

2017年(平成29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

2016年11月10日

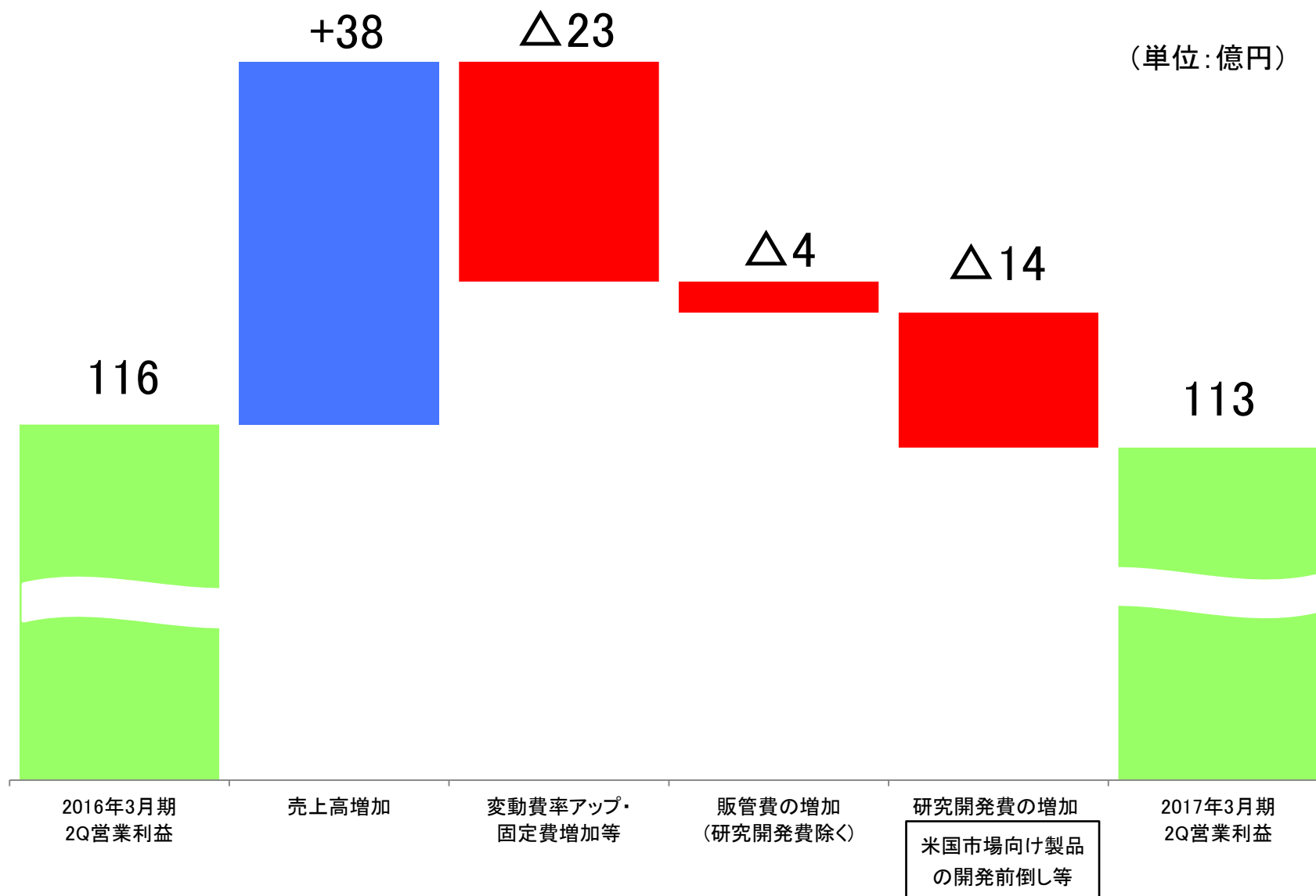
2017年3月期 第2四半期決算概要

- ◆ジェネリック医薬品使用促進策に伴う市場の動きが、当初想定より弱いことから、売上高は前年同期比11.0%増加に留まる
- ◆営業利益は、上記に加え、米国市場向け製品の開発等に伴う研究開発費の増加により、前年同期比2.1%減

(単位:百万円)

	2016年3月期 2Q累計		2017年3月期 2Q累計		前年同期比 増減	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	率
売上高	58,958	100.0%	65,416	100.0%	6,458	11.0%
営業利益	11,606	19.7%	11,360	17.4%	△ 245	△2.1%
経常利益	11,438	19.4%	11,326	17.3%	△ 111	△1.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	8,498	14.4%	8,565	13.1%	66	0.8%

営業利益の増減要因分析



医療機関別 納入実績 (単体)

- ◆採用金額は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

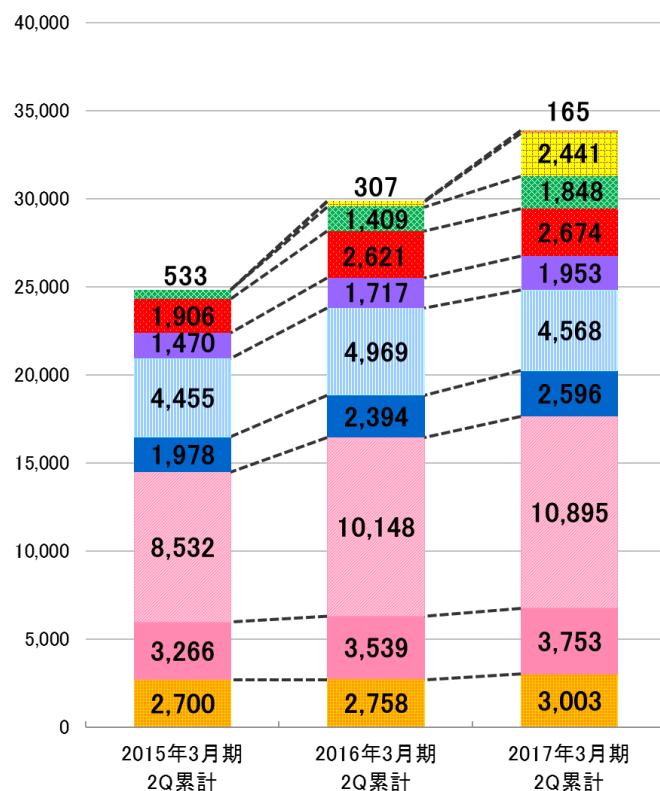
(単位: 軒、%)

施設区分	全国総軒数 (a)	2016年3月期 2Q累計		2017年3月期 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	8,487	7,710	13.8%	7,831	(92.3%)	12.9%	121	3.3%
DPC対象病院	1,667	1,554	8.5%	1,646	(98.7%)	8.0%	92	2.3%
診療所	105,122	30,427	10.9%	31,726	(30.2%)	10.4%	1,299	4.9%
薬局等	87,348	55,045	74.1%	55,896	(64.0%)	75.6%	851	12.8%
保険薬局	60,291	54,702	73.7%	55,559	(92.2%)	75.0%	857	12.8%
薬店等	27,057	343	0.5%	337	(1.2%)	0.5%	△ 6	17.5%
その他	—	—	1.2%	—	—	1.1%	—	19.2%
総 計	200,957	93,182	100.0%	95,453	(47.5%)	100.0%	2,271	10.7%

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)



■ 07年7月・11月収載 ■ 08年7月・11月収載 ■ 09年5月・11月収載
 ■ 10年5月・11月収載 ■ 11年6月・11月収載 ■ 12年6月・12月収載
 ■ 13年6月・12月収載 ■ 14年6月・12月収載 ■ 15年6月・12月収載
 ■ 16年6月収載

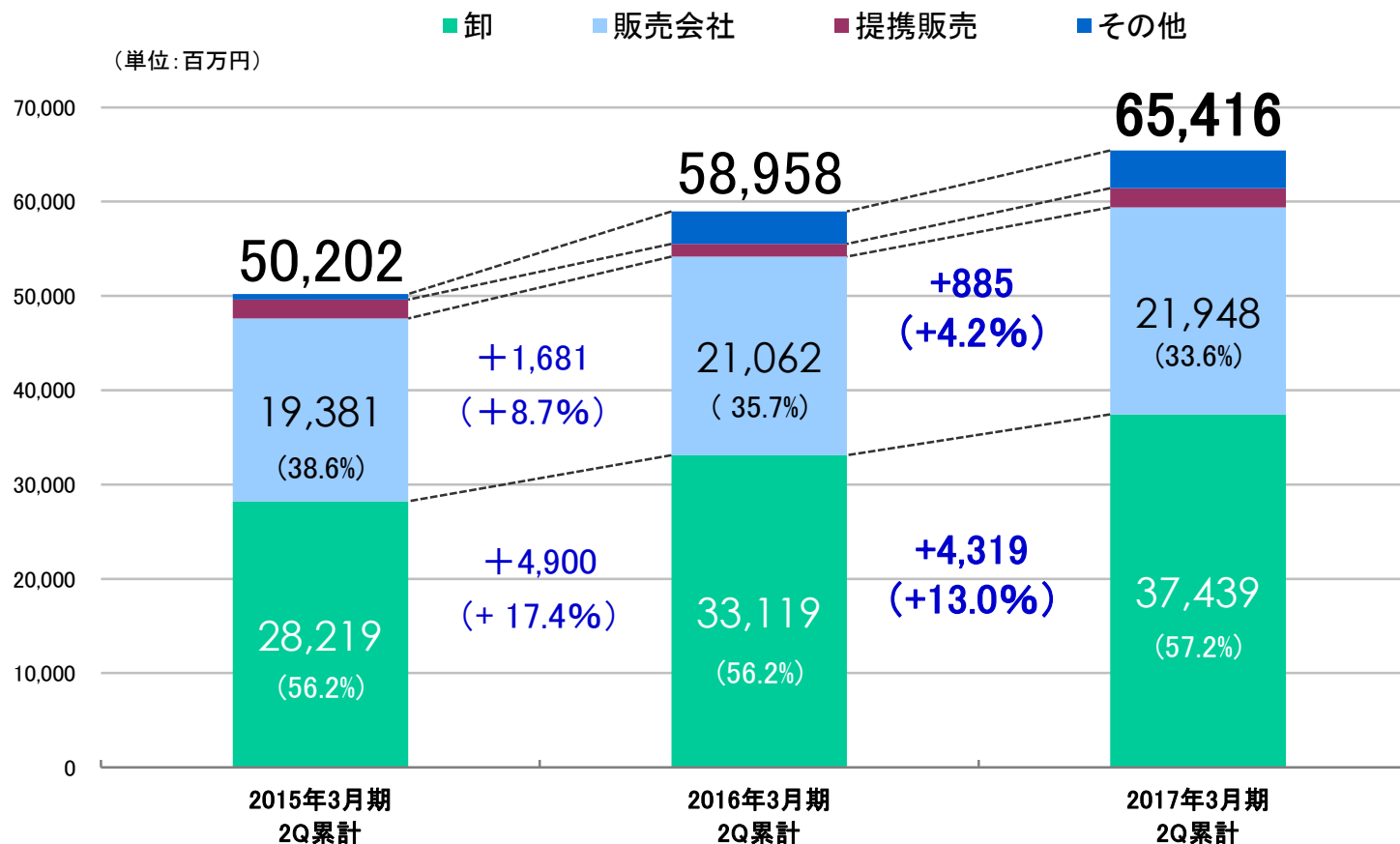
※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

(単位: 百万円)

収載年月	2016年3月期 2Q累計	2017年3月期 2Q累計	前年同期比 増減率
16年6月収載	—	165	—
15年6月・12月収載	307	2,441	693.6%
14年6月・12月収載	1,409	1,848	31.2%
13年6月・12月収載	2,621	2,674	2.0%
12年6月・12月収載	1,717	1,953	13.7%
11年6月・11月収載	4,969	4,568	△8.1%
10年5月・11月収載	2,394	2,596	8.4%
09年5月・11月収載	10,148	10,895	7.4%
08年7月・11月収載	3,539	3,753	6.0%
07年7月・11月収載	2,758	3,003	8.9%
既存・承継品他	29,092	31,516	8.3%
総計	58,958	65,416	11.0%

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影響により、売上数量は、前年同期比18.8%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		前年同期比 数量増減率	前年同期比 売上額増減率 (注)
	2016年3月期 2Q累計	2017年3月期 2Q累計		
循環器官用薬	26.1%	26.8%	22.3%	5.8%
消化器官用薬	24.5%	23.3%	13.3%	11.6%
中枢神経系用薬	12.0%	12.1%	19.6%	9.3%
血液・体液用薬	7.1%	8.0%	34.6%	16.9%
その他の代謝性医薬品	7.6%	7.4%	15.1%	23.6%
呼吸器官用薬	6.2%	6.4%	23.1%	19.4%
抗生物質製剤	2.7%	2.7%	18.2%	8.7%
アレルギー用薬	1.9%	2.0%	30.7%	11.0%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	1.3%	1.3%	23.9%	16.3%
その他	10.6%	10.0%	9.3%	11.5%
合計	100.0%	100.0%	18.8%	11.2%

(注:鹿島工場の受託売上を除いて算出)

2017年3月期 通期業績予想

◆ジェネリック医薬品使用促進策に伴う市場の動きが、当初想定した水準を下回っており、下期での挽回が難しいと予想されることから、通期業績予想を修正

(単位：百万円、%)

	2017年3月期	
	期初予想	修正予想
売上高	143,000	134,500
営業利益	25,000	23,500
経常利益	24,700	23,300
親会社株主に帰属する 当期純利益	18,500	17,500

対当初計画		前期比 増減率
増減額	増減率	
△ 8,500	△5.9%	8.9%
△ 1,500	△6.0%	1.4%
△ 1,400	△5.7%	1.2%
△ 1,000	△5.4%	2.0%

12月収載予定新製品

◆ 下記の新製品を収載予定

主要製品名	先発品名	薬 効
モンテルカスト錠	キプレス錠、シングレア錠	ロイコトリエン受容体拮抗剤/ アレルギー性鼻炎治療剤
ボセンタン錠	トラクリア錠	エンドセリン受容体拮抗薬
バルヒディオ配合錠	コディオ配合錠	選択的AT ₁ 受容体ブロッカー／ 利尿薬合剤
プラミペキソール塩酸塩LA錠	ミラペックス錠	ドパミン作動性パーキンソン病 治療徐放性製剤

(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		2017年3月期(予想)	
	2Q累計	通期	2Q累計	前年同期比	通期	前年比
損益計算書項目						
売上高	58,958	123,492	65,416	11.0	134,500	8.9
売上原価	33,831	71,858	38,794	14.7	79,000	9.9
売上総利益	25,127	51,634	26,622	5.9	55,500	7.5
販管費	13,520	28,448	15,261	12.9	32,000	12.5
営業利益	11,606	23,185	11,360	▲ 2.1	23,500	1.4
経常利益	11,438	23,025	11,326	▲ 1.0	23,300	1.2
親会社株主に帰属する当期純利益	8,498	17,155	8,565	0.8	17,500	2.0
貸借対照表項目						
総資産	186,237	206,492	215,873	-	-	-
純資産	119,114	125,720	131,909	-	-	-
自己資本比率(%)	63.9	60.8	61.0	0.2 *	-	-

※ 2016年3月末との比較

(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		2017年3月期(予想)	
	2Q累計	通期	2Q累計	前年同期比	通期	前年比
収益性・効率性指標						
売上総利益率	42.6	41.8	40.7	▲ 1.9	41.3	▲ 0.5
売上高販管費率	22.9	23.0	23.3	0.4	23.8	0.8
売上高営業利益率	19.7	18.8	17.4	▲ 2.3	17.5	▲ 1.3
売上高経常利益率	19.4	18.6	17.3	▲ 2.1	17.3	▲ 1.3
親会社株主に帰属する 当期純利益率	14.4	13.9	13.1	▲ 1.3	13.0	▲ 0.9
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	474.67	2.0
(潜在株式調整後)	230.57	465.25	232.20	0.7	-	-
1株当たり純資産	3,227.88	3,405.20	3,570.31	4.8 ※	-	-
1株当たり年間(中間)配当金	(55)	120	65	18.2	130	8.3

※ 2016年3月末との比較

(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		前年同期比	
従業員数	2Q	構成比(%)	2Q	構成比(%)	2Q	増減率(%)
生産	626	(42.3)	1,460	(62.3)	834	(133.2)
研究開発	210	(14.2)	224	(9.5)	14	(6.7)
管理・営業	643	(43.5)	661	(28.2)	18	(2.8)
(MR)	482		501		19	(3.9)
合 計	1,479	(100.0)	2,345	(100.0)	866	(58.6)
外、平均臨時雇用	1,010	-	752	-	▲ 258	(△ 25.5)
人件費	2Q	対売上比率(%)	2Q	対売上比率(%)	2Q	増減率(%)
合 計	9,605	(16.3)	9,931	(15.2)	326	(3.4)

(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		2017年3月期(予想)	
	2Q累計	対売上比率(%)	2Q累計	対売上比率(%)	通期	対売上比率(%)
試験研究費	3,399	(5.8)	4,815	(7.4)	9,700	(7.2)
前期対比	(23.5)		(41.6)		(21.0)	
広告宣伝費	1,119	(1.9)	1,061	(1.6)	2,200	(1.6)
前期対比	(12.8)		(▲ 5.2)		(6.2)	

設備投資関連	2016年3月期		2017年3月期		2017年3月期(予想)	
	2Q累計		2Q		通期	
設備投資額(投資ベース)	13,766		7,776		15,000	
減価償却費						
生産	2,599		2,915		6,000	
研究・開発	291		654		1,300	
管理・営業	417		460		900	
合 計	3,308		4,030		8,200	

・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