

2018年(平成30年)3月期 第2四半期 決算補足説明資料

2017年11月

(証券コード:4553)

まとめ

- ・ 売上高は前年同期比10.3%増。近年の追補品も順調に推移し、ほぼ計画通りの進捗。
- ・ 売上原価率は53.2%（前年同期比-0.7pt）。追補品の販売増加および生産効率の改善が要因。
- ・ 営業利益は前年同期比118.6%増。研究開発費の費消の遅れ等により販管費が減少したことが要因。9月19日に発表した修正計画通りの進捗。
- ・ 経常利益は、前年同期は為替相場の急激な円高傾向に伴うデリバティブ評価損(2,374百万円)が発生したが、当第2四半期ではデリバティブ評価益(564百万円)が発生したことにより大幅な増益となった。
- ・ 通期業績計画については、下期に研究開発費の費消が進み、販売管理費が増加する計画であり、修正していない。

2018年3月期第2四半期 決算概要

- 売上高 : 近年の追補品も順調に推移し、増収
- 営業利益 : 主に研究開発費の減少により販管費が減少し、増益

(単位: 百万円, %)

| 期 項目 | 18/3 2Q | | | 17/3 2Q | | |
|----------------------|---------|------------|-----------|---------|------------|-----------|
| | 金額 | 対売上高 比率 | 前年同期 比 | 金額 | 対売上高 比率 | 前年同期 比 |
| 売上高 | 44,698 | 100.0 | + 10.3 | 40,521 | 100.0 | + 3.5 |
| 売上原価 | 23,779 | 53.2 | + 8.9 | 21,834 | 53.9 | + 13.4 |
| 販管費 | 15,841 | 35.4 | - 3.2 | 16,363 | 40.4 | + 13.7 |
| 営業利益 | 5,078 | 11.4 | + 118.6 | 2,323 | 5.7 | - 57.9 |
| 経常利益 | 6,058 | 13.6 | - | 383 | 0.9 | - 93.2 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 4,303 | 9.6 | - | 85 | 0.2 | - 97.9 |

(為替レート: TTM) 1ドル

| | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2017/9 | 2017/6 | 2017/3 | 2016/9 | 2016/6 | 2016/3 |
| 112.73円 | 112.00円 | 112.19円 | 101.12円 | 102.91円 | 112.68円 |

2018年3月期第2四半期 決算概要(計画進捗率)

- 売上高 : ほぼ計画通りの進捗
- 営業利益 : 下期に販管費の費消が進み、通期ではほぼ計画通りとなる見込み

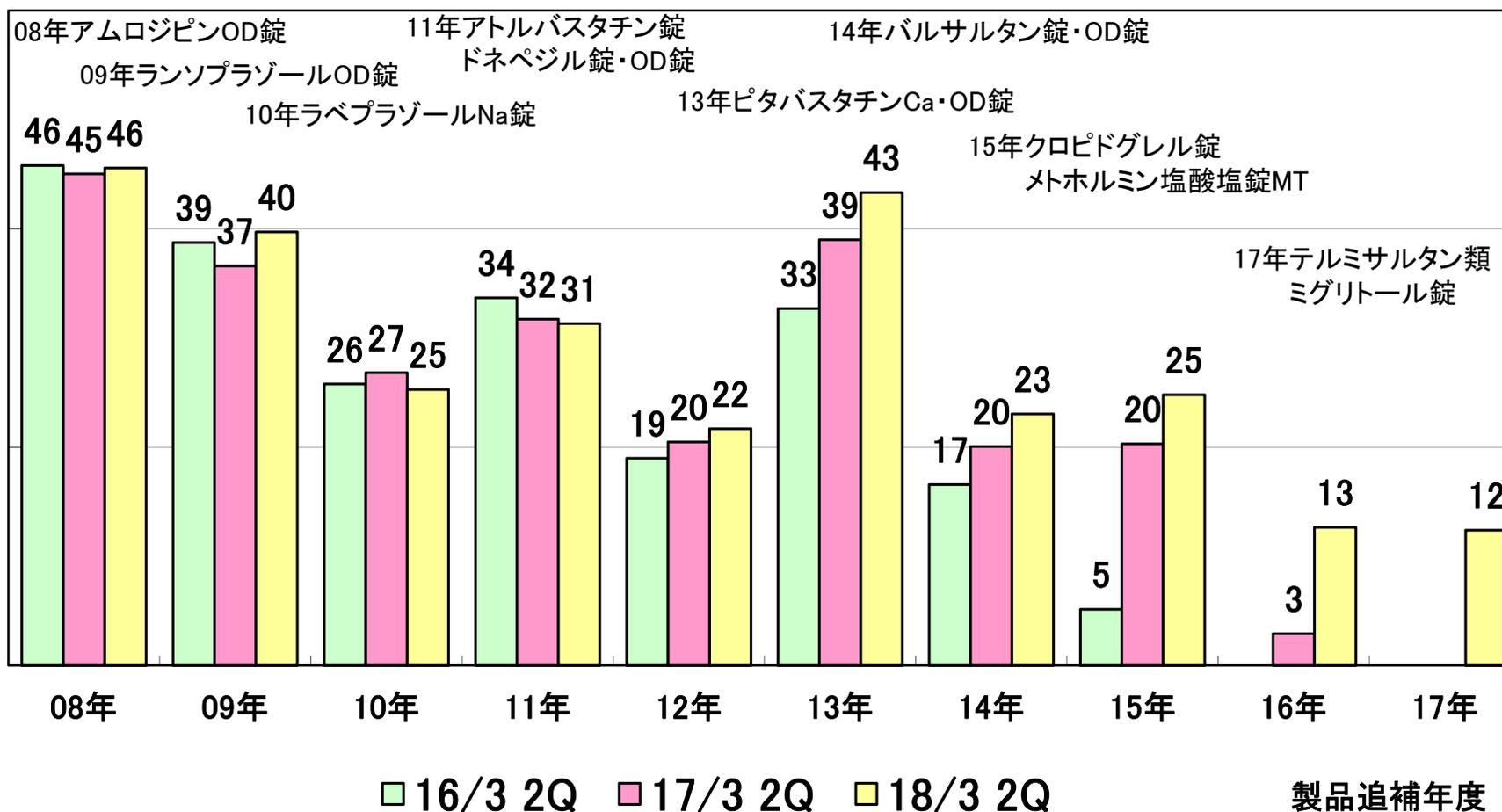
(単位:百万円, %)

| 期 | 18/3 | | | | | | | |
|----------------------|--------|------------|--------------|------------|-------|--------|------------|------|
| | 2Q実績 | | 2Q計画(9/19発表) | | | 通期計画 | | |
| 項目 | 金額 | 対売上高 比率 | 金額 | 対売上高 比率 | 達成率 | 金額 | 対売上高 比率 | 進捗率 |
| 売上高 | 44,698 | 100.0 | 45,000 | 100.0 | 99.3 | 94,000 | 100.0 | 47.6 |
| 売上原価 | 23,779 | 53.2 | | | | 51,300 | 54.6 | 46.4 |
| 販管費 | 15,841 | 35.4 | | | | 34,100 | 36.3 | 46.5 |
| 営業利益 | 5,078 | 11.4 | 5,000 | 11.1 | 101.6 | 8,600 | 9.1 | 59.0 |
| 経常利益 | 6,058 | 13.6 | 5,000 | 11.1 | 121.2 | 8,500 | 9.0 | 71.3 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 4,303 | 9.6 | 3,500 | 7.8 | 123.0 | 5,800 | 6.2 | 74.2 |

追補年度別売上高推移

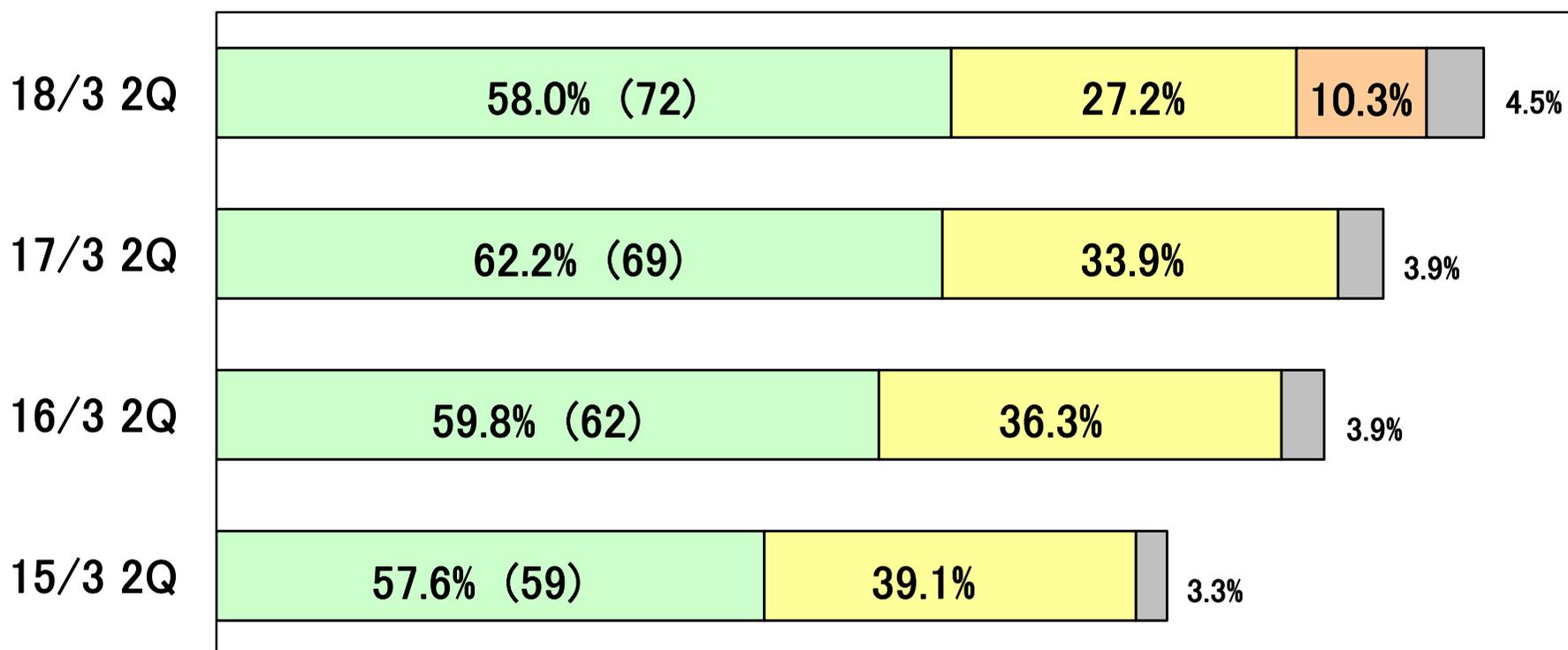
● 販売数量増で売上高が増加、近年の追補品も順調に伸長

億円
60



販路別売上高推移

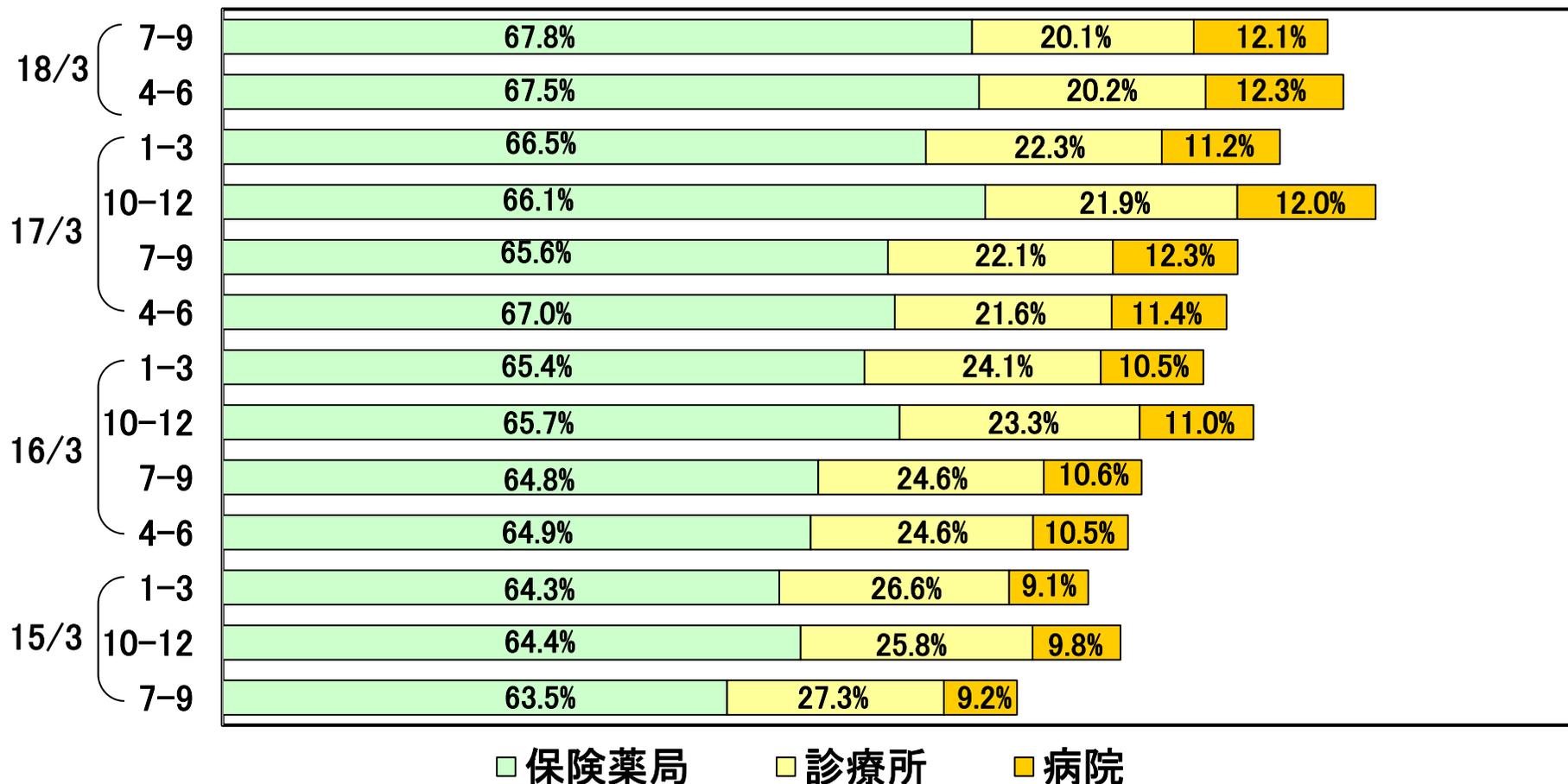
- 営業所の新設、本社取引の拡大などにより、代理店比率が低下
- 今期より医薬品卸との協業を開始し、順調に比率が上昇



□ 営業所・本社 □ 代理店 □ 医薬品卸 □ その他(他社販売・受託・輸出)
()は営業所数

納入先別売上高推移

● 保険薬局と病院の売上が順調に推移



(他社販売等を除く。診療所+保険薬局+病院を100%としている。)

販売費及び一般管理費

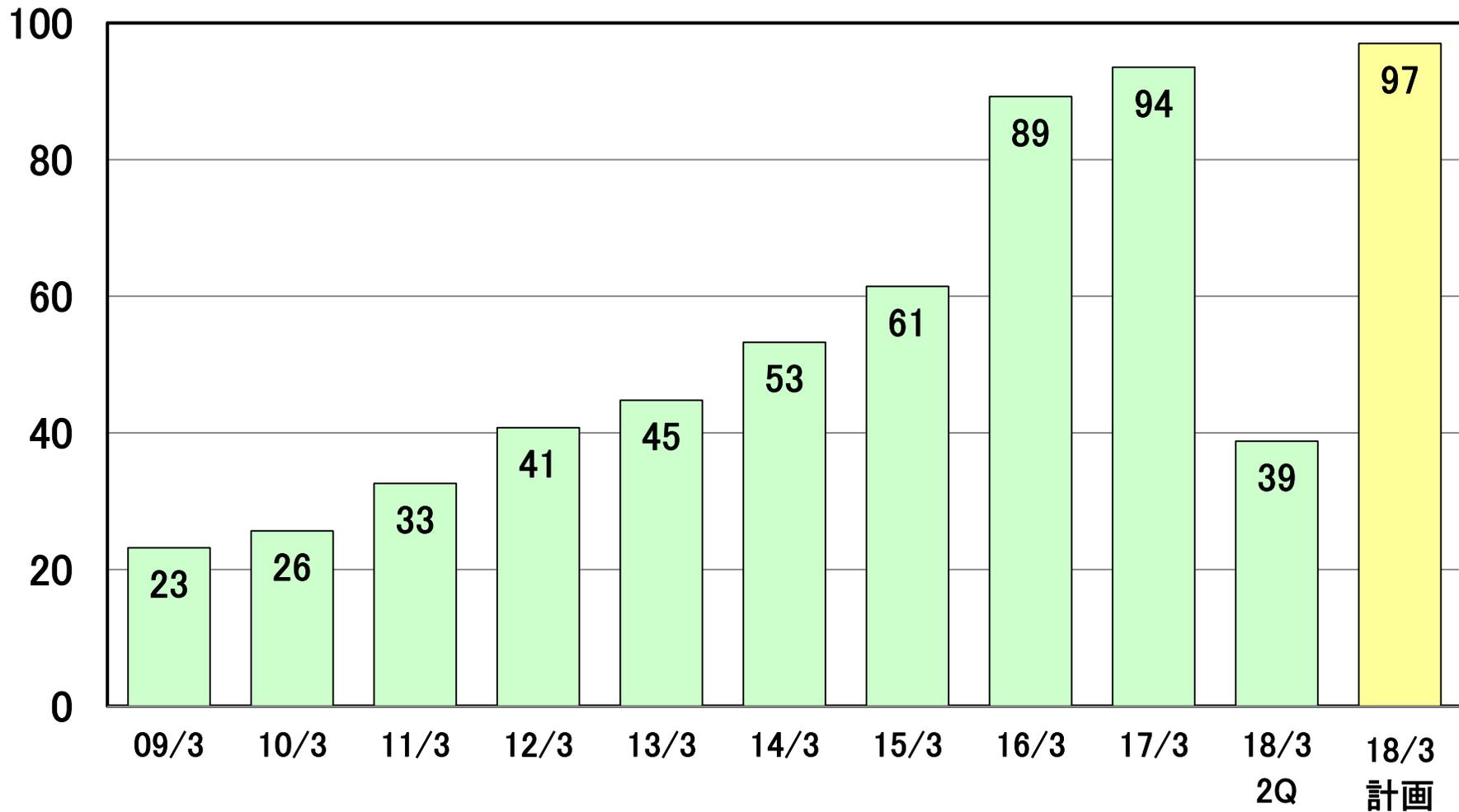
- 販管費は前年同期比3.2%減少
- 研究開発費が前年同期比で大幅に減少

(単位:百万円, %)

| 期 項目 | 18/3 2Q | | | 17/3 2Q | | |
|---------|---------|------------|-----------|---------|------------|-----------|
| | 金額 | 対売上高 比率 | 前年同期 比 | 金額 | 対売上高 比率 | 前年同期 比 |
| 人件費 | 6,660 | 14.9 | - 0.5 | 6,695 | 16.5 | + 14.6 |
| 研究開発費 | 3,878 | 8.7 | - 18.7 | 4,771 | 11.8 | + 28.1 |
| 荷造費 | 1,019 | 2.3 | + 3.2 | 987 | 2.4 | + 34.7 |
| 減価償却費 | 580 | 1.3 | + 13.0 | 513 | 1.3 | + 14.2 |
| 広告宣伝費 | 522 | 1.2 | - 4.3 | 545 | 1.3 | - 32.1 |
| その他 | 3,181 | 7.1 | + 11.7 | 2,849 | 7.0 | + 0.5 |
| 販管費 | 15,841 | 35.4 | - 3.2 | 16,363 | 40.4 | + 13.7 |

研究開発費推移

億円



貸借対照表

- 商品及び製品の減少：在庫回転月数の短縮（5.5ヶ月 前期末比-0.2ヵ月）
- 建物及び構築物の増加：東日本物流センター建築工事が主な要因
- 長期借入金：山形工場増改築資金として9,000百万円の借入れを実施

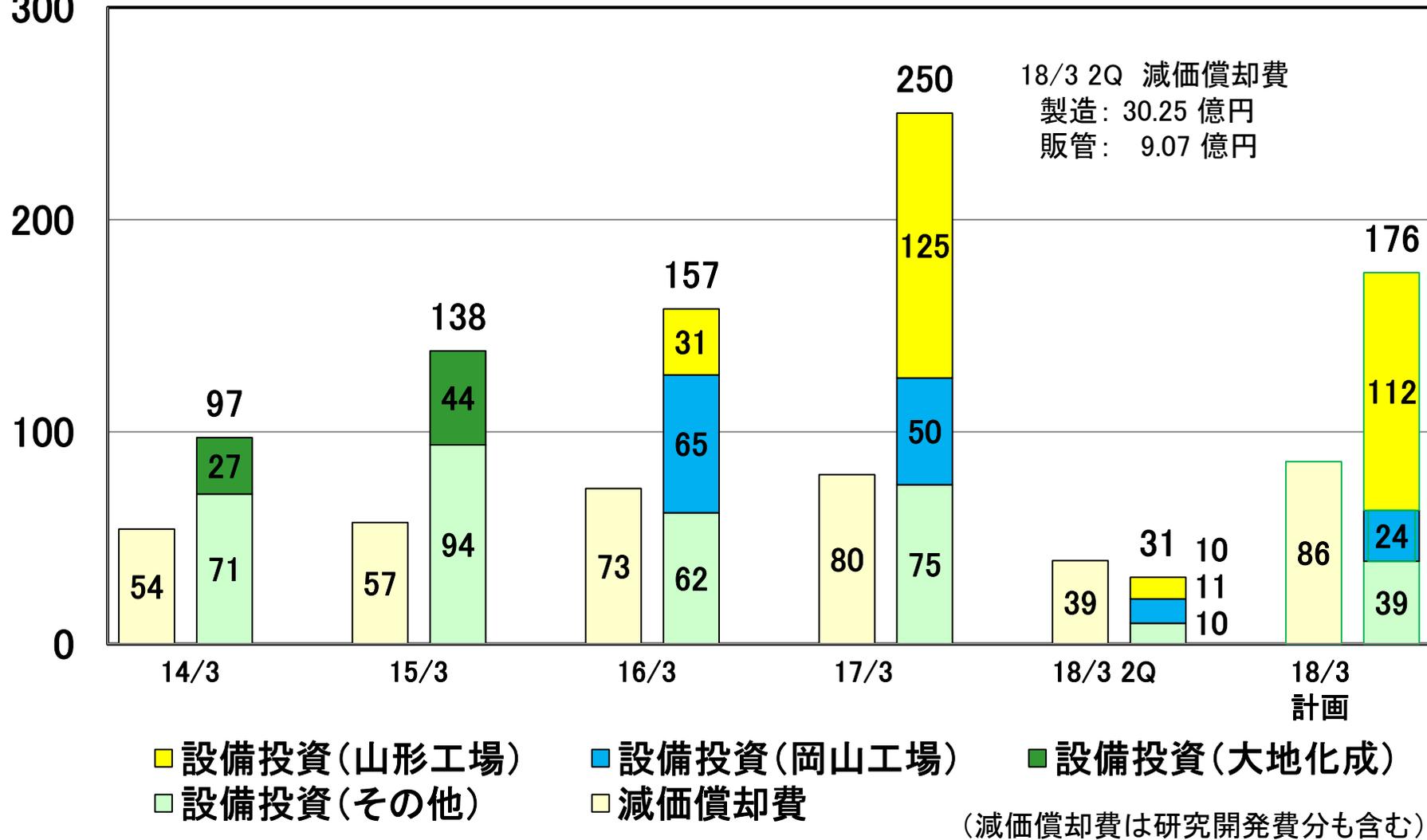
(単位:百万円)

| 項目 | 17/9 | 17/3 | 増減 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 現金及び預金 | 16,493 | 9,444 | + 7,048 |
| 受取手形 及び売掛金 | 22,216 | 19,627 | + 2,588 |
| 電子記録債権 | 5,864 | 6,597 | - 732 |
| 有価証券 | 2,000 | 6,000 | - 4,000 |
| 商品及び製品 | 21,043 | 22,510 | - 1,467 |
| その他流動資産 | 25,441 | 22,371 | + 3,069 |
| 流動資産計 | 93,058 | 86,552 | + 6,506 |
| 建物及び構築物 | 34,377 | 29,830 | + 4,546 |
| 機械装置及び運搬具 | 14,697 | 15,148 | - 450 |
| 建設仮勘定 | 13,448 | 18,279 | - 4,830 |
| その他固定資産 | 15,572 | 15,436 | + 136 |
| 固定資産計 | 78,096 | 78,695 | - 598 |
| 資産合計 | 171,155 | 165,247 | + 5,908 |

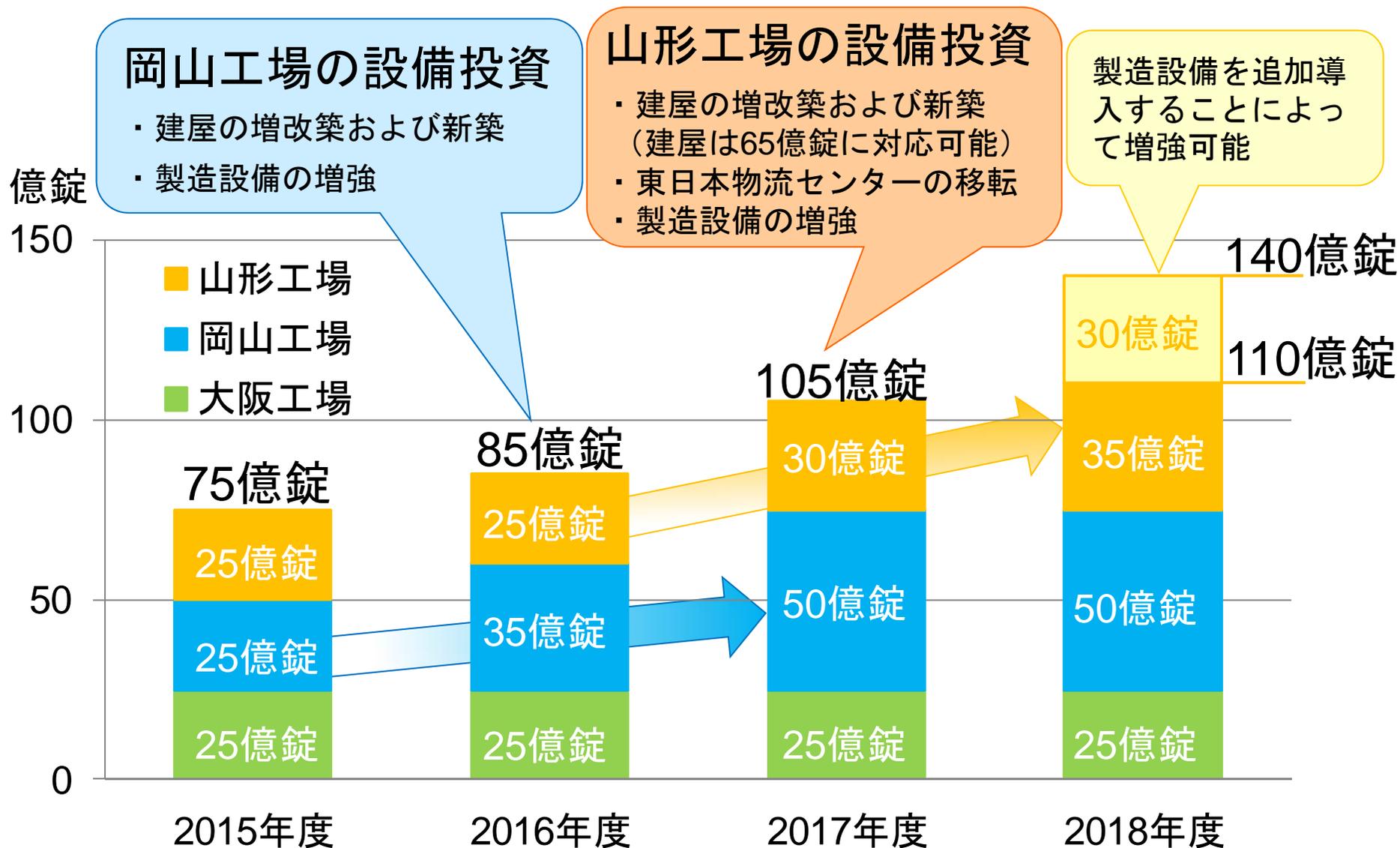
| 項目 | 17/9 | 17/3 | 増減 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| 支払手形 及び買掛金 | 5,620 | 5,309 | + 310 |
| 電子記録債務 | 7,184 | 7,455 | - 271 |
| 1年内返済予定の 長期借入金 | 3,178 | 2,681 | + 496 |
| 設備関係支払手形 及び未払金 | 3,447 | 10,365 | - 6,918 |
| その他流動負債 | 10,222 | 8,788 | + 1,433 |
| 流動負債計 | 29,652 | 34,601 | - 4,948 |
| 長期借入金 | 46,433 | 39,253 | + 7,180 |
| 新株予約権付社債 | 15,051 | 15,056 | - 5 |
| その他固定負債 | 1,536 | 1,391 | + 145 |
| 固定負債計 | 63,020 | 55,701 | + 7,319 |
| 負債合計 | 92,673 | 90,302 | + 2,371 |
| 純資産合計 | 78,481 | 74,945 | + 3,536 |
| 負債・純資産合計 | 171,155 | 165,247 | + 5,908 |

設備投資・減価償却費

億円
300



東和薬品の生産能力増強



(2017年3月期 第2四半期決算補足説明資料より抜粋)

2017年12月追補収載予定新製品

| 薬効分類名 | 販売名 | 先発医薬品名 (会社名) | 2016年度 売上(億円) |
|-------------------|---------------------------------------|--|------------------|
| HMG-CoA還元酵素阻害剤 | ロスバスタチンOD錠2.5mg/5mg/10mg 「トーワ」 | クレストールOD錠2.5mg/5mg (塩野義=アストラゼネカ) | 144 |
| | ロスバスタチン錠2.5mg/5mg/10mg 「トーワ」 | クレストール錠2.5mg/5mg (塩野義=アストラゼネカ) | 920 |
| 高親和性AT1レセプターブロッカー | オルメサルタンOD錠 5mg/10mg/20mg/40mg「トーワ」 | オルメテックOD錠 5mg/10mg/20mg/40mg (第一三共) | 297 |
| 長時間作用型ARB | イルベサルタンOD錠 50mg/100mg/200mg「トーワ」 | アバプロ錠50mg/100mg/200mg (大日本住友製薬) | 216 |
| | イルベサルタン錠 50mg/100mg/200mg「トーワ」 | イルベタン錠50mg/100mg/200mg (塩野義) | |
| 徐放性ドパミンD2受容体系作動薬 | ロピニロール徐放錠2mg/8mg「トーワ」 | レキップCR錠2mg/8mg (GSK) | 87 |

12月追補品合計で初年度売上約6億円

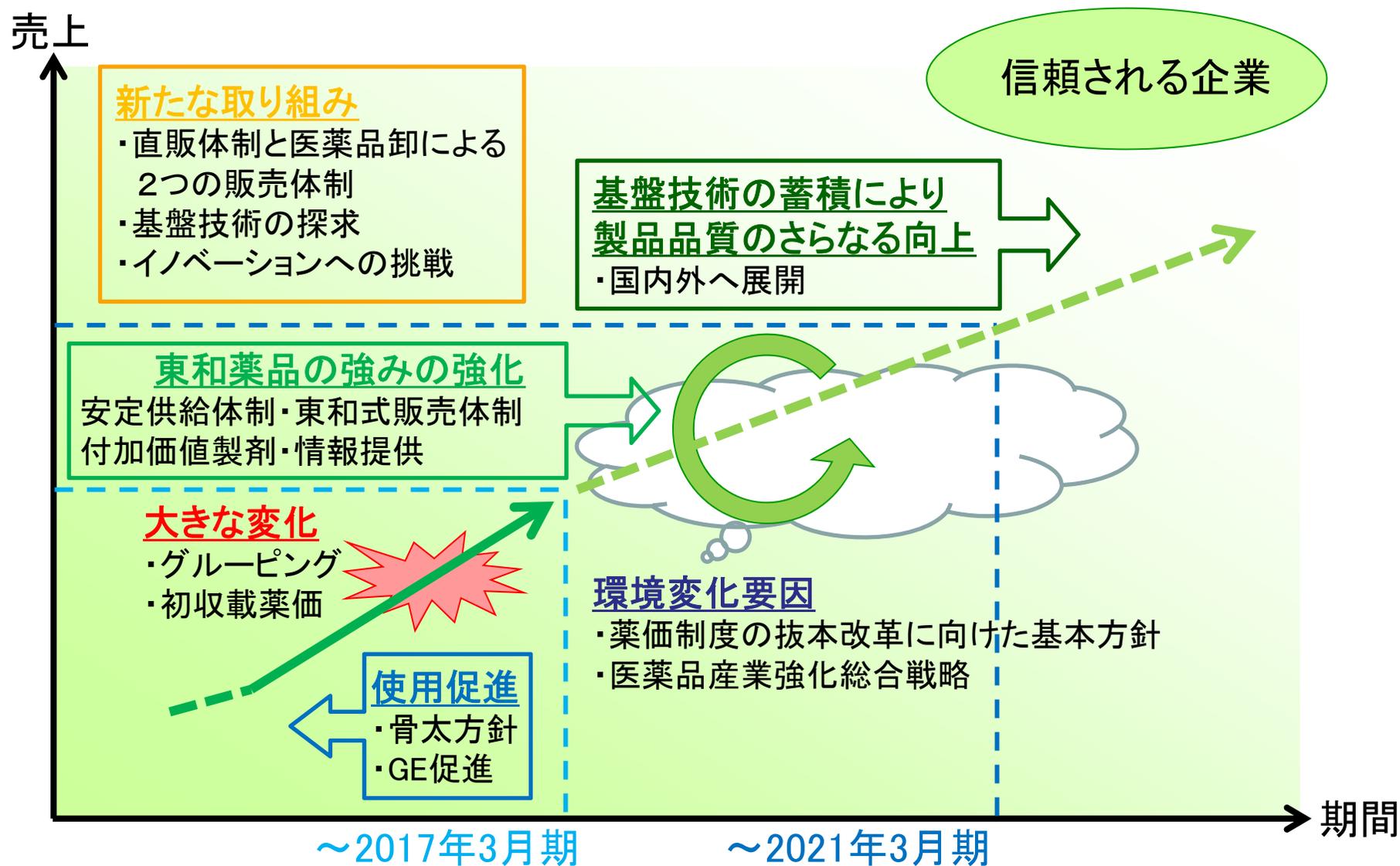
ロスバスタチン 約1.8億円

オルメサルタン 約1.7億円

など、8成分 22品目を上市予定

を計画しております。

東和薬品の経営戦略



(2017年3月期 決算補足説明資料より抜粋)

将来予想に関連する記述については、目標や予測に基づいており、
確約や保証を与えるものではありません。予想と異なる結果になるこ
とがある点を認識された上で、ご利用下さい。

<お問い合わせ先>

東和薬品株式会社 広報・IR室

ir@towayakuhin.co.jp

TEL : 06-6900-9102

FAX : 06-6908-6060