

ジョンソン & ジョンソン (JNJ)

【セクター】 医薬品

信買

【市場】 NYSE

【企業概要】

世界最大級のヘルスケア企業。2023年12月期の売上は医薬品部門が64%を占め、このうち乾癬・クローン病・潰瘍性大腸炎治療薬などの免疫学が21%、がん治療薬が21%、神経学が8%などを占めます。同36%を占める医療機器部門は、抗菌縫合糸や自動縫合器などの手術分野が12%、電気生理学分野が11%を占めるほか、コンタクトレンズの「アキュビュー」などからなります。2022年12月に人工心臓を開発するアビオメッドを買収しています。

【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
22.12期	79,990	20,357	7.64	4.19	29.4	23.8	41.0
23.12期	85,159	21,687	8.47	4.70	28.6	48.3	41.0
24.12期（予）	88,386	25,891	10.65	4.91	32.6	33.7	-

※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

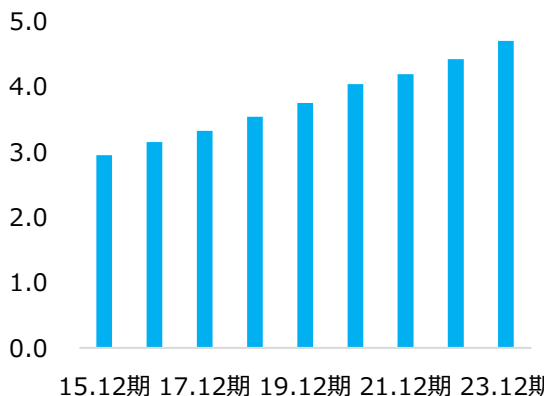
【主要指標】

主力医薬品売上（億ドル、2023年12月期）

ステララ	乾癬・クローン病・潰瘍性大腸炎治療薬	108.6
ダーザレックス	多発性骨髄腫治療薬	97.4
インヴェガ	抗精神薬	41.2
インブルピカ	B細胞性腫瘍治療薬	32.6
トレムフィア	乾癬治療薬	31.5
アーリーダ	前立腺がん治療薬	23.9
ザレルト	抗凝固薬	23.7
シンポニー	関節リウマチ・潰瘍性大腸炎治療薬	22.0

（出所）BloombergのデータよりSBI証券作成

通期配当額の推移（ドル）



（出所）BloombergのデータよりSBI証券作成

【会社の見方】

過去60年間連続で増配を行うなど、長期的に安定的な経営を行ってきたことが特徴の1つとなっています。ここ数年は売上が大きかった「レミケード」の特許切れが業績の重しとなりましたが、当面は特許切れによる大きな業績リスクはないとみられています。免疫学の「ステララ」「トレムフィア」、腫瘍学の「ダーザレックス」「イムブルピカ」などが売上の伸びをけん引すると見込まれます。パイプライン（新薬候補）のラインナップも比較的強力であるとみられています。消費者向け部門は2023年8月23日に「ケンビュー」として独立させました。この施策を受けて医療機器部門強化の方針で、アビオメッドの買収により人工心臓分野で世界的リーダーとしての地位を確保、また、4月には腎結石破碎のショックウェーブメディカルの買収に合意しています。

【見通し・注目点】

1-3月期売上はGAAPベースで前年同期比2%増、為替変動の影響を除いて同4%増、さらに新型コロナワクチンを除いて同8%増です。調整後EPSは同12%増と堅調です。部門別売上は為替変動の影響を除いたベースで医薬品が前年同期比3%増、医療機器が同7%増。医薬品は「トレムフィア」「ダーザレックス」が伸び、医療機器はアビオメッドが加わったほか、電気生理学分野が伸びています。通期ガイダンス中央値は、調整後売上が前年比5.8%増、調整後EPSは同7.4%増です。

本レポートに関するご注意事項

- ・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いたします。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、各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。