

2020年3月期
(FY2019)
連結決算報告



大幸薬品

2020年5月
大幸薬品株式会社



■ 売上高・利益とも過去最高

- ・売上高 : 前期比4,547百万円増(43%増)
- ・営業利益 : 前期比1,794百万円増(88%増)
- ・当期純利益 : 前期比1,037百万円増(73%増)

■ 感染管理事業が大幅増収(前期比91%増)

■ 増配:前期比+15円

連結經營成績

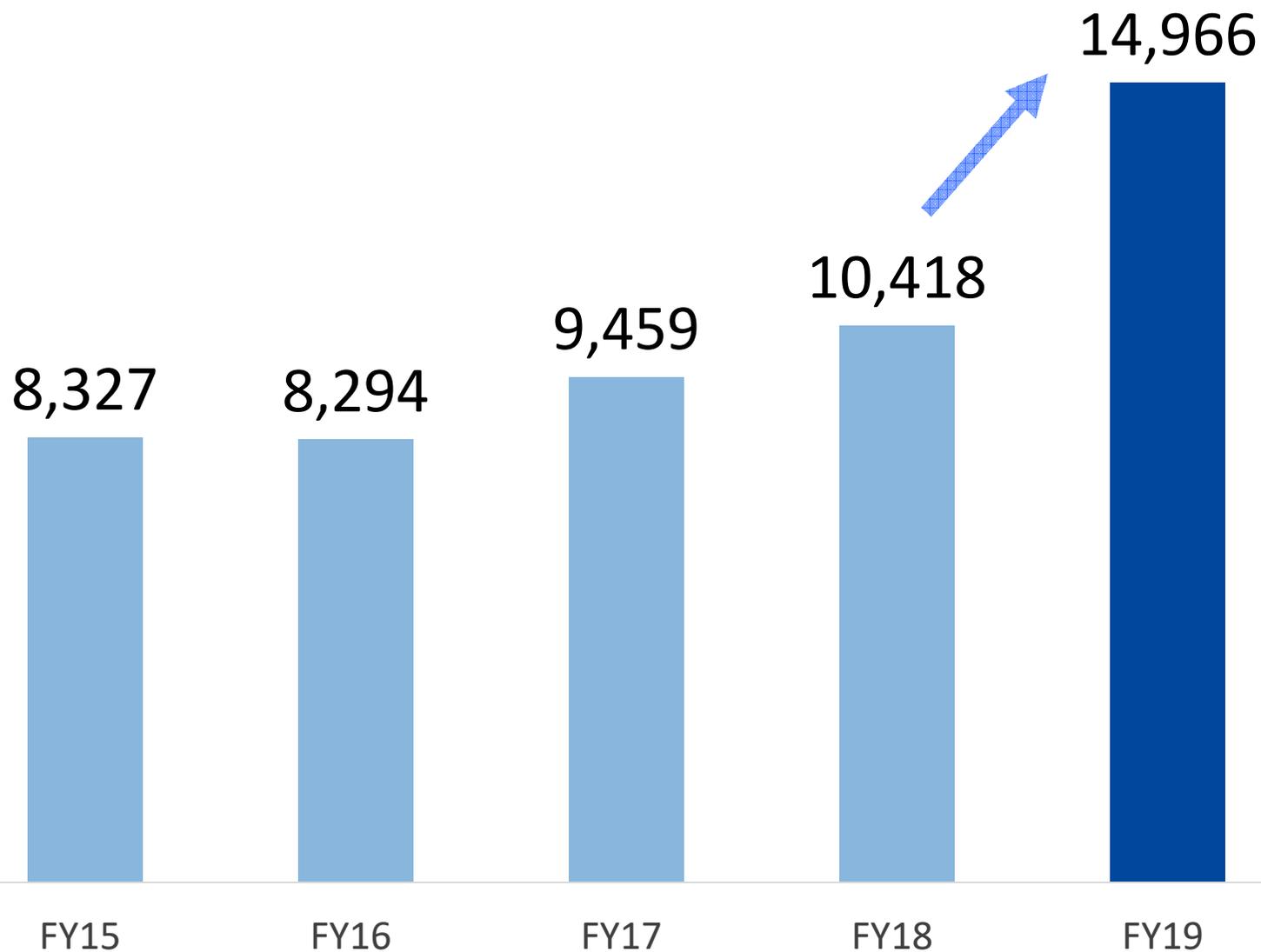
連結経営成績サマリー

- 売上高・利益とも過去最高
- 感染管理事業の大幅増収により販売費増加を吸収し大幅増益

| [百万円] | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減 | 増減率 | 増減要因等 |
|-----------------------|----------------|-----------------|-------|-------|----------------------------------|
| 売上高 | 10,418 | 14,966 | 4,547 | 43.6% | 医薬)前期比103百万円増 感染)前期比4,449百万円増 |
| 売上原価(※) (売上高比率) | 3,256 31.3% | 4,387 29.3% | 1,130 | 34.7% | |
| 売上総利益 (売上高比率) | 7,161 68.7% | 10,578 70.7% | 3,416 | 47.7% | 増収影響等により利益増加 |
| 販売費及び一般管理費 (売上高比率) | 5,131 49.3% | 6,753 45.1% | 1,621 | 31.6% | 販売費の増加等 |
| 営業利益 (売上高比率) | 2,029 19.5% | 3,824 25.6% | 1,794 | 88.4% | |
| 経常利益 (売上高比率) | 1,885 18.1% | 3,633 24.3% | 1,747 | 92.7% | |
| 当期純利益 (売上高比率) | 1,415 13.6% | 2,453 16.4% | 1,037 | 73.3% | FY18:固定資産売却益214百万円 |

(※) 返品調整引当金計上後の売上原価

[百万円]



売上高 過去最高

前期比

43%増

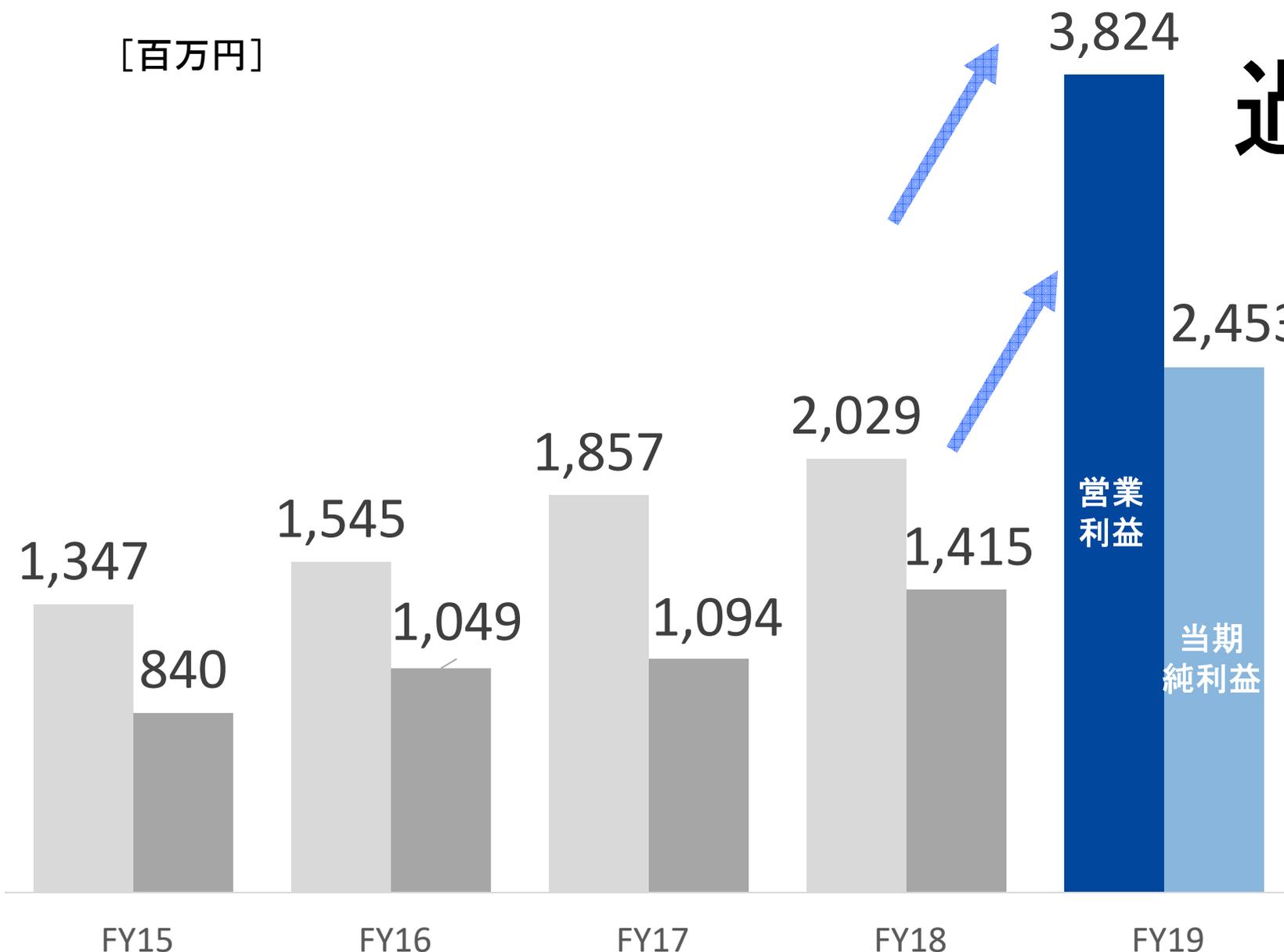
連結營業利益・当期純利益推移

利益 過去最高

営業利益
前期比

88%増

[百万円]



販売費及び一般管理費

➤ マーケティング強化に伴い費用増加も、販管費全体を適切にコントロール

| [百万円] | FY18 実績 | 売上高 比率 | FY19 実績 | 売上高 比率 | 増減 | 増減率 | 増減要因等 |
|-------|------------|-----------|------------|-----------|-------|-------|-----------------------------|
| 販売費 | 2,166 | 20.8% | 3,259 | 21.8% | 1,093 | 50.5% | |
| 広告宣伝費 | 991 | 9.5% | 1,619 | 10.8% | 627 | 63.3% | 医薬品)203百万円増 感染管理)416百万円増 |
| 販売促進費 | 951 | 9.1% | 1,278 | 8.5% | 326 | 34.4% | 医薬品)20百万円増 感染管理)306百万円増 |
| 運送費 | 223 | 2.1% | 362 | 2.4% | 138 | 62.1% | 在庫保管料増加等 |
| 人件費 | 1,600 | 15.4% | 1,804 | 12.1% | 203 | 12.7% | 業績連動賞与の計上等 |
| その他経費 | 1,364 | 13.1% | 1,689 | 11.3% | 325 | 23.9% | |
| 研究開発費 | 410 | 3.9% | 449 | 3.0% | 38 | 9.5% | |
| 支払手数料 | 273 | 2.6% | 460 | 3.1% | 186 | 68.2% | デザイン関連費用の増加等 |
| 計 | 5,131 | 49.3% | 6,753 | 45.1% | 1,621 | 31.6% | |

連結財政状態

| [百万円] | FY18 期末 | FY19 期末 | 増減 | 増減率 | 増減要因等 |
|----------------|---------------|---------------|-------|-------|------------------|
| 流動資産 | 12,571 | 16,584 | 4,012 | 31.9% | |
| 現金及び預金 | 7,225 | 9,906 | 2,680 | 37.1% | ※連結キャッシュ・フロー状況参照 |
| 売上債権 | 3,645 | 4,419 | 773 | 21.2% | 売上高増加 |
| たな卸資産 | 1,540 | 2,025 | 484 | 31.5% | 感染管理製品在庫の増加 |
| 固定資産 | 9,028 | 8,889 | △138 | △1.5% | |
| 資産合計 | 21,600 | 25,473 | 3,873 | 17.9% | |
| 流動負債 | 2,826 | 4,794 | 1,968 | 69.6% | 未払法人税等の増加 |
| 仕入債務 | 514 | 1,005 | 491 | 95.7% | 感染管理製品関連の仕入増加 |
| 固定負債 | 1,288 | 1,305 | 16 | 1.3% | |
| 純資産 | 17,485 | 19,373 | 1,888 | 10.8% | 当期純利益の計上等 |
| 負債純資産合計 | 21,600 | 25,473 | 3,873 | 17.9% | |
| 自己資本比率 | 80.8% | 76.0% | | | |

連結キャッシュ・フロー状況

| [百万円] | FY18 実績 | FY19 実績 | 主な要因(FY19) | |
|-------------|------------|------------|---|--|
| 営業CF | 1,748 | 3,493 | EBITDA 仕入債務の増加 法人税等の支払 売上債権の増加 | 4,319百万円 494百万円 △724百万円 △776百万円 |
| 投資CF | △746 | △448 | 定期預金の増加 設備投資による支出 | △230百万円 △220百万円 |
| 財務CF | △338 | △581 | 株式の発行による収入 自己株式取得による支出 配当 | 486百万円 △540百万円 △499百万円 |
| 現金・同等物換算差額 | △17 | △10 | | |
| キャッシュ増減(※1) | 645 | 2,453 | | |
| キャッシュ期末残高 | 7,192 | 9,645 | | |
| EBITDA(※2) | 2,490 | 4,319 | 営業利益 減価償却費 | 3,824百万円 495百万円 |

(※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: マーケティング強化に伴い販売費等が増加
- 感染管理事業: 売上高増加により増益

| [百万円] | 売上高 | | | セグメント損益 | | |
|-----------------|------------|------------|--------|----------------|----------------|--------|
| | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減率 | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減率 |
| 医薬品事業 (利益率) | 5,542 | 5,646 | 1.9% | 1,901 34.3% | 1,693 30.0% | △10.9% |
| 感染管理事業 (利益率) | 4,862 | 9,312 | 91.5% | 1,315 27.1% | 3,482 37.4% | 164.7% |
| その他事業 (利益率) | 13 | 7 | △44.1% | △34 - | △36 - | - |
| 全社(※) | - | - | - | △1,152 | △1,315 | - |
| 連結合計 (利益率) | 10,418 | 14,966 | 43.6% | 2,029 19.5% | 3,824 25.6% | 88.4% |

(※)全社に係るコスト(主に管理部門コスト)

セグメント別事業概況(医薬品事業/国内)

- 「セイロガン糖衣A」が堅調に推移
- 「ピシヤット下痢止めOD錠」のリニューアルも寄与

製品カテゴリー別売上高

[百万円]

| | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減 | 増減率 |
|----------|------------|------------|-----|-------|
| 正露丸 | 1,653 | 1,561 | △92 | △5.6% |
| セイロガン糖衣A | 1,900 | 2,008 | 107 | 5.7% |
| 正露丸クイックC | 73 | 75 | 2 | 3.0% |
| その他(※) | 77 | 108 | 31 | 40.5% |
| 計 | 3,705 | 3,754 | 49 | 1.3% |

(※) 整腸薬「ラッパ整腸薬BF」、止瀉薬「ピシヤット」等

当社の国内止瀉薬市場シェア

| [店頭小売価格ベース] | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減 |
|-------------|------------|------------|-------|
| 市場シェア | 47.9% | 47.7% | △0.2P |



正露丸



セイロガン糖衣A



正露丸クイックC



ピシヤット下痢止めOD錠

出所：(株)インテージ

セグメント別事業概況(医薬品事業/海外)

➤ 全般的に堅調に推移

地域別売上高

[百万円]

| | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減 | 増減率 |
|--------|------------|------------|----|-------|
| 中国 | 716 | 733 | 16 | 2.3% |
| 香港 | 851 | 855 | 4 | 0.5% |
| 台湾 | 218 | 244 | 26 | 11.9% |
| その他(※) | 50 | 58 | 7 | 15.2% |
| 計 | 1,837 | 1,891 | 54 | 3.0% |



正露丸



セイロガン糖衣A

(※) その他の対象エリア:

米国、カナダ、タイ、マレーシア、ベトナム、モンゴル

セグメント別事業概況(感染管理事業)

- 前期より開始したマーケティング強化によりブランドカアップ
- 感染症流行に伴う消費者の予防意識の高まりが需要急増の背景

製品カテゴリー別売上高

[百万円]

| | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減 | 増減率 |
|-------------|------------|------------|-------|-------|
| クレベリン(※1) | 4,862 | 8,400 | 3,538 | 72.8% |
| クレベ&アンド(※2) | — | 911 | 911 | — |
| 計 | 4,862 | 9,312 | 4,449 | 91.5% |

(※1)クレベリン 置き型、クレベリン スティック、クレベリンカートリッジ(車両用)
低濃度二酸化塩素ガス発生装置、クレベリン LED

(※2)ハンドスプレー、ハンドジェル、ウイルス・菌除去スプレー(キッチン用)

対象顧客別売上高

[百万円]

| | FY18 実績 | 構成比 | FY19 実績 | 構成比 | 増減 | 増減率 |
|--------|------------|--------|------------|--------|-------|--------|
| 国内:一般用 | 3,728 | 76.7% | 7,211 | 77.4% | 3,482 | 93.4% |
| 国内:業務用 | 1,083 | 22.3% | 1,853 | 19.9% | 770 | 71.2% |
| 海外 | 50 | 1.0% | 246 | 2.6% | 196 | 389.6% |
| 計 | 4,862 | 100.0% | 9,312 | 100.0% | 4,449 | 91.5% |

FY19 新発売 クレベ&アンド 3製品



ウイルス・菌除去
ハンドスプレー ハンドジェル スプレー
(キッチン用)



クレベリン 置き型 クレベリン スプレー



DENSO
クレベリンカートリッジ(車両用) クレベリン スティック

決算期変更と 2020年12月期業績予想

決算期変更（決算期を3月から12月に変更※1）

- 当社グループの決算期統一により経営の透明性・質の向上を図る
- 75期（2020年12月期）は9ヵ月決算となる※2

74期-75期 財務報告数値

| | 2019年 | | | | 2020年 | | | |
|------|-------|------|------|--------|-------|------|------|--------|
| | 1-3月 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 |
| 国内法人 | | 74期 | | | 75期 | | | |
| 海外法人 | 74期 | | | 75期 | | | | |

- 比較参考として75期と同期間の74期を「調整後数値」（参考※3）とする
- ## 74期-75期 調整後数値

| | 2019年 | | | | 2020年 | | | |
|------|-------|------|------|--------|-------|------|------|--------|
| | 1-3月 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 |
| 国内法人 | | 74期 | | | | 75期 | | |
| 海外法人 | 74期 | | | 75期 | | | | |

※1 2020年6月26日開催予定の第74回定時株主総会で「定款一部変更の件」が承認されることが条件

※2 国内法人（3月決算連結対象）は4-12月の9ヵ月間、海外法人（12月決算連結対象）は1-12月の12ヵ月間

※3 74期調整後数値は監査法人による監査は受けておらず参考情報

FY20通期業績予想(9ヵ月決算)

- 参考値ベース(調整後数値)で増収増益
- 今後の需要の大幅な拡大に備え生産能力増強等を計画

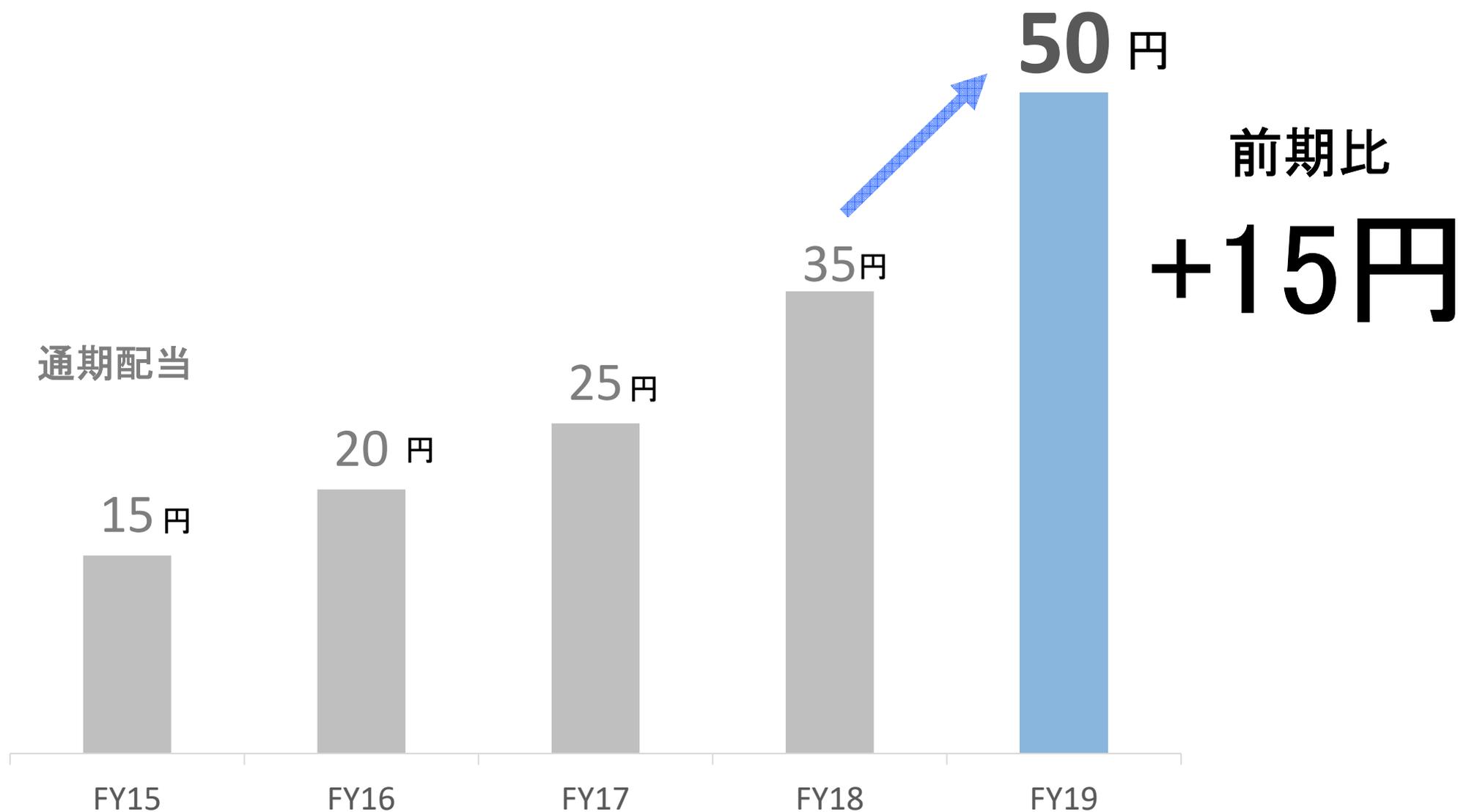
| [百万円] | FY19 12月期参考 | FY20 12月期予想 | 増減 | 増減率 | 増減要因等 |
|------------------|----------------|----------------|-------|--------|-----------------------------------|
| 売上高 | 10,968 | 13,500 | 2,531 | 23.1% | 新型コロナウイルス感染拡大による業績影響の見積は困難※ |
| 医薬品 | 4,883 | 4,850 | △33 | △0.7% | 海外の新収益認識基準適用により減少(実質的には前期比68百万円増) |
| 感染管理 | 6,078 | 8,645 | 2,566 | 42.2% | 国内外のマーケティング強化、新規チャネルの開拓等 |
| その他 | 5 | 5 | △0 | △16.6% | |
| 営業利益 (売上高比率) | 3,261 29.7% | 3,700 27.4% | 438 | 13.4% | |
| 経常利益 (売上高比率) | 3,121 28.5% | 3,500 25.9% | 378 | 12.1% | |
| 当期純利益 (売上高比率) | 2,175 19.8% | 2,500 18.5% | 324 | 14.9% | |

※ 業績の動向に重要な影響が見込まれる場合には、速やかに業績予想の見直しを行います。

その他

株主還元

- 通期配当: 修正予想50円(中間10円+期末40円)
- 自己株式の取得と合わせて株主還元強化(総還元性向: 51.1%)
- FY20は通期配当17円予想(3分割前の51円相当)



台湾子会社の設立、事業譲受

■目的

- 急成長中のWEB販売事業(感染管理事業)を台湾子会社にて譲受
- さらなる販売強化、当該チャネルの知見の蓄積
- 台湾を拠点に将来的には近隣諸国への展開を想定

| | | |
|-----|-----------|---------------------------------------|
| (1) | 名 称 | 台湾大幸薬品股份有限公司 |
| (2) | 所 在 地 | 台湾台北市 |
| (3) | 代 表 者 | 董事長 山下 充洋 |
| (4) | 事 業 内 容 | 医薬品事業、感染管理事業 |
| (5) | 資 本 金 | 70百万台湾ドル(約259百万円) |
| (6) | 設 立 年 月 日 | 2020年4月 |
| (7) | 出 資 比 率 | 当社100% |
| (8) | 事 業 譲 受 | クレベリン販売事業、譲受事業の売上高:約190百万円、譲受価額:50百万円 |

(注)資本金の円貨への換算は、1台湾ドル=3.7円を使用

中国(深圳)子会社の設立

■目的

- 中国における医薬品事業、感染管理事業の展開を加速
- 日本国内で蓄積した経験・ノウハウを活用

| | | |
|-----|-----------|----------------|
| (1) | 名 称 | 大幸药品(深圳)有限公司 |
| (2) | 所 在 地 | 中国広東省深圳市 |
| (3) | 代 表 者 | 董事長 山下 充洋 |
| (4) | 事 業 内 容 | 医薬品事業、感染管理事業 |
| (5) | 資 本 金 | 3百万人民元(約48百万円) |
| (6) | 設 立 年 月 日 | 2020年5月(予定) |
| (7) | 出 資 比 率 | 当社100% |

(注) 資本金の円貨への換算は、1人民元=16円を使用

時価総額の成長要因(前期末から約2.5倍に成長)

- FY19は売上高・利益ともに過去最高(営業利益88%増)
- 自己株式の取得(539百万円)
- 増配
- 株式分割の発表(1:3)

前期比

153%増

期末時点の時価総額

680 億円

269 億円

FY18

FY19

新型コロナウイルス感染症に対する 当社の取り組み

当社の新型コロナウイルス感染症への取り組み

新型コロナウイルス感染症に罹患された方とご家族、関係者の皆さまにお見舞い申し上げますと同時に亡くなられた方々に心よりご冥福をお祈り申し上げます。

| | | |
|---|----------------------------|--|
| 1 | 衛生管理製品 「クレベリン」の安定供給 | ・生産能力の増強を含む供給体制強化 |
| 2 | 新型コロナウイルス感染症 治療薬の早期発見支援 | ・北里研究所の「COVID-19対策北里プロジェクト」へ寄付 |
| 3 | 衛生管理製品 「クレベリン」の寄付 | ・中国の武漢市・北京市・広州市内の5病院※ ・大阪府を通じ府内75医療施設等 |
| 4 | 感染拡大防止及び 従業員の安全確保 | ・在宅勤務の実施（製造従事者除く） ・不急の出張禁止 ・インターネット会議への変更等 |

※中国へのクレベリンシリーズの寄付

医療現場での衛生対策を目的に、中国の武漢市・北京市・広州市内の5病院に衛生管理製品クレベリンシリーズを寄付いたしました。



北京医科大学附属第三病院



広東祈福病院



华中科技大学同济医学院附属
同济病院



中山大学孫逸仙記念病院



広州番禺中心医院



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。