

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。  
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2018年4月27日、株式会社ココカラファインは2018年3月期連結業績予想及び配当予想の修正、メドケア株式会社との資本提携に関して発表した。

### 修正予想

(百万円)	FY03/17			FY03/18			FY03/18			差異	下期	通期
	上期	下期	通期	上期実績	修正予想 下期会予	通期会予	上期実績	期初予想 下期会予	通期会予			
売上高	188,485	188,718	377,203	195,486	194,514	390,000	195,486	194,514	390,000	-	-	
YoY	0.9%	1.2%	1.1%	3.7%	3.1%	3.4%	3.7%	3.1%	3.4%			
売上総利益	47,680	49,373	97,053	51,294			51,294	50,579	101,873			
YoY	-0.6%	2.6%	1.0%	7.6%			7.6%	2.4%	5.0%			
売上総利益率	25.3%	26.2%	25.7%	26.2%			26.2%	26.0%	26.1%			
販売費及び一般管理費	43,784	43,110	86,894	44,986			44,986	45,487	90,473			
販管費比率	23.2%	22.8%	23.0%	23.0%			23.0%	23.4%	23.2%			
営業利益	3,896	6,263	10,159	6,307	7,393	13,700	6,307	5,093	11,400	2,300	2,300	
YoY	-27.3%	8.8%	-8.6%	61.9%	18.0%	34.9%	61.9%	-18.7%	12.2%			
営業利益率	2.1%	3.3%	2.7%	3.2%	3.8%	3.5%	3.2%	2.6%	2.9%			
経常利益	5,158	7,349	12,507	7,469	8,531	16,000	7,469	6,331	13,800	2,200	2,200	
YoY	-21.5%	6.6%	-7.1%	44.8%	16.1%	27.9%	44.8%	-13.9%	10.3%			
経常利益率	2.7%	3.9%	3.3%	3.8%	4.4%	4.1%	3.8%	3.3%	3.5%			
当期純利益	2,915	4,122	7,037	4,608	4,492	9,100	4,608	3,292	7,900	1,200	1,200	
YoY	-23.1%	31.4%	1.6%	58.1%	9.0%	29.3%	58.1%	-20.1%	12.3%			

出所：会社データよりSR社作成

### 修正理由

売上高については、期初予想から変更なし。天候要因による客数の伸び悩みがあったものの、諸施策が順調に進捗したほか、利便性を高めた都市型生活対応の新店やM&Aを含めた新規調剤薬局店舗の業績が好調に推移したことで補った。利益については、期初予想を上回る見込みとなった。新店等の先行投資により経費増となったが、既存店におけるきめ細やかなMDによる売上総利益率の改善や、生産性の高いオペレーション構築による効率化が想定を上回って推移したため、としている。

### 増配

上方修正に伴い、期末配当金を3円増配の38円（年間配当73円）に修正した。

### メドケア社との資本提携

同社は、予防医療プラットフォーム「MEDICALLY」の開発・運営するメドケアとの資本提携、メドケアによる第三者割当増資を引き受け同社株式を取得した（出資額は非公開）ことを発表。今回の資本提携により、健康保険の枠組みを補完する「MEDICALLY」を通じて膨張する医療費の適正化に資するだけでなく、「MEDICALLY」を活用する病院・医師と、調剤薬局・薬剤師・管理栄養士との連携により、「地域におけるヘルスケアネットワークの構築」を加速させ、「人々のココロとカラダの健康を追求し、地域社会に貢献する」という経営理念の実現を目指す、としている。なお、2019年3月期連結業績への影響は軽微である、とのこと。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

## ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

## 金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

## 連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.  
東京都文京区千駄木3-31-12  
HP: <http://www.sharedresearch.jp>  
TEL : (03)5834-8787  
Email: [info@sharedresearch.jp](mailto:info@sharedresearch.jp)