

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。

2020年2月12日、株式会社ベルパークは、2019年12月期通期決算を発表した。

(百万円)	18年12月期				19年12月期				19年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	25,989	22,374	23,222	26,503	28,905	22,474	25,581	26,344		
前年比	10.8%	15.0%	20.1%	-0.5%	11.2%	0.4%	10.2%	-0.6%		
売上総利益	5,184	4,547	4,621	5,624	6,926	5,339	5,905	5,996		
前年比	5.4%	6.5%	10.3%	8.7%	33.6%	17.4%	27.8%	6.6%		
売上総利益率	19.9%	20.3%	19.9%	21.2%	24.0%	23.8%	23.1%	22.8%		
販管費	3,960	3,873	4,233	4,680	5,185	4,714	4,981	4,910		
前年比	-0.8%	2.2%	12.4%	21.5%	30.9%	21.7%	17.7%	4.9%		
売上高販管費比率	15.2%	17.3%	18.2%	17.7%	17.9%	21.0%	19.5%	18.6%		
営業利益	1,224	674	387	944	1,740	624	924	1,087		
前年比	31.8%	40.4%	-8.5%	-28.4%	42.1%	-7.3%	138.7%	15.1%		
営業利益率	4.7%	3.0%	1.7%	3.6%	6.0%	2.8%	3.6%	4.1%		
経常利益	1,238	675	396	948	1,755	625	937	1,062		
前年比	32.2%	40.8%	-9.5%	-28.8%	41.8%	-7.4%	136.6%	12.0%		
経常利益率	4.8%	3.0%	1.7%	3.6%	6.1%	2.8%	3.7%	4.0%		
当期利益	835	425	244	611	1,199	402	622	817		
前年比	48.4%	51.9%	-11.8%	-42.5%	43.7%	-5.5%	154.7%	33.7%		
当期利益率	3.2%	1.9%	1.1%	2.3%	4.1%	1.8%	2.4%	3.1%		
累計値	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	(進捗率)	通期会予
売上高	25,989	48,363	71,585	98,088	28,905	51,379	76,960	103,304	100.0%	103,300
前年比	10.8%	12.7%	15.0%	10.3%	11.2%	6.2%	7.5%	5.3%		5.3%
売上総利益	5,184	9,731	14,351	19,976	6,926	12,264	18,169	24,166		
前年比	5.4%	5.9%	7.3%	7.7%	33.6%	26.0%	26.6%	21.0%		
売上総利益率	19.9%	20.1%	20.0%	20.4%	24.0%	23.9%	23.6%	23.4%		
販管費	3,960	7,833	12,066	16,747	5,185	9,900	14,881	19,790		
前年比	-0.8%	0.7%	4.5%	8.7%	30.9%	26.4%	23.3%	18.2%		
売上高販管費比率	15.2%	16.2%	16.9%	17.1%	17.9%	19.3%	19.3%	19.2%		
営業利益	1,224	1,898	2,285	3,229	1,740	2,365	3,289	4,376	100.1%	4,370
前年比	31.8%	34.7%	24.7%	2.5%	42.1%	24.6%	43.9%	35.5%		35.3%
営業利益率	4.7%	3.9%	3.2%	3.3%	6.0%	4.6%	4.3%	4.2%		4.2%
経常利益	1,238	1,913	2,309	3,257	1,755	2,380	3,317	4,379	100.2%	4,370
前年比	32.2%	35.1%	24.6%	2.3%	41.8%	24.5%	43.7%	34.5%		34.2%
経常利益率	4.8%	4.0%	3.2%	3.3%	6.1%	4.6%	4.3%	4.2%		4.2%
当期利益	835	1,260	1,505	2,115	1,199	1,601	2,224	3,041	100.0%	3,040
前年比	48.4%	49.6%	34.4%	-3.1%	43.7%	27.1%	47.8%	43.7%		43.7%
当期利益率	3.2%	2.6%	2.1%	2.2%	4.1%	3.1%	2.9%	2.9%		2.9%

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月期通期実績（2020年2月12日発表）

- ▷ 2019年12月期通期実績：売上高103,304万円（前年同期比5.3%増）、営業利益4,376百万円（同35.5%増）、経常利益は4,379百万円（同34.5%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は3,041百万円（同43.7%増）。過去最高の売上高および利益を達成した。
- ▷ 達成率：同社は2020年2月6日に通期業績予想の上方修正*を発表しており、修正予想に沿った着地となった。
- ▷ 同5.3%増収：新規出店および他の代理店からの承継などにより、当期連結期間で同社直営キャリア認定ショップ数が拡大。直営キャリア認定ショップにおける携帯電話販売台数は、新規契約を中心に前期比で増加した。
- ▷ 同35.5%営業増益：販管費率は直営キャリア認定ショップ数の増加などにより、人件費・販売促進費・家賃等が増加し同2.1%ポイント上昇の19.2%となったが、売上総利益率は増収に伴い前年同期比3.0%ポイント改善の23.4%、営業利益率は同0.9%ポイント改善の4.2%となった。

*2019年12月期通期連結業績予想の修正（2020年2月6日発表）

- ▷ 売上高：103,300万円（前回予想は99,000百万円）
- ▷ 営業利益：4,370百万円（同3,000百万円）
- ▷ 経常利益：4,370百万円（同3,700百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：3,040百万円（同2,500百万円）
- ▷ 期末配当金：81円（同60円）、年間配当金119円（同98円）

修正の理由

- ▷ 2019年10月施行の電気通信事業法改正および消費税法改正の影響により、携帯電話の販売台数が前年同期比で減少する計画としていたが、2019年10月～12月の携帯電話販売台数は、機種変更契約に伴う販売が好調に推移し計画を大幅に上回った。これに伴い、携帯電話の販売時に顧客に提案する光回線の契約数およびアクセサリーの販売数なども計画を大きく上回った。これらの結果、売上高・利益ともに前回予想を上回る見込みとなった。
- ▷ 配当についても、業績の上方修正に伴い、2019年12月期の配当性向25%の方針に基づき上方に修正した。

同社の主な事業領域である携帯電話等販売市場は、2019年10月の「電気通信事業法の一部を改正する法律」の施行に伴い、携帯電話利用者の利益の保護を目的に、通信料金と端末代金の完全分離、期間拘束等の行き過ぎた囲い込みの是正、および携帯電話の販売代理店の不適切な販売などを是正するための届け出制度の導入など、事業環境が大きく変化した。

同社グループでは、電気通信事業法の改正に適切に対応するとともに、各顧客のニーズに対応した商品・サービスの提供に努めた。

2018年12月期から取り組んできたソフトバンクショップのデュアルショップ化（ソフトバンクショップにおけるワイモバイルブランドの取扱い）をさらに進め、両ブランドを取扱うためのショップスタッフの教育に注力し、顧客により適した料金プランおよびサービスを両ブランドから提案できる店舗体制の構築に取り組んだ。また、新規出店および他の代理店からの承継などにより、当期連結期間で同社直営キャリア認定ショップ数は37店舗増加した。承継した店舗は、収益の拡大にむけて、移転・改装などを行うとともに、近隣の同社店舗との連携を図りながら、人材の採用・教育、最適な人材の配置を行った。顧客満足度向上に向けた取り組みとしては、キャリアショップにおける顧客の待ち時間短縮を目的として、Web来店予約の利用を推進した。

2019年12月期末に同社が運営するキャリア認定ショップ数は343店舗（2018年12月末は319店舗）となった。このうち、ソフトバンクショップ297店舗（同285店舗）、ドコモショップ8店舗（同8店舗）、auショップ7店舗（同7店舗）、ワイモバイルショップ30店舗（同18店舗）、UQスポット1店舗（同1舗）となった。2018年12月末比でソフトバンクショップが12店舗、ワイモバイルショップが12店舗増加した。ドコモショップ、auショップ、UQスポットはいずれも同水準となった。

通期（2019年12月期）見通し

(百万円)	18年12月期			19年12月期			20年12月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	48,363	49,725	98,088	51,379	51,925	103,304	47,000	49,000	96,000
前年比	12.7%	8.1%	10.3%	6.2%	4.4%	5.3%	-8.5%	-5.6%	-7.1%
売上原価	38,632	39,480	78,112	39,114	40,023	79,138			
売上総利益	9,731	10,245	19,976	12,264	11,901	24,166			
前年比	5.9%	9.4%	7.7%	26.0%	16.2%	21.0%			
売上総利益率	20.1%	20.6%	20.4%	23.9%	22.9%	23.4%			
販売費及び一般管理費	7,833	8,914	16,747	9,900	14,881	19,790			
売上高販売管理費率	16.2%	17.9%	17.1%	19.3%	28.7%	19.2%			
営業利益	1,898	1,331	3,229	2,365	2,011	4,376	2,350	1,650	4,000
前年比	34.7%	-23.6%	2.5%	24.6%	51.1%	35.5%	-0.6%	-17.9%	-8.6%
営業利益率	3.9%	2.7%	3.3%	4.6%	3.9%	4.2%	5.0%	3.4%	4.2%
経常利益	1,913	1,344	3,257	2,380	1,999	4,379	2,350	1,650	4,000
前年比	35.1%	-24.0%	2.3%	24.5%	48.7%	34.5%	-1.3%	-17.5%	-8.7%
経常利益率	4.0%	2.7%	3.3%	4.6%	3.8%	4.2%	5.0%	3.4%	4.2%
当期純利益	1,260	855	2,115	1,601	1,439	3,041	1,570	1,030	2,600
前年比	49.6%	-36.2%	-3.1%	27.1%	68.3%	43.7%	-2.0%	-28.4%	-14.5%

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。

*2014年2月に株式会社OCモバイルを完全子会社とし、2014年12月期から連結決算に移行した。

概要

- ▷ 2020年12月期の通期業績予想は、売上高96,000百万円（前期比7.1%減）、営業利益4,000百万円（同8.6%減）、経常利益4,000百万円（同8.7%減）、親会社株主に帰属する当期純利益2,600百万円（同14.5%減）である。
- ▷ 連結配当性向30%を前提とし、年間配当予想は1株当たり122円（中間61円・期末61円）。

今後の事業環境の変化

- ▷ 昨今、携帯電話販売市場の事業環境は大きく変化しており、2020年春以降には5Gの商用化がスタートし、5G対応の最新スマートフォンや、中期的にはIoTなどの最新技術と連携した様々な商品・サービスの登場が予想される。
- ▷ 2020年4月からは、楽天モバイルが本格的にMNOサービスの始動を予定するなど、更なる競争の激化が見込まれる。
- ▷ 一方で、雇用環境については、少子高齢化に伴う慢性的な人手不足により、販売スタッフの採用は引き続き売手市場で推移する見通しである。

通期業績予想の前提

- ▷ 2020年12月期の同社携帯電話などの販売台数の計画値については、2019年10月施行の電気通信事業法の改正に伴う直近の販売動向などを参考に、80.9万台（前期比0.9%減）を見込む。
- ▷ 同社では、ショップスタッフのコンサルティング能力の向上、店舗運営の効率化、居心地の良い快適な店舗への改装、集客力のある好立地への移転などにより、中長期的な店舗の収益性向上に努めるとしている。

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