



# 2026年1月期第3四半期 決算説明資料

モイ株式会社

2025年12月

# ツイキャス

ライブ配信コミュニケーションプラットフォーム



# 目次

- 1 通期業績予想の修正について
- 2 株主優待制度の導入について
- 3 2026年1月期 3Q決算概要
- 4 2026年1月期 業績予想
- 5 成長戦略
- 6 Appendix



# 1 通期業績予想の修正について

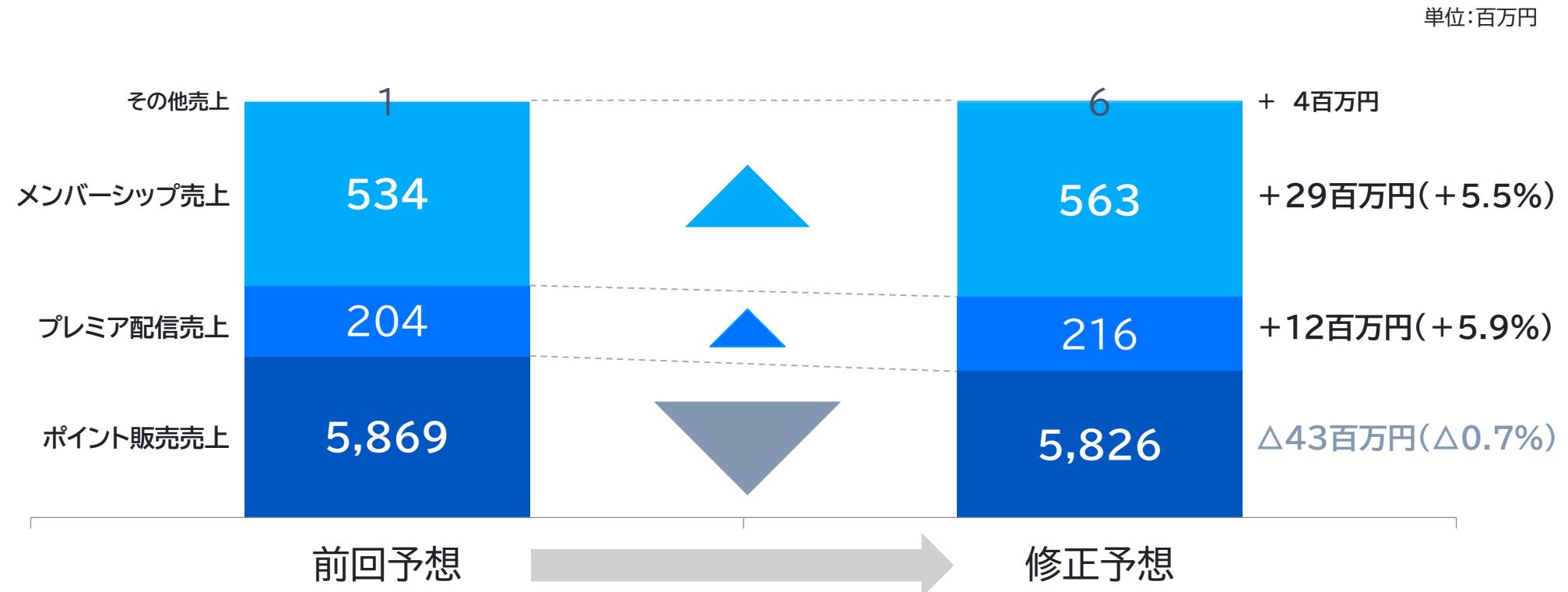
## 2026年1月期 業績予想の修正について

- 決済手数料率の低下等による販管費の圧縮を実現し、通期業績予想を修正。
- 営業利益と経常利益は、前回予想比、前期実績比ともに大きく増加。
- 売上高は、前回予想比、前期実績比ともに微増。
- 繰延税金資産の回収可能性を適正かつ合理的に見積もるための時間を要するため、当期純利益は引き続き非開示。

単位:百万円	修正予想	前回予想	前期実績	前回予想比	前期実績比
売上高	6,612	6,610	6,592	0.0%	0.3%
営業利益	328	115	232	183.6%	41.2%
経常利益	373	129	256	187.6%	45.8%
当期純利益	—	—	27	—	—

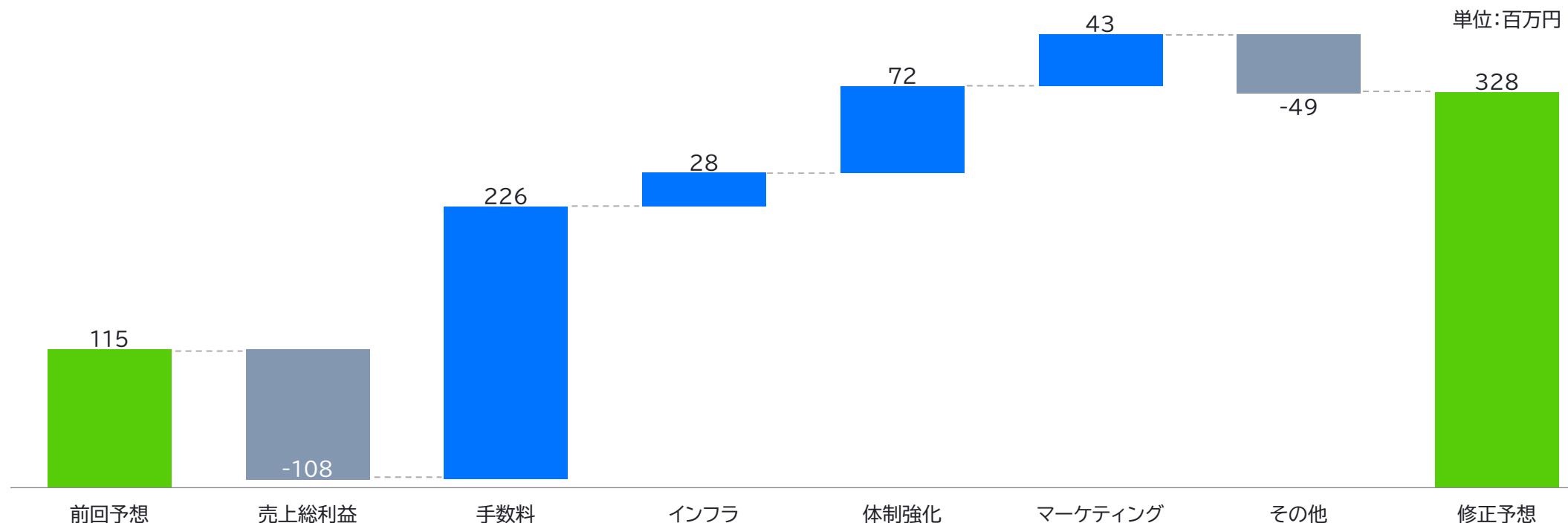
## 修正予想の増減分析(売上高)

- 主要KPIのポイントPUが軟調に推移した影響を受け、ポイント販売売上は減少。
- 平均チケット販売価格が想定を上回った実績を踏まえて、プレミア配信売上は増加。
- 前回予想を上回る堅調な成長を継続し、メンバーシップ売上は増加。



## 修正予想の増減分析(営業利益)

- 売上原価の増加により、売上総利益は減少( -108百万円)。
- ポイント販売におけるアプリ課金比率低下の影響を受けて、手数料費用が大きく減少( -226百万円)し、インフラ費用もピーク時トラフィックの平準化により減少( -28百万円)。
- 体制強化費用は採用実績が計画を下回ったことにより減少( -72百万円)し、マーケティング費用は一部計画のスケジュール変更に伴い減少( -43百万円)。
- その他費用は、音楽著作権使用料が増加した影響により増加(+49百万円)。



## 2 株主優待制度の導入について

# 株主優待制度の導入について

## (1) 対象となる株主様

- 初回基準日を2026年1月末日として、以降は毎年1月末日を基準日(年1回)とし、当社株式名簿に記載または記録された200株(2単元)以上保有の株主様が対象。

## (2) 株主優待の内容

保有株式数	内容
200株以上 500株未満	当社オリジナルデザインQUOカード1,000円分
500株以上	当社オリジナルデザインQUOカード5,000円分

※ 初回の当社オリジナルデザインは、株式会社STPR所属のクリエイターユニット「すとぷり」と、当社サービス「ツイキャス」の公式キャラクター「ソノヒグラシ」、「ユメミゴコチ」、「コハルビヨリ」をフィーチャーしたデザインとなる予定。

## (3) 贈呈時期

- 毎年4月の定時株主総会関係書類に同封して発送することを予定。

※ 詳細については、2025年12月10日公表の「株主優待制度の導入に関するお知らせ」をご確認ください。

### 3 2026年1月期 3Q決算概要

## 2026年1月期3Q 主なトピック：ユーザー満足度の向上

■ 配信者と視聴者が一体感を感じられるオンラインゲームや、オリジナルグッズのプレゼント提供等を取り入れたユーザー参加型キャンペーンを実施。



■ 幅広いジャンルの映画作品の共同観聴イベントを、「ツイキャスシアター」で開催。



©2014 Subzero Film  
Entertainment,Altitude Film  
Entertainment,Egoli Tossell Film



©2015 「トイレのピエタ」製作委員会



©Daiki Tanaka, All Rights Reserved.

## 2026年1月期3Q 主なトピック： プラットフォームの規模拡大

「歌い手フェスvol.4 supported by 文化放送」の入賞者によるオリジナル楽曲歌唱を、「A&G TRIBAL RADIO エジソン」にて放送。



「サンリオキャラクター大賞 ツイキヤスだけのアフターパーティー」のイベント結果を反映した駅広告を東京駅で掲載。



© '25 SANRIO CO., LTD. APPR. NO. G650171

※2025年10月12日で掲載は終了しています。

## 業績ハイライト

2026年1月期3Q	累計実績	YoY	計画比※
ポイントPU	66千	- 9.4%	0.0%
ポイントARPPU	7,319円	+ 8.8%	+ 0.3%
ポイント販売売上	4,367百万円	- 1.4%	0.0%
売上高	4,954百万円	+ 0.5%	0.0%
実質売上総利益	1,402百万円	+ 5.5%	- 0.0%
営業利益	265百万円	+ 44.5%	0.0%

※ 2025年12月10日公表の「(開示事項の経過)協議事項の解決とともに伴う特別損失の計上、並びに新たな協議事項の進捗及び業績予想の修正に関するお知らせ」で開示した計画を参照。

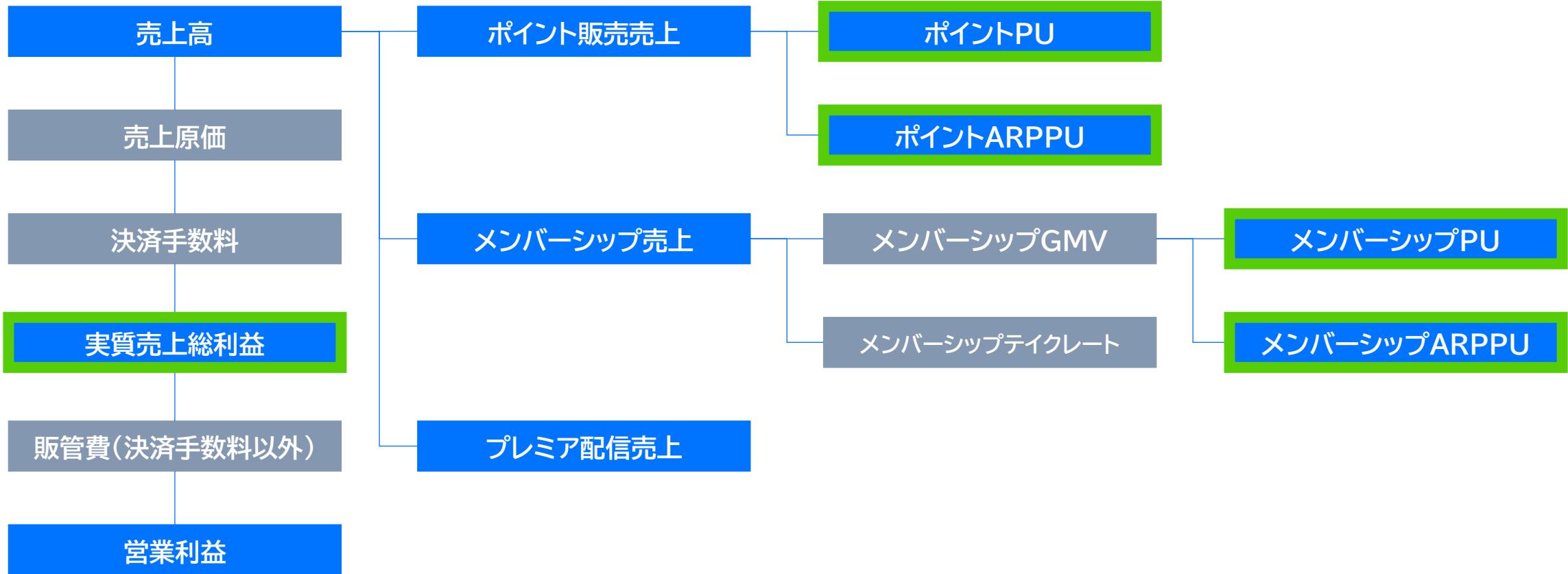
- ポイントARPPUはアイテムチケット売上の増加やキャンペーン等の施策効果により増加したものの、ポイントPUがメンバーシップPU増加等の影響で減少し、ポイント販売売上はYoYで微減。
- ポイント販売売上の減少をメンバーシップ売上の増加がカバーし、売上高はYoYで微増。
- 実質売上総利益は、メンバーシップ売上の成長と、ポイント販売のアプリ決済比率に連動した決済業者取分率の低下の影響により、YoYで増加。
- 販管費において、音楽著作権使用料が増加したが、決済手数料とインフラ費用等が圧縮された結果、営業利益はYoYで大幅に増加。

## 主なコストの推移

2026年1月期3Q	累計実績	YoY	
売上原価 (ユーザー報酬)	2,444百万円	+ 0.9%	■ 売上原価は、配信者取分率の上昇により増加。
手数料	1,106百万円	- 6.0%	■ アプリ決済比率の低下に伴い手数料費用は減少。
インフラ	385百万円	- 10.7%	■ ピーク時トラフィックの平準化が継続し、インフラ費用は減少。
体制強化	453百万円	- 0.9%	■ 体制強化費用は、採用実績が計画を下回った影響により微減。
マーケティング	76百万円	- 7.9%	■ 施策計画の一部スケジュール変更等の影響を受けて、マーケティング費用は減少。
その他	222百万円	+ 28.9%	■ 音楽著作権使用料の増加等により、その他費用は増加。

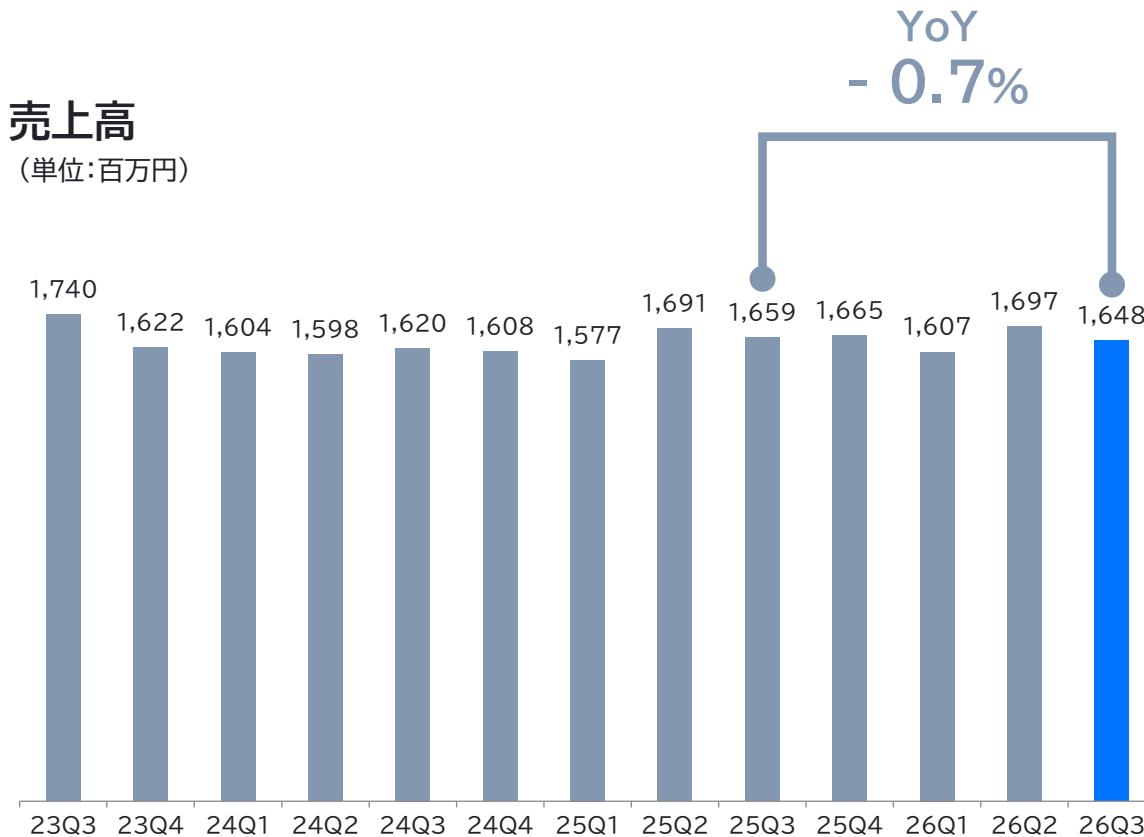
## 主な指標

- ポイント販売売上とメンバーシップ売上におけるPU・ARPPUを、事業KPIとして重視。
- 売上高から売上原価と決済手数料を差し引いた実質売上総利益が、当社の実質的な取分＝粗利。

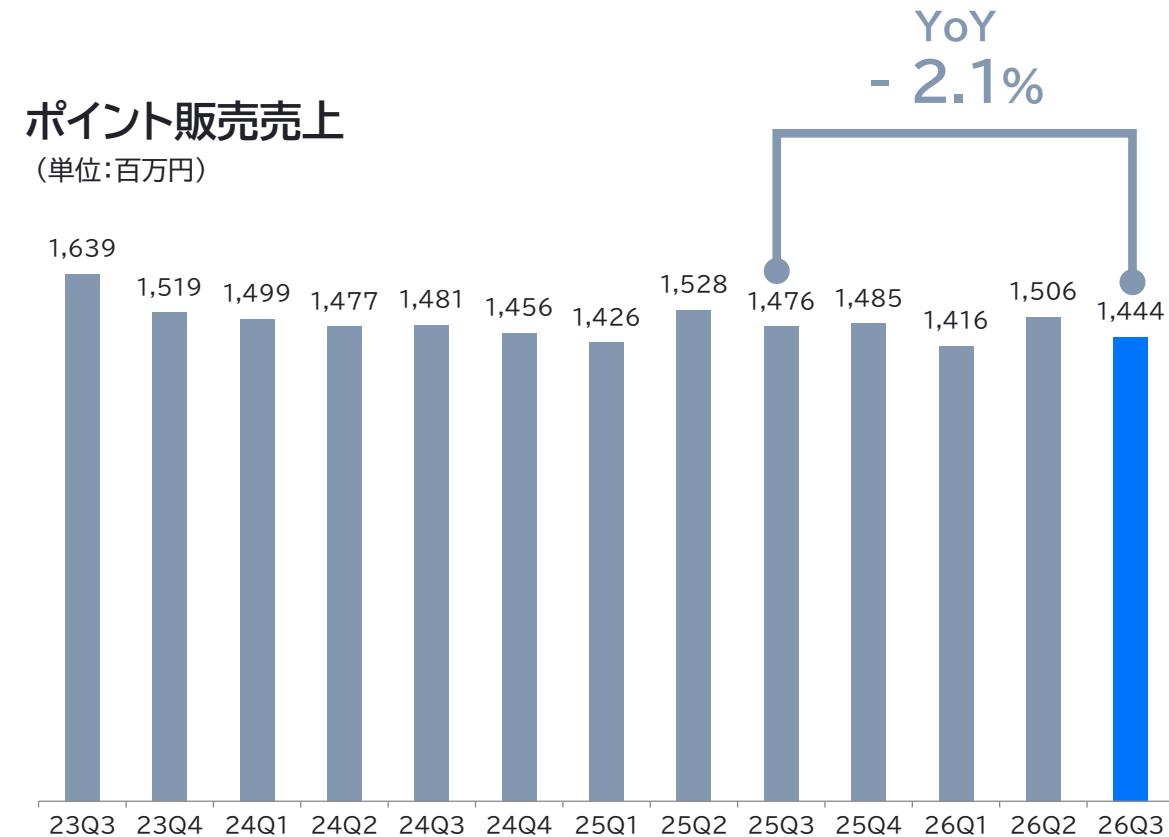


- 売上高は、YoY -0.7%(-11百万円)の1,648百万円に。
- ポイント販売売上は、YoY -2.1%(-31百万円)の1,444百万円に。

**売上高**  
(単位:百万円)



**ポイント販売売上**  
(単位:百万円)



## ポイントKPI(PU&ARPPU)の推移

ポイント販売売上

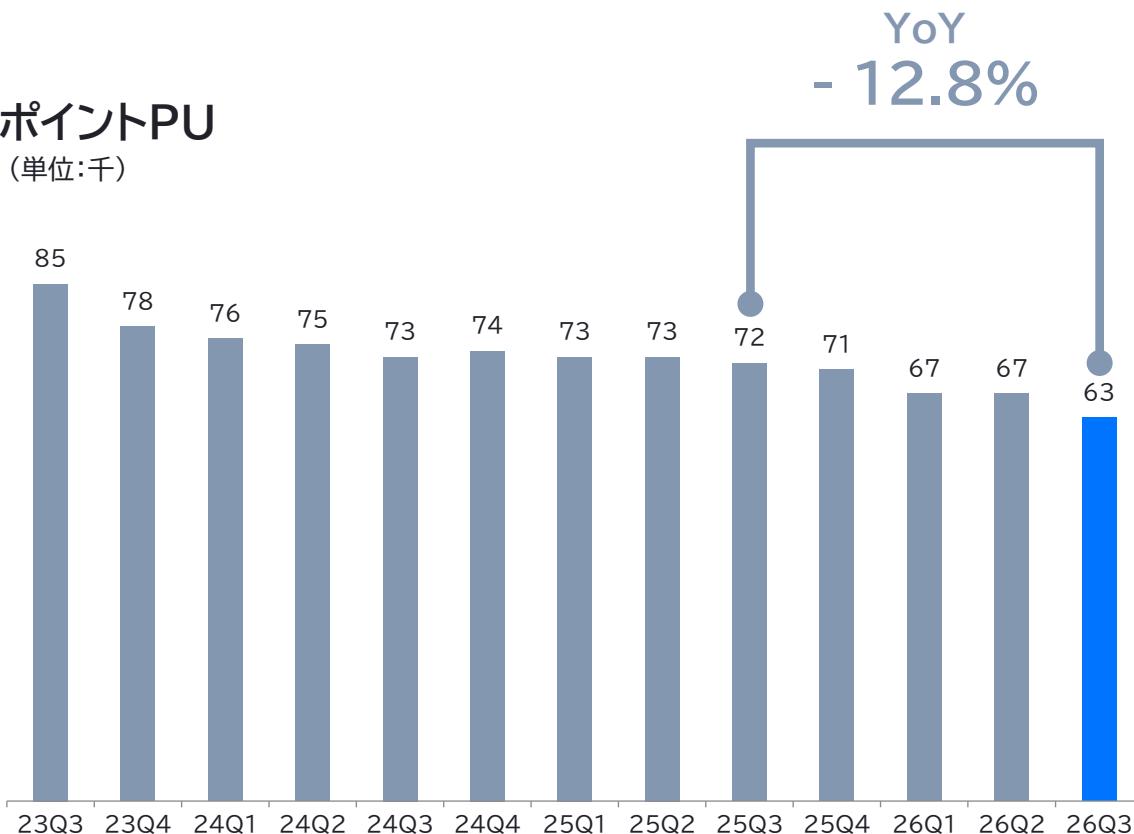
ポイントPU

ポイントARPPU

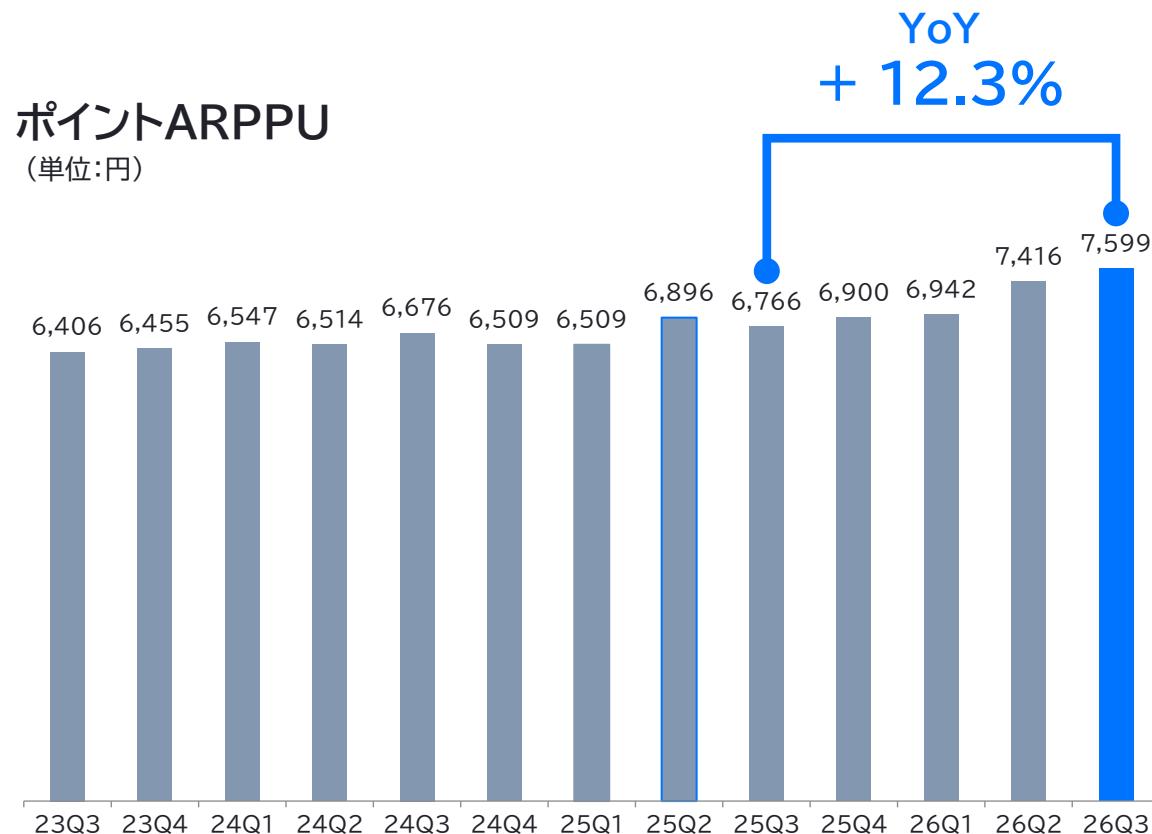
未使用ポイント

- 月間平均ポイントPUは、YoY -12.8%(-9千)の63千に。
- 月間平均ポイントARPPUは、YoY+12.3%(+832円)の7,599円に。

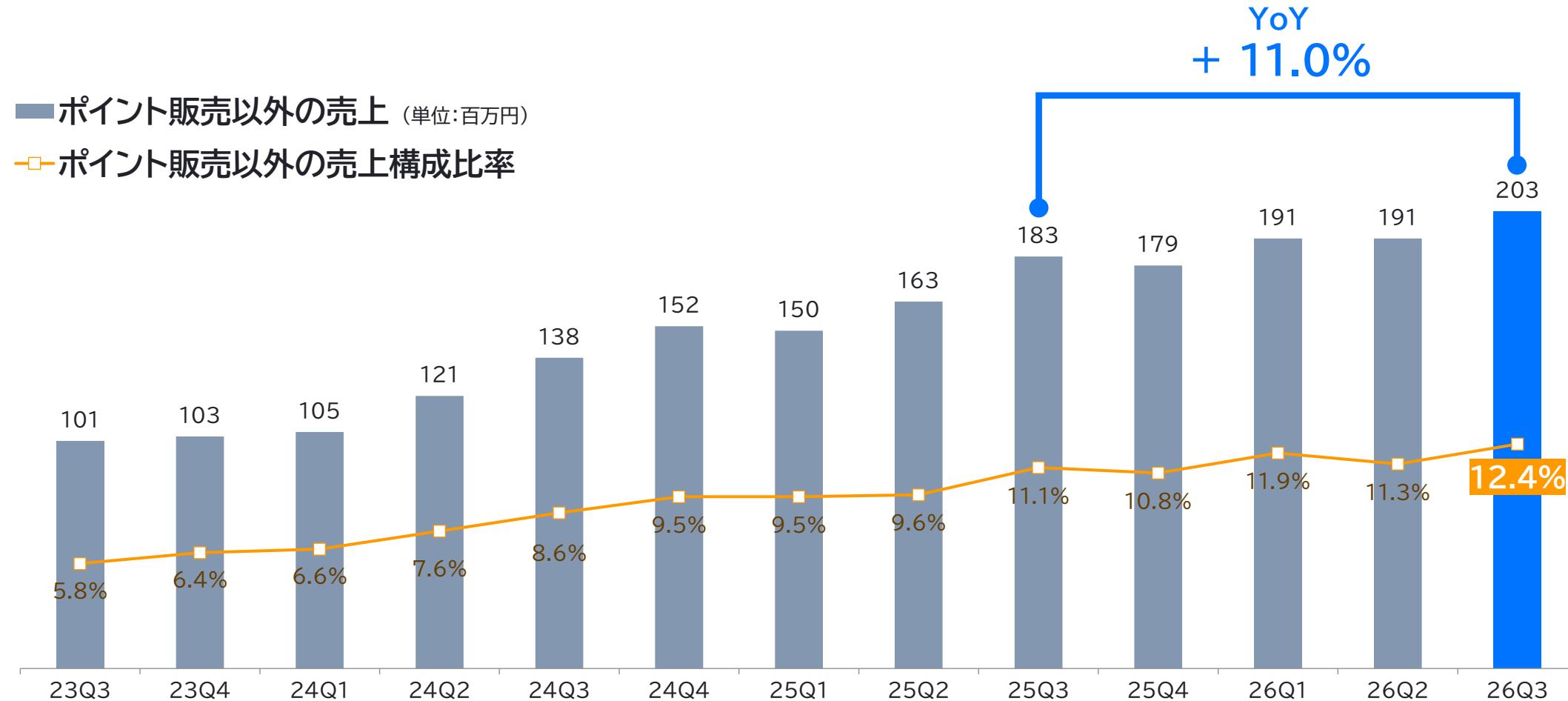
ポイントPU  
(単位:千)



ポイントARPPU  
(単位:円)

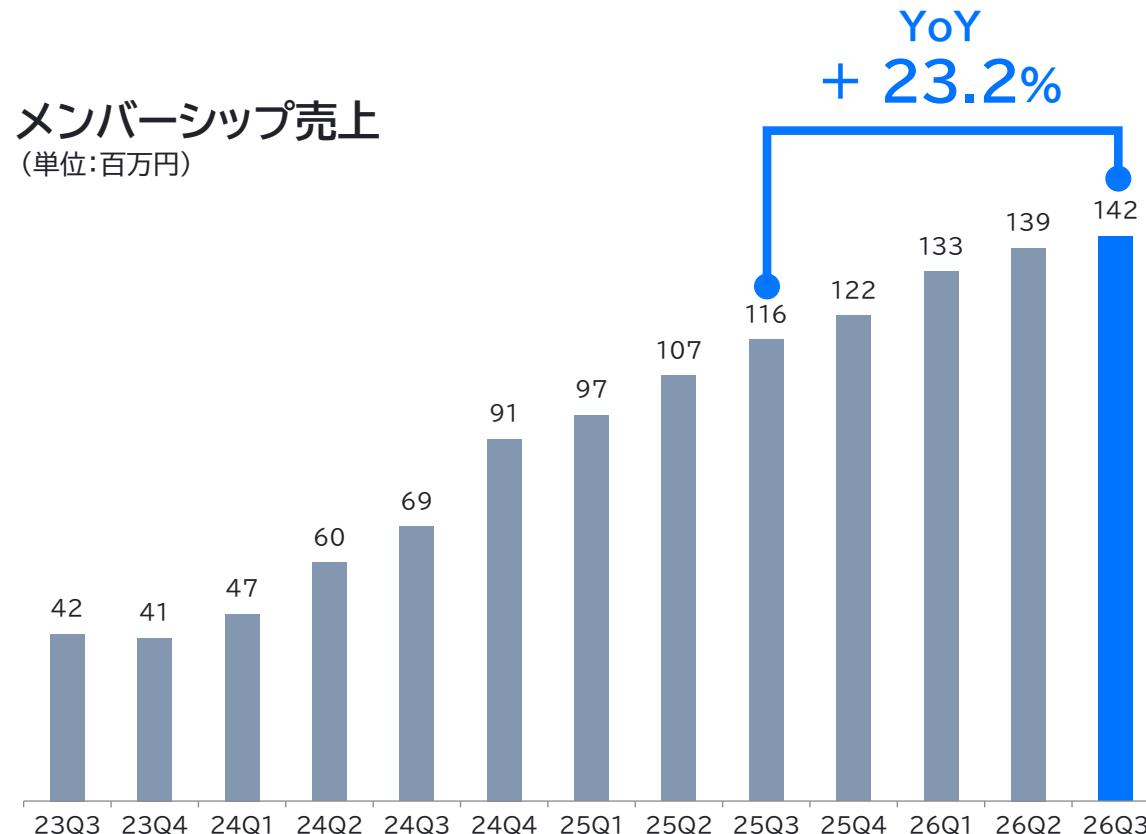


- ポイント販売以外の売上合計は、YoY+11.0%(+20百万円)の203百万円に増加。
- ポイント販売以外の売上構成比は、12.4%(YoY+1.3pt)に。

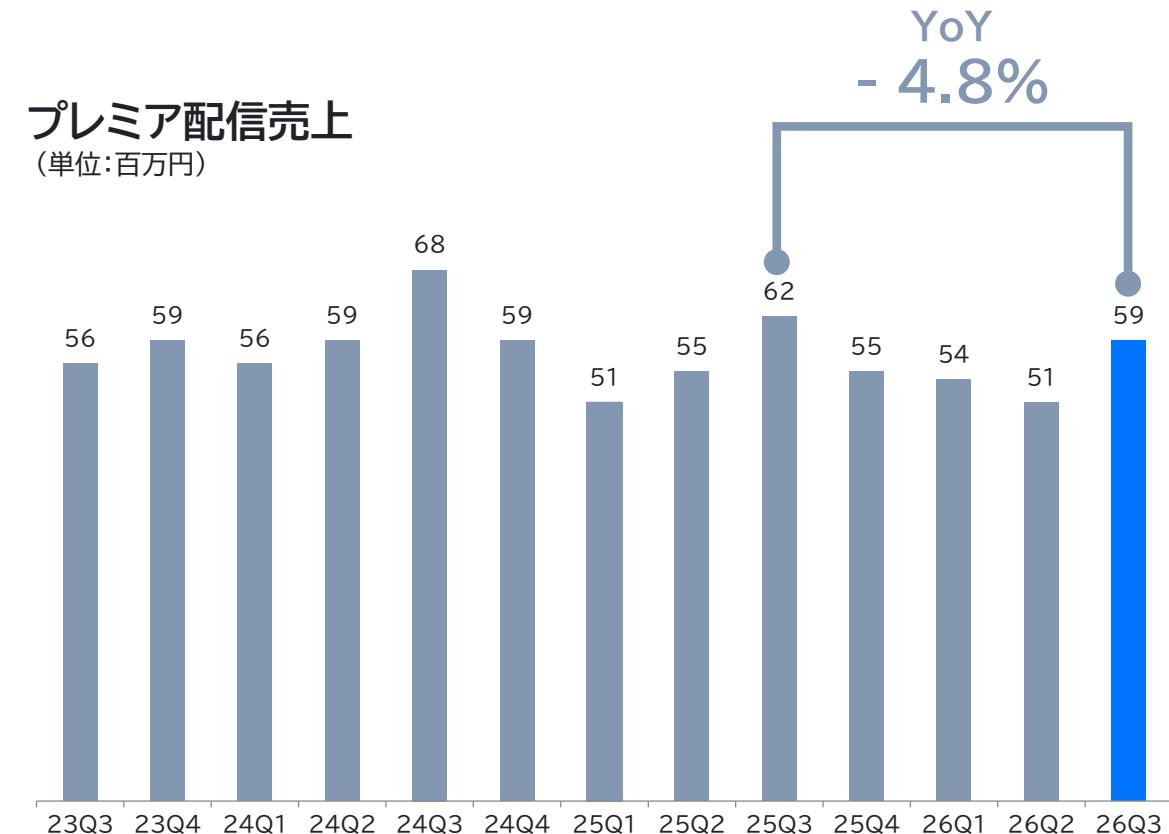


- メンバーシップ売上は、YoY +23.2% (+26百万円)の142百万円と、順調な成長を継続。
- プレミア配信売上は、YoY -4.8% (-3百万円)の59百万円に。

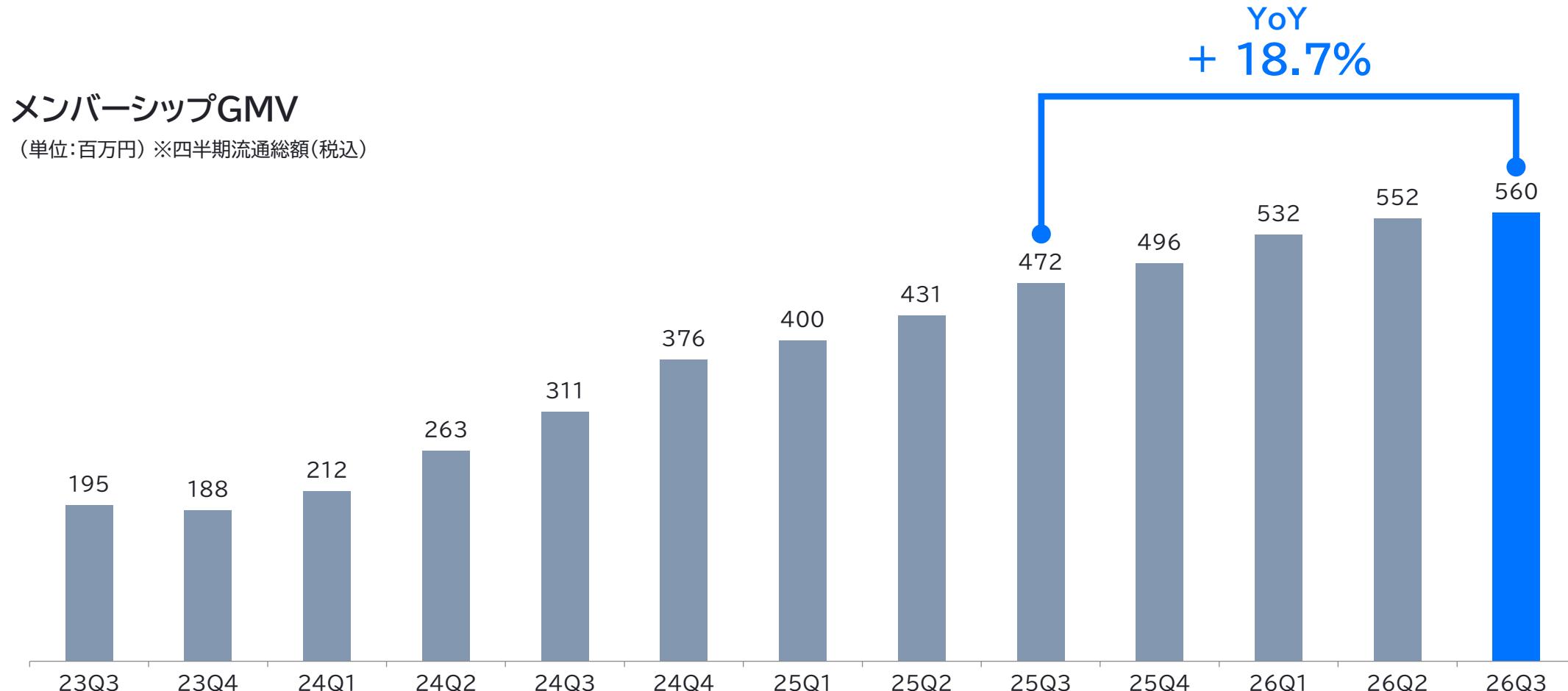
メンバーシップ売上  
(単位:百万円)



プレミア配信売上  
(単位:百万円)



■ メンバーシップGMVは、YoY +18.7%(+88百万円)の560百万円に。



## メンバーシップ KPI(PU&ARPPU)の推移

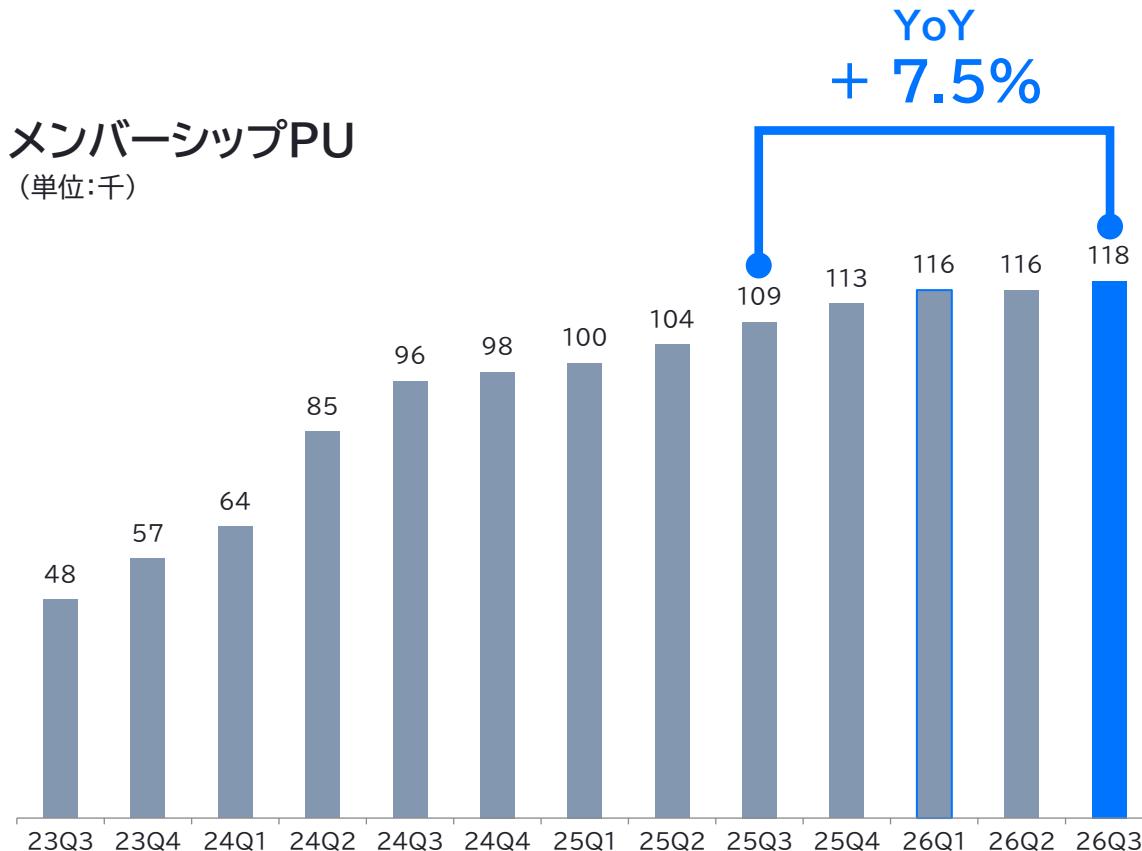
メンバーシップGMV

メンバーシップPU

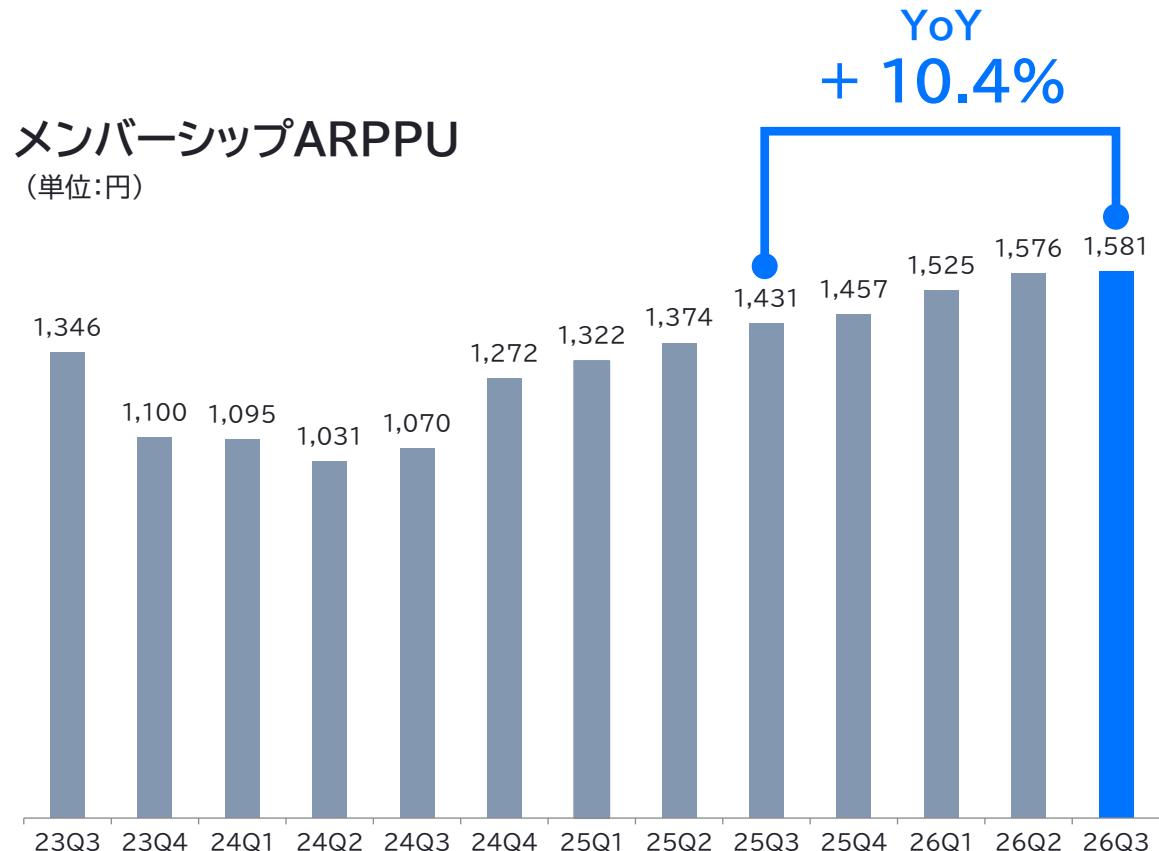
メンバーシップARPPU

- 月間平均メンバーシップPUは、YoY+7.5%(+8千)の118千に。
- 月間平均メンバーシップARPPUはYoY+10.4%(+149円)の1,581円に。

メンバーシップPU  
(単位:千)

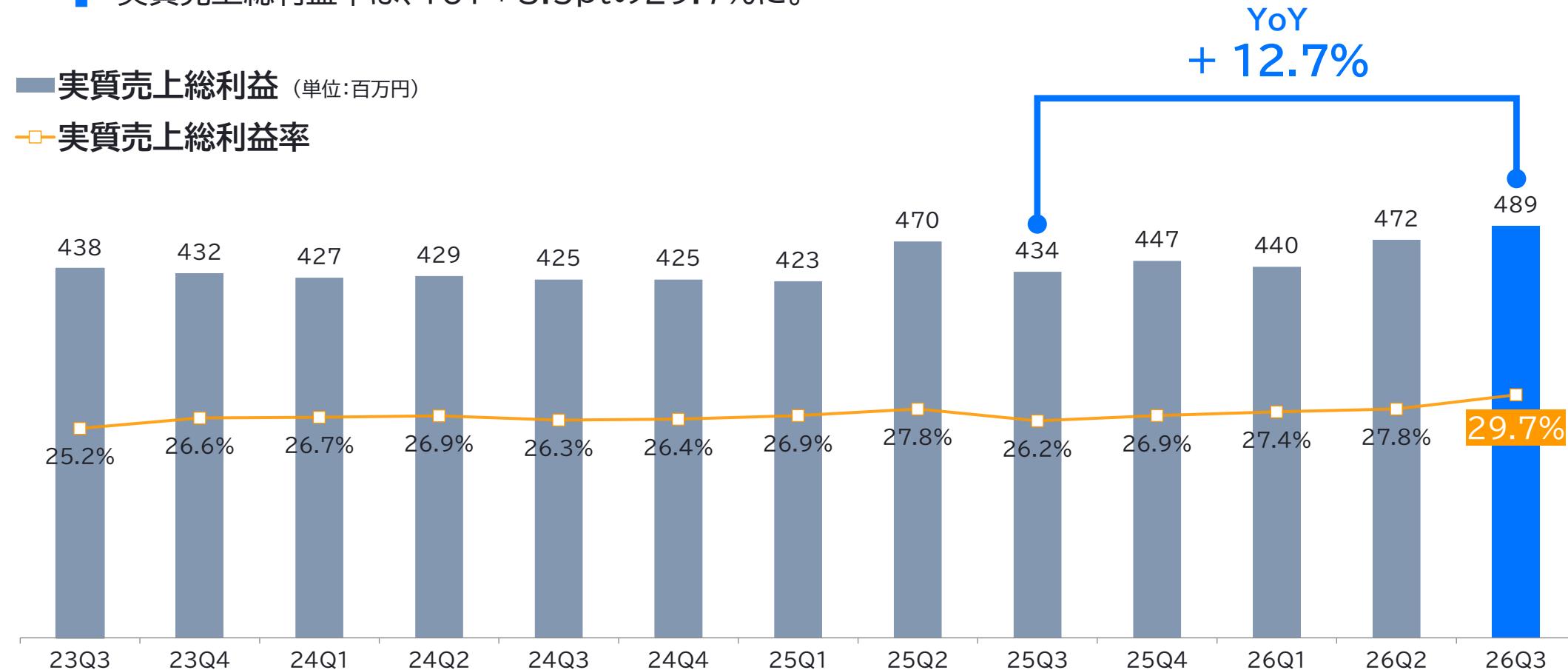


メンバーシップARPPU  
(単位:円)



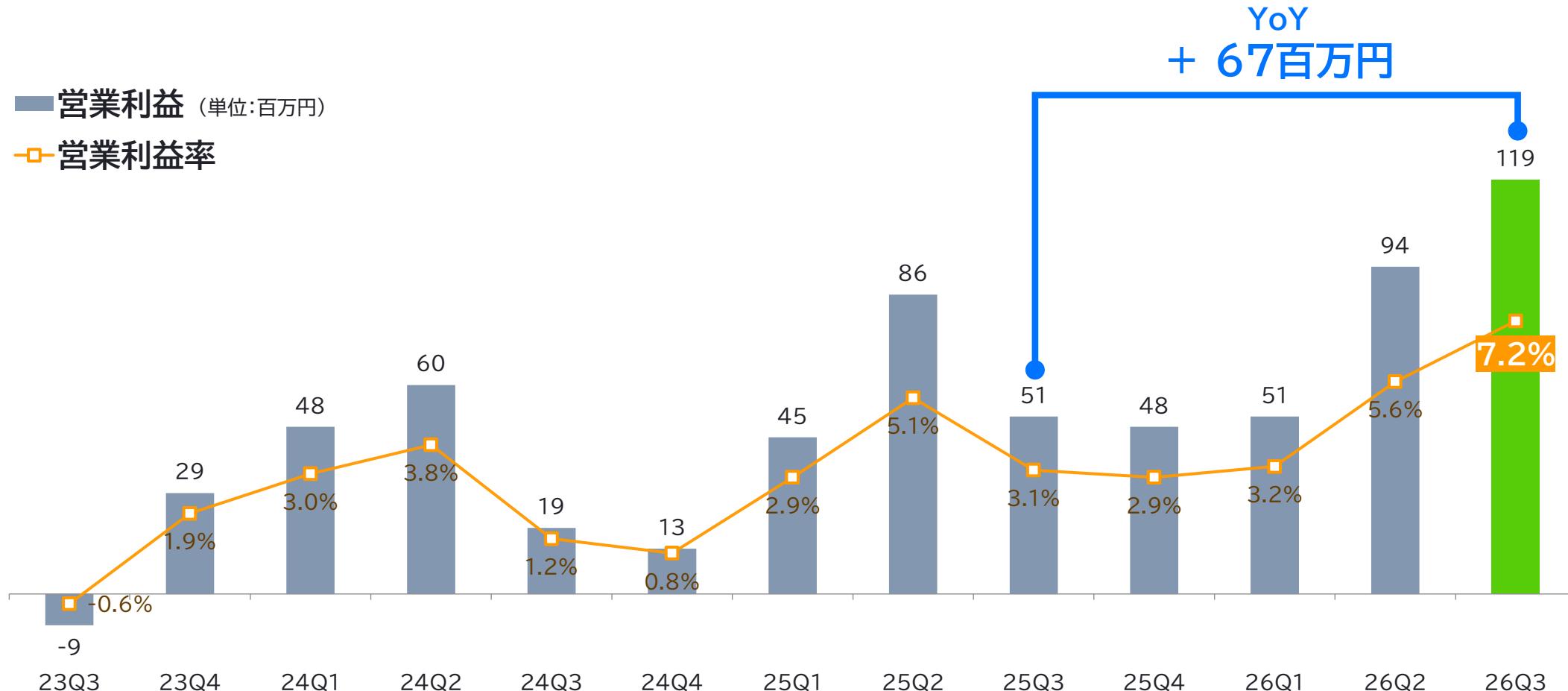
■ 実質売上総利益は、YoY+12.7%(+55百万円)の489百万円に。

- メンバーシップ売上の成長に加えて、アプリ決済比率の低下に伴う決済業者取分の低下が貢献。
- 実質売上総利益率は、YoY+3.5ptの29.7%に。



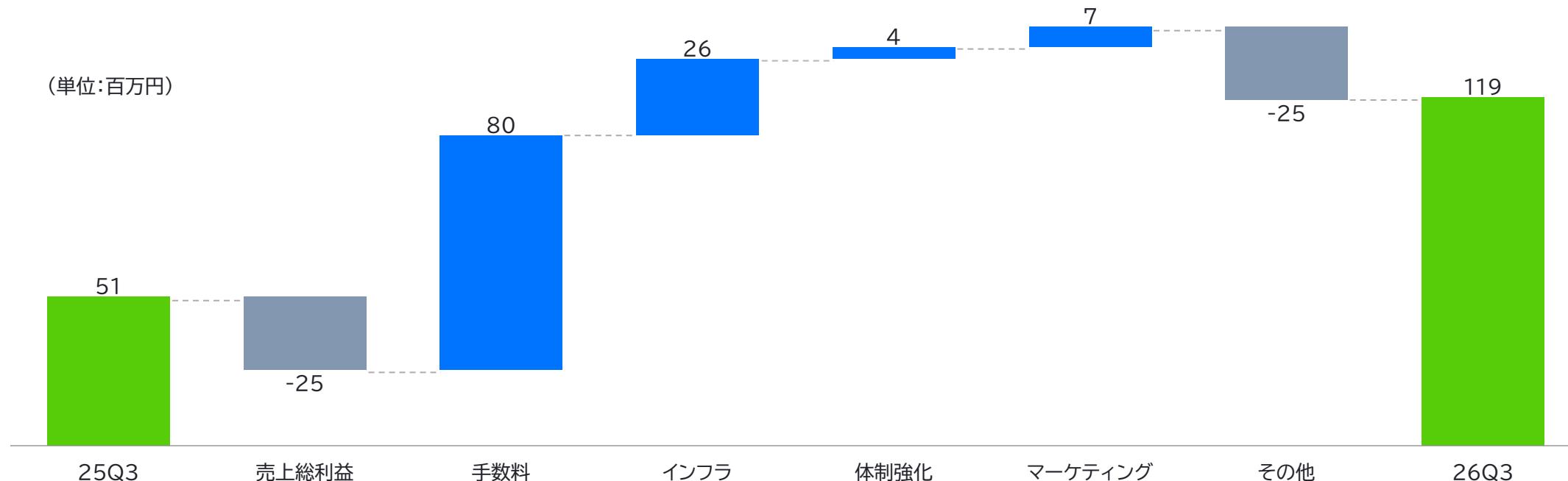
■ 営業利益は、前年同期から67百万円増加して119百万円となり、過去最高を更新。

■ 営業利益率は、YoY+4.1ptの7.2%に上昇。



## 営業利益の増減分析(会計期間)

- 配信者取分率増加に伴い売上原価が増加し、売上総利益が減少(-25百万円)。
- 手数料はポイント販売におけるアプリ決済比率の低下の影響を強く受けて減少(-80百万円)、インフラ費用はピーク時トラフィックの平準化による変動費率の低下により減少(-26百万円)。
- 採用実績が計画を下回った結果、体制強化費用が減少(-4百万円)し、マーケティング費は一部施策の計画変更により減少(-7百万円)。
- 音楽著作権使用料の増加に伴い、その他費用が増加(+25百万円)。



## 損益計算書サマリ

- 売上総利益の増加及び販管費の減少により、営業利益が増加(YoY +44.5%)。
- 特別損失の計上により、当期純利益は、134百万円(YoY -13.1%)に。

単位:千円	2025年1月期3Q	2026年1月期3Q	増減	前年同期比
売上高	4,927,857	<b>4,954,055</b>	26,198	0.5%
売上原価	2,422,314	<b>2,444,575</b>	22,261	0.9%
売上総利益	2,505,542	<b>2,509,480</b>	3,937	0.2%
販売費及び一般管理費	2,321,919	<b>2,244,154</b>	-77,765	-3.3%
営業利益	183,622	<b>265,325</b>	81,702	44.5%
経常利益	200,635	<b>306,361</b>	105,725	52.7%
税引前当期純利益	200,635	<b>207,230</b>	6,595	3.3%
当期純利益	155,173	<b>134,836</b>	-20,336	-13.1%

## (開示事項の経過)協議事項の解決とこれに伴う特別損失の計上、並びに新たな協議事項の進捗について

- 音楽著作権管理団体である一般社団法人日本音楽著作権協会(以下、JASRAC)との協議を終了し、協議事項の解決に伴う合意書を締結。
- JASRACとの協議事項の解決に伴い、新たに24,030千円を特別損失に計上し、本事案に係る特別損失の累計計上額は255,030千円に。
- JASRACとの協議事項の解決を受け、株式会社NexTone(以下、NexTone)と当社間においても、楽曲利用に伴う収入報告の内容に係る認識の齟齬が発生していることが顕在化。
- NexToneと当社の協議は、当資料発表時点で進行中であり、JASRACと同様に協議事項の解決に係る費用(以下、協議費用)が発生することを見込んでいるものの、現時点では、協議費用が当社業績に与える影響額を合理的に見積もることが困難。
- 当該事案に関して、今後開示すべき事項が発生した場合には、速やかに開示を行う予定。

## 貸借対照表サマリ

■ 純資産2,006百万円、自己資本比率46.0%と、引き続き、財務基盤は健全な水準を維持。

※買掛金の減少は、2Qに配信ユーザーへの報酬支払いが一時的に増加した事による。

単位:千円	2025年1月期末	2026年1月期3Q末	増減
<b>流動資産</b>	3,767,321	<b>4,002,862</b>	235,541
現金及び預金	2,978,629	<b>3,182,898</b>	204,268
売掛金	766,454	<b>726,695</b>	-39,759
<b>固定資産</b>	372,215	<b>354,957</b>	-17,258
<b>流動負債</b>	2,267,629	<b>2,351,075</b>	83,445
買掛金	854,241	<b>746,584</b>	-107,656
預り金	614,513	<b>677,561</b>	63,047
<b>純資産</b>	1,871,907	<b>2,006,744</b>	134,836
<b>負債純資産</b>	4,139,536	<b>4,357,819</b>	218,282
<b>(自己資本比率)</b>	45.2%	<b>46.0%</b>	0.8%

## 4 2026年1月期 業績予想

## 2026年1月期の経営方針

- 2026年1月期における当社事業は、グローバルSNSプラットフォームのライブ配信利用者増加に伴う競争環境の変化及びクリエーター活動の多様化による影響を一定程度受けることを想定する。
- 引き続き、持続的な事業成長を実現するための取り組みに注力する。

### プラットフォームの規模拡大

1. コミュニティによって生み出される配信文化の多様性と寛容性の拡大を推進
2. ユーザーによる経済行動の多角化及び活性化の推進

### 収益基盤の強化

1. メンバーシップのさらなる成長による売上構成の分散を加速
2. 当社の取分率である実質売上総利益率の向上

## 2026年1月期業績予想サマリ

- 2026年1月期3Q末時点の累計実績と足元の事業状況を踏まえて、業績予想修正を発表。
- 主にポイント販売売上とメンバーシップ売上の事業状況を当期計画に反映し、売上高は微増。
- 決済手数料と通信費の圧縮等による販管費の減少により、営業利益は前年同期比で大きく増加。
- Moi Recordsの管理楽曲に係る収益が増加する見込により、経常利益も前年同期比で大きく増加。
- 繰延税金資産の回収可能性を適正かつ合理的に見積もるための時間を要するため、当期純利益は非開示。

単位:百万円	2025年1月期 実績	2026年1月期 予想※	増減	前年同期比
売上高	6,592	6,612	19	0.3%
営業利益	232	328	95	41.2%
経常利益	256	373	117	45.8%
当期純利益	27	—	—	—

※2025年12月10日公表の「(開示事項の経過)協議事項の解決とこれに伴う特別損失の計上、並びに新たな協議事項の進捗及び業績予想の修正に関するお知らせ」で開示。

## 主なコストの推移見込

- 売上原価は、ユーザー取分率の上昇に伴い増加。
- ポイント販売におけるアプリ決済比率の低下の影響を強く受け、手数料が減少。
- ピーク時トラフィックの平準化の影響が継続することを見込んで、インフラは減少。
- 体制強化は、足元の採用予定状況を反映して減少。
- ポイント販売売上のテコ入れとメンバーシップ成長促進に向けた投資を見込むため、マーケティングは増加。

単位:百万円	2025年1月期 実績	2026年1月期 予想※	増減	前年同期比
売上原価(ユーザー報酬)	3,230	3,290	59	1.8%
手数料	1,585	1,436	-148	-9.4%
インフラ	575	512	-62	-10.8%
体制強化	628	618	-9	-1.5%
マーケティング	118	137	19	16.5%

※2025年12月10日公表の「(開示事項の経過)協議事項の解決と共に伴う特別損失の計上、並びに新たな協議事項の進捗及び業績予想の修正に関するお知らせ」で開示。

## 2026年1月期業績予想に対する進捗

- 売上高は、想定通りの進捗。
- 4Qにマーケティング投資を見込むため、3Q末時点では、営業利益と経常利益は、通期予想に対する進捗率が高め。
- 当期純利益は、予想値と進捗率は非開示であるものの、想定範囲内で推移中。

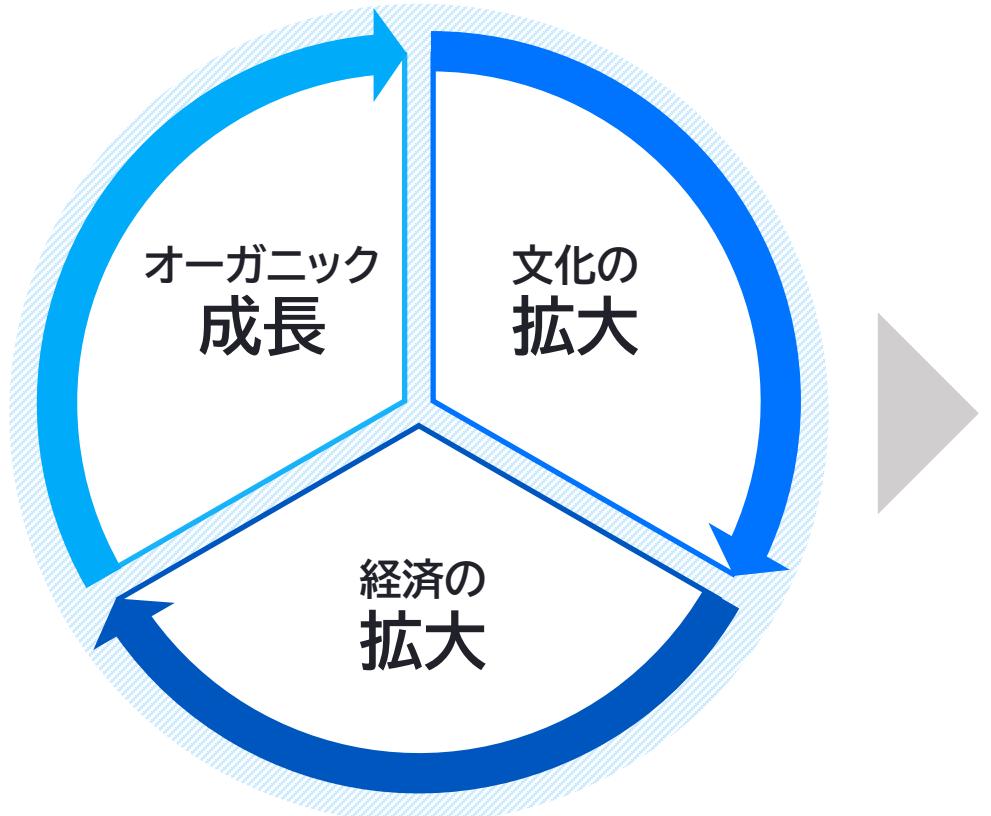
単位:百万円	2026年1月期 予想※	2026年1月期3Q実績	進捗率
売上高	6,612	4,954	74.9%
営業利益	328	265	80.8%
経常利益	373	306	82.0%
当期純利益	—	134	—

※2025年12月10日公表の「(開示事項の経過)協議事項の解決とともに伴う特別損失の計上、並びに新たな協議事項の進捗及び業績予想の修正に関するお知らせ」で開示。

# 5 成長戦略

## 目指す成長の方向性

オーガニック成長をベースに、文化と経済の規模拡大を通して、持続的なサービス成長を実現



- ユーザー満足度向上によってドライブされるオーガニックな成長
- 配信文化の多様性と寛容性の拡大によるプラットフォーム利用者とコミュニケーションの増加
- ユーザーの経済行動の多角化と活性化によるプラットフォーム経済活動参加者とトランザクションの増加

# オーガニック成長

## ユーザー満足度を生み出す基盤の強化 & ユーザー満足度を高める施策の深耕

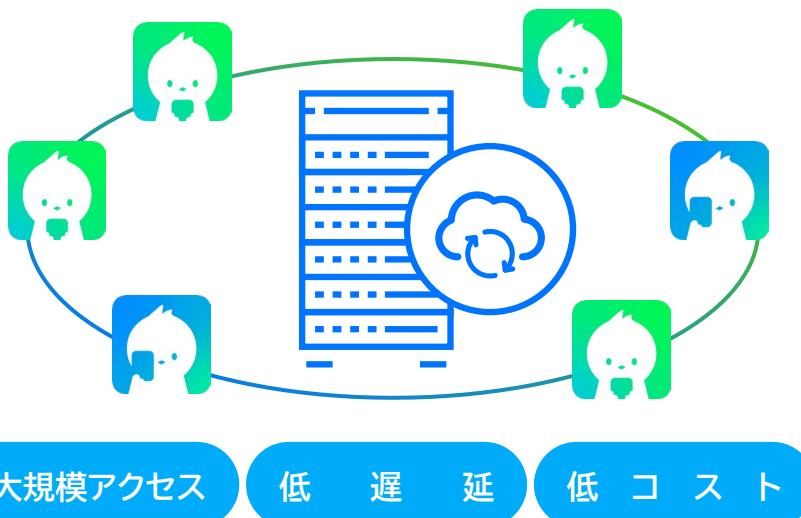
### コミュニティ運営=安心

プラットフォームを安心して利用できる環境整備を推進



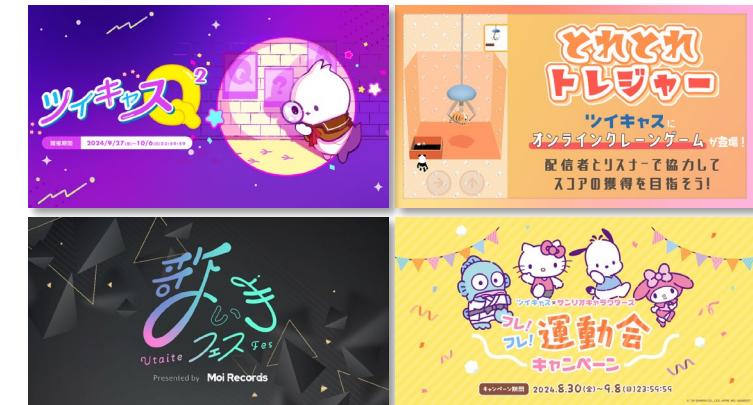
### サービスインフラ=快適

低遅延なユーザーエクスペリエンスを支えるインフラシステムのさらなる進化



### キャンペーン・イベント=つながり

限定アイテムや、オンラインゲームイベント等、ユーザーが「つながり」を感じられる施策の充実



© '24 SANRIO CO., LTD. APPR. NO. G650037

## スタジオ配信

3Dアバターも使えるリッチな音声配信をスマホ一つで手軽に実現

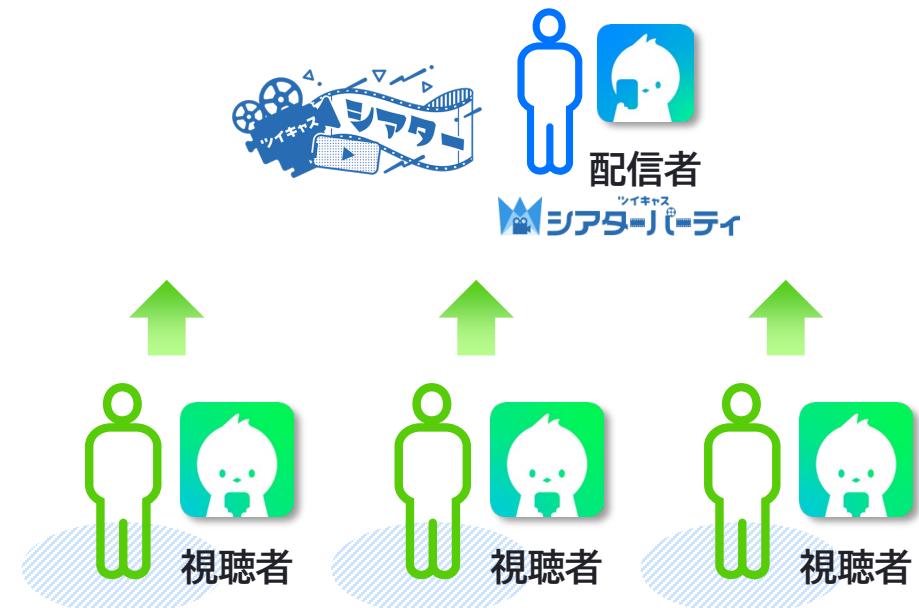
- 従来はPCで専用ツールを使う必要があった音声配信用のリッチな配信画面を、スマートフォンだけで簡単に作成
- コメントビュワー、時計、来場者数、カウントダウンタイマーなど、様々な定番パーツを直感的に配置
- 毎月追加される人気クリエイターの各種素材が無料で使い放題
- ツイキヤスアプリから動く3Dアバターで配信可能



## ツイキャスシアター & シアターパーティ

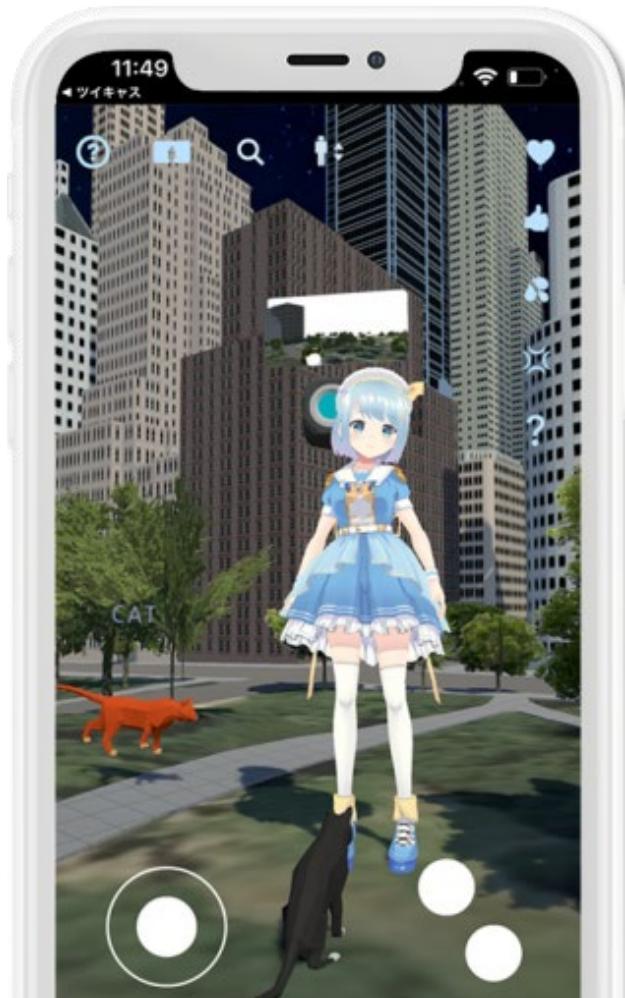
### オンライン共同視聴体験から生まれる新しいコミュニケーション

- ツイキャスシアターで人気アニメや映画を不特定多数のユーザーと一緒に無料でオンライン共同視聴
- コメントやアイテムを使って、他のユーザーとリアルタイムにコミュニケーション
- シアターパーティ機能で、配信者はいつでも自分の配信に自分の好きな作品の共同視聴を組込み可能
- 邦画、洋画を問わず、コメディ、時代劇、ホラーなど多様なジャンルの人気作品を配信



### ツイキャスVV

ユーザー同士が3Dキャラクターで交流できるバーチャル空間



- スマートフォン(iOS & Android)のブラウザだけで手軽に利用可能な、配信を中心に設計された3D空間
- 3Dキャラクターは、予め用意されたものに加えて、他のユーザーが公開登録したキャラクターから自由に選択
- 友達を招待できることはもちろん、知らない人をゲストとして入室させるなど、より広い範囲でコミュニケーションが楽しめる設計
- 3D空間内の大型モニターで、配信中のツイキャスの映像を流し、3D空間内で共同視聴が可能
- ツイキャスVVの映像を、ツイキャス上で手軽にライブ配信可能  
※OBSなどのツールを利用

## メンバーシップ

配信者と視聴者のためのファンコミュニティプラットフォーム

- 配信者は、ロイヤリティの高いファンの獲得と安定した収入を確保可能
- 視聴者は、サブスクリプション(月額課金)で継続的に配信者を応援でき、限定コンテンツや配信者とのより密なコミュニケーションなどにより満足度が向上

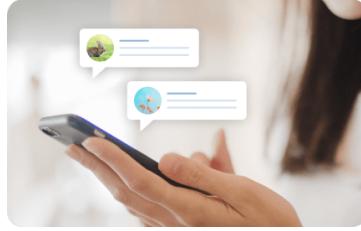


## ツイキャスプレミア

チケット販売数500万超、チケット流通総額100億円超の有料オンラインライブ配信システム



自分で簡単に  
チケット販売&配信



視聴者とのコミュニケーションがとりやすい



販売期間中、何度も  
ライブ配信ができる



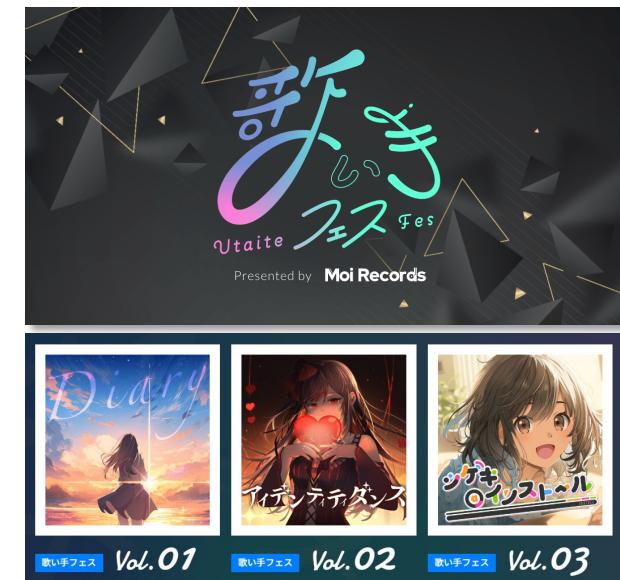
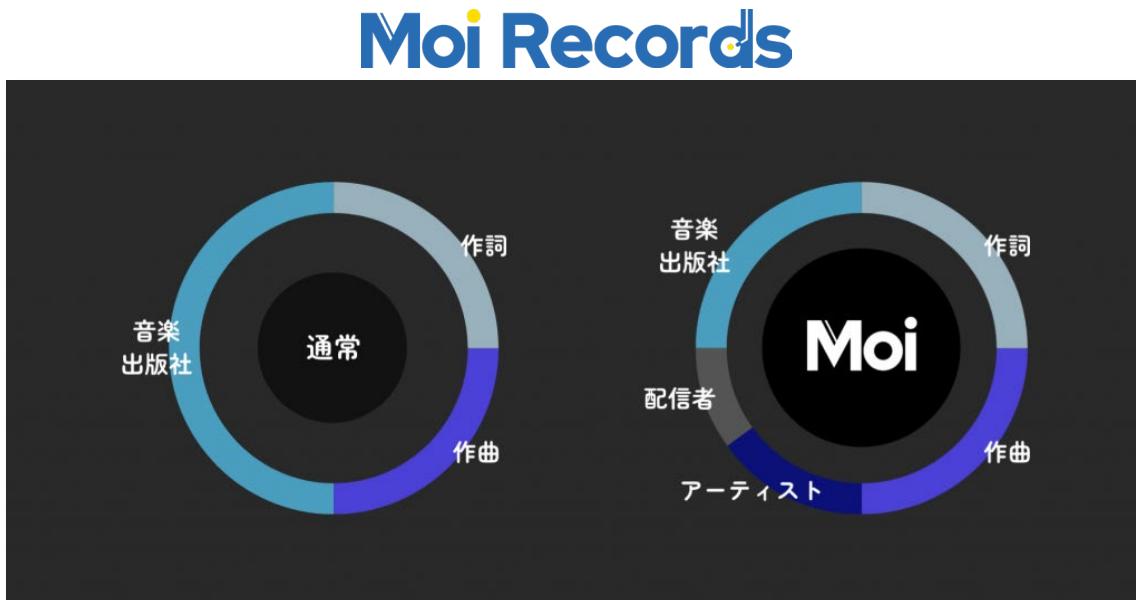
初期費用、  
基本料は0円

### Moi Records

#### 「ツイキャス」と連動する音楽レーベル

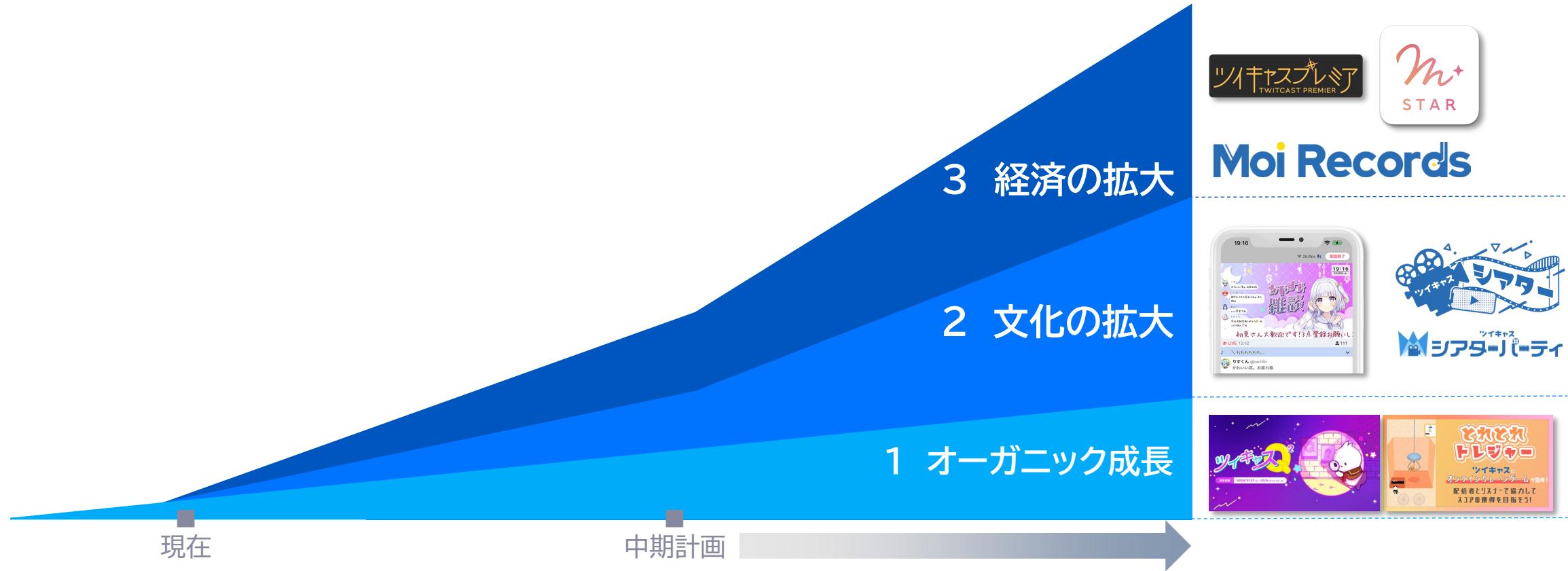
■ 通常では楽曲の著作権収益の分配対象にはならなかつたアーティストや、その楽曲を配信に利用した配信者にも分配を行うことができる仕組みの構築を推進

■ 「ツイキャス」上で楽曲の利用促進、楽曲の流通支援、歌い手文化促進イベントの開催など、さまざまな形でアーティストをサポート



## 中長期成長イメージ

オーガニック成長をベースに、文化と経済の規模拡大を通して、持続的なサービス成長を実現



# 6 Appendix

## 会社概要

会 社 名	モイ株式会社 (Moi Corporation)
設立年月日	2012年2月29日
代表者名	赤松洋介
事業内容	ライブ配信コミュニケーションプラットフォーム 「ツイキャス」の企画、開発、運用
従業員	42名(2025年10月末)



## Mission

ミッション

人と人をつなげて  
世界中の人々の生活を豊かに変えます

## Vision

ビジョン

心地よいコミュニケーション空間＝健全なコミュニティ  
を創造し世界中の人々をダイレクトにつなぐ

# 代表取締役社長 赤松 洋介

1994/3 京都大学工学部工学研究科修士課程修了

1994/4 株式会社オージス総研  
オブジェクト技術部 シニアエンジニア  
オブジェクト指向DBシステム開発・コンサルティングを担当

1996/2 スタンフォード大学  
Computer Science 客員研究員  
Digital Library Projectに参画

2000/1 サイボウズ株式会社  
サイボウズ Office プロジェクトマネージャー  
サイボウズ Office の開発・マーケティング全般の総責任者

2005/8 サイドフィード株式会社 設立（現 Moi Labs 株式会社）  
代表取締役

2010/2 ライブ配信サービス「ツイキャス」リリース

2012/2 モイ株式会社 設立  
代表取締役社長



## マネジメントチーム – 取締役・監査役



取締役 サービス運用本部長  
**芝岡寛之**

サイボウズ株式会社でWebアプリエンジニアを経験。サービス黎明期から当社に参画し、2013年取締役に就任。



取締役 経営管理本部長  
**入山高光**

サイボウズ株式会社で海外事業立上げに従事後、ヤフー株式会社で新規事業開発等を担当。2020年に当社取締役就任。



社外取締役  
**本田謙**

株式会社フリークアウト代表取締役就任等を経て、2018年株式会社フリークアウト・ホールディングス代表取締役社長Global CEO就任。2019年当社社外取締役就任。



常勤監査役(社外)  
**石崎文雄**

Korea University 招聘准教授、南山大学教授等を経て、株式会社Orchestra Holdings常勤監査役などを歴任。2019年に当社監査役就任。



監査役(社外)  
**竹内亮**

朝日新聞を経て、2008年に弁護士登録後、2019年鳥飼総合法律事務所パートナー就任。2020年より当社監査役就任。



監査役(社外)  
**伊藤耕一郎**

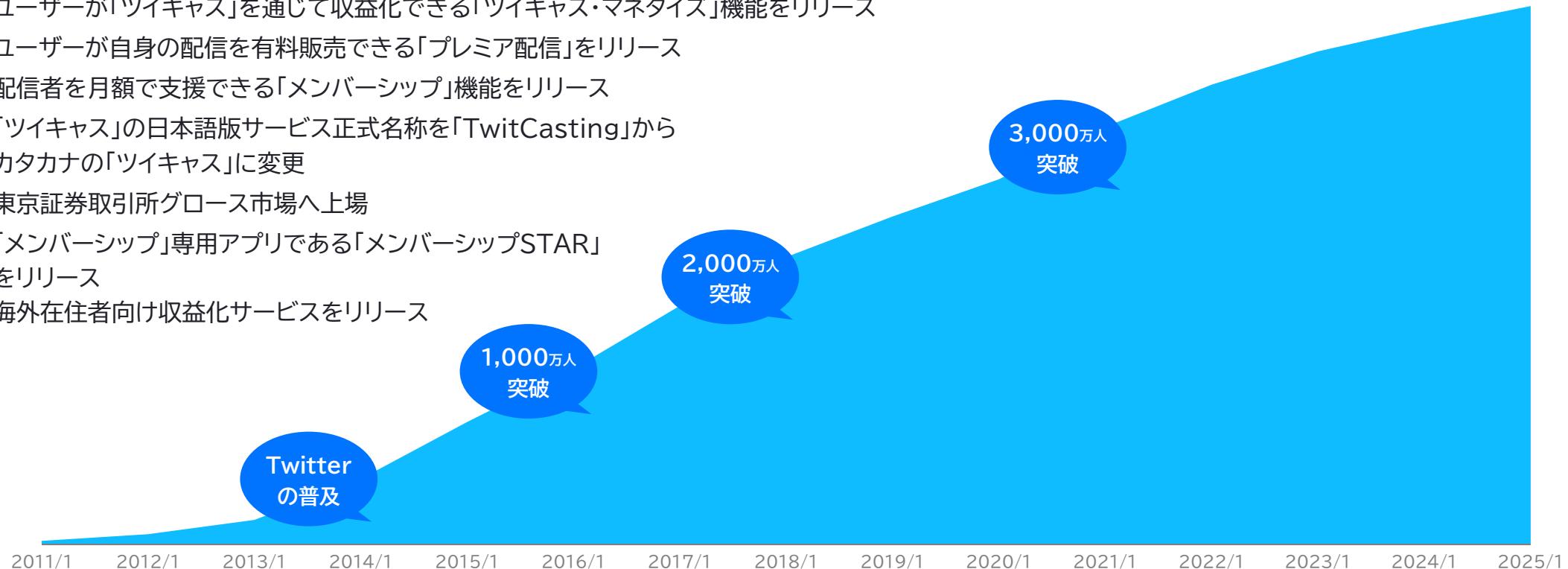
ゴールドマン・サックス証券株式会社、税理士法人プライスウォーターハウスクーパーズを経て独立し、2011年伊藤国際会計税務事務所開業。2020年より当社監査役就任。

## 沿革とツイキヤスの成長

スマホ・SNSと共に成長 ／ 若年層・女性が安心 ／ コミュニケーションにフォーカス

- 2012年2月 サイドフィード株式会社からの会社分割にてモイ株式会社を設立
- 2015年4月 有料チケット販売サービス「キャスマーケット」(現:公式ストア)」をリリース
- 2018年6月 ユーザーが「ツイキヤス」を通じて収益化できる「ツイキヤス・マネタイズ」機能をリリース
- 2020年3月 ユーザーが自身の配信を有料販売できる「プレミア配信」をリリース
- 2020年11月 配信者を月額で支援できる「メンバーシップ」機能をリリース
- 2021年8月 「ツイキヤス」の日本語版サービス正式名称を「TwitCasting」からカタカナの「ツイキヤス」に変更
- 2022年4月 東京証券取引所グロース市場へ上場
- 2022年8月 「メンバーシップ」専用アプリである「メンバーシップSTAR」をリリース
- 2023年8月 海外在住者向け収益化サービスをリリース

ツイキヤス  
累計登録ユーザー数\*



\* サービス開始から2025年1月末までの累積登録ユーザー数。

### ライブ配信コミュニケーションプラットフォーム「ツイキャス」の運営

サービス	プラットフォーム	概要
ツイキャス 	iOS Android Web (Browser)	スマホ1台で、誰でも、簡単に、無料で、生放送を配信・視聴できるライブ配信サービス。
ツイキャスプレミア 		有料のオンラインライブを手軽に開催できる「プレミア配信」機能を備えたオンラインストア。
メンバーシップ 		視聴者が毎月定額で継続的に配信者を応援できるサブスクリプションサービス。

ツイキャス

## ツイキヤスとは？

あらゆる人の集まりをオンライン化し、  
快適なコミュニケーションを発生させるプラットフォーム



# ツイキヤス



コメントで  
楽しむ



アイテムで  
盛り上げる



コラボ配信も



ギガ制限中も  
サクサク！



快適なコミュニケーション空間

## 当社が見据える市場セグメント

ライブ配信の市場規模は1,399億円<sup>\*5</sup>と推定



\*1 当社2025年1月期の売上高。

\*2 「YouTube」や「ニコニコ動画」などの、消費者や企業が動画を投稿できる動画投稿サービス、および「SHOWROOM」「17 LIVE」など、消費者や企業がライブ配信できるライブ配信サービスに関する分野を「動画投稿・ライブ配信市場」と定義する。

\*3 動画投稿サービスおよびライブ配信サービスにおける「プレミア会員費」「ファンクラブ会員費」「ギフティング」「アバター購入費」、動画投稿者・ライブ配信者の「関連イベントへの参加費」「関連グッズの購入費」、動画投稿者・ライブ配信者が宣伝する「商品の購入費」を含めるほか、動画投稿サービスおよびライブ配信サービス上で掲載される「インターネット広告料(広告製作費は除く)」を含む。なお、これらのうち、2019年度の広告費は、電通によるインターネット広告媒体費総額の推計値よりNRIが推計。2020年度以降はNRI予測。

\*4 出典：株式会社野村総合研究所「ITナビゲーター2021年版」(2020年12月17日発刊)

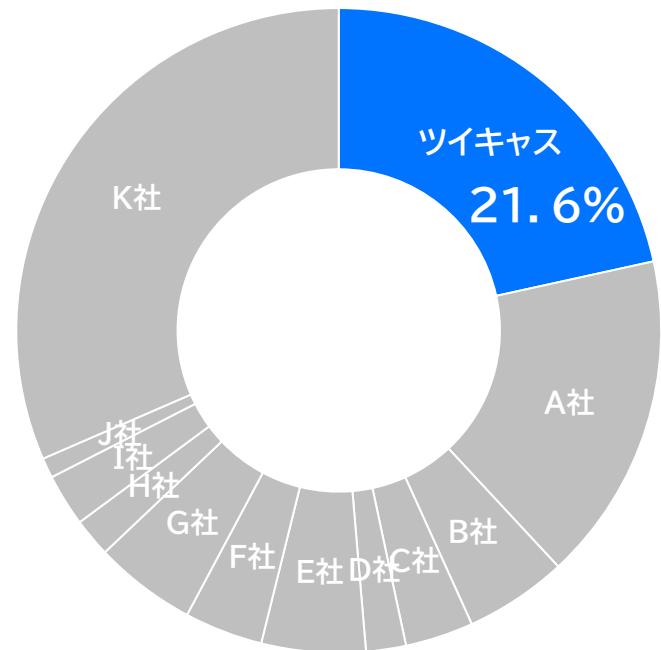
\*5 \*4における株式会社野村総合研究所による2021年度当該市場規模推計値を前提として、ライブ配信アプリ市場における月間アクティブユーザー数(自社調査による2021年8月時点での集計値)をもとに自社で試算した推計値。

# 国内ライブ配信アプリ市場における当社サービスのポジション

国内ライブ配信アプリMAU \*1シェア21.6% \*2\*3



主要12アプリにおけるMAUシェア

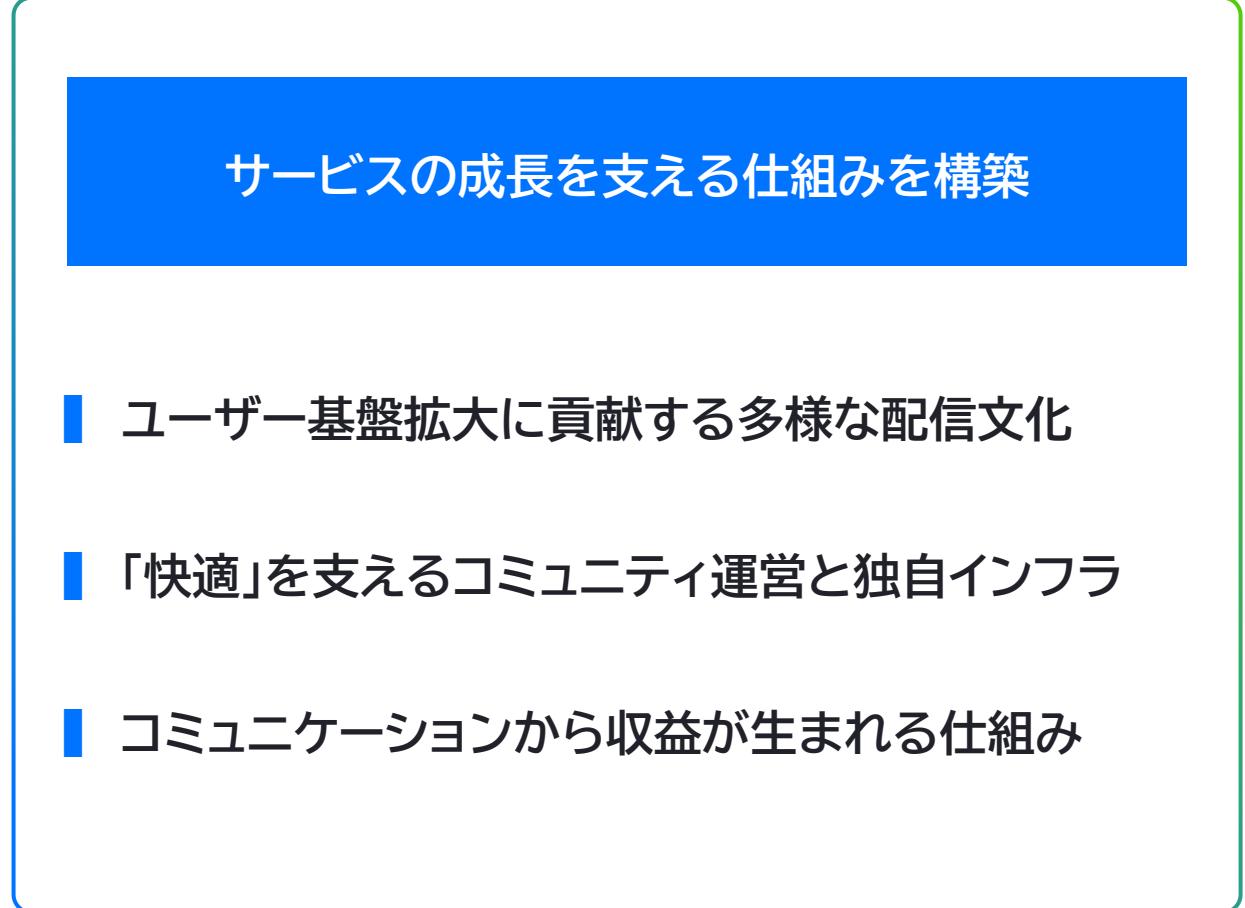
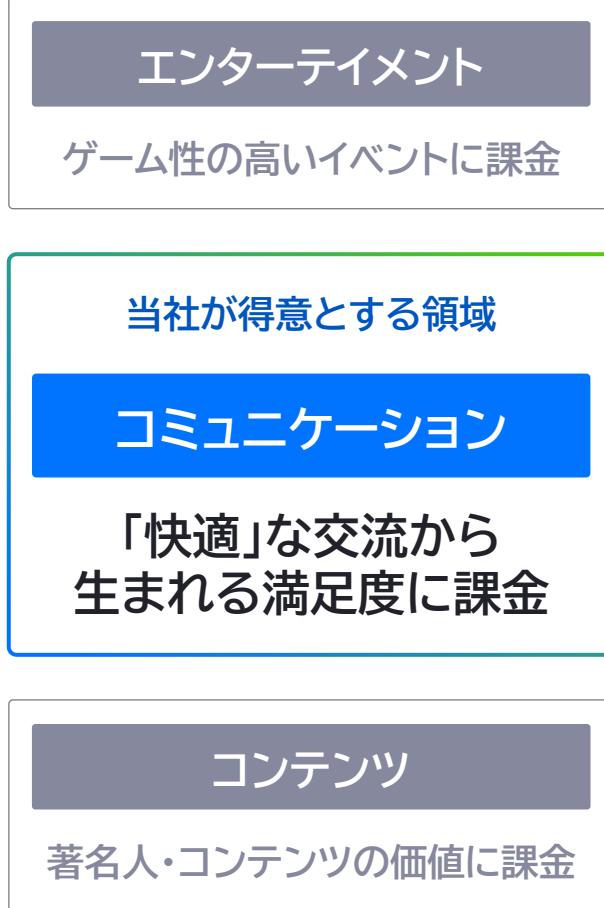


\*1 MAU:月間アクティブユーザー数。

\*2 国内ライブ配信アプリ各社のMAU比率は、フラー株式会社が提供するアプリ分析サービスApp Apeから入手した2025年1月末時点の情報を元に自社で集計しております。なお各比率を計算する際に使用した母数は、対象とした12アプリの各MAUの合計となります。

\*3 スマートフォンなどを使った動画の生配信及びそれらの視聴を主目的としたアプリが対象となります。YouTube、Instagram、TikTok等、ライブ配信機能を有するSNSサービスについては、対象に含まれておりません。

## サービス特徴



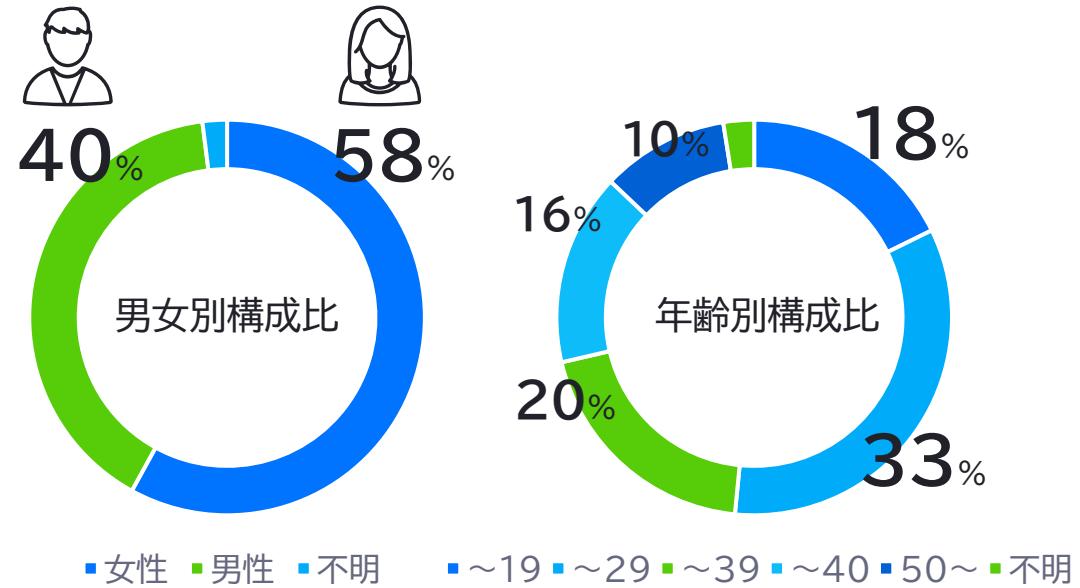
## 「快適」を支えるコミュニティ運営

10年以上の運営ノウハウと仕組みのシステム化により、女性・若年層が安心できるコミュニティを構築

ユーザーが安心して使えるコミュニティと  
それを支える健全な運営システム



女性比率が高く、  
10代・20代を中心、30代以上も増加傾向



\* ユーザーの性別分布及び年齢分布は、2024年2月1日から2025年1月31日までの1年間を対象とした実績値を集計しております。  
集計データは全て、フラー株式会社が提供するアプリ分析サービスApp Apeから入手したものを利用しております。

## 大規模な双方向コミュニケーションを低遅延で実現

- 1 オンプレミスによる大規模＆低コスト運用の実現
- 2 クラウド併用による柔軟な拡張性
- 3 スマホ・遅延に特化した独自のシステム設計
- 4 配信システムのBCP対応による事業継続性の強化



低成本

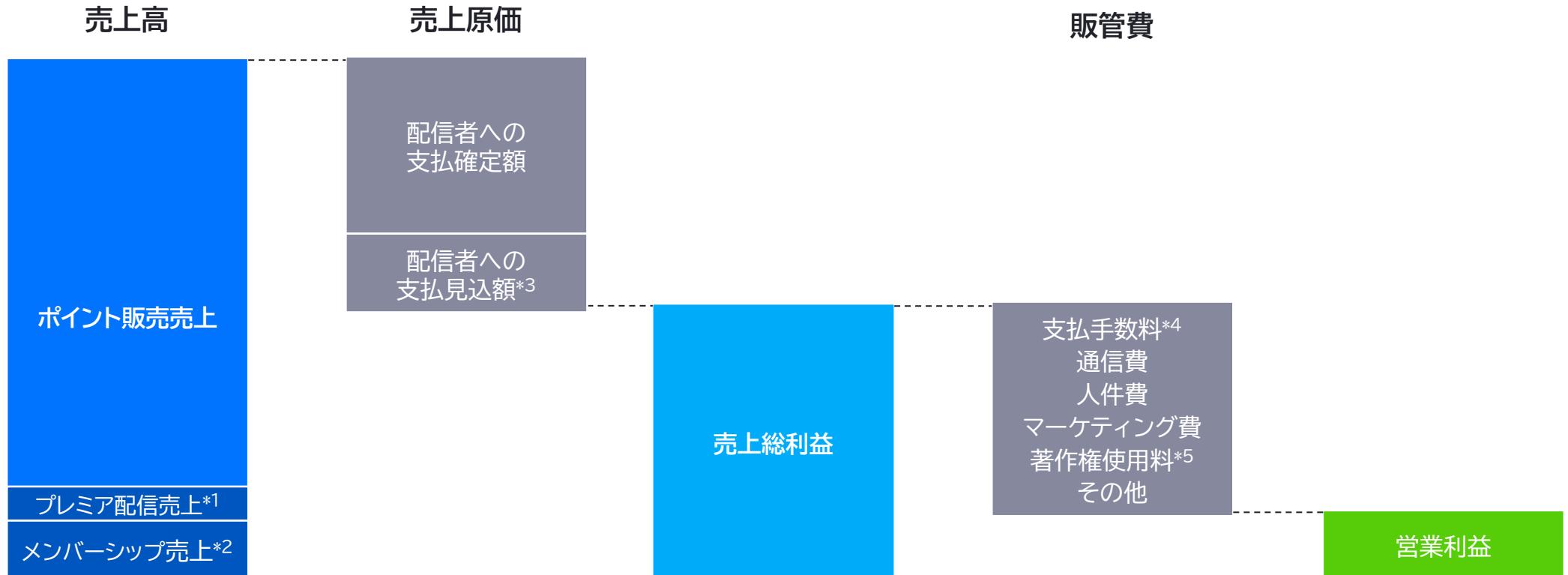


大規模



低遅延＝快適なコミュニケーション  
による満足度の向上

# 収益構造



\*1 公式ストアにおけるチケット・コンテンツ販売手数料売上等となります。2025年1月期における売上高全体に占める割合は3.4%となります。

\*2 メンバーシップ販売手数料売上となります。2025年1月期における売上高全体に占める割合は6.7%となります。

\*3 将来に配信者へ支払を行う可能性の高い金額のうち、一定額を見込額として売上原価計上しております。

\*4 Apple、Googleなどのプラットフォーマーに対して支払う決済手数料になります。

\*5 音楽著作権等の利用に伴いJASRAC、NexTone等に対して支払う使用料等になります。

## 業績の実績推移

単位:千円	第9期 (実績)	第10期 (実績)	第11期 (実績)	第12期 (実績)	第13期 (実績)
	2021年1月	2022年1月	2023年1月	2024年1月	2025年1月
売上高	5,479,467	6,552,032	6,607,710	6,433,375	6,592,963
売上原価	2,800,414	3,313,094	3,304,754	3,221,159	3,230,726
売上総利益	2,679,053	3,238,937	3,302,955	3,212,216	3,362,237
販売費及び一般管理費	2,812,713	3,036,833	3,198,601	3,069,557	3,129,669
営業利益又は営業損失(△)	△ 133,660	202,103	104,354	142,658	232,568
経常利益又は経常損失(△)	△ 136,237	206,214	105,310	156,724	256,180
税引前当期純利益又は当期純損失(△)	△ 136,237	206,176	105,310	148,646	96,180
当期純利益又は当期純損失(△)	△ 146,616	246,652	53,425	194,105	27,830

## 主要KPI(実質売上総利益・ポイント販売売上・ポイントPU・ポイントARPPU)



## 主要KPI(メンバーシップ売上・メンバーシップGMV・メンバーシップPU・メンバーシップARPPU)



## 主な事業等のリスクについて

リスク	リスク概要	顕在化の可能性／影響度	当社対応方針
業界の成長性	当社の属するインターネット業界におけるライブ配信市場は、日々進化しており、国内外の経済状況はもとより、関連する法規制や新たな法規制等の出現や個人の嗜好等の変化に大きな影響を受ける傾向にあります。これに伴い、当該市場の成長が鈍化した場合、当社の事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。	小／中	市場調査やユーザー問合せ対応等を通して、本リスクが顕在化する可能性、時期、程度等を早期に把握し、必要な対応を適宜適切に行うことに努めています。
売上にかかる第三者への依存	当社が提供するスマートフォン用アプリは、Apple Inc.及びGoogle Inc.といったプラットフォーム運営事業者を介して一般ユーザーに提供されており、代金回収やシステム利用、ユーザー獲得等において、かかるプラットフォーム運営事業者に相当程度依存しております。これらの事業者との契約継続が困難となった場合、当社の事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。	小／大	本リスクの顕在化を防止するために、かかるプラットフォーム運営事業者との良好な関係構築や適時な情報収集及び対応に努めています。
サービスの健全性の維持	当社の提供するサービスは、不特定多数のユーザーが、配信者と視聴者、それぞれの立場から、リアルタイムでオンラインコミュニケーションを行うプラットフォームを提供することをその基本的性質としています。そのため、ユーザー間のコミュニケーションや行為等で発生した諸問題により、当社及び当社が提供するサービスに対する信頼性が低下し、ユーザー離れにつながる可能性があります。更に、当社もプラットフォームを提供する者としての責任を問われた場合、当社の企業イメージ、信頼性の毀損、ひいては当社の事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。	中／大	サービスの利用規約において、ユーザーが各種の問題行為、違法行為を当社サービスで行なうことを禁止しております。また、通報制度の整備・運用、機能面では、特定のユーザーや単語をブロックする機能、特定のユーザーのみが視聴できる機能等の提供をしております。さらに、ユーザー間のコミュニケーションに対するモニタリング体制を構築しており、社内でのユーザーサポート人員の確保・教育、及び外部監視委託業者を利用し、監視体制の強化を図っております。
一部機能にかかる第三者への依存	当社は、ユーザーの利便性向上を目的とし、X Corp.及びGoogle Inc.といった第三者が提供する複数のAPIサービスを利用しておらず、その一つとして、ユーザーが第三者の提供するサービスのアカウントの情報を利用して当社サービスにログインできる機能を提供しております。従来通り当社が第三者のAPIサービスを利用したアカウントの登録機能・ログイン機能を提供できなくなった場合、ユーザーはポイントを購入しにくくなり、ひいては、当社の事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。	中／大	当社では、第三者のAPIサービスに依らない当社サービス独自のアカウント登録・ログイン方法の提供、第三者のAPIサービスが利用できなくなった場合に備えた当該第三者サービスのアカウント情報及び当社サービスに登録した方法によりログイン可能とする方法の提供をしております。
システムトラブル	当社サービスへのアクセスの急増などの一時的な過負荷、外部連携システムにおける障害、自然災害、DDoS攻撃等の悪意のある第三者によるサイバー攻撃など、当社の予測不可能な様々な要因によってコンピュータシステムがダウントした場合、復旧等に際して特別な費用負担を強いられることにより、当社の利益が減少する可能性があります。	中／大	システムトラブルの発生可能性を低減するために、安定的運用のためのシステム強化、冗長化、セキュリティ強化を徹底しており、継続的なシステム等への設備投資を行っております。また、当社は、事業を運営するためのシステムを外部事業者が保有するデータセンターに設置し、セキュリティ強化による不正アクセス対策や、データのバックアップ、冗長化の体制を構築しております。

※事業等のリスクについて、有価証券報告書に掲載のリスクの中から、当社が特に重要と考えているリスクを抽出して記載しております。その他の事業等のリスクについては、有価証券報告書「第一部【企業情報】第2【事業の状況】3【事業等のリスク】」に記載しております。

## 本資料の取り扱いについて

本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれています。これらの記述は、当該記述を作成した時点における情報に基づいて作成されたものにすぎません。さらに、こうした記述は、将来の結果を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。実際の結果は環境の変化などにより、将来の見通しと大きく異なる可能性があることにご留意ください。上記の実際の結果に影響を与える要因としては、国内外の経済情勢や当社の関連する業界動向等が含まれますが、これらに限られるものではありません。また、本資料に含まれる当社以外に関する情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性、適切性等について当社は何らの検証も行っておらず、またこれを保証するものではありません。

本資料は当社についての情報提供を目的とするものであり、当社株式の購入や売却等の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定はご自身の判断において行っていただくよう、お願ひいたします。