



2019年4月15日（月）

# 第58期（2019年3月期） 決算説明会

（2018年4月1日～2019年3月31日）

代表取締役社長	最高経営責任者（CEO）	保木 潤一
常務取締役	営業本部長	山本 幸雄
執行役員	経営企画部 部長	川久保 秀樹

**HOGY MEDICAL Co., Ltd.**

## 将来予測に関する注意事項

この資料に記載されている当社の現在の計画、見通し、戦略は、将来の業績に関する見通しです。これらの記述は、現時点で入手可能な情報から得られた当社の経営者の判断に基づいています。従って、これら業績見通しに全面的に依拠することはお控え願います。様々な重要な要素により、実際の業績はこれら業績見通しと異なる可能性があります。

本資料に含まれる業績については、監査法人による会計監査を受けておりません。

## 業績の概要

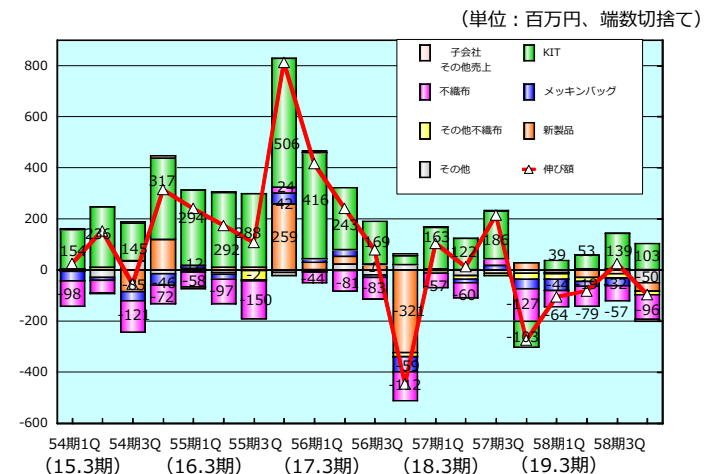
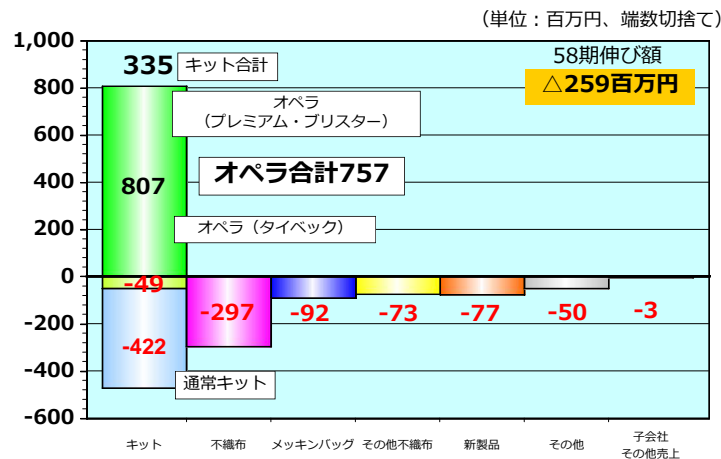
第58期（2019年3月期）損益計算書

第58期（2019年3月期）主な製品の売上高伸び額

第58期（2019年3月期）  
四半期別売上高伸び額の内訳



単位：百万円 切捨て	18.3 57期実績		19.3 58期実績		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	36,918		36,658		△259	99.3%
営業利益	5,273	14.3%	4,382	12.0%	△890	83.1%
経常利益	5,380	14.6%	4,503	12.3%	△876	83.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,262	14.3%	6,043	16.5%	780	114.8%
E P S	168.04円		198.31円			



\* 2018年4月1日より1：2分割しており、EPSは分割後の数字を想定して計算しております。

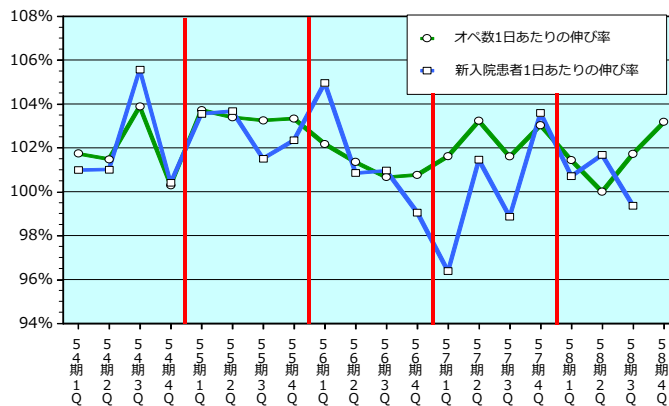
第58期（2019年3月期）損益計算書

オペラマスター病院 手術件数の伸び率と  
新入院患者の伸び率/日

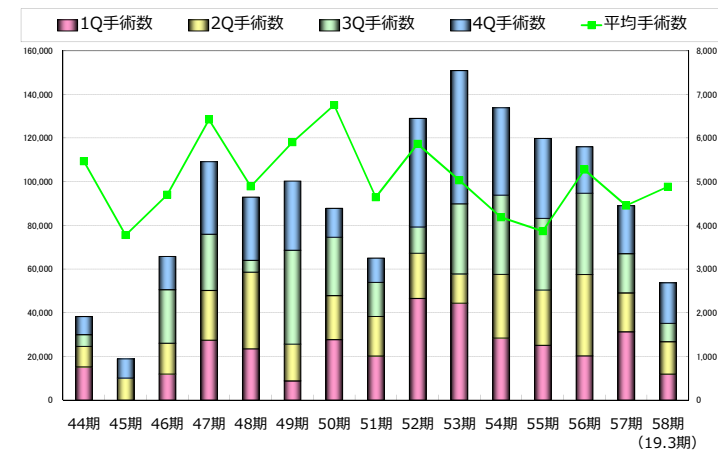
オペラマスター契約病院の手術件数推移



単位：百万円 切捨て	18.3 57期実績		19.3 58期実績		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	36,918		36,658		△259	99.3%
営業利益	5,273	14.3%	4,382	12.0%	△890	83.1%
経常利益	5,380	14.6%	4,503	12.3%	△876	83.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,262	14.3%	6,043	16.5%	780	114.8%
E P S	168.04円		198.31円			



(単位：手術件数)



\* 2018年4月1日より1：2分割しており、EPSは分割後の数字を想定して計算しております。

## 第58期（2019年3月期）損益計算書

## 第58期（2019年3月期）ポイント

単位：百万円 切捨て	18.3 57期実績		19.3 58期実績		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	36,918		36,658		△259	99.3%
営業利益	5,273	14.3%	4,382	12.0%	△890	83.1%
経常利益	5,380	14.6%	4,503	12.3%	△876	83.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,262	14.3%	6,043	16.5%	780	114.8%
E P S	168.04円		198.31円			

\* 2018年4月1日より1：2分割しており、EPSは分割後の数字を想定して計算しております。

### ■ 減収増益

#### ■ 医療機関での働き方改革に対する意識が高まる

- ✓ 「労働時間の短縮」・「労力の軽減」・「トータルコストの抑制」がより一層求められるようになる

#### ■ プレミアム・ブリストアキット売上高の成長

- ✓ キット製品販売額の構成比  
(1Q：27.0%，2Q：33.6%，3Q：38.5%，4Q：41.9%)

#### ■ 他社との競合

#### ■ オペラマスターは新規契約数が11施設、解約が19施設

- ✓ コンセンサスが取れずに、進捗していない病院の調整
- ✓ 今後も一定程度の解約を見込む

#### ■ 新工場は順調に稼働：現在週5日の稼働（2交代）

#### ■ 新工場の償却費が減少

#### ■ 長期滞留品の評価減

#### ■ R-SUDの許認可申請をスタート

#### ■ R-SUD許認可申請費用と営業活動増加による見本費の増加

#### ■ 保有していた一部株式の売却による特別利益の計上

#### ■ HOGY Medical Asia Pacific Pte. Ltd.が営業活動を開始

- ✓ シンガポール、フィリピン

# 第59期（2020年3月期）経営計画

今後の施策

第59期 (2020年3月期) 損益計算書

単位：百万円 切捨て	19.3 58期実績		20.3 59期計画		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	36,658		37,920		1,261	103.4%
営業利益	4,382	12.0%	5,240	13.8%	857	119.6%
経常利益	4,503	12.3%	5,680	15.0%	1,176	126.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,043	16.5%	5,310	14.0%	△733	87.9%
E P S	198.31円		175.89円			

■ 医療機関での「働き方改革」のソリューションとして

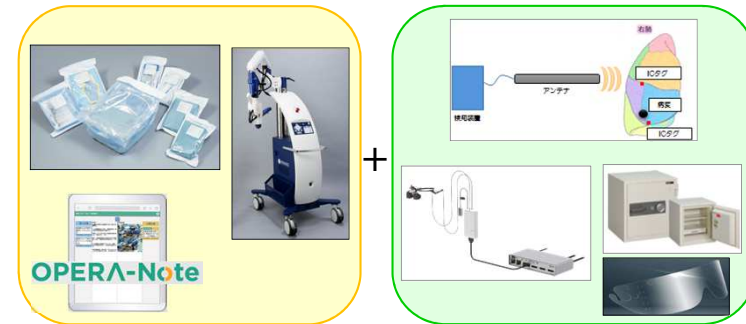
「プレミアムキット」を展開

- プレミアムキットの拡販
- 純増（他社への攻勢と新規販売強化）
- プレミアムキット・プリスターキットの販売構成を50%に増加

■ R-SUD事業へ向けて準備

- 準備が整った製品から順次許認可申請
- 製造プロセスの確立と許認可申請のための費用を投下

「働き方改革」と「医療安全」



に貢献する製品を供給



## 第59期（2020年3月期）損益計算書

## 今後の施策

単位：百万円 切捨て	19.3 58期実績		20.3 59期計画		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	36,658		37,920		1,261	103.4%
営業利益	4,382	12.0%	5,240	13.8%	857	119.6%
経常利益	4,503	12.3%	5,680	15.0%	1,176	126.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,043	16.5%	5,310	14.0%	△733	87.9%
E P S	198.31円		175.89円			

### ■ 原価に関する考え方

- 新工場製造量増加によるⅡ期工事の検討開始
- 償却費のピークアウト
- 一部為替予約の終了による原価の増加

### ■ 海外事業の拡大

- ASEAN各国での許認可を順次取得
- シンガポール大型国立病院にてプレミアムキット提案開始

### ■ P.T.HOGY INDONESIAの生産性改善

- 省力化、自動化推進（人件費が今後も増加傾向）
- インドネシア国内の販売強化、材料の内製化

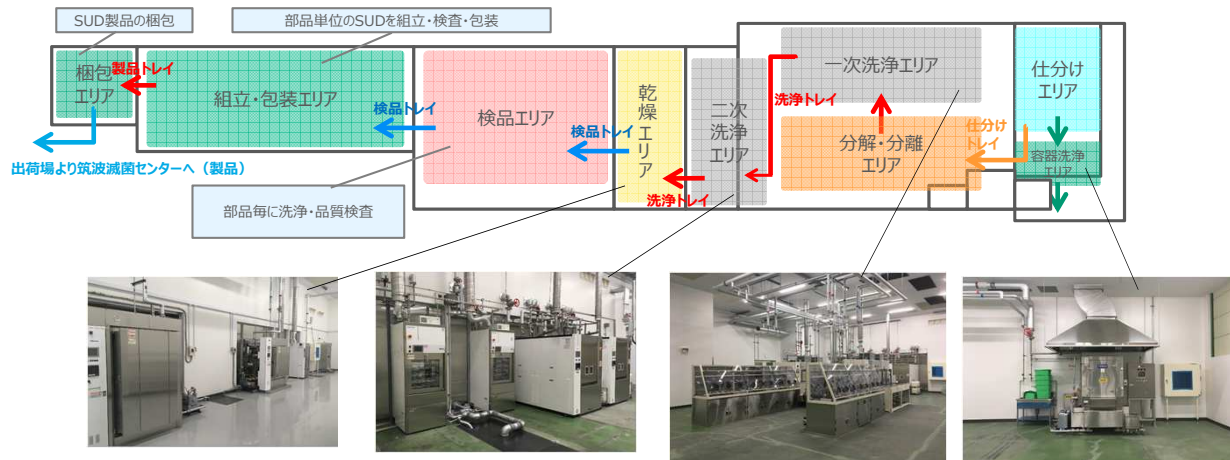
### ■ 費用に関する考え方

- シンガポール子会社での費用を計上
- R-SUD費用の一部繰越



P.T.HOGY INDONESIA  
内製化の状況

### R-SUD工場の概要



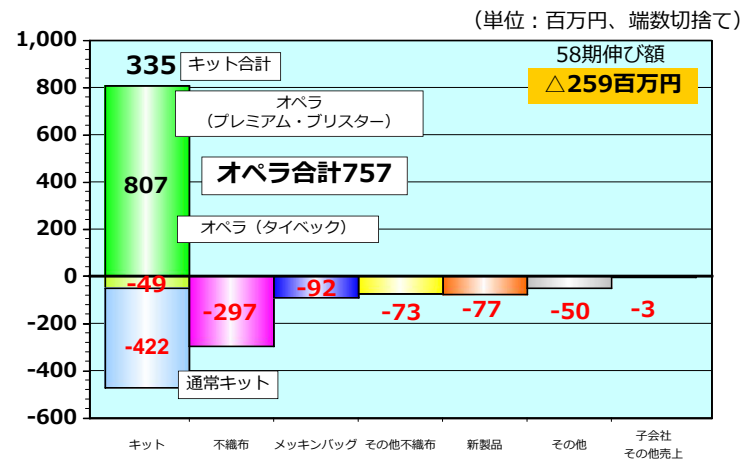
### R-SUD事業 最新スケジュール

	58期 3 Q	58期 4 Q	59期 1 Q	59期 2 Q	59期 3 Q	59期 4 Q	60期 1 Q
収集プロセス	再製造品の収集、契約形態、市場調査						
洗浄プロセス	受け入れ、仕分け、汚染度確認 前回計画						
分解プロセス	洗浄後の分解、再製造						
包装、梱包 出荷プロセス	包装、梱包、滅菌条件 前回計画						
安全性試験 プロセス	オリジナル品の仕様 上記プロセスの安全性 前回計画						
許認可 プロセス	前回計画			申請品目の申請書類作成 初承認			
製造環境	製造環境構築						

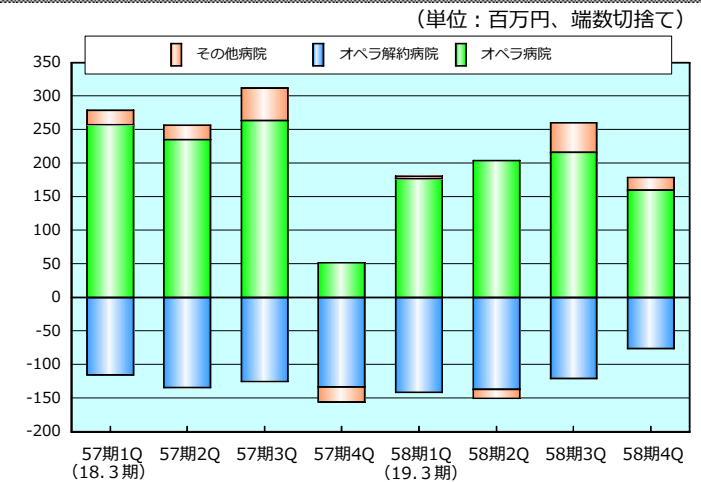
## 売上高実績の詳細と今後の計画

## 第58期（2019年3月期）主な製品の売上高伸び額

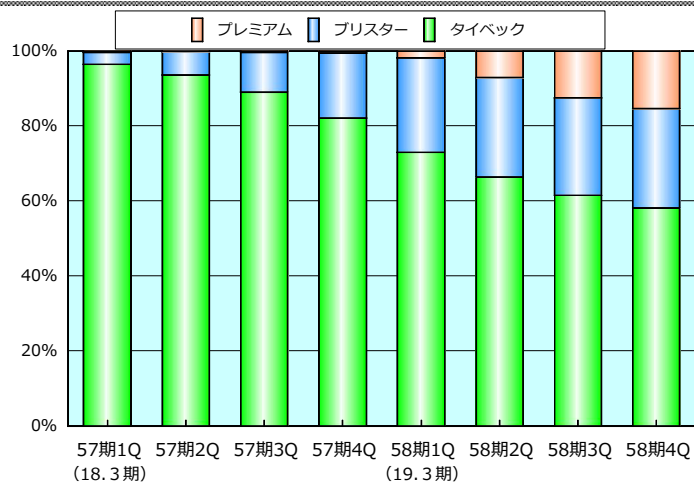
単位：百万円 切捨て	18.3 57期 実績	19.3 58期 実績	前年比	
			増減額	増減率
キ ッ ト	21,493	21,829	335	101.6%
不 織 布	9,186	8,888	△297	96.8%
メ ッ キ ン バ ッ グ	2,634	2,541	△92	96.5%
そ の 他 不 織 布	1,332	1,259	△73	94.5%
新 製 品	261	184	△77	70.3%
そ の 他	1,919	1,868	△50	97.4%
子 会 社 そ の 他	90	86	△3	96.3%
合 計	36,918	36,658	△259	99.3%



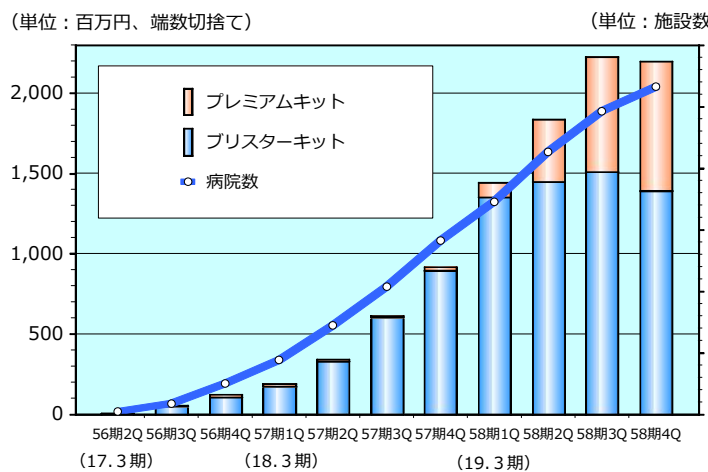
## キット売上高増減額推移



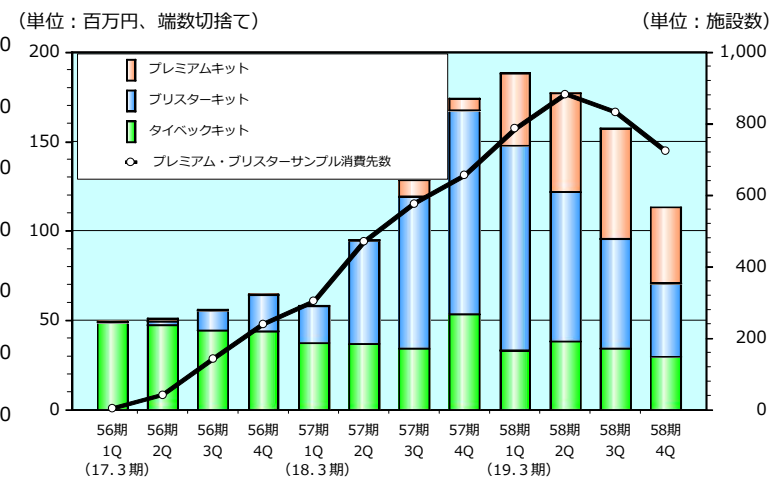
### キット種類別販売構成比の推移



### プレミアム・プリスターキット販売状況



### キットサンプル額の推移



オペラマスター進捗状況

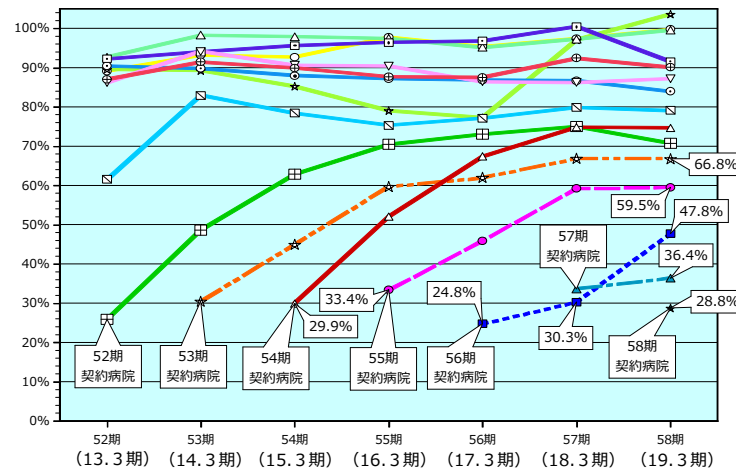
売上高：14,784百万円 (+757百万円：105.4%)

58期契約施設数：

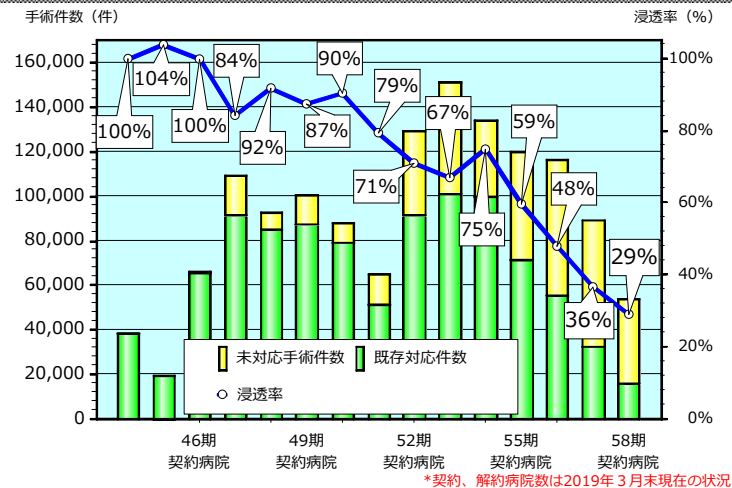
新規：11施設 解約：19施設

累計契約施設数：274施設

オペラ契約病院 浸透率推移



オペラマスター浸透率・手術件数 (契約期別)



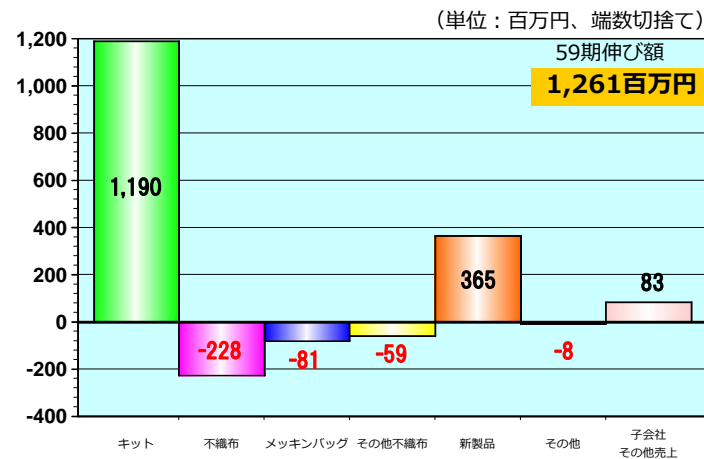
\*契約、解約病院数は2019年3月末現在の状況

## 第59期（2020年3月期）主な製品の売上高増減額

第59期（2020年3月期）売上高計画



単位：百万円 切捨て	19.3 58期 実績	20.3 59期 計画	前年比	
			増減額	増減率
キ ッ ト	21,829	23,020	1,190	105.5%
不 織 布	8,888	8,660	△228	97.4%
メ ッ キ ン バ ッ グ	2,541	2,460	△81	96.8%
そ の 他 不 織 布	1,259	1,200	△59	95.3%
新 製 品	184	550	365	298.9%
そ の 他	1,868	1,860	△8	99.5%
子 会 社 そ の 他	86	170	83	195.6%
合 計	36,658	37,920	1,261	103.4%



## 「働き方改革」と「医療安全の提案」

1. プレミアムキットの拡販
2. 「働き方改革」・「医療安全」をキーワードとした

## 製品の販売強化、市場定着

- ・「働き方改革」へのソリューション提供、経営改善
- ・純増（他社への攻勢と新規販売強化）
- ・プレミアムキット・プリスターキットの販売構成を50%に増加
- ・競合他社との差別化、市場への定着、ノウハウの蓄積

- R-SUD事業開始に向け、下期より提案の開始
- SCMに向けた戦略展開の市場確認

## 業績の詳細



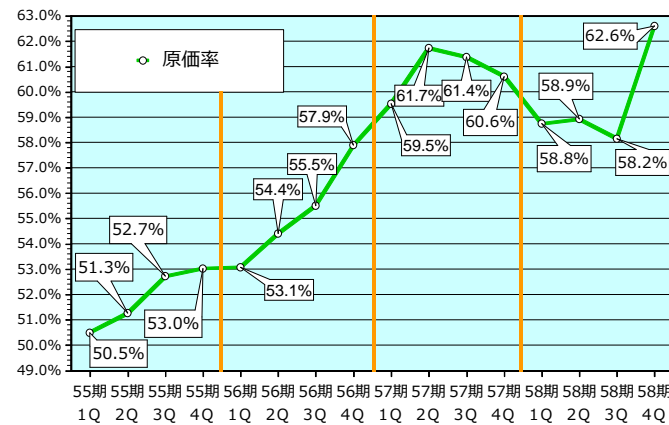
## 第58期（2019年3月期）損益計算書

## 原価率推移

## 第58期（2019年3月期）分析



単位：百万円 切捨て	18.3 57期実績		19.3 58期実績		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	36,918		36,658		△259	99.3%
売上原価	22,450	60.8%	21,831	59.6%	△619	97.2%
売上総利益	14,467	39.2%	14,827	40.4%	359	102.5%
販売費及び一般管理費	9,194	24.9%	10,444	28.5%	1,250	113.6%
営業利益	5,273	14.3%	4,382	12.0%	△890	83.1%
営業外損益	107		121		13	
経常利益	5,380	14.6%	4,503	12.3%	△876	83.7%
特別損益	2,202		3,995		1,792	
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,262	14.3%	6,043	16.5%	780	114.8%
E P S	168.04円		198.31円			



原価率：前年比 1.3%pt改善

- 償却費の減少
- 長期滞留品の評価減

販売管理費：前年比 1,250百万円増

- R-SUD許認可に関する費用増
- 見本費増加

設備投資：3,364百万円（前年比：1,221百万円増）

償却：5,631百万円（前年比：604百万円減）

- 原価：4,632百万円（前年比：687百万円減）
- 販管費：998百万円（前年比：83百万円増）

\*2018年4月1日より1：2分割しており、EPSは分割後の数字を想定して計算しております。

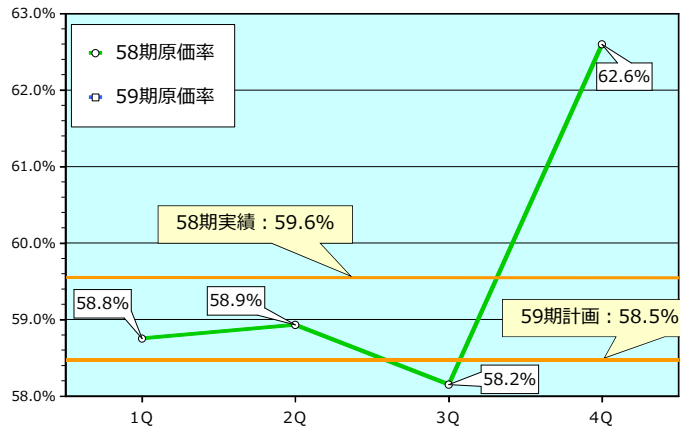
# 第59期(2020年3月期)詳細計画



### 第59期（2020年3月期）損益計算書

### 第59期（2020年3月期）利益計画

単位：百万円 切捨て	19.3 58期実績		20.3 59期計画		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	36,658		37,920		1,261	103.4%
売上原価	21,831	59.6%	22,180	58.5%	348	101.6%
売上総利益	14,827	40.4%	15,740	41.5%	912	106.2%
販売費及び一般管理費	10,444	28.5%	10,500	27.7%	55	100.5%
営業利益	4,382	12.0%	5,240	13.8%	857	119.6%
営業外損益	121		440		318	
経常利益	4,503	12.3%	5,680	15.0%	1,176	126.1%
特別損益	3,995		1,990		△2,005	
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,043	16.5%	5,310	14.0%	△733	87.9%
E P S	198.31円		175.89円			



**原価率** : 前年比1.1%pt改善 償却費の減少

**販売管理費** : 前年比55百万円増

試験研究費、許認可申請費用、人件費等の戦略費用に特化

**設備投資** : 1,300百万円 (前年比 : 2,064百万円減)

**償却** : 5,190百万円 (前年比 : 441百万円減)

・原価 : 4,220百万円 (前年比 : 412百万円減)

・販管費 : 970百万円 (前年比 : 28百万円減)

**配当** : 66円 (前年比 : +2円)



# 補足資料集

## 各種キットの定義について

	プレミアムキット	プリスターキット	タイベックキット (従来キット)
生産場所	新工場 (ムルチ)		筑波、美浦
製品形状	手技に合わせて小分けの パッケージにムルチ包装		不織布で包み 滅菌バッグにて包装
安全性	自動化生産によるメリット (入れ間違え、異物混入大幅削減)		従来通り
基準	1症例に必要な材料の 80%以上	1症例に必要な材料の 80%~30%	使用材料の少ない症例 材料の30%未満

## R-SUD (単回使用医療機器の再製造) 事業への参入目的

## ■厚生労働省がR-SUDの推進を行う理由

1. 医療費の高騰  
⇒医療材料の高騰と人手不足からくる人件費の上昇
2. 安全性の担保  
⇒医療機関独自で行われていた再利用の防止

## ■R-SUD事業進出への目的

労働人口の減少と病院の機能分化による急性期病院への患者の集中



- ・手術で使用される材料全てをセットで提供し、医療現場の最適化を目指す (SCMの実現)
- ・医療費削減の提案

## キットビジネス 最終構想

## オベ室から病院全体の経営改善へ

サプライチェーン  
マネージメント + 病院管理  
システム + 病院経営改善  
コンサル

## ■サプライチェーンマネージメントへの考え方

