

パパネッツ(9388)

今期は上場費用含めコスト増で減益見通しも2桁増収へ

TOKYO PRO Market | 不動産サービス | 会社紹介

BLOOMBERG 9388 JP | REUTERS 9388.T

- 御用聞きカンパニーとして、管理会社サポート事業やインテリアトータル・サポート事業を展開している。
- 2017/2 通期は、売上高が前期比 36.8%増の 2,057.13 百万円、経常利益が同 7.6 倍の 94.38 百万円、当期利益が同 5.0 倍の 66.19 百万円だった。2018/2 期 1H (3-8 月) が 1,132 百万円、経常利益が 38 百万円、純利益が 24 百万円だった。
- 2018/2 通期の会社計画は、売上高が前期比 10.9%増の 2,282 百万円、経常利益が 54.8%減の 42 百万円、当期利益が 58.1%減の 27 百万円である。

What is the news?

同社は、不動産管理会社、マンスリーマンション運営会社、ハウスメーカー、および不動産流通会社をサポートする御用聞き事業を展開している。各地にいる「パートナー」と呼ぶ業務委託先の個人事業主等を通じてサービスを提供する。2017/2通期で売上構成比55.0%の管理会社サポート事業は、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している。同社の巡回点検報告書システム「じゅん君」をインストールした携帯情報端末を活用することで、巡回報告書のスピーディーな作成や、委託会社へのタイムリーな報告が可能である。同44.1%のインテリアトータル・サポート事業では、全国ツアーマン配送ネットワークサービス（家具・インテリア商材・オフィス什器等の大型品を二人体制で配送）、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している。住宅メーカー、インテリアメーカーを対象に資材調達から造作家具、納品施工、ホームステージングまでサポートしている。

2017/2 通期は、売上高が前期比 36.8%増の 2,057.13 百万円、経常利益が同 7.6 倍の 94.38 百万円、当期利益が同 5.0 倍の 66.19 百万円だった。管理会社サポートサービスを中心に付随するサービスアイテムを増やし業務を拡大したことが寄与し、増収増益となった。2018/2 期 1H (3-8 月) は、売上高が 1,132 百万円、経常利益が 38 百万円、純利益が 24 百万円。当期より中間財務諸表を作成しているため、前年同期との比較分析は行っていない。

How do we view this?

2018/2 通期の会社計画は、売上高が前期比 10.9%増の 2,282 百万円、経常利益が 54.8%減の 42 百万円、当期利益が 58.1%減の 27 百万円である。不動産管理会社からの巡回点検依頼が堅調であることに加え、営業エリアの拡大も寄与し増収が見込まれる。しかし、営業エリアと事業の拡大に伴う事業所開設や備品管理センター開設費用のほか、上場費用を計上し、人員増加や昇給に伴う人件費の増加などもあって減益の見通し。

業績推移

事業年度	2015/2	2016/2	2017/2	2018/2F
売上高(百万円)	179.77	1,503.62	2,057.13	2,282
経常利益(百万円)	-0.04	12.37	94.38	42
当期純利益(百万円)	0.10	13.12	66.19	27
EPS(円)	1.15	105.31	383.76	160.62
BPS(円)	186.80	1,039.91	1,423.67	-
配当(円)	0.00	0.00	23.33	-

(※)2017/9/8付で普通株式1株につき300株の株式分割を実施、前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、前事業年度の年間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)

会社概要

1995/12に三協運輸サービスの100%子会社「株式会社三協マイスタッフ」として設立された。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として、株式会社パパネッツに商号変更。2015/3に株式会社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、不動産流通会社等をサポートする御用聞き事業を行う。

不動産管理会社が管理している建物に定期巡回点検等を行う「建物定期巡回サービス」や、家具・インテリア商材、オフィス什器等の大型品を一括で配送、開梱、組み立て、設置までおこなう「全国ツアーマン配送ネットワークサービス」などを提供する。2017/10/30にTOKYO PRO Marketに上場した。

主要株主 (2017/9/25)

株主名	(%)
1. 株式会社花明	69.6
2. 中本久富	30.4

(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：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

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。