

# 2019年(平成31年)3月期 第2四半期 決算補足説明資料

---

2018年11月  
(証券コード：4553)

# 2019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    / 薬価改定の影響により売上原価率が悪化したものの、  
売上高の増加により増益
- 経常利益    / デリバティブ評価益等の増加により、増益

(単位：百万円, %)

| 期                    | 19/3 2Q |            |           | 18/3 2Q |            |           |
|----------------------|---------|------------|-----------|---------|------------|-----------|
|                      | 金額      | 対売上高<br>比率 | 前年同期<br>比 | 金額      | 対売上高<br>比率 | 前年同期<br>比 |
| 売上高                  | 49,139  | 100.0      | + 9.9     | 44,698  | 100.0      | + 10.3    |
| 売上原価                 | 27,145  | 55.2       | + 14.2    | 23,779  | 53.2       | + 8.9     |
| 販管費                  | 16,068  | 32.7       | + 1.4     | 15,841  | 35.4       | - 3.2     |
| 営業利益                 | 5,924   | 12.1       | + 16.7    | 5,078   | 11.4       | + 118.6   |
| 経常利益                 | 8,372   | 17.0       | + 38.2    | 6,058   | 13.6       | —         |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 6,177   | 12.6       | + 43.5    | 4,303   | 9.6        | —         |
| (為替レート：TTM)<br>1ドル   | 2018/9  | 2018/3     | 2017/9    | 2017/3  |            |           |
|                      | 113.57円 | 106.24円    | 112.73円   | 112.19円 |            |           |

# 2019年3月期第2四半期 決算概要(計画進捗率)

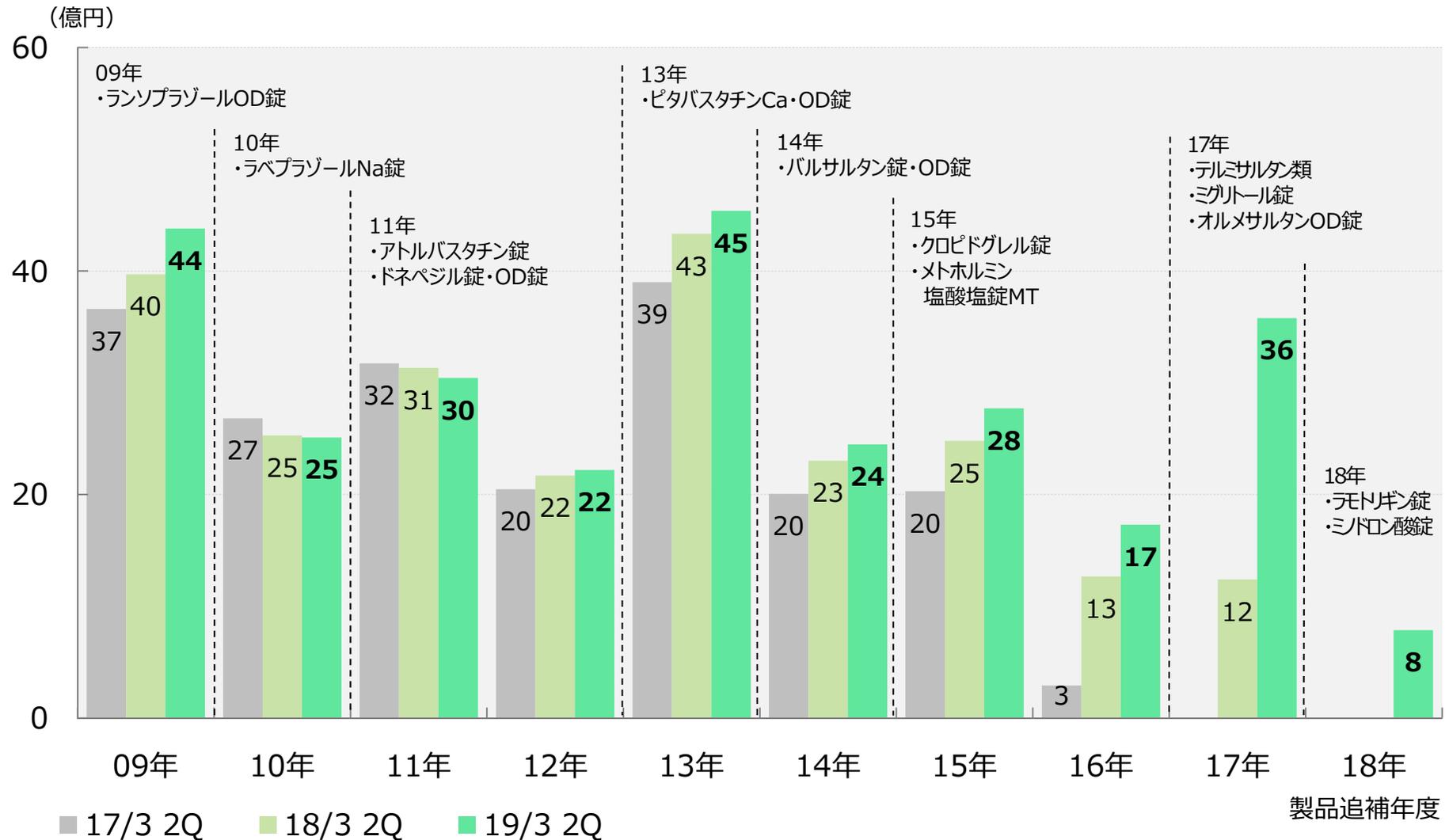
- 売上高 / 東和式販売体制の進展により、計画を上回った
- 営業利益 / 研究開発費と広告宣伝費を主因とする販管費の費消の遅れもあり、大幅な上振れ

(単位：百万円，%)

| 期                    | 19/3   |        |              |        |       |              |        |      |
|----------------------|--------|--------|--------------|--------|-------|--------------|--------|------|
|                      | 2Q実績   |        | 2Q計画(5/14発表) |        |       | 通期計画(5/14発表) |        |      |
| 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                  | 49,139 | 100.0  | 46,700       | 100.0  | 105.2 | 97,000       | 100.0  | 50.7 |
| 売上原価                 | 27,145 | 55.2   | 25,700       | 55.0   | 105.6 | 53,300       | 54.9   | 50.9 |
| 販管費                  | 16,068 | 32.7   | 17,000       | 36.4   | 94.5  | 34,000       | 35.1   | 47.3 |
| 営業利益                 | 5,924  | 12.1   | 4,000        | 8.6    | 148.1 | 9,700        | 10.0   | 61.1 |
| 経常利益                 | 8,372  | 17.0   | 3,950        | 8.5    | 212.0 | 9,600        | 9.9    | 87.2 |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 6,177  | 12.6   | 2,900        | 6.2    | 213.0 | 7,000        | 7.2    | 88.2 |

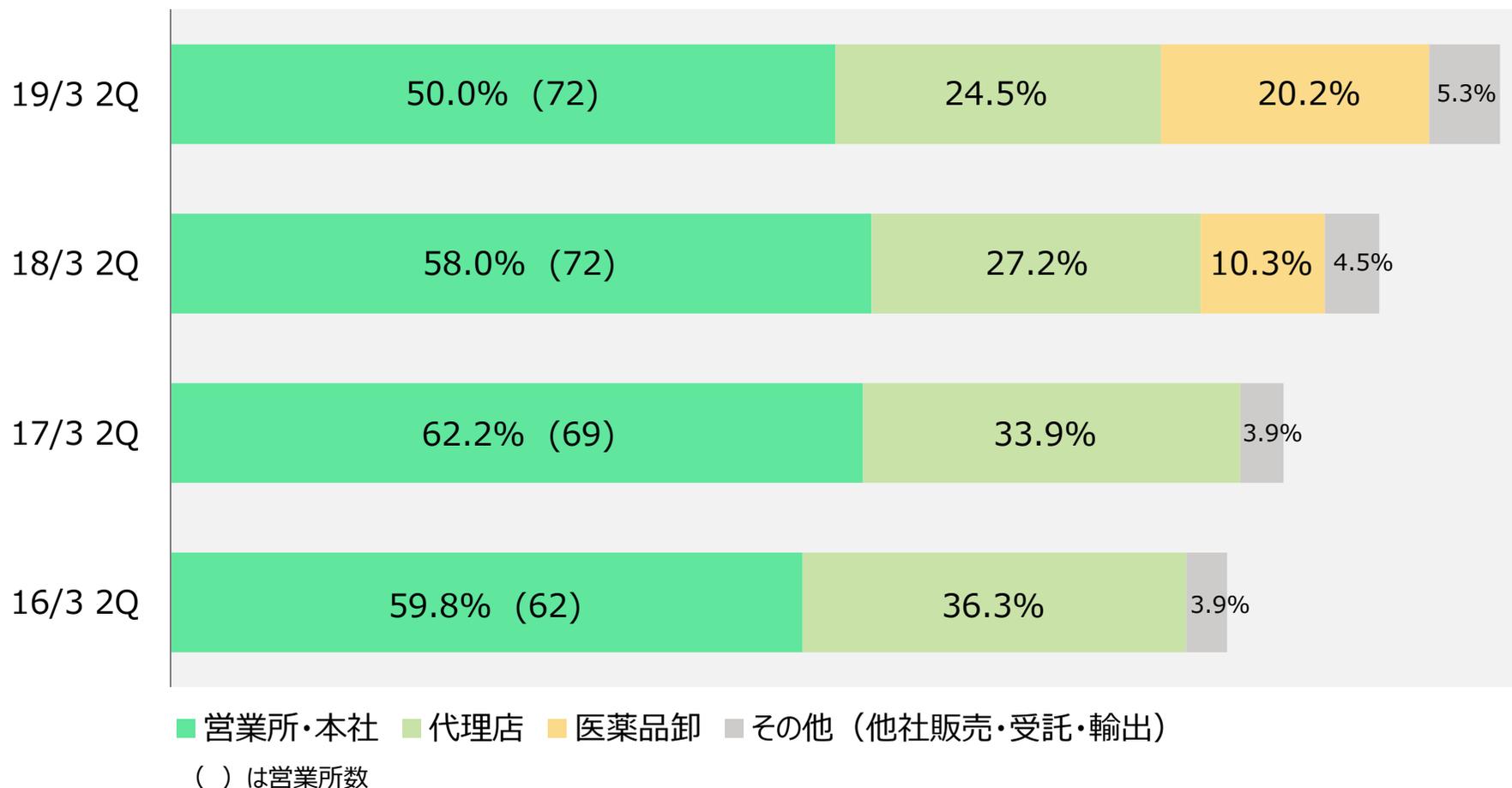
# 追補年度別売上高推移 (単体)

● 17年度追補品が大きく伸張、その他の年度についても売上が増加



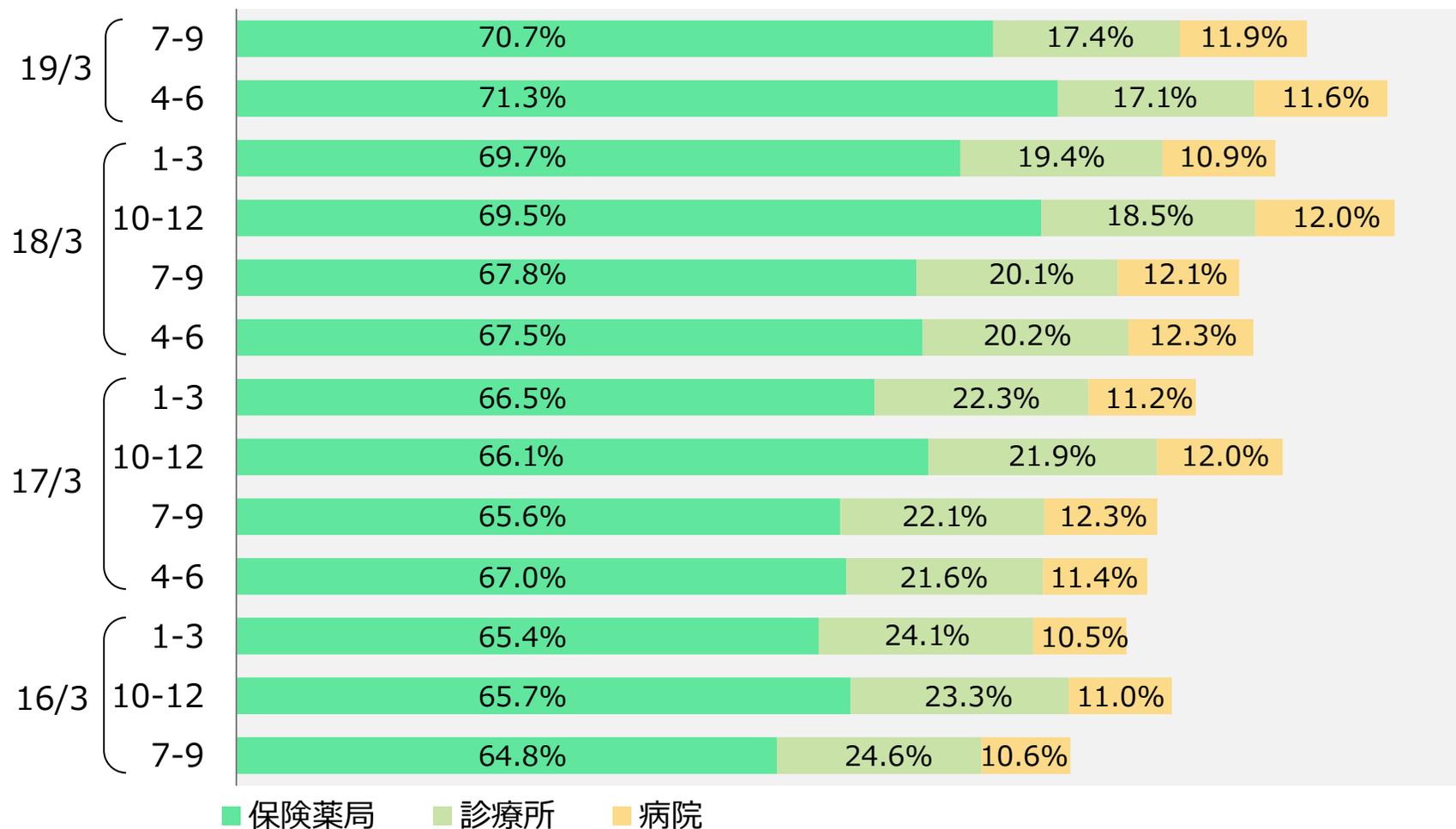
# 販路別売上高推移 (単体)

- 前年より医薬品卸との協業を進めた結果、医薬品卸の売上が順調に上昇



# 納入先売上高推移 (単体)

## ● 保険薬局で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

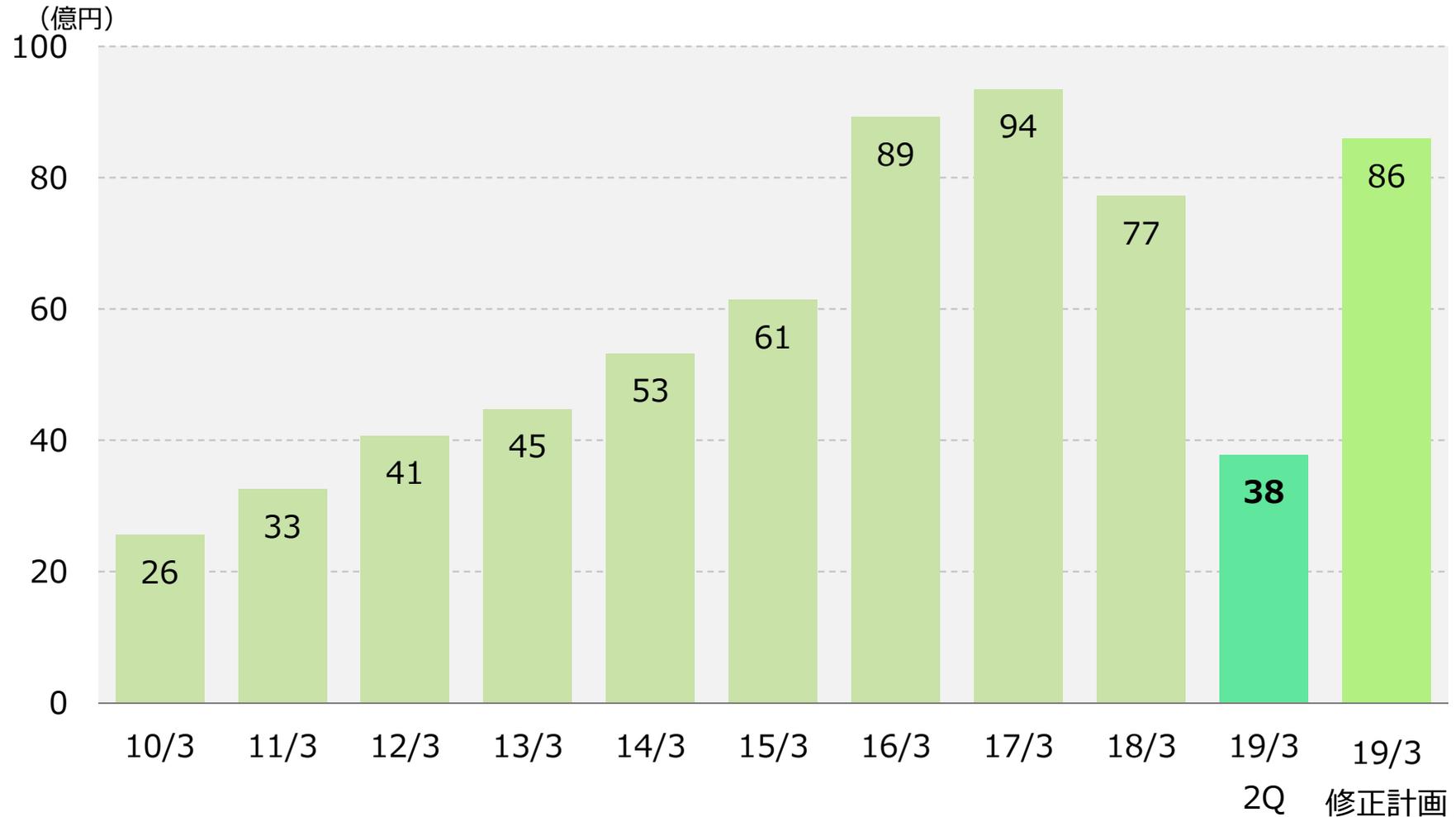
- 販管費は前年同期比1.4%増加
- 広告宣伝費が費消の遅れにより減少

(単位：百万円，%)

| 期     | 19/3 2Q |            |           | 18/3 2Q |            |           |
|-------|---------|------------|-----------|---------|------------|-----------|
| 項目    | 金額      | 対売上高<br>比率 | 前年同期<br>比 | 金額      | 対売上高<br>比率 | 前年同期<br>比 |
| 人件費   | 7,290   | 14.8       | + 9.5     | 6,660   | 14.9       | - 0.5     |
| 研究開発費 | 3,781   | 7.7        | - 2.5     | 3,878   | 8.7        | - 18.7    |
| 荷造費   | 970     | 2.0        | - 4.8     | 1,019   | 2.3        | + 3.2     |
| 減価償却費 | 539     | 1.1        | - 6.9     | 580     | 1.3        | + 13.0    |
| 広告宣伝費 | 274     | 0.6        | - 47.4    | 522     | 1.2        | - 4.3     |
| その他   | 3,211   | 6.5        | + 0.9     | 3,181   | 7.1        | + 11.7    |
| 販管費   | 16,068  | 32.7       | + 1.4     | 15,841  | 35.4       | - 3.2     |

# 研究開発費推移

- 開発スケジュールの変更等により、期初計画(90億円)から修正



# 貸借対照表

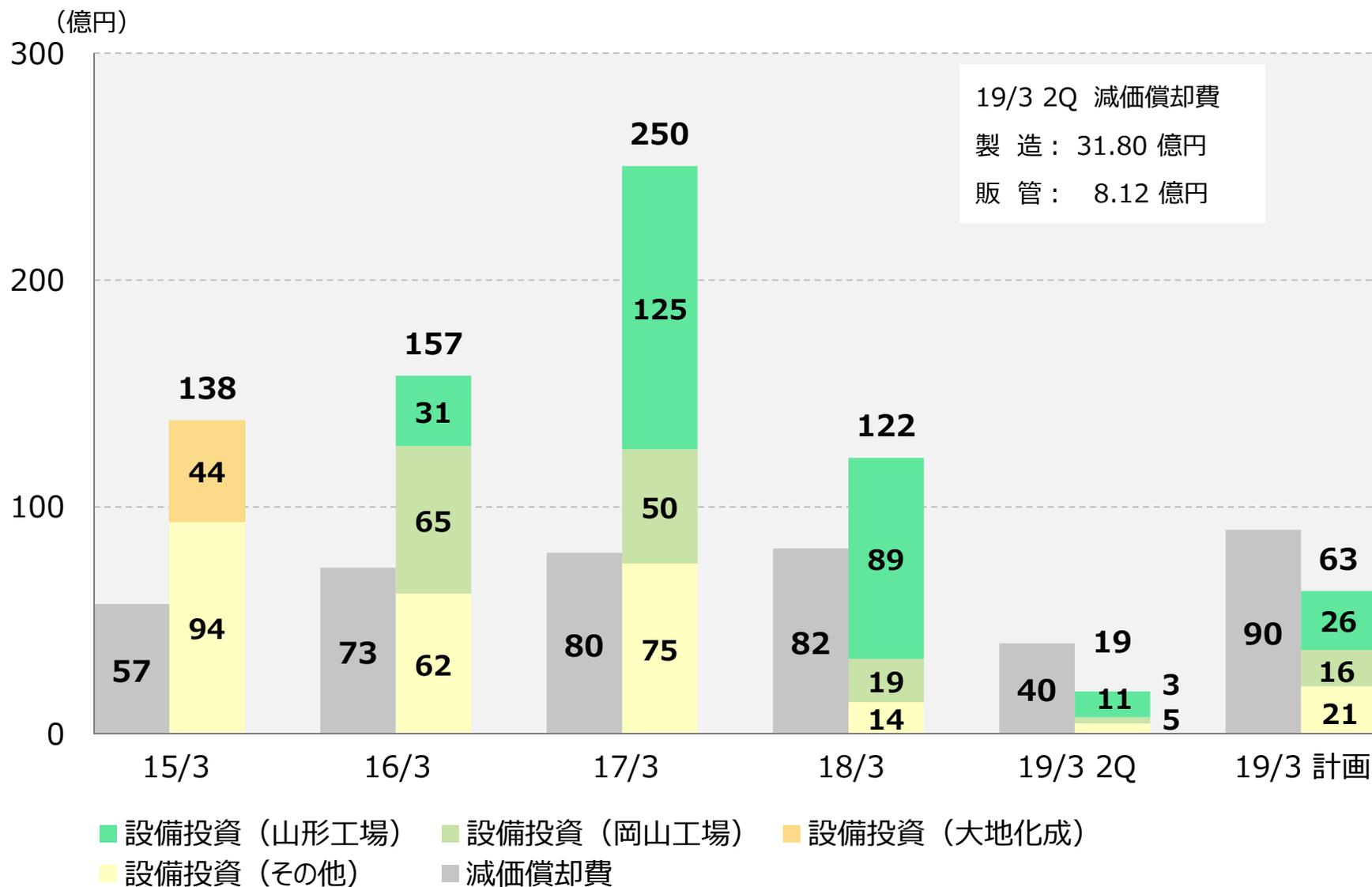
- 商品及び製品 / 在庫回転月数の短縮 (3.8ヵ月 前期末比-1.0ヵ月)により、減少
- 建物及び構築物 / 山形工場第二固形製剤棟完成により、増加
- 設備関係支払手形及び未払金 / 山形工場第二固形製剤棟の費用決済完了により、減少

(単位：百万円)

| 項目        | 18/9    | 18/3    | 増減       | 項目            | 18/9    | 18/3    | 増減      |
|-----------|---------|---------|----------|---------------|---------|---------|---------|
| 現金及び預金    | 13,290  | 14,247  | - 957    | 支払手形及び買掛金     | 6,342   | 5,385   | + 956   |
| 受取手形及び売掛金 | 24,990  | 24,185  | + 805    | 電子記録債務        | 8,843   | 6,412   | + 2,431 |
| 電子記録債権    | 6,489   | 6,278   | + 210    | 1年内返済予定の長期借入金 | 5,174   | 4,249   | + 924   |
| 有価証券      | 8,999   | 10,999  | - 1,999  | 設備関係支払手形及び未払金 | 1,497   | 8,630   | - 7,133 |
| 商品及び製品    | 16,857  | 17,609  | - 751    | その他流動負債       | 10,364  | 11,226  | - 861   |
| その他流動資産   | 24,694  | 20,879  | + 3,815  | 流動負債計         | 32,221  | 35,904  | - 3,682 |
| 流動資産計     | 95,322  | 94,200  | + 1,122  | 長期借入金         | 42,059  | 44,803  | - 2,744 |
| 建物及び構築物   | 48,122  | 34,722  | + 13,399 | 新株予約権付社債      | 15,040  | 15,046  | - 5     |
| 機械装置及び運搬具 | 12,805  | 12,807  | - 2      | その他固定負債       | 1,429   | 1,506   | - 77    |
| 建設仮勘定     | 1,864   | 18,282  | - 16,418 | 固定負債計         | 58,528  | 61,356  | - 2,827 |
| その他固定資産   | 17,932  | 17,167  | + 765    | 負債合計          | 90,750  | 97,260  | - 6,510 |
| 固定資産計     | 80,725  | 82,980  | - 2,255  | 純資産合計         | 85,297  | 79,920  | + 5,377 |
| 資産合計      | 176,048 | 177,181 | - 1,132  | 負債・純資産合計      | 176,048 | 177,181 | - 1,132 |

『税効果会計に係る会計基準』の一部改正(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)等を当第1四半期連結会計期間の期首から適用しており、前連結会計年度に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を遡って適用した後の指標等となっております。

# 設備投資・減価償却費



(減価償却費は研究開発費分も含む)

# 2019年3月期 通期業績計画の修正

- 売上高 / 上期の結果を考慮し、計画を修正
- 営業利益 / 売上高の増加に伴う売上総利益増加により増益。  
費用面では研究開発費の通期計画を修正。
- 経常利益 / 為替相場の先行きが不透明なため、為替差損益およびデリバティブ評価損益を除いた計画

(単位：百万円，%)

| 期                   | 19/3 修正計画<br>(10月29日発表) |            |        |           | 19/3 計画<br>(5月14日発表) |            |        |
|---------------------|-------------------------|------------|--------|-----------|----------------------|------------|--------|
|                     | 金額                      | 対売上高<br>比率 | 前期比    | 期初計画<br>比 | 金額                   | 対売上高<br>比率 | 前期比    |
| 売上高                 | 102,800                 | 100.0      | + 10.0 | + 6.0     | 97,000               | 100.0      | + 3.8  |
| 売上原価                | 57,000                  | 55.4       | + 13.1 | + 6.9     | 53,300               | 54.9       | + 5.8  |
| 販管費                 | 33,800                  | 32.9       | + 7.6  | - 0.6     | 34,000               | 35.1       | + 8.3  |
| 営業利益                | 12,000                  | 11.7       | + 3.1  | + 23.7    | 9,700                | 10.0       | - 16.7 |
| 経常利益                | 12,200                  | 11.9       | + 4.1  | + 27.1    | 9,600                | 9.9        | - 18.1 |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 8,950                   | 8.7        | + 37.8 | + 27.9    | 7,000                | 7.2        | + 7.8  |

# 2019年3月期 通期業績計画の修正(計画進捗率)

(単位：百万円，%)

| 期                   | 19/3   |            |                |            |      |
|---------------------|--------|------------|----------------|------------|------|
|                     | 2Q実績   |            | 通期計画(10月29日発表) |            |      |
| 項目                  | 金額     | 対売上高<br>比率 | 金額             | 対売上高<br>比率 | 進捗率  |
| 売上高                 | 49,139 | 100.0      | 102,800        | 100.0      | 47.8 |
| 売上原価                | 27,145 | 55.2       | 57,000         | 55.4       | 47.6 |
| 販管費                 | 16,068 | 32.7       | 33,800         | 32.9       | 47.5 |
| 営業利益                | 5,924  | 12.1       | 12,000         | 11.7       | 49.4 |
| 経常利益                | 8,372  | 17.0       | 12,200         | 11.9       | 68.6 |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 6,177  | 12.6       | 8,950          | 8.7        | 69.0 |

# 2018年12月追補収載予定新製品

| 薬効分類名                                  | 販売名                                 | 先発・代表薬剤（会社名）                                   |
|--|-------------------------------------|--|
| 慢性疼痛<br>/抜歯後疼痛治療剤                      | トアラセット配合錠「トーワ」                      | トラムセット配合錠<br>(ヤンセン=持田)                         |
| 注意欠陥/多動性障害治療剤<br>(選択的ノルアドレナリン再取り込み阻害剤) | アトモキセチン錠<br>5mg/10mg/25mg/40mg「トーワ」 | ストラテラカプセル<br>5mg/10mg/25mg/40mg<br>(日本イーライリリー) |
|  | アトモキセチン内用液0.4%「トーワ」                 | ストラテラ内用液0.4%<br>(日本イーライリリー)                    |
| ノルアドレナリン・セロトニン作動<br>性抗うつ剤              | ミルタザピン錠15mg/30mg<br>「トーワ」           | リフレックス錠15mg/30mg<br>(MeijiSeikaファルマ)           |
|  | ミルタザピンOD錠15mg/30mg<br>「トーワ」         | レメロン錠15mg/30mg<br>(MSD)                        |
| アレルギー性疾患治療剤                            | フェキソフェナジン塩酸塩DS5%「トーワ」               | アレグラドライシロップ5% (サノフィ)                           |

など、6成分 14品目を上市予定

**12月追補品合計で初年度売上 約4.6億円**

**アトモキセチン…約1.9億円、ミルタザピン…約0.8億円、トアラセット…約0.7億円を計画しております。**

**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](mailto:ir@towayakuhin.co.jp) TEL.06-6900-9102 FAX.06-6908-6060