

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4月26日、株式会社FPGは2019年9月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年9月期				19年9月期				19年9月期 (進捗率) 上期会予		19年9月期 (進捗率) 通期会予	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q				
売上高	4,394	11,028	16,464	22,043	3,377	11,253			91.4%	12,306	44.9%	25,035
前期比	-7.3%	-9.1%	-4.0%	4.6%	-23.2%	2.0%			11.6%			13.6%
売上総利益	3,676	9,359	13,970	18,820	2,828	9,223						
前期比	-12.3%	-12.3%	-7.0%	1.7%	-23.1%	-1.4%						
売上総利益率	83.7%	84.9%	84.9%	85.4%	83.7%	82.0%						
販管費	1,407	2,809	4,269	5,755	1,532	3,041						
前期比	20.1%	16.9%	15.7%	13.3%	8.9%	8.3%						
売上高販管費比率	32.0%	25.5%	25.9%	26.1%	45.4%	27.0%						
営業利益	2,268	6,550	9,700	13,064	1,295	6,182			88.0%	7,023	42.6%	14,524
前期比	-24.9%	-20.7%	-14.4%	-2.6%	-42.9%	-5.6%				7.2%		11.2%
営業利益率	51.6%	59.4%	58.9%	59.3%	38.4%	54.9%				57.1%		58.0%
経常利益	2,094	6,262	9,426	12,624	1,074	5,675			83.1%	6,831	39.3%	14,453
前期比	-35.4%	-26.0%	-19.3%	-7.9%	-48.7%	-9.4%				9.1%		14.5%
経常利益率	47.7%	56.8%	57.2%	57.3%	31.8%	50.4%				55.5%		57.7%
四半期純利益	1,431	4,355	6,578	8,989	688	3,930			83.0%	4,734	39.2%	10,030
前期比	-35.7%	-25.5%	-18.5%	-6.2%	-51.9%	-9.7%				8.7%		11.6%
四半期純利益率	32.6%	39.5%	40.0%	40.8%	20.4%	34.9%				38.5%		40.1%

  

四半期業績推移 (百万円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	4,394	6,633	5,436	5,578	3,377	7,876		
前期比	-7.3%	-10.3%	8.3%	42.5%	-23.2%	18.7%		
売上総利益	3,676	5,682	4,611	4,849	2,828	6,395		
前期比	-12.3%	-12.2%	5.8%	39.7%	-23.1%	12.6%		
売上総利益率	83.7%	85.7%	84.8%	86.9%	83.7%	81.2%		
販管費	1,407	1,401	1,460	1,485	1,532	1,508		
前期比	20.1%	13.7%	13.6%	6.9%	8.9%	7.7%		
売上高販管費比率	32.0%	21.1%	26.9%	26.6%	45.4%	19.2%		
営業利益	2,268	4,281	3,150	3,363	1,295	4,887		
前期比	-24.9%	-18.3%	2.5%	61.7%	-42.9%	14.2%		
営業利益率	51.6%	64.5%	57.9%	60.3%	38.4%	62.1%		
経常利益	2,094	4,167	3,163	3,198	1,074	4,601		
前期比	-35.4%	-20.2%	-1.6%	57.3%	-48.7%	10.4%		
経常利益率	47.7%	62.8%	58.2%	57.3%	31.8%	58.4%		
四半期純利益	1,431	2,924	2,222	2,411	688	3,242		
前期比	-35.7%	-19.1%	-0.3%	59.9%	-51.9%	10.9%		
四半期純利益率	32.6%	44.1%	40.9%	43.2%	20.4%	41.2%		

出所：同社資料をもとにSR社作成

\*前期比が1,000%を超える場合は-と記載している。

### リースアレンジメント事業の状況

(億円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
オペレーティング・リース事業組成金額 (億円)	1,074	2,030	2,710	4,281	1,973	3,847		
前年同期比	129.8%	92.5%	38.1%	55.0%	83.6%	89.5%		
出資金販売額 (億円)	302	761	1,118	1,436	211	710		
前年同期比	3.0%	6.4%	16.5%	24.1%	-30.1%	-6.7%		
航空機	192	558	859	1,017	125	325		
前年同期比	79.2%	60.4%	83.1%	71.8%	-34.7%	-41.7%		
構成比	63.5%	73.4%	76.8%	70.9%	59.3%	45.8%		
船舶	42	77	96	96	68	315		
前年同期比	-51.4%	-69.8%	-74.4%	-77.6%	60.3%	305.9%		
構成比	14.1%	10.2%	8.7%	6.7%	32.4%	44.4%		
海上輸送用コンテナ	67	125	162	321	17	69		
前年同期比	-31.2%	13.1%	45.2%	141.9%	-74.1%	-44.3%		
構成比	22.4%	16.4%	14.5%	22.4%	8.3%	9.8%		
リースアレンジメント事業の売上高 (億円)	38	96	143	189	26	96		
前年同期比	-10.4%	-13.0%	-7.3%	0.2%	-30.6%	0.4%		

出所：同社資料をもとにSR社作成

\*前期比が1,000%を超える場合は-と記載している。

**組成金額と在庫金額の推移**

四半期 (累計) (億円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
リース事業組成金額 (億円)	1,074	2,030	2,710	4,281	1,973	3,847		
前年同期比	129.8%	92.5%	38.1%	55.0%	83.6%	89.5%		
航空機	858	1,571	2,005	2,617	881	1,636		
船舶	-	198	198	917	725	1,712		
海上輸送用コンテナ	216	259	506	745	366	497		

  

四半期 (億円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
リース事業組成金額 (億円)	1,074	955	680	1,570	1,973	1,873		
前年同期比	129.8%	62.8%	-25.1%	96.6%	83.6%	96.1%		
航空機	858	713	433	612	881	755		
船舶	-	198	-	718	725	986		
海上輸送用コンテナ	216	42	247	238	366	131		
在庫金額 (億円)	584	393	329	543	974	1,309		
前年同期比	33.4%	48.2%	17.5%	8.0%	66.7%	140.8%		
商品出資金	277	223	156	405	839	1,012		
金銭の信託 (組成用航空機)	306	170	173	138	134	297		

出所：同社資料よりSR社作成

\*在庫金額は、商品出資金と金銭の信託（組成用航空機）の合計額

**多角化事業の状況**

(百万円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
その他事業計	568	1,378	2,104	3,044	721	1,567		
前年同期比	20.3%	31.3%	26.5%	44.7%	27.1%	13.7%		
保険事業	158	478	810	1,223	318	762		
前年同期比	97.7%	57.4%	50.8%	77.6%	100.9%	59.4%		
不動産事業	194	414	549	696	209	499		
前年同期比	38.0%	36.1%	14.6%	25.2%	7.6%	20.5%		
M&A事業	10	12	39	47	12	32		
前年同期比	610.4%	-68.4%	-16.9%	-0.8%	18.5%	164.1%		
証券事業	54	102	154	204	100	125		
前年同期比	-28.0%	-12.9%	4.6%	1.0%	85.8%	22.3%		

出所：同社資料をもとにSR社作成

**2019年9月期第2四半期累計期間実績**

- ▷ 売上高：11,253百万円（前年同期比2.0%増）
- ▷ 営業利益：6,182百万円（同5.6%減）
- ▷ 経常利益：5,675百万円（同9.4%減）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：3,930百万円（同9.7%減）

当第1四半期より、成長に向けた各事業の商品性拡充を視野に入れるとともに事業を分かりやすく表現するため、タックス・リース・アレンジメント事業をリースアレンジメント事業に、保険仲立人事業および保険代理店事業を保険事業に、不動産関連事業を不動産事業に、M&Aアドバイザー事業をM&A事業に変更した。また、既存事業のうちリースアレンジメント事業以外の事業を多角化事業とした。

**売上高**

売上高：11,253百万円（前年同期比2.0%増）

リースアレンジメント事業において、リース事業組成金額が第2四半期累計期間として過去最高となった。また、多角化事業も順調に拡大した。

### リースアレンジメント事業

リースアレンジメント事業の売上高：9,685百万円（前年同期比0.4%増）、売上高構成比：86.1%（前年同期は87.5%）

リース事業組成金額は、第2四半期累計期間として過去最高の384,736百万円（前年同期比89.5%増）となった。好調な組成状況により2019年9月期通期会社予想におけるリース事業組成金額について前回予想420,000百万円から450,000百万円に上方修正し、翌期以降に販売する商品在庫も一定水準を確保した。一方、出資金販売額は第1四半期（2018年10-12月）の21,158百万円に対して回復し第2四半期（2019年1-3月）は49,866百万円と四半期（3ヵ月）としては過去最高になった。

### 多角化事業

多角化事業の売上高：1,567百万円（前年同期比13.7%増）、売上高構成比：13.9%（前年同期は12.5%）

多角化事業のうち、同社がコア事業と位置付ける不動産事業の売上高は499百万円（同20.5%増）、保険事業の売上高は762百万円（同59.4%増）、M&A事業の売上高は32百万円（同164.1%増）となった。また、FPG Amentum Limitedが行う航空機投資管理サービス事業の売上高は142百万円（同45.5%減）、証券事業の売上高は125百万円（同22.3%増）となった。

### 売上原価

売上原価は2,029百万円（前年同期比21.6%増）となった。顧客紹介に係る手数料が増加した。

### 販売費及び一般管理費

販売費及び一般管理費は3,041百万円（前年同期比8.3%増）となった。事業拡大に向けた要員増強や業容拡大等により、人件費が1,650百万円（同12.6%増）、その他の費用が1,391百万円（同3.5%増）となった。

### 営業利益

営業利益は6,182百万円（前年同期比5.6%減）となった。

### 営業外収益・営業外費用

営業外収益は669百万円（前年同期比9.0%増）となった。投資家から收受している商品出資金・金銭の信託（組成用航空機）の立替利息相当額が増加した結果、受取利息が317百万円（同100.3%増）、関連会社に関する持分法による投資利益が107百万円（同37.3%減）、組成用不動産に係る賃貸料が144百万円（同12.9%減）となった。

営業外費用は1,176百万円（前年同期比30.4%増）となった。支払手数料が550百万円（同51.0%増）、支払利息が484百万円（同39.9%増）、為替差損が82百万円（同45.1%減）となった。

### 経常利益・親会社株主に帰属する四半期純利益

経常利益は5,675百万円（前年同期比9.4%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益は3,930百万円（同9.7%減）となった。

## 今期の見通し

(百万円)	18年9月期			19年9月期			前年同期比		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期予想	通期会予	上期実績	下期予想	通期会予
<b>売上高</b>	<b>11,028</b>	<b>11,015</b>	<b>22,043</b>	<b>11,253</b>	<b>13,781</b>	<b>25,035</b>	2.0%	25.1%	13.6%
リースアレンジメント事業	9,649	9,349	18,998	9,685	11,444	21,130	0.4%	22.4%	11.2%
多角化事業	1,378	1,665	3,044	1,567	2,087	3,905	13.7%	25.3%	28.3%
売上原価	1,668	1,554	3,223	2,029					
<b>売上総利益</b>	<b>9,359</b>	<b>9,460</b>	<b>18,820</b>	<b>9,223</b>					
売上総利益率	84.9%	85.9%	85.4%	82.0%					
販売費及び一般管理費	2,809	2,946	5,755	3,041					
売上高販管費比率	25.5%	26.8%	26.1%	27.0%					
<b>営業利益</b>	<b>6,550</b>	<b>6,514</b>	<b>13,064</b>	<b>6,182</b>	<b>8,340</b>	<b>14,524</b>	-5.6%	28.0%	11.2%
営業利益率	59.4%	59.1%	59.3%	54.9%	60.5%	58.0%			
<b>経常利益</b>	<b>6,262</b>	<b>6,361</b>	<b>12,624</b>	<b>5,675</b>	<b>7,621</b>	<b>14,453</b>	-9.4%	19.8%	14.5%
経常利益率	56.8%	57.8%	57.3%	50.4%	55.3%	57.7%			
<b>当期純利益</b>	<b>4,355</b>	<b>4,633</b>	<b>8,989</b>	<b>3,930</b>	<b>6,099</b>	<b>10,030</b>	-9.7%	31.6%	11.6%
純利益率	39.5%	42.1%	40.8%	34.9%	44.3%	40.1%			

出所：同社資料をもとにSR社作成

\*当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益

\*下期予想は、通期会社予想から上期会社予想を差引いた値

\*事業名については、新事業名にて記載（後述）

## リースアレンジメント事業の想定

(百万円)	18年9月期			19年9月期	前年同期比
	上期実績	下期実績	通期実績	通期会予	通期会予
リース事業組成金額	203,001	225,115	428,116	450,000	5.1%
出資金販売額	76,116	67,503	143,619	166,500	15.9%

出所：同社資料をもとに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](mailto:info@sharedresearch.jp)