

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5月14日、株式会社サンリオは2019年3月期通期決算を発表した。

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	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	13,437	28,299	44,135	60,220	13,907	28,272	43,623	59,120	97.6%	60,600
YoY	-10.5%	-10.0%	-6.4%	-3.9%	3.5%	-0.1%	-1.2%	-1.8%		0.6%
売上総利益	9,034	18,500	28,759	38,718	9,104	18,341	28,167	37,871	94.7%	40,000
YoY	-10.1%	-10.0%	-6.5%	-4.3%	0.8%	-0.9%	-2.1%	-2.2%		3.3%
売上総利益率	67.2%	65.4%	65.2%	64.3%	65.5%	64.9%	64.6%	64.1%		66.0%
販管費	7,755	16,098	24,399	32,984	7,768	16,182	24,357	33,084	95.1%	34,800
YoY	-3.4%	-3.4%	-1.4%	-1.7%	0.2%	0.5%	-0.2%	0.3%		5.5%
売上高販管費比率	57.7%	56.9%	55.3%	54.8%	55.9%	57.2%	55.8%	56.0%		57.4%
営業利益	1,279	2,401	4,359	5,734	1,336	2,158	3,810	4,786	92.0%	5,200
YoY	-37.0%	-38.2%	-27.5%	-17.0%	4.5%	-10.1%	-12.6%	-16.5%		-9.3%
営業利益率	9.5%	8.5%	9.9%	9.5%	9.6%	7.6%	8.7%	8.1%		8.6%
経常利益	1,320	2,664	4,706	6,020	1,695	2,730	4,586	5,836	97.3%	6,000
YoY	-25.9%	-28.6%	-25.7%	-17.0%	28.4%	2.5%	-2.5%	-3.1%		-0.3%
経常利益率	9.8%	9.4%	10.7%	10.0%	12.2%	9.7%	10.5%	9.9%		9.9%
四半期純利益	1,014	1,935	2,486	4,928	1,066	1,516	3,016	3,880	104.9%	3,700
YoY	-18.4%	-49.1%	-57.0%	-23.9%	5.1%	-21.7%	21.3%	-21.3%		-24.9%
四半期純利益率	7.5%	6.8%	5.6%	8.2%	7.7%	5.4%	6.9%	6.6%		6.1%

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	13,437	14,862	15,836	16,085	13,907	14,365	15,351	15,497
YoY	-10.5%	-9.6%	0.9%	3.5%	3.5%	-3.3%	-3.1%	-3.7%
売上総利益	9,034	9,476	10,249	9,959	9,104	9,237	9,826	9,704
YoY	-10.1%	-9.7%	0.4%	2.6%	0.8%	-2.5%	-4.1%	-2.6%
売上総利益率	67.2%	63.8%	64.7%	61.9%	65.5%	64.3%	64.0%	62.6%
販管費	7,755	8,343	8,301	8,585	7,768	8,414	8,175	8,727
YoY	-3.4%	-3.4%	2.7%	-2.6%	0.2%	0.9%	-1.5%	1.7%
売上高販管費比率	57.7%	56.1%	52.4%	53.4%	55.9%	58.6%	53.3%	56.3%
営業利益	1,279	1,122	1,958	1,375	1,336	822	1,652	976
YoY	-37.0%	-39.6%	-7.9%	54.1%	4.5%	-26.7%	-15.6%	-29.0%
営業利益率	9.5%	7.5%	12.4%	8.5%	9.6%	5.7%	10.8%	6.3%
経常利益	1,320	1,344	2,042	1,314	1,695	1,035	1,856	1,250
YoY	-25.9%	-31.0%	-21.7%	43.3%	28.4%	-23.0%	-9.1%	-4.9%
経常利益率	9.8%	9.0%	12.9%	8.2%	12.2%	7.2%	12.1%	8.1%
四半期純利益	1,014	921	551	2,442	1,066	450	1,500	864
YoY	-18.4%	-64.0%	-72.1%	250.4%	5.1%	-51.1%	172.2%	-64.6%
四半期純利益率	7.5%	6.2%	3.5%	15.2%	7.7%	3.1%	9.8%	5.6%

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（3ヵ月）の実績は四半期累計値と前四半期累計値の差引計算で算出。

セグメント別四半期業績推移

セグメント別 四半期実績 (累計) (百万円)	18年3月期				19年3月期				19年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(進捗率)	通期会予
連結売上高	13,437	28,299	44,135	60,220	13,907	28,272	43,623	59,120	97.6%	60,600
前年比	-10.5%	-10.0%	-6.4%	-3.9%	3.5%	-0.1%	-1.2%	-1.8%		0.6%
海外	5,600	10,910	16,868	23,365	5,551	10,449	15,724	21,528	90.0%	23,923
前年比	-21.1%	-19.0%	-15.8%	-11.1%	-0.9%	-4.2%	-6.8%	-7.9%		2.4%
国内	10,187	22,303	35,159	47,098	10,620	22,505	35,341	47,290	100.7%	46,955
前年比	-3.0%	-4.5%	-2.1%	-0.8%	4.2%	0.9%	0.5%	0.4%		-0.3%
ライセンス	2,272	4,706	7,385	9,778	2,224	4,658	7,318	9,633	99.2%	9,708
前年比	-1.2%	-4.1%	0.1%	1.1%	-2.1%	-1.0%	-0.9%	-1.5%		-0.7%
物販	4,219	8,712	14,103	18,980	4,202	8,542	13,901	18,671	99.5%	18,761
前年比	-9.5%	-8.9%	-6.5%	-7.2%	-0.4%	-2.0%	-1.4%	-1.6%		-1.2%
テーマパーク	1,840	4,548	6,830	8,954	2,075	4,945	7,307	9,777	105.9%	9,230
前年比	15.9%	8.2%	10.1%	10.0%	12.8%	8.7%	7.0%	9.2%		3.1%
その他	1,856	4,337	6,841	9,386	2,119	4,360	6,815	9,209	99.5%	9,256
前年比	-4.8%	-7.1%	-5.7%	1.8%	14.2%	0.5%	-0.4%	-1.9%		-1.4%
連結消去等	-2,350	-4,914	-7,892	-10,243	-2,264	-4,682	-7,442	-9,698	-	-10,278
連結営業利益	1,279	2,401	4,359	5,734	1,336	2,158	3,810	4,786	92.0%	5,200
前年比	-37.0%	-38.2%	-27.5%	-17.0%	4.5%	-10.1%	-12.6%	-16.5%		-9.3%
海外	1,946	3,470	5,468	7,287	1,821	3,229	4,975	6,591	81.9%	8,043
前年比	-23.6%	-24.5%	-19.9%	-15.0%	-6.4%	-6.9%	-9.0%	-9.6%		10.4%
国内	-666	-1,068	-1,108	-1,552	-484	-1,070	-1,164	-1,804	-	-2,843
前年比	-	-	-	-	-	-	-	-		-
ライセンス	1,617	3,230	5,043	6,794	1,580	3,179	4,925	6,559	96.5%	6,796
前年比	-2.0%	-5.3%	-1.4%	0.3%	-2.3%	-1.6%	-2.3%	-3.5%		0.0%
物販	281	256	639	850	208	231	609	890	92.6%	961
前年比	-24.1%	-54.9%	-29.8%	-35.8%	-26.0%	-9.8%	-4.7%	4.7%		13.1%
テーマパーク	-132	179	324	262	-30	272	340	360	134.3%	268
前年比	-	397.2%	523.1%	-	-	52.0%	4.9%	37.4%		2.3%
その他	53	82	195	322	162	207	287	554	129.7%	427
前年比	-68.3%	-25.6%	-12.6%	80.4%	205.7%	150.9%	47.2%	72.0%		32.5%
消去・本社コスト	-2,486	-4,816	-7,310	-9,781	-2,405	-4,960	-7,326	-10,168	-	-11,295

セグメント別 四半期実績 (3ヵ月) (百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
連結売上高	13,437	14,862	15,836	16,085	13,907	14,365	15,351	15,497
前年比	-10.5%	-9.6%	0.9%	3.5%	3.5%	-3.3%	-3.1%	-3.7%
海外	5,600	5,310	5,958	6,497	5,551	4,898	5,275	5,804
前年比	-21.1%	-16.6%	-9.3%	3.9%	-0.9%	-7.8%	-11.5%	-10.7%
国内	10,187	12,116	12,856	11,939	10,620	11,885	12,836	11,949
前年比	-3.0%	-5.7%	2.2%	3.3%	4.3%	-1.9%	-0.2%	0.1%
ライセンス	2,272	2,434	2,679	2,393	2,224	2,434	2,660	2,315
前年比	-1.2%	-6.7%	8.3%	4.5%	-2.1%	0.0%	-0.7%	-3.3%
物販	4,219	4,493	5,391	4,877	4,202	4,340	5,359	4,770
前年比	-9.5%	-8.3%	-2.3%	-9.1%	-0.4%	-3.4%	-0.6%	-2.2%
テーマパーク	1,840	2,708	2,282	2,124	2,075	2,870	2,362	2,470
前年比	15.9%	3.5%	14.0%	9.8%	12.8%	6.0%	3.5%	16.3%
その他	1,856	2,481	2,504	2,545	2,119	2,241	2,455	2,394
前年比	-4.8%	-8.7%	-3.2%	29.5%	14.2%	-9.7%	-2.0%	-5.9%
消去・本社コスト	-2,350	-2,564	-2,978	-2,351	-2,264	-2,418	-2,760	-2,256
連結営業利益	1,279	1,122	1,958	1,375	1,336	822	1,652	976
前年比	-37.0%	-39.6%	-7.9%	54.1%	4.5%	-26.7%	-15.6%	-29.0%
海外	1,946	1,524	1,998	1,819	1,821	1,408	1,746	1,616
前年比	-23.6%	-25.8%	-10.4%	4.2%	-6.4%	-7.6%	-12.6%	-11.2%
国内	-666	-402	-40	-444	-484	-586	-94	-640
前年比	-	-	-	-	-	-	-	-
ライセンス	1,617	1,613	1,813	1,751	1,580	1,599	1,746	1,634
前年比	-2.0%	-8.4%	6.3%	5.9%	-2.3%	-0.9%	-3.7%	-6.7%
物販	281	-25	383	211	208	23	378	281
前年比	-24.1%	-	12.0%	-49.2%	-26.0%	-	-1.3%	33.2%
テーマパーク	-132	311	145	-62	-30	302	68	20
前年比	-	20.5%	806.3%	-	-	-2.9%	-53.1%	-
その他	53	29	113	127	162	45	80	267
前年比	-68.3%	-	0.9%	-	205.7%	55.2%	-29.2%	110.2%
消去・本社コスト	-2,486	-2,330	-2,494	-2,471	-2,405	-2,555	-2,366	-2,842

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（3ヵ月）の実績は四半期累計値と前四半期累計値の差引計算で算出。

海外地域四半期業績推移

海外地域別 四半期実績 (累計) (百万円)	18年3月期				19年3月期				19年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(進捗率)	通期会予
海外売上合計	5,600	10,910	16,868	23,365	5,551	10,449	15,724	21,528	90.0%	23,923
前年比	-21.1%	-19.0%	-15.8%	-11.1%	-0.9%	-4.2%	-6.8%	-7.9%		2.4%
欧州	739	1,232	1,817	2,320	770	1,317	1,637	2,014	60.8%	3,314
前年比	-41.1%	-44.7%	-49.8%	-43.6%	4.2%	6.9%	-9.9%	-13.2%		42.8%
英国	229	456	653	983	153	261	470	643	83.5%	770
前年比	-28.0%	-30.0%	-31.3%	-23.1%	-33.2%	-42.8%	-28.0%	-34.6%		-21.7%
北米	940	1,851	2,979	4,136	886	1,651	2,655	3,610	101.4%	3,559
前年比	-36.9%	-34.8%	-28.1%	-23.8%	-5.7%	-10.8%	-10.9%	-12.7%		-14.0%
南米	343	594	852	1,105	225	376	560	804	71.2%	1,129
前年比	-3.9%	-11.5%	-13.4%	-14.1%	-34.4%	-36.7%	-34.3%	-27.2%		2.2%
アジア	3,345	6,762	10,554	14,790	3,509	6,815	10,404	14,408	95.3%	15,125
前年比	-8.9%	-3.9%	2.5%	4.6%	4.9%	0.8%	-1.4%	-2.6%		2.3%
香港	997	2,090	3,378	4,893	1,043	2,137	3,310	4,385	94.0%	4,664
台湾	553	1,095	1,792	2,412	677	1,204	1,769	2,290	98.3%	2,330
韓国	344	619	907	1,273	315	578	806	1,148	81.1%	1,415
中国	1,451	2,958	4,477	6,212	1,474	2,896	4,519	6,585	98.0%	6,716
その他	4	15	13	31	8	29	-2	49	-	26
海外営業利益合計	1,946	3,470	5,468	7,287	1,821	3,229	4,975	6,591	81.9%	8,043
前年比	-23.6%	-24.5%	-19.9%	-15.0%	-6.4%	-6.9%	-9.0%	-9.6%		10.4%
欧州	215	317	466	486	311	466	421	405	47.1%	860
前年比	-58.1%	-63.9%	-60.5%	-59.6%	44.7%	47.0%	-9.7%	-16.7%		77.0%
英国	57	51	80	203	-24	-77	-76	-94	-	56
前年比	3.6%	-63.3%	-63.5%	-23.1%	-	-	-	-		-72.4%
北米	56	-71	8	-60	-56	-202	-191	-371	-	-119
前年比	-80.1%	-	-98.8%	-	-	-	-	-		-
南米	126	206	271	392	71	103	135	244	50.2%	486
前年比	-29.2%	-38.0%	-38.3%	-31.5%	-43.7%	-50.0%	-50.2%	-37.8%		24.0%
アジア	1,541	3,092	4,844	6,639	1,580	3,099	4,974	6,685	93.3%	7,163
前年比	-3.1%	1.8%	6.6%	6.6%	2.5%	0.2%	2.7%	0.7%		7.9%
香港	444	939	1,545	2,181	449	930	1,548	1,933	91.8%	2,106
台湾	259	500	814	1,147	279	496	778	986	86.0%	1,147
韓国	135	260	391	453	120	220	288	445	75.2%	592
中国	703	1,393	2,094	2,858	732	1,453	2,360	3,321	100.1%	3,318
その他	-49	-125	-201	-373	-61	-160	-288	-278	-	-403

海外地域別 四半期実績 (3ヵ月) (百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
海外売上合計	5,600	5,310	5,958	6,497	5,551	4,898	5,275	5,804
前年比	-21.1%	-16.6%	-9.3%	3.9%	-0.9%	-7.8%	-11.5%	-10.7%
欧州	739	493	585	503	770	547	320	377
前年比	-41.1%	-49.4%	-57.9%	1.2%	4.2%	11.0%	-45.3%	-25.0%
英国	229	227	197	330	153	108	209	173
前年比	-28.0%	-31.8%	-34.1%	0.3%	-33.2%	-52.4%	6.1%	-47.6%
北米	940	911	1,128	1,157	886	765	1,004	955
前年比	-36.9%	-32.4%	-13.5%	-9.9%	-5.7%	-16.0%	-11.0%	-17.5%
南米	343	251	258	253	225	151	184	244
前年比	-3.9%	-20.1%	-17.6%	-16.2%	-34.4%	-39.8%	-28.7%	-3.6%
アジア	3,345	3,417	3,792	4,236	3,509	3,306	3,589	4,004
前年比	-8.9%	1.5%	16.3%	10.3%	4.9%	-3.2%	-5.4%	-5.5%
香港	997	1,093	1,288	1,515	1,043	1,094	1,173	1,075
台湾	553	542	697	620	677	527	565	521
韓国	344	275	288	366	315	263	228	342
中国	1,451	1,507	1,519	1,735	1,474	1,422	1,623	2,066
海外営業利益合計	1,946	1,524	1,998	1,819	1,821	1,408	1,746	1,616
前年比	-23.6%	-25.8%	-10.4%	4.2%	-6.4%	-7.6%	-12.6%	-11.2%
欧州	215	102	149	20	311	155	-45	-16
前年比	-58.1%	-72.1%	-50.7%	-9.1%	44.7%	52.0%	-	-180.0%
英国	57	-6	29	123	-24	-53	1	-18
前年比	3.6%	-	-63.8%	173.3%	-	-	-96.6%	-
北米	56	-127	79	-68	-56	-146	11	-180
前年比	-80.1%	-	-74.0%	-	-	-	-86.1%	-
南米	126	80	65	121	71	32	32	109
前年比	-29.2%	-48.1%	-39.3%	-9.0%	-43.7%	-60.0%	-50.8%	-9.9%
アジア	1,541	1,551	1,752	1,795	1,580	1,519	1,875	1,711
前年比	-3.1%	7.1%	16.3%	6.7%	2.5%	-2.1%	7.0%	-4.7%
香港	444	495	606	636	449	481	618	385
台湾	259	241	314	333	279	217	282	208
韓国	135	125	131	62	120	100	68	157
中国	703	690	701	764	732	721	907	961

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（3ヵ月）の実績は四半期累計値と前四半期累計値の差引計算で算出。

海外セグメントは、ロイヤリティ収入に対して相応の額（マスターライセンス料）を売上原価として著作権所有者である日本の親会社に支払っている。上表は、海外子会社が親会社へ支払うマスターライセンス料を各地域の子会社へ戻したベースである。

2019年3月期通期実績

- ▷ 2019年3月期実績：売上高591億円（前期比1.8%減）、営業利益47億万円（同16.5%減）、経常利益は58億円（同3.1%減）、親会社株主に帰属する当期純利益は38億万円（同21.3%減）
- ▷ 前期比1.8%減収：国内はテーマパークが好調に推移。一方、悪天候や天災によるインバウンド消費やアパレル関連への影響、出版流通在庫の調整などにより、国内は前期比0.4%増収にとどまる。海外は、欧米でのライセンス事業回復の遅れが影響し、同7.9%減収
- ▷ 営業利益同16.5%減益：国内はライセンス事業の減益、本社コストセンターその他費用101億円（同3億円増）などにより損失拡大。海外は欧州・米州の苦戦が続き同9.6%減
- ▷ 経常利益同3.1%減益：営業外収益として投資事業組合運用益3億円を計上
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益同21.3%減益：特別利益に、米国子会社固定資産の繰延収益の実現益による固定資産売却益6億円（セールアンドリースバック取引が期前解約）、投資有価証券売却益5億円を計上。特別損失に投資有価証券評価損5億円、米国子会社のリストラ費用3億円を計上。法人税等合計は21億円（前期は57億円）
- ▷ 達成率：2019年3月期会社予想に対する達成率は、売上高97.6%、営業利益92.0%、経常利益97.3%、親会社株主に帰属する当期純利益は104.9%

国内

国内事業は売上高472億円（前期比0.4%増）、営業損失18億円（前期は15億円の営業損失）となった。

内訳は、ライセンス事業が売上高96億円（前期比1.5%減）、営業利益65億円（同3.5%減）、国内物販が売上高186億円（同1.6%減）、営業利益8億円（同4.7%増）、テーマパーク事業が売上高97億円（同9.2%増）、営業利益3億円（同37.4%増）となった。

国内ライセンス事業

前期比1.5%減収、同3.5%営業減益となった。

- ▷ 商品化権ライセンスでは、天候不順によるアパレル関連の不振はあったが、大手食品メーカーとの取り組み、海外ブランドとのコラボレーション、サンリオキャラクターのワイド展開などは順調に推移
- ▷ アニメ系コンテンツとのコラボレーション、大手ゲーム会社との取り組みによるゲームやデジタルコンテンツなどが好調
- ▷ 対企業向け企画は、西日本旅客鉄道のハローキティ新幹線の運行が開始し、同デザインの菓子・雑貨類などの商品が拡大。閑空特急はるかや大阪環状線のプロモーションにまで広がりをみせた。森永製菓、伊藤ハム、カネボウ化粧品、小林製菓などの大手メーカーの広告宣伝に加え、外食のデニーズ、地方自治体の北秋田市など新規案件が業績貢献

国内物販

前期比1.6%減収、同4.7%営業増益となった。

- ▷ 7月以降、天候や自然災害による一部地域店舗の営業休止などに伴いインバウンドを含む客数減が売上高に大きく影響したが、10月以降は、イベントシーズン強調した店舗環境づくり、ギフトシーズンに向けた商品提案やプロモーションなどにより国内需要を獲得
- ▷ 既存店売上（直営店及び百貨店の当社直営ショップベース）は前年比0.3%増

テーマパーク事業

前期比9.2%増収、同37.4%営業増益となった。

- ▷ ハーモニーランドは、上半期は西日本豪雨や台風の影響があったが、入園者数は前年同期を13千人上回った。下半期は、ハロウィーンナイトやクリスマスなど各種イベント開催日の集客も堅調に推移し、春にはイースターイベントや大型会員企画商品などにより集客が大きく伸長し、入園数は同20千人上回った。その結果、2019年3月期通期入園者数は471千人（前期比7.7%増、同33千人増）
- ▷ サンリオピューロランドは入園者数が1,460千人（前期比140千人、同10.6%増）。2018年3月からスタートした、松竹株式会社とのコラボレーションによるメルヘンシアターの新作「KAWAII KABUKI〜ハローキティ座の桃太郎〜」、2018年6月のフェアリーランドシアターで前作に続き、株式会社ネルケプランニングとのコラボレーションによる男優だけの新作ミュージカル「MEMORY BOYS〜思い出を売る店〜」など、シーズンごとの新ミュージカルやイベントが好評を博した。夏季のイベント「ピューロ夏フェス」や「ピューロハロウィーンパーティ」も好評を博した。福利厚生代行サービスなどを行う企業の会員向け企画、当日券、ネット割引、株主優待券、国内・海外代理店のeチケット販売などにより入園者が増加

海外

海外は、売上高215億円（前期比7.9%減）、営業利益65億円（同9.6%減）となった（相殺消去前、親会社へ支払うマスターライセンス料を各地域の子会社へ戻したベース）。

欧州

欧州：売上高20億円（前期比13.2%減）、営業利益4億円（同16.7%減）

英国：売上高6億円（前期比34.6%減）、営業損失0.9億円（前期は2億円の営業利益）

- ▷ 景気は緩やかな回復基調であったが、映画・エンターテインメントキャラクターなど競合IPの影響もあり厳しい状況が継続。主力の家庭用品・玩具など各カテゴリーでライセンス展開が苦戦。食品・バックトゥースクール関連カテゴリーは新規ライセンシーの貢献などで比較的下げ幅を抑えた。『ミスターメン リトルミス』は、イギリス・オーストラリアのライセンス収入は大幅減収だが、フランスは好調、中国では新代理店と契約を締結

北米

売上高36億円（前期比12.7%減）、営業損失3億円（前期は0.6億円の営業損失）

- ▷ 米国では、サンフランシスコの米国子会社本社・倉庫・賃貸施設の売却に伴い、賃貸収入が無くなったが、物販では、直営店売上、EC事業売上が前期比増収。ライセンス売上は、ConverseやPUMAとのコラボレーションやコレクタブルな商品を扱うHameeとの取引が貢献したが、マスリテーラーとの取引は依然縮小傾向にあり主要カテゴリーであるアパレル やヘルス & ビューティが減収。キャラクター別では、Netflixの配信開始により『アグレッシブ烈子 (Aggretsuko)』

が伸長し、ミックスキャラクターの提案が好調。ただし、『ハローキティ』や『ぐでたま』の売上減を補うには至らず。サンフランシスコ事務所・ロサンゼルス事務所の統合・人員整理などは順調に完了

南米

売上高8億円（前期比27.2%減）、営業利益2億円（同37.8%減）

- ▷ 第4四半期（3ヵ月）ではメキシコ、ブラジル、アルゼンチンなどが増収となり南米全体で増収。ただし、通期では、メキシコ、チリ、ペルーといった主要諸国の不調が影響し減収。カテゴリーでは、アパレル・ヘルス&ビューティ・玩具・バッグなどの主要カテゴリーが前年を大きく下回った

アジア

売上高144億円（前期比2.6%減）、営業利益66億円（同0.7%増）となった。

- ▷ 香港では、香港・マカオ市場が引き続き好調に推移した。既存大手ライセンスとの取引が好調。香港老舗テーマパークとの新規取組み、ドラッグストアなど大手流通との販促や、金融機関との取り組みが貢献。前期に高成長を遂げたタイは、ヘルス&ビューティが好調であったが、大手メーカーやコンビニエンスストアとのキャンペーン関連売上の大幅減少により苦戦。シンガポールも前期のチャンギ空港など大型案件の反動もあり、イベントプロモーション関連売上高が苦戦。フィリピン、インドネシアは、市場規模は小さいが前期比増収
- ▷ 台湾では、主要カテゴリーである、アパレル・家庭用品や、コンビニエンスストアとの取り組みが好調。前期の実績が高かった食品カテゴリーやイベント等は同減収となった。
- ▷ 韓国では、アニメ放送による人気向上で『リルリルフェアリル』が好調。ヘルス&ビューティや食品カテゴリーも売上に貢。ただし、インテリア・文具や、
- ▷ 中国では、空間ライセンス事業が堅調に推移した。商品化権ライセンスでは、アクセサリ・コスメ・化粧品関連の主要ライセンスの落ち込みにより苦戦。中国最大手スポーツブランドの子供服を中心にアパレルが好調で業績を牽引。銀行などの対企業特販も業績を牽引し増収
- ▷ キャラクターでは、中国においてアパレル展開が好調な『バッドばつ丸』『ぐでたま』に続き、『マイメロディ』や『シナモロール』にも広がりを見せ、韓国での『リルリルフェアリル』、台湾では『マイメロディ』、その他地域では『ポムポムプリン』『シナモロール』『リトルツインスターズ』の伸長が、『ハローキティ』以外のキャラクターの構成比増に貢献

今期会社予想

(百万円)	2019年3月期			2020年3月期		
	上期	下期	通期	上期予想	下期予想	通期予想
売上高	28,272	30,848	59,120	27,800	32,200	60,000
前年比	-0.1%	-3.4%	-1.8%	-1.7%	4.4%	1.5%
売上総利益	18,341	19,530	37,871	18,600	21,600	40,200
前年比	-0.9%	-3.4%	-2.2%	1.4%	10.6%	6.1%
売上総利益率	64.9%	63.3%	64.1%	66.9%	67.1%	67.0%
販売費及び一般管理費	16,182	16,902	33,084	16,900	17,200	34,100
売上高販売管理費率	57.2%	54.8%	56.0%	60.8%	53.4%	56.8%
営業利益	2,158	2,628	4,786	1,700	4,400	6,100
前年比	-10.1%	-21.2%	-16.5%	-21.2%	67.4%	27.5%
営業利益率	7.6%	8.5%	8.1%	6.1%	13.7%	10.2%
経常利益	2,730	3,106	5,836	2,200	4,900	7,100
前年比	2.5%	-7.4%	-3.1%	-19.4%	57.8%	21.7%
経常利益率	9.7%	10.1%	9.9%	7.9%	15.2%	11.8%
当期純利益	1,516	2,364	3,880	1,400	3,500	4,900
前年比	-21.7%	-21.0%	-21.3%	-7.7%	48.1%	26.3%

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。

2020年3月期会社計画は、売上高600億円（前期比1.5%増）、営業利益61億円（同27.5%増）、経常利益71億円（同21.7%増）、親会社株主に帰属する当期純利益49億円（同26.3%増）、ROE9.2%。為替レート的前提は、110.00円/USD、125.00円/EUR。

2019年3月期からの3ヶ年中期経営計画「Marketing Innovation Project 2021」（2019年3月期~2021年3月期）の基本戦略に基づき施策を進める。

- ▷ 新規の出店や・海外観光客の来店が多く見込まれる大手流通卸売先の店舗における売り場獲得を図る
- ▷ システムの改善によりオンラインショップと実店舗の連携を深め、原価率の低減を図る
- ▷ キャラクター施策は、「ハローキティ45周年」、『ハローキティ』のコラボレーションに重点を置き、45周年を迎える『マイメロディ』『リトルツインスターズ』の展開、『ポムポムプリン』『シナモロール』『ぐでたま』など既存の人気キャラクターに加え、Netflixにて夏に第二弾が配信予定の『アグレッシブ烈子 (Aggretsuko)』に注力
- ▷ ゲームは、大手ゲームメーカーとの新たなコラボレーションの収益への貢献を企図
- ▷ 海外事業は、アジア地域での着実な成長と、米国子会社でのリストラ終了による経費削減などによる収益改善を見込む

セグメント別 (百万円)	2019年3月期			2020年3月期会社予想			前年比		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期予想	下期予想	通期予想	上期	下期	通期
連結売上高	28,272	30,848	59,120	27,800	32,200	60,000	-1.7%	4.4%	1.5%
海外	10,449	11,079	21,528	10,210	12,379	22,589	-2.3%	11.7%	4.9%
国内	22,505	24,785	47,290	22,119	25,048	47,167	-1.7%	1.1%	-0.3%
ライセンス	4,658	4,975	9,633	4,557	5,308	9,865	-2.2%	6.7%	2.4%
物販	8,542	10,129	18,671	8,431	10,085	18,516	-1.3%	-0.4%	-0.8%
テーマパーク	4,945	4,832	9,777	5,029	4,731	9,760	1.7%	-2.1%	-0.2%
その他	4,360	4,849	9,209	4,102	4,924	9,026	-5.9%	1.5%	-2.0%
連結営業利益	2,158	2,628	4,786	1,700	4,400	6,100	-21.2%	67.4%	27.5%
海外	3,229	3,362	6,591	3,300	4,382	7,682	2.2%	30.3%	16.6%
国内	-1,070	-734	-1,804	-1,600	18	-1,582	-	-	-
ライセンス	3,179	3,380	6,559	3,204	3,899	7,103	0.8%	15.4%	8.3%
物販	231	659	890	459	1,032	1,491	98.7%	56.6%	67.5%
テーマパーク	272	88	360	13	174	187	-95.2%	97.7%	-48.1%
その他	207	347	554	135	581	716	-34.8%	67.4%	29.2%
消去・本社コスト	-4,960	-5,208	-10,168	-5,411	-5,668	-11,079	-	-	-

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。

海外地域別 (百万円)	2019年3月期			2020年3月期会社予想			前年比		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期予想	下期予想	通期予想	上期	下期	通期
海外売上合計	10,449	11,079	21,528	10,210	12,379	22,589	-2.3%	11.7%	4.9%
欧州	1,317	697	2,014	1,020	1,132	2,152	-22.6%	62.4%	6.9%
英国	261	382	643	215	417	632	-17.6%	9.2%	-1.7%
北米	1,651	1,959	3,610	1,758	2,220	3,978	6.5%	13.3%	10.2%
ブラジル	376	428	804	417	442	859	10.9%	3.3%	6.8%
アジア	6,815	7,593	14,408	6,774	8,147	14,921	-0.6%	7.3%	3.6%
香港	2,137	2,248	4,385	2,080	2,515	4,595	-2.7%	11.9%	4.8%
台湾	1,204	1,086	2,290	1,104	1,140	2,244	-8.3%	5.0%	-2.0%
韓国	578	570	1,148	619	614	1,233	7.1%	7.7%	7.4%
中国	2,896	3,689	6,585	2,971	3,878	6,849	2.6%	5.1%	4.0%
その他	29	20	49	26	21	47	-10.3%	5.0%	-4.1%
海外営業利益合計	3,229	3,362	6,591	3,300	4,382	7,682	2.2%	30.3%	16.6%
欧州	466	-61	405	165	238	403	-64.6%	-	-0.5%
英国	-77	-17	-94	-116	49	-67	-	-	-
北米	-202	-169	-371	27	321	348	-	-	-
ブラジル	103	141	244	125	138	263	21.4%	-2.1%	7.8%
アジア	3,099	3,586	6,685	3,236	3,795	7,031	4.4%	5.8%	5.2%
香港	930	1,003	1,933	951	1,080	2,031	2.3%	7.7%	5.1%
台湾	496	490	986	498	523	1,021	0.4%	6.7%	3.5%
韓国	220	225	445	244	249	493	10.9%	10.7%	10.8%
中国	1,453	1,868	3,321	1,543	1,943	3,486	6.2%	4.0%	5.0%
その他	-160	-118	-278	-137	-159	-296	-	-	-

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。

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