

# 2007年度第1四半期決算説明会

2007年5月24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、2007年5月24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. 財務ハイライト**
- 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.財務ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

# 1. 結論と要約

東証:3788



# 2007年度施策 経過と取組み

1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

## 期初に設定した目標は順調に進捗

### ■ 第1四半期までの経過

- Windows コラボレーションホスティング、トライアル開始(2/15)
- SaaSソリューション拡販で(株)シーイーシーと業務提携(2/19)
- Global Webを設立(3/1)し、WEB制作支援事業開始(3/29)

### ■ 第2四半期以降の取組み

- Windows コラボレーションホスティング(4/2~)
- SaaSソリューション(4/25~)
- 連結子会社ジオトラスト、グローバルサインに社名を変更
- ワールドワイドでセキュリティサービスを展開開始

東証:3788



1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

## 2. 財務ハイライト

東証:3788



# 財務ハイライト 2007年度第1四半期・主なトピック

1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

## 期首設定の営業目標・数値目標ともに順調な進捗

- **上半期見込み数値を上方修正(31ページ参照)**
- **営業利益ベースで減益となったものの、のれんなどの償却費を除けば、実質増益(8ページ参照)**  
※のれん等の償却費:+52百万円、償却費控除後の増益額:+39百万円(営業利益ベース・前年同期差)
- **経常利益ベースでの減益については、主に営業外費用における為替差損によるもの(8ページ参照)**

東証:3788



# 財務ハイライト 2007年度第1四半期決算(連結PL)

1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

## 売上高は28%増 経常利益は小幅ながら減少(前年同期比)

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2006年 12月期	2006年 3月期	2007年 3月期	前年同期 比(%)
● 売上高	5,744	1,308	1,675	28.0
売上原価	2,117	470	626	33.2
● 売上総利益	3,627	837	1,048	25.1
販売費及び一般管理費	2,273	491	715	45.5
● 営業利益	1,353	345	332	△3.9
● 経常利益	1,438	347	296	△14.8
● 当期(四半期)純利益	847	202	166	△17.8
● 1株当り当期(四半期)純利益	7,252 円	1,757 円	1,424 円	-

● 変動要因(対前年同期差)

【売上高】  
ホスティング売上 +194  
セキュリティ売上 +179  
その他売上 △7

【販管費】  
役員報酬・固定給与 +92  
のれん等の償却費 +52

【営業外費用】  
為替差損 +40

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



# 財務ハイライト 2007年度第1四半期決算(連結BS・CF計算書)

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

## ストック型ビジネスにより、良好なキャッシュフローと健全な財務体質を維持

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2006年 12月期	2007年 3月期	構成比(%)
流動資産	3,447	3,127	56.1
固定資産	2,344	2,447	43.9
資産合計	5,792	5,574	100.0
流動負債	2,234	2,082	37.3
固定負債	120	88	1.6
資本合計/純資産	3,438	3,404	61.1
負債、少数株主持分及び資本合計 /負債純資産合計	5,792	5,574	100.0

## ● 変動要因(対前年度末差)

## 【流動資産】

現金預金 △368  
売掛金 +80

## 【固定資産】

工具器具備品 +26  
のれん等 +23  
ソフトウェア +80

## 【流動負債】

短期借入金 △200  
未払金 +173  
未払法人税等 △213

## 【固定負債】

長期借入金 △6

東証:3788

	2006年 12月期	2006年 3月期	2007年 3月期
営業活動によるキャッシュフロー	1,325	140	125
投資活動によるキャッシュフロー	△2,023	△42	△115
財務活動によるキャッシュフロー	168	△217	△417
現金および現金同等物の増減額	△557	△119	△368

## ● 変動要因(対前年度末差)

## 【営業CF】

税金等調整前当期利益 +338  
法人税等の支払額 △405

## 【投資CF】

子会社株式取得 △94

## 【財務CF】

短期借入金返済 △200  
配当金支払 △226

# 財務ハイライト 2007年度第1四半期セグメント(事業別)情報

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

東証:3788



## 新サービス展開に向けての先行投資実施

### 【セグメント別売上高】

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2006年 12月期	2006年 3月期	2007年 3月期	前年同期比 (%)
● ホスティングサービス事業	5,136	1,191	1,385	16.4
● セキュリティサービス事業	583	109	288	163.4
● その他サービス事業	24	7	△0	-
● 連結合計	5,744	1,308	1,675	28.0

### 【セグメント別営業利益】

	2006年 12月期	2006年 3月期	2007年 3月期	前年比(%)
● ホスティングサービス事業	1,221	329	303	△7.7
● セキュリティサービス事業	132	33	30	△6.6
● その他サービス事業	4	△1	△2	-
● 内部取引消去	△5	△17	0	-
● 連結合計	1,353	345	332	△3.8

# 財務ハイライト 2007年度第1四半期セグメント(所在地別)情報

1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

## 海外市場における売上高急上昇、グローバル体制構築は順調に進捗

### 【所在地別売上高】

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2007年3月期	
	売上高	構成比 (%)
● 日本	1,482	88.5
● 米国	53	3.2
● 欧州(英国・ベルギー)	139	8.3
● 連結合計	1,675	100.0

### 【所在地別営業利益】

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2007年3月期	
	営業利益	構成比 (%)
● 日本	355	107.0
● 米国	△ 2	△ 0.7
● 欧州(英国・ベルギー)	△ 20	△ 6.3
● 連結合計	332	100.0

※ 償却費23百万含む

※ 償却費45百万含む

東証:3788

→ 海外における売上高構成比:数年で3割を目指す

# 財務ハイライト 2007年度第1四半期投資内容まとめ

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

**「来年度以降の大きな飛躍」のために、必要な投資を積極実施**

## 1. 成長維持のための投資

今後の本格成長が期待される「メッセージングサービス市場」、「SaaS市場」での優位性確保のための投資

## 2. セキュリティサービスへの投資

「新ブランド・グローバルサインの展開」「世界市場での本格展開」「新サービスの開始」に関する投資

## 3. 内部収益力向上のための投資

社内システム刷新のための投資。償却負担は本年度下期より

東証:3788



# 財務ハイライト ホスティングサービス事業契約数

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

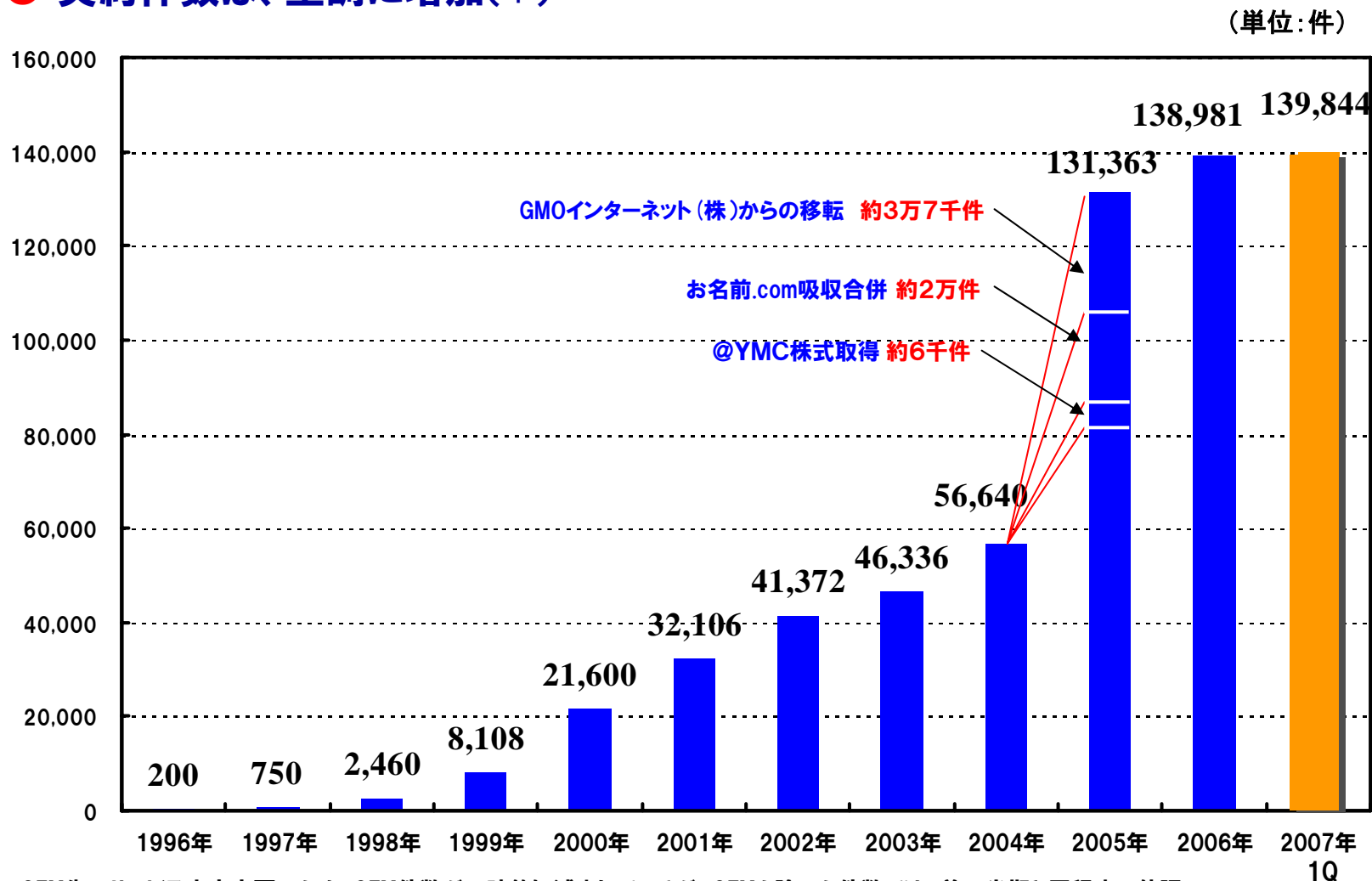
4. 業績予想

東証:3788



## 社会インフラとしての、ストック型ビジネスの地位を確立

### ● 契約件数は、堅調に増加(\*)



\*...OEM先のサービス内容変更のため、OEM件数が一時的に減少しているが、OEMを除いた件数では、前四半期と同程度の伸張

# 財務ハイライト ホスティングサービス事業・高価格帯商品の推移

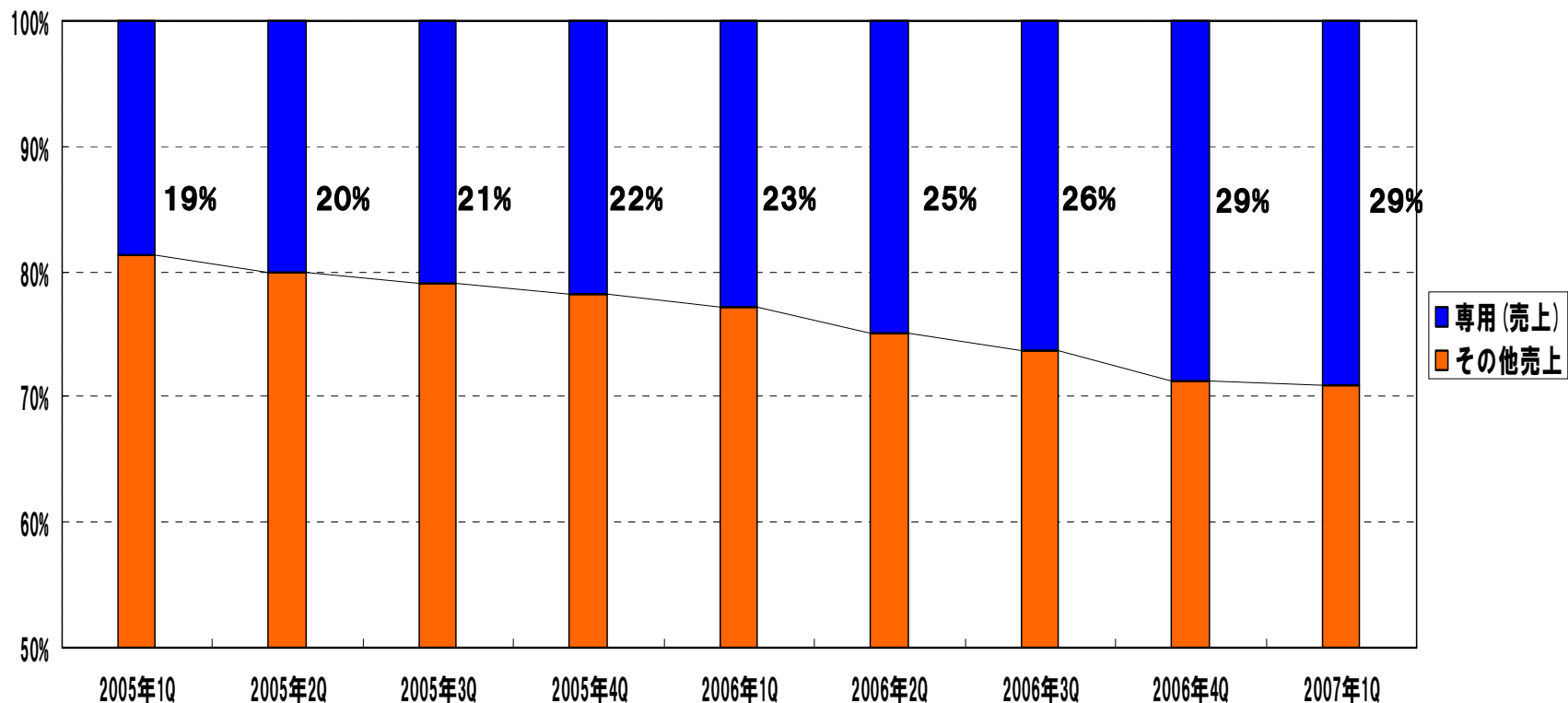
1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

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 + 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」

# 財務ハイライト ホスティングサービス事業・パートナー一件数推移

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

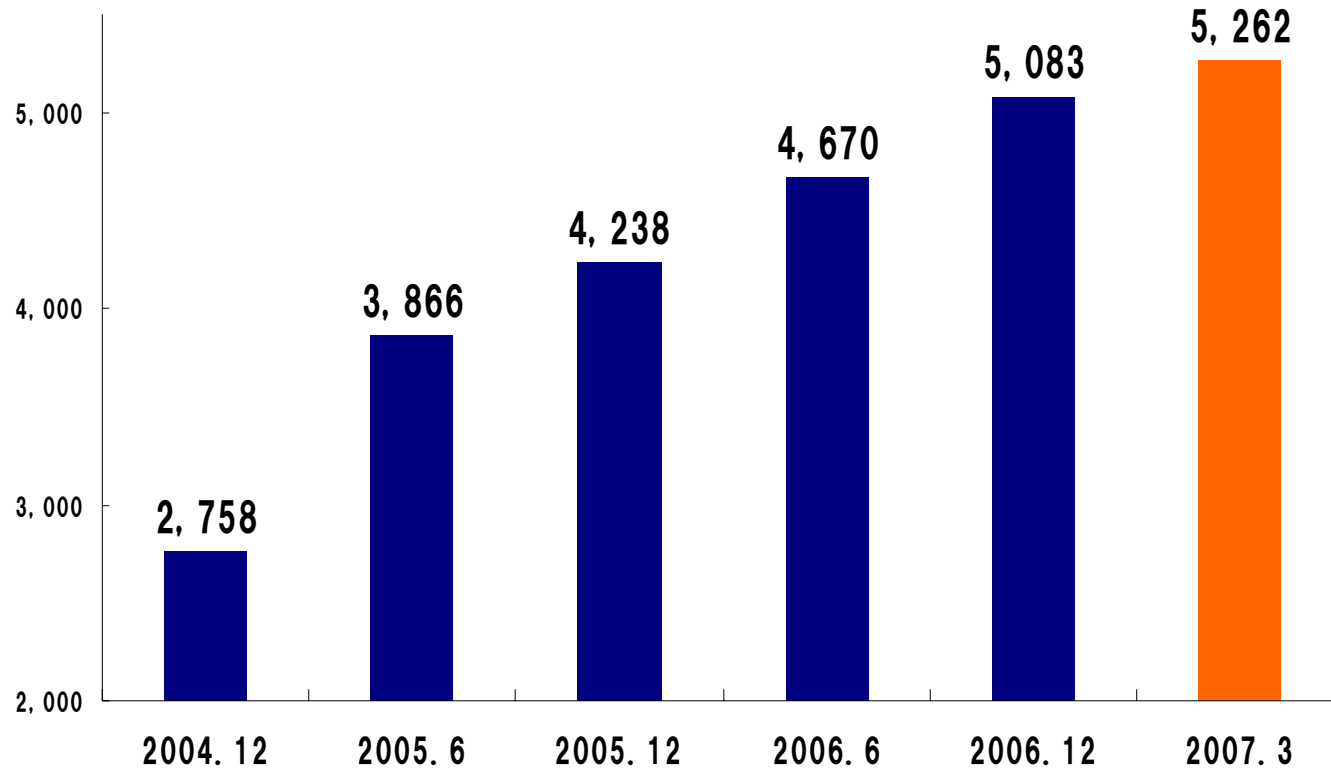
3. 事業展開

4. 業績予想

東証:3788

## パートナー契約件数の増大＝販売チャネルの拡大

### ● 販売パートナー契約の推移



# 財務ハイライト セキュリティサービス事業・SSLサーバ証明書

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

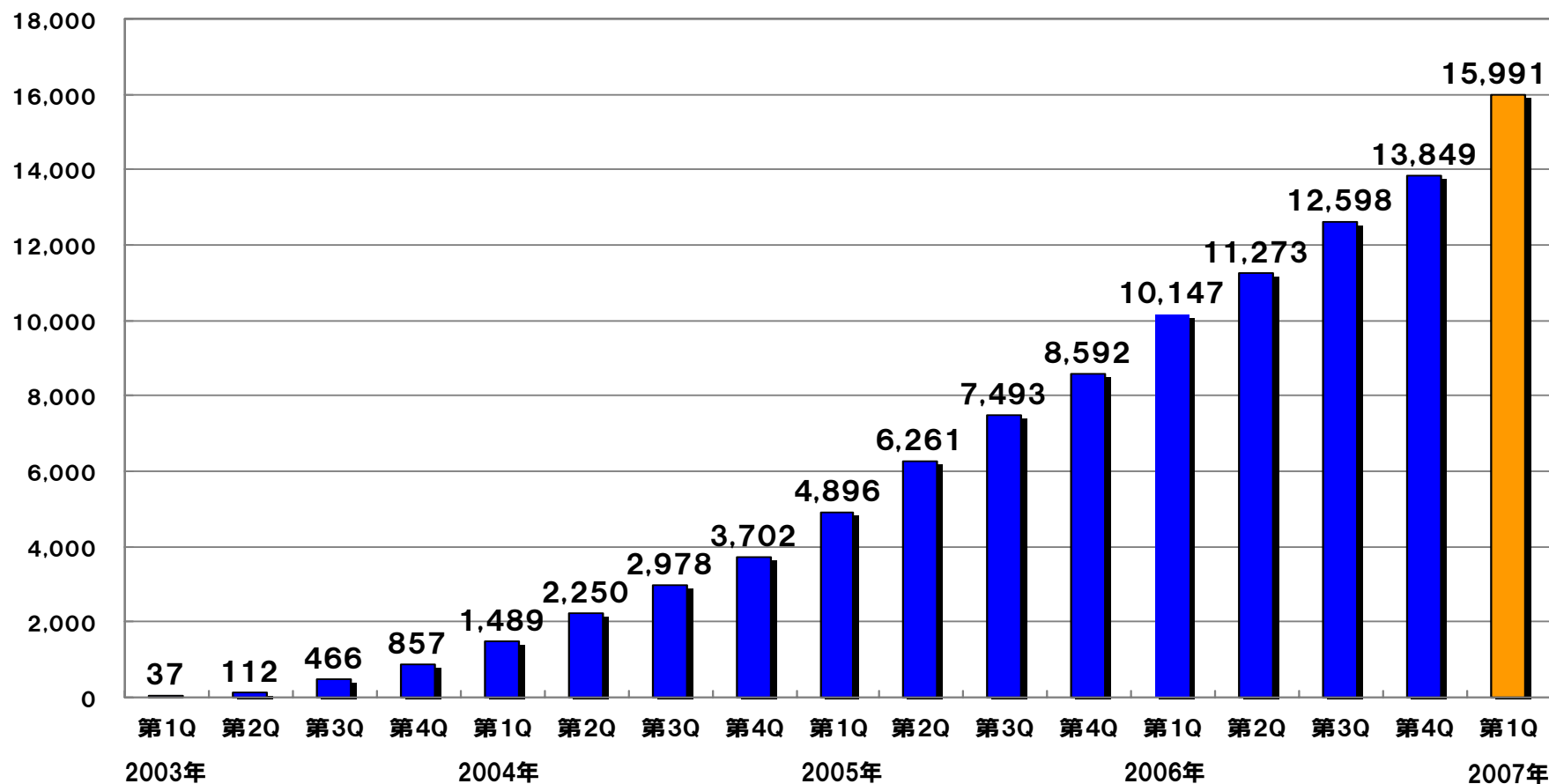
東証:3788



## 国内事業は順調に伸張、海外マーケットのプラスオン効果を見込む

### ● SSLサーバ証明書有効発行枚数(国内)

(枚)





# 財務ハイライト セキュリティサービス事業・シェアの推移

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

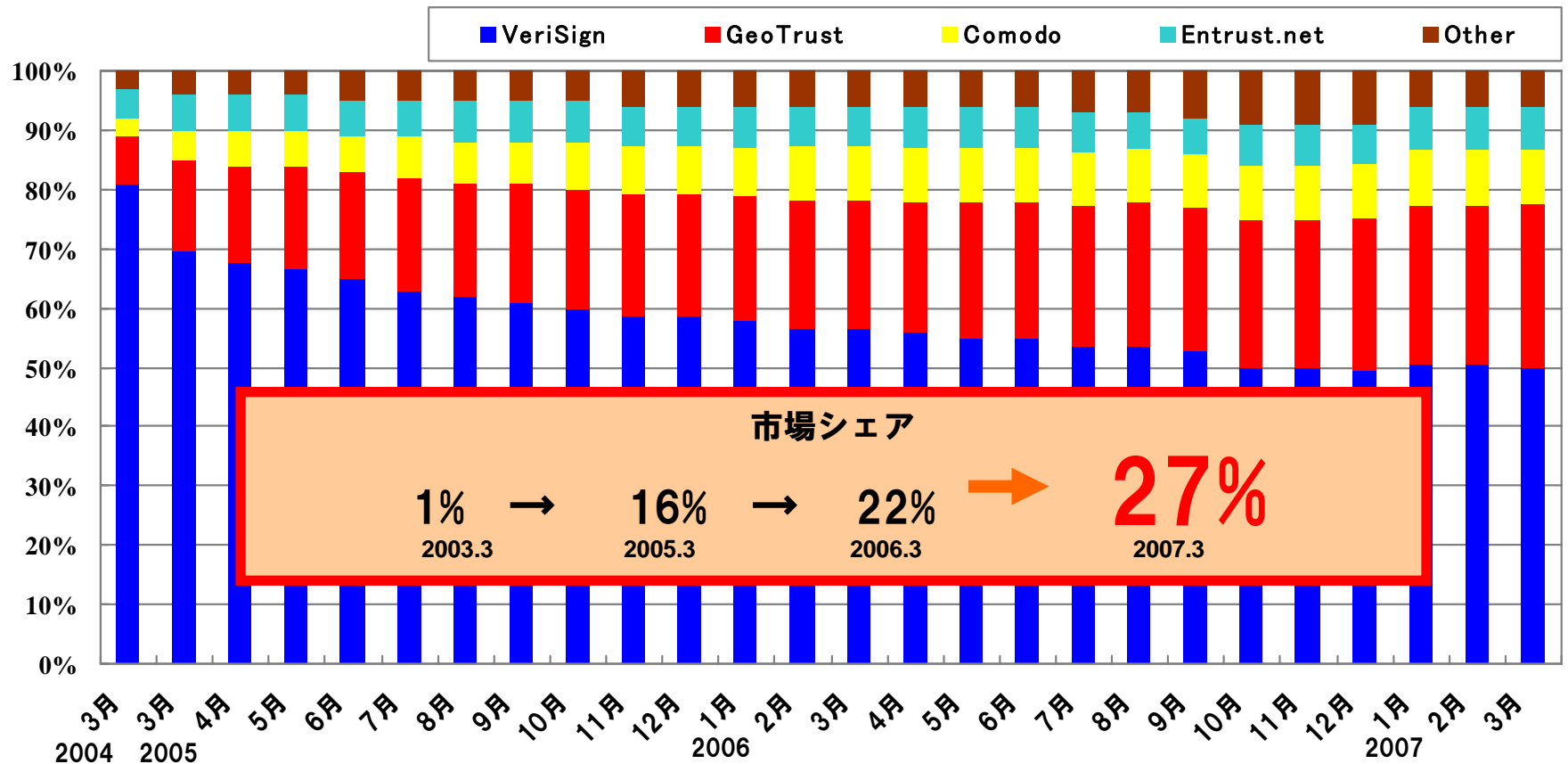
3. 事業展開

4. 業績予想

東証:3788

市場参入後4年で27%のシェアを達成、直近1年間では5ポイント上昇

市場占有率:22%(2006.3) → 27%(2007.3)



# 財務ハイライト ビジョン:グローバル展開

1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.事業展開

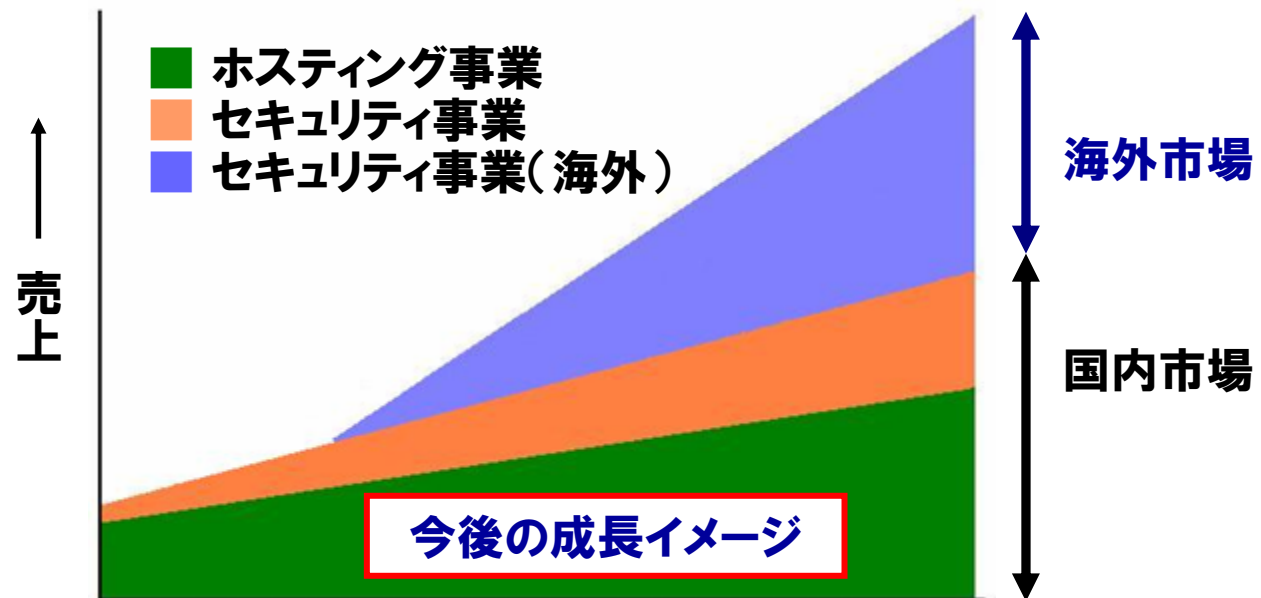
4.業績予想

東証:3788



## 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
  - ・ カントリーリスク低減
  - ・ 規模の経済性の更なる向上
  - ・ 日本発グローバルIT企業としてのブランド確立
- 目標
  - ・ ホスティング事業:2007年～2010年で、平均年率20%の成長性維持
  - ・ セキュリティ事業:2007年～2010年で、毎年50%ずつの売上成長
  - ・ 海外事業:今後数年で売上高構成比30%まで向上



1.結論と要約

2.財務ハイライト

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 市場の成長性①

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

## 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)

■ 企業数  
■ ホスティング  
市場規模

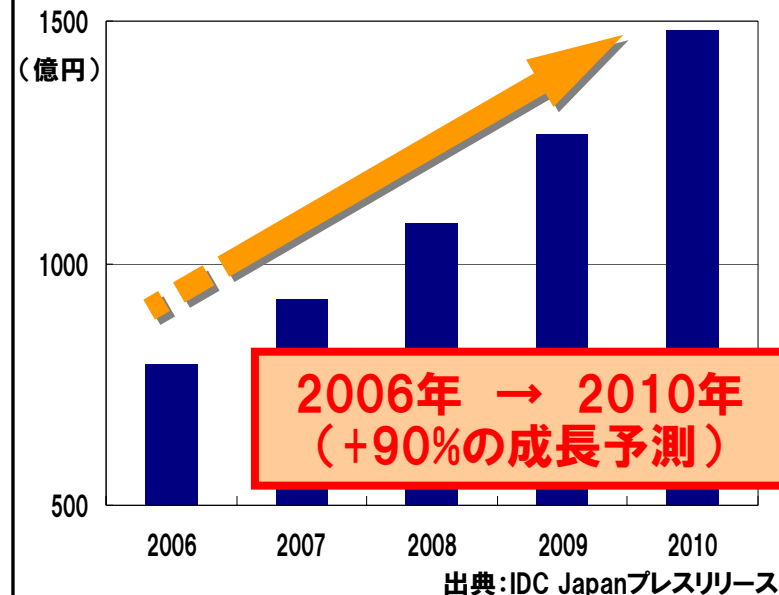
市場成長  
余地

	日本	米国
企業数	257万 *1	505万 *2
現在のホスティング 市場規模(2005年)	600億円 *3	4,700億円 *4

2010年まで年平均  
14%で継続的に  
成長予測 \*4

\*1) 平成16年現在。国税庁  
会社標本調査結果より  
\*2) 中小企業庁調査資料より  
\*3) マルチメディア振興会資料  
より自社推定  
\*4) IDC 5/2006, U.S. Web  
Hosting Services 2006-  
2010 Forecast  
(201639)より。市場規模  
は、Shared and virtual  
private server, Dedicated,  
Complexの総計\$4,119M  
を当社にて円換算。  
(禁無断転載)

### ● 2010年までの ホスティングサービス市場規模



東証:3788

- 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2010年までに2006年比+90%の成長が期待されている。

# ホスティングサービス事業 市場の成長性②

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

東証:3788



## アウトソーシングの加速は、大きな市場機会

### お客様

- 2007年問題による技術者不足
- 複雑化し、技術革新への対応は困難
- 投資・維持のためのコスト増大
- 経営者やユーザー部門主導のITガバナンス

システム部門の  
アウトソーシング化加速

### 当社

- ビジネス革新のIT化提案
- 既存システムからのマイグレーション
- 運用・保守領域の拡大

広いニーズに対応できる  
当社のソリューション

当社サービスのニーズ向上

# ホスティングサービス事業 営業展開

1. 結論と要約

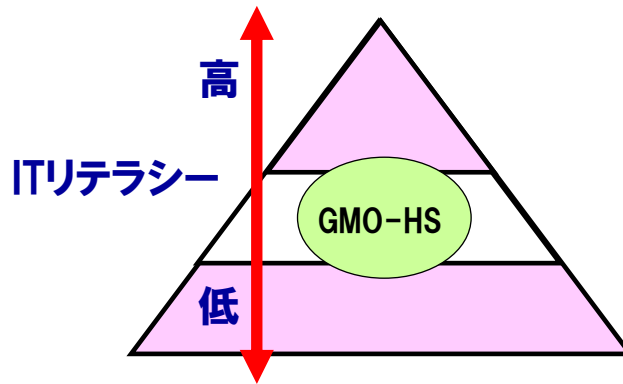
2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

## GMO-HSの位置づけとシェア向上のための戦略

GMO-HSの主要顧客層 = ITリテラシーが中程度の中小～大手企業

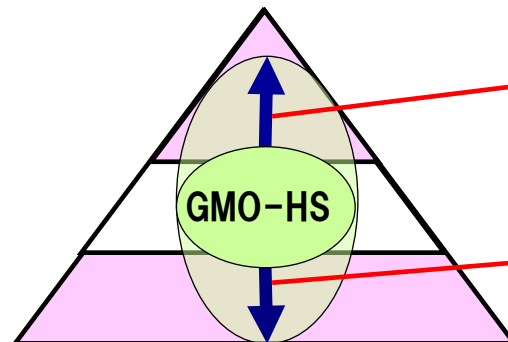


課題:

- 今後、SaaSなどの、より高付加価値なサービス市場の急成長が見込まれ、対応が急務となる
- 件数ベースで多いニーズ「WEBサイトを安く作りたい」などへの対応ができていなかった



ITリテラシーの高位層・低位層を取り込み、シェアを垂直的に拡大



「メッセージングサービス」、  
「SaaS対応の新サービス」展開開始

+

Global Web設立により、ターゲット顧客  
を潜在層にまで拡大

東証:3788

# ホスティングサービス事業 2007年度上半期新サービス

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

## プラットフォーム提供からアプリケーション(高付加価値)提供へ

### ■ Exchange Hosted Service

急成長中のメッセージングサービス市場向けサービス → 4月2日サービス開始

- ・急速に普及しつつあるスマートフォンと連動可能な**高い汎用性**
- ・安心して導入可能な**高いコストパフォーマンスと万全のサポート体制**

### ■ カスタマイズ可能なアプリケーションホスティング

急成長が予想されるSaaS対応の新サービス → 4月25日サービス開始

- ・有力SIer、株式会社シーイーシーとの提携でCRMツールを展開
- ・オープンソースの利点を活かして、「導入時のコンサル」から「アフターサポート」まで、**ストック型ビジネスで実現**

### ■ WEBサイト制作支援

WEB制作サービス → 3月29日サービス開始

- ・Global Web株式会社設立
- ・「導入コンサルのサービス付き」「明瞭な料金体系」など、ITリテラシーが低くても安心して利用できるサービス内容
- ・廉価でデザイン性が高い仕様のため、**導入初期段階の既存顧客にも訴求する**

東証:3788



1.結論と要約

2.財務ハイライト

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 市場の成長性(国内)

1.結論と要約

2.財務ハイライト

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

2010年まで、セキュリティ市場は年平均21%の成長が見込まれている

(出典: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

東証:3788

・セキュリティ市場には、大きな成長余力が存在する。また、日本企業のセキュリティ意識は高いため、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 市場の成長性(海外)

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

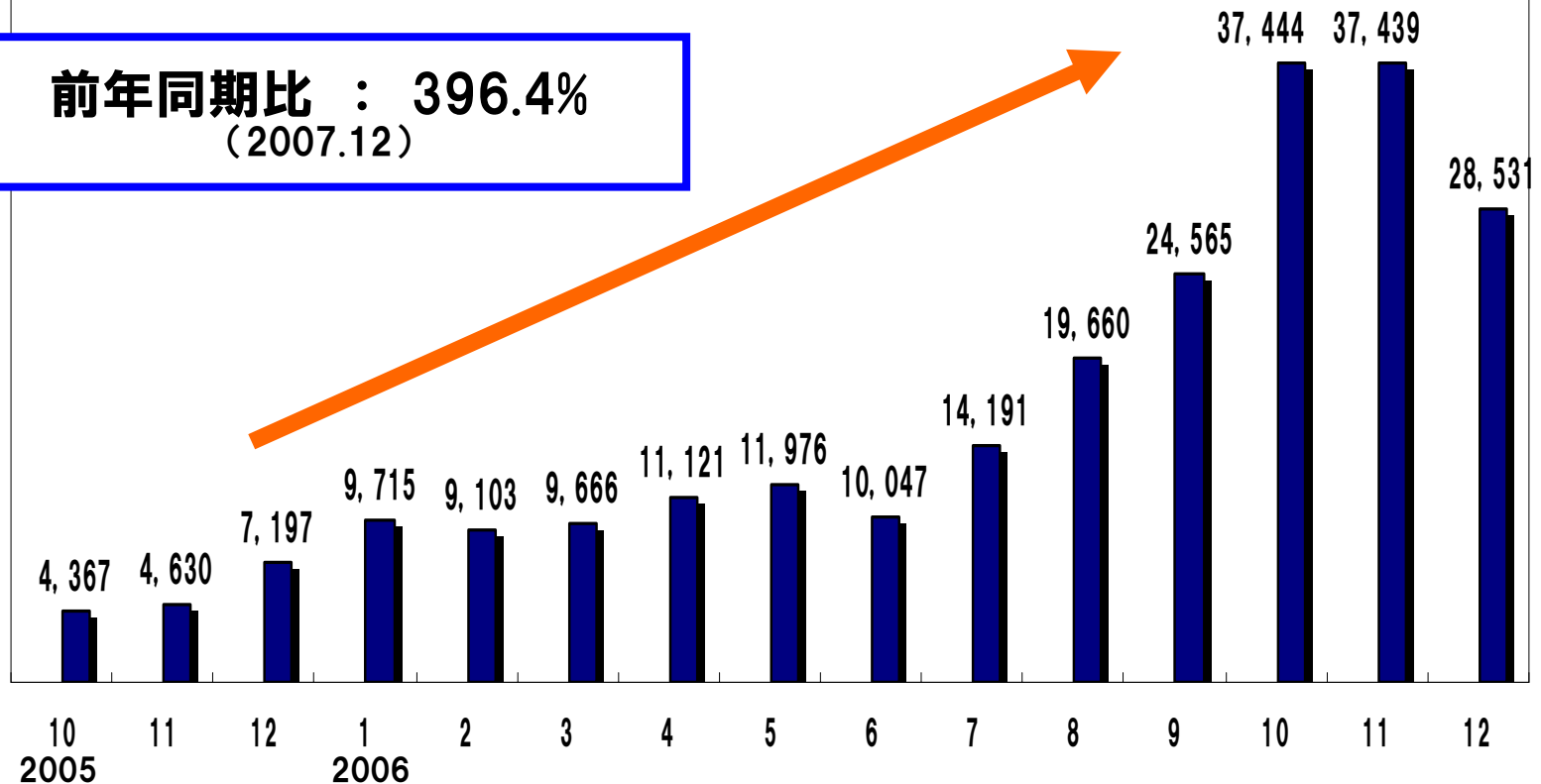
3. 事業展開

4. 業績予想

## 国外においても、大きな市場拡大機会

### フィッシング詐欺のサイトが世界規模で増加傾向

前年同期比 : 396.4%  
(2007.12)



出典: Anti-Phishing Working Group (<http://www.antiphishing.org/>)

東証:3788



# セキュリティサービス事業 海外展開(展開体制)

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

## GMO-HSグループ・セキュリティ事業会社まとめ

### グローバルサイン株式会社(日本) ※ 旧 日本ジオトラスト株式会社

- 2003年4月設立、2007年5月末社名変更(予定)
- 2003年参入の後発ながら、国内2位となる27%のシェア
- グローバルサインが発行する証明書のほか、米国ベリサインのワールドワイドリセラーとなり(2007年7月 予定)、全世界でベリサイン商材を扱うことが可能
- 出資比率:GMO-HS 88.2%

### GlobalSign Ltd.社(英国) ※ 旧 CSL社

- 2006年8月子会社化、ジオトラストヨーロッパブランドで展開
- 欧州から中東、アフリカまでをカバーする販売会社
- 出資比率:グローバルサイン株式会社 100%

### GlobalSign NV社(ベルギー)

- 2006年10月子会社化
- ベルギー国営の認証局として創設。10年以上の実績を有する
- 主要顧客は公的機関、教育機関、大手通信会社、大手食品会社など
- 出資比率:GlobalSign Ltd. 100%

東証:3788



# セキュリティサービス事業 海外展開(展開市場)

1.結論と要約

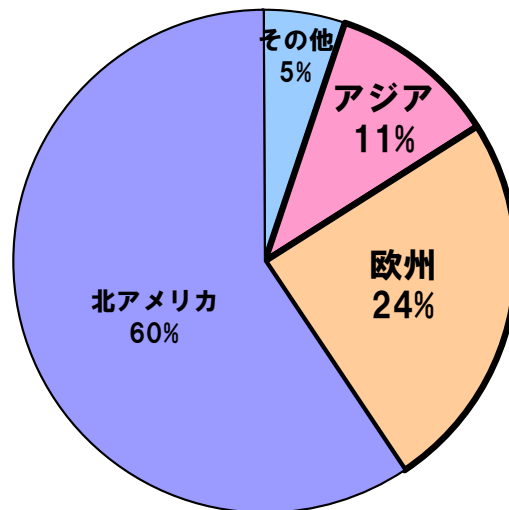
2.財務ハイライト

3.事業展開

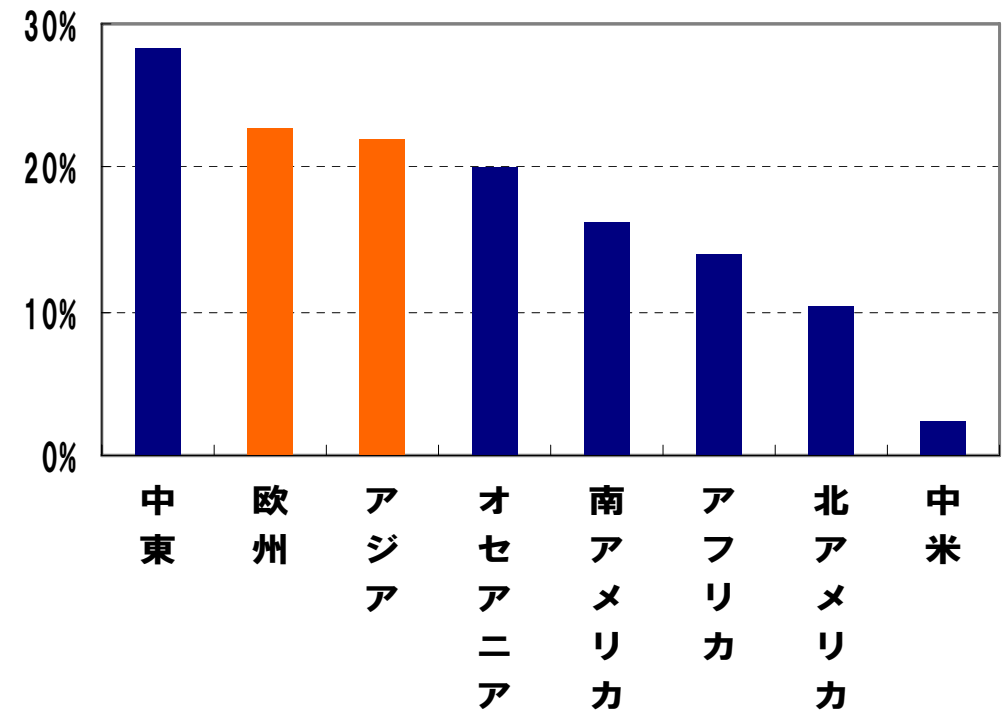
4.業績予想

## GMO-HSが展開する市場

<サーバ証明書発行枚数 地域別シェア>



<サーバ証明書発行枚数 地域別成長率>



- 欧州と社名統一
- 市場規模、市場成長率ともに高い市場での展開  
→高い成長性の実現体制構築

東証:3788

# セキュリティサービス事業 今年度の取り組み

1. 結論と要約

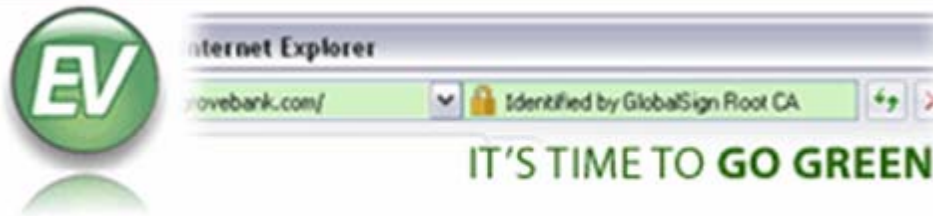
2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

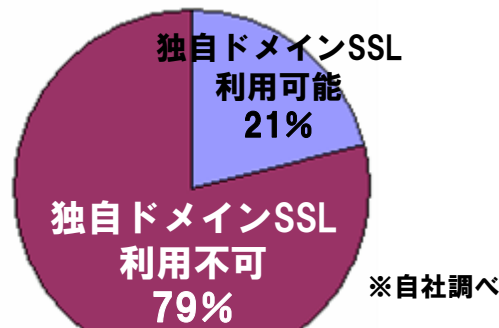
## 新たなサービスで、世界中でのシェア確立を目指す

### Extended Validation Certificate (EV証明書)



- DV(\*1)、OV(\*2)、EVの証明書ラインナップを、ユーザの用途に応じて販売
- グローバルサインは3商材を販売する唯一のブランドとなる

### non-IPサービス



ホスティング事業者における  
独自ドメインSSLの割合

- 従来のSSL通信は、IPアドレスを取得しなければ通信不可
- したがって、これまで既存のマーケットは、ホスティング事業者のうちの21%
- 本サービスでは、残りの79%もサービス対象になる
- 特許出願中。独占的・排他的に提供可能なサービスとなりうる

### コードサイニング

- プログラム配布元の認証用証明書
- 64bit版のVistaのコードサイニングに対応しているのは、現在世界で3社のみ

東証:3788

1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

# 4. 業績予想

東証:3788



## 業績予想 2007年決算予想(連結)

1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

## 中間期予想数値を上方修正

## 【中間期予想】

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2005年 6月期	2006年 6月期	2007年6月期 (予想・期首/今回)		前年比(%)
● 売上高	2,147	2,688	3,281 ▶	3,400	26.5
● 営業利益	537	688	444 ▶	550	△ 20.1
● 経常利益	529	692	449 ▶	520	△ 24.9
● 中間純利益	339	412	209 ▶	250	△ 39.3

- ・ホスティング事業における、計画通りの進捗
- ・セキュリティ事業における、海外事業の計画以上の売上達成
- ・原価がほぼ固定費となるため、「売上高の上昇分≒利益額の上昇分」となる

→ 売上・利益ともに上方修正

東証:3788

## 業績予想 2007年決算予想(連結)

1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

## 通期予想数値は、据え置き

## 【通期予想】

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2005年 12月期	2006年 12月期	2007年 12月期(予想)	前年比(%)
● 売上高	4,558	5,744	8,252	43.6
● 営業利益	1,017	1,353	1,441	6.5
● 経常利益	969	1,438	1,451	0.9
● 当期純利益	592	847	721	△14.9

- ・ セキュリティ事業において、社名変更を実施したこと
- ・ 欧州での事業もまだ立ち上げ時期にあたる
- ・ 2Q途中より計上される償却費が増加すること

→ 通期予想数値は保守的にとどめる

東証:3788



## 業績予想 2007年決算予想(セグメント別)

1.結論と要約

2.財務ハイライト

3.事業展開

4.業績予想

## 1Qにおける好調で、各事業共に順調に進捗

## 【セグメント別売上高】

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2006年 12月期	2007年 3月期	2007年 12月期(予測)	前年比(%)
● ホスティングサービス事業	5,136	1,385	5,779	12.5
● セキュリティサービス事業	583	288	1,104	89.4
● その他サービス事業	24	△0	1,369	-
● 連結合計	5,744	1,675	8,252	43.7

## 【セグメント別営業利益】

(単位百万円、単位未満切捨て)

	2006年 12月期	2007年 3月期	2007年 12月期(予測)	前年比(%)
● ホスティングサービス事業	1,221	303	1,194	△2.3
● セキュリティサービス事業	132	30	△85	-
● その他サービス事業	4	△2	334	-
● 内部取引消去	△5	0	△0	-
● 連結合計	1,353	332	1,442	6.6

東証:3788



※セグメント別の中間期予想数値は売上・営業利益ともに未公表です。

# 業績予想 各種変動要因と中期の見通し

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

4. 業績予想

## 利益圧迫要因は、償却費などの主として短期的なもの

### 短期的に利益圧迫

#### ホスティングサービス事業

- 新サービスの「開発費等の投資額の償却」「導入時における高い固定費率」

#### セキュリティサービス事業

- のれんなどの各種償却費の計上
- 世界展開の本格開始や新ブランドへの投資などによる、一時的な固定比率の上昇

#### その他

- 経営効率向上のための社内システム開発費の計上

### 中期的には高い利益率の実現

#### ホスティングサービス事業

- Exchangeの継続展開
- SaaS市場の本格的な成長
- 専用サーバーの利益率向上

#### セキュリティサービス事業

- グローバルサインブランドの本格展開による損益分岐点の突破
- のれん償却の進捗
- 粗利率の高いセキュリティサービスの売上構成比の上昇

#### その他

- 社内システム刷新による経営効率の向上

東証:3788

## 業績予想 利益率の推移

1. 結論と要約

2. 財務ハイライト

3. 事業展開

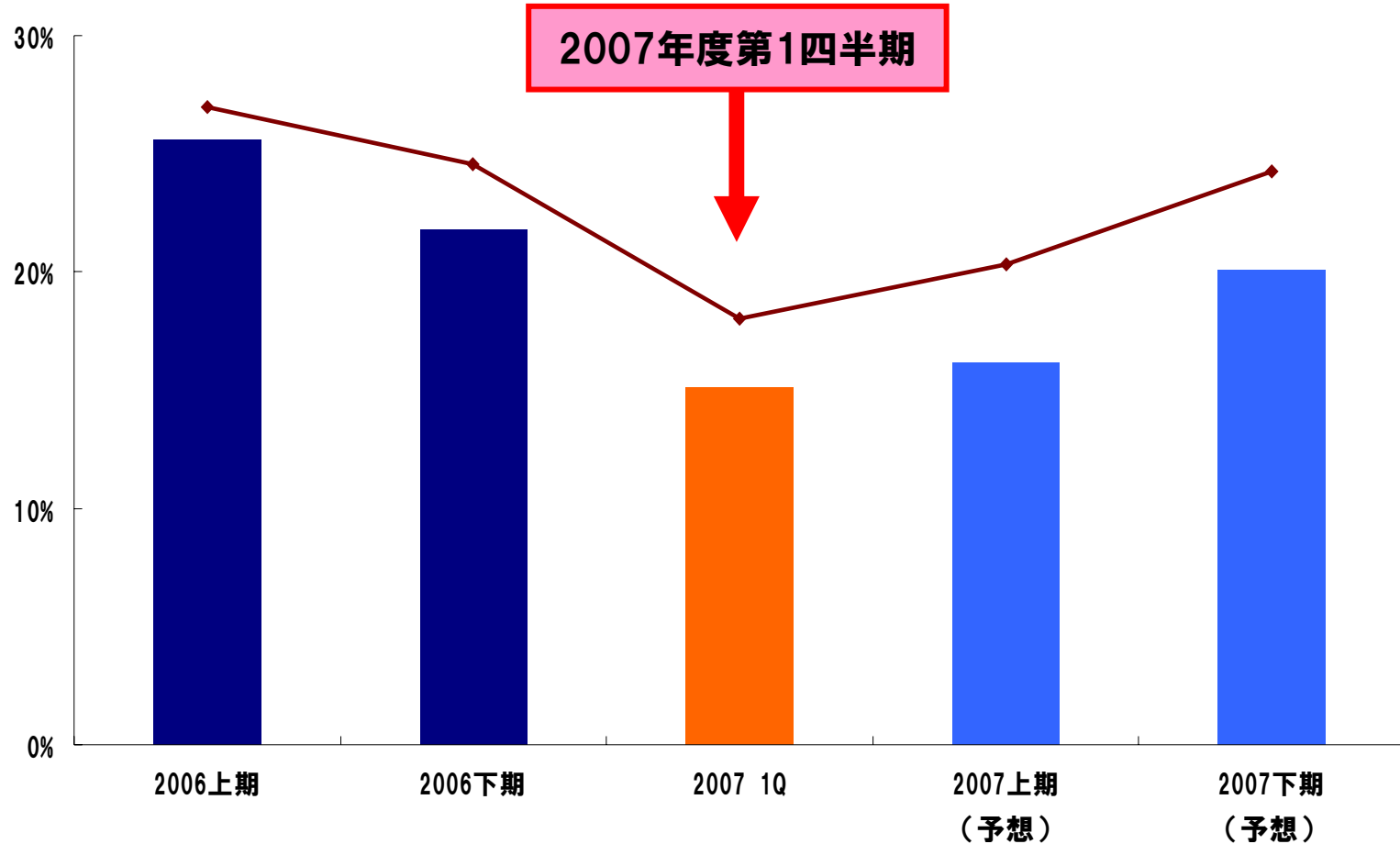
4. 業績予想

東証:3788



## 今年度における利益率のイメージ

## 【営業利益率の推移】



※ 折れ線はのれん償却費を控除した場合

# 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

経営企画室 IR担当

TEL 03-6415-6100

Email [ir\\_@gmo-hs.com](mailto: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。