

2017年(平成29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

2017年5月15日

2017年3月期 決算概要

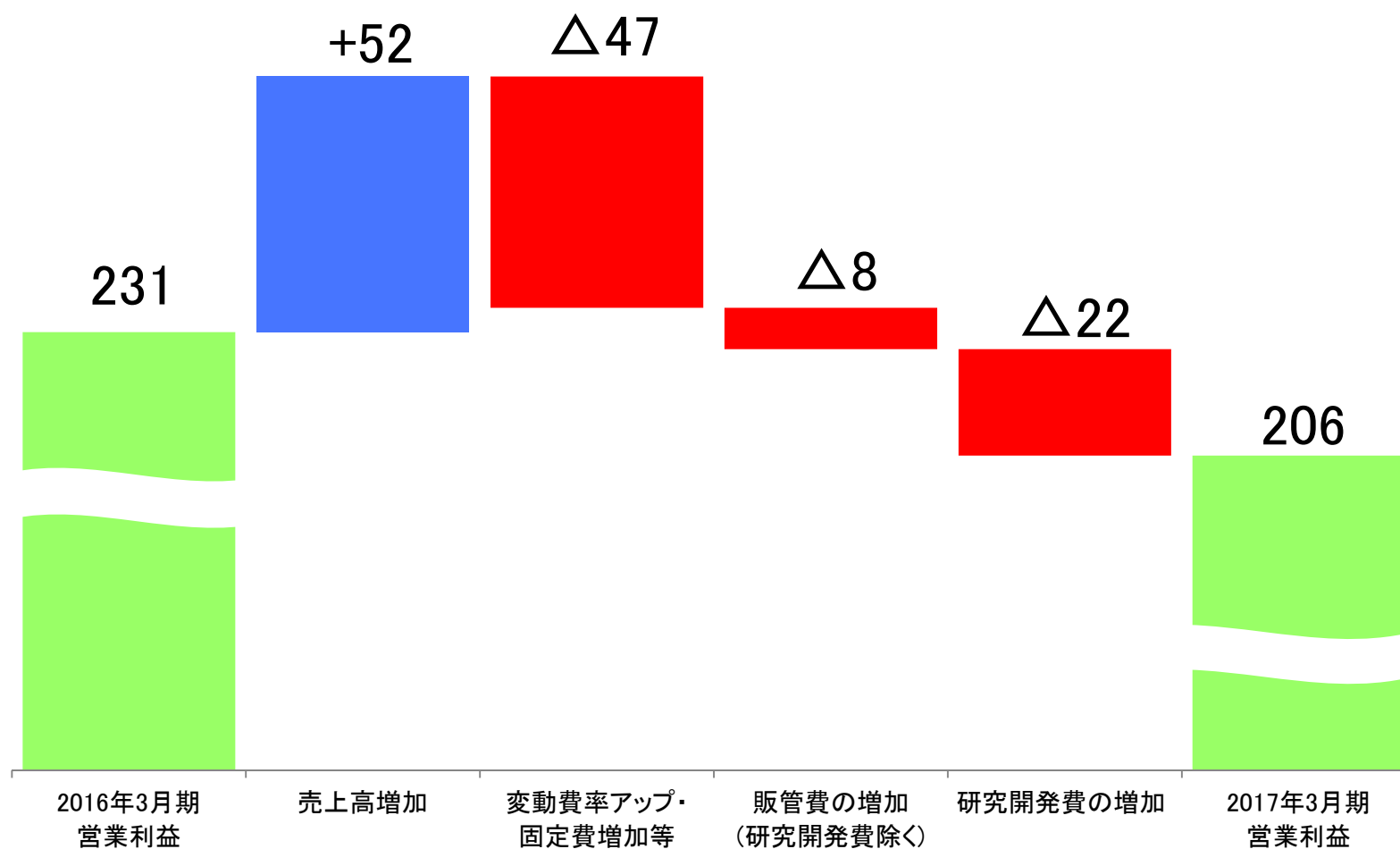
◆売上高は前期比7.2%増加したものの、原価率の上昇や研究開発費の増加により、営業利益は計画を12.2%下回る

(単位：百万円)

	2016年3月期 通期	2017年3月期 通期			
	実績	計画	実績	計画比 増減率	前期比 増減率
売上高	123,492	134,500	132,428	△1.5%	7.2%
営業利益	23,185	23,500	20,633	△12.2%	△11.0%
経常利益	23,025	23,300	20,557	△11.8%	△10.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	17,155	17,500	15,914	△9.1%	△7.2%

営業利益の増減要因分析

(単位: 億円)



医療機関別 納入実績 (単体)

- ◆採用金額の伸びは期初想定より弱いものの、全般的に増加
- ◆保険薬局向けは二桁の伸びを維持

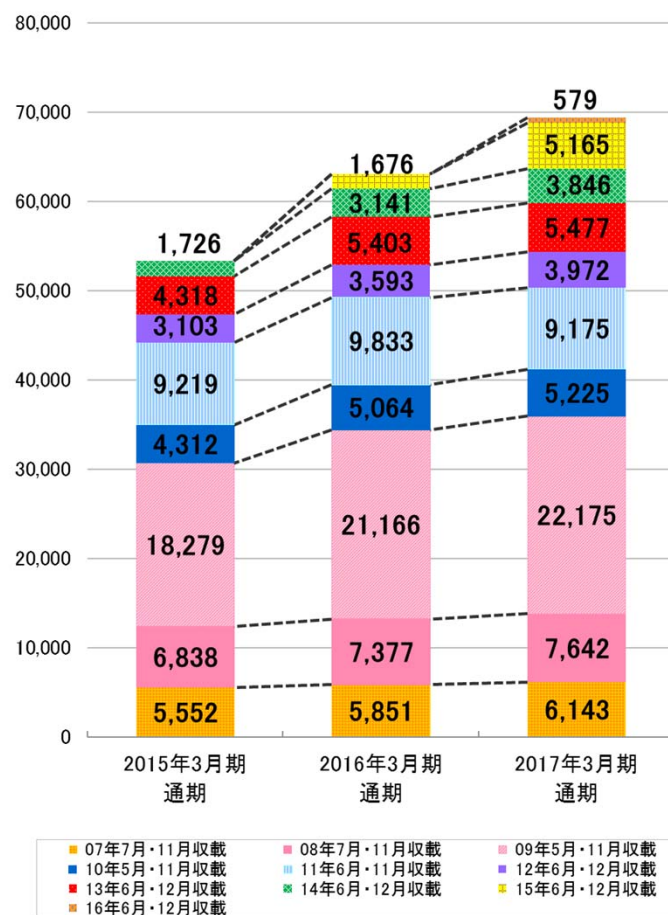
(単位: 軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2016年3月期通期		2017年3月期 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	8,483	7,889	13.6%	7,961	(93.8%)	12.8%	72	3.1%
DPC対象病院	1,667	1,559	8.4%	1,647	(98.8%)	7.9%	88	1.0%
診療所	105,276	34,301	10.7%	35,682	(33.9%)	10.4%	1,381	5.2%
薬局等	87,738	56,366	74.6%	57,064	(65.0%)	75.5%	698	10.3%
保険薬局	60,439	55,974	74.1%	56,671	(93.8%)	75.0%	697	10.3%
薬店等	27,299	392	0.5%	393	(1.4%)	0.5%	1	17.8%
その他	—	—	1.1%	—	—	1.3%	—	26.4%
総 計	201,497	98,556	100.0%	100,707	(50.0%)	100.0%	2,151	9.0%

収載年度別 売上高推移

◆ 2014年度以降収載品の売上が順調に増加

(単位: 百万円)



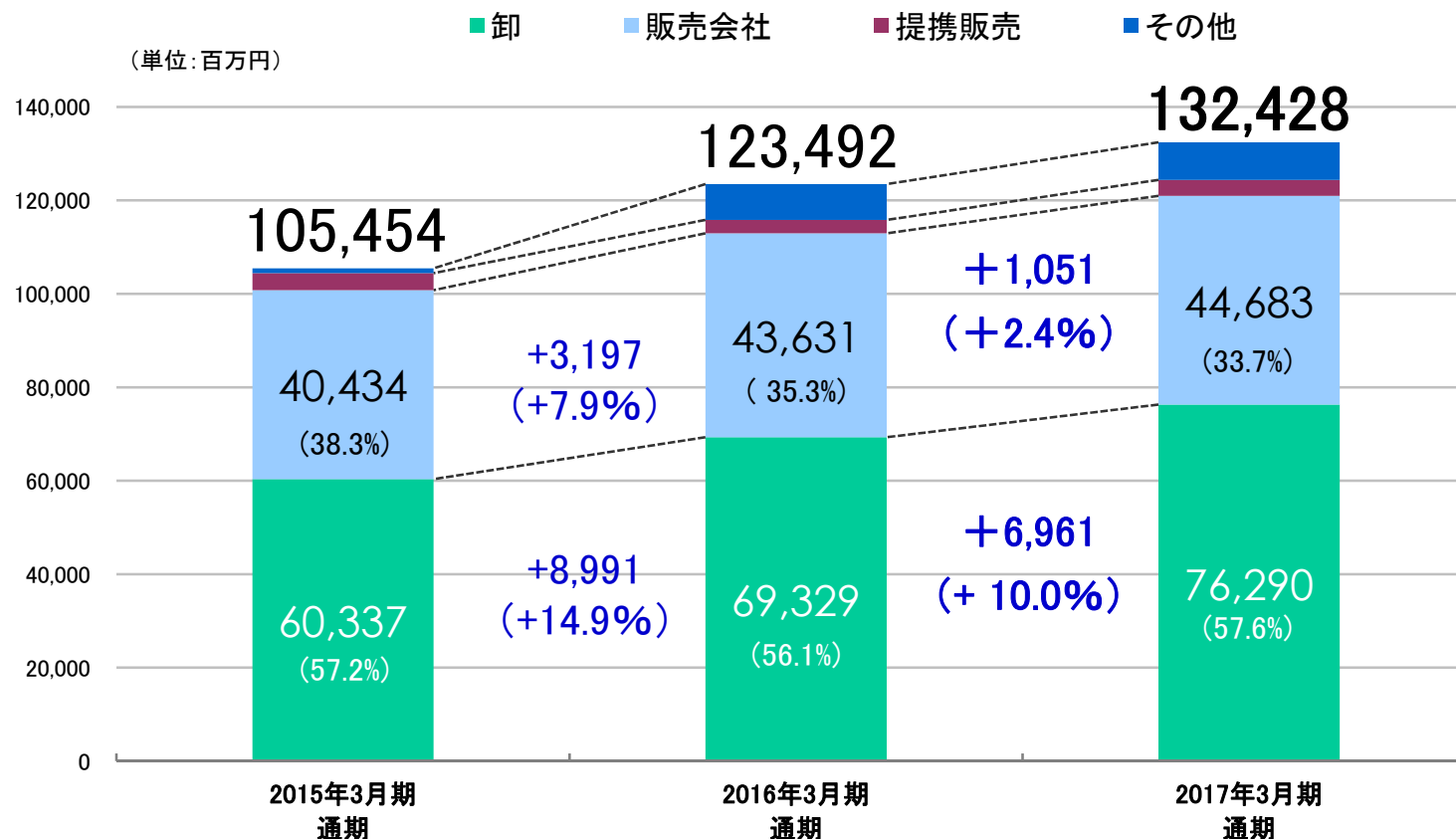
※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

(単位: 百万円)

収載年月	2016年3月期 通期	2017年3月期 通期	前期比 増減率
16年6月・12月収載	-	579	-
15年6月・12月収載	1,676	5,165	208.2%
14年6月・12月収載	3,141	3,846	22.4%
13年6月・12月収載	5,403	5,477	1.4%
12年6月・12月収載	3,593	3,972	10.5%
11年6月・11月収載	9,833	9,175	△6.7%
10年5月・11月収載	5,064	5,225	3.2%
09年5月・11月収載	21,166	22,175	4.8%
08年7月・11月収載	7,377	7,642	3.6%
07年7月・11月収載	5,851	6,143	5.0%
既存・承継品他	60,382	63,025	4.4%
総計	123,492	132,428	7.2%

販路別 売上高推移

◆ 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 売上数量動向

- ◆ジェネリック医薬品使用促進策の効果により、売上数量は、前年同期比14.3%増加
- ◆循環器官用薬、中枢神経系用薬、血液・体液用薬が順調に増加

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)
	2016年3月期 通期	2017年3月期 通期		
循環器官用薬	25.9%	26.8%	18.5%	3.7%
消化器官用薬	24.0%	23.3%	11.0%	5.6%
中枢神経系用薬	11.8%	12.1%	16.7%	7.4%
血液・体液用薬	7.2%	7.8%	24.2%	8.4%
その他の代謝性医薬品	7.5%	6.9%	4.9%	11.5%
呼吸器官用薬	6.7%	6.6%	11.6%	9.9%
抗生物質製剤	2.9%	2.9%	16.7%	8.7%
アレルギー用薬	2.2%	2.5%	25.6%	9.3%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	1.3%	1.3%	14.1%	△4.6%
その他	10.5%	9.8%	7.4%	25.8%
合計	100.0%	100.0%	14.3%	8.0%

(注:鹿島工場の受託売上を除いて算出)

2018年3月期 業績予想(IFRS)

- ◆財務情報の国際的な比較可能性を向上させるため、
2018年3月期は日本基準に替えてIFRSを適用
- ◆大型品目の特許切れが相次ぐこと等、引き続き堅調な伸びを予想

(単位：百万円)

2017年3月期通期			2018年3月期通期業績予想(IFRS)		
	金額	売上比		金額	売上比
売上高	132,428	100.0%	売上収益	142,000	100.0%
売上原価	80,308	60.6%	売上原価	85,300	60.1%
売上総利益	52,119	39.4%	売上総利益	56,700	39.9%
販売管理費 (研究開発費を除く)	21,277	16.1%	販売管理費 (研究開発費を除く)	23,900	16.8%
研究開発費	10,207	7.7%	研究開発費(※1)	8,300	5.8%
—	—	—	その他の損益	△ 300	—
営業利益	20,633	15.6%	営業利益	24,200	17.0%
経常利益	20,557	15.5%	金融収益・費用	△ 400	—
税引前利益	19,870	15.0%	税引前利益	23,800	16.8%
親会社株主に 帰属する当期純利益	15,914	12.0%	親会社の所有者に 帰属する当期利益	18,200	12.8%

※1 研究開発費のうち、20億円を無形固定資産に計上すると想定

※2 この予想には、Upsher-Smith Laboratories, Inc. の買収に関わる諸費用（約18億円）は織り込んでいるが、売上と収益の連結業績への影響は一切織り込んでいない。

【参考】2018年3月期 業績予想(日本基準)

◆ 日本基準での2018年3月期の業績予想は以下の通り

(単位:百万円)

	2017年3月期		2018年3月期						
	通期		中計公表値			通期(予想)			
	金額	売上比	金額	売上比	前期比増減率	金額	売上比	前期比増減率	中計比増減率
売上高	132,428	100.0%	157,000	100.0%	18.6%	142,000	100.0%	7.2%	△9.6%
売上原価	80,308	60.6%	96,500	61.5%	20.2%	85,300	60.1%	6.2%	△11.6%
売上総利益	52,119	39.4%	60,500	38.5%	16.1%	56,700	39.9%	8.8%	△6.3%
販売管理費	31,485	23.8%	34,500	22.0%	9.6%	34,200	24.1%	8.6%	△0.9%
営業利益	20,633	15.6%	26,000	16.6%	26.0%	22,500	15.8%	9.0%	△13.5%
経常利益	20,557	15.5%	25,500	16.2%	24.0%	22,300	15.7%	8.5%	△12.5%
当期純利益	15,914	12.0%	18,500	11.8%	16.2%	16,700	11.8%	4.9%	△9.7%

※ この予想には、Upsher-Smith Laboratories, Inc. の買収に関わる諸費用（約18億円）は織り込んでいるが、売上と収益の連結業績への影響は一切織り込んでいない。

剰余金の配当に関して

◆ 期末配当金は当初の予定通り65円
年間配当金は前年比10円増の130円

	決定額	直近の配当予想 (2016年5月12日公表)	前期実績 (2016年3月期)
基準日	2017年3月31日	同左	2016年3月31日
1株当たり配当金	65円00銭	65円00銭	65円00銭
配当金総額	2,396百万円	—	2,396百万円
効力発生日	2017年6月28日	—	2016年6月27日

キャッシュフロー計算書 分析

(単位:百万円)

	2016年3月期 通期	2017年3月期 通期
税金等調整前当期純利益	23,091	19,870
減価償却費	7,044	8,645
運転資金	△ 5,309	△ 10,834
法人税等の支払	△ 6,127	△ 6,836
その他	1,276	9,782
営業CF	19,975	20,628
設備投資(有形・無形)	△ 17,775	△ 16,194
その他	△ 5,162	△ 12
投資CF	△ 22,937	△ 16,206
有利子負債増減	17,353	△ 1,665
配当金	△ 4,050	△ 4,792
その他	171	△ 282
財務CF	13,473	△ 6,740
資金増減	10,492	△ 2,325

主な増減要因

売上債権の増加: △50億円

棚卸資産の増加: △61億円

有形固定資産の取得: △154億円

長期借入金の返済: △16億円

6月収載予定新製品

◆ 6月に下記の新製品を収載予定

主要製品名	先発品名	薬効
テルミサルタン錠	ミカルデイス錠	胆汁排泄型持続性AT ₁ 受容体ブロッカー
テルチア配合錠	ミコンビ配合錠	胆汁排泄型持続性AT ₁ 受容体ブロッカー/ 利尿薬合剤
テラムロ配合錠	ミカムロ配合錠	胆汁排泄型持続性AT ₁ 受容体ブロッカー/ 持続性Ca拮抗薬合剤
アリピプラゾール錠	エビリファイ錠	抗精神病薬
モンテルカスト OD錠、チュアブル錠、細粒	キプレス OD錠、チュアブル錠、細粒 シングレア OD錠、チュアブル錠、細粒	ロイコトリエン受容体拮抗剤/ 気管支喘息・ アレルギー性鼻炎治療剤
エンテカビルOD錠	バラクルード錠0.5mg	抗ウイルス化学療法剤
ミグリトールOD錠	セイブルOD錠	糖尿病食後過血糖改善剤

(参考)連結財務ハイライト-1

(単位: 百万円、%)

	2016年3月期		2017年3月期			
	2Q累計	通期	2Q累計	前期比	通期	前期比
損益計算書項目						
売上高	58,958	123,492	65,416	11.0	132,428	7.2
売上原価	33,831	71,858	38,794	14.7	80,308	11.8
売上総利益	25,127	51,634	26,622	5.9	52,119	0.9
販管費	13,520	28,448	15,261	12.9	31,485	10.7
営業利益	11,606	23,185	11,360	▲ 2.1	20,633	▲ 11.0
経常利益	11,438	23,025	11,326	▲ 1.0	20,557	▲ 10.7
親会社株主に帰属する 当期純利益	8,498	17,155	8,565	0.8	15,914	▲ 7.2
貸借対照表項目						
総資産	186,237	206,492	215,873	-	221,538	-
純資産	119,114	125,720	131,909	-	137,600	-
自己資本比率(%)	63.9	60.8	61.0	0.2 ※1	62.0	1.2

※1 2016年3月末との比較

※2 研究開発費を除く

2018年3月期業績予想(IFRS)		
	通期	前期比
損益計算書項目		
売上高	142,000	-
売上原価	85,300	-
売上総利益	56,700	-
販管費※2	23,900	-
営業利益	24,200	-
税引前利益	23,800	-
親会社の所有者に 帰属する当期利益	18,200	-
貸借対照表項目		
総資産	-	-
純資産	-	-
自己資本比率(%)	-	-

(参考)連結財務ハイライト-2

(単位:円、%)

	2016年3月期		2017年3月期			
	2Q累計	通期	2Q累計	前期比	通期	前期比
収益性・効率性指標						
売上総利益率	42.6	41.8	40.7	▲ 1.9	39.4	▲ 2.5
売上高販管費率	22.9	23.0	23.3	0.4	23.8	0.7
売上高営業利益率	19.7	18.8	17.4	▲ 2.3	15.6	▲ 3.2
売上高経常利益率	19.4	18.6	17.3	▲ 2.1	15.5	▲ 3.1
親会社株主に帰属する 当期純利益率	14.4	13.9	13.1	▲ 1.3	12.0	▲ 1.9
自己資本利益率 [ROE]	-	14.4	-	-	12.1	▲ 2.3
1株当たり情報 ◆						
1株当たり当期純損益	230.76	465.57	232.33	0.7	431.65	▲ 7.3
(潜在株式調整後)	230.57	465.25	232.20	0.7	431.39	▲ 7.3
1株当たり純資産	3,227.88	3,405.20	3,570.31	4.8 ※1	3,722.90	9.3
1株当たり年間(中間)配当金	(55)	120	65	18.2	130	8.3

※1 2016年3月末との比較

※2 研究開発費を除く

2018年3月期業績予想(IFRS)		
	通期	前期比
収益性・効率性指標		
売上総利益率	39.9	-
売上高販管費率※2	16.8	-
売上高営業利益率	17.0	-
売上高税引前利益率	16.8	-
売上高当期純利益率	12.8	-
自己資本利益率 [ROE]	-	-
1株当たり情報 ◆		
1株当たり当期純損益	493.65	-
(潜在株式調整後)	-	-
1株当たり純資産	-	-
1株当たり年間(中間)配当金	130	-

(参考)連結財務指標-1

(単位: 人、百万円)

人員情報	2016年3月期		2017年3月期		前期比	
従業員数	通期	構成比(%)	通期	構成比(%)	通期	増減率(%)
生産	628	(42.1)	1,612	(64.4)	984	(156.7)
研究開発	209	(14.0)	230	(9.2)	21	(10.0)
管理・営業	653	(43.8)	660	(26.4)	7	(1.1)
(MR)	499		500		1	(0.2)
合 計	1,490	(100.0)	2,502	(100.0)	1,012	(67.9)
外、平均臨時雇用	1,027	-	582	-	△ 445	(△ 43.3)
人件費	通期	対売上比率(%)	通期	対売上比率(%)	通期	増減率(%)
合 計	19,987	(16.2)	20,620	(15.6)	633	(3.2)

(参考)連結財務指標-2

(単位:百万円)

販売管理費	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期業績予想(IFRS)	
	通期	対売上比率(%)	通期	対売上比率(%)	通期	対売上比率(%)
試験研究費	8,019	(6.5)	10,207	(7.7)	8,300	(5.8)
前期比		(31.3)		(27.3)		(-)
広告宣伝費	2,072	(1.7)	2,074	(1.6)	1,500	(1.1)
前期比		(Δ 1.5)		(0.1)		(Δ 27.7)

設備投資関連	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期(予想)	
	通期		通期		通期	
設備投資額(投資ベース)	24,294		13,978		15,700	
減価償却費						
生産	5,336		6,418		7,800	
研究・開発	834		1,308		1,400	
管理・営業	873		919		600	
合 計	7,044		8,645		9,800	

※ 2018年3月期の試験研究費は、IFRSの適用により、20億円が無形固定資産に計上されることを想定

・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