

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。

2020年10月9日、株式会社ジンズホールディングスは2020年8月期通期決算を発表した。

四半期業績

累計 (百万円)	18年8月期				19年8月期				20年8月期				21年8月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	11,695	25,294	39,852	54,872	13,506	28,455	45,020	61,893	14,928	31,513	41,816	60,258	71,800
YoY	5.0%	6.2%	7.3%	8.8%	15.5%	12.5%	13.0%	12.8%	10.5%	10.7%	-7.1%	-2.6%	19.2%
売上総利益	8,911	19,151	30,327	41,455	10,380	21,687	34,502	47,343	11,650	24,434	32,570	46,698	56,200
YoY	5.2%	6.4%	7.8%	9.3%	16.5%	13.2%	13.8%	14.2%	12.2%	12.7%	-5.6%	-1.4%	20.3%
売上総利益率	76.2%	75.7%	76.1%	75.5%	76.9%	76.2%	76.6%	76.5%	78.0%	77.5%	77.9%	77.5%	78.3%
販管費	8,363	16,974	26,127	35,384	9,374	19,014	29,272	39,884	10,305	21,148	29,873	41,080	47,900
YoY	8.7%	6.2%	7.8%	8.7%	12.1%	12.0%	12.0%	12.7%	9.9%	11.2%	2.1%	3.0%	16.6%
売上高販管費比率	71.5%	67.1%	65.6%	64.5%	69.4%	66.8%	65.0%	64.4%	69.0%	67.1%	71.4%	68.2%	66.7%
営業利益	548	2,177	4,200	6,071	1,005	2,673	5,229	7,459	1,345	3,285	2,697	5,617	8,300
YoY	-29.7%	7.8%	7.5%	12.4%	83.4%	22.8%	24.5%	22.9%	33.8%	22.9%	-48.4%	-24.7%	47.8%
営業利益率	4.7%	8.6%	10.5%	11.1%	7.4%	9.4%	11.6%	12.1%	9.0%	10.4%	6.4%	9.3%	11.6%
経常利益	426	1,921	3,860	5,627	900	2,467	4,791	7,015	1,367	3,370	2,633	5,827	7,750
YoY	-39.4%	1.5%	3.0%	7.7%	111.3%	28.4%	24.1%	24.7%	51.9%	36.6%	-45.0%	-16.9%	33.0%
経常利益率	3.6%	7.6%	9.7%	10.3%	6.7%	8.7%	10.6%	11.3%	9.2%	10.7%	6.3%	9.7%	10.8%
四半期純利益	166	1,034	2,235	3,097	501	1,443	3,004	3,869	833	2,063	-15	1,687	4,400
YoY	-55.6%	15.7%	6.6%	11.9%	201.8%	39.6%	34.4%	24.9%	66.3%	43.0%	-	-56.4%	160.8%
純利益率	1.4%	4.1%	5.6%	5.6%	3.7%	5.1%	6.7%	6.3%	5.6%	6.5%	0.0%	2.8%	6.1%

四半期 (百万円)	18年8月期				19年8月期				20年8月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	11,695	13,599	14,558	15,020	13,506	14,949	16,565	16,873	14,928	16,585	10,303	18,442
YoY	5.0%	7.2%	9.3%	12.8%	15.5%	9.9%	13.8%	12.3%	10.5%	10.9%	-37.8%	9.3%
売上総利益	8,911	10,240	11,176	11,128	10,380	11,307	12,815	12,841	11,650	12,784	8,136	14,128
YoY	5.2%	7.5%	10.2%	13.6%	16.5%	10.4%	14.7%	15.4%	12.2%	13.1%	-36.5%	10.0%
売上総利益率	76.2%	75.3%	76.8%	74.1%	76.9%	75.6%	77.4%	76.1%	78.0%	77.1%	79.0%	76.6%
販管費	8,363	8,611	9,153	9,257	9,374	9,640	10,258	10,612	10,305	10,843	8,725	11,207
YoY	8.7%	4.0%	10.8%	11.5%	12.1%	11.9%	12.1%	14.6%	9.9%	12.5%	-14.9%	5.6%
売上高販管費比率	71.5%	63.3%	62.9%	61.6%	69.4%	64.5%	61.9%	62.9%	69.0%	65.4%	84.7%	60.8%
営業利益	548	1,629	2,023	1,871	1,005	1,668	2,556	2,230	1,345	1,940	-588	2,920
YoY	-29.7%	31.4%	7.2%	25.1%	83.4%	2.4%	26.3%	19.2%	33.8%	16.3%	-	30.9%
営業利益率	4.7%	12.0%	13.9%	12.5%	7.4%	11.2%	15.4%	13.2%	9.0%	11.7%	-5.7%	15.8%
経常利益	426	1,495	1,939	1,767	900	1,567	2,324	2,224	1,367	2,003	-737	3,194
YoY	-39.4%	25.7%	4.4%	19.6%	111.3%	4.8%	19.9%	25.9%	51.9%	27.8%	-	43.6%
経常利益率	3.6%	11.0%	13.3%	11.8%	6.7%	10.5%	14.0%	13.2%	9.2%	12.1%	-7.2%	17.3%
四半期純利益	166	868	1,201	862	501	942	1,561	865	833	1,230	-2,078	1,702
YoY	-55.6%	66.9%	-0.2%	28.7%	201.8%	8.5%	30.0%	0.3%	66.3%	30.6%	-	96.8%
純利益率	1.4%	6.4%	8.2%	5.7%	3.7%	6.3%	9.4%	5.1%	5.6%	7.4%	-20.2%	9.2%

セグメント別業績

四半期 (百万円)	18年8月期				19年8月期				20年8月期				21年8月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	11,695	13,599	14,558	15,020	13,506	14,949	16,565	16,873	14,928	16,585	10,303	18,442	71,800
YoY	5.0%	7.2%	9.3%	12.8%	15.5%	9.9%	13.8%	12.3%	10.5%	10.9%	-37.8%	9.3%	19.2%
国内アイウェア事業	9,495	11,233	11,903	12,436	10,389	11,668	12,842	13,256	11,341	13,127	7,588	15,268	58,600
YoY	1.9%	5.5%	7.7%	11.1%	9.4%	3.9%	7.9%	6.6%	9.2%	12.5%	-40.9%	15.2%	23.8%
海外アイウェア事業	1,636	1,637	1,990	1,950	2,571	2,574	3,005	2,945	3,036	2,790	2,446	2,584	13,200
YoY	42.1%	40.3%	36.1%	37.0%	57.2%	57.2%	51.0%	51.0%	18.1%	8.4%	-18.6%	-12.3%	21.6%
雑貨事業	563	730	664	632	545	713	712	672	549	669	270	590	-
YoY	-15.8%	-16.3%	-16.9%	-10.0%	-3.2%	-2.3%	7.2%	6.3%	0.7%	-6.2%	-62.1%	-12.2%	-
営業利益	548	1,629	2,023	1,871	1,005	1,668	2,556	2,230	1,345	1,940	-588	2,920	8,300
YoY	-29.7%	31.4%	7.2%	25.1%	83.4%	2.4%	26.3%	19.2%	33.8%	16.3%	-	30.9%	47.8%
利益率	4.7%	12.0%	13.9%	12.5%	7.4%	11.2%	15.4%	13.2%	9.0%	11.7%	-5.7%	15.8%	11.6%
国内アイウェア事業	589	1,737	1,992	1,917	1,037	1,771	2,256	2,178	1,163	2,086	-328	3,021	8,000
YoY	-29.5%	27.3%	7.6%	16.4%	76.1%	2.0%	13.3%	13.6%	12.2%	17.8%	-	38.7%	34.6%
利益率	6.2%	15.5%	16.7%	15.4%	10.0%	15.2%	17.6%	16.4%	10.3%	15.9%	-4.3%	19.8%	11.1%
海外アイウェア事業	53	-68	70	15	35	-80	285	120	228	-146	-108	17	350
YoY	-	-	1650.0%	-	-34.0%	-	307.1%	700.0%	551.4%	-	-	-85.8%	-
利益率	3.2%	-4.2%	3.5%	0.8%	1.4%	-3.1%	9.5%	4.1%	7.5%	-5.2%	-4.4%	0.7%	0.5%
雑貨事業	-95	-38	-41	-61	-66	-24	15	-69	-46	0	-151	-119	-50
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利益率	-16.9%	-5.2%	-6.2%	-9.7%	-12.1%	-3.4%	2.1%	-10.3%	-8.4%	0.0%	-55.9%	-20.2%	-

出所：会社資料よりSR作成、注：2019年8月期Q1から台湾子会社が新規に連結対象となった。2020年8月期第3四半期は臨時休業期間中に発生した固定費1,155百万円を特別損失として計上。

決算期のずれ：同社の海外子会社は単体と決算期が異なるため、同子会社では6月末に仮決算を行い、これを連結業績に反映している（2019年8月期の場合、2018年7月～2019年6月の海外子会社業績を反映）。

国内直営アイウェア売上高

四半期	18年8月期				19年8月期				20年8月期				21年8月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
国内アイウェア売上高対前年比較													
既存店	-0.7%	0.3%	4.9%	5.7%	5.6%	1.9%	4.5%	3.5%	6.4%	7.8%	-47.1%	6.4%	16.9%
全店	2.4%	3.9%	8.7%	9.7%	9.3%	5.0%	7.6%	7.3%	10.3%	13.5%	-43.8%	12.6%	20.5%

出所：会社資料よりSR作成

店舗数

四半期	18年8月期				19年8月期				20年8月期				21年8月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
アイウェア店舗数 (国内)	333	334	343	349	362	362	375	379	399	404	409	415	435
出店	10	3	10	7	13	1	13	5	21	6	7	6	25
退店	-	-2	-1	-1	-	-1	-	-1	-1	-1	-2	-	-5
アイウェア店舗数 (中国)	113	124	125	130	136	141	141	144	153	160	159	162	171
出店	11	11	4	5	8	8	1	3	11	11	-	4	15
退店	-1	-	-3	-	-2	-3	-1	-8	-2	-4	-1	-1	-6
アイウェア店舗数 (台湾)	-	-	21	21	22	25	27	28	29	30	30	30	35
出店	-	-	-	-	1	3	2	1	1	1	-	-	6
退店	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1
アイウェア店舗数 (香港)	-	-	-	-	1	2	2	4	6	6	6	6	6
出店	-	-	-	-	1	1	-	2	2	-	-	-	-
退店	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
アイウェア店舗数 (米国)	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	6
出店	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
退店	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

四半期	18年8月期				19年8月期				20年8月期				21年8月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
メンズ雑貨店舗数	21	21	21	21	21	21	21	20	21	21	22	-	-
出店	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-	-
退店	-	-	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-	-
レディース雑貨店舗数	20	18	19	19	19	19	19	18	18	17	16	-	-
出店	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
退店	-1	-2	-	-	-	-	-	-1	-	-1	-1	-	-
雑貨店舗数	41	39	40	40	40	40	40	38	39	38	38	7	-
出店	2	-	1	-	-	-	-	-	1	-	1	-	-
退店	-1	-2	-	-	-	-	-	-2	-	-1	-1	-31	-

出所：会社資料よりSR作成

販管費

四半期 (百万円)	18年8月期				19年8月期				20年8月期				21年8月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
販管費	8,363	8,611	9,153	9,257	9,374	9,640	10,258	10,612	10,305	10,843	8,725	11,207	47,900
YoY	8.7%	4.0%	10.8%	11.5%	12.1%	11.9%	12.1%	14.6%	9.9%	12.5%	-14.9%	5.6%	16.6%
給与手当	2,440	2,586	2,638	2,695	2,801	2,940	2,963	3,097	3,087	3,258	2,425	-	-
YoY	5.4%	8.2%	6.2%	13.0%	14.8%	13.7%	12.3%	14.9%	10.2%	10.8%	-18.2%	-	-
地代家賃	2,074	2,233	2,350	2,384	2,374	2,495	2,647	2,694	2,619	2,778	1,825	-	-
YoY	5.1%	4.7%	5.0%	2.4%	14.5%	11.7%	12.6%	13.0%	10.3%	11.3%	-31.1%	-	-
広告宣伝費	631	341	524	402	437	353	712	712	448	480	734	-	-
YoY	28.0%	-29.1%	4.8%	6.9%	-30.7%	3.5%	35.9%	77.1%	2.5%	36.0%	3.1%	-	-
研究開発費	-	-	-	-	-	-	-	-	66	67	77	-	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	3,218	3,451	3,641	3,776	3,762	3,852	3,936	4,109	4,085	4,260	3,664	-	-
YoY	10.5%	5.3%	19.8%	17.4%	16.9%	11.6%	8.1%	8.8%	8.6%	10.6%	-6.9%	-	-

出所：会社資料よりSR作成

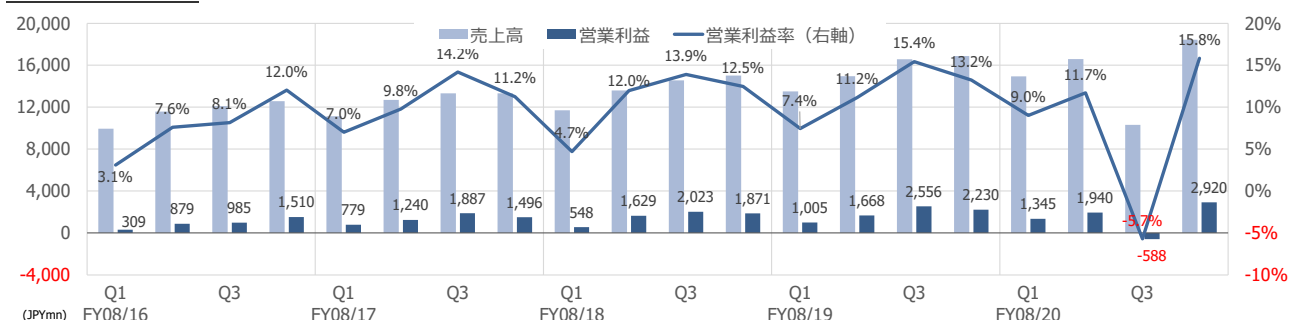
注：2020年8月期第3四半期は臨時休業期間中に発生した固定費1,155百万円（人件費約750百万円、減価償却費約110百万円、賃借料約230百万円等）を特別損失として計上。

2020年8月期通期決算（2020年10月9日発表）

業績概要

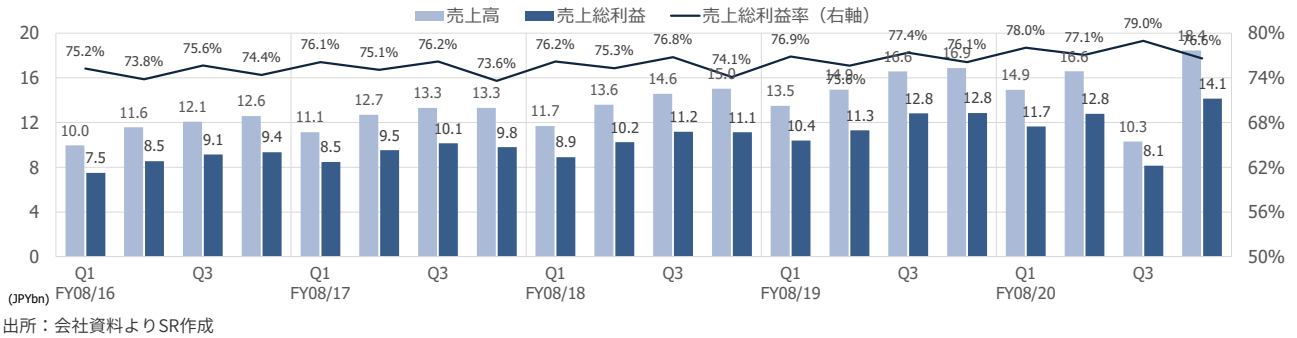
- ▷ 2020年8月期の業績は、売上高が60,258百万円（前期比2.6%減）、営業利益が5,617百万円（同24.7%減）、当期利益が1,687百万円（同56.7%減）となった。第3四半期は新型コロナウイルスの影響で大幅減収となり損失計上となったが、第1、第2、第4四半期はいずれも前年同期比10%程度の増収、営業利益は2桁増益を確保した。売上総利益率は77.5%と前期の76.5%を上回った。同社にとって高価格帯となる10,000/12,000円ラインの売上構成比が高まっていることが採算改善に繋がった。販管費は41,080百万円（同3.0%増）であった。特別損失は「店舗臨時休業による損失」（人件費、賃借料、減価償却費の販管費からの振替）1,213百万円、雑貨事業からの撤退に伴う「事業撤退損失」662百万円、減損損失541百万円など計2,674百万円を計上、特別利益は527百万円（助成金収入）であった。
- ▷ 第4四半期（Q4）：Q4の売上高は18,442百万円（前年同期比9.3%増）、売上総利益は14,128百万円（同10.0%増）、販管費は11,207百万円（同5.6%増）、営業利益は2,920百万円（同30.9%増）、税前利益は2,921百万円（同87.8%増）であった。売上総利益率は76.6%と前年同期（76.1%）を上回った。一式単価の上昇が寄与しているとみられる。
- ▷ 2021年8月期予想：2021年8月期の会社予想は売上高が71,800百万円（前期比19.2%増）、営業利益が8,300百万円（同47.8%増）、当期利益が4,400百万円（同2.6倍）、EPSが188.5円。商品力の向上などにより既存店売上高の増加、新規出店の効果を見込むとともに、デジタルトランスフォーメーションを加速させ国内Eコマースの売上高を4,354百万円（同74.7%増）へ増やす計画。年間配当金予想は57.0円/株（会社予想に基づく配当性向は30.2%、前期は25.0円/株）。2021年8月期からは中間配当を実施する（2021年8月期の中間配当は17.0円/株の予定）。
- ▷ 国内アイウェア事業：Q4の売上高は15,268百万円（前年同期比15.2%増）、営業利益は3,021百万円（同38.7%増）であった。既存店売上高は前年同期比6.4%増。Q4は出店が6店、退店が0店。期末店舗数は415店（前年同期比9.5%/36店増）。2021年8月期は売上高58,600百万円（前期比23.8%増）、営業利益は8,000百万円（同34.6%増）の計画。既存店売上高は16.9%増（上期1.8%増、下期33.6%増）を想定。出店は25店、退店は5店を見込む。
- ▷ 海外アイウェア事業：Q4の売上高は2,584百万円（前年同期比12.3%減）、営業利益は17百万円（同85.8%減）であった。海外子会社は4-6月実績の反映であるため、新型コロナウイルスに伴う外出の減少や店舗閉鎖の影響で業績が悪化した。期末店舗数は中国が162店（前期末比18店純増）、台湾が30店（同2店純増）、香港が6店（同2店純増）、米国が5店（横ばい）。2021年8月期は売上高13,200百万円（前期比21.6%増）、営業利益350百万円（前期は9百万円の損失）の計画。中国では9店の純増（出店15、退店6）、台湾は5店の純増（出店6、退店1）、香港は出退店ゼロ、米国は1店の純増（出店1、退店0）を計画している。
- ▷ 雑貨事業：Q4の売上高は590百万円（同12.2%減）、営業損失は119百万円（同69百万円の損失）。同社は2020年8月末に雑貨事業から撤退。2021年8月期予想では売上高0、営業損失50百万円が見込まれている。

業績推移（百万円）

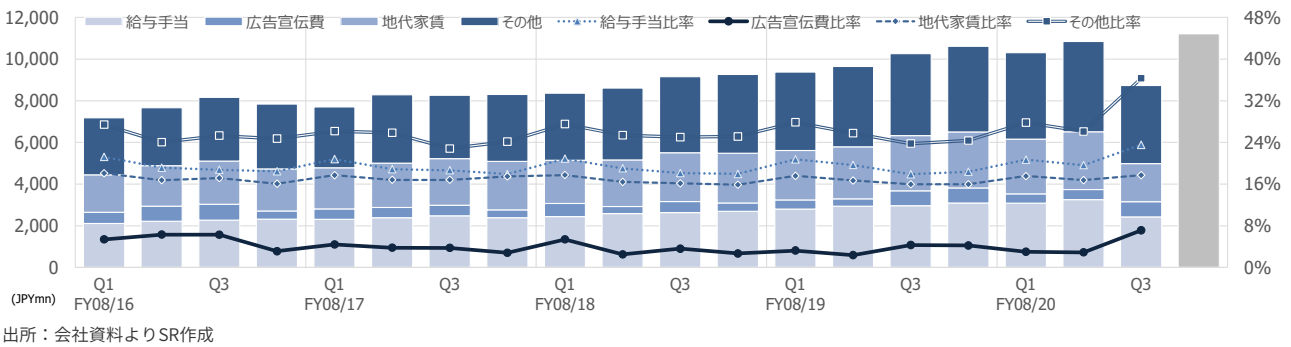


出所：会社資料よりSR作成

粗利率推移

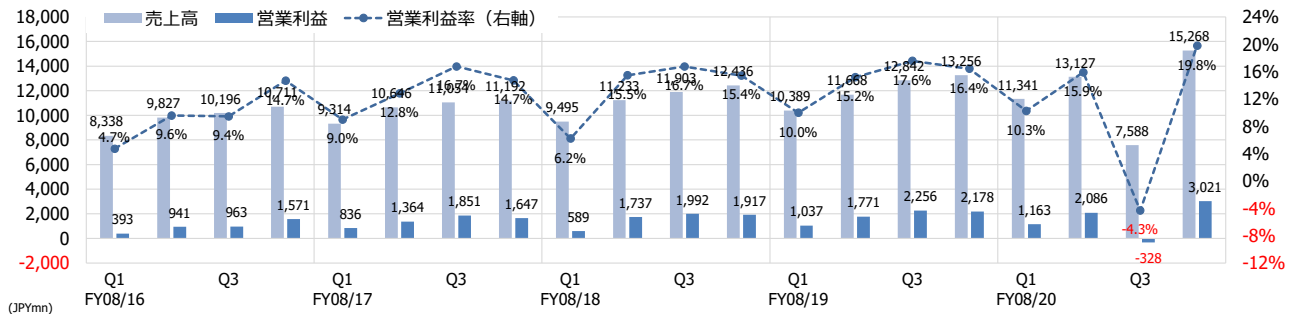


販管費 (百万円)

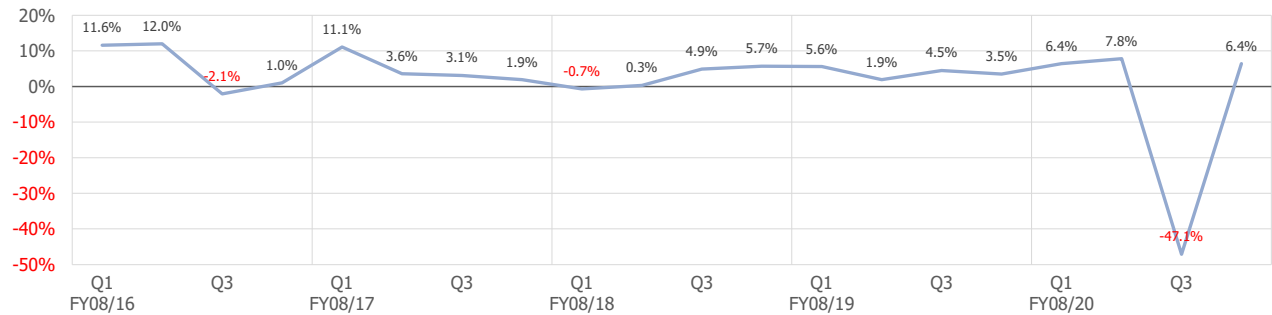


国内アイウェア事業

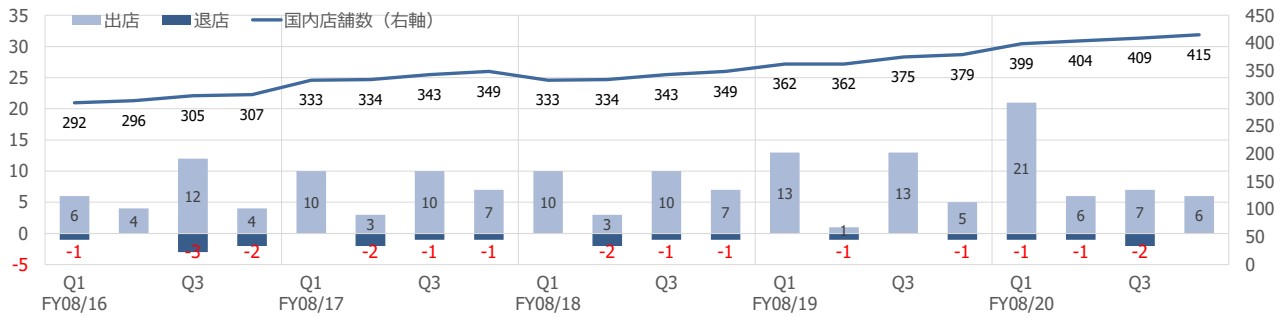
国内アイウェア事業



既存店売上高前年同期比推移



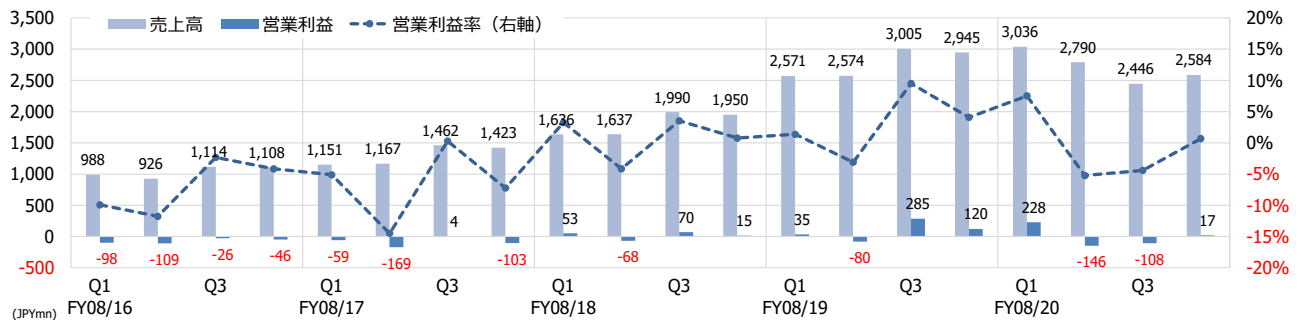
アイウェア事業店舗数



出所：会社資料よりSR作成

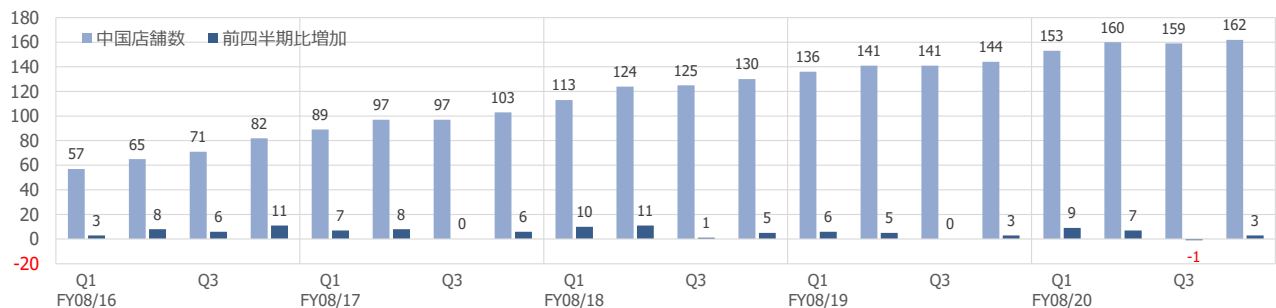
海外アイウェア事業

海外事業



出所：会社資料よりSR作成、2019年8月期Q1から台湾子会社が新規に連結対象となった

中国アイウェア店舗数



出所：会社資料よりSR作成

2021年8月期予想

会社計画 (百万円)	19年8月期			20年8月期			21年8月期			期初会予		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	28,455	33,438	61,893	31,513	28,745	60,258	33,300	38,500	71,800			
YoY	12.5%	13.1%	12.8%	10.7%	-14.0%	-2.6%	5.7%	33.9%	19.2%			
売上総利益	21,687	25,656	47,343	24,434	22,264	46,698	26,083	30,117	56,200			
YoY	13.2%	15.0%	14.2%	12.7%	-13.2%	-1.4%	6.7%	35.3%	20.3%			
売上総利益率	76.2%	76.7%	76.5%	77.5%	77.5%	77.5%	78.3%	78.2%	78.3%			
販管費	19,014	20,870	39,884	21,148	19,932	41,080	23,333	24,567	47,900			
YoY	12.0%	13.4%	12.7%	11.2%	-4.5%	3.0%	10.3%	23.3%	16.6%			
販管費率	66.8%	62.4%	64.4%	67.1%	69.3%	68.2%	70.1%	63.8%	66.7%			
営業利益	2,673	4,786	7,459	3,285	2,332	5,617	2,750	5,550	8,300			
YoY	22.8%	22.9%	22.9%	22.9%	-51.3%	-24.7%	-16.3%	138.0%	47.8%			
営業利益率	9.4%	14.3%	12.1%	10.4%	8.1%	9.3%	8.3%	14.4%	11.6%			
経常利益	2,467	4,548	7,015	3,370	2,457	5,827	2,450	5,300	7,750			
YoY	28.4%	22.7%	24.7%	36.6%	-46.0%	-16.9%	-27.3%	115.7%	33.0%			
経常利益率	8.7%	13.6%	11.3%	10.7%	8.5%	9.7%	7.4%	13.8%	10.8%			
当期純利益	1,443	2,426	3,869	2,063	-376	1,687	1,350	3,050	4,400			
YoY	39.6%	17.6%	24.9%	43.0%	-	-56.4%	-34.6%	-	160.8%			
当期利益率	5.1%	7.3%	6.3%	6.5%	-1.3%	2.8%	4.1%	7.9%	6.1%			

出所：会社資料よりSR作成

注：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

過去の会社予想と実績の差異

期初会社予想と実績 (百万円)	12年8月期	13年8月期	14年8月期	15年8月期	16年8月期	17年8月期	18年8月期	19年8月期	20年8月期	21年8月期
	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	会予
売上高	18,600	29,400	36,600	40,450	48,500	51,000	55,360	62,800	68,100	71,800
実績	22,614	36,554	36,150	40,699	46,189	50,451	54,872	61,893	60,258	
差異	21.6%	24.3%	-1.2%	0.6%	-4.8%	-1.1%	-0.9%	-1.4%	-11.5%	
営業利益	1,700	3,900	2,500	3,400	4,300	4,800	6,600	7,250	8,300	8,300
実績	2,634	6,223	2,973	3,585	3,683	5,402	6,071	7,459	5,617	
差異	54.9%	59.6%	18.9%	5.4%	-14.3%	12.5%	-8.0%	2.9%	-32.3%	
経常利益	1,660	3,860	2,495	3,350	4,100	4,500	6,200	6,840	7,600	7,750
実績	2,552	5,869	2,929	3,481	3,604	5,227	5,627	7,015	5,827	
差異	53.7%	52.0%	17.4%	3.9%	-12.1%	16.2%	-9.2%	2.6%	-23.3%	
当期利益	700	1,800	1,230	1,900	2,300	2,600	3,800	3,900	4,450	4,400
実績	1,090	3,419	1,245	1,902	1,980	2,767	3,097	3,869	1,687	
差異	55.6%	90.0%	1.2%	0.1%	-13.9%	6.4%	-18.5%	-0.8%	-62.1%	

出所：会社資料よりSR作成

注：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

 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。

ディスクレーマー

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