

2021年3月期 決算説明会 -決算概要-

2021年5月17日
J C R ファーマ株式会社

【証券コード】4552

【問合せ先】経営企画本部 本多・北村
(TEL 0797-32-1995)

通期実績 (2021年3月期)

売上高および営業利益、経常利益、当期純利益は 過去最高の数値・業績を達成

| | |
|---------------------|--------------------------|
| 売上高 | : 30,085百万円 (前期比 +21.4%) |
| 営業利益 | : 8,269百万円 (前期比 +154.9%) |
| 経常利益 | : 8,488百万円 (前期比 +157.7%) |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | : 6,892百万円 (前期比 +157.4%) |

- 主力製品：グロウジェクト®および腎性貧血治療薬（エポエチンアルファBS、ダルベポエチンアルファBS 合計）はいずれも前期比増。
- 数量ベースでは、グロウジェクト®は9.8%増。
- 販管費に関し、コロナ禍をきっかけとした業務効率の見直しがあった一方、事業拡大期における人件費の増加などの要因により前期比13.1%増となった。研究開発費は効率的な研究開発を行った結果、前期比10.6%減少となった。

(単位：百万円)

| 連結 | 2020年3月期 A | 2021年3月期 | | 参考 |
|---------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | B | 前期比 (B-A)/A | 期初予想 (修正前) |
| 売上高 | 24,781 | 30,085 | 21.4% | 27,200 |
| 売上原価 | 7,901 | 7,812 | △ 1.1% | 6,800 |
| 売上総利益 | 16,880 | 22,272 | 31.9% | 20,400 |
| 販売・一般管理費 | 7,638 | 8,643 | 13.1% | 8,000 |
| 研究開発費 | 5,997 | 5,360 | △ 10.6% | 6,400 |
| 営業利益 | 3,244 | 8,269 | 154.9% | 6,000 |
| 経常利益 | 3,293 | 8,488 | 157.7% | 6,000 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 2,678 | 6,892 | 157.4% | 4,800 |

| | | | | | |
|------|--------|-------|--------------|---------|-------|
| 対売上高 | 売上原価率 | 31.9% | 26.0% | △ 5.9% | 25.0% |
| | 研究開発費率 | 24.2% | 17.8% | △ 6.4% | 23.5% |
| | 営業利益率 | 13.1% | 27.5% | + 14.4% | 22.1% |

【ご参考】

| | | | | |
|-------------------------|-------|--------------|---------|-------|
| 共同開発先による負担控除前の 研究開発費 | 6,582 | 5,856 | △ 11.0% | 7,600 |
|-------------------------|-------|--------------|---------|-------|

| 品目 | 2020年3月期 | | 2021年3月期 | | |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | A | 構成比 | B | 構成比 | 前期比 (B-A)/A |
| グロウジェクト® | 12,650 | 51.0% | 13,256 | 44.1% | 4.8% |
| 腎性貧血治療薬 | 5,509 | 22.2% | 7,087 | 23.6% | 28.6% |
| エポエチンアルファ BS注「JCR」 | 4,097 | 16.5% | 3,278 | 10.9% | △ 20.0% |
| ダルベポエチン アルファ BS注「JCR」 | 1,412 | 5.7% | 3,809 | 12.7% | 169.7% |
| テムセル® HS注 | 3,126 | 12.6% | 2,441 | 8.1% | △ 21.9% |
| アガルシダーゼ ベータ BS点滴静注「JCR」 | 317 | 1.3% | 470 | 1.6% | 48.2% |
| 主力製品合計 | 21,602 | 87.2% | 23,254 | 77.3% | 7.6% |
| AZD1222原液 | — | — | 404 | 1.3% | — |
| 契約金収入 | 2,050 | 8.3% | 6,406 | 21.3% | 212.4% |
| その他 | 1,125 | 4.5% | 18 | 0.1% | △ 98.3% |
| 売上高合計 | 24,781 | 100.0% | 30,085 | 100.0% | 21.4% |

(単位：百万円)

| | 2020年 3月末 | 2021年 3月末 | 主な増減 | | 2020年 3月末 | 2021年 3月末 | 主な増減 |
|------|--------------|--------------|------------------|-----------|--------------|--------------|-----------------|
| 流動資産 | 28,342 | 48,545 | 現預金 +15,287 | 流動負債 | 10,434 | 29,028 | 短期借入金 +7,970 |
| | | | 売掛金 +206 | 固定負債 | | | 4,761 |
| | | | 棚卸資産 +4,699 | 負債合計 | 15,195 | 35,227 | 長期借入金 +950 |
| 固定資産 | 19,433 | 25,238 | 有形固定資産 +2,297 | 純資産 合計 | 32,579 | 38,557 | 純利益 +5,978 |
| | | | 特許権 +2,988 | 合計 | | | 47,775 |
| 合計 | 47,775 | 73,784 | +26,009 | 合計 | 47,775 | 73,784 | +26,009 |

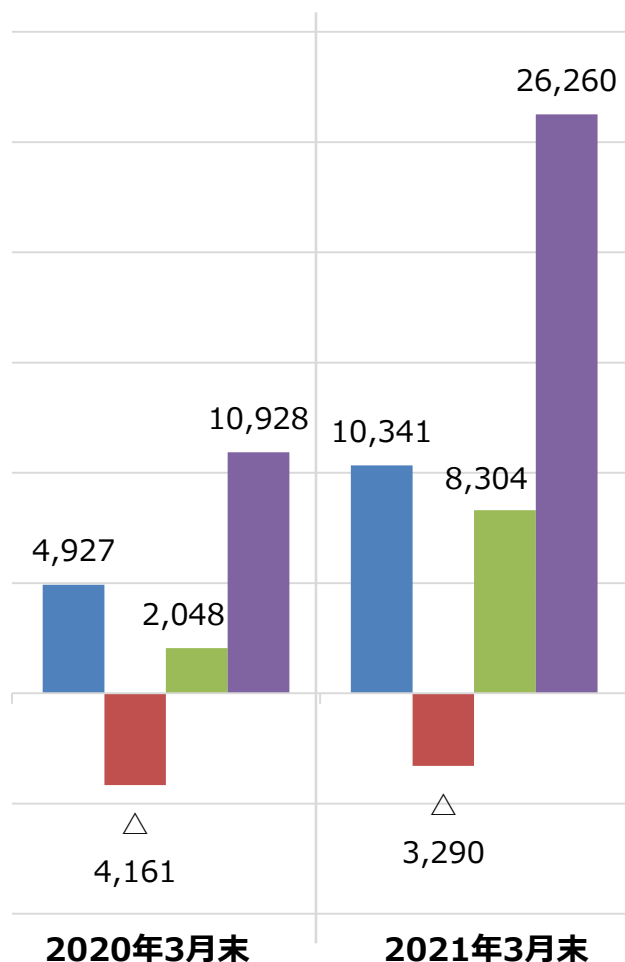
| | | |
|------|-------|-------|
| 設備投資 | 5,296 | 3,965 |
|------|-------|-------|

| | | |
|------------|-------|-------|
| 自己資本 比率 | 66.6% | 51.3% |
|------------|-------|-------|

キャッシュフロー（連結）

（単位：百万円）

- 営業活動によるCF
- 投資活動によるCF
- 財務活動によるCF
- 期末 現金及び現金同等物



| | 2020年3月末 A | 2021年3月末 B | 増減 B - A |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|
| 税金等調整前純利益 | 3,422 | 8,653 | 5,231 |
| 減価償却費 | 1,434 | 1,892 | 458 |
| 仕入債務 | 92 | 2,253 | 2,161 |
| 棚卸資産 | 258 | △ 4,699 | △ 4,957 |
| その他 | △ 280 | 2,241 | 2,521 |
| 営業活動によるCF | 4,927 | 10,341 | 5,413 |
| 有価証券 | 668 | 147 | △ 521 |
| 設備投資 | △ 4,838 | △ 4,780 | 58 |
| その他 | 8 | 1,342 | 1,334 |
| 投資活動によるCF | △ 4,161 | △ 3,290 | 870 |
| 借入金 | 3,200 | 9,420 | 6,220 |
| 配当金・自己株式 | △ 973 | △ 1,069 | △ 96 |
| その他 | △ 177 | △ 46 | 131 |
| 財務活動によるCF | 2,048 | 8,304 | 6,256 |
| 期末現金及び 現金同等物 | 10,928 | 26,260 | 15,332 |

業績予想 (2022年3月期)

売上高 : 49,000百万円 (前期比 + 62.9%)
営業利益 : 18,700百万円 (前期比 +126.1%)
経常利益 : 18,700百万円 (前期比 +120.3%)
親会社株主に帰属する
当期純利益 : 13,300百万円 (前期比 +92.9%)

- 製品売上に関し、イズカーゴ[®]の販売を開始するほか、グロウジェクト[®]の販売数量の伸長による増収を予想
 - 営業体制の変更 (2020年10月/2021年6月予定) により、各製品において、より効果的・効率的な情報提供活動を展開。
 - 成長ホルモン領域において、電動式デバイスという特性を生かした治療満足度の向上による差別化。
 - イズカーゴ[®] (IZCARGO[®])
日本 : 2021年5月薬価基準収載見込み
- またライセンス事業への積極的な取り組み、およびAZD1222原液製造が大きく寄与し、売上高は62.9%増を予想。
- 以上より、販管費および研究開発費の増加を吸収して、営業利益は126.1%の増益を予想。
 - 販管費35.4%増
 - 研究開発費92.2%増

(単位：百万円)

| 連結 | 2021年3月期 A | 2022年3月期(予) B | 増減 B - A | 増減率 (B-A)/A |
|---------------------|---------------|------------------|-------------|----------------|
| 売上高 | 30,085 | 49,000 | 18,915 | 62.9% |
| 売上原価 | 7,812 | 8,300 | 488 | 6.2% |
| 売上総利益 | 22,272 | 40,700 | 18,428 | 82.7% |
| 販売・一般管理費 | 8,643 | 11,700 | 3,057 | 35.4% |
| 研究開発費 | 5,360 | 10,300 | 4,940 | 92.2% |
| 営業利益 | 8,269 | 18,700 | 10,431 | 126.1% |
| 経常利益 | 8,488 | 18,700 | 10,212 | 120.3% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 6,892 | 13,300 | 6,408 | 92.9% |

| | | | | |
|------|--------|-------|--------------|---------|
| 対売上高 | 売上原価率 | 26.0% | 16.9% | △ 9.10% |
| | 研究開発費率 | 17.8% | 21.0% | 3.20% |
| | 営業利益率 | 27.5% | 38.2% | 10.70% |

(ご参考)

| | | | | |
|-------------------------|-------|---------------|-------|-------|
| 共同開発先による負担控除前の 研究開発費 | 5,856 | 11,080 | 5,223 | 89.2% |
|-------------------------|-------|---------------|-------|-------|

| 品目 | 2021年3月期 | | 2022年3月期 (予) | | 増減 (B-A) |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | A | 構成比 | B | 構成比 | |
| グロウジェクト® | 13,256 | 44.1% | 13,900 | 28.4% | 644 |
| 腎性貧血治療薬 | 7,087 | 23.6% | 6,400 | 13.1% | △ 687 |
| エポエチンアルファ BS注「JCR」 | 3,278 | 10.9% | 2,700 | 5.5% | △ 578 |
| ダルベポエチンアルファ BS注「JCR」 | 3,809 | 12.7% | 3,700 | 7.6% | △ 109 |
| テムセル® HS注 | 2,441 | 8.1% | 3,200 | 6.5% | 759 |
| アガルシダーゼ ベータ BS点滴静注「JCR」 | 470 | 1.6% | 800 | 1.6% | 330 |
| イズカゴ® | 0 | 0.0% | 2,800 | 5.7% | 2,800 |
| 主力製品合計 | 23,254 | 77.3% | 27,100 | 55.3% | 3,846 |
| AZD1222原液 | 404 | 1.3% | 14,700 | 30.0% | 14,296 |
| 契約金収入 | 6,406 | 21.3% | 7,200 | 14.7% | 794 |
| その他 | 18 | 0.1% | 0 | 0.0% | △ 18 |
| 売上高合計 | 30,085 | 100.0% | 49,000 | 100.0% | 18,915 |

注意事項

本資料中の業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在得ている情報をもとになされた当社の判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確実な要素を含んでいます。実際の結果は、様々な要因によりこれら将来に関する記述内容とは大きく異なる可能性があることをご承知ください。

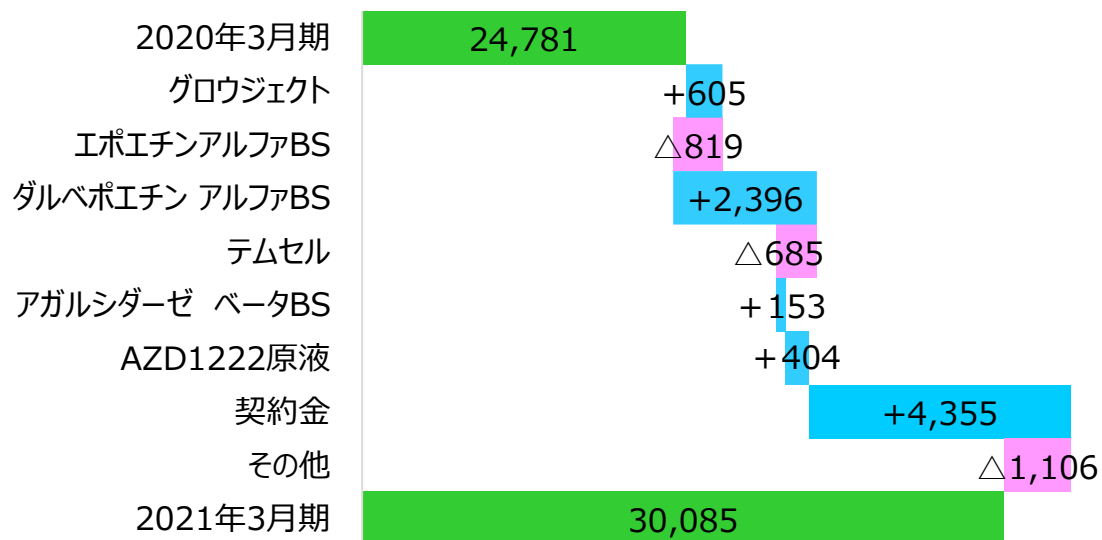
また、本資料は、当社の会社説明・事業説明に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。



– JCR Biotech for a New Tomorrow –

◆ 売上高 30,085百万円 対前期 +5,304百万円

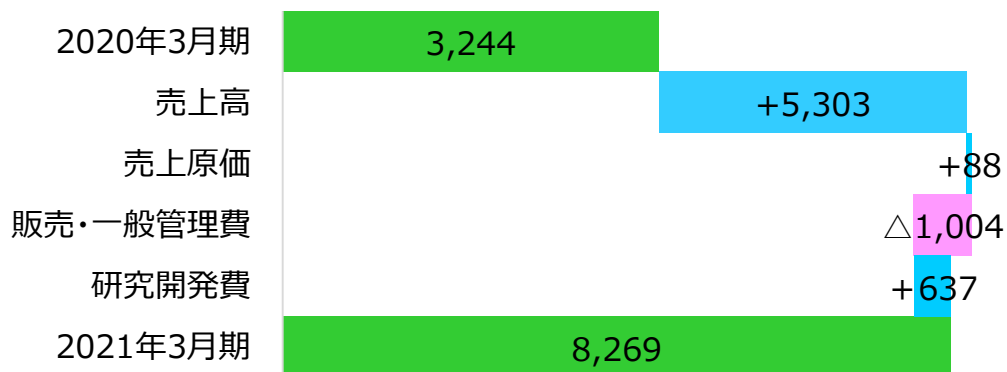
(単位：百万円)



主な増減要因

- 製商品の出荷に関し、新型コロナウイルスによる影響なし
- グロウジェクト
営業体制変更による効率的なプロモーションに加え、電動式デバイスの特徴を活かしたアプリケーションの公開などによる差別化
- テムセル
4月～7月に在庫積み増しのための一部出荷制限を実施。8月の制限解除以降の月売上げは前年比同等・以上となった。現在は安定的な在庫確保と出荷が可能である。

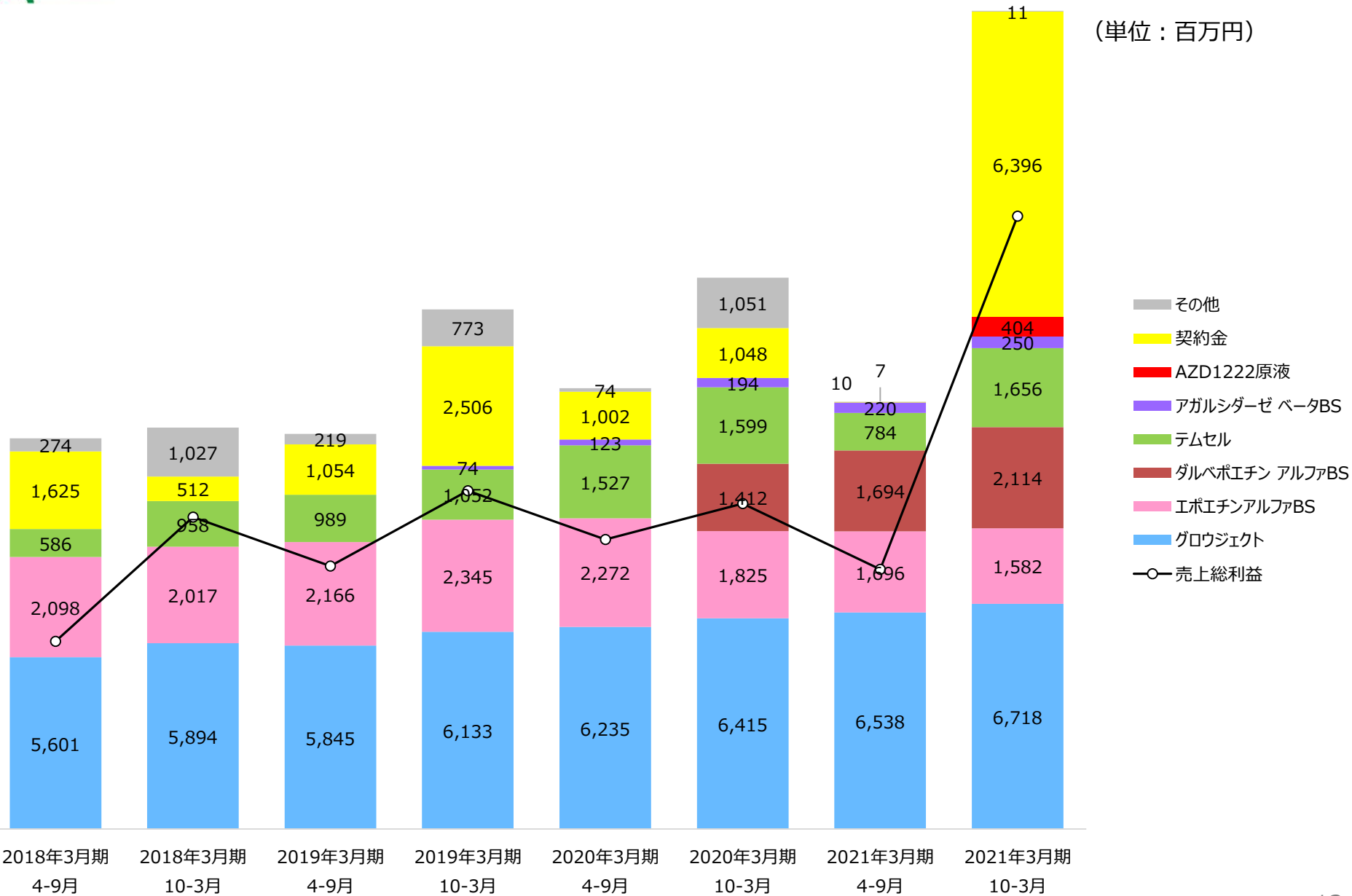
◆ 営業利益 8,269百万円 対前期 +5,025百万円



- 販売・一般管理費
コロナ禍における業務見直しによる経費縮小の一方、事業拡大における人件費の増加
- 研究開発費
効率的な研究開発を行った結果による経費縮小

参考：2020年3月期 累計売上高内訳（連結）推移

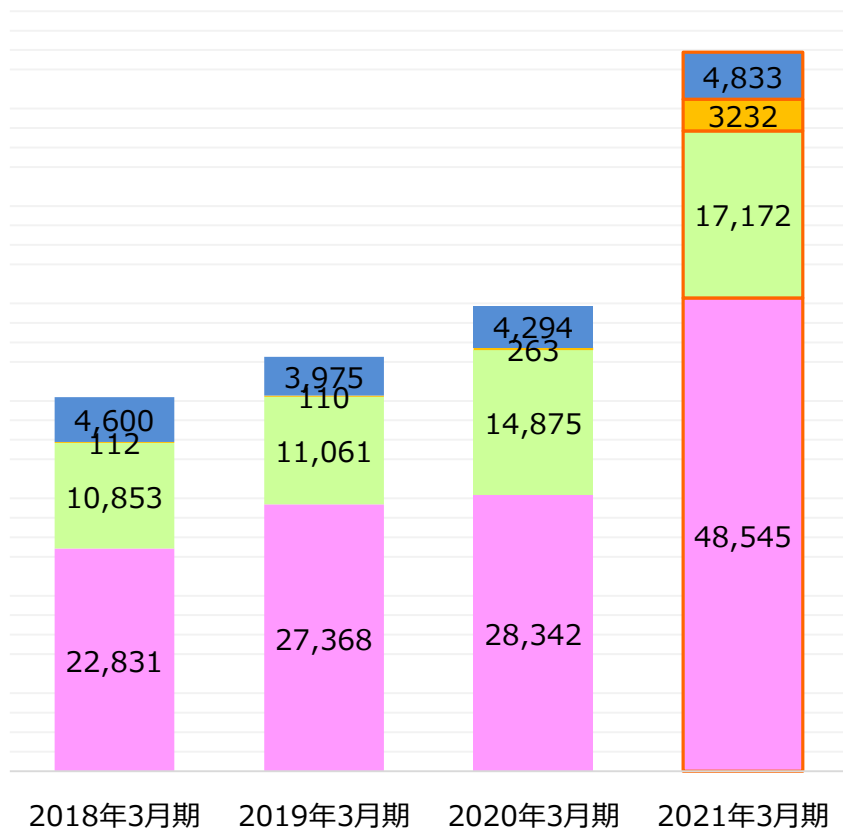
(単位：百万円)



(単位：百万円)

資産

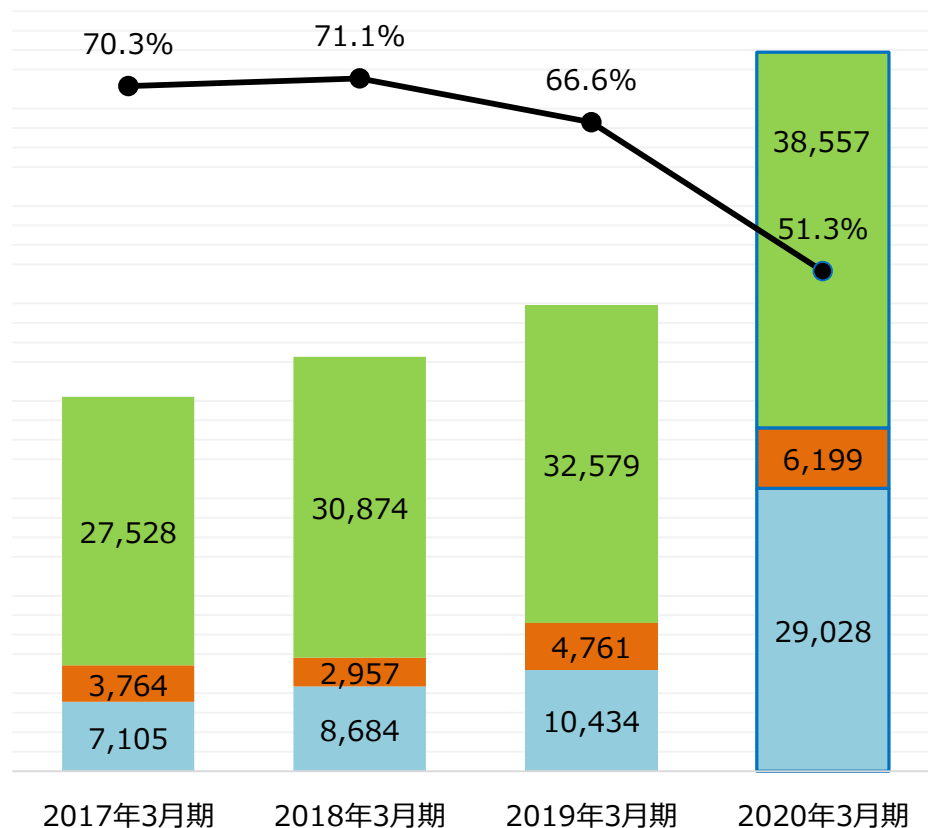
■ 流動資産 ■ 有形固定資産 ■ 無形固定資産 ■ 投資その他の資産



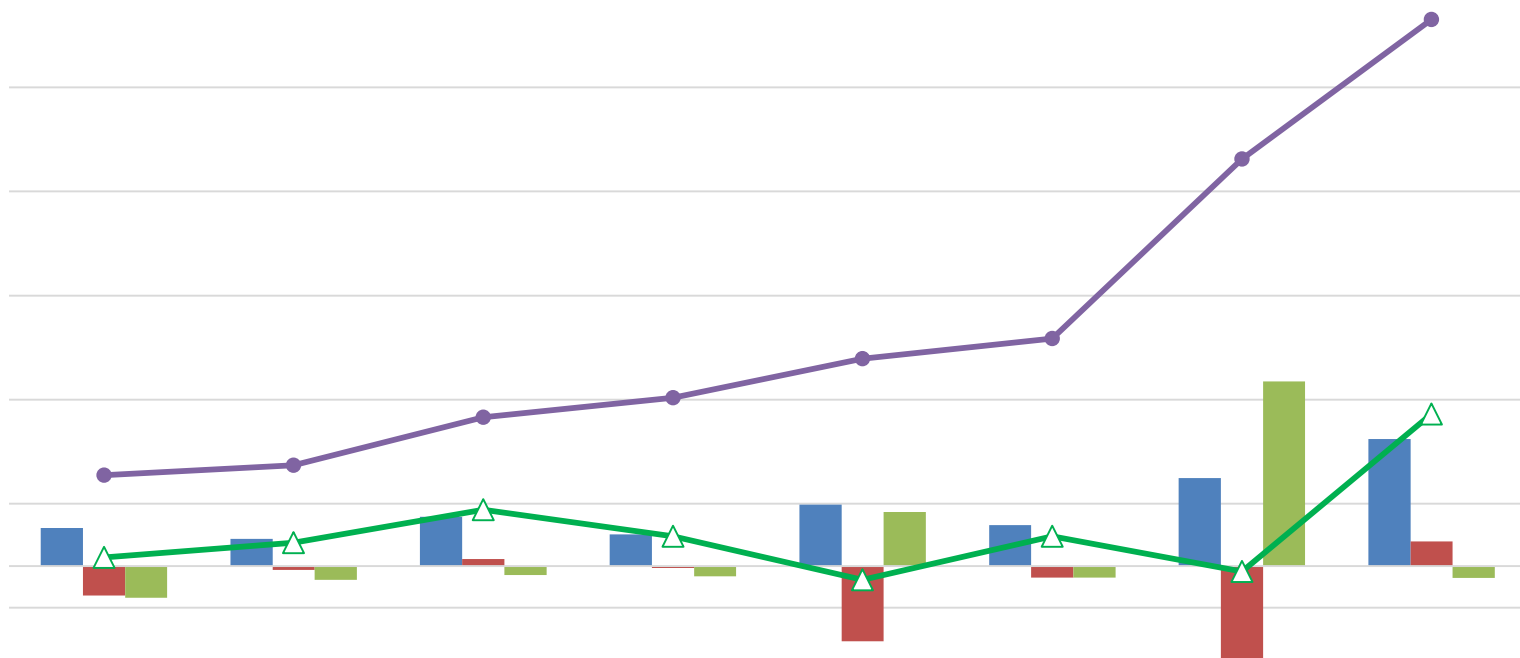
増減要因
 ・ 現金及び預金およびたな卸資産の増加

負債純資産

■ 流動負債 ■ 固定負債 ■ 純資産合計 ● 自己資本比率



増減要因
 ・ 借入金の増加による流動負債・固定負債の増加
 ・ 親会社株主に帰属する四半期純利益の計上による純資産の増加



| | 2018年3月期 4-9月 | 2018年3月期 10-3月 | 2019年3月期 4-9月 | 2019年3月期 10-3月 | 2020年3月期 4-9月 | 2020年3月期 10-3月 | 2021年3月期 4-9月 | 2021年3月期 10-3月 |
|---------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| ■ 営業活動によるCF | 1,830 | 1,303 | 2,372 | 1,533 | 2,949 | 1,978 | 4,232 | 6,109 |
| ■ 投資活動によるCF | △ 1,407 | △ 180 | 335 | △ 95 | △ 3,612 | △ 549 | △ 4,484 | 1,193 |
| ■ 財務活動によるCF | △ 1,511 | △ 664 | △ 432 | △ 485 | 2,595 | △ 547 | 8,867 | △ 563 |
| ● 期末現金及び現金同等物 | 4,377 | 4,850 | 7,158 | 8,091 | 9,968 | 10,928 | 19,565 | 26,260 |
| ▲ FCF | 423 | 1,123 | 2,707 | 1,438 | △ 663 | 1,429 | △ 251 | 7,302 |

増減要因（2021年3月期）

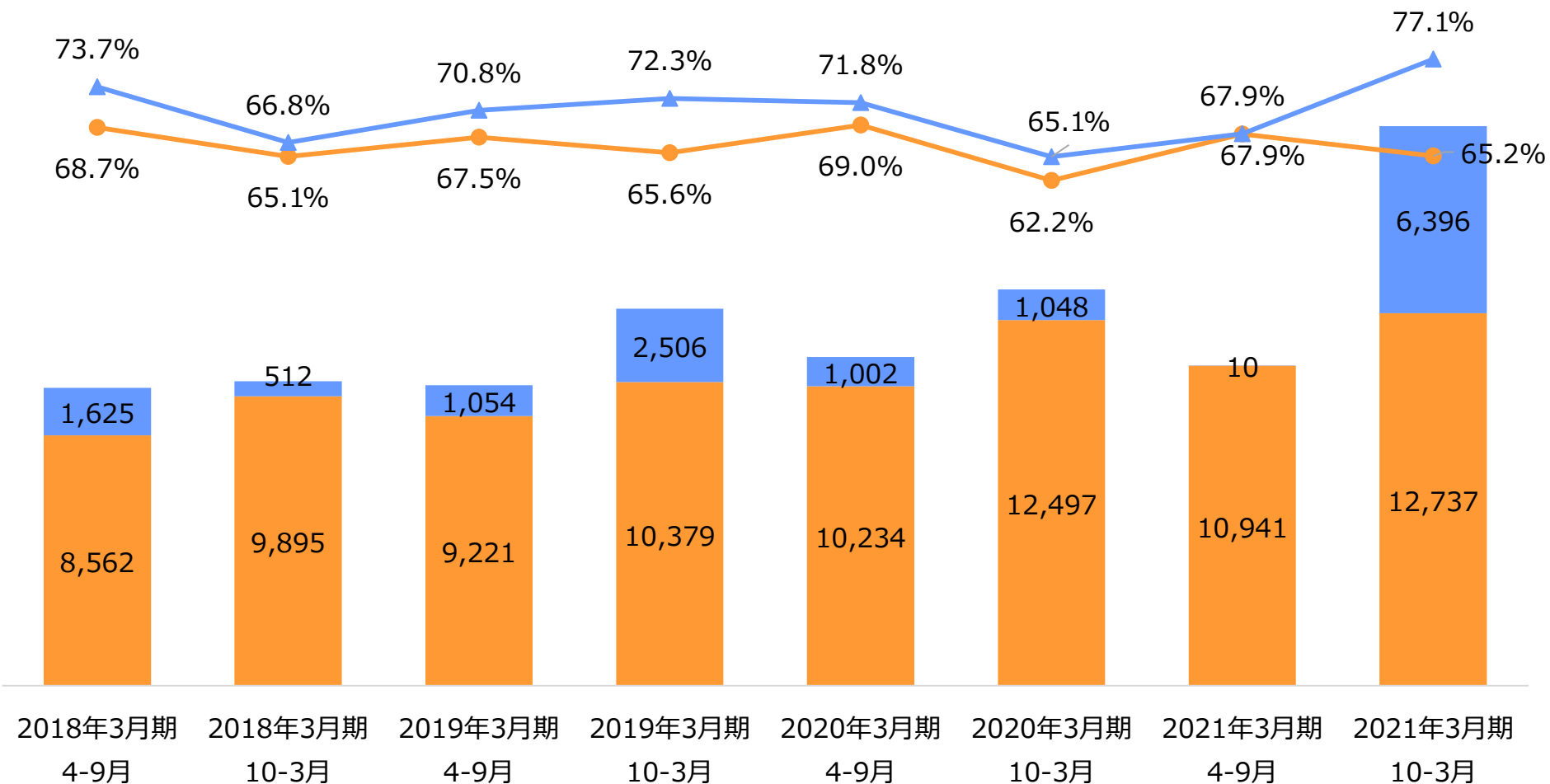
- たな卸資産の増加額46億99百万円があった一方、税金等調整前当期純利益の計上額86億53百万円、減価償却費の計上18億92百万円および前受金の増加額24億93百万円のため、営業活動によるCFは+10,341百万円
- 配当金の支払額10億83百万円があった一方、短期借入金の純増額83億20百万円があったため、財務活動によるCFは+8,304百万円

参考：売上高利益率推移（AZD1222ワクチンを除く）

（単位：百万円）

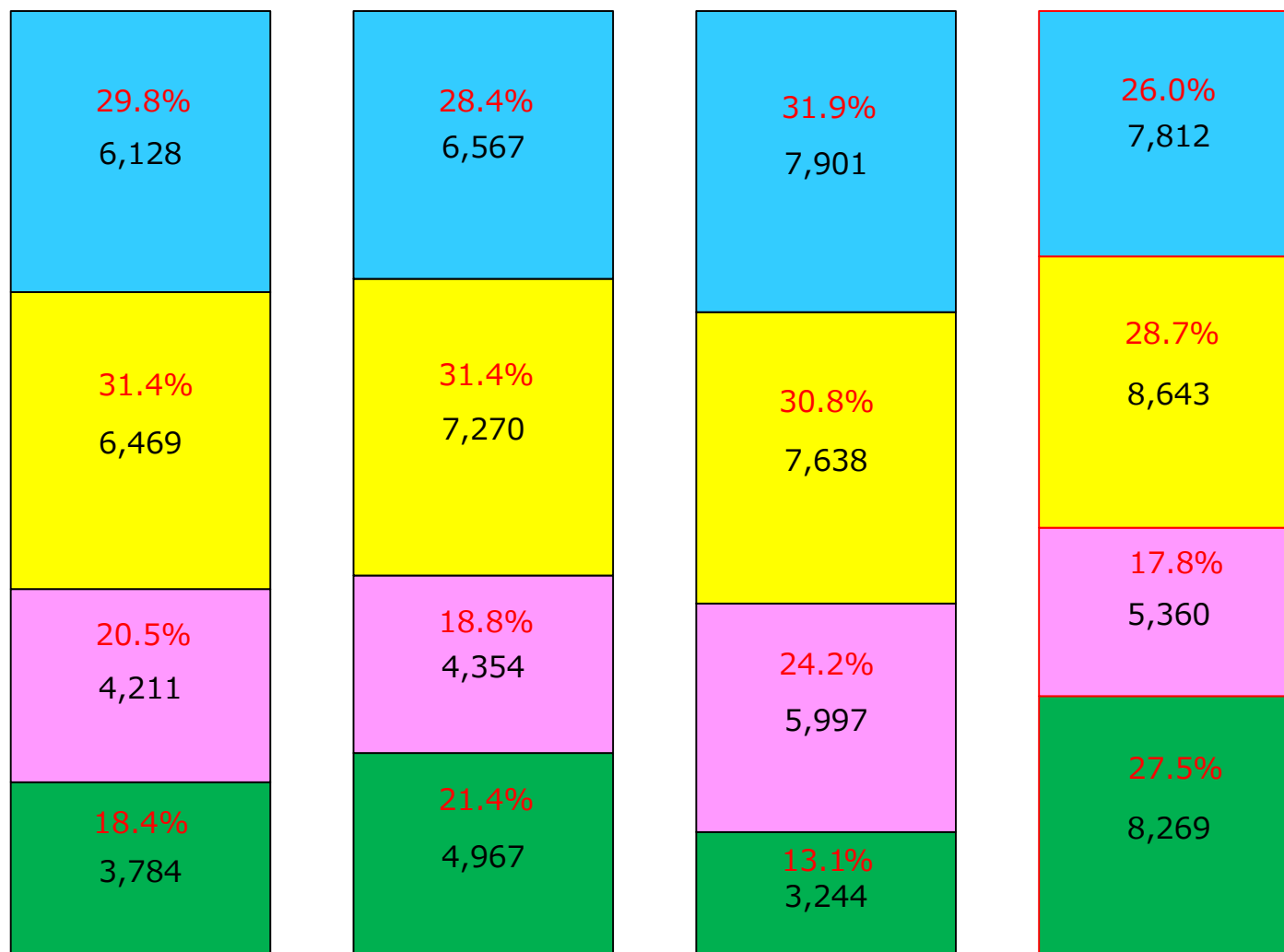
■ 製商品*売上高
 ■ 契約金
 ● 売上総利益率（製商品*）
 ▲ 売上総利益率（契約金含む）

*製商品：グロウジェクト,腎性貧血治療薬,テムセルHS注,アガルシダーゼベータBS注「JCR」,その他



参考：原価・経費の構成比 推移

■ 営業利益
 ■ 研究開発費
 ■ 販売費・一般管理費
 ■ 売上原価



上段数値 (%)
 対売上高比率
 下段数値 (百万円)
 金額

2018年3月期

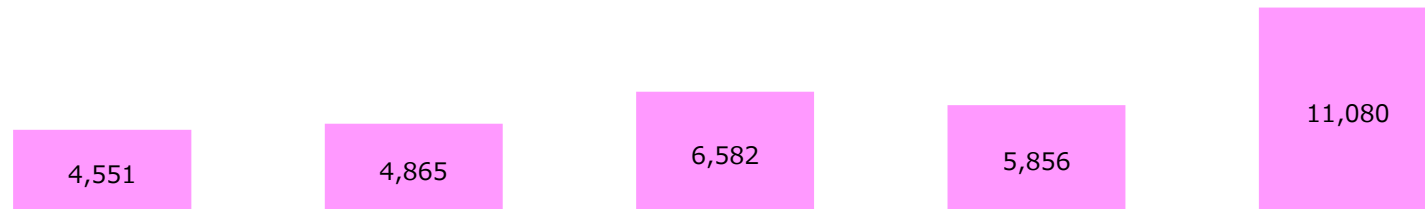
2019年3月期

2020年3月期

2021年3月期

研究開発費（負担控除前）

- 非臨床
- 臨床
- ★ 承認申請
- 承認取得



| | 2017年3月期 | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 2020年3月期 | 2021年3月期 (予) |
|----------------|----------|----------|----------|----------|--------------|
| JR-141(日本) | 臨床 | 臨床 | 臨床 | 臨床 ★ | 承認取得 ○ |
| JR-141(ブラジル) | | 臨床 | 臨床 | 臨床 ★ | |
| JR-141(グローバル) | | | | | 臨床 |
| JR-171(グローバル) | 非臨床 | 非臨床 | 非臨床 | 非臨床 / 臨床 | 臨床 |
| JR-162 | 非臨床 | 非臨床 | 非臨床 | 非臨床 | 非臨床 |
| JR-441 | | 非臨床 | 非臨床 | 非臨床 | 非臨床 |
| JR-443 | | | | 非臨床 | 非臨床 |
| JR-446 | | | | 非臨床 | 非臨床 |
| JR-401X | | 臨床 | 臨床 | 臨床 | 臨床 |
| JR-142 | 非臨床 | 非臨床 | 臨床 | 臨床 | 臨床 |
| JR-031EB | 臨床 | 臨床 | | | 2021.3開発中止 |
| JR-031HIE | | | 臨床 | 臨床 | 臨床 |
| JTR-161/JR-161 | 非臨床 / 臨床 | 臨床 | 臨床 | 臨床 | 臨床 |
| ダルベポエチン アルファBS | 臨床 | 臨床 ★ | 承認取得 ○ | | |
| アガルシダーゼ ベータBS | 臨床 ★ | 承認取得 ○ | | | |

変革

REVOLUTION
into the Future

重要経営課題

- [1] 希少疾病領域におけるJCRの重要性がさらに高まることを踏まえた **品質保証体制の質・量的拡充**
- [2] 今後数年間の収益基盤強化に向けた **既存製品の持続的成長のための取り組み**
- [3] ライソゾーム病領域の次を見据えた **基礎研究・応用研究の拡充**
- [4] 本格的なグローバル化を見据えた **生産・研究への積極的な設備投資の検討・着手**
- [5] 将来におけるライソゾーム病治療薬の事業価値最大化のための **エビデンス構築を含む製品戦略の立案**
- [6] 本格的なグローバル化以降の業容拡大を見据えた **業務および組織構造改革・人財育成**

対前年比増により、最終年度において下記の売上高・営業利益を達成する。

売上高

320～360億円

営業利益

70～100億円

ガイダンス
2022年度目標

研究開発費

対売上高比率 20%を目安に投資

但し必要であれば対売上高比率20%を超えることも許容する。

安定配当を基本方針とし、期待に応える株主還元と財務の健全性のバランスを重視し、配当性向は30%を目安とする。



| | 2019年度実績 | 「変革」1年目 2020年度実績 | 「変革」2年目 2021年度予想 | 「変革」最終年度 2022年度目標 |
|--------|----------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 売上高 | 247億円 | 300億円 | 490億円 | 320～360億円 |
| 営業利益 | 32億円 | 82億円 | 187億円 | 70～100億円 |
| 研究開発費率 | 24.2% | 17.82% | 21.02% | 20%目安 |
| 配当性向 | 36.8% | 21.5% | 14.9% | 30%目安 |

売上高・営業利益

対前年比増により、最終年度（2022年度）において、**売上高320～360億円、営業利益70～100億円** を目標とする。

研究開発費

対売上高比率20% を目安に投資を行う。ただし、必要であれば対売上高比20%を超えることも許容する。

配当性向

安定配当を基本方針とし、期待に応える株主還元と財務の健全性のバランスを重視し、**配当性向は30%** を目安とする。

当社独自の血液脳関門通過技術「J-Brain Cargo®」を適用した世界で初めての医薬品



オーファンドラッグ

日本医薬品一般的名称：パピナフスプ アルファ

- 効能・効果
ムコ多糖症II型
- 製造販売承認取得日（日本）
2021年3月23日

点滴静注により、血液脳関門通過を可能にした世界で初めてのムコ多糖症II型治療酵素製剤

| 適応症 | 患者数※1 | | 市場規模※2 | |
|-----------------------|-------|---------|-----------|-----------|
| | 日本 | 世界 | 日本（2019年） | 世界（2019年） |
| ムコ多糖症II型 （ハンター症候群） | 約250名 | 約7,800名 | 約76億円 | 約870億円 |

※1 患者数：厚生労働省班研究等の公開情報を元にJCRで算出

※2 市場規模：既存薬を扱っている会社の公開情報の他、Evaluate Pharma、IQVIAを引用