

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6月10日、ビジョン株式会社は2019年12月期第1四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	19年1月期				19年12月期			19年12月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	(進捗率)	通期会予
売上高	25,798	52,847	79,394	104,747	25,458			24.0%	106,200
前年比	7.6%	7.7%	5.4%	2.1%	-1.3%				-
売上総利益	12,986	27,063	41,215	53,858	12,854				
前年比	10.9%	13.9%	11.3%	6.5%	-1.0%				
売上総利益率	50.3%	51.2%	51.9%	51.4%	50.5%				
販管費	7,540	16,156	24,354	34,246	8,352				
前年比	11.3%	11.6%	10.2%	9.9%	10.8%				
売上高販管費比率	29.2%	30.6%	30.7%	32.7%	32.8%				
営業利益	5,446	10,907	16,860	19,612	4,501			22.5%	20,000
前年比	10.2%	17.3%	12.9%	1.0%	-17.3%				-
営業利益率	21.1%	20.6%	21.2%	18.7%	17.7%				18.8%
経常利益	5,380	11,679	17,684	20,398	4,459			22.3%	20,000
前年比	10.7%	24.5%	16.6%	1.3%	-17.1%				-
経常利益率	20.9%	22.1%	22.3%	19.5%	17.5%				18.8%
当期利益	3,852	8,109	12,243	14,238	3,140			22.0%	14,300
前年比	10.9%	24.9%	17.3%	-1.9%	-18.5%				-
当期利益率	14.9%	15.4%	15.4%	13.6%	12.3%				13.5%

四半期業績推移 (四半期) (百万円)	19年1月期				19年12月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	25,798	27,049	26,547	25,353	25,458		
前年比	7.6%	7.9%	0.9%	-6.8%	-1.3%		
売上総利益	12,986	14,077	14,152	12,643	12,854		
前年比	10.9%	16.8%	6.7%	-6.6%	-1.0%		
売上総利益率	50.3%	52.0%	53.3%	49.9%	50.5%		
販管費	7,540	8,616	8,198	9,892	8,352		
前年比	11.3%	11.9%	7.6%	9.1%	10.8%		
売上高販管費比率	29.2%	31.9%	30.9%	39.0%	32.8%		
営業利益	5,446	5,461	5,953	2,752	4,501		
前年比	10.2%	25.4%	5.5%	-38.5%	-17.3%		
営業利益率	21.1%	20.2%	22.4%	10.9%	17.7%		
経常利益	5,380	6,299	6,005	2,714	4,459		
前年比	10.7%	39.3%	3.7%	-45.3%	-17.1%		
経常利益率	20.9%	23.3%	22.6%	10.7%	17.5%		
当期利益	3,852	4,257	4,134	1,995	3,140		
前年比	10.9%	41.0%	4.9%	-51.1%	-18.5%		
当期利益率	14.9%	15.7%	15.6%	7.9%	12.3%		

出所：会社データよりSR社作成

*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。

*予想は直近のもの。

*同社は2019年4月に決算期を1月から12月に変更した。2019年12月期は経過期間となり、1月決算の連結対象会社は2019年2月から2019年12月までの11ヵ月間を連結対象期間としている。

セグメント別四半期業績動向 (新基準)

四半期業績推移 (累計)		19年1月期				19年12月期		
(百万円)		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q
売上高		25,798	52,847	79,394	104,747	25,458		
前年比		7.6%	7.7%	5.4%	2.1%	-1.3%		
国内ベビー・ママ		9,393	18,429	27,301	35,593	9,093		
前年比		7.6%	6.5%	5.7%	5.2%	-3.2%		
子育て支援		1,664	2,564	3,499	4,472	992		
前年比		-13.8%	-31.8%	-37.8%	-40.7%	-40.4%		
ヘルスクエア・介護		1,673	3,519	5,158	6,986	1,752		
前年比		-0.5%	2.1%	2.0%	-1.0%	4.7%		
中国		7,806	17,364	26,879	35,581	7,751		
前年比		9.6%	14.5%	9.9%	3.7%	-0.7%		
シンガポール		2,928	5,915	9,150	12,133	3,177		
前年比		26.7%	23.3%	20.5%	18.0%	8.5%		
ランシノ		2,948	6,316	9,406	12,753	3,279		
前年比		0.4%	6.8%	5.7%	1.8%	11.2%		
内部消去		-931	-1,889	-3,021	-4,176	-938		
その他		314	628	1,020	1,402	350		
営業利益		5,446	10,907	16,860	19,612	4,501		
前年比		10.2%	17.3%	12.9%	1.0%	-17.3%		
国内ベビー・ママ		1,875	3,516	5,082	6,096	1,560		
前年比		7.0%	14.9%	10.4%	2.8%	-16.8%		
子育て支援		44	74	112	169	20		
前年比		-16.2%	-9.0%	-20.4%	-22.7%	-53.5%		
ヘルスクエア・介護		80	240	236	353	118		
前年比		-17.3%	-1.9%	-25.2%	-24.5%	46.0%		
中国		2,961	6,183	9,893	11,972	2,870		
前年比		19.5%	20.4%	14.1%	4.0%	-3.1%		
シンガポール		731	1,437	2,425	2,744	755		
前年比		10.1%	11.8%	19.1%	10.3%	3.3%		
ランシノ		463	1,005	1,405	1,576	470		
前年比		-14.9%	11.8%	11.8%	1.5%	1.5%		
内部消去		-737	-1,606	-2,396	-3,442	-1,320		
その他		26	58	99	142	26		

四半期業績推移 (四半期)		19年1月期				19年12月期		
(百万円)		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高		25,798	27,049	26,547	25,353	25,458		
前年比		7.6%	7.9%	0.9%	-6.8%	-1.3%		
国内ベビー・ママ		9,393	9,036	8,872	8,292	9,093		
前年比		7.6%	5.4%	3.9%	3.6%	-3.2%		
子育て支援		1,664	900	935	973	992		
前年比		-13.8%	-50.8%	-49.8%	-49.3%	-40.4%		
ヘルスクエア・介護		1,673	1,846	1,639	1,828	1,752		
前年比		-0.5%	4.6%	1.6%	-8.6%	4.7%		
中国		7,806	9,558	9,515	8,702	7,751		
前年比		9.6%	18.8%	2.5%	-11.7%	-0.7%		
シンガポール		2,928	2,987	3,235	2,983	3,177		
前年比		26.7%	20.1%	15.7%	10.9%	8.5%		
ランシノ		2,948	3,368	3,090	3,347	3,279		
前年比		0.4%	13.1%	3.4%	-7.5%	11.2%		
内部消去		-931	-958	-1,132	-1,155	-938		
その他		314	314	392	382	350		
営業利益		5,446	5,461	5,953	2,752	4,501		
前年比		10.2%	25.4%	5.5%	-38.5%	-17.4%		
国内ベビー・ママ		1,875	1,641	1,566	1,014	1,560		
前年比		7.0%	25.5%	1.2%	-23.4%	-16.8%		
子育て支援		44	29	38	57	20		
前年比		-17.0%	5.0%	-36.7%	-26.0%	-53.5%		
ヘルスクエア・介護		80	160	-4	117	118		
前年比		-17.5%	8.8%	-	-23.5%	46.0%		
中国		2,961	3,222	3,710	2,079	2,870		
前年比		19.5%	21.3%	4.9%	-26.9%	-3.1%		
シンガポール		731	706	988	319	755		
前年比		10.1%	13.7%	31.6%	-29.4%	3.3%		
ランシノ		463	542	400	171	470		
前年比		-14.9%	52.7%	11.4%	-42.2%	1.5%		
内部消去		-737	-869	-790	-1,046	-1,320		
その他		26	31	41	43	26		

出所：会社データよりSR社作成

*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。

*同社は2019年4月に決算期を1月から12月に変更した。2019年12月期は経過期間となり、1月決算の連結対象会社は2019年2月から2019年12月までの11ヵ月間を連結対象期間としている。

セグメント別売上総利益率（半期ベース）

総利益率	2018年1月期			2019年1月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
連結	48.5%	50.0%	49.3%	51.2%		
前年差 (pt)	1.9%	2.3%	2.1%	2.7%		
国内ベビー・ママ	48.8%	49.0%	48.9%	49.2%		
前年差 (pt)	-	-	-	0.4%		
子育て支援	10.0%	10.8%	10.4%	12.3%		
前年差 (pt)	-	-	-	2.3%		
ヘルスクア・介護	31.3%	31.3%	31.3%	32.1%		
前年差 (pt)	-	-	-	0.8%		
中国	54.2%	55.1%	54.7%	56.2%		
前年差 (pt)	-	-	-	2.0%		
シンガポール	48.1%	46.0%	47.0%	49.7%		
前年差 (pt)	-	-	-	1.6%		
ランシノ	55.5%	57.2%	56.4%	59.4%		
前年差 (pt)	-	-	-	3.9%		

出所：会社データよりSR社作成

海外地域別売上高実績（半期ベース）

	2018年1月期			2019年1月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
ドル（平均レート）（円）	112.33	111.99	112.16	108.67		
元（平均レート）（円）	16.38	16.86	16.62	17.08		
中国（百万円）	14,086	17,816	31,902	16,324		
前年比	13.2%	14.6%	14.0%	15.9%		
その他アジア（百万円）	3,258	3,957	7,215	4,298		
前年比	1.3%	18.0%	9.8%	31.9%		
北米（百万円）	3,913	4,196	8,109	3,998		
前年比	12.5%	17.1%	14.8%	2.2%		
欧州（百万円）	1,225	1,441	2,666	1,338		
前年比	7.5%	28.4%	17.9%	9.2%		
中近東（百万円）	1,034	985	2,019	1,272		
前年比	-23.7%	-4.0%	-15.2%	23.0%		
その他地域（百万円）	365	552	917	473		
前年比	-20.7%	7.0%	-6.0%	29.9%		

出所：会社データよりSR社作成

*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。

2019年12月期第1四半期業績

- ▷ 売上高：25,458百万円（前年同期比1.3%減）
 - ▷ 営業利益：4,501百万円（同17.3%減）
 - ▷ 経常利益：4,459百万円（同17.1%減）
 - ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：3,140百万円（同18.5%減）
-
- ▷ 2019年12月期は第6次中期経営計画（2018年1月期～2019年12月期）の最終年度となる。中期経営計画の事業方針に基づき各事業・機能戦略に取り組んだ。
 - ▷ 売上高は、国内ベビー・ママ事業においてインバウンド需要が軟調に推移したほか、子育て支援事業において、2018年3月に独立行政法人国立病院機構における院内保育の一括受託契約が終了となったことで減収となった。
 - ▷ 売上総利益は、売上原価率が前年同期比0.2ポイント改善したが、売上高の減少に伴い12,854百万円（前年同期比1.0%減）となった。
 - ▷ 営業利益以下の各利益は、売上総利益の減少に加え、販売費及び一般管理費が8,352百万円（同10.8%増）となったことで減益となった。

なお、当第1四半期の海外連結子会社等の財務諸表項目（収益及び費用）における主な対円の為替換算レートは、米ドルで110.21円（前年同期は108.22円）、中国元で16.32円（同17.04円）であった。

各事業の業績概要は以下の通りであった。

国内ベビー・ママ事業

売上高は9,093百万円（前年同期比3.2%減）、セグメント利益1,560百万円（同16.8%減）となった。

売上高は、インバウンド需要が軟調に推移した事等を背景に減収となった。セグメント利益は、売上高の減少による売上総利益の減少に加え、販管費の増加もあり、前年同期を下回った。

当第1四半期においては、以下の商品を発売した。

- ▷ 2019年2月に「ももの葉スキンケア」シリーズから、ロールオンタイプの日焼け止め「ピジョンUVベビーローション ももの葉」と、汗やお肌の汚れをふきとり、保湿する「ピジョン薬用あせもシートももの葉」を新発売した。
- ▷ キャスターにボールベアリングを採用してなめらかな押し心地と乗り心地が進化したベビーカー「Runfee（ランフィ）RA9」を発売した。

ダイレクト・コミュニケーションの一環であるイベントとして、出産前の方を対象としたプレママクラス、母子に寄り添う子育て中の母乳育児をテーマとした医療従事者向けのピジョンセミナーなどを当第1四半期において5回開催し、合計で約522名が参加した。妊娠・出産・育児シーンの女性を応援するサイト「ピジョンインフォ」においても改善を進めた。

子育て支援事業

売上高992百万円（前年同期比40.4%減）、セグメント利益20百万円（同53.5%減）となった。

2018年3月に独立行政法人国立病院機構における院内保育の一括受託契約が終了したことで、減収減益となった。当第1四半期では、事業所内保育施設1カ所の新規受託を開始し、合計73カ所にてサービスを展開した。

ヘルスケア・介護事業

売上高1,752百万円（前年同期比4.7%増）、セグメント利益118百万円（同46.0%増）となった。

2019年2月に、介護施設利用者の「座位姿勢保持」を重視した新シリーズ「プロフィットケア」、入浴できない時でも体を清潔に保てるスキンケア商品「看護から生まれた『清潔ケア』シリーズ」を新発売した。引き続き、競争優位性のある新商品の投入、介護サービスの品質向上など施策実行を徹底していく。

中国事業

売上高7,751百万円（前年同期比0.7%減）、セグメント利益2,870百万円（同3.1%減）となった。

哺乳器が堅調に拡大する中、「薬用スキンケア（ももの葉）シリーズ」や「母乳実感® 哺乳びんmyPrecious」に加え、さく乳器の販売も順調に推移し、現地通貨では前年同期を上回る販売実績となった。

また、Eコマースへの取り組み強化を行う他、SNSを活用した直接的な消費者とのコミュニケーションの活性化、また店頭販促や病産院活動等のオフライン活動の強化も引き続き実施していくとしている。

シンガポール事業

売上高3,177百万円（前年同期比8.5%増）、セグメント利益755百万円（同3.3%増）となった。

ASEAN地域・中東諸国・インド等において、中間層向け商品の開発・投入を推進した。引き続き、同社ブランドの市場浸透を目指す。

ランシノ事業

売上高3,279百万円（前年同期比11.2%増）、セグメント利益470百万円（同1.5%増）となった。

北米ではDMEチャンネルでのさく乳器の売上が拡大した。また、ヨーロッパやランシノ上海でも事業拡大に向け、Eコマースの強化、ブランド強化等の取り組みを進める。

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