

2019年3月期決算 カンファレンスコール資料

2019年4月26日

日本ライフライン株式会社

- 1. 2019年3月期 決算概要**
 - 2. 2020年3月期 業績予想**
-

常務取締役管理本部長

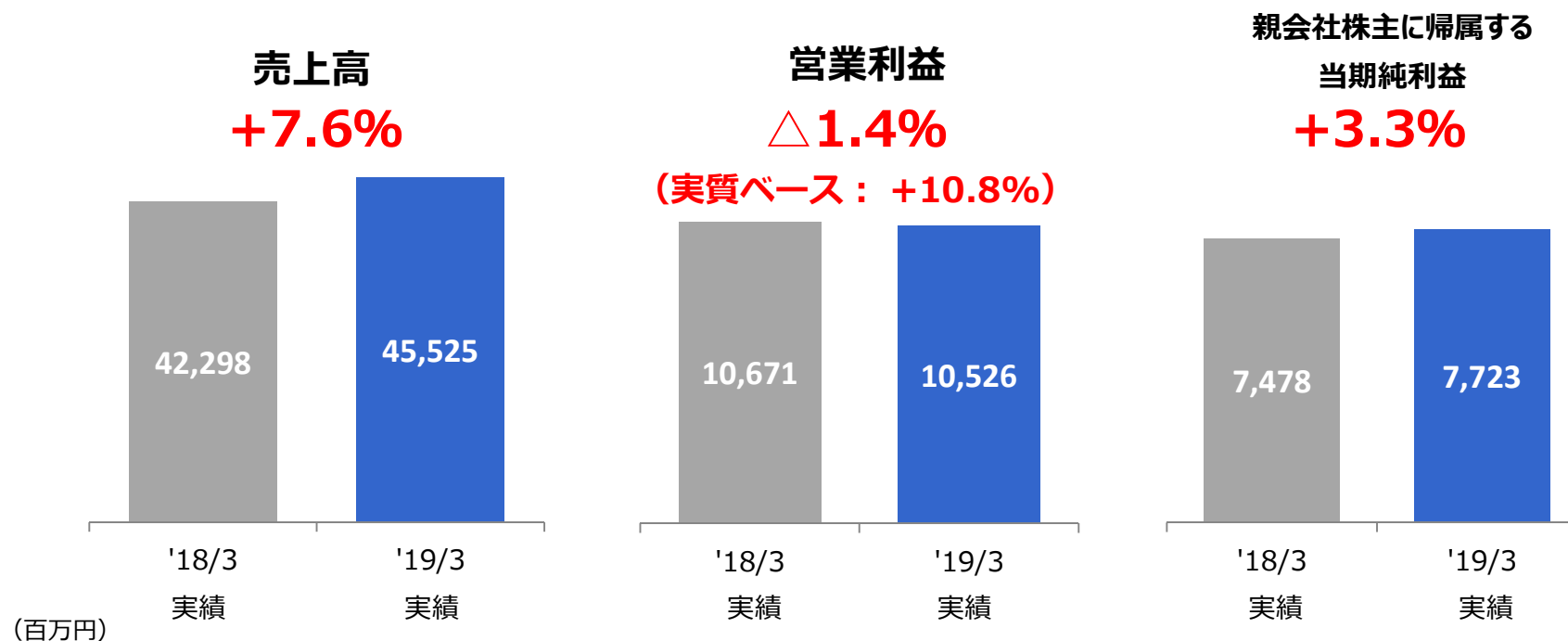
高橋 省悟

1. 2019年3月期 決算概要

2019年3月期 連結業績ハイライト

- 自社製品および新規導入商品が伸長
- 販管費の増加により営業利益は前年同期並み。実質ベースでは対前期で10.8%の増益*
- 法人税等の負担減により当期純利益は微増

※前年同期に計上した子会社合併に伴う未実現利益の調整
(売上総利益で+1,170百万円) を除外した場合



2019年3月期 連結業績

- 実質ベースでの対前期は、売上総利益・営業利益ともに改善。
- 対計画は、売上が未達となるも、営業利益以降は若干上回る。

(百万円)	2018/3期 実績 (実質ベース)	2019/3期 計画 ('18/11/2発表)	2019/3期 実績	前期比 (実質ベース)	計画比
売上高	42,298	46,762	45,525	+7.6%	△2.6%
売上総利益	26,576	28,194	27,822	+4.7%	△1.3%
売上総利益率	62.8% (60.1%)	60.3%	61.1%	(+9.5%)	
営業利益	10,671	10,383	10,526	△1.4%	1.4%
営業利益率	25.2% (22.5%)	22.2%	23.1%	(+10.8%)	
親会社株主に帰属する当期純利益	7,478	7,530	7,723	+3.3%	2.6%
当期純利益率	17.7%	16.1%	17.0%		

収益性の高い自社製品が堅調に推移

- ・心房細動（AF）関連製品の売上が伸長

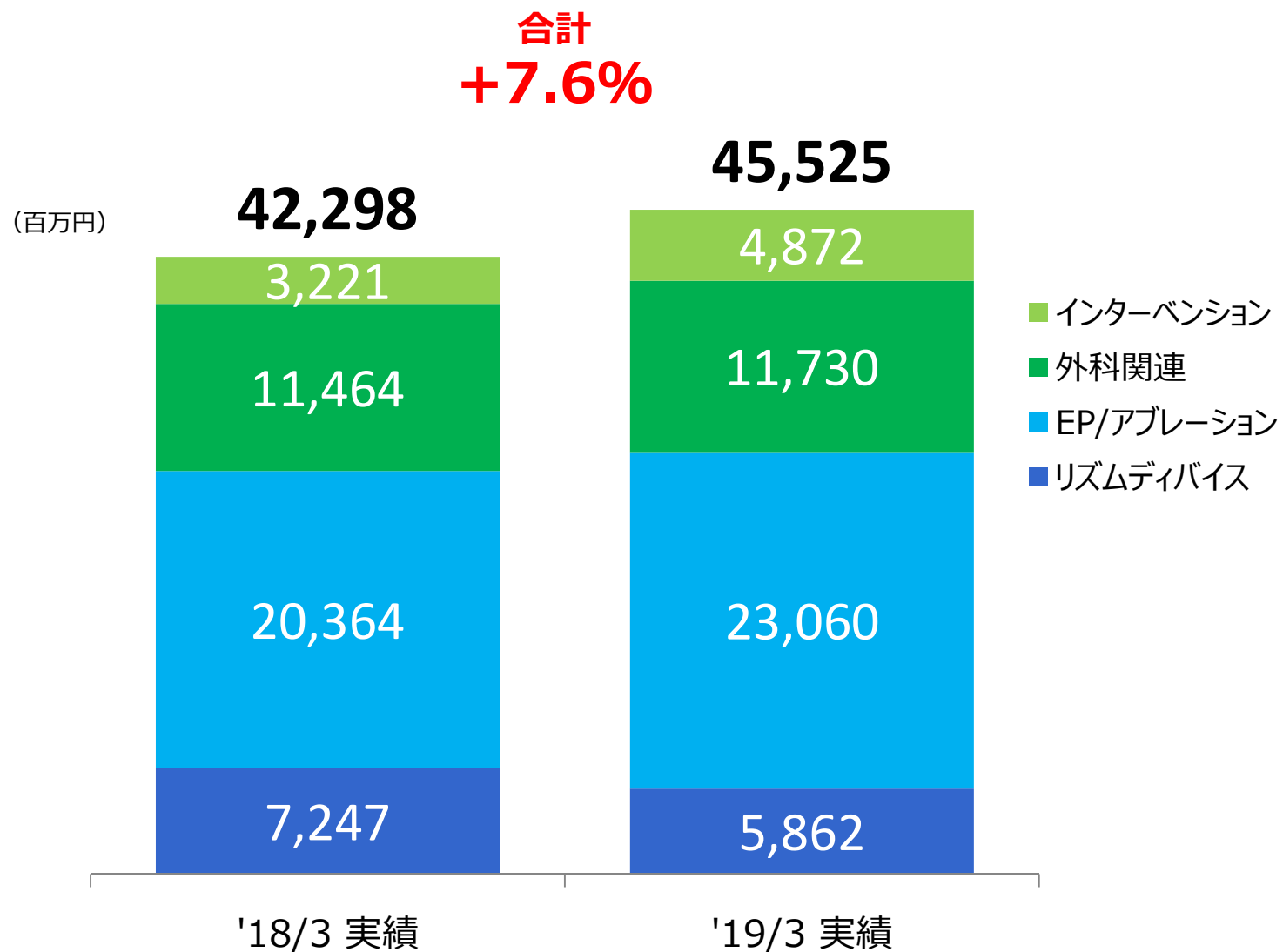
リズムデバイスの仕入先変更による影響

- ・仕入先変更の発表に伴う買い控えの影響を受け、リズムデバイスの売上高が減少

新商品が売上高増加に寄与

- ・薬剤溶出型冠動脈ステントの下期にかけて売上高が増加
- ・内視鏡アブレーションシステムは導入が徐々に進む

2019年3月期 品目別売上高



リズムデバイス △19.1%

- 保険償還価格の改定や遠隔モニタリング装置の供給力不足が影響
- '18年8月に発表した'19年9月からの仕入先変更を受けた買い控えによりペースメーカー及びICD関連の現行商品の販売数量が減少

EP/アブレーション +13.2%

- AF（心房細動）症例数は対前期17%増と推定
- BeeATをはじめとするAF関連製品が、症例数の増加を背景に伸長
- 内視鏡アブレーションシステム「HeartLight」の拡販に努める

外科関連 +2.3%

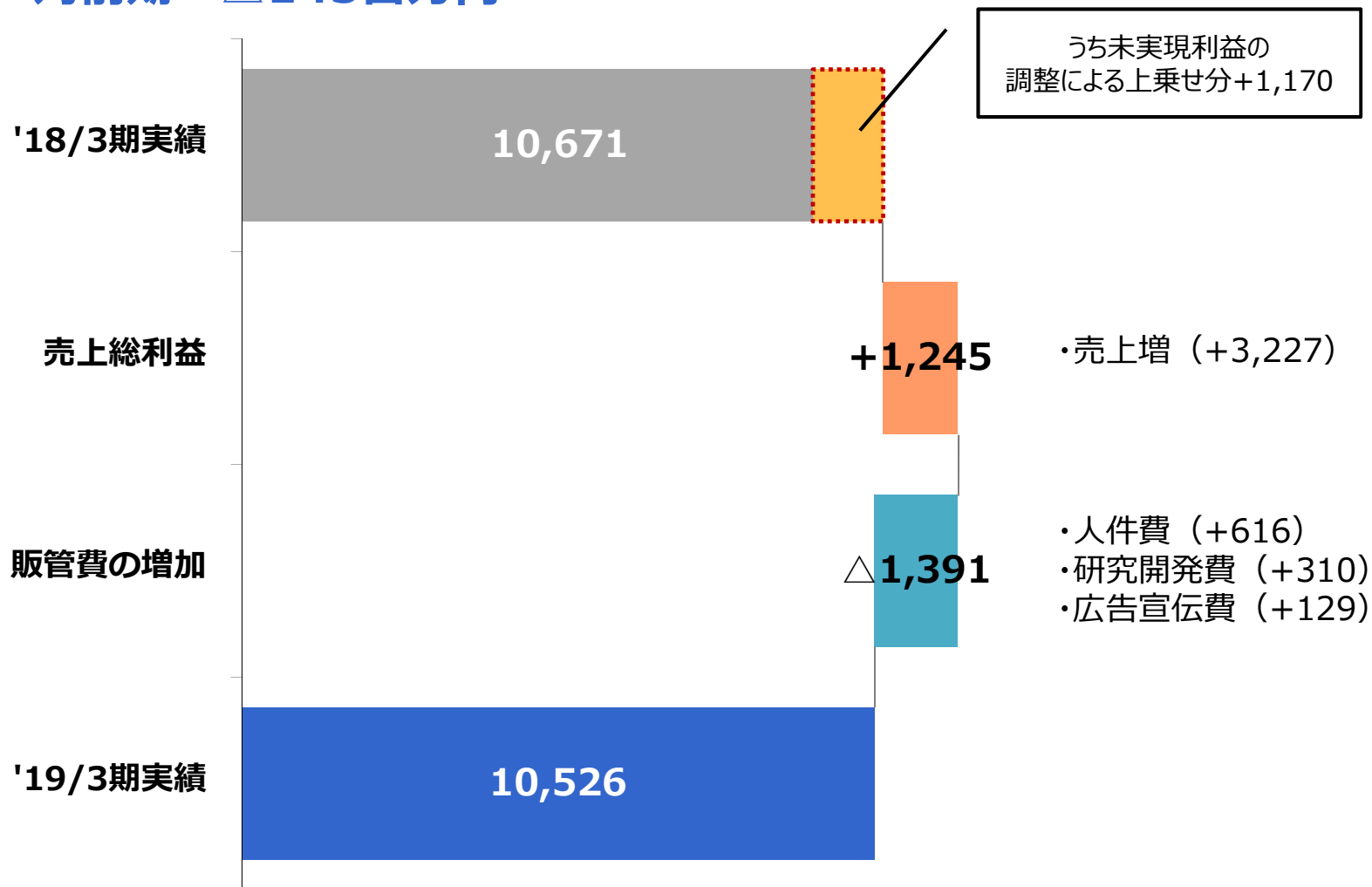
- 腹部用ステントグラフト「AFX2」、オープンステントグラフトなど人工血管関連商品が寄与
- 人工弁関連はTAVI（経カテーテル大動脈弁留置術）の普及により減少

インターベンション +51.2%

- サイズラインナップの拡充等により薬剤溶出型冠動脈ステント「Orsiro」の販売数量が増加
- 心房中隔欠損閉鎖器具および貫通用カテーテルは競合製品の影響により減少

2019年3月期実績 営業利益 増減分析

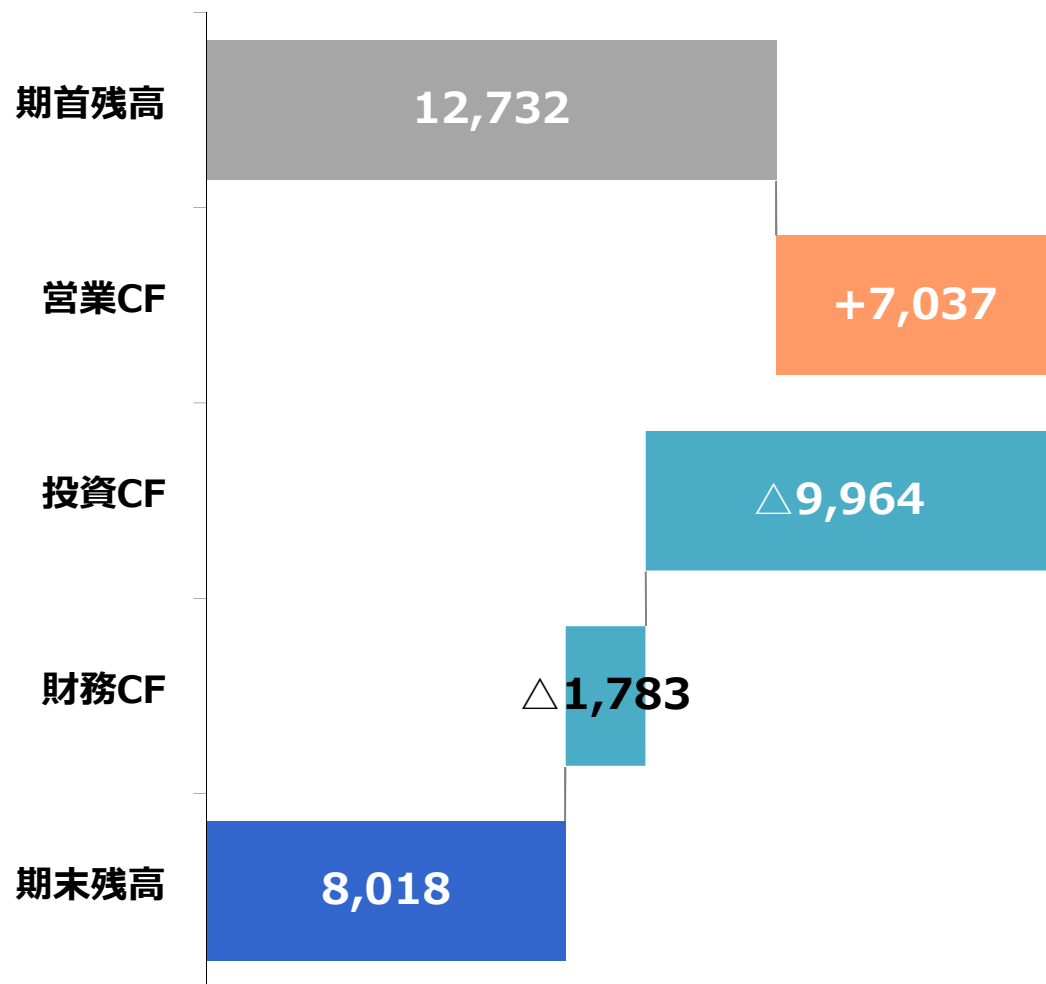
対前期 \triangle 145百万円



(百万円)

キャッシュ・フローの状況

対前期末 $\Delta 4,714$ 百万円



(百万円)

■ 営業CF

【増加】	・税金等調整前当期純利益	+ 10,801
	・減価償却費	+ 1,176
【減少】	・棚卸資産の増加	$\Delta 3,508$
	・法人税等支払額	$\Delta 3,267$

■ 投資CF

【減少】	・有形固定資産の取得による支出	$\Delta 1,712$
	・短期貸付による支出	$\Delta 1,230$
	・長期貸付による支出	$\Delta 3,637$
	・長期前払費用の取得による支出	$\Delta 3,240$

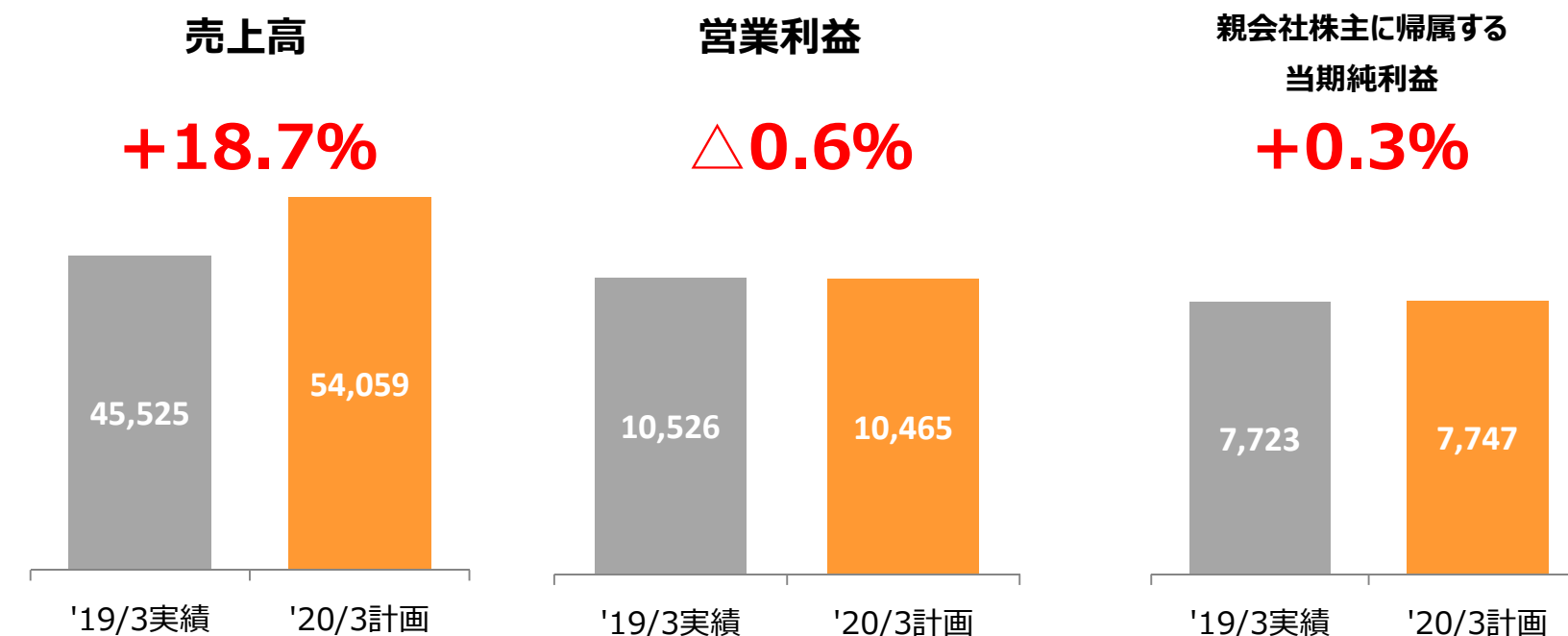
■ 財務CF

【増加】	・長期借入による収入	+ 2,944
【減少】	・短期借入金の減少	$\Delta 1,000$
	・長期借入金の返済による支出	$\Delta 1,313$
	・配当金の支払額	$\Delta 2,313$

2. 2020年3月期 業績予想

2020年3月期 連結業績予想ハイライト

- ・ リズムデバイスの大幅増収、自社製品の伸長を見込む
- ・ 人工弁関連商品の販売終了、本年10月の保険償還価格引下げによる影響
- ・ 仕入先への販売支援金、契約金の償却のほか、治験費用の増加により、利益水準は前期水準に留まる。



(百万円)

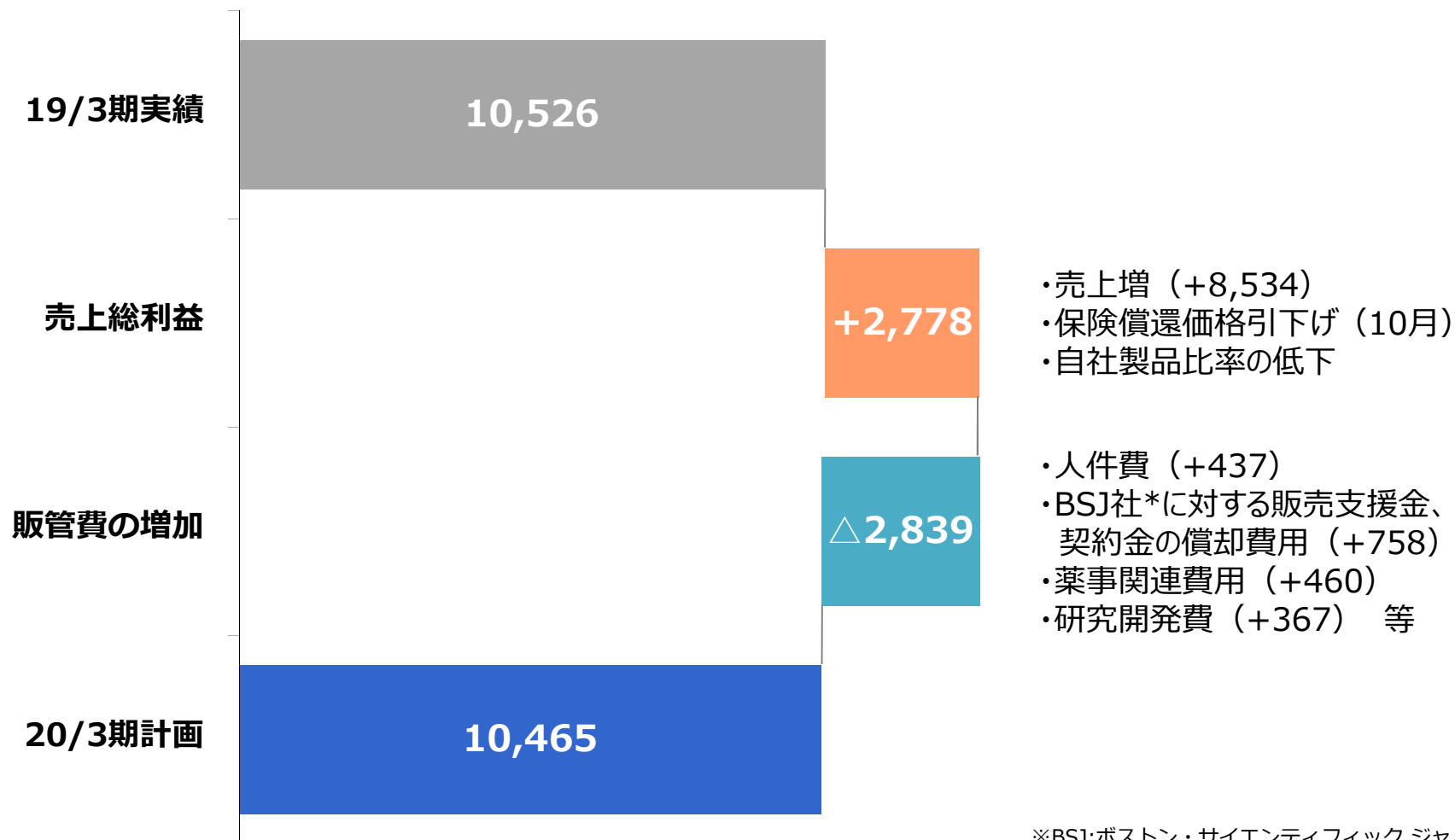
2020年3月期 連結業績予想

- ・大幅増益となるも、ボストン・サイエンティフィック社（BSX社）製品への契約切り替え時期であり、一時的な収益性の低下を見込む

(百万円)	2018/3期 実績	2019/3期 実績	2020/3期 計画	前期比
売上高	42,298	45,525	54,059	+18.7%
売上総利益	26,576	27,822	30,600	+10.0%
売上総利益率	62.8%	61.1%	56.6%	△4.5pt
営業利益	10,671	10,526	10,465	△0.6%
営業利益率	25.2%	23.1%	19.4%	△3.7pt
親会社株主に帰属する 当期純利益	7,478	7,723	7,747	+0.3%
当期純利益率	17.7%	17.0%	14.3%	△2.7pt

2020年3月期計画 営業利益 増減分析

対前期 \triangle 60百万円



(百万円)

※BSJ:ポストン・サイエンティフィック ジャパン

BSX社製品の寄与を見込む

- ・ 本年9月よりBSX社製品の徐脈・頻脈両製品群の販売を開始
- ・ 先行して4月よりオンリーワン商品 S-ICD「EMBLEM MRI S-ICD システム」の取扱開始

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（症例数は対前期17%増を想定）
- ・ オープンステントグラフト

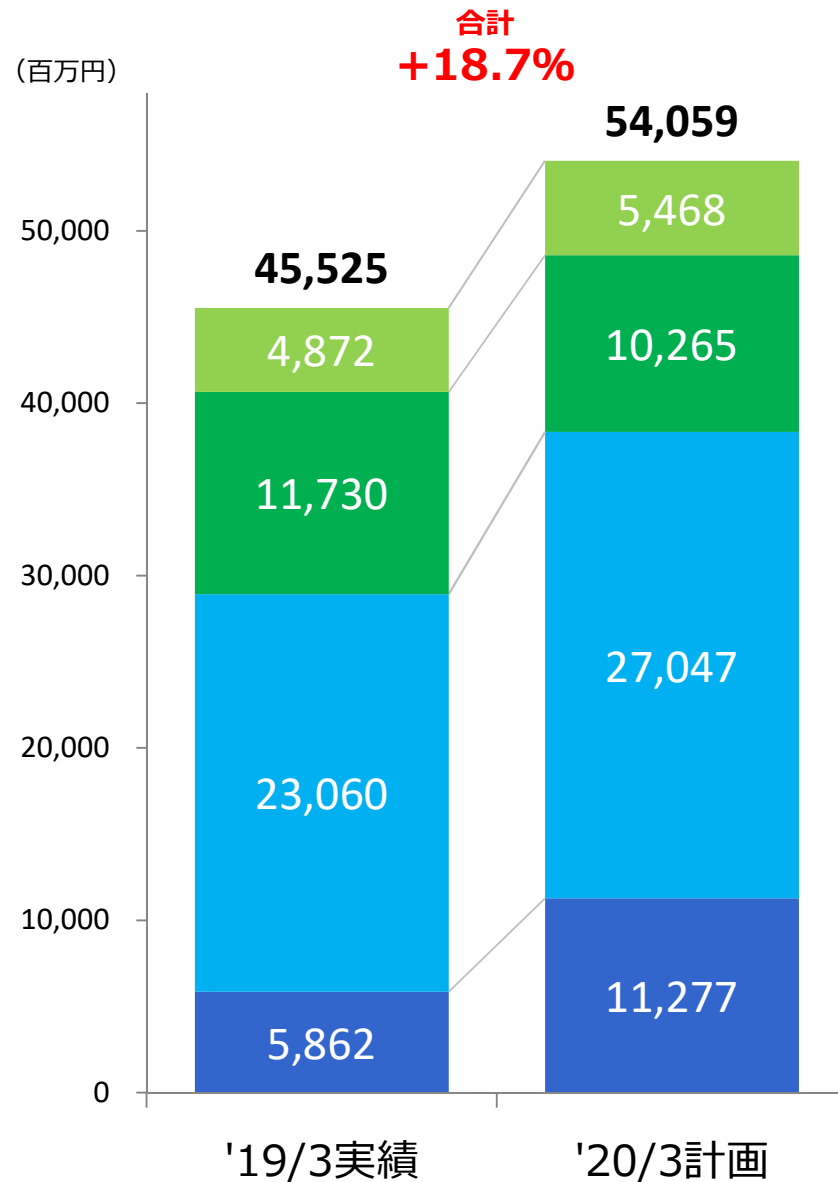
一部品目の独占販売契約の終了

- ・ 胸部用ステントグラフト（'19/3月末）、人工弁関連商品の終了（'19/5月末）

保険償還価格の引下げによる影響

- ・ 本年10月の保険償還価格の改定、下期に売上高で2～3%程度の影響を想定

2020年3月期計画 品目別売上高 対前期



リズムデバイス +92.4%

- BSX社製の取扱開始により、5カ月間でも大きな寄与を見込む

EP/アブレーション +17.3%

- 引き続きAF関連商品が牽引
- AF症例数は対前期17%増を見込む

外科関連 △12.5%

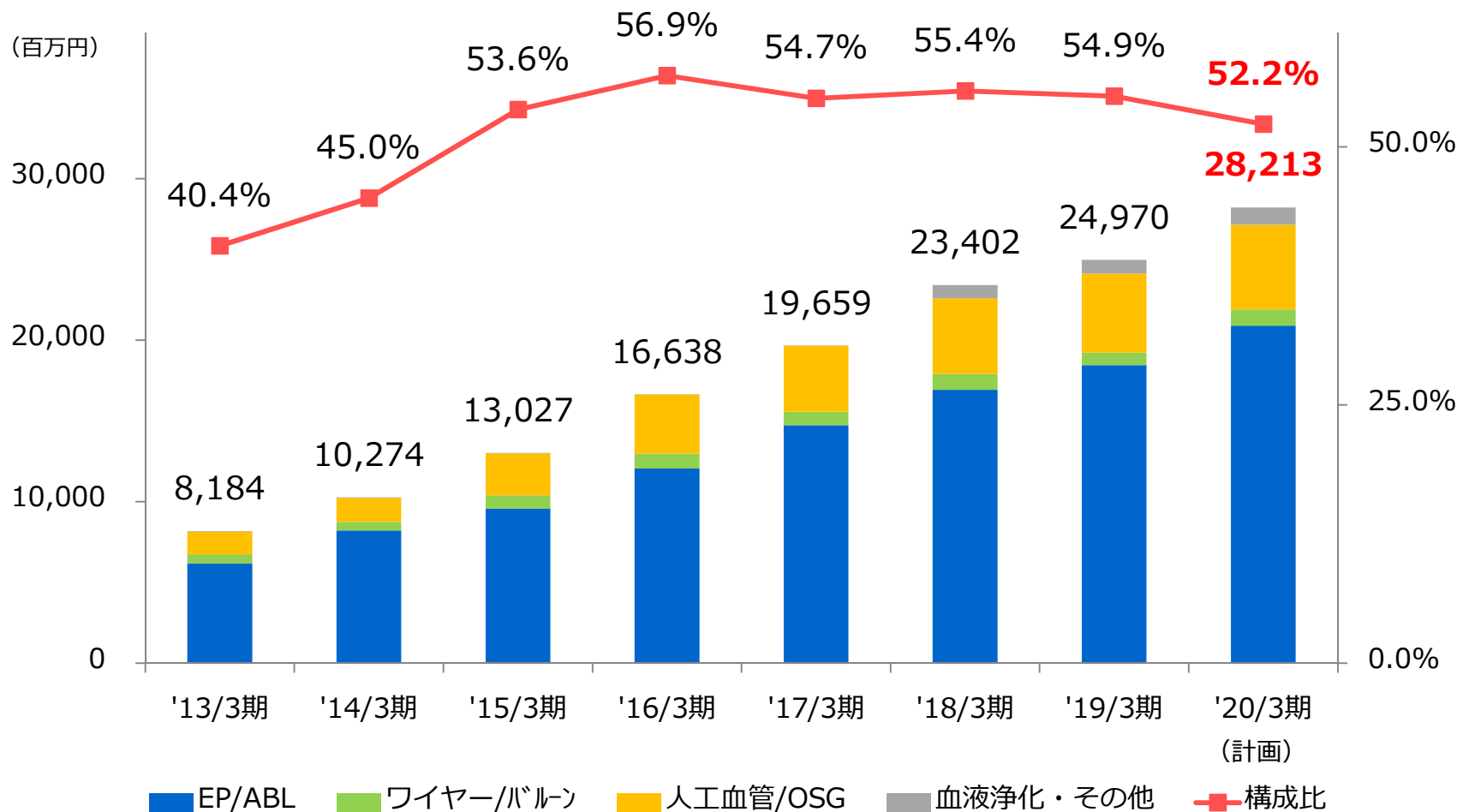
- OSG、腹部用SGは伸長見込む
- 人工心臓弁、胸部用SGの販売終了により減少を見込む

※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 +12.2%

- 薬剤溶出型冠動脈ステント「Orsiro (オシロ)」の拡販

・ 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

・ 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 (計画)
設備投資額		1,752	905	3,630	1,248	5,694*
減価償却費		717	753	953	1,176	1,357
研究開発費		933	1,051	1,121	1,431	1,799
期末従業員数	連結	795	829	906	932	1,071*
(名)	単体	610	661	814	850	941

※非連結のJLLマレーシア社分 設備投資額 (2,104) 、期末従業員数 (47名) を含む

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：5/22（水） 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) 品目別売上高 (実績 対前期)

(百万円)	2018/3月期		2019/3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	6,463	15.3%	5,169	11.4%	△1,294	△20.0%	
ICD関連	584	1.4%	496	1.1%	△87	△15.1%	
その他 *	200	0.5%	196	0.4%	△3	△1.7%	AED含む
リズムデバイス 計	7,247	17.1%	5,862	12.9%	△1,385	△19.1%	
EPカテーテル *	15,354	36.3%	17,028	37.4%	1,674	10.9%	心腔内除細動カテーテル含む
ABLカテーテル *	1,161	2.7%	1,369	3.0%	207	17.9%	バルーンアブレーション含む
その他 *	3,848	9.1%	4,662	10.2%	814	21.2%	高周波心房中隔穿刺針
EP/ABL 計	20,364	48.1%	23,060	50.7%	2,696	13.2%	
人工弁関連	1,742	4.1%	1,448	3.2%	△294	△16.9%	
人工血管関連 *	8,482	20.1%	9,133	20.1%	651	7.7%	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 *	1,131	2.7%	1,070	2.4%	△60	△5.4%	
その他	106	0.3%	77	0.2%	△29	△27.7%	人工肺関連含む
外科関連 計	11,464	27.1%	11,730	25.8%	266	2.3%	
バルーン *	950	2.2%	565	1.2%	△385	△40.5%	
ガイドワイヤー *	371	0.9%	403	0.9%	31	8.4%	
その他 *	1,899	4.5%	3,903	8.6%	2,004	105.5%	貫通用カテーテル、心房中隔欠損閉鎖器具、大腸ステント、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	3,221	7.6%	4,872	10.7%	1,650	51.2%	
合計	42,298	100.0%	45,525	100.0%	3,227	7.6%	

※自社製品含む

(資料) 連結損益計算書 (実績 対前期)

(百万円)	2018/3月期		2019/3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	42,298	100.0%	45,525	100.0%	3,227	7.6%
売上原価	15,722	37.2%	17,703	38.9%	1,981	12.6%
売上総利益	26,576	62.8%	27,822	61.1%	1,245	4.7%
販管費及び一般管理費	15,904	37.6%	17,295	38.0%	1,391	8.7%
営業利益	10,671	25.2%	10,526	23.1%	△145	△1.4%
営業外収益	259	0.6%	571	1.3%	312	120.6%
営業外費用	200	0.5%	289	0.6%	88	44.5%
経常利益	10,730	25.4%	10,808	23.7%	77	0.7%
特別利益	1	0.0%	5	0.0%	4	387.6%
特別損失	116	0.3%	12	0.0%	△103	△89.3%
税引前利益	10,615	25.1%	10,801	23.7%	185	1.7%
税金費用	3,137	7.4%	3,077	6.8%	△59	△1.9%
親会社株主に帰属する当期純利益	7,478	17.7%	7,723	17.0%	245	3.3%

(資料) 品目別売上高 (実績 対計画)

(百万円)	2019/3月期		2019/3月期				備考
	通期 計画 (11/2開示)		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	5,390	11.5%	5,169	11.4%	△220	△4.1%	
ICD関連	495	1.1%	496	1.1%	1	0.2%	
その他 *	285	0.6%	196	0.4%	△88	△31.0%	AED含む
リズムデバイス 計	6,170	13.2%	5,862	12.9%	△308	△5.0%	
EPカテーテル *	17,201	36.8%	17,028	37.4%	△173	△1.0%	心腔内除細動カテーテル含む
ABLカテーテル *	1,748	3.7%	1,369	3.0%	△379	△21.7%	バルーンアブレーション含む
その他 *	4,520	9.7%	4,662	10.2%	142	3.2%	高周波心房中隔穿刺針
EP/ABL 計	23,469	50.2%	23,060	50.7%	△409	△1.7%	
人工弁関連	1,535	3.3%	1,448	3.2%	△86	△5.6%	
人工血管関連 *	9,028	19.3%	9,133	20.1%	105	1.2%	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 *	1,157	2.5%	1,070	2.4%	△87	△7.5%	
その他	68	0.1%	77	0.2%	8	12.8%	人工肺関連含む
外科関連 計	11,790	25.2%	11,730	25.8%	△59	△0.5%	
バルーン *	625	1.3%	565	1.2%	△60	△9.6%	
ガイドワイヤー *	406	0.9%	403	0.9%	△3	△0.9%	
その他 *	4,299	9.2%	3,903	8.6%	△395	△9.2%	貫通用カテーテル、心房中隔欠損閉鎖器具、大腸ステント、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	5,332	11.4%	4,872	10.7%	△459	△8.6%	
合計	46,762	100.0%	45,525	100.0%	△1,237	△2.6%	

※自社製品含む

(資料) 連結損益 (実績 対計画)

(百万円)	2019/3月期		2019/3月期			
	通期 計画 (11/2開示)		通期 実績			
	金額	構成比	金額	構成比	金額	増減率
売上高	46,762	100.0%	45,525	100.0%	△1,237	△2.6%
売上原価	18,567	39.7%	17,703	38.9%	△864	△4.7%
売上総利益	28,194	60.3%	27,822	61.1%	△372	△1.3%
販管費及び一般管理費	17,811	38.1%	17,295	38.0%	△515	△2.9%
営業利益	10,383	22.2%	10,526	23.1%	142	1.4%
営業外収益	584	1.3%	571	1.3%	△13	△2.3%
営業外費用	222	0.5%	289	0.6%	66	29.7%
経常利益	10,745	23.0%	10,808	23.7%	62	0.6%
特別利益	4	0.0%	5	0.0%	0	17.3%
特別損失	13	0.0%	12	0.0%	△1	△10.7%
税引前利益	10,736	23.0%	10,801	23.7%	65	0.6%
税金費用	3,205	6.9%	3,077	6.8%	△128	△4.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	7,530	16.1%	7,723	17.0%	193	2.6%

(資料) 品目別売上高 (次期計画 対前期実績)

(百万円)	2019/3月期		2020/3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	5,169	11.4%	5,093	9.4%	△76	△1.5%	
ICD関連	496	1.1%	5,856	10.8%	5,360	1080.4%	
その他 *	196	0.4%	328	0.6%	131	66.7%	AED含む
リズムデバイス 計	5,862	12.9%	11,277	20.9%	5,415	92.4%	
EPカテーテル *	17,028	37.4%	19,443	36.0%	2,415	14.2%	心腔内除細動カテーテル含む
ABLカテーテル *	1,369	3.0%	2,174	4.0%	805	58.8%	バルーンアブレーション含む
その他 *	4,662	10.2%	5,429	10.0%	766	16.4%	高周波心房内隔穿刺針
EP/ABL 計	23,060	50.7%	27,047	50.0%	3,987	17.3%	
人工弁関連	1,448	3.2%	173	0.3%	△1,274	△88.0%	
人工血管関連 *	9,133	20.1%	8,843	16.4%	△290	△3.2%	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 *	1,070	2.4%	1,228	2.3%	157	14.7%	
その他	77	0.2%	19	0.0%	△57	△74.9%	人工肺関連含む
外科関連 計	11,730	25.8%	10,265	19.0%	△1,465	△12.5%	
バルーン *	565	1.2%	597	1.1%	31	5.6%	
ガイドワイヤー *	403	0.9%	415	0.8%	12	3.1%	
その他 *	3,903	8.6%	4,455	8.2%	552	14.1%	貫通用カテーテル、心房内隔欠損閉鎖器具、大腸ステント、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	10.7%	5,468	10.1%	596	12.2%	
合計	45,525	100.0%	54,059	100.0%	8,534	18.7%	

※自社製品含む

(資料) 連結損益 (次期計画 対前期実績)

(百万円)	2019/3月期		2020/3月期			
	通期 実績		通期 計画			
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	45,525	100.0%	54,059	100.0%	8,534	18.7%
売上原価	17,703	38.9%	23,459	43.4%	5,756	32.5%
売上総利益	27,822	61.1%	30,600	56.6%	2,778	10.0%
販管費及び一般管理費	17,295	38.0%	20,134	37.2%	2,839	16.4%
営業利益	10,526	23.1%	10,465	19.4%	△60	△0.6%
営業外収益	571	1.3%	789	1.5%	218	38.2%
営業外費用	289	0.6%	87	0.2%	△201	△69.7%
経常利益	10,808	23.7%	11,167	20.7%	358	3.3%
特別利益	5	0.0%	-	-	△5	△100.0%
特別損失	12	0.0%	-	-	△12	△100.0%
税引前利益	10,801	23.7%	11,167	20.7%	366	3.4%
税金費用	3,077	6.8%	3,419	6.3%	342	11.1%
親会社株主に帰属する当期純利益	7,723	17.0%	7,747	14.3%	24	0.3%

(資料) 品目別売上高 (3期比較)

(百万円)	2018/3月期		2019/3月期			2020/3月期			備考
	通期 実績		通期 実績			通期 計画			
	金額	構成比	金額	構成比	前期比	金額	構成比	前期比	
ペースメーカー関連	6,463	15.3%	5,169	11.4%	△20.0%	5,093	9.4%	△1.5%	
ICD関連	584	1.4%	496	1.1%	△15.1%	5,856	10.8%	1080.4%	
その他 *	200	0.5%	196	0.4%	△1.7%	328	0.6%	66.7%	AED含む
リズムデバイス 計	7,247	17.1%	5,862	12.9%	△19.1%	11,277	20.9%	92.4%	
EPカテーテル *	15,354	36.3%	17,028	37.4%	10.9%	19,443	36.0%	14.2%	心腔内除細動カテーテル含む
ABLカテーテル *	1,161	2.7%	1,369	3.0%	17.9%	2,174	4.0%	58.8%	バルーンアブレーション含む
その他 *	3,848	9.1%	4,662	10.2%	21.2%	5,429	10.0%	16.4%	高周波心房中隔穿刺針
EP/ABL 計	20,364	48.1%	23,060	50.7%	13.2%	27,047	50.0%	17.3%	
人工弁関連	1,742	4.1%	1,448	3.2%	△16.9%	173	0.3%	△88.0%	
人工血管関連 *	8,482	20.1%	9,133	20.1%	7.7%	8,843	16.4%	△3.2%	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 *	1,131	2.7%	1,070	2.4%	△5.4%	1,228	2.3%	14.7%	
その他	106	0.3%	77	0.2%	△27.7%	19	0.0%	△74.9%	人工肺関連含む
外科関連 計	11,464	27.1%	11,730	25.8%	2.3%	10,265	19.0%	△12.5%	
バルーン *	950	2.2%	565	1.2%	△40.5%	597	1.1%	5.6%	
ガイドワイヤー *	371	0.9%	403	0.9%	8.4%	415	0.8%	3.1%	
その他 *	1,899	4.5%	3,903	8.6%	105.5%	4,455	8.2%	14.1%	貫通用カテーテル、心房中隔欠損閉鎖器具、大腸ステント、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	3,221	7.6%	4,872	10.7%	51.2%	5,468	10.1%	12.2%	
合計	42,298	100.0%	45,525	100.0%	7.6%	54,059	100.0%	18.7%	

※自社製品含む

(資料) 連結損益 (3期比較)

(百万円)	2018/3月期		2019/3月期			2020/3月期		
	通期 実績		通期 実績			通期 計画		
	金額	構成比	金額	構成比	前期比	金額	構成比	前期比
売上高	42,298	100.0%	45,525	100.0%	7.6%	54,059	100.0%	18.7%
売上原価	15,722	37.2%	17,703	38.9%	12.6%	23,459	43.4%	32.5%
売上総利益	26,576	62.8%	27,822	61.1%	4.7%	30,600	56.6%	10.0%
販管費及び一般管理費	15,904	37.6%	17,295	38.0%	8.7%	20,134	37.2%	16.4%
営業利益	10,671	25.2%	10,526	23.1%	△1.4%	10,465	19.4%	△0.6%
営業外収益	259	0.6%	571	1.3%	120.6%	789	1.5%	38.2%
営業外費用	200	0.5%	289	0.6%	44.5%	87	0.2%	△69.7%
経常利益	10,730	25.4%	10,808	23.7%	0.7%	11,167	20.7%	3.3%
特別利益	1	0.0%	5	0.0%	387.6%	-	-	△100.0%
特別損失	116	0.3%	12	0.0%	△89.3%	-	-	△100.0%
税引前利益	10,615	25.1%	10,801	23.7%	1.7%	11,167	20.7%	3.4%
税金費用	3,137	7.4%	3,077	6.8%	△1.9%	3,419	6.3%	11.1%
親会社株主に帰属する当期純利益	7,478	17.7%	7,723	17.0%	3.3%	7,747	14.3%	0.3%

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>