

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6日、KLab株式会社は、2020年12月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移

四半期業績推移 (累計) (百万円)	19年12月期				20年12月期				20年12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	6,468	14,812	22,378	31,110	7,420	15,949			33,000~36,000	
前年比	-18.4%	-7.3%	-10.3%	-4.8%	14.7%	7.7%			6.1%~15.7%	
売上原価	4,823	10,933	16,837	24,079	6,141	12,876				
前年比	-8.3%	2.9%	1.0%	8.8%	27.3%	17.8%				
原価率	74.6%	73.8%	75.2%	77.4%	82.8%	80.7%				
売上総利益	1,645	3,879	5,541	7,031	1,280	3,073				
前年比	-38.3%	-27.7%	-32.9%	-33.4%	-22.2%	-20.8%				
売上総利益率	25.4%	26.2%	24.8%	22.6%	17.2%	19.3%				
販管費	1,254	2,574	3,830	5,357	1,242	2,319				
前年比	-5.2%	-7.0%	-10.3%	-3.5%	-0.9%	-9.9%				
売上高販管費比率	19.4%	17.4%	17.1%	17.2%	16.7%	14.5%				
営業利益	391	1,305	1,711	1,674	37	754			1,000~3,000	
前年比	-70.9%	-49.7%	-57.1%	-66.5%	-90.4%	-42.2%			-40.3%~79.3%	
営業利益率	6.1%	8.8%	7.6%	5.4%	0.5%	4.7%				
経常利益	403	1,204	1,569	1,626	-84	568			1,000~3,000	
前年比	-67.2%	-53.6%	-61.8%	-67.5%	-	-52.8%			-38.5%~84.6%	
経常利益率	6.2%	14.4%	20.7%	18.6%	-	6.7%				
当期利益	296	799	1,216	384	-135	16			200~1,600	
前年比	-63.2%	-53.4%	-53.7%	-85.1%	-	-98.0%			-47.9%~316.8%	
当期利益率	4.6%	5.4%	5.4%	1.2%	-	0.1%				
四半期業績推移 (百万円)	19年12月期				20年12月期					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
売上高	6,468	8,344	7,566	8,732	7,420	8,528				
前年比	-18.4%	3.5%	-15.5%	12.9%	14.7%	2.2%				
売上原価	4,823	6,110	5,904	7,243	6,141	6,735				
前年比	-8.3%	13.9%	-2.4%	32.9%	27.3%	10.2%				
原価率	74.6%	73.2%	78.0%	82.9%	82.8%	79.0%				
売上総利益	1,645	2,234	1,662	1,490	1,280	1,793				
前年比	-38.3%	-17.1%	-42.7%	-34.9%	-22.2%	-19.7%				
売上総利益率	25.4%	26.8%	22.0%	17.1%	17.2%	21.0%				
販管費	1,254	1,321	1,256	1,527	1,242	1,077				
前年比	-5.2%	-8.7%	-16.4%	19.0%	-0.9%	-18.5%				
売上高販管費比率	19.4%	15.8%	16.6%	17.5%	16.7%	12.6%				
営業利益	391	913	406	-37	37	716				
前年比	-70.9%	-26.8%	-70.9%	-	-90.4%	-21.6%				
営業利益率	6.1%	10.9%	5.4%	-	0.5%	8.4%				
経常利益	403	801	364	57	-84	652				
前年比	-67.2%	-41.3%	-76.0%	-93.6%	-	-18.6%				
経常利益率	6.2%	9.6%	4.8%	0.7%	-	7.6%				
当期利益	296	503	417	-832	-135	151				
前年比	-63.2%	-44.6%	-54.4%	-	-	-70.0%				
当期利益率	4.6%	6.0%	5.5%	-	-	1.8%				

出所：同社資料をもとに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。

セグメント別四半期業績推移

四半期業績推移 (累計)		19年12月期				20年12月期			
(百万円)		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高		6,468	14,812	22,378	31,110	7,420	15,949		
前年比		-18.4%	-7.3%	-10.3%	-4.8%	14.7%	7.7%		
ゲーム事業		6,326	14,605	22,107	30,744	7,352	15,824		
前年比		-19.6%	-7.9%	-10.6%	-5.0%	16.2%	8.3%		
その他		143	207	271	366	68	125		
前年比		134.4%	53.7%	30.4%	20.8%	-52.4%	-39.7%		
売上総利益		1,645	3,879	5,541	7,031	1,280	3,073		
前年比		-38.3%	-27.7%	-32.9%	-33.4%	-22.2%	-20.8%		
売上総利益率		25.4%	26.2%	24.8%	22.6%	17.2%	19.3%		
ゲーム事業		1,576	3,803	5,475	6,972	1,252	3,034		
前年比		-40.5%	-28.5%	-33.2%	-33.2%	-20.6%	-20.2%		
売上総利益率		24.9%	26.0%	24.8%	22.7%	17.0%	19.2%		
その他		69	75	66	58	28	39		
前年比		319.8%	86.3%	5.0%	-45.5%	-59.2%	-48.4%		
売上総利益率		48.1%	36.5%	24.5%	16.0%	41.2%	31.2%		

四半期業績推移		19年12月期				20年12月期			
(百万円)		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高		6,468	8,344	7,566	8,732	7,420	8,528		
前年比		-18.4%	3.5%	-15.5%	12.9%	14.7%	2.2%		
ゲーム事業		6,326	8,280	7,501	8,638	7,352	8,472		
前年比		-19.6%	3.7%	-15.5%	13.0%	16.2%	2.3%		
その他		143	64	64	94	68	57		
前年比		134.4%	-13.2%	-12.4%	-0.4%	-52.4%	-11.4%		
売上総利益		1,645	2,234	1,662	1,490	1,280	1,793		
前年比		-38.3%	-17.1%	-42.7%	-34.9%	-22.2%	-19.7%		
売上総利益率		25.4%	26.8%	22.0%	17.1%	17.2%	21.0%		
ゲーム事業		1,576	2,227	1,671	1,497	1,252	1,782		
前年比		-40.5%	-16.6%	-41.9%	-33.3%	-20.6%	-20.0%		
売上総利益率		24.9%	26.9%	22.3%	17.3%	17.0%	21.0%		
その他		69	7	-9	-8	28	11		
前年比		319.8%	-72.0%	-	-	-59.2%	61.0%		
売上総利益率		48.1%	10.6%	-	-	41.2%	19.2%		

出所：同社資料をもとにSR社作成

国内と海外の売上高の内訳

四半期推移 (累計)		19年12月期				20年12月期			
(百万円)		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高		6,468	14,812	22,378	31,110	7,420	15,949		
前年比		-18.4%	-7.3%	-10.3%	-4.8%	14.7%	7.7%		
国内		3,965	9,314	14,300	20,357	5,112	10,391		
前年比		-27.3%	-11.4%	-12.7%	-3.8%	28.9%	11.6%		
海外		2,503	5,498	8,078	10,753	2,308	5,558		
前年比		1.2%	0.5%	-5.5%	-6.6%	-7.8%	1.1%		

四半期推移		19年12月期				20年12月期			
(百万円)		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高		6,468	8,344	7,566	8,732	7,420	8,528		
前年比		-18.4%	3.5%	-15.5%	12.9%	14.7%	2.2%		
国内		3,965	5,349	4,986	6,057	5,112	5,278		
前年比		-27.3%	5.6%	-15.1%	26.8%	28.9%	-1.3%		
海外		2,503	2,995	2,580	2,675	2,308	3,250		
前年比		1.2%	0.0%	-16.2%	-9.7%	-7.8%	8.5%		

出所：同社資料をもとにSR社作成

費用の内訳

四半期推移 (累計) (百万円)	19年12月期				20年12月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上原価	4,823	10,933	16,837	24,079	6,141	12,876		
前年比	-8.3%	2.9%	1.0%	8.8%	27.3%	17.8%		
労務費	957	1,910	2,901	3,899	1,018	2,040		
前年比	25.1%	20.9%	18.5%	16.8%	6.4%	6.8%		
外注費/業務委託費	1,211	2,291	3,590	4,730	1,186	2,361		
前年比	28.1%	12.7%	4.9%	2.9%	-2.1%	3.1%		
使用料/支払手数料	3,156	7,080	10,653	14,964	3,665	7,897		
前年比	-16.6%	-7.0%	-11.0%	-4.8%	16.1%	11.5%		
÷ゲーム事業売上高	49.9%	48.5%	48.2%	48.7%	49.8%	49.9%		
減価償却費	249	728	1,182	1,816	365	731		
前年比	11.2%	60.7%	65.1%	82.0%	46.6%	0.4%		
その他	335	735	1,140	1,543	332	677		
前年比	24.7%	34.3%	28.9%	26.8%	-1.0%	-7.9%		
他勘定振替	-1,085	-1,811	-2,629	-2,873	-425	-830		
販管費	1,254	2,574	3,830	5,357	1,242	2,319		
前年比	-5.2%	-7.0%	-10.3%	-3.5%	-0.9%	-9.9%		
給与手当など	271	569	852	1,146	280	575		
広告宣伝費	485	1,061	1,591	2,354	547	916		
その他	496	941	1,382	1,851	414	825		

四半期推移 (百万円)	19年12月期				20年12月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上原価	4,823	6,110	5,904	7,243	6,141	6,735		
前年比	-8.3%	13.9%	-2.4%	32.9%	27.3%	10.2%		
労務費	957	953	991	998	1,018	1,022		
前年比	25.1%	16.9%	14.0%	12.4%	6.4%	7.2%		
外注費/業務委託費	1,211	1,080	1,299	1,140	1,186	1,175		
前年比	28.1%	-0.7%	-6.5%	-3.0%	-2.1%	8.8%		
使用料/支払手数料	3,156	3,924	3,573	4,311	3,665	4,232		
前年比	-16.6%	2.5%	-18.0%	14.8%	16.1%	7.8%		
÷ゲーム事業売上高	49.9%	47.4%	47.6%	49.9%	49.8%	50.0%		
減価償却費	249	479	454	634	365	366		
前年比	11.2%	109.2%	72.6%	124.8%	46.6%	-23.6%		
その他	335	400	405	404	332	345		
前年比	24.7%	43.5%	20.2%	21.1%	-1.0%	-13.7%		
他勘定振替	-1,085	-726	-818	-244	-425	-405		
販管費	1,254	1,321	1,256	1,527	1,242	1,077		
前年比	-5.2%	-8.7%	-16.4%	19.0%	-0.9%	-18.5%		
給与手当など	271	298	283	294	280	295		
広告宣伝費	485	576	530	763	547	369		
その他	496	445	441	469	414	411		

出所：同社資料をもとにSR社作成

2020年12月期第2四半期累計期間実績

- ▷ 売上高：15,949百万円（前年同期比7.7%増）
- ▷ 営業利益：754百万円（同42.2%減）
- ▷ 経常利益：568百万円（同52.8%減）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：16百万円（同98.0%減）

2020年12月期第2四半期累計期間（上期）の売上高

地域別売上高は国内が10,391百万円（前年同期比11.6%増）、海外が5,558百万円（同1.1%増）となった。

2020年12月期上期の費用および利益

営業利益は754百万円（前年同期比42.2%減）となった。売上高は増加を売上原価の増加が上回り、売上総利益が減少した。

- ▷ 売上原価は12,876百万円（前年同期比17.8%増）となった。売上高の増加に伴って使用料/支払手数料が増加した。加えて、開発中のゲームにかかる労務費および外注費などの無形固定資産（ソフトウェア仮勘定）への振り替え（他勘定振替）が減少した。
- ▷ 販売費及び一般管理費は2,319百万円（前年同期比9.9%減）となった。

経常利益は営業利益の減少によって減益となった。親会社株主に帰属する四半期純利益は特別損失の計上によって減少した。特別損失は500百万円となった。株式会社スパイスマートにかかるのれん498百万円の減損損失を計上した。スパイスマートはこれまで海外でのパブリッシャーおよび開発パートナーの開拓を主な事業としてきたが、この事業を同社グループ全体で推進する体制へ変更した。今後スパイスマートはゲーム市場のリサーチ事業を中心に事業を展開する予定である。

2020年12月期第2四半期（2020年4-6月）実績

- ▷ 売上高：8,528百万円（前年同期比2.2%増、前四半期比14.9%増）
- ▷ 営業利益：716百万円（前年同期比21.6%減、前四半期の約19倍）
- ▷ 経常利益：652百万円（前年同期比18.6%減、前四半期は経常損失84百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：151百万円（前年同期比70.0%減、前四半期は135百万円の四半期純損失）

2020年12月期第2四半期の売上高

地域別売上高は国内が5,278百万円（前年同期比1.3%減、前四半期比3.2%増）、海外が3,250百万円（同8.5%増、40.8%増）となった。

- ▷ 国内売上は「ラブライブ！スクフェス」、「BLEACH ブレスル」、「キャプテン翼」が前四半期比で増収となった。
- ▷ 海外売上は「BLEACH ブレスル」、「キャプテン翼」、「ラブライブ！スクスタ」が前四半期比で増加した。

主要ゲームの前四半期比売上高は以下の通りであった。

- ▷ 「ラブライブ！スクフェス」：近年、売上は減衰傾向で推移しているものの、7周年記念キャンペーンを中心とした施策などにより日本版は前四半期比で増加。グローバル版は前四半期と同水準であった。
- ▷ 「BLEACH ブレスル」：前四半期に引き続き、商材の売れ行きが好調だったことに加え、メディア露出強化によりユーザーの流入も順調に推移し、日本版、グローバル版ともに前四半期比で増加した。
- ▷ 「キャプテン翼」：ユーザー数が順調に推移し、2500万ダウンロードを突破した。また3周年記念キャンペーンも好調だったことから、日本版、グローバル版ともに前四半期比で増加した。
- ▷ 「ラブライブ！スクスタ」：「ラブライブ！スクフェス」での7周年記念キャンペーンに合わせ、キャンペーンや商材の追加などを継続的に実施したものの、日本版は前四半期比で減少した。当第2四半期においてグローバル版の配信を開始した。

2020年12月期第2四半期の費用および利益

営業利益は716百万円（前年同期比21.6%減、前四半期の約19倍）となった。前年同期比では、増収効果と販管費の減少はあったが、売上原価の増加によって減益となった。前四半期比では、増収効果と販管費の減少影響が売上原価の増加を上回り、増益となった。

- ▷ 売上原価は6,735百万円（前年同期比10.2%増、前四半期比9.7%増）となった。
- ▷ 販売費及び一般管理費は1,077百万円（前年同期比18.5%減、前四半期比13.3%減）となった。前四半期比では、当第1四半期において「ラブライブ！スクスタ」のテレビCMを実施したことによる反動減があった。

経常利益および親会社株主に帰属する四半期純利益は、営業利益の増減に応じて前年同期比で減益、前四半期比で増益となった。当第2四半期の特別損失は499百万円となった。上述のスパイスマートにかかるのれんの減損損失を計上した。

2020年12月期会社予想

(百万円)	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	下期会予	通期会予
売上高	14,812	16,298	31,110	15,949	17,051~20,051	33,000~36,000
前年比	-7.3%	-2.3%	-4.8%	7.7%	4.6%~23.0%	6.1%~15.7%
売上原価	10,933	13,146	24,079	12,876		
売上総利益	3,879	3,152	7,031	3,073		
売上総利益率	26.2%	19.3%	22.6%	19.3%		
販売費及び一般管理費	2,574	2,783	5,357	2,319		
売上高販売費比率	17.4%	17.1%	17.2%	14.5%		
営業利益	1,305	369	1,674	754	246~2,246	1,000~3,000
前年比	-49.7%	-84.6%	-66.5%	-42.2%	-33.2%~508.6%	-40.3%~79.3%
営業利益率	8.8%	2.3%	5.4%	4.7%	1.4%~11.2%	1.4%~11.2%
経常利益	1,204	421	1,626	568	432~2,432	1,000~3,000
前年比	-53.6%	-82.5%	-67.5%	-52.8%	2.6%~477.4%	-38.5%~84.6%
経常利益率	8.1%	2.6%	5.2%	3.6%	2.5%~12.1%	2.5%~12.1%
当期純利益	799	-415	384	16	184~1,584	200~1,600
前年比	-53.4%	-	-85.1%	-98.0%	-	-47.9%~316.8%
純利益率	5.4%	-	1.2%	0.1%	1.1%~7.9%	1.1%~7.9%

出所：同社資料をもとに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。

同日、同社は、2020年12月期通期業績予想の修正に関して発表した。

2020年12月期通期業績予想

- ▷ 売上高：33,000~36,000百万円（前回予想は35,000~40,000百万円）
- ▷ 営業利益：1,000~3,000百万円（同1,000~3,000百万円）
- ▷ 経常利益：1,000~3,000百万円（同1,000~3,000百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期利益：200~1,600百万円（同750~2,100百万円）
- ▷ 1株当たり当期純利益：5.24~41.90円（同19.74~55.26円）

修正の理由

- ▷ 売上高は、既存タイトルの当第2四半期累計期間（上期）実績および新作タイトルの開発計画に鑑み、下期の売上計画を見直した結果、前回予想を下回る見込みとなった。
- ▷ 営業利益および経常利益は、費用の見直しによるコスト削減および新型コロナウイルス感染拡大の影響によるコストの未消化などにより、前回予想の想定と比較して費用が減少する見込みであることから、前回予想を据え置いた。
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益は、当第2四半期（2020年4-6月）に株式会社スパイスマートにかかるのれん498百万円の減損損失を計上したことから、前回予想を下回る見込みとなった。

修正後の会社予想における想定

売上高では以下の通りとしている。

- ▷ 下期は2本の新作タイトルおよび既存タイトルの多言語版のリリースを想定している。
- ▷ 既存タイトルの売上ライフサイクルおよび新作タイトル（既存タイトルの海外展開含む）のヒットの度合を勘案し、レンジを設定。レンジ幅上限/下限は、新作タイトルの好調/不振、既存タイトルの減衰が大きい/小さい場合を想定して設定。
- ▷ 2020年12月期から取り組んでいるカジュアルゲームについては保守的に売上の計上を見込んでいない。

費用面では以下の通りとしている。

- ▷ 新作タイトルリリースに伴う運営費用（労務費、外注費／業務委託費、減価償却費）の増加。
- ▷ 人員増加による労務費及び採用関連費用の増加。
- ▷ 大型の新作タイトルがリリースしたことによるソフトウェア資産計上額の減少。
- ▷ 上期より取り組んでいる費用の見直しによるコスト削減および新型コロナウイルスによる費用の未消化等を反映。
- ▷ 固定費はレンジ幅の上限/下限に関わらず、一定額で算定。

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