

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2018年12月7日、株式会社エイチームは2019年7月期第1四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (百万円)	FY07/17				FY07/18				FY07/19				FY07/19	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	7,136	8,147	9,907	9,413	8,904	9,165	10,270	9,336	8,927					
前年比	54.8%	50.3%	60.3%	39.3%	24.8%	12.5%	3.7%	-0.8%	0.3%					
売上総利益	6,031	6,926	8,235	7,741	7,428	7,515	8,311	7,460	7,162					
前年比	56.8%	50.7%	58.6%	35.4%	23.2%	8.5%	0.9%	-3.6%	-3.6%					
売上総利益率	84.5%	85.0%	83.1%	82.2%	83.4%	82.0%	80.9%	79.9%	80.2%					
販管費	5,738	6,196	6,487	6,435	6,464	6,422	6,558	6,568	6,677					
前年比	72.5%	39.2%	47.7%	29.5%	12.7%	3.6%	1.1%	2.1%	3.3%					
売上高販管費比率	80.4%	76.1%	65.5%	68.4%	72.6%	70.1%	63.9%	70.4%	74.8%					
営業利益	293	729	1,748	1,307	964	1,093	1,752	892	484					
前年比	-43.7%	404.4%	118.9%	74.6%	228.4%	49.9%	0.2%	-31.7%	-49.8%					
営業利益率	4.1%	9.0%	17.6%	13.9%	10.8%	11.9%	17.1%	9.6%	5.4%					
経常利益	292	779	1,738	1,309	981	1,096	1,776	878	507					
前年比	-40.8%	591.7%	131.2%	77.7%	235.3%	40.8%	2.1%	-32.9%	-48.3%					
経常利益率	4.1%	9.6%	17.5%	13.9%	11.0%	12.0%	17.3%	9.4%	5.7%					
当期利益	138	538	1,162	741	678	755	1,218	655	257					
前年比	-52.6%	3043.6%	142.2%	47.0%	390.9%	40.3%	4.8%	-11.6%	-62.1%					
当期利益率	1.9%	6.6%	11.7%	7.9%	7.6%	8.2%	11.9%	7.0%	2.9%					
累計値	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計		
売上高	7,136	15,283	25,190	34,603	8,904	18,069	28,339	37,674	8,927				22.3%	40,000
前年比	54.8%	52.4%	55.4%	50.7%	24.8%	18.2%	12.5%	8.9%	0.3%					6.2%
売上総利益	6,031	12,957	21,192	28,933	7,428	14,943	23,254	30,714	7,162					
前年比	56.8%	53.7%	53.7%	253.7%	23.2%	53.7%	153.7%	253.7%	-3.6%					
売上総利益率	84.5%	84.8%	84.1%	83.6%	83.4%	82.7%	82.1%	81.5%	80.2%					
販管費	5,738	11,934	18,421	24,856	6,464	12,886	19,444	26,012	6,677					
前年比	72.5%	53.4%	51.4%	45.0%	12.7%	8.0%	5.6%	4.7%	3.3%					
売上高販管費比率	80.4%	78.1%	73.1%	71.8%	72.6%	71.3%	68.6%	69.0%	74.8%					
営業利益	293	1,023	2,771	4,078	964	2,057	3,809	4,701	484				12.1%	4,000
前年比	-43.7%	53.7%	89.2%	84.3%	228.4%	101.1%	37.5%	15.3%	-49.8%					-14.9%
営業利益率	4.1%	6.7%	11.0%	11.8%	10.8%	11.4%	13.4%	12.5%	5.4%					10.0%
経常利益	292	1,071	2,810	4,118	981	2,077	3,853	4,730	507				12.7%	4,000
前年比	-40.8%	76.7%	106.9%	96.6%	235.3%	93.9%	37.1%	14.9%	-48.3%					-15.4%
経常利益率	4.1%	7.0%	11.2%	11.9%	11.0%	11.5%	13.6%	12.6%	5.7%					10.0%
当期利益	138	676	1,838	2,580	678	1,433	2,651	3,306	257				9.9%	2,600
前年比	-52.6%	119.1%	133.2%	99.6%	390.9%	112.0%	44.2%	28.2%	-62.1%					-21.4%
当期利益率	1.9%	4.4%	7.3%	7.5%	7.6%	7.9%	9.4%	8.8%	2.9%					6.5%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

同社は迅速かつ的確な意思決定を行う体制の構築と業務の効率化を図るため、2016年8月1日付けでEC事業本部を新設する組織変更を実施した。これに伴い、2017年7月期より「ライフスタイルサポート事業」から「EC事業」を分離し、単独セグメントとしている。また、ライフスタイルサポート事業に属する結婚式場の情報・予約サイト「すぐ婚navi」は2016年11月8日にサイトリニューアルを実施し、サービス名称をハナユメに変更している。

このため、本レポートでは、今期実績および業績予想に係る部分については、「エンターテインメント事業」「ライフスタイルサポート事業」「EC事業」の3つからなる新区分で、それ以外の部分は、「エンターテインメント事業」「ライフスタイルサポート事業」の2つからなる旧区分でコメントを記載している。

セグメント別四半期業績 (百万円)	2017年7月期				2018年7月期				2019年7月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	7,136	8,147	9,906	9,412	8,904	9,165	10,270	9,336	8,927			
ライフスタイルサポート事業	2,653	2,953	3,990	3,746	3,954	4,313	5,581	5,108	5,173			
エンターテインメント事業	4,089	4,886	5,200	5,082	4,316	4,320	3,877	3,657	3,243			
EC事業	394	308	715	584	635	532	812	571	510			
営業利益	293	729	1,748	1,306	964	1,093	1,752	892	484			
ライフスタイルサポート事業	370	327	715	516	551	686	1,077	762	642			
エンターテインメント事業	302	807	1,440	1,270	865	885	1,199	639	274			
EC事業	-35	-46	-65	-32	-44	-68	-78	-21	-63			
主要費用項目												
広告宣伝費	3,432	3,551	3,623	3,410	3,600	3,866	3,730	3,609				
ライフスタイルサポート事業	1,547	1,728	2,230	2,040	2,302	2,472	2,973	2,637				
エンターテインメント事業	1,746	1,700	1,220	1,228	1,150	1,244	560	829				
EC事業	70	62	117	84	93	79	106	50				
人件費/採用費	872	935	931	1,066	1,025	1,089	1,195	1,443				
キャリア手数料/支払手数料	1,468	1,779	2,051	2,108	1,588	1,572	1,561	1,395				
外注費/サーバー費	254	297	315	331	532	518	620	605				
オフィス賃料	178	218	238	243	249	251	288	291				
その他	639	638	1,000	948	947	776	1,123	1,100				
期末人員数(人)	605	627	710	718	723	788	898	955				
ライフスタイルサポート事業	261	287	308	339	340	391	432	489				
エンターテインメント事業	247	245	258	264	263	268	279	313				
EC事業	32	33	41	46	47	52	59	62				
その他	65	62	103	69	73	77	128	91				

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

**ライフスタイルサポートの引越し関連事業で展開している引越し周辺サービス「エアコン取付け・取外し工事」などの外部委託費用については、2017年7月期までは「支払手数料」として計上していた。取引に対する同社および委託先の役割の変化を鑑み、外注委託に該当すると判断したため、2018年7月期より「外注費」として計上している。2018年7月期第1四半期における計上変更対象額は185百万円

2019年7月期第1四半期実績（2018年12月7日発表）

概要

2019年7月期第1四半期業績は、売上高8,927百万円（前年同期比0.3%増）、営業利益484百万円（同49.8%減）、経常利益は507百万円（同48.3%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益は257百万円（同62.1%減）となった。

計画比

2019年7月期期初に同社が発表した第1四半期会社予想（売上高9,000百万円、営業利益ゼロ、経常利益ゼロ、親会社株主に帰属する四半期純利益ゼロ）に対し、売上高はほぼインラインとなったが、利益面では会社計画を上回る着地となった。

売上高は、EC事業がやや計画未達となったものの、エンターテインメント事業及びライフスタイルサポート事業が計画通りに推移し、全体では概ね期初の想定通りの着地となった。各利益は、主にライフスタイルサポート事業における利用者数の増加による利益寄与に加え、エンターテインメント事業における新規タイトル「少女☆歌劇 レヴュースタァライト -Re LIVE-」の好調なスタート、および広告宣伝費の一部未消化により、期初会社計画を上回る着地となった。

2019年7月期通期会社計画は、現時点では据え置くこととし、今後、業績見通しに変更が生じた場合には、速やかに公表するとしている。

2019年7月期通期業績予想に対する進捗率は売上高22.3%、（2018年7月期通期実績に対する第1四半期実績の進捗率は23.6%）、営業利益12.1%（同20.5%）、経常利益12.7%（同20.7%）、四半期純利益9.9%（同20.5%）となった。

前年同期比

前年同期比では、売上高は、エンターテインメント事業・EC事業が減収となったが、ライフスタイルサポート事業が好調に推移し、全体では横ばいとなった。利益については、エンターテインメント事業における既存タイトルの利益寄与の

減少に加え、ライフスタイルサポート事業における新規事業への先行投資による費用増の結果、前年同期比49.8%営業減益となった。

同社グループの事業セグメントは「ライフスタイルサポート事業」、「エンターテインメント事業」および「EC事業」の3つとなっている。

セグメント別業績動向

セグメント別の業績動向は以下の通りである。

ライフスタイルサポート事業

同セグメントの売上高は5,173百万円（前年同期比30.8%増）、セグメント利益は642百万円（同16.6%増）となった。

同セグメントの事業では、引越し関連、自動車関連、ブライダル関連、金融メディア等様々な事業領域において、個人の利用者に向けてサービスを展開する事業者と提携し、「三方よし」のサービス理念のもと、人生のイベントや日常生活に密着した比較サイト・情報サイト等様々なウェブサービスを展開している。個人の利用者は基本無料で利用でき、パートナー企業に見込客を紹介することに対する紹介手数料及び成約報酬が主な収益である。サブセグメントとして、引越し関連事業、自動車関連事業、ブライダル関連事業、金融メディア事業、その他がある。

2019年7月期第1四半期においては、各サブセグメントで増収幅は異なるものの総じて好調に推移した。各サブセグメントにおいては、既存事業の育成に加え、周辺サービスを拡充しながら、新しい事業領域において新規サービスを複数立ち上げ、中長期的な成長に向けた投資を実施した。

注：2017年12月に子会社化したIncrements社については、2018年7月期第3四半期よりライフスタイルサポート事業に区分している。サブセグメントにおける「その他」には、Increments社が運用するプログラマ向けの技術情報共有サービス「Qiita（キータ）」、手軽に書けるチーム内情報共有ツール「Qiita:Team（キータチーム）」、女性向け生理日予想・体調管理アプリ「ラルーン」、その他新規サービスが含まれる

エンターテインメント事業

同セグメントの売上高は3,243百万円（前年同期比24.8%減）、セグメント利益は274百万円（同68.2%減）となった。

同セグメントでは、自社で開発したオリジナルスマートデバイス向けゲームアプリを、Apple Inc.が運営するApp Store及びGoogle Inc.が運営するGoogle Play等を配信する専用のプラットフォームを通じて提供している。ゲームアプリ自体は基本無料で提供し、ユーザーがゲームをより効率よく進めるためのアイテムを購入することで、そのアプリ内アイテム購入代金が主な収益となる。

2019年7月期第1四半期においては、新規ゲームアプリ「少女☆歌劇 レヴュースタァライト -Re LIVE-」をリリースした。2018年10月21日にGoogle Play、同10月28日にApp Store向けに配信開始し、無料TOPランキング1位、売上TOPランキング10位を記録するなど好調なスタートとなった。一方、既存ゲームアプリについては、全体的に売上が減少し、減収減益となった。同社は、「少女☆歌劇 レヴュースタァライト -Re LIVE-」の好調な推移に加え、当第2四半期（11月～1月）は年末年始需要期でもあり、既存タイトルにおいてもゲーム内イベント等による収益寄与が期待できることから、エンターテインメント事業の減収トレンドは当第1四半期で底打ちしたと見込んでいるとしている。

EC事業

同セグメントの売上高は510百万円（前期比19.5%減）、セグメント損失は63百万円（前年同期は44百万円の損失）となった。2019年7月期通期での黒字化に向けて、物流オペレーションなど運営の最適化に向けた体制整備を優先した結果、減収となった。

同事業では、東海、関東、関西3カ所に物流倉庫を構え、国内外から仕入れた200種類以上の完成品自転車を自社で在庫を持ち、専属のプロ整備士により整備された完全組立自転車をオンラインで販売し、自宅まで配送する国内唯一の自転車専門通販サイトを展開している。

主な収益は自転車の販売代金である。自転車通販サイト「cyma-サイマ-」は2013年12月にサービスを立ち上げて以来、フルフィルメント*強化のため、段階的に投資を重ねてきた。引き続き「自転車を買うならサイマ」というブランディングを目指している。

*ネット通販における受注管理、在庫管理、ピッキング、商品仕分け・梱包、発送、代金請求・決済処理等、通販ビジネスで最も重要なコアプロセス全般を指す。また、苦情処理・問い合わせ対応、返品・交換対応等のカスタマーサポートや顧客データ管理等の周辺業務も含まれる。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp