

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。

2018年12月3日、ビジョン株式会社は2019年1月期第3四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年1月期				19年1月期				19年1月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	23,977	49,048	75,350	102,563	25,798	52,847	79,394		74.2%	107,000
前年比	5.4%	5.9%	7.9%	8.4%	7.6%	7.7%	5.4%			4.3%
売上総利益	11,715	23,770	37,029	50,572	12,986	27,063	41,215			
前年比	12.7%	10.3%	12.8%	13.2%	10.9%	13.9%	11.3%			
売上総利益率	48.9%	48.5%	49.1%	49.3%	50.3%	51.2%	51.9%			
販管費	6,774	14,474	22,090	31,159	7,540	16,156	24,354			
前年比	1.7%	5.0%	6.5%	8.7%	11.3%	11.6%	10.2%			
売上高販管費比率	28.3%	29.5%	29.3%	30.4%	29.2%	30.6%	30.7%			
営業利益	4,940	9,296	14,938	19,412	5,446	10,907	16,860		82.6%	20,400
前年比	32.4%	19.5%	23.8%	21.2%	10.2%	17.3%	12.9%			5.1%
営業利益率	20.6%	19.0%	19.8%	18.9%	21.1%	20.6%	21.2%			19.1%
経常利益	4,858	9,380	15,171	20,129	5,380	11,679	17,684		86.7%	20,400
前年比	35.1%	22.3%	24.7%	22.3%	10.7%	24.5%	16.6%			1.3%
経常利益率	20.3%	19.1%	20.1%	19.6%	20.9%	22.1%	22.3%			19.1%
当期利益	3,473	6,493	10,434	14,515	3,852	8,109	12,243		86.8%	14,100
前年比	39.9%	17.1%	21.8%	30.5%	10.9%	24.9%	17.3%			-2.9%
当期利益率	14.5%	13.3%	13.8%	14.2%	14.9%	15.4%	15.4%			13.2%

四半期業績推移 (四半期) (百万円)	18年1月期				19年1月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	23,977	25,071	26,302	27,212	25,798	27,049	26,547	
前年比	5.4%	6.4%	11.9%	9.6%	7.6%	7.9%	0.9%	
売上総利益	11,715	12,056	13,258	13,543	12,986	14,077	14,152	
前年比	12.7%	8.0%	17.7%	14.1%	10.9%	16.8%	6.7%	
売上総利益率	48.9%	48.1%	50.4%	49.8%	50.3%	52.0%	53.3%	
販管費	6,774	7,700	7,616	9,069	7,540	8,616	8,198	
前年比	1.7%	8.1%	9.3%	14.5%	11.3%	11.9%	7.6%	
売上高販管費比率	28.3%	30.7%	29.0%	33.3%	29.2%	31.9%	30.9%	
営業利益	4,940	4,356	5,642	4,474	5,446	5,461	5,953	
前年比	32.4%	7.7%	31.4%	13.5%	10.2%	25.4%	5.5%	
営業利益率	20.6%	17.4%	21.5%	16.4%	21.1%	20.2%	22.4%	
経常利益	4,858	4,521	5,791	4,958	5,380	6,299	6,005	
前年比	35.1%	11.0%	28.8%	15.4%	10.7%	39.3%	3.7%	
経常利益率	20.3%	18.0%	22.0%	18.2%	20.9%	23.3%	22.6%	
当期利益	3,473	3,020	3,941	4,081	3,852	4,257	4,134	
前年比	39.9%	-1.4%	30.4%	59.9%	10.9%	41.0%	4.9%	
当期利益率	14.5%	12.0%	15.0%	15.0%	14.9%	15.7%	15.6%	

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。

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)	18年1月期			19年1月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	23,977	49,048	75,350	25,798	52,847	79,394	
前年比	5.4%	5.9%	7.9%	7.6%	7.7%	5.4%	
国内ベビー・ママ	8,729	17,302	25,840	9,393	18,429	27,301	
前年比	-	-	-	7.6%	6.5%	5.7%	
子育て支援	1,931	3,759	5,623	1,664	2,564	3,499	
前年比	-	-	-	-13.8%	-31.8%	-37.8%	
ヘルスクア・介護	1,681	3,446	5,059	1,673	3,519	5,158	
前年比	-	-	-	-0.5%	2.1%	2.0%	
中国	7,124	15,167	24,454	7,806	17,364	26,879	
前年比	-	-	-	9.6%	14.5%	9.9%	
シンガポール	2,311	4,799	7,595	2,928	5,915	9,150	
前年比	-	-	-	26.7%	23.3%	20.5%	
ランシノ	2,935	5,914	8,903	2,948	6,316	9,406	
前年比	-	-	-	0.4%	6.8%	5.7%	
内部消去	-1,060	-1,994	-3,088	-931	-1,889	-3,021	
その他	323	653	962	314	628	1,020	
営業利益	4,940	9,296	14,938	5,446	10,907	16,860	
前年比	32.4%	19.5%	23.8%	10.2%	17.3%	12.9%	
国内ベビー・ママ	1,752	3,058	4,605	1,875	3,516	5,082	
前年比	-	-	-	7.0%	14.9%	10.4%	
子育て支援	53	81	141	44	74	112	
前年比	-	-	-	-16.2%	-9.0%	-20.4%	
ヘルスクア・介護	97	244	315	80	240	236	
前年比	-	-	-	-17.3%	-1.9%	-25.2%	
中国	2,477	5,134	8,671	2,961	6,183	9,893	
前年比	-	-	-	19.5%	20.4%	14.1%	
シンガポール	664	1,285	2,036	731	1,437	2,425	
前年比	-	-	-	10.1%	11.8%	19.1%	
ランシノ	544	898	1,257	463	1,005	1,405	
前年比	-	-	-	-14.9%	11.8%	11.8%	
内部消去	-683	-1,472	-2,182	-737	-1,606	-2,396	
その他	35	65	92	26	58	99	

四半期業績推移 (四半期) (百万円)	18年1月期			19年1月期			
	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	23,977	25,071	26,302	25,798	27,049	26,547	
前年比	5.4%	6.4%	11.9%	7.6%	7.9%	0.9%	
国内ベビー・ママ	8,729	8,573	8,538	9,393	9,036	8,872	
前年比	-	-	-	7.6%	5.4%	3.9%	
子育て支援	1,931	1,828	1,864	1,664	900	935	
前年比	-	-	-	-13.8%	-50.8%	-49.8%	
ヘルスクア・介護	1,681	1,765	1,613	1,673	1,846	1,639	
前年比	-	-	-	-0.5%	4.6%	1.6%	
中国	7,124	8,043	9,287	7,806	9,558	9,515	
前年比	-	-	-	9.6%	18.8%	2.5%	
シンガポール	2,311	2,488	2,796	2,928	2,987	3,235	
前年比	-	-	-	26.7%	20.1%	15.7%	
ランシノ	2,935	2,979	2,989	2,948	3,368	3,090	
前年比	-	-	-	0.4%	13.1%	3.4%	
内部消去	-1,060	-934	-1,094	-931	-958	-1,132	
その他	323	330	309	314	314	392	
営業利益	4,940	4,356	5,642	5,446	5,461	5,953	
前年比	32.4%	7.7%	31.4%	10.2%	25.4%	5.5%	
国内ベビー・ママ	1,752	1,306	1,547	1,875	1,641	1,566	
前年比	-	-	-	7.0%	25.5%	1.2%	
子育て支援	53	28	60	44	29	38	
前年比	-	-	-	-17.0%	5.0%	-36.7%	
ヘルスクア・介護	97	147	71	80	160	-4	
前年比	-	-	-	-17.5%	8.3%	-105.6%	
中国	2,477	2,657	3,537	2,961	3,222	3,710	
前年比	-	-	-	19.5%	21.3%	4.9%	
シンガポール	664	621	751	731	706	988	
前年比	-	-	-	10.1%	13.7%	31.6%	
ランシノ	544	354	359	463	542	400	
前年比	-	-	-	-14.9%	52.7%	11.4%	
内部消去	-683	-789	-710	-737	-869	-790	
その他	35	30	27	26	31	41	

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1月期第1四半期より従来の「海外事業」を分割し、ASEAN・中東諸国を中心にビジョンブランド事業を行う「シンガポール事業」と、欧米を中心に展開するランシノブランド事業を「ランシノ事業」とした。2018年1月期実績は同社試算による参考値。

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%		
ヘルスケア・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

*同社は2019年第1四半期より従来の「海外事業」を分割し、ASEAN・中東諸国を中心にビジョンブランド事業を行う「シンガポール事業」と、欧米を中心に展開するランシノブランド事業を「ランシノ事業」とした。2018年1月期実績は同社試算による参考値。

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1月期第3四半期業績

2019年1月期は第6次中期経営計画（2018年1月期～2020年1月期）の2年目となる。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結果、売上高は79,394百万円（前年同期比5.4%増）となった。国内ベビー・ママ事業、中国事業、シンガポール事業、ランシノ事業が好調に推移した。

利益面では売上原価率が前年同期比2.8ポイント改善したことなどにより、営業利益は16,860百万円（同12.9%増）、経常利益は17,684百万円（同16.6%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益は12,243百万円（同17.3%増）となった。

なお、当第3四半期累計期間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109.60円（前年同期は111.88円）、中国元で16.84円（同16.46円）であった。

同社は当第1四半期より海外事業の名称を変更し、ASEAN・中東諸国を中心にビジョンブランド事業を行うシンガポール事業とした。また、前期において海外事業に含まれていた、欧米を中心に展開するランシノブランド事業をランシノ事業とした。

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27,301百万円（前年同期比5.7%増）、営業利益5,082百万円（同10.4%増）となった。

訪日外国人等によるインバウンド需要が引き続き拡大するとともに、新商品として、60年以上にわたる赤ちゃんの哺乳研究から生まれた"赤ちゃんこちリズム"を搭載したさく乳器「母乳アシスト®」シリーズを7月に全面リニューアル発売、また8月には耳鼻咽喉科医と共同開発した「ピジョン電動鼻吸い器」を新発売した。さらに赤ちゃんの虫歯予防として「ピジョンおやすみ前のフッ素コート」を新発売し、売上を拡大した。

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「おっぱいカレッジ」、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3四半期において25回開催し、合計で約2,600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、商品情報の更新をする等、使いやすくなるよう改善している。

子育て支援事業

売上高3,499百万円（前年同期比37.8%減）、営業利益112百万円（同20.4%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となったが、当第3四半期累計期間では、事業所内保育施設4カ所の新規受託を開始しており、合計75カ所にてサービスを展開している。

ヘルスケア・介護事業

売上高5,158百万円（前年同期比2.0%増）、営業利益236百万円（同25.2%減）となった。

10月に開催された国際福祉機器展では、2019年に発売を予定している新商品の展示を行った。小売店および介護施設への営業活動の強化、介護サービスの品質向上など施策実行を徹底していくとしている。

中国事業

売上高26,879百万円（前年同期比9.9%増）、営業利益9,893百万円（同14.1%増）となった。

主力商品の哺乳器・乳首、スキンケア商品の販売が好調に推移し増収増益となった。特に「薬用ローション（ももの葉）シリーズ」や「母乳実感® 哺乳びんmy Precious」の販売が引き続き好調に推移しており、下期に発売したハンドル付き哺乳器やスチーム消毒器も好評を得ている。

また、Eコマースへの取り組み強化を行う他、SNSやインフルエンサー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9,150百万円（前年同期比20.5%増）、営業利益2,425百万円（同19.1%増）となった。

インドネシア等のASEAN地域・中東諸国において、哺乳器・乳首を中心に売上を拡大した。引き続き、同社ブランドの市場浸透を目指すとしている。

ランシノ事業

売上高9,406百万円（前年同期比5.7%増）、営業利益1,405百万円（同11.8%増）となった。

北米ではDMEや助産院等の新規ルートでのさく乳器等の売上が拡大した。また、ヨーロッパやランシノ上海でも事業拡大に向け、マーケティングの強化、ブランド強化等の取り組みを進めるとしている。

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