

株式会社デジタルハーツホールディングス 個人投資家向け会社説明会

東証プライム 3676

<https://www.digitalhearts-hd.com/>



事業内容

当社の強み

成長戦略

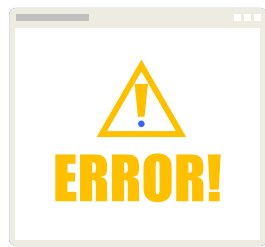
Q&A

事業内容

こんなことに困ったことはありませんか？



アプリが突然シャット
ダウンしてしまう



Webサイトがエラー
となって開けない



フリーズしてPC操作が
できなくなる

当社は、このようなソフトウェアに潜む不具合を見つける
ソフトウェアテスト専門企業です

**“あってはならないもの”を見つける
“なくてはならない”お仕事です**

仕様通りに動くか？

ユーザーにとって
使いにくいのか？

セキュリティ面で
安全か？

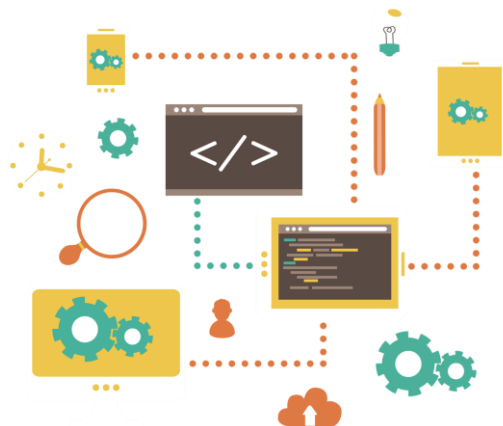
当社創業当時の 時価総額ランキング

	社名	時価総額 (億ドル)
1	マイクロソフト	5,334
2	シスコシステムズ	5,327
3	GE	5,112
4	インテル	4,399
5	NTTドコモ	3,928
6	ボーダフォン	3,403
7	エクソンモービル	2,712
8	NTT	2,519
9	ウォルマート	2,516
10	ノキア	2,462



2024年の 時価総額ランキング

	社名	時価総額 (億ドル)
1	NVIDIA	35,980
2	Apple	34,540
3	マイクロソフト	30,700
4	Amazon	20,860
5	Alphabet	20,520
6	Saudi Arabian Oil	18,030
7	Meta	14,210
8	テスラ	10,900
9	Berkshire Hathaway	10,180
10	台湾セミコンダクター・ マニファクチャリング	8,050



**ソフトウェアが
複雑化、大規模化、高精緻化**



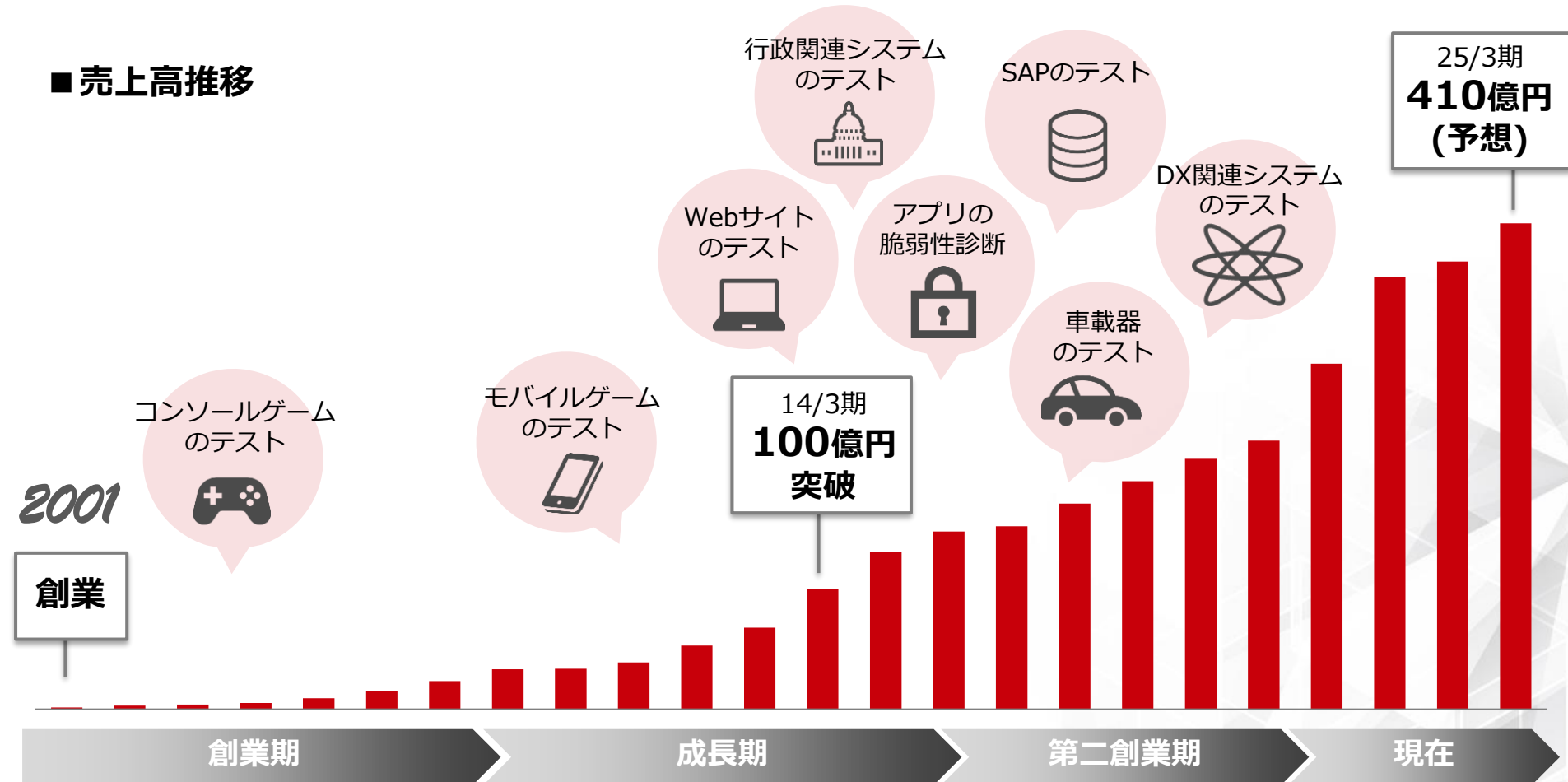
**子供から高齢者まで
幅広い年齢層がユーザー**



使い勝手（UI）はサービスの「死活問題」

創業以来、右肩上がりの成長を実現 “グローバル・クオリティ・パートナー”を目指し事業拡大を継続

■売上高推移



当社の強み

1

テスト領域における「専門性」

2

高いシェアと強固な顧客基盤

3

ユニークな人材モデル



ゲーム業界を始め各業種業態に対する深い専門知識



長年にわたるテスト業務の知見の累積



豊富なテスト機材とテストツール



多くのテスト資格(ISTQB)保有者が在籍



多様なテスト人材育成プログラム

1. テスト領域における「専門性」

テスト業務の知見の累積



**バグ(不具合)
蓄積件数**



400万件以上



**テスト関連の
年間プロジェクト数**



約10,000件

1. テスト領域における「専門性」

豊富なテスト機材とテストツール

多種多様の検証端末



スマートデバイス

7,177台



ゲームコンソール

3,236台

*2024年3月31日現在

独自のテストツール

テスト自動化ツール

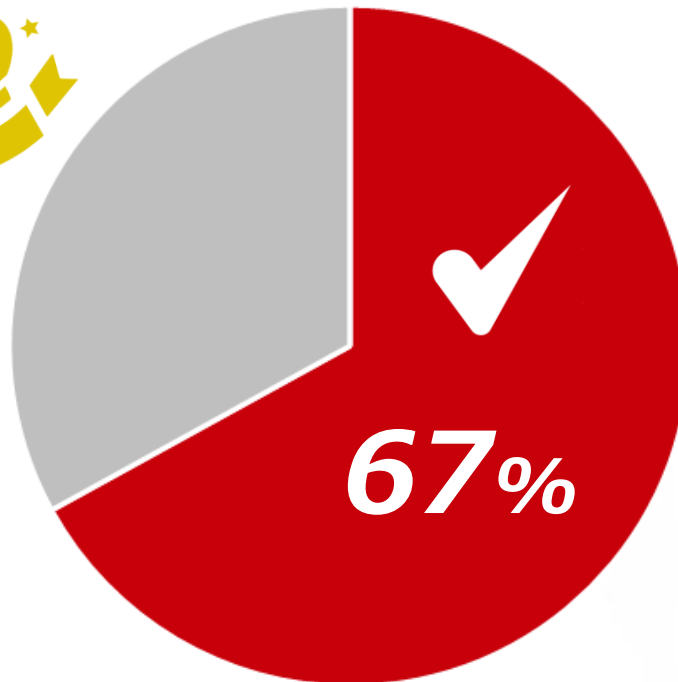


AIテスト管理ツール



高いシェア

コンソールゲームにおける 国内売上Top100のテスト関与率



*2023年度当社調べ

2. 高いシェアと強固な顧客基盤

強固な顧客基盤

■ クライアントの事例

*アルファベット順

505
GAMES®

AKATSUKI
GAMES

applibot



ATLUS

BOI
BANK OF
IMAGINATION

CAPCOM®

colopl



Cygames

DeNA

Dimps
DIGITAL INNOVATOR

DRECOM®
with entertainment

f4samurai

FROM SOFTWARE

G2Studios

ガンバリオン

gumi

HASHILLUS

historia

kakaopiccoma

KLab

KODANSHA

KOJIMA
PRODUCTIONS

LEVEL5

LINEヤフー
コミュニケーションズ

MARVELOUS!

MIXI

Falcom®

P

株式会社 ポケモン

RUDEL

SNK

SPIKE CHUNSOFT



3. ユニークな人材モデル

様々なバックグラウンドを有する
多様な人材が活躍



ゲーマー



エンジニア



外国人



主婦



声優



引きこもり
経験者

etc...

ゲームデバッグに従事する
登録テスター

約**8,000**名

テストエンジニア

1,040名

*2024年12月31日現在

成長戦略

1

人材及び技術力の強化

2

グローバル化の推進

3

スピンオフ上場への挑戦

1. 人材及び技術力の強化

人材の強化

ゲームテスター育成

多様な人材が個性を活かしながら働ける
豊富なキャリアパスを構築

様々なキャリアへ

デバッグ
エキスパート

翻訳
エキスパート

PM

営業職

etc..

OJTや独自のトレーニングプログラム



ゲームテスターとして入社



ゲーマー



主婦



声優



外国人



引きこもり
経験者

QAエンジニア育成

独自の教育機関と研究機関で
QA専門エンジニアを育成

独自の教育機関

 **AGEST Academy**

QAエキスパートの
知見を凝縮

ISTQBのシラバスに
沿ったカリキュラム



スキルレベルに合わせた
カリキュラム

ソフトウェアテストの
国際規格にも準拠

独自の技術研究機関

 **AGEST Testing Lab.**

産学連携により先端技術を研究

セキュリティテストの研究

with 長崎県立大学

AI製品へのソフトウェアテストの適応

with 電気通信大学

アジャイルテストに関する研究

with 早稲田大学

技術力の強化

これまで機械翻訳では難しいと言われてきたゲームの翻訳に “感情”を表現するAI翻訳エンジン「ella」が革命を起こす

翻訳ニーズの拡大 : スマートフォンやゲーム機の世界的な普及 ⇒ 急速なグローバル需要の拡大

従来の機械翻訳 : 没入感が求められるゲームやエンタメコンテンツの翻訳には不向き

ella

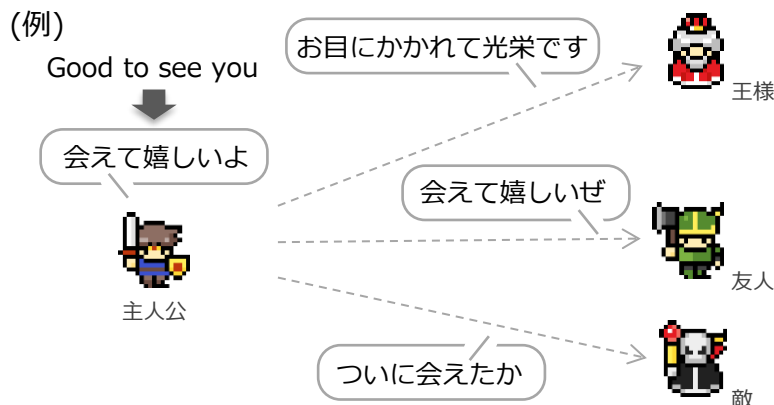
個性を創り出す
キャラクタージェネレーターAI



“エンタメ品質”に妥協しない
ゲームに精通したネイティブスタッフ

Point1

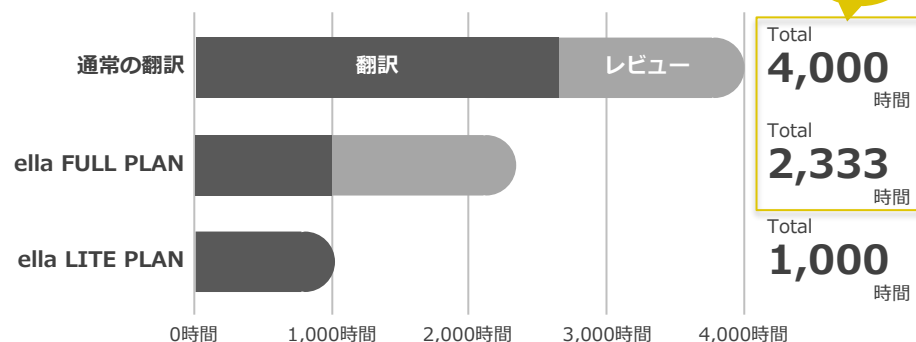
世界観やキャラクター個性を反映した 感情豊かな翻訳を実現



Point2

圧倒的スピードを実現

(例) 100万文字の日本語を英語に翻訳及び
ネイティブチェックを行った場合



あらゆるゲームの多言語世界同時発売を強力支援

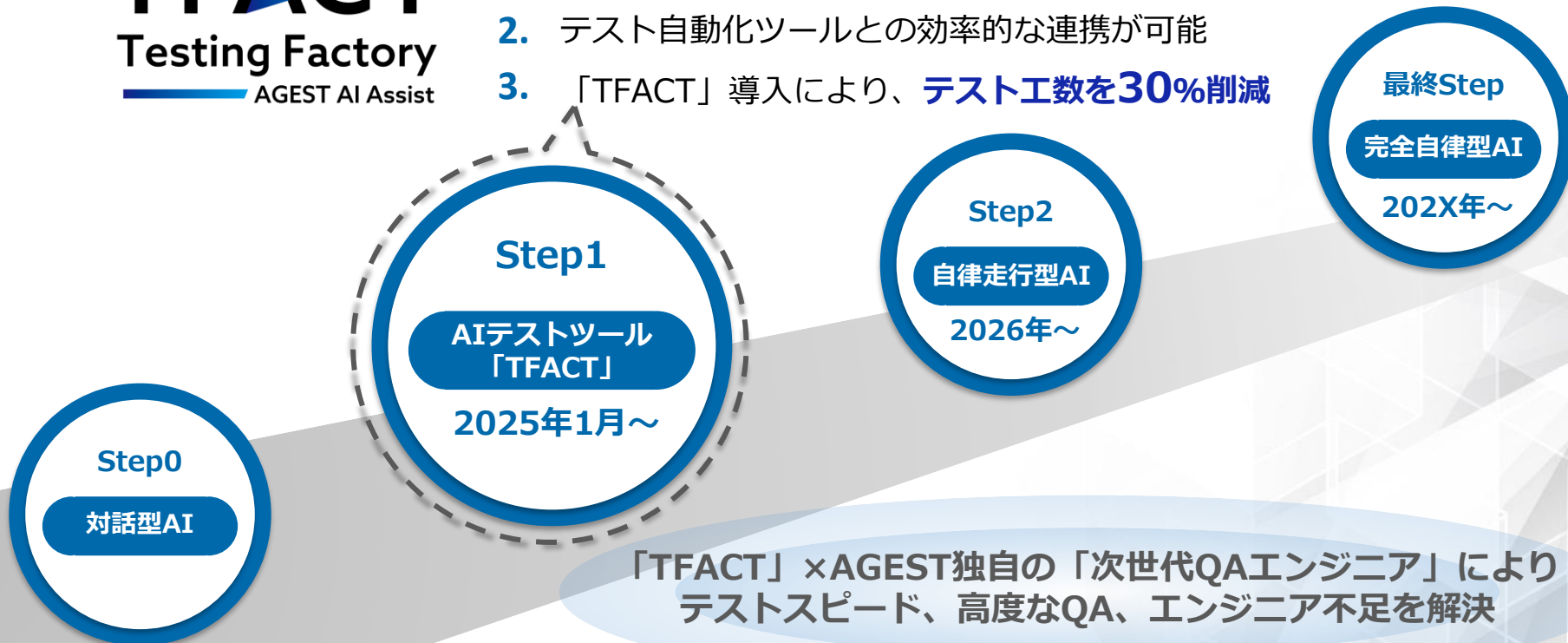
技術力の強化

AIを活用した独自のテスト管理ツール「TFACT」β版をリリース NTTレゾナントテクノロジー社のプロジェクトでの活用も開始

■特徴

1. 単なるテスト自動化ではなく、事前準備や結果検証・分析等をエンジニアに代わってAIが実施
2. テスト自動化ツールとの効率的な連携が可能
3. 「TFACT」導入により、**テスト工数を30%削減**

TFACT
Testing Factory
— AGEST AI Assist



マーケット環境

- ✓ エンタメコンテンツのグローバル化が加速
- ✓ 多言語ローカライズ(翻訳やカルチャライズ等)のニーズが拡大



当社グループの対応

- ✓ 欧米や中国など海外のゲームの日本やアジア市場への参入を支援
- ✓ AI翻訳エンジン“ella”やM&A・アライアンスを通じて、海外の拠点やサービスメニューを拡大

アライアンス事例

Localsoft社と業務提携



欧州言語の
ローカライズを強化

インドに合併会社を設立



英語デバッグ強化や
インド市場へ参入

ジーアングル社と
資本業務提携



多言語での音声収録
を拡充

ロゼッタ社と協業



AI翻訳エンジンを
共同開発

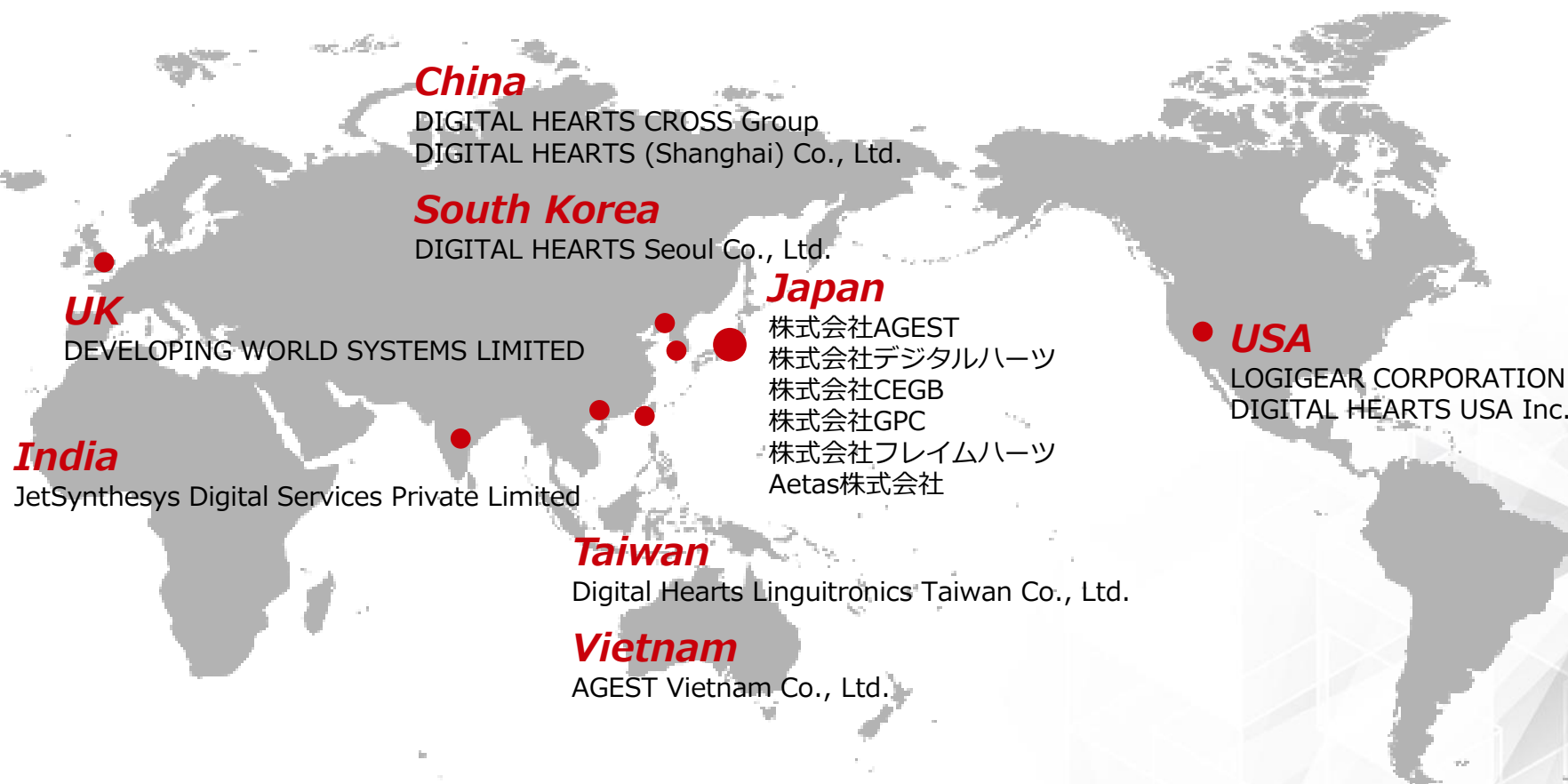
ベトナム子会社を
組織再編



オフショア活用を
強化

主要な拠点

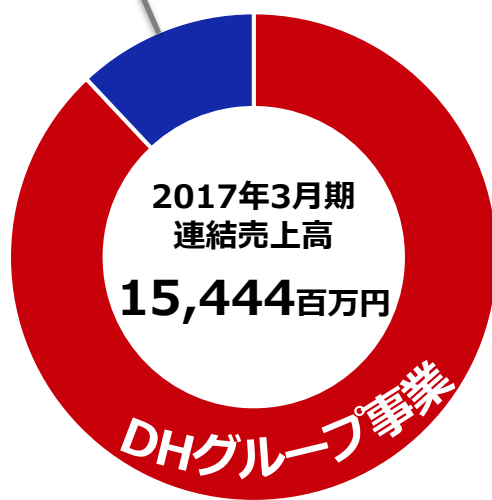
(2024/12/31現在)



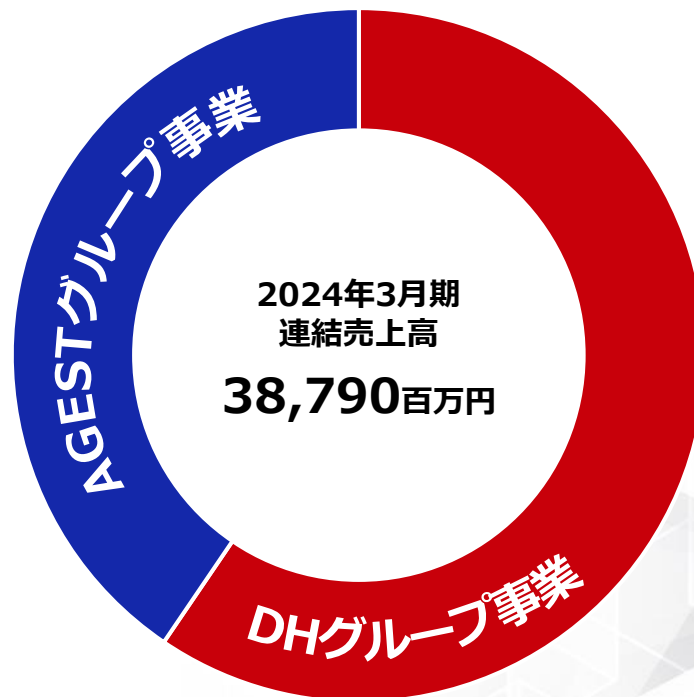
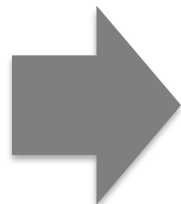
*主要拠点のある国・地域を記載

2つの事業ポートフォリオ

AGESTグループ事業



第二創業前



2024年

それぞれ異なる企業価値、リソース、成長戦略を保有

DHグループ事業



目指すは
“エンタメコンテンツの
魅力最大化”



“ユーザー目線”から
コンテンツの品質向上を支援



ゲーム好きをはじめとする
発想力・創造力豊かな
多様な人材

ゴール

提供バリュー

支える人材

AGESTグループ事業



目指すは
“安心・安全なソフトウェア”



“QAの専門家”として
テストの精度向上・効率化を支援



先端技術を追求める
エンジニア集団

両事業の成長ポテンシャル最大化に向け 日本で前例の少ない“スピンオフ上場”に挑戦

DHグループ事業

エンターテインメント業界の
グローバル・クオリティ・
パートナーへ

高利益・安定成長

AGESTグループ事業

エンタープライズシステムの
“品質”を先端技術で支える
AIテスト企業へ

急成長・成長投資

事業価値の最大化

DHグループ事業

- 確立され、差別化された事業モデル
- 明確なValue Proposition
- コア事業の縦横展開(グローバル展開)

AGESTグループ事業

- 変化・革新を求められる事業モデル
- イノベーションから生まれる事業価値
- 技術とスペシャリストの付加価値向上

拠点投資と安定成長

技術投資と革新的な成長

- **経営のフォーカスが高まり**、新たな株主も惹きつける最適な資本政策で、中期的な収益性が向上
- 内在する個別事業価値が市場で直接評価されることで、**それぞれの事業が有する本源的な価値に収れん**
- コングロマリット・ディスカウント等が解消され、**シンプルでわかりやすい株価形成へ**

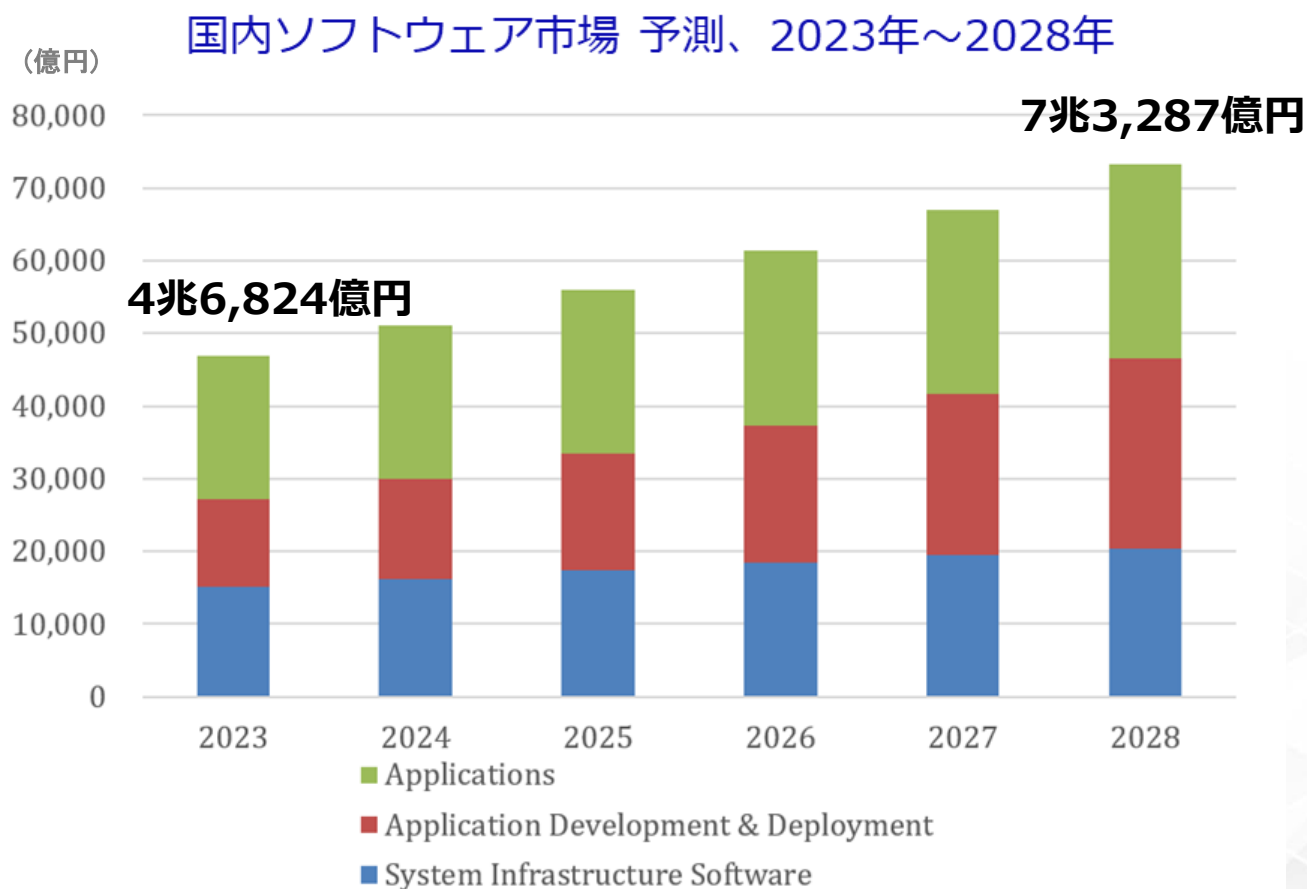
**明確に異なる事業価値創造戦略を有する2つの事業を個別に上場、
経営フォーカスと最適な資本政策でそれぞれの事業の持つポテンシャルを最大化**

Q&A

Q1

テスト市場の成長性は？

生活のあらゆるものをソフトウェアが支える現代において ソフトウェア開発市場は拡大見込み



Q2

**少子化が進んでいますが、
ゲーム市場の今後の見通しは？**

Q3

ゲームのコンテンツは当たり外れがあるので、業績が安定しないのでは？

Q4

**人口が減少する日本で
今後も成長は可能ですか？**

Q5

第二次トランプ政権の 影響は？

Q6

AIによって 仕事がなくなるリスクは？

Q7

競合はどこですか？

Q8

直近の業績は？

連結売上高

30,414百万円
(前期比 106.1%)



連結営業利益

1,837百万円
(前期比 129.2%)



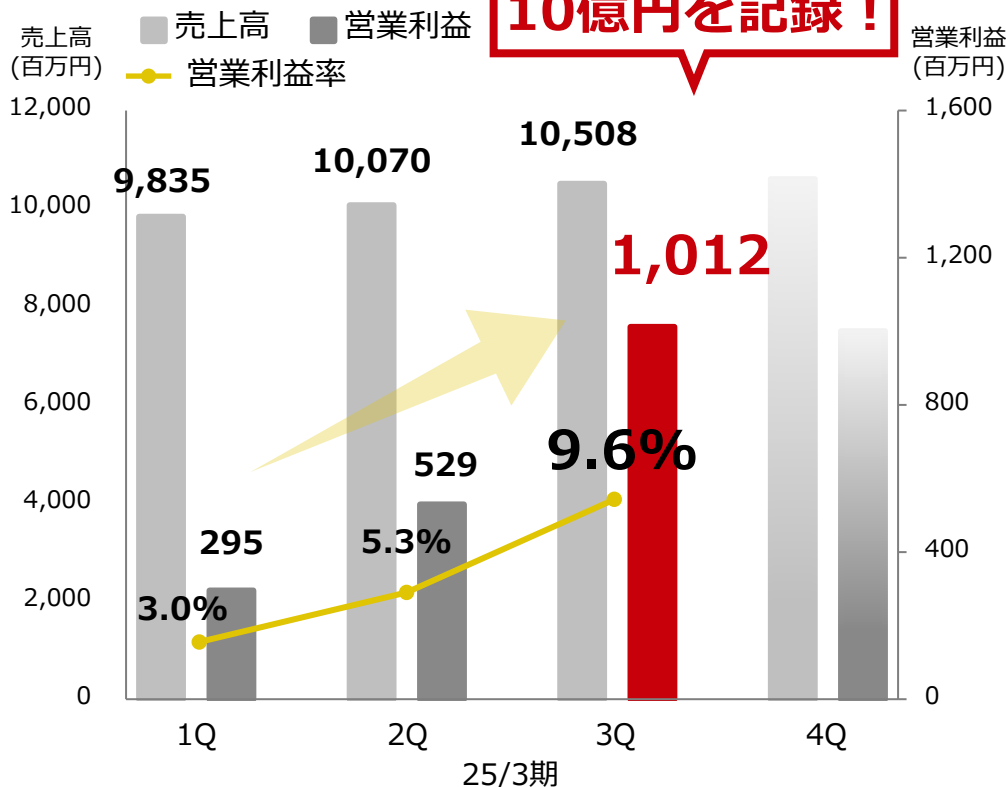
親会社株主に帰属する四半期純利益

1,369百万円
(前期比 ー)



四半期別推移

四半期最高益となる
10億円を記録！



- 両事業ともに増収・**2桁増益**を達成
- 3Qに四半期として過去最高の営業利益**10億円**を記録
- 通期計画に対し、売上は順調、**営業利益は上振れて進捗**

両事業ともに右肩上がりの成長を実現

DHグループ事業

売上高

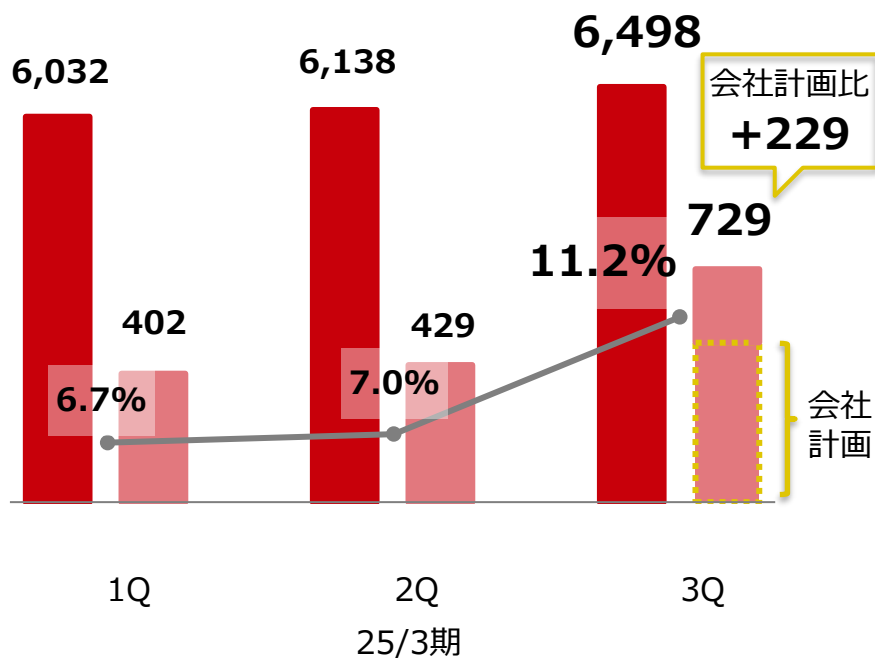
18,669百万円
(前期比106.5%)

セグメント
利益

1,561百万円
(前期比119.0%)

■ 売上高 ■ セグメント利益

(百万円) ● セグメント利益率



AGESTグループ事業

売上高

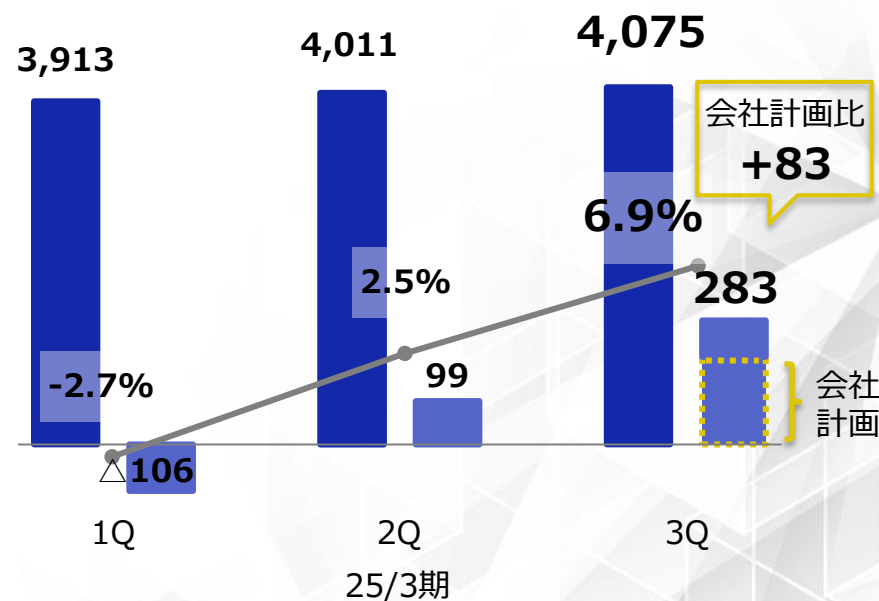
12,001百万円
(前期比103.0%)

セグメント
利益

276百万円
(前期比251.8%)

■ 売上高 ■ セグメント利益 / 損失

(百万円) ● セグメント利益率



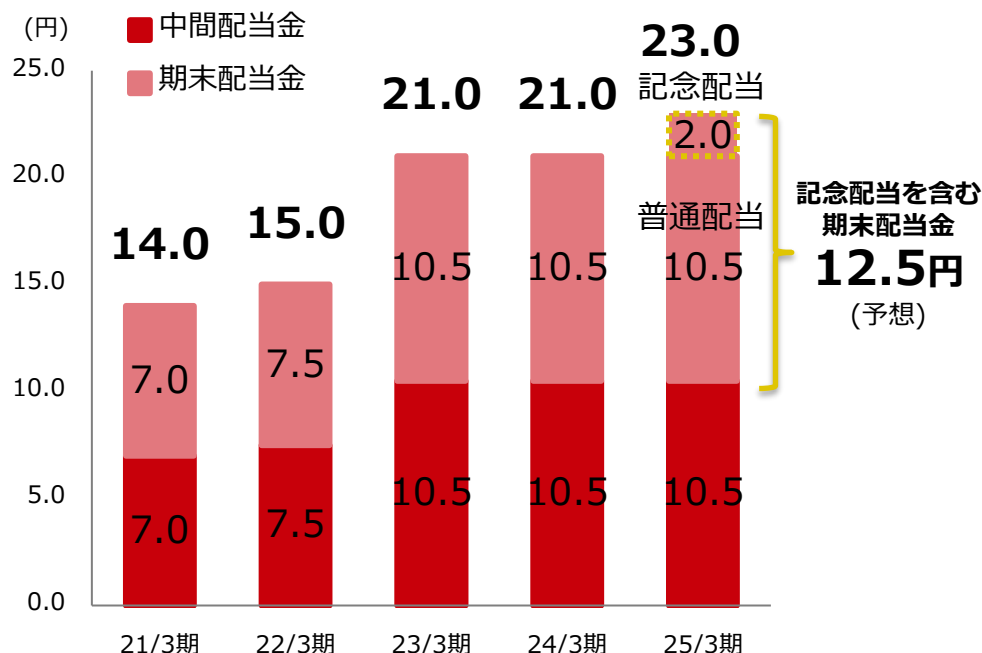
Q9

株主還元方針を 教えてください

配当性向20%を下限の目途に、安定的な配当を実施 当期は創業25年^(*)を記念し、記念配当及び記念株主優待を予定

■ 記念配当

記念配当**2.0円**の実施により、
 当期の期末配当予想を10.5円から12.5円に修正



■ 記念株主優待

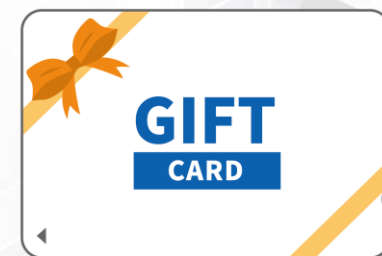
対象株主様

基準日(**2025年3月31日現在**)の株主名簿
 に記載または記録された株主様のうち、当社株
 式を**500株**(5単位)以上保有されている株主様

記念株主優待の内容

対象の株主様 1 名につき

QUOカード
10,000円分



* 当社の前身となる有限会社デジタルハーツの創業からカウント

Q10

**スピンオフ上場は
株主にどのような影響がありますか？**

スピノフ上場の期待効果

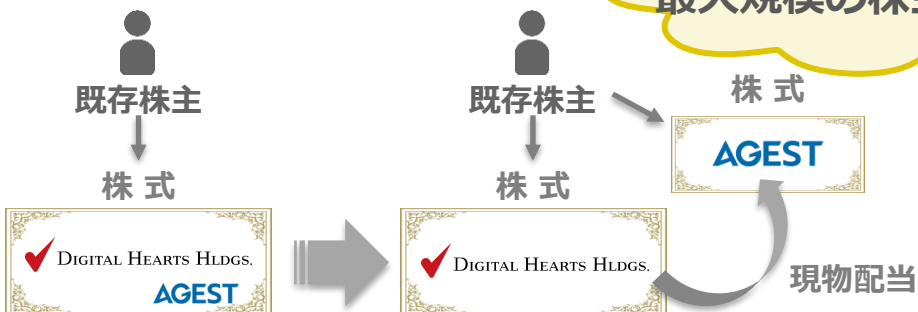
- **経営のフォーカスが高まり、新たな株主も惹きつける最適な資本政策**で、中期的な収益性が向上
- 内在する個別事業価値が市場で直接評価されることで、**それぞれの事業が有する本源的な価値に収れん**
- コングロマリット・ディスカウント等が解消され、**シンプルでわかりやすい株価形成へ**

スピノフのスキーム

スピノフ時

当社が保有するAGESTの株式
すべてを現物配当

当社の株式を保有



スピノフ後

事業がシンプルになることで、
それぞれの株式売買が活発化



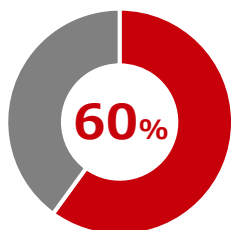
Q11

**ガバナンスの強化に向けた
取り組みを教えてください。**

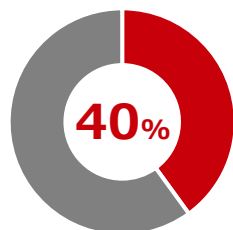
取締役会

創業者や様々な業種の企業経営経験者、公認会計士、弁護士等、多様なバックグラウンドを持つメンバーから成り、多角的な視点からのディスカッションを実施

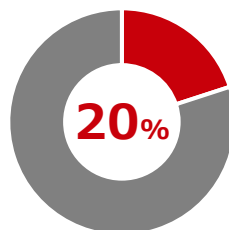
社外取締役



独立役員



女性取締役



監査役会

財務・会計やコンプライアンス等の専門的知見や経験を有するメンバーが、取締役の職務の執行を監査

投資委員会

M&A等一定規模の投資が発生する際、事前に審議することで適切な投資を実施

リスクマネジメント委員会

全グループ会社横断型でのリスクの洗い出し及び対応策を策定

(2024年3月31日現在)

女性管理職比率^{*1}

12.4%

全従業員に占める
外国人の割合^{*1}

9.5%

全従業員に占める
障がい者の割合^{*2}

2.9%

ISTQB資格保有者数^{*3}

500名

^{*1} 報告対象：国内グループ会社全社

^{*2} 報告対象：(株)デジタルハーツホールディングス、(株)デジタルハーツ、(株)AGEST、(株)デジタルハーツプラス

^{*3} 報告対象：全グループ会社

ISTQB…ソフトウェアテスト技術者資格

Q12

**物価高が進んでいますが、
賃上げはどの程度行っていますか？
また、賃上げが業績に与える影響は？**

Mission

SAVE the DIGITAL WORLD

デジタルハーツグループは、
多様な人材が活躍するグローバル・クオリティ・パートナーとして、
世界中の人々が笑顔で暮らせる安心・安全なデジタル社会の実現を
追求し続けていきます。



DIGITAL HEARTS HLDGS.