

平成 17 年 3 月期 第 1 四半期財務・業績の概況（連結）

平成 16 年 8 月 6 日

上場会社名 沢井製薬株式会社

（コード番号：4555 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

兼 経営効率部長 佐 藤 博 之

（TEL：(06) 6928-7071）

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

（内容）

・連結（新規）一社（除外）1社 ・持分法（新規）一社（除外）一社

2. 平成 17 年 3 月期第 1 四半期財務・業績の概況（平成 16 年 4 月 1 日～平成 16 年 6 月 30 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 17 年 3 月期第 1 四半期	5,980 (6.7)	414 (△45.6)	431 (△41.2)	265 (△38.1)
平成 16 年 3 月期第 1 四半期	5,606 (—)	762 (—)	732 (—)	428 (—)
（参考）平成 16 年 3 月期	22,548	3,896	3,638	2,281

	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 17 年 3 月期第 1 四半期	19 47	19 44
平成 16 年 3 月期第 1 四半期	35 95	35 65
（参考）平成 16 年 3 月期	178 64	178 22

（注）売上高、営業利益等におけるパーセント表示は、前第 1 四半期に対する増減率であります。

〔経営成績（連結）の進捗状況に関する定性的情報等〕

当第 1 四半期におけるわが国経済は、輸出や民間設備投資の増加等を背景に、着実な景気回復傾向をたどってきました。

医療用医薬品業界におきましては、本年 4 月に実施された業界平均 4.2%の薬価基準改定や医療費抑制策の浸透により厳しい市場環境となっており、さらに、後発医薬品に対しては、新規後発品の薬価算定係数が先発品の 0.8 掛けから 0.7 掛けに引き下げられました。

このような環境のなか、当社グループは患者さんと国の医療費の節約に貢献するジェネリック医薬品の普及拡大を目指して積極的な広報・営業活動を展開して参りました。当面は特定機能病院における診療報酬包括化の進捗等を新市場開拓のチャンスと考えていますが、業績への寄与は当第 2 四半期以降の課題となっています。

当第 1 四半期の業績につきましては、薬価基準改定に伴う販売単価値下がりや研究開発費、広告宣伝費等を中心とした経費増の結果、売上高 5,980 百万円（前期比 6.7%増）、営業利益 414 百万円（前期比 45.6%減）、経常利益 431 百万円（前期比 41.2%減）、純利益 265 百万円（前期比 38.1%減）となりました。

（従来、販売費及び一般管理費に計上しておりました販売手数料については、前中間連結会計期間より売上高の控除項目として処理する方法に会計処理の変更をいたしました。前第 1 四半期までは従来の会計処理によっております。

この変更により、従来と同一の方法によった場合に比べ、売上高及び売上総利益が 374 百万円減少しておりますが、営業利益、経常利益、純利益への影響はありません。）

(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	株 主 資 本	株主資本比率	1株当たり株主資本
	百万円	百万円	%	円 銭
平成 17 年 3 月期第 1 四半期	38,118	25,756	67.6	1,888 29
平成 16 年 3 月期第 1 四半期	33,313	19,066	57.2	1,583 52
(参考) 平成 16 年 3 月期	38,935	25,850	66.4	1,894 00

【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 17 年 3 月期第 1 四半期	△478	△199	△389	3,403
平成 16 年 3 月期第 1 四半期	△308	△215	△322	2,053
(参考) 平成 16 年 3 月期	2,152	△3,507	2,926	4,471

〔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 16 年 3 月末）対比 817 百万円減少しました。現金及び預金の減少を中心として流動資産が 859 百万円減少したのが主な要因であります。

負債は 722 百万円減少しました。未払法人税等の支払いにより流動負債が 446 百万円減少したこと、長期借入金減等により固定負債が 276 百万円減少したことが主な要因であります。

資本の部については、前期利益処分による配当金支払い等により 94 百万円の減少となりました。

この結果、株主資本比率は前期末比 1.2%増加し 67.6%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、法人税の支払い 815 百万円等により 478 百万円の支出となりました。

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 208 百万円等により 199 百万円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、配当金の支払い 340 百万円を主要因として 389 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 1 四半期末残高は、前期末比 1,067 百万円減少して 3,403 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 16 年 4 月 1 日～平成 16 年 6 月 30 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 17 年 3 月期第 1 四半期	5,898 (6.7)	390 (△38.7)	443 (△31.2)	286 (△25.9)

	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 17 年 3 月期第 1 四半期	21 03	21 01

(3) 平成 17 年 3 月期の連結業績予想（平成 16 年 4 月 1 日～平成 17 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(中間)純利益
	百万円	百万円	百万円	円 銭
中間期	12,350	1,735	940	68 97
通 期	25,300	4,430	2,420	174 63

〔業績予想に関する定性的情報等〕

本年 4 月実施の薬価基準改定に伴う当社製品販売価格への影響や先発メーカーの営業攻勢等もあって、業績面での厳しい状況が続いています。

当社グループ挙げて、良質なジェネリック医薬品の使用促進を訴えつつ、新市場開拓と新製品拡販に努め、業績向上に邁進していく所存であり、平成 16 年 5 月 14 日に公表いたしました中間期及び通期の業績予想は修正しておりません。

なお、1 株当たり予想当期純利益につきましては、新株引受権の行使による増加分の予想が困難なため、平成 16 年 6 月以降の新株引受権の行使がないものとして期末時点で算出した期中平均株式数を使用しております。

(参考 2) 平成 17 年 3 月期の個別業績予想（平成 16 年 4 月 1 日～平成 17 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
中間期	12,150	1,555	855	15 00	— —	— —
通 期	24,850	4,050	2,230	— —	25 00	40 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17年 3 月期 第 1 四半期末)		前年同四半期 (平成16年 3 月期 第 1 四半期末)		増 減		(参考) 平成16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	3,403,109		2,483,977		919,131		4,471,073	
2. 受取手形及び売掛金	9,316,178		8,539,347		776,831		9,187,267	
3. たな卸資産	7,310,975		7,149,797		161,178		7,082,118	
4. 繰延税金資産	193,975		180,694		13,281		399,244	
5. その他	326,793		186,907		139,886		300,836	
貸倒引当金	△29,030		△55,070		26,040		△59,313	
流動資産合計	20,522,001	53.8	18,485,653	55.5	2,036,348	11.0	21,381,226	54.9
II 固定資産								
1. 有形固定資産								
(1) 建物及び構築物	6,474,111		6,439,044		35,067		6,347,667	
(2) 機械装置及び運搬具	3,051,792		3,021,596		30,196		3,015,263	
(3) 土地	3,420,098		3,420,098		—		3,420,098	
(4) 建設仮勘定	2,173,227		216,250		1,956,977		2,315,957	
(5) その他	567,288		592,466		△25,177		559,761	
有形固定資産合計	15,686,519	41.2	13,689,455	41.1	1,997,063	14.6	15,658,749	40.2
2. 無形固定資産	96,974	0.3	56,122	0.2	40,852	72.8	91,375	0.2
3. 投資その他の資産								
(1) 投資有価証券	533,205		438,073		95,131		541,421	
(2) 不動産信託受益権	655,726		—		655,726		655,726	
(3) 繰延税金資産	346,426		388,826		△42,399		283,725	
(4) その他	308,305		280,618		27,687		354,102	
貸倒引当金	△30,607		△25,615		△4,992		△30,757	
投資その他の資産合計	1,813,056	4.7	1,081,903	3.2	731,153	67.6	1,804,219	4.7
固定資産合計	17,596,550	46.2	14,827,481	44.5	2,769,069	18.7	17,554,343	45.1
資産合計	38,118,552	100.0	33,313,134	100.0	4,805,417	14.4	38,935,570	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	当四半期 (平成17年 3 月期 第 1 四半期末)		前年同四半期 (平成16年 3 月期 第 1 四半期末)		増 減		(参考) 平成16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	3,504,444		3,875,298		△370,854		2,831,429	
2. 短期借入金	4,370,684		4,216,518		154,165		4,091,684	
3. 未払法人税等	148,093		202,240		△54,146		940,010	
4. 賞与引当金	195,336		180,470		14,865		462,885	
5. 返品調整引当金	30,605		22,431		8,173		29,745	
6. その他	1,475,443		1,407,785		67,657		1,815,084	
流動負債合計	9,724,607	25.5	9,904,745	29.7	△180,137	△1.8	10,170,839	26.1
II 固定負債								
1. 長期借入金	1,526,889		3,273,000		△1,746,111		1,873,560	
2. 退職給付引当金	583,361		478,979		104,382		495,041	
3. 役員退職慰労引当金	337,070		322,161		14,908		335,913	
4. その他	190,367		267,906		△77,538		209,783	
固定負債合計	2,637,688	6.9	4,342,047	13.1	△1,704,358	△39.3	2,914,298	7.5
負債合計	12,362,296	32.4	14,246,793	42.8	△1,884,496	△13.2	13,085,137	33.6
(少数株主持分)								
少数株主持分	—		—		—		—	
(資本の部)								
I 資本金	7,013,100	18.4	4,525,820	13.6	2,487,280	55.0	7,003,600	18.0
II 資本剰余金	7,335,702	19.2	4,837,974	14.5	2,497,727	51.6	7,325,062	18.8
III 利益剰余金	11,253,392	29.5	9,697,654	29.1	1,555,738	16.0	11,368,759	29.2
IV その他有価証券評価差額金	154,061	0.4	4,892	0.0	149,169	3049.0	153,012	0.4
資本合計	25,756,255	67.6	19,066,341	57.2	6,689,914	35.1	25,850,433	66.4
負債・少数株主持分 及び資本合計	38,118,552	100.0	33,313,134	100.0	4,805,417	14.4	38,935,570	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	当四半期 (平成17年3月期 第1四半期)		前年同四半期 (平成16年3月期 第1四半期)		増 減		(参考) 平成16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	5,980,418	100.0	5,606,005	100.0	374,412	6.7	22,548,219	100.0
II 売上原価	3,056,590	51.1	2,692,249	48.0	364,340	13.5	11,313,023	50.2
売上総利益	2,923,828	48.9	2,913,756	52.0	10,071	0.3	11,235,196	49.8
III 販売費及び一般管理費	2,508,924	42.0	2,151,568	38.4	357,355	16.6	7,338,424	32.5
営業利益	414,904	6.9	762,188	13.6	△347,284	△45.6	3,896,772	17.3
IV 営業外収益	46,646	0.8	14,784	0.3	31,862	215.5	49,397	0.2
V 営業外費用	30,387	0.5	44,232	0.8	△13,844	△31.3	308,168	1.4
経常利益	431,162	7.2	732,740	13.1	△301,577	△41.2	3,638,001	16.1
VI 特別利益	—	—	—	—	—	—	120,806	0.5
販売権付与収益	—	—	—	—	—	—	30,000	—
投資有価証券売却益	—	—	—	—	—	—	90,806	—
VII 特別損失	—	—	—	—	—	—	—	—
税金等調整前当期 (四半期)純利益	431,162	7.2	732,740	13.1	△301,577	△41.2	3,758,807	16.6
法人税、住民税及び事業税	24,000	0.4	149,595	2.7	△125,595	△84.0	1,538,705	6.8
法人税等調整額	141,842	2.4	154,181	2.7	△12,339	△8.0	△61,645	△0.3
当期(四半期)純利益	265,320	4.4	428,962	7.7	△163,642	△38.1	2,281,747	10.1

(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17年 3 月期 第 1 四半期)	前年同四半期 (平成16年 3 月期 第 1 四半期)	(参考) 平成16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		431,162	732,740	3,758,807
減価償却費		316,253	312,920	1,252,972
受取利息及び受取配当金		△3,527	△3,704	△7,551
支払利息		18,730	26,026	94,431
売上債権の増加額		△128,910	△26,622	△674,542
たな卸資産の増加額		△228,857	△855,105	△787,426
仕入債務の増加額(又は減少額(△))		488,630	710,776	△190,608
その他		△557,273	△205,920	435,211
小計		336,207	691,111	3,881,293
利息及び配当金の受取額		3,527	3,681	4,678
利息の支払額		△2,663	△19,581	△98,861
法人税等の支払額		△815,916	△983,588	△1,634,928
営業活動によるキャッシュ・フロー		△478,844	△308,377	2,152,182
II 投資活動によるキャッシュ・フロー				
定期預金の解約による収入		—	—	430,000
(投資)有価証券の取得による支出		△13,189	△520	△128,924
(投資)有価証券の売却による収入		27,449	738	376,413
有形固定資産の取得による支出		△208,268	△209,804	△3,411,049
不動産信託受益権の取得による支出		—	—	△655,726
その他		△5,706	△5,468	△118,484
投資活動によるキャッシュ・フロー		△199,715	△215,055	△3,507,772
III 財務活動によるキャッシュ・フロー				
短期借入金の増加額		400,000	—	200,000
長期借入れによる収入		—	—	430,000
長期借入金の返済による支出		△467,671	△253,741	△2,408,015
株式の発行による収入		19,000	228,960	5,184,121
配当金の支払額		△340,687	△297,462	△479,142
その他		△45	△45	—
財務活動によるキャッシュ・フロー		△389,404	△322,289	2,926,963
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)		△1,067,964	△845,722	1,571,373
VI 現金及び現金同等物の期首残高		4,471,073	2,899,699	2,899,699
VII 現金及び現金同等物の期末(四半期)残高		3,403,109	2,053,977	4,471,073

(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17年3月期 第1四半期)	前年同四半期 (平成16年3月期 第1四半期)	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	477,634	295,871	181,763	61.4%
循環器官用薬	2,053,977	2,008,282	45,695	2.3
消化器官用薬	1,163,255	855,744	307,511	35.9
ビタミン剤	378,065	333,243	44,821	13.5
血液・体液用薬	342,899	302,646	40,253	13.3
その他の代謝性医薬品	296,888	471,384	△174,495	△37.0
抗生物質製剤	337,830	565,090	△227,260	△40.2
化学療法剤	433,553	478,075	△44,522	△9.3
その他	771,826	892,786	△120,959	△13.5
合計	6,255,930	6,203,123	52,806	0.9

(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、受注生産を行っておりません。

(3) 販売実績

期別 薬効名称	当四半期 (平成17年3月期 第1四半期)	前年同四半期 (平成16年3月期 第1四半期)	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	434,624	446,437	△11,812	△2.6%
循環器官用薬	1,630,624	1,114,375	516,248	46.3
消化器官用薬	944,299	882,742	61,557	7.0
ビタミン剤	302,058	296,725	5,332	1.8
血液・体液用薬	316,902	351,550	△34,648	△9.9
その他の代謝性医薬品	545,693	626,558	△80,864	△12.9
抗生物質製剤	505,360	563,460	△58,100	△10.3
化学療法剤	319,506	310,214	9,291	3.0
その他	981,348	1,013,940	△32,592	△3.2
合計	5,980,418	5,606,005	374,412	6.7
(うち、輸出実績)	(36,897)	(40,085)	(△3,188)	△8.0

(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。