

**2026 年 3 月期第 3 四半期決算**  
**オンライン・カンファレンスにおける主な質疑応答**  
2026 年 2 月 5 日、東京

**Q1：国内の病院・診療所向けおよび AED の売上高の通期見通しを下方修正した背景を教えてください。**  
**売上見通しの精度に課題があるのではないか。**

A1：国内では、大学、官公立病院の予算執行が年度末に集中する傾向にあるが、病院経営の悪化に伴い、想定していたよりも予算の抑制や延期が見られる。また、AED の代理店での在庫調整もあり、前回予想を下回る見通しである。第 4 四半期では前年同期並みの売上確保を目指すとともに、生体情報モニタは増収に転じる見込みである。短期的な業績見通しの精度には改善の余地がある。データドリブンによる保有商談等の指標に基づく業績予想精度の向上に取り組んでいるが、短期的な変動を完全に捉えきれない面もあることから、引き続き改善に取り組む。

**Q2：第 3 四半期（会計期間）で海外の生体情報モニタが二桁減収となったが、地域別ではどうだったか。**

A2：第 3 四半期（会計期間）では、全ての地域で減収となった。北米で商談決定プロセスに慎重な動きが見られたほか、中南米ではメキシコにおける予算執行の遅れ、アジア州他や欧州では法規制対応の遅れ等により、減収となった。

**Q3：北米の生体情報モニタで商談決定プロセスに慎重な動きが見られた背景を教えてください。競合他社と比べ当社の競争力に変化は生じていないか。**

A3：北米では、公的医療保険の予算削減案もあり、医療機関における商談決定プロセスに慎重な動きが見られたことから、二桁成長と好調だった前年同期を下回った。競合他社がいる中で、北米では生体情報モニタリング事業を伸ばしており、競争力の変化や市場シェアの低下はないと認識している。医療 DX が進む中で、生体情報モニタなど医療機器から取得した患者さんのバイタルデータを統合・分析するデータプラットフォームへのニーズは高まっており、DHS（デジタルヘルスソリューション）製品による差別化提案を強化し、市場シェア拡大を目指す。

**Q4：国内では、補正予算や診療報酬改定により、医療機関の設備投資意欲が来期には回復すると見ているか。アボット製品の取り扱い終了に伴い、自社品の成長につなげる準備はできているか。**

A4：2025 年度補正予算や 2026 年 6 月の診療報酬改定により、医療機関における設備投資意欲が来期に回復する可能性はあると見ている。補正予算の内容を踏まえ、医療 DX の加速につながるソリューション提案に注力している。診療報酬の本体プラス改定は、賃上げや物価への対応が中心である。

今後、医療機関が補正予算や診療報酬改定による収支への影響を8月以降に見極めると、設備投資の動きが出てくると見ている。来期に向けては、アボット事業に従事する社員のうち当社に残る社員にリスクリングを含め個別支援し、人工呼吸器やDHSなど成長領域に再配置することで、国内事業の中長期的な成長を目指す。

**Q5：中長期的な事業環境について、変化している点があれば教えてほしい。特に、北米や新興国市場などグローバルで競争環境に変化はあるか。また、パートナーシップ戦略や事業ポートフォリオの方向性に変化はあるか。**

A5：中長期的なトレンドの変化については、地政学リスクの長期化、保護主義・分断化の拡大により、ロシアや中国での事業が縮小・停滞している。インド等も今後の成長が期待できるが、自国保護主義等の変化へ柔軟に対応していくことが重要である。グローバル化から地産地消型のビジネスモデルに転換するため、インドで医療機器の生産準備、サウジアラビアでリージョナルオフィスの設立、米国でアドテック社の子会社化を進めている。また、グローバルで医療DXが推進される中、ハードウェア中心とした事業モデルから、消耗品・サービス・DHS製品を中心としたソリューション型事業への転換を推進している。パートナーシップ戦略については、中国の市場環境や競争激化を踏まえ、中国企業との提携も選択肢の一つである。また、国内ITシステム開発会社の連結子会社化も予定しており、データ統合プラットフォームの構築を強化し、リカーリングビジネスモデルへの移行を加速していく必要がある。

以 上

#### <ご留意事項>

※本資料は、投資家の皆様へのご参考として掲載しています。説明会でお話したこと全てをそのまま書き起こしたものではなく、当社の判断で簡潔にまとめたものであることをご了承ください。

※本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。