

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2020年2月14日、日医工株式会社は2020年3月期第3四半期決算を発表した。

Table with financial data for Daiichi Sankyo Co., Ltd. across multiple periods (FY18, FY19, FY20) and metrics (Sales, Profit, etc.).

出所：会社データよりSR社作成
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

販売ルート別、製品区分別 (累計) (百万円)	FY3/18				FY3/19				FY3/20			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
【IFRS】												
卸ルート	27,489	na	na	109,059	27,669	53,952	83,738	110,591	34,974	67,008	102,506	
YoY	na	na	na	3.9%	0.7%	na	na	1.4%	26.4%	24.2%	22.4%	
代理店ルート	2,051	na	na	8,018	2,034	3,990	6,300	8,316	2,235	4,309	6,746	
YoY	na	na	na	-12.5%	-0.8%	na	na	3.7%	9.9%	8.0%	7.1%	
その他ルート	2,729	na	na	11,581	2,816	5,909	9,190	12,168	2,552	5,533	8,676	
YoY	na	na	na	-24.2%	3.2%	na	na	5.1%	-9.4%	-6.4%	-5.6%	
売上収益 (Sagent社を除く)	32,272	64,184	98,780	128,659	32,518	63,853	99,229	131,076	39,761	76,851	117,929	
YoY	na	na	na	-0.6%	0.8%	-0.5%	0.5%	1.9%	22.3%	20.4%	18.8%	
ジェネリック	29,440	58,247	90,136	119,460	30,101	58,973	91,602	121,192	37,397	72,029	110,719	
YoY	na	na	na	2.6%	2.2%	1.2%	1.6%	1.4%	24.2%	22.1%	20.9%	
長期収載品	2,081	4,058	6,070	7,769	1,842	3,541	5,327	6,805	1,885	3,601	5,489	
YoY	na	na	na	-12.7%	-11.5%	-12.7%	-12.2%	-12.4%	2.3%	1.7%	3.0%	
その他	750	1,878	2,574	3,282	574	1,337	2,299	3,079	479	1,220	1,720	
YoY	na	na	na	-20.6%	-23.5%	-28.8%	-10.7%	-6.2%	-16.6%	-8.8%	-25.2%	
ジェネリック売上高構成比	91.2%	90.8%	91.2%	92.9%	92.6%	92.4%	92.3%	92.5%	94.1%	93.7%	93.9%	
【国内会計基準】												
卸ルート	32,565	64,075	99,387	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	3.5%	3.9%	5.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	
代理店ルート	2,316	4,589	7,022	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	-17.1%	-13.6%	-12.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	
その他ルート	2,977	6,760	9,818	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	-21.0%	-17.0%	-19.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	
売上高 (Sagent社を除く)	37,859	75,424	116,229	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	-0.4%	0.4%	1.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	
ジェネリック	34,732	68,904	106,689	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	1.7%	2.4%	3.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	
長期収載品	2,456	4,771	7,184	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	-13.3%	-13.1%	-12.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	
その他	671	1,749	2,354	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	-35.5%	-26.8%	-40.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	
ジェネリック売上高構成比	91.7%	91.4%	91.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	
販売ルート別、製品区分別 (百万円)												
		FY3/18				FY3/19				FY3/20		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
【IFRS】												
卸ルート	27,489	-	-	-	27,669	26,283	29,786	26,853	34,974	32,034	35,498	
YoY	-	-	-	-	0.7%	na	na	na	26.4%	21.9%	19.2%	
代理店ルート	2,051	-	-	-	2,034	1,956	2,310	2,016	2,235	2,074	2,437	
YoY	-	-	-	-	-0.8%	na	na	na	9.9%	6.0%	5.5%	
その他ルート	2,729	-	-	-	2,816	3,093	3,281	2,978	2,552	2,981	3,143	
YoY	-	-	-	-	3.2%	na	na	na	-9.4%	-3.6%	-4.2%	
売上収益 (Sagent社を除く)	32,272	31,912	34,596	29,879	32,518	31,335	35,376	31,847	39,761	37,090	41,078	
YoY	-	-	-	-	0.8%	-1.8%	2.3%	6.6%	22.3%	18.4%	16.1%	
ジェネリック	29,440	28,807	31,889	29,324	30,101	28,872	32,629	29,590	37,397	34,632	38,690	
YoY	-	-	-	-	2.2%	0.2%	2.3%	0.9%	24.2%	20.0%	18.6%	
長期収載品	2,081	1,977	2,012	1,699	1,842	1,699	1,786	1,478	1,885	1,716	1,888	
YoY	-	-	-	-	-11.5%	-14.1%	-11.2%	-13.0%	2.3%	1.0%	5.7%	
その他	750	1,128	696	708	574	763	962	780	479	741	500	
YoY	-	-	-	-	-23.5%	-32.4%	38.2%	10.2%	-16.6%	-2.9%	-48.0%	
ジェネリック売上高構成比	91.2%	90.3%	92.2%	98.1%	92.6%	92.1%	92.2%	92.9%	94.1%	93.4%	94.2%	
【国内会計基準】												
卸ルート	32,565	31,510	35,312	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	3.5%	4.3%	7.2%	na	-	-	-	-	-	-	-	
代理店ルート	2,316	2,273	2,433	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	-17.1%	-9.7%	-10.2%	na	-	-	-	-	-	-	-	
その他ルート	2,977	3,783	3,058	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	-21.0%	-13.7%	-25.2%	na	-	-	-	-	-	-	-	
売上高 (Sagent社を除く)	37,859	37,565	40,805	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	-0.4%	1.2%	2.7%	na	-	-	-	-	-	-	-	
ジェネリック	34,732	34,172	37,785	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	1.7%	3.2%	6.4%	na	-	-	-	-	-	-	-	
長期収載品	2,456	2,315	2,413	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	-13.3%	-12.9%	-9.6%	na	-	-	-	-	-	-	-	
その他	671	1,078	605	-	-	-	-	-	-	-	-	
YoY	-35.5%	-20.0%	-61.1%	na	-	-	-	-	-	-	-	
ジェネリック売上高構成比	91.7%	91.0%	92.6%	-	-	-	-	-	-	-	-	

出所：会社データよりSR社作成

＊表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。FY03/19の第2四半期決算において、販売ルート別のデータは開示されなかった。

2020年3月期第3四半期累計実績（2020年2月14日発表）

- ▷ 2020年3月期第3四半期累計実績：売上収益142,161百万円（前年同期比11.7%増）、コア営業利益*7,046百万円（同28.2%減）、営業利益6,891百万円（同13.9%減）、親会社の所有者に帰属する四半期利益5,523百万円（同20.0%減）
- ▷ 2020年3月期通期会社計画に対する進捗率は売上収益73.3%（2019年3月期実績に対する前年同期実績76.4%）、営業利益81.1%（同97.3%）、親会社の所有者に帰属する当期利益92.1%（同100.6%）
- ▷ 前年同期比11.7%増収：日医工グループはエルメッド社の連結子会社化などもあり同18.8%増収。米国市場（Sagentグループ）は、価格競争の影響や、一部製品において製造委託先からの製品供給滞りなどにより、前年同期比13.4%減収
- ▷ 同28.2%コア営業減益：日医工グループは、エルメッド社の業績を順調に取り組むも、薬価改定の影響により同23.1%減益。Sagentグループは、減収により同70.9%減益となった。一過性の供給問題による売上げ影響は残るものの、当第3四半期に新製品による利益改善により黒字化した（上半期は747百万円の損失を計上）。
- ▷ 同13.9%営業減益：売上総利益率は前期比1.3%ポイント低下の20.3%、販管費率は同0.2%ポイント改善の13.2%、売上高研究開発費比率は同0.1%ポイント上昇の2.1%。前年同期に比べて、その他営業収益は231百万円縮小した一方、その他営業費用は206百万円拡大。営業利益率は前期比1.5%ポイント低下の4.8%となった

後発医薬品業界においては、2019年7～9月の後発医薬品使用割合は76.9%（日本ジェネリック製薬協会：ジェネリック医薬品シェア分析結果）となり、政府目標である「後発医薬品使用割合80%」に向けて着実に伸長している。一方、2019年10月には消費税増税に伴う薬価改定が実施され、さらには、これまで概ね2年に一度行われていた薬価改定が、2021年4月以降は毎年改定となる予定であり、後発医薬品業界の収益環境は厳しさを増すものと見込まれる。

このような環境下、同社は、2019年5月に第8次中期経営計画「NEXUS∞」（2020年3月期～2022年3月期）を策定し、グローバル総合ジェネリックメーカーへさらなる進化を遂げるべく、事業領域のさらなる深化/進化、徹底したオペレーション最適化の追求、グローバル水準の品質確保・競争力強化、ESG活動を基盤としたライフサイエンス企業としての信頼確保、という4つの基本戦略の取り組みを進めている（詳細は「中期経営計画」の章を参照）。

セグメント別業績

日医工グループ

- ▷ 売上収益117,929百万円（前年同期比18.8%増）、セグメント利益（コア営業利益）6,746百万円（同23.1%減）
- ▷ エルメッド社の連結子会社化による売上高および売上総利益の増加あったものの、2019年10月の薬価改定の影響による粗利率低下などにより、減益となった。
- ▷ 連結子会社エルメッドの付加価値型製品などに加え、バイオシミラーについても、2019年11月に『エタネルセプトBS皮下注「日医工」』の販売を開始し、ベバシズマブバイオシミラーをmAbxience Research,S.L.（スペイン）から導入し、2020年9月の国内承認申請に向けて準備を進めるなど、引き続きき製品ラインアップの拡充を図った。
- ▷ 2019年11月には、メドピア株式会社（東証マザーズ 6095）との業務提携に合意し以下を展開。
- ▷ メドピアが提供するかかりつけ薬局化支援サービス「kakari」を活用したかかりつけ薬局支援の共同事業
- ▷ 医師・薬剤師様のコミュニティサイト（Med Peer・ヤクメド）と連携したジェネリックマーケティング
- ▷ コミュニティサイトを活用したジェネリック開発スキームの構築についての共同事業
- ▷ 社会・地域の課題解決への協力を目的に自治体との連携を推進しており、新たに2019年11月に富山市、2019年12月に射水市、2020年1月に高岡市（いずれも富山県）と包括的連携協定を締結した。

Sagentグループ

- ▷ 売上収益24,232百万円（前年同期比13.4%減）、セグメント利益（コア営業利益）300百万円（同70.9%減）
- ▷ 当第3四半期については、一過性の供給問題による売上げ影響は残るものの第2四半期後半に投入した新製品の販売が好調なこともあり、第3四半期に入り売上高・利益ともに回復傾向となり、黒字化した（当第2四半期は、2019年2月に取得したローリー工場における内製化やインフリキシマブBS製造に向けた取り組み（自社製造体制の充実）によりコア営業損失747百万円を計上）
- ▷ 製品供給ルートの安定的確保の一環として外注製品の自社グループ工場への内製化を図るべく、FDA認定工場であるSagent・ローリー工場およびOmega Laboratories Limited.・モンリオール工場での自社製造能力の拡充、およびそれに伴うコスト競争力・安定供給能力の強化、グローバル水準の品質確保に向けた取り組みを推進した。
- ▷ Sagent社の子会社SterRx社では、コンパウンド製剤の製品ラインアップの拡充を図りコンパウンドビジネスの拡大に向けた取り組みを進めている。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp