

財務診断研究会

「広告業」の財務分析

2023年8月16日

森川中小企業診断士事務所

中小企業診断士 森川雅章

「収益認識に関する会計基準」の適用

1. 対象は

- 大企業
- 上場企業（上場予定を含む）

2. 収益の認識基準

- 従来は「出荷基準」「検収基準」など企業が任意に設定していた
- 導入後は「履行義務が充足されること」が基準となる

3. 取扱い例（国税庁H30.5資料）

- ① 自社ポイントの付与
- ② 契約における重要な金融要素
- ③ 割戻を見込む販売（変動対価）
- ④ 返品権付き販売（変動対価）
- ⑤ 商品券等（非行使部分）
- ⑥ 消化仕入（本人・代理人）

1. 中小企業への影響

- 中小企業の会計に関する指針の改定
- 改正指針 R05.5.10公表

2. 個別注記が必要になる

- 収益の計上基準（記載の一例）

○契約期間にわたるサービスの提供の場合

当社は、主に・・・に関する・・・を行っており、期間の経過に応じて売上を計上しています

○汎用品の製造及び販売の場合

当社は、主に・・・に関する製造及び販売を行っており、出荷時点で売上を計上しています。

○インターネットを通じた小売業の場合

当社は、主に・・・についてインターネットを通じて販売する事業を営んでおり、商品の出荷時点で売上を計上しています。

日本産業分類

1. 大分類 L 学術研究，専門・技術サービス業

2. 中分類 73 広告業

3. 小分類 731 広告業

4. 細分類 7311 広告業

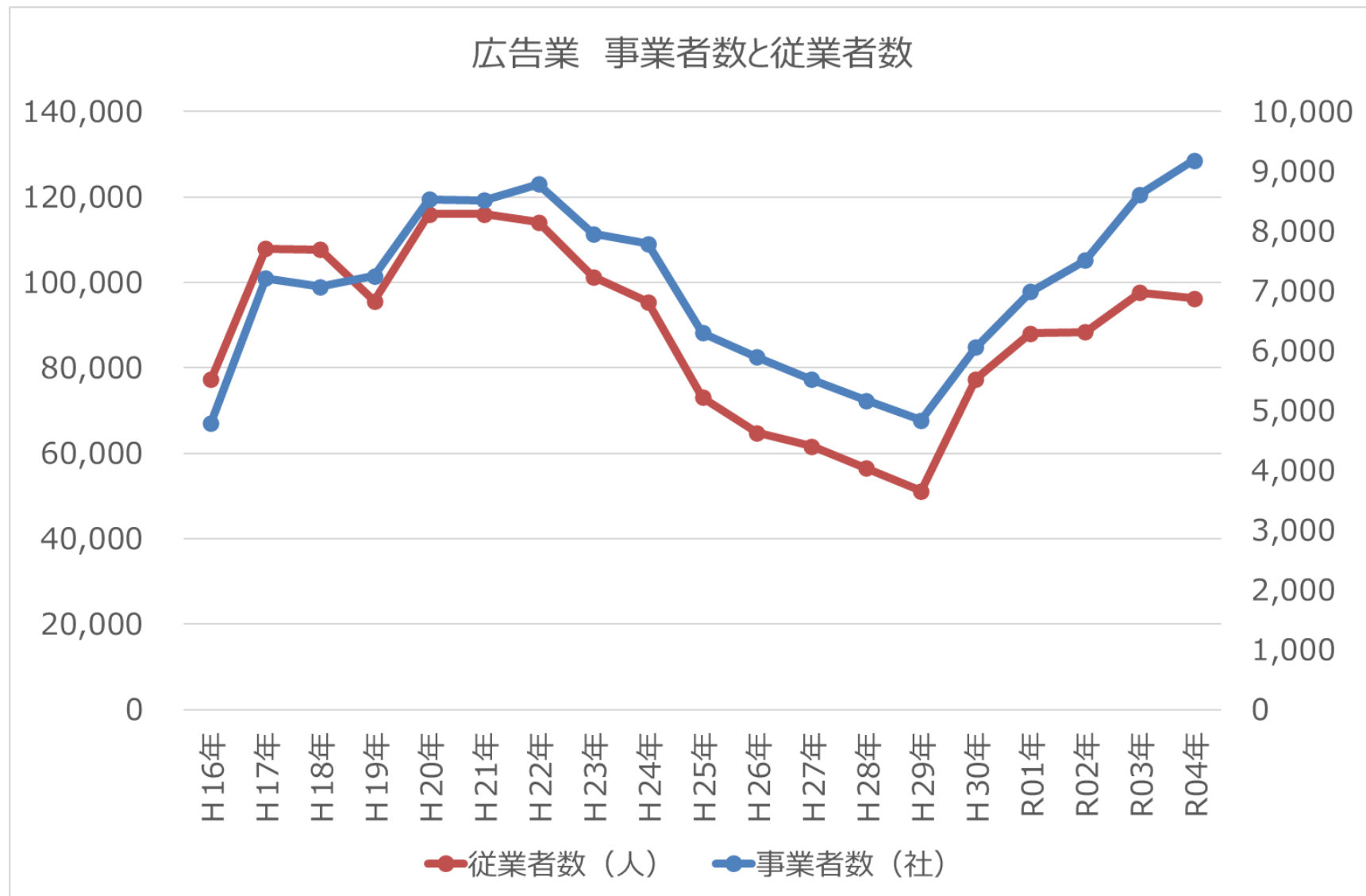
5. 細分類の説明

- 主として依頼人のために，広告に係る企画立案，マーケティング，コンテンツの作成，広告媒体の選択等，総合的なサービスを提供する事業所，新聞，雑誌，ラジオ，テレビ，インターネットその他の広告媒体のスペース又は時間を当該広告媒体企業と契約し，依頼人のために広告する事業所をいう。

6. 事例

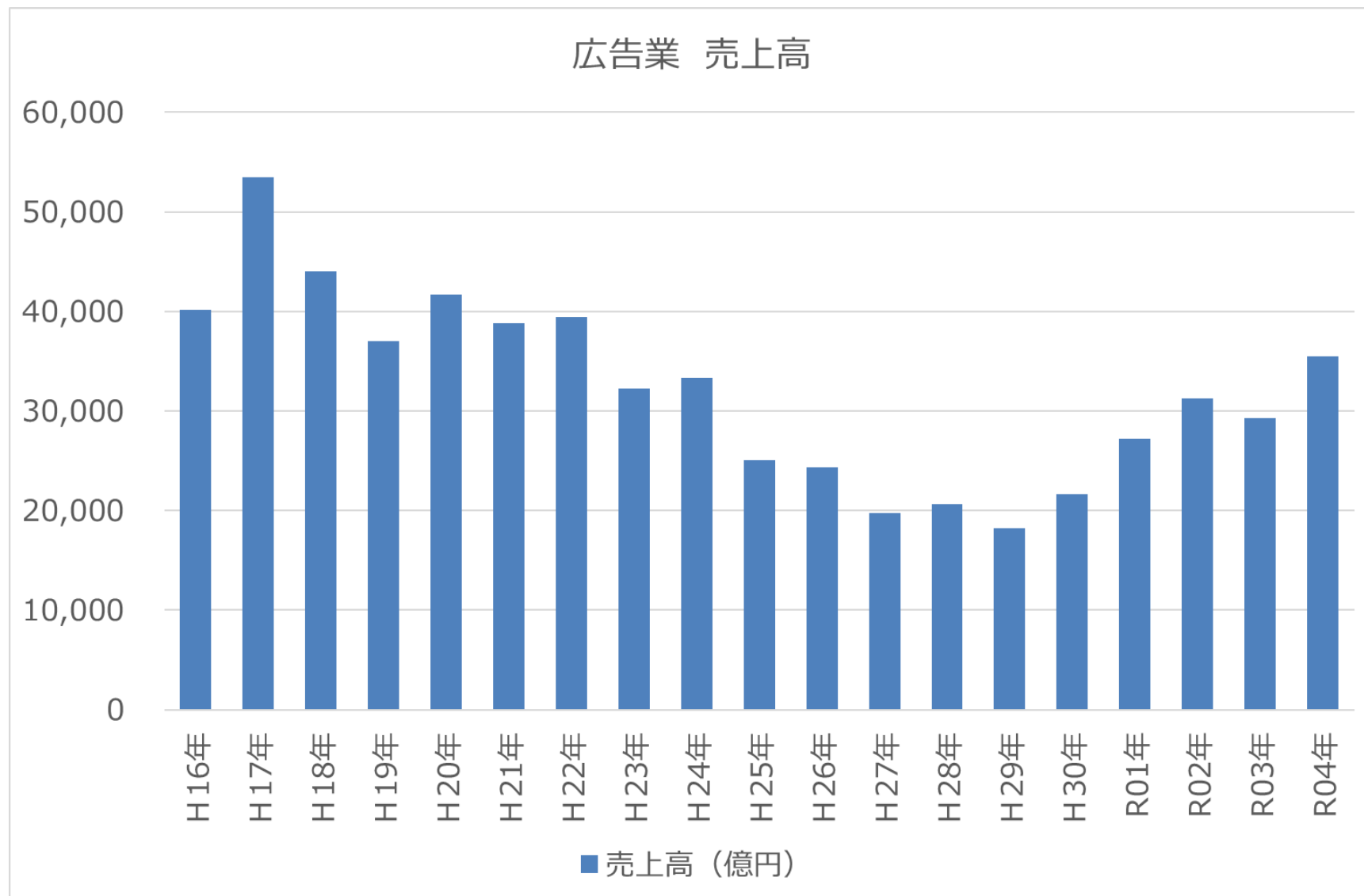
- 広告業；総合広告業；広告代理業；新聞広告代理業；インターネット広告業；屋外広告業（総合的なサービスを提供するもの）；車内広告業（総合的なサービスを提供するもの）；電柱広告業（総合的なサービスを提供するもの）

広告業 事業者数と従業者数 (中小企業実態基本調査より)



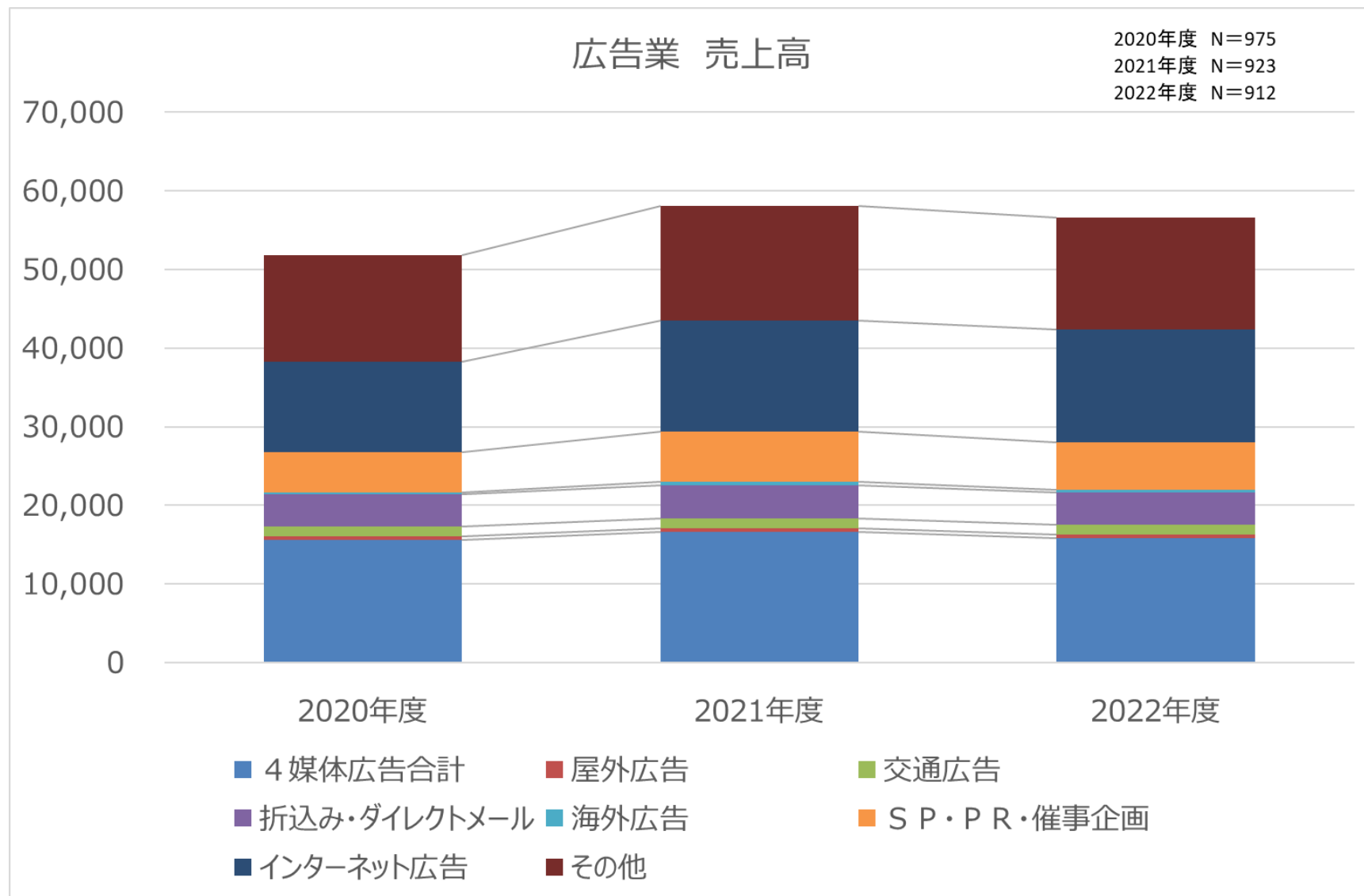
広告業 売上高

(中小企業実態基本調査より)



広告業 市場規模

(経済産業省 特定サービス産業動態統計調査より)



企業候補選定

インターネット広告代理店業界（大手20社）			
企業名	業界	内容	直近期売上 （百万円）
Zホールディングス株式会社	広告業界	ショッピング事業といった多彩なサービスを展開している検索エンジン運営会社	1,567,421
株式会社電通グループ	コンサルティング業界	国内の広告を中心に、マーケティングサービスなどの提供を行う会社	1,243,883
株式会社博報堂D Yホールディングス	広告業界	電通に次ぐ日本第2位の広告代理店業界の会社	895,080
株式会社サイバーエージェント	ゲーム業界	インターネットを媒体とした多角的な事業を展開する、独立系のネット広告代理店会社	710,575
GMOインターネットグループ株式会社	I T 業界	ネットインフラ、ネット証券を中心に様々なインターネット事業を手掛ける会社	245,696
グリー株式会社	コンサルティング業界	「SINoALICE」などのアプリゲームの開発やWebメディアの運営などを行う会社	74,906
株式会社デジタルガレージ	I T 業界	データマネジメントやECシステムの設計およびベンチャー企業への投資・経営支援を行う会社	72,955
バリューコマース株式会社	広告業界	アフィリエイトサービスやECサービスを提供する会社	35,708
株式会社セレス	I T 業界	「モッピー」やなど広告閲覧などの行動によりユーザーにポイントが貯まるサイトを運営する会社	20,536
株式会社ネクシィーズグループ	その他のサービス業	LEDレンタル・インターネット接続・電子雑誌などさまざまな事業を展開している会社	19,214
株式会社デジタルホールディングス	コンサルティング業界	運用コンサルティングナレッジ等のマーケティング事業を手掛ける会社	16,924
株式会社メンバーズ	広告業界	大企業向けにデジタルマーケティング支援サービスなどの提供を行う会社	14,938
株式会社アイモバイル	その他のサービス業	アドネットワークサービス「i-mobile for MB」などの提供を行う会社	14,901
株式会社アドウェイズ	広告業界	アフィリエイトを中心としたWeb広告サービスや、広告プラットフォームなどの運営を行う会社	13,415
S M N 株式会社	I T 業界	広告買付プラットフォーム「VALIS-CPX」などを提供する会社（ソニー系列）	11,788
株式会社テー・オー・ダブリュー	エンタメ業界	販売促進活動の宣伝、およびイベントの開催などを行う会社	11,134
アイティメディア株式会社	I T 業界	ITや産業などに関する情報を提供するメディアを運営する会社	8,752
株式会社ファンコミュニケーションズ	広告業界	「A8.net」「nend」などのブランドを展開する、国内有数のアフィリエイト広告会社	7,737
株式会社中広	広告業界	地域フリーマガジンの発行やセールスプロモーション事業などを行う会社	7,060
株式会社学情	広告業界	新卒者向けに企業PR・情報の提供サービス業務および採用コンサルティング業務を行う会社	6,773

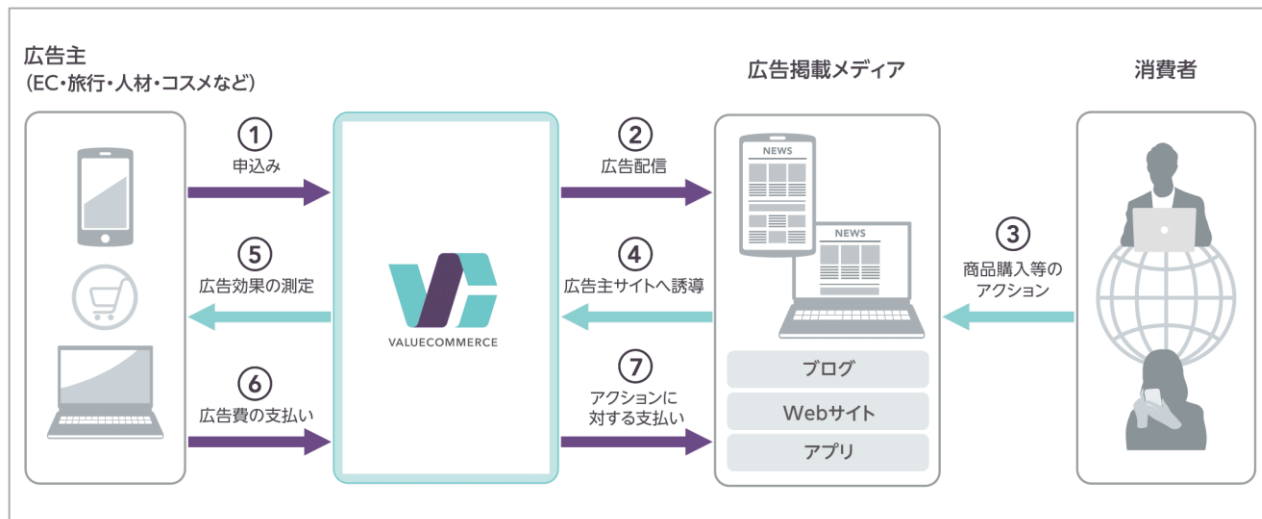
事例企業

企業名	バリューコマース株式会社	株式会社アイモバイル	株式会社ファンコミュニケーションズ
設立	1996年3月 レンタルサーバー・ホスティング ドメイン取得代行サービス	2007年8月 モバイルアドネットワークサービス	1999年10月 インターネット上のマーケティングを サポートするWeb技術
資本金	17億28百万円	1億52百万円	11億73百万円
従業員	381人	200人	517人
業種	広告業	広告業	広告業
経営方針	スローガン：ともに拓く ミッション：情報技術で新たな価値を創造する ビジョン：日本を代表するパフォーマンスマーケティングカンパニーになる	ビジョン： “ひとの未来”に貢献する事業を創造し続ける マーケティングで価値ある体験を提供し続ける	経営ビジョン： 「プロシューマ・ハピネス」 大量生産・大量消費の時代が生み出した市場メカニズムが終わりを迎えつつあります。 生産と消費、その境界線があいまいになり、どちらの顔も持つ「プロシューマー」であふれる時代がやってくるでしょう。 私たちファンコミは、そんな「プロシューマー」を支援する事業を展開し、それぞれの喜びを最大化できる企業へと、新たに進んでいきます。
事業内容	・マーケティングソリューション事業 ・ECソリューションズ事業	・コンシューマ事業 ・インターネット広告事業	・CPAソリューション事業 ・ADコミュニケーション事業
売上高	357億8百万円	139億33百万円	77億37百万円
純利益	83億19百万円	26億78百万円	15億35百万円
その他	親会社（間接含め6社） Zホールディングス中間株式会社	目標とする経営指標； ROE：15%	・A8. net（エーハチネット） ・nend（ネンド）

バリューコマース 株式会社 事業例

○アフィリエイト

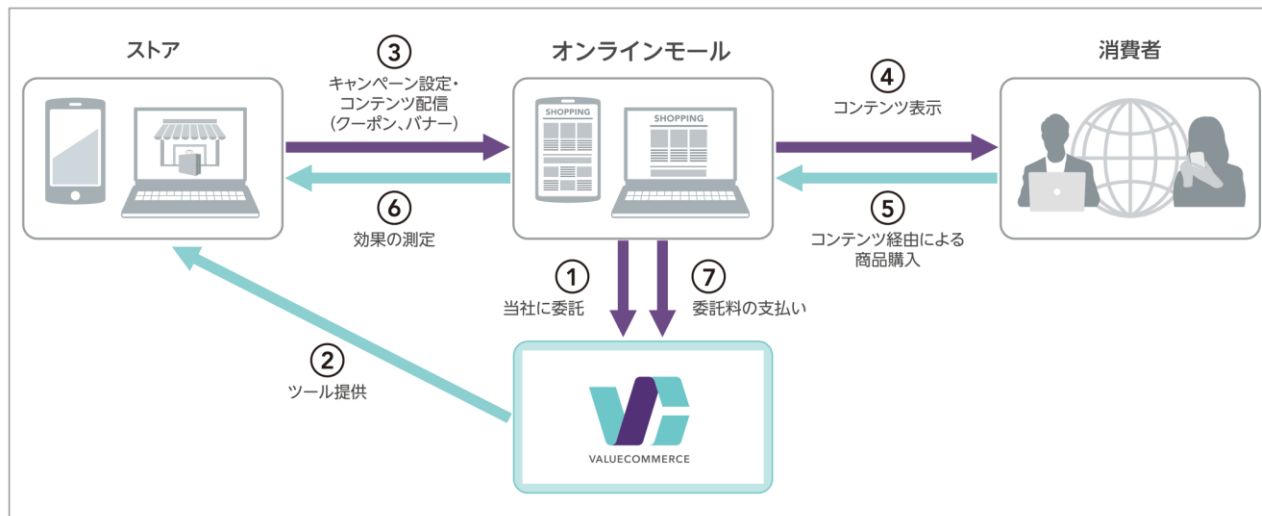
広告主はアフィリエイトサイト経由で商品・サービスの購入や申込みが発生した場合のみ、成果報酬として広告費が発生する



○ストアーズ・アールエイト

オンラインモールを訪れる顧客

(消費者) に対し、顧客属性に応じた最適なクーポン等を表示して、商品購入を促すことができる。ストアは、自ストアの顧客状況、例えば新規顧客やリピーターの状況を一目で確認でき、誰にどのようなキャンペーンを実施するかを選んで配信することができる。



バリューコマース 株式会社

セグメント別売上高

単位：百万円

事業名	売上高 2020/12月期	売上高 2021/12月期	売上高 2022/12月期
マーケティングソリューション事業	14,946	15,778	16,005
成果報酬広告型「アフィリエイト」			
ASP			2,745
コンサルティング			9,814
オプション			3,432
その他			13
ECソリューションズ事業	14,224	17,782	19,702
クリック課金型広告「Store Match」			13,491
CRMツール「STORE's R [∞] 」			4,216
その他			1,994
合計	29,171	33,560	35,708

株式会社 アイモバイル

インターネット広告業



Ad Network
Affiliate

Google Certified Publishing Partner
インフルエンサープラットフォーム
Marketing Agency
CYBER CONSULTANT

デジタルコンテンツの収益化をキャラクター活用で強力サポート
キャスティング・CM制作・PRイベントの企画・運営

グリーンエネルギー事業

脱炭素社会をマーケティングとテクノロジーで推進し、
地方創生を実現

ふるさと納税事業



アプリ運営事業



株式会社 アイモバイル

セグメント別売上高

単位：百万円

事業名	売上高 2020/7月期	売上高 2021/7月期	売上高 2022/7月期
過去基準による売上高			
コンシューマ事業	4,510	7,701	
インターネット広告事業	10,391	10,132	
計	14,901	17,833	
収益認識基準準拠後の売上高			
コンシューマ事業		7,708	9,916
インターネット広告事業		3,883	4,016
計		11,592	13,933

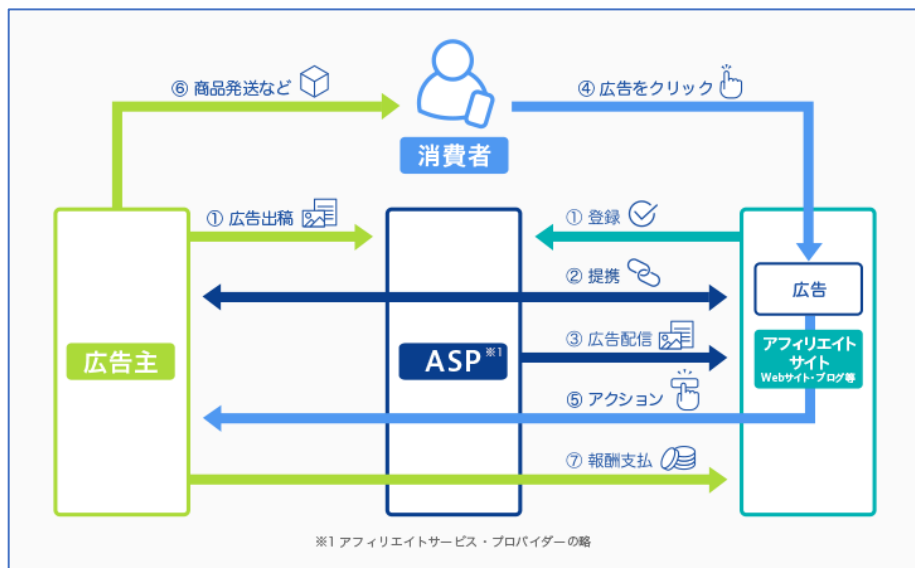
株式会社 ファンコミュニケーションズ

CPAソリューション事業



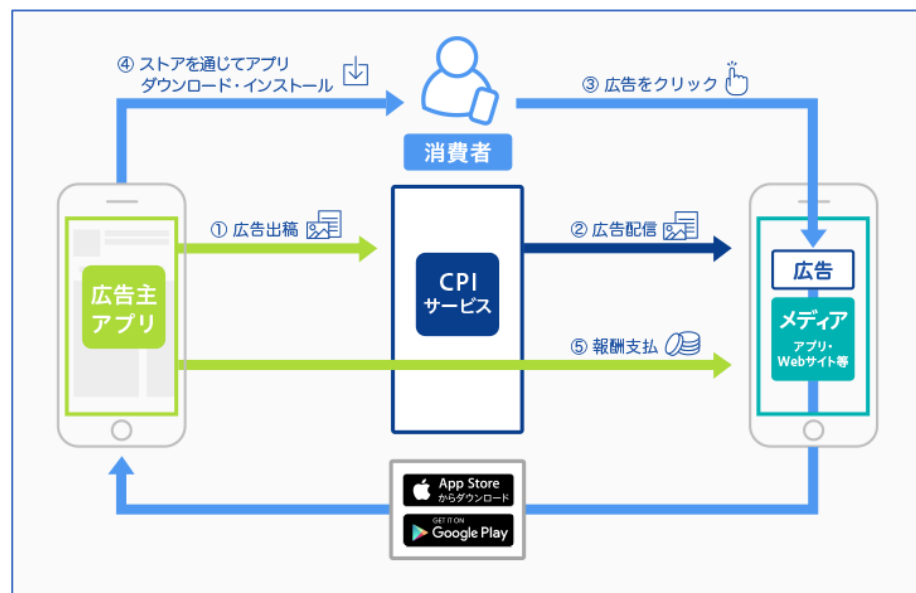
アフィリエイト広告

アフィリエイト広告は「成果報酬型広告」とも呼ばれ、広告主のWebサイトにおいて目的と定めた成果（購買、資料請求、会員登録など）が発生した場合に、送客元であるアフィリエイトサイト（広告主の広告素材を掲載するサイト）に対して成果に応じた報酬を支払う広告形態です。



スマートフォンアプリ インストール広告

CPI広告は、広告主アプリがインストールされた場合に送客元メディアに対して成果に応じた報酬を支払う、成果報酬型広告の一種です。



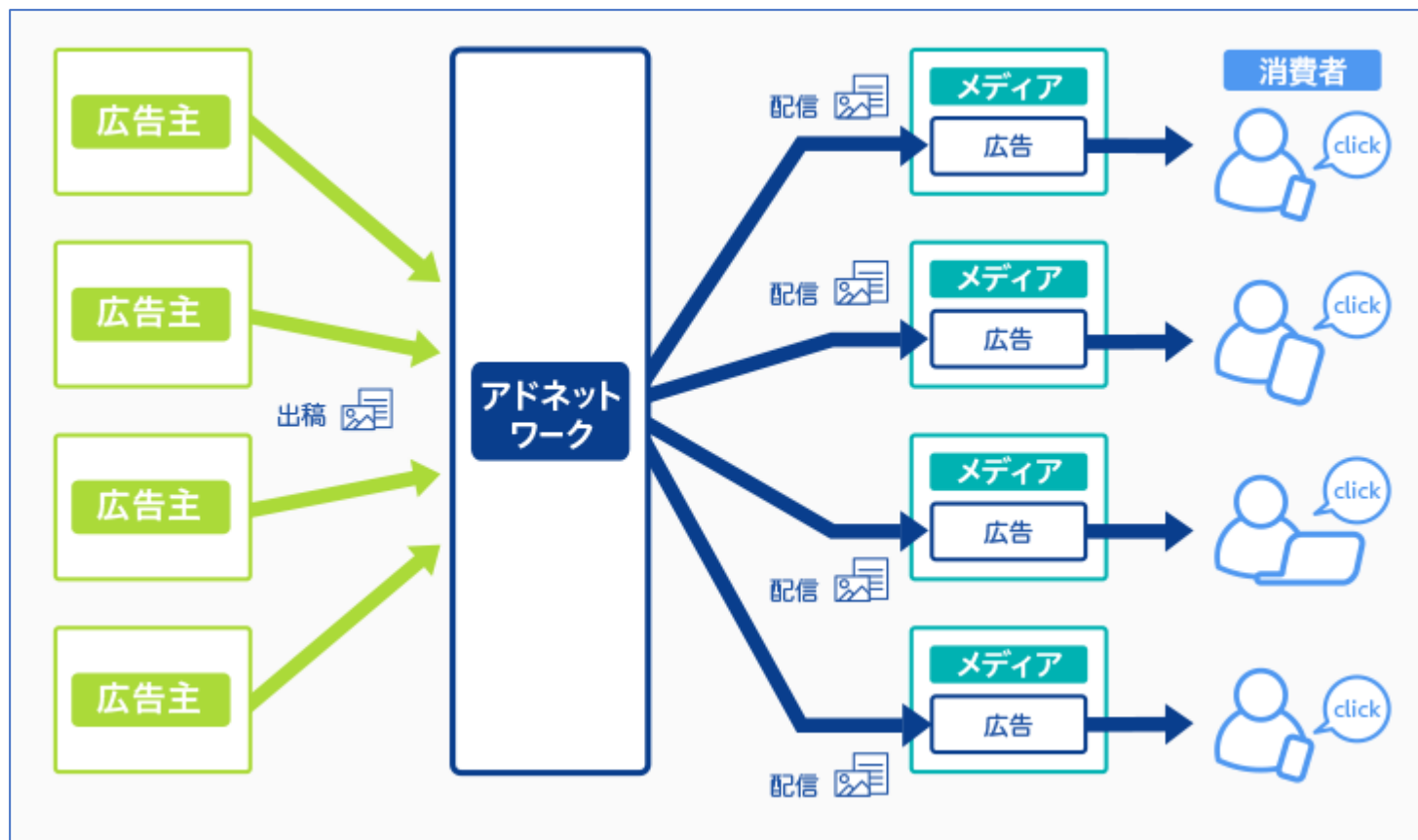
株式会社 ファンコミュニケーションズ

ADコミュニケーション事業



アドネットワークとは、メディアを多数集めて広告配信ネットワークを形成し、多くのメディア上に広告を配信する仕組み（およびそのネットワークそのもの）を指します。

多くのメディアを束ねることで、全体では大規模なトラフィック（配信量）を確保することが可能です。



株式会社 ファンコミュニケーションズ

19

「A8.net」

稼働広告主数と登録パートナーサイト数の推移(四半期ベース)

CPAソリューション事業



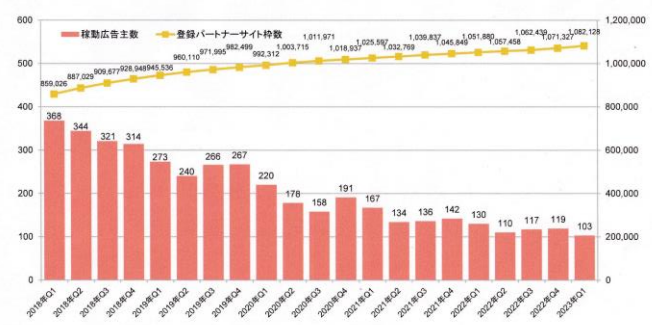
※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。
稼働広告主数は直前四半期から13件増加した。海外の稼働広告主数は36件で直前四半期から増減なし。

26

「nend」

稼働広告主数と登録パートナーサイト数の推移(四半期ベース)

ADコミュニケーション事業



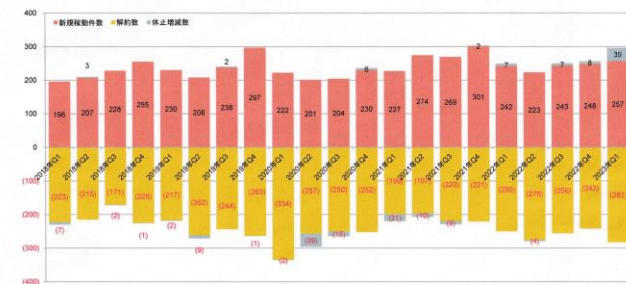
※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

20

「A8.net」

広告主の新規稼働、解約数の推移

CPAソリューション事業



※「休止増減数」は、「稼働一休止」「休止一稼働」の差分より、「解約数」に含んでいる「休止一解約」の分を調整した数値

9

取扱高、経常利益、取扱高経常利益率の推移
(連結・四半期ベース)

各種経営指標



※2022年12月期の報告より「収益認識」に関する会計基準(企業会計基準第29号)等を適用しております。
※取扱高とは2022年12月期以降において過去との増減分析の為社内でも算出した数値であり、2021年12月期まで売上高として公表しておりました。

個人ワーク

3期の財務諸表から読み取れる強みと良いところを評価してください。

経営指標	バリューコマース(株)	(株)アイモバイル	(株)ファンコミュニケーションズ

中小企業(広告業)の比率分析表の変化から「気になる点」をあげてください。

指標	気になる点