



2019年3月期第2四半期決算説明会

2018年11月

日医工株式会社 代表取締役社長
田村 友一



日医工株式会社

決算サマリー (IFRS)

薬価改定が影響するも、国内GE数量増、PMPのコスト削減効果、
販管費未消化により営業利益・当期利益を上方修正

売上収益

(前年同期 830億円)

823億円

(+) GE数量増

(-) 薬価改定

営業利益

(前年同期 26億円)

47億円

(+) PMP効果実現

(+) 販管費、研究開発費未消化

当期利益

(前年同期 24億円)

46億円

2019年3月期上期セグメント別業績（前同比）

(百万円)	国内 + その他			Sagent			連結		
	前同	当期	伸長率	前同	当期	伸長率	前同	当期	伸長率
売上収益	64,184	63,853	99.5%	18,875	18,493	98.0%	83,060	82,346	99.1%
売上原価	48,088	50,009	104.0%	16,113	14,157	87.9%	64,202	64,166	99.9%
売上総利益	16,095	13,843	86.0%	2,762	4,335	157.0%	18,858	18,179	96.4%
販管費	8,601	8,474	98.5%	3,212	3,140	97.8%	11,813	11,615	98.3%
研究開発費	1,278	1,203	94.1%	698	711	101.9%	1,977	1,915	96.9%
その他の営業収益	671	273	40.7%	-14	0	-	657	273	41.6%
その他の営業費用	54	90	167.7%	2,975	111	3.7%	3,029	202	6.7%
営業利益	6,834	4,348	63.6%	-4,138	372	-	2,695	4,720	175.1%

中間配当
(予定)
15.0円

設備投資額

22億円
(前年同期 58億円)

R&D投資

51億円
(前年同期 39億円)

減価償却費

46億円
(前年同期 41億円)

2019年3月期上期セグメント別業績（計画比）



(百万円)	国内 + その他			Sagent			連結		
	計画	実績	進捗率	計画	実績	進捗率	計画	実績	進捗率
売上収益	65,000	63,853	98.2%	17,000	18,493	108.8%	82,000	82,346	100.4%
売上原価	52,000	50,009	96.2%	13,000	14,157	108.9%	65,000	64,166	98.7%
売上総利益	13,000	13,843	106.5%	4,000	4,335	108.4%	17,000	18,179	106.9%
営業利益	2,900	4,348	150.0%	100	372	372.0%	3,000	4,720	157.3%

売上増減項目と要因分析（IFRS）

（百万円）

2018年3月期

83,060

GE

+726

長期収載品

-516

その他（国内）

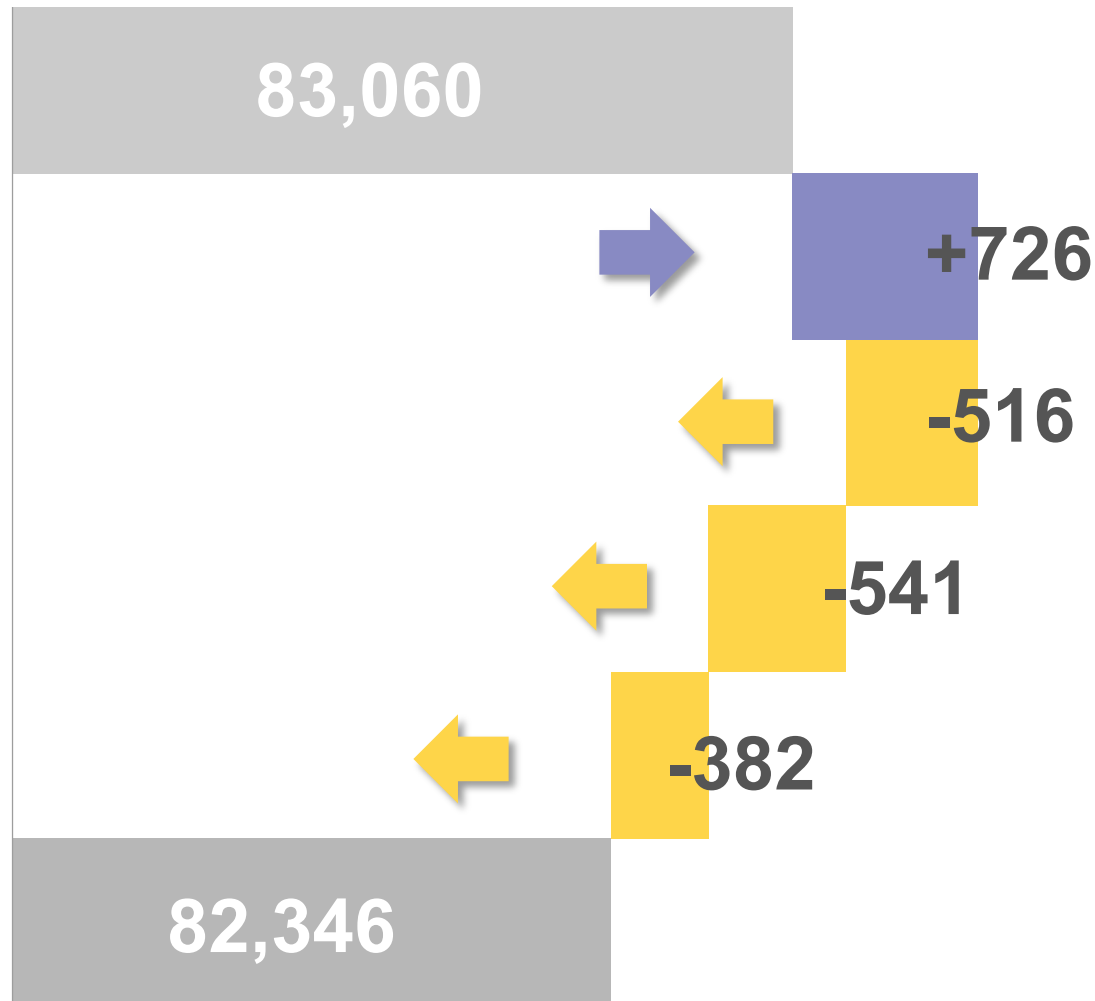
-541

Sagent

-382

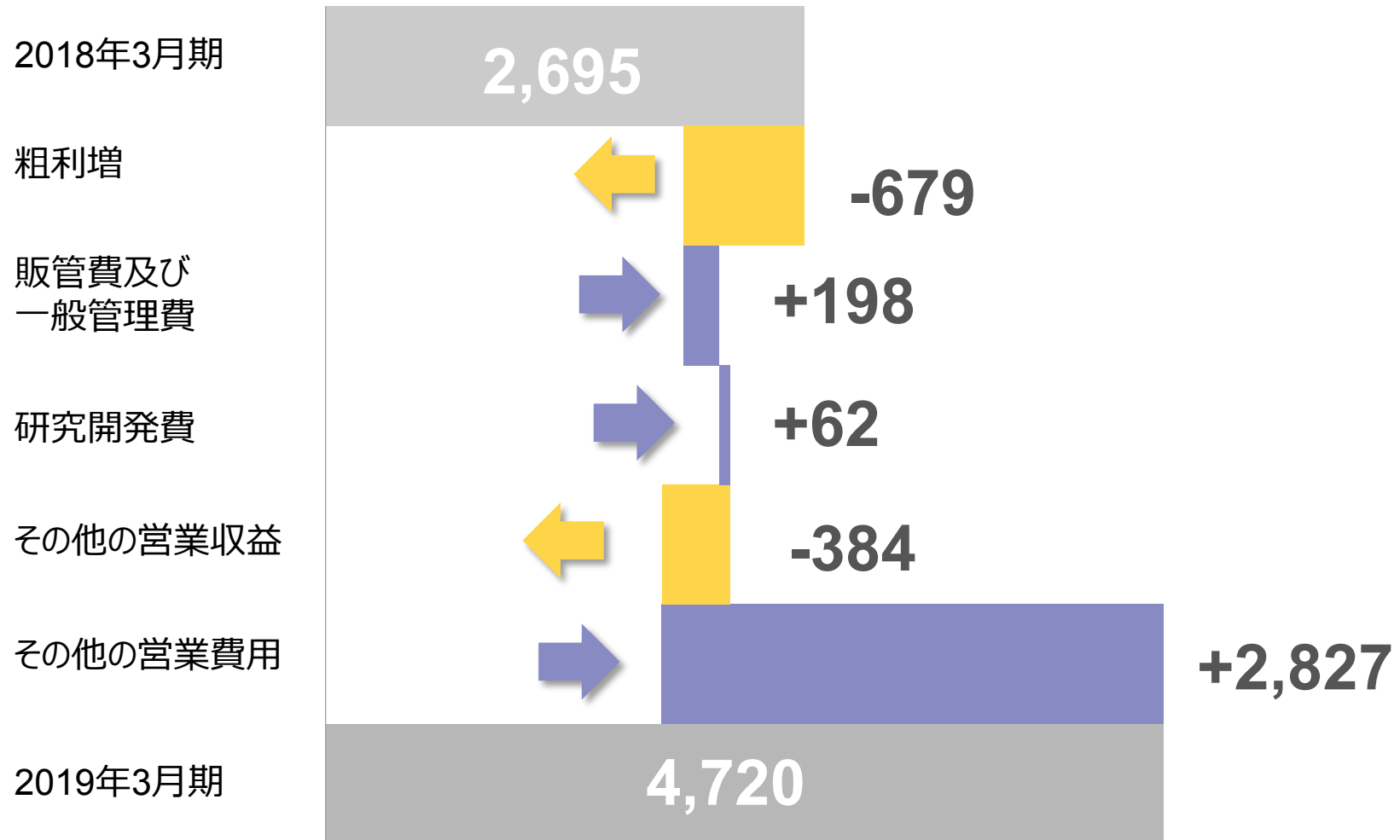
2019年3月期

82,346



営業利益増減項目と要因分析（IFRS）

（百万円）



営業利益計画3,000百万円と実績4,720百万円とのギャップ 1,720百万円の内訳

要因	金額
・PMP他による変動費削減 ・製品ミックス ・納入価改善	14億円
・エルメッドとのPMIによる開発費見直し及び研究開発費未消化	8億円
・Sagent 粗利改善	3億円
・その他経費増 他	Δ8億円
	17億円

Profit Management Planの進捗について

昨年度より取り組んでいるコスト削減策「Profit Management Plan」により、2年累計で「60億円」の目標額に対し、2年目上期末時点で「50億円」のコスト削減効果が出ている。

収率改善

+

+

仕掛品破棄削減

+

製品廃棄削減

-

-

原薬コスト削減

+

+

+

資材コスト削減

+

(実績)

50億円

(計画)

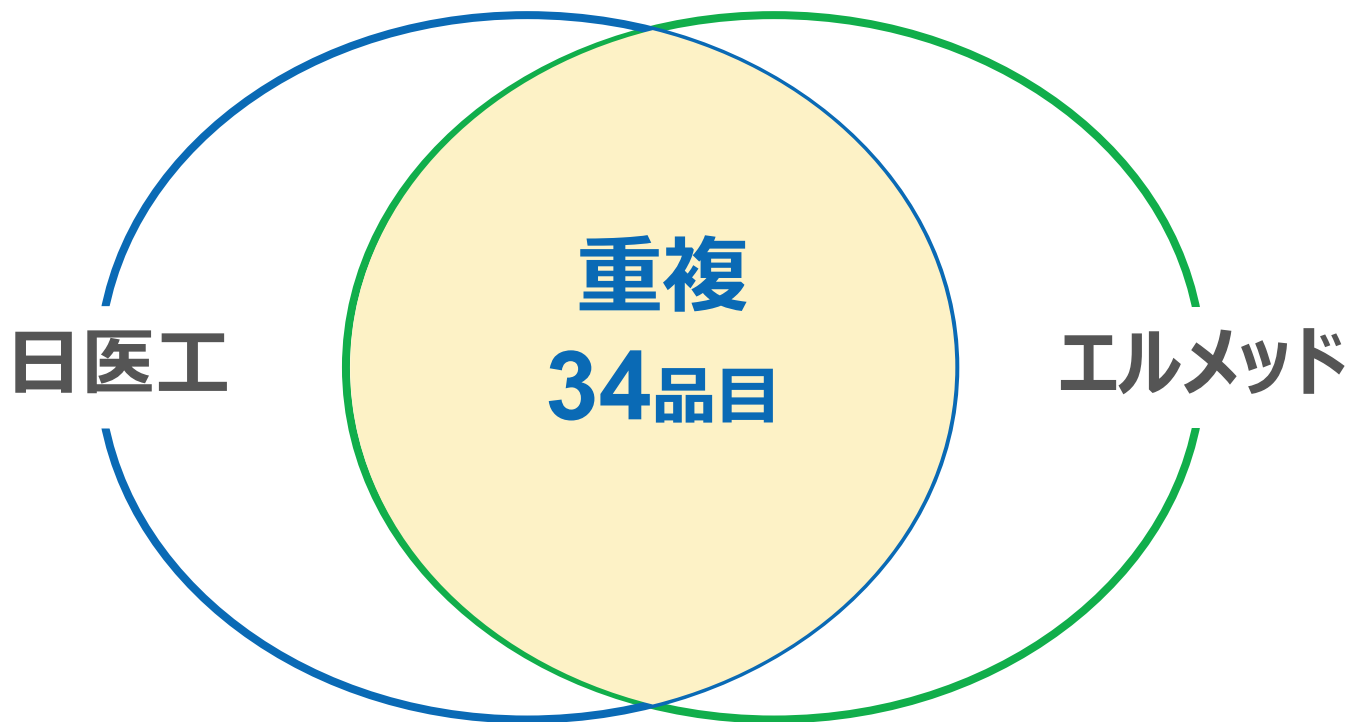
60億円

PMIアップデート



両社重複する**開発予定品34品目**については、原価・処方検討の上、
どちらか一方に統一

- ✓ R&D費用のコストシナジー
- ✓ エルメッド開発品の内製化によるコストシナジー
- ✓ 開発リソース増による開発・知財体制の充実



PMI②__共同販促（コ・プロモーション）

2018年10月1日

エルメッド エーザイの高付加価値GEを日医工がコ・プロ開始

No.	製品名	特長
1	ファモチジンD錠	湿製錠
2	エナラプリルM錠	湿製錠
3	メニレット70%ゼリー	先発には無い剤型
4	硝酸イソソルビドテープ	視認性、取り扱いやすさに配慮した製剤
5	ドセタキセル点滴静注	アルコールフリーの付加価値製剤

日医工品のエーザイによるコ・プロに関しては、品目選定が完了。順次開始予定

PMI③__ジェネリック統合効果

『規模』のメリットを生かし、
利益『額』最大化へ

コストシナジー

数量増

シェアアップ

20%

11.8%

15.8%

P,11

2018.3

2019.4

2021.3

生産効率化

業務効率化

原薬最適化

年間コストシナジー 20億円削減

PMI④__API（エーザイ バイザッグ工場委託）



- ✓ エーザイ バイザッグ工場より価格競争力のある優れたAPIを調達
 - ✓ 新規製剤においてもエーザイのAPI開発力と製造技術を活用
 - ✓ 安価で技術力の高いバイザッグ工場での委託製造
- 各テーマ毎に品目数を決めて、委託、開発検討中

既存原薬 2020.3期上期より順次承認予定

開発原薬 各追補承認時期に合わせて採用検討中

製剤委託 委託品目選定中

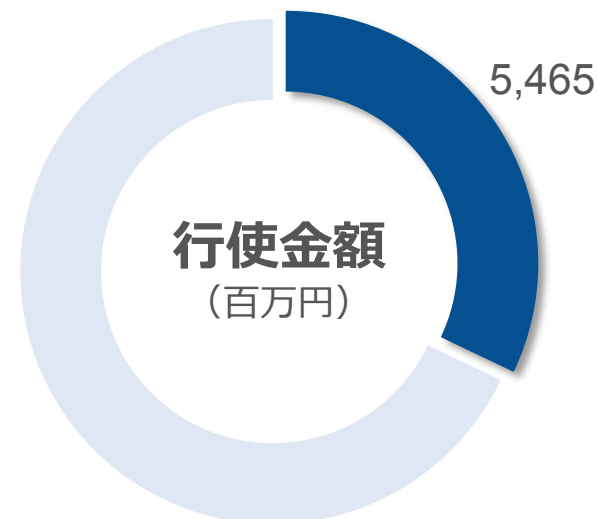
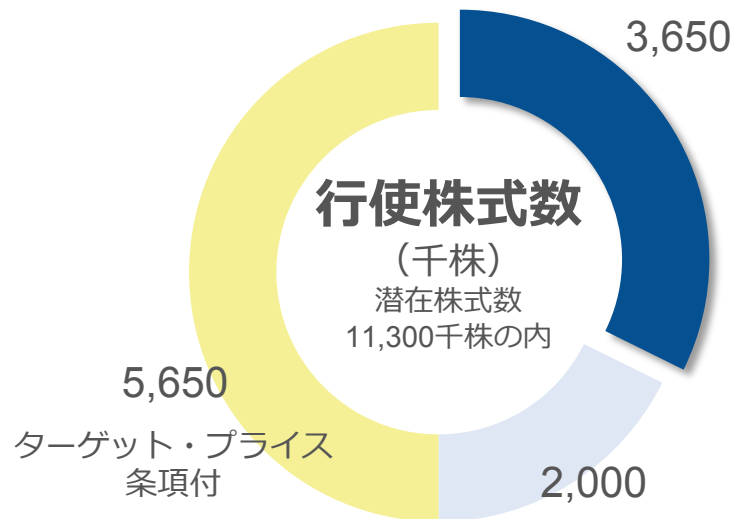
委託品目数は順次拡大予定

資金調達状況（第9回新株予約権の行使状況）

エルメッドエーザイ株式の段階的取得に応じた資金調達

2018年10月1日時点 エルメッド株式 33.4%取得済（支払額：5,678百万円）

	行使株式数（千株）	行使金額（百万円）
2018年8月	1,650	2,414
2018年9月	1,000	1,515
2018年10月	1,000	1,536
total	3,650	5,465



- 米国市場
- バイオシミラー
- 東南アジアの状況

米国市場環境とパイプラインの状況

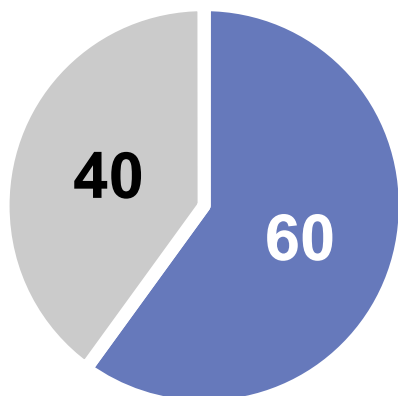
現状

GE承認数は昨年より増加。承認迅速化でプレーヤー増による価格影響あり
GPOからの値下げプレッシャーも依然として強い

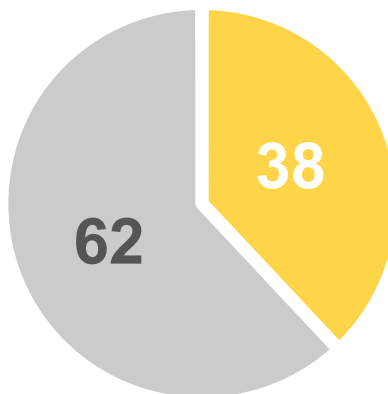
対応

上期順調に新製品を「8品目」上市

Sagent
売上上位10品目

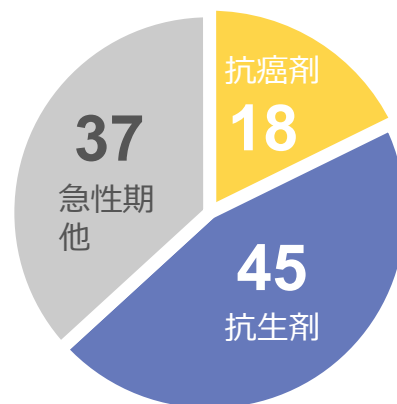


Sagent
新製品売上※



(円グラフ単位：%)

Sagent
領域別



※ 2017年度+2018年度（上期）
上市品 合算売上

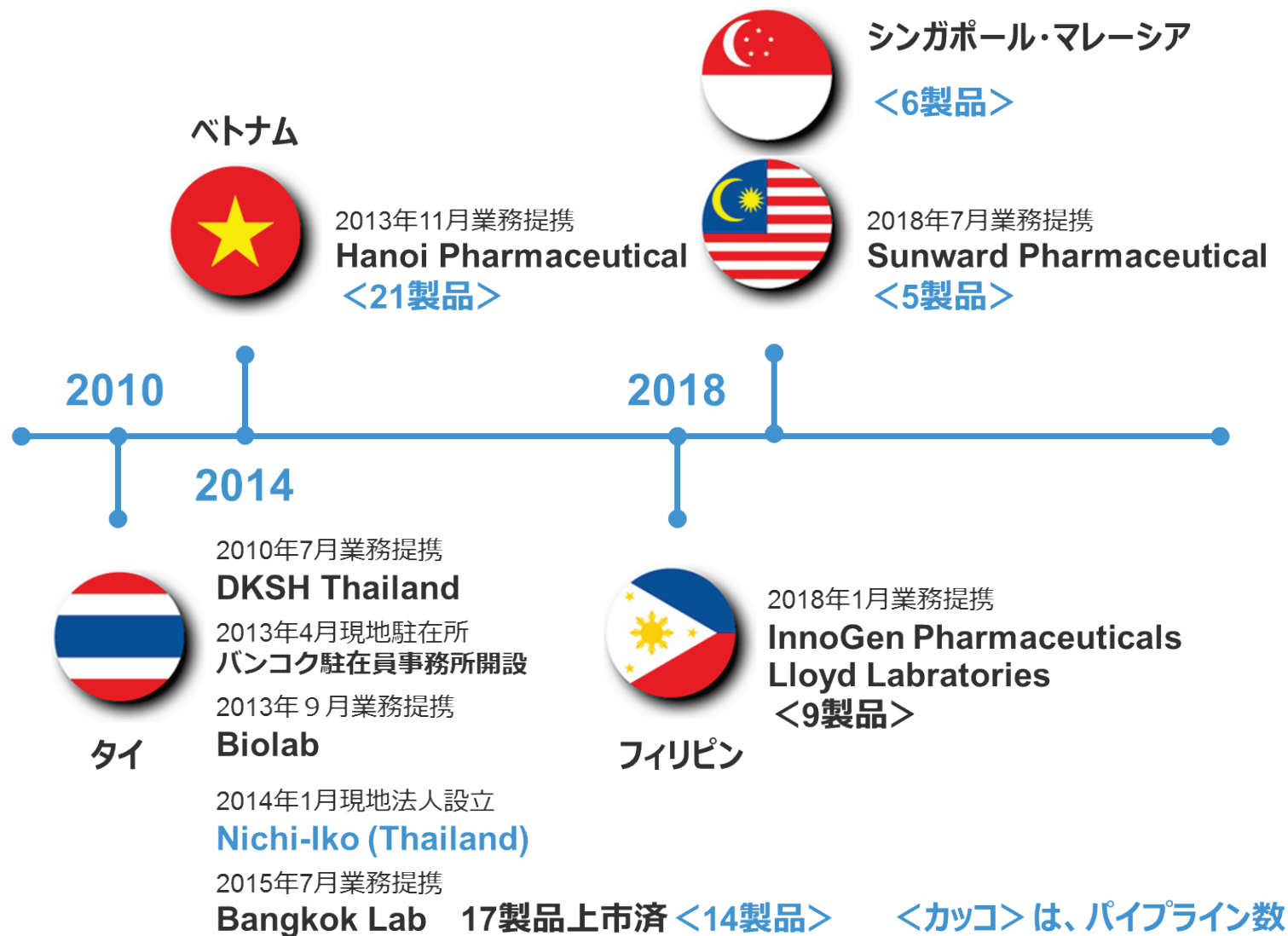
	2018年3月期	2019年3月期	2020年3月期	Total
上市実績・予定 品目数	13	8／12-17	8-12	33-42

バイオシミラーのパイプラインと開発状況

- **インフリキシマブ** BS 米国にて、「インターチェンジアビリティ」でのフェーズⅢ最終段階
- **エタネルセプト** BS 共和薬品より取扱販売予定／上市1年後、承継予定
- **トラスツズマブ** BS 米国にてフェーズⅠ開始済み

	前臨床	フェーズⅠ	フェーズⅢ	申請・承認
インフリキシマブ（日）	発売済（2017年9月承認）			
インフリキシマブ（米）	米国フェーズⅢ最終段階（2019年申請）			
エタネルセプト（日）	国内申請済（2018年3月申請済）			
トラスツズマブ（日、米、欧）	米国フェーズⅠ開始			

ASEAN 5 カ国へ展開。パイプライン・販売・流通の基盤強化



2019年3月期 通期業績見込み（IFRS）

上期の利益上振れを踏まえて通期業績見込みを修正

(単位：百万円)	当初予想		修正予想		差額 (連結) △
	連結	内、Sagent	連結	内、Sagent	
売上収益	172,000	35,000	170,000	36,000	△2,000
売上原価	136,000	26,500	132,500	27,500	3,500
売上総利益	36,000	8,500	37,500	8,500	+1,500
営業利益	8,000	200	9,500	500	+1,500
親会社の所有者に帰属する 当期利益	5,000	150	7,000	350	+2,000

年間配当
(予定)
30.0円

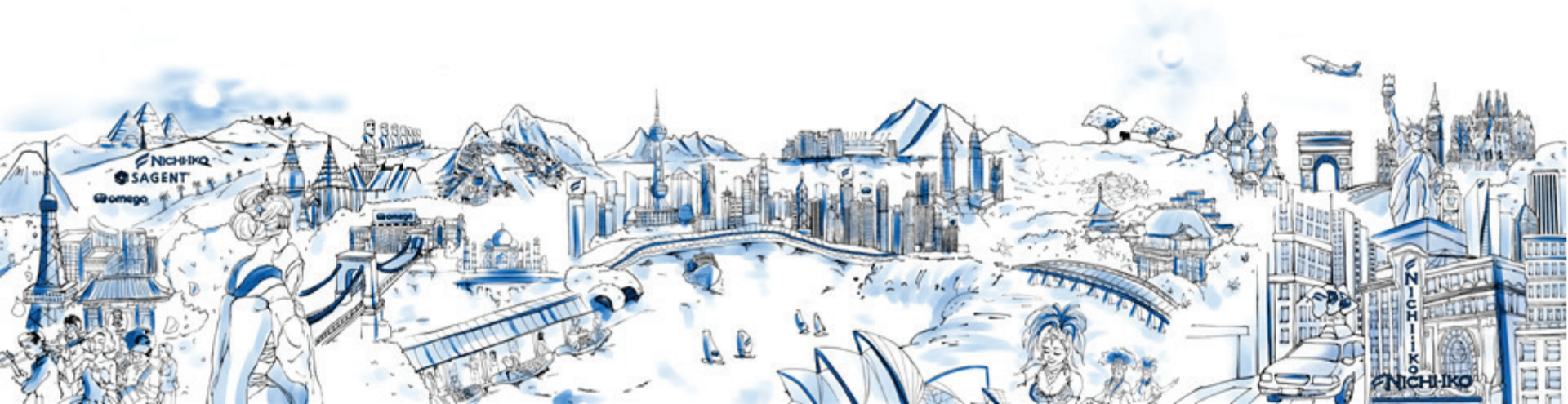
設備投資額
80億円
(2018.3実績 127億円)

R&D投資
115億円
(2018.3実績90億円)

減価償却費
95億円
(2018.3実績89億円)

ミッションステートメント

我々は、我々のジェネリック医薬品が
世界の患者様とそのご家族・薬剤師様・お医者様・
卸売業者の方々・製薬企業の方々に必要とされ、
提供し続ける為に自ら存続する努力を行い、
ジェネリックメーカーとして世界で卓越する。



注意事項

本資料のいかなる情報も、弊社株式購入や売却などを勧誘するものではありません。

本資料に記載されている業績予想及び将来の予測等に関する記述は、資料作成時点での入手された情報に基づき弊社で判断した予想であり 潜在的なリスクや不確実性が含まれております。

従いまして、実際の業績は様々な要因により、これらの業績予想とは異なることがありますことをご承知おき下さい。

万が一この情報に基づいて被ったいかなる損害についても、弊社および情報提供者は一切責任を負いませんのでご承知おき下さい。

本資料に関するお問い合わせ先

日医工株式会社 社長室

TEL. 076-442-7026

E-mail ir@nichiiiko.co.jp