

# 2018年(平成30年)3月期 決算補足説明資料

---

2018年5月  
(証券コード：4553)

# まとめ

- ◆ 売上高は前期比10.0%増。近年の追補品も順調に推移。  
対計画では、薬価改定前の買い控えの影響が想定より大きかったことにより、僅かに計画を下回った。
- ◆ 売上原価率は53.9% (前期比-0.1pt)。  
対計画では近年の追補品の販売増加等を主な要因として、0.2pt改善した。
- ◆ 営業利益は前期比69.5%増。売上の増加による売上総利益の増加、および主に研究開発費の減少による販管費の減少が要因。
- ◆ 経常利益は前期比58.0%増。デリバティブ評価損益については、前期は為替相場の円高傾向に伴うデリバティブ評価損(502百万円)が発生しており、当期はデリバティブ評価損(1,334百万円)が発生している。
- ◆ 親会社株主に帰属する当期純利益は前期比16.5%増。  
特別損失として、連結子会社である大地化成株式会社において、今後の業績見通しや将来の投資回収可能性を検討した結果、固定資産の減損損失1,800百万円を計上している。

# 2018年3月期 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                   | 18/3    |            |         | 17/3   |            |        |
|---------------------|---------|------------|---------|--------|------------|--------|
|                     | 金額      | 対売上高<br>比率 | 前期比     | 金額     | 対売上高<br>比率 | 前期比    |
| 売上高                 | 93,430  | 100.0      | + 10.0  | 84,949 | 100.0      | + 3.5  |
| 売上原価                | 50,379  | 53.9       | + 9.8   | 45,902 | 54.0       | + 14.0 |
| 販管費                 | 31,407  | 33.6       | - 2.4   | 32,176 | 37.9       | + 4.7  |
| 営業利益                | 11,643  | 12.5       | + 69.5  | 6,869  | 8.1        | - 38.3 |
| 経常利益                | 11,717  | 12.5       | + 58.0  | 7,417  | 8.7        | - 27.0 |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 6,495   | 7.0        | + 16.5  | 5,576  | 6.6        | - 27.4 |
| (為替レート：TTM)<br>1ドル  | 2018/3  |            | 2017/3  |        | 2016/3     |        |
|                     | 106.24円 |            | 112.19円 |        | 112.68円    |        |

# 2018年3月期 決算概要(計画進捗率)

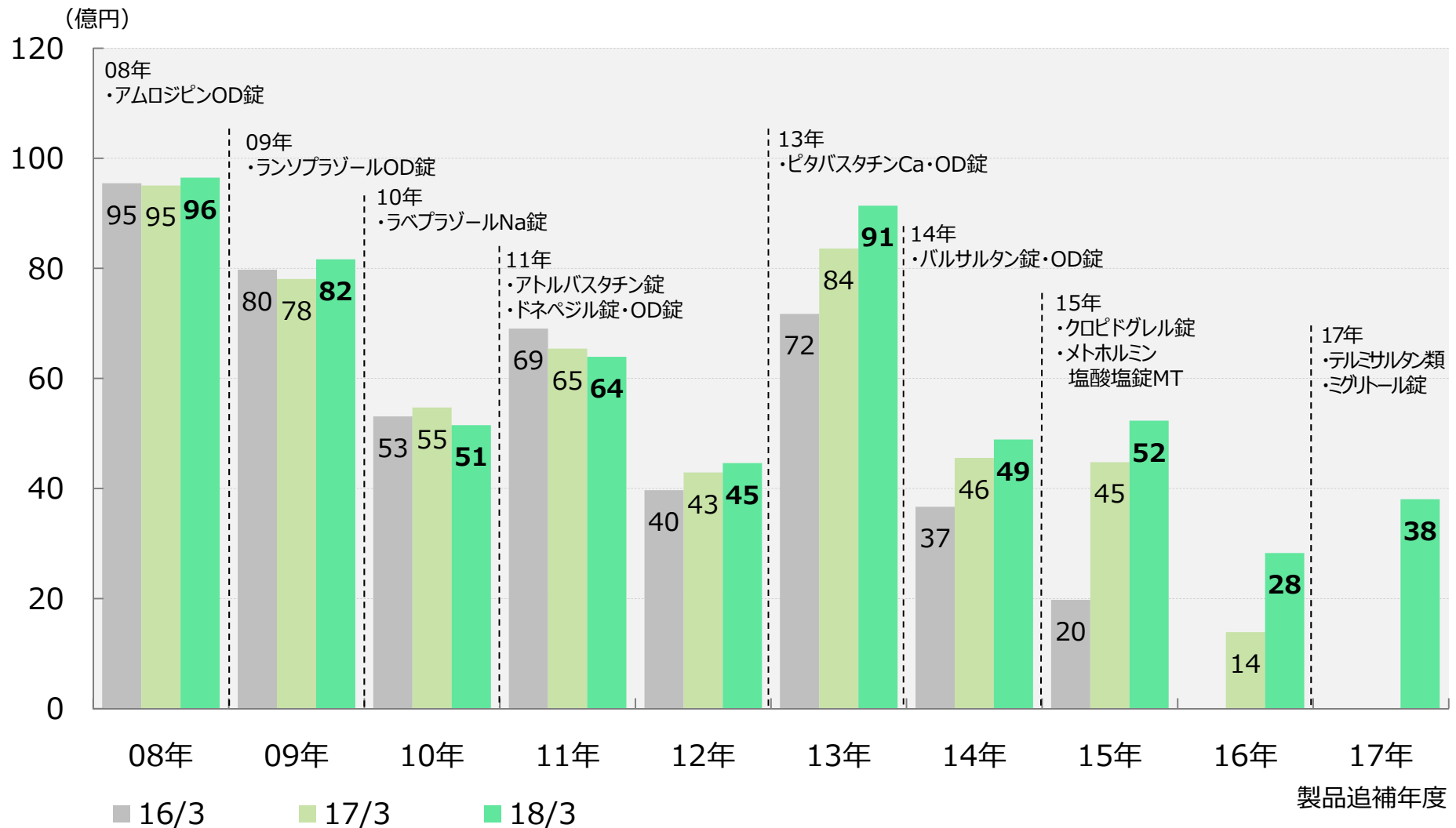
- 売上高 / 薬価改定前の買い控えの影響が想定より大きかったことにより、計画未達
- 当期純利益 / 特別損失として大地化成の固定資産の減損(18億円)が発生し、計画未達

(単位：百万円，%)

| 期                   | 18/3   |        |               |        |       |
|---------------------|--------|--------|---------------|--------|-------|
|                     | 実績     |        | 通期計画(2月13日修正) |        |       |
| 項目                  | 金額     | 対売上高比率 | 金額            | 対売上高比率 | 達成率   |
| 売上高                 | 93,430 | 100.0  | 94,000        | 100.0  | 99.4  |
| 売上原価                | 50,379 | 53.9   | 50,900        | 54.1   | 99.0  |
| 販管費                 | 31,407 | 33.6   | 31,300        | 33.3   | 100.3 |
| 営業利益                | 11,643 | 12.5   | 11,800        | 12.6   | 98.7  |
| 経常利益                | 11,717 | 12.5   | 12,000        | 12.8   | 97.6  |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 6,495  | 7.0    | 8,400         | 8.9    | 77.3  |

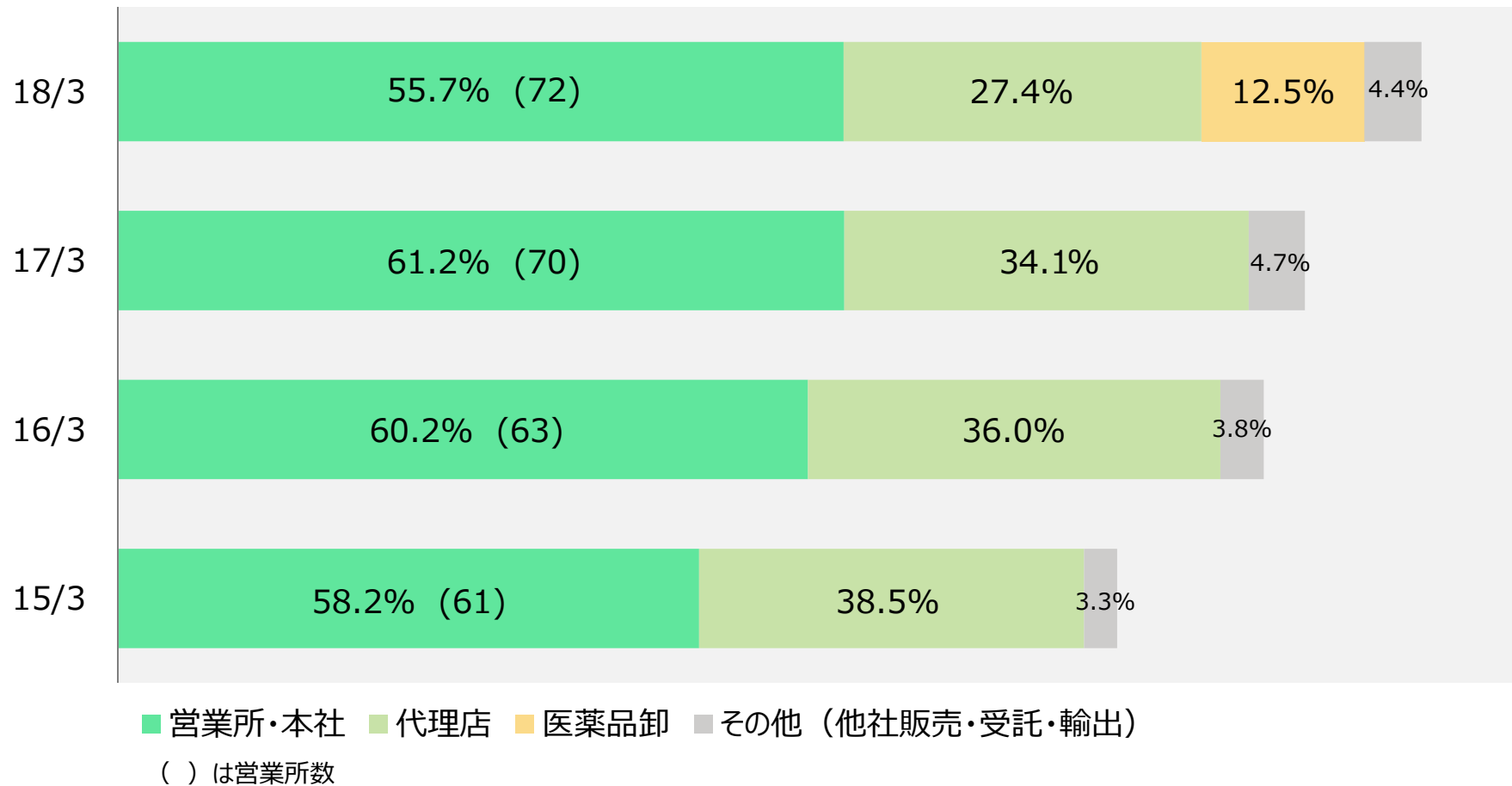
# 追補年度別売上高推移 (単体)

● 13年以降の追補品が順調に伸長、その他の年度についても売上が増加



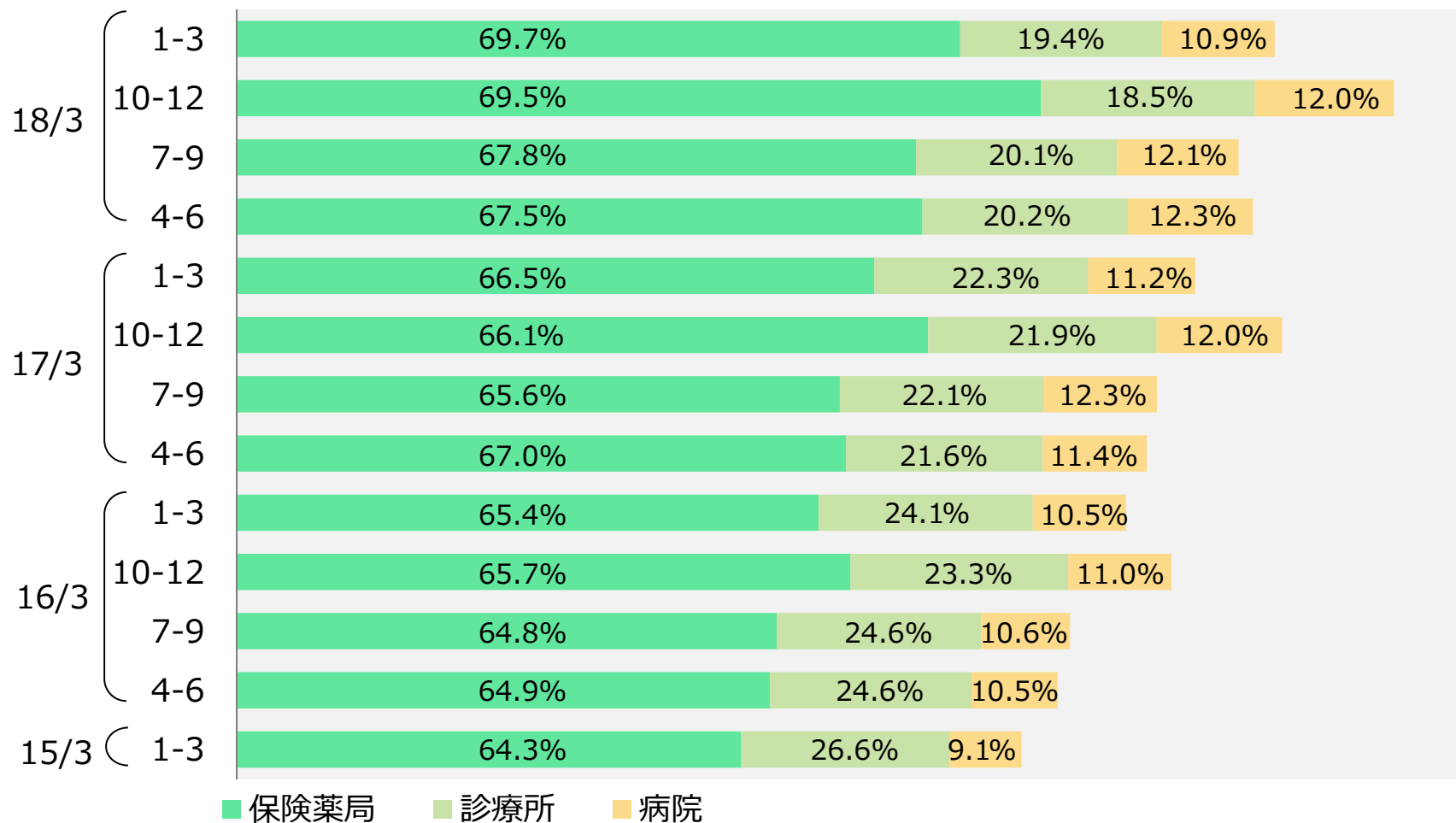
# 販路別売上高推移 (単体)

- 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



# 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

- 販管費は前期比2.4%減少。研究開発費が前期比で大幅に減少したことが要因
- 東和式販売体制の構築により、増加傾向にあった荷造費が減少

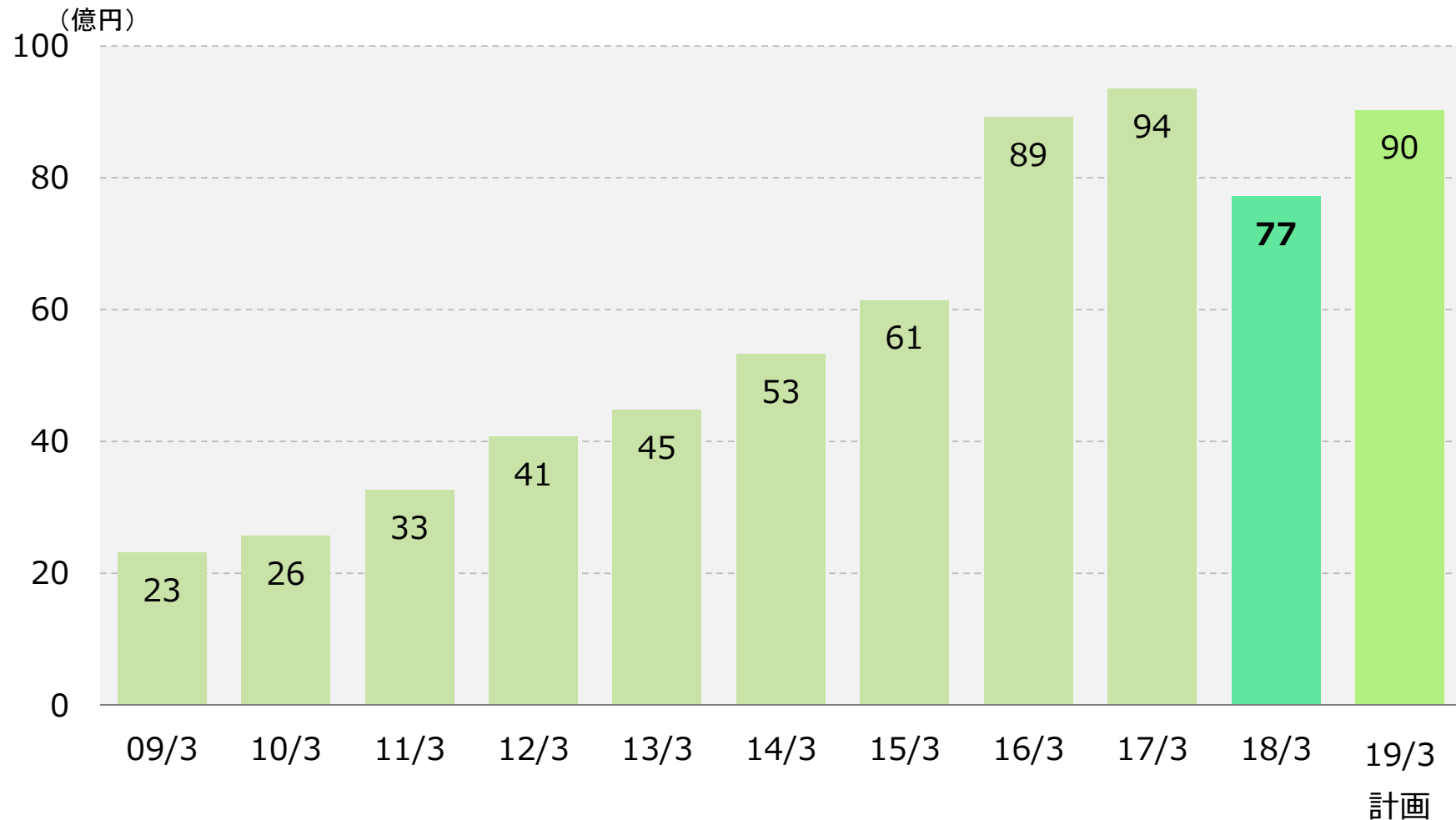
(単位：百万円，%)

| 期     | 18/3   |            |        | 17/3   |            |        |
|-------|--------|------------|--------|--------|------------|--------|
|       | 金額     | 対売上高<br>比率 | 前期比    | 金額     | 対売上高<br>比率 | 前期比    |
| 人件費   | 13,422 | 14.4       | + 2.1  | 13,141 | 15.5       | + 8.4  |
| 研究開発費 | 7,725  | 8.3        | - 17.4 | 9,352  | 11.0       | + 4.8  |
| 荷造費   | 1,941  | 2.1        | -1.7   | 1,974  | 2.3        | + 23.8 |
| 減価償却費 | 1,173  | 1.3        | + 4.0  | 1,128  | 1.3        | + 16.6 |
| 広告宣伝費 | 1,016  | 1.1        | + 19.3 | 851    | 1.0        | - 43.5 |
| その他   | 6,128  | 6.6        | + 7.0  | 5,728  | 6.7        | + 2.3  |
| 販管費   | 31,407 | 33.6       | - 2.4  | 32,176 | 37.9       | + 4.7  |



# 研究開発費推移

- 開発品目の見直しや開発スケジュールの変更により、期初計画（97億円）から減少
- 19/3期は90億円を計画



# 貸借対照表

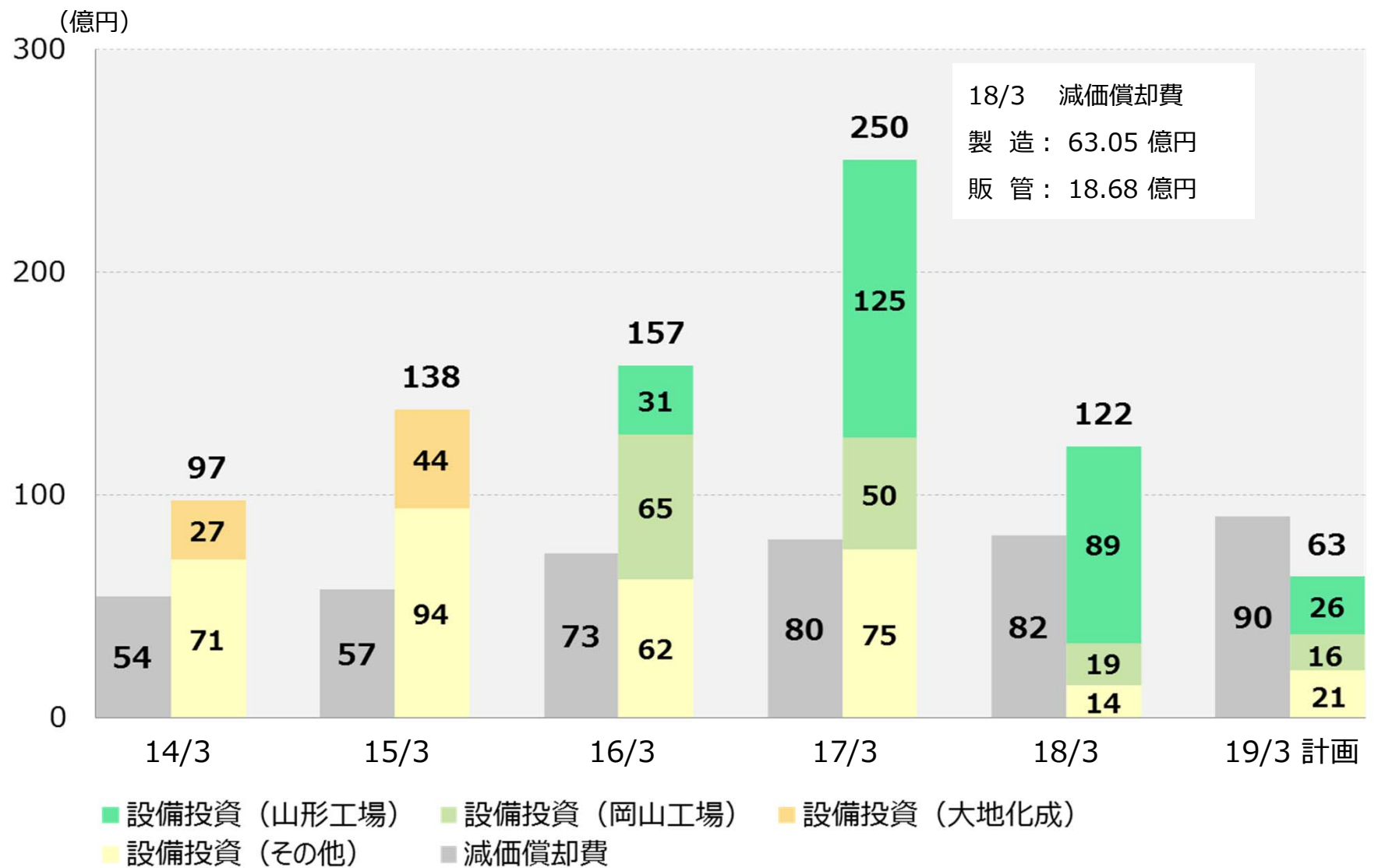
- 商品及び製品 / 在庫回転月数の短縮 (4.8ヵ月 前期末比-0.9ヵ月)により、減少
- 建物及び構築物 / 東日本物流センター建築および岡山工場改修工事により、増加
- 長期借入金 / 山形工場増改築資金として9,000百万円の借入れを実施

(単位：百万円)

| 項目        | 18/3    | 17/3    | 増減       |
|-----------|---------|---------|----------|
| 現金及び預金    | 14,247  | 9,444   | + 4,803  |
| 受取手形及び売掛金 | 24,185  | 19,627  | + 4,557  |
| 電子記録債権    | 6,278   | 6,597   | - 318    |
| 有価証券      | 10,999  | 6,000   | + 4,999  |
| 商品及び製品    | 17,609  | 22,510  | - 4,901  |
| その他流動資産   | 22,056  | 22,371  | - 315    |
| 流動資産計     | 95,377  | 86,552  | + 8,825  |
| 建物及び構築物   | 34,722  | 29,830  | + 4,892  |
| 機械装置及び運搬具 | 12,807  | 15,148  | - 2,340  |
| 建設仮勘定     | 18,282  | 18,279  | + 3      |
| その他固定資産   | 16,134  | 15,436  | + 698    |
| 固定資産計     | 81,947  | 78,695  | + 3,252  |
| 資産合計      | 177,325 | 165,247 | + 12,078 |

| 項目            | 18/3    | 17/3    | 増減       |
|---------------|---------|---------|----------|
| 支払手形及び買掛金     | 5,385   | 5,309   | + 75     |
| 電子記録債務        | 6,412   | 7,455   | - 1,043  |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 4,249   | 2,681   | + 1,567  |
| 設備関係支払手形及び未払金 | 8,630   | 10,365  | - 1,735  |
| その他流動負債       | 11,226  | 8,788   | + 2,437  |
| 流動負債計         | 35,904  | 34,601  | + 1,303  |
| 長期借入金         | 44,803  | 39,253  | + 5,550  |
| 新株予約権付社債      | 15,046  | 15,056  | - 10     |
| その他固定負債       | 1,651   | 1,391   | + 260    |
| 固定負債計         | 61,501  | 55,701  | + 5,799  |
| 負債合計          | 97,405  | 90,302  | + 7,102  |
| 純資産合計         | 79,920  | 74,945  | + 4,975  |
| 負債・純資産合計      | 177,325 | 165,247 | + 12,078 |

# 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

- 売上高 / 薬価改定があったものの、近年の追補品の販売増を中心に増収
- 営業利益 / 減価償却費の増加により、原価率が前期比1.0pt上昇、  
研究開発費を始めとする販管費の増加により減益の見込み
- 経常利益 / 為替相場の先行きが不透明なため、デリバティブ評価損益を除いた計画

(単位：百万円，%)

| 期                   | 19/3 計画 |            |        | 18/3 実績 |            |        |
|---------------------|---------|------------|--------|---------|------------|--------|
|                     | 金額      | 対売上高<br>比率 | 前期比    | 金額      | 対売上高<br>比率 | 前期比    |
| 売上高                 | 97,000  | 100.0      | + 3.8  | 93,430  | 100.0      | + 10.0 |
| 売上原価                | 53,300  | 54.9       | + 5.8  | 50,379  | 53.9       | + 9.8  |
| 販管費                 | 34,000  | 35.1       | + 8.3  | 31,407  | 33.6       | - 2.4  |
| 営業利益                | 9,700   | 10.0       | - 16.7 | 11,643  | 12.5       | + 69.5 |
| 経常利益                | 9,600   | 9.9        | - 18.1 | 11,717  | 12.5       | + 58.0 |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 7,000   | 7.2        | + 7.8  | 6,495   | 7.0        | + 16.5 |

# 2018年6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）                                  |
|---------------------------------|---------------------------------|--|
| 長時間作用型ARB<br>/持続性Ca拮抗薬配合剤       | イルアミクス配合錠LD/HD「トーワ」             | アイミクス配合錠LD/HD<br>(大日本住友製薬=塩野義)               |
| 骨粗鬆症治療剤                         | ミノドロン酸錠1mg/50mg「トーワ」            | ボノテオ錠1mg/50mg(アステラス)<br>リカルボン錠1mg/50mg(小野薬品) |
| 選択的ヒスタミンH1受容体拮抗<br>・アレルギー性疾患治療剤 | ベポタスチンベシル酸塩錠<br>5mg/10mg「トーワ」   | タリオン錠5mg/10mg<br>(田辺三菱製薬)                    |
|                                 | ベポタスチンベシル酸塩OD錠<br>5mg/10mg「トーワ」 | タリオンOD錠5mg/10mg<br>(田辺三菱製薬)                  |
| 高リン血症治療剤薬                       | 炭酸ランタン顆粒分包<br>250mg/500mg「トーワ」  | ホスレノール顆粒分包<br>250mg/500mg (バイエル薬品)           |

など、8成分 23品目を上市予定

**6月追補品合計で初年度売上 約13億円**

ベポタスチン…約3.2億円、ミノドロン酸…約2.6億円、イルアミクス…約2.2億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