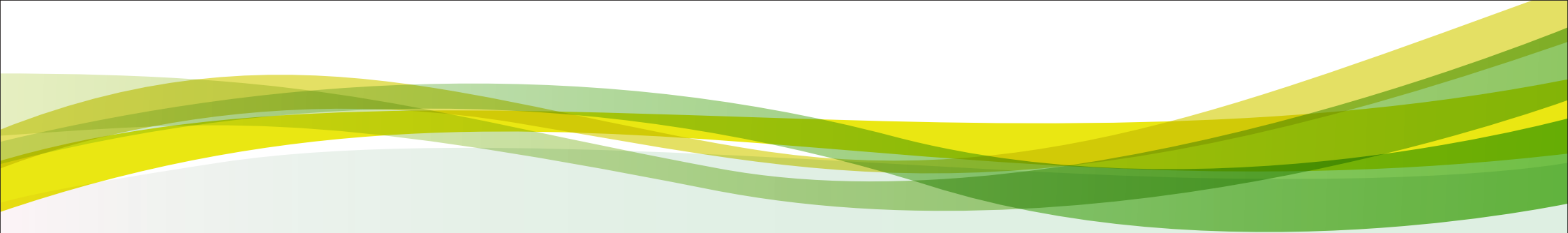


株式会社ツムラ

2015年3月期第2四半期 決算の概要

2014年11月7日(金)

代表取締役社長
加藤 照和



2015年3月期第2四半期決算

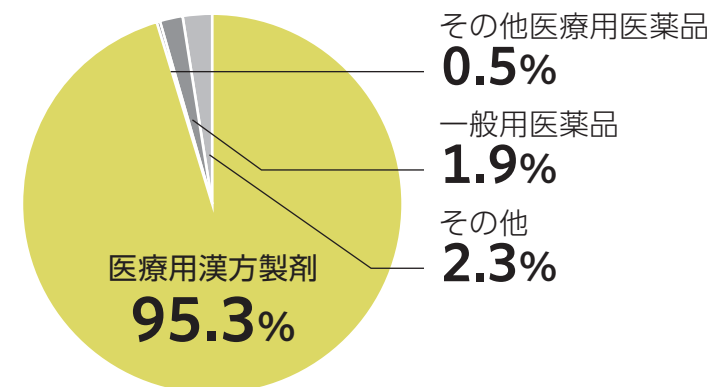
2015年3月期第2四半期連結決算の概要

(百万円)

	2014年度 2Q計画	2014年度 2Q実績	2Q計画 達成率	2013年度 2Q実績	前年同期比	
					金額	増減率
売上高	53,600	52,710	98.3%	53,398	▲687	▲1.3%
営業利益	7,600	8,585	113.0%	10,366	▲1,781	▲17.2%
経常利益	7,700	9,191	119.4%	10,965	▲1,774	▲16.2%
四半期純利益	4,800	6,128	127.7%	7,069	▲941	▲13.3%

	2014年度 2Q計画	2014年度 2Q実績	2013年度 2Q実績
営業利益率	14.2%	16.3%	19.4%
配当金 (1株当たり)	32円	32円	32円

売上高構成比



決算のポイント

売上高計画達成率は98.3%だが、主力の医療用漢方製剤は厳しい市場環境のなか増収を確保
経費削減によるコスト管理等の結果、営業利益計画達成率は113%

連結売上高 52,710百万円 計画比 ▲1.7% 前年同期比 ▲1.3%

- ・ 医療用漢方製剤は、4月の薬価改定や消費税率改定の影響等を受けながらも、前年同期比0.8%伸長。消費税率改定の売上高への影響が予想以上に発生したこと等により、計画達成率は98.3%に終わった。
- ・ 前年同期に計上した為替変動による連結決算上の内部取引差額9.38億円の影響で、連結売上高は僅かながら減収となった。

営業利益 8,585百万円 計画比 +13.0% 前年同期比 ▲17.2%

営業利益率 16.3% 計画比 +2.1pt 前年同期比 ▲3.1pt

- ・ 売上原価率は前年同期比3.2pt上昇。計画に対しては0.8pt下回った。
- ・ 販管費は経費の削減等により前年同期比3.6億円減少。計画に対しては11.2億円下回った（販管费率▲1.3pt）。

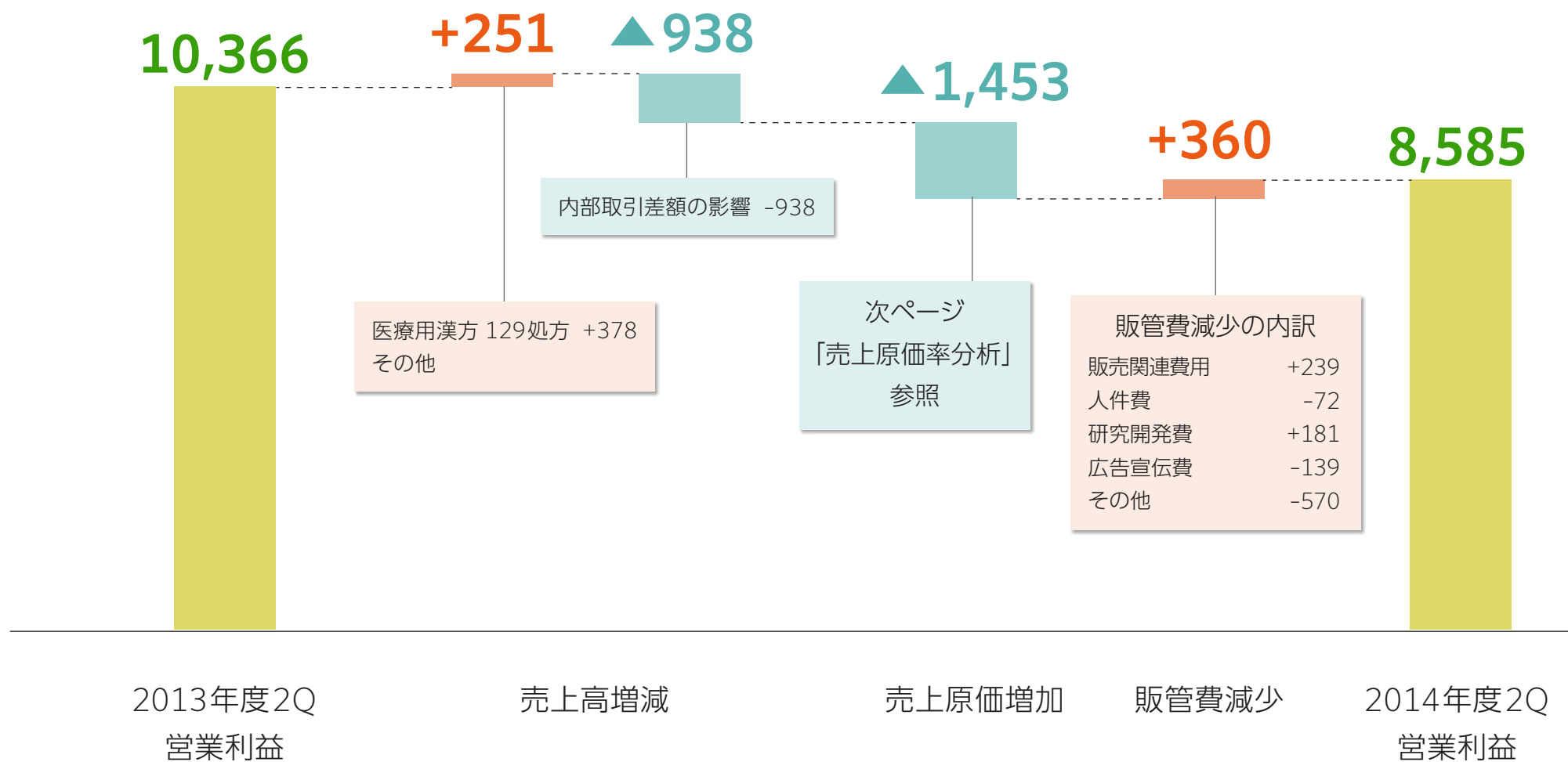
経常利益 9,191百万円 計画比 +19.4% 前年同期比 ▲16.2%

- ・ 計画に対して14.9億円(19.4%)上回った要因は、上記のほか、円安に伴う為替差益(中国子会社への貸付金)3.8億円の計上等による。

四半期純利益 6,128百万円 計画比 +27.7% 前年同期比 ▲13.3%

営業利益の増減要因

(百万円)



売上原価率分析

- ・ 計画比 計画 **38.8%** ▶ 2014年度2Q **38.0%** **0.8pt減**
- ・ 前年同期比 2013年度2Q **34.8%** ▶ 2014年度2Q **38.0%** **3.2pt増**

内訳

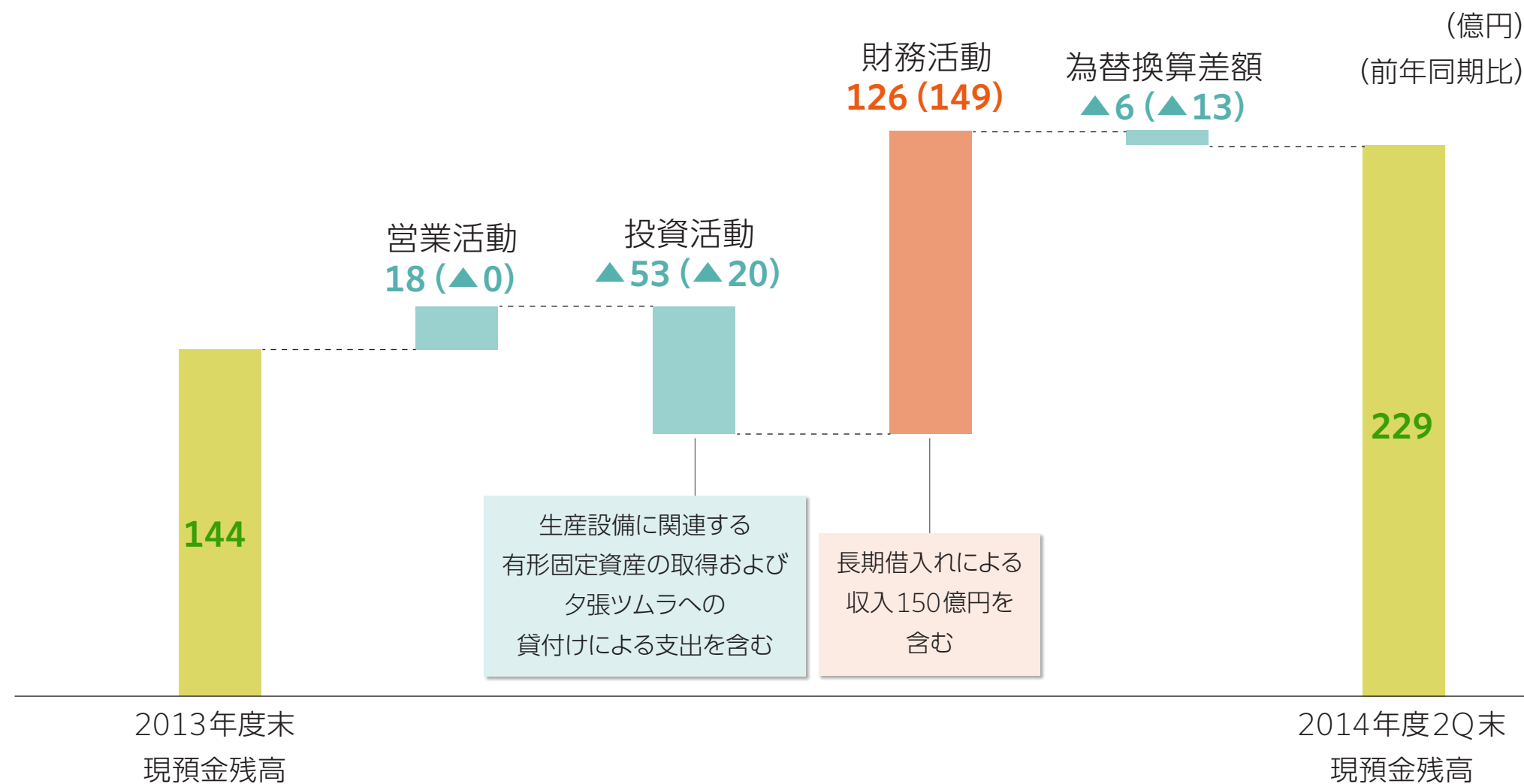
要因	影響度
生薬価格高騰、為替影響	+1.4pt
薬価改定	+1.2pt
その他	+0.6pt
計	+3.2pt

たな卸資産の増加分析

(億円)

B/S	2013年度末	2014年度 2Q末	前期比	数量による 影響	生薬単価に よる影響	為替による 影響	その他
たな卸資産	434	494	59	31	43	▲5	▲8
(商品及び 製品)	88	99	10	5	5	0	▲0
(仕掛品)	105	130	24	16	13	▲0	▲4
(原材料及び 貯蔵品)	240	264	24	9	24	▲5	▲3

キャッシュ・フローの状況

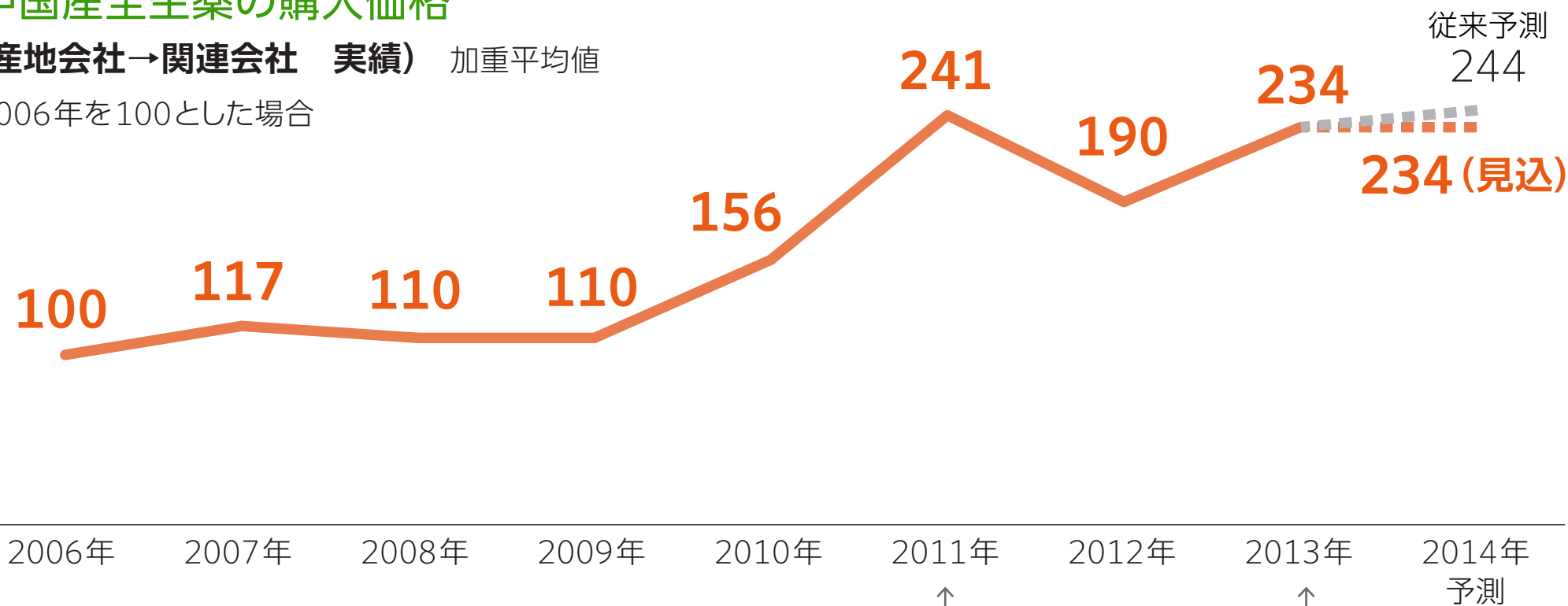


生薬価格の推移

中国産全生薬の購入価格

(産地会社→関連会社 実績) 加重平均値

2006年を100とした場合



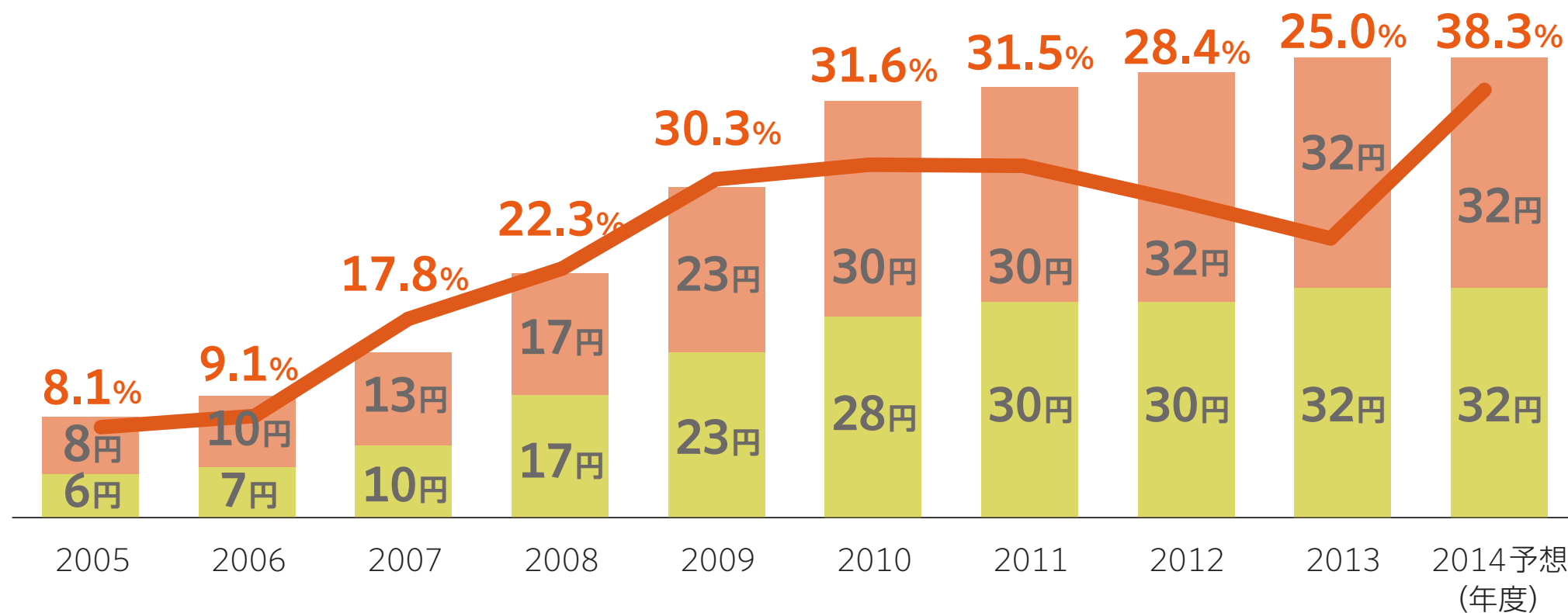
↑
①中国国内での生薬需要増、
②天候不順、③投機的買占め

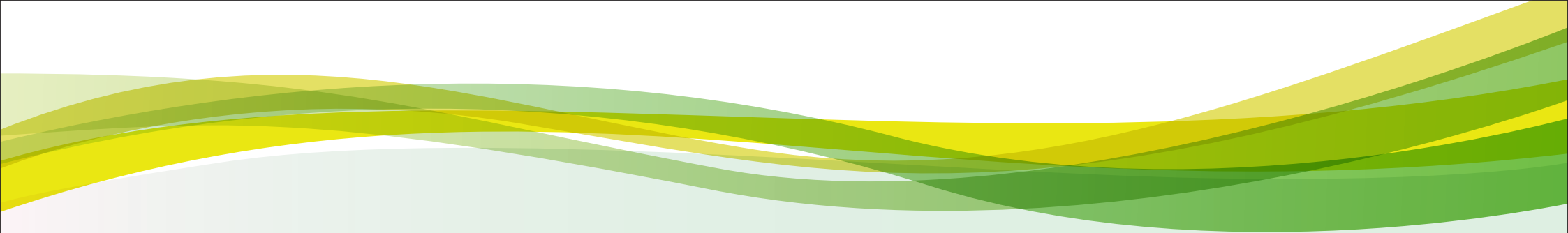
↑
人参価格高騰など

株主還元

配当方針

- “漢方”が持続的に発展・成長するための事業投資を通じた企業価値向上
- 中長期の利益水準やキャッシュ・フロー等の状況を勘案し、安定配当を実施





2015年3月期業績予想

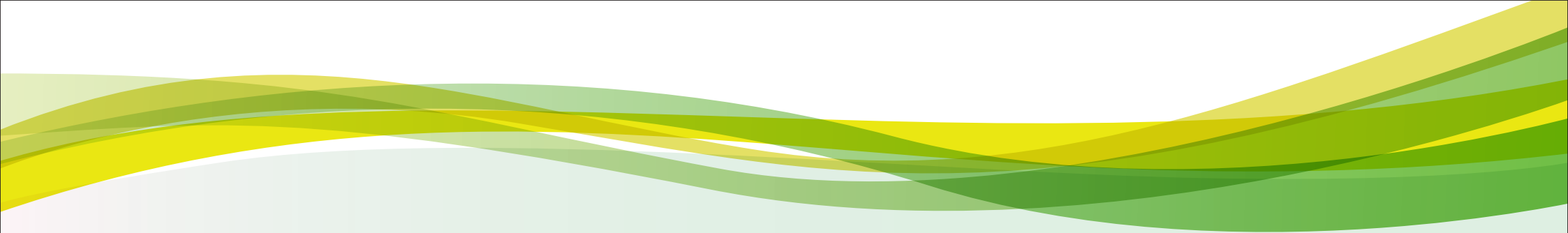
2015年3月期 業績予想

業績予想は修正なし

(百万円)

	2014年3月期	2015年3月期	比較増減	
売上高	110,057	111,400	1,342	1.2%
営業利益	22,461	18,200	▲4,261	▲19.0%
経常利益	23,966	18,400	▲5,566	▲23.2%
当期純利益	18,050	11,800	▲6,250	▲34.6%

	2014年3月期	2015年3月期
営業利益率	20.4%	16.3%
配当金 (1株当たり)	64円	64円
EPS	255.94円	167.32円
ROE	14.5%	8.8%



漢方医学普及に向けた 取り組み

2014年11月7日(金)

執行役員 医薬営業本部長

村田 亮市

2014年度医療用医薬品伸長率推移（全市場・ツムラ）

	4-6月	7-9月	8-9月	4-9月
全市場薬価IMS	▲ 2.5%	▲ 0.0%	0.6%	▲ 1.3%
ツムラ薬価IMS	1.3%	3.9%	5.3%	2.6%
対全市場ポイント差	3.8%	3.9%	4.7%	3.9%

Copyright 2014 IMSヘルス「IMS JPM 2013年4月-2014年9月」をもとに作成 無断転載禁止

臨床研修指定病院（含む大学病院）における 漢方勉強会・全診療科説明会実施状況

臨床研修指定病院（含む大学病院）

1. 初期研修医向け漢方勉強会

研修医5名以上在籍施設における勉強会の開催

研修医5名以上在籍施設：約650

上期実績：**285**（約43%）実施

2. 臨床研修指定病院の「全診療科」における 漢方説明会

漢方129処方の効能・効果により様々な領域への
アプローチが可能

臨床研修指定病院：約1,000

診療科：約18,000

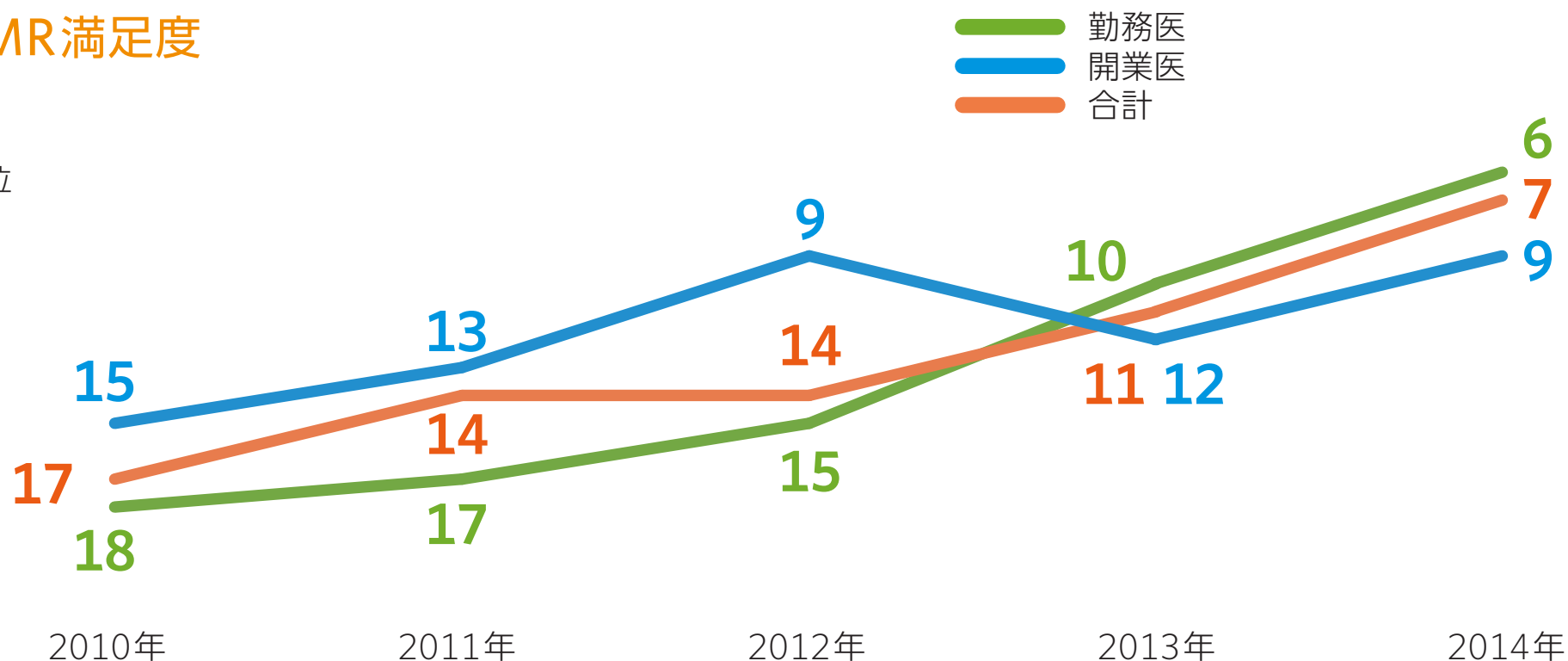
累積*実績：**13,200**（約75%）実施

*2013年4月～2014年9月の累計

日経メディカル調査2014

ツムラMR満足度

メーカー順位
(42社対象)



調査期間：2014年3月～5月

調査対象：製薬企業42社

調査方法：郵送法 医師6,000名郵送 有効回答907名

出典：日経メディカル／製薬企業のMRに関する調査2014

外部環境を知る

多くの医師からの意見収集

**大学病院・臨床研修指定病院医師
(理事長、学長、医学部長、病院長、教育責任者等)**

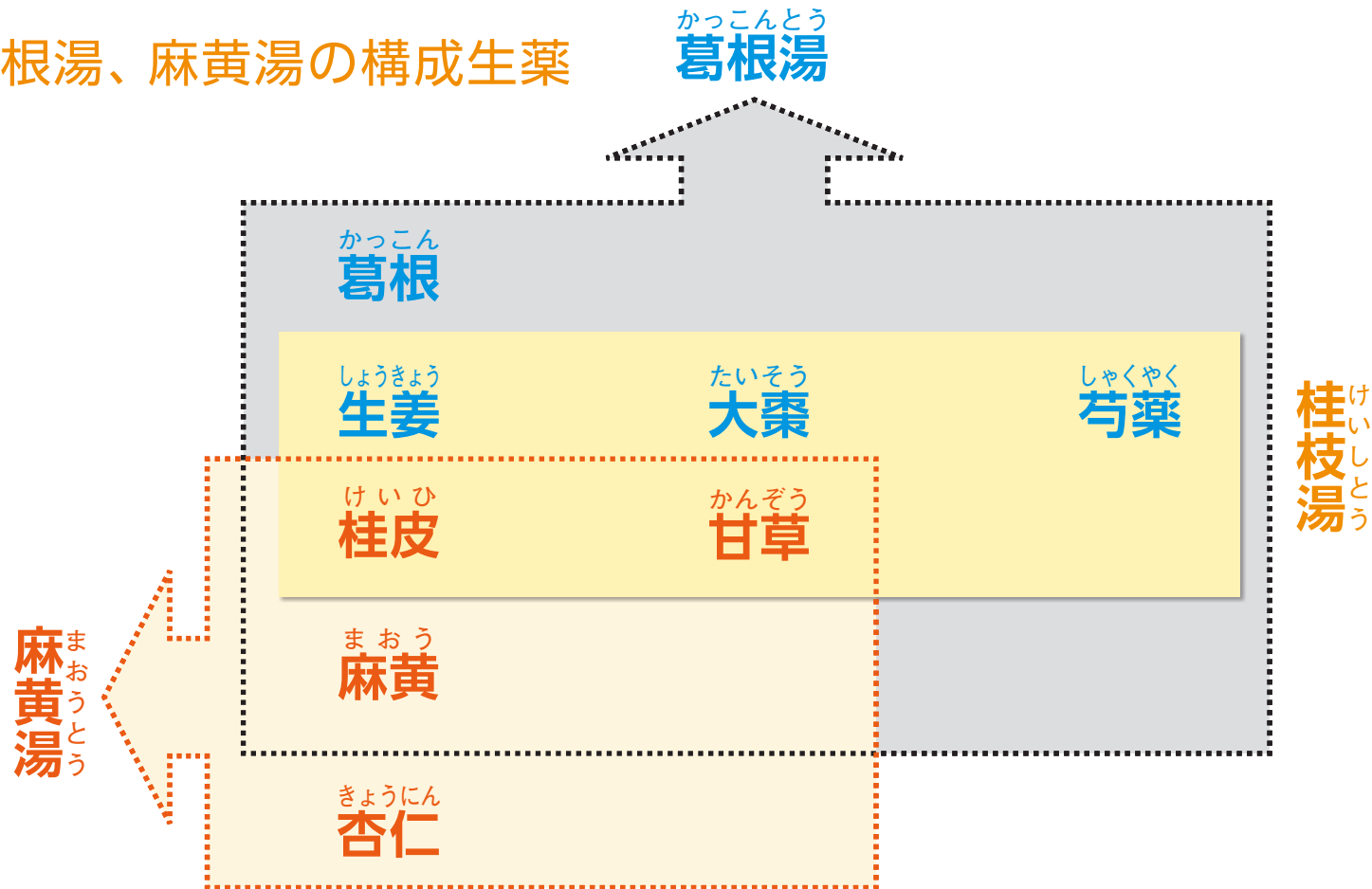
漢方薬を多数処方している医師

医師からの提言



漢方理論に基づく処方選択の例

桂枝湯、葛根湯、麻黄湯の構成生薬



麻黄+桂皮：表の障害を解き、発汗を促す、麻黄+杏仁：寒を除いて咳を止める

かぜのひきはじめの漢方処方

かっこんとう
葛根湯

1

まおうとう
麻黄湯

27

45

けいしとう
桂枝湯

127

まおうぶしさいしんとう
麻黄附子細辛湯

医師からの提言



**有効な症例は継続
無効な症例は
他の処方を紹介せよ**

外部環境を知る

多くの医師からの意見収集

大学病院・臨床研修指定病院医師
(理事長、学長、医学部長、病院長、教育責任者等)

漢方薬を多数処方している医師

次なるステージへの期待（医師からの提言）に応える

過去からの活動の深化

漢方医学の確立に向けた取り組み

- ・ 大学医学部、医科大学における漢方医学教育の導入支援
- ・ 大学病院における漢方外来の設置に対する支援
- ・ 漢方医学セミナーの積極化、など

エビデンスの確立を目指した育薬の推進

臨床研修指定病院における研修医勉強会、全診療科説明会



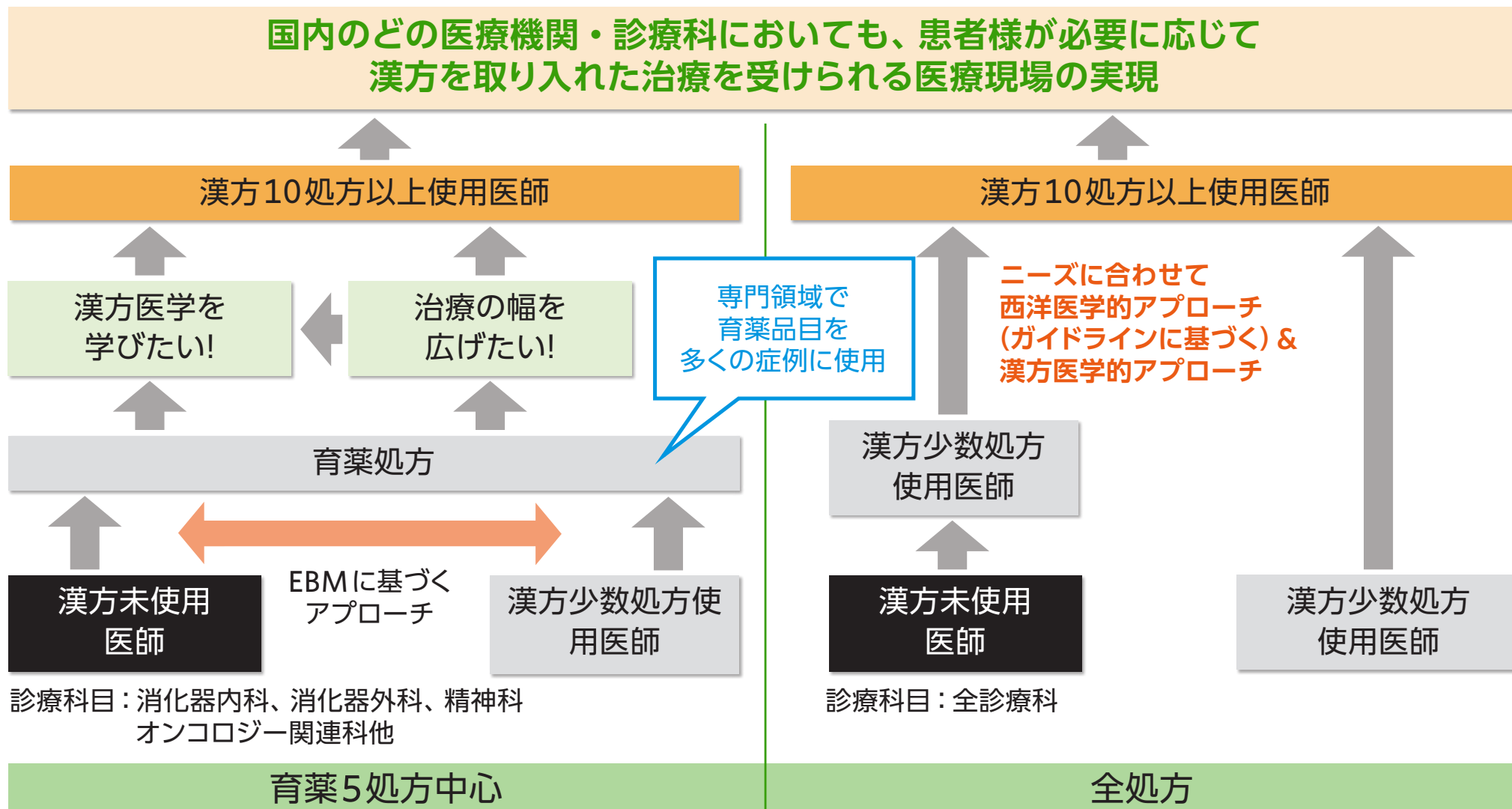
医師からの提言をふまえた「次の一手」

エビデンス、客観的データに基づいてアプローチすること 漢方医学の習熟度別アプローチ

- ・ 病態に対応した有効な処方の提案をすること
- ・ 漢方の使い分けを定着させること

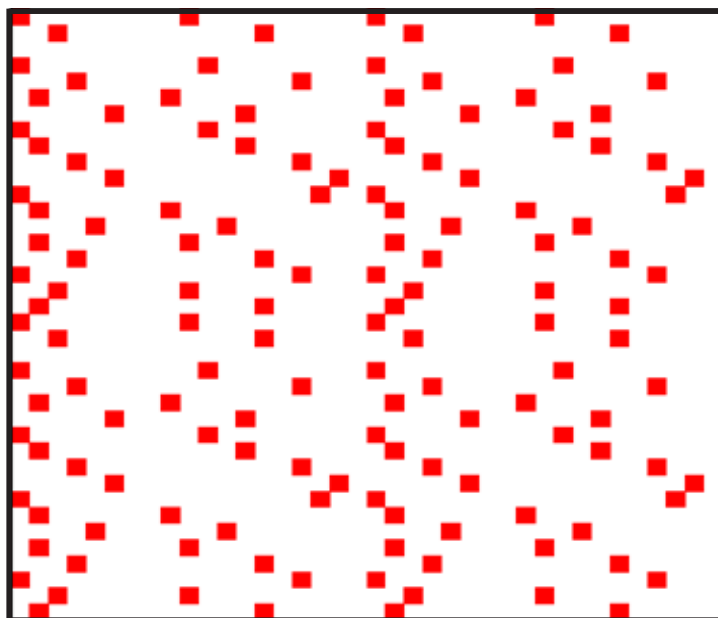
疾患別・症状別に
3～4処方を選定して
情報提供していく、等

漢方処方拡大のための営業戦略

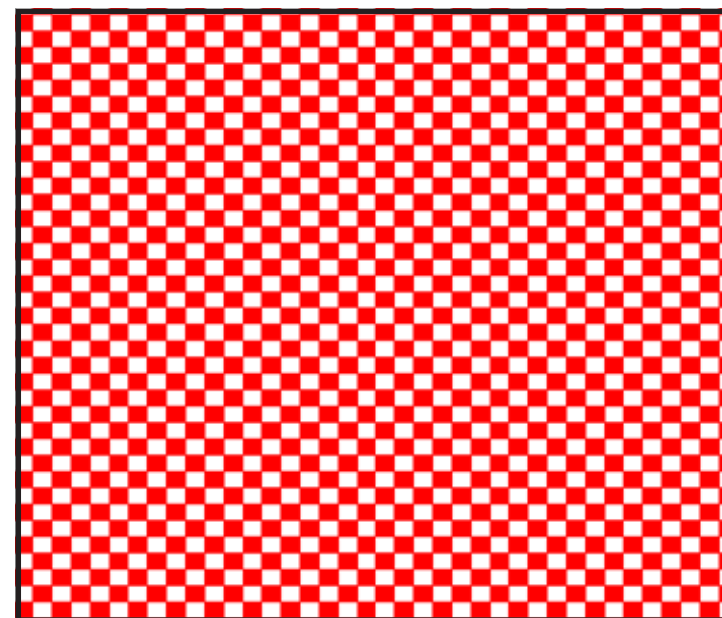


将来のビジョン

10処方以上使い分けできる医師の割合

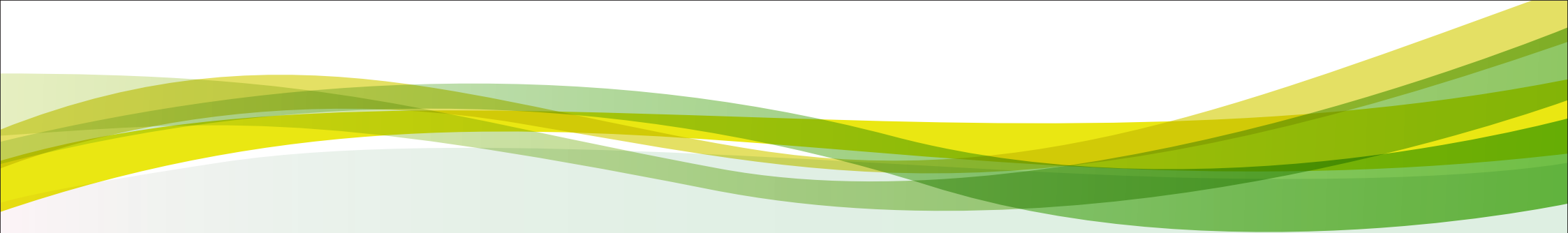


現状



将来

10処方以上使用	9処方以下、未使用
約10%	約90%



參考資料

医療用漢方製剤 売上高トップ10・育薬処方

は育薬処方 (百万円)

順位	処方名	主な効能・効果	2014年度 2Q	2013年度 2Q	比較増減	
1	大建中湯	腹痛、腹部膨満感	4,883	4,811	71	1.5%
2	補中益気湯	病後の体力増強、食欲不振など	3,534	3,551	▲ 16	▲ 0.5%
3	抑肝散	神経症、不眠症など	3,376	3,267	108	3.3%
4	六君子湯	胃炎、消化不良、食欲不振など	3,247	3,258	▲ 10	▲ 0.3%
5	芍薬甘草湯	筋肉の痙攣を伴う疼痛など	2,214	2,127	86	4.1%
6	加味逍遙散	冷え症、月経不順、更年期障害など	2,053	2,126	▲ 72	▲ 3.4%
7	牛車腎気丸	下肢痛、腰痛、しびれ、排尿困難など	1,873	1,900	▲ 27	▲ 1.4%
8	麦門冬湯	咳、気管支炎、気管支喘息	1,768	1,733	35	2.0%
9	柴苓湯	急性胃腸炎、むくみなど	1,700	1,726	▲ 26	▲ 1.5%
10	五苓散	浮腫、下痢、頭痛、暑気あたりなど	1,322	1,212	109	9.0%
22	半夏瀉心湯	醗酵性下痢、神経性胃炎、口内炎など	601	583	17	3.0%
医療用漢方製剤129処方計			50,236	49,857	378	0.8%
育薬5処方計			13,981	13,821	160	1.2%

漢方のエビデンス状況 (DB-RCT & 安全性)

■ 論文掲載
■ 投稿中、投稿準備中

処方名	対象疾患	代表施設	試験集積期間	公表状況等
大建中湯	肝臓癌術後腸管麻痺	徳島大学 他30施設	試験終了	Int J Cli Oncology 掲載
	大腸癌術後消化管機能異常 (本試験)	北里大学 他64施設	試験終了	投稿準備中
	大腸癌術後消化管機能異常 (付随試験)	藤田保健衛生大学 他19施設	試験終了	投稿準備中
	胃癌術後消化管機能異常	大分大学 他43施設	試験終了	DDW2014発表、Gastric cancer 投稿中
	膀胱癌術後麻痺性イレウス：JAPAN-PD Study	和歌山県立医科大学 他10施設	試験終了	投稿準備中
	緩解期クローン病	慶應義塾大学 他9施設	～2015.3 症例集積中	
	肝移植後消化管機能異常；DKB-14 Study	京都大学 他14施設	2014.8～2016.5 症例集積中	
抑肝散	難治性統合失調症	島根大学 他33施設	試験終了	Psychopharmacology 掲載
	統合失調症	島根大学 他	2014.11～2016.10	
	BPSD	東北大学 他21施設	試験終了	投稿中
六君子湯	難治性胃食道逆流症；G-PRIDE Study	大阪市立大学 他75施設	試験終了	Journal of Gastroenterology (Onlineのみ) 掲載 BioMed Central Gastroenterology 掲載 (追加解析)
	機能性胃腸症 (FD)；DREAM Study	大阪市立大学 他	2014.4～2016.3 症例集積中	
	機能性胃腸症 (FD)；臨床薬理試験	ルーベン大学	2014.12～2016.3 試験準備中	
牛車腎気丸	FOLFOX 末梢神経障害；GONE Study	旭川医科大学 他16施設	試験終了	Cancer Chemother Pharmacol 掲載
	FOLFOX 末梢神経障害；GENIUS Study	九州大学 他43施設	試験中止 (2012年5月)	
半夏瀉心湯	大腸癌化学療法に伴う口内炎；HANGESHA-C Study	大阪医療センター 他18施設	試験終了	投稿準備中
	胃癌化学療法に伴う口内炎；HANGESHA-G Study	神奈川県立がんセンター 他14施設	試験終了	Cancer Chemother Pharmacol 掲載
抑肝散	副作用発現頻度調査	—	調査終了	2014年11月添付文書改訂予定
芍薬甘草湯*	副作用発現頻度調査	—	解析中	

DDW : Digestive Disease Week (米国消化器病週間)、BPSD : Behavioral and Psychological Symptoms of Dementia (認知症の行動・心理症状)、

FD : Functional dyspepsia (機能性胃腸症)

* 芍薬甘草湯は育薬処方ではありません。

本資料に関するお問い合わせ先

株式会社ツムラ
コーポレート・コミュニケーション室
IR推進グループ
TEL : 03-6361-7101

見通しに関する注意事項

- 本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」を含みます。これら見通しを実現できるかどうかは様々なリスクや不確実性などに左右されます。従って、実際の業績はこれらの見通しと大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。
- 日本ならびにその他各国政府による医療保険制度や薬価等の医療行政に関する規制が変更された場合や、金利、為替の変動により、業績や財政状態に影響を受ける可能性があります。
- 現在発売している主要製品が、万が一製品の欠陥、予期せぬ副作用などの要因により、販売中止となったり、売上が大幅に減少した場合、業績や財政状態に大きな影響を及ぼします。