

# 2021年3月期 第3四半期 決算補足説明資料

---

2021年2月  
(証券コード：4553)

# 新型コロナウイルス感染拡大の影響及び対応状況

Towa Pharma International Holdings（以下Towa HD）の第3四半期連結累計期間は2020年1月1日～9月30日となっております。（以下本資料全て同様）

## 販売

【国内】

医療機関への訪問自粛という状況下、オンラインなどを活用した情報提供活動を実施し、近年追補品は順調に推移したが、受診抑制による患者数減（小児科・整形外科・耳鼻科等）の影響で既存品の売上がわずかに想定を下回る結果

【海外】

欧州において第1四半期（1～3月）に長期処方が進んだ結果、需要が増えたが、第2及び第3四半期（4～9月）においてはその反動が生じ、また、受診抑制による患者数減によるマイナスの影響が発生その結果、当第3四半期連結累計期間でのグループ全体の売上への影響は軽微

## 安定供給

【国内】【海外】

海外での都市封鎖や外出制限等により、原薬の調達に一部影響が発生したものの、原薬の複数購買化等により安定供給への影響は限定的なものに留まり、現在はほぼ解消

## 研究開発

【国内】【海外】

開発スケジュールには一部遅延が発生しているが、上市スケジュールへの影響は無し

以上の通り、当第3四半期連結累計期間における新型コロナウイルス感染症が当社グループの業績に与える影響は軽微ですが、今後の感染拡大の状況が長期化・深刻化した場合には、通期の業績に影響を及ぼす可能性があります。

# 2021年3月期第3四半期 決算概要（連結）

- 売上高 / Towa HDが連結対象となったことにより、増収
- 営業利益 / Towa HD買収に伴うのれん償却費等の販管費が増加したものの、国内の近年追補品等の売上が順調に推移し売上総利益が増加したこと等により増益
- 経常利益 / デリバティブ評価損を計上したため減益

(単位：百万円, %)

期	21/3 3Q			20/3 3Q		
	金額	対売上高 比率	前年同期比	金額	対売上高 比率	前年同期比
売上高	115,251	100.0	+ 36.5	84,405	100.0	+ 7.8
売上原価	67,164	58.3	+ 48.3	45,300	53.7	+ 7.0
販管費	33,300	28.9	+ 33.3	24,983	29.6	+ 4.1
営業利益	14,786	12.8	+ 4.7	14,122	16.7	+ 18.1
経常利益	13,045	11.3	- 15.5	15,430	18.3	+ 6.0
親会社株主に帰属する 四半期純利益	9,447	8.2	- 13.9	10,969	13.0	+ 4.9

期末レート (TTM) 1ドル	20/12	20/3	19/12	19/3	期中レート (TTM) 1ユーロ	21/3 3Q
	103.50円	108.83円	109.56円	110.99円		120.90円

※2021年3月期第1四半期よりTowa HD、グリーンカプス製薬を連結対象としています。

# 2021年3月期第3四半期 決算概要（国内・海外）

- **売上高** / 2019年10月と2020年4月に行われた薬価改定の影響や、新型コロナウイルス感染症の感染拡大による一部の影響がありながらも近年追補品等の売上が順調に推移し、国内は増収
- **営業利益** / 国内においてTowa HD買収に伴うのれん償却費等の販管費が増加したものの、近年追補品等の売上が順調に推移し売上総利益が増加したこと等により増益
- **経常利益** / 国内において、デリバティブ評価損を計上したため減益

(単位：百万円，%)

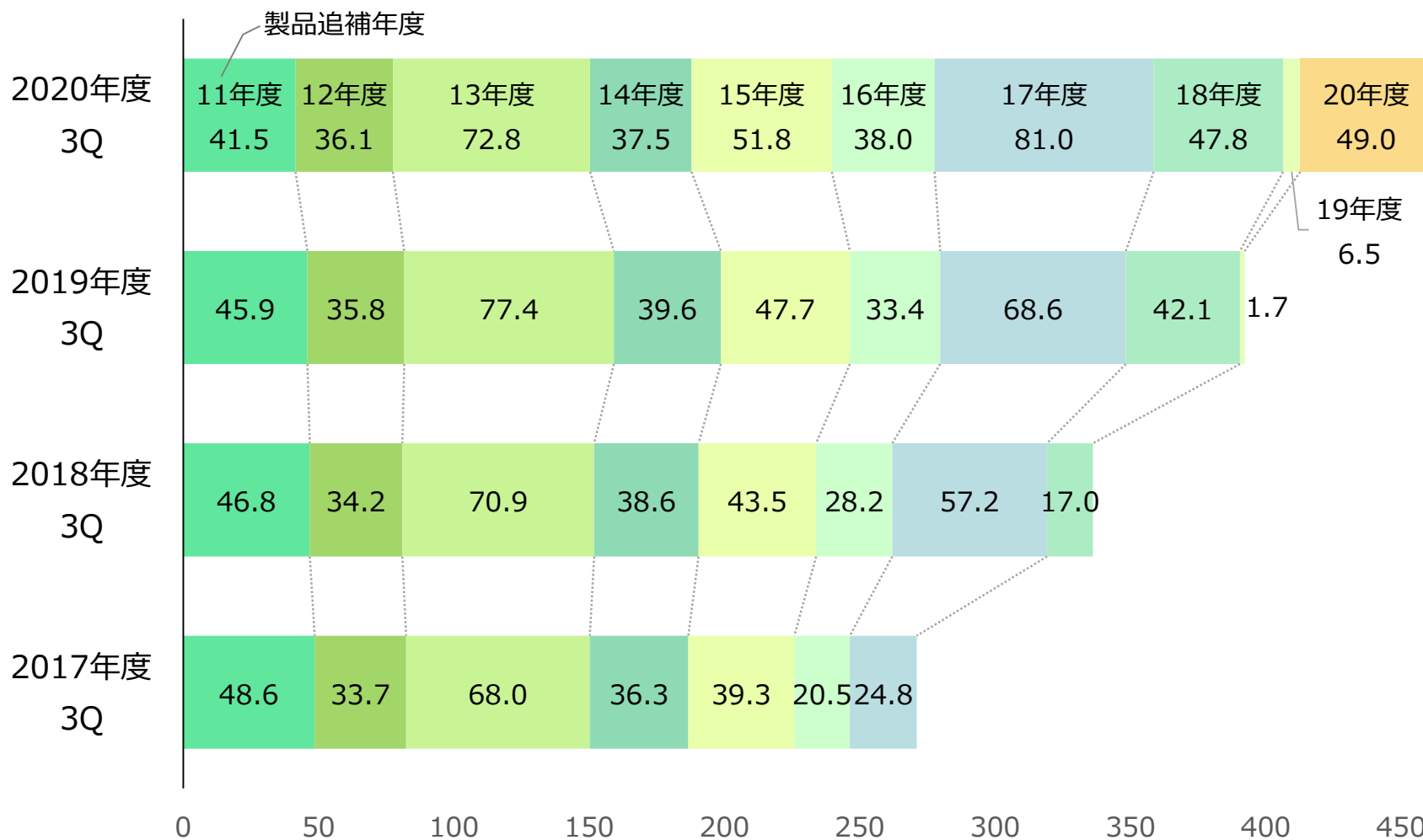
期	国内（東和薬品、ジェイドルフ製薬、大地化成、グリーンカプス製薬）						海外（Towa HD）	
	21/3 3Q			20/3 3Q			21/3	3Q
項目	金額	対売上高比率	前年同期比	金額	対売上高比率	前年同期比	金額	対売上高比率
売上高	88,323	100.0	+ 4.6	84,405	100.0	+ 7.8	26,928	100.0
売上原価	47,564	53.9	+ 5.0	45,300	53.7	+ 7.0	19,599	72.8
販管費	26,186	29.6	+ 4.8	24,983	29.6	+ 4.1	7,114	26.4
営業利益	14,571	16.5	+ 3.2	14,122	16.7	+ 18.1	214	0.8
経常利益	12,810	14.5	- 17.0	15,430	18.3	+ 6.0	235	0.9
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	9,092	10.3	- 17.1	10,969	13.0	+ 4.9	354	1.3

期末レート (TTM) 1ドル	20/12	20/3	19/12	19/3	期中レート (TTM) 17-□	21/3 3Q
	103.50円	108.83円	109.56円	110.99円		120.90円

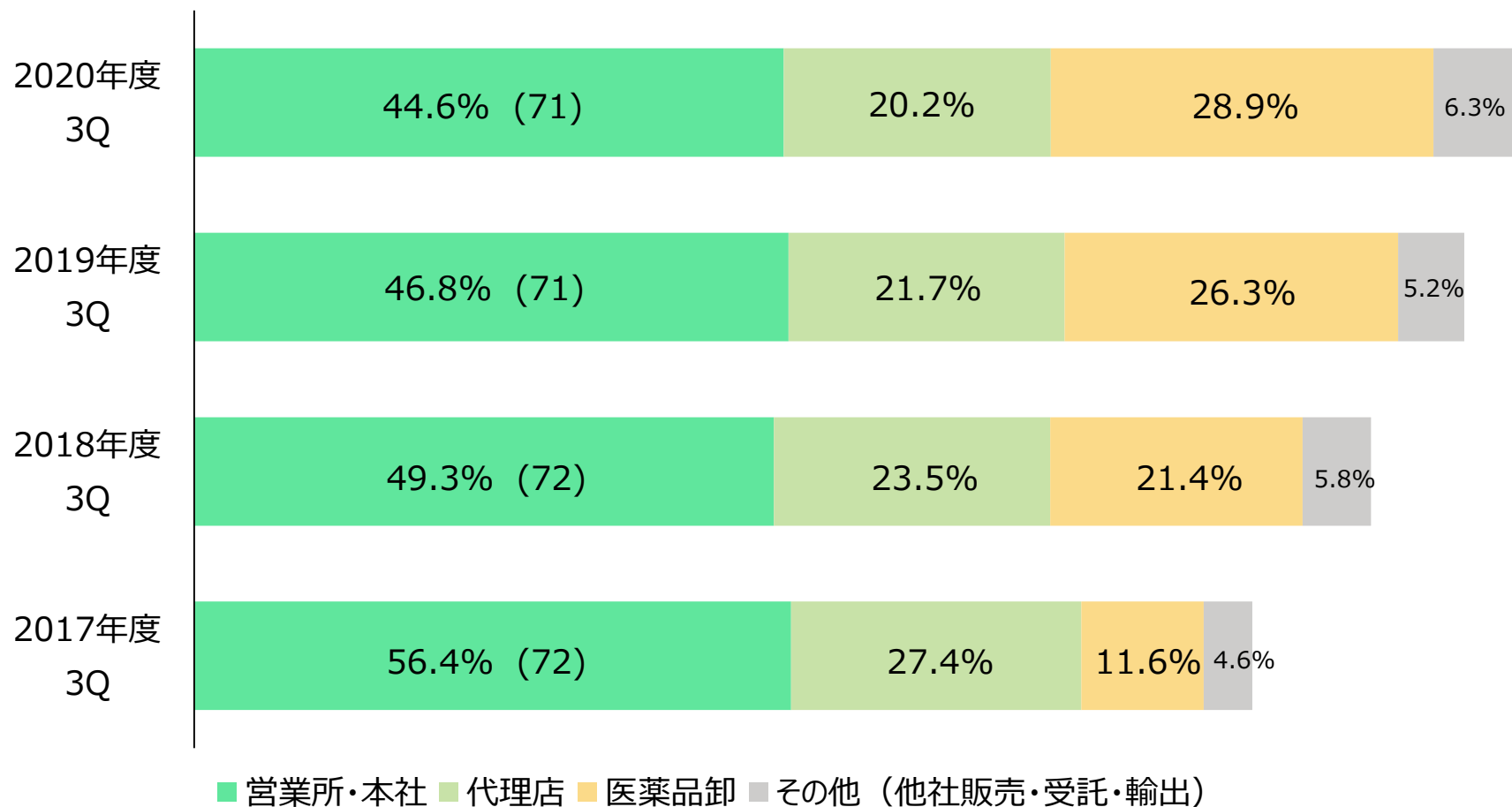
# 追補年度別 売上高推移（単体）

● 近年の追補品の売上高が順調に推移

（単位：億円）



# 販路別 売上高推移（単体）



（ ）は営業所数

# 納入先別 取引軒数実績（単体）

- 診療所、調剤薬局は順調に取引軒数が増加

（単位：軒，％）

セグメント	全施設数	2020年度3Q					2019年度3Q	
		取引軒数	カバー率	取引金額 構成比	取引軒数 増減	取引金額 増減率	取引軒数	取引金額 構成比
病院	約8,300	7,385	88.8	11.0	+ 253	- 0.2	7,132	11.5
DPC病院	1,757	1,708	97.2	6.2	+ 35	- 0.1	1,673	6.5
診療所	約104,200	29,331	28.1	14.5	+ 2,265	- 1.7	27,066	15.3
調剤薬局	約59,900	57,001	95.0	74.4	+ 1,485	+ 6.0	55,516	73.1
計	約172,500	93,717	54.3	100.0	+ 4,003	+ 4.1	89,714	100.0

（他社販売等を除く）

※全施設数は日本アルトマーク全国医療施設データを参考として算出

# 販売費及び一般管理費（国内）

## ● Towa HD買収に伴うのれん償却費を計上

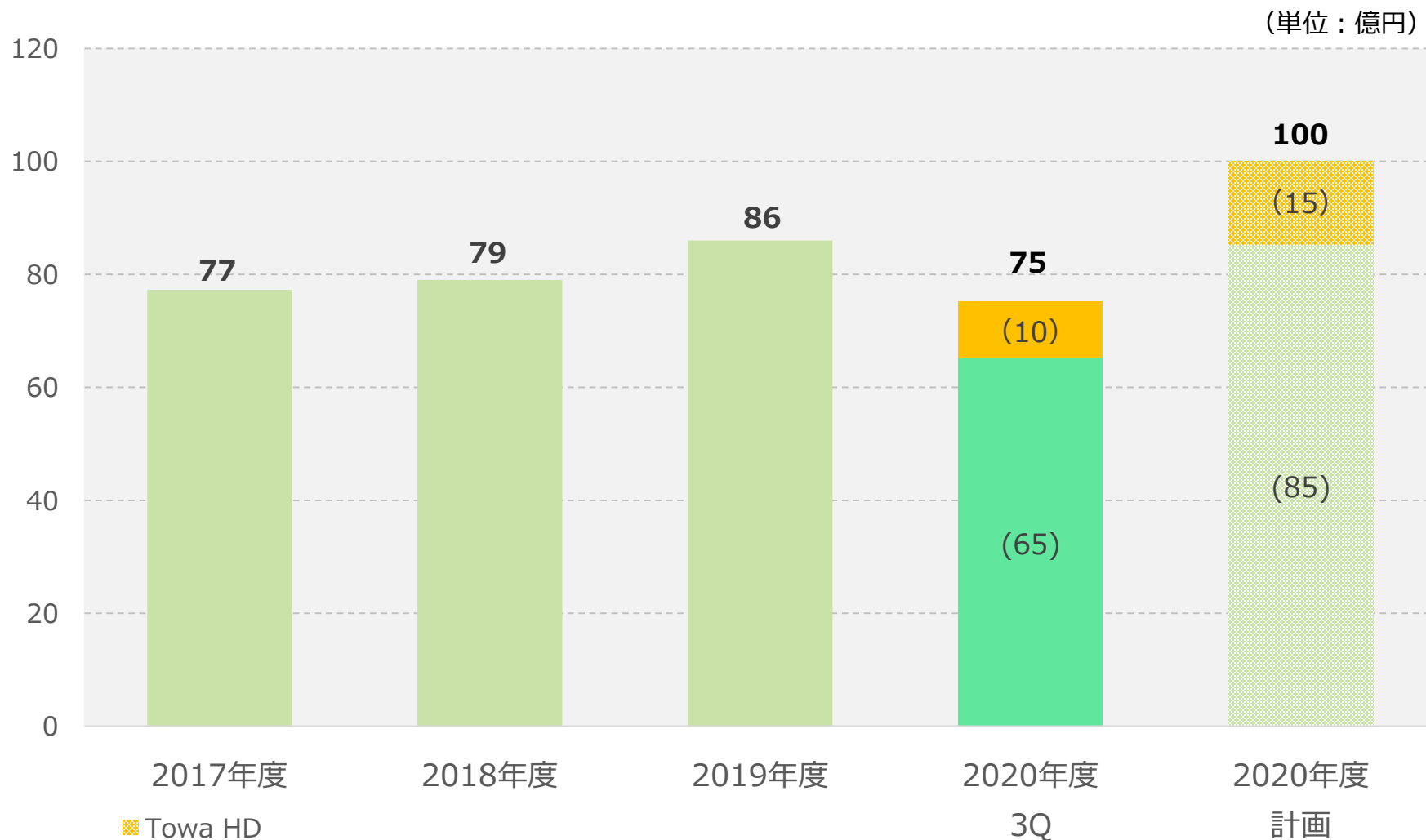
（単位：百万円，％）

期	国内（東和薬品、ジェイドルフ製薬、大地化成、グリーンカプス製薬）					
	21/3 3Q			20/3 3Q		
項目	金額	対売上高 比率	前年 同期比	金額	対売上高 比率	前年 同期比
人件費	11,251	12.7	+ 3.1	10,915	12.9	+ 1.2
広告宣伝費	486	0.6	- 15.8	578	0.7	+ 23.4
荷造運賃	1,659	1.9	+ 1.2	1,639	1.9	+ 9.7
支払手数料	1,407	1.6	+ 2.4	1,374	1.6	+ 35.5
研究開発費	6,512	7.4	+ 8.3	6,015	7.1	+ 4.1
減価償却費	721	0.8	- 1.2	729	0.9	- 9.2
のれん償却費	563	0.6	-	-	-	-
その他	3,583	4.1	- 3.9	3,730	4.4	+ 2.1
販管費	26,186	29.6	+ 4.8	24,983	29.6	+ 4.1

※2021年3月期第1四半期よりグリーンカプス製薬を連結対象としています。



# 研究開発費推移（連結）



※17～19年度はグリーンカプス製薬、Towa HDの実績を含まず

# 2021年3月期第3四半期 決算概要 計画進捗率（連結）

- 売上高 / 国内、海外共に順調に推移
- 営業利益 / 国内の売上原価率の改善及び販管費の費消の中止や遅れ等により大幅な上振れ
- 経常利益 / 国内にてデリバティブ評価損を計上したものの、営業利益が増加したことにより上振れ

(単位：百万円，%)

期	21/3				
	3Q実績		通期計画		
項目	金額	対売上高比率	金額	対売上高比率	進捗率
売上高	115,251	100.0	150,000	100.0	76.8
売上原価	67,164	58.3	88,600	59.1	75.8
販管費	33,300	28.9	47,100	31.4	70.7
営業利益	14,786	12.8	14,300	9.5	103.4
経常利益	13,045	11.3	14,800	9.9	88.1
親会社株主に帰属する 四半期純利益	9,447	8.2	10,400	6.9	90.8

# 2021年3月期第3四半期 決算概要 計画進捗率（国内）

- 売上高 / 新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響がわずかに発生したものの、順調に推移
- 営業利益 / セールスマックスの改善による売上原価率の改善、販管費の費消の中止や遅れ等により大幅な上振れ
- 経常利益 / デリバティブ評価損を計上したものの、営業利益が増加したことにより上振れ

（単位：百万円，％）

期	国内（東和薬品、ジェイドルフ製薬、大地化成、グリーンカプス製薬）				
	21/3 3Q実績		21/3 通期計画		
項目	金額	対売上高比率	金額	対売上高比率	進捗率
売上高	88,323	100.0	115,200	100.0	76.7
売上原価	47,564	53.9	63,400	55.0	75.0
販管費	26,186	29.6	37,600	32.6	69.6
営業利益	14,571	16.5	14,200	12.3	102.6
経常利益	12,810	14.5	14,700	12.8	87.1
親会社株主に帰属する 四半期純利益	9,092	10.3	10,300	8.9	88.3

# 2021年3月期第3四半期 決算概要 計画進捗率（海外）

- 売上高 / 欧州において第1四半期に発生した新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響による長期処方への反動があったものの、順調に推移
- 営業利益 / 欧州において販売促進費・運賃等の販管費の費消が想定を上回ったものの、第1四半期に発生した製造数量増加・稼働率向上による売上原価率への影響、またPPAの影響もあり、通期計画1億円に対し2.14億円の実績

(単位：百万円，%)

期	海外 (Towa HD)				
	21/3 3Q実績		21/3 通期計画		
項目	金額	対売上高比率	金額	対売上高比率	進捗率
売上高	26,928	100.0	34,800	100.0	77.4
売上原価	19,599	72.8	25,200	72.4	77.8
販管費	7,114	26.4	9,500	27.3	74.9
営業利益	214	0.8	100	0.3	214.5
経常利益	235	0.9	100	0.3	235.7
親会社株主に帰属する 四半期純利益	354	1.3	100	0.3	354.9

# 2021年3月期第3四半期 決算概要 計画進捗率（海外・地域別）

(単位：百万円, %)

期	Towa HD 欧州				
	21/3 3Q実績		21/3 通期計画		
項目	金額	対売上高比率	金額	対売上高比率	進捗率
売上高	13,684	100.0	18,500	100.0	74.0
売上原価	8,972	65.6	13,100	70.8	68.5
販管費	4,716	34.5	5,700	30.8	82.8
営業利益	- 4	-	- 300	-1.6	-

期	Towa HD 米国				
	21/3 3Q実績		21/3 通期計画		
項目	金額	対売上高比率	金額	対売上高比率	進捗率
売上高	13,243	100.0	16,300	100.0	81.2
売上原価	10,627	80.2	12,100	74.2	87.8
販管費	2,397	18.1	3,800	23.3	63.1
営業利益	219	1.7	400	2.5	54.8

為替レート (TTM) 1ユーロ	21/3 3Q 期中レート	21/3 想定レート
		120.90円

# 貸借対照表（連結）

(単位：百万円)

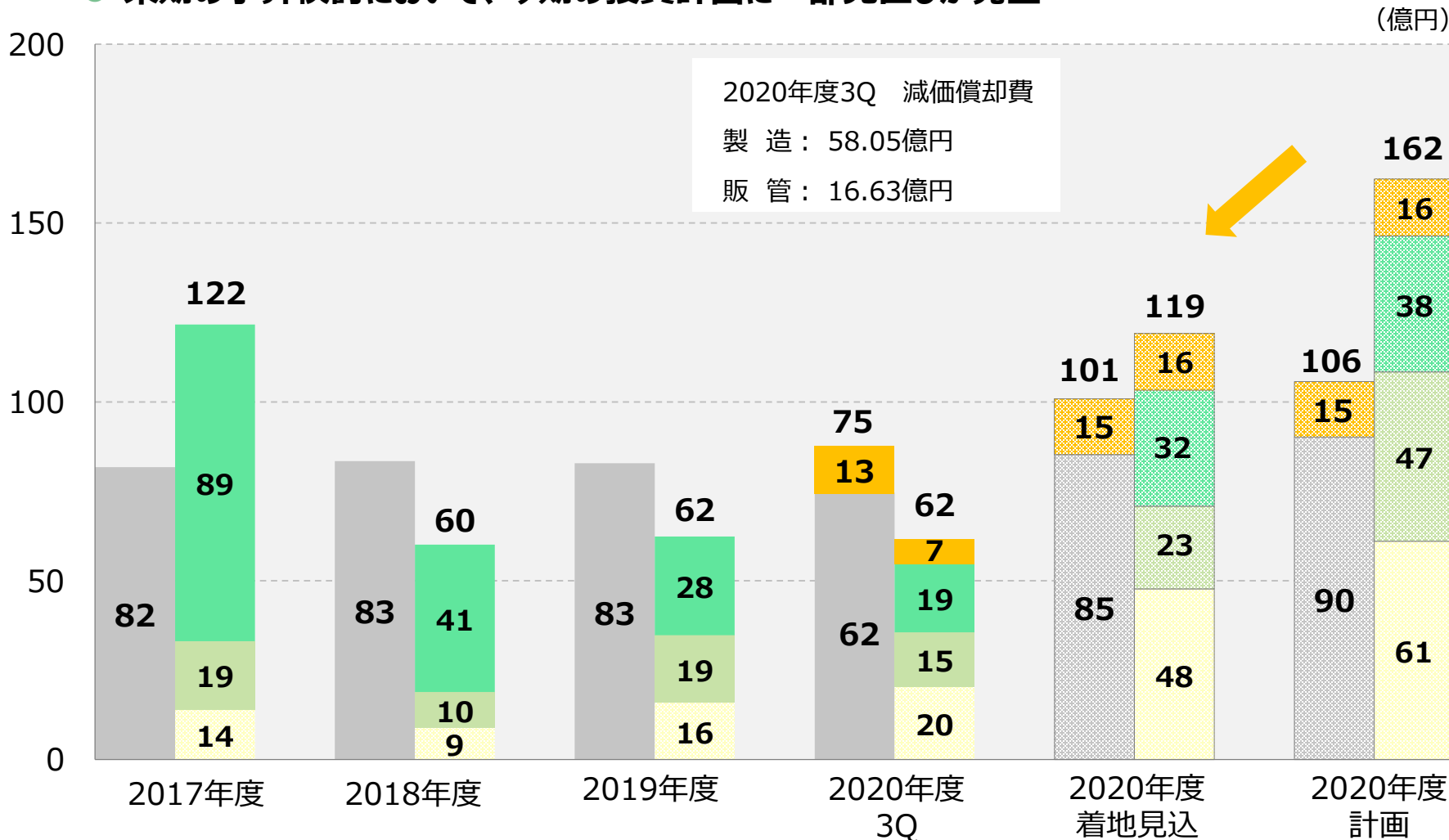
項目	20/12	20/3	増減	項目	20/12	20/3	増減
現金及び預金	17,174	18,713	- 1,538	支払手形及び買掛金	10,688	9,585	+ 1,103
受取手形及び売掛金	40,347	35,191	+ 5,156	電子記録債務	12,439	11,147	+ 1,292
電子記録債権	7,868	6,401	+ 1,466	短期借入金	21,364	21,368	- 4
商品及び製品	28,395	24,659	+ 3,736	1年内返済予定の長期借入金	6,552	6,767	- 214
その他流動資産	38,026	36,559	+ 1,467	設備関係支払手形及び未払金	2,701	3,701	- 1,000
<b>流動資産計</b>	<b>131,812</b>	<b>121,525</b>	<b>+ 10,287</b>	その他流動負債	12,401	17,594	- 5,192
建物及び構築物	49,711	48,560	+ 1,151	<b>流動負債計</b>	<b>66,148</b>	<b>70,164</b>	<b>- 4,016</b>
機械装置及び運搬具	12,846	13,033	- 186	新株予約権付社債	4,154	15,024	- 10,869
建設仮勘定	6,285	4,936	+ 1,348	長期借入金	52,171	36,640	+ 15,531
のれん	7,143	7,622	- 478	その他固定負債	3,458	3,522	- 63
その他固定資産	29,873	34,338	- 4,464	<b>固定負債計</b>	<b>59,784</b>	<b>55,187</b>	<b>+ 4,597</b>
<b>固定資産計</b>	<b>105,860</b>	<b>108,491</b>	<b>- 2,630</b>	<b>負債合計</b>	<b>125,932</b>	<b>125,351</b>	<b>+ 581</b>
<b>資産合計</b>	<b>237,673</b>	<b>230,016</b>	<b>+ 7,656</b>	<b>純資産合計</b>	<b>111,740</b>	<b>104,665</b>	<b>+ 7,075</b>
				<b>負債・純資産合計</b>	<b>237,673</b>	<b>230,016</b>	<b>+ 7,656</b>

期末レート (TTM) 1ユーロ	20/9	20/3	19/12
	124.17円	119.55円	122.54円

※20/3実績につきましては、PPAの結果を遡及修正しております。

# 設備投資・減価償却費（連結）

● 来期の予算検討において、今期の投資計画に一部見直しが発生



■ 設備投資 (Towa HD)

■ 設備投資 (山形工場)

■ 設備投資 (岡山工場)

■ 設備投資 (その他)

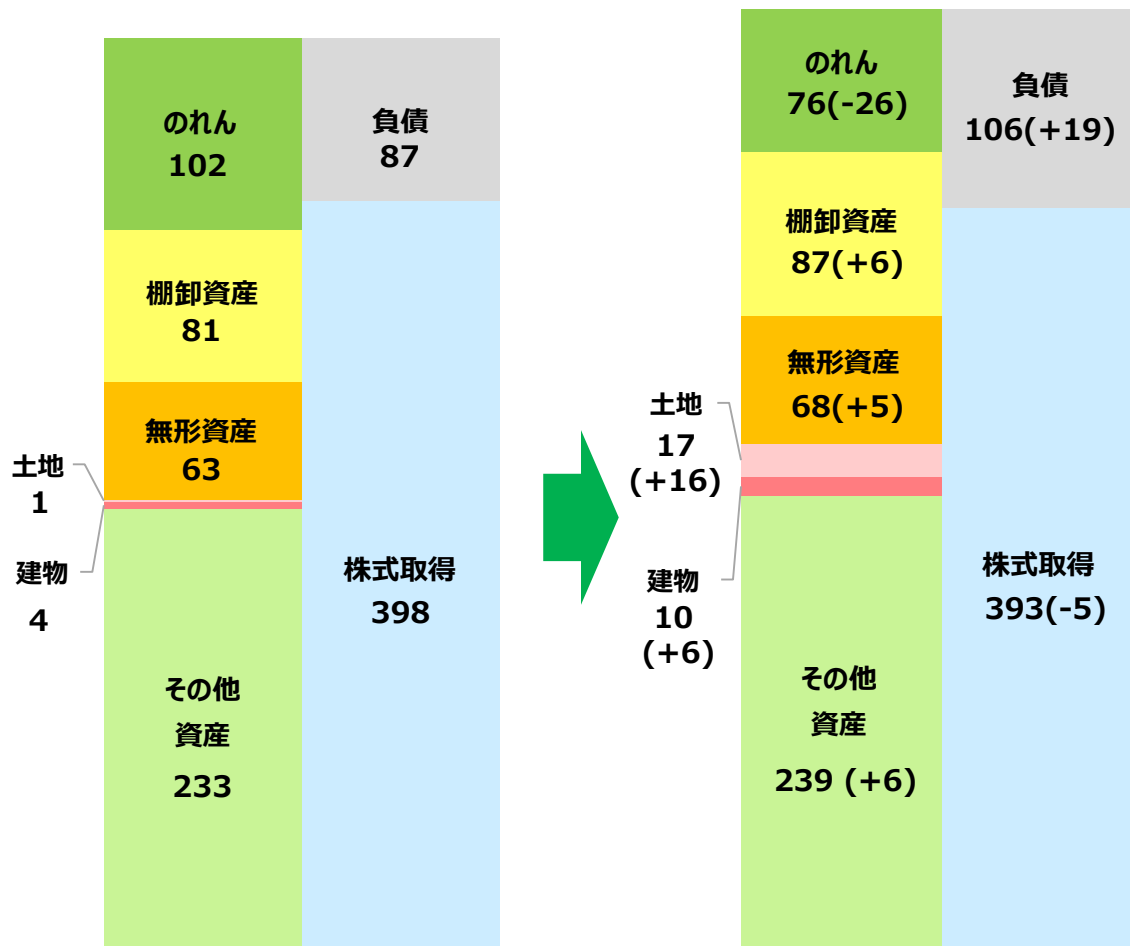
■ 減価償却費

■ 減価償却費 (Towa HD)

※減価償却費は研究開発費分を含む  
※20年度は計画・実績共に減価償却費にTowa HDのれん償却費を含まず  
※17~19年度はグリーンカブス製薬、Towa HDの実績を含まず

# 参考：PPAの概要と影響

海外連結BSイメージ (単位：億円)



PPA後のれん 62.1百万ユーロ

**7,622百万円 (10年償却)**

※為替レート：

1ユーロ=122.54円 (2019年12月末時点)

2021年3月期  
連結業績への影響額

**営業利益 +576百万円**

+要素：のれん減額に伴う償却費の減少  
買収価格調整による費用の取り消し等

-要素：棚卸資産増による売上原価上昇

※為替レート：

1ユーロ=121.81円 (1-12月平均)



# 2021年3月期通期業績計画の修正（連結）

- 売上高 / 国内における近年追補品の売上が順調に推移したこと等により、引き続き好調に推移する見通し
- 営業利益 / 国内におけるセールスマックスの改善による売上原価率の改善、新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響等による販管費の費消の中止等により計画を修正
- 経常利益 / 第3四半期連結累計期間までに発生したデリバティブ評価損を織り込んだ計画

(単位：百万円, %)

期	21/3						
	修正計画 (2月12日発表)				通期計画 (5月14日発表)		
項目	金額	対売上高 比率	前期比	期初計画 比	金額	対売上高 比率	前期比
売上高	153,000	100.0	+ 38.6	+ 2.0	150,000	100.0	+ 35.9
売上原価	88,200	57.6	+ 47.6	- 0.5	88,600	59.1	+ 48.3
販管費	45,300	29.6	+ 31.3	- 3.8	47,100	31.4	+ 36.5
営業利益	19,500	12.7	+ 20.8	+ 36.4	14,300	9.5	- 11.4
経常利益	17,500	11.4	- 16.6	+ 18.2	14,800	9.9	- 29.5
親会社株主に帰属する 四半期純利益	12,600	8.2	- 13.1	+ 21.2	10,400	6.9	- 28.3

# 2021年3月期通期業績計画の修正（国内）

- 売上高 / 近年追補品の売上が順調に推移したこと等により、引き続き好調に推移する見通し
- 営業利益 / セールスマックスの改善による売上原価率の改善、  
新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響等による販管費の費消の中止等により  
計画を修正
- 経常利益 / 第3四半期連結累計期間までに発生したデリバティブ評価損を織り込んだ計画

(単位：百万円，%)

期	国内（東和薬品、ジェイドルフ製薬、大地化成、グリーンカプス製薬）						
	21/3 修正計画 (2月12日発表)				21/3 通期計画 (5月14日発表)		
項目	金額	対売上高 比率	前期比	期初計画 比	金額	対売上高 比率	前期比
売上高	117,000	100.0	+ 6.0	+ 1.6	115,200	100.0	+ 4.4
売上原価	62,700	53.6	+ 5.0	- 1.1	63,400	55.0	+ 6.1
販管費	35,200	30.1	+ 2.0	- 6.4	37,600	32.6	+ 9.0
営業利益	19,100	16.3	+ 18.3	+ 34.5	14,200	12.3	- 12.0
経常利益	17,200	14.7	- 18.1	+ 17.0	14,700	12.8	- 30.0
親会社株主に帰属する 四半期純利益	12,100	10.3	- 16.6	+ 17.5	10,300	8.9	- 29.0

# 2021年3月期通期業績計画の修正（海外）

## ● 営業利益 / PPAの影響を反映し、計画を修正

(単位：百万円，%)

期	海外 (Towa HD)				
	21/3 修正計画 (2月12日発表)			21/3 通期計画 (5月14日発表)	
項目	金額	対売上高 比率	期初計画比	金額	対売上高 比率
売上高	36,000	100.0	+ 3.4	34,800	100.0
売上原価	25,500	70.8	+ 1.2	25,200	72.4
販管費	10,100	28.1	+ 6.3	9,500	27.3
営業利益	400	1.1	+ 300.0	100	0.3
経常利益	300	0.8	+ 200.0	100	0.3
親会社株主に帰属する 四半期純利益	500	1.4	+ 400.0	100	0.3

# 2021年3月期通期業績計画修正 計画進捗率（連結）

（単位：百万円，％）

期	21/3				
	3Q実績		修正計画（2月12日発表）		
項目	金額	対売上高比率	金額	対売上高比率	進捗率
売上高	115,251	100.0	153,000	100.0	75.3
売上原価	67,164	58.3	88,200	57.6	76.2
販管費	33,300	28.9	45,300	29.6	73.5
営業利益	14,786	12.8	19,500	12.7	75.8
経常利益	13,045	11.3	17,500	11.4	74.5
親会社株主に帰属する 四半期純利益	9,447	8.2	12,600	8.2	75.0

# 2021年3月期通期業績計画修正 計画進捗率（国内）

（単位：百万円，％）

期	国内（東和薬品、ジェイドルフ製薬、大地化成、グリーンカプス製薬）				
	21/3 3Q実績		21/3 修正計画（2月12日発表）		
項目	金額	対売上高比率	金額	対売上高比率	進捗率
売上高	88,323	100.0	117,000	100.0	75.5
売上原価	47,564	53.9	62,700	53.6	75.9
販管費	26,186	29.6	35,200	30.1	74.4
営業利益	14,571	16.5	19,100	16.3	76.3
経常利益	12,810	14.5	17,200	14.7	74.5
親会社株主に帰属する 四半期純利益	9,092	10.3	12,100	10.3	75.1

# 2021年3月期通期業績計画修正 計画進捗率（海外）

（単位：百万円，％）

期	海外（Towa HD）				
	21/3 3Q実績		21/3 修正計画（2月12日発表）		
項目	金額	対売上高比率	金額	対売上高比率	進捗率
売上高	26,928	100.0	36,000	100.0	74.8
売上原価	19,599	72.8	25,500	70.8	76.9
販管費	7,114	26.4	10,100	28.1	70.4
営業利益	214	0.8	400	1.1	53.6
経常利益	235	0.9	300	0.8	78.6
親会社株主に帰属する 四半期純利益	354	1.3	500	1.4	71.0

**将来予想に関連する記述については、目標や予測に基づいており、  
確約や保証を与えるものではありません。  
予想と異なる結果になることがある点を認識された上で、ご利用下さい。**

お問い合わせ先

---

東和薬品株式会社 広報・IR室

[ir@towayakuhin.co.jp](mailto:ir@towayakuhin.co.jp) TEL.06-6900-9102 FAX. 06-7177-4960