

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。

2021年1月22日、株式会社アジュバンコスメジャパンは2021年3月期第3四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	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	(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	3,753	76.4%	4,914
YoY	-3.5%	1.4%	-0.7%	1.3%	-22.4%	-15.2%	-7.6%	-9.5%	8.6%	-0.4%	3.7%		5.1%
売上総利益	772	1,575	2,403	3,162	585	1,255	2,143	2,810	647	1,305	2,282	75.8%	3,011
YoY	-9.7%	-3.0%	-3.7%	-1.2%	-24.3%	-20.3%	-10.8%	-11.1%	10.7%	4.0%	6.5%		7.1%
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%	60.8%		61.3%
販管費	720	1,412	2,115	2,992	755	1,495	2,223	2,995	654	1,306	2,027	72.3%	2,802
YoY	9.7%	9.7%	9.3%	10.8%	4.9%	5.9%	5.1%	0.1%	-13.4%	-12.6%	-8.8%		-6.4%
販管費率	55.9%	54.3%	54.0%	57.9%	75.6%	67.8%	61.4%	64.1%	60.3%	59.5%	54.0%		57.0%
営業利益	52	163	288	170	-171	-240	-81	-185	-7	-1	255	122.4%	208
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%	6.8%		4.2%
経常利益	61	179	333	251	-165	-219	-53	-158	-7	8	271	116.9%	232
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%	7.2%		4.7%
当期利益	33	103	117	25	-140	-200	-86	-228	-5	-94	105	102.6%	102
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%	2.8%		2.1%
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	Q3		
売上高	1,288	1,311	1,318	1,247	1,000	1,206	1,413	1,056	1,086	1,110	1,557		
YoY	-3.5%	6.6%	-4.4%	8.0%	-22.4%	-8.0%	7.2%	-15.3%	8.6%	-8.0%	10.2%		
売上総利益	772	803	828	759	585	671	888	667	647	658	976		
YoY	-9.7%	4.4%	-5.0%	7.5%	-24.3%	-16.4%	7.2%	-12.1%	10.7%	-1.9%	10.0%		
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%	62.7%		
販管費	720	692	703	877	755	739	728	771	654	652	721		
YoY	9.7%	9.8%	8.6%	14.4%	4.9%	6.8%	3.6%	-12.0%	-13.4%	-11.9%	-1.1%		
販管費率	55.9%	52.8%	53.3%	70.3%	75.6%	61.3%	51.5%	73.1%	60.3%	58.7%	46.3%		
営業利益	52	110	125	-118	-171	-69	159	-104	-7	6	256		
YoY	-73.6%	-20.3%	-44.3%	-	-	-	27.6%	-	-	-	60.6%		
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%	16.4%		
経常利益	61	118	154	-81	-165	-54	166	-105	-7	14	263		
YoY	-69.4%	-17.6%	-31.8%	-	-	-	7.7%	-	-	-	58.8%		
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%	16.9%		
当期利益	33	70	14	-92	-140	-60	115	-142	-5	-89	199		
YoY	-73.2%	-26.0%	-89.8%	-	-	-	69.0%	-	-	-	73.5%		
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%	12.8%		
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	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	(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	3,753	76.4%	4,914
YoY	-3.5%	1.4%	-0.7%	1.3%	-22.4%	-15.2%	-7.6%	-9.5%	8.6%	-0.4%	3.7%		5.1%
スキンケア	435	896	1,451	1,916	367	897	1,446	1,797	386	764	1,249	76.7%	1,629
YoY	-20.6%	-13.1%	-8.9%	-5.0%	-15.6%	0.1%	-0.3%	-6.2%	5.2%	-14.8%	-13.6%		-9.3%
ヘアケア	761	1,476	2,160	2,790	535	1,112	1,831	2,327	586	1,167	2,106	76.4%	2,757
YoY	32.8%	28.2%	19.7%	17.2%	-29.7%	-24.7%	-15.2%	-16.6%	9.5%	4.9%	15.0%		18.5%
その他	175	397	593	812	168	360	624	884	188	413	678	76.3%	889
YoY	-39.7%	-25.2%	-26.2%	-19.4%	-4.0%	-9.3%	5.2%	8.9%	11.9%	14.7%	8.7%		0.6%
売上割戻金	-84	-170	-288	-355	-71	-165	-284	-335	-75	-150	-281		-472
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	Q3		
売上高	1,288	1,311	1,318	1,247	1,000	1,206	1,413	1,056	1,086	1,110	1,557		
YoY	-3.5%	6.6%	-4.4%	8.0%	-22.4%	-8.0%	7.2%	-15.3%	8.6%	-8.0%	10.2%		
スキンケア	435	461	555	465	367	530	549	351	386	378	485		
YoY	-20.6%	-4.6%	-1.2%	9.7%	-15.6%	15.0%	-1.1%	-24.5%	5.2%	-28.7%	-11.7%		
ヘアケア	761	715	684	630	535	577	719	496	586	581	939		
YoY	32.8%	23.7%	4.7%	9.2%	-29.7%	-19.3%	5.1%	-21.3%	9.5%	0.7%	30.6%		
その他	175	222	196	219	168	192	264	260	188	225	265		
YoY	-39.7%	-7.9%	-28.2%	7.9%	-4.0%	-13.5%	34.7%	18.7%	11.9%	17.2%	0.4%		
売上割戻金	-84	-86	-118	-67	-71	-94	-119	-51	-75	-75	-131		

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。

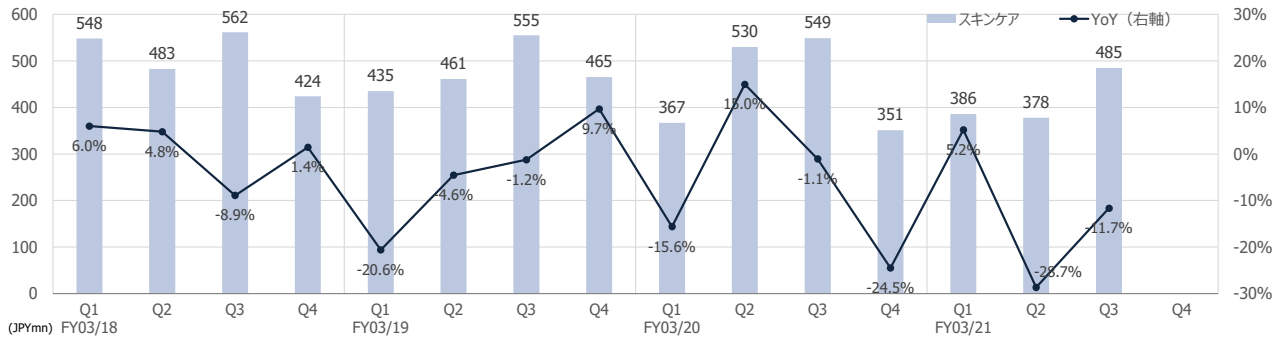
2021年3月期第3四半期（2021年1月22日発表）

- ▷ 2021年3月期第3四半期累計期間の売上高は3,753百万円（前年同期比3.7%増）、営業利益は255百万円（前年同期は81百万円の損失）、当期利益は105百万円（同86百万円の損失）であった。新型コロナウイルスの影響で外出機会を減らしている消費者が多いことから、美容室などサロンの来客頻度の回復が遅れており、同社の売上にも影響を及ぼした。第3四半期（Q3）の業績は売上高が1,557百万円（前年同期比10.2%増）、営業利益が256百万円（同60.6%増）、当期利益は199百万円（同73.5%増）であった。特許出願原料を用いた新ヘアケアブランド「KASUI」を10月1日に投入効果もあり売上高はQ2に比べて増加したものの、新型コロナウイルスの影響でサロンへの告知が遅れたことや、回復を見込んでいたKASUI以外の製品について売上高がQ2並みに留まったことなどで、同社の計画を下回った。売上総利益率は概ね想定線で推移。人員数が想定を下回って推移していることや、営業活動を一部自粛したことにより、販管費は計画よりも抑制することができた。
- ▷ 会社予想：2021年3月期通期の会社予想は売上高が4,914百万円（前期比5.1%増）、営業利益が208百万円（前期は185百万円の損失）、当期利益が102百万円（同228百万円の損失）と、従来予想（売上高5,903百万円、営業利益601百万円、当期利益338百万円、2020年10月公表）から下方修正となった。KASUIのサロン告知が遅れたことに加え、KASUI以外の販売が計画を下回って推移していることが反映された。KASUIについては告知が遅れたものの、徐々に浸透していることから、第4四半期については増加基調を見込んでいる。コスト面では人員数が想定を下回っていること、販売促進費や旅費交通費など販売活動費用が想定よりも抑えられていることが今回の予想には織り込まれた。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。
- ▷ 製品別：スキンケアのQ3の売上高は485百万円（前年同期比11.7%減）。Q2に比べて売上高は増加したものの、引き続き外出機会の減少等の影響を受けスキンケアに対する需要が減少した。ヘアケアの売上高は939百万円（同30.6%増）。KASUIの初期出荷は伸びたものの、それ以外の製品の売上は振るわなかった。その他の売上高は265百万円（同0.4%増）。子会社エクシードシステムではサロンアンサーシステムの導入が順調に進み堅調な業績であった。香港子会社は新型コロナウイルスの影響を受け減収であった。
- ▷ 社長交代：同社は2018年4月に公表した中期経営計画を取り下げると発表した。同社は2023年3月期の売上高10,000百万円、営業利益2,000百万円、売上高営業利益率20%を目標として取り組んできたが、2021年3月期の業績進捗を踏まえ達成は困難と判断した。これに合わせて、これまで同社の陣頭指揮を執ってきた松井健二氏が代表取締役社長を辞任し、代表取締役会長である中村豊氏が社長を兼任することが発表された。なお、同社は市場環境や事業環境を総合的に勘案する必要があるため、新たな中期計画の策定には時間を要する見込みとしている。
- ▷ ガバナンス強化：同社はコーポレートガバナンスの強化に向けて持株会社体制へ移行するための検討を開始すること、監査等委員会設置会社へ移行する方針を決議したことを発表した。アジュバンコスメジャパンを会社分割の方式により持株会社と事業会社に分割し、持株会社は上場を維持することを想定している。株主総会での承認を経た上で、2021年9月21日に持株会社へ移行する方向で検討を進める。監査等委員会設置会社へは6月の株主総会において定款等の変更を行った上で移行する予定。複数の社外取締役を含む監査等委員である取締役が取締役会における議決権を付与し、取締役会の監督機能を強化することが狙いである。

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

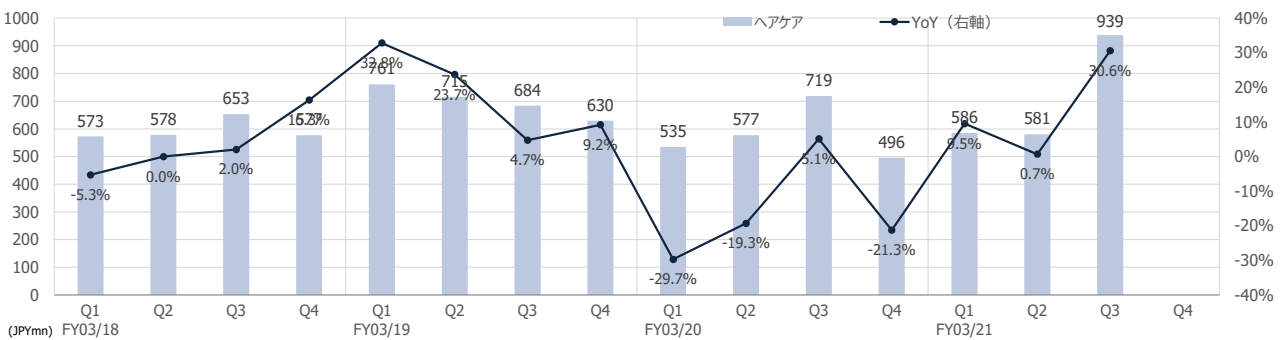
部門別

スキンケア売上高



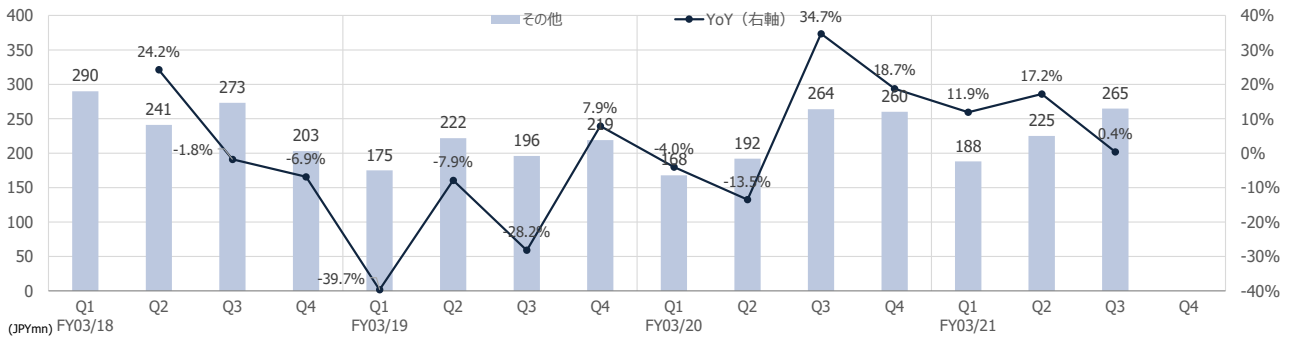
出所：会社資料よりSR社作成

ヘアケア売上高



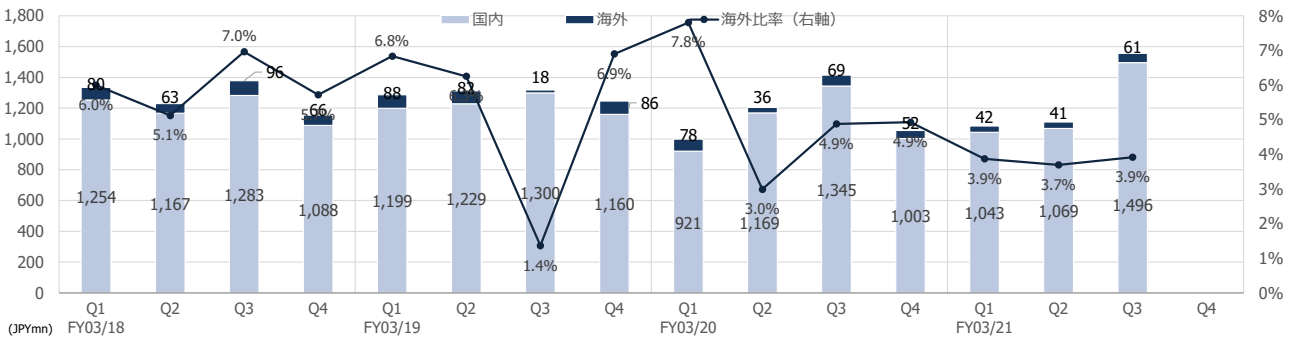
出所：会社資料よりSR社作成

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)	20年3月期			21年3月期			21年3月期 (10月23日発表)			21年3月期期初会予		
	上期	下期	通期	上期	下期会予	通期会予	上期実績	下期会予	通期会予	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	2,205	2,469	4,674	2,196	2,718	4,914	2,196	3,707	5,903	2,535	3,710	6,245
YoY	-15.2%	-3.7%	-9.5%	-0.4%	10.1%	5.1%	-0.4%	50.2%	26.3%	15.0%	50.3%	33.6%
売上総利益	1,255	1,555	2,810	1,305	1,706	3,011	1,305	2,340	3,645	1,395	2,342	3,737
YoY	-20.3%	-2.0%	-11.1%	4.0%	9.7%	7.1%	4.0%	50.5%	29.7%	11.1%	50.6%	33.0%
売上総利益率	56.9%	63.0%	60.1%	59.4%	62.7%	61.3%	59.4%	63.1%	61.7%	55.0%	63.1%	59.8%
販管費	1,495	1,500	2,995	1,306	1,496	2,802	1,306	1,737	3,043	1,648	1,731	3,380
YoY	5.9%	-5.1%	0.1%	-12.6%	-0.3%	-6.4%	-12.6%	15.8%	1.6%	10.2%	15.4%	12.9%
販管費比率	67.8%	60.8%	64.1%	59.5%	55.0%	57.0%	59.5%	46.8%	51.6%	65.0%	46.7%	54.1%
営業利益	-240	55	-185	-1	209	208	-1	602	601	-253	610	357
YoY	-	705.3%	-	-	278.7%	-	-	991.2%	-	-	1005.9%	-
営業利益率	-10.9%	2.2%	-3.9%	0.0%	7.7%	4.2%	0.0%	16.2%	10.2%	-10.0%	16.4%	5.7%
経常利益	-219	61	-158	8	224	232	8	606	614	-247	614	367
YoY	-	-15.9%	-	-	266.3%	-	-	890.6%	-	-	903.4%	-
経常利益率	-9.9%	2.5%	-3.4%	0.4%	8.2%	4.7%	0.4%	16.3%	10.4%	-9.7%	16.5%	5.9%
当期利益	-200	-28	-228	-94	196	102	-94	432	338	-182	414	231
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期利益率	-9.1%	-1.1%	-4.9%	-4.3%	7.2%	2.1%	-4.3%	11.7%	5.7%	-7.2%	11.2%	3.7%
製品別売上高 (百万円)	20年3月期			21年3月期			21年3月期 (10月23日発表)			21年3月期期初会予		
売上高	2,205	2,469	4,674	2,196	2,718	4,914	2,196	3,707	5,903	2,535	3,710	6,245
YoY	-15.2%	-3.7%	-9.5%	-0.4%	10.1%	5.1%	-0.4%	50.2%	26.3%	15.0%	50.3%	33.6%
スキンケア	897	900	1,797	764	865	1,629	764	1,231	1,995	881	1,227	2,108
YoY	0.1%	-11.8%	-6.2%	-14.8%	-3.9%	-9.3%	-14.8%	36.8%	11.0%	-1.8%	36.3%	17.3%
構成比	40.7%	36.5%	38.4%	34.8%	31.8%	33.2%	34.8%	33.2%	33.8%	34.8%	33.1%	33.8%
ヘアケア	1,112	1,215	2,327	1,167	1,590	2,757	1,167	2,327	3,494	1,244	2,243	3,487
YoY	-24.7%	-7.5%	-16.6%	4.9%	30.9%	18.5%	4.9%	91.5%	50.2%	11.9%	84.6%	49.8%
構成比	50.4%	49.2%	49.8%	53.2%	58.5%	56.1%	53.2%	62.8%	59.2%	49.1%	60.5%	55.8%
その他	360	524	884	413	476	889	413	472	885	592	553	1,145
YoY	-9.3%	26.3%	8.9%	14.7%	-9.2%	0.6%	14.7%	-9.9%	0.1%	64.4%	5.5%	29.5%
構成比	16.3%	21.2%	18.9%	18.8%	17.5%	18.1%	18.8%	12.7%	15.0%	23.4%	14.9%	18.3%
売上割戻金	-165	-170	-335	-150	-211	-361	-150	-322	-472	-182	-314	-496
構成比	-7.5%	-6.9%	-7.2%	-6.8%	-7.8%	-7.3%	-6.8%	-8.7%	-8.0%	-7.2%	-8.5%	-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