

2020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

2020年5月14日

2019年度 決算概要 (IFRS)

◆日本事業、米国事業とも厳しい事業環境であったことから、
売上収益は微減となったが、営業利益は増益を確保

(単位：百万円)

	2018年度 通期実績			2019年度 通期実績			前期比		2019年度 通期予想
	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	184,341	144,098	40,242	182,537	144,130	38,407	△ 1,804	△1.0%	184,400
営業利益	25,798	24,230	1,568	26,793	24,401	2,388	996	3.9%	25,800
税引前利益	25,666	—	—	26,497	—	—	831	3.2%	25,700
親会社の所有者に 帰属する当期利益	19,376	—	—	19,279	—	—	△ 97	△0.5%	19,200
コア営業利益（参考）※2	37,738	28,130	9,563	34,391	26,483	7,883	△ 3,347	△8.9%	32,000

※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)	2018年度 通期	2019年度 通期
円/ドル	111	109

営業利益の増減要因分析

(単位：億円)

+10

268

+18

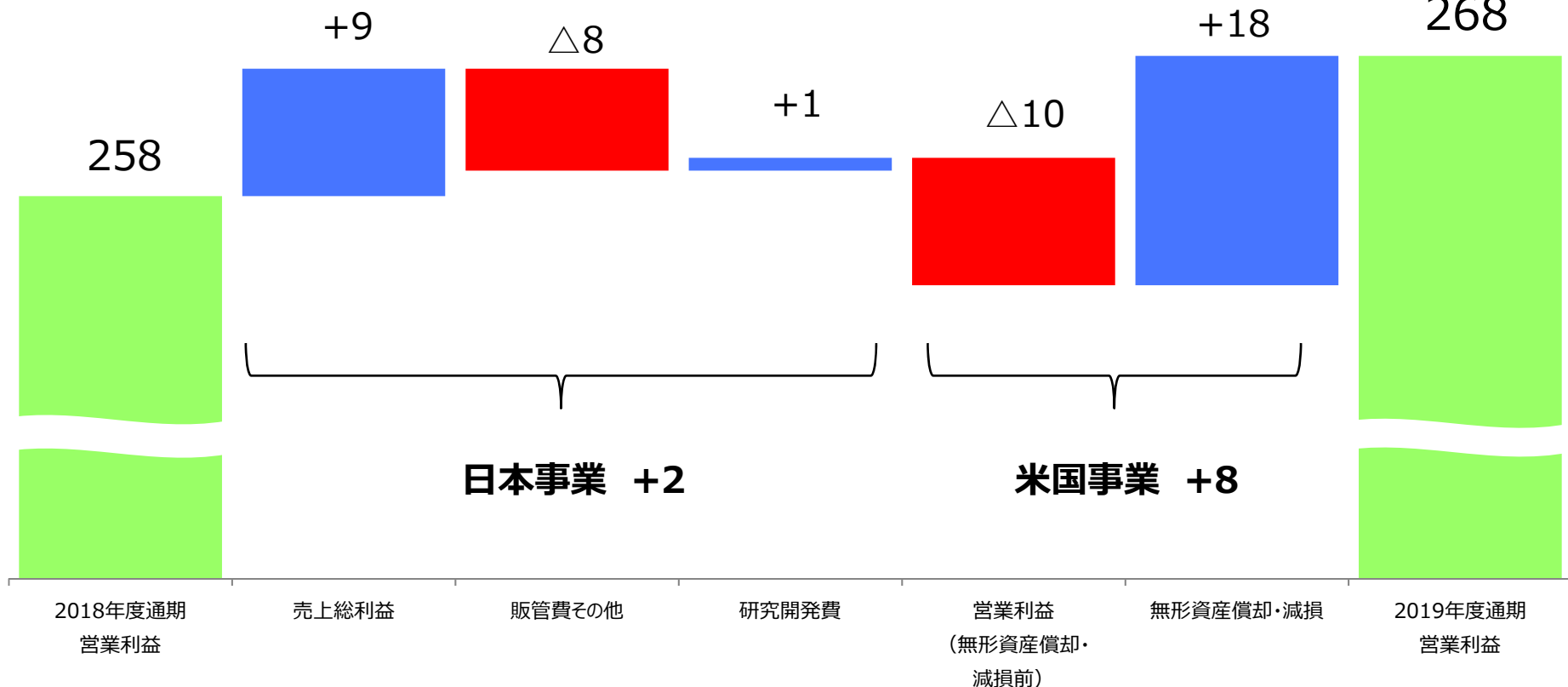
△10

+1

△8

+9

258



【日本事業】 医療機関別 納入実績

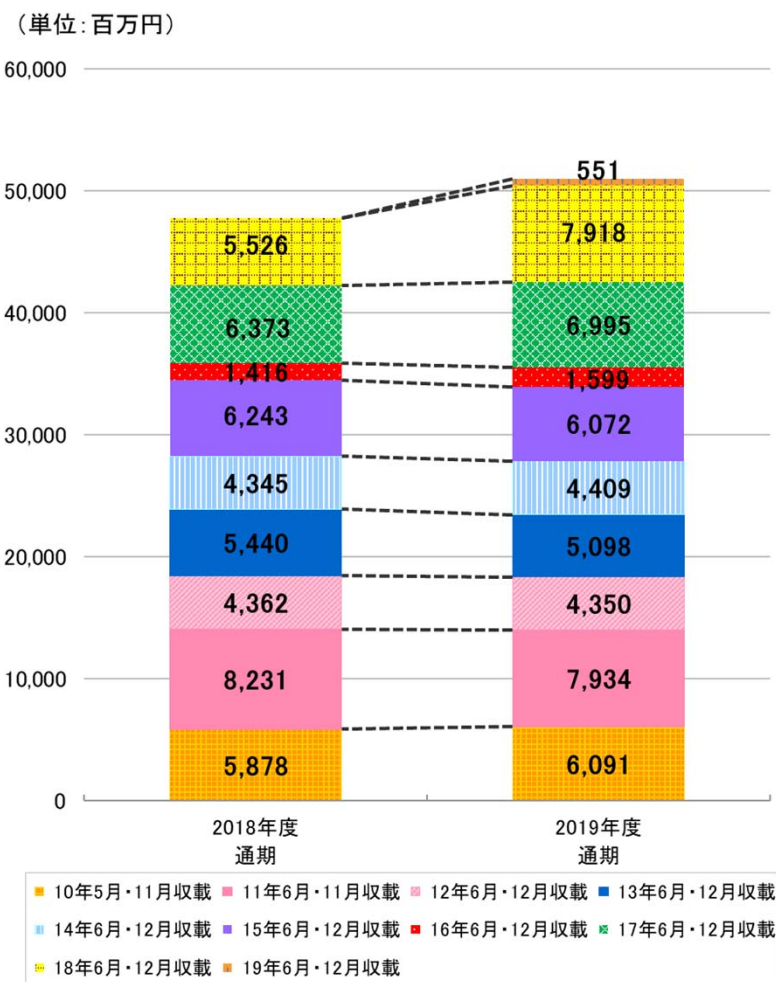
- ◆ 病院市場向け、薬局市場向けとも12月までは堅調に推移していたが、4Qは、例年よりもインフルエンザ罹患患者数のピークアウトが早かったこと等から低調に推移
- ◆ 通期では、全体で1.7%増と伸び悩む

(単位：軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2018年度 通期		2019年度 通期			前期比	
		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	8,304	8,116	11.8%	8,093	(97.5%)	11.5%	△ 23	△0.5%
DPC対象病院	1,727	1,718	7.1%	1,725	(99.9%)	6.9%	7	△0.8%
診療所	106,311	39,576	9.8%	40,475	(38.1%)	9.3%	899	△3.4%
薬局等	89,320	58,510	77.1%	59,137	(66.2%)	77.9%	627	2.9%
保険薬局	61,670	58,136	76.6%	58,799	(95.3%)	77.3%	663	2.7%
薬店等	27,650	374	0.4%	338	(1.2%)	0.6%	△ 36	36.3%
その他	-	-	1.3%	-	-	1.3%	-	△4.4%
総 計	203,935	106,202	100.0%	107,705	(52.8%)	100.0%	1,503	1.7%

【日本事業】 収載年度別 売上推移

◆ 2016年度～2018年度収載品目が順調に増加



※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

(単位: 百万円)

収載年月	2018年度 通期	2019年度 通期	前期比 増減率
19年6月・12月収載	-	551	-
18年6月・12月収載	5,526	7,918	43.3%
17年6月・12月収載	6,373	6,995	9.8%
16年6月・12月収載	1,416	1,599	12.9%
15年6月・12月収載	6,243	6,072	△2.7%
14年6月・12月収載	4,345	4,409	1.5%
13年6月・12月収載	5,440	5,098	△6.3%
12年6月・12月収載	4,362	4,350	△0.3%
11年6月・11月収載	8,231	7,934	△3.6%
10年5月・11月収載	5,878	6,091	3.6%
既存・承継品他	96,284	93,111	△3.3%
総計	144,098	144,130	0.0%

【米国事業】

売上実績

- ◆ 既存品：ほぼ計画通りで着地
- ◆ 2018年度以降発売品目：2019年度は新たに6製品発売。これら製品の着実な進捗等により計画を上回る着地

既存品・新製品の売上

(単位：百万円)

	2018年度 通期実績	2019年度 通期 実績	通期業績予想
既存品	38,896	32,482	32,600
2018年度以降 発売品目	1,346	5,925	2,700
合計	40,242	38,407	35,300
ブランド薬（参考）※	5,436	6,885	—

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

薬効別売上動向

薬効	2018年度 通期実績	2019年度 通期実績	前期比 売上額増減率
中枢神経系用薬	42.9%	45.3%	+0.7%
循環器官用薬	43.3%	38.6%	△15.0%
ホルモン剤	3.9%	4.4%	+6.9%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	4.3%	3.9%	△12.7%
腫瘍用薬	1.8%	2.6%	+35.8%
その他	3.8%	5.2%	+34.8%
合計	100.0%	100.0%	△4.6%

2020年度 連結業績予想

◆売上収益は増収、営業利益は前期並みを見込む

(単位：百万円)

	2019年度 通期実績		2020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	182,537	100.0%	200,200	100.0%	+17,663	+9.7%
営業利益	26,793	14.7%	26,850	13.4%	+57	+0.2%
税引前利益	26,497	14.5%	26,550	13.3%	+53	+0.2%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	19,279	10.6%	20,050	10.0%	+771	+4.0%
コア営業利益（参考）	34,391	18.8%	34,800	17.4%	+409	+1.2%

為替レート (期中平均)	2019年度 通期実績	2020年度 通期予想
円/ドル	109	110

2020年度 業績予想（日本事業）

◆薬価改定の影響はあるものの、今期新製品の伸長等により
増収・増益を想定

（単位：百万円）

	2019年度 通期実績		2020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	144,130	100.0%	159,600	100.0%	+15,470	+10.7%
売上総利益	52,274	36.3%	58,600	36.7%	+6,326	+12.1%
販管費	20,490	14.2%	23,100	14.5%	+2,610	+12.7%
研究開発費	7,551	5.2%	10,200	6.4%	+2,649	+35.1%
その他の収益・費用	169	0.1%	0	—	△ 169	—
営業利益	24,401	16.9%	25,300	15.9%	+899	+3.7%
コア営業利益	26,483	18.4%	28,000	17.5%	+1,517	+5.7%

2020年度 業績予想（米国事業）

- ◆ 6製品の発売を予定
- ◆ 前期に取得したブランド薬の売上拡大を見込むものの、既存品への競合参入等を考慮し増収減益を想定

（単位：百万円）

	2019年度 通期実績		2020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	38,407	100.0%	40,600	100.0%	+2,193	+5.7%
既存品売上	32,482	84.6%	29,500	72.7%	△ 2,982	△9.2%
2018年度以降 発売品目売上	5,925	15.4%	11,100	27.3%	+5,175	+87.3%
売上総利益	21,227	55.3%	22,000	54.2%	+773	+3.6%
販管費	12,895	33.6%	13,300	32.8%	+405	+3.1%
研究開発費	5,952	15.5%	7,400	18.2%	+1,448	+24.3%
その他の収益・費用	8	0.0%	250	0.6%	+242	—
営業利益	2,388	6.2%	1,550	3.8%	△ 838	△35.1%
コア営業利益	7,883	20.5%	6,800	16.7%	△ 1,083	△13.7%

為替レート (期中平均)	2019年度 通期実績	2020年度 通期予想
円/ドル	109	110

単独株式移転による持株会社体制への移行に関する準備開始について

◆持株会社体制への移行の背景

当社グループが今後も持続的な成長を続けるためには、日米を中心とした既存事業の一層の強化と同時に、時代の要請に即応した新たな事業の育成も行わねばならないと考えており、これを実現するためには、持株会社体制への移行が最適であると判断

◆移行目的

- 1 戦略的提携の加速
- 2 新規事業の早急な育成のための体制構築
- 3 グループ経営・監督と業務執行の分離
- 4 グループ経営人材の育成

◆スケジュール（予定）

2020年7月28日 持株会社体制への移行に関する取締役会
 2020年9月30日 持株会社体制への移行に関する臨時株主総会基準日
 2020年12月21日 持株会社体制への移行に関する臨時株主総会
 2021年4月1日 持株会社体制への移行

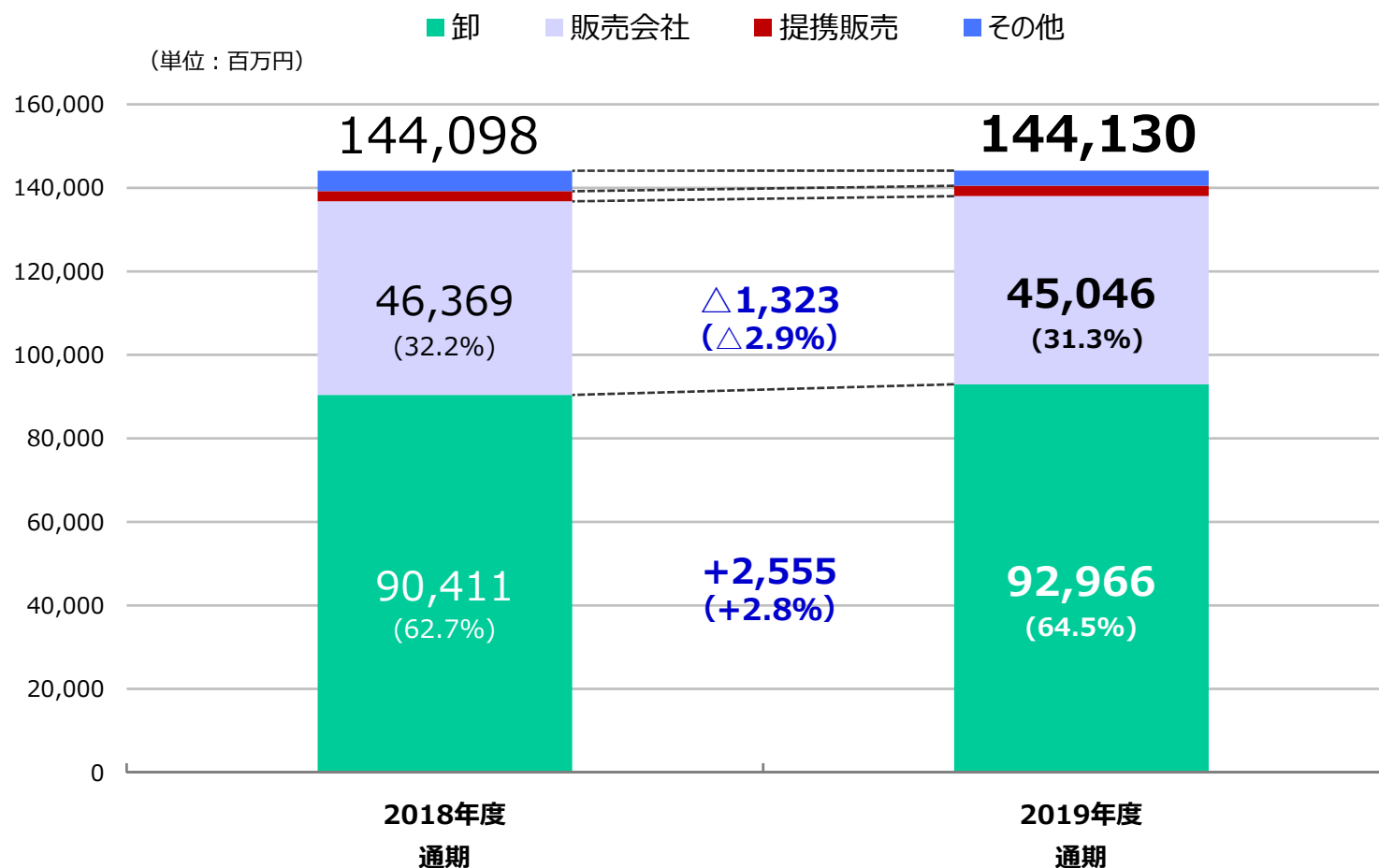
参考資料



【日本事業】

販路別 売上推移

◆引き続き卸ルートが伸張



【日本事業】

薬効別 売上数量動向

◆中枢神経系用薬が順調に増加

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)
	2018年度 通期累計	2019年度 通期累計		
循環器官用薬	28.9%	29.4%	5.3%	△2.6%
消化器官用薬	20.7%	19.5%	△2.4%	△8.9%
中枢神経系用薬	12.4%	13.0%	8.3%	16.5%
血液・体液用薬	8.1%	8.3%	5.9%	△1.4%
呼吸器官用薬	6.7%	6.9%	7.0%	7.5%
その他の代謝性医薬品	6.5%	6.1%	△2.2%	△5.6%
アレルギー用薬	2.9%	2.9%	5.0%	△4.1%
抗生物質製剤	2.5%	2.5%	4.0%	△1.6%
腫瘍用薬	0.3%	0.4%	50.2%	28.1%
その他	11.1%	11.1%	3.9%	4.3%
合計	100.0%	100.0%	3.7%	0.1%

(注:鹿島工場の受託売上を除いて算出)

連結財務ハイライト-1

(単位：百万円、%)

純損益計算書項目	2018年度通期実績		2019年度通期実績			2020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	184,341	100.0	182,537	100.0	▲ 1.0	96,000	100.0	200,200	100.0	+9.7
売上原価	109,442	59.4	109,036	59.7	▲ 0.4	56,700	59.1	119,600	59.7	+9.7
売上総利益	74,899	40.6	73,500	40.3	▲ 1.9	39,300	40.9	80,600	40.3	+9.7
販管費	32,380	17.6	33,375	18.3	+3.1	17,300	18.0	36,400	18.2	+9.1
研究開発費	16,671	9.0	13,487	7.4	▲ 19.1	8,800	9.2	17,600	8.8	+30.5
その他の収益・費用	▲ 50	—	156	0.1	—	150	0.2	250	0.1	+60.7
営業利益	25,798	14.0	26,793	14.7	+3.9	13,350	13.9	26,850	13.4	+0.2
税引前利益	25,666	13.9	26,497	14.5	+3.2	13,250	13.8	26,550	13.3	+0.2
親会社の所有者に帰属する 当期（四半期）利益	19,376	10.5	19,279	10.6	▲ 0.5	9,950	10.4	20,050	10.0	+4.0
コア営業利益	37,738	20.5	34,391	18.8	▲ 8.9	16,500	17.2	34,800	17.4	+1.2
EBITDA（調整後）※	48,685	26.4	46,135	25.3	▲ 5.2	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

	2018年度末	2019年度末
財政状態計算書項目		
資産合計	372,889	384,814
資本合計	223,204	233,686
親会社所有者帰属持分比率（%）	53.4	54.6

1株当たり情報 ◆	2018年度	2019年度	2020年度業績予想
基本的1株当たり四半期（当期）利益 （希薄化後）	442.62 442.32	440.37 440.00	457.94 —
1株当たり年間配当金	135.00	130.00	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	2018年度通期実績		2019年度通期実績			2020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	144,098	100.0	144,130	100.0	+0.0	159,600	100.0	+10.7
売上原価	92,728	64.4	91,856	63.7	▲ 0.9	101,000	63.3	+10.0
売上総利益	51,370	35.6	52,274	36.3	+1.8	58,600	36.7	+12.1
販管費	19,495	13.5	20,490	14.2	+5.1	23,100	14.5	+12.7
研究開発費	7,605	5.3	7,551	5.2	▲ 0.7	10,200	6.4	+35.1
その他の収益・費用	▲ 40	—	169	0.1	—	0	—	—
営業利益	24,230	16.8	24,401	16.9	+0.7	25,300	15.9	+3.7
コア営業利益	28,130	19.5	26,483	18.4	▲ 5.9	28,000	17.5	+5.7
EBITDA (調整後) ※	37,947	26.3	37,138	25.8	▲ 2.1	38,000	23.8	+2.3

米国事業

純損益計算書項目	2018年度通期実績		2019年度通期実績			2020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	40,242	100.0	38,407	100.0	▲ 4.6	40,600	100.0	+5.7
売上原価	16,713	41.5	17,180	44.7	+2.8	18,600	45.8	+8.3
売上総利益	23,529	58.5	21,227	55.3	▲ 9.8	22,000	54.2	+3.6
販管費	12,929	32.1	12,895	33.6	▲ 0.3	13,300	32.8	+3.1
研究開発費	9,067	22.5	5,952	15.5	▲ 34.4	7,400	18.2	+24.3
その他の収益・費用	35	0.1	8	0.0	▲ 78.6	250	0.6	—
営業利益	1,568	3.9	2,388	6.2	+52.2	1,550	3.8	▲ 35.1
コア営業利益	9,563	23.8	7,883	20.5	▲ 17.6	6,800	16.7	▲ 13.7
EBITDA (調整後) ※	10,693	26.6	8,973	23.4	▲ 16.1	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)

	2018年度通期				2019年度通期			
	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	184,341	—	—	184,341.0	182,537	—	—	182,537
売上原価	▲ 109,442	1,332	906	▲ 107,204	▲ 109,036	▲ 43	107	▲ 108,972
在庫のステップアップ費用	▲ 410	—	410	—	▲ 115	—	115	—
減損損失	▲ 999	999	—	—	—	—	—	—
固定資産除却損	—	—	—	—	▲ 198	198	—	—
その他	▲ 108,032	333	495	▲ 107,204	▲ 108,723	▲ 241	▲ 8	▲ 108,972
売上総利益	74,899	1,332	906	77,137	73,500	▲ 43	107	73,565
販管費	▲ 32,380	528	3,639	▲ 28,213	▲ 33,375	538	4,259	▲ 28,578
無形資産の償却費	▲ 4,167	528	3,639	—	▲ 4,787	528	4,259	—
研究開発費	▲ 16,671	1,999	3,486	▲ 11,186	▲ 13,487	1,755	1,136	▲ 10,596
償却費	▲ 1,167	553	613	—	▲ 1,422	710	712	—
減損損失	▲ 4,318	1,446	2,873	—	▲ 1,467	1,043	424	—
その他の収益	269	▲ 219	▲ 50	—	238	▲ 210	▲ 28	—
その他の費用	▲ 319	259	60	—	▲ 83	43	40	—
営業利益	25,798	3,900	8,040	37,738	26,793	2,083	5,515	34,391

連結財務指標

(単位：百万円)

研究開発費、販売管理費		2018年度通期実績		2019年度通期実績			2020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	7,605	5.3	7,551	5.2	△ 0.7	10,200	6.4
	米国	9,067	22.5	5,952	15.5	△ 34.4	7,400	18.2
	合計	16,671	9.0	13,487	7.4	△ 19.1	17,600	8.8
広告宣伝費	合計	1,418	0.8	2,829	1.5	99.5	2,900	1.4

		2018年度通期	2019年度通期	2020年度通期業績予想
設備投資額 (投資ベース)	日本	4,351	4,265	7,500
	米国	856	2,735	6,800
	合計	5,207	7,000	14,300
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	10,899	11,893	11,500
	生産	8,191	8,352	8,300
	研究・開発	1,608	1,776	1,500
	管理・営業	1,100	1,665	1,700
	米国	5,382	6,061	6,900
	合計	16,280	17,954	18,400

(単位：人)

人員情報		2019年3月末		2020年3月末	
			構成比 (%)		構成比 (%)
日本		2,568	82.0	2,491	81.2
生産		1,687	53.9	1,644	53.6
研究・開発		257	8.2	251	8.2
管理・営業		624	19.9	596	19.4
(MR)		(436)		(394)	
米国		563	18.0	575	18.8
合 計		3,131	100.0	3,066	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、潜在的风险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。
- 潜在的风险や不確定要素には、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