

ファイザー (PFE)

【セクター】 医薬品

信買

【市場】 NYSE

信売

【企業概要】

米国の医薬品大手。2019年に大衆薬事業を分離したことに続き、2020年11月には「バイアグラ」などを含む特許切れ医薬品を手がける「アップジョン事業部門」を分離し、後発医薬品（ジェネリック医薬品）大手のマイランとの統合手続きが完了しました。これによりファイザーは新薬・ワクチン事業に集中する企業となりました。2022年に偏頭痛治療薬のバイオヘブン、血液疾患治療薬のグローバルブラッドを取得、2023年12月にはがん治療薬のシーズンズを430億ドルで買収完了しています。

【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	100,330	35,536	6.20	1.60	17.0	36.3	48.6
23.12期	58,496	7,113	1.24	1.64	-	-	-
24.12期（予）	60,365	12,881	2.27	1.69	15.7	13.5	-

※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

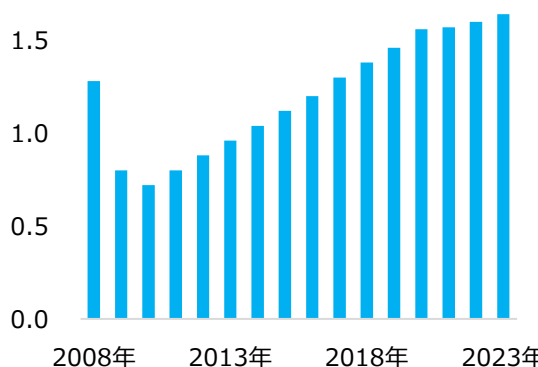
【主要指標】

主なバイオ医薬品の売上高（2023年12月期、百万ドル）

医薬品	効能	売上高
コミナリー	新型コロナワクチン	11,220
エリキウス	血栓塞栓症治療薬	6,747
プレバナー関連	肺炎球菌ワクチン	6,440
イブランス	乳がん治療薬	4,753
ピンダケル関連	TTR型アミロイドーシス治療薬	3,321
ゼルヤンツ	関節リウマチ治療薬	1,703
パキロビット	新型コロナ治療薬	1,279

（出所）会社資料よりSBI証券作成

年間配当額の推移（1株当たり、ドル）



（出所）BloombergのデータよりSBI証券作成

【会社の見方】

大衆薬を手がける部門や特許切れ医薬品を手がける部門を分離して、バイオ医薬品にフォーカスした医薬品メーカーに転換しました。今後の長期的な成長は開発パイプライン（新薬候補）にかかっていますが、開発後期にある新薬候補のポートフォリオは過去数十年の中でも良好とされています。さらに、新型コロナ関連の巨額売上で得たキャッシュを企業買収に投じることで成長できる体制を構築しようとしています。会社は2026年までの売上成長（新型コロナ関連の売上を除いたベースで）を年率6%増とする目標を表明していますが、企業買収の効果を除いた売上成長が昨年は低調に推移したことから株式市場の信頼が低下したとみられます。結果を出して市場の信頼を回復する必要があるようです。

【見通し・注目点】

10-12月期決算は新型コロナ関連（ワクチンと治療薬の「パキロビット」）の反動減を受けて売上が前年同期比41%減、調整後EPSは同91%減です。新型コロナ関連を除く売上は最近買収した企業の貢献で同8%増でした。主力薬の売上は、「エリキウス」が同9%増と好調の一方、「プレバナー」関連が同8%減、「イブランス」が同13%減と不振でした。2024年12月期の売上は585～615億ドル（新型コロナ関連の約80億ドルを含む）、調整後EPSは2.05～2.25ドルを見込みます。

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。