

東証一部上場27社の平成25年3月期第2四半期決算の概況と通期業績見込み

トピックス

製薬協加盟東証一部上場27社¹⁾の平成25年3月期第2四半期決算(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、前年同期と比較して売上高が2.1%増の4兆3,668億円、経常利益は14.6%減の6,559億円、四半期純利益は3.6%減の4,488億円となりました。

海外企業の買収が 売上高に大きく影響

売上高は、全体で前年同期に比べ911億円増加(+2.1%)しました(増収18社、減収9社)。

海外売上高は、特許切れとなった一部主力品が後発品参入の影響を受けたこと、また為替の円高による影響で売上減少となったものの、海外企業の買収に伴う売上増が大きく寄与した結果、前年同期比1,054億円増(+7.0%)の1兆6,185億円となりました。海外売上高比率は、37.1%と前年同期より1.7ポイント上昇しています。

国内売上高は、新製品ならびに新薬創出加算品目を中心に売上を伸ばしたものの、6.0%の薬価改定および後発医薬品参入等の影響による長期収載品目の売上減少と非医薬事業の売却が減収要因となり、前年同期比142億円減(△0.5%)の2兆7,483億円となりました。

原価率と販売管理費の上昇が 影響し減益

利益面では、製品構成の変化等により、売上原価率が33.3%と1.2ポイント悪化しました。また、販売管理費は、為替の影響による海外子会社での減少要因はあったものの、海外企業買収に伴う償却費等の増加や、研究開発費の増加によって1,176億円の増加(+5.5%)となりました。

これらの結果、営業利益は前年同期比14.4%の減益(増益14社、減益13社)、経常利益も前年同期比14.6%の減益(増益14社、減益13社)と、いずれも大幅な減益となりました。

四半期純利益については、前年同期に計上された震災に伴う特別損失がなくなったことや、法人税の移転価格税制にかかわる還付税金があったものの、経常利益の大幅な減少により、前年同期比3.6%の減益(増益16社、減益11社)となっています。

通期でも売上高は増収、 純利益は増益の予想

平成25年3月期通期では、上期に引き続き薬価改定と後発品参入の影響が想定されるものの、買収した海外企業の売上増加が見込まれ、売上高は平成24年3月期から増加が予想されています。利益面では、原価率の上昇、海外企業の買収に伴う償却費を含む販売管理費増加の影響により、経常利益は減益の予想ですが、純利益は前期発生した震災の影響や海外子会社の特別損失がなくなるため、増益の予想となっています。そのため、前期に比べ、売上高は2,249億円増(+2.6%)の8兆9,037億円、経常利益は532億円減(△4.3%)の1兆1,989億円、純利益は、1,418億円増(+21.7%)の7,947億円となることが見込まれています。

(医薬産業政策研究所 主任研究員
名和 章博)

1) 東証一部に上場している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

表1

平成25年3月期 第2四半期決算の概況と通期業績見込み(連結)

(対象：東証一部上場27社～12月決算2社、2月決算1社を含む)

(1) 平成25年3月期 第2四半期決算の概況

(億円未満切捨て)

	平成24年3月期 第2四半期決算		平成25年3月期 第2四半期決算		増減	
	金額	売上比	金額	売上比	額	率
売上高	億円 42,757	% 100.0	億円 43,668	% 100.0	億円 + 911	% + 2.1
(国内)	27,625	64.6	27,483	62.9	△ 142	△ 0.5
(海外)	15,131	35.4	16,185	37.1	+ 1,054	+ 7.0
売上原価	13,713	32.1	14,549	33.3	+ 836	+ 6.1
売上総利益	29,044	67.9	29,119	66.7	+ 75	+ 0.3
販売管理費	21,410	50.1	22,586	51.7	+ 1,176	+ 5.5
営業利益	7,633	17.9	6,532	15.0	△ 1,101	△ 14.4
営業外損益	益 49		益 27		△ 21	
経常利益	7,683	18.0	6,559	15.0	△ 1,123	△ 14.6
特別損益	損 209		損 57		+ 152	
法人税等	2,818		2,013		△ 804	
四半期純利益	4,655	10.9	4,488	10.3	△ 166	△ 3.6
研究開発費	6,670	15.6	6,872	15.7	+ 201	+ 3.0

当期は、薬価改定の影響および国内外主力品の一部が特許期間満了に伴って売上減となったものの、海外企業買収による売上増があり、売上高は増加した。利益面では、製品構成の変化に伴う原価率上昇に加え、企業買収に伴う償却費を含む販管費の増加などの影響で営業利益、経常利益、四半期純利益ともに減益となり、利益率も低下した。

- 売上高については、
 - 全体で前年同期から911億円(2.1%)の増収となった(増収18社、減収9社)。
 - 国内では、新製品ならびに新薬創出加算対象品目を中心に売上が増加したものの、6.0%の薬価改定、後発医薬品参入等の影響による長期収載品目の売上減少と非医薬事業の売却による減少で、全体では前年同期から142億円(0.5%)減の微減となった。
 - 海外では、一部主力品が特許期間満了の影響を受けたこと、ユーロの円高影響で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、前年同期から1,054億円(7.0%)増となった。
- 売上総利益は、原価率が33.3%と1.2ポイント上昇した結果、前年同期比0.3%の微増に留まった。
- 販売管理費は、為替円高等の減少要因があったものの、企業買収に伴う償却費を含む販管費増加の影響等により、前年同期から5.5%増加した。なお、研究開発費は前年同期から3.0%の増加となった。
- この結果、営業利益は前年同期から14.4%減(増益14社、減益13社)、経常利益は14.6%減(増益14社、減益13社)と、いずれも大幅な減益となった。
- 当期純利益については、前年同期に計上された震災に伴う特別損失の影響がなくなったことや、法人税の移転価格税制に係る還付税金があったものの、経常利益の大幅な減少が響き、前年同期比3.6%の減益となった(増益16社、減益11社)。

(2) 平成25年3月期 通期業績見込み

(億円未満切捨て)

	平成24年3月期 (実績)A	平成25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)	
売上高	億円 86,787	億円 89,037	億円 + 2,249	% + 2.6	億円 88,932	億円 + 105	% + 0.1
経常利益	12,522	11,989	△ 532	△ 4.3	11,827	+ 162	+ 1.4
当期純利益	6,529	7,947	+ 1,418	+ 21.7	7,895	+ 51	+ 0.7

売上高については、国内において引き続き薬価改定の影響や長期収載品の減少が予想されるが、海外での買収企業における売上増加が見込まれ、前年同期と比べて2.6%増の見通しである。経常利益は前年同期から4.3%の減益、純利益は前期発生した震災影響や海外子会社の特別損失がないことから21.7%の増益となる見通しである。

表2

薬業各社業績(平成25年3月期 第2四半期決算)～売上高・利益比較表～(連結)

16社(平成24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			
		H24/3上期	増減		H24/3上期	増減		対売上(%)	H24/3上期	増減		対売上(%)	
		H25/3上期	額	率(%)	H25/3上期	額	率(%)		H25/3上期	額	率(%)		
武田	3	702,502 786,936	84,434	12.0	211,046 108,576	△102,470	△48.6	30.0 13.8	209,551 113,099	△96,452	△46.0	29.8 14.4	
大塚HD	3	590,283 599,007	8,724	1.5	86,379 93,435	7,056	8.2	14.6 15.6	85,483 95,498	10,015	11.7	14.5 15.9	
第一三共	3	456,042 484,169	28,127	6.2	62,192 57,076	△5,116	△8.2	13.6 11.8	66,345 49,862	△16,483	△24.8	14.5 10.3	
アステラス	3	483,925 476,833	△7,092	△1.5	82,999 88,389	5,390	6.5	17.2 18.5	82,426 90,332	7,906	9.6	17.0 18.9	
エーザイ	3	331,021 288,460	△42,561	△12.9	50,448 37,339	△13,109	△26.0	15.2 12.9	47,347 34,554	△12,793	△27.0	14.3 12.0	
田辺三菱	3	200,358 203,829	3,471	1.7	36,051 32,246	△3,805	△10.6	18.0 15.8	36,373 33,119	△3,254	△8.9	18.2 16.2	
テルモ	3	190,718 191,832	1,114	0.6	34,632 28,208	△6,424	△18.5	18.2 14.7	31,291 24,216	△7,075	△22.6	16.4 12.6	
中外	12	181,938 185,263	3,325	1.8	35,191 34,328	△863	△2.5	19.3 18.5	36,182 34,347	△1,835	△5.1	19.9 18.5	
大日本住友	3	178,026 178,748	722	0.4	14,726 19,978	5,252	35.7	8.3 11.2	14,480 19,925	5,445	37.6	8.1 11.1	
協和キリン	12	186,367 166,290	△20,077	△10.8	29,936 25,585	△4,351	△14.5	16.1 15.4	30,212 23,094	△7,118	△23.6	16.2 13.9	
大正製薬HD	3	133,164 139,952	6,788	5.1	20,298 19,546	△752	△3.7	15.2 14.0	23,453 23,671	218	0.9	17.6 16.9	
塩野義	3	124,000 137,322	13,322	10.7	18,239 26,106	7,867	43.1	14.7 19.0	18,429 25,095	6,666	36.2	14.9 18.3	
久光	2	69,160 71,932	2,772	4.0	13,214 13,248	34	0.3	19.1 18.4	15,908 16,481	573	3.6	23.0 22.9	
小野	3	70,170 71,111	941	1.3	17,678 17,506	△172	△1.0	25.2 24.6	19,191 18,952	△239	△1.2	27.3 26.7	
参天	3	56,789 56,715	△74	△0.1	14,570 13,080	△1,490	△10.2	25.7 23.1	15,050 13,466	△1,584	△10.5	26.5 23.7	
キョーリン	3	46,387 47,954	1,567	3.4	4,900 6,269	1,369	27.9	10.6 13.1	5,253 6,609	1,356	25.8	11.3 13.8	
16社合計		4,000,850 4,086,353	85,503	2.1	732,499 620,915	△111,584	△15.2	18.3 15.2	736,974 622,320	△114,654	△15.6	18.4 15.2	

11社(平成24年3月期通期売上高が千億円未満)

持田	3	42,512 43,631	1,119	2.6	7,370 8,004	634	8.6	17.3 18.3	7,531 8,170	639	8.5	17.7 18.7
科研	3	43,692 43,523	△169	△0.4	7,906 7,601	△305	△3.9	18.1 17.5	7,719 7,395	△324	△4.2	17.7 17.0
日本新薬	3	32,173 33,143	970	3.0	3,011 3,070	59	2.0	9.4 9.3	3,133 3,317	184	5.9	9.7 10.0
キッセイ	3	31,798 29,321	△2,477	△7.8	3,564 3,630	66	1.9	11.2 12.4	3,964 4,047	83	2.1	12.5 13.8
鳥居	3	24,025 26,158	2,133	8.9	1,556 2,087	531	34.1	6.5 8.0	1,652 2,239	587	35.5	6.9 8.6
ゼリア新薬	3	26,587 25,931	△656	△2.5	2,688 1,930	△758	△28.2	10.1 7.4	2,611 2,020	△591	△22.6	9.8 7.8
扶桑	3	21,644 24,123	2,479	11.5	183 2,058	1,875	1024.6	0.8 8.5	△20 1,918	1,938	—	△0.1 8.0
あすか	3	19,990 20,138	148	0.7	430 637	207	48.1	2.2 3.2	555 772	217	39.1	2.8 3.8
日本ケミファ	3	13,914 16,609	2,695	19.4	1,325 2,319	994	75.0	9.5 14.0	1,228 2,249	1,021	83.1	8.8 13.5
生化学工業	3	13,795 13,239	△556	△4.0	3,213 1,324	△1,889	△58.8	23.3 10.0	3,183 1,781	△1,402	△44.0	23.1 13.5
わかもと	3	4,737 4,719	△18	△0.4	△349 △322	27	—	△7.4 △6.8	△218 △240	△22	—	△4.6 △5.1
11社合計		274,667 280,535	5,668	2.1	30,897 32,338	1,441	4.7	11.2 11.5	31,338 33,668	2,330	7.4	11.4 12.0

27社総合計		4,275,717 4,366,888	91,171	2.1	763,396 653,253	△110,143	△14.4	17.9 15.0	768,312 655,988	△112,324	△14.6	18.0 15.0
--------	--	------------------------	--------	-----	--------------------	----------	-------	--------------	--------------------	----------	-------	--------------

四半期純利益				通期業績(修正)予想					
H24/3上期 H25/3上期	増減		対売上 (%)	売上高		経常利益		当期純利益	
	額	率(%)		H25年3月期	対前年同期	H25年3月期	対前年同期	H25年3月期	対前年同期
135,660 119,790	△ 15,870	△ 11.7	19.3 15.2	1,550,000	2.7% 41,068	150,000	△ 44.5% △ 120,330	155,000	24.8% 30,838
57,201 62,653	5,452	9.5	9.7 10.5	1,200,000	3.9% 45,427	170,000	11.8% 17,881	108,000	17.2% 15,826
37,045 24,356	△ 12,689	△ 34.3	8.1 5.0	980,000	4.4% 41,323	100,000	31.2% 23,783	50,000	381.6% 39,617
51,330 57,405	6,075	11.8	10.6 12.0	972,000	0.3% 2,613	149,000	10.3% 13,893	98,000	25.3% 19,770
33,326 24,479	△ 8,847	△ 26.5	10.1 8.5	610,000	△ 5.9% △ 37,976	82,000	△ 8.9% △ 8,036	59,000	0.8% 489
19,963 19,492	△ 471	△ 2.4	10.0 9.6	425,000	4.4% 17,844	71,000	3.3% 2,241	40,500	3.8% 1,486
17,712 14,524	△ 3,188	△ 18.0	9.3 7.6	410,000	6.0% 23,314	58,000	△ 2.0% △ 1,164	34,000	40.7% 9,833
17,087 20,889	3,802	22.3	9.4 11.3	418,500	12.0% 44,984	80,500	26.6% 16,915	49,000	39.1% 13,766
9,569 10,951	1,382	14.4	5.4 6.1	348,000	△ 0.7% △ 2,395	27,000	43.1% 8,128	13,500	56.4% 4,871
17,718 11,523	△ 6,195	△ 35.0	9.5 6.9	333,000	△ 3.1% △ 10,722	46,500	△ 0.5% △ 254	23,000	△ 10.2% △ 2,608
12,796 12,666	△ 130	△ 1.0	9.6 9.1	287,000	5.8% 15,770	44,500	△ 3.7% △ 1,701	26,500	8.8% 2,143
8,203 14,863	6,660	81.2	6.6 10.8	283,000	5.9% 15,725	54,000	17.2% 7,907	32,000	18.1% 4,899
7,087 9,334	2,247	31.7	10.2 13.0	142,500	3.4% 4,706	30,200	△ 9.8% △ 3,294	18,100	△ 1.8% △ 339
8,382 11,072	2,690	32.1	11.9 15.6	146,200	0.3% 422	34,100	△ 15.7% △ 6,354	23,000	△ 5.6% △ 1,360
9,905 8,978	△ 927	△ 9.4	17.4 15.8	114,500	0.1% 84	24,000	△ 13.6% △ 3,780	16,000	△ 6.8% △ 1,160
3,355 4,295	940	28.0	7.2 9.0	107,800	4.4% 4,568	18,000	17.8% 2,725	11,800	27.8% 2,569
446,339 427,270	△ 19,069	△ 4.3	11.2 10.5	8,327,500	2.5% 206,755	1,138,800	△ 4.3% △ 51,440	757,400	22.8% 140,640
4,705 5,152	447	9.5	11.1 11.8	88,500	2.7% 2,295	12,300	△ 19.5% △ 2,986	7,700	△ 15.2% △ 1,376
4,607 4,616	9	0.2	10.5 10.6	88,900	1.0% 903	14,900	0.7% 97	9,300	12.3% 1,018
2,012 2,093	81	4.0	6.3 6.3	69,400	3.1% 2,096	6,800	9.8% 607	4,300	15.7% 585
2,471 1,817	△ 654	△ 26.5	7.8 6.2	62,500	△ 3.3% △ 2,118	7,700	△ 7.5% △ 626	4,200	△ 11.9% △ 569
959 1,283	324	33.8	4.0 4.9	52,600	8.0% 3,883	2,700	△ 37.8% △ 1,638	1,500	△ 42.6% △ 1,111
1,750 2,218	468	26.7	6.6 8.6	56,000	5.3% 2,831	4,500	1.9% 83	3,200	11.8% 339
△ 63 1,324	1,387	—	△ 0.3 5.5	48,000	8.2% 3,642	3,120	4116.2% 3,046	1,920	416.1% 1,548
84 740	656	781.0	0.4 3.7	41,700	2.6% 1,063	1,400	14.4% 176	750	10614.3% 743
667 1,343	676	101.3	4.8 8.1	32,000	12.2% 3,487	3,300	18.9% 524	1,800	25.1% 361
2,109 1,266	△ 843	△ 40.0	15.3 9.6	26,750	△ 1.2% △ 332	3,550	△ 25.6% △ 1,220	2,700	△ 17.4% △ 570
△ 121 △ 241	△ 120	—	△ 2.6 △ 5.1	9,860	4.5% 428	△ 110	— 133	△ 10	— 212
19,180 21,611	2,431	12.7	7.0 7.7	576,210	3.3% 18,178	60,160	△ 2.9% △ 1,804	37,360	3.3% 1,180
465,519 448,881	△ 16,638	△ 3.6	10.9 10.3	8,903,710	2.6% 224,933	1,198,960	△ 4.3% △ 53,244	794,760	21.7% 141,820

(単位 百万円)

(注1) 会社の順番は、平成25年3月期第2四半期決算の売上高(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、非連結の業績を用いている。
(注4) わかもと製薬は今年度より連結決算を発表していないため、非連結の業績を用いている。
(注5) 大正製薬ホールディングスの前期実績は大正製薬の業績値である。