

COMPANY RESEARCH AND ANALYSIS REPORT

|| バリュエーションレポート ||

プリモグローバルホールディングス

367A 東証スタンダード市場

企業情報はこちら >>>

企業調査レポートはこちら>>>

2026年2月6日（金）

執筆：フィスコアナリスト

山本 泰三

FISCO Ltd. Analyst Taizo Yamamoto



FISCO Ltd.

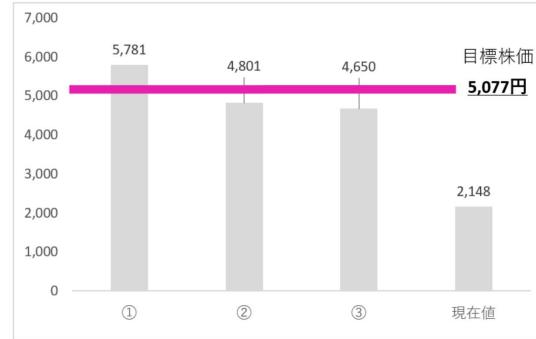
<https://www.fisco.co.jp>

プリモグローバルホールディングス | 2026年2月6日(金)
367A 東証スタンダード市場 | <https://www.primoghd.co.jp/ir/>

レーティング : Buy 目標株価 5,077 円で 136%の上値余地

プライダルジュエリーの企画・販売をてがける国内最大級のプライダルジュエリー企業。主力ブランドである「I-PRIMO」「LAZARE DIAMOND」を核に国内外 133 店を展開し、他社に先駆けて海外に進出している。国内シェア向上、海外の拡大で 2029 年 8 月期までの営業利益 CAGR（2026 年 8 月期のフィスコ予想数値と比較）は+15%と予想し、今後 1 年程度の目標株価を 5,077 円とした。

| | 2027年8月期 | 2028年8月期 | 2029年8月期 |
|-----------|----------|----------|----------|
| PER (倍) | 6.95 | 5.90 | 5.57 |
| PBR (倍) | 0.90 | 0.82 | 0.76 |
| ROE | 13.5% | 14.6% | 14.2% |
| 売上高成長率 | 9.9% | 9.6% | 9.4% |
| 営業利益率 | 13.6% | 14.7% | 15.7% |
| 営業利益 (億円) | | | |
| 会社予想 | - | - | - |
| フィスコ予想 | 45.5 | 53.6 | 62.7 |
| コンセンサス | - | - | - |
| 純資産 (億円) | 209.0 | 228.1 | 248.3 |



※ 特に断りがなければ数値はフィスコ予想。

※ 株価 : ①2029年8月期のPER15倍、②類似企業の今期予想平均PER、③2029年8月期までの成長率によるPEG1倍。

※ 予想業績表の各PERは2/5終値の株価を使用。

業績概況/中期経営計画の進捗状況

マーケティング施策による集客増に加え、適時の価格転嫁も奏功し、売上収益、利益はいずれも過去最高を更新。販管費のコントロールと価格見直しから、収益性も大きく向上しつつある。

| | 概要 | 当社アナリストのコメント |
|------|---|--|
| 直近決算 | 2026年8月期通期の業績は、売上収益が前期比7.1%増の30,000百万円、営業利益が同16.5%増の3,650百万円いずれも過去最高を更新予想。 | 国内の成長スピード加速、海外の再浮上は確認できており、足もとではそのトレンドが強化されている。1Q決算は順調。 |
| 中計 | 中期経営計画（2025年8月期～2027年8月期）の定量目標としては、売上収益CAGR5～7%程度、事業利益CAGR10～15%程度、事業利益率12%以上（2027年8月期）、ROE13%以上（2027年8月期）。 | 海外事業の収益改善が続くなか、店舗展開については、中国本土（3店舗）及び東南アジア（マレーシア1店舗）の出店時期を中期経営計画よりも1期前倒しする。プライダルジュエリー需要も安定しており、計画達成に向け順調に進捗しよう。 |

投資のポイント

| | |
|-------------------|---|
| 強み/競争力の源泉 | ダイヤモンドと豊富なリングデザインを組み合わせるセレクトオーダースタイルと、木スピタリティ重視の接客が差別化要因。最高の顧客体験を支える人財育成に強み。 |
| 株価のアップサイド要因/変化の兆し | 中国本土事業の黒字化を受けた再出店とマレーシア進出の前倒しなど海外展開が順調に進捗する場合は、業績上のアップサイドが大きい。 |
| 株主還元 | 2026年8月期の1株あたり配当は前期比15円増の120円（配当性向48.4%）。配当性向の目標は40%以上。ROE13%の達成に向けて還元強化の方向性。 |

本資料のご利用については、必ず巻末の重要事項（ディスクレーマー）をお読みください。

Important disclosures and disclaimers appear at the back of this document

プリモグローバルホールディングス | 2026年2月6日（金）
367A 東証スタンダード市場 | <https://www.primoghd.co.jp/ir/>

- Buy : 目標株価の設定時において、目標株価が現在値より10%以上である。
Neutral : 目標株価の設定時において、目標株価が現在値より-10%から+10%の範囲内。
Sell : 目標株価の設定時において、目標株価が現在値より-10%以下である。
Suspended : 目標株価を停止。

※投資判断および目標株価は概ね1年後の想定。

ディスクレーマー(免責事項)

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものですが、フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への電話取材等を通じて当該企業より情報提供を受け、企業から報酬を受け取って作成されています。本レポートに含まれる仮説や結論その他全ての内容はフィスコの分析によるものです。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものではありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかんを問わず、いかなる責任も負いません。

また、本レポートに掲載されている発行体と当社（IRコンサル部）は現在または将来において、（アナリストレポートの作成や動画配信、IRコンサルティングサービスなどの）有償の取引を行っている/行う場合がございます。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは堅く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山 5-13-3

株式会社フィスコ

電話：03-5774-2443 (IRコンサルティング事業本部)

メールアドレス：support@fisco.co.jp