

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15日、株式会社セレスは2019年12月期第1四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計)	FY12/17 (非連結)				FY12/18*				FY12/19				FY12/18	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	(進捗率)	通期会予
(百万円)														
売上高	1,065	2,032	3,989	5,400	1,713	4,353	7,379	10,706	4,061				27.1%	15,000
YoY	17.8%	12.4%	44.6%	44.9%	60.9%	114.3%	85.0%	98.3%	137.1%					40.1%
売上総利益	401	673	1,773	2,168	596	1,900	3,148	4,317	1,379					
売上総利益率	37.6%	33.1%	44.5%	40.1%	34.8%	43.6%	42.7%	40.3%	34.0%					
販管費	231	485	783	1,212	560	1,252	2,195	3,087	1,159					
YoY	33.6%	28.5%	41.7%	59.1%	142.6%	158.4%	180.5%	154.7%	106.9%					
販管費率	21.7%	23.9%	19.6%	22.4%	32.7%	28.8%	29.8%	28.8%	28.5%					
営業利益	170	188	990	956	36	647	953	1,230	221				14.7%	1,500
YoY	3.9%	-36.0%	112.6%	71.5%	-78.8%	244.1%	-3.8%	28.7%	511.2%					22.0%
営業利益率	16.0%	9.3%	24.8%	17.7%	2.1%	14.9%	12.9%	11.5%	5.4%					10.0%
経常利益	168	188	989	960	30	641	1,010	979	189				13.5%	1,400
YoY	5.0%	-34.6%	118.6%	92.9%	-82.1%	240.4%	2.1%	2.0%	527.5%					43.0%
経常利益率	15.8%	9.3%	24.8%	17.8%	1.8%	14.7%	13.7%	9.1%	4.7%					9.3%
当期純利益	109	122	670	650	12	420	797	388	138				17.7%	780
YoY	9.7%	-20.1%	155.8%	136.1%	-89.4%	244.5%	18.9%	-40.4%	1,098.8%					101.2%
当期純利益率	10.2%	6.0%	16.8%	12.0%	0.7%	9.7%	10.8%	3.6%	3.4%					5.2%

四半期業績推移	FY12/17 (非連結)				FY12/18*				FY12/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
(百万円)												
売上高	1,065	967	1,957	1,411	1,713	2,640	3,026	3,327	4,061			
YoY	17.8%	6.9%	106.0%	45.8%	60.9%	173.1%	54.6%	135.7%	137.1%			
売上総利益	401	272	1,100	394	596	1,304	1,248	1,168	1,379			
売上総利益率	37.6%	28.2%	56.2%	27.9%	34.8%	49.4%	41.2%	35.1%	34.0%			
販管費	231	254	298	429	560	692	943	891	1,159			
YoY	33.6%	24.1%	70.3%	104.9%	142.6%	172.6%	216.4%	107.6%	106.9%			
販管費率	21.7%	26.3%	15.2%	30.4%	32.7%	26.2%	31.2%	26.8%	28.5%			
営業利益	170	18	802	-35	36	611	305	277	221			
YoY	3.9%	-86.0%	367.2%	-	-78.8%	3,250.0%	-61.9%	-	511.2%			
営業利益率	16.0%	1.9%	41.0%	-	2.1%	23.2%	10.1%	8.3%	5.4%			
経常利益	168	20	801	-29	30	610	370	-31	189			
YoY	5.0%	-84.3%	386.2%	-	-82.1%	2,950.1%	-53.9%	-	527.5%			
経常利益率	15.8%	2.1%	40.9%	-	1.8%	23.1%	12.2%	-	4.7%			
当期純利益	109	13	548	-20	12	409	377	-410	138			
YoY	9.7%	-75.7%	401.7%	-	-89.4%	3,056.6%	-31.2%	-	1,098.8%			
当期純利益率	10.2%	1.3%	28.0%	-	0.7%	15.5%	12.5%	-	3.4%			

四半期費用	FY12/17				FY12/18*				FY12/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
(百万円)												
売上原価、販管費	895	949	1,155	1,446	1,677	2,029	2,721	3,050	3,840			
売上原価	664	695	857	1,017	1,117	1,337	1,778	2,159	2,681			
人材関連費用 (販管費)	103	128	134	158	156	179	247	307	318			
広告宣伝費	47	43	56	136	244	383	470	389	589			
地代家賃	14	15	15	32	35	22	33	33	36			
その他費用	65	66	91	101	125	114	159	164	215			

四半期費用 (売上高対比)	FY12/17				FY12/18*				FY12/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上原価、販管費	84.0%	98.1%	59.0%	102.5%	97.9%	76.8%	89.9%	91.7%	94.6%			
売上原価	62.4%	71.8%	43.8%	72.1%	65.2%	50.6%	58.8%	64.9%	66.0%			
人材関連費用 (販管費)	9.7%	13.2%	6.8%	11.2%	9.1%	6.8%	8.2%	9.2%	7.8%			
広告宣伝費	4.4%	4.4%	2.9%	9.6%	14.2%	14.5%	15.5%	11.7%	14.5%			
地代家賃	1.3%	1.6%	0.8%	2.3%	2.0%	0.8%	1.1%	1.0%	0.9%			
その他費用	6.1%	6.8%	4.6%	7.2%	7.3%	4.3%	5.3%	4.9%	5.3%			

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。

*株式会社ゆめみ、および株式会社マーキュリーの子会社化に伴い、2018年12月期第3四半期より連結決算に移行している。2018年12月期第2四半期までは単体数値の記載となるため、2018年12月期第3四半期～2019年12月期第1四半期の前年同期比は単体業績と連結業績の比較となる。

セグメント変更

同社は、2017年12月期第3四半期累計期間より、報告セグメントを変更している。新しいセグメントは、モバイルサービス事業（ポイントサイトを運営するポイントメディア事業やコンテンツメディア事業など）とフィナンシャルサービス事業（投資育成事業、スマートフォン決済事業、仮想通貨関連事業など）の2つとなっている。

従来はモバイルサービス事業の単一セグメントであり、売上高の内訳として、ポイントメディアとコンテンツメディアについて開示されていた。

2019年12月期第1四半期実績（2019年5月15日発表）

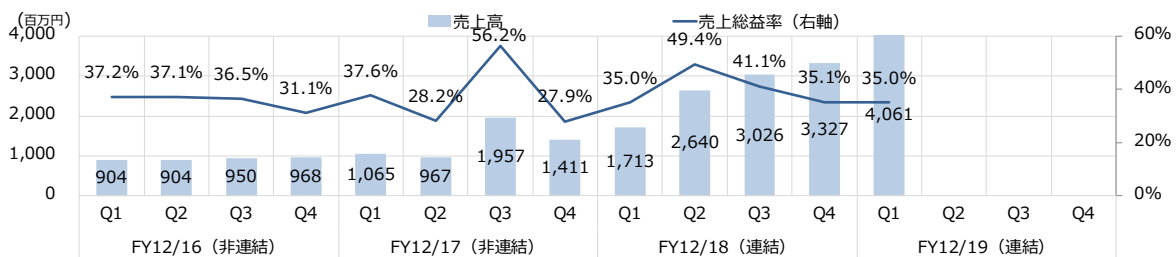
- ▷ 2019年12月期第1四半期実績：売上高4,061百万円（前年同期比*137.1%増）、営業利益221百万円（同511.2%増）、経常利益189百万円（同527.5%増）、親会社株主帰属当期純利益138百万円（同1,098.8%増）
- ▷ 進捗率：2019年12月期通期会社計画に対する進捗率は売上高27.1%（2018年12月期実績に対する前年同期実績16.0%）、営業利益14.7%（同2.9%）、経常利益13.5%（同3.1%）、四半期純利益17.7%（同3.0%）
- ▷ 前年同期比137.1%増収：モバイルはサービス前年同期比134%増収、前第4四半期比22.0%増収と5四半期連続増収を達成
- ▷ 同511.2%営業増益：モバイルサービスへの投資をこなし前年同期比511.2%増益。対前第4四半期営業利益277百万円比では減益となったが、投資先の減損処理150百万円の影響。減損処理を除いた実質的な営業利益は370億円。売上総利益率は前年同期比0.8ポイント低下の34.0%。販管費はコンテンツ向け広告投資、仮想通貨取引所開設のための人材強化 ゆめみ3月決算期によるコスト増などで増加したが、増収により販管費率は同4.2ポイント低下の28.5%

*2018年12月期1四半期は単体業績、2019年12月期第1四半期は連結業績で前年同期比は参考数値

モバイルサービス事業においては、会員数や掲載広告数の増加に向け各種施策の実行や積極的な営業活動を行い業績は堅調に推移した。また、コンテンツメディアにおいても、これまでに培ったサイト運営ノウハウの活用によりD2C（Direct-to-Consumer）メディアを中心に急速に事業規模が拡大した。

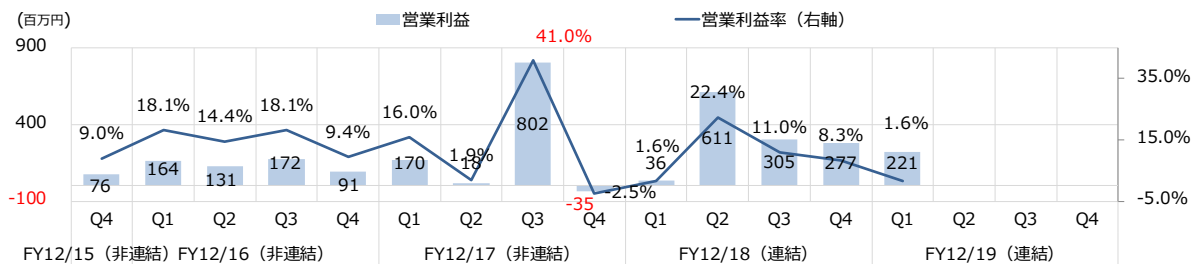
一方、ポイントサイトで同社の発行するポイントは、現金や電子マネーに交換可能との観点からは一種の仮想通貨であると認識している。現在流通する各種仮想通貨やその要素技術であるブロックチェーン技術をいち早く活用することで、新たな事業を生み出すことが可能であると考えている。このような考えのもと、2019年12月期第1四半期においても仮想通貨関連事業に積極的に投資する一方、100%子会社マーキュリー社においては、仮想通貨取引所の開設に向け、着実に準備を進めた。

四半期売上高



出所：会社資料よりSR社作成

四半期営業利益



出所：会社資料よりSR社作成

セグメント別

モバイルサービス事業

売上高（外部顧客への売上高）は4,010百万円（前年同期比134.2%増）、セグメント利益は608百万円（同255.0%増）となった。

同事業では、複数のポイントサイト、採用課金型アルバイト求人サイト、不動産情報サイト等を運営している。

運営するポイントサイトにおいて、会員のECサイトでの利用金額の一定割合をポイントで還元するEC連携型のアフィリエイト広告を強化するほか、ポイントサイト「モバトク」の「モッピー」への統合に伴って運営リソースの配分を効率化の観点から見直すなど、収益性向上に向けた取り組みを継続した。また、多様な集客方法により会員数が増加したことに加え、会員の利便性向上を目的としたポイントの獲得手段の増加、各種キャンペーンの実施等、継続的なサイトの改良に取り組んだ。

フィナンシャルサービス事業

当該期間における同事業の売上高は50百万円（前年同期比は4百万円）、セグメント損失218百万円（同セグメント損失7百万円）となった。フィナンシャルサービス事業では、仮想通貨関連事業、投資リターンを得ることを目的とした投資育成事業を行っている。

仮想通貨関連事業では、100%子会社である株式会社マーキュリーが2019年2月1日付で一般社団法人日本仮想通貨交換業協会（JVCEA）に加入し、仮想通貨取引所の開設に向け準備を進めている。投資育成事業においては、保有する営業投資有価証券の一部株式を売却する一方で、他の保有株式については精査のうえ減損処理を実施した。

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