



2025年12月期第2四半期（中間期）決算説明資料  
（事業計画及び成長可能性に関する事項）

株式会社Aiming  
（証券コード：3911）

2025年7月  
（次回2025年10月更新予定）

【本資料の主旨】

本資料は、当社の四半期ごとの決算発表に関する説明資料、及び、グロース市場における「事業計画及び成長可能性に関する事項」の開示を合わせて行うものであります。

当社が主としているオンラインゲーム事業は、市場の短期的な動向が激しいことから中長期の業績予想を開示することが困難であり、また、新規ゲームタイトルに関する情報開示が限られていることが多く、将来性が不透明であるとの認識が生じやすい状況となっているため、上記2つの資料を合わせることでより会社の現況及び将来に対するご理解の一助としていただくものであります。



なお、本資料のうち「決算説明」については原則四半期、「事業計画及び成長可能性に関する事項」については原則年度での見直し/更新となります。

また、決算説明会が開催されない場合は本資料のみの開示(動画配信はありません)となりますのでご了承ください。

※注意事項※

2020年12月期～2022年12月期第3四半期は単体、2022年12月期第4四半期～は連結決算の数値となっています。

本資料に含まれる将来の見通しに関する記述等は、現時点における情報に基づき判断したものであり、マクロ経済動向及び市場環境や当社の関連する業界動向、その他内部・外部要因等により変動する可能性があります。従いまして、実際の業績が本資料に記載されている将来の見通しに関する記述等と異なるリスクや不確実性がありますことを、予めご了承ください。

また本資料に使用している決算数値等は、百万円未満を切り捨てて表記しているため、差異が生じる可能性があります。これは本資料の表記上の問題であり、決算数値等に誤りはございません。

## 決算説明

|               |       |
|---------------|-------|
| 1.決算概要        | P. 5  |
| 2.事業の進捗と今後の施策 | P. 13 |
| 3.次期業績予想      | P. 20 |
| 4.会社概要        | P. 24 |
| 5.ビジネスモデル     | P. 31 |
| 6.市場環境        | P. 33 |
| 7.競争力の源泉      | P. 36 |
| 8.事業計画        | P. 44 |
| 9.リスク情報       | P. 50 |

## 事業計画及び 成長可能性に 関する事項

# 決算説明

1

# 決算概要

# 1. 決算概要 損益計算書（四半期）

前Qの『ウィンヒロ』※の受託売上の計上及び各タイトルの周年イベントの反動等により減収、前Qの『ウィンヒロ』に係る持分法投資損失の反動により、四半期純利益は増加

| (単位：百万円)             | 2025年12月期2Q<br>(2025年4~6月) | 2025年12月期1Q<br>(2025年1~3月) | 前四半期増減率 | 2024年12月期2Q<br>(2024年4~6月) | 前年同期増減率 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------|----------------------------|---------|
| 売上高                  | 3,820                      | 5,168                      | △26.1%  | 3,488                      | 9.5%    |
| 売上原価                 | 1,421                      | 1,649                      | △13.8%  | 1,890                      | △24.8%  |
| 売上総利益                | 2,399                      | 3,519                      | △31.8%  | 1,597                      | 50.1%   |
| (売上総利益率)             | 62.8%                      | 68.1%                      | △5.3pt  | 45.8%                      | 17.0pt  |
| 販売管理費                | 1,907                      | 2,167                      | △12.0%  | 2,197                      | △13.2%  |
| 営業利益                 | 491                        | 1,352                      | △63.7%  | △599                       | -       |
| (営業利益率)              | 12.9%                      | 26.2%                      | △13.3pt | -                          | -       |
| 経常利益                 | 614                        | 503                        | 22.0%   | △511                       | -       |
| (経常利益率)              | 16.1%                      | 9.7%                       | 6.4pt   | -                          | -       |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 465                        | 362                        | 28.6%   | △588                       | -       |
| (四半期純利益率)            | 12.2%                      | 7.0%                       | 5.2pt   | -                          | -       |

※ 『WIND BREAKER 不良たちの英雄譚』略称

## 1. 決算概要 貸借対照表（四半期）

株式会社Betimo※への5億4,900万円の出資により、固定資産が増加

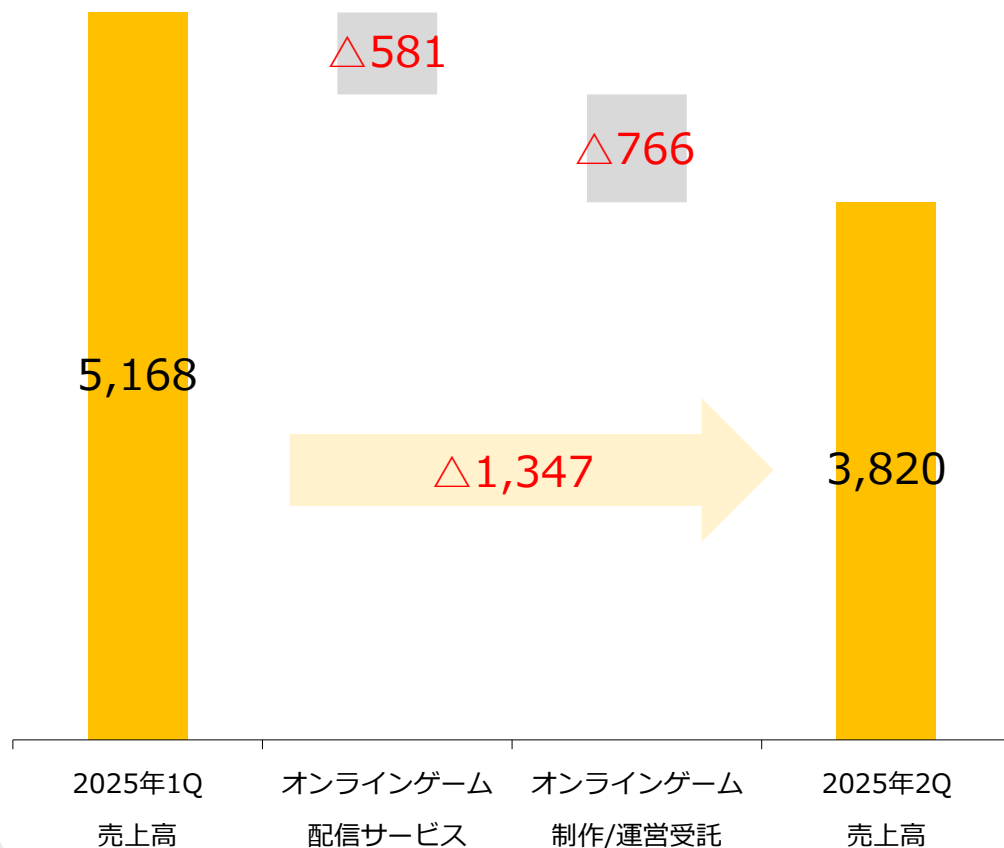
| (単位：百万円) | 2025年6月末 | 2025年3月末 | 前四半期増減率 | 2024年6月末 | 前年同期増減率 |
|----------|----------|----------|---------|----------|---------|
| 流動資産     | 6,811    | 6,787    | 0.4%    | 5,584    | 22.0%   |
| （現金及び預金） | 4,522    | 4,556    | △0.7%   | 3,319    | 36.3%   |
| 固定資産     | 1,854    | 1,406    | 31.9%   | 1,570    | 18.1%   |
| 総資産      | 8,666    | 8,193    | 5.8%    | 7,154    | 21.1%   |
| 流動負債     | 1,703    | 1,662    | 2.5%    | 1,708    | △0.3%   |
| 固定負債     | 196      | 214      | △8.4%   | 90       | 117.0%  |
| 純資産      | 6,766    | 6,316    | 7.1%    | 5,355    | 26.3%   |

※ 前回資料（2025年第1四半期決算説明資料）P18記載の「株式会社KPJ企画」が2025年5月1日に「株式会社Betimo」へ商号変更

# 1. 決算概要 売上高分析（四半期）

## 売上高の差異分析

（単位：百万円）



### 【オンラインゲーム配信サービス】\*1

前Qに0.5周年の『リリステ』※1、前Qに4.5周年の『ドラゴンクエストタクト』、前Qに1.5周年の『ダンクロ』※2の反動に加えて『ダンクロ』はサービス終了告知も影響し、全体的に減少

### 【オンラインゲーム制作/運営受託】\*2

前Qの『ウィンヒロ』受託売上計上の影響により減少

\*1 オンラインゲーム配信サービス…プラットフォームを通じてゲームを配信することにより収益をあげるサービス（ゲームのライセンスアウトも含む）

\*2 オンラインゲーム制作/運営受託…他企業からの受託により収益をあげるサービス。

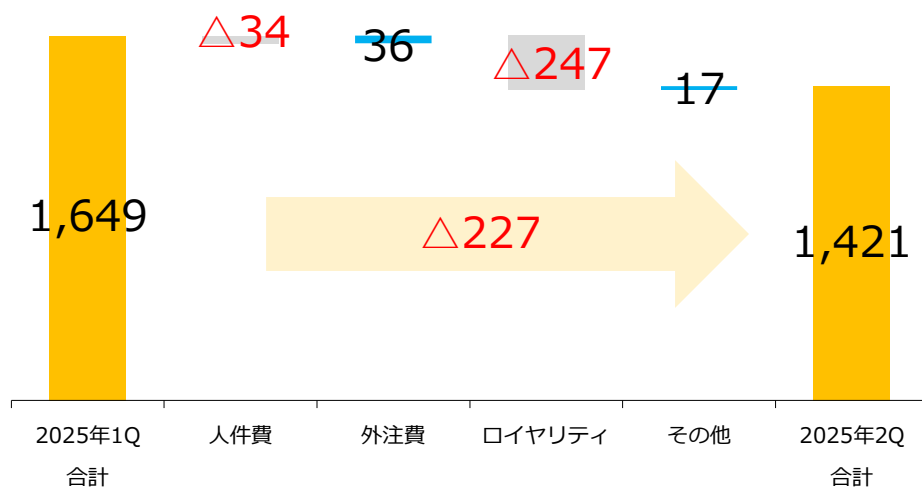
※1 『2.5次元の誘惑（リリサ） 天使たちのステージ』略称

※2 『ダンジョンに出会いを求めるのは間違っているだろうか バトル・クロニクル』略称

# 1. 決算概要 コスト分析（四半期）

## 売上原価の差異分析

(単位：百万円)

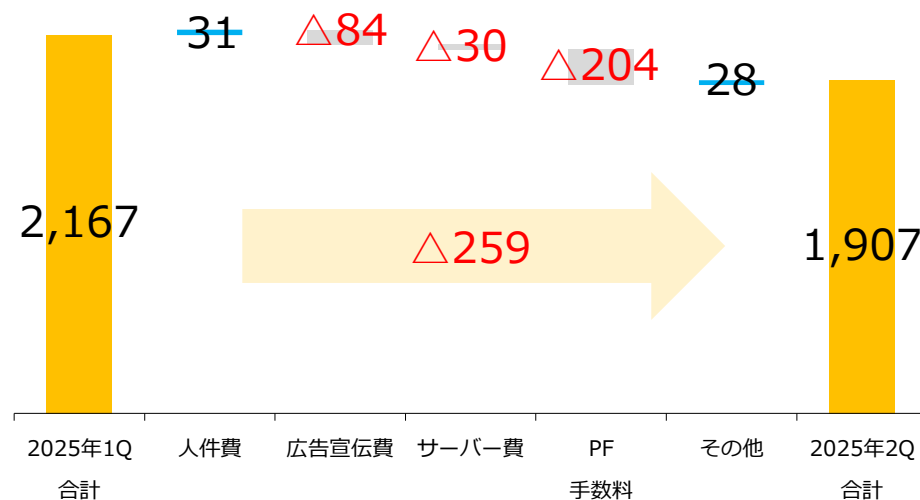


**[ロイヤリティ]**  
売上高の減少により減少  
前Qの『WIND BREAKER』アニメ製作委員会への出資等による費用計上のため減少

※売上原価の人件費は開発中タイトルにかかる人件費

## 販売管理費の差異分析

(単位：百万円)



**[広告宣伝費]**  
前Qに0.5周年の『リリステ』、前Qに4.5周年の『ドラゴンクエストタクト』の反動により減少

**[プラットフォーム手数料]**  
売上高の減少により減少

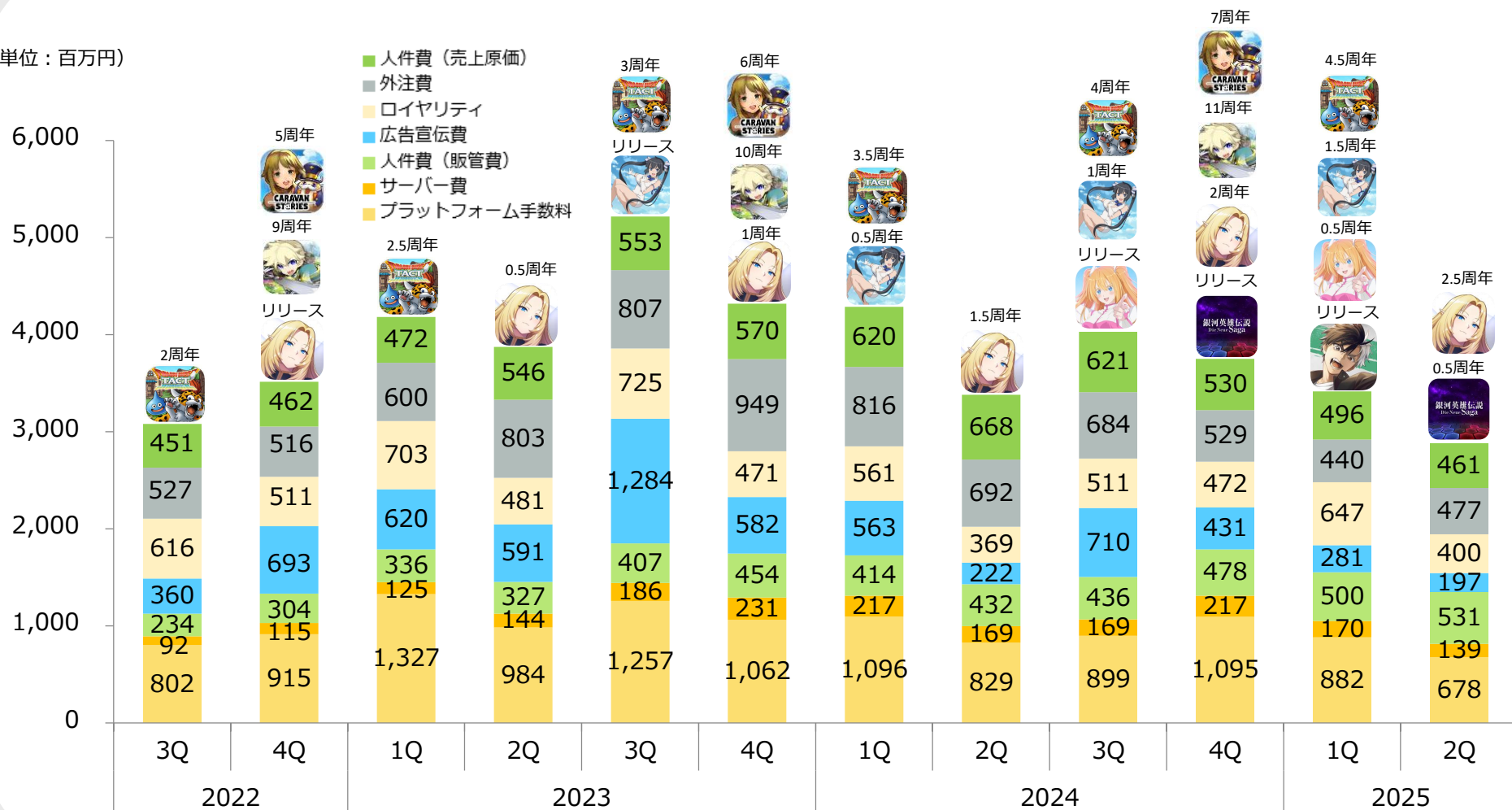
※販売管理費の人件費は運営中タイトルにかかる人件費

# 1. 決算概要 費用推移（四半期）

前Qにおけるアニメ製作委員会への出資等による費用計上のため  
ロイヤリティが減少  
売上高の減少によりプラットフォーム手数料が減少

## 主な費用の推移

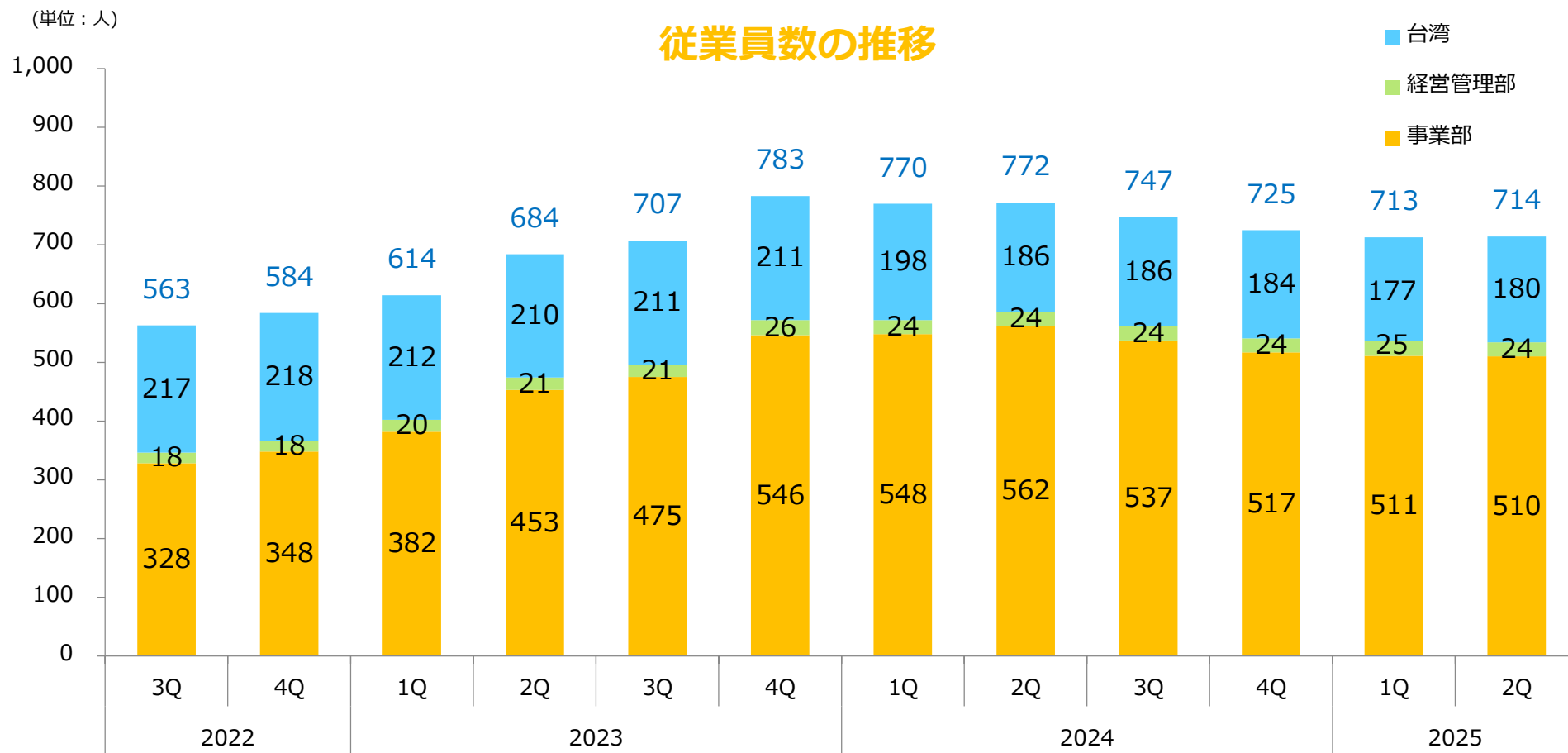
(単位：百万円)



※ 売上原価の人員費はエンジニア及びサービス開始前のプロジェクトに携わる企画等の人員分、販管費の人員費はサービス開始後のプロジェクトに携わる人員分と管理部門の人員分です。

## 1. 決算概要 従業員数の推移（四半期）

新卒入社を受け入れるも開発効率（人員）の見直し及び運営人員の適正化を継続し、同水準を維持



※ 従業員数はアルバイトを含みます。

## 1. 決算概要 業績予想との比較（四半期）

既存の配信サービスが好調だったことや、制作/運営受託の受注が想定以上となったことにより売上高が上回り、外注費の抑制、アニメ出資の配当等により各利益も予想を上回る

| (単位：百万円)             | 2025年12月期2Q<br>(2025年4～6月) |       |        | 2024年12月期2Q<br>(2024年4～6月) |
|----------------------|----------------------------|-------|--------|----------------------------|
|                      | 実績                         | 業績予想  | 達成率    | 実績                         |
| 売上高                  | 3,820                      | 3,598 | 106.2% | 3,488                      |
| 売上原価                 | 1,421                      | 1,562 | 91.0%  | 1,890                      |
| 売上総利益                | 2,399                      | 2,036 | 117.8% | 1,597                      |
| 販売管理費                | 1,907                      | 1,918 | 99.4%  | 2,197                      |
| 営業利益                 | 491                        | 117   | 419.2% | △599                       |
| 経常利益                 | 614                        | 67    | 909.4% | △511                       |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 465                        | 61    | 755.3% | △588                       |

2

## 事業の進捗と今後の施策

---

| タイトル                                                                                | タイトルの状況                                                                                                   | 事業スキーム                                       | 関係会社                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <p><b>剣と魔法のログレス いにしえの女神</b></p> <p>コラボイベント、新武器追加などを実施<br/>KPIは、AUは微増、課金率は微減、ARPPUは維持</p>                  | <p>[配信サービス]<br/><b>共同事業</b></p>              |                                                                                             |
|    | <p><b>ドラゴンクエストタクト</b></p> <p>コラボイベント、新キャラクター追加などを実施<br/>KPIは、AUは微減、課金率は増加、ARPPUは維持<br/>業績予想を上回る売上を達成</p>  | <p>[配信サービス]<br/><b>共同事業</b></p>              |                                                                                             |
|  | <p><b>陰の実力者になりたくて！<br/>マスターオブガーデン</b></p> <p>2.5周年イベント、新キャラクターの追加などを実施<br/>KPIは、AUは微減、課金率は増加、ARPPUは微減</p> | <p>[配信サービス]<br/><b>製作委員会<br/>(連結子会社)</b></p> | <br> |

※ 主要なものを記載しております。

|                                                                                     | タイトルの状況                                                                                                                                                                                 | 事業スキーム                                                   | 関係会社                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <p><b><u>ダンジョンに出会いを求めるのは間違っているだろうか バトル・クロニクル</u></b><br/>           コラボイベント、新キャラクターの追加などを実施<br/>           KPIは、AU・課金率・ARPPUは微減<br/> <b>2025年9月29日サービス終了</b><br/> <b>オフライン版公開予定</b></p> | <p>[配信サービス]<br/> <b>共同事業</b></p>                         |                           |
|    | <p><b><u>2.5次元の誘惑 (リリサ) 天使たちのステージ</u></b><br/>           季節イベント、新キャラクターの追加などを実施<br/>           KPIは、AU・ARPPUは維持、課金率は微減</p>                                                              | <p>[配信サービス]<br/> <b>製作委員会<br/>           (連結子会社)</b></p> | <p>その常識、変えてみせる。<br/> </p> |
|  | <p><b><u>銀河英雄伝説 Die Neue Saga</u></b><br/>           季節イベント、新キャラクターの追加などを実施<br/>           KPIは、AUは微減、課金率・ARPPUは維持</p>                                                                  | <p>[配信サービス]<br/> <b>自社</b></p>                           |                                                                                                              |

※ 主要なものを記載しております。

#### タイトルの状況

#### 事業スキーム

#### 関係会社



#### **WIND BREAKER 不良たちの英雄譚**

配信日：2025年3月12日 ジャンル：3DアニメーションRPG

業績予想に対して、AUは堅調、課金率は下回ったものの  
ARPPUは上回り、売上高は想定通りの着地

[制作/運営受託]  
**製作委員会**  
(持分法適用)



**SHIFT**



※ 主要なものを記載しております。

| タイトルの状況                                              | 事業スキーム                  | 関係会社 |
|------------------------------------------------------|-------------------------|------|
| <b>新作アニメ系 プロジェクトG</b><br>配信日：未定 ジャンル：未定<br>開発内容を再検討中 | [配信サービス]<br>—           | —    |
| <b>ゲーム系IP プロジェクトLG</b><br>配信日：未定 ジャンル：未公表<br>β版開発進行中 | [配信サービス]<br><b>共同事業</b> | —    |
| <b>新規ゲームCh</b><br>配信日：未定 ジャンル：未公表                    | [配信サービス]<br><b>共同事業</b> | —    |
| <b>新規ゲームSu</b><br>配信日：未定 ジャンル：未公表                    | [配信サービス]<br><b>共同事業</b> | —    |

※ 主要なものを記載しております。また、開発中のタイトルは開発中止になることがあります。  
 ※ 他企業様との取り組みに関しましては、取引の都合上、詳細な内容説明やタイトル名が公表できない場合がありますのでご了承ください。  
 ※ 赤字：前回資料からの主な変更点

### タイトルの状況

### 事業スキーム

### 関係会社

#### 競輪投票ポータルアプリ

配信日：未定

出資額：5億4,900万円 出資比率：42.85%

[制作/運営受託]  
**事業会社**  
(持分法適用)

 **EAST GROUP  
HOLDINGS INC.**

#### ゲーム市場 の動向

スマートフォンゲームビジネスの長期化

差別化や収益獲得が困難に



#### 当社の取り組み

他社とのアライアンス

ゲーム開発力の維持/向上（人材の確保）

財務基盤の安定化

3

## 次期業績予想

---

### 3. 次期業績予想

### 2025年12月期 第3四半期業績予想

| (単位：百万円)             | 2025年12月期<br>3Q業績予想 | 2025年12月期<br>2Q実績 | 前四半期<br>増減額 | 前四半期<br>増減率 |
|----------------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------|
| 売上高                  | 3,649               | 3,820             | △171        | △4.5%       |
| 売上原価                 | 1,693               | 1,421             | 271         | 19.1%       |
| 売上総利益                | 1,956               | 2,399             | △442        | △18.4%      |
| 販売管理費                | 1,966               | 1,907             | 58          | 3.1%        |
| 営業利益                 | △9                  | 491               | △501        | -           |
| 経常利益                 | △1                  | 614               | △616        | -           |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 0                   | 465               | △465        | -           |

詳細説明は次ページに記載しております。

※ 当社グループは、スマートフォンを中心としたオンラインゲーム事業を展開しており、短期的な変化が激しいことなどから、業績の見通しにつきましては適正かつ合理的な数値の算出が困難であるため、四半期ごとの業績発表時に翌四半期の業績見通しを公表させていただいております。

### 3. 次期業績予想

2Qに比べ3Qでは売上高が減少し、コストも新規案件の開発費等により増加するため、利益は減少する予想

**[売上高] 171百万円の減少（前2Q 3,820百万円→3Q 3,649百万円）**

▼売上高

- ・増加要因  
『リリステ』1周年イベントによる売上増加
- ・減少要因  
前Qの『カゲマス』2.5周年イベントの反動による減少  
『ダンクロ』のサービス終了に伴い売上が減少  
『ウィンヒロ』受託売上の減少

**[営業利益] 501百万円の減少（前2Q 491百万円→3Q △9百万円）**

▼売上原価 271百万円の増加（前2Q 1,421百万円→3Q 1,693百万円）

- ・増加要因  
新規案件や既存タイトルの開発進捗により外注費が増加

▼販売管理費 58百万円の増加（前2Q 1,907百万円→3Q 1,966百万円）

- ・増加要因  
『ドラゴンクエストタクト』5周年、『リリステ』1周年イベントの影響により広告宣伝費が増加

**[親会社株主に帰属する四半期純利益] 465百万円の減少（前2Q 465百万円→3Q 0百万円）**

▼出資金運用益

- ・減少要因  
前Qにアニメ出資の配当を計上した影響により減少

▼非支配株主に帰属する損益

- ・減少要因  
『カゲマス』製作委員会の他の出資者に帰属する分配金が減少

# 事業計画及び 成長可能性に関する事項

4

# 会社概要

Aimingは、オンラインゲームの企画・プロデュース  
開発・運営を行う会社です。



世界中にAimingのファンを

## 4. 会社概要

## サービス中のタイトル一覧

|                                                                                                            |                                                                                                       |                                                                                                      |                                                                                                                      |                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  <p>剣と魔法のログレス いにしえの女神</p> |  <p>キャラバンストーリーズ</p> |  <p>ドラゴンクエストタクト</p> |  <p>陰の実力者になりたくて！<br/>マスターオブガーデン</p> |  <p>ダンジョンに出会いを求めるのは間違っているだろうか<br/>バトル・クロニクル</p> |  <p>2.5次元の誘惑 (リリサ)<br/>天使たちのステージ</p>  <p>銀河英雄伝説<br/>Die Neue Saga</p> |  <p>WIND BREAKER<br/>不良たちの英雄譚</p> |
| 2013年                                                                                                      | 2017年                                                                                                 | 2020年                                                                                                | 2022年                                                                                                                | 2023年                                                                                                                             | 2024年                                                                                                                                                                                                                                       | 2025年                                                                                                                |



## 会社概要

|      |            |
|------|------------|
| 会社名  | 株式会社Aiming |
| 設立   | 2011年5月12日 |
| 資本金  | 3,407百万円   |
| 従業員数 | 714名       |

※ 資本金、従業員数（アルバイトを含む）は2025年6月30日時点のものです。

|      |     |                               |
|------|-----|-------------------------------|
| 2011 | 5月  | 会社設立                          |
| 2012 | 2月  | 台湾に支店を設立                      |
| 2013 | 12月 | 株式会社マーベラスとの共同事業を開始            |
| 2014 | 11月 | Tencentグループと業務提携              |
| 2015 | 3月  | 東証マザーズ（現東証グロース）上場             |
| 2020 | 7月  | 株式会社スクウェア・エニックスと共同事業を開始       |
| 2021 | 12月 | UUUM株式会社の子会社LiTMUS株式会社と共同事業契約 |
| 2022 | 8月  | 台中スタジオを設立                     |
| 2022 | 12月 | 株式会社KADOKAWA等とともに製作委員会を組成     |
| 2023 | 4月  | 熊本オフィス設立のため、熊本市との立地協定を締結      |
| 2023 | 8月  | KLab株式会社との共同事業を開始             |
| 2024 | 2月  | 株式会社コロプラと資本業務提携を締結            |
| 2024 | 8月  | 株式会社SHIFTとともに製作委員会を組成         |

4. 会社概要

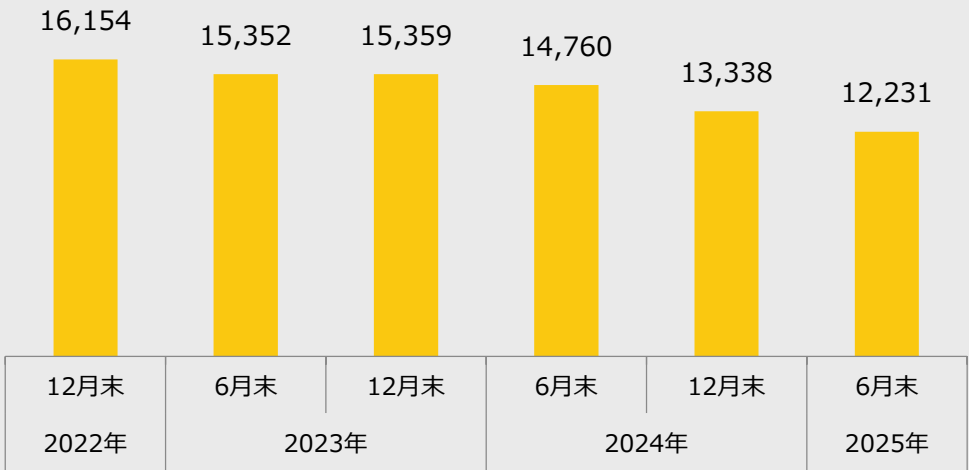
株主の情報（2025年6月末時点）

大株主の状況

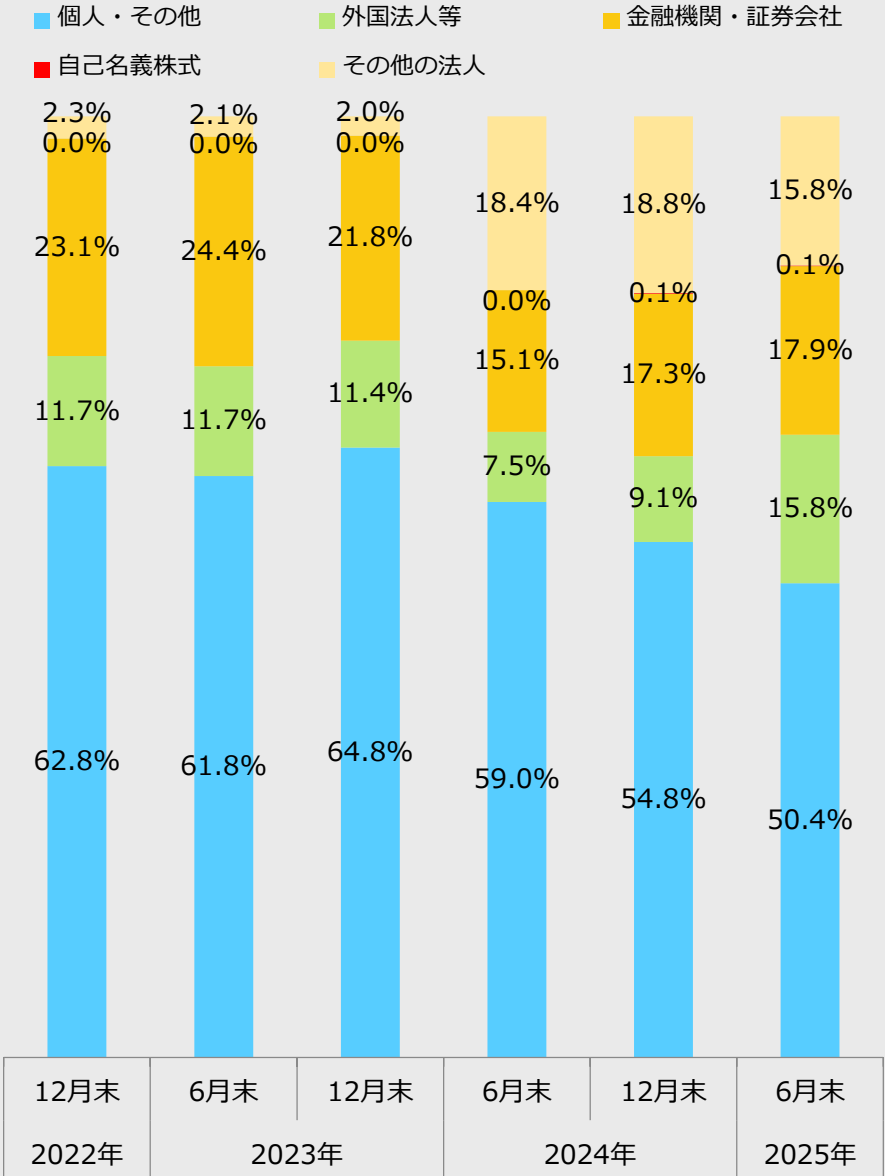
| 株主名                                                       | 所有株式数<br>(株) | 持株比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 株式会社コロブラ                                                  | 6,536,800    | 13.9        |
| 椎葉 忠志                                                     | 2,992,700    | 6.4         |
| IMAGE TECHNOLOGY INVESTMENT LIMITED                       | 2,921,001    | 6.2         |
| 楽天証券株式会社                                                  | 2,497,500    | 5.3         |
| みずほ信託銀行株式会社有価証券管理信託0730038号                               | 2,433,750    | 5.2         |
| みずほ信託銀行株式会社有価証券管理信託0730039号                               | 1,991,250    | 4.2         |
| 山下 貴司                                                     | 803,500      | 1.7         |
| THE BANK OF NEW YORK MELLON 140040                        | 540,800      | 1.1         |
| BNYM SA/NV FOR BNYM FOR BNY GCM CLIENT ACCOUNTS M LSCB RD | 517,243      | 1.1         |
| MSCO CUSTOMER SECURITIES                                  | 446,800      | 0.9         |
| 発行済株式数合計                                                  | 46,705,300   | 100.0       |

※本資料は信託銀行作成の2025年6月末時点の株主名簿をもとに作成されております。  
※みずほ信託銀行(株)有価証券管理信託0730038号、みずほ信託銀行(株)有価証券管理信託0730039号  
については、椎葉忠志氏が委託した信託財産であり、議決権行使に関する指図者は同氏であります。

株主数



株主属性の推移



## 4. 会社概要

## 経営指標（通期）

|                              | 2020年12月期 | 2021年12月期 | 2022年12月期 | 2023年12月期 | 2024年12月期 |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                              | 通期        | 通期        | 通期        | 通期        | 通期        |
| 売上高（百万円）                     | 11,903    | 12,054    | 13,668    | 18,199    | 17,086    |
| 営業利益（百万円）                    | 1,673     | 1,490     | 400       | △ 1,309   | △ 552     |
| 経常利益（百万円）                    | 1,653     | 1,443     | 315       | △ 1,100   | △ 150     |
| 親会社株主に帰属する当期純利益または当期純利益（百万円） | 1,693     | 1,170     | 601       | △ 2,227   | △ 341     |
| 包括利益（百万円）                    | -         | -         | 178       | △ 1,085   | △ 401     |
| 純資産額（百万円）                    | 4,988     | 6,234     | 6,829     | 4,776     | 6,064     |
| 総資産額（百万円）                    | 6,712     | 7,204     | 8,600     | 7,396     | 8,154     |
| 1株当たり純資産額（円）                 | 126.06    | 156.20    | 168.25    | 111.44    | 124.03    |
| 1株当たり当期純利益（円）                | 44.36     | 29.46     | 15.04     | △ 55.51   | △ 7.49    |
| 自己資本比率（%）                    | 74.3      | 86.5      | 78.3      | 60.5      | 71.0      |
| 自己資本利益率（%）                   | 55.6      | 20.9      | 8.9       | -         | -         |
| 従業員数（名）                      | 416       | 488       | 566       | 742       | 705       |
| （ほか、平均臨時雇用人員）（名）             | （8）       | （15）      | （22）      | （24）      | （27）      |

※ 有価証券報告書に基づく。

※ 2021年12月期以前は単体の数値、2022年12月期以降は連結数値を表示しております。

## 4. 会社概要

## 経営指標（四半期）

|             | 2022年 |       | 2023年 |       |       |        | 2024年 |       |       |       | 2025年 |       |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|             | 3Q    | 4Q    | 1Q    | 2Q    | 3Q    | 4Q     | 1Q    | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q    | 2Q    |
| 売上高         | 3,343 | 3,942 | 5,158 | 3,868 | 4,795 | 4,376  | 4,607 | 3,488 | 3,678 | 5,312 | 5,168 | 3,820 |
| 営業利益        | △ 76  | △ 16  | 576   | △ 157 | △ 670 | △1,058 | △ 149 | △ 599 | △ 554 | 751   | 1,352 | 491   |
| 人件費（原価）     | 451   | 462   | 472   | 546   | 553   | 570    | 620   | 668   | 621   | 530   | 496   | 461   |
| 外注費         | 527   | 516   | 600   | 803   | 807   | 949    | 816   | 692   | 684   | 529   | 440   | 477   |
| ロイヤリティ      | 616   | 511   | 703   | 481   | 725   | 471    | 561   | 369   | 511   | 472   | 647   | 400   |
| 人件費（販管費）    | 234   | 304   | 336   | 327   | 407   | 454    | 414   | 432   | 436   | 478   | 500   | 531   |
| 広告宣伝費       | 360   | 693   | 620   | 591   | 1,284 | 582    | 563   | 222   | 710   | 431   | 281   | 197   |
| サーバー費       | 92    | 115   | 125   | 144   | 186   | 231    | 217   | 169   | 169   | 217   | 170   | 139   |
| プラットフォーム手数料 | 802   | 915   | 1,327 | 984   | 1,257 | 1,062  | 1,096 | 829   | 899   | 1,095 | 882   | 678   |

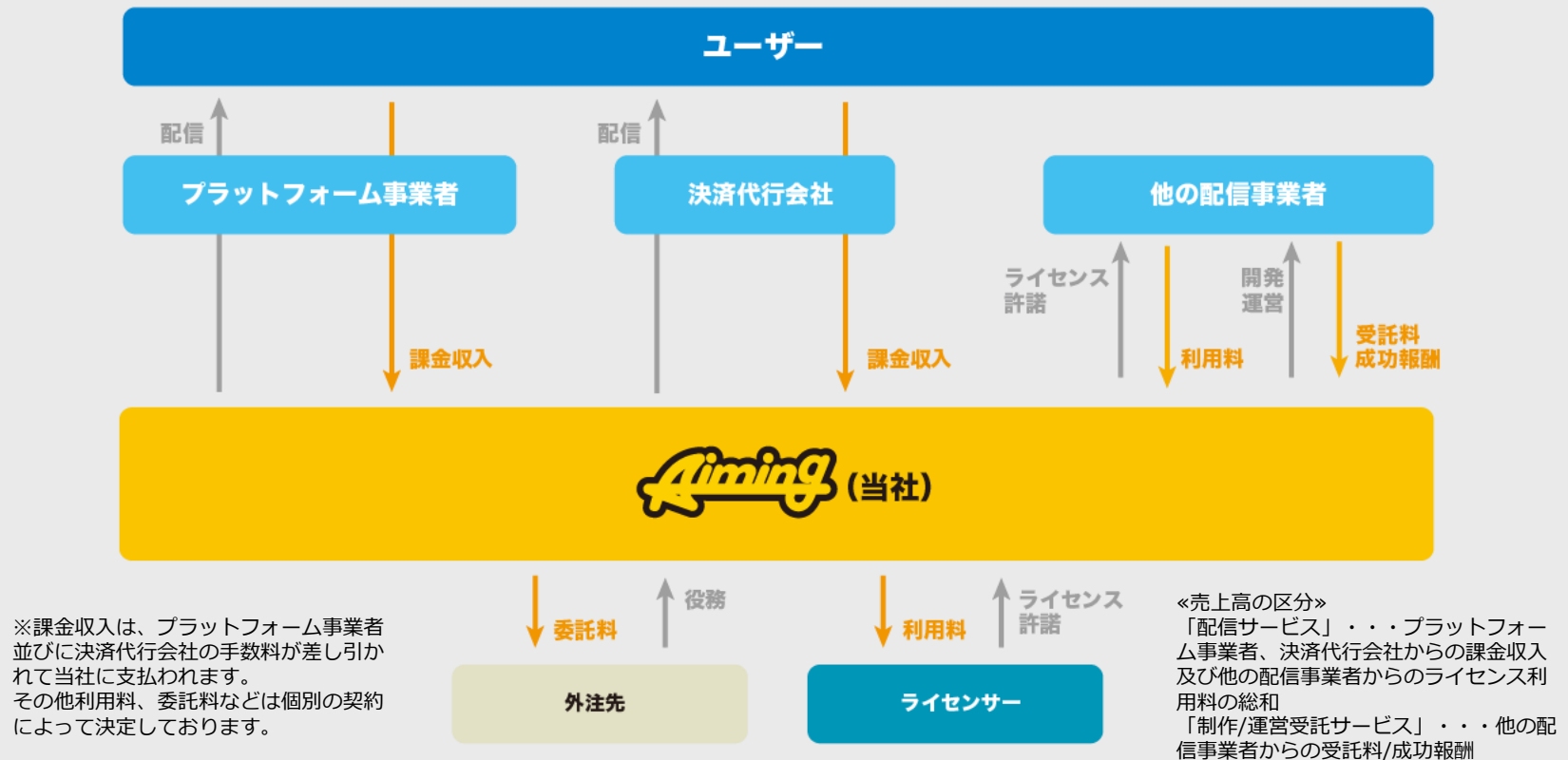
※ 2022年12月期第3四半期は単体、2022年12月期第4四半期～は連結決算の数値を表示しております。

5

# ビジネスモデル

---

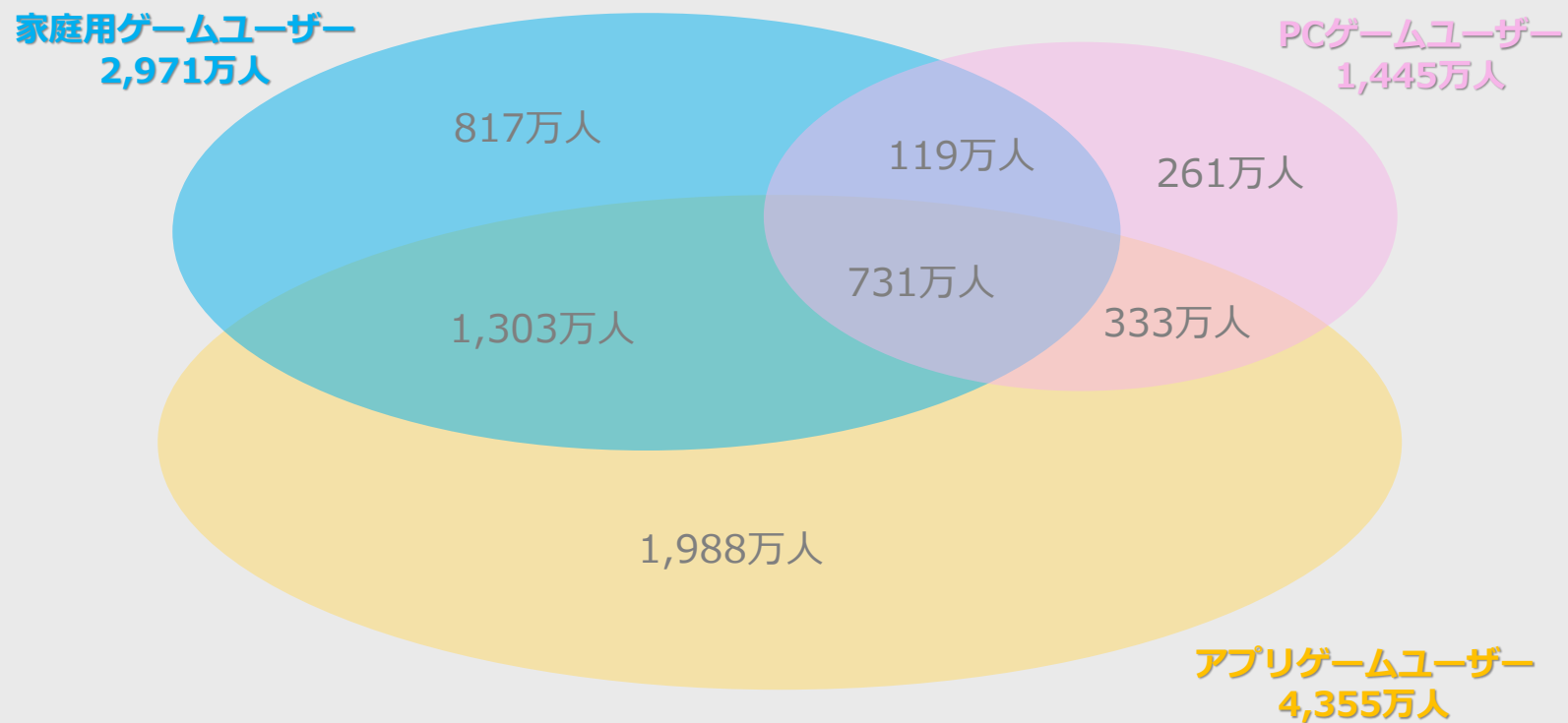
基本無料のオンラインゲームを提供し、  
ゲーム内課金により収入を得るビジネスモデルです。



6

# 市場環境

国内のゲーム人口は、**5,553万人**(2023年)



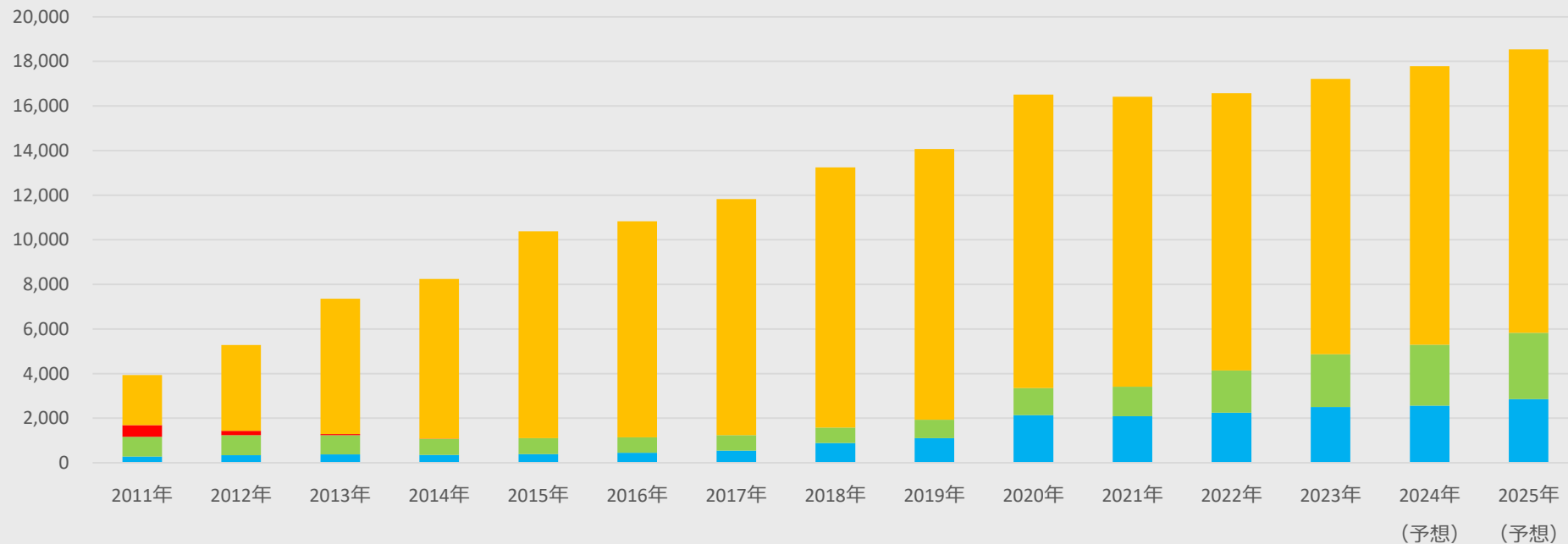
※出典：(株)角川アスキー総合研究所『ファミ通ゲーム白書2024』

当社の事業領域である**オンラインゲーム市場**の推移

国内 オンラインプラットフォーム ゲームコンテンツ市場規模推移

(単位:億円)

■ 家庭用ゲーム機 ■ PC ■ フィーチャーフォン ■ ゲームアプリ (スマートデバイス+SNS)



※出典：(株)角川アスキー総合研究所『ファミ通ゲーム白書2024』

7

# 競争力の源泉

---

ゲーム開発出身の経営陣

ゲーム開発に最適な  
人材/組織

ゲームビジネスでの実績

**Aiming**

高い技術力

市場分析/ゲームレビュー

ゲーム市場は、ハードの環境変化に伴い**ソフト**が盛衰、  
過去の市場変移や様々なゲームの知識が必要



## 主なゲーム関係略歴

|       |       |                                                                             |
|-------|-------|-----------------------------------------------------------------------------|
| CEO   | 椎葉 忠志 | テクモ株式会社<br>株式会社ゲームオン<br>ONE-UP株式会社                                          |
| COO   | 萩原 和之 | 株式会社サイバーフロント<br>株式会社ゲームオン                                                   |
| CFO   | 田村 紀貴 | 株式会社サクセス                                                                    |
| 社外取締役 | 武市 智行 | 株式会社スクウェア <sup>(※1)</sup><br>株式会社AQインタラクティブ <sup>(※2)</sup><br>株式会社GameWith |
| 社外取締役 | 許田 周一 | 株式会社カプコン<br>株式会社AQインタラクティブ <sup>(※2)</sup><br>Tencent Japan合同会社             |

※1.現 株式会社スクウェア・エニックス・ホールディングス  
2.現 株式会社マーベラス

ゲーム開発に最適な組織の実現を目指しています。

実績豊富な人材

独自の採用基準

柔軟な組織体制

業界経験20年以上

家庭用ゲーム  
オンラインゲーム  
開発経験者多数

ゲーム  
経歴



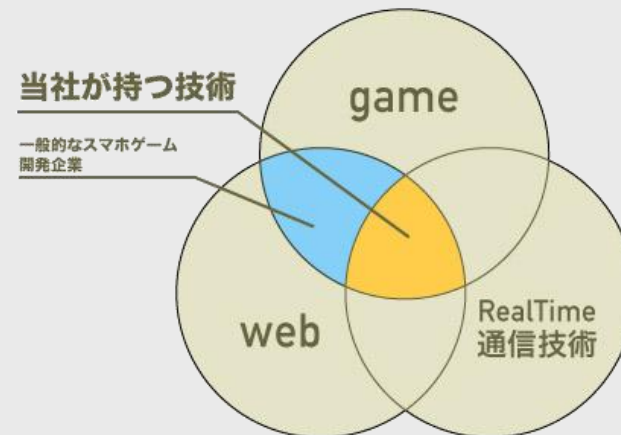
学歴・  
職務経歴

事業部制  
プロジェクト別

## MMOジャンルのスマホオンラインゲームを 開発する技術力を保有しています。



MMOとはMassively Multiplayer Onlineの略。日本語では、「大規模多人数同時接続型（ゲーム）」と表されます。ゲーム内の仮想世界に**何百人、何千人が同時に集まってプレイ**する種類の大規模なゲームです。



MMOタイプのゲームを開発するには、Game+Webの技術に加えて、リアルタイム通信技術が必須となります。当社はこの設計ノウハウを豊富に蓄積しています。

リリース前に「面白くない」かどうかを判断するための独自のゲーム開発プロセスを確立しています。



リサーチ部隊を中心としたブレイントラスト（社内有識者：業界経験20年超の実績と経験を有す）が開発工程のマイルストーンごとに、ゲーム市場の動向を勘案しながら実際に遊んで評価や提案を行い、最終的には全社員テストを経てリリースする独自のプロセスを確立しています。

## 会社設立以前の実績

- ・ **アイテム課金制**の採用
- ・ **ガチャ**の導入
- ・ **カード合成システム**の創造

## Aimingの実績

スマートフォン市場へ  
**MMORPG** の投入



**ハイクオリティ/**  
**マルチデバイス** の取り組み



**著名IP** での実績

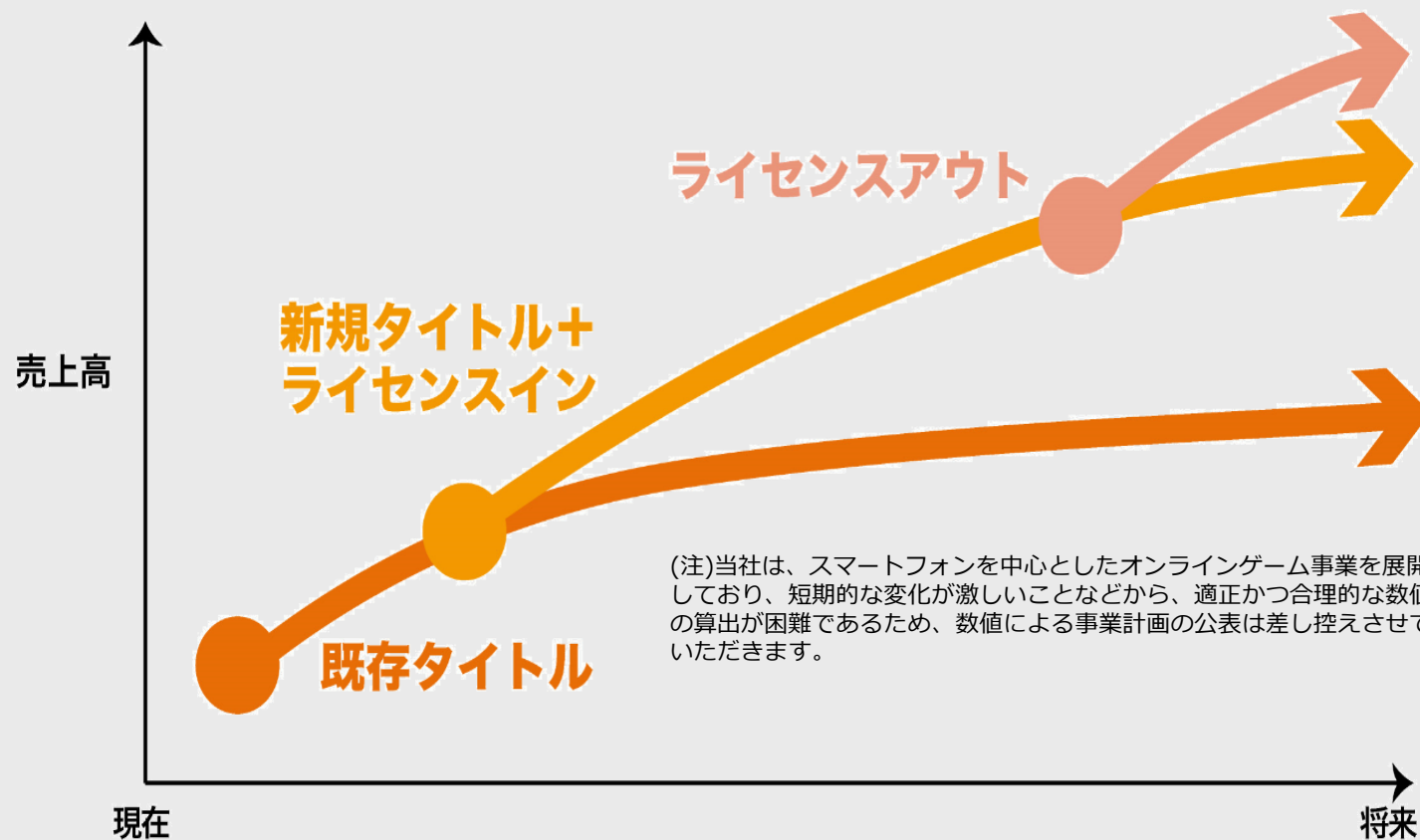


- 【その他】
- ・ **サブスクリプション**サービスプラットフォーム向けゲーム開発
  - ・ **アニメ放映**同時期配信のゲーム開発

8

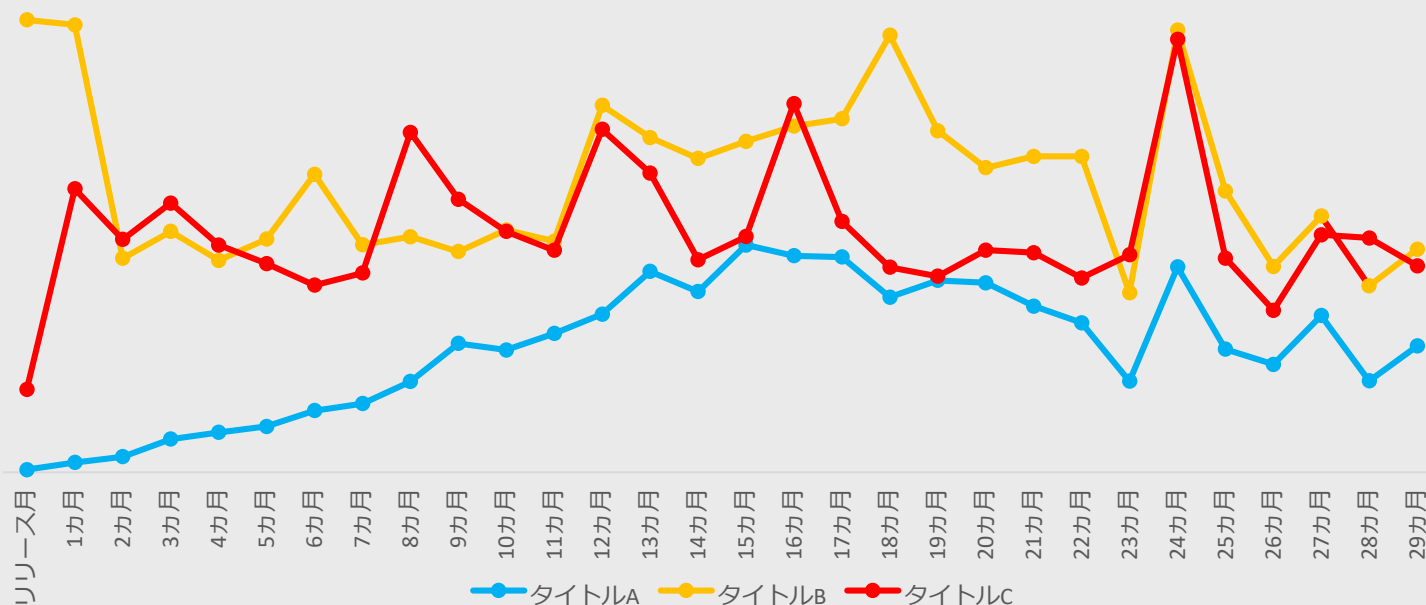
# 事業計画

## 売上高の成長イメージです。



当社の持つ開発力、運営力により  
長期間遊んでもらえる傾向があります。

リリース後のコンテンツ売上高月次推移



※Aimingが開発したタイトルのうち3タイトルを抽出し、リリース後30ヵ月の売上高の推移を示しています。なお、タイトルごとの売上高は公表していないことから、単位の記載は省略しております。

ゲームタイトルごとに主要な係数を分析し、  
課金売上の拡大を図っております。



※ゲーム内の施策等は、ゲームのジャンルや遊び方などによって数値の傾向を分析し、個別ゲームそれぞれの状況を判断して行うものです。詳細な数値は開示しておりません。直近の個別ゲームの傾向については決算説明内の売上高に関する記述をご参考になさってください。

### Aimingが持つハイクオリティ/大規模な開発力

- ・あらゆるデバイスに対応するハイクオリティグラフィックの追求
- ・MMORPGを実現するマルチプレイ技術を取り入れた楽しさの追求
- ・マルチプラットフォームでのゲーム提供実績
- ・多言語でのビジネス実績

市場環境に応じた

ゲームの価値の最大化

現在の主要タイトルの状況及び今後のパイプライン等は、

#### 2 事業の進捗と今後の施策

(P14~17) をご参照ください。

# 9 リスク情報

---

| 大項目              | 小項目                         | 主要なリスク                                                                                   | 顕在化の可能性/<br>期間/<br>影響度 | リスク対応策                                        |
|------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------|
| 事業環境に関<br>わるリスク  | オンラインゲー<br>ムの市場環境に<br>ついて   | 国内スマートフォンゲーム市場は、拡大基調にあるものの鈍化の傾向があるため、当社の成長に影響を与える可能性がある                                  | 低/中長期/中                | 市場の動向を注視し、ユーザーニーズに応じたゲームの開発を行う                |
|                  | 他社との競合に<br>ついて              | 競合他社の台頭による競争優位性の低下、収益性の悪化の可能性がある                                                         | 高/中長期/高                | 市場の動向を注視し、ユーザーニーズに応じたゲームの開発を行う                |
| 各サービスに<br>関するリスク | ユーザーニーズ<br>の対応について          | ユーザーニーズの急激な移り変わりにより、収益性の悪化の可能性がある                                                        | 中/中長期/高                | 市場の動向を注視し、ユーザーニーズに応じたゲームの開発を行う                |
|                  | 特定のゲームタ<br>イトルへの依存<br>について  | 主要ゲームタイトルの売上に依存しているため、そのゲームの急激な動向の変化により、収益性の悪化の可能性がある                                    | 高/中長期/高                | 市場の動向を注視し、ユーザーニーズに応じたゲームの開発を行い、売上の分散を図る       |
|                  | 新規ゲームタイ<br>トルの開発・調<br>達について | 新規ゲームタイトルの開発や海外タイトルのローカライズなど様々な方法でゲームタイトルのリリースを目指しているが、想定通りに開発/リリースできない場合は、収益性の悪化の可能性がある | 高/中長期/高                | 市場、ユーザー、技術、及び他社のニーズも踏まえて、中長期的視点で適宜開発等の進捗管理を行う |

| 大項目          | 小項目          | 主要なリスク                                                                | 顕在化の可能性/<br>期間/<br>影響度 | リスク対応策                                |
|--------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 各サービスに関するリスク | 制作コストの増加について | 市場競争が激しく、クオリティの高いゲームが求められているため、制作コストが想定以上にかかる可能性がある                   | 高/中長期/中                | 海外拠点を活かした人件費の抑制、ゲーム制作の効率化などコストの適正化を図る |
|              | システムに関するリスク  | 当社のゲームは通信ネットワークに依存しており、様々な理由によりシステムの停止やネットワークの切断などがある場合、収益性の悪化の可能性はある | 中/中長期/高                | クラウド化や各種セキュリティ対策を講じるとともに、人的な教育も行う     |

(注)当社が認識する全てのリスクについては、有価証券報告書の「事業等のリスク」をご参照ください。



|                                        |                                                                                      |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 剣と魔法のログレス いにしえの女神                      | ©Marvelous Inc. /Aiming Inc.                                                         |
| CARAVAN STORIES                        | ©Aiming Inc.                                                                         |
| ドラゴンクエストタクト                            | ©ARMOR PROJECT/BIRD STUDIO/SQUARE ENIX<br>©SUGIYAMA KOBO<br>Developed by Aiming Inc. |
| 陰の実力者になりたくて！マスタースオブガーデン                | ©Aiming Inc. ©逢沢大介・KADOKAWA刊／シャドウガーデン ©マスタースオブガーデン製作委員会                              |
| ダンジョンに出会いを求めるのは間違っているだろうか<br>バトル・クロニクル | ©大森藤ノ・SBクリエイティブ/ダンまち5製作委員会                                                           |
| 2.5 次元の誘惑（リリサ）天使たちのステージ                | ©橋本悠／集英社・リリサ製作委員会 ©Aiming Inc.                                                       |
| 銀河英雄伝説 Die Neue Saga                   | ©田中芳樹/銀河英雄伝説 Die Neue These 製作委員会 ©Aiming Inc.                                       |
| WIND BREAKER 不良たちの英雄譚                  | ©にいさとる・講談社／WIND BREAKER Project ©WIND BREAKER 不良たちの英雄譚 Project                       |

※「プレイステーション」「PlayStation」「PS4」及び「PS5」は株式会社ソニー・インタラクティブエンタテインメントの登録商標または商標です。