

個人投資家様向けIRセミナー

イワキ株式会社 ご説明資料

2020年10月13日(火)

(東証第1部:8095)



イワキ 株式会社

イワキグループ概要

創業106年。現在、40年ぶり2回目の成長期を迎えています。

イワキ株式会社

代表取締役社長
岩城 慶太郎



2025年11月期目標

売上高**1000億円**

ROIC**10.0%**



創業1914年
設立1941年

東証2部
上場

東証1部
指定

中長期
ビジョン
発表



第3四半期の決算概況

営業／経常利益は減益も、四半期純利益は大幅増益となりました。

2020年11月期 第3四半期累計期間	実績	前年同期増減額	前年同期増減率
売上高	475億円	+11.6億円	+2.5%
営業利益	14.6億円	△2.3億円	△13.9%
経常利益	14.7億円	△3.3億円	△18.6%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	15.7億円	+4.2億円	+37.0%
EBITDA ※	23.5億円	+0.6億円	+2.7%

▶ 岩城製薬佐倉工場取得に伴う負ののれん発生（特別利益：6.2億円）が大きく寄与

※EBITDA = 営業利益 + (有形・無形) 減価償却費

通期連結業績予想の修正

特別利益（負ののれん発生益）の計上に伴い、

通期連結業績予想を修正しました。

2020年11月期予想	前回発表予想(A)	今回修正予想(B)	増減額(B-A)
売上高	640.0 億円	640.0 億円	0.0 億円
営業利益	22.0 億円	18.0 億円	△4.0 億円
経常利益	24.0 億円	18.5 億円	△5.5 億円
親会社株主に帰属する 当期純利益	17.0 億円	18.0 億円	+1.0 億円
1株当たり 当期純利益	51.95 円	55.00 円	+3.05 円

▶ 当期純利益は、史上最高益を更新する見込み。

但し、この業績予想をどう見るか、意見が分かれるところかと思えます・・・

そもそも、どんな銘柄でしょう？

色々やっていて、わかりにくい会社です



化粧品原料



医薬品原料



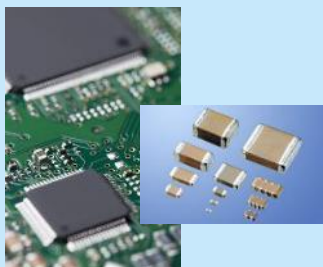
化粧品



麻酔銃



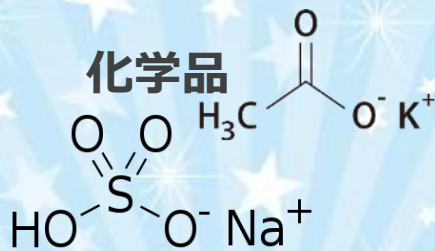
医療機器



めっき薬品



研究用試薬



一般用医薬品



ドクターズコスメ

機能性食品原料



サプリメント



医療用医薬品



食品原料



財務パフォーマンス／株価関連指標

財務は東証1部上場企業平均以上、株価は依然として割安と認識しています。

自己資本比率

38.5%

(東証1部平均 29.4%)

2020年11月期3Q実績

R O E

8.6%

(東証1部平均 6.3%)

2020年11月期予想

P B R

0.78倍

2020年11月期3Q実績 対 2020年9月末日株価

P E R

9.22倍

2020年11月期予想 対 2020年9月末日株価

株主還元

配当方針はなんとなく月並みですが・・・

純資産配当率
(DOE)

1.5%

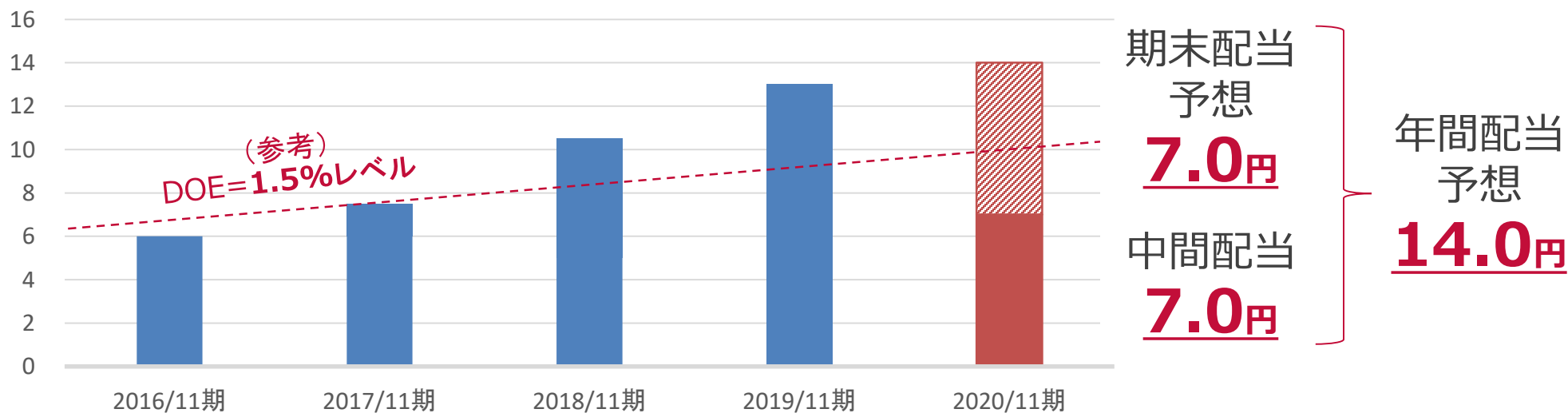
以上

連結配当性向

30%

目処

一株当たり
配当額(円)



株主優待制度

株主優待を入れた株主還元率は悪くないです。

総合利回り

(配当利回り)

2.8%

+

(優待利回り)

10.0%

=

12.8%

※100株を3年以上保有した場合



※優待品画像はイメージです

(株主優待基準)

- ・ 100株以上 かつ 1年間以上 保有(基準日11月末)
- ・ 3,000円相当以上の自社商品詰め合わせセットなど

株価の推移を見てみましょう

株価は2017年に急上昇



この半年は乱高下

株 価
(円)



理由は、たぶんコロナ・・・

株 価
(円)



イワキはコロナ銘柄？

	(当期累計売上高)	(前年同期比)
■ マスク	4.1億円	172%
■ 消毒液	0.9億円	211%
■ 人工呼吸器等	0.6億円	134%
ステロイド系抗炎症薬(外用剤)		
■ デキサメタゾン	1.0億円	124%
■ うがい薬	2.8億円	125%
合計	9.4億円	149%

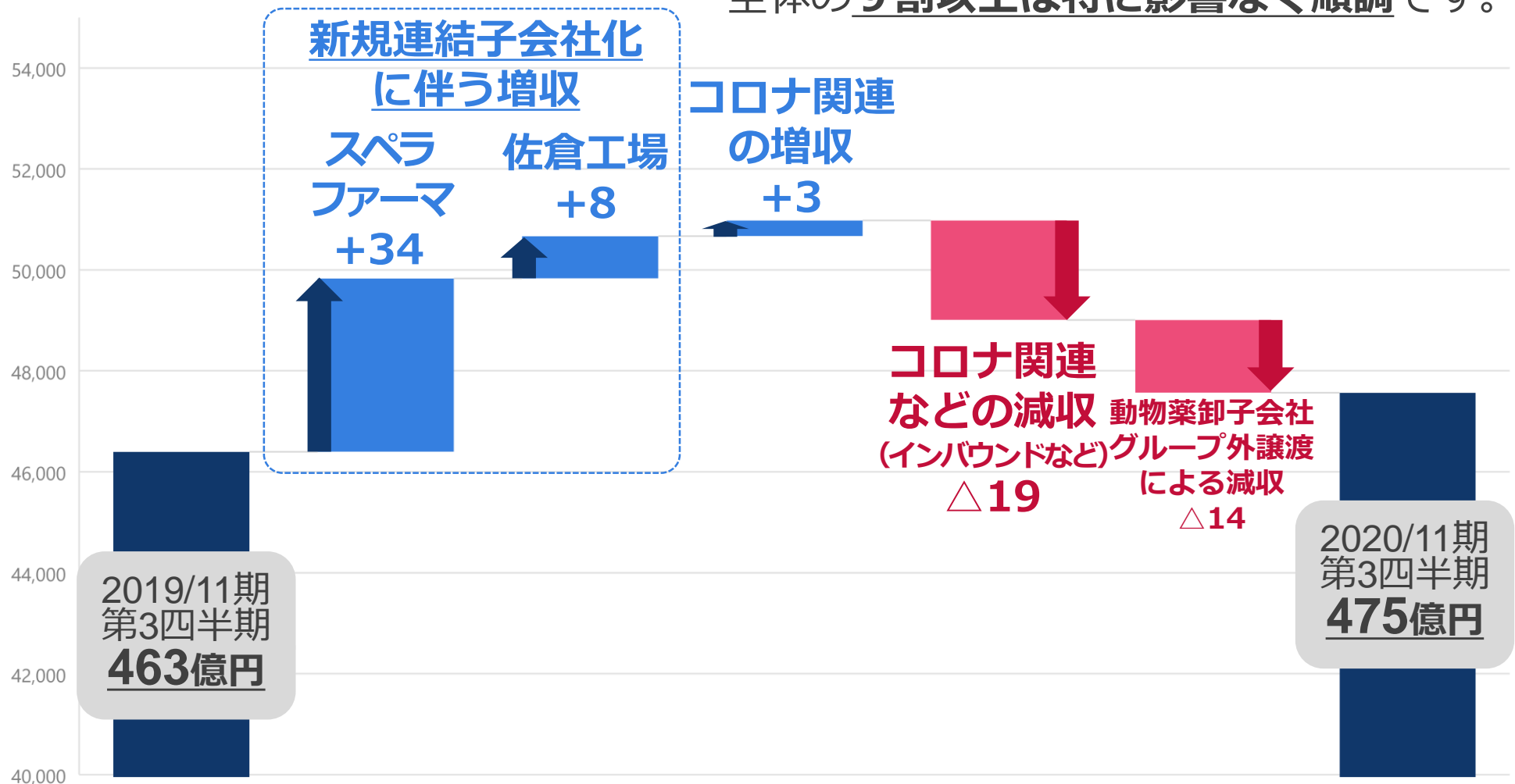


・・・では無いんです

だって売上の2.0%ですよ。

売上高の増減 (2020年11月期第3四半期累計期間前年同期比較)

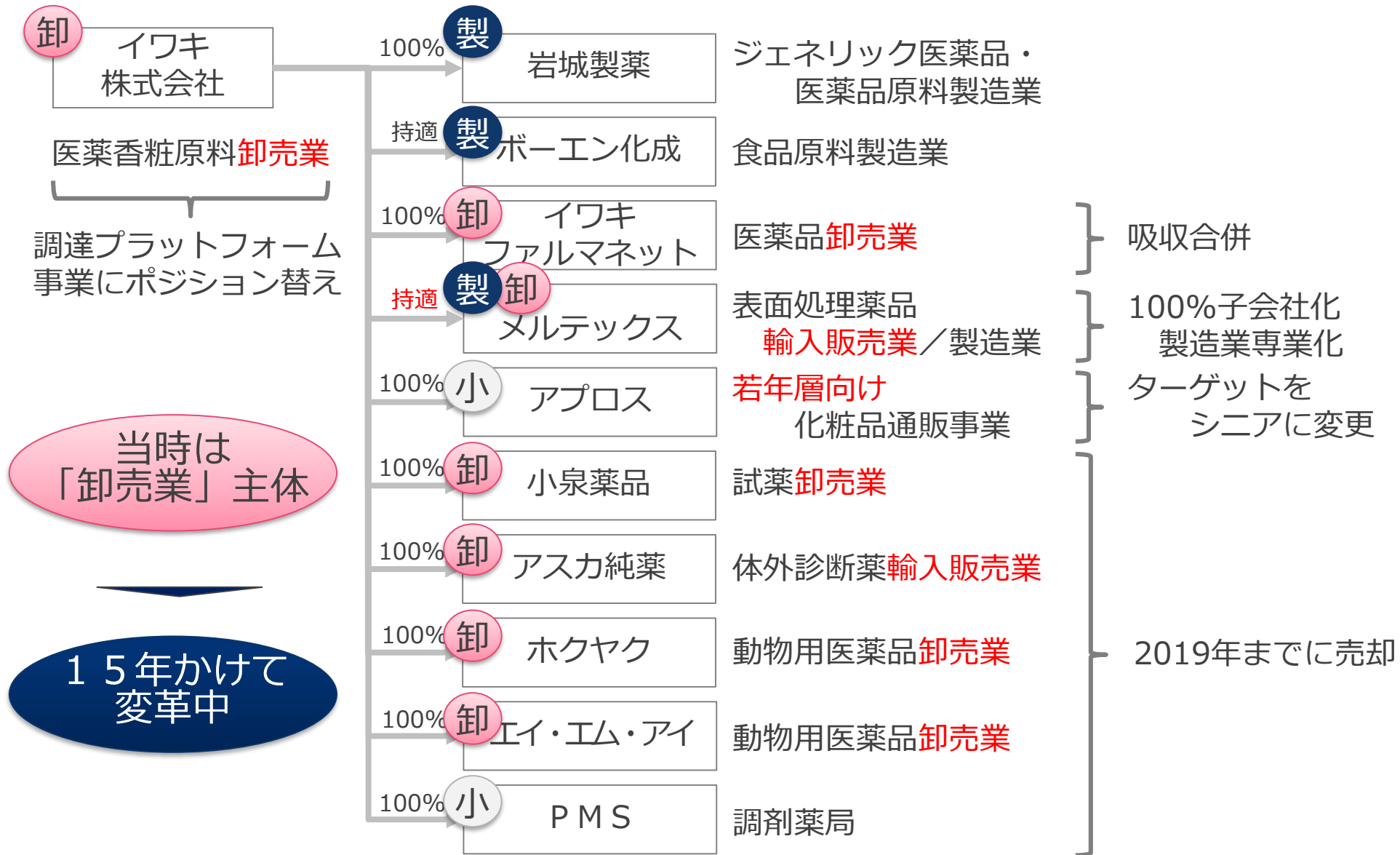
2社買収の効果も、新型コロナウイルスに半減させられましたが、
全体の9割以上は特に影響なく順調です。



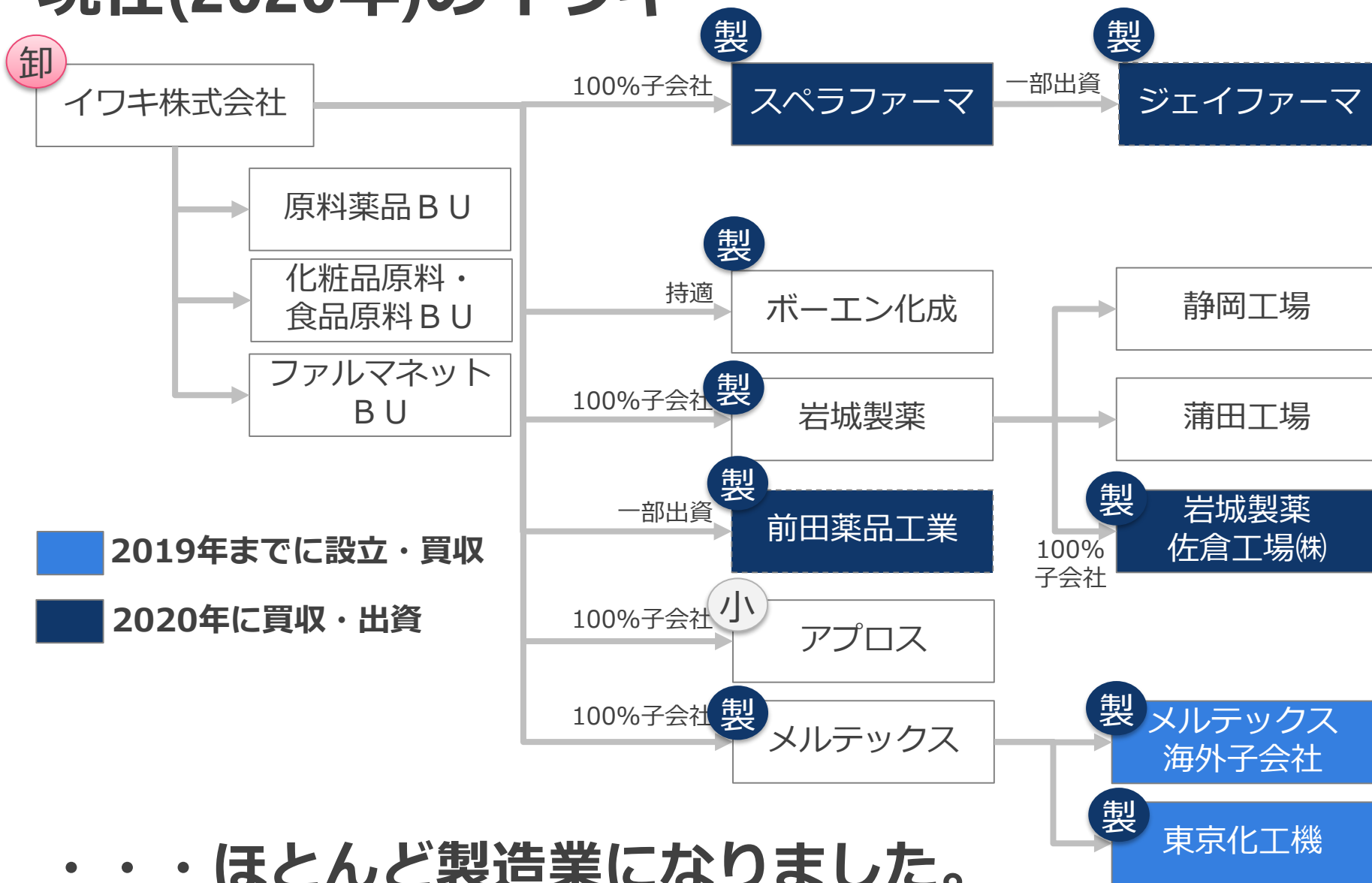
では、イワキは何銘柄でしょう？

ちなみに、Wikipediaには「医薬品卸」って書いてあります

東証1部指定時（2005年）のイワキ



現在(2020年)のイワキ



3つのターゲット、7つの主要事業

「策揃え」
プラットフォーム
事業

① CMC事業(Chemistry, Manufacturing and Control)

医療用医薬品の研究開発を、国内トップレベルの水準で受託

② ヘルスケア調達プラットフォーム事業

医薬品・化粧品・機能性食品の製造販売会社のニーズを全て提供

③ CDMO事業(Contract Development and Manufacturing Organization)

医薬品（注射剤・外皮用剤・治験薬）を受託製造

④ 創薬インキュベーション事業

CMCの提供を通じて、新薬開発の成功確率を高める

⑤ 外皮用剤ジェネリック医薬品事業

国内塗り薬ジェネリック医薬品市場No. 1

⑥ ハイエンド表面処理薬品事業

エレクトロニクスに特化した表面処理薬品。世界シェアNo. 1も。

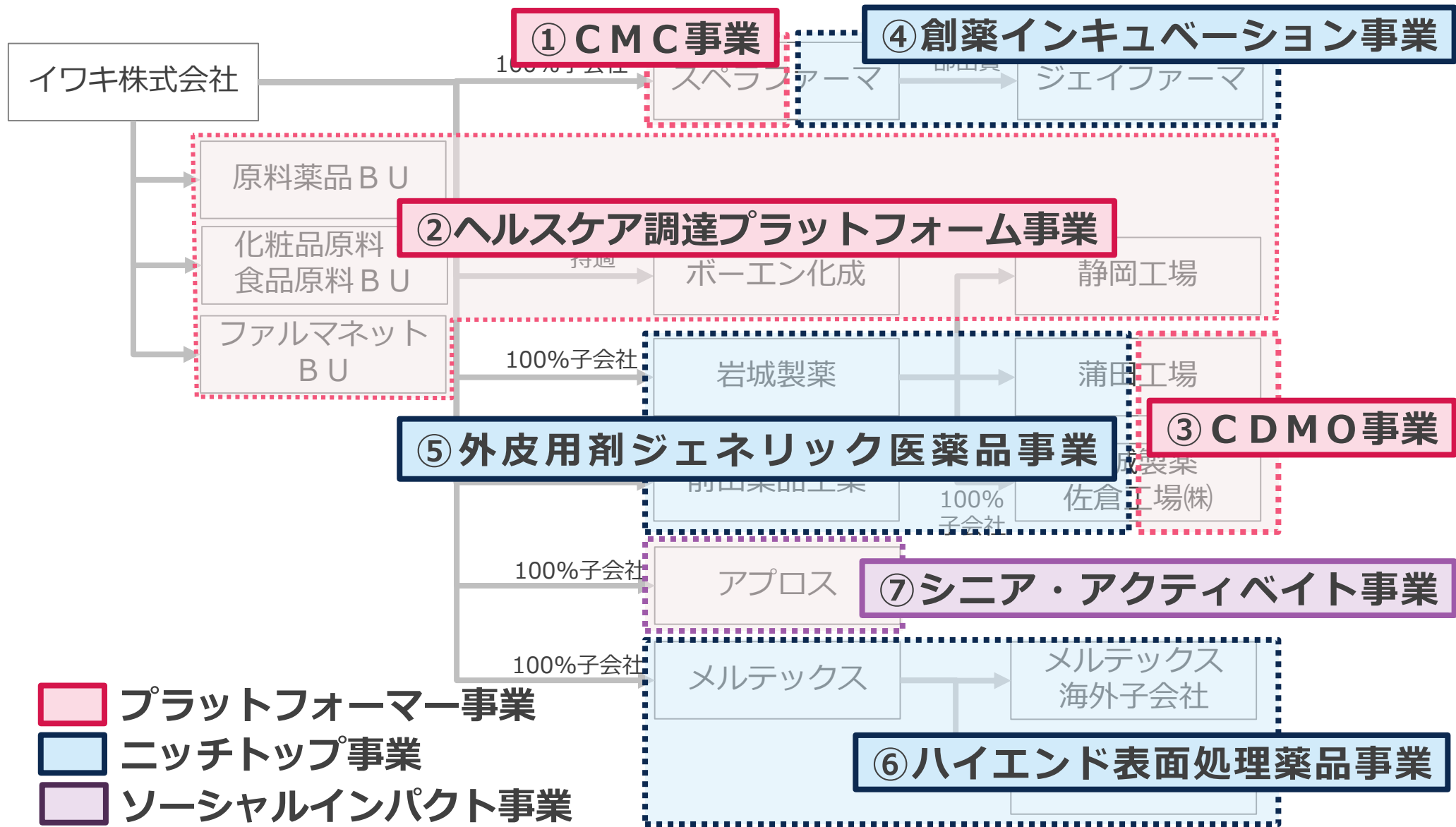
⑦ シニア・アクティベイト事業

化粧品・機能性食品の提供を通して「シニア総アクティブ化」を目指す

「No.1」
ニッチトップ
事業

「社会変革」
ソーシャルイノ^o外
事業

(参考) 各事業のマッピング



① CMC事業 (Chemistry, Manufacturing and Control)

国内唯一のCMC総合受託企業「スペラファーマ株式会社」の子会社化は、
ファインケミカル・医薬事業における大きな業態変化のトリガーポイントです。

名 称 スペラファーマ株式会社
所 在 地 大阪府大阪市淀川区
事業内容 CMC研究開発
譲受価額 約63億円



2017年7月

武田薬品工業株式会社
ファーマシューティカルサイエンス部門



スピナウト

2017年7月～

武州製薬
株式会社



子会社

2020年3月～

イワキ株式会社



子会社

スペラファーマ株式会社

②ヘルスケア原料調達プラットフォーム事業

スペラファーマの子会社化により、医薬品製造に関わる川上ニーズ全体をカバーできるようになりました。化粧品・機能性食品も、これに続きます。



③CDMO事業

スペラファーマにとっても、CMCや治験薬製造だけでなく、顧客に対して注射剤・固形製剤・半固形製剤の商用生産を提供できるようになりました。

スペラファーマ(株)



治験薬

岩城製薬(株)蒲田工場



外皮用剤

岩城製薬佐倉工場(株)



外皮用剤

注射剤

固形製剤

④創薬インキュベーション事業

創薬バイオベンチャーであるジェイファーマ株式会社への出資を実現した背景は、スペラファーマ取得により「目利き」ができるようになったことがあります。

名称 ジェイファーマ株式会社

所在地 神奈川県横浜市鶴見区

事業内容 医薬品の開発

出資額 非公表

当社グループ
(スペラファーマ株式会社)

↓ 出資実施

↑ 戦略的
パートナー
シップ

ジェイファーマ株式会社

↕ 共同研究

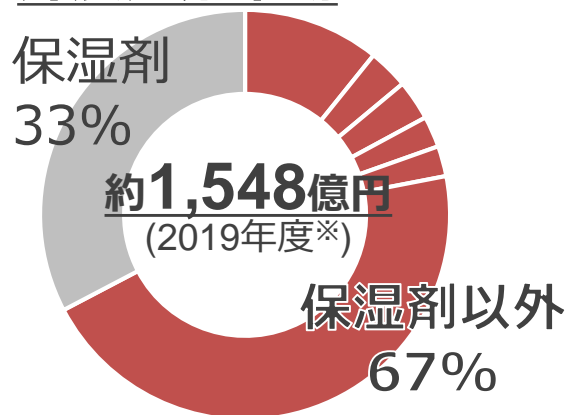
大阪大学、北里大学、杏林大学、東京大学、
独協医科大学、千葉大学、メリカコロラド大学、
フランス国立科学研究センター、
タイコンゲン大学など

- ・主として細胞膜に存在するタンパク質で細胞内外への物質輸送を担う「トランスポーター」を標的とした創薬を希求するベンチャー企業。
- ・近年は特にLタイプ・アミノ酸トランスポーター (LAT1) を標的とした医薬品開発を推進。

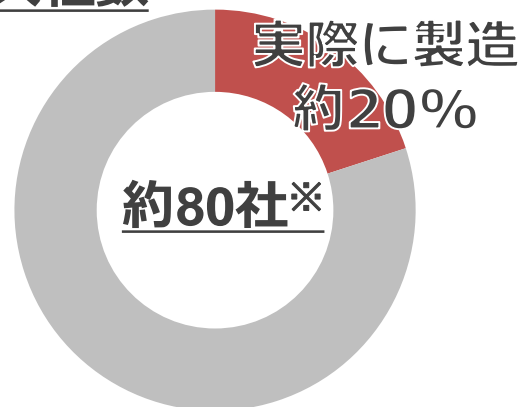
⑤ 外皮用剤ジェネリック医薬品事業

外皮用剤（塗り薬）という医薬品としては小さな市場で、
製造・販売事業者としてトップシェアを目指しています。

外皮用剤市場



参入社数



岩城製薬(株)蒲田工場



岩城製薬佐倉工場(株)



前田薬品工業(株)



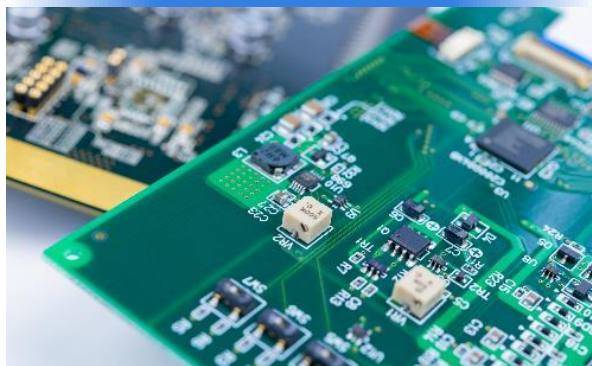
※一部出資先

⑥ハイエンド表面処理薬品事業

スマートフォンやエコカーに必須であるハイエンド表面処理薬品も、小さな市場です。既に、複数の領域でグローバルに高いシェアを持っています。

スマートフォン、エコカー、産業用機器 など

プリント基板



電子部品



半導体



⑦シニア・アクティブ事業

化粧品や機能性食品の提供を通して、シニア層が長く・楽しく・健康に生活を送るための「社会変革」を実現して参ります。

アクティブシニアを中心とした顧客名簿

110万件

化粧品

シルキーカバー
オイルブロック



通販・化粧下地部門
国内シェア**No.1**※

7年連続モンドセレクション受賞

※2016~2019年化粧下地（通販部門）売上高TPCマーケティングリサーチ(株)調べ

機能性食品

コラーゲン



結局どんな会社かと言うと・・・

「策揃え」
プラットフォーム
事業

- ①CMC事業
- ②ヘルスケア調達プラットフォーム事業
- ③CDMO事業

医薬品・化粧品・健康食品メーカーの
あらゆるニーズにソリューションを提供し・・・

「No.1」
ニッチトップ
事業

- ④創薬インキュベーション事業
- ⑤外皮用剤ジェネリック医薬品事業
- ⑥ハイエンド表面処理薬品事業

ニッチ市場において、高い市場シェアを持ち・・・

「社会変革」
ソーシャルイノ^o外
事業

- ⑦シニア・アクティベイト事業

お客さまのQOL向上に資する社会変革を実現させる会社です。



ご質問いくらでもお答えします

- 本資料の予想は、発表日現在において入手可能な情報及び一般的に認識されている経済・社会等の情勢に基づいて作成したものであり、実際の業績は今後の経営環境の変化等様々な要因によって予想数値と異なる場合があります。
- 本資料には、監査を受けていない参考数値が含まれています。

問い合わせ窓口
イワキ株式会社
経営管理部
Tel:03-3279-0564