

2019年3月期 決算説明資料

沢井製薬株式会社

東京証券取引所市場 第一部
証券コード：4555

2019年5月14日

2018年度 決算概要

◆日本事業、米国事業とも主力品の売上が順調に推移し、計画を上回る増収・増益を達成

(単位：百万円)

	2017年度 通期実績 ^{※1}			2018年度 通期実績			前期比		2018年度 通期予想
	連結	日本	米国	連結	日本	米国	増減額	増減率	
売上収益	168,068	134,720	33,347	184,341	144,098	40,242	16,273	9.7%	172,500
コア営業利益 ^{※3}	31,118	24,349	6,730	37,738	28,130	9,563	6,620	21.3%	29,700
営業利益	22,209	21,903	303	25,798	24,230	1,568	3,588	16.2%	24,000
税引前当期利益	20,251	—	—	25,666	—	—	5,415	26.7%	23,700
親会社の所有者に 帰属する当期利益	14,017	—	—	19,376	—	—	5,359	38.2%	17,400

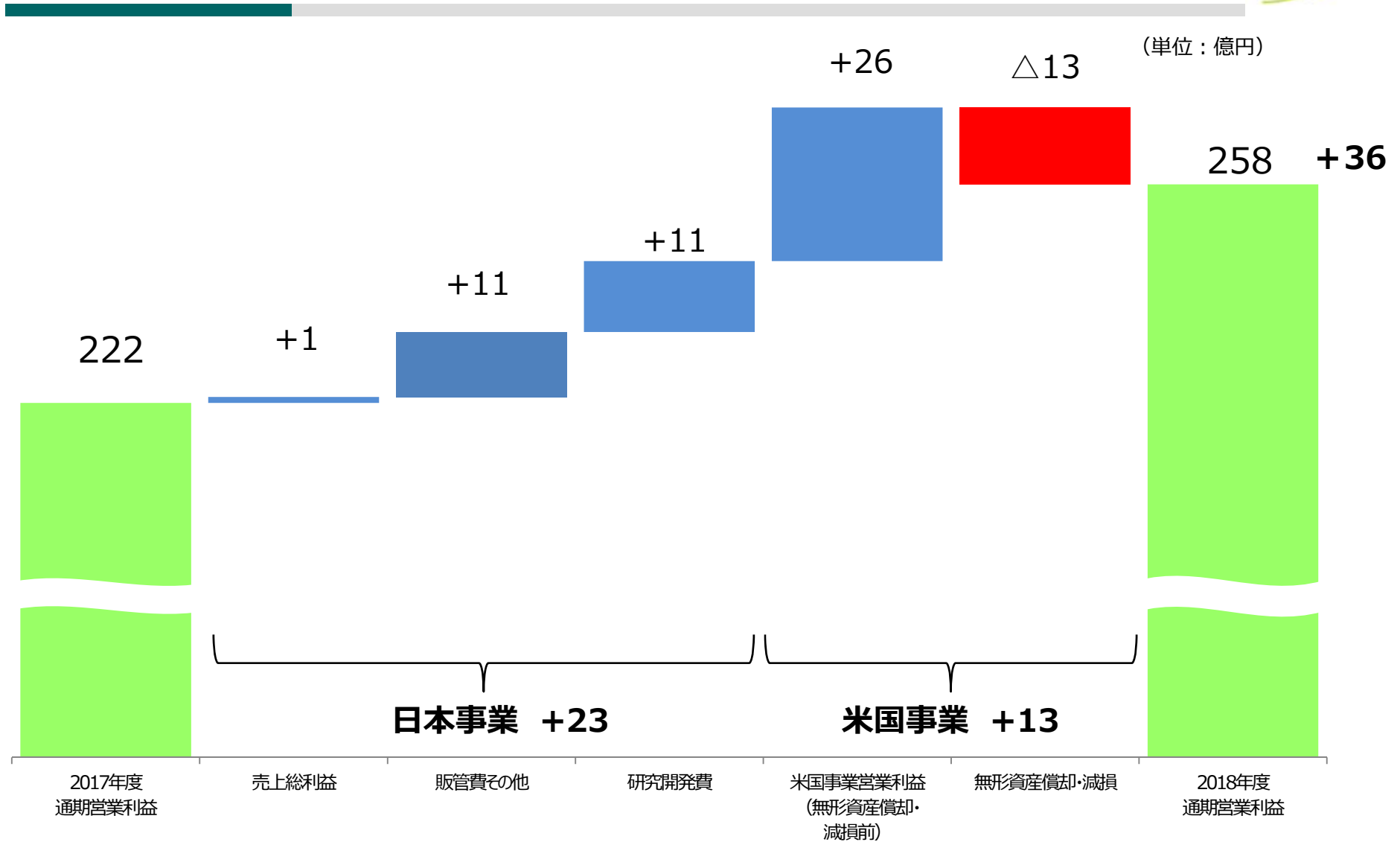
※1 日本事業の12ヶ月分＋米国事業の10ヶ月分（2017年6月～2018年3月）の業績

※2 セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

※3 コア営業利益は、営業利益から非経常的な要因等による損益を除いて算出

為替レート (期中平均)	2017年度 実績	2018年度 実績
円/ドル	111	111

営業利益の増減要因分析



2018年度 通期実績 (フルベースからコアベースへの調整)



(単位：百万円)

	2018年度 通期実績			
	フルベース	調整	コアベース	
売上収益	184,341	—	184,341	
売上原価	△ 109,442	+2,238	△ 107,204	①売上原価 22億円 (減損・在庫のステップアップ費用等の調整)
売上総利益	74,899	+2,238	77,137	
販管費	△ 32,380	+4,167	△ 28,213	②無形資産の償却費 42億円 (米国 36億円他)
(内、無形資産の償却費)	△ 4,167	+4,167	—	
研究開発費	△ 16,671	+5,485	△ 11,186	③資産化研究費償却・減損 55億円
その他の収益・費用	△ 50	+50	—	
営業利益	25,798	+11,940	37,738	

医療機関別 納入実績(単体)

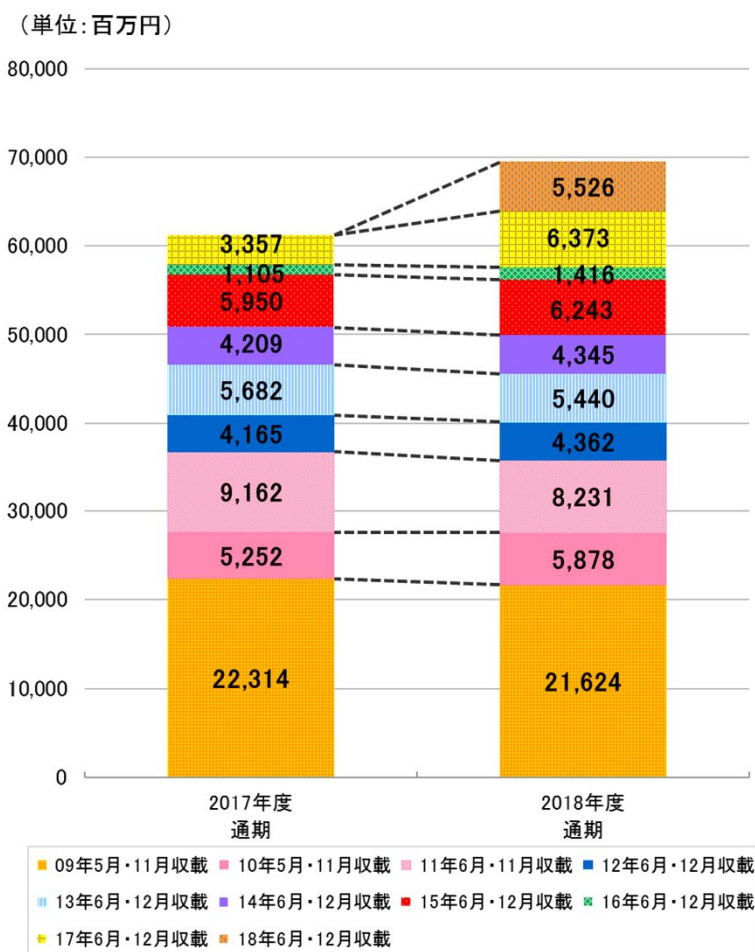
◆後発医薬品調剤体制加算取得に取り組む保険薬局等への営業活動を強化したことが奏功し、採用金額が増加

(単位：軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2017年度 通期		2018年度 通期			前期比	
		採用軒数	採用金額 構成比	採用軒数 (b)	加算率 (b/a)	採用金額 構成比	採用軒数 増減	採用金額 増減率
病院	8,382	8,007	12.7%	8,116	(96.8%)	11.8%	109	△1.8%
DPC対象病院	1,730	1,652	7.8%	1,718	(99.3%)	7.1%	66	△5.8%
診療所	105,967	36,501	10.0%	39,576	(37.3%)	9.8%	3,075	4.0%
薬局等	88,722	57,706	75.3%	58,510	(65.9%)	77.1%	804	7.9%
保険薬局	61,215	57,367	75.0%	58,136	(95.0%)	76.6%	769	8.0%
薬店等	27,507	339	0.4%	374	(1.4%)	0.4%	35	△6.1%
その他	-	-	1.9%	-	-	1.3%	-	6.9%
総 計	203,071	102,214	100.0%	106,202	(52.3%)	100.0%	3,988	6.3%

収載年度別 国内売上推移

◆新製品や主力品が順調に増加



※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

米国事業の売上実績

- ◆ 既存品：主力2製品への競合参入時期が遅れたことから計画を上回る着地
- ◆ 新製品：7製品発売。競合参入が想定より多いことや発売時期のずれにより計画未達
- ◆ 中枢神経系用薬は主力品のQudexyが順調に推移したことから伸長

既存品・新製品の売上

(単位：百万円)

	2017年度 通期実績※1	2018年度 通期 実績	業績予想
既存品	33,347	38,896	31,800
新製品※2	—	1,346	4,100
合計	33,347	40,242	35,900

薬効別売上動向

薬効	金額構成比		前期比 売上額増減率
	2017年度 通期実績※1	2018年度 通期実績	
循環器官用薬	46.5%	43.3%	+12.4%
中枢神経系用薬	35.6%	42.9%	+45.5%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	8.7%	4.3%	△40.5%
ホルモン剤	3.9%	3.9%	+22.8%
腫瘍用薬	0.4%	1.8%	+527.1%
その他	4.9%	3.8%	△10.5%
合計	100.0%	100.0%	+20.7%

※1 10ヶ月分（2017年6月～2018年3月）の売上収益

※2 2018年度発売品目に係る売上収益

2019年度 連結業績予想

◆日本事業、米国事業ともに厳しい環境が続くものの、
売上収益、営業利益は前年並みを見込む

(単位：百万円)

	2018年度 通期実績		2019年度 通期予想		前期比	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率
売上収益	184,341	100.0%	184,400	100.0%	+59	+0.0%
コア営業利益	37,738	20.5%	32,000	17.4%	△ 5,738	△15.2%
営業利益	25,798	14.0%	25,800	14.0%	+2	+0.0%
税引前当期利益	25,666	13.9%	25,700	13.9%	+34	+0.1%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	19,376	10.5%	19,200	10.4%	△ 176	△0.9%

為替レート (期中平均)	2018年度 実績	2019年度 通期予想
円/ドル	111	110

2019年度 業績予想（日本事業）

◆ジェネリック医薬品数量シェア80%に向け引き続き数量増を見込むものの、薬価改定の影響等により増収、減益を想定

（単位：百万円）

	2018年度 通期実績		2019年度 通期予想		前期比	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率
売上収益	144,098	100.0%	149,100	100.0%	+5,002	+3.5%
売上総利益	51,370	35.6%	52,600	35.3%	+1,230	+2.4%
販管費	19,495	13.5%	21,400	14.4%	+1,905	+9.8%
研究開発費	7,605	5.3%	8,200	5.5%	+595	+7.8%
その他の収益・費用	△ 40	—	△ 200	—	△ 160	—
営業利益	24,230	16.8%	22,800	15.3%	△ 1,430	△5.9%
コア営業利益	28,130	19.5%	24,300	16.3%	△ 3,830	△13.6%

2019年度 業績予想 (米国事業)

- ◆ 13製品のFDA申請、6製品の発売を予定
- ◆ 既存品売上の減少を見込むものの、営業利益は公表中計レベルを確保

(単位：百万円)

	2018年度 通期実績		2019年度 通期予想		前期比		2019年度 中計公表値	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率	金額	売上比
売上収益	40,242	100.0%	35,300	100.0%	△ 4,942	△12.3%	37,600	100.0%
既存品売上	38,896	96.7%	32,600	92.4%	△ 6,296	△16.2%	28,900	76.9%
新製品売上 ^{※1}	1,346	3.3%	2,700	7.6%	+1,354	+100.6%	8,700	23.1%
売上総利益	23,529	58.5%	20,400	57.8%	△ 3,129	△13.3%	—	—
販管費	12,929	32.1%	11,000	31.2%	△ 1,929	△14.9%	—	—
研究開発費 ^{※2}	9,067	22.5%	6,400	18.1%	△ 2,667	△29.4%	—	—
その他の収益・費用	35	0.1%	0	—	△ 35	—	—	—
営業利益	1,568	3.9%	3,000	8.5%	+1,432	+91.3%	3,000	8.0%
コア営業利益	9,563	23.8%	7,700	21.8%	△ 1,863	△19.5%	—	—

※1 2018年度、2019年度発売品目に係る売上収益

※2 減損の影響を除くと2019年度の研究開発費は2018年度とほぼ横ばいを計画

為替レート (期中平均)	2018年度 実績	2019年度 通期予想
円/ドル	111	110

剰余金の配当に関して

- ◆ 期末配当金は創業90周年記念配当金5円を加えた70円
- ◆ 年間配当金は前期比5円増の135円

————— 基本方針 —————
 配当性向30%を目途とした、安定配当を実施

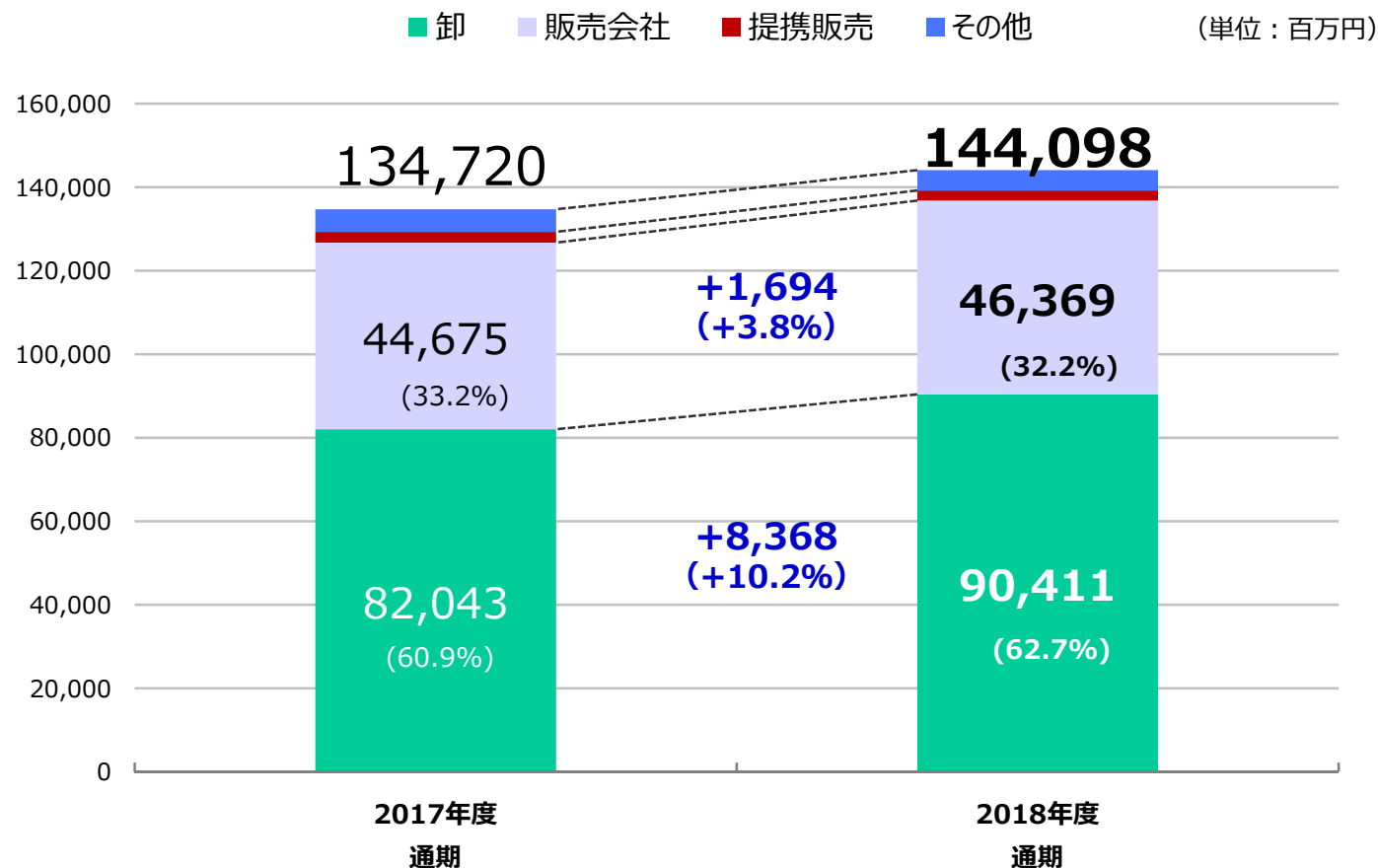
基準日	1株当たり配当金			配当金総額	配当性向 (連結)
	第2四半期末	期末	合計		
2018年度 実績	65円	70円	135円	5,910百万円	30.5%
2017年度 実績	65円	65円	130円	5,242百万円	36.1%

参考資料



販路別 国内売上推移

◆ 薬局・病院分野に幅広い販売チャネルを持つ卸ルートが伸張



薬効別 国内売上数量動向

◆大半の薬効群で売上数量は二桁増

薬効	数量構成比		前期比 数量増減率	前期比 売上額増減率 (注)
	2017年度 通期	2018年度 通期		
循環器官用薬	28.1%	28.9%	16.3%	4.4%
消化器官用薬	22.5%	20.7%	3.9%	△0.3%
中枢神経系用薬	12.4%	12.4%	13.6%	26.0%
血液・体液用薬	7.8%	8.1%	17.2%	4.8%
その他の代謝性医薬品	6.7%	6.5%	8.7%	3.1%
呼吸器官用薬	6.1%	6.7%	24.2%	22.5%
アレルギー用薬	2.6%	2.9%	25.9%	11.0%
抗生物質製剤	2.7%	2.5%	4.0%	△7.7%
腫瘍用薬	0.2%	0.3%	39.1%	5.9%
その他	10.9%	11.0%	13.2%	21.8%
合計	100.0%	100.0%	12.8%	7.2%

(注:鹿島工場の受託売上を除いて算出)

6月収載予定新製品（日本事業）

◆ 6月に下記の新製品を収載予定

製品名	先発品名	薬効分類名
シロドシンOD錠 2mg「サワイ」 シロドシンOD錠 4mg「サワイ」	ユリーフ® OD錠 2mg ユリーフ® OD錠 4mg	選択的α1A遮断薬 前立腺肥大症に伴う排尿障害改善薬
ゲフィチニブ錠 250mg「サワイ」	イレッサ® 錠250	抗悪性腫瘍剤/ 上皮成長因子受容体（EGFR） チロシンキナーゼ阻害剤
ブロナンセリン錠 2mg「サワイ」 ブロナンセリン錠 4mg「サワイ」 ブロナンセリン錠 8mg「サワイ」	□ナセン®錠 2mg □ナセン®錠 4mg □ナセン®錠 8mg	抗精神病剤

連結財務ハイライト-1 (IFRS)

(単位：百万円、%)

純損益計算書項目	2017年度通期実績 ^{※2}		2018年度通期実績			2019年度業績予想				
		売上比		売上比	前期比	2Q累計	売上比	通期	売上比	前期比
売上収益	168,068	100.0	184,341	100.0	+9.7	90,100	100.0	184,400	100.0	+0.0
売上原価	98,628	58.7	109,442	59.4	+11.0	53,700	59.6	111,400	60.4	+1.8
売上総利益	69,440	41.3	74,899	40.6	+7.9	36,400	40.4	73,000	39.6	▲ 2.5
販管費	32,731	19.5	32,380	17.6	▲ 1.1	16,300	18.1	32,400	17.6	+0.1
研究開発費	14,533	8.6	16,671	9.0	+14.7	7,200	8.0	14,600	7.9	▲ 12.4
その他の収益・費用	33	0.0	▲ 50	—	—	▲ 100	—	▲ 200	—	—
営業利益	22,209	13.2	25,798	14.0	+16.2	12,800	14.2	25,800	14.0	+0.0
税引前当期利益	20,251	12.0	25,666	13.9	+26.7	12,800	14.2	25,700	13.9	+0.1
親会社の所有者 に帰属する当期利益	14,017	8.3	19,376	10.5	+38.2	9,600	10.7	19,200	10.4	▲ 0.9
コア営業利益	31,118	18.5	37,738	20.5	+21.3	15,900	17.6	32,000	17.4	▲ 15.2
EBITDA (調整後) ^{※1}	41,604	24.8	48,685	26.4	+17.0	22,500	25.0	45,200	24.5	▲ 7.2

※1 コア営業利益+コア営業利益算出上マイナスされる減価償却費及び償却費・減損損失

※2 日本事業の12ヶ月分+米国事業の10ヶ月分（2017年6月～2018年3月）の業績

	2017年度末	2018年度末
財政状態計算書項目		
資産合計	358,453	372,889
資本合計	202,441	223,204
親会社所有者帰属持分比率 (%)	50.6	53.4

1株当たり情報 ◆	2017年度	2018年度	2019年度通期業績予想	
			2Q累計	通期
基本的1株当たり当期利益	360.49	442.62		438.59
(希薄化後)	360.26	442.32	—	—
1株当たり年間 (中間) 配当金	130.00	135.00	65.0	130.0

連結財務ハイライト-2 (IFRS)

日本事業

(単位：百万円、%)

純損益計算書項目	2017年度通期実績		2018年度通期実績			2019年度通期業績予想		
		売上比		売上比	前期比	通期	売上比	前期比
売上収益	134,720	100.0	144,098	100.0	+7.0	149,100	100.0	+3.5
売上原価	83,411	61.9	92,728	64.4	+11.2	96,500	64.7	+4.1
売上総利益	51,309	38.1	51,370	35.6	+0.1	52,600	35.3	+2.4
販管費	20,579	15.3	19,495	13.5	▲ 5.3	21,400	14.4	+9.8
研究開発費	8,780	6.5	7,605	5.3	▲ 13.4	8,200	5.5	+7.8
その他の収益・費用	▲ 47	—	▲ 40	—	—	▲ 200	—	—
営業利益	21,903	16.3	24,230	16.8	+10.6	22,800	15.3	▲ 5.9
コア営業利益	24,349	18.1	28,130	19.5	+15.5	24,300	16.3	▲ 13.6
EBITDA (調整後) ※1	33,797	25.1	37,947	26.3	+12.3	35,300	23.7	▲ 7.0

米国事業

純損益計算書項目	2017年度通期実績※2		2018年度通期実績			2019年度通期業績予想		
		売上比		売上比	前期比	通期	売上比	前期比
売上収益	33,347	100.0	40,242	100.0	+20.7	35,300	100.0	▲ 12.3
売上原価	15,217	45.6	16,713	41.5	+9.8	14,900	42.2	▲ 10.9
売上総利益	18,131	54.4	23,529	58.5	+29.8	20,400	57.8	▲ 13.3
販管費	12,171	36.5	12,929	32.1	+6.2	11,000	31.2	▲ 14.9
研究開発費	5,773	17.3	9,067	22.5	+57.0	6,400	18.1	▲ 29.4
その他の収益・費用	117	0.4	35	0.1	▲ 69.7	0	—	—
営業利益	303	0.9	1,568	3.9	+417.6	3,000	8.5	+91.3
コア営業利益	6,730	20.2	9,563	23.8	+42.1	7,700	21.8	▲ 19.5
EBITDA (調整後) ※1	7,767	23.3	10,693	26.6	+37.7	9,900	28.0	▲ 7.4

※1 コア営業利益+コア営業利益算出上マイナスされる減価償却費及び償却費・減損損失

※2 米国事業の10ヶ月分（2017年6月～2018年3月）の業績

※3 セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

連結財務指標

(単位：百万円)

研究開発費、販売管理費		2017年度 通期実績※		2018年度 通期実績			2019年度通期業績予想	
		売上比(%)		売上比(%)		前期比	売上比(%)	
研究開発費	日本	8,780	6.5	7,605	5.3	▲ 13.4	8,200	5.5
	米国	5,773	17.3	9,067	22.5	+57.0	6,400	18.1
	合計	14,533	8.6	16,671	9.0	+14.7	14,600	7.9
広告宣伝費	合計	1,834	1.1	1,418	0.8	▲ 22.7	2,600	1.4

		2017年度通期※	2018年度通期	2019年度通期業績予想
設備投資額 (投資ベース)	日本	9,871	4,351	6,300
	米国	802	856	2,300
	合計	10,673	5,207	8,600
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	9,981	10,899	11,500
	生産	7,673	8,191	8,800
	研究・開発	1,497	1,608	1,700
	管理・営業	811	1,100	1,000
	米国	4,258	5,382	5,700
	合計	14,239	16,280	17,200

※ 日本事業の12ヶ月分＋米国事業の10ヶ月分（2017年6月～2018年3月）の業績

(単位：人)

人員情報		2018年3月末		2019年3月末	
		構成比 (%)		構成比 (%)	
日本		2,641	81.2	2,568	82.0
生産		1,749	53.8	1,687	53.9
研究・開発		246	7.6	257	8.2
管理・営業		646	19.9	624	19.9
(MR)		(479)		(436)	
米国		611	18.8	563	18.0
合 計		3,252	100.0	3,131	100.0

- 本資料に記載されている弊社グループの計画・予測・戦略などにつきましては、発表日現在において入手可能な情報による当社の仮定および判断にもとづくものです。従って、潜在的リスクや不確定要素により、実際の業績と異なる可能性があります。
- 潜在的リスクや不確定要素には、弊社グループの主たる事業領域であります医療用医薬品を中心とした経済環境、市場における競争状況、弊社グループのサービス等が考えられますが、これらに限定されるものではありません。

お問い合わせ先

沢井製薬株式会社

戦略企画部 広報・IRグループ

E-mail : ir@sawai.co.jp

Phone. : 06-6105-5823