

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8月5日、株式会社ベルパークは、2020年12月期第2四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 | 17,971 | | | 100.9% | 47,000 |
| 前年比 | 10.8% | 15.0% | 20.1% | -0.5% | 11.2% | 0.4% | 10.2% | -0.6% | 1.8% | -20.0% | | | | -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 | 4,873 | | | | |
| 前年比 | 5.4% | 6.5% | 10.3% | 8.7% | 33.6% | 17.4% | 27.8% | 6.6% | 8.2% | -8.7% | | | | |
| 売上総利益率 | 19.9% | 20.3% | 19.9% | 21.2% | 24.0% | 23.8% | 23.1% | 22.8% | 25.5% | 27.1% | | | | |
| 販管費 | 3,960 | 3,873 | 4,233 | 4,680 | 5,185 | 4,714 | 4,981 | 4,910 | 4,722 | 4,223 | | | | |
| 前年比 | -0.8% | 2.2% | 12.4% | 21.5% | 30.9% | 21.7% | 17.7% | 4.9% | -8.9% | -10.4% | | | | |
| 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% | 23.5% | | | | |
| 営業利益 | 1,224 | 674 | 387 | 944 | 1,740 | 624 | 924 | 1,087 | 2,771 | 650 | | | 100.6% | 3,400 |
| 前年比 | 31.8% | 40.4% | -8.5% | -28.4% | 42.1% | -7.3% | 138.7% | 15.1% | 59.2% | 4.1% | | | | 43.8% |
| 営業利益率 | 4.7% | 3.0% | 1.7% | 3.6% | 6.0% | 2.8% | 3.6% | 4.1% | 9.4% | 3.6% | | | | |
| 経常利益 | 1,238 | 675 | 396 | 948 | 1,755 | 625 | 937 | 1,062 | 2,780 | 651 | | | 100.9% | 3,400 |
| 前年比 | 32.2% | 40.8% | -9.5% | -28.8% | 41.8% | -7.4% | 136.6% | 12.0% | 58.4% | 4.1% | | | | 42.8% |
| 経常利益率 | 4.8% | 3.0% | 1.7% | 3.6% | 6.1% | 2.8% | 3.7% | 4.0% | 9.4% | 3.6% | | | | |
| 当期利益 | 835 | 425 | 244 | 611 | 1,199 | 402 | 622 | 817 | 1,938 | 431 | | | 100.8% | 2,350 |
| 前年比 | 48.4% | 51.9% | -11.8% | -42.5% | 43.7% | -5.5% | 154.7% | 33.7% | 61.6% | 7.2% | | | | 46.8% |
| 当期利益率 | 3.2% | 1.9% | 1.1% | 2.3% | 4.1% | 1.8% | 2.4% | 3.1% | 6.6% | 2.4% | | | | |
| 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 | 47,406 | | | 49.4% | 96,000 |
| 前年比 | 10.8% | 12.7% | 15.0% | 10.3% | 11.2% | 6.2% | 7.5% | 5.3% | 1.8% | -7.7% | | | | -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 | 12,366 | | | | |
| 前年比 | 5.4% | 5.9% | 7.3% | 7.7% | 33.6% | 26.0% | 26.6% | 21.0% | 8.2% | 0.8% | | | | |
| 売上総利益率 | 19.9% | 20.1% | 20.0% | 20.4% | 24.0% | 23.9% | 23.6% | 23.4% | 25.5% | 26.1% | | | | |
| 販管費 | 3,960 | 7,833 | 12,066 | 16,747 | 5,185 | 9,900 | 14,881 | 19,790 | 4,722 | 8,945 | | | | |
| 前年比 | -0.8% | 0.7% | 4.5% | 8.7% | 30.9% | 26.4% | 23.3% | 18.2% | -8.9% | -9.6% | | | | |
| 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% | 18.9% | | | | |
| 営業利益 | 1,224 | 1,898 | 2,285 | 3,229 | 1,740 | 2,365 | 3,289 | 4,376 | 2,771 | 3,421 | | | 85.5% | 4,000 |
| 前年比 | 31.8% | 34.7% | 24.7% | 2.5% | 42.1% | 24.6% | 43.9% | 35.5% | 59.2% | 44.7% | | | | -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% | 7.2% | | | | 4.2% |
| 経常利益 | 1,238 | 1,913 | 2,309 | 3,257 | 1,755 | 2,380 | 3,317 | 4,379 | 2,780 | 3,431 | | | 85.8% | 4,000 |
| 前年比 | 32.2% | 35.1% | 24.6% | 2.3% | 41.8% | 24.5% | 43.7% | 34.5% | 58.4% | 44.1% | | | | -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% | 7.2% | | | | 4.2% |
| 当期利益 | 835 | 1,260 | 1,505 | 2,115 | 1,199 | 1,601 | 2,224 | 3,041 | 1,938 | 2,369 | | | 91.1% | 2,600 |
| 前年比 | 48.4% | 49.6% | 34.4% | -3.1% | 43.7% | 27.1% | 47.8% | 43.7% | 61.6% | 47.9% | | | | -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% | 5.0% | | | | 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2四半期累計（上半期）実績（2020年8月5日発表）

- ▷ 2020年12月期第2四半期累計（上半期）実績：売上高47,406万円（前年同期比7.7%減）、営業利益3,421百万円（同44.7%増）、経常利益は3,431円（同44.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は2,369百万円（同47.9%増）。
- ▷ 前年同期比7.7%減収：上半期における携帯電話等の販売台数は、新型コロナウイルス感染症拡大の影響により、前年同期比で減少した。
- ▷ 同44.7%営業増益：売上高総利益率は、売上総利益率の高い光回線、キャッシュレス決済などのサービスが好調に推移し前年同期比2.2%ポイント改善の26.1%となった。販管費率は同0.4%ポイント低下の18.9%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り販売促進費が計画値よりも減少した。間接部門では、新型コロナウイルスの感染拡大防止を目的に在宅勤務を推進。また会議、研修、採用業務などのオンライン化により業務の効率化を急速に進めたことにより、交通費や残業代など様々なコストが期初計画値よりも減少した。それらの結果、営業利益率は同2.6%ポイント改善の7.2%となった。
- ▷ 進捗率：2020年12月期第2四半期累計（上半期）修正会社計画（2020年7月27日に発表）に対する達成率は売上高100.9%、営業利益100.6%、経常利益100.9%、四半期純利益100.8%。2020年12月期通期会社計画（期初予想据え置き）に対する進捗率は売上高49.4%（2019年12月期実績に対する前年同期実績49.7%）、営業利益85.5%（同54.0%）、経常利益85.8%（同54.4%）、四半期純利益91.1%（同52.7%）

- ▷ 通期会社計画：同社の主要商圏で新型コロナウイルス感染者の増加が見られるなど、新型コロナウイルス感染拡大の収束時期の見通しは不透明な状況であり、外出の自主的な自粛や緊急事態宣言の再発令等で販売台数が大きく減少する可能性などを考慮し2020年12月期通期業績予想および配当予想は変更せず、当初の予定通りとしている。なお、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、業績予想の修正が必要と判断した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月最終週以降は新型コロナウイルス感染症拡大の影響を受け、同社が運営するキャリアショップでは、商業施設の休館に伴う臨時休業や、商業施設以外のキャリアショップにおいても営業時間の短縮を行った。また、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にキャリアショップの受付業務を制限し、来店した顧客にオンラインでの手続きを積極的に案内した。そのため2020年4月及び5月における携帯電話などの販売台数は期初計画値を大きく下回った。一方、緊急事態宣言解除後の6月における携帯電話等の販売台数は、4月及び5月の落ち込みの反動などにより計画値を大きく上回った。各月の携帯電話等の販売台数は、期初計画値から上下にブレが大きくなったが、上半期における携帯電話などの販売台数は前年同期比で減少した。

このような事業環境において、同社は「3G」サービス終了に伴う「4G」サービスへの移行促進、「割割」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等にも注力するとともに、効率的な店舗運営を目的としたドミナント化を推進し、同社近接店舗との連携を強化した。

売上総利益率の高い光回線、キャッシュレス決済などのサービスが好調で、手数料収入が増加した。

販管費は、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り減少した。間接部門では、新型コロナウイルスの感染拡大防止を目的に在宅勤務を推進。また会議、研修、採用業務などのオンライン化により業務の効率化を急速に進めたことにより、交通費や残業代など様々なコストが減少した。

2020年6月末に同社が運営するキャリアショップ数は356店舗（2020年3月末は349店舗）となった。このうち、ソフトバンクショップ300店舗（同300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41店舗（同34店舗）となった。2020年3月末比でワイモバイルショップが7店舗増加した。ソフトバンクショップ、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