

2005年5月16日

# 2005年3月期 決算説明会

業績の状況

新中期経営計画「キョーリンMIC-'09計画」

主要開発品の状況

杏林製薬株式会社

# 2005年3月期 決算概観（連結）

売上面では、国内新薬医療用はキプレス・ムコダイン等呼吸器系薬剤が堅調に推移し528億円（前年比2.5%増）となり、海外新薬医療用は、ブリストル・マイヤーズ スクイブ社およびアラガン社向けの輸出が増加し88億円（前年比3.6%増）となりました。その結果、連結売上高は663億円（前年比1.9%増）となりました。

利益面では、研究開発費の投資拡大により販管費が大幅増となり、連結営業利益は59億円（前年比33.1%減）となりました。当期純利益は、特別利益約18億円・特別損失約43億円を計上し、20億円（前年比64.6%減）となりました。単体では、売上高649億円（前年比2.1%増）、営業利益59億円（前年比32.8%減）、当期純利益16億円（前年比70.7%減）となりました。

来期連結業績予想は、東洋ファルマー社の子会社化により同社を連結対象（決算期変更に伴い8ヶ月間）とし、連結売上高710億円（前年比7.1%増）を見込みます。利益面は、研究開発費は減少するものの販売費等の増加により連結営業利益58億円（前年比1.1%減）、連結当期純利益33億円（前年比63.9%増）を見込んでいます。

| 単位：<br>（百万円） | 02年3月期  | 03年3月期  | 04年3月期  | 05年3月期  | 前年比    | 連単倍率 | 06年3月期<br>（見込み） | 前年比   |
|--------------|---------|---------|---------|---------|--------|------|-----------------|-------|
| 売上高          | 62,395  | 68,618  | 65,061  | 66,296  | 1.9%   | 1.02 | 71,000          | 7.1%  |
| 営業利益         | 11,961  | 12,367  | 8,766   | 5,866   | ▲33.1% | 0.99 | 5,800           | ▲1.1% |
| 経常利益         | 12,210  | 12,805  | 8,597   | 6,430   | ▲25.2% | 1.12 | 6,200           | ▲3.6% |
| 当期純利益        | 4,117   | 4,120   | 5,692   | 2,013   | ▲64.6% | 1.25 | 3,300           | 63.9% |
| EPS          | ※60.55円 | 47.21円  | 68.76円  | 26.48円  | —      | 1.25 | 43.82円          | —     |
| 総資産          | 134,472 | 139,961 | 121,355 | 109,234 | ▲10.0% | 1.03 | —               | —     |
| 株主資本         | 102,356 | 105,318 | 91,856  | 90,544  | ▲1.4%  | 1.02 | —               | —     |

※2001年11月20日付けをもって額面普通株式1株を1.5株に分割

# 2005年3月期 業績の状況(連結)

単位:億円

|         | 04年<br>3月期<br>(実績) | 05年<br>3月期<br>(実績) | 増減  |
|---------|--------------------|--------------------|-----|
| 売上高     | 651                | 663                | +12 |
| 国内新薬医療用 | 515                | 528                | +13 |
| 海外新薬医療用 | 85                 | 88                 | +3  |
| ヘルスケア他  | 35                 | 33                 | ▲2  |
| 関連事業等   | 15                 | 14                 | ▲1  |
| 営業利益    | 88                 | 59                 | ▲29 |
| 経常利益    | 86                 | 64                 | ▲22 |
| 当期純利益   | 57                 | 20                 | ▲37 |

|   |                 |        |        |       |       |
|---|-----------------|--------|--------|-------|-------|
| 売上高   | 663億円           | 対前年    | (+12)  | 対見込   | (+11) |
| 国内新薬医療用   | 528億円           |        | (+13)  |       |       |
|   |                 | 04.3実績 | 05.3実績 |       |       |
| ・キプレス   |                 | 98     | 118    | (+20) |       |
| ・ムコダイン  |                 | 180    | 190    | (+10) |       |
| ・ガチフロ   |                 | 17     | 23     | (+6)  |       |
| ・国内新薬医療用その他   |                 | 25     | 10     | (-15) |       |
| * 契約一時金の減少  |                 |        |        |       |       |
| 海外新薬医療用   | 88億円            |        |        | (+3)  |       |
| ・ガチフロ   |                 | 71     | 80     | (+9)  |       |
| * アガン社点眼剤「ザイマ」堅調、バルク先行出荷                            |                 |        |        |       |       |
| ヘルスケア他  | 33億円            |        |        | (2)   |       |
| ・ミルトン   |                 | 27     | 23     | (4)   |       |
| 関連事業等   | 14億円            |        |        | (1)   |       |
| 原価率:前年比   | 0.2ポイント減少(34.4% | 34.2%) |        |       |       |
| * 薬価改定(3.7%)の影響や一時金収入の減少はあったものの、原価の低い国内医療用医薬品は順調に推移 |                 |        |        |       |       |
| 野木工場人員 約80名の早期退職等により上昇を抑制                           |                 |        |        |       |       |
| 研究開発費率:前年比  | 6.6ポイント上昇(12.6% | 19.2%) |        |       |       |
| * 82億円 127億円(約45億円増加)                               |                 |        |        |       |       |
| 2品を申請、ActivX社の子会社化                                  |                 |        |        |       |       |
| 販管費率(除R&D費):前年比                                     | 1.7ポイント低下(39.5% | 37.8%) |        |       |       |
| * 人件費、一般管理費等の削減努力により                                |                 |        |        |       |       |
| 販管費(除R&D費)は257億円 250億円となった                          |                 |        |        |       |       |
| 営業利益  | 59億円            |        |        | (29)  |       |
| * 営業利益率は8.8%と4.7ポイント低下                              |                 |        |        |       |       |
| 当期純利益   | 20億円            |        |        | (37)  | (+2)  |
| 特別利益:約18億円・投資有価証券売却益(約17億円)                         |                 |        |        |       |       |
| 特別損失:約43億円・原未製造設備の除却(約11億円)                         |                 |        |        |       | (13)  |
| ・退職給付制度移行損失(約16億円)                                  |                 |        |        |       |       |
| 配当  | 18円00銭          | 配当性向   | 68.0%  |       |       |

# 2006年3月期 業績の見込み(連結)

| 単位: 億円  |                    |                     |     |
|---------|--------------------|---------------------|-----|
|         | 05年<br>3月期<br>(実績) | 06年<br>3月期<br>(見込み) | 増減  |
| 売上高     | 663                | 710                 | +47 |
| 国内新薬医療用 | 528                | 538                 | +10 |
| 海外新薬医療用 | 88                 | 75                  | ▲13 |
| ヘルスケア他  | 33                 | 35                  | +2  |
| 関連事業等   | 14                 | 62                  | +48 |
| 営業利益    | 59                 | 58                  | ▲1  |
| 経常利益    | 64                 | 62                  | ▲2  |
| 当期純利益   | 20                 | 33                  | +13 |

売上高 710億円 (+47)  
国内新薬医療用 538億円 (+10)

05.3実績 06.3見込み

- ・キプレス 118 126 (+8)
- ・ガチフロ 23 26 (+3)
- ・ペンタサ 64 69 (+5)

海外新薬医療用 75億円 (-13)  
・ガチフロキサシン 80 67 (-13)  
\*バルク出荷が前年を下回る

ヘルスケア他 35億円 (+2)  
・ミルトン 23 24 (+1)

関連事業等 62億円 (+48)  
\*東洋ファルマーの子会社化(決算期変更; 8ヶ月間含む)

原価率...約3ポイント上昇  
\*原価率上昇要因; 生産移管に伴う費用の増加  
研究開発費率...19.2% 14.6%; 4.6ポイント低下  
\*研究開発費; 127億円 104億円(23億円減)  
販管費率(除R&D費)...約2ポイント上昇  
\*販管費率(除R&D費)増加要因;  
ウリトスプレマーケティング費用、新規事業獲得のためのアライアンス費用等先行投資を見込む

営業利益 58億円 (1)

\*営業利益率: 8.2%と0.7ポイント低下

当期純利益 33億円 (+13)

配当 20円00銭 配当性向 45.6% (見込み)

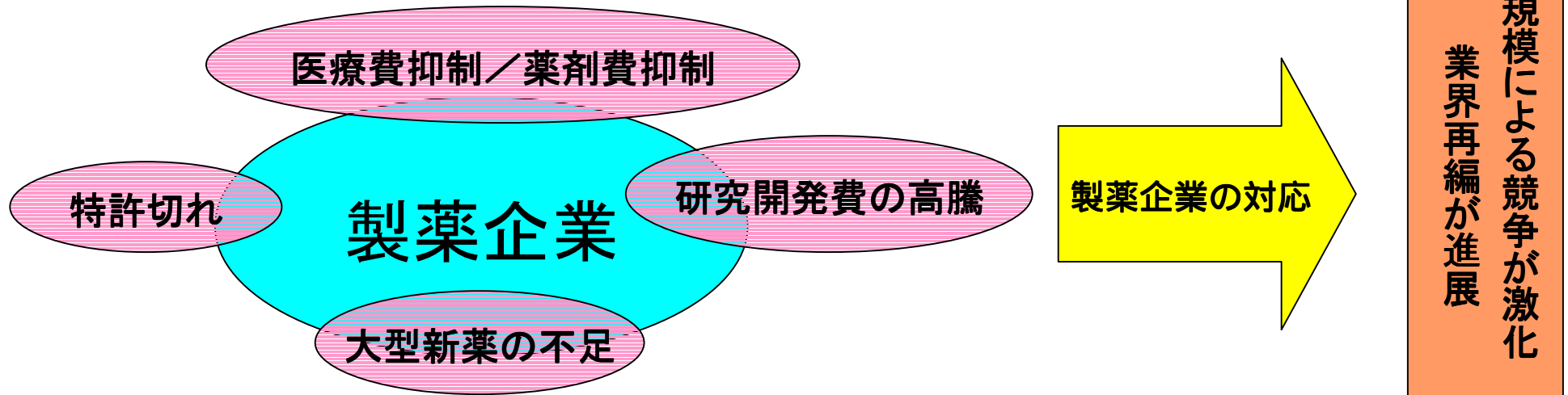
# 中期経営計画

## キョーリンMIC-'09計画

(2005年度～2009年度)

# 勝ち残りのための製薬企業の戦略

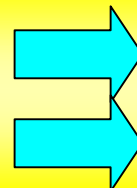
## 取り巻く環境



一旦、規模の拡大に踏み出すと最終的にグローバルメガファーマとしての規模が必要となりM & Aを繰り返す必要がある

勝ち残りのための  
キヨーリン独自の戦略

総合新薬開発型企业  
医療用医薬品企業

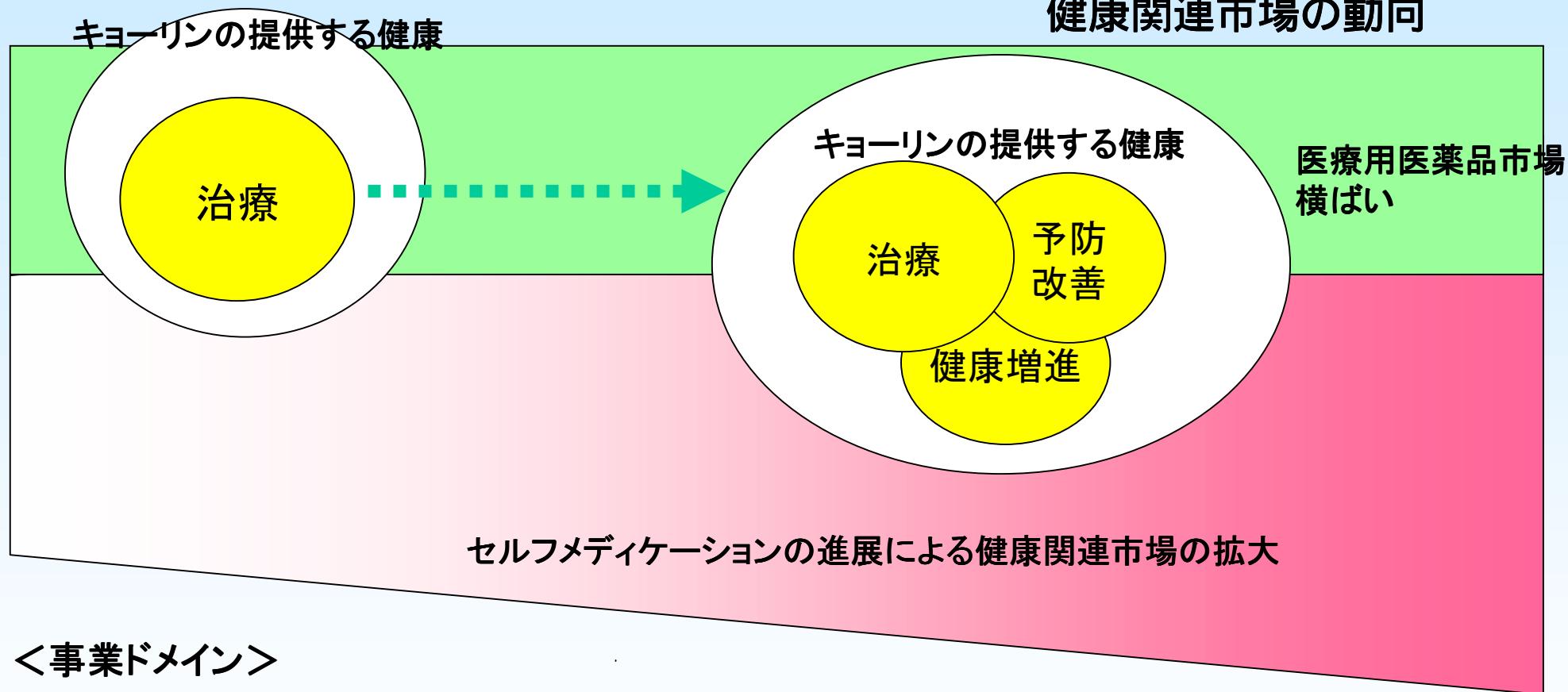


創薬重点型企业へ  
複合型ヘルスケア企業へ

グローバルな創薬ビジネスをコアとし、信頼をベースとした特色ある複合ヘルスケア企業を目指す

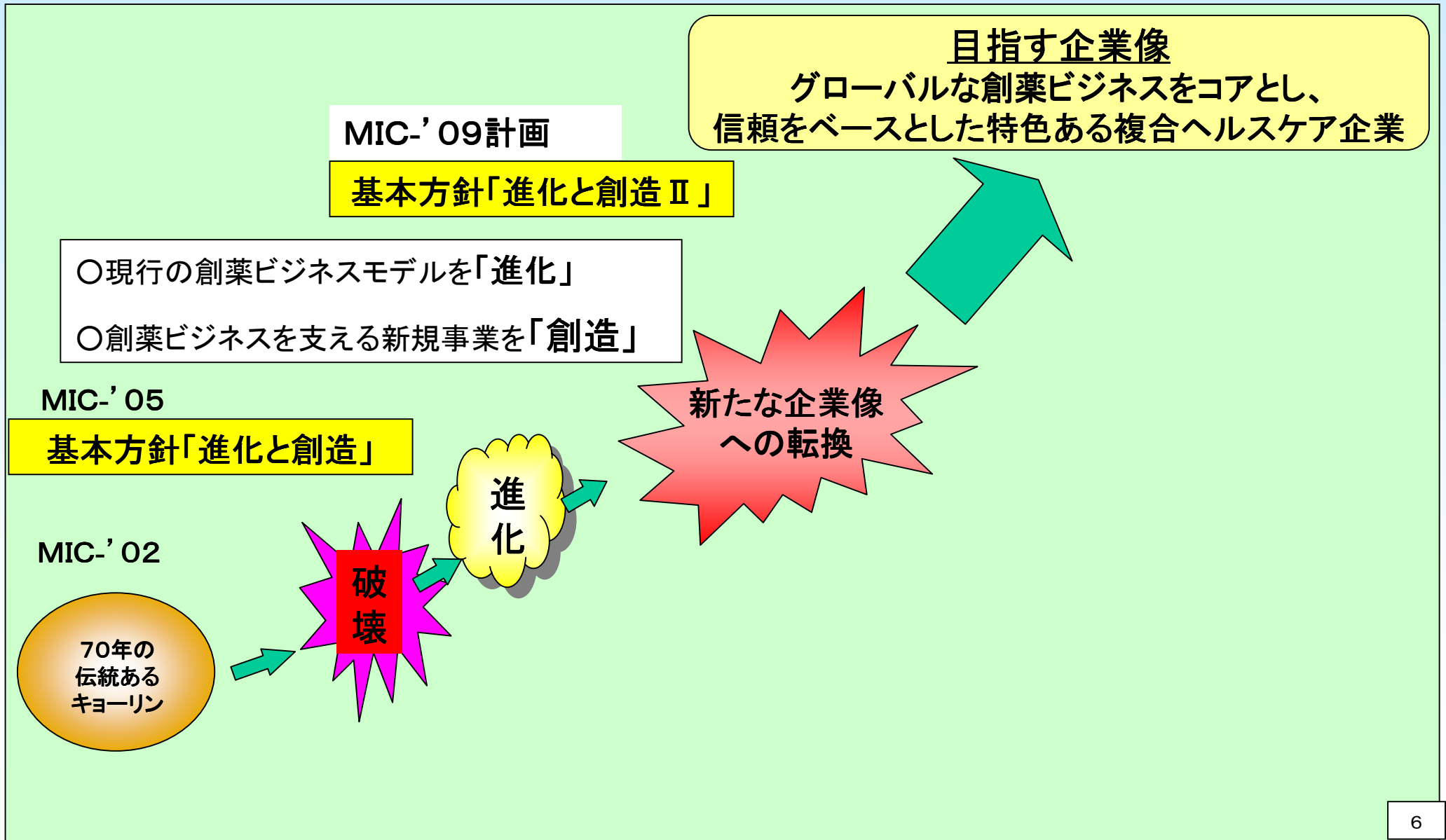
# キョーリンの提供する健康

## 健康関連市場の動向



科学的エビデンスのある製品(サービス)を医療と連携で提供していく「信頼」をベースとした健康貢献企業

# MIC-' 09計画は「新しいキヨーリン像」への転換

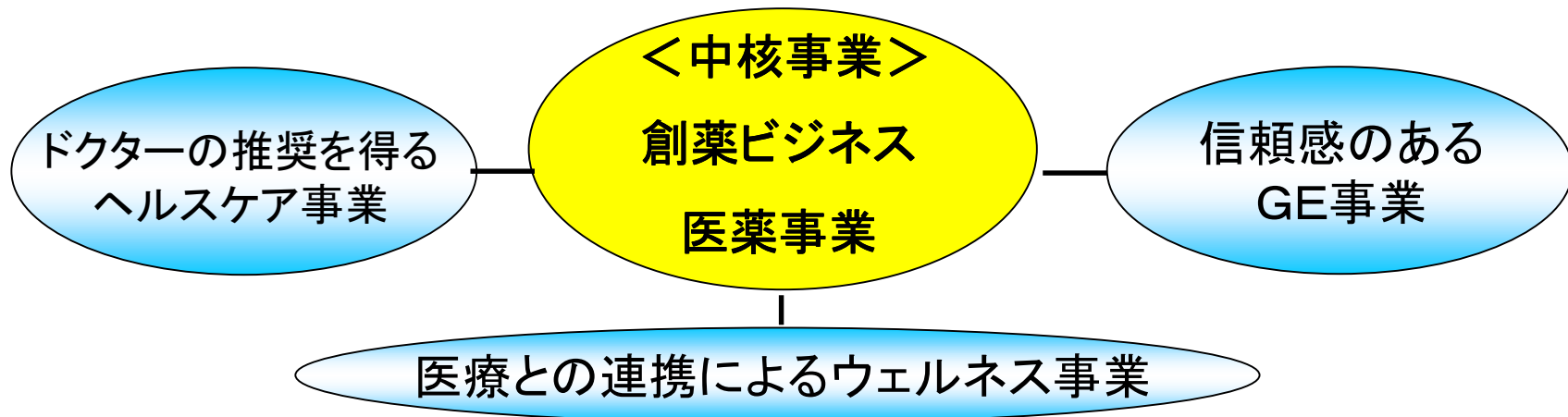




# MIC-'09計画でのキョーリンの目指す企業イメージ

グローバル創薬企業としてのポジショニングの確立とハイリスク・ハイリターンかつ長期スパンである創薬事業を支える基盤として医薬事業の競争力強化・新規事業の構築を図る

## 事業イメージ



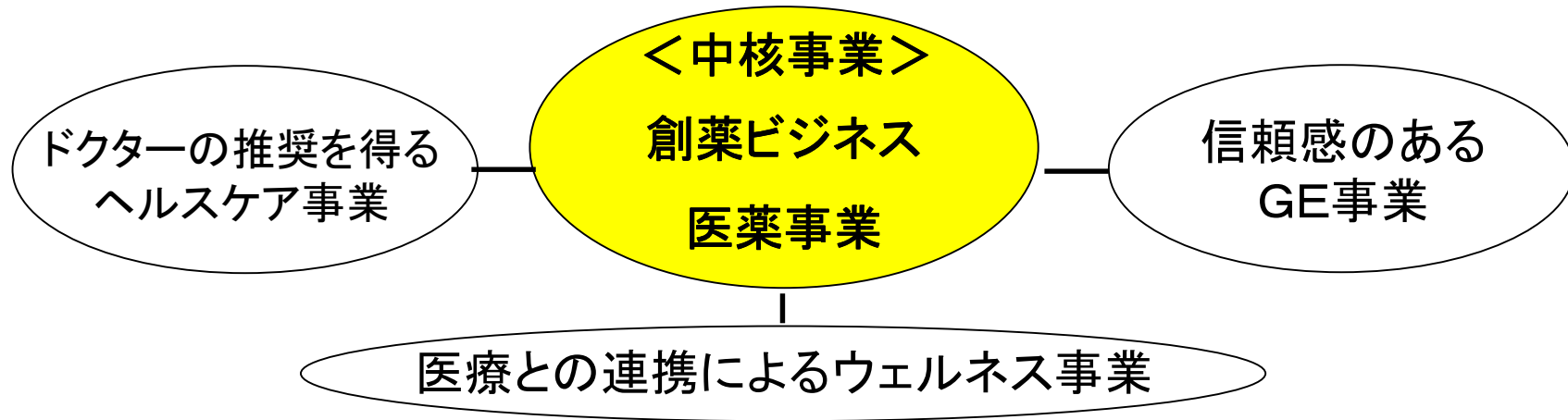
# 1.創薬ビジネス/医薬事業への取り組み

基本戦略1:グローバル創薬企業としてのポジショニングの確立

基本戦略2:創薬事業を支える医薬事業の競争力強化

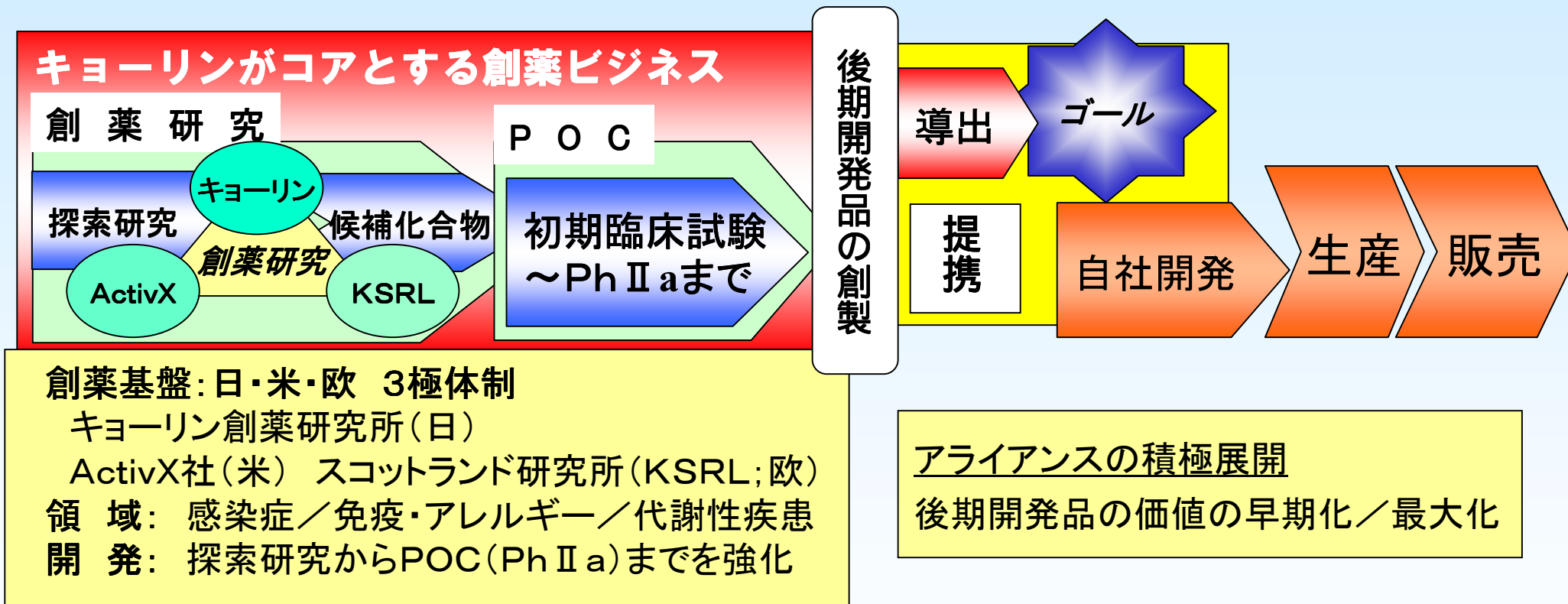
事業イメージ

数値目標:後期開発品 年1品目の創製



# 基本戦略-1 グローバル創薬企業としてのポジショニングの確立 -キョーリンの考える創薬ビジネスモデル-

## ●総合新薬開発型企业から創薬重点型企业へ



数値目標: 後期開発品 年1品目の創製

# ActivX社の概要

|       |   |
|-------|---|
| 会社名   | : アクティヴィックス バイオサイエンス社   |
| 設立    | : 2000年8月   |
| 従業員   | : 約30名  |
| 事業内容  | : 独自のプロテオミクス技術を用いた創薬ターゲットの探索と化合物の評価                                     |
| 特長    | : 世界唯一のABP技術(高速蛋白解析)を有しており、<br>①候補化合物の効率的なスクリーニング実施<br>②リード化合物のスピーディな探索 |
| 共同研究先 | : 米国ファイザー社他   |

●完全子会社化2004年12月

●プロテオミクス/ジェノミクスの開発拠点



## ①当社の重点研究領域での創薬の強化

- リード化合物(全く新しい構造の化合物)の探索
- リード最適化からPOCまでの期間短縮
- ・プロファイリング解析技術 ・バイオマーカーの探索

## ②ActivX社特有の技術を最大限活用

- 世界のグローバル企業との共同研究
- キョーリンの創薬展開の米国窓口

## 創薬投資を支える医薬事業の競争力強化

### ① 国内営業基盤の競争力強化

#### i) キョーリンを長期に支えてくれるユーザーとの関係強化

FC\*3科26,000名をコアとし50,000名を対象に

- ・面談率;100%、処方率;100%を目指す
- ・MR630名体制の構築

#### ii) 既存品へのライフサイクルマネジメントの強化

主力製品のライフサイクルプログラム実施

- ・ムコダイン ;慢性呼吸器疾患への有用性
- ・キプレス ;小児細粒(4mg細粒)、アレルギー性鼻炎効能追加
- ・ガチフロ ;呼吸器感染症における有効性データ等
- ・ケタス ;めまいに対する学術調査

#### MIC-'09計画の目標

- ・ムコダイン シェア45%以上
- ・キプレス シェア30%以上
- ・ガチフロ シェア10%以上

\*FC:フランチャイズカスタマーの略(呼吸器内科、耳鼻科、泌尿器科)

## 創薬投資を支える医薬事業の競争力強化

### ② 新薬ウリトスの収益の最大化



### ③ M & Aを含めたアライアンス戦略の推進

- i) FC3科における製品ラインナップ強化に向けた製品導入  
(開発品／既発売品)
- ii) 売上の最大化を図る販売提携の推進

## 2.新規事業への取り組み

### 基本戦略3：医薬事業に次ぐ将来を担う新規事業の構築

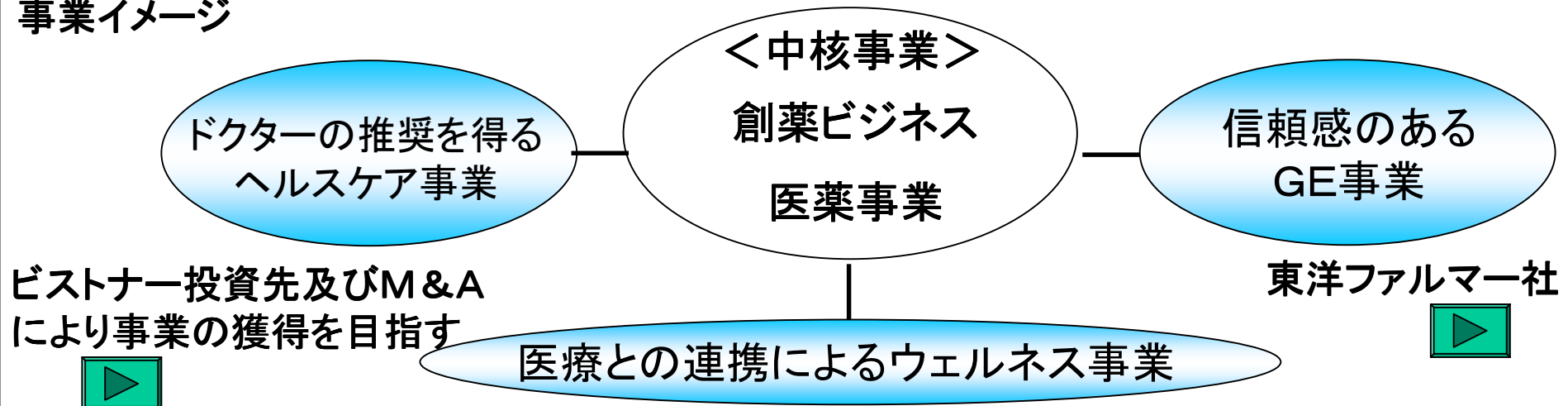
企業理念を具現化し、かつ創薬ビジネスというハイリスク/ハイリターンモデルを補完し、企業の安定成長を図るために特色ある健康関連事業への進出を本格化する

新規事業領域：信頼感のあるGE事業

ドクターの推奨を得るヘルスケア事業

医療との連携によるウェルネス事業

事業イメージ

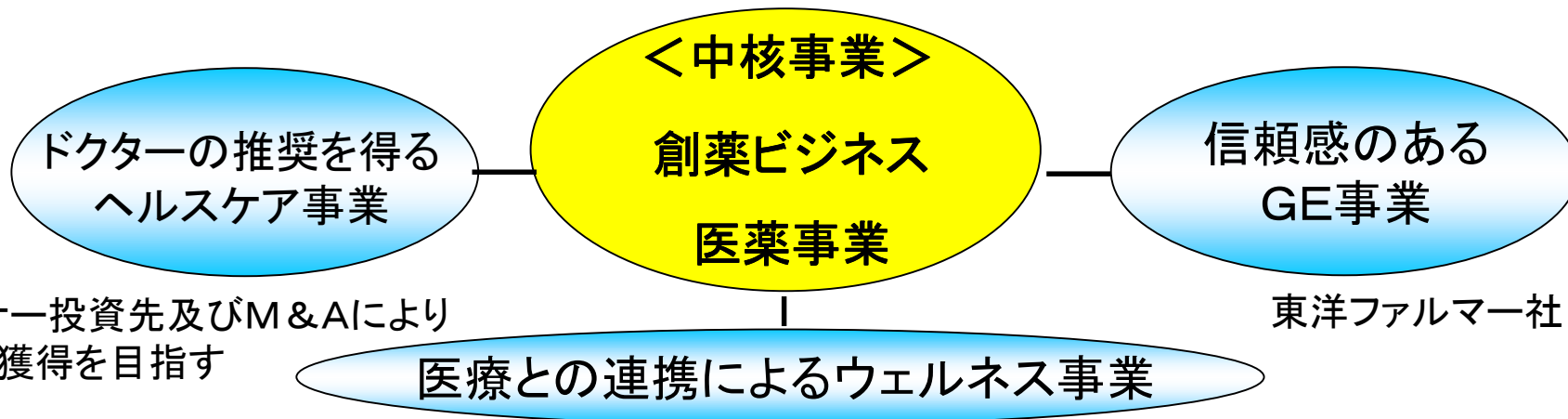


# MIC-'09計画でのキョーリンの目指す企業イメージ

グローバル創薬企業としてのポジショニングの確立とハイリスク・ハイリターンかつ長期スパンである創薬事業を支える基盤として医薬事業の競争力強化・新規事業の構築を図る

事業イメージ

数値目標:後期開発品 年1品目の創製



規模としては連結売上高1,000億円(目安)

資本の効率化

利益重視

数値目標:ROE 7%

\* <株主還元策の強化> 配当の方針: 配当性向50%を目途



# 開発品一覧 (2005年5月12日発表)

| 開発段階               |                   | 製品名・<br>開発コード            | 薬効             | 起源        | 特徴  | 備考  |
|--------------------|-------------------|--------------------------|----------------|-----------|---|---|
| 国内                 | 海外                |                          |                |           |   |   |
| 申請<br>(04年10月)     | Ph I              | ウリス<br>KRP-197<br>(錠)    | 過活動膀胱<br>治療薬   | 自社        | 抗コリン作用が強く、口渇等の副作用軽減が期待される。  | 海外: 英国においてPh I 終了<br>国内: 小野薬品工業と共同開発・<br>共同販売(予定) |
| 申請<br>(04年7月)      |                   | キプレス細粒<br>4mg<br>モンテルカスト | 気管支喘息<br>治療剤   | メルク社      | 小児(1歳~5歳)用の新規製剤   | ○ 剤形追加<br>○ 新用量<br>・万有製薬と共同開発                     |
| Ph III<br>(04年10月) |                   | キプレス錠<br>モンテルカスト         | 気管支喘息<br>治療剤   | メルク社      | 成人: アレルギー性鼻炎<br>1日1回投与で、LTD4の遮断による<br>鼻炎症状(鼻閉、鼻漏、くしゃみ)<br>の改善と共に、眠気などの副作用<br>軽減が期待できる               | ○ 効能追加<br>・万有製薬と共同開発                              |
| Ph III<br>(04年1月)  |                   | ペキロン<br>ネイルラッカー          | 爪白癬治療剤         | 自社        | 日本初のネイルラッカー製剤。  | マルホと共同開発  |
| Ph II<br>(04年10月)  | Ph II<br>(04年10月) | N-5984<br>(錠)            | 糖尿病治療剤<br>抗肥満剤 | 日清製粉      | 選択性の高いβ3受容体作動薬。<br>高血糖及び耐糖能、高インスリン血症を改善すると共に血漿中TG、<br>FFAを低下させる。                                    | 日清製粉グループ 日清ファルマと<br>共同開発                          |
| * Ph II            |                   | AS-3201<br>(錠)           | 糖尿病合併症<br>治療剤  | 大日本<br>製薬 | アルドース還元酵素を強力に阻害<br>することにより細胞内のソルビトール<br>蓄積を抑制し、糖尿病性神経障<br>害を改善する                                    | 大日本製薬と共同開発  |
|                    | Ph II<br>(04年6月)  | KRP-101<br>(錠)           | 高脂血症治療剤        | 自社        | PPARαの選択的agonist。LDL<br>コレステロールおよび中性脂肪を低<br>下させ、HDLコレステロールを高め<br>ることにより、トータルの脂質プロ<br>ファイルの改善が期待できる。 |   |

\* : 前回(05年3月期第3四半期)からの変更点を示す

# 開発品一覧 (2005年5月12日発表)

## 導出品の状況(前臨床)

| 製品名・開発コード          | 導出先・共同研究先     | 開発段階    | 薬効                            | 起源           | 備考   |
|--------------------|---------------|---------|-------------------------------|--------------|--|
| 未定                 | 米国<br>メルク社    | —       | 合成抗菌剤                         | 自社<br>米国メルク社 | ・共同研究<br>・独占的ライセンスに関する契約締結(04年7月)                                |
| アルファガン/<br>アルファガンP | 千寿製薬          | * Ph I  | 緑内障治療薬                        | 米国<br>アラガン社  | ・アラガン社より導入<br>(ガチフロキサシン点眼液のクロスライセンス)<br>・千寿製薬に導出(04年5月)          |
| ケタス                | 米国<br>メディシノバ社 | —       | 脳血管障害治療薬                      | 自社           | ・多発性硬化症の適応での日本、中国、韓国、<br>台湾を除く全世界における独占的な開発、製造<br>販売権を供与(04年10月) |
| KCA-757            | 米国<br>メディシノバ社 | * Ph II | 気管支喘息<br>治療薬<br>間質性膀胱炎<br>治療薬 | 自社           | ・日本、中国、韓国、台湾を除く全世界における<br>独占的な開発、販売権を供与                          |

# ウリトスの上市戦略

## ◆ウリトスの承認時期（ベストシナリオ）

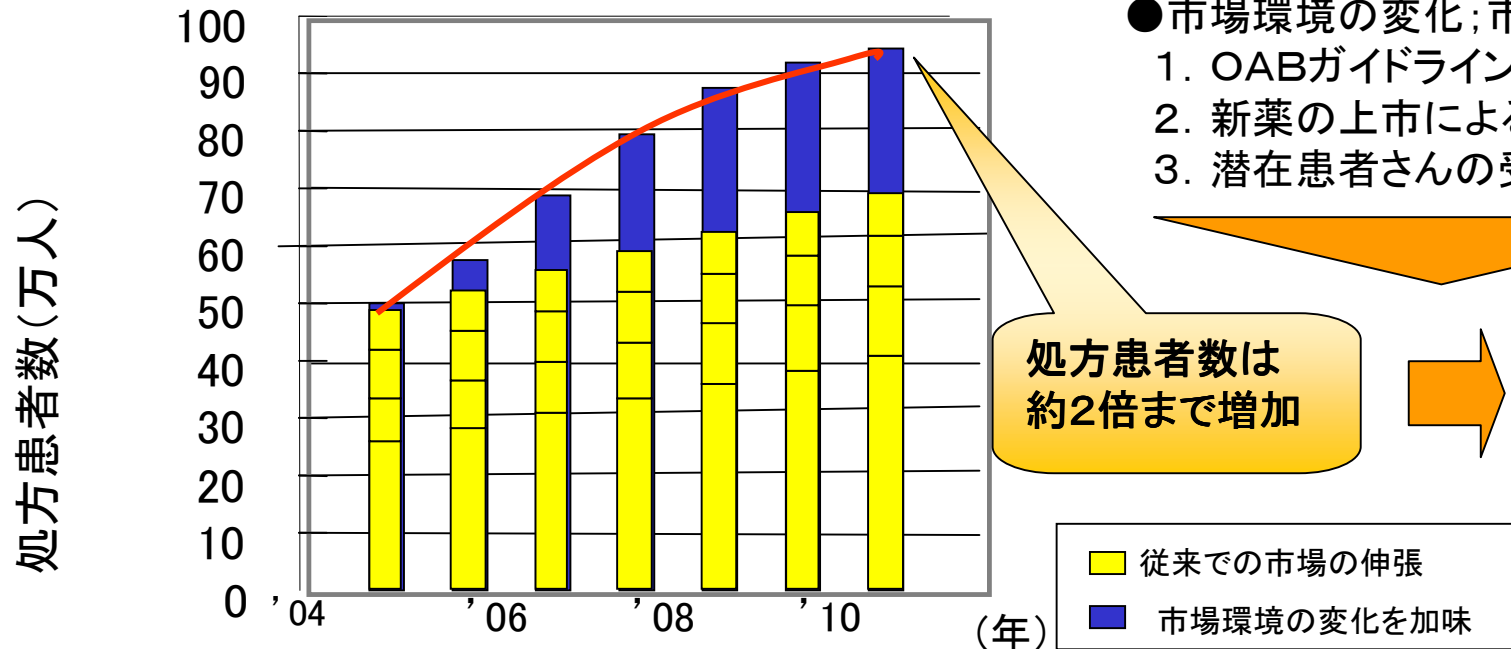
05年度中の承認～06年度の上市を目指す

## ◆ウリトスの特長

長期間安定した有効性を示し、口渇が少ない薬剤

## ◆過活動膀胱（OAB）の市場規模

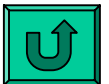
- 市場環境の変化;市場に影響するイベント
  1. OABガイドライン制定による診断の簡略化
  2. 新薬の上市による市場活性化
  3. 潜在患者さんの受診拡大



処方患者数は  
約2倍まで増加

シェア8～10%  
を目指す  
(ウリトス単独)

市場規模約300億(04年度) → 600億以上



# 新規事業の展開; 東洋ファルマー社とキョーリンのシナジー効果

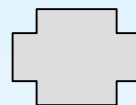
## 東洋ファルマー社

### ● 企業概要

設立 : 1947年10月  
資本金 : 5億円

### ● 04年5月期業績

売上高 : 64億円  
経常利益 : 3億円  
当期利益 : 2億円  
総資産 : 85億円  
株主資本 : 38億円



● 株式取得比率 71.7%

## キョーリン製薬の支援

### 製品開発力の向上

- ・ 上市品目数拡大 ( 自社開発 )

### 営業力の向上

- ・ 卸の販路確保
- ・ 営業情報の共有

### 生産性の向上

- ・ 杏林からの委託製造による工場稼働率 up

当面の目標 : 売上高100億円以上と営業利益率10%以上の早期達成



# 主なビストナー投資先一覧

## 1. ビストナー事業ファンドの状況

- ・設立 2000年9月
- ・出資額 50億円(既出資額 40億円 既投資額 24億円)
- ・対象領域 「医薬品関連」「医療関連」「介護関連」「健康関連」

合計23件投資 24億円

| 領域                            |    |
|-------------------------------|----|
| <医薬品領域><br>ゲノム創薬など            | 4件 |
| <医療領域><br>代替医療 再生医療<br>ITなど   | 7件 |
| <介護領域><br>施設経営 在宅介護<br>関連製品など | 4件 |
| <健康領域><br>食品<br>化粧品など         | 8件 |

### セーフテック

- ①15百万円
- ②無臭大豆粉の製造販売等

### 健康食品領域

### Dr'sコスメ領域

### ドクタープログラム

- ①219百万円
- ②スキンケア用品の開発・販売

### ドクタープログラム

### 創薬関連 医薬品

- ①売上高
- ②主な事業内容

### 医療電子精工

- ①-
- ②C型肝炎  
温熱治療装置開発

### 医療関連 (介護・診断・機器・サービス)

### バイオセレント

- ①7百万円
- ②バイオ活用産廃分解等

### サンバイオ

- ①209百万円
- ②介護用トイレ等事業化

### JMA

- ①-
- ②医療施設・機器賃貸



# 2005年3月期 決算概要

## 財務諸表の概況

# 損益計算書の概要：連結 -

(単位:百万円)

|         | 04年3月期 |        | 05年3月期 |        |       |       |
|---------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
|         | 実績     | 売上比    | 実績     | 売上比    | 前同比   | 前年増減額 |
| 売上高     | 65,061 | 100.0% | 66,296 | 100.0% | 1.9%  | 1,235 |
| 国内新薬医療用 | 51,546 | 79.2%  | 52,820 | 79.7%  | 2.5%  | 1,274 |
| 海外新薬医療用 | 8,533  | 13.1%  | 8,838  | 13.3%  | 3.6%  | 305   |
| ヘルスケア他  | 3,510  | 5.4%   | 3,280  | 4.9%   | ▲6.5% | ▲229  |
| 関連事業等   | 1,471  | 2.3%   | 1,357  | 2.0%   | ▲7.7% | ▲113  |

## < 適応範囲及び持分法の適用について >

連結子会社6社：(株)杏文堂 (株)ビストナー  
 ビストナー壹号投資事業有限責任組合  
 Kyorin USA, Inc Kyorin Europe GmbH  
 ActivX Biosciences, Inc.  
 持分法適応会社2社：日清キョーリン製薬(株)  
 日本理化学薬品(株)

## < 当期のポイント >

## 対前年

売上高 66,296百万円 (+12億円)

国内新薬医療用 52,820百万円 (+13億円)

04.3実績 05.3実績

・キプレス 98 118(+20)

・ムコダイン 180 190(+10)

・ケタス 70 66(-4)

・国内医療用その他 25 10(-15)

\* 契約一時金の減少

海外新薬医療用 8,838百万円 (+3億円)

・ガチフロ 71 80(+9)

\* アラガン社 点眼剤「ザイマー」堅調

・ノルフロキサシン 11 4(-7)

ヘルスケア他 3,280百万円 (-2億円)

・ミルトン 27 23(-4)

関連事業等 1,357百万円 (-1億円)

# 損益計算書の概要：連結 -

(単位：百万円)

## < 当期のポイント >

|                       | 04年3月期            |                | 05年3月期             |                |                  |                  |
|-----------------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|
|                       | 実績                | 売上比            | 実績                 | 売上比            | 前同比              | 前年増減額            |
| 売上高                   | 65,061            | 100.0%         | 66,296             | 100.0%         | 1.9%             | 1,235            |
| 売上原価                  | 22,389            | 34.4%          | 22,682             | 34.2%          | 1.3%             | 293              |
| 売上総利益                 | 42,671            | 65.6%          | 43,614             | 65.8%          | 2.2%             | 942              |
| 販売費及び一般管理費<br>(うち研究費) | 33,905<br>(8,219) | 52.1%<br>12.6% | 37,747<br>(12,698) | 57.0%<br>19.2% | 11.3%<br>(54.5%) | 3,842<br>(4,479) |
| 営業利益                  | 8,766             | 13.5%          | 5,866              | 8.8%           | ▲33.1%           | ▲2,899           |
| 営業外収益                 | 546               | 0.8%           | 818                | 1.3%           | 49.7%            | 271              |
| 営業外費用                 | 715               | 1.1%           | 254                | 0.4%           | ▲64.4%           | ▲460             |
| 経常利益                  | 8,597             | 13.2%          | 6,430              | 9.7%           | ▲25.2%           | ▲2,167           |
| 特別利益                  | 5,382             | 8.2%           | 1,847              | 2.8%           | ▲65.7%           | ▲3,534           |
| 特別損失                  | 4,506             | 6.9%           | 4,266              | 6.4%           | ▲5.3%            | ▲239             |
| 税金等調整前<br>当期純利益       | 9,474             | 14.5%          | 4,012              | 6.1%           | ▲57.7%           | ▲5,461           |
| 法人税・住民税<br>及び事業税      | 3,398             | 5.2%           | 147                | 0.2%           | —                | ▲3,251           |
| 法人税等調整額               | 383               | 0.6%           | 1,851              | 2.8%           | —                | 1,467            |
| 当期純利益                 | 5,692             | 8.7%           | 2,013              | 3.1%           | ▲64.6%           | ▲3,678           |

原価率：前年比0.2ポイント減少  
(34.4% 34.2%)

\* 薬価改定(3.7%)の影響や一時金収入の減少はあったものの、原価の低い国内医療用は順調に推移。野木工場人員約80名の早期退職等により上昇を抑制  
研究開発費率：前年比6.6ポイント上昇  
(12.6% 19.2%)

\* 82億円 127億円(約45億円増加)2品を申請、ActivX社の子会社化  
販管費率(除R&D費)：前年比1.4ポイント低下  
(39.5% 37.8%)

\* 人件費、一般管理費等の削減努力によりR&D除販管費は約6億円減少

営業利益 5,866百万円 (29億円)  
営業利益率は8.8%と4.7ポイント低下

当期純利益 2,013百万円 (37億円)

特別利益：約18億円  
・投資有価証券売却益 (約17億円)  
特別損失：約43億円  
・原未製造設備の除却 (約11億円)  
・退職給付制度移行損失 (約16億円)  
・特別退職金 (約4億円)  
・投資有価証券評価損 (約3億円)  
・投資有価証券償却損 (約3億円)

配当 18円00銭 配当性向 68.0%



# 貸借対照表の概要：連結

(単位:百万円)

|              | 04年3月期         |               | 05年3月期         |               |                |
|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|              | 実績             | 構成比           | 実績             | 構成比           | 前期末増減          |
| <b>流動資産</b>  | <b>81,198</b>  | <b>66.9%</b>  | <b>51,782</b>  | <b>47.4%</b>  | <b>▲29,415</b> |
| 現金および預金      | 39,235         |               | 8,760          |               |                |
| 受取手形及び売掛金    | 22,560         |               | 24,655         |               |                |
| 有価証券         | 4,221          |               | 3,010          |               |                |
| 棚卸資産         | 9,408          |               | 10,152         |               |                |
| その他流動資産      | 5,772          |               | 5,202          |               |                |
| <b>固定資産</b>  | <b>40,157</b>  | <b>33.1%</b>  | <b>57,452</b>  | <b>52.6%</b>  | <b>17,294</b>  |
| 有形固定資産       | 14,702         |               | 16,997         |               |                |
| 無形固定資産       | 4,858          |               | 5,571          |               |                |
| 投資その他        | 20,595         |               | 34,883         |               |                |
| <b>流動負債</b>  | <b>14,261</b>  | <b>11.7%</b>  | <b>11,220</b>  | <b>10.3%</b>  | <b>▲3,041</b>  |
| 支払手形及び買掛金    | 5,618          |               | 5,827          |               |                |
| その他流動負債      | 8,642          |               | 5,392          |               |                |
| <b>固定負債</b>  | <b>15,237</b>  | <b>12.6%</b>  | <b>7,470</b>   | <b>6.8%</b>   | <b>▲7,766</b>  |
| <b>負債合計</b>  | <b>29,498</b>  | <b>24.3%</b>  | <b>18,690</b>  | <b>17.1%</b>  | <b>▲10,808</b> |
| 資本金          | 4,317          | 3.6%          | 4,317          | 3.9%          |                |
| 資本剰余金        | 949            | 0.8%          | 949            | 0.9%          |                |
| 利益剰余金        | 104,735        | 86.3%         | 105,294        | 96.4%         |                |
| その他有価証券評価差額金 | 2,478          | 2.0%          | 713            | 0.7%          |                |
| 為替換算調整勘定     | ▲4             | 0.0%          | ▲6             | 0.0%          |                |
| 自己株式         | ▲20,619        | ▲17.0%        | ▲20,724        | ▲19.0%        |                |
| <b>資本合計</b>  | <b>91,856</b>  | <b>75.7%</b>  | <b>90,544</b>  | <b>82.9%</b>  | <b>▲1,312</b>  |
| <b>総資産合計</b> | <b>121,355</b> | <b>100.0%</b> | <b>109,234</b> | <b>100.0%</b> | <b>▲12,120</b> |

## <当期のポイント>

### ■ 流動資産: 29,415百万円減

- ・現金、預金の減少 (30,474百万円減)
- ・受取手形、売掛金の増加 (2,094百万円増)
- ・有価証券の減少 (1,210百万円減)
- ・棚卸資産の増加 (743百万円増)

### ■ 固定資産: 17,294百万円増

- ・有形固定資産の増加 (2,294百万円増)
- ・無形固定資産の増加 (713百万円増)
- ・投資その他の増加 (14,287百万円増)

### ■ 流動負債: 3,041百万円減

- ・その他流動負債の減少 (3,249百万円減)

### ■ 固定負債: 7,766百万円減

- ・退職給付引当金の減少 (10,380百万円減)
- ・退職給付制度移行時未払金 (2,573百万円増)

## 研究開発費・設備投資・減価償却費の状況 < 連結 >

(単位:百万円)

|             | 01年3月期 | 02年3月期 | 03年3月期 | 04年3月期 | 05年3月期 |        | 06年3月期<br>(見込み) |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------|
|             |        |        |        |        | 実績     | 増減比    |                 |
| 研究開発費       | 6,191  | 6,031  | 7,009  | 8,219  | 12,698 | 54.5%  | 10,400          |
| 設備投資(計上ベース) | 2,465  | 2,507  | 3,301  | 5,670  | 6,172  | 8.9%   | 4,300           |
| 減価償却費       | 2,735  | 3,213  | 3,637  | 4,774  | 3,894  | ▲18.4% | 4,000           |

### < 設備投資の状況(実績/計画) >

(実績)

能代新製剤工場建設投資、その他生産設備(各工場)

管理・販売設備

研究用設備

05年3月期実績

53億円

6億円

3億円

06年3月期計画

(計画)

能代新製剤工場建設投資、その他生産設備(各工場)

管理・販売設備

研究用設備

38億円

3億円

2億円

# 主要製品売上の状況

(単位:億円)

|         |                            | 01年3月期 | 02年3月期 | 03年3月期 | 04年3月期 | 05年3月期 |        | 06年3月期<br>(見込み) |
|---------|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------|
|         |                            |        |        |        |        | 実績     | 前 同 比  |                 |
| 国内新薬医療用 | キプレス<br>(ロイコトリエン受容体拮抗剤)    | —      | 31     | 64     | 98     | 118    | 20.4%  | 126             |
|         | ガチフロ(自社販売)<br>(合成抗菌剤)      | —      | —      | 47     | 17     | 23     | 35.3%  | 26              |
|         | ムコダイン<br>(去痰剤)             | 161    | 175    | 171    | 180    | 190    | 5.6%   | 190             |
|         | バクシダール<br>(合成抗菌剤)          | 21     | 17     | 12     | 9      | 7      | ▲22.2% | 5               |
|         | ケタス<br>(気管支喘息・脳血管障害治療剤)    | 75     | 75     | 70     | 70     | 66     | ▲5.7%  | 67              |
|         | アプレース<br>(抗潰瘍剤)            | 45     | 43     | 34     | 29     | 26     | ▲10.3% | 22              |
|         | ロカルトロール<br>(骨粗鬆症治療剤)       | 38     | 38     | 30     | 27     | 24     | ▲11.1% | 21              |
|         | ペントサ<br>(潰瘍性大腸炎・クローン病治療剤)  | 40     | 45     | 53     | 60     | 64     | 6.7%   | 69              |
| 海外新薬医療用 | 海外売上合計                     | 86     | 121    | 90     | 85     | 88     | 3.5%   | 75              |
|         | ガチフロキサシン<br>(バルク・ロイヤルティ含む) | 55     | 98     | 51     | 71     | 80     | 12.7%  | 67              |
|         | ノルフロキサシン<br>(バルク・ロイヤルティ含む) | 23     | 18     | 15     | 11     | 4      | ▲63.6% | 5               |
|         | 海外売上比率                     | 15.8%  | 20.1%  | 13.4%  | 13.4%  | 13.6%  | —      | 11.6%           |
| ヘルスケア他  | ミルトン<br>(哺乳ビン・乳首消毒剤)       | 29     | 29     | 30     | 27     | 23     | ▲14.8% | 24              |
| 自社品比率   |                            | 82.4%  | 84.0%  | 86.6%  | 83.5%  | 82.2%  | —      | 80.8%           |

補足5

# 主な業績項目の推移：連結

< 通 期 >

(単位:百万円)

|                       | 0 1 年 3 月 期       | 0 2 年 3 月 期        | 0 3 年 3 月 期       | 0 4 年 3 月 期       | 0 5 年 3 月 期       | 0 6 年 3 月 期<br>(見込み) |
|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| 売上高<br>(輸出高)          | 55,832<br>(8,646) | 62,395<br>(12,127) | 68,618<br>(9,024) | 65,061<br>(8,533) | 66,296<br>(8,838) | 71,000<br>(7,500)    |
| 売上原価<br>(売上原価率)%      | 17,974<br>(32.2%) | 19,336<br>(31.0%)  | 21,205<br>(30.9%) | 22,389<br>(34.4%) | 22,682<br>(34.2%) |                      |
| 販売費及び一般管理費<br>(販管費率)% | 28,808<br>(51.6%) | 31,101<br>(49.8%)  | 35,045<br>(51.1%) | 33,905<br>(52.1%) | 37,747<br>(57.0%) |                      |
| 研究開発費<br>(研究開発費率)%    | 6,191<br>(11.1%)  | 6,031<br>(9.7%)    | 7,009<br>(10.2%)  | 8,219<br>(12.6%)  | 12,698<br>(19.2%) | 10,400<br>(14.6%)    |
| 営業利益<br>(営業利益率)%      | 9,049<br>(16.2%)  | 11,957<br>(19.2%)  | 12,367<br>(18.0%) | 8,766<br>(13.5%)  | 5,866<br>(8.8%)   | 5,800<br>(8.2%)      |
| 経常利益<br>(経常利益率)%      | 9,786<br>(17.5%)  | 12,210<br>(19.6%)  | 12,805<br>(18.6%) | 8,597<br>(13.2%)  | 6,430<br>(9.7%)   | 6,200<br>(8.7%)      |
| 当期純利益<br>(当期純利益率)%    | 2,951<br>(5.3%)   | 4,117<br>(6.6%)    | 4,120<br>(6.0%)   | 5,692<br>(8.7%)   | 2,013<br>(3.1%)   | 3,300<br>(4.6%)      |
| 一株当たり当期純利益(円)         | 51.27円            | 60.55円             | 47.21円            | 68.76円            | 26.48円            | 43.82円               |
| 資本金                   | 3,623             | 4,317              | 4,317             | 4,317             | 4,317             | 4,317                |
| 総資産                   | 125,476           | 134,472            | 139,961           | 121,355           | 109,234           |                      |
| 株主資本                  | 99,750            | 102,356            | 105,318           | 91,856            | 90,544            |                      |
| 一株当たり株主資本(円)          | 1,732.98円         | 1,187.30円          | 1,222.61円         | 1,234.80円         | 1,218.22円         |                      |
| 株主資本利益率%              | 3.0%              | 4.1%               | 4.0%              | 5.8%              | 2.2%              |                      |
| 株主資本比率%               | 79.5%             | 76.1%              | 75.2%             | 75.7%             | 82.9%             |                      |
| 人員                    | 1,696人            | 1,731人             | 1,719人            | 1,652人            | 1,703人            |                      |
| 設備投資                  | 2,465             | 2,507              | 3,301             | 5,670             | 6,172             | 4,300                |
| 減価償却費                 | 2,735             | 3,213              | 3,637             | 4,774             | 3,894             | 4,000                |

# 損益計算書の概要：単体 -

<単体>

(単位:百万円)

|         | 04年3月期 |        | 05年3月期 |        |       |       |
|---------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
|         | 実績     | 売上比    | 実績     | 売上比    | 前同比   | 前年増減額 |
| 売上高     | 63,589 | 100.0% | 64,938 | 100.0% | 2.1%  | 1,349 |
| 国内新薬医療用 | 51,546 | 81.1%  | 52,820 | 81.3%  | 2.5%  | 1,274 |
| 海外新薬医療用 | 8,533  | 13.4%  | 8,838  | 13.6%  | 3.6%  | 305   |
| ヘルスケア他  | 3,510  | 5.5%   | 3,280  | 5.1%   | ▲6.5% | ▲229  |

<当期のポイント>

対前年

売上高 64,938百万円 (+13億円)

国内新薬医療用 52,820百万円 (+13億円)

04.3実績 05.3実績

・キプレス 98 118(+20)

・ムコダイン 180 190(+10)

・ケタス 70 66(-4)

・国内医療用その他 25 10(-15)

\*契約一時金の減少

海外新薬医療用 8,838百万円 (+3億円)

・ガチフロ 71 80(+9)

\*アラガン社 点眼剤「ザイマー」堅調

・ノルフロキサシン 11 4(-7)

ヘルスケア他 3,280百万円 (-2億円)

・ミルトン 27 23(-4)

# 損益計算書の概要：単体 -

<単体>

(単位：百万円)

|                       | 04年3月期            |                | 05年3月期             |                |                  |                  |
|-----------------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|
|                       | 実績                | 売上比            | 実績                 | 売上比            | 前同比              | 前年増減額            |
| 売上高                   | 63,589            | 100.0%         | 64,938             | 100.0%         | 2.1%             | 1,349            |
| 売上原価                  | 21,273            | 33.5%          | 21,653             | 33.3%          | 1.8%             | 379              |
| 売上総利益                 | 42,315            | 66.5%          | 43,285             | 66.7%          | 2.3%             | 969              |
| 販売費及び一般管理費<br>(うち研究費) | 33,515<br>(8,219) | 52.7%<br>12.9% | 37,373<br>(12,698) | 57.6%<br>19.6% | 11.5%<br>(54.5%) | 3,858<br>(4,479) |
| 営業利益                  | 8,799             | 13.8%          | 5,911              | 9.1%           | ▲32.8%           | ▲2,888           |
| 営業外収益                 | 490               | 0.8%           | 502                | 0.8%           | 2.3%             | 11               |
| 営業外費用                 | 914               | 1.4%           | 689                | 1.1%           | ▲24.6%           | ▲224             |
| 経常利益                  | 8,376             | 13.2%          | 5,723              | 8.8%           | ▲31.7%           | ▲2,652           |
| 特別利益                  | 5,383             | 8.5%           | 1,792              | 2.8%           | ▲66.7            | ▲3,591           |
| 特別損失                  | 4,506             | 7.1%           | 3,975              | 6.1%           | ▲11.8%           | ▲530             |
| 税引前当期純利益              | 9,253             | 14.6%          | 3,540              | 5.5%           | ▲61.7%           | ▲5,713           |
| 法人税・住民税<br>及び事業税      | 3,356             | 5.3%           | 75                 | 0.1%           | —                | ▲3,281           |
| 法人税等調整額               | 385               | 0.6%           | 1,850              | 2.8%           | —                | 1,465            |
| 当期純利益                 | 5,512             | 8.7%           | 1,615              | 2.5%           | ▲70.7%           | ▲3,897           |

## <当期のポイント>

原価率：前年比0.2ポイント減少  
(33.5% 33.3%)

\* 薬価改定(3.7%)の影響や一時金収入の減少はあったものの、原価の低い国内医療用は順調に推移。野木工場人員約80名の早期退職等により上昇を抑制  
研究開発費率：前年比6.7ポイント上昇  
(12.9% 19.6%)

\* 82億円 127億円(約45億円増加)2品を申請、ActivX社の子会社化  
販管費率(除R&D費)：前年比1.8ポイント低下  
(39.8% 38.0%)

\* 人件費、一般管理費等の削減努力によりR&D除販管費は約6億円減少

営業利益 5,911百万円 (29億円)  
営業利益率は9.1%と4.7ポイント低下

当期純利益 1,615百万円 (39億円)

特別利益：約18億円  
・投資有価証券売却益 (約17億円)  
特別損失：約40億円  
・原未製造設備の除却 (約11億円)  
・退職給付制度移行損失 (約16億円)  
・特別退職金 (約4億円)  
・投資有価証券償却損 (約3億円)

# 貸借対照表の概要：単体

(単位：百万円)

|              | 04年3月期         |               | 05年3月期         |               |                |
|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|              | 実績             | 構成比           | 実績             | 構成比           | 前期末増減          |
| <b>流動資産</b>  | <b>79,537</b>  | <b>66.5%</b>  | <b>49,096</b>  | <b>46.2%</b>  | <b>▲30,441</b> |
| 現金および預金      | 38,089         |               | 6,823          |               |                |
| 受取手形         | 451            |               | 251            |               |                |
| 売掛金          | 21,699         |               | 23,955         |               |                |
| 有価証券         | 4,109          |               | 2,899          |               |                |
| 棚卸資産         | 9,416          |               | 10,181         |               |                |
| その他流動資産      | 5,769          |               | 4,986          |               |                |
| <b>固定資産</b>  | <b>40,066</b>  | <b>33.5%</b>  | <b>57,168</b>  | <b>53.8%</b>  | <b>17,101</b>  |
| 有形固定資産       | 14,667         |               | 16,623         |               |                |
| 無形固定資産       | 4,855          |               | 5,569          |               |                |
| 投資その他        | 20,543         |               | 34,975         |               |                |
| <b>流動負債</b>  | <b>13,875</b>  | <b>11.6%</b>  | <b>10,082</b>  | <b>9.5%</b>   | <b>▲3,793</b>  |
| 支払手形         | 1,237          |               | 1,236          |               |                |
| 買掛金          | 3,806          |               | 4,083          |               |                |
| その他流動負債      | 8,831          |               | 4,762          |               |                |
| <b>固定負債</b>  | <b>15,184</b>  | <b>12.7%</b>  | <b>7,342</b>   | <b>6.9%</b>   | <b>▲7,842</b>  |
| <b>負債合計</b>  | <b>29,060</b>  | <b>24.3%</b>  | <b>17,425</b>  | <b>16.4%</b>  | <b>▲11,635</b> |
| 資本金          | 4,317          | 3.6%          | 4,317          | 4.1%          |                |
| 資本剰余金        | 949            | 0.8%          | 949            | 0.9%          |                |
| 利益剰余金        | 103,462        | 86.5%         | 103,625        | 97.5%         |                |
| その他有価証券評価差額金 | 2,430          | 2.0%          | 667            | 0.6%          |                |
| 自己株式         | ▲20,616        | ▲17.2%        | ▲20,720        | ▲19.5%        |                |
| <b>資本合計</b>  | <b>90,543</b>  | <b>75.7%</b>  | <b>88,839</b>  | <b>83.6%</b>  | <b>▲1,704</b>  |
| <b>総資産合計</b> | <b>119,604</b> | <b>100.0%</b> | <b>106,264</b> | <b>100.0%</b> | <b>▲13,339</b> |

## <当期のポイント>

### ■ 流動資産：30,441百万円減

- ・現金、預金の減少 (31,266百万円減)
- ・売掛金の増加 (2,255百万円増)
- ・その他流動資産の減少 (783百万円減)

### ■ 固定資産：17,101百万円増

- ・有形固定資産の増加 (1,955百万円増)
- ・無形固定資産の増加 (713百万円増)
- ・投資その他の増加 (14,432百万円増)

### ■ 流動負債：3,793百万円減

- ・買掛金の増加 (277百万円増)
- ・その他流動負債の減少 (4,070百万円減)

### ■ 固定負債：7,842百万円減

- ・退職給付引当金の減少 (10,384百万円減)
- ・退職給付制度移行時未払金 (2,573百万円)

# 主な業績項目の推移：単体

< 通 期 >

(単位:百万円)

|                       | 0 1 年 3 月 期       | 0 2 年 3 月 期        | 0 3 年 3 月 期       | 0 4 年 3 月 期       | 0 5 年 3 月 期       | 0 6 年 3 月 期<br>(見込み) |
|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| 売上高<br>(輸出高)          | 54,671<br>(8,646) | 61,131<br>(12,127) | 67,293<br>(9,024) | 63,589<br>(8,533) | 64,938<br>(8,838) | 64,800<br>(7,500)    |
| 売上原価<br>(売上原価率)%      | 17,102<br>(31.3%) | 18,376<br>(30.1%)  | 20,230<br>(30.1%) | 21,273<br>(33.5%) | 21,653<br>(33.3%) |                      |
| 販売費及び一般管理費<br>(販管费率)% | 28,589<br>(52.3%) | 30,889<br>(50.5%)  | 34,698<br>(51.6%) | 33,515<br>(52.7%) | 37,373<br>(57.6%) |                      |
| 研究開発費<br>(研究開発费率)%    | 6,191<br>(11.3%)  | 6,031<br>(9.9%)    | 7,009<br>(10.4%)  | 8,219<br>(12.9%)  | 12,698<br>(19.6%) | 10,200<br>(15.7%)    |
| 営業利益<br>(営業利益率)%      | 8,980<br>(16.4%)  | 11,865<br>(19.4%)  | 12,364<br>(18.3%) | 8,799<br>(13.8%)  | 5,911<br>(9.1%)   | 5,500<br>(8.5%)      |
| 経常利益<br>(経常利益率)%      | 9,524<br>(17.4%)  | 11,816<br>(19.3%)  | 12,241<br>(18.1%) | 8,376<br>(13.2%)  | 5,723<br>(8.8%)   | 5,600<br>(8.6%)      |
| 当期純利益<br>(当期純利益率)%    | 2,800<br>(5.1%)   | 3,785<br>(6.2%)    | 3,633<br>(5.3%)   | 5,512<br>(8.7%)   | 1,615<br>(2.5%)   | 3,000<br>(4.6%)      |
| 一株当たり当期純利益(円)         | 48.65円            | 55.67円             | 41.63円            | 66.59円            | 21.19円            | 39.84円               |
| 資本金                   | 3,623             | 4,317              | 4,317             | 4,317             | 4,317             | 4,317                |
| 総資産                   | 124,798           | 133,427            | 138,484           | 119,604           | 106,264           |                      |
| 株主資本                  | 99,482            | 101,703            | 104,191           | 90,543            | 88,839            |                      |
| 一株当たり株主資本(円)          | 1,728.19円         | 1,179.73円          | 1,209.54円         | 1,217.09円         | 1,195.26円         |                      |
| 株主資本利益率%              | 2.8%              | 3.8%               | 3.5%              | 5.7%              | 1.8%              |                      |
| 株主資本比率%               | 79.7%             | 76.2%              | 75.2%             | 75.7%             | 83.6%             |                      |
| 人員                    | 1,648人            | 1,671人             | 1,658人            | 1,597人            | 1,619人            |                      |
| 設備投資                  | 2,465             | 2,507              | 3,301             | 5,668             | 6,171             | 4,200                |
| 減価償却費                 | 2,730             | 3,207              | 3,626             | 4,763             | 3,883             | 3,700                |