



**2009年3月期 第3四半期  
決算概要とトピックス**

**代表取締役社長  
高橋 晃**

**2009年 1月 29日**

# 決算概要

(億円)

|         | 08/3期Q3累計     | 09/3期Q3累計     | 増減率  |
|---------|---------------|---------------|------|
| 売上高     | 2,314         | 2,315         | 0%   |
| 粗利益(率)  | 1,275 (55.1%) | 1,234 (53.3%) | -3%  |
| 販管費(率)  | 751 (32.4%)   | 779 (33.6%)   | 4%   |
| 営業利益(率) | 524 (22.7%)   | 455 (19.7%)   | -13% |
| 経常利益(率) | 529 (22.9%)   | 427 (18.5%)   | -19% |
| 純利益     | 348           | 287           | -17% |

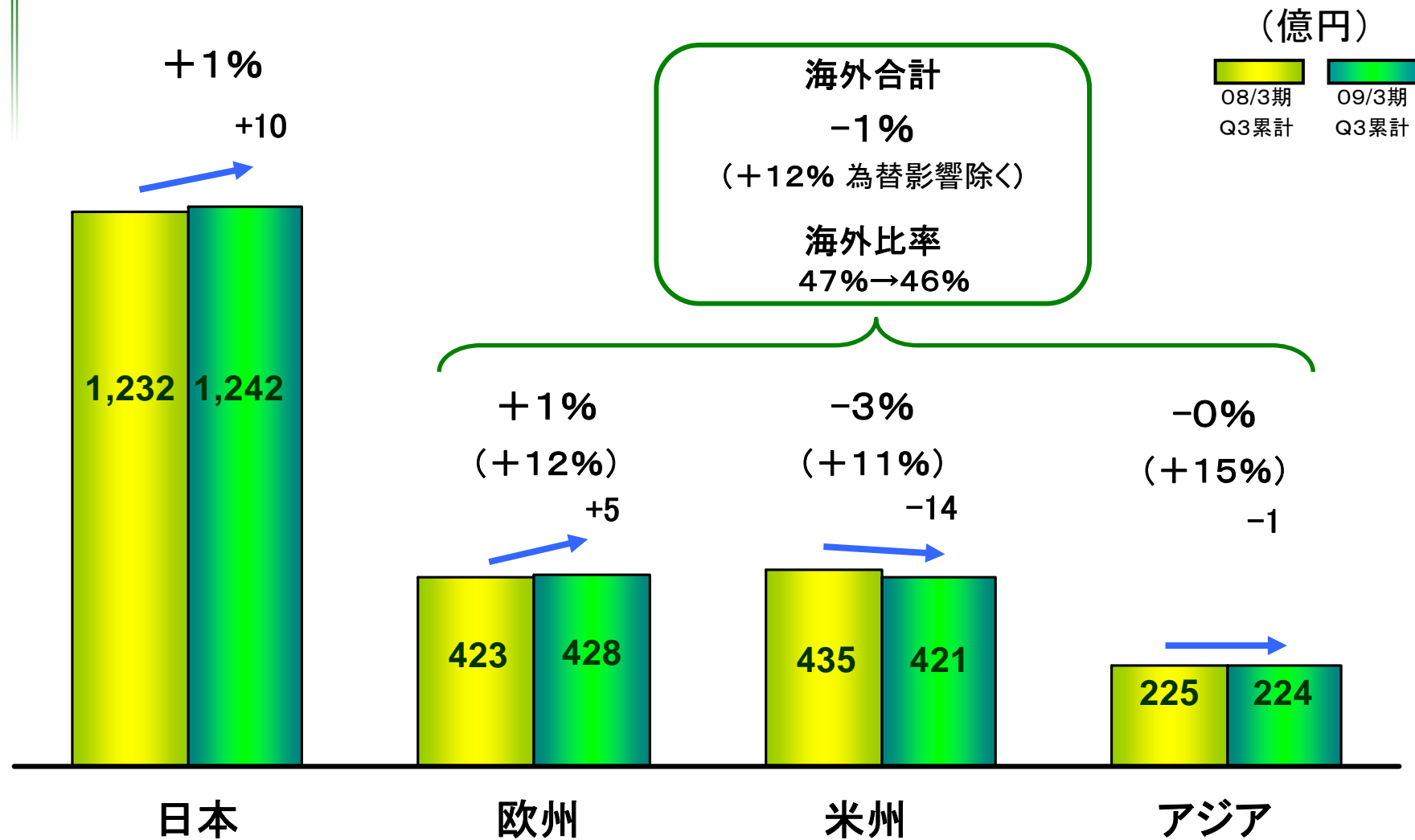
期中平均レート

US\$ 117円  
EUR 163円

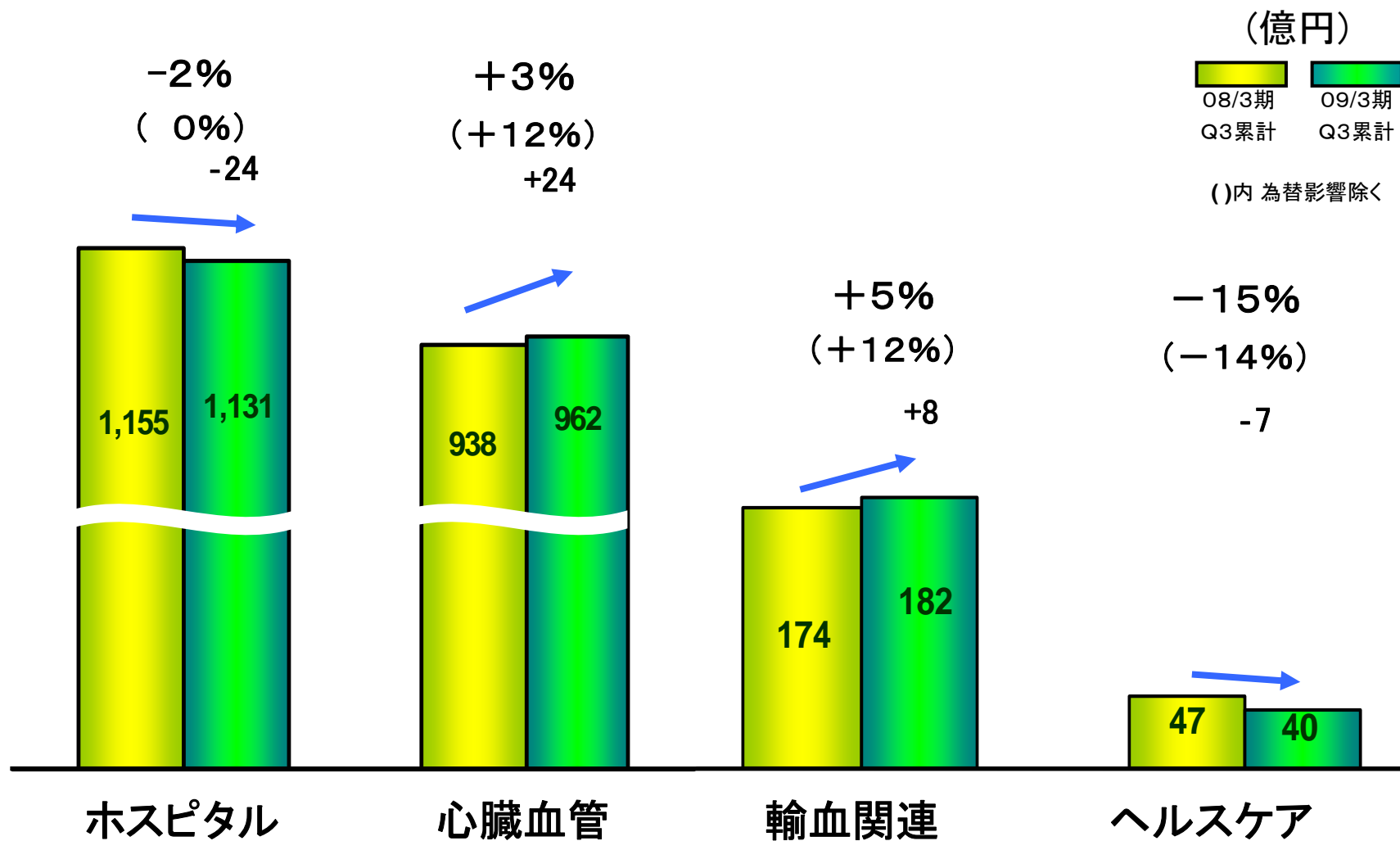
103円 12.3%円高  
151円 7.2%円高

# 売上高 (地域別)

## 現地通貨ベースで海外2桁成長

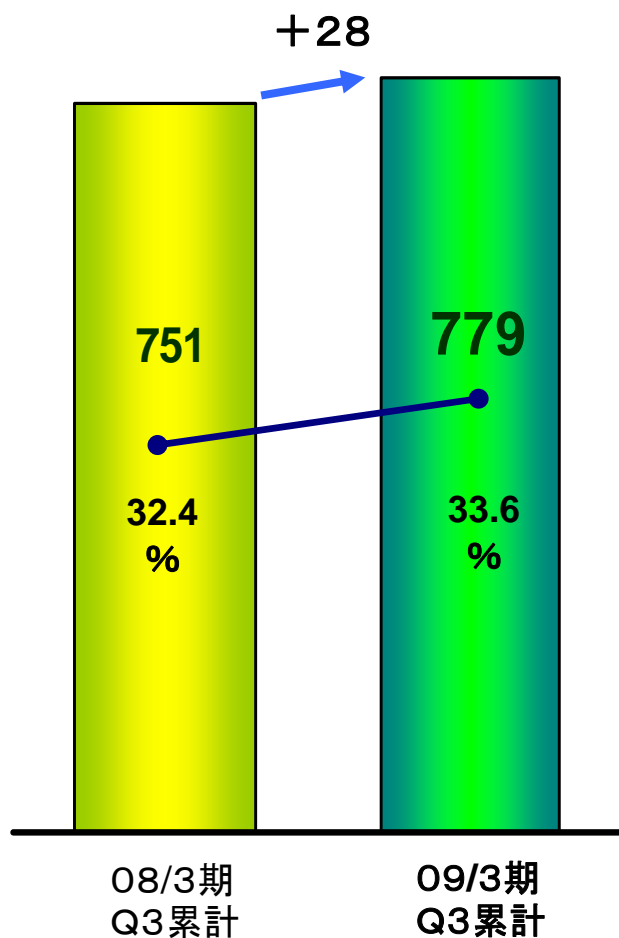


# 売上高（商品群別） 円高下、心臓血管と輸血は成長



# 販管費 販売・管理・開発の強化、のれん代により増加

(億円)



販管費比率  
1.2ポイント  
上昇

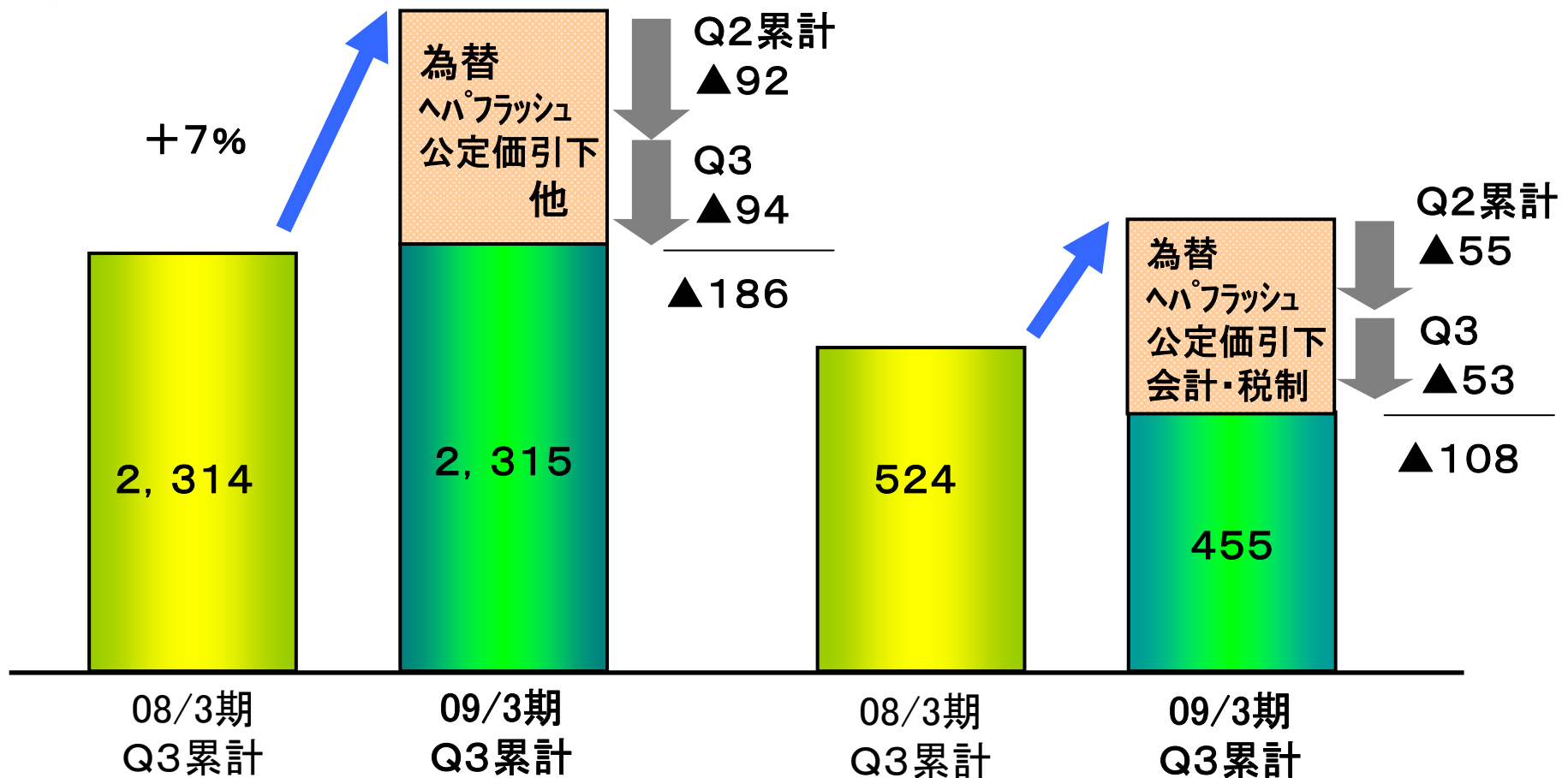
|       | 08/3期<br>Q3累計 | 09/3期<br>Q3累計 | 増減  | 対前年<br>比 |
|-------|---------------|---------------|-----|----------|
| 人件費   | 275           | 284           | +9  | 3.4%     |
| 物流費   | 68            | 70            | +2  | 3.0%     |
| 販促費   | 76            | 82            | +6  | 8.1%     |
| 研究開発  | 118           | 122           | +4  | 3.4%     |
| のれん償却 | 6             | 15            | +9  | 173.4%   |
| その他   | 208           | 206           | -2  | -1.1%    |
| 計     | 751           | 779           | +28 | 3.8%     |

# 第3四半期累計：売上高・営業利益の動き

## 【売上高】

## 【営業利益】

(億円)



# 第3四半期：売上高分析

(億円)

|                  | <u>Q2累計</u> | <u>Q3</u> | <u>Q3累計</u> |
|------------------|-------------|-----------|-------------|
| ・ 為替(円高)         | ▲ 57        | ▲ 76      | ▲ 133       |
| ・ 薬価公定価格下落       | ▲ 20        | ▲ 12      | ▲ 32        |
| ・ <u>へパフラッシュ</u> | ▲ 15        | ▲ 6       | ▲ 21        |
| ・ 計              | ▲ 92        | ▲ 94      | ▲ 186       |
| ・ 上記以外の要因        | + 154       | + 33      | + 187       |
| ・ 差異計            | + 62        | ▲ 61      | + 1         |

## 第3四半期：営業利益分析

(億円)

|            | <u>Q2累計</u> | <u>Q3</u> | <u>Q3累計</u> |
|------------|-------------|-----------|-------------|
| ・ 為替(円高)   | ▲12         | ▲32       | ▲ 44        |
| ・ 薬価公定価格下落 | ▲20         | ▲12       | ▲ 32        |
| ・ ヘパフラッシュ  | ▲13         | ▲ 4       | ▲ 17        |
| ・ 会計制度変更   | ▲10         | ▲ 5       | ▲ 15        |
| ・ 計        | ▲55         | ▲53       | ▲108        |
| ・ 上記以外の要因  | +35         | + 4       | + 39        |
| ・ 差異計      | ▲20         | ▲49       | ▲ 69        |



# 業績見通し

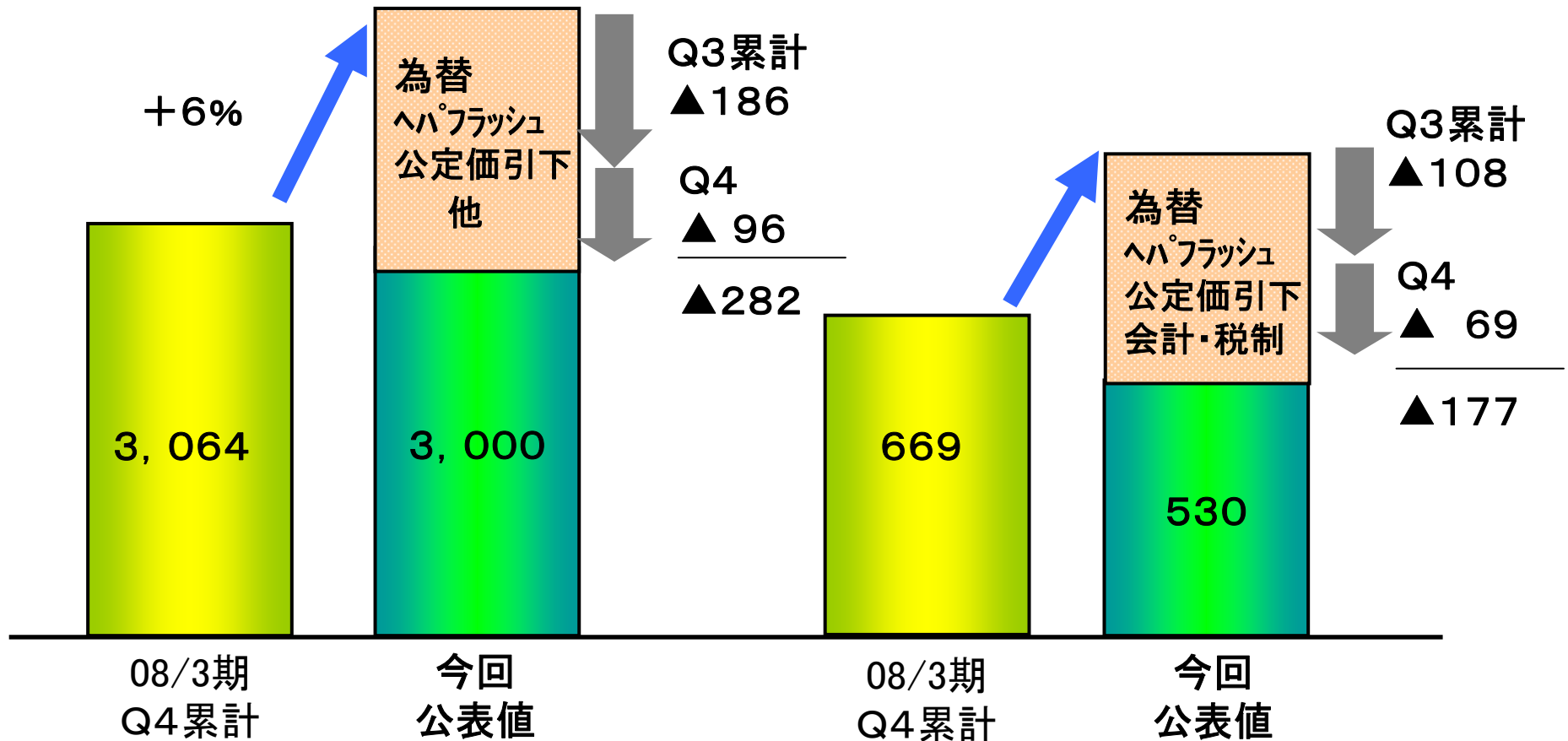
|         | 09/3期<br>Q3累計実績         | 09/3期<br>年間見通し   | (億円)<br>前回見通し  |
|---------|-------------------------|--|--|
| 売上高     | 2,315                   | 3,000  | 3,100  |
| 営業利益(率) | 455 (19.7%)             | 530 (17.7%)  | 620 (20.0%)  |
| 経常利益(率) | 427 (18.5%)             | 485 (16.2%)  | 610 (19.7%)  |
| 当期純利益   | 287                     | 325  | 400  |
| 期中平均レート | US\$ 103 円<br>EUR 151 円 | 99 円<br>141 円  | 101 円<br>144 円   |
|         |                         | <div style="border: 2px solid red; padding: 5px;"> <p style="text-align: center; color: red;">Q4想定レート</p> <p style="text-align: center; color: red;">US\$ 87 円</p> <p style="text-align: center; color: red;">EUR 113 円</p> </div> | <p style="text-align: center;">下期想定レート</p> <p style="text-align: center;">US\$ 95 円</p> <p style="text-align: center;">EUR 125 円</p> |

# 年間売上高・営業利益分析

(億円)

## 【売上高】

## 【営業利益】



# 年間:売上高分析

(億円)

|                  | <u>Q3累計</u> | <u>Q4</u> | <u>年間</u> |
|------------------|-------------|-----------|-----------|
| ・ 為替(円高)         | ▲133        | ▲77       | ▲210      |
| ・ 薬価公定価格下落       | ▲ 32        | ▲15       | ▲ 47      |
| ・ <u>へパフラッシュ</u> | ▲ 21        | ▲ 4       | ▲ 25      |
| ・ 計              | ▲186        | ▲96       | ▲282      |
| ・ 上記以外の要因        | +187        | +31       | +218      |
| ・ 差異計            | + 1         | ▲65       | ▲ 64      |

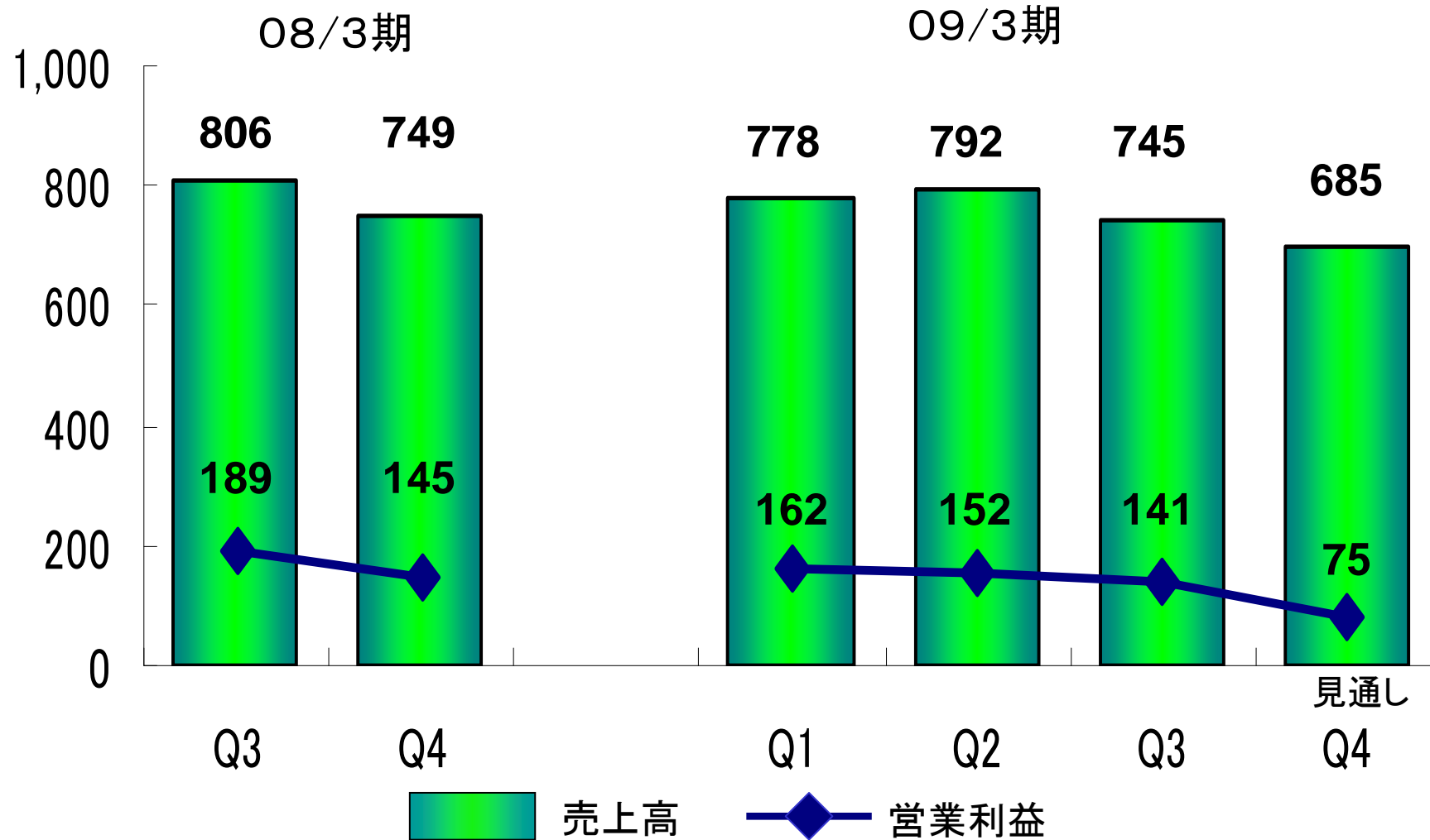
# 年間：営業利益分析

(億円)

|                 | <u>Q3累計</u> | <u>Q4</u> | <u>年間</u> |
|-----------------|-------------|-----------|-----------|
| ・ 為替(円高)        | ▲ 44        | ▲28       | ▲ 72      |
| ・ 薬価公定価格下落      | ▲ 32        | ▲15       | ▲ 47      |
| ・ ヘパフラッシュ       | ▲ 17        | ▲ 3       | ▲ 20      |
| ・ 生産調整          | —           | ▲18       | ▲ 18      |
| ・ <u>会計制度変更</u> | ▲ 15        | ▲ 5       | ▲ 20      |
| ・ 計             | ▲108        | ▲69       | ▲177      |
| ・ 上記以外の要因       | + 39        | ▲ 1       | + 38      |
| ・ 差異計           | ▲ 69        | ▲70       | ▲139      |

# 四半期推移

(億円)



# トピックス

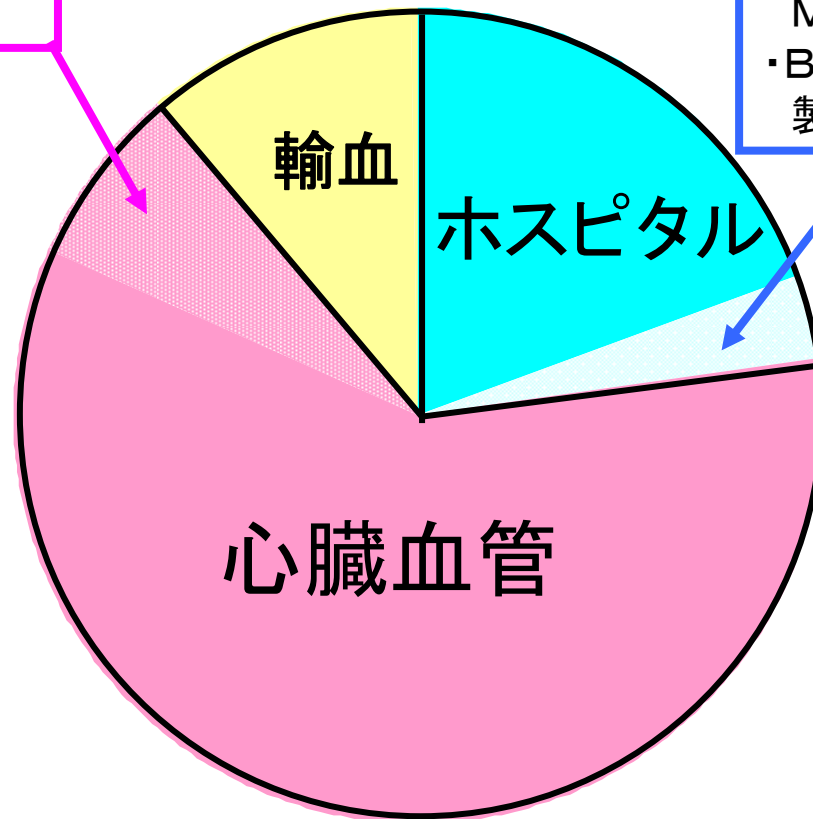
## ◆金融・経済危機の影響と 今後の対応について

# 金融・経済危機が医療市場に与えた影響

- ◆ 民間病院・代理店・保険会社などの経営が悪化
- ◆ 失業率UP⇒米国を中心に無保険者がさらに増加
- ◆ アジア・新興国での大型投資が一時的にストップ

# 海外では一部の売上に影響

・大型ME機器の  
購入先送り

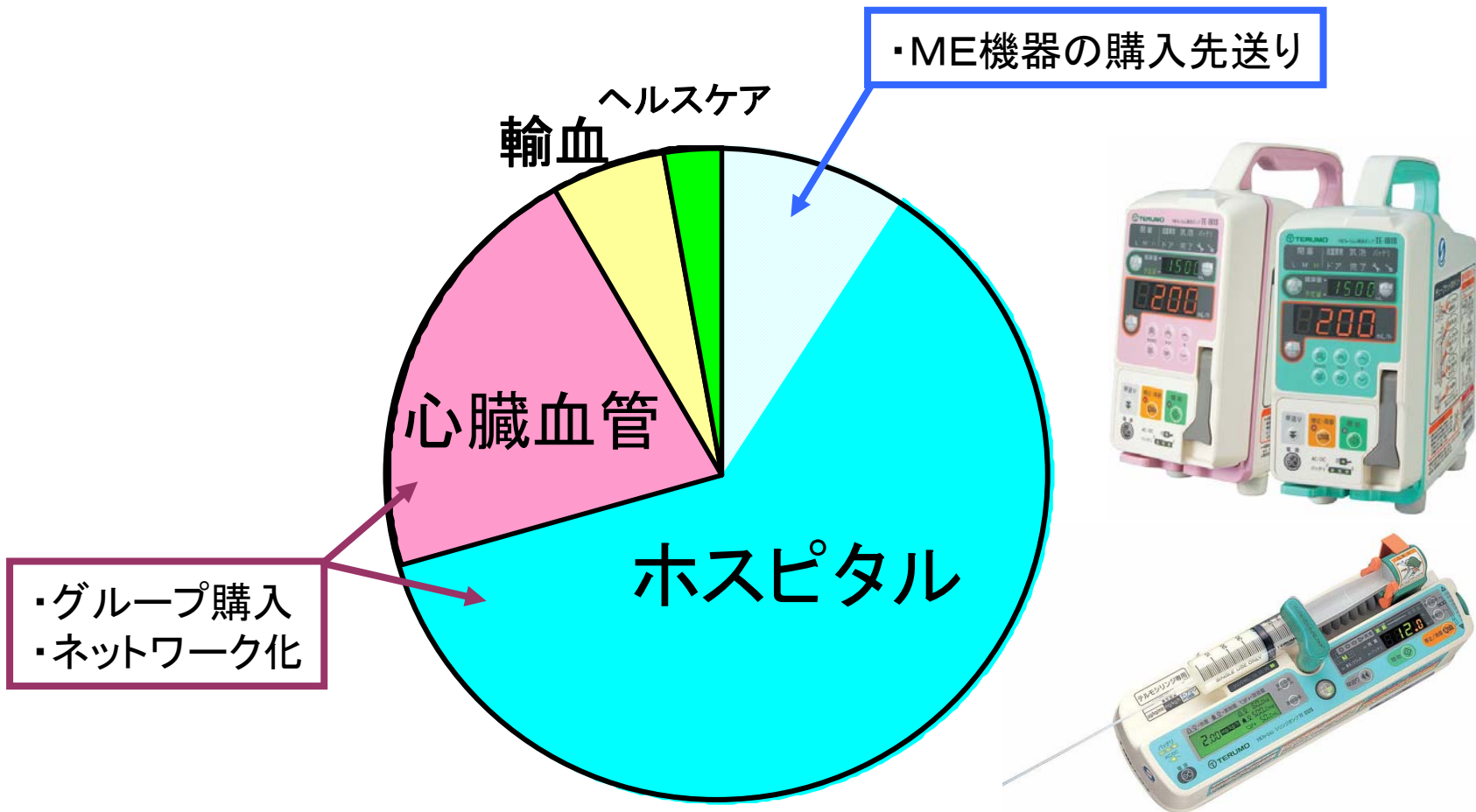


・輸液ポンプ・シリンジポンプなど  
ME機器の購入先送り  
・B2B企業の在庫圧縮  
製薬(欧州)、ホールセラー(米国)





# 国内の影響は限定的だが、 病院の統廃合・機能分化は進む



# 体質強化に向け社長直轄のプロジェクトを加速

## ◆粗利益改善

- ・投資の見直し
- ・海外生産・現地調達品の拡大
- ・継続的な販売価格値上げ
- ・品種統廃合
- ・ダイレクトマーケティング

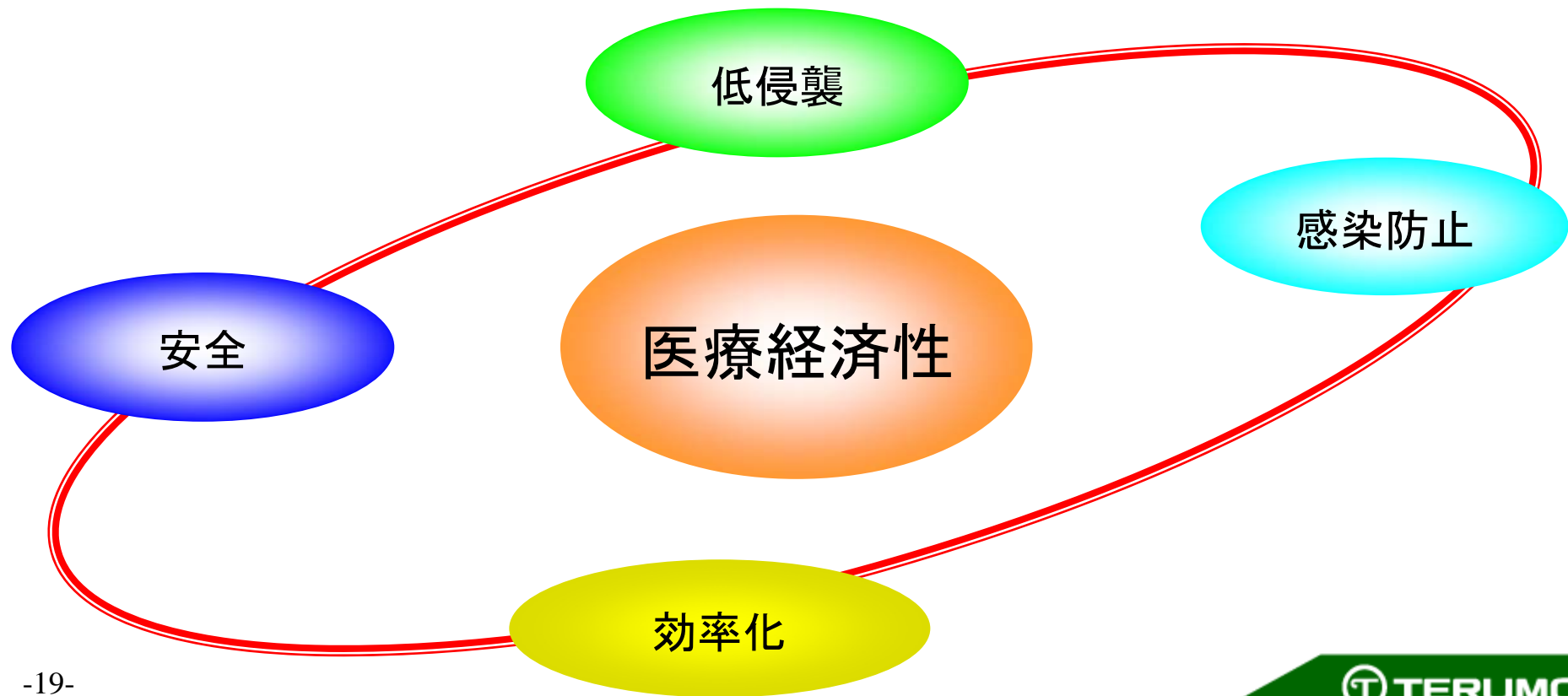
## ◆販管費効率化

- ・業務の徹底見直し・効率化
- ・開発投資の厳選
- ・販売生産性の向上(先行投資の人員活用)
- ・物流コスト削減

品質のさらなる向上、アジア生産移管などには積極投資

# 一方、医療の潜在需要は変わっていない

- ◆ 経済性向上のニーズ、さらに高まる
- ◆ 成長戦略の基本骨格は堅持



# 低侵襲治療の経済効果

| 医療機器/療法            | 入院日数 | 従来の療法             | 入院日数 | 1人当たりの削減効果<br>(削減率) | 年間患者数 | 年間医療費削減効果 |
|--------------------|------|-------------------|------|---------------------|-------|-----------|
| PTCAカテーテル治療        | 5    | 開胸バイパス術<br>(CABG) | 30   | 226.6万円<br>(70%)    | 86千人  | 1,948億円   |
| 腹腔鏡下<br>胆嚢摘出術      | 6    | 開腹術               | 28   | 25.4万円<br>(73%)     | 100千人 | 254億円     |
| 内視鏡下胃粘膜部<br>悪性腫瘍切除 | 3    | 開腹術               | 29   | 36.1万円<br>(89%)     | 7千人   | 25億円      |

出展:「転換期を迎えた日本の医療システム」1999年(ACCJ, Bain & Company)など

# 感染防止の経済効果

◆日本の大病院(1000床)では、感染による合併症で約11億円の過剰な医療費



うち、30%は対策の充実により感染防止が可能

|                     | 1例あたりの<br>過剰医療費 | 1年間の症例数 | 過剰医療費<br>(1年間) |
|---------------------|-----------------|---------|----------------|
| 手術部位感染症             | 121万円           | 400例    | 4億8,400万円      |
| 内科系入院<br>MRSA感染症発症有 | 231万円           | 100例    | 2億3,100万円      |
| MRSA感染症発症無          | 100万円           | 400例    | 4億円            |

木村哲 2004年「院内感染防御とコストベネフィット」臨床と研究より

# ニーズに合致した戦略を実行（第3四半期の動き）

## ◆低侵襲治療商品の品揃えを充実

- PTCAバルーン「Hiryu」、欧州・アジアに販売地域を拡大
- 脳動脈瘤治療用コイルのデリバリーシステム、品揃えを拡充

## ◆安全性・効率化に寄与する商品を拡大

- 日本：成分採血システム「テルシス」
- 欧米：無菌チューブ接合装置などのME機器
- 欧米：セーフティ機能付静脈留置針



TSCD-Ⅱ（無菌接合装置）



シュアシールドサーフローⅡ  
（針刺し事故防止機構付留置針）

# まとめ

- ◆この危機をチャンスと捉え体質強化
- ◆来期については、市場動向を見極め検討



- 医療経済性へのニーズは高まる
- 中期経営計画の基本戦略を推進

# 《おことわり》

本資料に記載されている業績予想ならびに将来予測は、現時点で入手可能な情報に基づき、当社で判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため様々な要因の変化により、実際の業績が、記載されている予想・見通しとは異なる場合があります。ご承知おきください。実際の業績に影響を与える重要な要素には、当社の事業領域を取り巻く経済情勢、為替レート、競争状況などがあります。