

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12月11日、Hamee株式会社は2020年4月期第2四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	18年4月期				19年4月期				20年4月期		20年4月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	(進捗率)	通期会予
売上高	2,058	4,211	7,052	9,377	2,235	4,639	7,665	10,303	2,558	5,413	48.6%	11,141
YoY	34.4%	17.6%	14.0%	10.3%	8.6%	10.2%	8.7%	9.9%	14.5%	16.7%		8.1%
売上総利益	1,007	2,129	3,545	4,761	1,114	2,324	3,904	5,244	1,406	2,954	49.0%	6,025
YoY	34.6%	24.9%	22.1%	18.4%	10.6%	9.2%	10.1%	10.2%	26.3%	27.1%		14.9%
売上総利益率	48.9%	50.6%	50.3%	50.8%	49.8%	50.1%	50.9%	50.9%	55.0%	54.6%		54.1%
販管費	756	1,578	2,508	3,381	879	1,857	3,022	4,081	1,022	2,111	44.4%	4,756
YoY	25.0%	19.9%	17.1%	15.9%	16.3%	17.7%	20.5%	20.7%	16.2%	13.7%		16.6%
売上高販管費比率	36.7%	37.5%	35.6%	36.1%	39.3%	40.0%	39.4%	39.6%	40.0%	39.0%		42.7%
営業利益	251	550	1,038	1,380	235	466	882	1,164	385	843	66.4%	1,269
YoY	75.2%	42.0%	36.4%	24.7%	-6.4%	-15.2%	-15.0%	-15.7%	63.9%	80.7%		9.1%
営業利益率	12.2%	13.1%	14.7%	14.7%	10.5%	10.1%	11.5%	11.3%	15.0%	15.6%		11.4%
経常利益	237	470	922	1,267	240	469	881	1,179	400	878	67.8%	1,295
YoY	116.5%	32.1%	30.6%	20.9%	1.0%	-0.2%	-4.4%	-6.9%	66.7%	87.0%		9.8%
経常利益率	11.5%	11.2%	13.1%	13.5%	10.7%	10.1%	11.5%	11.4%	15.6%	16.2%		11.6%
四半期純利益	174	311	625	873	175	337	631	821	292	603	67.8%	889
YoY	102.4%	30.7%	27.9%	25.4%	0.6%	8.5%	1.0%	-5.9%	66.7%	78.8%		8.2%
四半期純利益率	8.5%	7.4%	8.9%	9.3%	7.8%	7.3%	8.2%	8.0%	11.4%	11.1%		8.0%

四半期 (百万円)	18年4月期				19年4月期				20年4月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	2,058	2,153	2,841	2,325	2,235	2,404	3,026	2,638	2,558	2,856
YoY	34.4%	5.0%	9.2%	0.3%	8.6%	11.7%	6.5%	13.5%	14.5%	18.8%
売上総利益	1,007	1,122	1,417	1,215	1,114	1,210	1,580	1,340	1,406	1,547
YoY	34.6%	17.3%	18.2%	8.6%	10.6%	7.8%	11.6%	10.3%	26.3%	27.9%
売上総利益率	48.9%	52.1%	49.9%	52.3%	49.8%	50.3%	52.2%	50.8%	55.0%	54.2%
販管費	756	822	929	873	879	978	1,165	1,059	1,022	1,089
YoY	25.0%	15.5%	12.7%	12.7%	16.3%	18.9%	25.3%	21.2%	16.2%	11.3%
売上高販管費比率	36.7%	38.2%	32.7%	37.6%	39.3%	40.7%	38.5%	40.1%	40.0%	38.1%
営業利益	251	299	487	342	235	232	416	282	385	458
YoY	75.2%	22.6%	30.5%	-0.8%	-6.4%	-22.6%	-14.7%	-17.7%	63.9%	97.7%
営業利益率	12.2%	13.9%	17.2%	14.7%	10.5%	9.6%	13.7%	10.7%	15.0%	16.1%
経常利益	237	233	451	345	240	230	411	299	400	478
YoY	116.5%	-5.5%	29.1%	0.9%	1.0%	-1.4%	-8.9%	-13.5%	66.7%	108.2%
経常利益率	11.5%	10.8%	15.9%	14.9%	10.7%	9.5%	13.6%	11.3%	15.6%	16.7%
四半期純利益	174	137	315	247	175	162	294	190	292	311
YoY	102.4%	-9.8%	25.2%	19.6%	0.6%	18.5%	-6.5%	-23.2%	66.7%	91.8%
四半期純利益率	8.5%	6.4%	11.1%	10.6%	7.8%	6.7%	9.7%	7.2%	11.4%	10.9%

セグメント別業績 四半期 (百万円)	18年4月期				19年4月期				20年4月期		20年4月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	(進捗率)	通期会予
売上高	2,058	2,153	2,841	2,325	2,235	2,404	3,026	2,638	2,558	2,856	48.6%	11,141
YoY	34.4%	5.0%	9.2%	0.3%	8.6%	11.7%	6.5%	13.5%	14.5%	18.8%		8.1%
コマース事業	1,762	1,846	2,516	1,996	1,811	1,983	2,576	2,175	2,075	2,369	48.7%	9,118
YoY	35.4%	1.8%	8.2%	-2.3%	2.8%	7.4%	2.4%	9.0%	14.6%	19.5%		6.7%
構成比	85.6%	85.8%	88.6%	85.8%	81.0%	82.5%	85.1%	82.4%	81.1%	82.9%		81.8%
小売	706	786	1,242	903	755	848	1,290	1,063	932	1,046	45.7%	4,329
YoY	30.7%	10.2%	25.8%	15.6%	6.9%	7.9%	3.9%	17.7%	23.4%	23.3%		9.4%
構成比	34.3%	36.5%	43.7%	38.8%	33.8%	35.3%	42.6%	40.3%	36.4%	36.6%		38.9%
卸売	1,056	1,060	1,274	1,093	1,056	1,135	1,286	1,112	1,143	1,323	51.5%	4,789
YoY	38.7%	-3.7%	-4.8%	-13.4%	0.0%	7.0%	0.9%	1.7%	8.2%	16.5%		4.4%
構成比	51.3%	49.3%	44.8%	47.0%	47.3%	47.2%	42.5%	42.1%	44.7%	46.3%		43.0%
プラットフォーム事業	291	302	321	324	419	417	442	443	451	447	49.1%	1,829
YoY	27.1%	27.6%	16.2%	17.3%	44.1%	38.1%	37.9%	36.8%	7.5%	7.1%		6.2%
構成比	14.1%	14.0%	11.3%	13.9%	18.8%	17.4%	14.6%	16.8%	17.6%	15.7%		16.4%
その他	4	4	4	5	4	4	8	21	32	46	40.8%	193
YoY	-	-	-	-	2.3%	-3.2%	80.0%	278.5%	645.6%	1048.9%		429.2%
構成比	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	0.8%	1.3%	1.6%		1.7%
営業利益	251	299	487	342	235	232	416	282	385	458	66.4%	1,269
YoY	75.2%	22.6%	30.5%	-0.8%	-6.4%	-22.6%	-14.7%	-17.7%	63.9%	97.7%		9.1%
営業利益率	12.2%	13.9%	17.2%	14.7%	10.5%	9.6%	13.7%	10.7%	15.0%	16.1%		11.4%
コマース事業	336	430	550	465	352	364	548	374	501	567	54.8%	1,950
YoY	57.3%	38.9%	33.0%	12.5%	4.8%	-15.5%	-0.4%	-19.5%	42.5%	55.9%		19.1%
利益率	19.1%	23.3%	21.8%	23.3%	19.4%	18.3%	21.3%	17.2%	24.2%	23.9%		21.4%
プラットフォーム事業	102	105	107	86	133	114	127	154	127	142	55.3%	487
YoY	9.3%	11.6%	-4.9%	-4.3%	31.0%	8.5%	19.2%	79.2%	-4.4%	24.9%		-7.8%
利益率	34.9%	34.7%	33.3%	26.5%	31.7%	27.3%	28.8%	34.7%	28.2%	31.8%		26.6%
その他	-17	-33	-4	-17	-40	-44	-43	-34	-38	-44	27.5%	-298
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
調整額	-170	-203	-166	-191	-210	-202	-216	-212	-206	-206	47.5%	-870

ネクストエンジン関連のKPI 四半期	18年4月期				19年4月期				20年4月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
メイン機能総契約数	2,767	2,896	2,969	3,095	3,259	3,440	3,511	3,622	3,718	3,790
YoY	16.7%	17.9%	16.5%	17.1%	17.8%	18.8%	18.3%	17.0%	14.1%	10.2%
導入店舗数	21,095	21,893	22,898	23,852	25,025	26,064	27,006	28,006	28,814	29,376
YoY	19.1%	18.1%	18.5%	17.7%	18.6%	19.1%	17.9%	17.4%	15.1%	12.7%
年間受注処理件数 (百万件)	16.26	15.74	18.10	18.50	23.89	19.08	21.69	21.05	22.48	-
YoY	31.8%	25.7%	26.6%	27.4%	46.9%	21.2%	19.8%	13.8%	-5.9%	-
年間流通総額 (十億円)	119.65	108.45	132.50	131.80	152.58	132.62	161.90	151.70	158.50	-
YoY	41.4%	23.9%	27.6%	31.8%	27.5%	22.3%	22.2%	15.1%	3.9%	-
アプリ契約数	1,088	1,248	1,363	1,486	1,600	1,732	1,818	-	-	-
YoY	53.9%	57.8%	57.9%	51.9%	47.1%	38.8%	33.4%	-	-	-

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。

2020年4月期第2四半期実績

<決算サマリー>

- 上期実績：2020年4月期第2四半期累計（上期）の業績は売上高が5,413百万円（前年同期比16.7%増）、営業利益が843百万円（同80.7%増、売上高営業利益率15.6%）、当期利益（親会社株主に帰属する当期純利益）は603百万円（同78.8%増）。EBITDA（税前利益+支払利息+減価償却費）は1,071百万円（同70.6%増）であった。「iFace Reflection」などiFaceシリーズのモバイルアクセサリーの好調な販売が業績を牽引。第2四半期（Q2）の売上高は2,856百万円（同18.8%増）、営業利益は458百万円（同97.7%増）と、Q1（前年同期比14.5%増収、同63.9%営業増益）に比べて伸びが加速。上期実績等を踏まえ、同社は2020年4月期通期の予想を上方修正した。
- コマース事業：コマース事業のQ2の売上高は2,369百万円（前年同期比19.5%増）、営業利益は567百万円（同55.9%増）となり、売上高営業利益率は23.9%と前年同期（18.3%）を大きく上回った。自社企画商材であるiFaceシリーズを中心に売上高が増加。自主企画商材の粗利率改善傾向が続くとともに、同社にとって売上総利益率の高い小売が前年同期比23.3%増と卸売の伸び率（同16.5%増）を上回り、売上総利益率の改善に結び付いた。また、販管費の伸びは前年同期比11.6%増に留まり、売上高営業利益率が向上した。
- プラットフォーム事業：売上高は447百万円（同7.1%増）、営業利益は142百万円（同24.9%増）となり、売上高営業利益率は31.8%と前年同期比（27.3%）を上回った。主力のネクストエンジン事業は期初計画を上回るペースで推移。同社ではコールセンターのアウトソーシングに向けた移管期間中のため新規契約を抑制しているが、期末の総契約数は3,790社（同10.2%増）となり、期初計画を上回った。ネクストエンジンの契約を獲得する上で重要となる初期設定の円滑化を実現するため、ネクストエンジンの機能強化やサポート体制の強化を進めてきたことが寄与した。コスト面ではサーバー費、ソフトウェア償却費、外注費の増加はあったものの、人件費や経費を減らすことができた。一方、コンサルティング事業は前年同期比16百万円の減収、営業損益は同7百万円の悪化であった。同社ではコンサルティング事業について、中期的な事業成長に向けて人員の増強を進める時期と位置付けており、概ね計画線の実績と推察される。
- 業績予想：2020年4月期通期の会社予想は売上高11,141百万円（前期比8.1%増）、営業利益1,269百万円（同9.1%増）、当期利益889百万円（同8.2%増）、EPS=56.0円へ上方修正された（期初予想は売上高が10,949百万円、営業利益が1,092百万円、当期利益が801百万円）。コマース事業は売上高9,118百万円（6.7%増/期初計画8,977百万円）、営業利益1,950百万円（同19.1%増/1,890百万円）を計画。プラットフォーム事業は売上高1,829百万円（同6.2%増/1,841百万円）、営業利益487百万円（同7.8%減/487百万円）を計画。コマース事業の上期が計画を上回ったこと、韓国の連結子会社においてのれん償却費が発生する見通しとなったことなどが、予想に反映された。
- 中期経営計画：数値目標（2022年4月期 売上高13,800百万円、営業利益率16%、配当性向20%など）に変更はないが、強化する領域が具体化されている点が印象的である。コンシューマー向けでは「iFaceと親和性の高いサービスを複数展開」「サブスクリプションモデルのHamicシリーズの拡充」、ビジネス向けでは「ネクストエンジンを活用したふるさと納税支援受託業務の全国展開」「ネクストエンジンデータを活用したフィンテック事業」（住信SBIネット銀行との協業）が加わった。

2020年4月期通期見通し

(百万円)	18年4月期			19年4月期			20年4月期			
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期実績	下期会予	通期会予	通期期初会予
売上高	4,211	5,166	9,377	4,639	5,664	10,303	5,413	5,536	11,141	10,949
YoY	17.6%	5.0%	10.3%	10.2%	9.6%	9.9%	16.7%	-2.3%	8.1%	6.3%
売上原価	2,082	2,534	4,616	2,316	2,743	5,059	2,460	2,645	5,116	5,105
売上総利益	2,129	2,632	4,761	2,324	2,921	5,244	2,954	2,890	6,025	5,844
YoY	24.9%	13.6%	18.4%	9.2%	11.0%	10.2%	27.1%	-1.0%	14.9%	11.4%
売上総利益率	50.6%	51.0%	50.8%	50.1%	51.6%	50.9%	54.6%	52.2%	54.1%	53.4%
販売費及び一般管理費	1,578	1,802	3,381	1,857	2,223	4,081	2,111	2,641	4,756	4,752
YoY	19.9%	12.7%	15.9%	17.7%	23.4%	20.7%	13.7%	18.8%	16.6%	16.5%
売上高販管費比率	37.5%	34.9%	36.1%	40.0%	39.3%	39.6%	39.0%	47.7%	42.7%	43.4%
営業利益	550	830	1,380	466	697	1,164	843	249	1,269	1,092
YoY	42.0%	15.4%	24.7%	-15.2%	-16.0%	-15.7%	80.7%	-64.3%	9.1%	-6.2%
営業利益率	13.1%	16.1%	14.7%	10.1%	12.3%	11.3%	15.6%	4.5%	11.4%	10.0%
経常利益	470	797	1,267	469	710	1,179	878	204	1,295	1,082
YoY	32.1%	15.1%	20.9%	-0.2%	-10.9%	-6.9%	87.0%	-71.2%	9.8%	-8.3%
経常利益率	11.2%	15.4%	13.5%	10.1%	12.5%	11.4%	16.2%	3.7%	11.6%	9.9%
当期純利益	311	562	873	337	484	821	603	198	889	801
YoY	30.7%	22.7%	25.4%	8.5%	-13.8%	-5.9%	78.8%	-59.0%	8.2%	-2.5%
純利益率	7.4%	10.9%	9.3%	7.3%	8.6%	8.0%	11.1%	3.6%	8.0%	7.3%

出所：会社データよりSR社作成

 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