

2021年度 第1四半期決算 カンファレンスコール

2021年8月6日（金）

取締役CFO

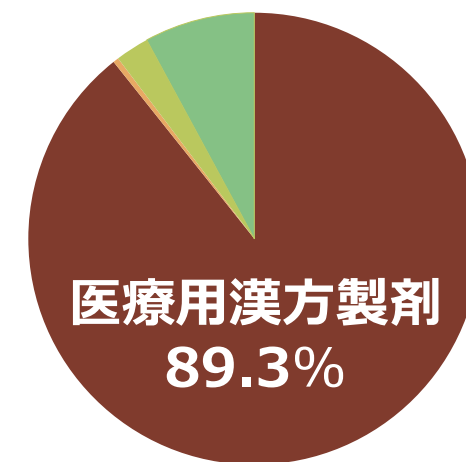
半田 宗樹

2021年度 第1四半期決算概要

(百万円)

	2020年度 1Q実績	2021年度 1Q実績	前年同期比		2021年度 上期計画
			金額	伸長率	
売上高	28,396	31,771	+3,375	+11.9%	59,400
国内	27,413	29,513	+2,100	+7.7%	55,500
海外	982	2,257	+1,274	+129.7%	3,900
営業利益 (営業利益率)	5,657 (19.9%)	6,152 (19.4%)	+494	+8.7%	8,700 (14.6%)
経常利益	5,674	7,247	+1,572	+27.7%	9,000
親会社株主に帰属する 四半期純利益	4,016	5,389	+1,372	+34.2%	6,900

売上構成比率



- その他医療用医薬品
0.4%
- ヘルスケア
2.4%
- 連結子会社外販
7.9%

※2020年度数値は、PPA調整・収益認識基準適用後の金額に組み替え

国内・海外ともに売上高が伸長し、増収増益の決算（前年同期比）

売上高	31,771 百万円	前年同期比	+11.9%
-----	------------	-------	--------

- 国内の売上高は、29,513百万円、海外の売上高は、2,257百万円
- 医療用漢方製剤129処方分の売上高は、前年同期比 7.8%伸長
- 一般用漢方製剤などのヘルスケア売上高は、前年同期比 12.0%伸長

営業利益	6,152 百万円	前年同期比	+8.7%
------	-----------	-------	-------

営業利益率	19.4 %	前年同期比	△0.5pt
-------	--------	-------	--------

- 売上原価率は、中国外部販売の影響により、前年同期比+0.8ptで48.2%
- 販管費率は、前年同期比△0.2ptで32.5%

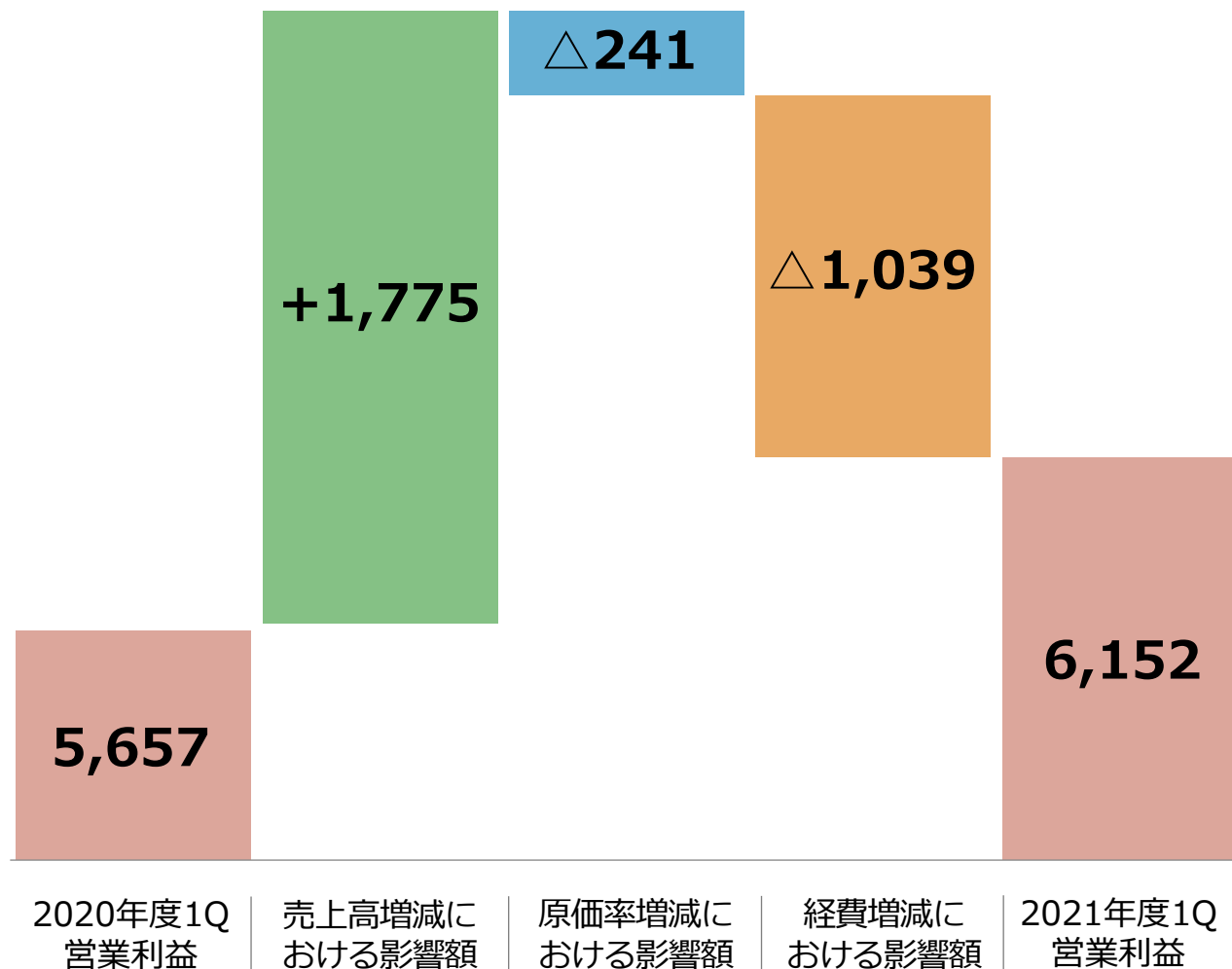
経常利益	7,247 百万円	前年同期比	+27.7%
------	-----------	-------	--------

- 為替差益 836百万円の影響

親会社株主に帰属する 四半期純利益	5,389 百万円	前年同期比	+34.2%
----------------------	-----------	-------	--------

営業利益の増減要因（前年同期比）

(百万円)



(百万円)

売上高増減影響額 +1,775 内訳	
国内	+1,105
海外	+670
売上原価率増減影響額 △241 内訳	
販売単価・構成（国内）	+31
生薬関連費用（国内）	+127
外部販売（海外）	△399
経費増減影響額 △1,039 内訳	
販売促進費	△373
研究開発費	△143
旅費交通費	△136
その他	△387

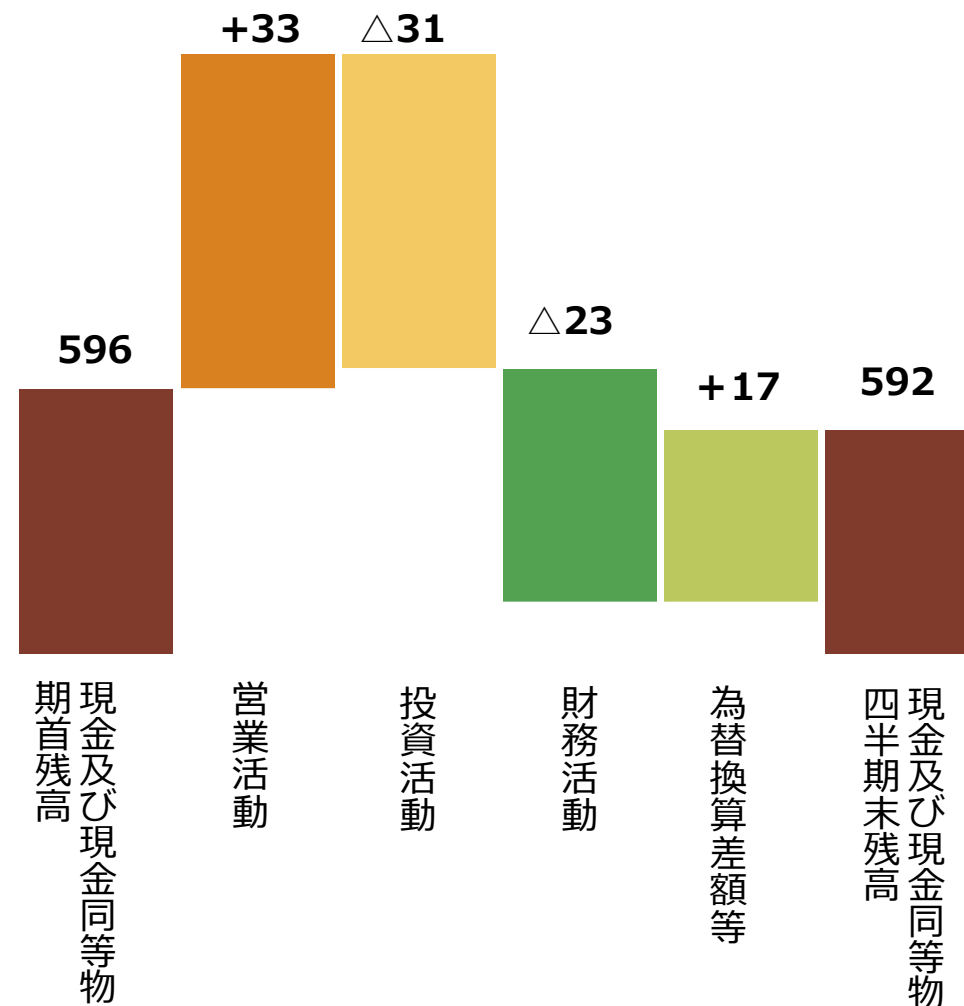
財務状態およびキャッシュ・フロー

(百万円)

	2020年度 (2021.3)	2021年度 1Q	増減額
資産合計	319,063	326,956	7,892
流動資産	204,273	211,038	6,764
固定資産	114,789	115,918	1,128
負債合計	85,894	87,017	1,123
流動負債	48,380	50,034	1,653
固定負債	37,513	36,983	△530
純資産合計	233,169	239,938	6,769
自己資本比率	68.3%	68.4%	0.1pt

	2020年度 (2021.3)	2021年度 1Q	増減額
棚卸資産計	80,755	84,471	3,716
商品及び製品	13,939	10,194	△3,744
仕掛品	13,396	14,336	939
原材料及び貯蔵品	53,419	59,940	6,521

(億円)



処方機会が
増加した疾患  +5.6億円

皮膚疾患

マスク着用に伴う
にきびや皮膚炎

桂枝茯苓丸加薏苡仁
十味敗毒湯
清上防風湯
荊芥連翹湯

精神疾患

外部環境の変化に伴う
精神不安や不眠

加味逍遙散
加味帰脾湯
半夏厚朴湯
抑肝散加陳皮半夏
など 計6処方

めまい

心身の不調に
よるめまい

半夏白朮天麻湯
苓桂朮甘湯
(五苓散) ※



めまいで処方される
漢方薬が1Qで伸長

※五苓散はめまい以外での処方機会も
増加しているため算出根拠から除外

補剤

病後の疲労倦怠、食欲や体力などの低下した状態に用いる処方群

補中益気湯 十全大補湯

処方機会が
減少した疾患 

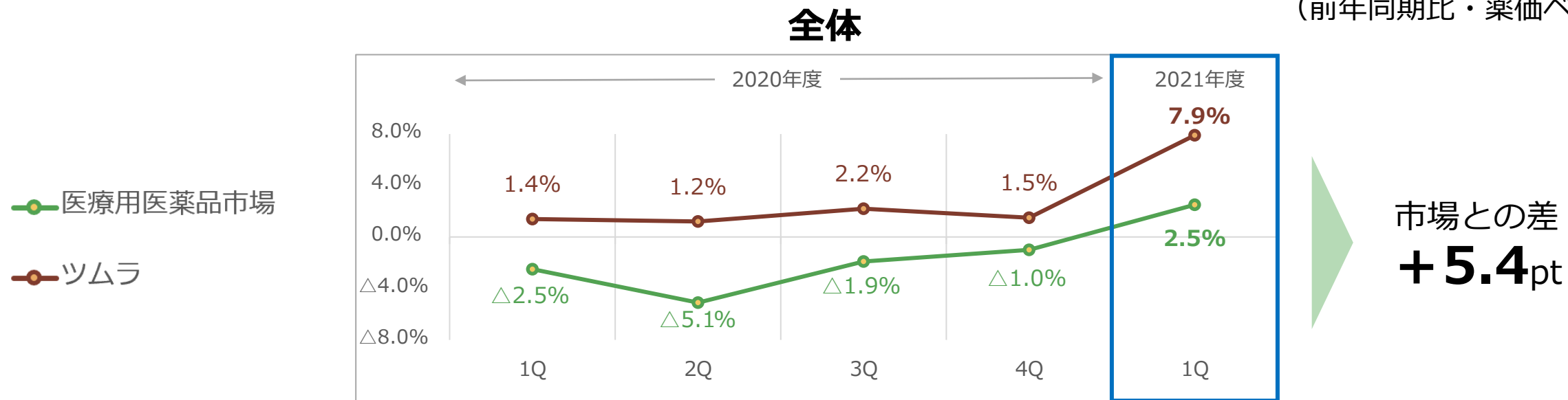
▲1.1億円

風邪関連

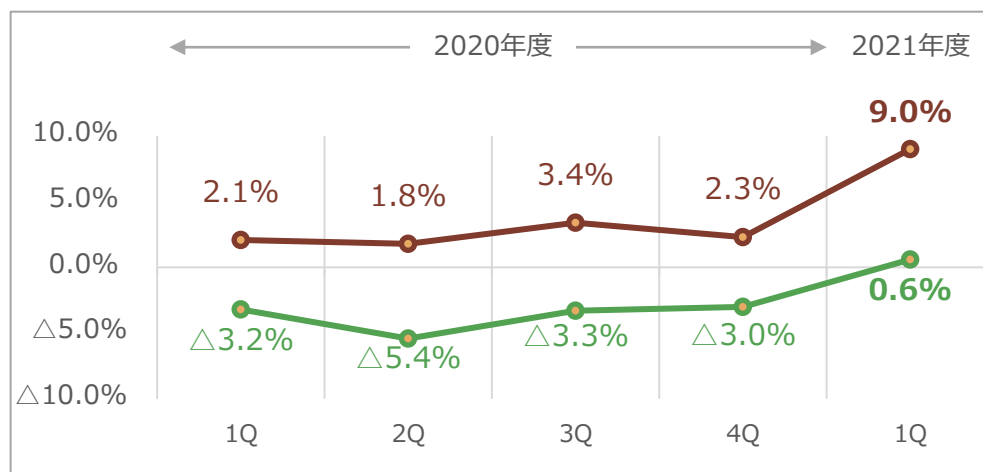
感染予防対策による
呼吸器疾患の患者数減少

葛根湯
小柴胡湯加桔梗石膏
麻黄附子細辛湯
麦門冬湯
麻黄湯
竹筴温胆湯
桔梗湯
など 計12処方

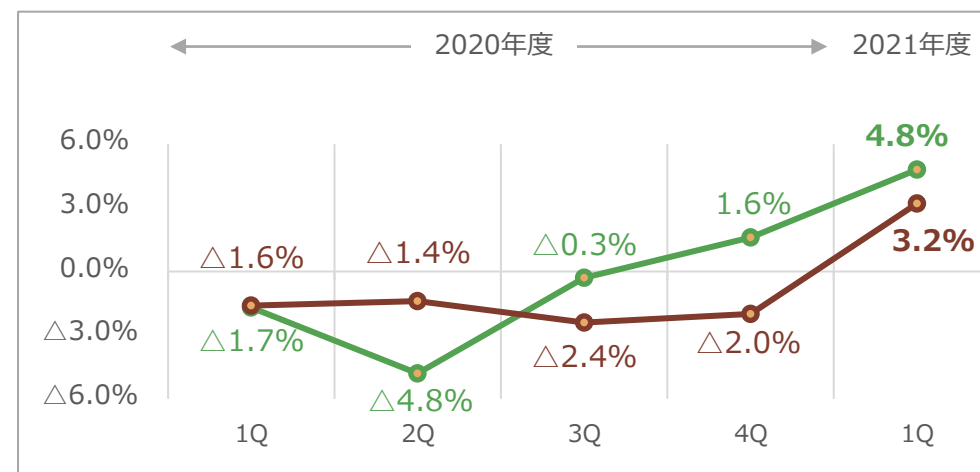
(前年同期比・薬価ベース)



一般診療所 (GP)



病院 (HP)

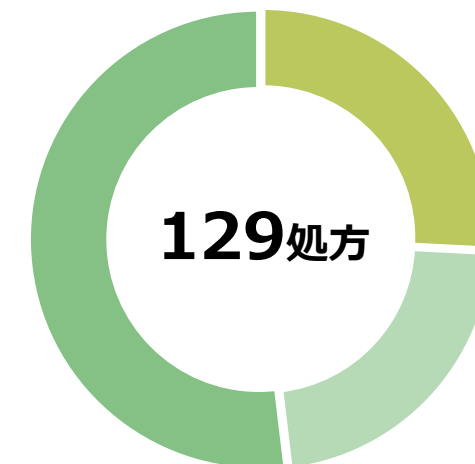


育薬処方・Growing処方 売上高

(百万円)

	売上 順位	製品No./処方名	2020年度1Q	2021年度1Q	前年同期比	
育薬 処方	1	100 大建中湯	2,385	2,430	+45	+1.9%
	2	54 抑肝散	1,779	1,872	+93	+5.2%
	4	43 六君子湯	1,665	1,770	+104	+6.3%
	8	107 牛車腎気丸	820	888	+68	+8.3%
	23	14 半夏瀉心湯	313	345	+32	+10.2%
育薬処方合計			6,965	7,308	+342	+4.9%
Growing 処方	3	41 補中益気湯	1,766	1,818	+52	+3.0%
	5	17 五苓散	1,032	1,297	+265	+25.8%
	6	24 加味逍遙散	1,042	1,205	+162	+15.6%
	7	68 芍薬甘草湯	1,131	1,201	+70	+6.2%
	10	29 麦門冬湯	812	806	△5	△0.7%
Growing処方合計			5,785	6,330	+545	+9.4%
育薬・Growing処方以外の119処方合計			13,582	14,739	+1,156	+8.5%
医療用漢方製剤129処方合計			26,332	28,377	+2,044	+7.8%

売上高構成比率



- 育薬処方
25.8%
- Growing処方
22.3%
- 上記以外の119処方
51.9%

※2020年度数値は、収益認識基準適用後の金額に組み替え

- 高齢者関連領域、がん領域（支持療法）、女性関連領域を重点3領域と位置付け、集中的に活動する
- 育薬処方、Growing処方、重点3領域の関連処方による営業アプローチを展開する

高齢者関連領域			がん領域 (支持療法)	女性関連領域
精神・神経疾患	消化器疾患	呼吸器疾患	副作用の軽減など	婦人科疾患
育 抑肝散 + 関連処方	育 六君子湯 育 大建中湯 G 補中益気湯 + 関連処方	G 麦門冬湯 + 関連処方	育 六君子湯 育 半夏瀉心湯 育 牛車腎気丸 + 関連処方	G 加味逍遙散 + 関連処方
循環器疾患における 周辺症状	フレイルにともなう 諸症状			その他の疾患・症状など
G 五苓散 + 関連処方	育 牛車腎気丸 G 補中益気湯 + 関連処方			育 大建中湯 G 五苓散 + 関連処方

24時間いつでも漢方を学べる「ツムラ メディカルサイト」

医療関係者からのアクセスを拡大 

 MEDICAL SITE



講演会・学会・研究会
日本全国で行われている、
講演会をオンラインで。



動画ライブラリー
漢方を色々な
アプローチで紹介。

- 漢方薬の使い分けを解説
- 西洋医学的にも分かりやすく解説
- Web講演会へのアクセスも可能
- 豊富な動画コンテンツ

(百万円)

	2020年度
1Q	982
通期	6,360



	2021年度
	2,257
	8,800 (予想)

原料生薬



飲片



鮮人参



薬食同源製品



2021年度業績予想

(百万円)

	2020年度 実績	2021年度 予想	前期比	
			金額	率
売上高	116,413	122,500	+6,086	+5.2%
国内	110,053	113,700	+3,646	+3.3%
海外	6,360	8,800	+2,439	+38.4%
営業利益	19,382	19,500	+117	+0.6%
経常利益	20,866	20,000	△866	△4.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	15,332	14,200	△1,132	△7.4%

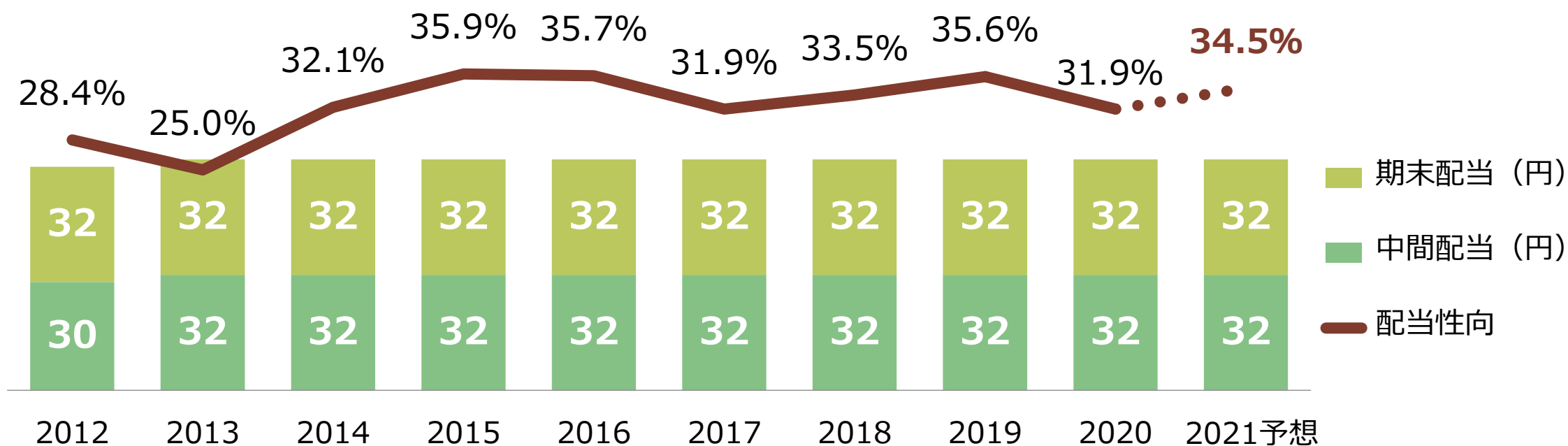
	2020年度 実績	2021年度 予想
配当金 (1株あたり)	64円	64円
EPS	200.4円	185.6円
ROE	7.2%	6.4%

※2020年度数値は、PPA調整・収益認識基準適用後の金額に組み替え

(注) 上記の予想は、本資料の発表日現在において、入手可能な情報に基づき作成したものであり、COVID-19の更なる感染拡大による社会経済活動への影響など、現時点で予測できないリスクによる影響は考慮しておりません。実際の業績等は、今後様々な要因により予想数値と異なる可能性があります。状況に変化が発生した場合は適時・適切な開示を実施いたします。

方針

- “漢方”事業の持続的な拡大と中国事業の成長投資および基盤構築を通じて、企業価値の向上を図る
- 中長期の利益水準やキャッシュ・フローの状況等を勘案し、安定配当を実施する



(注) 2021年度期末配当金・配当性向（予想）は、第86回定時株主総会による配当議案決議が前提の予想数値を記載

コーポレート・コミュニケーション室

IR推進グループ

investor_madoguchi@mail.tsumura.co.jp

見通しに関する注意事項

- 本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」を含みます。これら見通しを実現できるかどうかは様々なリスクや不確実性などに左右されます。従って、実際の業績はこれらの見通しと大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。
- 日本ならびにその他各国政府による医療保険制度や薬価等の医療行政に関する規制が変更された場合や、金利・為替の変動により、業績や財政状態に影響を受ける可能性があります。
- 現在発売している主要製品が、万が一製品の欠陥、予期せぬ副作用などの要因により、販売中止となったり、売上が大幅に減少した場合、業績や財政状態に大きな影響を及ぼします。

appendix

第3期中期経営計画（2019-2021年度）に収益認識基準を適用

	第3期中計経営計画 数値目標	第3期中計経営計 数値目標 収益認識基準適用	2021年度 業績予想
売上高	1,350億円以上	1,200億円以上	1,225億円
営業利益	190億円以上	190億円以上	195億円
ROE	6%以上	6%以上	6.4%

近年の疾病構造を見据え、医療ニーズの高い領域において新薬治療で難渋している疾患で、医療用漢方製剤が特異的に効果を発揮する疾患に的を絞り、エビデンス（科学的根拠）を確立する処方

育薬処方

大建中湯

抑肝散

六君子湯

牛車腎気丸

半夏瀉心湯

育薬処方に続く戦略処方として、治療満足度や薬剤貢献度の低い領域でのエビデンス構築（安全性・有効性データなど）により診療ガイドライン掲載を目指す処方

Growing処方

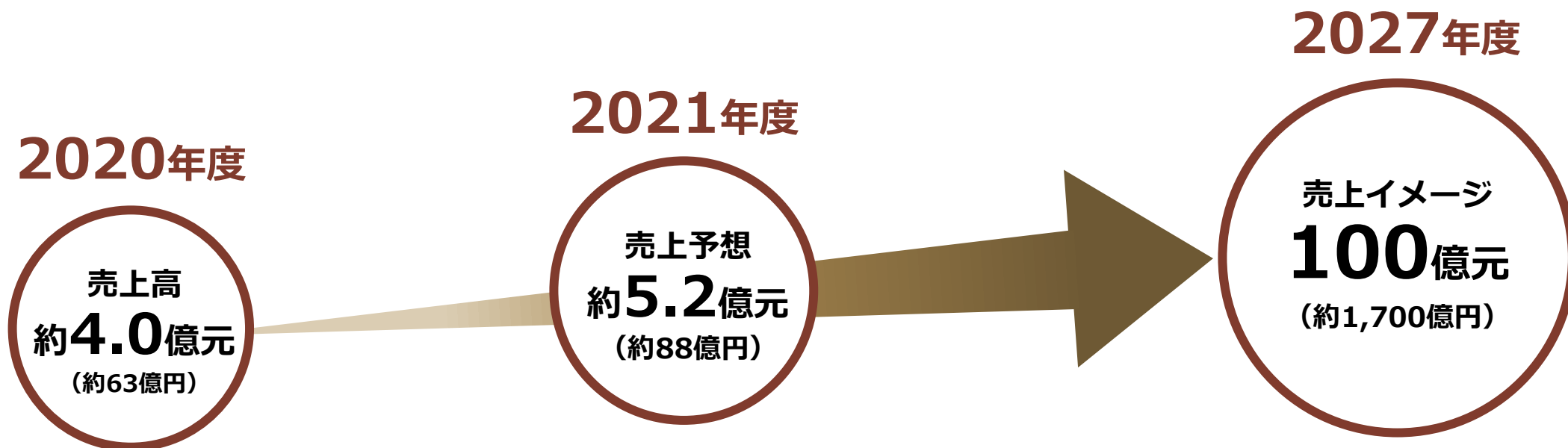
補中益気湯

芍薬甘草湯

麦門冬湯

加味逍遙散

五苓散



生薬プラットフォーム

原料生薬、飲片、鮮人參、薬食同源 など

売上イメージ

30億元
(約510億円)

製剤プラットフォーム

中成薬、古典処方中薬複合製剤 など

売上イメージ

70億元
(約1,190億円)

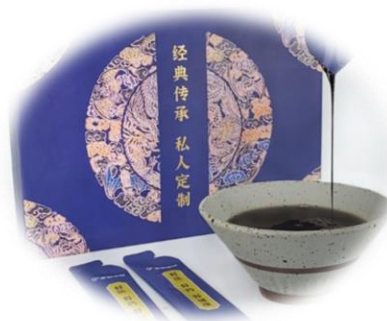
飲片サービス：飲片を流エキス、煎じ液、顆粒などに加工し提供するサービス
（オンライン市場にて販売）

飲片



飲片サービス

流エキス

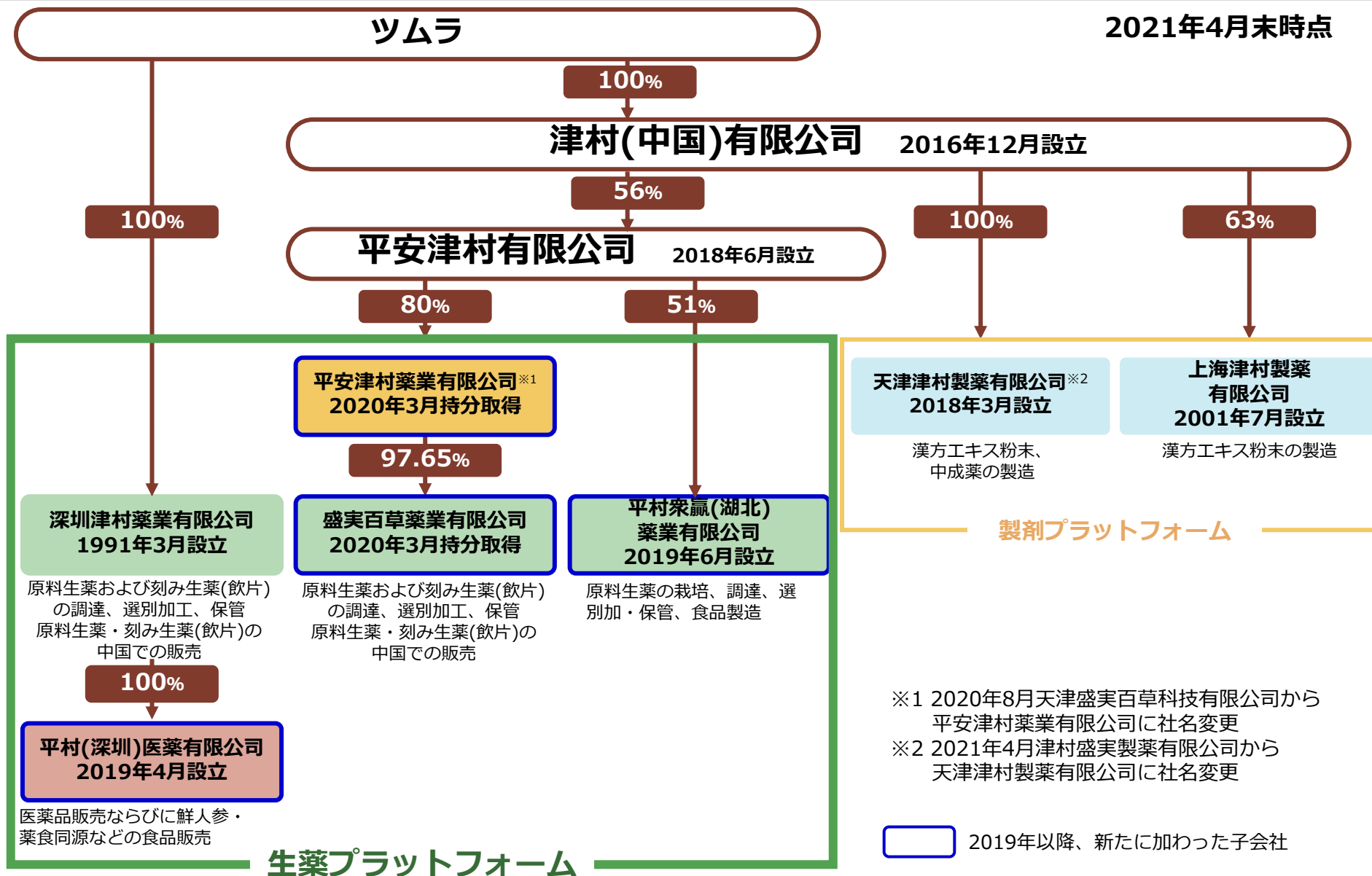


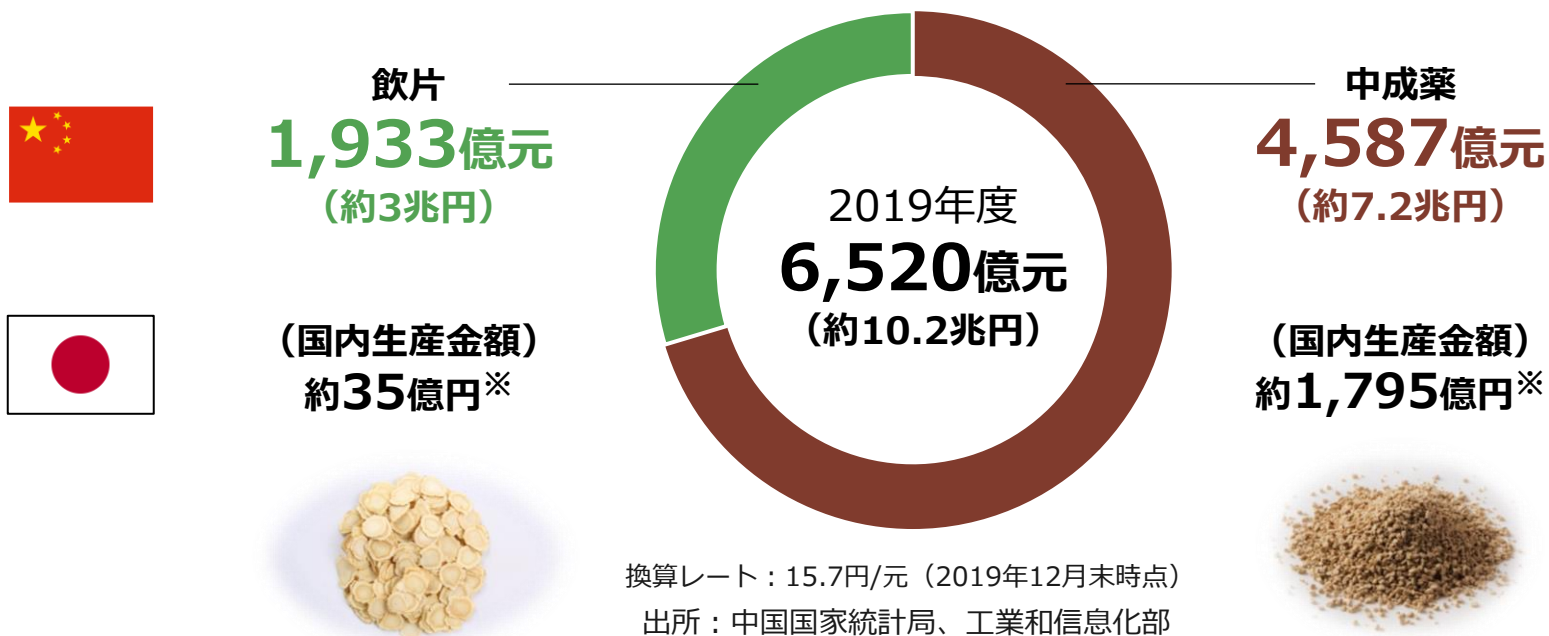
煎じ液



顆粒







※出所：日本漢方生薬製剤協会「漢方製剤等の生産動態」

用語	意味	漢方医学において対応する語 (必ずしも「同義」ではない)
中薬	中医学で使用する薬剤（中成薬、飲片など）	漢方薬、刻み生薬、生薬
飲片	刻み生薬と同義。煎じて服用する	刻み生薬
中成薬 └ (古典処方中薬複合製剤)	中医学の理論に基づいた処方を、顆粒や丸剤等の形にした薬剤 (古くからある中国の医学書由来の処方を、顆粒や丸剤等の形にした薬剤)	漢方エキス製剤、生薬製剤 (漢方エキス製剤)