

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8月1日、BEENOS株式会社は、2019年9月期第3四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	1-3Q
売上高	4,970	10,019	15,147	20,711	5,366	10,611	16,796	22,768	5,309	11,690	17,561
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%	4.6%
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	8,288
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%	-6.3%
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%	47.2%
販管費	2,457	4,802	7,389	9,679	2,761	5,077	7,929	10,358	2,830	5,568	8,364
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%	5.5%
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%	47.6%
営業利益	88	399	501	1,507	95	618	920	1,534	-314	-19	-76
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	-63
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	-129
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%	-	-	-

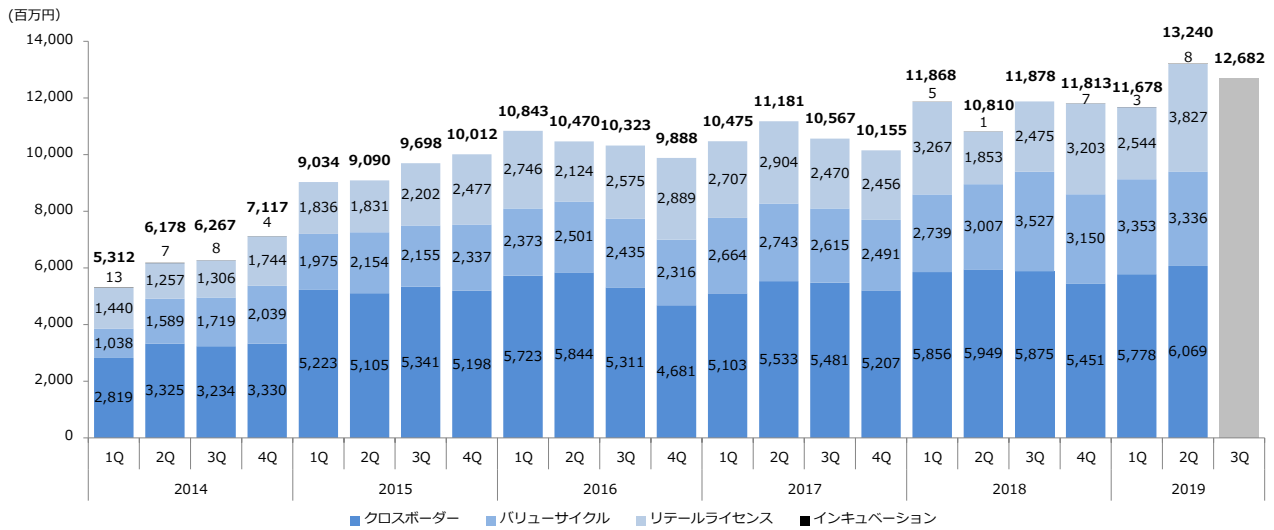
  

四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	17年9月期				18年9月期				19年9月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	4,970	5,049	5,127	5,565	5,366	5,246	6,185	5,972	5,309	6,381	5,871
前年同期比	6.8%	11.2%	-2.7%	16.8%	8.0%	3.9%	20.6%	7.3%	-1.0%	21.6%	-5.1%
売上総利益	2,545	2,656	2,689	3,296	2,855	2,840	3,154	3,042	2,516	3,033	2,739
前年同期比	7.1%	10.9%	-9.9%	43.9%	12.2%	6.9%	17.3%	-7.7%	-11.9%	6.8%	-13.1%
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%	46.7%
販管費	2,457	2,345	2,586	2,290	2,761	2,316	2,852	2,429	2,830	2,737	2,797
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%	-1.9%
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%	47.6%
営業利益	88	311	102	1,006	95	524	302	613	-314	295	-58
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	-64
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	-60
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	1-3Q
<b>売上高</b>	<b>4,970</b>	<b>10,019</b>	<b>15,147</b>	<b>20,711</b>	<b>5,366</b>	<b>10,611</b>	<b>16,796</b>	<b>22,768</b>	<b>5,309</b>	<b>11,690</b>	<b>17,561</b>
(前年比)	6.8%	9.0%	4.7%	7.7%	8.0%	5.9%	10.9%	9.9%	-1.0%	10.2%	4.6%
<b>Eコマース事業</b>	4,968	10,017	15,129	19,735	5,341	10,222	16,114	21,564	5,298	11,573	17,404
(前年比)	11.1%	11.1%	11.6%	9.5%	7.5%	2.0%	6.5%	9.3%	-0.8%	13.2%	8.0%
(構成比)	100.0%	100.0%	99.9%	95.3%	99.5%	96.3%	95.9%	94.7%	99.7%	98.9%	99.0%
<b>クросスポーダー部門</b>	1,007	2,063	3,120	4,153	1,119	2,264	3,431	4,504	1,163	2,404	3,699
(前年比)	6.6%	7.6%	8.6%	8.2%	11.2%	9.7%	9.9%	8.5%	4.0%	6.2%	7.8%
(構成比)	20.3%	20.6%	20.6%	20.1%	20.9%	21.3%	20.4%	19.8%	21.9%	20.5%	21.0%
<b>バリューサイクル部門</b>	2,664	5,408	8,023	10,514	2,739	5,746	9,274	12,424	3,353	6,689	9,914
(前年比)	12.3%	10.9%	9.7%	9.2%	2.8%	6.3%	15.6%	18.2%	22.4%	16.4%	6.9%
(構成比)	53.6%	54.0%	53.0%	50.8%	51.0%	54.2%	55.2%	54.6%	63.1%	57.2%	56.4%
<b>リテール・ライセンス部門</b>	1,297	2,546	3,986	5,067	1,483	2,211	3,410	4,636	781	2,480	3,791
(前年比)	12.4%	14.5%	18.2%	11.2%	14.4%	-13.1%	-14.5%	-8.5%	-47.3%	12.1%	11.2%
(構成比)	26.1%	25.4%	26.3%	24.5%	27.6%	20.8%	20.3%	20.4%	14.7%	21.2%	21.6%
<b>インキュベーション事業</b>	2	3	18	978	25	390	682	1,206	15	125	168
(前年比)	-98.7%	-98.2%	-98.0%	-18.7%	933.1%	11629.1%	3623.6%	23.4%	-39.4%	-67.9%	-75.3%
(構成比)	0.0%	0.0%	0.1%	4.7%	0.5%	3.7%	4.1%	5.3%	0.3%	1.1%	1.0%
<b>セグメント売上調整額</b>	-	-1	-1	-1	-1	-0	-0	-2	-3	-7	-11
<b>営業利益</b>	<b>88</b>	<b>399</b>	<b>501</b>	<b>1,507</b>	<b>95</b>	<b>618</b>	<b>920</b>	<b>1,534</b>	<b>-314</b>	<b>-19</b>	<b>-76</b>
(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%	-	-	-
<b>Eコマース事業</b>	219	681	860	1,169	246	679	913	1,246	-126	253	443
(前年比)	129.4%	37.5%	43.0%	57.4%	12.1%	-0.4%	6.1%	6.5%	-	-62.8%	-51.5%
(構成比)	120.7%	113.3%	110.6%	61.3%	122.9%	79.8%	70.8%	61.2%	-	140.4%	211.7%
(営業利益率)	4.4%	6.8%	5.7%	5.9%	4.6%	6.6%	5.7%	5.8%	-	2.2%	2.5%
<b>クросスポーダー部門</b>	159	315	502	673	174	358	523	685	94	290	540
(前年比)	487.8%	199.2%	180.3%	158.6%	9.9%	13.7%	4.2%	1.7%	-46.1%	-19.1%	3.2%
(構成比)	87.5%	52.3%	64.6%	35.3%	87.3%	42.0%	40.6%	33.7%	-	160.7%	258.1%
(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%	14.6%
<b>バリューサイクル部門</b>	13	301	282	439	23	287	321	440	-230	-105	-204
(前年比)	-17.5%	7.6%	-1.4%	36.0%	75.4%	-4.8%	13.8%	0.2%	-	-	-163.7%
(構成比)	7.1%	50.0%	36.2%	23.0%	11.4%	33.7%	24.9%	21.6%	-	-	-97.8%
(営業利益率)	0.5%	5.6%	3.5%	4.2%	0.8%	5.0%	3.5%	3.5%	-	-	-2.1%
<b>リテール・ライセンス部門</b>	47	66	76	57	48	34	69	121	10	69	107
(前年比)	-10.3%	-40.7%	-44.2%	-64.3%	2.4%	-47.5%	-9.4%	112.5%	-80.2%	99.2%	56.2%
(構成比)	26.1%	10.9%	9.8%	3.0%	24.2%	4.0%	5.3%	6.0%	-	38.1%	51.4%
(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%	2.8%
<b>インキュベーション事業</b>	-38	-80	-82	738	-46	172	377	788	-87	-73	-234
(前年比)	-	-	-	-4.6%	-	-	-	6.8%	-	-	-162.0%
(構成比)	-	-	-	38.7%	-	20.2%	29.2%	38.8%	-	-	-111.7%
(営業利益率)	-	-	-	75.5%	-	44.2%	55.2%	65.3%	-	-	-138.9%
<b>セグメント利益調整額</b>	-93	-203	-277	-400	-105	-233	-369	-501	-101	-199	-285

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。

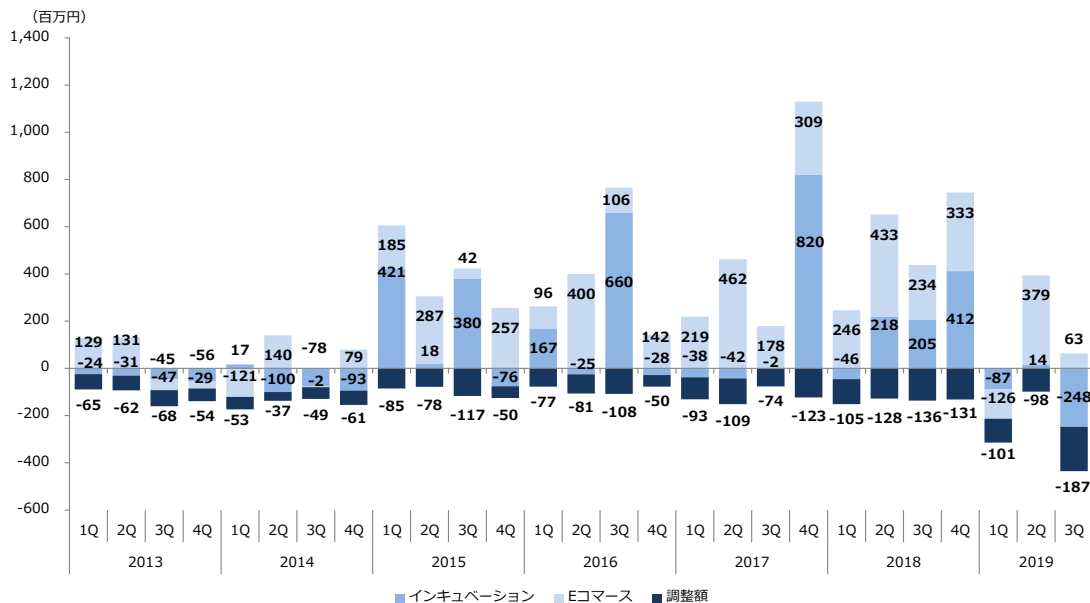
四半期セグメント売上・利益 (3ヵ月) (百万円)	2017年9月期				2018年9月期				2019年9月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	4,970	5,049	5,127	5,565	5,366	5,246	6,185	5,972	5,309	6,381	5,871
(前年比)	6.8%	11.2%	-2.7%	16.8%	8.0%	3.9%	20.6%	7.3%	-1.0%	21.6%	-5.1%
ECコマース事業	4,968	5,049	5,112	4,605	5,341	4,880	5,893	5,450	5,298	6,275	11,129
(前年比)	11.1%	11.1%	12.6%	3.1%	7.5%	-3.4%	15.3%	18.3%	-0.8%	28.6%	88.9%
(構成比)	100.0%	100.0%	99.7%	82.8%	99.5%	93.0%	95.3%	91.2%	99.7%	98.3%	189.3%
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	2,458
(前年比)	6.6%	8.6%	10.5%	6.9%	11.2%	8.3%	10.4%	3.9%	4.0%	8.4%	110.6%
(構成比)	20.3%	20.9%	20.6%	18.6%	20.9%	21.8%	18.9%	18.0%	21.9%	19.4%	41.8%
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	6,578
(前年比)	12.3%	9.7%	7.4%	7.5%	2.8%	9.6%	34.9%	26.5%	22.4%	10.9%	86.5%
(構成比)	53.6%	54.3%	51.0%	44.8%	51.0%	57.3%	57.0%	52.7%	63.1%	52.2%	111.9%
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	2,093
(前年比)	12.4%	16.7%	25.4%	-8.7%	14.4%	-41.7%	-16.8%	13.4%	-47.3%	133.2%	74.6%
(構成比)	26.1%	24.7%	28.1%	19.4%	27.6%	13.9%	19.4%	20.5%	14.7%	26.6%	35.6%
インキュベーション事業	2	1	15	959	25	365	292	524	15	110	58
(前年比)	-98.7%	-120.2%	-97.9%	224.2%	933.1%	39098.7%	1850.2%	-45.4%	-39.4%	-69.8%	-80.2%
(構成比)	0.0%	0.0%	0.3%	17.2%	0.5%	7.0%	4.7%	8.8%	0.3%	1.7%	1.0%
セグメント売上調整額	-	-1	0	-0	-1	0	0	-2	-3	-4	-7
営業利益	88	311	102	1,006	95	524	302	613	-314	295	-58
(前年比)	-52.5%	5.8%	-84.5%	1468.6%	7.3%	68.5%	195.9%	-39.1%	-	-43.6%	-119.1%
(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	63
(前年比)	129.4%	15.6%	69.0%	118.3%	12.1%	-6.3%	30.9%	7.6%	-	-12.5%	-72.8%
(構成比)	120.7%	110.1%	101.4%	27.4%	122.9%	66.5%	53.3%	44.7%	-	96.3%	49.0%
(営業利益率)	4.4%	9.2%	3.5%	6.7%	4.6%	8.9%	4.0%	6.1%	-	6.0%	0.6%
クロスボーダー部門	159	156	187	171	174	183	165	161	94	196	344
(前年比)	487.8%	99.5%	153.3%	110.8%	9.9%	17.6%	-11.8%	-5.7%	-46.1%	6.7%	108.3%
(構成比)	87.5%	37.1%	106.4%	15.2%	87.3%	28.2%	37.7%	21.7%	-	49.7%	265.5%
(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%	14.0%
バリューサイクル部門	13	288	-19	157	23	264	34	119	-230	125	-329
(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%	-253.9%
(営業利益率)	0.5%	10.5%	-0.7%	6.3%	0.8%	8.8%	1.0%	3.8%	-	3.7%	-5.0%
リテール・ライセンス部門	47	18	10	-19	48	-14	34	52	10	59	48
(前年比)	-10.3%	-68.4%	-59.5%	-	2.4%	-176.9%	231.5%	-	-80.2%	-	40.9%
(構成比)	26.1%	4.3%	5.9%	-1.7%	24.2%	-2.2%	7.9%	7.0%	-	15.0%	37.4%
(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%	2.3%
インキュベーション事業	-38	-42	-2	820	-46	218	205	412	-87	14	-248
(前年比)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(構成比)	-	-	-	72.6%	-	33.5%	46.7%	55.3%	-	3.7%	-191.4%
(営業利益率)	-	-	-	85.5%	-	59.7%	69.9%	78.5%	-	13.1%	-427.3%
セグメント利益調整額	-93	-109	-74	-123	-105	-128	-136	-131	-101	-98	-187

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3四半期実績（2019年8月1日発表）

- ▷ 2019年9月期第3四半期累計（2018年10月～2019年6月）実績
- ▷ 売上高：17,561百万円（前年同期比4.6%増）
- ▷ 営業利益：76百万円損失（前年同期実績920百万円利益）
- ▷ 経常利益：63百万円損失（同実績1,104百万円利益）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：129百万円損失（同実績498百万円利益）
- ▷ 流通総額：国内外における商品流通総額 37,600百万円（前年同期比9.0%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コマース事業

- ▷ ECコマース事業全体の2019年9月期第3四半期累計売上高：17,404百万円（前年同期比8.0%増）
- ▷ 同営業利益：営業利益は443百万円（同51.5%減）

#### ECコマース事業（クロスボーダー部門）

- ▷ 同部門の2019年9月期第3四半期累計売上高：3,699百万円（同7.8%増）
- ▷ 同営業利益：540百万円（同3.2%増）
- ▷ 「海外転送・代理購入事業（FROM JAPAN）」：代理購入サービス「Buyee」の利便性向上やキャンペーンが奏功し、流通総額、売上高、営業利益とも過去最高
- ▷ 「グローバルショッピング事業（TO JAPAN）」：第2四半期累計よりは改善進む
- ▷ 販売チャネルの拡大：ヤフー株式会社（東証1部、4689）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実施に伴い、関税の事前確定機能追加によるサービス拡充
- ▷ アルゴリズム変更：検索エンジンのアルゴリズム変更に対するSEO対策は改善方向

#### ECコマース事業（バリューサイクル部門）

- ▷ 同部門の2019年9月期第3四半期売上高：9,914百万円（同6.9%増）
- ▷ 営業損失：204百万円（前年同期実績：営業利益321百万円）
- ▷ ネット買取販売事業：売上高は前年同期比2.3%減
- ▷ 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20.3%増。販売面では、暖冬による重衣料の不振、自社販路「ブランディアオークション」でのテレビCM投下も、販売力強化に繋がらなかったこと、5月の大型連休に増加した買取り強化にもかかわらず出品が出遅れたこと、などの要因が重なり苦戦。主

要子会社であるデファクトスタンダード社（東証1部、3545）の2019年9月期第3四半期累計実績は、前年同期比2.3%減収、営業損失189百万円（前年同期315百万円利益）へ。

- ▷ 「酒類買取販売事業」：オフィシャルサイトの全面改修終了、買取強化を図る

### 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3四半期売上高：3,791百万円（同11.2%増）
- ▷ 同営業利益：107百万円（同56.2%増）となった。
  
- ▷ エンターテインメント事業：売上高、営業利益は順調に増加
- ▷ 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、大手アニメ制作会社のECサイト運営などが寄与
- ▷ 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）は新製品投入とブランドイメージ刷新に注力

### インキュベーション事業

- ▷ 同事業の2019年9月期第3四半期売上高：168百万円（同75.3%減）
- ▷ 同営業損失：234百万円（前年同期営業利益377百万円）
  
- ▷ 投資育成事業：2019年3月末時点の時価評価額は約25,400百万円（簿価約3,800百万円）
- ▷ 投資対象：東南アジアを中心に、ファッション・美容商品のオンラインマーケットプレイスを運営する企業に投資、本年6月には、設立時からの投資対象であったトルコのオンライン決済サービス運営企業の全株譲渡を決定（トルコ金融当局の承認待ち、売却益は当第3四半期以降に計上する予定）
- ▷ 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」「国内商品・コンテンツの海外展開のマーケティング支援」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、2019年7月より海外120か国・地域にむけてサービスを開始。

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](mailto:info@sharedresearch.jp)