



平成 20 年 3 月期 第 3 四半期財務・業績の概況

平成 20 年 2 月 8 日

上 場 会 社 名 沢井製薬株式会社

上場取引所 東証一部

コード番号 4 5 5 5

URL <http://www.sawai.co.jp/>

代表者 代 表 取 締 役 社 長 澤井 弘行

問合せ先責任者 取締役管理本部長代行
兼 経 営 効 率 部 長 尾鼻 康弘

TEL: 06-6105-5711

(百万円未満切捨て)

1. 平成 20 年 3 月期第 3 四半期財務・業績の概況 (平成 19 年 4 月 1 日～平成 19 年 12 月 31 日)

(1) 連結経営成績

(%表示は対前年同四半期増減率)

	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 20 年 3 月期第 3 四半期	28,709 (8.7)	3,326 (△27.3)	2,934 (△32.6)	1,575 (△34.5)
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 19 年 3 月期	34,316	4,692	4,331	2,259

	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 20 年 3 月期第 3 四半期	100 32	— —
平成 19 年 3 月期第 3 四半期	173 35	— —
平成 19 年 3 月期	157 67	— —

(2) 連結財政状態

	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 20 年 3 月期第 3 四半期	66,185	39,994	58.1	2,448 99
平成 19 年 3 月期第 3 四半期	71,412	39,750	53.1	2,416 73
平成 19 年 3 月期	67,827	39,321	55.8	2,408 42

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

	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 の四半期(期末)残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
平成 20 年 3 月期第 3 四半期	3,287	△4,323	△2,494	3,829
平成 19 年 3 月期第 3 四半期	△ 4,892	△ 6,066	16,207	12,080
平成 19 年 3 月期	△4,370	△10,551	15,449	7,360

2. 平成 20 年 3 月期の連結業績予想 (平成 19 年 4 月 1 日～平成 20 年 3 月 31 日) 【参考】

業績予想は、平成 19 年 10 月 29 日公表値を変更していません。

3. その他

- (1) 期中における重要な子会社の異動 (連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動) : 無
- (2) 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 有
- (3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 有

[(注) 詳細は 4 ページ【定性的情報・財務諸表等】 4. その他をご覧ください。]

【参考情報】

1. 平成 20 年 3 月期第 3 四半期財務・業績の概況（平成 19 年 4 月 1 日～平成 19 年 12 月 31 日）

個別経営成績

(%表示は対前年同四半期増減率)

	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 20 年 3 月期第 3 四半期	27,685 (6.4)	2,628 (△28.6)	2,420 (△30.6)	1,461 (△25.7)

	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 20 年 3 月期第 3 四半期	93 10	— —

2. 平成 20 年 3 月期の個別業績予想（平成 19 年 4 月 1 日～平成 20 年 3 月 31 日）

業績予想は、平成 19 年 10 月 29 日公表値を変更していません。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

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。

【定性的情報・財務諸表等】

1. 連結経営成績に関する定性的情報

当第 3 四半期におけるわが国経済は、好調な企業業績や底堅い個人消費を背景とし、緩やかな景気回復基調を辿っておりますが、米国サブプライムローン問題や原油価格高騰の長期化など、依然として先行きは不透明な状況が続いております。

医療用医薬品業界におきましては、「経済財政改革の基本方針 2 0 0 7」においてジェネリック医薬品の数量シェア 3 0 %が政府目標値と定められたことを受けて、「後発医薬品の使用促進アクションプログラム」が公表されたことに続き、①処方せん様式の再変更、②ジェネリック医薬品銘柄間の変更容認、③ジェネリック調剤による薬局へのインセンティブ付与、④ジェネリック医薬品の分割調剤の容認等を骨子とする政府促進策がまとめられ、ジェネリック医薬品普及の環境整備が急速に進展しつつあります。しかし、一方では先発医薬品メーカーおよび競合他社間における競争が益々激化しております。

当第 3 四半期の業績につきましては、売上高は 28,709 百万円（前年同期比 8.7%増）となりました。利益面では、将来の業容拡大を展望した人員・拠点の充実や新製品開発品目数の増加等を進めた結果、試験研究費、人件費その他の販売費及び一般管理費が 1,541 百万円（前年同期比 18.0%増）増加したため、営業利益は 3,326 百万円（前年同期比 27.3%減）、経常利益は 2,934 百万円（前年同期比 32.6%減）、純利益は 1,575 百万円（前年同期比 34.5%減）となりました。

2. 連結財政状態に関する定性的情報

① 財政状態の変動状況

総資産は前連結会計年度末対比 1,641 百万円減少し、66,185 百万円となりました。これは設備支払い等による現金及び預金の減少 3,530 百万円を主因として流動資産が 2,861 百万円減少したことが主な要因であります。

負債は長短借入金の減少 1,552 百万円、未払金、未払法人税の減少を主因として 2,314 百万円減少しました。

純資産については、673 百万円増加し、39,994 百万円となりました。

この結果、自己資本比率は前連結会計年度末比 2.3%上昇し 58.1%となりました。

② キャッシュ・フローの状況

営業活動によるキャッシュ・フローは、税金等調整前四半期純利益 2,711 百万円、減価償却費 1,920 百万円を主因として 3,287 百万円の収入（前年同期比 8,180 百万円増）となりました。

投資活動によるキャッシュ・フローは、有形固定資産の取得による支出 4,143 百万円を主因として 4,323 百万円（前年同期比 1,743 百万円増）の支出となりました。

財務活動によるキャッシュ・フローは、長期借入金の返済 2,252 百万円を主因として 2,494 百万円の支出となりました。

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、前連結会計年度末比 3,530 百万円減少して 3,829 百万円となりました。

3. 連結業績予想に関する定性的情報

当期業績予想につきましては、平成 19 年 10 月 29 日発表の数値を変更しておりません。

先発医薬品メーカー、競合会社との競争が激化する中、新製品の拡売、市場開拓に注力する一方で、来年度以降の制度改革を見越し、安定供給、情報提供等の体制整備を着実に実施してまいります。

4. その他

(1) 期中における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）

該当事項はありません。

(2) 会計処理の方法における簡便な方法の採用

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。

(3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更

（重要な引当金の計上基準）

①返品調整引当金

従来、法人税法の規定による繰入限度額相当額を計上する方法によっておりましたが、当中間連結会計期間より、将来の返品発生見込額に基づく損失相当額を計上する方法に変更いたしました。

なお、この変更による損益の影響はありません。

②売上割戻引当金

前連結会計年度まで売上割戻のうち売掛金回収時に確定する割戻（回収割戻）は、売掛金回収時に売上高の控除としておりましたが、当中間連結会計期間より、発生見込額を売上割戻引当金として計上することといたしました。

なお、前期に対応する部分については特別損失（206 百万円）として処理しております。この変更に伴い、従来と同一の基準によった場合に比べ、売上高、営業利益及び経常利益は 39 百万円少なく、税金等調整前四半期純利益は 245 百万円少なく表示されております。

（固定資産の減価償却方法の変更）

平成 19 年度の法人税法改正に伴い、平成 19 年 4 月 1 日以降に取得した有形固定資産の減価償却の計算方法については、改正後の法人税法に定める方法によっております。

この変更に伴い、従来と同一の基準によった場合に比べ、売上総利益が 13 百万円、営業利益、経常利益、税金等調整前四半期純利益がそれぞれ 15 百万円減少しております。

（追加情報）

法人税法改定に伴い、平成 19 年 3 月 31 日以前に取得した有形固定資産については、取得価額の 5 %に到達した連結会計年度より、取得価額の 5 %相当額と備忘価額との差額を 5 年間で均等償却する方法によっております。

この変更に伴い、従来と同一の基準によった場合に比べ、売上総利益が 59 百万円、営業利益、経常利益、税金等調整前四半期純利益がそれぞれ 66 百万円減少しております。

5. (要約) 四半期連結財務諸表

(1) (要約) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円、％)

科 目	期 別		増 減		(参考) 平成19年3月期	
	前年同四半期 (平成19年3月期 第3四半期末)	当四半期 (平成20年3月期 第3四半期末)	金 額	構成 比	金 額	構成 比
(資産の部)						
I 流動資産						
1. 現金及び預金	12,080,704	3,829,884	△8,250,820		7,360,093	
2. 受取手形及び売掛金	17,152,072	18,688,967	1,536,895		16,583,546	
3. たな卸資産	14,439,178	12,753,102	△1,686,075		13,767,635	
4. 繰延税金資産	312,941	375,046	62,105		555,355	
5. その他	366,731	262,419	△104,312		524,163	
貸倒引当金	△15,284	△27,454	△12,169		△47,056	
流動資産合計	44,336,343	35,881,966	△8,454,377	△19.1	38,743,737	57.1
II 固定資産						
1. 有形固定資産						
(1) 建物及び構築物	13,298,705	13,989,451	690,745		14,402,995	
(2) 機械装置及び運搬具	3,642,183	5,602,389	1,960,205		4,895,915	
(3) 土地	4,861,590	4,861,590	—		4,861,590	
(4) 建設仮勘定	2,158,759	2,743,735	584,976		1,569,595	
(5) その他	880,728	1,069,991	189,263		1,131,124	
有形固定資産合計	24,841,968	28,267,159	3,425,191	13.8	26,861,221	39.6
2. 無形固定資産	691,376	728,764	37,388	5.4	742,469	1.1
3. 投資その他の資産						
(1) 投資有価証券	948,517	848,312	△100,204		970,845	
(2) その他	646,025	519,109	△126,915		561,044	
貸倒引当金	△52,126	△59,847	△7,720		△52,083	
投資その他の資産合計	1,542,416	1,307,575	△234,840	△15.2	1,479,806	2.2
固定資産合計	27,075,760	30,303,500	3,227,739	11.9	29,083,497	42.9
資産合計	71,412,104	66,185,466	△5,226,638	△7.3	67,827,234	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		増 減		(参考) 平成19年3月期	
	前年同四半期 (平成19年3月期 第3四半期末)	当四半期 (平成20年3月期 第3四半期末)	金 額	構成 比	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	5,383,364	△1,272,064		4,460,228	
2. 短期借入金	12,367,180	6,317,116	△6,050,064		7,117,456	
3. 未払金	5,897,716	3,919,699	△1,978,016		4,934,657	
4. 未払法人税等	673,666	335,231	△338,434		958,766	
5. 賞与引当金	241,712	281,881	40,168		708,315	
6. 役員賞与引当金	34,777	37,342	2,565		47,570	
7. 返品調整引当金	84,363	97,351	12,987		77,302	
8. 売上割戻引当金	—	245,892	245,892		—	
9. その他	327,041	379,276	52,235		220,750	
流動負債合計	26,281,886	16,997,156	△9,284,729	△35.3	18,525,047	27.3
II 固定負債						
1. 長期借入金	4,042,100	7,781,982	3,739,882		8,534,304	
2. 退職給付引当金	190,168	167,861	△22,307		186,038	
3. 役員退職慰労引当金	376,342	381,719	5,377		381,104	
4. 繰延税金負債	126,430	156,977	30,547		253,901	
5. 負ののれん	46,926	44,560	△2,365		50,280	
6. その他	598,024	661,094	63,069		575,543	
固定負債合計	5,379,992	9,194,195	3,814,203	70.9	9,981,172	14.7
負債合計	31,661,878	26,191,351	△5,470,526	△17.3	28,506,219	42.0
(純資産の部)						
I 株主資本						
1. 資本金	11,501,654	11,501,654	—		11,501,654	
2. 資本剰余金	11,825,350	11,825,350	—		11,825,350	
3. 利益剰余金	14,340,699	14,905,332	564,632		14,193,794	
4. 自己株式	△567	△1,280	△713		△1,072	
株主資本合計	37,667,137	38,231,057	563,919	1.5	37,519,727	55.3
II 評価・換算差額等						
1. その他有価証券評価差額金	280,073	222,260	△57,813		296,819	
評価・換算差額等合計	280,073	222,260	△57,813	△20.6	296,819	0.5
III 少数株主持分	1,803,014	1,540,796	△262,218	△14.5	1,504,468	2.2
純資産合計	39,750,226	39,994,114	243,888	0.6	39,321,015	58.0
負債及び純資産合計	71,412,104	66,185,466	△5,226,638	△7.3	67,827,234	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。

(2) (要約) 四半期連結損益計算書

(単位：千円、％)

科 目	期 別		当四半期 (平成20年3月期 第3四半期)		増 減		(参考) 平成19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	28,709,101	100.0	2,309,783	8.7	34,316,878	100.0
II 売上原価	13,238,766	50.2	15,258,214	53.1	2,019,448	15.3	17,356,832	50.6
売上総利益	13,160,551	49.8	13,450,886	46.9	290,335	2.2	16,960,045	49.4
III 販売費及び一般管理費	8,583,668	32.5	10,124,810	35.3	1,541,142	18.0	12,267,274	35.7
営業利益	4,576,883	17.3	3,326,076	11.6	△1,250,806	△27.3	4,692,770	13.7
IV 営業外収益	51,139	0.2	64,833	0.2	13,694	26.8	69,282	0.2
V 営業外費用	277,455	1.0	456,834	1.6	179,378	64.7	431,013	1.3
経常利益	4,350,566	16.5	2,934,075	10.2	△1,416,491	△32.6	4,331,039	12.6
VI 特別利益	109,430	0.4	—	—	△109,430	—	194,048	0.6
販売権付与収益	109,430		—		△109,430		109,430	
役員保険解約収入	—		—		—		84,618	
VII 特別損失	340,369	1.3	222,737	0.8	△117,632	△34.6	358,748	1.1
減損損失	297,141		—		△297,141		297,141	
過年度売上割戻引当金繰入額	—		206,892		206,892		—	
固定資産除却損	43,227		13,291		△29,936		61,606	
固定資産売却損	—		2,553		2,553		—	
税金等調整前四半期(当期)純利益	4,119,627	15.6	2,711,338	9.4	△1,408,289	△34.2	4,166,339	12.1
法人税、住民税及び事業税	1,473,423	5.6	868,690	3.0	△604,732	△41.0	1,737,749	5.0
法人税等調整額	91,318	0.3	131,358	0.4	40,039	43.8	△29,206	△0.1
少数株主利益	148,279	0.6	136,154	0.5	△12,125	△8.2	198,094	0.6
四半期(当期)純利益	2,406,606	9.1	1,575,135	5.5	△831,471	△34.5	2,259,701	6.6

(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	前年同四半期 (平成19年3月期 第3四半期)	当四半期 (平成20年3月期 第3四半期)	(参考) 平成19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				
税金等調整前四半期(当期)純利益		4,119,627	2,711,338	4,166,339
減価償却費		1,379,160	1,920,395	1,964,191
減損損失		297,141	—	297,141
負ののれん償却額		△2,469	△8,706	△4,939
過年度売上割戻引当金繰入額		—	206,892	—
受取利息及び受取配当金		△11,850	△15,234	△16,934
支払利息		76,925	145,007	115,529
販売権付与収益		△109,430	—	△109,430
売上債権の増加額		△4,724,777	△2,105,421	△4,156,252
たな卸資産の減少額(又は増加額(△))		△4,602,288	1,014,532	△3,930,745
仕入債務の増加額(又は減少額(△))		1,747,900	1,080,414	△500,837
未払金の増加額(又は減少額(△))		△124,917	△180,894	441,880
その他		△104,950	202,392	262,013
小計		△2,059,930	4,970,716	△1,472,043
利息及び配当金の受取額		12,174	15,391	17,091
利息の支払額		△47,557	△132,068	△116,849
法人税等の支払額		△2,797,293	△1,566,549	△2,798,374
営業活動によるキャッシュ・フロー		△4,892,606	3,287,489	△4,370,175
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	△2,082	△158,777
有価証券の売却による収入		59,479	2,845	60,723
有形固定資産の取得による支出		△5,677,612	△4,143,044	△9,718,612
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	—	△254,623
子会社株式の追加取得による支出		—	△18,673	△342,538
その他		△36,145	△162,110	△137,627
投資活動によるキャッシュ・フロー		△6,066,438	△4,323,064	△10,551,455
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	—	1,700,000
長期借入れによる収入		2,000,000	700,000	8,000,000
長期借入金の返済による支出		△1,555,696	△2,252,662	△2,313,216
株式の発行による収入		8,958,869	—	8,958,869
配当金の支払額		△887,375	△863,597	△887,375
少数株主への配当金の支払額		△8,075	△78,166	△8,075
その他		△428	△208	△933
財務活動によるキャッシュ・フロー		16,207,294	△2,494,633	15,449,269
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額		—	—	—
V 現金及び現金同等物の増加額(△は減少)		5,248,249	△3,530,208	527,637
VI 現金及び現金同等物の期首残高		6,832,455	7,360,093	6,832,455
VII 現金及び現金同等物の四半期(期末)残高		12,080,704	3,829,884	7,360,093

(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す。

② 所在地別セグメント情報

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	前年同四半期 (平成19年 3 月期 第 3 四半期)	当四半期 (平成20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	1,747,076	△492,737	△22.0%
循環器官用薬	9,157,535	7,607,351	△1,550,183	△16.9
消化器官用薬	4,348,141	3,363,577	△984,564	△22.6
ビタミン剤	1,112,700	1,043,915	△68,785	△6.2
血液・体液用薬	1,890,020	1,604,607	△285,413	△15.1
その他の代謝性医薬品	3,548,024	3,521,664	△26,360	△0.7
抗生物質製剤	3,014,092	2,509,850	△504,241	△16.7
化学療法剤	2,105,063	736,680	△1,368,382	△65.0
その他	5,327,405	4,458,298	△869,106	△16.3
合計	32,742,796	26,593,022	△6,149,774	△18.8

(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	前年同四半期 (平成19年 3 月期 第 3 四半期)	当四半期 (平成20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	1,768,446	57,585	3.4%
循環器官用薬	6,788,500	7,318,670	530,169	7.8
消化器官用薬	3,596,159	3,958,461	362,302	10.1
ビタミン剤	1,023,461	1,060,113	36,652	3.6
血液・体液用薬	1,874,298	2,203,140	328,841	17.5
その他の代謝性医薬品	2,963,598	3,373,600	410,002	13.8
抗生物質製剤	2,381,868	2,509,256	127,387	5.3
化学療法剤	1,471,508	1,252,864	△218,643	△14.9
その他	4,589,060	5,264,546	675,485	14.7
合計	26,399,317	28,709,101	2,309,783	8.7
(うち、輸出実績)	(106,881)	(125,000)	(18,118)	(17.0)

(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。