

2008年2月8日(金)

株式会社 アドウェイズ
2008年3月期 第3四半期決算説明会

東証マザーズ(証券コード:2489)

ADWAYS

<http://www.adways.net/>

Copyright (C) ADWAYS CO., LTD. All Rights Reserved.

目次

第1章	第3四半期 決算実績	P. 3
第2章	事業の状況	P.11
第3章	第3四半期のトピックス	P.17
添付資料	会社概要	P.29

第1章 第3四半期 決算実績

【連結】第3四半期 実績（4-12月累計-前年同期比）

（単位：百万円）

	2008年3月期 第3四半期 （自07年4月1日～ 至07年12月31日）		2007年3月期 第3四半期 （自07年4月1日～ 至07年12月31日）		増減 金額	増減率	構成比 差異
	金額	構成比	金額	構成比			
売 上 高	3,484	100.0%	3,781	100.0%	▲296	▲7.9%	-
売 上 総 利 益	629	18.1%	977	25.9%	▲347	▲35.6%	▲7.8%
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	1,061	30.5%	757	20.0%	+304	+40.1%	+10.4%
営 業 利 益	▲432	▲12.4%	219	5.8%	▲651	-	▲18.2%
経 常 利 益	▲429	▲12.3%	152	4.0%	▲581	-	▲16.3%
中 間 純 利 益	▲349	▲10.0%	72	1.9%	▲421	-	▲11.9%

- ★ 売上高は金融業界の一部企業による経営環境の変化の影響を受け、前年同期比で7.9%低下した。
- ★ 売上総利益はシステム費用・純広告の仕入れにより前年同期比347百万円減少した。売上原価である掲載料率は前年同期比で3.3%低下した。
- ★ 販管費は、人員の拡充に伴い前年同期比40.1%上昇した。

【連結】第3四半期 実績（10-12月-前年同期比）

（単位：百万円）

	2008年3月期 3Q （自07年10月1日～ 至07年12月31日）		2007年3月期 3Q （自06年10月1日～ 至06年12月31日）		増減 金額	増減率	構成比 差異
	金額	構成比	金額	構成比			
売 上 高	1,325	100.0%	1,172	100.0%	+153	+13.1%	-
売 上 総 利 益	211	15.9%	286	24.5%	▲75	▲26.3%	▲8.5%
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	367	27.7%	318	27.2%	+48	+15.3%	+0.5%
営 業 利 益	▲156	▲11.8%	▲31	▲2.7%	▲124	-	▲9.1%
経 常 利 益	▲153	▲11.6%	▲49	▲4.3%	▲103	-	▲7.3%
四半期純利益	▲153	▲11.6%	▲35	▲3.0%	▲118	-	▲8.6%

- ★ 売上高はモバイルアフィリエイト事業が順調に推移したため、前年同期比で13.1%増加した。
- ★ 売上総利益は、特に純広告の仕入れ(67百万円)により前年同期比で75百万円減少した。
- ★ 販管費は人員の拡充に伴い前年同期比15.3%増加した。

【連結】第3四半期 実績（10-12月-前四半期比）

（単位：百万円）

	2008年3月期 3Q （自07年10月1日～ 至07年12月31日）		2008年3月期 2Q （自07年7月1日～ 至07年9月30日）		増減 金額	増減率	構成比 差異
	金額	構成比	金額	構成比			
売 上 高	1,325	100.0%	1,101	100.0%	+224	+20.4%	-
売 上 総 利 益	211	15.9%	163	14.9%	+47	+29.1%	+1.1%
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	367	27.7%	346	31.5%	+20	+6.0%	▲3.8%
営 業 利 益	▲156	▲11.8%	▲183	▲16.6%	+27	-	+4.9%
経 常 利 益	▲153	▲11.6%	▲184	▲16.7%	+30	-	+5.1%
四半期純利益	▲153	▲11.6%	▲182	▲16.6%	+29	-	+5.0%

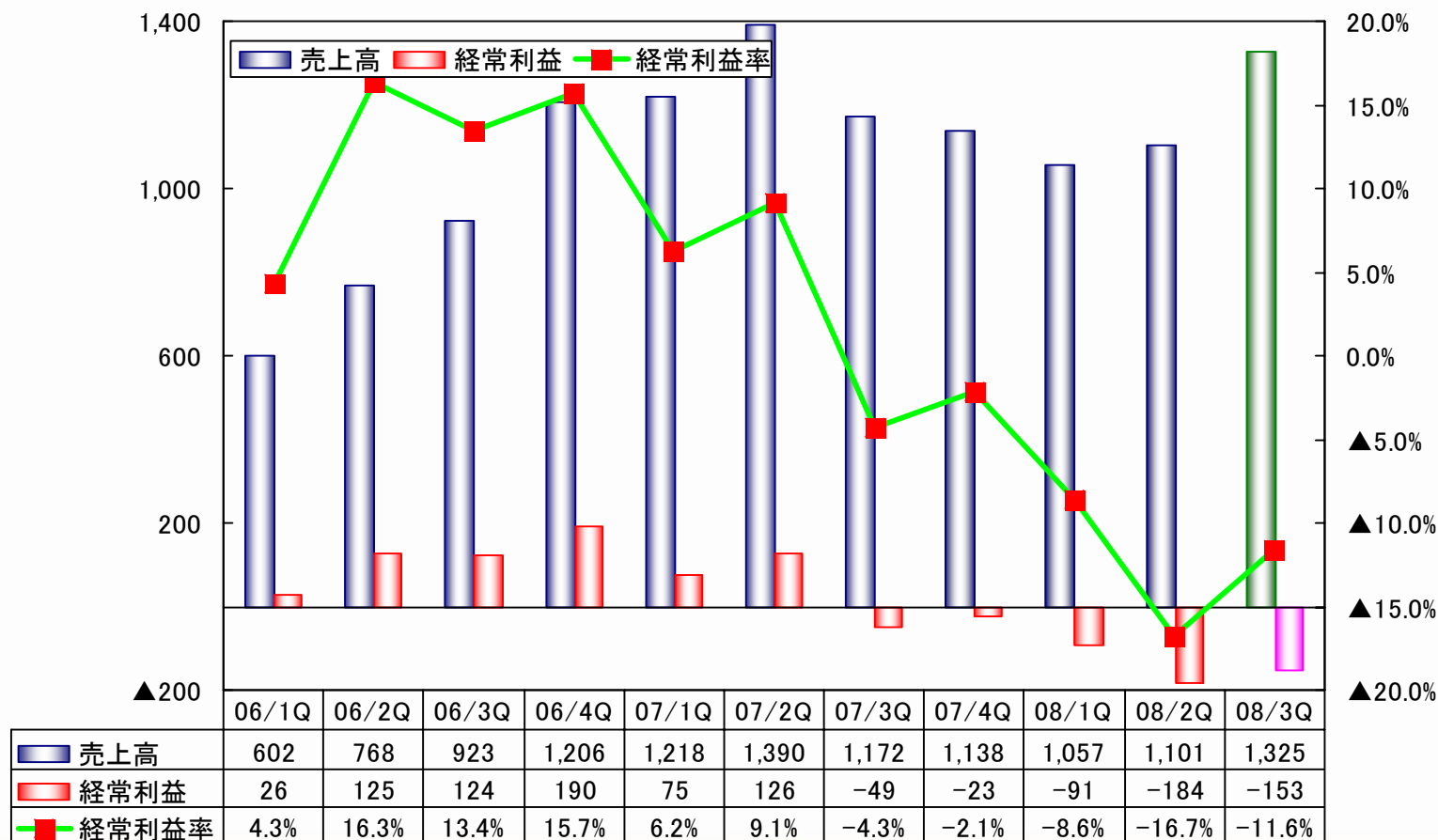
★ 売上高はモバイルアフィリエイト事業が順調に推移したため、前四半期比20.4%増加した。

★ 売上総利益は、売上高の増加に伴って前四半期比29.1%増加した。

【連結】四半期毎売上高推移

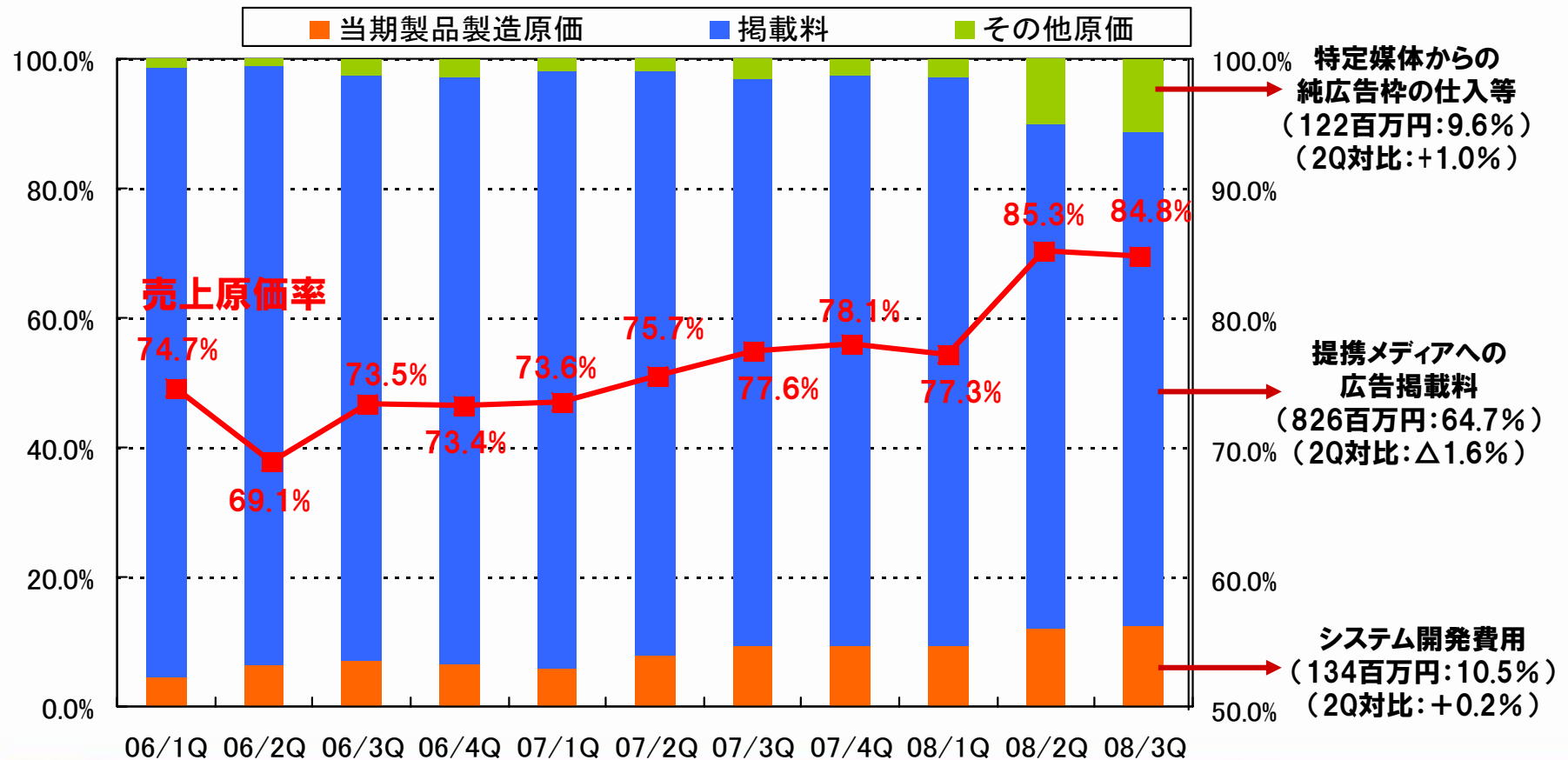
売上高は前四半期と比較して大幅に増加し、回復基調を見せた。

(単位: 百万円)



【単体】売上原価の推移

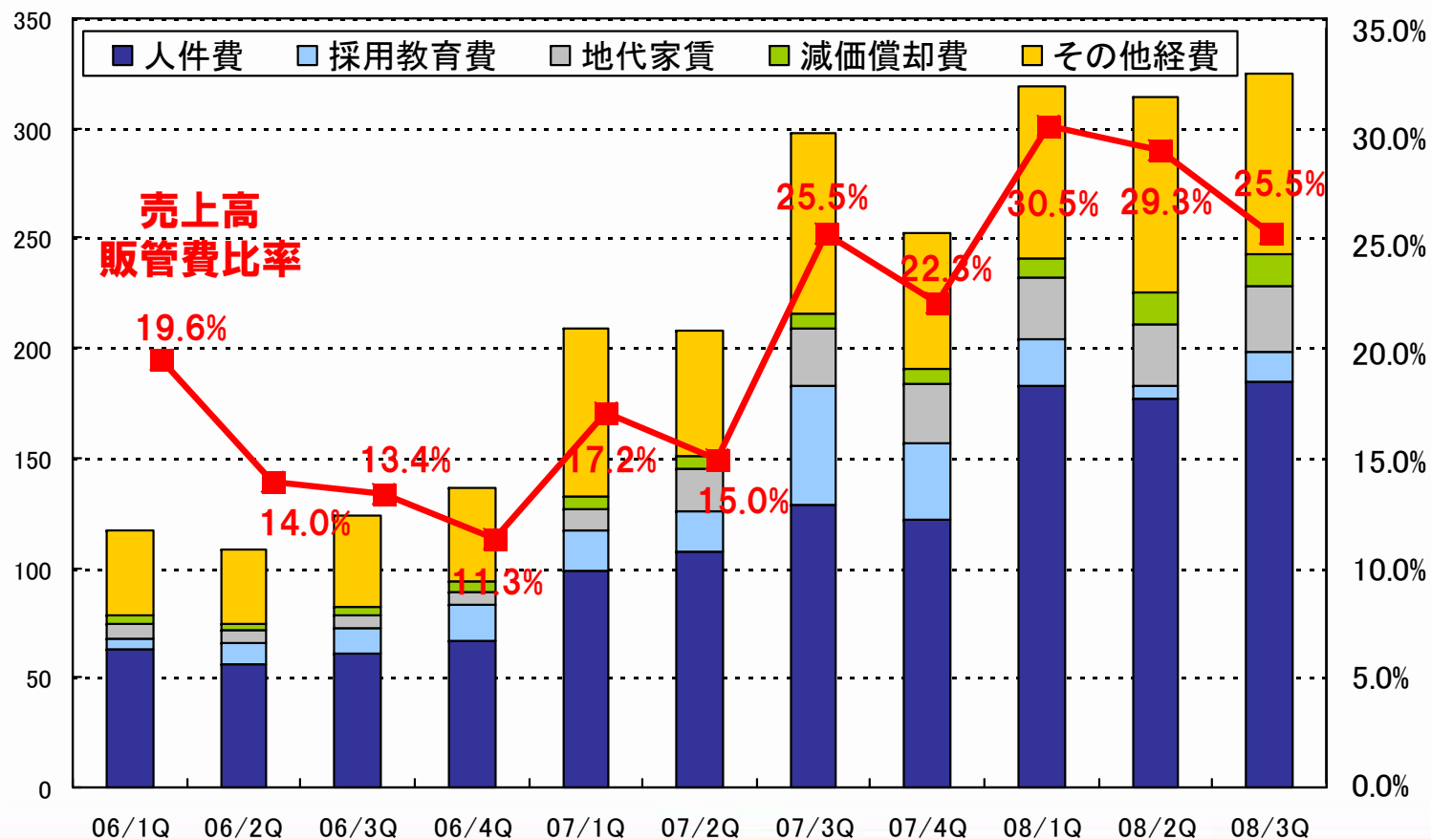
特定媒体からの純広告枠の仕入れによるその他原価の増加やシステム開発費用である当期製品製造原価が増加したことにより売上原価は増加した。



【単体】販管費の推移

売上高販管費率は売上高の増加により相対的に減少した。

(単位: 百万円)



【連結】通期業績予想

■平成20年3月期 通期業績予想(連結)

(単位:百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
前回発表予想(A)	4,500 ~ 5,287	△741 ~ △505	△737 ~ △501	△641 ~ 0
今回発表予想(B)	4,710 ~ 5,031	△556 ~ △473	△550 ~ △467	△550 ~ 0
増減額(B-A)	+210 △256	+185 +32	+187 +34	+91 0
ご参考(前期実績)	4,919	204	128	52
業績予想下限達成値 (第4四半期)	1,226	△124	△121	△201

注意)上記表の「業績予想下限達成値(第4四半期)」につきましては、今回発表予想の下限値に対して算出しております。

当社の個別業績予想につきましては、連結と個別がほぼ同様であるため、個別業績予想の公表は省略しております。

第2章 事業の状況

【単体】業種別売上構成(アフィリエイト事業)

●業種別売上高

(単位:百万円)

	08/3Q (10-12月)		08/2Q (7-9月)		増減 金額	07/3Q (10-12月)	
	金額	構成比	金額	構成比		金額	構成比
オンラインサービス業界	643	50.4%	507	47.3%	+136	606	52.0%
金融業界	311	24.4%	242	22.6%	+69	335	28.7%
その他業界	322	25.2%	323	30.1%	▲1	226	19.3%
合計	1,277	-	1,072	-	+205	1,167	-

※オンラインサービス業界とは、インターネットやモバイルで事業を行っている会社。いわゆるネット系の会社です。

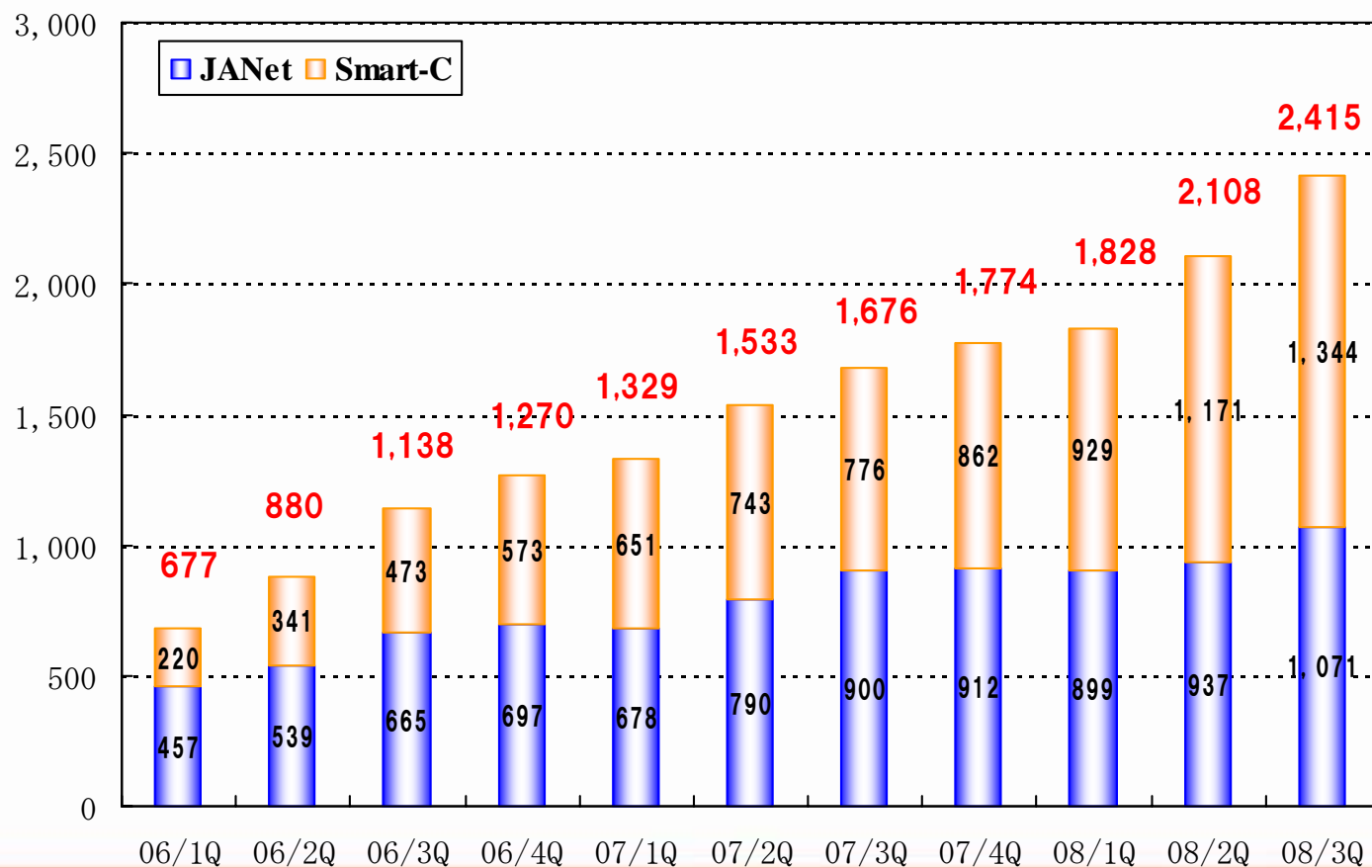
※その他業界とは主に、人材、コスメ、ゲーム等の業界を指しています。

★3Qは、オンラインサービス業界、金融業界の取引額が回復、売上高が増加した。

【単体】クライアント数推移

3Qのクライアント数は順調に増加。
特にモバイルアフィリエイト(Smart-C)のクライアント数増加ペースが加速。

(単位：クライアント)

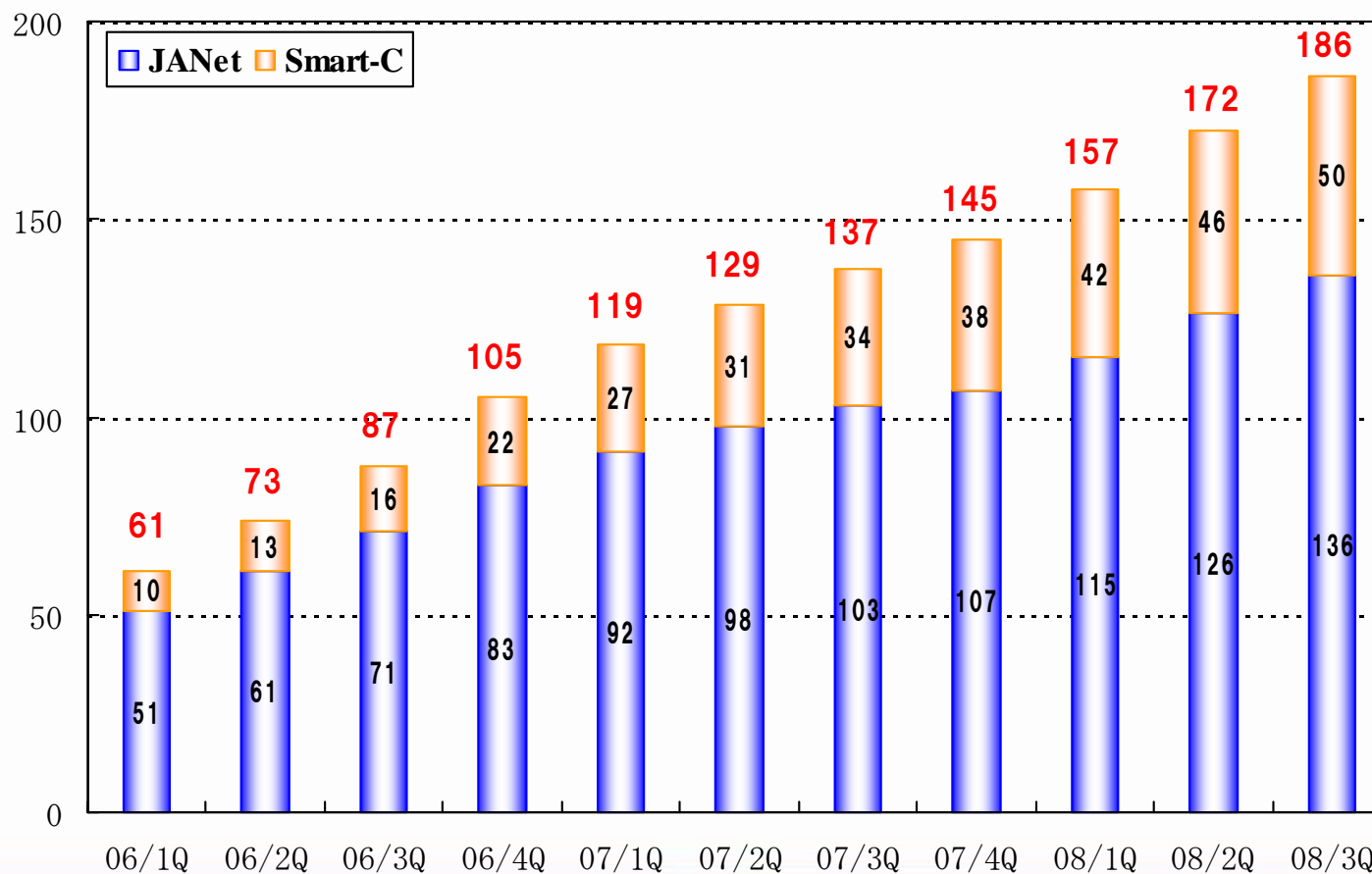


【単体】メディア数推移

3Qのメディア数は順調に増加。

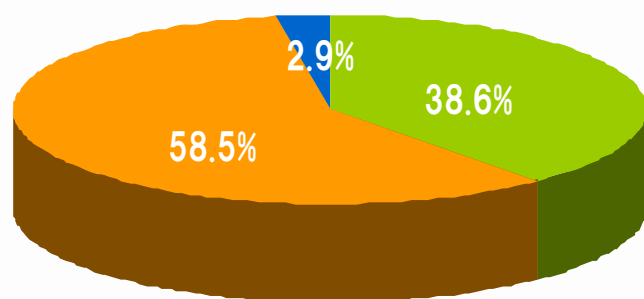
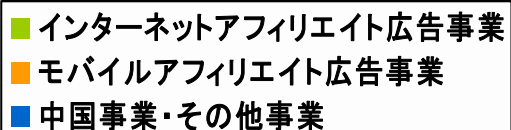
特にインターネットアフィリエイト(JANet)のメディア数が増加。

(単位：千サイト)



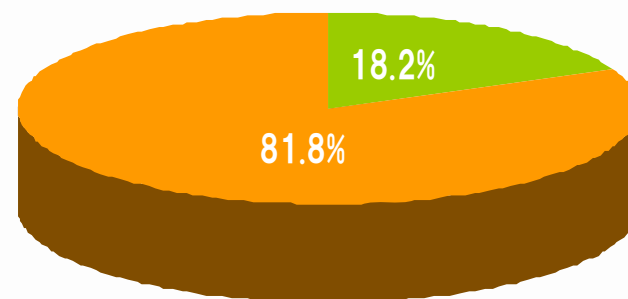
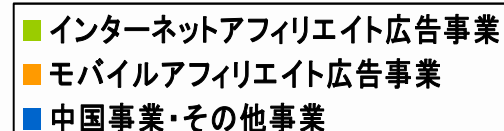
【連結】セグメント別売上高・営業利益

売上高構成比率



08年3月期 第3四半期連結売上高: 3,484百万円

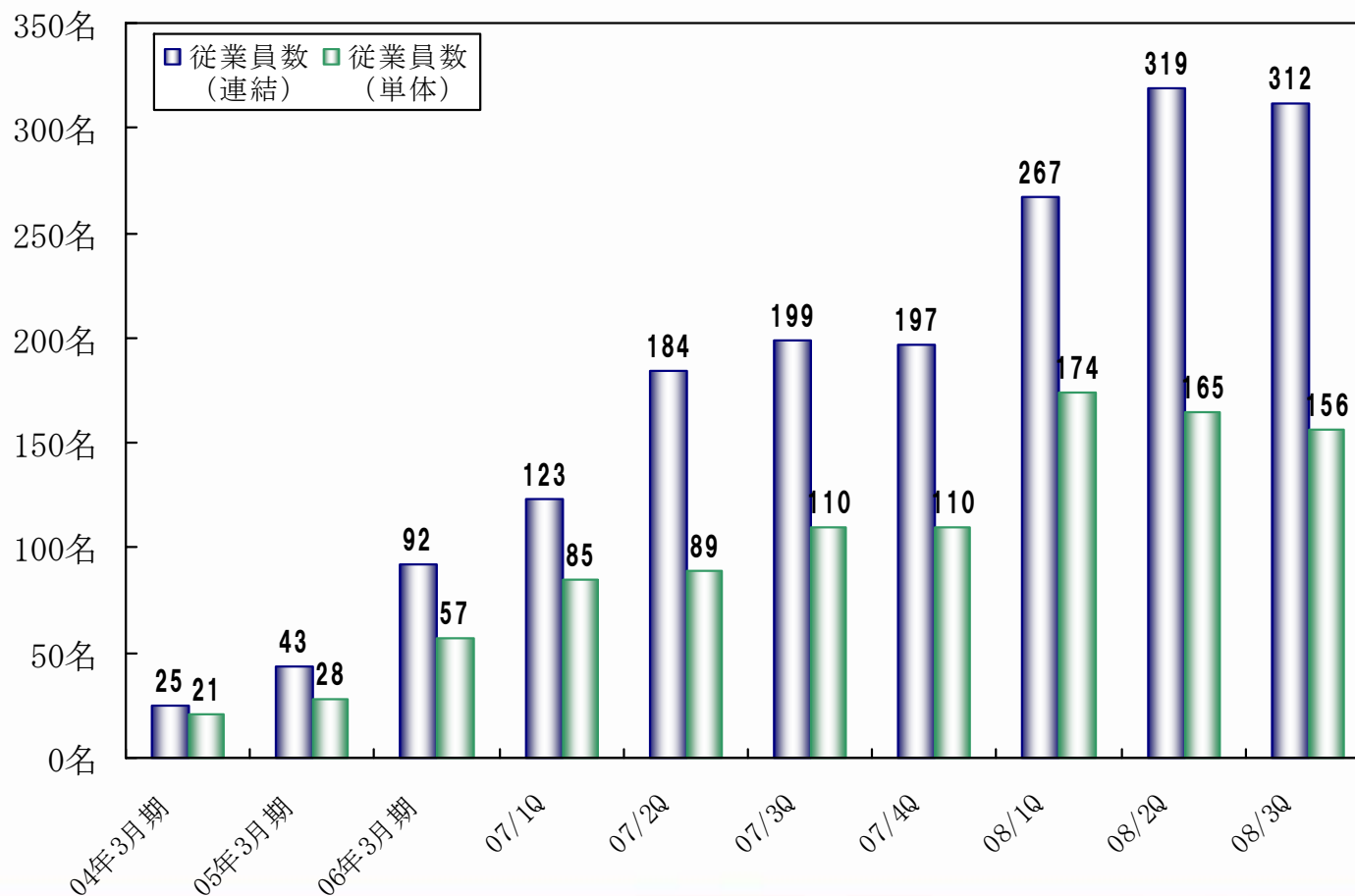
営業利益構成比率



08年3月期 第3四半期連結営業利益: ▲432百万円

【連結】従業員数推移

中途採用者の抑制により人員は減少した。



第3章 第3四半期のトピックス

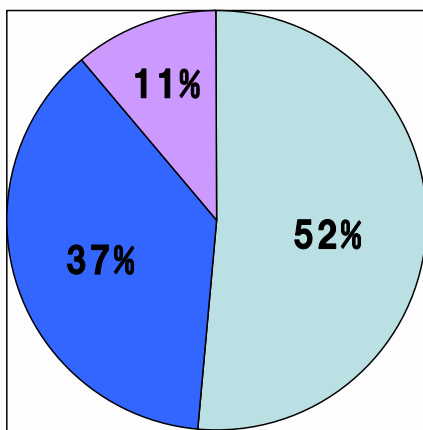
第3四半期のトピックス

1. インターネットアフィリエイト広告事業
2. モバイルアフィリエイト広告事業
3. メディア事業
4. 中国事業
5. 海外戦略

1. インターネットアフィリエイト広告事業

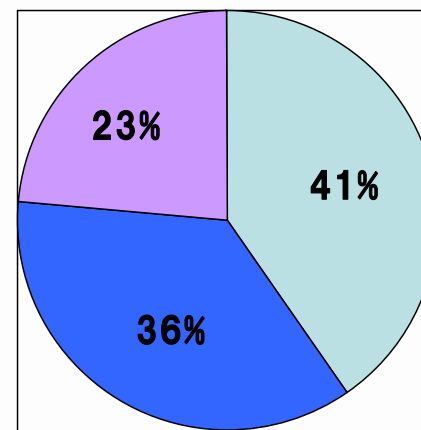
営業戦略が奏功し、その他カテゴリの売上構成比が増加している。

2007年3月期第3Q



□ オンラインサービス ■ 金融業 ■ その他

2008年3月期第3Q



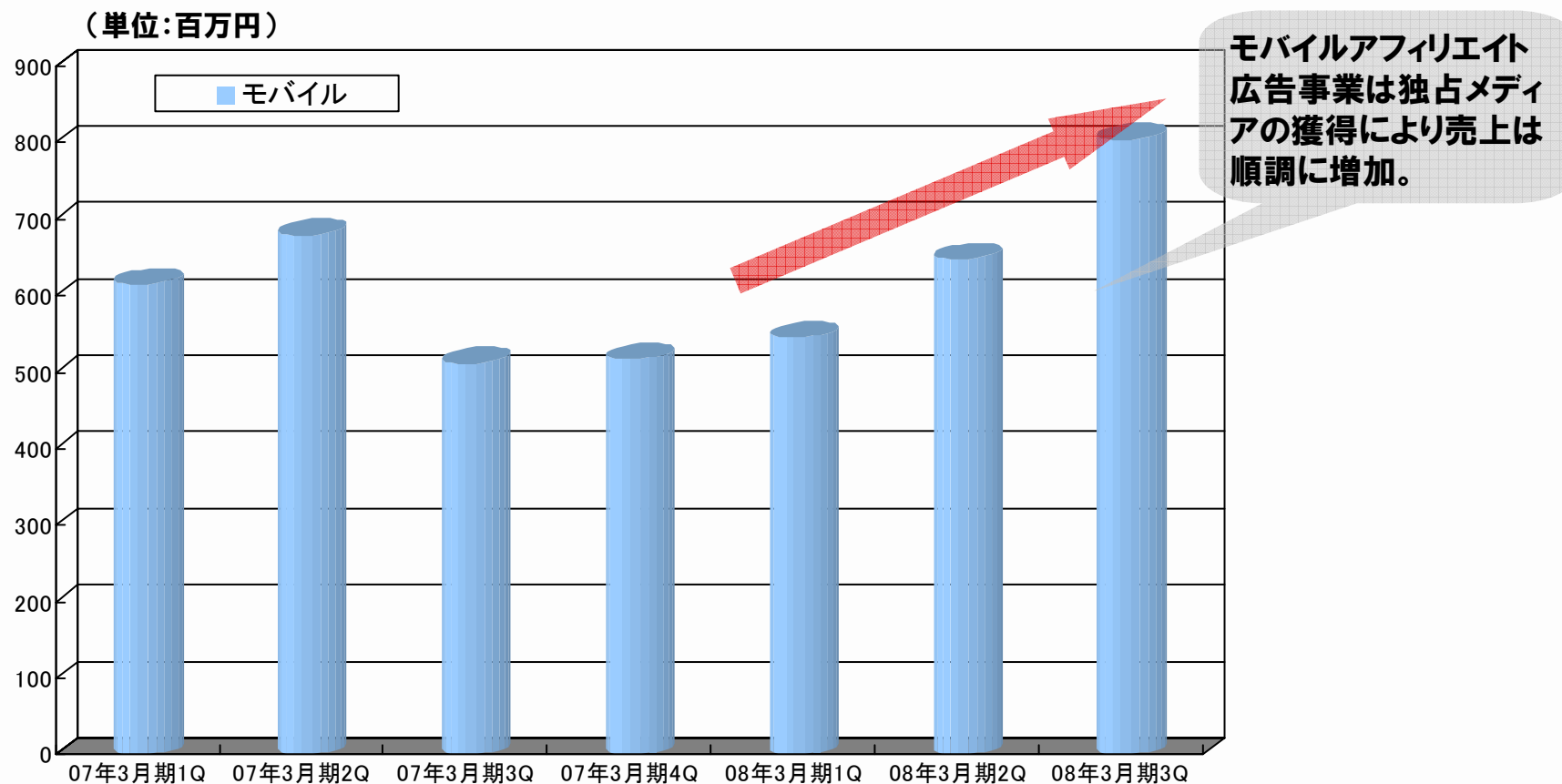
□ オンラインサービス ■ 金融業 ■ その他

その他カテゴリが前年同期比で10%超UP！

今後もその他カテゴリ(人材、コスメ、ゲーム)等の
広告主開拓に重点を置き営業活動を行う。

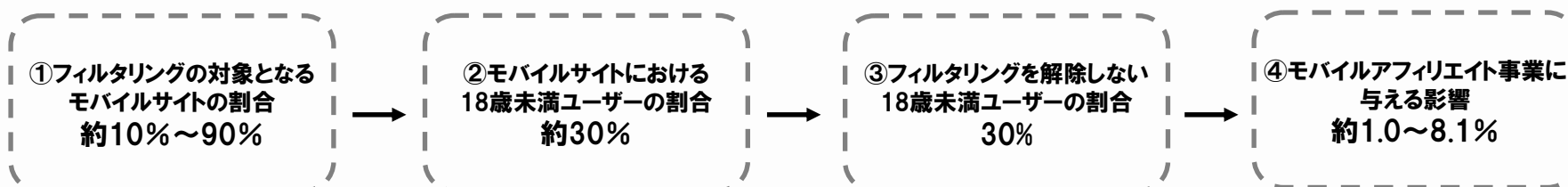
2. モバイルアフィリエイト広告事業

モバイルアフィリエイト広告事業の08/3第3四半期の売上高は、過去最高となった。



2. モバイルアフィリエイト広告事業－フィルタリングについて

◇フィルタリングに関する数値を元とした当社業績への影響予想



◇上記の予想に対する当社の現状

- ①上記予想では、約10～90%のメディアが今回のフィルタリングの対象となる可能性があると推定しておりますが、当社は、出会い系等のフィルタリング規制の対象となる可能性が高いカテゴリのサイトとは提携を行っていないため、規制を受ける提携メディアの割合は少ないと予想されます。
- ②上記の割合(約30%)は、某大手モバイルSNSを例に挙げており、当社の提携メディアは、比較的10代以外のユーザーが占める割合が高いため、当社が受ける影響は少ないと予想されます。
- ③上記の割合(30%)は株式会社ピーネスト「フィルタリングサービスに関するアンケート」を参考としております。
- ④上記①、②をふまえ、当社が受ける影響は予想値の範囲でも低い数値になると予想されます。

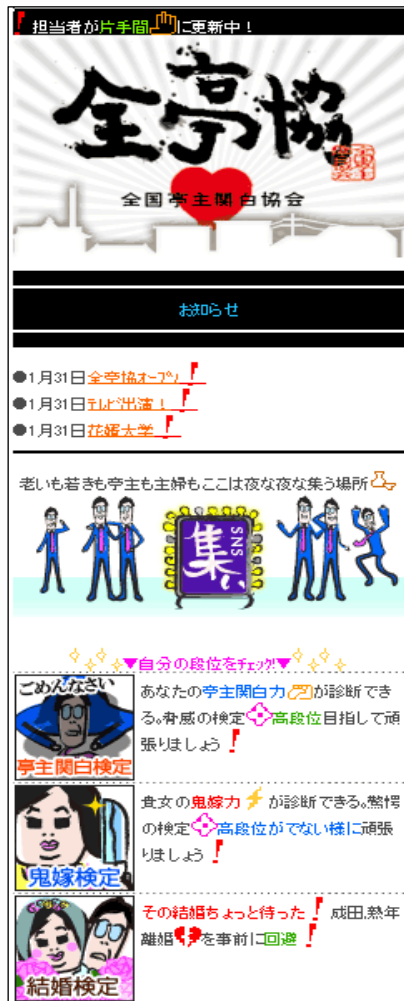
また、2010年までのモバイルアフィリエイト市場成長率予想(平均25%/年)を考慮すると、今回のフィルタリングにおいて当社の業績に与える影響は軽微であると予想しております。

フィルタリングとは・・・

携帯電話やPHSで有害サイトを閲覧できないようにするサービスのこと。
各通信キャリアは総務省の要請を受け、08年4月から18歳未満のユーザーは原則的に加入しなければならないことを決定した。

※参考：
株式会社ピーネスト「フィルタリングサービスに関するアンケート」
矢野経済研究所「2008年版 アフィリエイトサービス市場白書」

3. メディア事業-「全国亭主関白協会」



サービス概要

・全国亭主関白協会公認モバイルサイトとして、夫婦生活を円満に過ごすヒントとなり得るコンテンツを提供。

【ターゲット】

20代後半から40代前半の男女

※既婚者、独身者どちらでもOK

＜主なコンテンツ＞

亭主関白検定、鬼嫁検定、結婚検定をはじめ結婚契約書、会長コラム、家庭内生存率向上奥義・・・etc

・全国亭主関白協会主催の【全国大会】【花嫁大学】などのリアルイベントとの連動企画も予定中！

・2月1日フジテレビ放送の『妻たちからの三行半～夫たちの(秘)離婚回避マニュアル～』にも企画・協力として参加。

ビジネスモデル

・広告収入

3. メディア事業-自社メディア一覧

自社メディアの拡充(現在12サイト)により、アフィリエイト広告事業との相乗効果を図る。

PC Media



【ビジネスSNS】 **NEW!**



高還元ポイント&激安タイムセールのお店★

【eコマース】 **NEW!**



【ポイントサイト】

公式サイト



【電子書籍】

一般サイト(勝手サイト)



【ポイントサイト】



【ゲーム】



【ゲーム&ポイント】

NEW!



全国亭主開白協会

【エンタメ】

NEW!



【その他】



【エンタメ】

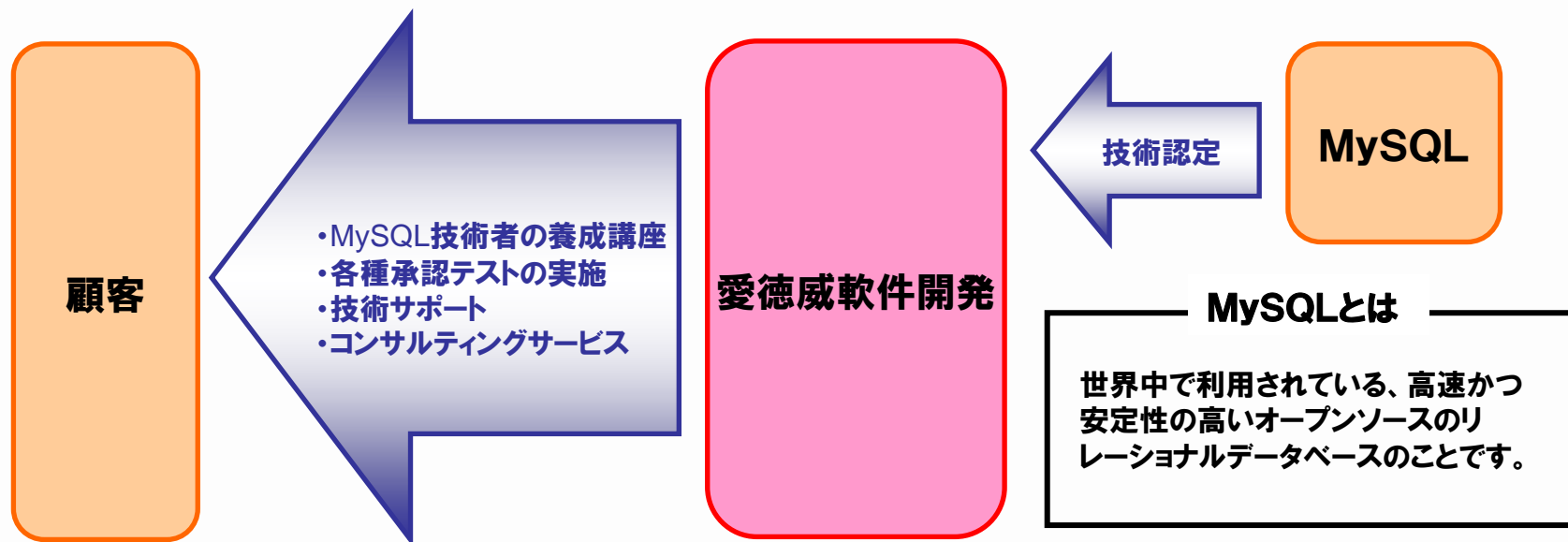


【その他】

今後も新規メディアを
続々リリース予定!!

4. 中国事業 MySQL【愛徳威軟件開発】

愛徳威軟件開発(上海)有限公司が
中国南部地区初のMySQL正式トレーニングパートナーとして認定。



中国のMySQL技術のリーディングカンパニーとして、
中国におけるMySQL普及につとめます！

4. 中国事業 盛大との提携【愛徳威広告】

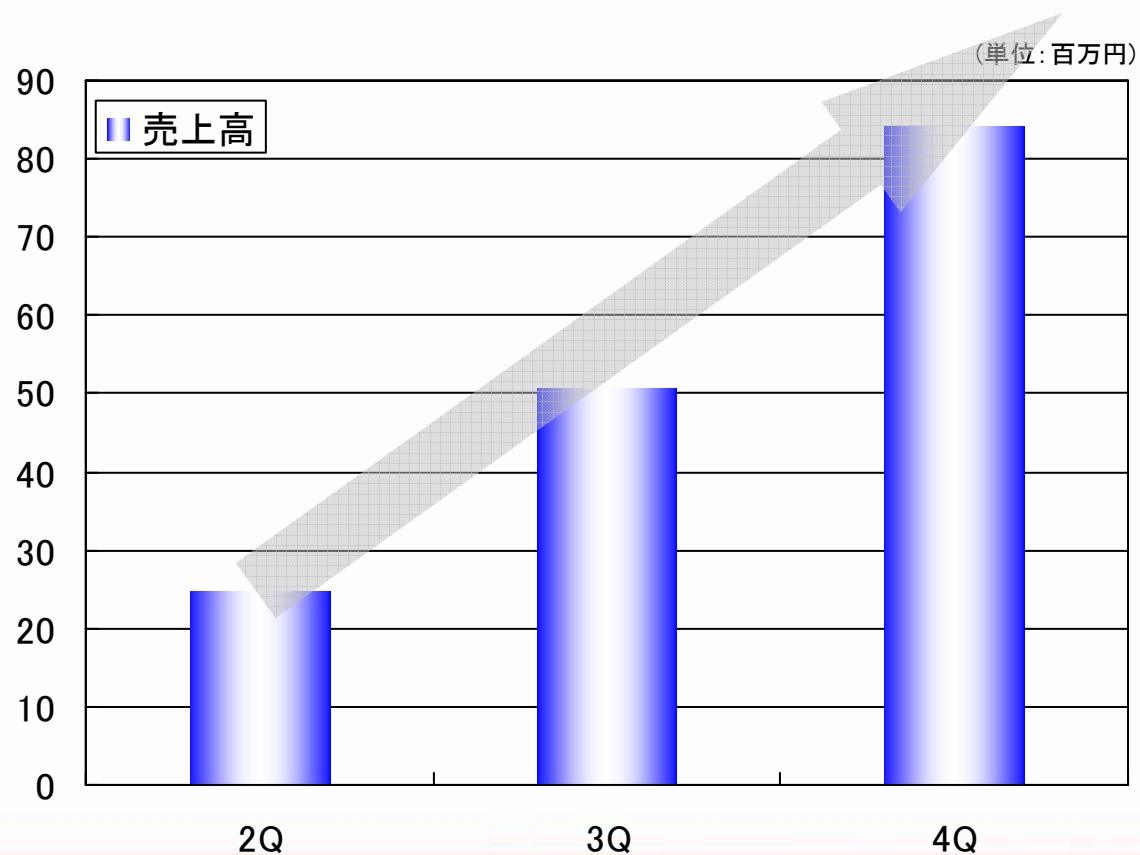
中国最大のオンラインゲーム会社「盛大ネットワーク发展有限公司」との提携。



盛大のオンラインゲームユーザーがCHANetの広告を経由して成果を起こすことにより、通常有料で購入しなければならない盛大ポイントを得ることができます。得た盛大ポイントは、盛大オンラインゲーム内で利用することができます。

4. 中国事業 売上高【愛徳威広告】

中国大手企業との取引が増加したことにより、売上高が大幅に増加している。



5. 伊藤忠商事(株)との取り組み

モバイルアフィリエイト事業で欧米に進出する。

●ヨーロッパ

モバイルアフィリエイト広告事業でイギリスへ進出。
(近日リリース予定)

●米国

中国子会社の愛徳威軟件開発(上海)有限公司の
社員を新技術の調査のために米国へ派遣予定。
(近日リリース予定)

本日はありがとうございました

本資料は株式会社アドウェイズの事業及び業界動向についての株式会社アドウェイズによる現在の予定、推定、見込み又は予想に基づいた将来の展望についても言及しています。

これらの将来の展望に関する表明はさまざまなリスクや不確かさがつきまとっています。

既に知られたもしくははまだに知られていないリスク、不確かさその他要因が、将来の展望に対する表明に含まれる事柄と異なる結果を引き起こさないとも限りません。株式会社アドウェイズは将来の展望に対する表明、予想が正しいと約束することはできず、結果は将来の展望と著しく異なるか、さらに悪いこともありえます。

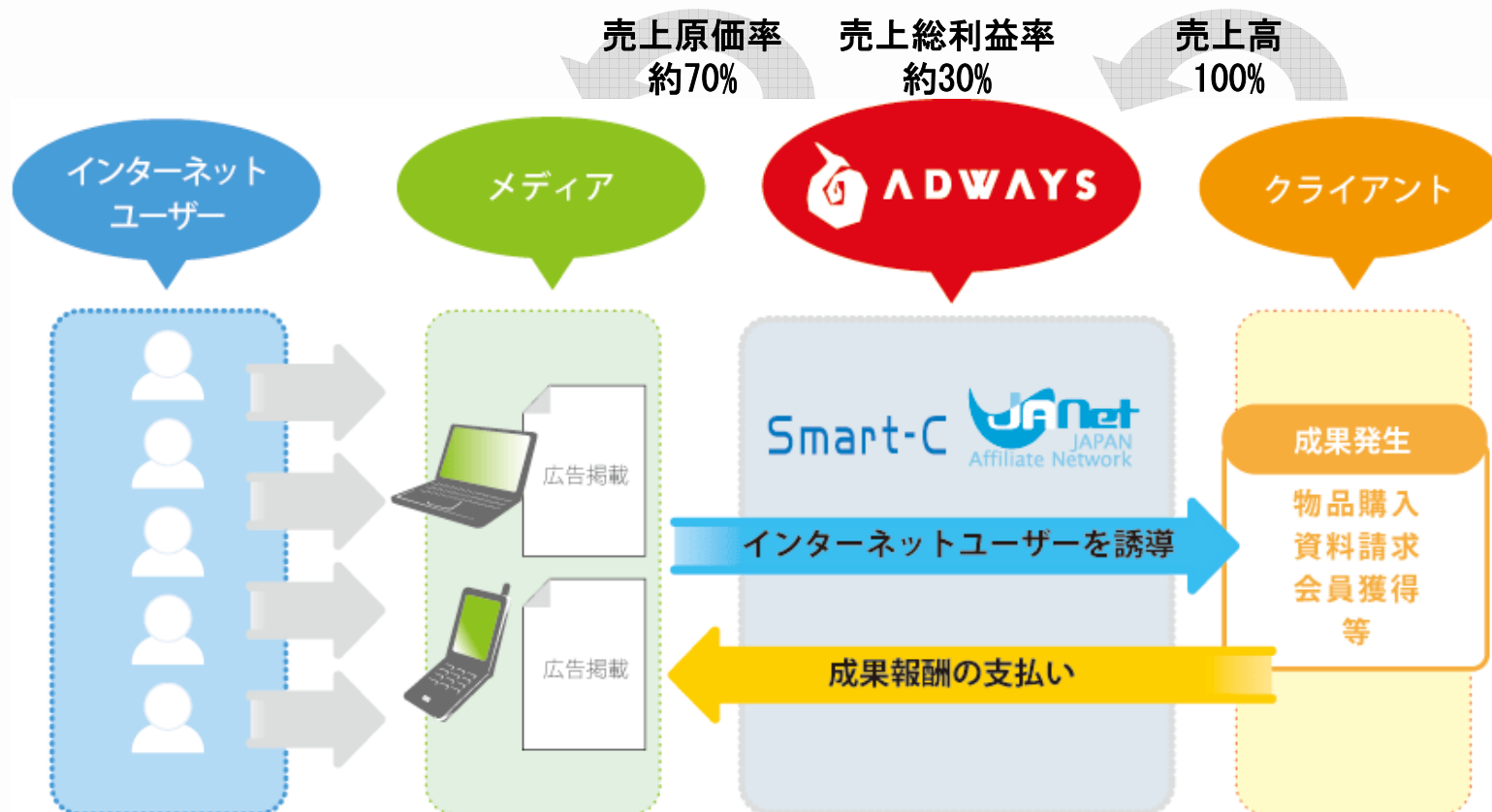
本資料における将来の展望に関する表明は、発表日現在において利用可能な情報に基づいて、株式会社アドウェイズにより2008年2月8日現在においてなされたものであり、将来の出来事や状況を反映して将来の展望に関するいかなる表明の記載をも更新し、変更するものではありません。

添付資料 会社概要

会社概要




会社名	株式会社アドウェイズ(英名:Adways Co., Ltd.)	
設立年月日	2001年2月28日	
事業概要	アフィリエイト広告事業(成果報酬型広告事業)	
代表者氏名	岡村 陽久	
資本金	1,467百万円	[2007年12月末日現在]
売上高	4,919百万円	[2007年3月期]
経常利益	128百万円	[2007年3月期]
当期純利益	52百万円	[2007年3月期]
従業員数	312名(臨時雇用者除く)	[2007年12月末日現在]

アフィリエイト広告のビジネスモデル

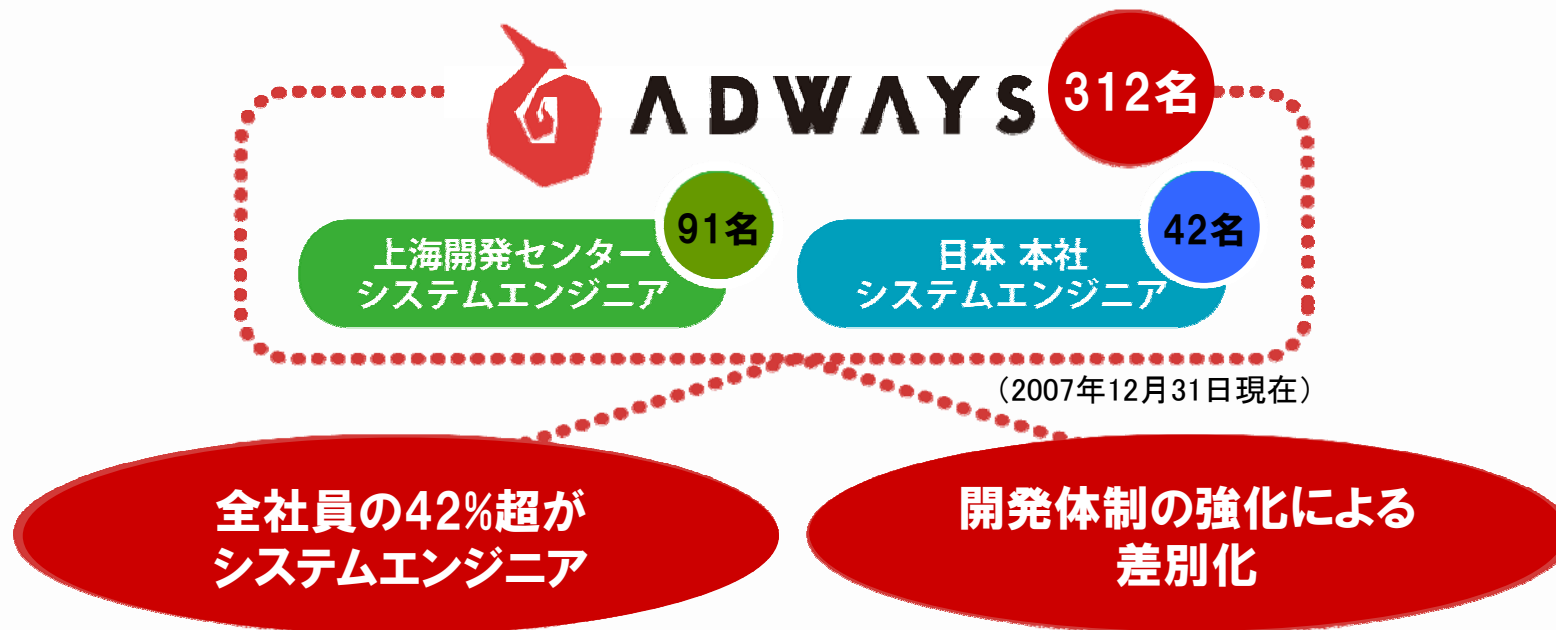


主なサービスラインアップ

当社は他社に先駆けいち早くモバイルアフィリエイトを事業展開

			2001年 3月期	2002年 3月期	2003年 3月期	2004年 3月期	2005年 3月期	2006年 3月期	2007年 3月期	2008年 3月期
アフィリエイト広告事業	日本	インターネット		01年 4月 開始		03年 8月		 JANet Affiliate Network		
		モバイル		01年 8月 開始		04年 2月		 Smart-C		
	中国	インターネット						05年 3月 開始		
		モバイル							 WAPclick 無限点击	06年 8月 開始

システム開発体制



- 事業規模の拡大に合わせたシステムエンジニアの増強
- 開発のスピード、開発の柔軟性、開発のコスト

経営ビジョン

PC・モバイルメディアだけでなく、あらゆるメディアにアフィリエイトを拡大させ、アフィリエイトを日本・中国だけでなく、全世界に浸透させる。

