

2017年3月期 連結決算説明会

2017年6月5日



株式会社 シード



東証一部上場

証券コード
7743

目次

通期連結決算のポイント.....1

通期連結決算の概要.....2

公表値との差異について.....3

売上高の状況：事業別.....4

売上高の状況：四半期推移.....5

利益増減分析.....6

財務状況推移.....7

キャッシュ・フロー推移.....8

キャッシュ・フロー関連指標推移.....9

財務・株価指標の推移.....11

当社シェア.....13

2018年3月期・当初中計.....14

2018年3月期見通し：ポイント.....15

2018年3月期見通し：概要.....16

2018年3月期見通し：売上高事業別.....17

海外展開状況について.....18

中長期的な取組みのひとつ.....19

設備投資・減価償却.....20



[参考資料]

会社概要.....21

プロダクト紹介.....22

新たな「見える」もサポートします.....25

連結子会社.....26

※連結数値でのご説明となります

通期連結決算のポイント

ピュアシリーズ(乱視用や近視用)やアイコフレの伸長
ワンデーファインの下支え

- 主力であるコンタクト売上高 前期比 **13.5%増**
ワンデーピュアシリーズ **+23%** アイコフレ **+5%** ワンデーファイン **+15%**
- 海外売上高 前期比 **25%増**

ピュアシリーズの売上伸長と原価低減
製造委託品の粗利益は円安により前期並み

- 全体粗利益金額 前期対 **13億円増** 粗利率 **2%改善**
- 経費 前期対 **7.3億増**
研究開発費 +2.5億、人件費 +2.4億、物流関連費用 +1.2億

増収と粗利率の改善による増益と税制メリット

通期連結決算の概要

金額単位：百万円 百万円未満切捨て

	2015年3月期	2016年3月期	2017年3月期	前期比較	
				増減額	増減率
売上高	18,733	21,826	24,463	2,636	12.1%
粗利益	7,824	8,687	10,050	1,362	15.7%
(粗利率)	41.8%	39.8%	41.8%	2.0%	
販管費	7,283	7,792	8,531	739	9.5%
営業利益	541	895	1,518	623	69.6%
(営業利益率)	2.9%	4.1%	6.2%	2.1%	
経常利益	474	834	1,364	530	63.5%
当期純利益	216	492	876	383	77.9%

公表値との差異について

金額単位：百万円 百万円未満切捨て

	2016.5.11付 公表数値	2016.11.1付 公表数値修正	2017年3月期 (2017.5.1修正 = 発表値)	増減
売上高	23,500	24,400	24,463	+63
営業利益	1,000	1,420	1,518	+98
(営業利益率)	4.3%	5.8%	6.2%	+0.4%
経常利益	900	1,180	1,364	+184
当期純利益	500	670	876	+206

ピュアシリーズの乱視用・近視用等が伸長

コンタクト全体 ⇒ 計画対比 **108.4%** (単体卸売ベース)
で進捗していたため修正

・売上高上振れによる粗利益増
・システムや研究開発費の期ズレ

・税制メリットによる税負担減

売上高の状況：事業別

金額単位：百万円 百万円未満切捨て



ワンデーピュア **23.0%増**
 アイコフレ **5.0%増**
 ヒロインメイク **4.8%減**
 プラスモード **17.2%増**
 2週間タイプ **6.9%増**
 従来型 **1.8%減**

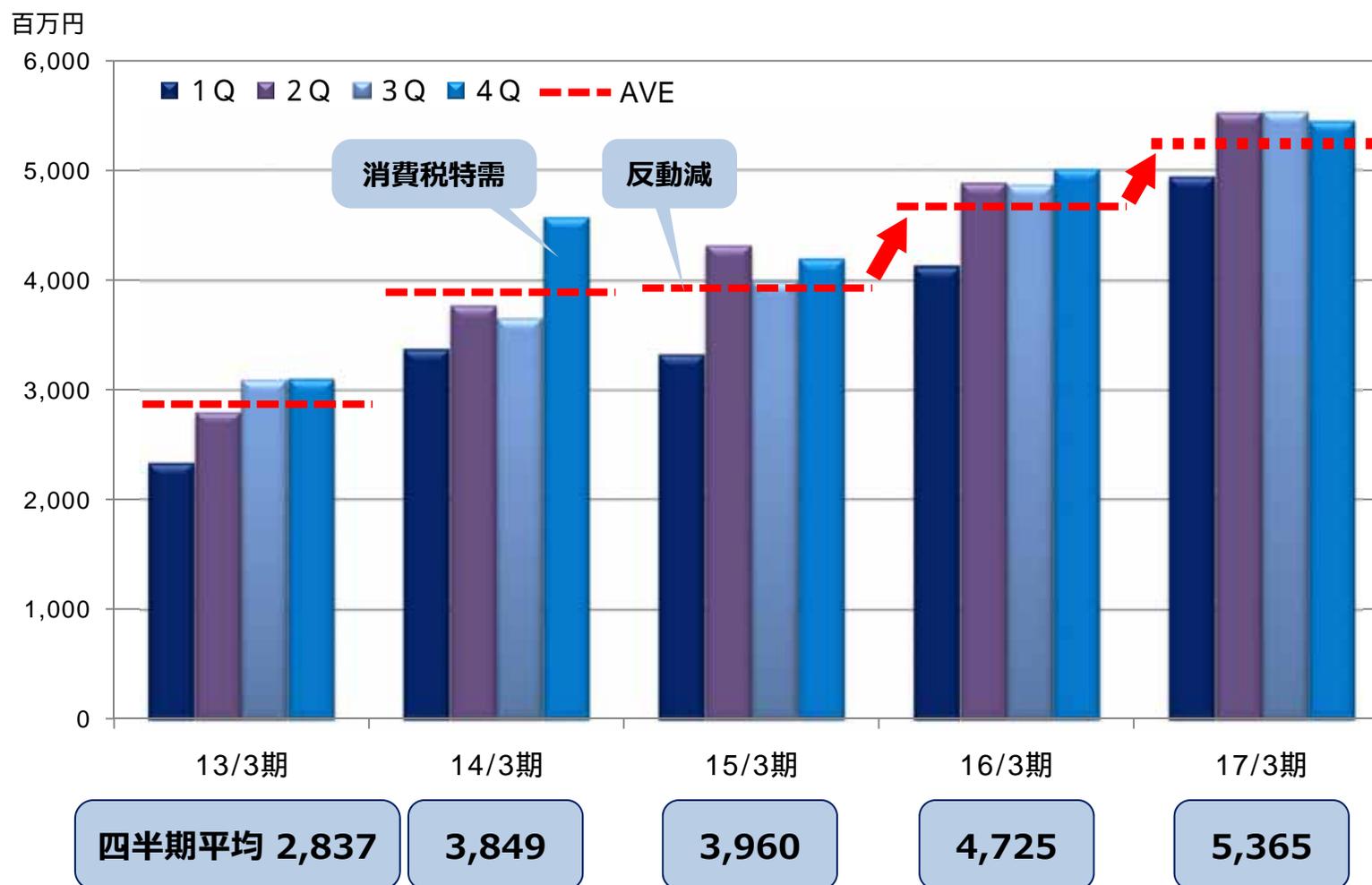
※対前期増減比率は単体卸売ベース

流通在庫の消化や
新規導入企業の獲得

レンズ事業からの撤退が影響
フレームのみでは前期比+7%

売上高の状況：四半期推移

◆当社コンタクト売上高(単体卸売りベース)



利益増減分析

為替レート推移 (USDドル)



鴻巣研究所1・2号棟稼働による
量産効果によりピュアシリーズの
1箱当たり製造原価は減少。
海外製造委託分の為替メリットなし。

+1,024

△4

△4

- コンタクト
- ケア用品
- 眼鏡
- その他

粗利益の増加
+1,362

当期
純利益
492

営業利益 +623

経常利益 +530

販管費の
増加
△739

研究開発費 +259 人件費 +242
物流関連費 +124 広告宣伝費 31

営業外収 営業外費
益の増加 用の増加
+51 △145

外貨預金等に係る
評価・換算差損等 +143

特別利益
の減少
△6

特別損失
の増加
△28

税金等
+111

純利益
+276

当期
純利益
876

金額単位：百万円 百万円未満切捨て

2016年3月期

2017年3月期

財務状況推移

金額単位：百万円 百万円未満切捨て

	2016年3月期		2017年3月期		前期末比較
	金額	構成比	金額	構成比	
資産の部計	24,768	100.0	29,222	100.0	4,454
流動資産	9,651	40.2	10,713	36.7	766
内 現預金	2,028	8.2	1,877	6.4	151
たな卸資産	3,428	13.8	3,852	13.2	423
固定資産	14,820	59.8	18,509	63.3	3,689
内 有形固定資産	13,752	55.5	15,853	54.3	2,101
無形固定資産	65	0.3	1,077	3.7	1,011
負債の部計	16,816	67.9	20,215	69.2	3,399
流動負債	9,239	37.3	12,068	41.3	2,829
内 短期借入金	4,046	16.3	7,078	24.2	3,032
固定負債	7,577	30.6	8,146	27.9	569
内 長期借入金	3,128	12.6	3,575	12.2	447
長期リース債務	2,752	11.1	2,774	9.5	21
純資産の部計	7,952	32.1	9,007	30.8	1,054
負債・純資産計	24,768	100.0	29,222	100.0	4,454

海外製造委託品在庫の増加。
ピュアシリーズは在庫薄の状況。

研究棟の竣工や2号棟2Fの設備増強他

関西地区の小売事業承継によるのれん計上

上記承継の他、
諸々運転資金借入れ

投資や用地取得他

キャッシュ・フロー推移

金額単位：百万円 百万円未満切捨て

	2016年3月期	2017年3月期	前期比較
営業活動によるC・F	4,217	2,158	△ 2,058
内 税金等調整前純利益	801	1,296	495
減価償却費	1,783	1,906	123
たな卸資産の増減	882	338	1,221
未払消費税の増減	561	646	1,207
投資活動によるC・F	△ 811	△ 4,643	△ 3,832
内 有形固定資産取得支出	719	2,858	2,139
事業譲受による支出	—	1,171	1,171
財務活動によるC・F	△ 2,548	2,322	4,870
内 短期借入金の純増減額	422	2,997	3,419
長期借入金の借入	1,200	2,609	1,409
長期借入金の返済	2,028	2,119	90
自己株式の取得による支出	259	0	259
現金及び現金同等物 期末残高	2,028	1,877	△ 151

海外製造委託分が増加

設備取得に係る、仮払・未払消費税の期末処理により増減

研究棟の竣工、2号棟の製造設備増強等

関西地区の小売事業承継

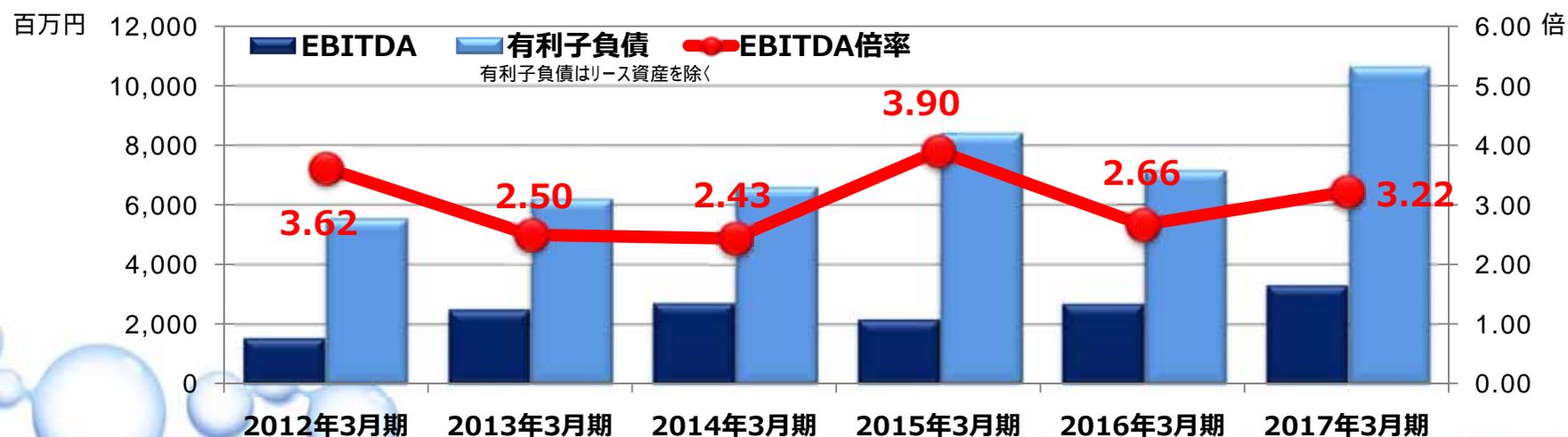
投資や不動産取得等

昨年2月、立会外買付取引で自己株式21万株を取得

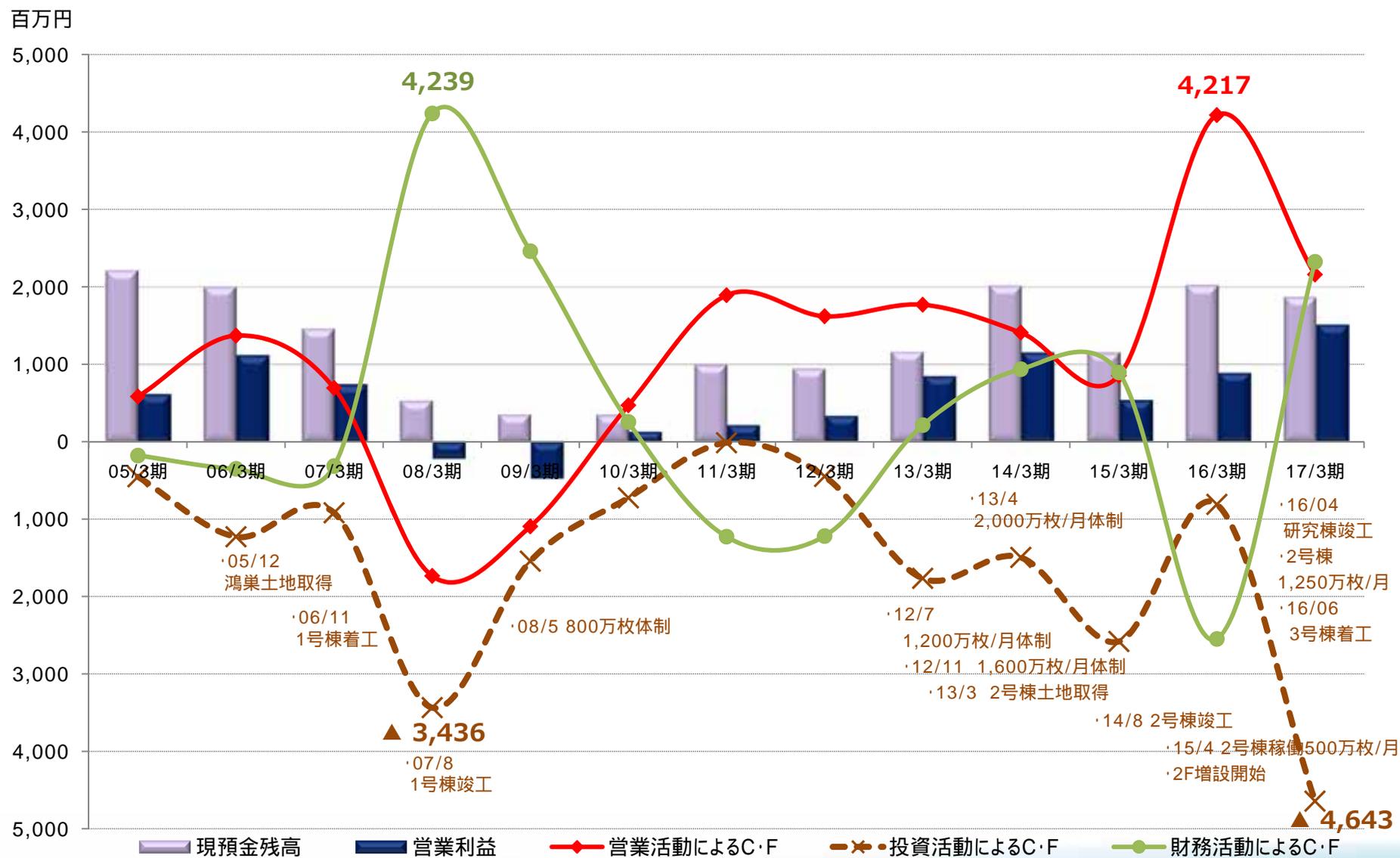
キャッシュ・フロー関連推移①

単位：百万円

	2013年3月期	2014年3月期	2015年3月期	2016年3月期	2017年3月期
営業活動によるC・F	1,768	1,409	853	4,217	2,158
投資活動によるC・F	1,766	1,496	2,582	811	4,643
財務活動によるC・F	213	936	893	2,548	2,322
EBITDA 税前+減価償却+利息	2,492	2,718	2,159	2,696	3,309
EBITDAマージン EBITDA÷売上高	16.6%	14.2%	11.5%	12.4%	13.5%

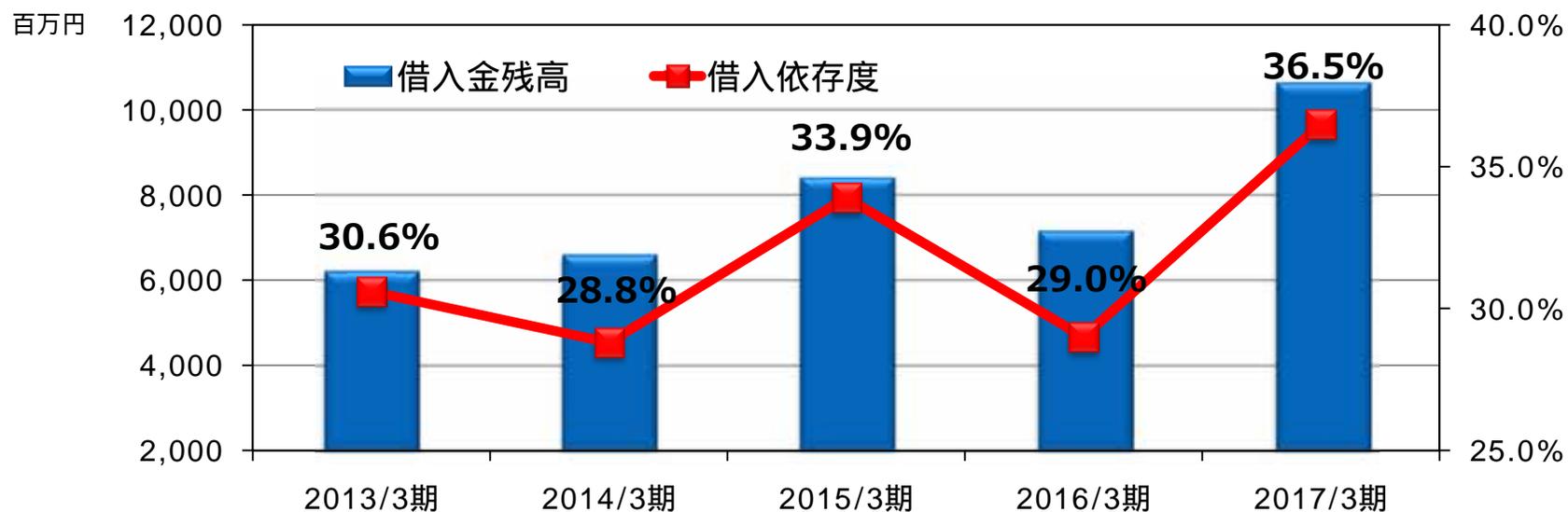


キャッシュ・フロー関連推移②

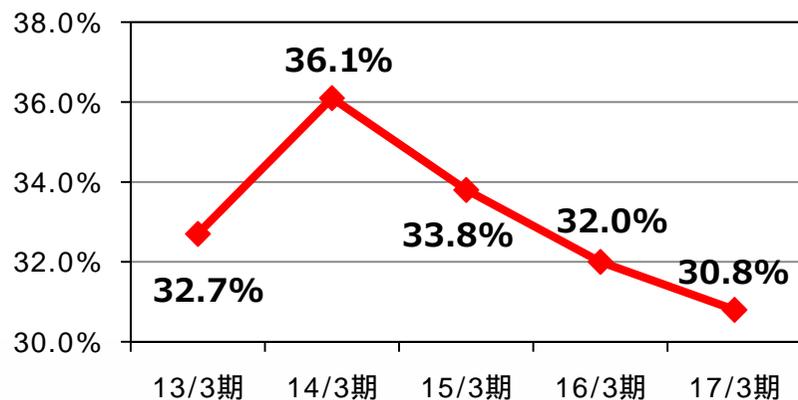


財務・株価指標の推移①

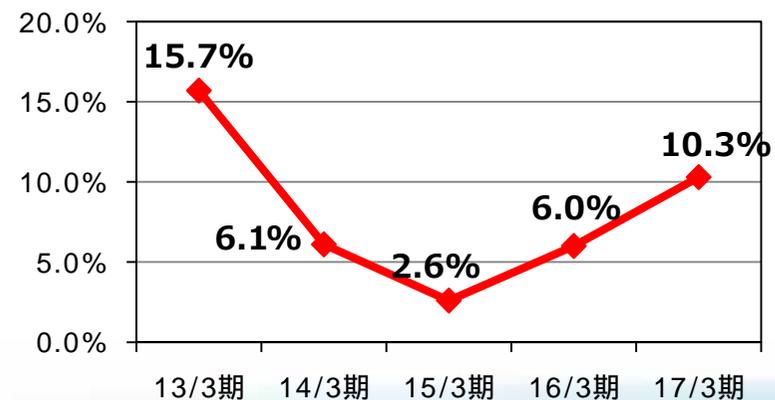
◆借入金の推移



◆自己資本比率

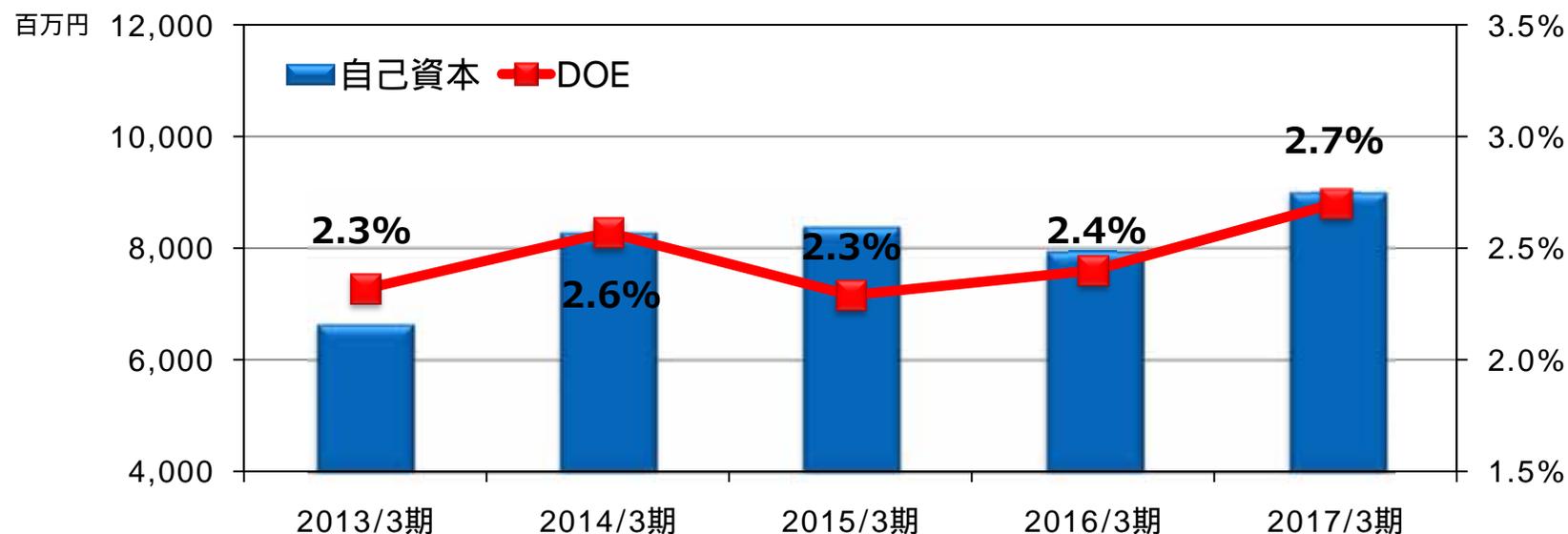


◆自己資本利益率 (ROE)



財務・株価指標の推移②

◆株主資本配当率(DOE)



◆1株当たり純利益

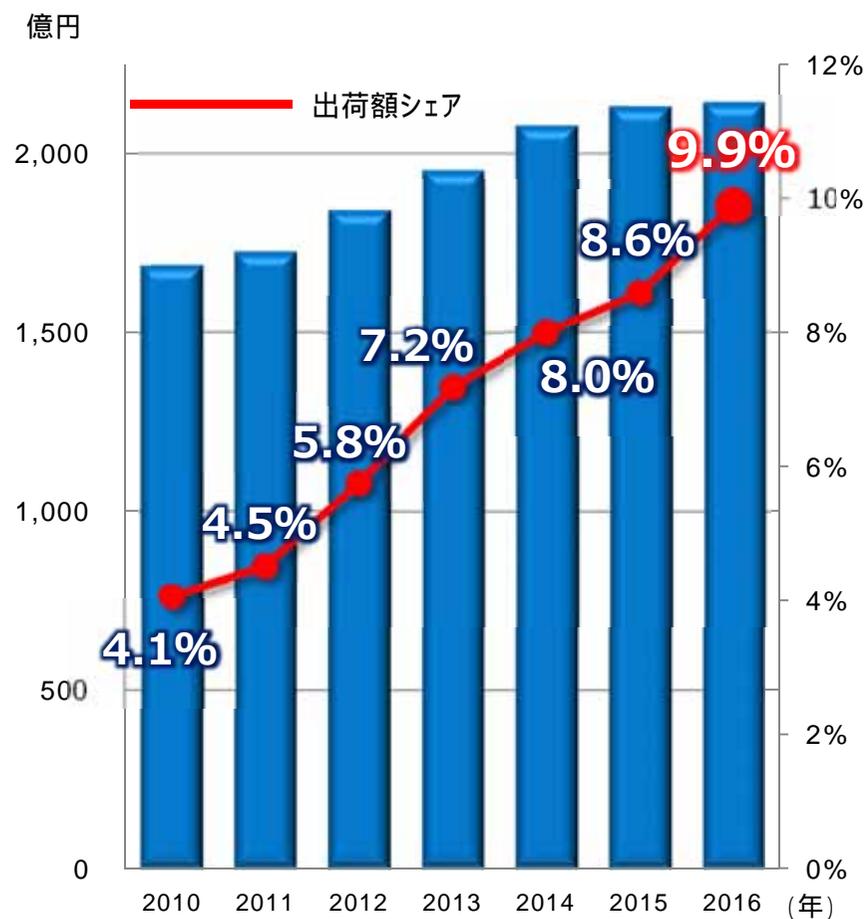


◆1株当たり純資産額

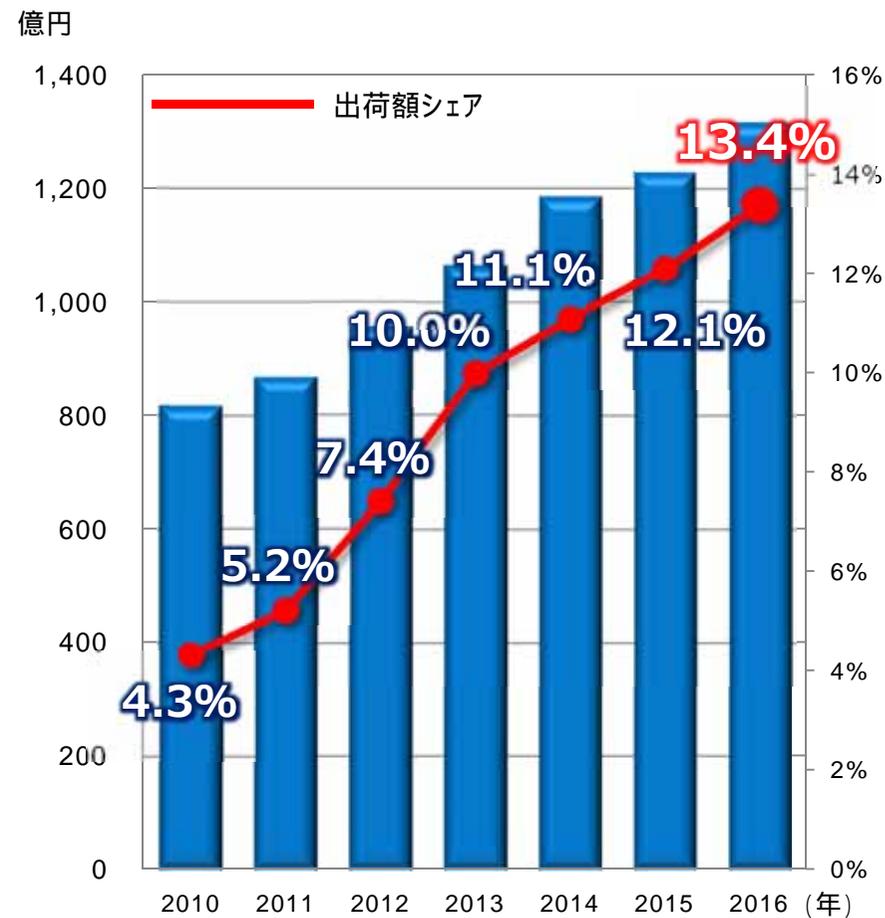


当社シェア

《コンタクトレンズ市場と当社シェア》



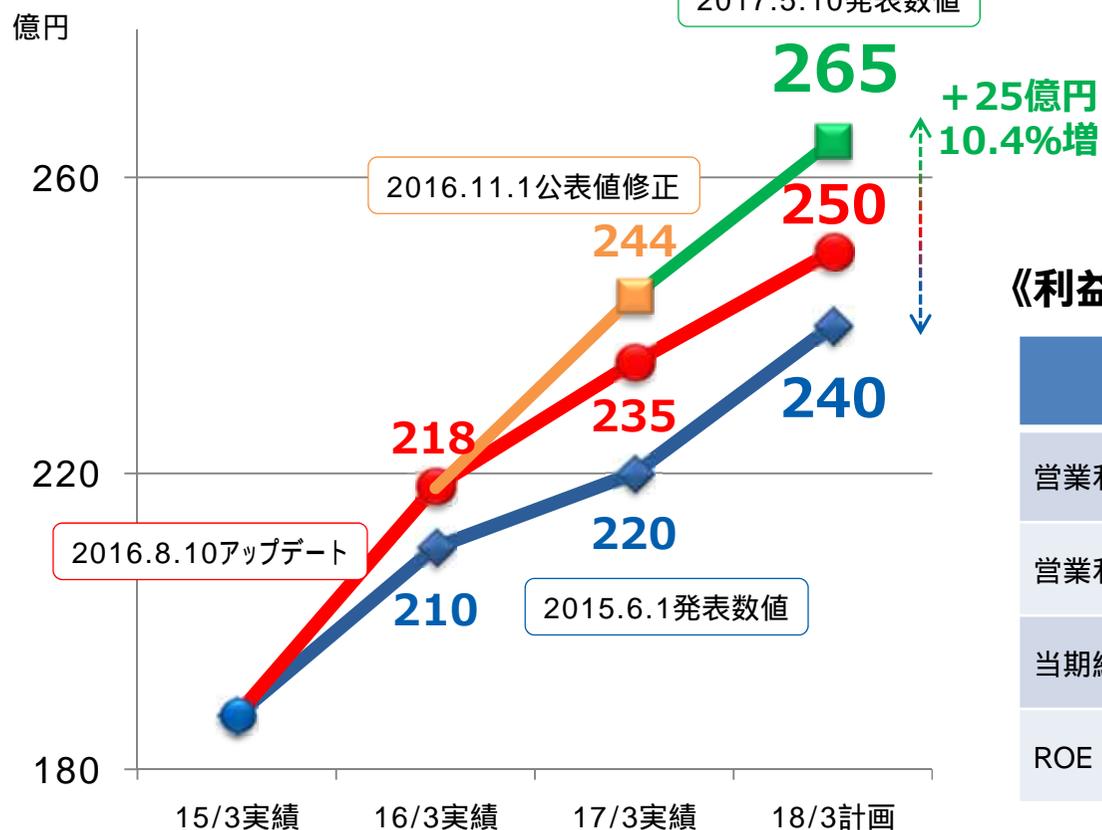
《1日使い捨てタイプ市場と当社シェア》



メーカー出荷額ベース(当社推計:日本コンタクトレンズ協会出荷額調査ベース)

2018年3月期の姿 ~ 目指すべき数字

《売上高》



《利益関連》

金額単位:百万円

	2015.6.1発表 2018年3月期目標	公表見込み
営業利益	1,500	1,800
営業利益率	6.3%	6.8%
当期純利益	750	1,150
ROE	8.1%	11% 前後

国内市場シェア 10%以上 を目指す ※メーカー出荷額ベース

2018年3月期見通し：ポイント

乱視用スペック拡充と遠近カテゴリー充実による ピュアシリーズの伸長と海外販売強化

- **コンタクト売上高 約8% 伸長**
ワンデーピュアシリーズ 約15%、サークルレンズ 約3%増
(単体卸売ベース)
- **海外売上 約15億円** ※現地法人売上+当社から現地代理店への卸売合計

原価低減と在庫投資/多品種少量生産の効率化

- **全体粗利率 +2%と若干の改善**
量産効果と多品種少量生産の効率化、金型製作やメンテナンス業務の内製化
- **各種研究開発案件のスケジュール遵守/R&Dの投下 約4億増加**

営業利益 前期比18.5%増の18億円

2018年3月期見通しについて：概要

金額単位：百万円 百万円未満切捨て

	2017年3月期	2018年3月期見通し	前期比較	
			増減額	増減率
売上高	24,463	26,500	2,037	8.3%
営業利益	1,518	1,800	281	18.5%
(営業利益率)	6.2%	6.8%	+ 0.6%	
経常利益	1,364	1,750	385	28.3%
当期純利益	876	1,150	273	31.2%

研究開発費中心に
販管費、前期比20%増

■ 配当

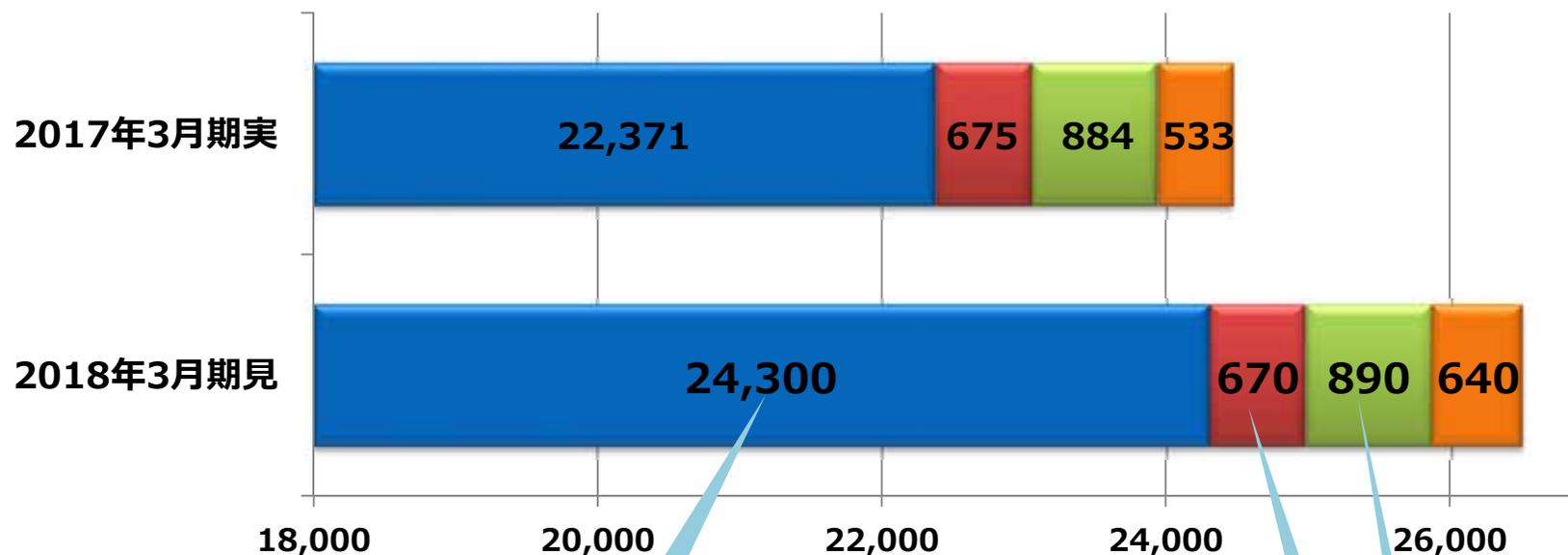
		2017年3月期	2018年3月期見通し
1株当たり 配当金	中間		
	期末〔年間〕 (配当性向)	27.50円 (26.2)	27.50円 (20.0)

※2017年3月期には、設立60周年記念配当5円、2018年3月期見通しには東証一部指定記念配当5円が含まれます。

2018年3月期見通し：売上高事業別

金額単位：百万円 百万円未満切捨て

■ コンタクト ■ ケア用品 ■ 眼鏡 ■ その他



ワンデーピュアシリーズ近視・遠近両用・乱視用の各カテゴリーにおいて伸長 ⇒ 前期比 +14.5%
 本年2月連結子会社となったアイスペース通年寄与海外売上高、前期比+30%の15億円

市場縮小傾向

フレーム事業への特化
 子会社管理部門の強化

海外展開状況について

- 2011年
 -  ベトナム 出荷開始
現地駐在員事務所設置
 -  ヘルギー 現地法人設立
 -   上海・シンガポール 現地法人設立
- 2012年
 -  モンゴル 出荷開始
- 2013年
 -  マレーシア 現地法人設立
 -   香港・マカオ地区 出荷開始
- 2014年
 -  台湾 現地法人設立
 -  イギリス 出荷開始
- 2015年
 -  イタリア 出荷開始
 -     デンマーク 他北欧4ヶ国 出荷開始
- 2016年
 -  ドイツ OEM供給開始
 -  フィリピン 出荷開始
- 2017年
 -  ポルトガル 出荷開始
 -  スイス 出荷開始

ドイツに現地法人設立(物流機能)
 インドネシア 認可が下り9月出荷に向け対応中
 タイ、フランス等への出荷準備中

〈中国・台湾等現地の主要商品群〉



《海外売上高推移》



現地法人売上 + 当社から現地代理店への卸売合計

〈欧州向けCE適合商品〉



中長期的な取組みのひとつ

新素材コンタクトの投入

高スペックな新素材等

DDSコンタクトレンズ

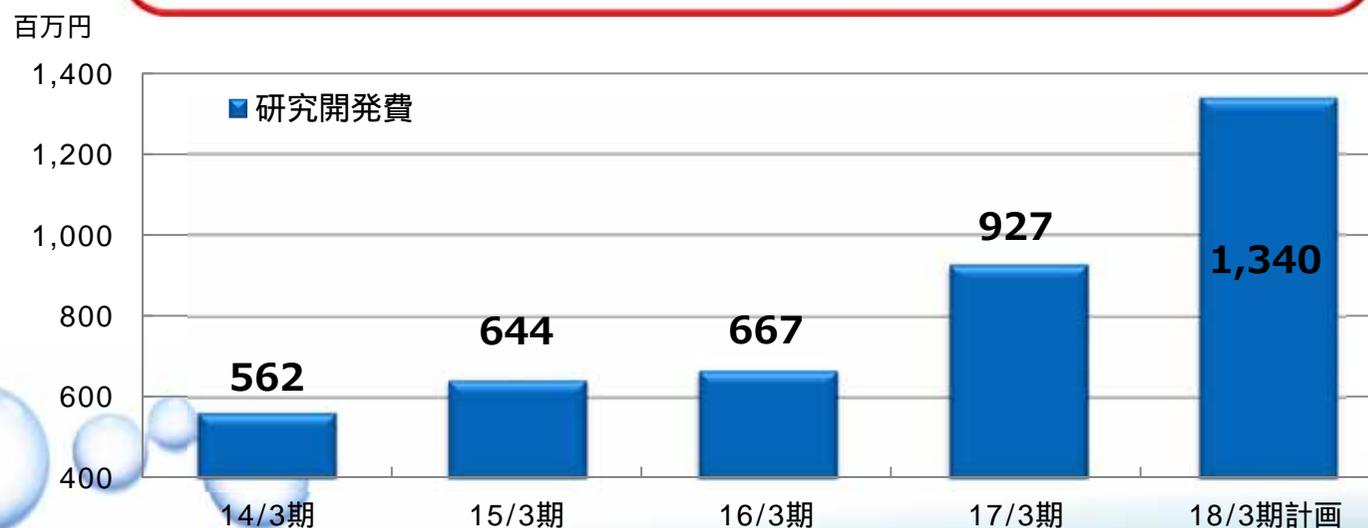
- DDS(薬物送達システム)コンタクトレンズの認可取得へ向け対応中
- 当技術を応用した、より医療グレードの高い製品の研究

医療センシング技術との融合

センシング技術を用いた検査用コンタクト等



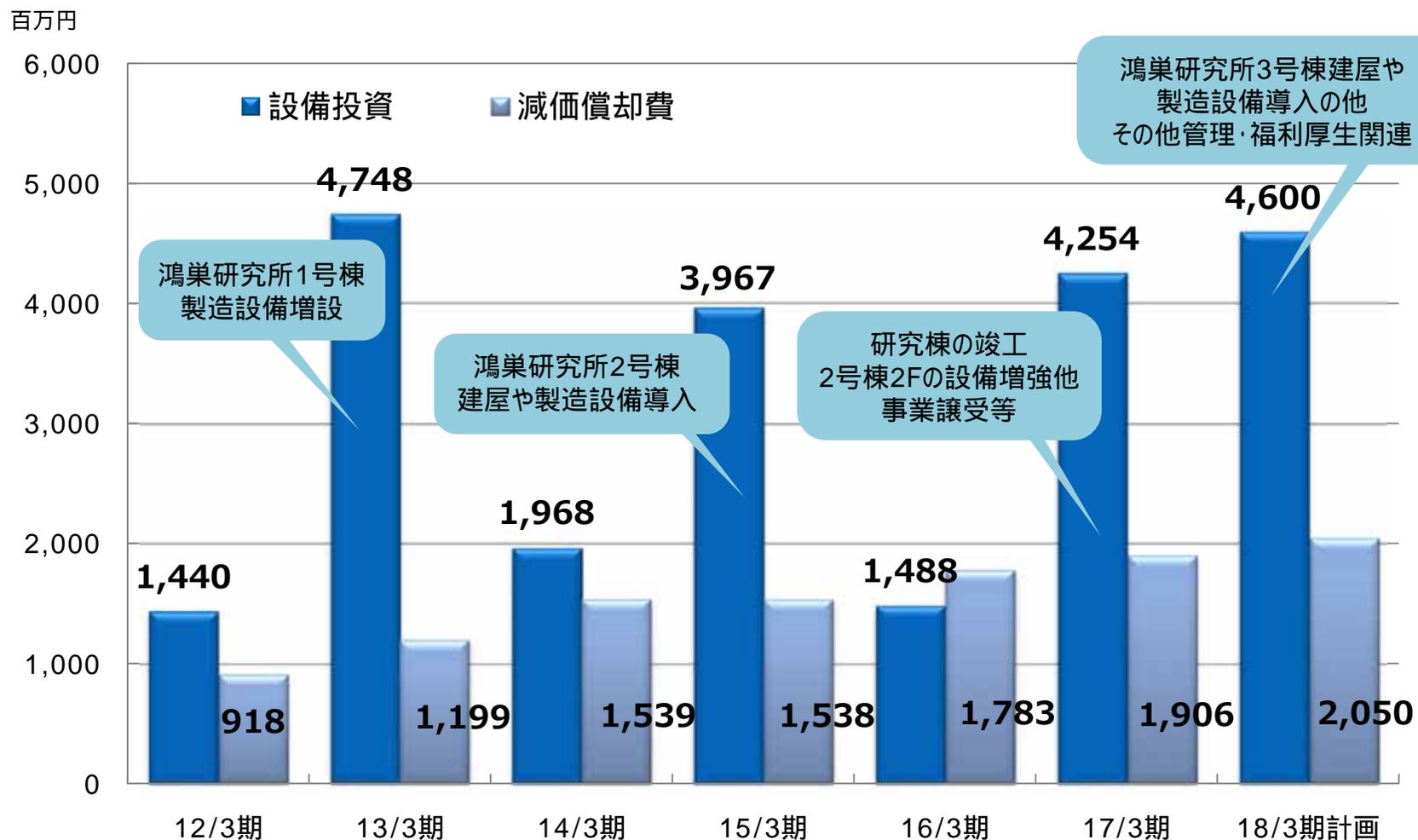
次世代市場を創造する研究テーマへR&D投下



設備投資・減価償却

◆設備投資・減価償却

業容拡大の対応、かつ企業活動継続のための投下



設備投資額は、有形固定資産ベース(リース資産含む)
 減価償却費は、有形・無形(のれん除く)・長期前払費用



[参考資料]



会社概要

本社：東京都文京区本郷二丁目40番2号 設立：1957年10月9日(昭和32年)

上場：1989年12月(平成元年12月) 店頭公開(現 JASDAQ市場)

資本金：1,841百万円

従業員：690名(連結)・583名(単体) 2017年3月末現在

営業所：9(札幌、東京、大阪、福岡 他)、その他駐在10(盛岡、静岡 他) 2017年3月末現在

工場・研究所：鴻巣研究所(埼玉県鴻巣市)

連結子会社：(株)タワービジョン 小売、(株)シードアイサービス 小売、(株)アイスペース 小売
 実瞳(上海)商貿有限公司 卸売、SEED CONTACT LENS ASIA PTE.LTD. 卸売
 SEED CONTACT LENS TAIWAN CO.,LTD. 卸売

沿革

- 1957年10月 会社設立。商号「(株)東京コンタクトレンズ研究所」
- 1985年11月 ブランド名をマイコンから「シード(SEED)」に変更
- 1987年2月 商号変更。「(株)シード」
- 2007年7月 鴻巣研究所を竣工
- 2011年1月 鴻巣研究所 ISO13485取得、CEマーキング指令適合
- 2014年3月 東京証券取引所市場第二部に市場変更
- 2014年8月 鴻巣研究所2号棟竣工
- 2016年6月 研究棟竣工
- 2017年3月 東京証券取引所市場第一部に指定



シード鴻巣研究所

プロダクト紹介～コンタクトレンズ事業

1日使い捨て・2週間交換コンタクトから、ハードコンタクトまで、幅広い商品展開で細分化するニーズにきめ細かく対応しています。



シード ワンデーピュア うるおいプラス



シード ワンデーピュア マルチステージ
遠近両用



シード ワンデーピュア うるおいプラス
乱視用



シード 2ウィークピュア



シード アイコフレワンデーUV



ヒロインメイクワンデーUV



ハードコンタクトレンズ
全7種8品



ソフトコンタクトレンズ
全4種



シード プラスモードワンデー オム

プロダクト紹介～ケア用品事業

コンタクトレンズを快適にお使いいただけるよう、
確実かつ簡便なケア用品をレンズに合わせて各種提供しています。



シードゥ ソフトケア ピュア
ソフトコンタクトレンズ用洗浄・保存・すすぎ液



ピュアティモイスト
酸素透過性ハードコンタクトレンズ用酵素洗浄保存液



ジェルクリンW
酸素透過性ハード・ソフトコンタクトレンズ用洗浄液



フォレストリーフ
ソフトコンタクトレンズ用洗浄・保存・すすぎ液



フォレストリーフ PB商品
北陸エリアで展開するドラッグストア
「ゲンキー」様向けプライベートブランドです



シードロップ
コンタクトレンズ用装着液

プロダクト紹介～眼鏡事業

イメージキャラクターを採用したオリジナルブランドのメガネフレームや、メガネレンズ、関連備品などを展開しています。



プラスミックス
～ 福士蒼汰さんイメージキャラクター



|| SEED

アイシード ～ 社名を冠にしたブランド



ヴィヴィフルール
～ ファッション雑誌『ViVi』の
ライセンスブランド

Vivid Moon
eye wear



ビビッドムーン
～ 北川景子さんイメージキャラクター



フェザント
～ 日本の国鳥である雉をブランド名に掲げ、
日本製の美しさを提案

FACET
femme



ファセット ファム
～日本の伝統工芸である切子細工のような
カットを施した、フレーム

新たな「見える」もサポートします

盲導犬育成・視覚障害者支援事業

Pureな^{eye}愛をありがとうプロジェクト

“あなたの見えるが、誰かの「見える」に”

視覚障害者の自立に繋がる盲導犬の育成を助成するため、「Pureな愛(eye)をありがとうプロジェクト」を展開しております。使い捨てコンタクトレンズ“ピュアシリーズ”の売上箱数に応じた寄付を、公益財団法人アイメイト協会に行うことで、盲導犬育成事業を支援することはもとより、アイメイト協会と協力して、視覚障害者の社会的自立に関する関心や理解を高めることを目指しております。



公式ブログはこちら  <http://www.seed.co.jp/blog/eyemate/>

連結子会社

(株)タワービジョン **タワーメガネ**

〒340-0115

埼玉県幸手市中3-19-36 手島ビル2F

コンタクトレンズ、ケア用品、眼鏡、補聴器等の販売
 店舗10：常盤平、野田七光台、我孫子、東金
 富里、JR佐倉、幸手、加須、東大宮、
 所沢東

(株)シードアイサービス **シードアイサービス** **Seed Eye Service**

〒113-0033

東京都文京区本郷2-40-4 シード第4ビル4階

コンタクトレンズ、ケア用品、眼鏡等の販売等
 店舗10：本郷、有楽町、淡路町、元住吉、和光
 上尾、青森、弘前、仙台、長岡

(株)アイスペース **コンタクトレンズ** **アイスペース**

〒541-0057

大阪府大阪市中央区北久宝寺町1-2-8
 アイケアビル2階

コンタクトレンズ、ケア用品の小売
 店舗17：大阪府大阪、大東、堺、和泉
 兵庫県姫路、加古川、神戸、尼崎、川西、明石、垂水
 奈良県奈良、和歌山県田辺、徳島県徳島市、高知県高知市

実瞳(上海)商貿有限公司

上海市廬湾区淮海中路918号久事復興大廈14F-2

コンタクトレンズ、眼鏡及び関連用品の販売(卸売)



SEED CONTACT LENS ASIA PTE.LTD.

50A Tras Street #02-02

Singapore 078989

コンタクトレンズ及び関連用品の販売(卸売)

50A#02-02 SEED CONTACT LENS ASIA PTE. LTD.

SEED CONTACT LENS TAIWAN CO.,LTD.

114台北市内湖區文德路238號2樓

コンタクトレンズ及び関連用品の販売(卸売)

本資料に関するお問合せ

株式会社シード 経営企画部

T E L 03-3813-1650

又はホームページお問合せフォーム

https://www.seedcontact.jp/seed/fm_ir/



当資料の見込みに関しては、現時点において入手可能な情報及び当社の計画・戦略に基づいて作成したものであり、実際の業績は、今後の経済情勢・業界動向等、様々な要因により異なる結果となる可能性があることをご承知おき下さい。本資料の見通しや目標数値等に全面的に依存しての投資判断により生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負いません。

<http://www.seed.co.jp>