

2019年3月期 第2四半期 決算説明会

当社グループは、2017年3月期より国際会計基準(IFRS)を適用し、IFRSに準拠して開示しております。

シスメックス株式会社

代表取締役会長兼社長 CEO 家次 恒

2018年11月8日

本日の内容

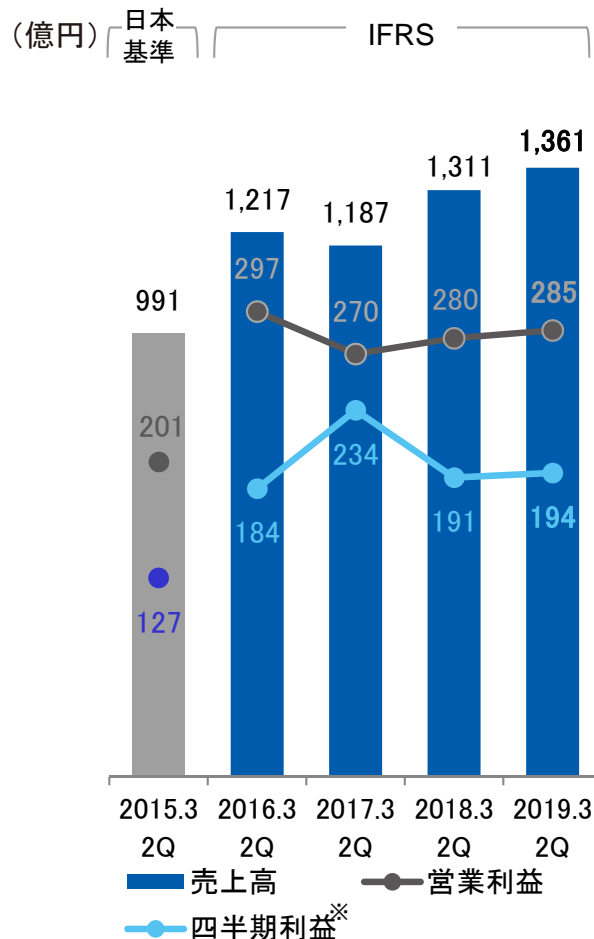
Chapter 1 2019年3月期 第2四半期 決算総括

Chapter 2 2019年3月期 業績予想

Chapter 1

2019年3月期 第2四半期 決算総括

決算総括



※日本基準では親会社株主に帰属する四半期純利益
IFRSでは親会社の所有者に帰属する四半期利益を記載

| | 2019年3月期 2Q | 前年同期 |
|------|-------------|--------|
| 1USD | 110.3円 | 111.1円 |
| 1EUR | 129.9円 | 126.3円 |
| 1CNY | 16.8円 | 16.4円 |

| | 2019年3月期 2Q | | 前年同期 | | (億円) 前年同期比 |
|-------------------|-------------|-------|---------|-------|---------------|
| | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | |
| 売上高 | 1,361.9 | 100% | 1,311.0 | 100% | 103.9% |
| 売上原価 | 596.6 | 43.8% | 565.9 | 43.2% | 105.4% |
| 販売費及び一般管理費 | 397.8 | 29.2% | 389.8 | 29.7% | 102.1% |
| 研究開発費 | 87.6 | 6.4% | 76.7 | 5.9% | 114.1% |
| その他の営業損益 | 5.2 | 0.4% | 1.5 | 0.1% | 335.7% |
| 営業利益 | 285.0 | 20.9% | 280.0 | 21.4% | 101.8% |
| 親会社の所有者に帰属する四半期利益 | 194.7 | 14.3% | 191.9 | 14.6% | 101.5% |

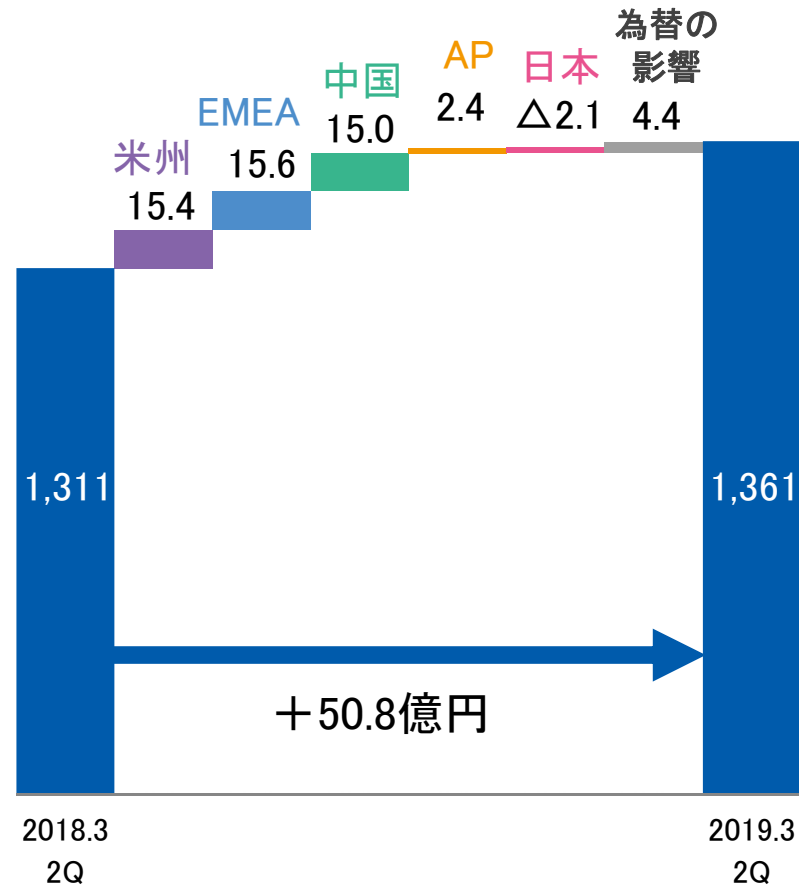
- **売上高** ヘマトロジーや凝固、ライフサイエンス分野を中心に試薬売上が伸長し、増収
- **営業利益** 研究開発費が増加するも、増収効果により粗利益が増加し、微増
 - 為替の影響 売上高 +4.4億円 営業利益 +0.9億円
 - 前年同期為替レート適用の場合 売上高 103.5% 営業利益 101.4%
- **四半期利益** グループ間の取引通貨(ドル・元等)による為替差損等の影響があるも、税負担率低下等により、微増
- **為替差損益** △13.1億円(前年同期: △1.9億円)
- **設備投資(有形)** 93.7億円 ● **減価償却費** 76.2億円

売上高・営業利益の増減要因

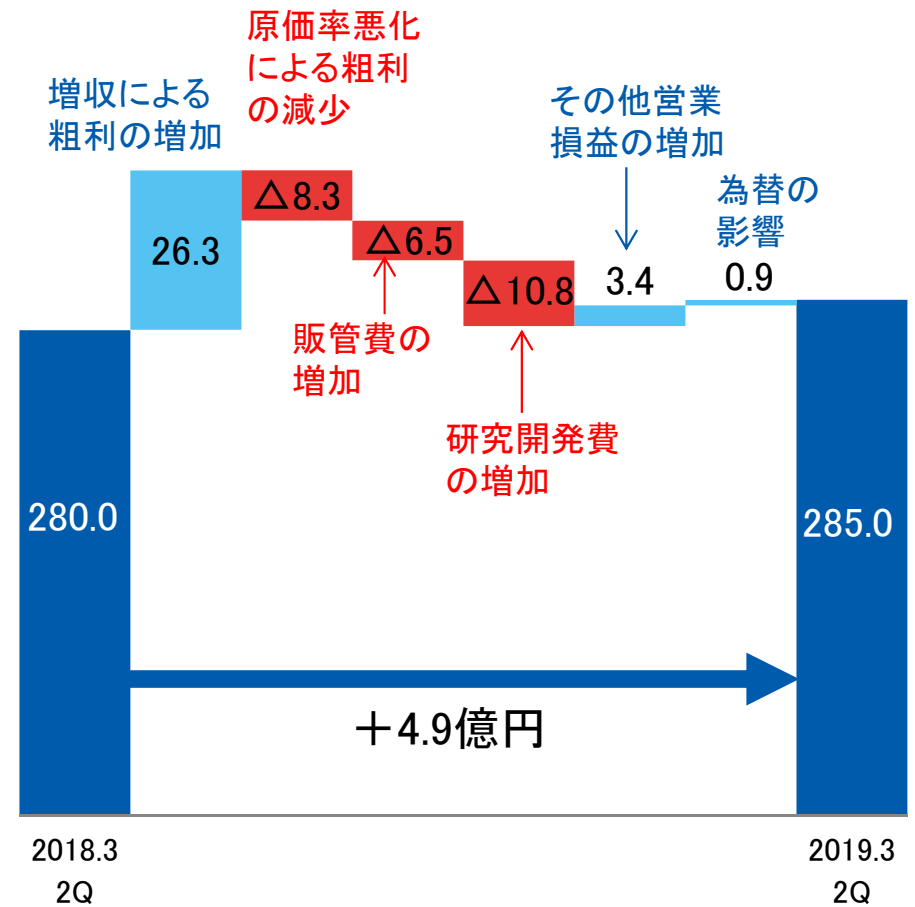
(億円)

売上高

※各地域の売上は為替の影響を除く



営業利益

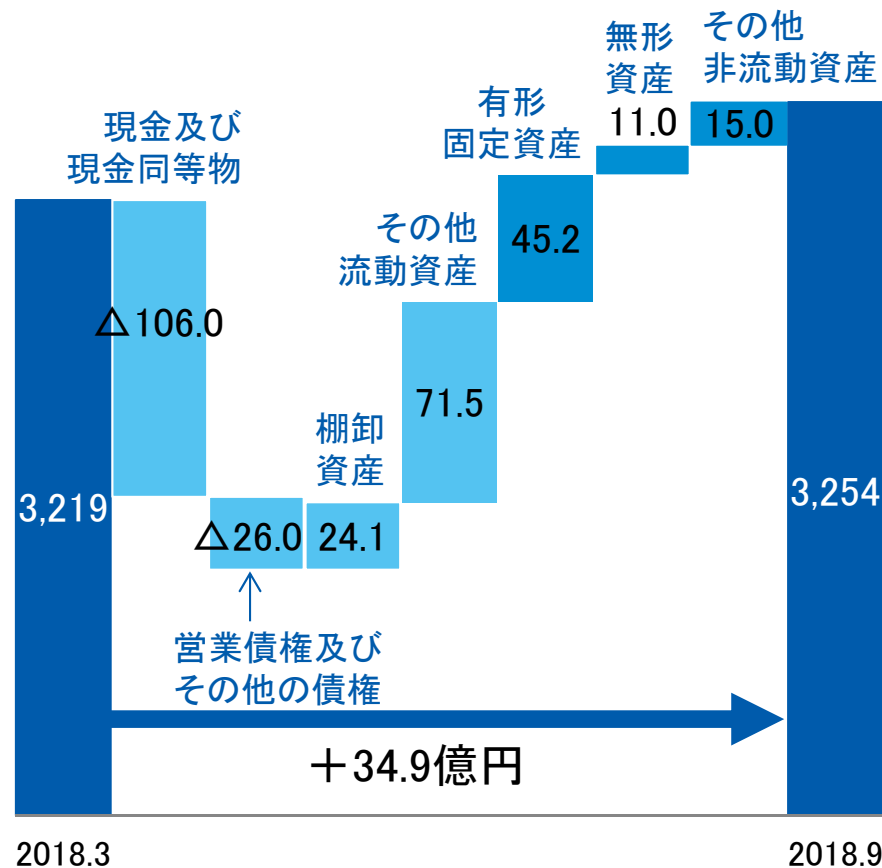


連結財政状態計算書の増減要因

(億円)

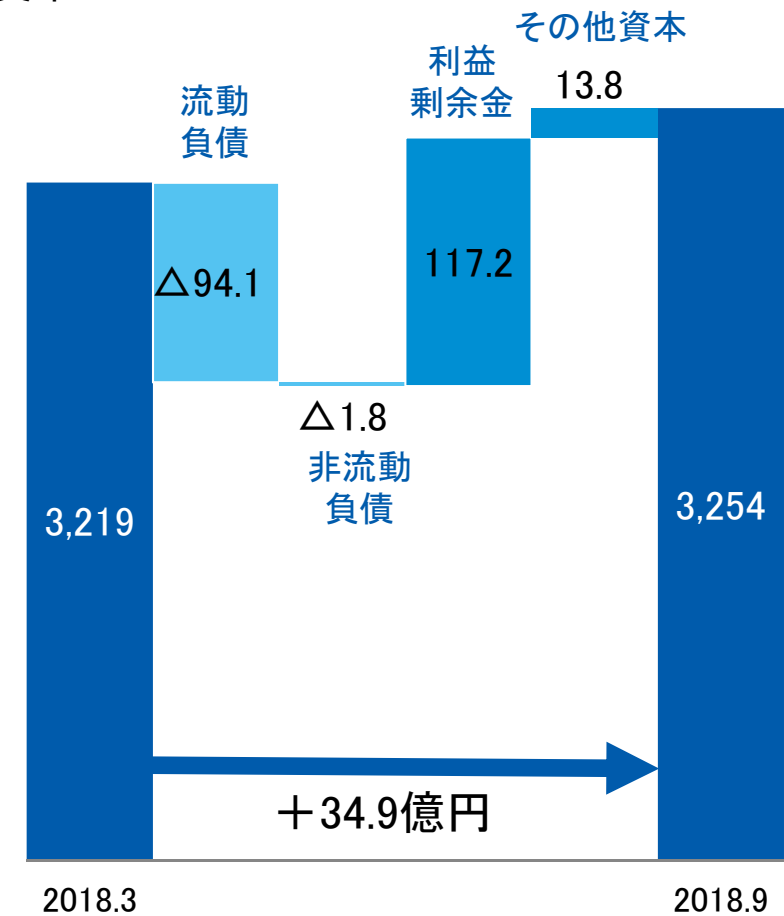
資産

流動資産 $\Delta 36.3$
非流動資産 $+71.3$

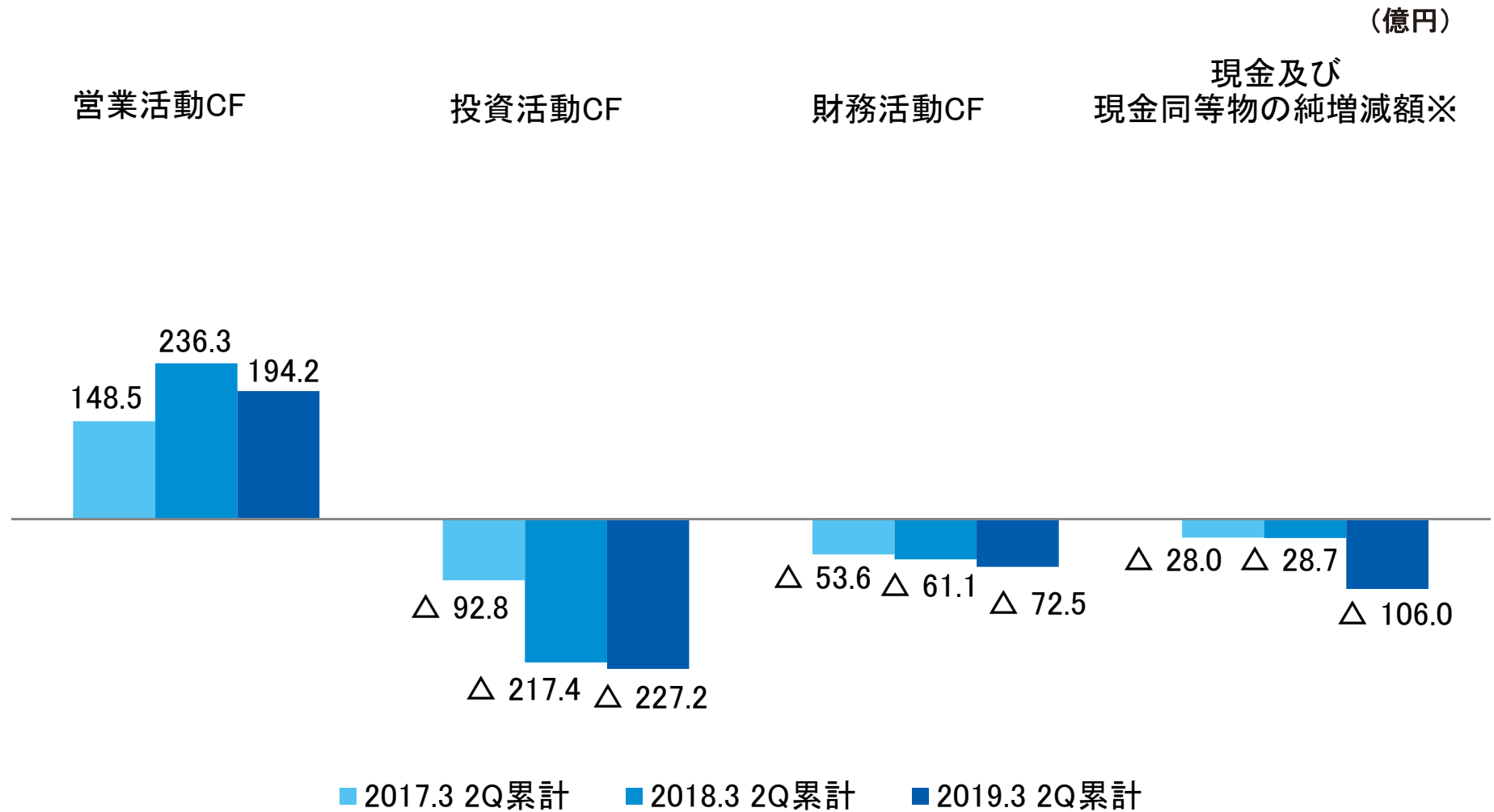


負債・資本

負債 $\Delta 95.9$
資本 $+130.9$



キャッシュフローの推移



※現金及び現金同等物に係る換算差額も含まれております

トピックス

*月は当社リリース月に基づく

経営・事業

- エジプトに現地法人を設立し、直接販売・サービスを開始(7月)
- JVCケンウッドとともにクリエイティブナノシステムズ株式会社を共同設立(8月)
- 理研ジェネシスが「Todai OncoPanel」のシーケンス解析を実施(10月)



シスメックス エジプト

製品・サポート

- OSNA™法を用いた「遺伝子増幅検出装置 RD-200」「リノアンプ™ CK19」を発売(5月)
- 敗血症検査項目プレセプシン測定試薬「HISCL™ プレセプシン試薬」発売(8月)
- シスメックス アメリカがお客様向けトレーニング施設「Center for Learning」を開設(8月)
- シスメックス パルテックの「CyFlow™ Counter System」がWHO事前認証を取得(8月)
- 凸版印刷・理研ジェネシスと「研究用遺伝子測定装置LW-100」の市場導入を開始(8月)
- 「ノックダウン生産方式」を採用したXSシリーズの中国市場向け製品を発売(9月)



遺伝子増幅検出装置
RD-200



多項目自動血球分析装置
XSシリーズ XS-500ix

ESG

- 「シスメックス・エコビジョン2025」を策定(5月)
- 「ダウ・ジョーンズ・サステナビリティ・ワールド・インデックス」に3年連続選定(9月)

事業別・品目別売上高

| (億円) | | 2019年3月期 2Q | | 前年同期 | | 前年同期比 | 参考:前年同期比 (前期レート) |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------------|
| | | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | | |
| 事業別 | ヘマトロジー | 845.1 | 62.1% | 816.0 | 62.2% | 103.6% | 103.5% |
| | 尿 | 94.6 | 6.9% | 99.4 | 7.6% | 95.2% | 94.7% |
| | HU事業 | 939.7 | 69.0% | 915.5 | 69.8% | 102.6% | 102.5% |
| | 免疫 | 62.7 | 4.6% | 49.0 | 3.7% | 128.0% | 126.9% |
| | 生化学 | 15.3 | 1.1% | 14.8 | 1.1% | 103.6% | 104.0% |
| | 凝固 | 230.1 | 16.9% | 217.5 | 16.6% | 105.8% | 104.9% |
| | ICH事業 | 308.2 | 22.6% | 281.4 | 21.5% | 109.5% | 108.7% |
| | コア事業 | 1,247.9 | 91.6% | 1,196.9 | 91.3% | 104.3% | 104.0% |
| | FCM事業 | 7.1 | 0.5% | 8.2 | 0.6% | 86.8% | 86.4% |
| | LS事業 | 46.5 | 3.4% | 34.4 | 2.6% | 135.0% | 133.5% |
| | その他 | 0.1 | 0.0% | — | — | — | — |
| | ネクストコア事業 | 53.8 | 4.0% | 42.7 | 3.3% | 126.1% | 124.3% |
| | その他* | 60.1 | 4.4% | 71.4 | 5.4% | 84.2% | 84.1% |
| 売上高 計 | 1,361.9 | 100.0% | 1,311.0 | 100.0% | 103.9% | 103.5% | |
| 品目別 | 機器 | 355.1 | 26.1% | 383.3 | 29.2% | 92.6% | 92.3% |
| | 試薬 | 816.1 | 59.9% | 735.1 | 56.1% | 111.0% | 110.6% |
| | 保守サービス | 154.4 | 11.3% | 149.3 | 11.4% | 103.4% | 103.4% |
| | その他 | 36.1 | 2.7% | 43.1 | 3.3% | 83.8% | 83.1% |

※その他:臨床検査情報システム、仕入れ商品等

所在地別売上高

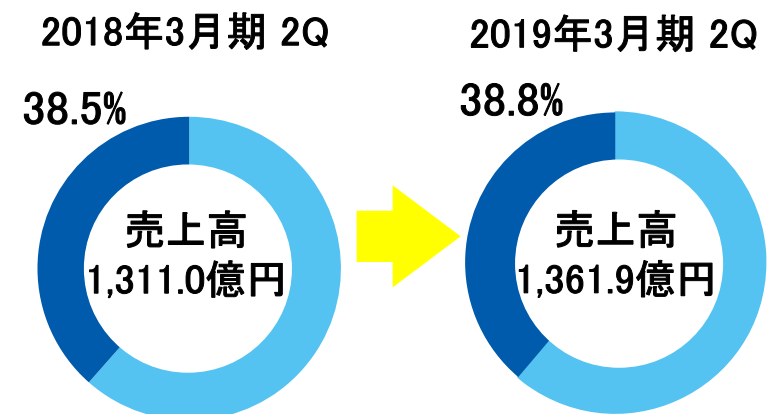
(億円)

| 所在地別売上高 (外部売上) | | | | | | | |
|----------------|-------------|-------|---------|-------|--------|--------|----------|
| | 2019年3月期 2Q | | 前年同期 | | 前年同期比 | | |
| | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | 円 | 現地通貨 | |
| 売上高 | 1,361.9 | 100% | 1,311.0 | 100% | 103.9% | - | |
| 所在地別 | 米州 | 292.5 | 21.5% | 286.1 | 21.8% | 102.2% | 103.0% |
| | EMEA | 370.0 | 27.2% | 347.1 | 26.5% | 106.6% | 103.7% |
| | 中国 | 361.7 | 26.6% | 340.4 | 26.0% | 106.2% | 104.2% |
| | AP | 114.8 | 8.4% | 114.1 | 8.7% | 100.6% | (101.7%) |
| | 日本※ | 222.8 | 16.3% | 223.1 | 17.0% | 99.9% | - |

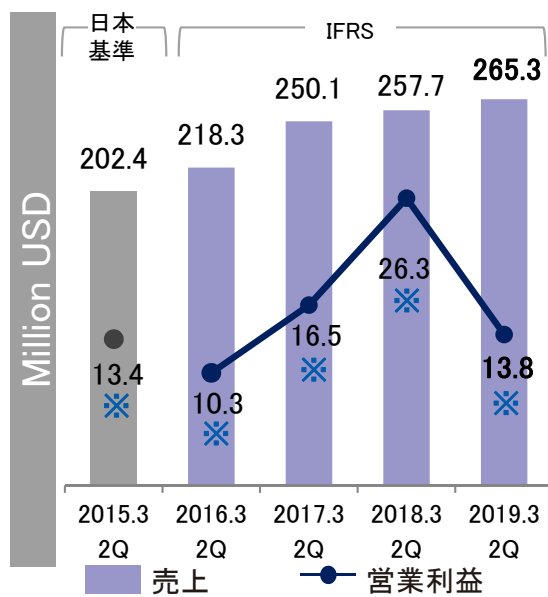
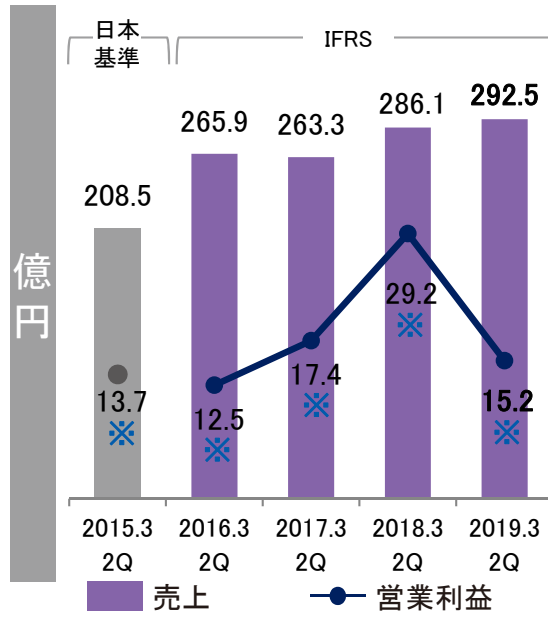
※IDEXX社等含む外部売上

| 為替レート | | |
|-------|-------------|--------|
| | 2019年3月期 2Q | 前年同期 |
| 1USD | 110.3円 | 111.1円 |
| 1EUR | 129.9円 | 126.3円 |
| 1CNY | 16.8円 | 16.4円 |

● 新興国の売上高比率



米州における取り組み(所在地別)



※グループ間取引価格の見直し
Copyright© Sysmex Corporation

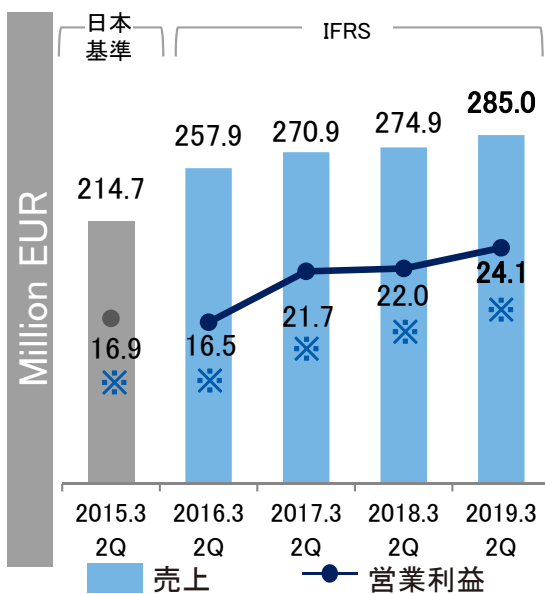
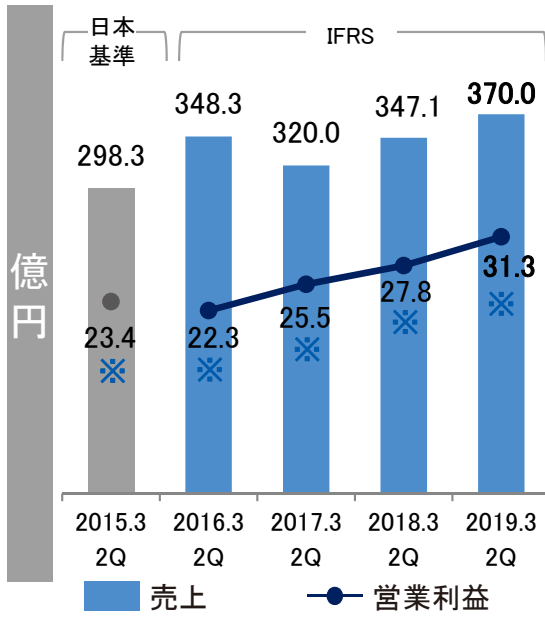
| (億円) | 2019年3月期 | 前年同期 | 前年同期比 | |
|-------|----------|-------|--------|-----------|
| | 2Q | | (円ベース) | (現地通貨ベース) |
| 売上高 | 292.5 | 286.1 | 102.2% | 103.0% |
| 営業利益※ | 15.2 | 29.2 | 52.2% | 52.6% |

- 米国でのヘマトロジー試薬や凝固機器の売上および中南米での尿新製品の売上が伸長し、増収
- グループ間取引価格の見直しや販管費およびサービスコスト増加の影響が増収効果を上回り、減益

現地通貨ベース

- 米国 設置台数増加によるヘマトロジー試薬および凝固機器の売上が伸長し、増収
- 中南米 ブラジルを中心に尿新製品の売上が伸長するも、ヘマトロジー機器の売上減少が引き続き影響し、減収

EMEAにおける取り組み(所在地別)



※グループ間取引価格の見直し
Copyright© Sysmex Corporation

EMEA: 欧州、中東、アフリカ地域

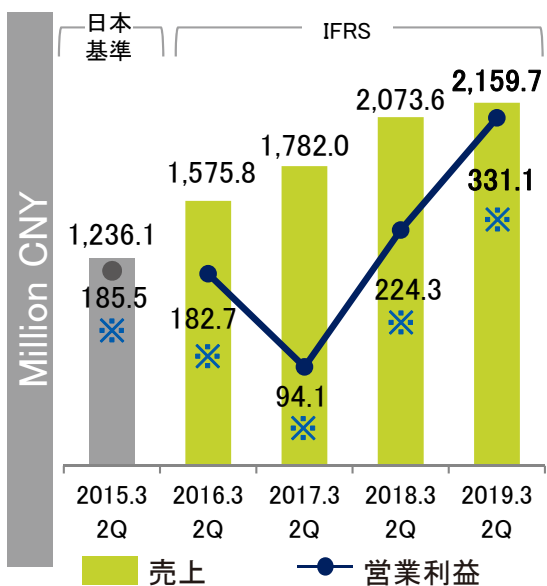
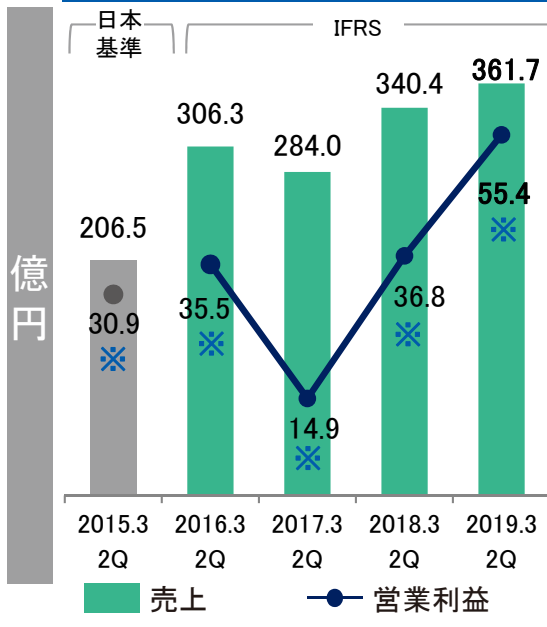
| (億円) | 2019年3月期 | 前年同期 | 前年同期比 | |
|-------|----------|-------|--------|-----------|
| | 2Q | | (円ベース) | (現地通貨ベース) |
| 売上高 | 370.0 | 347.1 | 106.6% | 103.7% |
| 営業利益※ | 31.3 | 27.8 | 112.5% | 109.4% |

- 新興国通貨安の影響があるも、ヘマトロジーやライフサイエンス分野の売上が伸長し、増収
- 増収効果による粗利益の増加や、グループ間取引価格の見直し等により原価率が改善し、増益

現地通貨ベース

- 主要5カ国 ヘマトロジー分野の売上が伸長したフランス、ライフサイエンス分野の新製品売上が伸長したスペインが貢献し、増収
- 東欧・ロシア ロシアではルーブル安の影響があるも、凝固分野の伸長等が貢献し、増収
- 中東・アフリカ 主にアフリカのブルキナファソにおけるヘマトロジー試薬売上が伸長し、増収

中国における取り組み(所在地別)



※グループ間取引価格の見直し

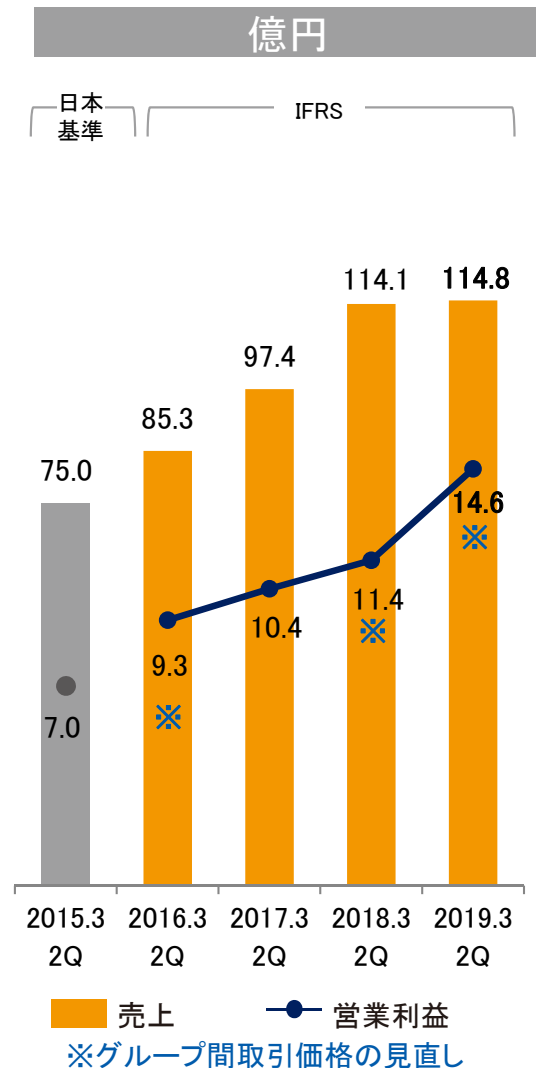
Copyright© Sysmex Corporation

| (億円) | 2019年3月期 2Q | 前年同期 | 前年同期比 | |
|-------|----------------|-------|--------|-----------|
| | | | (円ベース) | (現地通貨ベース) |
| 売上高 | 361.7 | 340.4 | 106.2% | 104.2% |
| 営業利益※ | 55.4 | 36.8 | 150.6% | 147.6% |

- 機器売上が減少するも、好調な免疫分野の伸長に加え、ヘマトロジーや凝固分野の試薬売上が伸長し、増収
- グループ間取引価格の見直しによる影響はあるも、試薬売上の伸長などによる原価率改善が貢献し、大幅増益

- ヘマトロジー分野 機器売上が減少するも、好調な試薬売上の伸長により、増収
- 凝固分野 堅調な線溶系試薬売上の伸長により、増収
- 尿分野 前年同期の新製品初期需要の影響により、機器売上が減少し、減収
- 免疫分野 設置台数増加にともない、感染症試薬を中心に試薬売上が伸長し、増収

APにおける取り組み(所在地別)



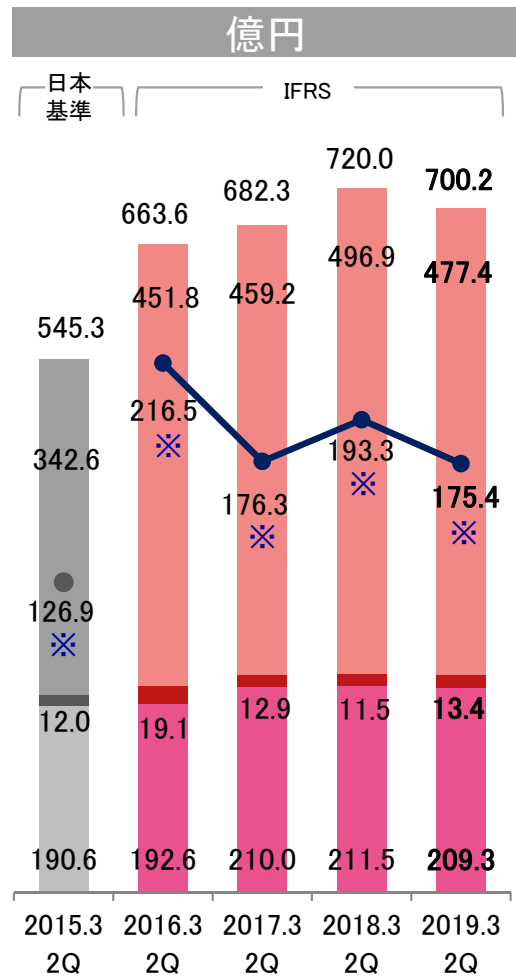
| (億円) | 2019年3月期 2Q | 前年同期 | 前年同期比 (円ベース) |
|-------|----------------|-------|-----------------|
| 売上高 | 114.8 | 114.1 | 100.6%* |
| 営業利益※ | 14.6 | 11.4 | 127.8% |

- 前年同期の南アジアでの大型入札案件の影響があるも、東南アジアや台湾、韓国での売上が伸長し、横ばい
- グループ間取引価格の見直しや販管費増加の影響はあるも、試薬売上の伸長等により原価率が改善し、増益

* 域内通貨による為替の影響を除外した場合: 売上 101.7%

- 東南アジア タイ等においてヘマトロジー分野を中心に伸長し、増収
- 南アジア 前年同期のインド、バングラデシュにおける大型案件の影響により、減収
- 台湾・韓国 台湾、韓国においてヘマトロジー分野の売上が伸長し、増収

日本における取り組み(所在地別)



- 内部売上高:関係会社への輸出等
- 外部売上高:IDEXX社等
- 外部売上高:日本
- 営業利益

※グループ間取引価格の見直し

| (億円) | 2019年3月期 2Q | 前年同期 | 前年同期比 |
|---------|-------------|-------|--------|
| 売上高 | 700.2 | 720.0 | 97.3% |
| 外部 | 222.8 | 223.1 | 99.9% |
| 日本 | 209.3 | 211.5 | 99.0% |
| IDEXX社等 | 13.4 | 11.5 | 116.1% |
| 内部 | 477.4 | 496.9 | 96.1% |
| 営業利益※ | 175.4 | 193.3 | 90.7% |

- 国内での試薬売上およびIDEXX社向け売上が伸長するも、バイオメリュー社との合併解消や海外関係会社向けの売上が減少し、減収
- 研究開発費の増加に加え、海外関係会社向け売上の減少が影響し、減益

- 日本 ヘマトロジー、免疫、ライフサイエンス分野を中心に伸長するも、バイオメリュー社との合併解消の影響により、減収
- IDEXX社等 IDEXX社向けの動物用ヘマトロジー機器売上が増収

Chapter 2

2019年3月期 業績予想

連結 通期業績予想

※2018年5月公表より修正

()内は2018年5月公表数値



2019年3月期 連結業績予想

売上高 **3,000億円** (3,100億円) 営業利益 **590億円** (620億円) 営業利益率 **19.7%** (20.0%)

親会社の所有者に帰属する当期利益 **395億円** (425億円) 当期利益率 **13.2%** (13.7%)

投資計画

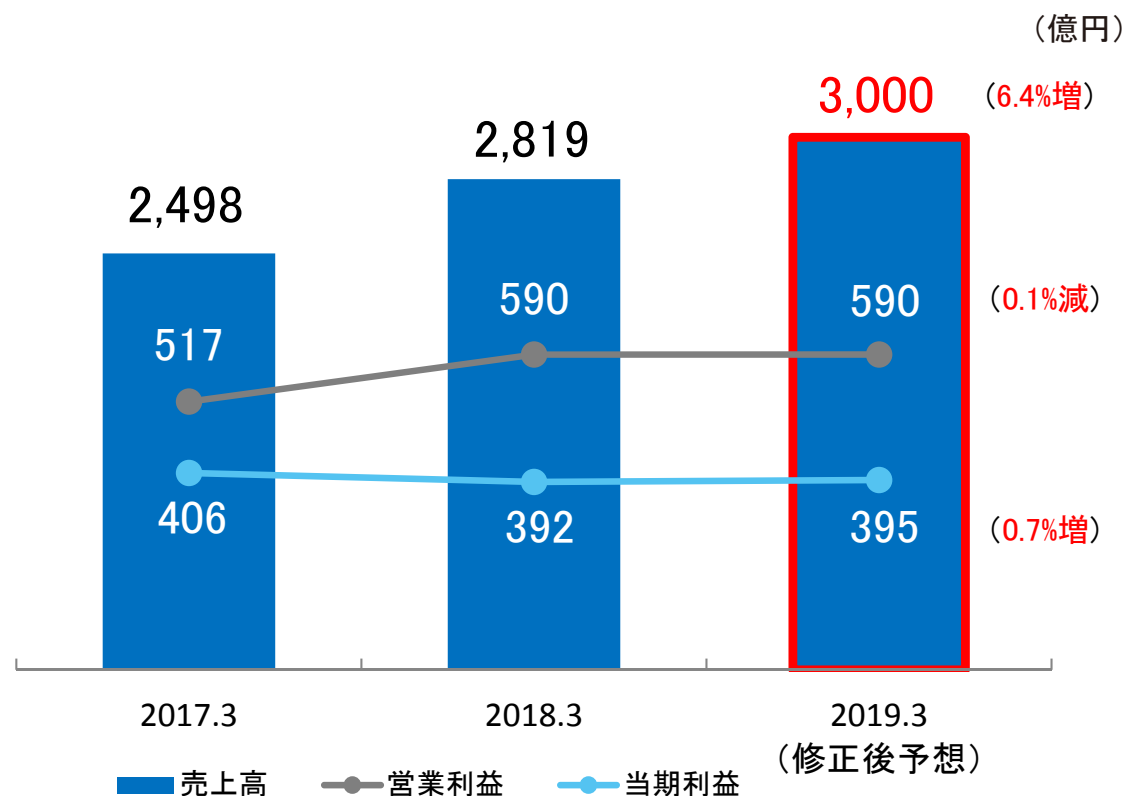
設備投資 **240億円**
(有形のみ)

減価償却費 **170億円**

研究開発費 **195億円**

● 想定為替レート

| | 通期 (18年5月公表) | 通期 (18年11月修正) | 下期 (18年11月修正) | 前期実績 (18年3月期) |
|-------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1 USD | 110.0円 | 110.1円 | 110.0円 | 110.9円 |
| 1 EUR | 130.0円 | 129.9円 | 130.0円 | 129.7円 |
| 1 CNY | 16.5円 | 16.6円 | 16.5円 | 16.8円 |



業績予想修正

● 前回予想との差異

| | 前回予想 (2018年5月公表) | | 今回予想 (2018年11月修正) | | 増減額 | 前期実績 (2018年3月期) | | 伸長率 |
|----------------------|---------------------|--------|----------------------|--------|------|--------------------|--------|-------|
| | | 構成比 | | 構成比 | | | 構成比 | |
| 売上高 | 3,100 | 100.0% | 3,000 | 100.0% | △100 | 2,819 | 100.0% | +6.4% |
| 営業利益 | 620 | 20.0% | 590 | 19.7% | △30 | 590 | 21.0% | △0.1% |
| 親会社の所有者に 帰属する当期利益 | 425 | 13.7% | 395 | 13.2% | △30 | 392 | 13.9% | +0.7% |

● 想定為替レート

| | 通期 (2018年5月公表) | 通期 (2018年11月修正) | 下期 (2018年11月修正) | 前期実績 (2018年3月期) |
|------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1USD | 110.0円 | 110.1円 | 110.0円 | 110.9円 |
| 1EUR | 130.0円 | 129.9円 | 130.0円 | 129.7円 |
| 1CNY | 16.5円 | 16.6円 | 16.5円 | 16.8円 |

● 修正の理由

主に国内売上およびEMEA地域の売上高が前回予想を下回ったこと、また売上高が前回予想を下回ったことによる利益影響や為替差損の計上等により、売上高、営業利益、税引前利益、当期利益が前回予想を下回る事になったため。

通期業績予想修正(所在地別)

(億円)

| | 前回予想 (2018年5月公表) | 今回予想 (2018年11月修正) | 増減額 (対前回予想) | 増減率 (対前回予想) | 前期実績 (2018年3月期) |
|------|---------------------|----------------------|----------------|----------------|--------------------|
| 売上高 | 3,100 | 3,000 | △100 | △3.2% | 2,819 |
| 所在地別 | 米州 | 685 | △19 | △2.8% | 625 |
| | EMEA | 837 | △40 | △4.8% | 755 |
| | 中国 | 810 | △10 | △1.2% | 720 |
| | AP | 269 | △17 | △6.3% | 244 |
| | 日本 | 499 | 485 | △14 | △2.8% |

| | 通期 (2018年5月公表) | 通期 (2018年11月修正) | 下期 (2018年11月修正) | 前期実績 (2018年3月期) |
|-------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1 USD | 110.0円 | 110.1円 | 110.0円 | 110.9円 |
| 1 EUR | 130.0円 | 129.9円 | 130.0円 | 129.7円 |
| 1 CNY | 16.5円 | 16.6円 | 16.5円 | 16.8円 |

機器売上の減少要因と対策

主な要因

ヘマトロジー

- ・ 機器買い替えサイクルの長期化
- ・ 新製品の不具合対応による市場導入遅れ (塗抹標本作成装置、XW-100)
- ・ 中国における現地企業との競争激化

尿

- ・ UNシリーズの米国市場導入遅れ
- ・ アライアンスパートナーの販売低下 (イギリス、フランス)

凝固

- ・ アライアンスパートナーの販売低下 (主にEMEA)
- ・ 中国での販売台数減少

FCM

- ・ EHC製品のWHO-PQ取得遅れ

その他(特殊要因)

- ・ ビオメリュース社との合併解消の影響
- ・ 仕入れ商品等の売上減少(主にEMEA)

対策

機器買い替え需要の促進

- ・ XN(New Function+Garesphere™接続)による付加価値の提供
- ・ 次世代機開発の加速

新製品の市場販促強化

- ・ 搬送製品(XN-1500:塗抹標本作成装置付き)による競争力強化(中国)
- ・ XW-100の販売再開(米国)

中国市場での販促強化

- ・ ノックダウン生産品の拡充および中下位市場への参入

薬事申請活動および販売体制の強化

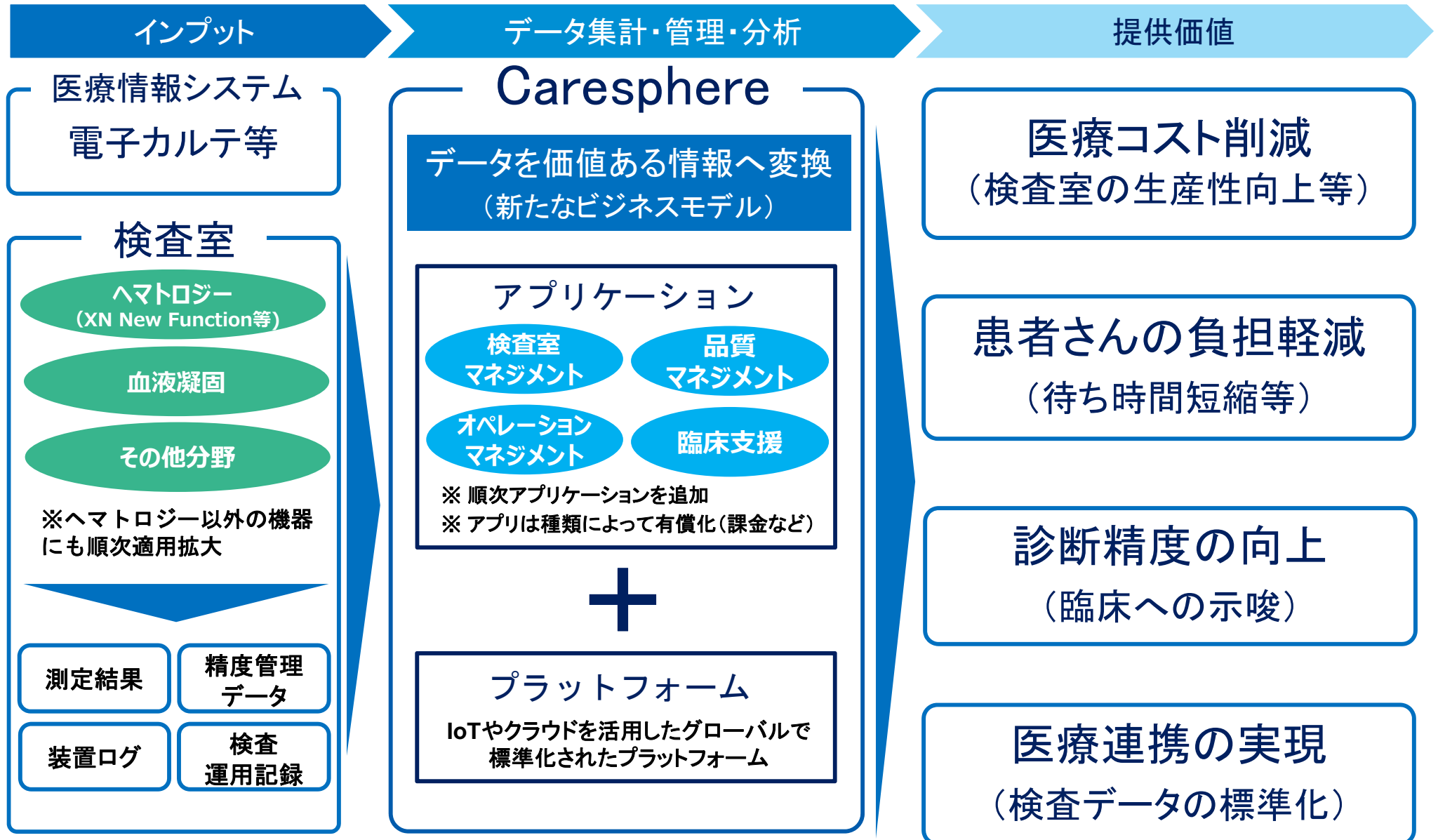
- ・ 尿定性検査装置UC-3500のFDA認可取得活動の継続(米国)
- ・ フランス、イギリスにおける直接販売・サービスの開始(2018年下期開始)

販売活動の強化

- ・ アライアンスパートナーとの販売対策協議
- ・ 中国販促活動強化へ向けた代理店との協議等

FCM分野の販促強化

- ・ WHO-PQ(事前認証)の取得による販促強化(2018年8月取得済み)



予想配当額 17期連続の増配(案)

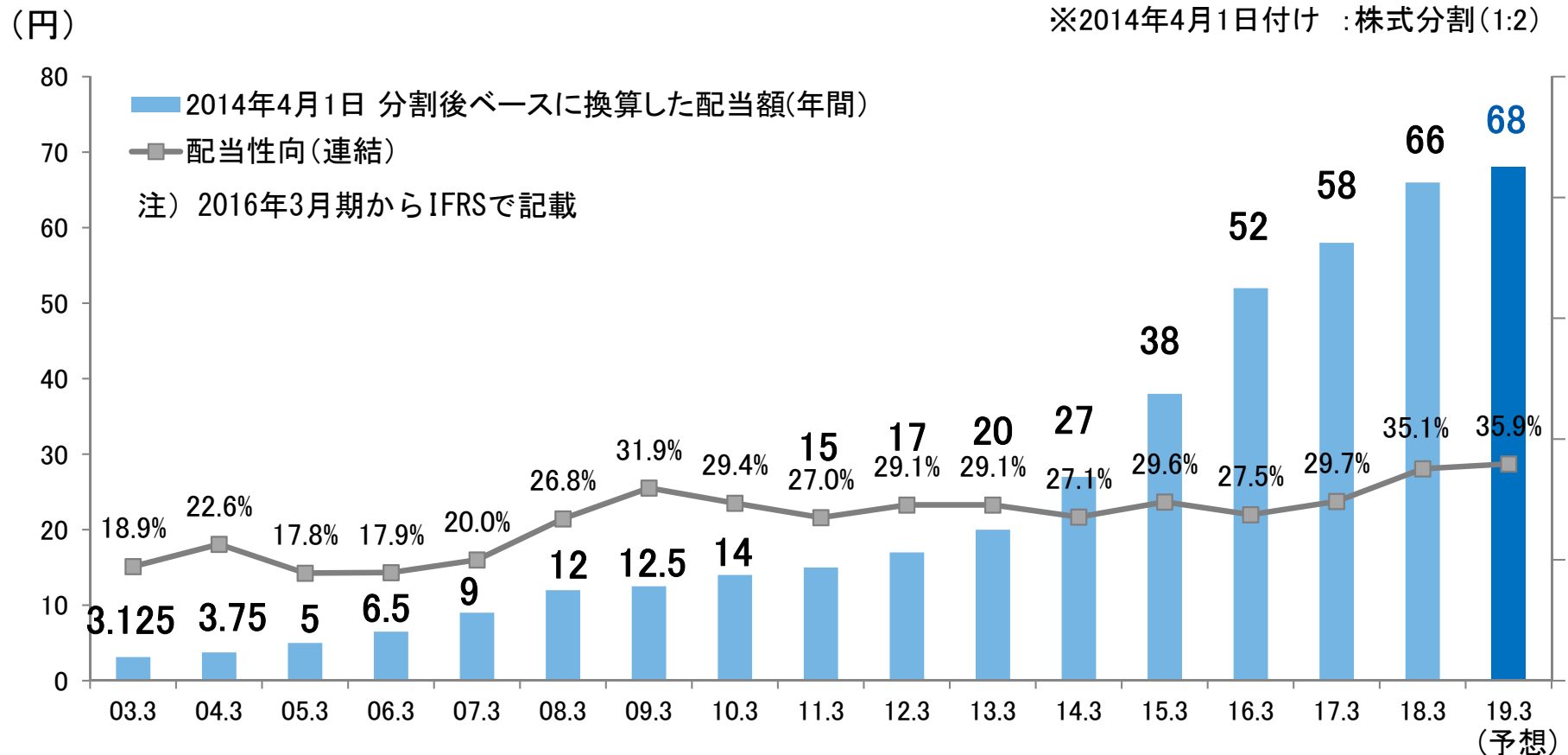
年初予想から変更なし

| | 中間 | 期末 | 年間 | 配当性向 |
|------------------|-----|-----|-----|-------|
| 2019年3月期 年初予想 | 34円 | 34円 | 68円 | 35.9% |

配当：17期連続の増配（2019.3期予想）

シスメックスは、安定的な高成長を持続させるための積極的な投資と、収益性の向上に伴う株主の皆様に対する利益還元との適正なバランスを確保することを目指しております。株主還元については、継続的な安定配当に留意するとともに、業績に裏付けられた成果の配分を行うという基本方針のもと、連結での配当性向30%を目処に配当を行ってまいります。

※2005年11月18日付け：株式分割(1:2)
 ※2011年4月1日付け：株式分割(1:2)
 ※2014年4月1日付け：株式分割(1:2)



Lighting the way **with diagnostics**

本資料のうち、業績予想等に記載されている各数値は、現在入手可能な情報による判断および仮定に基づき算出しており、判断や仮定に内在する不確定性および今後の事業運営や内外の状況変化により、実際の業績等が予想数値と大きく異なる可能性があります。

シスメックス株式会社

〈お問合せ先〉

シスメックス株式会社

コーポレートコミュニケーション本部

IR・広報部

電話：078-265-0500

メールアドレス：info@sysmex.co.jp

www.sysmex.co.jp