

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。

2021年2月10日、株式会社ベルパークは、2020年12月期通期決算および余剰金の配当（増配）を発表した。

(百万円)	18年12月期				19年12月期				20年12月期				進捗率	通期会予
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
売上高	25,989	22,374	23,222	26,503	28,905	22,474	25,581	26,344	29,435	17,971	23,909	27,528		
前年比	10.8%	15.0%	20.1%	-0.5%	11.2%	0.4%	10.2%	-0.6%	1.8%	-20.0%	-6.5%	4.5%		
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	6,003	5,980		
前年比	5.4%	6.5%	10.3%	8.7%	33.6%	17.4%	27.8%	6.6%	8.2%	-8.7%	1.7%	-0.3%		
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%	25.1%	21.7%		
販管費	3,960	3,873	4,233	4,680	5,185	4,714	4,981	4,910	4,722	4,223	4,922	5,430		
前年比	-0.8%	2.2%	12.4%	21.5%	30.9%	21.7%	17.7%	4.9%	-8.9%	-10.4%	-1.2%	10.6%		
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%	20.6%	19.7%		
営業利益	1,224	674	387	944	1,740	624	924	1,087	2,771	650	1,082	550		
前年比	31.8%	40.4%	-8.5%	-28.4%	42.1%	-7.3%	138.7%	15.1%	59.2%	4.1%	17.1%	-49.4%		
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%	4.5%	2.0%		
経常利益	1,238	675	396	948	1,755	625	937	1,062	2,780	651	1,100	817		
前年比	32.2%	40.8%	-9.5%	-28.8%	41.8%	-7.4%	136.6%	12.0%	58.4%	4.1%	17.5%	-23.1%		
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%	4.6%	3.0%		
当期利益	835	425	244	611	1,199	402	622	817	1,938	431	737	515		
前年比	48.4%	51.9%	-11.8%	-42.5%	43.7%	-5.5%	154.7%	33.7%	61.6%	7.2%	18.4%	-37.0%		
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%	3.1%	1.9%		
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		
売上高	25,989	48,363	71,585	98,088	28,905	51,379	76,960	103,304	29,435	47,406	71,315	98,843	103.0%	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%	-7.3%	-4.3%		-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	18,370	24,350		
前年比	5.4%	5.9%	7.3%	7.7%	33.6%	26.0%	26.6%	21.0%	8.2%	0.8%	1.1%	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%	25.8%	24.6%		
販管費	3,960	7,833	12,066	16,747	5,185	9,900	14,881	19,790	4,722	8,945	13,867	19,297		
前年比	-0.8%	0.7%	4.5%	8.7%	30.9%	26.4%	23.3%	18.2%	-8.9%	-9.6%	-6.8%	-2.5%		
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%	19.4%	19.5%		
営業利益	1,224	1,898	2,285	3,229	1,740	2,365	3,289	4,376	2,771	3,421	4,503	5,053	101.1%	5,000
前年比	31.8%	34.7%	24.7%	2.5%	42.1%	24.6%	43.9%	35.5%	59.2%	44.7%	36.9%	15.5%		14.3%
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%	6.3%	5.1%		5.2%
経常利益	1,238	1,913	2,309	3,257	1,755	2,380	3,317	4,379	2,780	3,431	4,531	5,348	100.9%	5,300
前年比	32.2%	35.1%	24.6%	2.3%	41.8%	24.5%	43.7%	34.5%	58.4%	44.1%	36.6%	22.1%		21.0%
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%	6.4%	5.4%		5.5%
当期利益	835	1,260	1,505	2,115	1,199	1,601	2,224	3,041	1,938	2,369	3,106	3,620	103.4%	3,500
前年比	48.4%	49.6%	34.4%	-3.1%	43.7%	27.1%	47.8%	43.7%	61.6%	47.9%	39.7%	19.1%		15.1%
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%	4.4%	3.7%		3.6%

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月期実績（2021年2月10日発表）

- ▷ 2020年12月期実績：売上高98,843万円（前期比4.3%減）、営業利益5,053百万円（同15.5%増）、経常利益は5,348百万円（同22.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は3,620百万円（同19.1%増）。
- ▷ 前期比4.3%減収：携帯電話等の販売件数は、新型コロナウイルス感染症拡大に伴う営業活動自粛の影響を受けたものの、店舗数の増加等により前期比で増加し、さらに売上総利益率の高い光回線・キャッシュレス決済等の携帯電話以外の商材が堅調に推移した。
- ▷ 同15.5%営業増益：売上高総利益率は前年同期比1.2%ポイント改善の24.6%となった。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に推移した。また、電気通信事業法の改正に伴う端末代金の値引き規制の影響等により携帯電話端末の平均販売価格が低下する等、前期比で売上原価・販促費が減少した。但し、販管費の減少率に比べて減収率の方が大きく、販管費率は同0.3%ポイント上昇の19.5%となった。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。それらの結果、営業利益率は同0.9%ポイント改善の5.1%となった。
- ▷ 達成率：2020年12月期通期会社計画（2020年11月6日発表の修正値；利益面で上方修正）に対して、売上高、各利益ともにインラインで着地した。

▷ 年間配当170円（前期比51円増配）：連結配当性向30%を前提とし、年間配当予想は1株当たり170円（中間61円・期末109円）。

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月下旬には都市部を中心とした一部のエリアで、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。また政府からの携帯電話料金の値下げ要請に対し、各通信事業者が通信料金の値下げとともに、オンライン専用の料金プランを発表する等、通信事業者間の価格競争が激しくなっている。

同社が運営するキャリアショップは、各通信事業者の方針に基づき、新型コロナウイルスの感染予防の措置を講じつつ、生活に欠かせない重要なインフラ拠点として、営業を続けた。また、「3G」サービス終了に伴う「4G」サービスへの移行促進、「5G」対応スマートフォンの販売、並びに学割サービス・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等に注力するとともに、一定の地域内に同社の店舗を集中させるドミナント化を進め、運営の効率化を目指した。

2020年12月末に同社が運営するキャリアショップ数は363店舗（2019年12月末343店舗、2020年9月末は364店舗）となった。このうち、ソフトバンクショップ304店舗（同297店舗、同305店舗）、ドコモショップ8店舗（同8店舗、同8店舗）、auショップ7店舗（同7店舗、同7店舗）、ワイモバイルショップ44店舗（同30店舗、同44店舗）となった。363店舗のうち、298店舗が直営店、65店舗がフランチャイズ。

前期末（2019年12月末）比ではソフトバンクショップが7店舗増加、ワイモバイルショップが14店舗増加し、一方、UQスポットが1店舗減少した。ドコモショップ、auショップはいずれも同水準となった。直営店が17店舗、フランチャイズが3店舗増加した。

2020年9月末比ではソフトバンクショップが1店舗減少した。ドコモショップ、auショップ、ワイモバイルショップはいずれも同水準となった。

通期（2021年12月期）見通し

(百万円)	19年12月期			20年12月期			21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	51,379	51,925	103,304	47,406	51,437	98,843	45,000	44,000	89,000
前年比	6.2%	4.4%	5.3%	-7.7%	-0.9%	-4.3%	-5.1%	-14.5%	-10.0%
売上原価	39,114	40,023	79,138	35,040	39,454	74,493			
売上総利益	12,264	11,901	24,166	12,366	11,983	24,350			
前年比	26.0%	16.2%	21.0%	0.8%	0.7%	0.8%			
売上総利益率	23.9%	22.9%	23.4%	26.1%	23.3%	24.6%			
販売費及び一般管理費	9,900	9,891	19,790	8,945	10,352	19,297			
売上高販売管理費率	19.3%	19.0%	19.2%	18.9%	20.1%	19.5%			
営業利益	2,365	2,011	4,376	3,421	1,632	5,053	2,300	2,200	4,500
前年比	24.6%	51.1%	35.5%	44.7%	-18.9%	15.5%	-32.8%	34.8%	-10.9%
営業利益率	4.6%	3.9%	4.2%	7.2%	3.2%	5.1%	5.1%	5.0%	5.1%
経常利益	2,380	1,999	4,379	3,431	1,917	5,348	2,300	2,200	4,500
前年比	24.5%	48.7%	34.5%	44.1%	-4.1%	22.1%	-33.0%	14.7%	-15.9%
経常利益率	4.6%	3.8%	4.2%	7.2%	3.7%	5.4%	5.1%	5.0%	5.1%
当期純利益	1,601	1,439	3,041	2,369	1,252	3,620	1,500	1,400	2,900
前年比	27.1%	68.3%	43.7%	47.9%	-13.0%	19.1%	-36.7%	11.8%	-19.9%

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。

*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

- ▷ 2021年12月期の通期業績予想は、売上高89,000百万円（前期比10.0%減）、営業利益4,500百万円（同10.9%減）、経常利益4,500百万円（同15.9%減）、親会社株主に帰属する当期純利益2,900百万円（同19.9%減）である。

- ▷ 国内経済は、新型コロナウイルス感染症拡大の脅威の中、国内外で感染防止策が継続され、ワクチンの普及を背景に徐々に景気の回復が見込まれるものの、引き続き不透明な状況が続くことが予想される。
- ▷ 携帯電話等販売市場の事業環境は、今後大きく変化することが予想される。
- ▷ 同社では、各通信事業者から発表された新たな料金プランなどについて、顧客の携帯電話の利用状況をしっかりと把握し、最適な料金プラン、サービス等を提案できるよう、今まで以上にショップスタッフのコンサルティング能力の向上に努めるとしている。
- ▷ ドミナント化の推進による店舗運営の効率化、より集客力を高めるための改装・移転、間接部門における更なる効率化を図ることで、中長期的に収益性を向上させるための取り組みを継続する。
- ▷ 2021年12月期における同社の携帯電話等の販売件数の計画値は、2020年に増加した店舗等の販売件数等を加味し0.85百万台(前期比0.4%増)としている。
- ▷ 連結配当性向30%を前提とし、年間配当予想は1株当たり136円（中間68円・期末68円）（前期は170円：中間61円・期末109円）。

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