

2021年3月期 第1四半期

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8月6日

新型コロナウイルス感染拡大による事業への影響について

全社での取り組み

【日本事業】

2月に危機管理本部を立ち上げ、従業員の感染防止対策を徹底。一部従業員の在宅勤務等を実施

【米国事業】

3月に部門横断の対策チームを立ち上げ、幅広く情報収集し対策を実施。オンサイトでの業務が不可欠な従業員を除きテレワークへ移行

サプライチェーン

日本、米国事業とも適切な在庫を確保。現時点で原材料の調達や生産に支障は発生していない

販売活動

【日本事業】

MRの医療機関等への訪問自粛に伴い、電話、Web会議、郵送等を活用した情報提供活動を実施

【米国事業】

医師との対面販促活動制限に伴い、IT を活用した営業活動に切り替え

研究開発

【日本事業】

開発スケジュールに大きな影響はなし

【米国事業】

米国内外で起きたシャットダウンの影響などにより、研究開発面でいくつかの品目に若干の遅延

2020年度 第1四半期決算概要 (IFRS)

- ◆ 売上収益は日本事業、米国事業とも新型コロナウイルス感染拡大による市場縮小の影響を受ける
- ◆ 計画に対する利益面の進捗は順調

(単位：百万円)

	2019年度 1Q実績			2020年度 1Q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	47,134	37,789	9,344	43,942	35,156	8,786	△ 3,192	△6.8%
営業利益	8,885	8,234	650	6,881	6,548	333	△ 2,004	△22.6%
税引前利益	8,900	—	—	6,814	—	—	△ 2,086	△23.4%
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	6,436	—	—	5,470	—	—	△ 966	△15.0%
コア営業利益（参考）※2	10,646	8,885	1,754	8,438	6,843	1,591	△ 2,209	△20.7%

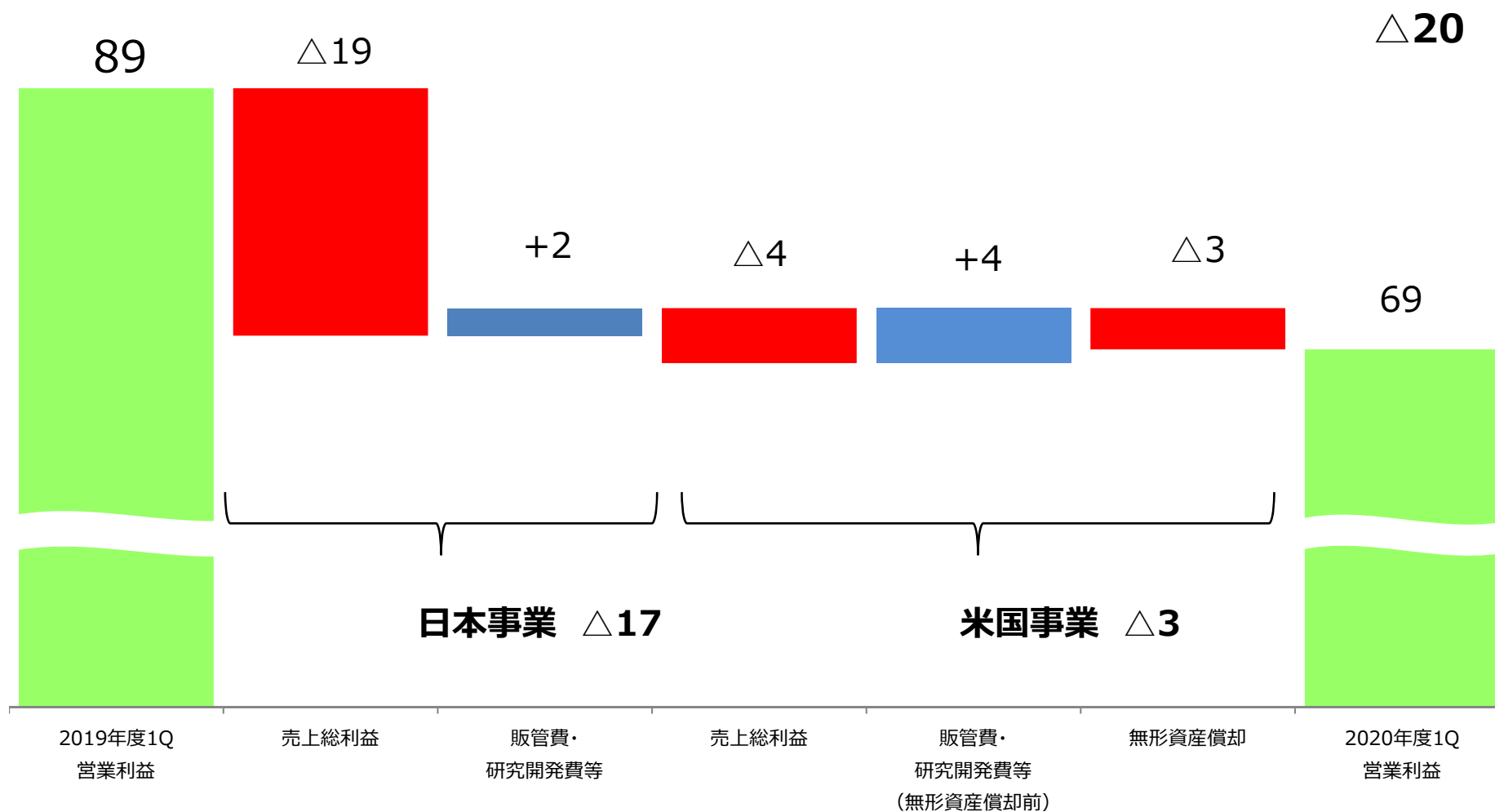
※1 セグメント別業績は調整があるため、全体の計数とは一致しない

※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 1Q	2020年度 1Q
円/ドル	110	108

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、薬局市場向けとも2度の薬価改定の影響に加え、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

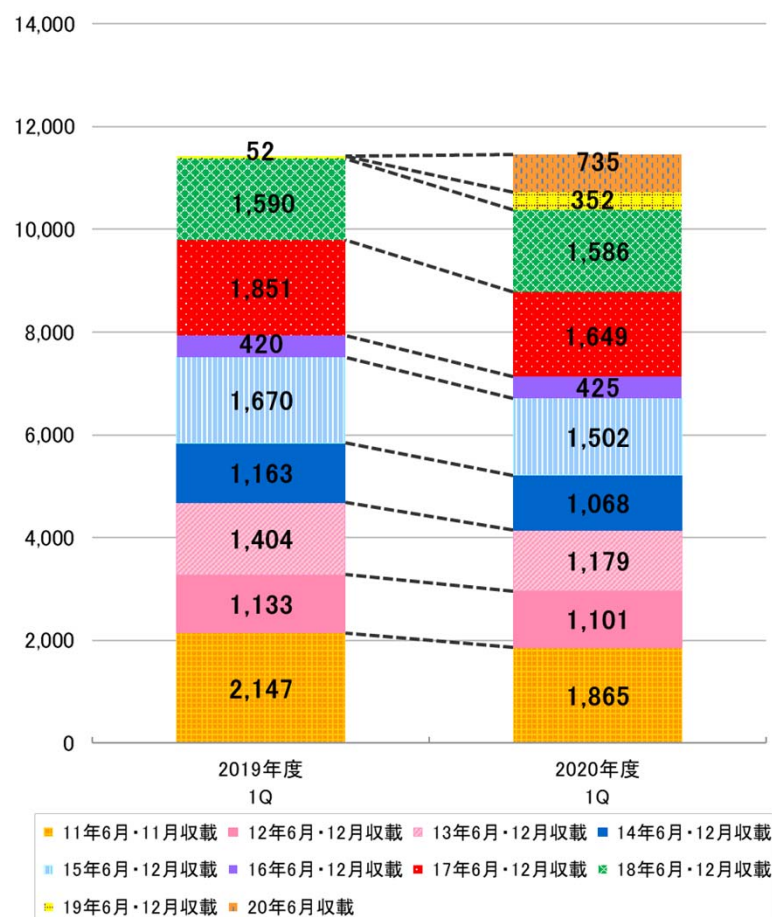
(単位：軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2019年度 1Q		2020年度 1Q			前年同期比	
		採用軒数	採用金額 構成比	採用軒数 (b)	加減率 (b/a)	採用金額 構成比	採用軒数 増減	採用金額 増減率
病院	8,290	7,890	11.6%	7,884	(95.1%)	11.2%	△ 6	△ 9.1%
DPC対象病院	1,757	1,720	7.0%	1,749	(99.5%)	6.8%	29	△ 10.2%
診療所	106,255	30,976	9.2%	30,617	(28.8%)	8.9%	△ 359	△ 10.4%
薬局等	89,281	57,371	77.9%	57,979	(64.9%)	78.7%	608	△ 5.5%
保険薬局	61,709	57,107	77.3%	57,731	(93.6%)	78.0%	624	△ 5.5%
薬店等	27,572	264	0.6%	248	(0.9%)	0.6%	△ 16	△ 4.0%
その他	-	-	1.3%	-	-	1.2%	-	△ 6.0%
総 計	203,826	96,237	100.0%	96,480	(47.3%)	100.0%	243	△ 7.4%

【日本事業】 収載年度別 売上推移

◆ 2020年度新製品は想定通りの立ち上がり

(単位: 百万円)



(単位: 百万円)

収載年月	2019年度 1Q	2020年度 1Q	前年同期比 増減率
20年6月収載	-	735	-
19年6月・12月収載	52	352	574.5%
18年6月・12月収載	1,590	1,586	△0.3%
17年6月・12月収載	1,851	1,649	△10.9%
16年6月・12月収載	420	425	1.3%
15年6月・12月収載	1,670	1,502	△10.1%
14年6月・12月収載	1,163	1,068	△8.1%
13年6月・12月収載	1,404	1,179	△16.0%
12年6月・12月収載	1,133	1,101	△2.7%
11年6月・11月収載	2,147	1,865	△13.2%
既存・承継品他	26,360	23,693	△10.1%
総計	37,789	35,156	△7.0%

【米国事業】

売上実績

◆既存品：新型コロナウイルス感染拡大の影響や競合との競争激化により
売上が減少

◆2018年度以降発売品目：新型コロナウイルス感染拡大の影響で販促活動に
支障があるものの、前期に取得したブランド薬の売上等により増加

既存品・新製品の売上

(単位：百万円)

	2019年度 1Q実績	2020年度 1Q 実績	通期業績予想
既存品	8,385	6,753	29,500
2018年度以降 発売品目	959	2,033	11,100
合計	9,344	8,786	40,600
ブランド薬（参考）※	1,351	1,748	—

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

薬効別売上動向

薬効	2019年度 1Q実績	2020年度 1Q実績	前年同期比 売上額増減率
中枢神経系用薬	45.9%	48.7%	△0.3%
循環器官用薬	36.2%	32.4%	△15.8%
腫瘍用薬	3.6%	4.6%	+21.1%
ホルモン剤	6.0%	4.5%	△29.8%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	3.3%	4.2%	+20.3%
その他	5.0%	5.6%	+5.2%
合計	100.0%	100.0%	△6.0%

2020年度 連結業績予想

- ◆利益面の進捗率は想定を上回って推移
- ◆2Q以降は新製品の売上等により早期の計画達成を目指す

(単位：百万円)

	2020年度 1Q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	43,942	100.0%	200,200	100.0%	21.9%
営業利益	6,881	15.7%	26,850	13.4%	25.6%
税引前利益	6,814	15.5%	26,550	13.3%	25.7%
親会社の所有者に 帰属する四半期（当期）利益	5,470	12.4%	20,050	10.0%	27.3%
コア営業利益（参考）	8,438	19.2%	34,800	17.4%	24.2%

為替レート （期中平均）	2020年度 1Q	2020年度 通期予想
円/ドル	108	110

持株会社体制への移行、新規事業

◆持株会社体制「サワイグループホールディングス」への移行について（7/28公表済み）

・背景

今後も持続的な成長を続けるため、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必要と判断

当社を株式移転子会社、持株会社を株式移転設立完全親会社とする単独株式移転を予定

・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

・今後のスケジュール

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

◆ニュージェン・ファーマとの筋萎縮性側索硬化症（ALS）治療薬に関する共同開発および製造販売におけるライセンス契約の締結（6/22公表済み）

ニュージェン・ファーマが創出したWN1316※において、医療用医薬品として応用可能な全ての適応症につき、北米、欧州、アジアおよび日本を含む全世界を対象として共同開発を進める

※ PLOS ONE January 2014|volume 9|Issue 1/e87728

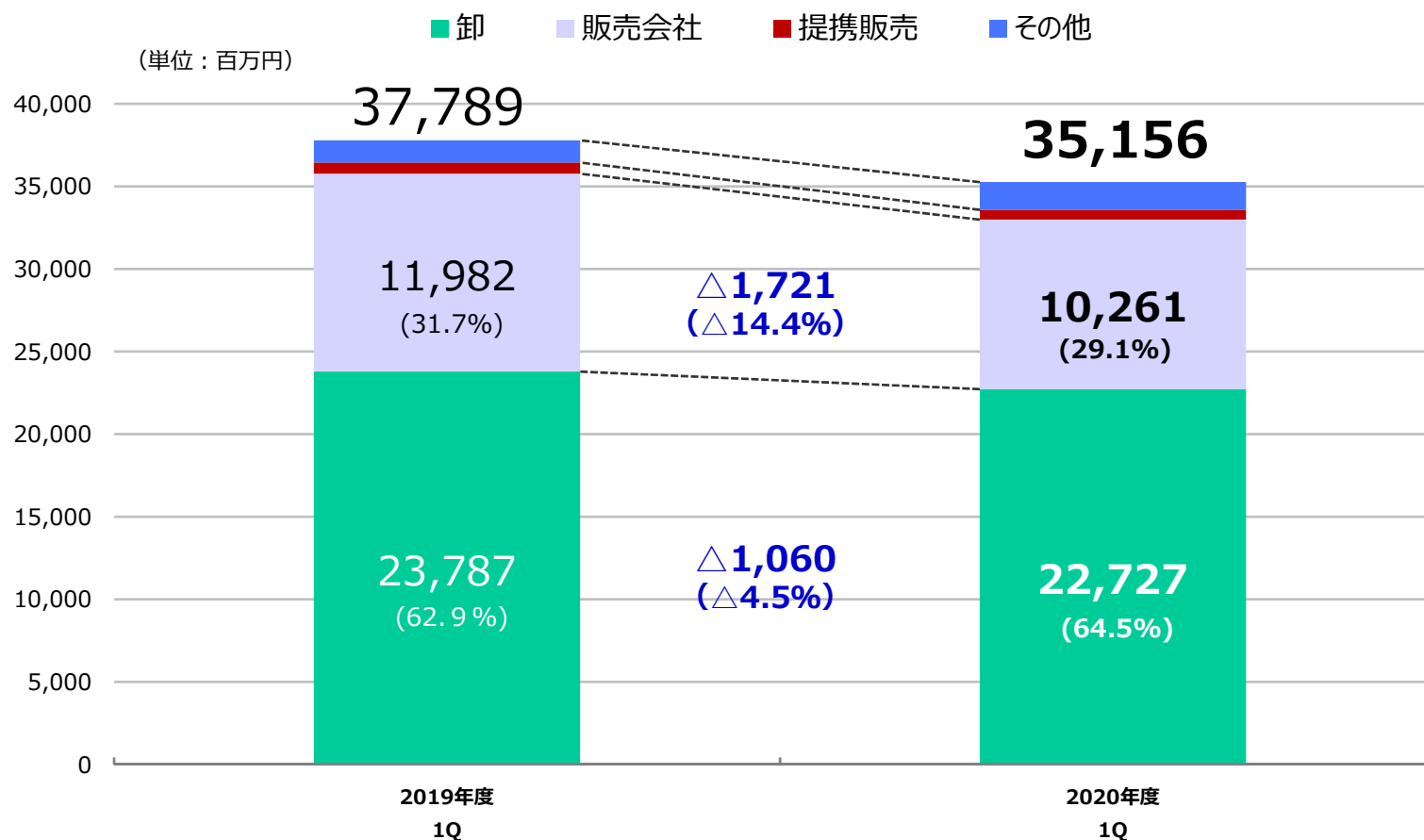
参考資料



【日本事業】

販路別 売上推移

◆卸、販売会社ルートとも減少



【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
- ◆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		前期比 数量増減率	前年同期比 売上額増減率
	2019年度 1Q	2020年度 1Q		
循環器官用薬	29.4%	30.8%	5.8%	△5.5%
消化器官用薬	19.6%	19.2%	△1.0%	△10.4%
中枢神経系用薬	13.0%	13.5%	4.4%	11.9%
血液・体液用薬	8.3%	8.7%	5.0%	△3.9%
その他の代謝性医薬品	6.3%	6.7%	8.4%	△2.0%
呼吸器官用薬	6.8%	5.2%	△22.6%	△19.0%
アレルギー用薬	2.7%	2.7%	△0.2%	△9.7%
抗生物質製剤	2.5%	1.8%	△27.8%	△31.0%
腫瘍用薬	0.4%	0.5%	19.3%	△4.3%
その他	11.0%	10.9%	0.8%	△12.0%
合計	100.0%	100.0%	0.9%	△7.0%

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1Q実績		2020年度1Q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	47,134	100.0	43,942	100.0	▲ 6.8	96,000	100.0	200,200	100.0	+9.7
売上原価	27,232	57.8	26,318	59.9	▲ 3.4	56,700	59.1	119,600	59.7	+9.7
売上総利益	19,902	42.2	17,624	40.1	▲ 11.4	39,300	40.9	80,600	40.3	+9.7
販管費	7,646	16.2	8,024	18.3	+4.9	17,300	18.0	36,400	18.2	+9.1
研究開発費	3,514	7.5	2,885	6.6	▲ 17.9	8,800	9.2	17,600	8.8	+30.5
その他の収益・費用	143	+0.3	166	0.4	+16.5	150	0.2	250	0.1	+60.7
営業利益	8,885	18.9	6,881	15.7	▲ 22.6	13,350	13.9	26,850	13.4	+0.2
税引前利益	8,900	18.9	6,814	15.5	▲ 23.4	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	6,436	13.7	5,470	12.4	▲ 15.0	9,950	10.4	20,050	10.0	+4.0
コア営業利益	10,646	22.6	8,438	19.2	▲ 20.7	16,500	17.2	34,800	17.4	+1.2
EBITDA（調整後）※	13,544	28.7	11,338	25.8	▲ 16.3	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1Q
財政状態計算書項目		
資産合計	384,814	383,446
資本合計	233,686	235,358
親会社所有者帰属持分比率（%）	54.6	55.2

1株当たり情報 ◆	2019年度1Q	2020年度1Q	2020年度業績予想
基本的1株当たり四半期（当期）利益	147.02	124.95	457.94
（希薄化後）	146.92	124.83	—
1株当たり年間配当金	—	—	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1Q実績		2020年度1Q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	37,789	100.0	35,156	100.0	▲ 7.0	159,600	100.0	+10.7
売上原価	22,946	60.7	22,205	63.2	▲ 3.2	101,000	63.3	+10.0
売上総利益	14,844	39.3	12,951	36.8	▲ 12.7	58,600	36.7	+12.1
販管費	4,812	12.7	4,845	13.8	+0.7	23,100	14.5	+12.7
研究開発費	1,923	5.1	1,604	4.6	▲ 16.6	10,200	6.4	+35.1
その他の収益・費用	126	0.3	45	0.1	▲ 64.1	0	—	—
営業利益	8,234	21.8	6,548	18.6	▲ 20.5	25,300	15.9	+3.7
コア営業利益	8,885	23.5	6,843	19.5	▲ 23.0	28,000	17.5	+5.7
EBITDA (調整後) ※	11,513	30.5	9,462	26.9	▲ 17.8	38,000	23.8	+2.3

米国事業

純損益計算書項目	2019年度1Q実績		2020年度1Q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	9,344	100.0	8,786	100.0	▲ 6.0	40,600	100.0	+5.7
売上原価	4,286	45.9	4,113	46.8	▲ 4.0	18,600	45.8	+8.3
売上総利益	5,058	54.1	4,673	53.2	▲ 7.6	22,000	54.2	+3.6
販管費	2,833	30.3	3,180	36.2	+12.2	13,300	32.8	+3.1
研究開発費	1,598	17.1	1,284	14.6	▲ 19.7	7,400	18.2	+24.3
その他の収益・費用	24	0.3	124	1.4	+416.5	250	0.6	—
営業利益	650	7.0	333	3.8	▲ 48.8	1,550	3.8	▲ 35.1
コア営業利益	1,754	18.8	1,591	18.1	▲ 9.3	6,800	16.7	▲ 13.7
EBITDA (調整後) ※	2,023	21.7	1,873	21.3	▲ 7.4	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1Q				2020年度1Q			
	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	47,134	—	—	47,134.0	43,942	—	—	43,942
売上原価	▲ 27,232	—	48	▲ 27,184	▲ 26,318	9	14	▲ 26,295
在庫のステップアップ費用	▲ 48	—	48	—	▲ 14	—	14	—
減損損失	—	—	—	—	—	—	—	—
その他	—	—	—	—	▲ 9	9	—	—
売上総利益	19,902	—	48	19,950	17,624	9	14	17,647
販管費	▲ 7,646	132	900	▲ 6,613	▲ 8,024	132	1,188	▲ 6,704
無形資産の償却費	▲ 1,032	132	900	—	▲ 1,320	132	1,188	—
研究開発費	▲ 3,514	645	179	▲ 2,690	▲ 2,885	200	180	▲ 2,505
償却費	▲ 361	181	179	—	▲ 380	200	180	—
減損損失	▲ 463	463	—	—	—	—	—	—
その他の収益	220	▲ 203	▲ 16	—	170	▲ 47	▲ 123	—
その他の費用	▲ 77	77	0	—	▲ 4	4	—	—
営業利益	8,885	650	1,111	10,646	6,881	297	1,259	8,438

連結財務指標

(単位：百万円)

研究開発費、販売管理費		2019年度1Q実績		2020年度1Q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	1,923	5.1	1,604	4.6	△ 16.6	10,200	6.4
	米国	1,598	17.1	1,284	14.6	△ 19.7	7,400	18.2
	合計	3,514	7.5	2,885	6.6	△ 17.9	17,600	8.8
広告宣伝費	合計	437	0.9	581	1.3	32.9	2,900	1.4

		2019年度1Q	2020年度1Q	2020年度通期業績予想
設備投資額 (投資ベース)	日本	756	1,164	7,500
	米国	339	836	6,800
	合計	1,095	1,999	14,300
減価償却費 (固定資産・無形資産)	日本	2,941	2,950	11,500
	生産	2,040	2,091	8,300
	研究・開発	450	449	1,500
	管理・営業	451	409	1,700
	米国	1,349	1,650	6,900
	合計	4,290	4,600	18,400

(単位：人)

人員情報		2019年6月末		2020年6月末	
			構成比 (%)		構成比 (%)
日本	生産	2,570	82.1	2,469	80.8
	研究・開発	1,702	54.4	1,625	53.2
	管理・営業	254	8.1	249	8.2
	(MR)	614	19.6	595	19.5
	(MR)	(415)		(394)	
米国		561	17.9	585	19.2
合 計		3,131	100.0	3,054	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