

Hamee (TYO: 3134)

2026年4月期は減収減益だが修正予想を上回って着地。新たな中期経営計画が始動

◇ 2026年4月期通期決算ハイライト：減収減益だが連結除外の影響も大きい

Hamee（以下、同社）が2026年6月15日に発表した2026年4月期通期決算は前年度比減収減益となった。

業績概要：通期連結で、売上高220.7億円（前年度比3.6%減）、営業利益9.8億円（同58.2%減）、経常利益7.6億円（同67.6%減）、親会社株主に帰属する当期純利益5.4億円（同57.6%減）、1株あたり当期純利益33.85円、1株当たり配当金22.50円である。

上半期末に子会社（NE社）を連結除外した影響を考慮すると実質的に増収減益と言える。継続事業であるコマース事業は売上高201.0億円（同5.8%増）、セグメント利益13.9億円（同35.8%減）となった。コスメティクス事業およびグローバル事業が売上高を牽引したが、営業利益に関してはコスメティクス事業において費用先行が続き、米国関税の影響もあったため、競争が厳しいモバイルライフ事業とゲーミングアクセサリー事業の損益低下を補えなかった。

ただし、2025年12月15日に発表された通期予想に対しては売上高および各利益いずれも上振れて着地している。これは、コスメティクス事業の国内における販売好調、商品評価損減少、費用管理の徹底、新規事業の損失縮小、海外子会社の業績寄与の結果であり、実態は見かけほど悪くないと言えるだろう。

貸借対照表においては、NE社の連結除外によって現預金と自己資本が減少している。在庫増加は限定的だった。

事業別ハイライト：コスメティクス事業が高成長継続と黒字維持を両立したが、その他のモバイルライフ事業、ゲーミングアクセサリー事業、グローバル事業は伸び悩んだ。

モバイルライフ事業：売上高82.3億円（同1.5%減）、事業利益13.3億円（同10.8%減）。EC好調だったが、卸販売で苦戦。MagSafe対応スマホケースと周辺アクセサリーとのクロスセルを推進。通電アクセサリー、流行トレンド反映製品（BeBling等）など商品の拡充を継続し、事業のさらなる安定化を目論む。

コスメティクス事業（新名称ビューティー事業）：売上高44.7億円（同30.4%増）、事業利益0.6億円（同476.7%増）。コスメティクスブランドByURを牽引役として収益化フェーズ入り。販路再編完了、導入店舗拡大続く（8,000店舗）。費用が先行したものの、ベースメイクの好調により増収、2期連続の事業利益黒字化。スキンケア商品、ByGLOWブランドにおけるインナービューティーサブリ商品の投入も進んだ。規模拡大の費用面での恩恵にも期待。

ゲーミングアクセサリー事業：売上高35.2億円（同5.0%減）、事業利益0.1億円（同96.8%減）。Pixioブランドとして展開。ゲーミングモニターで価格競争が激化、モニターのカラーバリエーション展開、モニターアーム・ケーブル等周辺アクセサリー拡大、空間トータルコーディネート提案に資するゲーミングデスク・チェアなどへの拡張などによって、事業基盤の強化を進める。

グローバル事業：売上高37.4億円（同11.3%増）、事業利益3.7億円（同55.9%減）。音楽雑貨「オタマトーン」や「スクイーズ」（低反発トイレ）のキャラクターIPコラボ商品等により米国大手量販店との取引拡大。自社ブランドの海外展開（ByURを米国投入、Pixioを韓国投入など）も進む。一方、事業利益の減益はグループ間取引に係る連結調整（未実現利益の消去）が主因で、当該調整前の実態は前年と同水準。

4Q決算アップデート

小売・ITサービス

2026年7月15日

株価(7/14)

278円

52週高値/安値	1,485/250 円
1日出来高(3ヶ月)	161 千株
時価総額	45 億円
企業価値	68 億円
PER(27/4会社予想)	19.4 倍
PBR(26/4実)	0.6 倍
予想配当利回り(27/4)	1.1 %
ROE(26/4)	6.1 %
営業利益率(26/4期)	4.5 %
ベータ(5年間)	0.8
発行済株式数	16.3 百万株
上市市場	東証スタンダード

株価パフォーマンス



注目点

新中期経営計画が順調に進み、事業利益の最高益更新を2028年4月期に実現できるか。主力事業のいずれも期待がもてるが、特に手応えが出てきたビューティー事業の限界利益が増大しモバイルライフ事業に次ぐ第二の収益の柱に育つか。

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ームを参照ください。

◇新しい中期経営計画が始動：2028年4月期に事業利益の過去最高を更新へ

同社は2026年6月15日、中期経営計画（2027 年4月期-2029年4月期）を策定した。2025年11月にNE株式会社のスピンオフIPOを無事に終え、コマース事業に集中する体制になって初めての中計である。

目指す姿について従来と大きな変更はない。「クリエイティブ魂に火をつける」というPurpose / Passionをもとに、「人と地球の“らしさ”カンパニー」をVisionに掲げ、Mission / Strategyとして「ZカルチャーSPAと脱炭素の両立」を推進していく。

より具体的には、「ZカルチャーSPA」型の価値創造モデルである”企画→製造→販売→ファン化→再購買”というビジネスモデルを、事業基盤をこれまで構築してきた4つの事業（モバイルライフ事業、ビューティー事業、ゲーミングアクセサリ事業、グローバル事業）それぞれにおいて、完成度を高めていくことになる。

数値計画

数値計画は以下の通りである。端的に言えば、過去のコマース事業のピーク事業利益である25億円（2021年4月期）を2028年4月期（来期）に更新し成長を続ける計画である。

2029年4月期の着地目標として、ROIC10.0%以上、ROE12.0%以上（およびPBR1倍以上の達成）、ネットDEレシオ0.5倍以下、配当性向20.0%以上なども示されている。

Z CULTURE SPA

数値計画_連結

連結	中期経営計画						
	2026/04 実績	2027/04	前期比	2028/04	前期比	2029/04	前期比
売上高	22,073	22,817	3.4%	27,106	18.8%	30,889	14.0%
売上原価	9,142	9,427	3.1%	11,080	17.5%	12,144	9.6%
売上総利益	12,930	13,389	3.5%	16,026	19.7%	18,745	17.0%
営業利益	983	502	△ 48.9%	1,098	118.5%	1,804	64.2%

出所：同社資料

Z CULTURE SPA

数値計画_事業別

連結	中期経営計画						
	2026/04 実績	2027/04	前期比	2028/04	前期比	2029/04	前期比
売上高	20,095	22,817	13.5%	27,106	18.8%	30,889	14.0%
モバイルライフ事業	8,230	8,849	7.5%	9,610	8.6%	10,460	8.8%
ビューティー事業	4,466	5,399	20.9%	7,050	30.6%	8,650	22.7%
ゲーミングアクセサリ事業	3,522	3,650	3.6%	4,140	13.4%	4,640	12.1%
新規事業	140	107	△ 23.6%	-	-	-	-
グローバル事業	3,735	4,809	28.7%	6,306	31.1%	7,139	13.2%
事業利益※	1,386	1,850	33.4%	2,534	37.0%	3,325	31.2%

※2027年4月期より単一セグメントとなったことに伴い、従来「セグメント利益」としていた呼称を「事業利益」に変更しております。
事業利益は、営業利益に本部費用(コーポレート部門の経費等)を加えた利益指標であり、算出方法は従来のセグメント利益と同一であるため、過年度との連続性を維持しております。

出所：同社資料

全社KPI(2029/04目標)

Z CULTURE SPA

01 成長KPI

年平均売上高成長率 2026/04→2029/04

15.4%

新カテゴリー対売上比率

14.0%

(2026/04実績: 1.5%)

海外売上比率

23.1%

(2026/04実績: 18.6%)

02 収益KPI

営業利益率

5.8%

(2026/04実績: 1.3%)

限界利益率※

25.7%

(2026/04実績: 22.3%)

在庫回転率

2.94回

(2026/04実績: 1.94回)

03 財務KPI

売上高

308.8億円

(2026/04実績: 200.9億円)

ネットDEレシオ

0.5倍以下



※売上高から変動費を差し引いた限界利益の比率。収益性の向上を可視化する指標として定義しております。

2026 Hamee Corp. All Rights Reserved | 34

出所：同社資料

Z CULTURE SPA

資本政策・株主還元

①資本効率目標(2029/04)

ROIC(投下資本利益率)

10.0%以上

(2026/04実績: 5.3%)

事業に投じた資金に対し、WACC(加重平均資本コスト: 約6.1%)を明確に上回る収益を稼ぎ出す「価値創造経営」を徹底します。

ROE(自己資本利益率)

12.0%以上

(2026/04実績: 6.1%)

資本効率を追求し、PBR1倍超の早期定着と継続的な企業価値向上を目指します。

②株主還元方針

配当性向

20.0%以上

中計目標の達成後から段階的に引き上げ、利益成長に伴う増配を目指してまいります。

株主優待制度の拡充と継続

自社ブランド(iFace, ByUR, ByGLOW, Pluxio)の優待クーポンを年2回配布し、利便性向上や対象拡大を図ることで、株主様に当社製品への理解と愛着を深めていただく機会を提供してまいります。



2026 Hamee Corp. All Rights Reserved | 35

出所：同社資料

◇2027年4月期通期見通し：会社予想は増収減益だが、実質は増収増益予想

連結業績予想：通期で売上高228.2億円（同3.4％増）、営業利益5.0億円（同48.9％減）、経常利益3.7億円（同51.5％減）、親会社株主に帰属する当期純利益2.3億円（同57.4％減）、1株あたり当期純利益14.13円、1株当たり配当金3.00円である。

減益率が高い要因として、NE社のスピノフの影響が半年分残っていることを考慮する必要がある。この影響を除くと、売上高13.5％増、事業利益（18.5億円）33.4％増、営業利益92.8％増であり、実質的に増収増益予想だ。

なお、2027年4月期は「次なる成長フェーズ」に向けた仕込みの期間という位置付けであり、積極的に先行投資を行う想定である。

29期 連結業績予想

2026年4月期の連結実績には、第2四半期累計までプラットフォーム事業（NE株）の業績を含んでおります。継続事業ベースで適切に比較できるよう、NE株を除外した実績（NE除外）を併記しております。その他の詳細につきましては、2026年6月15日付で開示いたしました「中期経営計画の策定に関するお知らせ」において、2027年4月期から2029年4月期の数値計画を公表しておりますので、併せてご参照ください。

(百万円)	実績	実績 (NE除外)	業績予想		
	2026/04	2026/04	2027/04	増減額※	前年比※
連結業績概況					
売上高	22,073	20,095	22,817	2,722	13.5%
売上原価	9,142	8,572	9,427	855	10.0%
売上総利益	12,930	11,522	13,389	1,866	16.2%
営業利益	983	260	502	241	92.8%

※増減額および前年比につきましては、NE株の業績を除外した数値を用いて算出しております。

出所：同社資料

29期 事業別業績予想

(百万円)	実績	業績予想		
	2026/04	2027/04	増減額	前年比
売上高	20,095	22,817	2,722	13.5%
モバイルライフ事業	8,230	8,849	619	7.5%
ビューティー事業 ※1	4,466	5,399	933	20.9%
ゲーミングアクセサリ事業	3,522	3,650	127	3.6%
新規事業投資	140	107	△ 33	△23.6%
グローバル事業	3,735	4,809	1,073	28.7%
事業利益※2	1,386	1,850	463	33.4%

※1 2027年4月期よりコスプレグッズ事業をビューティー事業へ名称変更いたしました。
※2 2027年4月期より第一セグメントとなったことにより、従来「セグメント利益」としていたものを「事業利益」に変更しております。
事業利益は、営業利益に半額費用（コーポレート部門の経費等）を加え算出した利益指標であり、算出方法は従来のセグメント利益と同一であるため、過年度との連続性を維持しております。

出所：同社資料

今後の取り組み

モバイルライフ事業

iFaceの総合モバイルブランド化へ

- ・ブランド力強化で“定番の第一候補”を確立
- ・通電系アクセサリーの拡充により第2の柱へと育成
- ・公式チャネルと顧客接点を強化し、継続購入を促進



ビューティー事業※

複数ブランドで収益基盤を確立

- ・ByUR: 原価低減と販費効率化で収益基盤を確立
- ・ByGLOW: 広告を先行集中投下し、収益貢献は次期以降
- ・新ブランド、新カテゴリーで商品構成を多角化

※2023年4月期よりコスメティクス事業をビューティー事業へ名称変更いたしました。



ゲーミングアクセサリー事業

「ライフスタイルブランド」への進化

- ・空間全体のトータルコーディネート提案で差別化を構築
- ・周辺アクセサリーや家具など新カテゴリーを継続開発
- ・クロスセル、IPコラボを通じてファン層を拡大



グローバル事業

自社ブランドのグローバル展開を加速

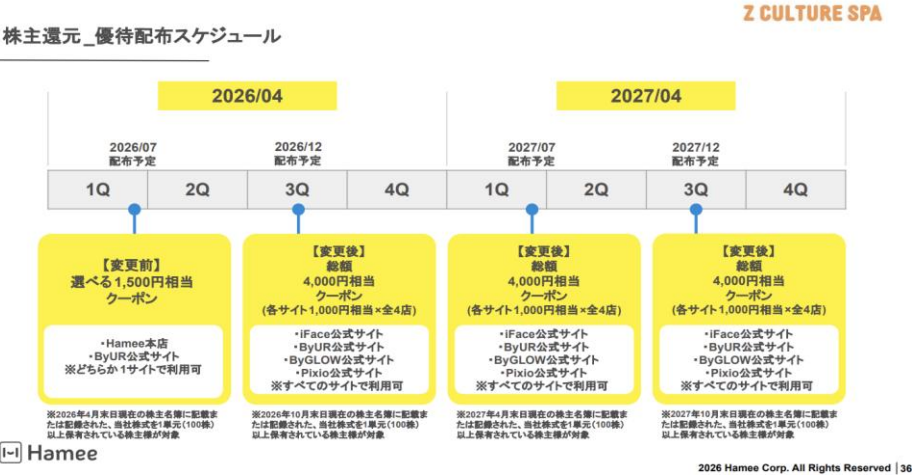
- ・米国ByUR・韓国Pixioなど自社ブランドの現地展開で販路を拡大
- ・マーケティングの最適化、IPコラボ、SPAモデルの推進
- ・関税や物流費増に対し販売価格の最適化と在庫適正化を推進



出所：同社資料

◇株主還元と株主優待の拡充

先にも触れたように2027年4月期の1株当たり配当金の予想は3.00円（配当性向21％）である。現在の株価を踏まえると配当利回りは1％強となる。成長基盤を強化する段階にあるため配当性向が低いことは止むを得ないと考えられるが、同社の事業に深い理解と愛着を持つ株主を増やす目的で、株主優待制度が拡充される。年2回の優待配布が予定されるが、その内容は次のとおりである。



出所：同社資料



◇株価動向と今後の注目点

同社の株価は2025年10月以降緩やかに下落してきたが、特に2026年4月28日に配当・株主優待の権利落ち後急落し、さらに当決算発表後の2026年6月16日から再度急落した。この結果、2025年10月末に519円だった株価は、2026年6月24日に250円まで下げ、直近になってようやく値を戻しつつある。

一連の株価の推移は、

- NE社のスピンオフの影響もあって、2026年4月期、2027年4月期の業績推移が芳しくなく見えること
- 同社の一部の事業領域ではその事業環境が厳しくなり、収益が伸び悩むにもかかわらず成長投資を強化する必要性が強まったこと
- 中期経営計画が描く通りの成長を実現することになるのかを確認できるまで、今しばらく時間を要するとの認識が投資家に広がったこと

という要因が考えられる。

ただし、直近になって

- 株価急落の結果、PBRが0.6倍程度まで低下し下値不安が軽減したこと
- 継続事業であるコマース事業の事業利益ベースにおいて、2027年4月期から増益に転じる見通しが示されたこと
- 新しい中期経営計画において成長と資本効率の改善を目指すことがしっかり示されたこと
- 同社の成長に寄り添う長期保有株主を惹きつける目的で株主優待制度の拡充が進められたこと

などに、ポジティブな評価がなされ始めたと言えるだろう。

以上を踏まえ、今後以下の諸点に注目したい。株価が底固めを行い、反転上昇するかどうか、そのきっかけを見極めたい。

- 2027年4月期は会社予想通り、実質的に増収増益で推移していくか。仮に事業環境が好転しない場合、先行投資の投資効果を見極め、メリハリをつけていくことができるか。その結果、業績が安定的に成長するか
- 特に、ビューティー事業の限界利益がどのように改善してくるか。モバイルライフ事業に次ぐ第二の収益の柱となるか
- 事業利益の最高益更新が見えてくるか
- ユーザーおよび株主に同社の事業のファンが増え、業績と株価の安定成長につながるか

2026年4月期通期決算概況

全社業績概況

Z CULTURE SPA

26年4月期 連結概況

- 前期比の増収減収は、NE株(プラットフォーム事業)の連結除外による構造要因が主因
- 修正計画(2025年12月15日公表)比では、新規事業の損失縮小・海外子会社の寄与等により、売上・各段階利益すべてが超過

(百万円)	会計期間				累計期間			
	2025/04 4Q実績	2026/04 4Q実績	増減額	前年比	2025/04 1Q~4Q実績	2026/04 1Q~4Q実績	増減額	前年比
連結業績概況								
売上高	5,558	5,147	△ 411	△ 7.4%	22,895	22,073	△ 821	△ 3.6%
売上総利益	3,297	3,037	△ 259	△ 7.9%	13,497	12,930	△ 566	△ 4.2%
営業利益	415	184	△ 231	△ 55.7%	2,354	983	△ 1,370	△ 58.2%
親会社株主に帰属 する当期純利益	211	244	32	15.5%	1,278	541	△ 736	△ 57.6%

NE株の連結除外による構造的な減少が含まれる

Hamee

2026 Hamee Corp. All Rights Reserved | 11

出所：同社資料

Z CULTURE SPA

26年4月期 セグメント別概況

- プラットフォーム(NE株)の連結除外により、当社のセグメント構造はコマース中心へ再編
- コマース売上高は前年比+5.8%、利益は成長投資の先行や米関税影響等で減益ながら、修正計画を超過。今後の業績評価はコマース基準。

(百万円)	連結セグメント概況	会計期間				累計期間					
		2025/04 4Q実績	2026/04 4Q実績	増減額	前年比	2025/04 1Q~4Q実績	対通期計画 達成率	2026/04 1Q~4Q実績	増減額	前年比	対通期計画 達成率
コマース	売上高	4,656	5,147	490	10.5%	18,986	120.5%	20,095	1,108	5.8%	102.0%
	セグメント利益	622	470	△ 151	△ 24.4%	2,158	109.2%	1,386	△ 771	△ 35.8%	119.9%
	利益率	13.4%	9.1%	△ 4.2%	—	11.4%	—	6.9%	△ 4.5%	—	—
プラットフォーム	売上高	901	—	—	—	3,908	97.8%	1,978	△ 1,930	△ 49.4%	—
	セグメント利益	440	—	—	—	2,083	104.3%	1,013	△ 1,069	△ 51.3%	—
	利益率	48.8%	—	—	—	53.3%	—	51.2%	△ 2.1%	—	—
連結	売上高	5,558	5,147	△ 411	△ 7.4%	22,895	116.0%	22,073	△ 821	△ 3.6%	101.8%
	セグメント利益	1,062	470	△ 591	△ 55.7%	4,241	106.7%	2,400	△ 1,841	△ 43.4%	110.7%
	調整額※	△ 646	△ 285	360	—	△ 1,887	—	△ 1,416	471	—	—
	営業利益	415	184	△ 231	△ 55.7%	2,354	113.0%	983	△ 1,370	△ 58.2%	136.0%
	利益率	7.5%	3.6%	△ 3.9%	—	10.3%	—	4.5%	△ 5.8%	—	—

NE株のスピンオフに伴い、3Qよりプラットフォームセグメントの業績は連結から除外しております。
そのため、累計期間において、連結業績が大幅に減少する結果となっております。

Hamee

※ 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、2025年4月期より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。

2026 Hamee Corp. All Rights Reserved | 12

出所：同社資料

2026年4月期通期決算概況（続き）

コマースセグメント概況

Z CULTURE SPA

26年4月期 コマースセグメント概況(売上高)

(百万円)	会計期間				累計期間			
	2025/04 4Q実績	2026/04 4Q実績	増減額	前年比	2025/04 1Q~4Q実績	2026/04 1Q~4Q実績	増減額	前年比
コマースセグメント								
売上高	4,656	5,147	490	10.5%	18,986	20,095	1,108	5.8%
モバイルライフ事業	2,116	2,056	△60	△2.9%	8,359	8,230	△129	△1.5%
コスメティクス事業	813	1,365	551	67.8%	3,424	4,466	1,041	30.4%
ゲーミングアクセサリー事業	1,094	719	△375	△34.3%	3,706	3,522	△183	△5.0%
新規事業投資	41	36	△5	△13.1%	140	140	0	0.4%
グローバル事業	590	969	379	64.3%	3,356	3,735	378	11.3%

Hamee

2026 Hamee Corp. All Rights Reserved | 21

出所：同社資料

Z CULTURE SPA

26年4月期 コマースセグメント概況(営業利益)

(百万円)	会計期間				累計期間			
	2025/04 4Q実績	2026/04 4Q実績	増減額	前年比	2025/04 1Q~4Q実績	2026/04 1Q~4Q実績	増減額	前年比
コマースセグメント								
営業利益	622	470	△151	△24.4%	2,158	1,386	△771	△35.8%
モバイルライフ事業	385	284	△101	△26.2%	1,491	1,331	△160	△10.8%
コスメティクス事業	7	113	106	1,513.7%	9	57	47	476.7%
ゲーミングアクセサリー事業	126	4	△121	△96.2%	284	9	△275	△96.8%
新規事業投資	△65	△12	52	—	△224	△131	93	—
機能部署	△66	△65	1	—	△250	△253	△3	—
グローバル事業	235	145	△89	△38.0%	846	373	△472	△55.9%
営業利益率	13.4%	9.1%	△4.2%	—	11.4%	6.9%	△4.5%	—

Hamee

2026 Hamee Corp. All Rights Reserved | 22

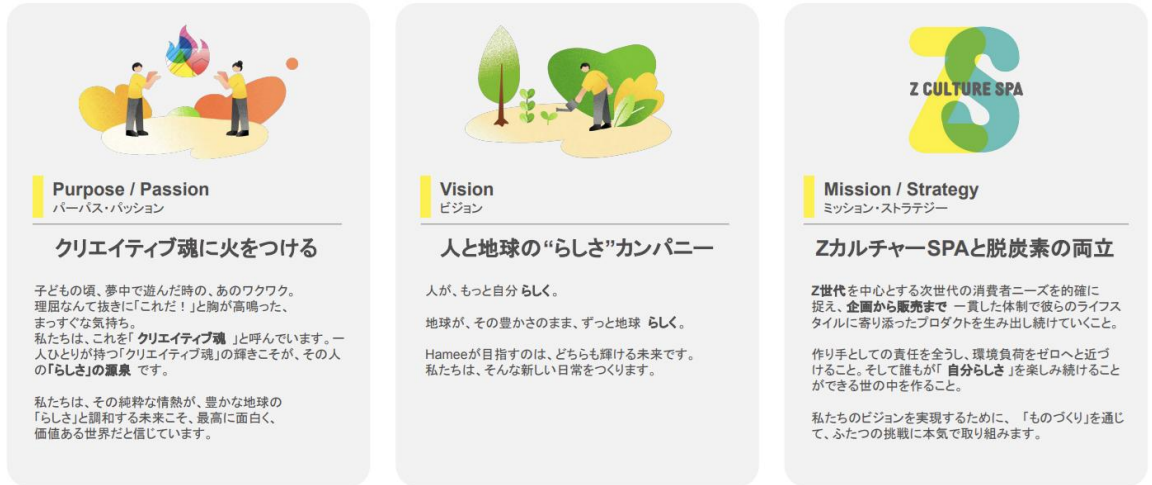
出所：同社資料



Hameeグループの戦略

Z CULTURE SPA

新Hameeグループ_アイデンティティ



※Z世代:一般的に1990年代半ばから2010年代初頭に生まれた世代を指します。
※SPA:企画から製造、販売までを垂直統合するビジネスモデル。

2026 Hamee Corp. All Rights Reserved | 5

出所: 同社資料

Z CULTURE SPA

新Hameeグループ_Zカルチャー SPA



2026 Hamee Corp. All Rights Reserved | 6

出所: 同社資料



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。モバイルライフ事業（モバイルアクセサリ等）、ビューティー事業（コスメティクス）、ゲーミングアクセサリ事業（ゲームモニターなど）、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EC Attractions“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きた。

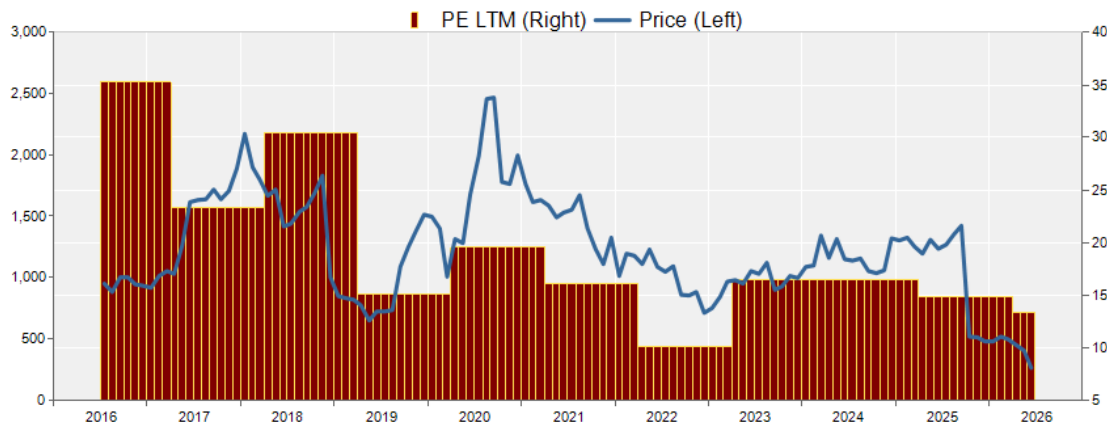
2025年11月4日、プラットフォームセグメントを担うNE社が上場、同社はコマースセグメントに特化し、「ZカルチャーSPAの深化」と「脱炭素社会への貢献」を推進している。2026年6月に新しい中期経営計画を策定、その成果が期待される。

主要財務データ

単位: 百万円	2022/4	2023/4	2024/4	2025/4	2026/4	2027/4 会社予想
売上高	13,413	14,038	17,612	22,895	22,074	22,817
EBIT（営業利益）	2,202	1,251	1,964	2,346	900	
税引前収益	2,463	1,396	2,009	1,991	733	
親会社株主帰属利益	1,744	945	1,122	1,278	541	230
現金・預金	4,026	3,536	4,022	4,994	1,812	
総資産	10,524	12,392	14,885	17,303	13,574	
債務合計	544	1,300	2,327	4,076	4,100	
純有利子負債	-3,482	-2,236	-1,694	-918	2,288	
負債総額	2,271	3,431	4,728	6,733	6,255	
株主資本	8,253	8,961	10,157	10,570	7,320	
営業活動によるキャッシュフロー	1,186	695	886	827	-108	
設備投資額	1,018	487	477	783	422	
投資活動によるキャッシュフロー	-886	-1,507	-877	-922	-479	
財務活動によるキャッシュフロー	298	263	380	1,171	108	
フリーキャッシュフロー	362	405	577	225	-411	
ROA（%）	18.49	8.25	8.22	7.94	3.51	
ROE（%）	23.60	10.98	11.73	12.33	6.05	
EPS（円）	109.7	59.4	70.4	80.2	33.9	14.4
BPS（円）	519.1	563.0	637.6	662.6	457.5	
一株当り配当（円）	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	3.00
発行済み株式数（百万株）	16.27	16.27	16.28	16.29	16.33	

出所：Factsetのスタンダード基準による計算を元にオメガインベストメント作成、小数点以下四捨五入。

株価推移



財務データ I（四半期ベース）

単位: 百万円	2024/4	2025/4				2026/4			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
[損益計算書]									
売上高	4,829	4,579	6,099	6,659	5,559	5,290	5,942	5,694	5,147
前年同期比	38.1%	38.1%	41.3%	29.3%	15.1%	15.5%	-2.6%	-14.5%	-7.4%
売上原価	1,977	1,841	2,628	2,668	2,261	2,275	2,315	2,443	2,110
売上総利益	2,852	2,738	3,471	3,991	3,297	3,016	3,627	3,251	3,038
粗利率	59.1%	59.8%	56.9%	59.9%	59.3%	57.0%	61.0%	57.1%	59.0%
販管費	2,306	2,505	2,691	3,074	2,882	2,845	3,092	3,157	2,853
EBIT（営業利益）	551	233	780	917	416	171	534	94	184
前年同期比	545.8%	24.7%	65.9%	21.3%	-24.6%	-26.5%	-31.5%	-89.7%	-55.7%
EBITマージン	11.4%	5.1%	12.8%	13.8%	7.5%	3.2%	9.0%	1.7%	3.6%
EBITDA	749	435	941	1,163	623	376	765	279	370
税引前収益	576	200	811	702	278	97	422	28	187
当期利益	428	101	564	400	212	26	274	-4	245
少数株主損益	0	0	0	0	0	0	0	0	0
親会社株主帰属利益	428	101	564	400	212	26	274	-4	245
前年同期比	228.4%	-176.6%	68.8%	-18.6%	-50.5%	-74.6%	-51.4%	-100.9%	15.5%
利益率	8.9%	2.2%	9.3%	6.0%	3.8%	0.5%	4.6%	-0.1%	4.8%
[貸借対照表]									
現金・預金	4,022	3,642	3,912	4,204	4,994	4,172	5,317	2,329	1,812
総資産	14,885	15,295	16,838	18,197	17,303	16,416	19,556	14,139	13,574
債務合計	2,327	3,232	3,980	3,927	4,076	3,850	5,150	4,500	4,100
純有利子負債	-1,694	-410	68	-277	-918	-322	-167	2,171	2,288
負債総額	4,728	5,242	6,490	7,553	6,733	5,980	8,449	6,931	6,255
株主資本	10,157	10,053	10,348	10,644	10,570	10,437	11,107	7,209	7,320
[収益率 %]									
ROA	8.22	9.81	10.56	9.22	7.94	7.58	5.01	3.14	3.51
ROE	11.73	14.43	16.26	14.73	12.33	11.74	8.50	5.69	6.05
[一株当たり指標: 円]									
EPS	26.9	6.4	35.4	25.1	13.3	1.6	17.1	-0.2	15.3
BPS	637.6	630.7	648.8	667.4	662.6	653.1	694.2	450.5	457.5
一株当たり配当	22.50	0.00	0.00	0.00	22.50	0.00	0.00	0.00	22.50
発行済み株式数(百万株)	16.28	16.29	16.29	16.29	16.30	16.30	16.33	16.33	16.33

出所：Factsetのスタンダード基準による計算を元にオメガインベストメント作成、小数点以下四捨五入。

財務データ II（通期ベース）

単位: 百万円	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
[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	22,074
前年同期比	30.8%	10.3%	9.8%	10.0%	9.2%	8.5%	4.7%	25.5%	30.0%	-3.6%
売上原価	4,485	4,618	5,056	4,894	4,802	4,892	5,563	6,745	9,398	9,143
売上総利益	4,018	4,761	5,244	6,431	7,562	8,522	8,476	10,867	13,497	12,931
粗利率	47.3%	50.8%	50.9%	56.8%	61.2%	63.5%	60.4%	61.7%	59.0%	58.6%
販管費	2,916	3,381	4,080	4,686	5,382	6,319	7,225	8,959	11,151	12,031
EBIT（営業利益）	1,102	1,380	1,164	1,745	2,180	2,202	1,251	1,964	2,346	900
前年同期比	146.8%	25.2%	-15.7%	50.0%	24.9%	1.0%	-43.2%	57.0%	19.5%	-61.6%
EBITマージン	13.0%	14.7%	11.3%	15.4%	17.6%	16.4%	8.9%	11.1%	10.2%	4.1%
EBITDA	1,272	1,627	1,525	2,227	2,694	2,840	2,042	2,749	3,162	1,707
税引前収益	1,010	1,259	1,179	1,582	2,144	2,463	1,396	2,009	1,991	733
当期利益	696	873	821	1,069	1,556	1,744	945	1,122	1,278	541
少数株主損益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
親会社株主帰属利益	696	873	821	1,069	1,556	1,744	945	1,122	1,278	541
前年同期比	169.7%	25.4%	-5.9%	30.2%	45.5%	12.0%	-45.8%	18.6%	13.9%	-57.6%
利益率	8.2%	9.3%	8.0%	9.4%	12.6%	13.0%	6.7%	6.4%	5.6%	2.5%
[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	1,812
総資産	4,240	5,042	5,761	8,097	8,342	10,524	12,392	14,885	17,303	13,574
債務合計	468	298	500	1,740	104	544	1,300	2,327	4,076	4,100
純有利子負債	-856	-1,397	-1,160	-1,713	-3,251	-3,482	-2,236	-1,694	-918	2,288
負債総額	1,484	1,445	1,572	3,272	1,814	2,271	3,431	4,728	6,733	6,255
株主資本	2,756	3,597	4,189	4,824	6,528	8,253	8,961	10,157	10,570	7,320
[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	-108
設備投資額	228	437	291	649	351	1,018	487	477	783	422
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	-479
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	108
フリーキャッシュフロー	464	960	526	1,440	1,760	362	405	577	225	-411
[収益率 %]										
ROA	19.18	18.81	15.21	15.43	18.94	18.49	8.25	8.22	7.94	3.51
ROE	29.30	27.48	21.10	23.73	27.42	23.60	10.98	11.73	12.33	6.05
当期利益率	8.18	9.31	7.97	9.44	12.59	13.00	6.73	6.37	5.58	2.45
資産回転率	2.34	2.02	1.91	1.63	1.50	1.42	1.23	1.29	1.42	1.43
財務レバレッジ	1.53	1.46	1.39	1.54	1.45	1.28	1.33	1.43	1.55	1.73
[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	33.9
BPS	174.0	224.1	263.0	305.5	411.1	519.1	563.0	637.6	662.6	457.5
一株当り配当	4.50	5.50	6.50	7.00	10.00	22.50	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	16.33

出所：Factsetのスタンダード基準による計算を元にオメガインベストメント作成、小数点以下四捨五入。



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。