

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2018年11月12日、株式会社イグニスは2018年9月期通期決算、貸倒引当金の繰入および特別損失の計上に関して発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	FY09/16				FY09/17				FY09/18				FY09/18	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	(進捗率)	通期会予
売上高	1,322	2,611	4,036	5,586	1,417	2,829	4,110	5,578	1,290	2,470	3,637	4,874	110.8%	4,400
YoY	443.8%	415.4%	260.3%	130.9%	7.2%	8.3%	1.8%	-0.1%	-	-12.7%	-11.5%	-12.6%	-	-21.1%
売上総利益	1,140	2,203	3,388	4,675	1,172	2,346	3,330	4,480	1,011	1,817	2,670	3,626	-	-
売上総利益率	86.2%	84.4%	84.0%	83.7%	82.7%	82.9%	81.0%	80.3%	78.4%	73.5%	73.4%	74.4%	-	-
販管費	730	1,358	2,185	3,200	1,023	2,151	3,206	4,396	1,259	2,484	3,622	6,159	-	-
YoY	304.2%	230.7%	135.2%	79.8%	40.1%	58.3%	46.7%	37.4%	23.0%	15.5%	13.0%	40.1%	-	-
販管費率	55.2%	52.0%	54.1%	57.3%	72.2%	76.0%	78.0%	78.8%	97.6%	100.5%	99.6%	126.3%	-	-
営業利益	410	845	1,203	1,474	149	196	124	84	-248	-667	-951	-2,533	-	na
YoY	-	-	-	-	-63.7%	-76.8%	-89.7%	-94.3%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	31.0%	32.3%	29.8%	26.4%	10.5%	6.9%	3.0%	1.5%	-	-	-	-	-	-
経常利益	406	840	1,198	1,465	136	185	113	71	-250	-1,348	-980	-2,572	-	na
YoY	-	-	-	-	-66.5%	-78.0%	-90.6%	-95.1%	-	-	-	-	-	-
経常利益率	30.7%	32.2%	29.7%	26.2%	9.6%	6.5%	2.7%	1.3%	-	-	-	-	-	-
親会社株主帰属当期純利益	230	895	1,001	1,088	67	92	11	-36	-233	-856	-1,084	-2,651	-	na
YoY	-	-	-	-	-70.7%	-89.7%	-98.9%	-	-	-	-	-	-	-
当期純利益率	17.4%	34.3%	24.8%	19.5%	4.8%	3.2%	0.3%	-	-	-	-	-	-	-

四半期業績推移 (百万円)	FY09/16				FY09/17				FY09/18			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	1,322	1,289	1,425	1,550	1,417	1,412	1,281	1,468	1,290	1,181	1,167	1,237
YoY	443.8%	389.3%	132.2%	19.3%	7.2%	9.5%	-10.1%	-5.3%	-9.0%	-16.4%	-8.9%	-15.7%
売上総利益	1,140	1,063	1,185	1,286	1,172	1,174	984	1,150	1,011	805	854	956
売上総利益率	86.2%	82.5%	83.2%	83.0%	82.7%	83.2%	76.8%	78.3%	78.4%	68.2%	73.2%	77.2%
販管費	730	628	827	1,015	1,023	1,127	1,055	1,190	1,259	1,225	1,138	2,537
YoY	304.2%	173.0%	59.5%	19.4%	40.1%	79.5%	27.7%	17.2%	23.0%	8.6%	7.8%	113.2%
販管費率	55.2%	48.7%	58.0%	65.5%	72.2%	79.8%	82.4%	81.0%	97.6%	103.7%	97.5%	205.0%
営業利益	410	435	358	271	149	47	-72	-40	-248	-419	-285	-1,581
YoY	-	-	-	-1.2%	-63.7%	-89.2%	-	-	-	-	-	-
営業利益率	31.0%	33.7%	25.2%	17.5%	10.5%	3.3%	-	-	-	-	-	-
経常利益	406	434	358	268	136	49	-72	-41	-250	-1,098	368	-1,592
YoY	-	-	-	8.2%	-66.5%	-88.8%	-	-	-	-	-	-
経常利益率	30.7%	33.7%	25.1%	17.3%	9.6%	3.4%	-	-	-	-	-	-
親会社株主帰属当期純利益	230	665	106	87	67	25	-81	-46	-233	-622	-228	-1,567
YoY	-	-	-	-36.1%	-70.7%	-96.3%	-	-	-	-	-	-
当期純利益率	17.4%	51.5%	7.4%	5.6%	4.8%	1.7%	-	-	-	-	-	-

事業別 (累計) (百万円)	FY09/16				FY09/17				FY09/18			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
売上高	1,322	2,611	4,036	5,586	1,417	2,829	4,110	5,578	1,290	2,470	3,637	4,874
コミュニティ	17	36	60	137	136	336	557	849	336	726	1,170	1,733
ネイティブゲーム	1,233	2,411	3,699	5,048	1,168	2,300	3,247	4,247	800	1,545	2,188	2,817
メディア (その他)	71	164	276	401	112	193	305	482	154	198	279	324
ネイティブソーシャルゲーム (旧区分)	1,179	2,290	3,541	4,832	-	-	-	-	-	-	-	-
無料ネイティブアプリ (旧区分)	142	320	493	753	-	-	-	-	-	-	-	-
YoY	443.8%	415.4%	260.3%	130.9%	7.2%	8.3%	1.8%	-0.1%	-9.0%	-12.7%	-11.5%	-12.6%
コミュニティ	-	-	-	-	686.3%	988.1%	802.6%	283.3%	146.9%	115.8%	110.0%	104.2%
ネイティブゲーム	-	-	-	-	-5.3%	-4.6%	-12.2%	-15.9%	-31.6%	-32.8%	-32.6%	-33.7%
メディア (その他)	-	-	-	-	57.9%	17.5%	10.3%	20.2%	37.4%	2.6%	-8.5%	-32.7%
ネイティブソーシャルゲーム (旧区分)	-	-	552.1%	192.5%	-	-	-	-	-	-	-	-
無料ネイティブアプリ (旧区分)	-40.8%	-24.3%	-14.4%	-1.7%	-	-	-	-	-	-	-	-

事業別 (百万円)	FY09/16				FY09/17				FY09/18			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	1,322	1,289	1,425	1,550	1,417	1,412	1,281	1,468	1,290	1,181	1,167	1,237
コミュニティ	17	18	24	76	136	200	221	291	336	390	444	562
ネイティブゲーム	1,233	1,178	1,288	1,349	1,168	1,131	948	1,000	800	745	643	630
メディア (その他)	71	93	112	124	112	81	112	177	154	44	81	45
ネイティブソーシャルゲーム (旧区分)	1,179	1,111	1,251	1,291	-	-	-	-	-	-	-	-
無料ネイティブアプリ (旧区分)	142	178	173	260	-	-	-	-	-	-	-	-
YoY	443.8%	389.3%	132.2%	19.3%	7.2%	9.5%	-10.1%	-5.3%	-9.0%	-16.4%	-8.9%	-15.7%
コミュニティ	-	-	-	-	686.3%	988.1%	802.6%	283.3%	146.9%	94.7%	101.1%	93.1%
ネイティブゲーム	-	-	-	-	-5.3%	-4.0%	-26.4%	-25.9%	-31.6%	-34.1%	-32.2%	-37.0%
メディア (その他)	-	-	-	-	57.9%	-13.4%	-0.3%	42.8%	37.4%	-45.8%	-27.7%	-74.4%
ネイティブソーシャルゲーム (旧区分)	-	-	172.0%	16.4%	-	-	-	-	-	-	-	-
無料ネイティブアプリ (旧区分)	-40.8%	-2.7%	13.1%	36.8%	-	-	-	-	-	-	-	-

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2018年9月期通期実績（2018年11月12日発表）

▷ 売上高	4,874百万円（前期比12.6%減）
▷ 営業損失	2,533百万円（前年同期は営業利益84百万円）
▷ 経常損失	2,572百万円（同経常利益71百万円）
▷ 親会社株主帰属四半期純損失	2,651百万円（同四半期純損失36百万円）

同社は、2018年9月期を中期経営計画達成に向けた更なる成長を目指した事業投資の期と位置付け、既存事業の強化や社内での体制整備、新規事業の立上げに向け、積極的な先行投資を行ってきた。売上高は、主に既存ジャンルであるコミュニティの『with』の伸長による増加と、ネイティブゲーム*『ぼくとドラゴン』の売上が想定を上回る推移となったため、会社予想を上回って着地した。

利益については、上述の先行投資に伴い、主に広告宣伝費や研究開発費などが増加するとともに、VRおよび医療機関向けSaaS（Software as a Service）を中心とした新規事業領域などに係る債権の貸倒引当金繰入額1,509百万円を販管費に、また、固定資産の減損損失103百万円を特別損失に計上した。当該事象は、新規事業領域に対して将来における収益稼得を見込んでいるものの、一定期間内における回収に不確実性が存在することに鑑み、債権に対して貸倒引当金繰入額を計上し、固定資産の帳簿価額を回収可能価額まで減額するものである。なお、当該貸倒引当金繰入額の計上に係る取引先などは、手形の不渡りや破産手続き開始申し立ての事実が発生しておらず、当該取引先の事業への影響を鑑み、名称などの開示は控えるとしている。これらの結果、営業損失・計上損失・親会社株主に帰属する当期純損失を計上することとなった。

同社は、オンライン恋愛・婚活サービス『with』などのコミュニティ、主力の『ぼくとドラゴン』をはじめとするネイティブゲーム*¹、それら2つのジャンルに属さないビジネスを（その他）とした3ジャンルを、基盤収益事業と位置付けて展開している。

*¹ ネイティブゲーム：

App StoreやGoogle Playなどのプラットフォーム（アプリストア）を通じて端末にダウンロードして利用するネイティブアプリのうち、他のユーザーと協してバトルを楽しむなど、コミュニケーションをとりながらプレイするオンラインゲームのこと

新規ジャンルへのチャレンジとしては、VR・AI・IoTなどの最先端技術の商業化を目指しており、特にVRとAIを活用したビジネスを積極的投資事業と位置付け、2017年9月期より積極的に経営資源を投入してきた。VR分野では、エンターテインメント分野と医療分野についての研究開発を推進している。その中でも新しい音楽体験を創造する、Virtual Live Platform「INSPIX」の開発加速と新規IP創出、海外展開やVRにおける新規IPの創出等といったエンターテインメント分野に力を注いでいる。「INSPIX」は、業務提携先である株式会社岩本町芸能社のVRアイドル「えのぐ」によるライブパフォーマンスに活用するなど、開発は順調に進んでいる。また、新規IP（VRタレント等）の創出にも取り組んでいる。医療分野では、順天堂大学との共同研究として『Virtual Realityアプリケーションによる慢性痛み刺激の緩和の臨床研究』も開始しているが、長期視点での研究開発を見込んでいる。

AIでは、製造業者の工場におけるAI技術を活用したAIロボットによる検査工程の自動化の開発・検証を行っている。検査工程の自動化については愛知県豊田市の自動車部品メーカーと提携し取り組んでいる。日本の製造業においては生産・製造工程ではロボットを活用した自動化が進んでいるが、検査工程は自動化できていない状況である。同社は、AI技術を活用したAIロボットを開発・提供することで、製造業における生産性向上・効率化に貢献したいとしている。VR・AIの新規ジャンルは、早期収益化を目指し、開発・検証・マーケティングを行っている。

同社は、中期経営計画の目標達成に向け、安定感のある事業ポートフォリオを構築し単一事業に依存しない事業の多面展開を目指している。今後は、ストック型の強固な事業と爆発力のある事業という2つの収益ドライバーにより更なる成長を目指す。

コミュニティ事業

コミュニティ事業の売上高は1,733百万円（前年同期比104.2%増）と大幅増収となった。オンライン恋愛・婚活サービス「with」において積極的なプロモーションやSMS認証ログイン機能の実装等により、ユーザー数は順調に増加した。また、国内ソーシャルネットワーキングのカテゴリにおける売上ランキングは上位収斂している。同社では、他社類似サービスとの差別化を図るべく、心理学を活用して最適な男女のマッチングを目指し、「自己紹介文の自動生成機能」の実装や「メンタリストDaiGo監修の診断イベント機能」など、各種施策を講じてきた。他社類似サービスを含め国内でオンライン恋愛・婚活サービスが急速に浸透してきていることから、『with』についてはプロモーションによる新規流入だけでなく、口コミによる流入も増加傾向にある。その結果、2018年9月時点におけるユーザー数が120万人を突破し、サービスが順調に伸びている。今後もユーザービリティの向上や精度の高いマッチングを実現する機能を継続的に投入し、性格診断イベントを実施していくことで、ユーザー満足度の高いサービスを目指すとしている。

ネイティブゲーム事業

ネイティブゲーム事業の売上高は2,817百万円（前年同期比33.7%減）となった。2018年3月に配信を開始したスマートフォン向けゲームアプリ『メガスマッシュ』については、ユーザー継続率・課金率が伸び悩み、新規キャラクターの追加や各種イベント施策を講じたが、継続率および課金率の大幅な改善には至らなかったことから、2018年7月をもってサービスを終了した。一方、主力タイトルの『ぼくとドラゴン』は配信開始から4年目に突入しているが、スマートフォン向けゲームアプリマーケットの競争が一層激化する中、プロジェクト利益は好調に推移した。また、既存ユーザーの満足度向上を目指すため、季節イベントの強化や各種人気アニメ・ゲームとのコラボレーションキャンペーン、NTTドコモ提供の事前・フード宅配サイト『dデリバリー』とのコラボレーションキャンペーンといった新たな取り組みにもチャレンジし、ユーザー満足度の向上と収益の安定化に努めた。

その他*2

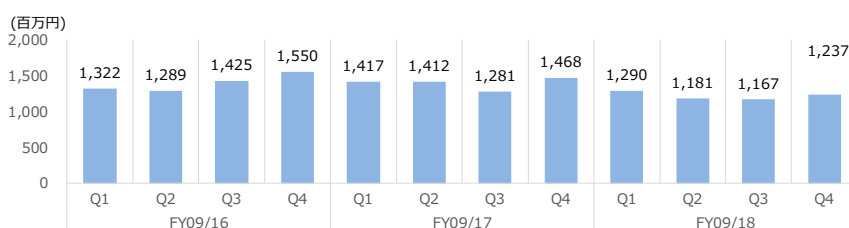
メディア事業の売上高は324百万円（前年同期比32.7%減）となった。同事業は、ビジネスパーソン向け情報メディアや性格傾向データによる求人マッチングサービスのビジネス*3、および株式会社mellowが運営するモビリティサービス・プラットフォーム『TLUNCH』のビジネス*4並びにどのジャンルにも属さないプロダクト等により構成されている。

*2 事業が多様化しているため、従来の「メディア（その他）」を「その他」に変更している。

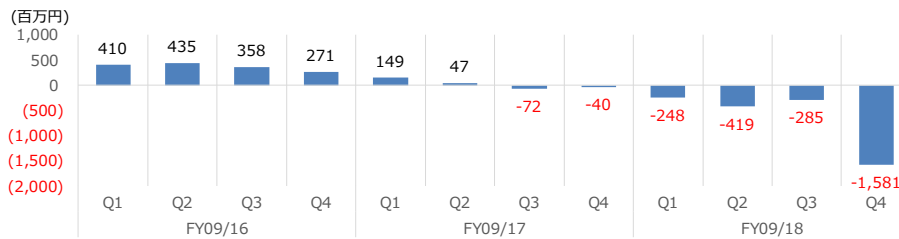
*3 株式会社U-NOTEは2018年9月30日付でメディアサービスの一部『U-NOTE』を株式会社PR TIMESに譲渡した。併せて2018年10月1日付で、社名を株式会社U-NOTEからグラム株式会社に変更した。

*4 当第3四半期連結会計期間において、『TLUNCH』を運営する株式会社mellowの株式を譲渡したことにより、持分比率が低下したため、mellow社を連結の範囲から除外し、当第4四半期以降は持分法適用関連会社となっている。

四半期売上高



出所：会社資料よりSR社作成

四半期営業利益


出所：会社資料よりSR社作成

継続企業の前提に関する重要事象等

同社グループは、2017年9月期において親会社株主に帰属する当期純損失、マイナスの営業キャッシュ・フローを計上し、2018年9月期において営業損失、経常損失、親会社株主に帰属する当期純損失、マイナスの営業キャッシュ・フローを計上した。それらのことから、現時点においては継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況が存在している。

それに対し、同社は当該状況を解消すべく、2018年10月と同年11月に合計800百万円の資金調達を実行しており、2018年9月期決算短信公表日時点で、財務基盤の安定化は図られている。その上で、今後も、①基盤収益事業の強化による売上維持・拡大、②積極的投資事業については選択と集中による事業の選別と早期収益化の実現、③資金調達や資金繰りの安定化、④経費の削減に努めている。これらの改善策を状況に応じて適切に推進していくことから、継続企業の前提に重要な不確実性は認められないと同社では判断している。

2019年9月期会社計画

業績推移 (百万円)	FY09/13 通期実績	FY09/14 通期実績	FY09/15 通期実績	FY09/16 通期実績	FY09/17 通期実績	FY09/18		FY09/19
						1H実績	2H実績	通期実績
売上高	875	2,048	2,419	5,586	5,578	2,470	2,404	4,874
YoY	-	134.1%	18.1%	130.9%	-0.1%	-12.7%	-12.6%	-12.6%
営業利益	308	562	-38	1,474	84	-667	-1,866	-2,533
YoY	-	82.1%	-	-	-94.3%	-	-	-
営業利益率	35.3%	27.4%	-1.6%	26.4%	1.5%	-	-	-
経常利益	307	545	-149	1,465	71	-674	-1,898	-2,572
YoY	-	77.3%	-	-	-95.1%	-	-	-
経常利益率	35.1%	26.6%	-6.1%	26.2%	1.3%	-	-	-
親会社株主帰属当期純利益	201	310	-307	1,088	-36	-856	-1,795	-2,651
YoY	-	54.4%	-	-	-	-	-	-
当期純利益率	22.9%	15.1%	-12.7%	19.5%	-0.6%	-	-	-

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2019年9月期通期会社計画は、売上高6,000百万円（前期比23.1%増）、営業利益30百万円（前期は営業損益2,533百万円）、経常利益30百万円（前期は営業損益2,533百万円）、経常利益10百万円（前期は営業損益2,572百万円）、親会社に帰属する当期純利益5百万円（前期は当期純損失2,651百万円）としている。

同社では、中期経営計画達成にむけ、一事業に依存しない事業の多面展開を図り、強固で安定感のある事業ポートフォリオを構築している。基盤収益事業において、コミュニティ『with』のユーザー数が順調に増加し、このジャンルの売上高構成比は35.5%（前期は15.2%）と順調に成長しており、今後も『with』の収益が連結業績に大きく貢献すると見込んでいる。

ネイティブゲームでは、国内におけるスマートフォン向けゲームアプリを中心とした市場規模は拡大を続けており、スマートフォン向けゲームアプリを含めたゲームマーケットは国内のみならず、引き続き安定的な成長が予想されている。2019年9月期以降についても、『ぼくとドラゴン』は各種施策を講じ、収益の安定化に努める。また、2018年10月22日に、女性をターゲットにした新感覚スマホRPG『でみめん』の一部情報公開と事前登録を開始した。2018年内の配信を予定している。

VRでは、エンターテインメント分野と医療分野についての研究開発を推進しており、VRエンターテインメント分野では、「ライブプラットフォームの運営」と「IP（タレント等）発掘・育成・プロデュース等」の2軸展開を進めている。同社では、当該2軸で展開していくということがVRエンターテインメント分野を推進していく中で大きな差別化になるものと考えている。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp