

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3月4日、ビジョン株式会社は2019年1月期通期決算を発表した

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 (進捗率) 通期会予	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q		
売上高	23,977	49,048	75,350	102,563	25,798	52,847	79,394	104,747	97.9%	107,000
前年比	5.4%	5.9%	7.9%	8.4%	7.6%	7.7%	5.4%	2.1%		4.3%
売上総利益	11,715	23,770	37,029	50,572	12,986	27,063	41,215	53,858		
前年比	12.7%	10.3%	12.8%	13.2%	10.9%	13.9%	11.3%	6.5%		
売上総利益率	48.9%	48.5%	49.1%	49.3%	50.3%	51.2%	51.9%	51.4%		
販管費	6,774	14,474	22,090	31,159	7,540	16,156	24,354	34,246		
前年比	1.7%	5.0%	6.5%	8.7%	11.3%	11.6%	10.2%	9.9%		
売上高販管費比率	28.3%	29.5%	29.3%	30.4%	29.2%	30.6%	30.7%	32.7%		
営業利益	4,940	9,296	14,938	19,412	5,446	10,907	16,860	19,612	96.1%	20,400
前年比	32.4%	19.5%	23.8%	21.2%	10.2%	17.3%	12.9%	1.0%		5.1%
営業利益率	20.6%	19.0%	19.8%	18.9%	21.1%	20.6%	21.2%	18.7%		19.1%
経常利益	4,858	9,380	15,171	20,129	5,380	11,679	17,684	20,398	100.0%	20,400
前年比	35.1%	22.3%	24.7%	22.3%	10.7%	24.5%	16.6%	1.3%		1.3%
経常利益率	20.3%	19.1%	20.1%	19.6%	20.9%	22.1%	22.3%	19.5%		19.1%
当期利益	3,473	6,493	10,434	14,515	3,852	8,109	12,243	14,238	101.0%	14,100
前年比	39.9%	17.1%	21.8%	30.5%	10.9%	24.9%	17.3%	-1.9%		-2.9%
当期利益率	14.5%	13.3%	13.8%	14.2%	14.9%	15.4%	15.4%	13.6%		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	25,353
前年比	5.4%	6.4%	11.9%	9.6%	7.6%	7.9%	0.9%	-6.8%
売上総利益	11,715	12,056	13,258	13,543	12,986	14,077	14,152	12,643
前年比	12.7%	8.0%	17.7%	14.1%	10.9%	16.8%	6.7%	-6.6%
売上総利益率	48.9%	48.1%	50.4%	49.8%	50.3%	52.0%	53.3%	49.9%
販管費	6,774	7,700	7,616	9,069	7,540	8,616	8,198	9,892
前年比	1.7%	8.1%	9.3%	14.5%	11.3%	11.9%	7.6%	9.1%
売上高販管費比率	28.3%	30.7%	29.0%	33.3%	29.2%	31.9%	30.9%	39.0%
営業利益	4,940	4,356	5,642	4,474	5,446	5,461	5,953	2,752
前年比	32.4%	7.7%	31.4%	13.5%	10.2%	25.4%	5.5%	-38.5%
営業利益率	20.6%	17.4%	21.5%	16.4%	21.1%	20.2%	22.4%	10.9%
経常利益	4,858	4,521	5,791	4,958	5,380	6,299	6,005	2,714
前年比	35.1%	11.0%	28.8%	15.4%	10.7%	39.3%	3.7%	-45.3%
経常利益率	20.3%	18.0%	22.0%	18.2%	20.9%	23.3%	22.6%	10.7%
当期利益	3,473	3,020	3,941	4,081	3,852	4,257	4,134	1,995
前年比	39.9%	-1.4%	30.4%	59.9%	10.9%	41.0%	4.9%	-51.1%
当期利益率	14.5%	12.0%	15.0%	15.0%	14.9%	15.7%	15.6%	7.9%

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。

*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	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	23,977	49,048	75,350	102,563	25,798	52,847	79,394	104,747
前年比	5.4%	5.9%	7.9%	8.4%	7.6%	7.7%	5.4%	2.1%
国内ベビー・ママ	8,729	17,302	25,840	33,841	9,393	18,429	27,301	35,593
前年比	-	-	-	-	7.6%	6.5%	5.7%	5.2%
子育て支援	1,931	3,759	5,623	7,541	1,664	2,564	3,499	4,472
前年比	-	-	-	-	-13.8%	-31.8%	-37.8%	-40.7%
ヘルスケア・介護	1,681	3,446	5,059	7,058	1,673	3,519	5,158	6,986
前年比	-	-	-	-	-0.5%	2.1%	2.0%	-1.0%
中国	7,124	15,167	24,454	34,305	7,806	17,364	26,879	35,581
前年比	-	-	-	-	9.6%	14.5%	9.9%	3.7%
シンガポール	2,311	4,799	7,595	10,286	2,928	5,915	9,150	12,133
前年比	-	-	-	-	26.7%	23.3%	20.5%	18.0%
ランシノ	2,935	5,914	8,903	12,523	2,948	6,316	9,406	12,753
前年比	-	-	-	-	0.4%	6.8%	5.7%	1.8%
内部消去	-1,060	-1,994	-3,088	-4,284	-931	-1,889	-3,021	-4,176
その他	323	653	962	1,289	314	628	1,020	1,402
営業利益	4,940	9,296	14,938	19,412	5,446	10,907	16,860	19,612
前年比	32.4%	19.5%	23.8%	21.2%	10.2%	17.3%	12.9%	1.0%
国内ベビー・ママ	1,752	3,058	4,605	5,928	1,875	3,516	5,082	6,096
前年比	-	-	-	-	7.0%	14.9%	10.4%	2.8%
子育て支援	53	81	141	218	44	74	112	169
前年比	-	-	-	-	-16.2%	-9.0%	-20.4%	-22.7%
ヘルスケア・介護	97	244	315	468	80	240	236	353
前年比	-	-	-	-	-17.3%	-1.9%	-25.2%	-24.5%
中国	2,477	5,134	8,671	11,514	2,961	6,183	9,893	11,972
前年比	-	-	-	-	19.5%	20.4%	14.1%	4.0%
シンガポール	664	1,285	2,036	2,488	731	1,437	2,425	2,744
前年比	-	-	-	-	10.1%	11.8%	19.1%	10.3%
ランシノ	544	898	1,257	1,553	463	1,005	1,405	1,576
前年比	-	-	-	-	-14.9%	11.8%	11.8%	1.5%
内部消去	-683	-1,472	-2,182	-2,885	-737	-1,606	-2,396	-3,442
その他	35	65	92	126	26	58	99	142

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	25,353
前年比	5.4%	6.4%	11.9%	9.6%	7.6%	7.9%	0.9%	-6.8%
国内ベビー・ママ	8,729	8,573	8,538	8,001	9,393	9,036	8,872	8,292
前年比	-	-	-	-	7.6%	5.4%	3.9%	3.6%
子育て支援	1,931	1,828	1,864	1,918	1,664	900	935	973
前年比	-	-	-	-	-13.8%	-50.8%	-49.8%	-49.3%
ヘルスケア・介護	1,681	1,765	1,613	1,999	1,673	1,846	1,639	1,828
前年比	-	-	-	-	-0.5%	4.6%	1.6%	-8.6%
中国	7,124	8,043	9,287	9,851	7,806	9,558	9,515	8,702
前年比	-	-	-	-	9.6%	18.8%	2.5%	-11.7%
シンガポール	2,311	2,488	2,796	2,691	2,928	2,987	3,235	2,983
前年比	-	-	-	-	26.7%	20.1%	15.7%	10.9%
ランシノ	2,935	2,979	2,989	3,620	2,948	3,368	3,090	3,347
前年比	-	-	-	-	0.4%	13.1%	3.4%	-7.5%
内部消去	-1,060	-934	-1,094	-1,196	-931	-958	-1,132	-1,155
その他	323	330	309	327	314	314	392	382
営業利益	4,940	4,356	5,642	4,474	5,446	5,461	5,953	2,752
前年比	32.4%	7.7%	31.4%	13.5%	10.2%	25.4%	5.5%	-38.5%
国内ベビー・ママ	1,752	1,306	1,547	1,323	1,875	1,641	1,566	1,014
前年比	-	-	-	-	7.0%	25.5%	1.2%	-23.4%
子育て支援	53	28	60	77	44	29	38	57
前年比	-	-	-	-	-17.0%	5.0%	-36.7%	-26.0%
ヘルスケア・介護	97	147	71	153	80	160	-4	117
前年比	-	-	-	-	-17.5%	8.8%	-	-23.5%
中国	2,477	2,657	3,537	2,843	2,961	3,222	3,710	2,079
前年比	-	-	-	-	19.5%	21.3%	4.9%	-26.9%
シンガポール	664	621	751	452	731	706	988	319
前年比	-	-	-	-	10.1%	13.7%	31.6%	-29.4%
ランシノ	544	354	359	296	463	542	400	171
前年比	-	-	-	-	-14.9%	52.7%	11.4%	-42.2%
内部消去	-683	-789	-710	-703	-737	-869	-790	-1,046
その他	35	30	27	34	26	31	41	43

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

*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月期通期業績

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104,747百万円（前期比2.1%増）となった。国内ベビー・ママ事業、シンガポール事業が好調に推移した。

利益面では売上原価率が前期比2.1ポイント改善したことなどにより、営業利益は19,612百万円（同1.0%増）、経常利益は20,398百万円（同1.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は14,238百万円（同1.9%減）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110.43円（前期は112.16円）、中国元で16.70円（同16.62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35,593百万円（前期比5.2%増）、営業利益6,096百万円（同2.8%増）となった。

訪日外国人等によるインバウンド需要が続く中、新商品として以下の商品を発売し、順調に売上高および市場シェアを拡大した。

- ▷ 2018年2月：デリケートな赤ちゃんのお肌にもやさしい「ピジョン薬用全身泡ソープ(ももの葉)」を発売
- ▷ 2018年3月：対面走行時の押しやすさが進化した新しい「Runfee（ランフィ）」を発売
- ▷ 2018年7月：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®」シリーズを全面リニューアル発売
- ▷ 2018年8月：耳鼻咽喉科医と共同開発した「ピジョン電動鼻吸い器」を発売

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2019年1月期において31回開催し、合計で約3,100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、商品情報の更新のほか、2018年5月にオープンした医療従事者向けのWEBサイトをとおして、医療従事者との取組みを強化するなど、改善を進めた。

子育て支援事業

売上高4,472百万円（前期比40.7%減）、営業利益169百万円（同22.7%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、2019年1月期では、事業所内保育施設5カ所の新規受託を開始しており、合計76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6,986百万円（前期比1.0%減）、営業利益353百万円（同24.5%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35,581百万円（前期比3.7%増）、営業利益11,972百万円（同4.0%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12,133百万円（前期比18.0%増）、営業利益2,744百万円（同10.3%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12,753百万円（前期比1.8%増）、営業利益1,576百万円（同1.5%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。

今期会社予想

2019年12月会社予想

(百万円)	19年1月期		19年12月期 通期実績	19年12月期 通期会予
	上期実績	下期実績		
売上高	52,847	51,900	104,747	106,200
前年比	7.7%	-3.0%	2.1%	-
売上原価	25,784	25,105	50,889	
売上総利益	27,063	26,795	53,858	
前年比	13.9%	0.0%	6.5%	
売上総利益率	51.2%	51.6%	51.4%	
販売費及び一般管理費	16,156	18,090	34,246	
売上高販管費率	30.6%	34.9%	32.7%	
営業利益	10,907	8,705	19,612	20,000
前年比	17.3%	-13.9%	1.0%	-
営業利益率	20.6%	16.8%	18.7%	18.8%
経常利益	11,679	8,719	20,398	20,000
前年比	24.5%	-18.9%	1.3%	-
経常利益率	22.1%	16.8%	19.5%	18.8%
当期純利益	8,109	6,129	14,238	14,300
前年比	24.9%	-23.6%	-1.9%	-

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。

*同社は2019年4月に決算期を1月から12月に変更する予定である。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。

2019年12月期通期会社予想は、売上高106,200百万円、営業利益20,000百万円、経常利益20,000百万円、親会社株主に帰属する当期純利益14,300百万円である。同社は2019年4月に決算期を1月から12月に変更する予定である。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。

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