

# エリアリンク | 8914 |

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 (<http://www.sharedresearch.jp>) をご覧下さい。



2020年7月29日、エリアリンク株式会社は、2020年12月期第2四半期決算を発表した。

(決算短信へのリンクは[こちら](#)、補足資料へのリンクは[こちら](#))

		業績推移											
		売上高 (百万円)	前期比 (%)	営業利益 (百万円)	前期比 (%)	経常利益 (百万円)	前期比 (%)	純利益 (百万円)	前期比 (%)	EPS (円)	BPS (円)	ROA (%)	ROE (%)
FY12/10	非連結	11,143	-8.5%	1,007	-10.2%	775	-6.3%	673	20.8%	54.80	750.6	4.0%	7.6%
FY12/11	非連結	10,604	-4.8%	1,045	3.8%	954	23.1%	773	14.7%	62.90	813.5	5.3%	8.0%
FY12/12	非連結	10,124	-4.5%	1,165	11.6%	1,075	12.8%	948	22.7%	77.20	890.8	6.0%	9.1%
FY12/13	非連結	12,256	21.1%	1,505	29.2%	1,434	33.3%	1,347	42.0%	109.70	1,000.5	6.9%	11.6%
FY12/14	非連結	18,120	47.8%	2,235	48.5%	2,087	45.6%	1,541	14.4%	125.50	1,100.9	9.8%	11.9%
FY12/15	非連結	17,174	-5.2%	2,658	18.9%	2,442	17.0%	1,551	0.6%	126.30	1,191.4	12.6%	11.0%
FY12/16	非連結	16,908	-1.5%	1,936	-27.2%	1,969	-19.4%	1,142	-26.3%	93.06	1,245.1	9.1%	7.6%
FY12/17	非連結	21,489	27.1%	2,380	22.9%	2,441	24.0%	1,547	35.4%	126.08	1,332.9	9.1%	9.8%
FY12/18	非連結	28,828	34.2%	2,782	16.9%	2,537	3.9%	1,810	17.0%	145.47	1,484.4	7.5%	10.3%
FY12/19	非連結	29,333	1.8%	3,030	8.9%	3,000	18.3%	-1,753	-196.8%	-138.81	1,300.0	7.4%	10.3%
FY12/20会予	非連結	24,700	-14.3%	2,300	-17.3%	2,200	-13.3%	1,300	-28.2%	102.93	-	-	-

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。

\*\*ROAは経常利益ベース。

## 2020年12月期第2四半期実績

2020年12月期第2四半期実績は、売上高が11,791百万円（前年同期比41.5%減）、営業利益1,256百万円（同52.3%減）、経常利益1,217百万円（同50.8%減）、当期純利益830百万円（同50.8%減）となった。2020年12月期通期会社予想に対する進捗率は、売上高47.7%、営業利益54.6%、経常利益55.3%、当期純利益63.9%である。

同社は2020年12月期第2四半期業績予想について、売上高11,400百万円（前年同期比43.4%減）、営業利益960百万円（同63.6%減）、経常利益910百万円（同63.2%減）、当期純利益650百万円（同61.5%減）と見込んでいた。実績との比較でみると、売上高の達成率は103.4%、利益面では営業利益同130.8%、経常利益同133.8%、当期純利益127.7%と計画を上回った。

## 同社計画と実績の差異

期初会社予想と実績 (百万円)	FY12/10 非連結	FY12/11 非連結	FY12/12 非連結	FY12/13 非連結	FY12/14 非連結	FY12/15 非連結	FY12/16 非連結	FY12/17 非連結	FY12/18 非連結	FY12/19 非連結	FY12/20 非連結
売上高(期初予想)	9,760	10,242	10,320	10,723	13,651	12,296	16,806	19,447	30,000	29,000	24,700
売上高(実績)	11,143	10,603	10,124	12,256	18,120	17,173	16,908	21,489	28,828	29,333	-
期初会社予想と実績の差異	14.2%	3.5%	-1.9%	14.3%	32.7%	39.7%	0.6%	10.5%	-3.9%	1.1%	-
営業利益(期初予想)	995	1,127	1,147	1,292	1,863	1,060	1,675	2,254	3,000	2,800	2,300
営業利益(実績)	1,006	1,044	1,165	1,505	2,235	2,657	1,935	2,379	2,782	3,030	-
期初会社予想と実績の差異	1.1%	-7.4%	1.6%	16.5%	20.0%	150.7%	15.5%	5.5%	-7.3%	8.2%	-
経常利益(期初予想)	731	950	1,000	1,200	1,701	1,015	1,650	2,220	2,870	2,700	2,200
経常利益(実績)	774	953	1,075	1,433	2,087	2,442	1,968	2,441	2,536	3,000	-
期初会社予想と実績の差異	5.9%	0.3%	7.5%	19.4%	22.7%	140.6%	19.3%	10.0%	-11.6%	11.1%	-
当期純利益(期初予想)	622	756	943	1,017	1,500	655	1,091	1,353	1,855	1,500	1,300
当期純利益(実績)	673	772	948	1,346	1,541	1,550	1,142	1,547	1,810	-1,753	-
期初会社予想と実績の差異	8.2%	2.1%	0.5%	32.4%	2.7%	136.6%	4.7%	14.3%	-2.4%	-	-

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。

## セグメント別動向

### ストレージ事業

#### ストレージ運用

「ストレージ運用」は、新型コロナウイルスによる市況悪化を見据え、厳選出店を進めた結果、出店室数の増加ペースは減速した。一方で、利用申込の獲得は堅調に推移したため、稼働率が77.76%と前年同期比で3.13%pt向上した。また、既存現場のコストについて抜本的な見直しを行い、収益性の改善に注力した。ストレージの出店総室数は、98,691室（前期末比2,222室増）となった。この結果、ストレージ運用の売上高は6,869百万円（前年同期比9.2%増）、セグメント利益は934百万円（同13.6%増）の増収増益となった。

#### ストレージ流動化

前期より、毎月収益が安定的に積みあがる「累積型」の事業を収益基盤とする方針を掲げ、屋内型アセットタイプである「土地付きストレージ」の自社による長期保有やコンテナの自社投資出店を進めた。そのため、投資家への販売による「一過性」の収益比率を下げたことにより、「ストレージ流動化」は大幅な減収となった。ストレージ流動化の売上高は570百万円（前年同期比93.1%減）、セグメント損益は69百万円の赤字（前年同期は910百万円の黒字）の減収赤字となった。

#### 土地権利整備事業

土地権利整備事業は、新型コロナウイルスによる市況悪化を見据え手元流動性を確保するために、仕入を停止し、販売による在庫圧縮に注力した。この結果、土地権利整備事業の売上高は3,483百万円（前年同期比24.6%減）、営業利益は779百万円（同37.5%減）となった。2019年1月に収益不動産（神田共同ビル）の売却を計上しているため減収減益となったが、収益不動産売却を除いた場合は、前年同期比で増収増益となった。

#### その他運用サービス事業

その他運用サービス事業は、アセット事業、貸会議室事業、オフィス事業等の「累積型」の賃料収入を収益基盤とする事業で構成されている。アセット事業については、新型コロナウイルスの影響を受けた一部のテナントからの賃料減額要望等が発生したが、堅調に推移した。貸会議室事業は、新型コロナウイルスの影響を受け、3月以降の予約のキャンセルをはじめ利用が減少し、前年同期比で大幅な減収減益となった。一方、オフィス事業においては、好調な稼働率を維持しており、新型コロナウイルスの感染拡大防止を目的としたサテライトオフィス需要を取り込む施策に注力した。これらの結果、その他運用サービス事業の売上高は869百万円（前年同期比6.8%減）、営業利益は248百万円（同14.3%減）となった。

旧セグメント別売上高、営業利益の推移

四半期業績推移 (累計) (百万円)	17年12月期				18年12月期				19年12月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
<b>売上高</b>	<b>5,083</b>	<b>10,394</b>	<b>15,350</b>	<b>21,489</b>	<b>6,498</b>	<b>13,944</b>	<b>19,793</b>	<b>28,828</b>	<b>9,634</b>	<b>20,145</b>	<b>25,259</b>	<b>29,333</b>
(前年比)	17.4%	17.4%	21.3%	27.1%	27.8%	34.2%	28.9%	34.2%	48.3%	44.5%	27.6%	1.8%
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	20,185	24,054
(前年比)	13.3%	13.6%	18.2%	24.0%	28.4%	34.6%	25.8%	28.1%	24.9%	26.1%	15.7%	-4.3%
(構成比)	89.2%	88.3%	90.4%	91.3%	89.6%	88.6%	88.2%	87.2%	75.5%	77.4%	79.9%	82.0%
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	5,074	5,279
(前年比)	65.9%	57.8%	61.6%	72.0%	23.6%	30.9%	58.4%	97.8%	248.2%	187.4%	116.9%	42.7%
(構成比)	10.8%	11.7%	9.6%	8.7%	10.4%	11.4%	11.8%	12.8%	24.5%	22.6%	20.1%	18.0%
<b>営業利益</b>	<b>670</b>	<b>1,275</b>	<b>1,690</b>	<b>2,380</b>	<b>630</b>	<b>1,494</b>	<b>1,999</b>	<b>2,782</b>	<b>1,279</b>	<b>2,634</b>	<b>2,968</b>	<b>3,030</b>
(前年比)	5.7%	4.2%	9.3%	22.9%	-6.0%	17.2%	18.3%	16.9%	103.1%	76.3%	48.5%	8.9%
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	2,645	2,950
(前年比)	3.5%	0.8%	8.4%	14.7%	9.8%	22.5%	14.5%	9.9%	-3.1%	11.2%	3.8%	-14.4%
(構成比)	80.7%	81.4%	85.3%	87.1%	89.3%	86.1%	85.7%	84.1%	51.5%	63.1%	68.4%	70.3%
(利益率)	17.1%	16.5%	16.1%	16.0%	14.6%	15.0%	14.6%	13.7%	11.4%	13.2%	13.1%	12.3%
不動産再生・流動化サービス	185	346	383	464	102	299	426	651	777	1,204	1,224	1,249
(前年比)	77.9%	72.5%	67.1%	88.7%	-44.9%	-13.6%	11.4%	40.2%	662.9%	303.1%	187.0%	91.9%
(構成比)	19.2%	18.6%	14.7%	12.9%	10.7%	13.9%	14.3%	15.9%	48.5%	36.9%	31.6%	29.7%
調整額	-291	-586	-920	-1,218	-324	-660	-977	-1,314	-324	-632	-901	-1,169
<b>四半期業績推移 (3カ月)</b>	<b>17年12月期</b>				<b>18年12月期</b>				<b>19年12月期</b>			
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
<b>売上高</b>	<b>5,083</b>	<b>5,311</b>	<b>4,956</b>	<b>6,139</b>	<b>6,498</b>	<b>7,446</b>	<b>5,849</b>	<b>9,035</b>	<b>9,634</b>	<b>10,511</b>	<b>5,113</b>	<b>4,075</b>
(前年比)	17.4%	17.5%	30.2%	44.4%	27.8%	40.2%	18.0%	47.2%	48.3%	41.2%	-12.6%	-54.9%
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	4,602	3,869
(前年比)	13.3%	13.9%	28.3%	40.9%	28.4%	40.6%	8.6%	33.6%	24.9%	27.2%	-9.7%	-49.6%
(構成比)	89.2%	87.5%	94.7%	93.6%	89.6%	87.8%	87.1%	85.0%	75.5%	79.1%	90.0%	95.0%
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	511	205
(前年比)	65.9%	51.9%	80.9%	128.2%	23.6%	36.9%	184.6%	246.3%	248.2%	141.9%	-32.1%	-84.9%
(構成比)	10.8%	12.5%	5.3%	6.4%	10.4%	12.2%	12.9%	15.0%	24.5%	20.9%	10.0%	5.0%
<b>営業利益</b>	<b>670</b>	<b>605</b>	<b>415</b>	<b>690</b>	<b>630</b>	<b>865</b>	<b>504</b>	<b>783</b>	<b>1,279</b>	<b>1,355</b>	<b>333</b>	<b>63</b>
(前年比)	5.7%	2.5%	28.8%	77.1%	-6.0%	43.0%	21.5%	13.5%	103.1%	56.8%	-33.9%	-92.0%
不動産運用サービス	776	739	714	907	852	1,003	694	895	826	1,237	583	305
(前年比)	3.5%	-1.8%	29.1%	33.7%	9.8%	35.8%	-2.7%	-1.2%	-3.1%	23.3%	-16.1%	-65.9%
(構成比)	80.7%	82.1%	95.3%	91.8%	89.3%	83.6%	84.5%	79.9%	51.5%	74.3%	96.7%	92.3%
(利益率)	17.1%	15.9%	15.2%	15.8%	14.6%	15.3%	13.6%	11.7%	11.4%	14.9%	12.7%	7.9%
不動産再生・流動化サービス	185	161	37	82	102	197	128	225	777	427	20	26
(前年比)	77.9%	69.3%	31.5%	409.5%	-44.9%	22.3%	246.7%	175.5%	662.9%	116.9%	-84.6%	-88.6%
(構成比)	19.2%	17.9%	4.9%	8.2%	10.7%	16.4%	15.5%	20.1%	48.5%	25.7%	3.3%	7.7%
調整額	-291	-295	-334	-298	-324	-335	-318	-337	-324	-308	-269	-268

出所：同社データより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。

新セグメント別売上高、営業利益の推移

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	上期進捗率	下期会予	通期会予
<b>売上高</b> (前年比)	<b>9,634</b>	<b>20,145</b>	<b>25,259</b>	<b>29,333</b>	<b>6,524</b>	<b>11,791</b>	<b>47.7%</b>	<b>12,909</b>	<b>24,700</b>
ストレージ事業 (前年比)	6,789	14,592	-	22,087	3,812	7,439	51.1%	7,132	14,571
(構成比)	70.5%	72.4%	-	75.3%	58.4%	63.1%			
ストレージ運用 (前年比)	3,100	6,289	-	-	3,384	6,869			
(構成比)	32.2%	31.2%	-	-	51.9%	58.3%			
ストレージ流動化 (前年比)	3,689	8,303	-	-	428	570			
(構成比)	38.3%	41.2%	-	-	6.6%	4.8%			
土地権利整備事業 (前年比)	2,390	4,620	-	5,402	2,256	3,483	41.3%	4,953	8,436
(構成比)	24.8%	22.9%	-	18.4%	34.6%	29.5%			56.2%
その他運用サービス事業 (前年比)	455	933	-	1,842	457	869	51.4%	822	1,691
(構成比)	4.7%	4.6%	-	6.3%	7.0%	7.4%			-8.2%
<b>営業利益</b> (前年比)	<b>1,279</b>	<b>2,634</b>	<b>2,968</b>	<b>3,030</b>	<b>795</b>	<b>1,256</b>	<b>54.6%</b>	<b>1,044</b>	<b>2,300</b>
ストレージ事業 (前年比)	674	1,732	-	2,301	406	865	46.8%	985	1,850
(構成比)	42.0%	53.0%	-	54.8%	35.6%	45.7%			-19.6%
(利益率)	9.9%	11.9%	-	10.4%	10.6%	11.6%			
ストレージ運用 (前年比)	414	822	-	-	445	934			
(構成比)	25.8%	25.2%	-	-	39.1%	49.4%			
(利益率)	13.3%	13.1%	-	-	13.2%	13.6%			
ストレージ流動化 (前年比)	260	910	-	-	-39	-69			
(構成比)	16.2%	27.8%	-	-	-115.2%	-107.6%			
(利益率)	7.1%	11.0%	-	-	-9.2%	-12.1%			
土地権利整備事業 (前年比)	796	1,246	-	1,344	597	779	61.3%	491	1,270
(構成比)	49.6%	38.1%	-	32.0%	52.4%	41.2%			-5.5%
(利益率)	33.3%	27.0%	-	24.9%	26.5%	22.4%			
その他運用サービス事業 (前年比)	133	289	-	546	136	248	59.0%	172	420
(構成比)	8.3%	8.8%	-	13.0%	11.9%	13.1%			-23.1%
(利益率)	29.3%	31.0%	-	29.6%	29.7%	28.5%			
調整額	-324	-632	-	-1,169	-344	-636		-604	-1,240
<b>四半期業績推移 (3カ月)</b> (百万円)	19年12月期				20年12月期				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q			
<b>売上高</b> (前年比)	<b>9,634</b>	<b>10,511</b>	<b>5,113</b>	<b>4,075</b>	<b>6,524</b>	<b>5,268</b>			
ストレージ事業 (前年比)	6,789	7,803	-	-	3,812	3,628			
(構成比)	70.5%	74.2%	-	-	58.4%	68.9%			
ストレージ運用 (前年比)	3,100	3,189	-	-	3,384	3,486			
(構成比)	32.2%	30.3%	-	-	51.9%	66.2%			
ストレージ流動化 (前年比)	3,689	4,614	-	-	428	142			
(構成比)	38.3%	43.9%	-	-	6.6%	2.7%			
土地権利整備事業 (前年比)	2,390	2,230	-	-	2,256	1,227			
(構成比)	24.8%	21.2%	-	-	34.6%	23.3%			
その他運用サービス事業 (前年比)	455	478	-	-	457	413			
(構成比)	4.7%	4.6%	-	-	7.0%	7.8%			
<b>営業利益</b> (前年比)	<b>1,279</b>	<b>1,355</b>	<b>333</b>	<b>63</b>	<b>795</b>	<b>460</b>			
ストレージ事業 (前年比)	674	1,058	-	-	406	459			
(構成比)	42.0%	63.6%	-	-	35.6%	61.0%			
(利益率)	9.9%	13.6%	-	-	10.6%	12.7%			
ストレージ運用 (前年比)	414	408	-	-	445	489			
(構成比)	25.8%	24.5%	-	-	39.1%	64.9%			
(利益率)	13.3%	12.8%	-	-	13.2%	14.0%			
ストレージ流動化 (前年比)	260	649	-	-	-39	-30			
(構成比)	16.2%	39.0%	-	-	-115.2%	-104.5%			
(利益率)	7.1%	14.1%	-	-	-9.2%	-20.8%			
土地権利整備事業 (前年比)	796	450	-	-	597	181			
(構成比)	49.6%	27.0%	-	-	52.4%	24.1%			
(利益率)	33.3%	20.2%	-	-	26.5%	14.8%			
その他運用サービス事業 (前年比)	133	156	-	-	136	112			
(構成比)	8.3%	9.4%	-	-	11.9%	14.9%			
(利益率)	29.3%	32.6%	-	-	29.7%	27.1%			
調整額	-324	-308	-	-	-344	-292			

出所：同社データより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。

四半期（累計）業績動向

非連結四半期業績動向（累計） （百万円）	18年12月期				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	1Q	1-2Q	1-2Q進捗率	通期会予
売上高	6,498	13,944	19,793	28,828	9,634	20,145	25,259	29,333	6,524	11,791	47.7%	24,700
前年同期比	27.8%	34.2%	28.9%	34.2%	48.3%	44.5%	27.6%	1.8%	-32.3%	-41.5%		-14.3%
売上原価	4,979	10,604	15,031	22,173	7,396	15,414	19,419	22,670	4,732	8,802		
前年同期比	37.3%	41.2%	34.0%	40.3%	48.5%	45.4%	29.2%	2.2%	-36.0%	-42.9%		
売上高営業利益率	76.6%	76.0%	75.9%	76.9%	76.8%	76.5%	76.9%	77.3%	72.5%	74.7%		
売上総利益	1,520	3,340	4,762	6,655	2,239	4,732	5,840	6,664	1,792	2,989		
前年同期比	4.2%	15.8%	15.3%	17.1%	47.3%	41.7%	22.6%	0.1%	-19.9%	-36.8%		
売上総利益率	23.4%	24.0%	24.1%	23.1%	23.2%	23.5%	23.1%	22.7%	27.5%	25.3%		
販管費	890	1,846	2,763	3,873	960	2,097	2,872	3,633	997	1,733		
前年同期比	13.0%	14.7%	13.3%	17.2%	7.9%	13.6%	3.9%	-6.2%	3.9%	-17.4%		
売上高販管費率	13.7%	13.2%	14.0%	13.4%	10.0%	10.4%	11.4%	12.4%	15.3%	14.7%		
営業利益	630	1,494	1,999	2,782	1,279	2,634	2,968	3,030	795	1,256	54.6%	2,300
前年同期比	-	17.2%	18.3%	16.9%	-	76.3%	48.5%	8.9%	-	-52.3%		-17.3%
売上高営業利益率	9.7%	10.7%	10.1%	9.7%	13.3%	13.1%	11.7%	10.3%	12.2%	10.7%		9.3%
経常利益	624	1,345	1,763	2,537	1,178	2,473	2,895	3,000	783	1,217	55.3%	2,200
前年同期比	-	3.4%	0.7%	3.9%	-	83.9%	64.2%	18.3%	-	-50.8%		-13.3%
売上高経常利益率	9.6%	9.6%	8.9%	8.8%	12.2%	12.3%	11.5%	10.2%	12.0%	10.3%		8.9%
四半期純利益	424	911	1,157	1,810	802	1,687	1,950	-1,753	536	830	63.9%	1,300
前年同期比	-	6.2%	-0.5%	17.0%	-	85.1%	68.5%	-196.8%	-	-50.8%		-28.2%
売上高純利益率	6.5%	6.5%	5.8%	6.3%	8.3%	8.4%	7.7%	-6.0%	8.2%	7.0%		5.3%

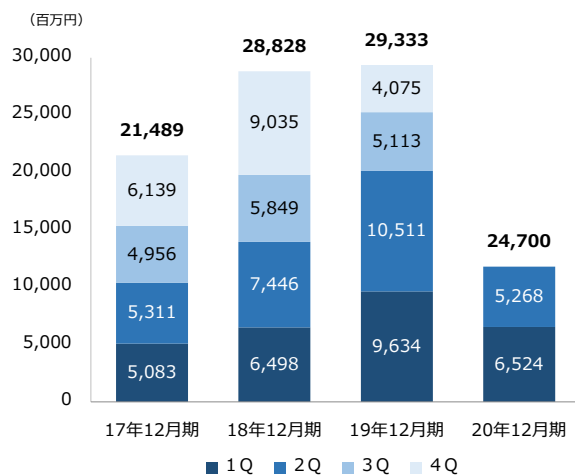
  

非連結四半期業績動向（3か月） （百万円）	18年12月期				19年12月期				20年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	6,498	7,446	5,849	9,035	9,634	10,511	5,113	4,075	6,524	5,268
前年同期比	27.8%	40.2%	18.0%	47.2%	48.3%	41.2%	-12.6%	-54.9%	-32.3%	-49.9%
売上原価	4,979	5,625	4,427	7,142	7,396	8,018	4,005	3,251	4,732	4,071
前年同期比	37.3%	44.8%	19.3%	55.8%	48.5%	42.5%	-9.5%	-54.5%	-36.0%	-49.2%
売上原価率	76.6%	75.5%	75.7%	79.0%	76.8%	76.3%	78.3%	79.8%	72.5%	77.3%
売上総利益	1,520	1,821	1,422	1,893	2,239	2,493	1,108	824	1,792	1,197
前年同期比	4.2%	27.7%	14.2%	21.8%	47.3%	36.9%	-22.1%	-56.5%	-19.9%	-52.0%
売上総利益率	23.4%	24.5%	24.3%	21.0%	23.2%	23.7%	21.7%	20.2%	27.5%	22.7%
販管費	890	956	918	1,110	960	1,138	775	761	997	737
前年同期比	13.0%	16.4%	10.5%	28.4%	7.9%	19.0%	-15.5%	-31.4%	3.9%	-35.3%
売上高販管費率	13.7%	12.8%	15.7%	12.3%	10.0%	10.8%	15.2%	18.7%	15.3%	14.0%
営業利益	630	865	504	783	1,279	1,355	333	63	795	460
前年同期比	-	43.0%	21.5%	13.5%	-	56.8%	-33.9%	-92.0%	-	-66.0%
売上高営業利益率	9.7%	11.6%	8.6%	8.7%	13.3%	12.9%	6.5%	1.5%	12.2%	8.7%
経常利益	624	721	419	774	1,178	1,295	422	105	783	434
前年同期比	-	12.4%	-7.1%	12.1%	-	79.6%	0.8%	-86.4%	-	-66.5%
売上高経常利益率	9.6%	9.7%	7.2%	8.6%	12.2%	12.3%	8.3%	2.6%	12.0%	8.2%
四半期純利益	424	487	246	654	802	885	263	-3,703	536	294
前年同期比	-	13.7%	-19.4%	70.1%	-	81.8%	7.0%	-666.5%	-	-66.7%
売上高純利益率	6.5%	6.5%	4.2%	7.2%	8.3%	8.4%	5.1%	-90.9%	8.2%	5.6%

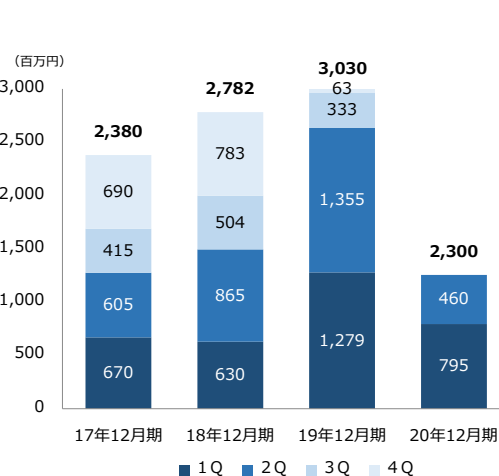
出所：同社データよりSR社作成

\*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。

四半期売上高の推移



四半期営業利益の推移



出所：同社データより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。

損益計算書

(百万円、%)	10年12月期	11年12月期	12年12月期	13年12月期	14年12月期	15年12月期	16年12月期	17年12月期	18年12月期	19年12月期
	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結
売上高	11,143	10,604	10,124	12,256	18,120	17,174	16,908	21,489	28,828	29,333
前期比	-8.5%	-4.8%	-4.5%	21.1%	47.8%	-5.2%	-1.5%	27.1%	34.2%	1.8%
売上原価	8,967	8,238	7,494	8,950	13,759	12,100	12,136	15,806	22,173	22,670
前期比	-9.1%	-8.1%	-9.0%	19.4%	53.7%	-12.1%	0.3%	30.2%	40.3%	2.2%
売上原価率	80.5%	77.7%	74.0%	73.0%	75.9%	70.5%	71.8%	73.6%	76.9%	77.3%
売上総利益	2,176	2,365	2,630	3,306	4,361	5,073	4,771	5,683	6,655	6,664
前期比	-6.1%	8.7%	11.2%	25.7%	31.9%	16.3%	-6.0%	19.1%	17.1%	0.1%
売上総利益率	19.5%	22.3%	26.0%	27.0%	24.1%	29.5%	28.2%	26.4%	23.1%	22.7%
販売費および一般管理費	1,169	1,321	1,464	1,801	2,125	2,416	2,836	3,304	3,873	3,633
前期比	-2.3%	13.0%	10.9%	23.0%	18.0%	13.7%	17.4%	16.5%	17.2%	-6.2%
売上販管率	10.5%	12.5%	14.5%	14.7%	11.7%	14.1%	16.8%	15.4%	13.4%	12.4%
営業利益	1,007	1,045	1,165	1,505	2,235	2,658	1,936	2,380	2,782	3,030
前期比	-10.2%	3.8%	11.6%	29.2%	48.5%	18.9%	-27.2%	22.9%	16.9%	8.9%
営業利益率	9.0%	9.9%	11.5%	12.3%	12.3%	15.5%	11.4%	11.1%	9.7%	10.3%
営業外収益	28	79	61	114	63	49	93	149	57	245.923
前期比	-52.5%	181.5%	-22.4%	86.4%	-44.7%	-22.4%	90.2%	60.3%	-61.6%	328.8%
対売上高比率	0.3%	0.7%	0.6%	0.9%	0.3%	0.3%	0.6%	0.7%	0.2%	0.8%
営業外費用	260	169	151	185	211	265	60	87	302	275.951
前期比	-26.3%	-35.1%	-10.7%	22.5%	14.1%	25.4%	-77.3%	45.4%	246.5%	-8.8%
対売上高比率	2.3%	1.6%	1.5%	1.5%	1.2%	1.5%	0.4%	0.4%	1.0%	0.9%
経常利益	775	954	1,075	1,434	2,087	2,442	1,969	2,441	2,537	3,000
前期比	-6.3%	23.1%	12.8%	33.3%	45.6%	17.0%	-19.4%	24.0%	3.9%	18.3%
経常利益率	7.0%	9.0%	10.6%	11.7%	11.5%	14.2%	11.6%	11.4%	8.8%	10.2%
当期純利益	673	773	948	1,347	1,541	1,551	1,142	1,547	1,810	-1,753
前期比	20.8%	14.7%	22.7%	42.0%	14.4%	0.6%	-26.3%	35.4%	17.0%	-
当期純利益率	6.0%	7.3%	9.4%	11.0%	8.5%	9.0%	6.8%	7.2%	6.3%	-

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。

貸借対照表

(百万円)	10年12月期	11年12月期	12年12月期	13年12月期	14年12月期	15年12月期	16年12月期	17年12月期	18年12月期	19年12月期
	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結
流動資産	4,929	5,504	5,753	10,828	10,115	9,122	12,169	17,532	25,840	19,903
現金及び預金	1,034	2,819	3,085	3,591	5,432	6,415	7,159	6,594	9,673	11,702
棚卸資産	2,810	1,704	1,814	6,321	3,714	1,855	4,232	10,063	15,347	7,482
その他	1,085	981	854	916	969	852	778	875	820	719
固定資産	13,772	11,762	12,860	12,189	9,423	10,191	11,623	12,372	12,022	23,117
有形固定資産	12,524	10,529	10,888	10,544	8,169	8,871	10,005	10,648	9,742	18,070
無形固定資産	228	152	103	84	67	86	107	135	178	68
投資その他の資産	1,019	1,081	1,869	1,562	1,188	1,234	1,511	1,589	2,103	4,979
資産合計	18,701	17,266	18,612	23,017	19,539	19,313	23,792	29,905	37,862	37,862
流動負債	2,137	2,138	1,780	3,207	2,463	2,881	4,959	5,692	6,607	11,906
有利子負債	1,154	1,046	815	1,792	461	690	2,516	2,719	3,516	2,412
その他	983	1,092	966	1,415	2,002	2,191	2,443	2,973	3,091	9,494
固定負債	7,350	5,141	5,898	7,528	3,562	1,806	3,549	7,862	12,505	14,695
有利子負債	5,925	4,160	4,730	6,045	2,298	621	2,016	5,912	10,625	8,988
その他	1,425	981	1,167	1,483	1,264	1,185	1,533	1,950	1,880	5,707
負債合計	9,486	7,278	7,678	10,735	6,025	4,686	8,508	13,553	19,113	26,601
純資産合計	9,215	9,987	10,935	12,282	13,514	14,626	15,284	16,351	18,750	16,419
負債純資産合計	18,701	17,266	18,612	23,017	19,539	19,313	23,792	29,905	37,862	43,020

出所：同社データより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2四半期末における、資産合計は前期末に比べ1,064百万円減少し、41,955百万円となった。増減の主な内訳は、有形固定資産の増加1,312百万円、現金及び預金の減少1,489百万円、販売用不動産の減少940百万円等である。負債合計は前期末に比べ1,387百万円減少し、25,213百万円となった。増減の主な内訳は、長期借入金の増加617百万円、未払法人税等の減少1,077百万円、短期借入金の減少562百万円等である。純資産合計は前期末に比べ323百万円増加し、16,742百万円となった。増減の主な内訳は、利益剰余金の増加324百万円（四半期純利益による増加830百万円、配当金の支払による減少505百万円）等である。これらの結果、自己資本比率は39.9%となった。

## キャッシュフロー計算書

(百万円)	10年12月期	11年12月期	12年12月期	13年12月期	14年12月期	15年12月期	16年12月期	17年12月期	18年12月期	19年12月期
	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結
営業活動によるキャッシュフロー	2,533	2,641	443	1,014	7,123	3,941	-709	-2,993	-2,381	4,055
投資活動によるキャッシュフロー	-588	1,080	-489	-2,764	146	-1,069	-1,544	-1,424	-484	-1,006
財務活動によるキャッシュフロー	-2,713	-1,937	311	2,256	-5,429	-1,888	3,000	3,855	5,944	-1,020

出所：同社データより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2四半期におけるキャッシュフローの状況は下記の通りである。

営業活動によるキャッシュフローは、592百万円の収入（前年同期は7,489百万円の収入）となった。主な内訳は、法人税等の支払額1,274百万円の減少要因に対して、税引前四半期純利益1,218百万円、たな卸資産の減少1,024百万円等の増加要因によるものである。

投資活動によるキャッシュフローは、1,532百万円の支出（前年同期は623百万円の支出）となった。主な内訳は、有形固定資産の取得による支出1,513百万円等の減少要因によるものである。

財務活動によるキャッシュフローは548百万円の支出（前年同期は1,883百万円の支出）となった。主な内訳は、長期借入れによる収入2,240百万円の増加要因に対して、短期借入金の減少562百万円、長期借入金の返済による支出1,470百万円、配当金の支払額503百万円等の減少要因によるものである。

## 財務指標

	10年12月期	11年12月期	12年12月期	13年12月期	14年12月期	15年12月期	16年12月期	17年12月期	18年12月期	19年12月期
	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結
総資産経常利益率（ROA）	4.0%	5.3%	6.0%	6.9%	9.8%	12.6%	9.1%	9.1%	7.5%	7.4%
自己資本当期純利益率（ROE）	7.6%	8.0%	9.1%	11.6%	11.9%	11.0%	7.6%	9.8%	10.3%	-10.0%
棚卸資産回転率（回）	2.8	3.6	4.3	2.2	2.7	4.3	4.0	2.2	1.7	2.0
有形固定資産回転率（回）	0.9	1.0	0.9	1.2	2.2	1.9	1.7	2.0	3.0	1.6
流動比率	230.7%	257.4%	323.2%	337.6%	410.7%	316.7%	245.4%	308.0%	391.1%	167.2%
自己資本比率	49.3%	57.8%	58.8%	53.4%	69.2%	75.7%	64.2%	54.7%	49.5%	38.2%

出所：同社データより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月期会社予想

### 通期見通し

2020年12月期の通期会社予想は、売上高24,700百万円（前年同期比15.8%減）、営業利益2,300百万円（同24.1%減）、経常利益 2,200百万円（同26.7%減）、当期純利益1,300百万円（同黒字化）と期初公表値から変更はない。

ストレージ運用は、2020年中にストレージの総室数が100,000室を超えると同社は見込んでおり、収益の柱である。同社は「ハローストレージ」のブランド力・認知度の向上、新商品（ハロービジネスボックス・ハローガレージ）の拡充、顧客満足度の向上、ストレージに付随するサービスの開発など、成長事業として注力していく方針であり、増収増益を見込んでいる。

ストレージ流動化は、屋外型コンテナおよびアセット屋内型の「土地付きストレージ」の販売を縮小する影響により、大幅な減収・減益を同社は見込んでいる。但し、一過性の利益は減少するものの、コンテナや「土地付きストレージ」を自社保有することでストレージ事業の収益率が改善され、中長期的にはストレージ運用の収益増加による累積型事業の強化につながると同社は見込んでいる。

上記の結果、ストレージ流動化の減収減益の影響が大きいいため、ストレージ事業は、売上高14,571百万円（前期比34.0%減）、セグメント利益1,850百万円（同19.6%減）と減収減益を同社は見込んでいる。

一方で、2020年2月13日公表の「特別損失の計上による業績予想の修正」に記載のとおり、今後、同社が建築確認を申請したコンテナを買い取る際には、ストレージ事業の収益率が改善されていくので、同社の基幹事業であるストレージ事業が中長期的な会社の収益性の改善、成長に大きく寄与していくものと同社は見込んでいる。

土地権利整備事業においては、底地の売買を中心に展開していく方針であり、2020年12月期は売上高8,436百万円（前期比56.2%増）、セグメント利益1,270百万円（同5.5%減）と増収減益を同社は見込んでいる。下期は市況が不透明であり、在庫圧縮を目指すことから利益率の低下が見込まれるため下方修正となった。

配当については、2019年12月期は一株当たり40円となったが、2020年12月期には31円を同社は予定している。

掲載企業の[詳細レポート](#)もご覧ください。



## 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。

### ディスクレームー

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。

株式会社シェアードリサーチの役員および従業員、ならびにその関連会社および関係者は、本調査レポートで対象とされている企業の発行する有価証券に関して取引を行っており、または将来行う可能性があります。

### 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

<http://www.sharedresearch.jp>

TEL : (03)5834-8787 / Email: [info@sharedresearch.jp](mailto:info@sharedresearch.jp)