

第4期中期経営方針について

2010年2月期～2014年2月期

このプレゼンテーション資料には将来の見通しが含まれています。これらの見通しや意見は、社内資料やその他の信頼するに足りると思われる資料をもとに作成していますが、将来の業績を保証するものではありません。よって、実際の売上高や利益等は、ここに記載されている内容と異なる場合があることをご承知おきください。

久光製薬株式会社

2009年7月27日

貼って手当てすることの良さを伝える

第4期中計の背景と課題

**厳しさを増す
国内市場環境**
(薬剤費抑制、消費低迷)

競争激化
(競合品、GE、PB、特保)

拡大する海外市場
(人口増・高齢化)

主に国内で成長を確保してきた当社の強み

差別化
(営業の差別化)
(商品の差別化)

ブランド力
(国内、アジア進出国)

**TDDS技術への
集中**
(生産効率、開発投資)

持続的に「成長」していくための当社の課題

新商品の創出と育成

海外競争力の獲得

実行する組織力

貼って手当てすることの良さを伝える

1) 商品・営業の差別化強化

2) 国際競争力の獲得

3) TDDS研究開発の強化

3

貼って手当てすることの良さを伝える

1) 商品・営業の差別化強化

共通: お客様のニーズにあった商品改良を持続的に行う。

医薬事業

MRの増員を行って、既存商品・新商品を十分にコールできる体制を構築する。

➢ モーラス・モーラステープ合計
目標970億円(第2世代シェア
54%以上)を目指す

➢ HFT-290、BTDSを売上合計
200億円以上の商品に育成する

薬粧事業

既存商品でのアイテム追加、新商品を継続して投入する。

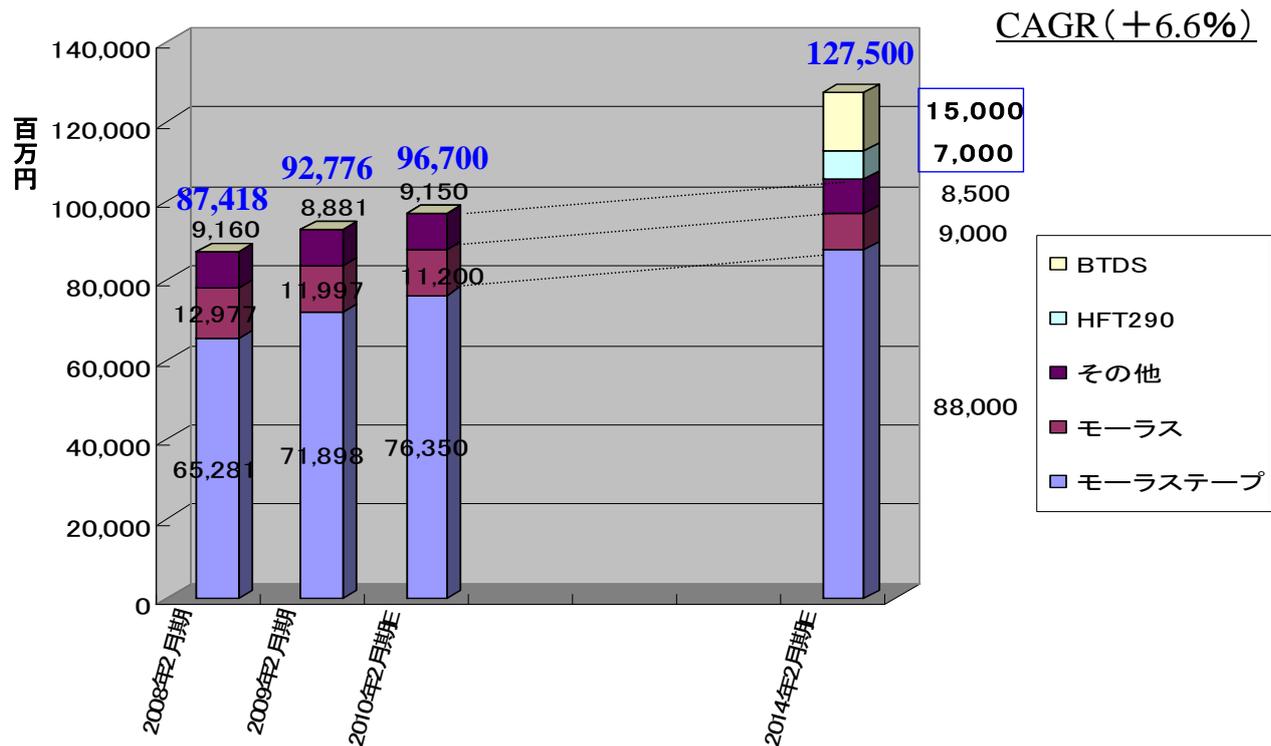
➢ 外用鎮痛消炎剤及び水虫薬での
トップシェアをさらに拡大する
(外用鎮痛消炎剤シェア40%以上、
水虫薬シェア30%以上目標)

国内事業の付加価値とブランド力を高め続ける

4

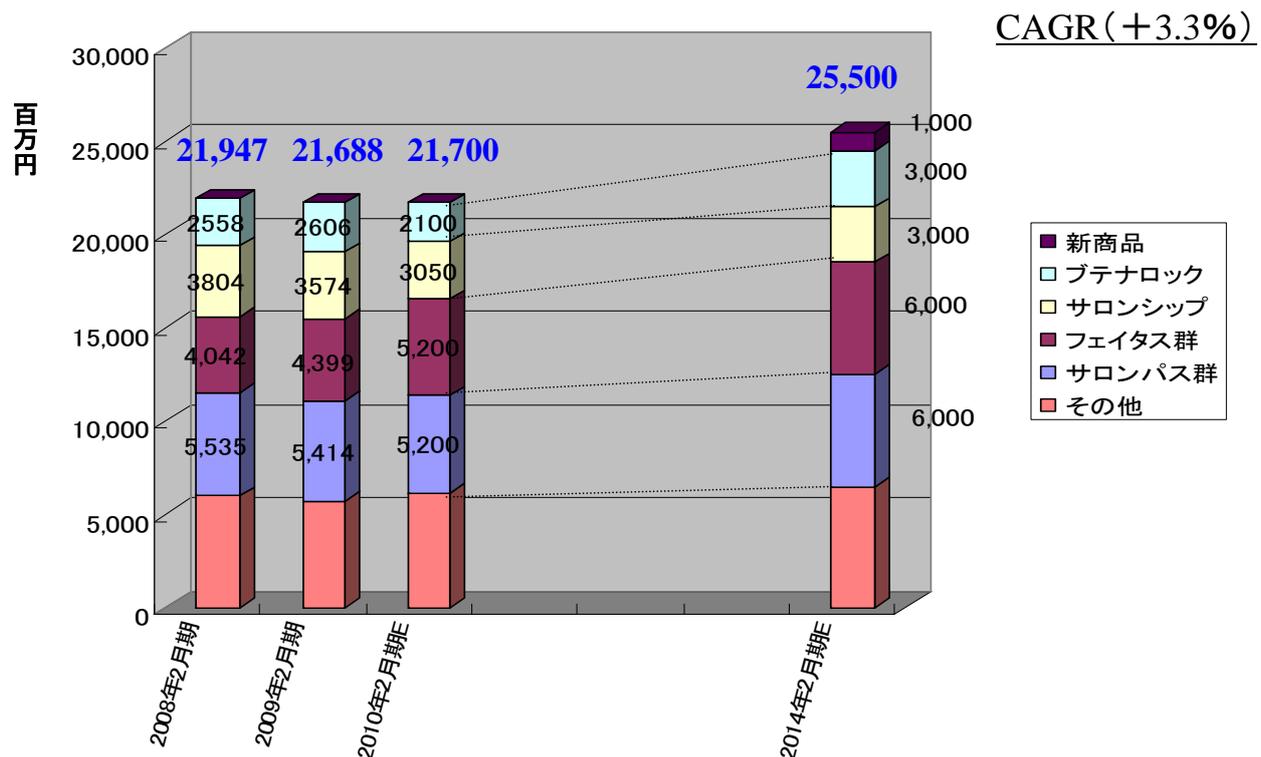
貼って手当てすることの良さを伝える

医薬事業 売上目標(国内)



貼って手当ですることの良さを伝える

薬粧事業 売上目標(国内)



貼って手当ですることの良さを伝える

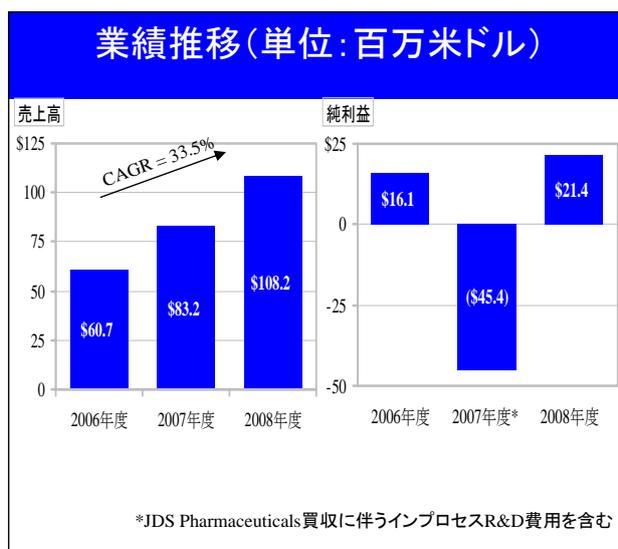


7

貼って手当ですることの良さを伝える

Noven Pharmaceuticalsの概要 Hisamitsu

基本データ	
■ 本社:	米国フロリダ州マイアミ
■ 設立:	1987年
■ 売上(2008年度):	108.2百万ドル
■ 当期純利益(2008年度):	21.4百万ドル
■ 上場証券取引所:	NASDAQ
■ 時価総額(2009年7月13日時点):	335.9百万ドル
■ 従業員(2008年12月31日時点):	610名



8

貼って手当ですることの良さを伝える

上市済製品のラインアップ

製品名 ⁽¹⁾	適応症	作用機序
Noven Therapeutics		
 Pexeva [®] Tablets (paroxetine mesylate)	■ うつ病、パニック障害、OCD、GAD	■ 選択的セロトニン再取り込み阻害剤/メシル酸パロキセチン
 LITHOBID [®] (Lithium Carbonate, USP) Extended-Release Tablets, 300 mg	■ 双極性障害	■ GSK-3β 阻害剤/炭酸リチウム
 Stavzor [®] (valproic acid delayed release capsules)	■ 双極性障害、片頭痛、てんかん	■ GABA-T阻害剤/バルプロ酸
Noven Transdermals		
 VIVELLE dot [®] (estradiol transdermal system)	■ 更年期障害、骨粗鬆症	■ エストロゲン受容体アゴニスト/エストラジオール
 Combi patch [®] (estradiol/norethindrone acetate transdermal system)	■ 更年期障害、骨粗鬆症	■ エストロゲン受容体アゴニスト、プロゲステロン受容体アゴニスト/エストラジオールとノレチステロン
 Daytrana [®] g (methylphenidate transdermal system)	■ 注意欠陥過活動性障害 (ADHD)	■ ドーパミン再取り込み阻害剤/メチルフェニデート

(1) 上記製品以外にも歯痛薬であるDentiPatchを複数の独立した販売業者を通じて販売

9

貼って手当てすることの良さを伝える

パイプライン製品

製品名	コメント
Noven Therapeutics	
Mesafem	<ul style="list-style-type: none"> ■ 適応症: 閉経期及び閉経後の女性における血管運動症状(ほてり)治療用の非ホルモン剤 ■ 低用量のメシル酸パロキセチン経口剤 ■ 米国におけるVMS患者約2,300万人をターゲットとする、未だ不確実ではあるが有望なパイプライン製品 ■ 現在はフェーズII。概ね2011年後半の上市が期待 ■ 作用機序: 選択的セロトニン再取り込み阻害剤/メシル酸パロキセチン
Noven Transdermals	
Amphetamine Patch	<ul style="list-style-type: none"> ■ 適応症: ADHD ■ 現在は前臨床中 ■ 作用機序: α アドレナリン受容体作動薬/アンフェタミン
Testosterone Patch	<ul style="list-style-type: none"> ■ 適応症: 女性の性的欲求低下障害 (HSDD) ■ P&G PharmaceuticalsとHSDDパッチを共同開発 ■ 作用機序: アンドロゲン受容体拮抗剤/テストステロン

10

貼って手当てすることの良さを伝える

米国の拠点



11

貼って手当てすることの良さを伝える

2) 国際競争力の獲得

・ 海外事業国でのプレゼンスを向上する

アジア展開

- CHINA等の新規国参入を実行する。
- アジア既存国への新商品投入とマーケティング投資を継続する。
- 各国の現地販売体制・拠点を整備する。
- 現地製造子会社を活用して、原価低減を実行する。

米国展開

- 開発中のパイプラインのFDA承認と販売を実現する。
 - ✓ HFG-512、HKT-500
- OTCの「サロンパス ペインリリーフパッチ」、「サロンパス アースライティス ペイン」のチェーン店配荷とマーケティングを強化する。

事業基盤を整え、海外売上比率15%以上を目指す

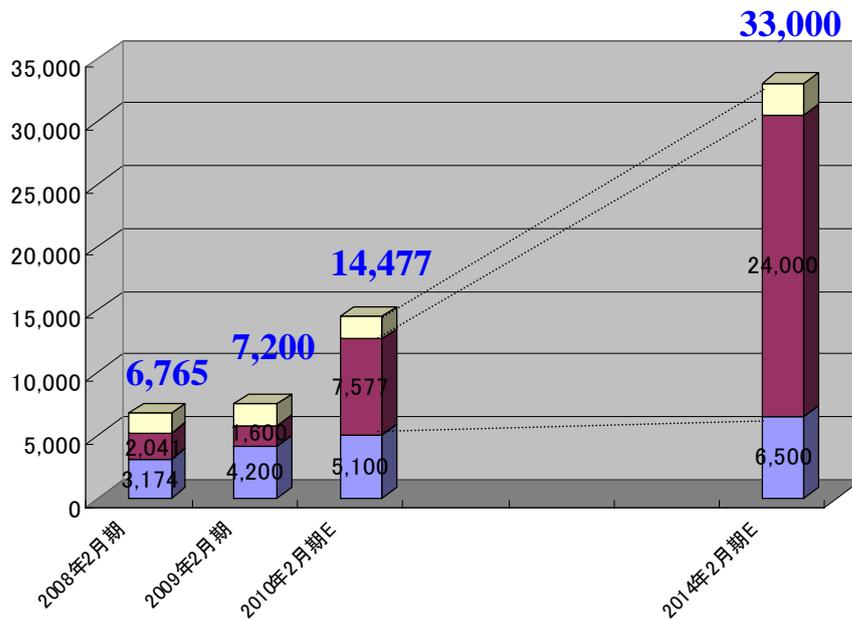
12

貼って手当てすることの良さを伝える

中期の海外販売目標

□ 海外売上比率 5% (72億円) → 15%以上 (330億円)

CAGR (+35.6%)



【米国】
16億円 → 240億円
 ✓ OTC販売
 16億円 → 40億円
 ✓ Rx販売 0 → 200億円
 Noven社 0 → 100億円※
 HKT-500、HFG-512
 0 → 100億円

【アジア】
36億円 → 65億円
 ✓ 新規国上市
 (CHINA、タイ)
 ✓ 新サロンパスの展開

※Noven社売上100億円は、2009年度売上のアナリスト予想を参考に平均値を算出、合算しており、中期計画に基づく数字ではありません。

貼って手当てすることの良さを伝える

3) TDDS研究開発の強化

- 日本・米国で、臨床開発ノウハウを融合し、スピードを上げる。
- TDDS製剤技術を融合し、多くの新規TDDS製剤化を実現する。

臨床開発力向上と新規テーマ創出実現

貼って手当てすることの良さを伝える

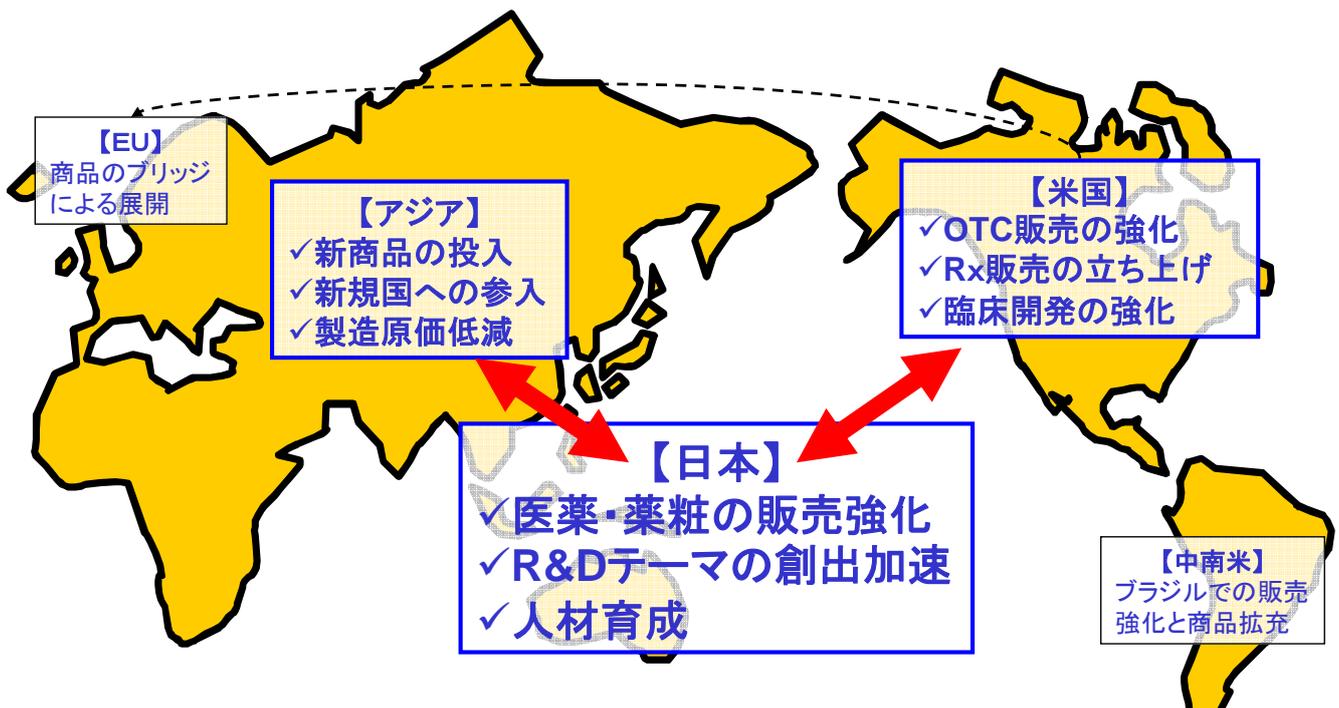
研究開発パイプラインの中期見通し

エリア	テーマ名	剤型	2009年度 1Q	2010年度E	2011年度E	2012年度E	2013年度E
日本	HFT-290	貼付剤	申請中	承認			
	BTDS	貼付剤	申請中	承認			
	KPT-220	貼付剤	申請中	承認			
	HTU-520	貼付剤	P II				P III 終了
	HOB-294	貼付剤	P II				P III 終了
米国	HFG-512	貼付剤	申請中	承認 時期非開示			
	HKT-500	貼付剤	P III			承認	
	Mesafem (Noven)	経口剤	P II		承認		
	Amphetamine (Noven)	貼付剤	前臨床				未定
	Testosterone (Noven + P&G)	貼付剤	保留				未定
	非開示		現状 P I 以下				

15

貼って手当てすることの良さを伝える

第4期中期経営方針で目指す姿



日本を中心に、米国・アジアでの事業展開を加速

貼って手当てすることの良さを伝える

第4期中計の損益目標(参考)

2014年2月期 売上高1,900億円、営業利益435億円

－ 連結売上成長と利益率維持の両立(売上高 平均年成長率+8%台)

＜損益実績と中計目標＞

連結	2007.2	2008.2	2009.2	2010.2E 中計1年目	2014.2E 中計5年目
純売上高	109,791	119,061	124,656	128,600	190,000
営業利益	26,134	29,071	32,532	32,800	43,500
経常利益	27,001	30,204	32,477	33,100	48,300
税引後純利益	15,847	18,663	19,120	19,800	29,000
(1株利益:円)	178.74	210.45	215.63	225.84	330.74
研究開発比率	8.5%	9.4%	7.7%	6.7%	10%以上
海外売上比率	5.4%	5.7%	5.9%	6.5%以上	15%以上
営業利益率	23.8%	24.4%	26.1%	25.5%	22.9%
経常利益率	24.6%	25.4%	26.1%	25.7%	25.4%
純利益率	14.4%	15.7%	15.3%	15.4%	15.3%

※中計目標には、現在未確定の買収にかかる経費、のれん代償却費、インプロセスR&D費等の合併にかかる費用は含めておりません。

※ Noven 社における2013年までの中期計画は現在ありません。利用しているNoven社の損益予想は、複数の2009年度業績のアナリスト予想を参考に平均を算出して使用しております。

17

貼って手当てすることの良さを伝える

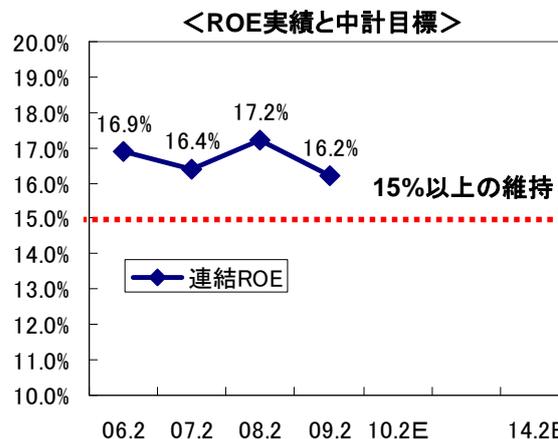
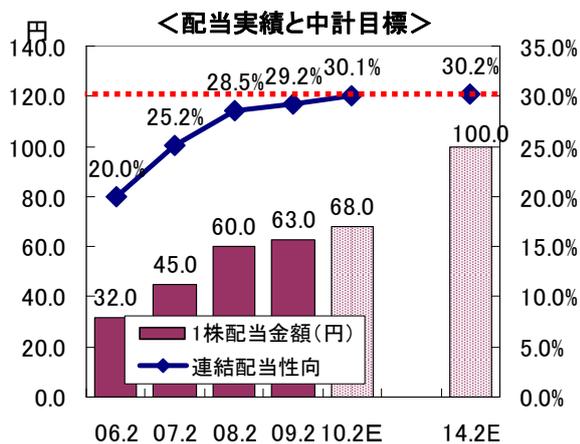
配当政策・資本政策

➤ 基本方針

- 将来の戦略的投資を考慮した長期的な安定配当を実現する
- 株価等の状況に応じた機動的な自己株取得を実施する

➤ 目標とする指標

- 連結配当性向 **30%以上の維持(2014年2月期予想 100円/株※)**
- 連結ROE **15%以上の維持**



※14年2月期
連結純利益290億円ベース

18

貼って手当てすることの良さを伝える

世界の人々のQOL向上を目指す

第4期中期経営方針

2009年7月27日

久光製薬株式会社

19

貼って手当てすることの良さを伝える