

SIR 企業レポート

2017年5月1日

株式会社 enish (東証一部 : 3667)



事業概況

- ・ソーシャルアプリ・ゲームの企画、開発・運営事業者。
- ・既存アプリ（ブラウザゲーム）については、経営シミュレーションゲームが主力。「ぼくのレストラン 2」等ライフタイム・バリューの長いゲームを主力とし、女性層の獲得に強み。当四半期に「プラチナ☆ガール」タイトル譲渡を実施し、「ぼくのレストラン 2」と「ガルシヨ☆」の Cash Cow2 タイトルに事業を集約した。
- ・2016年1月にリリースしたネイティブアプリ「12 オーディンズ」は、200万ダウンロードを突破しロングセラーとして、1周年を迎えた。記念イベントを実施し、一時的に販管費増となるも年次計画で織り込み済み。なお、同タイトルはD2C関連会社によって中国で配信が決定。
- ・売上高は、当四半期におけるブラウザゲーム 1 タイトル譲渡により YoY17.9%減、QoQ12.0%減の 1,043 百万円で引き続き減少傾向。経費（原価、販管費合計）は広告宣伝費を積み増したものの、YoY5.1%、QoQ3.6%減の 1,245 百万、営業利益は△202 百万円で着地。
- ・当期は非ゲーム事業の展開を目指しているが、その第一弾として「イブルド選華」監修の婚活サイト「metune」を4月27日にリリース。今後の新たな事業分野での事業展開が期待されている。

全て想定通りの展開 (2017年度1Qレビュー)

《概況》 2017年度1Q損益計算書 (単位;百万円)

	FY17 1Q	FY16 4Q	QoQ	FY16 1Q	YoY
売上高	1,043	1,185	▲12.0%	1,271	▲17.9%
売上原価	930	1,045	▲11.0%	1,128	▲17.6%
売上総利益	112	140	▲20.0%	142	▲21.1%
販売管理費	315	246	28.0%	184	71.2%
(うち広告宣伝費)	174	112	55.4%	56	210.7%
営業利益	-202	-106	90.6%	-41	-
営業利益率	▲19.4%	▲9.0%	▲10.4%	▲3.3%	▲16.1%
経常利益	-201	-108	86.1%	-43	-
当期純利益	-201	24	-	-43	-

決算概要：減収・減益

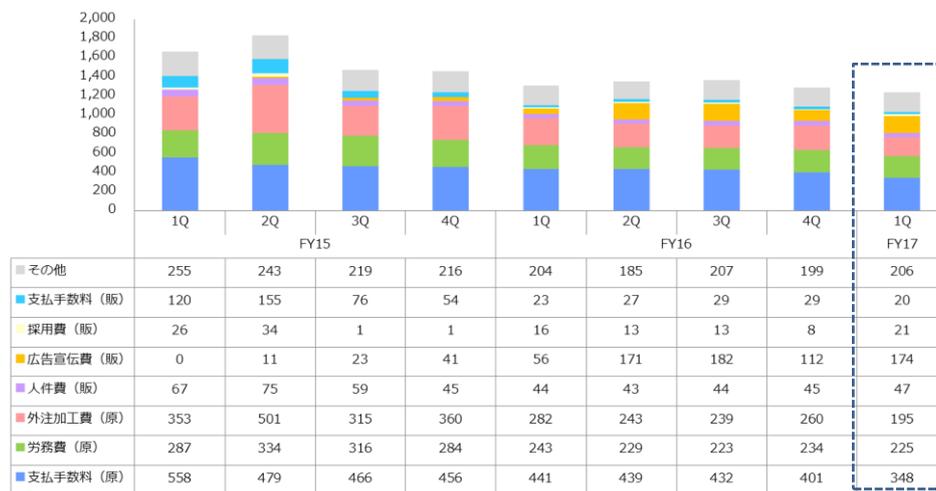
第1四半期（1月～3月）の状況

（売上高）当四半期では、既存ブラウザゲーム「プラチナ☆ガール」のタイトル譲渡により、売上源泉はロングランヒットタイトルであるブラウザゲーム「ぼくのレストラン2」と「ガルショ☆」の2タイトルとネイティブゲーム「12 オーディンズ」に集約されたことから、前年同期比△17.9%、前四半期比△12.0%の1,043百万円となった。

（原価・販管費）引き続き抑制されたコストコントロールが実施されており、「12 オーディンズ」1周年キャンペーン等による広告宣伝費の一時的な増加（当四半期；174百万円）を除いた通常オペレーションに掛かる経費は月次290百万円に圧縮されており、継続的な経費コントロールが成されていることが見て取れる。

主要経費の四半期推移

（単位；百万円）



上記の結果、当期は営業利益△202百万円の計上となったが、年次予算遂行上の端境期として認識されて然るべきと考えられる。

即ち、下記「2Q以降のガイダンス」の通り、新規タイトル（女性向け）のリリースは当期下期、非ゲーム事業の婚活アプリ「metune」は2Qリリース（4月27日配信開始）その他の新規事業についても2Q以降となっており、全て会社側想定通りと考えられる。

2. FY17 2Q以降のガイダンス
基本方針



そのような状況のなかで、今後利益源泉と期待される主な事業トピックスは以下の通り。

事業トピックス①：「12 オーディンズ」中国配信が決定

リリースから1年弱で200万ダウンロードを達成し、運用等についても成熟した感のある「12 オーディンズ」が、D2Cの関連会社である上海東方明珠新媒体股份有限公司（コード番号 600637 上海 A 株）と独占ライセンス契約を締結、同社がパブリッシャーとして中国本土での配信、運営、マーケティングを実施する。今後ローカライズ開発等を行い2017年夏頃の配信開始を予定している。

なお、「12 オーディンズ」は、1周年を迎えて大型アップデートを予定しており、国内においても更なる売上拡大が期待される。

（パブリッシャーの会社概要）

■上海東方明珠迪尔希文化传媒有限公司

所在地：中国(上海)自由貿易試験区内

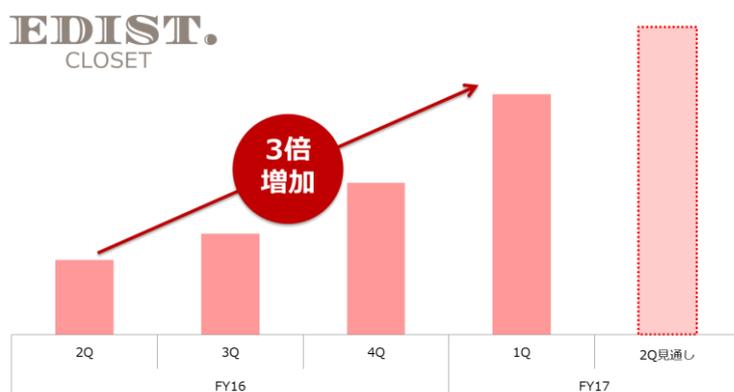
設立：2014年6月28日

役員：董事兼 総経理 山口 哲也(D2C国際事業室)

主な事業内容：スマートフォンゲームの開発及びパブリッシング

事業トピックス②：「EDIST. CLOSET」の会員増（前年同期比約3倍）

女性向けファッションレンタルに事業を絞り込んだ「EDIST. CLOSET」の会員数が順調に増加、前年同期比で約3倍に達した模様。



今後も、展示会の開催回数増等の施策に加え、商品構成の見直しやサイト改善等により事業拡大の直接的なKPIである会員数増を図っていく方針。

事業トピックス③：婚活アプリ「metune」の配信開始

モデルやヘアメイク、エディターなど女性の人気が高い業界で高い支持を得ているフォーチュンアドバイザー「イブルド遥華」監修による婚活アプリ「metune」のiOS、Android 配信を4月27日より開始。

このサイトの特徴は、①生年月日をベースに独自の90パターンに分類、運命占いによって相手との「おすすめの関係性」を提案してくれる②お相手の基本性格占いをベースに、会話をサポートするおすすめのスポット、フード、アイテムなどのトピックを提供③偽物アカウントを防止するためにFacebook 友達10人

以上の方のみが利用可能。24 時間 365 日監視体制で安全性を強化、の 3 点。

当社は新規事業展開の基本方針を、当社の従来からの強みである「女性向けサービス」を基軸とする
ことで、ユーザーニーズを的確に捉え、ブレる余地の少ない成長戦略を確実に達成して行くものと想定され
る。むしろ課題としては、基本戦略が確実に実行に移せるかどうかにかかってくるものと思われる。

**SIR は、当社の新規事業における着実な施策の遂行と既存事業オペレーションの動向を中心として、
今後とも注意深くレポートしていきたい。**

ストラテジック・アイアール・インサイト株式会社

代表取締役社長 関口 裕一

免責事項

・本レポートは、ストラテジック・アイアール・インサイト株式会社が、投資家に対して株式投資の参考
資料として作成したものであり、特定の証券又は金融商品の売買の推奨、勧誘を目的としたもので
はありません。

・本レポートの記載内容は、一般に入手可能な公開情報および、弊社取材による情報に基づいて作
成されたものであり、インサイダー情報の入手およびその使用は禁じられております。本レポート作成に
当たり、その情報は正確かつ信頼に足るものと考えておりますが、その正確性が客観的に検証されて
いるものではありません。

・本レポートに含まれる情報は、金融市場・商品市況・経済環境等の変動等の理由により最新のもの
でなくなる可能性があります。また、本レポート内で記載されている、現状および将来的な予測につい
ては、弊社が適切と判断した材料に基づく弊社予想であり、実際とは異なることがあります。したがっ
て、将来の数値等について明示または黙示を問わずこれを保証するものではありません。

・本レポート内で示す見解は予告なしに変更されることがあり、弊社は本レポート内に含まれる情報お
よび見解を更新する義務を負うものではありません。

・弊社は、投資家が本レポートを利用したことまたは本レポートに依拠したことによる、直接・間接の損
失や逸失利益および損害を含むいかなる結果についても一切の責任を負うものではありません。

・本レポートの著作権はストラテジック・アイアール・インサイト株式会社に帰属し、許可なく複製、転
写、引用等を行うことを禁じます。

ストラテジック・アイアール・インサイト株式会社