

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6日、株式会社エイチームは2020年7月期第1四半期決算を発表した。

| 四半期業績推移<br>(百万円) | FY07/18 |        |        |        | FY07/19 |        |        |        | FY07/20 |      |      |      | FY07/20 |        |
|------------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|------|------|------|---------|--------|
|                  | 1Q      | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q      | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q      | 2Q   | 3Q   | 4Q   | (進捗率)   | 通期会予   |
| 売上高              | 8,904   | 9,165  | 10,270 | 9,336  | 8,927   | 9,597  | 9,504  | 9,123  | 8,148   |      |      |      |         |        |
| 前年比              | 24.8%   | 12.5%  | 3.7%   | -0.8%  | 0.3%    | 4.7%   | -7.5%  | -2.3%  | -8.7%   |      |      |      |         |        |
| 売上総利益            | 7,428   | 7,515  | 8,311  | 7,460  | 7,162   | 7,719  | 7,545  | 7,206  | 6,340   |      |      |      |         |        |
| 前年比              | 23.2%   | 8.5%   | 0.9%   | -3.6%  | -3.6%   | 2.7%   | -9.2%  | -3.4%  | -11.5%  |      |      |      |         |        |
| 売上総利益率           | 83.4%   | 82.0%  | 80.9%  | 79.9%  | 80.2%   | 80.4%  | 79.4%  | 79.0%  | 77.8%   |      |      |      |         |        |
| 販管費              | 6,464   | 6,422  | 6,558  | 6,568  | 6,677   | 7,027  | 6,547  | 6,569  | 6,190   |      |      |      |         |        |
| 前年比              | 12.7%   | 3.6%   | 1.1%   | 2.1%   | 3.3%    | 9.4%   | -0.2%  | 0.0%   | -7.3%   |      |      |      |         |        |
| 売上高販管費比率         | 72.6%   | 70.1%  | 63.9%  | 70.4%  | 74.8%   | 73.2%  | 68.9%  | 72.0%  | 76.0%   |      |      |      |         |        |
| 営業利益             | 964     | 1,093  | 1,752  | 892    | 484     | 693    | 998    | 636    | 149     |      |      |      |         |        |
| 前年比              | 228.4%  | 49.9%  | 0.2%   | -31.7% | -49.8%  | -36.6% | -43.1% | -28.7% | -69.2%  |      |      |      |         |        |
| 営業利益率            | 10.8%   | 11.9%  | 17.1%  | 9.6%   | 5.4%    | 7.2%   | 10.5%  | 7.0%   | 1.8%    |      |      |      |         |        |
| 経常利益             | 981     | 1,096  | 1,776  | 878    | 507     | 661    | 1,009  | 632    | 144     |      |      |      |         |        |
| 前年比              | 235.3%  | 40.8%  | 2.1%   | -32.9% | -48.3%  | -39.7% | -43.2% | -28.0% | -71.6%  |      |      |      |         |        |
| 経常利益率            | 11.0%   | 12.0%  | 17.3%  | 9.4%   | 5.7%    | 6.9%   | 10.6%  | 6.9%   | 1.8%    |      |      |      |         |        |
| 当期利益             | 678     | 755    | 1,218  | 655    | 257     | 484    | 359    | 373    | 75      |      |      |      |         |        |
| 前年比              | 390.9%  | 40.3%  | 4.8%   | -11.6% | -62.1%  | -35.9% | -70.5% | -43.1% | -70.8%  |      |      |      |         |        |
| 当期利益率            | 7.6%    | 8.2%   | 11.9%  | 7.0%   | 2.9%    | 5.0%   | 3.8%   | 4.1%   | 0.9%    |      |      |      |         |        |
| 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 | (進捗率)   | 通期会予   |
| 売上高              | 8,904   | 18,069 | 28,339 | 37,674 | 8,927   | 18,524 | 28,028 | 37,151 | 8,148   |      |      |      | 23.3%   | 35,000 |
| 前年比              | 24.8%   | 18.2%  | 12.5%  | 8.9%   | 0.3%    | 2.5%   | -1.1%  | -1.4%  | -8.7%   |      |      |      |         | -5.8%  |
| 売上総利益            | 7,428   | 14,943 | 23,254 | 30,714 | 7,162   | 14,881 | 22,426 | 29,632 | 6,340   |      |      |      |         |        |
| 前年比              | 23.2%   | 15.3%  | 9.7%   | 6.2%   | -3.6%   | -0.4%  | -3.6%  | -3.5%  | -11.5%  |      |      |      |         |        |
| 売上総利益率           | 83.4%   | 82.7%  | 82.1%  | 81.5%  | 80.2%   | 80.3%  | 80.0%  | 79.8%  | 77.8%   |      |      |      |         |        |
| 販管費              | 6,464   | 12,886 | 19,444 | 26,012 | 6,677   | 13,704 | 20,251 | 26,820 | 6,190   |      |      |      |         |        |
| 前年比              | 12.7%   | 8.0%   | 5.6%   | 4.7%   | 3.3%    | 6.3%   | 4.1%   | 3.1%   | -7.3%   |      |      |      |         |        |
| 売上高販管費比率         | 72.6%   | 71.3%  | 68.6%  | 69.0%  | 74.8%   | 74.0%  | 72.3%  | 72.2%  | 76.0%   |      |      |      |         |        |
| 営業利益             | 964     | 2,057  | 3,809  | 4,701  | 484     | 1,177  | 2,175  | 2,811  | 149     |      |      |      | 14.9%   | 1,000  |
| 前年比              | 228.4%  | 101.1% | 37.5%  | 15.3%  | -49.8%  | -42.8% | -42.9% | -40.2% | -69.2%  |      |      |      |         | -64.4% |
| 営業利益率            | 10.8%   | 11.4%  | 13.4%  | 12.5%  | 5.4%    | 6.4%   | 7.8%   | 7.6%   | 1.8%    |      |      |      |         | 2.9%   |
| 経常利益             | 981     | 2,077  | 3,853  | 4,730  | 507     | 1,168  | 2,177  | 2,809  | 144     |      |      |      | 14.4%   | 1,000  |
| 前年比              | 235.3%  | 93.9%  | 37.1%  | 14.9%  | -48.3%  | -43.8% | -43.5% | -40.6% | -71.6%  |      |      |      |         | -64.4% |
| 経常利益率            | 11.0%   | 11.5%  | 13.6%  | 12.6%  | 5.7%    | 6.3%   | 7.8%   | 7.6%   | 1.8%    |      |      |      |         | 2.9%   |
| 当期利益             | 678     | 1,433  | 2,651  | 3,306  | 257     | 741    | 1,100  | 1,473  | 75      |      |      |      | 15.0%   | 500    |
| 前年比              | 390.9%  | 112.0% | 44.2%  | 28.2%  | -62.1%  | -48.3% | -58.5% | -55.4% | -70.8%  |      |      |      |         | -66.1% |
| 当期利益率            | 7.6%    | 7.9%   | 9.4%   | 8.8%   | 2.9%    | 4.0%   | 3.9%   | 4.0%   | 0.9%    |      |      |      |         | 1.4%   |

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。

| セグメント別四半期業績<br>(百万円) | 2018年7月期 |       |        |       | 2019年7月期 |       |       |       | 2020年7月期 |    |    |    |  |
|----------------------|----------|-------|--------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|----|----|----|--|
|                      | 1Q       | 2Q    | 3Q     | 4Q    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q | 3Q | 4Q |  |
| 売上高                  | 8,904    | 9,165 | 10,270 | 9,336 | 8,927    | 9,597 | 9,504 | 9,123 | 8,148    |    |    |    |  |
| ライフスタイルサポート事業        | 3,954    | 4,313 | 5,581  | 5,108 | 5,173    | 5,191 | 6,013 | 6,148 | 5,521    |    |    |    |  |
| エンターテインメント事業         | 4,316    | 4,320 | 3,877  | 3,657 | 3,243    | 4,006 | 2,865 | 2,463 | 1,989    |    |    |    |  |
| EC事業                 | 635      | 532   | 812    | 571   | 510      | 401   | 624   | 513   | 637      |    |    |    |  |
| 営業利益                 | 964      | 1,093 | 1,752  | 892   | 484      | 693   | 998   | 636   | 149      |    |    |    |  |
| ライフスタイルサポート事業        | 551      | 686   | 1,077  | 762   | 642      | 643   | 1,066 | 786   | 471      |    |    |    |  |
| エンターテインメント事業         | 865      | 885   | 1,199  | 639   | 274      | 611   | 372   | 275   | 43       |    |    |    |  |
| EC事業                 | -44      | -68   | -78    | -21   | -63      | -68   | -35   | -44   | -50      |    |    |    |  |

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

## 2020年7月期第1四半期実績 (2019年12月6日発表)

- ▷ 2020年7月期第1四半期実績：売上高8,148百万円（前年同期比8.7%減）、営業利益149百万円（同69.2%減）、経常利益144百万円（同71.6%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益75百万円（同70.8%減）
- ▷ 前年同期比8.7%減収：ライフスタイルサポート事業とEC事業は増収となるも、エンターテインメント事業の売上高減少により、減収

- ▷ 同69.2%営業減益：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加え、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により減益。売上総利益率は前年同期比2.4%ポイント低下の77.8%、販管費率は同1.2%ポイント上昇の76.0%となり、営業利益率は3.6%ポイント低下の1.8%となった
- ▷ 進捗率:2020年7月期通期会社予想に対する進捗率(2019年7月期実績に対する前年同期実績の進捗率)は、売上高23.3%(24.0%)、営業利益14.9%(17.2%)、経常利益14.4%(18.0%)、親会社株主に帰属する四半期純利益15.0%(17.4%)。
- ▷ 2020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

- ▷ 売上高は5,521百万円（前年同期比6.7%増）、セグメント利益は471百万円（同26.6%減）。既存サービスが安定的に成長する中、新規で立ち上げた複数のサービスにおける投資費用が先行し、前年同期比増収減益となった。
- ▷ 同セグメントの事業では、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。
- ▷ 2020年7月期より、サブセグメント区分を「デジタルマーケティング支援ビジネス」と「プラットフォームビジネス」の2つに変更した。
- ▷ 「デジタルマーケティング支援ビジネス」は、オウンドメディア等を通じて、提携事業者へ見込顧客を送客するデジタルマーケティング支援を中心に、スピーディに事業を横展開できる特徴を持つ。多様な事業領域におけるサービスを急速に立ち上げ、拡張させることで、収益を積み上げるビジネスモデル。個人の利用者へは基本無料でサービスを提供し、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売上高である。従来区分の、「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」が該当する。
- ▷ プラットフォームビジネスは、アプリケーションやウェブサイトなどを通じて情報を集めた「場」を提供し、ユーザーデータの蓄積と活用、そして独自価値の向上により、市場での優位性を構築し、さらにデータを活用したソリューションを提供することで、価値向上のサイクルを回していくビジネスモデル。主な収益は広告収入や有料会員向けの利用料、ツールやECなどのソリューション提供による売上高。現在は、ヘルスケア・エンジニア領域においてプラットフォームを展開している。従来区分の「その他」に含まれていた女性向け体調管理アプリ「Lalune（ラルーン）」を主軸とするヘルスケア領域、プログラマのための技術情報共有サービス「Qiita（キータ）」を基盤とするエンジニア領域の事業が該当する。

### エンターテインメント事業

売上高は1,989百万円（前年同期比38.7%減）、セグメント利益は43百万円(同84.1%減)となった。当第1四半期においては、既存ゲームアプリが引き続き減少傾向にあり、前年同期比で減収減益となったが、中長期方針に沿って新規ゲームの開発を進めている。

- ▷ 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 および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。

- ▷ 近年のグローバルにおけるゲーム市場環境の変化・ユーザーニーズの変化、技術の進化等を踏まえ、エンターテインメント事業はスマートフォンゲーム専業から脱却する。スマートフォンゲーム、PCゲーム、コンソールゲームを含むグローバルゲーム市場全体をターゲットに、グローバルで人気のIPと提携し、マルチデバイス展開を中長期方針とし、さらなる成長を狙う。

### EC事業

売上高は637百万円（前期比24.8%増）、セグメント損失は50百万円（前年同期は63百万円の損失）。仕入・物流・販売などオペレーションの改善が奏功。消費税増税前の駆け込み需要の影響もあり前年同四半期比で増収となった。

- ▷ 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\*の強化に努め、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すとしている。

\*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](mailto:info@sharedresearch.jp)