

2015年3月期(FY2014)
第3四半期
連結決算報告



大幸薬品

2015年2月
大幸薬品株式会社



- **通期業績予想の上方修正を発表**

 - 売上高 : 期初計画比8.5%増

 - 営業利益 : 期初計画比40.9%増

- **新工場建設計画の変更を発表**

 - 総投資額 : 約51億円から約61億円に変更

連結經營成績

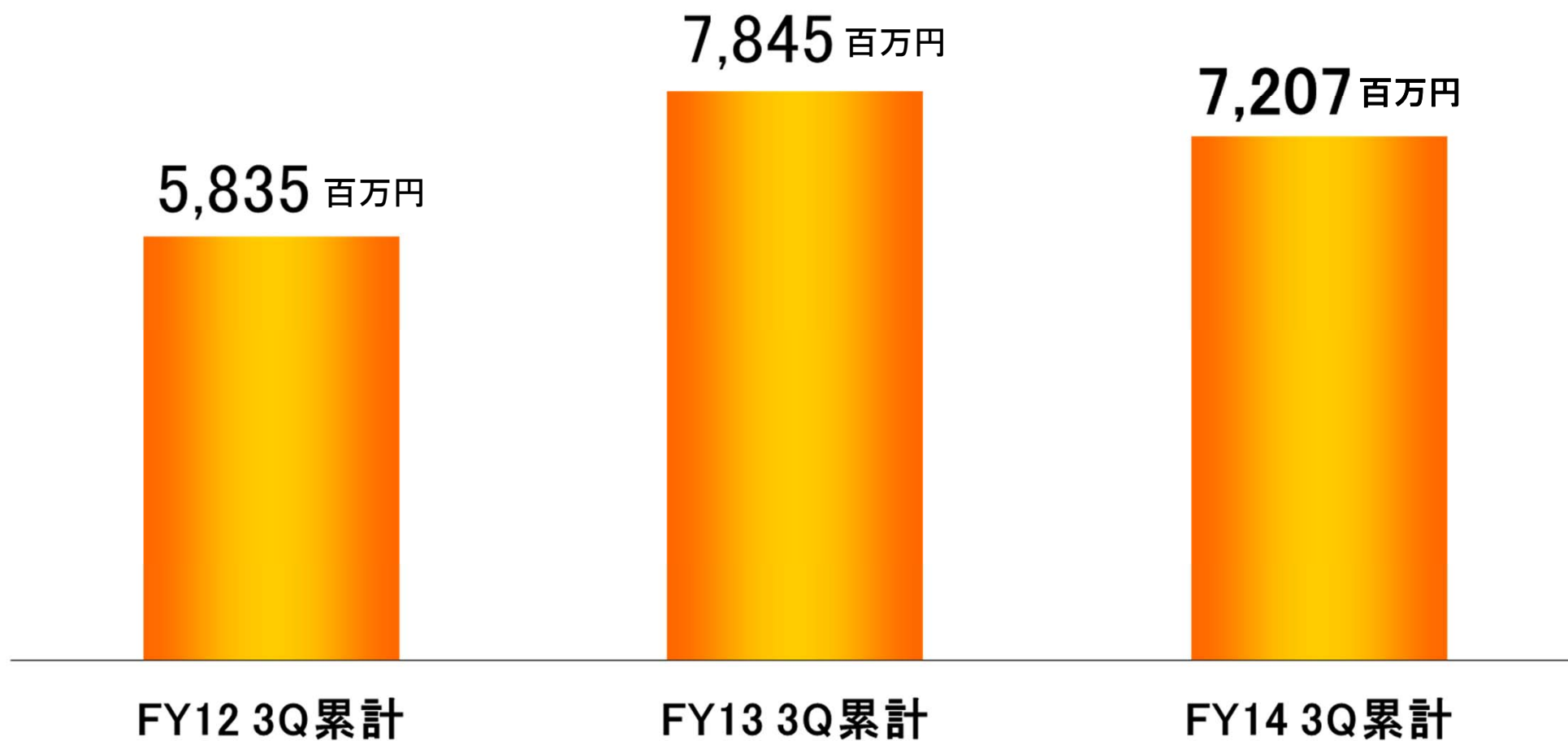
連結経営成績サマリー

➤ 売上高は対前年同期比減少も、利益率は改善

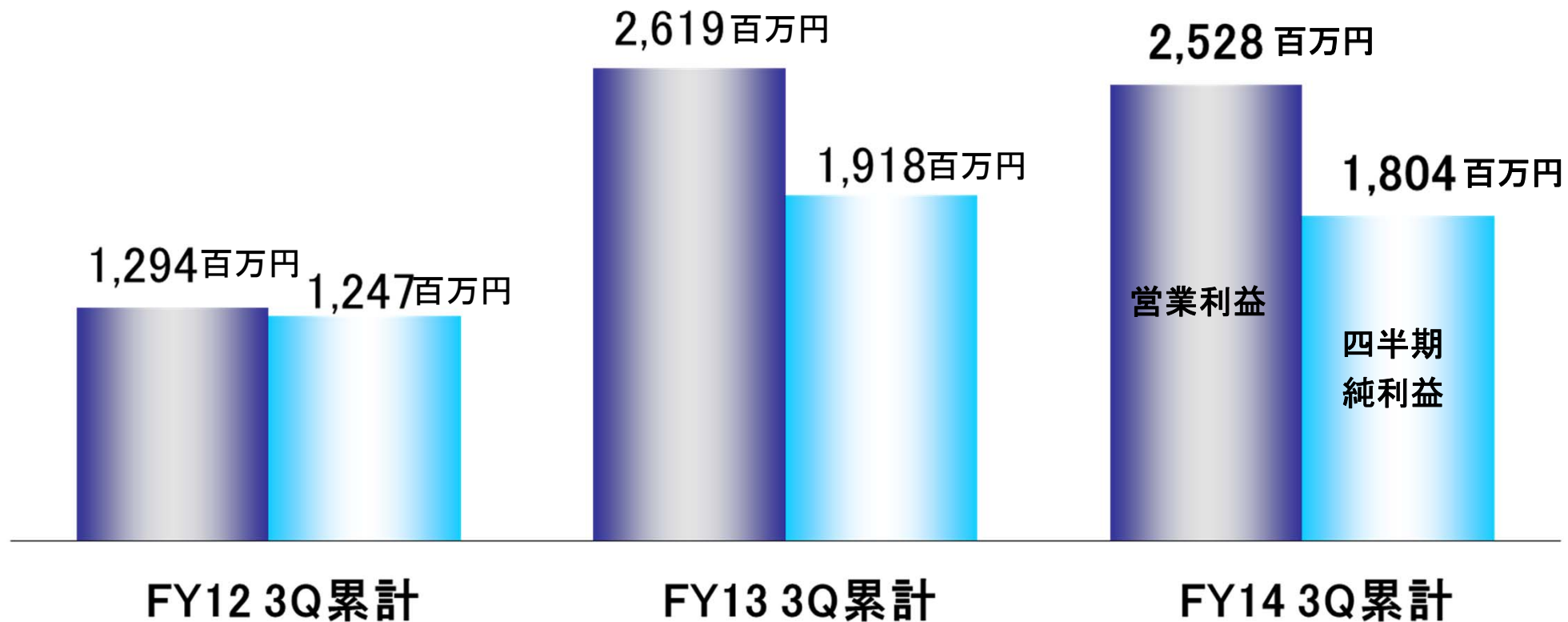
単位：百万円

	FY13 3Q累計	FY14 3Q累計	増減	増減率	増減要因等
売上高	7,845	7,207	△637	△8.1%	医薬品) 国内減少、海外増加 (対前年同期比61百万円減) 感染管理) 3Q累計は対前年同期比減少も 3Q(10月～12月)は対前年同期比増 (対前年同期比576百万円減)
売上原価(※) (売上高比率)	2,358 (30.1%)	1,683 (23.4%)	△675	△28.6%	返品調整引当金戻入益132百万円
売上総利益 (売上高比率)	5,486 (69.9%)	5,524 (76.6%)	38 (6.7P)	0.7%	円安効果等により売上総利益率6.7P改善
販売費及び 一般管理費	2,867	2,995	128	4.5%	販売費107百万円増 研究開発費37百万円増
営業利益 (売上高比率)	2,619 (33.4%)	2,528 (35.1%)	△90	△3.4%	
経常利益 (売上高比率)	2,717 (34.6%)	2,743 (38.1%)	26	1.0%	為替差益118百万円増
四半期純利益 (売上高比率)	1,918 (24.5%)	1,804 (25.0%)	△113	△5.9%	投資有価証券売却益58百万円計上 法人税等調整額309百万円増 (前年同期は繰越欠損金が存在)

(※) 返品調整引当金計上後の売上原価



連結営業利益・四半期純利益推移



販売費及び一般管理費

➤ 医薬品事業の広告販促強化、感染管理事業の研究開発強化

単位：百万円

	FY13 3Q累計	売上高 比率	FY14 3Q累計	売上高 比率	増減	増減率	増減要因等
販売費	1,158	14.8%	1,265	17.6%	107	9.3%	
広告宣伝費	704	9.0%	735	10.2%	31	4.4%	医薬品)新CM放映及びキャンペーンの実施
販売促進費	305	3.9%	358	5.0%	53	17.5%	医薬品)中国向けの販促強化
運送費	148	1.9%	171	2.4%	22	15.2%	在庫増加による保管料増加
人件費	952	12.1%	914	12.7%	△37	△4.0%	
その他経費	756	9.6%	815	11.3%	58	7.7%	
研究開発費	122	1.6%	160	2.2%	37	30.7%	感染管理)開発人員増強
支払手数料	157	2.0%	175	2.4%	18	11.5%	
計	2,867	36.5%	2,995	41.6%	128	4.5%	

連結財政状態

➤ 新工場建設投資、法人税等の支払及び株主還元により現預金減少

➤ 売上高伸長に伴う売上債権増加

単位：百万円

	FY13 期末	FY14 3Q期末	増減	増減率	増減要因等
流動資産	12,901	10,973	△1,927	△14.9%	
現金及び預金	8,543	4,039	△4,503	△52.7%	新工場建設投資 △1,448百万円 法人税等の支払 △1,040百万円 自己株式の取得 △641百万円 配当金の支払 △324百万円
売上債権	2,177	4,635	2,458	112.9%	売上高伸長に伴う増加
たな卸資産	1,705	1,963	257	15.1%	
固定資産	3,721	6,009	2,287	61.5%	新工場建設投資等
資産合計	16,622	16,982	360	2.2%	
流動負債	4,147	3,525	△622	△15.0%	未払法人税の支払等
仕入債務	496	427	△69	△14.0%	
固定負債	1,068	1,118	49	4.6%	
純資産	11,406	12,339	932	8.2%	利益剰余金増加
負債純資産合計	16,622	16,982	360	2.2%	
自己資本比率	68.2%	72.3%			

連結キャッシュ・フロー状況

➤ 新工場建設投資、法人税等の支払及び株主還元により現預金減少

➤ 売上高伸長に伴う売上債権増加

単位：百万円

	FY13 3Q累計	FY14 3Q累計	主な要因	
営業活動CF	806	△2,012	EBITDA 売上債権の増加 未払金の減少 法人税等の支払	2,725百万円 △2,441百万円 △663百万円 △1,040百万円
投資活動CF	△487	△1,941	新工場建設投資	△1,448百万円
財務活動CF	△15	△880	自己株式の取得 配当金支払	△641百万円 △324百万円
現金・同等物換算差額	68	59		
キャッシュ増減(※1)	371	△4,775		
キャッシュ期末残高	5,505	3,447		
EBITDA(※2)	2,806	2,725	営業利益 減価償却費	2,528百万円 196百万円

(※1) キャッシュ増減 = 営業CF + 投資CF + 財務CF + 現金・同等物換算差額

(※2) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

セグメント情報

セグメント別事業概況(連結損益サマリー)

- 医薬品事業 : 売上高横這い、広告販促強化等により利益減少
- 感染管理事業 : 売上高減少も、返品調整引当金戻入益等により増益

単位: 百万円

	売上高			営業利益			
	FY13 3Q累計	FY14 3Q累計	増減率	FY13 3Q累計	利益率	FY14 3Q累計	利益率
医薬品事業	4,457	4,395	△1.4%	2,106	47.3%	1,955	44.5%
感染管理事業	3,370	2,794	△17.1%	1,408	41.8%	1,431	51.2%
その他事業	17	17	3.2%	△13	-	△18	-
全社(※)	-	-	-	△882	-	△840	-
連結合計	7,845	7,207	△8.1%	2,619	33.4%	2,528	35.1%

(※) 全社に係るコスト(主に管理部門コスト等)

セグメント別事業概況(医薬品事業/国内)

➤ 正露丸、セイロガン糖衣A共に減少し、市場シェアは0.6P低下



正露丸



セイロガン糖衣A

製品カテゴリー別売上高

単位:百万円

	FY13 3Q累計	FY14 3Q累計	増減	増減率
正露丸	1,416	1,407	△8	△0.6%
セイロガン糖衣A	1,640	1,572	△67	△4.1%
その他(※)	173	141	△32	△18.4%
計	3,231	3,122	△108	△3.4%

(※)小児五疳薬『樋屋奇応丸』、整腸薬『ラッパ整腸薬BF』、止瀉薬『ピシヤット錠』等

(※)その他医薬品



ピシヤット錠



樋屋奇応丸

当社の国内止瀉薬市場シェア(店頭小売価格ベース)

出所:(株)インテージ 調査データ

	FY13 3Q累計	FY14 3Q累計	増減
市場シェア(※)	50.7%	50.1%	△0.6P

(※)対象製品内訳:『正露丸』、『セイロガン糖衣A』、『ピシヤット錠』等

セグメント別事業概況(医薬品事業/海外)

- 3Q累計は円安効果により対前年同期比増加(数量ベースは減少)
- 通期は数量ベースでも前年同期を上回る見込み

地域別売上高

単位:百万円



正露丸



セイロガン糖衣A

	FY13 3Q累計	FY14 3Q累計	増減	増減率
中国	531	550	18	3.5%
香港	533	568	34	6.5%
台湾	124	124	0	△0.6%
その他(※)	36	30	△6	△16.9%
計	1,226	1,273	46	3.8%

(※) その他の対象エリア:

米国、カナダ、タイ、マレーシア、インドネシア、ベトナム、モンゴル

セグメント別事業概況(感染管理事業)

- 前年1Qは中国における鳥インフルエンザ報道により特需発生
- 1Qは返品増加も、2Qは好調に推移し、3Qは前年を上回る

製品カテゴリー別売上高

単位:百万円



クレベリン ゲル クレベリン スプレー



クレベリン
パワーセイバー



クレベリンG
スティックタイプ



DENSO
車両用クレベリン



クレベリン発生機
リスパス NEO

	FY13 3Q累計	FY14 3Q累計	増減	増減率
ゲル剤	2,785	2,423	△361	△13.0%
液剤	390	231	△158	△40.5%
クレベリン発生機 (※)	195	138	△56	△28.8%
計	3,370	2,794	△576	△17.1%

(※) 低濃度二酸化塩素ガス発生装置

対象顧客別売上高

単位:百万円

	FY13 3Q累計	構成比	FY14 3Q累計	構成比	増減	増減率
一般用	2,677	79.4%	2,312	82.8%	△364	△13.6%
業務用	692	20.6%	481	17.2%	△211	△30.5%
計	3,370	100.0%	2,794	100.0%	△576	△17.1%

セグメント別事業概況(その他事業)

➤木酢液を配合した入浴液、園芸用木酢液等を製造販売



木酢入浴液



園芸用木酢液

製品売上高

単位:百万円

	FY13 3Q累計	FY14 3Q累計	増減	増減率
木酢製品等	17	17	0	3.2%

通期業績予想

通期業績予想(対期初予想比較)

➤ 感染管理事業が第2四半期以降好調に推移

単位:百万円

	FY14 期初 予想	FY14		FY14 修正 予想	増減	増減率	予想値に関するコメント
		3Q累 計 実績	4Q 予想				
売上高	8,200	7,207	1,692	8,900	700	8.5%	
医薬品	5,600	4,395	1,333	5,729	129	2.3%	海外向け増加
感染管理	2,579	2,794	355	3,149	569	22.1%	
その他	20	17	2	20	0	2.6%	
売上総利益 (売上高比率)	5,913 (72.1%)	5,524 (76.6%)	1,048 (61.9%)	6,572 (73.8%)	658 (1.7P)	11.1%	返品調整引当金戻入益計上等により売上高比率上昇
販売費及び 一般管理費	4,353	2,995	1,377	4,373	20	0.5%	
営業利益 (売上高比率)	1,560 (19.0%)	2,528 (35.1%)	△328	2,200 (24.7%)	639	40.9%	
経常利益	1,560	2,743	△393	2,350	790	50.6%	為替差益計上
当期純利益	1,000	1,804	△304	1,500	499	49.9%	

通期業績予想(対期初予想比較/販管費)

➤販売費増加(広告宣伝及び販売促進強化、保管料増加)

単位:百万円

	FY14 期初 予想	売上高 比率			FY14 修正 予想	売上高 比率	増減	増減率	増減要因等
			3Q 累計 実績	4Q 予想					
販売費	1,835	22.4%	1,265	720	1,986	22.3%	150	8.2%	在庫増加による保管料増加
広告宣伝費	1,116	13.6%	735	399	1,135	12.8%	19	1.8%	
販売促進費	553	6.7%	358	261	619	7.0%	66	12.1%	国内外の販促強化
人件費	1,263	15.4%	914	332	1,247	14.0%	△15	△1.2%	
その他経費	1,254	15.3%	815	324	1,139	12.8%	△114	△9.1%	
研究開発費	288	3.5%	160	94	254	2.9%	△33	△11.7%	
支払手数料	299	3.7%	175	69	245	2.8%	△54	△18.2%	新工場建設コンサル費用減少等
計	4,353	53.1%	2,995	1,377	4,373	49.1%	20	0.5%	

通期業績予想(対前期実績比較)

➤ 売上高減少も、コスト圧縮等により利益減少幅は縮小

単位:百万円

	FY13 実績	FY14 修正予想	増減	増減率	増減要因等
売上高	9,947	8,900	△1,047	△10.5%	
医薬品	5,567	5,729	161	2.9%	海外向け増加
感染管理	4,357	3,149	△1,207	△27.7%	FY13 1Q中国鳥インフル特需発生 消費者庁関連報道影響
その他	21	20	△1	△6.0%	
売上総利益 (売上高比率)	7,184 (72.2%)	6,572 (73.8%)	△611 (1.6P)	△8.5%	
販売費及び 一般管理費	4,593	4,373	△220	△4.8%	FY13:感染管理事業の広告宣伝 追加実施
営業利益 (売上高比率)	2,590 (26.0%)	2,200 (24.7%)	△390	△15.1%	
経常利益	2,683	2,350	△332	△12.4%	
当期純利益	1,747	1,500	△247	△14.1%	

新工場建設計画変更

新工場建設計画変更

- 投資予定額を約51億円から約61億円に変更



建設中の新工場(2015年1月時点)



※医薬品事業:海外薬事ライセンス対応により2019年度稼働予定
(当初計画より変更なし)



大幸薬品

＜将来情報に関する注意事項＞

当資料に記載されている将来情報は、種々の前提に基づくものであり、将来の計画数値や施策の実現を確約したり、保証するものではありません。