

平成 19 年 3 月期 第 3 四半期財務・業績の概況（連結）

平成 19 年 2 月 8 日

上場会社名 沢井製薬株式会社

（コード番号：4 5 5 5 東証第一部）

（URL <http://www.sawai.co.jp/>）

問合せ先 代表取締役社長 澤井 弘行
常務取締役管理本部長 佐藤 博之

（TEL：（06）6105-5711）

1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

- ① 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 有
（内容）

当四半期におけるたな卸資産のたな卸高は、貯蔵品を除き実地たな卸を実施せず、当四半期末の帳簿たな卸によって算定しております。

- ② 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 無
③ 連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有 連結（新規） 1 社

2. 平成 19 年 3 月期第 3 四半期財務・業績の概況（平成 18 年 4 月 1 日～平成 18 年 12 月 31 日）

（1）経営成績（連結）の進捗状況

（注）記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

	売上高	営業利益	経常利益	四半期（当期）純利益
	百万円 %	百万円 %	百万円 %	百万円 %
平成 19 年 3 月期第 3 四半期	26,399 (31.0)	4,576 (25.3)	4,350 (22.4)	2,406 (△12.1)
平成 18 年 3 月期第 3 四半期	20,158 (15.5)	3,653 (172.8)	3,555 (160.9)	2,738 (407.7)
（参考）平成 18 年 3 月期	26,616	4,299	4,040	3,009

	1 株当たり四半期（当期）純利益	潜在株式調整後 1 株当たり四半期（当期）純利益
	円 銭	円 銭
平成 19 年 3 月期第 3 四半期	173 35	— —
平成 18 年 3 月期第 3 四半期	200 59	— —
（参考）平成 18 年 3 月期	217 08	— —

（注）売上高、営業利益等におけるパーセント表示は、前第 3 四半期に対する増減率であります。

平成 19 年 3 月期第 3 四半期及び平成 18 年 3 月期第 3 四半期の潜在株式調整後 1 株当たり四半期純利益は、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

平成 18 年 3 月期の潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益は、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

〔経営成績（連結）の進捗状況に関する定性的情報等〕

当第 3 四半期におけるわが国経済は、好調な企業収益を背景とした民間設備投資の増加や雇用情勢の改善傾向等から、景気は緩やかながら息の長い回復基調を続けています。

医療用医薬品業界におきましては、高齢化社会の進行と医療保険財政の窮迫のなか、医療費、薬剤費の抑制策が引き続き推進されました。昨年 4 月には業界平均 6.7%の薬価基準引下げが実施される一方で処方せん様式の変更が行われ、これは制度面で患者本位の薬剤選択に道を開いたものであり、ジェネリック医薬品使用促進のための画期的な施策として評価され、営業面の追い風となりました。

このような環境のなかで、当社グループは、国の医療費の抑制と患者さんの自己負担の節減に貢献するジェネリック医薬品の使用促進を広く訴えるとともに、当社グループ製品の優れた品質・情報・安定供給をピー・アールしつつ、積極的な営業を展開して参りました。また、かねての懸案であった新本社・研究所ビルが完成し、旧本社ならびに 3 カ所に分散していた研究部門が揃って移転致しました。経営意思決定の一段のスピードアップと研究開発力の強化を図って参ります。

当第 3 四半期の業績につきましては、このような活動により調剤薬局や大手病院等の新市場開拓が順調に進んだ結果、売上高 26,399 百万円（前年同期対比 31.0%増）、営業利益 4,576 百万円（同 25.3%増）、経常利益 4,350 百万円（同 22.4%増）、純利益 2,406 百万円（同 12.1%減）となりました。（純利益の減少は固定資産譲受益等を計上した前年対比、特別損益のマイナスによるものであります。）

なお、当第 3 四半期より化研生薬株式会社が連結子会社となりました。その結果、売上高が 220 百万円増加、営業利益、経常利益及び当期純利益がそれぞれ 13 百万円、16 百万円、9 百万円増加しております。

(2) 財政状態（連結）の変動状況

(注) 記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

	総 資 産	純 資 産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
平成19年3月期第3四半期	71,412	39,750	53.1	2,416 73
平成18年3月期第3四半期	48,141	27,220	56.5	1,993 93
(参考) 平成18年3月期	51,997	27,542	53.0	2,014 11

【連結キャッシュ・フローの状況】

(注) 記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期 末 残 高
	百万円	百万円	百万円	百万円
平成19年3月期第3四半期	△ 4,892	△ 6,066	16,207	12,080
平成18年3月期第3四半期	△ 543	△ 1,975	2,219	4,938
(参考) 平成18年3月期	1,885	△ 2,313	2,021	6,832

〔財政状態（連結）の変動状況に関する定性的情報等〕

① 財政状態の変動状況

総資産は前期末（平成18年3月末）対比19,414百万円増加しました。受取手形及び売掛金ならびにたな卸資産の増加を主因とした流動資産の増加15,061百万円、新本社・研究所の建設その他による固定資産の増加4,352百万円がその要因であります。

負債は8,498百万円増加しました。設備投資ならびに増加運転資金を賄うため長短合算借入金8,144百万円増加したことが主な要因であります。

純資産の部については、昨年12月に実行した公募ならびに第3者割当による新株式発行8,958百万円により資本金ならびに資本剰余金が増加したほか、利益剰余金の増加もあって10,916百万円増加しました。

この結果、自己資本比率は0.1%上昇して、53.1%となりました。

② キャッシュ・フローの状況

営業活動による資金は4,892百万円の減少となりました。これは、減価償却前税金等調整前当期純利益5,498百万円を上げた一方で、売上債権の増加4,724百万円、たな卸資産の増加4,602百万円、法人税等の支払2,797百万円等があった結果であります。

投資活動に使用した資金は、新本社・研究所の支払いその他の有形固定資産の取得による支出5,677百万円を主要因として6,066百万円となりました。

財務活動による資金の増加は16,207百万円となりました。長短合算借入金増加8,144百万円、株式の発行による収入8,958百万円が主な要因であります。

以上の結果、現金及び現金同等物の当第3四半期末残高は、前期末比5,248百万円増加して12,080百万円となりました。

(参考1) 四半期個別経営成績等の概況（平成18年4月1日～平成18年12月31日）

(注) 記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

	売 上 高	営 業 利 益	経 常 利 益	四 半 期 (当 期) 純 利 益
	百万円 %	百万円 %	百万円 %	百万円 %
平成19年3月期第3四半期	26,022 (30.6)	3,681 (17.8)	3,489 (14.4)	1,967 (△8.2)

	1株当たり四半期 (当期)純利益	潜 在 株 式 調 整 後 1株当たり四半期 (当期)純利益
	円 銭	円 銭
平成19年3月期第3四半期	141 69	— —

(注) 平成19年3月期第3四半期の潜在株式調整後1株当たり四半期純利益は、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(3) 平成 19 年 3 月期の連結業績予想（平成 18 年 4 月 1 日～平成 19 年 3 月 31 日）

	売上高	経常利益	当期純利益	1 株当たり予想 当期純利益
	百万円	百万円	百万円	円 銭
通 期	34,300	5,050	2,790	194 68

〔業績予想に関する定性的情報等〕

通期業績予想につきましては、化研生薬株式会社を連結子会社としたことから、平成 18 年 11 月 10 日中間決算発表時に公表した予想数値を上記のとおり修正しました。すなわち、売上高を 400 百万円増額変更し、経常利益及び純利益については変更していません。

なお、1 株当たり予想当期純利益につきましては、予想期中平均株式数により算出しております。

(参考 2) 平成 19 年 3 月期の個別業績予想（平成 18 年 4 月 1 日～平成 19 年 3 月 31 日）

	売上高	経常利益	当期純利益	1 株当たり年間予想配当金		
				中間	期末	
	百万円	百万円	百万円	円 銭	円 銭	円 銭
通 期	33,730	3,940	2,260	30 00	25 00	55 00

〔業績予想の利用に関する注意事項〕

上記に記載した予想数値は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した見通しであり、多分に不確定な要素を含んでおります。実際の実績等は、業績の変化等により、上記数値と異なる場合があります。

以 上

1. (要約) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円、％)

科 目	期 別	当四半期 (平成19年3月期 第3四半期末)		前年同四半期 (平成18年3月期 第3四半期末)		増 減		(参考) 平成18年3月期	
		金 額	構成 比	金 額	構成 比	金 額	増減率	金 額	構成 比
(資産の部)									
I 流動資産									
1. 現金及び預金		12,080,704		4,938,240		7,142,464		6,832,455	
2. 受取手形及び売掛金		17,152,072		13,185,253		3,966,818		12,079,598	
3. たな卸資産		14,439,178		8,900,792		5,538,385		9,608,756	
4. 繰延税金資産		312,941		308,538		4,402		531,746	
5. その他		366,731		146,629		220,102		239,906	
貸倒引当金		△15,284		△19,438		4,154		△17,848	
流動資産合計		44,336,343	62.1	27,460,015	57.0	16,876,328	61.5	29,274,614	56.3
II 固定資産									
1. 有形固定資産									
(1) 建物及び構築物		13,298,705		7,851,247		5,447,458		8,019,826	
(2) 機械装置及び運搬具		3,642,183		3,407,603		234,580		3,349,550	
(3) 土地		4,861,590		4,443,549		418,040		4,443,549	
(4) 建設仮勘定		2,158,759		2,160,150		△1,391		4,049,828	
(5) その他		880,728		712,734		167,994		739,781	
有形固定資産合計		24,841,968	34.8	18,575,286	38.6	6,266,682	33.7	20,602,536	39.6
2. 無形固定資産		691,376	1.0	802,823	1.7	△111,447	△13.9	791,448	1.5
3. 投資その他の資産									
(1) 投資有価証券		948,517		1,026,985		△78,467		880,448	
(2) 繰延税金資産		—		—		—		4,497	
(3) その他		646,025		307,694		338,330		474,963	
貸倒引当金		△52,126		△30,956		△21,170		△31,124	
投資その他の資産合計		1,542,416	2.1	1,303,723	2.7	238,692	18.3	1,328,783	2.6
固定資産合計		27,075,760	37.9	20,681,833	43.0	6,393,927	30.9	22,722,769	43.7
資産合計		71,412,104	100.0	48,141,848	100.0	23,270,256	48.3	51,997,384	100.0

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

(単位：千円、%)

科 目	期 別	当四半期 (平成19年3月期 第3四半期末)		前年同四半期 (平成18年3月期 第3四半期末)		増 減		(参考) 平成18年3月期	
		金 額	構成 比	金 額	構成 比	金 額	増減 率	金 額	構成 比
(負債の部)									
I 流動負債									
1. 支払手形及び買掛金		6,655,428		4,743,474		1,911,954		4,855,402	
2. 短期借入金		12,367,180		5,680,884		6,686,296		4,428,216	
3. 未払金		5,897,716		3,617,530		2,280,185		6,376,149	
4. 未払法人税等		673,666		1,544,470		△870,804		1,919,244	
5. 賞与引当金		241,712		184,876		56,836		564,225	
6. 役員賞与引当金		34,777		—		34,777		—	
7. 返品調整引当金		84,363		61,695		22,668		53,676	
8. その他		327,041		196,766		130,275		155,572	
流動負債合計		26,281,886	36.8	16,029,697	33.3	10,252,188	64.0	18,352,486	35.3
II 固定負債									
1. 長期借入金		4,042,100		4,008,880		33,220		3,836,760	
2. 退職給付引当金		190,168		—		190,168		—	
3. 役員退職慰労引当金		376,342		356,539		19,803		362,059	
4. 繰延税金負債		126,430		86,573		39,856		135,154	
5. 負ののれん		46,926		—		46,926		—	
6. その他		598,024		439,186		158,837		477,405	
固定負債合計		5,379,992	7.5	4,891,179	10.2	488,812	10.0	4,811,378	9.2
負債合計		31,661,878	44.3	20,920,877	43.5	10,741,001	51.3	23,163,865	44.5
(少数株主持分)									
少数株主持分		—		—		—		1,290,655	2.5

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

(単位：千円、%)

科 目	当四半期 (平成19年3月期 第3四半期末)		前年同四半期 (平成18年3月期 第3四半期末)		増 減		(参考) 平成18年3月期	
	金 額	構 成 比	金 額	構 成 比	金 額	増減率	金 額	構 成 比
(資本の部)								
I 資本金	—	—	7,022,220	14.6	△7,022,220	—	7,022,220	13.5
II 資本剰余金	—	—	7,345,916	15.3	△7,345,916	—	7,345,916	14.1
III 利益剰余金	—	—	12,596,332	26.1	△12,596,332	—	12,867,838	24.8
IV その他有価証券評価差額金	—	—	256,641	0.5	△256,641	—	307,028	0.6
V 自己株式	—	—	△139	△0.0	139	—	△139	△0.0
資本合計	—	—	27,220,971	56.5	△27,220,971	—	27,542,863	53.0
負債・少数株主持分 及び資本合計	—	—	48,141,848	100.0	△48,141,848	—	51,997,384	100.0
(純資産の部)								
I 株主資本								
1. 資本金	11,501,654	16.1	—	—	11,501,654	—	—	—
2. 資本剰余金	11,825,350	16.5	—	—	11,825,350	—	—	—
3. 利益剰余金	14,340,699	20.1	—	—	14,340,699	—	—	—
4. 自己株式	△567	△0.0	—	—	△567	—	—	—
株主資本合計	37,667,137	52.7	—	—	37,667,137	—	—	—
II 評価・換算差額等								
1. その他有価証券評価差額金	280,073	0.4	—	—	280,073	—	—	—
評価・換算差額等合計	280,073	0.4	—	—	280,073	—	—	—
III 少数株主持分	1,803,014	2.6	—	—	1,803,014	—	—	—
純資産合計	39,750,226	55.7	—	—	39,750,226	—	—	—
負債及び純資産合計	71,412,104	100.0	—	—	71,412,104	—	—	—

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

2. (要約) 四半期連結損益計算書

(単位：千円、％)

科 目	当四半期 (平成19年3月期 第3四半期)		前年同四半期 (平成18年3月期 第3四半期)		増 減		(参考) 平成18年3月期	
	金 額	百分 比	金 額	百分 比	金 額	増減率	金 額	百分 比
I 売上高	26,399,317	100.0	20,158,609	100.0	6,240,708	31.0	26,616,287	100.0
II 売上原価	13,238,766	50.2	10,018,291	49.7	3,220,474	32.1	13,265,008	49.8
売上総利益	13,160,551	49.8	10,140,317	50.3	3,020,233	29.8	13,351,279	50.2
III 販売費及び一般管理費	8,583,668	32.5	6,486,769	32.2	2,096,898	32.3	9,051,935	34.0
営業利益	4,576,883	17.3	3,653,547	18.1	923,335	25.3	4,299,344	16.2
IV 営業外収益	51,139	0.2	119,968	0.6	△68,829	△57.4	146,141	0.5
V 営業外費用	277,455	1.0	218,478	1.1	58,977	27.0	405,098	1.5
経常利益	4,350,566	16.5	3,555,038	17.6	795,528	22.4	4,040,387	15.2
VI 特別利益	109,430	0.4	1,128,969	5.6	△1,019,538	△90.3	1,128,969	4.2
販売権付与収益	109,430		—		109,430			
固定資産譲受益	—		675,432		△675,432		675,432	
退職給付引当金取崩益	—		297,011		△297,011		297,011	
製造承認承継益	—		100,000		△100,000		100,000	
不動産信託受益権売却益	—		56,525		△56,525		56,525	
VII 特別損失	340,369	1.3	55,316	0.3	285,052	515.3	126,005	0.5
固定資産除却損	43,227		28,682		14,544		36,116	
減損損失	297,141		26,633		270,508		26,633	
持分変動損失	—		—		—		63,255	
税金等調整前当期 (四半期)純利益	4,119,627	15.6	4,628,691	22.9	△509,063	△11.0	5,043,351	18.9
法人税、住民税及び事業税	1,473,423	5.6	1,473,254	7.3	168	0.0	1,830,359	6.9
法人税等調整額	91,318	0.3	416,986	2.0	△325,668	△78.1	203,035	0.7
少数株主利益	148,279	0.6	—	—	148,279	—	—	—
当期(四半期)純利益	2,406,606	9.1	2,738,450	13.6	△331,843	△12.1	3,009,956	11.3

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

3. (要約) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

科 目	期 別	当四半期 (平成19年3月期 第3四半期)	前年同四半期 (平成18年3月期 第3四半期)	(参考) 平成18年3月期
		金 額	金 額	金 額
I 営業活動によるキャッシュ・フロー				
税金等調整前当期(四半期)純利益		4,119,627	4,628,691	5,043,351
減価償却費		1,379,160	1,174,197	1,640,065
減損損失		297,141	26,633	26,633
負ののれん償却額		△2,469	—	—
退職給付引当金の増加額 又は減少額(△)		4,172	△595,228	△595,228
受取利息及び受取配当金		△11,850	△8,916	△9,538
支払利息		76,925	49,702	67,858
販売権付与収益		△109,430	—	—
売上債権の増加額		△4,724,777	△2,972,311	△1,866,656
たな卸資産の増加額		△4,602,288	△1,881,503	△2,589,467
仕入債務の増加額		1,747,900	857,941	1,038,572
未払金の減少額		△124,917	△1,212,273	△508,595
固定資産譲受益		—	△675,432	△675,432
その他		△109,122	147,200	415,954
小計		△2,059,930	△461,298	1,987,516
利息及び配当金の受取額		12,174	8,574	9,196
利息の支払額		△47,557	△42,982	△62,231
法人税等の支払額		△2,797,293	△48,226	△49,222
営業活動によるキャッシュ・フロー		△4,892,606	△543,932	1,885,258
II 投資活動によるキャッシュ・フロー				
有価証券の取得による支出		△157,537	△36,853	△74,030
有価証券の売却による収入		59,479	103,492	378,678
有形固定資産の取得による支出		△5,677,612	△2,085,930	△2,515,407
連結範囲の変更を伴う子会社株式 の取得による支出		△254,623	—	—
その他		△36,145	43,670	△102,449
投資活動によるキャッシュ・フロー		△6,066,438	△1,975,620	△2,313,209
III 財務活動によるキャッシュ・フロー				
短期借入金の純増加額		7,700,000	—	△1,170,000
長期借入れによる収入		2,000,000	4,000,000	4,500,000
長期借入金の返済による支出		△1,555,696	△1,234,796	△1,989,584
株式の発行による収入		8,958,869	—	—
少数株主の払込による収入		—	—	1,227,400
配当金の支払額		△887,375	△546,078	△546,078
少数株主への配当金の支払額		△8,075	—	—
その他		△428	—	—
財務活動によるキャッシュ・フロー		16,207,294	2,219,125	2,021,737
IV 現金及び現金同等物にかかる換算差額		—	—	—
V 現金及び現金同等物の増減額(△は減少)		5,248,249	△300,427	1,593,787
VI 現金及び現金同等物の期首残高		6,832,455	5,238,668	5,238,668
VII 現金及び現金同等物の期末(四半期)残高		12,080,704	4,938,240	6,832,455

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

4. セグメント情報

当四半期及び前年同四半期

(1) 事業の種類別セグメント情報

当社及び連結子会社の事業区分は、製品の種類、性質、製造方法及び市場等の類似性を考慮した結果、医療用医薬品の製造及び販売を中心とする製薬事業に属しているため、事業の種類別セグメント情報の記載をしておりません。

(2) 所在地セグメント情報

在外連結子会社及び在外支店がないため、該当事項はありません。

(3) 海外売上高

海外売上高は、連結売上高の10%未満のため、記載を省略しております。

5. 生産、受注及び販売の状況

(1) 生産実績

期別 薬効名称	当四半期 (平成19年3月期 第3四半期)	前年同四半期 (平成18年3月期 第3四半期)	比較増減	
	金額(千円)	金額(千円)	金額(千円)	増減率
中枢神経系用薬	2,239,813	1,533,174	706,638	46.1%
循環器官用薬	9,157,535	6,009,673	3,147,861	52.4
消化器官用薬	4,348,141	3,210,477	1,137,663	35.4
ビタミン剤	1,112,700	1,038,957	73,743	7.1
血液・体液用薬	1,890,020	1,285,110	604,910	47.1
その他の代謝性医薬品	3,548,024	2,381,931	1,166,093	49.0
抗生物質製剤	3,014,092	2,253,789	760,302	33.7
化学療法剤	2,105,063	1,456,516	648,546	44.5
その他	5,327,405	3,431,657	1,895,747	55.2
合計	32,742,796	22,601,288	10,141,507	44.9

(注) ① 上記金額は、売価換算額で表示しております。

② 上記金額には、消費税及び地方消費税は含まれておりません。

(2) 受注実績

当社グループは見込み生産が主で受注生産は僅少であるため記載を省略しております。

(3) 販売実績

期別 薬効名称	当四半期 (平成19年3月期 第3四半期)	前年同四半期 (平成18年3月期 第3四半期)	比較増減	
	金額(千円)	金額(千円)	金額(千円)	増減率
中枢神経系用薬	1,710,860	1,407,313	303,547	21.6%
循環器官用薬	6,788,500	5,221,699	1,566,800	30.0
消化器官用薬	3,596,159	2,898,692	697,466	24.1
ビタミン剤	1,023,461	934,000	89,460	9.6
血液・体液用薬	1,874,298	1,123,535	750,763	66.8
その他の代謝性医薬品	2,963,598	2,099,355	864,242	41.2
抗生物質製剤	2,381,868	1,728,660	653,208	37.8
化学療法剤	1,471,508	1,312,646	158,861	12.1
その他	4,589,060	3,432,703	1,156,356	33.7
合計	26,399,317	20,158,609	6,240,708	31.0
(うち、輸出実績)	(106,881)	(135,055)	(△28,174)	(△20.9)

(注) 上記金額には、消費税及び地方消費税は含まれておりません。