

## 銘柄分析レポート：アルファパーチェス（7115）

工具、消耗品、修繕部品、文具などMRO（間接材）の購入プロセスを中心に、企業の間接コスト（経費・人件費・時間）の削減を可能にするサービスを提供している会社です。施設の修繕・保守・清掃などのFM（ファシリティマネジメント）も手がけています。

2000年に米投資ファンドのリップルウッドにより設立され、リーマンショックを受けた同社の日本撤退に伴い、2010年にアスクル（2678）が入札により株式を取得し親会社となっています。2022年12月に東証スタンダードへの上場を果たしました。

### 1 業績

顧客企業である製造業、商業施設のコロナ渦からの回復を受けて、売上・利益とも安定成長が続いている。

	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
売上高	37,948	44,383	51,951	55,952
売上総利益	3,907	4,346	4,828	5,037
営業利益	864	1,042	1,188	1,242
当期純利益	510	704	850	865
営業CF	472	1,368	1,224	2,471
設備投資	-635	-679	-722	-665
コアFCF	-163	689	502	1,806
1株純利益	62.0	84.9	89.5	89.7
1株配当金	12.4	15	22	27

	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
売上総利益率	10.3	9.8	9.3	9.0
営業利益率	2.3	2.3	2.3	2.2
投下資本回転率	27.3	36.5	28.5	87.4
ROIC	62.2	85.8	65.1	194.1
ROE	16.7	15.3	15.8	14.2
自己資本比率	23.0	30.1	31.4	33.0

ROIC（%）=営業利益÷投下資本 または ROIC（%）=営業利益率×投下資本回転率

### 2 セグメント情報

MRO事業は、大手製造業を主要顧客として、間接材（工具、消耗品、修繕部品、文具など）購買のためのシステム提供と物品販売を行っています。

FM事業は、小売・外食チェーンといった商業施設向けのファシリティマネジメント（店舗の新設、改裝、維持に伴う建材などの資材提供と施設・設備の保全管理）を提供しています。

	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
MRO	売上高	28,263	31,904	37,145
	営業利益	526	572	636
FM	売上高	9,586	12,434	14,726
	営業利益	264	411	480