

株式会社駅探 IR

決算補足説明資料 2027年3月期 第1四半期

2026/08/12 (証券コード3646)

INDEX

- 01. 決算説明資料サマリー
- 02. 駅探グループ概要
- 03. 業績ハイライト
- 04. ビジネスハイライト
- 05. インベストメントハイライト
- 06. Appendix

01. - Executive summary -

決算説明資料サマリー

2026年6月26日開催の定時株主総会において下記のとおり決議されました。株主の皆様へ日頃からのご指導・ご支援に感謝を申し上げます。

株主総会決議事項

- 第1号議案 剰余金の処分の件

本件は、原案のとおり承認可決され、期末配当金は1株当たり8円00銭と決定いたしました。

- 第2号議案 取締役5名選任の件

本件は、原案のとおり承認可決され、菊井健大、藤井知明、島田零三、成清紘介、及び村田晴香の各氏が選任され、それぞれ就任いたしました。

- 第3号議案 監査役2名選任の件

本件は、原案のとおり承認可決され、田中克己及び鈴木里沙氏の各氏が選任され、それぞれ就任いたしました。

- 第4号議案 補欠監査役1名選任の件

本件は、原案のとおり承認可決され、赤塚洋信氏が選任されました。

01. 決算説明資料サマリー

1. 業績ハイライト

- 2027年3月期Q1連結売上高は662百万円（前年同期比▲7.0%）、Q1営業利益は▲11百万円（前年同期比+39百万円）にて着地。減収の中、全社的なコスト構造見直しにより、**前年同期比88百万円のコスト削減を実現し、赤字幅は大幅に縮小。**
- **会計処理の健全化**として過去から累積した固定資産の減損損失315百万円を2026年3月期Q4に計上し、**収益獲得に直接貢献しない費用の先送りを回避。**将来の固定資産減価償却費の減少を通じ、**2027年3月期以降の利益は段階的に改善見込。**

2. ビジネスハイライト

- 新中期経営計画においてインバウンドメディアを成長戦略と位置づけ、**2026年4月1日に10言語対応の多言語メディアをローンチ済。無形固定資産に現れない既存アセット：ドメインパワー（ekitan.com）、UU/PV数、乗換案内のノウハウ等**を活用し、訪日外国人の多様なモビリティニーズのマネタイズを推進中。
- 月間1,000万人以上が利用する「駅探ドットコム」に、**英語・中国語など10言語対応の訪日外国人向け新幹線・特急列車の時刻表を追加。**時刻・料金・所要時間の確認からチケット予約導線までを提供し、インバウンド需要の取り込みを図る。
- 成長戦略の一つである**ユーザー参加型メディア（CGM: Consumer Generated Media）構築に向けた第一弾施策**として「鉄道の思い出投稿キャンペーン」の開催を2026年6月25日にリリース。鉄道に関する体験投稿の収集・活用に関する取り組みを開始。

3. インベストメントハイライト

- 配当の指標として**DoE: Dividend on Equityを導入。**自己資本に対する配当性向として、純利益に左右されない配当政策を採用。株主優待と合わせて株主のトータルリターンの最大化を目指す。

02. - Company -

駅探グループ概要

「**フラッグシップ**
“乗換案内サービス”」

駅探は、移動に関する情報 とデータを通じて、 人の移動を支える企業です



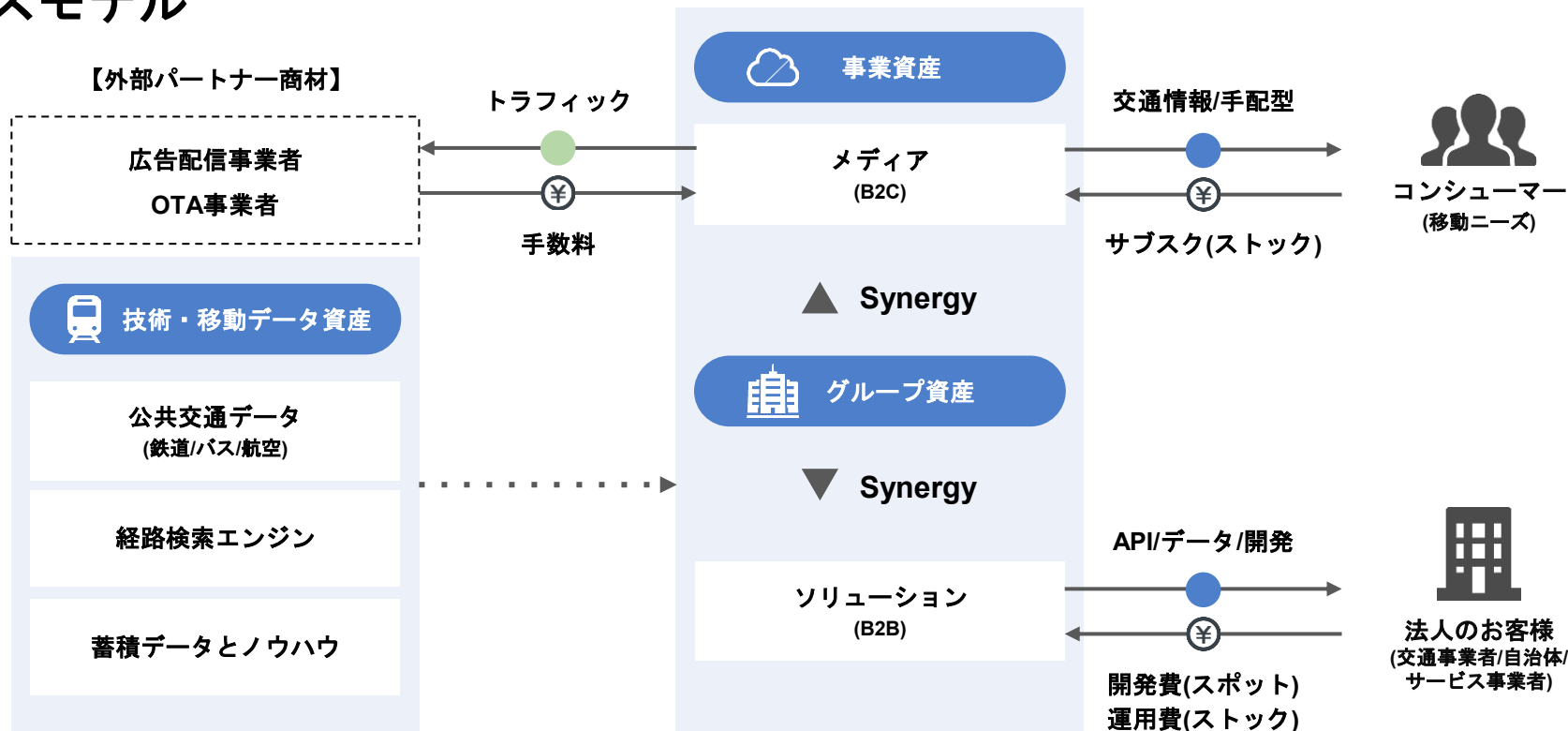
B2C事業

誰もが迷わず移動できる経路検索・交通情報サービスを提供し、
日々の移動やおでかけを支えています。

B2B事業

業務向けソリューションや交通データを提供し、
企業や自治体のサービス運営や業務効率化に貢献しています。

■ 技術・移動データ資産を基盤としたメディア・ソリューション型ビジネスモデル



03. - Financial Highlights -

業績ハイライト

■ 新経営体制におけるコスト構造見直し施策が功を奏し、2027年3月期Q1の営業利益は▲11百万円（前年同期比+39百万円）と大幅な赤字圧縮を実現

Q1業績サマリー

- 新経営体制におけるコスト削減施策が功を奏し、前年同期比88百万円のコスト削減を実現し、赤字幅は大幅に縮小
- 2026年5月14日開示の業績予想対比、売上高21.8%の進捗率で着地
- 2027年3月期Q1の連結売上高は662百万円（前年同期比▲7.0%）、営業利益は▲11百万円（前年同期▲50百万円）にて着地。駅探における有料会員数の減少及びグループ会社における減収をコスト削減によりカバーし、EBITDA※は▲2百万円と概ねBreak-evenにて着地

※ EBITDA（償却前営業利益、簡易的な営業キャッシュフローの代替）＝営業利益＋減価償却費＋のれん償却費

Q1決算トピックス

- 2026年1月に新中期経営計画を公表。新経営体制移行後に先行実施していた「全社横断/改革プロジェクト」において、ハイブリッド勤務体制の導入及び業務可視化を行い、人件費、外注費・業務委託費の内製化を中心にコスト削減を実現
- 過去に資産計上された直接収益獲得に貢献しない費用を減損損失計上し、会計処理を健全化。2027年3月期以降、無形固定資産償却費の減少を通じて徐々に利益増加に寄与する見込み

Q1は前年同期比で売上高▲49百万円（▲7.0%）と減収するものの、駅探におけるコスト削減策が功を奏し、営業利益は+39百万円の改善

連結損益計算書サマリー

(単位：百万円)	Q1累計実績 会計実績				通期予想 実績 / 会社予想	
	2026年3月期Q1	2027年3月期Q1	増減額	増減率	2027年3月期	進捗率
1 売上高	711	662	▲49	▲7.0%	3,040	21.8%
2 営業利益	▲50	▲11	39	—	5	—
3 EBITDA（償却前営業利益）※	▲23	▲2	21	—	—	—
4 当期純利益	▲51	▲19	32	—	▲51	—

※ EBITDA（償却前営業利益、簡易的な営業キャッシュフローの代替）＝営業利益＋減価償却費＋のれん償却費

■ Q1は前年同期比で売上高▲49百万円（▲7.0%）と減収するものの、駅探におけるコスト削減策が功を奏し、営業利益は+39百万円の改善

連結損益計算書サマリー

前年同期比 増減要因

1

連結売上高

売上高減少は、子会社クラウドエンジンにおける収益性の低い大口顧客との取引終了、駅探I&I（SES子会社）における人員減と大口元請け案件終了及び、乗換案内サービスのコモディティ化による有料会員数減少が主要因

2

連結営業利益

グループ会社の減収、駅探単体における有料会員減少による減収を、人件費削減や内製化による業務委託費・外注費の削減によって打ち返し、営業利益は+39百万円改善

3

EBITDA
(償却前営業利益)

2026年3月期Q4における会計処理の健全化（無形固定資産の減損）により、減価償却費（のれん償却費含む）が前年同期比で18百万円減少。営業利益改善額+39百万円と当該償却費減少のネットでEBITDAは前年同期比+21百万円の▲2百万円にて着地

4

当期純利益

上記コスト削減及び営業利益改善の結果として、当期純利益は前年同期比+32百万円にて着地

負債の圧縮により固定資産の減損後においても65.4%の自己資本比率を維持

連結貸借対照表サマリー

(単位：百万円)	2026年3月期 Q1末時点	2027年3月期 Q1末時点	差額	備考
流動資産	1,689	1,518	▲171	
うち、現金及び預金	1,259	1,132	▲127	
固定資産	634	254	▲380	固定資産の減損損失、のれん償却により減少
うち、のれん等※	155	98	▲57	PE、GC、CYB、ITJの取得に係るのれん償却、音生ののれん減損により減少
総資産	2,324	1,772	▲552	
総負債	791	612	▲179	
うち、有利子負債	258	190	▲68	ラテラの外部借入をグループ内の資金融通に変更したため減少
純資産	1,533	1,159	▲374	
うち、自己資本	1,533	1,159	▲374	2026年3月期Q4の減損損失の計上及び当期純損失により減少
自己資本比率	66.0%	65.4%	▲0.6%	

※ のれん等＝のれん＋M&A関連の無形資産（商標権、特許権、顧客関係資産）の簿価

※PE：クラウドエンジン社、GC：グロースアンドコミュニケーションズ社、CYB：サイバネット社、ITJ：アイティジェイ社

2026年3月期に減損損失315百万円を計上。過去から蓄積した無形固定資産の会計処理を健全化し、2027年3月期以降の財務体質を改善

～2025年6月

- 新経営体制における実態把握の過程で、収益獲得に直接貢献しない費用が無形固定資産/ソフトウェアとして資産計上されていることを確認

新経営体制：2025年6月～

- 減損後は、**無形資産に計上されない当社のコア資産：ドメインパワー、UU/PV数、乗換案内のノウハウ**（有益なコンテンツ拡充）等を活用した成長戦略＝インバウンドメディアを中心とするメディア事業に収益の軸をシフト
- 減損損失計上により費用の先送りを回避し会計処理を健全化（将来の減価償却費の減少）。**2027年3月期通期の営業利益にはポジティブな影響**

旧 RMP構想



エンジニア等
人件費・外注費



ソフトウェア
資産計上

資産計上による費用減少＝利益増加

PLインパクト
イメージ※

2026年3月期

2027年3月期

減価償却費 ▲81百万円

営業利益 ▲81百万円

特別損失
(無形固定資産減少) ▲315百万円

減価償却費の減少

営業利益の増加

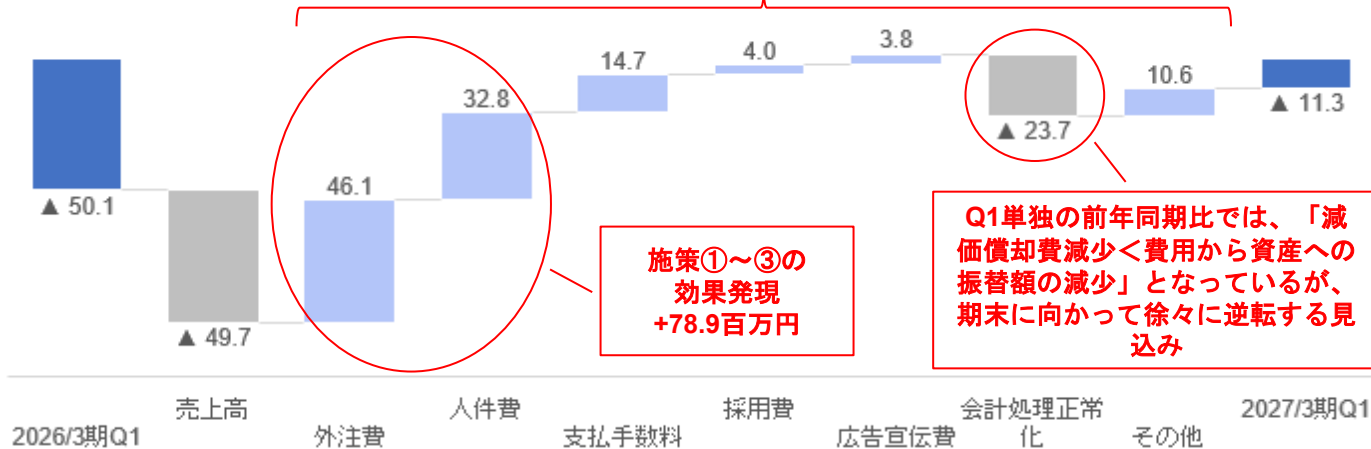
※ 数値は概算額を用いたイメージ（「▲」は費用＝利益のマイナスを表す）

2026年3月期における徹底的な実態把握及びコスト最適化により筋肉質な財務体質へと転換し、2027年3月期Q1の営業利益を大幅改善

連結営業利益の前年同期比増減内訳

- 駅探で外注費、派遣人件費、業務委託費を中心に削減し、既存社員への業務内製化を推進
- 2026年3月期の会計処理健全化により2027年3月期以降の営業利益改善を見込む

コスト削減総額 88.5百万円



主なコスト削減策

1

ハイブリッド勤務導入による業務可視化、マネジメントの実効性確保

2

雇用維持を最優先とした上で赤字脱却に向けたコスト削減の推進

3

退職者の業務を既存社員がカバーしたことによる人件費抑制

04. - Business Highlights -

ビジネスハイライト

■ 既存アセットを最大限活用できるインバウンドメディアのローンチに加え、成長戦略の一つであるCGMメディア構築の第一歩を踏み出す

事業実績サマリー

- 2025年6月の新経営体制移行後に実施した「全社横断/改革プロジェクト」において、業務可視化、人件費削減、外注費の内製化等のコスト削減施策を推進。2027年3月期Q1単独で**前年同期比88百万円のコスト削減を実現し、成長投資への原資を確保。**
- 2026年3月期から継続して、訪日インバウンド向けサービスを手掛ける株式会社Payke（ペイク）への営業支援を通じ、**ナショナルクライアントのインバウンド向けプロモーション等の案件成約を推進中**（当社はレベニューシェアによる手数料収受の拡大）

事業関連トピックス

- 月間1,000万人以上が利用する「駅探ドットコム」に、**英語・中国語など10言語対応の訪日外国人向け新幹線・特急列車時刻表を追加**すると共に、**特急列車・観光列車の多言語記事を追加しコンテンツも拡充**。多言語記事からのユーザー流入後、時刻・料金・所要時間の確認からチケット予約導線までを提供し、インバウンド需要の取り込みを図る。
- 新中期経営計画における成長戦略の一つ、**ユーザー参加型メディア（CGM）構築の第一段階**として、鉄道にまつわる写真・体験を募集する「鉄道の思い出投稿キャンペーン」を2026年9月～11月に開催予定。
- APワールド連携第一弾として、「駅探ドットコム」で**空港送迎ハイヤーの空車照会・見積もり依頼が可能に。**

各種施策実行状況

■ 無形資産に計上されない既存のドメインパワー、メディア運用力、Web関連の人材というアセットを活用することで、追加投資を最小化し早期の収益化を狙う

月間1,000万UU

メディア運用力

Web関連人材

訪日外国人需要捕捉

10言語メディア展開

コンテンツ&商材拡大

8兆1,257億円

2024年観光消費額*

7,308万人

2030年訪日外国人数予測*

*観光庁調べ

こんにちは

Hello

你好

안녕하세요

สวัสดี

Bonjour

你好

Hola

Halo

Xin chào

नमस्ते

新幹線・ハイヤー

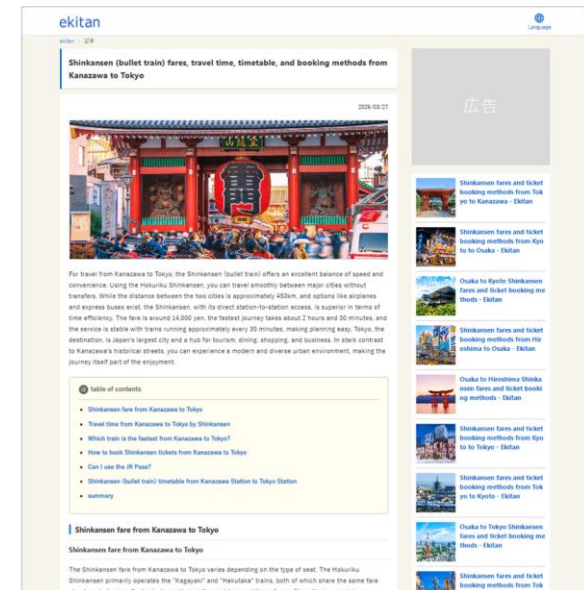
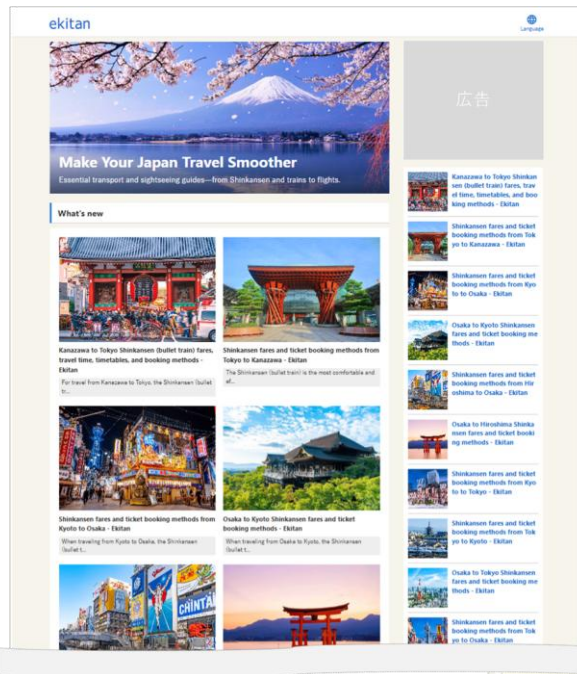
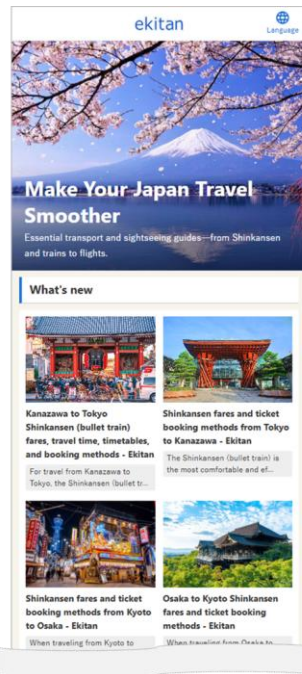
+

航空券

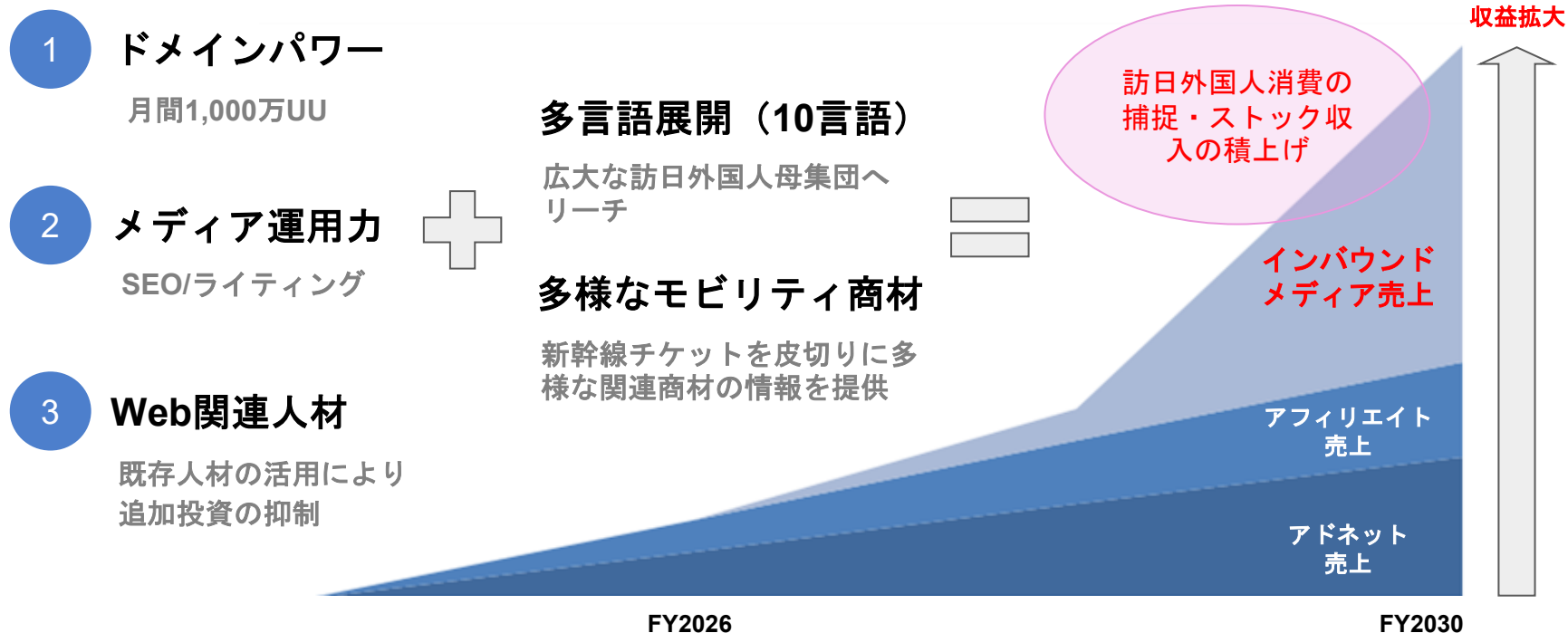
宿泊施設

アクティビティ

インバウンド需要の拡大を背景に月間1,000万UUの既存メディアを多言語拡張 訪日外国人の移動をサポートし、広告やチケットなど多様な商材をマネタイズ予定



■ 拡大傾向にある国内メディア収益にインバウンドメディアの収益を積み上げ、中期的な収益拡大を狙う



■ 「駅探ドットコム」の多言語対応を段階的に拡充。新幹線・特急列車時刻表のチケット予約導線から特急・観光列車記事まで、10言語で訪日外国人の移動計画を一気通貫でサポート

機能の多言語化：新幹線・特急列車時刻表（2026年6月17日及び7月29日リリース）

- ・ 月間1,000万人以上が利用する「駅探ドットコム」に多言語対応の新幹線・特急時刻表を追加。JR各社の全国の新幹線、JR各社及び私鉄を含む全国の特急列車が対象
- ・ 発着区間・日付を指定して検索し、発着時刻・所要時間・座席種別ごとの料金（自由席/指定席/グリーン車）を確認可能
- ・ チケット予約サービスへの導線を設け、情報確認から予約までスムーズに接続

コンテンツ拡充：特急列車・観光列車の多言語記事（2026年8月3日リリース）

- ・ 空港アクセス特急（成田エクスプレス、スカイライナー）、都市部と観光地を結ぶ特急（あずさ、しまかぜ）、寝台特急（サンライズ出雲・瀬戸）、観光列車（ゆふいんの森、指宿のたまて箱等）の4カテゴリの記事を追加
- ・ 運行区間・停車駅・時刻表・料金目安・チケット購入方法・座席/寝台設備・バリアフリー情報に加え、駅弁・沿線観光情報も提供

共通基盤・今後の展開

- ・ 経路検索・時刻表・運賃案内で培ったノウハウを活かし、訪日外国人の移動支援サービスの拡充を継続

サービス画面イメージ（英語検索結果）

対応10言語

英語

中国語（簡体字）

中国語（繁体字）

韓国語

タイ語

フランス語

スペイン語

インドネシア語

ベトナム語

ネパール語

ekitan

Language

Tokyo to Shin Osaka Shinkansen Tickets, Prices, and Timetable

Swap

Route Tokyo → Shin Osaka

Date 06/17/2026 (Wed)

Edit

	Duration	Fare
Nozomi	from 2h21m	from 13,870JPY
Hikari	from 2h48m	from 13,870JPY
Kodama	from 3h42m	from 13,870JPY

Book Tickets

Train Name All

Departure Time All Last Train ↓

Departure - Arrival	Duration	Train	Fare
06:00 - 08:22	2h22m	Nozomi 1	Fare ▼
06:15 - 08:39	2h24m	Nozomi 3	Fare ▼
06:21 - 09:21	3h0m	Hikari 631	Fare ▼

ekitan

Language

Shinkansen

Tokyo to Shin Osaka Shinkansen Tickets, Prices, and Timetable

Swap

Route Tokyo → Shin Osaka

Date 06/17/2026 (Wed)

Edit

	Duration	Fare
Nozomi	from 2h21m	from 13,870JPY
Hikari	from 2h48m	from 13,870JPY
Kodama	from 3h42m	from 13,870JPY

Book Tickets

Train Name All

Departure Time All Last Train ↓

Departure - Arrival	Duration	Train	Fare
06:00 - 08:22	2h22m	Nozomi 1	Fare ▼
06:15 - 08:39	2h24m	Nozomi 3	Fare ▼
06:21 - 09:21	3h0m	Hikari 631	Fare ▼
06:33 - 09:00	2h27m	Nozomi 5	Fare ▼
06:42 - 09:06	2h24m	Nozomi 231	Fare ▼
06:48 - 09:15	2h27m	Nozomi 7	Fare ▼
06:57 - 10:51	3h54m	Kodama 803	Fare ▼
07:00 - 09:27	2h27m	Nozomi 233	Fare ▼
07:03 - 09:57	2h54m	Hikari 701	Fare ▼
07:09 - 09:36	2h27m	Nozomi 315	Fare ▼

広告

Shinkansen fares and ticket reservation methods from Kagoshima-Chuo to Hakata

Shinkansen fares and ticket reservation methods from Kumamoto to Hakata

Shinkansen fares and ticket reservation methods from Kokura to Hakata

Shinkansen fares and ticket reservation methods from Hiroshima to Hakata

Shinkansen fares and ticket reservation methods from Okayama to Hakata

Shinkansen fares and ticket reservation methods from Himeji to Hakata

Shinkansen Fares and Ticket Booking Methods from K

サービス画面イメージ（英語記事）

対応10言語

英語

中国語（簡体字）

中国語（繁体字）

韓国語

タイ語

フランス語

スペイン語

インドネシア語

ベトナム語

ネパール語

ekitan

Language

"YUFUIN NO MORI" Timetable, Fares, and How to Buy Tickets

2026/08/03 PR

This article provides a comprehensive overview of JR Kyushu's sightseeing limited express train, "YUFUIN NO MORI," which connects Hakata Station to Yufuin Station and Beppu Station. It includes timetables, fares for representative sections, stations served, seating information, ticket purchasing procedures, whether ticket issuance is required, and information on IC card and credit card contactless payment options. Since all seats are reserved, advance seat reservation is essential. This article summarizes key points to check before your trip.

*The timetable reflects information as of March 14, 2026.

"YUFUIN NO MORI" is a JR Kyushu sightseeing limited express train connecting Hakata Station to Yufuin Station and Beppu Station. It's popular not only for travel to the hot spring resorts of Yufuin and Beppu, but also for tourists who enjoy the train ride itself. All seats are reserved, so advance seat reservations are required. Operating information and fares are subject to change, so please check the official website for the latest information before using the service.

ekitan

Language

"YUFUIN NO MORI" Timetable, Fares, and How to Buy Tickets

2026/08/03 PR

This article provides a comprehensive overview of JR Kyushu's sightseeing limited express train, "YUFUIN NO MORI," which connects Hakata Station to Yufuin Station and Beppu Station. It includes timetables, fares for representative sections, stations served, seating information, ticket purchasing procedures, whether ticket issuance is required, and information on IC card and credit card contactless payment options. Since all seats are reserved, advance seat reservation is essential. This article summarizes key points to check before your trip.

*The timetable reflects information as of March 14, 2026.

"YUFUIN NO MORI" is a JR Kyushu sightseeing limited express train connecting Hakata Station to Yufuin Station and Beppu Station. It's popular not only for travel to the hot spring resorts of Yufuin and Beppu, but also for tourists who enjoy the train ride itself. All seats are reserved, so advance seat reservations are required. Operating information and fares are subject to change, so please check the official website for the latest information before using the service.

Item

Content

Train Name

"YUFUIN NO MORI"

Operating Company

JR Kyushu (Kyushu Railway Company)

Main Operating Sections

Hakata Station to Yufuin Station, Hakata Station to Oita Station/Beppu Station

Main Starting and Ending Stations

Hakata Station / Yufuin Station / Beppu Station

Number of Round Trips

3 round trips per day (may vary depending on the operating calendar)

Estimated Travel Time

Hakata to Yufuin: Approximately 2 hours and 14 minutes

Seat Type

Ordinary Car, Reserved Seats, Ordinary Car, Green Car

広告

"Sunrise Izumo" Timetable, Fares, and How to Buy Tickets

"Spacia Ueno Nikko" Timetable, Fares, and How to Buy Tickets

"Joban Nikko" Timetable, Fares, and How to Buy Tickets

"Spacia Hachigigi Nikko" Timetable, Fares, and How to Buy Tickets

"Nikko" Timetable, Fares, and How to Buy Tickets

"Kinugawa" Limited Express Timetable, Fares, and How to Buy Tickets

"Kinu" Limited Express Train Timetable, Fares, and How to Buy Tickets

Timetable, Fares, and How to Buy Tickets for the "Kogane" Limited Express

Timetable, Fares, and Ticket Purchasing Information for the "Revaty Kiku"

"Revaty Kagen" Limited Express

04. ビジネスハイライト>モビリティ商材拡大

■「駅探ドットコム」で空港送迎ハイヤーの空車照会・見積もり依頼が可能に。APワールド連携第一弾として開始し、今後はインバウンドメディアからの誘導へ展開

インバウンドメディア

多言語化

コンテンツ拡充

モビリティ商材拡大

空港送迎ハイヤー

サービスの多言語化による訪日外国人への展開に加え、観光地を周遊する貸切観光タクシーや貸切バスなど、旅行目的や利用シーンに応じた移動サービスへの対象拡大を予定

「駅探ドットコム」で空港送迎ハイヤーの空車照会・見積もり依頼が可能に。APワールド連携第一弾として開始し、今後はインバウンドメディアからの誘導へ展開

サービス概要

- ・ 「駅探ドットコム」上で空港送迎ハイヤーの空車照会・見積もり依頼が可能に（2026年7月31日リリース）。ハイヤー・貸切バス手配サービスを全国展開する株式会社APワールドとの連携第一弾（2026年3月に連携検討開始を公表済み）
- ・ 「駅探ドットコム」乗換案内の検索結果ページ・飛行機時刻表ページに案内バナーを表示し、空港送迎ハイヤーのサービス紹介ページへ案内するもの。問い合わせフォームから空車照会・見積もりを依頼
- ・ 対象区間は東京23区 ⇄ 羽田空港・成田空港

狙い・ターゲット

- ・ 早朝・深夜の移動、大きな荷物を伴う利用、高齢者・車いす利用者など、公共交通だけではカバーしにくい空港アクセスニーズに対応

今後の展開

- ・ インバウンドメディア（多言語サイト）におけるモビリティ商材拡大策の一つ。空港送迎ハイヤーへの誘導を実現し、訪日外国人の空港アクセス需要を取り込み
- ・ 今後、貸切観光タクシー・貸切バスなどへの対象サービス拡大

駅探ドットコム画面イメージ



ハイヤー予約画面イメージ



／ 駅探 Presents ／

鉄道の思い出投稿キャンペーン📷

あなたの思い出が、誰かの旅のきっかけになる。

鉄道にまつわる写真や体験を
ぜひお寄せください!



投稿作品の中から
選考を行い、

2027年度版
オリジナルカレンダー
を制作します!



■ ユーザーの移動体験を資産化するCGM構築の第一弾として、鉄道にまつわる思い出を募る投稿キャンペーンを2026年9月より開催し、駅探ドットコムの新たな利用シーン創出につなげる

施策概要

- ・ 名称：鉄道の思い出投稿キャンペーン（仮称）／期間：2026年9月～11月（予定）
- ・ 列車の外観・車窓風景・車内や旅先での思い出など、鉄道にまつわる写真・エピソードを専用ページ・SNSで募集
- ・ 表彰：カレンダー掲載賞（12作品）・ベストストーリー賞・共感賞・駅探賞（仮）、選考発表は11月末頃予定

目的（CGM戦略上の位置づけ）

- ・ 移動体験を通じた「共感」の可能性を検証
- ・ 体験投稿を継続的に収集できる仕組みの構築
- ・ 駅探ドットコムとの連携による新たな利用シーンの創出

成果物・今後の展開

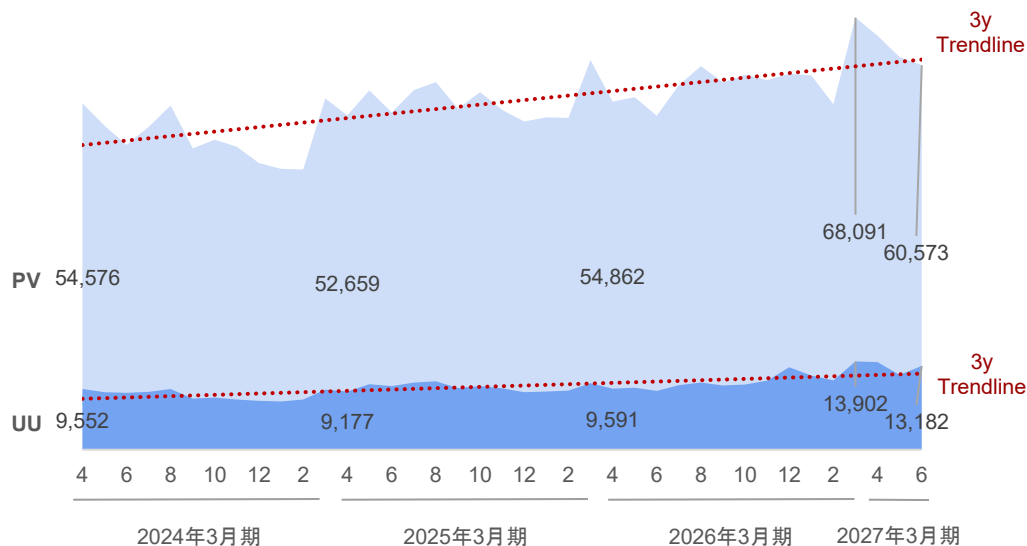
- ・ 入賞12作品を「2027年版オリジナルカレンダー」に掲載し、鉄道事業者等の取引先へ配布
- ・ シーズナル企画として継続実施し、CGMサービスの実現へ展開

駅探メディア

■ 時刻表関連ページへの検索流入が拡大、インバウンドメディアを新たに立ち上げ

駅探サイトUU/PV数推移 (PC+Mobile)

単位：千



● UU内訳・変動要因

- サイトUUは前年同期比35.4%増となり、全体UUの伸長を牽引。電車時刻表・新幹線時刻表を中心に検索流入が増加し、アプリはおおむね横ばいで推移

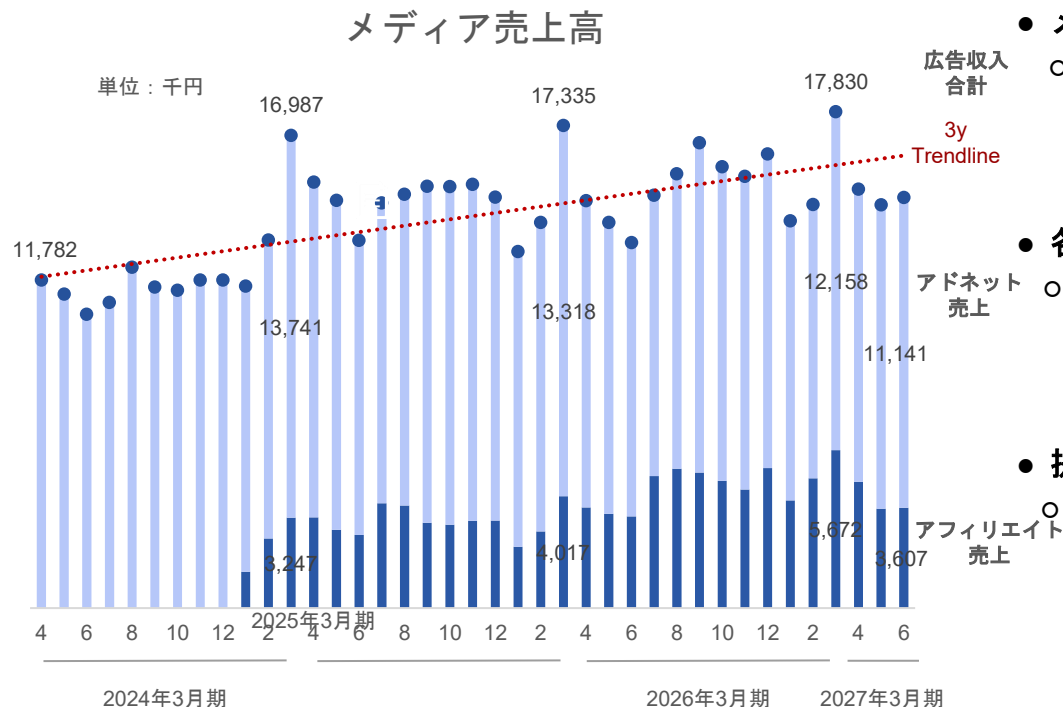
● 各種施策実行状況

- 検索流入の多い電車時刻表・新幹線時刻表を重点領域とし、前期までにページ構成・情報設計を順次改善。これらの改善により、第1四半期の検索流入が大きく増加

● コンテンツ拡充状況

- 中期経営計画に掲げるインバウンドメディア戦略の一環として、4月に10言語対応の新幹線記事を公開し、訪日外国人向けメディアを立ち上げ。6月には多言語対応の新幹線時刻表を追加し、提供コンテンツを拡充

■ 広告収益の改善と送客課金領域の開拓を通じ、メディア収益基盤の強化を推進



● メディア売上高内訳・変動要因

- 5月以降、アドネットワーク売上は前年同月を上回って推移。一部送客領域で減収となったものの、新幹線関連サービスや新たな旅行関連サービスが伸長し、送客課金売上は計画を上回る水準で着地

● 各種施策実行状況

- 広告配信基盤の構成・運用を見直し、広告枠の集約・最適化を実施。送客課金では、検索流入の増加を活かし、導線の拡充・配置最適化と商品ラインアップの拡充を進め、収益機会を拡大

● 提供サービス拡充状況

- 新たな送客課金領域の開拓に向け、複数分野で送客テストを実施。その中で旅行関連サービスに需要を確認し、今後は対象商品の拡充を通じて新たな収益機会の創出を推進

企業戦略概要

RMP構想の本質的な課題が大きな要因

1. 構想の定義が曖昧だった

- ・「リージョナルマーケティングプラットフォーム」という言葉が広すぎ、事業範囲・顧客・提供価値が不明確であった。その結果、具体的な施策が定まらず、どの施策も当てはまる状態であり、戦略の検証・優先順位付け、撤退判断ができない状態が続いていた

2. 手段と目的が逆転していた

- ・市場ニーズの対応や収益化よりもプラットフォームを作ることが優先された結果、コンテンツの拡充が目的になるなどの弊害が起きていた
- ・本来は、収益への寄与を第一に考えた施策を実施すべきだった

3. 自社の強みとの連動が弱かった

- ・駅探の強みは月間1,000万UU規模の集客力である一方、営業活動による企業や自治体などへのソリューション収益を得る設計であったため、収益に変えるまでに時間がかかる構造となり、短期的な業績改善につながりにくい取り組みとなっていた



これらの要因が重なり、減収の進行に対して、収益化が十分なスピードで進まない構造となっていた。

RMP構想の反省を踏まえた、収益化につながりやすい事業展開が急務

■ 経営方針：強みを起点に、3つの戦略で早期収益の安定化と持続的な成長により企業価値の向上を実現する

01.

基盤強化戦略

強みを起点に、既存事業の安定性と収益性を高める

● 国内メディア (B2C)



安定的な収益を生み出す基盤事業。
既存流入を最大限に活かし、早期に
収益を安定・拡大

● ソリューション (B2B)



ストック型収益を積み上げる成長基
盤。交通・旅行業界との信頼関係を
活かし、継続的な収益を創出

02.

次世代成長戦略

- インバウンドメディア
早期収益化と持続的収益の柱
- CGM型プラットフォーム
新たな収益源と既存サービスの成長を加速
- ポイントシステム
メディア事業・CGMの売上の押し上げ

03.

ポートフォリオ戦略

自社事業の延長線上にある業態を中心にM&Aを推進



■ 国内メディア基盤を活かし「量×親和性×導線」で収益を拡大



▶ 3年後 **30%**の収益を拡大

01



メディア記事供給力をアップ

独自のAIライティングプロンプトを活かし、
検索ニーズに即した記事を継続的に量産で
きる体制を構築

02



高親和な商品ラインナップ

大手旅行・航空会社など様々なコネクショ
ンを活かし、ユーザー行動と親和性の高い
商品・サービスを展開

03



高効率な送客・CV導線強化

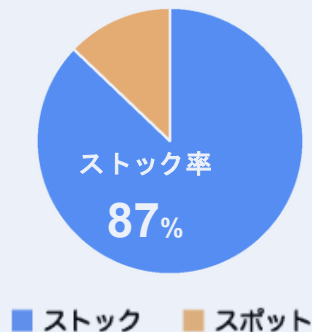
記事閲覧から送客・CVまでを最適化した
導線を設計

■ 強みを最大限に活かし、持続的なストック型収益基盤を強化

— 3年後のストック収益目標 —



高いストック収益性



駅探の強み

01. 交通・旅行業界における強固な顧客基盤
大手電鉄・バス会社・旅行会社との継続的な取引実績と深い業界コネクション

02. 高いサービス継続率に裏付けられた信頼と実績
サービス継続率95%が示すプロダクト価値

03. 移動に関わる様々な課題に対する提案力と開発力
自社で保有する移動データと知見、実績により包括的に課題解決

05. - Investment Highlights -

インベストメントハイライト

株主還元と投資余力のバランスを考慮し、持続的な成長のための事業投資及びM&Aへの投資資金を確保する資本配分

資金調達方針

- 内部留保→有利子負債→エクイティファイナンスの順に投資資金を調達する方針

内部留保

- 株主還元と新規投資/EPS向上のバランスを考慮し、駅探グループがこれまで積み上げた内部留保を活用

有利子負債

- 低金利かつ好条件での調達が実現できる場合、M&A投資資金や新規事業投資への機動的な調達を実施

エクイティ（自己株式売却を含む）

- 当社株価水準、財務状況等を総合的に勘案し、投資実行によるEPS向上が見込まれる場合に資本調達を検討

資金配分方針

- オーガニック成長に加え、M&Aを中心とするインオーガニック成長に積極的に資金を配分

事業投資（オーガニック）

- 駅探グループ各社の新規事業及び既存事業の成長に必要な資金を配分

M&A投資（インオーガニック）

- 当社グループ会社の非連続的な成長に寄与するM&A、資本業務提携に資金を投下

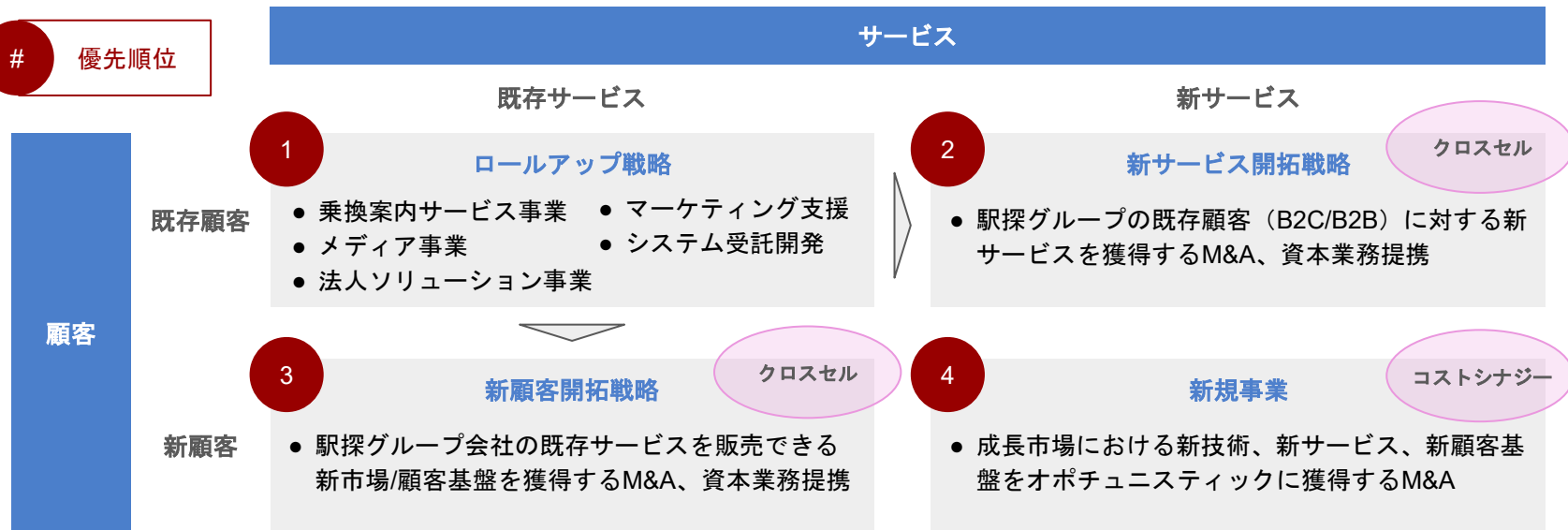
株主還元

- 当社グループの成長に必要な投資資金を確保した上で、安定的・継続的な配当その他株主還元を実施

■ メディア事業を中心としたロールアップ戦略を基本としつつも、新サービス、新顧客を早期に獲得するM&Aや資本業務提携に資金を配分

- 新経営陣の豊富なM&Aに係るトラックレコードに基づき、駅探グループのインオーガニックな成長を実現するM&Aを推進
- M&A検討プロセスにおいて既存事業とのシナジーを精査し、コングロマリットディスカウントを抑制

優先順位



DOE基準による安定的な配当方針と、株主優待制度の導入を決定

01



配当はDOE3%以上

単年度の利益変動などに左右されず、安定的かつ持続的な配当を実施

※配当予想は決定次第、開示予定

02



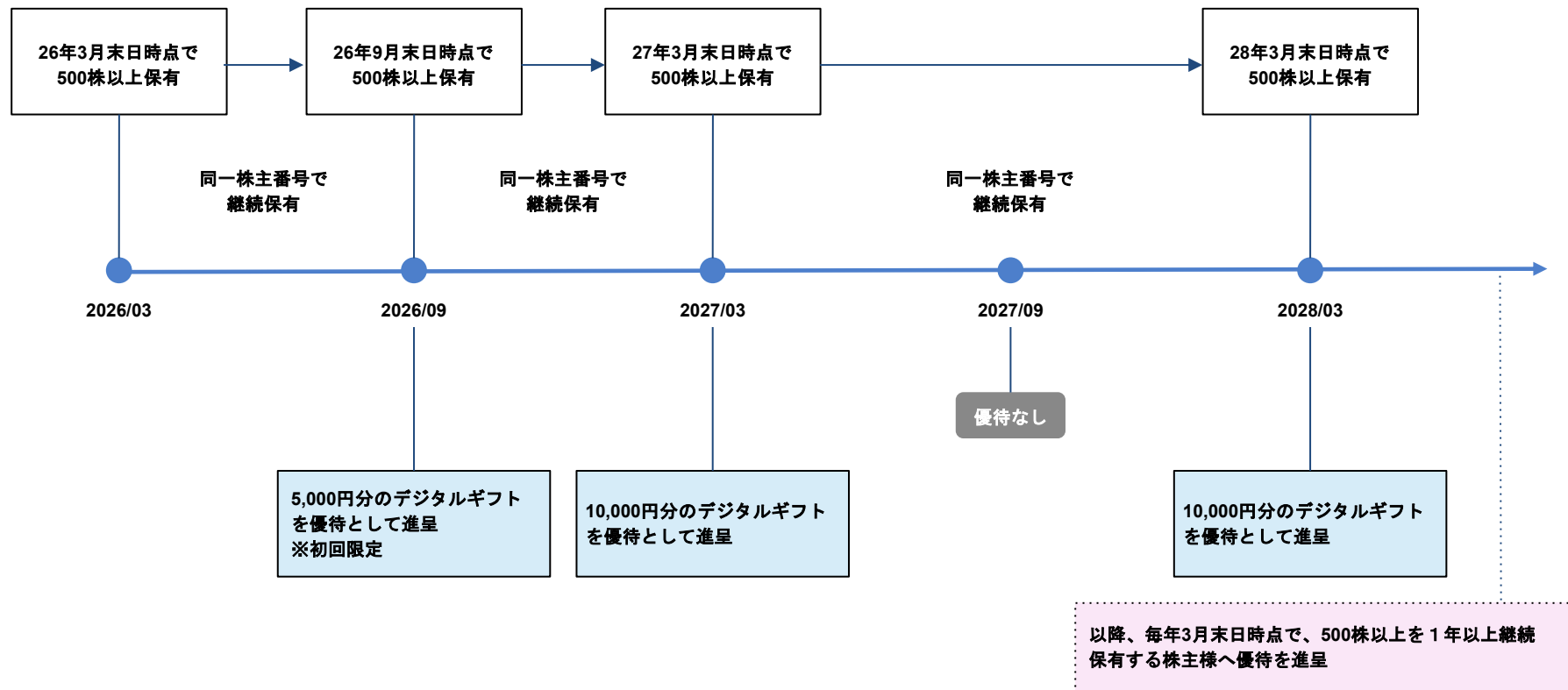
株主優待制度新設

株価の安定や長期保有株主の増加を目的として、株主優待制度を導入

※2026年2月に詳細開示済

▶ 株価を意識した経営に

05. インベストメントハイライト>株主優待イメージ



06. – Appendix –

Appendix

2026年6月定時株主総会にて現経営陣を再任。持続的な成長とガバナンス強化を両立する観点から、多様なバックグラウンドを持つ取締役・監査役を配置

取締役

再任

代表取締役社長
菊井 健大
1981年6月2日生



略歴及び重要な兼職の状況

2008年4月 (株)富士通ソーシャルサイエンスラボラトリ (現富士通(株)) 入社
2016年1月 (株)マーケットエンタープライズ 入社
2016年8月 イナバゴム(株) 入社
2021年7月 (株)Bold Investment 入社 管理部システム担当
2024年1月 同社 COO (現任)
2025年4月 君津サンヨー株式会社 代表取締役 (現任)
2025年6月 当社 代表取締役社長 (現任)
東京コンポーネント(株) 取締役 (現任)

再任

取締役
藤井 知明
1962年1月24日生



略歴及び重要な兼職の状況

1985年4月 日栄証券(株) (現SBI証券(株)) 入社
2007年12月 モーニングスター(株) (現SBIグローバルアセットマネジメント(株)) 入社
2014年3月 高木証券(株) 入社 企業調査部長
2017年2月 あかつき証券(株) 入社 投資調査部長
2022年5月 (株)Imperator 入社
2023年12月 (株)Bold Investment 入社 (現任)
2025年6月 当社 取締役 (現任)

再任

取締役
島田 零三
1961年12月9日生



略歴及び重要な兼職の状況

1987年4月 興野製業工業(株) 入社
1989年7月 共信電気(株) (現(株)レスター) 入社
2000年6月 ジャパンライフ(株) 入社
2003年6月 (株)ノア 入社
2004年4月 同社 取締役管理本部長就任
2011年1月 東京コンポーネント(株) 入社
2011年7月 同社 執行役員管理本部長就任
2011年9月 同社 取締役管理本部長就任
2025年4月 同社 代表取締役CEO就任 (現任)
2025年6月 当社 取締役 (現任)

再任

社外取締役
成清 勉介
1982年6月24日生



略歴及び重要な兼職の状況

2005年4月 (株)リクルート (旧:(株)リクルートHRマーケティング) 入社
2012年4月 PwC Japan有限責任監査法人 (旧:PwCあらた監査法人) 入社
2016年4月 野村證券(株) 入社
2023年11月 (株)KIC 入社
2024年9月 同社 取締役 (現任)
2025年4月 (株)イケウチ 社外監査役 (現任)
2025年6月 当社 社外取締役 (現任)
2025年10月 Shinwa Wise Holdings(株) 社外監査役 (現任)
2025年11月 (株)CaTe 社外監査役 (現任)

再任

社外取締役
村田 晴香
1981年11月16日生



略歴及び重要な兼職の状況

2008年12月 長島・大野・常松法律事務所 入所
2011年4月 Paul Hastings法律事務所 入所
2012年6月 日比谷中田法律事務所 入所
2016年5月 Allen & Overy法律事務所 ロンドンオフィス (出向)
2018年1月 日比谷中田法律事務所 パートナー
2019年2月 三浦法律事務所 入所 パートナー (現任)
2025年6月 当社 社外取締役 (現任)

2026年6月定時株主総会にて新監査役2名就任。持続的な成長とガバナンス強化を両立する観点から、多様なバックグラウンドを持つ取締役・監査役を配置

監査役

氏名（生年月日）

略歴及び重要な兼職の状況

現任

社外監査役
高橋 健太
1993年3月28日生



2016年2月 有限責任あずさ監査法人 入社
2019年9月 有限責任監査法人トーマツ 入社
2020年6月 日本鋳鉄管(株) 入社 経理部
2020年7月 (株)Liberaize 代表取締役（現任）
2025年6月 当社 社外監査役（現任）

氏名（生年月日）

略歴及び重要な兼職の状況

新任

社外監査役
鈴木 里沙
1984年11月20日生



2011年12月 弁護士登録（東京弁護士会）
2011年12月 日比谷ステーション法律事務所 入所
2016年3月 文部科学省原子力損害賠償紛争解決センター 非常勤調査官
2018年7月 パートナース法律事務所 入所
2018年7月 Siam City Law Office（Bangkok,Thailand） 出向
2019年11月 株式会社sustenキャピタル・マネジメント 法務コンプライアンス本部長（コンプライアンスオフィサー）就任
2022年8月 NR虎ノ門法律事務所 設立（現任）
2024年3月 株式会社イクヨ 社外取締役（現任）
2025年10月 デジタルアセット証券株式会社 社外取締役（現任）
2026年6月 当社 社外監査役（現任）

氏名（生年月日）

略歴及び重要な兼職の状況

新任

監査役（常勤）
田中 克己
1964年2月29日生



1988年4月 株式会社東芝入社
2010年5月 当社転籍 取締役コンテンツビジネス部長
2010年6月 取締役 エンジン・データ開発部管掌
2012年6月 取締役 エンジン・データ開発部、システム運用部管掌
2015年6月 当社内部監査室長
2026年6月 当社監査役（現任）

■ 当社定義のスキルマトリクスに基づく指名により、多様なバックグラウンドを持つ役員構成とすることで、当社グループの中長期的な成長とガバナンス強化を両立

氏名	地位	独立	性別	専門性・経験							
				企業経営	セールス・マーケティング	財務・ファイナンス・M&A	IT・デジタル	人事・労務・人材開発	法務・リスクマネジメント	ESG・サステナビリティ	グローバル経験
菊井 健大	代表取締役社長		男性	●	●	●	●				●
藤井 知明	取締役		男性	●	●	●	●		●	●	
島田 零三	取締役		男性	●		●		●	●	●	●
成清 紘介	社外取締役	●	男性	●		●					
村田 晴香	社外取締役	●	女性			●			●		●
田中 克己	監査役(常勤)		男性	●		●	●		●		●
高橋 健太	社外監査役	●	男性			●					
鈴木 里沙	社外監査役	●	女性			●			●		●

用語	説明
CGM	CGM（Consumer Generated Media：消費者生成メディア）とは、ブログ、SNS（X, Facebook, Instagram）、口コミサイト（食べログ、@cosme）、Q&Aサイト（Yahoo!知恵袋）、動画投稿サイト（YouTube）のように、一般の消費者が自らコンテンツ（情報、写真、レビュー、コメントなど）を作成・投稿して作り上げられるメディア全般のこと
CTR	CTR（Click Through Rate）は「クリック率」のことで、Web広告や検索結果が表示された回数（インプレッション数）のうち、実際にクリックされた回数の割合（クリック数÷表示回数×100）を指す指標のこと
CVR	CVR（Conversion Rate：コンバージョン率）とは、Webサイトや広告に訪れたユーザーのうち、商品購入や資料請求などの最終成果（CV）に至った割合を示す指標のこと
MAU	MAU（Monthly Active Users：月間アクティブユーザー数）は、Webサイトやアプリ、オンラインサービスにおいて「1ヶ月に1回以上、利用やアクション（ログイン、購入など）があったユニークユーザーの数」を示す指標のこと
MaaS	Mobility as a Serviceの略で、車や人の移動に関するデータを利活用することで需要と供給を最適化し、移動に関する社会課題の解決を目指すサービス
PV	訪問者が実際にサイト内でページにアクセスした数のことをいう
RMP構想	当社の独自用語。地域マーケティングプラットフォーム構想の英訳である「Regional Marketing Platform」の頭文字をとった略称
UU	「ユニークユーザー」の略で、一定期間内に特定Webサイトを訪れた人の数。延べ訪問数（ビジット）ではなく、複数回訪問した人も一人と数える
アフィリエイト	Webサイトやメールマガジンが企業サイトへリンクを張り、閲覧者がそのリンクを経由して当該企業のサイトで会員登録したり商品を購入したりすると、リンク元サイトの媒体運営者に報酬が支払われるという成果報酬型の広告手法のこと
ドメインパワー	検索エンジンから見たドメイン全体の信頼性や影響力を示す指標で、SEOツールが独自に数値化している。高いほど、新規ページや競争の激しいキーワードでも上位表示されやすくなる
二次交通	鉄道主要駅や空港等の交通拠点と目的の観光地を結ぶ交通アクセス

- 本資料において提供される情報は、いわゆる「見通し情報」（forward-looking statements）を含みます。
- これらは、現在における見込み、予測及びリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。
- それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった国内及び国際的な経済状況が含まれます。
- 今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合でも、当社は、本資料に含まれる「見通し情報」の更新・修正を行う義務を追うものではありません。

お問い合わせ先

IR担当

Email: ir@ekitan.co.jp

IRサイト: <https://ekitan.co.jp/ir/>