

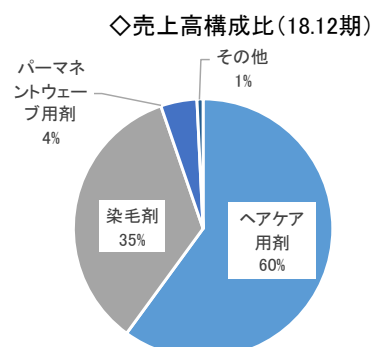
# 企業ニュース ミルボン

(東証1部 : 4919) <http://www.milbon.co.jp>

作成者: 奥村義弘

## 業務用特化のヘア化粧品、国内トップメーカー

1960年、業務用ヘア化粧品の専門メーカー「ユタカ美容化学株式会社」を創業。1965年、現商号に変更。東京、大阪、名古屋に支店を創設し、ヘアデザイナーのためのスタジオを併設し、基盤を築いてきた。1984年、先進の美容知識や技術を身につけた営業担当（フィールドパーソン）が教育活動を通じてサロンをサポートする独自のシステムを開始。1988年、美容各分野のトップ技術や哲学を美容システムや製品として標準化するTAC製品開発システムを開始。1996年、株式を店頭公開。近年は生産拠点を海外に設けるなど海外市場の開拓にも力を入れている。



(出所)ミルボン資料よりCAM作成

## アジアNo. 1、世界ベスト5を目指す

18.12期の連結の業績は、売上高が351億8,500万円、営業利益が62億6,000万円。ヘアケア用剤部門では、昨年11月にバージョンアップした「オージュア」が高い評価を受けた。グローバル市場向け「milbon」も、窓口づくりが順調に進み、プレミアムブランドは好調に推移した。染毛剤部門では、昨年2月に発表したファッションカラー「オルディーブアディクシー」が伸長。海外市場では東南アジア地域が順調に推移。なお旧オージュアの返品調整引当金戻入額2億900万円、政策保有株式等の売却で投資有価証券売却益3億1,000万円を計上した。

19.12期の会社計画は売上高が366億円、前期比8%増、営業利益が68億4,000万円、同9%増。部門別にはヘアケア用剤が221億400万円、同9%増と高い伸びを計画。ブランド別には「オージュア」が同12%増、「milbon」が同21%増、「ヴィラロドラ」が同14%増など。

新中期事業構想（2019-2023）では、連結売上目標485億円（国内400億円、海外85億円）を掲げる。グローバル地位は最終年度に、アジアNo. 1、世界ベスト5となる日本シェア25%（18年20%）、アジアシェア14%（同11%）、世界シェア4%（同3%）を目指す。美容室に対し、人が育ち定着する“人材育成定着サロン創り”を支援し、女性の生涯美容を叶えるビューティパートナー育成を通じた、“ライフタイムビューティサロン”を創造することをテーマとする。

## 【株価動向・投資判断】

持続的な成長をテーマに経営に取り組む企業として中長期的視点から注目したい。

<4919 ミルボン 業績:日本基準>

[今期予想の配当金は発行会社予想]

	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株利益	1株配当
	百万円 (伸び率)	百万円 (伸び率)	百万円 (伸び率)	百万円 (伸び率)	円	円
17.12	33,456 (-)	5,345 (-)	4,997 (-)	3,817 (-)	233.2	92.00
18.12	35,185 (-)	6,260 (-)	5,811 (-)	4,495 (-)	137.3	54.00
19.12 予	36,600 (8)	6,840 (9)	6,190 (7)	4,350 (▲3)	132.9	54.00

(注)17.12期は決算期変更による変則決算につき17.12期と18.12期の伸び率は非算出。18年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施。19.12期予は期首より「収益認識基準に関する会計基準」を適用しており、18.12期の実績についても同基準に組み替えて伸び率を算出。



【主要株価指標】 (売買単位: 100株)	
株価(2019/4/1)	5,170 円
年初来高値(高値日)	5,350 円(19/2/18)
同 安値(安値日)	4,245 円(19/1/15)
予想 P E R (19.12 予)	38.9 倍
1株株主資本(PBR算出用)	1,012.6 円
P B R	5.11 倍
予想配当利回り (1株当たり配当金54.00円)	1.04 %
R O E (18.12)	14.0 %
発行済み株式数	3,312 万株