

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23日、株式会社アジュバンコスメジャパンは2021年3月期第2四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期		21年3月期 (進捗率) 通期会予	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	(進捗率)	通期会予
売上高	1,288	2,599	3,917	5,164	1,000	2,205	3,619	4,674	1,086	2,196	37.2%	5,903
YoY	-3.5%	1.4%	-0.7%	1.3%	-22.4%	-15.2%	-7.6%	-9.5%	8.6%	-0.4%	-	26.3%
売上総利益	772	1,575	2,403	3,162	585	1,255	2,143	2,810	647	1,305	-	-
YoY	-9.7%	-3.0%	-3.7%	-1.2%	-24.3%	-20.3%	-10.8%	-11.1%	10.7%	4.0%	-	-
売上総利益率	59.9%	60.6%	61.3%	61.2%	58.5%	56.9%	59.2%	60.1%	59.6%	59.4%	-	-
販管費	720	1,412	2,115	2,992	755	1,495	2,223	2,995	654	1,306	-	-
YoY	9.7%	9.7%	9.3%	10.8%	4.9%	5.9%	5.1%	0.1%	-13.4%	-12.6%	-	-
販管費率	55.9%	54.3%	54.0%	57.9%	75.6%	67.8%	61.4%	64.1%	60.3%	59.5%	-	-
営業利益	52	163	288	170	-171	-240	-81	-185	-7	-1	-	601
YoY	-73.6%	-51.7%	-48.7%	-66.1%	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	4.1%	6.3%	7.3%	3.3%	-17.1%	-10.9%	-2.2%	-3.9%	-0.7%	0.0%	-	10.2%
経常利益	61	179	333	251	-165	-219	-53	-158	-7	8	1.3%	614
YoY	-69.4%	-47.7%	-41.4%	-50.6%	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益率	4.7%	6.9%	8.5%	4.9%	-16.5%	-9.9%	-1.5%	-3.4%	-0.6%	0.4%	-	10.4%
当期利益	33	103	117	25	-140	-200	-86	-228	-5	-94	-	338
YoY	-73.2%	-52.7%	-67.3%	-91.9%	-	-	-	-	-	-	-	-
当期利益率	2.6%	4.0%	3.0%	0.5%	-14.0%	-9.1%	-2.4%	-4.9%	-0.5%	-4.3%	-	5.7%

四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	1,288	1,311	1,318	1,247	1,000	1,206	1,413	1,056	1,086	1,110
YoY	-3.5%	6.6%	-4.4%	8.0%	-22.4%	-8.0%	7.2%	-15.3%	8.6%	-8.0%
売上総利益	772	803	828	759	585	671	888	667	647	658
YoY	-9.7%	4.4%	-5.0%	7.5%	-24.3%	-16.4%	7.2%	-12.1%	10.7%	-1.9%
売上総利益率	59.9%	61.2%	62.8%	60.9%	58.5%	55.6%	62.8%	63.2%	59.6%	59.3%
販管費	720	692	703	877	755	739	728	771	654	652
YoY	9.7%	9.8%	8.6%	14.4%	4.9%	6.8%	3.6%	-12.0%	-13.4%	-11.9%
販管費率	55.9%	52.8%	53.3%	70.3%	75.6%	61.3%	51.5%	73.1%	60.3%	58.7%
営業利益	52	110	125	-118	-171	-69	159	-104	-7	6
YoY	-73.6%	-20.3%	-44.3%	-	-	-	27.6%	-	-	-
営業利益率	4.1%	8.4%	9.5%	-9.5%	-17.1%	-5.7%	11.3%	-9.9%	-0.7%	0.6%
経常利益	61	118	154	-81	-165	-54	166	-105	-7	14
YoY	-69.4%	-17.6%	-31.8%	-	-	-	7.7%	-	-	-
経常利益率	4.7%	9.0%	11.7%	-6.5%	-16.5%	-4.5%	11.7%	-9.9%	-0.6%	1.3%
当期利益	33	70	14	-92	-140	-60	115	-142	-5	-89
YoY	-73.2%	-26.0%	-89.8%	-	-	-	699.0%	-	-	-
当期利益率	2.6%	5.3%	1.1%	-7.4%	-14.0%	-5.0%	8.1%	-13.5%	-0.5%	-8.0%

製品別売上高 累計 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期		21年3月期 (進捗率) 通期会予	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	(進捗率)	通期会予
売上高	1,288	2,599	3,917	5,164	1,000	2,205	3,619	4,674	1,086	2,196	55.6%	5,903
YoY	-3.5%	1.4%	-0.7%	1.3%	-22.4%	-15.2%	-7.6%	-9.5%	8.6%	-0.4%	-	26.3%
スキンケア	435	896	1,451	1,916	367	897	1,446	1,797	386	764	-	-
YoY	-20.6%	-13.1%	-8.9%	-5.0%	-15.6%	0.1%	-0.3%	-6.2%	5.2%	-14.8%	-	-
ヘアケア	761	1,476	2,160	2,790	535	1,112	1,831	2,327	586	1,167	-	-
YoY	32.8%	28.2%	19.7%	17.2%	-29.7%	-24.7%	-15.2%	-16.6%	9.5%	4.9%	-	-
その他	175	397	593	812	168	360	624	884	188	413	-	-
YoY	-39.7%	-25.2%	-26.2%	-19.4%	-4.0%	-9.3%	5.2%	8.9%	11.9%	14.7%	-	-
売上割戻金	-84	-170	-288	-355	-71	-165	-284	-335	-75	-150	-	-

製品別売上高 四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	1,288	1,311	1,318	1,247	1,000	1,206	1,413	1,056	1,086	1,110
YoY	-3.5%	6.6%	-4.4%	8.0%	-22.4%	-8.0%	7.2%	-15.3%	8.6%	-8.0%
スキンケア	435	461	555	465	367	530	549	351	386	378
YoY	-20.6%	-4.6%	-1.2%	9.7%	-15.6%	15.0%	-1.1%	-24.5%	5.2%	-28.7%
ヘアケア	761	715	684	630	535	577	719	496	586	581
YoY	32.8%	23.7%	4.7%	9.2%	-29.7%	-19.3%	5.1%	-21.3%	9.5%	0.7%
その他	175	222	196	219	168	192	264	260	188	225
YoY	-39.7%	-7.9%	-28.2%	7.9%	-4.0%	-13.5%	34.7%	18.7%	11.9%	17.2%
売上割戻金	-84	-86	-118	-67	-71	-94	-119	-51	-75	-75

出所：会社データよりSR社作成

*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。

**2019年3月期第1四半期より「カラー剤」に区分していた「カラー剤商品」を「ヘアケア」に区分。

***同社は毎年1~3月に全国契約サロン招待イベントを開催している。第4四半期営業利益は当該イベント関連費用計上により縮小する傾向にある。

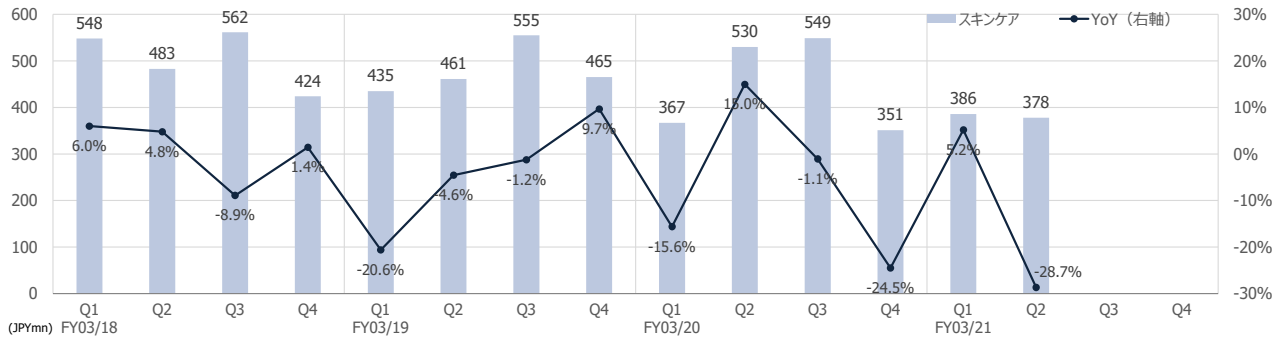
2021年3月期第2四半期（2020年10月23日発表）

- ▷ 2021年3月期第2四半期累計期間（上期）の売上高は2,196百万円（前年同期比0.4%減）、営業損失は1百万円（前年同期は240百万円の損失）、当期損失は94百万円（同200百万円の損失）。棚卸資産評価損・廃棄損の減少による売上総利益の改善及び販売促進費や旅費交通費等の減少により、営業損益は改善した。特別損失として投資有価証券評価損100百万円を計上した。同社の期初上期計画（売上高 2,535百万円、営業損失 253百万円）に対しては売上高が下振れた一方、営業利益は上振れた。ヘアケア商品やスキンケア商品の売上高が伸び悩んだが、棚卸資産評価損・廃毀損が想定を下回り、また販売促進費や旅費交通費が想定よりも減少した。上期実績を踏まえ、同社は通期の売上高予想を下方修正する一方、利益予想を上方修正した。
- ▷ スキンケア：スキンケアの上期の売上高は764百万円（前年同期比14.8%減）。前期にリニューアルした「All Enrich」の販売が伸び悩んだ。
- ▷ ヘアケア：ヘアケアの上期の売上高は1,167百万円（同4.9%増）。2020年3月期上期の売上高が前年同期比24.7%減と厳しかったため、反動増となった。「Re:」のうち「クラスSライン」が会社計画に比べて苦戦したが、「ベーシックライン」の売上は順調に推移した。
- ▷ その他（連結子会社）：その他の上期の売上高413百万円（同14.7%増）。サロンアンサーシステム（子会社「エクシードシステム」が販売するクラウド型経営サポートシステム）のQ2末における契約件数が1,207件（同72.7%増）であった（前期末は1,043件）。
- ▷ アジュバンサロン：「アジュバンサロン」（初回に100千円以上の仕入を行い、同社が指導する商品の案内方法等を定めたアジュバンサロン契約を締結したサロン）の登録軒数は8,036軒（同6.5%増）となった。顧客基盤の拡大は続いていると言える。
- ▷ 売上総利益：売上総利益は1,305百万円（同4.0%増）であった。売上高は同0.4%減となったものの、たな卸資産評価損・廃棄損の減少により減収を補い、売上総利益は増益となった。（2020年3月期Q2は在庫評価減100百万円弱を計上）。売上総利益率は59.4%と前期（56.9%）から改善した。
- ▷ 販管費：販管費は1,306百万円（同12.6%減）。同社は成長に向けた基盤づくりとして人材の強化を進めており、販管費は増加傾向にあったが、緊急事態宣言中は顧客訪問やイベントを完全自粛し、解除後も感染状況を注視しながらのイベント・プロモーションとなり、販売費や旅費交通費等が減少した。
- ▷ Q2：第2四半期（Q2）の売上高は1,110百万円（前年同期比8.0%減）、営業利益は6百万円（前年同期は69百万円の損失）であった。スキンケアの売上高が前年同期比28.7%減となったことを主因に減収となったが、在庫評価損の軽減で売上総利益率が高まり、販管費も前年同期に比べて抑制された。
- ▷ 通期予想の修正：2021年3月期通期予想は売上高が5,903百万円（前期比26.3%増）、営業利益が601百万円（前期は185百万円の損失）、経常利益が614百万円（同158百万円の損失）、当期利益が338百万円（同228百万円の損失）。EPS予想は42.45円。期初予想は売上高6,245百万円、営業利益357百万円、当期利益231百万円であった。売上高の下方修正は上期の実績を反映したものあり、下期の売上高予想は期初予想を据え置いた。同社は特許出願原料を用いた新ヘアケアブランド「KASUI」と「Jalire」を10月1日に発売。今期の計画は下期偏重となっている。営業利益の上方修正は、販管費が期初計画から減少したことによるもの。新型コロナウイルス感染拡大防止のため、Q4に開催を予定していたサロン向け全国イベントの開催延期を決定し、イベントに係る費用を見直した。なお、2021年3月期の年間配当金の予想は24円/株（期末のみ）を据え置いた。

2019年3月期第1四半期より、従来「カラー剤」に区分していた「カラー剤商品」を「ヘアケア」に含めている。2018年3月期は遡及修正値

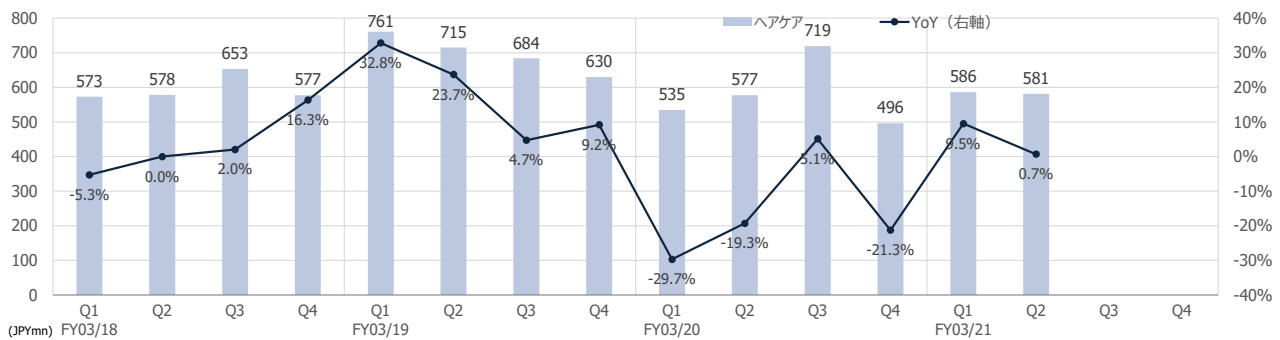
部門別

スキンケア売上高



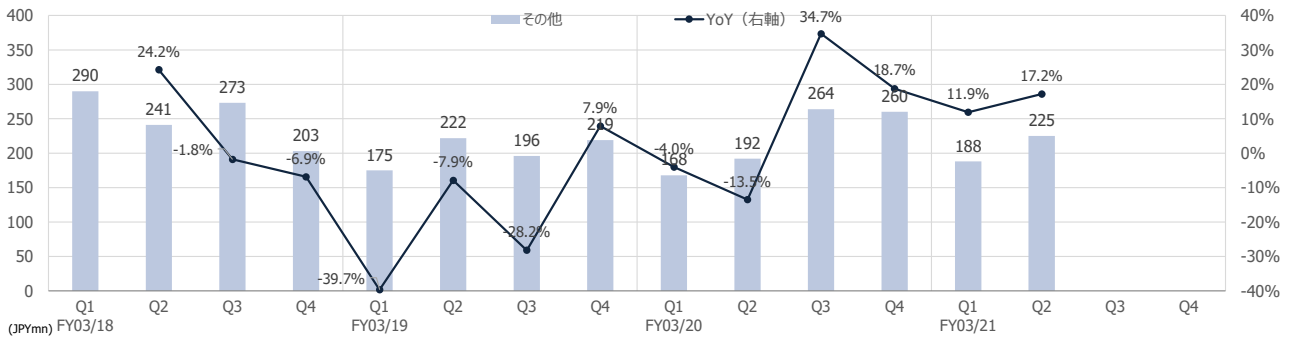
出所：会社資料よりSR社作成

ヘアケア売上高



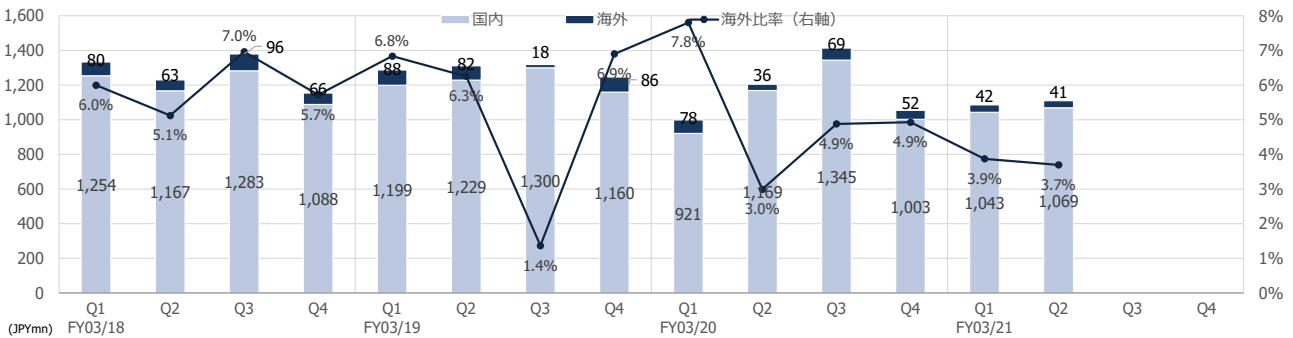
出所：会社資料よりSR社作成

その他売上高



出所：会社資料よりSR社作成

国内海外別売上高



出所：会社資料よりSR社作成

2021年3月期会社計画

業績推移 (百万円)	19年3月期			20年3月期			21年3月期			
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期実績	下期会予	通期会予	期初会予
売上高	2,599	2,564	5,164	2,205	2,469	4,674	2,196	3,707	5,903	6,245
YoY	1.4%	1.2%	1.3%	-15.2%	-3.7%	-9.5%	-0.4%	50.2%	26.3%	33.6%
売上総利益	1,575	1,587	3,162	1,255	1,555	2,810	1,305	-	-	3,737
YoY	-3.0%	0.6%	-1.2%	-20.3%	-2.0%	-11.1%	4.0%	-	-	33.0%
売上総利益率	60.6%	61.9%	61.2%	56.9%	63.0%	60.1%	59.4%	-	-	59.8%
販管費	1,412	1,580	2,992	1,495	1,500	2,995	1,306	-	-	3,380
YoY	9.7%	11.7%	10.8%	5.9%	-5.1%	0.1%	-12.6%	-	-	12.9%
販管費比率	54.3%	61.6%	57.9%	67.8%	60.8%	64.1%	59.5%	-	-	54.1%
営業利益	163	7	170	-240	55	-185	-1	602	601	357
YoY	-51.7%	-95.8%	-66.1%	-	705.3%	-	-	991.2%	-	-
営業利益率	6.3%	0.3%	3.3%	-10.9%	2.2%	-3.9%	0.0%	16.2%	10.2%	5.7%
経常利益	179	73	251	-219	61	-158	8	606	614	367
YoY	-47.7%	-56.6%	-50.6%	-	-15.9%	-	-	890.6%	-	-
経常利益率	6.9%	2.8%	4.9%	-9.9%	2.5%	-3.4%	0.4%	16.3%	10.4%	5.9%
当期利益	103	-78	25	-200	-28	-228	-94	432	338	231
YoY	-52.7%	-	-91.9%	-	-	-	-	-	-	-
当期利益率	4.0%	-3.0%	0.5%	-9.1%	-1.1%	-4.9%	-4.3%	11.7%	5.7%	3.7%
製品別売上高 (百万円)	19年3月期			20年3月期			21年3月期			
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期実績	下期会予	通期会予	期初会予
売上高	2,599	2,564	5,164	2,205	2,469	4,674	2,196	3,707	5,903	6,245
YoY	1.4%	1.2%	1.3%	-15.2%	-3.7%	-9.5%	-0.4%	50.2%	26.3%	33.6%
スキンケア	896	1,020	1,916	897	900	1,797	764	-	-	2,108
YoY	-13.1%	3.4%	-5.0%	0.1%	-11.8%	-6.2%	-14.8%	-	-	17.3%
構成比	34.5%	39.8%	37.1%	40.7%	36.5%	38.4%	34.8%	-	-	33.8%
ヘアケア	1,476	1,314	2,790	1,112	1,215	2,327	1,167	-	-	3,487
YoY	28.2%	6.8%	17.2%	-24.7%	-7.5%	-16.6%	4.9%	-	-	49.8%
構成比	56.8%	51.2%	54.0%	50.4%	49.2%	49.8%	53.2%	-	-	55.8%
その他	397	415	812	360	524	884	413	-	-	1,145
YoY	-25.2%	-12.8%	-19.4%	-9.3%	26.3%	8.9%	14.7%	-	-	29.5%
構成比	15.3%	16.2%	15.7%	16.3%	21.2%	18.9%	18.8%	-	-	18.3%
売上割戻金	-170	-185	-355	-165	-170	-335	-150	-	-	-496
構成比	-6.5%	-7.2%	-6.9%	-7.5%	-6.9%	-7.2%	-6.8%	-	-	-7.9%

出所：会社データよりSR社作成

＊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