

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。

2019年7月29日、エリアリンク株式会社は2019年12月期第2四半期決算を発表した。

損益計算書 四半期累計 (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19			
	Q1	Q1-2	Q1-3	Q1-4	1Q	Q1-2	Q1-3	Q1-4	1Q	Q1-2	Q1-3	Q1-4
売上高	5,083	10,394	15,350	21,489	6,498	13,944	19,793	28,828	9,634	20,145		
前年比	17.4%	17.4%	21.3%	27.1%	27.8%	34.2%	28.9%	34.2%	48.3%	44.5%		
不動産運用サービス	4,532	9,181	13,873	19,620	5,819	12,356	17,453	25,130	7,271	15,582		
前年比	13.3%	13.6%	18.2%	24.0%	28.4%	34.6%	25.8%	28.1%	24.9%	26.1%		
不動産再生・流動化サービス	549	1,213	1,477	1,869	679	1,588	2,340	3,699	2,364	4,563		
前年比	65.9%	57.8%	61.6%	72.0%	23.6%	30.9%	58.4%	97.8%	248.2%	187.4%		
売上総利益	1,458	2,884	4,129	5,683	1,520	3,340	4,762	6,655	2,239	4,732		
前年比	13.2%	11.6%	14.6%	19.1%	4.2%	15.8%	15.3%	17.1%	47.3%	41.7%		
売上総利益率	28.7%	27.7%	26.9%	26.4%	23.4%	24.0%	24.1%	23.1%	23.2%	23.5%		
不動産運用サービス	1,222	2,444	3,612	5,046	1,370	2,901	4,136	5,646	1,361			
前年比	4.8%	4.5%	9.0%	13.6%	12.1%	18.7%	14.5%	11.9%	-0.7%			
売上総利益率	27.0%	26.6%	26.0%	25.7%	23.5%	23.5%	23.7%	22.5%	18.7%			
不動産再生・流動化サービス	234	438	516	637	150	439	623	1,008	876			
前年比	93.4%	80.2%	80.4%	91.2%	-35.9%	0.2%	20.7%	58.2%	484.0%			
売上総利益率	42.6%	36.1%	34.9%	33.5%	22.1%	27.6%	26.6%	27.3%	37.1%			
販管費	787	1,609	2,439	3,304	890	1,846	2,763	3,873	960	2,097		
前年比	20.4%	18.4%	18.6%	16.5%	13.0%	14.7%	13.3%	17.2%	7.9%	13.6%		
販管費率	15.5%	15.5%	15.9%	15.4%	13.7%	13.2%	14.0%	13.4%	10.0%	10.4%		
不動産運用サービス	446	929	1,385	1,912	518	1,046	1,586	2,201	535			
前年比	4.8%	11.3%	9.0%	13.6%	12.1%	12.5%	14.5%	15.1%	3.3%			
不動産再生・流動化サービス	49	92	133	173	48	140	197	357	99			
前年比	4.8%	116.9%	9.0%	13.6%	12.1%	52.3%	47.5%	106.7%	105.5%			
営業利益	670	1,275	1,690	2,380	630	1,494	1,999	2,782	1,279	2,634		
前年比	5.7%	4.2%	9.3%	22.9%	-6.0%	17.2%	18.3%	16.9%	103.1%	76.3%		
営業利益率	13.2%	12.3%	11.0%	11.1%	9.7%	10.7%	10.1%	9.7%	13.3%	13.1%		
不動産運用サービス	776	1,515	2,227	3,134	852	1,855	2,550	3,445	826	2,063		
前年比	3.5%	0.8%	8.4%	14.7%	9.8%	22.5%	14.5%	9.9%	-3.1%	11.2%		
営業利益率	17.1%	16.5%	16.1%	16.0%	14.6%	15.0%	14.6%	13.7%	11.4%	13.2%		
不動産再生・流動化サービス	185	346	383	464	102	299	426	651	777	1,204		
前年比	77.9%	72.5%	67.1%	88.7%	-44.9%	-13.6%	11.4%	40.2%	662.9%	303.1%		
営業利益率	33.7%	28.5%	25.9%	24.8%	15.0%	18.8%	18.2%	17.6%	32.9%	26.4%		
本部(消去及び全社)	-291	-586	-920	-1,218	-324	-660	-977	-1,314	-324	-632		
営業外損益	-12	26	62	62	-6	-150	-266	-245	-101	-162		
営業外収益	12	69	123	149	30	39	17	57	10	23		
営業外費用	24	43	62	87	37	188	284	302	111	185		
経常利益	659	1,301	1,751	2,441	624	1,345	1,763	2,537	1,178	2,473		
前年比	-0.6%	4.5%	11.6%	39.4%	-5.4%	3.4%	0.7%	3.9%	88.9%	83.9%		
経常利益率	13.0%	12.5%	11.4%	11.4%	9.1%	9.6%	8.9%	8.8%	12.2%	12.3%		
特別利益	7	14	36	43	11	15	19	23	4	9		
特別損失	29	35	35	162	3	5	9	293	2	22		
税引前利益	637	1,281	1,752	2,322	631	1,354	1,774	2,268	1,180	2,460		
法人税等	188	421	572	787	169	412	574	843	1,147	1,590		
法人税等調整額	18	2	17	-12	37	32	43	-386	-769	-816		
税率	32.3%	33.0%	33.6%	33.4%	32.8%	32.7%	34.8%	20.2%	32.1%	31.5%		
当期純利益	430	858	1,163	1,547	424	911	1,157	1,810	802	1,687		
前年比	2.4%	8.7%	17.8%	33.0%	-1.3%	6.2%	-0.5%	17.0%	88.9%	85.1%		
利益率	8.5%	8.3%	7.6%	7.2%	6.5%	6.5%	5.8%	6.3%	8.3%	8.4%		

出所：会社資料より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。

損益計算書 四半期 (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	5,083	5,311	4,956	6,139	6,498	7,446	5,849	9,035	9,634	10,511		
前年比	17.4%	17.6%	30.3%	44.4%	27.8%	40.2%	18.0%	47.2%	48.3%	41.2%		
不動産運用サービス	4,533	4,648	4,694	5,747	5,819	6,537	5,097	7,676	7,271	8,312		
前年比	13.3%	13.9%	28.3%	40.9%	28.4%	40.6%	8.6%	33.6%	24.9%	27.2%		
不動産再生・流動化サービス	549	664	264	392	679	909	752	1,359	2,364	2,199		
前年比	65.9%	51.9%	80.9%	128.2%	23.6%	36.9%	184.6%	246.3%	248.2%	141.9%		
売上総利益	1,458	1,426	1,245	1,554	1,520	1,821	1,422	1,893	2,239	2,493		
前年比	13.2%	10.2%	22.1%	33.2%	4.2%	27.7%	14.2%	21.8%	47.3%	36.9%		
売上総利益率	28.7%	26.8%	25.1%	25.3%	23.4%	24.5%	24.3%	21.0%	23.2%	23.7%		
不動産運用サービス	1,223	1,222	1,167	1,434	1,370	1,531	1,235	1,510	1,361			
前年比	4.9%	4.3%	19.4%	27.4%	12.1%	25.3%	5.8%	5.3%	-0.7%			
売上総利益率	27.0%	26.3%	24.9%	25.0%	23.5%	23.4%	24.2%	19.7%	18.7%			
不動産再生・流動化サービス	234	204	77	111	150	289	184	385	876			
前年比	93.4%	67.2%	79.1%	170.7%	-35.9%	41.7%	139.0%	246.8%	484.0%			
売上総利益率	42.6%	30.7%	29.1%	28.3%	22.1%	31.8%	24.5%	28.3%	37.1%			
販管費	787	822	830	864	890	956	918	1,110	960	1,138		
前年比	20.4%	16.5%	18.9%	11.1%	13.0%	16.4%	10.5%	28.4%	7.9%	19.0%		
売上総利益率	15.5%	15.5%	16.8%	14.1%	13.7%	12.8%	15.7%	12.3%	10.0%	10.8%		
不動産運用サービス	447	483	453	527	518	528	541	615	535			
前年比	4.8%	15.1%	9.0%	13.6%	12.1%	9.3%	19.3%	16.5%	3.3%			
不動産再生・流動化サービス	49	43	40	29	48	92	56	160	99			
前年比	4.8%	59.7%	9.0%	13.6%	12.1%	113.8%	40.2%	444.0%	105.5%			
営業利益	670	605	415	690	630	865	504	783	1,279	1,355		
前年比	5.7%	2.7%	28.5%	77.4%	-6.0%	43.0%	21.5%	13.5%	103.1%	56.8%		
営業利益率	13.2%	11.4%	8.4%	11.2%	9.7%	11.6%	8.6%	8.7%	13.3%	12.9%		
不動産運用サービス	776	739	714	907	852	1,003	694	895	826	1,237		
前年比	3.5%	-1.8%	29.1%	33.7%	9.8%	35.8%	-2.7%	-1.2%	-3.1%	23.3%		
営業利益率	17.1%	15.9%	15.2%	15.8%	14.6%	15.3%	13.6%	11.7%	11.4%	14.9%		
不動産再生・流動化サービス	185	161	37	82	102	197	128	225	777	427		
前年比	77.9%	69.3%	31.5%	409.5%	-44.9%	22.3%	246.7%	175.5%	662.9%	116.9%		
営業利益率	33.7%	24.2%	13.9%	20.8%	15.0%	21.7%	17.0%	16.5%	32.9%	19.4%		
本部(消去及び全社)	-291	-295	-335	-298	-324	-335	-318	-337	-324	-308		
営業外損益	-12	38	35	0	-6	-143	-117	21	-101	-60		
営業外収益	12	57	54	26	30	8	-21	40	10	14		
営業外費用	24	19	18	26	37	152	95	19	111	74		
経常利益	659	642	450	690	624	721	419	774	1,178	1,295		
前年比	-0.6%	10.5%	39.0%	73.0%	-5.4%	15.6%	-7.1%	12.1%	88.9%	9.9%		
経常利益率	13.0%	12.1%	9.1%	9.1%	9.1%	9.7%	7.2%	8.6%	12.2%	12.3%		
特別利益	7	7	22	7	11	4	4	4	4	5		
特別損失	29	6	1	127	3	2	3	284	2	20		
税引前利益	637	644	471	570	631	723	420	494	1,180	1,280		
法人税等	188	233	151	216	169	242	162	270	1,147	443		
法人税等調整額	18	-16	15	-29	37	-6	11	-429	-769	-47		
税率	32.3%	33.7%	35.3%	32.7%	32.8%	32.7%	41.4%	-32.3%	32.1%	30.9%		
当期純利益	430	428	305	384	424	487	246	654	802	885		
前年比	2.4%	16.2%	54.1%	147.9%	-1.3%	13.7%	-19.4%	70.1%	88.9%	81.8%		
利益率	8.5%	8.1%	6.2%	6.3%	6.5%	6.5%	4.2%	7.2%	8.3%	8.4%		

出所：会社資料より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。

不動産運用サービス事業 ストレージ運用の四半期業績推移

四半期累計 (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19			
	Q1	Q1-2	Q1-3	Q1-4	1Q	Q1-2	Q1-3	Q1-4	1Q	Q1-2	Q1-3	Q1-4
売上高	2,330	4,806	7,351	9,886	2,643	5,435	8,314	11,262	3,100			
前年比	14.6%	15.5%	16.1%	15.2%	13.4%	13.1%	13.1%	13.9%	17.3%			
売上総利益	607	1,227	1,921	2,628	629	1,259	1,933	2,474	665			
前年比	5.4%	5.5%	13.5%	17.3%	3.6%	2.6%	0.6%	-5.9%	5.7%			
売上総利益率	26.1%	25.5%	26.1%	26.6%	23.8%	23.2%	23.2%	22.0%	21.5%			
販管費	174	387	605	844	240	486	773	1,018	252			
前年比	-1.7%	9.9%	16.1%	17.4%	37.9%	25.6%	27.8%	20.6%	5.0%			
販管費率	7.5%	8.1%	8.2%	8.5%	9.1%	8.9%	9.3%	9.0%	8.1%			
営業利益	433	840	1,316	1,784	389	773	1,160	1,456	413			
前年比	8.5%	3.6%	12.4%	17.2%	-10.2%	-8.0%	-11.9%	-18.4%	6.2%			
営業利益率	18.6%	17.5%	17.9%	18.0%	14.7%	14.2%	14.0%	12.9%	13.3%			

四半期 (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	2,330	2,476	2,545	2,535	2,643	2,792	2,879	2,948	3,100			
前年比	14.6%	16.5%	17.2%	12.9%	13.4%	12.8%	13.1%	16.3%	17.3%			
売上総利益	607	620	694	707	629	630	674	541	665			
前年比	5.4%	5.6%	31.2%	28.8%	3.6%	1.6%	-2.9%	-23.5%	5.7%			
売上総利益率	26.1%	25.0%	27.3%	27.9%	23.8%	22.6%	23.4%	18.4%	21.5%			
販管費	174	213	218	239	240	246	287	245	252			
前年比	-1.7%	21.7%	29.0%	20.7%	37.9%	15.5%	31.7%	2.5%	5.0%			
販管費率	7.5%	8.6%	8.6%	9.4%	9.1%	8.8%	10.0%	8.3%	8.1%			
営業利益	433	407	476	468	389	384	387	296	413			
前年比	8.5%	-1.2%	32.2%	33.3%	-10.2%	-5.7%	-18.7%	-36.8%	6.2%			
営業利益率	18.6%	16.4%	18.7%	18.5%	14.7%	13.8%	13.4%	10.0%	13.3%			

出所：会社資料より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。

不動産運用サービス事業 ストレージ流動化の四半期業績推移

四半期累計 (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19			
	Q1	Q1-2	Q1-3	Q1-4	1Q	Q1-2	Q1-3	Q1-4	1Q	Q1-2	Q1-3	Q1-4
売上高	1,693	3,354	5,023	7,688	2,682	5,943	7,682	11,867	3,688			
前年比	12.2%	12.8%	26.3%	44.4%	58.4%	77.2%	52.9%	54.4%	37.5%			
売上総利益	448	859	1,171	1,692	549	1,242	1,616	2,379	507			
前年比	7.7%	5.3%	5.6%	10.4%	22.5%	44.6%	38.0%	40.6%	-7.7%			
売上総利益率	26.5%	25.6%	23.3%	22.0%	20.5%	20.9%	21.0%	20.0%	13.7%			
販管費	229	459	656	904	235	468	677	1,000	247			
前年比	18.7%	18.0%	10.4%	12.3%	2.6%	2.0%	3.2%	10.6%	5.1%			
販管費率	13.5%	13.7%	13.1%	11.8%	8.8%	7.9%	8.8%	8.4%	6.7%			
営業利益	219	400	515	788	314	774	939	1,379	260			
前年比	-1.8%	-6.3%	0.0%	8.2%	43.4%	93.5%	82.3%	75.0%	-17.2%			
営業利益率	12.9%	11.9%	10.3%	10.2%	11.7%	13.0%	12.2%	11.6%	7.0%			

四半期 (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	1,693	1,661	1,669	2,665	2,682	3,261	1,739	4,185	3,688			
前年比	12.2%	13.5%	66.1%	97.8%	58.4%	96.3%	4.2%	57.0%	37.5%			
売上総利益	448	411	312	521	549	693	374	763	507			
前年比	7.7%	2.8%	6.5%	22.9%	22.5%	68.6%	19.9%	46.4%	-7.7%			
売上総利益率	26.5%	24.7%	18.7%	19.5%	20.5%	21.3%	21.5%	18.2%	13.7%			
販管費	229	230	197	248	235	233	209	323	247			
前年比	18.7%	17.3%	-3.9%	17.5%	2.6%	1.3%	6.1%	30.2%	5.1%			
販管費率	13.5%	13.8%	11.8%	9.3%	8.8%	7.1%	12.0%	7.7%	6.7%			
営業利益	219	181	115	273	314	460	165	440	260			
前年比	-1.8%	-11.3%	30.7%	28.2%	43.4%	154.1%	43.5%	61.2%	-17.2%			
営業利益率	12.9%	10.9%	6.9%	10.2%	11.7%	14.1%	9.5%	10.5%	7.0%			

出所：会社資料より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。

2019年12月期第2四半期累計期間実績

- ▷ 売上高：20,145百万円（前年同期比44.5%増）
- ▷ 営業利益：2,634百万円（同76.3%増）
- ▷ 経常利益：2,473百万円（同83.9%増）
- ▷ 四半期純利益：1,687百万円（同85.1%増）

事業別動向

不動産運用サービス事業

- ▷ 売上高：15,582百万円（前年同期比26.1%増）
- ▷ セグメント利益：2,063百万円（同11.2%増）

基幹事業であるストレージ事業において、ストレージ流動化が収益増加に貢献した。これは、アセット屋内型ストレージの「土地付きストレージ」の販売によるものである。一部物件については、不動産・金融市況等を考慮しバルクで売却したことで利益率が低下したが、2019年4月には計画外であった私募ファンド「合同会社トランクハウス24」の組成および8棟の売却が完了したことが収益の増加の要因となった。

ストレージ運用においては、サンリオ社の「ハローキティ」とのコラボレーションの継続による認知度向上に加え、「ハローストレージの「おもてなし7品質」」をはじめとするサービス面の強化を行った。また、収益性の改善を目的として割引キャンペーンの抑制を行った影響により稼働率は微減したが、利益率は改善傾向で推移した。

不動産再生・流動化サービス事業

- ▷ 売上高：4,563百万円（前年同期比187.4%増）
- ▷ セグメント利益：1,204百万円（同303.1%増）

不動産市況の影響を受けにくい底地事業に注力した。通期計画で予定していた大型案件の売却が第2四半期累計期間に前倒して決済されたことで、前年同期比において大幅な増収増益となった。また、在庫水準の維持と業績およびシェア拡大のため、関西エリアの底地仕入を開始した。加えて、前期末に販売用不動産に振り替えた保有不動産の売却が、収益増加に貢献した。

なお、底地の売却のみにおいては、セグメント利益が560百万円（前年同期比87.7%増）となった。

財務の状況（2018年12月期末比）：自己資本比率は48.2%（前期末は49.5%）と高水準持続。

- ▷ 資産の増加3,358百万円の内訳：現預金の増加4,982百万円、リース資産の増加2,561百万円、販売用不動産の減少2,959百万円、仕掛販売用不動産の減少2,146百万円
- ▷ 負債の増加2,252百万円の内訳：長期リース債務の増加2,192百万円、長期前受収益の増加2,128百万円、短期借入金の減少1,374百万円、長期借入金の減少2,093百万円
- ▷ 純資産の増加1,106百万円の内訳：利益剰余金の増加1,105百万円（四半期純利益による増加1,686百万円、配当金の支払による減少581百万円）

2019年12月期の会社計画

(百万円)	17年12月期			18年12月期			19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	上期実績	下期会予	通期会予
売上高	10,394	11,095	21,489	13,944	14,884	28,828	20,145	8,855	29,000
YOY	17.5%	37.7%	27.1%	34.2%	34.2%	34.2%	44.5%	-40.5%	0.6%
営業利益	1,275	1,105	2,380	1,494	1,288	2,782	2,634	166	2,800
YOY	4.2%	55.0%	22.9%	17.2%	16.5%	16.9%	76.3%	-87.1%	0.6%
営業利益率	12.3%	10.0%	11.1%	10.7%	8.7%	9.7%	13.1%	1.9%	9.7%
経常利益	1,301	1,141	2,441	1,345	1,192	2,537	2,473	227	2,700
YOY	4.6%	57.4%	24.0%	3.4%	4.5%	3.9%	83.9%	-81.0%	6.4%
経常利益率	12.5%	10.3%	11.4%	9.6%	8.0%	8.8%	12.3%	2.6%	9.3%
当期純利益	858	689	1,547	911	899	1,810	1,687	-187	1,500
YOY	8.9%	94.5%	35.4%	6.2%	30.5%	17.0%	85.1%	-120.7%	-17.1%
利益率	8.3%	6.2%	7.2%	6.5%	6.0%	6.3%	8.4%	-2.1%	5.2%

出所：会社資料より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。

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