ネクスト (2120 東証 1 部)

総掲載物件数で業界トップの不動産・住宅情報サイト「HOME'S」を運営

投資のポイント

① 総住宅数・総世帯数・空家数・空家率は過去最高で事業環境は良好

② 圧倒的 No.1 目指しサイトなどのリニューアルやグローバル化を推進

③ 増税の影響を受けない強さがあるも先行投資で利益は一時伸び悩み

最優先は国内不動産情報サービスで No.1 を超えて、圧倒的 No.1 になること

総務省によれば、13 年の総住宅数、総世帯数は過去最高を記録。空家数、空家率も過去最高で物件広告ニーズは増大へ。この環境下、同社は中期戦略でグローバルカンパニーを目指している。不動産・住宅情報サイト「HOME'S」の総掲載物件数は他社サイトの 2 倍以上で業界トップ（他社調べ）、また加盟店数も国内最大規模である。今期は急増しているスマートデバイス向けサービスを拡充し、保険ショップ情報、地域情報、家具・インテリア情報も強化。更に老人ホーム、高齢者用賃貸住宅、リノベーションサイトもリニューアル、使いやすさを追求し圧倒的 No.1 を目指している。一方、海外事業は台湾、タイ、インドネシアに進出。多言語対応型で汎用性の高い WEB サイトを構築し世界 No.1 に向け邁進中。海外同業他社と比較しても業績で引けを取っておらず、まだ割安感のある有望企業である。

消費増税の反動減は全く見られず売上増、先行投資で利益は足踏みに

14 年 4 月からの消費増税の影響が懸念された 2015 年 3 月期 1Q 決算は、サイト課金収入などが驚異的な伸びを示し、売上高が前年同期比 13.4%増となった。増税後の月次売上高の推移を見ても、4 月、5 月と前年同月を上回り、6 月は前年同月比 15.9%増と、増税の影響は全く見られない。一方、営業利益は同 17.5%減、経常利益は同 17.0%減となった。これは市場シェア拡大のために、テレビＣＭなどブランディングプロモーションや WEB マーケティング、スマートデバイスへの対応強化など戦略的投資の負担増によるものであり、営業収益力の低下ではない。同様に 9 月中間期も増収減益の計画だが、不動産情報サービスにおいて「HOME'S がなくてはならない世界」の構築のための戦略的投資が続くためである。通期は収穫期入りで増益に転じよう。来期以降の利益に期待大と考える。

会社概要

本社所在地	東京都港区
決算月	3月
設立年	1997
上場年	2006
資本金（十億円）	1.99
従業員数（名）	608
代表取締役	井上　高志

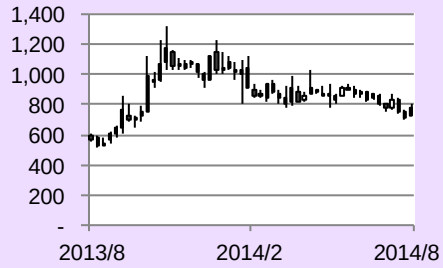
事業内容

不動産情報検索サイト「HOME'S」をはじめ暮らしとお金の情報サイト「MONEYMO」、地域情報サイト「Lococom」、家具・インテリア EC サイト「HOME'S Style Market」等の運営を手掛ける。

基本情報

株価	（円;08/18）	778
時価総額	（億円;08/18）	439.3
3ヶ月平均売買代金（百万円）		161.2
52週高値	（円;13/11/14）	1,318
52週安値	（円;13/08/30）	513
外国人持株比率（14/3）		35.1%
ROE（5年平均）		11.4%
ROA（5年平均）		8.8%

株価チャート（円）



出所：Bloombergより弊社作成

ネクスト（2120）の業績実績、財務状況、キャッシュフローと会社予想

〈連結〉 決算期	売上高 百万円	純利益 百万円	1株益 円	1株配当 円	PER 倍	PBR 倍	総資産 百万円	自己資本 百万円	負債 百万円	フリーCF 百万円	現金等 百万円
2012/03 期	10,320	466	8.3	1.23	15.4	0.85	10,119	8,478	1,641	-1,185	5,414
2013/03 期	11,962	614	10.9	2.17	28.7	1.95	11,554	9,064	2,489	3,581	6,940
2014/03 期	14,690	1,337	23.7	4.74	33.7	4.41	13,410	10,250	3,160	1,607	8,343
Q1	3,398	517	9.2	-	23.7	2.09	11,651	9,465	2,187	360	7,200
Q2 累計	6,852	827	14.7	-	47.2	4.44	12,018	9,740	2,279	413	7,608
Q3 累計	10,409	1,282	22.7	-	52.6	6.18	12,263	10,193	3,160	270	7,877
2015/03 期											
Q1	3,852	419	7.4	-	38.7	4.61	13,183	10,409	2,773	-883	7,300
2015/03 会予	17,240	1,386	24.6	4.92	-	-	-	-	-	-	-

出所：会社資料、会予は会社予想

グローバルインベストメントマネジメント株式会社
〒107-6033 東京都港区赤坂 1-12-32 アーク森ビル 33 階

ディスクレーマー（免責事項）

本レポートは情報提供のみを目的としており、掲載企業への投資推奨や勧誘を意図したものではありません。

本レポートは、グローバルインベストメントマネジメント株式会社（以下、「弊社」といいます）が掲載企業のご依頼に基づき作成したものですが、本レポートに記載された内容、情報、見解、業績数値、その他データの正確性、信頼性、適時性や、掲載企業の有価証券の価値を弊社が保証するものではありません。

本レポートに記載された内容はレポート作成時点のものであり、将来予告なく変更する場合があります。

本レポートの使用により何らかの損害が発生した場合でも、弊社は理由の如何を問わず、その一切の責任を負うものではありません。投資に関する最終決定はご利用者ご自身の判断で決定されるようお願い致します。

掲載企業と弊社及び執筆担当者との間に重大な利益相反の関係はありません。弊社、執筆担当者、及び弊社グループ会社は、掲載企業の株式売買、あるいは対象企業に対するコンサルテーション、有価証券の引受業務、その他のサービスを提供する場合があり、その場合は本レポートの客観性に影響を与えうる利害を有する可能性があることにご留意ください。

本レポートに関する著作権等の知的財産権は弊社に帰属し、事前に弊社の承諾を得ることなく本レポートの無断転用、配布、複製などの利用は固く禁じられています。

以上、ご了承いただきご利用頂きますようお願い申し上げます。

グローバルインベストメントマネジメント株式会社

グローバルインベストメントマネジメント株式会社
〒107-6033 東京都港区赤坂 1-12-32 アーク森ビル 33 階