

# 株式会社ツムラ

## 2015年度第2四半期決算説明会

(2015年4月1日～2015年9月30日)

2015年11月6日(金)

代表取締役社長

加藤 照和



# 2015年度第2四半期決算

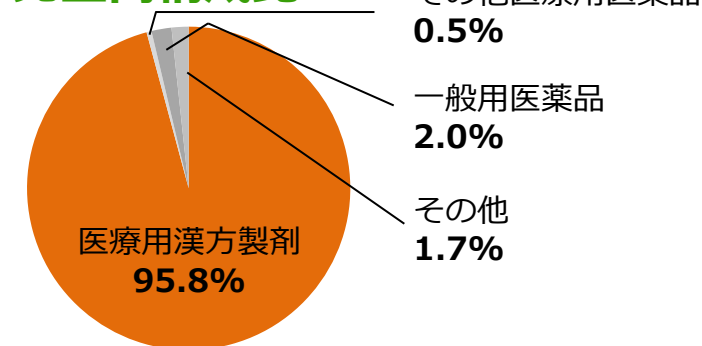
# 2015年度第2四半期決算の概要

(百万円)

	2015年度 2Q計画	2015年度 2Q実績	達成率	2014年度 2Q実績	前年同期比	
					金額	伸長率
<b>売上高</b>	54,800	<b>54,560</b>	<b>99.6%</b>	52,710	<b>1,850</b>	<b>3.5%</b>
売上原価 売上原価率	21,600 (39.4%)	21,024 (38.5%)	97.3%	20,049 (38.0%)	974	4.9%
売上総利益 売上高総利益率	33,200 (60.6%)	33,536 (61.5%)	101.0%	32,661 (62.0%)	875	2.7%
販管費 売上高販管費率	24,800 (45.3%)	23,680 (43.4%)	95.5%	24,075 (45.7%)	-395	-1.6%
<b>営業利益</b> 営業利益率	8,400 (15.3%)	<b>9,855</b> (18.1%)	<b>117.3%</b>	8,585 (16.3%)	<b>1,270</b>	<b>14.8%</b>
<b>経常利益</b>	8,500	<b>10,072</b>	<b>118.5%</b>	9,191	<b>880</b>	<b>9.6%</b>
親会社株主に帰属する <b>四半期純利益</b>	5,400	<b>6,538</b>	<b>121.1%</b>	6,128	<b>410</b>	<b>6.7%</b>

	2015年度 2Q計画	2015年度 2Q実績	2014年度 2Q実績
<b>配当金</b> (1株当たり)	32円	32円	32円

売上高構成比



# 決算のポイント

## ➤ 堅調な漢方販売、継続的なコスト抑制等により増収増益の上期決算

連結売上高 **54,560** 百万円      計画達成率 **99.6%**      前年同期比 **3.5%**

- 医療用漢方製剤は、1Q売上高に一部影響した医療機関での在庫調整が7月以降解消に向かい、また複数の有効な処方案を医師に提案する新営業施策等が売上貢献した結果、前年同期比20.4億円（4.1%）増収
- 計画達成率は99.6%であったが、漢方売上は回復傾向にあり、通期計画達成に向けて鋭意取組中

営業利益 **9,855** 百万円      計画達成率 **117.3%**      前年同期比 **14.8%**

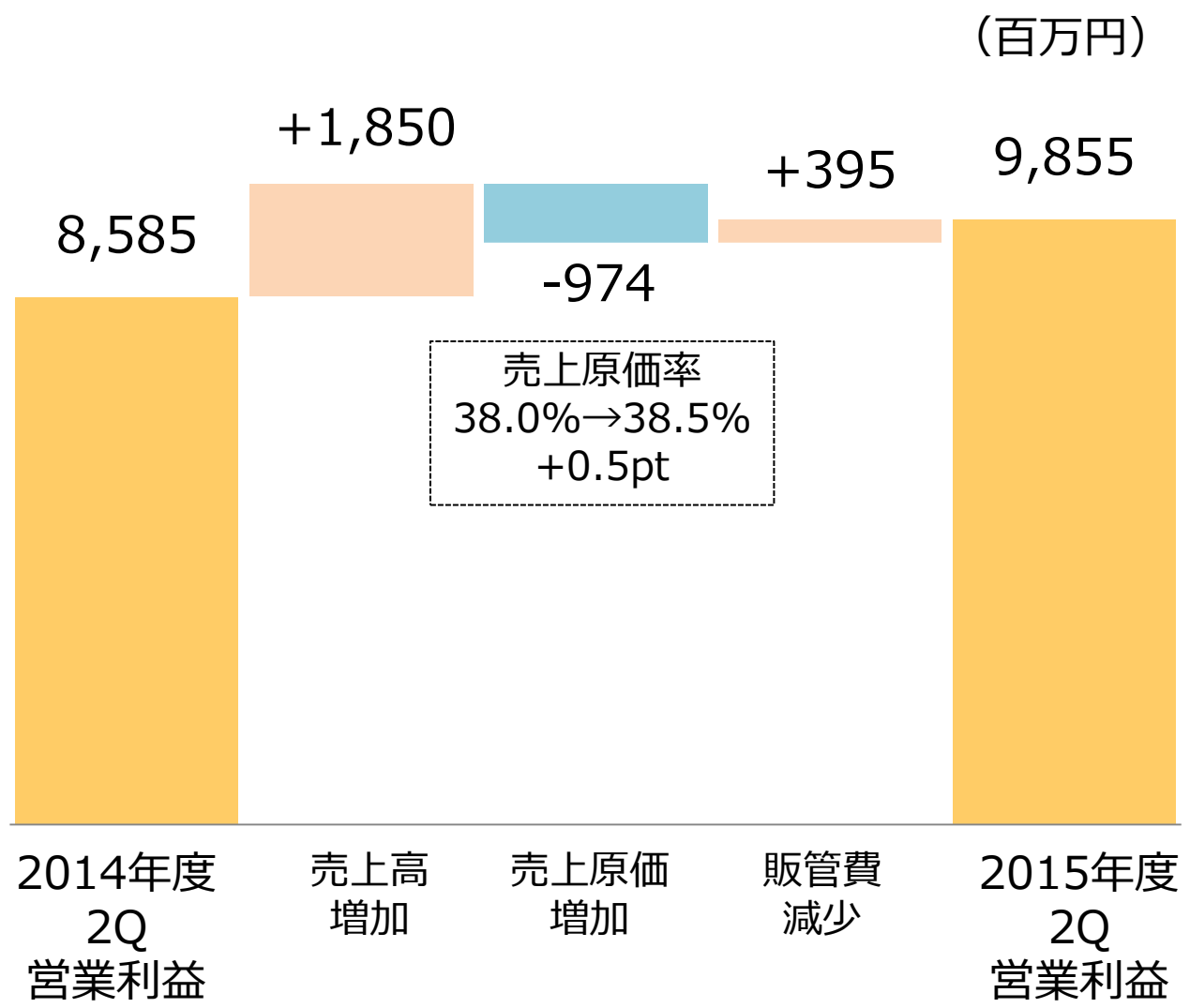
営業利益率 **18.1 %**      前年同期比 **1.8pt**

- 売上原価率は前年同期比0.5pt上昇。生薬価格上昇および為替影響を含む。計画に対しては0.9pt下回った
- 販管費率は業務効率化に伴う経費抑制等により前年同期比2.3pt低下。計画に対しては1.9pt下回った
- 計画達成率は117.3%と好進捗だが、生薬関連コスト増、販管費状況等を勘案し、通期予想は修正せず

経常利益 **10,072** 百万円      計画達成率 **118.5%**      前年同期比 **9.6%**

親会社株主に帰属する  
四半期純利益 **6,538** 百万円      計画達成率 **121.1%**      前年同期比 **6.7%**

# 営業利益の増減要因



(百万円)

売上高増減内訳	
医療用漢方製剤129処方	+2,044
その他	-194

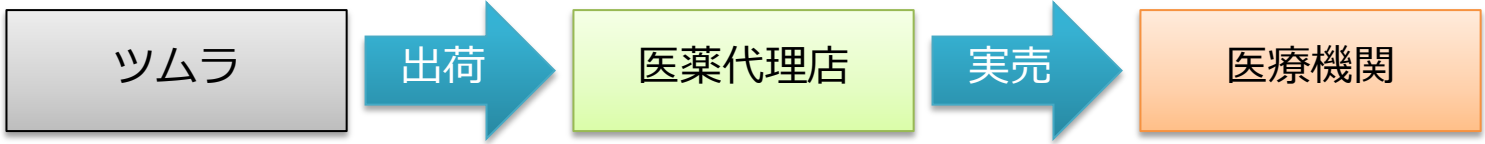
売上原価率増減内訳	
生薬関係コスト上昇	+1.2pt
加工費の抑制	-0.5pt
その他	-0.2pt

販管費増減内訳	
販促費、感謝金	+105
研究費	-226
広告宣伝費	-130
人件費	-65
その他	-78

# 医療用漢方製剤（129処方）伸長率

	実 売	出 荷
数量ベース	5.6%	4.4%
金額ベース	5.2%	4.1%



実売・・・医薬代理店から医療機関への販売をあらわす  
 出荷・・・ツムラから医薬代理店への販売をあらわす

# 営業施策別の販売状況（実売・金額ベース）

医療用漢方製剤（129処方）伸長率 **5.2%**

	2015年度 2Q伸長率	概況
<b>育薬5処方</b>	<b>4.3%</b>	<b>上期目標には未到達 重点化・集中化により早期伸長回復を目指す</b>
漢方普及品目 (124処方)	<b>5.6%</b>	<b>疾患・症状別アプローチによる4月スタート 54処方（21疾患）の伸長率は129処方 伸長率より約1pt高かった</b>  → さらに対象疾患を拡大し、医師に複数の 有効な処方を提案することにより治療の 幅を広げていただく (7月より23疾患追加)
<b>疾患・症状別 アプローチ</b>	<b>6.3%</b>	

# 育薬5処方の販売分析

2014年度

病院販路での活動量低下により伸長率が鈍化

2015年度上期

大学、臨床研修指定病院での伸長回復の遅れ

活動量は増加しているがまだ十分とは言えない状況

**大学、臨床研修指定病院の専任MRへの製品教育を実施**



## 今後の対策

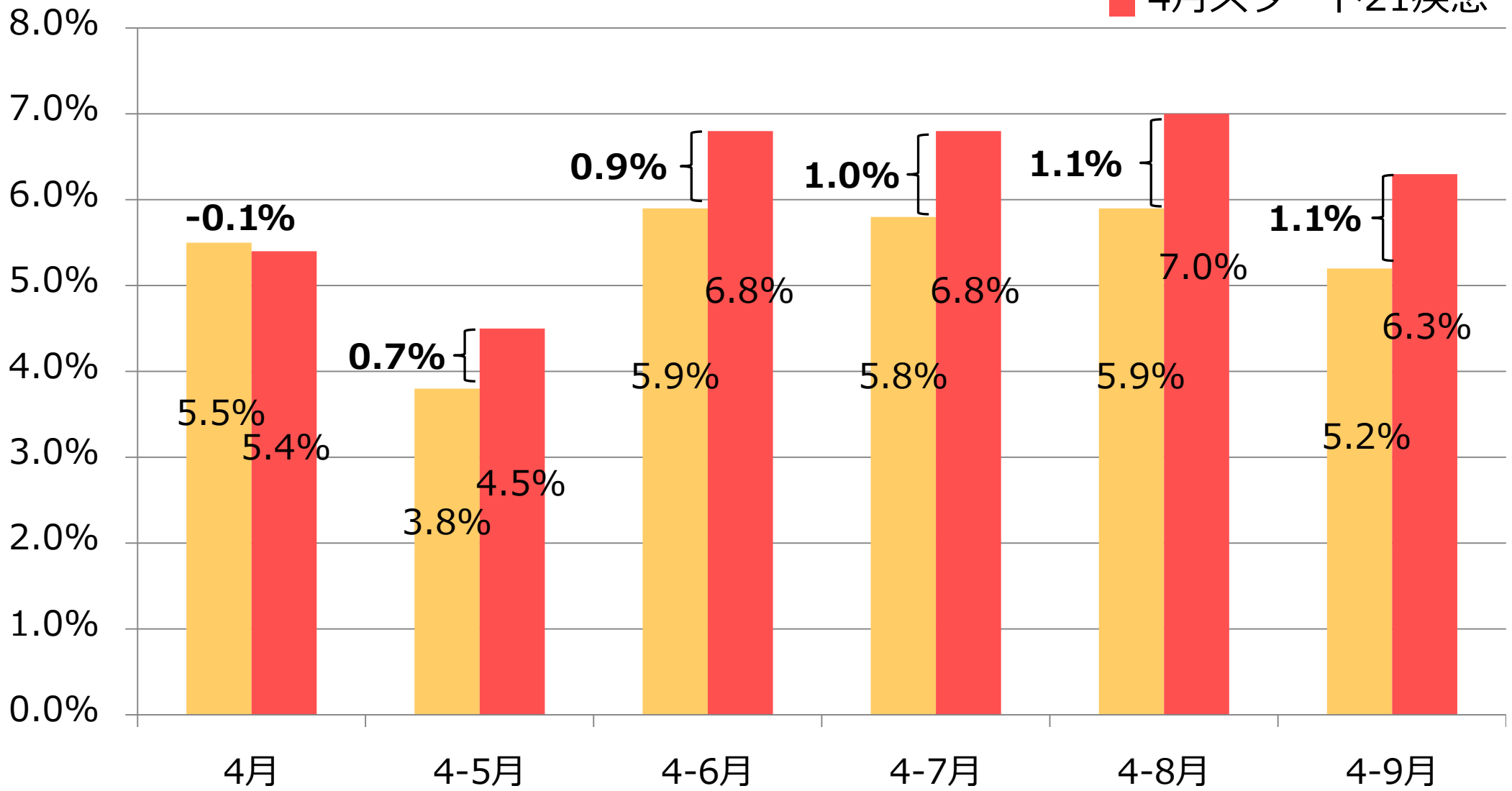
大学病院・臨床研修指定病院の育薬診療科およびG Pターゲット施設・医師を中心に更なる営業強化を図る

- **大学、臨床研修指定病院の専任MRへの製品教育の継続実施**
- **医学雑誌への掲載やガイドラインの新規情報等の活用**



# 疾患・症状別アプローチの実績（実売・金額ベース）

■ 全品目  
■ 4月スタート21疾患



# 販路別の営業活動対象

➤ 優先課題は 「育薬5処方」 と 「既存先の維持・拡大」

	<p><b>HP</b> 100床以上の病院 (勤務医・研修医)</p>	<p><b>GP</b> 100床未満の病院 (勤務医) 診療所 (開業医)</p>
<div style="border: 1px dashed red; border-radius: 50%; padding: 10px; display: inline-block;"> <p>育薬5処方</p> </div>	<p>消化器内科 消化器外科 精神神経科 オンコロジー</p>	<p>育薬領域専門医</p>
<p>漢方 普及品目 (124処方)</p>	<p>各診療科 (優先度順に)</p>	<p>ハイポテンシャル施設 プライマリーケア 高齢者疾患 女性疾患</p>
		<div style="border: 1px dashed red; border-radius: 50%; padding: 5px; display: inline-block;"> <p>既存大口先</p> </div>

相手先に応じてエビデンス・論文・ガイドラインの掲載および処方の使い分け等の情報を的確に提供し、市場ニーズの多様化に対応する

# TU-100 米国臨床試験進捗状況

## Phase II (前期)

- ①臨床薬理試験 STEP I (健常人) 終了
- ②臨床薬理試験 STEP II (慢性便秘患者) 終了

### 【大腸癌術後腸管麻痺】

臨床薬理試験  
(便秘患者)  
終了

### 【過敏性腸症候群】

臨床薬理試験  
(IBS患者)  
終了

### 【クローン病】

レスポナー試験  
(クローン病患者)  
終了

エンドポイント探索試験  
(腹腔鏡下大腸切除患者)  
**2017年度終了予定**

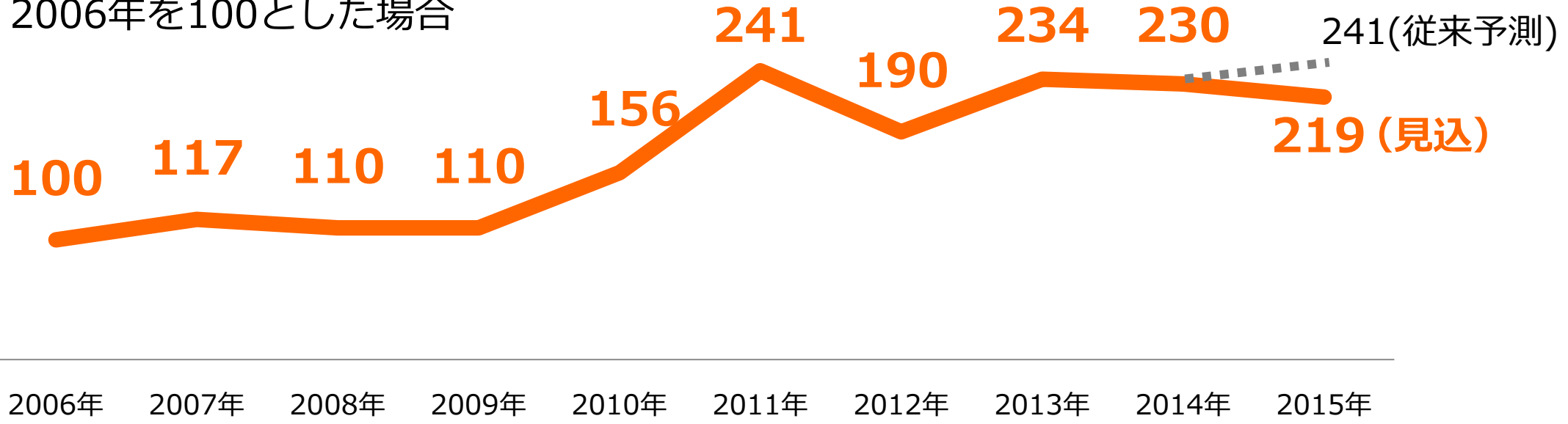
エンドポイント探索試験  
(IBS患者)  
**2016年度終了予定**

# 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

↑  
人參価格高騰など

↑  
予測  
人參単価の想定以上の下落  
①投機目的の購買解消方向  
②市場への供給量増加

# 設備投資計画

- 販売状況と連動した段階的な設備投資
- 生産数量増加に応じて生産性の向上が見込める新規投資

☆稼働予定時期

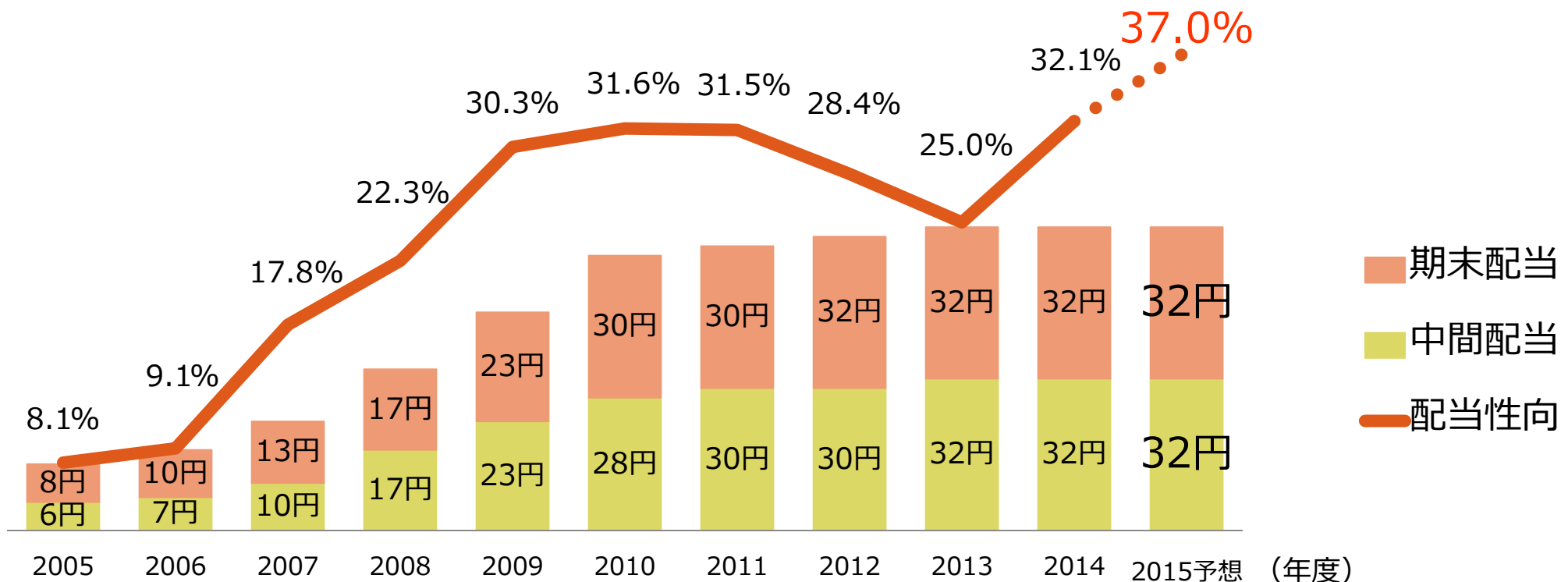
	投資案件	第1期中期経営計画			第2期	
		2012年度	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度以降
生産 関連	静岡工場	新造粒包装棟など				☆ -----> ☆
		新生薬倉庫		5月		
		SDライン関連				☆
	茨城工場	新造粒棟		2月	☆(増設)	
		新規製造棟など				☆
	STP (上海)	SD棟		10月		
生産 関連	生産その他	開発・維持・更新など →				
生薬 関連	石岡	石岡センター再構築		1月		
	STM (深圳)	倉庫	3月			
	夕張	夕張ツムラ建屋				☆(第2期)
	生薬その他	維持・更新など	→			

設備投資額：2012年度95億円 2013年度92億円 2014年度97億円 **2015年度計画112億円**  
 ✓ 今後も、販売動向等をふまえた生産設備の稼働時期の見直しを適宜実施する


# 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・フローの状況等を勘案し、安定配当を実施



(注) 2015年度の期末配当金および配当性向については、第80回定時株主総会による配当議案が決議された場合の数値を記載



# 2015年度業績予想

# 2015年度業績予想


## ▶ 業績予想は修正なし

(百万円)

	2014年度	2015年度 予想	前同比	
			金額	伸長率
<b>売上高</b>	110,438	<b>113,000</b>	<b>2,561</b>	<b>2.3%</b>
売上原価 売上原価率	41,859 (37.9%)	46,000 (40.7%)	4,140	9.9%
売上総利益 売上高総利益率	68,578 (62.1%)	67,000 (59.3%)	-1,578	-2.3%
販管費 売上高販管費率	49,087 (44.4%)	49,000 (43.4%)	-87	-0.2%
<b>営業利益</b> 営業利益率	19,491 (17.6%)	<b>18,000</b> (15.9%)	<b>-1,491</b>	<b>-7.7%</b>
<b>経常利益</b>	21,583	<b>18,300</b>	<b>-3,283</b>	<b>-15.2%</b>
親会社株主に帰属する <b>当期純利益</b>	14,075	<b>12,200</b>	<b>-1,875</b>	<b>-13.3%</b>

	2014年度	2015年度予想
配当金 (1株当たり)	64円	64円
EPS	199円	173円
ROE	10.1%	8.0%





# 參考資料

# 医療用漢方製剤 売上高トップ10・育薬処方

(百万円)

順位	処方名	主な効能・効果	2015年度 2Q	2014年度 2Q	比較増減	
1	大建中湯	腹痛、腹部膨満感	5,065	4,883	181	3.7%
2	補中益気湯	病後の体力増強、食欲不振など	3,599	3,534	65	1.8%
3	抑肝散	神経症、不眠症など	3,594	3,376	218	6.5%
4	六君子湯	胃炎、消化不良、食欲不振など	3,257	3,247	9	0.3%
5	芍薬甘草湯	筋肉の痙攣を伴う疼痛など	2,384	2,214	170	7.7%
6	加味逍遙散	冷え症、月経不順、更年期障害など	2,236	2,053	182	8.9%
7	麦門冬湯	咳、気管支炎、気管支喘息	1,972	1,768	204	11.5%
8	牛車腎気丸	下肢痛、腰痛、しびれ、排尿困難など	1,922	1,873	49	2.6%
9	柴苓湯	急性胃腸炎、むくみなど	1,702	1,700	2	0.1%
10	五苓散	浮腫、下痢、頭痛、暑気あたりなど	1,560	1,322	237	18.0%
22	半夏瀉心湯	醗酵性下痢、神経性胃炎、口内炎など	616	601	15	2.5%
医療用漢方製剤 129 処方計			52,280	50,236	2,044	4.1%
育薬 5 処方計			14,455	13,981	473	3.4%

# 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	試験実施状況・試験結果公表状況
大建中湯	大腸癌術後消化管機能異常 (本試験)	北里大学 他64施設	Japanese Journal of Clinical Oncology 掲載
	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	Journal of Gastroenterol 受理
	胃癌術後消化管機能異常	大分大学 他43施設	Journal of the American College of Surgeons 掲載
	肝臓癌術後腸管麻痺	徳島大学 他30施設	International Journal of Clinical Oncology 掲載
	膵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	投稿中
	緩解期クローン病	慶應義塾大学 他9施設	~2015.3 症例集積終了
	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	Psychopharmacology (第1報) 掲載、eCAM (第2報) 掲載
	BPSD	東北大学 他21施設	投稿中 (GGI/日本老年医学雑誌)
	統合失調症 (長期試験)	島根大学 他10施設	2014.11~2016.10 症例集積中
	自閉症スペクトラム障害 (6-17歳)	島根大学 他4施設	2015.1~2016.12 症例集積中
	薬物乱用による頭痛	埼玉医科大学 他4施設	2015.10~2017.3 症例集積中
	神経症・うつ症状を有する禁煙者の禁煙治療	京都医療センター 他 (未定)	2015年度開始予定
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	Journal of Gastroenterology 掲載 BMC Gastroenterology 掲載 (追加解析)
	機能性胃腸症 (FD)	慶應義塾大学 他	Neurogastroenterology & Motility 掲載
	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	2015.10~ 試験準備中
	肺癌化学療法に伴う食欲不振; RICH Study	福島県立医科大学	2014.11~2016.10 症例集積中
牛車腎気丸	FOLFOX 末梢神経障害; GONE Study	旭川医科大学 他16施設	Cancer Chemotherapy and Pharmacology 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) International Journal of Clinical Oncology オンライン掲載
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	Cancer Chemotherapy and Pharmacology 掲載
	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	Cancer Chemotherapy and Pharmacology 掲載
抑肝散	副作用発現頻度調査	—	2014年11月添付文書改訂
芍薬甘草湯*	副作用発現頻度調査	—	解析中

\* 芍薬甘草湯は育薬処方ではありません

FD (Functional dyspepsia : 機能性胃腸症)  
GERD (Gastroesophageal reflux disease : 胃食道逆流症)  
BMC Gastroenterology (BioMed Central Gastroenterology)

BPSD: Behavioral and Psychological Symptoms of Dementia  
(認知症の行動・心理症状)

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  
I R 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。