

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14日、株式会社オークファンは2019年9月期第3四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年9月期				19年9月期				19年9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	973	2,495	3,979	5,864	1,654	3,361	4,662		63.0%	7,400
前年比	5.8%	37.2%	41.7%	60.4%	70.0%	34.7%	17.2%			26.2%
売上総利益	484	1,194	1,884	2,715	825	1,766	2,388			
前年比	-4.1%	24.9%	31.7%	44.0%	70.3%	47.9%	26.8%			
売上総利益率	49.8%	47.8%	47.3%	46.3%	49.8%	52.5%	51.2%			
販管費	505	1,142	1,741	2,304	550	1,126	1,742			
前年比	18.8%	35.6%	39.4%	37.1%	9.0%	-1.4%	0.0%			
売上高販管費比率	51.9%	45.8%	43.7%	39.3%	33.3%	33.5%	37.4%			
営業利益	-20	52	143	411	274	641	647		82.9%	780
前年比	-	-54.4%	-21.0%	100.2%	-	-	351.6%			89.8%
営業利益率	-	2.1%	3.6%	7.0%	16.6%	19.1%	13.9%			10.5%
経常利益	-16	60	152	424	270	637	641		82.1%	780
前年比	-	-72.1%	-47.9%	39.9%	-	953.8%	322.7%			84.2%
経常利益率	-	2.4%	3.8%	7.2%	16.3%	19.0%	13.7%			10.5%
当期利益	-56	-26	42	224	175	479	426		85.3%	500
前年比	-	-	-87.8%	2.3%	-	-	906.3%			123.3%
当期利益率	-	-	1.1%	3.8%	10.6%	14.3%	9.1%			6.8%
四半期業績推移 (四半期) (百万円)	18年9月期				19年9月期					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
売上高	973	1,522	1,485	1,884	1,654	1,707	1,301			
前年比	5.8%	69.4%	50.1%	122.0%	70.0%	12.2%	-12.4%			
売上総利益	484	709	690	831	825	941	622			
前年比	-4.1%	57.4%	45.4%	82.4%	70.3%	32.7%	-9.9%			
売上総利益率	49.8%	46.6%	46.5%	44.1%	49.8%	55.2%	47.8%			
販管費	505	637	599	563	550	575	616			
前年比	18.8%	52.7%	47.2%	30.5%	9.0%	-9.7%	2.9%			
売上高販管費比率	51.9%	41.9%	40.3%	29.9%	33.3%	33.7%	47.4%			
営業利益	-20	72	91	268	274	366	6			
前年比	-	115.8%	35.0%	1013.7%	-	407.0%	-93.4%			
営業利益率	-	4.7%	6.2%	14.2%	16.6%	21.5%	0.5%			
経常利益	-16	76	91	272	270	367	3			
前年比	-	37.3%	23.6%	2133.3%	-	380.1%	-96.2%			
経常利益率	-	5.0%	6.1%	14.4%	16.3%	21.5%	0.3%			
当期利益	-56	30	69	182	175	304	-53			
前年比	-	119.4%	-74.1%	-	-	927.4%	-			
当期利益率	-	1.9%	4.6%	9.6%	10.6%	17.8%	-			

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。

上表の予想は直近の値

セグメント別四半期業績推移

四半期累計 (百万円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	973	2,495	3,979	5,864	1,654	3,361	4,662	
前期比	5.8%	37.2%	41.7%	60.4%	70.0%	34.7%	17.2%	
メディア	469	868	1,302	1,924	580	1,146	1,710	
前期比	28.5%	10.9%	5.3%	13.2%	23.6%	32.0%	31.3%	
マーケットプレイス	395	1,361	2,296	3,318	852	1,638	2,342	
前期比	0.7%	67.7%	84.1%	118.6%	115.9%	20.4%	2.0%	
ソリューション	85	197	323	430	87	144	210	
前期比	-47.5%	-30.8%	-21.5%	-22.4%	1.6%	-26.8%	-35.0%	
インキュベーション	50	118	119	275	193	557	575	
前期比	-	-	-	-	287.7%	374.0%	382.3%	
営業利益	-20	52	143	411	274	641	647	
前期比	-	-54.4%	-21.0%	100.2%	-	-	351.6%	
メディア	16	18	44	188	70	115	147	
前期比	-61.5%	-78.3%	-61.2%	51.7%	331.6%	521.6%	231.2%	
マーケットプレイス	18	30	66	102	37	30	9	
前期比	-69.6%	-68.4%	-54.4%	-36.8%	104.4%	1.9%	-86.6%	
ソリューション	-83	-86	-53	-54	1	5	11	
前期比	-	-	-	-	-	-	-	
インキュベーション	25	83	75	162	164	486	472	
前期比	-	-	-	-	558.6%	486.2%	525.8%	
調整額	3	7	10	13	3	6	7	

四半期 (百万円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	973	1,522	1,485	1,884	1,654	1,707	1,301	
前期比	5.8%	69.4%	50.1%	122.0%	70.0%	12.2%	-12.4%	
メディア	469	399	434	622	580	566	564	
前期比	28.5%	-4.4%	-4.4%	34.3%	23.6%	41.8%	30.0%	
マーケットプレイス	395	966	935	1,022	852	786	703	
前期比	0.7%	130.3%	114.5%	277.7%	115.9%	-18.6%	-24.8%	
ソリューション	85	112	126	107	87	58	66	
前期比	-47.5%	-8.7%	-0.3%	-25.0%	1.6%	-48.5%	-47.9%	
インキュベーション	50	68	2	156	193	364	17	
前期比	-	-	-	-	287.7%	-	-	
営業利益	-20	72	91	268	274	366	6	
前期比	-	115.8%	35.0%	-	-	407.0%	-93.4%	
メディア	16	2	26	143	70	44	32	
前期比	-61.5%	-94.9%	-11.2%	-	331.6%	-	24.5%	
マーケットプレイス	18	12	37	36	37	-7	-21	
前期比	-69.6%	-66.5%	-28.9%	117.8%	104.4%	-157.7%	-158.3%	
ソリューション	-83	-3	33	-1	1	4	7	
前期比	-	-	-	-	-	-	-79.1%	
インキュベーション	25	58	-7	86	164	322	-13	
前期比	-	-	-	-	558.6%	455.2%	-	
調整額	3	3	3	3	3	3	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。

*前期比が1,000%を超える場合は-と表示。

2019年9月期第3四半期累計期間実績
業績概要

- ▷ 売上高：4,662百万円（前年同期比17.2%増）
- ▷ 営業利益：647百万円（同351.6%増）
- ▷ 経常利益：641百万円（同322.7%増）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：426百万円（同906.3%増）

2019年9月期第3四半期累計期間（2018年10月-2019年6月）実績は増収増益となった。メディアセグメントおよびインキュベーションセグメントが業績を牽引した。

第3四半期（2019年4-6月）実績は売上高1,301百万円（前年同期比12.4%減）、営業利益6百万円（同93.4%減）となった。第2四半期累計期間（2018年10月-2019年3月）実績の売上高3,361百万円（前年同期比34.7%増）、営業利益641百万円（前年同期は52百万円の営業利益）に対して成長が鈍化したように見えるが、第3四半期はインキュベーションセグメントに

において、第1四半期（2018年10-12月）および第2四半期（2019年1-3月）にあった投資回収（イグジット）がなかった。また、当第2四半期決算発表時に示した方針に沿って、「オークファンスクール」、「Otameshi」等の成長事業に対して69百万円の一過性の先行投資費用を計上した。同社は、この先行投資の収穫時期が、2019年9月期第4四半期から2020年9月期に訪れると想定しているという。

第3四半期累計期間の売上高は通期会社予想比の進捗率が63.0%とやや出遅れているものの、同社ではメディアセグメントの「オークファンスクール」、マーケットプレイスセグメントの「Otameshi」の成長で挽回可能であるという。また、第4四半期には海外展開（越境EC）に注力する方針である。

同社は消費者に届けられることなく廃棄される約22兆円の法人在庫（2016年度法人企業統計（財務省）などを基に同社試算）に着目し、創業来蓄積した大量の商品実売データを基に、これらの在庫を「適切な価格で」「適切なマーケットに」届ける支援を行ってきた。2017年12月からはお買い得品EC事業の株式会社ネットプライスを子会社化し、相場データの他、流通に関与するマーケットプレイス事業への展開を果たした。

セグメントの業績は以下のとおりである。

メディア：

- ▷ 売上高：1,710百万円（前年同期比31.3%増）
- ▷ 営業利益：147百万円（同231.2%増）

同社が保有する流通相場データを活用した「オークファンプロPlus」や、オークション教育・個別サポートサービス「オークファンスクール」などの周辺サービスが業績を牽引した。

オークファンプロPlusでは、2018年7月に実施した価格改定によってユーザー数が減少していたが、2019年6月にはユーザー数が反転した。

マーケットプレイス：

- ▷ 売上高2,342百万円（前年同期比2.0%増）
- ▷ 営業利益9百万円（同86.6%減）

法人向け商品流動化支援事業「リバリュー」、国内最大級のBtoB仕入れサイト「NETSEA」、BtoC向けECサイト「ネットプライス」および社会貢献型サンプリングサービス「Otameshi」それぞれにおいて投資・成長に向けた施策を行った。

- ▷ NETSEA：日次流通額の過去最高流通額を記録した後も前年流通額を上回る水準を維持している。
- ▷ Otameshi：東京ガス株式会社と「junijuni sponsored by TOKYO GAS」を開設したこともあり、順調に成果が現れている。
- ▷ ネットプライス：減収トレンドが根強い。シンガポール企業のShopeeがもつマーケットプレイスに出店するなど、海外を含めた新規販路開拓を推し進めたが、国内販売の減少を止めるには至らなかった。
- ▷ 海外展開（越境EC）：2019年内に8カ国、9店舗に展開予定であり、第4四半期には5カ国の展開を予定している。

ソリューション：

- ▷ 売上高210百万円（前年同期比35.0%減）
- ▷ 営業利益11百万円（前年同期は営業損失53百万円）

複数のEマーケットプレイスへの同時出品・在庫連動等が可能なASPサービス『タテンポガイドNEXT』の安定的な黒字化に向け費用の見直しを実施した。

なお、当第3四半期にのれんの減損損失を35百万円計上した。

インキュベーション：

- ▷ 売上高575百万円（前年同期比382.3%増）
- ▷ 営業利益472百万円（同525.8%増）。

インキュベーションは、事業投資活動を通じて、当社が中長期に亘り競合優位性を構築・維持していくための知見とネットワークを得ることを目的とした事業セグメントである。営業投資有価証券の売却および投資先企業へのコンサルティング等を行った。当第3四半期において投資回収（イグジット）がなかった。

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