



決算レポート

2020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**
- **2020年6月期第2四半期 業績概要
及び2020年6月期 業績見通し**
- **市場動向と中期展望**
- **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	代表取締役社長 前島 洋平
資本金	607,750千円
従業員	1,185名（連結・2019年12月末）
決算期	6月末

1870年
岡山藩医学館大病院
開設がはじまり



1922年
県病院（元藩医学館）から
岡山医科大学付属病院に

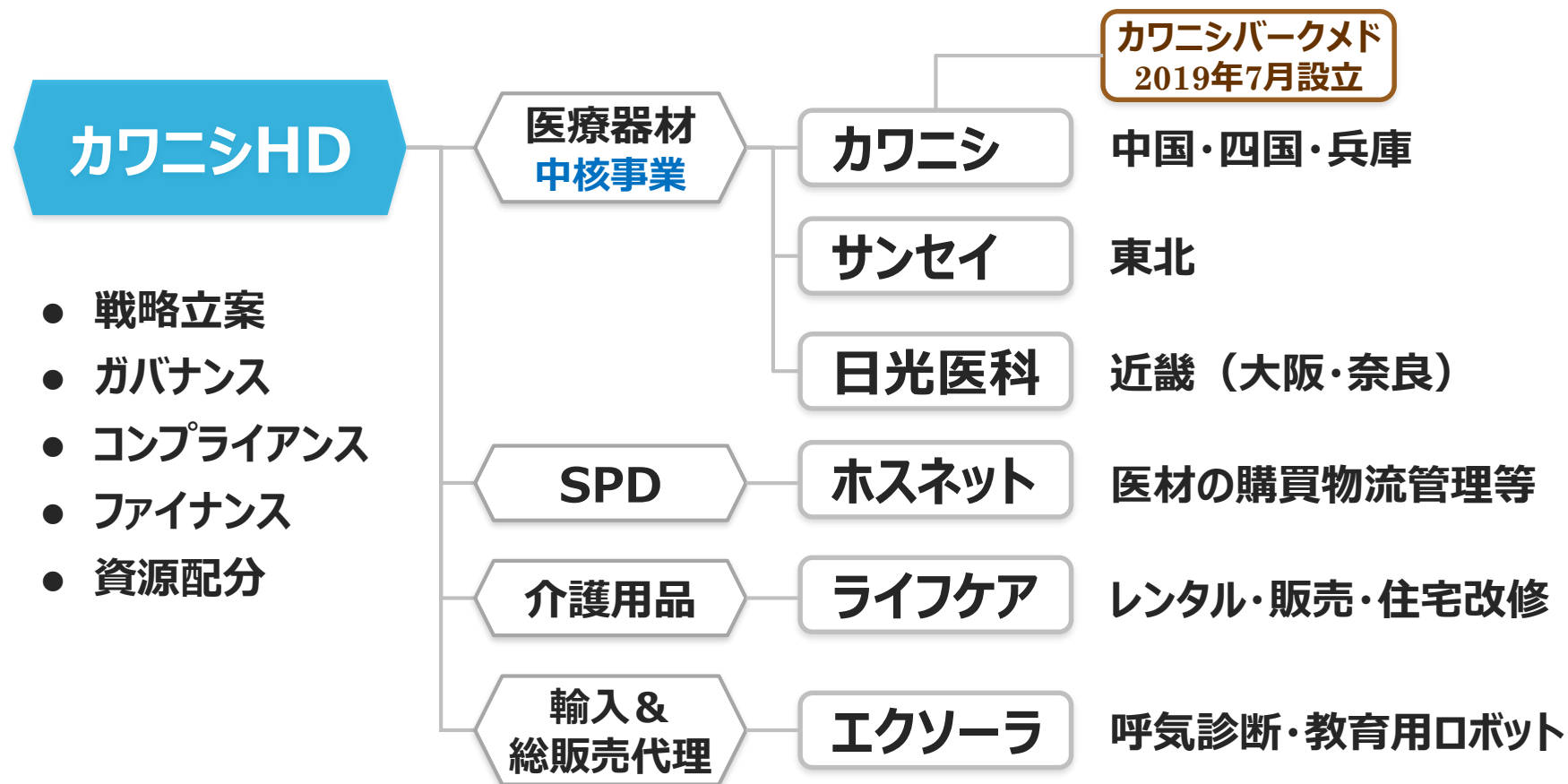
倉敷中央病院
1923年開設

岡山大学病院
1922年開設

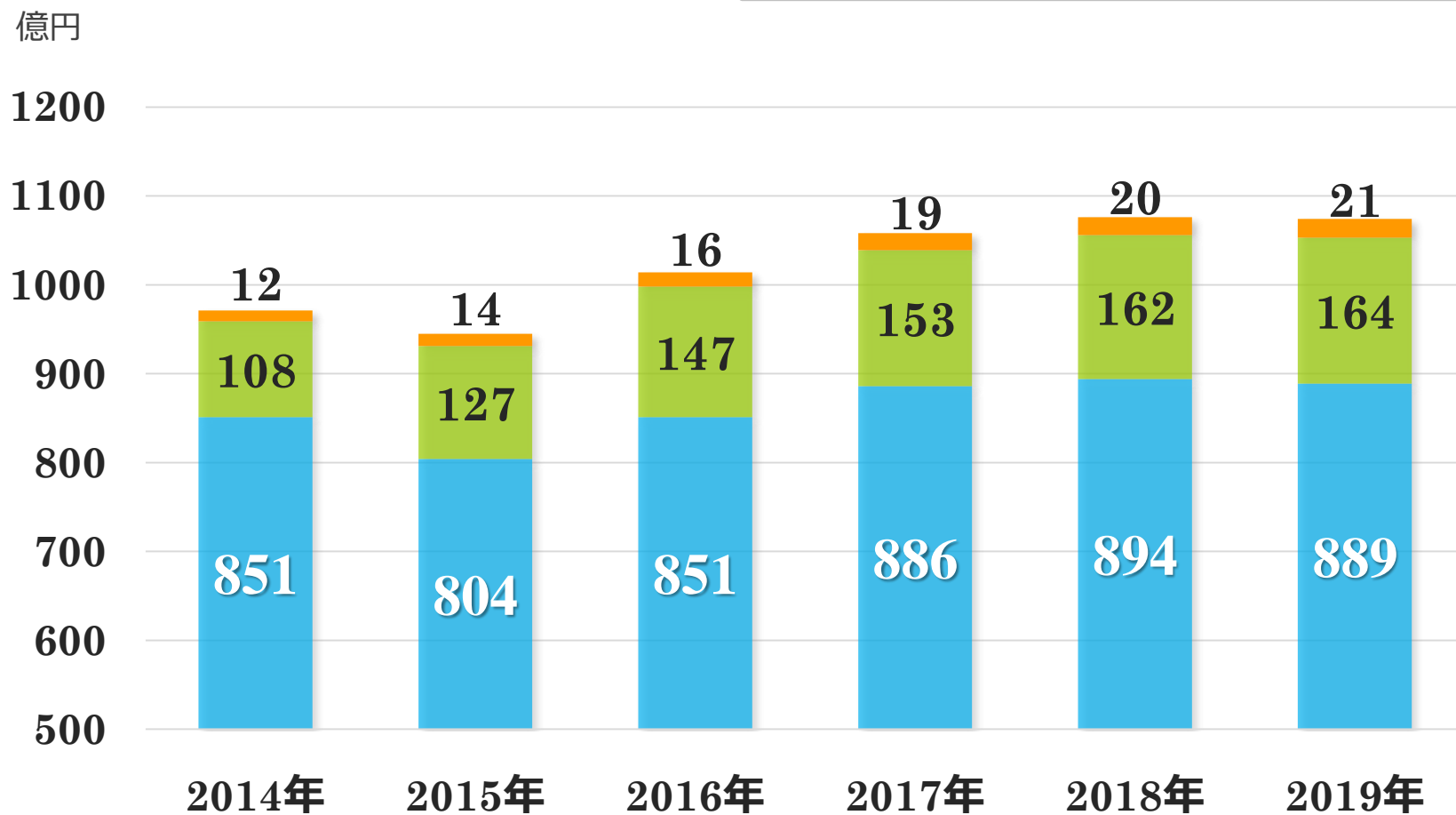
川西器械店
1921年創業

地域医療の発展とともに成長

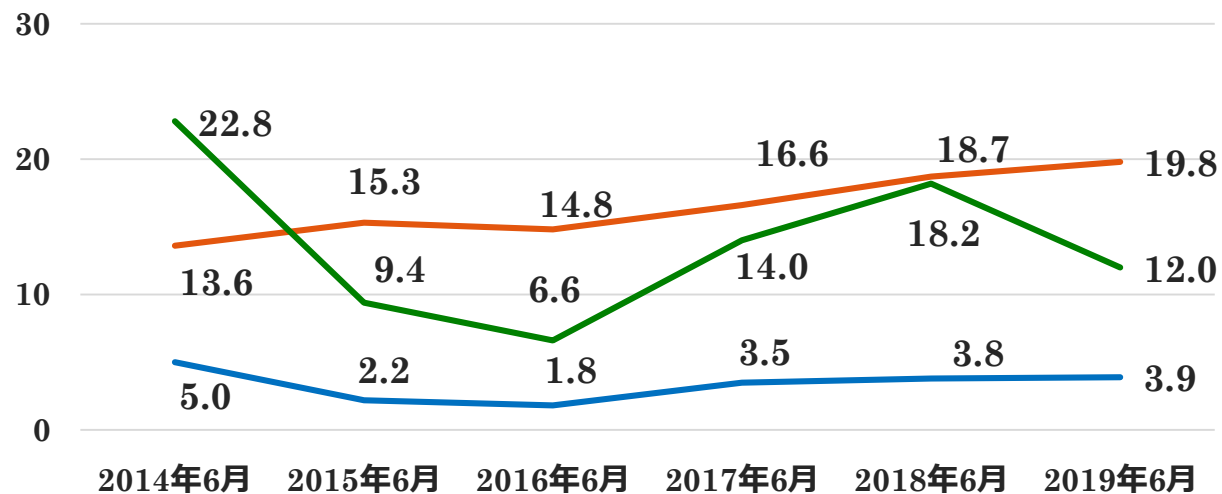
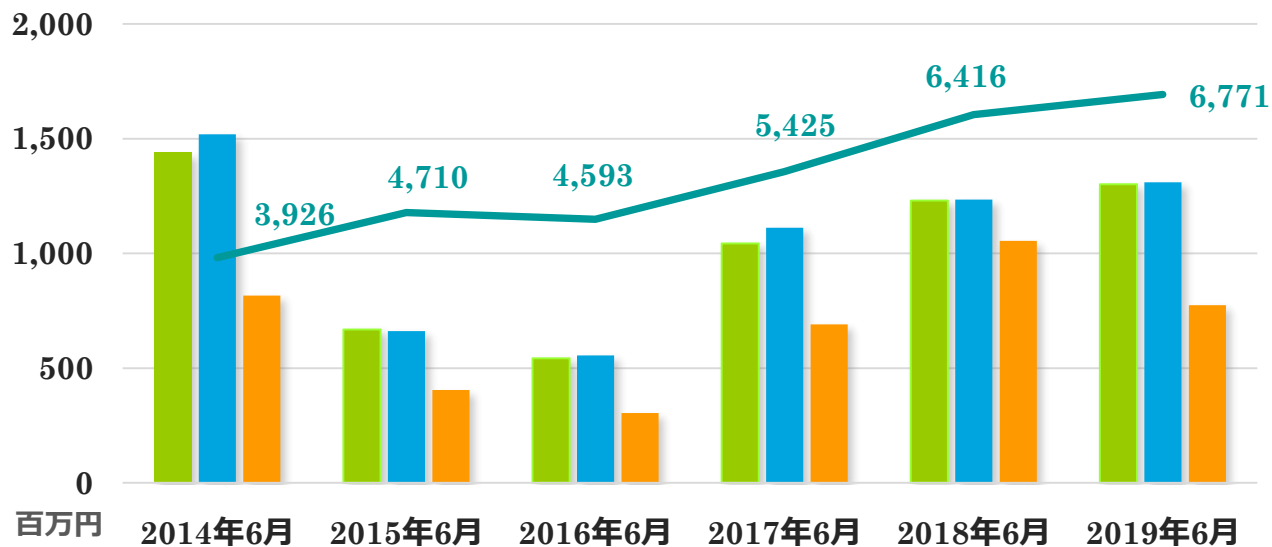
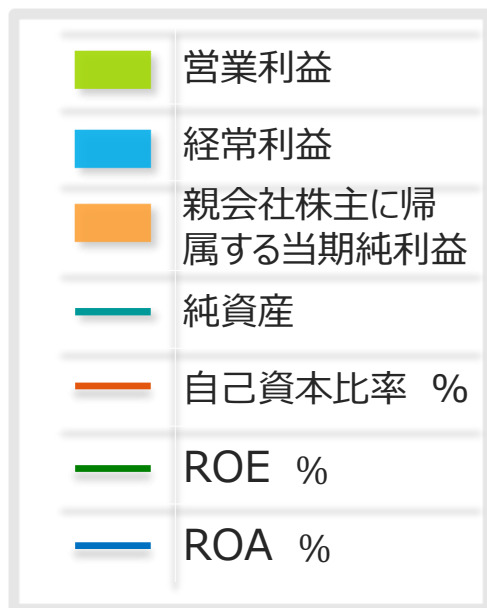
整形・循環器・手術関連・眼科～介護まで多様な事業ポートフォリオ



事業別売上高推移



連結経営指標の推移



社名・グループ		本社	売上高
メディアス HD	(東1)	東京都	1,977億円
セイエイ・エル・サンテHD		愛知県	1,928億円
ムトウグループ		北海道	1,801億円
宮野医療器グループ		兵庫県	1,083億円
カワニシホールディングス	(東2)	岡山県	1,074億円
アイティーアイグループ		長崎県	828億円
キシヤグループ		福岡県	642億円
ヤマシタヘルスケアHD	(東1)	福岡県	615億円

※各社の売上高は、株式会社アールアンドディ「医療機器・用品年鑑 2019年版 No.3 卸・小売編」より、当社集計、又は各社が開示している連結売上高を集計。

強み

■ 専門志向

- 顧客との信頼関係
- メーカーとの協力体制
- 人材教育
- 整形トップシェア
- ブランド性

■ 生産性向上！

- デジタル営業ツール
- 情報共有システム
- 物流システム開発中

■ 成長領域・川上 を志向！

- 新市場開拓、収益性アップ°

【当社】
大都市圏の低シェア

【業界全体】
物流管理・IT化の遅れ

弱み

- ビジネスを通じて、
医学・医療・介護の発展に貢献し、
国民の健康長寿に寄与する。
- 革新的な新機能・新技術の恩恵を、
患者と医療機関に速やかに適切に提
供する。



代表取締役社長
前島 洋平
岡山大学大学院
医学研究科修了
医学博士・腎臓内科専門医

SDGs (Sustainable Development Goals)



2015年国連総会で採択された
**「我々の世界を変革する
 : 持続可能な開発のための2030アジェンダ」**
 と題する成果文書で示された**具体的行動指針**

当社としてのSDGs活動



ミッション



先端医療機器
開発/導入



医工連携
産官学医連携

2020年6月期第2四半期 業績概要

2020年6月期業績見通し及び配当の基本方針

	百万円	予算比	前期比
売上高	55,547	0.8%	+2.1%
売上総利益	5,601	△2.0%	+1.7%
売上総利益率	10.08	△0.29	△0.05
販管費	5,266	+1.7%	+6.9%
営業利益	335	△37.2%	△42.1%
経常利益	329	△38.9%	△43.5%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	169	△53.6%	△54.4%

● 輸入販売事業の貸倒引当繰入 2億57百万円

1株当たり当期純利益
30.20円

	百万円	前期比
売上高	110,520	+2.9%
売上総利益	11,563	+3.8%
売上総利益率	10.46	+0.09
販管費	10,663	+8.4%
営業利益	900	△30.8%
経常利益	911	△30.4%
親会社株主に帰属する当期純利益	303	△60.8%

- 輸入販売事業の貸倒引当 2億57百万円
- 子会社支店の移転検討で不動産減損見込む 2億円

1株当たり当期純利益
予想 54.15円

呼気による乳がん検出システム

2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
実証試験	AI解析・VOC特定	臨床試験	審査	承認 市販予定

解析は最終段階ながら

- イスラエルVOCs社の開発継続
- 提携前渡金を貸倒引当処理

- 開発の長期化
- 今後のプロセスも複数年を要す

VOC*の特定

- ① 体内排出のVOCであること
- ② 数千のVOCデータを解析する
- ③ 乳がん特有の複数のVOCを特定し、診断精度を上げる



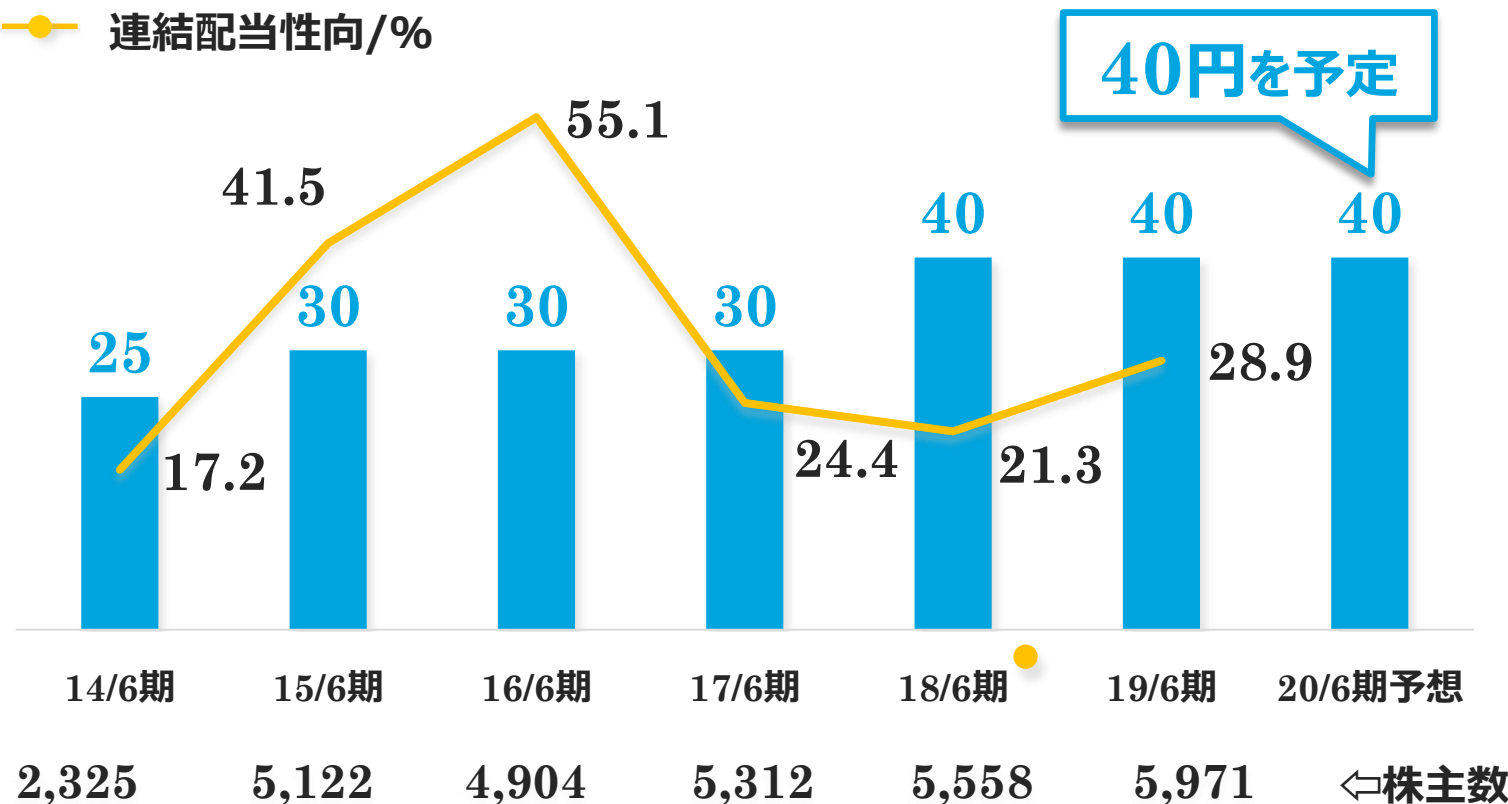
* VOC : 揮発性有機化合物

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

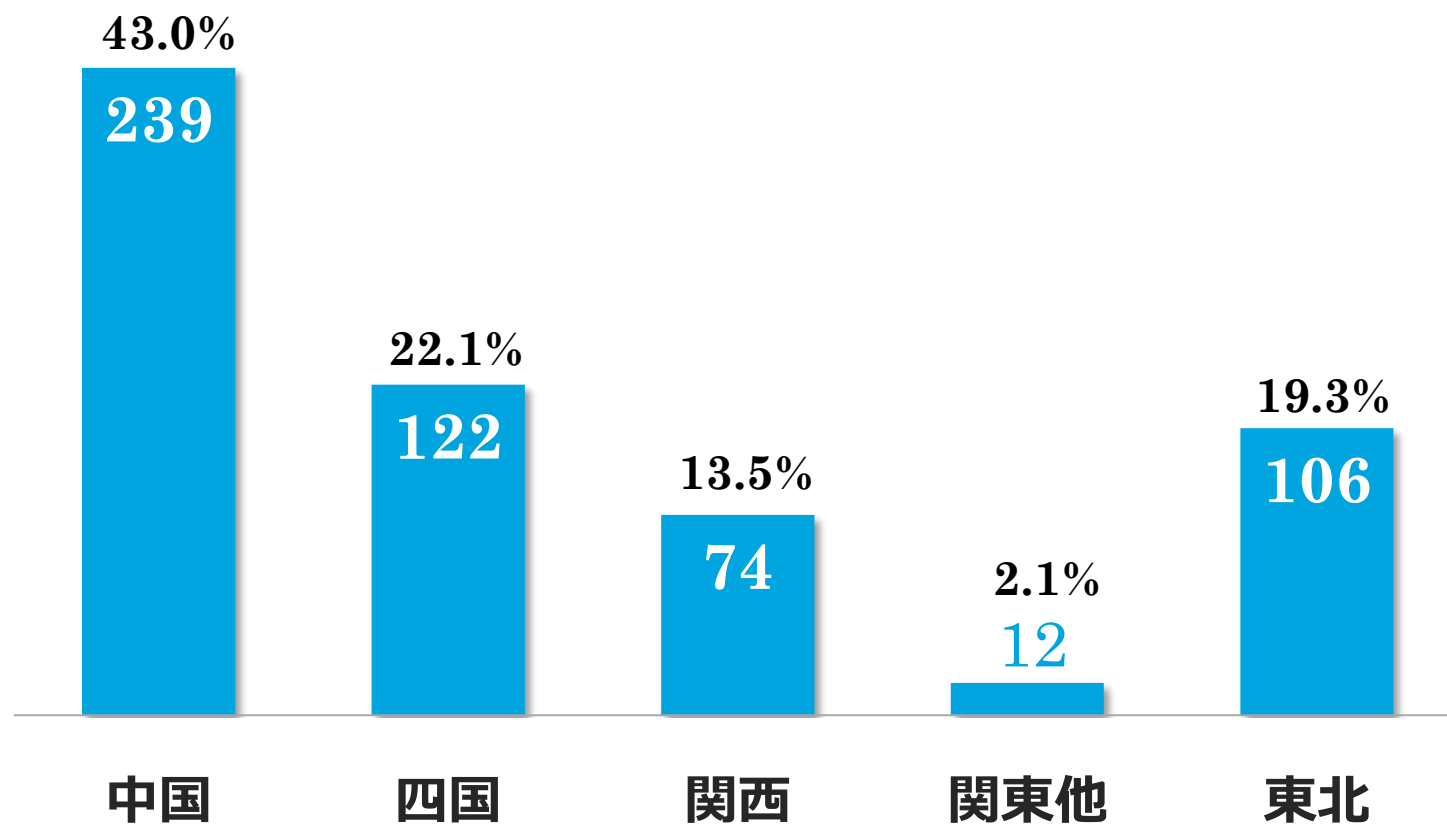
■ 1株当たり配当金/円

● 連結配当性向/%



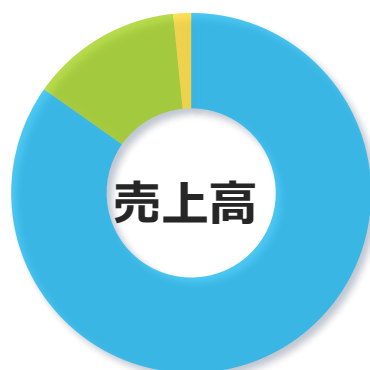
40円を予定

2020年6月期第2四半期 地域別・事業別業績



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	48,663	Δ0.1%	+0.8%
営業利益	598	Δ5.0%	Δ5.1%



医療器材〔82.6%〕

百万円	売上高実績	前期比
カワニシ	32,056	+4.0%
サンセイ医機	11,763	Δ8.7%
日光医科	4,879	+5.9%

※各セグメント売上高はセグメント間内部売上高含む

医療器材事業(消耗品売上高)

売上高433億円
前期比 4.4%増

百万円

エリア	売上高	前期比	ポイント
中国	17,573	+5.8%	●手術 4.7%増 外科関連4.9%増 麻酔関連4.0%増
四国	8,892	+4.7%	糖尿病関連10.3%増
関西	6,832	+0.9%	●整形 4.1%増 全国的な症例増と新規獲得施設が順調
東北	8,847	+2.6%	●循環器 4.1%増 ABL関連が堅調
関東他	1,096	+19.2%	TAVI等の新たな治療デバイスが好調 ◆昨年10月の消費税増税に伴う償還価格改定は 想定を上回る引下げ幅。循環器の粗利率低下

*1 ABL：頻脈の原因になる異常な電気興奮路を焼灼または冷凍で遮断する治療

*2 TAVI：人工弁を低侵襲に留置する治療

医療器材事業(備品売上高)

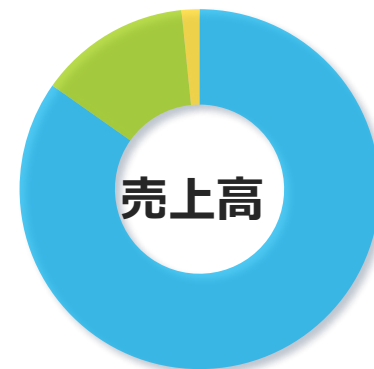
売上高53億円
前期比 $\Delta 20.1\%$

百万円

エリア	売上高	前期比増減	ポイント
中国	2,204	+30.0%	<ul style="list-style-type: none"> ● 昨年10月の消費税増税に対する駆け込み需要で当初見込みを超える受注 ● 前期の建替え・移転等の大型案件に至らず
四国	998	$\Delta 30.9\%$	
関西	491	+8.2%	
東北	1,784	$\Delta 44.7\%$	
関東他	55	+197.3%	

百万円	実績	予算比	前期比
売上高	9,112	+6.9%	+11.0%
営業利益	40	+43.6%	+21.9%

SPD〔15.5%〕



- ◆ 新規に契約した施設が順調に稼動
- ◆ 物品管理サービス料金の見直しによる増益
➡ サービス・コストに見合う料金

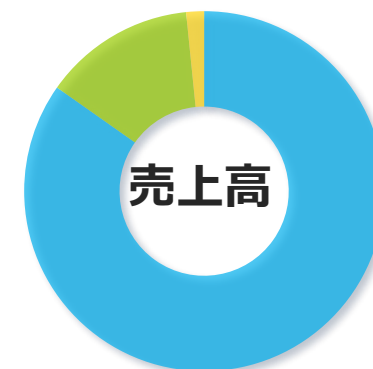
契約総数

直接 61件
F C 13件

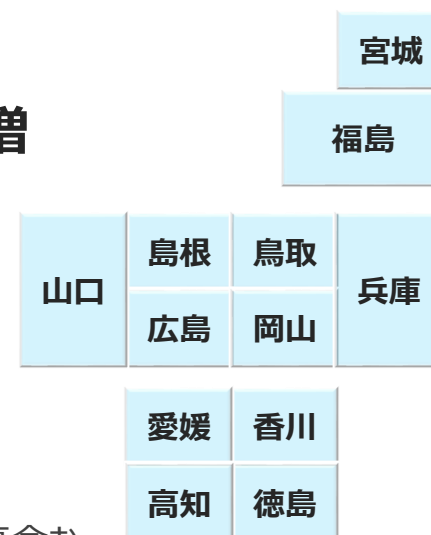
※各セグメント売上高はセグメント間内部売上高含む

百万円	実績	予算比	前期比
売上高	1,104	△0.6%	+6.2%
営業利益	54	+13.4%	+9.6%

介護用品〔1.9%〕



- ◆主力の介護用品レンタル用品 前年同期比6.0%増
- ◆介護・療養型施設への器材販売が順調
- ◆2019年7月 西広島支店開設



※各セグメント売上高はセグメント間内部売上高含む

連結貸借対照表

百万円

資産	金額	増減
現金・預金	2,658	1,538
売上債権	22,679	1,395
商品	5,971	1,315
その他	575	△95
流動資産計	31,884	4,153
有形固定資産	4,694	885
無形固定資産	494	65
投資その他資産	1,969	166
固定資産計	7,158	1,117
資産合計	39,043	5,270

負債・純資産	金額	増減
仕入債務	24,288	2,487
短期借入金	4,035	2,588
その他	1,311	△506
流動負債計	29,634	4,569
長期借入金	605	△210
その他	2,149	1,028
固定負債計	2,754	818
負債合計	32,388	5,387
純資産合計	6,654	△116
負債純資産合計	39,043	5,270

※増減は前期末比

1株当たり純資産 1,186.09円

連結キャッシュフロー計算書

		百万円	19年6月期 第2四半期	20年6月期 第2四半期
	税引前利益		537	308
	減価償却費		172	195
	貸倒引当金の増加(△は減少)額		4	261
	売上債権の増減額(△は増加)		△2,203	△1,397
	たな卸資産の増減額(△は増加)		△303	△1,315
	仕入債務の増減額(△は減少)		2,664	2,487
	その他		△884	△819
	営業キャッシュフロー		△13	△278
	有形固定資産取得による支出		△115	△87
	無形固定資産取得による支出		△148	△94
	その他		26	△82
	投資キャッシュフロー		△237	△264

連結キャッシュフロー計算書

		百万円	19年6月期 第2四半期	20年6月期 第2四半期
	短期借入金の純増減額 (△は減少)		1,200	2,600
	長期借入れによる収入		1,100	—
	長期借入金の返済による支出		△172	△221
	配当金の支払額		△219	△228
	その他		△33	△68
	財務キャッシュフロー		1,875	2,081
	現金・現金同等物の増減額(△は減少)		1,624	1,538
	現金・現金同等物の期首残高		1,359	1,070
	現金・現金同等物の期末残高		2,983	2,609

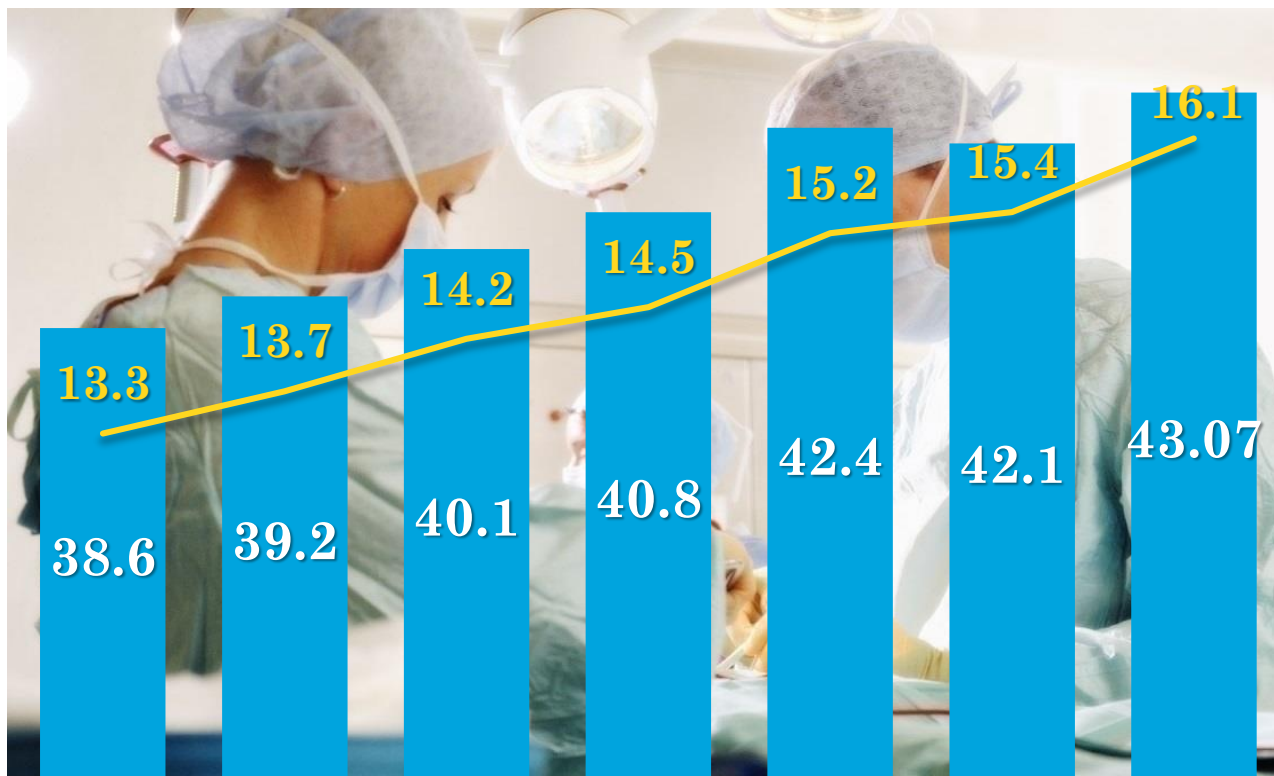
市場動向と中期展望

日本の国民医療費の動向

◆平成29年度は43兆円を超える

◆継続的な医療費抑制策・・・費用対効果も検証

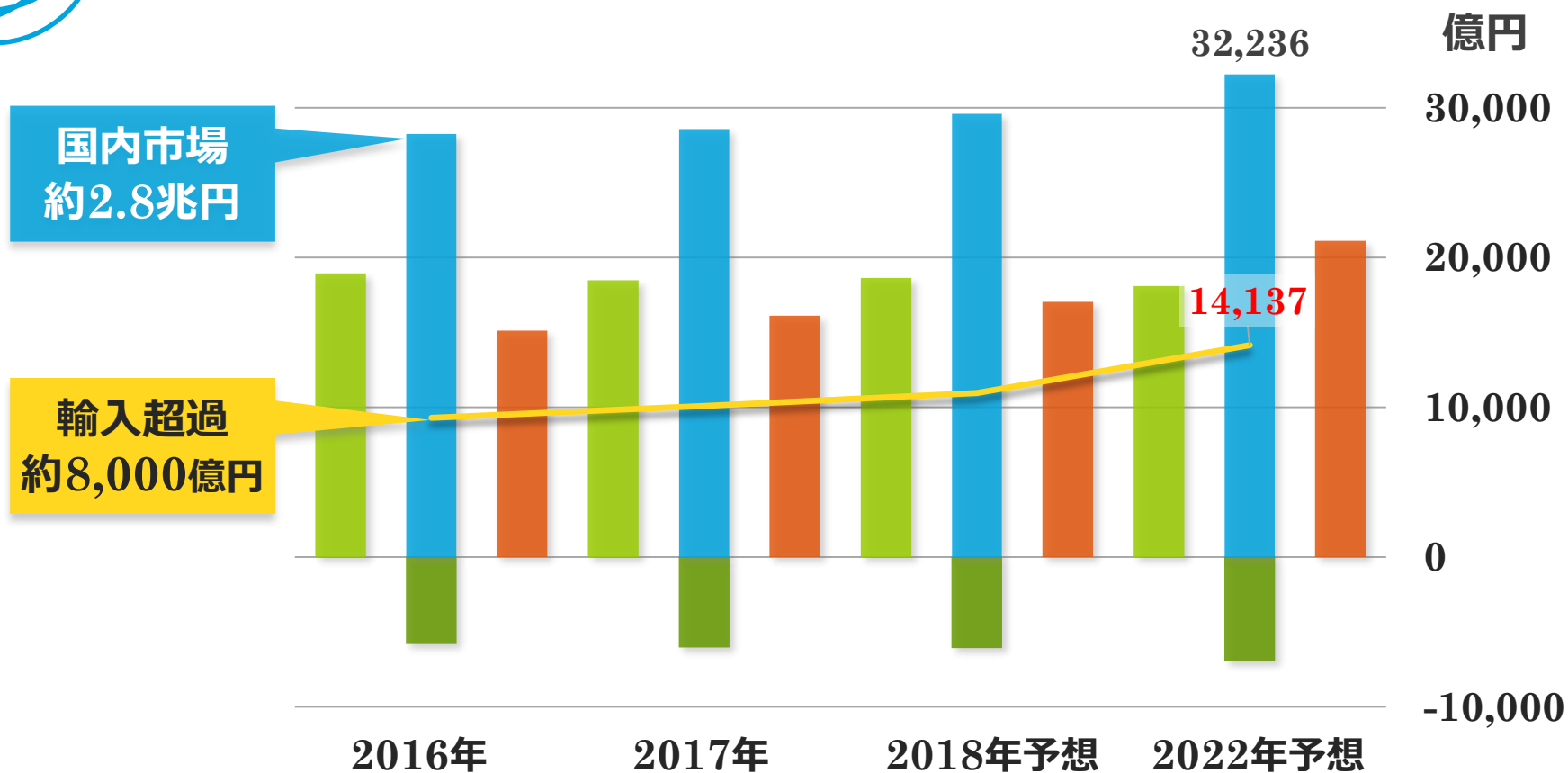
■ 医療費
 ● 75歳以上
 単位：兆円



平成23年度 平成24年度 平成25年度 平成26年度 平成27年度 平成28年度 平成29年度

厚生労働省 平成29年度 国民医療費の概況

医療機器市場



年平均 成長率 2017-2022	■ 国内生産	■ 輸出	■ 輸入	■ 国内市場	● 輸入超過
	▲0.4%	2.9%	5.5%	2.4%	—

2016年薬事工業生産動態統計 2017年以降みずほ銀行 産業調査部予測

医療・介護の行政動向

	2017	2018	2019	2020	2021
償還価格		4月改定	● 10月改定	● 4月改定 国費ベースで 0.02%引下げ (▲30億円)	
消費税10%			● 10月増税		
病床再編			● 病床機能報告制度見直し ● 9月再編・統合の公的機関424施設 ● 1月上記修正通知 440病院 (非公表)		
R-SUD 単回使用品 再製造	7月制度施行	ホギ・メドライン 参入	● 8月 再製造ラッソー 2515 承認	● 保険償還価 格設定	
介護保険	保険見直し 利用者負担増	7月レンタル 平均価格公表 上限規制			● 保険見直し

中期経営計画の重点テーマ

(2020年6月期～2022年6月期)

中核事業の労働生産性向上

サービス品質向上と
料金の適正化

IT化推進・業務効率化

物流合理化

人員配置の適正化

仕入改善／売価統制



新たな収益源の獲得

新ビジネス

輸入販売
エクソーラ

クリニックビジネス
KWバークメド

サブスクリプション



医工連携



働き方改革・人材育成

100周年記念事業

マネジメント教育

健康経営

人事制度改定

残業削減・有休取得



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。

2010年10月創刊

購読先 医療機器メーカー・医療機関・大手製薬会社・大手シンクタンク





日本医工ものづくりコモンズ MINCの会 「海外医療機器の最新動向勉強会」



Medical Globe(2010年10月創刊)に掲載の
海外の最新医療機器情報について多業種間で情報共有・議論を行う
医師・メーカー・経済産業省・厚生労働省・特許庁・AMED・PMDA・
当社MG編集部が参加、意見交換 〈2017年10月開始〉

第12回 : 2019年12月4日 NCGM (国立国際医療研究センター) で開催



2020年4月 保険適用拡大が

da Vinci サージカルシステム



手術台
SOT-100
Vercia™



川崎重工業 webサイトより

内視鏡
スコープホルダー
EMARO



ホギメディカル webサイトより

保険適用 (従来)

前立腺がん全摘術
腎がん部分切除

2018年4月拡大

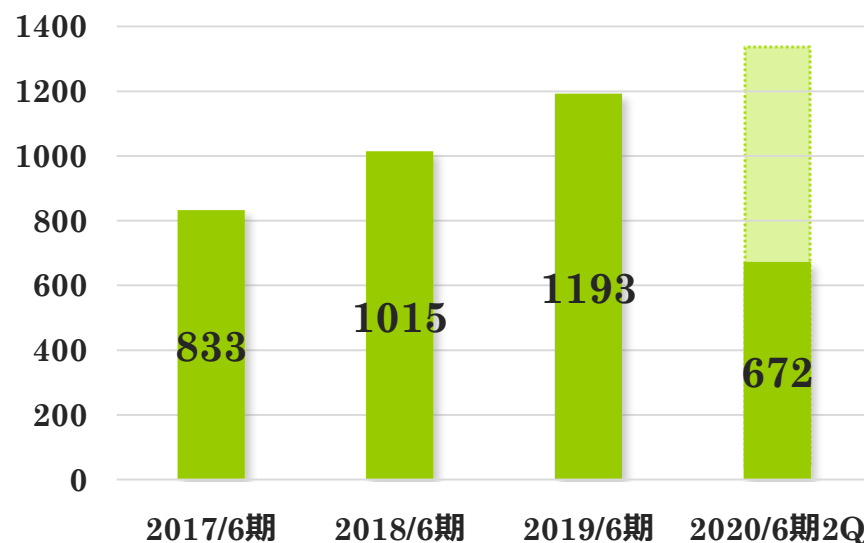
1. 縦隔悪性腫瘍手術
2. 良性縦隔腫瘍手術
3. 肺悪性腫瘍手術
4. 食道悪性腫瘍手術
5. 弁形成術
6. 胃切除術
7. 噴門側胃切除術
8. 胃全摘術
9. 直腸切除・切断術
10. 膀胱悪性腫瘍手術
11. 子宮悪性腫瘍手術
12. 腔式子宮全摘術

携帯型ポンプでインスリンを皮下に持続的に注入する（保険適用）

- ◆ 持続血糖測定（CGM） アボット・Dexcom（テルモ）
- ◆ インスリンポンプ Medtronic・テルモ
- ◆ SMBG消耗品 ロシュ

グループ血糖管理売上高 前年同期比10.3%増

百万円



インスリンの注射（1日4回）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



Dexcom Webサイトより



(株) カワニシバークメド

EPARKと合併 (2019年7月設立)

EPARK
予約事業

デジタル
サイネージ

自動会計
自動清算

デジタル
診察券

クリニック・医院向けに

- **EPARK** ネット予約システム
- 自動精算機・自動釣銭機

- 患者の利便性向上
- 外来繁忙の平準化
- 待ち時間短縮
- 人出不足の解消





● Philips人工呼吸器レンタル

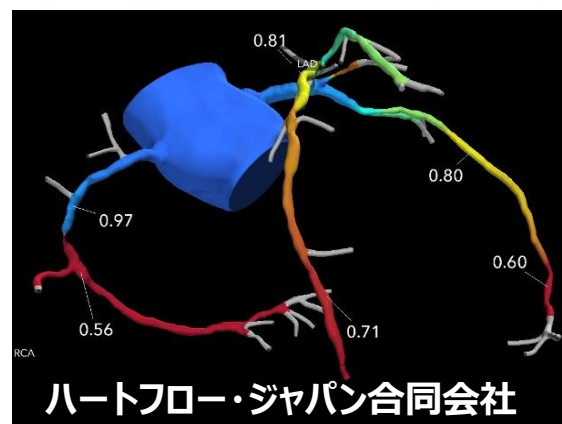


● アメニティサポートシステム



1セット単位で紹介手数料

● ハートフローFFRCT データ解析



ハートフロー・ジャパン合同会社

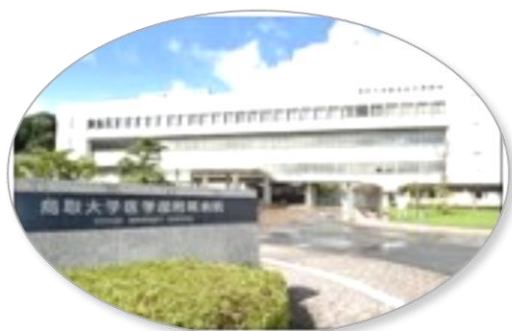
2018年12月 保険収載

開発製品の 販路開拓支援



「Gaglessマウスピース」
販路開拓

個別研究会 組成・実施



鳥取大学内ニーズ評価
システム構築サポート

医の芽ネット

中国地域
医療機器関連産業
参入フォーラム

ニーズ発掘 開発案件創出



倉敷中央病院ニーズ発信会
2018/2

開発製品の 市場調査



mikoto市場調査

物流統合システムを **Li-Flo(リフロ)** とネーミング
2020年9月にKWの拠点を順次稼働→グループ会社展開

物流統合システム

LiFlo

在庫管理強化

- ・荷姿の管理
- ・簡便な倉庫移動

品質管理強化

- ・鮮度管理
- ・サンプル品等の管理

貸出業務効率化

- ・ハンディで使用売上
- ・短時間社外棚卸



入荷検品時のRFID活用も視野

健康経営への取り組み

- ・「健康経営優良法人2020」認定へチャレンジ
- ・残業削減 & 有休取得
- ・就業時間内禁煙 & 禁煙サポート(2019年7月～)



マネジメント教育 (カワニシ・ビジネススクール中級篇)

- ・初級管理職向け
集合研修 (人・組織マネジメント)
e-learning (会計・マーケティング)





SPD事業・介護用品事業



消費データ分析（オプション対応）

● サービス見合う管理料アップ^o

→ 収益性の改善

● 販売型SPDシステム開発

→ 中小病院向け

→ 病院自主運用でコスト低減

● 急性期の薬剤管理SPD受託

● RFID（電子タグ）による業務効率化

→ 2025年 RFIDタグ @2円程度予測

→ 病院物流研究へ

導入効果：棚卸・出庫検品等の効率化大



	RFID	バーコード
データ量	数十キロバイト	数十バイト
最大通信距離	～数m	～数十cm
複数一括読取	可	不可
透過性	可	不可
コスト	高い	安い



● 地域展開再開（新規・既存両エリア）

● レンタルサービス

⇒ 拡販協力製品・新製品の投入

（利益率改善）

⇒ 車椅子メンテ強化（業界認定整備士拡充）

⇒ 撤退同業社の利用者引き受け

● 住宅改修自社施工

⇒ 在宅復帰需要・保険外工事獲得

参考資料

連結経営指標等の推移①

項目	単位	2014/6	2015/6	2016/6	2017/6	2018/6	2019/6
売上高	百万円	97,137	94,515	101,460	105,778	107,663	107,428
営業利益	百万円	1,440	668	543	1,044	1,230	1,301
経常利益	百万円	1,519	662	556	1,112	1,235	1,309
親会社株主に帰属する 当期純利益	百万円	816	405	305	690	1,054	775
純資産	百万円	3,926	4,710	4,593	5,425	6,416	6,771
総資産	百万円	28,958	30,738	31,049	31,774	33,617	33,772
BPS	円	699.75	839.59	818.77	942.77	1,121.32	1,191.62
EPS	円	145.54	72.23	54.49	123.10	187.86	138.24
自己資本比率	%	13.6	15.3	14.8	16.6	18.7	19.8
ROE	%	22.8	9.4	6.6	14.0	18.2	12.0
ROA	%	5.0	2.2	1.8	3.5	3.8	3.9
PER	倍	7.79	18.27	20.83	12.71	8.42	9.77

連結経営指標等の推移②

項目	単位	2014/6	2015/6	2016/6	2017/6	2018/6	2019/6
営業CF	百万円	926	△2,113	710	871	△314	136
投資CF	百万円	△401	△388	△705	△99	△269	△361
財務CF	百万円	△2,885	626	△208	△741	△227	△62
現金及び現金同等物	百万円	4,171	2,296	2,092	2,169	1,359	1,070
有利子負債	百万円	1,888	2,691	2,676	2,081	2,061	2,261
従業員数	人	1,082	1,141	1,203	1,179	1,163	1,189
うち医療器材	人	783	826	860	875	860	868
うちSPD	人	146	152	167	166	155	163
うちライフイン	人	41	40	41	-	-	-
うち介護	人	79	94	102	107	113	122
うち輸入販売	人	-	-	-	2	2	2
うち本社	人	33	29	33	29	33	34

※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。



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。