

Hamee (TYO: 3134)

2026年4月期第1四半期は概ね想定線。NE社の株式分配型スピノフと上場が決まり、株価への注目高まる

◇サマリー：

2026年4月期第1四半期決算は増収減益だったが、概ね想定線である。費用先行が多く、繁忙期に利益を取り戻す見込みがあるため、株価への影響は限定的だろう。

今後の最大の注目材料は、プラットフォームセグメントを担うNE社の株式分配型スピノフと東証グロス市場への上場である。上場は2025年11月4日の予定だ。株価が2つの事業価値の合計（サム・オブ・ザ・パーツ）を織り込み、コングロマリット・ディスカウントの解消に向かうかどうか注目が集まる。

◇2026年4月期第1四半期決算ハイライト：増収減益だが想定線

Hamee（以下、同社）が2025年9月12日に発表した2026年4月期第1四半期決算は、前年同期比で増収減益だった。売上高52.9億円（前年同期比15.5%増）、営業利益1.7億円（同23.4%減）、経常利益0.9億円（同51.7%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益0.2億円（同74.6%減）である。通期予想に対する進捗率は、売上高20.7%、営業利益5.9%である。

ただし、第1四半期は非繁忙期であること、進捗が概ね会社想定線に沿っていると見られること、第2四半期以降に繁忙期が控えていることから、株価への影響は限定的と考えられる。在庫水準は4月末から著変ない。

セグメント別では、コマースセグメントは増収減益、プラットフォームセグメントは増収増益だった。

コマースセグメント詳細：

売上高43.0億円（同17.0%増）、セグメント利益0.9億円（同26.3%減）となった。通期予想に対する進捗率は売上高20.1%、セグメント利益3.6%である。

- 売上高：コスメティクス事業を除く全事業が増収である。コスメティクス事業の減収も、販路拡大のための卸先変更に伴う出荷の期ずれが主な影響だ。
- セグメント利益：モバイルライフ、ゲーミングアクセサリ、グローバル事業では利益が増加・改善した。一方、コスメティクス事業は、一部商品の評価損計上、EC販売体制強化費用、新商品PRの前倒しにより、0.7億円の赤字となった。同社は小ロット発注などで評価損計上の再発抑制策を実施済みである。
- 総括：事業ポートフォリオはバランス良く運営されており、各事業の特性を活かした商品戦略や販売チャネル強化が適切になされていると評価できる。

プラットフォームセグメント詳細：

売上高は9.8億円（9.8%増）、セグメント利益は4.9億円（2.4%増）となり、高収益率を維持しながら順調に成長した。通期予想に対する進捗率は売上高23.7%、セグメント利益23.9%だ。

主力のネクストエンジン事業では、ネクストエンジンが提携する外部の出荷システムのサービス停止に伴う解約増を克服し、総契約社数4.9%増、GMV16.1%増、受注処理件数11.9%増、ARPU1.1%増を達成した。「ネクストエンジン・オーダーメイド」やコンサルティング事業の「AIリスクリング講座」などの新商材も立ち上がり始めている。

1Q決算アップデート

小売・ITサービス

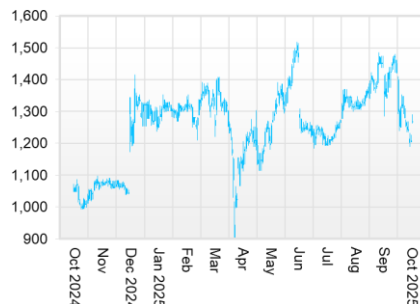
2025年10月17日

株価(10/16)

1,265円

52週高値/安値	905/1,519円
1日出来高(3ヶ月)	64千株
時価総額	207億円
企業価値	198億円
PER(26/4会社予想)	14.2倍
PBR(25/4実)	2.0倍
予想配当利回り(26/4)	1.8%
ROE(25/4)	12.4%
営業利益率(25/4期)	10.3%
ベータ(5年間)	0.9
発行済株式数	16.3百万株
上場市場	東証スタンダード

株価パフォーマンス



%	1月	3月	12月
株価	-12.04	7.04	20.11
相対株価	1.17	13.17	17.40

注目点

- 1) コマースセグメントがバランス良く事業ポートフォリオとして機能し成長に弾みがつくか。「ZカルチャーSPAと脱炭素の両立」というMission / Strategyの具体的な展望とポテンシャルはどうか。
- 2) プラットフォームセグメントを担うNE社の成長が加速するか、具体的戦略は何か。
- 3) NE社のスピノフ上場をきっかけに、Hamee社、NE社が成長ポテンシャルが適切に評価され、早急に株価上昇につながるのか。

当レポート(Company note)は、Hameeの依頼を受けて作成しております。詳しくは、最終ページのディスクレマを参照ください。



◇NE株式会社のスピンオフと上場：2025年11月4日東証グロース市場に上場へ

2025年9月30日、同社のプラットフォームセグメントを担うNE株式会社の東証グロース市場への上場が承認された。上場日は2025年11月4日の予定で、業種分類は情報・通信業、証券コードは441Aである。

上場に際し、公募による新株発行500千株およびオーバーアロットメントによる売出し75千株が想定されている。この結果、上場時の発行済み株式数は16,501千株となる。

主要な日程は以下の通りだ。

NE社公募仮条件決定日：	2025年10月15日
NE社公募ブックビルディング期間：	2025年10月17日～10月23日
NE社公開価格決定日：	2025年10月24日
NE社公募申込期間：	2025年10月27日～10月30日
Hamee社株式権利付き最終日：	2025年10月29日
Hamee社株式権利落ち日：	2025年10月30日
Hamee社株主に対するNE社株式分配基準日：	2025年10月31日
Hamee社株主に対するNE社現物配当効力発生日：	2025年11月1日
NE社公募払込期日：	2025年11月1日
NE社公募受渡期日：	2025年11月4日
NE社上場：	2025年11月4日

2025年10月29日引け時点におけるHamee社株主は、NE社株式を現物配当として受取る権利を得る。この権利落ち日である2025年10月30日以降、Hamee株の株価はコマース事業のみの事業価値を反映することになる。

◇2026年4月期通期見通し：NE社のスピンオフを踏まえ修正

NE社の上場承認決定を受けて、Hamee社は業績予想を修正し、NE社は新たに業績予想を提示した。

Hamee社の新通期予想は、スピンオフによりNE社の2026年4月期下半期業績が控除される。このため、前年度比で営業利益・経常利益は減益となる見かけだ。しかし、実態としては、Hamee社に集約されるコマースセグメントの主力4事業は引き続き堅調な成長が想定されている。

- Hamee社（修正）：売上高232.8億円、営業利益20.7億円、経常利益19.9億円、親会社株主に帰属する当期純利益14.1億円、1株当たり当期純利益86.99円、年間配当金22.50円（変わらず）。
- NE社（新規）：売上高42.0億円（同7.0%増）、営業利益14.6億円（同3.3%減）、経常利益14.6億円（同3.6%減）、親会社株主に帰属する当期純利益9.7億円（同3.6%増）、1株当たり当期純利益59.95円、年間配当金なし。

NE社において営業利益、経常利益が減益見通しとなっているが、IPOにかかわる一過性費用の影響が想定されていると見られる。ネクストエンジン事業のKPI自体は成長軌道にある。

◇株価動向と今後の注目点

直近の株価推移に対する考え方：

同社の株価は当第1四半期発表後1300円台から1400円台に推移してきたが、10月に入り1200円台に下落した。これは、Hamee社の営業利益・経常利益における減益予想とNE社の増収減益見通しがネガティブに作用したためだと想定される。

しかし、Hamee社の減益予想はNE社業績を半年分控除したことが主因であり、コマースセグメントの増収増益ストーリーに変化はない。また、NE社の減益予想もIPOにかかわる一過性費用の影響が大きいと見られる。従って、株価はこれらの要素を早晩冷静に織り込むと想定される。

コングロマリット解消による株価への影響：

投資家は現在、2つの事業価値を別々に算定し合算するサム・オブ・ザ・パーツ（Sum-of-the-Parts）でHamee社の価値を評価しているはずだ。

- 現在の株価評価：分割を想定しない通期予想EPSに基づく、予想PERは10.5倍、PBRは1.9倍程度である。
- サム・オブ・ザ・パーツ評価：
 - コマースセグメント：売上高成長率12.5%増、セグメント利益率12.7%という数値は、成長期の製造小売業として一定のプレミアム評価に値する公算がある。
 - プラットフォームセグメント（NE社）：7%増収、営業利益率34.9%という高い収益率は、プラットフォーム事業者として高いバリュエーションで評価される資格がある。

この視点で見ると、現在の株価はポジティブな評価の余地があると言える。NE社のスピンオフ上場が目前に迫る中、市場がサム・オブ・ザ・パーツを株価に反映させるかどうかの重要な時期に入っている。

今後の注目点：

以上を踏まえ、今後の注目点を述べると次の通りである。

- NE社公募価格決定と株価形成**：2025年10月15日の公募仮条件、24日の公開価格決定に向け、Hamee社・NE社2社の合算企業価値が現在のHamee社の企業価値を上回る期待が高まり、それに沿った株価形成になるか。
- コマースセグメントの成長継続**：モバイルライフ、コスメティクスなどの主力事業が堅調に成長し利益を伸ばせるか。特に新型iPhone向け商材の増版、コスメティクス新製品の成功、海外販路拡張などの実行が鍵だ。
- Hamee社のミッションの具体化**：コマースセグメントのミッションである「ZカルチャーSPAと脱炭素の両立」の具体的展望、および同社の競争優位性を明確に示し、企業価値へ反映させること。
- リスク管理**：コマースセグメントにおける米国の関税引き上げの影響を最小化すること。
- NE社の戦略明確化**：ネクストエンジン事業の成長加速戦略とキャピタルアロケーション（資本配分）の考え方を明確に提示すること。

会社概要

◇Hamee株式会社（以下、同社）は1997年に創業、2015年に東証マザーズにて株式公開、現在はスタンダード市場に上場。モバイルアクセサリーをはじめコスメティクス事業、ゲーミングアクセサリー事業、グローバル事業などを展開する「コマースセグメント」と、インターネット通販事業者向けにネットショップ運営にかかわる業務を自動化しモール横断型で複数店舗の受注処理や在庫状況を一元管理できるクラウド（SaaS）型のECAttractions“ネクストエンジン”を提供することを主とする「プラットフォームセグメント」の二つのセグメントを分社化して運営している。

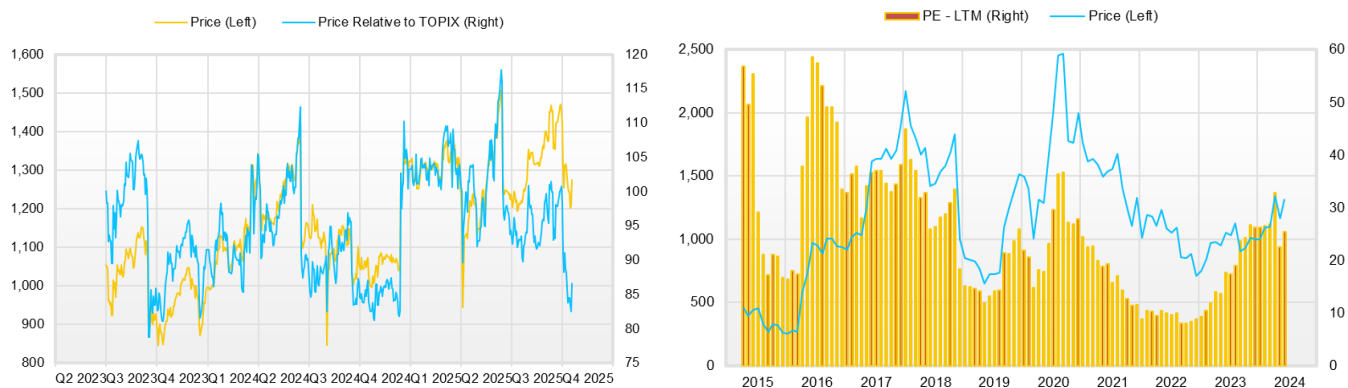
同社は2025年11月4日にプラットフォームセグメントを担うNE株式会社について株式分配型スピンオフを行い、NE社の株式が東証グロース市場にすることが決定した。一連の再編によってコングロマリットディスカウントを回避し、2セグメントそれぞれ効率的運営を行いそれぞれの事業価値を適切かつタイムリーに株価に反映させることがその狙いである、その通りに株価が推移していくのが注目される。

主要財務データ

単位: 百万円	2021/4	2022/4	2023/4	2024/4	2025/4	2026/4 会社予想
売上高	12,363	13,413	14,038	17,612	22,895	23,285
EBIT（営業利益）	2,180	2,202	1,251	1,964	2,346	
税引前収益	2,144	2,463	1,396	2,009	1,991	
親会社株主帰属利益	1,556	1,744	945	1,122	1,278	1,417
現金・預金	3,355	4,026	3,536	4,022	4,994	
総資産	8,342	10,524	12,392	14,885	16,973	
債務合計	104	544	1,300	2,327	3,850	
純有利子負債	-3,251	-3,482	-2,236	-1,694	-1,144	
負債総額	1,814	2,271	3,431	4,728	6,402	
株主資本	6,528	8,253	8,961	10,157	10,570	
営業活動によるキャッシュフロー	1,941	1,186	695	886	827	
設備投資額	351	1,018	487	477	783	
投資活動によるキャッシュフロー	-412	-886	-1,507	-877	-922	
財務活動によるキャッシュフロー	-1,736	298	263	380	1,171	
フリーキャッシュフロー	1,760	362	405	577	225	
ROA（%）	18.94	18.49	8.25	8.22	8.02	
ROE（%）	27.42	23.60	10.98	11.73	12.33	
EPS（円）	98.4	109.7	59.4	70.4	80.2	119.1
BPS（円）	411.1	519.1	563.0	637.6	662.6	
一株当り配当(円)	10.00	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50
発行済み株式数 (百万株)	16.21	16.27	16.27	16.28	16.29	

出所：同社資料よりOmega Investment 作成、小数点以下四捨五入

株価推移



2026年4月期第1四半期決算概況

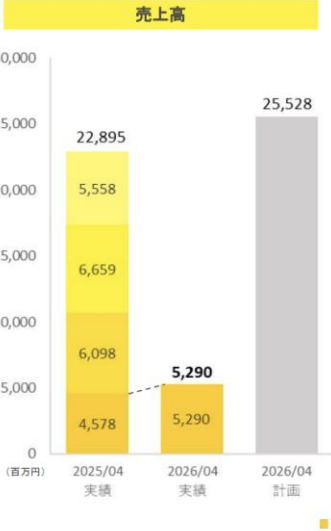
全社業績概況

26年4月期1Q
一連結財務ハイライト

- 1Qは例年大きな需要イベントはないものの、売上高はコマースセグメントを中心に各種セールや新商品展開が功を奏し、前年を上回って推移
- 減益要因としてコスメティクス事業における商品評価損の計上、2Q新商材PRの前倒し実施、韓国子会社の退職給付費用の増加等、一過性の要因が発生したものの、2Q以降の需要増加を迎えるため通期計画は変更なし
- ネクストエンジン事業およびコンサルティング事業の好調を受け、増収増益。リスキリング等の新規サービスによる各事業の収益体質強化によりプラットフォーム事業全体での利益計画を超過

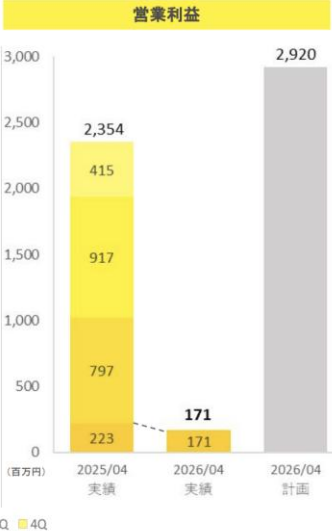
Z CULTURE SPA

売上高



項目	2025/04 実績	2026/04 実績	2026/04 計画
1Q	4,578	5,290	25,528
2Q	6,098	5,290	
3Q	6,659		
4Q	5,558		
合計	22,895	5,290	25,528

営業利益



項目	2025/04 実績	2026/04 実績	2026/04 計画
1Q	223	171	2,920
2Q	797	171	
3Q	917		
4Q	415		
合計	2,354	171	2,920

出所：同社資料

26年4月期1Q セグメント別概況

- コマースセグメントは国内3事業およびグローバル事業が堅調に推移し売上高は前年比17.0%
- コスメティクス事業の商品評価損が発生、EC販売体制強化および2Q新商品PRの前倒し等、販管費増加により前年比26.3%減益
- プラットフォームセグメントはネクストエンジン・コンサルティング事業の好調により、増収増益を達成。利益率50%以上を維持
- 本部費はグループ各社の人件費増となるもコスト最適化の推進により計画水準を下回って着地

連結セグメント概況		2025/04 1Q実績	対通期計画 達成率	2026/04 1Q実績	増減額	前年比	対通期計画 達成率
コマース	売上高	3,678	23.4%	4,301	623	17.0%	20.1%
	セグメント利益	134	6.8%	98	△35	△26.3%	3.6%
	利益率	3.6%	—	2.3%	△1.3%	—	—
プラットフォーム	売上高	900	22.5%	988	88	9.8%	23.7%
	セグメント利益	482	24.1%	494	11	2.4%	23.9%
	利益率	53.6%	—	50.0%	△3.6%	—	—
連結	売上高	4,578	23.2%	5,290	711	15.5%	20.7%
	セグメント利益	616	15.5%	592	△23	△3.8%	12.4%
	調整額※	△393	—	△421	△28	—	—
	営業利益	223	10.7%	171	△52	△23.4%	5.9%
	利益率	4.9%	—	3.2%	△1.6%	—	—



※ 調整額：全社的な本部費用を「調整額」として記載しております。なお、各事業セグメントの業績をより適切に評価するため、一般管理費のうち本社管理費等を調整額に含めるよう配分方法を変更しております。

2025 Hamee Corp. All Rights Reserved |

出所：同社資料



2026年4月期第1四半期決算概況（続き）

コマースセグメント概況

26年4月期1Q コマースセグメント概況(売上高)

- コスメティクス事業を除く全事業において、増収を達成
- モバイルライフ事業は、販促・マーケティング施策の積み上げによりEC販売が伸長し、前年比4.1%増収
- コスメティクス事業は、卸先再編により出荷が2Qにずれ込んだ影響等に伴い3%減収
- ゲーミングアクセサリ事業はカラーモニターが売上牽引。各種モールセールや卸販売の拡大により34.8%増収
- グローバル事業は米国関税施策の影響はあったものの、卸売販売が伸び前年比83.5%大幅増収

(百万円)

コマースセグメント	2025/04 1Q実績	2026/04 1Q実績	増減額	前年比
売上高	3,678	4,301	623	17.0%
モバイルライフ事業	1,638	1,705	67	4.1%
コスメティクス事業	908	881	△27	△3.0%
ゲーミングアクセサリ事業	693	934	241	34.8%
新規事業投資	28	30	1	4.7%
グローバル事業	408	749	341	83.5%



2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 14

出所：同社資料

26年4月期1Q コマースセグメント概況(営業利益)

- モバイルライフ事業の新商品展開、ゲーミングアクセサリ事業の商品数増加に伴う増収効果等により利益貢献
- コスメティクス事業は商品評価損の計上、EC販売体制強化費用、新商品 PRの前倒し実施等により減益となったものの、2Q以降のずれ込んだ卸販売等の増収、新商品販売等で通期利益計画達成を目指す
- グローバル事業は米国関税施策が米国市場での販売に影響はあるものの、限定的であり連結調整も含め改善

(百万円)

コマースセグメント	2025/04 1Q実績	2026/04 1Q実績	増減額	前年比
営業利益	134	98	△35	△26.3%
モバイルライフ事業	229	244	14	6.5%
コスメティクス事業	69	△70	△139	—
ゲーミングアクセサリ事業	39	66	26	68.9%
新規事業投資	△47	△45	1	—
機能部署	△58	△63	△4	—
グローバル事業	△98	△33	65	—
営業利益率	3.6%	2.3%	△1.3%	—



2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 15

出所：同社資料

2026年4月期第1四半期決算概況（続き）

プラットフォームセグメント概況

26年4月期1Q プラットフォームセグメント概況

- ・ ネクストエンジン事業 は連携先サービスの終了に伴う一時的な解約増の影響はあったものの、新規獲得が下支えし、総契約社数は増加
受託開発「ネクストエンジン・オーダーメイド」の拡大等により 6.0%増収
- ・ コンサルティング事業は新規顧客の獲得と既存契約先へのアップセル施策により堅調に推移
また新商材のAIRスキリング講座の販売が計画を大幅に上回り、55.1%の大幅増収
- ・ ロカルコ事業 は前期において自治体の解約が複数発生し収入基盤は縮小したものの、既存自治体への施策強化で寄附額が伸長するなど健闘
伝統工芸品のEC販売事業は認知拡大とPOP UP STORE展開で売上拡大に注力した結果、前年同期比98.0%と大幅増収

(百万円)

プラットフォームセグメント	2025/04 1Q実績	2026/04 1Q実績	増減額	前年比
売上高	900	988	88	9.8 %
ネクストエンジン事業	745	789	44	6.0 %
コンサルティング事業	87	136	48	55.1 %
ロカルコ事業	67	62	△5	△7.7%
営業利益	482	494	11	2.4 %
営業利益率	53.6%	50.0%	△3.6%	—



2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 43

出所：同社資料

ネクストエンジン
—各種指標データ

年度	2025/4					2026/4
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
契約社数(社)	6,329	6,426	6,489	6,570	6,570	6,640
導入店舗数(店)	51,396	52,311	52,867	53,602	53,602	54,436
GMV(億円)	2,736	2,667	3,422	3,052	11,879	3,176
ARPU(円)	39,450	36,687	39,650	37,666	38,363	39,878
月次解約率	0.75%	0.87%	0.84%	0.90%	0.84%	1.08%
受注処理件数(万件)	3,559	3,322	3,952	3,718	14,554	3,986
LTV(Lifetime Value)(円)	5,238,076	4,209,814	4,735,401	4,170,813	4,588,526	3,694,779

※GMV及び受注処理件数はキャンセル処理分を除外した各四半期末における合計値、月次解約率は
四半期期間における解約数の平均から四半期末時点の契約社数を除算した数値を記載しております。



2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 91

出所：同社資料

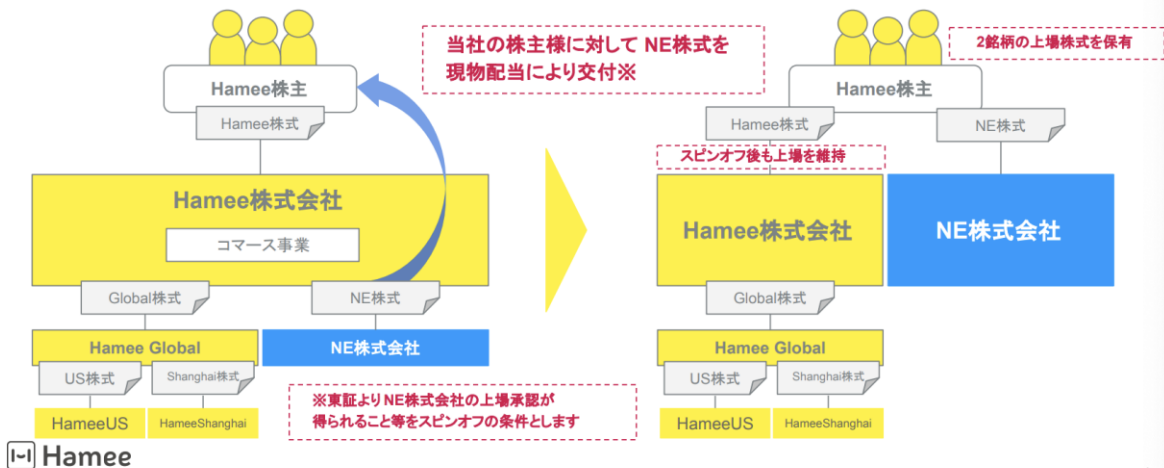


NE株式会社のスピノフと上場

NE株式会社の株式分配型スピノフ・上場について

NE株式会社の株式分配型スピノフ・上場（2025年11月4日予定）

詳細は2025年6月13日公表「子会社株式の現物配当（株式分配型スピノフ）及び特定子会社の異動に関するお知らせ」をご覧ください。



NE株式会社の株式分配型スピノフ・上場の目的

経営スピードと事業効率の最大化

質の違う2つの事業の成長を最大限に担保するためには、意思決定プロセスの単純化や、労働環境、給与水準などをそれぞれの事業に合わせる必要があるものの、現組織体制では全体最適が優先されるため当該課題の根本的な解決が困難となっており、それが非効率化に繋がっていると考えております。本スピノフにより両社が適正な制度と迅速な意思決定を採用でき、**事業の成長速度と資源効率の向上**が期待されます。

プラットフォーム事業に対する適正な評価の確保

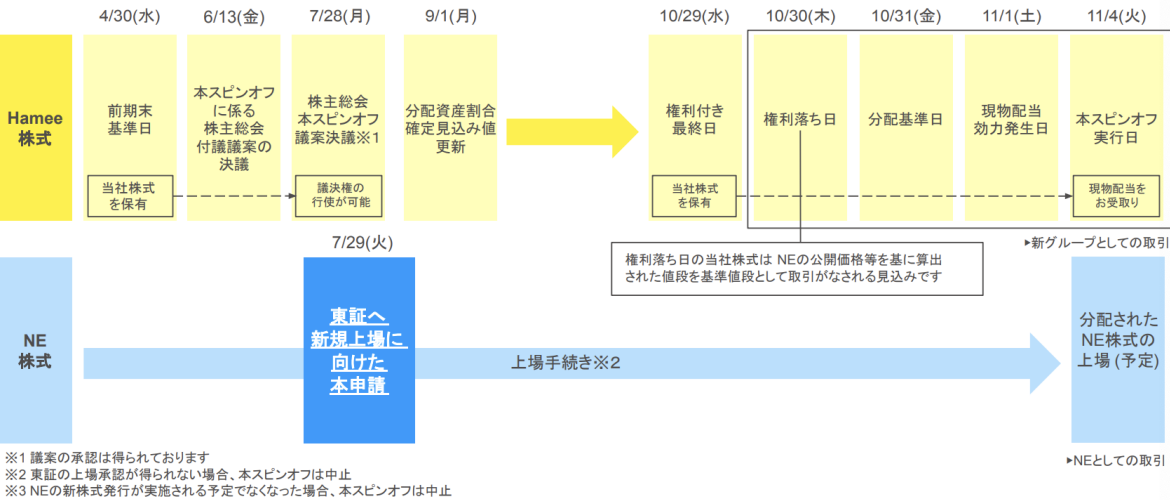
現在の当社に対する市場からの評価は、ECや卸販売の売上比率の高さからコマース企業の側面が強調されたものになっていると認識しております。これに起因し、プラットフォーム事業に対してSaaS運営企業としての市場評価が適切に反映されず、株主価値を最大限に発揮できていないと考えております。本スピノフにより、**両社が適切な評価を得る**ことを可能にします。

成長戦略の自由度の拡大

現在具体的な問題が生じている訳ではありませんが、成長戦略を描く際に全体最適を過度に意識した場合、取り得る選択肢の自由度が担保されず、成長戦略の実現に影響が生じる可能性も考えられます。本スピノフにより、**両社は事業特性に合った柔軟な戦略オプションを選択することが可能**となります。

NE株式会社のスピノフと上場

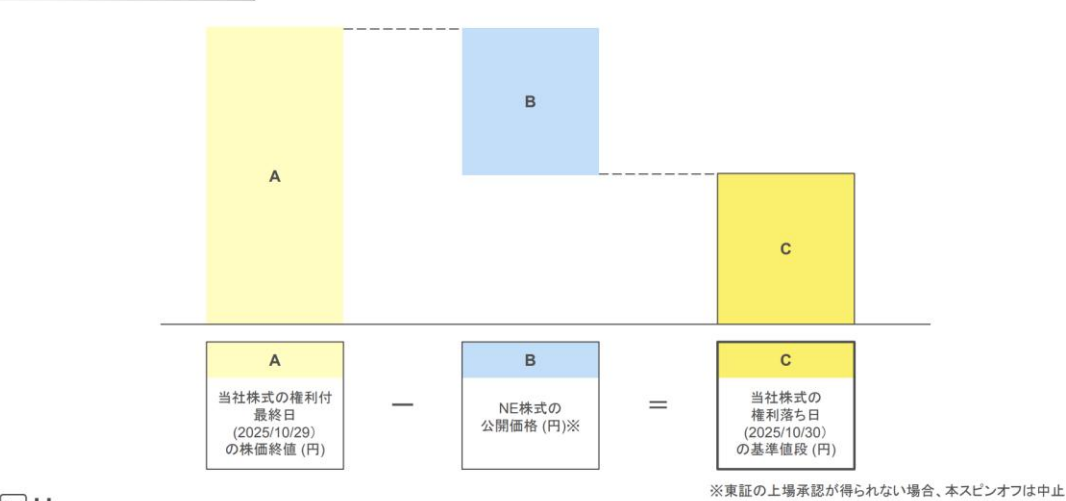
スピノフまでのスケジュール (2025年)



2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 61

出所：同社資料

株価イメージ



2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 63

出所：同社資料



Hameeグループの戦略

NE網スピンオフ後の Hameeグループについて



Mission/Strategy

ZカルチャーSPAと脱炭素の両立

モバイルライフ事業



コスメティクス事業



ゲーミングアクセサリ事業



グローバル(トイ)事業



Zカルチャー×SPA(垂直統合型・製造小売)モデルによる
高成長率・高利益率のビジネスを実現し企業価値を向上

Hamee

2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 37

出所：同社資料

NE網スピンオフ後の Hameeグループについて



Hamee

2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 38

出所：同社資料



NE社の戦略

コマースに熱狂を。

基本的な事業戦略

- ネクストエンジンとその強固な顧客基盤を事業の中心に据え、顧客の体験価値の向上、顧客ごとの個別ニーズへの対応、ステージ別の顧客支援、顧客構造変化への対応を通じてブランド価値を高めていきます



 Hamee

2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 52

出所：同社資料

コマースに熱狂を。

各施策の狙い

- それぞれの施策により、顧客への貢献と自社サービスの成長という好循環を生み出します



 Hamee

2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 53

出所：同社資料

2026年4月期業績予想（スピンオフあり）

連結業績予想（スピンオフあり）

(百万円)	実績		業績予想			
	2025/04 2Q	2025/04 4Q	2026/04 2Q	前期比	2026/04 4Q	前期比
連結セグメント						
売上高	10,677	22,895	11,940	11.8%	23,285	—
営業利益	1,021	2,354	1,196	17.1%	2,073	—
経常利益	1,033	2,352	1,139	10.2%	1,990	—
親会社株主に帰属 する当期純利益	665	1,278	771	15.9%	1,417	—
一株当たり配当金	—	22.5	—	—	22.5	—

NE株はQ1-Q2は連結、
Q3-Q4は連結から外れる

Z CULTURE SPA

Hamee

2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 68

出所：同社資料

連結業績予想（スピンオフあり）

(百万円)		実績		業績予想			
		2025/04 2Q	2025/04 4Q	2026/04 2Q	前期比	2026/04 4Q	前期比
コマース	売上高	8,874	18,986	10,006	12.7%	21,350	12.5%
	セグメント利益	834	2,158	1,226	46.9%	2,716	25.9%
	利益率	9.4%	11.4%	12.3%	—	12.7%	—
プラットフォーム	売上高	1,802	3,908	1,934	7.3%	1,934	—
	セグメント利益	950	2,083	905	△ 4.7%	905	—
	利益率	52.7%	53.3%	46.8%	—	46.8%	—
連結	売上高	10,677	22,895	11,940	11.8%	23,285	—
	セグメント利益	1,784	4,241	2,131	19.4%	3,621	—
	調整額※	△ 763	△ 1,887	△ 935	—	△ 1,548	—
	営業利益	1,021	2,354	1,196	17.1%	2,073	—
	利益率	9.6%	10.3%	10.0%	—	8.9%	—

※ 調整額：全社的な本部費用を「調整額」として記載しております。なお、各事業セグメントの業績をより適切に評価するため、一般管理費のうち本社管理費等を調整額に含めるよう配分方法を変更しております。

Hamee

2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 69

出所：同社資料

2026年4月期業績予想（スピンオフあり）

連結業績予想(コマース)



(百万円)	実績		業績予想			
	2025/04 2Q	2025/04 4Q	2026/04 2Q	前期比	2026/04 4Q	前期比
コマースセグメント						
売上高	8,874	18,986	10,006	12.7%	21,350	12.5%
モバイルライフ事業	4,188	8,359	4,436	5.9%	8,724	4.4%
コスメティクス事業	1,822	3,424	2,136	17.2%	4,520	32.0%
ゲーミングアクセサリ事業	1,461	3,706	1,786	22.3%	3,970	7.1%
新規事業投資	61	140	56	△ 7.6%	117	△ 16.6%
グローバル事業	1,341	3,356	1,591	18.6%	4,018	19.7%
セグメント利益	834	2,158	1,226	46.9%	2,716	25.9%



出所：同社資料

2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 66

連結業績予想(プラットフォーム)

コマースに熱狂を。

(百万円)	実績		業績予想			
	2025/04 2Q	2025/04 4Q	2026/04 2Q	前期比	2026/04 4Q	前期比
プラットフォームセグメント						
売上高	1,802	3,908	1,934	7.3%	4,177	6.9%
ネクストエンジン事業	1,448	2,953	1,540	6.3%	3,238	9.7%
ロカルコ事業	170	581	175	2.6%	401	△ 30.9%
コンサルティング事業	183	372	218	19.3%	537	44.1%
セグメント利益	950	2,083	905	△ 4.7%	2,066	△ 0.8%



出所：同社資料

2025 Hamee Corp. All Rights Reserved | 67

2026年4月期業績予想（NE社）

2025 年 9 月 30 日

各 位

会 社 名 N E 株 式 会 社
代 表 者 名 代 表 取 締 役 社 長 C E O 比 護 則 良
(コード：441A 東証グロース市場)
問 合 せ 先 執 行 役 員 C F O 富 山 幸 弘
(TEL 03-4540-6512)

2026 年 4 月 期 の 業 績 予 想 に つ い て

2026 年 4 月 期（2025 年 5 月 1 日 から 2026 年 4 月 30 日）における当社の業績予想は、以下のとおりであります。

【個別】

(単位：百万円、%)

項目 \ 決算期	2026 年 4 月 期 (予想)			2026 年 4 月 期 第 1 四半期会計期間 (実績)		2025 年 4 月 期 (実績)	
		対売上 高比率	対前期 増減率		対売上 高比率		対売上 高比率
売上高	4,201	100.0	7.0	993	100.0	3,925	100.0
営業利益	1,468	34.9	△3.3	356	35.9	1,517	38.7
経常利益	1,469	35.0	△3.6	356	35.9	1,524	38.8
当期（四半期）純利益	973	23.2	3.6	238	24.0	940	24.0
1株当たり当期 （四半期）純利益	59 円 95 銭			14 円 93 銭		58 円 75 銭	
1株当たり配当金	—			—		70 円 00 銭 (17 円 50 銭)	

- (注) 1. 当社は、連結財務諸表及び四半期連結財務諸表を作成しておりません。
2. 2025 年 4 月 期（実績）、2026 年 4 月 期第 1 四 半 期 会 計 期 間（実績）及び 2026 年 4 月 期（予想）の 1 株当たり当期（四半期）純利益は期中平均発行済株式数により算出しております。
3. 当社の親会社であるHamee株式会社（以下、「Hamee」という。）が、2025 年 11 月 1 日を効力発生日として実施する予定の同社が保有する当社株式の全株式を現物配当（金銭以外の財産による配当）により同社株主に分配すること（以下、「本スピンオフ」という。）において、Hamee と発行済株式数を合わせ当社株式の交付比率を 1：1 とするために、2025 年 9 月 1 日付で普通株式 1 株につき 4.00025025 株の株式分割を行っております。上記では、2025 年 4 月 期 の 期 首 に 当 該 株 式 分 割 が 行 わ れ た と 仮 定 し、1 株 当 た り 当 期（四半期）純利益を算定しております。2025 年 4 月 期（実績）の 1 株当たり配当金については、当該株式分割を考慮した数値を（ ）内に記載しております。

出所：同社資料

財務データ I（四半期ベース）

単位: 百万円	2024/4期				2025/4期				2026/4期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
[損益計算書]									
売上高	3,317	4,315	5,151	4,829	4,579	6,099	6,659	5,559	5,290
前年同期比	6.8%	22.3%	31.8%	38.1%	38.1%	41.3%	29.3%	15.1%	15.5%
売上原価	1,279	1,631	1,858	1,977	1,841	2,628	2,668	2,261	2,275
売上総利益	2,038	2,684	3,293	2,852	2,738	3,471	3,991	3,297	3,016
粗利率	61.4%	62.2%	63.9%	59.1%	59.8%	56.9%	59.9%	59.3%	57.0%
販管費	1,863	2,224	2,565	2,306	2,505	2,691	3,074	2,882	2,845
EBIT（営業利益）	187	470	756	551	233	780	917	416	171
前年同期比	-24.8%	44.1%	27.0%	545.8%	24.7%	65.9%	21.3%	-24.6%	-23.4%
EBITマージン	5.6%	10.9%	14.7%	11.4%	5.1%	12.8%	13.8%	7.5%	3.2%
EBITDA	377	670	953	749	435	941	1,163	623	376
税引前収益	205	492	737	576	200	811	702	278	97
当期利益	-133	334	492	428	101	564	400	212	25
少数株主損益	0	0	0	0	0	0	0	0	0
親会社株主帰属利益	-133	334	492	428	101	564	400	212	25
前年同期比	-164.0%	16.1%	53.6%	228.4%	-176.6%	68.8%	-18.6%	-50.5%	-74.6%
利益率	-4.0%	7.8%	9.5%	8.9%	2.2%	9.3%	6.0%	3.8%	0.5%
[貸借対照表]									
現金・預金	3,176	2,983	3,430	4,022	3,642	3,912	4,204	4,994	4,172
総資産	12,350	13,197	14,210	14,885	15,295	16,838	18,197	16,973	16,416
債務合計	1,700	1,650	1,928	2,327	3,232	3,980	3,927	3,850	3,850
純有利子負債	-1,476	-1,333	-1,502	-1,694	-410	68	-277	-1,144	-322
負債総額	3,608	4,040	4,566	4,728	5,242	6,490	7,553	6,402	5,980
株主資本	8,742	9,156	9,644	10,157	10,053	10,348	10,644	10,570	10,437
[収益率 %]									
ROA	5.31	5.29	6.20	8.22	9.81	10.56	9.22	8.02	7.58
ROE	7.12	7.41	8.88	11.73	14.43	16.26	14.73	12.33	11.74
[一株当り指標: 円]									
EPS	-8.3	21.0	30.9	26.9	6.4	35.4	25.1	13.3	1.6
BPS	549.2	575.0	605.6	637.6	630.7	648.8	667.4	662.6	653.1
一株当り配当	0.00	0.00	0.00	22.50	0.00	0.00	0.00	22.50	0.00
発行済み株式数 (百万株)	16.28	16.28	16.28	16.28	16.29	16.29	16.29	16.30	16.30

出所：同社資料より Omega Investment 作成

財務データ II（通期ベース）

単位: 百万円	2017/4期	2018/4期	2019/4期	2020/4期	2021/4期	2022/4期	2023/4期	2024/4期	2025/4期
[損益計算書]									
売上高	8,503	9,379	10,300	11,325	12,363	13,413	14,038	17,612	22,895
前年同期比	30.8%	10.3%	9.8%	10.0%	9.2%	8.5%	4.7%	25.5%	30.0%
売上原価	4,485	4,618	5,056	4,894	4,802	4,892	5,563	6,745	9,398
売上総利益	4,018	4,761	5,244	6,431	7,562	8,522	8,476	10,867	13,497
粗利率	47.3%	50.8%	50.9%	56.8%	61.2%	63.5%	60.4%	61.7%	59.0%
販管費	2,916	3,381	4,080	4,686	5,382	6,319	7,225	8,959	11,151
EBIT（営業利益）	1,102	1,380	1,164	1,745	2,180	2,202	1,251	1,964	2,354
前年同期比	146.8%	25.2%	-15.7%	50.0%	24.9%	1.0%	-43.2%	57.0%	19.5%
EBITマージン	13.0%	14.7%	11.3%	15.4%	17.6%	16.4%	8.9%	11.1%	10.2%
EBITDA	1,272	1,627	1,525	2,227	2,694	2,840	2,042	2,749	3,162
税引前収益	1,010	1,259	1,179	1,582	2,144	2,463	1,396	2,009	1,991
当期利益	696	873	821	1,069	1,556	1,744	945	1,122	1,278
親会社株主帰属利益	696	873	821	1,069	1,556	1,744	945	1,122	1,278
前年同期比	169.7%	25.4%	-5.9%	30.2%	45.5%	12.0%	-45.8%	18.6%	13.9%
利益率	8.2%	9.3%	8.0%	9.4%	12.6%	13.0%	6.7%	6.4%	5.6%
[貸借対照表]									
現金・預金	1,324	1,695	1,660	3,453	3,355	4,026	3,536	4,022	4,994
総資産	4,240	5,042	5,761	8,097	8,342	10,524	12,392	14,885	16,973
債務合計	468	298	500	1,740	104	544	1,300	2,327	3,850
純有利子負債	-856	-1,397	-1,160	-1,713	-3,251	-3,482	-2,236	-1,694	-1,144
負債総額	1,484	1,445	1,572	3,272	1,814	2,271	3,431	4,728	6,402
株主資本	2,756	3,597	4,189	4,824	6,528	8,253	8,961	10,157	10,570
[キャッシュフロー計算書]									
営業活動によるキャッシュフロー	576	1,246	651	1,934	1,941	1,186	695	886	827
設備投資額	228	437	291	649	351	1,018	487	477	783
投資活動によるキャッシュフロー	-433	-674	-671	-1,020	-412	-886	-1,507	-877	-922
財務活動によるキャッシュフロー	69	-230	-7	933	-1,736	298	263	380	1,171
フリーキャッシュフロー	464	960	526	1,440	1,760	362	405	577	225
[収益率 %]									
ROA	19.18	18.81	15.21	15.43	18.94	18.49	8.25	8.22	8.02
ROE	29.30	27.48	21.10	23.73	27.42	23.60	10.98	11.73	12.33
当期利益率	8.18	9.31	7.97	9.44	12.59	13.00	6.73	6.37	5.58
資産回転率	2.34	2.02	1.91	1.63	1.50	1.42	1.23	1.29	1.44
財務レバレッジ	1.53	1.46	1.39	1.54	1.45	1.28	1.33	1.43	1.54
[一株当り指標: 円]									
EPS	44.2	54.7	51.2	67.4	98.4	109.7	59.4	70.4	80.2
BPS	174.0	224.1	263.0	305.5	411.1	519.1	563.0	637.6	662.6
一株当り配当	4.50	5.50	6.50	7.00	10.00	22.50	22.50	22.50	22.50
発行済み株式数 (百万株)	15.74	15.94	16.08	16.10	16.21	16.27	16.27	16.28	16.29

出所：同社資料より Omega Investment 作成



General disclaimer and copyright

本レポートは当該企業への取材や決算資料等を元に作成・表示したものです。その内容及びデータの正確性、完全性、信憑性を保証するものではありません。本レポートは、情報提供のみを目的としており、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。オメガインベストメントは、本レポートの使用により発生した結果について一切の責任を負うものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材を通じて当該企業より情報提供を受けていますが、本レポートに含まれる仮説や結論その他全ての内容はオメガインベストメントのリサーチによるものです。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はオメガインベストメントに帰属します。配布、譲渡、複製、及び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。