

理研ビタミン新中期経営計画の内容と評価

Felo AI

理研ビタミン「中期経営計画2027」概要と評価

中期経営計画2027の概要

- 期間: 2025年度～2027年度の3ヶ年
- 背景: PBR1倍割れ継続、資本コスト・株価を意識した経営への転換
- 目標: 売上高1,100億円、営業利益100億円、ROE 8%以上
- 投資: 設備投資250億円（前中計の2.5倍）
- 株主還元: 配当性向35%以上かつDOE2.5%以上
- 海外売上高比率: 27%（2034年度には35%目標）

財務目標（2027年度）

年度	売上高	営業利益
2024年度	955億円	87億円
2027年度	1,100億円	100億円

重点戦略

国内食品事業

- 売上高719億円、営業利益75億円
- 生産性向上・省人化への設備投資
- 市場創造型商品の開発・育成

国内化成品その他事業

- 売上高97億円、営業利益9億円
- 得意分野に絞った国内市場深耕
- 海外展開する日系企業への提案強化

海外事業

- 売上高300億円、営業利益16億円
- スペシャリティ品の市場拡大への先行投資
- マレーシア工場への重点投資

外部からの評価と注目点

成長性

- 株価を意識した経営へのシフト
- 積極的な設備投資への期待

リスク

- 原材料調達・気候変動リスク
- 人手不足への対応策

海外展開

- スペシャリティ品への注力
- マレーシア工場の重点投資

人材戦略

- 人財のスペシャリティ向上
- 人的資本経営の重要性

知財・無形資産戦略

- 研究開発による価値創出
- 天然物の有効利用技術の深化

概要

理研ビタミン株式会社は 2025 年 5 月 14 日、2025 年度から 2027 年度までの 3 ヶ年を対象とする「中期経営計画 2027」を発表しました [22](#) [23](#) [24](#)。本計画は、前中期経営計画で業績目標を達成したものの、株価が低迷し PBR1 倍割れが継続している課題認識のもと [32](#) [53](#)、資本コストや株価を意識した経営への転換と、持続的な企業価値向上を目指すものです [32](#)。

重点戦略として、国内事業の生産性向上と高付加価値化、海外事業の成長加速（特にスペシャリティ製品）、そして研究

開発や人的資本といった無形資産の強化を掲げています [32](#)。設備投資は前中計の 2.5 倍となる 250 億円を計画し [32](#)、成長投資と株主還元の拡充を図ります。

外部からは、計画発表の事実は広く報道されていますが [33](#) [41](#) [42](#)、詳細な評価はこれから本格化すると見られます。現時点では、会社側の課題認識や戦略の方向性に対する理解が示されつつある段階です。

詳細レポート

「中期経営計画 2027」の主要戦略

理研ビタミンは「中期経営計画 2027」において、財務戦略と非財務戦略の両面から企業価値向上を目指します。

1. 経営目標と財務戦略

中長期ビジョンのゴール年度を 2034 年度とし、そこからバックキャストして 2027 年度の目標を設定しています [32](#) [37](#)。

- 数値目標 (2027 年度):

- 売上高: 1,100 億円 [28](#) [32](#) [35](#)
- 営業利益: 100 億円 [28](#) [32](#) [35](#)
- ROE: 8%以上 (2034 年度には 10-12%を目指す) [32](#)
- 海外売上高比率: 27% (2024 年度実績 25%から向上、2034 年度には 35%を目指す) [32](#)

	(億円・%)	2024年度 実績	2027年度 目標
成長性	売上高	955	1,100
収益性	営業利益	87	100
	営業利益率	9.1%	9.1%
	EBITDA (営業利益+減価償却費)	119	142
効率性	ROE	12.1%	10%以上
株主還元	配当性向	30.3%	40%以上
財務規律	自己資本比率	70.1%	60~65%
ガバナンス	政策保有株式純資産比率	19.0%	10%未満

- キャッシュアロケーション:
 - 設備投資: 250 億円 (国内基盤投資、海外成長投資、特に改良剤分野へ重点配分) [32](#)
 - 株主還元: 連結配当性向の目安を従来の「30%以上」から「35%以上かつ ROE 2.5%以上」に引き上げ、自己株式取得も機動的に実施 [32](#)。

2. 成長戦略

国内外の事業環境認識に基づき、各事業での成長を目指します [32](#)。

- **国内食品事業:**

- 目標: 売上高 719 億円、営業利益 75 億円 (2027 年度)[32](#)
- 戦略: 生産性向上・省人化のための設備投資、市場創造型商品の開発・育成、中食・即食市場や人手不足に対応する新市場への提案強化、健康関連市場への提案強化 [32](#)。

- **国内化成品その他事業:**

- 目標: 売上高 97 億円、営業利益 9 億円 (2027 年度)[32](#)
- 戦略: 得意分野に絞った国内市場深耕、海外展開する日系企業への提案強化 [32](#)。

- **海外事業:**

- 目標: 売上高 300 億円、営業利益 16 億円 (2027 年度)[32](#)
- 戦略: スペシャリティ品の市場拡大に備えたスピード感のある先行投資。特に基幹工場であるリケビタ・マレーシアに重点投資。国内部門を巻き込んだ新体制構築。中国での生産ライン再編と新工場の早期稼働率向上 [32 47](#)。

3. リスク認識と対応

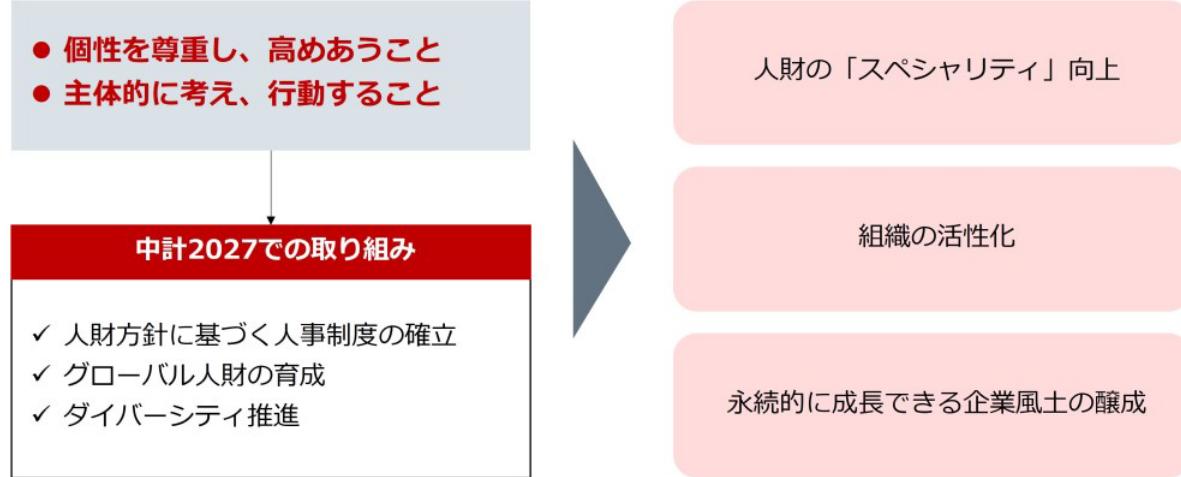
事業環境における主要なリスクとして以下を認識し、対応を進めます [32 48](#)。

- **人口動態の変化:** 日本の人口減少・高齢化、世界の人口増加。
- **気候変動:** 原材料調達リスク、自然災害リスクの増加。
- **ライフスタイルの変化:** 加工食品市場の緩やかな拡大。
- **不確実性の高まり:** 将来予測の困難化。
- **国内における課題:** 生産設備の老朽化や人手不足。これに対しては、生産性向上と省人化のための投資で対応 [32](#)。

4. 人材戦略(人的資本の強化)

「人財のスペシャリティ※を向上させ、企業価値を高める」ことを基本方針としています [32 56](#)。※生まれ持った多様性や入社後に習得または伸長した経験・知識・スキルなどを含む個性。具体的な施策としては、多様な人材の活躍推進、働きがいのある環境整備、専門性の高い人材育成などが挙げられます。

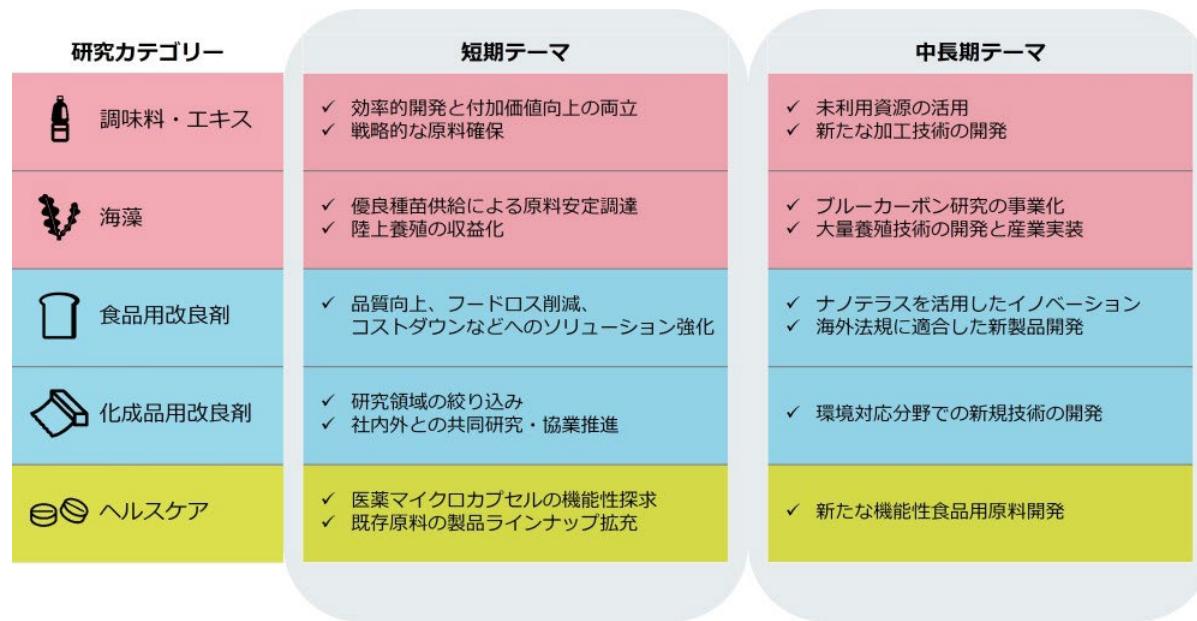
■2025年1月に人財方針を制定



5. 知財・無形資産戦略(研究開発による価値の創出)

無形資産の強化を重要な経営課題と捉え、特に「研究開発による価値の創出」に注力します **11 32 56**。

- **研究開発:** 顧客ニーズと社会課題解決に貢献する独創的技術・製品開発の推進。天然物の有効利用というコア技術を深化させ、食品・ヘルスケア・化成品分野での新価値創造を目指す。



外部からの評価

「中期経営計画 2027」の発表は 2025 年 5 月 14 日であり、外部機関による詳細な分析や評価はこれから本格化する段階

です。現時点での評価や反応は以下の通りです。

1. 成長性

- アナリスト/投資家:
 - 会社側が PBR1 倍割れを課題とし、株価を意識した経営へのシフトを打ち出した点を評価する向きがあります [32 53](#)。PER の低水準も課題であり、EPS 成長と ROE 維持、IR 活動強化による期待成長率向上が期待されます [32](#)。
 - 数値目標である売上高 1,100 億円、営業利益 100 億円（2027 年度）は、一定の成長意欲を示すものとして受け止められています [28 35 36](#)。
 - 積極的な設備投資（250 億円）が将来の成長にどう結びつくか注目されています [32](#)。
 - 多くの企業が中期経営計画で成長投資や M&A を通じた事業基盤強化を掲げており [14 9](#)、理研ビタミンの戦略もこのトレンドに沿ったものと見ることができます。
- メディア: 主に計画発表の事実と数値目標の報道が中心です [28 33 35](#)。

2. リスク

- アナリスト/投資家:
 - 会社が認識している原材料調達リスクや気候変動リスク [32 48](#) は、食品業界共通の課題であり、これらに対する具体的な対応策の進捗が注視されます。
 - 国内の生産性向上・省人化投資は、人手不足リスクへの対応として合理的と捉えられます [32](#)。
- メディア: リスク要因に関する詳細な分析報道は現時点では少ないです。

3. 海外展開

- アナリスト/投資家:
 - 海外売上高比率の目標（2027 年度 27%、2034 年度 35%）と、そのためのスペシャリティ品への注力、マレーシア工場への重点投資は、成長ドライバーとしての期待が寄せられます [32 47](#)。
 - 中国事業の再編と新工場稼働率向上の進捗が注目されます [32](#)。
- メディア: 海外展開戦略の概要は報じられていますが [47 54](#)、具体的な評価は今後の事業展開次第となります。

4. 人材戦略

- アナリスト/投資家:
 - 「人財のスペシャリティ向上」という方針 [32 56](#) は、企業価値向上のための重要な要素として認識されます。具体的な施策の実行と成果が問われます。
 - 人的資本経営の重要性が高まる中 [11](#)、情報開示の質と量が投資判断に影響を与える可能性があります。
- メディア: 人材戦略に関する具体的な評価や深掘りした報道は、現時点では限定的です。

5. 知財・無形資産戦略

- アナリスト/投資家:

- 研究開発による価値創出と無形資産強化の方針 [32 56](#) は、持続的成長のために不可欠と評価されます。知的財産や無形資産を活用した企業価値向上は、近年の経営トレンドでもあります [11](#)。
- 具体的な研究開発の成果や、それがどのように事業貢献に繋がるかのストーリーが重視されます。
- メディア: 無形資産戦略の重要性は認識されつつありますが、理研ビタミンの戦略に対する具体的な評価は今後の情報開示によります。

```
bar_chart
  title 理研ビタミン「中期経営計画 2027」数値目標
  x_axis 年度
  y_axis 金額（億円）
  bar "2024 年度実績 売上高" : 955
  bar "2027 年度目標 売上高" : 1100
  bar "2024 年度実績 営業利益" : 87
  bar "2027 年度目標 営業利益" : 100
```

総括的な評価と今後の注目点

理研ビタミンの「中期経営計画 2027」は、株価を意識した経営への転換と、バランスの取れた成長投資、株主還元の強化を打ち出しており、市場からは一定の評価を得る可能性があります。Shared Research などがレポートを発行しており [25 32 40](#)、今後、アナリスト向け説明会 [5 27 46](#) などを通じて、より詳細な評価や分析が出てくることが期待されます。投資家や市場関係者は、特に以下の点に注目していくと考えられます。

- 設備投資の具体的な進捗と収益への貢献度
- 海外事業の成長スピードと収益性改善
- PBR 改善に向けた具体的な施策とその効果
- 無形資産（研究開発、人的資本）への投資と、それが企業価値に結びつくプロセスの可視化

現時点では計画発表から日が浅いため、詳細な外部評価は限定的ですが、今後のIR活動や業績推移を通じて、計画の妥当性や実行力に対する評価が形成されていくでしょう。

- [1. 中期経営計画 2027 の進捗 | 統合レポート 2024 | 東京 ...](#)
- [2. 中期経営計画 | 兼松株式会社](#)
- [3. 長期経営構想「キリングループ・ビジョン 2027」](#)
- [4. 中期経営計画 2027 ~Trailblaze Together~ | 旭化成株式会社](#)
- [5. 「INFRONEER Medium-term Vision 2027 中期経営計画」アナ ...](#)
- [6. 王子 HD \(3861\) 中期経営計画 2027 について](#)

7. [経営戦略 2027 | 会社情報 | 三菱商事 – Mitsubishi Corporation](#)
8. [中期経営計画 2025–2027 – 電通グループ – Dentsu](#)
9. [『中期経営計画 2027 ~Trailblaze Together~』の発表について](#)
10. [NTT グループ中期経営戦略 『New value creation ... – NTT Group](#)
11. [知財や無形資産を生かす戦略、先進企業 2 社に聞く](#)
12. [新たな中期経営計画（2025 年度–2027 年度）「Driving value ...](#)
13. [クレディセゾンの目指す姿（中期経営計画）](#)
14. [中期経営計画 2027 | 投資家情報 | 東京センチュリー株式会社](#)
15. [わかりやすい中期経営計画とは？厳選 12 事例をポイント解説！](#)
16. [中長期ビジョン／中期経営計画 2027 – IR 情報 – 理研ビタミン](#)
17. [中期経営計画 2027 – バイタルケースケー・ホールディングス](#)
18. [2030 経営計画・2024 中期経営計画 | 経営方針 | IR 情報 – 森永製菓](#)
19. [中期経営計画 | 経営情報 | IR 情報 – コプロ・ホールディングス](#)
20. [ニチレイグループ中期経営計画「Compass×Growth 2027 ...](#)
21. [契約社員の知的財産の仕事 | 転職なら GLIT \(グリット\)](#)
22. [「中期経営計画 2027」の策定に関するお知らせ の開示情報](#)
23. [中期経営計画 2027」の策定に関するお知らせ 2025 年 5 月 14 日 ...](#)
24. [IR トピックス | IR 情報 | 企業情報 | 理研ビタミン株式会社](#)
25. [理研ビタミン – RIKEN VITAMIN 4526 – Shared Research](#)
26. [中長期ビジョン／中期経営計画 2027 – IR 情報 – 理研ビタミン](#)
27. [IR 情報 | 企業情報 | 理研ビタミン株式会社](#)
28. [理研ビタミン、中計の全業績目標を達成し売上高は過去最高を ...](#)
29. [理研ビタミン（株）【東証プライム市場上場】 –マイナビ](#)
30. [IR トピックス | IR 情報 | 企業情報 | 理研ビタミン株式会社](#)
31. [IR 情報 | 企業情報 | 理研ビタミン株式会社](#)
32. [中長期ビジョン／中期経営計画 2027 | 経営方針 | IR 情報 | 企業情報 | 理研ビタミン株式会社](#)
33. [理研ビタミン<4526>、「中期経営計画 2027」を策定](#)
34. [中期経営計画 2027」の策定に関するお知らせ 2025 年 5 月 14 日 ...](#)
35. [理研ビタミン、中計の全業績目標を達成し売上高は過去最高を ...](#)
36. [理研ビタミン、中計の全業績目標を達成し売上高は過去最高を ...](#)
37. [中長期ビジョン／中期経営計画 2027 – IR 情報 – 理研ビタミン](#)
38. [理研ビタミン（株）の決算情報 – Yahoo ! ファイナンス](#)

39. [理研ビタミン株式会社（4526）の成長性についてどう評価し…](#)
40. [理研ビタミン株式会社 | Shared Research](#)
41. [理研ビタミン<4526>、「中期経営計画 2027」を策定](#)
42. [理研ビタミン<4526>、「中期経営計画 2027」を策定](#)
43. [理研ビタミン<4526>、「中期経営計画 2027」を策定](#)
44. [中期経営計画 2027」の策定に関するお知らせ 2025年 5月 14日…](#)
45. [【表紙】](#)
46. [2025/6/14 開催 IR セミナー – ログミーファイナンス](#)
47. [RIKEN VITAMIN 4526 – 理研ビタミン – Shared Research](#)
48. [理研ビタミン（株）の決算情報 – Yahoo! ファイナンス](#)
49. [理研ビタミン株式会社の企業情報](#)
50. [理研ビタミン – RIKEN VITAMIN 4526 – Shared Research](#)
51. [「中期経営計画 2027」の策定に関するお知らせ の開示情報](#)
52. [理研ビタミン、中計の全業績目標を達成し売上高は過去最高を…](#)
53. [理研ビタミン、中計の全業績目標を達成し売上高は過去最高を…](#)
54. [理研ビタミン（株）【東証プライム市場上場】 –マイナビ](#)
55. [ディスクロージャー・ポリシー | 経営方針 | IR 情報 | 企業情報](#)
56. [中長期ビジョン／中期経営計画 2027 – IR 情報 – 理研ビタミン](#)
57. [リケンテクノス 2025 年度～2027 年度 新 3 カ年中期経営計画…](#)
58. [理研ビタミン【4526】: 株価・チャート・企業概要 – FISCO](#)
59. [理研ビタミン<4526>、「中期経営計画 2027」を策定 : M&A 速報 : M&A 情報データサイト | レコフデータ運営のマールオンライン](#)
60. [2025/6/14 開催 IR セミナー – ログミーファイナンス](#)