

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。

2018年8月2日、株式会社ベルパークは、2018年12月期第2四半期決算を発表した。

(百万円)	16年12月期				17年12月期				18年12月期				18年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	上期会予
売上高	24,123	18,930	20,223	26,354	23,446	19,464	19,340	26,645	25,989	22,374			100.1%	48,300
前年比	0.5%	3.4%	-2.5%	-2.7%	-2.8%	2.8%	-4.4%	1.1%	10.8%	15.0%				12.6%
売上総利益	5,068	4,258	4,316	5,033	4,920	4,270	4,190	5,172	5,184	4,547				
前年比	1.4%	4.0%	-3.6%	0.8%	-2.9%	0.3%	-2.9%	2.8%	5.4%	6.5%				
売上総利益率	21.0%	22.5%	21.3%	19.1%	21.0%	21.9%	21.7%	19.4%	19.9%	20.3%				
販管費	4,024	3,881	4,021	3,903	3,992	3,790	3,767	3,853	3,960	3,873				
前年比	4.6%	8.9%	3.9%	-4.2%	-0.8%	-2.3%	-6.3%	-1.3%	-0.8%	2.2%				
売上高販管費比率	16.7%	20.5%	19.9%	14.8%	17.0%	19.5%	19.5%	14.5%	15.2%	17.3%				
営業利益	1,044	377	295	1,130	929	480	423	1,319	1,224	674			100.4%	1,890
前年比	-9.5%	-29.2%	-51.2%	22.7%	-11.0%	27.3%	43.4%	16.7%	31.8%	40.4%				34.2%
営業利益率	4.3%	2.0%	1.5%	4.3%	4.0%	2.5%	2.2%	5.0%	4.7%	3.0%				3.9%
経常利益	1,064	413	302	1,147	936	479	437	1,331	1,238	675			100.7%	1,900
前年比	-8.6%	-27.3%	-50.7%	24.2%	-12.0%	16.0%	44.7%	16.0%	32.2%	40.8%				34.2%
経常利益率	4.4%	2.2%	1.5%	4.4%	4.0%	2.5%	2.3%	5.0%	4.8%	3.0%				3.9%
当期利益	613	222	185	624	563	280	277	1,063	835	425			100.8%	1,250
前年比	-3.8%	-34.7%	-44.5%	28.1%	-8.3%	25.9%	49.4%	70.4%	48.4%	51.9%				48.3%
当期利益率	2.5%	1.2%	0.9%	2.4%	2.4%	1.4%	1.4%	4.0%	3.2%	1.9%				2.6%
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	24,123	43,053	63,276	89,629	23,446	42,910	62,250	88,894	25,989	48,363			50.9%	95,000
前年比	0.5%	1.7%	0.3%	-0.6%	-2.8%	-0.3%	-1.6%	-0.8%	10.8%	12.7%				6.9%
売上総利益	5,068	9,326	13,642	18,675	4,920	9,191	13,381	18,553	5,184	9,731				
前年比	1.4%	2.5%	0.5%	0.6%	-2.9%	-1.4%	-1.9%	-0.7%	5.4%	5.9%				
売上総利益率	21.0%	21.7%	21.6%	20.8%	21.0%	21.4%	21.5%	20.9%	19.9%	20.1%				
販管費	4,024	7,905	11,926	15,829	3,992	7,782	11,549	15,402	3,960	7,833				
前年比	4.6%	6.7%	5.7%	3.1%	-0.8%	-1.6%	-3.2%	-2.7%	-0.8%	0.7%				
売上高販管費比率	16.7%	18.4%	18.8%	17.7%	17.0%	18.1%	18.6%	17.3%	15.2%	16.2%				
営業利益	1,044	1,421	1,716	2,846	929	1,409	1,832	3,151	1,224	1,898			63.3%	3,000
前年比	-9.5%	-15.7%	-25.1%	-11.4%	-11.0%	-0.8%	6.8%	10.7%	31.8%	34.7%				-4.8%
営業利益率	4.3%	3.3%	2.7%	3.2%	4.0%	3.3%	2.9%	3.5%	4.7%	3.9%				3.2%
経常利益	1,064	1,478	1,780	2,927	936	1,416	1,853	3,184	1,238	1,913			63.8%	3,000
前年比	-8.6%	-14.7%	-24.1%	-10.5%	-12.0%	-4.2%	4.1%	8.8%	32.2%	35.1%				-5.8%
経常利益率	4.4%	3.4%	2.8%	3.3%	4.0%	3.3%	3.0%	3.6%	4.8%	4.0%				3.2%
当期利益	613	836	1,021	1,645	563	843	1,120	2,182	835	1,260			64.6%	1,950
前年比	-3.8%	-14.5%	-22.2%	-8.5%	-8.3%	0.8%	9.6%	32.7%	48.4%	49.6%				-10.6%
当期利益率	2.5%	1.9%	1.6%	1.8%	2.4%	2.0%	1.8%	2.5%	3.2%	2.6%				2.1%

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。

2018年12月期第2四半期実績

2018年12月期第2四半期の連結業績は、売上高48,363百万円(前年同期比12.7%増)、営業利益1,898百万円(同34.7%増)、経常利益1,913百万円(同35.1%増)、親会社株主に帰属する四半期純利益は1,260百万円(同49.6%増)となった。2018年7月24日に発表した上半期業績予想の上方修正*に沿った着地となった。通期業績予想については、2018年9月に発売開始を見込んでいるスマートフォンの新機種を含めた下半期の販売見通しが不透明であるため、期初予想を据え置いている。

*2018年12月期第2四半期累計期間(上半期)業績予想修正(2018年7月24日発表)

- ▷ 売上高：48,300百万円(前回予想46,000百万円)
- ▷ 営業利益：1,890百万円(同1,450百万円)
- ▷ 経常利益：1,900百万円(同1,450百万円)
- ▷ 当期純利益：1,250百万円(同950百万円)

2018年12月期通期業績予想に対する当第2四半期累計(上半期)実績の進捗率は売上高50.9%(2017年12月期実績に対する第2四半期累計実績の進捗率48.3%)、営業利益63.3%(同44.7%)、経常利益63.8%(同44.5%)、親会社株主に帰属する当期純利益64.6%(同38.6%)となった。

同社の主な事業領域である携帯電話等販売市場は、総務省の競争促進政策により格安スマホなどのMVNOや、大手通信事業者のサブブランドの普及が進み、大手通信事業者のメインブランドからも多様な料金プランが展開されるなど、顧客の選択肢が拡大している。また、消費者が安心して携帯電話サービスを利用できるよう、消費者保護ルールについても整備・

強化が進められており、2018年2月には、未成年者の犯罪被害防止策の一環として、青少年が携帯電話を持つ際に有害情報のフィルタリングサービス利用を促進する「青少年インターネット環境整備法」の改正が行われた。

同社グループでは、中国、九州地域でソフトバンクショップを16店舗運営している大栄電通株式会社と代理店契約を締結するなど店舗網の拡大に努めたことにより、上半期にキャリアショップ数が25店舗増加した。店舗網の拡大により設備費などのコストは増加したものの、店舗数の増加および各通信事業者の施策などに注力したことにより、スマートフォンを中心に携帯電話の販売台数が増加した。また、法人事業などキャリアショップ以外の事業についても好調に推移した。なお、前期に発生した支配株主の株式の一部売却により、同社が特定同族会社の留保金課税の対象から外れたことなどにより、前年同期比で税金等調整前四半期純利益に対する法人税等の金額の割合が減少した。

売上総利益は9,731百万円（前期比5.9%増）、売上高総利益率は前年同期の21.4%から1.3%ポイント低下の20.1%、販売費及び一般管理費は7,833百万円（同0.7%増）、販管費率は前期の18.1%から1.9%ポイント低下の16.2%となり、営業利益率は3.9%と前年同期比で0.6ポイント改善した。

2018年6月末に同社が運営するキャリア認定ショップ数は311店舗（2018年3月期末は289店舗）となった。このうち、ソフトバンクショップ279店舗（同259店舗）、ドコモショップ8店舗（同8店舗）、auショップ8店舗（同8店舗）、ワイモバイルショップ15店舗（同13店舗）、UQスポット1店舗（同1店舗）となった。2018年3月末比でソフトバンクショップが20店舗、ワイモバイルショップが2店増加少し、ドコモショップ、auショップ、UQスポットはいずれも同水準となった。

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