

# 東証一部上場26社の平成24年3月期決算の概況と平成25年3月期業績見込み

## トピックス

製薬協加盟東証一部上場26社<sup>1)</sup>の平成24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24日に公表されました。これによると、売上高が前期に比べ0.6%減の8兆2,716億円、経常利益は10.5%減の1兆1,834億円、当期純利益は24.0%減の6,139億円となりました。

### 海外での特許切れと円高が売上高に大きく影響

売上高は、全体で前期に比べ0.6%減少しました(増収15社、減収11社)。

国内売上高は、非医薬品事業の売却に加え、後発品による影響や販売権返還が減収要因としてあったものの、新製品を中心に売上を伸ばしたため、前期比24億円増(+0.0%)の5兆1,560億円となりました。

一方、海外売上高は、企業買収による売上増があったものの、特許切れとなった主力品が後発品参入の影響を受けたことに加え、為替変動の影響もあったため533億円減(△1.7%)の3兆1,155億円となりました。また、海外売上高比率は、37.7%と前期より0.4ポイント低下しています。

### 売上減少と売上原価の増加により減益

利益面への影響では、原価率の低い主力製品の売上減少や新製品発売による製品売上構成の変化の影響等により売上原価率が33.2%と1.1ポイント悪化し、売上原価も761億円増加しました。また、研究開発費は前期発生した導入一時金の影響がなくなったため630億円減(△4.4%)でしたが、研究開発費を除く販売管理費は海外企業との提携費用の減少があった一方、海外企業の買収に伴う償却費を含む費

用が増加した影響で607億円増(+2.1%)でした。これらの結果、営業利益は、前期比1,246億円の減益(△9.5%、増益15社、減益11社)、経常利益も1,383億円の減益(△10.5%、増益16社、減益10社)となりました。

当期純利益については、海外子会社に関連した特別損失や、法人税率変更に伴う税効果会計による法人税等調整額への一時的な影響<sup>2)</sup>、東日本大震災の影響による特別損失があったため、前期から1,938億円の大減益(△24.0%、増益14社、減益12社)となっています。

### 平成25年3月期は、当期純利益が回復

平成25年3月期の売上高は、国内の薬価改定と海外の特許期間満了に伴う後発品参入の減収要因はあるものの、買収した海外企業の売上が通期で貢献することや、主力品の伸長、新製品の寄与が見込まれることにより、当期比1,926億円(+2.3%)の増加となる見込みです。経常利益は、海外企業買収に伴う償却費を含む販売管理費の増加により707億円減(△6.0%)となる一方、当期純利益は今期発生した特別損失等の減少により1,351億円増(+22.0%)と見込まれています。

(医薬産業政策研究所 主任研究員  
林 邦彦)

1) 決算発表時に東証一部上場で医薬品事業を主要事業とする製薬協加盟企業とそのホールディング企業。  
2) 法人税率の引き下げおよび復興特別法人税の課税に伴い、繰延税金資産および繰延税金負債の計算に使用する税率を変更した結果、繰延税金資産の金額の減少等により法人税等調整額が増加した。

表1

## 平成24年3月期決算の概況と平成25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24年3月期決算の概況

(億円未満切捨て)

	平成23年3月期		平成24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	83,224	100.0	82,716	100.0	△508	△0.6
(国内)	51,535	61.9	51,560	62.3	+24	+0.0
(海外)	31,689	38.1	31,155	37.7	△533	△1.7
売上原価	26,675	32.1	27,436	33.2	+761	+2.9
売上総利益	56,548	67.9	55,279	66.8	△1,269	△2.2
販売管理費	43,473	52.2	43,450	52.5	△23	△0.1
営業利益	13,074	15.7	11,828	14.3	△1,246	△9.5
営業外損益	益142		益5		△137	
経常利益	13,217	15.9	11,834	14.3	△1,383	△10.5
特別損益	損662		損1,020		△358	
法人税等	4,477		4,674		+197	
当期純利益	8,077	9.7	6,139	7.4	△1,938	△24.0
研究開発費	14,214	17.1	13,584	16.4	△630	△4.4

(注1) 大塚ホールディングスは会計方針の変更に伴う遡及修正適用後の前年度末実績値を用いている。

(注2) 大正製薬ホールディングスの平成23年3月期は大正製薬の業績値である。

当期は、国内売上は横ばいだったものの、海外売上の影響により売上高は減少した。また、製品構成の変化に伴い原価率が上昇したことで、売上総利益も減少した。研究開発費が減少する一方、海外企業買収などに伴うその他販売管理費の増加、営業外利益の減少、特別損失および法人税等の増加などにより、営業利益、経常利益、当期純利益はすべて減益となり、利益率も低下した。

1. 売上高については、

a) 全体で前期比508億円(0.6%)の減収となった(増収15社、減収11社)。

b) 国内では、非医薬品事業の売却による売上減少に加え、後発品や販売権返還による減少があったものの、新製品を中心に増加したため、全体では前期比24億円(0.0%)増と横ばいであった。

c) 海外では、海外企業買収による売上増があったものの、一部主力品での特許期間満了の影響に加え、為替変動の影響もあったため、前期比533億円(1.7%)減となった。

2. 売上総利益は、売上高の減少に加え、製品売上構成の変化で原価率が33.2%と1.1ポイント上昇した結果、前期比2.2%の減益となった。

3. 販売管理費は、海外企業との提携費用減少や、研究開発費における導入関連費用の減少などがあった一方、海外企業買収による費用の増加が影響し、前期比0.1%減にとどまった。

4. この結果、営業利益は前期比9.5%の減益(増益15社、減益11社)、経常利益は前期比10.5%の減益(増益16社、減益10社)と、いずれも減少した。

5. 当期純利益については、経常利益の減少に加え、海外子会社に関連した特別損失や、震災に伴う特別損失、法人税率変更に伴う税効果会計による法人税等調整額への一時的な影響により、前期比24.0%の大幅な減益となった(増益14社、減益12社)。

### (2) 平成25年3月期業績見込み

(億円未満切捨て)

	平成24年3月期(実績)		平成25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	82,716	100.0	84,642	100.0	+1,926	+2.3
経常利益	11,834	14.3	11,127	13.1	△707	△6.0
当期純利益	6,139	7.4	7,490	8.8	+1,351	+22.0

売上高については、国内では薬価改定、海外では特許期間満了に伴う後発品参入等の影響が想定される一方、買収した海外企業の売上が通期で貢献することや、主力品の伸長、新製品の寄与が見込まれることにより、2.3%増となる見通しである。海外企業買収に伴う償却費用を含む販売管理費の増加により、経常利益は6.0%の減益となる見通しである。当期純利益は今期発生した特別損失等の影響がないことから、22.0%の増益となる見通しである。

表 2

## 薬業各社業績(平成24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			
		H23/3月期	増減		H23/3月期	増減		対売上 (%)	H23/3月期	増減		対売上 (%)	
		H24/3月期	額	率(%)	H24/3月期	額	率(%)		H24/3月期	額	率(%)		
武田	3	1,419,385 1,508,932	89,547	6.3	367,084 265,027	△102,057	△27.8	25.9 17.6	371,572 270,330	△101,242	△27.2	26.2 17.9	
大塚HD	3	1,127,589 1,154,573	26,984	2.4	126,292 148,661	22,369	17.7	11.2 12.9	128,400 152,119	23,719	18.5	11.4 13.2	
アステラス	3	953,947 969,387	15,440	1.6	119,180 131,519	12,339	10.4	12.5 13.6	115,058 135,107	20,049	17.4	12.1 13.9	
第一三共	3	967,365 938,677	△28,688	△3.0	122,143 98,202	△23,941	△19.6	12.6 10.5	131,762 76,217	△55,545	△42.2	13.6 8.1	
エーザイ	3	768,914 647,976	△120,938	△15.7	113,117 95,748	△17,369	△15.4	14.7 14.8	105,205 90,036	△15,169	△14.4	13.7 13.9	
テルモ	3	328,214 386,686	58,472	17.8	62,606 63,049	443	0.7	19.1 16.3	56,903 59,164	2,261	4.0	17.3 15.3	
中外	12	379,509 373,516	△5,993	△1.6	66,238 62,430	△3,808	△5.7	17.5 16.7	65,088 63,585	△1,503	△2.3	17.2 17.0	
大日本住友	3	379,513 350,395	△29,118	△7.7	30,951 20,402	△10,549	△34.1	8.2 5.8	28,616 18,872	△9,744	△34.1	7.5 5.4	
協和キリン	12	413,738 343,722	△70,016	△16.9	45,410 46,614	1,204	2.7	11.0 13.6	46,500 46,754	254	0.5	11.2 13.6	
大正製薬HD	3	268,632 271,230	2,598	1.0	44,082 38,412	△5,670	△12.9	16.4 14.2	54,077 46,201	△7,876	△14.6	20.1 17.0	
塩野義	3	282,350 267,275	△15,075	△5.3	46,892 47,003	111	0.2	16.6 17.6	45,176 46,093	917	2.0	16.0 17.2	
小野	3	135,255 145,778	10,523	7.8	35,200 37,904	2,704	7.7	26.0 26.0	37,541 40,454	2,913	7.8	27.8 27.8	
久光	2	137,184 137,794	610	0.4	28,193 25,937	△2,256	△8.0	20.6 18.8	33,236 33,494	258	0.8	24.2 24.3	
参天	3	110,812 114,416	3,604	3.3	30,738 26,733	△4,005	△13.0	27.7 23.4	31,484 27,780	△3,704	△11.8	28.4 24.3	
キョーリン	3	104,069 103,232	△837	△0.8	16,443 14,464	△1,979	△12.0	15.8 14.0	17,110 15,275	△1,835	△10.7	16.4 14.8	
15社合計		7,776,476 7,713,589	△62,887	△0.8	1,254,569 1,122,105	△132,464	△10.6	16.1 14.5	1,267,728 1,121,481	△146,247	△11.5	16.3 14.5	

15社(平成24年3月期通期売上高が千億円以上)

科研	3	86,428 87,997	1,569	1.8	14,179 15,180	1,001	7.1	16.4 17.3	13,713 14,803	1,090	7.9	15.9 16.8
持田	3	79,340 86,205	6,865	8.7	11,509 14,928	3,419	29.7	14.5 17.3	12,017 15,286	3,269	27.2	15.1 17.7
日本新薬	3	63,525 67,304	3,779	5.9	5,181 6,012	831	16.0	8.2 8.9	5,477 6,193	716	13.1	8.6 9.2
キッセイ	3	64,393 64,618	225	0.3	6,463 7,465	1,002	15.5	10.0 11.6	6,936 8,326	1,390	20.0	10.8 12.9
ゼリア新薬	3	49,482 53,169	3,687	7.5	3,311 4,568	1,257	38.0	6.7 8.6	3,158 4,417	1,259	39.9	6.4 8.3
鳥居	3	45,335 48,717	3,382	7.5	1,844 4,153	2,309	125.2	4.1 8.5	2,015 4,338	2,323	115.3	4.4 8.9
扶桑	3	47,469 44,358	△3,111	△6.6	2,169 480	△1,689	△77.9	4.6 1.1	1,642 74	△1,568	△95.5	3.5 0.2
あすか	3	45,849 40,637	△5,212	△11.4	3,496 935	△2,561	△73.3	7.6 2.3	3,661 1,224	△2,437	△66.6	8.0 3.0
日本ケミファ	3	27,361 28,513	1,152	4.2	1,999 2,923	924	46.2	7.3 10.3	1,818 2,776	958	52.7	6.6 9.7
生化学工業	3	27,117 27,082	△35	△0.1	3,533 4,617	1,084	30.7	13.0 17.0	4,159 4,770	611	14.7	15.3 17.6
わかもと	3	9,669 9,432	△237	△2.5	△755 △499	256	—	△7.8 △5.3	△568 △243	325	—	△5.9 △2.6
11社合計		545,968 558,032	12,064	2.2	52,929 60,762	7,833	14.8	9.7 10.9	54,028 61,964	7,936	14.7	9.9 11.1

11社(平成24年3月期通期売上高が千億円未満)

26社合計		8,322,444 8,271,621	△50,823	△0.6	1,307,498 1,182,867	△124,631	△9.5	15.7 14.3	1,321,756 1,183,445	△138,311	△10.5	15.9 14.3
-------	--	------------------------	---------	------	------------------------	----------	------	--------------	------------------------	----------	-------	--------------

当期純利益				通期業績予想					
H23/3月期 H24/3月期	増減		対売上 (%)	売上高		経常利益		当期純利益	
	額	率(%)		H25/3月期	対当期	H25/3月期	対当期	H25/3月期	対当期
247,868 124,162	△123,706	△49.9	17.5 8.2	1,550,000	2.7% 41,068	150,000	△44.5% △120,330	155,000	24.8% 30,838
82,369 92,174	9,805	11.9	7.3 8.0	1,200,000	3.9% 45,427	170,000	11.8% 17,881	108,000	17.2% 15,826
67,650 78,230	10,580	15.6	7.1 8.1	972,000	0.3% 2,613	147,000	8.8% 11,893	98,000	25.3% 19,770
70,121 10,383	△59,738	△85.2	7.2 1.1	980,000	4.4% 41,323	100,000	31.2% 23,783	50,000	381.6% 39,617
67,394 58,511	△8,883	△13.2	8.8 9.0	610,000	△5.9% △37,976	82,000	△8.9% △8,036	59,000	0.8% 489
32,338 24,167	△8,171	△25.3	9.9 6.2	410,000	6.0% 23,314	58,000	△2.0% △1,164	34,000	40.7% 9,833
41,433 35,234	△6,199	△15.0	10.9 9.4	418,500	12.0% 44,984	80,500	26.6% 16,915	49,000	39.1% 13,766
16,796 8,629	△8,167	△48.6	4.4 2.5	348,000	△0.7% △2,395	21,000	11.3% 2,128	10,500	21.7% 1,871
22,197 25,608	3,411	15.4	5.4 7.5	326,000	△5.2% △17,722	42,500	△9.1% △4,254	20,000	△21.9% △5,608
34,892 24,357	△10,535	△30.2	13.0 9.0	278,500	2.7% 7,270	44,000	△4.8% △2,201	28,500	17.0% 4,143
20,026 27,101	7,075	35.3	7.1 10.1	289,000	8.1% 21,725	54,000	17.2% 7,907	32,000	18.1% 4,899
24,222 24,360	138	0.6	17.9 16.7	146,200	0.3% 422	34,100	△15.7% △6,354	23,000	△5.6% △1,360
20,956 18,439	△2,517	△12.0	15.3 13.4	142,500	3.4% 4,706	30,200	△9.8% △3,294	18,100	△1.8% △339
21,333 17,160	△4,173	△19.6	19.3 15.0	114,500	0.1% 84	24,000	△13.6% △3,780	16,000	△6.8% △1,160
10,927 9,231	△1,696	△15.5	10.5 8.9	104,700	1.4% 1,468	18,500	21.1% 3,225	11,800	27.8% 2,569
780,522 577,746	△202,776	△26.0	10.0 7.5	7,889,900	2.3% 176,311	1,055,800	△5.9% △65,681	712,900	23.4% 135,154

(単位 百万円)

(注1) 会社の順番は、平成24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) 大塚ホールディングスは、会計方針の変更に伴う遡及修正適用後の前年度末実績値を用いている。  
(注5) 大正製薬ホールディングスの平成23年3月期は大正製薬の業績値である。

8,213 8,282	69	0.8	9.5 9.4	88,900	1.0% 903	14,900	0.7% 97	9,300	12.3% 1,018
5,333 9,076	3,743	70.2	6.7 10.5	88,500	2.7% 2,295	12,300	△19.5% △2,986	7,700	△15.2% △1,376
3,958 3,715	△243	△6.1	6.2 5.5	69,100	2.7% 1,796	6,600	6.6% 407	4,200	13.1% 485
4,004 4,769	765	19.1	6.2 7.4	61,300	△5.1% △3,318	6,400	△23.1% △1,926	4,200	△11.9% △569
1,842 2,861	1,019	55.3	3.7 5.4	56,000	5.3% 2,831	4,500	1.9% 83	3,200	11.8% 339
937 2,611	1,674	178.7	2.1 5.4	51,900	6.5% 3,183	2,200	△49.3% △2,138	1,200	△54.0% △1,411
1,144 372	△772	△67.5	2.4 0.8	48,000	8.2% 3,642	2,100	2737.8% 2,026	1,500	303.2% 1,128
△790 7	797	—	△1.7 0.0	41,700	2.6% 1,063	1,400	14.4% 176	750	10614.3% 743
573 1,439	866	151.1	2.1 5.0	32,000	12.2% 3,487	3,300	18.9% 524	1,800	25.1% 361
2,451 3,270	819	33.4	9.0 12.1	26,700	△1.4% △382	3,100	△35.0% △1,670	2,200	△32.7% △1,070
△425 △222	203	—	△4.4 △2.4	10,200	8.1% 768	150	— 393	130	— 352
27,240 36,180	8,940	32.8	5.0 6.5	574,300	2.9% 16,268	56,950	△8.1% △5,014	36,180	0.0% 0
807,762 613,926	△193,836	△24.0	9.7 7.4	8,464,200	2.3% 192,579	1,112,750	△6.0% △70,695	749,080	22.0% 135,154