

世界的すきま発想。



2010年5月期 決算説明会

平成22年7月1日

目次

世界的すきま発想。



2010年5月期実績		2011年5月期計画	26
連結損益	3	連結損益	27
単体損益	4	連結売上高・営業利益推移(セグメント別)	28
業績確保の要因	5	連結売上高・営業利益推移(会社別)	29
医薬事業の堅調	6	連結営業利益推移(セグメント別)	30
減速事業の回復	7	セグメント別売上高・営業利益推移	
売上総利益率の改善	8	機能化学品事業本部	31
売上総利益増減額	9	医薬事業本部	32
事業別総利益率の改善	10	セイフティシステムズ事業本部	34
通常経費の抑制	11	その他事業	35
営業外損益 & 特別損益	12	業績推移	36
ライフパーク社の清算に係る損失と税効果	13	医薬品新製品開発状況	37
棚卸資産の削減および平準化(単体)	14		
連結売上高・営業利益推移(セグメント別)	15		
連結売上高・営業利益推移(会社別)	16		
連結売上高差異(対H20年 & 対H19年)	17		
連結営業利益推移(セグメント別)	18		
セグメント別売上高・営業利益推移			
機能化学品事業本部	19		
医薬事業本部	20		
セイフティシステムズ事業本部	22		
その他事業	23		
連結貸借対照表	24		
連結キャッシュフロー	25		

2010年5月期 連結損益

世界的すきま発想。



(単位:億円)

	実績			前年同期	
	H19年度	H20年度	H21年度	対前年	対H19
売上高	1,449	1,344	1,410	67	39
売上品原価	932	871	850	22	82
原価率	64.3%	64.9%	60.3%		
売上総利益	517	472	561	88	43
販管費	393	379	401	22	8
営業利益	125	94	160	66	35
営業外損益	10	13	1	14	11
経常利益	114	81	160	80	46
特別損益	13	12	50	38	62
税引前利益	127	69	111	42	16
法人税等	54	36	8	27	45
少数株主利益	7	4	4	8	3
当期純利益	66	37	99	61	32

売上はリーマンショック以前(一昨年)には戻っていないが、利益は過去最高に

【参考】
過去のMax.

	売上	営業利益	経常利益	当期純利益
年度	H18年度	H11年度	H18年度	H8年度
億円	1,481	141	151	100

2010年5月期 単体損益

世界のすきま発想。



(単位:億円)

	実績			前年同期	
	H19年度	H20年度	H21年度	対前年	対H19
売上高	1,037	973	1,031	58	6
売上品原価	636	594	581	14	55
原価率	61.3%	61.1%	56.3%		
売上総利益	401	379	450	72	49
販管費	312	293	319	26	7
営業利益	89	86	131	45	43
営業外損益	12	4	4	1	7
経常利益	101	90	136	46	35
特別損益	3	7	51	58	54
税引前利益	103	97	84	12	19
法人税等	40	35	7	43	47
当期純利益	64	61	92	31	28

業績回復の要因

世界的すきま発想。



- ・ 医薬事業の堅調と、減速事業の回復
- ・ 売上総利益率の改善
- ・ 通常経費の抑制
- ・ 営業外損益、特別損益、税効果
- ・ 棚卸資産の削減及び平準化

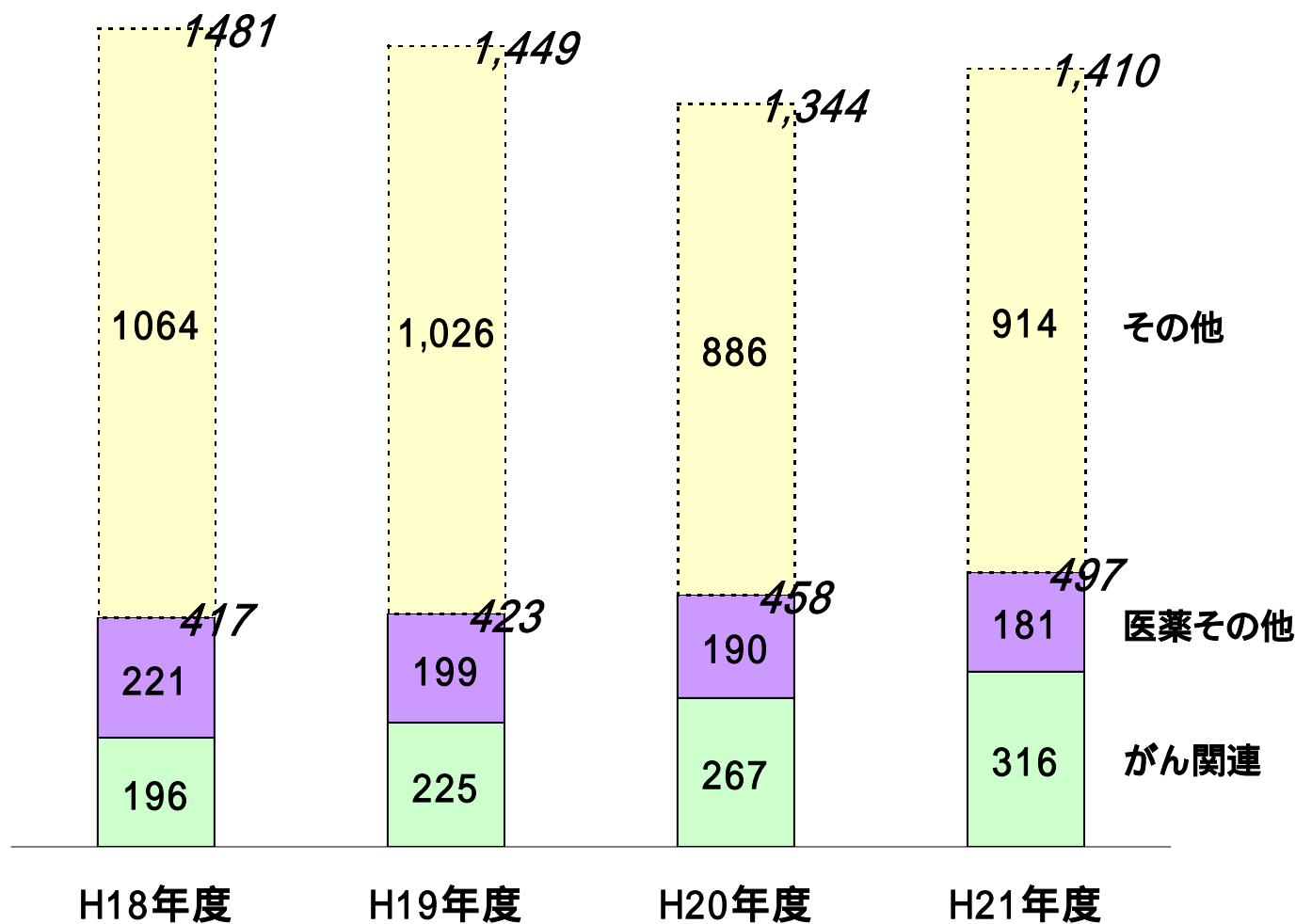


医薬事業の堅調（連結売上高）

世界的すきま発想。



(単位:億円)



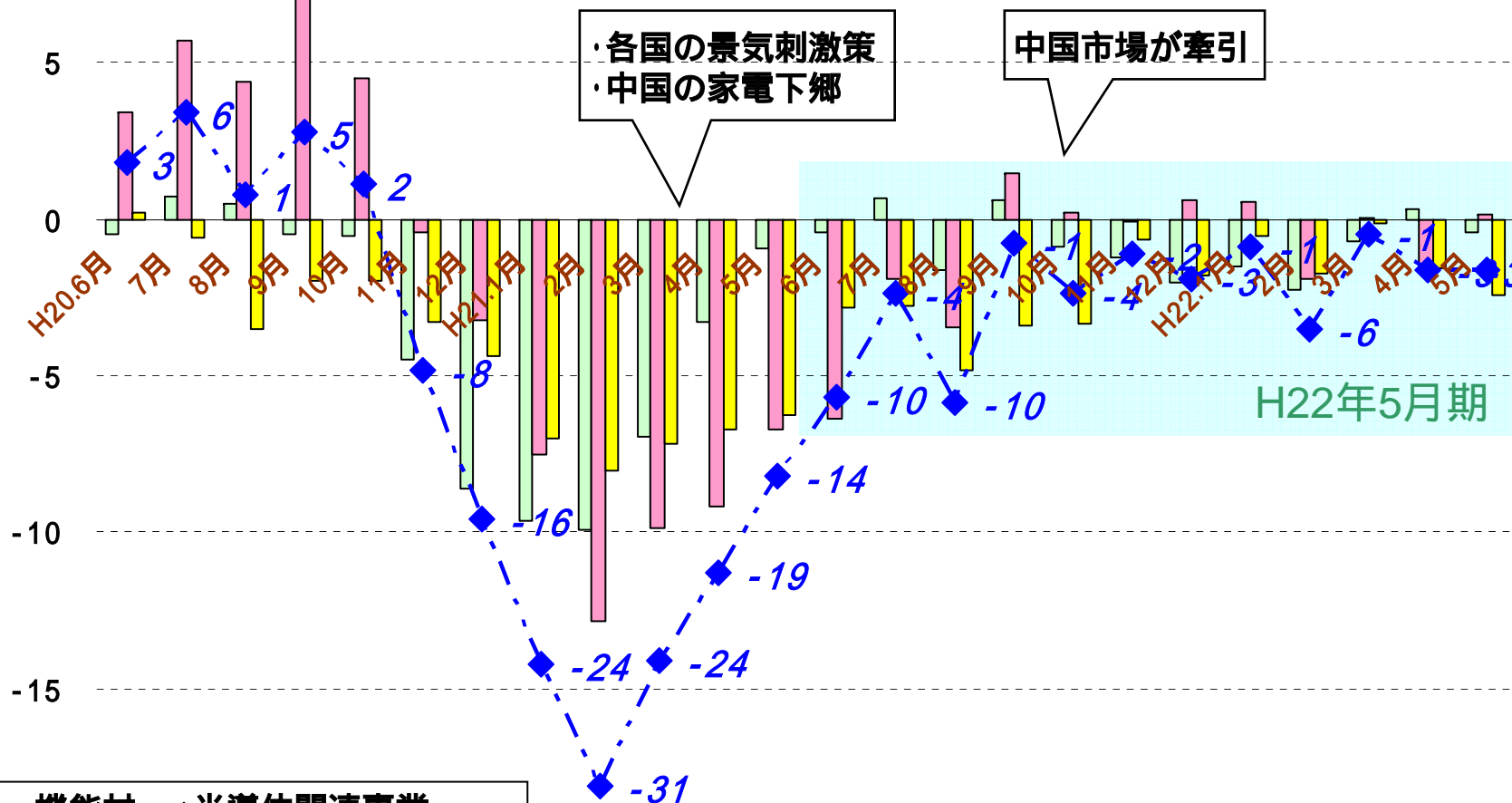
(単位:億円)

減速事業(機能材・電材・セーフティ)の回復



月度売上高 対平成19年月平均

◆ : 3事業合計



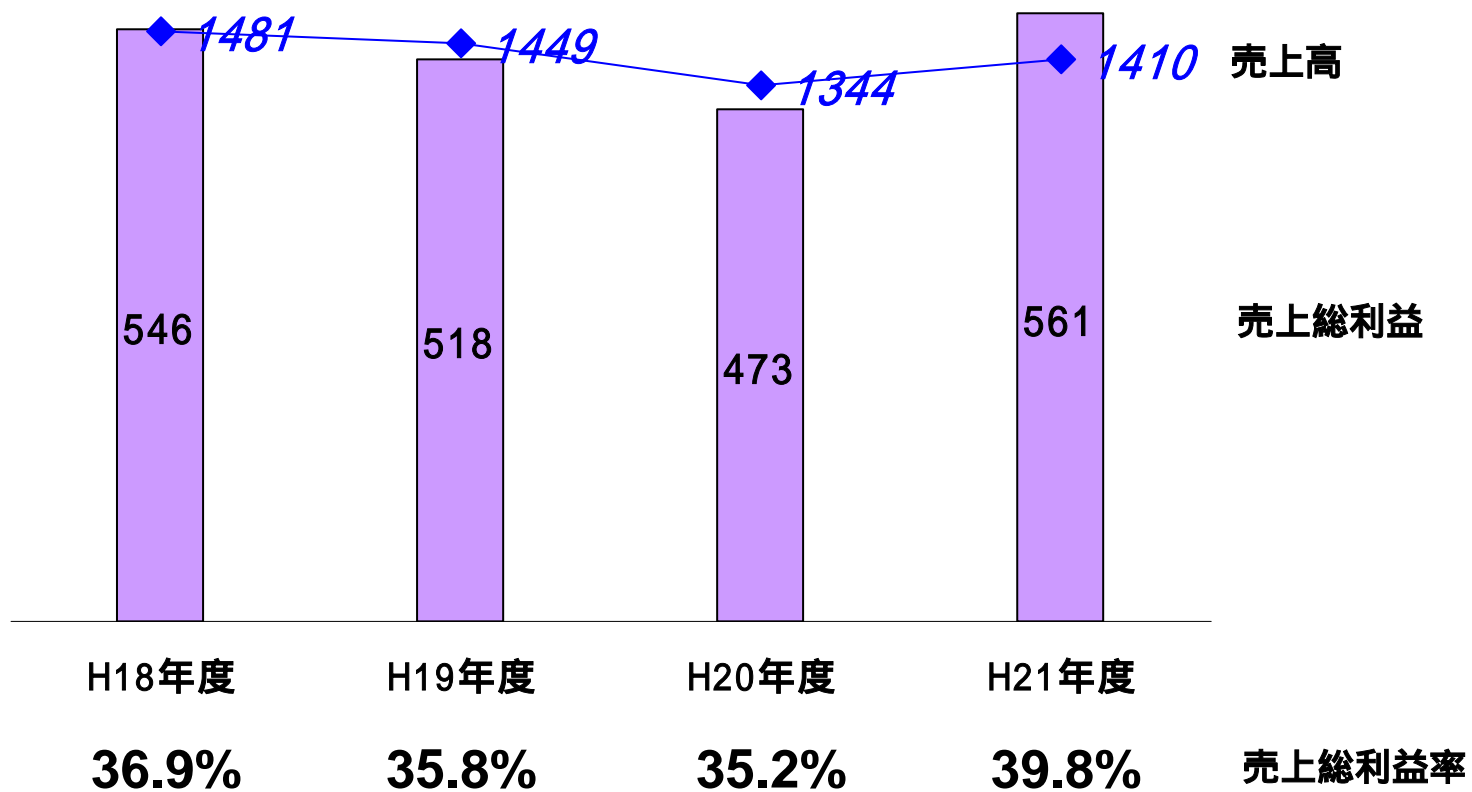
- 機能材 : 半導体関連事業
- 電材 : デジタル家電関連事業
- セーフティ : 自動車関連事業

売上総利益率の改善

世界的すきま発想。



(単位:億円)



売上総利益増減額 (対H19年)

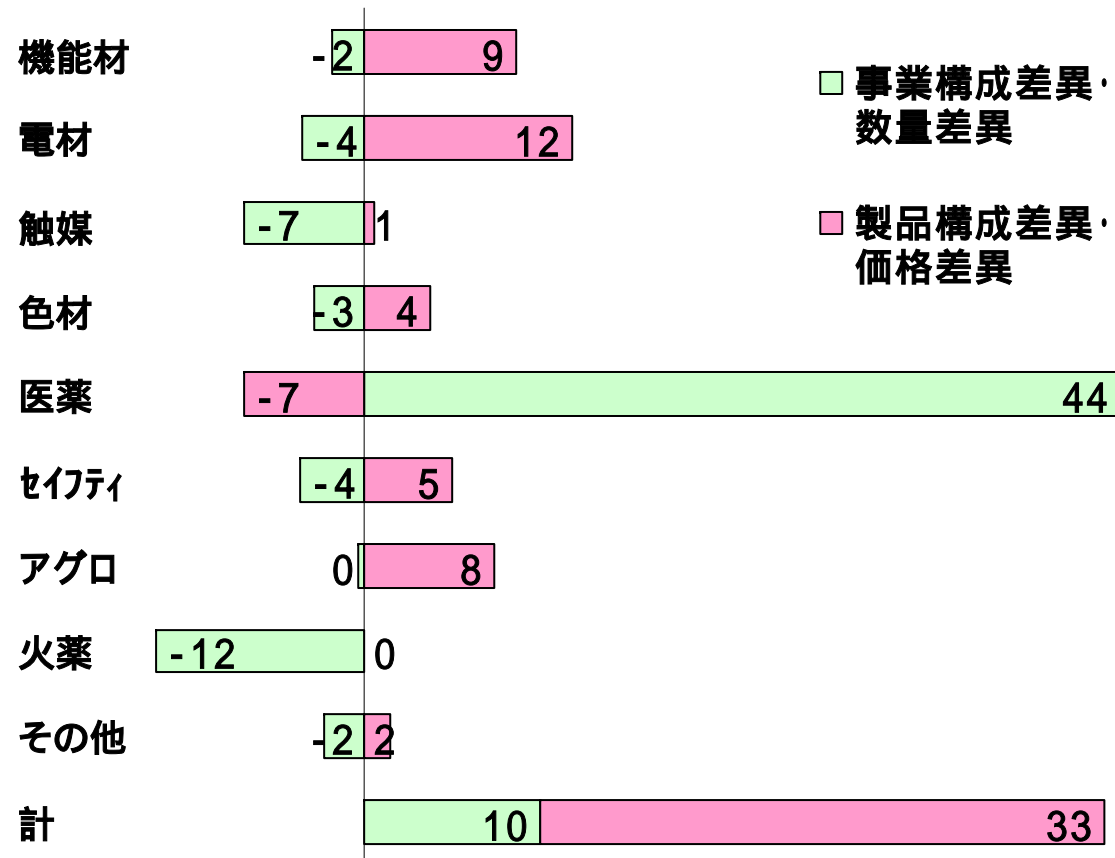
世界的すきま発想。



(単位:億円)



事業構成差異	24
数量差異	14
製品構成・価格差異	33
計	43

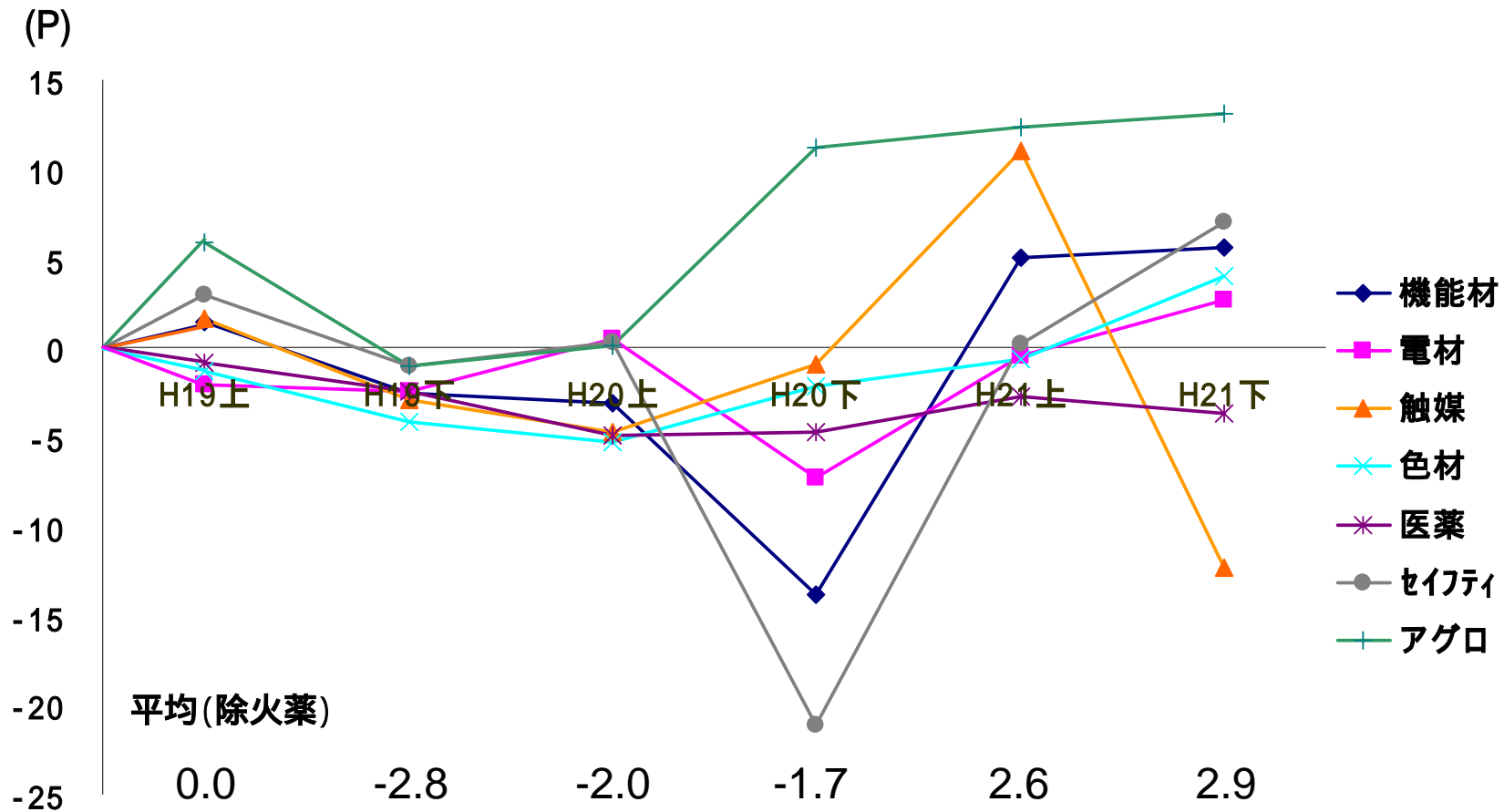


事業別総利益率の改善

世界的すきま発想。



H18年を基準とした改善ポイント(P)



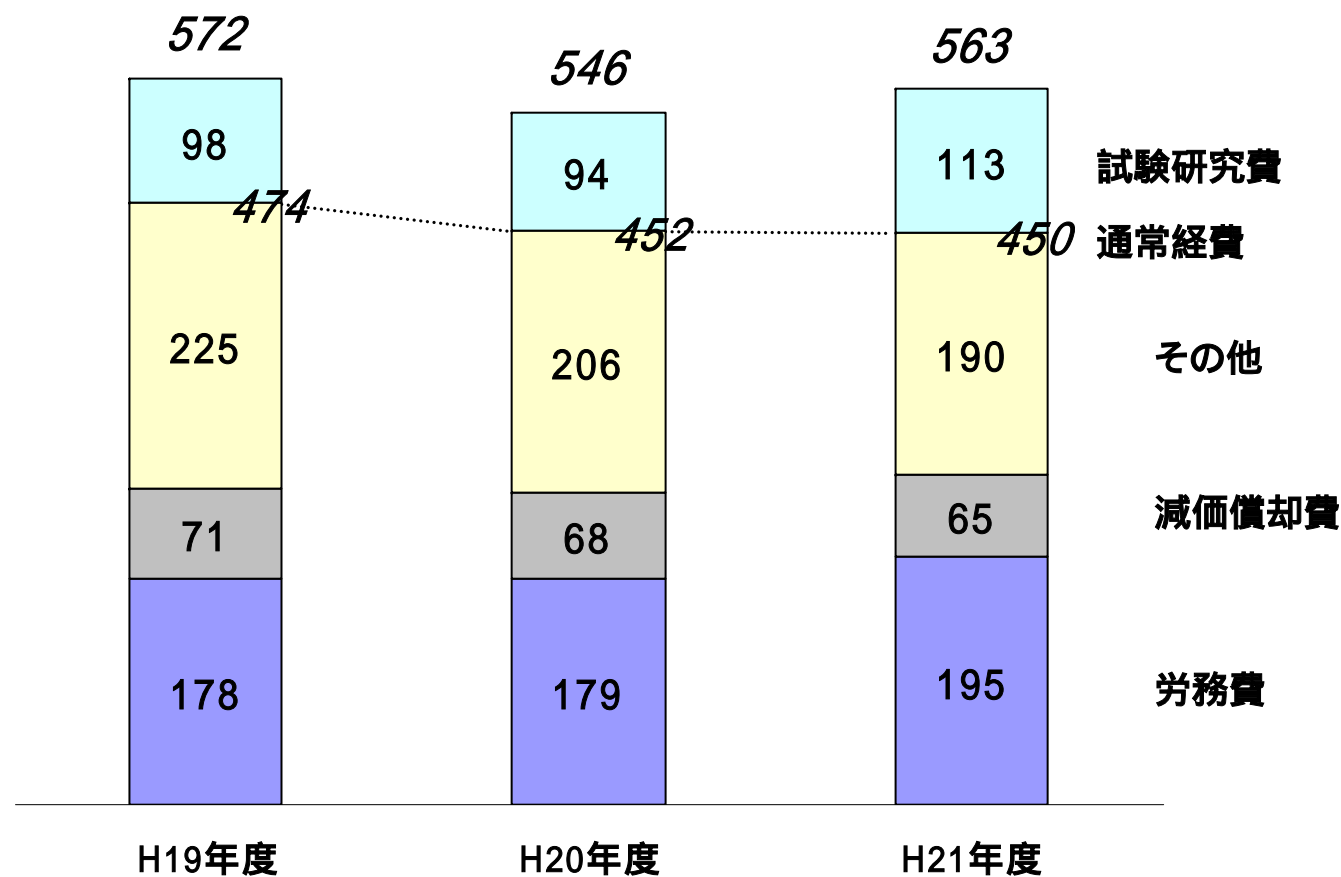
通常経費の抑制

世界的すきま発想。



(単位:億円)

単体及びパラテクノ(単体)

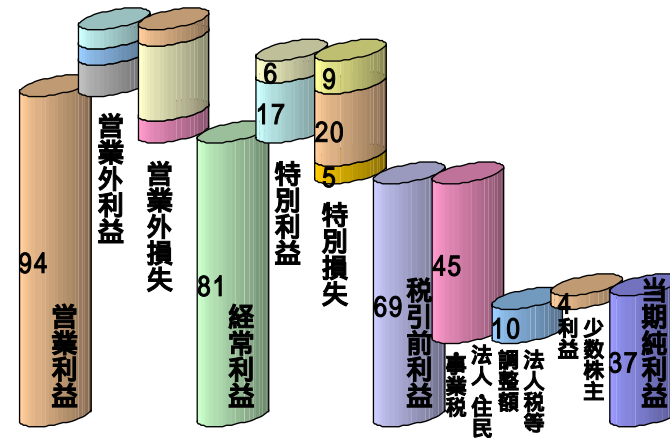
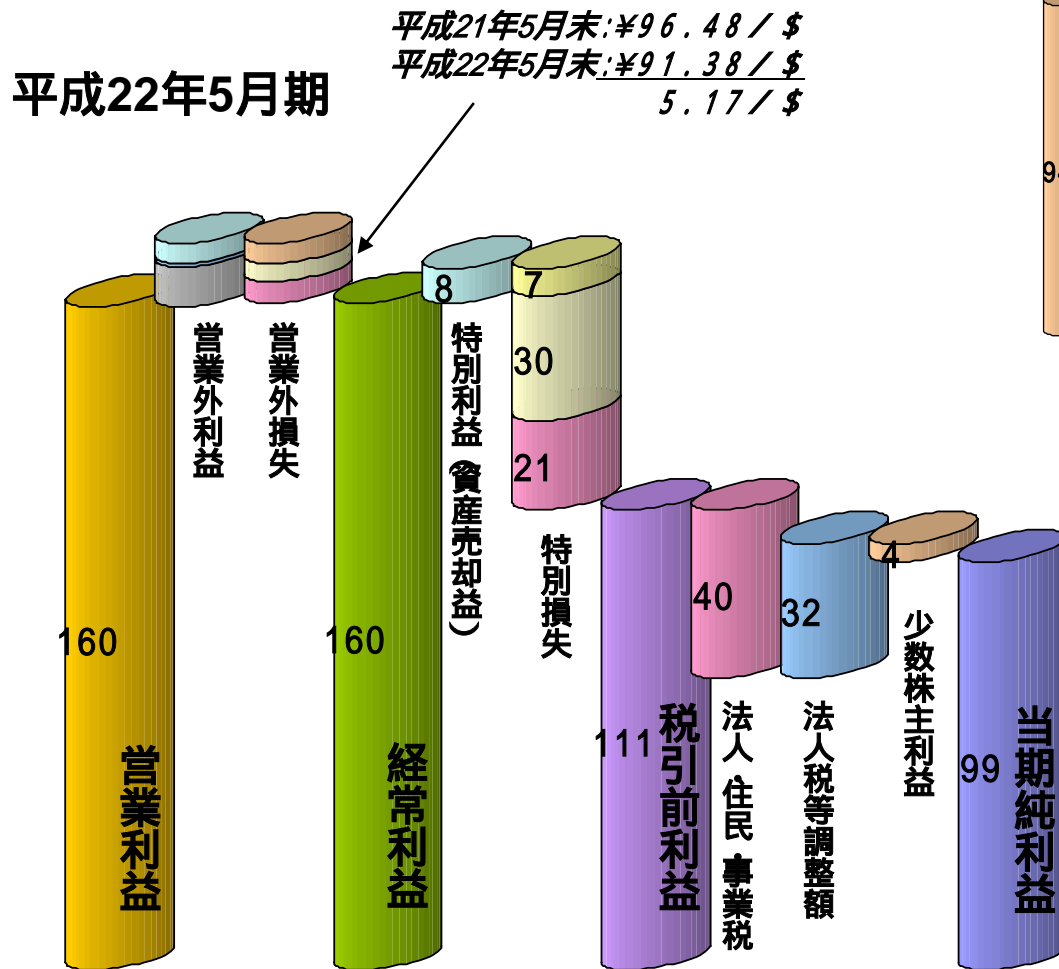


営業外損益 & 特別損益



参考：平成21年5月期

(単位：億円)



		H21年	H20年
営業外損益	受取利息・配当	5	6
	持分法投資利益	1	5
	雑益	9	9
	支払利息	5	5
	為替差損	4	22
	雑損	5	6

特別損失	固定資産処分損	7	9
	関係会社整理損	30	
	関係会社株式評価損		20
	棚卸資産評価損		5
	投資有価証券投資損	21	

ライフパーク社の清算に係る損失と税効果

世界的すきま発想。



(単位:億円)



ライフパーク社の損失累計

		金額
営業損失	過年度分	87
	当年度分	3
特別損失	清算損失引当金繰入	6
	固定資産減損損失	24
計		120



日本化薬(単体)の損失累計

		金額
関係会社株式評価損		36
債権放棄損失見込み額		84
計		120



H21年度税額計算(税効果)

		金額
法人税等		15
法人税等調整額		34
計		49

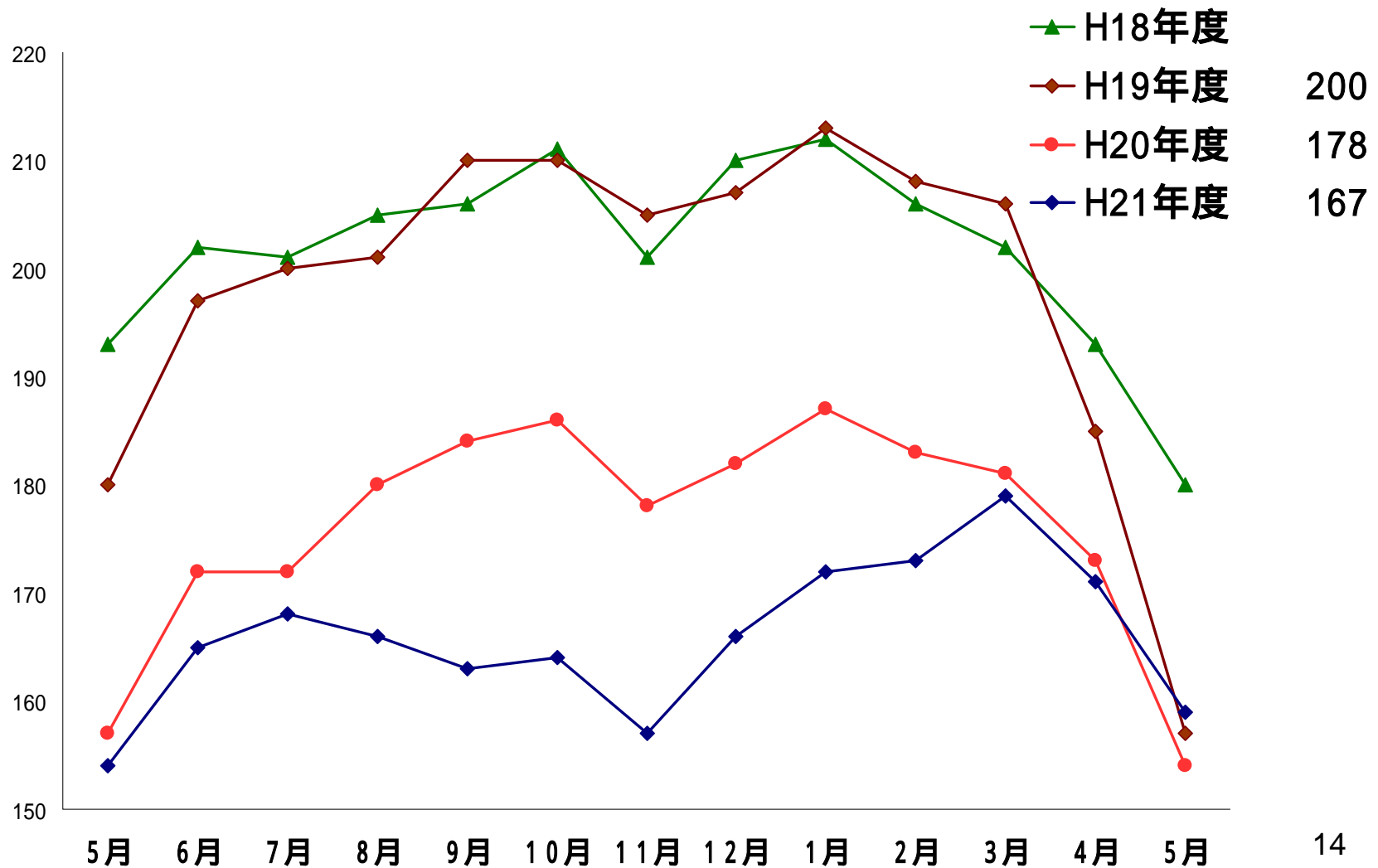
棚卸資産の削減および平準化(単体)

世界的すきま発想。



(単位:億円)

平均残高



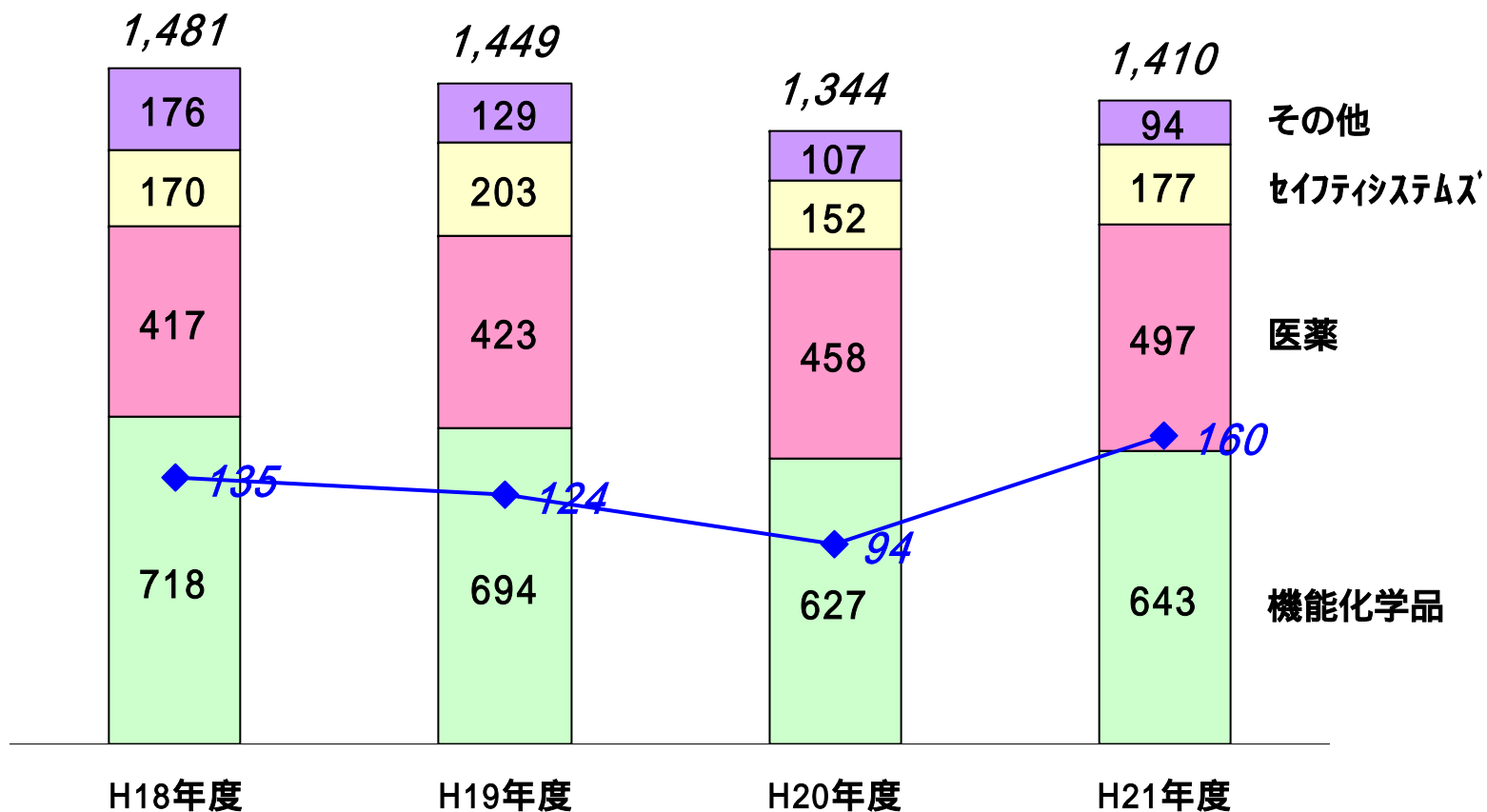
連結売上高・営業利益推移(セグメント別)

世界的すきま発想。



(単位:億円)

◆ : 営業利益



連結売上高・営業利益推移(会社別)

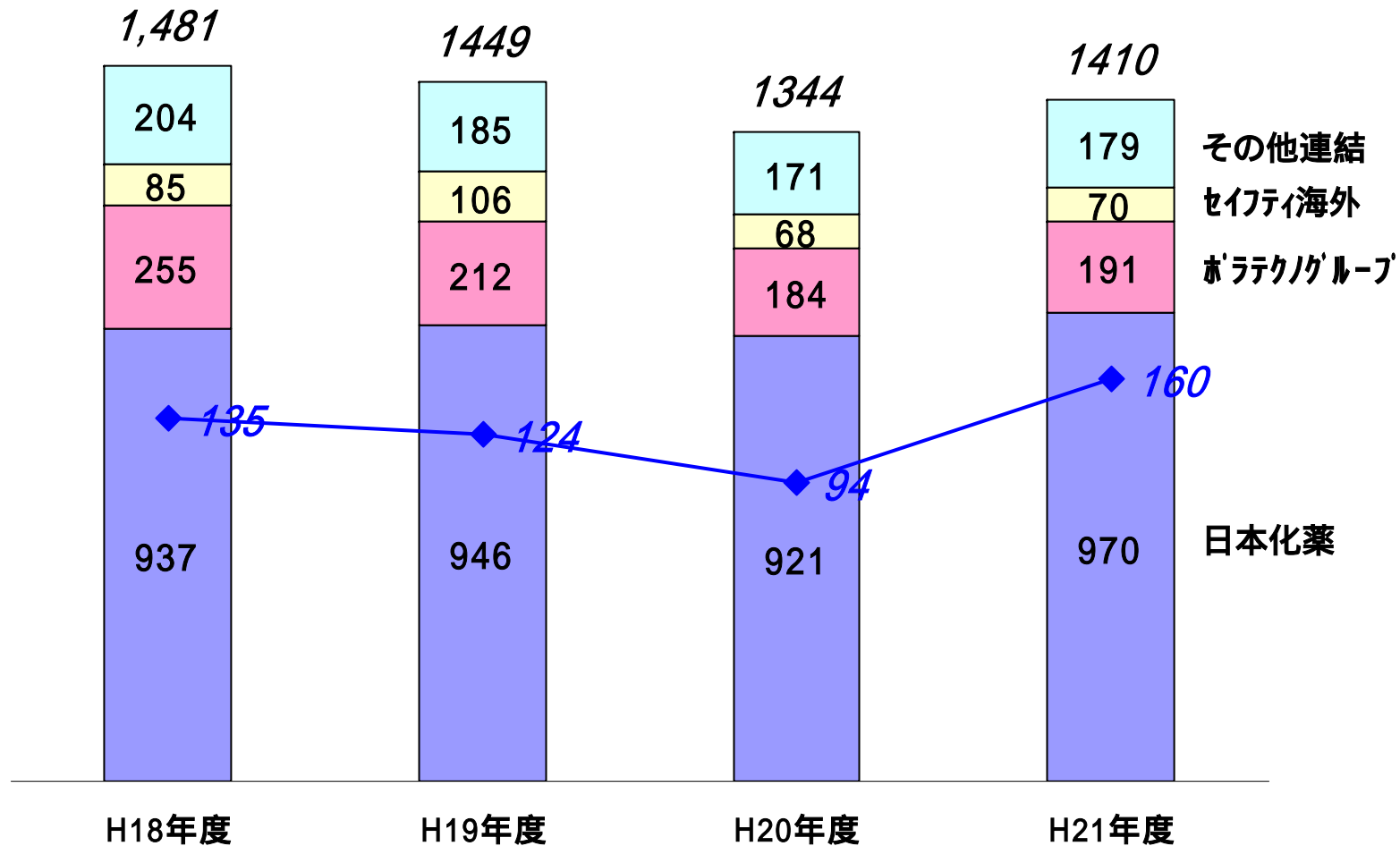
世界的すきま発想。



(単位:億円)

(各区分の売上高は消去後)

◆ : 営業利益



連結売上高差異 (対H20年 & 対H19年)

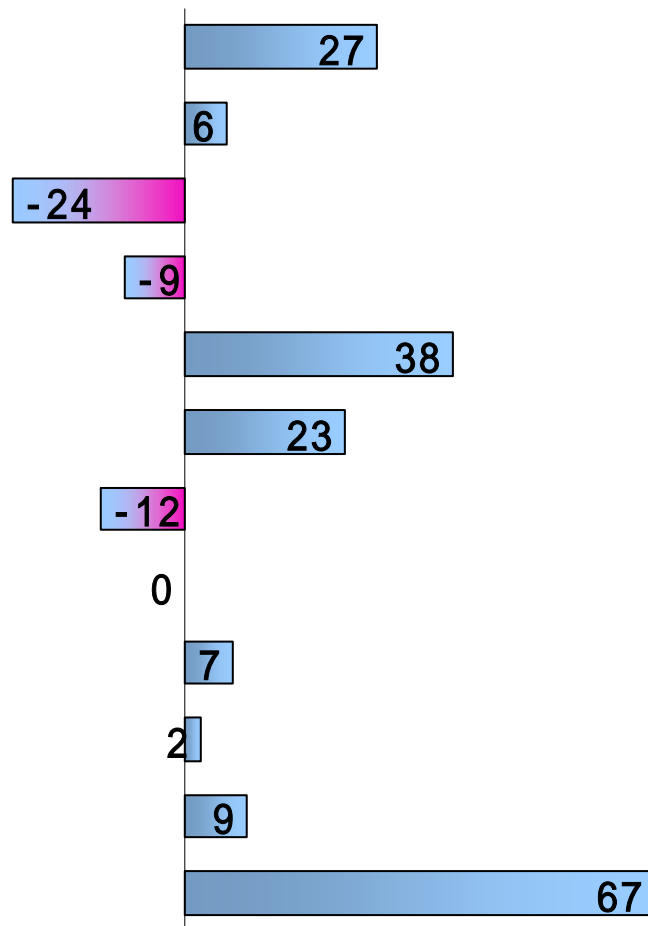
世界的すきま発想。



(単位:億円)

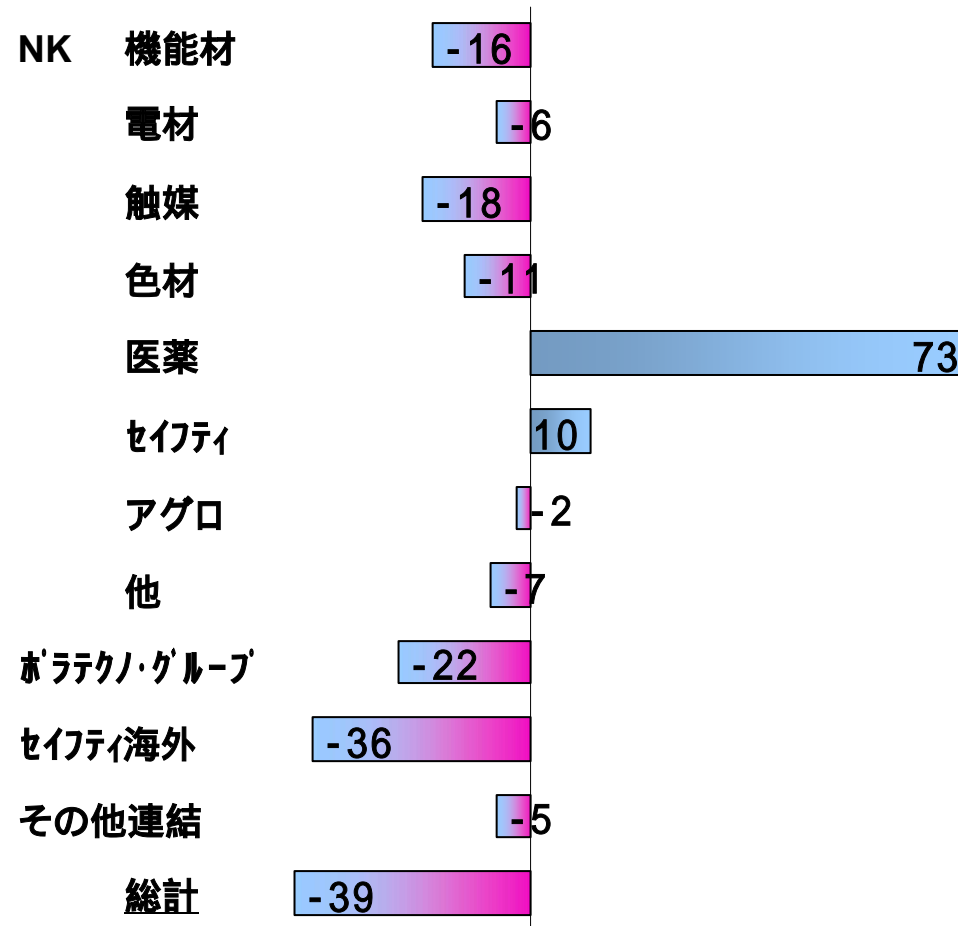
対H20年度
【世界同時不況後】

(-) (+)



対H19年度
【世界同時不況前】

(-) (+)

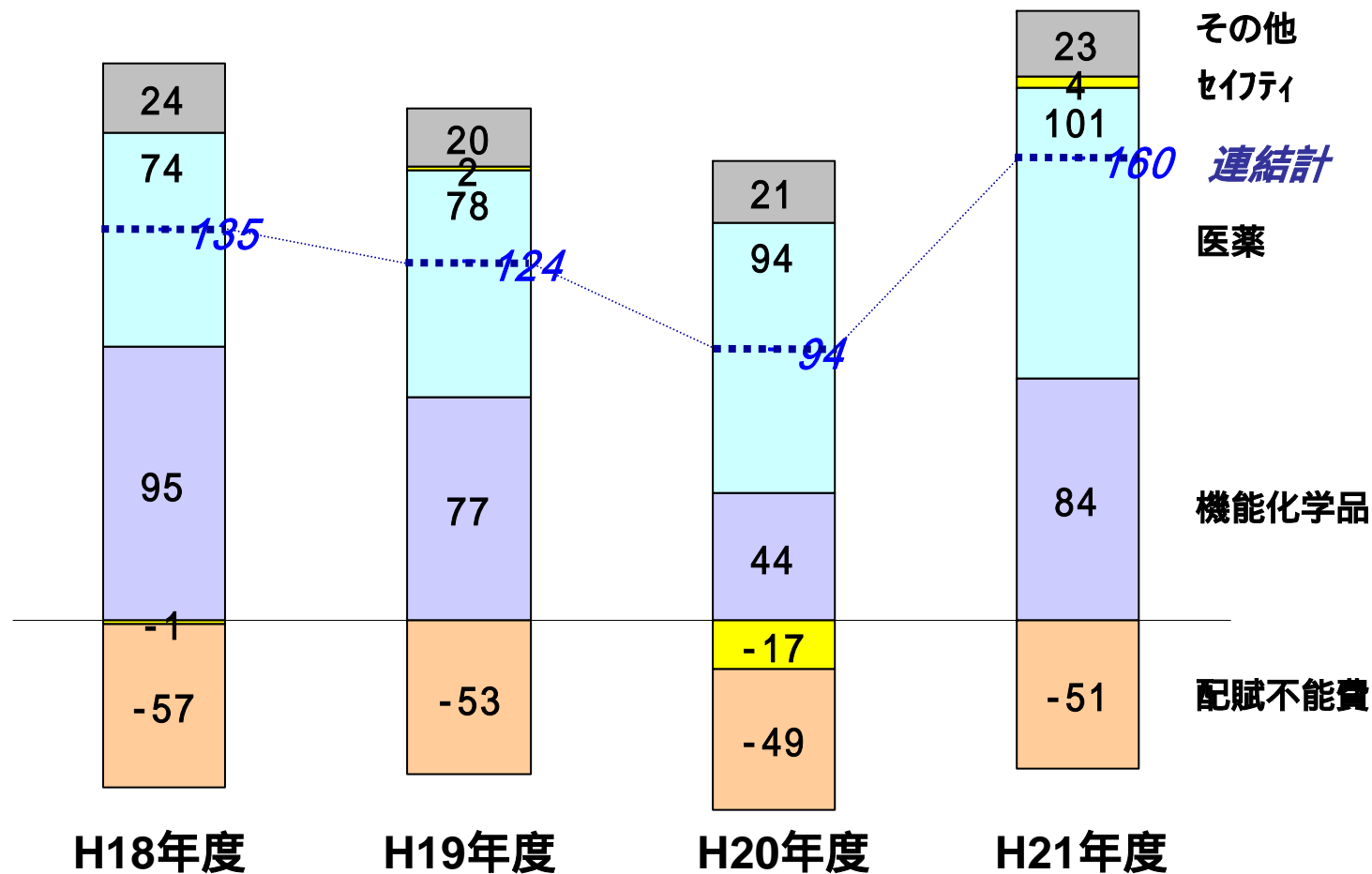


連結営業利益推移 - セグメント別 -

世界的すきま発想。



(単位:億円)



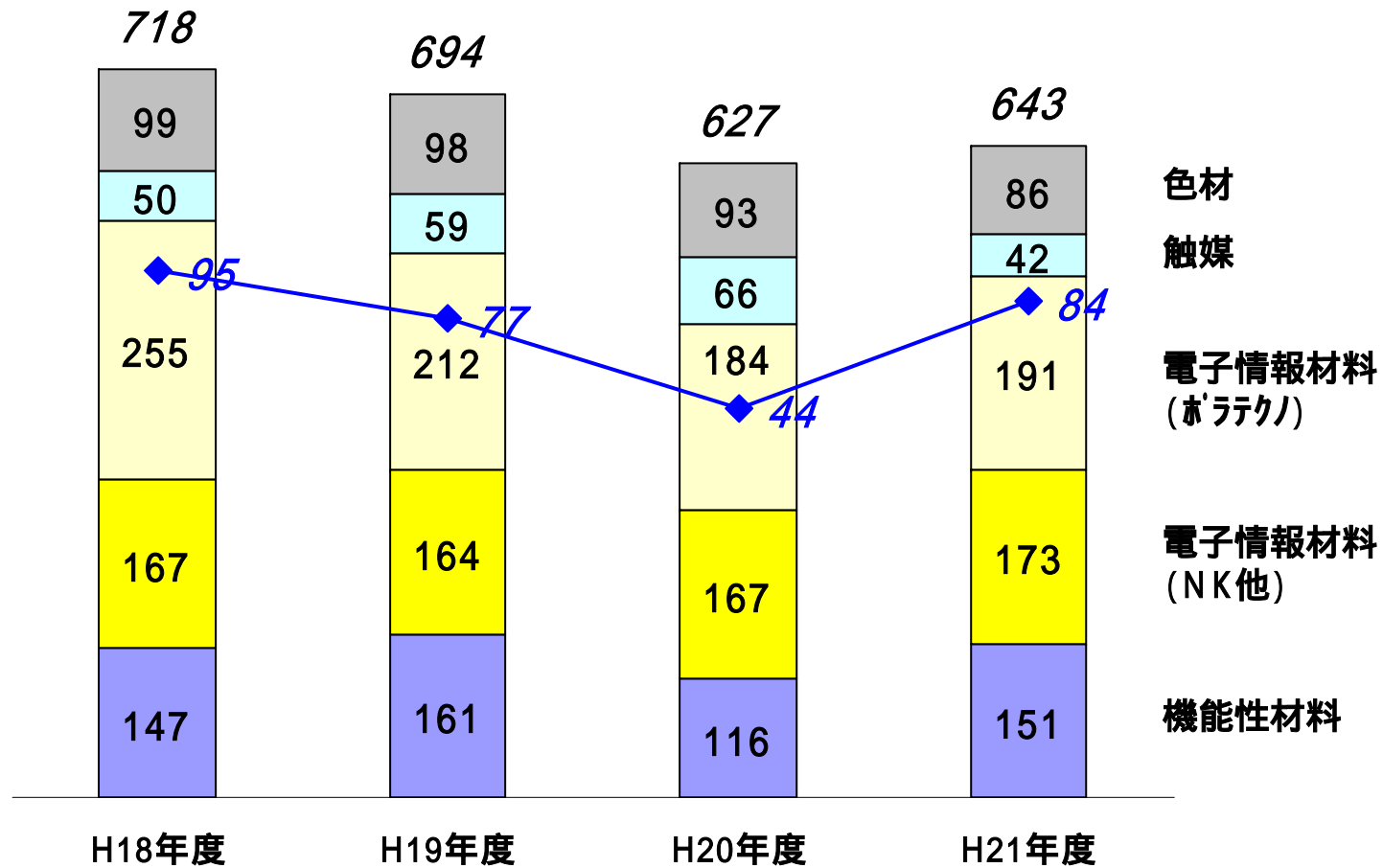
売上・営業利益推移 機能化学品事業

世界的すさまじい発想。



(単位:億円)

◆ : 営業利益

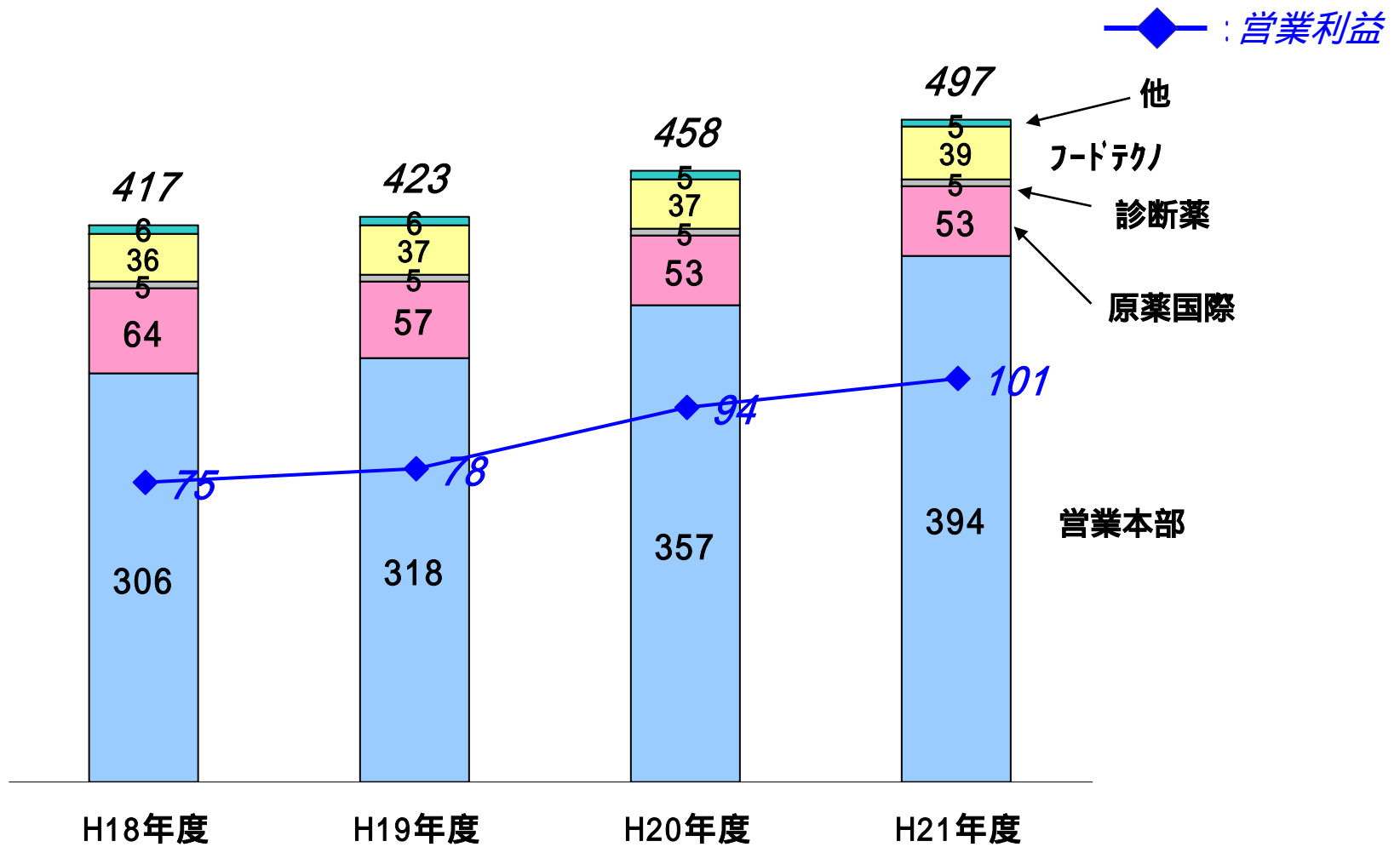


売上・営業利益推移 医薬事業

世界的すきま発想。



(単位:億円)

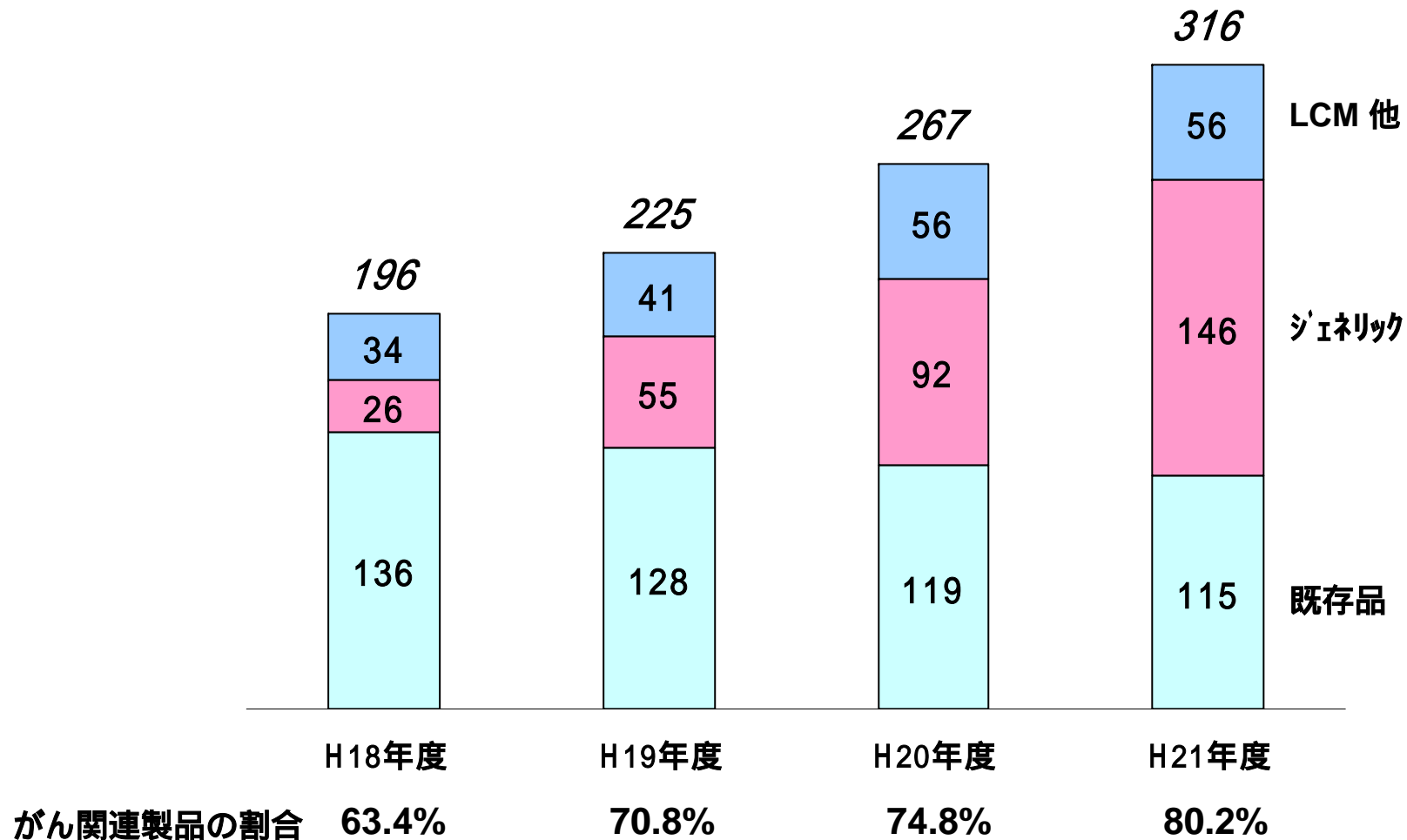


がん関連製品売上推移 医薬事業

世界的すきま発想。



(単位:億円)



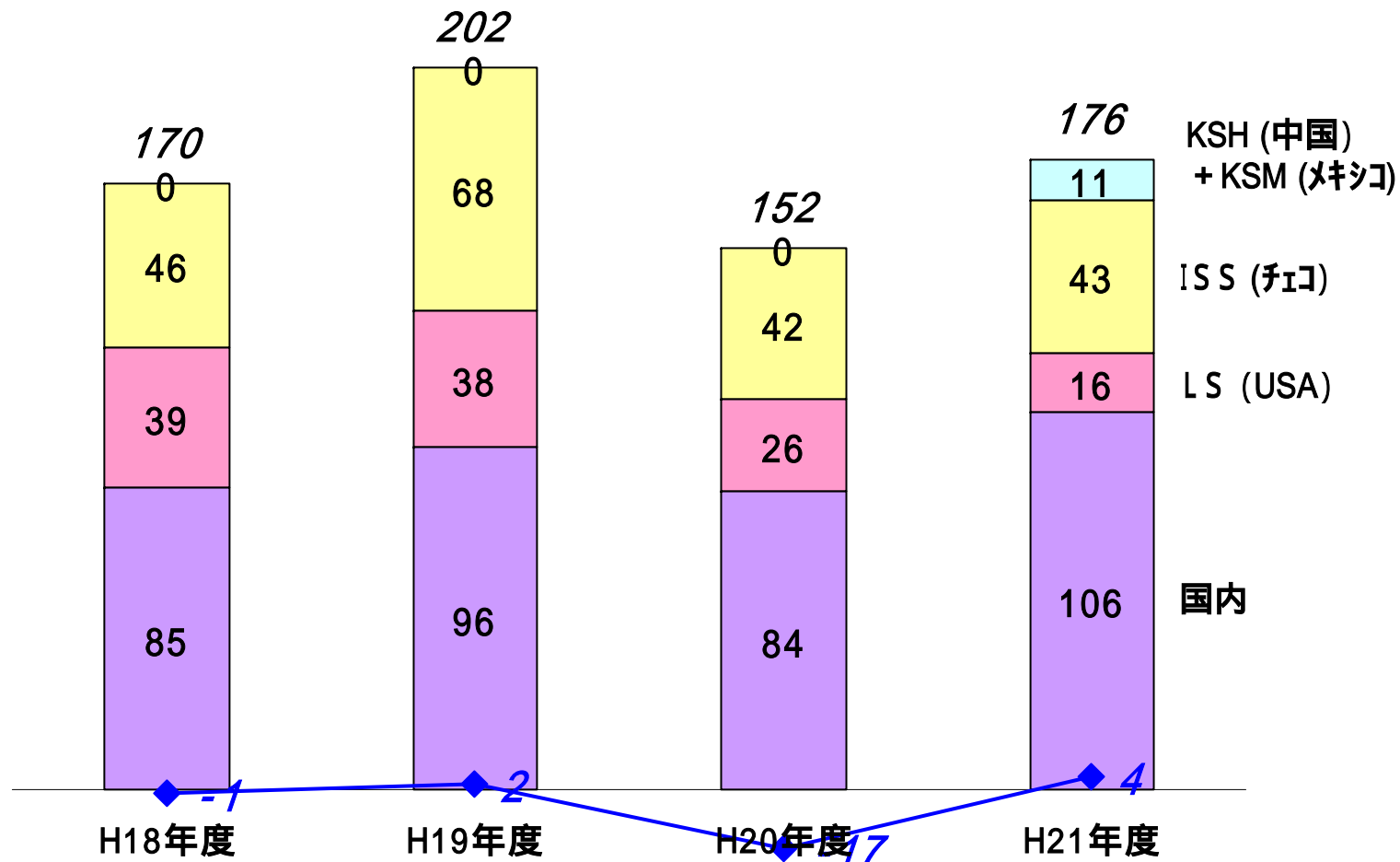
売上・営業利益推移 セーフティシステムズ事業

世界的すきま発想。



(単位: 億円)

◆ : 営業利益



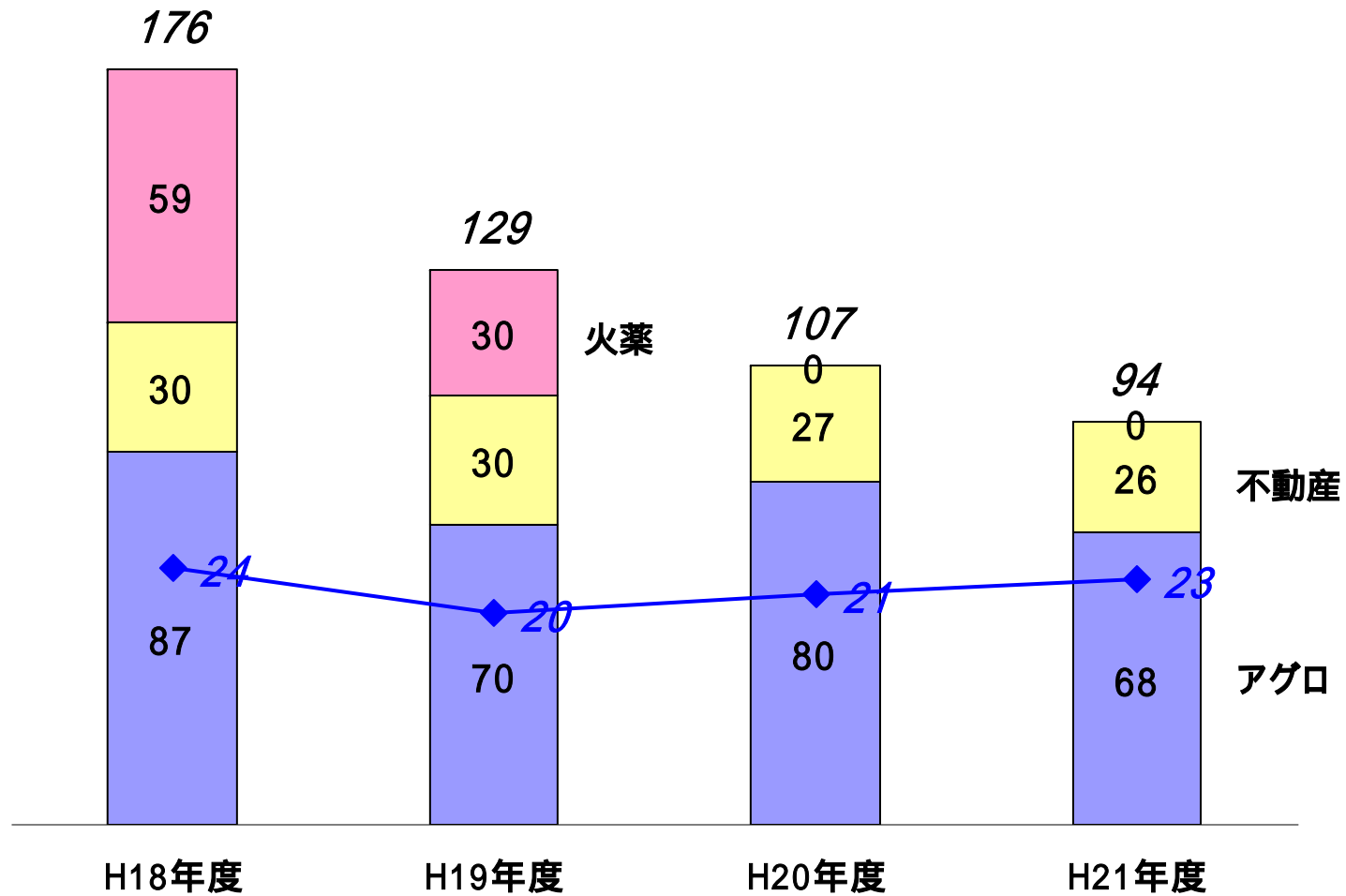
売上・営業利益推移 その他事業

世界的すきま発想。



(単位:億円)

◆ : 営業利益



連結貸借対照表

世界的すきま発想。



(単位:億円)

資産

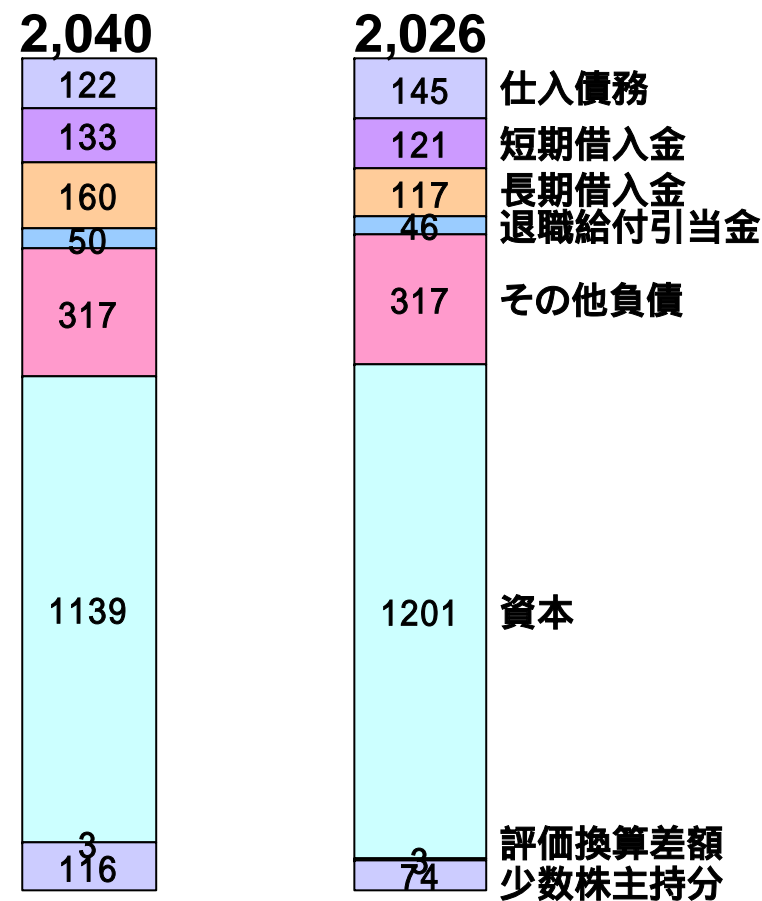
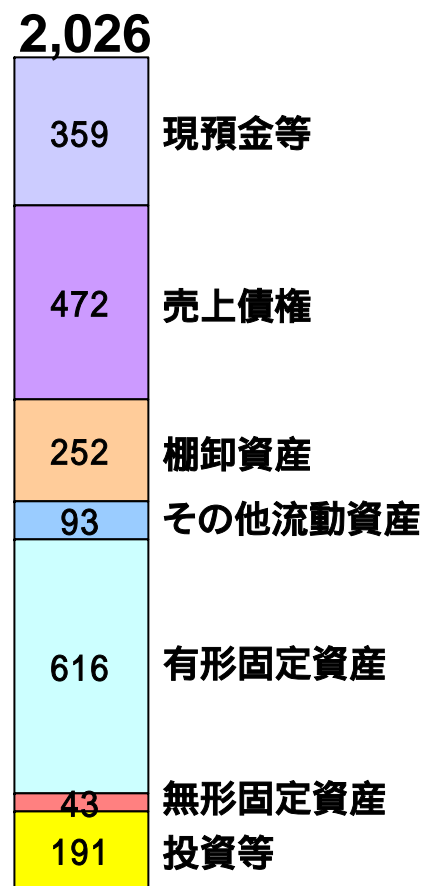
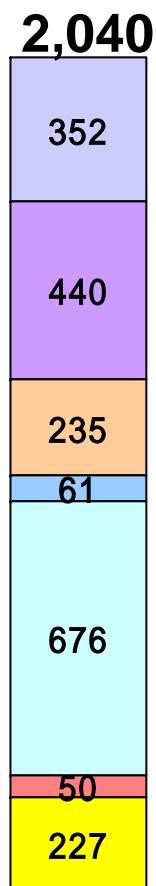
負債、資本

2009年5月期

2010年5月期

2009年5月期

2010年5月期



ROE 3.2%

8.4%

連結キャッシュフロー

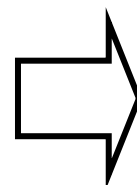
世界的すきま発想。



(単位:億円)

フリーキャッシュフロー増、借入金返済

	H19年度	H20年度
営業活動によるCF	160	180
投資活動によるCF	-179	-94
フリーCF	-19	86
長・短期借入金増減	68	96
自社株購入		
配当金支出	-50	-40
その他	-3	-11
財務活動によるCF	16	-46
為替差額&その他		3
差引資金増減	-3	134
期末資金残高	217	351



H21年度	
203	利益増
	棚卸資産減
-59	固定資産取得支出減
	有価証券取得支出減
145	
-52	借入金返済
-35	ポラテクノ
-38	
-11	
-136	
-1	
7	
358	

設備投資額と減価償却費

	H18年度	H19年度	H20年度	H21年度
設備投資額(発注)	156	128	83	76
減価償却費	87	109	109	100

2011年5月期業績予想

【基本戦略】

- ・既存事業で収益を確保
- ・将来の成長への手当て

2011年5月期 連結損益計画

世界のすきま発想。



(単位:億円)

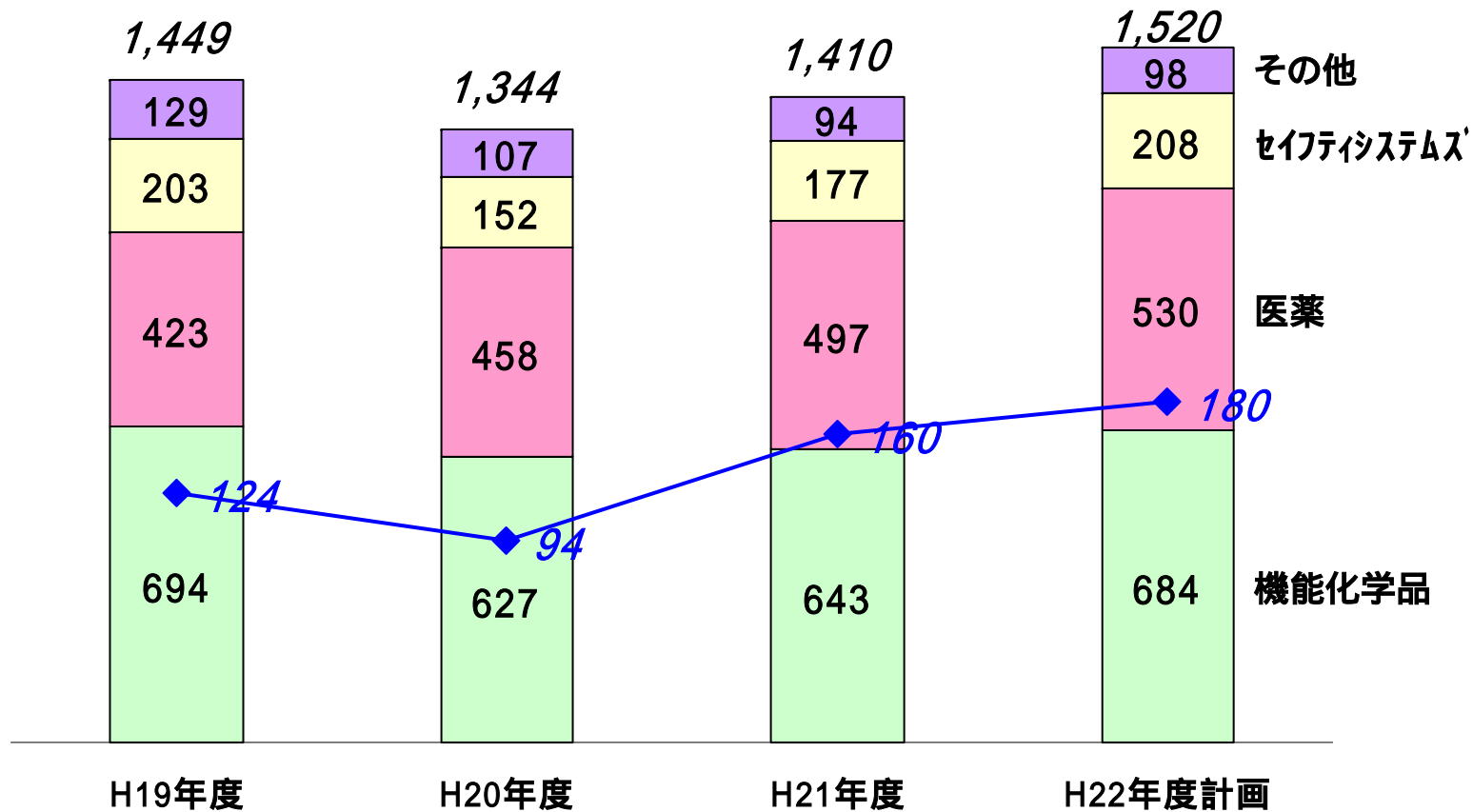
	実績			計画	前年差異	
	H19年度	H20年度	H21年度	H22年度	額	率(%)
売上高	1,449	1,344	1,410	1,520	110	107.8
売上品原価	932	871	850	922	72	108.8
原価率	64.3%	64.9%	60.3%	60.7%		
売上総利益	517	472	561	598	37	106.1
販管費	393	379	401	418	18	104.4
営業利益	125	94	160	180	20	112.5
営業外損益	10	13	1	0	1	378.9
経常利益	114	81	160	180	20	112.1
特別損益	13	12	50	2	48	5.5
税引前利益	127	69	111	178	67	158.4
法人税等	54	36	8	63	55	771.3
少数株主利益	7	4	4	5	1	131.3
当期純利益	66	37	99	110	11	111.4

連結売上高・営業利益推移(セグメント別)

(各区分の売上高は消去後)

(単位:億円)

◆ : 営業利益



連結売上高・営業利益推移(会社別)

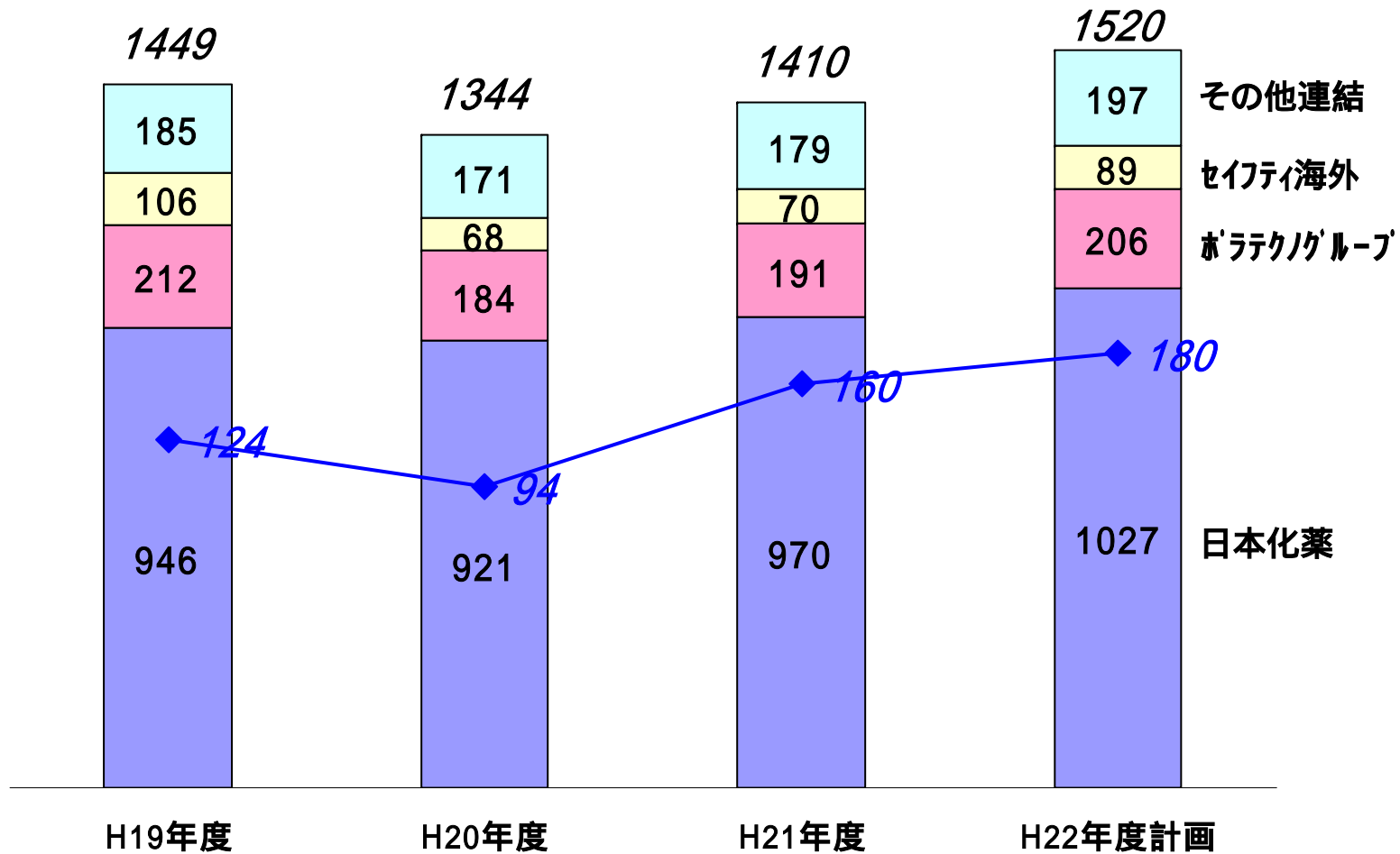
世界的すきま発想。



(各区分の売上高は消去後)

(単位:億円)

◆ : 営業利益

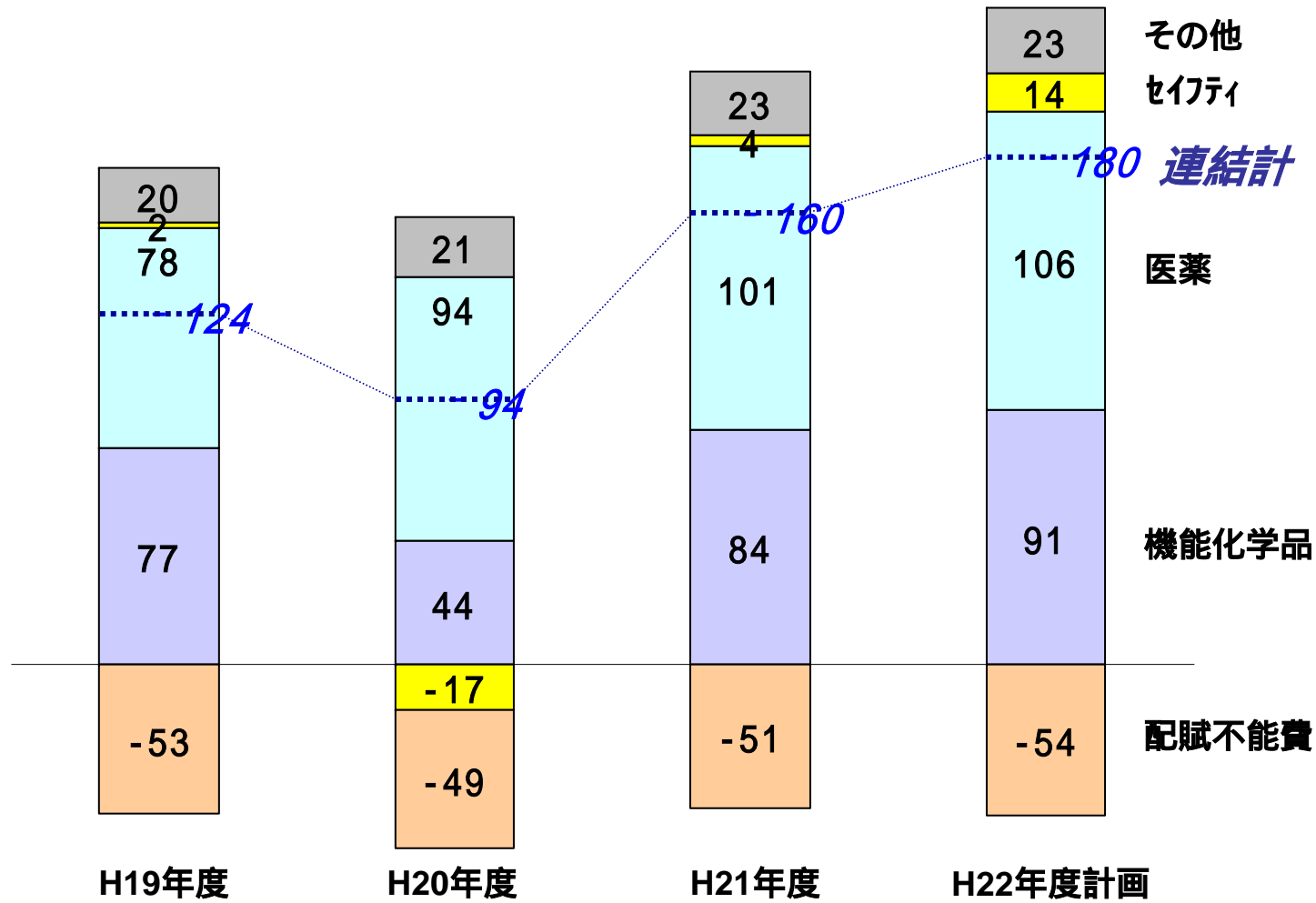


連結営業利益推移 - セグメント別 -

世界的すきま発想。



(単位:億円)

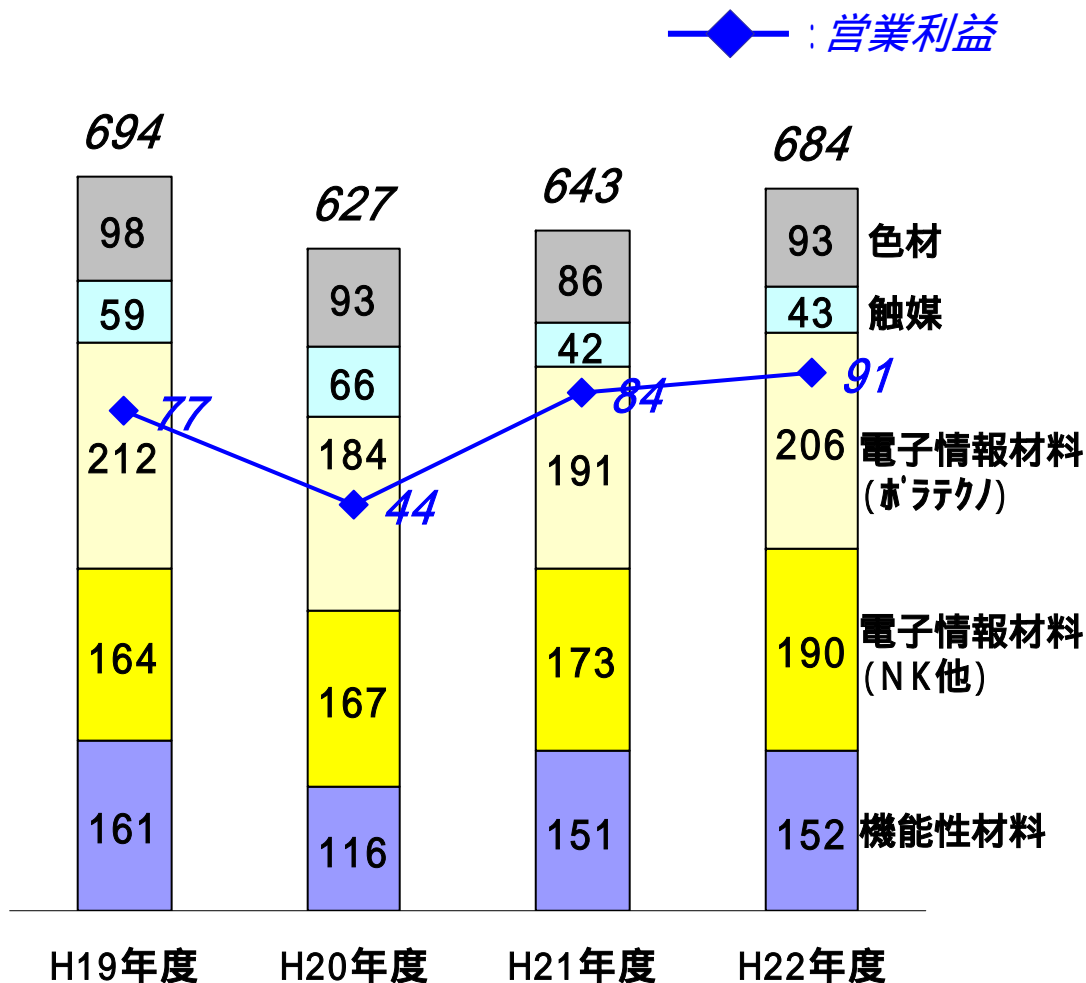


売上・営業利益推移 機能化学品事業

世界的すきま発想。



(単位:億円)



- 強い事業をより強く
- ・高付加価値品へ更なる集中
 - ・次なる牽引事業の早期の実績化
 - ・不採算事業・製品の整理

中計P に向けた新規事業の仕込み

- 中国ビジネス強化
- ・市場としての中国
 - ・生産サイトとしての中国
 - ・併せてリスク回避策も



高収益体質の定着と、着実な成長

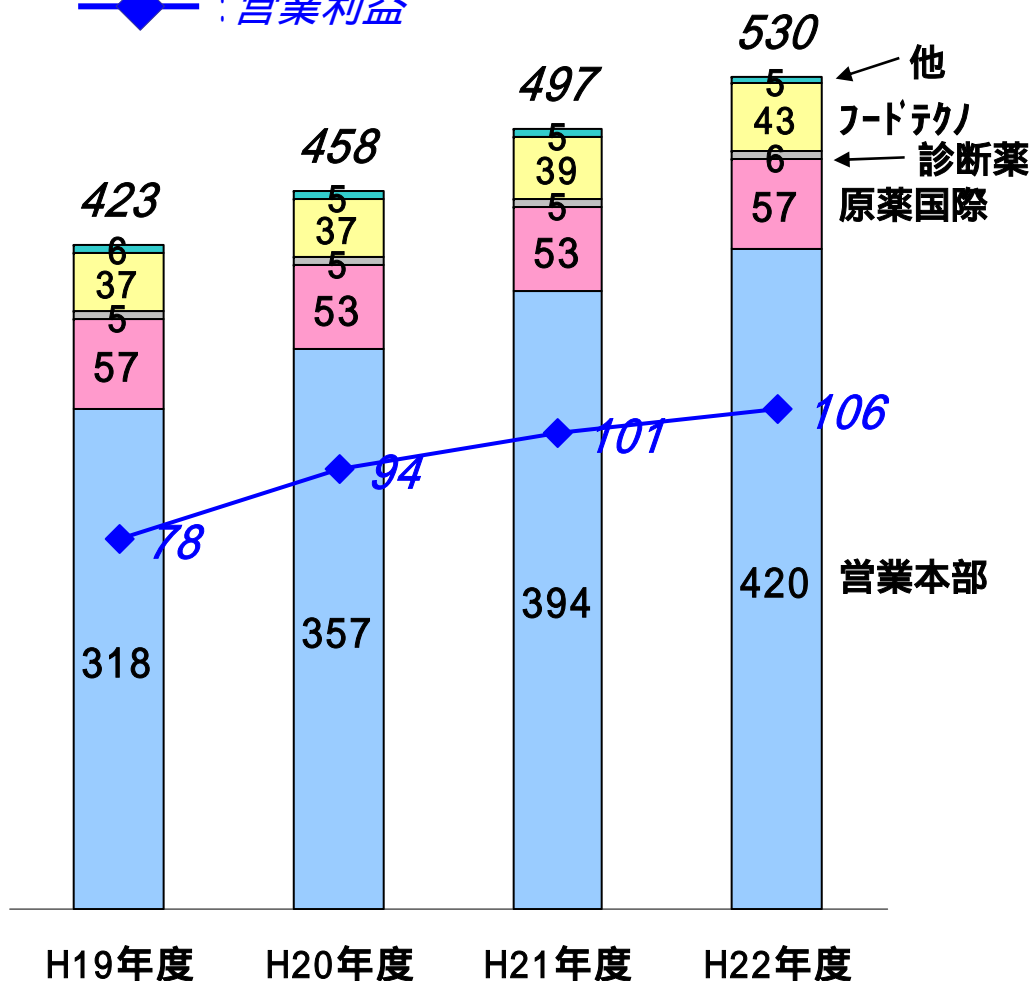
売上・営業利益推移 医薬事業

世界的すきま発想。



(単位:億円)

◆ : 営業利益



ジェネリック(GE)抗がん剤のシェア拡大

- ・更なる品揃えの強化
- ・新規抗がん剤GEの開発

新製品開発の促進

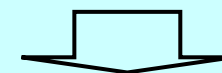
- ・ミセル化抗がん剤の開発促進
- ・M & A、提携等によるパイプラインの充実

生産体制の整備

- ・製品のコストダウンと安定供給
- ・開発品の生産体制の構築

中計P への仕込み

- ・新たな事業の柱(IVR)を
- ・海外での事業の展開



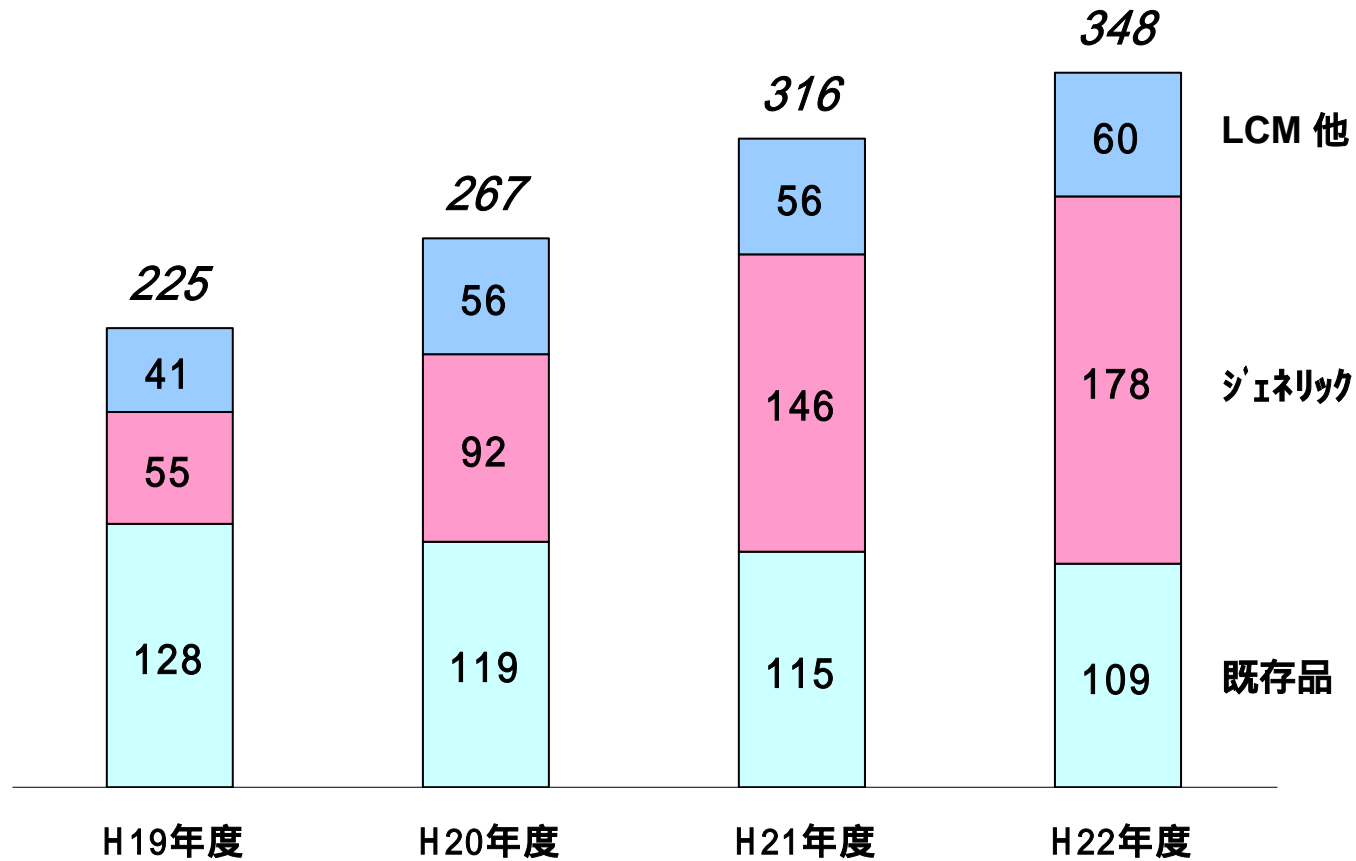
スペシャリティからGEまで
がん治療のワンストップサービスを確立

がん関連製品売上推移 医薬事業

世界的すきま発想。



(単位:億円)



がん関連製品の割合 70.8%

74.8%

80.3%

82.9%

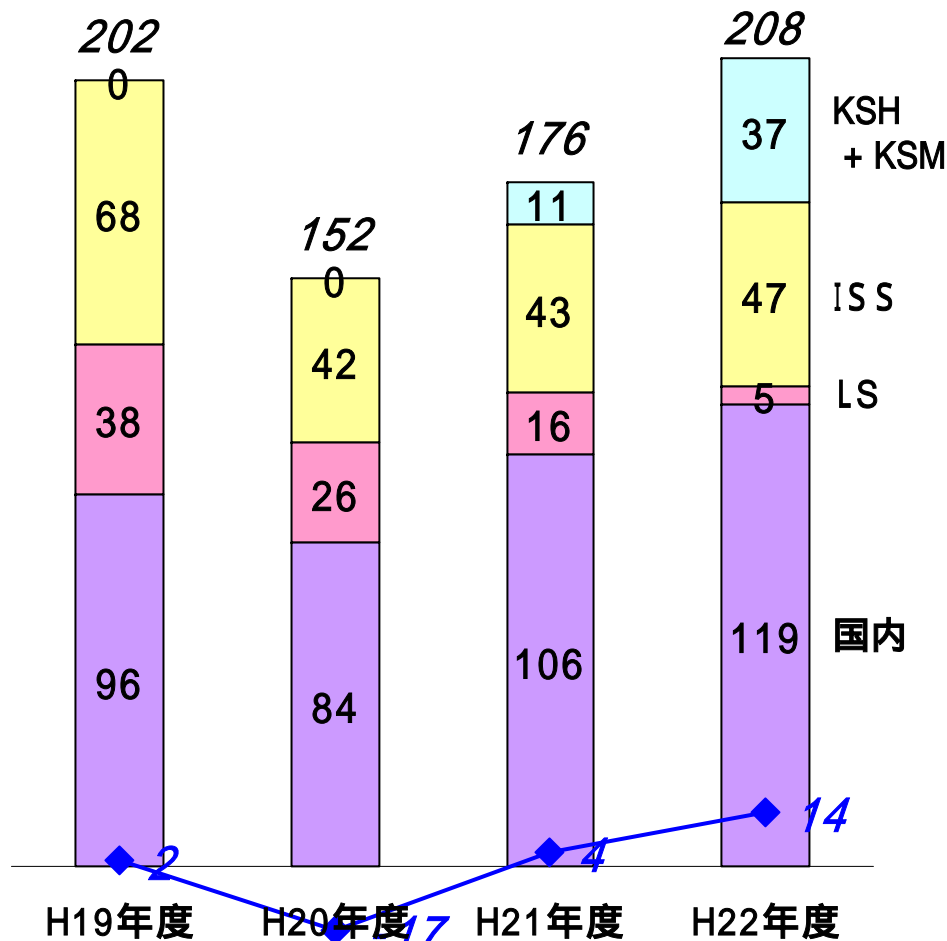
売上・営業利益推移 セイティシステムズ事業

世界的すきま発想。



(単位:億円)

◆ : 営業利益



KSH(中国)の早期の寄与

- ・黒字化の定着
- ・増産体制に着手

KSM(メキシコ)の立上げ

- ・LS(米国)からのスムーズな移管
- ・南米市場のマーケティング開始

ISS(チコ)の収益基盤の強化

- ・欧州圏での販売先の拡大
- ・間接要員比率の低減

マザー工場としての姫路工場の役割強化

- ・開発機能
- ・生産・技術・品質保証機能
- ・グローバルな人材育成機能(教育、研修)



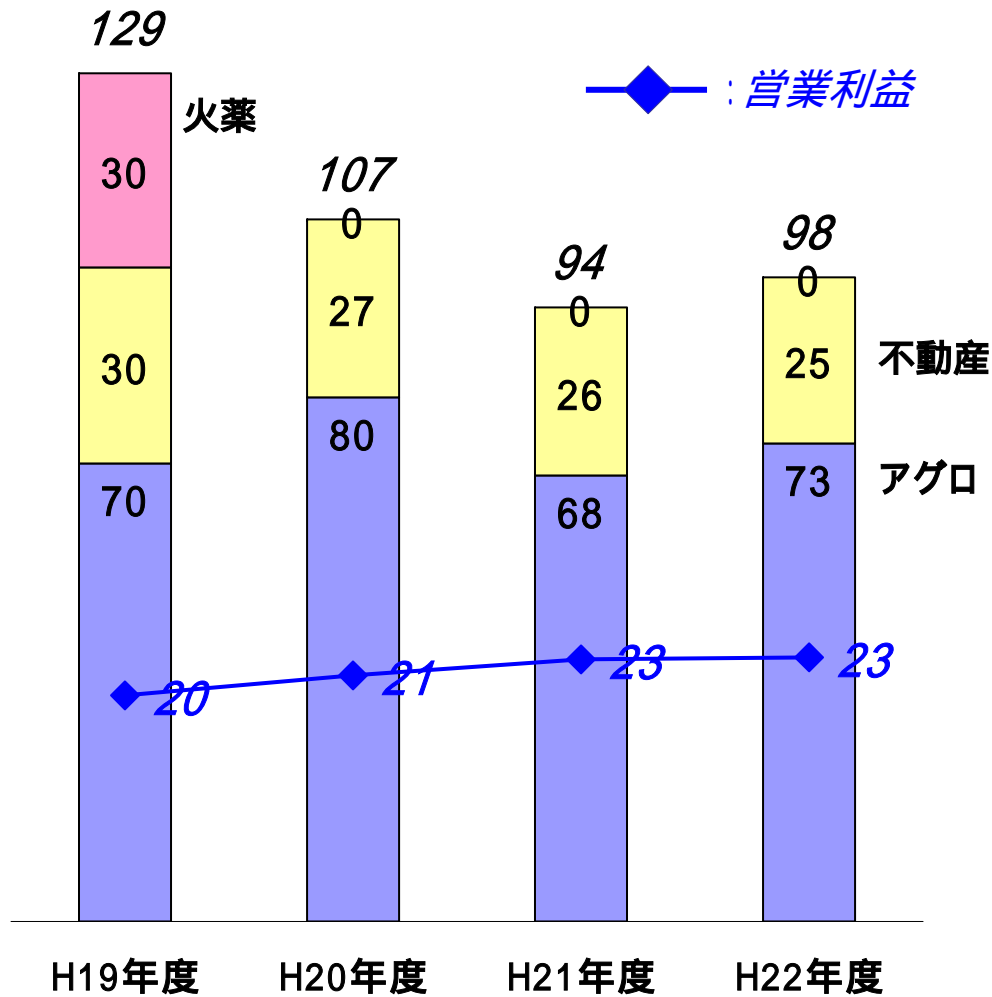
収益事業として確立

売上・営業利益推移 その他事業

世界的すきま発想。



(単位:億円)



現製品の成長と歯止め
 コストダウンの追求
 ・安価原料の確保
 ・委託生産の内製化

↓

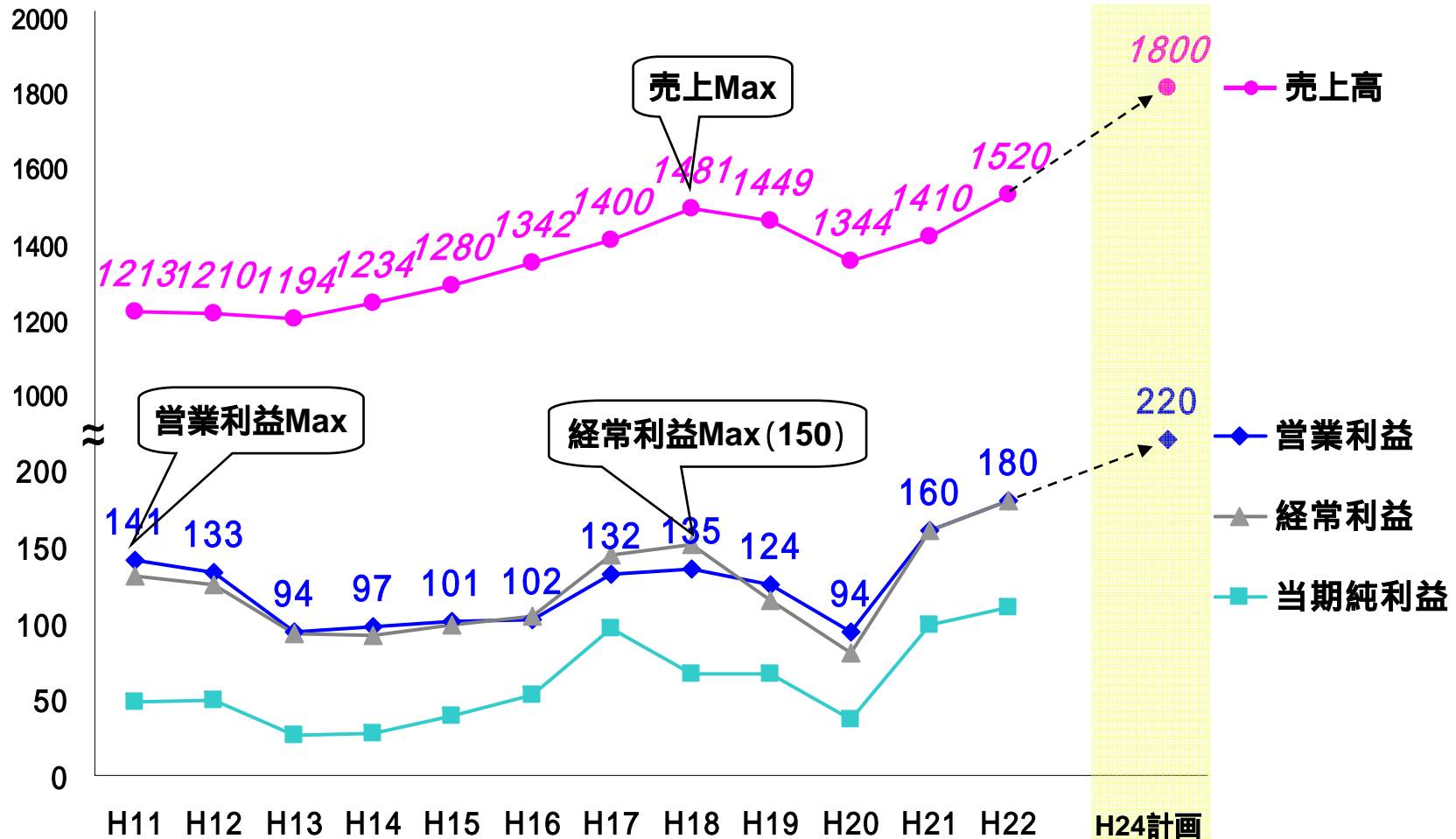
アグロ事業の黒字化の継続

年間業績推移

世界のすきま発想。



(単位:億円)



医薬品新製品開発状況

医薬事業

治験薬記号(一般名) および剤型	予定される効能又は効果、 対象疾患名および症状名	開発段階		その他
		国内	海外(地域)	
NK012 (高分子ミセル化 カプトテシソ類)注射剤	大腸癌	第 相		
	乳癌、肺癌		第 相(米)	
NK105 (高分子ミセル化 パクリタキセル)注射剤	胃癌	第 相		起源: ナノキャリア
NK911 (高分子ミセル化ト キソルビシソ塩酸塩)注射剤	固形癌	第 相		起源: 東京女子医科大学
NKQ-01 (フエンタニル) 口腔粘膜貼付剤	癌性疼痛	第 相		起源: 救急薬品工業 共同: 救急薬品工業
NK211/ハイカムチソ (ノキテカ ソ塩酸塩)注射剤	卵巣癌	申請準備		起源: グラクソ・スミスクライン
PM CJ-9 / イムシソ (BCG ソノト株)膀胱用注入剤	膀胱癌(再発予防)	申請		起源: サノフィパスツール
EO9 (アハシソ)	膀胱癌(再発予防)	前臨床		起源: スペクトラム
TKN732	支持療法	前臨床		起源: テバファーマスーティカル 共同: 興和テバ
NK938 (ハハスフィア) 血管塞栓剤	多血性腫瘍	前臨床		医療材料 起源: ハイオスフィアメディカル
NK939 (インホスフィア) 血管塞栓剤	多血性腫瘍	前臨床		医療材料 起源: ハイオスフィアメディカル

Global "sukima" ideas

