

パパネット(9388)

2018/2 通期は有形固定資産の償却や上場費用が響き減益、2019/2 通期は 81.2%の増益の見通し

TOKYO PRO Market | 不動産サービス | 業績フォロー

BLOOMBERG 9388 JP | REUTERS 9388.T

- 2018/2 通期は、売上高が前期比 11.6%増の 22.96 億円、営業利益が同 16.2%減の 7,798 万円、経常利益が同 40.3%減の 5,629 万円、当期利益が同 41.5%減の 3,866 万円となった。
- 定期巡回物件や清掃件数、カーテン関連業務の増加などが寄与し増収となったが、有形固定資産の減価償却費や TOKYO PRO Market への上場費用などが嵩み減益となった。
- 2019/2 通期の会社計画は、売上高が前期比 13.3%増の 26.02 億円、営業利益が同 36.7%増の 1.06 億円、経常利益が同 83.0%増の 1.03 億円、当期利益が同 81.2%増の 7,000 万円である。

What is the news?

2018/2 通期は、売上高が前期比 11.6%増の 22.96 億円、営業利益が同 16.2%減の 7,798 万円、経常利益が同 40.3%減の 5,629 万円、当期利益が同 41.5%減の 3,866 万円。管理会社サポート事業での定期巡回物件や清掃件数の増加やインテリア・トータルサポート事業でのカーテン関連業務の増加などが寄与し増収となり、粗利益も同 16.2%増の 5.65 億円と伸びた。一方、有形固定資産の減価償却累計額を同 49.2%増の 2,516 万円計上したほか、TOKYO PRO Market への上場にかかる費用などの計上により営業外費用が同 17.6 倍の 2,692 万円と嵩んだことが響き減益となった。

同社は御用聴き事業の単一セグメントであるが、製品およびサービスごとの売上高は以下の通りである。建物定期巡回サービス、レンタルコンテナ点検サービス、マンスリーマンションサポートサービスを提供する管理会社サポート事業は前期比 30.9%増の 14.80 億円。全国ツーマン配送ネットワークサービス、インテリアコーディネートサービス、カーテン・ブラインドメンテナンスサービス、インテリア素材調達サービスを提供するインテリア・トータルサポート事業は同 12.3%減の 7.95 億円。不動産の賃貸収入などを含むその他は、同 3.0%増の 1,992 万円。

How do we view this?

2019/2 期には人材共育を掲げ、次世代に続く人財の登用を活性化させていく方針である。独自のカリキュラムを用いて積極的に人材共育を行うほか、国内外を視野に入れた採用活動にも取り組んでいく。また、活動方針である「ご用聴き産業」の強化を目指し、巡回報告システム「じゅん君」のクラウドサーバーへの移行や業務効率化のための基幹システムの導入なども計画している。2019/2 通期の会社計画は、売上高が前期比 13.3%増の 26.02 億円、営業利益が同 36.7%増の 1.06 億円、経常利益が同 83.0%増の 1.03 億円、当期利益が同 81.2%増の 7,000 万円である。

業績推移

事業年度	2016/2	2017/2	2018/2	2019/2F
売上高(千円)	1,503,624	2,057,137	2,296,168	2,602,000
経常利益(千円)	12,376	94,381	56,297	103,000
当期純利益(千円)	13,121	66,198	38,664	70,000
EPS(円)	105.31	383.76	224.14	406.17
PER(倍)	18.99	5.21	8.92	4.92
BPS(円)	1,039.91	1,423.67	1,624.48	-
PBR(倍)	1.92	1.40	1.23	-
配当(円)	0.00	7,000.00	25.00	-
配当利回り(%)	0.00	350.00	1.25	-

(※)2017/9/8付で普通株式1株につき300株の株式分割を実施したが、2016/2期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、各年度のEPS、BPS、1株当たり配当金を算定している。

(出所: 会社公表資料をもとにフィリップ証券作成、F=会社予想)

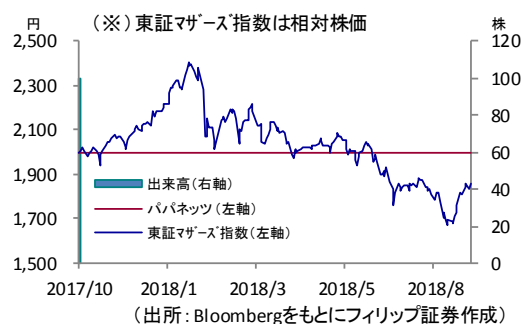
配当予想(円) - (会社予想)
 株価(円) 2,000 2018/9/4(基準値)

会社概要

1995/12に三協運輸サービスの100%子会社「三協マイスタフ」として設立。2013/12に新たなビジネスモデルで再出発を図ることを目的にパパネットに商号変更。2015/3にパパサンを吸収合併した。現在は不動産管理会社およびマンスリーマンション運営会社、ハウスメーカー、不動産流通会社などをサポートする御用聴き事業を行う。2017/10/30にTOKYO PRO Marketに上場した。

同社の提供するサービスには、以下のものがある。①不動産管理会社が管理している建物に対し定期巡回点検や共用部日常清掃を行う「建物定期巡回サービス」。②レンタルコンテナ・トランクルームの定期巡回清掃を行う「レンタルコンテナ点検サービス」。③マンスリーマンションなどの定期利用賃貸入居者に対して布団のレンタルを行う「マンスリーマンションサポートサービス」。④家具・インテリア商材・オフィス什器などの大型品を二人体制で配送し、開梱・組み立て・設置までを行う全国配送ネットワーク(パパネット)を通じ、インテリアの一括配送を行う「全国ツーマン配送ネットワークサービス」。⑤内覧用のインテリア用品の販売・レンタルを行う「インテリアコーディネートサービス」。⑥カーテンレールのメンテナンスやブラインドの取替作業などを行う「カーテン・ブラインドメンテナンスサービス」。⑦インテリアメーカーに対して、国産木材を中心に素材を原木から調達し製材し販売する「インテリア素材調達サービス」。

企業データ



主要株主(2018/5/31)

株主	(%)
1.株式会社花明	69.51
2.中本久富	30.43
3.松本寝具株式会社	0.06

(出所: 会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

アナリスト

増淵 透吾

togo.masubuchi@phillip.co.jp
 +81 3 3666 0707

庵原 浩樹

hiroki.ihara@phillip.co.jp
 +81 3 3666 6980

【レポートにおける免責・注意事項】

本レポートの発行元: フィリップ証券株式会社 〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町4番2号

TEL: 03-3666-2101 URL: <http://www.phillip.co.jp/>

本レポートの作成者: フィリップ証券 リサーチ部 公益社団法人 日本証券アナリスト協会検定会員 庵原浩樹
公益社団法人 日本証券アナリスト協会検定会員補 増淵 透吾

当資料は、情報提供を目的としており、金融商品に係る売買を勧誘するものではありません。記載されている内容は投資判断の参考として筆者の見解をお伝えするもので、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。また、当資料の一部または全てを利用することにより生じたいかなる損失・損害についても責任を負いません。当資料の一切の権利はフィリップ証券株式会社に帰属しており、無断で複製、転送、転載を禁じます。

＜日本証券業協会自主規制規則「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則(平14.1.25)」に基づく告知事項＞

1. 本レポートの作成者であるアナリストと対象会社との間に重大な利益相反関係はありません。
2. 当社は、東京証券取引所の定める「特定上場有価証券に関する上場規程の特例」(以下「特例」)第102条の規定に基づき、発行会社の担当J-Adviserに就任する旨の契約を締結いたしております。また、当社は、「特例」第135条に定める流動性プロバイダーであり、発行会社株式の円滑な流通の確保に努めるほか、流動性プロバイダーとしての義務を負っております。