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下さい。

2017年8月10日、SBSホールディングス株式会社は、2017年12月期第2四半期決算を発表

四半期業績推移（累計）	16年12月期				17年12月期				17年12月期	
（百万円）	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	（進捗率）	通期会予
売上高	33,603	76,531	112,366	149,054	34,795	71,762			47.8%	150,000
YoY	-15.0%	-3.4%	-8.9%	-5.7%	3.5%	-6.2%				0.6%
売上総利益	2,974	10,076	13,335	16,977	3,188	6,612				
YoY	-20.1%	27.6%	-1.1%	-3.3%	7.2%	-34.4%				
売上総利益率	8.9%	13.2%	11.9%	11.4%	9.2%	9.2%				
販管費	2,334	4,729	7,052	9,463	2,377	4,869				
YoY	-21.9%	-22.5%	-22.9%	-22.5%	1.8%	3.0%				
売上高販管費比率	6.9%	6.2%	6.3%	6.3%	6.8%	6.8%				
営業利益	639	5,347	6,283	7,514	811	1,743			28.1%	6,200
YoY	-12.9%	199.0%	44.9%	40.5%	26.9%	-67.4%				-17.5%
営業利益率	1.9%	7.0%	5.6%	5.0%	2.3%	2.4%				4.1%
経常利益	711	5,632	6,578	7,833	930	2,055			32.1%	6,400
YoY	-28.1%	184.7%	38.5%	35.7%	30.8%	-63.5%				-18.3%
経常利益率	2.1%	7.4%	5.9%	5.3%	2.7%	2.9%				4.3%
四半期純利益	728	4,002	4,597	5,111	640	1,417			35.4%	4,000
YoY	-71.9%	96.9%	25.1%	-	-12.1%	-64.6%				-
四半期純利益率	2.2%	5.2%	4.1%	3.4%	1.8%	2.0%				2.7%

四半期業績推移	16年12月期				17年12月期			
（百万円）	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	33,603	42,928	35,835	36,688	34,795	36,967		
YoY	-15.0%	8.2%	-18.7%	5.7%	3.5%	-13.9%		
売上総利益	2,974	7,102	3,259	3,642	3,188	3,424		
YoY	-20.1%	70.3%	-41.7%	-10.6%	7.2%	-51.8%		
売上総利益率	8.9%	16.5%	9.1%	9.9%	9.2%	9.3%		
販管費	2,334	2,395	2,323	2,411	2,377	2,492		
YoY	-21.9%	-23.1%	-23.6%	-21.3%	1.8%	4.1%		
売上高販管費比率	6.9%	5.6%	6.5%	6.6%	6.8%	6.7%		
営業利益	639	4,708	936	1,231	811	932		
YoY	-12.9%	346.7%	-63.3%	21.9%	26.9%	-80.2%		
営業利益率	1.9%	11.0%	2.6%	3.4%	2.3%	2.5%		
経常利益	711	4,921	946	1,254	930	1,125		
YoY	-28.1%	397.6%	-65.9%	22.8%	30.8%	-77.1%		
経常利益率	2.1%	11.5%	2.6%	3.4%	2.7%	3.0%		
四半期純利益	728	3,274	595	514	640	777		
YoY	-71.9%	-	-63.8%	-	-12.1%	-76.3%		
四半期純利益率	2.2%	7.6%	1.7%	1.4%	1.8%	2.1%		

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。

セグメント売上・利益（四半期累計）	16年12月期				17年12月期			
（百万円）	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	**33,603**	**76,531**	**112,366**	**149,054**	**34,795**	**71,762**		
（前年比）	-15.0%	-3.4%	-8.9%	-5.7%	3.5%	-6.2%		
物流事業	31,424	64,562	98,140	132,487	32,514	67,153		
（前年比）	-13.3%	-12.5%	-11.5%	-7.6%	3.5%	4.0%		
不動産事業	683	8,935	9,610	10,278	648	1,302		
（前年比）	-63.1%	256.0%	20.8%	18.9%	-5.1%	-85.4%		
その他事業	1,494	3,034	4,614	6,288	1,633	3,306		
（前年比）	3.5%	4.3%	4.7%	5.5%	9.3%	9.0%		
営業利益	**639**	**5,347**	**6,283**	**7,514**	**811**	**1,743**		
（前年比）	-12.9%	199.0%	44.9%	40.5%	26.9%	-67.4%		
物流事業	314	916	1,413	2,266	407	928		
（前年比）	18.0%	-5.9%	1.7%	9.4%	29.6%	1.3%		
不動産事業	352	4,390	4,754	5,108	332	653		
（前年比）	-25.3%	445.3%	62.6%	55.2%	-5.7%	-85.1%		
その他事業	70	172	260	321	105	229		
（前年比）	32.1%	37.6%	34.0%	34.9%	50.0%	33.1%		

セグメント売上・利益	16年12月期				17年12月期			
（百万円）	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	**33,603**	**42,928**	**35,835**	**36,688**	**34,795**	**36,967**		
（前年比）	-15.0%	8.2%	-18.7%	5.7%	3.5%	-13.9%		
物流事業	31,424	33,138	33,578	34,347	32,514	34,639		
（前年比）	-13.3%	-11.8%	-9.6%	5.8%	3.5%	4.5%		
不動産事業	683	8,252	675	668	648	654		
（前年比）	-63.1%	1156.0%	-87.6%	-2.8%	-5.1%	-92.1%		
その他事業	1,494	1,540	1,580	1,674	1,633	1,673		
（前年比）	3.5%	5.1%	5.5%	7.4%	9.3%	8.6%		
営業利益	**639**	**4,708**	**936**	**1,231**	**811**	**932**		
（前年比）	-12.9%	346.7%	-63.3%	21.9%	26.9%	-80.2%		
物流事業	314	602	497	853	407	521		
（前年比）	18.0%	-14.9%	19.2%	25.1%	29.6%	-13.5%		
不動産事業	352	4,038	364	354	332	321		
（前年比）	-25.3%	1109.0%	-82.8%	-4.1%	-5.7%	-92.1%		
その他事業	70	102	88	61	105	124		
（前年比）	32.1%	41.7%	27.5%	38.6%	50.0%	21.6%		

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。

売上高は、71,762百万円（前年同期比6.2%減）、営業利益は1,743百万円（同67.4%減）、経常利益は2,055百万円（同63.5%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益は1,417百万円（同64.6%減）となった。

売上高は、物流事業およびその他事業が伸長する一方で、前期第2四半期に実施した物流施設売却を当第2四半期には行わなかったことから減少した。利益面では前期に立ち上げた5万坪の新規業務が寄与し始めたものの、人手不足や原油高に起因するコスト負担が増加した。不動産事業の減収に伴う影響も受け減益となった。

物流業界は、ネット通販業界が伸長を続ける中、ドライバーや庫内作業を担うパート・アルバイトの人手不足感が深刻さを増し、また、燃料費も上昇基調となったことから、経営環境の厳しさが増している。

事業戦略では、前期に立上げた合計5万坪の物流拠点運営の安定化と効率化へ注力するとともに、新たにアパレル業、酒類および食品等の輸入販売業、ペットフード製造・販売業などに向けて3PL拠点を立ち上げた。また、都心部で展開する大手EC通販向け宅配サービスでは、柔軟な雇用形態による人材確保やグループ内の人材再配置などで、需要に対応する体制を構築した。

投資戦略では、2017年4月に茨城県稲敷郡阿見町において、2018年4月の竣工を目指し三温度帯対応物流センター（延床面積約3千坪）の建設に着手した。また、資産ポートフォリオ入替え戦略に基づき、埼玉県吉川市の物流センターなどの売却準備を進めた。

物流事業セグメント
売上高は67,153百万円（前年同期比4.0%増）、営業利益は928百万円（同1.3%増）となった。

業務拡大と当期新たに立ち上げた案件が加わり増収となった。営業利益は、前期に立ち上げた案件の効率化や既存案件の値上げなどの効果があったが、人件費、傭車費などの高騰や、設備の入替え等によりリース料・減価償却費が増加するなどして微増益となった。

不動産事業セグメント
売上高は1,302百万円（前年同期比85.4%減）、営業利益は653百万円（同85.1%減）となった。

テナントの入替えにより一時的な空室期間が発生したことや物流施設を売却しなかったことにより減収減益となった。

その他事業セグメント
売上高は3,306百万円（前年同期比9.0%増）、営業利益は229百万円（同33.1%増）となった。

マーケティング事業が堅調に伸長したこと、太陽光発電事業が安定的に貢献したことから増収増益となった。

今期の会社予想

（百万円）	16年12月期 上期実績	16年12月期 下期実績	16年12月期 通期実績	17年12月期 上期会予	17年12月期 下期会予	17年12月期 通期会予
売上高	**76,531**	**72,523**	**149,054**	**71,762**	**78,238**	**150,000**
前年比	-3.4%	-7.9%	-5.7%	-6.2%	7.9%	0.6%
売上原価	66,455	65,622	132,077	65,149		
売上総利益	**10,076**	**6,901**	**16,977**	**6,612**		
前年比	27.6%	-28.6%	-3.3%	-34.4%		
売上総利益率	13.2%	9.5%	11.4%	9.2%		
販売費及び一般管理費	4,729	4,734	9,463	4,869		
売上高販売管理費率	6.2%	6.5%	6.3%	6.8%		
営業利益	**5,347**	**2,167**	**7,514**	**1,743**	**4,457**	**6,200**
前年比	199.0%	-39.1%	40.5%	-67.4%	105.7%	-17.5%
営業利益率	7.0%	3.0%	5.0%	2.4%	5.7%	4.1%
経常利益	**5,642**	**2,200**	**7,842**	**2,055**	**4,345**	**6,400**
前年比	185.2%	-42.0%	35.9%	-63.6%	97.5%	-18.4%
経常利益率	7.4%	3.0%	5.3%	2.9%	5.6%	4.3%
当期純利益	**4,009**	**1,109**	**5,118**	**1,417**	**2,583**	**4,000**
前年比	97.2%	-	-	-64.7%	132.9%	-21.8%

出所：会社データよりSR社作成

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について

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。

ディスクレーマー

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もありません。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う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: http://www.sharedresearch.jp
TEL：(03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp