



# Pyramid

Mission Statement の浸透

## 第6次中期経営計画 (13/3月期-16/3月期)

2012年3月

日医工株式会社

(東証1部 証券コード4541)



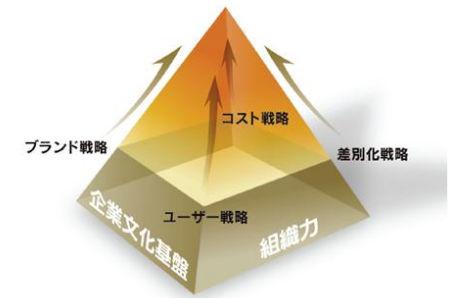


# Pyramid

**創造をチカラに世界への挑戦**



ビジョン → ジェネリック世界TOP10



## 第1部

### 第6次中期経営計画 (Pyramid) 戦略・施策の概要



## Mission Statement

我々は、我々のジェネリック医薬品が  
世界の患者、薬剤師、医師、卸売業者、製薬企業に  
必要とされ、提供し続ける為に自ら存続する努力を行い、  
ジェネリックメーカーとして世界で卓越する。

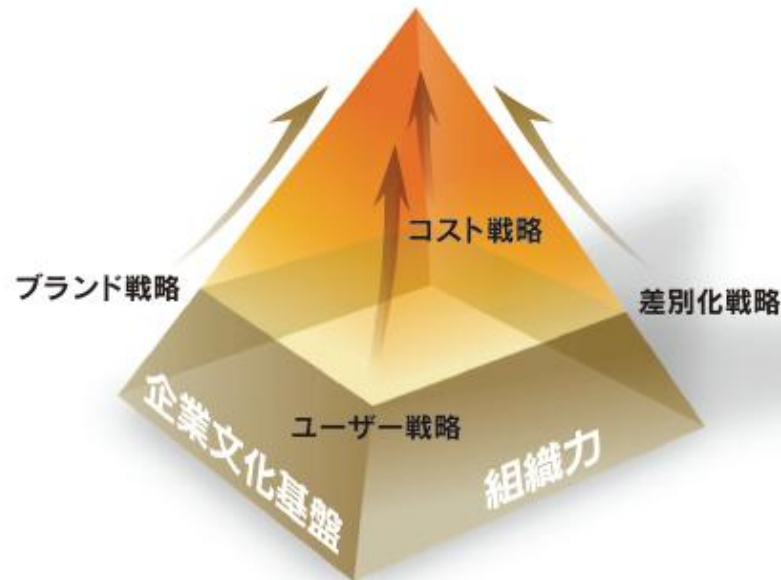


# Pyramid

Mission Statement の浸透

世界への挑戦

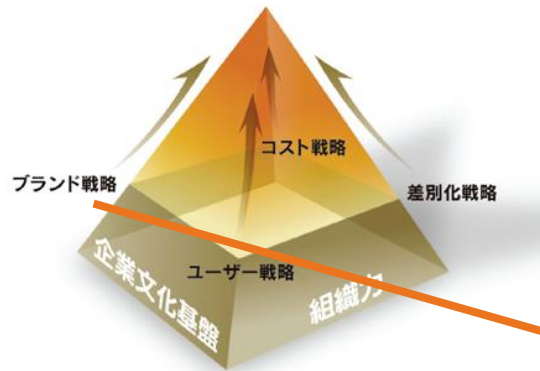
ビジョン → ジェネリック世界TOP10





- 世界のお客様に、他社では得難い日医工独自の製品・サービスを提供し続け、お客様に満足を感じて頂き、ジェネリックメーカーとしてなくてはならない存在となる

ビジョン → ジェネリック世界TOP10



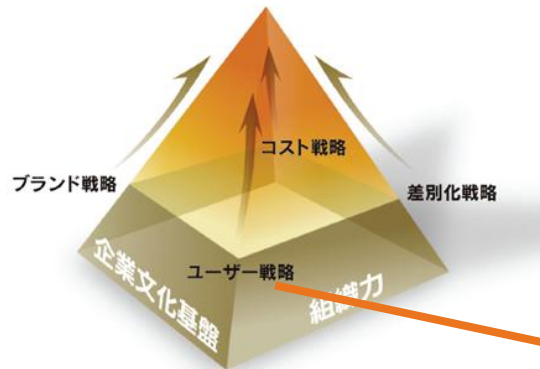
全社連携による価値創造

- ジェネリック市場の創造
- 社会貢献
- お客様・株主からの信頼  
(安定供給・超品質・約束を達成させる)
- ジェネリックメーカー「日医工」の  
認知度・存在感の向上



- お客様の要望を製品・サービスに変えて提供するとともに、  
お客様の要望を吸収し、製品・サービスの向上に繋げる

## ビジョン → ジェネリック世界TOP10



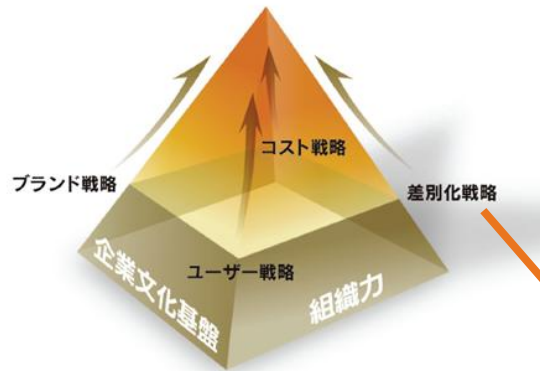
### 全社総力でユーザーニーズに誠心誠意対応

- クレーム対応能力の向上
- 目標を明確にした各医療機関へのアプローチ  
(DPC・調剤薬局・グループ病院)
- 特約店における存在感の向上
- 専門的な人材の補強



- 全社員がお客様への日医工の価値とは何かを追求し、今後の競争の原動力として強化する

ビジョン → ジェネリック世界TOP10



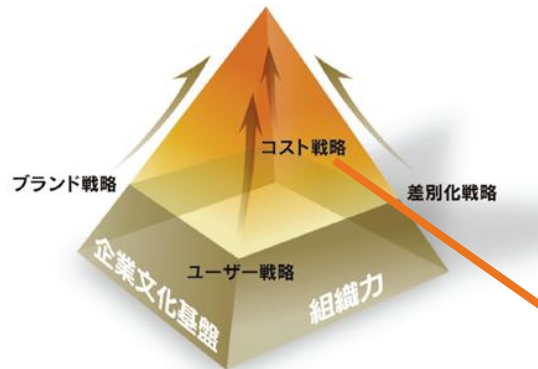
## 日医工製品を通じたユーザーニーズへの対応

- 抗がん剤の開発
- バイオシミラーの開発
- 超品質の製品を安価に提供
- お客様が要望する製品・サービスの提供
- 付加価値製剤化
- 知的財産対応の強化
- お客様が求める付加情報の提供



## ■ 利益を創造し続けるためにコスト管理手法を磨くことへの挑戦

ビジョン → ジェネリック世界TOP10

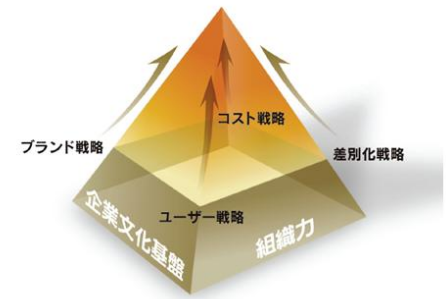


### 利益を創造し続けるための挑戦

- 原体からのコスト管理の徹底
- 原価管理体制の構築と実施
- 管理会計の強化
- 生産性の向上
- 海外を含めた生産拠点及び生産品目の「選択と集中」

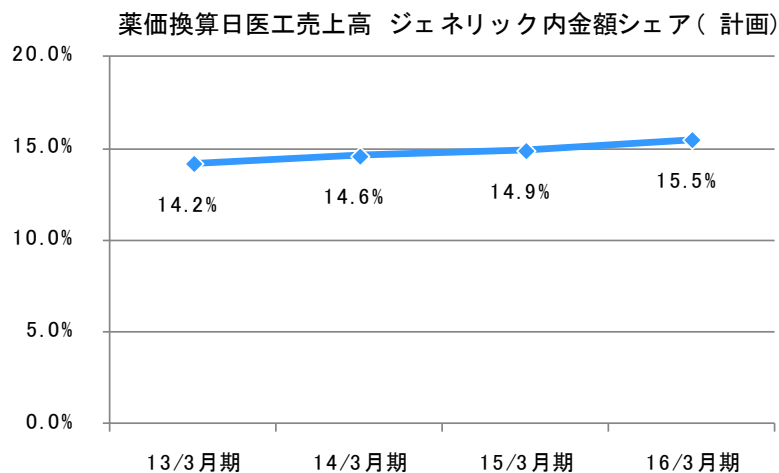
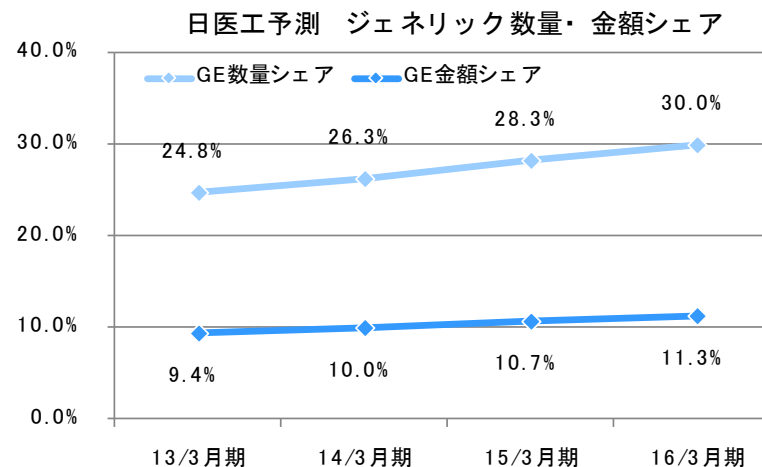
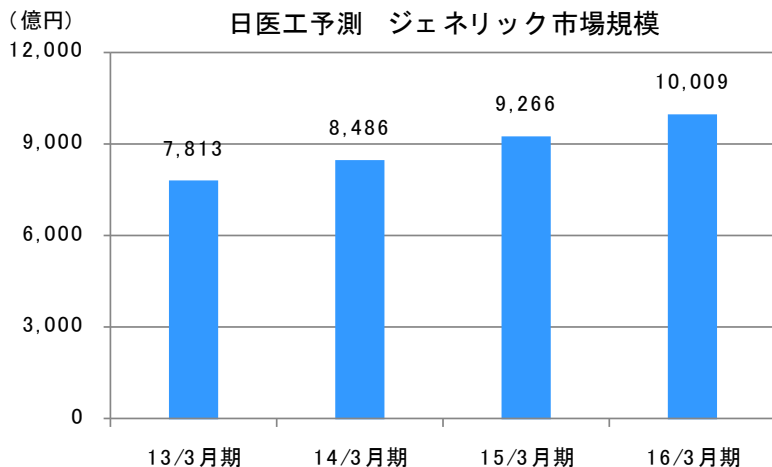


ビジョン → ジェネリック世界TOP10



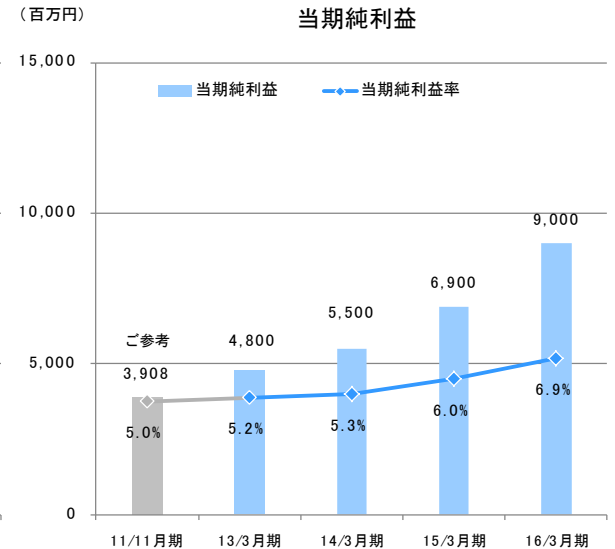
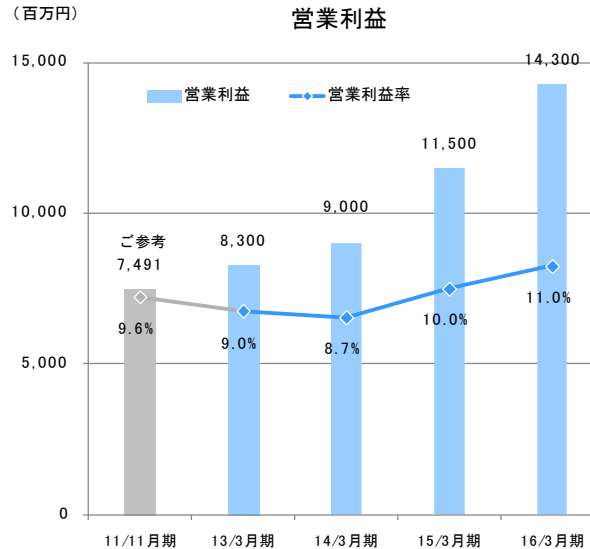
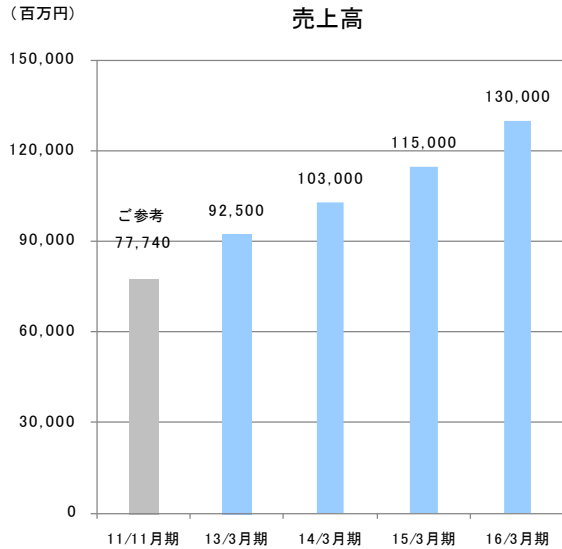
## 第2部

### 第6次中期経営計画(Pyramid) 定量目標





# 数值計画<損益計算書>



## ご参考

単位：百万円	11/11 月期		13/3 月期		11/11 期比	14/3 月期			15/3 月期			16/3 月期		
	実績	構成比	計画	構成比		計画	構成比	前期比	計画	構成比	前期比	計画	構成比	前期比
<b>売上高</b>	<b>77,740</b>	100.0%	<b>92,500</b>	100.0%	119.0%	<b>103,000</b>	100.0%	111.4%	<b>115,000</b>	100.0%	111.7%	<b>130,000</b>	100.0%	113.0%
売上原価	46,435	59.7%	56,100	60.6%	120.8%	62,400	60.6%	111.2%	70,000	60.9%	112.2%	79,800	61.4%	114.0%
<b>売上総利益</b>	<b>31,304</b>	40.3%	<b>36,400</b>	39.4%	116.3%	<b>40,600</b>	39.4%	111.5%	<b>45,000</b>	39.1%	110.8%	<b>50,200</b>	38.6%	111.6%
販売管理費	23,812	30.6%	28,100	30.4%	118.0%	31,600	30.7%	112.5%	33,500	29.1%	106.0%	35,900	27.6%	107.2%
<b>営業利益</b>	<b>7,491</b>	9.6%	<b>8,300</b>	9.0%	110.8%	<b>9,000</b>	8.7%	108.4%	<b>11,500</b>	10.0%	127.8%	<b>14,300</b>	11.0%	124.3%
経常利益	7,309	9.4%	8,000	8.6%	109.5%	8,800	8.5%	110.0%	11,100	9.7%	126.1%	14,000	10.8%	126.1%
<b>当期純利益</b>	<b>3,908</b>	5.0%	<b>4,800</b>	5.2%	122.8%	<b>5,500</b>	5.3%	114.6%	<b>6,900</b>	6.0%	125.5%	<b>9,000</b>	6.9%	130.4%



## ジェネリック世界トップTOP10入りの達成！

### 11/11月期(実績)

売上高	777億円
営業利益	74億円
(売上高営業利益率)	9.6%
当期純利益	39億円
ROE	11.1%



### 16/3月期(計画)

売上高	1,300億円
営業利益	143億円
(売上高営業利益率)	11.0%
当期純利益	90億円
ROE	14.2%



- ジェネリック世界TOP10入り実現のための投資を実施
  - 製品差別化
  - 安定供給体制堅持
  - 抗がん剤・バイオシミラー開発
  - 生産性向上

ご参考

単位: 百万円	11/11月期 実績	13/3月期 計画	14/3月期 計画	15/3月期 計画	16/3月期 計画
設備投資額	5,318	8,500	4,600	5,300	3,100
開発投資額	2,065	4,400	6,000	6,000	5,900

主な設備投資計画

単位: 百万円	時期	設備投資額
滑川第一工場 Pyramid棟	13/3月期	4,500
愛知工場 凍結乾燥設備	13/3月期	2,700
山形工場 製造設備	14/3-15/3月期	1,500
新本社ビル	15/3-16/3月期	3,500



- ・売上高1,300億円達成時の生産量を想定し、Pyramid棟を建設
- ・市場拡大分を内製化することで、コストダウン・安定供給の実現



## ■ 概要

- 生産能力 : Pentagon棟と合わせ、70～80億錠（フル実装時）
- 投資額 : 約45億円
- 着工 : 2012年4月, 竣工: 2013年2月

## ■ コンセプト

- Pyramid計画達成のための生産能力確保・内製化によるコスト削減
- 将来スペースを確保し、市場動向の変化に対応可能な柔軟設計



# 設備投資計画：愛知工場の設備増強

- 凍結乾燥ラインを導入
- 目的 : 内製化によるコストダウンと安定供給を実現  
製剤技術力の強化
- 想定能力 : 400万本/年
- 投資額 : 27億円
- 稼働開始 : 2013年6月より生産開始







- 経口剤の内製化
  - 品目数 : 34品目(予定)
  - 内製化時期 : 2013年～順次
  
- 注射剤(凍結乾燥製剤)の内製化
  - 品目数 : 18品目(予定)
  - 内製化時期 : 2013年～順次
  
- 内製化による原価率削減効果 約1%(2011.11月期換算)
  - \* 全品目移管完了時の試算



# 開発品目スケジュール

## 追補品収載計画 (13/3月期-16/3月期追補予定)

上市時期	13/3月期	14/3月期	15/3月期	16/3月期
上市予定品目 (品目)	36	37	30	45
2011年先発製剤売上高 (億円：薬価ベース)	約3,700	約3,400	約3,500	約3,100
主な品目	ニーロタン パキシル マイスリー	リバロ カルブロック バルトレックス	ディオバン ブロプレス プレミネント	プラビックス グリベック ジェイゾロフト



- 患者様とご家族の方々が経済的メリットを享受でき、治療に専念いただくことが我々の使命
- 高価な薬剤である抗がん剤には、特にジェネリック医薬品が有効

既上市品目、および16/3月期上市予定までの開発品目計画

上市時期	既上市品	13/3月期	14/3月期	15/3月期	16/3月期
上市規格数 (規格)	7	3	2	5	8

- **課題： がん領域の社内体制の整備**
  - 開発スピードアップ
  - 安全性管理・運用体制の確立
  - 情報提供の強化
  - DPC・基幹病院等の営業力強化(MR増員)
  - がん領域ジェネリック医薬品の新しいビジネスモデルの確立



- 将来の成長を支える事業の一つに位置づけ積極的な展開を実施
  - 患者・社会保険・国家財政にとってメリットの大きい分野であり市場拡大が期待できる
  - 低分子医薬品の減少
  - 他社に先行し事業展開することでブランドの確立
  
- 事業展開及び開発計画
  - インフリキシマブシミラー(先発名:レミケード):抗リウマチ薬
    - ・ 現在臨床開発中
    - ・ サノフィとの共同開発(開発スピードとコスト効率のアップ)
    - ・ 16/3月期に上市目標(数量ベースシェア目標:12%)
  
  - 中期経営計画Pyramid期間内に次候補品の臨床開発スタート
    - ・ トラスツズマブシミラー(先発名:ハーセプチン):乳がん治療薬
    - ・ リツキシマブシミラー(先発名:リツキサン):悪性リンパ腫治療薬



- 市場展開
  - アジア市場における日医エブランドの確立
  - MADE IN JAPANの安心感・品質力による市場の創出

各国申請予定品目（第一次選定品目）

	~ 2012年3月	13/3月期	14/3月期	15/3月期	16/3月期
香港	3品目	2品目			
マレーシア	3品目	4品目			
タイ		3品目	6品目		

第2次選択品目として、  
申請予定品目を13/3月期に  
決定する予定

- 海外製剤委託先の選択と集中



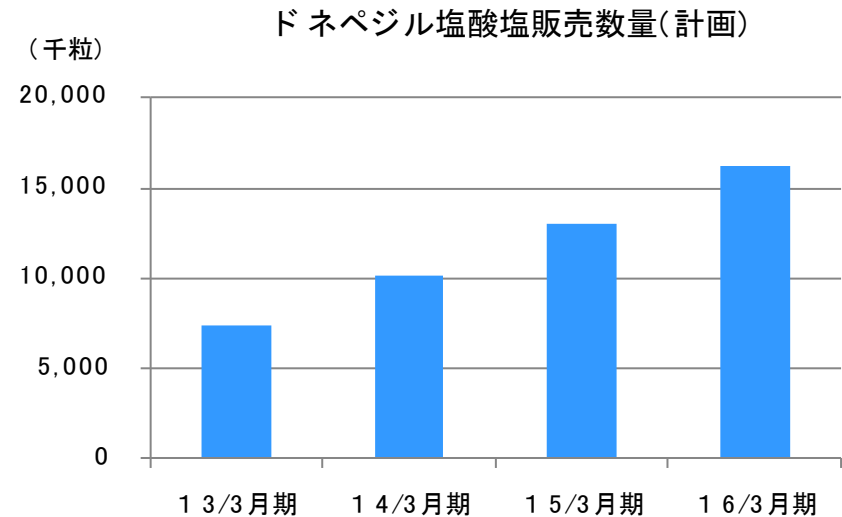
- ヤクハン製薬株式会社(昭和22年設立、売上高 約25億円)
  - 2012年3月日医エグループ入り
  - 医療用医薬品94品目



- ヤクハン製薬とのシナジー創出に向けた取り組み
  - 消毒薬等の品揃え充実
  - 同社の製品ラインナップをもって営業強化
  - DPC・基幹病院を初めとする医療機関に、大都市圏の各支店病院グループMR72名を積極的に活動させ、同社製品の納入を通して抗生物質・抗がん剤等のジェネリック医薬品の拡販(将来のバイオシミラーに繋げる)



- サノフィとのジェネリック医薬品共同プロモーションによる市場創造  
(日本初の取り組み)
- ジェネリック医薬品の中で高いシェアを獲得することに成功している
- ドネペジル販売計画：約95億円(4年累計)



- 今後の事業展開の方向性
  - 抗がん剤・循環器用剤を中心の展開
  - 両社の特徴を活かし、更なる市場の創造



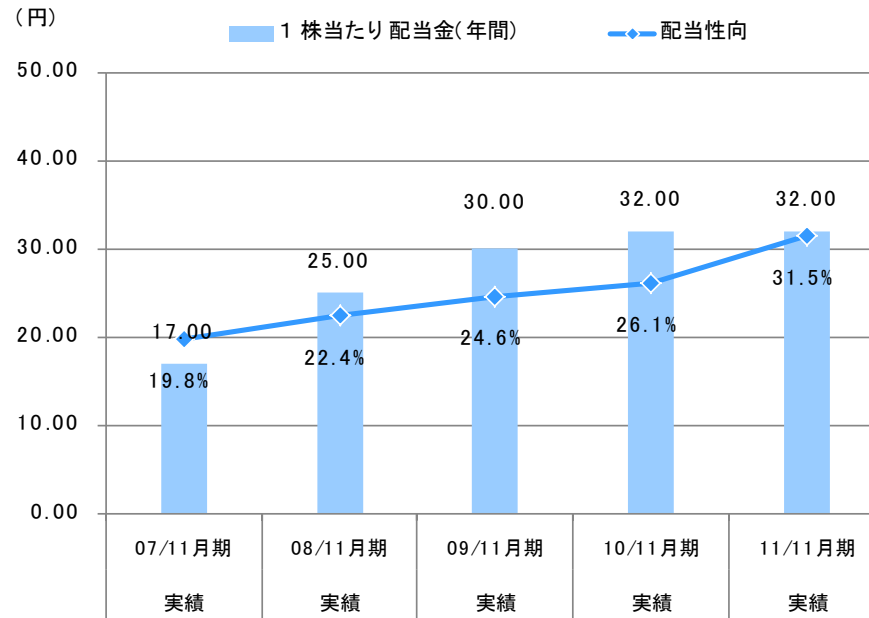
- Pyramid計画は新たなM&A計画を含まず
  
- 当社事業を補完するためのM&Aは今後とも意欲的に取組み、より高次元のビジョン達成を目指す
  
- M&Aを検討する重点分野(国内・海外問わず)
  - 医薬品原体製造メーカー
  - 医薬品製造メーカー
  - CRO





- 配当政策
  - 企業体質の一層の強化と、今後の事業展開に備えるための内部留保を充実
  - 適切な株主還元の継続
  - **連結配当性向20～30%を目安として検討**

### 過去の配当実績と配当性向





## 資料編



# 医薬品市場の概況

- 政府は2012年までに後発医薬品の数量シェア30%以上という目標を掲げ、着実に増加してはいるものの政府目標を達成するために、より一層の使用促進策が進んでいく。具体的な内容として調剤体制加算の見直し、後発品に関する情報提供のあり方、後発医薬品使用体制加算の評価、一般名処方の推進、処方せん様式の変更等である。
- 現在、厚労省の発表で数量ベースは22.8%であるが、今後は過去のトレンドを上回ると予測でき、2015年には数量ベース30%に到達すると想定。

		07/11月期	08/11月期	09/11月期	10/11月期	11/11月期	13/3月期	14/3月期	15/3月期	16/3月期
厚労省ベース	医薬品市場(億円)	74,000	76,149	78,000	79,634	81,376	83,118	84,860	86,603	88,345
	前期比	104.2%	102.9%	102.4%	102.1%	102.2%	102.1%	102.1%	102.1%	102.0%
薬価本調査より (トレンド予測)	GE数量シェア	18.7%	19.7%	20.2%	21.6%	22.8%	23.6%	24.6%	25.5%	26.5%
	GE金額シェア	6.6%	7.3%	7.6%	8.2%	8.8%	9.2%	9.7%	10.2%	10.7%
	ジェネリック市場	4,736	5,521	5,928	6,554	7,161	7,655	8,231	8,825	9,435
	前期比	106.4%	116.6%	107.4%	110.6%	109.3%	106.9%	107.5%	107.2%	106.9%
日医工 (ストレッチ予測)	GE数量シェア	18.7%	19.7%	20.2%	21.6%	22.8%	24.8%	26.3%	28.3%	30.0%
	GE金額シェア	6.6%	7.3%	7.6%	8.2%	8.8%	9.4%	10.0%	10.7%	11.3%
	ジェネリック市場(予測)	4,884	5,521	5,928	6,554	7,161	7,813	8,486	9,266	10,009
	前期比	109.7%	113.0%	107.4%	110.6%	109.3%	109.1%	108.6%	109.2%	108.0%

		07/11月期	08/11月期	09/11月期	10/11月期	11/11月期	13/3月期	14/3月期	15/3月期	16/3月期
ジェネリック市場 (予測)	GE金額グロス(億円)	4,884	5,521	5,928	6,554	7,161	7,813	8,486	9,266	10,009
	前期比			107.4%	110.6%	109.3%	109.1%	108.6%	109.2%	108.0%
日医工売上			428	548	643	777	941	1,053	1,170	1,323
	前期比			128.0%	117.3%	120.8%	121.1%	111.9%	111.1%	113.1%
長期収載品			42	62	72	155	186	178	168	158
	前期比			147.6%	116.1%	215.3%	120.0%	95.7%	94.4%	94.0%
長期収載品除く			386	486	571	622	755	875	1,002	1,165
	前期比			125.9%	117.5%	108.9%	121.4%	115.9%	114.5%	116.3%
対薬価比率			75.0%	80.0%	85.0%	85.0%	85.0%	85.0%	85.0%	85.0%
薬価換算日医工売上高			571	685	756	914	1,107	1,239	1,376	1,556
GE内金額シェア			10.3%	11.6%	11.5%	12.8%	14.2%	14.6%	14.9%	15.5%
薬価換算日医工売上高 長期収載品除く			515	608	672	732	888	1,029	1,179	1,371
GE内金額シェア			9.3%	10.2%	10.2%	10.2%	11.4%	12.1%	12.7%	13.7%



# 数値計画：貸借対照表、キャッシュフロー計算書関連



ご参考

単位：百万円	11/11月期	13/3月期	14/3月期	15/3月期	16/3月期
	実績	計画	計画	計画	計画
負債	38,193	45,700	46,900	49,600	52,500
純資産	44,593	49,500	53,800	59,600	67,400
総資産	82,786	95,200	100,700	109,200	119,900
自己資本比率	53.9%	52.0%	53.4%	54.6%	56.2%

ご参考

単位：百万円	11/11月期	13/3月期	14/3月期	15/3月期	16/3月期
	実績	計画	計画	計画	計画
税金等調整前当期純利益	6,585	8,000	8,800	11,100	14,000
減価償却費	4,201	4,600	5,500	5,300	4,800
運転資金	△ 8,626	△ 6,300	△ 4,400	△ 4,900	△ 6,800
その他	△ 789	△ 2,000	△ 3,100	△ 3,300	△ 4,600
営業キャッシュ・フロー	1,371	4,300	6,800	8,200	7,400
設備投資	△ 4,439	△ 8,500	△ 4,600	△ 5,300	△ 3,100
その他	△ 5,065	-	-	-	-
投資キャッシュフロー	△ 9,504	△ 8,500	△ 4,600	△ 5,300	△ 3,100
借入金増減	△ 3,400	3,800	-	-	-
その他	14,045	△ 1,400	△ 1,600	△ 1,600	△ 1,300
財務キャッシュフロー	10,645	2,400	△ 1,600	△ 1,600	△ 1,300
資金増減	2,512	△ 1,800	600	1,300	3,000
フリー・キャッシュ・フロー※	△ 8,133	△ 4,200	2,200	2,900	4,300

※営業キャッシュフロー+投資キャッシュフロー



# 売上計画明細：ルート別、品目カテゴリー別、DPC病院関連



## 【ルート別販売計画】

ご参考

単位：百万円	11/11月期	13/3月期	14/3月期		15/3月期		16/3月期	
	実績	計画	計画	前期比	計画	前期比	計画	前期比
卸	63,257	78,100	88,800	113.7%	100,100	112.7%	114,800	114.7%
代理店	8,281	8,700	9,200	105.7%	9,600	104.3%	10,200	106.3%
直	411	300	300	100.0%	300	100.0%	300	100.0%
本部	5,791	7,000	7,000	100.0%	7,000	100.0%	7,000	100.0%
<b>販売合計</b>	<b>77,740</b>	<b>94,100</b>	<b>105,300</b>	<b>111.9%</b>	<b>117,000</b>	<b>111.1%</b>	<b>132,300</b>	<b>113.1%</b>

## 【品目カテゴリー別販売計画】

ご参考

単位：百万円	11/11月期	13/3月期	14/3月期		15/3月期		16/3月期	
	実績	計画	計画	前期比	計画	前期比	計画	前期比
GE品等	62,375	73,900	85,200	115.3%	98,200	115.3%	114,200	116.3%
長期収載品	15,365	18,600	17,800	95.7%	16,800	94.4%	15,800	94.0%
<b>販売合計</b>	<b>77,740</b>	<b>92,500</b>	<b>103,000</b>	<b>111.4%</b>	<b>115,000</b>	<b>111.7%</b>	<b>130,000</b>	<b>113.0%</b>

## 【調剤薬局・DPC病院 売上構成比】

ご参考

単位：百万円	11/11月期	13/3月期	14/3月期		15/3月期		16/3月期	
	実績	計画	計画	前期比	計画	前期比	計画	前期比
調剤薬局	52.5%	57.0%	58.9%	118.3%	60.1%	115.3%	61.7%	117.7%
DPC対象病院	11.4%	12.7%	12.8%	115.0%	12.8%	113.0%	12.9%	115.4%
DPC準備病院	0.4%	0.6%	0.8%	140.0%	0.9%	142.9%	0.9%	110.0%



# 各種指標



## ご参考

	単位	08/11月期	09/11月期	10/11月期	11/11月期	13/3月期	14/3月期	15/3月期	16/3月期
		実績	実績	実績	実績	計画	計画	計画	計画
1株当たり純利益 (EPS)	円	111.83	121.98	122.50	101.54	118.77	136.09	170.73	222.69
1株当たり純資産 (BPS)	円	520.19	609.79	805.62	1,123.82	1,239.55	1,341.69	1,480.95	1,669.69
自己資本比率	%	31.5	32.7	39.8	53.9	52.0	53.4	54.6	56.2
自己資本利益率 (ROE)	%	23.4	21.6	17.2	11.1	10.1	10.6	12.2	14.2
総資産利益率 (ROA)	%	6.8	6.5	5.9	4.7	5.0	5.5	6.3	7.5
売上高営業利益率	%	12.1	11.4	11	9.6	9.0	8.7	10.0	11.0

## 注意事項

本資料のいかなる情報も、弊社株式購入や売却などを勧誘するものではありません。

本資料に記載されている業績予想及び将来の予測等に関する記述は、資料作成時点での入手された情報に基づき弊社で判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。

従いまして、実際の業績は様々な要因により、これらの業績予想とは異なることがありますことをご承知おき下さい。

万が一この情報に基づいて被ったいかなる損害についても、弊社および情報提供者は一切責任を負いませんのでご承知おき下さい。

本資料に関するお問い合わせ先



日医工株式会社 社長室  
TEL. 076-442-7026  
E-mail ir@nichiiko.co.jp