

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9日、株式会社スノーピークは2019年12月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計期間) (百万円)	18年12月期				19年12月期				19年12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	2,308	5,966	8,816	12,071	2,827	6,863			49.0%	14,000
前年比	3.2%	18.1%	15.8%	21.8%	22.5%	15.0%				16.0%
売上総利益	1,205	3,176	4,727	6,433	1,471	3,659				
前年比	9.2%	25.3%	23.7%	30.5%	22.1%	15.2%				
売上総利益率	52.2%	53.2%	53.6%	53.3%	52.0%	53.3%				
販管費	1,255	2,677	4,045	5,513	1,476	3,188				
前年比	11.2%	12.1%	8.3%	8.7%	17.6%	19.1%				
売上高販管費比率	54.4%	44.9%	45.9%	45.7%	52.2%	46.4%				
営業利益	-51	498	682	920	-6	472			47.2%	1,000
前年比	-	237.1%	715.5%	-	-	-5.4%				8.7%
営業利益率	-	8.4%	7.7%	7.6%	-	6.9%				7.1%
経常利益	-91	413	670	883	-22	484			51.0%	950
前年比	-	153.0%	475.0%	-	-	17.1%				7.5%
経常利益率	-	6.9%	7.6%	7.3%	-	7.1%				6.8%
四半期純利益	-96	208	356	479	-46	339			64.8%	523
前年比	-	663.1%	-	-	-	63.3%				9.2%
当期利益率	-	3.5%	4.0%	4.0%	-	4.9%				3.7%

四半期業績推移 (百万円)	18年12月期				19年12月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	2,308	3,658	2,851	3,254	2,827	4,037		
前年比	3.2%	29.8%	11.3%	41.7%	22.5%	10.4%		
売上総利益	1,205	1,971	1,551	1,706	1,471	2,189		
前年比	9.2%	37.6%	20.7%	53.6%	22.1%	11.1%		
売上総利益率	52.2%	53.9%	54.4%	52.4%	52.0%	54.2%		
販管費	1,255	1,422	1,368	1,468	1,476	1,711		
前年比	11.2%	13.0%	1.4%	9.9%	17.6%	20.4%		
売上高販管費比率	54.4%	38.9%	48.0%	45.1%	52.2%	42.4%		
営業利益	-51	549	184	238	-6	477		
前年比	-	215.5%	-	-	-	-13.1%		
営業利益率	-	15.0%	6.4%	7.3%	-	11.8%		
経常利益	-91	504	256	214	-22	506		
前年比	-	184.3%	-	-	-	0.4%		
経常利益率	-	13.8%	9.0%	6.6%	-	12.5%		
四半期純利益	-96	304	148	123	-46	385		
前年比	-	401.3%	-	-	-	26.6%		
当期利益率	-	8.3%	5.2%	3.8%	-	9.5%		

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。

同社の主な製品はオートキャンプ用品であるため、通期売上高に占める第2四半期および第3四半期（春から夏）の売上高が、第4四半期および第1四半期（秋から冬）の売上高より大きい傾向がある。

店舗数の推移

	18年12月期				19年12月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
直営店	30	31	32	33	33			
日本	22	23	24	25	25			
米国	2	2	2	2	2			
台湾	2	2	2	2	2			
韓国	4	4	4	4	4			
インストア	72	67	68	70	73			
日本	65	60	61	63	66			
台湾	7	7	7	7	7			
ショップインショップ	163	175	174	197	208			
日本	147	159	162	179	190			
韓国	16	16	12	18	18			
エントリーストア	-	-	-	223	239			

出所：会社データよりSR社作成

*エントリーストアは日本のみの出店

事業別売上高

(百万円)	18年12月期				19年12月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高計	2,308	5,966	8,816	12,071	2,827			
前年比	3.2%	18.1%	15.8%	21.8%	22.5%			
アウトドア	1,735	4,988	7,394	10,053	2,104			
前年比	-10.2%	11.4%	8.7%	18.2%	21.3%			
アパレル	322	608	988	1,456	443			
前年比	47.0%	39.8%	43.2%	48.1%	37.6%			
アーバンアウトドア	25	68	91	139	26			
前年比	-39.0%	7.9%	1.1%	23.0%	4.0%			
グランピング	13	41	42	42	-			
前年比	-	-	-	-	-			
地方創生	176	197	207	258	131			
前年比	-	-	-	-	-25.6%			
ビジネスソリューション	20	51	84	122	122			
前年比	-	-	-	-	510.0%			

(百万円)	18年12月期				19年12月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高計	2,308	3,658	2,851	3,254	2,827			
前年比	3.2%	29.8%	11.3%	41.7%	22.5%			
アウトドア	1,735	3,253	2,406	2,659	2,104			
前年比	-10.2%	27.8%	3.6%	56.2%	21.3%			
アパレル	322	286	380	468	443			
前年比	47.0%	32.4%	49.0%	59.7%	37.6%			
アーバンアウトドア	25	43	23	48	26			
前年比	-39.0%	95.5%	-14.8%	108.7%	4.0%			
グランピング	13	28	1	-	-			
前年比	-	-	-	-	-			
地方創生	176	21	10	51	131			
前年比	-	-	-	-	-25.6%			
ビジネスソリューション	20	31	33	38	122			
前年比	-	-	-	-	510.0%			

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。

地域別売上高

(百万円)	18年12月期				19年12月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	2,308	5,966	8,816	12,071	2,827			
前年比	3.2%	18.1%	15.8%	21.8%	22.5%			
日本	1,794	4,775	7,150	9,821	2,296			
前年比	4.5%	21.5%	18.2%	26.6%	28.0%			
米国	174	386	580	740	155			
前年比	18.4%	25.3%	23.1%	19.7%	-10.9%			
台湾	169	327	432	541	113			
前年比	-21.8%	-27.3%	-24.9%	-26.3%	-33.1%			
韓国	129	377	471	732	187			
前年比	4.9%	21.6%	0.0%	17.7%	45.0%			

(百万円)	18年12月期				19年12月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	2,308	3,658	2,851	3,254	2,827			
前年比	3.2%	29.8%	11.3%	41.7%	22.5%			
日本	1,794	2,981	2,375	2,671	2,296			
前年比	4.5%	34.6%	12.2%	56.3%	28.0%			
米国	174	212	194	160	155			
前年比	18.4%	31.7%	19.0%	8.8%	-10.9%			
台湾	169	158	105	109	113			
前年比	-21.8%	-32.5%	-16.1%	-31.3%	-33.1%			
韓国	129	248	94	261	187			
前年比	4.9%	32.6%	-41.6%	72.8%	45.0%			

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12月期第2四半期累計期間実績

- ▷ 売上高：6,863百万円（前年同期比15.0%増）
- ▷ 営業利益：472百万円（同5.4%減）
- ▷ 経常利益：484百万円（同17.1%増）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：339百万円（同63.3%増）

同社は、2021年12月期をゴールとする3カ年の中期経営計画を掲げ、海外展開強化、体験事業強化（コト売り）を重点項目として活動し、2021年12月期に売上高18,500百万円、営業利益2,800百万円を目標としている。

既存事業（アパレルを含む）、新規事業の売上高の状況は以下の通りであった。

国内既存事業（アパレルを含む）の売上高

チャンネル別売上高推移

- ▷ 直営店において、既存店は前年同期比17.0%増となった。新製品や限定製品の販売が好調に推移した。
- ▷ 同社ECサイトは前年同期比32.9%増となった。アパレル製品に加え、限定製品やコラボレーション商品等の販売が好調に推移した。
- ▷ インストアは前年同期比12.6%増、その他卸売は20.6%増となった。新製品や限定製品の販売が堅調に推移した他、大手スポーツ量販店のアウトドアに特化した大型店舗「アルペンアウトドアーズ」への新規出店やイオンペット株式会社との業務提携による新規出店など、販売チャンネルが拡大した。アマゾン等のEC卸も売上高も増加した。

▷

海外事業の売上高

- ▷ 台湾は、市場調整局面となったことで、前年同期比35.4%減となった。
- ▷ 韓国は、直営店、卸売で増収となり、前年同期比13.6%増となった。
- ▷ 米国は、前年同期比9.8%減となった。新たなマネジメント体制にて有力ディーラーとの商談、キャンプ場の展開等、中長期的な成長に向けた構造改革に取り組んだ。また、新製品が米国の主要なアウトドアギアアワードを受賞し、認知が拡大した。
- ▷ 卸売りを中心とするその他海外は、売上高が減少した。

新規事業の売上高

- ▷ キャンピングオフィス事業は、売上高が前年同期比33.7%増となった。導入企業および受注件数が増加した。
- ▷ アーバンアウトドア事業においては、売上高は前年同期比19.8%増となった。デザイン監修を手掛けたまちづくりプロジェクト「山形エコタウン前明石」のモデルルームが完成するなどプロジェクト案件が順調に進捗した。また、住居向け製品「アーバンシェード」の2019年限定カラー発売などにより提携工務店での販売が増加した。
- ▷ 地方創生事業およびグランピング事業については、売上高は33.1%減と前年同期を下回った。2019年6月に開業した「スノーピークかわの駅おち」（高知県）など、体験を提供する新たな場づくりにより、中長期的な成長に向け、グループ全体の成長に寄与する取り組みを推進した。

利益面では、増収効果によって、売上総利益が3,659百万円（前年同期比15.2%増）となった。売上総利益率は、53.3%（同0.1ポイント上昇）となった。アパレル製品を中心とした棚卸評価損の減少が、売上総利益率の上昇要因となった。営業利益は、販管費の増加によって減益となった。販管費は、海外拠点の事業体制構築にかかる経費に加え、2019年4月に人件費のベースアップを実施したことで、3,188百万円（同19.1%増）となった。経常利益は、営業利益は減益となったが、営業外収益の増加と営業外費用の減少によって増益となった。株式会社スノーピーク白馬の商業観光拠点建設等にかかる補助金収入53百万円を計上し、営業外収益は72百万円（前年同期は11百万円）となり、為替差損の減少によって営業外費用は59百万円（前年同期は96百万円）となった。親会社株主に帰属する四半期純利益は、米国店舗の減損損失等により特別損失は前年同期比で増加したが、経常利益の増加と法人税等合計の減少によって増益となった。

今期会社予想

(百万円)	18年12月期			19年12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	5,966	6,105	12,071	6,863	7,137	14,000
前年比	18.1%	25.7%	21.8%	15.0%	16.9%	16.0%
売上原価	2,790	2,848	5,638	3,204	3,346	6,550
売上総利益	3,176	3,257	6,433	3,659	3,791	7,450
前年比	25.3%	36.0%	30.5%	15.2%	16.4%	15.8%
売上総利益率	53.2%	53.4%	53.3%	53.3%	53.1%	53.2%
販売費及び一般管理費	2,677	2,835	5,513	3,188	3,262	6,450
売上高販売管理費率	44.9%	46.4%	45.7%	46.4%	45.7%	46.1%
営業利益	498	422	920	472	528	1,000
前年比	237.1%	-	-	-5.4%	25.2%	8.7%
営業利益率	8.4%	6.9%	7.6%	6.9%	7.4%	7.1%
経常利益	413	470	883	484	466	950
前年比	153.0%	-	-	17.1%	-0.9%	7.5%
経常利益率	6.9%	7.7%	7.3%	7.1%	6.5%	6.8%
当期純利益	208	271	479	339	184	523
前年比	663.1%	-	-	63.3%	-32.1%	9.2%

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。

*当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

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