

平成19年3月期東証一部上場28社決算概況

国内売上高が減少するも、海外売上高が業績を牽引

トピックス

製薬協会会員会社のうち東京証券取引所一部上場（医薬専業）28社の平成19年3月期決算の概況がまとまりました。これによると、連結決算において売上高は6兆5,695億円、経常利益は1兆4,985億円、当期純利益は8,899億円となり、前期に比べ売上高は3.7%の増収、経常利益は5.4%の増益、当期利益は2.3%の増益になりました。

海外売上拡大が連結売上増に貢献

同決算概況（連結）は、医薬産業政策研究所で取りまとめ、5月29日に当協会により公表されたものです（次頁参照）。

売上高は全体では3.7%増収となりました。これを国内外別に見ると、国内は、業界平均6.7%の薬価引下げをはじめとする医療費抑制策や、事業譲渡、販売移管等の影響による売上減が、製品数量増や合併等による売上増を上回り、前年比2.0%の減少となりました。一方、海外は欧米を中心に大型自販品の売上増が、一部製品の売上減を大きく上回り、3,294億円（18.1%）増の2兆1,458億円、海外売上高比率は32.7%（+4.0ポイント）となり、売上高増加を牽引しました。なお、国内売上高はここ数年ほぼ横ばいで推移しておりますが、海外売上高は年々増加し、5年前（1兆3,035億円）の1.6倍の水準となりました。

研究開発費の高まる中で営業利益率は低下

利益面では、薬価引下げの影響を、事業再構築や自社品売上比率の上昇などにより吸収したことから、原価率が1.1ポイント改善し、粗利益は5.5%の増益となりました（原価率は年々改善しており、5年前に比べ7.8ポイント低下しています）。しかし、当期は研究開発費が前年比10.4%増の1兆298億円（対売上高比15.7%）となるなど、販管費が前期に比べ2,130億円増加し、営業利益については、増益（2.0%）は確保したものの、対売上高比率は20.4%と0.3ポイント低下しました。なお、研究開発費はここ数年増加傾向にあり、5年前（7,105億円）に比べ3,193億円増加、おおよそ1.5倍の水準

となっています。そのうち、海外展開を積極的に進める売上上位4社だけで2,325億円増加しています。

当期純利益は、経常利益の増益（5.4%）に加え、子会社売却益による特別利益の増加等により特別損益が改善し、移転価格税制に基づく追徴税計上という特殊要因により法人税等が大幅に増加したものの、前期と比較すると2.3%の増益となりました。

平成20年3月期は売上高、経常利益、当期利益ともに増加の見込み

平成20年3月期の業績見込み（連結）ですが、海外売上高の続伸に加え、国内主力品も増収が期待されることから、売上高は3.2%の増収、原価率改善、経営資源の効率化などにより経常利益は7.6%の増益、事業統合関連損失の減少などにより当期純利益は11.4%の増益となる見込みです。

なお、三菱ウェルファーマと田辺製薬が平成19年10月に合併し田辺三菱製薬となることから、計27社で集計しております。ただし、平成19年3月期実績と比較するため、田辺三菱製薬の通期業績見込みに含まれていない田辺製薬の上期業績見込みを、業績見通し合計額には含めております。

（医薬産業政策研究所 主任研究員
鈴木史雄、岩井高士）

表1

平成19年3月期決算の概況と平成20年3月期業績見込み（連結）

対象：東証一部上場28社（12月決算1社、2月決算1社を含む）

(1) 平成19年3月期決算の概況

（億円未満切捨て）

	平成18年3月期		平成19年3月期		増 減	
	金 額	売上比	金 額	売上比	額	率
	億円	%	億円	%	億円	%
売 上 高	63,321	100.0	65,695	100.0	+ 2,373	+ 3.7
売上原価	19,762	31.2	19,745	30.1	△ 16	△ 0.1
粗 利 益	43,559	68.8	45,950	69.9	+ 2,390	+ 5.5
販売管理費	30,443	48.1	32,574	49.6	+ 2,130	+ 7.0
営業利益	13,115	20.7	13,375	20.4	+ 259	+ 2.0
営業外損益	益 1,102		益 1,609		+ 507	
経常利益	14,218	22.5	14,985	22.8	+ 767	+ 5.4
特別損益	損 18		益 436		+ 455	
法人税等	5,502		6,522		+ 1,019	
当期純利益	8,696	13.7	8,899	13.5	+ 203	+ 2.3
研究開発費	9,325	14.7	10,298	15.7	+ 972	+ 10.4

（注1）集計には、平成17年10月に三菱ケミカルホールディングスの傘下となり、上場廃止となった三菱ウェルファーマを含む。

当期は、国内売上高が減少したものの、好調な海外売上高に牽引され、売上高が増加した。引き続き原価率が改善し、営業利益も増加したが、研究開発費をはじめとする販売管理費が大幅に増え、売上高営業利益率は低下した。なお、営業外損益が改善し経常利益も増加、さらに、特別損益も改善した結果、法人税等の大幅な増加を吸収し、当期純利益も増加した。ただし、各社ごとに業績にはバラツキがみられた。

1. 売上高については、

- a) 全体では、3.7%の増収となった（増収21社、減収7社）。
 - b) 国内は、業界平均6.7%の薬価引下げをはじめとする医療費抑制策や、事業譲渡、販売移管等の影響による売上減が、製品数量増や合併等による売上増を上回り、前年比920億円（2.0%）の減少となった。
 - c) 海外は、大型自社販売品の売上高の増加が、一部製品の落ち込みを大幅に上回り、新製品も寄与した結果、前年比3,294億円（18.1%）増の2兆1,458億円、海外売上高比率は32.7%（+4.0ポイント）となった。
2. 粗利益は、薬価引下げの影響を、事業再構築や自社品売上比率の上昇等により吸収し、売上原価率が1.1ポイント低下し30.1%となった結果、5.5%の増益となった。
 3. 販管費は、研究開発費や海外での販売費等の増加により、7.0%の増加となった。なお、研究開発費は、前年比10.4%増の1兆2,98億円となった。
 4. この結果、営業利益は前年比2.0%（増益13社・減益15社）の増益となったが、売上高営業利益率では20.4%と、前年比0.3ポイント低下した。経常利益は、一部企業における金融収益の増加等が寄与し、営業利益の増加率を上回る5.4%（増益13社・減益15社）の増益となった。
 5. 当期純利益については、子会社売却益による特別利益の増加等により、特別損益が改善し、移転価格税制に基づく追徴税計上という特殊要因により法人税等が大幅に増加したものの、2.3%（増益16社・減益12社）の増益となった。

(2) 平成20年3月期業績見込み（比較ベース）

（億円未満切捨て）

	平成19年3月期		平成20年3月期(見込)		増 減	
	金 額	売上比	金 額	売上比	額	率
	億円	%	億円	%	億円	%
売 上 高	65,695	100.0	67,790	100.0	+ 2,095	+ 3.2
経常利益	14,985	22.8	16,123	23.8	+ 1,138	+ 7.6
当期純利益	8,899	13.5	9,918	14.6	+ 1,018	+ 11.4

（注1）田辺製薬の平成20年3月期実績見込が三菱ウェルファーマの上半期見込みと合併新社の田辺三菱製薬の下期見込みの合算値のため、平成20年3月期実績見込（合計）は、各社通期実績見込合計額に、田辺製薬の上半期業績見込を加え算出している。

海外売上高の続伸に加え、国内主力品も増収が期待されることから、売上高の増加（3.2%）が見込まれる。経常利益については、売上増、原価率改善による売上総利益の増加、経営資源の効率化により7.6%の増益、当期純利益については事業統合関連損失等が減少することにより、11.4%の増益と予想される。

表2

薬業各社業績（平成19年3月期）—売上高・利益比較表—（連結）

会社名	決算月	売上高			営業利益			経常利益				
		H18/3月期 H19/3月期	増 額	減 率(%)	H18/3月期 H19/3月期	増 額	減 率(%)	H18/3月期 H19/3月期	増 額	減 率(%)	対売上 (%)	
武 田	3	1,212,207 1,305,167	92,960	7.7	402,809 458,500	55,691	13.8	33.2 35.1	485,354 585,019	99,665	20.5	40.0 44.8
第一三共	3	925,918 929,506	3,588	0.4	154,728 136,313	△18,415	△11.9	16.7 14.7	159,714 152,086	△7,628	△4.8	17.2 16.4
アステラス	3	879,361 920,624	41,263	4.7	193,020 190,514	△2,506	△1.3	22.0 20.7	202,588 197,813	△4,775	△2.4	23.0 21.5
エーザイ	3	601,252 674,111	72,859	12.1	95,704 105,263	9,559	10.0	15.9 15.6	100,025 110,462	10,437	10.4	16.6 16.4
中 外	12	327,155 326,109	△1,046	△0.3	79,168 58,347	△20,821	△26.3	24.2 17.9	82,091 60,922	△21,169	△25.8	25.1 18.7
テルモ	3	247,048 276,439	29,391	11.9	48,251 58,455	10,204	21.1	19.5 21.1	48,934 58,025	9,091	18.6	19.8 21.0
大日本住友	3	245,783 261,213	15,430	6.3	28,885 45,554	16,669	57.7	11.8 17.4	27,235 43,181	15,946	58.5	11.1 16.5
大 正	3	271,407 242,071	△29,336	△10.8	46,395 22,357	△24,038	△51.8	17.1 9.2	49,748 24,926	△24,822	△49.9	18.3 10.3
三菱ウェル	3	236,207 227,517	△8,690	△3.7	36,235 39,955	3,720	10.3	15.3 17.6	36,020 39,307	3,287	9.1	15.2 17.3
塩 野 義	3	196,388 199,759	3,371	1.7	29,226 28,863	△363	△1.2	14.9 14.4	29,656 28,113	△1,543	△5.2	15.1 14.1
田 辺	3	171,552 177,531	5,979	3.5	27,568 30,456	2,888	10.5	16.1 17.2	27,107 32,346	5,239	19.3	15.8 18.2
小 野	3	148,671 141,711	△6,960	△4.7	56,936 52,841	△4,095	△7.2	38.3 37.3	59,245 56,587	△2,658	△4.5	39.8 39.9
久 光	2	102,665 109,791	7,126	6.9	22,770 26,134	3,364	14.8	22.2 23.8	24,159 27,001	2,842	11.8	23.5 24.6
参 天	3	98,397 100,485	2,088	2.1	20,995 20,412	△583	△2.8	21.3 20.3	21,507 20,843	△664	△3.1	21.9 20.7
14 社合計		5,664,011 5,892,034	228,023	4.0	1,242,690 1,273,964	31,274	2.5	21.9 21.6	1,353,383 1,436,631	83,248	6.2	23.9 24.4
ツムラ	3	90,419 91,227	808	0.9	16,467 15,505	△962	△5.8	18.2 17.0	15,507 14,643	△864	△5.6	17.2 16.1
キョーリン	3	74,054 77,093	3,039	4.1	8,989 8,413	△576	△6.4	12.1 10.9	9,465 8,655	△810	△8.6	12.8 11.2
科 研	3	75,540 76,415	875	1.2	8,359 8,113	△246	△2.9	11.1 10.6	7,136 7,667	531	7.4	9.4 10.0
持 田	3	70,627 74,066	3,439	4.9	8,797 10,396	1,599	18.2	12.5 14.0	9,028 10,238	1,210	13.4	12.8 13.8
キッセイ	3	64,007 64,215	208	0.3	1,877 2,645	768	40.9	2.9 4.1	2,700 2,520	△180	△6.7	4.2 3.9
日本新薬	3	53,946 56,320	2,374	4.4	2,655 5,220	2,565	96.6	4.9 9.3	2,992 5,290	2,298	76.8	5.5 9.4
ゼリア新薬	3	55,545 52,757	△2,788	△5.0	1,944 3,438	1,494	76.9	3.5 6.5	1,879 3,341	1,462	77.8	3.4 6.3
扶 桑	3	42,664 43,167	503	1.2	861 604	△257	△29.8	2.0 1.4	685 399	△286	△41.8	1.6 0.9
鳥 居	3	40,477 39,576	△901	△2.2	7,606 5,336	△2,270	△29.8	18.8 13.5	7,646 5,591	△2,055	△26.9	18.9 14.1
あ す か	3	23,927 30,301	6,374	26.6	584 2,019	1,435	245.7	2.4 6.7	799 2,075	1,276	159.7	3.3 6.8
生化学工業	3	23,144 24,353	1,209	5.2	6,901 5,571	△1,330	△19.3	29.8 22.9	7,601 6,147	△1,454	△19.1	32.8 25.2
日本ケミファ	3	20,499 20,966	467	2.3	1,632 1,395	△237	△14.5	8.0 6.7	1,433 1,143	△290	△20.2	7.0 5.5
富山化学	3	23,123 16,732	△6,391	△27.6	1,523 △ 5,797	△7,320	-	6.6 △34.6	835 △ 6,557	△7,392	-	3.6 △39.2
わかもと	3	10,185 10,327	142	1.4	673 721	48	7.1	6.6 7.0	744 760	16	2.2	7.3 7.4
14 社合計		668,157 677,515	9,358	1.4	68,868 63,579	△5,289	△7.7	10.3 9.4	68,450 61,912	△6,538	△9.6	10.2 9.1
28 社合計		6,332,168 6,569,549	237,381	3.7	1,311,558 1,337,543	25,985	2.0	20.7 20.4	1,421,833 1,498,543	76,710	5.4	22.5 22.8

売上高上位14社(平成19年3月期売上高実績が千億円以上)

14社(平成19年3月期売上高実績が千億円未満)

当期純利益				通期業績予想						(単位 百万円)
H18/3月期 H19/3月期	増減		対売上 (%)	売上高		経常利益		当期純利益		
	額	率(%)		H20/3月期	対前期	H20/3月期	対前期	H20/3月期	対前期	
313,249			25.8		6.5%		△0.0%		13.2%	
335,805	22,556	7.2	25.7	1,390,000	84,833	585,000	△19	380,000	44,195	
87,692			9.5		△10.0%		8.5%		17.1%	
78,549	△9,143	△10.4	8.5	837,000	△92,506	165,000	12,914	92,000	13,451	
103,658			11.8		5.1%		31.4%		15.8%	
131,285	27,627	26.7	14.3	968,000	47,376	260,000	62,187	152,000	20,715	
63,410			10.5		6.8%		4.1%		6.2%	
70,614	7,204	11.4	10.5	720,000	45,889	115,000	4,538	75,000	4,386	
53,632			16.4		1.8%		△13.8%		△19.3%	
38,417	△15,215	△28.4	11.8	332,000	5,891	52,500	△8,422	31,000	△7,417	
32,457			13.1		8.5%		10.3%		10.7%	
37,232	4,775	14.7	13.5	300,000	23,561	64,000	5,975	41,200	3,968	
15,377			6.3		4.5%		1.9%		15.0%	
22,605	7,228	47.0	8.7	273,000	11,787	44,000	819	26,000	3,395	
35,884			13.2		△0.6%		14.3%		13.5%	
15,420	△20,464	△57.0	6.4	240,500	△1,571	28,500	3,574	17,500	2,080	
20,699			8.8		-		-		-	
24,305	3,606	17.4	10.7	N.A.	-	N.A.	-	N.A.	-	
22,735			11.6		7.6%		42.3%		29.1%	
18,594	△4,141	△18.2	9.3	215,000	15,241	40,000	11,887	24,000	5,406	
15,466			9.0		85.9%		70.0%		48.7%	
20,174	4,708	30.4	11.4	330,000	152,469	55,000	22,654	30,000	9,826	
36,146			24.3		3.9%		2.7%		0.1%	
35,271	△875	△2.4	24.9	147,300	5,589	58,100	1,513	35,300	29	
14,448			14.1		7.0%		9.3%		10.4%	
15,847	1,399	9.7	14.4	117,500	7,709	29,500	2,499	17,500	1,653	
13,022			13.2		3.5%		1.7%		4.2%	
13,147	125	1.0	13.1	104,000	3,515	21,200	357	13,700	553	
827,875			14.6		2.9%		6.7%		10.0%	
857,265	29,390	3.6	14.5	6,062,800	170,766	1,532,300	95,669	942,700	85,435	
12,380			13.7		4.1%		5.9%		△33.1%	
13,152	772	6.2	14.4	95,000	3,773	15,500	857	8,800	△4,352	
5,228			7.1		8.4%		5.1%		3.3%	
4,842	△386	△7.4	6.3	83,600	6,507	9,100	445	5,000	158	
3,886			5.1		4.6%		13.5%		10.8%	
4,602	716	18.4	6.0	79,900	3,485	8,700	1,033	5,100	498	
4,988			7.1		4.0%		4.5%		9.5%	
6,030	1,042	20.9	8.1	77,000	2,934	10,700	462	6,600	570	
2,045			3.2		0.1%		72.6%		54.8%	
1,570	△475	△23.2	2.4	64,300	85	4,350	1,830	2,430	860	
1,611			3.0		0.3%		11.5%		13.8%	
2,899	1,288	80.0	5.1	56,500	180	5,900	610	3,300	401	
1,248			2.2		3.3%		△22.2%		△25.0%	
2,068	820	65.7	3.9	54,500	1,743	2,600	△741	1,550	△518	
△1,929			△4.5		0.9%		0.3%		-	
△2,038	△109	-	△4.7	43,540	373	400	1	980	3,018	
4,179			10.3		1.8%		1.9%		2.4%	
3,028	△1,151	△27.5	7.7	40,300	724	5,700	109	3,100	72	
471			2.0		4.9%		28.2%		49.6%	
969	498	105.7	3.2	31,800	1,499	2,660	585	1,450	481	
4,677			20.2		6.4%		15.5%		24.5%	
3,534	△1,143	△24.4	14.5	25,900	1,547	7,100	953	4,400	866	
2,122			10.4		2.5%		△3.8%		36.6%	
366	△1,756	△82.8	1.7	21,500	534	1,100	△43	500	134	
453			2.0		91.8%		-		-	
△8,765	△9,218	-	△52.4	32,100	15,368	5,500	12,057	5,500	14,265	
448			4.4		0.1%		2.6%		0.6%	
477	29	6.5	4.6	10,340	13	780	20	480	3	
41,807			6.3		5.7%		29.4%		50.3%	
32,734	△9,073	△21.7	4.8	716,280	38,765	80,090	18,178	49,190	16,456	
869,682			13.7		3.2%		7.6%		11.4%	
889,999	20,317	2.3	13.5	6,779,080	209,531	1,612,390	113,847	991,890	101,891	

(注1) 会社の順番は、平成19年3月期の売上高(連結)による。
(注2) 数値、比率等については、百万円単位で計算しているため、各社の発表数値とは若干異なる部分がある。
(注3) 鳥居薬品は、単体決算を使用している。
(注4) キョーリンの前期には杏林製薬の実績を使用している。
(注5) 田辺製薬の通期業績予想が三菱ウェルファーマの上半期業績予想と合併新社の田辺三菱製薬の下期業績予想の合算値のため、通期業績予想(合計)は、各社通期業績予想の合計額に、田辺製薬の上半期業績予想を加え算出している。