

2008年10月16日(木) ¹

第48期(2009年3月期)第2四半期 決算説明会

(2008年4月1日～2008年9月30日)

代表取締役社長 最高経営責任者(CEO)

保木 潤一

執行役員 経営企画部 部長

高橋 一夫

管理部 部長

石井 順雄

HOGY MEDICAL Co., Ltd.

将来予測に関する注意事項

この資料に記載されている当社の現在の計画、見通し、戦略、確信は、将来の業績に関する見通しです。これらの記述は、現時点で入手可能な情報から得られた当社の経営者の判断に基づいています。従って、これら業績見通しに全面的に依拠することはお控え願います。様々な重要な要素により、実際の業績はこれら業績見通しと異なる可能性があります。

-本資料に含まれる業績については、監査法人による会計監査を受けておりません。

上期概略

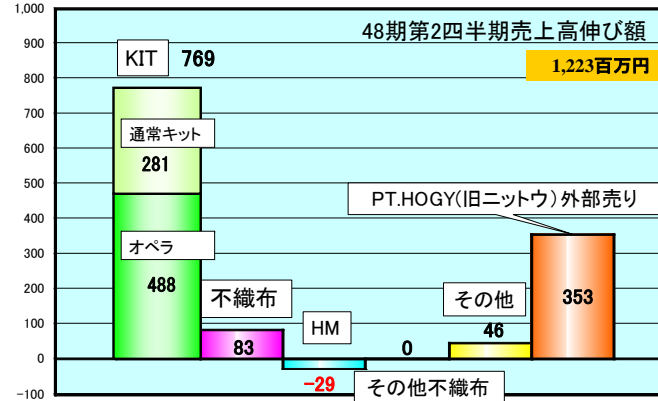
第48期(2009年3月期)第2四半期
損益計算書

第48期(2009年3月期)第2四半期
主な製品の売上高伸び額

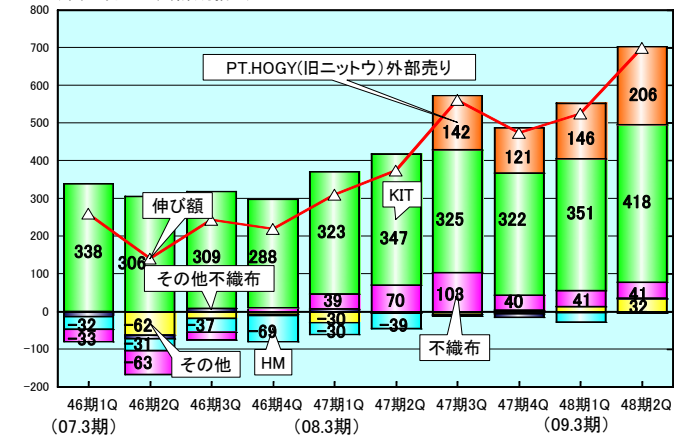
第48期(2009年3月期)
四半期別売上高伸び額の内訳

単位:百万円 切捨て	08.3 47期2Q実績		09.3 48期2Q計画		09.3 48期2Q実績		前年比		計画比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率	差異額	計画比率
売上高	14,105		15,200		15,329		1,223	108.7%	129	100.8%
営業利益	3,386	24.0%	3,890	25.6%	3,767	24.6%	381	111.3%	△122	96.9%
経常利益	3,421	24.3%	3,920	25.8%	3,827	25.0%	405	111.9%	△92	97.6%
当期純利益	2,053	14.6%	2,180	14.3%	2,295	15.0%	242	111.8%	115	105.3%
EPS(自己株控除)	136.56円		145.02円		152.72円					

(単位:百万円、端数切捨て)



(単位:百万円、端数切捨て)



第48期(2009年3月期)第2四半期
損益計算書

第48期(2009年3月期)第2四半期 まとめ

単位:百万円 切捨て	08.3 47期2Q実績		09.3 48期2Q計画		09.3 48期2Q実績		前年比		計画比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率	差異額	計画比率
売上高	14,105		15,200		15,329		1,223	108.7%	129	100.8%
営業利益	3,386	24.0%	3,890	25.6%	3,767	24.6%	381	111.3%	△122	96.9%
経常利益	3,421	24.3%	3,920	25.8%	3,827	25.0%	405	111.9%	△92	97.6%
当期純利益	2,053	14.6%	2,180	14.3%	2,295	15.0%	242	111.8%	115	105.3%
EPS(自己株控除)	136.56円		145.02円		152.72円					

- お客様環境に変化が？！
- オペラマスター施設の解約 1件
✓ 経営方針の変更
- 原油高騰による材料費値上げ
✓ 全体的に原材料価格が上昇傾向
- オペラマスターの立ち上げ手法
- オペラマスター契約目標の進捗遅れ
- 棚卸資産の評価基準及び評価方法
- オペラマスター予備群病院売上高の増加

今後の計画

第48期(2009年3月期)損益計算書(計画)

第48期(2009年3月期)下期の戦略

単位:百万円 切捨て	08.3 47期実績		09.3 48期計画		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率
売上高	29,010		31,150		2,139	107.4%
営業利益	7,232	24.9%	8,100	26.0%	867	112.0%
経常利益	7,285	25.1%	8,140	26.1%	854	111.7%
当期純利益	4,054	14.0%	4,660	15.0%	605	114.9%
E P S	269.73円		310.00円			

●人材育成、社員教育

●オペラマスター

- 院内合意の取れている病院の早期契約
- 既契約病院での浸透率向上
- オペラマスター新たな展開への準備
- オペラマスター契約先へのサービス向上

●不織布

- サーレム戦略をティガリア製品中心に展開

●材料高への対応

- 工場での更なる能率改善
- 競争力のある製品の開発
- 費用管理の徹底

新工場プロジェクト

インドネシア工場概要

●目的

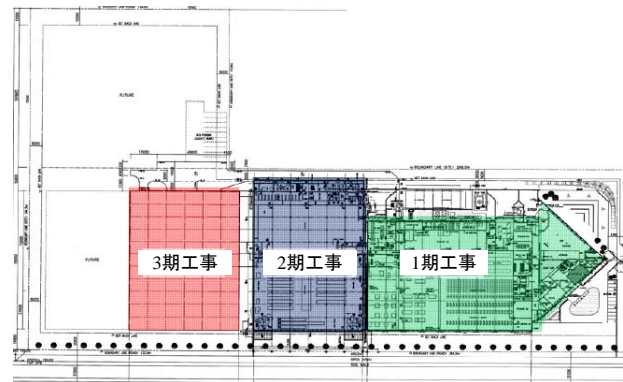
- ✓不織布製品の生産量が増加さらなる増産に備え、生産スペースを確保
- ✓パック、キット製品のバックアップ生産に備える
- ✓インドネシアを中心とした、東南アジアへの拡販準備

●設備投資金額

- ✓約1,800万ドル(建屋:1,200万ドル、機械:600万ドル)

●完成時期

- 2009年10月予定



建屋延べ面積 18,713㎡(新規増設分)



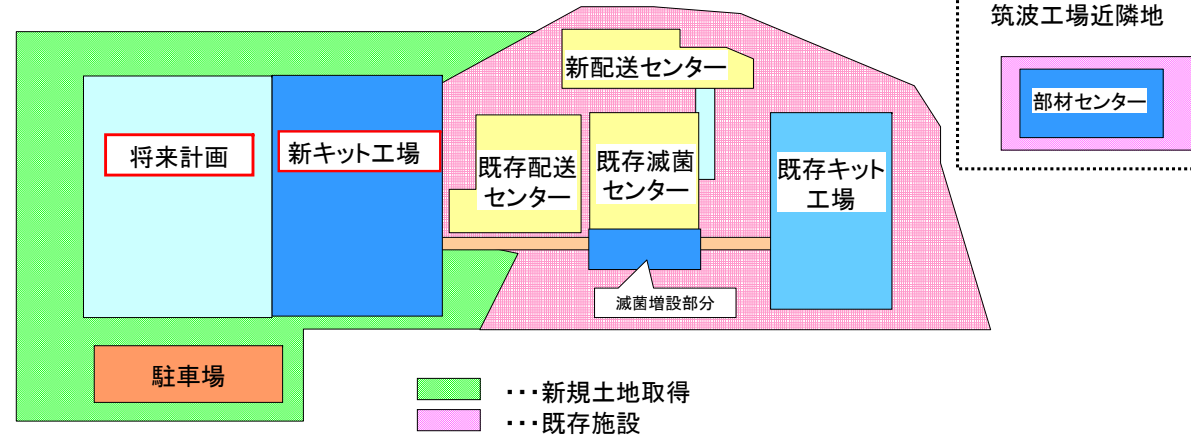
インドネシア工場概要



筑波工場建築計画

筑波工場建築計画

- 既存施設の能力見直しに伴う、稼動時期・規模の再計画
- 材料価格上昇に伴う、総工費の見直し
- 滅菌設備の一部発注



業績の概要

第48期(2009年3月期)第2四半期
損益計算書

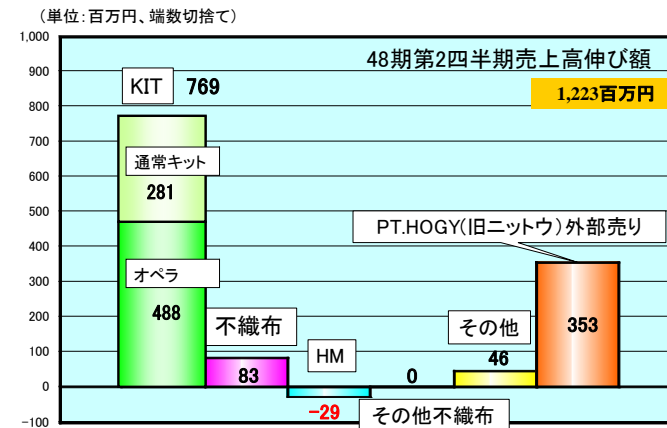
第48期(2009年3月期)第2四半期ポイント

第48期(2009年3月期)第2四半期
主な製品の売上高伸び額

単位:百万円 切捨て	08.3 47期2Q実績		09.3 48期2Q計画		09.3 48期2Q実績		前年比		計画比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率	差異額	計画比率
売上高	14,105		15,200		15,329		1,223	108.7%	129	100.8%
営業利益	3,386	24.0%	3,890	25.8%	3,767	24.8%	381	111.3%	△122	96.9%
経常利益	3,421	24.3%	3,920	25.8%	3,827	25.0%	405	111.9%	△92	97.6%
当期純利益	2,053	14.6%	2,180	14.3%	2,295	15.0%	242	111.8%	115	105.3%
EPS(自己株控除)	138.56円		145.02円		152.72円					

売上高:前年比+1,223百万円(108.7%)

- **キット製品:前年比+769百万円(113.6%)**
 - オペラマスター:47期契約病院を中心に売上が増加
 - 通常キット:オペラマスター予備群病院の売上高増加が伸額の殆どを占める
- **不織布製品:前年比83百万円(101.5%)**
 - 1Q同様サーレム戦略の効果によりガウン製品(前年比106.3%)を中心に売上を伸ばす



第48期(2009年3月期)第2四半期
損益計算書

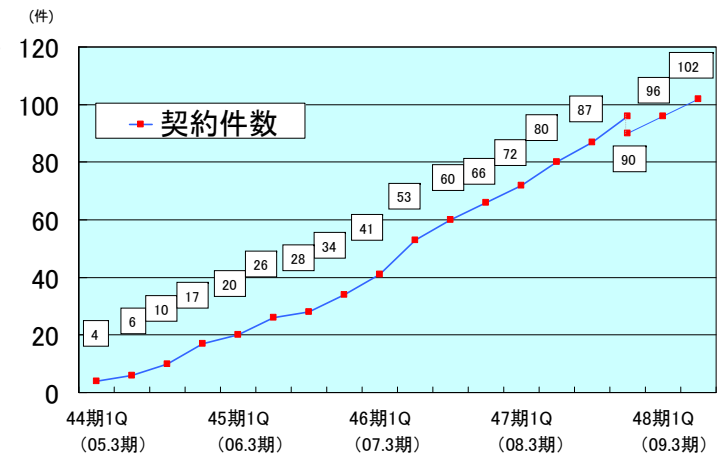
オペラマスター進捗状況

オペラマスター契約件数推移

単位:百万円 切捨て	08.3 47期2Q実績		09.3 48期2Q計画		09.3 48期2Q実績		前年比		計画比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率	差異額	計画比率
売上高	14,105		15,200		15,329		1,223	108.7%	129	100.8%
営業利益	3,386	24.0%	3,890	25.6%	3,767	24.6%	381	111.3%	△122	96.9%
経常利益	3,421	24.3%	3,920	25.8%	3,827	25.0%	405	111.9%	△92	97.6%
当期純利益	2,053	14.6%	2,180	14.3%	2,295	15.0%	242	111.8%	115	105.3%
EPS(自己株控除)	138.56円		145.02円		152.72円					

売上高 :2,757百万円 前年比+488百万円(121.5%)
契約件数:新規13件 (累計102件:解約1件)

- 契約間近病院の売上高増加
- オペラマスター解約1件
 - 病院の方針変更(売上高への影響はなし)
- 一部病院で手術件数の減少
 - 地方病院で診療科の廃止
 - 麻酔医不足病院

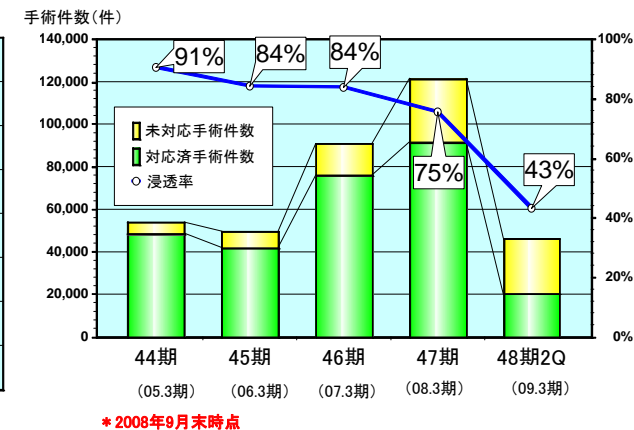
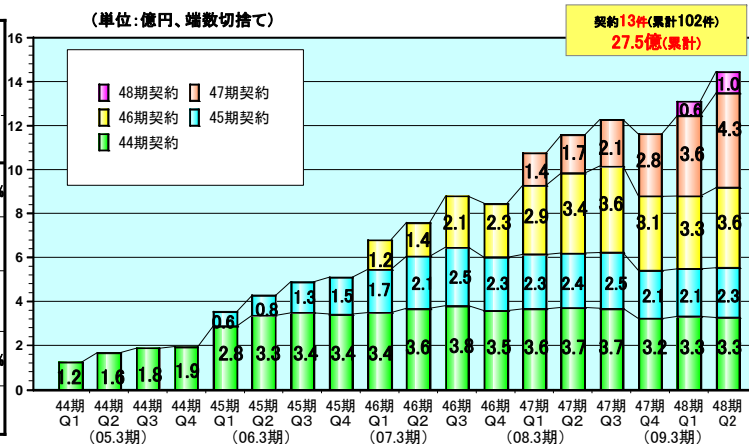


第48期(2009年3月期)第2四半期
損益計算書

オペラマスター売上高推移

オペラマスター契約件数・手術件数推移

単位:百万円 切捨て	08.3 47期2Q実績		09.3 48期2Q計画		09.3 48期2Q実績		前年比		計画比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率	差異額	計画比率
	売上高	14,105		15,200		15,329		1,223	108.7%	129
営業利益	3,386	24.0%	3,890	25.6%	3,767	24.6%	381	111.3%	△122	96.9%
経常利益	3,421	24.3%	3,920	25.8%	3,827	25.0%	405	111.9%	△92	97.6%
当期純利益	2,053	14.6%	2,180	14.3%	2,295	15.0%	242	111.8%	115	105.3%
EPS(自己株控除)	138.56円		145.02円		152.72円					



第48期(2009年3月期)計画

下期計画

17

売上高

- オペラマスターを中心としたキット製品の順調な進捗
- サーレム戦略の浸透

原価

- インドネシア関税撤廃
- 棚卸資産の評価減計上
- 未実現利益

販売管理費

- ほぼ計画通り

営業外

- ほぼ計画通り

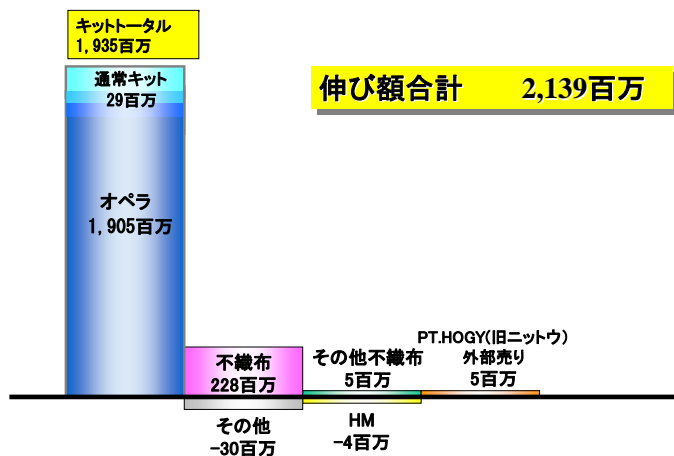
特別

- 棚卸資産の評価減を原価へ

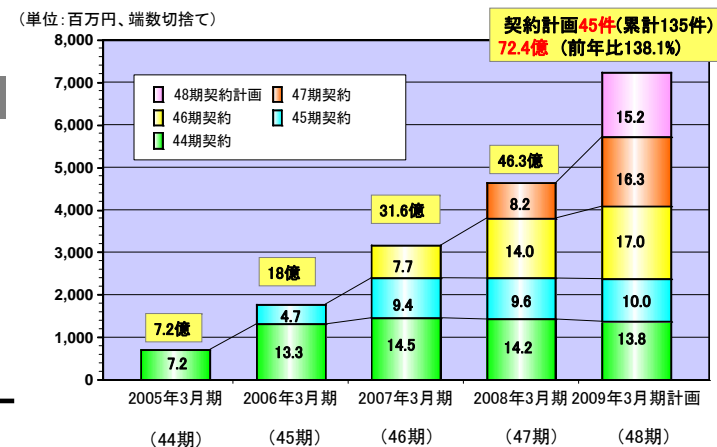
第48期(2009年3月期)損益計算書(計画)

単位:百万円 切捨て	08.3 47期実績		09.3 48期計画		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率
売上高	29,010		31,150		2,139	107.4%
営業利益	7,232	24.9%	8,100	26.0%	867	112.0%
経常利益	7,285	25.1%	8,140	26.1%	854	111.7%
当期純利益	4,054	14.0%	4,660	15.0%	605	114.9%
E P S	269.73円		310.00			

第48期(2009年3月期) 主な製品の売上高伸び額



オペラマスター売上高推移計画



業績の概要と分析

第48期(2009年3月期)第2四半期 損益計算書

第48期(2009年3月期)第2四半期 原価分析

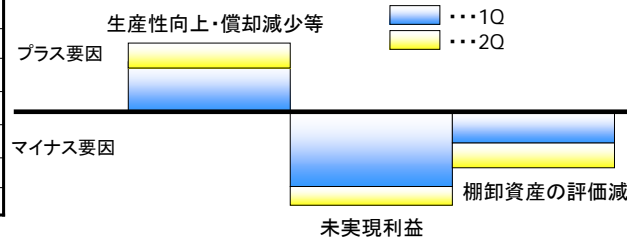
第48期(2009年3月期)第2四半期 販管費分析

単位:百万円 切捨て	08.3 47期2Q実績		09.3 48期2Q計画		09.3 48期2Q実績		前年比		計画比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率	差異額	計画比率
売上高	14,105		15,200		15,329		1,223	108.7%	129	100.8%
売上原価	6,809	48.3%	7,230	47.6%	7,495	48.9%	685	110.1%	265	103.7%
売上総利益	7,295	51.7%	7,970	52.4%	7,833	51.1%	537	107.4%	△136	98.3%
販売費及び一般管理費	3,909	27.7%	4,080	26.8%	4,065	26.5%	156	104.0%	△14	99.6%
営業利益	3,386	24.0%	3,890	25.6%	3,767	24.6%	381	111.3%	△122	96.9%
営業外損益	35		30		59		24		29	
経常利益	3,421	24.3%	3,920	25.8%	3,827	25.0%	405	111.9%	△92	97.6%
特別損益	15		△250		6		△8		256	
当期純利益	2,053	14.6%	2,180	14.3%	2,295	15.0%	242	111.8%	115	105.3%
E P S	136.56円		145.02円		152.72円					

原価率: 前年比(0.6%悪化)

2008年3月期第2四半期: 48.3%、2009年3月期第2四半期: 48.9%
 ホギ単体・PTホギインドネシアとも原価率は改善
 ホギ単体: 49.8%→49.3%(棚卸資産の評価減を除くと48.8%)

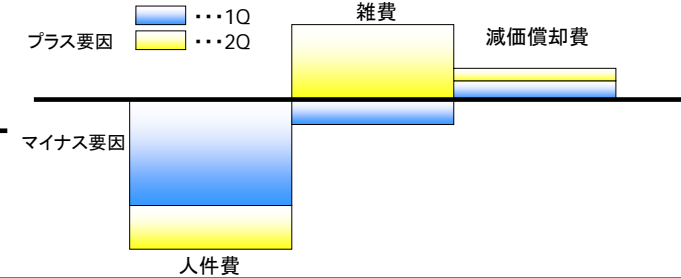
第2四半期:前年比 (イメージ図)



販管費: 前年比156百万円

2008年3月期第1期: 3,909百万円
 2009年3月期第1期: 4,065百万円

第2四半期:前年比 (イメージ図)



第48期(2009年3月期)第2四半期 損益計算書

第48期(2009年3月期)第2四半期 営業外・特別損益の部

設備投資及び減価償却費

単位:百万円 切捨て	08.3 47期2Q実績		09.3 48期2Q計画		09.3 48期2Q実績		前年比		計画比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率	差異額	計画比率
売上高	14,105		15,200		15,329		1,223	108.7%	129	100.8%
売上原価	6,809	48.3%	7,230	47.6%	7,495	48.9%	685	110.1%	265	103.7%
売上総利益	7,295	51.7%	7,970	52.4%	7,833	51.1%	537	107.4%	△136	98.3%
販売費及び一般管理費	3,909	27.7%	4,080	26.8%	4,065	26.5%	156	104.0%	△14	99.6%
営業利益	3,386	24.0%	3,890	25.6%	3,767	24.6%	381	111.3%	△122	96.9%
営業外損益	35		30		59		24		29	
経常利益	3,421	24.3%	3,920	25.8%	3,827	25.0%	405	111.9%	△92	97.6%
特別損益	15		△250		6		△8		256	
当期純利益	2,053	14.6%	2,180	14.3%	2,295	15.0%	242	111.8%	115	105.3%
E P S	136.56円		145.02円		152.72円					

営業外損益の部: 前年比24百万円

- 受取配当金: 2008年3月期第2四半期 15百万円
2009年3月期第2四半期 42百万円
- 為替差損益: 2008年3月期第2四半期 17百万円
2009年3月期第2四半期 -10百万円
- 雑収(保険解約益): 2008年9月期第2四半期 14百万円

特別損益の部: 前年比実績-8百万円

- 引当金戻入れ: 2008年3月期第2四半期 21百万円
2009年3月期第2四半期 8百万円

2009年3月期(48期)第2四半期

- 設備投資: 1,135百万円(前年: 691百万円)
 - ✓ 工業用地: 452百万円
 - ✓ 滅菌設備: 400百万円
- 償却費: 1,236百万円(前年: 1,351百万円)
 - ✓ 製造原価部分: 869百万円(前年: 949百万円)
 - ✓ 販管費部分: 366百万円(前年: 402百万円)

第48期(2009年3月期)第2四半期
損益計算書の概要

第48期(2009年3月期)第2四半期
損益計算書の概要

第48期(2009年3月期)第2四半期
損益計算書の概要

	07.9 (47期2Q) 実績	百分比	08.9 (48期2Q) 実績	百分比	増減額 (百万円)	増減率	主な増減理由
売上高	14,105	100.0%	15,329	100.0%	1,223	8.7%	•キット(13.6%増。内、オペラ 21.5%増、通常キット 8.3%増)、不織布(1.5%増)、HM(1.9%減)
売上原価	6,809	48.3%	7,495	48.9%	685	10.1%	•償却▲80、未実現利益(内部利益)124、たな卸資産評価 71
売上総利益	7,295	51.7%	7,833	51.1%	537	7.4%	
一般管理費及び販売費	3,903	27.7%	4,065	26.5%	156	4.0%	•従業員賞与 81、従業員給与 66、法定福利費 26、運搬費 31、 •旅費 37、償却 ▲35、見本費 ▲29、雑費 ▲85(47期システム関連費用 57、回収 42)
営業利益	3,386	24.0%	3,767	24.6%	381	11.3%	

	07.9 (47期2Q) 実績	百分比	08.9 (48期2Q) 実績	百分比	増減額 (百万円)	増減率	主な増減理由
•受取利息	10		3		▲7		
•受取配当金	15		42		27		•みずほ 15、朝日インテック 9、メディセオ 7、グンゼ 7
•為替差益	17		-		▲17		
•雑収入	27		53		25		•保険解約益 14
営業外収益	71		99		27		
•支払利息	33		27		▲6		•資金調達により発生
•為替差損	-		10		10		
•雑損失	2		2		0		
営業外費用	36		39		3		
経常利益	3,421	24.3%	3,827	25.0%	405	11.9%	

	07.9 (47期2Q) 実績	百分比	08.9 (48期2Q) 実績	百分比	増減額 (百万円)	増減率	主な増減理由
•固定資産除却益	0		1		0		
•その他	21		9		▲12		•貸倒引当金戻入れ益 47期 21、48期 8
特別利益	22		10		▲11		
•固定資産除却損	7		1		▲5		
•その他	0		2		2		
特別損失	7		4		▲3		
税金等調整前当期利益	3,436	24.4%	3,833	25.0%	396	11.6%	
•法人税等	1,383	9.8%	1,537	10.0%	154		
•少数株主利益	0		0		0		
当期利益	2,053	14.6%	2,295	15.0%	242	11.8%	

第48期(2009年3月期)第2四半期
バランスシートの概要

第48期(2009年3月期)第2四半期
バランスシートの概要

第48期(2009年3月期)第2四半期
バランスシートの概要

	08.3 (47期末)	08.9 (48期2Q)	増減額 (百万円)	増減率	主な増減理由
資産の部					
流動資産合計	25,962	26,485	522	2.0%	
現金・預金	11,138	11,249	111	1.0%	
受取手形及び売掛金	8,487	9,039	551	6.5%	
棚卸資産	5,674	5,443	▲230	-4.1%	
その他	662	752	90	13.6%	
固定資産合計	35,551	35,076	▲474	-1.3%	
有形固定資産計	29,547	28,929	▲617	-2.1%	
建物及び構築物	13,213	12,793	▲420	-3.2%	・減価償却による
機械装置及び運搬具	7,231	6,654	▲577	-8.0%	・減価償却による
建設仮勘定	1,025	1,827	801	78.2%	・牛久市土地代 452、新EB滅菌機 400
その他	8,075	7,654	▲421	-5.2%	・海外子会社の会計処理を統一したことにより、「土地」→「借地権」へ科目を変更
無形固定資産計	463	746	283	61.1%	・海外子会社の会計処理を統一したことにより、「土地」→「借地権」へ科目を変更

	08.3 (47期末)	08.9 (48期2Q)	増減額 (百万円)	増減率	主な増減理由
投資その他の資産計	5,540	5,400	▲140	-2.5%	
投資有価証券	3,038	2,662	▲375	-12.4%	・株式時価評価損増加 ▲706→▲1,082
保険積立金	483	424	▲59	-12.2%	
その他	2,019	2,313	294	14.6%	
資産合計	61,514	61,562	47	0.1%	

	08.3 (47期末)	08.9 (48期2Q)	増減額 (百万円)	増減率	主な増減理由
負債の部					
流動負債合計	7,642	7,006	▲636	-8.3%	
支払手形及び買掛金	3,711	3,500	▲211	-5.7%	
一年以内返済長期借入金	1,000	1,000	-	0.0%	
未払法人税等	1,674	1,532	▲141	-8.5%	
その他	1,256	973	▲282	-22.5%	
固定負債合計	4,240	3,727	▲513	-12.1%	
長期借入金	2,925	2,425	▲500	-17.1%	・借入金返済
繰延税金負債	97	77	▲19	-20.6%	・投資有価証券時価評価損に係る税効果
退職給与引当金	384	403	19	4.9%	
長期未払金	397	394	▲2	-0.8%	
負債のれん	125	111	▲13	-11.2%	
その他	310	314	3	1.3%	
負債合計	11,883	10,733	▲1,149	-9.7%	

第48期(2009年3月期)第2四半期
バランスシートの概要

第48期(2009年3月期)第2四半期
キャッシュ・フロー計算書の概要

第48期(2009年3月期)第2四半期
キャッシュ・フロー計算書の概要

	08.3 (47期末)	08.9 (48期2Q)	増減額 (百万円)	増減率	主な増減理由
純資産の部					
株主資本合計	49,834	51,366	1,532	3.1%	
資本金・資本剰余金	15,459	15,459	-	0.0%	
利益剰余金	41,479	43,013	1,534	3.7%	
自己株式	▲7,104	▲7,106	▲2	0.0%	
評価・換算差額等合計	▲217	▲553	▲335	-154.8%	
その他有価証券評価差額金	▲425	▲650	▲224	-52.9%	*株式時価評価損
繰延ヘッジ損益	265	361	96	36.2%	
為替換算調整勘定	▲57	▲264	▲207	-363.2%	
少数株主持分	14	14	0	0.0%	
純資産合計	49,631	50,828	1,197	2.4%	
負債・純資産合計	61,514	61,562	47	0.1%	

	07.9 (47期2Q)	08.9 (48期2Q)	増減額 (百万円)	主な増減理由
I 営業活動によるキャッシュ・フロー				
税金等調整前当期純利益	3,436	3,833	396	
減価償却費	1,351	1,236	▲115	
売上債権の(増加)減少額	▲470	▲585	▲114	
たな卸資産の(増加)減少額	▲57	143	201	
仕入債務の増加(減少)額	360	▲175	▲536	
法人税等の支払額	▲1,215	▲1,690	▲475	*47期分の税金費用の増加
その他	▲14	▲320	▲305	
II 投資活動によるキャッシュ・フロー				
有形固定資産の取得による支出	▲734	▲1,119	▲385	*48期2Q 牛久土地代金 452、新EB滅菌機 400
無形固定資産の取得による支出	▲69	▲72	▲3	
その他	▲193	28	222	

	07.9 (47期2Q)	08.9 (48期2Q)	増減額 (百万円)	主な増減理由
III 財務活動によるキャッシュ・フロー				
長期借入金の返済による支出	▲500	▲500	-	*借入金返済
配当金の支払額	▲600	▲645	▲45	*48期1Q～ 20円→23円
その他	▲1	▲2	0	
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額				
	29	▲32	▲62	
V 現金及び現金同等物の増加額				
	1,320	97	▲1,222	
VI 現金及び現金同等物期首残高				
	7,825	10,838	3,013	
VII 現金及び現金同等物期末残高				
	9,146	10,936	1,790	

2008年10月16日(木) ²⁵

第48期(2009年3月期)第2四半期 決算説明会

(2008年4月1日～2008年9月30日)

代表取締役社長 最高経営責任者(CEO)

保木 潤一

執行役員 経営企画部 部長

高橋 一夫

管理部 部長

石井 順雄

HOGY MEDICAL Co., Ltd.