

2006年度第3四半期決算説明会

2006年11月17日

GMOホスティング & セキュリティ株式会社
(東証マザーズ 3788)



<http://www.gmo-hs.com/>

当資料取扱上のご注意

本資料に記載された内容は、2006年11月17日現在において、一般的に認識されている経済・社会等の情勢並びに当社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。

アジェンダ

- 1. 結論と要約**
- 2. 決算ハイライト**
- 3. 事業展開**
 - 3-1 ホスティングサービス事業
 - 3-2 セキュリティサービス事業
- 4. 業績予想**

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

1. 結論と要約

東証:3788



結論と要約 第3四半期総括

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

堅調な業績に加え、M&A戦略により更なるスケールメリットを目指す

定性面

定量面

■ ホスティングサービス事業

- WEBKEEPERSとMegafactoryの合併による米国基盤の拡充(06/10/1)
- 地方での説明会・アンテナショップ展開などによるパートナーとの連携強化

- 売上高前年同期比+21%
- 専用サーバなどの高価格帯商品のほか、OEM・アップセルの売上も伸張
- パートナー契約
4,238件(2005/12)→4,880件(2006/9)

■ セキュリティサービス事業

- Fast50(※)で5位入賞。ちなみにアドウェイズ7位、ミクシィ9位
- 英国CSL子会社化によるグローバル展開体制構築(06/9/1~)
- ベルギー グローバルサイン社買収による更なる販路拡大(07/1/1~)

- 売上高前年同期比+83%
- SSLサーバ証明書発行枚数が順調に増加

■ その他事業

- SWsoft独占契約解消

東証:3788



※・・・過去3年間で高い成長率を記録した企業トップ50

1.結論と要約

2.決算ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

2. 決算ハイライト

東証:3788



決算ハイライト 損益計算書

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

増収増益を確保 売上高は24.6%増、経常利益は36.5%増(前年同期比)

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2005年 12月期	2005年 9月期	2006年 9月期	前年同期比 (%)
● 売上高	4,558	3,326	4,147	24.6%
売上原価	1,708	1,230	1,525	24.0%
● 売上総利益	2,850	2,096	2,622	25.1%
販売費及び一般管理費	1,832	1,328	1,584	19.3%
● 営業利益	1,017	768	1,037	35.1%
● 経常利益	969	763	1,044	36.8%
● 当期(四半期)純利益	592	477	629	31.8%
● 1株当り当期(四半期)純利益	5,159 円	4,120 円	5,473 円	-

● 変動要因(対前年同期差)

【売上】
ホスティング売上 +651
セキュリティ売上 +164

【販管費】
役員報酬・固定給与 +113
広告宣伝費 +50
減価償却費 +7
その他の償却費 +36

【営業外収益】
受取利息 +4

【営業外費用】
設立費償却 △2
M&A関連費用 △4

【特別利益】
貸倒引当金戻入益 +9
持分変動損益 +13

【特別損失】
固定資産除却損 +4
訴訟和解金 +3
法人税等充当額 +142

注：当社は、2006年7月1日付けで1株を2株に株式分割をしております。
上記の1株当りの数値は、分割後の株数で計算しております。

東証:3788



決算ハイライト 2006年度第3四半期 B/S、CF計算書

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

ストック型ビジネス展開による、極めて安定したキャッシュフロー

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2005年12月期	2006年9月期	構成比(%)
流動資産	2,437	3,630	71.9%
固定資産	621	1,421	28.1%
資産合計	3,059	5,051	100.0%
流動負債	1,414	1,829	36.2%
固定負債	3	0	0.0%
資本合計/純資産	1,628	3,221	63.8%
負債、少数株主持分及び資本合計 /負債純資産合計	3,059	5,051	100.0%

● 変動要因(対前年同期差)

【流動資産】
現金預金 +946
売掛金 +29
前払金 +13

【固定資産】
工具器具備品 +140
のれんなど +630

【流動負債】
未払金 +44
前受金 +209
未払法人税等 +148

東証:3788

	2005年12月期	2005年9月期	2006年9月期
営業活動によるキャッシュフロー	872	459	865
投資活動によるキャッシュフロー	△547	△454	△1,033
財務活動によるキャッシュフロー	751	△174	△129
現金および現金同等物の増減額	1,072	△170	△297

● 変動要因(対前年同期差)

【営業CF】
税金等調整前当期利益 +294
減価償却費 +28

【投資CF】
(2005.9) 子会社取得 △278
(2006.9) 営業譲受・子会社
および子会社株式の取得等 △699

決算ハイライト 2006年度第3四半期決算セグメント情報

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

両事業ともに堅調な推移

【セグメント別売上高】

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2005年12月期	2005年9月期	2006年9月期	前年同期比 (%)
● ホスティングサービス事業	4,257	3,108	3,760	21.0%
● セキュリティサービス事業	266	197	362	83.3%
● その他サービス事業	34	20	24	20.5%
● 連結合計	4,558	3,326	4,147	24.7%

【セグメント別営業利益】

	2005年12月期	2005年9月期	2006年9月期	前年同期比 (%)
● ホスティングサービス事業	1,068	795	997	25.4%
● セキュリティサービス事業	35	34	97	186.8%
● その他サービス事業	△34	△18	5	-
● 連結調整勘定償却	△52	△35	△64	-
● 連結合計	1,017	775	1,036	33.6%

東証:3788



決算ハイライト セグメント情報(ホスティングサービス事業)

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

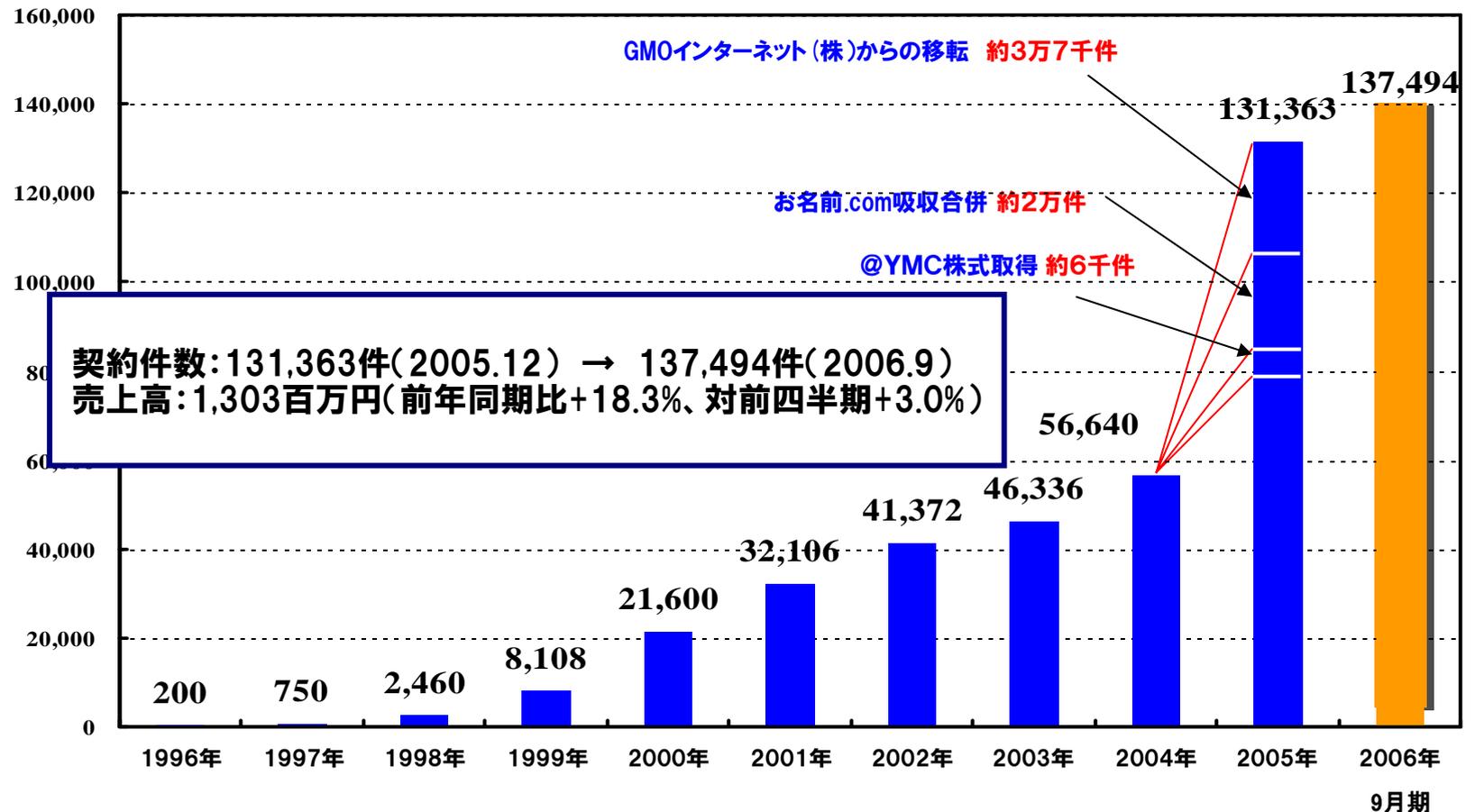
東証:3788



社会インフラとしての、ストック型ビジネスとして確立

● 契約件数・売上高は、堅調に増加

(単位:件)



決算ハイライト セグメント情報(ホスティングサービス事業)

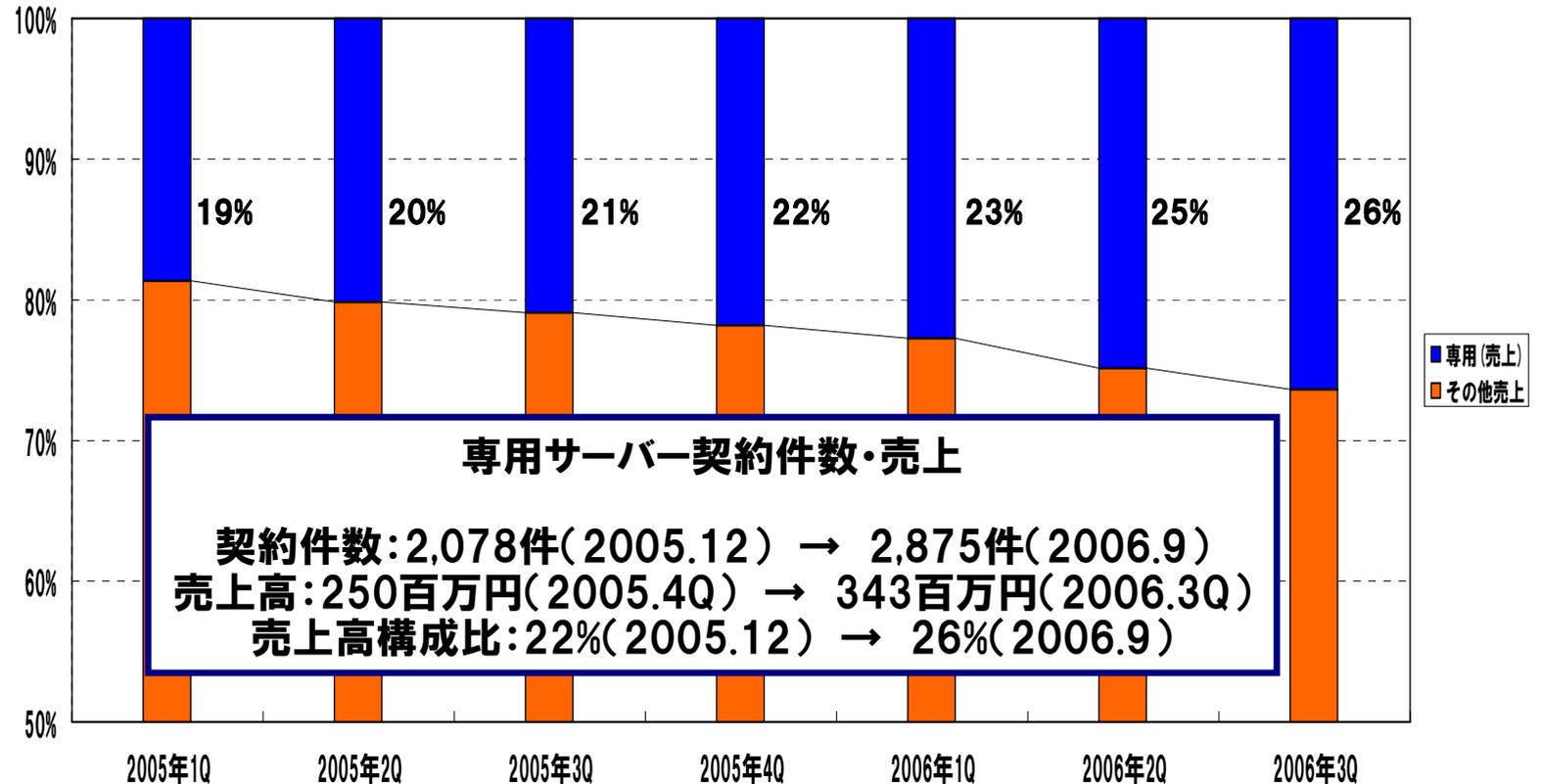
1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

高価格帯商品が好調



東証:3788

シェアの順調な拡大 + 営業利益率向上 + 高価格帯商品の好調

→ 「スケールメリットの顕在化」& 「ブランド価値の向上」

決算ハイライト セグメント情報(セキュリティサービス事業)

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

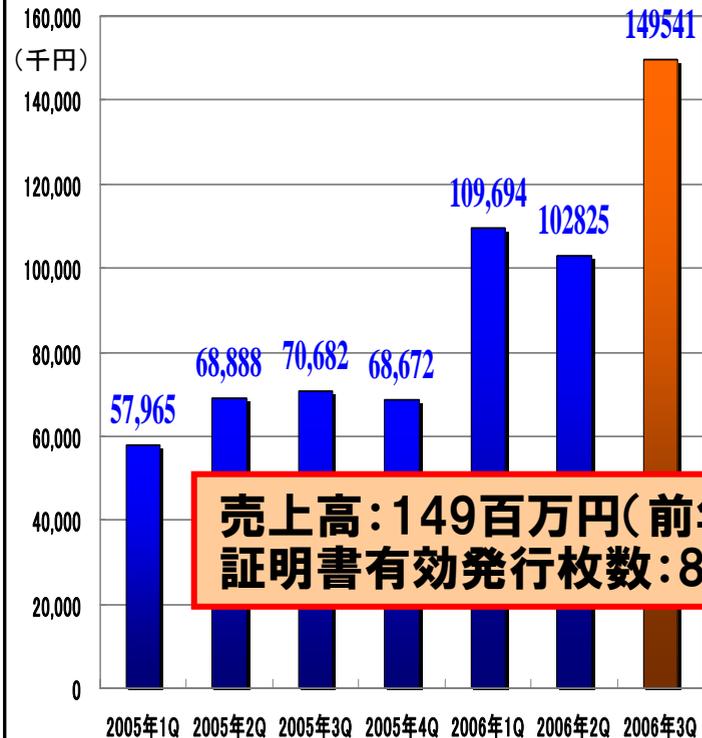
3. 事業展開

4. 業績予想

順調な国内事業に加え、今後は海外マーケットのプラスオン効果を見込む

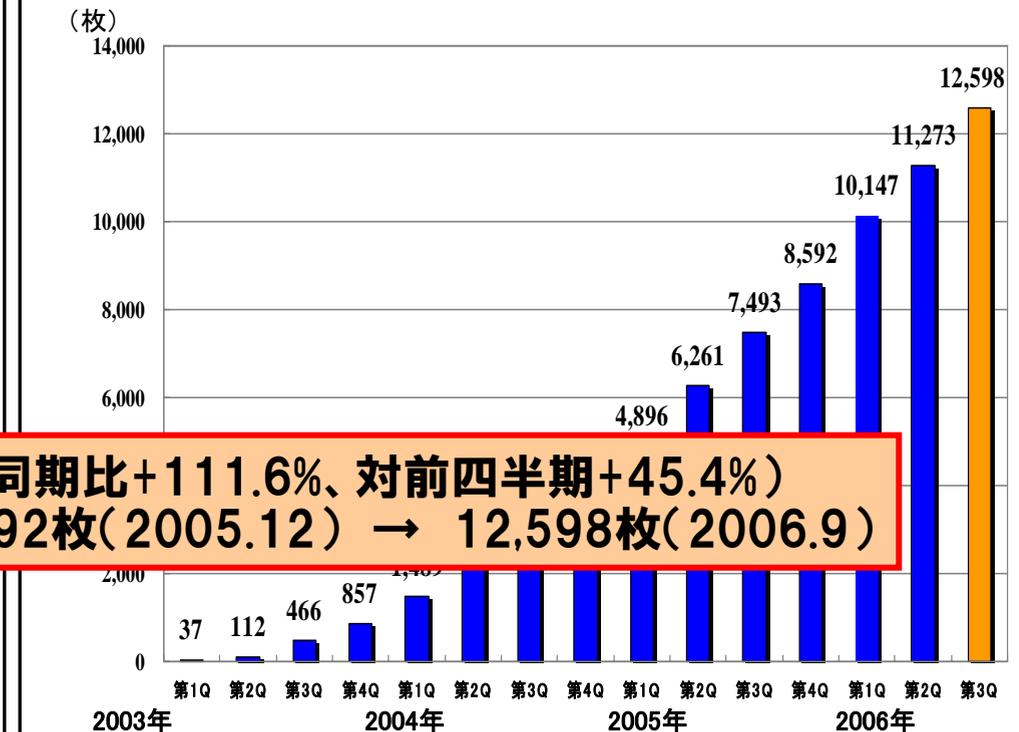
● 証明書発行枚数・売上高は高い成長性を維持

● 売上高の推移



売上高: 149百万円(前年同期比+111.6%、対前四半期+45.4%)
 証明書有効発行枚数: 8,592枚(2005.12) → 12,598枚(2006.9)

● ジオトラストSSLサーバ証明書有効発行枚数



東証: 3788



決算ハイライト セグメント情報(セキュリティサービス事業)

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

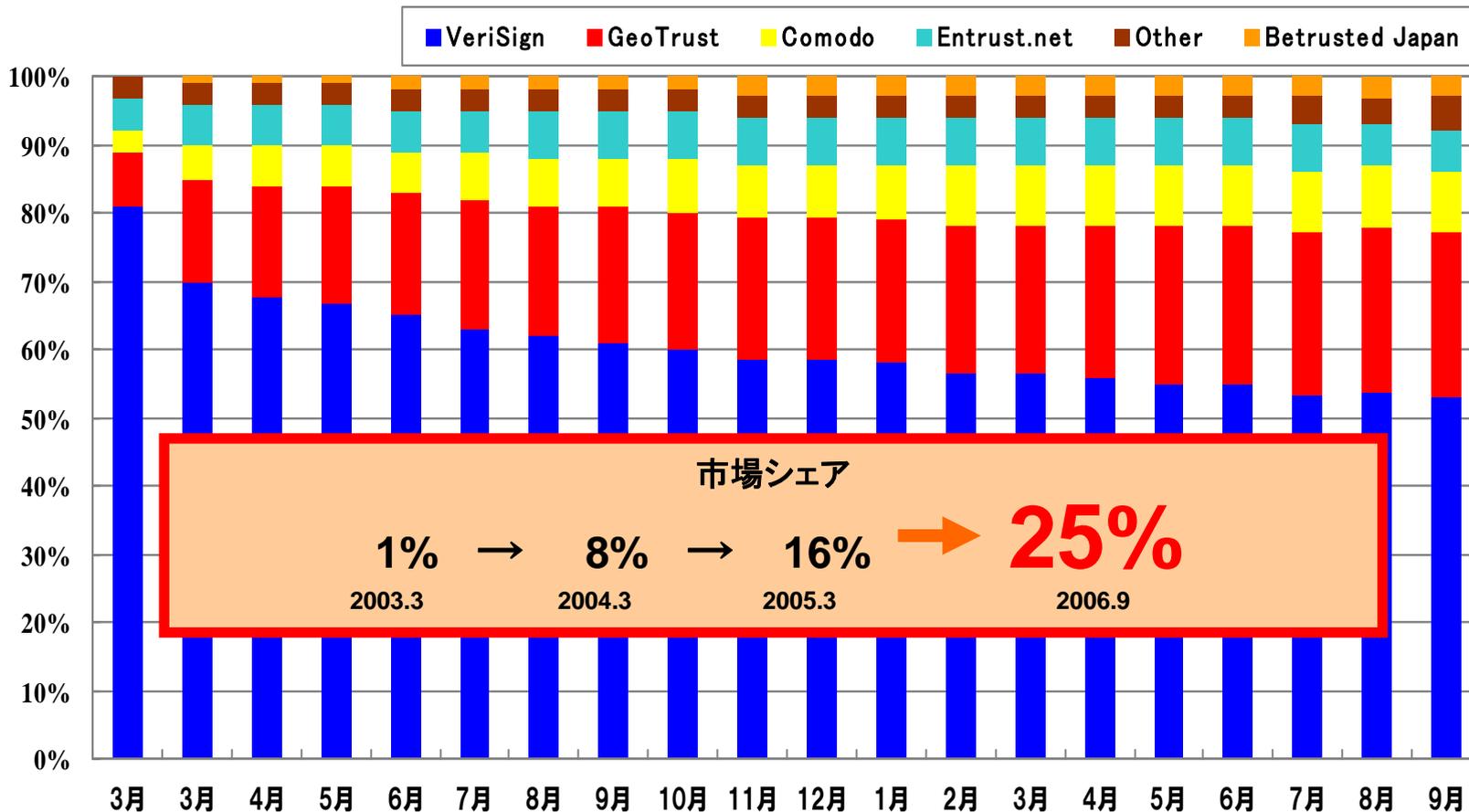
3. 事業展開

4. 業績予想

東証:3788

市場参入後3年半で25%のシェアを達成

市場占有率:21%(2005.12) → 25%(2006.9)



1.結論と要約

2.決算ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

3. 事業展開

3-1 ホスティングサービス事業

東証:3788



ホスティングサービス事業 事業の安定性

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

シェアの高さとストック型ビジネスモデルで、安定した財務体質を実現

主要顧客 ……大企業、大学、地方自治体、病院から中小企業・個人事業者まで

サービス体系 ……ストック型(=利用料金が毎月入ってくる)
→ キャッシュフローが非常に安定している

シェア ……20%以上で首位をキープ
(事業者向けホスティング市場)

業績(前年同期比) ……売上高+21.0%、営業利益+25.4%
(期首公表の予想は着実に進捗中)

ROE(株主資本利益率) ……30%前後の収益性を維持

東証:3788



ホスティングサービス事業 ネットビジネスでのインフラ事業

ネットビジネスにおける基幹部分の設定・運営を担うビジネスです

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

「インターネットで」「安全に」・・・

ものを売りたい
会社の紹介をしたい
社員の情報を共有したい
予約・注文を受け付けたい

そんな要望に応える
事業です

【例：個人が通販サイト作成】

- ・ 月額945円から
- ・ 分析ツール、通信暗号化で安心・便利
- ・ 簡単ホームページ作成ツール、ショップ構築ツール、無料サポートつきなので主婦、学生でも安心して運営できる

【例：企業(中規模以上)の社内情報共有システム】

- ・ 月額20万円ほど
- ・ 高いセキュリティレベルでハッカー、ウィルス、DOS攻撃などに対応
- ・ 万全なバックアップ
- ・ アップグレード、機能拡張に柔軟に対応

東証:3788

ホスティングサービス事業 リアルのインフラ事業との比較

ネットビジネスにおける基幹部分の設定・運営を担うビジネスです

【例：事務所設置とサーバー設置の比較】

必要なサービス

事務所

賃貸

自社所有

導入時

建築

内装

導入コストおよび改修コスト。
自社資産としても購入できるが、**コスト低減のためには賃貸が現実的。**

継続的

維持管理

防犯

長期かつ固定的に発生するコスト。
不動産であれば、作業は夜間のみで可

サーバー

ホスティング

自社所有

導入時

設置

設定

導入コストおよび改修コスト。
自社資産としても購入できるが、**コスト低減のためにはホスティングが現実的。**

継続的

維持管理

ハッカー・ウイルス対策

長期かつ固定的に発生するコスト。
全世界から24時間365日脅威にさらされているため、**強度の監視体制必要**
→ **自社資産で対応できる企業は極僅か**

1.結論と要約

2.決算ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

東証:3788

ホスティングサービス事業 収益構造

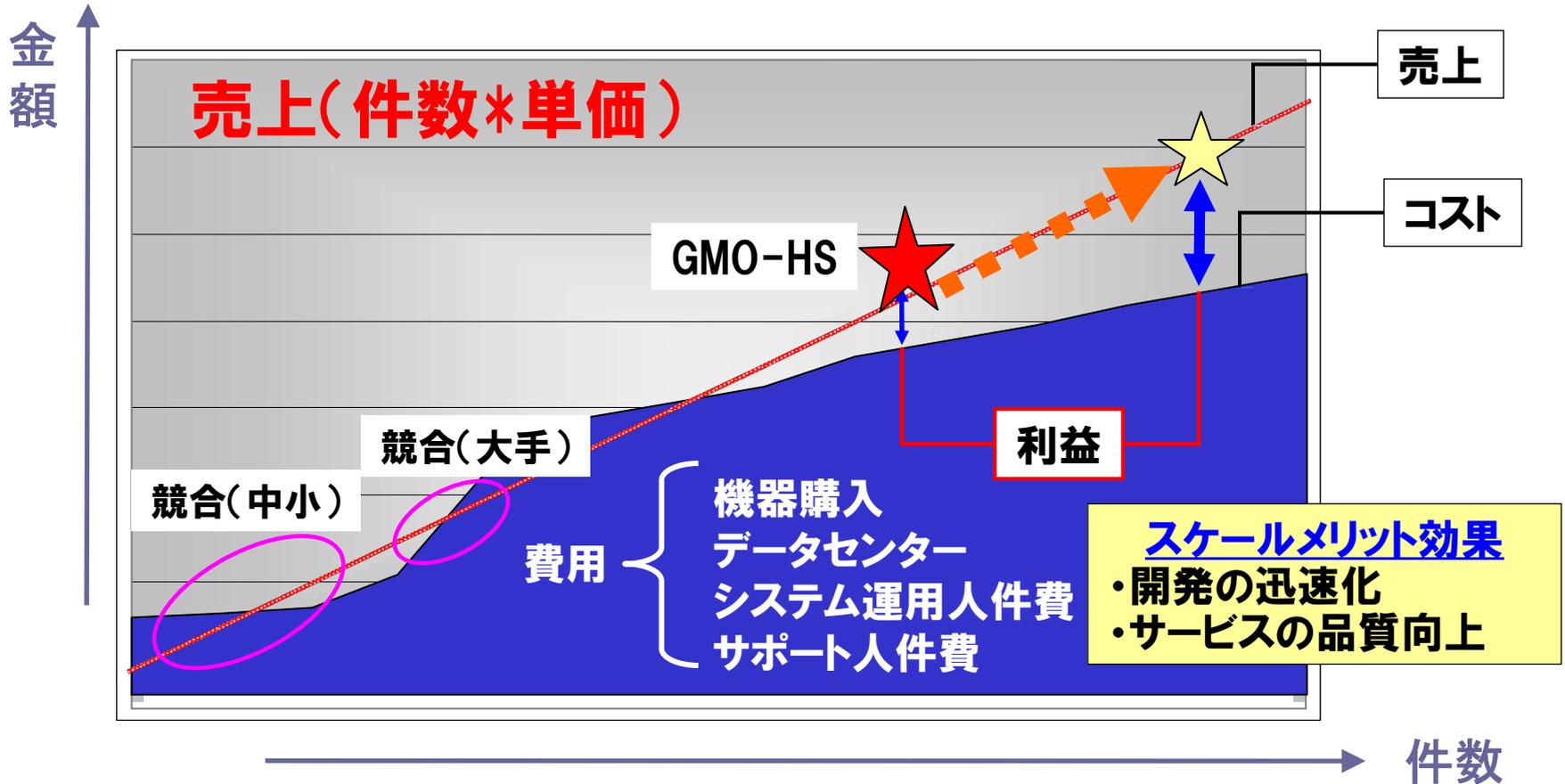
スケールメリット効果により利益率が大きく高まる

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想



東証:3788

ホスティングサービス事業 潜在市場

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

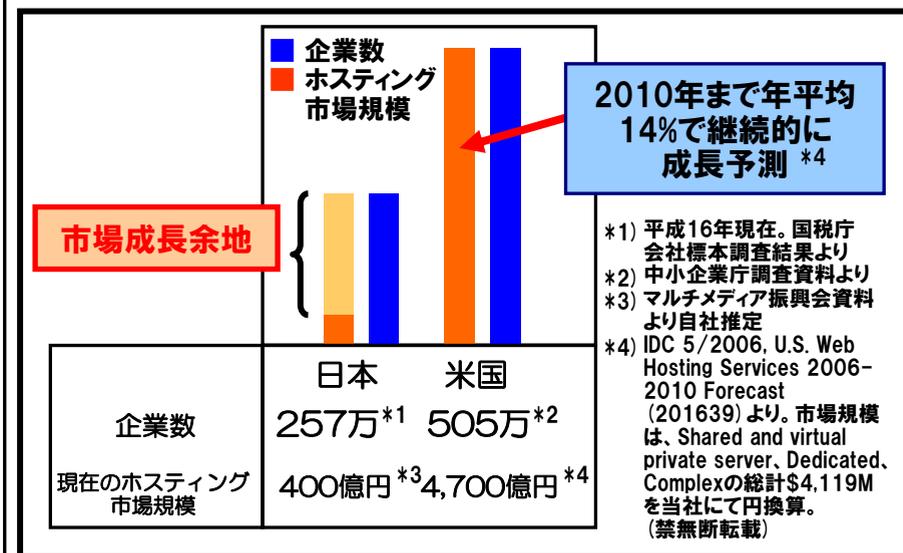
3. 事業展開

4. 業績予想

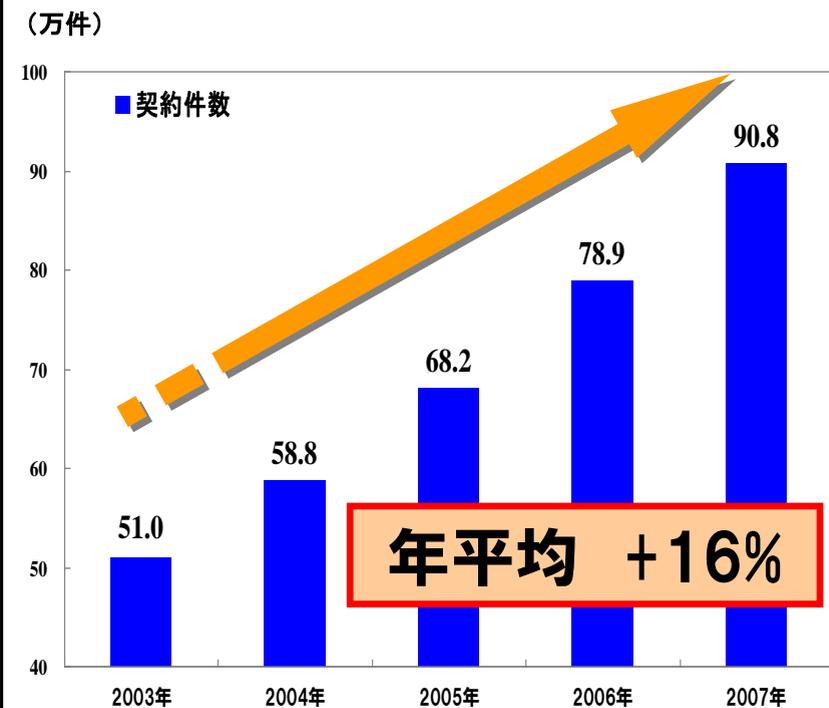
東証:3788

大きな潜在市場

● ホスティングサービス市場の潜在規模 (ビジネスユーザー向け)



● 2007年までのホスティングサービス市場の伸び率



- ・国内のホスティングサービス市場は**大きな潜在的成長余地**がある。
- ・ホスティングサービス市場は**年平均16%(件数ベース)**の更なる伸びが期待されている。

ホスティングサービス事業 営業展開

1. 結論と要約

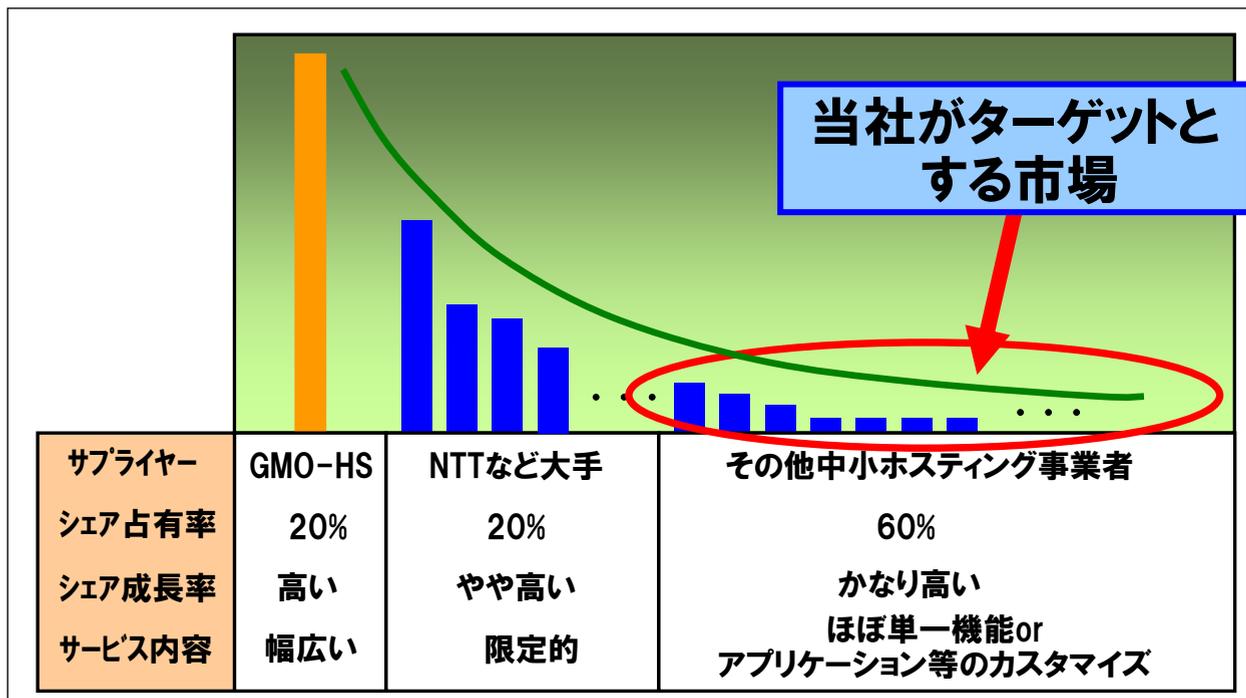
2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

シェア向上のための戦略

●ホスティング事業者シェア分布図(法人向け市場 件数ベース)



- ロングテール+スケールメリットでシェアNo.1
- 中小ホスティング事業者にM&A、OEM提供、パートナー契約でシェア拡大中

市場のロングテールを取ることでシェアの拡大を図る

東証:3788



ホスティングサービス事業 GMO-HSの強み

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

「チャンネルの広さ」「品質の高さ」が重要

● 多くの営業拠点

直販(GMO-HSが直接販売)
+
代理店 国内約5,000社
+
ワークスタジオ

【主な大手金融機関営業拠点数】

野村証券	: 約140店舗(本店および支店)
みずほ銀行	: 約500店舗(出張所・代理店含む)
アコム	: 約2,000店舗(有人無人合計)
損保ジャパン	: 約3,600代理店

→ ・ 大手金融機関を凌ぐ販売拠点数

● 高い技術力

- ・ 大手企業導入例が増加中
- ・ 日本一の検索サイト「ヤフー」と同程度の情報処理能力

● 高いブランド力

- ・ 国内販売実績10年以上
- ・ 法人向けサービスではトップシェアとなる契約件数約14万件

東証:3788



1.結論と要約

2.決算ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

3. 事業展開

3-2 セキュリティサービス事業

東証:3788



セキュリティサービス事業 ネットビジネスに不可欠なサービス

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

「なりすまし」が容易なネット上において、信頼性を保証する最も有効な手段

● 現実社会での契約

本人確認のために・・・

免許証・保険証

登記簿

住民票

戸籍謄本

【例】

他人になりすまして
契約することを防ぐ

● インターネット社会での契約

本人確認のために・・・

電子証明書

【例】

企業のホームページに
なりすまして不正に情
報や金銭を入手するこ
とを防ぐ

権威ある第三者が発行した証明書

※当社子会社GeoTrust社は、WebTrust監査に合格した公的認証局です。WebTrust監査とはErnst and Young社が行っている国際的な電子商取引認証局監査プログラムです。

東証:3788

セキュリティサービス事業 市場の成長性

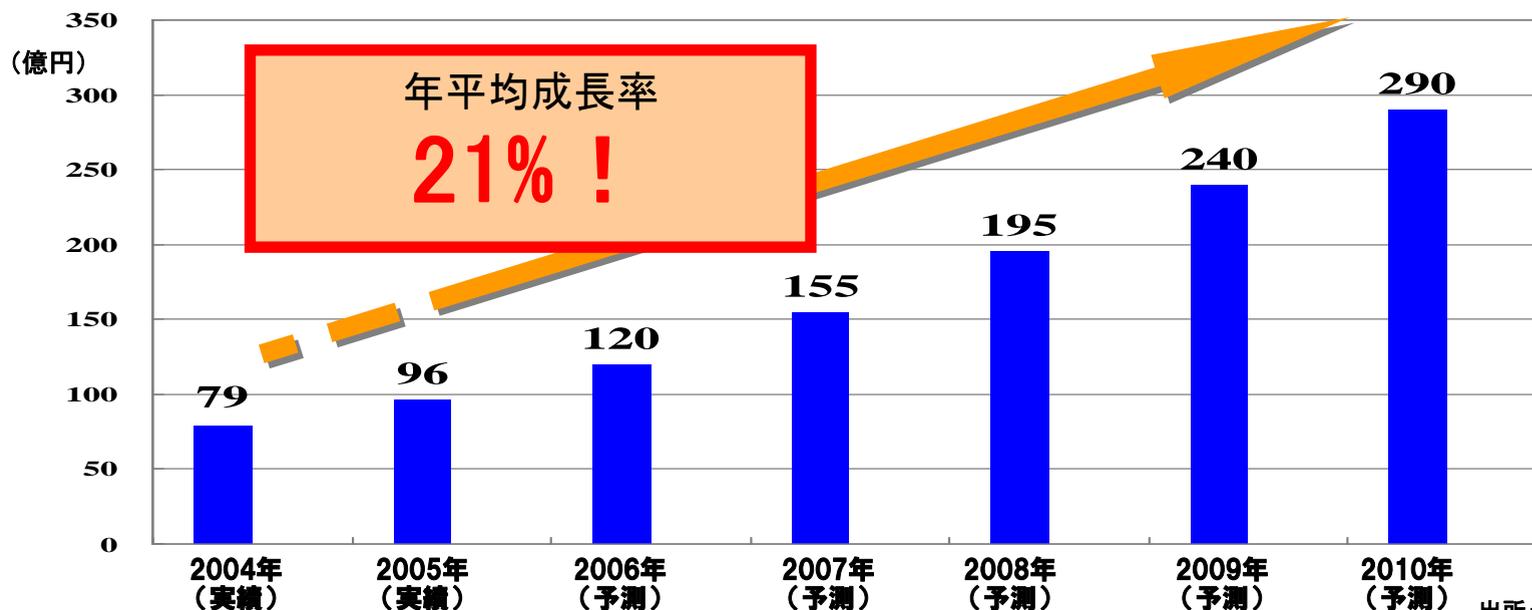
1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

国内だけでも、多くの成長余地・成長機会が存在



出所: 富士キメラ総研

	日本企業	世界全体
サイバー犯罪は物理的な犯罪よりも脅威である:	YES 69%	YES 58%
サイバー犯罪への十分な防護対策を取っている:	YES 15%	YES 59%

日本IBM調査 2006.5

電子認証市場は2005年から2009年までに2.3倍に伸張予測

(野村総研予測)

東証:3788

・日本企業のセキュリティ意識は高く、かつ今後も継続したセキュリティ関連への設備投資が予想される

セキュリティサービス事業 ビジネスの更なる成長機会

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

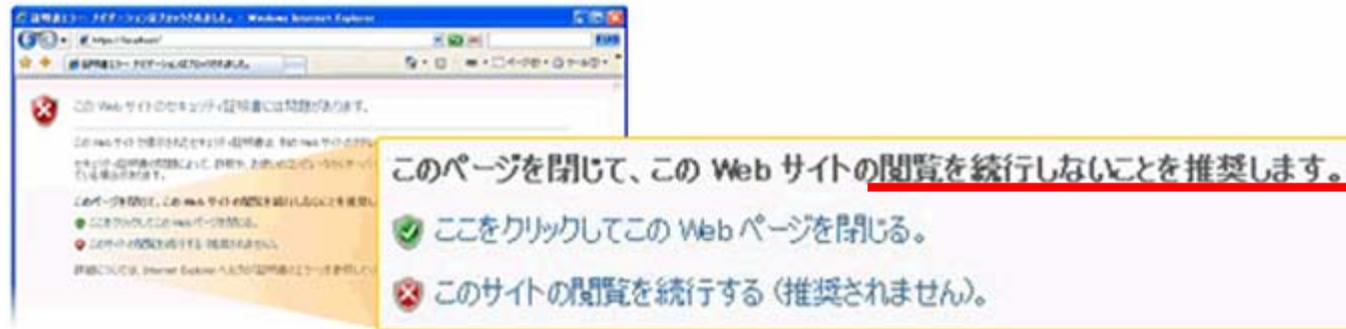
3. 事業展開

4. 業績予想

次期のブラウザでは、セキュリティ証明書の有無がより明確に

● 次期のブラウザ（Internet Explorer 7）の場合

セキュリティ証明書が付いていないホームページを閲覧



推奨を無視して継続すると・・・



証明書に不備があるホームページとして、
警告が表示され続ける

東証:3788

セキュリティサービス事業 GMO-HSの強み

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

シェア向上のための戦略

● 国内外に多くの販売拠点

販売パートナー国内400社、海外4,000社

● 迅速なサービスを通じた顧客の高い支持

「手頃な値段で最高ランクのセキュリティサービスの提供」が支持されたことが、シェア急増の大きな要因

● 他事業・他市場とのシナジー

ホスティング事業を通じたマーケティングノウハウ
欧州老舗企業とのブランド相乗効果が期待できる

東証:3788



セキュリティサービス事業 営業展開

M&Aによる4市場での展開を開始

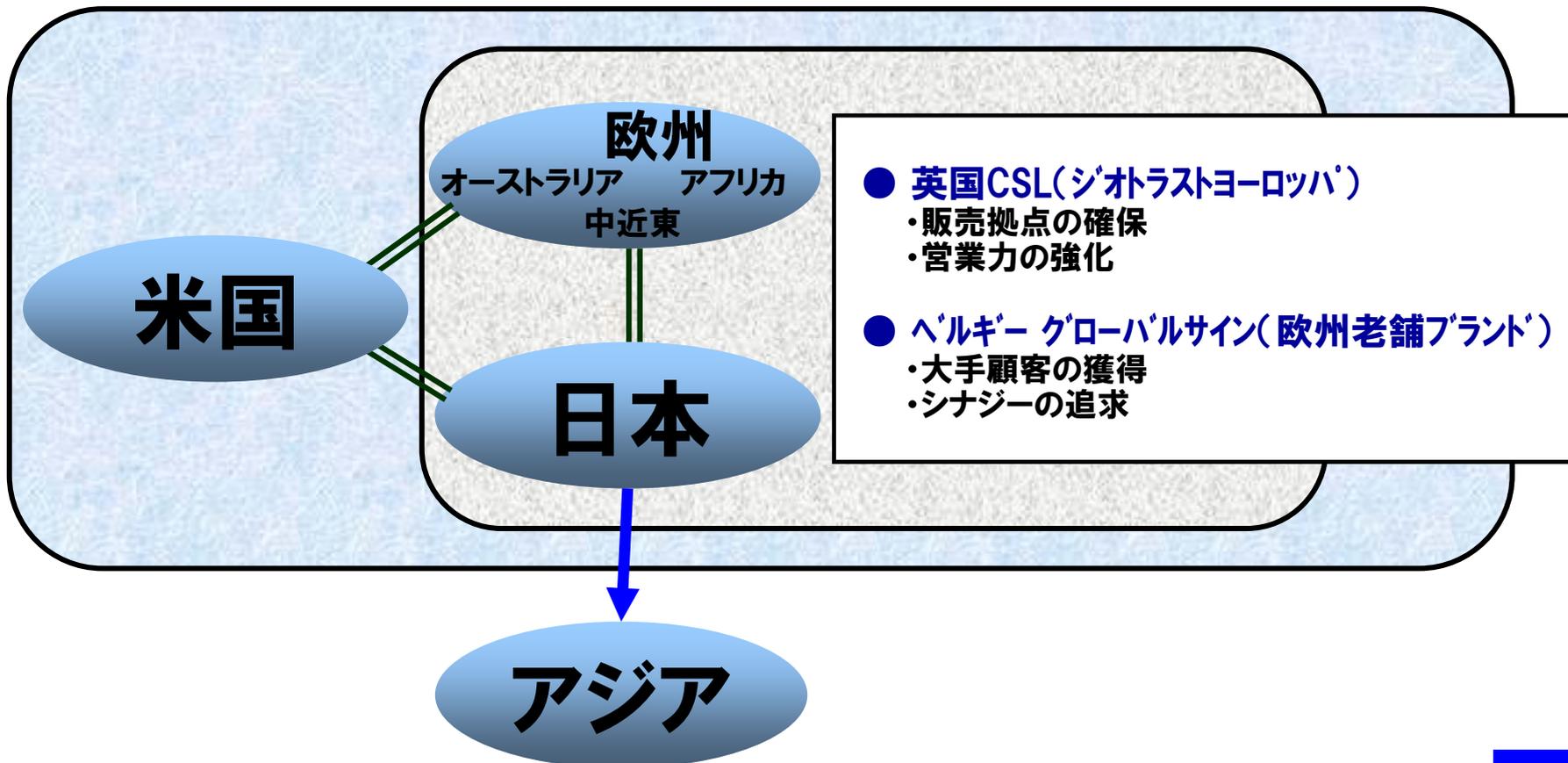
1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

ボーダレスな市場展開体制確立



東証:3788

グローバル展開

1. 結論と要約

2. 決算ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

ボーダレスなトータルサービスを提供するサーバー事業者が目標

● ローカル企業からグローバル企業へ

- ・ 世界規模での営業拠点確保
- ・ 為替リスク/カントリーリスク低減
- ・ 規模の経済性の更なる向上



「グーグル」「ヤフー」のような米国発ではなく、**日本発の世界企業へ**

- **目標「世界のTOP3入り」**
- **IT業界の「TOYOTA」を目指す**

東証:3788

1.結論と要約

2.決算ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

4. 業績予想

東証:3788



業績予想 2006年通期決算予想値

1.結論と要約

2.決算ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

2006年通期決算予想値

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2005年12月期	2005年9月期	2006年9月期	2006年12月期 (予測)	前年同期比 (%)
● 売上高	4,558	2,922	4,147	5,500	20.7%
● 営業利益	1,017	793	1,037	1,300	27.8%
● 経常利益	969	780	1,044	1,300	34.2%
● 当期(中間)純利益	592	491	629	760	28.4%
● 1株当り当期(中間)純利益	5,159 円	4,242 円	5,473円	6,627 円	—
● 配当性向	35%	—	—	35%	—
● ROE	29.5%				
● ROA	22.4%				

東証:3788

増収・増益路線の今年度計画は、**順調な進捗。**

業績予想 2006年通期決算予想値②

1.結論と要約

2.決算ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

2006年通期セグメント別予想値

【セグメント別売上高】

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2005年12月期	2006年9月期	2006年12月期 (予測)	前年同期比(%)
● ホスティングサービス事業	4,257	3,108	5,050	118.6
● セキュリティサービス事業	266	197	400	150.4
● その他サービス事業	34	20	50	-
● 連結合計	4,558	3,326	5,500	120.7

【セグメント別営業利益】

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2005年12月期	2006年9月期	2006年12月期 (予測)	前年同期比(%)
● ホスティングサービス事業	1,068	795	1,290	120.8
● セキュリティサービス事業	35	34	70	200.0
● その他サービス事業	△34	△18	△10	-
● 連結調整勘定償却	△52	△35	△50	-
● 連結合計	1,017	775	1,300	127.8

東証:3788



ありがとうございました



当資料に関するお問合せ先

GMOホスティング&セキュリティ株式会社

IR担当 経営企画室

TEL 03-6415-6100

Email ir__@gmo-hs.com または

<http://www.gmo-hs.com> /より

「お問合せ」フォームをご利用ください。