

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8月8日、ニプロ株式会社は、2020年3月期第1四半期決算を発表した。

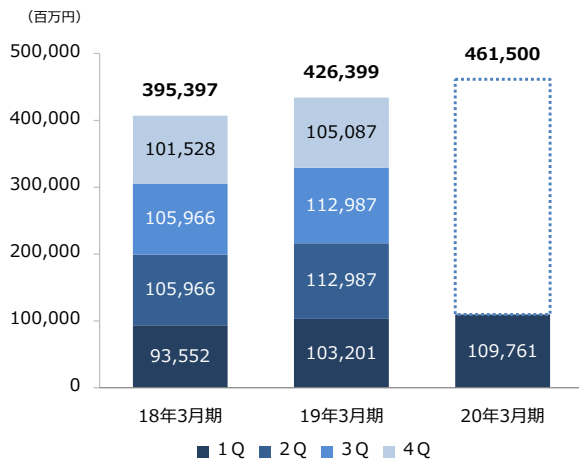
四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期	20年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	進捗率	上期会予	進捗率	通期会予
売上高	93,552	187,903	293,869	395,397	103,201	208,325	321,312	426,399	109,761	48.4%	227,000	23.8%	461,500
前年同期比	5.0%	5.8%	8.8%	9.9%	10.3%	10.9%	9.3%	7.8%	6.4%		9.0%		8.2%
売上総利益	30,402	59,393	94,393	127,125	33,589	63,944	99,220	130,631	34,040			24.0%	142,000
前年同期比	0.4%	1.8%	5.4%	10.5%	10.5%	7.7%	5.1%	2.8%	1.3%				8.7%
売上総利益率	32.5%	31.6%	32.1%	32.2%	32.5%	30.7%	30.9%	30.6%	31.0%				30.8%
販管費	24,253	47,897	73,618	100,036	26,091	51,922	78,808	106,804	27,032			23.6%	114,500
前年同期比	15.3%	13.0%	16.0%	15.9%	7.6%	8.4%	7.0%	6.8%	3.6%				7.2%
売上高販管費比率	25.9%	25.5%	25.1%	25.3%	25.3%	24.9%	24.5%	25.0%	24.6%				24.8%
営業利益	6,148	11,495	20,775	27,088	7,498	12,022	20,411	23,827	7,008	53.1%	13,200	25.5%	27,500
前年同期比	-33.6%	-27.9%	-20.5%	-5.8%	22.0%	4.6%	-1.8%	-12.0%	-6.5%		9.8%		15.4%
営業利益率	6.6%	6.1%	7.1%	6.9%	7.3%	5.8%	6.4%	5.6%	6.4%		5.8%		6.0%
経常利益	6,241	11,776	20,118	22,684	7,953	13,699	18,772	22,431	5,128	39.8%	12,900	19.6%	26,100
前年同期比	185.6%	76.8%	-15.1%	-2.1%	27.4%	16.3%	-6.7%	-1.1%	-35.5%		-5.8%		16.4%
経常利益率	6.7%	6.3%	6.8%	5.7%	7.7%	6.6%	5.8%	5.3%	4.7%		5.7%		5.7%
四半期純利益	4,242	8,282	13,824	11,829	4,682	7,615	9,852	12,136	2,792	38.8%	7,200	18.6%	15,000
前年同期比	1891.5%	183.3%	-1.8%	4.3%	10.4%	-8.1%	-28.7%	2.6%	-40.4%		-5.4%		23.6%
四半期純利益率	4.5%	4.4%	4.7%	3.0%	4.5%	3.7%	3.1%	2.8%	2.5%		3.2%		3.3%

四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	93,552	94,351	105,966	101,528	103,201	105,124	112,987	105,087	109,761
前年同期比	5.0%	6.7%	14.4%	13.4%	10.3%	11.4%	6.6%	3.5%	6.4%
売上総利益	30,402	28,991	35,000	32,732	33,589	30,355	35,276	31,411	34,040
前年同期比	0.4%	3.4%	12.0%	28.3%	10.5%	4.7%	0.8%	-4.0%	1.3%
売上総利益率	32.5%	30.7%	33.0%	32.2%	32.5%	28.9%	31.2%	29.9%	31.0%
販管費	24,253	23,644	25,721	26,418	26,091	25,831	26,886	27,996	27,032
前年同期比	15.3%	10.7%	22.1%	15.4%	7.6%	9.2%	4.5%	6.0%	3.6%
売上高販管費比率	25.9%	25.1%	24.3%	26.0%	25.3%	24.6%	23.8%	26.6%	24.6%
営業利益	6,148	5,347	9,280	6,313	7,498	4,524	8,389	3,416	7,008
前年同期比	-33.6%	-20.0%	-9.1%	140.8%	22.0%	-15.4%	-9.6%	-45.9%	-6.5%
営業利益率	6.6%	5.7%	8.8%	6.2%	7.3%	4.3%	7.4%	3.3%	6.4%
経常利益	6,241	5,535	8,342	2,566	7,953	5,746	5,073	3,659	5,128
前年同期比	185.6%	23.7%	-51.0%	-	27.4%	3.8%	-39.2%	42.6%	-35.5%
経常利益率	6.7%	5.9%	7.9%	2.5%	7.7%	5.5%	4.5%	3.5%	4.7%
四半期純利益	4,242	4,040	5,542	-1,995	4,682	2,933	2,237	2,284	2,792
前年同期比	1891.5%	49.1%	-50.3%	-	10.4%	-27.4%	-59.6%	-	-40.4%
四半期純利益率	4.5%	4.3%	5.2%	-	4.5%	2.8%	2.0%	2.2%	2.5%

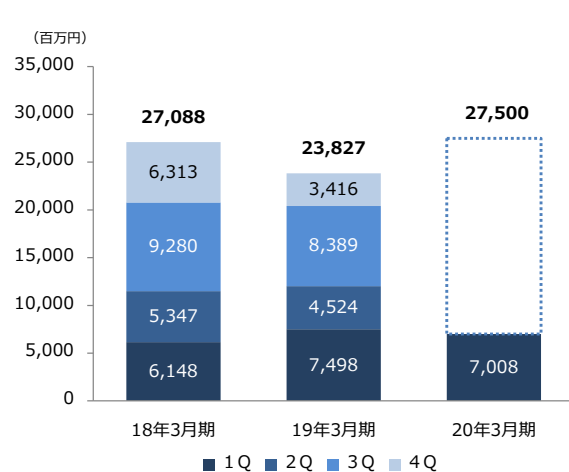
出所：会社データよりSR社作成

*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。

四半期売上高の推移



四半期営業利益の推移



出所：会社資料よりSR社作成

セグメント別四半期業績の推移

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q
売上高	93,552	187,903	293,869	395,397	103,201	208,325	321,312	426,399	109,761
前年比	5.0%	5.8%	8.8%	9.9%	10.3%	10.9%	9.3%	7.8%	6.4%
医療関連	69,337	139,341	221,378	300,117	79,257	159,686	247,883	327,359	83,732
前年比	6.6%	8.9%	13.1%	14.5%	14.3%	14.6%	12.0%	9.1%	5.6%
構成比	74.1%	74.2%	75.3%	75.9%	76.8%	76.7%	77.1%	76.8%	76.3%
医薬関連	16,012	31,363	46,327	60,080	14,818	30,375	46,548	63,482	17,939
前年比	-0.5%	-8.1%	-12.4%	-13.1%	-7.5%	-3.2%	0.5%	5.7%	21.1%
構成比	17.1%	16.7%	15.8%	15.2%	14.4%	14.6%	14.5%	14.9%	16.3%
ファーマパッケージング	8,194	17,183	26,141	35,170	9,118	18,247	26,856	35,526	9,053
前年比	2.7%	11.1%	21.0%	24.1%	11.3%	6.2%	2.7%	1.0%	-0.7%
構成比	8.8%	9.1%	8.9%	8.9%	8.8%	8.8%	8.4%	8.3%	8.2%
その他	7	14	22	29	7	15	23	31	35
前年比	0.0%	-6.7%	0.0%	0.0%	0.0%	7.1%	4.5%	6.9%	400.0%
構成比	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
営業利益	6,148	11,495	20,775	27,088	7,498	12,022	20,411	23,827	7,008
前年比	-33.6%	-27.9%	-20.5%	-5.8%	22.0%	4.6%	-1.8%	-12.0%	-6.5%
医療関連	7,798	16,442	27,735	36,522	11,134	18,959	30,852	36,722	10,534
前年比	1.3%	12.8%	14.6%	19.2%	42.8%	15.3%	11.2%	0.5%	-5.4%
営業利益率	11.2%	11.8%	12.5%	12.2%	14.0%	11.9%	12.4%	11.2%	12.6%
医薬関連	3,271	5,056	8,234	11,428	2,139	4,281	7,505	10,662	3,888
前年比	-8.1%	-33.2%	-35.3%	-19.2%	-34.6%	-15.3%	-8.9%	-6.7%	81.8%
営業利益率	20.4%	16.1%	17.8%	19.0%	14.4%	14.1%	16.1%	16.8%	21.7%
ファーマパッケージング	-164	16	414	367	45	323	610	778	-5
前年比	-	-	-	-	-	1918.8%	47.3%	112.0%	-
営業利益率	-2.0%	0.1%	1.6%	1.0%	0.5%	1.8%	2.3%	2.2%	-0.1%
その他	9	26	42	75	33	40	81	146	25
前年比	-60.9%	-43.5%	-35.4%	-	266.7%	53.8%	92.9%	94.7%	-24.2%
営業利益率	128.6%	185.7%	190.9%	258.6%	471.4%	266.7%	352.2%	471.0%	71.4%
調整額	-4,766	-10,046	-15,651	-21,306	-5,853	-11,582	-18,637	-24,482	-7,434
四半期業績推移 (3カ月) (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	93,552	94,351	105,966	101,528	103,201	105,124	112,987	105,087	109,761
前年比	5.0%	6.7%	14.4%	13.4%	10.3%	11.4%	6.6%	3.5%	6.4%
医療関連	69,337	70,004	82,037	78,739	79,257	80,429	88,197	79,476	83,732
前年比	6.6%	11.2%	21.2%	18.3%	14.3%	14.9%	7.5%	0.9%	5.6%
構成比	74.1%	74.2%	77.4%	77.6%	76.8%	76.5%	78.1%	75.6%	76.3%
医薬関連	16,012	15,351	14,964	13,753	14,818	15,557	16,173	16,934	17,939
前年比	-0.5%	-14.8%	-20.4%	-15.3%	-7.5%	1.3%	8.1%	23.1%	21.1%
構成比	17.1%	16.3%	14.1%	13.5%	14.4%	14.8%	14.3%	16.1%	16.3%
ファーマパッケージング	8,194	8,989	8,958	9,029	9,118	9,129	8,609	8,670	9,053
前年比	2.7%	20.0%	45.9%	34.2%	11.3%	1.6%	-3.9%	-4.0%	-0.7%
構成比	8.8%	9.5%	8.5%	8.9%	8.8%	8.7%	7.6%	8.3%	8.2%
その他	7	7	8	7	7	8	8	8	35
前年比	0.0%	-12.5%	14.3%	0.0%	0.0%	14.3%	0.0%	14.3%	400.0%
構成比	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
営業利益	6,148	5,347	9,280	6,313	7,498	4,524	8,389	3,416	7,008
前年比	-33.6%	-20.0%	-9.1%	140.8%	22.0%	-15.4%	-9.6%	-45.9%	-6.5%
医療関連	7,798	8,644	11,293	8,787	11,134	7,825	11,893	5,870	10,534
前年比	1.3%	25.7%	17.3%	36.4%	42.8%	-9.5%	5.3%	-	-5.4%
営業利益率	11.2%	12.3%	13.8%	11.2%	14.0%	9.7%	13.5%	7.4%	12.6%
医薬関連	3,271	1,785	3,178	3,194	2,139	2,142	3,224	3,157	3,888
前年比	-8.1%	-55.5%	-38.4%	127.7%	-34.6%	20.0%	1.4%	-	81.8%
営業利益率	20.4%	11.6%	21.2%	23.2%	14.4%	13.8%	19.9%	18.6%	21.7%
ファーマパッケージング	-164	180	398	-47	45	278	287	168	-5
前年比	-	-	-	-	-	54.4%	-27.9%	-	-
営業利益率	-2.0%	2.0%	4.4%	-0.5%	0.5%	3.0%	3.3%	1.9%	-0.1%
その他	9	17	16	33	33	7	41	65	25
前年比	-60.9%	-26.1%	-15.8%	-	266.7%	-58.8%	156.3%	-	-24.2%
営業利益率	128.6%	242.9%	200.0%	471.4%	471.4%	87.5%	512.5%	812.5%	71.4%
調整額	-4,766	-5,280	-5,605	-5,655	-5,853	-5,729	-7,055	-5,845	-7,434

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。

2020年3月期第1四半期実績（2019年8月8日発表）

業績概要

- ▷ 2020年3月期第1四半期（2019年4月～6月）売上高実績：109,761百万円（前年比6.4%増）
- ▷ 同営業利益：7,008百万円（同6.5%減）
- ▷ 同経常利益：5,128百万円（同35.5%減）
- ▷ 同親会社株主に帰属する当期純利益：2,792百万円（同40.4%減）

- ▷ 事業環境：医療機器・医薬品業界にとっては、2019年10月に予定されている消費税改定にあわせて薬価改定の実施も想定されており、2018年4月に実施された改定に続いて厳しい状況となっている。
- ▷ 同社の対応：国内におけるシェア拡大と海外売上の拡大および生産コストの低減に取り組み、ユーザー目線にたった製品の開発を進める方針を継続特殊要因：2019年6月開催のG20サミットによる交通規制で西日本の物流センターの出荷が一時的にストップしたことや、前年同期には連結対象であった子会社の株式会社ニチホスが、当期では持分法対象会社となったこと。同社によれば、これらの要因を除外した増収幅は前年同期比9.0%程度と試算される。
- ▷ 利益面でも、対ユーロにおける円高の進行をはじめ、植込み型補助人工心臓「HeartMate3」上市にともなう旧製品出荷調整、G20開催時の交通規制による出荷遅れ、抗生物質の原料工場（中国）の火災、OEM製品（注射針）供給先の不振、バスキュラー事業の営業統合による在庫移転や移転価格税制対応による関係会社間取引価格調整、医薬品生産委託先の生産能力増強の遅れによる医薬品販売開始の遅れなどの引き下げ要因あり
- ▷ 同社によれば、第1四半期はおおむね堅調とのこと。2020年3月期通期見通しは変更なし。

事業セグメント別状況

医療関連事業

- ▷ 同事業の2020年3月期第1四半期売上高（外部顧客に対する売上高）：83,832百万円（同5.6%増）
- ▷ 同セグメント利益：10,534百万円（同5.4%減）
- ▷ 国内販売：主力である透析関連製品のダイアライザ・HDFフィルター（ダイアライザと構造は類似しているが、ダイアライザは血液透析療法、HDFフィルターは血液透析濾過療法と用途が異なる）をはじめ、注射・輸液関連製品、バスキュラー関連製品は堅調
- ▷ 海外販売：世界各地におけるダイアライザ・透析装置をはじめとする透析関連商品が伸長（前年同期比13.9%増）、また、海外の主要学会、展示会への参加、各地域における透析センター、トレーニングセンターの開設を進め、ニプロブランドの浸透を図る
- ▷ 海外生産拠点：中国合肥工場のダイアライザ生産は2022年に4ライン体制への移行を準備。で生産性が向上、インド工場の第2ラインも稼働開始で、第3ラインの導入に着手

医薬関連事業

- ▷ 同事業の2020年3月期第1四半期売上高（外部顧客に対する売上高）：17,939百万円（同21.1%増）
- ▷ 同セグメント利益：3,888百万円（同81.8%増）
- ▷ 医薬品の製造受託・開発受託：同社グループで対応可能な、経口剤、注射剤、外用剤のすべての剤形に対応、各種高薬理活性製剤（抗生物質やステロイド、抗がん剤など）の製造受託の提案、治験薬の製造や検査包装の受託営業に注力

- ▷ ファーマパッケージング事業との協業：医薬品包装容器や投与システムの使用や、セット化包装など開発型提案を実施
- ▷ 医薬品製造：主要子会社であるニプロファーマ株式会社は、2019年3月期に取得した埼玉県春日部市と川越市の医薬品製造工場に加え、2019年4月に田辺製薬吉城工場株式会社の全株式を取得し、ニプロファーマ飛騨工場株式会社として操業を開始し、売上高、利益の増大に寄与した。また、ベトナム工場も、前年度に開始した受託製造が当期に本格化した。

ファーマパッケージング事業

- ▷ 同事業の2020年3月期第1四半期売上高（外部顧客に対する売上高）：9,053百万円（同0.7%減）
- ▷ 同セグメント損失：5百万円（前年同期は45百万円の利益） 医薬用デバイスおよびキット商品のグローバル販売、ワンストップソリューションによるガラス部材とその他部材の組み合わせによる高機能製品の販売を強化。海外販売：世界的なガラス生地管の不足により、フランス、アメリカ、インドでガラス生地管の売上高が増加。医薬用容器の販売は、アメリカでVIALEX®が大手製薬会社に採用されたほか、ドイツではシリンジ販売が好調に推移。中国の伝統医薬市場の拡大で内服液瓶が好調だが、抗生物質市場の影響を受け、注射剤用アンプルは減少した。
- ▷ 国内販売：ガラス生地管は供給不足の影響、魔法瓶ガラスバルブは加工メーカーの生産調整により減少したが、皮下投与セットなどを含む組み合わせ医療機器の販売は好調

その他事業

- ▷ 2020年3月期第1四半期売上高（外部顧客に対する売上高）：不動産賃貸等による売上高が35百万円（同400.0%増）
- ▷ 同セグメント利益：25百万円（同24.2%減）

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