

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5月10日、株式会社イエローハットは2021年3月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	20年3月期				21年3月期				21年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	32,880	71,530	112,361	141,031	31,133	67,613	115,211	146,994	101.7%	144,500
前年同期比	4.7%	11.9%	2.8%	1.3%	-5.3%	-5.5%	2.5%	4.2%		2.5%
売上総利益	13,462	28,373	44,309	56,517	13,041	27,264	45,989	59,900		
前年同期比	11.1%	16.8%	8.1%	5.4%	-3.1%	-3.9%	3.8%	6.0%		
売上総利益率	40.9%	39.7%	39.4%	40.1%	41.9%	40.3%	39.9%	40.7%		
販管費	11,318	22,670	34,640	46,423	11,242	22,689	34,866	46,922		
前年同期比	5.6%	6.2%	5.3%	5.4%	-0.7%	0.1%	0.7%	1.1%		
売上高販管費比率	34.4%	31.7%	30.8%	32.9%	36.1%	33.6%	30.3%	31.9%		
営業利益	2,144	5,702	9,669	10,093	1,798	4,574	11,123	12,978	108.2%	12,000
前年同期比	53.3%	93.2%	19.8%	5.3%	-16.1%	-19.8%	15.0%	28.6%		18.9%
営業利益率	6.5%	8.0%	8.6%	7.2%	5.8%	6.8%	9.7%	8.8%		8.3%
経常利益	2,422	6,159	10,447	11,095	2,067	4,981	11,971	14,031	107.9%	13,000
前年同期比	33.4%	68.0%	15.3%	1.0%	-14.7%	-19.1%	14.6%	26.5%		17.2%
経常利益率	7.4%	8.6%	9.3%	7.9%	6.6%	7.4%	10.4%	9.5%		9.0%
当期利益	1,671	4,236	7,130	7,334	1,369	3,347	8,111	8,546	101.7%	8,400
前年同期比	27.8%	67.8%	15.7%	0.1%	-18.1%	-21.0%	13.8%	16.5%		14.5%
当期利益率	5.1%	5.9%	6.3%	5.2%	4.4%	5.0%	7.0%	5.8%		5.8%

四半期業績推移 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	32,880	38,650	40,831	28,670	31,133	36,480	47,598	31,783
前年同期比	4.7%	18.8%	-9.9%	-4.3%	-5.3%	-5.6%	16.6%	10.9%
売上総利益	13,462	14,911	15,936	12,208	13,041	14,223	18,725	13,911
前年同期比	11.1%	22.4%	-4.4%	-3.5%	-3.1%	-4.6%	17.5%	13.9%
売上総利益率	40.9%	38.6%	39.0%	42.6%	41.9%	39.0%	39.3%	43.8%
販管費	11,318	11,352	11,970	11,783	11,242	11,447	12,177	12,056
前年同期比	5.6%	6.8%	3.6%	5.8%	-0.7%	0.8%	1.7%	2.3%
売上高販管費比率	34.4%	29.4%	29.3%	41.1%	36.1%	31.4%	25.6%	37.9%
営業利益	2,144	3,558	3,967	424	1,798	2,776	6,549	1,855
前年同期比	53.3%	129.1%	-22.5%	-72.0%	-16.1%	-22.0%	65.1%	337.5%
営業利益率	6.5%	9.2%	9.7%	1.5%	5.8%	7.6%	13.8%	5.8%
経常利益	2,422	3,737	4,288	648	2,067	2,914	6,990	2,060
前年同期比	33.4%	101.9%	-20.5%	-66.4%	-14.7%	-22.0%	63.0%	217.9%
経常利益率	7.4%	9.7%	10.5%	2.3%	6.6%	8.0%	14.7%	6.5%
当期利益	1,671	2,565	2,894	204	1,369	1,978	4,764	435
前年同期比	27.8%	110.8%	-20.5%	-82.5%	-18.1%	-22.9%	64.6%	113.2%
当期利益率	5.1%	6.6%	7.1%	0.7%	4.4%	5.4%	10.0%	1.4%

出所：会社データよりSR社作成

セグメント別四半期業績推移

四半期業績推移 (累計)		20年3月期				21年3月期			
(百万円)		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高 (百万円)		32,880	71,530	112,361	141,031	31,133	67,613	115,211	146,994
前年比		4.7%	11.9%	2.8%	1.3%	-5.3%	-5.5%	2.5%	4.2%
カー用品・二輪用品等販売事業		31,314	68,405	107,669	134,775	29,536	64,419	110,412	140,587
前年比		5.1%	12.7%	3.1%	1.5%	-5.7%	-5.8%	2.5%	4.3%
卸売		10,381	24,884	40,574	49,153	9,470	22,129	39,369	49,177
前年比		1.3%	13.0%	1.2%	-0.8%	-8.8%	-11.1%	-3.0%	0.0%
一般向け卸売		2,896	6,004	10,036	12,732	2,928	6,241	10,926	
前年比		10.9%	16.4%	5.1%	4.4%	1.1%	3.9%	8.9%	
グループ加盟店向け卸売		7,484	18,879	30,537	36,420	6,542	15,888	28,442	
前年比		-2.0%	11.9%	0.0%	-2.5%	-12.6%	-15.8%	-6.9%	
小売		20,093	41,849	64,719	82,468	19,192	40,448	68,299	87,750
前年比		6.5%	12.1%	3.8%	2.4%	-4.5%	-3.3%	5.5%	6.4%
その他		839	1,672	2,375	3,153	873	1,842	2,744	3,660
前年比		24.3%	22.2%	16.5%	16.2%	4.1%	10.2%	15.5%	16.1%
賃貸不動産事業		1,566	3,124	4,691	6,256	1,597	3,194	4,798	6,407
前年比		-2.0%	-2.3%	-2.1%	-2.1%	2.0%	2.2%	2.3%	2.4%
売上総利益 (百万円)		13,462	28,373	44,309	56,517	13,041	27,264	45,989	59,900
前年比		11.1%	16.8%	8.1%	5.4%	-3.1%	-3.9%	3.8%	6.0%
売上総利益率		40.9%	39.7%	39.4%	40.1%	41.9%	40.3%	39.9%	40.7%
販売費及び一般管理費 (百万円)		11,318	22,670	34,640	46,423	11,242	22,689	34,866	46,922
前年比		5.6%	6.2%	5.3%	5.4%	-0.7%	0.1%	0.7%	1.1%
売上高販管費比率		34.4%	31.7%	30.8%	32.9%	36.1%	33.6%	30.3%	31.9%
営業利益 (百万円)		2,144	5,702	9,669	10,093	1,798	4,574	11,123	12,978
前年比		53.3%	93.2%	19.8%	5.3%	-16.1%	-19.8%	15.0%	28.6%
営業利益率		6.5%	8.0%	8.6%	7.2%	5.8%	6.8%	9.7%	8.8%
カー用品・二輪用品等販売事業		1,851	5,119	8,797	8,940	1,443	3,901	10,128	11,678
前年比		62.7%	113.7%	21.6%	5.4%	-22.0%	-23.8%	15.1%	30.6%
営業利益率		5.9%	7.5%	8.2%	6.6%	4.9%	6.1%	9.2%	8.3%
賃貸不動産事業		292	582	871	1,153	354	673	994	1,299
前年比		11.9%	4.5%	4.8%	4.7%	21.2%	15.6%	14.1%	12.7%
営業利益率		18.6%	18.6%	18.6%	18.4%	22.2%	21.1%	20.7%	20.3%

四半期業績推移		20年3月期				21年3月期			
(百万円)		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高 (百万円)		32,880	38,650	40,831	28,670	31,133	36,480	47,598	31,783
前年比		4.7%	18.8%	-9.9%	-4.3%	-5.3%	-5.6%	16.6%	10.9%
カー用品・二輪用品等販売事業		31,314	37,091	39,264	27,106	29,536	34,883	45,993	30,175
前年比		5.1%	20.0%	-10.2%	-4.4%	-5.7%	-6.0%	17.1%	11.3%
卸売		10,381	14,503	15,690	8,579	9,470	12,659	17,240	9,808
前年比		1.3%	23.2%	-13.1%	-9.4%	-8.8%	-12.7%	9.9%	14.3%
一般向け卸売		2,896	3,108	4,032	2,696	2,928	3,313	4,685	
前年比		10.9%	22.2%	-8.2%	2.1%	1.1%	6.6%	16.2%	
グループ加盟店向け卸売		7,484	11,395	11,658	5,883	6,542	9,346	12,554	
前年比		-2.0%	23.4%	-14.7%	-13.9%	-12.6%	-18.0%	7.7%	
小売		20,093	21,756	22,870	17,749	19,192	21,256	27,851	19,451
前年比		6.5%	17.9%	-8.6%	-2.5%	-4.5%	-2.3%	21.8%	9.6%
その他		839	833	703	778	873	969	902	916
前年比		24.3%	20.2%	4.8%	15.4%	4.1%	16.3%	28.3%	17.7%
賃貸不動産事業		1,566	1,558	1,567	1,565	1,597	1,597	1,604	1,609
前年比		-2.0%	-2.5%	-1.9%	-1.9%	2.0%	2.5%	2.4%	2.8%
売上総利益 (百万円)		13,462	14,911	15,936	12,208	13,041	14,223	18,725	13,911
前年比		11.1%	22.4%	-4.4%	-3.5%	-3.1%	-4.6%	17.5%	13.9%
売上総利益率		40.9%	38.6%	39.0%	42.6%	41.9%	39.0%	39.3%	43.8%
販売費及び一般管理費 (百万円)		11,318	11,352	11,970	11,783	11,242	11,447	12,177	12,056
前年比		5.6%	6.8%	3.6%	5.8%	-0.7%	0.8%	1.7%	2.3%
売上高販管費比率		34.4%	29.4%	29.3%	41.1%	36.1%	31.4%	25.6%	37.9%
営業利益 (百万円)		2,144	3,558	3,967	424	1,798	2,776	6,549	1,855
前年比		53.3%	129.1%	-22.5%	-72.0%	-16.1%	-22.0%	65.1%	337.5%
営業利益率		6.5%	9.2%	9.7%	1.5%	5.8%	7.6%	13.8%	5.8%
カー用品・二輪用品等販売事業		1,851	3,268	3,678	143	1,443	2,458	6,227	1,550
前年比		62.7%	160.0%	-24.0%	-88.5%	-22.0%	-24.8%	69.3%	983.9%
営業利益率		5.9%	8.8%	9.4%	0.5%	4.9%	7.0%	13.5%	5.1%
賃貸不動産事業		292	290	289	282	354	319	321	305
前年比		11.9%	-2.0%	5.5%	4.4%	21.2%	10.0%	11.1%	8.2%
営業利益率		18.6%	18.6%	18.4%	18.0%	22.2%	20.0%	20.0%	19.0%

出所：会社データよりSR社作成

店舗数推移

(店)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
店舗数合計	839	843	849	849	846	849	854	852
純増	4	8	14	14	-3	0	5	3
イエローハット国内合計	730	733	739	738	736	736	740	740
純増	2	5	11	10	-2	-2	2	2
出店	4	10	19	21	3	9	13	18
退店	2	5	8	11	5	11	11	16
100%子会社	357	360	367	367	365	365	366	
純増	11	14	21	21	-2	-2	-1	
グループ加盟企業運営店	373	373	372	371	371	371	374	
純増	-9	-9	-10	-11	-	-	3	
2りんかん	56	55	55	56	56	57	58	57
純増	-	-1	-1	-	-	1	2	1
バイク館SOX	49	51	51	52	51	53	54	55
純増	2	4	4	5	-1	1	2	3
イエローハット海外	4	4	4	3	3	3	2	-
純増	-	-	-	-1	-1	-1	-1	-3

出所：会社データよりSR社作成

イエローハット全店品目別売上高 前年比

	20年3月期				21年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
全店店頭売上高 (百万円)	29,779	62,441	100,735	127,129	27,194	55,912	100,105	
前年比	3.7%	11.9%	1.6%	-0.7%	-8.7%	-10.5%	-0.6%	
既存店売上高前年比	3.1%	11.2%	1.0%	-1.3%	-9.2%	-10.9%	-1.1%	
タイヤ	4%	20%	1%	-1%	-13%	-22%	-4%	
アルミホイール	-8%	20%	-13%	-16%	-15%	-31%	2%	
AVC	3%	19%	13%	5%	-27%	-19%	-11%	
エンジンオイル	3%	2%	1%	1%	-6%	-4%	-1%	
バッテリー	10%	6%	3%	4%	11%	6%	8%	
手入れ洗車	3%	2%	-1%	-1%	8%	8%	10%	
車内用品	-1%	-3%	-3%	-5%	-5%	1%	2%	
車外用品	0%	6%	-33%	-37%	-5%	-6%	24%	
機能用品	2%	2%	0%	-1%	-1%	1%	4%	
サービス	7%	13%	6%	4%	-7%	-6%	1%	
車検	12%	10%	3%	-1%	-3%	-2%	4%	

出所：同社資料をもとにSR社作成

*AVC：カーナビ、ドライブレコーダー、オーディオ、ETCなど

*サービス：ビット作業工賃、取付・交換作業工賃など

2021年3月期通期実績

- ▷ 売上高：146,994百万円（前期比4.2%増）
- ▷ 営業利益：12,978百万円（同28.6%増）
- ▷ 経常利益：14,031百万円（同26.5%増）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：8,546百万円（同16.5%増）

2021年1月、同社は2021年3月期通期会社予想の修正を発表した。修正後の会社予想に対する2021年3月期通期実績の達成率は、売上高で101.7%、営業利益で108.2%、経常利益で107.9%、親会社株主に帰属する当期純利益で101.7%であった。

カー用品業界においては、2020年4月および5月の緊急事態宣言下において新型コロナウイルス感染症拡大の影響により来店客数の減少およびタイヤやカーナビゲーション等の高単価商品が販売不振となった。緊急事態宣言が解除された2020年6月以降、徐々に客数も回復し、高単価商品の販売も復調傾向となった。また、日本海側を中心とした寒波の影響により冬季用品の需要が高まり、冬用タイヤやタイヤチェーン販売が伸長した。

同社は新型コロナウイルス感染症の影響による売上高の減少を見込んでいたものの、感染対策としてクルマ、バイクでの移動需要が高まったことから、同社の想定より前倒しで同社事業に対する需要が回復した。また、寒波による降雪の影響で冬用タイヤやタイヤチェーン等の販売数が前期比で増加したことにより、売上高および売上総利益は前期比で増加した。

営業利益以下の各利益は前期比で二桁の増益となった。売上総利益は前期比6.0%増となり、販売費及び一般管理費の増加は同1.1%増に留まった。販売費及び一般管理費の増減要因について、接客力向上のための店舗人員数増に伴う人件費増加等が増加要因となったが、緊急事態宣言期間中の広告宣伝活動の抑制は減少要因となった。

セグメント別では以下の通りであった。

カー用品・二輪用品等販売事業

- ▷ 売上高：140,587百万円（前期比4.3%増）
- ▷ 営業利益：11,678百万円（同30.6%増）

2021年3月期において、国内ではイエローハットを18店開店し、16店閉店した。イエローハット以外では、開店は6店舗（2りんかんを2店、バイク館SOXを4店）、閉店は2店舗（2りんかんを1店、バイク館SOXを1店）となった。2021年3月末の店舗数は、国内がイエローハット740店舗、2りんかん57店舗、バイク館SOX55店舗の合計852店舗、イエローハット車検センターが7拠点となった。

売上高の主な部門別内訳について、卸売部門は49,177百万円（前期と同水準）、小売部門は87,750百万円（同6.4%増）となった。

賃貸不動産事業

- ▷ 売上高：6,407百万円（前期比2.4%増）
- ▷ 営業利益：1,299百万円（同12.7%増）

今期会社予想

(百万円)	21年3月期			22年3月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	67,613	79,381	146,994	68,000	82,000	150,000
前年比	-5.5%	14.2%	4.2%	0.6%	3.3%	2.0%
売上原価	40,349	46,745	87,094			
売上総利益	27,264	32,636	59,900			
前年比	-3.9%	16.0%	6.0%			
売上総利益率	40.3%	41.1%	40.7%			
販売費及び一般管理費	22,689	24,233	46,922			
売上高販管費比率	33.6%	30.5%	31.9%			
営業利益	4,574	8,404	12,978	4,800	8,700	13,500
前年比	-19.8%	91.4%	28.6%	4.9%	3.5%	4.0%
営業利益率	6.8%	10.6%	8.8%	7.1%	10.6%	9.0%
経常利益	4,981	9,050	14,031	5,200	9,300	14,500
前年比	-19.1%	83.3%	26.5%	4.4%	2.8%	3.3%
経常利益率	7.4%	11.4%	9.5%	7.6%	11.3%	9.7%
当期純利益	3,347	5,199	8,546	3,400	6,100	9,500
前年比	-21.0%	67.8%	16.5%	1.6%	17.3%	11.2%

出所：同社データよりSR社作成

*表の数値が同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。

2022年3月期通期会社予想は、売上高で150,000百万円（前期比2.0%増）、営業利益で13,500百万円（同4.0%増）、経常利益で14,500百万円（同3.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益で9,500百万円（同11.2%増）を見込む。

同社は、収益の主軸であるカー用品販売事業の拡大をはじめとした以下の各施策への取り組みにより、収益拡大に向けた事業基盤の強化を推進するとしている。

- ▷ カー用品販売事業の拡大：「イエローハット」「格安タイヤトレッド」の新規出店を進めると共に、実店舗ならではの品揃えとカーライフメニューの充実によりタイヤを中心とした消耗品の販売強化に努める。
- ▷ 車検、ピット技術事業の拡充：車検を始めとするピット技術部門の強化に向け、整備資格者の人材育成と指定工場の計画的取得を推進し、収益拡大と顧客の囲い込みを図る。
- ▷ 二輪事業の強化：「2りんかん」「バイク館SOX」の新規出店と、バイク用PB商品の拡販や車検獲得による既存店の収益拡大に努める。
- ▷ 卸売事業の強化：イエローハット店舗以外への一般向け卸売強化のため、メーカーベンダー子会社であるジョイフルによる商品開発および新規取引先の開拓を進める。
- ▷ 広告宣伝や販売促進活動の取り組み強化を継続し、想起率向上を目指す。

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