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 11 月 16 日

執筆：客員アナリスト

中西 哲

FISCO Ltd. Analyst Tetsu Nakanishi

FISCO Ltd.

https://www.fisco.co.jp

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

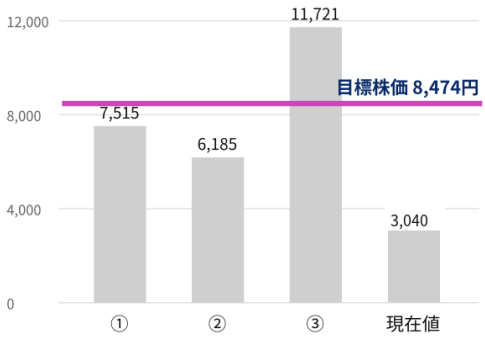
2026 年 11 月 16 日
https://www.primoghd.co.jp/ir/

レーティング：BUY　目標株価 8,474 円で 178.8%の上昇余地

国内外でブライダルジュエリーを展開する。2027 年 8 月期は会社予想の売上収益 34,800 百万円、営業利益 4,800 百万円、2028 年 8 月期はフィスコ試算で 37,700 百万円、5,700 百万円、2029 年 8 月期は会社中期経営計画の 41,000 百万円、7,000 百万円を採用する。国内外の事業拡大と収益性改善を織り込み、前回レポート（2026 年 2 月）から業績予想を上方修正し、今後 1 年程度の目標株価を 5,077 円から 8,474 円に引き上げた。

	2027年8月期	2028年8月期	2029年8月期
PER（倍）	9.42	7.80	6.07
PBR（倍）	1.18	1.08	0.98
ROE	13.1%	14.5%	17.0%
売上高成長率	10.2%	8.3%	8.8%
営業利益率	13.8%	15.1%	17.1%
営業利益（億円）			
会社予想	48	-	70
フィスコ予想	48.0	57.0	70.0
コンセンサス	-	-	-
純資産（億円）	230.8	251.8	278.8

※ 2027年8月期・2029年8月期は会社公表値、2028年8月期はフィスコ試算。
※ 株価：①2029年8月期PER15倍、②類似企業平均PER、③2029年8月期までの成長率によるPEG1倍。



基準株価：2026年11月11日終値 3,040円

業績概況/中期経営計画の進捗状況

2026 年 8 月期は売上収益 31,571 百万円、営業利益 3,903 百万円となった。弊社では、2029 年 8 月期まで売上拡大と営業利益率の段階的な改善を見込む。

	概要	当社アナリストのコメント
直近決算	2026 年 8 月期は売上収益 31,571 百万円（前期比 12.7%増）、営業利益 3,903 百万円（同 24.6%増）、当期利益 2,395 百万円（同 34.1%増）となり、いずれも過去最高を更新した。2027 年 8 月期の会社通期予想は、売上収益 34,800 百万円（同 10.2%増）、営業利益 4,800 百万円（同 23.0%増）、当期利益 2,900 百万円（同 21.1%増）である。	▶ 国内の堅調な需要と海外事業の収益改善を踏まえ、会社予想の達成確度は相応に高いとみる。弊社の 2027 年 8 月期予想は会社予想と同水準とした。2028 年 8 月期は会社の年度別計画値が公表されていないため、弊社試算とした。
中計	新中期経営計画「PRIMO Beyond 2029」では、2029 年 8 月期の売上収益 41,000 百万円、営業利益 7,000 百万円を目標とする。	▶ 2029 年 8 月期は会社中期経営計画の売上収益 41,000 百万円、営業利益 7,000 百万円、当期利益 4,500 百万円を採用した。2028 年 8 月期のみ弊社試算とし、計画達成に向けた段階的な利益率改善を想定する。

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、ホスピタリティ重視の接客が差別化要因。顧客への体験価値を提供する人財育成に強み。一般的なジュエリーブランドと比べ、婚約・結婚に伴うブライダル需要は景気変動の影響を相対的に受けにくく、想定外の景気悪化にも比較的耐性があると考えられる。
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。

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

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。配当性向の目標は 40%以上。ROE17.5%の達成に向けて還元強化の方向性。

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もありません。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

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