

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。

2019年4月25日、BEENOS株式会社は、2019年9月期第2四半期の決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	17年9月期				18年9月期				19年9月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q
売上高	4,970	10,019	15,147	20,711	5,366	10,611	16,796	22,768	5,309	11,690
前年同期比	6.8%	9.0%	4.7%	7.7%	8.0%	5.9%	10.9%	9.9%	-1.0%	10.2%
売上総利益	2,545	5,201	7,890	11,186	2,855	5,695	8,849	11,891	2,516	5,549
前年同期比	7.1%	9.0%	1.7%	11.4%	12.2%	9.5%	12.2%	6.3%	-11.9%	-2.6%
売上総利益率	51.2%	51.9%	52.1%	54.0%	53.2%	53.7%	52.7%	52.2%	47.4%	47.5%
販管費	2,457	4,802	7,389	9,679	2,761	5,077	7,929	10,358	2,830	5,568
前年同期比	12.2%	11.9%	11.6%	9.4%	12.4%	5.7%	7.3%	7.0%	2.5%	9.7%
売上高販管費比率	49.4%	47.9%	48.8%	46.7%	51.5%	47.8%	47.2%	45.5%	53.3%	47.6%
営業利益	88	399	501	1,507	95	618	920	1,534	-314	-19
前年同期比	-52.5%	-16.8%	-55.9%	25.6%	7.3%	55.0%	83.7%	1.7%	-	-
営業利益率	1.8%	4.0%	3.3%	7.3%	1.8%	5.8%	5.5%	6.7%	-	-
経常利益	77	453	557	1,553	137	756	1,104	1,729	-289	1
前年同期比	-59.6%	-10.9%	-52.1%	28.1%	78.7%	66.8%	98.1%	11.3%	-	-99.9%
経常利益率	1.5%	4.5%	3.7%	7.5%	2.6%	7.1%	6.6%	7.6%	-	0.0%
四半期純利益	-89	104	196	1,011	37	372	498	923	-201	-69
前年同期比	-	-65.3%	-76.4%	7.5%	-	256.9%	154.2%	-8.7%	-	-
四半期純利益率	-	1.0%	1.3%	4.9%	0.7%	3.5%	3.0%	4.1%	-	-

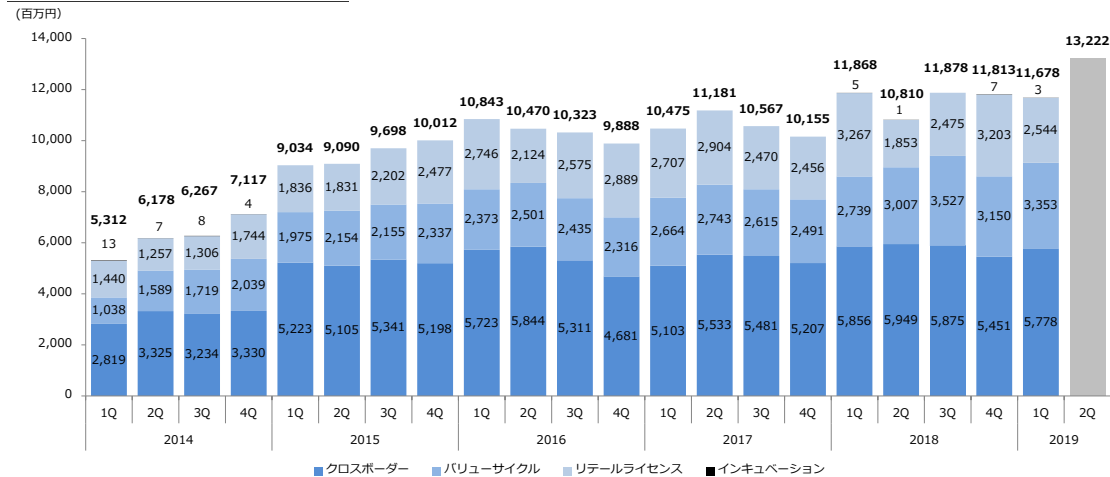
四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	17年9月期				18年9月期				19年9月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	4,970	5,049	5,127	5,565	5,366	5,246	6,185	5,972	5,309	6,381
前年同期比	6.8%	11.2%	-2.7%	16.8%	8.0%	3.9%	20.6%	7.3%	-1.0%	21.6%
売上総利益	2,545	2,656	2,689	3,296	2,855	2,840	3,154	3,042	2,516	3,033
前年同期比	7.1%	10.9%	-9.9%	43.9%	12.2%	6.9%	17.3%	-7.7%	-11.9%	6.8%
売上総利益率	51.2%	52.6%	52.4%	59.2%	53.2%	54.1%	51.0%	50.9%	47.4%	47.5%
販管費	2,457	2,345	2,586	2,290	2,761	2,316	2,852	2,429	2,830	2,737
前年同期比	12.2%	11.6%	11.2%	2.9%	12.4%	-1.2%	10.2%	6.1%	2.5%	18.2%
売上高販管費比率	49.4%	46.4%	50.4%	41.2%	51.5%	44.2%	46.1%	40.7%	53.3%	42.9%
営業利益	88	311	102	1,006	95	524	302	613	-314	295
前年同期比	-52.5%	5.8%	-84.5%	1468.6%	7.3%	68.5%	195.9%	-39.1%	-	-43.6%
営業利益率	1.8%	6.2%	2.0%	18.1%	1.8%	10.0%	4.9%	10.3%	-	4.6%
経常利益	77	376	104	995	137	619	348	625	-289	290
前年同期比	-59.6%	18.2%	-84.1%	1922.3%	78.7%	64.4%	234.1%	-37.2%	-	-53.2%
経常利益率	1.5%	7.5%	2.0%	17.9%	2.6%	11.8%	5.6%	10.5%	-	4.5%
四半期純利益	-89	193	92	816	37	335	126	425	-201	132
前年同期比	-	1.1%	-82.7%	626.8%	-	73.0%	37.3%	-47.9%	-	-60.7%
四半期純利益率	-	3.8%	1.8%	14.7%	0.7%	6.4%	2.0%	7.1%	-	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。

**四半期純利益は親会社株主に帰属する四半期純利益。

セグメント別四半期流通総額の推移



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。

事業セグメント別実績

四半期セグメント売上・利益 (累計) (百万円)	2017年9月期				2018年9月期				2019年9月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q
売上高	4,970	10,019	15,147	20,711	5,366	10,611	16,796	22,768	5,309	11,690
(前年比)	6.8%	9.0%	4.7%	7.7%	8.0%	5.9%	10.9%	9.9%	-1.0%	10.2%
Eコマース事業	4,968	10,017	15,129	19,735	5,341	10,222	16,114	21,564	5,298	11,573
(前年比)	11.1%	11.1%	11.6%	9.5%	7.5%	2.0%	6.5%	9.3%	-0.8%	13.2%
(構成比)	100.0%	100.0%	99.9%	95.3%	99.5%	96.3%	95.9%	94.7%	99.7%	98.9%
クロスボーダー部門	1,007	2,063	3,120	4,153	1,119	2,264	3,431	4,504	1,163	2,404
(前年比)	6.6%	7.6%	8.6%	8.2%	11.2%	9.7%	9.9%	8.5%	4.0%	6.2%
(構成比)	20.3%	20.6%	20.6%	20.1%	20.9%	21.3%	20.4%	19.8%	21.9%	20.5%
バリューサイクル部門	2,664	5,408	8,023	10,514	2,739	5,746	9,274	12,424	3,353	6,689
(前年比)	12.3%	10.9%	9.7%	9.2%	2.8%	6.3%	15.6%	18.2%	22.4%	16.4%
(構成比)	53.6%	54.0%	53.0%	50.8%	51.0%	54.2%	55.2%	54.6%	63.1%	57.2%
リテール・ライセンス部門	1,297	2,546	3,986	5,067	1,483	2,211	3,410	4,636	781	2,480
(前年比)	12.4%	14.5%	18.2%	11.2%	14.4%	-13.1%	-14.5%	-8.5%	-47.3%	12.1%
(構成比)	26.1%	25.4%	26.3%	24.5%	27.6%	20.8%	20.3%	20.4%	14.7%	21.2%
インキュベーション事業	2	3	18	978	25	390	682	1,206	15	125
(前年比)	-98.7%	-98.2%	-98.0%	-18.7%	933.1%	11629.1%	3623.6%	23.4%	-39.4%	-67.9%
(構成比)	0.0%	0.0%	0.1%	4.7%	0.5%	3.7%	4.1%	5.3%	0.3%	1.1%
セグメント売上調整額	-	-1	-1	-1	-1	-0	-0	-2	-3	-7
営業利益	88	399	501	1,507	95	618	920	1,534	-314	-19
(前年比)	-52.5%	-16.8%	-55.9%	25.6%	7.3%	55.0%	83.7%	1.7%	-	-
(営業利益率)	1.8%	4.0%	3.3%	7.3%	1.8%	5.8%	5.5%	6.7%	-	-
Eコマース事業	219	681	860	1,169	246	679	913	1,246	-126	253
(前年比)	129.4%	37.5%	43.0%	57.4%	12.1%	-0.4%	6.1%	6.5%	-	-62.8%
(構成比)	120.7%	113.3%	110.6%	61.3%	122.9%	79.8%	70.8%	61.2%	-	-140.4%
(営業利益率)	4.4%	6.8%	5.7%	5.9%	4.6%	6.6%	5.7%	5.8%	-	2.2%
クロスボーダー部門	159	315	502	673	174	358	523	685	94	290
(前年比)	487.8%	199.2%	180.3%	158.6%	9.9%	13.7%	4.2%	1.7%	-46.1%	-19.1%
(構成比)	87.5%	52.3%	64.6%	35.3%	87.3%	42.0%	40.6%	33.7%	-	-160.7%
(営業利益率)	15.8%	15.3%	16.1%	16.2%	15.6%	15.8%	15.2%	15.2%	8.1%	12.0%
バリューサイクル部門	13	301	282	439	23	287	321	440	-230	-105
(前年比)	-17.5%	7.6%	-1.4%	36.0%	75.4%	-4.8%	13.8%	0.2%	-	-136.7%
(構成比)	7.1%	50.0%	36.2%	23.0%	11.4%	33.7%	24.9%	21.6%	-	-58.4%
(営業利益率)	0.5%	5.6%	3.5%	4.2%	0.8%	5.0%	3.5%	3.5%	-	-1.6%
リテール・ライセンス部門	47	66	76	57	48	34	69	121	10	69
(前年比)	-10.3%	-40.7%	-44.2%	-64.3%	2.4%	-47.5%	-9.4%	112.5%	-80.2%	99.2%
(構成比)	26.1%	10.9%	9.8%	3.0%	24.2%	4.0%	5.3%	6.0%	-	38.1%
(営業利益率)	3.7%	2.6%	1.9%	1.1%	3.3%	1.6%	2.0%	2.6%	1.2%	2.8%
インキュベーション事業	-38	-80	-82	738	-46	172	377	788	-87	-73
(前年比)	-	-	-	-4.6%	-	-	-	6.8%	-	-142.2%
(構成比)	-	-	-	38.7%	-	20.2%	29.2%	38.8%	-	-40.4%
(営業利益率)	-	-	-	75.5%	-	44.2%	55.2%	65.3%	-	-58.1%
セグメント利益調整額	-93	-203	-277	-400	-105	-233	-369	-501	-101	-199

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。

**構成比はセグメント間の調整後で算出。

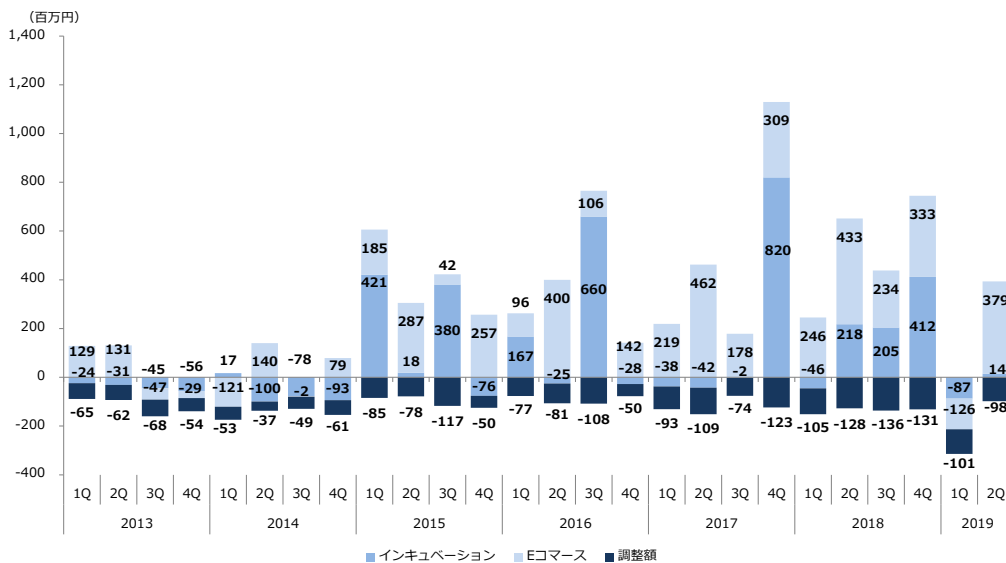
四半期セグメント売上・利益 (3ヵ月) (百万円)	2017年9月期				2018年9月期				2019年9月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	4,970	5,049	5,127	5,565	5,366	5,246	6,185	5,972	5,309	6,381
(前年比)	6.8%	11.2%	-2.7%	16.8%	8.0%	3.9%	20.6%	7.3%	-1.0%	21.6%
ECコマース事業	4,968	5,049	5,112	4,605	5,341	4,880	5,893	5,450	5,298	6,275
(前年比)	11.1%	11.1%	12.6%	3.1%	7.5%	-3.4%	15.3%	18.3%	-0.8%	28.6%
(構成比)	100.0%	100.0%	99.7%	82.8%	99.5%	93.0%	95.3%	91.2%	99.7%	98.3%
クロスボーダー部門	1,007	1,057	1,057	1,033	1,119	1,145	1,167	1,073	1,163	1,240
(前年比)	6.6%	8.6%	10.5%	6.9%	11.2%	8.3%	10.4%	3.9%	4.0%	8.4%
(構成比)	20.3%	20.9%	20.6%	18.6%	20.9%	21.8%	18.9%	18.0%	21.9%	19.4%
バリューサイクル部門	2,664	2,743	2,615	2,491	2,739	3,007	3,527	3,151	3,353	3,336
(前年比)	12.3%	9.7%	7.4%	7.5%	2.8%	9.6%	34.9%	26.5%	22.4%	10.9%
(構成比)	53.6%	54.3%	51.0%	44.8%	51.0%	57.3%	57.0%	52.7%	63.1%	52.2%
リテール・ライセンス部門	1,297	1,249	1,440	1,081	1,483	728	1,198	1,226	781	1,698
(前年比)	12.4%	16.7%	25.4%	-8.7%	14.4%	-41.7%	-16.8%	13.4%	-47.3%	133.2%
(構成比)	26.1%	24.7%	28.1%	19.4%	27.6%	13.9%	19.4%	20.5%	14.7%	26.6%
インキュベーション事業	2	1	15	959	25	365	292	524	15	110
(前年比)	-98.7%	-120.2%	-97.9%	224.2%	933.1%	39098.7%	1850.2%	-45.4%	-39.4%	-69.8%
(構成比)	0.0%	0.0%	0.3%	17.2%	0.5%	7.0%	4.7%	8.8%	0.3%	1.7%
セグメント売上調整額	-	-1	0	-0	-1	0	0	-2	-3	-4
営業利益	88	311	102	1,006	95	524	302	613	-314	295
(前年比)	-52.5%	5.8%	-84.5%	1468.6%	7.3%	68.5%	195.9%	-39.1%	-	-43.6%
(営業利益率)	1.8%	6.2%	2.0%	18.1%	1.8%	10.0%	4.9%	10.3%	-	4.6%
ECコマース事業	219	462	178	309	246	433	234	333	-126	379
(前年比)	129.4%	15.6%	69.0%	118.3%	12.1%	-6.3%	30.9%	7.6%	-	-12.5%
(構成比)	120.7%	110.1%	101.4%	27.4%	122.9%	66.5%	53.3%	44.7%	-	96.3%
(営業利益率)	4.4%	9.2%	3.5%	6.7%	4.6%	8.9%	4.0%	6.1%	-	6.0%
クロスボーダー部門	159	156	187	171	174	183	165	161	94	196
(前年比)	487.8%	99.5%	153.3%	110.8%	9.9%	17.6%	-11.8%	-5.7%	-46.1%	6.7%
(構成比)	87.5%	37.1%	106.4%	15.2%	87.3%	28.2%	37.7%	21.7%	-	49.7%
(営業利益率)	15.8%	14.8%	17.7%	16.6%	15.6%	16.0%	14.2%	15.0%	8.1%	15.8%
バリューサイクル部門	13	288	-19	157	23	264	34	119	-230	125
(前年比)	-17.5%	9.1%	-	325.1%	75.4%	-8.4%	-	-24.1%	-	-52.8%
(構成比)	7.1%	68.6%	-10.9%	13.9%	11.4%	40.5%	7.8%	16.0%	-	31.7%
(営業利益率)	0.5%	10.5%	-0.7%	6.3%	0.8%	8.8%	1.0%	3.8%	-	3.7%
リテール・ライセンス部門	47	18	10	-19	48	-14	34	52	10	59
(前年比)	-10.3%	-68.4%	-59.5%	-	2.4%	-176.9%	231.5%	-	-80.2%	-519.8%
(構成比)	26.1%	4.3%	5.9%	-1.7%	24.2%	-2.2%	7.9%	7.0%	-	15.0%
(営業利益率)	3.7%	1.5%	0.7%	-1.8%	3.3%	-1.9%	2.9%	4.3%	1.2%	3.5%
インキュベーション事業	-38	-42	-2	820	-46	218	205	412	-87	14
(前年比)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(構成比)	-	-	-	72.6%	-	33.5%	46.7%	55.3%	-	3.7%
(営業利益率)	-	-	-	85.5%	-	59.7%	69.9%	78.5%	-	13.1%
セグメント利益調整額	-93	-109	-74	-123	-105	-128	-136	-131	-101	-98

出所：会社資料より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。

**構成比はセグメント間の調整後で算出。

四半期連結営業利益の推移



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9月期第2四半期実績（2019年4月25日発表）

- ▷ 2019年9月期第2四半期累計（2018年10月～2019年3月）実績
- ▷ 売上高：11,690百万円（前年同期比10.2%増）
- ▷ 営業利益：19百万円損失（前年同期実績618百万円利益）
- ▷ 経常利益：1百万円（同実績756百万円利益）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：69百万円損失（同実績372百万円利益）
- ▷ 流通総額：国内外における商品流通総額 24,900百万円（前年同期比9.9%増、2019年9月期通期見通し：50,000百万円）

各事業セグメント別の動向は以下のとおりである。

ECマース事業

- ▷ ECマース事業全体の2019年9月期第2四半期累計売上高：11,573百万円（前年同期比13.2%増）
- ▷ 同営業利益：営業利益は253百万円（同62.8%減）

ECマース事業（クロスボーダー部門）

- ▷ 同部門の2019年9月期第2四半期累計売上高：2,404百万円（同6.2%増）
- ▷ 同営業利益：290百万円（同19.1%減）

- ▷ 「海外転送・代理購入事業（FROM JAPAN）」：売上高、営業利益とも好調
- ▷ ユーザー満足度向上施策：英語対応のカスタマーサポート拠点の新設や、「Buyee」に国際送料の事前確定機能を実装
- ▷ オペレーション効率化：システム導入やコスト削減施策へ向けての先行投資

- ▷ 「グローバルショッピング事業（TO JAPAN）」：第1四半期よりは改善進むも、減収営業赤字は残る
- ▷ 販売チャネルの拡大：ヤフー株式会社が運営するヤフオク！とのデータ連携
- ▷ ユーザビリティの向上：基幹システムの全面的な入れ替えを実施と、それに伴う一時費用の発生
- ▷ アルゴリズム変更：検索エンジンのアルゴリズム変更がSEOに影響し、ユーザー数が減少（第1四半期に影響）

ECマース事業（バリューサイクル部門）

- ▷ 同部門の2019年9月期第2四半期売上高：6,689百万円（同16.4%増）
- ▷ 営業損失：105百万円（前年同期実績：営業利益287百万円）

- ▷ 「ブランド品・アパレル買取販売事業」：利益率の低下で赤字
- ▷ 買取面では、「まとめ売り・換金スピード」を訴求した広告宣伝などで、買取金額は前年同期比29.6%増。販売面では、自社販路「ブランディアオークション」の販売力強化のための新テレビCM投下も、想定した売上増加には至らず
- ▷ 収益率の低下：投下した新テレビCMが、見込みほど増収にはつながらず、収益率が低下し赤字へ
- ▷ 「酒類買取販売事業」：店舗関連費用が高み、営業利益率は低下

- ▷ ブランド強化・知名度向上策：北海道（札幌）、北九州（小倉）に新規出店、既存店は外観リニューアル、店舗展開エリアでのチラシ配布、東京、大阪での電車内広告を実施。不採算店舗の撤退も実行。
- ▷ 営業利益率：店舗の出退店による費用増で営業利益率は低下

ECコマース事業（リテールライセンス部門）

- ▷ 同部門の2019年9月期第2四半期売上高：2,480百万円（同12.1%増）
- ▷ 同営業利益：69百万円（同99.2%増）となった。

- ▷ エンターテインメント事業：売上高、営業利益は順調に推移
- ▷ 2019年2月は過去最高の売上高：新規アーティストの取扱開始、旧アーティストの年末年始の季節商品やイベント開催が寄与
- ▷ 商品プロデュース・ライセンス事業：ポケモンコスメシリーズの販売好調、フレグランスボディケアブランドSWATI（スワティ）はブランドイメージ刷新と認知度向上に注力

インキュベーション事業

- ▷ 同事業の2019年9月期第2四半期売上高：125百万円（同67.9%減）
- ▷ 同営業損失：73百万円（前年同期営業利益172百万円）

- ▷ 投資育成事業：時価評価額は約25,400百万円（簿価約3,800百万円）
- ▷ 投資対象：インドを中心とした新興国では、オンラインマーケットプレイス企業やオンライン決済企業を中心に投資、日本国内では、インバウンド消費関連事業のスタートアップ企業を中心に投資
- ▷ 新規事業：eコマース事業で蓄積したビジネスノウハウ、投資育成事業で構築した投資先企業群とのネットワークを活用し、「パーティカル構想」「物販アービトラージ」の実現に向けた投資を継続。2019年3月には、ファッションECモールを運営するFASBEE（ファスビー）株式会社を共同で設立

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