

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。

2018年10月26日、エリアリンク株式会社は2018年12月期第3四半期決算を発表した。

損益計算書 (百万円)	FY12/16				FY12/17				FY12/18			
	Q1	Q1-2	Q1-3	Q1-4	Q1	Q1-2	Q1-3	Q1-4	1Q	Q1-2	Q1-3	Q1-4
売上高	4,331	8,850	12,656	16,908	5,083	10,394	15,350	21,489	6,498	13,944	19,793	
不動産運用サービス	4,000	8,081	11,740	15,819	4,532	9,181	13,873	19,620	5,819	12,356	17,453	
不動産再生・流動化サービス	331	768	914	1,087	549	1,213	1,477	1,869	679	1,588	2,340	
YOY	-12.7%	-20.3%	-12.1%	-1.5%	17.4%	17.4%	21.3%	27.1%	27.8%	34.2%	28.9%	
不動産運用サービス	9.9%	14.1%	14.9%	21.9%	13.3%	13.6%	18.2%	24.0%	28.4%	34.6%	25.8%	
不動産再生・流動化サービス	-75.0%	-80.9%	-78.1%	-74.1%	65.9%	57.8%	61.6%	72.0%	23.6%	30.9%	58.4%	
売上総利益	1,288	2,583	3,604	4,771	1,458	2,884	4,129	5,683	1,520	3,340	4,762	
不動産運用サービス	1,166	2,338	3,315	4,443	1,222	2,444	3,612	5,046	1,370	2,901		
不動産再生・流動化サービス	121	243	286	328	234	438	516	627	150	439		
YOY	-4.3%	-24.7%	-17.1%	-6.0%	13.2%	11.6%	14.6%	19.1%	4.2%	15.8%	15.3%	
不動産運用サービス	7.0%	8.1%	9.2%	18.8%	4.8%	4.5%	9.0%	13.6%	12.1%	18.7%		
不動産再生・流動化サービス	-52.7%	-80.8%	-78.2%	-75.4%	93.4%	80.2%	80.4%	91.2%	-35.9%	0.2%		
売上総利益率	29.7%	29.2%	28.5%	28.2%	28.7%	27.7%	26.9%	26.4%	23.4%	24.0%	24.1%	
不動産運用サービス	29.2%	28.9%	28.2%	28.1%	27.0%	26.6%	26.0%	25.7%	23.5%	23.5%		
不動産再生・流動化サービス	36.6%	31.6%	31.3%	30.2%	42.6%	36.1%	34.9%	33.5%	22.1%	27.6%		
販管費	654	1,359	2,057	2,836	787	1,609	2,439	3,304	890	1,846	2,763	
YOY	12.4%	9.6%	12.9%	17.4%	20.4%	18.4%	18.6%	16.5%	13.0%	14.7%	13.3%	
販管費率	15.1%	15.4%	16.3%	16.8%	15.5%	15.5%	15.9%	15.4%	13.7%	13.2%	14.0%	
営業利益	634	1,224	1,546	1,936	670	1,275	1,690	2,380	630	1,494	1,999	
不動産運用サービス	750	1,503	2,055	2,733	776	1,515	2,227	3,134	852	1,855	2,550	
不動産再生・流動化サービス	104	201	229	246	185	346	383	464	102	299	426	
本部(消去及び全社)	-220	-480	-740	-1,046	-291	-586	-920	-1,218	-324	-660	-977	
YOY	-17.1%	-44.1%	-38.8%	-27.2%	5.7%	4.2%	9.3%	22.9%	-6.0%	17.2%	18.3%	
不動産運用サービス	2.5%	2.4%	2.1%	15.1%	3.5%	0.8%	8.4%	14.7%	9.8%	22.5%	14.5%	
不動産再生・流動化サービス	-50.9%	-82.4%	-80.2%	-79.0%	77.9%	72.5%	67.1%	88.7%	-44.9%	-13.6%	11.4%	
営業利益率	14.6%	13.8%	12.2%	11.4%	13.2%	12.3%	11.0%	11.1%	9.7%	10.7%	10.1%	
不動産運用サービス	18.8%	18.6%	17.5%	17.3%	17.1%	16.5%	16.1%	16.0%	14.6%	15.0%	14.6%	
不動産再生・流動化サービス	31.4%	26.1%	25.1%	22.6%	33.7%	28.5%	25.9%	24.8%	15.0%	18.8%	18.2%	
営業外損益	29	21	23	33	-12	26	62	62	-6	-150	-266	
営業外収益	50	58	71	93	12	69	123	149	30	39	17	
営業外費用	21	37	48	60	24	43	62	87	37	188	284	
経常利益	663	1,245	1,569	1,969	659	1,301	1,751	2,441	624	1,345	1,763	
YOY	-13.6%	-37.3%	-32.5%	-19.4%	-0.6%	4.5%	11.6%	39.4%	-5.4%	3.4%	0.7%	
経常利益率	15.3%	14.1%	12.4%	11.6%	13.0%	12.5%	11.4%	11.4%	9.1%	9.6%	8.9%	
特別利益	7	14	22	90	7	14	36	43	11	15	19	
特別損失	2	3	7	156	29	35	35	162	3	5	9	
税前利益	668	1,256	1,584	1,902	637	1,281	1,752	2,322	631	1,354	1,774	
法人税等	170	404	505	667	188	421	572	787	169	412	574	
法人税等調整額	77	63	91	93	18	2	17	-12	37	32	43	
税率	37.0%	37.2%	37.7%	40.0%	32.3%	33.0%	33.6%	33.4%	32.8%	32.7%	34.8%	
当期純利益	420	789	987	1,142	430	858	1,163	1,547	424	911	1,157	
YOY	-23.4%	-40.2%	-35.4%	-26.3%	2.4%	8.7%	17.8%	33.0%	-1.3%	6.2%	-0.5%	
利益率	9.7%	8.9%	7.8%	6.8%	8.5%	8.3%	7.6%	7.2%	6.5%	6.5%	5.8%	

出所：会社資料よりSR社作成

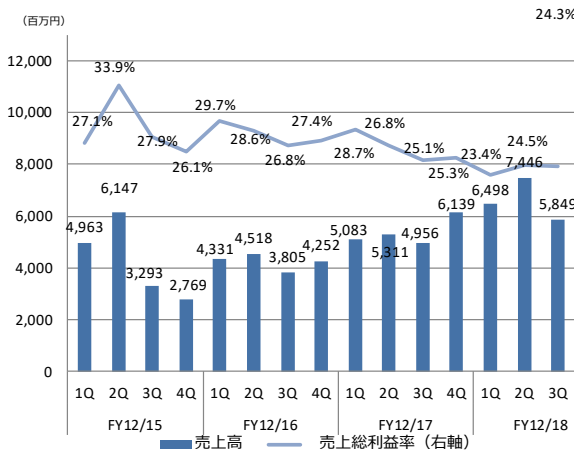
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

損益計算書 (百万円)	FY12/16				FY12/17				FY12/18			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	4,331	4,518	3,805	4,252	5,083	5,311	4,956	6,139	6,498	7,446	5,849	
不動産運用サービス	4,000	4,080	3,659	4,079	4,533	4,648	4,694	5,747	5,819	6,537	5,097	
不動産再生・流動化サービス	331	437	146	172	549	664	264	392	679	909	752	
YOY	-12.7%	-26.5%	15.5%	53.6%	17.4%	17.6%	30.3%	44.4%	27.8%	40.2%	18.0%	
不動産運用サービス	9.9%	18.4%	16.8%	47.8%	13.3%	13.9%	28.3%	40.9%	28.4%	40.6%	8.6%	
不動産再生・流動化サービス	-75.0%	-83.8%	-7.6%	1620.0%	65.9%	51.9%	80.9%	128.2%	23.6%	36.9%	184.6%	
売上総利益	1,288	1,294	1,020	1,167	1,458	1,426	1,245	1,554	1,520	1,821	1,422	
不動産運用サービス	1,166	1,172	977	1,126	1,223	1,222	1,167	1,434	1,370	1,531		
不動産再生・流動化サービス	121	122	43	41	234	204	77	111	150	289		
YOY	-4.3%	-37.8%	10.9%	61.2%	13.2%	10.2%	22.1%	33.2%	4.2%	27.7%	14.2%	
不動産運用サービス	7.0%	9.3%	11.8%	60.6%	4.9%	4.3%	19.4%	27.4%	12.1%	25.3%		
不動産再生・流動化サービス	-52.7%	-87.9%	-6.5%	78.3%	93.4%	67.2%	79.1%	170.7%	-35.9%	41.7%		
売上総利益率	29.7%	28.6%	26.8%	27.4%	28.7%	26.8%	25.1%	25.3%	23.4%	24.5%	24.3%	
不動産運用サービス	29.2%	28.7%	26.7%	27.6%	27.0%	26.3%	24.9%	25.0%	23.5%	23.4%		
不動産再生・流動化サービス	36.6%	27.9%	29.5%	23.8%	42.6%	30.7%	29.1%	28.3%	22.1%	31.8%		
販管費	654	705	698	778	787	822	830	864	890	956	918	
YOY	12.4%	7.1%	20.0%	31.1%	20.4%	16.5%	18.9%	11.1%	13.0%	16.4%	10.5%	
販管费率	15.1%	15.6%	18.4%	18.3%	15.5%	15.5%	16.8%	14.1%	13.7%	12.8%	15.7%	
営業利益	634	589	323	389	670	605	415	690	630	865	504	
不動産運用サービス	750	752	553	678	776	739	714	907	852	1,003	694	
不動産再生・流動化サービス	104	95	28	16	185	161	37	82	102	197	128	
本部(消去及び全社)	-220	-259	-260	-305	-291	-295	-335	-298	-324	-335	-318	
YOY	-17.1%	-58.6%	-4.7%	199.2%	5.7%	2.7%	28.5%	77.4%	-6.0%	43.0%	21.5%	
不動産運用サービス	2.5%	2.2%	1.8%	86.8%	3.5%	-1.8%	29.1%	33.7%	9.8%	35.8%	-2.7%	
不動産再生・流動化サービス	-50.9%	-89.7%	47.4%	23.1%	77.9%	69.3%	31.5%	409.5%	-44.9%	22.3%	246.7%	
営業利益率	14.6%	13.0%	8.5%	9.1%	13.2%	11.4%	8.4%	11.2%	9.7%	11.6%	8.6%	
不動産運用サービス	18.8%	18.4%	15.1%	16.6%	17.1%	15.9%	15.2%	15.8%	14.6%	15.3%	13.6%	
不動産再生・流動化サービス	31.4%	21.7%	19.2%	9.3%	33.7%	24.2%	13.9%	20.8%	15.0%	21.7%	17.0%	
営業外損益	29	-9	2	10	-12	38	35	0	-6	-143	-117	
営業外収益	50	7	12	22	12	57	54	26	30	8	-21	
営業外費用	21	16	10	12	24	19	18	26	37	152	95	
経常利益	663	581	324	399	659	642	450	690	624	721	419	
YOY	-13.6%	-52.2%	-4.7%	241.0%	-0.6%	10.5%	39.0%	73.0%	-5.4%	15.6%	-7.1%	
経常利益率	15.3%	12.9%	8.5%	9.4%	13.0%	12.1%	9.1%	9.1%	9.1%	9.7%	7.2%	
特別利益	7	7	7	68	7	7	22	7	11	4	4	
特別損失	2	0	3	149	29	6	1	127	3	2	3	
税前利益	668	587	327	318	637	644	471	570	631	723	420	
法人税等	170	233	101	161	188	233	151	216	169	242	162	
法人税等調整額	77	-14	28	1	18	-16	15	-29	37	-6	11	
税率	37.0%	37.3%	39.4%	50.9%	32.3%	33.7%	35.3%	32.7%	32.8%	32.7%	41.4%	
当期純利益	420	368	198	155	430	428	305	384	424	487	246	
YOY	-23.4%	-52.3%	-5.3%	638.1%	2.4%	16.2%	54.1%	147.9%	-1.3%	13.7%	-19.4%	
利益率	9.7%	8.1%	5.2%	3.6%	8.5%	8.1%	6.2%	6.3%	6.5%	6.5%	4.2%	

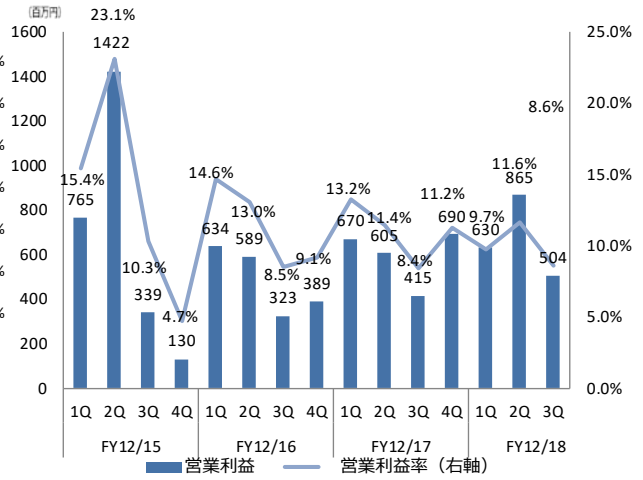
出所：会社資料よりSR社作成

*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。

四半期売上高と売上総利益率の推移

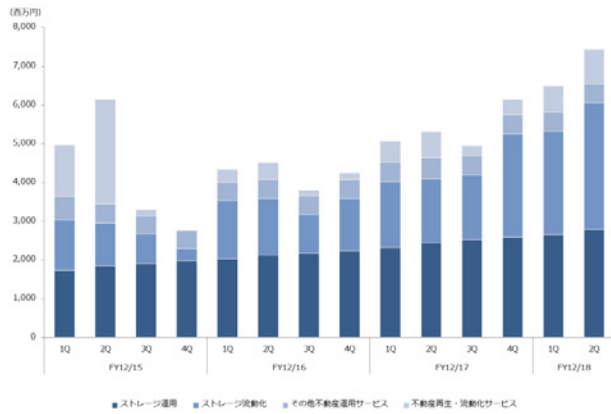


四半期営業利益と営業利益率の推移

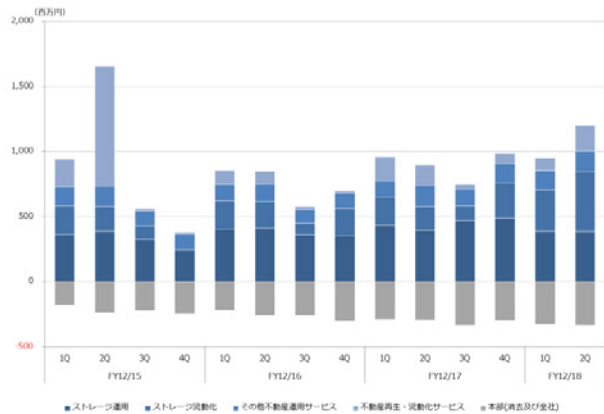


出所：会社資料よりSR社作成

四半期セグメント別売上高の推移



四半期セグメント別営業利益の推移



出所：会社資料よりSR社作成

四半期セグメント別業績動向

セグメント別損益 (四半期) (百万円)	FY12/16				FY12/17				FY12/18			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	4,331	4,518	3,805	4,252	5,083	5,311	4,956	6,139	6,498	7,446		
不動産運用サービス	4,000	4,080	3,659	4,079	4,533	4,648	4,694	5,747	5,819	6,537		
ストレージ運用	2,034	2,125	2,172	2,245	2,330	2,442	2,527	2,585	2,643	2,792		
ストレージ流動化	1,509	1,464	1,004	1,347	1,693	1,660	1,668	2,665	2,682	3,261		
その他不動産運用サービス	456	491	482	486	509	544	495	495	493	484		
不動産再生・流動化サービス	331	437	146	172	549	664	264	392	679	909		
YOY	-12.7%	-26.5%	15.5%	53.6%	17.4%	17.6%	30.3%	44.4%	27.8%	40.2%		
不動産運用サービス	9.9%	18.4%	16.8%	47.8%	13.3%	13.9%	28.3%	40.9%	28.4%	40.6%		
ストレージ運用	17.6%	15.3%	14.1%	13.5%	15.4%	15.7%	16.3%	15.1%	13.4%	14.3%		
ストレージ流動化	15.2%	32.6%	28.4%	311.9%	12.2%	13.5%	66.1%	97.8%	58.4%	96.4%		
その他不動産運用サービス	-24.1%	-1.0%	7.6%	7.3%	7.7%	7.5%	2.7%	1.9%	-3.1%	-11.0%		
不動産再生・流動化サービス	-75.0%	-83.8%	-7.6%	1620.0%	65.9%	51.9%	80.9%	128.2%	23.6%	36.9%		
売上総利益	1,288	1,294	1,020	1,167	1,458	1,426	1,245	1,554	1,520	1,821		
不動産運用サービス	1,166	1,172	977	1,126	1,223	1,222	1,167	1,434	1,370	1,531		
ストレージ運用	576	587	528	549	607	606	687	727	629	630		
ストレージ流動化	416	400	292	423	448	410	311	521	549	693		
その他不動産運用サービス	174	184	155	152	166	204	168	185	190	208		
不動産再生・流動化サービス	121	122	43	41	234	204	77	111	150	289		
YOY	-4.3%	-37.8%	10.9%	61.2%	13.2%	10.2%	22.1%	33.2%	4.2%	27.7%		
不動産運用サービス	7.0%	9.3%	11.8%	60.6%	4.9%	4.3%	19.4%	27.4%	12.0%	25.3%		
ストレージ運用	14.3%	7.9%	9.5%	29.8%	6.9%	4.1%	30.1%	32.4%	3.6%	4.0%		
ストレージ流動化	6.7%	20.8%	27.5%	314.7%	7.7%	2.8%	6.5%	23.2%	22.5%	69.0%		
その他不動産運用サービス	-10.8%	-6.6%	-3.7%	-12.6%	-9.2%	8.7%	8.4%	21.7%	14.5%	2.0%		
不動産再生・流動化サービス	-52.7%	-87.9%	-6.5%	78.3%	93.4%	67.2%	79.1%	170.7%	-35.9%	41.7%		
売上総利益率	29.7%	28.6%	26.8%	27.4%	28.7%	26.8%	25.1%	25.3%	23.4%	24.5%		
不動産運用サービス	29.2%	28.7%	26.7%	27.6%	27.0%	26.3%	24.9%	25.0%	23.5%	23.4%		
ストレージ運用	28.3%	27.6%	24.3%	24.5%	26.2%	24.9%	27.2%	28.1%	23.8%	22.6%		
ストレージ流動化	27.6%	27.3%	29.1%	31.4%	26.5%	24.7%	18.6%	19.5%	20.5%	21.3%		
その他不動産運用サービス	38.2%	37.5%	32.2%	31.3%	32.2%	37.9%	33.9%	37.4%	38.5%	43.0%		
不動産再生・流動化サービス	36.6%	27.9%	29.5%	23.8%	42.6%	30.7%	29.1%	28.3%	22.1%	31.8%		
営業利益	634	589	323	389	670	605	415	690	630	865		
不動産運用サービス	750	752	553	678	776	739	714	907	852	1,003		
ストレージ運用	399	411	360	351	433	395	468	486	389	384		
ストレージ流動化	223	203	88	213	219	181	115	273	314	460		
その他不動産運用サービス	127	138	104	113	123	161	129	146	147	160		
不動産再生・流動化サービス	104	95	28	16	185	161	37	82	102	197		
本部(消去及び全社)	-220	-259	-260	-305	-291	-295	-335	-298	-324	-335		
YOY	-17.1%	-58.6%	-4.7%	199.2%	5.7%	2.7%	28.5%	77.4%	-6.0%	43.0%		
不動産運用サービス	2.5%	2.2%	1.8%	86.8%	3.5%	-1.8%	29.1%	33.7%	9.8%	35.8%		
ストレージ運用	10.2%	5.7%	10.4%	45.0%	10.5%	-2.9%	30.0%	38.5%	-10.2%	-2.8%		
ストレージ流動化	0.9%	6.8%	-12.9%	-7200.0%	-1.8%	-10.8%	30.7%	28.2%	43.4%	154.1%		
その他不動産運用サービス	-14.2%	-12.1%	-9.6%	-9.6%	-8.7%	13.8%	24.0%	29.2%	19.5%	-0.6%		
不動産再生・流動化サービス	-50.9%	-89.7%	47.4%	23.1%	77.9%	69.3%	31.5%	409.5%	-44.9%	22.3%		
営業利益率	14.6%	13.0%	8.5%	9.1%	13.2%	11.4%	8.4%	11.2%	9.7%	11.6%		
不動産運用サービス	18.8%	18.4%	15.1%	16.6%	17.1%	15.9%	15.2%	15.8%	14.6%	15.3%		
ストレージ運用	19.6%	19.3%	16.6%	15.6%	18.8%	16.2%	18.5%	18.8%	14.7%	13.8%		
ストレージ流動化	14.8%	13.9%	8.8%	15.8%	12.9%	10.9%	6.9%	10.2%	11.7%	14.1%		
その他不動産運用サービス	27.9%	28.1%	21.6%	23.3%	23.6%	29.7%	26.1%	29.5%	29.8%	33.1%		
不動産再生・流動化サービス	31.4%	21.7%	19.2%	9.3%	33.7%	24.2%	13.9%	20.8%	15.0%	21.7%		

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。

2018年12月期第3四半期実績

概要:売上高19,793百万円（前年同期比28.9%増）、営業利益1,999百万円（同18.3%増）、経常利益1,763百万円（同0.7%増）、当期純利益1,157百万円（同0.5%減）。営業利益率は10.1%（前年同期は11.0%）であった。

事業別動向

不動産運用サービス事業

同事業では、売上高17,453百万円（前年同期比25.8%増）、セグメント利益2,550百万円（同14.5%増）となった。同社は基幹事業であるストレージ事業の出店戦略において、従来のコンテナタイプから、アセット屋内型ストレージである「土地付きストレージ」への本格移行を打ち出している。その戦略の一環として、2018年3月「合同会社ハローストレージファンド1号」を、2018年6月に「合同会社ハローストレージプレミアム」を設立し、土地付きストレージ7物件を売却した。

不動産再生・流動化サービス事業

同事業では、売上高2,340百万円（前年同期比58.4%増）、セグメント利益426百万円（同11.4%増）となった。不動産市況の影響を受けにくい底地事業に注力し、底地の購入および売却を行った。

財務の状況（2017年12月期末比）：自己資本比率は50.6%と高水準持続。

- ▷ 資産の増加5,863百万円の内訳：現預金の増加1,065百万円、仕掛販売用不動産の増加3,593百万円、販売用不動産の増加1,401百万円
- ▷ 負債の増加4,099百万円の内訳：長期借入金の増加3,796百万円、社債の増加293万円、未払法人税等の減少359百万円
- ▷ 純資産の増加1,763百万円の内訳：新株予約権の権利行使および株式の発行による資本金の増加543百万円、資本準備金の増加543百万円、利益剰余金の増加666百万円（四半期純利益による増加1,156百万円、配当金の支払による減少490百万円）

今期の業績予想：各事業が順調に推移しており、期初予想から変更していない。

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