

**2014年3月期(FY2013)
第3四半期
連結決算報告**



大幸薬品

**2014年2月
大幸薬品株式会社**



- **3Q累計で大幅な増収増益を達成**
売上高：対前年同期比34%増
営業利益：対前年同期比102%増
- **通期業績予想の上方修正を発表**
過去最高売上高(92億円)達成の見込み
- **増配(25円/株)を発表**
期初配当予想：10円/株
- **新工場建設計画の変更を発表**
総投資額：46億円から51億円に変更

連結經營成績

連結経営成績サマリー

➤ 感染管理事業及び医薬品事業/海外の好調により大幅増収増益達成

単位:百万円

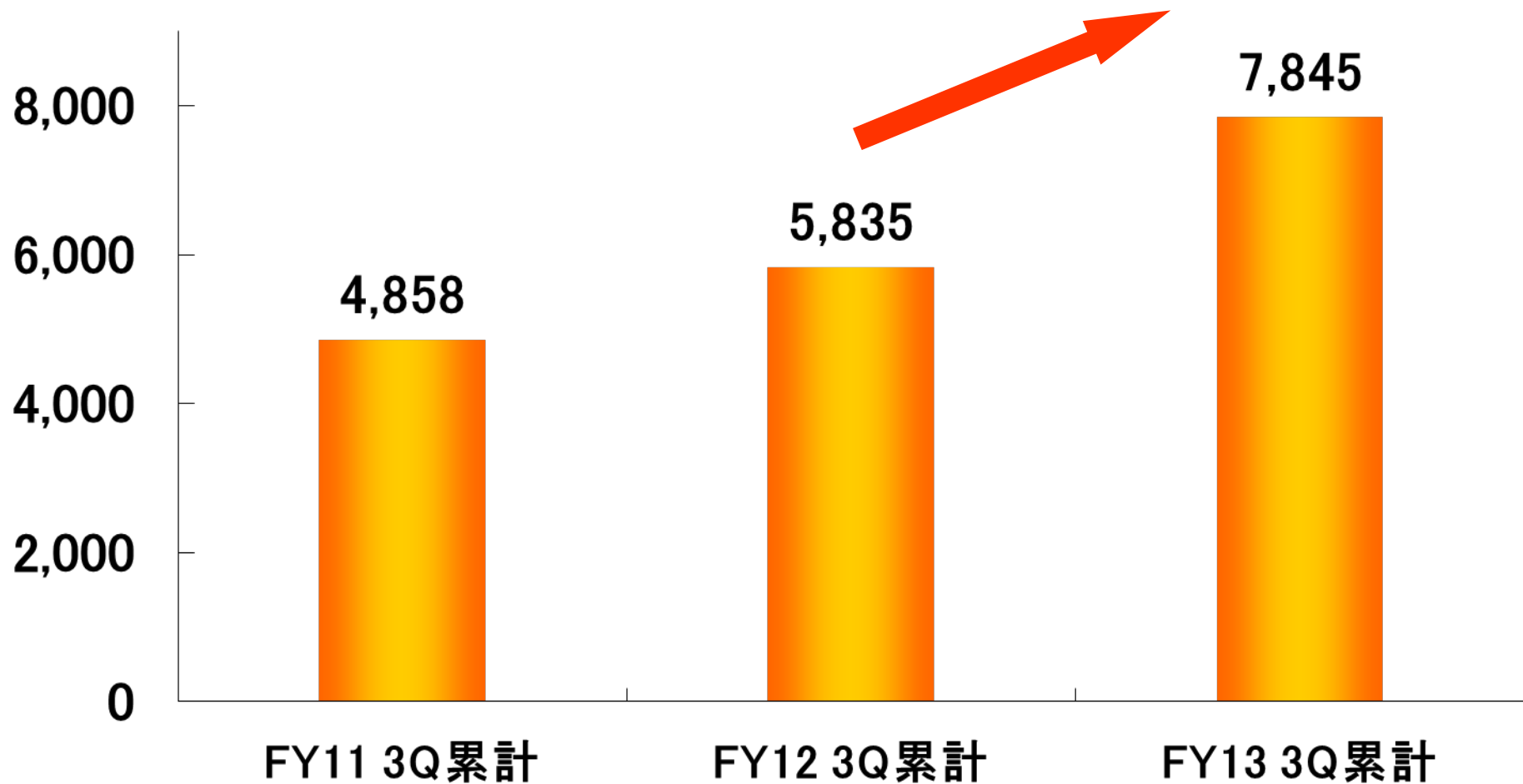
| | FY12 3Q累計 | FY13 3Q累計 | 増減 | 増減率 | 増減要因等 |
|--------------------|------------------|------------------|-----------------|--------|---|
| 売上高 | 5,835 | 7,845 | 2,009 | 34.4% | 医薬品) 対前年同期比382百万円増(9.4%増) 感染管理) 対前年同期比 1,623百万円増 (93.0%増) |
| 売上原価(※) (売上高比率) | 2,039 (34.9%) | 2,358 (30.1%) | 319 | 15.7% | 売上総利益大幅増加、粗利率大幅改善 ＜粗利率改善要因＞ |
| 売上総利益 (売上高比率) | 3,796 (65.1%) | 5,486 (69.9%) | 1,690 (4.8P) | 44.5% | 医薬品) 円安効果 製造原価における固定費減少 感染管理) 利益率の高い一般用製品の販売増加 |
| 販売費及び 一般管理費 | 2,501 | 2,867 | 365 | 14.6% | 製品認知度向上を目指し広告宣伝費が増加 |
| 営業利益 (売上高比率) | 1,294 (22.2%) | 2,619 (33.4%) | 1,324 | 102.4% | |
| 経常利益 (売上高比率) | 1,345 (23.1%) | 2,717 (34.6%) | 1,371 | 101.9% | 円安による為替差益計上 |
| 四半期純利益 (売上高比率) | 1,247 (21.4%) | 1,918 (24.5%) | 670 | 53.8% | 繰越欠損金解消し法人税等増加 |

(※) 返品調整引当金計上後の売上原価

連結売上高推移

➤ 感染管理事業及び医薬品事業/海外の好調により大幅増収

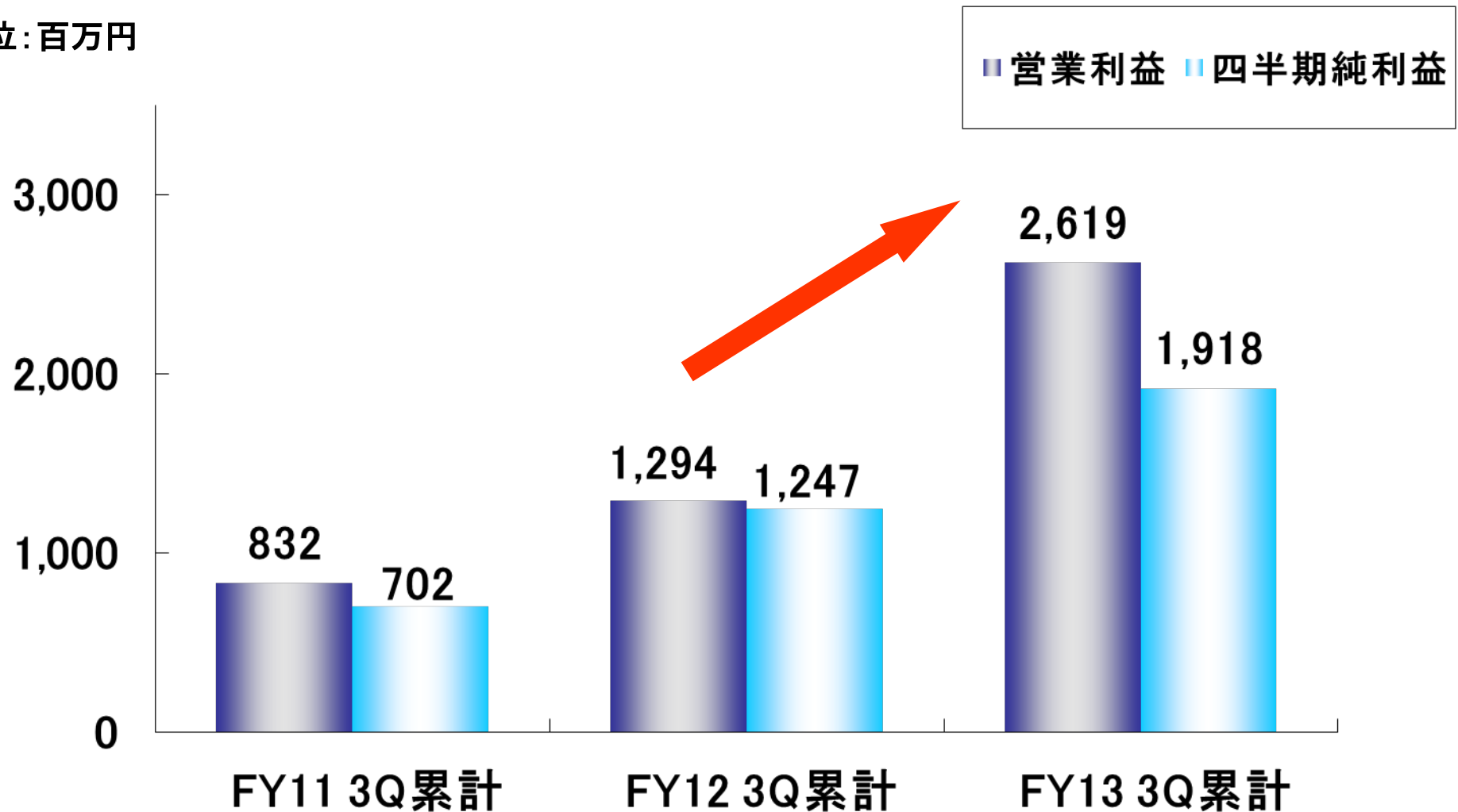
単位：百万円



連結営業利益・四半期純利益推移

➤ 営業利益は対前年同期比102%増

単位：百万円



販売費及び一般管理費

▶ 売上高比率が大幅低下

単位：百万円

| | FY12 3Q累計 | 売上高 比率 | FY13 3Q累計 | 売上高 比率 | 増減 | 増減率 | 増減要因等 |
|-------|--------------|-----------|--------------|-----------|-----|-------|----------------------------|
| 販売費 | 883 | 15.1% | 1,158 | 14.8% | 274 | 31.1% | |
| 広告宣伝費 | 520 | 8.9% | 704 | 9.0% | 183 | 35.3% | 感染管理事業のTVCM増量 |
| 販売促進費 | 265 | 4.5% | 305 | 3.9% | 39 | 15.1% | |
| 運送費 | 97 | 1.7% | 148 | 1.9% | 51 | 52.4% | 出荷増による運送費増加 在庫増による倉庫代増加 |
| 人件費 | 901 | 15.5% | 952 | 12.1% | 50 | 5.6% | 業績連動賞与引当金増加 |
| その他経費 | 716 | 12.3% | 756 | 9.6% | 39 | 5.6% | |
| 研究開発費 | 125 | 2.2% | 122 | 1.6% | △3 | △2.5% | |
| 支払手数料 | 146 | 2.5% | 157 | 2.0% | 10 | 7.4% | |
| 計 | 2,501 | 42.9% | 2,867 | 36.5% | 365 | 14.6% | |

連結財政状態

▶ 売上債権及び純資産が大幅増加

単位：百万円

| | FY12 期末 | FY13 3Q期末 | 増減 | 増減率 | 増減要因等 |
|---------|------------|--------------|-------|-------|------------------|
| 流動資産 | 9,474 | 12,165 | 2,690 | 28.4% | |
| 現金及び預金 | 5,173 | 5,802 | 629 | 12.2% | 主に営業CFの増加 |
| 売上債権 | 2,638 | 4,426 | 1,788 | 67.8% | 売上高伸長に伴う増加 |
| たな卸資産 | 1,398 | 1,499 | 101 | 7.2% | |
| 固定資産 | 3,542 | 3,618 | 75 | 2.1% | |
| 資産合計 | 13,016 | 15,783 | 2,766 | 21.3% | |
| 流動負債 | 2,502 | 3,234 | 731 | 29.2% | 未払法人税等増加832百万円 |
| 仕入債務 | 444 | 412 | △31 | △7.2% | |
| 固定負債 | 1,035 | 1,073 | 37 | 3.6% | |
| 純資産 | 9,478 | 11,475 | 1,996 | 21.1% | 利益剰余金増加 1,728百万円 |
| 負債純資産合計 | 13,016 | 15,783 | 2,766 | 21.3% | |
| 自己資本比率 | 72.4 | 72.3 | | | |

連結キャッシュ・フロー状況

▶ EBITDA及びキャッシュ期末残高が大幅増加

単位：百万円

| | FY12 3Q累計 | FY13 3Q累計 | 主な要因 |
|-------------|--------------|--------------|--|
| 営業活動CF | 190 | 806 | EBITDA 2,806百万円 売上債権の増加 △1,772百万円 未払金の減少 △221百万円 |
| 投資活動CF | △117 | △487 | 定期預金の増加 △249百万円 医薬品に係る設備投資等 △175百万円 |
| 財務活動CF | △447 | △15 | 配当金の支払 △190百万円 新株予約権行使による収入 166百万円 |
| 現金・同等物換算差額 | △0 | 68 | |
| キャッシュ増減(※1) | △373 | 371 | |
| キャッシュ期末残高 | 4,080 | 5,505 | |
| EBITDA(※2) | 1,476 | 2,806 | 営業利益 2,619百万円 減価償却費 187百万円 |

(※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 : 中国・香港市場の好調及び円安効果により増収増益
- 感染管理事業 : 一般用・業務用が大幅伸長

単位:百万円

| | 売上高 | | | 営業利益 | | | |
|--------|--------------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| | FY12 3Q累計 | FY13 3Q累計 | 増減率 | FY12 3Q累計 | 利益率 | FY13 3Q累計 | 利益率 |
| 医薬品事業 | 4,074 | 4,457 | 9.4% | 1,692 | 41.5% | 2,106 | 47.3% |
| 感染管理事業 | 1,746 | 3,370 | 93.0% | 513 | 29.4% | 1,408 | 41.8% |
| その他事業 | 14 | 17 | 21.9% | △15 | - | △13 | - |
| 全社(※) | - | - | - | △895 | - | △882 | - |
| 連結合計 | 5,835 | 7,845 | 34.4% | 1,294 | 22.2% | 2,619 | 33.4% |

(※)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)

➤10月～12月は好調に推移したものの、累計売上高及び市場シェアは微減



正露丸



セイロガン糖衣A

(※)その他医薬品



ピシヤット錠



樋屋奇応丸

製品カテゴリー別売上高

単位:百万円

| | FY12 3Q累計 | FY13 3Q累計 | 増減 | 増減率 |
|----------|--------------|--------------|-----|-------|
| 正露丸 | 1,400 | 1,416 | 15 | 1.1% |
| セイロガン糖衣A | 1,678 | 1,640 | △38 | △2.3% |
| その他(※) | 167 | 173 | 6 | 3.6% |
| 計 | 3,247 | 3,231 | △16 | △0.5% |

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

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

| | FY12 3Q累計 | FY13 3Q累計 | 増減 |
|----------|--------------|--------------|-------|
| 市場シェア(※) | 52.0% | 50.7% | △1.3P |

(※)シェア内訳: 『正露丸』、『セイロガン糖衣A』、『ピシヤット錠』

セグメント別事業概況(医薬品事業/海外)

➤ 中国・香港市場における販売好調と円安効果により大幅増収

市場別売上高

単位:百万円



正露丸



セイロガン糖衣A

| | FY12 3Q累計 | FY12 3Q累計 | 増減 | 増減率 |
|--------|--------------|--------------|-----|--------|
| 中国 | 380 | 531 | 151 | 39.8% |
| 香港 | 333 | 533 | 200 | 60.0% |
| 台湾 | 96 | 124 | 27 | 28.9% |
| その他(※) | 16 | 36 | 19 | 120.3% |
| 計 | 827 | 1,226 | 399 | 48.3% |

(※) その他の対象エリア:

アメリカ、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)

- 一般用：感染症流行に備える小売店からの受注が増加し大幅伸長
- 業務用：既存品及び新製品が共に販売好調

製品カテゴリー別売上高

単位：百万円

| | FY12 3Q累計 | FY13 3Q累計 | 増減 | 増減率 |
|-------------|--------------|--------------|-------|--------|
| ゲル剤 | 1,385 | 2,785 | 1,399 | 101.0% |
| 液剤 | 206 | 390 | 183 | 88.6% |
| クレベリン発生機(※) | 154 | 195 | 41 | 26.6% |
| 計 | 1,746 | 3,370 | 1,623 | 93.0% |

(※) 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

| | FY12 3Q累計 | 構成比 | FY13 3Q累計 | 構成比 | 増減 | 増減率 |
|-----|--------------|--------|--------------|--------|-------|--------|
| 一般用 | 1,313 | 75.2% | 2,677 | 79.4% | 1,364 | 103.8% |
| 業務用 | 432 | 24.8% | 692 | 20.6% | 259 | 60.0% |
| 計 | 1,746 | 100.0% | 3,370 | 100.0% | 1,623 | 93.0% |



クレベリンゲル



クレベリンスプレー



クレベリンG
スティックタイプ



(新製品) クレベリン
パワーセイバー



DENSO

車両用クレベリン



クレベリン発生機
リスパス NEO

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

| | FY12 3Q累計 | FY13 3Q累計 | 増減 | 増減率 |
|-------|--------------|--------------|----|-------|
| 木酢製品等 | 14 | 17 | 3 | 21.9% |

通期業績予想

通期業績予想(対期初予想比較)

▶ 過去最高売上高を見込む

単位: 百万円

| | FY13 期初 予想 | FY13 | | FY13 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 | 7,500 | 7,845 | 1,355 | 9,200 | 1,700 | 22.7% | |
| 医薬品 | 5,048 | 4,457 | 1,077 | 5,534 | 486 | 9.6% | |
| 感染管理 | 2,433 | 3,370 | 274 | 3,645 | 1,212 | 49.8% | 4Q予想には返品250百万円を見込む |
| その他 | 18 | 17 | 3 | 20 | 1 | 9.8% | |
| 売上総利益 (売上高比率) | 5,000 (66.7%) | 5,486 (69.9%) | 1,131 (83.5%) | 6,618 (71.9%) | 1,618 (5.2P) | 32.4% | 4Q予想には返品調整引当金繰入額を 追加で250百万円を見込む |
| 販売費及び 一般管理費 | 3,849 | 2,867 | 1,550 | 4,417 | 568 | 14.8% | |
| 営業利益 (売上高比率) | 1,150 (15.3%) | 2,619 (33.4%) | △418 | 2,200 (23.9%) | 1,050 | 91.3% | |
| 経常利益 | 1,150 | 2,717 | △467 | 2,250 | 1,100 | 95.7% | |
| 当期純利益 | 900 | 1,918 | △477 | 1,440 | 540 | 60.0% | 特別損失に本社移転に伴う解体撤去 費用136百万円を見込む |

通期業績予想(対期初予想比較/販管費)

▶販売費等の増加を見込むものの売上高比率が低下

単位:百万円

| | FY13 期初 予想 | 売上高 比率 | | | FY13 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 | 1,513 | 20.2% | 1,158 | 824 | 1,982 | 21.5% | 469 | 31.0% | |
| 広告宣伝費 | 871 | 11.6% | 704 | 526 | 1,231 | 13.4% | 360 | 41.4% | 感染管理事業のTVCM増量 |
| 販売促進費 | 480 | 6.4% | 305 | 249 | 554 | 6.0% | 74 | 15.5% | |
| 人件費 | 1,268 | 16.9% | 952 | 402 | 1,354 | 14.7% | 85 | 6.8% | |
| その他経費 | 1,067 | 14.2% | 756 | 324 | 1,080 | 11.7% | 13 | 1.3% | |
| 研究開発費 | 213 | 2.8% | 122 | 56 | 178 | 1.9% | △34 | △16.2% | |
| 支払手数料 | 220 | 2.9% | 157 | 69 | 226 | 2.5% | 6 | 2.8% | |
| 計 | 3,849 | 51.3% | 2,867 | 1,550 | 4,417 | 48.0% | 568 | 14.8% | |

通期業績予想(対前期実績比較)

▶ 前期実績に対しても大幅増収増益を見込む

単位:百万円

| | FY12 実績 | FY13 修正予想 | 増減 | 増減率 | 増減要因等 |
|-------------------------|------------------|-------------------------|-----------------|-------|-------------------|
| 売上高 | 7,443 | 9,200 | 1,756 | 23.6% | 感染管理の伸長により大幅増収見込み |
| 医薬品 | 5,049 | 5,534 | 485 | 9.6% | 国内・海外向け共に増加見込み |
| 感染管理 | 2,374 | 3,645 | 1,270 | 53.5% | 一般・業務用共に大幅増加見込み |
| その他 | 19 | 20 | 0 | 3.4% | |
| 売上総利益 (売上高比率) | 5,007 (67.3%) | 6,618 (71.9%) | 1,610 (4.6P) | 32.2% | |
| 販売費及び 一般管理費 | 3,886 | 4,417 | 531 | 13.7% | |
| 営業利益 (売上高比率) | 1,120 (15.1%) | 2,200 (23.9%) | 1,079 | 96.3% | |
| 経常利益 | 1,211 | 2,250 | 1,038 | 85.7% | |
| 当期純利益 | 1,037 | 1,440 | 402 | 38.8% | 繰越欠損金解消により法人税等増加 |

修正配当予想

修正配当予想

➤ 期初予想に対して1株15円増配の25円

| | 期初予想 | 修正予想 | 増減 |
|------------|------|-------|--------|
| 配当合計 | 10円 | 25円 | 15円 |
| 普通 | 10円 | 15円 | 5円 |
| 特別 | — | 10円 | 10円 |
| 配当性向 | 9.0% | 22.5% | +13.5P |
| 配当利回り (※1) | 0.4% | 1.0% | +0.6P |
| DOE (※2) | 1.3% | 3.2% | +1.9P |

※1 配当利回り(1/31時点株価:2,381円)

※2 DOE:配当総額/株主資本

新工場建設計画変更

新工場建設計画変更

➤ 設備投資の一部変更及び建設資材高騰等により投資予定額が増加

| 項目 | | 当初計画 | 変更後 |
|-----|-------|---|--|
| (1) | 所在地 | 京都府相楽郡精華町 | <変更なし> |
| (2) | 敷地面積 | 敷地面積 約21,000m ² 建築面積 約9,000m ² | <変更なし> |
| (3) | 生産品目 | 医薬品(『正露丸』、『セイロガン糖衣A』) 衛生管理製品(「クレベリン」シリーズ) | <変更なし> |
| (4) | 投資予定額 | 総額約46億円 (土地約10億円、建物約19億円、機械設備等約17億円) | 総額約51億円 (土地約10億円、 <u>建物等約22億円</u> 、 <u>機械設備等約19億円</u>) |
| (5) | 稼働開始 | 平成28年3月期を予定 | <u>平成29年3月期より既存工場との並行稼働開始、平成32年3月期に新工場の本格稼働を見込む</u> |
| (6) | 資金計画 | 自己資金を予定 | <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。