



1ルピー 1.8 円

2017/2/9

国 インド  
産業 製薬

サンファーマインダストリーズ

主取引所	BSE	上場	BSE、NSE	ウェブサイト	<a href="http://www.sunpharma.com">www.sunpharma.com</a>
時価総額	1,589,036.60	百万ルピー	2.86 兆円	同業種の日本企業	日医工、沢井製薬、東和薬品
近況コメント	日本本格参入開始、さらなる拡大を視野買収先模索			発行済株式数	2,406,728,499
特色	世界5位、インド1位のジェネリック薬メーカー			販売拠点	世界150カ国以上
本社	マハラシュトラ州ムンバイ			生産拠点	47(インド、アメリカ、マレーシア、ブラジル他)
電話番号	+91-22-4324-4324			代表者	ディリッパ・サングビ
設立	1983年			従業員数	30,000人以上(世界)
経営陣	役職	氏名	コメント		
	会長	ISRAEL MAKOV	元テバ社長、第一三共のランバクシーのサンへの売却の立役者		
	社長	DILIP SHANGHVI	創業者兼社長、一代でインドNo.1製薬企業に成長させた		
	専務	SUDHIR V. VALIA	インド公認会計士、CFOで財務面で世界展開をサポートした創業者の右腕的存在		
	専務	SAILESH T. DESAI	18年の経験を有する製薬ビジネスのエキスパート、オペレーションを担当		
売上構成	北米ジェネリック(48)、インド(26)、新興国(13)、欧州(8)、API(5)				
事業概要	買収を通じて世界展開を加速、北米ではジェネリック5位、皮膚科領域ではトップ(新薬含めれば3位)。日本における展開は2016年にノバルティスから14の長期取組品ブランド(約180億円)を買収し本格参入開始。当初は田辺製薬を通じて販売する。インドでは8.7%のシェア、ほぼすべての疾患領域でトップの地位を占めダントツの地位固める。世界47カ国で製造拠点を有し、グローバルサプライチェーン網を構築、適地生産を進める。				

インサイト!

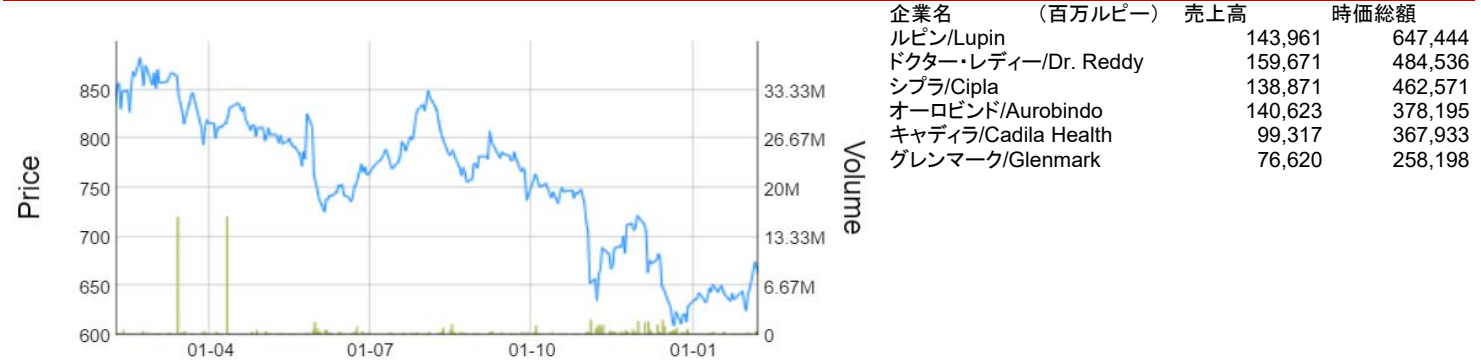
インドでの競合ルピンが日本での買収を行う一方、日本での展開は遅れていたが、昨年ノバルティスからの買収を契機にさらなる拡大を模索。買収を有力な選択肢と見ており今後数年で実現するべくアプローチ開始している模様(サン社買収担当役員談)。また世界一を目指しており(現在5位、トップとは売上高ベースで倍の差がある)、豊富な資金力をもとにさらなる買収、売上高ベースで8%を超えるR&D投資、さらに本国インドでの高成長を享受でき、10年以内に業界地図が激変する可能性も。懸念はここ直近の稼ぎ頭である米国での苦戦。トランプ新政権による今後の政策次第では薬価のさらなる引き下げによる減益幅拡大もある

株主構成	保有者	保有株式数	保有比率	保有者	保有株式数	保有比率	
1	Dilip S Shanghvi	231,140,480	9.60%	6	Virtuous Finaince	97,104,040	4.03%
2	Viditi Investment	201,385,320	8.37%	7	Virtuous Shareinvestment	83,976,000	3.49%
3	Tejaskiran Pharmachem Indisu	195,343,760	8.12%	8	Life Insurance Corporation of I	68,878,684	2.86%
4	Family Investment	182,927,440	7.60%	9	Aditya Medisales	40,203,960	1.67%
5	Quality Investment	182,868,640	7.60%	10	Raksha Valia	33,922,000	1.41%

財務データ	(百万ルピー)	総資産	542,196	現金同等物	139,893	ROA	8.4%	IC	15.6
		自己資本	314,042	減価償却費	10,135	ROE	14.5%	当座比率	36.3%
		資本金	2,407	研究開発費	23,025	PER	35.0	固定比率	134%
		有利子負債	83,381	設備投資	33,825	PBR	5.1	EV/EBITDA	18.1

業績	年	売上高	成長率	営業利益	営業利益率	当期純利益	一株利益
(百万ルピー)	2016年3月	288,867	3.39%	74,505	23.0%	47,159	19.6
	2015年3月	279,397	68.0%	66,407	26.7%	45,394	18.9
	2014年3月	166,326	42.3%	70,989	39.9%	31,415	13.1

株価チャート 1年



最近のニュース

- 2017/2/14 第3四半期決算、連結純利益は米国およびインド市場の減速により市場予想を大幅に下回る前年同期比4.7%減
- 2017/1/4 世界市場向けのドライアイ薬Secieraの臨床試験第3フェーズにおいて、3か月以上にわたり良好な結果を獲得
- 2016/12/22 ノバルティスからがん治療薬のOdomzoを175百万ドルで買収、Odomzoは世界30か国で承認済み、サン初のがん治療薬
- 2016/11/23 ロシアの製薬会社Biosintez社を24百万ドル(85.1%株式)で買収、Biosintez社は売上高52百万ドル(2015年)で主にロシア、CIS諸国へ展開

指標	説明	緑	黄色	赤
ROA	総資産利益率。事業の効率性と収益性を示す。	業界平均に対して +5%以上	+5%	-5%以下
ROE	株主資本利益率。自己資本に対する収益性。	業界平均に対して +6%以上	+6%	-6%以下
PER	株価収益率。	業界平均に対して +20%以上	+20%	-20%以下
PBR	株価純資産倍率。	業界平均に対して +20%以上	+20%	-20%以下
IC	インタレストカバレッジレシオ。営業利益/支払利息。	10倍以上	2倍-10倍未満	2倍未満
当座比率	当座資産/流動負債。短期的な支払能力。	150%以上	70%-150%未満	70%未満
固定比率	固定資産/自己資本。固定資産が返済義務のない自己資本によりどの程度まかなわれているか。	100%未満	100%-120%未	120%以上
EV/EBITDA	(時価総額+ネットデット)/償却前営業利益	業界平均に対して +20%以上	+20%	-20%以下