

2016年(平成28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

2016年5月12日

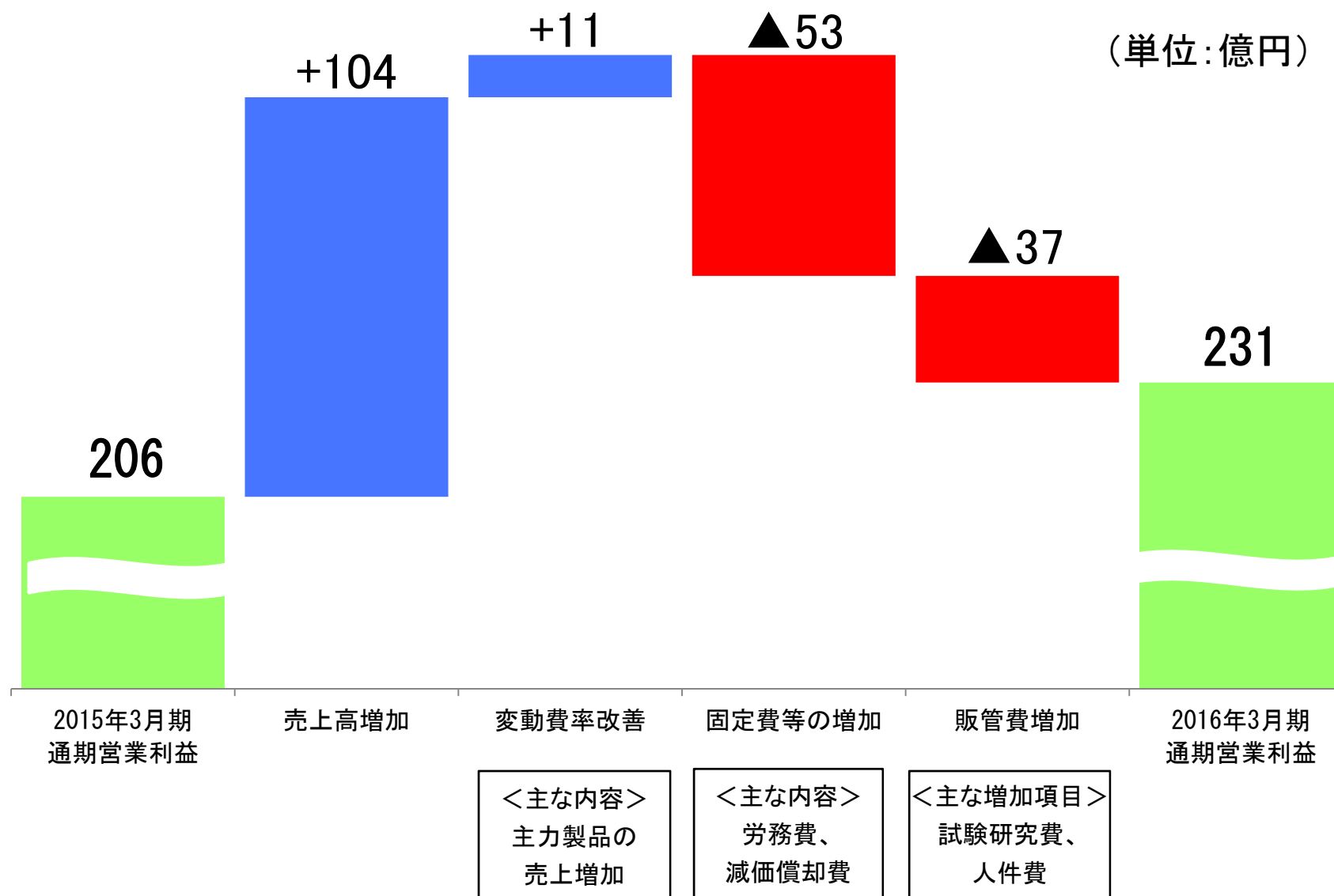
2016年3月期 決算概要

- ◆ ジェネリック医薬品使用促進策の効果により、引き続き需要が拡大。売上高は前年同期比17.1%増加し、ほぼ計画通りの着地
- ◆ 営業利益は、売上増に加え販売管理費の未消化もあり、前年同期比12.1%増加し、計画も上回る

(単位：百万円)

	2015年3月期 通期	2016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	105,454	124,000	123,492	△0.4%	17.1%
営業利益	20,688	22,000	23,185	5.4%	12.1%
経常利益	20,619	21,700	23,025	6.1%	11.7%
当期純利益	14,053	15,500	17,155	10.7%	22.1%

営業利益の増減要因分析



医療機関別 納入実績 (単体)

- ◆ 全般的に採用金額が増加
- ◆ 特にDPC病院向けが+27.7%と大幅に伸張

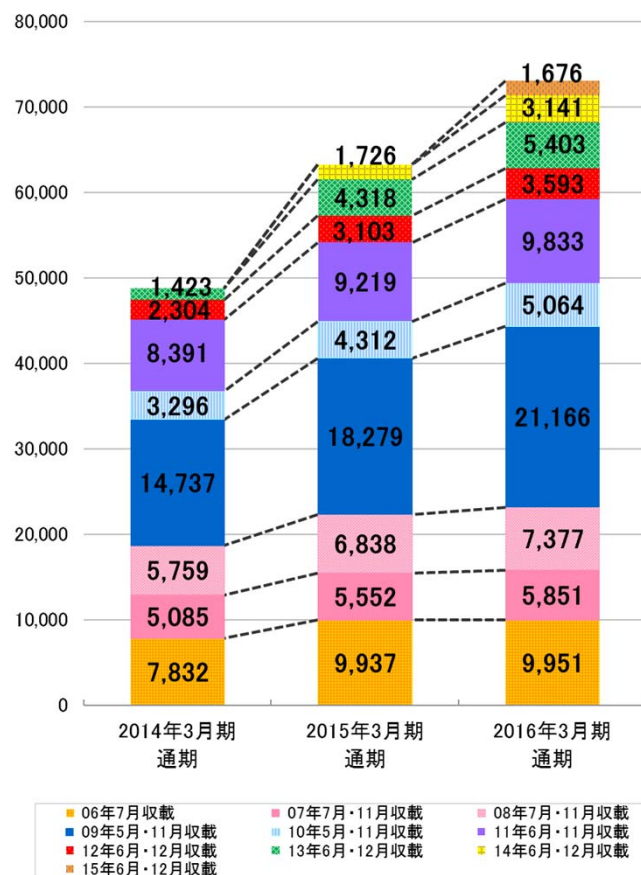
(単位: 軒)

施設区分	全国総軒数 (a)	2015年3月期 通期		2016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	8,518	7,754	12.6%	7,889	(92.6%)	13.6%	135	23.0%
DPC対象病院	1,585	1,552	7.6%	1,559	(98.4%)	8.4%	7	27.7%
診療所	104,800	33,640	11.8%	34,301	(32.7%)	10.7%	661	4.0%
薬局等	87,100	55,537	74.5%	56,366	(64.7%)	74.6%	829	14.6%
保険薬局	60,100	55,070	74.0%	55,974	(93.1%)	74.1%	904	14.7%
薬店等	27,000	467	0.5%	392	(1.5%)	0.5%	△ 75	6.3%
その他	-	-	1.1%	-	-	1.1%	-	16.1%
総 計	200,418	96,931	100.0%	98,556	(49.2%)	100.0%	1,625	14.5%

収載年度別 売上高推移

◆ 2009年度以降収載品の売上が順調に増加

(単位: 百万円)



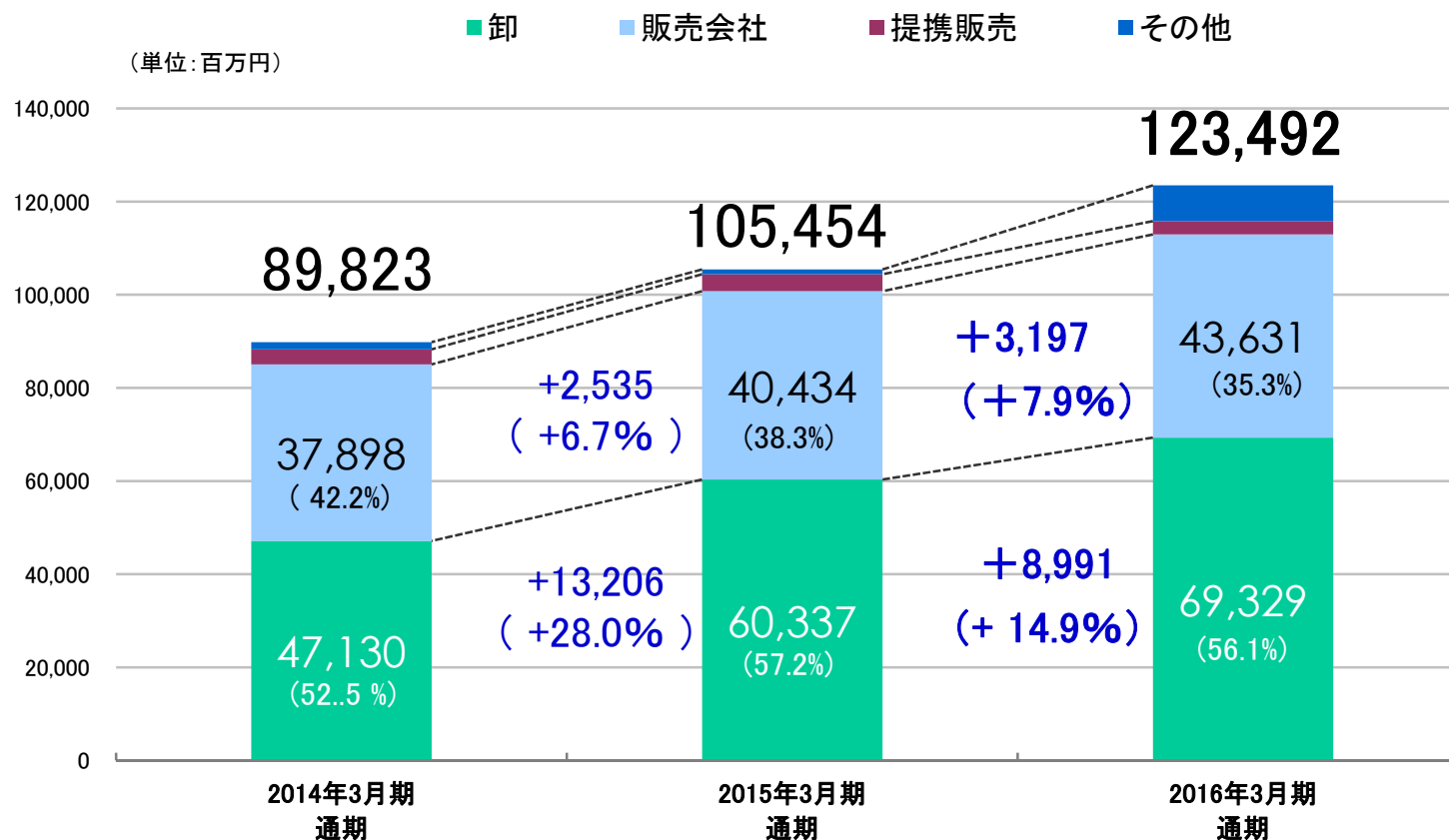
※既存・承継品他には鹿島工場の受託売上を含む。

(単位: 百万円)

収載年月	2015年3月期 通期	2016年3月期 通期	前期比 増減率
15年6月・12月収載	-	1,676	-
14年6月・12月収載	1,726	3,141	82.0%
13年6月・12月収載	4,318	5,403	25.1%
12年6月・12月収載	3,103	3,593	15.8%
11年6月・11月収載	9,219	9,833	6.7%
10年5月・11月収載	4,312	5,064	17.4%
09年5月・11月収載	18,279	21,166	15.8%
08年7月・11月収載	6,838	7,377	7.9%
07年7月・11月収載	5,552	5,851	5.4%
06年7月収載	9,937	9,951	0.1%
既存・承継品他 ※	42,166	50,430	19.6%
総計	105,454	123,492	17.1%

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

- ◆主力製品の売上増加に伴い売上額の伸びが数量の伸びを上回る
- ◆循環器官用薬、消化器官用薬、中枢神経系用薬が順調に推移

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)
	2015年3月期 通期	2016年3月期 通期		
循環器官用薬	25.3%	25.9%	13.6%	12.1%
消化器官用薬	24.0%	24.0%	10.7%	14.7%
中枢神経系用薬	11.9%	11.8%	10.8%	12.0%
その他の代謝性医薬品	7.9%	7.5%	5.4%	9.2%
血液・体液用薬	7.5%	7.2%	6.7%	9.6%
呼吸器官用薬	6.3%	6.7%	18.6%	19.8%
抗生物質製剤	2.8%	2.9%	13.3%	13.1%
アレルギー用薬	2.2%	2.2%	13.2%	10.0%
泌尿生殖器官及び肛門用薬	1.3%	1.3%	11.3%	10.6%
その他	10.8%	10.5%	7.9%	3.8%
合 計	100.0%	100.0%	11.0%	11.4%

(注:鹿島工場の受託売上を除いて算出)

キャッシュフロー計算書 分析

(単位:百万円)

	2015年3月期 通期	2016年3月期 通期
税金等調整前当期純利益	20,297	23,091
減価償却費	5,863	7,044
運転資金	△ 9,926	△ 5,309
法人税等の支払	△ 7,951	△ 6,127
その他	3,829	1,276
営業CF	12,112	19,975
設備投資(有形・無形)	△ 13,251	△ 17,775
その他	△ 872	△ 5,162
投資CF	△ 14,123	△ 22,937
有利子負債増減	2,547	17,353
配当金	△ 3,674	△ 4,050
その他	206	171
財務CF	△ 921	13,473
資金増減	△ 2,932	10,492

主な増減要因

売上債権の増加: △21億円
 棚卸資産の増加: △82億円
 仕入債務の増加: +50億円

有形固定資産の取得: △174億円

長期借入金の返済: △26億円
 社債の発行による収入: +200億円

剰余金の配当に関して

- ◆ 期末配当金は当初予定より10円増配
1株当たり65円に、年間配当金は前年比15円増の120円

	決定額	直近の配当予想 (2015年5月14日公表)	前期実績 (2015年3月期)
基準日	2016年3月31日	同左	2015年3月31日
1株当たり配当金	65円00銭	55円00銭	55円00銭
配当金総額	2,396百万円	—	2,023百万円
効力発生日	2016年6月27日	—	2015年6月26日

2017年3月期 業績予想

◆政府のジェネリック医薬品置き換え率の目標数値変更に伴い、中計の業績予想を修正

(単位:百万円)

	2016年3月期 通期		2017年3月期						
			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	123,492	100.0%	134,000	100.0%	8.5%	143,000	100.0%	15.8%	6.7%
売上原価	71,858	58.2%	79,500	59.3%	10.6%	85,000	59.4%	18.3%	6.9%
売上総利益	51,634	41.8%	54,500	40.7%	5.6%	58,000	40.6%	12.3%	6.4%
販売管理費	28,448	23.0%	31,500	23.5%	10.7%	33,000	23.1%	16.0%	4.8%
営業利益	23,185	18.8%	23,000	17.2%	△0.8%	25,000	17.5%	7.8%	8.7%
経常利益	23,025	18.6%	22,600	16.9%	△1.8%	24,700	17.3%	7.3%	9.3%
当期純利益	17,155	13.9%	15,500	11.6%	△9.6%	18,500	12.9%	7.8%	19.4%

6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
オランザピン錠	ジプレキサ錠	抗精神病薬
エスエーワン配合OD錠	ティーエスワン配合OD錠	代謝拮抗剤
ビカルタミドOD錠	カソデックスOD錠	前立腺癌治療剤
タルチレリンOD錠	セレジストOD錠	経口脊髄小脳変性症治療剤

(参考)連結財務ハイライト-1

(単位:百万円、%)

	2015年3月期		2016年3月期				2017年3月期(予想)			
	2Q累計	通期	2Q累計	前期比	通期	前期比	2Q累計	前期比	通期	前期比
損益計算書項目										
売上高	50,202	105,454	58,958	17.4	123,492	17.1	69,700	18.2	143,000	15.8
売上原価	28,190	60,047	33,831	20.0	71,858	19.7	41,700	23.3	85,000	18.3
売上総利益	22,012	45,406	25,127	14.2	51,634	13.7	28,000	11.4	58,000	12.3
販管費	11,786	24,718	13,520	14.7	28,448	15.1	15,800	16.9	33,000	16.0
営業利益	10,225	20,688	11,606	13.5	23,185	12.1	12,200	5.1	25,000	7.8
経常利益	10,175	20,619	11,438	12.4	23,025	11.7	12,000	4.9	24,700	7.3
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,997	14,053	8,498	21.4	17,155	22.1	8,700	2.4	18,500	7.8
貸借対照表項目										
総資産	158,086	166,179	186,237	-	206,492	-	-	-	-	-
純資産	106,656	112,398	119,114	-	125,720	-	-	-	-	-
自己資本比率(%)	67.4	67.6	63.9	▲ 3.7 ※	60.8	▲ 6.8	-	-	-	-

※ 2015年3月末との比較

(参考)連結財務ハイライト-2

(単位:円、%)

	2015年3月期		2016年3月期				2017年3月期(予想)			
	2Q累計	通期	2Q累計	前期比	通期	前期比	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	43.8	43.1	42.6	▲ 1.2	41.8	▲ 1.3	40.2	▲ 2.4	40.6	▲ 1.2
売上高販管費率	23.5	23.4	22.9	▲ 0.6	23.0	▲ 0.4	22.7	▲ 0.2	23.1	0.1
売上高営業利益率	20.4	19.6	19.7	▲ 0.7	18.8	▲ 0.8	17.5	▲ 2.2	17.5	▲ 1.3
売上高経常利益率	20.3	19.6	19.4	▲ 0.9	18.6	▲ 1.0	17.2	▲ 2.2	17.3	▲ 1.3
親会社株主に帰属する 当期純利益率	13.9	13.3	14.4	0.5	13.9	0.6	12.5	▲ 1.9	12.9	▲ 1.0
自己資本利益率 [ROE]	-	13.2	-	-	14.4	1.2	-	-	-	-
1株当たり情報 ◆										
1株当たり当期純損益	190.40	382.26	230.76	21.2	465.57	21.8	236.10	2.3	502.05	7.8
(潜在株式調整後)	190.21	381.85	230.57	21.2	465.25	21.8	-	-	-	-
1株当たり純資産	2,898.80	3,053.29	3,227.88	5.7 ※	3,405.20	11.5	-	-	-	-
1株当たり年間(中間)配当金	(50)	105	(55)	10.0	120	14.3	(65)	18.2	130	8.3

※ 2015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	2015年3月期		2016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	414	(33.4)	628	(42.1)	214	(51.7)
研究開発	185	(14.9)	209	(14.0)	24	(13.0)
管理・営業	640	(51.7)	653	(43.8)	13	(2.0)
(MR)	488		499		11	(2.3)
合 計	1,239	(100.0)	1,490	(100.0)	251	(20.3)
外、平均臨時雇用	903	-	1,027	-	124	(13.7)
人件費	通期	対売上比率(%)	通期	対売上比率(%)	通期	増減率(%)
合 計	16,448	(15.6)	19,987	(16.2)	3,538	(21.5)

(参考)連結財務指標-2

(単位:百万円)

販売管理費	2015年3月期		2016年3月期		2017年3月期(予想)	
	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	6,109	(5.8)	8,019	(6.5)	9,700	(6.8)
前期比	(18.2)		(31.3)		(21.0)	
広告宣伝費	2,102	(2.0)	2,072	(1.7)	2,200	(1.5)
前期比	(4.3)		(▲ 1.5)		(6.2)	

設備投資関連	2015年3月期		2016年3月期		2017年3月期(予想)	
	通期		通期		通期	
設備投資額(投資ベース)	12,452		24,294		23,000	
減価償却費						
生産	4,571		5,336		6,000	
研究・開発	586		834		1,300	
管理・営業	706		873		800	
合 計	5,863		7,044		8,100	

・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