



財務情報

Finance

10カ年財務サマリー	p22
経営者による財政状態、経営成績及び キャッシュ・フローの状況の分析	p24
貸借対照表	p26
損益計算書	p28
株主資本等変動計算書	p29
キャッシュ・フロー計算書	p30

10カ年財務サマリー

Ten-Year Financial Summary

		2011年 3月期	2012年 3月期	2013年 3月期	2014年 3月期
		(単位)			
会計年度					
売上高	百万円	45,335	48,717	52,294	58,109
売上総利益	百万円	26,732	28,178	29,452	31,842
営業利益	百万円	1,844	4,153	2,794	4,987
税引前当期純利益	百万円	1,839	5,054	2,929	5,133
当期純利益	百万円	937	2,611	1,849	3,352
設備投資額	百万円	797	849	1,374	1,202
研究開発費	百万円	5,994	4,631	7,824	6,662
営業活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 516	3,040	151	△ 201
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 21,302	3,151	874	17,706
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 1,243	△ 1,154	△ 1,181	△ 1,319
会計年度末					
総資産	百万円	84,885	87,734	91,350	93,137
純資産	百万円	74,246	75,832	76,700	79,018
発行済株式総数	千株	28,800	28,800	28,800	28,800
従業員数	名	905	927	969	1,009
1株当たりデータ					
純資産	円	2,623.4	2,679.5	2,710.2	2,792.1
当期純利益	円	33.1	92.3	65.4	118.5
配当金	円	40	40	40	40
主な指標					
営業利益率	%	4.1	8.5	5.3	8.6
自己資本当期純利益率 (ROE)	%	1.3	3.5	2.4	4.3
総資産当期純利益率 (ROA)	%	1.1	3.0	2.1	3.6
自己資本比率	%	87.5	86.4	84.0	84.8
配当性向	%	120.8	43.4	61.2	33.8

※ 2014年12月期は、決算期変更のため9ヶ月決算となっております。

2014年 12月期*	2015年 12月期	2016年 12月期	2017年 12月期	2018年 12月期	2019年 12月期
43,504	62,378	60,206	64,135	62,551	42,998
22,917	31,564	29,919	32,841	30,707	22,295
4,032	4,919	3,819	6,281	4,951	1,430
3,781	5,258	4,056	6,373	3,030	37,700
2,419	3,527	2,839	4,718	1,164	27,367
1,514	2,207	891	931	811	330
3,400	5,237	4,654	4,608	4,138	2,956
△ 609	4,940	3,402	6,349	8,259	42,499
499	957	1,361	△ 7,593	△ 27,068	2,099
△ 1,410	△ 1,582	△ 2,289	△ 1,546	△ 1,432	△ 1,433
92,550	98,868	98,525	104,741	103,253	139,943
80,225	82,826	83,556	87,119	87,092	113,125
28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800
1,047	1,058	1,059	1,074	1,049	660
2,834.8	2,926.8	2,978.8	3,105.7	3,103.3	4,029.3
85.5	124.7	100.4	168.2	41.5	975.0
40	48	48	48	48	48
9.3	7.9	6.3	9.8	7.9	3.3
3.0	4.3	3.4	5.5	1.3	27.3
2.6	3.7	2.9	4.6	1.1	22.5
86.7	83.8	84.8	83.2	84.3	80.8
46.8	38.5	47.8	28.5	115.6	4.9

経営者による財政状態、 経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析

Management's Analysis of Financial Conditions, Operating Results and Cash Flows

当事業年度の経営成績

当事業年度の医薬品業界を取り巻く事業環境は、新薬開発の難度の高まりや研究開発費の高騰、国際競争の激化等により事業リスクが増大する中で、特に国内市場においては、薬価制度の抜本改革、後発品使用促進等、医療費抑制の要請の強まりにより、大変厳しいものとなりました。こうした厳しい環境変化に加え、当社においては、抗HIV薬6品の日本国内における独占的販売権に関するライセンス契約を終了したことにより、大幅な収益の悪化

が避けられない状況となりました。

このような厳しい環境変化を踏まえ、当社では、2022年度の営業利益(新規事業投資(新規導入品の獲得及びM&A等を含む投資)に係る費用を除く営業利益)黒字化と以降の継続的な利益創出の実現を目指した「中期経営計画2021」を策定し、事業構造改革による収益構造の抜本的改善と中長期的な成長に向けた取り組みを推進してまいりました。

売上高

売上高は、42,998百万円と前事業年度に比べ19,553百万円(31.3%)減少しました。これは、主に2019年1月に抗HIV薬6品の販売権を返還したことによるものです。

HIV感染症領域を除く売上高におきましては、フランチャイズ領域である「腎・透析領域」「皮膚疾患領域」「アレルギー領域」における既存製品の維持・拡大に努めた結果、腎・透析領域は「レミッチ(透析患者における経口そう痒症改善剤)」が後発品の影響を受けましたが、アレルギー領域は「シダキユア スギ花粉舌下錠」及び「ミティキュア ダニ舌下錠(アレルギー免疫療法薬)」が伸長したほか、抗HIV薬6品の販売権返還に伴う経過措置として当社が担う当該医薬品の流通に係る手数料収入を計上したこと等により42,998百万円と前事業年度に比べ1,895百万円(4.6%)増加しました。

各フランチャイズ領域における主要な製品・商品の販売状況につきましては、以下のとおりです。

- ・腎・透析領域におきましては、「レミッチ」は後発品の影響により8,693百万円と前事業年度に比べ2,904百万円(25.0%)減少しましたが、「リオナ錠(高リン血症治療剤)」は6,630百万円と前事業年度に比べ27百万円(0.4%)増加しました。
- ・皮膚疾患領域におきましては、「アンテベート(外用副腎皮質ホルモン剤)」が5,439百万円と前事業年度に比べ97百万円(1.8%)減少しました。
- ・アレルギー領域におきましては、アレルギー免疫療法のさらなる普及により「ミティキュア ダニ舌下錠」は2,749百万円と前事業年度に比べ1,502百万円(120.4%)増加し、2018年6月に販売を開始した「シダキユア スギ花粉舌下錠」は3,654百万円となりました。なお、「シダトレン スギ花粉舌下液(アレルギー免疫療法薬)」は924百万円と前事業年度に比べ935百万円(50.3%)減少しました。

売上原価、販売費及び一般管理費

費用面におきましては、売上原価は売上高が減少したこと等により20,702百万円と前事業年度に比べ11,141百万円(35.0%)減少し、販売費及び一般管理費は売上連動経費及び研究開発費が減少したほか、特別転身支援制度の実施による人件費の減少、コスト低減効果等により、20,864百万円と前事業年度に比べ4,890百万円(19.0%)減少しました。

営業利益、経常利益、当期純利益

以上の結果、営業利益は1,430百万円と前事業年度に比べ3,520百万円(71.1%)、経常利益は1,691百万円と前事業年度に比べ3,388百万円(66.7%)それぞれ減少しました。

当期純利益は抗HIV薬6品の販売権返還に係る譲渡益40,614百万円を特別利益に計上したこと、特別転身支援制度の実施による割増退職金等の費用4,504百万円を事業構造改革費用として特別損失に計上したことにより、27,367百万円と前事業年度に比べ26,202百万円増加しました。

財政状態

■ 資産、負債及び純資産の概況

当事業年度末の総資産は、139,943百万円と前事業年度末に比べ36,690百万円(35.5%)増加しました。流動資産につきましては、売掛金が2,001百万円減少しましたが、キャッシュ・マネージメント・システム預託金が28,626百万円、有価証券が4,544百万円増加したこと等により110,017百万円と前事業年度末に比べ31,564百万円(40.2%)増加しました。固定資産につきましては、投資有価証券が5,993百万円増加したこと等により29,926百万円と前事業年度末に比べ5,126百万円(20.7%)増加しました。

負債につきましては、26,817百万円と前事業年度末に比べ10,657百万円(65.9%)増加しました。これは、未払法人税等が8,983百万円、流動負債のその他に含まれる未払消費税等が2,885百万円増加したこと等によるものです。

純資産につきましては、113,125百万円と前事業年度末に比べ26,033百万円(29.9%)増加しました。これは、剰余金の配当が1,347百万円、当期純利益が27,367百万円となったこと等によるものです。

■ キャッシュ・フローの概況

当事業年度末の現金及び現金同等物の残高は、抗HIV薬6品の販売権返還に係る対価を受領したこと等により58,819百万円と前事業年度末に比べ43,165百万円(275.7%)増加しました。

営業活動によるキャッシュ・フロー

営業活動によるキャッシュ・フローは、税引前当期純利益が37,700百万円、減価償却費が985百万円、未払消費税等の増加額が2,885百万円、売上債権の減少額が1,986百万円、たな卸資産の減少額が801百万円となり、長期前払費用の増加額が1,936百万円、法人税等の支払額が1,401百万円となったこと等により42,499百万円の収入となりました。(前事業年度は8,259百万円の収入)

投資活動によるキャッシュ・フロー

投資活動によるキャッシュ・フローは、有価証券の取得による支出が31,713百万円、投資有価証券の取得による支出が11,853百万円となりましたが、有価証券の売却及び償還による収入が44,300百万円、投資有価証券の売却及び償還による収入が1,903百万円となったこと等により2,099百万円の収入となりました。(前事業年度は27,068百万円の支出)

財務活動によるキャッシュ・フロー

財務活動によるキャッシュ・フローは、主に配当金の支払額が1,347百万円となったことにより1,433百万円の支出となりました。(前事業年度は1,432百万円の支出)

貸借対照表

Balance Sheet

(単位：百万円)

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	3,484	5,773
キャッシュ・マネージメント・システム預託金	9,169	37,796
受取手形	—	14
売掛金	27,137	25,136
有価証券	28,606	33,150
商品及び製品	4,722	4,090
仕掛品	626	645
原材料及び貯蔵品	2,965	2,778
前払費用	325	175
その他	1,414	456
流動資産合計	78,453	110,017

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
固定資産		
有形固定資産		
建物	9,969	10,013
減価償却累計額	△ 8,582	△ 8,747
建物(純額)	1,387	1,265
構築物	304	311
減価償却累計額	△ 297	△ 299
構築物(純額)	6	11
機械及び装置	8,010	7,316
減価償却累計額	△ 7,365	△ 6,937
機械及び装置(純額)	644	379
車両運搬具	69	67
減価償却累計額	△ 68	△ 66
車両運搬具(純額)	1	1
工具、器具及び備品	2,150	1,933
減価償却累計額	△ 1,931	△ 1,791
工具、器具及び備品(純額)	218	141
土地	446	446
リース資産	1,977	1,977
減価償却累計額	△ 1,349	△ 1,455
リース資産(純額)	627	522
建設仮勘定	99	9
有形固定資産合計	3,431	2,778
無形固定資産		
借地権	69	69
ソフトウェア	567	420
その他	32	36
無形固定資産合計	669	526
投資その他の資産		
投資有価証券	13,770	19,764
従業員に対する長期貸付金	0	—
長期前払費用	4,793	5,207
繰延税金資産	1,494	1,174
その他	641	477
貸倒引当金	△ 2	△ 2
投資その他の資産合計	20,698	26,621
固定資産合計	24,799	29,926
資産合計	103,253	139,943

(単位：百万円)

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	6,657	5,752
リース債務	85	85
未払金	4,077	4,548
未払費用	757	347
未払法人税等	852	9,836
前受金	—	36
預り金	409	277
賞与引当金	675	444
役員賞与引当金	63	37
返品調整引当金	6	5
その他	689	3,571
流動負債合計	14,274	24,942
固定負債		
リース債務	380	294
退職給付引当金	1,077	1,150
資産除去債務	151	148
その他	276	282
固定負債合計	1,885	1,875
負債合計	16,160	26,817
純資産の部		
株主資本		
資本金	5,190	5,190
資本剰余金		
資本準備金	6,416	6,416
その他資本剰余金	10	13
資本剰余金合計	6,426	6,429
利益剰余金		
利益準備金	1,297	1,297
その他利益剰余金		
別途積立金	56,130	56,130
繰越利益剰余金	18,629	44,649
利益剰余金合計	76,056	102,076
自己株式	△ 1,455	△ 1,431
株主資本合計	86,217	112,264
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	864	850
評価・換算差額等合計	864	850
新株予約権	11	11
純資産合計	87,092	113,125
負債純資産合計	103,253	139,943

損益計算書

Statement of Income

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
売上高		
商品売上高	45,979	21,573
製品売上高	15,855	19,068
その他の売上高	716	2,356
売上高合計	62,551	42,998
売上原価		
商品及び製品期首たな卸高	6,036	4,722
当期商品仕入高	21,038	9,796
当期製品製造原価	9,482	10,163
合計	36,556	24,682
他勘定振替高	52	4
商品及び製品期末たな卸高	4,722	4,090
差引	31,781	20,588
その他の原価	63	114
売上原価合計	31,844	20,702
売上総利益	30,707	22,295
販売費及び一般管理費		
販売促進費	5,174	2,833
給料及び手当	6,842	5,777
賞与引当金繰入額	566	311
退職給付費用	612	455
減価償却費	350	309
研究開発費	4,138	2,956
その他	8,070	8,220
販売費及び一般管理費合計	25,755	20,864
営業利益	4,951	1,430
営業外収益		
受取利息	4	11
有価証券利息	49	127
受取配当金	23	82
為替差益	5	-
保険配当金	24	18
その他	30	50
営業外収益合計	136	290
営業外費用		
支払利息	0	0
為替差損	-	23
その他	6	4
営業外費用合計	7	29
経常利益	5,080	1,691
特別利益		
販売権譲渡益	-	40,614
特別利益合計	-	40,614
特別損失		
固定資産除却損	5	101
事業構造改革費用	2,021	4,504
災害による損失	22	-
特別損失合計	2,049	4,606
税引前当期純利益	3,030	37,700
法人税、住民税及び事業税	1,329	10,007
法人税等調整額	536	326
法人税等合計	1,865	10,333
当期純利益	1,164	27,367

株主資本等変動計算書

Statement of Changes in Equity

当事業年度 (2019年1月1日～2019年12月31日)

(単位：百万円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計
					別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	5,190	6,416	10	6,426	1,297	56,130	18,629	76,056
当期変動額								
剰余金の配当							△ 1,347	△ 1,347
当期純利益							27,367	27,367
自己株式の取得								
自己株式の処分			2	2				
株主資本以外の項目の 当期変動額 (純額)								
当期変動額合計	—	—	2	2	—	—	26,020	26,020
当期末残高	5,190	6,416	13	6,429	1,297	56,130	44,649	102,076

(単位：百万円)

	株主資本		評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	自己株式	株主資本 合計	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計		
当期首残高	△ 1,455	86,217	864	864	11	87,092
当期変動額						
剰余金の配当		△ 1,347				△ 1,347
当期純利益		27,367				27,367
自己株式の取得	△ 1	△ 1				△ 1
自己株式の処分	25	27				27
株主資本以外の項目の 当期変動額 (純額)			△ 13	△ 13		△ 13
当期変動額合計	23	26,046	△ 13	△ 13	—	26,033
当期末残高	△ 1,431	112,264	850	850	11	113,125

キャッシュ・フロー計算書

Statement of Cash Flows

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前当期純利益	3,030	37,700
減価償却費	1,040	985
受取利息及び受取配当金	△ 76	△ 221
支払利息	0	0
固定資産除売却損益(△は益)	5	100
販売権譲渡益	—	△ 40,614
事業構造改革費用	2,021	4,504
売上債権の増減額(△は増加)	1,985	1,986
たな卸資産の増減額(△は増加)	1,811	801
仕入債務の増減額(△は減少)	△ 1,585	△ 904
未払金の増減額(△は減少)	365	△ 409
未払消費税等の増減額(△は減少)	68	2,885
長期前払費用の増減額(△は増加)	954	△ 1,936
その他	385	984
小計	10,007	5,865
利息及び配当金の受取額	108	273
利息の支払額	△ 0	△ 0
販売権返還に係る対価の受取額	—	42,137
事業構造改革費用の支払額	—	△ 4,373
法人税等の支払額	△ 1,855	△ 1,401
営業活動によるキャッシュ・フロー	8,259	42,499
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有価証券の取得による支出	△ 25,710	△ 31,713
有価証券の売却及び償還による収入	7,740	44,300
有形固定資産の取得による支出	△ 528	△ 419
有形固定資産の売却による収入	0	1
無形固定資産の取得による支出	△ 147	△ 127
投資有価証券の取得による支出	△ 8,448	△ 11,853
投資有価証券の売却及び償還による収入	—	1,903
その他	25	7
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 27,068	2,099
財務活動によるキャッシュ・フロー		
自己株式の取得による支出	△ 0	△ 1
配当金の支払額	△ 1,346	△ 1,347
リース債務の返済による支出	△ 85	△ 85
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,432	△ 1,433
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△ 20,241	43,165
現金及び現金同等物の期首残高	35,895	15,654
現金及び現金同等物の期末残高	15,654	58,819