

2005年5月12日

2005年3月期

決算補足資料

2005年3月期決算概観

損益計算書の概況

貸借対照表の概況

研究開発費・設備投資・減価償却費の状況

主要製品の売上

主要開発品の状況

主な業績項目の推移



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： （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 （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

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)

	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 (うち研究費)	33,905 (8,219)	52.1% 12.6%	37,747 (12,698)	57.0% 19.2%	11.3% (54.5%)	3,842 (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 当期純利益	9,474	14.5%	4,012	6.1%	▲57.7%	▲5,461
法人税・住民税 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

< 当期のポイント >

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
流動資産	81,198	66.9%	51,782	47.4%	▲29,415
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		
固定資産	40,157	33.1%	57,452	52.6%	17,294
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		
流動負債	14,261	11.7%	11,220	10.3%	▲3,041
支払手形及び買掛金	5,618		5,827		
その他流動負債	8,642		5,392		
固定負債	15,237	12.6%	7,470	6.8%	▲7,766
負債合計	29,498	24.3%	18,690	17.1%	▲10,808
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%	
資本合計	91,856	75.7%	90,544	82.9%	▲1,312
総資産合計	121,355	100.0%	109,234	100.0%	▲12,120

<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 (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 (見込み)	
					実績	前 同 比		
国内新薬医療用	キプレス (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) (合成抗菌剤)	—	—	47	17	23	35.3%	26
	ムコダイン (去痰剤)	161	175	171	180	190	5.6%	190
	バクシダール (合成抗菌剤)	21	17	12	9	7	▲22.2%	5
	ケタス (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 (抗潰瘍剤)	45	43	34	29	26	▲10.3%	22
	ロカルトロール (骨粗鬆症治療剤)	38	38	30	27	24	▲11.1%	21
	ペントサ (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 (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 (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 (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%

開発品一覧 (2005年5月12日発表)

開発段階		製品名・ 開発コード	薬効	起源	特徴	備考
国内	海外					
申請 (04年10月)	Ph I	ウリス KRP-197 (錠)	過活動膀胱 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 国内: 小野薬品工業と共同開発・ 共同販売(予定)
申請 (04年7月)		キプレス細粒 4mg モンテルカスト	気管支喘息 治療剤	メルク社	小児(1歳~5歳)用の新規製剤	○ 剤形追加 ○ 新用量 ・万有製薬と共同開発
Ph III (04年10月)		キプレス錠 モンテルカスト	気管支喘息 治療剤	メルク社	成人: アレルギー性鼻炎 1日1回投与で、LTD4の遮断による 鼻炎症状(鼻閉、鼻漏、くしゃみ) の改善と共に、眠気などの副作用 軽減が期待できる	○ 効能追加 ・万有製薬と共同開発
Ph III (04年1月)		ペキロン 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 (04年10月)	Ph II (04年10月)	N-5984 (錠)	糖尿病治療剤 抗肥満剤	日清製粉	選択性の高いβ3受容体作動薬。 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、 FFAを低下させる。	日清製粉グループ 日清ファルマと 共同開発
* Ph II		AS-3201 (錠)	糖尿病合併症 治療剤	大日本 製薬	アルドース還元酵素を強力に阻害 することにより細胞内のソルビトール 蓄積を抑制し、糖尿病性神経障 害を改善する	大日本製薬と共同開発
	Ph II (04年6月)	KRP-101 (錠)	高脂血症治療剤	自社	PPARαの選択的agonist。LDL コレステロールおよび中性脂肪を低 下させ、HDLコレステロールを高め ることにより、トータルの脂質プロ 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 メルク社	—	合成抗菌剤	自社 米国メルク社	<ul style="list-style-type: none"> 共同研究 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/ アルファガンP	千寿製薬	* Ph I	緑内障治療薬	米国 アラガン社	<ul style="list-style-type: none"> アラガン社より導入 (ガチフロキサシン点眼液のクロスライセンス) 千寿製薬に導出(04年5月)
ケタス	米国 メディシノバ社	—	脳血管障害治療薬	自社	<ul style="list-style-type: none"> 多発性硬化症の適応での日本、中国、韓国、台湾を除く全世界における独占的な開発、製造販売権を供与(04年10月)
KCA-757	米国 メディシノバ社	* Ph II	気管支喘息 治療薬 間質性膀胱炎 治療薬	自社	<ul style="list-style-type: none"> 日本、中国、韓国、台湾を除く全世界における独占的な開発、販売権を供与

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 (見込み)
売上高 (輸出高)	55,832 (8,646)	62,395 (12,127)	68,618 (9,024)	65,061 (8,533)	66,296 (8,838)	71,000 (7,500)
売上原価 (売上原価率)%	17,974 (32.2%)	19,336 (31.0%)	21,205 (30.9%)	22,389 (34.4%)	22,682 (34.2%)	
販売費及び一般管理費 (販管費率)%	28,808 (51.6%)	31,101 (49.8%)	35,045 (51.1%)	33,905 (52.1%)	37,747 (57.0%)	
研究開発費 (研究開発費率)%	6,191 (11.1%)	6,031 (9.7%)	7,009 (10.2%)	8,219 (12.6%)	12,698 (19.2%)	10,400 (14.6%)
営業利益 (営業利益率)%	9,049 (16.2%)	11,957 (19.2%)	12,367 (18.0%)	8,766 (13.5%)	5,866 (8.8%)	5,800 (8.2%)
経常利益 (経常利益率)%	9,786 (17.5%)	12,210 (19.6%)	12,805 (18.6%)	8,597 (13.2%)	6,430 (9.7%)	6,200 (8.7%)
当期純利益 (当期純利益率)%	2,951 (5.3%)	4,117 (6.6%)	4,120 (6.0%)	5,692 (8.7%)	2,013 (3.1%)	3,300 (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 (うち研究費)	33,515 (8,219)	52.7% 12.9%	37,373 (12,698)	57.6% 19.6%	11.5% (54.5%)	3,858 (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 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
流動資産	79,537	66.5%	49,096	46.2%	▲30,441
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		
固定資産	40,066	33.5%	57,168	53.8%	17,101
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		
流動負債	13,875	11.6%	10,082	9.5%	▲3,793
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		
固定負債	15,184	12.7%	7,342	6.9%	▲7,842
負債合計	29,060	24.3%	17,425	16.4%	▲11,635
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%	
資本合計	90,543	75.7%	88,839	83.6%	▲1,704
総資産合計	119,604	100.0%	106,264	100.0%	▲13,339

<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 (見込み)
売上高 (輸出高)	54,671 (8,646)	61,131 (12,127)	67,293 (9,024)	63,589 (8,533)	64,938 (8,838)	64,800 (7,500)
売上原価 (売上原価率)%	17,102 (31.3%)	18,376 (30.1%)	20,230 (30.1%)	21,273 (33.5%)	21,653 (33.3%)	
販売費及び一般管理費 (販管费率)%	28,589 (52.3%)	30,889 (50.5%)	34,698 (51.6%)	33,515 (52.7%)	37,373 (57.6%)	
研究開発費 (研究開発费率)%	6,191 (11.3%)	6,031 (9.9%)	7,009 (10.4%)	8,219 (12.9%)	12,698 (19.6%)	10,200 (15.7%)
営業利益 (営業利益率)%	8,980 (16.4%)	11,865 (19.4%)	12,364 (18.3%)	8,799 (13.8%)	5,911 (9.1%)	5,500 (8.5%)
経常利益 (経常利益率)%	9,524 (17.4%)	11,816 (19.3%)	12,241 (18.1%)	8,376 (13.2%)	5,723 (8.8%)	5,600 (8.6%)
当期純利益 (当期純利益率)%	2,800 (5.1%)	3,785 (6.2%)	3,633 (5.3%)	5,512 (8.7%)	1,615 (2.5%)	3,000 (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