

2015年3月期  
(FY2014)  
連結決算報告

---



大幸薬品

2015年5月  
大幸薬品株式会社



- 売上高・営業利益減少も、経常・当期純利益は過去最高を更新

売上高	: 前期比	9%減
営業利益	: 前期比	1%減
経常利益	: 前期比	3%増
当期純利益	: 前期比	1%増

- 増配(25円/株)を発表  
期初配当予想: 15円/株

# 連結經營成績

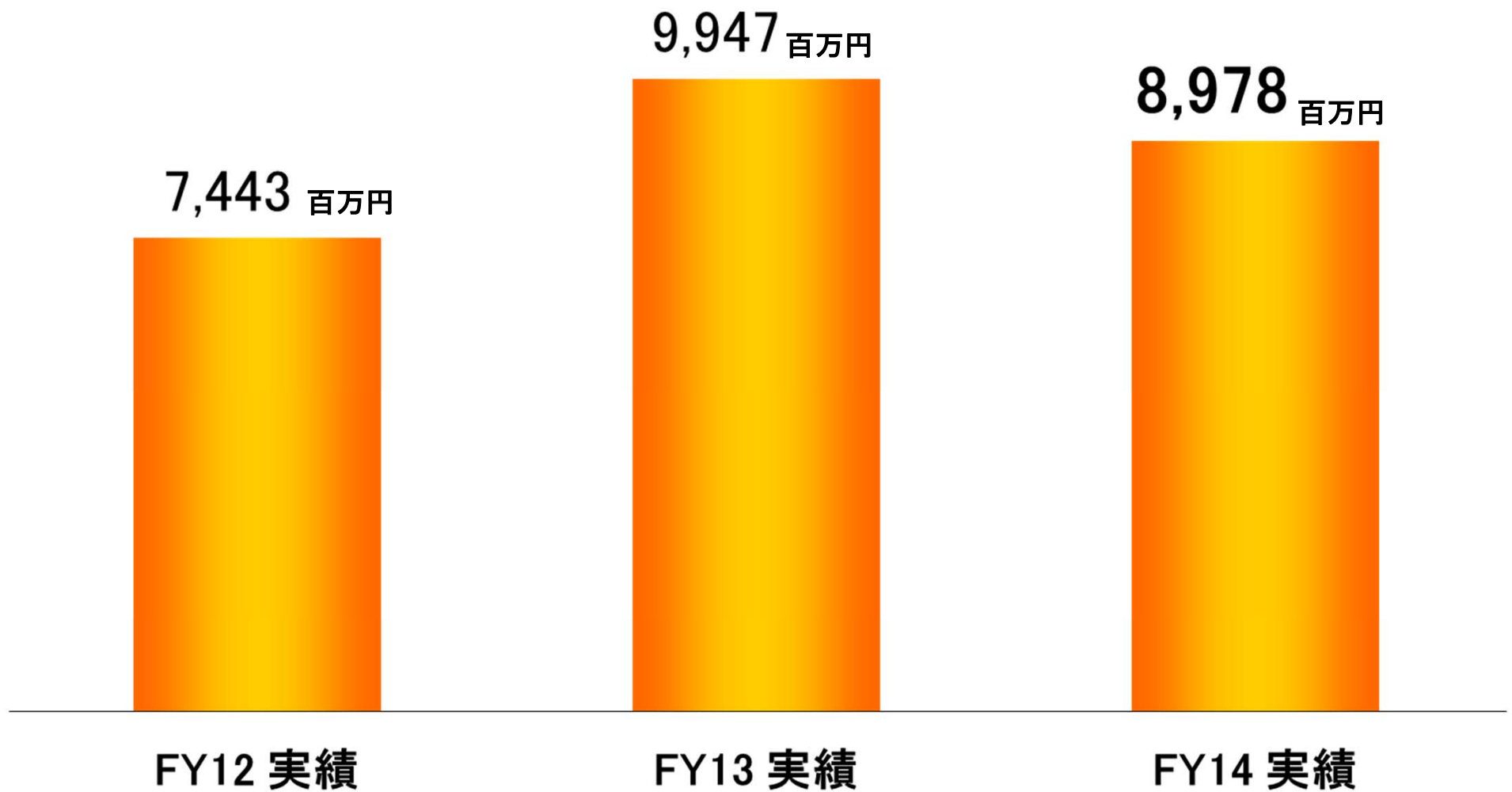
# 連結経営成績サマリー

➤ 売上高・営業利益減少も、経常・当期純利益は過去最高を更新

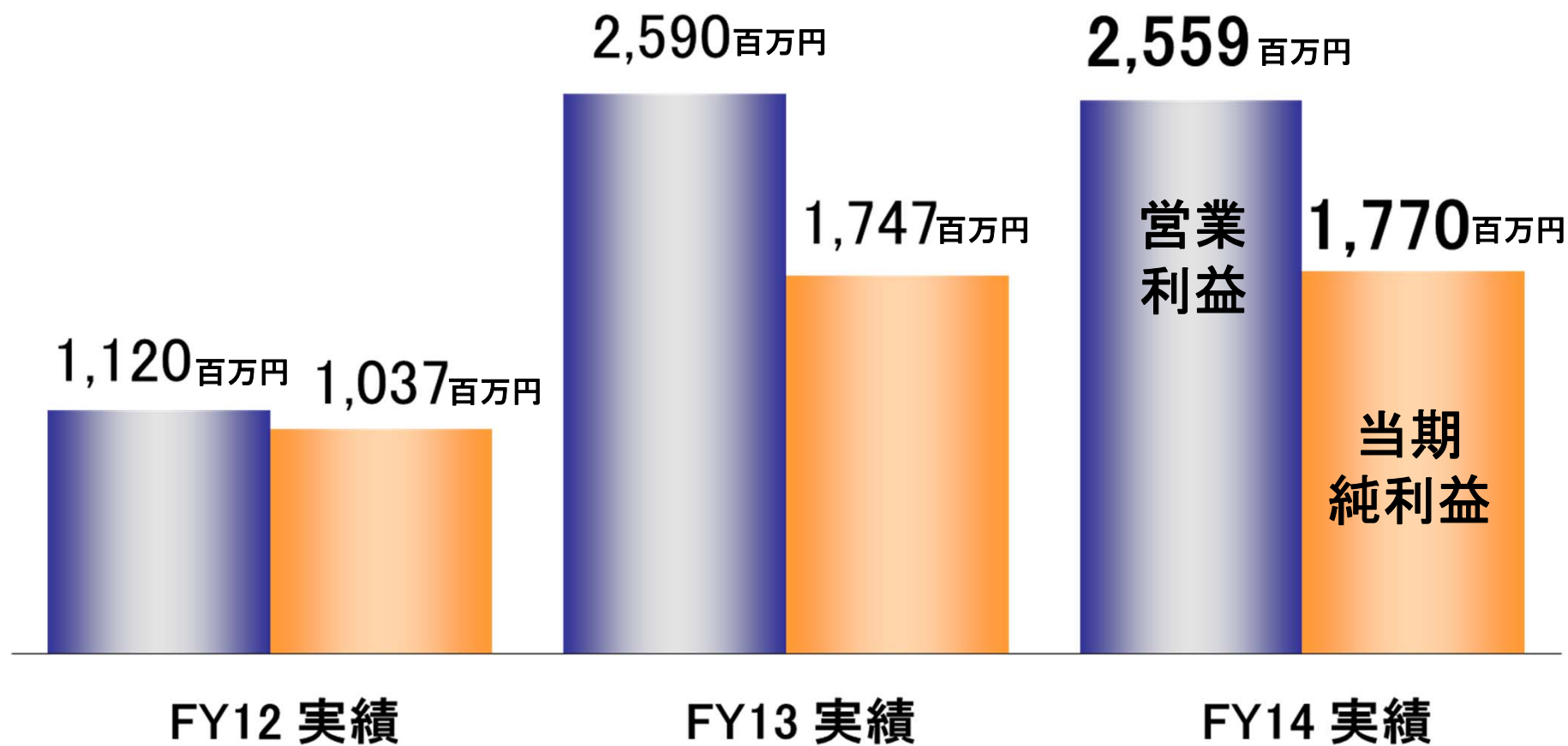
単位：百万円

	FY13 実績	FY14 実績	増減	増減率	増減要因等
売上高	9,947	8,978	△968	△9.7%	医薬品) 国内減少、海外増加 感染管理) 返品等により前期比減少
売上原価(※) (売上高比率)	2,762 (27.8%)	2,095 (23.3%)	△666	△24.1%	返品調整引当金戻入益259百万円、 円安効果等により売上総利益率4.4P改善
売上総利益 (売上高比率)	7,184 (72.2%)	6,882 (76.7%)	△301 (+4.4P)	△4.2%	
販売費及び 一般管理費	4,593	4,323	△270	△5.9%	販売費及び人件費をコントロール
営業利益 (売上高比率)	2,590 (26.0%)	2,559 (28.5%)	△31	△1.2%	
経常利益 (売上高比率)	2,683 (27.0%)	2,776 (30.9%)	92	3.5%	為替差益188百万円計上
当期純利益 (売上高比率)	1,747 (17.6%)	1,770 (19.7%)	23	1.3%	投資有価証券売却益58百万円 事務所移転費用59百万円
ROE	16.8%	14.9%			
EPS(円)	135.94	138.93			

(※) 返品調整引当金計上後の売上原価



# 連結営業利益・当期純利益推移



# 販売費及び一般管理費

## ▶販売費及び人件費を適切にコントロール

単位:百万円

	FY13 実績	売上高 比率	FY14 実績	売上高 比率	増減	増減率	増減要因等
販売費	2,094	21.1%	1,958	21.8%	△135	△6.5%	
広告宣伝費	1,366	13.7%	1,166	13.0%	△200	△14.6%	当期は認知度向上のための追加投資を実施せず
販売促進費	533	5.4%	563	6.3%	29	5.5%	
運送費	193	1.9%	228	2.5%	35	18.3%	
人件費	1,432	14.4%	1,243	13.8%	△189	△13.2%	当期は業績連動賞与計上せず
その他経費	1,066	10.7%	1,121	12.5%	54	5.1%	
研究開発費	192	1.9%	250	2.8%	57	29.8%	
支払手数料	229	2.3%	237	2.6%	8	3.6%	
計	4,593	46.2%	4,323	48.2%	△270	△5.9%	

# 連結財政状態

## ▶ 新工場建設投資、法人税等の支払及び株主還元により現預金減少 単位:百万円

	FY13 期末	FY14 期末	増減	増減率	増減要因等
流動資産	12,901	10,478	△2,422	△18.8%	
現金及び預金	8,543	6,119	△2,424	△28.4%	新工場建設投資 △2,437百万円 法人税等の支払 △1,075百万円 自己株式の取得 △641百万円
売上債権	2,177	1,863	△314	△14.4%	
たな卸資産	1,705	2,180	475	27.9%	
固定資産	3,721	8,120	4,399	118.2%	新工場建設投資等
資産合計	16,622	18,599	1,976	11.9%	
流動負債	4,147	5,003	856	20.6%	
仕入債務	496	349	△147	△29.6%	
固定負債	1,068	1,121	52	5.0%	
純資産	11,406	12,473	1,067	9.4%	利益剰余金増加
負債純資産合計	16,622	18,599	1,976	11.9%	
自己資本比率	68.2%	66.7%			
ROA(※)	18.1%	15.8%			

※ROA＝経常利益／総資産



# 連結キャッシュ・フロー状況

## ▶新工場建設投資、法人税等の支払及び株主還元により現預金減少

単位：百万円

	FY13 実績	FY14 実績	主な要因	
営業CF	3,589	690	EBITDA たな卸資産の増加 引当金の減少 法人税等の支払額	2,839百万円 △462百万円 △535百万円 △1,075百万円
投資CF	△620	△2,754	新工場建設投資	△2,437百万円
財務CF	19	△825	配当金の支払 自己株式の取得	△324百万円 △641百万円
現金・同等物換算差額	100	105		
キャッシュ増減(※1)	3,088	△2,784		
キャッシュ期末残高	8,222	5,438		
EBITDA(※2)	2,849	2,839	営業利益 減価償却費	2,559百万円 280百万円

(※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 : 売上高減少も、返品調整引当金戻入益等により利益率改善

単位:百万円

	売上高			営業利益			
	FY13 実績	FY14 実績	増減率	FY13 実績	利益率	FY14 実績	利益率
医薬品事業	5,567	5,753	3.3%	2,274	40.9%	2,314	40.2%
感染管理事業	4,357	3,204	△26.5%	1,680	38.6%	1,394	43.5%
その他事業	21	20	△6.5%	△23	-	△27	-
全社(※)	-	-	-	△1,341	-	△1,121	-
連結合計	9,947	8,978	△9.7%	2,590	26.0%	2,559	28.5%

(※)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)

➤『正露丸』増加、『セイロガン糖衣A』減少し、市場シェアは微減

## 製品カテゴリー別売上高

単位:百万円



正露丸



セイロガン糖衣A

(※)その他医薬品



ピシャット錠



樋屋奇応丸

	FY13 実績	FY14 実績	増減	増減率
正露丸	1,808	1,827	19	1.1%
セイロガン糖衣A	2,051	1,995	△56	△2.7%
その他(※)	204	178	△26	△12.9%
計	4,063	4,000	△63	△1.6%

(※) 止瀉薬『ピシャット錠』、小児五疳薬『樋屋奇応丸』、整腸薬『ラッパ整腸薬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

	FY13	FY14	増減
市場シェア(※)	50.6%	49.8%	△0.8P

(※)シェア内訳: 『正露丸』、『セイロガン糖衣A』、『ピシャット錠』

# セグメント別事業概況(医薬品事業/海外)

➤地域別売上高において、中国市場が香港市場を初めて上回る

## 地域別売上高

単位:百万円



正露丸



セイロガン糖衣A

	FY13 実績	FY14 実績	増減	増減率
中国	620	794	174	28.0%
香港	712	746	33	4.8%
台湾	129	174	45	35.2%
その他(※)	41	36	△4	△11.3%
計	1,504	1,752	248	16.5%

(※) その他の対象エリア: 米国、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)

- 前年1Qは中国における鳥インフルエンザ報道により特需発生
- 及び1Qの返品増加、季節性インフルエンザ流行の早期収束により減少

## 製品カテゴリー別売上高

単位:百万円



	FY13 実績	FY14 実績	増減	増減率
ゲル剤	3,532	2,704	△827	△23.4%
液剤	515	296	△219	△42.6%
クレベリン発生機 (※)	309	204	△105	△34.0%
計	4,357	3,204	△1,152	△26.5%

(※) 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

	FY13 実績	構成比	FY14 実績	構成比	増減	増減率
一般用	3,364	77.2%	2,564	80.0%	△800	△23.8%
業務用	993	22.8%	640	20.0%	△352	△35.5%
計	4,357	100.0%	3,204	100.0%	△1,152	△26.5%

# 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

	FY13 実績	FY14 実績	増減	増減率
木酢製品等	21	20	△1	△6.5%

# 修正配当予想



# 修正配当予想

➤ 期初予想に対して1株10円増配の25円

	期初予想	修正予想	増減
配当合計	15円	25円	10円
普通	15円	15円	-
特別	-	10円	10円
配当性向(※1)	10.8%	18.0%	+7.2P
配当利回り(※2)	0.7%	1.2%	+0.5P
DOE(※3)	1.6%	2.7%	+1.1P

※1 配当性向：1株当たり配当額／1株当たり当期純利益（FY14実績）

※2 配当利回り（2015年3月31日株価：1,931円）

※3 DOE：配当総額／株主資本（FY14実績）

# 通期業績予想

# 通期業績予想

➤ 売上高微増も、新工場に係る製造試験費用増加等により利益は減少

単位：百万円

	FY14 実績	FY15 予想	増減	増減率	主な前提
売上高	8,978	9,200	221	2.5%	想定為替レート:1ドル115円
医薬品	5,753	5,700	△53	△0.9%	
感染管理	3,204	3,480	275	8.6%	一般用、業務用共に増加
その他事業	20	20	△0	△2.7%	
売上総利益 (売上高比率)	6,882 (76.7%)	6,669 (72.5%)	△213	△3.1%	FY14は返品調整引当金戻入益計上
販売費及び 一般管理費	4,323	5,118	795	18.4%	販売費、新工場製造試験費用の増加
営業利益 (売上高比率)	2,559 (28.5%)	1,550 (16.8%)	△1,009	△39.4%	
経常利益 (売上高比率)	2,776 (30.9%)	1,450 (15.8%)	△1,326	△47.8%	
当期純利益 (売上高比率)	1,770 (19.7%)	1,000 (10.9%)	△770	△43.5%	

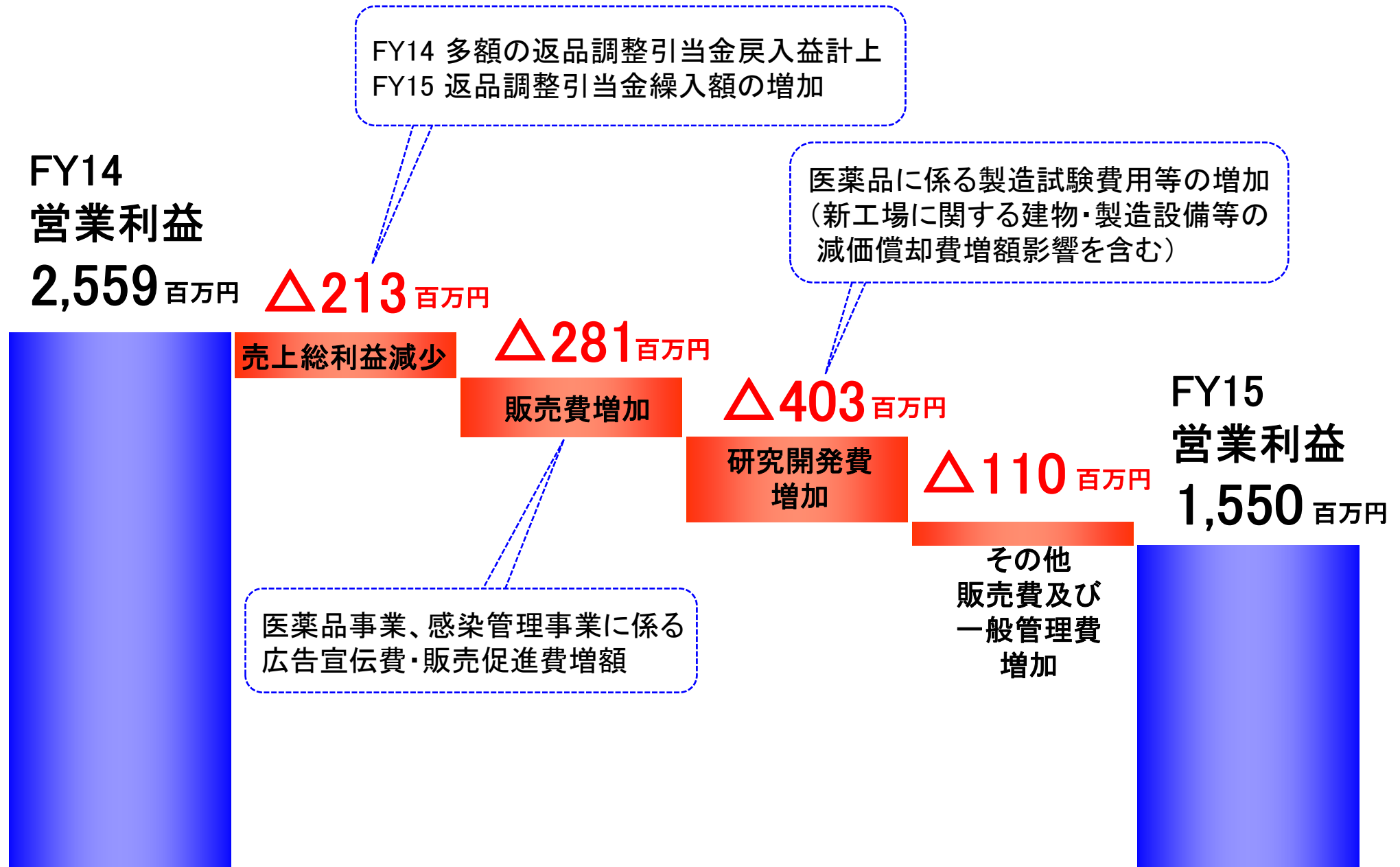
# 通期業績予想(販売費及び一般管理費)

➤ 販売費、新工場に係る製造試験費用増加を見込む

単位:百万円

	FY14 実績	売上高 比率	FY15 予想	売上高 比率	増減	増減率	増減要因等
<b>販売費</b>	1,958	21.8%	<b>2,240</b>	<b>24.3%</b>	281	14.4%	
広告宣伝費	1,166	13.0%	<b>1,273</b>	<b>13.8%</b>	106	9.1%	医薬品事業及び感染管理事業において広告宣伝、販売促進を強化
販売促進費	563	6.3%	<b>736</b>	<b>8.0%</b>	173	30.8%	
運送費	228	2.5%	<b>229</b>	<b>2.5%</b>	0	0.3%	
<b>人件費</b>	1,243	13.8%	<b>1,314</b>	<b>14.3%</b>	70	5.7%	
<b>その他経費</b>	1,121	12.5%	<b>1,564</b>	<b>17.0%</b>	443	39.5%	
研究開発費	250	2.8%	<b>653</b>	<b>7.1%</b>	403	161.1%	新工場製造試験費用の増加
支払手数料	237	2.6%	<b>283</b>	<b>3.1%</b>	45	19.3%	
<b>計</b>	<b>4,323</b>	<b>48.2%</b>	<b>5,118</b>	<b>55.6%</b>	<b>795</b>	<b>18.4%</b>	

# 通期業績予想(営業利益の減少要因)





# 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。