

平成21年3月期東証一部上場27社 中間決算の概況と通期見込み

伸び率が鈍化する国内売上と高まる海外依存度

トピックス

製薬協加盟東証一部上場27社(医薬専業)の平成21年3月期中間決算(連結)の概況と通期業績見込みが医薬産業政策研究所によりまとめられ、当協会から11月21日に公表されました。これによると、売上高については前年同期に比べ4.3%増の3兆7,452億円、経常利益については33.6%減の3,113億円、最終的に当期(中間)純利益は36.8%減り、2,115億円となりました。

海外依存度は依然として高いものの 米国市場での伸び率は鈍化

まず売上高ですが、全体で前期に比べ4.3%増加しました(増収17社、減収10社)。これを牽引したのは海外売上の伸びで、ベンチャー企業の買収・子会社化に伴う売上増が大きく寄与し、海外売上高は1,256億円増(+10.2%)の1兆3,606億円、海外売上高比率も36.3%となり、前期より1.9ポイント上昇しています。ただし、企業の買収・子会社化の影響を除くと、円高による為替の影響はあるものの、特に米国市場での伸び率の低下がみられました。一方、国内売上高は、主力製品の伸長が増収に貢献したものの、薬価改定の影響に加え、事業再構築等の特殊要因が影響したこともあり、前期比301億円増(+1.3%)の2兆3,846億円と低い伸びに留まりました。

原価率の改善と海外ベンチャー企業買収・ 子会社化に伴う研究開発費の増加

次に利益面では、事業再構築や利益貢献度が高い自社品の伸長により、売上原価率が30.2%と0.1ポイント改善した結果、粗利益が前期に比べて4.6%の増益となりました。その一方で、海外ベンチャー企業の買収・子会社化など、積極的なR&D投資が行われたことにより、研究開発費が前期よりも2,701

億円増加しました(+52.4%)。これらの結果、営業利益は前期比31.0%の減益(増益12社、減益15社)、経常利益は前期比33.6%の減益(増益10社、減益17社)となり、売上高営業利益率は7.9ポイント減の15.4%、売上高経常利益率は9.3ポイント減の16.5%といずれも大幅に低下しました。

当期純利益については、子会社化に伴う譲渡益などの影響で特別利益が増加したことに加え、法人税等が606億円減少したものの、最終的に、経常利益の減少の影響で、前期比2,115億円減(△36.8%)の3,635億円(増益11社、減益16社)となっています。

平成21年3月期通期も増収・減益を予想

平成21年3月期の売上高は、薬価改定および為替変動の影響はあるものの、海外ベンチャー企業の買収・子会社化等の影響により当期比(平成20年3月期比)3,348億円増(+4.7%)の7兆5,203億円となる見通しです。一方、経常利益および純利益は、積極的なR&D投資による研究開発費の増加が引き続き見込まれることなどから、当期比でそれぞれ2,803億円減(△18.2%)の1兆2,637億円、1,770億円減(△18.9%)の7,618億円と、ともに減益が予想されています。

(医薬産業政策研究所主任研究員
八木 崇、岩井 高士)

表1

平成21年3月期 中間決算の概況と通期見込み (連結)

(対象：東証一部上場27社～12月決算1社、2月決算1社を含む)

(1) 平成21年3月期 中間決算の概況

(億円未満切捨て)

	平成20年3月期中間決算		平成21年3月期中間決算		増 減	
	金 額	売 上 比	金 額	売 上 比	額	率
	億円	%	億円	%	億円	%
売 上 高	35,893	100.0	37,452	100.0	+1,558	+4.3
売 上 原 価	10,879	30.3	11,299	30.2	+419	+3.9
粗 利 益	25,013	69.7	26,152	69.8	+1,138	+4.6
販 売 管 理 費	16,636	46.3	20,371	54.4	+3,735	+22.5
営 業 利 益	8,377	23.3	5,781	15.4	△2,596	△31.0
営 業 外 損 益	益 898		益 382		△516	
経 常 利 益	9,276	25.8	6,163	16.5	△3,113	△33.6
特 別 損 益	益 114		益 505		+391	
法 人 税 等	3,639		3,033		△606	
当 期 (中 間) 純 利 益	5,751	16.0	3,635	9.7	△2,115	△36.8
研 究 開 発 費	5,151	14.4	7,852	21.0	+2,701	+52.4

当期は、薬価改定の影響もあり、国内売上は低成長に留まったものの、海外売上の続伸により、売上高は増加した。ただし、海外売上については特殊要因による影響を除くと、むしろ伸びの鈍化がみられた。利益面では、同じく特殊要因等による研究開発費およびその他販管費の増大により、営業利益と経常利益がいずれも大幅に減少した結果、当期(中間)純利益は減益となった。

1. 売上高については、

- 27社全体で、前年同期比4.3%の増収となった(増収17社、減収10社)。
 - 国内は、主力製品が伸長したものの、薬価改定の影響に加え、合併および非医薬品事業売却等の特殊要因もあり、前年同期比301億円(1.3%)増の2兆3,846億円であった。
 - 海外は、ベンチャー企業の買収・子会社化に伴う売上増が大きく寄与したことにより、前年同期比1,256億円(10.2%)増の1兆3,606億円と続伸し、海外売上高比率は前年同期比1.9ポイント増の36.3%に拡大した。ただし、買収・子会社化の影響を除くと、円高による影響はあるものの増加率の低下がみられた。
- 粗利益は、医療用医薬品事業への集中および利益貢献度が高い自社品の伸長等により、原価率が30.2%と0.1ポイント改善した結果、前年同期比4.6%の増益となった。
 - 販管費は、海外ベンチャー企業の買収・子会社化に伴うインプロセスR&D費および無形固定資産償却費の発生等により、研究開発費およびその他販管費が増大したため、前年同期に比べ22.5%増加した。
 - この結果、営業利益は前年同期比-31.0%(増益12社、減益15社)、経常利益は-33.6%(増益10社、減益17社)と、いずれも減益となった。
 - 純利益については、子会社化に伴う譲渡益などの影響で特別利益が増加したことに加え、法人税等が606億円減少したものの、最終的に、経常利益の減少の影響で前年同期比-36.8%の減益となった(増益11社、減益16社)。

(2) 平成21年3月期 通期見込み (比較ベース)

(億円未満切捨て)

	平成20年3月期 (実績) A	平成21年3月期 (修正予想) B	増減(B-A)		参 考		
			額	率	(当初予想) C	対当初予想(B-C)	
	億円	億円	億円	%	億円	億円	%
売 上 高	71,855	75,203	+3,348	+4.7	75,606	△403	△0.5
経 常 利 益	15,440	12,637	△2,803	△18.2	12,564	+73	+0.6
当 期 純 利 益	9,388	7,618	△1,770	△18.9	7,658	△40	△0.5

平成21年3月期通期は、ベンチャー企業の買収・子会社化に伴う売上増が予想されるものの、中間期までに発生した研究開発費の増加の影響と、開発進展に伴う研究開発費の増加が予想されており、売上高は前年同期(平成20年3月期中間)に比べ3,348億円、4.7%増の7兆5,203億円、経常利益は△2,803億円、18.2%減の1兆2,637億円、当期純利益は△1,770億円、18.9%減の7,618億円を見込む(比較ベース)。

表2

薬業各社業績（平成21年3月期中間決算）—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			
		H20/3中間 H21/3中間	増 額	減 率(%)	H20/3中間 H21/3中間	増 額	減 率(%)	対売上 (%)	H20/3中間 H21/3中間	増 額	減 率(%)	対売上 (%)
武 田	3	708,468 807,140			264,905 85,031			37.4 10.5	333,696 100,976			47.1 12.5
アステラス	3	483,516 493,257	9,741	2.0	148,138 131,351	△16,787	△11.3	30.6 26.6	151,573 147,631	△3,942	△2.6	31.3 29.9
第一三共	3	443,708 406,320	△37,388	△8.4	93,911 61,611	△32,300	△34.4	21.2 15.2	100,696 59,636	△41,060	△40.8	22.7 14.7
エーザイ	3	362,817 398,828	36,011	9.9	57,061 46,544	△10,517	△18.4	15.7 11.7	59,560 43,610	△15,950	△26.8	16.4 10.9
協和発酵キリン	3	192,639 247,769	55,130	28.6	18,246 29,164	10,918	59.8	9.5 11.8	18,080 30,357	12,277	67.9	9.4 12.3
田辺三菱	3	207,732 206,339	△1,393	△0.7	39,735 34,075	△5,660	△14.2	19.1 16.5	40,208 35,140	△5,068	△12.6	19.4 17.0
テルモ	3	150,835 157,011	6,176	4.1	33,531 31,457	△2,074	△6.2	22.2 20.0	33,953 32,837	△1,116	△3.3	22.5 20.9
中 外	12	170,877 145,877	△25,000	△14.6	35,779 23,122	△12,657	△35.4	20.9 15.9	36,750 24,319	△12,431	△33.8	21.5 16.7
大日本住友	3	128,741 134,358	5,617	4.4	22,316 18,177	△4,139	△18.5	17.3 13.5	22,172 18,208	△3,964	△17.9	17.2 13.6
大 正	3	120,712 126,314	5,602	4.6	19,124 19,483	359	1.9	15.8 15.4	22,451 20,757	△1,694	△7.5	18.6 16.4
塩 野 義	3	104,167 105,056	889	0.9	17,145 18,464	1,319	7.7	16.5 17.6	17,150 18,969	1,819	10.6	16.5 18.1
小 野	3	71,329 65,993	△5,336	△7.5	26,469 20,711	△5,758	△21.8	37.1 31.4	27,953 22,478	△5,475	△19.6	39.2 34.1
久 光	2	60,383 63,578	3,195	5.3	14,127 16,952	2,825	20.0	23.4 26.7	14,620 17,582	2,962	20.3	24.2 27.7
参 天	3	51,942 52,217	275	0.5	10,668 5,636	△5,032	△47.2	20.5 10.8	10,971 6,014	△4,957	△45.2	21.1 11.5
上位14社 合 計		3,257,866 3,410,057	152,191	4.7	801,155 541,778	△259,377	△32.4	24.6 15.9	889,833 578,514	△311,319	△35.0	27.3 17.0

売上高上位14社（平成20年3月期通期売上高が千億円以上）

ツムラ	3	45,729 44,418	△1,311	△2.9	7,546 7,644	98	1.3	16.5 17.2	7,360 7,792	432	5.9	16.1 17.5
科 研	3	39,523 41,103	1,580	4.0	5,339 5,941	602	11.3	13.5 14.5	5,092 5,796	704	13.8	12.9 14.1
キョーリン	3	39,363 40,261	898	2.3	2,788 1,243	△1,545	△55.4	7.1 3.1	3,118 1,175	△1,943	△62.3	7.9 2.9
持 田	3	37,553 37,297	△256	△0.7	6,498 6,601	103	1.6	17.3 17.7	6,679 7,014	335	5.0	17.8 18.8
日本新薬	3	27,987 31,942	3,955	14.1	2,751 4,644	1,893	68.8	9.8 14.5	3,365 5,040	1,675	49.8	12.0 15.8
キッセイ	3	30,817 30,295	△522	△1.7	2,297 2,690	393	17.1	7.5 8.9	2,469 2,811	342	13.9	8.0 9.3
ゼリア新薬	3	24,464 24,148	△316	△1.3	943 966	23	2.4	3.9 4.0	936 927	△9	△1.0	3.8 3.8
扶 桑	3	21,749 23,140	1,391	6.4	△306 350	656	—	△1.4 1.5	△453 254	707	—	△2.1 1.1
鳥 居	3	20,434 18,762	△1,672	△8.2	2,346 2,541	195	8.3	11.5 13.5	2,467 2,718	251	10.2	12.1 14.5
あ す か	3	14,411 14,450	39	0.3	943 342	△601	△63.7	6.5 2.4	1,024 507	△517	△50.5	7.1 3.5
生化学工業	3	14,124 13,348	△776	△5.5	4,531 3,033	△1,498	△33.1	32.1 22.7	4,825 3,373	△1,452	△30.1	34.2 25.3
日本ケミファ	3	10,350 10,951	601	5.8	629 93	△536	△85.2	6.1 0.8	548 42	△506	△92.3	5.3 0.4
わかもと	3	5,027 5,065	38	0.8	324 241	△83	△25.6	6.4 4.8	394 353	△41	△10.4	7.8 7.0
ほか13社 合 計		331,531 335,180	3,649	1.1	36,629 36,329	△300	△0.8	11.0 10.8	37,824 37,802	△22	△0.1	11.4 11.3
27 総 合 計		3,589,397 3,745,237	155,840	4.3	837,784 578,107	△259,677	△31.0	23.3 15.4	927,657 616,316	△311,341	△33.6	25.8 16.5

ほか13社（平成20年3月期通期売上高が千億円未満）

当期(中間)純利益				通期業績予想						(単位 百万円)	
H20/3中間 H21/3中間	増減		対売上 (%)	売上高		経常利益		当期純利益			
	額	率(%)		H21/3月期	対前期	H21/3月期	対前期	H21/3月期	対前期		
218,011			30.8		13.5%		△45.9%		△45.1%		
71,788	△146,223	△67.1	8.9	1,560,000	185,198	290,000	△246,415	195,000	△160,454		
88,927			18.4		△0.9%		△8.9%		△8.7%		
90,937	2,010	2.3	18.4	964,000	△8,586	259,000	△25,193	162,000	△15,437		
60,243			13.6		△4.6%		△33.2%		△33.4%		
33,971	△26,272	△43.6	8.4	840,000	△40,120	113,000	△56,058	65,000	△32,660		
39,351			10.8		9.8%		358.9%		-		
28,712	△10,639	△27.0	7.2	806,000	71,714	86,500	67,650	56,500	73,512		
11,047			5.7		25.0%		61.8%		△27.6%		
8,285	△2,762	△25.0	3.3	490,000	97,881	50,000	19,099	17,000	△6,477		
20,357			9.8		2.6%		1.2%		11.2%		
16,381	△3,976	△19.5	7.9	420,000	10,573	74,500	860	35,500	3,568		
22,931			15.2		1.2%		△5.0%		△7.8%		
22,991	60	0.3	14.6	310,000	3,619	61,000	△3,198	40,000	△3,382		
21,109			12.4		△5.5%		△27.6%		△17.6%		
18,872	△2,237	△10.6	12.9	326,000	△18,808	49,000	△18,687	33,000	△7,060		
13,797			10.7		0.8%		△19.0%		△27.7%		
10,870	△2,927	△21.2	8.1	266,000	2,008	30,500	△7,157	18,500	△7,091		
14,105			11.7		0.9%		△6.9%		△58.0%		
△1,053	△15,158	-	△0.8	252,000	2,345	39,000	△2,896	10,500	△14,504		
10,788			10.4		7.8%		20.4%		19.7%		
11,835	1,047	9.7	11.3	231,000	16,732	48,000	8,121	30,000	4,937		
17,175			24.1		△7.9%		△22.7%		△22.4%		
13,883	△3,292	△19.2	21.0	134,400	△11,497	42,600	△12,503	27,200	△7,846		
8,860			14.7		6.7%		2.6%		4.5%		
11,219	2,359	26.6	17.6	127,000	7,939	31,000	796	19,500	837		
6,918			13.3		0.6%		△24.6%		△22.5%		
3,724	△3,194	△46.2	7.1	104,000	606	15,600	△5,102	9,800	△2,850		
553,619			17.0		4.9%		△19.1%		△19.6%		
342,415	△211,204	△38.2	10.0	6,830,400	319,604	1,189,700	△280,683	719,500	△174,907		
4,204			9.2		△5.4%		7.5%		13.8%		
5,032	828	19.7	11.3	89,700	△5,099	16,400	1,142	10,400	1,261		
2,823			7.1		4.5%		8.0%		19.5%		
3,410	587	20.8	8.3	83,500	3,566	10,100	749	6,100	994		
953			2.4		9.3%		5.4%		△26.9%		
△1,606	△2,559	-	△4.0	88,600	7,530	7,000	357	1,600	△589		
4,191			11.2		△0.1%		△13.1%		△16.5%		
4,630	439	10.5	12.4	74,500	△73	11,500	△1,733	7,000	△1,387		
1,845			6.6		6.0%		6.4%		9.2%		
3,053	1,208	65.5	9.6	63,000	3,550	7,300	440	4,400	370		
1,392			4.5		3.4%		32.7%		37.6%		
1,557	165	11.9	5.1	63,600	2,120	5,650	1,393	3,200	875		
662			2.7		2.6%		△10.1%		△8.5%		
772	110	16.6	3.2	51,000	1,279	2,200	△246	1,500	△139		
199			0.9		6.9%		-		△25.2%		
△190	△389	-	△0.8	47,040	3,049	770	1,440	80	△27		
1,356			6.6		△10.1%		△18.1%		△2.3%		
1,923	567	41.8	10.2	36,700	△4,145	4,500	△996	2,900	△67		
510			3.5		5.1%		0.9%		△68.1%		
328	△182	△35.7	2.3	31,700	1,530	2,060	18	1,120	△2,393		
2,940			20.8		0.3%		△19.9%		△19.9%		
2,104	△836	△28.4	15.8	27,700	70	5,500	△1,367	3,400	△843		
202			2.0		7.9%		△73.2%		△59.0%		
△59	△261	-	△0.5	22,580	1,662	270	△738	160	△230		
222			4.4		1.7%		△13.6%		13.3%		
212	△10	△4.5	4.2	10,340	171	770	△121	460	54		
21,499			6.5		2.3%		0.5%		△4.8%		
21,166	△333	△1.5	6.3	689,960	15,210	74,020	338	42,320	△2,121		
575,118			16.0		4.7%		△18.2%		△18.9%		
363,581	△211,537	△36.8	9.7	7,520,360	334,814	1,263,720	△280,345	761,820	△177,028		

(注1) 会社の順番は、H21年3月期中間決算の売上高(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、各社発表数値とは若干異なる部分がある。
(注3) 通期業績予想合計欄の対前期増減額と伸び率は、H20年3月期年度末実績値に対する増減額と伸び率である。
(注4) 鳥居薬品は連結決算を発表していないため、単体決算の業績を用いている。
(注5) 田辺三菱製薬の前年同期数値は、旧田辺製薬と旧三菱ウエルファーマの単体合算値を用いている。
(注6) 協和発酵キリンの前年同期数値は、旧協和発酵の数値を用いている。