

# 2020年3月期 第2四半期決算 カンファレンスコール資料

---

2019年11月5日  
日本ライフライン株式会社

1. 2020年3月期 第2四半期決算概要
2. 2020年3月期 通期業績予想の修正



# **1. 2020年3月期 第2四半期決算概要**

---

常務取締役管理本部長

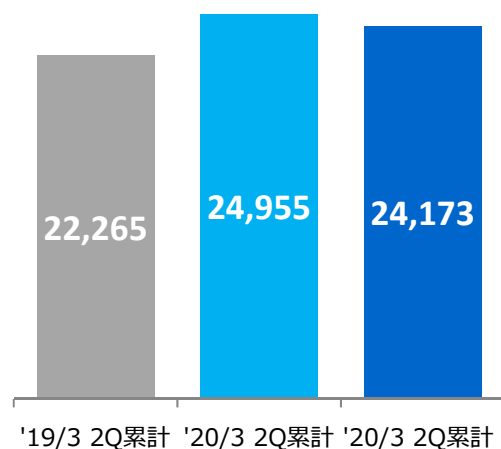
高橋 省悟

# 2020年3月期2Q累計 連結業績ハイライト

- ・ 売上高は、計画を僅かに下回るも、新たな仕入先製品の寄与により増収
- ・ 営業利益は、販管費が当初計画を下回り、前年同期と同水準を維持

## 売上高

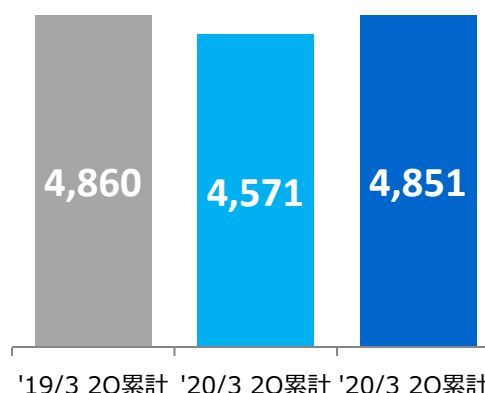
対前年同期 +8.6%  
対当初計画 △3.1%



(百万円)

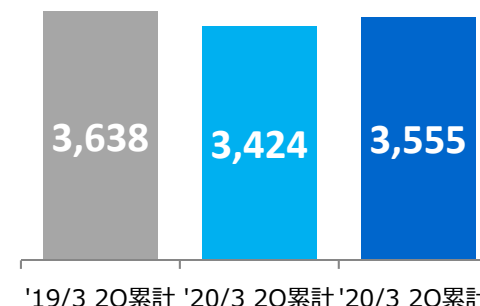
## 営業利益

対前年同期 △0.2%  
対当初計画 +6.1%



## 親会社株主に帰属する 四半期純利益

対前年同期 △2.3%  
対当初計画 +3.8%



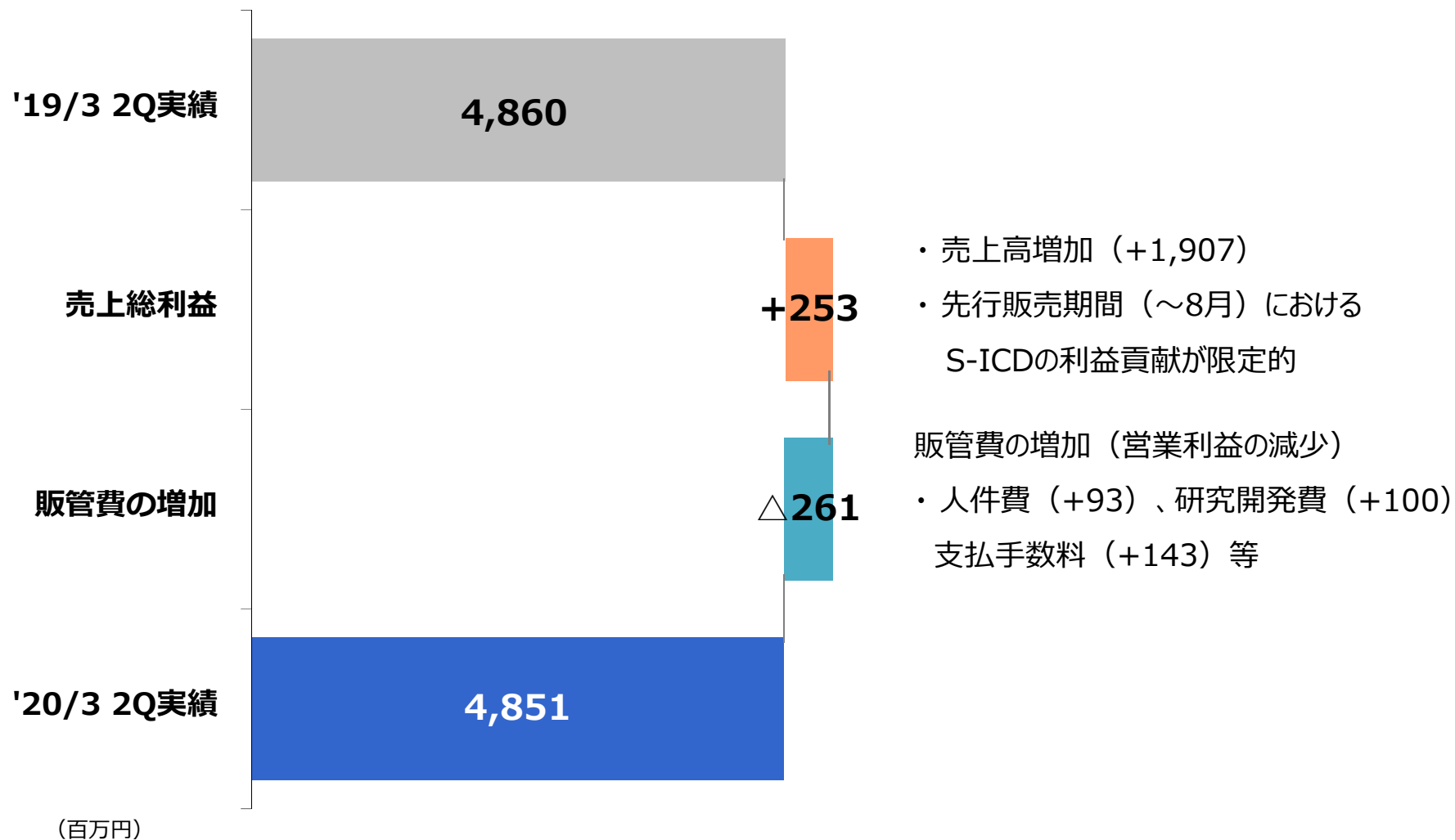
# 2020年3月期2Q累計 連結業績

- ・ 売上はやや未達となるも、売上総利益率は概ね計画値通り
- ・ 営業利益率は費用が想定を下回り、計画を1.8pt上回る

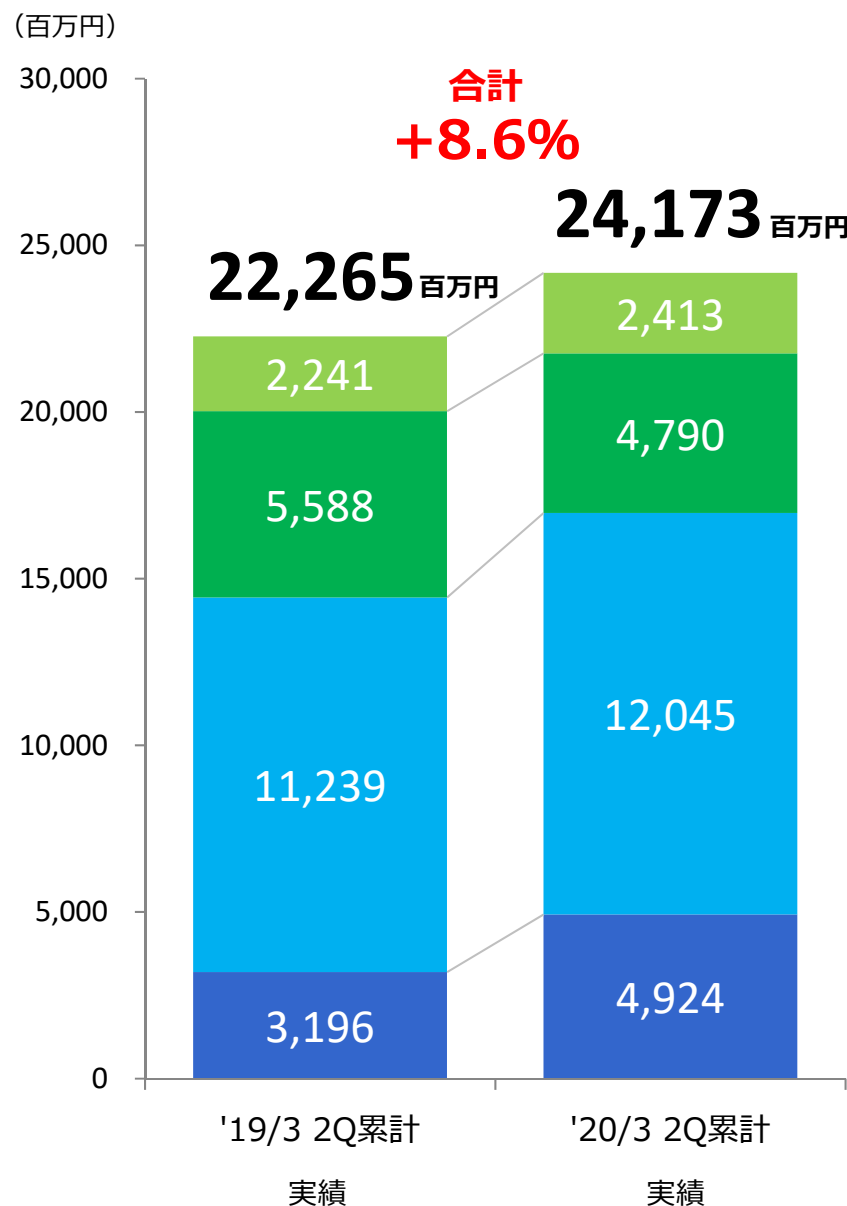
| (百万円)                     | 2019/3期<br>2Q累計<br>(実績) | 2020/3期<br>2Q累計<br>(計画) | 2020/3期<br>2Q累計<br>(実績) | 前年同期比  | 計画比    |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------|--------|
| 売 上 高                     | 22,265                  | 24,955                  | 24,173                  | +8.6%  | △3.1%  |
| 売 上 総 利 益                 | 13,579                  | 14,360                  | 13,833                  | +1.9%  | △3.7%  |
| 売上総利益率                    | 61.0%                   | 57.5%                   | 57.2%                   | △3.8pt | △0.3pt |
| 販 売 費 及 び<br>一 般 管 理 費    | 8,719                   | 9,788                   | 8,981                   | +3.0%  | △8.2%  |
| 営 業 利 益                   | 4,860                   | 4,571                   | 4,851                   | △0.2%  | +6.1%  |
| 営業利益率                     | 21.8%                   | 18.3%                   | 20.1%                   | △1.7pt | +1.8pt |
| 親会社株主に帰属する<br>四 半 期 純 利 益 | 3,638                   | 3,424                   | 3,555                   | △2.3%  | +3.8%  |
| 当期純利益率                    | 16.3%                   | 13.7%                   | 14.7%                   | △1.6pt | +1.0pt |

# 2020年3月期2Q累計 営業利益 増減分析

対前年同期 △8百万円



# 2020年3月期2Q累計 品目別売上高 対前年同期



## リズムデバイス +54.0%

- ・ 4月販売開始のS-ICDが売上高を牽引
- ・ 9月よりBSC\*社CRM製品の全面販売を開始

## EP/アブレーション +7.2%

- ・ AF関連商品が引き続き増加
- ・ 一般EPカテーテル等は競争環境厳しく減少

## 外科関連 △14.3%

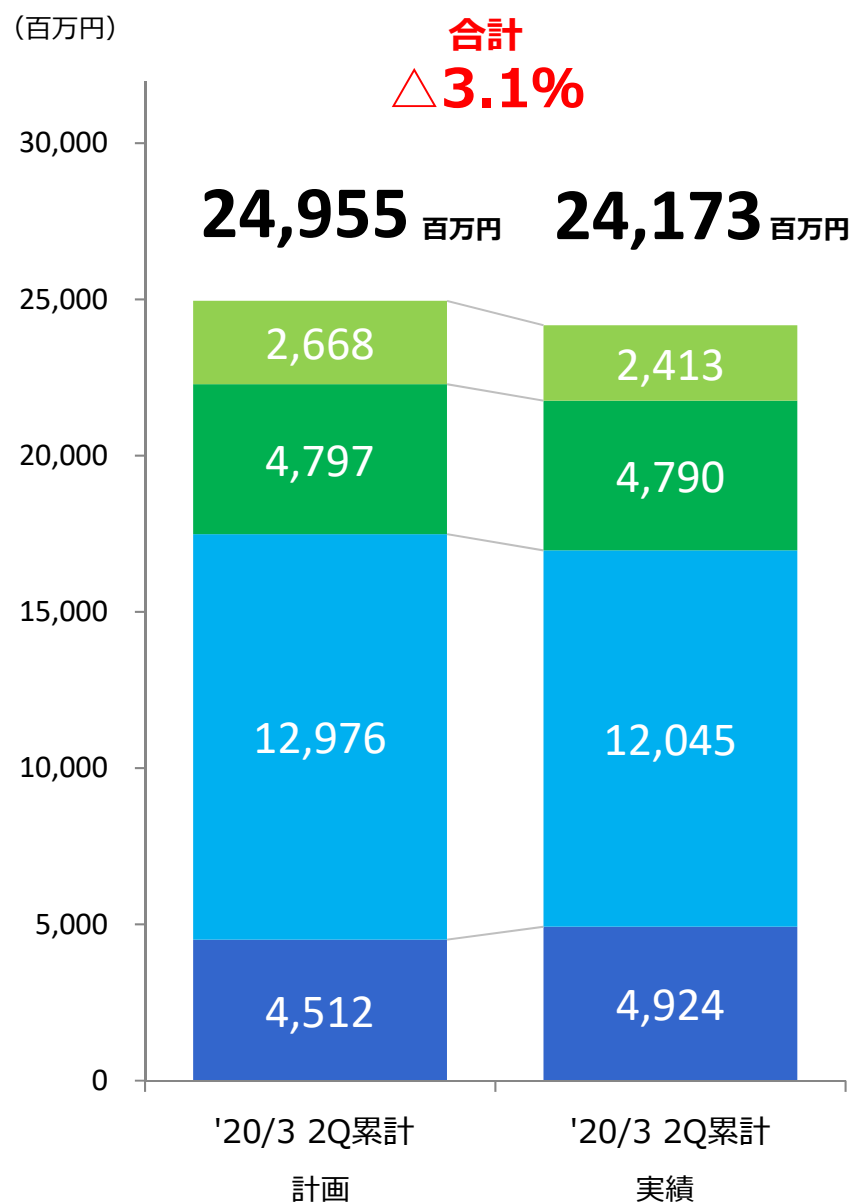
- ・ 人工弁（5月）、胸部用ステントグラフト（3月）販売終了
- ・ オンリーワン製品のオープンステントグラフトが伸長

## インターベンション +7.7%

- ・ Orsiroはサイズラインナップ拡充を受け伸長
- ・ ガイドワイヤーはAmatiが寄与

\*ボストン・サイエンティフィック社

# 2020年3月期2Q累計 品目別売上高 対計画



## リズムデバイス +9.1%

- ・ 8月までマイクロポート製品が伸長
- ・ S-ICDが計画を上回り増加

## EP/アブレーション $\triangle 7.2\%$

- ・ AF関連商品が増加するも想定を僅かに下回る
- ・ EPカテーテル等の競争環境を反映
- ・ 内視鏡レーザーバルーンカテーテルの新規施設開拓に時間を要す見通し

## 外科関連 $\triangle 0.1\%$

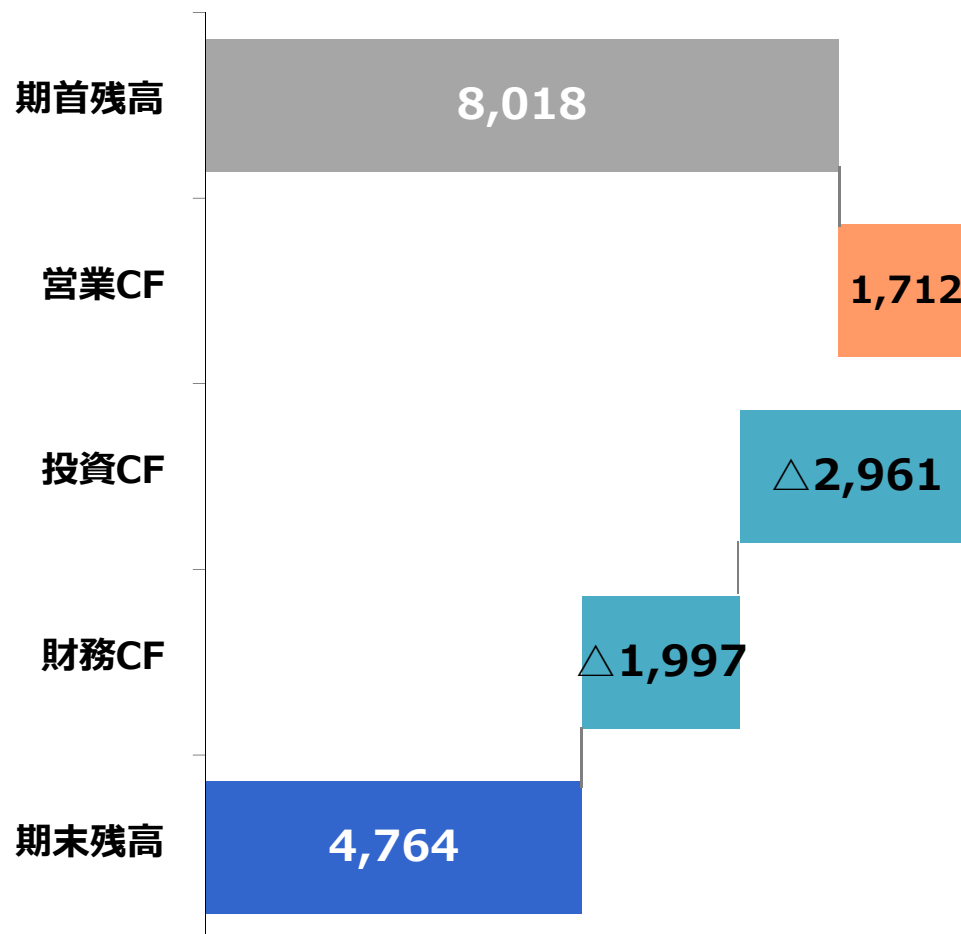
- ・ 人工血管及びオープンステントグラフトの自社製品がけん引
- ・ 血液浄化関連製品が計画を下回る

## インターベンション $\triangle 9.6\%$

- ・ ガイドワイヤーはAmatiが寄与
- ・ Orsiroは増加するも当初計画は下回る見込み

## 第2四半期連結 キャッシュ・フロー

対前期末 △3,254百万円



(百万円)

### ■ 営業CF

- 【増加】 ・ 税金等調整前四半期純利益 +4,841
- ・ 仕入債務の増加額 +903
- 【減少】 ・ 法人税等の支払額 △1,733
- ・ 未収入金の増加額 △1,124
- ・ 退職給付に係る負債の減少額 △969

### ■ 投資CF

- 【増加】 ・ 投資有価証券の売却による収入 +1,000
- 【減少】 ・ 有形固定資産の取得による支出 △1,493
- ・ 短期貸付けによる支出 △844
- ・ 長期貸付けによる支出 △663

### ■ 財務CF

- 【増加】 ・ 長期借入による収入 +665
- ・ 短期借入金の増加額 +520
- 【減少】 ・ 配当金の支払額 △2,330
- ・ 自己株式の取得による支出 △456

## 2. 2020年3月期 通期業績予想の修正

---

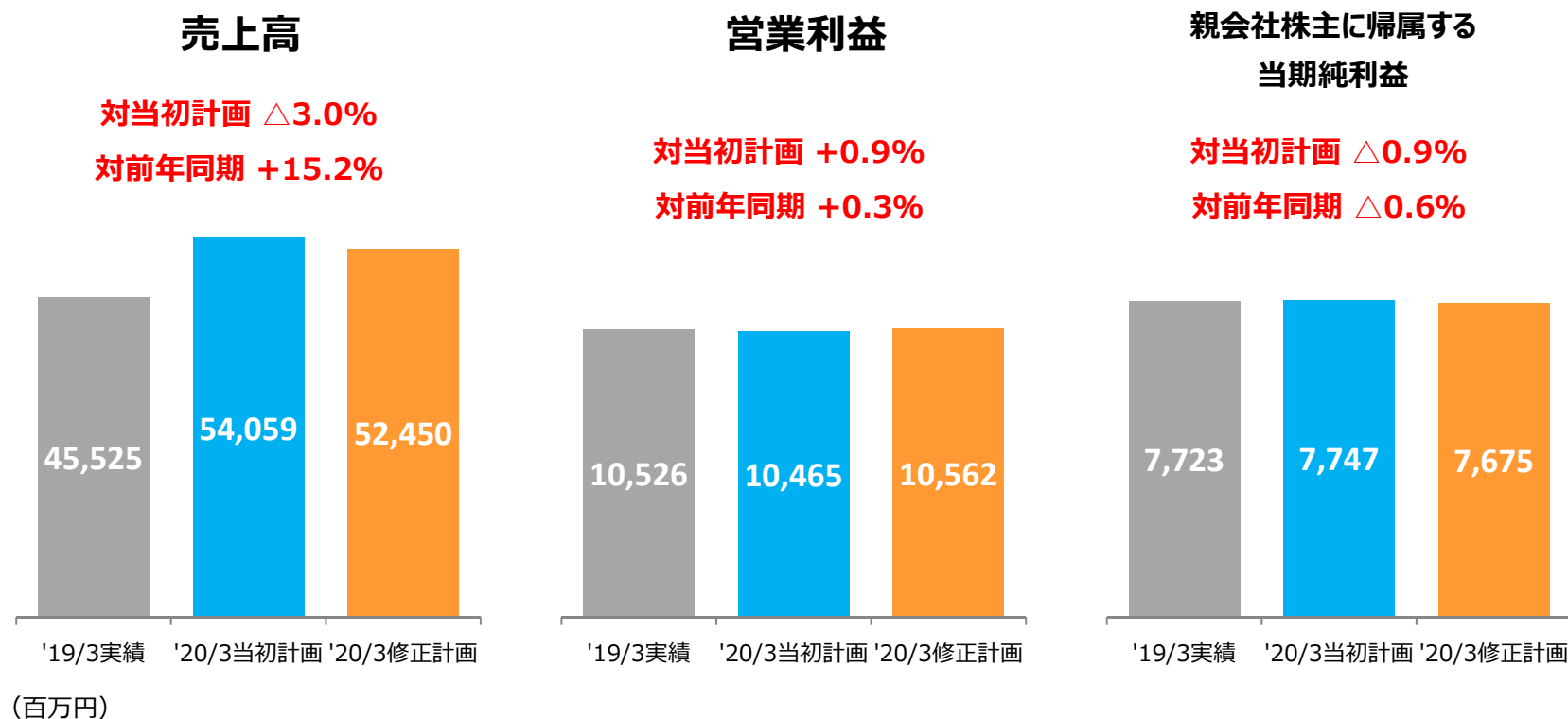
常務取締役管理本部長

高橋 省悟

# 2020年3月期通期 連結業績予想の修正

## 11/5付で通期業績予想を修正

- 売上高は、リズムデバイスが伸長する一方、EP/ABL、インターベンションが計画を下回ることにより、全体としては微減を想定
- 一部の費用の支出が来期となる見通しとなったこと等により、営業利益は微増を見込む



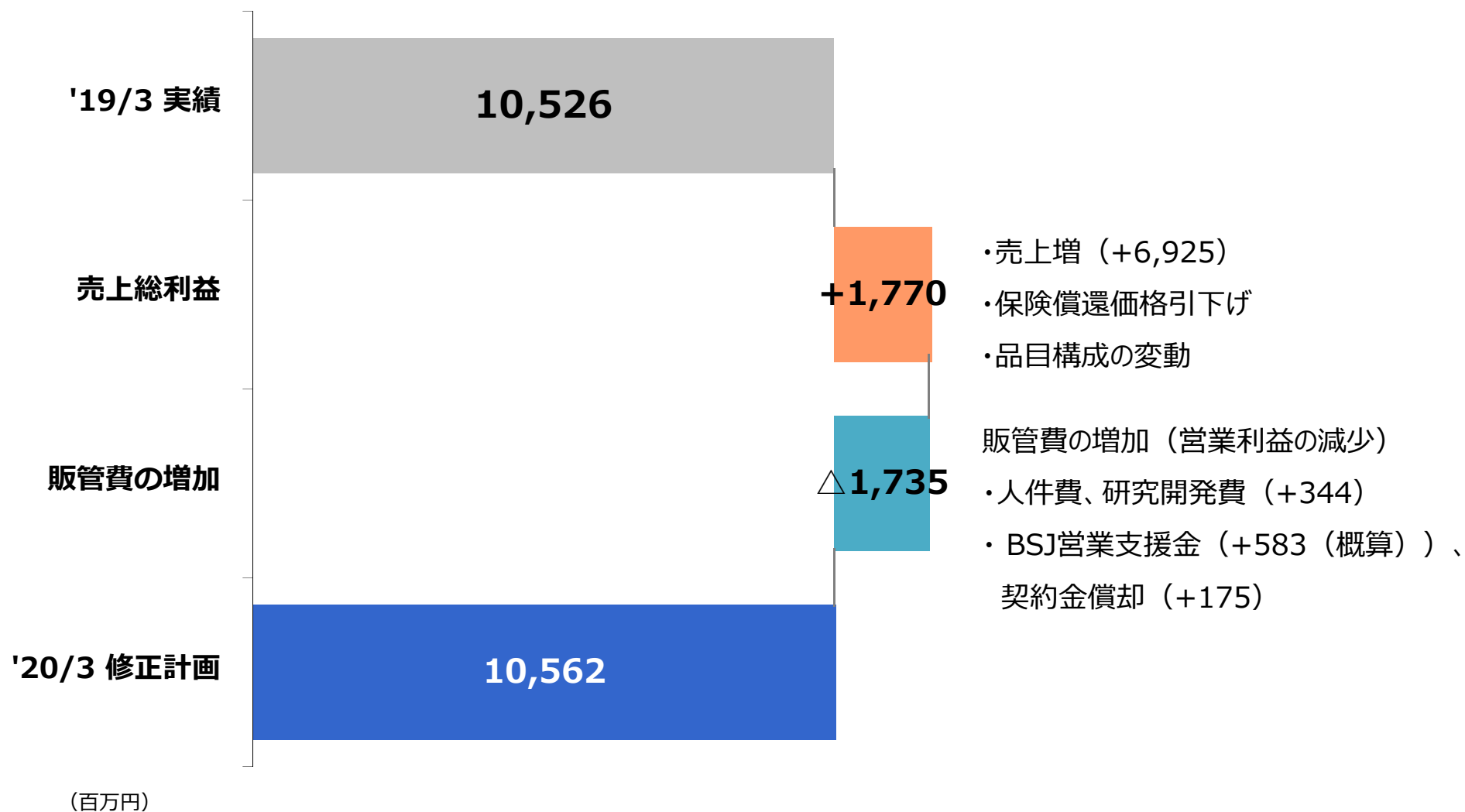
# 2020年3月期通期 連結業績予想

- 売上高は微減、営業利益は額・率ともに当初計画を上回る見通し

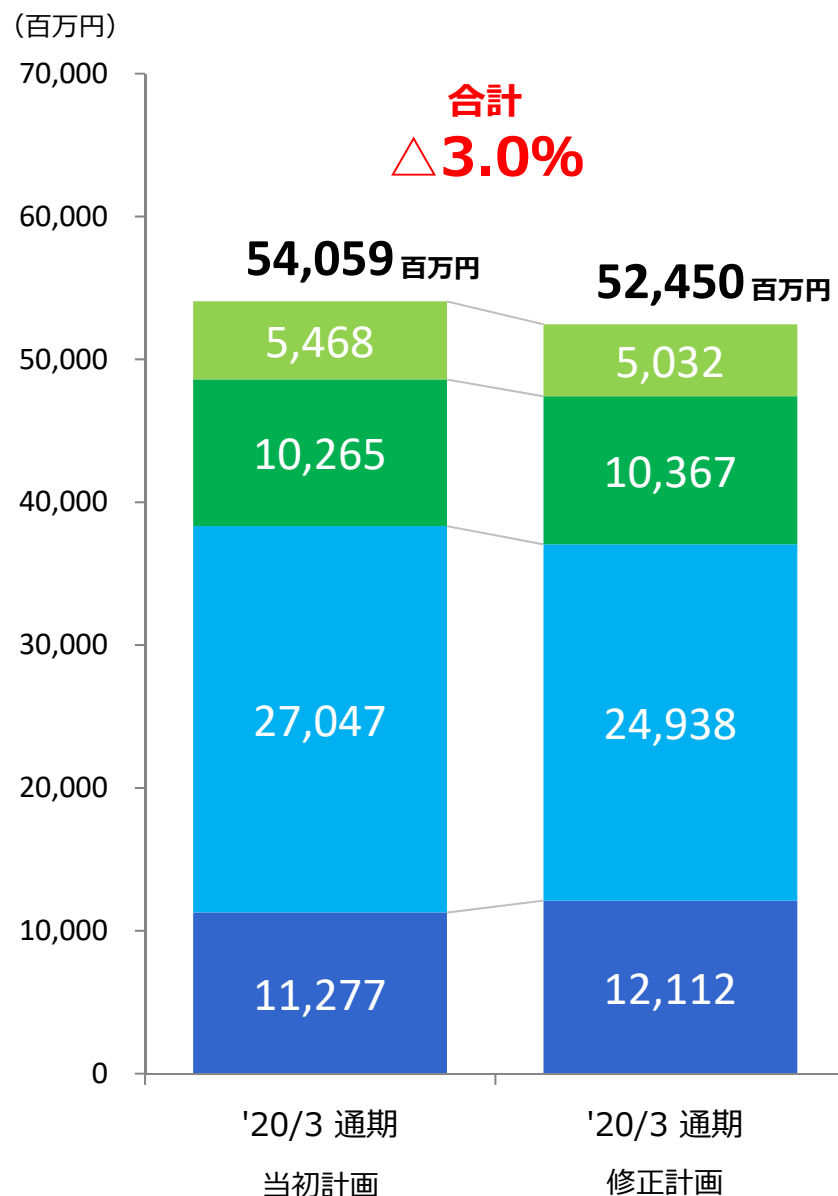
| (百万円)               | 2019/3期<br>通期<br>(実績) | 2020/3期<br>通期<br>(当初計画)<br>(‘19/4/26発表) | 2020/3期<br>通期<br>(修正計画)<br>(‘19/11/5発表) | 前期比    | 計画比    |
|---------------------|-----------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------|--------|
| 売上高                 | 45,525                | 54,059                                  | 52,450                                  | +15.2% | △3.0%  |
| 売上総利益               | 27,822                | 30,600                                  | 29,592                                  | +6.4%  | △3.3%  |
| 売上総利益率              | 61.1%                 | 56.6%                                   | 56.4%                                   | △4.7pt | △0.2pt |
| 販売費及び<br>一般管理費      | 17,295                | 20,134                                  | 19,030                                  | +10.0% | △5.5%  |
| 営業利益                | 10,526                | 10,465                                  | 10,562                                  | +0.3%  | +0.9%  |
| 営業利益率               | 23.1%                 | 19.4%                                   | 20.1%                                   | △3.0pt | +0.7pt |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 7,723                 | 7,747                                   | 7,675                                   | △0.6%  | △0.9%  |
| 当期純利益率              | 17.0%                 | 14.3%                                   | 14.6%                                   | △2.4pt | +0.3pt |

# 2020年3月期通期 営業利益 増減分析【対前期】

対前期 +35百万円



# 2020年3月期通期 品目別売上高計画【対当初計画】



## リズムデバイス +7.4%

- 上期から引き続きS-ICDの伸長を見込む
- Bradyに加え、Tachyのフルラインナップによる拡販

## EP/アブレーション △7.8%

- EPカテーテル、食道温モニタリングカテーテルは競争激化を考慮し減少見込む
- HeartLightは上期の施設開拓状況の遅れにより、計画を下回る想定

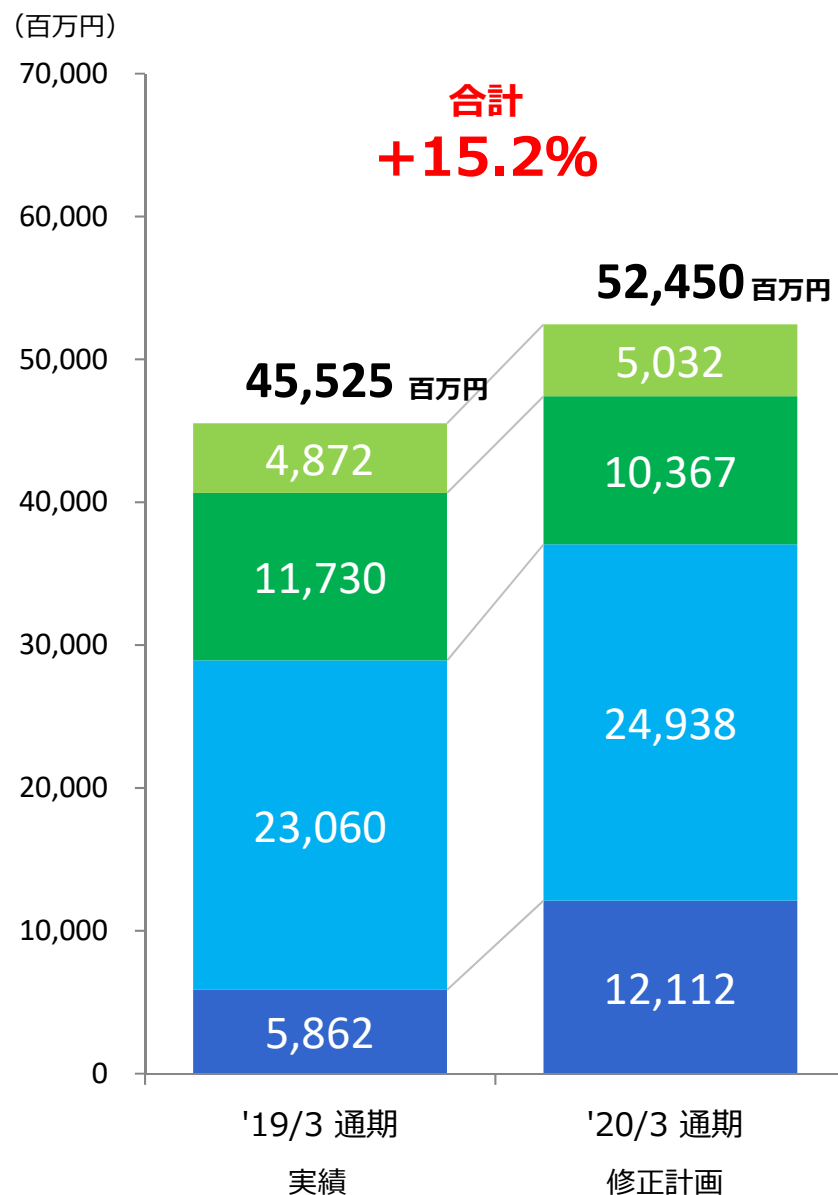
## 外科関連 +1.0%

- 人工血管、オープンス Tentグラフトの堅調な販売を見込む

## インターベンション △8.0%

- 競合品によりバルーンカテーテル、貫通用カテーテルの減少を見込む
- Orsiroの販売数量を下方修正

# 2020年3月期通期 品目別売上高計画【対前期】



## リズムデバイス +106.6%

- BSC社CRM製品のフルリリース
- Bradyに加え、Tachy販売による倍増見込む

## EP/アブレーション +8.1%

- AF症例数の増加傾向が続く
- 保険償還価格引下げ、競合製品影響により、一般EPカテーテル等は対前期で減少を想定

## 外科関連 △11.6%

- 人工弁、胸部用ステントグラフトの販売終了による売上減
- オンリーワン製品のオープンステントグラフトが伸長

## インターベンション +3.3%

- 保険償還価格引下げの影響があるも、ガイドワイヤー、FFRにより前期を上回る見通し

- 2019/12にマレーシア工場の稼働を目指す

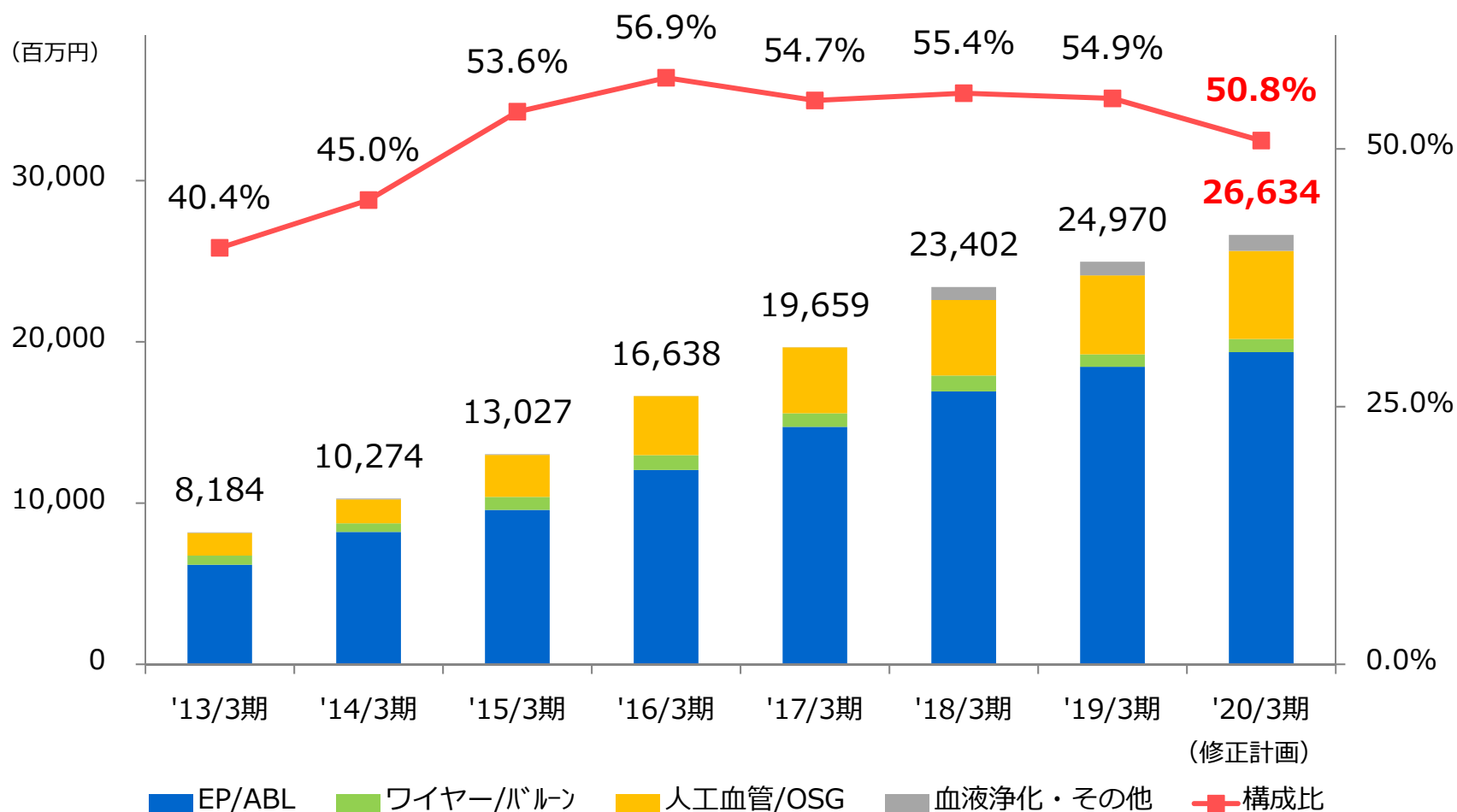
| (百万円)  |    | 2016/3期 | 2017/3期 | 2018/3期 | 2019/3期 | 2020/3期<br>(計画)     |
|--------|----|---------|---------|---------|---------|---------------------|
| 設備投資額  |    | 1,752   | 905     | 3,630   | 1,248   | 3,571 <sup>*1</sup> |
| 減価償却費  |    | 717     | 753     | 953     | 1,176   | 1,254               |
| 研究開発費  |    | 933     | 1,051   | 1,121   | 1,431   | 1,776               |
| 期末従業員数 | 連結 | 795     | 829     | 906     | 932     | 1,096 <sup>*2</sup> |
| (名)    | 単体 | 610     | 661     | 814     | 850     | 1,013 <sup>*2</sup> |

JLLマレーシアについては期末にB/Sのみ連結を想定しておりましたが、非連結となる見通しです。

<sup>\*1</sup> 非連結のJLLマレーシア社分 設備投資額 (2,104) を除く

<sup>\*2</sup> 連結・単体従業員数にはBSJ社出向社員含む、連結は非連結のJLLマレーシア社分 (47名) を除く

- ・ 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

# (資料) 品目別売上高 2Q累計

| (百万円)       | 2019/3月期 | 2020/3月期 | 2020/3月期 |        |        | 備考                                                    |
|-------------|----------|----------|----------|--------|--------|-------------------------------------------------------|
|             | 実績       | 当初計画     | 実績       |        |        |                                                       |
|             | 2Q累計     | 2Q累計     | 2Q累計     | 対前年同期  | 対上期計画  |                                                       |
| ペースメーカー関連   | 2,844    | 2,123    | 2,471    | △13.1% | 16.4%  |                                                       |
| ICD関連       | 241      | 2,260    | 2,322    | 860.5% | 2.7%   |                                                       |
| その他 *       | 110      | 128      | 129      | 17.6%  | 0.9%   | AED含む                                                 |
| リズムデバイス 計   | 3,196    | 4,512    | 4,924    | 54.0%  | 9.1%   |                                                       |
| EPカテーテル *   | 8,385    | 9,453    | 8,803    | 5.0%   | △6.9%  | 心腔内除細動カテーテル含む                                         |
| ABLカテーテル *  | 638      | 983      | 684      | 7.3%   | △30.4% | バルーンアブレーション含む                                         |
| その他 *       | 2,215    | 2,538    | 2,556    | 15.4%  | 0.7%   | 高周波心房中隔穿刺針                                            |
| EP/ABL 計    | 11,239   | 12,976   | 12,045   | 7.2%   | △7.2%  |                                                       |
| 人工弁関連       | 764      | 173      | 247      | △67.7% | 42.2%  |                                                       |
| 人工血管関連 *    | 4,305    | 4,067    | 4,094    | △4.9%  | 0.6%   | ステントグラフト（胸部・腹部）、オープンステントグラフト含む                        |
| 血液浄化関連 *    | 478      | 546      | 430      | △10.0% | △21.2% |                                                       |
| その他         | 40       | 9        | 18       | △53.1% | 90.2%  | 人工肺関連含む                                               |
| 外科関連 計      | 5,588    | 4,797    | 4,790    | △14.3% | △0.1%  |                                                       |
| バルーン *      | 294      | 292      | 229      | △21.9% | △21.4% |                                                       |
| ガイドワイヤー *   | 179      | 196      | 228      | 27.7%  | 16.2%  |                                                       |
| その他 *       | 1,768    | 2,179    | 1,955    | 10.6%  | △10.3% | 貫通用カテーテル、心房中隔欠損閉鎖器具、大腸ステント、<br>薬剤溶出型冠動脈ステント、子会社販売商品含む |
| インターベンション 計 | 2,241    | 2,668    | 2,413    | 7.7%   | △9.6%  |                                                       |
| 合計          | 22,265   | 24,955   | 24,173   | 8.6%   | △3.1%  |                                                       |

\*自社製品含む

# (資料) 品目別売上高 通期

| (百万円)       | 2019/3月期 | 2020/3月期 | 2020/3月期 |         |        | 備考                                                    |
|-------------|----------|----------|----------|---------|--------|-------------------------------------------------------|
|             | 実績       | 当初計画     | 修正計画     |         |        |                                                       |
|             | 通期       | 通期       | 通期       | 対前年     | 対当初計画  |                                                       |
| ペースメーカー関連   | 5,169    | 5,093    | 5,765    | 11.5%   | 13.2%  |                                                       |
| ICD関連       | 496      | 5,856    | 6,030    | 1115.5% | 3.0%   |                                                       |
| その他 *       | 196      | 328      | 315      | 60.5%   | △3.7%  | AED含む                                                 |
| リズムデバイス 計   | 5,862    | 11,277   | 12,112   | 106.6%  | 7.4%   |                                                       |
| EPカテーテル *   | 17,028   | 19,443   | 18,027   | 5.9%    | △7.3%  | 心腔内除細動カテーテル含む                                         |
| ABLカテーテル *  | 1,369    | 2,174    | 1,530    | 11.8%   | △29.6% | バルーンアブレーション含む                                         |
| その他 *       | 4,662    | 5,429    | 5,380    | 15.4%   | △0.9%  | 高周波心房中隔穿刺針                                            |
| EP/ABL 計    | 23,060   | 27,047   | 24,938   | 8.1%    | △7.8%  |                                                       |
| 人工弁関連       | 1,448    | 173      | 256      | △82.3%  | 47.5%  |                                                       |
| 人工血管関連 *    | 9,133    | 8,843    | 8,946    | △2.0%   | 1.2%   | ステントグラフト（胸部・腹部）、オープステントグラフト含む                         |
| 血液浄化関連 *    | 1,070    | 1,228    | 1,136    | 6.1%    | △7.5%  |                                                       |
| その他         | 77       | 19       | 28       | △63.4%  | 46.0%  | 人工肺関連含む                                               |
| 外科関連 計      | 11,730   | 10,265   | 10,367   | △11.6%  | 1.0%   |                                                       |
| バルーン *      | 565      | 597      | 498      | △11.9%  | △16.6% |                                                       |
| ガイドワイヤー *   | 403      | 415      | 466      | 15.6%   | 12.2%  |                                                       |
| その他 *       | 3,903    | 4,455    | 4,067    | 4.2%    | △8.7%  | 貫通用カテーテル、心房中隔欠損閉鎖器具、大腸ステント、<br>薬剤溶出型冠動脈ステント、子会社販売商品含む |
| インターベンション 計 | 4,872    | 5,468    | 5,032    | 3.3%    | △8.0%  |                                                       |
| 合計          | 45,525   | 54,059   | 52,450   | 15.2%   | △3.0%  |                                                       |

\*自社製品含む

# (資料) 連結損益計算書 2Q累計

| (百万円)                | 2019/3月期 |        | 2020/3月期 |        | 2020/3月期 |        |        |         |
|----------------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|--------|---------|
|                      | 実績       |        | 当初計画     |        | 実績       |        |        |         |
|                      | 2Q累計     | 構成比    | 2Q累計     | 構成比    | 2Q累計     | 構成比    | 対前年同期  | 対当初計画   |
| 売上高                  | 22,265   | 100.0% | 24,955   | 100.0% | 24,173   | 100.0% | 8.6%   | △3.1%   |
| 売上原価                 | 8,686    | 39.0%  | 10,595   | 42.5%  | 10,340   | 42.8%  | 19.0%  | △2.4%   |
| 売上総利益                | 13,579   | 61.0%  | 14,360   | 57.5%  | 13,833   | 57.2%  | 1.9%   | △3.7%   |
| 販管費及び一般管理費           | 8,719    | 39.2%  | 9,788    | 39.2%  | 8,981    | 37.2%  | 3.0%   | △8.2%   |
| 営業利益                 | 4,860    | 21.8%  | 4,571    | 18.3%  | 4,851    | 20.1%  | △0.2%  | 6.1%    |
| 営業外収益                | 413      | 1.9%   | 452      | 1.8%   | 484      | 2.0%   | 17.0%  | 7.1%    |
| 営業外費用                | 184      | 0.8%   | 43       | 0.2%   | 494      | 2.0%   | 168.4% | 1042.2% |
| 経常利益                 | 5,089    | 22.9%  | 4,980    | 20.0%  | 4,841    | 20.0%  | △4.9%  | △2.8%   |
| 特別利益                 | 4        | 0.0%   | 0        | 0.0%   | 1        | 0.0%   | △72.0% | -       |
| 特別損失                 | 11       | 0.1%   | 0        | 0.0%   | 1        | 0.0%   | △90.4% | -       |
| 税引前利益                | 5,082    | 22.8%  | 4,980    | 20.0%  | 4,841    | 20.0%  | △4.7%  | △2.8%   |
| 税金費用                 | 1,443    | 6.5%   | 1,555    | 6.2%   | 1,286    | 5.3%   | △10.9% | △17.3%  |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 3,638    | 16.3%  | 3,424    | 13.7%  | 3,555    | 14.7%  | △2.3%  | 3.8%    |

# (資料) 連結損益計算書 通期

| (百万円)           | 2019/3月期 |        | 2020/3月期 |        | 2020/3月期 |        |        |        |
|-----------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|--------|--------|
|                 | 実績       |        | 当初計画     |        | 修正計画     |        |        |        |
|                 | 通期       | 構成比    | 通期       | 構成比    | 通期       | 構成比    | 対前年    | 対当初計画  |
| 売上高             | 45,525   | 100.0% | 54,059   | 100.0% | 52,450   | 100.0% | 15.2%  | △3.0%  |
| 売上原価            | 17,703   | 38.9%  | 23,459   | 43.4%  | 22,857   | 43.6%  | 29.1%  | △2.6%  |
| 売上総利益           | 27,822   | 61.1%  | 30,600   | 56.6%  | 29,592   | 56.4%  | 6.4%   | △3.3%  |
| 販管費及び一般管理費      | 17,295   | 38.0%  | 20,134   | 37.2%  | 19,030   | 36.3%  | 10.0%  | △5.5%  |
| 営業利益            | 10,526   | 23.1%  | 10,465   | 19.4%  | 10,562   | 20.1%  | 0.3%   | 0.9%   |
| 営業外収益           | 571      | 1.3%   | 789      | 1.5%   | 827      | 1.6%   | 44.8%  | 4.8%   |
| 営業外費用           | 289      | 0.6%   | 87       | 0.2%   | 604      | 1.2%   | 109.3% | 589.8% |
| 経常利益            | 10,808   | 23.7%  | 11,167   | 20.7%  | 10,784   | 20.6%  | △0.2%  | △3.4%  |
| 特別利益            | 5        | 0.0%   | 0        | 0.0%   | 1        | 0.0%   | △76.1% | -      |
| 特別損失            | 12       | 0.0%   | 0        | 0.0%   | 1        | 0.0%   | △91.1% | -      |
| 税引前利益           | 10,801   | 23.7%  | 11,167   | 20.7%  | 10,784   | 20.6%  | △0.2%  | △3.4%  |
| 税金費用            | 3,077    | 6.8%   | 3,419    | 6.3%   | 3,109    | 5.9%   | 1.0%   | △9.1%  |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 7,723    | 17.0%  | 7,747    | 14.3%  | 7,675    | 14.6%  | △0.6%  | △0.9%  |

## 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:<https://www.jll.co.jp>