

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9月2日、ビジョン株式会社は2019年12月期第2四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	52,519		49.5%	106,200
前年比	7.6%	7.7%	5.4%	2.1%	-1.3%	-0.6%			-
売上総利益	12,986	27,063	41,215	53,858	12,854	26,632			
前年比	10.9%	13.9%	11.3%	6.5%	-1.0%	-1.6%			
売上総利益率	50.3%	51.2%	51.9%	51.4%	50.5%	50.7%			
販管費	7,540	16,156	24,354	34,246	8,352	17,375			
前年比	11.3%	11.6%	10.2%	9.9%	10.8%	7.5%			
売上高販管費比率	29.2%	30.6%	30.7%	32.7%	32.8%	33.1%			
営業利益	5,446	10,907	16,860	19,612	4,501	9,257		46.3%	20,000
前年比	10.2%	17.3%	12.9%	1.0%	-17.3%	-15.1%			-
営業利益率	21.1%	20.6%	21.2%	18.7%	17.7%	17.6%			18.8%
経常利益	5,380	11,679	17,684	20,398	4,459	9,608		48.0%	20,000
前年比	10.7%	24.5%	16.6%	1.3%	-17.1%	-17.7%			-
経常利益率	20.9%	22.1%	22.3%	19.5%	17.5%	18.3%			18.8%
当期利益	3,852	8,109	12,243	14,238	3,140	6,565		45.9%	14,300
前年比	10.9%	24.9%	17.3%	-1.9%	-18.5%	-19.0%			-
当期利益率	14.9%	15.4%	15.4%	13.6%	12.3%	12.5%			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	27,061	
前年比	7.6%	7.9%	0.9%	-6.8%	-1.3%	0.0%	
売上総利益	12,986	14,077	14,152	12,643	12,854	13,778	
前年比	10.9%	16.8%	6.7%	-6.6%	-1.0%	-2.1%	
売上総利益率	50.3%	52.0%	53.3%	49.9%	50.5%	50.9%	
販管費	7,540	8,616	8,198	9,892	8,352	9,023	
前年比	11.3%	11.9%	7.6%	9.1%	10.8%	4.7%	
売上高販管費比率	29.2%	31.9%	30.9%	39.0%	32.8%	33.3%	
営業利益	5,446	5,461	5,953	2,752	4,501	4,756	
前年比	10.2%	25.4%	5.5%	-38.5%	-17.3%	-12.9%	
営業利益率	21.1%	20.2%	22.4%	10.9%	17.7%	17.6%	
経常利益	5,380	6,299	6,005	2,714	4,459	5,149	
前年比	10.7%	39.3%	3.7%	-45.3%	-17.1%	-18.3%	
経常利益率	20.9%	23.3%	22.6%	10.7%	17.5%	19.0%	
当期利益	3,852	4,257	4,134	1,995	3,140	3,425	
前年比	10.9%	41.0%	4.9%	-51.1%	-18.5%	-19.5%	
当期利益率	14.9%	15.7%	15.6%	7.9%	12.3%	12.7%	

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) (百万円)	19年1月期				19年12月期		
	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	52,519	
前年比	7.6%	7.7%	5.4%	2.1%	-1.3%	-0.6%	
国内ベビー・ママ	9,393	18,429	27,301	35,593	9,093	17,964	
前年比	7.6%	6.5%	5.7%	5.2%	-3.2%	-2.5%	
子育て支援	1,664	2,564	3,499	4,472	992	1,920	
前年比	-13.8%	-31.8%	-37.8%	-40.7%	-40.4%	-25.1%	
ヘルスケア・介護	1,673	3,519	5,158	6,986	1,752	3,480	
前年比	-0.5%	2.1%	2.0%	-1.0%	4.7%	-1.1%	
中国	7,806	17,364	26,879	35,581	7,751	17,672	
前年比	9.6%	14.5%	9.9%	3.7%	-0.7%	1.8%	
シンガポール	2,928	5,915	9,150	12,133	3,177	6,079	
前年比	26.7%	23.3%	20.5%	18.0%	8.5%	2.8%	
ランシノ	2,948	6,316	9,406	12,753	3,279	6,572	
前年比	0.4%	6.8%	5.7%	1.8%	11.2%	4.1%	
内部消去	-931	-1,889	-3,021	-4,176	-938	-1,895	
その他	314	628	1,020	1,402	350	725	
営業利益	5,446	10,907	16,860	19,612	4,501	9,257	
前年比	10.2%	17.3%	12.9%	1.0%	-17.3%	-15.1%	
国内ベビー・ママ	1,875	3,516	5,082	6,096	1,560	2,971	
前年比	7.0%	14.9%	10.4%	2.8%	-16.8%	-15.5%	
子育て支援	44	74	112	169	20	42	
前年比	-16.2%	-9.0%	-20.4%	-22.7%	-53.5%	-41.9%	
ヘルスケア・介護	80	240	236	353	118	221	
前年比	-17.3%	-1.9%	-25.2%	-24.5%	46.0%	-7.7%	
中国	2,961	6,183	9,893	11,972	2,870	6,291	
前年比	19.5%	20.4%	14.1%	4.0%	-3.1%	1.7%	
シンガポール	731	1,437	2,425	2,744	755	1,305	
前年比	10.1%	11.8%	19.1%	10.3%	3.3%	-9.2%	
ランシノ	463	1,005	1,405	1,576	470	906	
前年比	-14.9%	11.8%	11.8%	1.5%	1.5%	-9.9%	
内部消去	-737	-1,606	-2,396	-3,442	-1,320	-2,525	
その他	26	58	99	142	26	44	

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	27,061	
前年比	7.6%	7.9%	0.9%	-6.8%	-1.3%	0.0%	
国内ベビー・ママ	9,393	9,036	8,872	8,292	9,093	8,871	
前年比	7.6%	5.4%	3.9%	3.6%	-3.2%	-1.8%	
子育て支援	1,664	900	935	973	992	928	
前年比	-13.8%	-50.8%	-49.8%	-49.3%	-40.4%	3.1%	
ヘルスケア・介護	1,673	1,846	1,639	1,828	1,752	1,728	
前年比	-0.5%	4.6%	1.6%	-8.6%	4.7%	-6.4%	
中国	7,806	9,558	9,515	8,702	7,751	9,921	
前年比	9.6%	18.8%	2.5%	-11.7%	-0.7%	3.8%	
シンガポール	2,928	2,987	3,235	2,983	3,177	2,902	
前年比	26.7%	20.1%	15.7%	10.9%	8.5%	-2.8%	
ランシノ	2,948	3,368	3,090	3,347	3,279	3,293	
前年比	0.4%	13.1%	3.4%	-7.5%	11.2%	-2.2%	
内部消去	-931	-958	-1,132	-1,155	-938	-957	
その他	314	314	392	382	350	375	
営業利益	5,446	5,461	5,953	2,752	4,501	4,756	
前年比	10.2%	25.4%	5.5%	-38.5%	-17.4%	-12.9%	
国内ベビー・ママ	1,875	1,641	1,566	1,014	1,560	1,411	
前年比	7.0%	25.5%	1.2%	-23.4%	-16.8%	-14.0%	
子育て支援	44	29	38	57	20	-64	
前年比	-17.0%	5.0%	-36.7%	-26.0%	-53.5%	-	
ヘルスケア・介護	80	160	-4	117	118	103	
前年比	-17.5%	8.8%	-	-23.5%	46.0%	-35.6%	
中国	2,961	3,222	3,710	2,079	2,870	3,421	
前年比	19.5%	21.3%	4.9%	-26.9%	-3.1%	6.2%	
シンガポール	731	706	988	319	755	550	
前年比	10.1%	13.7%	31.6%	-29.4%	3.3%	-22.1%	
ランシノ	463	542	400	171	470	436	
前年比	-14.9%	52.7%	11.4%	-42.2%	1.5%	-19.6%	
内部消去	-737	-869	-790	-1,046	-1,320	-1,205	
その他	26	31	41	43	26	18	

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	2019年1月期			2019年12月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
連結	51.2%	51.6%	51.4%	50.7%		
前年差 (pt)	2.7%	1.6%	2.1%	-0.5%		
国内ベビー・ママ	49.2%	48.0%	48.6%			
前年差 (pt)	0.4%	-1.0%	-0.3%			
子育て支援	12.3%	16.3%	14.0%			
前年差 (pt)	2.3%	5.5%	3.6%			
ヘルスクア・介護	32.1%	32.7%	32.4%			
前年差 (pt)	0.8%	1.4%	1.1%			
中国	56.2%	55.8%	56.0%			
前年差 (pt)	2.0%	0.7%	1.3%			
シンガポール	49.7%	48.9%	49.3%			
前年差 (pt)	1.6%	2.9%	2.3%			
ラシン	59.4%	59.6%	59.5%			
前年差 (pt)	3.9%	2.4%	3.1%			

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）

	2019年1月期			2019年12月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
ドル（平均レート）（円）	108.67	112.19	110.43	110.05		
元（平均レート）（円）	17.08	16.32	16.70	16.20		
中国（百万円）	16,324	16,996	33,320			
前年比	15.9%	-4.6%	4.4%			
その他アジア（百万円）	4,298	4,754	9,052			
前年比	31.9%	20.1%	25.5%			
北米（百万円）	3,998	3,717	7,715			
前年比	2.2%	-11.4%	-4.9%			
欧州（百万円）	1,338	1,507	2,845			
前年比	9.2%	4.6%	6.7%			
中近東（百万円）	1,272	1,013	2,285			
前年比	23.0%	2.8%	13.2%			
その他地域（百万円）	473	599	1,072			
前年比	29.9%	8.5%	16.9%			

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2四半期累計期間（上期）実績

- ▷ 売上高：52,519百万円（前年同期比0.6%減）
 - ▷ 営業利益：9,257百万円（同15.1%減）
 - ▷ 経常利益：9,608百万円（同17.7%減）
 - ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：6,565百万円（同19.0%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0.5ポイント上昇したことに加え、売上高が減少し26,632百万円（前年同期比1.6%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17,375百万円（同7.5%増）となったことで減益となった。

なお、当第2四半期累計期間（上期）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110.05円（前年同期は108.67円）、中国元で16.20円（同17.08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：17,964百万円（前年同期比2.5%減）
- ▷ セグメント利益：2,971百万円（同15.5%減）

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、売上高の減少と売上原価率の上昇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2四半期においては、以下の商品を発売した。

- ▷ 2019年5月に、エアタイヤ搭載による快適な走行性に加え、重さ、サイズ、使い勝手を向上した3輪エアタイヤベビーカー「palskip(パルスキップ)」を新発売した。
- ▷ 2019年6月には、キャスターにボールベアリングを採用して押し心地と乗り心地が向上したベビーカー「Runfee（ランフィ）RA9」の企業、数量限定品「Runfee Lino'n（ランフィ リノン）RA9L ボタニカルズー」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上期において16回開催し、合計で約1,500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：1,920百万円（前年同期比25.1%減）
- ▷ セグメント利益：42百万円（同41.9%減）

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。当上期では、事業所内保育施設73ヵ所にてサービスを展開した。

ヘルスケア・介護事業

- ▷ 売上高：3,480百万円（前年同期比1.1%減）
- ▷ セグメント利益：221百万円（同7.7%減）

2019年2月に発売した介護施設利用者の「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」に関するWEB特設サイトを2019年5月に開設するなど、商品周知および販売拡大に取り組んだ。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：17,672百万円（前年同期比1.8%増）
- ▷ セグメント利益：6,291百万円（同1.7%増）

哺乳器および乳首の販売が堅調に拡大する中、「薬用スキンケア（ももの葉）シリーズ」に加え、さく乳器の販売も順調に推移した。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、また実店舗での店頭販促や新商品の配荷促進、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：6,079百万円（前年同期比2.8%増）
- ▷ セグメント利益：1,305百万円（同9.2%減）

売上高は増収となったが、売上原価率の上昇等によりセグメント利益は前年同期を下回った。

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：6,572百万円（前年同期比4.1%増）
- ▷ セグメント利益：906百万円（同9.9%減）

売上高は、北米のDMEチャンネルでのさく乳器の売上高が順調に推移し、増収となった。利益面では販売費及び一般管理費の増加等により減益となった。

北米のDMEチャンネルの強化および拡大を進める。また、中国（ランシノ上海）や欧州でも事業拡大に向け、Eコマースの強化、マーケティング活動、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