



小林製薬株式会社



2021年12月期第1四半期 決算説明資料

2021年4月27日

**グループ統括本社 広報・IR部長
中村 仁弥**

減収・営業減益となったが、国内外のカイロが好調で想定よりはやや上振れ。

	2020年 1-3月	2021年 1-3月		
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	対前期 (%)	利益率 (%)
売 上 高	31,911	30,269	▲5.1%	-
売 上 総 利 益	18,222	17,791	▲2.4%	58.8%
営 業 利 益	4,875	4,689	▲3.8%	15.5%
経 常 利 益	5,042	5,192	+3.0%	17.2%
当 期 純 利 益	3,742	3,628	▲3.1%	12.0%
E B I T D A ※	6,338	5,821	▲8.2%	19.2%

※ EBITDA＝営業利益＋減価償却費＋のれん償却額

国内事業

想定通り

(カッコ内の数字は対前期)

- ・インバウンド需要の減少(▲10億)
- ・除菌衛生関連品の需要増は前期に比べ約半減(▲8億)
- ・外出自粛減による需要減(▲6億)
- ・カイロ好調(+0.5億)
- ・新製品の貢献(+6億)

新型コロナ
影響

国際事業

想定以上

※2020年10月にM&Aした米国OTC医薬品メーカー

- ・米国 : カイロ好調とAlva社(※)連結で増収(+9億、うちAlva社+7億)
- ・中国(本土) : 前期ロックダウンの反動とカイロ好調で増収(+3億)
- ・中国(香港) : インバウンド需要の減少で減収。(▲0.8億)
- ・東南アジア : 各国熱さまシート苦戦で減収。(▲4億)

新型コロナ
影響

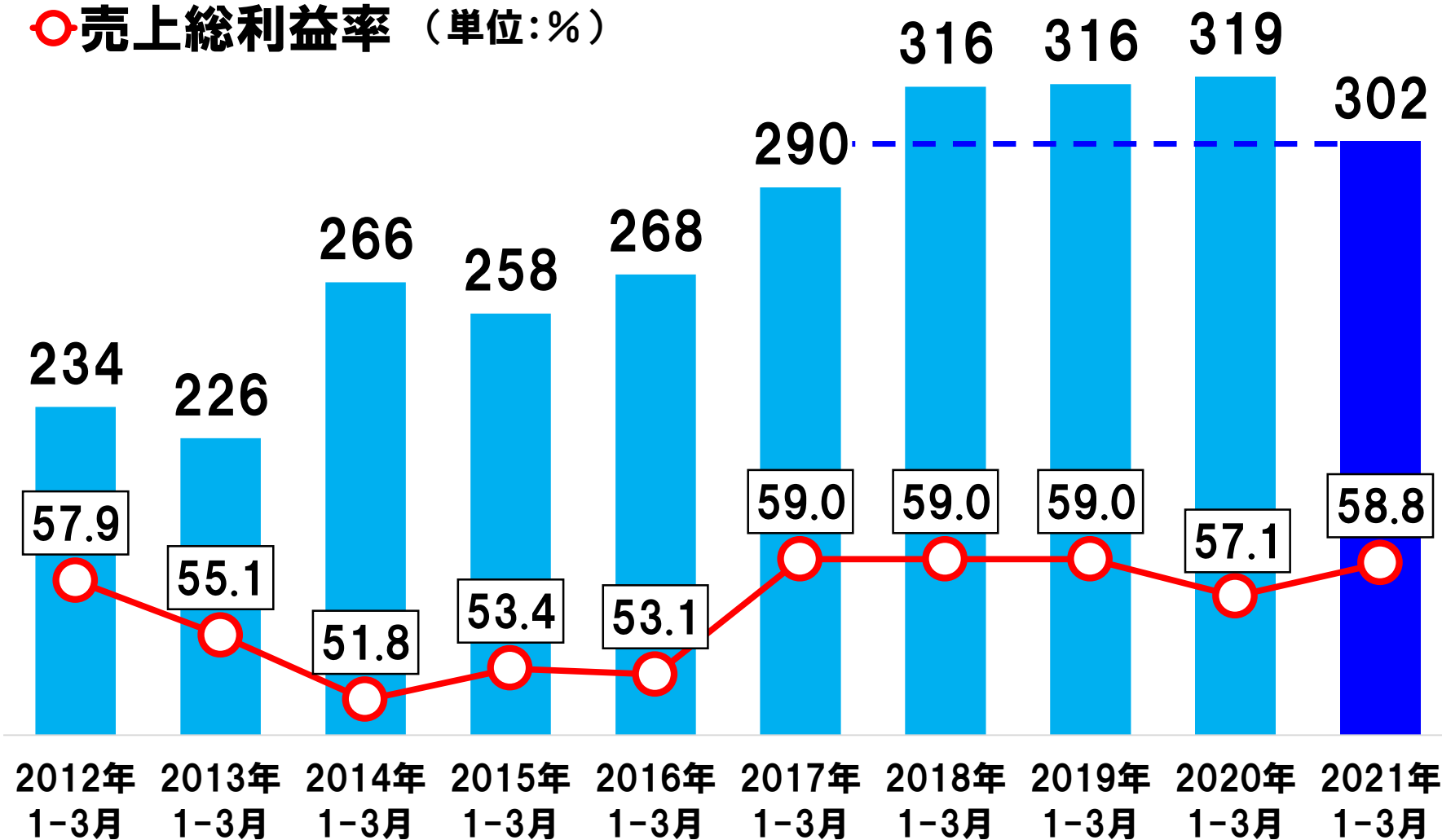
通販事業

想定通り

- ・健康食品が好調(+1億)で増収達成。

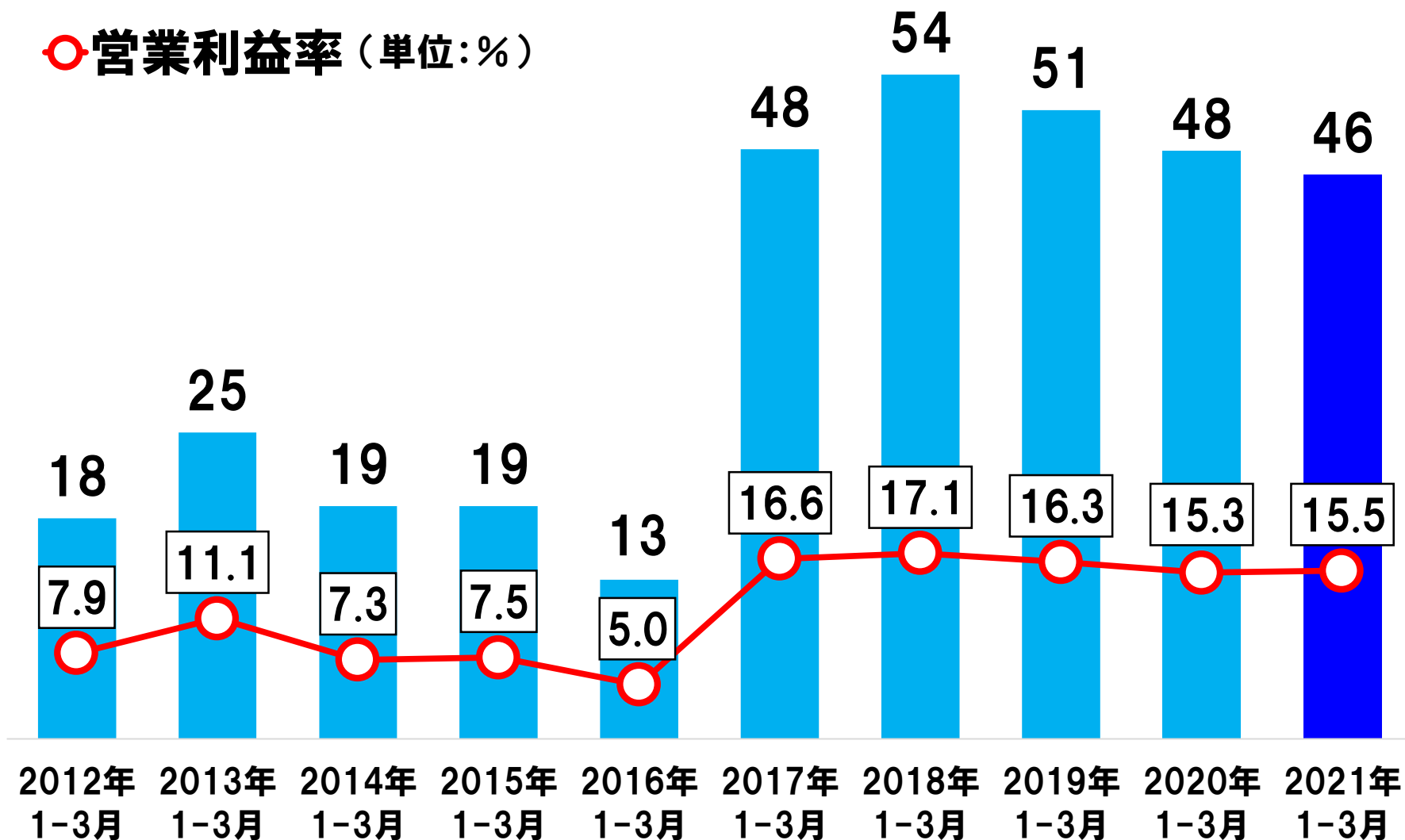
■売上高 (単位: 億円)

○売上総利益率 (単位: %)

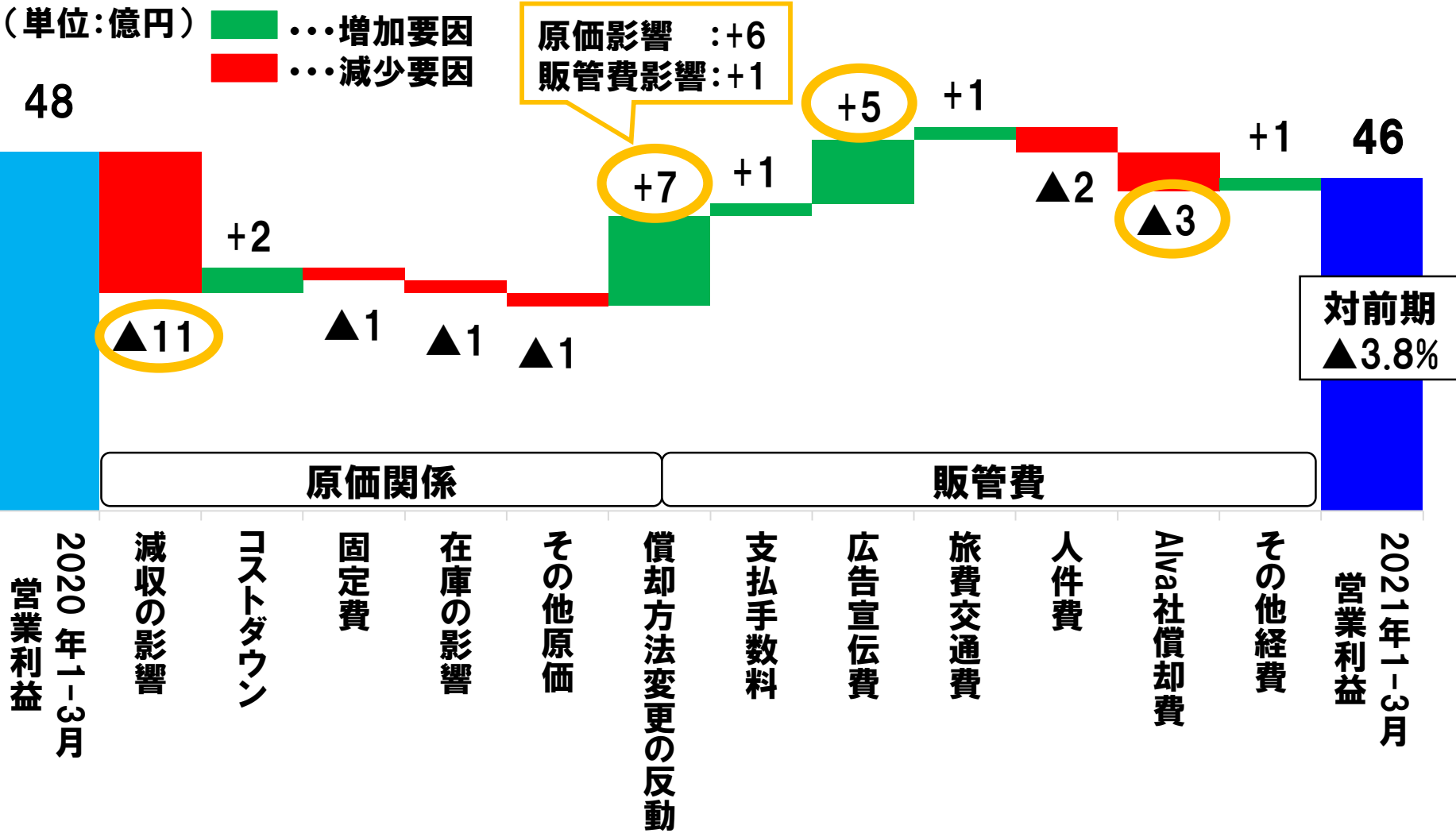


■ 営業利益 (単位: 億円)

○ 営業利益率 (単位: %)



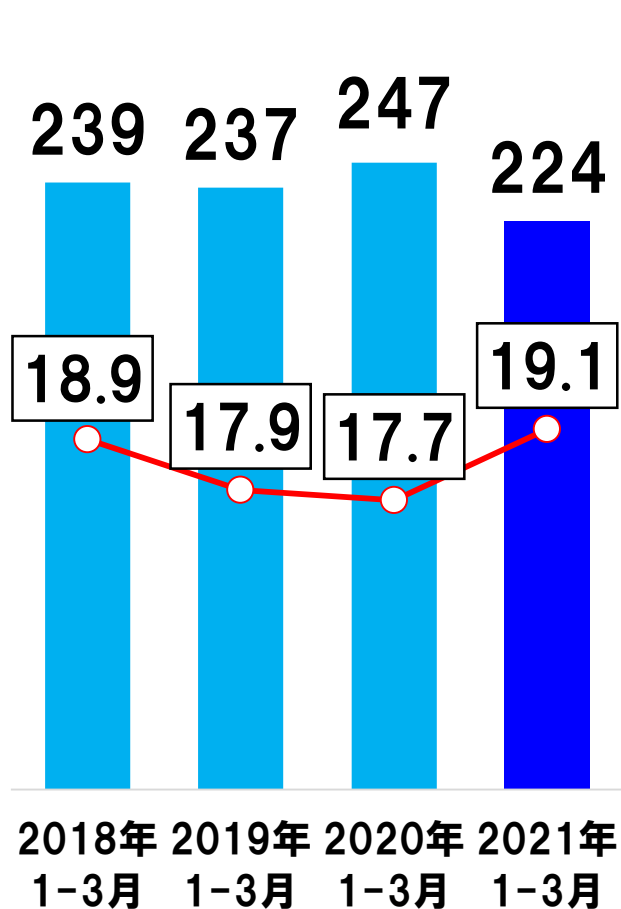
昨年の償却方法変更に伴う一括償却の反動でプラスになるも、減収の影響が大きく減益。



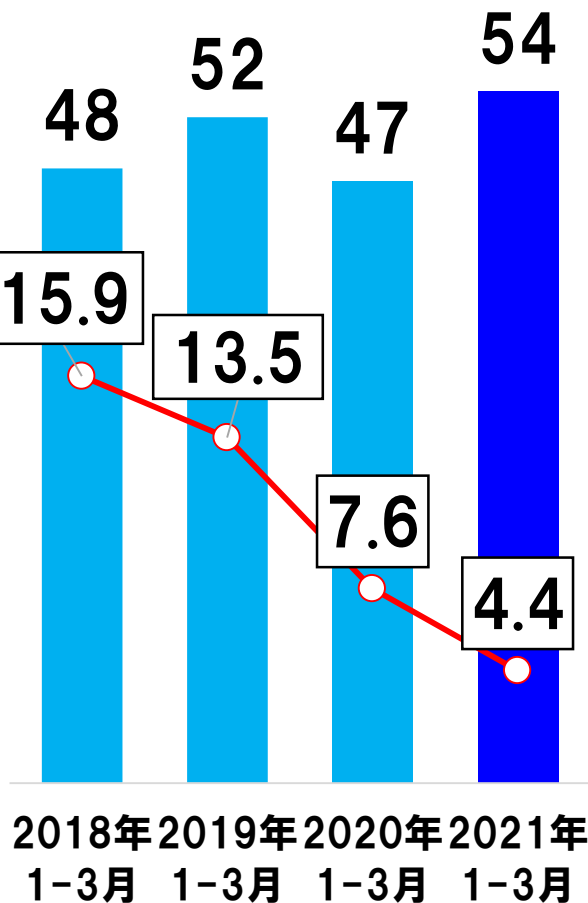
(売上高:億円)

(営業利益:%)

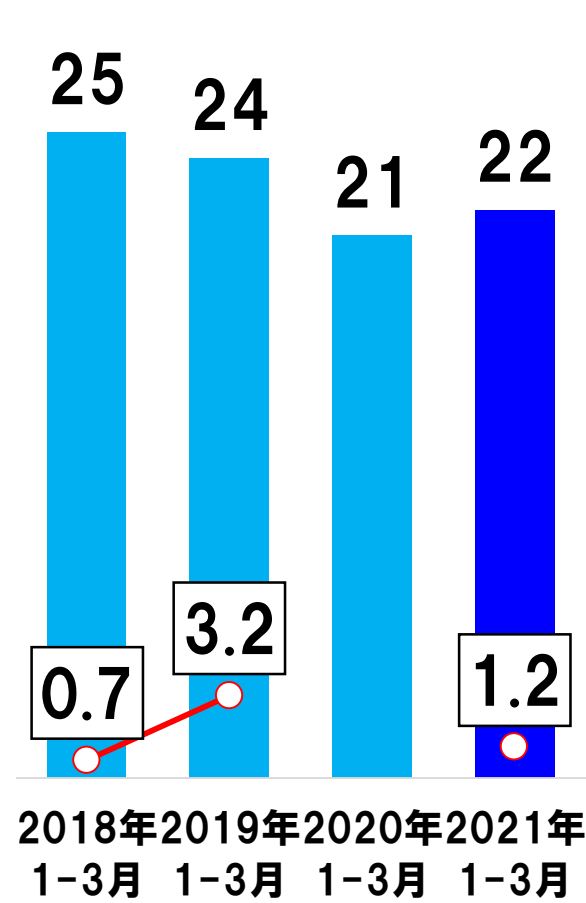
国内事業



国際事業



通販事業



売上高 営業利益率

売上高 営業利益率

売上高 営業利益率

※通販事業の2020年度の営業利益は0.1億円の赤字のため、営業利益率は未記載。

カイロは前期暖冬の反動で増収。日用品は除菌衛生関連品の昨年的大幅な需要増の反動で減収。

	2020年 1-3月	2021年 1-3月	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	対前期 (%)
ヘルスケア	12,316	11,799	▲4.2%
日用品	10,457	8,436	▲19.3%
スキンケア	1,540	1,719	+11.6%
カイロ	459	512	+11.7%
合計	24,774	22,468	▲9.7%

<需要が増加したもの>

影響額(1-3月)※

前期+17億円 → 今期+9億円



<需要が減少了なもの>

影響額(1-3月)※

前期▲1億円 → 今期▲7億円

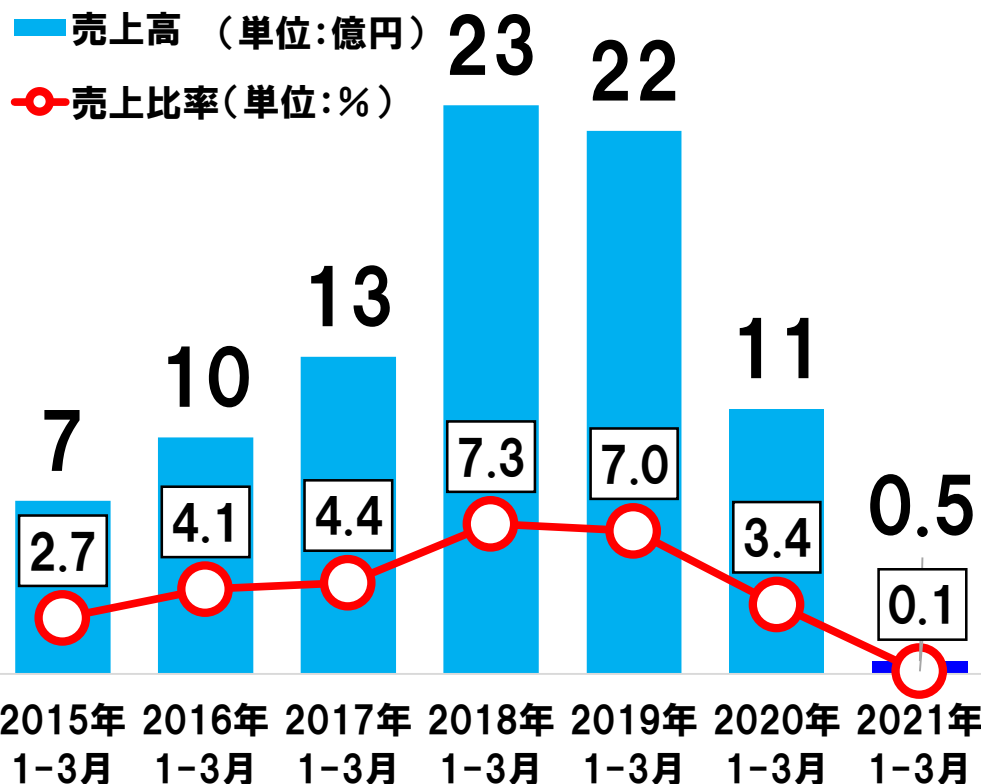


※影響額はインバウンドを除く2019年実績と比較して算出

訪日外国人の減少で、インバウンド需要が減少。

<インバウンド推計額>

2021年1-3月

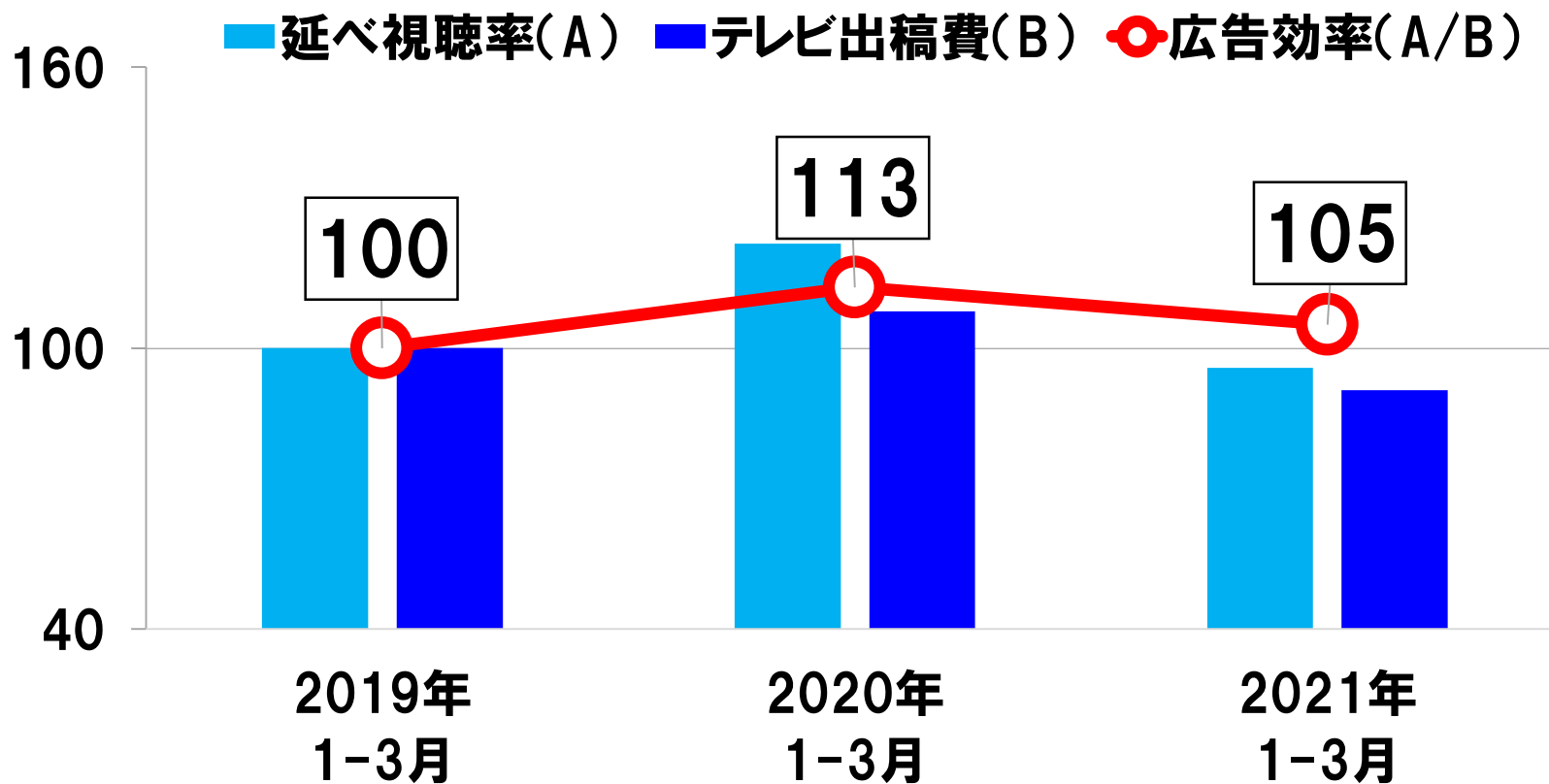


	品目	対前期
1	アイボン	▲70%
2	アンメルツ	▲90%
3	命の母	▲93%
4	サカムケア	▲95%
5	ワキガード	+88%
6	のどぬ〜る	▲98%
7	ナットウキナーゼ	▲96%
8	栄養補助食品	▲97%
9	キムコ	+16%
10	ダスモック	▲98%

テレビの広告効率は2020年より悪化したが、2019年に比べると高い水準をキープ。延べ視聴率も2019年と同水準に留めることができた。

＜テレビ広告効率の推移＞

(単位:2019年=100)



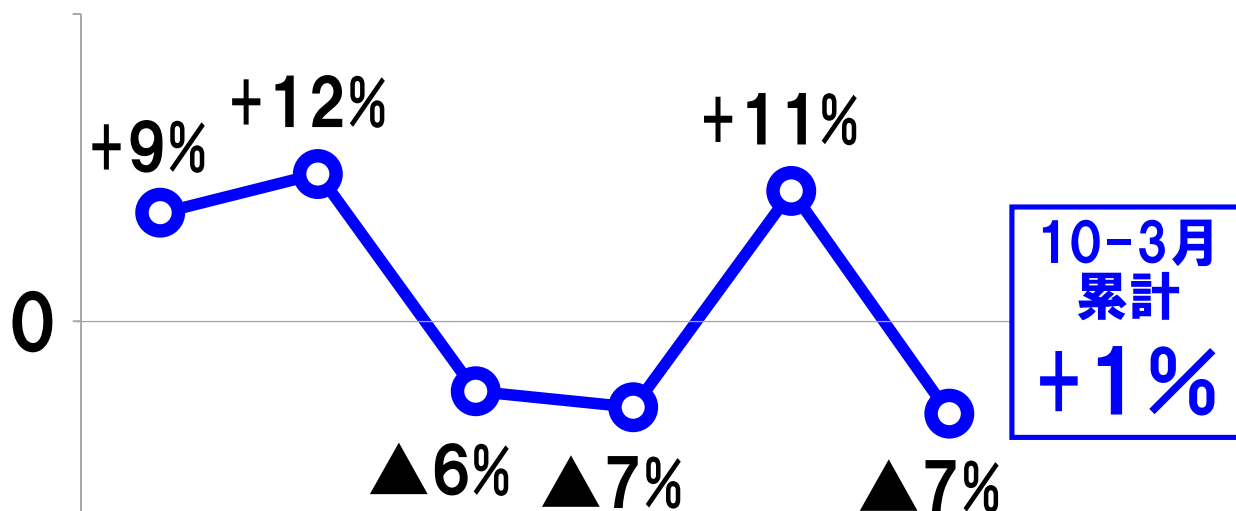
※延べ視聴率の2021年3月実績は未確定のため、見込み数値を算入

Alva社の営業利益(のれん償却含む)は▲2億円。のれん償却は3.4億円。

		2020年1-3月	2021年1-3月	
		金額(百万円)	金額(百万円)	対前期(%)
Alva社全体	米 国	1,255	2,235	+78.0%
	中 国 (本 土)	1,396	1,747	+25.2%
	(香 港)	401	327	▲18.6%
	東 南 ア ジ ア	1,078	600	▲44.3%
	そ の 他	631	554	▲12.7%
	国 際 計	4,763	5,464	+14.7%
	営 業 利 益 計	362	240	▲33.6%
Alva社除く	売 上 高 米 国	1,255	1,514	+20.6%
	国 際 計	4,763	4,743	▲0.4%
	営 業 利 益 計	362	448	+23.8%

2020年11月～2021年1月の3ヶ月分の売上・利益が第1四半期に連結(2ヶ月ずれ)。買収後の売上はコロナ禍でも堅調に推移。

Alva社の売上推移(対前期)



10月 11月 12月 1月 2月 3月

第1四半期決算に連結

Alva社の主な製品

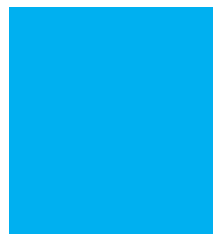


カイロ構成比の高い店頭が大きく伸長。ECも日本品を中心に好調を維持。

<店頭売上高>

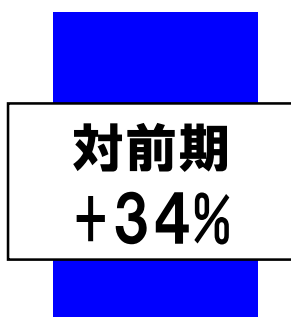
(単位:億円)

6.2



2020年
1-3月

8.3



対前期
+34%

2021年
1-3月



<EC売上高(本土+越境)>

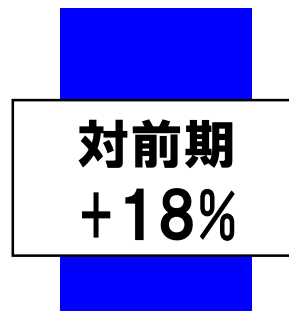
(単位:億円)

7.7



2020年
1-3月

9.1



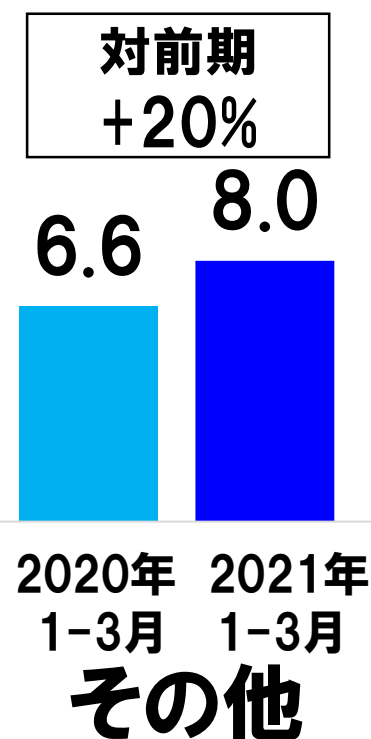
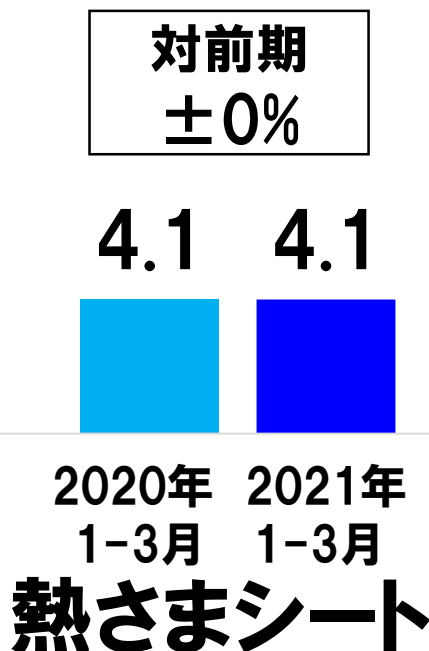
対前期
+18%

2021年
1-3月



カイロは昨年暖冬の反動で大幅増収。熱さまシートは昨年の新型コロナウイルスによる販売規制の反動でプラスになるも、風邪・インフルエンザ等の罹患者減少で前年並。その他品目は引き続き伸長。

<売上高(単位:億円)>



	2020年 12月期実績	2021年12月期 業績予想		
	金額(億円)	金額(億円)	対前期(%)	利益率(%)
売上高	1,505	1,560	+3.6%	－
営業利益	259	260	+0.2%	16.7%
経常利益	277	278	+0.3%	17.8%
当期純利益	192	195	+1.5%	12.5%
EBITDA ※	300	310	+3.2%	19.9%
EPS	245.71円	249.48円	－	－
ROE	10.8%	10.3%	－	－
ROIC	10.1%	9.5%	－	－
国内事業売上高	1,193	1,195	+0.1%	－
国際事業売上高	214	266	+23.9%	－
通販事業売上高	90	93	+2.6%	－

※ EBITDA＝営業利益＋減価償却費＋のれん償却額

あったら
いいな
をカタチにする



<注意事項>

この資料に記載されている当社の現在の業績、計画、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、これらは現在入手可能な情報から得られた当社の経営者の判断に基づいております。

従って、実際の業績は様々な要因の変化により記述している将来見通しとは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おきください。

参考情報

連結損益計算書①			1
(単位:億円)	2020年 1-3月	2021年 1-3月	対前期
売上高	319	302	▲5.1%
売上総利益	182	177	▲2.4%
率	57.1%	58.8%	
営業利益	48	46	▲3.8%
率	15.3%	15.5%	
経常利益	50	51	+3.0%
率	15.8%	17.2%	
当期純利益	37	36	▲3.1%
率	11.7%	12.0%	

(単位:億円)	2020年 1-3月	2021年 1-3月	対前期
広告宣伝費	38	33	▲13.2%
率	12.1%	11.1%	
販売促進費	6	6	+6.8%
率	2.0%	2.2%	

連結貸借対照表①					3
(単位:億円)	2020年 3月末	2020年 6月末	2020年 9月末	2020年 12月末	2021年 3月末
流動資産	1,563	1,598	1,646	1,642	1,611
現金及び預金	793	835	826	782	823
受取手形及び売掛金	411	393	451	528	394
有価証券	154	150	148	160	194
たな卸資産	177	191	193	141	173
固定資産	655	651	626	741	728
有形固定資産	200	203	206	208	209
無形固定資産	30	30	30	127	132
投資その他の資産	424	416	388	405	387
資産合計	2,218	2,249	2,272	2,383	2,339

連結貸借対照表②					4
(単位:億円)	2020年 3月末	2020年 6月末	2020年 9月末	2020年 12月末	2021年 3月末
流動負債	458	437	411	500	419
支払手形及び買掛金	81	79	80	75	77
短期借入金	0	0	0	0	0
未払金	182	176	163	209	159
固定負債	55	60	62	56	59
純資産合計	1,704	1,751	1,798	1,825	1,860
資本剰余金	41	41	41	41	41
利益剰余金	1,742	1,787	1831	1,870	1,873
自己株式	▲197	▲197	▲197	▲197	▲197
負債純資産合計	2,218	2,249	2,272	2,383	2,339

(単位:円)	2020年 1-12月	2021年 1-3月	2021年 1-12月予測
米ドル	106.8	105.9	106.0
中国元	15.5	16.4	15.2

(単位:億円)	2020年 1-3月	2021年 1-3月	対前期
売上高	247	224	▲9.3%
売上総利益	140	132	▲5.7%
率	56.7%	58.9%	
営業利益	43	42	▲2.0%
率	17.7%	19.1%	

広告宣伝費	29	24	▲15.4%
率	11.9%	11.1%	
販売促進費	3	3	▲7.7%
率	1.3%	1.3	

セグメント別業績(国内事業)

7

売上高 (単位:億円)	2020年 1-3月	2021年 1-3月	対前期
ヘルスケア	123	117	▲4.2%
医薬品	71	70	▲1.1%
食品	15	15	+5.4%
オーラルケア	37	31	▲14.1%
日用品	104	84	▲19.3%
衛生雑貨品	35	17	▲50.0%
芳香消臭剤	57	54	▲5.2%
家庭用品	10	11	+7.1%
スキンケア	15	17	+11.6%
カイロ	4	5	+11.7%

セグメント別業績(国際事業)			8
(単位:億円)	2020年 1-3月	2021年 1-3月	対前期
売上高	47	54	+14.7%
売上総利益	24	28	+16.7%
率	50.4%	51.3%	
営業利益	3	2	▲33.6%
率	7.6%	4.4%	
広告宣伝費	2	2	+10.3%
率	5.1%	4.9%	
販売促進費	2	2	+11.7%
率	4.5%	4.4%	

セグメント別業績(国際事業)

9

売上高 (単位:億円)	2020年 1-3月	2021年 1-3月	対前期
米国	12.5	22.3	+78.0%
中国・香港	17.9	20.7	+15.4%
中国	13.9	17.4	+25.2%
(店頭)	6.2	8.3	+33.9%
(本土EC)	5.9	7.5	+27.5%
(越境EC)	1.8	1.6	▲11.9%
(EC比率)	55.5%	52.4%	
香港	4.0	3.2	▲18.6%
東南アジア	10.7	6.0	▲44.3%
シンガポール	0.5	0.3	▲38.0%
マレーシア	3.7	1.8	▲51.5%
タイ	2.5	1.0	▲58.8%
インドネシア	0.8	0.7	▲16.0%
フィリピン	1.4	0.2	▲85.9%
台湾	1.7	1.9	+9.5%
その他	6.3	5.5	▲12.7%

セグメント別業績(通販事業)

10

(単位:億円)	2020年 1-3月	2021年 1-3月	対前期
売上高	21	22	+2.3%
売上総利益	15	15	+2.0%
率	70.7%	70.4%	
営業利益	▲0.1	0.2	-
率	-	1.2%	

広告宣伝費	6	6	▲9.7%
率	31.0%	27.3%	
販売促進費	1	1	+21.5%
率	6.2%	7.4	