

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11月9日、株式会社ハピネットは2019年3月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年3月期				19年3月期				19年3月期 (進捗率) 上期会予		19年3月期 (進捗率) 通期会予	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q				
売上高	35,150	84,827	153,682	197,607	47,249	104,580			104.6%	100,000	45.5%	230,000
前年比	7.3%	17.1%	14.8%	13.5%	34.4%	23.3%				17.9%		16.4%
売上総利益	4,582	10,266	17,954	22,880	5,433	11,729						
前年比	6.3%	7.6%	4.8%	4.1%	18.6%	14.3%						
売上総利益率	13.0%	12.1%	11.7%	11.6%	11.5%	11.2%						
販管費	4,133	8,504	13,260	18,074	4,666	9,809						
前年比	-0.6%	-2.2%	-4.4%	-1.1%	12.9%	15.3%						
売上高販管費比率	11.8%	10.0%	8.6%	9.1%	9.9%	9.4%						
営業利益	449	1,761	4,694	4,806	767	1,920			101.1%	1,900	38.4%	5,000
前年比	195.4%	108.6%	43.5%	30.0%	70.8%	9.0%				7.9%		4.0%
営業利益率	1.3%	2.1%	3.1%	2.4%	1.6%	1.8%				1.9%		2.2%
経常利益	392	1,640	4,540	4,701	754	1,851			102.8%	1,800	38.6%	4,800
前年比	312.6%	121.1%	46.9%	35.1%	92.3%	12.9%				9.8%		2.1%
経常利益率	1.1%	1.9%	3.0%	2.4%	1.6%	1.8%				1.8%		2.1%
親会社株主に帰属する四半期純利益	177	1,044	3,793	4,031	435	1,103			100.3%	1,100	34.5%	3,200
前年比	-	217.0%	111.5%	97.6%	145.8%	5.7%				5.4%		-20.6%
純利益率	0.5%	1.2%	2.5%	2.0%	0.9%	1.1%				1.1%		1.4%

四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	35,150	49,677	68,855	43,925	47,249	57,331		
前年比	7.3%	25.2%	12.0%	9.4%	34.4%	15.4%		
売上総利益	4,582	5,684	7,688	4,926	5,433	6,296		
前年比	6.3%	8.8%	1.1%	1.9%	18.6%	10.8%		
売上総利益率	13.0%	11.4%	11.2%	11.2%	11.5%	11.0%		
販管費	4,133	4,371	4,756	4,814	4,666	5,143		
前年比	-0.6%	-3.6%	-8.1%	9.3%	12.9%	17.7%		
売上高販管費比率	11.8%	8.8%	6.9%	11.0%	9.9%	9.0%		
営業利益	449	1,312	2,933	112	767	1,153		
前年比	195.4%	89.6%	20.9%	-73.8%	70.8%	-12.1%		
営業利益率	1.3%	2.6%	4.3%	0.3%	1.6%	2.0%		
経常利益	392	1,248	2,900	161	754	1,097		
前年比	312.6%	93.2%	23.5%	-58.6%	92.3%	-12.1%		
経常利益率	1.1%	2.5%	4.2%	0.4%	1.6%	1.9%		
親会社株主に帰属する四半期純利益	177	867	2,749	238	435	668		
前年比	-	144.2%	87.8%	-3.6%	145.8%	-23.0%		
純利益率	0.5%	1.7%	4.0%	0.5%	0.9%	1.2%		

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。

*四半期業績 (3ヵ月) は四半期業績 (累計) から前四半期業績 (累計) を差し引いて算出。

季節偏重：玩具事業は同社の売上の約4割、営業利益の約6割を占める。玩具は12月のクリスマス商戦に販売のピークが来るため、同社の売上および営業利益は12月を含む第3四半期に偏重する傾向がある。

セグメント業績

セグメント業績 (四半期累計) (百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上	35,150	84,827	153,682	197,607	47,249	104,580		
(前年比)	7.3%	17.1%	14.8%	13.5%	34.4%	23.3%		
玩具事業	13,450	31,206	58,145	71,403	13,037	31,736		
(前年比)	-5.9%	-1.2%	-2.2%	-3.2%	-3.1%	1.7%		
映像音楽事業	7,944	18,930	28,148	42,466	20,292	42,896		
(前年比)	-2.4%	14.6%	9.1%	21.7%	155.4%	126.6%		
ビデオゲーム事業	9,263	24,856	52,424	63,107	9,389	20,111		
(前年比)	58.8%	73.8%	56.6%	40.9%	1.4%	-19.1%		
アミューズメント事業	4,492	9,833	14,963	20,630	4,529	9,836		
(前年比)	0.1%	-2.1%	-1.5%	-0.1%	0.8%	0.0%		
セグメント利益	449	1,761	4,694	4,806	767	1,920		
(前年比)	195.4%	108.6%	43.5%	30.0%	70.8%	9.0%		
玩具事業	300	891	2,765	2,467	254	808		
(前年比)	5.6%	16.0%	-2.2%	-19.0%	-15.3%	-9.3%		
映像音楽事業	89	311	482	882	355	759		
(前年比)	-	112.5%	34.6%	111.0%	298.9%	144.1%		
ビデオゲーム事業	61	402	1,194	1,180	102	212		
(前年比)	-	-	379.5%	207.3%	67.2%	-47.3%		
アミューズメント事業	305	761	1,232	1,678	362	762		
(前年比)	-11.6%	18.5%	38.6%	31.0%	18.7%	0.1%		
調整額	-306	-604	-981	-1,402	-307	-622		

セグメント業績 (3ヵ月) (百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上	35,150	49,677	68,855	43,925	47,249	57,331		
(前年比)	7.3%	25.2%	12.0%	9.4%	34.4%	15.4%		
玩具事業	13,450	17,756	26,939	13,258	13,037	18,699		
(前年比)	-5.9%	2.7%	-3.3%	-7.2%	-3.1%	5.3%		
映像音楽事業	7,944	10,986	9,218	14,318	20,292	22,604		
(前年比)	-2.4%	31.1%	-0.7%	57.5%	155.4%	105.8%		
ビデオゲーム事業	9,263	15,593	27,568	10,683	9,389	10,722		
(前年比)	58.8%	84.1%	43.8%	-5.6%	1.4%	-31.2%		
アミューズメント事業	4,492	5,341	5,130	5,667	4,529	5,307		
(前年比)	0.1%	-3.9%	-0.3%	3.8%	0.8%	-0.6%		
セグメント利益	449	1,312	2,933	112	767	1,153		
(前年比)	195.4%	89.6%	20.9%	-73.8%	70.8%	-12.1%		
玩具事業	300	591	1,874	-298	254	554		
(前年比)	5.6%	22.1%	-9.0%	-	-15.3%	-6.3%		
映像音楽事業	89	222	171	400	355	404		
(前年比)	-	11.0%	-19.3%	566.7%	298.9%	82.0%		
ビデオゲーム事業	61	341	792	-14	102	110		
(前年比)	-	266.7%	177.9%	-	67.2%	-67.7%		
アミューズメント事業	305	456	471	446	362	400		
(前年比)	-11.6%	53.5%	90.7%	13.8%	18.7%	-12.3%		
調整額	-306	-298	-377	-421	-307	-315		

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。

*四半期業績(3ヵ月)は四半期業績(累計)から前四半期業績(累計)を差し引いて算出。

*前年比が1,000%を超える場合は-と記載している。

玩具事業の業績

(百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	13,450	31,206	58,145	71,403	13,037	31,736		
前年比	-5.9%	-1.2%	-2.2%	-3.2%	-3.1%	1.7%		
バンダイ	6,000	15,100	29,100	36,500	7,300	19,000		
前年比	-6.1%	-2.1%	-2.3%	-3.0%	20.4%	25.8%		
構成比	45.1%	48.5%	50.1%	51.1%	56.1%	60.0%		
タカラトミー	1,500	3,200	5,800	7,300	1,700	4,000		
前年比	7.8%	7.5%	2.7%	4.0%	14.4%	23.7%		
構成比	11.4%	10.5%	10.1%	10.3%	13.4%	12.8%		
同社オリジナル	200	700	1,300	1,600	400	900		
前年比	-45.2%	-11.1%	-9.1%	-6.8%	76.8%	27.2%		
構成比	1.9%	2.5%	2.3%	2.3%	3.4%	3.1%		
その他メーカー	5,500	12,000	21,700	25,900	3,500	7,600		
前年比	-6.1%	-1.5%	-2.8%	-5.0%	-36.9%	-36.3%		
構成比	41.6%	38.5%	37.5%	36.3%	27.1%	24.1%		
セグメント利益	300	891	2,765	2,467	254	808		
前年比	5.6%	16.0%	-2.2%	-19.0%	-15.3%	-9.3%		
利益率	2.2%	2.9%	4.8%	3.5%	1.9%	2.5%		

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4月株式会社BANDAI SPIRITSの始動に伴い、2019年3月期より売上の内訳を一部変更した。

映像音楽事業の業績

(百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	7,944	18,930	28,148	42,466	20,292	42,896		
前年比	-2.4%	14.6%	9.1%	21.7%	155.4%	126.6%		
映像	6,500	15,200	22,600	32,500	12,000	26,200		
前年比	4.5%	20.6%	14.4%	21.7%	83.4%	72.2%		
構成比	82.4%	80.6%	80.4%	76.6%	59.2%	61.2%		
卸売部門	5,300	12,900	19,300	28,000	11,100	24,700		
前年比	1.9%	20.5%	18.3%	26.1%	111.1%	91.5%		
構成比	66.7%	68.3%	68.7%	66.1%	55.2%	57.7%		
メーカー部門	1,200	2,300	3,200	4,400	800	1,500		
前年比	17.2%	21.1%	-4.0%	-0.1%	-34.6%	-35.1%		
構成比	15.7%	12.3%	11.7%	10.5%	4.0%	3.5%		
音楽	1,300	3,600	5,500	9,900	8,200	16,600		
前年比	-25.4%	-5.0%	-8.4%	21.8%	493.4%	352.0%		
構成比	17.6%	19.4%	19.6%	23.4%	40.8%	38.8%		
セグメント利益	89	311	482	882	355	759		
前年比	-	112.5%	34.6%	111.0%	298.9%	144.1%		
利益率	1.1%	1.6%	1.7%	2.1%	1.7%	1.8%		

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3月、星光堂社の音楽映像パッケージの卸売に関する権利義務の一部を同社連結子会社である星光堂マーケティング社に承継した。

ビデオゲーム事業の業績

(百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	9,263	24,856	52,424	63,107	9,389	20,111		
前年比	58.8%	73.8%	56.6%	40.9%	1.4%	-19.1%		
任天堂商材	7,600	21,200	46,100	53,900	7,200	16,400		
前年比	76.7%	108.9%	85.7%	59.4%	-4.2%	-22.5%		
構成比	82.2%	85.5%	88.1%	85.6%	77.7%	81.9%		
SIE商材	1,500	3,300	5,700	8,300	1,900	3,300		
前年比	19.8%	-10.2%	-27.5%	-15.3%	26.5%	-0.9%		
構成比	16.8%	13.4%	11.0%	13.3%	20.9%	16.4%		
その他	0	200	400	700	100	300		
前年比	-56.9%	-35.5%	-25.8%	-28.9%	33.7%	28.6%		
構成比	1.0%	1.1%	0.9%	1.1%	1.4%	1.7%		
セグメント利益	61	402	1,194	1,180	102	212		
前年比	-	-	379.5%	207.3%	67.2%	-47.3%		
利益率	0.7%	1.6%	2.3%	1.9%	1.1%	1.1%		

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。

*SIEは株式会社ソニー・インタラクティブエンタテインメント

アミューズメント事業の業績

(百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	4,492	9,833	14,963	20,630	4,529	9,836		
前年比	0.1%	-2.1%	-1.5%	-0.1%	0.8%	0.0%		
カプセル玩具	2,400	5,300	8,000	10,900	2,500	5,400		
前年比	7.6%	10.1%	14.2%	15.2%	4.7%	2.8%		
構成比	53.5%	54.4%	53.5%	52.9%	55.5%	55.9%		
カードゲーム	1,600	3,700	5,700	8,000	1,600	3,400		
前年比	-10.8%	-11.6%	-13.1%	-11.7%	-2.3%	-9.4%		
構成比	37.2%	38.2%	38.4%	39.2%	36.1%	34.6%		
その他	400	700	1,200	1,600	300	900		
前年比	3.4%	-22.1%	-22.8%	-19.1%	-8.6%	28.8%		
構成比	9.3%	7.4%	8.1%	7.9%	8.4%	9.5%		
セグメント利益百万円	305	761	1,232	1,678	362	762		
前年比	-11.6%	18.5%	38.6%	31.0%	18.7%	0.1%		
利益率	6.8%	7.7%	8.2%	8.1%	8.0%	7.7%		

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。

2019年3月期第2四半期決算実績

売上高104,580百万円（前年同期比23.3%増）、営業利益1,920百万円（同9.0%増）、経常利益1,851百万円（同12.9%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益1,103百万円（同5.7%増）となった。

同社の関連業界においては、映像音楽市場は一部ヒット商品の牽引により好調に推移したものの、玩具市場は少子化や消費者ニーズの多様化、ビデオゲーム市場はスマートフォン向けゲームの普及によるパッケージ市場の低迷などにより、依然厳しい状況で推移した。

このような状況の中、同社の業績については、映像音楽事業において音楽商材が好調に推移したことや、子会社の業務改善を行ったことなどにより、売上高、利益面ともに前年同期を上回った。

セグメント別の業績は次の通りとなった。

玩具事業

売上高31,736百万円（前年同期比1.7%増）、セグメント利益808百万円（同9.3%減）となった。

バンダイ商品において、「仮面ライダージオウ」や「HUGっと！プリキュア」や、ハイターゲット向け商材を取扱うBANDAI SPIRITSの「一番くじ」関連商品が堅調に推移し、売上高は前年同期とほぼ横ばいであった。利益面は、同社オリジナル玩具の評価損失の計上などにより前年同期を下回った。

映像音楽事業

売上高42,896百万円（前年同期比126.6%増）、セグメント利益759百万円（同144.1%増）となった。

安室奈美恵の「namie amuro Final Tour 2018 ～Finally～」が好調に推移したことや、株式会社星光堂の音楽映像パッケージの卸売事業を承継した子会社の業務改善により、売上高、利益面ともに前年同期を大幅に上回った。

ビデオゲーム事業

売上高20,111百万円（前年同期比19.1%減）、セグメント利益212百万円（前47.3%減）となった。

「Nintendo Switch」のハードおよびソフトが引き続き好調に推移したものの、前年同期に比べて大きなヒット商品に恵まれなかったことにより売上高、利益面ともに低調に推移した。

アミューズメント事業

売上高9,836百万円（前期と同水準）、セグメント利益762百万円（同0.1%増）となった。

カードゲーム商材等は低調に推移したものの、カプセル玩具はイベント販売や新規ロケーション開拓を行ったことにより堅調に推移、売上高、利益面共に前年同期並みとなった。

今期会社予想

会社予想

会社予想 (百万円)	18年3月期			19年3月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予
売上高	84,827	112,780	197,607	104,580	125,420	230,000
売上原価	74,561	100,166	174,727	92,850		
売上総利益	10,266	12,614	22,880	11,729		
売上総利益率	12.1%	11.2%	11.6%	11.2%		
販売費及び一般管理費	8,504	9,570	18,074	9,809		
売上高販管費比率	10.0%	8.5%	9.1%	9.4%		
営業利益	1,761	3,045	4,806	1,920	3,080	5,000
営業利益率	2.1%	2.7%	2.4%	1.8%	2.5%	2.2%
経常利益	1,640	3,061	4,701	1,851	2,949	4,800
経常利益率	1.9%	2.7%	2.4%	1.8%	2.4%	2.1%
親会社株主に帰属する当期純利益	1,044	2,987	4,031	1,103	2,097	3,200
純利益率	1.2%	2.6%	2.0%	1.1%	1.7%	1.4%

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。

*下期業績は通期業績から上期業績を差し引いて算出。

セグメント別会社予想

(百万円)	18年3月期			19年3月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予
売上	84,827	112,780	197,607	104,580	125,420	230,000
前年比	17.1%	11.0%	13.5%	23.3%	11.2%	16.4%
玩具事業	31,206	40,197	71,403	31,736	40,264	72,000
前年比	-1.2%	-4.6%	-3.1%	1.7%	0.2%	0.8%
映像音楽事業	18,930	23,536	42,466	42,896	35,104	78,000
前年比	14.6%	28.1%	21.7%	126.6%	49.2%	83.7%
ビデオゲーム事業	24,856	38,251	63,107	20,111	39,889	60,000
前年比	73.8%	25.5%	40.9%	-19.1%	4.3%	-4.9%
アミューズメント事業	9,833	10,797	20,630	9,836	10,164	20,000
前年比	-2.1%	1.8%	-0.1%	0.0%	-5.9%	-3.1%
セグメント利益	1,761	3,045	4,806	1,920	3,080	5,000
前年比	108.6%	6.7%	30.0%	9.0%	1.1%	4.0%
玩具事業	891	1,576	2,467	808	2,042	2,850
前年比	16.0%	-30.8%	-19.0%	-9.3%	29.6%	15.5%
利益率	2.9%	3.9%	3.5%	2.5%	5.1%	4.0%
映像音楽事業	311	571	882	759	-59	700
前年比	113.0%	109.9%	110.9%	144.1%	-	-20.6%
利益率	1.6%	2.4%	2.1%	1.8%	-0.2%	0.9%
ビデオゲーム事業	402	778	1,180	212	988	1,200
前年比	-	85.2%	207.0%	-47.3%	27.0%	1.6%
利益率	1.6%	2.0%	1.9%	1.1%	2.5%	2.0%
アミューズメント事業	761	917	1,678	762	888	1,650
前年比	18.5%	43.5%	31.0%	0.1%	-3.2%	-1.7%
利益率	7.7%	8.5%	8.1%	7.7%	8.7%	8.3%
調整額	-604	-798	-1,402	-622	-778	-1,400

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。

*下期業績は通期業績から上期業績を差し引いて算出。

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