



# 決算レポート

2018年6月期 第2四半期

株式会社 カワニシホールディングス

(証券コード：2689)



# アジェンダ

- ◆ 会社概要
- ◆ 2018年6月期 第2四半期 業績概要
- ◆ 市場動向と中期展望
- ◆ 医療機器輸入販売事業
- ◆ 医工連携
- ◆ SPD事業、介護用品事業
- ◆ Medical Globe関連他
- ◆ 2018年6月期業績見通し・配当の基本方針
- ◆ 参考資料



# 会社概要



# 会社概要

商号	株式会社カワニシホールディングス
本社	岡山市北区下石井一丁目1番3号
創業	大正10年（1921年）5月
設立	昭和42年（1967年）10月
代表者	代表取締役会長 前島 智征（CEO） 代表取締役社長 前島 洋平（COO）
資本金	607,750千円
従業員	1,158名（連結・2017年12月末）
決算期	6月末



# グループ各社の概要

整形・循環器・手術関連・眼科～介護まで多様な事業ポートフォリオ

## カワニシHD

- 戦略立案
- ガバナンス
- コンプライアンス
- ファイナンス
- 資源配分
- シェアードサービス

カワニシ

中国四国

サンセイ

東北

日光医科

近畿

中核ビジネス  
医療器材事業

ホスネット

SPD：医材購買・物流管理

ライフケア

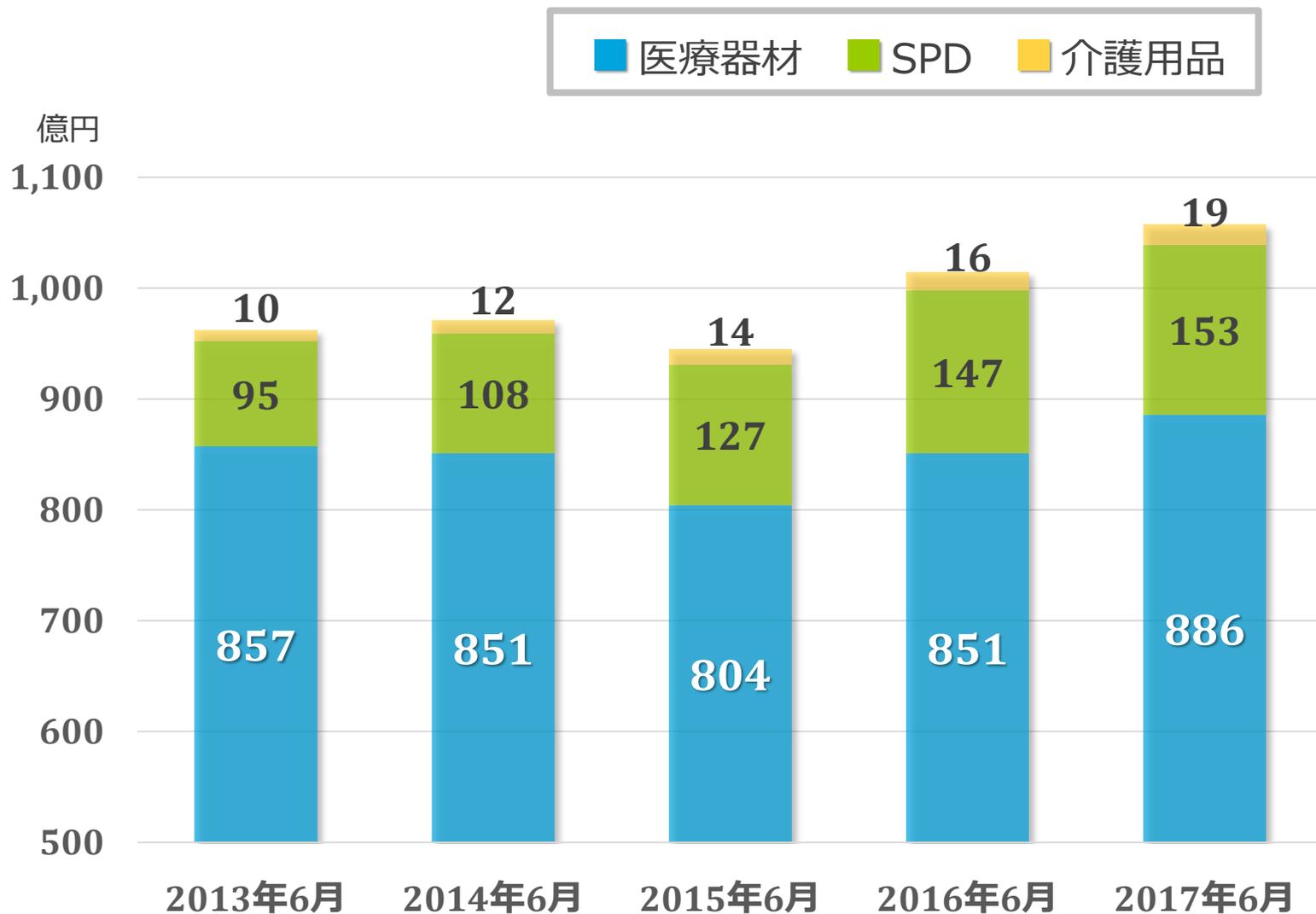
介護ベッド等のレンタル・販売

エクソーラ

医療機器の輸出入販売

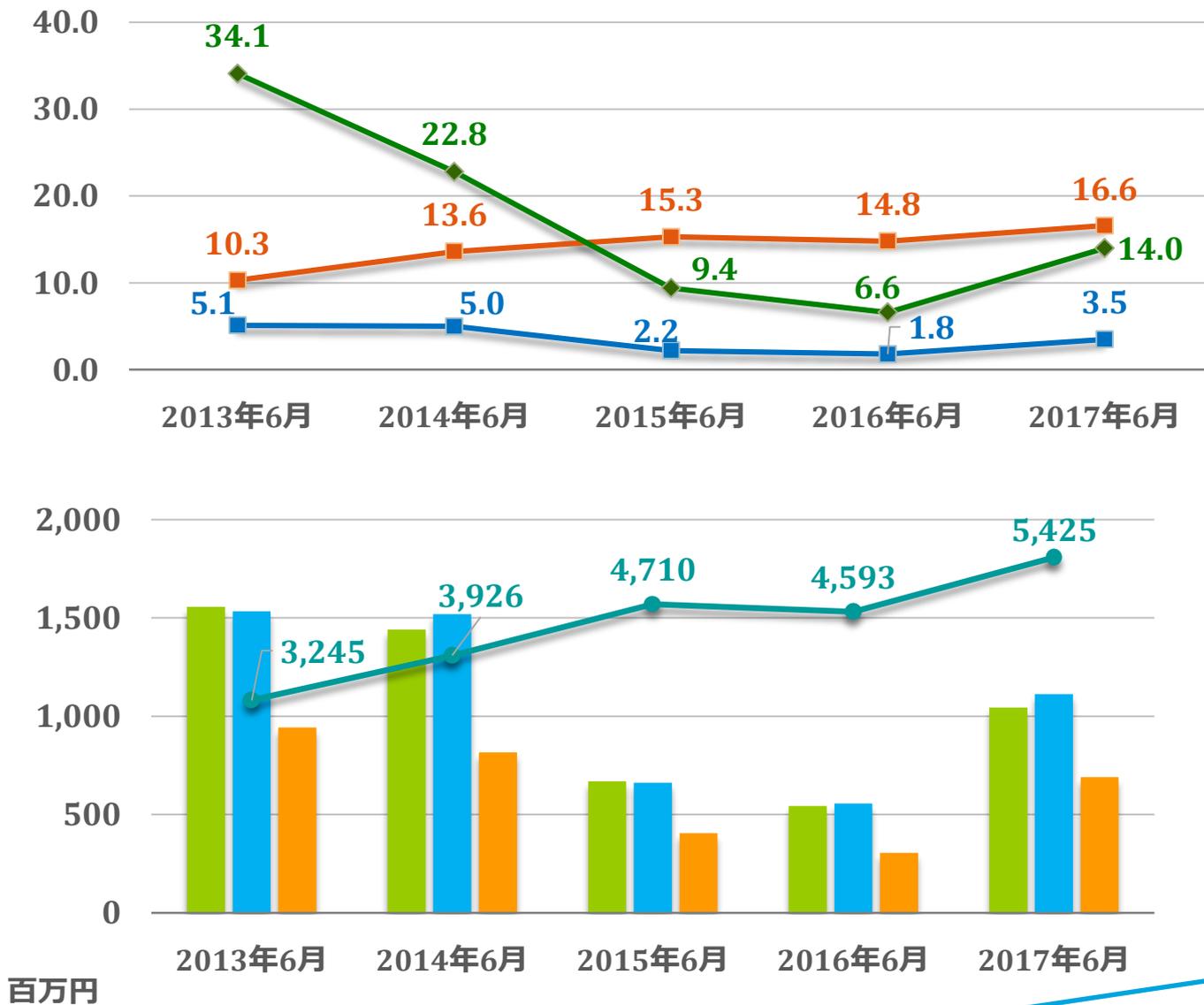
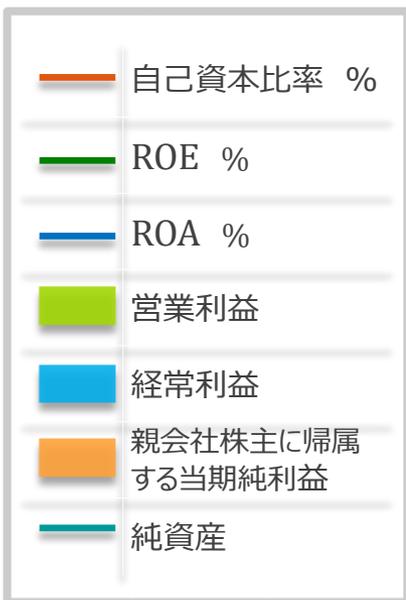


# 事業別売上高推移





# 連結経営指標の推移





# グループの経営理念

革新的な新機能・新技術の恩恵を  
患者と医療機関に適切に提供する  
(社員憲章より)

『ビジネスを通じて、医学・医療の発展に貢献する』

→学術本部, 社員教育の充実, 医工連携



# 2018年6月期 第2四半期 業績概要

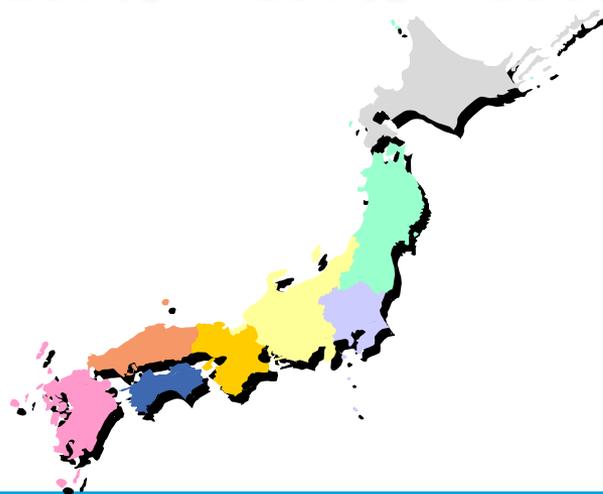
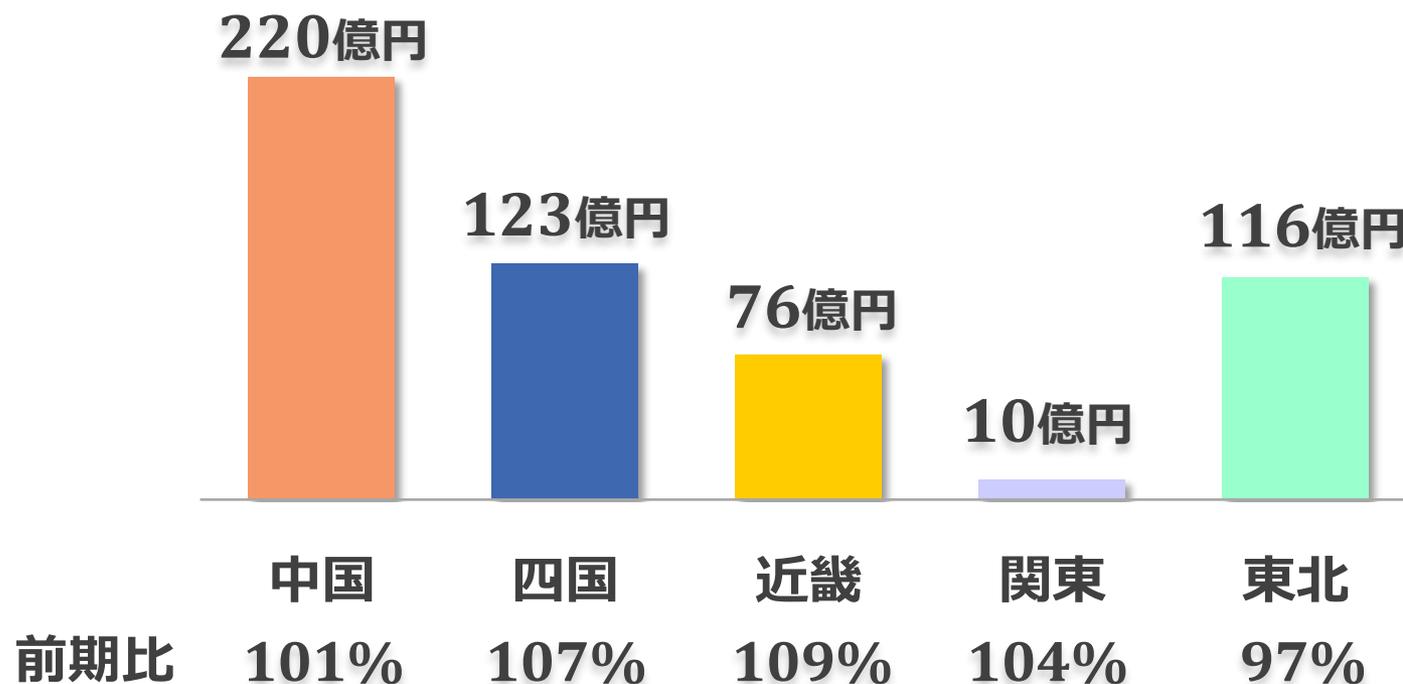


# 2018年6月期 第2四半期累計期間 連結業績

	百万円	予算比	前期比
売上高	54,563	101%	103%
売上総利益	5,522	103%	101%
%	10.1%	+0.1	▲0.2
販管費	4,817	98%	99%
営業利益	704	150%	123%
経常利益	706	150%	120%
親会社株主に帰属する四半期純利益	595	193%	158%

1株当たり当期純利益 106.06円

# 地域別売上高



※売上高は連結調整後

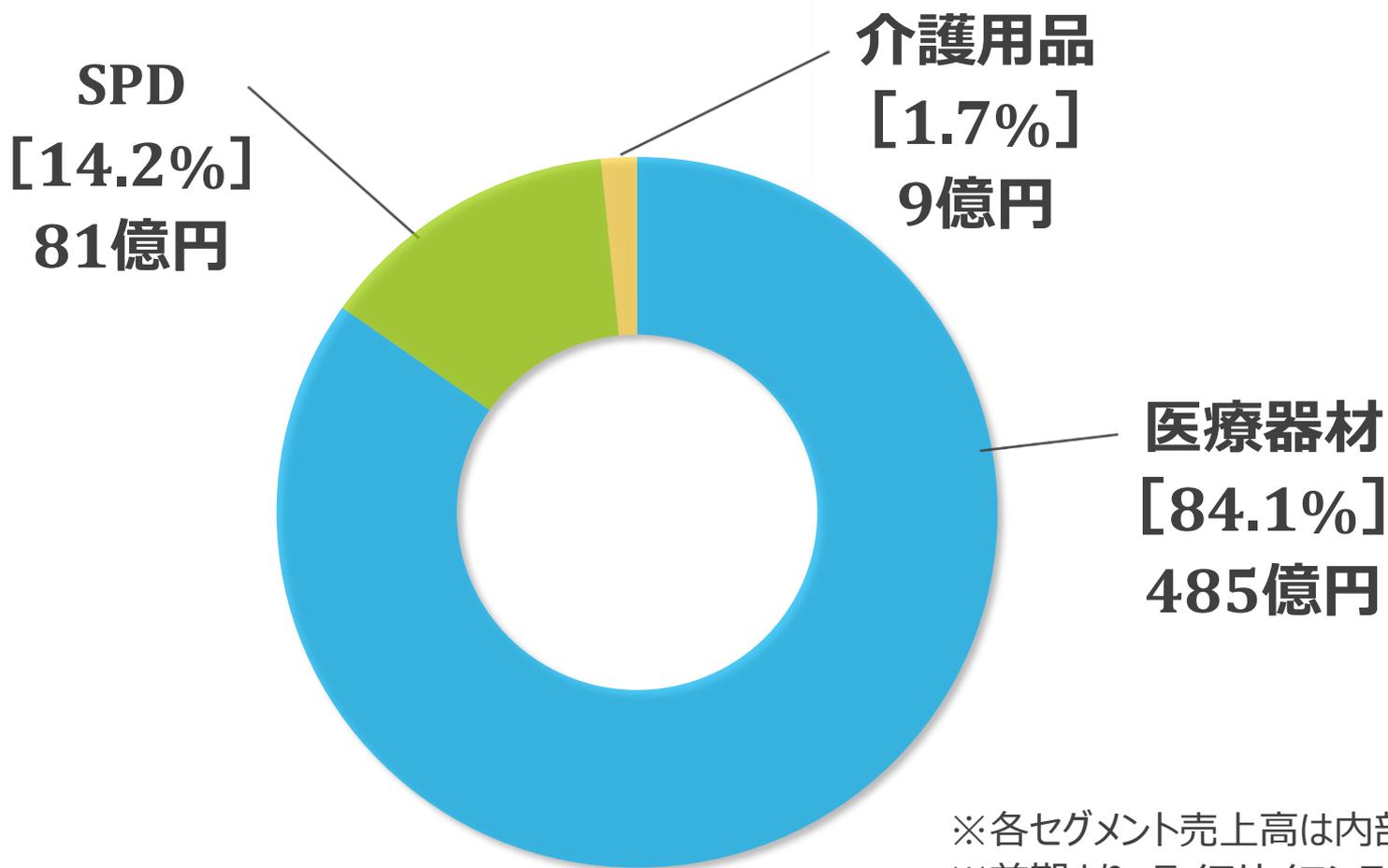


# 2018年6月期 第2四半期 事業別業績



# 事業別の売上高構成

連結売上高:545億円

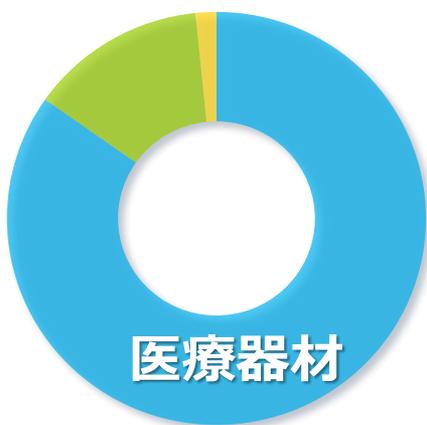


※各セグメント売上高は内部売上高含む  
※前期より、ライフサイエンス事業は医療器材事業に含む



# 医療器材事業の売上高構成

百万円	実績	予算比	前期比
売上高	48,589	101%	102%
営業利益	744	146%	125%



百万円	実績	前期比
カワニシ	31,267	104%
サンセイ医機	12,598	100%
日光医科	4,811	110%

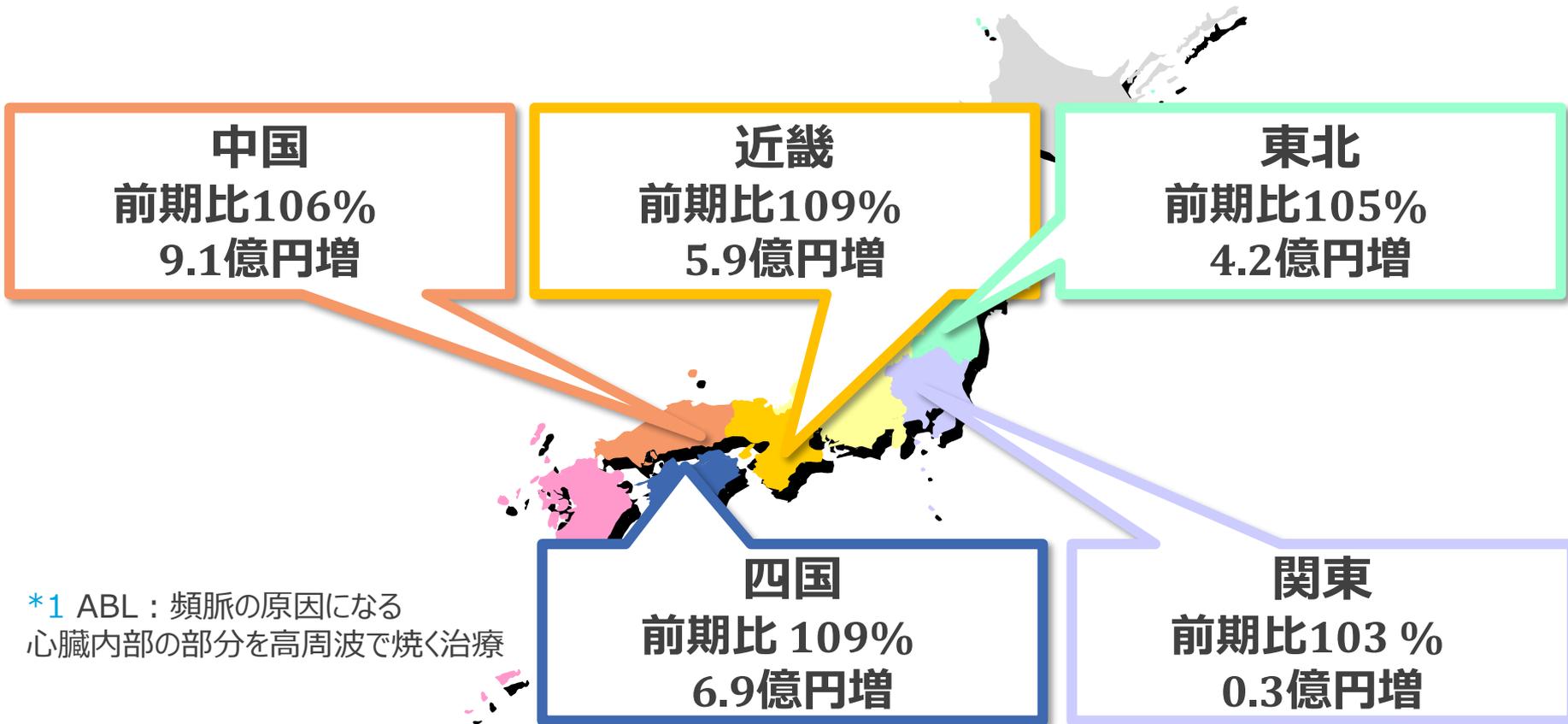
※各セグメント売上高は連結調整前



# 医療器材事業(消耗品売上高)

手術関連	8%増	高知・鳥取順調、鏡視下手術増
整形	11%増	関西新規順調、中四国症例増
循環器	10%増	ABL*1新製品効果15%増

**売上高413 億円**  
**前期比 107%**



\*1 ABL：頻脈の原因になる心臓内部の部分を高周波で焼く治療

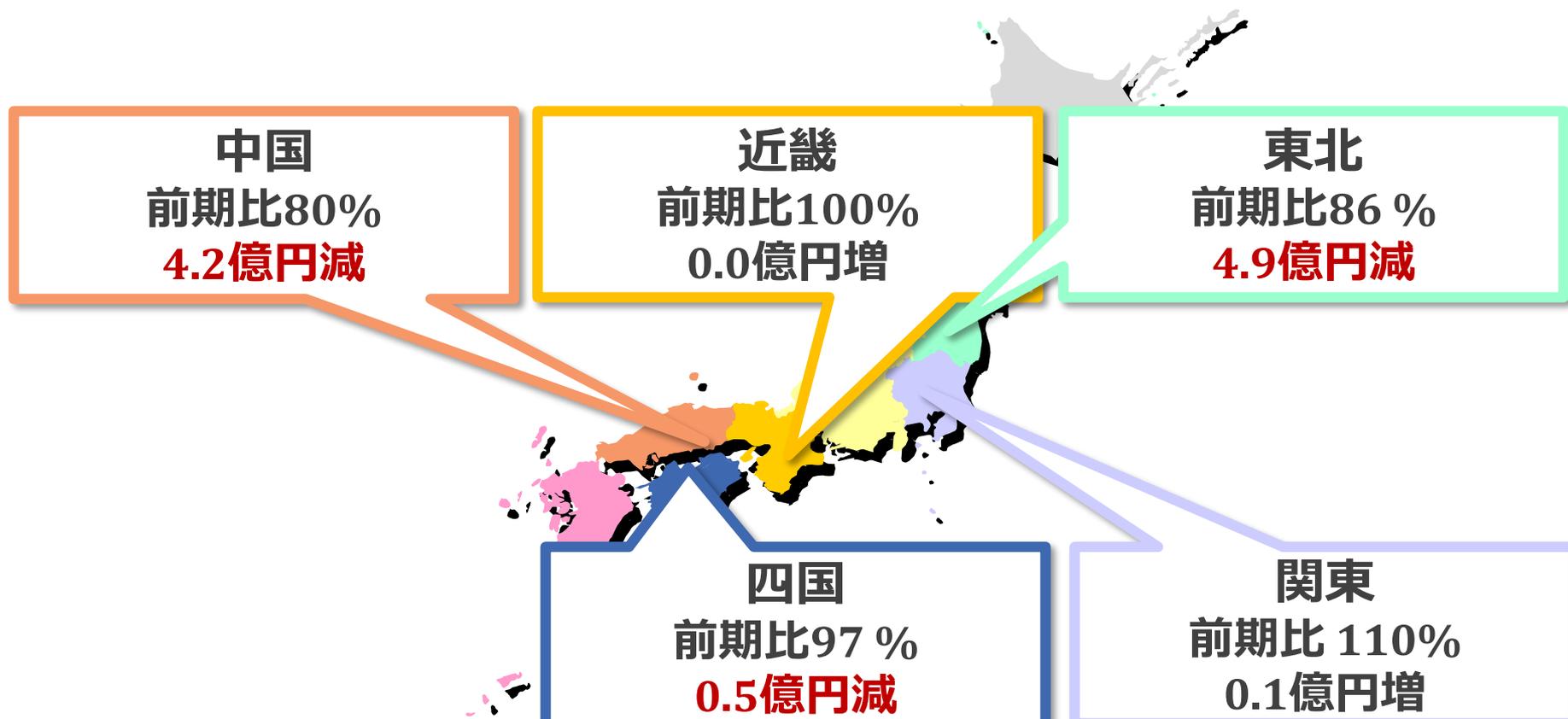


# 医療器材事業(備品売上高)

前期特需の反落 (福島・岡山)

各種モダリティー (CT・MRI・超音波診断装置) 更新

売上高 72億円  
前期比 88%





百万円	実績	予算比	前期比
売上高	8,173	106%	107%
営業利益	33	115%	70%

- ◆新規受託契約 1件、契約終了 1件
- ◆術式対応セットサービスの受託拡大（10施設）

### ◆下半期トピックス

2018年4月契約終了予定 4件

材料費削減に関する未達補償契約を回避

### 契約総数

直接	61 件
F C	12 件

百万円	実績	予算比	前期比
売上高	998	97%	111%
営業利益	45	117%	110%

## ◆在宅ベッドレンタル

売上高 前期比 109%

◆順調な顧客開拓（福島・宮城 前期比133%）

◆介護・療養型施設への販売順調





# 連結貸借対照表・C/F計算書



# 連結貸借対照表

(2017年12月末時点)

資産	金額	増減
現金・預金	2,223	2
売上債権	22,939	4,224
商品	4,808	476
その他	874	▲ 75
<b>流動資産計</b>	<b>30,845</b>	<b>4,629</b>
有形固定資産	3,772	104
無形固定資産	270	57
投資その他資産	1,669	▲ 8
<b>固定資産計</b>	<b>5,712</b>	<b>153</b>
<b>資産合計</b>	<b>36,557</b>	<b>4,782</b>

負債・純資産	金額	増減
仕入債務	24,543	3,454
短期借入金	2,985	1,450
その他	1,254	▲ 561
<b>流動負債計</b>	<b>28,783</b>	<b>4,343</b>
長期借入金	444	▲ 102
その他	1,459	97
<b>固定負債計</b>	<b>1,903</b>	<b>▲ 5</b>
<b>負債合計</b>	<b>30,686</b>	<b>4,337</b>
<b>純資産合計</b>	<b>5,870</b>	<b>444</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>36,557</b>	<b>4,782</b>

※増減は前期末比

**1株当たり純資産 1,022.73円**

百万円

増減

負債・純資産

金額

資産

金額

増減

現金・預金

2,223

2

売上債権

22,939

4,224

商品

4,808

476

その他

874

▲ 75

**流動資産計**

**30,845**

**4,629**

有形固定資産

3,772

104

無形固定資産

270

57

投資その他資産

1,669

▲ 8

**固定資産計**

**5,712**

**153**

**資産合計**

**36,557**

**4,782**

仕入債務

24,543

3,454

短期借入金

2,985

1,450

その他

1,254

▲ 561

**流動負債計**

**28,783**

**4,343**

長期借入金

444

▲ 102

その他

1,459

97

**固定負債計**

**1,903**

**▲ 5**

**負債合計**

**30,686**

**4,337**

**純資産合計**

**5,870**

**444**

**負債純資産合計**

**36,557**

**4,782**



# 連結キャッシュフロー計算書

(第2四半期累計期間)

	百万円	17年6月期	18年6月期
税引前利益		604	731
減価償却費		137	138
のれん償却額		34	-
売上債権の増減額(▲は増加)		▲3,295	▲4,133
たな卸資産の増減額(▲は増加)		▲644	▲476
仕入債務の増減額(▲は減少)		2,638	3,454
その他		102	▲751
<b>営業キャッシュフロー</b>		<b>▲423</b>	<b>▲1,038</b>
有形固定資産取得による支出		▲49	▲105
無形固定資産取得による支出		▲28	▲111
その他		37	92
<b>投資キャッシュフロー</b>		<b>▲39</b>	<b>▲124</b>



# 連結キャッシュフロー計算書 (第2四半期累計期間)

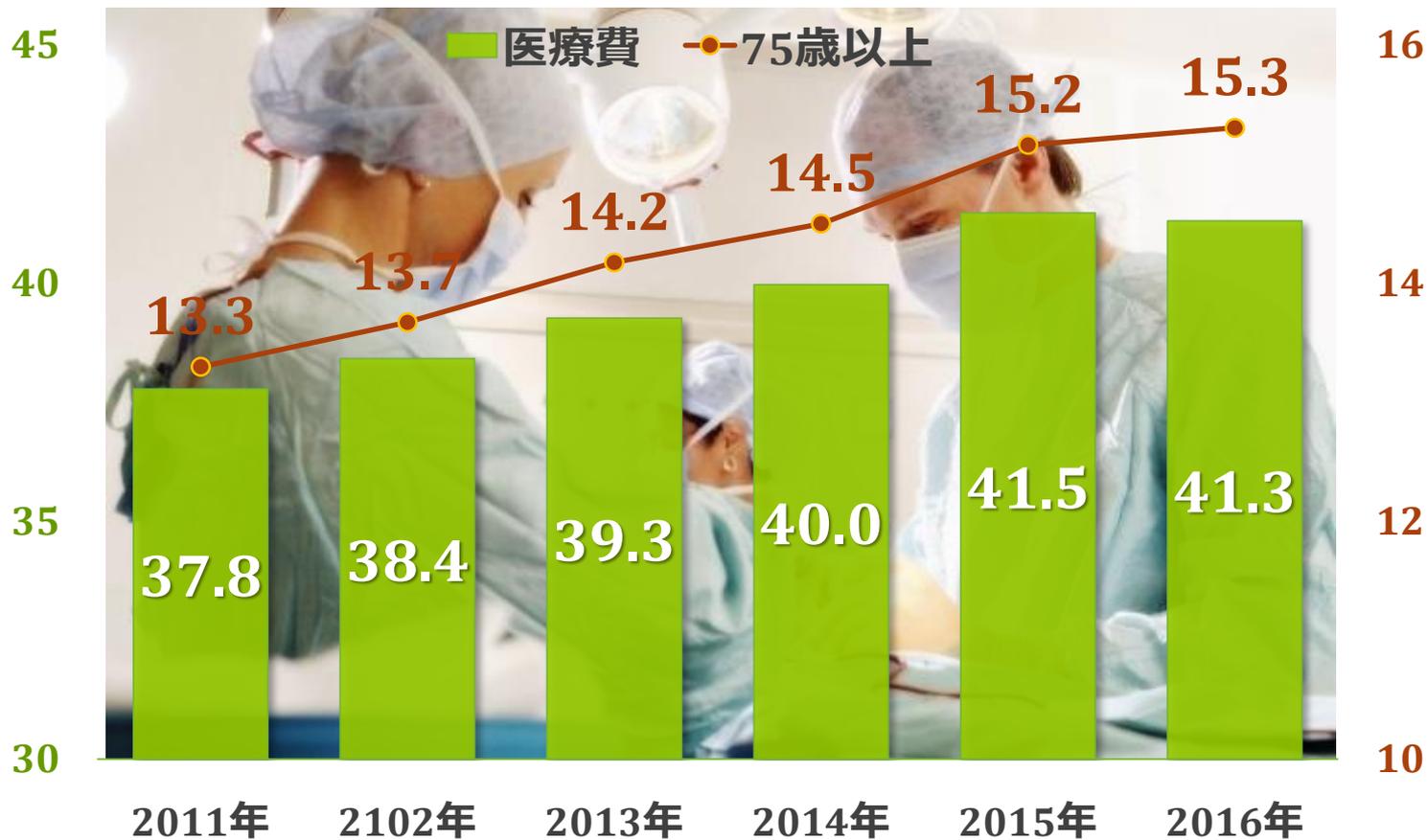
	百万円	17年6月期	18年6月期
短期借入金の純増減額 (▲は減少)		1,700	1,500
長期借入金の返済による支出		▲232	▲152
配当金の支払額		▲168	▲167
その他		37	▲14
財務キャッシュフロー		1,337	1,165
現金・現金同等物の増減額(▲は減少)		873	2
現金・現金同等物の期首残高		2,092	2,169
新規連結に伴う現金・現金同等物の増加額		47	-
現金・現金同等物の期末残高		3,013	2,172



# 市場動向と中期展望

# 医療費の動向(日本)

- ◆2014年に40兆円を超えたが、2016年は微減
- ◆継続的医療費抑制策・・・費用対効果も検証

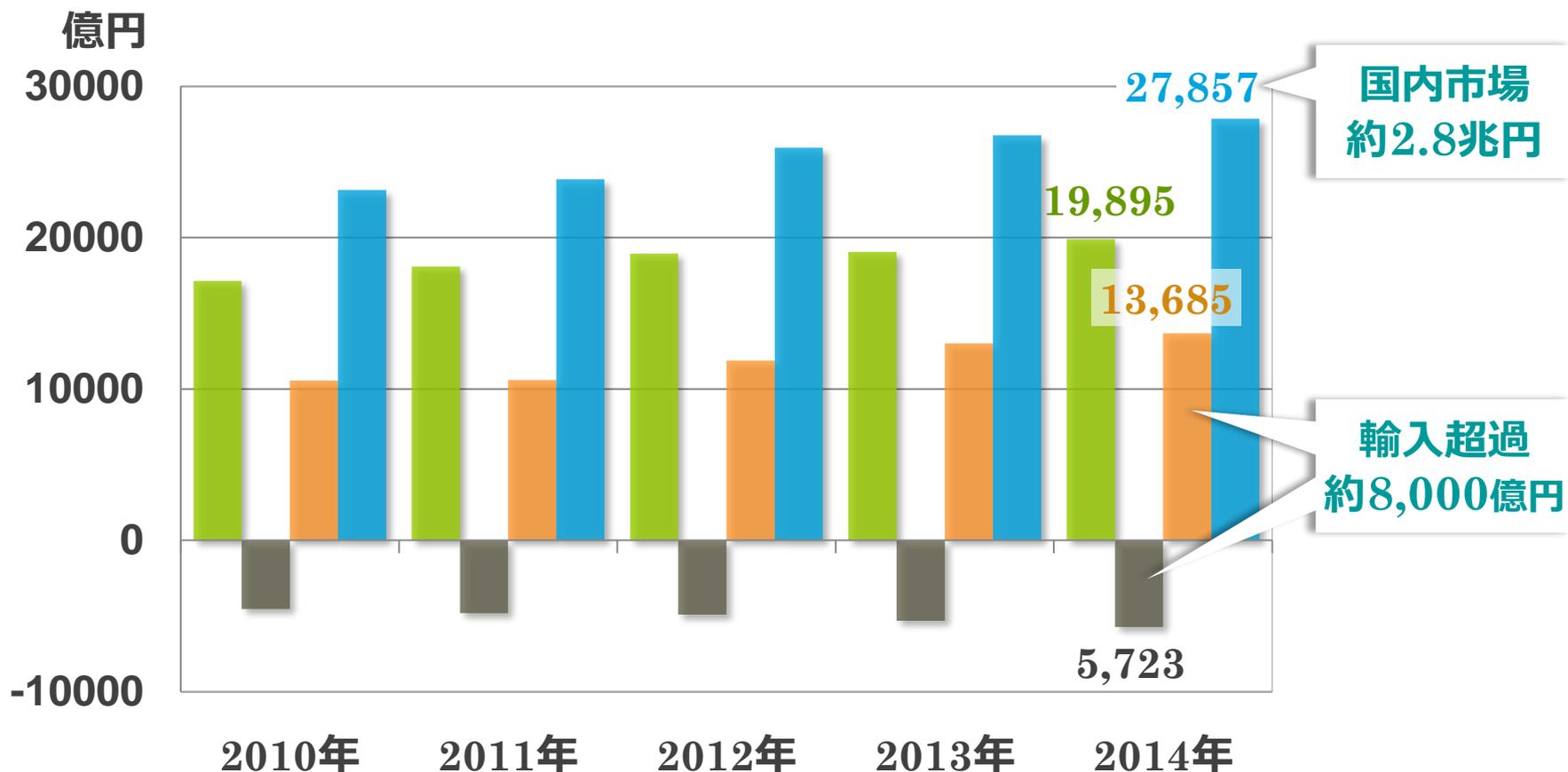


厚生労働省保険局調査課 概算医療費の年度集計結果 単位：兆円



# 医療機器市場

年平均成長率	■ 国内生産	■ 輸出	■ 輸入	■ 国内市場
	3.8%	6.0%	6.7%	4.7%



日本人医師の **巧み** の手技 **X** 日本のものでづくり企業の **匠** の技

プロジェクトマネージャー: 北野学長(大分大学)、前島洋平(KWHD)



経済産業省 関東経済産業局 地域中核企業創出支援事業 (H28/29年度)

# 医療機器業界関連の行政動向

	2017	2018	2019	2020
償還価格		<u>4月改定</u>		4月改定
消費税10%			10月実施	
介護保険法	保険見直し 利用者負担増 8月施行	福祉用具貸与 価格適正化 上限設定 10月施行		
病床再編	----->			急性期 病床減少
地域医療連携推進法人		共同購買 刺激→活発化		
SUD 再製造	7月制度施行	4月実質開始		

# 診療報酬改定 推計

2018年4月		国費負担の増減率他	医療費（全体）	
診療報酬改定		▲1.19%	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 医療費の国費負担は10兆円</li> <li>● 医療費は国費負担の4倍強</li> <li>● <b>国費ベースの4倍強が影響額の目安</b></li> </ul>	
診療報酬本体		+0.55%		
薬価等		▲1.74%		
	薬価	▲1.65%	1,800億円	7,200~7,500億円
	保険材料価格	▲0.09%	99億円	400~450億円
医薬品市場 10兆円、保険医材市場 1兆円				

\*1 保険材料の個別償還価格は公表待ち

\*2 前回**2016年**の保険材料改定率 **0.11%**

※厚生労働省データ・業界誌等を参考に当社で推計

## ロボット支援下内視鏡手術

1. 胸腔鏡下縦隔悪性腫瘍手術
2. 胸腔鏡下良性縦隔腫瘍手術
3. 胸腔鏡下肺悪性腫瘍手術（肺葉切除又は1肺葉を超えるもの）
4. 胸腔鏡下食道悪性腫瘍手術
5. 胸腔鏡下弁形成術
6. 腹腔鏡下胃切除術
7. 腹腔鏡下噴門側胃切除術
8. 腹腔鏡下胃全摘術
9. 腹腔鏡下直腸切除・切断術
10. 腹腔鏡下膀胱悪性腫瘍手術
11. 腹腔鏡下子宮悪性腫瘍手術（子宮体がんに限る。）
12. 腹腔鏡下腔式子宮全摘術

※中央社会保険医療協議会（中医協） 2018年1月17日の協議事項

# 医療機器卸売市場のコモディティ化



## ニュービジネス

輸入販売事業

医工連携

新規市場開拓

## 既存ビジネス

設備備品強化

物流合理化

# 中期経営計画の重点テーマ

2018/6期～2020/6期 労働生産性の向上

## 新たな収益源の獲得

### 医工連携

- ・改良品開発
- ・市場調査受託
- ・販路開拓支援

### 輸入販売[エクソーラ]

- ・2020/6期 上市予定

### QC活動

- ・サービス有償化
- ・無償サービス見直し

### IT化推進

### 労働時間削減

## 合理化・効率化

### 物流合理化

### 仕入改善

### 人員適正化

## 働き方改革

### マネジメント教育

### 健康経営



# 医療機器輸入販売事業

薬事  
見通し

## 呼気による乳がん検出システム

2017年5月	2018年	2019年	2020年
<p>実証試験 生検・画像判定含む</p>	<p>臨床試験</p>	<p>承認～市販</p>	
製販認可取得済2016/12			

- 年間9万人発症、13,000人が死亡
- 40代最多（欧米では60代）
- 高濃度乳腺が多く、マンモグラフィー検出率71%  
超音波検査の併用により検出率が91%に改善
- 乳がん健診受診率も低い（24%, 50～69歳）

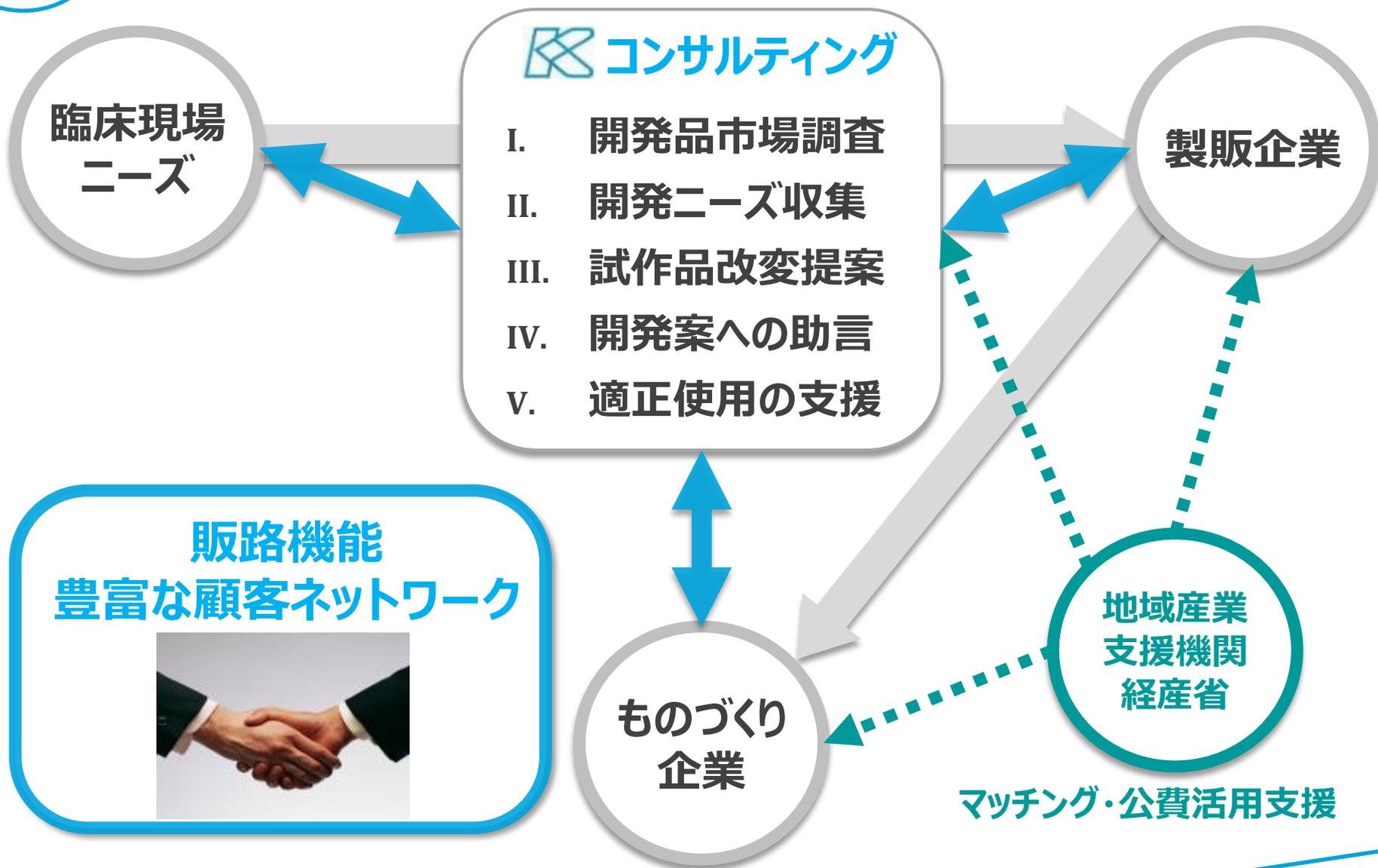
-2006年: OECD Health Data-





# 医工連携

# 医療機器販売業参加型医工連携モデル



# 中国経産局受託事業

## 医の芽ネット (平成25年度設立 中国地域医療機器関連産業参入フォーラム)

<p><b>販路開拓支援</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 販路開拓支援相談会：</li> <li>● H29. 12月 (株) カワニシにて実施。</li> <li>● 中国地方の企業 6 社と面談。</li> </ul>
<p><b>ニーズ発掘 開発案件創出</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 開発ニーズの発掘、選定 倉敷中央病院</li> <li>● ニーズ発信会：H30.2/14 倉敷中央病院にて実施。</li> <li>● マッチング、開発チーム組成、新規開発への着手。</li> </ul> 
<p><b>個別研究会 組成・実施</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 会員企業の技術、強みを活かした医療機器開発の研究</li> <li>● 「分野先導型」研究会：ライフサイエンス分野</li> </ul>
<p><b>医療教育用 シミュレーター 分野の市場調査</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 医療現場における手技トレーニング、シミュレーター活用の現状について市場調査を実施</li> </ul>



# 多様な医療器具を思い通りの位置に



公的補助金活用事例

カッツェ™ サポート

簡単に固定できる  
器具の開発

手術中に器具保持  
をする医師が不要

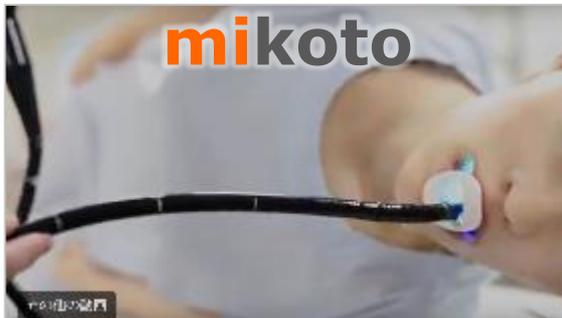
複数の診療領域用の試作品作製、上市に向けての準備中！  
医療機器届出、商標出願を実施済。

# 医療教育用シミュレーターロボット

H28年度 医の芽ネット 販路開拓支援商談会案件

株式会社 MICOTOテクノロジー 総販売代理店契約締結

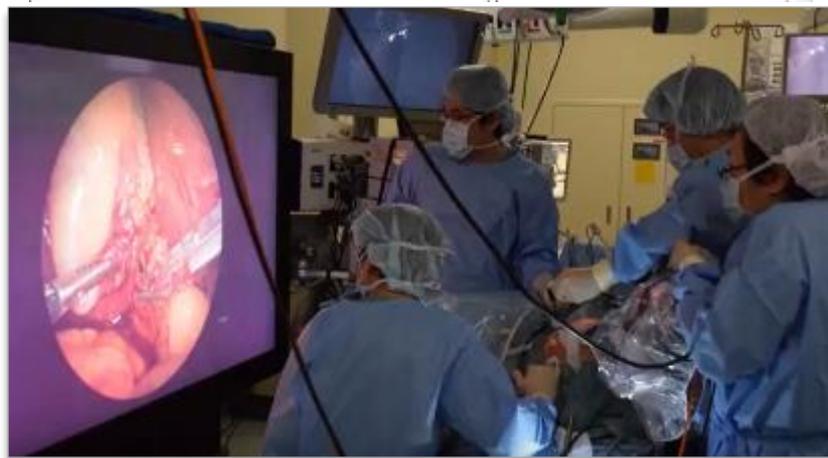
- ① 人を再現した外観・内部造形
- ② 挿管困難症例の再現
- ③ 気管挿管・内視鏡検査・喀痰吸引の手技可能
- ④ 咽頭後壁等へのセンサ付加による生体反応
- ⑤ 反応強度や手技時間による客観的評価を表示



# カイロス8K内視鏡スコープ(腹腔鏡手術用)

中国四国 9県・東北 6県の独占販売代理店契約

日本発！世界初！  
8K内視鏡



8Kカメラ

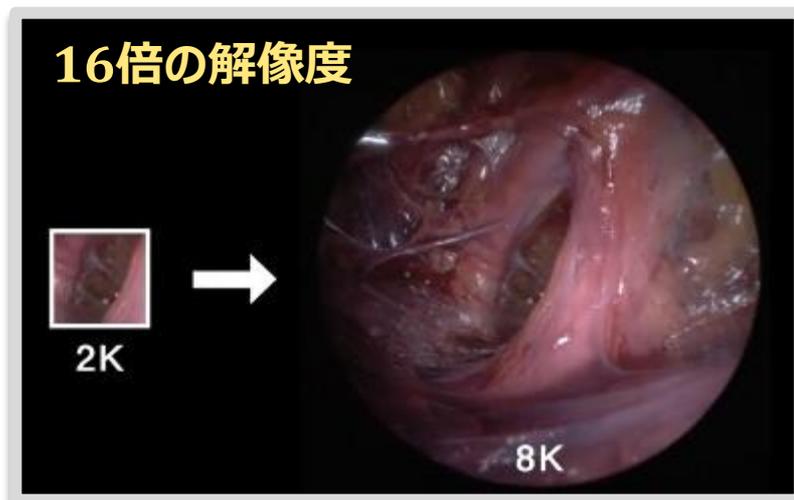
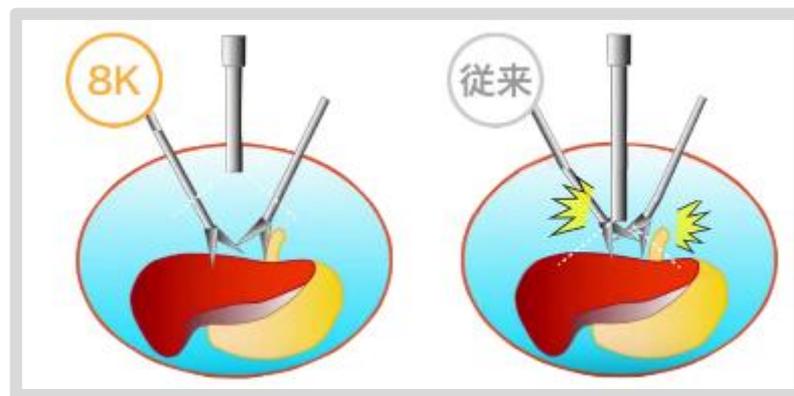
光源装置

8Kレコーダ

カイロス社Webサイトから

## カイロス社 8Kの特徴

- 広い手術空間を確保  
手術器具の干渉軽減  
術者のストレス軽減
- 超高解像度 → 高い安全性  
視力4.27に相当  
組織の境界やより細い血管や  
出血箇所が見える  
健全な組織の温存
- 3D立体視、AI自動診断へ



カイロス社Webサイトから



# SPD事業・介護用品事業

## 医材・薬剤管理

院内物流・医事請求  
価格ベンチマーク



## 手術室効率化支援

術式セットや術間清掃による効率化

## 中期テーマ

- 2020年新規案件10件超
- 拠点開設による物流コスト削減
- 病院自主運営型SPDシステム



## SPD効果

定量・定性モニタリング  
→提案力強化

# 介護用品事業

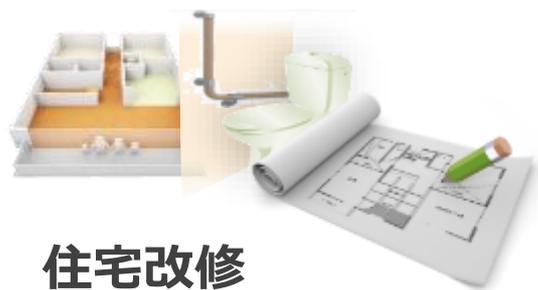
2017年8月（市区町村民税課税世帯）

- 高額介護サービス自己負担増  
37,200円→44,400円

2018年10月実施予定

- 全国レンタル平均価格公表
- レンタル価格上限設定  
（当社影響なし）

回復期病床 & 地域医療連携室へ  
在宅医療機器ニーズへ対応



住宅改修



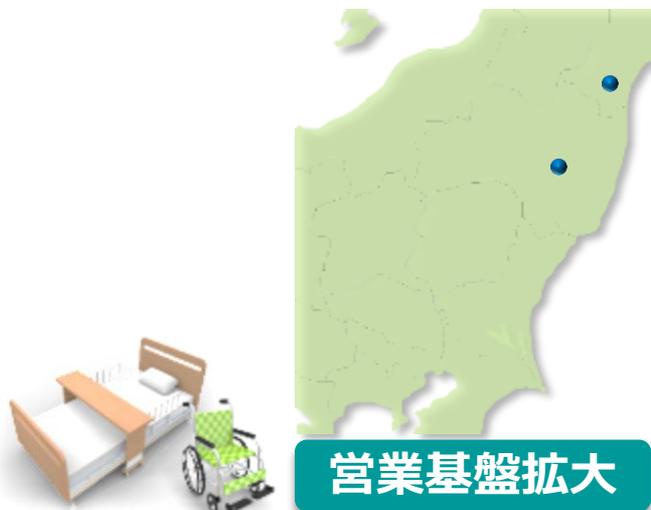
介護保険外商品拡販



介護ロボット導入支援

イノフィスWebサイトより

## 「施設から在宅へ」の政策要請に対応



### 中期施策テーマ

- 居宅介護支援認可で加算収入  
→ケアマネ養成の促進
- 自社施工住宅改修→粗利率70%へ
- 特販事業強化→高付加価値商材
- 撤退事業者の利用者引き受け
- 在宅市場→看護師等の訪問ビジネス



# Medical Globe 関連他

海外医療情報誌

## Medical Globe

発行(株)カワニシホールディングス

海外情報は、**クラリベイト・アナリティクス**ならびに  
**AHC Media LLC**と提携し、同社の誇る最新の  
グローバル情報の中から厳選したコンテンツを、日本  
語版のダイジェストで提供しています。



## アボットの持続血糖測定器 **フリースタイルリブレ** 2017年9月 保険適用

- 14日間連続使用可能なパッチセンサー
- 15分間隔でグルコース測定
- ワイヤレスのスカナー
  - 患者自身がパッチを上腕部に装着し
  - スキャナーをかざすだけでグルコース値を測定
  - センサー精度校正の指先穿刺は不要



Medical Globe メールマガジン 2014.9.4号でCEマーク取得を掲載

アボットWebサイト他より

## インスリンポンプ療法（CSII）

携帯型ポンプを用いて

インスリンを皮下に持続的に注入する治療法（保険適用）

インスリンの頻回（1日4回）注射に比べ  
低血糖状態が少なくなるなど  
血糖コントロールが効果的に行える



持続血糖測定器・インスリンポンプ

# Medical Globeの展開

## 日本医工ものづくりコモンズ MINCの会 主催 海外医療機器の 最新動向勉強会



NCGM (国立国際医療研究センター) で

2017.10.31実施

2018. 1.24実施

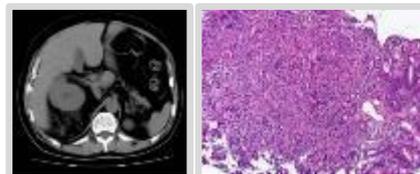
2018. 3. 8予定



- Medical Globeを用いた海外の最新医療機器情報について他業種間での情報共有
- 経済産業省・厚生労働省・AMED・PMDA等より参加
- NCGMの各診療科の医師を交えた勉強会

# AI(人工知能)の応用

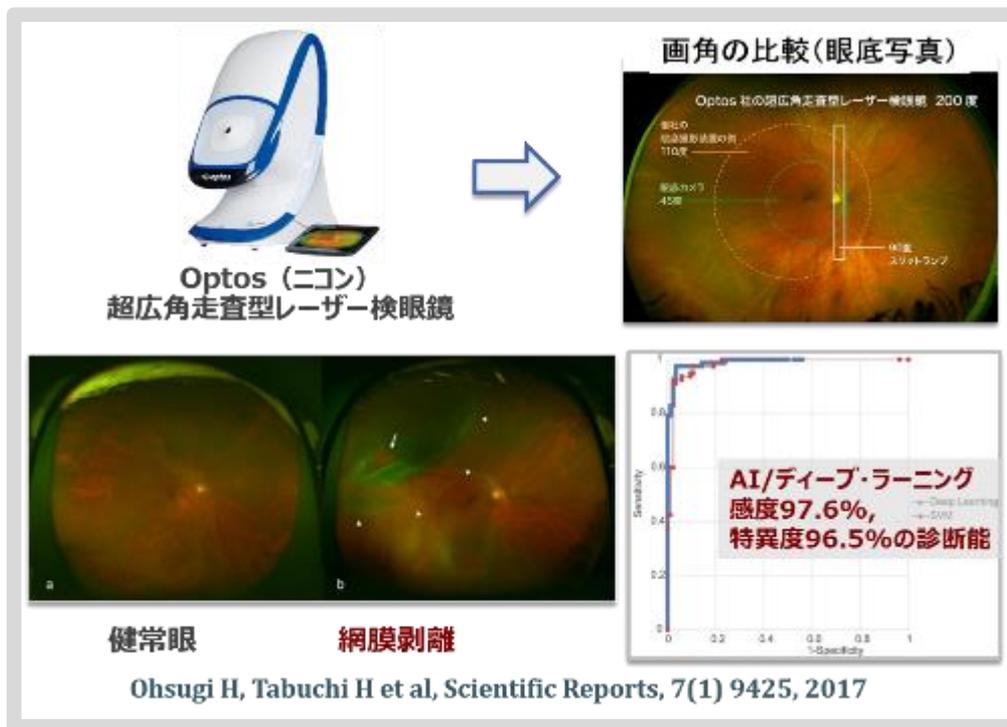
- 画像診断 (CT,MRI,内視鏡)
- 画像診断 (病理組織)
- 診断支援、治療法選定
- 医薬品開発



- ゲノム医療
- 手術支援ロボット
- 介護ロボット
- ケアプラン自動作成



## AI 網膜剥離 自動診断





# 2018年6月期業績見通し・ 配当の基本方針



# 2018年6月期 連結予算(見通し)

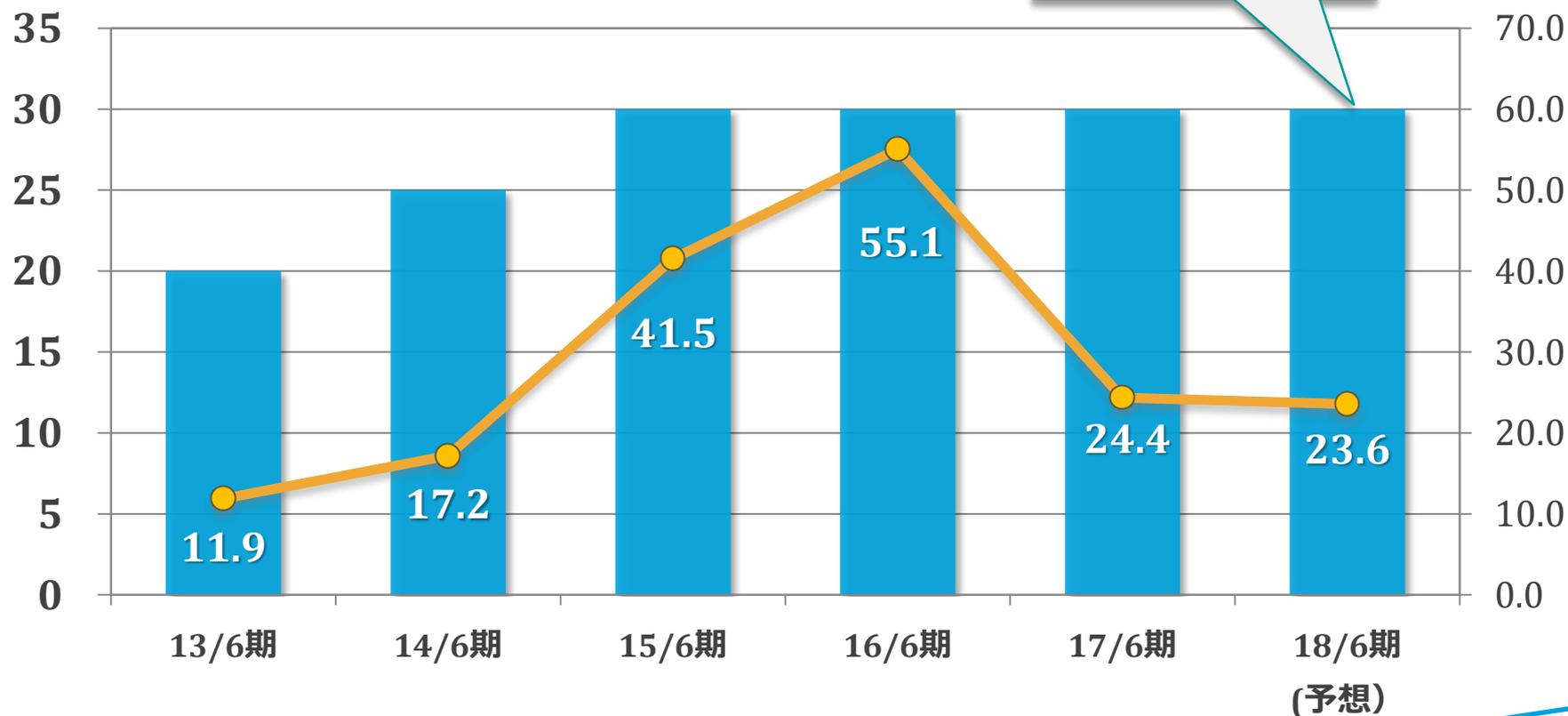
	百万円	前期比
売上高	106,377	101%
売上総利益	10,890	100%
%	10.2%	
販管費	9,790	99%
営業利益	1,100	105%
経常利益	1,109	100%
親会社株主に帰属する当期純利益	714	103%

**1株当たり当期純利益 予想 127.32円**

# 配当の基本方針

- ① 安定的な配当を継続します
- ② 成長投資に備え内部留保に努めます

1株当たり  
配当金 (円)



30円を予定

連結  
配当性向 (%)



# 参考資料



# 連結経営指標等の推移①

項目	単位	2013/6	2014/6	2015/6	2016/6	2017/6
売上高	百万円	96,223	97,137	94,515	101,460	105,778
営業利益	百万円	1,556	1,440	668	543	1,044
経常利益	百万円	1,534	1,519	662	556	1,112
親会社株主に帰属する 当期純利益	百万円	943	816	405	305	690
純資産	百万円	3,245	3,926	4,710	4,593	5,425
総資産	百万円	31,663	28,958	30,738	31,049	31,774
BPS	円	578.43	699.75	839.59	818.77	942.77
EPS	円	168.12	145.54	72.23	54.49	123.10
自己資本比率	%	10.3	13.6	15.3	14.8	16.6
ROE	%	34.1	22.8	9.4	6.6	14.0
ROA	%	5.1	5.0	2.2	1.8	3.5
PER	%	7.32	7.79	18.27	20.83	12.71



## 連結経営指標等の推移②

項目	単位	2013/6	2014/6	2015/6	2016/6	2017/6
営業CF	百万円	2,060	926	▲2,113	710	871
投資CF	百万円	▲448	▲401	▲388	▲705	▲99
財務CF	百万円	▲545	▲2,885	626	▲208	▲741
現金及び現金同等物	百万円	6,532	4,171	2,296	2,092	2,169
有利子負債	百万円	4,619	1,888	2,691	2,676	2,081
従業員数	人	1,034	1,082	1,141	1,203	1,179
うち医療器材	人	740	783	826	860	875
うちSPD	人	143	146	152	167	166
うちライフイン	人	49	41	40	41	-
うち介護	人	75	79	94	102	107
うち輸入販売	人	-	-	-	-	2
うち本社	人	27	33	29	33	29

※2017/6より、ライフイン事業は医療器材事業に統合しています。



## 『知遊』について

## 日医文化総研

### [目的]

医療を取り巻く文化状況を  
幅広い視点からとらえる

### [主たる事業]

医療機器の開発に功績の  
あった人たちへの顕彰活動

※ 医療機器の開発現場における幾多の試行錯誤と苦難に  
光を当て、秘められた開発物語を掘り起こし、開発過程  
を世に広く知らしめ、後世に残す。



#### 日医文化総研のご紹介

日医文化総研は、今日の医療を取り巻く文化状況を幅広い視点からとらえることを目的として設立された特定非営利活動法人（NPO法人）です。事業の中心となるのは、「医療機器の開発に功績のあった人たちへの顕彰活動」です。医療機器の開発には、幾多の試行錯誤と苦難があり、それゆえにまた成功した喜びも大きいものがあります。しかし、開発の苦しみも喜びも、それが記録されなければ、多くの人がそれを知るすべはありません。そこで医療機器の開発現場に光を当て、秘められた開発物語を掘り起こし、開発過程をドキュメントの形式で記録し、出版して世に広く知らしめ、後世に残すことを目的としてまいります。こうした活動を全国規模で大々的に展開していくのが、日医文化総研による顕彰活動です。



#### ヒューマンドキュメント 医療機器を開発する人たち

医療機器の秘められた開発物語を  
掘り起こし、開発過程をドキュメントの  
形式で記録しています。



#### 知遊のご紹介



#### 知遊編集委員





# 会社情報・問い合わせ先

【事業年度】	毎7月1日から翌年6月30日まで
【定時株主総会】	毎年9月開催
【上場証券取引所】	東京証券取引所（市場第二部） 証券コード 2689
【単元株式数】	100株
【お問い合わせ先】	株式会社カワニシホールディングス 常務取締役管理本部長 村田 宣治 TEL：086-236-1115 FAX：086-236-1116

- 本資料で提供されている情報に関しては万全を期しておりますが、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- 資料に掲載された意見や予測は、資料作成時に入手可能な情報に基づく当社の見通しであり、当該意見、予測等を使用した結果についても何ら補償するものではありません。記載された内容が予告無しで変更される場合もあります。
- 本資料は、当社を理解していただくためのものであり、必ずしも投資をお勧めするためのものではありません。投資に関する最終的な意思決定は投資家ご自身の判断でなされるようお願いいたします。