

# HOGY



2009年1月20日(火)

## 第48期(2009年3月期) 第3四半期決算説明会

(2008年4月1日～2008年12月31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

## 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。**

# 決算発表の延期について



## 第3四半期決算発表の延期について

### ● 発表を延期した理由

**外部環境の急激な変化により子会社の  
通期見込みをより慎重に精査したため**

- ・材料費の変動
- ・運搬費等の増加
- ・「ドル/ルピア」の影響

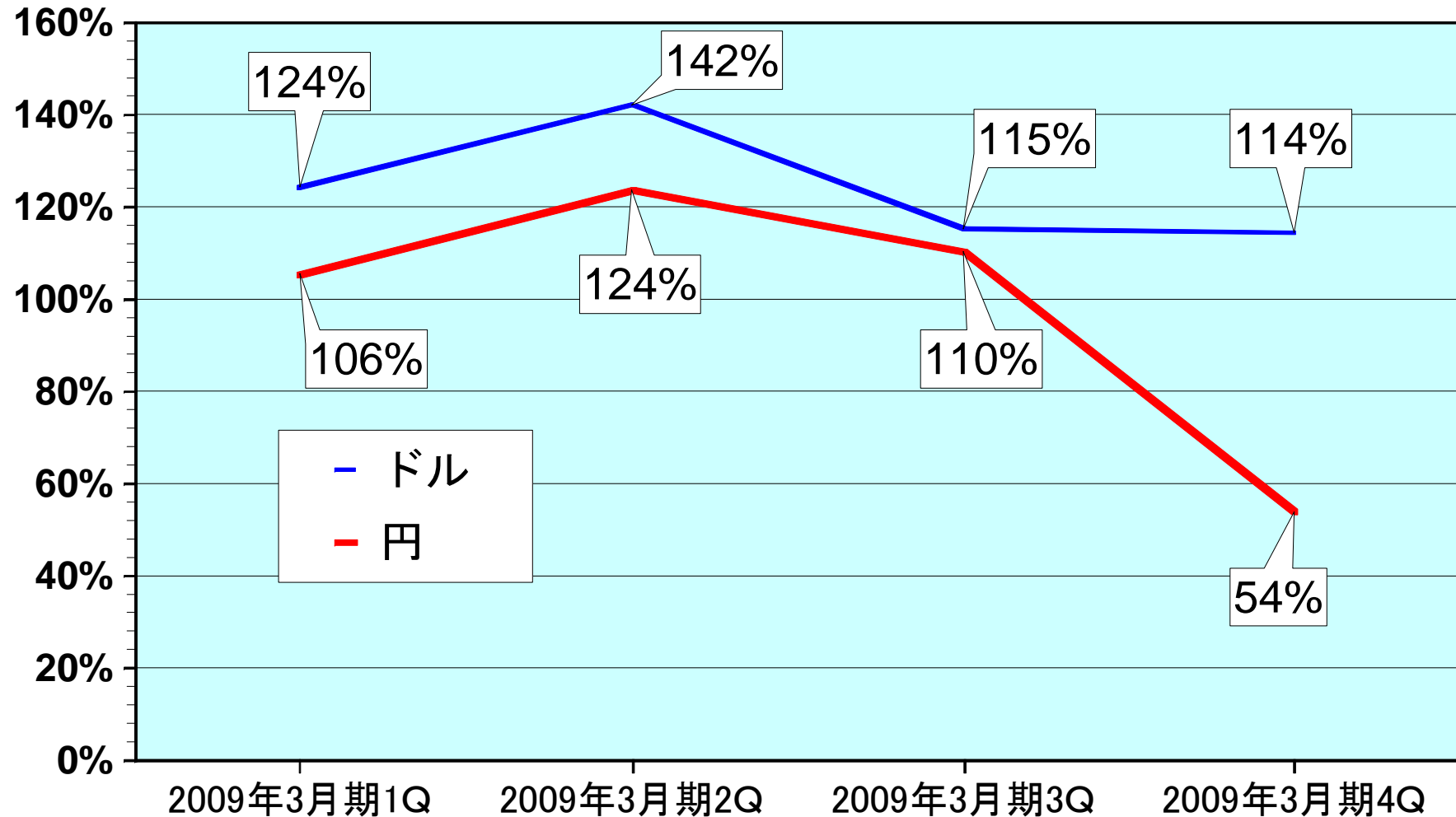
### \* 為替推移

48期1Q(100.2円)→2Q(106.42)→3Q(103.63)→4Q(91.01)

## 第3四半期決算発表の延期について

(単位: %)

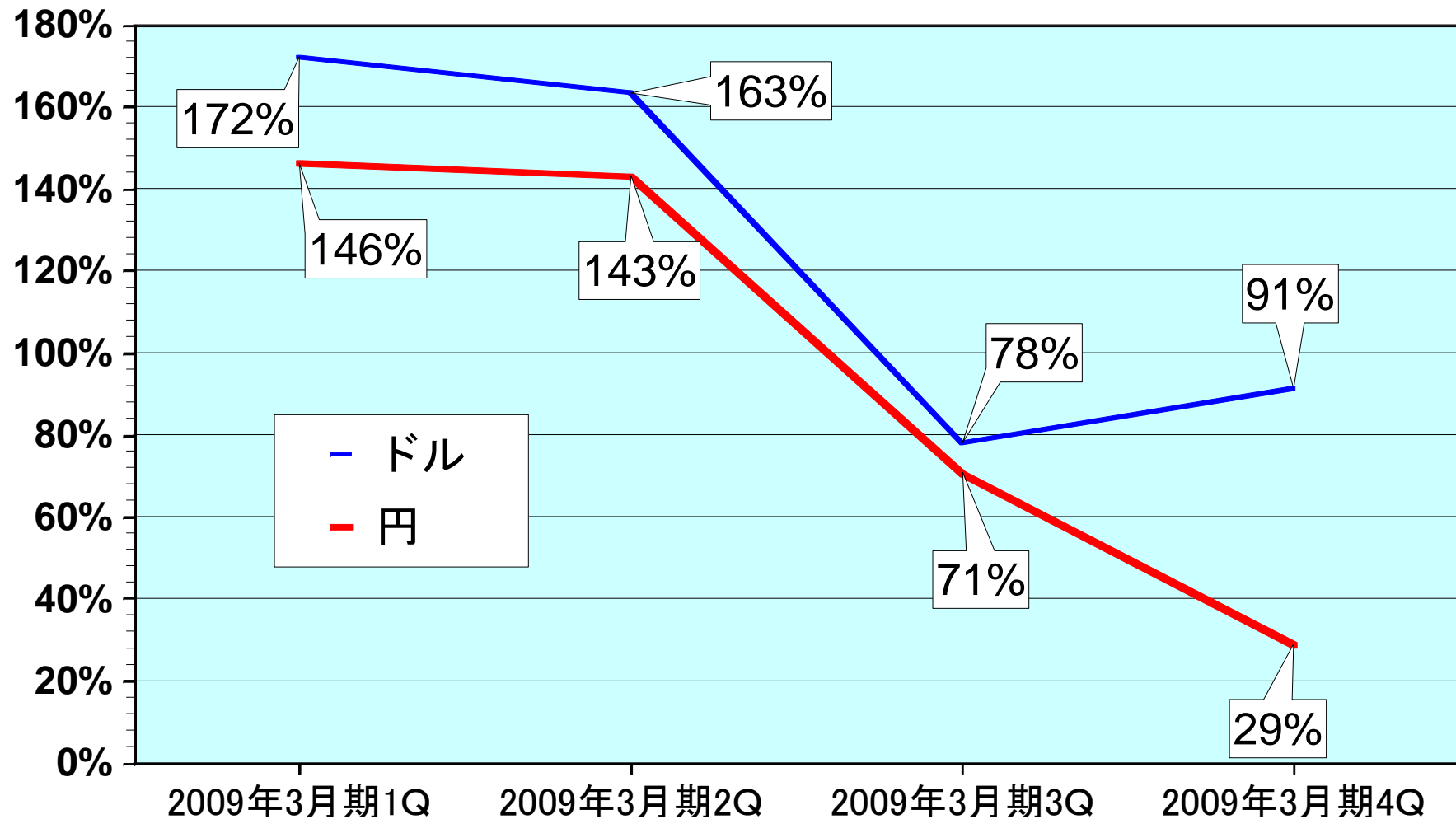
### P.T.ホギインドネシア 売上高 前年比較



## 第3四半期決算発表の延期について

(単位: %)

### P.T.ホギインドネシア 当期純利益 前年比較



**HOGY MEDICAL Co., Ltd.**

# 業績の概要

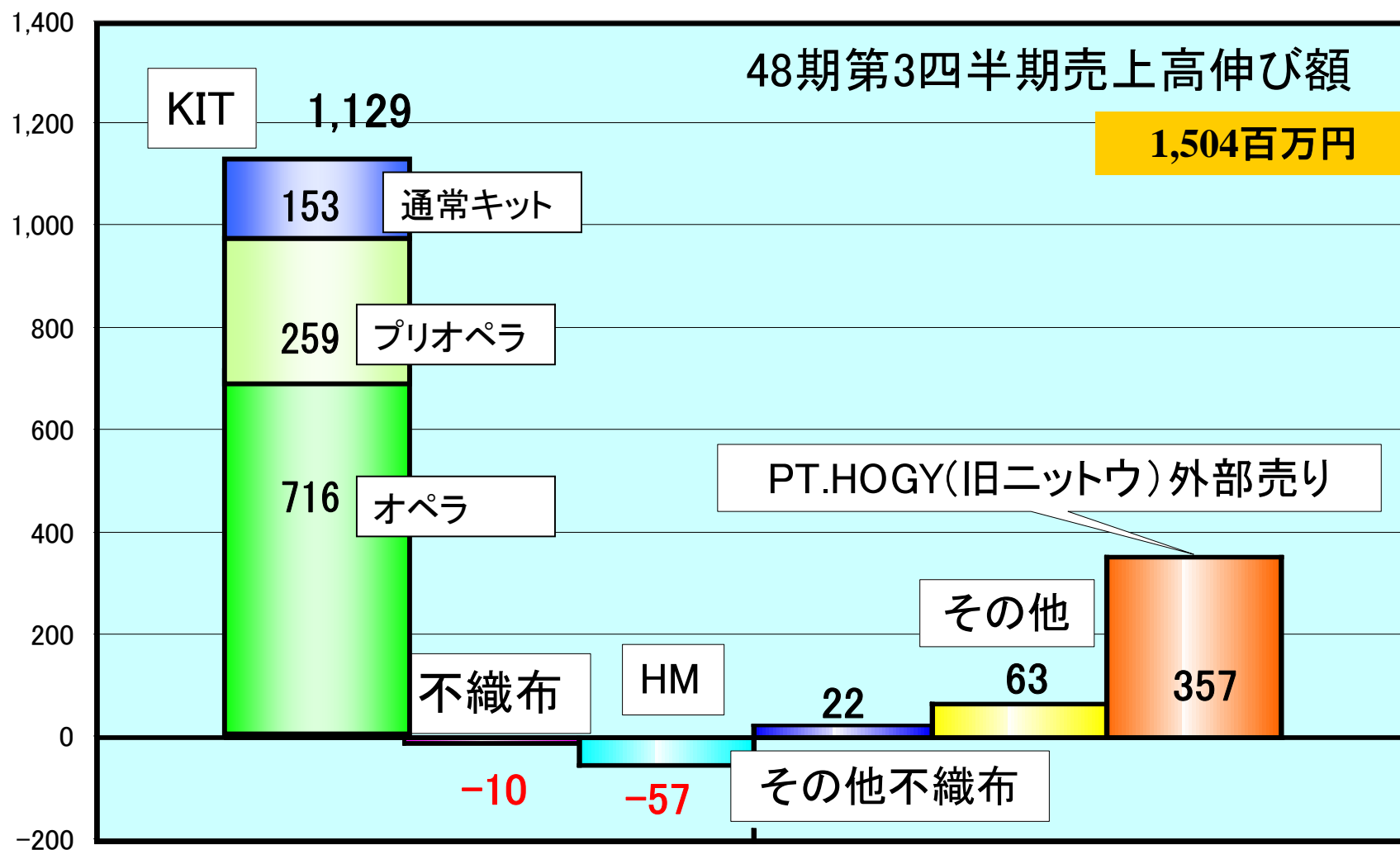
# 第48期(2009年3月期)第3四半期 損益計算書

単位：百万円 切捨て	08.3 47期3Q実績		09.3 48期3Q実績		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率
売上高	22,078		23,583		1,504	106.8%
営業利益	5,549	25.1%	5,740	24.3%	190	103.4%
経常利益	5,581	25.3%	5,789	24.5%	208	103.7%
当期純利益	3,352	15.2%	2,803	11.9%	△549	83.6%
E P S	223.02円		186.46円			



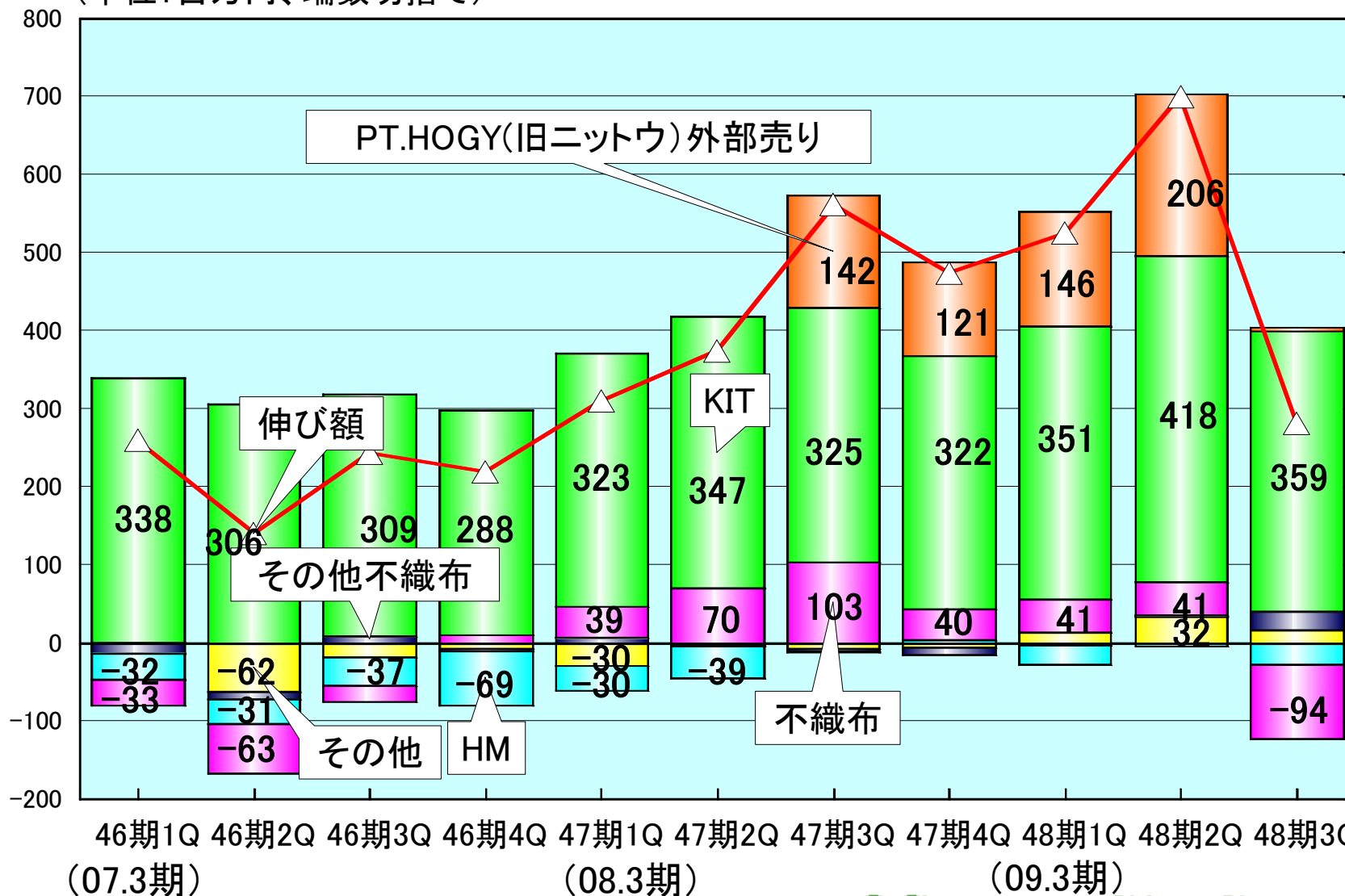
# 第48期(2009年3月期)第3四半期 主な製品の売上高伸び額

(単位:百万円、端数切捨て)



# 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、端数切捨て)





## 第48期(2009年3月期)第3四半期 まとめ

- 急激な円高による影響
- 投資有価証券の評価損による特別損失の計上
- 平成20年度法人税法の改正を契機に機械設備の耐用年数の見直しを実施
- 原油高騰による材料費値上げ
- 棚卸資産の評価基準及び評価方法



## 第48期(2009年3月期)第3四半期 まとめ

- オペラマスター契約病院の中でも状況の変化
- プリオペラマスター病院売上高の増加
- オペラマスター契約の進捗遅れ
- オペラマスター施設の解約 3件
  - ✓ 経営方針の変更
  - ✓ 院内コンセンサスが取れなかった

\*プリオペラとはオペラマスター予備群の総称

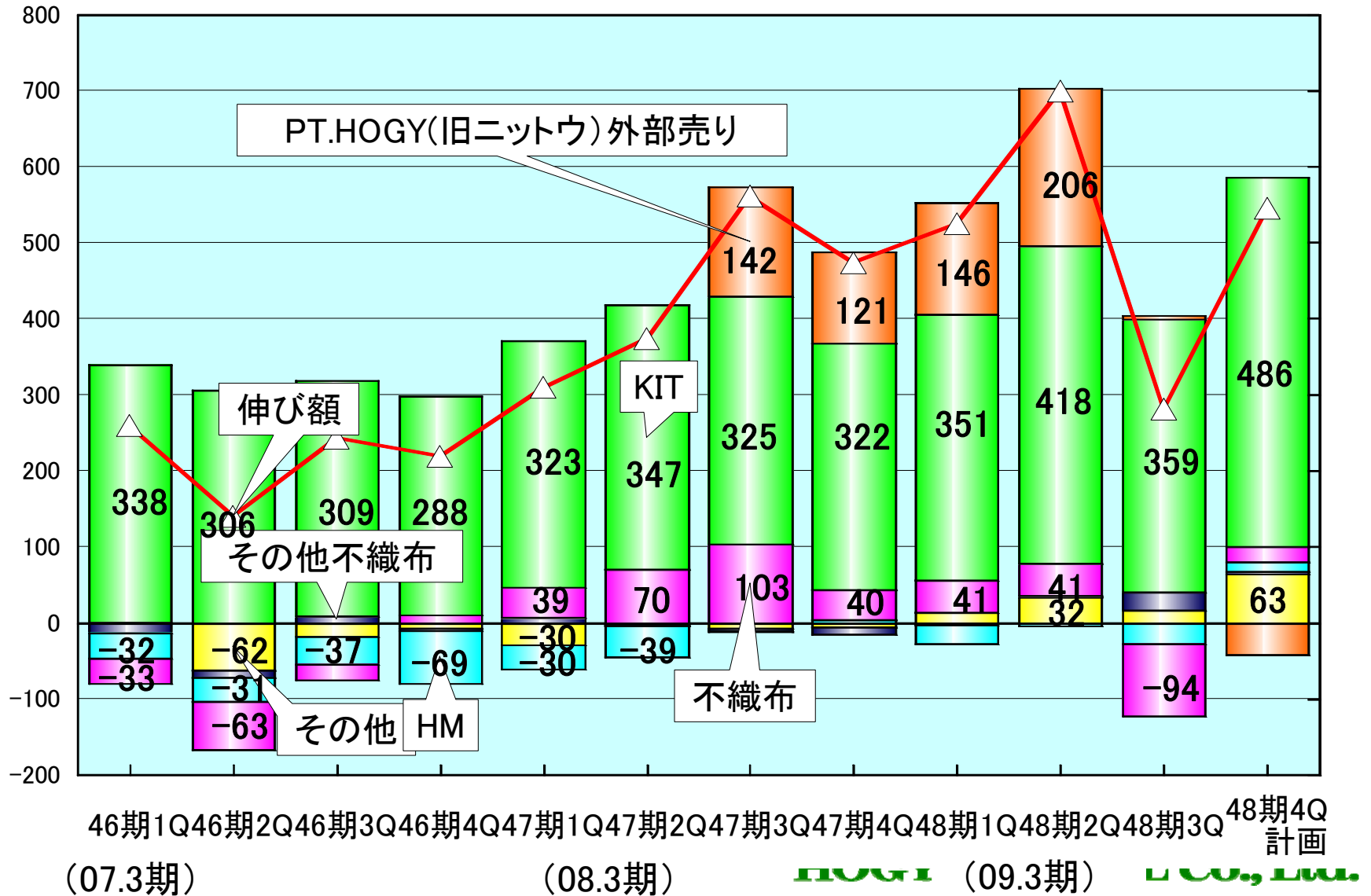
# 通期計画

## 第48期(2009年3月期)損益計算書(修正計画)

単位：百万円 切捨て	08.3 47期実績		09.3 48期 期初計画		09.3 48期 修正計画		前年比		期初計画比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率	伸額	伸率
売上高	29,010		31,150		31,050		2,039	107.0%	△100	99.7%
営業利益	7,232	24.9%	8,100	26.0%	7,470	24.1%	237	103.3%	△630	92.2%
経常利益	7,285	25.1%	8,140	26.1%	7,490	24.1%	204	102.8%	△650	92.0%
当期純利益	4,054	14.0%	4,660	15.0%	3,790	12.2%	△264	93.5%	△870	81.3%
E P S	269.73円		310.01円		252.13円					

# 売上高の修正の主な内容

(単位:百万円、端数切捨て)





## 売上高の修正の主な内容

- オペラマスター

契約件数：累計135件(新規45件)

→累計108件(新規21件 解約3件)+プリオペラ

### 売上高

期初計画：72.4億円

修正計画：70億円(プリオペラを含む)



## 外部環境と通期の施策

### ●公立病院改革について

各自治体において平成20年度(21年3月末)までに経営の効率化を目的とした「改革プラン」を作成する。(総務省自治財務局長通知)

改革プランの主な内容

#### ① 経営効率化

数値目標設定、経営効率化を図る

#### ② 再編・ネットワーク化

基幹病院と日常的医療を施す病院を分け、ネットワークを再構築

#### ③経営形態の見直し

地方独立行政法人、指定管理者制度導入、民間譲渡、診療所化等

**病院の再編が加速していく**



## 外部環境と通期の施策

- 生産部門の抜本的改善
- オペラマスター&キット
  - 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
  - 契約病院を対象にしたセミナー
  - プリオペラマスター病院での浸透率向上
- 不織布
  - サーレム戦略をティガリヤ製品を中心に展開



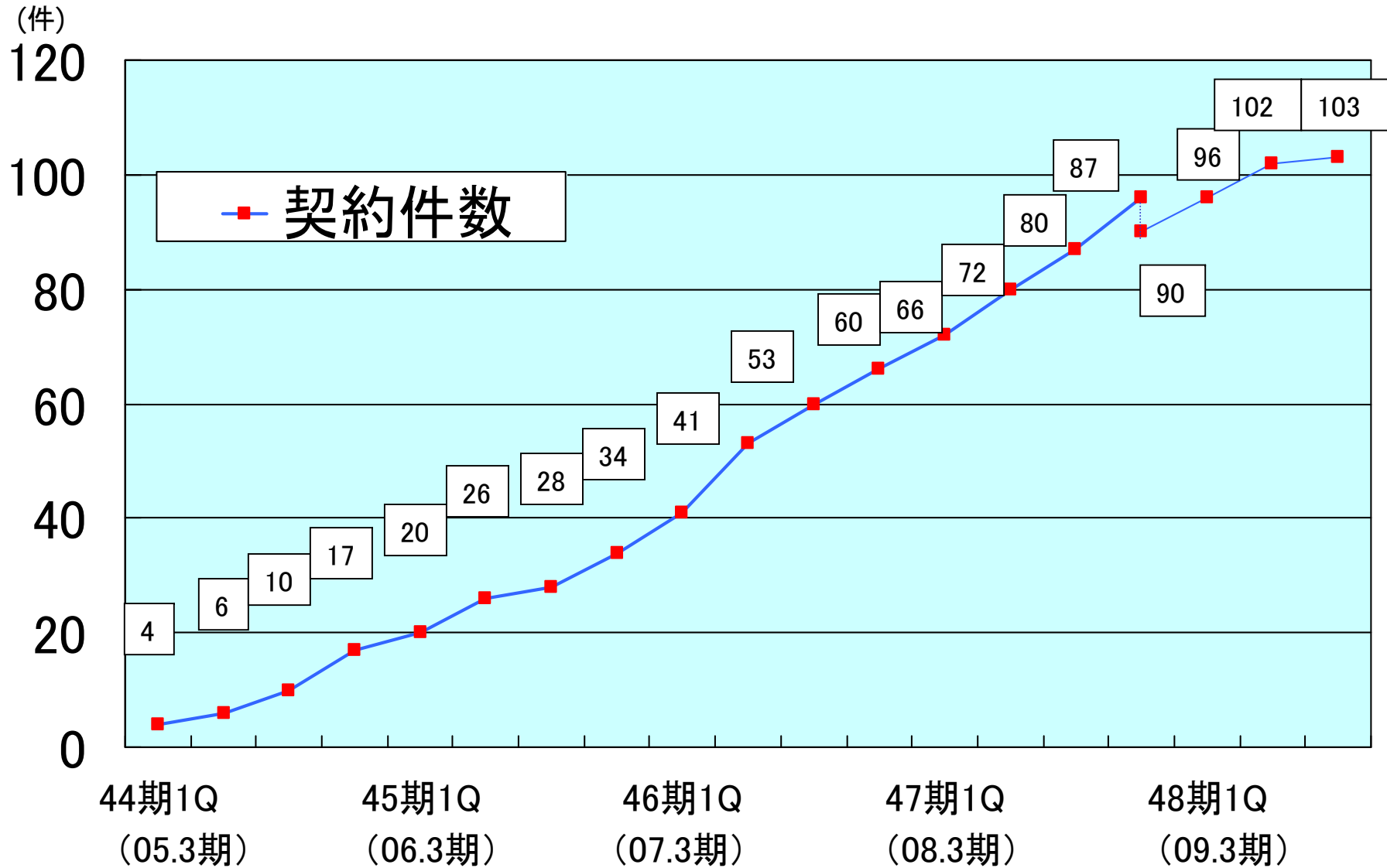
## 外部環境と通期の施策

---

- 原油価格下落による材料費の値戻し
- 競争力のある製品の開発
- 費用管理の徹底
- 人材育成、社員教育

# 業績の概要

# オペラマスター契約件数推移

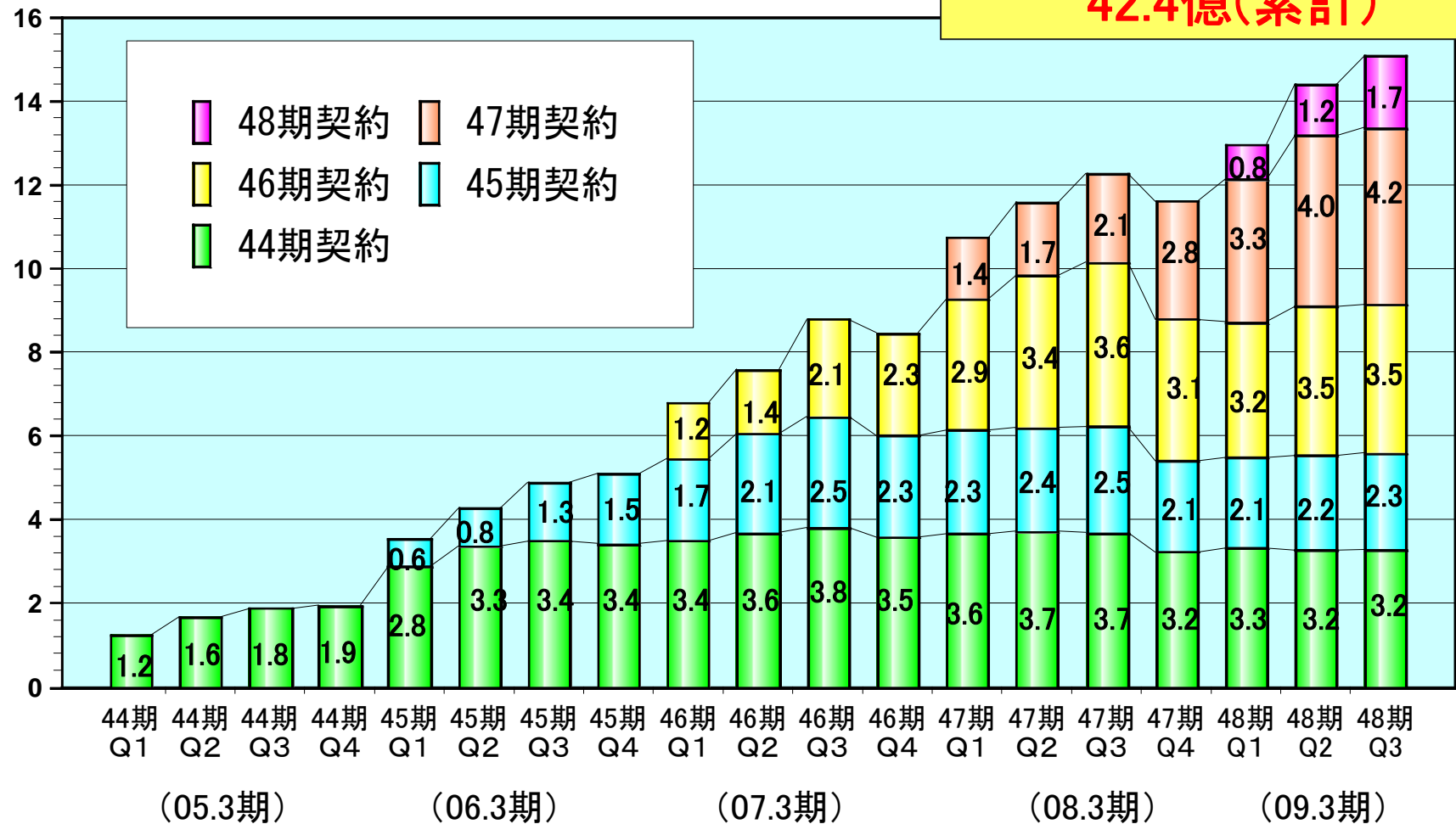


# オペラマスター売上高推移

(単位:億円、端数切捨て)

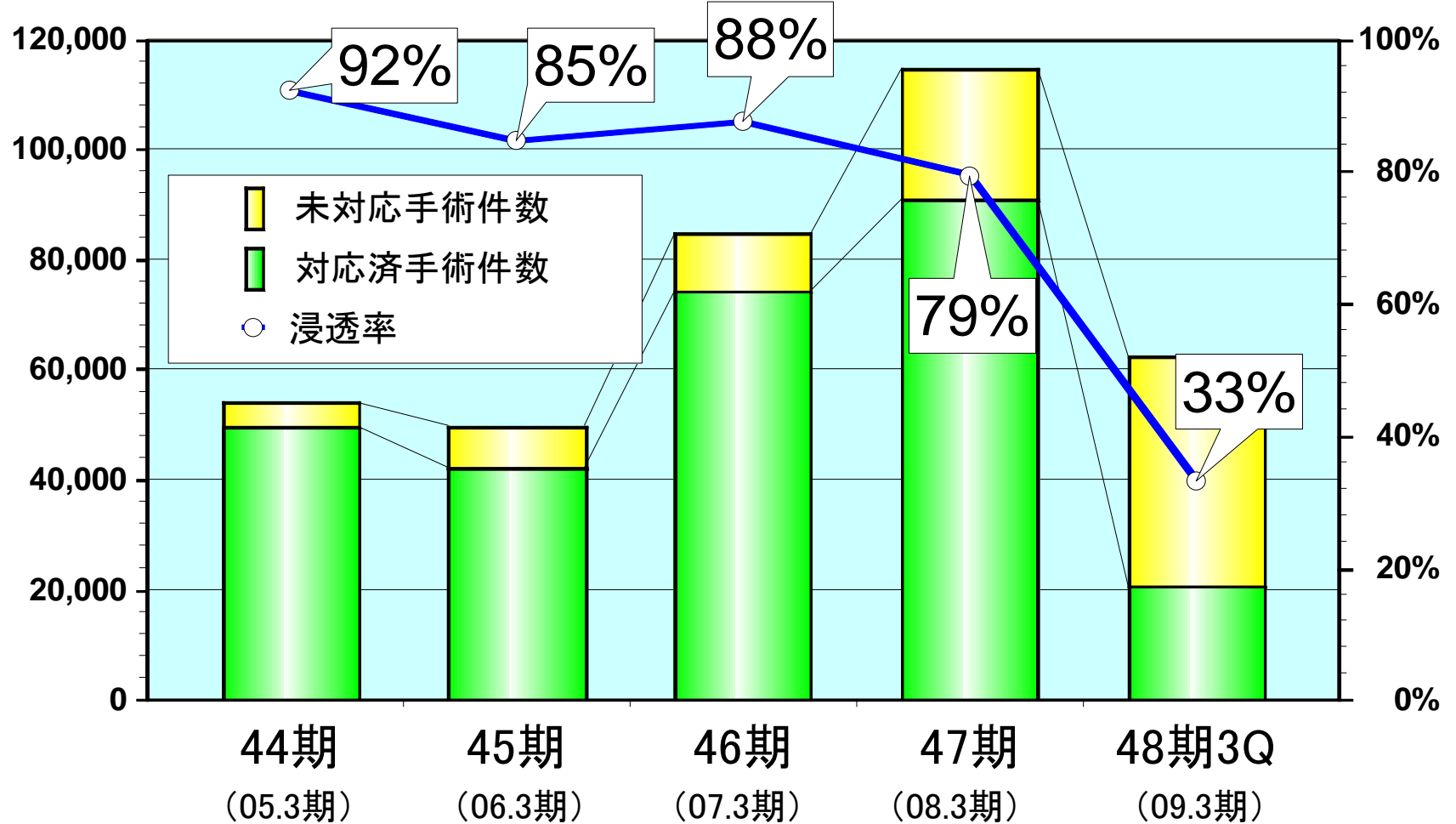
契約16件(累計103件)

42.4億(累計)



# オペラマスター契約件数・手術件数推移

手術件数(件)



\* 2008年12月末時点

**HOGY MEDICAL Co., Ltd.**

## 第48期(2009年3月期)第3四半期 損益計算書

単位：百万円 切捨て	08.3 47期3Q実績		09.3 48期3Q実績		前年比	
	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率
売上高	22,078		23,583		1,504	106.8%
売上原価	10,661	48.3%	11,740	49.8%	1078	110.1%
売上総利益	11,417	51.7%	11,843	50.2%	426	103.7%
販売費及び一般管理費	5,867	26.6%	6,103	25.9%	235	104.0%
営業利益	5,549	25.1%	5,740	24.3%	190	103.4%
営業外損益	32		49		17	
経常利益	5,581	25.3%	5,789	24.5%	208	103.7%
特別損益	15		△1,115		△1,130	
当期純利益	3,352	15.2%	2,803	11.9%	△549	83.6%
EPS	223.02円		186.46円			



# 第48期(2009年3月期)第3四半期 原価分析

25

## 原価率：前年比(1.5%悪化)

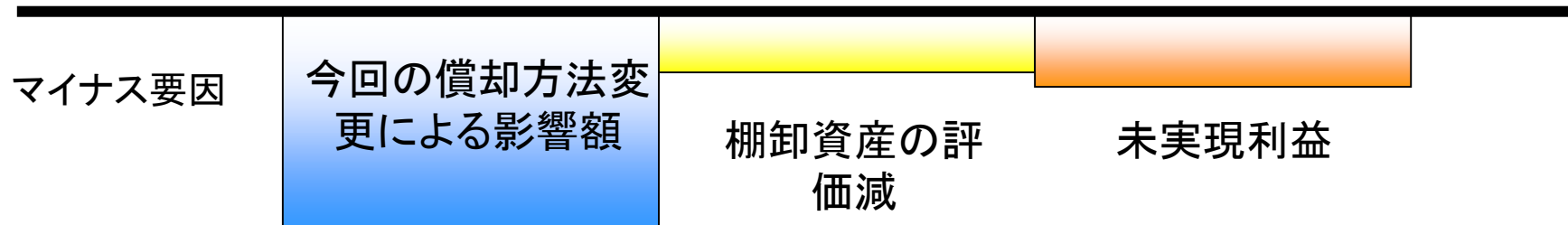
生産性の悪化に加え、以下の要因により原価率が悪化

2008年3月期第3四半期:48.3%、2009年3月期第3四半期:49.8%

ホギ単体:49.5%→50.2%(棚卸資産の評価減・償却方法変更影響を除くと48.2%)

### 第3四半期:前年比 (イメージ図)

プラス要因



\* 償却方法変更について

平成20年度の税制改正で減価償却制度の改正が行われた。

等第3四半期の影響額は、従来に比べて294百万円増加

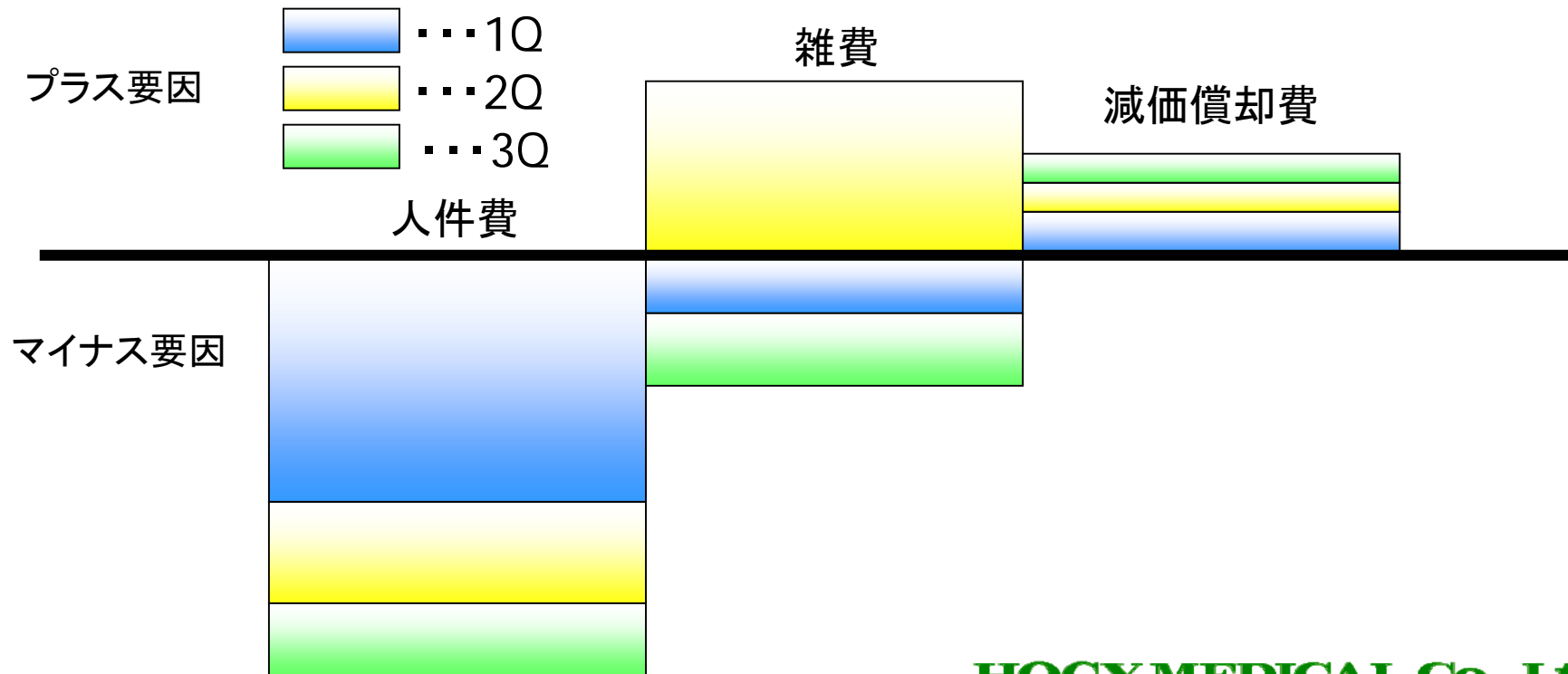
# 第48期(2009年3月期)第3四半期 販管費分析

**販管費:前年比235百万円**

2008年3月期3Q累計:5,867百万円

2009年3月期3Q累計:6,103百万円

第3四半期:前年比 (イメージ図)



# 第48期(2009年3月期)第3四半期 損益計算書の概要

	07.12 (47期3Q) 実績	百分比	08.12 (48期3Q) 実績	百分比	増減額 (百万 円)	増減率	主な増減理由
売上高	22,078		23,583		1,504	6.8%	■キット(12.8%増。内、ハ°ラ 20.3%増、 通常キット 7.8%増)、不織布(0.1% 減)、HM(2.4%減)
売上原価	10,661	48.3%	11,740	49.8%	1078	10.5%	■償却 248、未実現利益(内部利益) 83、 たな卸資産評価 74
売上総利益	1,1417	51.7%	11,843	50.2%	426	3.7%	
一般管理費 及び販売費	5,867	26.6%	6,103	25.9%	235	4.0%	■従業員賞与 130、従業員給与 73、 法定福利費 34、運搬費 42、 ■旅費 46、償却 ▲50、見本費 ▲43、雑費 ▲46
営業利益	5,549	25.1%	5,740	24.3%	190	3.4%	

# 第48期(2009年3月期)第3四半期 損益計算書の概要

	07.12 (47期3Q) 実績	百分比	08.12 (48期3Q) 実績	百分比	増減額 (百万円)	増減率	主な増減理由
・受取利息	15		5		▲9		
・受取配当金	20		53		32		■みずほ 15、メディセオ 15、朝日インテック 9、グンゼ 7、マネー 2
・為替差益	12		-		▲12		
・雑収入	36		105		69		■牛久市 企業誘致奨励金 36、保険解約益 14
<b>営業外収益</b>	<b>85</b>		<b>164</b>		<b>79</b>		
・支払利息	49		39		▲10		■資金調達により発生
・為替差損	-		72		72		■P.T.ホギインドネシア 貸付金(ドル建)の時価評価による差損 81
・雑損失	3		3		0		
<b>営業外費用</b>	<b>53</b>		<b>115</b>		<b>62</b>		
<b>経常利益</b>	<b>5,581</b>	<b>25.3%</b>	<b>5,789</b>	<b>24.5%</b>	<b>208</b>	<b>3.7%</b>	

# 第48期(2009年3月期)第3四半期 損益計算書の概要

	07.12 (47期3Q) 実績	百分比	08.12 (48期3Q) 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		
特別利益	22		10		▲11		
・固定資産除却損	7		2		▲4		
・その他	-		1,123		1,123		■保有株式の時価下落により評価損を計上(メイオ・パルタックホールディングス、グンゼ、豊田自動織機、サエー化研)
特別損失	7		1,125		1,118		
税金等調整前当期利益	5,596	25.3%	4,674	19.8%	▲922	-16.5%	
・法人税等	2,243	10.2%	1,870	7.9%	▲372		
・少数株主利益	0		1		0		
当期利益	3,352	15.2%	2,803	11.9%	▲549	-16.4%	

# 第48期(2009年3月期)第3四半期 バランスシートの概要

30

	08.3 (47期末)	08.12 (48期3Q)	増減額 (百万円)	増減率	主な増減理由
<b>資産の部</b>					
流動資産合計	25,962	27,248	1,285	5.0%	
現金・預金	11,138	10,587	▲550	-4.9%	
受取手形及び売掛金	8,487	10,167	1,679	19.8%	■08/12末期日手形 819
棚卸資産	5,674	5,773	99	1.7%	
その他	662	720	57	8.8%	
固定資産合計	35,551	33,441	▲2,110	-5.9%	
有形固定資産計	29,547	28,282	▲1,264	-4.3%	
建物及び構築物	13,213	12,604	▲609	-4.6%	■減価償却による
機械装置及び運搬具	7,231	5,960	▲1,271	-17.6%	■減価償却による
建設仮勘定	1,025	2,089	1,064	103.8%	■牛久市土地代 452、新EB滅菌機 400
その他	8,075	7,627	▲447	-5.5%	■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	742	279	60.3%	■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。

# 第48期(2009年3月期)第3四半期 バランスシートの概要

31

	08.3 (47期末)	08.12 (48期3Q)	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	4,415	▲1,125	-20.3%	
投資有価証券	3,038	2,218	▲819	-27.0%	■株式時価評価損増加 ▲706→▲1,526
保険積立金	483	424	▲59	-12.2%	
その他	2,019	1,772	▲246	-12.2%	
資産合計	61,514	60,689	▲824	-1.3%	

# 第48期(2009年3月期)第3四半期 バランスシートの概要

	08.3 (47期末)	08.12 (48期3Q)	増減額 (百万円)	増減率	主な増減理由
<b>負債の部</b>					
流動負債合計	7,642	6,290	▲1,352	-17.7%	
支払手形及び買掛金	3,711	3,874	163	4.4%	
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	459	▲1,214	-72.6%	
その他	1,256	955	▲301	-24.0%	
固定負債合計	4,240	3,290	▲949	22.4%	
長期借入金	2,925	2,000	▲925	31.6%	■借入金返済
繰延税金負債	97	69	▲27	28.9%	
退職給与引当金	384	409	25	6.5%	
長期未払金	397	394	▲2	-0.8%	
負ののれん	125	104	▲20	-16.8%	
その他	310	312	1	0.6%	
負債合計	11,883	9,581	▲2,301	-19.4%	



# 第48期(2009年3月期)第3四半期 バランスシートの概要

33

	08.3 (47期末)	08.12 (48期3Q)	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	51,524	1,690	3.4%	
資本金・資本剰余金	15,459	15,459	-	0.0%	
利益剰余金	41,479	43,175	1,696	4.1%	
自己株式	▲7,104	▲7,110	▲5	0.1%	
評価・換算差額等 合計	▲217	▲431	▲213	98.6%	
その他有価証券評 価差額金	▲425	▲242	182	-43.1%	■株式時価評価損
繰延ヘッジ損益	265	▲20	▲285	-107.5%	■48期第3四半期 為替予約等評価益減少
為替換算調整勘定	▲57	▲168	▲111	194.7%	
少数株主持分	14	14	0	0.0%	
純資産合計	49,631	51,108	1,477	3.0%	
負債・純資産合計	61,514	60,689	▲824	-1.3%	

# 第48期(2009年3月期)第3四半期 キャッシュ・フロー計算書の概要

	07.12 (47期3Q)	08.12 (48期3Q)	増減額 (百万円)	主な増減理由
<b>I 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	4,918	2,888	▲2,029	
税金等調整前当期純利益	5,596	4,674	▲922	
減価償却費	2,029	2,227	198	
投資有価証券評価損	-	1,123	1,123	■保有株式の時価下落により評価損を計上 (メ ディセオ・パルタックホールディングス、グンゼ、豊田自 動織機、サエー化研)
売上債権の(増加)減少額	▲878	▲1,725	▲847	■46期末日が休日であったため入金及び受取 手形の決済が47期にずれこんでおり、47期の キャッシュ・フローが増加しているため。
たな卸資産の(増加)減少額	3	▲217	▲221	
仕入債務の増加(減少)額	609	221	▲397	
法人税等の支払額	▲2,415	▲3,086	▲670	■47期分の税金費用の増加
その他	▲27	▲318	▲290	
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	▲1,159	▲1,511	▲352	
有形固定資産の取得による支出	▲750	▲1,437	▲686	■48期3Q 牛久土地代金 452、新EB滅菌機 400、豊田自動織機 63
無形固定資産の取得による支出	▲103	▲115	▲11	
その他	▲305	40	346	

# 第48期(2009年3月期)第3四半期 キャッシュ・フロー計算書の概要

35

	07.12 (47期3Q)	08.12 (48期3Q)	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	▲1,829	▲1,921	▲91	
長期借入金の返済による支出	▲925	▲925	-	■借入金返済
配当金の支払額	▲901	▲990	▲89	■48期1Q～ 20円→23円
その他	▲3	▲5	▲2	
Ⅳ 現金及び現金同等物に係る換算差額	6	▲17	▲23	
Ⅴ 現金及び現金同等物の増加額	1,934	▲562	▲2,497	
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	9,760	10,276	516	

# 通期詳細計画

## 第48期(2009年3月期)損益計算書(修正計画)

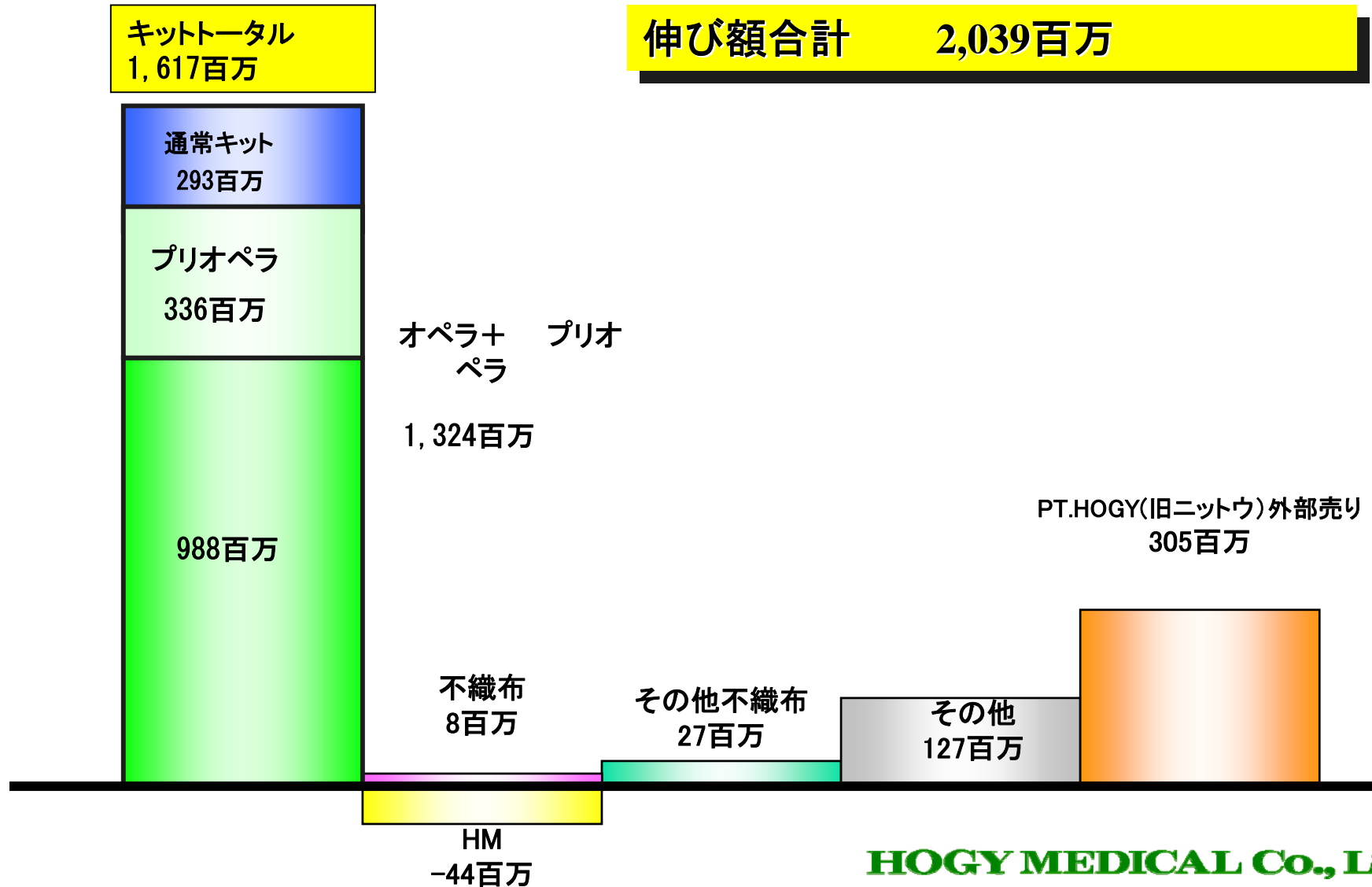
単位：百万円 切捨て	08.3 47期実績		09.3 48期 期初計画		09.3 48期 修正計画		前年比		期初計画比	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	伸額	伸率	伸額	伸率
売上高	29,010		31,150		31,050		2,039	107.0%	△100	99.7%
売上原価	14,093	48.6%	14,850	47.7%	15,580	50.2%	1,486	110.5%	730	104.9%
売上総利益	14,916	51.4%	16,300	52.3%	15,470	49.8%	553	103.7%	△830	94.9%
販売費及び一般管 理費	7,684	26.5%	8,200	26.3%	8,000	25.8%	315	104.1%	△200	97.9%
営業利益	7,232	24.9%	8,100	26.0%	7,470	24.1%	237	103.3%	△630	92.2%
営業外損益	54		40		20		△34		△20	
経常利益	7,285	25.1%	8,140	26.1%	7,490	24.1%	204	102.8%	△650	92.0%
特別損益	△460		△300		△1,120		△660		△820	
当期純利益	4,054	14.0%	4,660	15.0%	3,790	12.2%	△264	93.5%	△870	81.3%
E P S	269.73円		310.01円		252.13円					

## 修正の内容(売上)

単位：百万円 切捨て	2008 年3月期 実績	2009 年3月期 期初計画	2009 年3月期 修正計画	期初計画比		前年比	
				伸額	伸率	伸額	伸率
キ ッ ト	11,684	13,620	13,300	△320	97.7%	1,615	113.8%
不 職 布	10,951	11,180	10,960	△220	98.0%	8	100.1%
H M	3,084	3,080	3,040	△40	98.7%	△44	98.6%
その他不職布	1,372	1,378	1,400	22	101.6%	27	102.0%
そ の 他	1,652	1,622	1,780	158	109.4%	127	107.7%
P T . H O G Y (外部売り)	264	270	570	300	211.1%	305	215.8%
総 計	29,010	31,150	31,050	△100	99.7%	2,039	107.0%

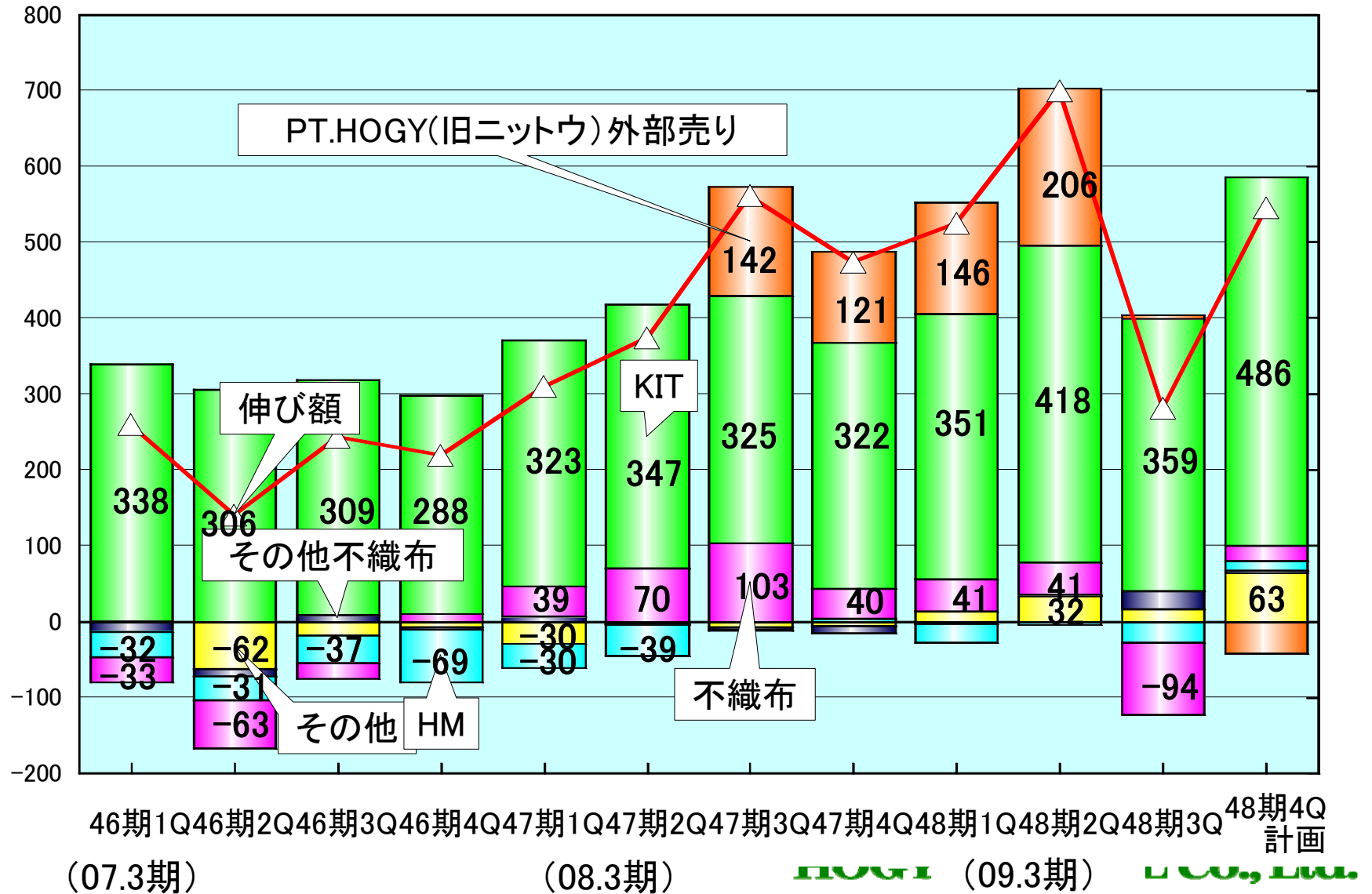
# 第48期(2009年3月期)

## 主な製品の売上高伸び額(修正計画)



# 修正の内容(売上)

(単位:百万円、端数切捨て)







## 修正の内容(売上)

---

- **売上を変更した理由**

現在の売上、市場環境を考慮し直近の数字に置き換えた

- **オペラマスター**

契約件数：累計135件(新規45件)

→累計108件(新規21件 解約3件)+プリオペラ

### 売上高

期初計画：72.4億円

修正計画：70億円(プリオペラを含む)



## 修正の内容(原価)

- **機械設備の耐用年数の見直しを実施した理由**

中長期的に償却負担を軽くするため

機械及び装置の耐用年数の見直しを慎重に行っていたこと、また、減価償却システムの変更に時間を要したため第3四半期連結会計期間に行った

- **減価償却計画**

期初計画:2,605百万円(原価:1,764百万円)

修正計画:2,995百万円(原価:2,238百万円)



## 修正の内容(原価)

---

- **棚卸資産の評価減**
  - 期初計画:250百万円(特別損失に計上)
  - 修正計画:160百万円(原価に計上)
- **未実現利益**
  - 35百万円増加



## 修正の内容(販管費・営業外・特別)

- **販売管理費**

償却費:△90百万円

見本費:△60百万円

通信費:△38百万円

- **営業外**

円高による、子会社貸付金(ドル)の評価減

- **特別損失**

投資有価証券評価減:1,123百万円



## 減価償却の税制改正について

### 内容

平成20年度法人税法の改正を契機に機械設備の耐用年数の見直しを実施

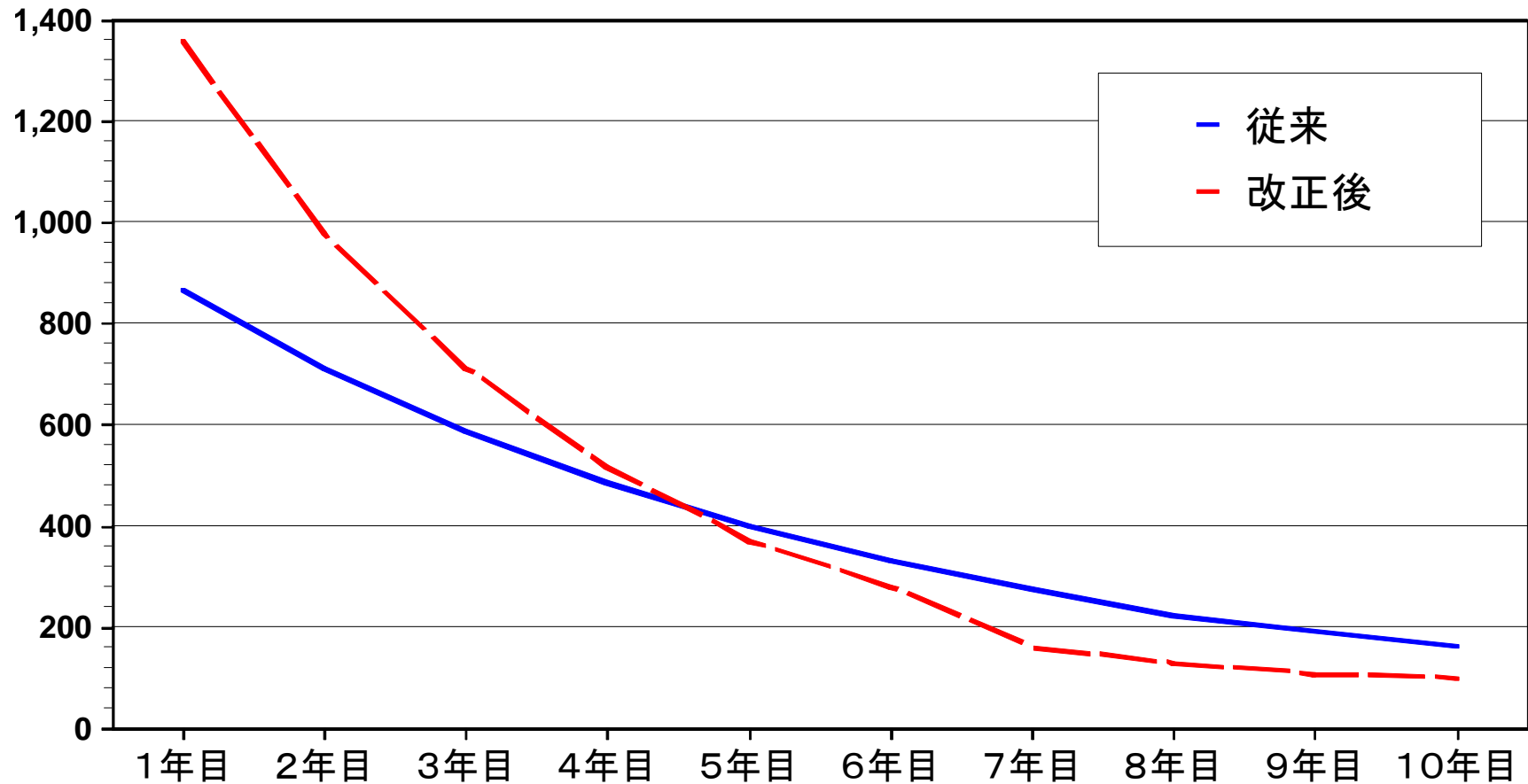
### 2009年3月期影響額

減価償却費:390百万円増加

## 減価償却の税制改正について

### ●当社の機械の内、改正の適用の対象となるもの

(単位:百万円、端数切捨て)



# HOGY



2009年1月20日(火)

## 第48期(2009年3月期) 第3四半期決算説明会

(2008年4月1日～2008年12月31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