



# Hamee株式会社

2019年4月期

第2四半期決算説明資料

東証一部 証券コード 3134

2018年12月12日



フォーブス アジアの選ぶ 「Forbes Asia's 200 Best Under A Billion 2018」 に選出されました。

## プラットフォーム事業は増収増益

サポート人員の充実、販売代理店等パートナー活用、機能強化のための開発、M&Aなど各種施策の効果によりプラットフォーム事業売上高は前年同期比41.0%増  
セグメント利益は同19.6%増と大幅な増収増益

## 海外展開成果顕在化

決算期変更により今期の売上貢献が5か月のみであるにもかかわらず、大手量販店との取引獲得により米国子会社の売上が伸長し国内卸売をカバー  
⇒海外展開の成果が顕在化

## 中期経営ビジョンを策定投資を加速

データセントリックなビジネスモデルへの  
転換を志向し積極投資

# I . 決算概要

# II . ビジネス概況と今後の成長戦略

# I .決算概要

## 2桁増収となるも成長投資の影響により営業減益

単位：百万円  
(百万円未満切捨て)

|                      | 2018/4<br>2Q |        | 2019/4<br>2Q |              |        |        |
|----------------------|--------------|--------|--------------|--------------|--------|--------|
|                      |              | 売上比    | 増減           | 対前年同期<br>増減率 | 売上比    |        |
| 売上高                  | 4,210        | 100.0% | 4,639        | 428          | 10.2%  | 100.0% |
| 営業利益                 | 550          | 13.1%  | 466          | △83          | △15.2% | 10.1%  |
| 経常利益                 | 470          | 11.2%  | 469          | △0           | △0.2%  | 10.1%  |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 310          | 7.4%   | 337          | 26           | 8.5%   | 7.3%   |
| 1株当たり四半期純利益          | 19.54円       |        | 21.00円       |              |        |        |

単位：百万円  
(百万円未満切捨て)

|                      | 2018/4<br>2Q | 売上比    | 2019/4<br>2Q | 増減  | 対前年同期<br>増減率 | 売上比    |
|----------------------|--------------|--------|--------------|-----|--------------|--------|
| 売上高                  | 4,210        | 100.0% | 4,639        | 428 | 10.2%        | 100.0% |
| ■ コマース事業             | 3,608        | 85.7%  | 3,793        | 185 | 5.1%         | 81.8%  |
| 小売                   | 1,492        | 35.4%  | 1,603        | 111 | 7.4%         | 34.6%  |
| 卸売                   | 2,116        | 50.3%  | 2,190        | 74  | 3.5%         | 47.2%  |
| ■ P F 事業 ※ 1         | 593          | 14.1%  | 836          | 243 | 41.0%        | 18.0%  |
| ■ その他 ※ 2            | 8            | 0.2%   | 8            | △0  | △0.4%        | 0.2%   |
| 売上原価                 | 2,085        | 49.5%  | 2,316        | 230 | 11.1%        | 49.9%  |
| 売上総利益                | 2,125        | 50.5%  | 2,323        | 197 | 9.3%         | 50.1%  |
| 販管費                  | 1,578        | 37.5%  | 1,857        | 278 | 17.7%        | 40.0%  |
| うち物流費                | 251          | 6.0%   | 244          | △6  | △2.7%        | 5.3%   |
| うち人件費                | 371          | 8.8%   | 432          | 61  | 16.6%        | 9.3%   |
| うち支払手数料              | 251          | 6.0%   | 298          | 46  | 18.5%        | 6.4%   |
| 営業利益                 | 550          | 13.1%  | 466          | △83 | △15.2%       | 10.1%  |
| 経常利益                 | 470          | 11.2%  | 469          | △0  | △0.2%        | 10.1%  |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 310          | 7.4%   | 337          | 26  | 8.5%         | 7.3%   |

売上総利益率50.1%  
(前年同期比△0.4ポイント)

- コマース事業：49.4%(△1.0%)  
米国等海外における卸販売比率の上昇により粗利益率が低下
- P F 事業：52.8%(+1.3%)  
契約数の伸びが加速  
機能開発、サポート人員の増員  
及び契約社数5千社達成に向けた  
インフラ投資の影響あるも  
Hameeコンサルが利益貢献

営業外損益 +3百万円

- 【営業外収益】
- 為替差益 11百万円
- 【営業外費用】
- 持分法による投資損失 5百万円
  - 支払保証料 3百万円

※1 P F 事業：プラットフォーム事業

※2 その他：第1四半期連結会計期間より、コマース事業、PF事業のいずれにも明確に分類できない新たなサービスについて「その他」として記載しております。

単位：百万円  
(百万円未満切捨て)

|            |         | 2018/4<br>2Q | 2019/4<br>2Q | 増減    | 対前年同期<br>増減率 | 構成比    |
|------------|---------|--------------|--------------|-------|--------------|--------|
| コマース事業     | 売上高     | 3,608        | 3,793        | 185   | 5.1%         | 81.8%  |
|            | セグメント利益 | 766          | 715          | △50   | △6.6%        | 81.5%  |
|            | 利益率     | 21.2%        | 18.9%        | △2.3% | —            | —      |
| プラットフォーム事業 | 売上高     | 593          | 836          | 243   | 41.0%        | 18.0%  |
|            | セグメント利益 | 206          | 246          | 40    | 19.6%        | 28.1%  |
|            | 利益率     | 34.8%        | 29.5%        | △5.3% | —            | —      |
| その他 ※ 1    | 売上高     | 8            | 8            | △0    | △0.4%        | 0.2%   |
|            | セグメント利益 | △49          | △84          | △34   | —            | △9.6%  |
|            | 利益率     | —            | —            | —     | —            | —      |
| 合計         | 売上高     | 4,210        | 4,639        | 428   | 10.2%        | 100.0% |
|            | セグメント利益 | 923          | 877          | △45   | △4.9%        | 100.0% |
|            | 調整額 ※ 2 | △372         | △411         | △38   | △10.3%       | —      |
|            | 営業利益    | 550          | 466          | △83   | △15.2%       | —      |
|            | 利益率     | 13.1%        | 10.1%        | △3.0% | —            | —      |

※1 その他：コマース事業、プラットフォーム事業のいずれにも明確に分類できない新たなサービスについて「その他」として記載しております。

※2 調整額：全社的な管理費用を「調整額」として記載しております。

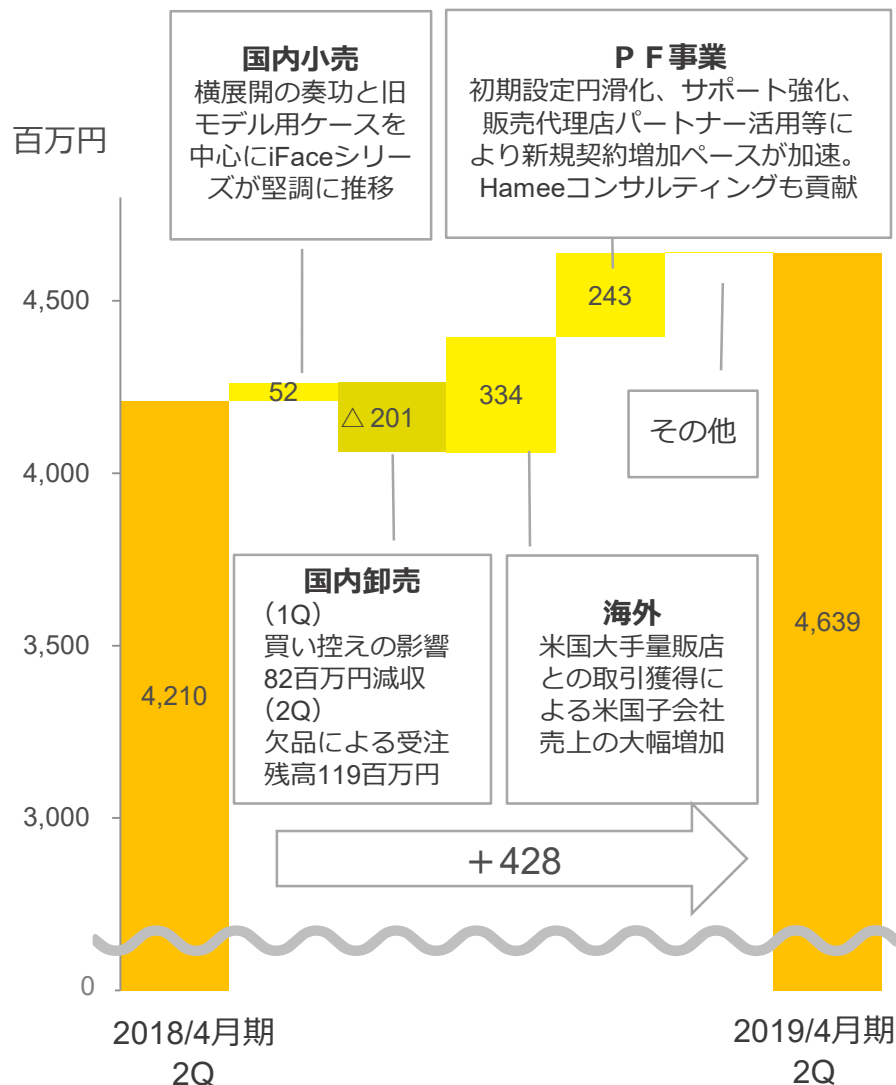


## 成長投資を加味した収益力の指標

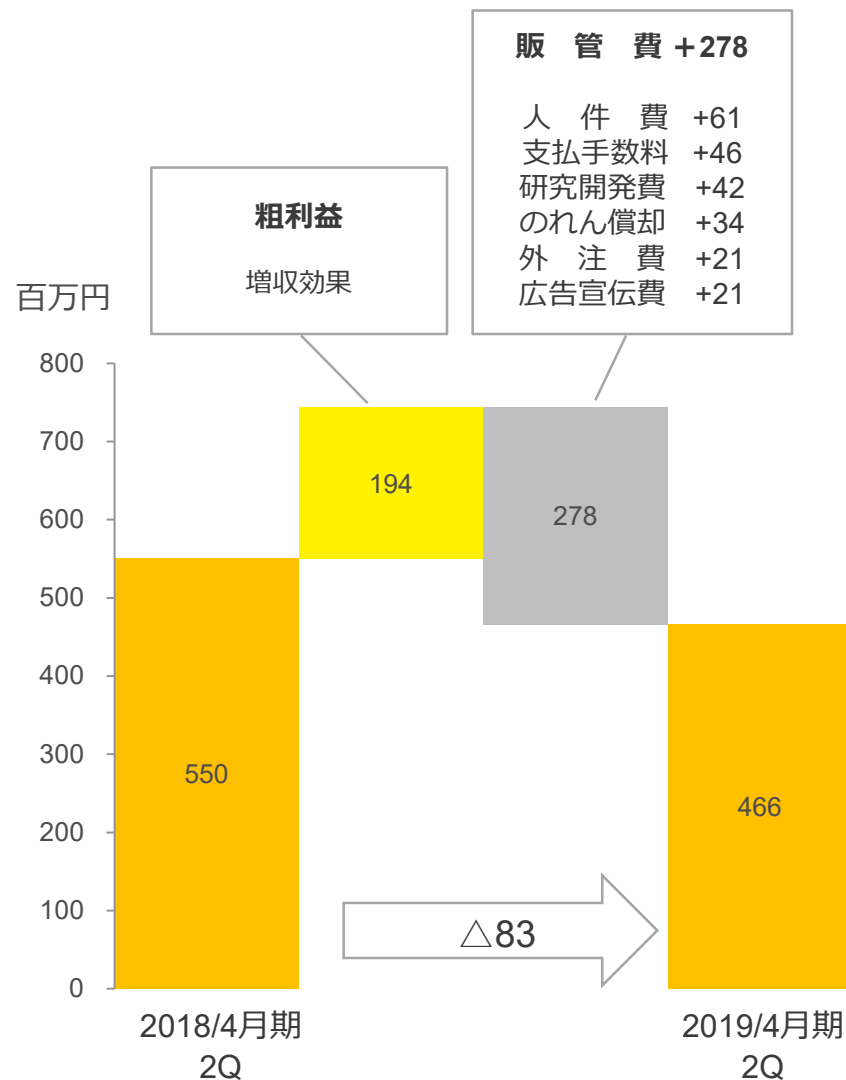
単位：百万円  
(百万円未満切捨て)

|              | 2018/4<br>2Q | 2019/4<br>2Q | 増減 | 対前年同期<br>増減率 |
|--------------|--------------|--------------|----|--------------|
| 税金等調整前四半期純利益 | 466          | 470          | 3  | 0.9%         |
| 支払利息         | 1            | 0            | △0 | △53.6%       |
| 減価償却費        | 119          | 156          | 37 | 31.1%        |
| ソフトウェア       | 43           | 57           | 13 | 31.5%        |
| のれん          | —            | 34           | 34 | —            |
| その他の無形固定資産   | 16           | 17           | 0  | 5.4%         |
| EBITDA       | 587          | 627          | 40 | 6.9%         |
| 研究開発費        | 17           | 59           | 42 | 243.1%       |

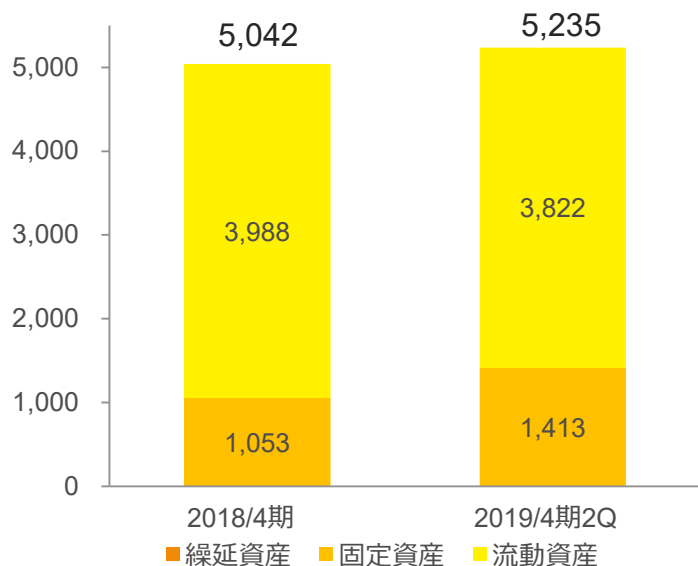
## 売上高



## 営業利益

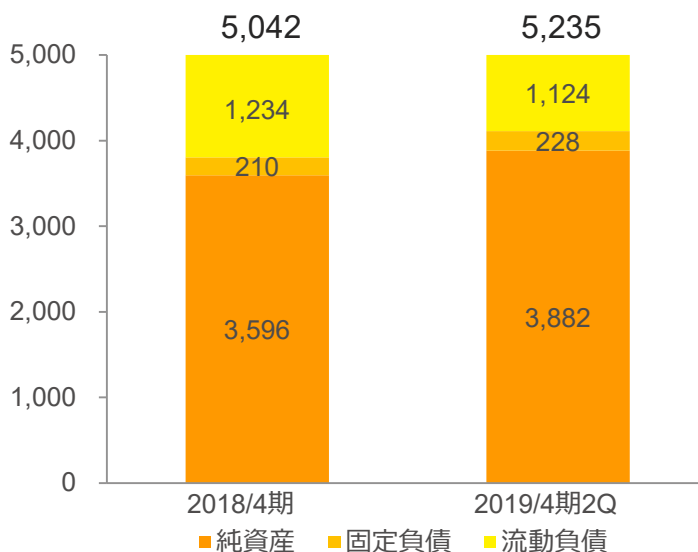


単位：百万円  
(百万円未満切捨て)



|          |              |
|----------|--------------|
| 流動資産     | 3,822 (+308) |
| ■ 現金及び預金 | 1,279 (+202) |
| ■ 売掛金    | 1,245 (△76)  |
| ■ たな卸資産  | — (—)        |

|          |              |
|----------|--------------|
| 固定資産     | 1,413 (+681) |
| ■ 有形固定資産 | 281 (△22)    |
| ■ 投資その他  | 363 (+157)   |



|          |              |
|----------|--------------|
| 流動負債     | 1,124 (△102) |
| ■ 買掛金    | 233 (△93)    |
| ■ 短期借入金  | — (△166)     |
| ■ 未払法人税等 | 157 (△23)    |

|         |            |
|---------|------------|
| 固定負債    | 228 (+199) |
| ■ 長期借入金 | 163 (+138) |

|         |              |
|---------|--------------|
| 純資産     | 3,882 (+890) |
| ■ 利益剰余金 | 2,718 (+807) |

当初予想から変更なし

単位：百万円  
(百万円未満切捨て)

|                     | 2018/4 | 売上比    | 2019/4<br>予想 | 増減  | 対前年同期<br>増減率 | 売上比    |
|---------------------|--------|--------|--------------|-----|--------------|--------|
| 売上高                 | 9,376  | 100.0% | 10,214       | 838 | 8.9%         | 100.0% |
| 営業利益                | 1,379  | 14.7%  | 1,403        | 23  | 1.7%         | 13.7%  |
| 経常利益                | 1,266  | 13.5%  | 1,391        | 124 | 9.8%         | 13.6%  |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 872    | 9.3%   | 979          | 106 | 12.2%        | 9.6%   |

1株当たり当期純利益

54.69円

61.00円

1株当たり配当金

5.50円

6.50円

単位：百万円  
(百万円未満切捨て)

※PF事業：プラットフォーム事業

|                               | 2018/4 | 売上比    | 2019/4<br>予想 | 増減  | 対前年同期<br>増減率 | 売上比    |
|-------------------------------|--------|--------|--------------|-----|--------------|--------|
| 高 上 売                         | 9,376  | 100.0% | 10,214       | 838 | 8.9%         | 100.0% |
| ■ コマース事業                      | 8,120  | 86.6%  | 8,521        | 400 | 4.9%         | 83.4%  |
| 小 売                           | 3,637  | 38.8%  | 3,832        | 195 | 5.4%         | 37.5%  |
| 卸 売                           | 4,483  | 47.8%  | 4,688        | 205 | 4.6%         | 45.9%  |
| ■ PF事業※1                      | 1,238  | 13.2%  | 1,670        | 432 | 34.9%        | 16.4%  |
| ■ その他※2                       | 18     | 0.2%   | 22           | 4   | 22.2%        | 0.2%   |
| 原 価 上 売                       | 4,618  | 49.3%  | 4,869        | 251 | 5.4%         | 47.7%  |
| 総 利 益 上 売                     | 4,758  | 50.7%  | 5,345        | 587 | 12.3%        | 52.3%  |
| 管 理 費 販                       | 3,380  | 36.1%  | 3,941        | 560 | 16.6%        | 38.6%  |
| うち物流費                         | 547    | 5.8%   | 595          | 47  | 8.8%         | 5.8%   |
| うち人件費                         | 738    | 7.9%   | 996          | 257 | 35.0%        | 9.8%   |
| うち支払手数料                       | 574    | 6.1%   | 618          | 44  | 7.7%         | 6.1%   |
| 営 業 利 益                       | 1,379  | 14.7%  | 1,403        | 23  | 1.7%         | 13.7%  |
| 経 常 利 益                       | 1,266  | 13.5%  | 1,391        | 124 | 9.8%         | 13.6%  |
| 親 会 社 株 主 に 帰 属 す る 当 期 純 利 益 | 872    | 9.3%   | 979          | 106 | 12.2%        | 9.6%   |

単位：百万円  
(百万円未満切捨て)

|            |         | 2018/4 | 2019/4<br>予想 | 増減    | 対前年同期<br>増減率 | 構成比    |
|------------|---------|--------|--------------|-------|--------------|--------|
| コマース事業     | 売上高     | 8,120  | 8,521        | 400   | 4.9%         | 83.4%  |
|            | セグメント利益 | 1,780  | 1,784        | 3     | 0.2%         | 127.1% |
|            | 利益率     | 21.9%  | 20.9%        | △1.0% | —            | —      |
| プラットフォーム事業 | 売上高     | 1,238  | 1,670        | 432   | 34.9%        | 16.4%  |
|            | セグメント利益 | 399    | 496          | 97    | 24.4%        | 35.4%  |
|            | 利益率     | 32.2%  | 29.7%        | △2.5% | —            | —      |
| その他※1      | 売上高     | 18     | 22           | 4     | 22.2%        | 0.2%   |
|            | セグメント利益 | △70    | △100         | △30   | 28.6%        | △7.2%  |
|            | 利益率     | —      | —            | —     | —            | —      |
| 合計         | 売上高     | 9,376  | 10,214       | 838   | 8.9%         | 100.0% |
|            | セグメント利益 | 2,109  | 2,179        | 70    | 3.3%         | 155.3% |
|            | 調整額※2   | △729   | △776         | △47   | 6.4%         | △55.3% |
|            | 営業利益    | 1,379  | 1,403        | 23    | 1.7%         | 100.0% |
|            | 利益率     | 14.7%  | 13.7%        | △1.0% | —            | —      |

※1 その他：コマース事業、プラットフォーム事業のいずれにも明確に分類できない新たなサービスについて「その他」として記載しております。

※2 調整額：全社的な管理費用を「調整額」として記載しております。

## 【コマース事業】

- ✓ 国内小売、卸売とも2018年4月期下期におけるiPhoneXの動向を反映
- ✓ iFaceシリーズについては、旧モデル向けを含むラインナップの充実及びガラスフィルム等関連商品への展開を進めており、足元では好調を維持
- ✓ 今秋発売予定の新型iPhone商戦の動向次第では、大幅に伸長する余地のある保守的な見積り

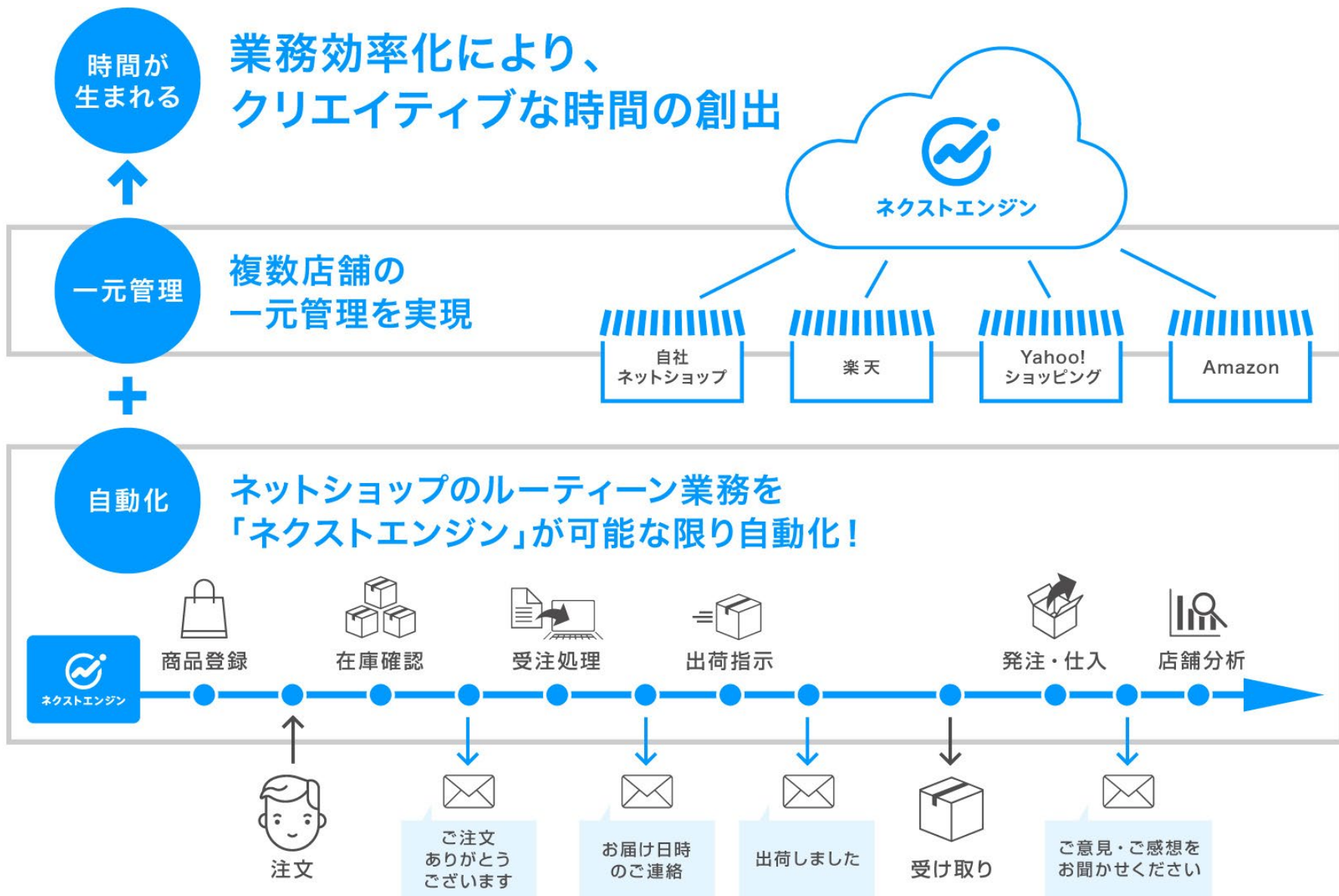
## 【プラットフォーム事業】

- ✓ 契約社数5,000社早期達成のため、販売代理店などパートナーとの連携を一層強化
- ✓ サーバーの増強等の先行投資に加え、上記営業強化に伴うコストの増加を見込む

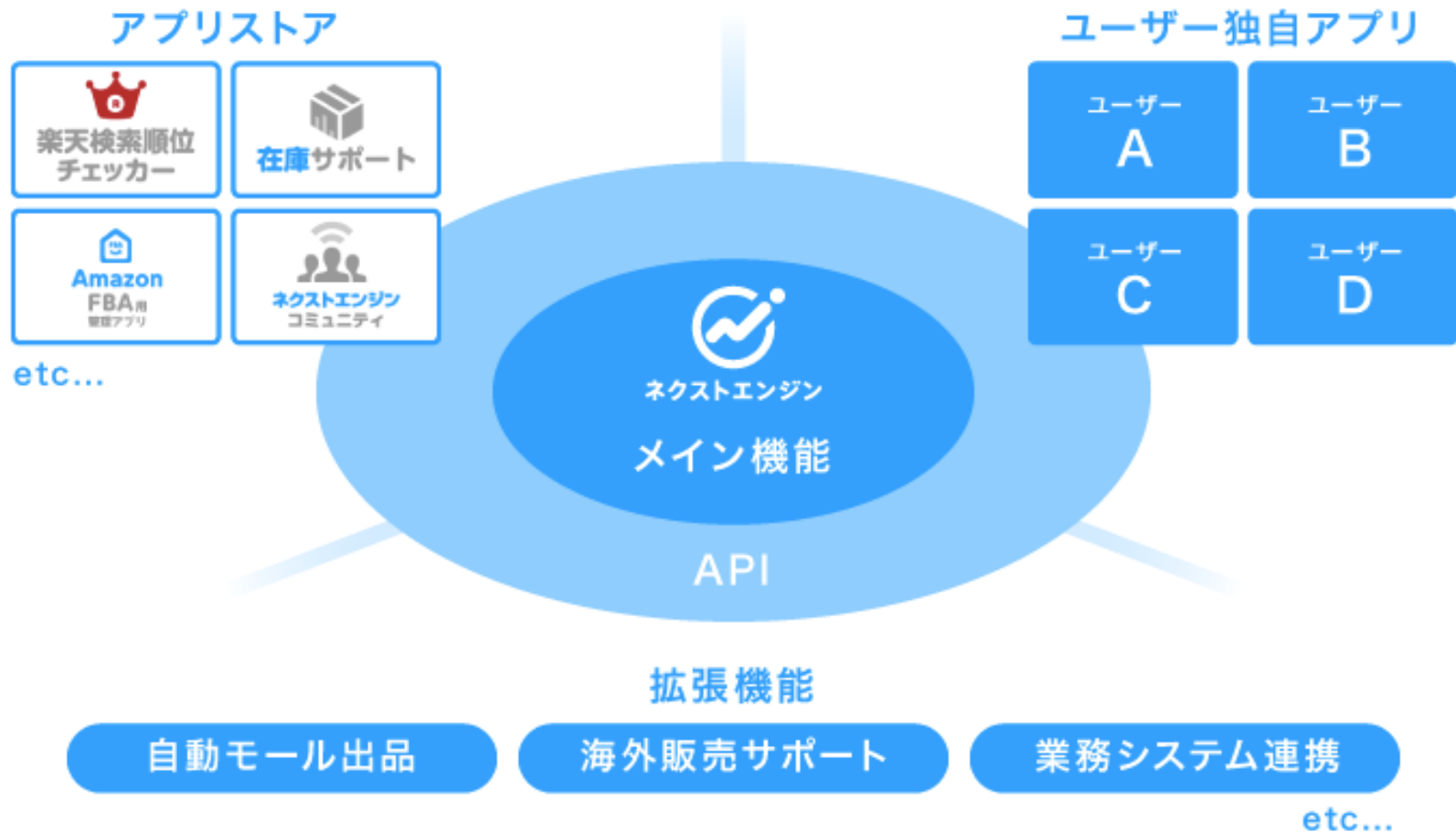
## Ⅱ. ビジネス概況と今後の成長戦略



# プラットフォーム事業



システムから拡張し続けるプラットフォームへ



## ネクストエンジン、大塚商会とのERP連携で販売パートナーシップを強化



ネクストエンジン

大塚商会  
たよれ-る

大塚商会との連携により  
**販売パートナーシップを強化!**

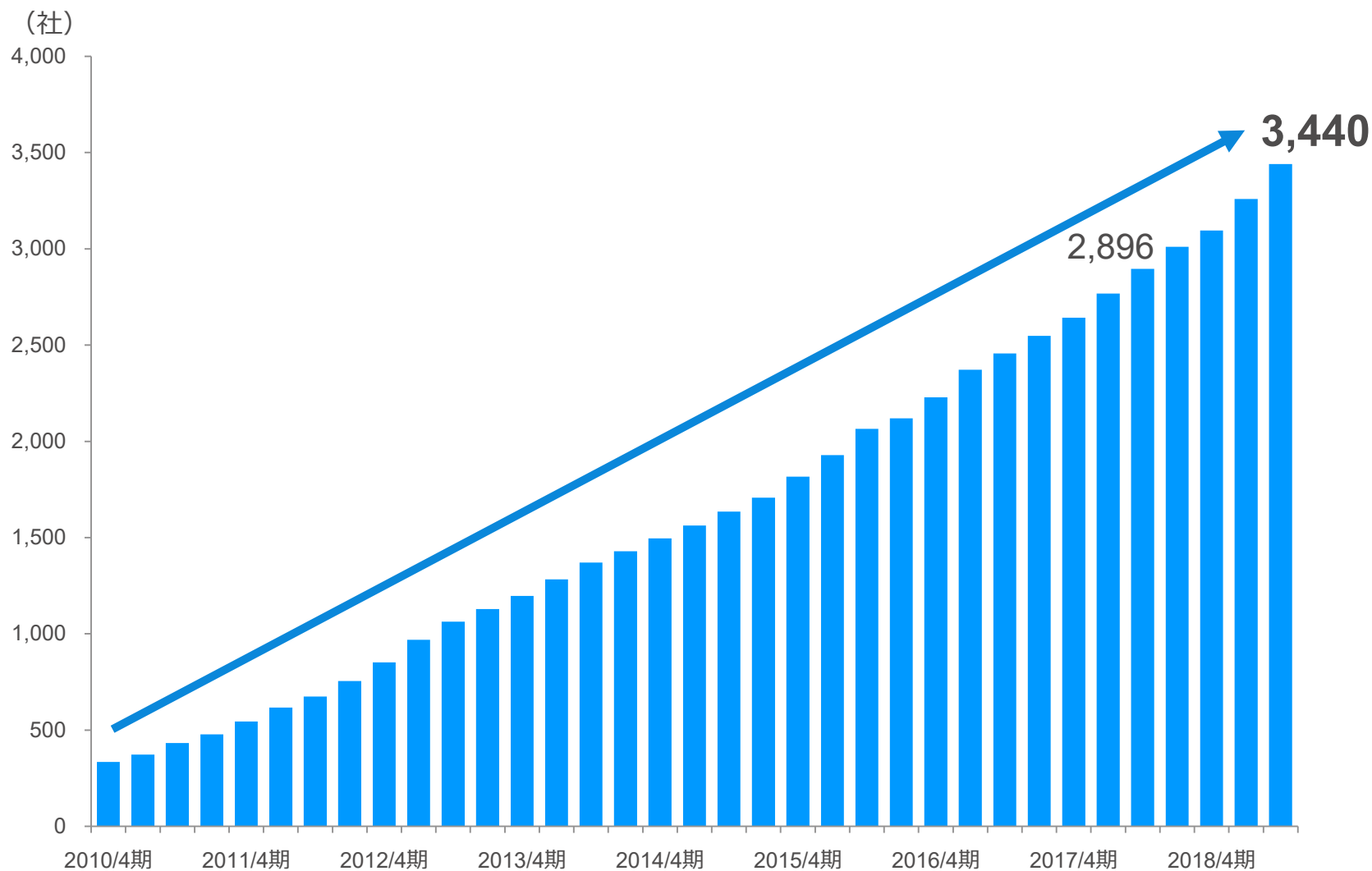
契約社数5,000社の早期達成に向け、大塚商会とのERP連携で販売パートナーシップを強化。大塚商会が提供する、サービス&サポートプログラム「たよれ-る」への掲載及び、基幹業務システム「SMILE BS2 販売」との連携により、同サービスの持つ全国拠点の営業担当者によるワンストップ販売が実現し、より多くのEC事業者様に当社サービスをご提案することが可能となります。

## ネクストエンジン メイン機能契約数 (2019年4月期第2四半期実績)

総契約数 : **3,440** 社  
(前年同期比**345**社増)

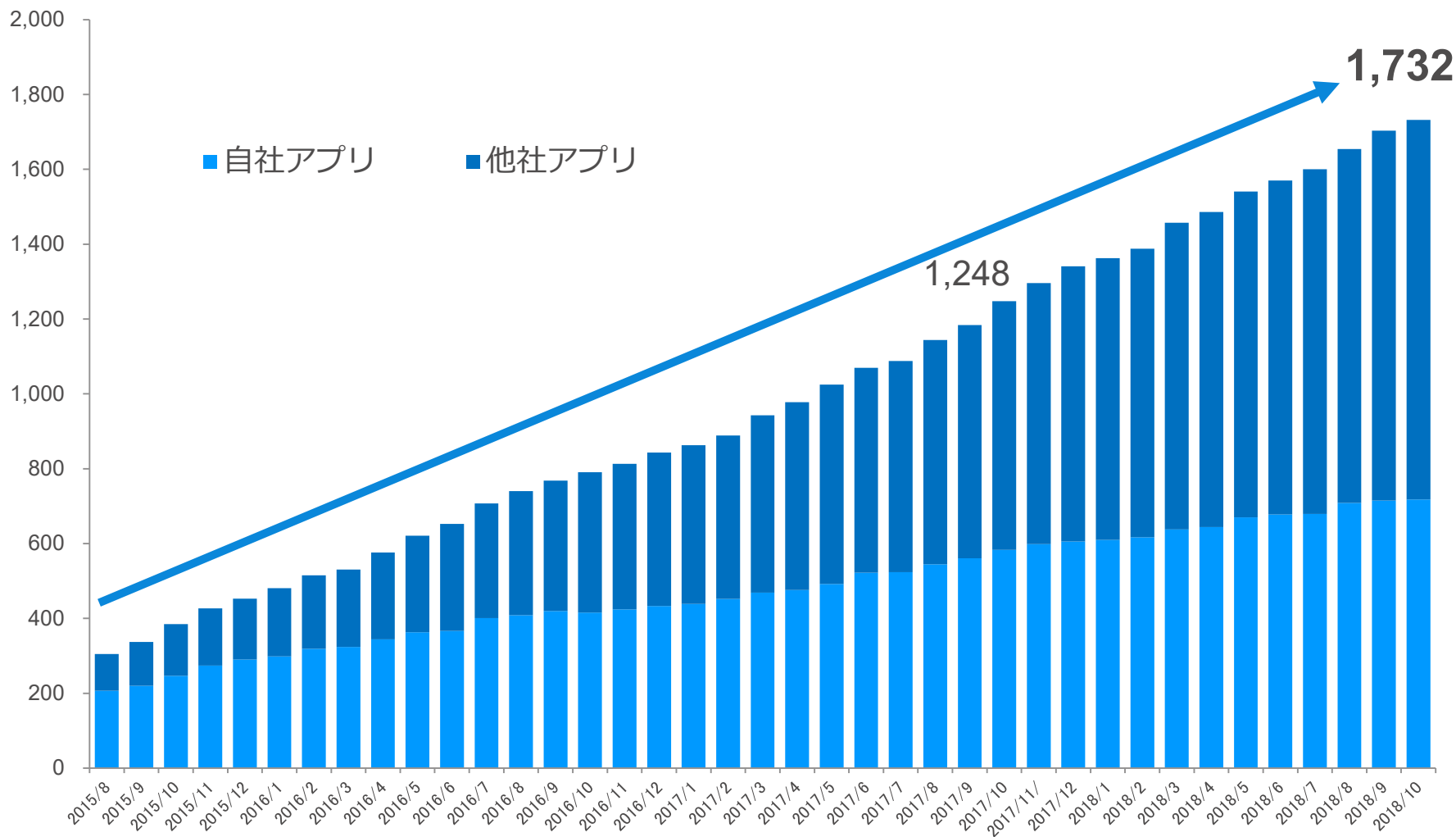
店舗数 : **26,064**店  
(前年同期比**2,212**店増)

2019年4月期第2四半期の契約社数は前年同期比18.8%増の3,440社

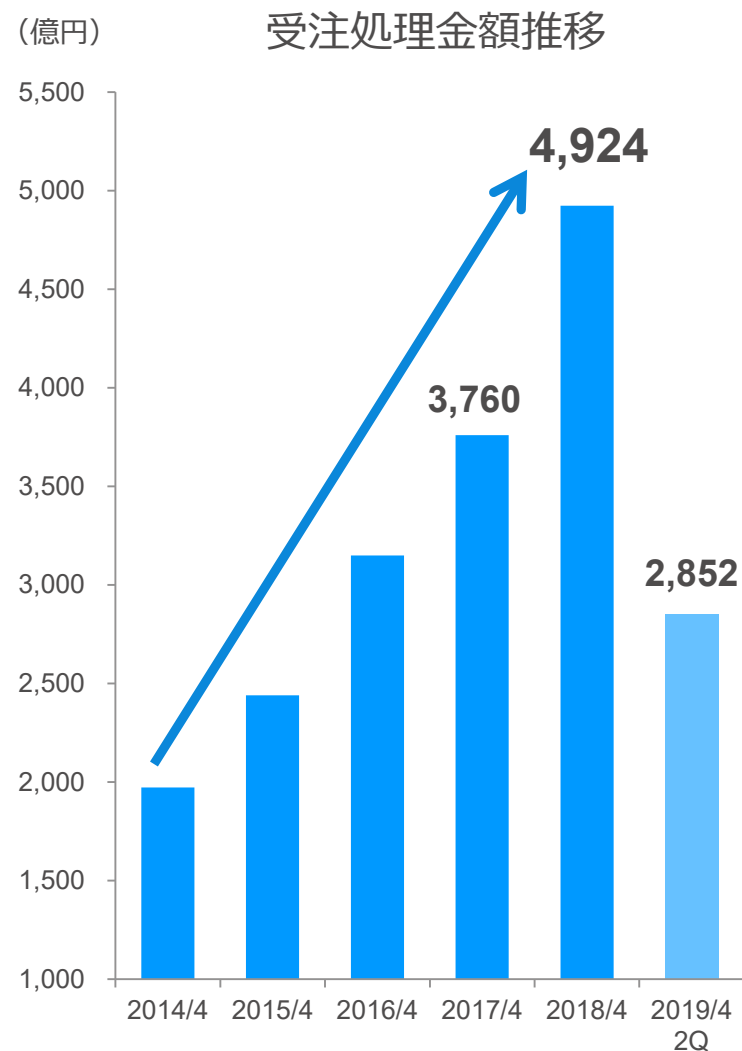
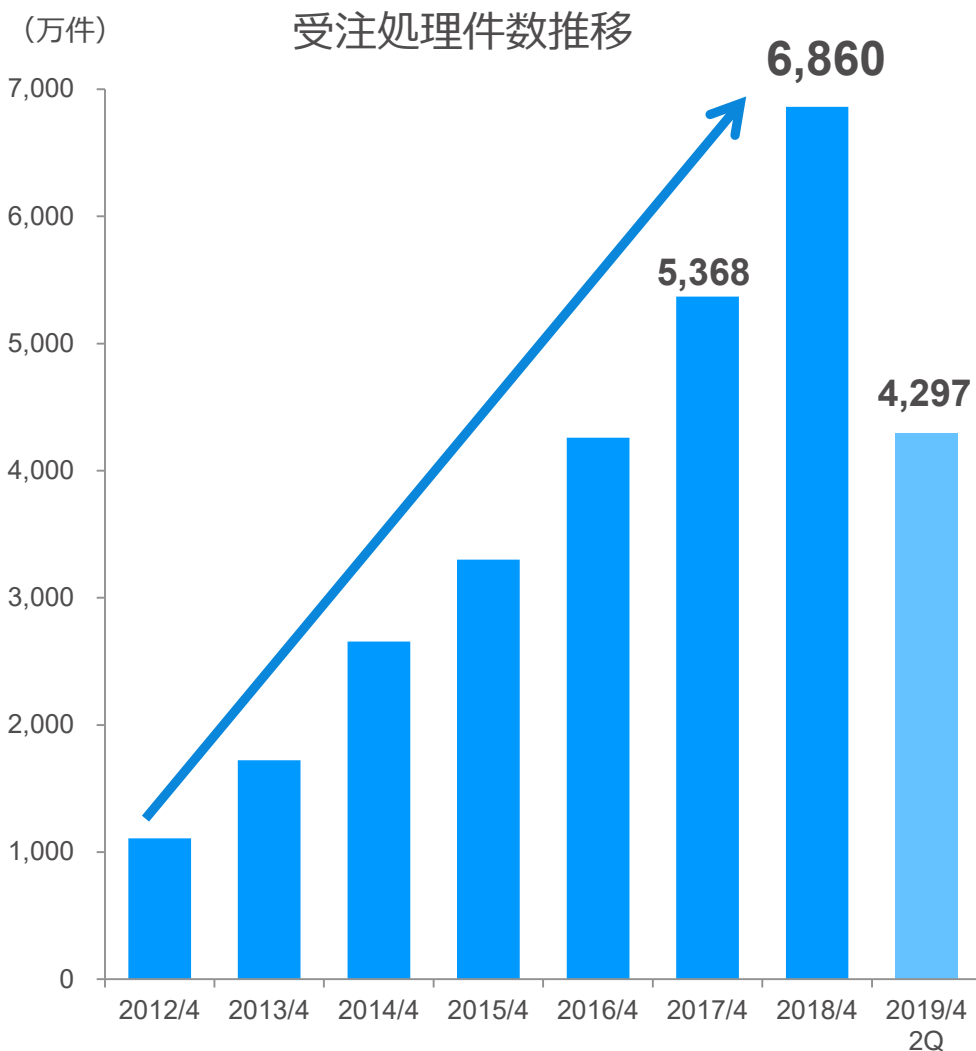


## アプリ契約数※は前年同期比38.8%増の1,732社

(社) ※有料の自社アプリまたは他社アプリの契約数（同一ユーザーの複数契約を含む）



## ネット通販企業の基幹システムとしてトランザクションは引き続き拡大





# コマース事業

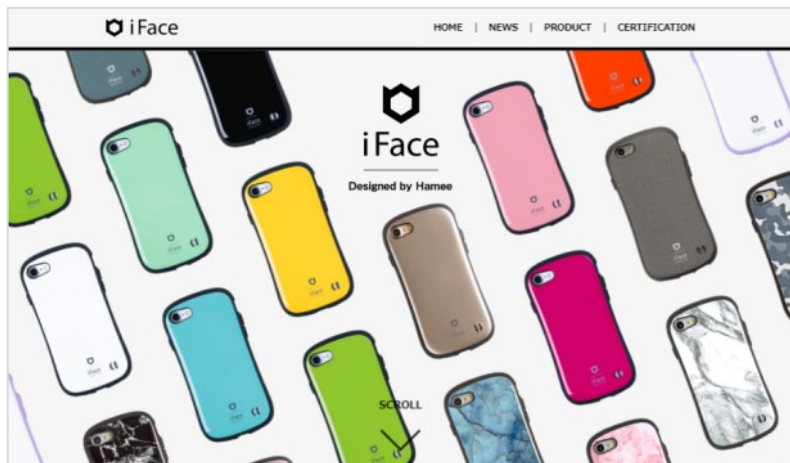




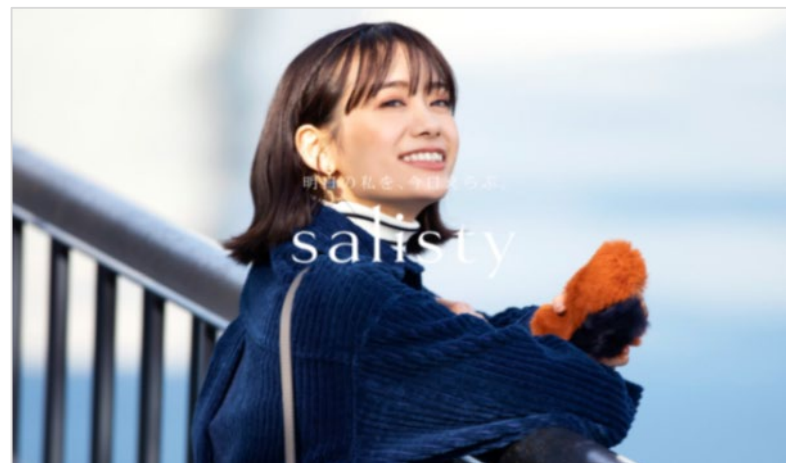


## ユニークな自社企画商品によるブランド価値の創造





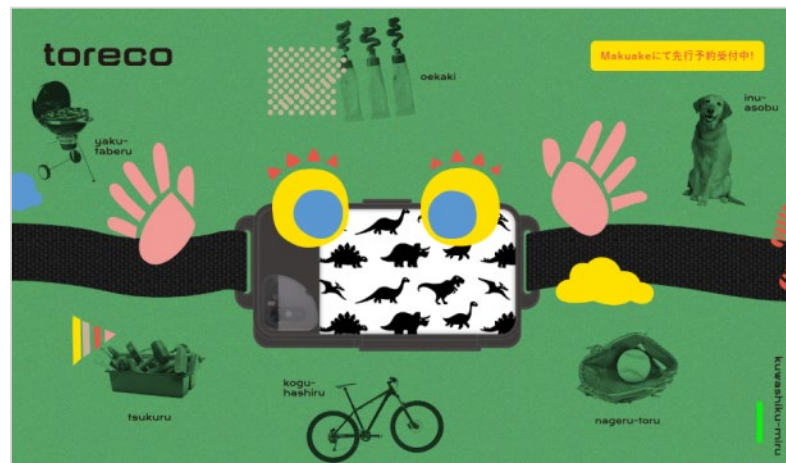
**iFace ブランドサイト**  
<https://jp.iface.com/>



**salisty ブランドサイト**  
<https://www.strapya.com/special/salisty/>



**toresco Makuake プロモーションサイト**  
<https://www.makuake.com/project/toresco/>



**toresco ブランドサイト**  
<https://www.strapya.com/special/salisty/>

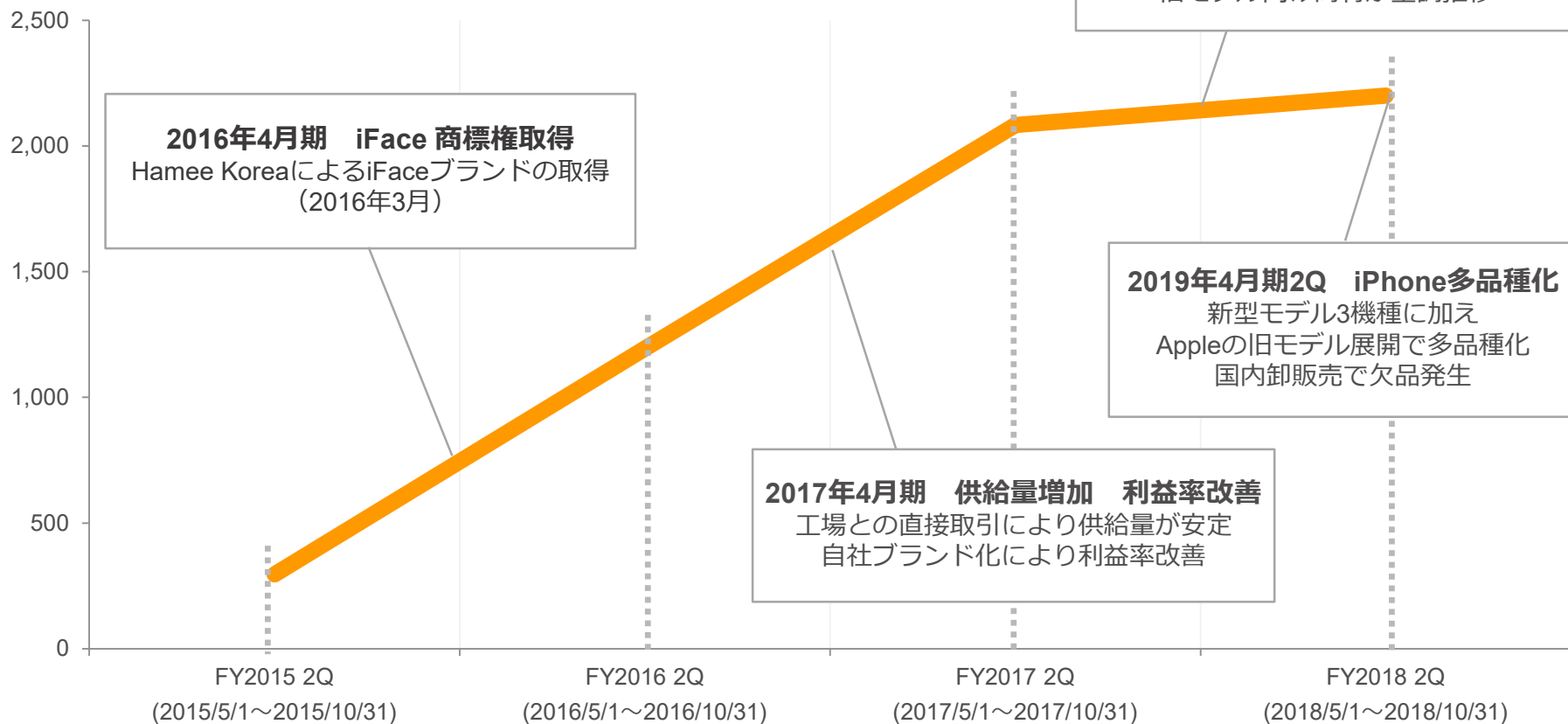


## R.O.U 様 店頭プロモーションの実施



## iFaceシリーズの半期ごとの出荷金額推移

単位：百万円  
(百万円未満切捨て)



出荷金額

# 中期経営ビジョン

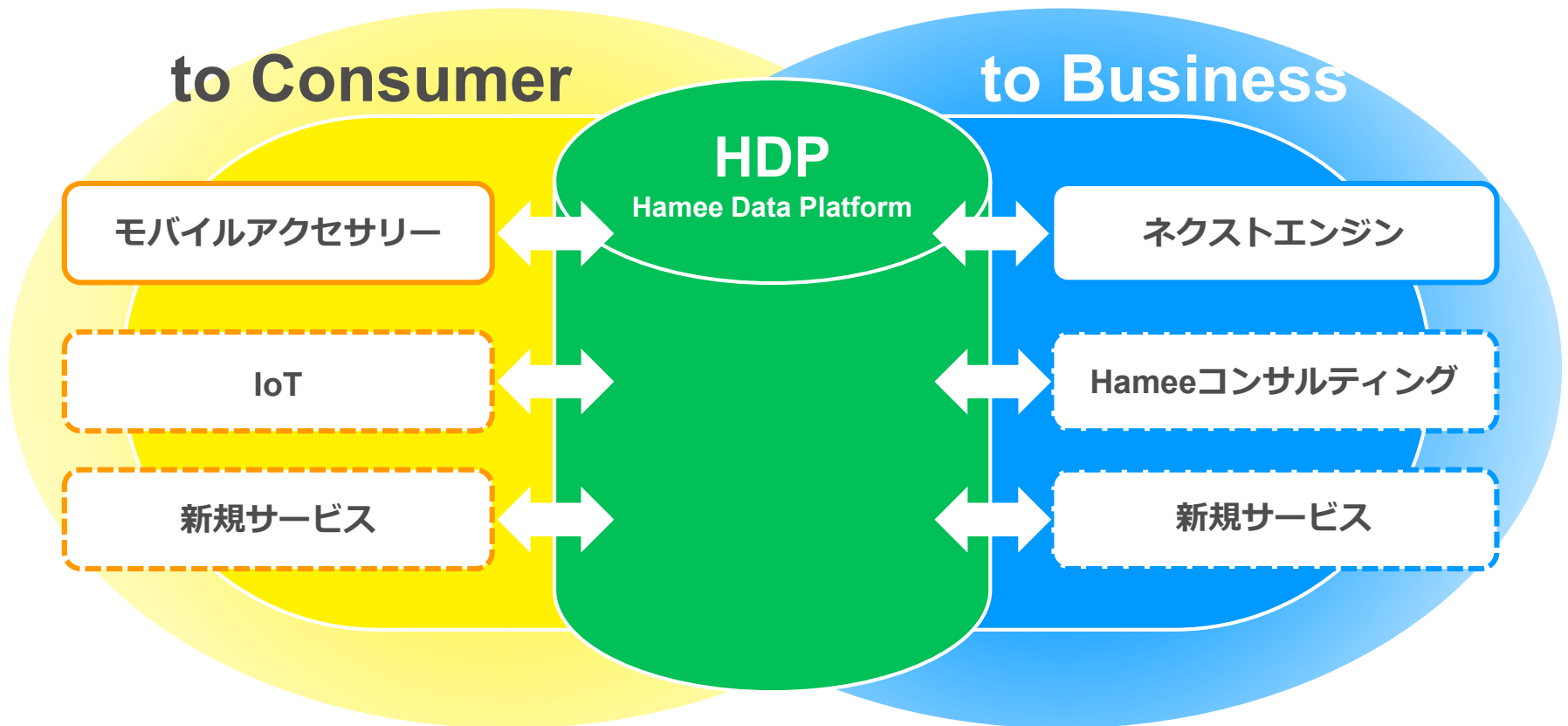
本項目はHameeの中期経営戦略に係る、現時点における定性的な情報であり、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。



## Hameeの全事業のデータを活用 データセントリックなビジネスモデルへの転換

プロダクトとデータでユーザーに新体験を

テクノロジーとデータでEC企業2.0を推進



ネクストエンジン、商品レコメンドAIをβリリース～売上UPも自動化へ～



「ネクストエンジン」のECデータを活用した商品レコメンドAIをβリリース。  
ネクストエンジンから購入者向けに配信されるメールに、パーソナライズされた商品レコメンドを自動掲載することで、売上UP支援、リピーター確保、認知度UP支援などEC事業者様へのさらなる付加価値のご提供へと繋げてまいります。

## 従来の売り切り（フロー）型ビジネスモデルからデータを活用したストック型ビジネスモデルへの進化



IoTプロダクトのクマ型メッセージロボット「Hamic BEAR（はみっくベア）」をリリース予定。  
“安心・安全”なコミュニケーション・ネットワークサービスやコンテンツを提供。  
将来的にはネクストエンジン等の他事業とデータベースと統合することで、ユーザーにとってより有益なAIソリューションを開発・提供致します。

## Hameeの全事業のデータを活用 データセントリックなビジネスモデルへ進化

プロダクトとデータでユーザーに新体験を

テクノロジーとデータでEC企業2.0を推進

### to Business

#### ネクストエンジン（既存事業の拡大・進化）

ECバックヤードの自動化に加え、  
データ活用による売り上げUPの自動化を目指す

ネクストエンジン

#### Hameeコンサルティング

ECコンサルティング、運営代行事業の  
データ活用による自動化を目指す

Hameeコンサルティング

#### 新規サービス

HDPのデータを活用した新たなサービスを創造する

新規サービス

Hameeの全事業のデータを活用  
データセントリックなビジネスモデルへ進化

プロダクトとデータでユーザーに新体験を

テクノロジーとデータでEC企業2.0を推進

to Consumer

モバイルアクセサリー

**モバイルアクセサリー事業（プロダクト開発）**

従来の売り切り（フロー）型ビジネスモデルからデータを活用したストック型ビジネスモデルに進化する

IoT

**IoT（Hamic サービス展開）**

HamicのデータとHDPデータより、サービスを進化させる

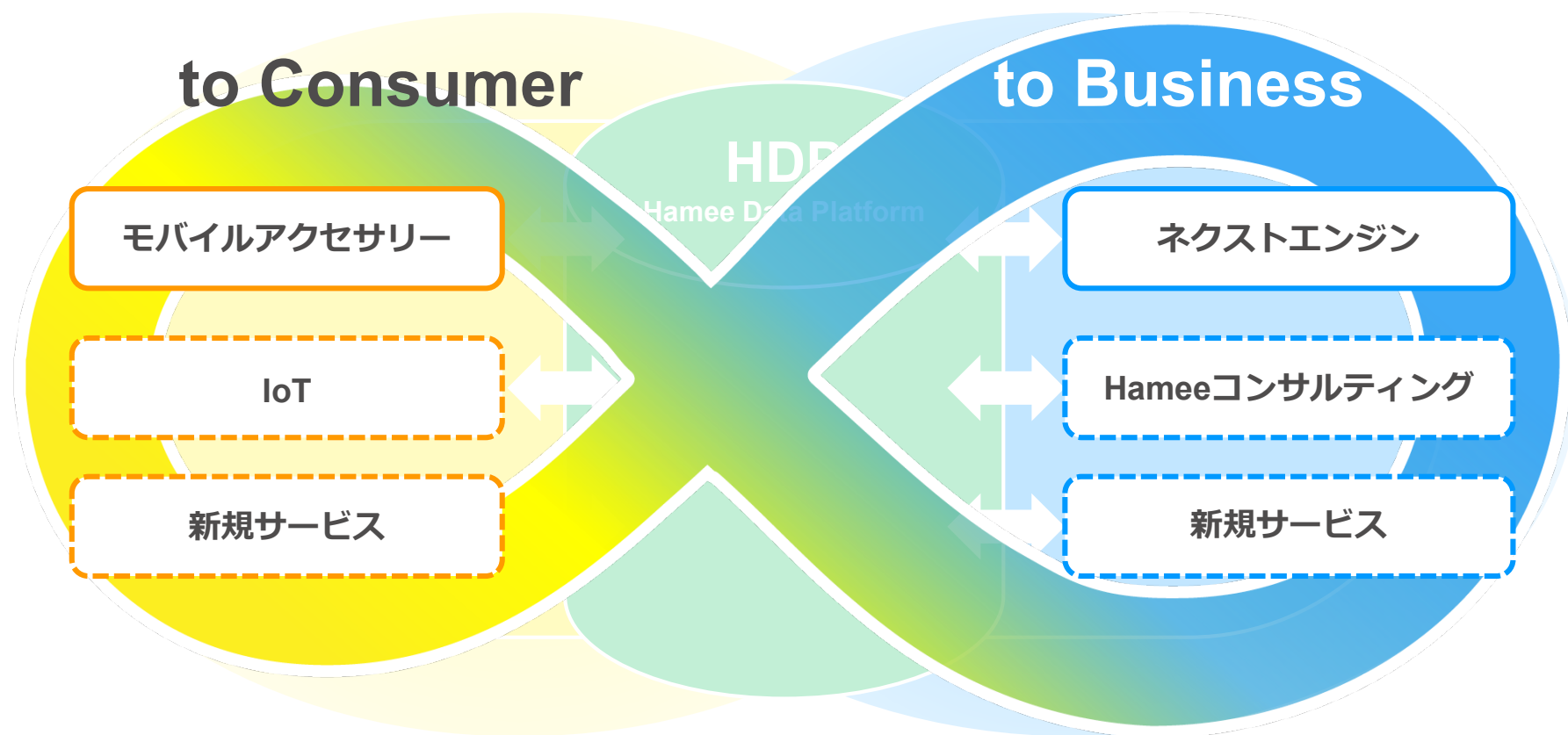
新規サービス

**新規サービス**

HDPのデータを活用した、新たなサービスを創造する

Hameeの全事業のデータを活用  
データセントリックなビジネスモデルへ進化

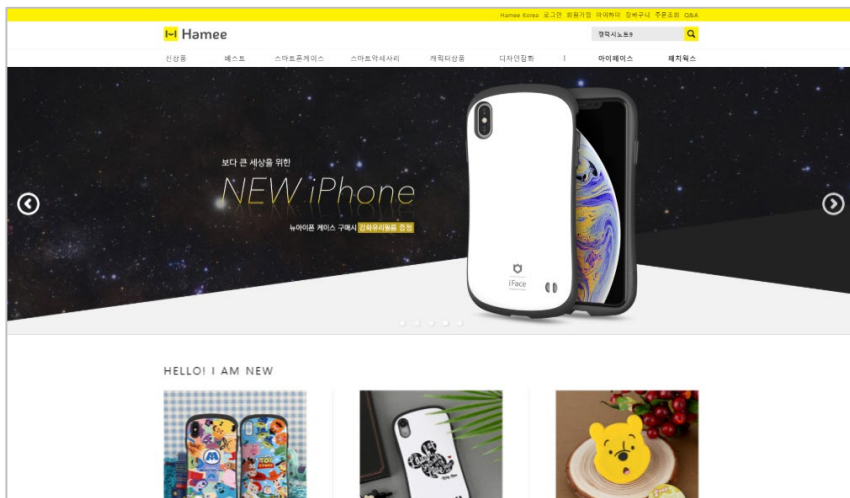
## Hamee Infinity Strategy の完成系



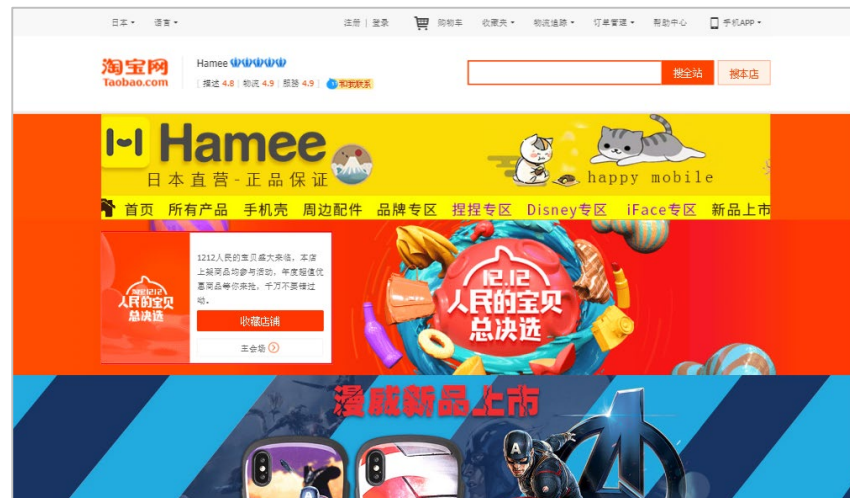
# グローバル展開



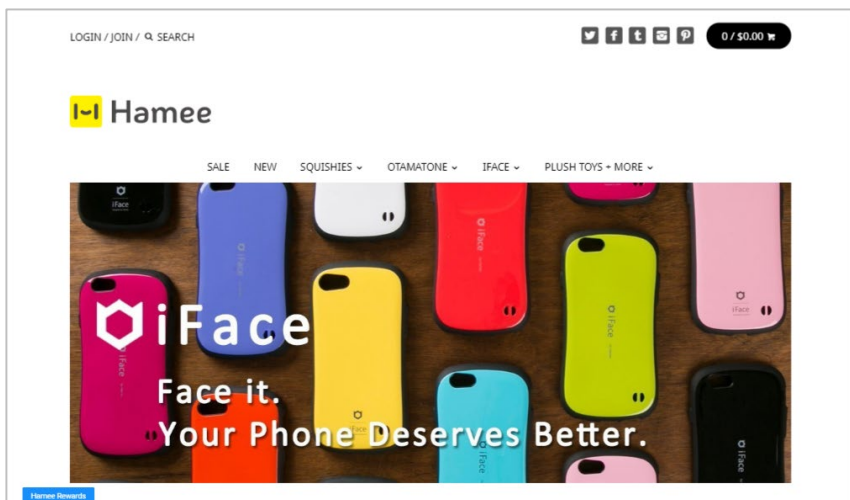
## 韓国 (hamee.co.kr)



## 中国taobao (strapya.world.taobao.com)



## 米国 (hamee.com)



## 台湾Yahoo! (tw.mall.yahoo.com/store/hamee\_taiwan)





## モバイルアクセサリ商材の強化



グループ間シナジーによる米国向けモバイルアクセサリ商材の強化（韓国子会社による「PATCHWORKS」ブランドの譲受）

## キャラクターグッズを中心に卸売好調



©1976,2018 SANRIO CO.,LTD.

Hamee US 取得のライセンス商材が米国大手量販店の卸売にて好調

## 世界出荷累計1,400万個超「iFace」シリーズ



iFace 日本公式サイト

<https://jp.iface.com/>



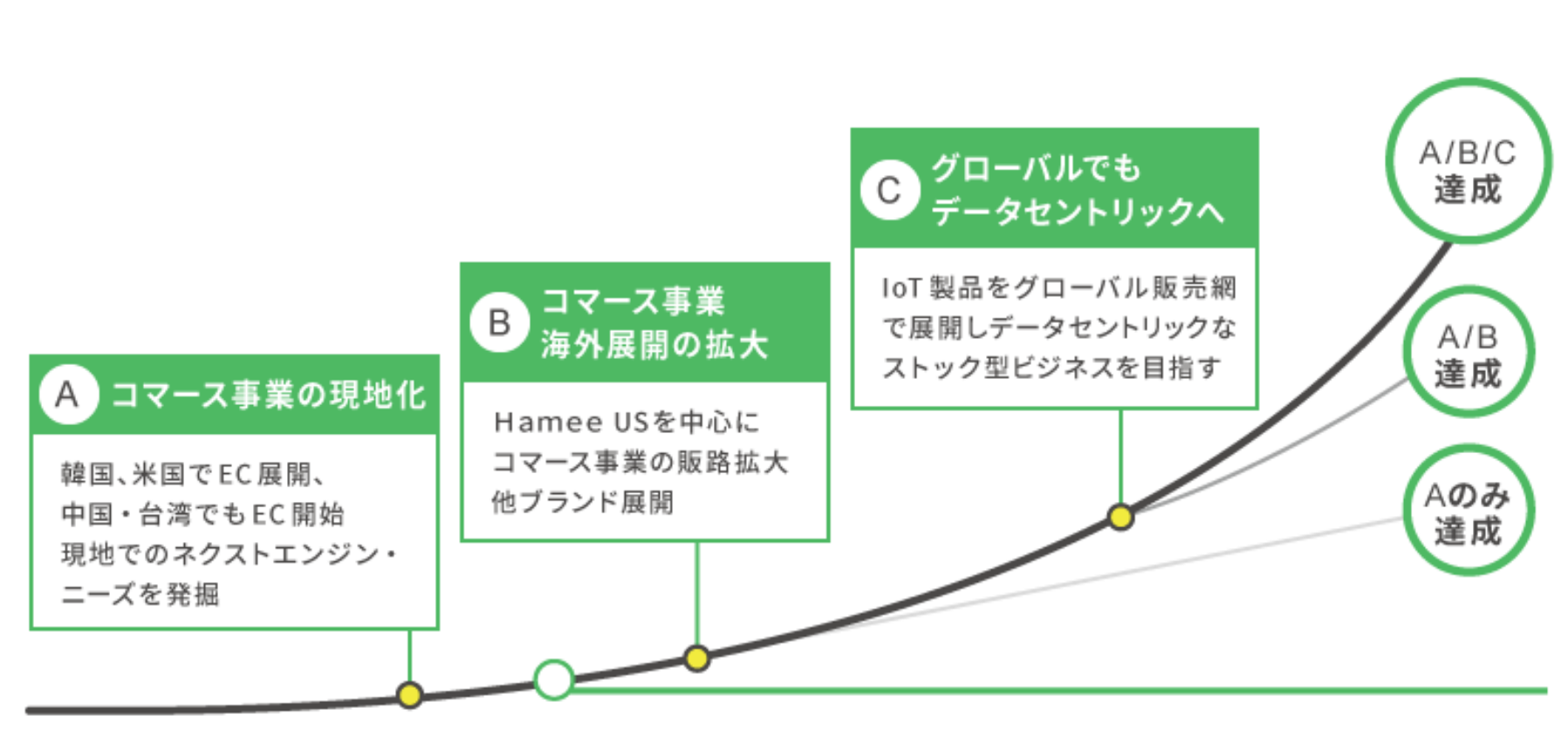
iPhone XS Max / XS / XR 対応



iFace ブランド強化（関連アクセサリ展開）



iFace ブランド強化（シリーズ展開）



# 利益還元

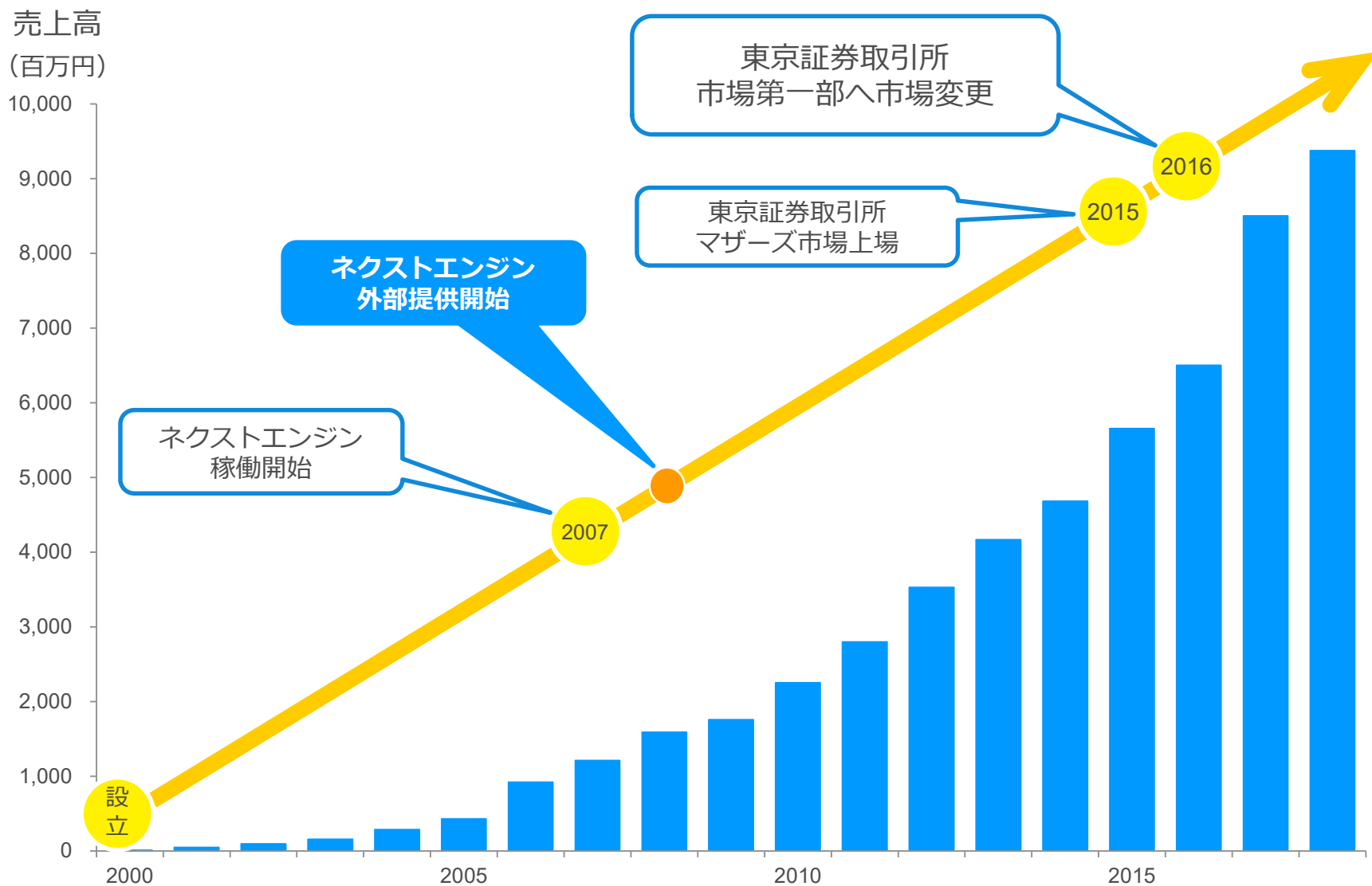
当面は配当性向10%を確保する方針ではありますが、将来的には20%～30%の安定配当を目指してまいります。

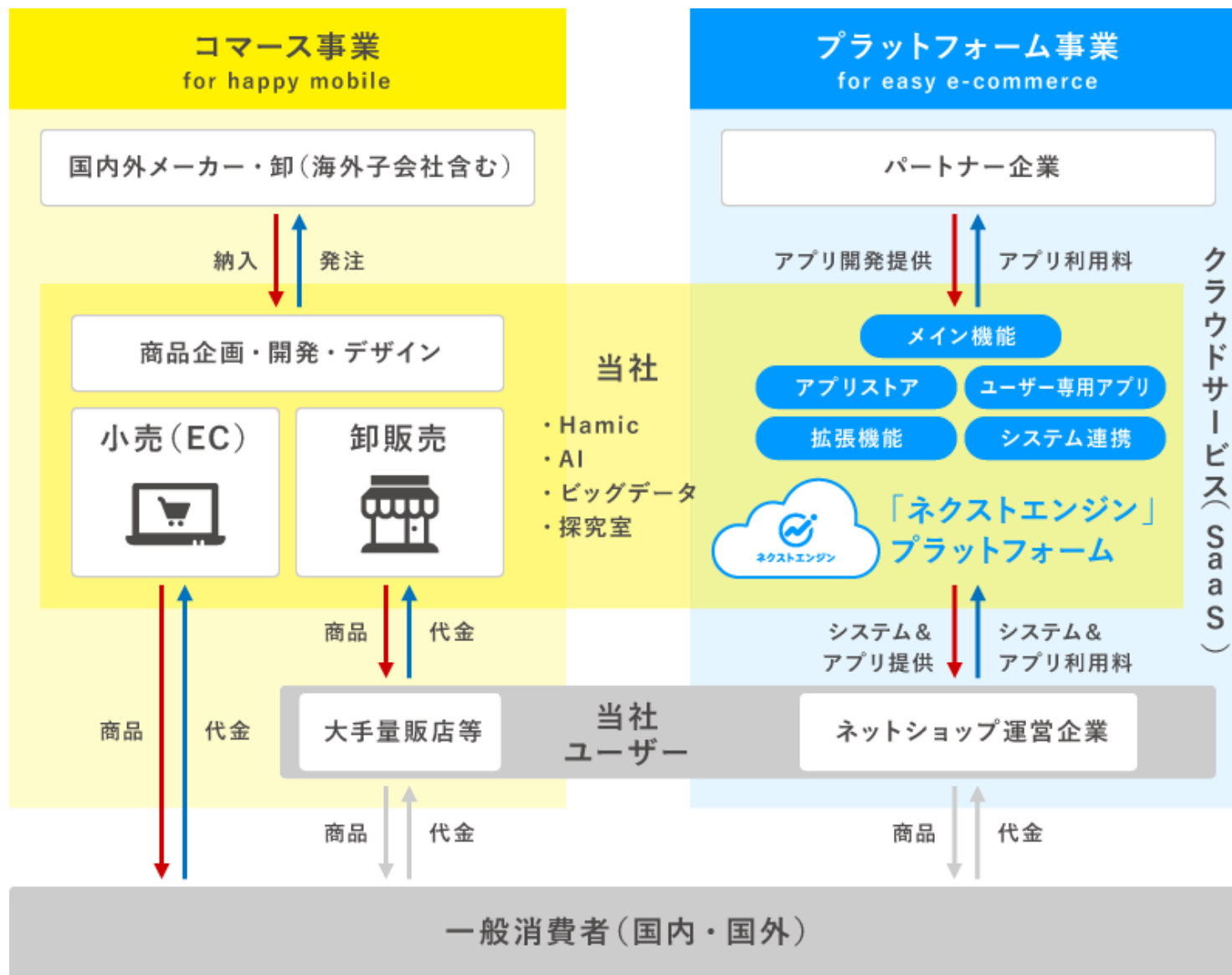
|          | 2019年4月期<br>(予想) | 2018年4月期<br>(実績) | 2017年4月期<br>(ご参考) |
|----------|------------------|------------------|-------------------|
| 基準日      | 2019年4月30日       | 2018年4月30日       | 2017年4月30日        |
| 1株当たり配当金 | 6円50銭            | 5円50銭            | 4円50銭             |

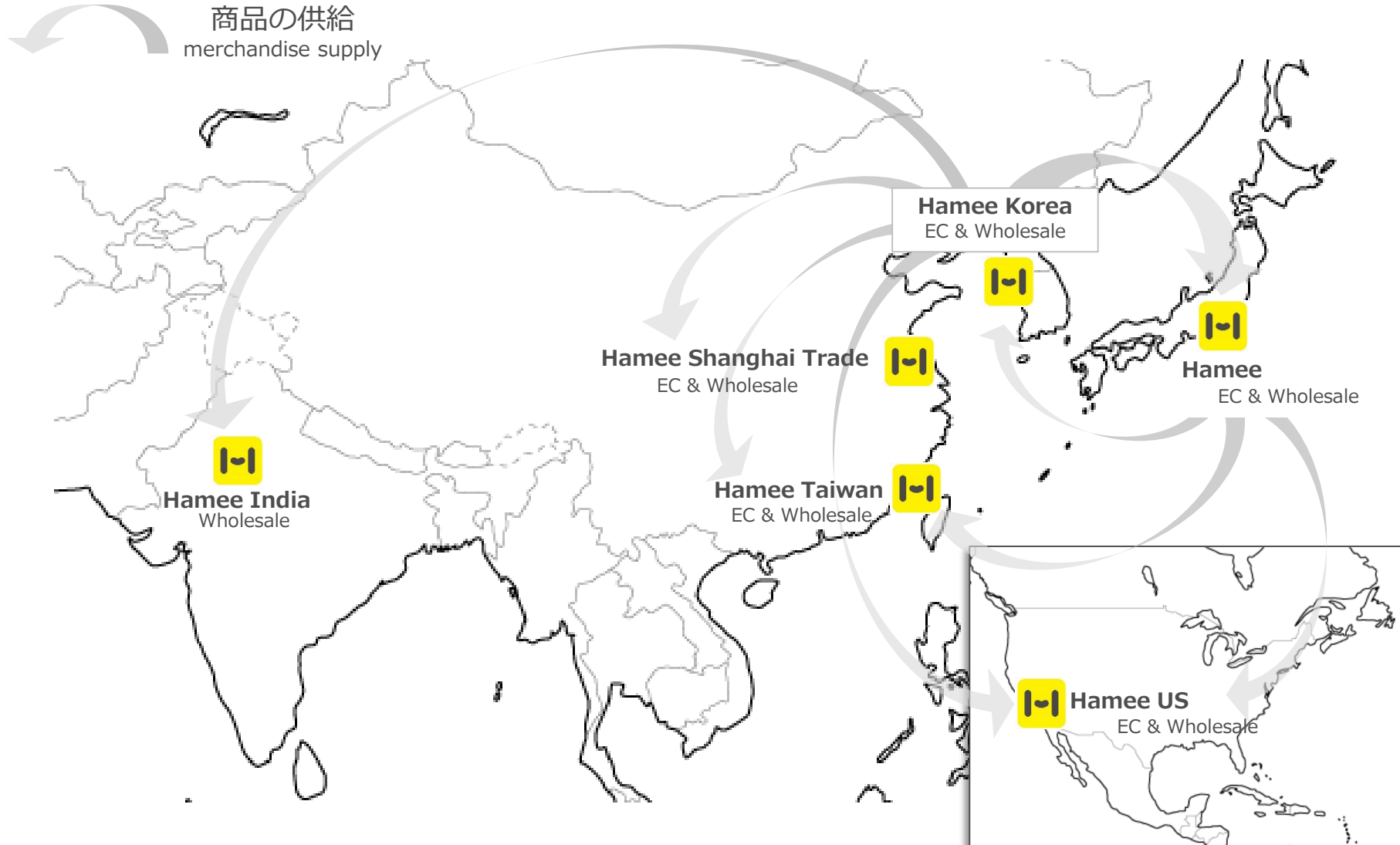
# APPENDIX ご参考

|              |   |
|--------------|---|
| <b>会社名</b>   | <b>H a m e e株式会社</b>  |
| <b>代表者</b>   | <b>代表取締役社長 樋口 敦士</b>  |
| <b>設 立</b>   | <b>1998年5月</b>  |
| <b>本社所在地</b> | <b>神奈川県小田原市栄町2-12-10 Square O2</b>  |
| <b>資本金</b>   | <b>5億3,537万円</b>  |
| <b>事業内容</b>  | <p><b>コマース事業</b><br/>                     モバイルアクセサリーを主とした雑貨等の商品企画・仕入とそれら商品のインターネット通信販売並びに大手雑貨店、大手家電量販店への卸売等</p> <p><b>プラットフォーム事業</b><br/>                     E C事業者向けバックオフィス業務一元管理クラウド・ASPサービス「ネクストエンジン」の開発・提供</p> |
| <b>連結子会社</b> | <p><b>Hamee Korea Co.,Ltd. Hamee US,Corp.</b><br/> <b>Hamee Taiwan,Corp. Hamee Shanghai Trade Co.,Ltd</b><br/> <b>Hamee India Pvt.Ltd.</b><br/> <b>Hameeコンサルティング株式会社</b></p>  |
| <b>従業員数</b>  | <b>連結343名 (パートタイマー36名除く)</b>  |









- 本書には、当社に関連する見通し、将来に関する計画、経営目標などが記載されています。これらの将来の見通しに関する記述は、将来の事象や動向に関する現時点での仮定に基づくものであり、当該仮定が必ずしも正確であるという保証はありません。様々な要因により実際の業績が本書の記載と著しく異なる可能性があります。
- 別段の記載がない限り、本書に記載されている財務データは日本において一般に認められている会計原則に従って表示されています。
- 当社は、将来の事象などの発生にかかわらず、既に行っております今後の見通しに関する発表等につき、開示規則により求められる場合を除き、必ずしも修正するとは限りません。
- 当社以外の会社に関する情報は、一般に公知の情報に依拠しています。
- 本書は、いかなる有価証券の取得の申込みの勧誘、売付けの申込み又は買付けの申込みの勧誘（以下「勧誘行為」という。）を構成するものでも、勧誘行為を行うためのものでもなく、いかなる契約、義務の根拠となり得るものでもありません。

# Hamee株式会社

本資料ならびにIR関係のお問い合わせにつきましては、  
下記までお願いいたします。

Hamee株式会社 経営企画部  
TEL: 0465-22-8043  
ホームページ: <https://hamee.co.jp/>