

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5月29日、株式会社ベルパークは、2020年12月期第1四半期決算を発表した。

(百万円)	18年12月期				19年12月期				20年12月期				20年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	上期会予
売上高	25,989	22,374	23,222	26,503	28,905	22,474	25,581	26,344	29,435				62.6%	47,000
前年比	10.8%	15.0%	20.1%	-0.5%	11.2%	0.4%	10.2%	-0.6%	1.8%					-8.5%
売上総利益	5,184	4,547	4,621	5,624	6,926	5,339	5,905	5,996	7,493					
前年比	5.4%	6.5%	10.3%	8.7%	33.6%	17.4%	27.8%	6.6%	8.2%					
売上総利益率	19.9%	20.3%	19.9%	21.2%	24.0%	23.8%	23.1%	22.8%	25.5%					
販管費	3,960	3,873	4,233	4,680	5,185	4,714	4,981	4,910	4,722					
前年比	-0.8%	2.2%	12.4%	21.5%	30.9%	21.7%	17.7%	4.9%	-8.9%					
売上高販管費比率	15.2%	17.3%	18.2%	17.7%	17.9%	21.0%	19.5%	18.6%	16.0%					
営業利益	1,224	674	387	944	1,740	624	924	1,087	2,771				117.9%	2,350
前年比	31.8%	40.4%	-8.5%	-28.4%	42.1%	-7.3%	138.7%	15.1%	59.2%					-0.6%
営業利益率	4.7%	3.0%	1.7%	3.6%	6.0%	2.8%	3.6%	4.1%	9.4%					
経常利益	1,238	675	396	948	1,755	625	937	1,062	2,780				118.3%	2,350
前年比	32.2%	40.8%	-9.5%	-28.8%	41.8%	-7.4%	136.6%	12.0%	58.4%					-1.3%
経常利益率	4.8%	3.0%	1.7%	3.6%	6.1%	2.8%	3.7%	4.0%	9.4%					
当期利益	835	425	244	611	1,199	402	622	817	1,938				123.4%	1,570
前年比	48.4%	51.9%	-11.8%	-42.5%	43.7%	-5.5%	154.7%	33.7%	61.6%					-2.0%
当期利益率	3.2%	1.9%	1.1%	2.3%	4.1%	1.8%	2.4%	3.1%	6.6%					
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	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	29,435				30.7%	96,000
前年比	10.8%	12.7%	15.0%	10.3%	11.2%	6.2%	7.5%	5.3%	1.8%					-7.1%
売上総利益	5,184	9,731	14,351	19,976	6,926	12,264	18,169	24,166	7,493					
前年比	5.4%	5.9%	7.3%	7.7%	33.6%	26.0%	26.6%	21.0%	8.2%					
売上総利益率	19.9%	20.1%	20.0%	20.4%	24.0%	23.9%	23.6%	23.4%	25.5%					
販管費	3,960	7,833	12,066	16,747	5,185	9,900	14,881	19,790	4,722					
前年比	-0.8%	0.7%	4.5%	8.7%	30.9%	26.4%	23.3%	18.2%	-8.9%					
売上高販管費比率	15.2%	16.2%	16.9%	17.1%	17.9%	19.3%	19.3%	19.2%	16.0%					
営業利益	1,224	1,898	2,285	3,229	1,740	2,365	3,289	4,376	2,771				69.3%	4,000
前年比	31.8%	34.7%	24.7%	2.5%	42.1%	24.6%	43.9%	35.5%	59.2%					-8.6%
営業利益率	4.7%	3.9%	3.2%	3.3%	6.0%	4.6%	4.3%	4.2%	9.4%					4.2%
経常利益	1,238	1,913	2,309	3,257	1,755	2,380	3,317	4,379	2,780				69.5%	4,000
前年比	32.2%	35.1%	24.6%	2.3%	41.8%	24.5%	43.7%	34.5%	58.4%					-8.7%
経常利益率	4.8%	4.0%	3.2%	3.3%	6.1%	4.6%	4.3%	4.2%	9.4%					4.2%
当期利益	835	1,260	1,505	2,115	1,199	1,601	2,224	3,041	1,938				74.5%	2,600
前年比	48.4%	49.6%	34.4%	-3.1%	43.7%	27.1%	47.8%	43.7%	61.6%					-14.5%
当期利益率	3.2%	2.6%	2.1%	2.2%	4.1%	3.1%	2.9%	2.9%	6.6%					2.7%

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。

2020年12月期第1四半期実績（2020年5月29日発表）

- ▷ 2020年12月期第1四半期実績：売上高29,435万円（前年同期比1.8%増）、営業利益2,771百万円（同59.2%増）、経常利益は2,780万円（同58.4%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は1,938百万円（同61.6%増）。第1四半期として過去最高の売上高および利益を達成した。
- ▷ 前年同期比1.8%増収：通信料金と端末代金の完全分離や「5G」商用サービスの開始（2020年3月下旬）に対応した他、「3G」サービス終了に伴う「4G」サービスへの移行促進、「学割」サービス、光回線、電気、キャッシュレス決済といった多様なサービスの提供などにも注力した。その結果、前期に増加した店舗の貢献もあり、当第1四半期における携帯電話などの販売台数は前年同期の販売台数を上回り前年同期比1.8%増収となった。
- ▷ 同59.2%営業増益：売上総利益率は増収に伴い前年同期比1.5%ポイント改善の25.5%、販管費率は同1.9%ポイント低下の16.0%となった。店舗数の増加に伴い人件費・家賃などは増加したが、電気通信事業法の改正に伴う端末代金の値引き規制による販売促進費の大幅な減少、および間接部門業務の見直し・コストの抑制などが背景。それらの結果、営業利益率は同3.4%ポイント改善の9.4%となった。
- ▷ 進捗率：2020年12月期第2四半期累計（上半期）会社計画に対する進捗率は売上高62.6%（2019年12月期上半期実績に対する前年同期実績56.3%）、営業利益117.9%（同73.6%）、経常利益118.3%（同73.7%）、四半期純利益123.4%（同74.9%）。2020年12月期通期会社計画に対する進捗率は売上高30.7%（2019年12月期実績に対する前年同期実績28.0%）、営業利益69.3%（同39.8%）、経常利益69.5%（同40.1%）、四半期純利益74.5%（同39.4%）

- ▷ 新型コロナウイルス感染症の影響：当第1四半期の業績は、新型コロナウイルス感染症の影響した期間が短く軽微であったこともあり、当該期間における同社業績予想を上回る状況で推移した。
- ▷ 2020年3月以降、同社が運営するキャリアショップは、商業施設の休館に伴う臨時休業や、その他のキャリアショップでも時間を短縮して営業を行った。2020年4月7日の緊急事態宣言発出後は、各通信事業者の方針に基づき、店内の混雑緩和を図るためキャリアショップの受付業務の一部を制限し、来店した顧客にオンライン手続きを積極的に案内した。同年5月25日の全国での緊急事態宣言解除後、同社が運営するキャリアショップは、一部の商業施設内のキャリアショップを除き、5月26日より通常の営業時間に戻し、受付業務の制限も解除した。なお、政府が同年5月14日に緊急事態宣言を解除した39県のキャリアショップでは、携帯電話の販売台数などが徐々に当初会社計画の水準に戻りつつある。
- ▷ このような状況から、当第2四半期（2020年4月～6月）の業績は、計画値を大幅に下回ることが予想される。しかし、当第1四半期の業績と足元の販売台数の回復状況などを総合的に勘案し、2020年12月期の業績予想および配当予想は当初会社予想を据え置いた。
- ▷ 新型コロナウイルス感染症による業績への影響については注視を続け、今後、業績会社予想の修正が必要と判断される場合には速やかに公表するとしている。

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され、端末代金の値引きに関する規制がなされた。また、2020年3月下旬には大手通信事業者3社から、高速・大容量が特徴の次世代通信規格「5G」の商用サービスが開始された。

2020年3月末に同社が運営するキャリアショップ数は349店舗（2019年12月末は343店舗）となった。このうち、ソフトバンクショップ300店舗（同297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34店舗（同30店舗）となった。2019年12月末比でソフトバンクショップが3店舗、ワイモバイルショップが4店舗増加し、UQスポット1店舗が減少した。ドコモショップ、auショップはいずれも同水準となった。

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