

2018年3月期決算 カンファレンスコール資料

＜2018年6月5日 訂正版＞

2018年5月2日
日本ライフライン株式会社

本日の内容

1. 2018年3月期 決算概要
2. 2019年3月期 業績予想



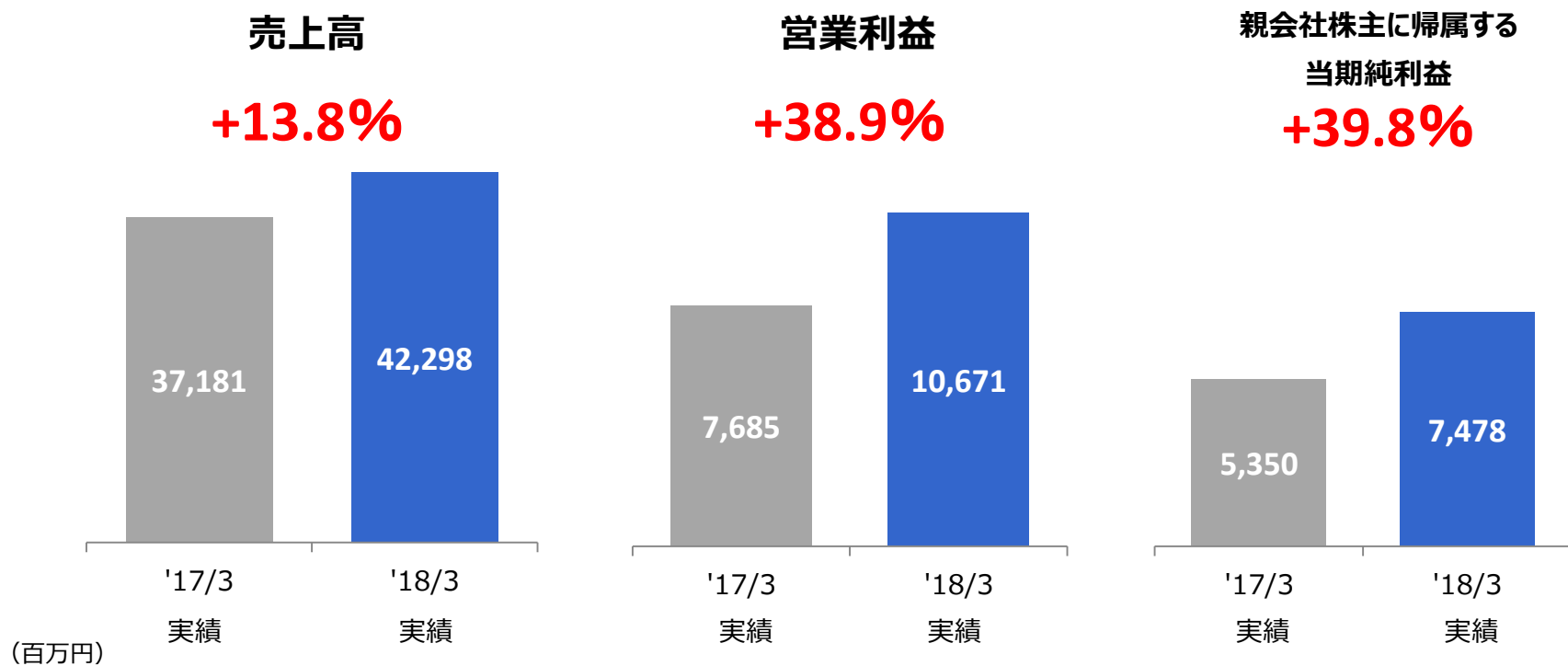
常務取締役管理本部長

高橋 省悟

1. 2018年3月期 決算概要

2018年3月期 連結業績ハイライト

- 自社製品・仕入商品ともに伸長し、2桁増収
- 子会社合併に伴う未実現利益調整による売上総利益のプラス効果
- 上記2要因により、販管費増加を吸収し大幅増益



2018年3月期 連結業績

'18/3期は子会社合併に伴う未実現利益の調整により、売上総利益率が改善

(百万円)	2017/3期 実績	2018/3期 修正計画 ('18/1/31発表)	2018/3期 実績	前期比	計画比
売上高	37,181	42,466	42,298	+13.8%	△0.4%
売上総利益	21,998	26,552	26,576	+20.8%	+0.1%
売上総利益率	59.2%	62.5%	62.8%	+3.6pt	+0.3pt
営業利益	7,685	10,664	10,671	+38.9%	+0.1%
営業利益率	20.7%	25.1%	25.2%	+4.5pt	+0.1pt
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,350	7,480	7,478	+39.8%	0.0%
当期純利益率	14.4%	17.6%	17.7%	+3.3pt	+0.1pt

2018年3月期実績 販売ハイライト

自社製品が業績を牽引

- ・心房細動（AF）関連商品、人工血管/オープンステントグラフト

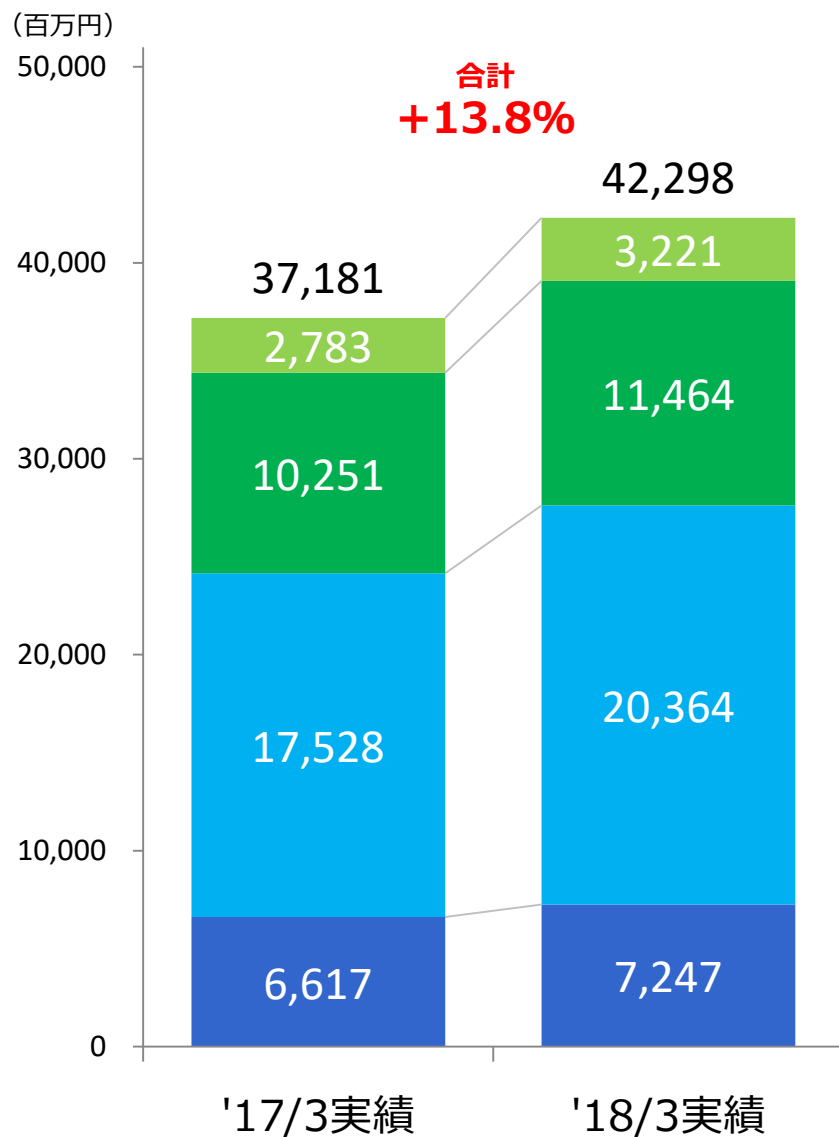
仕入商品も堅調に推移、新商品の遅れをカバー

- ・心臓ペースメーカー、腹部用ステントグラフトが伸長

新商品を導入

- ・薬剤溶出型冠動脈ステント「Orsiro」 3月販売開始
- ・大腸ステント「JENTLLY」 昨年6月より限定販売開始

2018年3月期実績 品目別売上高 対前期



リズムデバイス +9.5%

- MRI対応PMが伸長し、シェアは15%獲得

EP/アブレーション +16.2%

- BeeATをはじめとするAF関連商品が伸長
- AF（心房細動）症例数は対前期+22%増と推定

外科関連 +11.8%

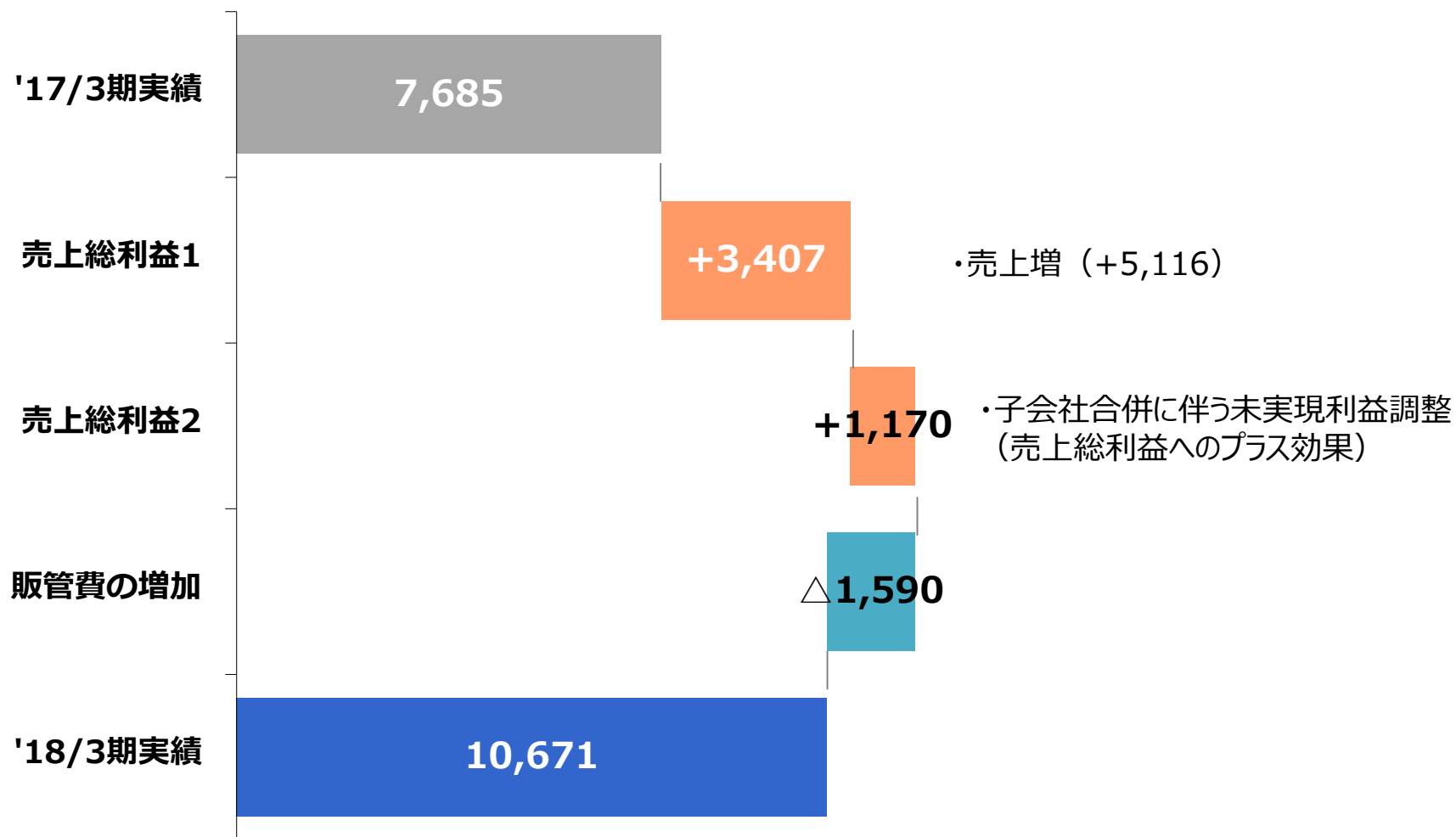
- オンリーワン製品のオープンステントグラフトが伸長
- 腹部用ステントグラフト「AFX2」も寄与

インターベンション +15.7%

- 末梢用バルーンカテーテル、心房中隔欠損閉鎖器具が寄与
- 3月より薬剤溶出型冠動脈ステントを発売

2018年3月期実績 営業利益 増減分析

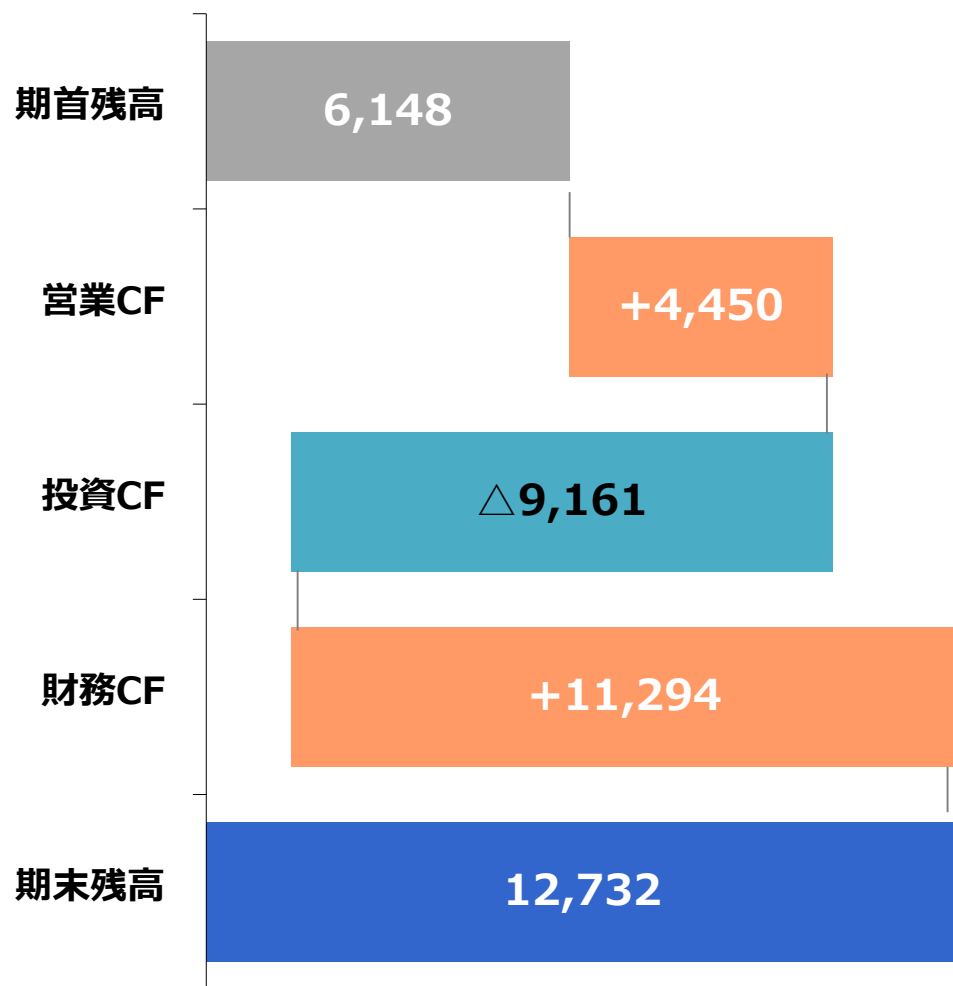
対前期 +2,986百万円



(百万円)

キャッシュ・フローの状況

対前期末 +6,584百万円



(百万円)

■ 営業CF

【増加】	・税金等調整前当期純利益	+10,615
	・減価償却費	+953
【減少】	・売上債権の増加	△1,359
	・棚卸資産の増加	△3,301
	・法人税等支払額	△2,924

■ 投資CF

【増加】	・短期貸付金の回収による収入	+979
【減少】	・有形固定資産の取得による支出	△2,332
	・短期貸付による支出	△1,084
	・長期貸付による支出	△1,879
	・投資有価証券の取得による支出	△4,055

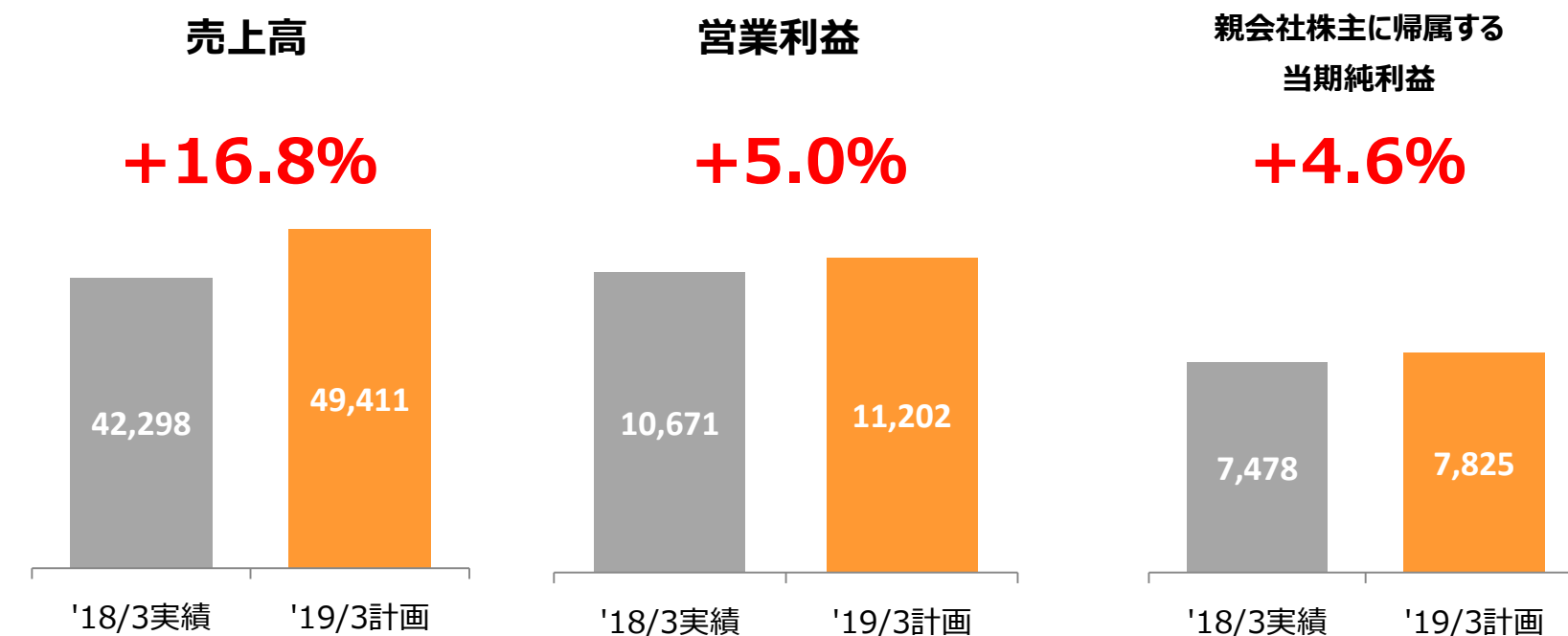
■ 財務CF

【増加】	・短期借入れによる収入	+1,000
	・新株予約権の行使による 自己株式処分による収入	+13,815
【減少】	・配当金の支払額	△1,113

2. 2019年3月期 業績予想

2019年3月期 連結業績予想ハイライト

- 自社製品の伸長、大型新商品の寄与により大幅増収見込み
- 売上総利益率は前期に比べ低下（未実現利益調整なし、公定価格改定）
- パイプライン確保のための販管費増により、増益は小幅となる見通し



(百万円)

2019年3月期 連結業績予想

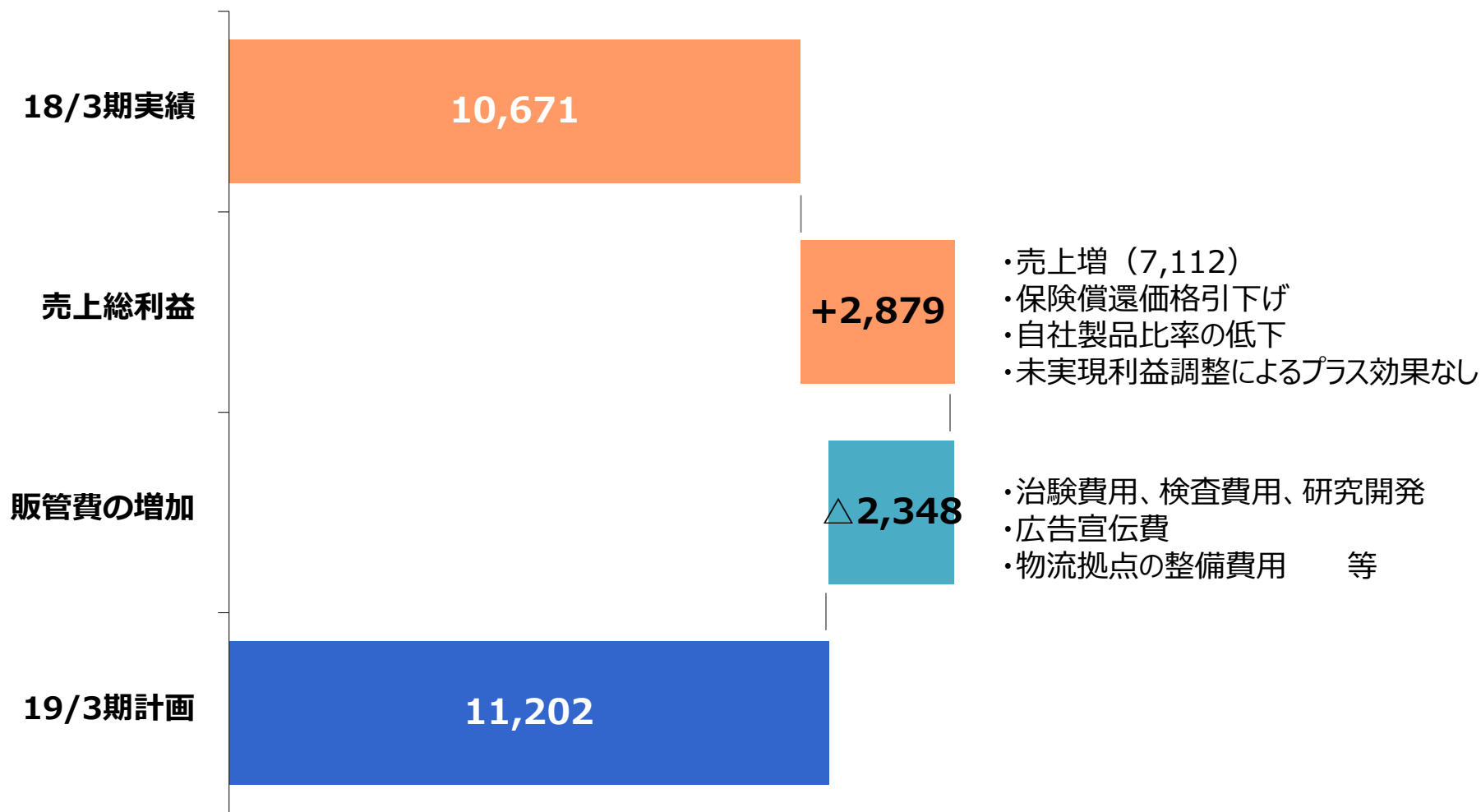
・ '19/3期は以下の要因により、長期的な成長に向けた準備段階

①保険償還価格引下げ、②未実現利益調整効果なし、③販管費の増加

(百万円)	2017/3期 実績	2018/3期 実績	2019/3期 計画	前期比
売上高	37,181	42,298	49,411	+16.8%
売上総利益	21,998	26,576	29,455	+10.8%
売上総利益率	59.2%	62.8%	59.6%	△3.2pt
営業利益	7,685	10,671	11,202	+5.0%
営業利益率	20.7%	25.2%	22.7%	△2.5pt
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,350	7,478	7,825	+4.6%
当期純利益率	14.4%	17.7%	15.8%	△1.8pt

2019年3月期計画 営業利益 増減分析

対前期 +530百万円



(百万円)

2019年3月期計画 販売ハイライト

大型新商品の寄与を見込む

- ・ 薬剤溶出型冠動脈ステント「Orsiro」の市場シェア15%を目指す
- ・ 内視鏡アブレーションシステム「HeartLight」 7月発売予定
- ・ スーチャレス生体弁「PERCEVAL」 下期発売予定

自社製品も好調な推移を見込む

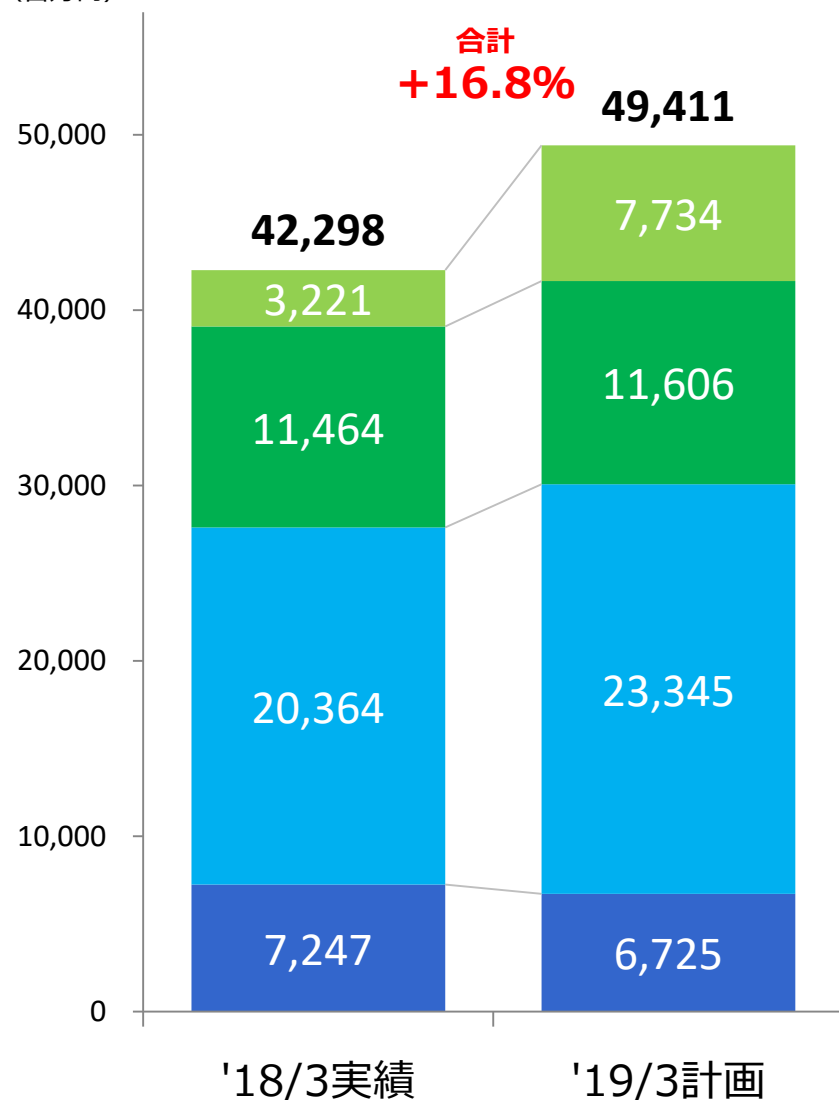
- ・ 心房細動関連製品の伸長（症例数是对前期18%を想定）
- ・ オープンステントグラフトの欧州上市

リズムデバイスは減収見通し

- ・ 遠隔モニタリング装置の供給力不足によるペースメーカー販売数の減少

2019年3月期計画 品目別売上高 対前期

(百万円)



リズムデバイス Δ 7.2%

- ・ リモートモニタリング装置の供給に課題があり、PM販売数量は減少見通し

EP/アブレーション +14.6%

- ・ 引き続きAF関連商品が牽引
- ・ AF症例数は対前期+18%増を見込む。

外科関連 +1.2%

- ・ OSG、腹部用SGは伸長見込む
- ・ 人工血管は保険償還価格の影響、胸部SGは数量減により減収見通し

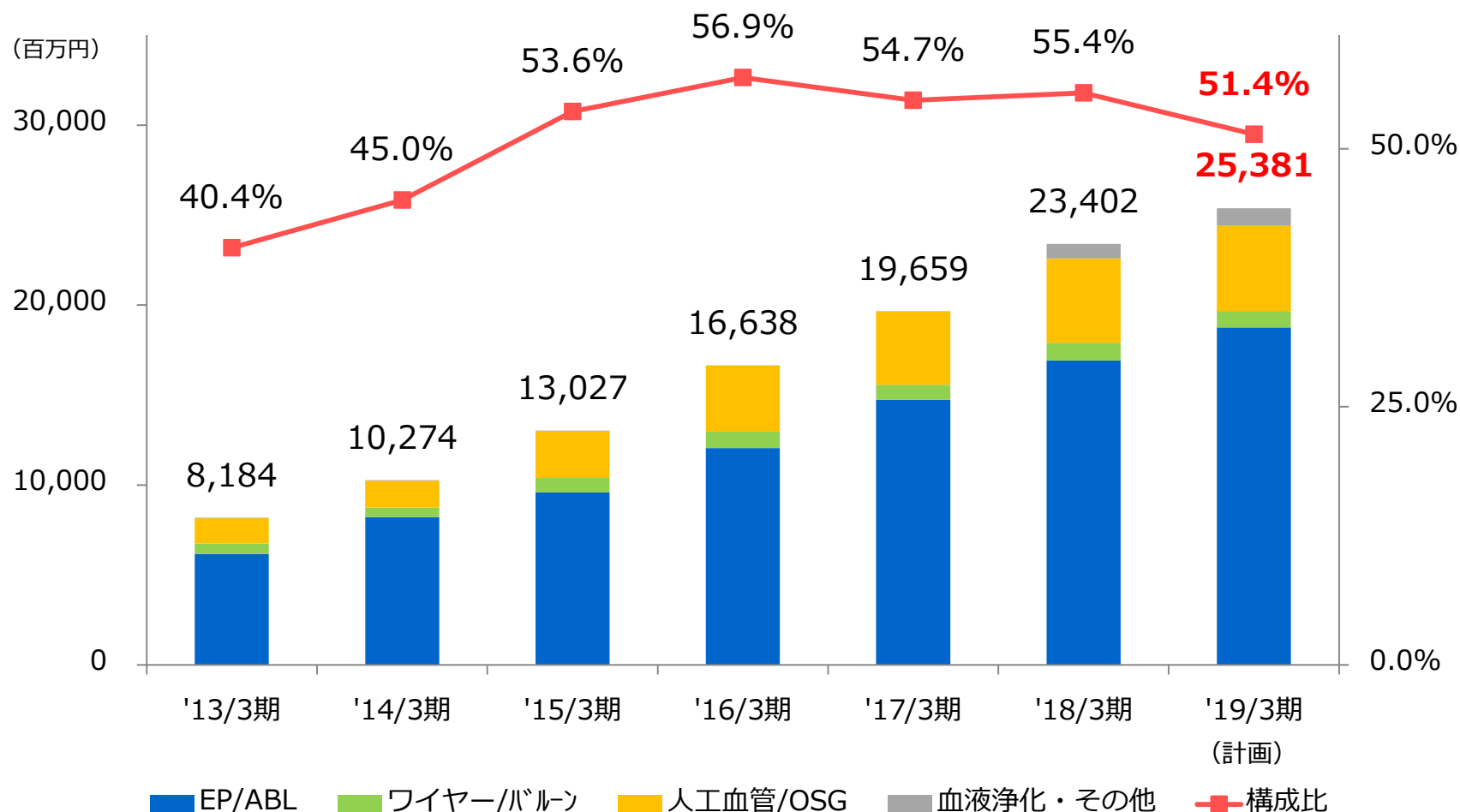
※OSG: オープンステントグラフト、SG: ステントグラフト

インターベンション +140.0%

- ・ 薬剤溶出型冠動脈ステント「Orsiro (オシロ)」の市場シェア15%を目指す
- ・ バルーンカテーテルは保険償還価格の影響により減収見通し

自社製品売上高

- 自社製品の成長が続くも、構成比は仕入商品の伸長により低下



※自社製品は、単体売上高に占める自社グループ製品の比率。'18/3より血液浄化を含める

設備投資/減価償却費/研究開発費/従業員数

- ・ 2018/4よりリサーチセンター新棟が稼働を開始
- ・ マレーシア工場は2020/3期の稼働を目指す

(百万円)		2015/3期	2016/3期	2017/3期	2018/3期	2019/3期 (計画)
設備投資額		331	1,752	905	3,630	1,786
減価償却費		770	717	753	953	1,334
研究開発費		794	933	1,051	1,121	1,472
期末従業員数	連結	759	795	829	906	989
(名)	単体	570	610	661	814	907

現況と課題・中期経営計画説明会

昨年5月発表の中期経営計画をローリングにより更新

内容：販売の現況と課題・中期経営計画のご説明

日時：5/29（火） 11:00-12:00

場所：日経茅場町カンファレンスルーム

東京都中央区日本橋茅場町2-6-1 日経茅場町別館B1 F

<資料>

連結売上高 品目別（実績 対前期）

(百万円)	2017/3月期		2018/3月期				備考
	通期 実績		通期 実績				
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率	
ペースメーカー関連	5,674	15.3%	6,463	15.3%	789	13.9%	
ICD関連	724	1.9%	584	1.4%	△140	△19.4%	
その他	218	0.6%	200	0.5%	△18	△8.4%	AED含む
リズムデバイス 計	6,617	17.8%	7,247	17.1%	630	9.5%	
EPカテーテル	13,160	35.4%	15,354	36.3%	2,193	16.7%	自社製品 心腔内除細動カテーテル含む
ABLカテーテル	1,258	3.4%	1,161	2.7%	△97	△7.7%	自社製品
その他	3,109	8.4%	3,848	9.1%	739	23.8%	高周波心房中隔穿刺針含む 自社製品含む
EP/ABL 計	17,528	47.1%	20,364	48.1%	2,835	16.2%	
人工弁関連	1,755	4.7%	1,742	4.1%	△13	△0.7%	
人工肺関連	113	0.3%	106	0.3%	△7	△6.2%	
人工血管関連	7,229	19.4%	8,469	20.0%	1,240	17.2%	自社製品 弁トゲラット含む
血液浄化関連	1,152	3.1%	1,131	2.7%	△20	△1.8%	
その他	0	0.0%	12	0.0%	12		
外科関連 計	10,251	27.6%	11,464	27.1%	1,212	11.8%	
バルーン	814	2.2%	950	2.2%	136	16.8%	自社製品含む
ガイドワイヤー	373	1.0%	371	0.9%	△1	△0.4%	自社製品
その他	1,596	4.3%	1,899	4.5%	302	19.0%	貫通用カテーテル、心房中隔欠損閉鎖器具、 大腸ステント、子会社販売商品含む
インターベンション 計	2,783	7.5%	3,221	7.6%	438	15.7%	
合計	37,181	100.0%	42,298	100.0%	5,116	13.8%	

連結損益計算書（実績 対前期）

(百万円)	2017/3月期		2018/3月期			
	通期 実績		通期 実績			
	金額	構成比	金額	構成比	増減	増減率
売上高	37,181	100.0%	42,298	100.0%	5,116	13.8%
売上原価	15,182	40.8%	15,722	37.2%	539	3.6%
売上総利益	21,998	59.2%	26,576	62.8%	4,577	20.8%
販管費	14,313	38.5%	15,904	37.6%	1,590	11.1%
営業利益	7,685	20.7%	10,671	25.2%	2,986	38.9%
営業外収益	405	1.1%	259	0.6%	△146	△36.1%
営業外費用	79	0.2%	200	0.5%	120	150.5%
経常利益	8,010	21.5%	10,730	25.4%	2,720	34.0%
特別利益	1	0.0%	1	0.0%	0	△26.7%
特別損失	54	0.1%	116	0.3%	61	113.5%
税引前利益	7,957	21.4%	10,615	25.1%	2,657	33.4%
税金費用	2,607	7.0%	3,137	7.4%	530	20.3%
親会社株主に帰属する当期純利益	5,350	14.4%	7,478	17.7%	2,127	39.8%

連結売上高 品目別（実績 対修正予想）

(百万円)	2018/3月期		2018/3月期				備考
	通期 修正予想		通期 実績				
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率	
ペースメーカー関連	6,638	15.6%	6,463	15.3%	△175	△2.6%	
ICD関連	606	1.4%	584	1.4%	△22	△3.7%	
その他	184	0.4%	200	0.5%	15	8.3%	AED含む
リズムデバイス 計	7,430	17.5%	7,247	17.1%	△182	△2.5%	
EPカテーテル	15,329	36.1%	15,354	36.3%	24	0.2%	自社製品 心腔内除細動カテーテル含む
ABLカテーテル	1,159	2.7%	1,161	2.7%	2	0.2%	自社製品
その他	3,868	9.1%	3,848	9.1%	△19	△0.5%	高周波心房中隔穿刺針含む 自社製品含む
EP/ABL 計	20,356	47.9%	20,364	48.1%	7	0.0%	
人工弁関連	1,820	4.3%	1,742	4.1%	△77	△4.3%	
人工肺関連	102	0.2%	106	0.3%	4	4.6%	
人工血管関連	8,432	19.9%	8,469	20.0%	36	0.4%	自社製品 ストグラフト含む
血液浄化関連	1,135	2.7%	1,131	2.7%	△3	△0.3%	
その他	12	0.0%	12	0.0%	0	0.7%	
外科関連 計	11,503	27.1%	11,464	27.1%	△39	△0.3%	
バルーン	957	2.3%	950	2.2%	△6	△0.7%	自社製品含む
ガイドワイヤー	385	0.9%	371	0.9%	△13	△3.6%	自社製品
その他	1,831	4.3%	1,899	4.5%	67	3.7%	貫通用カテーテル、心房中隔欠損閉鎖器具、 大腸ステント、子会社販売商品含む
インターベンション 計	3,175	7.5%	3,221	7.6%	46	1.5%	
合計	42,466	100.0%	42,298	100.0%	△168	△0.4%	

連結損益計算書（実績 対修正予想）

(百万円)	2018/3月期		2018/3月期			
	通期 修正予想		通期 実績			
	金額	構成比	金額	構成比	増減	増減率
売上高	42,466	100.0%	42,298	100.0%	△168	△0.4%
売上原価	15,914	37.5%	15,722	37.2%	△191	△1.2%
売上総利益	26,552	62.5%	26,576	62.8%	23	0.1%
販売管費	15,887	37.4%	15,904	37.6%	16	0.1%
営業利益	10,664	25.1%	10,671	25.2%	7	0.1%
営業外収益	329	0.8%	259	0.6%	△70	△21.4%
営業外費用	85	0.2%	200	0.5%	114	133.1%
経常利益	10,908	25.7%	10,730	25.4%	△177	△1.6%
特別利益	2	0.0%	1	0.0%	△1	△51.8%
特別損失	108	0.3%	116	0.3%	8	7.4%
税引前利益	10,802	25.4%	10,615	25.1%	△186	△1.7%
税金費用	3,322	7.8%	3,137	7.4%	△184	△5.6%
親会社株主に帰属する当期純利益	7,480	17.6%	7,478	17.7%	△1	0.0%

連結売上高 品目別（実績 対次期計画）

(百万円)	2018/3月期		2019/3月期				備考
	通期 実績		通期 計画				
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率	
ペースメーカー関連	6,463	15.3%	5,739	11.6%	△724	△11.2%	
ICD関連	584	1.4%	680	1.4%	96	16.5%	
その他	200	0.5%	305	0.6%	105	52.7%	AED含む
リズムデバイス 計	7,247	17.1%	6,725	13.6%	△522	△7.2%	
EPカテーテル	15,354	36.3%	17,225	34.9%	1,871	12.2%	自社製品 心腔内除細動カテーテル含む
ABLカテーテル	1,161	2.7%	1,611	3.3%	449	38.7%	自社製品
その他	3,848	9.1%	4,509	9.1%	660	17.2%	高周波心房中隔穿刺針含む 自社製品含む
EP/ABL 計	20,364	48.1%	23,345	47.2%	2,981	14.6%	
人工弁関連	1,742	4.1%	1,806	3.7%	63	3.7%	
人工肺関連	106	0.3%	58	0.1%	△47	△44.9%	
人工血管関連	8,469	20.0%	8,553	17.3%	83	1.0%	自社製品 ステントグラフト含む
血液浄化関連	1,131	2.7%	1,176	2.4%	44	3.9%	
その他	12	0.0%	10	0.0%	△1	△15.0%	
外科関連 計	11,464	27.1%	11,606	23.5%	142	1.2%	
バルーン	950	2.2%	781	1.6%	△169	△17.9%	自社製品含む
ガイドワイヤー	371	0.9%	399	0.8%	27	7.3%	自社製品
その他	1,899	4.5%	6,553	13.3%	4,654	245.1%	貫通用カテーテル、心房中隔欠損閉鎖器具、 大腸ステント、子会社販売商品含む
インターベンション 計	3,221	7.6%	7,734	15.7%	4,512	140.0%	
合計	42,298	100.0%	49,411	100.0%	7,112	16.8%	

連結損益計算書（実績 対次期計画）

(百万円)	2018/3月期		2019/3月期			
	通期 実績		通期 計画			
	金額	構成比	金額	構成比	増減	増減率
売上高	42,298	100.0%	49,411	100.0%	7,112	16.8%
売上原価	15,722	37.2%	19,955	40.4%	4,233	26.9%
売上総利益	26,576	62.8%	29,455	59.6%	2,879	10.8%
販管費	15,904	37.6%	18,252	36.9%	2,348	14.8%
営業利益	10,671	25.2%	11,202	22.7%	530	5.0%
営業外収益	259	0.6%	323	0.7%	64	24.8%
営業外費用	200	0.5%	43	0.1%	△156	△78.4%
経常利益	10,730	25.4%	11,482	23.2%	751	7.0%
特別利益	1	0.0%	12	0.0%	11	1131.3%
特別損失	116	0.3%	0	0.0%	△116	△100.0%
税引前利益	10,615	25.1%	11,495	23.3%	879	8.3%
税金費用	3,137	7.4%	3,670	7.4%	532	17.0%
親会社株主に帰属する当期純利益	7,478	17.7%	7,825	15.8%	347	4.6%

ご注意事項

本資料の記載内容のうち、歴史的事実でない事項は、当社の将来に関する見通し及び計画に基づいた将来予測です。特に、商品や製品の導入に係る、治験および薬事承認に係る事項、また発売時期につきましては、過去の経験や入手可能な情報から得られた当社の予測であります。実際の業績は、さまざまなリスクや不確実な要因の影響により、本資料記載の見通しと異なる可能性がありますので、これらの見通しに過度に依存されないようお願いいたします。

本資料に関するお問い合わせ先

日本ライフライン株式会社
経営戦略部

TEL:03-6711-5214

E-Mail:ir@jll.co.jp

URL:<http://www.jll.co.jp>