

# 2021.4Q

*Exceeds All Expectations*

2021 4Q Financial Results  
Link-U, Inc. 2021.9.14

# 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

21/7サマリー

21/4Q業績概要

業績推移

サービス全体推移

21/7リリース案件

TOPICS

来期予算方針

22/7方針

マンガ事業

市場区分判定

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

21/7サマリ

21/4Q業績概要

業績推移

サービス全体推移

21/7リリース案件

TOPICS

来期予算方針

22/7方針

マンガ事業

市場区分判定

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**

21/7サマリ

21/4Q業績概要

業績推移

サービス全体推移

21/7リリース案件

TOPICS

来期予算方針

22/7方針

マンガ事業

市場区分判定

売上計上方法

# 2021年7月期エグゼクティブサマリ

- 市場の動向を鑑み、期中の方針転換により、海外市場向けマンガプラットフォームのリリースに注力
- 国内外のコンテンツホルダー企業と独占作品を含むライセンス契約を締結し、翌期以降の成長に向けた下地を整備

売上高 **1,634**百万円  
YoY+22%

営業利益 **225**百万円  
YoY▲48%

## マンガ事業

大手新規取引先と協業を実施し、収益ポートフォリオの拡大に貢献。

- KADOKAWA「電撃ノベコミ」
- 双葉社「マンガがうがう」

## 教育事業

「ポケット語学」において、コロナ禍の影響もあり、開発等含め事業進捗が芳しく無く、事業計画に遅れが生じた。

## ブロックチェーン事業 Hashpalette

- 審査ドキュメントやホワイトペーパーの作成
- 「パレット(Palette)」のテストネットの運用を開始
- 国内初IEOの実施

## INDEX

経営理念

サービス概要

収益構造

21/7サマリ

21/4Q業績概要

業績推移

サービス全体推移

21/7リリース案件

TOPICS

来期予算方針

22/7方針

マンガ事業

市場区分判定

売上計上方法

# 21/4Q業績概要

(百万円)	21/4Q実績	前年同期	前年同期比	通年予算	予算比
売上高	<b>1,634</b>	1,338	122.1%	1,486	<b>110.0%</b>
リカーリング	<b>1,449</b>	1,173	123.6%	1,290	<b>112.3%</b>
初期開発 保守開発	<b>184</b>	164	112.3%	196	<b>94.4%</b>
営業利益	<b>225</b>	433	52.0%	124	<b>181.6%</b>
経常利益	<b>219</b>	416	52.7%	118	<b>185.0%</b>
親会社株主に帰属する 純利益	<b>157</b>	295	53.2%	80	<b>195.7%</b>

## INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- 21/7サマリ
- 21/4Q業績概要**
- 業績推移
- サービス全体推移
- 21/7リリース案件
- TOPICS
- 来期予算方針
- 22/7方針
- マンガ事業
- 市場区分判定
- 売上計上方法

# 業績推移

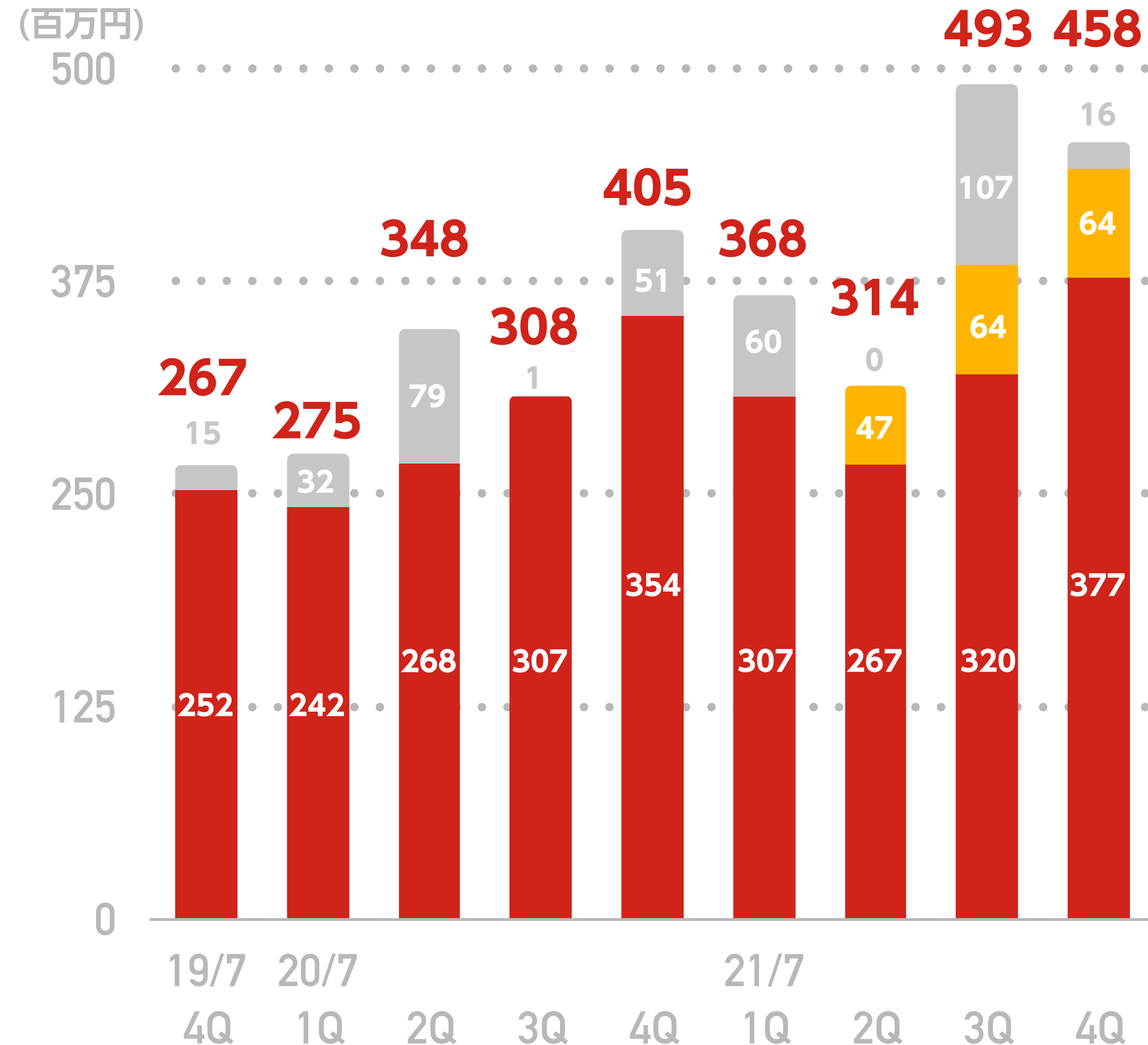
マンガ事業のテコ入れの対策が功を奏し、  
**単体リカーリング  
 売上過去最高**

子会社の事業が成長フェーズにあり、  
 創業以来初めて

**繁忙期である3Qと  
 同水準の売上を達成**

(子会社単体)

● リカーリング(Link-U) ● リカーリング(子会社) ● 初期開発・保守開発



※21年7月期1Qまでは単体PL、2Q以降は連結PL

## INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- 21/7サマリ
- 21/4Q業績概要
- 業績推移**
- サービス全体推移
- 21/7リリース案件
- TOPICS
- 来期予算方針
- 22/7方針
- マンガ事業
- 市場区分判定
- 売上計上方法

# サービス全体推移(売上)

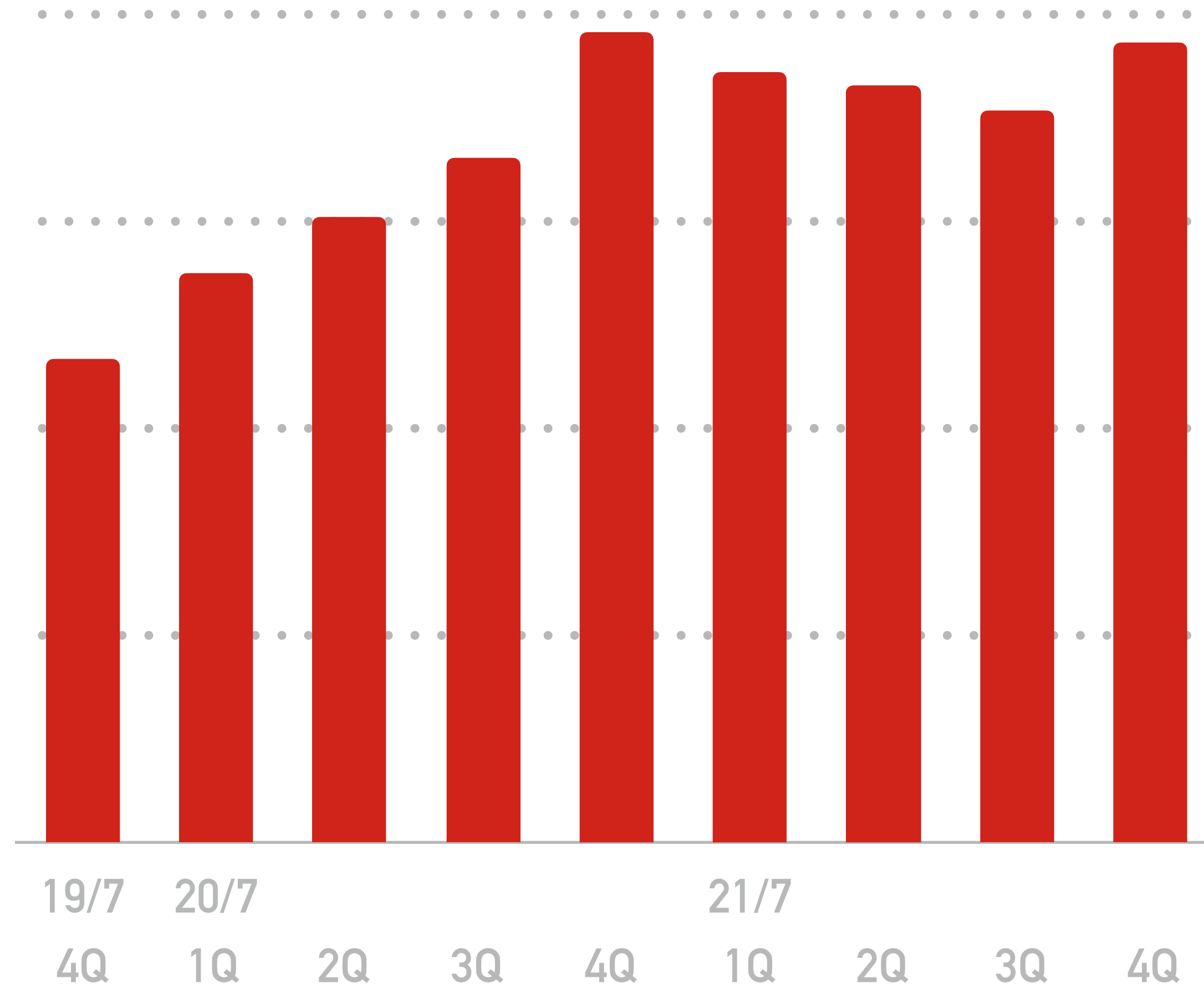
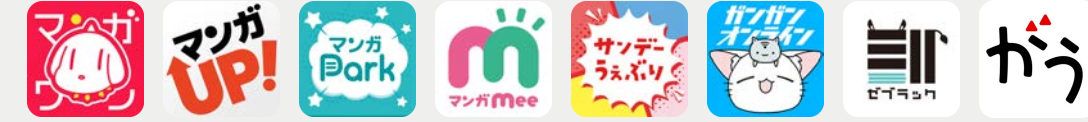
Q平均成長率

YonY

6%

1%減

主要8サービス



## INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- 21/7サマリ
- 21/4Q業績概要
- 業績推移
  - サービス全体推移**
- 21/7リリース案件
- TOPICS
- 来期予算方針
- 22/7方針
- マンガ事業
- 市場区分判定
- 売上計上方法

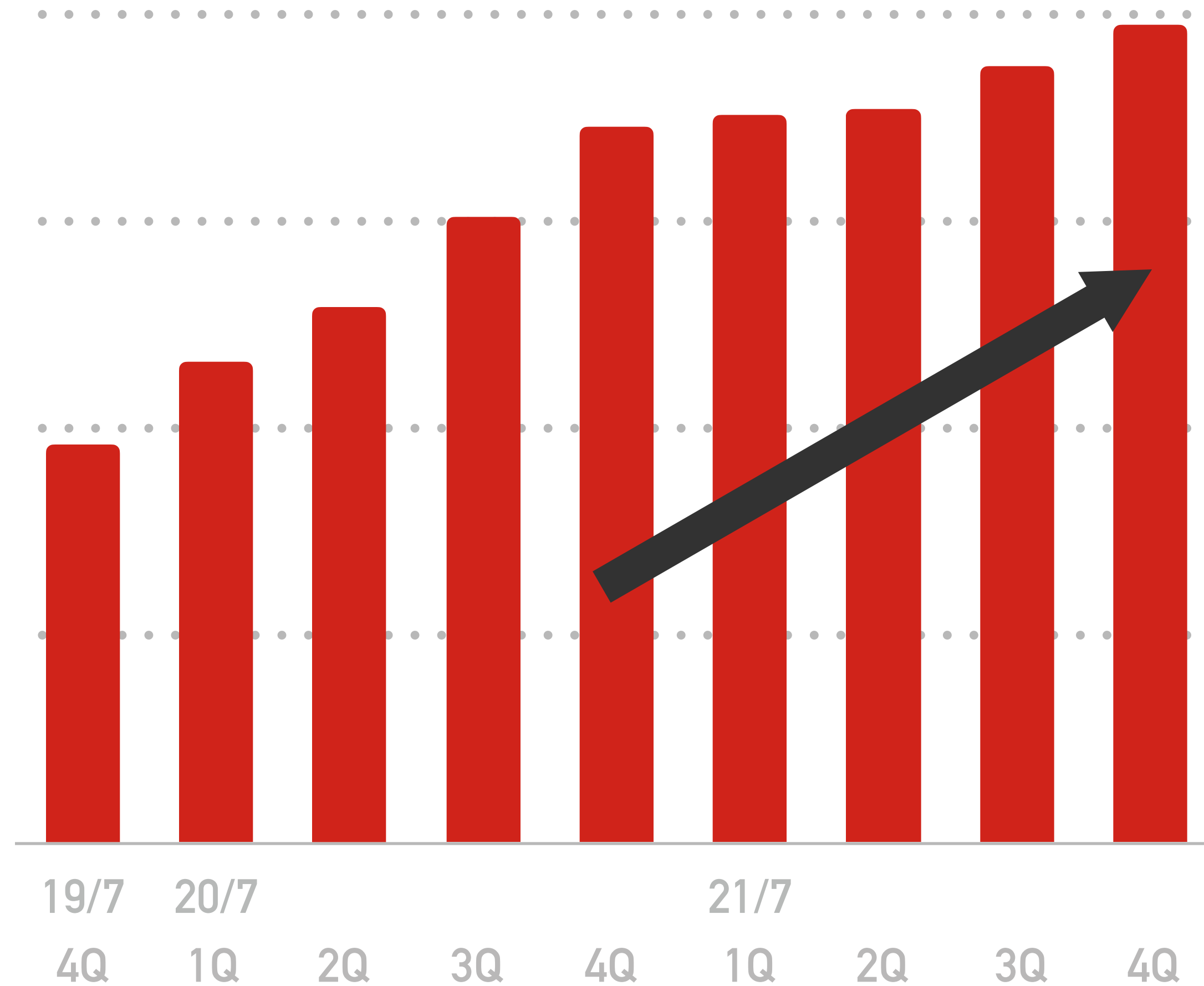
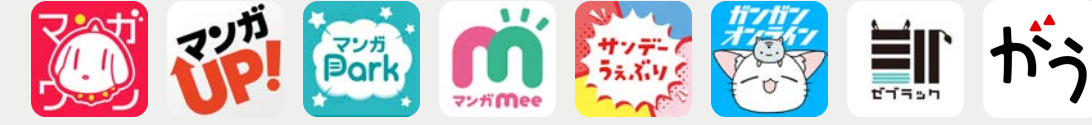


# サービス全体推移(Q平均MAU)

Q平均成長率 **9%**  
 YonY **14%増**

※MAU : Monthly Active Users. 月間利用者数

主要8サービス



## INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- 21/7サマリ
- 21/4Q業績概要
- 業績推移
  - サービス全体推移**
- 21/7リリース案件
- TOPICS
- 来期予算方針
- 22/7方針
- マンガ事業
- 市場区分判定
- 売上計上方法

# 21/7月期リリース案件



日本コンピュータビジョン株式会社  
検温管理アプリ  
iOS/Android

2020年10月



株式会社双葉社  
新規マンガアプリ  
iOS / Android

2020年12月



株式会社NHK出版  
新規教育サービス  
iOS / Android

2020年11月



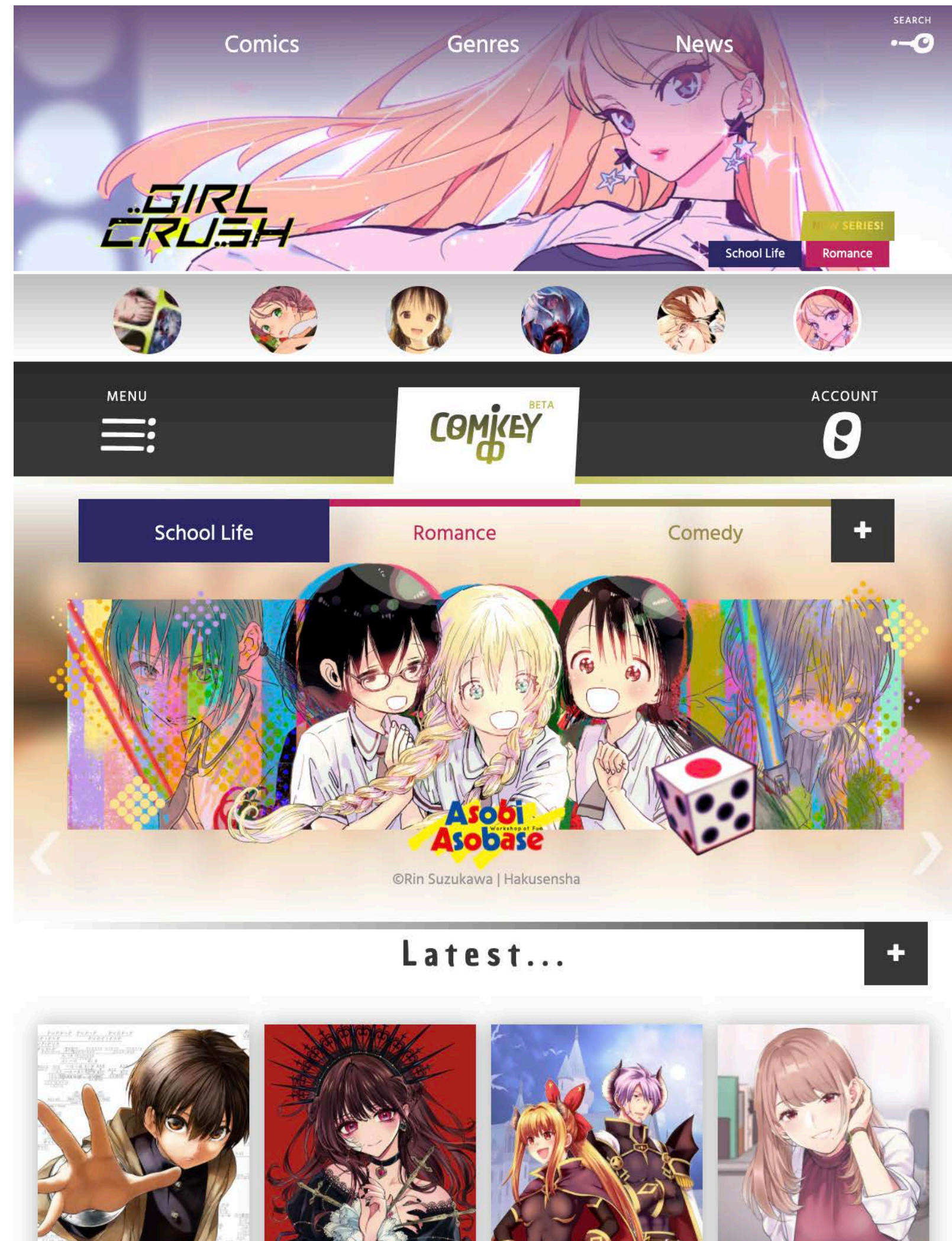
株式会社KADOKAWA  
新規マンガ/ノベルアプリ  
iOS / Android

2021年3月

## INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- 21/7サマリ
- 21/4Q業績概要
- 業績推移
- サービス全体推移
- 21/7リリース案件**
- TOPICS
- 来期予算方針
- 22/7方針
- マンガ事業
- 市場区分判定
- 売上計上方法

# TOPICS マンガ事業(海外) - Comikey



URL : <https://comikey.com/>

サービス開始 : 2021年7月15日

配信言語 : 英語(順次拡大)

配信出版社数 : 6社

マネタイズ : 都度課金

MAU推移



## INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- 21/7サマリ
- 21/4Q業績概要
- 業績推移
- サービス全体推移
- 21/7リリース案件
- TOPICS
- 来期予算方針
- 22/7方針
- マンガ事業
- 市場区分判定
- 売上計上方法

# TOPICS マンガ事業(海外) - Comikey

## 配信開始から1ヶ月で 9作品の海賊版サイトでの更新を停止させることに成功



### INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- 21/7サマリ
- 21/4Q業績概要
- 業績推移
- サービス全体推移
- 21/7リリース案件
- TOPICS**
- 来期予算方針
- 22/7方針
- マンガ事業
- 市場区分判定
- 売上計上方法

# TOPICS Hashpalette



## 国内初のIEOを実施

7/29 Coincheckに上場

現在価格**77.3円** (9/12終値)

公開価格の約**19**倍付近で推移

## プロジェクト

複数領域でのプロダクト・取り組みを近日発表予定

※Link-Uとしてパレットトークンを取得する権利を保有中

## INDEX

経営理念

サービス概要

収益構造

21/7サマリ

21/4Q業績概要

業績推移

サービス全体推移

21/7リリース案件

### TOPICS

来期予算方針

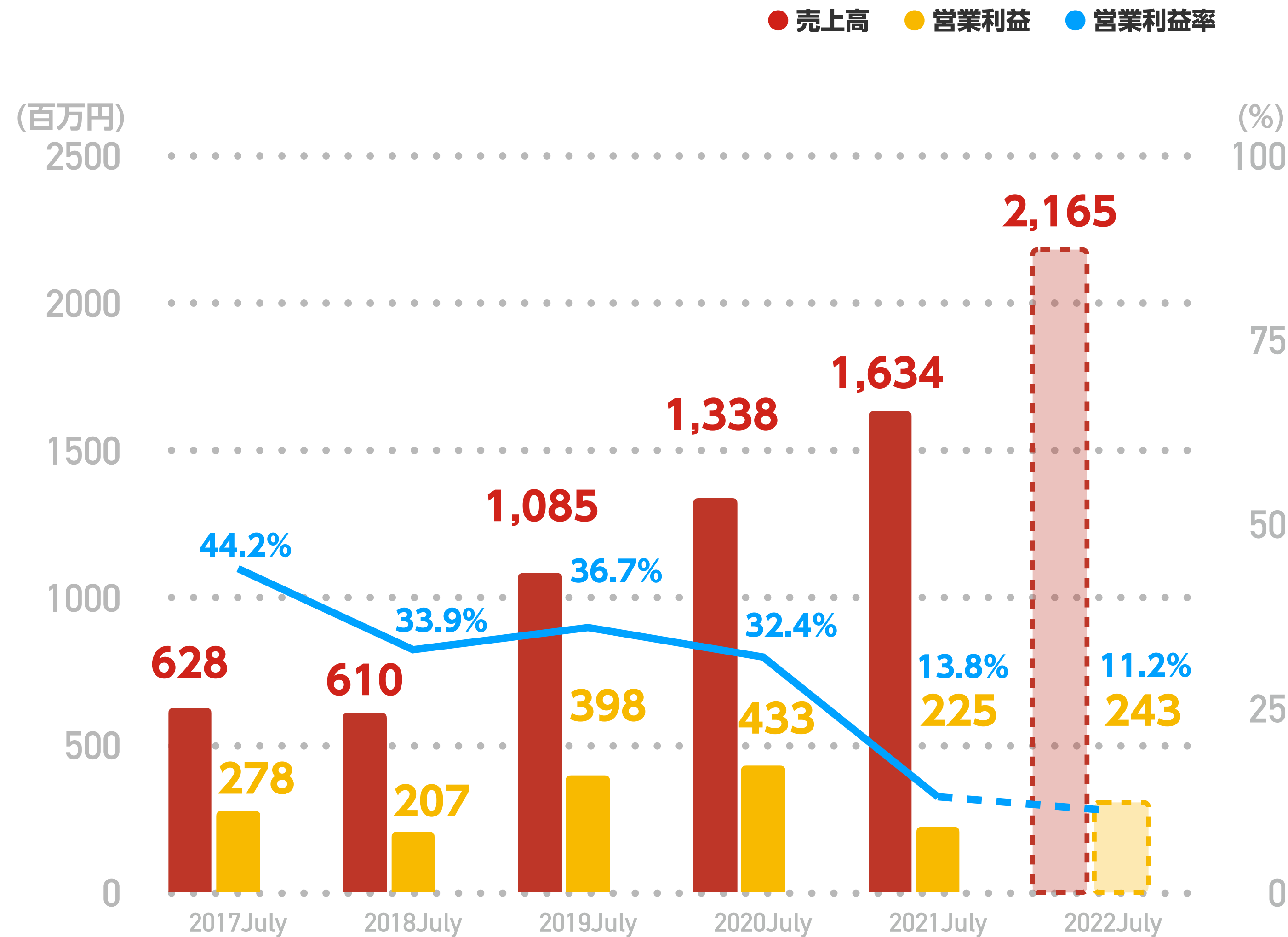
22/7方針

マンガ事業

市場区分判定

売上計上方法

# 来期予算方針



## 2022年7月期予算

売上高 (YoY +32.5%)

**2,165**百万円

営業利益 (YoY +7.8%)

**243**百万円

営業利益率

**11.2%**

## INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- 21/7サマリ
- 21/4Q業績概要
- 業績推移
- サービス全体推移
- 21/7リリース案件
- TOPICS
- 来期予算方針**
- 22/7方針
- マンガ事業
- 市場区分判定
- 売上計上方法

# 2022年7月期方針

- ① プライム市場の上場維持基準の達成を目指す
- ② 足元の利益の確保ではなく、継続的な売上成長に重点を置いた経営にシフト
- ③ 既存事業とは異なる領域で、2022年7月期中に新規事業を2つ以上立ち上げ
- ④ 成長フェーズにある子会社にて、積極投資を実行

## マンガ事業

- 国内事業は案件の積み上げを継続
- 海外市場向けプラットフォーム「Comikey」の成長に注力
- ポルトガル語圏への進出を予定

## 教育事業

- 「ポケット語学」の成長に向けて広告費を積極投入
- 各KPIが計画値に達しているので、流入を強化し大幅な売上増を目指す

## ブロックチェーン事業

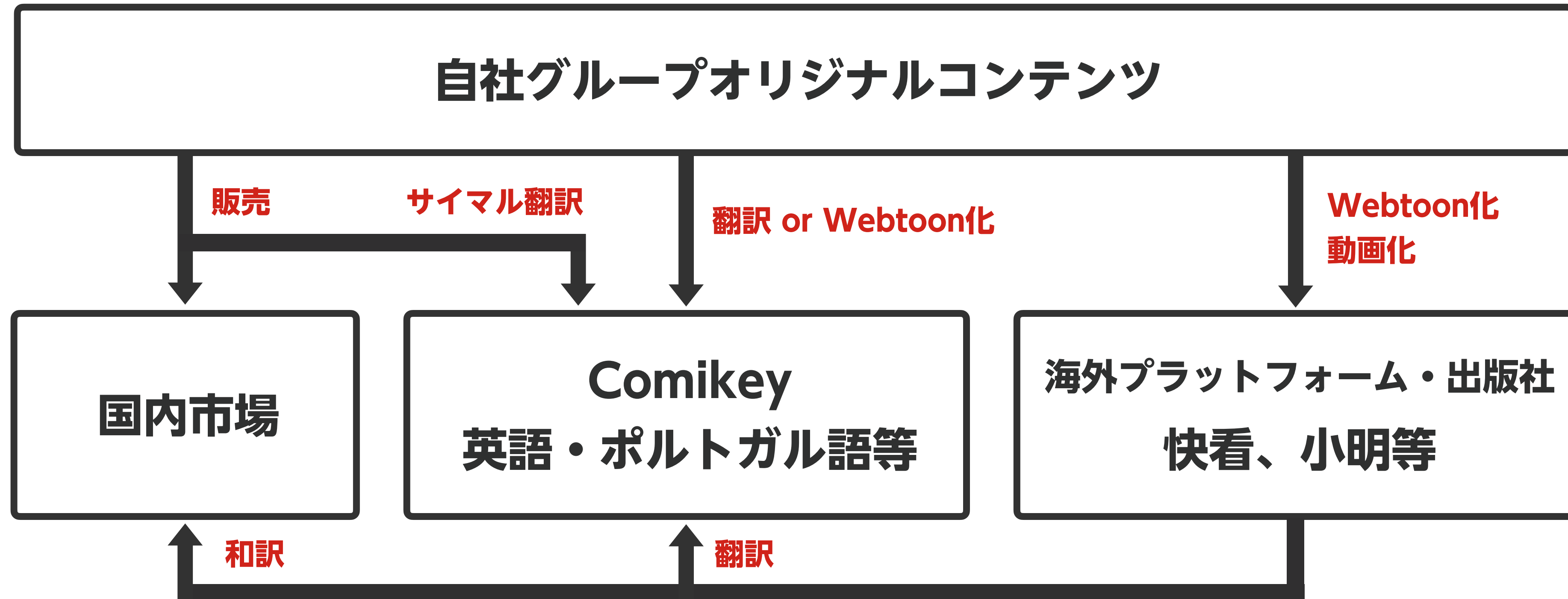
- 「パレット(Palette)」を基盤にしたコンテンツビジネス展開を推進
- サーバープラットフォームと連携した、新しいソリューション開発を実施

## INDEX

経営理念  
サービス概要  
収益構造  
21/7サマリ  
21/4Q業績概要  
業績推移  
サービス全体推移  
21/7リリース案件  
TOPICS  
来期予算方針  
**22/7方針**  
マンガ事業  
市場区分判定  
売上計上方法

# マンガ事業

グローバルに全ポイントでデータを取得し、  
日本のコンテンツの価値最大化のための制作フロー・流通の構築を  
早期に目指す



## INDEX

経営理念  
サービス概要  
収益構造  
21/7サマリ  
21/4Q業績概要  
業績推移  
サービス全体推移  
21/7リリース案件  
TOPICS  
来期予算方針  
22/7方針  
**マンガ事業**  
市場区分判定  
売上計上方法



# 市場区分判定

東京証券取引所より新市場区分における上場維持基準への適合状況に関する一次判定結果を受領。  
 充足できていない基準があるため、企業価値の向上を図り、プライム市場の上場維持基準の達成を目指す。  
 なお12月30日までに、上場維持基準への適合に向けた計画書を提出し、  
 上場維持基準に係る経過措置の適用を受ける予定。

	プライム市場上場維持基準	当社 (2020/7/31基準)	判定
株主数	800人以上	2,529人	○
流通株式数	20,000単位以上	37,345単位	○
流通株式時価総額	100億円以上	49億円 ※1	×
流通株式比率	35%以上	26.7% ※3	×
売買代金	1日平均売買代金 0.2億円以上	1日平均売買代金 3.3億円 ※2	○

各種数値は当社調べにより簡易的に算出

※1) 流通株式時価総額は2021年5月～7月の平均株価  
1,329円で算出

※2) 売買代金は2021年7月の取引を使用

※3) 株式会社メディアシークが保有する当社株式は以下  
 ①②より、流通株式と認識。  
 ①直近の大量保有報告書において、保有目的が「純投資」と記載  
 ②5年以内に売買実績あり

したがって2021/7/31時点で当社の流通株式比率は、当社調べで35.4%と算出しております。この場合、流通株式時価総額は66億円となります。

※上記の計算結果は、当社計算数値であり、判定基準日に変動するものでもあるため、その充足を必ずしも約束するものではありません。

## INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- 21/7サマリ
- 21/4Q業績概要
- 業績推移
- サービス全体推移
- 21/7リリース案件
- TOPICS
- 来期予算方針
- 22/7方針
- マンガ事業
- 市場区分判定**
- 売上計上方法

# 売上計上方法

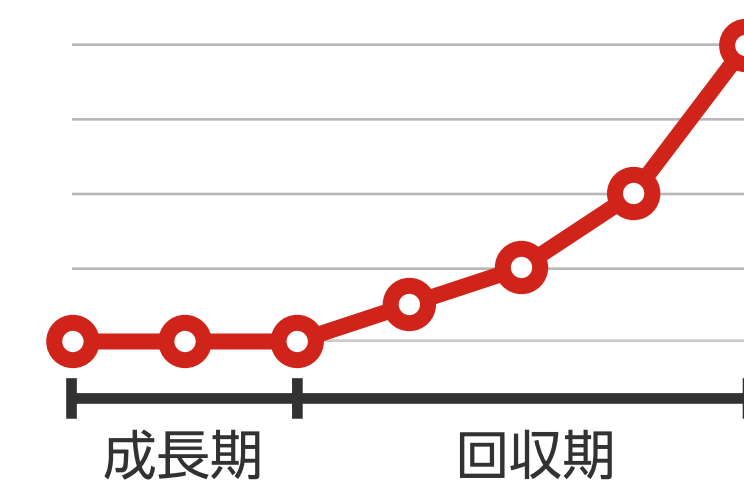
## 基本構造



## 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



成長期：積極的に広告投資  
(原資=前月サービス利益)  
回収期：投資回収

## INDEX

- 経営理念
- サービス概要
- 収益構造
- 21/7サマリ
- 21/4Q業績概要
- 業績推移
- サービス全体推移
- 21/7リリース案件
- TOPICS
- 来期予算方針
- 22/7方針
- マンガ事業
- 市場区分判定
- 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

東京都千代田区外神田

二丁目2番3号

資本金

476百万円(2021年7月末時点)

従業員数(2021年7月末時点)

単体 74名 連結 83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

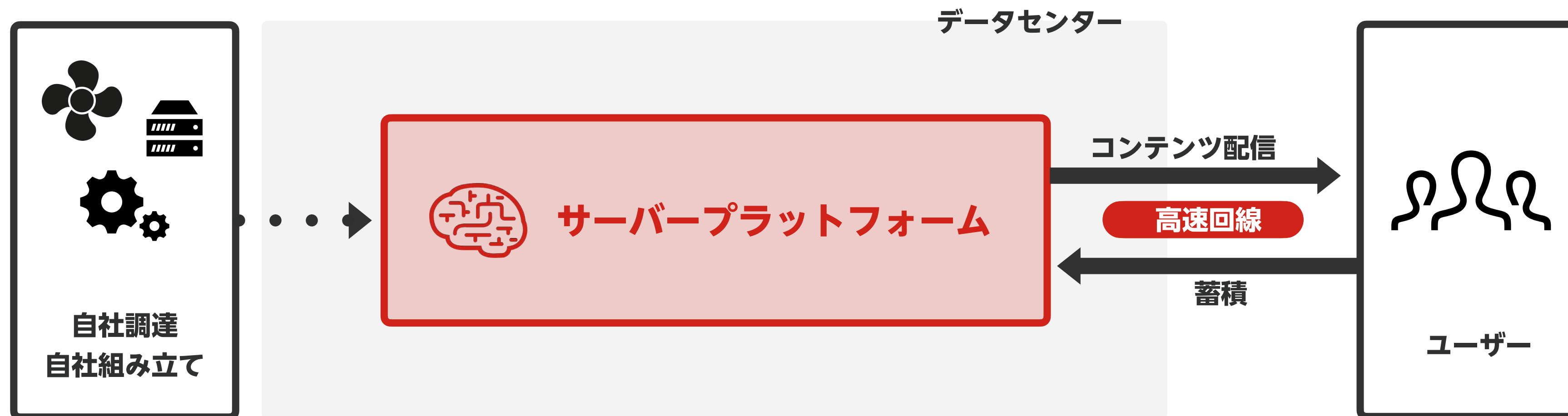
Q&A

# 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

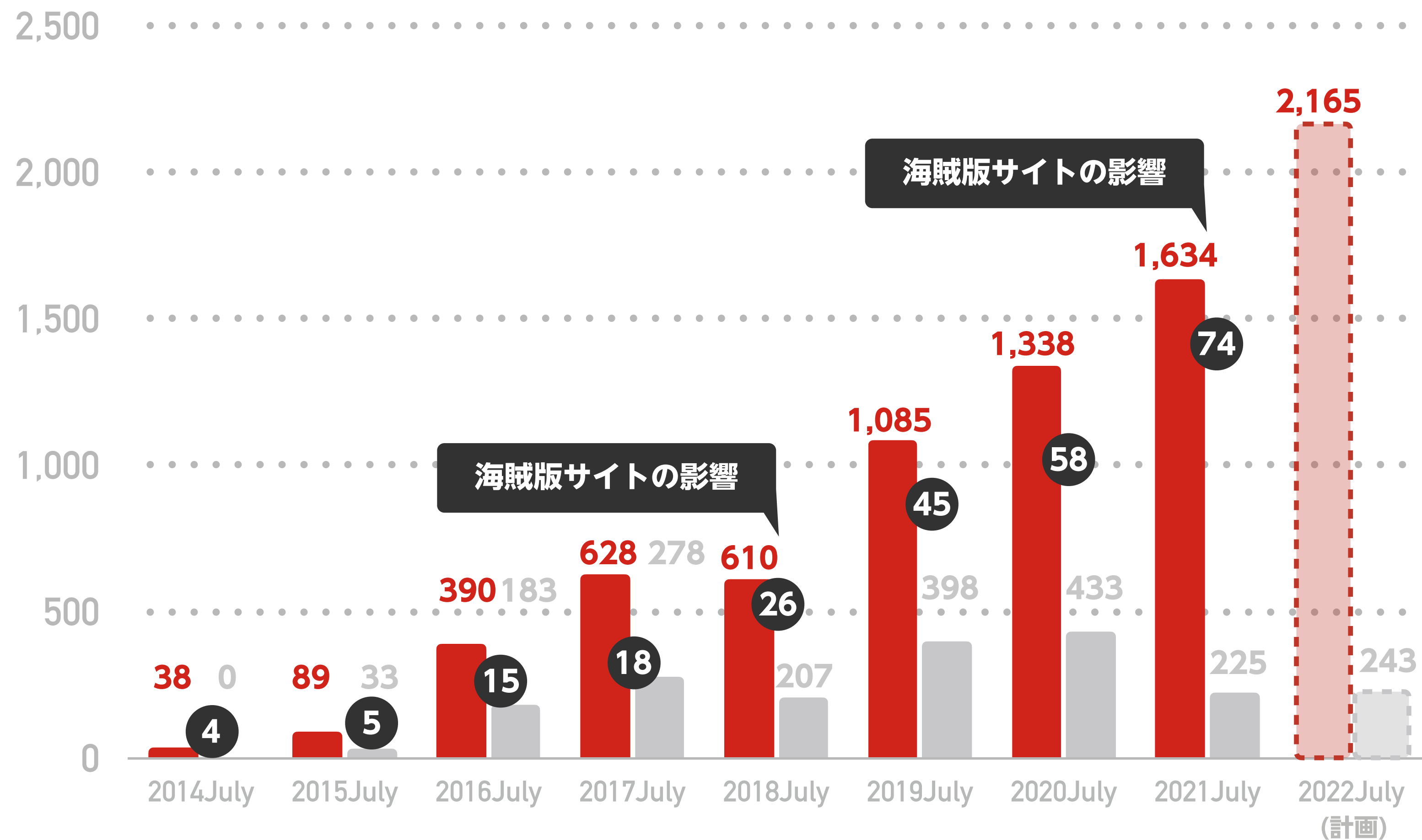
- 会社情報
- サービス概要
- 業績推移
- ビジネスモデル
- 事業展開方針
- サービス例
- 優位性
- Q&A

# 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

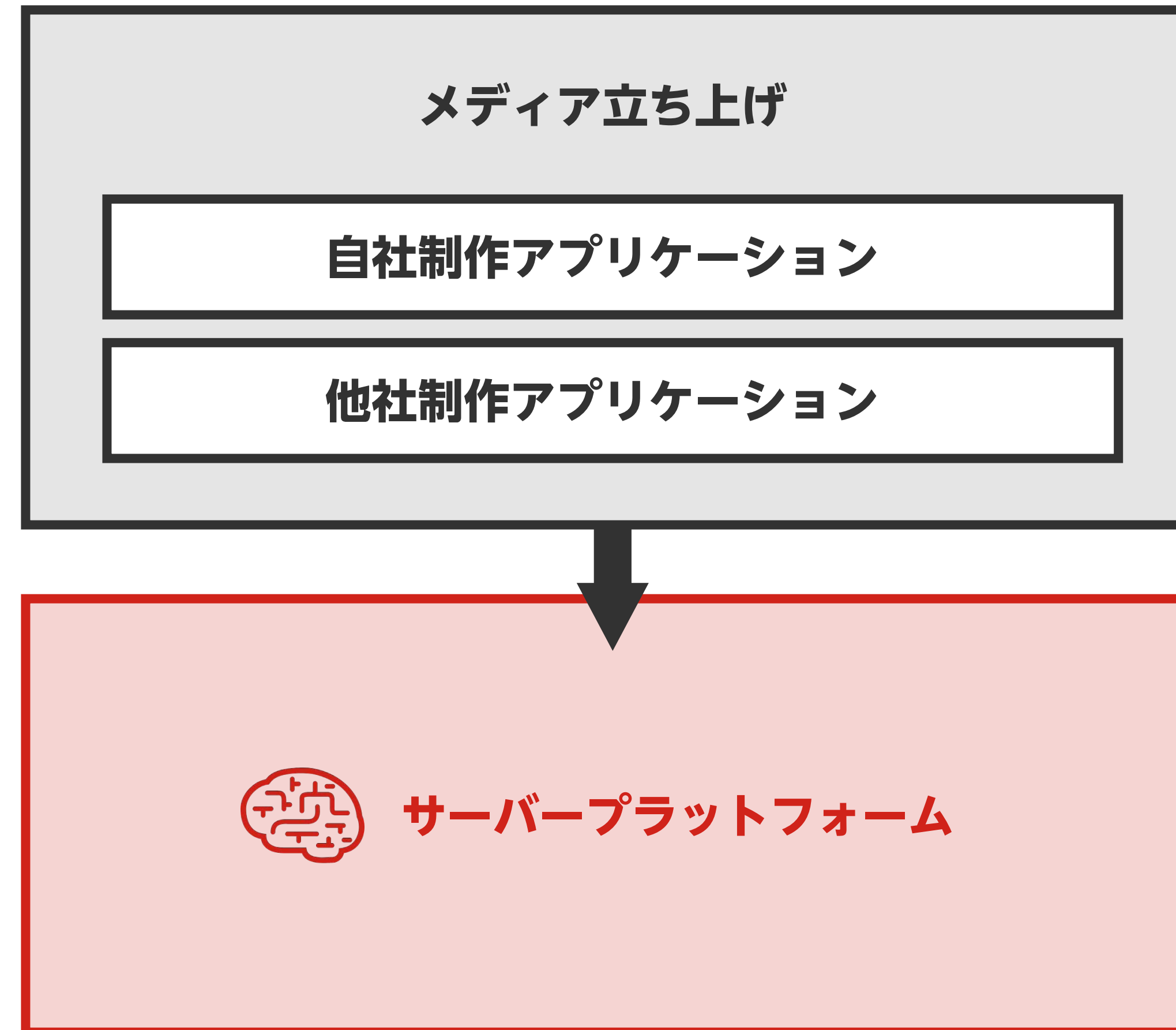
優位性

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

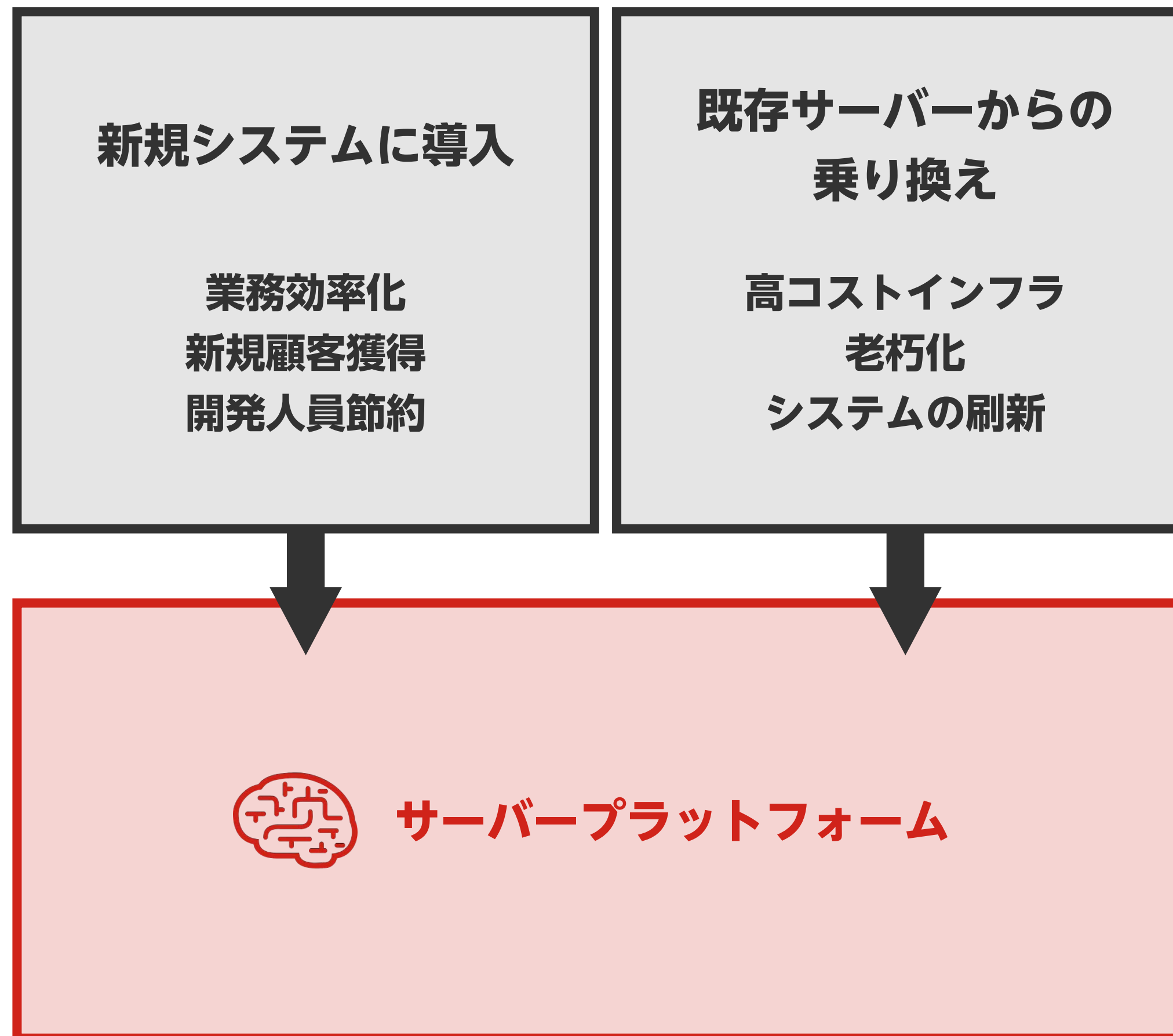


# 月額サブスクリプション(BtoB)

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

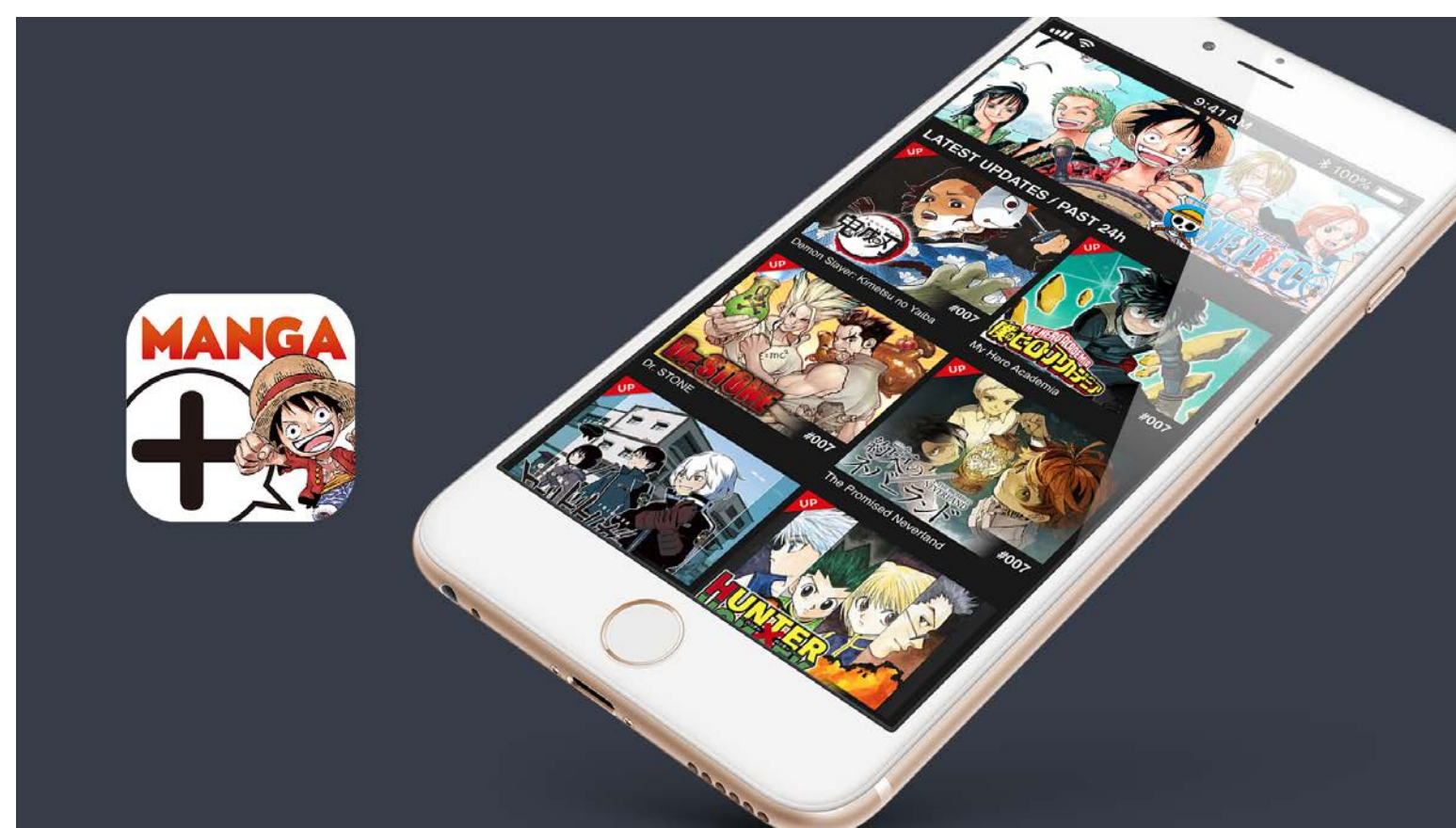
## サービス提供プロダクト例



### 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

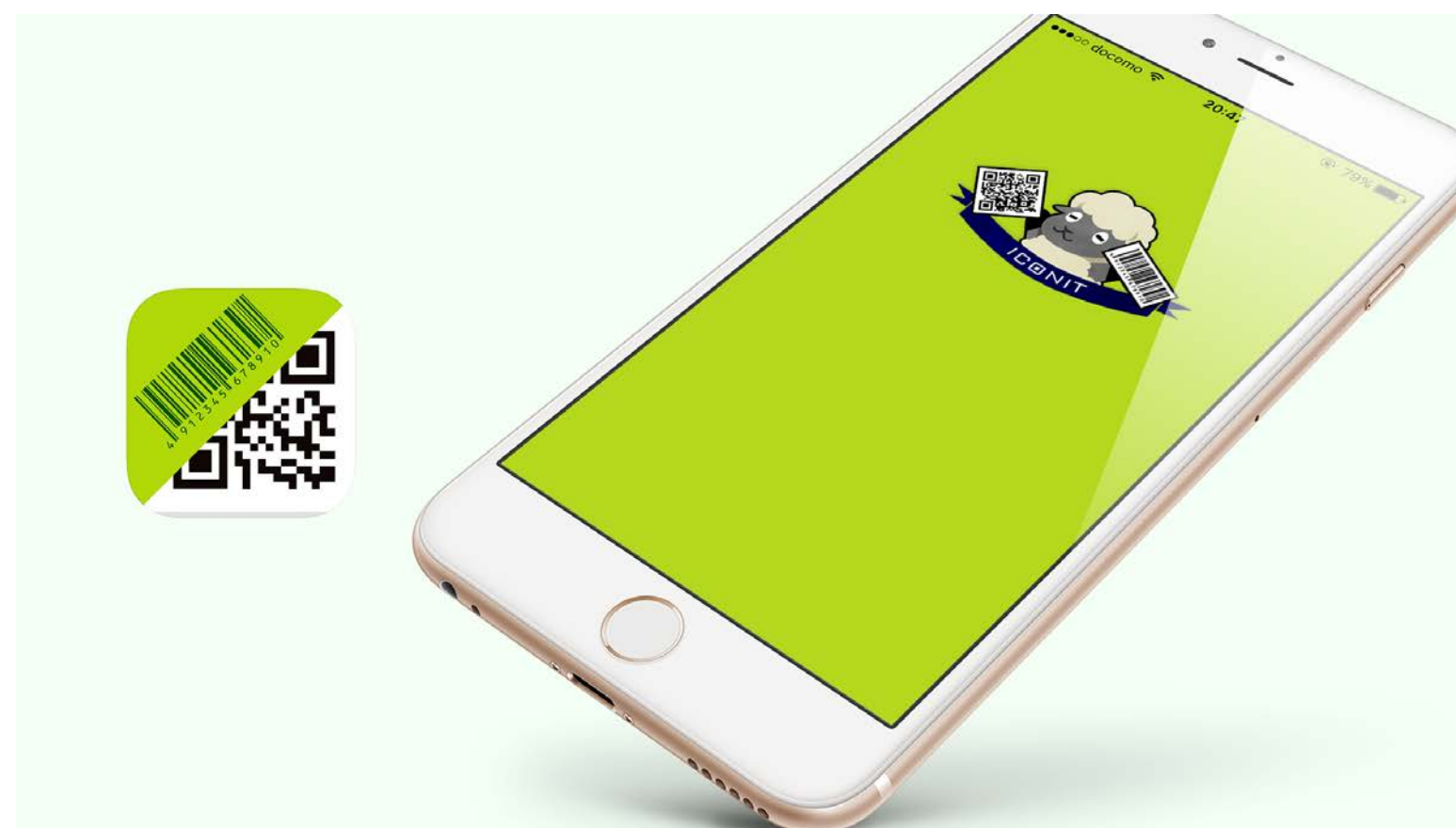
事業展開方針

サービス例

優位性

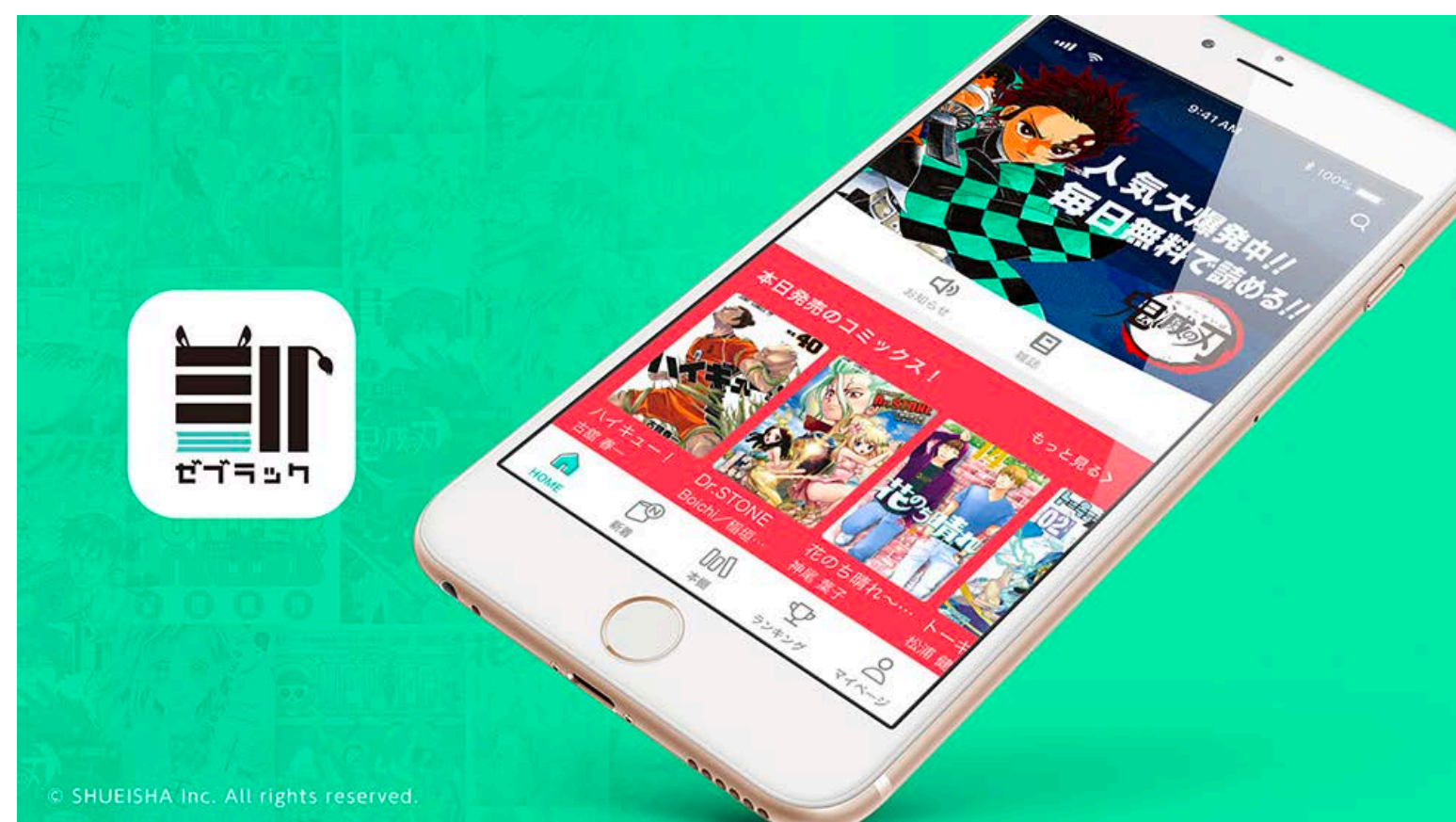
Q&A

## 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

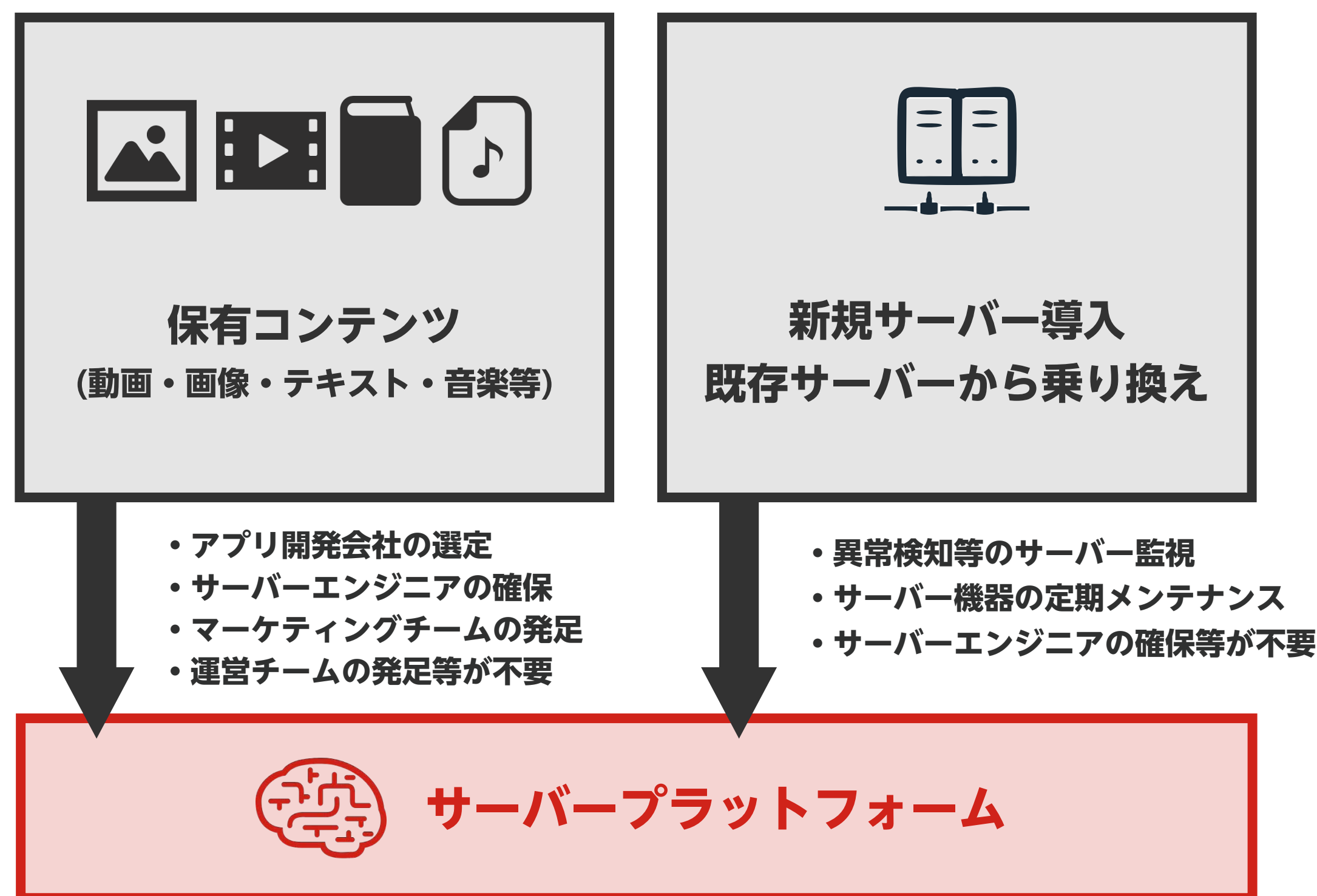


## なぜクラウドサーバーではなく LUサーバープラットフォームが選ばれるのか



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



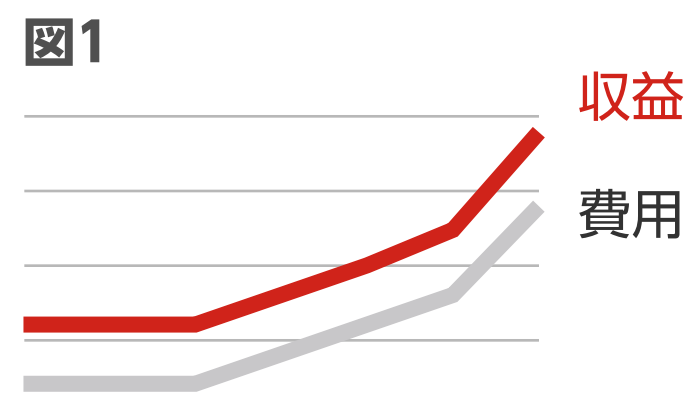
## なぜクラウドサーバーではなく LUサーバープラットフォームが選ばれるのか



### 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)

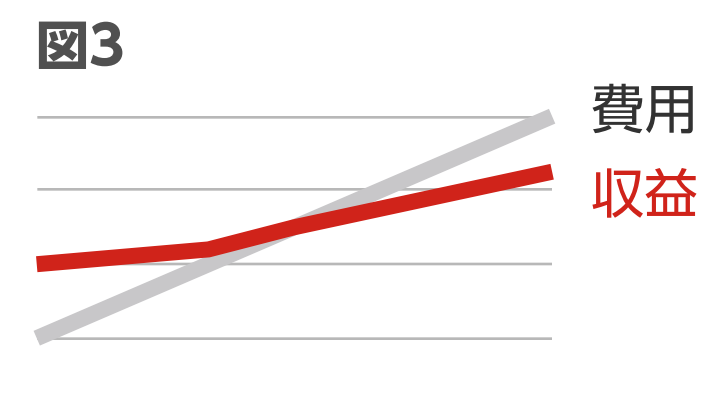
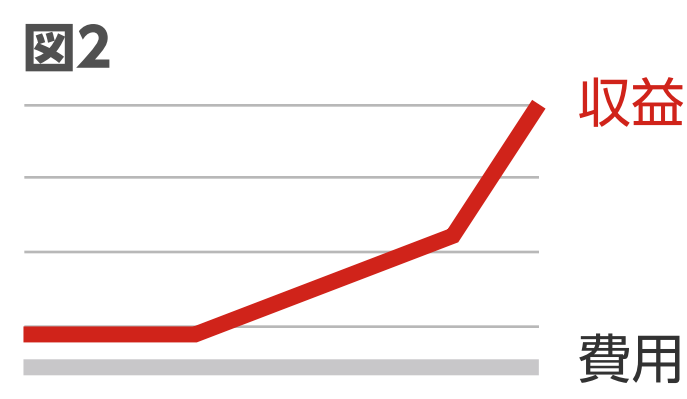
コンテンツホルダーの業務委託費用はサービス収益に連動



### 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、当社グループの財務情報、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グループの業績見通し、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、将来の業績に係る見通しであり、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