

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。

2019年4月12日、株式会社ジンズは2019年8月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績

四半期累計 (百万円)	17年8月期				18年8月期				19年8月期				19年8月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	進捗率	上期会予
売上高	11,135	23,820	37,136	50,451	11,695	25,294	39,852	54,872	13,506	28,455			97.1%	29,300
YoY	11.9%	10.7%	10.5%	9.2%	5.0%	6.2%	7.3%	8.8%	15.5%	12.5%				15.8%
売上総利益	8,473	17,996	28,142	37,942	8,911	19,151	30,327	41,455	10,380	21,687			97.6%	22,230
YoY	13.2%	12.3%	11.8%	9.9%	5.2%	6.4%	7.8%	9.3%	16.5%	13.2%				16.1%
売上総利益率	76.1%	75.5%	75.8%	75.2%	76.2%	75.7%	76.1%	75.5%	76.9%	76.2%				75.9%
販管費	7,694	15,976	24,236	32,540	8,363	16,974	26,127	35,384	9,374	19,014			96.3%	19,750
YoY	7.2%	7.6%	5.4%	5.5%	8.7%	6.2%	7.8%	8.7%	12.1%	12.0%				16.4%
売上高販管費比率	69.1%	67.1%	65.3%	64.5%	71.5%	67.1%	65.6%	64.5%	69.4%	66.8%				67.4%
営業利益	779	2,019	3,906	5,402	548	2,177	4,200	6,071	1,005	2,673			107.8%	2,480
YoY	152.1%	69.9%	79.8%	46.7%	-29.7%	7.8%	7.5%	12.4%	83.4%	22.8%				13.9%
営業利益率	7.0%	8.5%	10.5%	10.7%	4.7%	8.6%	10.5%	11.1%	7.4%	9.4%				8.5%
経常利益	703	1,892	3,749	5,227	426	1,921	3,860	5,627	900	2,467			107.3%	2,300
YoY	155.6%	67.1%	78.8%	45.0%	-39.4%	1.5%	3.0%	7.7%	111.3%	28.4%				19.7%
経常利益率	6.3%	7.9%	10.1%	10.4%	3.6%	7.6%	9.7%	10.3%	6.7%	8.7%				7.8%
四半期純利益	374	894	2,097	2,767	166	1,034	2,235	3,097	501	1,443			92.5%	1,560
YoY	1338.5%	95.6%	87.6%	39.7%	-55.6%	15.7%	6.6%	11.9%	201.8%	39.6%				50.9%
純利益率	3.4%	3.8%	5.6%	5.5%	1.4%	4.1%	5.6%	5.6%	3.7%	5.1%				5.3%

四半期 (百万円)	17年8月期				18年8月期				19年8月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	11,135	12,685	13,316	13,315	11,695	13,599	14,558	15,020	13,506	14,949		
YoY	11.9%	9.6%	10.1%	5.9%	5.0%	7.2%	9.3%	12.8%	15.5%	9.9%		
売上総利益	8,473	9,523	10,146	9,800	8,911	10,240	11,176	11,128	10,380	11,307		
YoY	13.2%	11.4%	10.9%	4.8%	5.2%	7.5%	10.2%	13.6%	16.5%	10.4%		
売上総利益率	76.1%	75.1%	76.2%	73.6%	76.2%	75.3%	76.8%	74.1%	76.9%	75.6%		
販管費	7,694	8,282	8,260	8,304	8,363	8,611	9,153	9,257	9,374	9,640		
YoY	7.2%	8.0%	1.2%	5.9%	8.7%	4.0%	10.8%	11.5%	12.1%	11.9%		
売上高販管費比率	69.1%	65.3%	62.0%	62.4%	71.5%	63.3%	62.9%	61.6%	69.4%	64.5%		
営業利益	779	1,240	1,887	1,496	548	1,629	2,023	1,871	1,005	1,668		
YoY	152.1%	41.1%	91.6%	-0.9%	-29.7%	31.4%	7.2%	25.1%	83.4%	2.4%		
営業利益率	7.0%	9.8%	14.2%	11.2%	4.7%	12.0%	13.9%	12.5%	7.4%	11.2%		
経常利益	703	1,189	1,857	1,478	426	1,495	1,939	1,767	900	1,567		
YoY	155.6%	38.7%	92.4%	-1.9%	-39.4%	25.7%	4.4%	19.6%	111.3%	4.8%		
経常利益率	6.3%	9.4%	13.9%	11.1%	3.6%	11.0%	13.3%	11.8%	6.7%	10.5%		
四半期純利益	374	520	1,203	670	166	868	1,201	862	501	942		
YoY	1338.5%	20.6%	82.0%	-22.3%	-55.6%	66.9%	-0.2%	28.7%	201.8%	8.5%		
純利益率	3.4%	4.1%	9.0%	5.0%	1.4%	6.4%	8.2%	5.7%	3.7%	6.3%		

セグメント別業績

四半期 (百万円)	17年8月期				18年8月期				19年8月期				19年8月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	進捗率	週期会予
売上高	11,135	12,685	13,316	13,315	11,695	13,599	14,558	15,020	13,506	14,949			21.5%	62,800
YoY	11.9%	9.6%	10.1%	5.9%	5.0%	7.2%	9.3%	12.8%	15.5%	9.9%				14.4%
国内アイウェア事業	9,314	10,646	11,054	11,192	9,495	11,233	11,903	12,436	10,389	11,668			21.4%	48,500
YoY	11.7%	8.3%	8.4%	4.5%	1.9%	5.5%	7.7%	11.1%	9.4%	3.9%				7.6%
海外アイウェア事業	1,151	1,167	1,462	1,423	1,636	1,637	1,990	1,950	2,571	2,574			22.4%	11,500
YoY	16.5%	26.0%	31.2%	28.4%	42.1%	40.3%	36.1%	37.0%	57.2%	57.2%				59.4%
雑貨事業	669	872	799	702	563	730	664	632	545	713			19.5%	2,800
YoY	7.4%	5.8%	2.2%	-6.6%	-15.8%	-16.3%	-16.9%	-10.0%	-3.2%	-2.3%				8.1%
営業利益	779	1,240	1,887	1,496	548	1,629	2,023	1,871	1,005	1,668			13.9%	7,250
YoY	152.1%	41.1%	91.6%	-0.9%	-29.7%	31.4%	7.2%	25.1%	83.4%	2.4%				19.4%
利益率	7.0%	9.8%	14.2%	11.2%	4.7%	12.0%	13.9%	12.5%	7.4%	11.2%				11.5%
国内アイウェア事業	836	1,364	1,851	1,647	589	1,737	1,992	1,917	1,037	1,771			15.0%	6,900
YoY	112.7%	43.4%	94.2%	4.8%	-29.5%	27.3%	7.6%	16.4%	76.1%	2.0%				10.7%
利益率	9.0%	12.8%	16.7%	14.7%	6.2%	15.5%	16.7%	15.4%	10.0%	15.2%				14.2%
海外アイウェア事業	-59	-169	4	-103	53	-68	70	15	35	-80			7.8%	450
YoY	-	-	-	-	-	-	1650.0%	-	-34.0%	-				542.9%
利益率	-5.1%	-14.5%	0.3%	-7.2%	3.2%	-4.2%	3.5%	0.8%	1.4%	-3.1%				3.9%
雑貨事業	2	46	32	-49	-95	-38	-41	-61	-66	-24			66.0%	-100
YoY	-85.7%	24.3%	-44.8%	-	-	-	-	-	-	-				-
利益率	0.3%	5.3%	4.0%	-7.0%	-16.9%	-5.2%	-6.2%	-9.7%	-12.1%	-3.4%				-3.6%

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

**販管費**

四半期 (百万円)	17年8月期				18年8月期				19年8月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
販管費	7,694	8,282	8,260	8,304	8,363	8,611	9,153	9,257	9,374	9,640		
YoY	7.2%	8.0%	1.2%	5.9%	8.7%	4.0%	10.8%	11.5%	12.1%	11.9%		
給与手当	2,316	2,391	2,483	2,386	2,440	2,586	2,638	2,695	2,801	2,940		
YoY	9.7%	7.9%	9.5%	2.8%	5.4%	8.2%	6.2%	13.0%	14.8%	13.7%		
地代家賃	1,973	2,132	2,238	2,327	2,074	2,233	2,350	2,384	2,374	2,495		
YoY	9.6%	10.0%	7.9%	15.3%	5.1%	4.7%	5.0%	2.4%	14.5%	11.7%		
広告宣伝費	493	481	500	376	631	341	524	402	437	353		
YoY	-8.0%	-34.1%	-34.3%	-4.3%	28.0%	-29.1%	4.8%	6.9%	-30.7%	3.5%		

**店舗数**

四半期	17年8月期				18年8月期				19年8月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
アイウェア店舗数 (国内)	313	314	320	323	333	334	343	349	362	362		
出店	7	2	9	5	10	3	10	7	13	1		
退店	-1	-1	-3	-2	-	-2	-1	-1	-	-1		
アイウェア店舗数 (中国)	89	97	97	103	113	124	125	130	136	141		
出店	7	8	2	8	11	11	4	5	8	8		
退店	-	-	-2	-2	-1	-	-3	-	-2	-3		
アイウェア店舗数 (台湾)	-	-	-	-	-	-	-	21	22	25		
出店	-	-	-	-	-	-	-	-	1	3		
退店	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
アイウェア店舗数 (香港)	-	-	-	-	-	-	-	-	1	2		
出店	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1		
退店	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
アイウェア店舗数 (米国)	3	4	4	4	4	4	4	4	5	5		
出店	2	1	-	-	-	-	-	-	1	-		
退店	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

四半期	17年8月期				18年8月期				19年8月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
メンズ雑貨店舗数	19	19	20	20	21	21	21	21	21	21		
出店	1	-	1	-	1	-	-	-	-	-		
退店	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
レディース雑貨店舗数	21	21	21	20	20	18	19	19	19	19		
出店	-	-	-	-	1	-	1	-	-	-		
退店	-1	-	-	-1	-1	-2	-	-	-	-		

**国内直営アイウェア売上高**

	17年8月期				18年8月期				19年8月期			
	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	11.1%	3.6%	3.1%	1.9%	-0.7%	0.3%	4.9%	5.7%	5.6%	1.9%		
全店	4.9%	8.5%	7.2%	6.3%	2.4%	3.9%	8.7%	9.7%	9.3%	5.0%		

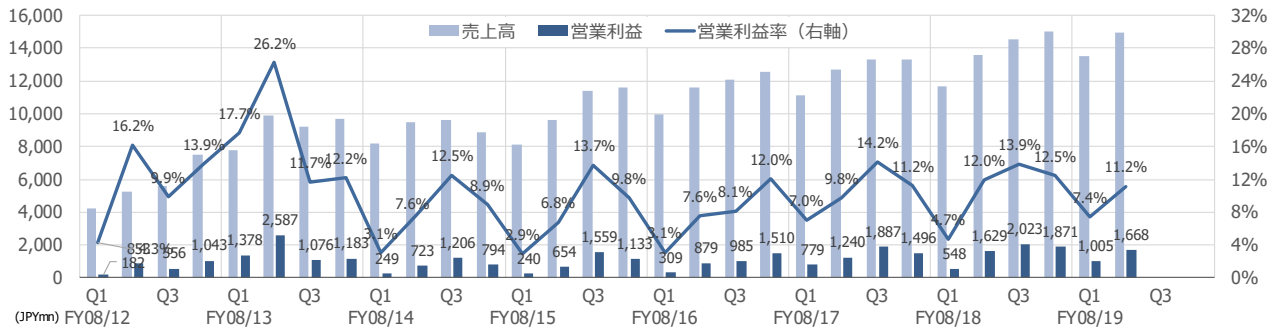
出所：会社資料よりSR作成

## 2019年8月期第2四半期決算（2019年4月12日発表）

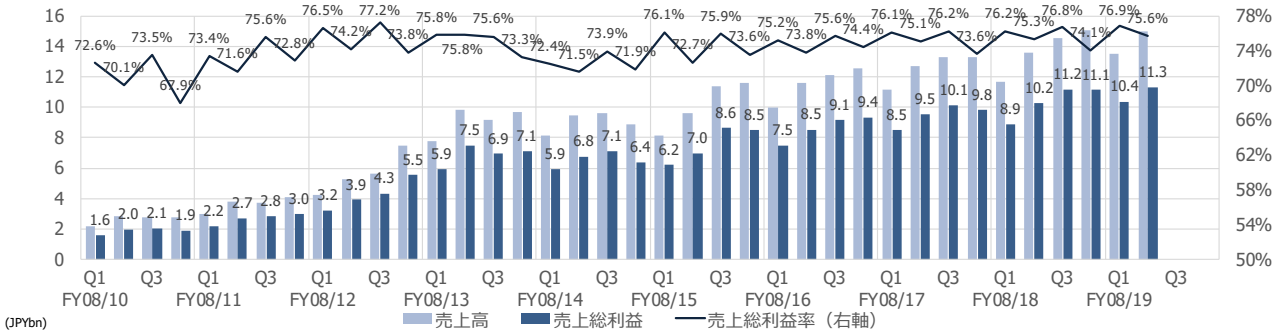
### 業績概要

- ▷ 2019年8月期第2四半期累計期間の業績は、売上高が28,455百万円（前年同期比12.5%増）、営業利益が2,673百万円（同22.8%増）、当期利益が1,443百万円（同39.6%増）となった。上期の会社予想（売上高29,300百万円、営業利益2,480百万円）に対しては売上高が下振れ、営業利益が上振れ。
- ▷ Q2：12-2月期（3か月）では、売上高が14,949百万円（前年同期比9.9%増）、営業利益が1,668百万円（同2.4%増）、当期利益が942百万円（同8.5%増）となった。売上総利益は10.4%増の11,307百万円となり、売上総利益率は75.6%と前年同期（75.3%）から上昇。販管費は店舗数の増加等により同11.9%増の9,640百万円と増加したが、広告宣伝費を中心に計画よりも抑制。ただし、同社は広告宣伝費について下期にずれこんだためと説明。
- ▷ 国内アイウェア事業：12-2月期の売上高は11,668百万円（前年同期比3.9%増）、営業利益は1,771百万円（同2.0%増）。
  - ▶ 既存店：1.9%増（12月1.0%増、1月1.1%減、2月6.9%増）。12-1月に好評の「スリムエアフレーム」などの商品が一部欠品となったものの、海外の建築家や石鹸ブランドとの協業商品が好評で既存店の増収を確保した。
- ▷ 海外アイウェア事業：10-12月期の売上高2,574百万円（前年同期比57.2%増）、営業損失80百万円（同68百万円の損失）。
  - ▶ 中国・米国：中国は店舗数及び既存店売上高が順調に増加。従業員の定着率向上を狙った賞与の支給や、新店にかかる先行コストで販売管理費が増加したことなどが利益の押し下げ要因。米国は既存店売上高の増加に加え、カリフォルニア州トーランス（2018年8月に出店）の新店が売上増加に寄与。
  - ▶ 台湾：2019年8月期第1四半期より連結対象。Q2末の店舗数は25店舗。
- ▷ 雑貨事業：12-2月期の売上高713百万円（前年同期比2.3%減）、営業損失24百万円（同38百万円の損失）。通販サイトや中古市場の台頭などで厳しい外部環境が続く。店舗オペレーション、商品戦略の見直しで業績の回復を目指す。
- ▷ 通期計画に対しての進捗率は、売上高が45.3%（前年同期は46.1%）、営業利益が36.9%（同35.9%）、当期利益が37.0%（同33.4%）。
- ▷ 予想据え置き：通期予想に変更はない（下期の売上高予想は335億円から343億円へ、営業利益予想は47億円から45億円へ、国内の既存店増収率は同1.3%増から4.8%増へ見直し修正）。なお、3月の国内の既存店は同5.5%増。

業績推移 (百万円)

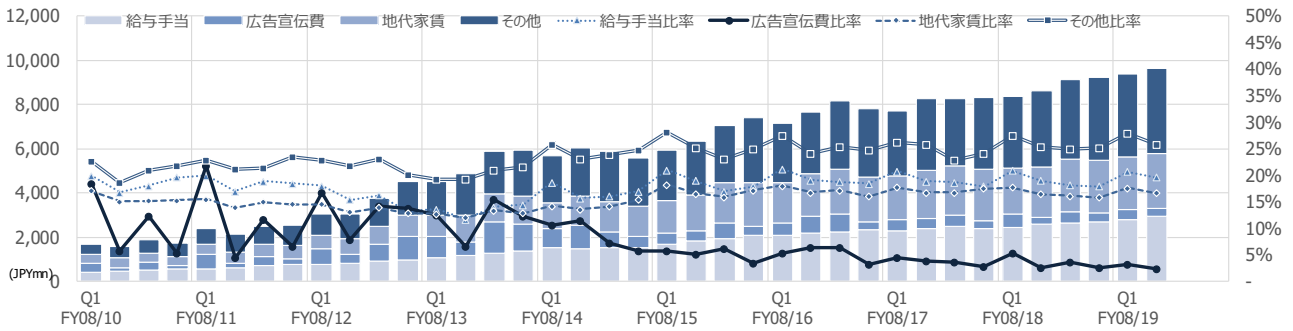


粗利率推移



出所: 会社資料よりSR作成

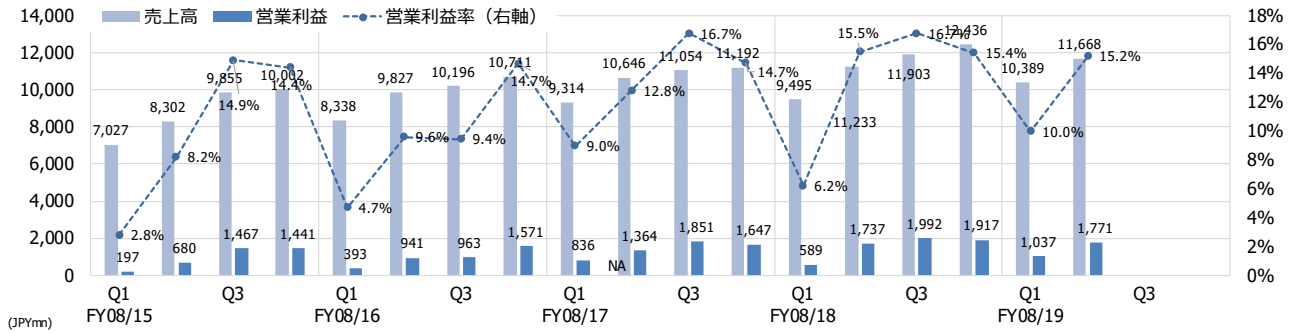
販管費 (百万円)



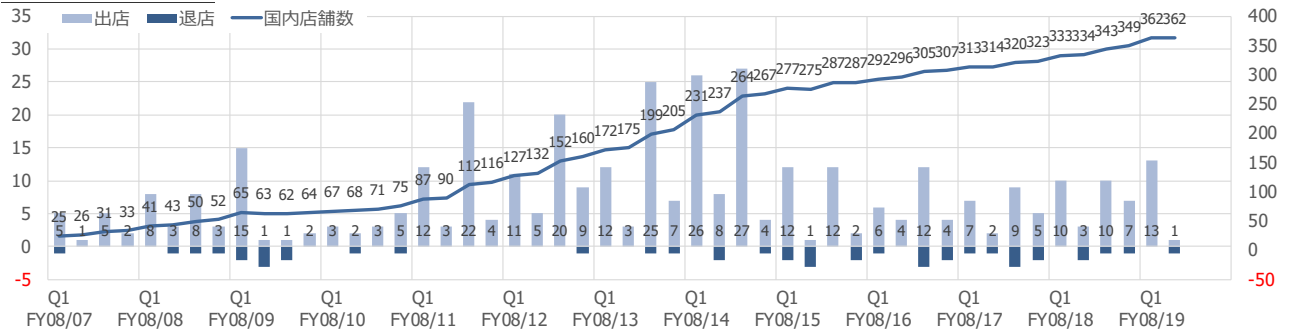
出所: 会社資料よりSR作成

セグメント別業績

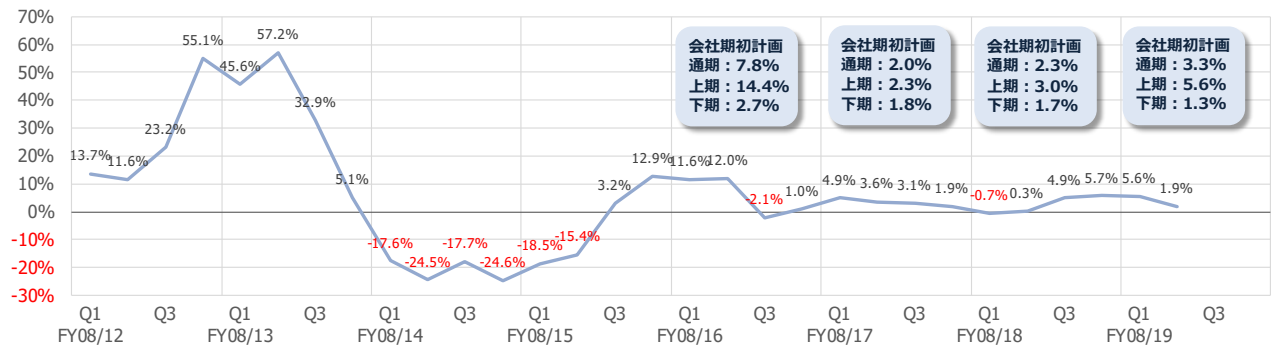
国内アイウェア事業



アイウェア事業店舗数

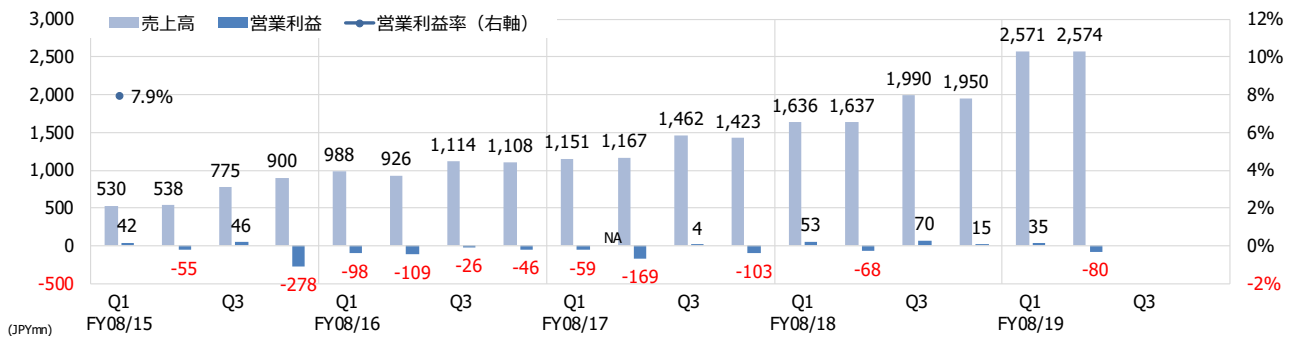


既存店売上高前年同期比推移



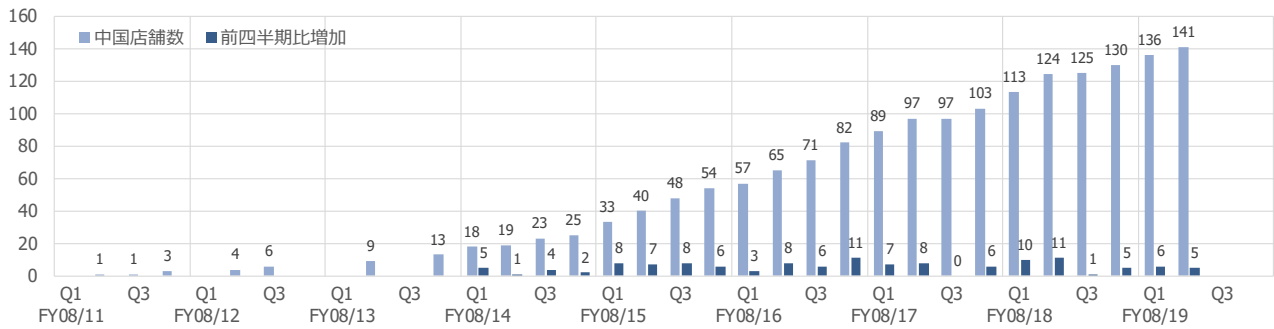
出所：会社資料よりSR作成

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

今期会社予想

会社計画 (百万円)	2017年8月期			2018年8月期			2019年8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
売上高	23,820	26,631	50,451	25,294	29,578	54,872	28,455	34,345	62,800
YoY	10.7%	8.0%	9.2%	6.2%	11.1%	8.8%	12.5%	16.1%	14.4%
売上総利益	17,996	19,946	37,942	19,151	22,304	41,455	21,687	25,973	47,660
YoY	12.3%	7.8%	9.9%	6.4%	11.8%	9.3%	13.2%	16.4%	15.0%
売上総利益率	75.5%	74.9%	75.2%	75.7%	75.4%	75.5%	76.2%	75.6%	75.9%
販管費	15,976	16,564	32,540	16,974	18,410	35,384	19,014	21,396	40,410
YoY	7.6%	3.5%	5.5%	6.2%	11.1%	8.7%	12.0%	16.2%	14.2%
販管費率	67.1%	62.2%	64.5%	67.1%	62.2%	64.5%	66.8%	62.3%	64.3%
営業利益	2,019	3,383	5,402	2,177	3,894	6,071	2,673	4,577	7,250
YoY	69.9%	35.6%	46.7%	7.8%	15.1%	12.4%	22.8%	17.5%	19.4%
営業利益率	8.5%	12.7%	10.7%	8.6%	13.2%	11.1%	9.4%	13.3%	11.5%
経常利益	1,892	3,335	5,227	1,921	3,706	5,627	2,467	4,373	6,840
YoY	67.1%	34.9%	45.0%	1.5%	11.1%	7.7%	28.4%	18.0%	21.6%
経常利益率	7.9%	12.5%	10.4%	7.6%	12.5%	10.3%	8.7%	12.7%	10.9%
当期純利益	894	1,873	2,767	1,034	2,063	3,097	1,443	2,457	3,900
YoY	95.6%	23.0%	39.7%	15.7%	10.1%	11.9%	39.6%	19.1%	25.9%
当期利益率	3.8%	7.0%	5.5%	4.1%	7.0%	5.6%	5.1%	7.2%	6.2%

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](mailto:info@sharedresearch.jp)