

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。

2019年3月8日、株式会社エイチームは2019年7月期第2四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	9,597				
前年比	54.8%	50.3%	60.3%	39.3%	24.8%	12.5%	3.7%	-0.8%	0.3%	4.7%				
売上総利益	6,031	6,926	8,235	7,741	7,428	7,515	8,311	7,460	7,162	7,719				
前年比	56.8%	50.7%	58.6%	35.4%	23.2%	8.5%	0.9%	-3.6%	-3.6%	2.7%				
売上総利益率	84.5%	85.0%	83.1%	82.2%	83.4%	82.0%	80.9%	79.9%	80.2%	80.4%				
販管費	5,738	6,196	6,487	6,435	6,464	6,422	6,558	6,568	6,677	7,027				
前年比	72.5%	39.2%	47.7%	29.5%	12.7%	3.6%	1.1%	2.1%	3.3%	9.4%				
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%	73.2%				
営業利益	293	729	1,748	1,307	964	1,093	1,752	892	484	693				
前年比	-43.7%	404.4%	118.9%	74.6%	228.4%	49.9%	0.2%	-31.7%	-49.8%	-36.6%				
営業利益率	4.1%	9.0%	17.6%	13.9%	10.8%	11.9%	17.1%	9.6%	5.4%	7.2%				
経常利益	292	779	1,738	1,309	981	1,096	1,776	878	507	661				
前年比	-40.8%	591.7%	131.2%	77.7%	235.3%	40.8%	2.1%	-32.9%	-48.3%	-39.7%				
経常利益率	4.1%	9.6%	17.5%	13.9%	11.0%	12.0%	17.3%	9.4%	5.7%	6.9%				
当期利益	138	538	1,162	741	678	755	1,218	655	257	484				
前年比	-52.6%	3043.6%	142.2%	47.0%	390.9%	40.3%	4.8%	-11.6%	-62.1%	-35.9%				
当期利益率	1.9%	6.6%	11.7%	7.9%	7.6%	8.2%	11.9%	7.0%	2.9%	5.0%				
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	(進捗率)	通期会予
売上高	7,136	15,283	25,190	34,603	8,904	18,069	28,339	37,674	8,927	18,524			46.3%	40,000
前年比	54.8%	52.4%	55.4%	50.7%	24.8%	18.2%	12.5%	8.9%	0.3%	2.5%				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	14,881				
前年比	56.8%	53.7%	53.7%	253.7%	23.2%	53.7%	153.7%	253.7%	-3.6%	-0.4%				
売上総利益率	84.5%	84.8%	84.1%	83.6%	83.4%	82.7%	82.1%	81.5%	80.2%	80.3%				
販管費	5,738	11,934	18,421	24,856	6,464	12,886	19,444	26,012	6,677	13,704				
前年比	72.5%	53.4%	51.4%	45.0%	12.7%	8.0%	5.6%	4.7%	3.3%	6.3%				
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%	74.0%				
営業利益	293	1,023	2,771	4,078	964	2,057	3,809	4,701	484	1,177			29.4%	4,000
前年比	-43.7%	53.7%	89.2%	84.3%	228.4%	101.1%	37.5%	15.3%	-49.8%	-42.8%				-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%	6.4%				10.0%
経常利益	292	1,071	2,810	4,118	981	2,077	3,853	4,730	507	1,168			29.2%	4,000
前年比	-40.8%	76.7%	106.9%	96.6%	235.3%	93.9%	37.1%	14.9%	-48.3%	-43.8%				-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%	6.3%				10.0%
当期利益	138	676	1,838	2,580	678	1,433	2,651	3,306	257	741			28.5%	2,600
前年比	-52.6%	119.1%	133.2%	99.6%	390.9%	112.0%	44.2%	28.2%	-62.1%	-48.3%				-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%	4.0%				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コメに変更している。

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	9,597		
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	5,191		
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	4,006		
EC事業	394	308	715	584	635	532	812	571	510	401		
営業利益	293	729	1,748	1,306	964	1,093	1,752	892	484	693		
ライフスタイルサポート事業	370	327	715	516	551	686	1,077	762	642	643		
エンターテインメント事業	302	807	1,440	1,270	865	885	1,199	639	274	611		
EC事業	-35	-46	-65	-32	-44	-68	-78	-21	-63	-68		
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	3,931			
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	2,959			
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	835			
EC事業	70	62	117	84	93	79	106	50	54			
人件費/採用費	872	935	931	1,066	1,025	1,089	1,195	1,443	1,435			
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	1,304			
外注費/サーバー費	254	297	315	331	532	518	620	605	605			
オフィス賃料	178	218	238	243	249	251	288	291	292			
その他	639	638	1,000	948	947	776	1,123	1,100	876			
期末人員数(人)	605	627	710	718	723	788	898	955	989			
ライフスタイルサポート事業	261	287	308	339	340	391	432	489	510			
エンターテインメント事業	247	245	258	264	263	268	279	313	327			
EC事業	32	33	41	46	47	52	59	62	60			
その他	65	62	103	69	73	77	128	91	92			

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2四半期実績（2019年3月8日発表）

- ▷ 第2四半期累計（上半期）実績：売上高18,524百万円（同2.5%増）、営業利益1,177百万円（同42.8%減）、経常利益1,168百万円（同43.8%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益741百万円（同48.3%減）
- ▷ 前年同期比2.5%増収：エンターテインメント事業とEC事業が減収となるも、ライフスタイルサポート事業が好調に推移
- ▷ 同42.8%営業減益：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減少、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り減益
- ▷ 進捗率：2019年7月期通期業績会社予想に対する当第2四半期累計実績の進捗率は、売上高46.3%（2018年7月期実績に対する前第2四半期累計の進捗率48.0%）、営業利益29.4%（同43.7%）、経常利益29.2%（同43.9%）、親会社株主に帰属する四半期純利益は28.5%（同43.3%）。
- ▷ 2019年7月期会社予想：変更なし

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10,364百万円（前年同期比25.4%増）、セグメント利益は1,285百万円（同4.0%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、プライダル関連事業、金融メディア事業、その他がある。

2019年7月期第2四半期累計期間においては、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、引き続き今後の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7,249百万円（前年同期比16.1%減）、セグメント利益は885百万円(同49.4%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2四半期累計期間においては、2018年10月にリリースした新規ゲームアプリ「少女☆歌劇 レヴュースタァライト -Re LIVE-」が好調に推移し、第1四半期比で売上回復のけん引役となった。一方、既存ゲームアプリの売上高が減少したため、全体としては前年同期比減収減益となった。

EC事業

同セグメントの売上高は911百万円（前年同期比21.9%減）、セグメント損失は131百万円（前年同期は112百万円の損失）となった。引き続き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