

# Interim Business Report 2008

2008年5月期(第60期) 中間期(2007年6月1日~2007年11月30日)

**yamashita**  
TOTAL MEDICAL SUPPORT

山下医科器械株式会社

## トップメッセージ

## Top Message

皆様には、ますますご清祥のこととお喜び申し上げます。

2008年5月期中間期(2007年6月1日から2007年11月30日まで)のビジネスレポートをお届けするにあたり、ご挨拶をかね、営業の概況等についてご報告申し上げます。

当中間連結会計期間における医療機器関連企業は、医療材料における公定価格である償還価格が引き下げられる傾向にあり、その他製品につきましても各医療機関からの値下げ圧力は継続しております。一方、製品コストにつきましても原油価格の高止まりなどの影響で、上昇傾向が見られ、引き続き厳しい環境が継続していくものと考えられます。また、構造変化に対応する動き、医療業界以外(医薬系・商社系等)からの参入も含め、医療機器販売関連企業の吸収合併・業務提携等が加速する傾向もみられております。

このような状況の中、当社グループは市場・顧客の変化を含めたニーズに応え、医療経営への貢献といった視点に立った商品・サービスの開発および提供に努めてまいりました結果、当中間連結会計期間における売上高は、169億49百万円と前年同期比8億14百万円(5.0%)の増加となりました。営業利益は、外部環境の影響による粗利益の減少、また、新規事業である医療モール開発にかかる費用増加、営業力強化を目的とした人件費の増加、物流センター拡充に伴う先行投資費用の増加などによる販売費及び一般管理費の増加等により、1億84百万円と同1億20百万円(39.4%)の減少となりました。経常利益は2億20百万円と同1億18百万円(35.0%)の減少となり、中間純利益は1億17百万円と同63百万円(35.1%)の減少となりました。

通期の見直しにつきましては、医療制度改革の影響が顕在化し、医療業界のより厳しい競争環境下において、各医療機関からの値下げ要請や原油高による仕入価格の上昇が影響するものと思われまます。当社グループは人員増強等の営業力強化により、基盤である医療機器の仕入・販売事業の効率化を一段と進め、また、メディカルサービス分野を中心とした医業経営コンサルティング事業を拡大し、業界での存在価値を高めてまいります。通期連結業績見通しは、売上高368億65百万円(前年同期比11.0%増)、営業利益は6億14百万円(同7.6%減)、経常利益は6億79百万円(同6.8%減)、当期純利益は4億7百万円(同33.4%増)を見込んでおります。

なお当社は、2008年1月15日開催の取締役会において、2008年12月1日を期して、関西・中国地方を営業基盤とする宮野医療器株式会社(本社：神戸市)との間で株式移転により共同持株会社を設立することに関する基本合意書の締結を決議し、同日、宮野医療器株式会社と基本合意書を締結いたしました。日本の医療業界は、行政改革の影響を受け医療機関の経営環境が変化し、また医療機器卸業界は、薬事法の改正や診療報酬改定による特定の保険医療材料公定価格(償還価格)の引き下げが進んでおり、急激な変革の時期を迎えております。当社と宮野医療器株式会社は、事業展開に影響を与える営業基盤・物流ノウハウ・情報基盤などに関しての相互補完性が高いことから、お互いの経営資源を統合して事業シナジーを追求し、企業価値の極大化を図ることを目的として、今回の経営統合の合意に至りました。

皆様におかれましては、何卒ご理解のうえ、今後ともご支援、ご指導のほど、よろしく願い申し上げます。

2008年2月



代表取締役社長  
山下 耕一

中間純利益は1億17百万円と同63百万円(35.1%)の減少となりました。

## 共同持株会社設立による経営統合について

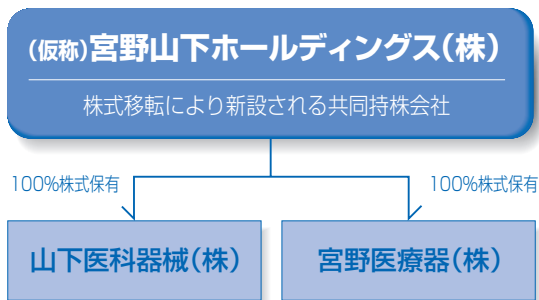
当社および宮野医療器株式会社は、2008年1月15日開催の両社取締役会にて、2008年12月1日を期して株式移転により共同持株会社を設立することを決議し、同日、基本合意書を締結いたしました。本件は、2008年8月下旬開催予定の両社の株主総会決議を前提としており、また、株式移転にかかる割り当ての内容・算定根拠等（株式移転比率）につきましては、今後、第三者機関の評価結果を踏まえ、両社協議のうえ、決定し、お知らせいたします。

### 経営統合の基本精神

- (1) 両社の経営資源を有効に集約し、全ての国民の健康ならびに日本の医療に貢献できる企業グループを目指します。
- (2) 医療機器卸売業として専門的・創造的なサービスの提供に努め、地域医療および顧客である医療機関・施設および患者さまに貢献する企業グループを目指します。
- (3) 医療業界における様々な事業領域に積極的なチャレンジを行い、常に業界をリードする企業グループを目指します。

これにより、両社をはじめグループ各社は、それぞれ事業会社の強みを生かして、さらなる事業の発展を図ってまいります所存であります。

### 共同持株会社の体制図



### 株式移転の日程

|                 |                     |
|-----------------|---------------------|
| 2008年1月15日      | 基本合意書締結（両社取締役会決議）   |
| 2008年4月中旬(予定)   | 株式移転計画作成（両社取締役会決議）  |
| 2008年8月下旬(予定)   | 株式移転計画承認（両社株主総会）    |
| 2008年11月25日(予定) | 上場廃止日               |
| 2008年12月1日(予定)  | 株式移転効力発生日、共同持株会社上場日 |
| 2009年1月上旬(予定)   | 共同持株会社株券交付日         |

※上記日程は両社協議のうえ、変更する場合があります。また、詳細については決定次第、お知らせいたします。

株式移転とは、会社が単独または複数で完全親会社（100%親会社）を設立するための制度です。当社におきましては、宮野医療器株式会社と共同で完全親会社（持株会社）「(仮称)宮野山下ホールディングス株式会社」を設立し、両社の株主さまが保有する株式を「(仮称)宮野山下ホールディングス株式会社」が新たに発行する株式と交換いたします。

その結果、両社の株主さまは、2008年12月1日予定の株式移転効力発生日をもって、「(仮称)宮野山下ホールディングス株式会社」の株主さまとなります。

## 株式移転による共同持株会社設立に関する東京証券取引所の審査について

当社および宮野医療器株式会社は、新たに設立する共同持株会社株式について、東京証券取引所（以下「東証」）に上場申請を行う予定であり、上場日は2008年12月1日を予定しております。その場合、当社株式については、東証において2008年11月25日をもって上場廃止となる予定です。

また東証は、宮野医療器株式会社との本株式移転が実施された場合、当社が実質的な存続会社であると認められないと判断し、本株式移転の効力発生日から、新規上場審査に準じた審査を受けるための猶予期間に入る可能性があるとして発表しました。東証の上場規則によれば、当社が実質的な存続会社ではないと判断された場合においても、直ちに上場廃止になるのではなく、本株式移転の効力発生日から、当該日以降最初に終了する事業年度の末日から3年を経過する日まで猶予期間に入り、またこの間上場は引き続き維持されることとなります。そして、猶予期間中に新規上場基準に準じた基準に適合すると認められた場合には、猶予期間入りから解除され、共同持株会社株式の上場が維持されることとなります。

従いまして、**猶予期間中であっても、株式の売買はこれまでどおり可能であり、企業活動にも支障はありません。**当社といたしましては、早期に新規上場基準に準じた基準に適合できるよう、万全の体制で準備を進める所存です。

中間連結貸借対照表 (単位：千円、千円未満切り捨て)

| 科 目           | 前連結会計年度末<br>(07年5月31日現在) | 当中間連結会計期間末<br>(07年11月30日現在) |
|---------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>●資産の部</b>  |                          |                             |
| 流動資産          | 9,706,416                | 9,722,139                   |
| 固定資産          | 3,708,339                | 3,724,847                   |
| 有形固定資産        | 3,019,971                | 2,989,651                   |
| 無形固定資産        | 60,102                   | 59,542                      |
| 投資その他の資産      | 628,265                  | 675,653                     |
| 資産合計          | 13,414,755               | 13,446,986                  |
| <b>●負債の部</b>  |                          |                             |
| 流動負債          | 7,650,744                | 7,673,248                   |
| 固定負債          | 330,941                  | 336,252                     |
| 負債合計          | 7,981,685                | 8,009,501                   |
| <b>●純資産の部</b> |                          |                             |
| 株主資本          | 5,266,441                | 5,255,740                   |
| 資本金           | 494,025                  | 494,025                     |
| 資本剰余金         | 627,605                  | 627,605                     |
| 利益剰余金         | 4,144,811                | 4,134,248                   |
| 自己株式          | —                        | △138                        |
| 評価・換算差額等      | 166,476                  | 181,745                     |
| その他有価証券評価差額金  | 166,476                  | 181,745                     |
| 少数株主持分        | 152                      | —                           |
| 純資産合計         | 5,433,070                | 5,437,485                   |
| 負債純資産合計       | 13,414,755               | 13,446,986                  |

中間連結損益計算書 (単位：千円、千円未満切り捨て)

| 科 目          | 前中間連結会計期間<br>(自06年6月1日<br>至06年11月30日) | 当中間連結会計期間<br>(自07年6月1日<br>至07年11月30日) |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 売上高          | 16,135,309                            | 16,949,492                            |
| 売上原価         | 13,848,937                            | 14,662,846                            |
| 売上総利益        | 2,286,371                             | 2,286,645                             |
| 販売費及び一般管理費   | 1,981,689                             | 2,102,011                             |
| 営業利益         | 304,682                               | 184,634                               |
| 営業外収益        | 35,774                                | 38,985                                |
| 営業外費用        | 1,274                                 | 3,055                                 |
| 経常利益         | 339,181                               | 220,564                               |
| 特別利益         | 818                                   | 3,267                                 |
| 特別損失         | 2,590                                 | —                                     |
| 税金等調整前中間純利益  | 337,410                               | 223,832                               |
| 法人税、住民税及び事業税 | 142,066                               | 103,774                               |
| 法人税等調整額      | 15,065                                | 3,122                                 |
| 少数株主損失       | —                                     | 152                                   |
| 中間純利益        | 180,278                               | 117,086                               |

中間連結キャッシュ・フロー計算書 (単位：千円、千円未満切り捨て)

| 科 目                  | 前中間連結会計期間<br>(自06年6月1日<br>至06年11月30日) | 当中間連結会計期間<br>(自07年6月1日<br>至07年11月30日) |
|----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー     | △478,492                              | △221,074                              |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー     | △115,500                              | △41,035                               |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー     | △75,502                               | △126,900                              |
| 現金及び現金同等物の減少額        | △669,495                              | △389,011                              |
| 現金及び現金同等物の期首残高       | 2,575,125                             | 2,399,221                             |
| 新規連結による現金及び現金同等物の増加額 | 69,333                                | —                                     |
| 現金及び現金同等物の中間期末残高     | 1,974,963                             | 2,010,210                             |

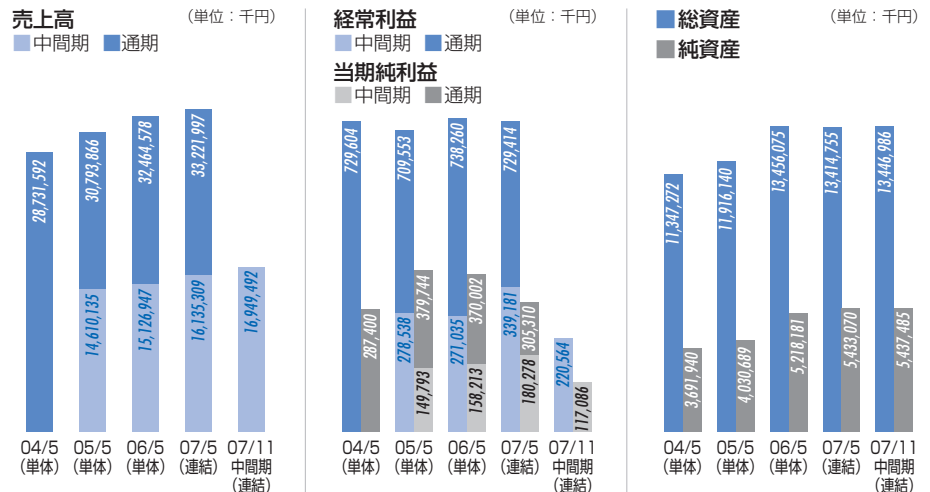
中間連結株主資本等変動計算書 (単位：千円、千円未満切り捨て)

| 当中間連結会計期間<br>(自07年6月1日<br>至07年11月30日) | 株 主 資 本 |         |           |      | 株主資本合計    | 評価・換算差額等         |                | 少数株主持分 | 純資産合計     |
|---------------------------------------|---------|---------|-----------|------|-----------|------------------|----------------|--------|-----------|
|                                       | 資本金     | 資本剰余金   | 利益剰余金     | 自己株式 |           | その他有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算差額<br>等合計 |        |           |
| 2007年5月31日残高                          | 494,025 | 627,605 | 4,144,811 | —    | 5,266,441 | 166,476          | 166,476        | 152    | 5,433,070 |
| 中間連結会計期間中の変動額                         |         |         |           |      |           |                  |                |        |           |
| 剰余金の配当                                | —       | —       | △127,650  | —    | △127,650  | —                | —              | —      | △127,650  |
| 中間純利益                                 | —       | —       | 117,086   | —    | 117,086   | —                | —              | —      | 117,086   |
| 自己株式の取得                               | —       | —       | —         | △138 | △138      | —                | —              | —      | △138      |
| 株主資本以外の項目の中間連結<br>会計期間中の変動額(純額)       | —       | —       | —         | —    | —         | 15,268           | 15,268         | △152   | 15,116    |
| 中間連結会計期間中の変動額合計                       | —       | —       | △10,563   | △138 | △10,701   | 15,268           | 15,268         | △152   | 4,415     |
| 2007年11月30日残高                         | 494,025 | 627,605 | 4,134,248 | △138 | 5,255,740 | 181,745          | 181,745        | —      | 5,437,485 |

単体財務ハイライト (単位：千円)

|              |            |
|--------------|------------|
| <b>売上高</b>   |            |
| 前中間期         | 16,098,222 |
| 当中間期         | 16,926,569 |
| <b>営業利益</b>  |            |
| 前中間期         | 324,529    |
| 当中間期         | 194,464    |
| <b>経常利益</b>  |            |
| 前中間期         | 359,138    |
| 当中間期         | 230,446    |
| <b>中間純利益</b> |            |
| 前中間期         | 200,312    |
| 当中間期         | 126,911    |
| <b>総資産</b>   |            |
| 前 期          | 13,357,360 |
| 当中間期         | 13,355,082 |
| <b>純資産</b>   |            |
| 前 期          | 5,439,513  |
| 当中間期         | 5,453,905  |

Key Financial Data 主要経営指標



※単体の中間期につきましては、2005年5月期中間期より中間財務諸表を作成しているため、2004年5月期につきましては記載していません。

会社の概況 (2007年11月30日現在)

|      |   |
|------|---|
| 会社名  | 山下医科器械株式会社<br>YAMASHITA MEDICAL INSTRUMENTS CO., LTD. |
| 創業   | 1926(大正15)年8月   |
| 設立   | 1950(昭和25)年4月   |
| 資本金  | 4億9,402万5,000円  |
| 本店   | 〒857-8533<br>長崎県佐世保市湊町3番13号                           |
| 福岡本社 | 〒810-0001<br>福岡県福岡市中央区天神1丁目4番2号 エルガーラ7F               |
| 従業員数 | 474名(連結)  |

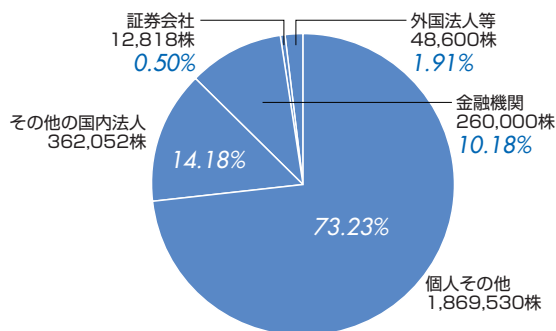
|    |         |        |
|----|---------|--------|
| 役員 | 代表取締役会長 | 山下 尚登  |
|    | 代表取締役社長 | 山下 耕一  |
|    | 取締役     | 嘉村 厚   |
|    | 取締役     | 土田 哲也  |
|    | 取締役     | 佐田 高之  |
|    | 取締役     | 吉野 敏彦  |
|    | 取締役     | 北野 幸文  |
|    | 取締役     | 小高 喜久夫 |
|    | 常勤監査役   | 石橋 政宏  |
|    | 監査役     | 中田 和重  |
|    | 監査役     | 山下 俊夫  |

連結子会社 株式会社イーピーメディック

株式の状況 (2007年11月30日現在)

|            |                                 |
|------------|---------------------------------|
| 発行可能株式総数   | 8,000,000株                      |
| 発行済株式の総数   | 2,553,000株                      |
| 株主数        | 2,083名                          |
| 大株主(上位10名) |                                 |
|            | 株主名 持株数(株) 持株比率(%)              |
|            | 山下 尚登 446,500 17.49             |
|            | 山下 耕一 274,956 10.77             |
|            | 株式会社ミック 222,952 8.73            |
|            | 山下医科器械社員持株会 192,632 7.55        |
|            | 山下 弘高 80,000 3.13               |
|            | オリンパスメディカルシステムズ株式会社 60,000 2.35 |
|            | 株式会社親和銀行 48,000 1.88            |
|            | 山下 浩 43,048 1.69                |
|            | 株式会社大黒 42,400 1.66              |
|            | 日本生命保険相互会社 40,000 1.57          |

株式分布状況



株主メモ

|         |   |
|---------|---|
| 事業年度    | 毎年6月1日から翌年5月31日まで   |
| 定時株主総会  | 毎年8月  |
| 基準日     | 定時株主総会 毎年5月31日<br>期末配当金 毎年5月31日<br>中間配当金 毎年11月30日   |
| 株主名簿管理人 | 東京都中央区八重洲一丁目2番1号<br>みずほ信託銀行株式会社   |
| 事務取扱場所  | みずほ信託銀行株式会社 本店証券代行部   |
| (連絡先)   | 〒135-8722<br>東京都江東区佐賀一丁目17番7号<br>みずほ信託銀行株式会社 証券代行部<br>電話0120-288-324 (フリーダイヤル)  |
| 取次所     | みずほ信託銀行株式会社 全国各支店<br>みずほインベスターズ証券株式会社<br>本店及び全国各支店  |
| 公告方法    | 電子公告の方法により行います。<br>ただし、やむを得ない事由により電子公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載します。<br>公告掲載の当社ホームページアドレス<br><a href="http://www.yamashitaika.co.jp">http://www.yamashitaika.co.jp</a> |
| 単元株式数   | 100株  |