

# 東証一部上場26社の平成22年3月期決算の概況と平成23年3月期業績見込み

## 海外売上高の伸長鈍化により業績は下降局面に

### トピックス

製薬協加盟東証一部上場26社<sup>1)</sup>の平成22年3月期決算（連結）の概況と次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5月26日に公表されました。これによると、売上高は前期に比べ2.0%増の7兆4,898億円、経常利益は8.4%増の1兆3,284億円、当期純利益は71.9%増の8,257億円となりました。

### 海外売上高の伸びが鈍化

売上高は、全体で前期に比べ2.0%増加しました（増収19社、減収7社）。これまで売上を牽引してきた海外売上高は、海外企業買収に伴う売上が大きく寄与したものの、一部主力品が米国等においてジェネリック医薬品の影響を受けたため、771億円増（+3.0%）の2兆6,686億円と低い伸びにとどまりました。海外売上高比率は、35.6%となり、前期より0.3ポイント上昇しています。一方、国内売上高は、薬価改定がなく主力製品の売上が総じて伸長したことに加え、新型インフルエンザ関連製品の売上が増収に貢献したものの、医薬品以外の事業領域における再構築に伴う売上減の影響が大きく、前期比720億円増（+1.5%）の4兆8,211億円とわずかな伸びにとどまりました。

### インプロセスR&D費の影響を除くと実質減益

利益面では、海外企業の買収及び製品売上構成の変化等により、売上原価率が31.1%と0.7ポイント悪化したため、粗利益が前期に比べて1.1%の増益となりました。研究開発費以外の販管費については、海外企業の買収に伴い429億円の増加（+1.7%）となった一方で、研究開発費は、前期に計上されたインプロセスR&D費の反動で865億円減少しました（△6.1%）。これらの結果、営業利益は前期比8.2%の増益（増益16社、減益10社）、経常利益は

前期比8.4%の増益（増益15社、減益11社）となりました。

インプロセスR&D費の影響を除くと、研究開発費は約5%の増加となっており、また営業利益は約4%、経常利益は約3%の減益となっています。

当期純利益については、海外企業の買収に伴うのれんの減損損失を前期に計上した影響により、前期比71.9%の増益（増益18社、減益8社）となっています。

### 平成23年3月期通期は増収・減益を予想

平成23年3月期の売上高は、買収した海外企業が売上増に寄与するものの、減収要因として、国内における薬価改定の影響に加え、海外では主力品におけるジェネリック医薬品の影響がさらに拡大することに加え、為替が引続き円高になることが見込まれており、当期比（平成22年3月期比）1,174億円増（+1.6%）と微増にとどまる見通しです。一方、経常利益及び当期純利益は、研究開発費の増加に加え、海外企業買収に伴うのれん・無形固定資産等の償却費を含む販売管理費の増加等の影響により、当期比でそれぞれ1,648億円減（△12.4%）の1兆1,636億円、935億円減（△11.3%）の7,321億円と、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  
江口 武志）

1) 医薬品事業を主要事業とする製薬協加盟の東証一部上場会社

表1

## 平成22年3月期決算の概況と平成23年3月期業績見込み（連結）

（対象：東証一部上場26社～12月決算2社、2月決算1社を含む）

### (1) 平成22年3月期決算の概況

（億円未満切捨て）

	平成21年3月期		平成22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	73,406	100.0	74,898	100.0	+ 1,491	+ 2.0
売上原価	22,334	30.4	23,272	31.1	+ 937	+ 4.2
粗利益	51,071	69.6	51,625	68.9	+ 553	+ 1.1
販売管理費	38,947	53.1	38,511	51.4	△ 435	△ 1.1
営業利益	12,124	16.5	13,114	17.5	+ 989	△ 8.2
営業外損益	益 127		益 170		+ 43	
経常利益	12,251	16.7	13,284	17.7	+ 1,033	+ 8.4
特別損益	損 3,749		損 313		+ 3,436	
法人税等	3,697		4,713		+ 1,015	
当期純利益	4,803	6.5	8,257	11.0	+ 3,453	+ 71.9
研究開発費	14,136	19.3	13,271	17.7	△ 865	△ 6.1

（注1）協和発酵キリンは決算期変更のため、平成22年3月期は4月～12月の9ヵ月間である。これを補正した際の前期比は、売上高+3.4%、営業利益+8.4%、経常利益+8.7%、当期純利益+72.3%となる。

当期は、国内において薬価改定が行われなかったこと、また海外企業の買収が寄与したことにより、売上高は国内、海外ともに増加した。利益面では、前期に海外企業の買収に伴うインプロセスR&D費を含む費用が発生した反動により、営業利益・経常利益・当期純利益がいずれも増益となった。

#### 1. 売上高については、

- a) 全体で前期比1,491億円増（+2.0%）の7兆4,898億円となった（増収19社、減収7社）。
  - b) 国内は、主力品が伸長したに加え、新型インフルエンザの流行に伴う関連薬剤の大幅な売上増加があったものの、非医薬品事業の売却・連結外化等の要因により、前期比720億円（+1.5%）と僅かな伸びに留まった。
  - c) 海外は、為替円高のマイナス影響に加え、一部主力品が米国においてジェネリック医薬品発売の影響を受け大幅な売上減となったものの、海外企業の買収に伴う売上増が大きく寄与した結果、前期比771億円増（+3.0%）と続伸し、海外売上比率は35.6%（+0.3ポイント）となった。
2. 粗利益は、海外企業の買収・子会社化及び製品売上構成の変化等により、売上原価率が31.1%と0.7ポイント上昇した結果、前期比1.1%の微増に留まった。
  3. 販売管理費は、海外企業の買収に伴う研究開発費以外の販売管理費の増加があったものの、前期に発生したインプロセスR&D費の反動で研究開発費が減少した影響が大きく、前期に比べ1.1%減少した。なお、インプロセスR&D費を除く実質の研究開発費は、前期比約5%の増加であった。
  4. この結果、営業利益は前期比8.2%（増益16社、減益10社）、経常利益は前期比8.4%（増益15社、減益11社）の増益となった。
  5. 当期純利益については、前期に発生した海外企業の買収に伴うのれん償却費の反動が大きく、前期比71.9%の増益（増益18社、減益8社）となった。
  6. 海外企業の買収・子会社化に伴うインプロセスR&D費除く実質の営業利益は、前期比約4%の減益であった。

### (2) 平成23年3月期業績予想

（億円未満切捨て）

	平成22年3月期（実績）		平成23年3月期（予想）		増減	
	金額	売上比	金額	売上比	額	率
	億円	%	億円	%	億円	%
売上高	74,898	100.0	76,072	100.0	+ 1,174	+ 1.6
経常利益	13,284	17.7	11,636	15.3	△ 1,648	△ 12.4
当期純利益	8,257	11.0	7,312	9.6	△ 935	△ 11.3

（注2）協和発酵キリンは決算期変更のため、平成22年3月期実績は4月～12月の9ヵ月間である。これを補正した際の当期比は、売上高+0.3%、経常利益△12.4%、当期純利益△11.5%となる。

売上高については、国内における薬価改定実施に加え、海外では為替円高や後発品の影響が更に拡大することが想定されるものの、海外企業の買収に伴う売上増等により当期比+1.6%の微増となる見通しである。経常利益及び純利益は、研究開発費の増加に加え、海外企業の買収に伴う償却費用を含む販売管理費の増加等により、当期比でそれぞれ12.4%の減益、11.3%の減益を予想している。

## 薬業各社業績(平成22年3月期)一売上高・利益比較表一(連結)

14社(平成22年3月期通期売上高が千億円以上)

会社名	決算月	売上高			営業利益				経常利益			
		H21/3月期 H22/3月期	増減 額	減 率(%)	H21/3月期 H22/3月期	増減 額	減 率(%)	対売上 (%)	H21/3月期 H22/3月期	増減 額	減 率(%)	対売上 (%)
武田	3	1,538,336 <b>1,465,965</b>	△72,371	△ 4.7	306,468 <b>420,212</b>	113,744	37.1	19.9 28.7	327,199 <b>415,829</b>	88,630	27.1	21.3 28.4
アステラス	3	965,698 <b>974,877</b>	9,179	1.0	250,394 <b>186,407</b>	△63,987	△ 25.6	25.9 19.1	271,451 <b>190,886</b>	△80,465	△ 29.6	28.1 19.6
第一三共	3	842,147 <b>952,105</b>	109,958	13.1	88,870 <b>95,509</b>	6,639	7.5	10.6 10.0	55,168 <b>103,114</b>	47,946	86.9	6.6 10.8
エーザイ	3	781,743 <b>803,152</b>	21,409	2.7	91,808 <b>86,406</b>	△5,402	△ 5.9	11.7 10.8	82,583 <b>79,690</b>	△2,893	△ 3.5	10.6 9.9
中外	12	326,937 <b>428,947</b>	102,010	31.2	51,563 <b>62,612</b>	31,049	60.2	15.8 19.3	57,265 <b>90,395</b>	33,130	57.9	17.5 21.1
田辺三菱	3	414,752 <b>404,747</b>	△10,005	△ 2.4	71,694 <b>61,475</b>	△10,219	△ 14.3	17.3 15.2	72,582 <b>61,649</b>	△10,933	△ 15.1	17.5 15.2
テルモ	3	302,746 <b>316,009</b>	13,263	4.4	54,039 <b>63,282</b>	9,243	17.1	17.8 20.0	52,580 <b>63,611</b>	11,031	21.0	17.4 20.1
協和キリン	12	460,183 <b>309,111</b>	—	—	45,387 <b>28,243</b>	—	—	9.9 9.1	46,412 <b>29,479</b>	—	—	10.1 9.5
大日本住友	3	264,037 <b>296,261</b>	32,224	12.2	31,166 <b>35,624</b>	4,458	14.3	11.8 12.0	31,395 <b>33,837</b>	2,442	7.8	11.9 11.4
塩野義	3	227,511 <b>278,502</b>	50,991	22.4	32,014 <b>52,438</b>	20,424	63.8	14.1 18.8	32,003 <b>50,522</b>	18,519	57.9	14.1 18.1
大正	3	256,213 <b>258,441</b>	2,228	0.9	37,935 <b>34,686</b>	△3,249	△ 8.6	14.8 13.4	39,902 <b>36,671</b>	△3,231	△ 8.1	15.6 14.2
小野	3	136,556 <b>135,986</b>	△570	△ 0.4	43,471 <b>39,840</b>	△3,631	△ 8.4	31.8 29.3	46,752 <b>42,711</b>	△4,041	△ 8.6	34.2 31.4
久光	2	124,655 <b>129,834</b>	5,179	4.2	32,532 <b>28,585</b>	△3,947	△ 12.1	26.1 22.0	32,476 <b>31,231</b>	△1,245	△ 3.8	26.1 24.1
参天	3	101,618 <b>110,594</b>	8,976	8.8	15,494 <b>29,640</b>	14,146	91.3	15.2 26.8	15,935 <b>29,862</b>	13,927	87.4	15.7 27.0
<b>14社合計</b>		<b>6,743,132</b> <b>6,864,531</b>	<b>121,399</b>	<b>1.8</b>	<b>1,152,835</b> <b>1,244,959</b>	<b>92,124</b>	<b>8.0</b>	<b>17.1</b> <b>18.1</b>	<b>1,163,703</b> <b>1,259,587</b>	<b>95,884</b>	<b>8.2</b>	<b>17.3</b> <b>18.3</b>

12社(平成22年3月期通期売上高が千億円未満)

キョーリン	3	90,889 <b>99,764</b>	8,875	9.8	8,952 <b>13,261</b>	4,309	48.1	9.8 13.3	9,208 <b>14,234</b>	5,026	54.6	10.1 14.3
科 研	3	82,930 <b>85,022</b>	2,092	2.5	10,629 <b>11,784</b>	1,155	10.9	12.8 13.9	10,298 <b>11,308</b>	1,010	9.8	12.4 13.3
持 田	3	75,181 <b>78,549</b>	3,368	4.5	12,982 <b>13,949</b>	967	7.4	17.3 17.8	13,561 <b>14,921</b>	1,360	10.0	18.0 19.0
日本新薬	3	63,072 <b>62,932</b>	△140	△0.2	7,547 <b>6,461</b>	△1,086	△14.4	12.0 10.3	8,041 <b>6,786</b>	△1,255	△15.6	12.7 10.8
キッセイ	3	64,535 <b>62,178</b>	△2,357	△3.7	6,393 <b>6,584</b>	191	3.0	9.9 10.6	6,174 <b>7,221</b>	1,047	17.0	9.6 11.6
ゼリア新薬	3	47,670 <b>50,745</b>	3,075	6.5	1,324 <b>1,584</b>	260	19.6	2.8 3.1	1,366 <b>1,467</b>	101	7.4	2.9 2.9
扶 桑	3	45,901 <b>46,560</b>	659	1.4	296 <b>463</b>	167	56.4	0.6 1.0	86 <b>51</b>	△35	△40.7	0.2 0.1
鳥 居	3	37,349 <b>42,416</b>	5,067	13.6	4,899 <b>6,125</b>	1,226	25.0	13.1 14.4	5,257 <b>6,371</b>	1,114	21.2	14.1 15.0
あ す か	3	30,422 <b>35,784</b>	5,362	17.6	1,064 <b>419</b>	△645	△60.6	3.5 1.2	1,377 <b>654</b>	△723	△52.5	4.5 1.8
生化学工業	3	27,207 <b>27,617</b>	410	1.5	4,729 <b>5,110</b>	381	8.1	17.4 18.5	5,094 <b>5,114</b>	20	0.4	18.7 18.5
日本ケミファ	3	22,307 <b>23,982</b>	1,675	7.5	580 <b>767</b>	187	32.2	2.6 3.2	363 <b>587</b>	224	61.7	1.6 2.4
わかもと	3	10,080 <b>9,776</b>	△304	△3.0	203 <b>△43</b>	△246	—	2.0 △0.4	607 <b>161</b>	△446	△73.5	6.0 1.6
<b>12社合計</b>		<b>597,543</b> <b>625,325</b>	<b>27,782</b>	<b>4.6</b>	<b>59,598</b> <b>66,464</b>	<b>6,866</b>	<b>11.5</b>	<b>10.0</b> <b>10.6</b>	<b>61,432</b> <b>68,875</b>	<b>7,443</b>	<b>12.1</b>	<b>10.3</b> <b>11.0</b>

<b>26社 総 合 計</b>		<b>7,340,675</b> <b>7,489,856</b>	<b>149,181</b>	<b>2.0</b>	<b>1,212,433</b> <b>1,311,423</b>	<b>98,990</b>	<b>8.2</b>	<b>16.5</b> <b>17.5</b>	<b>1,225,135</b> <b>1,328,462</b>	<b>103,327</b>	<b>8.4</b>	<b>16.7</b> <b>17.7</b>
----------------------	--	--------------------------------------	----------------	------------	--------------------------------------	---------------	------------	----------------------------	--------------------------------------	----------------	------------	----------------------------

当期純利益				通期業績予想					
H21/3月期 H22/3月期	増減		対売上 (%)	売上高		経常利益		当期純利益	
	額	率(%)		H23/3月期	対当期	H23/3月期	対当期	H23/3月期	対当期
234,385			15.2						
<b>297,744</b>	63,359	27.0	20.3	1,400,000	△4.5%	△65,965	340,000	△18.2%	△77,744
170,986			17.7						
<b>122,257</b>	△48,729	△28.5	12.5	940,000	△3.6%	△34,877	155,000	△18.8%	△15,257
△215,499			△25.6						
<b>41,852</b>	257,351	—	4.4	980,000	2.9%	27,895	85,000	△17.6%	7.5%
47,678			6.1						
<b>40,338</b>	△7,340	△15.4	5.0	810,000	0.9%	6,848	98,500	23.6%	61.1%
39,264			12.0						
<b>56,634</b>	17,370	44.2	13.2	418,500	△2.4%	△10,447	70,500	△22.0%	△22.3%
26,532			6.4						
<b>30,253</b>	3,721	14.0	7.5	380,000	△6.1%	△24,747	55,000	△10.8%	△10.8%
36,878			12.2						
<b>40,721</b>	3,843	10.4	12.9	333,000	5.4%	16,991	65,000	2.2%	1.9%
11,726			2.5						
<b>8,797</b>	—	—	2.8	400,000	—	—	37,500	—	—
19,987			7.6						
<b>20,958</b>	971	4.9	7.1	354,000	19.5%	57,739	1,000	△97.0%	△100.0%
15,661			6.9						
<b>38,625</b>	22,964	146.6	13.9	295,000	5.9%	16,498	59,000	16.8%	1.0%
8,815			3.4						
<b>19,485</b>	10,670	121.0	7.5	262,000	1.4%	3,559	40,500	10.4%	25.7%
23,766			17.4						
<b>27,878</b>	4,112	17.3	20.5	129,000	△5.1%	△6,986	34,000	△20.4%	△20.7%
19,120			15.3						
<b>18,423</b>	△697	△3.6	14.2	144,000	10.9%	14,166	32,500	4.1%	9.6%
10,123			10.0						
<b>18,722</b>	8,599	84.9	16.9	108,500	△1.9%	△2,094	27,000	△9.6%	△6.5%
449,422			6.7						
<b>782,687</b>	333,265	74.2	11.4	<b>6,954,000</b>	1.3%	89,469	<b>1,100,500</b>	△12.6%	△11.5%

(単位 百万円)

2,037			2.2						
<b>8,848</b>	6,811	334.4	8.9	100,300	0.5%	536	13,400	△5.9%	△3.9%
5,579			6.7						
<b>6,734</b>	1,155	20.7	7.9	86,500	1.7%	1,478	12,000	6.1%	8.4%
8,754			11.6						
<b>9,869</b>	1,115	12.7	12.6	79,000	0.6%	451	11,700	△21.6%	△27.0%
4,499			7.1						
<b>4,096</b>	△403	△9.0	6.5	64,700	2.8%	1,768	5,700	△16.0%	△9.7%
2,061			3.2						
<b>4,371</b>	2,310	112.1	7.0	65,800	5.8%	3,622	7,300	1.1%	7.5%
1,203			2.5						
<b>1,001</b>	△202	△16.8	2.0	54,000	6.4%	3,255	2,500	70.4%	49.9%
△931			△2.0						
<b>518</b>	1,449	—	1.1	47,840	2.7%	1,280	480	841.2%	4.2%
3,476			9.3						
<b>3,642</b>	166	4.8	8.6	43,800	3.3%	1,384	4,200	△34.1%	△39.6%
600			2.0						
<b>93</b>	△507	△84.5	0.3	44,530	24.4%	8,746	630	△3.7%	254.8%
3,175			11.7						
<b>3,575</b>	400	12.6	12.9	27,800	0.7%	183	4,100	△19.8%	△16.1%
168			0.8						
<b>270</b>	102	60.7	1.1	28,800	20.1%	4,818	1,400	138.5%	122.2%
351			3.5						
<b>48</b>	△303	△86.3	0.5	10,200	4.3%	424	△300	—	△258
30,972			5.2						
<b>42,065</b>	12,093	39.0	6.9	<b>653,270</b>	4.5%	27,945	<b>63,110</b>	△8.4%	△8.6%
480,394			6.5						
<b>825,752</b>	345,358	71.9	11.0	<b>7,607,270</b>	1.6%	117,414	<b>1,163,610</b>	△12.4%	△11.3%
								△164,852	△93,592
								<b>732,160</b>	

(注1) 会社の順番は、平成22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4) 協和発酵キリンは決算期変更の経過期間のため、平成22年3月期は4月～12月の9ヵ月決算となっている(協和発酵キリンとしては平成21年12月決算)。  
26社総合計の売上・利益については、協和発酵キリンの決算期変更の影響を除いて期間比較を行う。当期業績の前期比は、売上高+0.3%、経常利益△12.4%、当期純利益△11.5%となる。  
また、次期業績予想の当期比は、売上高+0.3%、経常利益△12.4%、当期純利益△11.5%となる。  
(比較ベースを合わせるため、当期業績の前期比を算出する際の前期業績には平成20年4月～12月の9ヵ月の数値実績を使用し、次期業績予想の当期比を算出する際の当期業績には、平成21年1月～12月の12ヵ月間の実績数値を使用した。)