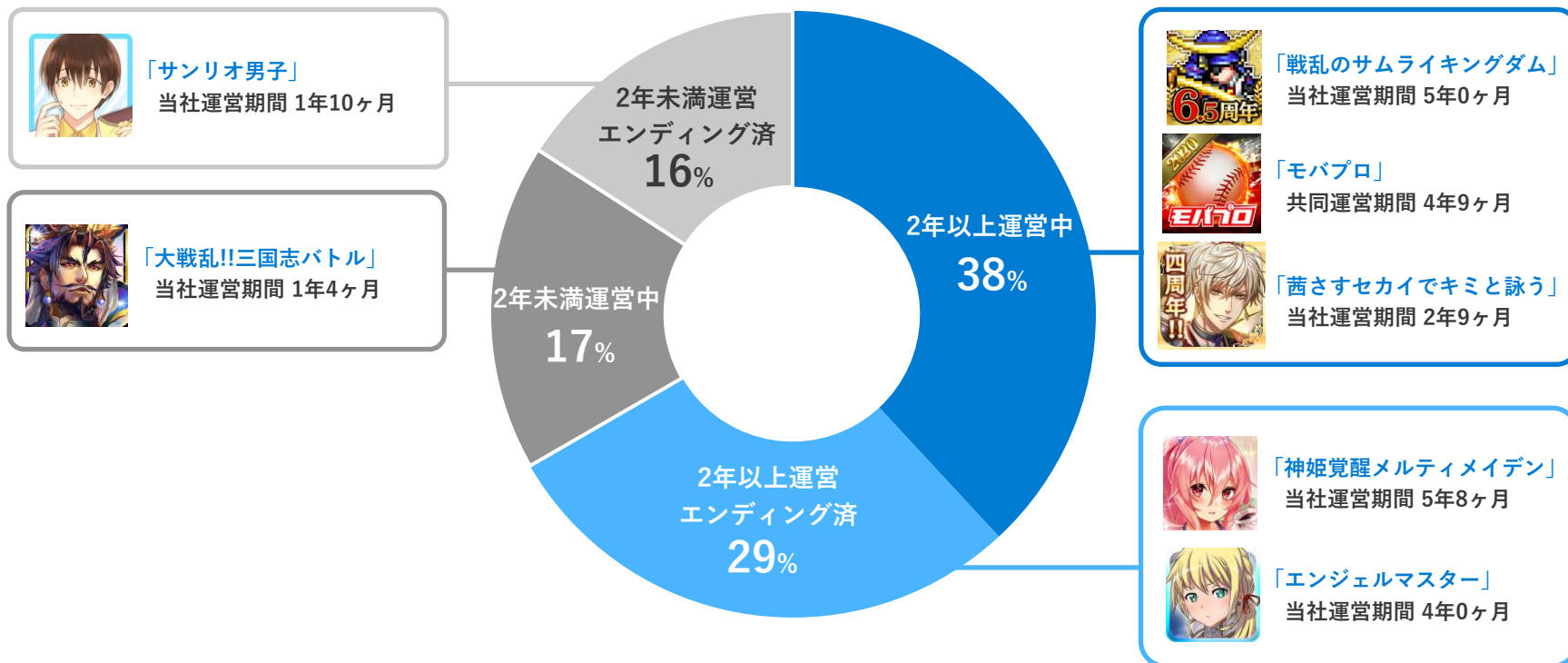
データ	累計78タイトルの運営実績により蓄積されたロイヤルユーザーデータやコストデータを用いた運営における各種指標、パラメータの最適化。
アセット	イラストやユーザー基盤をタイトル間でシェアリングする事によるコストの削減。スケールメリットによるサーバー費や外注費などのコスト削減。
ノウハウ	上記データやアセットも含め、分析・コストコントロール・共有財産化等を通じ、全てをスマート化する価値基準に紐づく文化や暗黙知。

スマート運営を可能とする仕組み



ゲームサービス事業：タイトル運営実績

当社移管後2年以上運営実績のあるタイトルは67%を占める。
独自の競争力を注入することで、長期運営を実現。



※ 当社運営期間は、移管月から2021年3月までの期間を記載しております。

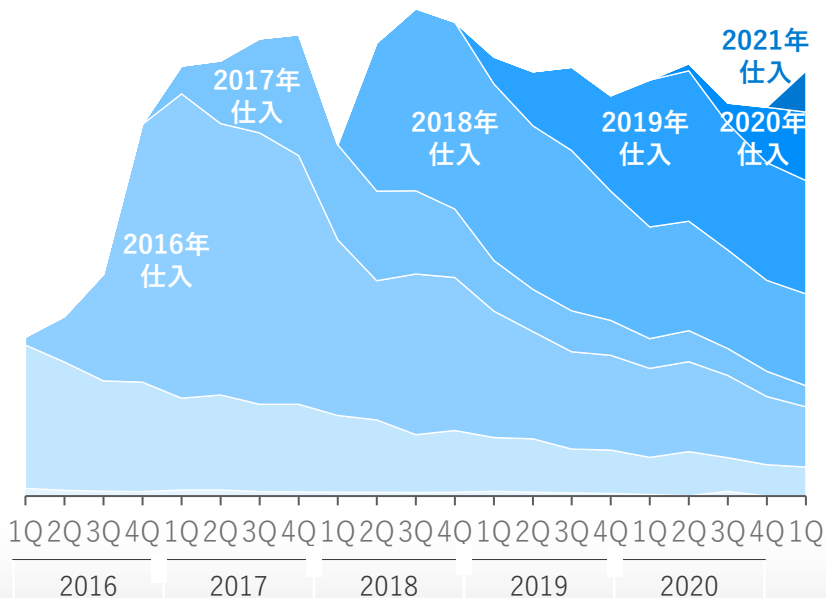
※ 当社がエンディングの意思決定権を持たない一部移管タイトルを除いたタイトル数の比率を算出しております。

ゲームサービス事業：2021年の仕入状況

2021年1Qは1本を買取。
 良質な案件に絞り2021年買取6本、受託4本を目指す。

買取年別タイトル売上推移

2020年は新型コロナ影響もあり、タイトル獲得が想定よりも遅延した上、小規模タイトルの割合が多く、例年より売上が低下。2021年は順調な立ち上がり。



四半期別仕入タイトル本数

2020年累計で目標通り4本の買取と2本の受託に成功。
 2021年1Qは1本を買取。
 2Q以降、5本の買取と4本の受託獲得を目指す。

	2020年 通期実績	2021年 通期目標	2021年 1Q実績
買取	4本	6本	1本
受託	2本	4本	0本

ゲームサービス事業：タイトル仕入とエンディング

「ドリランド 魔王軍vs勇者！」・「妖怪百姫たん！」をエンディングし、
非公開タイトル1本を買取。運営タイトル数は35本。

大規模タイトル

レジェンド オブ モンスターズ
神界のヴァルキリー
戦乱のサムライキングダム
モバプロ
アヴァロンの騎士
神獄のヴァルハラゲート
黒騎士と白の魔王
茜さすセカイでキミと詠う
神式一閃 カムライトライブ
大戦乱!!三国志バトル
SKYLOCK(スカイロック)
龍が如く ONLINE
非公開タイトル

中規模タイトル

ドリランド 魔王軍vs勇者！
幻獣姫
戦の海賊
刻のイシュタリア
神魔×継承!ラグナブレイク
ドラゴンタクティクス
究極×進化!戦国ブレイク
ウチの姫さまがいちばんカワイイ
非公開タイトル
非公開タイトル
モバプロ2レジェンド
グラフィティスマッシュ
不良遊戯 シャッフル・ザ・カード

小規模タイトル

ファルキューレの紋章
妖怪百姫たん！
非公開タイトル
ラグナブレイク・サーガ
天下統一オンライン
非公開タイトル
非公開タイトル
未来家系図 つぐme
ケータイ国盗り合戦
非公開タイトル
非公開タイトル

21年1Qのエンディングタイトル

21年1Qの仕入タイトル

※ 規模は移管初月から3ヶ月間のグロス課金額を相乗平均した値で判定しています。
※ 運営タイトル数は、収益帰属開始タイミングで加え、エンディング翌日から減らしています。

スポーツDX事業：取り組み状況

クラブ運営DXとファンタジースポーツの取り組みを通して、
スポーツ産業の収益力向上と価値向上に寄与。

クラブ運営DX

クラブ運営における経営管理から事業施策にかけて、
当社が培ったDX技能を注入することで収益力を向上。
中期的に横展開することで産業全体を底上げ。

- DX対象 -

クラブ経営

スポンサー

放映権

観戦チケット

物販

ファンクラブ

事業

ファーストステップとして
FC琉球で実行する領域

- 主なDX施策 -

- ✓ データ分析
- ✓ KPI管理
- ✓ CRM
- ✓ 販売チャネル設計
- ✓ SNS施策 等

ファンタジースポーツ

現実運動型ゲーム「プロ野球LIVE2021」を開発中。
2021年2Qにオープンβ版をリリース予定。



プロ野球LIVE2021

動作環境：モバイルブラウザ(Safari, Chrome)
課金形態：基本無料



※開発中画面

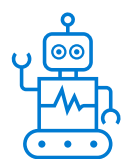
BtoB事業：事業概況

AI事業・マーケティング事業は当社DX技能の BtoBマネタイズとして収益基盤を確立。持続成長を目指す。

AI事業

「OptimRobo」はMRR拡大中で、株式会社セガ エクスディーとの協業を開始。PoCでは7社との共同研究開発が進行。

OptimRobo



2020年2月より提供を開始した、AIによるWEBサイト自動最適化サービス。導入企業において、30%のCVR向上を達成。2021年は複数社で実運用中。

PoC(概念実証)



AI開発の概念実証(PoC)を、2020年累計で4社へ納品済み。2021年は新規3社と契約。AI開発稼働開始。

マーケティング事業

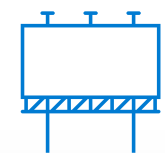
ゲーム業界でASO領域のトップクラスに。ASAを利用したASOサービスの提供を開始し、アプリストアマーケでのトップランナーを目指す。

GAME ASO



スマホゲームに特化したASO(アプリストア最適化)サービス。導入が20タイトルを突破し、利用企業のリピート率80%と高い顧客満足度を実現。

GAME ASO with Apple Search Ads



2021年2月より、App StoreクリエイティブのA/Bテストサービスの提供を開始。統計アルゴリズムを用いたApp StoreのA/Bテスト機能をmy.net.aiと共同開発中。

組織戦略：若手抜擢組織

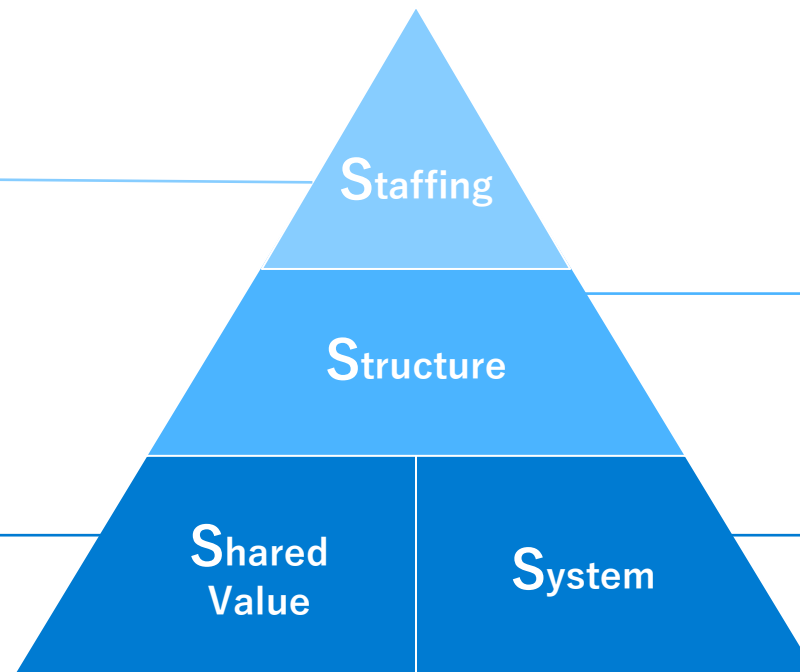
Mission・Valueの浸透により醸成された企業文化を土台に一貫した組織構造や人材配置を通して若手有能層抜擢組織を構築。

人材配置

- 小出孝雄、松本啓志が昨年それぞれ27歳、30歳で取締役就任。
- 半期に一度役員陣による若手抜擢会議を開催。

文化・価値観

- 第三創業期におけるMission・Valueを再定義。
- Value「Progressive」を核に年功序列にとられない企業文化。



組織構造

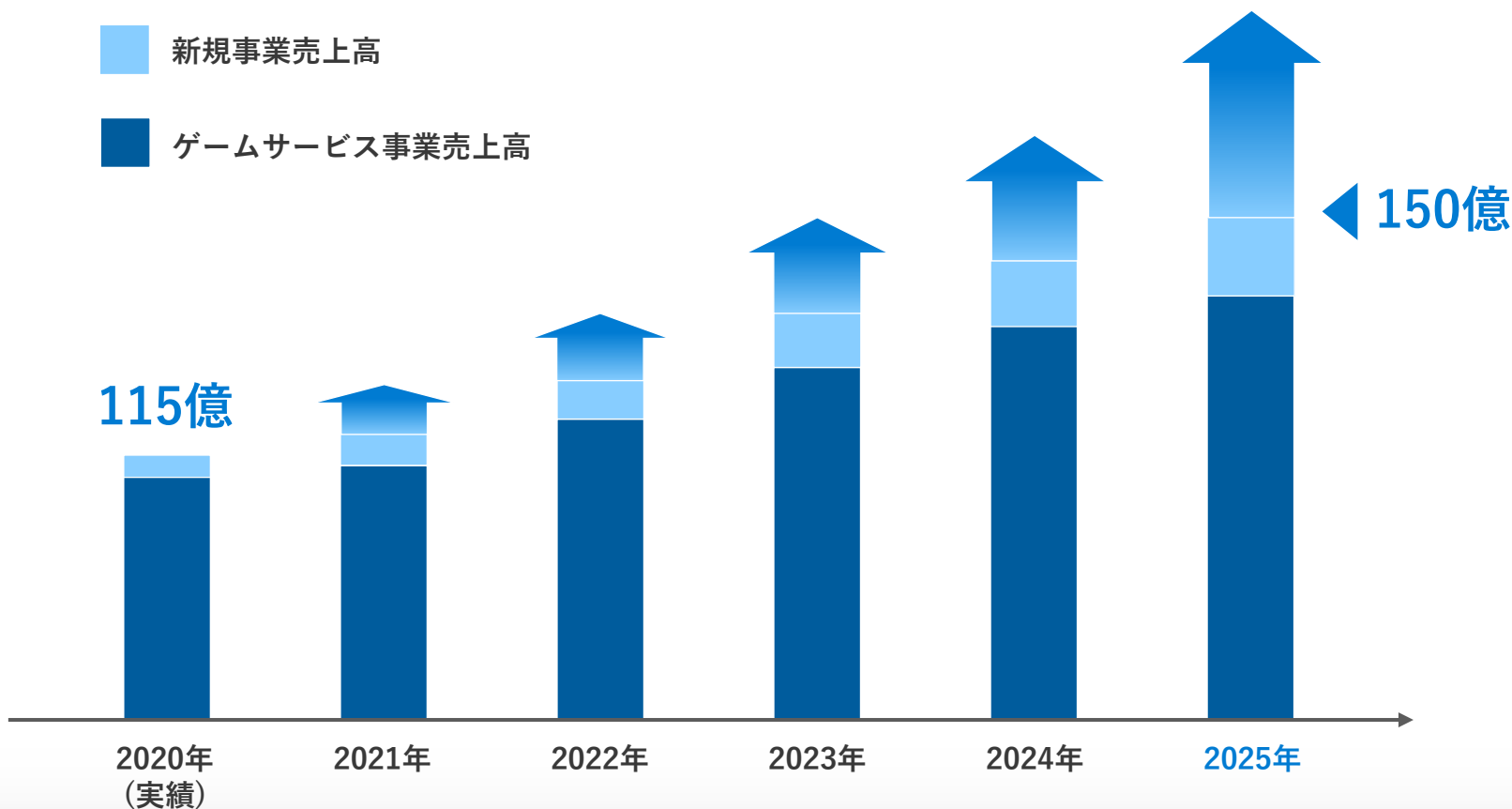
- 連続的なM&Aにより、多くの若手登用機会を創出。
- AI事業/戦略・企画/採用/事業開発等を重点若手育成組織に指定。

組織・人事制度

- 定量のValue合致・能力・目標達成評価制度を構築。
- 採用時のValue一致評価を目的とした構造化面接導入。

第三創業期・再成長

ゲームサービス事業の再成長・柱となる新規事業の創造を通して、2025年に売上高150億円をベースに更なるアップサイドを目指す。



ご清聴ありがとうございました

本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」(forward-looking statements)を含みます。これらは、現在における見込み、予測および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おります。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、金利、通貨為替変動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。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「見通し情報」の更新・修正をおこなう義務を負うものではありません。

參考資料

会社概要

概要

会社名	株式会社マイネット
本社所在地	東京都港区北青山2-11-3 A-PLACE青山
資本金	30億7,655万円(連結)
設立年月日	2006年6月14日 (創業は2006年7月1日)
公開市場	東証一部(証券コード：3928)
事業内容	ゲームサービス事業
従業員数	375名(連結 間接雇用除く)

アワード実績



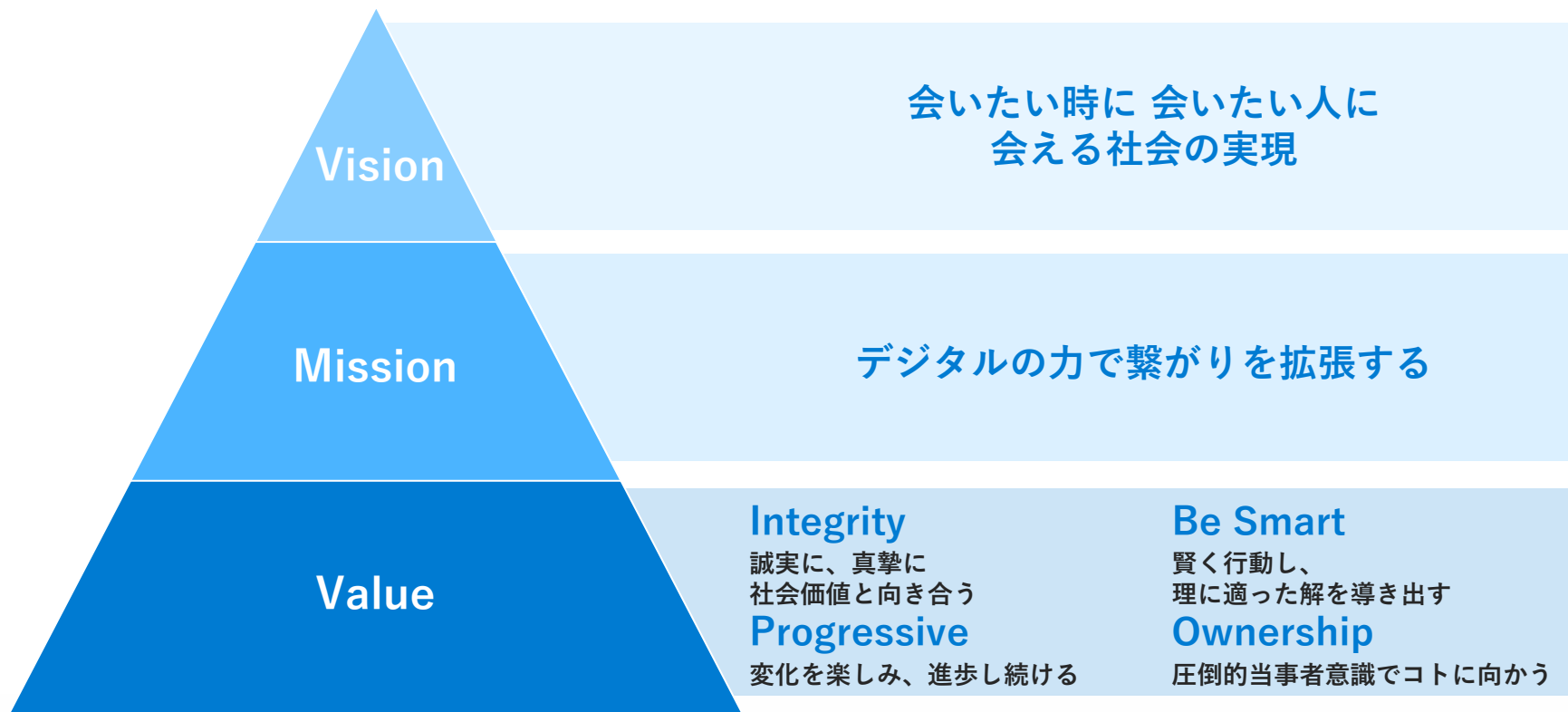
「Asia-Pacific High-Growth Companies 2020」
日本企業で32位にランクイン

沿革

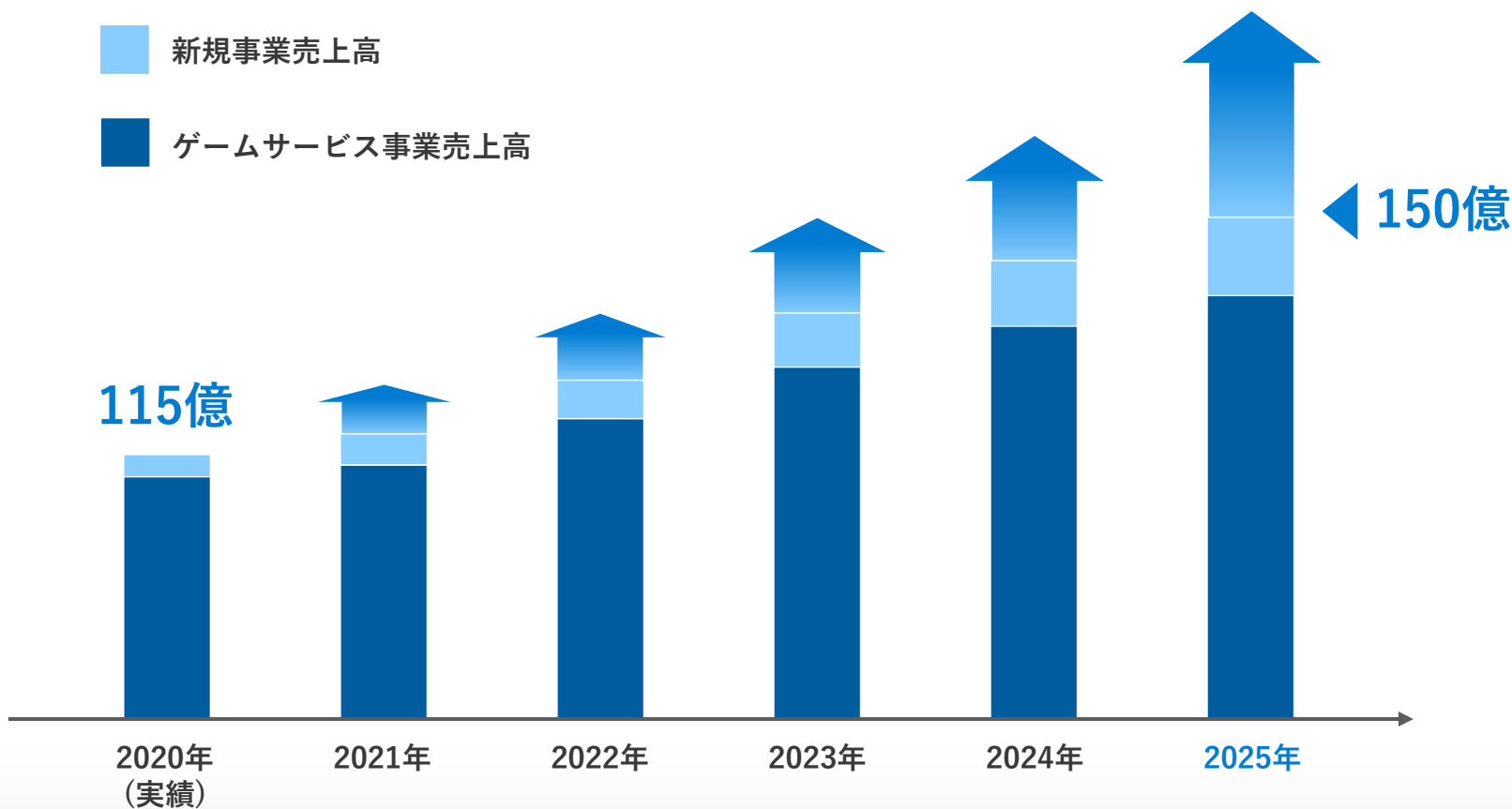
2006年6月	株式会社マイネット・ジャパン(現マイネット)を設立
2006年7月	国内初のソーシャルニュースサイト「newsing(ニューシング)」リリース
2007年1月	携帯サイト作成・集客ASPサービス「katy(ケイティ)」リリース
2012年9月	スマートフォンゲーム事業に参入「ファルキューレの紋章」リリース
2014年5月	ゲームサービス事業を開始協業にて1タイトルを運営
2015年12月	東京証券取引所マザーズ上場
2016年6月	株式会社ポケラボ吸収分割後分割会社の子会社化
2016年11月	クルーズ株式会社ゲーム事業一部を買収
2017年12月	東京証券取引所市場第一部に市場変更
2018年3月	株式会社mynet.aiを設立
2018年3月	株式会社マイネットブルーゲームスを地方拠点として沖縄に設立
2018年4月	株式会社グラニのゲーム事業を買収
2019年4月	札幌拠点「Northスタジオ」を発足
2019年12月	株式会社gloopsのブラウザゲーム事業吸収分割後承継会社の子会社化
2020年10月	株式会社マイネットブルーゲームスを株式会社マイネット琉球へ商号変更
2021年1月	FC琉球トップパートナーに就任

Mission・Value

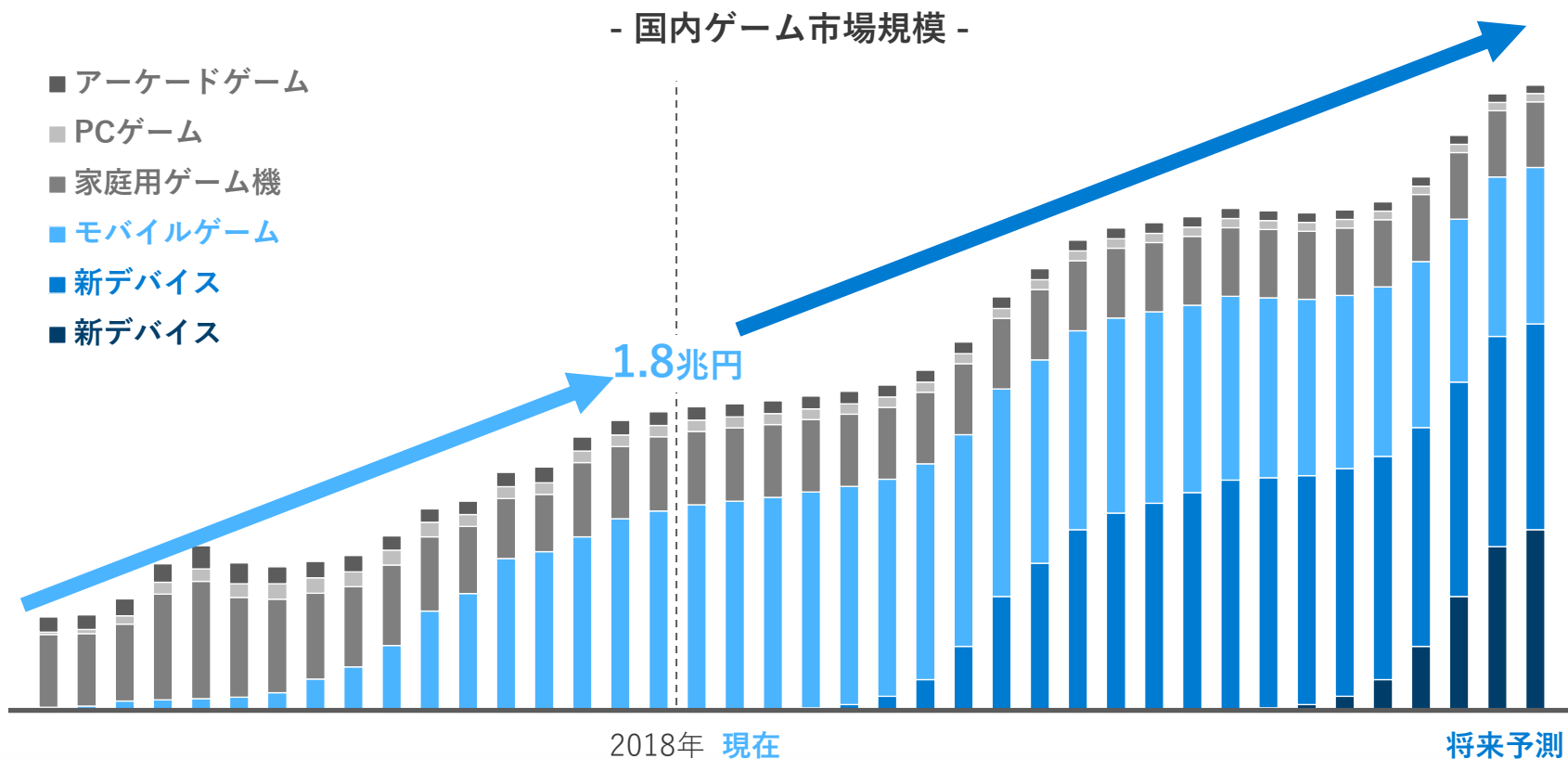
「会いたい時に会いたい人に会える社会の実現」に向けて、
第三創業期におけるMission・Valueを策定。



ゲームサービス事業の再成長・柱となる新規事業の創造を通して、2025年に売上高150億円をベースに更なるアップサイドを目指す。



ゲーム市場はこれまでデバイスチェンジの波に乗り、繰り返し成長。
今後も新デバイス・PFの登場で中長期的に成長する市場。

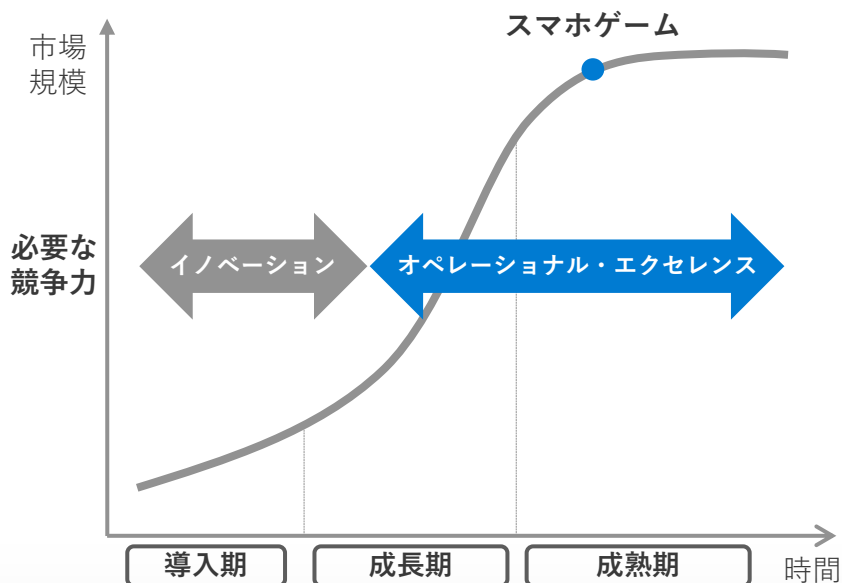


※「ファミ通ゲーム白書2019」「2018年度 アミューズメント産業実態調査」より当社作成。アーケードゲームはテレビゲーム・音楽ゲームの合算値。
2018年までの数値は上記資料から引用。2019年以降は当社予測値。

磨きこんだスマート運営=オペレーショナル・エクセレンスで成熟期を迎えたスマホゲーム業界におけるシェア拡大を目指す。

オペレーショナル・エクセレンスの競争優位

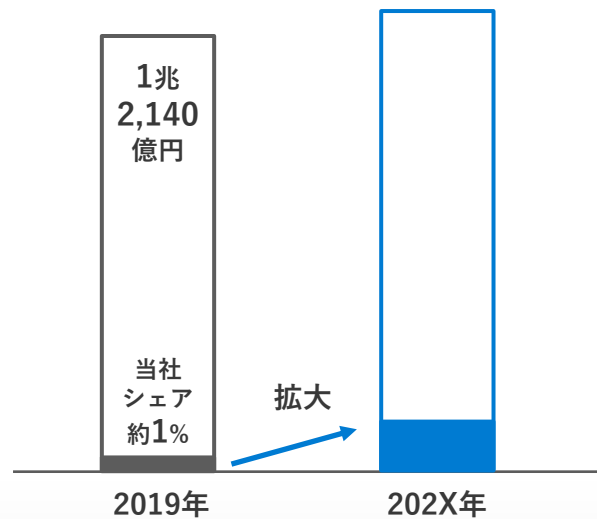
プロダクトサイクルにおいて成熟期にあるスマホゲーム市場は、高効率・高生産性の追求によるオペレーショナル・エクセレンスを確立することで競争優位の構築が可能に。



成熟市場におけるシェア拡大

スマホゲーム市場はゲーム市場の中で現状最も大きなパイを占め、2019年に1兆2,140億円規模に。培ったスマート運営の競争力にシェアの更なる拡大を目指す。

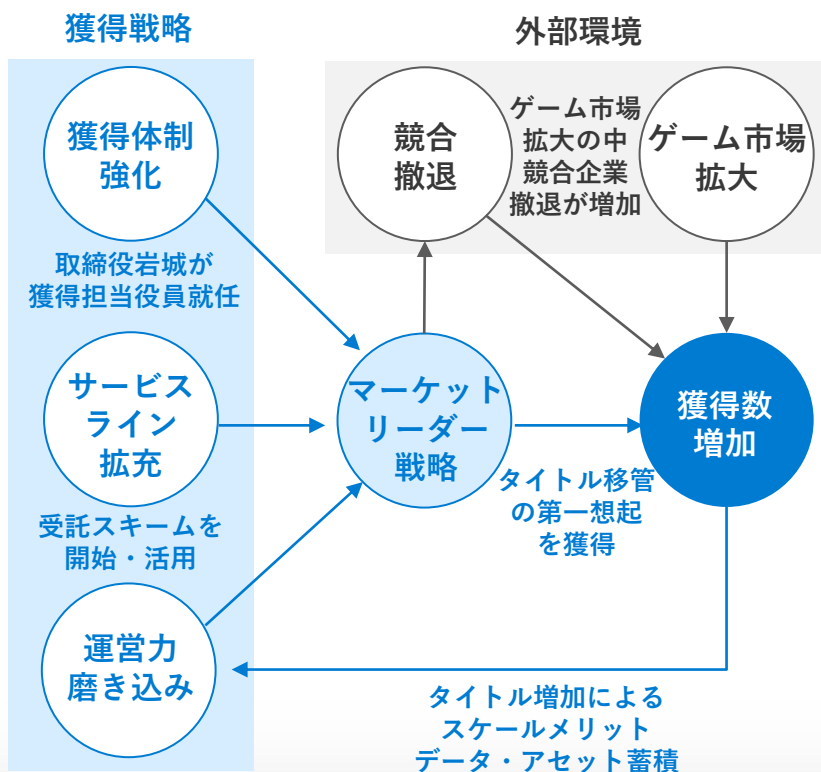
- 国内ゲームアプリ市場規模とシェア -



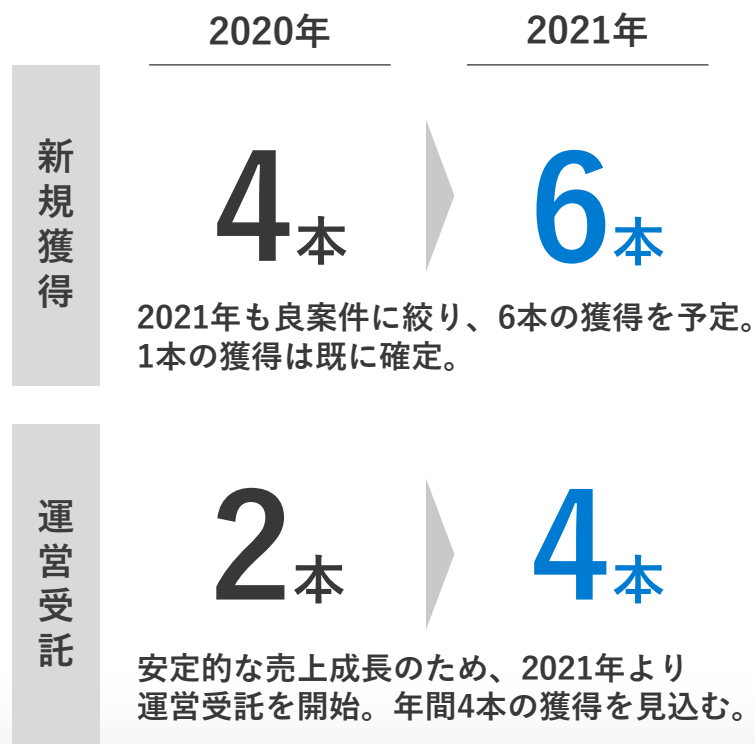
※「ファミ通ゲーム白書2020」より当社作成。

堅調な外部環境下において、新規獲得体制を強化し、運営受託スキームも開始することで、売上再成長へ。

環境と戦略



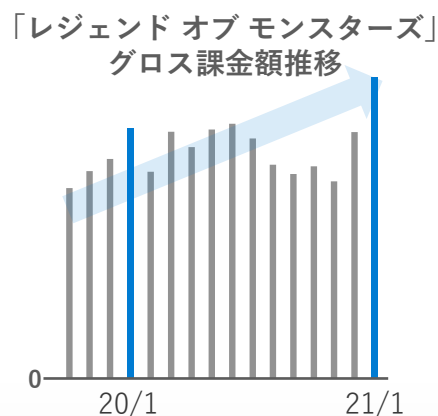
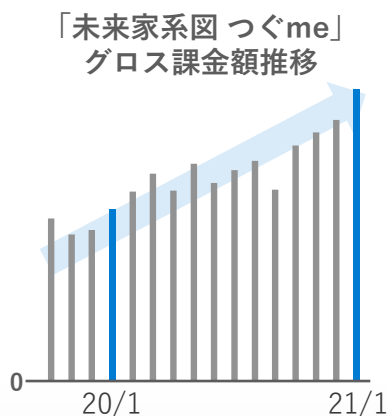
2021年度の獲得計画



マーケティング注力による売上増加の取り組みを進めながら、
人件費・外注費単価低減による利益率上昇を目指す。

売上増加

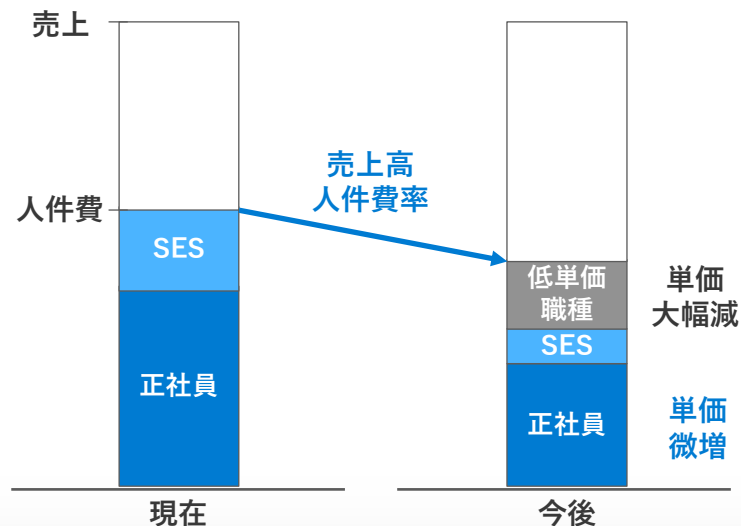
ポテンシャルのある小規模タイトルにマーケティングを注力。小規模タイトルを新たにキャッシュカウに。一部タイトルでは売上が大幅に増加。










利益率上昇

正社員・高単価業務委託に残っているオペレーション業務を切り出し、個人業務委託・アルバイトに分配することで、人件費単価低減を行う。

- 売上高人件費率低減概念図 -



ゲームサービス事業の再成長に向けて、BizDev人材の増強や、LTV向上に向けたユーザー回遊施策等に注力。

		KPI分類	現状の強み	今後の伸びしろ・施策
収益向上	新規獲得	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 新規タイトル獲得 ✓ 新規ユーザー流入 	 ゲームメーカーとのネットワーク  相互送客ネットワーク「CroPro」	<ul style="list-style-type: none"> ▶ ハイレイヤーなBizDev人材採用による営業力・交渉力の底上げ ▶ 既存タイトルの複数PFへの配信 ▶ 出稿判断基準の最適化等によるマーケティング力の底上げ等
	LTV	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 継続率向上 ✓ ARPU向上 	 ロイヤルユーザーマネジメント  AI/データ分析	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 複数ゲーム間のユーザー回遊の最適化による継続率・ARPUの向上 ▶ ゲーム内外のコミュニティ形成施策による継続率の向上 ▶ ゲーム内インフレ率の最適化等
利益率向上		<ul style="list-style-type: none"> ✓ 変動費率抑制 ✓ 人件費最適化 ✓ その他固定費低減 	 EBITDAマージンマネジメント  イラスト等のアセットシェアリング  バルクでの交渉力  自社開発RPAシステム	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 各種手数料の減率交渉 ▶ 各業務群の多様な雇用形態、外注への分配による人件費率低減。 ▶ 現状の強みの改善・発展及び現場への導入促進等

費用推移(四半期会計期間・連結)

(単位：百万円)	金額			売上高構成比		
	21/1Q	20/1Q	前年同期比	21/1Q	20/1Q	前年同期比
PF使用料	987	956	+ 31	33.0%	32.8%	+ 0.2pt
変動費計	987	956	+ 31	33.0%	32.8%	+ 0.2pt
サーバー費用	175	161	+ 14	5.9%	5.5%	+ 0.4pt
外注費	499	393	+ 106	16.7%	13.5%	+ 3.2pt
人件費・採用費	657	731	▲74	22.0%	25.1%	▲3.1pt
オフィス費用	52	103	▲51	1.8%	3.5%	▲1.7pt
広告宣伝費	74	61	+ 13	2.5%	2.1%	+ 0.4pt
その他	187	198	▲11	6.3%	6.8%	▲0.5pt
固定費計	1,647	1,650	▲3	55.1%	54.6%	+ 0.5pt
償却費	50	60	▲10	1.7%	2.1%	▲0.4pt
償却費計	50	60	▲10	1.7%	2.1%	▲0.4pt
費用合計	2,685	2,667	+ 18	89.8%	91.4%	▲1.6pt

損益計算書(四半期・連結)

単位：百万円	21/1Q	20/1Q	前年同期比	20/4Q	前四半期比
売上高	2,989	2,919	+70	2,761	+228
売上総利益	1,245	1,314	▲69	1,085	+160
販売管理費	940	1,062	▲122	1,004	▲64
EBITDA	355	312	+43	126	+229
EBITDAマージン	11.9%	10.7%	+1.2pt	4.6%	+7.3pt
営業利益	304	251	+53	81	+223
営業利益率	10.2%	8.6%	+1.6pt	3.0%	+7.2pt
経常利益	300	247	+53	73	+227
親会社株主に帰属する 当期純利益	227	179	+48	254	▲27

貸借対照表(四半期・連結)

単位：百万円	21/1Q	20/1Q	前年同期比	20/4Q	前四半期比
流動資産	3,447	3,634	▲5.1%	4,118	▲16.3%
現金及び預金	1,836	1,896	▲3.2%	2,755	▲33.4%
固定資産	1,061	958	+10.7%	931	+14.0%
総資産	4,509	4,592	▲1.8%	5,049	▲10.7%
流動負債	1,177	2,054	▲42.7%	1,775	▲33.7%
固定負債	584	981	▲40.5%	755	▲22.6%
純資産	2,747	1,556	+76.5%	2,518	+9.1%
資本金	3,076	3,070	+0.2%	3,076	-
自己資本比率	60.6%	33.5%	+27.1pt	49.6%	+11.0pt

用語集

ゲームサービス

オンラインゲームにおける運営フェーズの提供サービスを指す。マイネットグループではゲームメーカーが制作したスマートフォンゲームを買取や協業により仕入れ、独自のノウハウでバリューアップした後に長期サービス運営を行うゲームサービス事業を展開。

エンディング

マイネットグループではサービス終了をゲームのクローズではなくエンディングととらえ、ユーザーが最後まで楽しめて納得感のある最後を提供する。

スマート(化)

ツールやRPAの開発・導入によって業務の自動化・効率化を行い、定常的にかかる人的工数を減らす。

シェアリング

タイトルを積み重ねることで得られる全社共有資産。イラスト等のアセットシェアリング、相互送客のユーザーシェアリング、データや現場のナレッジシェアなど。

相互送客「CroPro(クロプロ)」

マイネットグループ独自の相互送客ネットワーク。
ゲーム内で相互にバナーを設置したり、ゲーム間コラボを実施することで、ユーザーを相互に送客する。

RPA(Robotic Process Automation)

認知技術を活用した業務の効率化・自動化の取組み。

AI(Artificial Intelligence)

人工知能。人間の脳が行っている知的な作業をコンピュータで模倣したソフトウェアやシステムの総称。

用語集

IP(Intellectual Property)タイトル

漫画やアニメ、ゲームなどの著作権を利用したタイトル。

PF(Platform)

ソフトウェアが動作するための基盤のこと。
App Store、Google Play、GREE、Mobageなどがある。

DXノウハウ

ワークフローを可視化し、デジタル化・クラウド化することでデータを再利用・シェアリング可能な状態に。そのデータを使用して、数値に基づいた改善を実施し、自動化を推進するナレッジやその蓄積。

オペレーショナル・エクセレンス

価値創造のための事業活動の効果・効率を高めることで競争上の優位性を確立し、徹底的に磨き上げること。高品質・効率化を追求することで、他社が模倣できない品質・スピード・コストの実現が可能となる。また、競争優位性を高めるだけでなく、常に良いオペレーションのために改善を重ねるカルチャーが組織において醸成される。

LTV

Life Time Valueの略で、顧客生涯価値と呼ばれ、ある顧客が、取引を開始してから終了するまでの期間に、自社に対してどれだけ利益をもたらしたか、収益の総額を算出するための指標。
当社では、ロイヤルユーザーの課金単価・課金率・継続率・休眠復帰率が主な構成要素。

BizDev人材

Business Developmentの略で、事業開発人材を指す。