



Silicon Studio

Ideas × Art × Technology

**2021年11月期
決算説明資料**

2022年1月27日

シリコンスタジオ株式会社

(証券コード:3907)

INDEX

1. 2021年11月期 連結決算説明

2. トピックス

3. 業績改善に向けた取り組み

4. 2022年11月期 連結業績予想

APPENDIX: 会社概要

2021年11月期 連結業績：全社

下期に入り受託開発案件が増加したことに加え、ミドルウェア案件の成約も貢献し第4四半期で挽回したものの、子会社で計上した引当金166百万円の影響等により赤字決算

(単位:百万円)

	2020年11月期	2021年11月期	前期比
売上高 (うち子会社分)	4,134 (748)	3,986 (809)	▲ 148 (61)
売上原価	2,624	2,539	▲ 85
売上総利益	1,509	1,446	▲ 63
販管費	1,436	1,543	106
営業損益 (うち子会社分)	73 (▲ 41)	▲ 96 (▲ 182)	▲ 170 (▲ 140)
経常損益	77	▲ 71	▲ 149
当期純損益	16	▲ 101	▲ 117

2021年11月期 連結業績:セグメント別

開発推進・支援事業は、下期好調により増収も子会社損失の影響で減益
 人材事業は、人材派遣の稼働者数減少の影響で減収減益

(単位:百万円)

		2020年11月期	2021年11月期	前期比
開発推進・支援	売上高	2,221	2,310	89
	セグメント利益	103	12	▲ 90
人材	売上高	1,829	1,668	▲ 161
	セグメント利益	415	340	▲ 74
その他	売上高	83	7	▲ 76
	セグメント利益	5	0	▲ 4
全社費用		450	448	▲ 2
連結合計	売上高	4,134	3,986	▲ 148
	営業利益	73	▲ 96	▲ 170

※2018/7の事業譲渡によりコンテンツ事業から撤退済ですが、他社との協業により継続しているコンテンツタイトルの売上については、「その他」として集計

セグメント別業績：①開発推進・支援事業

(単位:百万円)

	2020年11月期	2021年11月期	前期比
売上高	2,221	2,310	89
(受託開発)	(1,420)	(1,465)	(44)
(ミドルウェア)	(563)	(596)	(32)
(オンラインソリューション)	(236)	(248)	(11)
セグメント利益	103	12	▲ 90

- 受託開発は、下期に入りゲーム会社各社からゲーム開発環境構築支援案件の引き合いが増加したことにより増収
- ミドルウェアは、第4四半期に期ズレ案件が成約し増収
- オンラインソリューションは、サーバー開発売上が増加したことにより増収
- 子会社で受注損失引当金166百万円計上により減益

セグメント別業績：②人材事業

(単位:百万円)

	2020年11月期	2021年11月期	前期比
売上高	1,829	1,668	▲ 161
セグメント利益	415	340	▲ 74

- 有料職業紹介は過去最高益の前期とほぼ同水準の成約件数も人材派遣の稼働者数減の影響により減収減益
- クライアント企業の正社員ニーズは回復傾向継続も、在宅勤務の浸透に伴い採用基準が上がり即戦力を求める動きが強まる
- 当期稼働した一般派遣労働者数は延べ2,445名(前年同期比▲12.2%)
有料職業紹介の成約実績は318件(前年同期比▲0.9%)

2021年11月期 連結貸借対照表

自己資本比率は前期末比6.4pt減少し48.2%

(単位:百万円)

	2020年11月期末	2021年11月期	前期末比
流動資産 (うち現預金)	2,056 (932)	2,240 (1,079)	183 (146)
固定資産	582	584	2
資産合計	2,638	2,824	186
流動負債	1,044	1,295	251
固定負債	143	168	25
負債合計 (うち有利子負債)	1,187 (465)	1,464 (566)	276 (100)
純資産合計 (うち資本金)	1,450 (455)	1,360 (466)	▲ 90 (10)
負債・純資産合計	2,638	2,824	186
自己資本比率	54.6%	48.2%	▲6.4pt

2021年11月期 キャッシュ・フローの概況

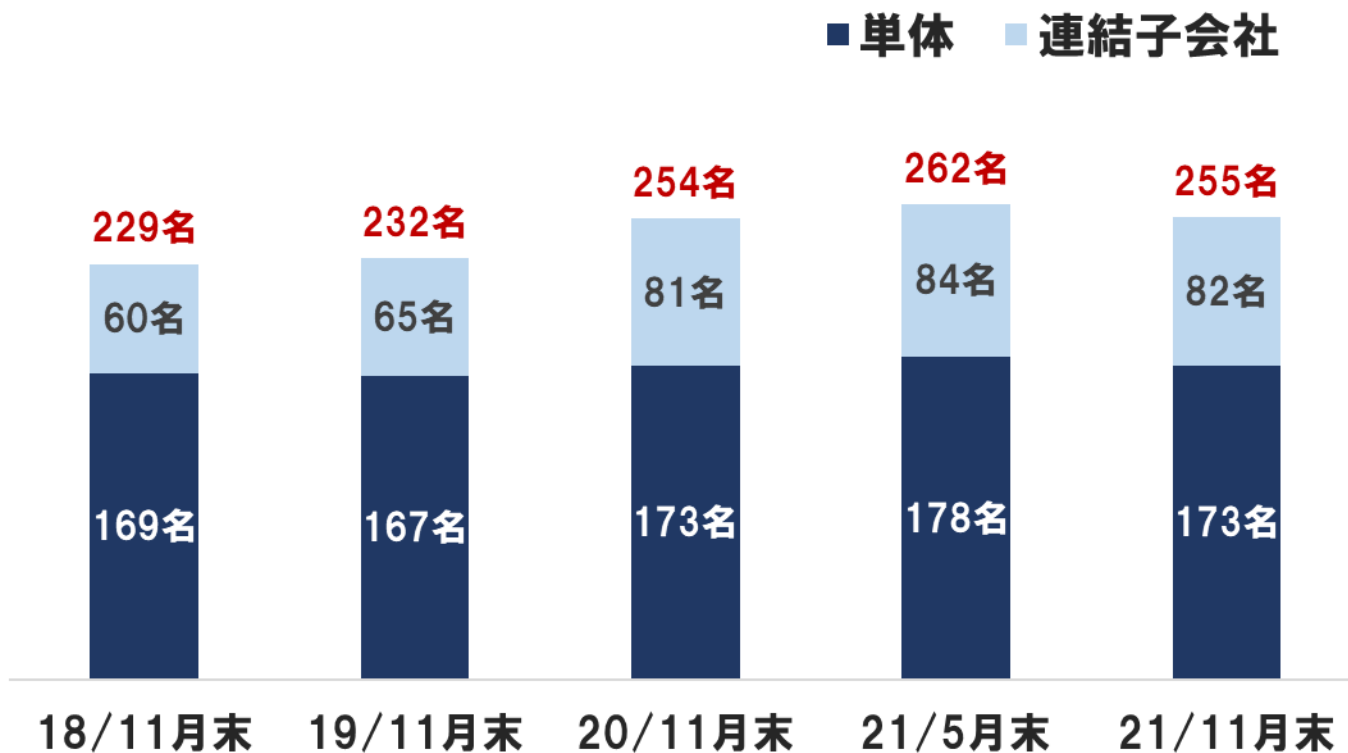
現金及び現金同等物は、前期末比102百万円増加し1,028百万円

(単位:百万円)

	2020年 11月期	2021年 11月期
営業活動によるキャッシュ・フロー	28	107
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 122	▲ 125
財務活動によるキャッシュ・フロー	122	120
現金及び現金同等物の増減額	28	102
現金及び現金同等物の期末残高	926	1,028

従業員数推移

引き合いに比べてエンジニアが不足しており、今後も積極的な採用活動を継続



1. 2021年11月期 連結決算説明

2. **トピックス**

3. 業績改善に向けた取り組み

4. 2022年11月期 連結業績予想

APPENDIX: 会社概要

グローバルイルミネーションモデルウェア『Enlighten 4』リリース

当社が2017年に『Enlighten』の全世界におけるソフトウェアライセンス、販売、開発およびサポート権利を取得して以来、初のメジャーアップデート版となる『Enlighten 4』をリリース



ハイクラス人材向け転職サイト開設

ハイクラス人材向け転職サイトを開設し、当社がこれまでアプローチできていなかった求職者層へのアプローチを強化

The screenshot shows the landing page for Silicon Studio Agent's high-class recruitment service. The page features a dark background with a hexagonal grid pattern and a close-up image of a character's hand. The main heading is 'ゲーム・映像業界特化 ハイクラス転職サービス'. Below it, a sub-heading reads 'ゲーム・映像業界に特化したシリコンスタジオエージェントだからできる、高年取層、リーダー、マネージャークラスの転職に対応したサービス。圧倒的なマッチング力であなたのキャリアアップを支援いたします。'. A prominent button at the bottom says '無料転職サービスに申し込む'. The top navigation bar includes the Silicon Studio Agent logo, the text 'ゲーム・映像業界の転職ならお任せください シリコンスタジオ エージェント', and social media icons for Twitter, Facebook, and YouTube.

Silicon Studio Agent

ゲーム・映像業界の転職ならお任せください
シリコンスタジオ エージェント

ゲーム・映像業界特化
ハイクラス転職サービス

ゲーム・映像業界に特化したシリコンスタジオエージェントだからできる、
高年取層、リーダー、マネージャークラスの転職に対応したサービス。
圧倒的なマッチング力であなたのキャリアアップを支援いたします。

無料転職サービスに申し込む

1. 2021年11月期 連結決算説明

2. トピックス

3. 業績改善に向けた取り組み

4. 2022年11月期 連結業績予想

APPENDIX: 会社概要

業績改善に向けた取り組み

■ 開発推進・支援事業

- エンタメ業界向け
 - 次世代ゲーム向けに開発環境upgrade案件が増加
 - 当社3DCG技術が活かせるメタバース関連(3Dチャット etc.)で営業注力
- 非エンタメ領域向け
 - 教師画像ソリューション「BENZaiTEN」の拡大
 - 汎用ゲームエンジン関連の引き合いも増加

■ 人材事業

- 有料職業紹介では、ミドルクラス、ハイクラス人材向け求人サイトを運営開始
- 人材派遣では、稼働者数減少抑制への取り組みに注力

■ 子会社における管理体制の強化

- 子会社の業務プロセス、管理体制の見直しを実施済
- 当社と同水準のチェック体制を構築済

1. 2021年11月期 連結決算説明

2. トピックス

3. 業績改善に向けた取り組み

4. 2022年11月期 連結業績予想

APPENDIX: 会社概要

2022年11月期 連結業績予想

売上増、及び前期計上した引当金分の利益改善により黒字転換の見通し

(単位:百万円)

	2019年 11月期 実績	2020年 11月期 実績	2021年 11月期 実績	2022年 11月期 予想	前期比	
					金額	%
売上高	4,594	4,134	3,986	4,095	108	2.7%
営業利益	45	73	▲ 96	100	196	-
経常利益	60	77	▲ 71	100	171	-
当期純利益	158	16	▲ 101	60	161	-

2022年11月期 事業セグメント別業績予想

- 開発推進・支援事業 売上回復及び引当金分の利益改善により増収増益
- 人材事業 有料職業紹介の成長により増収増益
- 全社費用 人件費増加等により増加

(単位:百万円)

		2019年 11月期 実績	2020年 11月期 実績	2021年 11月期 実績 ①	2022年 11月期 予想 ②	前期比 ②-①
開発推進・支援	売上高	2,630	2,221	2,310	2,415	104
	セグメント利益	132	103	12	200	187
人材	売上高	1,841	1,829	1,668	1,680	11
	セグメント利益	376	415	340	370	29
その他	売上高	122	83	7	0	▲ 7
	セグメント利益	9	5	0	0	0
全社費用		469	450	448	470	21
連結合計	売上高	4,594	4,134	3,986	4,095	108
	営業利益	45	73	▲ 96	100	196

2022年11月期 開発推進・支援事業の売上見通し

子会社の売上回復に加え、前期下期からの受託開発案件増加が継続する見通しで増収を予想

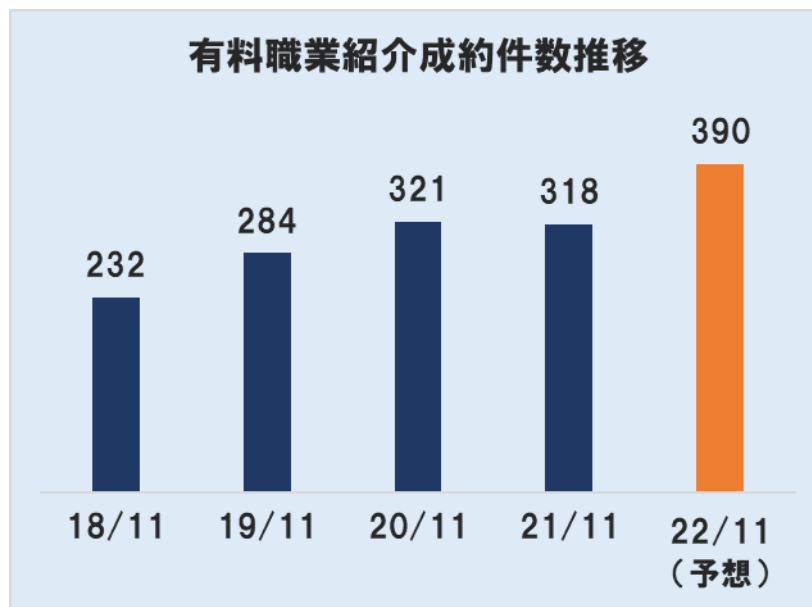
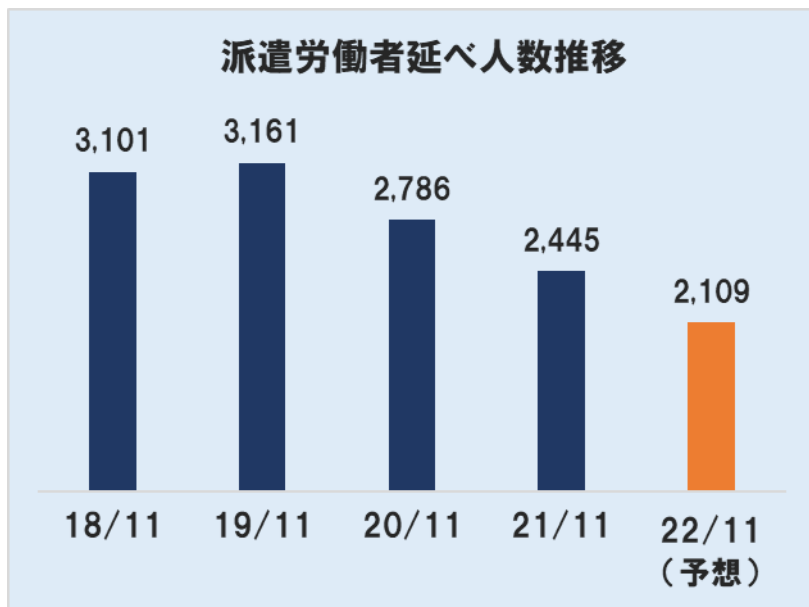
(単位:百万円)

	2020年 11月期 実績	2021年 11月期 実績 ①	2022年 11月期 予想 ②	前期比 ②-①
受託開発	1,420	1,465	1,573	107
(単体)	(757)	(752)	(841)	(88)
(子会社)	(748)	(809)	(915)	(105)
(連結相殺)	(▲ 84)	(▲ 96)	(▲ 183)	(▲ 86)
ミドルウェア	563	596	547	▲ 49
オンラインソリューション	236	248	294	45
計	2,221	2,310	2,415	104

2022年11月期 人材事業の見通し

クリエイティブ業界の正社員獲得ニーズは底堅く推移する見通しに加え、ミドルクラス、ハイクラス求人取扱拡大により有料職業紹介は成約件数の増加の見通し

一方、人材派遣は稼働者数減少の見通し



2022年11月期 配当予想

誠に遺憾ながら、2022年11月期も無配を予定しております。
事業環境、経営状況を総合的に判断し、復配時期を見極めたいと考えております。

決算期	1株配当金
2018年11月期	0円
2019年11月期	0円
2020年11月期	0円
2021年11月期	0円
2022年11月期(予想)	0円

APPENDIX: 会社概要

社名	シリコンスタジオ株式会社
証券コード	3907（東証マザーズ上場）
設立	1999年 11 月
上場日	2015年 2 月 23 日
所在地	東京都渋谷区恵比寿 1 - 2 1 - 3 NR ビル
資本金	466 百万円（2021 年 11 月末現在）
売上高	3,986百万円（2021 年 11 月期連結）
事業内容	開発推進・支援事業、人材事業
従業員数	単体173 名、連結 255 名（2021 年 11 月末現在）
関係会社	イグニス・イメージワークス株式会社（連結子会社） 株式会社イリンクス（持分法適用会社）

経営理念

常に顧客視点で考え、
世界最先端の技術力と想像力により、
エンターテインメントを通じて社会に貢献する

ミッション

世界最高レベルの技術力をもって、
創る人と愉しむ人に感動を与えることを目指す

沿革

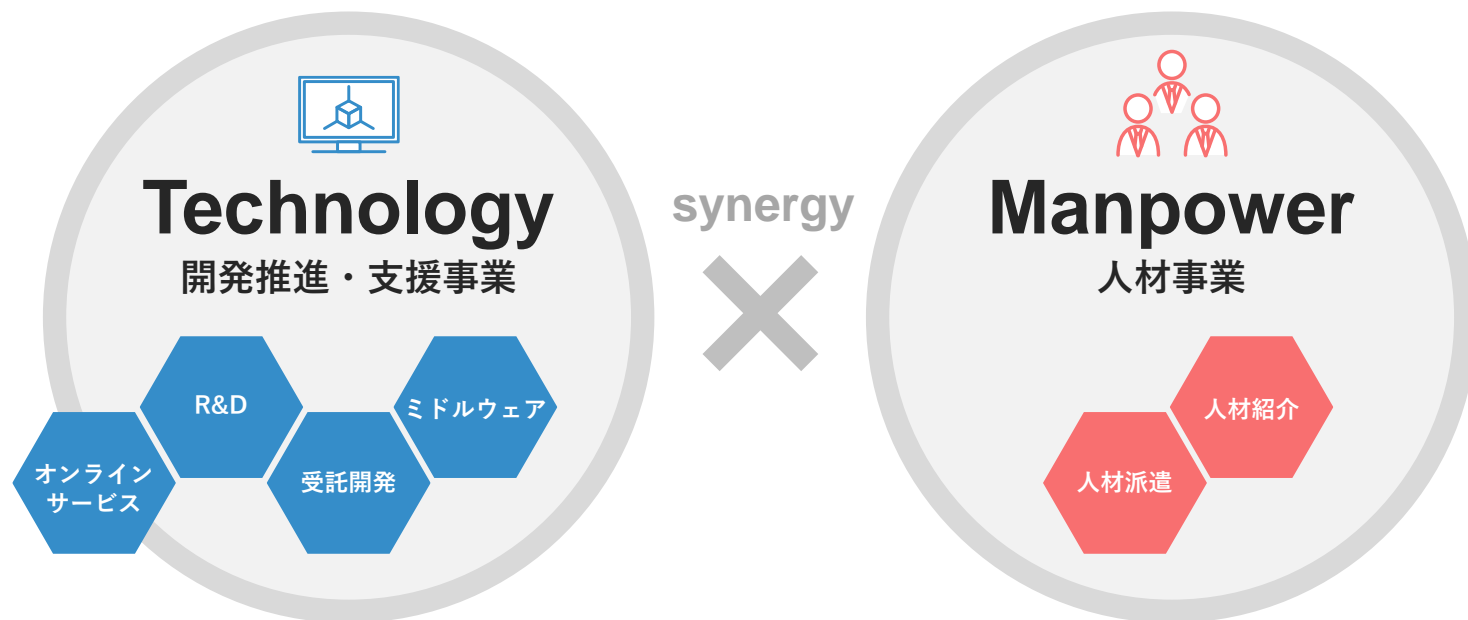
- 1999年11月** 米国Silicon Graphics Inc.の日本法人として設立された日本SGI株式会社の関連会社として設立
- 2000年 1月** 日本SGI株式会社より受け入れた移籍社員30名の陣容で営業開始。リアルタイムグラフィックス※1に関する事業を幅広く展開
- 2000年10月** Intrinsic Graphics Inc.社(現 Vicarious Visions社)とゲームソフトウェア開発用ミドルウェアに関する業務提携契約を締結。PlayStation2向けに「Alchemy」の開発を開始(開発推進・支援事業を開始)
- 2001年12月** ゲームソフトウェア開発用ミドルウェア「Alchemy」のライセンスをIntrinsic Graphics Inc.社から受け、国内各社向けに提供開始
- 2003年12月** コンテンツ・クリエイターの人材派遣事業を開始(人材事業を開始)
- 2007年 2月** 自社開発ミドルウェアであり画面のクオリティを飛躍的に向上させるポストエフェクトライブラリ※2機能を有する「YEBIS」をリリース
- 2008年 1月** ゲーム開発本部を発足し自社企画ゲームコンテンツ制作を開始(コンテンツ事業を開始)
- 2009年 2月** 3DCGコンテンツの開発を目的として、イグニス・イメージワークス株式会社を設立
- 2010年 1月** オンラインエンターテインメントのサーバーに関するコンサルティング業務を開始
- 2011年 2月** オールインワンゲームエンジン※3「OROCHI」発売開始
- 2014年 8月** ポストエフェクトミドルウェア「YEBIS 3」の販売を開始
- 2015年 2月** 東京証券取引所マザーズに上場
- 2015年 8月** リアルタイムレンダリングエンジン「Mizuchi」販売開始
- 2017年 5月** リアルタイムグローバルイルミネーションミドルウェア「Enlighten」の全世界におけるソフトウェアライセンス、販売、開発およびサポート権を取得
- 2018年 7月** コンテンツ事業を会社分割により新設会社に承継させたうえで、その株式を譲渡(コンテンツ事業から撤退)

※1 リアルタイムグラフィックスとは、コンピュータ上で3D画像を高速に生成する技術を指し、ゲーム等のユーザーによる即時操作が可能な動画を表示するために利用されます。

※2 ポストエフェクトライブラリとは、ポストエフェクトの処理をライブラリで再現したプログラムを指します。ポストエフェクトとは、描画処理が完了した後の1枚の絵に対してかけるエフェクトを指します。ライブラリとは、汎用性の高い複数のプログラムを再利用可能な形でひとまとまりにしたものを指します。

※3 オールインワンゲームエンジンとは、ゲーム開発に必要な広範囲の機能を有したツールやライブラリを指し、グラフィックス、音響、物理シミュレーション、ゲームロジック等を含みます。ゲーム開発者は開発の効率化と高度な技術の導入を目的としてゲームエンジンを利用します。

先端リアルタイムCG技術、オンライン技術、
コンシューマゲーム開発技術等を提供する **開発推進・支援事業**、
ゲーム・映像業界に特化した
人材紹介・派遣サービスを提供する **人材事業** を展開



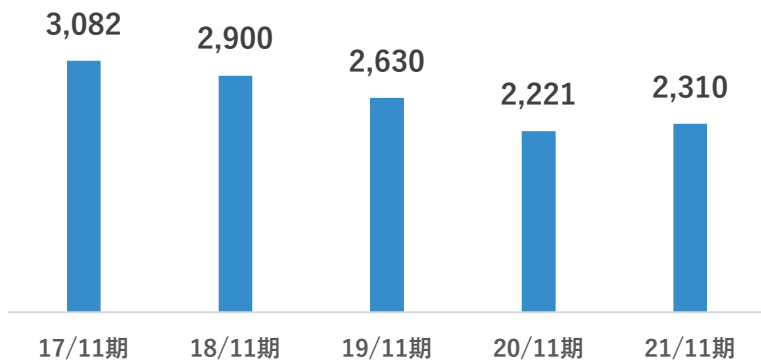
開発推進・支援事業 概要

事業概要

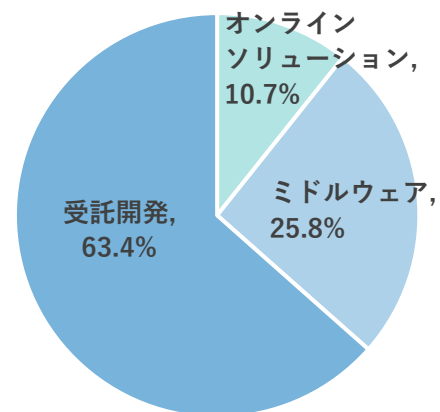
受託開発	ゲーム開発環境構築支援、輸送機器関連R&D支援、機械学習向け教師画像生成、AR・VR関連などの受託開発
ミドルウェア	3DCG技術を核としたミドルウェア製品の開発・販売、ミドルウェアの受託開発
オンラインソリューション	オンラインゲーム事業者向けにサーバープログラム開発からネットワーク構築・運用・監視サービスをワンストップで提供

売上推移

(百万円)



売上構成 (21/11期)



Ideas × Art × Technology

技術力・表現力・発想力を兼ね備えたCGソリューションプロバイダー

当社は自社開発による数々のミドルウェアを有し、CG（コンピューターグラフィックス）の黎明期から今日に至るまでCG関連事業に取り組み、「技術力」「表現力」「発想力」の研鑽を積み重ねてきました。これら3つの力を高い次元で融合させ、CGが持つ可能性を最大限に発揮させられること、それが私たちの強みです。

CGは、いまやエンターテインメント分野における映像表現だけでなく、土木建築・自動車といった産業分野における可視化やHMI（ヒューマンマシンインターフェイス）への活用、AIの学習データへの活用など、その可能性を広げています。

強み

強み 1 エンターテインメント業界で培ったリアルタイムCGの技術力、表現力、発想力

設立以来20年以上 高速かつ高精細な技術が要求されるゲーム制作などの分野において最先端リアルタイムCG技術を提供してきた実績

強み 2 さまざまなゲームエンジンの活用ノウハウ

自社ゲームエンジン開発、他社ゲームエンジン開発支援で蓄積された技術力

強み 3 ネットワーク技術＋クラウドサービス活用ノウハウ

同時接続数万人規模のオンラインゲーム運営で培ったネットワーク構築力

リアルタイムCG技術を軸に、お客様のあらゆる課題をワンストップで解決



主要製品



(エビス)

実写やCGによるリアルタイムビジュアルに様々なエフェクトを付加できるミドルウェア。実写作品さながらに熱気、湿気、眩しさなどを感じられるビジュアルを作り出すことが可能



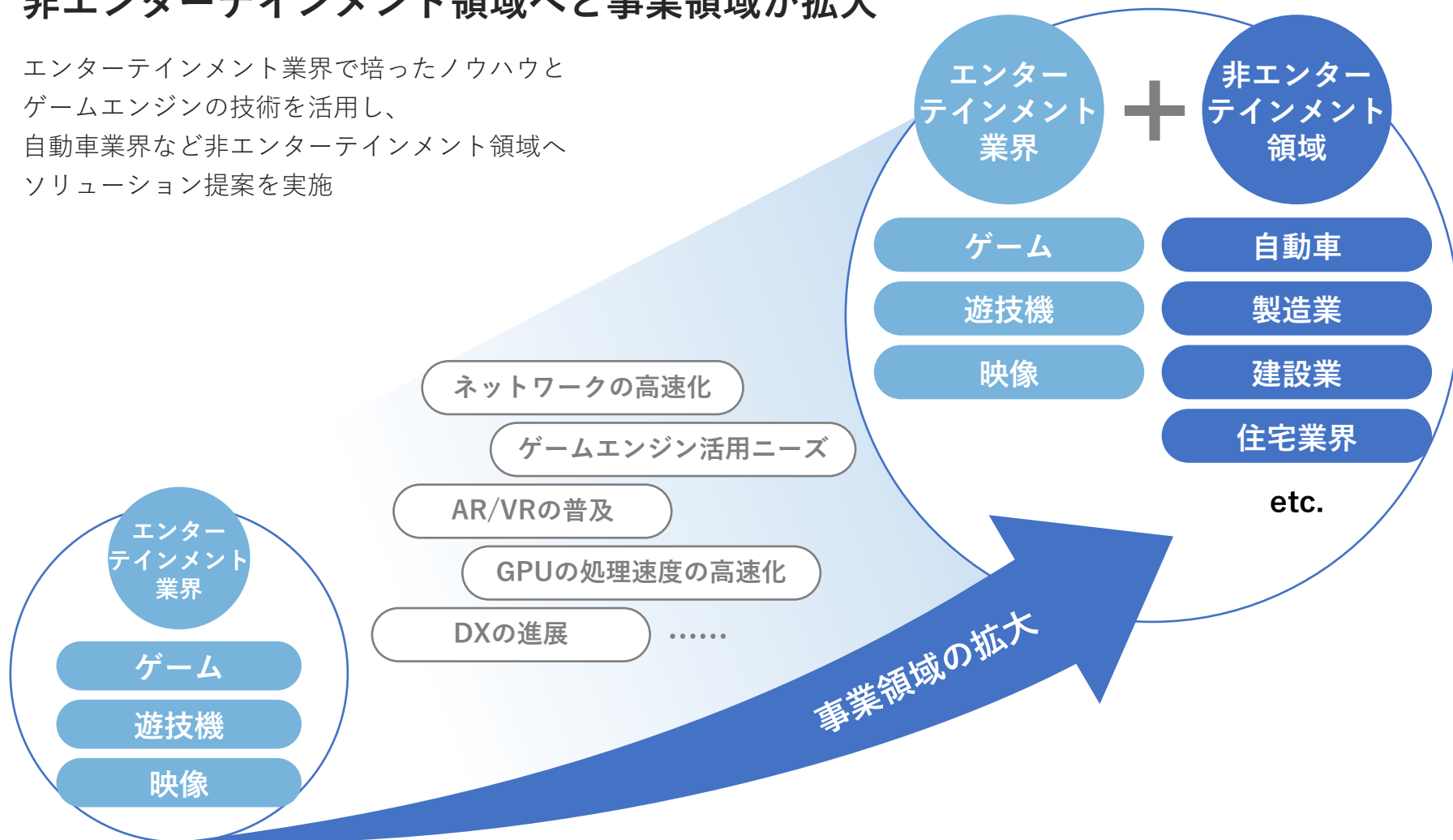
(エンライトウン)

大域照明とも呼ばれるグローバルイルミネーションをリアルタイムに処理するミドルウェア。高品質で絶妙に調和の取れた照明効果を短時間で可能にし、リアルな品質のグラフィックスを実現

※競合製品は存在しないものの、汎用ゲームエンジンでも類似効果を出すことは可能。汎用ゲームエンジンに当社ミドルウェアをアドオンすることでよりフォトリアルなCG表現が可能

非エンターテインメント領域へと事業領域が拡大

エンターテインメント業界で培ったノウハウと
ゲームエンジンの技術を活用し、
自動車業界など非エンターテインメント領域へ
ソリューション提案を実施



3DCGを活用した画像認識における機械学習向け教師画像生成ソリューション

教師データ活用の課題

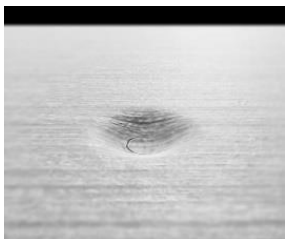
- 大量の教師データを実写画像で用意するには費用や時間・手間がかかる
- 異常検知や危険検知の実写画像は収集が非常に困難



(ベンザイテン)

- 外観検査、設備監視・認証、自律走行・運転支援、人物認識などの用途に教師画像として利用できる3DCG画像データをリアルタイムグラフィックスで実現
- ご要望に応じて、少量サンプル画像から数万枚のCGデータまでリーズナブルな価格で提供可能

不良判定用CG生成



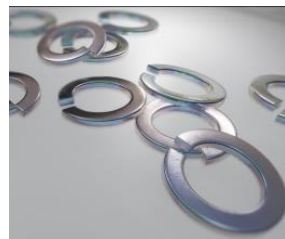
製造過程で発生する傷などの不良をCGで再現。大きさ、長さ、深さ、位置、形状などを再現

人物（顔・表情）認識用CG生成



年齢、性別、人種といった多彩なバリエーションの人物の顔、表情のCGを再現

組立て部品・パーツ認識用CG生成



部品やパーツ類のCGを再現。異なる複数種のパーツを同時に配置するなど自在な設定が可能

学習用シーン映像CG生成



炎や煙、樹木や草などの植物、複数の人物といった複雑なシーンをリアルタイム3DCGで再現

※当社協力事例
(株式会社 日立ソリューションズ・テクノロジー)

工場における異常検知など、製造業を中心に需要が増加している
画像認識AIの研究開発を教師画像提供の側面からサポート

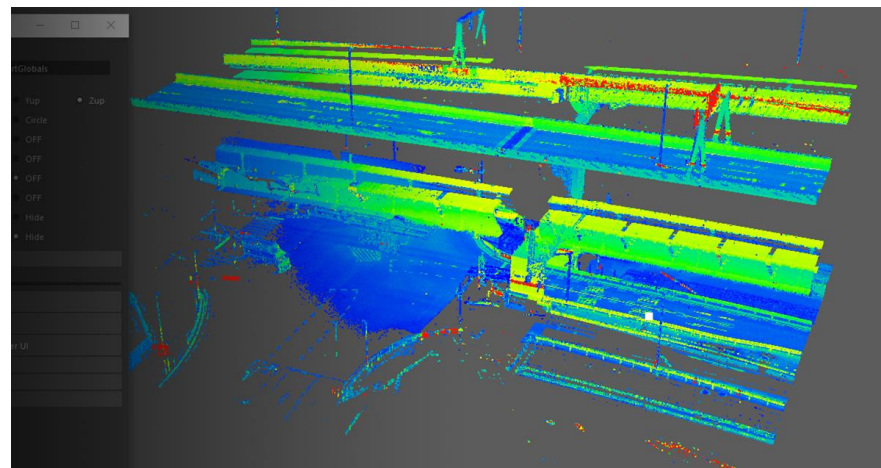
点群データから精細なCGを制作、より情報を具体化することでさまざまな課題を解決

点群データ活用の課題

- 多くの自動CG生成ソフトでは、ノイズや貫通などの不良が発生、ビジュアルのクオリティも低い
- サイバー空間内に物理的な現実世界を再現させるデジタルツインが注目される中、膨大な点群データをいかに適切に処理し、活用するかは、業種・業界・分野を問わず多くの企業が課題

サービス内容

- 点群データのメッシュ（ポリゴン）化
- 大規模点群データとメッシュの重畳表示・編集を可能にするMayaプラグイン
- 専用ビューア開発
- 各種機能開発
- シミュレータやVRなどのリアルタイム3DCGコンテンツやゲーム、映像制作



CG制作で培ったレンダリング技術やモデリング技術

各種受託開発で培ったソフトウェア技術により

自動車、土木・建設など様々な業界のCGビジュアライゼーションのニーズに対応

3Dビジュアライゼーションを駆使したドライビングシミュレーター向けソリューション

- 物理ベースレンダリング（PBR）導入により、素材の質感が圧倒的に向上。既存シミュレーターが苦手とする日照および気象条件の変化をリアルに再現することが可能



天候：晴



天候：雨



夜間

- 白線やトラロープなど、さまざまな現実世界に存在する区画線表現に加え、時間帯・天候効果のカスタマイズも可能とし、実写と同様のリアリティを実現

※当社協力事例（株式会社アイシン）



路面濡れ度合変化



区画線かすれ調整



日照時刻変化

エンターテインメント業界で培った3DCG技術とゲームエンジンの知見を活かし、
ビジュアライゼーションの品質向上、最適なソリューションを提案
様々な分野で増加するゲームエンジン活用ニーズを着実に取込み成長を図る

人材事業 概要

事業概要

人材派遣

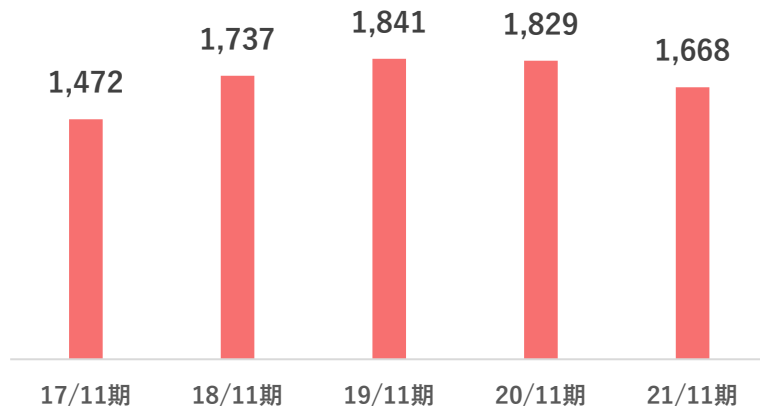
ゲーム・映像業界のクリエイター、エンジニアに特化した人材派遣・紹介サービス
「シリコンスタジオエージェント」を展開

職業紹介

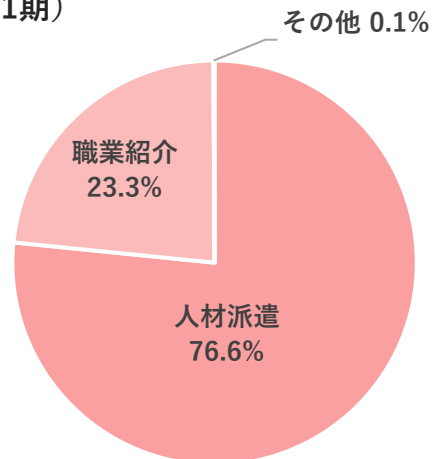
開発推進・支援事業のバックグラウンドを活かし、質の高いマッチングサービスを提供

売上推移

(百万円)



売上構成 (21/11期)



強み

強み 1 開発現場への理解度

自社がCG関連の先端技術等を提供する開発会社という強みを活かし、開発現場が求めるニーズを的確に理解した上での提案

強み 2 人材に対する理解度

クリエイティブ職に高い知見のあるプロフェッショナルであるキャリアアドバイザーが、求職者の立場に立って質の高いカウンセリングを行い、最適な求人を紹介

強み 3 業界との強いパイプ

2003年の事業開始以来、ゲーム・映像業界に特化した人材サービスを展開しており、大手企業から新興企業まで多くの企業との強い信頼関係に基づく取引実績

技術者とクライアント企業をマッチングするための登録サイト「シリコンスタジオエージェント」を運営

Silicon Studio Agent

ゲーム会社、CG・映像業界で働くなら！シリコンスタジオ エージェント
クリエイターの派遣・求人情報はシリコンスタジオにお任せ下さい！

経験が活かせる！中途採用

ゲーム会社のお仕事数
2000件以上!!

本当に面白いゲームが作りたい。
ゲーム業界特化の転職エージェント！業界取引90%以上！
業界との太いパイプで一流企業案件のご紹介も可能。
圧倒的なマッチング力で貴方のキャリアアップをお約束します。

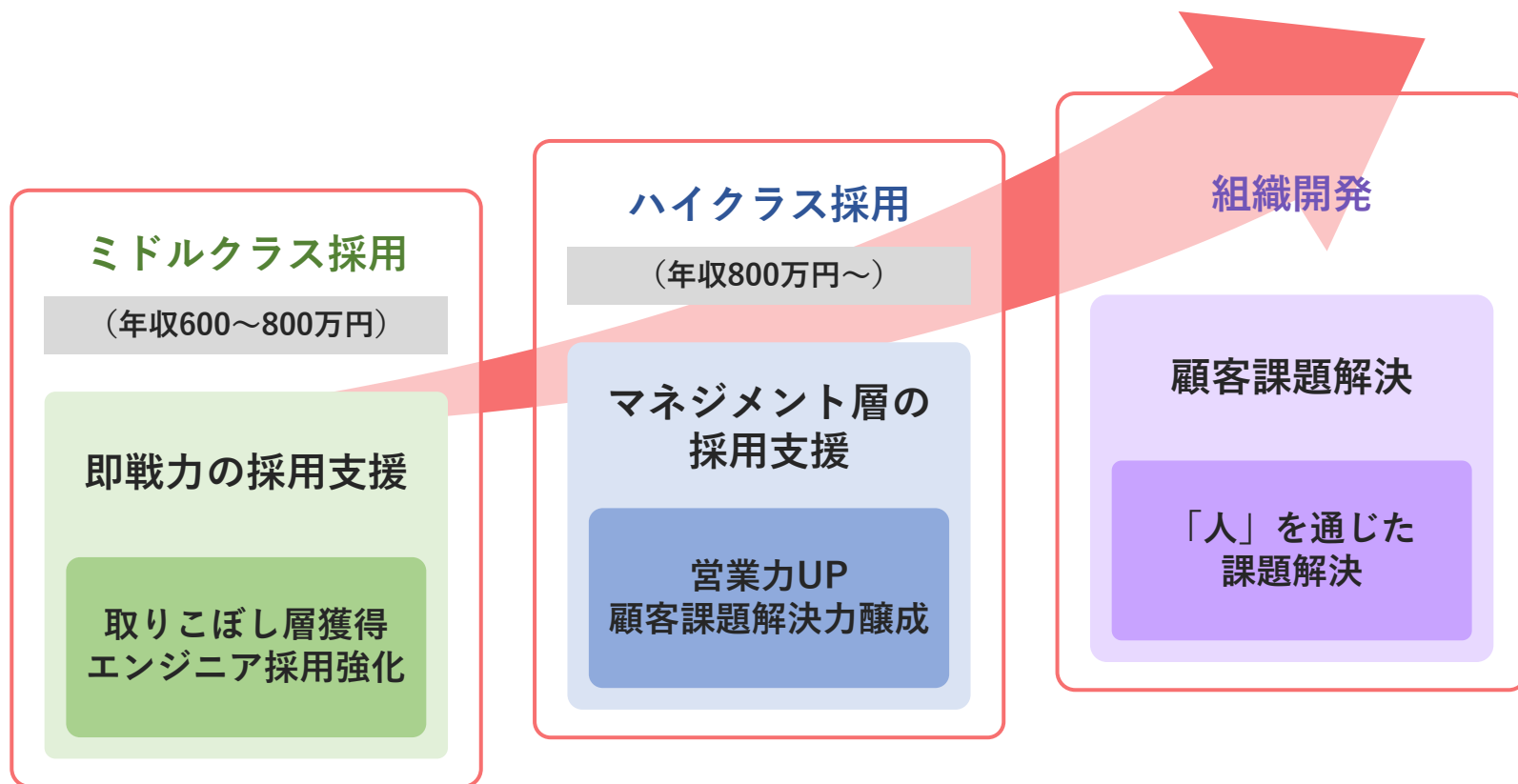
1分で登録完了
無料
転職相談
する

- ゲーム・映像業界に特化した人材紹介・派遣サービス
- 国内ゲーム関連企業の90%以上と取引
- 公開求人と非公開求人合わせて常時1,000件以上掲載
- 登録者数は約10,000名

成長戦略 人材事業の取り組み

当社のボリュームゾーンは年収400～500万円クラス

在宅勤務の浸透に伴い、増加する即戦力ニーズに対応すべくミドルクラス・ハイクラス人材に拡充



中長期では、組織面、人材面からワンストップで経営課題を解決できる
総合型人材サービスを提供できる体制を目指す

業績推移

	2017/11期	2018/11期	2019/11期	2020/11期	2021/11期
売上高	6,115	5,002	4,594	4,134	3,986
開発推進・支援事業	3,082	2,900	2,630	2,221	2,310
人材事業	1,472	1,737	1,841	1,829	1,668
その他	1,560	364	122	83	7
営業利益	△ 1,251	△ 771	45	73	△ 96
開発推進・支援事業	△ 376	174	132	103	12
人材事業	301	369	376	415	340
その他	△ 627	△ 749	9	5	0
全社費用	△ 548	△ 566	△ 469	△ 450	△ 448
経常利益	△ 1,202	△ 804	60	77	△ 71
親会社株主に帰属する 当期純利益	△ 1,137	△ 715	158	16	△ 101

本資料における注意事項等

- 本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれています。これらの記述は、当該記述を作成した時点における情報に基づいて作成されたものにすぎません。さらに、こうした記述は、将来の結果を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。実際の結果は環境の変化などにより、将来の見通しと大きく異なる可能性があることにご留意ください。
- 上記の実際の結果に影響を与える要因としては、国内外の経済情勢や当社の関連する業界動向等が含まれますが、これらに限られるものではなく、さまざまな要因によって、大きく差異が発生する可能性があります。
- また、本資料に含まれる当社以外に関する情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性、適切性等について当社は何らの検証を行っておらず、またこれを保証するものではありません。

IR に関するお問い合わせ シリコンスタジオ株式会社 | R 担当 Email : ir@siliconstudio.co.jp