

REUTERS

ロイター銘柄レポート

オリジナル業種: 衣料  
 2018年11月9日作成

ファーストリテイリング (9983)

【特色】世界3位のSPA大手。「ユニクロ」を世界展開。急成長「ジーユー」が第2の柱。M&A虎視眈々

先週終値 **60,290円**      年初来 +34.25%      収益性★      コンセンサスレーティング ★★★★★ (3.9)  
 TOPIX 1672.98 (-7.95%)

今週更新されたデータ: 業績推移(P1)



業績推移(連結)

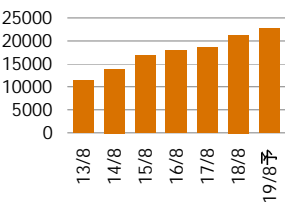
NEW 2018年11月8日

前回に比べ上方・下方修正された項目がハイライトされています。グラフの予想は東洋経済のデータを元に作成

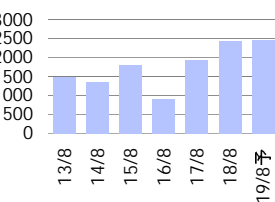
単位=百万円

	発表日	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	EPS(円)	1株配(円)	PER(倍)
18/08	10/11/2018	2,130,060	236,212	242,678	154,811	1459.5	440	35.5
19/08								
会社予想	10/11/2018	➡ 2,300,000	➡ 270,000	➡ 270,000	➡ 165,000	➡ 1617.3	➡ 480	38.8
(前回)	10/11/2018	2,300,000	270,000	270,000	165,000	1617.3	480	36.8
東洋経済	9/20/2018	2,270,000	247,000	247,000	150,000	1414.1	400	42.6
コンセンサス	11/8/2018	⬆ 2,300,086	⬆ 270,988	⬆ 272,580	⬆ 169,964	⬆ 1646.5	⬆ 486.92	37.6
(前回)	11/1/2018	2,297,648	270,400	271,866	169,444	1642	485.38	36.3
20/08								
東洋経済	---	---	---	---	---	---	---	---
コンセンサス	11/8/2018	2,492,724	301,917	304,769	190,397	1843.9	541.54	33.6

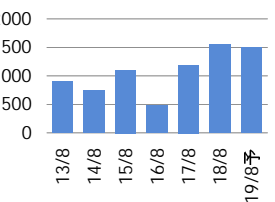
売上高(億円)



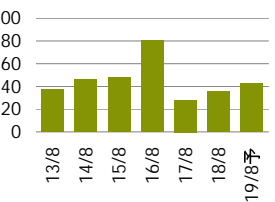
経常利益(億円)



当期利益(億円)



PER



四半期の業績

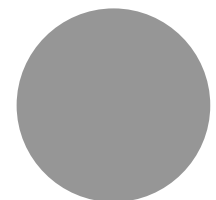
2018年10月11日

単位=百万円

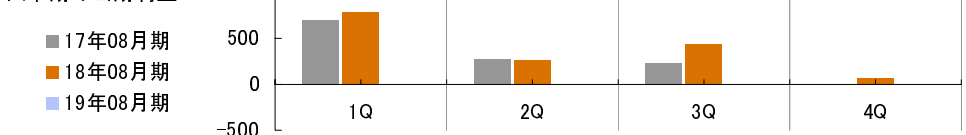
四半期	発表日	売上高	営業利益	経常利益	当期利益
18/08 3Q	7/12/2018	517,384	68,405	72,279	44,185
18/08 4Q	10/11/2018	425,911	-2,685	5,203	6,476
	(前四半期比)	-17.7%	赤字転落	-92.8%	-85.3%

今期会社計画に対する売上高達成率

0%



四半期の当期利益



# ファーストリテイリング (9983)


コンセンサスレーティング  (3.9)

【特色】世界3位のSPA大手。「ユニクロ」を世界展開。急成長「ジーユー」が第2の柱。M&A虎視眈々

## スーパー業績診断

2018年11月9日

**成長性の分析** 売上高は順調に伸びていて、売り上げが非常に安定しています。今期の売上高の伸びは他社と比べても非常に高いものと推察されます。今後の売上高の伸びは現在と大きな変更は予想されません。

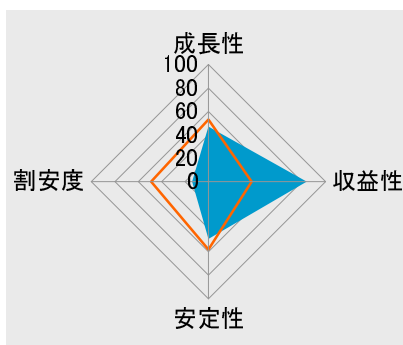
**収益性の分析**  過去の収益率は一定の水準を保ち非常に安定しています。今期の収益率は他社と比べても非常に高いものと推察されます。今後の収益性は現在と大きな変更は予想されません。

## 比較分析

2018年11月9日

### 上場全3720社対比

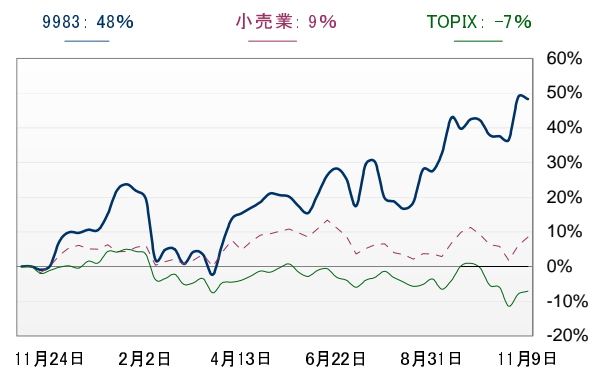
成長性 = 47点  
(同業種平均 = 53点)  
収益性 = 84点  
(同業種平均 = 37点)  
安定性 = 49点  
(同業種平均 = 58点)  
割安度 = 14点  
(同業種平均 = 49点)  
得点(1~100点) = 49点  
—— 同業種平均



※上記のグラフはページ3の点線枠内のデータを元に作成されています

## 52週間TOPIX・業種相対比較

2018年11月9日

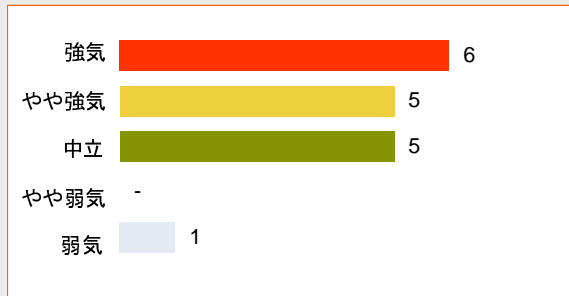


## ロイター コンセンサス レーティング

2018年11月9日

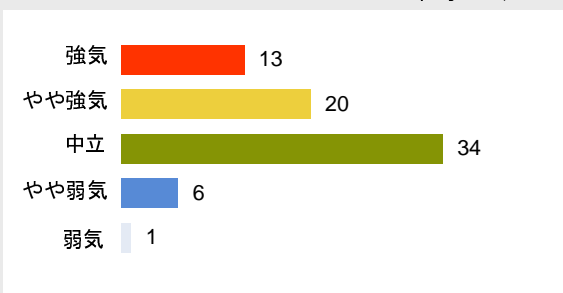
### ファーストリテイリング (9983)

コンセンサスは横ばい。 平均スコア: 3.9

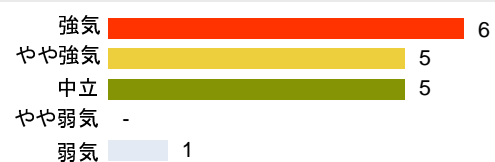


### オリジナル業種分類 衣料業全体 (52社)

コンセンサスは横ばい。 平均スコア: 3.5



### 1週間前 平均スコア: 3.9



### 1ヶ月前 平均スコア: 4.1



### 3ヶ月前 平均スコア:



### 6ヶ月前 平均スコア:



REUTERS

ロイター銘柄レポート

2018年11月9日作成  
オリジナル業種: 衣料

ファーストリテイリング (9983)

コンセンサスレーティング ★★★★★ (3.9)

【特色】世界3位のSPA大手。「ユニクロ」を世界展開。急成長「ジーユー」が第2の柱。M&A虎視眈々

同業種比較

各指標のランクは衣料業全52社との比較によるものです。またページ内の5社と比較して最も数値が高い項目はフォントが赤く表示されます。

		フリテイリ(9983)	ZOZO(3092)	しまむら(8227)	ワークマン(7564)	ワコールH(3591)	同業種平均	
上場全銘柄比較	総合点							
	成長性 得点	47点 (△0)	<b>81点</b> (△0)	36点 (△0)	55点 (△0)	41点 (△0)	53点 (△0)	
	収益性 得点	84点 (△0)	<b>99点</b> (△0)	67点 (△0)	88点 (△0)	37点 (△0)	37点 (△0)	
	安定性 得点	49点 (△0)	72点 (△0)	<b>97点</b> (△0)	87点 (△0)	78点 (△0)	58点 (△0)	
	割安度 得点	14点 (△0)	15点 (△1)	<b>74点</b> (△1)	17点 (△0)	49点 (△0)	49点 (△0)	
株価	先週終値	60,290円	2,598円	9,510円	7,020円	3,075円	2,670円	
	年初来	34.25%	-24.15%	-23.31%	80.93%	-13.62%	-13.29%	
	コンセンサス・レーティング	★★★★☆(3.9)	★★★★☆(4.1)	★★★☆☆(2.7)	★★★★☆(3.0)	★★★★☆(3.0)	★★★★☆(3.4)	
同業種比較	売上高(予) (百万円)	<b>2,270,000</b> (1位)	142,000 (8位)	575,000 (2位)	59,000 (15位)	200,000 (5位)	100,506	
	営業利益(予) (百万円)	<b>247,000</b> (1位)	38,800 (3位)	44,100 (2位)	11,500 (4位)	10,500 (6位)	8,387	
	経常利益(予) (百万円)	<b>247,000</b> (1位)	38,800 (3位)	45,000 (2位)	12,700 (5位)	16,000 (4位)	8,610	
	当期利益(予) (百万円)	<b>150,000</b> (1位)	27,300 (3位)	30,300 (2位)	8,400 (5位)	13,000 (4位)	5,527	
	配当利回り率(予)	0.66% (40位)	1.39% (36位)	<b>2.52%</b> (12位)	0.83% (38位)	2.34% (16位)	1.74%	
	時価総額 (百万円)	<b>6,395,180</b> (1位)	809,651 (2位)	351,045 (3位)	287,282 (4位)	217,368 (5位)	176,756	
	成長性	売上高成長率(予)	6.6% 10位	<b>44.3%</b> 2位	1.6% 31位	5.2% 14位	2.2% 26位	4.7%
		営業利益成長率(予)	4.6% 37位	<b>18.8%</b> 27位	2.8% 39位	8.5% 34位	-16.2% 47位	7.6%
		EPS成長率(予)	-3.1% 39位	<b>35.4%</b> 21位	2.0% 35位	7.1% 30位	35.3% 22位	8.5%
	収益性	営業利益率(予)	10.9% 6位	<b>27.3%</b> 2位	7.7% 9位	19.5% 3位	5.3% 18位	5.5%
		ROE(予)	17.4% 4位	<b>66.9%</b> 1位	8.6% 11位	14.2% 6位	5.6% 22位	11.1%
		ROA(予)	12.6% 5位	<b>54.9%</b> 1位	11.1% 6位	15.7% 3位	3.5% 26位	6.4%
	安定性	流動比率(実)	324.0% 12位	202.9% 27位	<b>574.2%</b> 3位	477.4% 6位	267.0% 15位	258.7%
		自己資本比率	44.2% 41位	57.7% 26位	<b>88.8%</b> 2位	81.1% 6位	78.0% 9位	57.7%
		有子負債比率	58.0% 39位	<b>0.0%</b> 1位	0.0% 1位	2.0% 15位	3.0% 17位	33.1%
割安度	PER(予)	42.6 38位	29.7 34位	<b>11.6</b> 8位	34.2 36位	16.7 21位	32.0	
	PBR(予)	7.4 50位	19.8 51位	1.0 30位	4.8 47位	<b>0.9</b> 27位	3.6	
	EV/EBITDA(予)	20.2 46位	19.7 42位	<b>3.7</b> 6位	19.9 45位	11.8 35位	26.2	
		フリテイリ(9983)	ZOZO(3092)	しまむら(8227)	ワークマン(7564)	ワコールH(3591)	同業種平均	

REUTERS

ロイター銘柄レポート

2018年11月9日作  
オリジナル業種:衣料

ファーストリテイリング (9983)

コンセンサス  
レーティング ★★★★★ (3.9)

【特色】世界3位のSPA大手。「ユニクロ」を世界展開。急成長「ジーユー」が第2の柱。M&A虎視眈々

四季報速報

2018年10月12日更新

【ファーストリテイリング<9983> ユニクロの今期は海外の利益が国内を抜く、見えた「世界ブランド」化への秘策(上)】

「発展途上国から先進国までやっているブランドはわれわれ以外にほとんどない。グローバルブランドとして確立されたんじゃないかなと思います」。カジュアル衣料「ユニクロ」を傘下に持つファーストリテイリングの柳井正会長兼社長は、決算説明会でこう胸を張った。

同社は10月11日、前2018年8月期の決算を発表した。売上高は2兆1300億円(前期比14.4%増)、営業利益は2362億円(同33.9%増)と、ともに過去最高を更新した。

原動力となったのが、ユニクロ事業の国内外での好調ぶりだ。国内の既存店売上高はヒートテックやエアリズムなどの季節商材が牽引して前期比6.2%増を記録。海外では積極出店を続ける中国と東南アジアが大きく伸び、海外ユニクロの売上高が国内を初めて突破した。今2019年8月期には売上高・営業利益ともに海外ユニクロが国内を上回る見通しで、来秋にはインドやベトナムにも進出する予定だ。

国内のアパレル企業では2位のしまむら(2017年度売上高5660億円)を大きく引き離し、圧倒的首位に君臨するファーストリテイリング。ユニクロの国内店舗数がほぼ横ばいにある中、同社の今後の成長のカギを握るのは海外事業であり、柳井氏が見据える先は世界トップのアパレル企業だ。

だが今のところ、世界では「ZARA」を展開するスペインのインディテックスとスウェーデンのH&Mに次ぐ3位にとどまっている。

H&Mの2017年度売上高は2317億スウェーデンクローナ(約2.9兆円)、営業利益は205億スウェーデンクローナ(約2550億円)。一方、インディテックスの売上高は253億ユーロ(約3.3兆円)、営業利益は43億ユーロ(約5600億円)と、トップの背中はまだ遠い。現状、海外ユニクロの売り上げの8割はブランド認知が進んだアジアとオセアニアで稼いでいる。トップを目指すうえで、ZARAやH&Mが地盤を置く欧米での業績拡大が欠かせない。

(真城 愛弓)

会社概要	企業概況	株主構成																				
<p>【住所】 山口市佐山717-1 【電話】 083-988-0312 【URL】 <a href="http://www.fastretailing.com/jp/">http://www.fastretailing.com/jp/</a> 【従業員数】 50,849人(連) 【会長・社長】 柳井 正 【公開】 1994年07月 【平均年収】 791万円 【設立】 1963年05月 【平均年齢】 37才</p>	<p>【特色】世界3位のSPA大手。「ユニクロ」を世界展開。急成長「ジーユー」が第2の柱。M&amp;A虎視眈々</p> <p>【連続最高益】19年8月期は海外軸にユニクロ出店200程度(前期196)。中国、東南アジアが牽引。国内も既存店は客数増勢、過度な値引き抑制し採算改善。ジーユー底打つ。連続最高純益。為替影響見込まず。</p> <p>【認知度】プロテニスフェデラー選手とユニクロがスポンサー契約、欧米などでブランド認知拡大へ。ユニクロアプリでAI活用の買い物アシスタントサービス導入。</p>	<p>【株主】【単】・名&lt;18/2&gt; 万株(%)</p> <table border="1"> <tr><td>1) 柳井正</td><td>2,298 (21.6)</td></tr> <tr><td>2) 日本マスター信託</td><td>1,802 (16.9)</td></tr> <tr><td>3) 日本トラスティ信託</td><td>1,113 (10.5)</td></tr> <tr><td>4) テイテイワイ・マネージメント</td><td>531 (5.0)</td></tr> <tr><td>5) 柳井一海</td><td>478 (4.5)</td></tr> <tr><td>6) 柳井康治</td><td>478 (4.5)</td></tr> <tr><td>7) (有)ファイトアンドステップ</td><td>475 (4.4)</td></tr> <tr><td>8) 自社(自己株)</td><td>406 (3.8)</td></tr> <tr><td>9) (有)マスターマインド</td><td>361 (3.4)</td></tr> <tr><td>10) 資産管理サービス信</td><td>344 (3.2)</td></tr> </table> <p>&lt;外国&gt; 20.6% &lt;浮動株&gt; ..% &lt;投信&gt; ..% &lt;特定株&gt; ..%</p>	1) 柳井正	2,298 (21.6)	2) 日本マスター信託	1,802 (16.9)	3) 日本トラスティ信託	1,113 (10.5)	4) テイテイワイ・マネージメント	531 (5.0)	5) 柳井一海	478 (4.5)	6) 柳井康治	478 (4.5)	7) (有)ファイトアンドステップ	475 (4.4)	8) 自社(自己株)	406 (3.8)	9) (有)マスターマインド	361 (3.4)	10) 資産管理サービス信	344 (3.2)
1) 柳井正	2,298 (21.6)																					
2) 日本マスター信託	1,802 (16.9)																					
3) 日本トラスティ信託	1,113 (10.5)																					
4) テイテイワイ・マネージメント	531 (5.0)																					
5) 柳井一海	478 (4.5)																					
6) 柳井康治	478 (4.5)																					
7) (有)ファイトアンドステップ	475 (4.4)																					
8) 自社(自己株)	406 (3.8)																					
9) (有)マスターマインド	361 (3.4)																					
10) 資産管理サービス信	344 (3.2)																					
<p>連結事業のセグメント別売上比率 (2017/8)</p> <table border="1"> <tr><td>国内ユニクロ</td><td>44%</td></tr> <tr><td>海外ユニクロ</td><td>18%</td></tr> <tr><td>グローバルブランド</td><td>38%</td></tr> </table>	国内ユニクロ	44%	海外ユニクロ	18%	グローバルブランド	38%																
国内ユニクロ	44%																					
海外ユニクロ	18%																					
グローバルブランド	38%																					

Copyright © 2016 Thomson Reuters. All rights reserved. ロイターから書面による事前承認を得ることなく、フレーミング又はこれらと同等の手段によりロイター・コンテンツをコピー、再出版、再配信又は引用することは禁止されています。ロイター(Reuters)及びロイターのロゴは、世界中のロイター・グループ各社の商標であり、かつ登録商標です。【ご注意】このレポートは、トムソン・ロイター・マーケット株式会社(以下「ロイター」)が、東洋経済新報社、THOMSON REUTERS DATASCOPE SELECTより提供されるデータによって編集したものです。このレポートは、投資活動を勧誘又は誘引するものではなく、有価証券の「買い」または「売り」のオファーとして使用されてはならず、税金、投資又はその他のいかなる助言も提供するものではありません。このレポート及びレポートの情報に依拠するべきではありません。ロイターは、各個人投資家のそれぞれの事情に適合したアドバイスを提供することを目的としておりません。このレポートの使用は、資格のある投資専門家の投資助言に取って代わるものではありません。このレポートの情報は、一般的な信頼性があるものとされる情報源から得られた情報ですが、ロイターもその情報提供者ならびにこのレポートを読む者に提供する如何なる当事者も、このレポートの正確性又は完全性について保証するものではなく、また、情報提供中のエラー・欠損又は通信の中断・遅延及びこのレポートの使用から生じる一切の結果について、なんらの表明や保証を行うものでもありません。更に、このレポートの情報は時間の経過により不正確となる場合があり、従ってヒストリカル情報としてこのレポートに記載されている「ロイター コンセンサス 業績予想」ならびに「ロイターコンセンサス レーティング」を除く業績予想は、原則として東洋経済新報社「会社四季報」編集部が予想に基づきます。「ロイター コンセンサス レーティング」とは、ロイターが発表する「証券アナリストコンセンサス予想」を星の数であらわしたものです。強気をあらわすレーティング5(★★★★★)から、弱気をあらわすレーティング1(★)の範囲で表示されます。なお、レーティング情報のない銘柄は「-」または「(0.0)」と表示されます。このレポートの見方・使い方については、次のURLを参照ください。 <http://pr.reuters.com/investors/faq.html> レポート作成: FDG Global, Co. Ltd.