

2010年(平成22年)3月期

# 第2四半期累計 決算説明資料

---

**沢井製薬株式会社**

代表取締役社長 澤井 光郎

東京証券取引所市場 第一部  
証券コード: 4555

2009年11月9日

# 2010年3月期 第2四半期累計 決算概要

- ◆ 緩やかなGE市場拡大ながら、引き続き『増収増益を達成』
- ◆ 売上増に加え、売上原価率の改善や販売管理費のコントロールにより、大幅な増益を達成

(単位: 百万円、%)

(ご参考)

|        | 09年3月期<br>2Q累計実績 | 10年3月期<br>2Q累計実績 | 前年同期比<br><増減> |       |
|--------|------------------|------------------|---------------|-------|
|        | 金額               | 金額               | 金額            | 率     |
| 売上高    | 21,367           | 23,972           | 2,605         | 12.2  |
| 営業利益   | 1,800            | 3,529            | 1,729         | 96.1  |
| 経常利益   | 1,727            | 3,485            | 1,758         | 101.8 |
| 四半期純利益 | 920              | 2,000            | 1,080         | 117.5 |

| 10年3月期<br>2Q累計業績予想(5/11) |        |
|--------------------------|--------|
| 金額                       | 実績との差額 |
| 23,200                   | 772    |
| 2,150                    | 1,379  |
| 2,000                    | 1,485  |
| 1,100                    | 900    |

# 2010年3月期 経営方針

## 中期経営計画(2009～2011年度)基本方針

**M1 TRUST**

- I. 市場成長率を大きく上回る売上高の伸長
- II. 徹底したコストコントロールと効果的な戦略投資による経営体質のさらなる強化
- III. ゆるぎない「サワイ」ブランドの構築

## 2010年3月期 経営方針と上期進捗

### 1. 大型商品の確実な上市

➡ 5月:34品目、11月:29品目(予定)を新発売。業界No.1のラインアップ

### 2. マーケティング力強化による「営業品質」の向上

➡ 病院採用実績、注力品目(生活習慣病薬等)の売上増加

### 3. ローコスト経営の徹底

➡ 全社的コスト削減活動により、売上原価、販管費の増加を抑制

# 売上高(参考):医療機関別 採用実績

- ◆ 病院の採用実績が好調に推移、特に既存先での採用追加が進む
- ◆ DPC対象病院は、本年4月:335病院、7月:232病院増加、計1,283病院に
- ◆ 保険薬局の採用実績も堅調に推移

## 流通企業から医療機関への沢井製薬製品納入実績(単体)

| 施設区分     |    | 全国総軒数<br>(a) | 09年3月期 2Q累計 |             | 10年3月期 2Q累計 |              |             | 前年同期比      |             |
|----------|----|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|
|          |    |              | 採用軒数        | 採用金額<br>構成比 | 採用軒数<br>(b) | 加減率<br>(b/a) | 採用金額<br>構成比 | 採用軒数<br>増減 | 採用金額<br>増減率 |
| 病院       |    | 8,856        | 6,757       | 18.1%       | 6,960       | (78.6%)      | 19.8%       | 203        | 24.5%       |
| DPC対象病院  | *1 | 359          | 330         | 2.9%        | 333         | (92.8%)      | 3.1%        | 3          | 22.0%       |
|          | *2 | 357          | 306         | 1.9%        | 311         | (87.1%)      | 2.5%        | 5          | 47.6%       |
|          | *3 | 567          | 451         | 1.5%        | 504         | (88.9%)      | 3.0%        | 53         | 117.4%      |
| 診療所      |    | 103,500      | 28,850      | 30.5%       | 29,398      | (28.4%)      | 29.0%       | 548        | 8.4%        |
| 保険薬局     |    | 63,000       | 43,063      | 51.3%       | 44,696      | (70.9%)      | 50.6%       | 1,633      | 12.6%       |
| その他(老健等) |    | -            | -           | 0.1%        | -           | -            | 0.6%        | -          | 1138.9%     |
| 総 計      |    | 175,356      | 78,670      | 100.0%      | 81,054      | (46.2%)      | 100.0%      | 2,384      | 14.1%       |

DPC(急性期入院医療費の包括支払制)対象病院

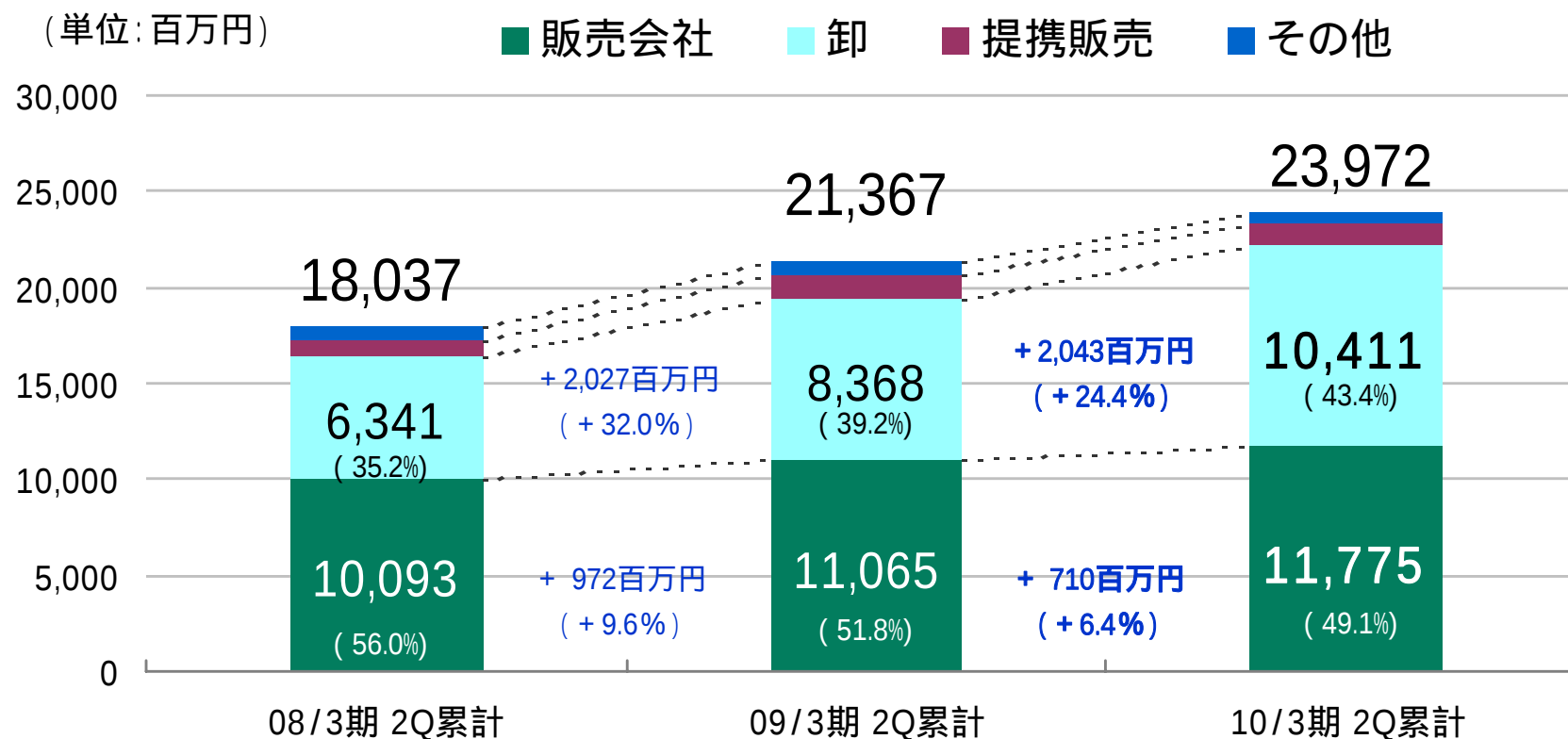
\*2: 2008年4月(174病院)及び7月(184病院)から追加対象となった病院

\*1: 2003年～2005年に対象となった病院

\*3: 2009年4月(335病院)及び7月(232病院)から追加対象となった病院

# 売上高：販路別 販売実績

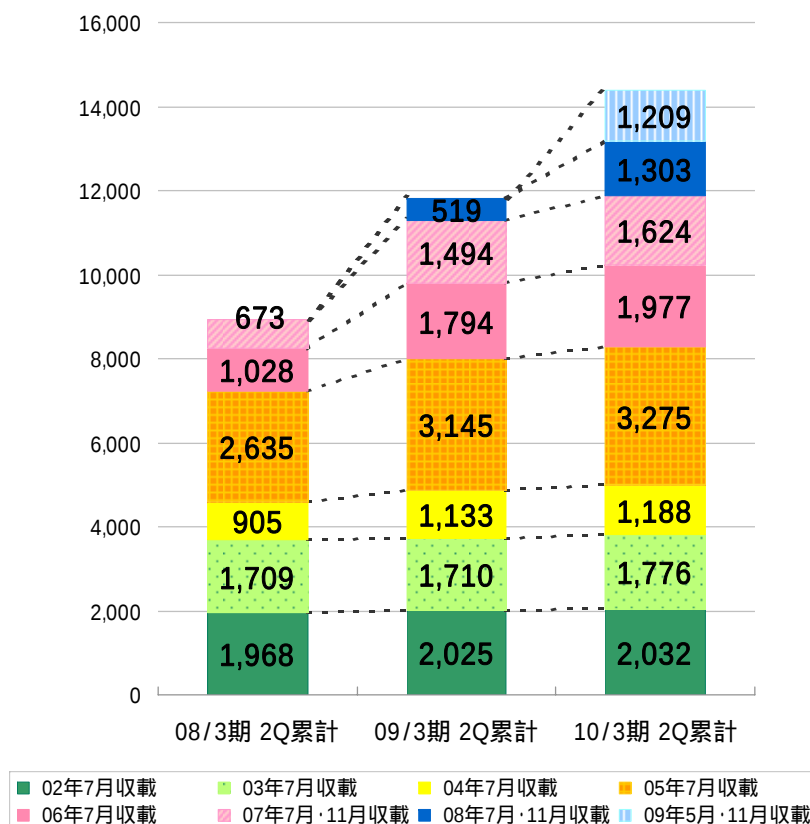
◆ 病院、保険薬局向け取引拡大により、引き続き卸ルートの上上の伸びが高い



# 売上高：収載年度別売上推移

- ◆ 05～07年収載の生活習慣病薬等が伸長
- ◆ 前期新製品の6ヶ月寄与＋今期新製品の上乗せ

(単位：百万円)



(単位：百万円、%)

| 収載年月        | 09年3月期<br>2Q累計 | 10年3月期<br>2Q累計 | 10年3月期 |       |
|-------------|----------------|----------------|--------|-------|
|             |                |                | 通期(計画) | 進捗率   |
| 09年5月・11月収載 | -              | 1,209          | 3,000  | 40.3% |
| 08年7月・11月収載 | 519            | 1,303          | 2,600  | 50.1% |
| 07年7月・11月収載 | 1,494          | 1,624          | 3,200  | 50.8% |
| 06年7月収載     | 1,794          | 1,977          | 3,900  | 50.7% |
| 05年7月収載     | 3,145          | 3,275          | 6,500  | 50.4% |
| 04年7月収載     | 1,133          | 1,188          | 2,200  | 54.0% |
| 03年7月収載     | 1,710          | 1,776          | 3,700  | 48.0% |
| 02年7月収載     | 2,025          | 2,032          | 4,300  | 47.3% |
| 承継品他        | 731            | 738            | 1,500  | 49.2% |
| 既存品         | 8,811          | 8,845          | 18,100 | 48.9% |
| 総計          | 21,367         | 23,972         | 49,000 | 48.9% |

# 損益計算書 分析

(単位: 百万円、%)

|           | 09年3月期 2Q累計<br>実績 |        | 10年3月期 2Q累計<br>実績 |        | 前年同期比<br>増減 |        |
|-----------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------|--------|
|           | 実績                | 売上比    | 金額                | 売上比    | 金額          | 率      |
| 売上高       | 21,367            | 100.0% | 23,972            | 100.0% | 2,605       | 12.2%  |
| 売上原価      | 12,170            | 57.0%  | 12,910            | 53.9%  | 740         | 6.1%   |
| 売上総利益     | 9,197             | 43.0%  | 11,062            | 46.1%  | 1,864       | 20.3%  |
| 販売管理費     | 7,397             | 34.6%  | 7,532             | 31.4%  | 135         | 1.8%   |
| 営業利益      | 1,800             | 8.4%   | 3,529             | 14.7%  | 1,729       | 96.1%  |
| 営業外損益     | 72                | -0.3%  | 43                | -0.2%  | 29          |        |
| 経常利益      | 1,727             | 8.1%   | 3,485             | 14.5%  | 1,758       | 101.8% |
| 特別損益      | 73                | -0.3%  | 33                | -0.1%  | 40          |        |
| 法人税等・少株損益 | 733               | 3.4%   | 1,451             | 6.1%   | 718         |        |
| 当期純利益     | 920               | 4.3%   | 2,000             | 8.3%   | 1,080       | 117.5% |

## 主な増減要因

- ・ 売上増加等 : + 14億円
- ・ 棚卸資産評価損・廃棄損 : + 3億円

- ・ 広告宣伝費 : 2億円
- ・ 人件費 : + 2億円

# キャッシュ・フロ - 計算書 分析

(単位:百万円)

|              | 09/3期 2Q累計   | 10/3期 2Q累計   |
|--------------|--------------|--------------|
| 税金等調整前四半期純利益 | 1,653        | 3,452        |
| 減価償却費        | 1,325        | 1,497        |
| 運転資金         | 895          | 255          |
| 法人税等の支払      | 833          | 1,396        |
| その他          | 227          | 346          |
| <b>営業CF</b>  | <b>1,022</b> | <b>3,643</b> |
| 設備投資         | 1,622        | 3,767        |
| その他          | 153          | 78           |
| <b>投資CF</b>  | <b>1,776</b> | <b>3,846</b> |
| 借入金増減        | 54           | 1,454        |
| 配当金          | 392          | 392          |
| その他          | 17           | 6            |
| <b>財務CF</b>  | <b>465</b>   | <b>1,055</b> |
| <b>資金増減</b>  | <b>1,219</b> | <b>852</b>   |

## 主な増減要因

- 売上債権の増加： 9億円
- 棚卸資産の増加： 18億円
- 仕入債務の増加： + 24億円

- 三田工場 3 期工事の支払  
： 23億円

- 長期借入金の増加： + 11億円

# 2010年3月期 下期の取り組み

## 1. 大型商品の確実な上市

- 来期以降上市予定品目の確実な承認取得
- 市場ニーズを捉えた高付加価値製剤の開発

## 2. マーケティング力強化による「営業品質」の向上

- 病院採用実績、注力品目売上増に向けた営業力強化

## 3. ローコスト経営の徹底

- 全社的コスト削減活動・効率化運動のさらなる展開

# 2010年3月期 業績予想

- ◆ 上期進捗を考慮し、通期利益予想を上方修正
- ◆ 売上高予想については、現時点では来期制度変更の影響等不透明要素があるため、期初公表値を据え置く

(単位: 百万円, %)

(ご参考)

|       | 09年3月期<br>通期 |        | 10年3月期<br>通期      |        | 前期比   |
|-------|--------------|--------|-------------------|--------|-------|
|       | 実績           | 売上比    | 業績予想<br>(10/30修正) | 売上比    | 増減率   |
| 売上高   | 44,284       | 100.0% | 49,000            | 100.0% | 10.6% |
| 売上原価  | 25,156       | 56.8%  | 26,300            | 53.7%  | 4.5%  |
| 売上総利益 | 19,128       | 43.2%  | 22,700            | 46.3%  | 18.7% |
| 販売管理費 | 14,460       | 32.7%  | 15,900            | 32.4%  | 10.0% |
| 営業利益  | 4,667        | 10.5%  | 6,800             | 13.9%  | 45.7% |
| 経常利益  | 4,479        | 10.1%  | 6,700             | 13.7%  | 49.6% |
| 当期純損益 | 2,438        | 5.5%   | 3,800             | 7.8%   | 55.8% |

| 10年3月期<br>通期     |         |
|------------------|---------|
| 業績予想<br>(5/11期初) | 修正後との差額 |
| 49,000           | 0       |
| 26,800           | 500     |
| 22,200           | 500     |
| 16,400           | 500     |
| 5,800            | 1,000   |
| 5,600            | 1,100   |
| 3,150            | 650     |

- 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、すでに確定している要素を除き、潜在的リスクや不確定要素を含んでおり、その内容を保証するものではありません。
- 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

経営管理部 企画・IRグループ

E-mail : [ir@sawai.co.jp](mailto:ir@sawai.co.jp)