



# 株式会社ウェッジホールディングス 2013年2月 事業説明会

2013年 2月25日

 WedgeHoldings

 [www.wedge-hd.com](http://www.wedge-hd.com)



# Contents

## 第一部 第1四半期決算内容

- 連結経営成績 (P/L)
- 連結財務状況 (B/S)
- セグメント別業績
- 各事業トピック
  - ファイナンス事業
  - コンテンツ・物販事業

## 第二部 今後の見通し

- 事業方針
- ファイナンス事業
- ~収益構造と事業特性~
- ~タイ国内倍増~
- ~カンボジア展開~
- ~コンテンツ事業~

## 第三部 業績予想と目標

- 業績予想と目標
- その他トピック



# 第1四半期決算内容

# 連結經營成績 (P/L)

(單位：千円)

	2012年9月期 第1四半期	2013年9月期 第1四半期	対前年比
売上高	800,947	988,874	123.5%
営業利益	231,774	221,111	95.4%
經常利益	220,186	227,929	103.5%
当期純利益	11,159	48,354	433.3%

# 連結財務状況(B/S)

(単位：千円)

連結貸借対照表	2012年9月期	2013年9月期Q1	対前期末比
流動資産	7,537,356	9,833,180	130.5%
固定資産	2,919,440	2,975,403	101.9%
(内) 投資その他の資産	2,217,052	2,237,917	100.9%
資産合計	10,456,797	12,808,583	122.5%
流動負債	2,417,769	3,130,255	129.5%
固定負債	1,535,781	2,473,881	161.1%
負債合計	3,953,551	5,604,136	141.7%
株主資本合計	4,734,041	4,782,396	101.0%
純資産合計	6,503,246	7,204,447	110.8%

流動比率	311.7%	314.1%
固定比率	61.7%	62.2%
株主資本比率	45.3%	37.3%
D/Eレシオ	74.2%	107.3%

# セグメント別業績

報告セグメント		2012年9月期Q 1	2013年9月期Q 1	前年同期比
ファイナンス事業	売上高	485,140	733,099	151.11%
	セグメント利益	218,435	259,675	118.88%
コンテンツ事業	売上高	192,299	145,355	75.59%
	セグメント利益	80,725	21,167	26.22%
物販事業	売上高	122,961	109,950	89.42%
	セグメント利益	▲ 1,132	2,151	黒字転換
(合計)	売上高	800,947	988,874	123.46%
	セグメント利益	231,774	221,111	95.40%

# 各事業トピック



## 【ファイナンス事業】

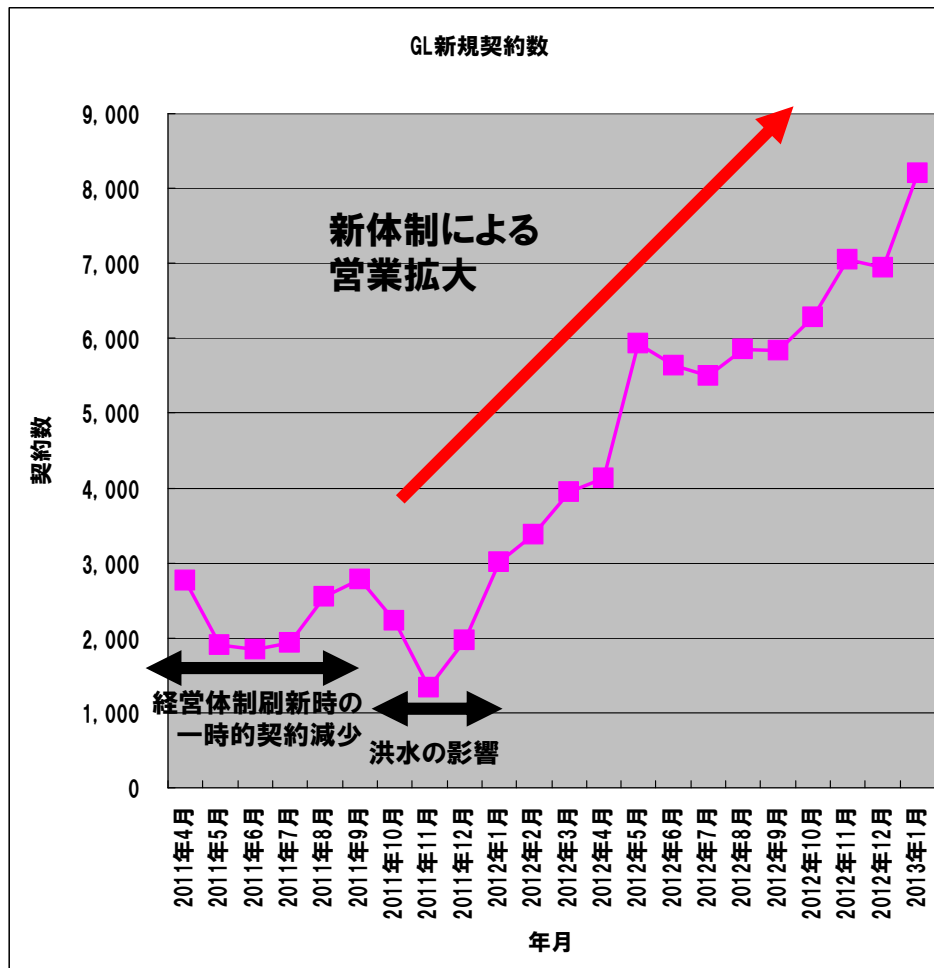
# 2012年のGroup Lease PCL

- ① 新規契約数の急成長と今後の収益基盤の構築
- ② 新営業体制による不良債権率の低下
- ③ 「円高と業績過小評価」から「円安とねじれ縮小」に
- ④ 全アジア展開に向けて発進



# 新規契約の拡大

## ❖ 下半期で新規契約が飛躍的に拡大



❖ 昨年1Qの洪水からの回復と取引先拡大で、大幅に新規契約伸張続く

❖ 2013年1月は8000台を突破、再び月間最高契約数を更新

❖ 2013年中に1万台の水準突破を目指す

# ファイナンス事業の成長

❖ 1年間で貸出総額(ポートフォリオ)で約63%の成長を実現

2011年12月末

1,916百万バーツ  
(約60億円)

2012年12月末

3,131百万バーツ  
(約98億円)

※円建て額は2013年  
2月25日レートを採用  
便宜上1バーツあたり  
3.16円として算出

## 不良債権の減少による費用減少

### ❖ 昨年比で債権回収も改善、費用が減少し利益貢献

- 3ヶ月以上支払い遅延する債権が大幅に減少
  - ・ 支払い遅延に伴って引き当てる貸倒引当金も減少

2011年	2012年
12.36%	5.45%

- 良好な経済環境の下、回収も良好に
- 営業体制強化、取引先との関係強化等が奏功し、より優良な顧客層が増加

# 「円高と業績過小評価」から「円安とねじれ縮小」に

## ❖ 円安傾向により、ファイナンス事業をはじめとした海外事業収益に拡大影響

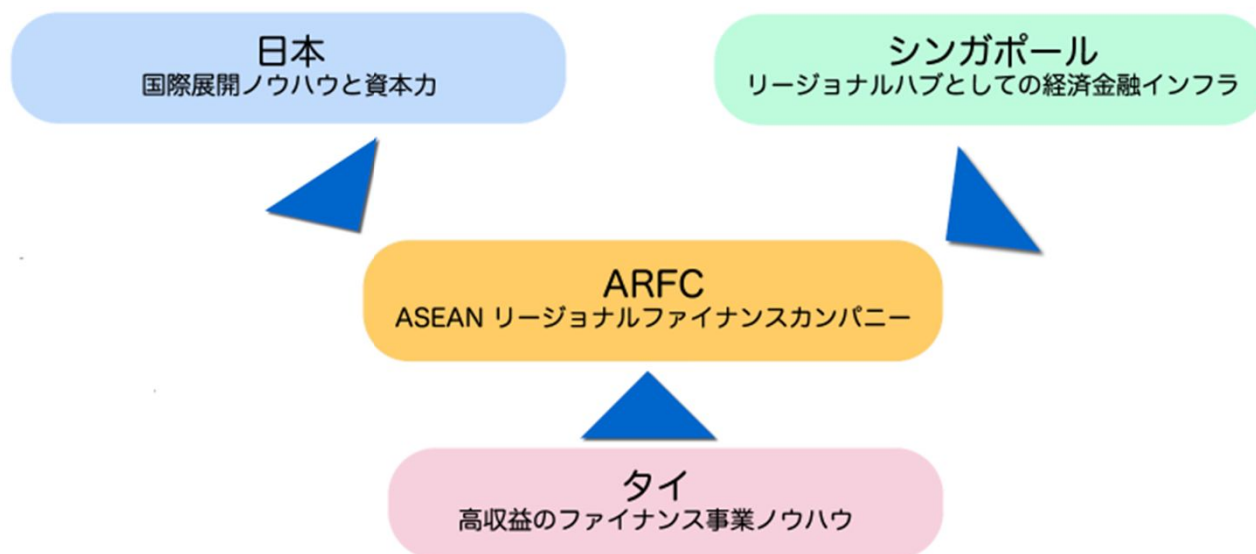
- 1パーツあたり0.1円の円安に対して、通期では約5,000万円の営業利益増加影響を見込む
- 2013年9月期の想定レートは1パーツ2.5円
- 2013年2月25日では、3.16円と円安で進行

# ファイナンス事業の展開： ARFC Vision

## ❖ タイからASEAN全域へと事業開拓

### ■ ASEAN Regional Finance Companyとしての展開

- ・ タイで地域に密着して展開する事業ノウハウを、日本とシンガポールの資源で、ASEAN地域にグローバルに展開する「グローバル」ビジネスへ
- ・ カンボジアを皮切りに各市場へ展開中



# 【ファイナンス事業】

## 2012年のGroup Lease PCLの成長

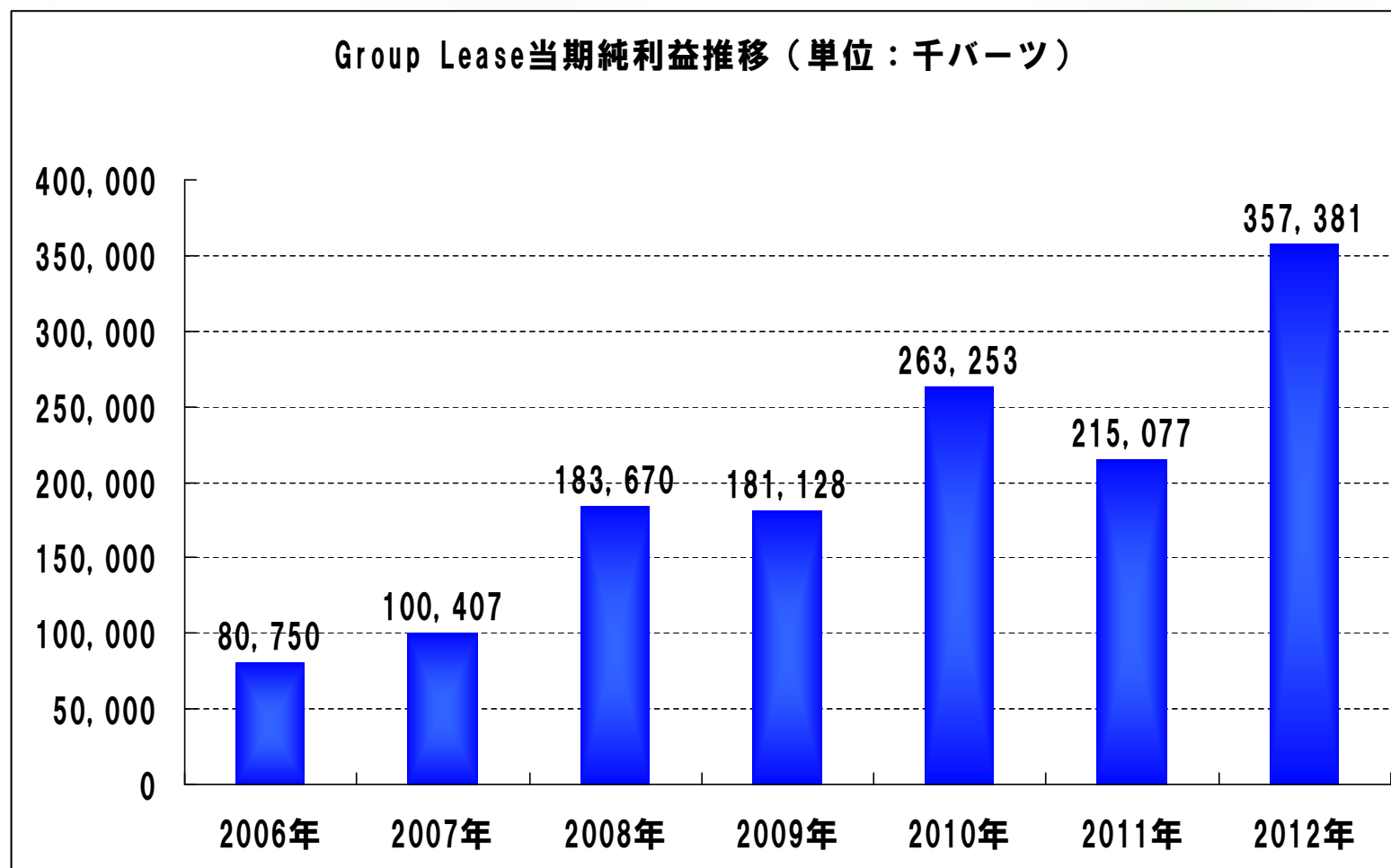
2012年 12月期 (タイ基準) Group Lease PCL 連結業績

(単位：千タイバーツ)

GL業績	2011年	2012年	前年同期比
売上高	891,261	957,663	107.5%
営業利益	342,355	459,782	134.3%
当期純利益	215,077	357,381	166.2%
1株当たり 当期純利益	3.65	5.13	140.5%

# Group Lease PCL 業績推移

(単位：千タイバーツ)



# 【コンテンツ事業】業績低調も2Qに回復へ

(単位：千円)

報告セグメント		2012年9月期Q1	2013年9月期Q1	前年同期比
コンテンツ事業	売上高	192,299	145,355	75.59%
	セグメント利益	80,725	21,167	26.22%

❖ 前年過去最高だったカードゲームのロイヤリティ収入が比較的低調で減収減益に

❖ 新規カードゲームを受注、2Qに売上計上予定

- ・ 新カードゲームの受注、開発進む。第2四半期に計上予定だが一部先行投資的費用も発生



# 【物販事業】黒字化と事業譲渡へ

(単位：千円)

報告セグメント		2012年9月期Q1	2013年9月期Q1	前年同期比
物販事業	売上高	122,961	109,950	89.42%
	セグメント利益	▲ 1,132	2,151	<b>黒字転換</b>

❖ 前期の収益体質改善が奏功、8四半期ぶりに黒字転換

❖ コア事業集中のため、事業譲渡を決定

- 2012年6月中期経営計画で、経営資源をファイナンス事業・コンテンツ事業に集中することを決定
- 2013年2月12日 今後の物販事業の成長を考慮した最適なスポンサーとして、佐々木ベジ氏に対して物販事業の事業譲渡で合意

# 今後の見通し

# 事業方針

❖ 新中期経営計画「アクセルプラン2012」を着実に実行中  
2事業に集中し、新市場を開拓

## ファイナンス事業

ARFC Vision による  
クロスボーダー戦略

- ・タイ国内の成長加速と  
ASEAN各国市場への進出

## コンテンツ事業

「編集力」を  
主軸にした収益拡大

- ・「編集力」をコアコンピタンスとして  
マルチコンテンツで収益力強化
- ・カードゲームを中心に市場開拓と  
顧客基盤強化へ



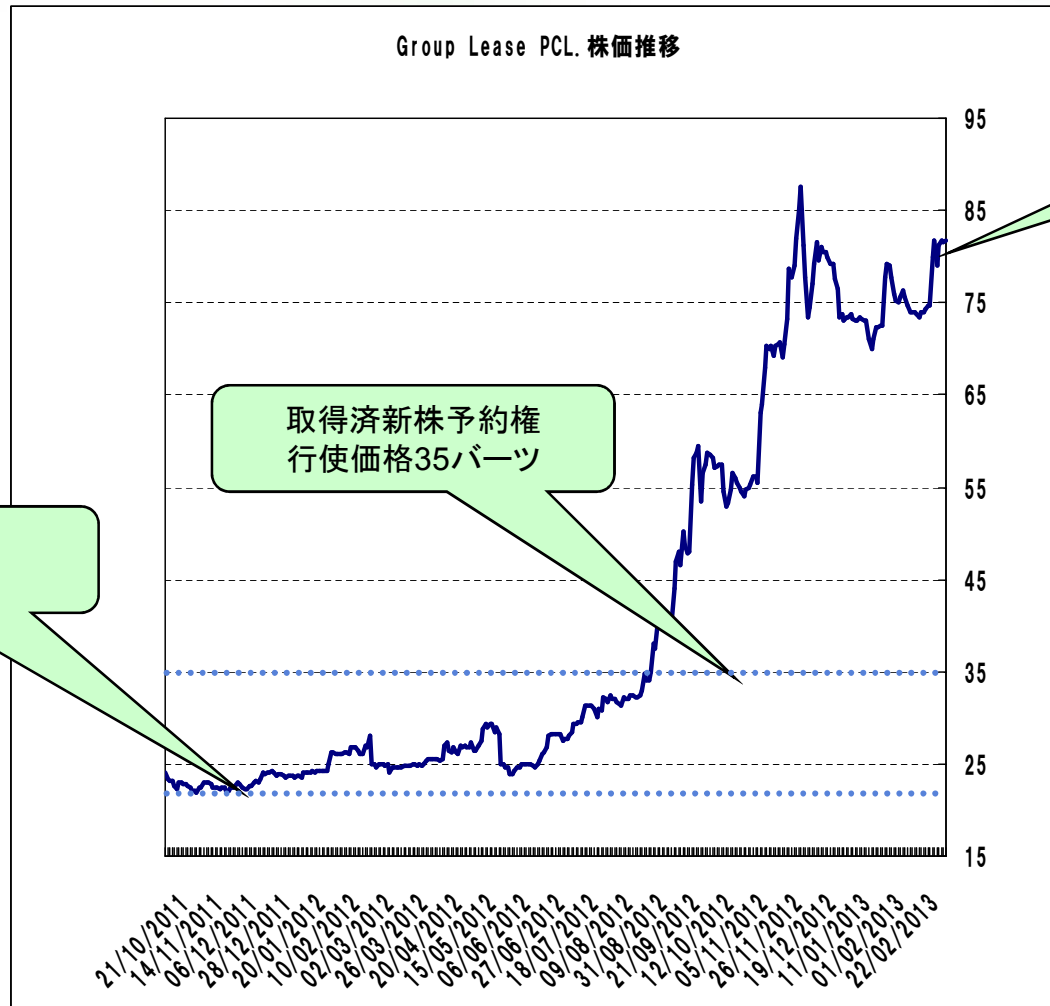
**ファイナンス事業  
～収益構造と事業特性～**



# GLの市場評価と株価推移



## ❖ 高い成長が市場の注目を大きく集める



2013年2月22日終値  
81.75バーツ

株価指標  
(2013年1月22日終値)

PER: 22.42

PBR: 3.89

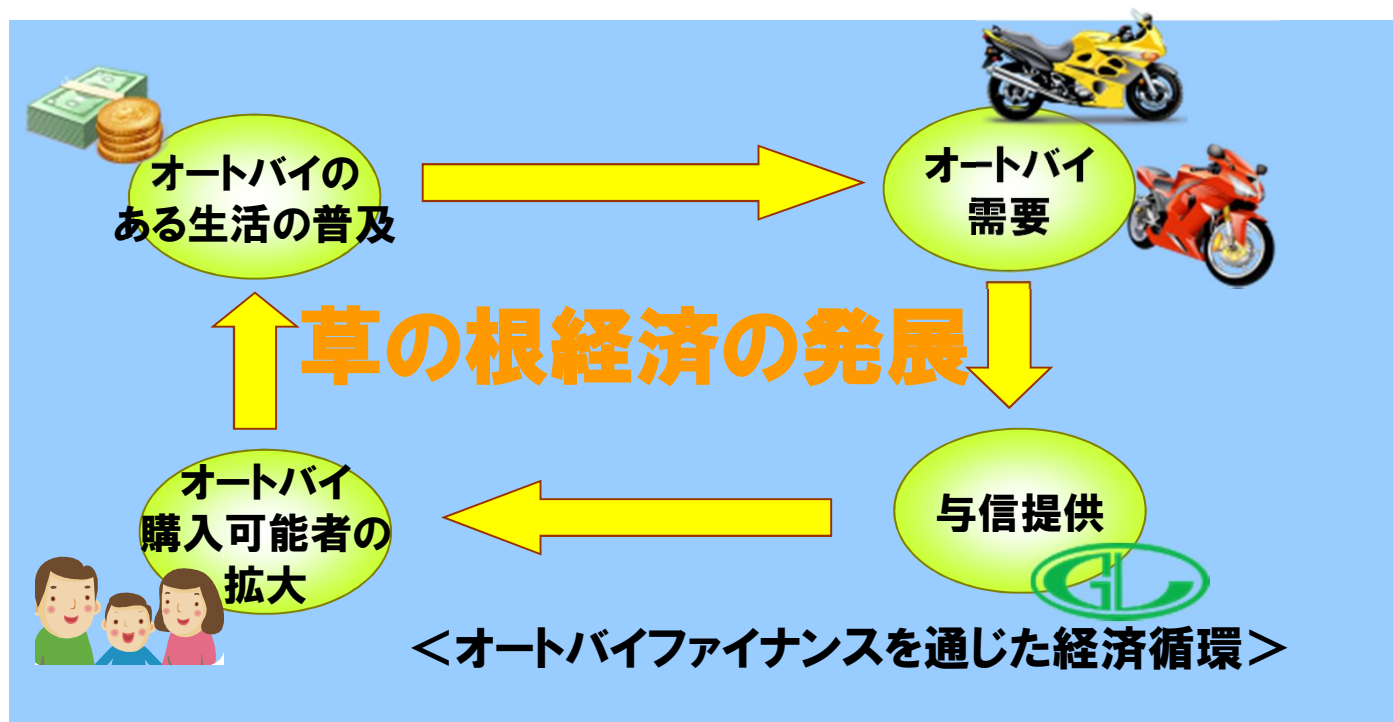
時価総額: 5,684 百万THB

※SET公式サイトより記載  
<http://www.set.or.th>



# ファイナンス事業の役割

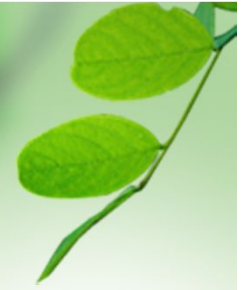
## ❖ 成長市場の経済発展を加速



## ❖ タイ・カンボジアからASEANの経済インフラへ



# ASEAN各国で活躍するオートバイ



# GLの顧客

## ❖ GLにとっての2つの顧客双方のニーズに フォーカスしてサービス提供

オートバイを「今」  
買いたい顧客に応える

- ・迅速な与信審査プロセス

オートバイ  
購入者



もっと「売りたい」  
ディーラーに応える

- ・ディーラーに合わせたサービス提供
- ・トップ営業で強固な協力関係

オートバイ  
ディーラー



# ファイナンス事業の収益構造

高い利益水準

高い売上

相対的に高い利息を確保

- ・サブプライム層へのマイクロファイナンス

低い費用

回収率の高さで  
相対的に低い貸倒を実現

- ・オートバイの高い担保価値、流動性
- ・登記制度とリースによる所有権留保



# 自社オークションによる効率的な債権回収

## ❖ バンコクと東北地方で自社オークションを開催

- 回収したオートバイは自社で整備
- 自社オークションで直接売却
- 短期間で資金を回収



**ファイナンス事業  
～タイ国内倍増～**

# 2013年、タイ市場は20%成長を予測

❖ タイ AP HONDAが2013年2月20日プレスリリース発表、2013年のタイ国内オートバイ市場は20%成長を予測

❖ 最低賃金の引上げによるオートバイ需要が拡大

- 特に地方での需要拡大が期待される

❖ 1月の新車登録台数は約18万台と高い水準で伸張



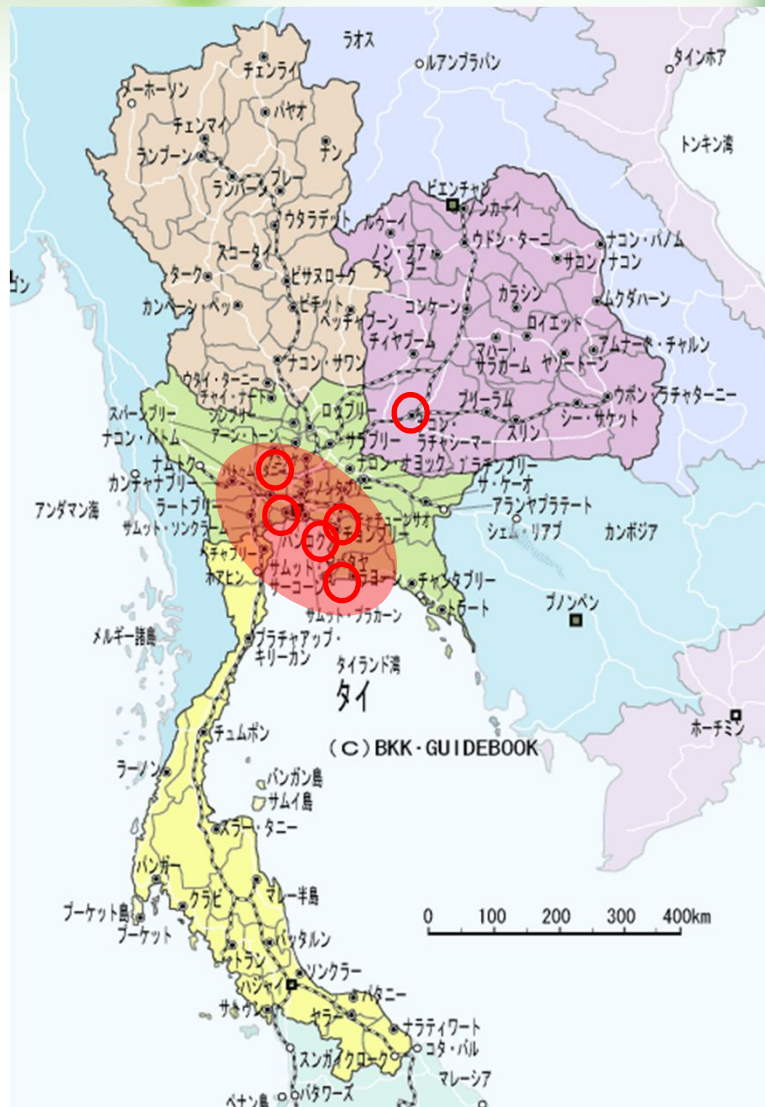
ตลาดรถจักรยานยนต์ไทยมีแนวโน้มสดใส ปีเดือนมกราคมด้วยอัตราการเติบโตที่สูงถึง 20% เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีที่ผ่านมา ขึ้นนโยบายปรับค่าแรงส่งผลให้ความต้องการจากกลุ่มผู้บริโภคทั้งในเมืองและนอกเมืองเพิ่มขึ้น ต้นตลาดโตขึ้นทุกเซกเมนต์

นายสุชาติ อรุณแสงโรจน์ กรรมการบริหาร บริษัท เอ.พี.ฮอนด้า จำกัด เปิดเผยรายงานตัวเลขจากกรมการขนส่งทางบกกว่า "ตลาดรถจักรยานยนต์ไทยในปีที่เริ่มต้นอย่างดีดก โดยเฉพาะเดือนมกราคมที่ผ่านมามีการจดทะเบียนมากกว่า 180,153 คัน เติบโตจากเดือนเดียวกันของปีก่อนหน้าถึง 20% อย่างไรก็ตามการเติบโตดังกล่าวนี้ได้รวมไปถึงอุปสงค์ย้อนหลังที่เกิดขึ้นจากการที่ตลาดชะลอตัวเมื่อต้นปีไปแล้ว ประกอบกับนโยบายขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของภาครัฐที่มีผลบังคับใช้ทั่วประเทศก็ได้ส่งผลให้ผู้บริโภคมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้น สามารถที่จะจับจ่ายใช้สอยได้มากขึ้น ทำให้รถจักรยานยนต์ในทุกประเภทล้วนแล้วมีอัตราการเติบโตที่น่าพอใจว่าจะเป็นรถสปอร์ต รถแบบครอบครัว และรถ เอ.พี."

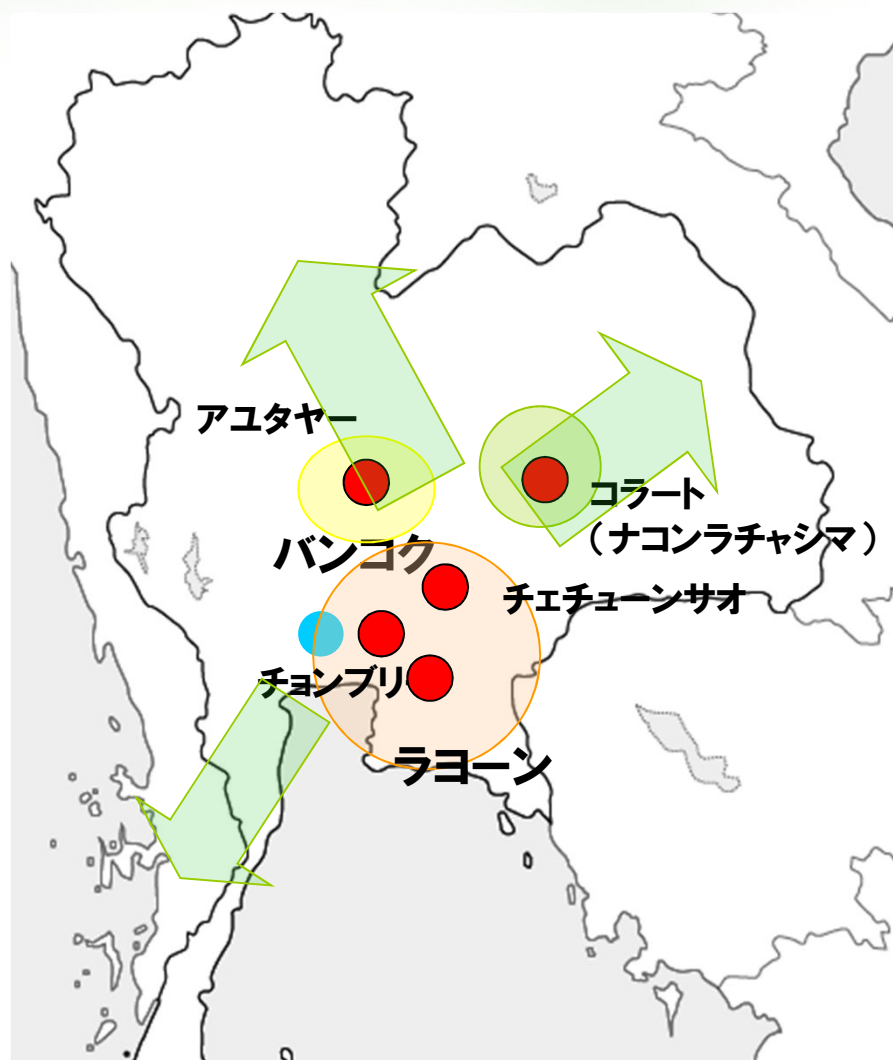


นายสุชาติ อรุณแสงโรจน์ กรรมการบริหาร บริษัท เอ.พี.ฮอนด้า จำกัด

# タイ国内に広がるフロンティア



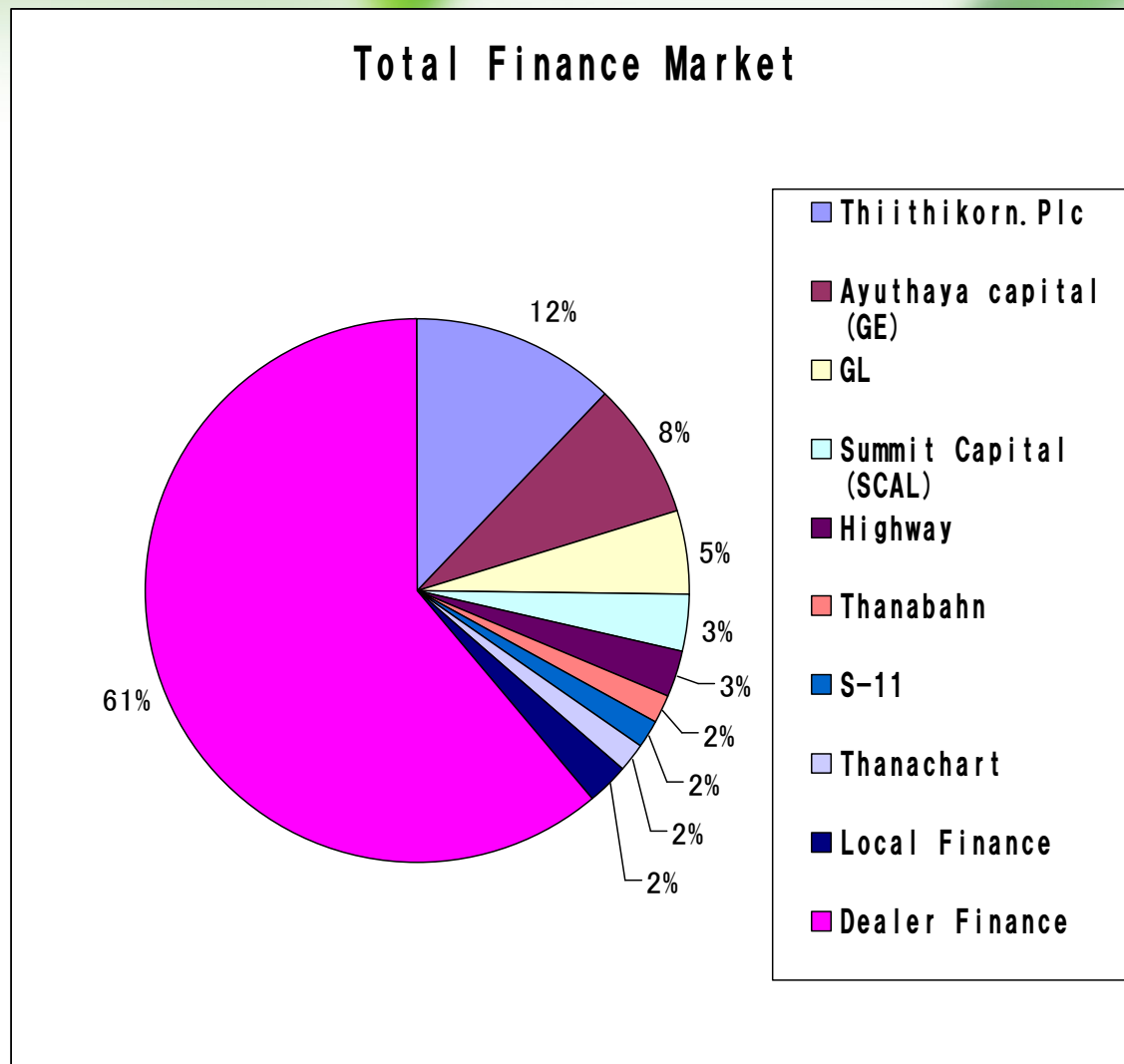
# 地方住民の所得増を取り込む



## ❖ タイ国内での営業地域 本格拡大へ

- 現在の営業エリアは  
バンコク付近と東部  
工業地帯に限られた  
国土の7分の1
- 地方への本格展開

# ファイナンス競合にも大きな未開拓地



※当社独自集計による推計データ

# 第2の顧客、ディーラーに密着した営業支援







# 今後の成長を支える戦略

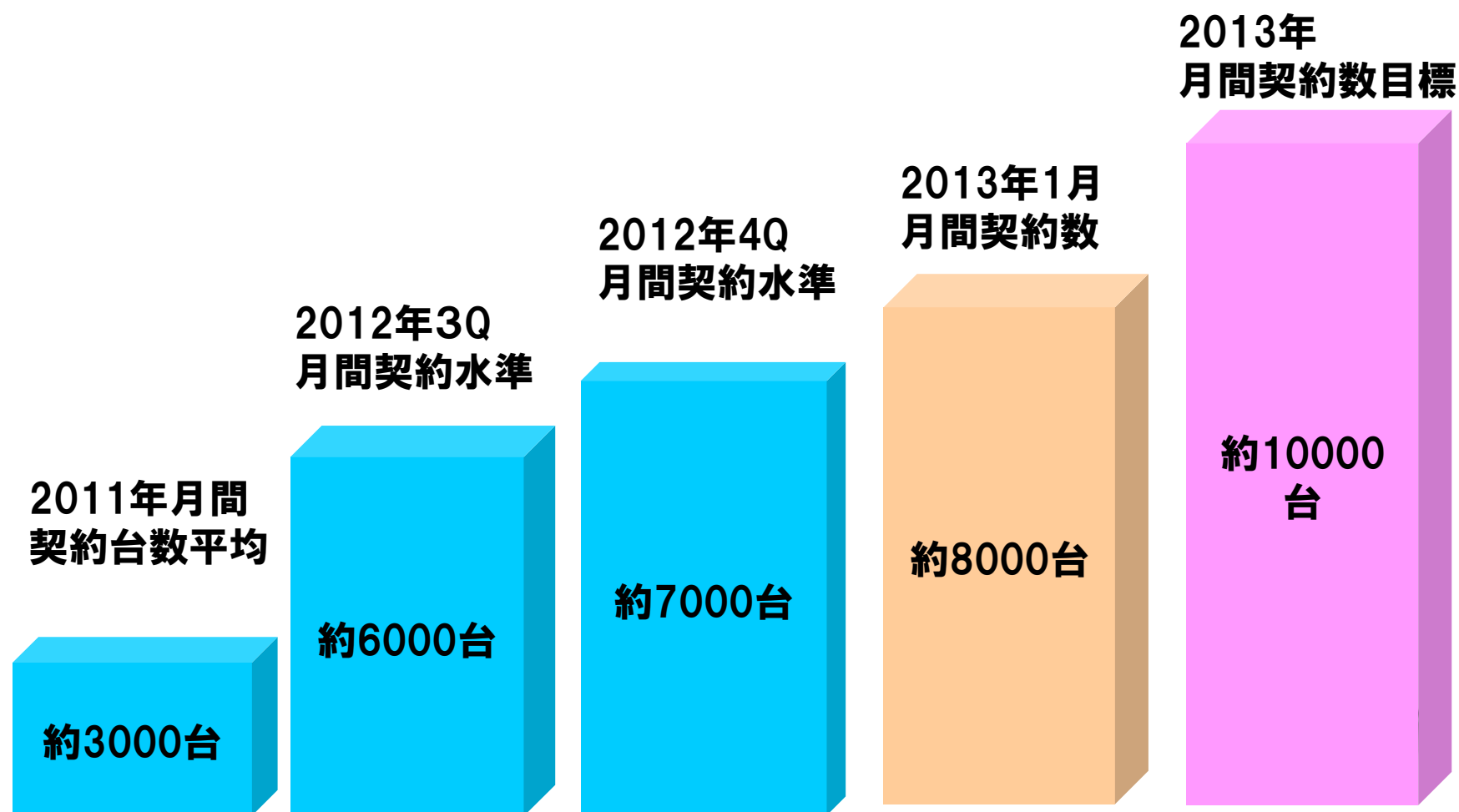
## 拡大戦略

- ① 地域的フロンティアの開拓
- ② 業界構造フロンティアの開拓

武器は、トップの現場営業と圧倒的スピード

# タイ国内市場でも、一層の成長へ

## ❖ タイ国内ファイナンス事業は更なる事業拡大を追及



**ファイナンス事業  
～カンボジア展開～**

# カンボジア市場進出

- ❖ 2012年9月、GL Finance PLC(GLF)の株式取得に合意、カンボジア王国の新市場に進出決定



# GLF 2012年の活動

## ❖カンボジアで初めてのそして唯一のリース会社として設立

- 5月 Monivong のNCX ショールームにてオペレーション開始
- 7月 Airport( 空港 )のNCX ショールームにてオペレーション開始



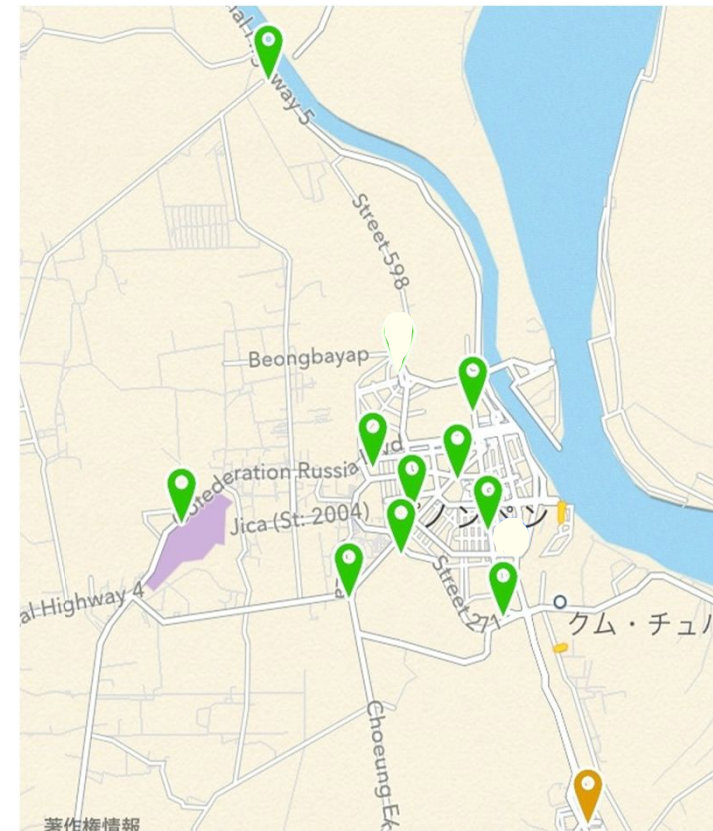
# HONDA正規ディーラー内で独占的に営業



# GLF 2012年ハイライト

❖ 9月、10月で首都の営業圏であるプノンペンとカンダル地域に9つの営業拠点を開設

No	ディーラーネーム	日付	エリア
1	HONDA CHHOEM NEANG	18-Sep	Phnom Penh
2	HONDA CHEA SAMBO	21-Sep	Phnom Penh
3	HONDA CHING SUNG HEY	25-Sep	Phnom Penh
4	HONDA VAN SEU HENG	29-Sep	Phnom Penh
5	HONDA CHHAY LY	10-Oct	Phnom Penh
6	HONDA POK PHALRA	19-Oct	Phnom Penh
7	HONDA HENG SAMBO	24-Oct	Kandal
8	HONDA LY KONG	26-Oct	Phnom Penh
9	HONDA SOK HY	30-Oct	Phnom Penh



# GLF 2012年の活動とプロモーション

## ❖ グラントオープニング・プレスコンファレンス



## ❖ GLF によるFootball Clinicサポート

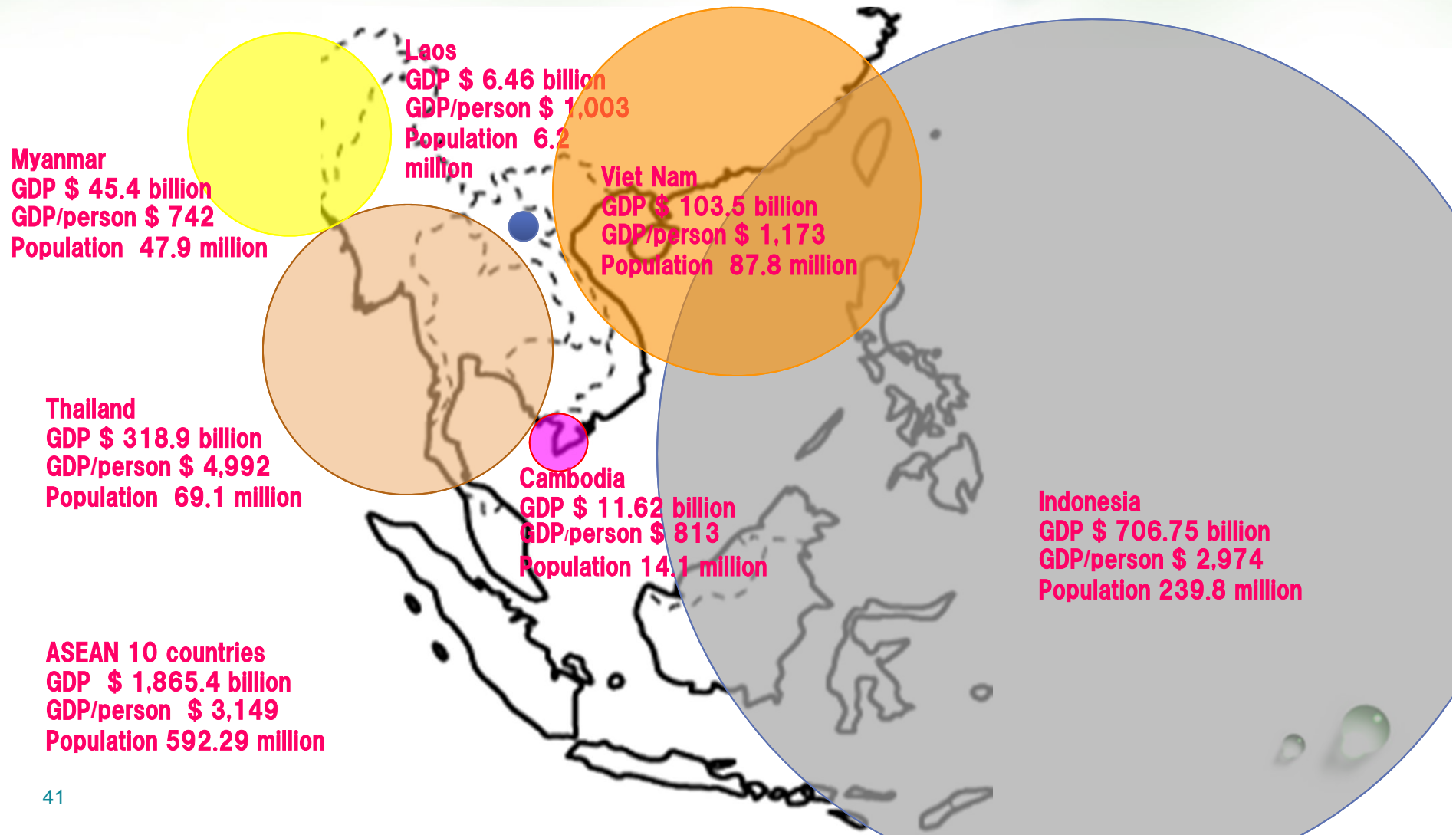


## ❖ GLFによるカンボジアテニストーナメントのスポンサー





# ASEAN各国に広がるオートバイファイナンス市場





**今後の見通し  
～コンテンツ事業～**

# コンテンツ事業の好循環モデル

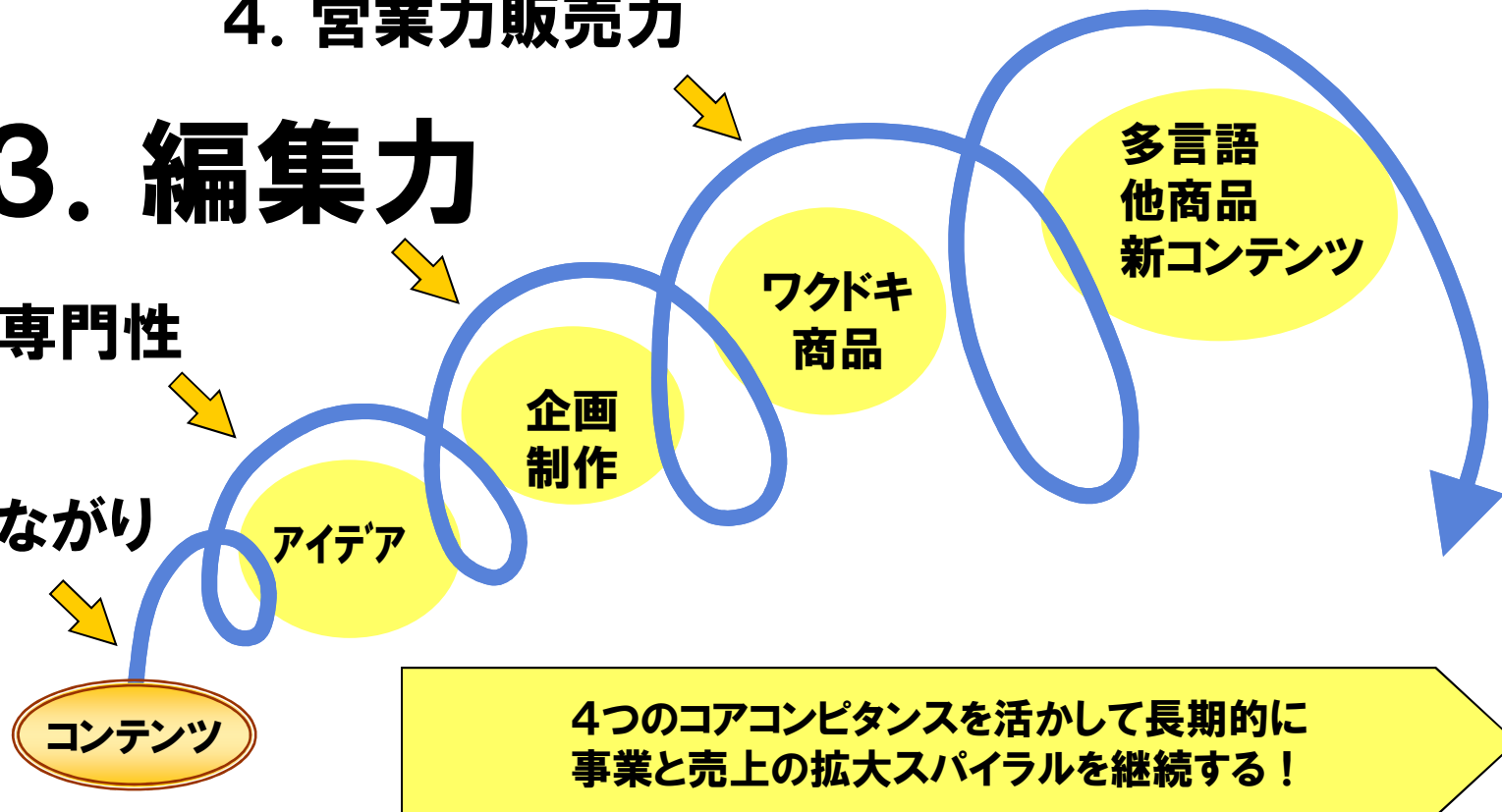
「編集力」を核としてコンテンツの仕入強化と  
既存コンテンツのマルチ化(用途拡大)継続する

## 4. 営業力販売力

## 3. 編集力

## 2. 専門性

## 1. つながり



# コンテンツ事業の展望

## ❖ カードゲーム事業の競争力強化へ

❖ カードゲーム市場は相対的に低調だが、新規開発案件の開拓が順調

❖ 新規取引先から大型ゲームの開発受託に成功

❖ 第1四半期から開発を開始、第2四半期以降継続して売上貢献を見込む

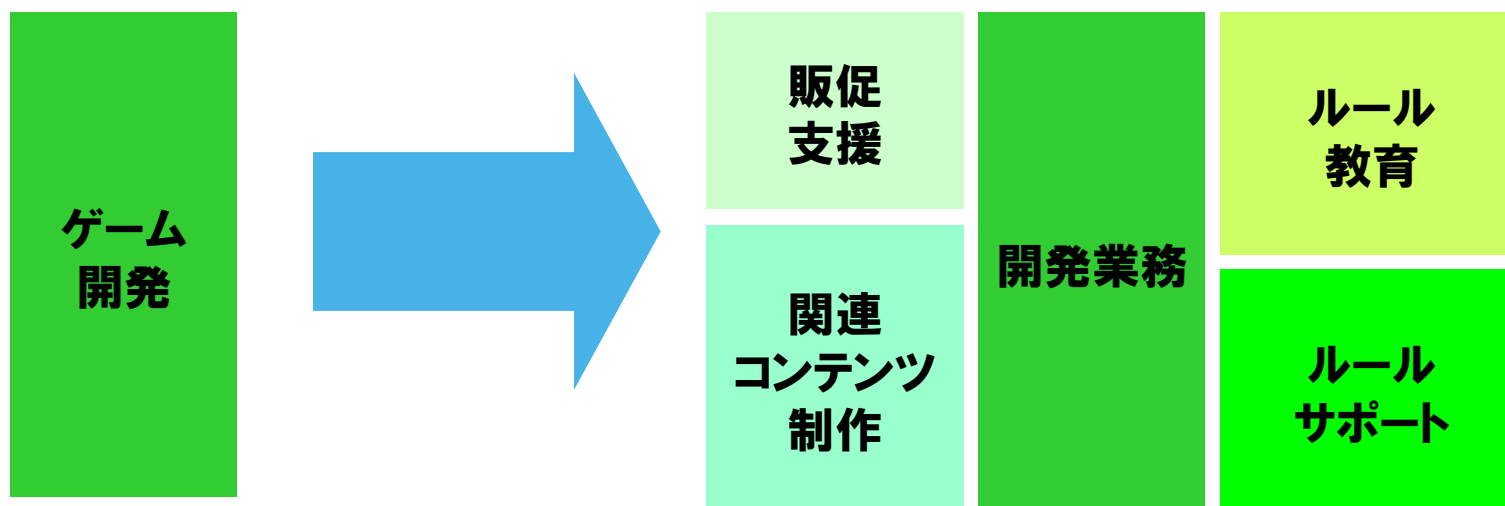


Chaosシリーズ  
株式会社ブシロード

# コンテンツ事業の展望

## ❖ 今後競争が激しくなる顧客のニーズにこたえ、カードゲームの周辺業務の受託を拡大

- ゲーム開発力を軸に、コンテンツ編集力や活かして提供サービスを拡大中
- 顧客であるゲーム会社へのワンストップサービスを目指す



The background is a light green gradient with soft-focus images of green leaves and water droplets. A bright yellow rounded rectangle is centered on the page, containing the main text.

# 業績予想と目標 その他トピック

# 2013年9月期業績予想

## ❖ 通期業績予想に対しては順調に進捗

	2013年度 第1四半期実績	2012年度 第1四半期実績	対前年比	2013年度 通期予想	進捗率
売上高	988	800	123.5%	4,000	24.7%
営業利益	221	231	95.7%	1,250	17.7%
経常利益	227	220	103.5%	1,250	18.2%
当期純利益	48	11	433.3%	400	12.0%

- ・ ファイナンス事業の累計契約増で下半期に収益押し上げを想定
- ・ カンボジアの連結が遅れた場合でも影響は軽微であり業績予想に影響なし

# 経営計画と業績目標

## ❖ 今後の数値目標

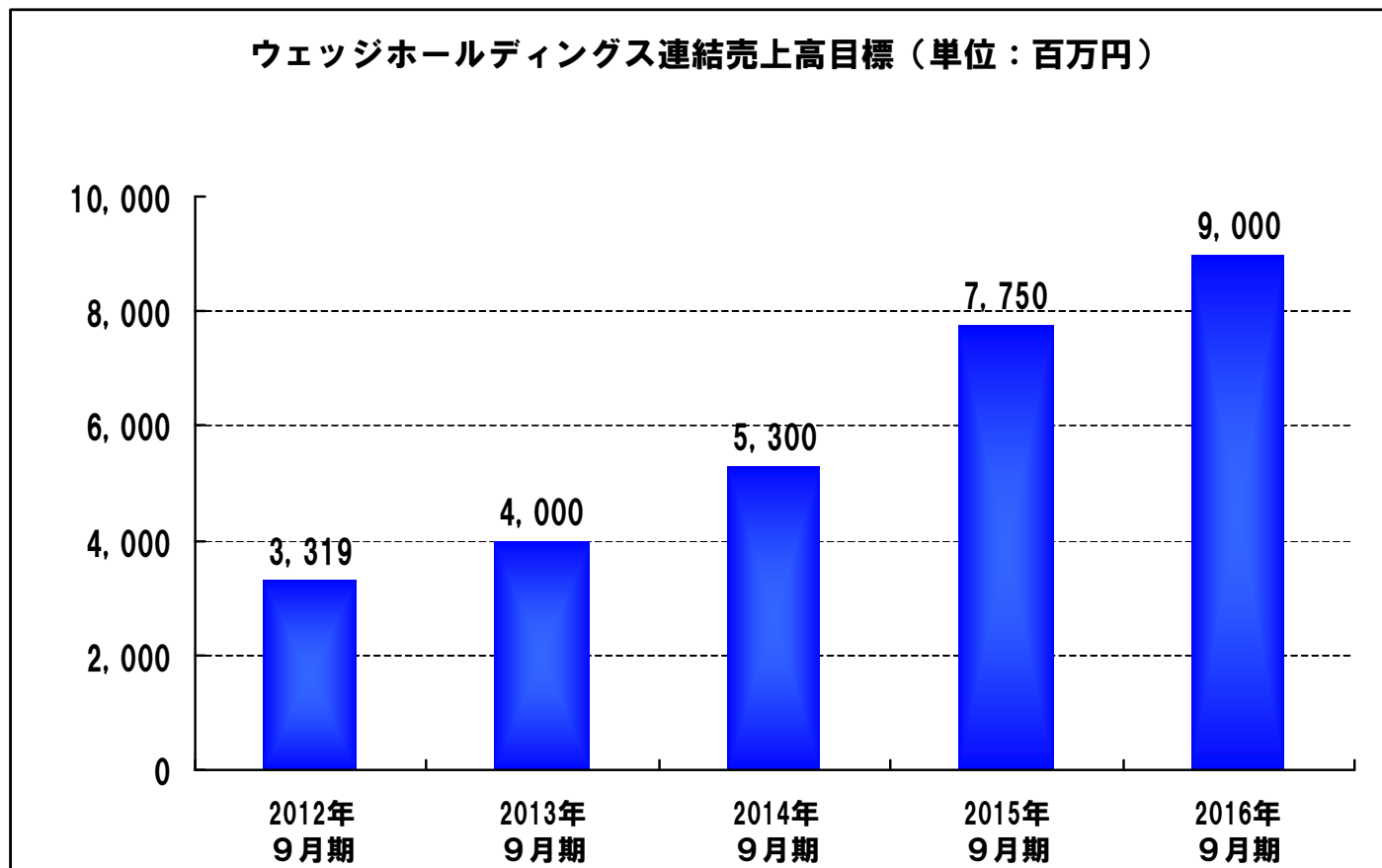
(単位：百万円)

	売上高	当期純利益
2012年9月期(実績)	3,319	172
2013年9月期(予想)	4,000	400
2014年9月期(目標)	5,300	550
2015年9月期(目標)	7,750	700
2016年9月期(目標)	9,000	850



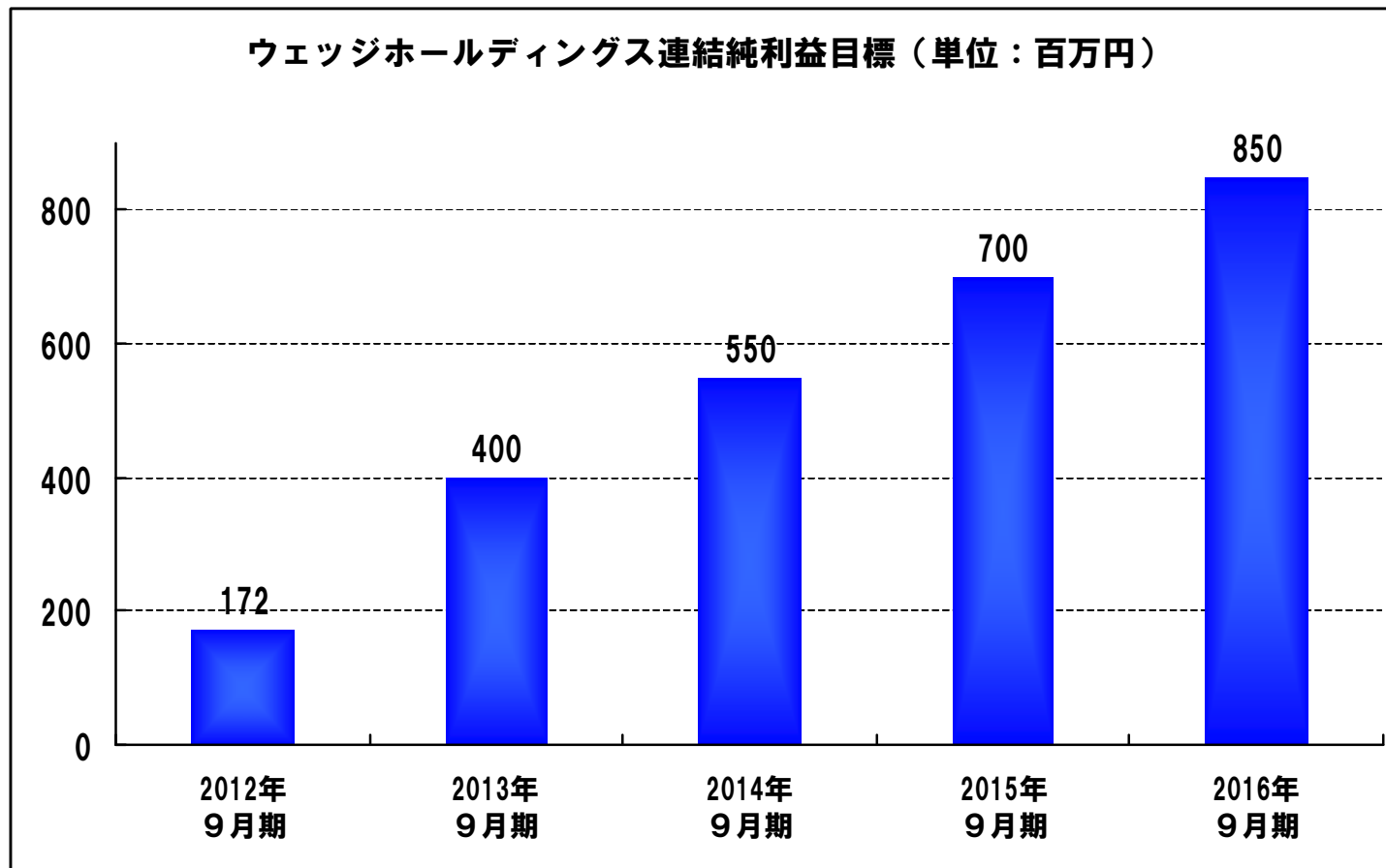
# 経営計画と業績目標

## ❖ 連結売上推移と今後の業績目標



# 経営計画と業績目標

## ❖ 純利益推移と今後の目標



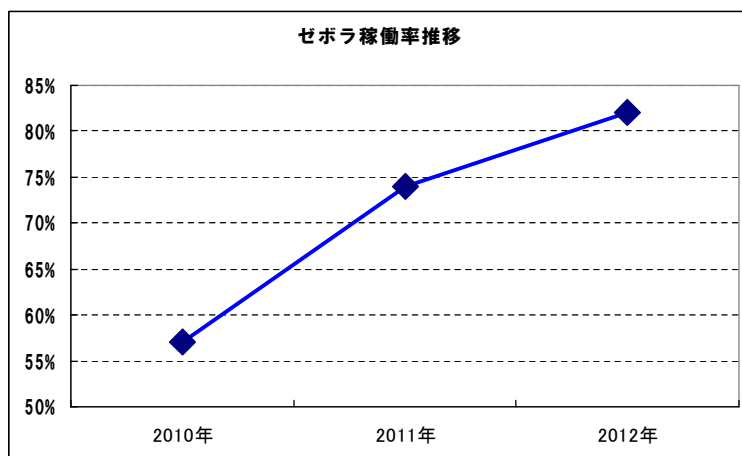
# 【その他の事業】Zeavola Resortの好調

❖ Zeavola Resortは過去最高の稼働率を更新

❖ Tripadvisorでエリア内顧客評価1位を継続中

ゼボラ稼働率

2010年	2011年	2012年
57%	74%	82%



トリップアドバイザー®  
世界最大の旅行口コミサイト

ジボラリゾート, ビビ島

トップページ ビビ島 ホテル レストラン 観光情報 アワード 2013 あなたの友達 ロコミを書く

トップページ > アジア > タイ > Krabi Province > ビビ島 > ビビ島 ホテル - ロコミランキング > ジボラリゾート

**ジボラ リゾート** ★★★★★

Zeavola Resort

11 Moo 8 Laem Tong, Koh Phi Phi | Ao Nang, Muang, Ko Phi Phi Don 81000, Thailand

1位 - ビビ島 (39件のホテル)  
624件のロコミ

宿泊プランを予約サイトから検索\*

チェックイン 年月日 | チェックアウト 年月日 | 大人 2

料金を表示

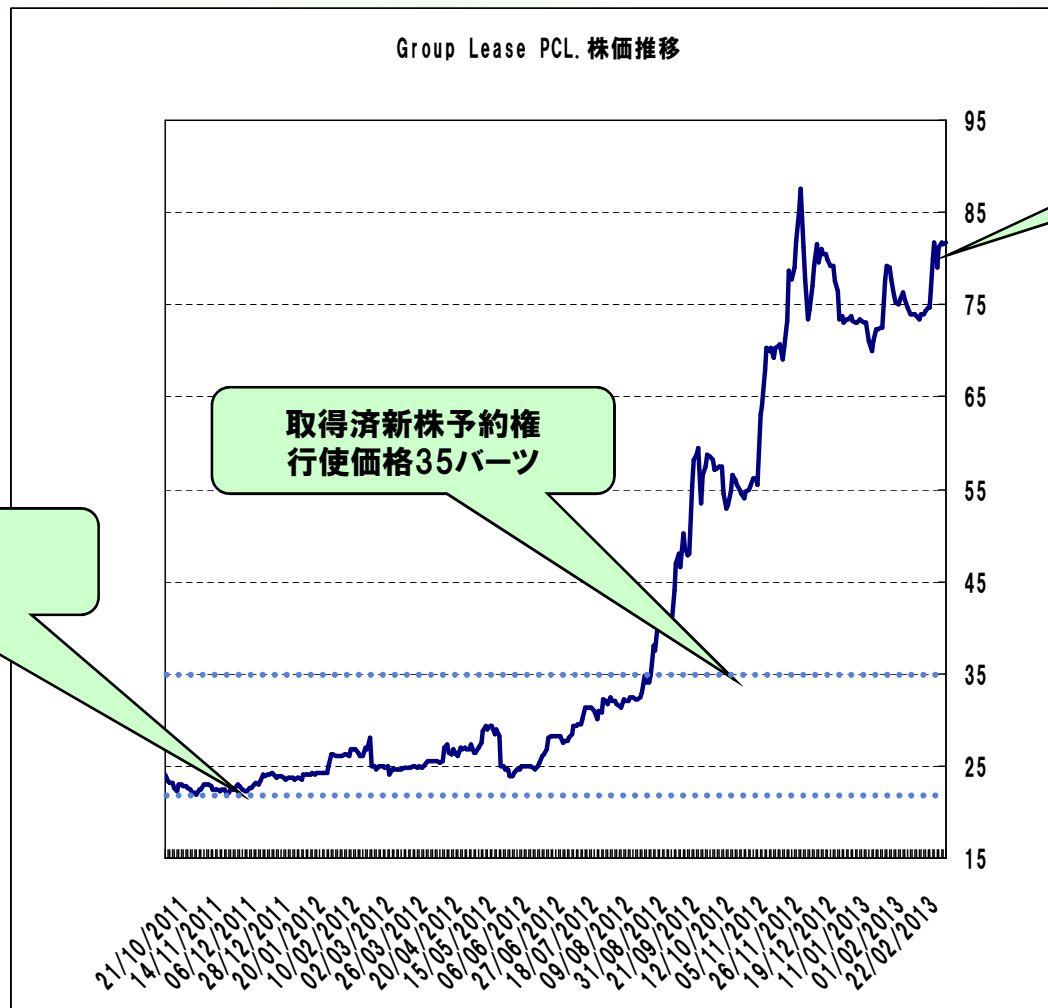
- エクスベディア
- Agoda.com
- ホテルズドットコム
- Venere.com
- Booking.com
- HotelClub.com
- じゃらん.net

投稿写真一覧 543件

みんなのロコミ 624件

# GLの市場評価と株価推移

❖ 高い成長が市場の注目を大きく集める



2013年2月22日終値  
81.75パーツ

株価指標  
(2013年1月22日終値)

PER: 22.42

PBR: 3.89

時価総額: 5,684 百万THB

※SET公式サイトより記載  
<http://www.set.or.th>

## 当社グループの保有GL株式の価値について

- ❖ 時価総額の増加により簿価と比べ総額1,668百万THB(約5,237百万円)の含み益
- ❖ 昨年取得した新株予約権も一個当たり取得払込金額0.1THBが現在の取引額43THBで、総額433百万THB(約1,359百万円)の含み益



# Thank you!

弊社IRに関するお問い合わせ先  
株式会社ウェッジホールディングス 経営管理本部  
TEL: 03-6225-2161 / FAX: 03-3548-0566  
wedge-ir@wedge-hd.com  
<http://www.wedge-hd.com>

※本資料には将来に関する記述が含まれていますが、これらの記述は将来の業績を  
保証するものではありません。また、本資料の内容に関しては未監査であり、その  
内容の正確性および確実性を保証するものではありません。

