

2021年3月期 第2四半期

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

2020年11月9日

2020年度 第2四半期決算概要 (IFRS)

- ◆日本事業：2度の薬価改定に加え、新型コロナウイルス感染拡大による受診抑制の影響を受けたものの、新製品の売上増加により売上収益、営業利益とも前期並み
- ◆米国事業：新型コロナウイルス感染拡大に伴う市場縮小や既存品の競合参入があったものの売上収益は前期並み、営業利益は減少
- ◆連結：年間計画に対する利益面の進捗は順調

(単位：百万円)

	2019年度 2Q累計実績			2020年度 2Q累計実績			前年同期比	
	セグメント別			セグメント別			増減額	増減率
	日本	米国		日本	米国			
売上収益	90,481	72,003	18,478	90,172	72,098	18,074	△ 309	△0.3%
営業利益	15,255	13,801	1,453	14,012	13,397	615	△ 1,243	△8.1%
税引前利益	15,153	—	—	13,812	—	—	△ 1,341	△8.8%
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	10,972	—	—	10,800	—	—	△ 172	△1.6%
コア営業利益（参考）※2	18,476	14,754	3,709	17,581	14,307	3,268	△ 895	△4.8%

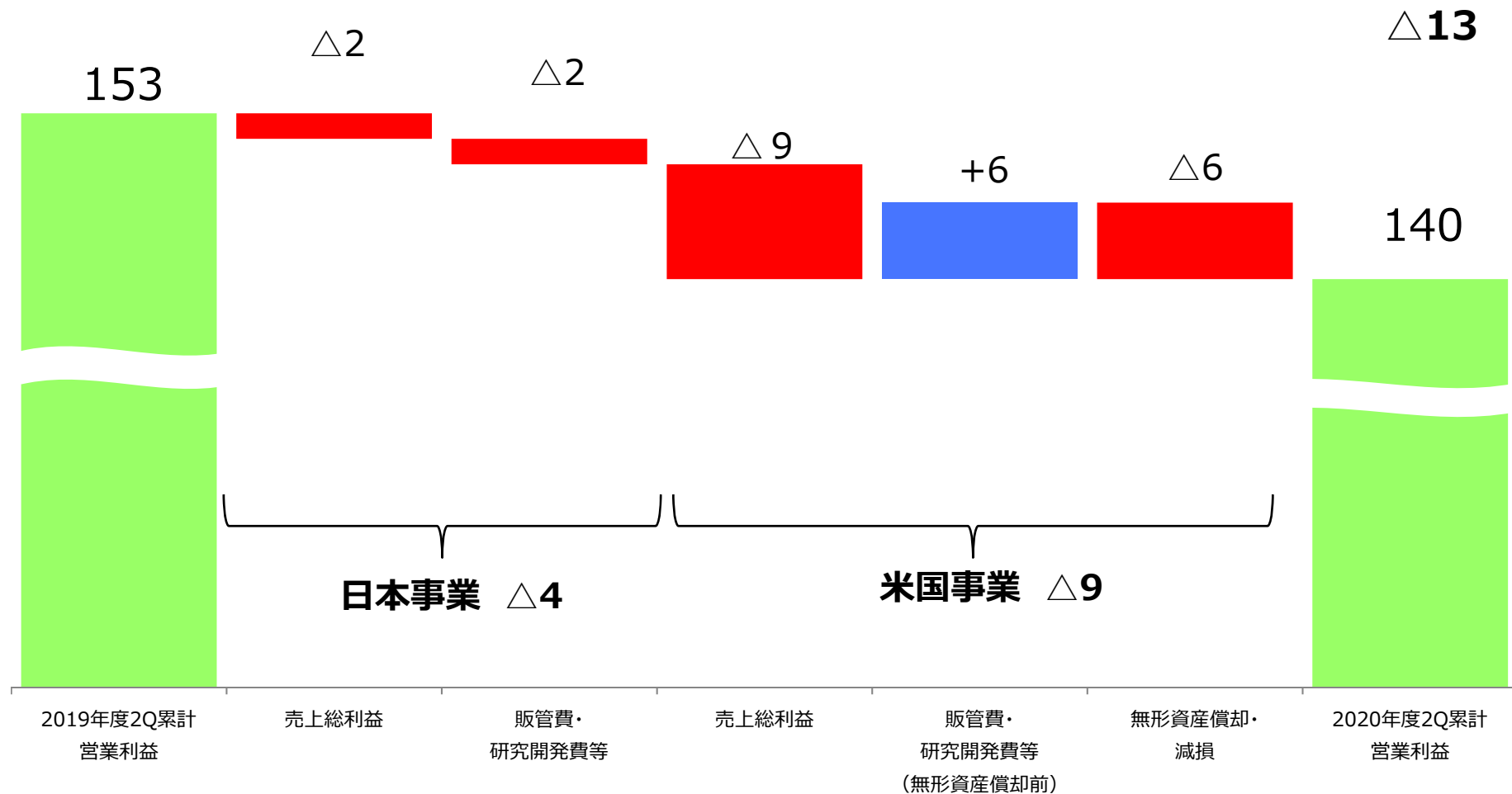
※1 セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

※2 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)	2019年度 2Q	2020年度 2Q
円/ドル	109	107

営業利益の増減要因分析

(単位：億円)



【日本事業】 医療機関別 納入実績

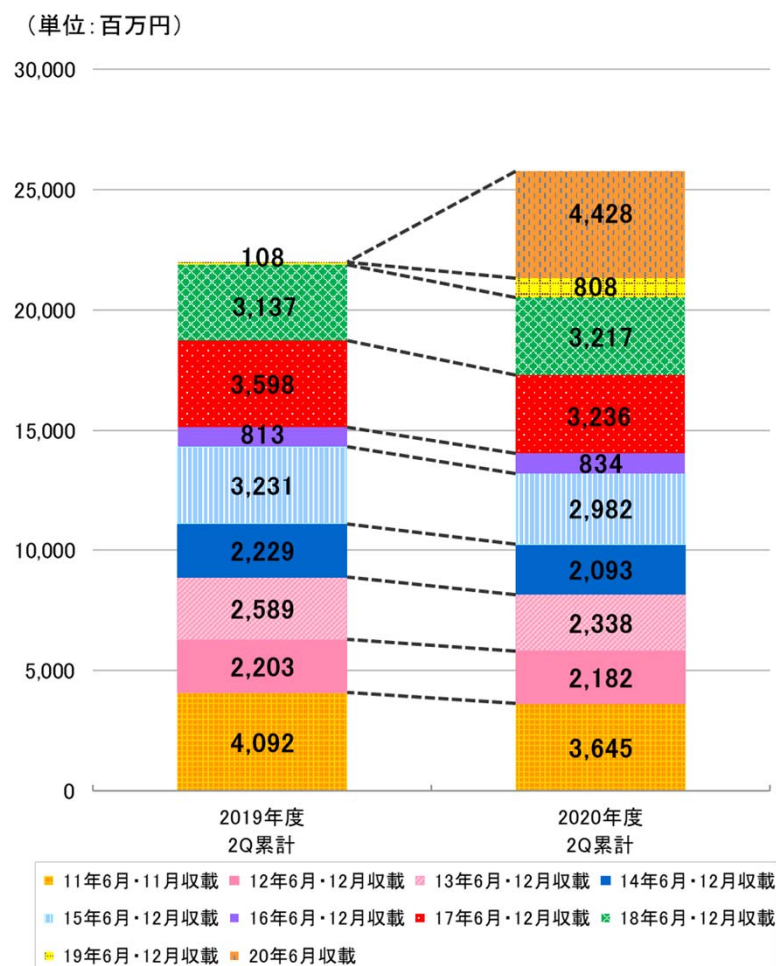
- ◆ 病院市場向けは2度の薬価改定に加え、新型コロナウイルス感染拡大による受診抑制の影響を受ける
- ◆ 6月以降は薬局向けを中心に新製品の採用により順調に増加

(単位：軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2019年度 2Q累計		2020年度 2Q累計			前年同期比	
		採用軒数	採用金額 構成比	採用軒数 (b)	カバー率 (b/a)	採用金額 構成比	採用軒数 増減	採用金額 増減率
病院	8,281	7,984	11.6%	7,978	(96.3%)	10.9%	△ 6	△ 7.5%
DPC対象病院	1,757	1,712	7.0%	1,748	(99.5%)	6.6%	36	△ 7.4%
診療所	106,582	34,638	9.3%	35,249	(33.1%)	9.0%	611	△ 5.3%
薬局等	89,420	58,071	77.9%	58,815	(65.8%)	78.9%	744	△ 0.3%
保険薬局	61,854	57,783	77.3%	58,527	(94.6%)	78.3%	744	△ 0.3%
薬店等	27,566	288	0.6%	288	(1.0%)	0.6%	0	△ 5.4%
その他	-	-	1.2%	-	-	1.2%	-	△ 4.8%
総 計	204,283	100,693	100.0%	102,042	(50.0%)	100.0%	1,349	△ 1.9%

【日本事業】 収載年度別 売上推移

◆ 2020年度新製品は計画を上回る進捗



(単位: 百万円)

収載年月	2019年度 2Q累計	2020年度 2Q累計	前年同期比 増減率
20年6月収載	-	4,428	-
19年6月・12月収載	108	808	649.7%
18年6月・12月収載	3,137	3,217	2.6%
17年6月・12月収載	3,598	3,236	△10.1%
16年6月・12月収載	813	834	2.7%
15年6月・12月収載	3,231	2,982	△7.7%
14年6月・12月収載	2,229	2,093	△6.1%
13年6月・12月収載	2,589	2,338	△9.7%
12年6月・12月収載	2,203	2,182	△1.0%
11年6月・11月収載	4,092	3,645	△10.9%
既存・承継品他	50,003	46,335	△7.3%
総計	72,003	72,098	0.1%

【米国事業】

売上実績

◆新型コロナウイルス感染拡大の影響や既存品への競合参入といった状況下にも関わらず、売上収益は前年同期と比較しほぼ横ばい

既存品・新製品の売上

(単位：百万円)

	2019年度 2Q累計実績	2020年度 2Q累計実績	2020年度 通期業績予想
既存品	16,133	13,774	29,500
2018年度以降 発売品目	2,344	4,300	11,100
合計	18,478	18,074	40,600
ブランド薬（参考）※	3,046	3,510	—

※ Qudexy[®]、Zembrace[®]、Symtouch[®]、Tosymra[™]の売上収益

薬効別売上動向

薬効	金額構成比		前年同期比 売上額増減率
	2019年度 2Q累計実績	2020年度 2Q累計実績	
中枢神経系用薬	42.8%	51.0%	+16.6%
循環器官用薬	38.0%	31.7%	△18.5%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	3.5%	4.8%	+32.8%
ホルモン剤	5.2%	3.4%	△35.6%
腫瘍用薬	3.2%	2.6%	△21.1%
その他	7.3%	6.5%	△12.3%
合計	100.0%	100.0%	△2.2%

2020年度 連結業績予想

- ◆利益面は期初計画を上回る進捗
- ◆ジェネリック医薬品市場を取り巻く環境は引き続き不透明な状況であるため、年間計画は据え置く

(単位：百万円)

	2020年度 2Q累計実績		2020年度 通期予想		
	金額	売上比	金額	売上比	進捗率
売上収益	90,172	100.0%	200,200	100.0%	45.0%
営業利益	14,012	15.5%	26,850	13.4%	52.2%
税引前利益	13,812	15.3%	26,550	13.3%	52.0%
親会社の所有者に 帰属する四半期（当期）利益	10,800	12.0%	20,050	10.0%	53.9%
コア営業利益（参考）	17,581	19.5%	34,800	17.4%	50.5%

為替レート (期中平均)	2020年度 2Q	2020年度 通期予想
円/ドル	107	110

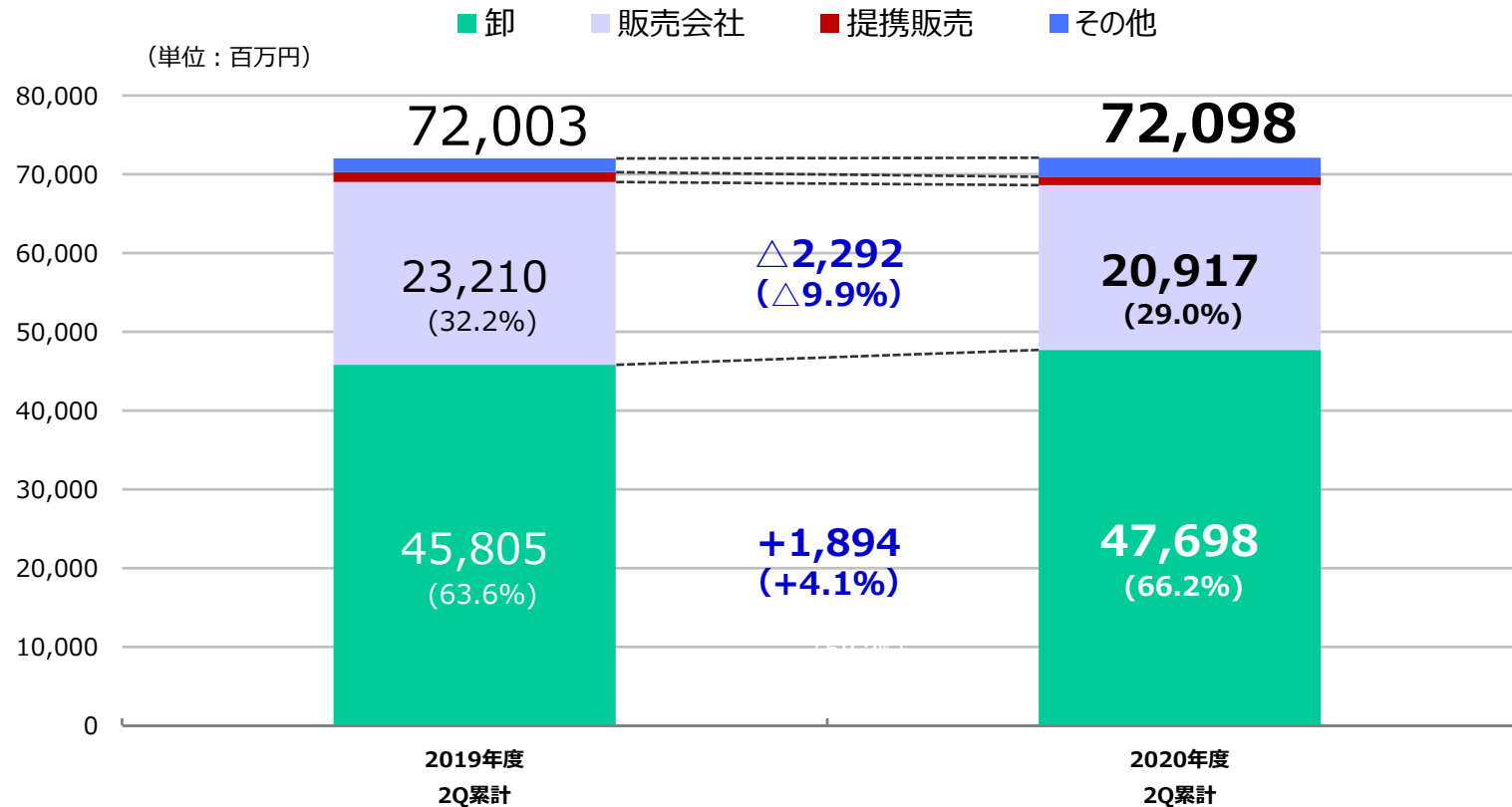
参考資料



【日本事業】

販路別 売上推移

◆新製品の売上等により卸ルートは増加



【日本事業】

薬効別 売上数量動向

- ◆ 中枢神経系用薬、ビタミン剤が順調に増加
- ◆ 小児科や耳鼻科への受診が減少していることから、呼吸器官用薬、抗生物質製剤は20%以上の数量減

薬効	数量構成比		前年同期比 数量増減率	前年同期比 売上額増減率
	2019年度 2Q累計	2020年度 2Q累計		
循環器官用薬	29.2%	30.0%	5.7%	△2.4%
消化器官用薬	19.9%	19.0%	△1.3%	△7.3%
中枢神経系用薬	13.2%	13.4%	4.1%	16.3%
血液・体液用薬	8.2%	8.4%	5.5%	△1.5%
その他の代謝性医薬品	6.2%	6.9%	14.2%	10.1%
ビタミン剤	4.0%	5.2%	32.7%	187.1%
抗生物質製剤	2.4%	1.8%	△22.5%	△22.9%
腫瘍用薬	0.4%	0.5%	19.1%	△3.2%
呼吸器官用薬	6.9%	5.1%	△24.0%	△17.7%
その他	9.6%	9.7%	4.1%	△6.3%
合計	100.0%	100.0%	2.9%	0.1%

連結財務ハイライト-1

(単位：百万円、%)

純損益計算書項目	2019年度2Q累計実績		2020年度2Q累計実績			2020年度業績予想				
		売上比		売上比	前年同期比	2Q累計	売上比	通期	売上比	前期比
売上収益	90,481	100.0	90,172	100.0	▲ 0.3	96,000	100.0	200,200	100.0	+9.7
売上原価	53,259	58.9	54,103	60.0	+1.6	56,700	59.1	119,600	59.7	+9.7
売上総利益	37,221	41.1	36,069	40.0	▲ 3.1	39,300	40.9	80,600	40.3	+9.7
販管費	15,758	17.4	16,110	17.9	+2.2	17,300	18.0	36,400	18.2	+9.1
研究開発費	6,351	7.0	6,148	6.8	▲ 3.2	8,800	9.2	17,600	8.8	+30.5
その他の収益・費用	142	0.2	202	0.2	+42.0	150	0.2	250	0.1	+60.7
営業利益	15,255	16.9	14,012	15.5	▲ 8.1	13,350	13.9	26,850	13.4	+0.2
税引前利益	15,153	16.7	13,812	15.3	▲ 8.8	13,250	13.8	26,550	13.3	+0.2
親会社の所有者に帰属する 四半期（当期）利益	10,972	12.1	10,800	12.0	▲ 1.6	9,950	10.4	20,050	10.0	+4.0
コア営業利益	18,476	20.4	17,581	19.5	▲ 4.8	16,500	17.2	34,800	17.4	+1.2
EBITDA（調整後）※	24,267	26.8	23,364	25.9	▲ 3.7	22,400	23.3	46,800	23.4	+1.4

※ 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

	2019年度末	2020年度2Q
財政状態計算書項目		
資産合計	384,814	388,966
資本合計	233,686	238,388
親会社所有者帰属持分比率（%）	54.6	55.3

1株当たり情報 ◆	2019年度2Q	2020年度2Q	2020年度業績予想
基本的1株当たり四半期（当期）利益	250.61	246.65	457.94
（希薄化後）	250.42	246.41	—
1株当たり年間（中間）配当金	(65.0)	(65.0)	130.00

連結財務ハイライト-2

日本事業

(単位：百万円、%)

純損益計算書項目	2019年度2Q累計実績		2020年度2Q累計実績			2020年度通期業績予想		
		売上比		売上比	前年同期比	通期	売上比	前期比
売上収益	72,003	100.0	72,098	100.0	+0.1	159,600	100.0	+10.7
売上原価	45,123	62.7	45,437	63.0	+0.7	101,000	63.3	+10.0
売上総利益	26,880	37.3	26,660	37.0	▲ 0.8	58,600	36.7	+12.1
販管費	9,690	13.5	9,885	13.7	+2.0	23,100	14.5	+12.7
研究開発費	3,514	4.9	3,434	4.8	▲ 2.3	10,200	6.4	+35.1
その他の収益・費用	125	0.2	55	0.1	▲ 56.1	0	—	—
営業利益	13,801	19.2	13,397	18.6	▲ 2.9	25,300	15.9	+3.7
コア営業利益	14,754	20.5	14,307	19.8	▲ 3.0	28,000	17.5	+5.7
EBITDA (調整後) ※	20,017	27.8	19,552	27.1	▲ 2.3	38,000	23.8	+2.3

米国事業

純損益計算書項目	2019年度2Q累計実績		2020年度2Q累計実績			2020年度通期業績予想		
		売上比		売上比	前年同期比	通期	売上比	前期比
売上収益	18,478	100.0	18,074	100.0	▲ 2.2	40,600	100.0	+5.7
売上原価	8,136	44.0	8,665	47.9	+6.5	18,600	45.8	+8.3
売上総利益	10,341	56.0	9,409	52.1	▲ 9.0	22,000	54.2	+3.6
販管費	6,067	32.8	6,228	34.5	+2.6	13,300	32.8	+3.1
研究開発費	2,851	15.4	2,718	15.0	▲ 4.6	7,400	18.2	+24.3
その他の収益・費用	30	0.2	153	0.8	+412.7	250	0.6	—
営業利益	1,453	7.9	615	3.4	▲ 57.7	1,550	3.8	▲ 35.1
コア営業利益	3,709	20.1	3,268	18.1	▲ 11.9	6,800	16.7	▲ 13.7
EBITDA (調整後) ※	4,238	22.9	3,807	21.1	▲ 10.2	8,800	21.7	▲ 1.9

※ 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

連結財務ハイライト-3

フルベースからコアベースへの調整について

(単位：百万円)

	2019年度2Q累計				2020年度2Q累計			
	フルベース	調整		コアベース	フルベース	調整		コアベース
		(日本事業)	(米国事業)			(日本事業)	(米国事業)	
売上収益	90,481	—	—	90,481	90,172	—	—	90,172
売上原価	▲ 53,259	—	74	▲ 53,185	▲ 54,103	126	32	▲ 53,944
在庫のステップアップ費用	▲ 74	—	74	—	▲ 21	—	21	—
減損損失	—	—	—	—	—	—	—	—
その他	—	—	—	—	▲ 137	126	12	—
売上総利益	37,221	—	74	37,296	36,069	126	32	36,227
販管費	▲ 15,758	264	1,857	▲ 13,636	▲ 16,110	264	2,361	▲ 13,485
無形資産の償却費	▲ 2,121	264	1,857	—	▲ 2,625	264	2,361	—
研究開発費	▲ 6,351	814	354	▲ 5,183	▲ 6,148	575	412	▲ 5,161
償却費	▲ 705	351	354	—	▲ 819	456	363	—
減損損失	▲ 463	463	—	—	▲ 168	119	49	—
その他の収益	252	▲ 230	▲ 21	—	210	▲ 57	▲ 153	—
その他の費用	▲ 109	105	0	—	▲ 9	6	3	—
営業利益	15,255	953	2,268	18,476	14,012	913	2,655	17,581

連結財務指標

(単位：百万円)

研究開発費、販売管理費		2019年度2Q累計実績		2020年度2Q累計実績			2020年度通期業績予想	
			売上比(%)		売上比(%)	前年同期比		売上比(%)
研究開発費	日本	3,514	4.9	3,434	4.8	▲ 2.3	10,200	6.4
	米国	2,851	15.4	2,718	15.0	▲ 4.6	7,400	18.2
	合計	6,351	7.0	6,148	6.8	▲ 3.2	17,600	8.8
広告宣伝費	合計	1,338	1.5	1,291	1.4	▲ 3.5	2,900	1.4

		2019年度2Q累計	2020年度2Q累計	2020年度通期業績予想
設備投資額 (投資ベース)	日本	1,515	4,860	7,500
	米国	767	2,649	6,800
	合計	2,282	7,509	14,300
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	5,877	5,965	11,500
	生産	4,142	4,184	8,300
	研究・開発	893	962	1,500
	管理・営業	842	819	1,700
	米国	2,740	3,262	6,900
	合計	8,618	9,227	18,400

(単位：人)

人員情報		2019年9月末		2020年9月末	
			構成比 (%)		構成比 (%)
日本	生産	2,541	81.8	2,453	80.8
	研究・開発	1,683	54.2	1,609	53.0
	管理・営業	253	8.1	249	8.2
	(MR)	605	19.5	595	19.6
	(MR)	(409)		(394)	
米国		567	18.2	584	19.2
合 計		3,108	100.0	3,037	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

広報・IR室

E-mail : ir@sawai.co.jp

Phone. : 06-6105-5823