

# 東証一部上場26社の平成26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26社<sup>1)</sup>の平成26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26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8.5%増の4兆5,356億円、経常利益は1.7%増の6,324億円、四半期純利益は1.3%増の4,334億円となりました。

### 為替円安が 海外売上高に大きく影響

売上高は、全体で前年同期に比べ3,540億円増加(+8.5%)しました(増収23社、減収3社)。

国内売上高は、売上増加上位品目として新製品ならびに抗体薬の適応拡大品が多く、売上減少上位品目として長期収載品目の売上減少が大きく影響しました。全体では前年同期から441億円(1.7%)増のわずかな伸びにとどまりました。

海外売上高は、円安を追い風とした為替の影響と大手を中心とした海外事業の売上伸長により増加しました。前年同期から3,098億円(19.4%)の増収となりました(増収21社、減収5社)。

売上総利益は、原価率が33.0%と0.2ポイント上昇したものの、前年同期から比べて8.2%の増加となりました。

### 販売管理費と研究開発費の上昇が 利益に影響

販売管理費は、為替円安の増加要因と、海外市場

への注力により前年同期から10.2%増加しました。なお、研究開発費は前年同期から12.5%の増加となりました。

この結果、営業利益は前年同期から1.1%増(増益13社、減益13社)、経常利益は1.7%増(増益13社、減益13社)と、いずれも微増となりました。

四半期純利益については、経常利益の微増に加え、特別利益では証券や設備売却に伴う増益、法人税等の増加により、前年同期比1.3%増となりました(増益17社、減益9社)。

### 通期でも売上高は増収、 純利益は微増の予想

売上高は、下半期において、さらなる為替円安の影響が想定され、前年同期と比べて9.2%まで増加する見通しです。経常利益は、前年同期から7.8%の増加を見込んでおり、純利益は、0.8%の増益となる見通しです。

(医薬産業政策研究所 主任研究員  
小松 恒久)

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(中外製薬を除く)

表1

## 平成26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26社～2月決算1社、12月決算1社を含む)

### (1) 平成26年3月期 第2四半期決算の概況

(億円未満切捨て)

	平成25年3月期 第2四半期決算		平成26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	%	億円	%	億円	%
(国内)	41,816	100.0	45,356	100.0	+ 3,540	+ 8.5
(海外)	25,872	61.9	26,314	58.0	+ 441	+ 1.7
	15,943	38.1	19,042	42.0	+ 3,098	+ 19.4
売上原価	13,732	32.8	14,959	33.0	+ 1,226	+ 8.9
売上総利益	28,084	67.2	30,397	67.0	+ 2,313	+ 8.2
販売管理費	21,894	52.4	24,133	53.2	+ 2,239	+ 10.2
営業利益	6,192	14.8	6,263	13.8	+ 71	+ 1.1
営業外損益	益 27		益 60		+ 33	
経常利益	6,216	14.9	6,324	13.9	+ 107	+ 1.7
特別損益	損 57		益 196		+ 253	
法人税等	1,879		2,185		+ 306	
四半期純利益	4,279	10.2	4,334	9.6	+ 55	+ 1.3
研究開発費	6,610	15.8	7,438	16.4	+ 827	+ 12.5

当期は、国内製品が伸び悩む中、円安を追い風に大手の海外製品が伸長し売上高は増加となった。利益面では、海外事業の販売管理費が為替の影響を受け増加したことにより、営業利益、経常利益、四半期純利益ともにわずかな伸びにとどまった。

- 売上高については、
  - 全体で前年同期から3,540億円(8.5%)の増収となった(増収23社、減収3社)。
  - 国内は、売上増加上位品目として新製品ならびに抗体薬の適応拡大品が多く、売上減少上位品目として長期収載品目の売上減少が大きく影響した。全体では前年同期から441億円(1.7%)増のわずかな伸びにとどまった。
  - 海外は、円安効果と大手を中心とした海外事業の売上が伸長した。前年同期から3,098億円(19.4%)の増収となった(増収21社、減収5社)。
- 売上総利益は、原価率が33.0%と0.2ポイント上昇したものの、前年同期から比べて8.2%の増加になった。
- 販売管理費は、為替円安の増加要因と、海外市場への注力により前年同期から10.2%増加した。なお、研究開発費は前年同期から12.5%の増加となった。
- この結果、営業利益は前年同期から1.1%増(増益13社、減益13社)、経常利益は1.7%増(増益13社、減益13社)と、いずれも微増となった。
- 四半期純利益については、経常利益の微増に加え、特別利益では証券や設備売却に伴う増益のため、前年同期比1.3%増となった(増益17社、減益9社)。

### (2) 平成26年3月期 通期業績見込み

(億円未満切捨て)

	平成25年3月期 (実績)A	平成26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	億円	億円	%	億円	億円	%
	85,095	92,955	+ 7,859	+ 9.2	91,018	+ 1,937	+ 2.1
経常利益	10,935	11,785	+ 849	+ 7.8	11,792	△ 7	△ 0.1
当期純利益	7,846	7,909	+ 62	+ 0.8	7,762	+ 146	+ 1.9

売上高は、下半期において、さらなる為替円安の影響が想定され、前年同期と比べて9.2%まで増加する見通しである。経常利益は、前年同期から7.8%の増加を見込んでおり、純利益は、0.8%の増益となる見通しである。

表2

### 薬業各社業績(平成26年3月期 第2四半期決算)～売上高・利益比較～(連結)

15社(平成25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			
		H25/3上期	増減		H25/3上期	増減		対売上(%)	H25/3上期	増減		対売上(%)	
		H26/3上期	額	率(%)	H26/3上期	額	率(%)		H26/3上期	額	率(%)		
武田	3	786,936 828,343	41,407	5.3	108,576 99,976	△8,600	△7.9	13.8 12.1	113,099 96,740	△16,359	△14.5	14.4 11.7	
大塚HD	3	599,007 699,411	100,404	16.8	93,435 111,720	18,285	19.6	15.6 16.0	95,498 121,987	26,489	27.7	15.9 17.4	
アステラス	3	476,833 556,702	79,869	16.7	88,389 84,543	△3,846	△4.4	18.5 15.2	90,332 83,067	△7,265	△8.0	18.9 14.9	
第一三共	3	484,169 516,413	32,244	6.7	57,076 55,666	△1,410	△2.5	11.8 10.8	49,862 47,011	△2,851	△5.7	10.3 9.1	
エーザイ	3	288,460 307,481	19,021	6.6	37,339 35,384	△1,955	△5.2	12.9 11.5	34,554 32,727	△1,827	△5.3	12.0 10.6	
テルモ	3	191,832 226,028	34,196	17.8	28,208 30,470	2,262	8.0	14.7 13.5	24,216 29,568	5,352	22.1	12.6 13.1	
田辺三菱	3	203,829 202,834	△995	△0.5	32,246 30,459	△1,787	△5.5	15.8 15.0	33,119 32,198	△921	△2.8	16.2 15.9	
大日本住友	3	178,748 181,396	2,648	1.5	19,978 17,435	△2,543	△12.7	11.2 9.6	19,925 17,408	△2,517	△12.6	11.1 9.6	
協和キリン	12	166,290 169,707	3,417	2.1	25,585 27,176	1,591	6.2	15.4 16.0	23,094 26,523	3,429	14.8	13.9 15.6	
大正製薬HD	3	139,952 144,563	4,611	3.3	19,546 21,509	1,963	10.0	14.0 14.9	23,671 25,575	1,904	8.0	16.9 17.7	
塩野義	3	137,322 138,715	1,393	1.0	26,421 28,460	2,039	7.7	19.2 20.5	25,095 27,828	2,733	10.9	18.3 20.1	
久光	2	71,932 77,382	5,450	7.6	13,248 12,462	△786	△5.9	18.4 16.1	16,481 16,856	375	2.3	22.9 21.8	
小野	3	71,111 71,702	591	0.8	17,506 13,156	△4,350	△24.8	24.6 18.3	18,952 14,598	△4,354	△23.0	26.7 20.4	
参天	3	56,715 69,263	12,548	22.1	13,080 14,457	1,377	10.5	23.1 20.9	13,466 14,861	1,395	10.4	23.7 21.5	
キョーリン	3	47,954 50,851	2,897	6.0	6,269 6,213	△56	△0.9	13.1 12.2	6,609 6,531	△78	△1.2	13.8 12.8	
上位15社合計		3,901,090 4,240,791	339,701	8.7	586,902 589,086	2,184	0.4	15.0 13.9	587,973 593,478	5,505	0.9	15.1 14.0	

11社(平成25年3月期通期売上高が千億円未満)

持田	3	43,631 45,323	1,692	3.9	8,004 7,937	△67	△0.8	18.3 17.5	8,170 8,039	△131	△1.6	18.7 17.7
科研	3	43,523 43,712	189	0.4	7,601 7,358	△243	△3.2	17.5 16.8	7,395 7,211	△184	△2.5	17.0 16.5
日本新薬	3	33,143 35,593	2,450	7.4	3,070 3,106	36	1.2	9.3 8.7	3,317 3,220	△97	△2.9	10.0 9.0
キッセイ	3	29,321 31,919	2,598	8.9	3,630 4,843	1,213	33.4	12.4 15.2	4,047 5,680	1,633	40.4	13.8 17.8
ゼリア新薬	3	25,931 30,109	4,178	16.1	1,930 4,060	2,130	110.4	7.4 13.5	2,020 4,223	2,203	109.1	7.8 14.0
鳥居	3	26,158 27,858	1,700	6.5	2,087 2,601	514	24.6	8.0 9.3	2,239 2,684	445	19.9	8.6 9.6
扶桑	3	24,123 24,530	407	1.7	2,058 1,619	△439	△21.3	8.5 6.6	1,918 1,641	△277	△14.4	8.0 6.7
あすか	3	20,138 20,026	△112	△0.6	637 710	73	11.5	3.2 3.5	772 841	69	8.9	3.8 4.2
日本ケミファ	3	16,609 15,445	△1,164	△7.0	2,319 1,659	△660	△28.5	14.0 10.7	2,249 1,602	△647	△28.8	13.5 10.4
生化学工業	3	13,239 15,405	2,166	16.4	1,324 3,488	2,164	163.4	10.0 22.6	1,781 3,783	2,002	112.4	13.5 24.6
わかもと	3	4,719 4,931	212	4.5	△322 △123	199	△61.8	△6.8 △2.5	△240 36	276	△115.0	△5.1 0.7
ほか11社合計		280,535 294,851	14,316	5.1	32,338 37,258	4,920	15.2	11.5 12.6	33,668 38,960	5,292	15.7	12.0 13.2

26社総合計		4,181,625 4,535,642	354,017	8.5	619,240 626,344	7,104	1.1	14.8 13.8	621,641 632,438	10,797	1.7	14.9 13.9
--------	--	------------------------	---------	-----	--------------------	-------	-----	--------------	--------------------	--------	-----	--------------

四半期純利益				通期業績(修正)予想					
H25/3上期 H26/3上期	増減		対売上 (%)	売上高		経常利益		当期純利益	
	額	率(%)		H26年3月期	対前年同期	H26年3月期	対前年同期	H26年3月期	対前年同期
119,790 64,705	△55,085	△46.0	15.2 7.8	1,680,000	7.9% 122,733	125,000	10.5% 11,832	95,000	△27.6% △36,244
62,653 87,016	24,363	38.9	10.5 12.4	1,435,000	17.8% 216,945	225,000	22.0% 40,538	155,000	26.6% 32,571
57,405 48,195	△9,210	△16.0	12.0 8.7	1,155,000	14.9% 149,389	170,000	8.2% 12,844	100,000	20.7% 17,149
24,356 30,832	6,476	26.6	5.0 6.0	1,110,000	11.2% 112,148	90,000	△9.2% △9,147	65,000	△2.4% △1,621
24,479 27,651	3,172	13.0	8.5 9.0	578,000	0.8% 4,342	74,900	14.2% 9,323	53,200	10.2% 4,925
14,524 19,458	4,934	34.0	7.6 8.6	460,000	14.3% 57,706	67,500	31.4% 16,124	42,000	△10.7% △5,014
19,492 28,544	9,052	46.4	9.6 14.1	419,000	0.0% △179	65,500	△5.6% △3,892	45,000	7.4% 3,108
10,951 8,697	△2,254	△20.6	6.1 4.8	381,000	9.6% 33,276	34,000	38.7% 9,495	17,000	69.3% 6,957
11,523 17,678	6,155	53.4	6.9 10.4	339,000	1.8% 5,842	48,000	△2.0% △1,001	28,000	15.7% 3,801
12,666 16,516	3,850	30.4	9.1 11.4	294,500	3.3% 9,332	46,500	5.3% 2,327	30,000	14.0% 3,680
14,863 21,405	6,542	44.0	10.8 15.4	284,800	0.7% 1,897	61,000	3.5% 2,078	43,000	△35.6% △23,727
9,334 13,681	4,347	46.6	13.0 17.7	151,500	6.1% 8,728	27,800	△15.9% △5,251	20,600	9.5% 1,791
11,072 10,157	△915	△8.3	15.6 14.2	148,300	2.0% 2,907	29,000	△14.6% △4,953	20,400	△15.4% △3,720
8,978 8,994	16	0.2	15.8 13.0	141,500	18.8% 22,434	26,800	4.7% 1,198	18,200	10.2% 1,680
4,295 4,397	102	2.4	9.0 8.6	112,600	5.2% 5,569	18,800	0.7% 124	12,400	△0.2% △22
406,381 407,926	1,545	0.4	10.4 9.6	8,690,200	9.5% 753,069	1,109,800	7.9% 81,639	744,800	0.7% 5,314
5,152 4,404	△748	△14.5	11.8 9.7	94,000	5.4% 4,790	14,600	2.9% 412	9,300	1.6% 148
4,616 4,598	△18	△0.4	10.6 10.5	90,200	3.6% 3,146	14,600	2.5% 350	9,300	3.4% 309
2,093 2,145	52	2.5	6.3 6.0	75,300	7.7% 5,359	7,900	9.6% 691	5,400	16.2% 753
1,817 3,780	1,963	108.0	6.2 11.8	65,500	4.8% 3,009	9,600	8.5% 751	6,450	28.5% 1,431
2,218 3,336	1,118	50.4	8.6 11.1	60,500	13.5% 7,183	6,400	36.9% 1,724	4,700	18.0% 718
1,283 1,562	279	21.7	4.9 5.6	55,500	6.1% 3,206	3,300	11.8% 348	1,900	2.8% 51
1,324 1,069	△255	△19.3	5.5 4.4	50,000	2.9% 1,388	2,700	△28.3% △1,064	1,600	△67.2% △3,271
740 522	△218	△29.5	3.7 2.6	41,900	2.3% 937	1,050	△21.4% △286	600	△46.1% △514
1,343 1,034	△309	△23.0	8.1 6.7	32,000	0.2% 56	2,800	△24.6% △914	1,700	△20.0% △425
1,266 3,118	1,852	146.3	9.6 20.2	30,200	13.4% 3,561	5,500	27.8% 1,198	4,450	36.7% 1,194
△241 5	246	△102.1	△5.1 0.1	10,200	2.8% 273	280	56.4% 101	720	293.4% 537
21,611 25,573	3,962	18.3	7.7 8.7	605,300	5.7% 32,908	68,730	5.1% 3,311	46,120	2.1% 931
427,992 433,499	5,507	1.3	10.2 9.6	9,295,500	9.2% 785,977	1,178,530	7.8% 84,950	790,920	0.8% 6,245

(単位 百万円)

(注1) 会社の順番は、平成26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) 鳥居薬品とわかもと製薬は前年度と今年度、扶桑薬品工業は今年度の連結決算を発表していないため、非連結決算の業績を用いている。  
(注4) 中外製薬は国際会計基準を適用して日本基準の売上高等を公表していないため、今回の集計から除外している。