

ヒムズ&ハースヘルス(HIMS)

【セクター】 ヘルスケア

【市場】 NYSE

【企業概要】

2017年創業のオンライン薬局です。必要な場合は処方箋を出すことができる免許を保有するコンサルタントを擁して、オンラインで消費者からの相談を受けて、処方薬、市販薬、ヘルスケア用品などの販売を行うオンライン薬局「Hims&Hers」を運営します。セクシュアルヘルス、脱毛、皮膚科、メンタルヘルス、肥満などの分野を中心に事業展開しています。2021年に英国に進出しています。

【業績】（単位：売上高、純利益は百万ドル、EPS、1株配当、BPSはドル、ROE、自己資本比率は%、純利益、EPSは調整後ベース）

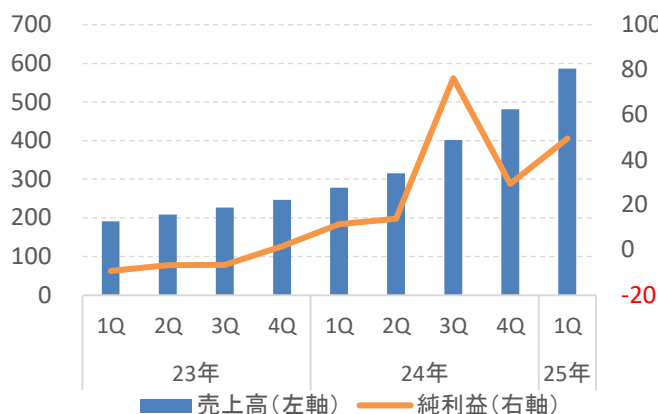
決算期	売上高	純利益	EPS	1株配当	BPS	ROE	自己資本比率
23.12期	872	-21	-0.10	0.00	1.6	-7.2	78.0
24.12期	1,477	131	0.55	0.00	2.2	30.7	67.4
25.12期（予）	2,345	263	1.07	0.00	3.3	34.5	-

※EPS：1株当たり利益、BPS：1株当たり純資産、ROE：株主資本利益率

（出所）BloombergのデータよりSBI証券作成

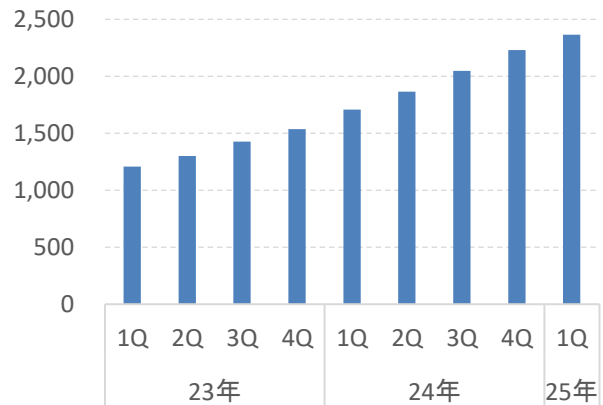
【主要指標】

四半期業績推移（百万ドル）



（出所）会社資料よりSBI証券作成

有料加入者数（千人）



（出所）会社資料よりSBI証券作成

【会社の見方】

取り扱い分野を「セクシュアルヘルス」「男性向け皮膚科」「女性向け皮膚科」「メンタルヘルス」「肥満治療」へ広げることで業績を拡大してきました。処方薬を購入するためには有料会員になる必要がありますが、会員数は順調な拡大となっています。特に2023年から取り扱いを始めた「肥満治療」分野の貢献が大きく、売上、利益とも押し上げられました。しかし、肥満治療薬の中でも「GLP-1受容体作動薬」については特許薬の供給体制が整いつつあることで、これまで特別に認められていた後発薬の販売は中止される見通しで、業績への影響が懸念されています。中長期ではプラットフォームをグローバルに展開することで、2030年の売上を65億ドル、調整後EBITDAを13億ドルとする目標をかかげています。

【見通し・注目点】

1-3月期決算は売上が前年同期比111%増、EPSが同4倍増、有料加入者数が同38%増と堅調でした。売上ガイダンスは4-6月期が5.3～5.5億ドル（前年比68～74%増）、2025年12月期が23～24億ドル（前年比56～63%増）です。肥満治療薬「セマグルチド」の後発薬は近く販売を中止する必要があるとして業績に対する市場の不安が高まっていましたが、ノボルディスクと提携して「セマグルチド」自体を販売できる見通しとなって安心感が広がりました。

本レポートに関するご注意事項

- ・ご紹介する個別銘柄及び各情報は、投資の勧誘や個別銘柄の売買を推奨するものではありません。
- ・本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いします。万一、本資料に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。
- ・本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。本資料の内容は作成時点のものであり、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したのですが、正確性、完全性を保証するものではありません。本資料に記載の情報、意見等は予告なく変更される可能性があります。

手数料及びリスク情報等

- ・SBI証券で取り扱っている商品等へのご投資には、商品毎に所定の手数料や必要経費等をご負担いただく場合があります。また、各商品等は価格の変動等により損失が生じるおそれがあります(信用取引、先物・オプション取引、商品先物取引、外国為替保証金取引、取引所CFD(くりっく株365)では差し入れた保証金・証拠金(元本)を上回る損失が生じるおそれがあります)。各商品等への投資に際してご負担いただく手数料等及びリスクは商品毎に異なりますので、詳細につきましては、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法等に係る表示又は契約締結前交付書面等をご確認ください。

株式会社SBI証券 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号、商品先物取引業者
 加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本STO協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人日本暗号資産等取引業協会