

# 2023年3月期 第2四半期（上期） 決算概要

2022年11月10日

テルモ株式会社

Chief Accounting and Financial Officer

武藤 直樹



## おことわり

テルモの開示資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。様々な要因により、実際の業績等が変動する可能性があることをご承知おきください。実際の業績に影響を与えうる重要な要素には、テルモの事業領域を取り巻く経済情勢、為替レートの変動、競争状況等があります。また、この資料に含まれている製品（開発中のものを含む）に関する情報は、宣伝広告、医学的アドバイスを目的としているものではありません。

# 第2四半期業績のハイライト

## ■ 売上収益

- 初の2,000億円超え、過去最高更新
- 症例数など医療需要が回復、為替除いても海外全地域で前同比伸長
- 原料血漿採取システム「Rika」販売開始

## ■ 営業利益

- インフレ影響によるコスト増加あるも、売上総利益前同比二桁増
- ポートフォリオ整理（TBCT・細胞処理事業の一部）
- 調整後営業利益は前同比増に反転

# P&L実績

■ 売上収益は4,000億円、売上総利益は2,000億円を超えて過去最高

■ 営業利益はTBCT・細胞処理事業の一部売却による減損約35億円を含む。調整後営業利益はQ2単体で前年比増益に転じた

金額 (億円)	FY21 Q2累計	FY22 Q2累計	増減率	為替除く増減率
売上収益	3,446	4,033	17%	5%
売上総利益 (%)	1,862 (54.0%)	2,070 (51.3%)	11%	2%
一般管理費 (%)	955 (27.7%)	1,171 (29.0%)	23%	9%
研究開発費 (%)	247 (7.2%)	297 (7.4%)	20%	8%
その他収益費用	-2	-42	-	-
営業利益 (%)	659 (19.1%)	560 (13.9%)	-15%	-16%
調整後営業利益 (%)	741 (21.5%)	704 (17.5%)	-5%	-10%
税引前利益 (%)	653 (18.9%)	546 (13.5%)	-16%	
当期利益 (%)	500 (14.5%)	403 (10.0%)	-19%	

期中平均レート(USD/EUR)

110円/131円

134円/139円

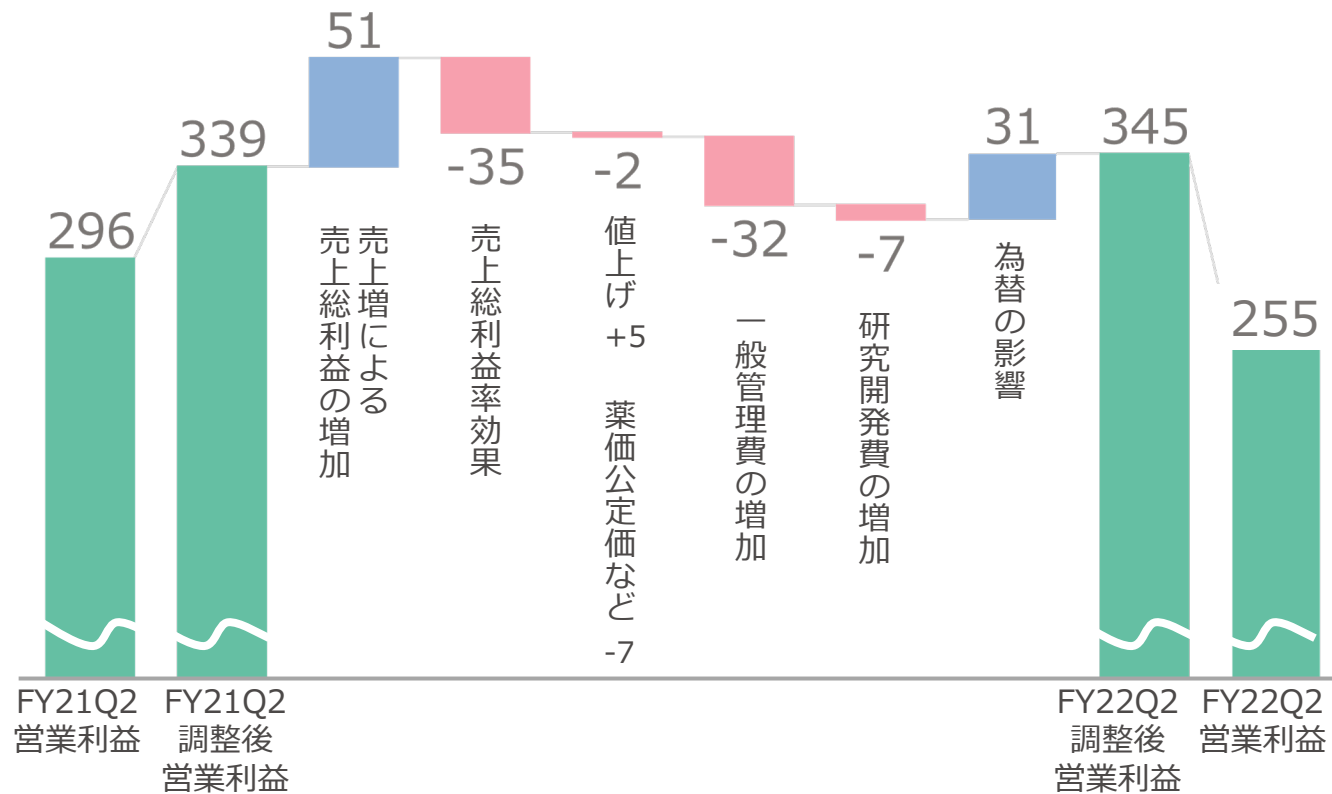
FY21 Q2	FY22 Q2	増減率
1,729	2,060	19%
920 (53.2%)	1,054 (51.1%)	15%
490 (28.4%)	605 (29.4%)	23%
130 (7.5%)	157 (7.6%)	20%
-3	-37	-
296 (17.1%)	255 (12.4%)	-14%
339 (19.6%)	345 (16.8%)	2%
293 (16.9%)	250 (12.1%)	-15%
221 (12.8%)	179 (8.7%)	-19%

110円/130円

138円/139円

# 営業利益増減分析 (Q2)

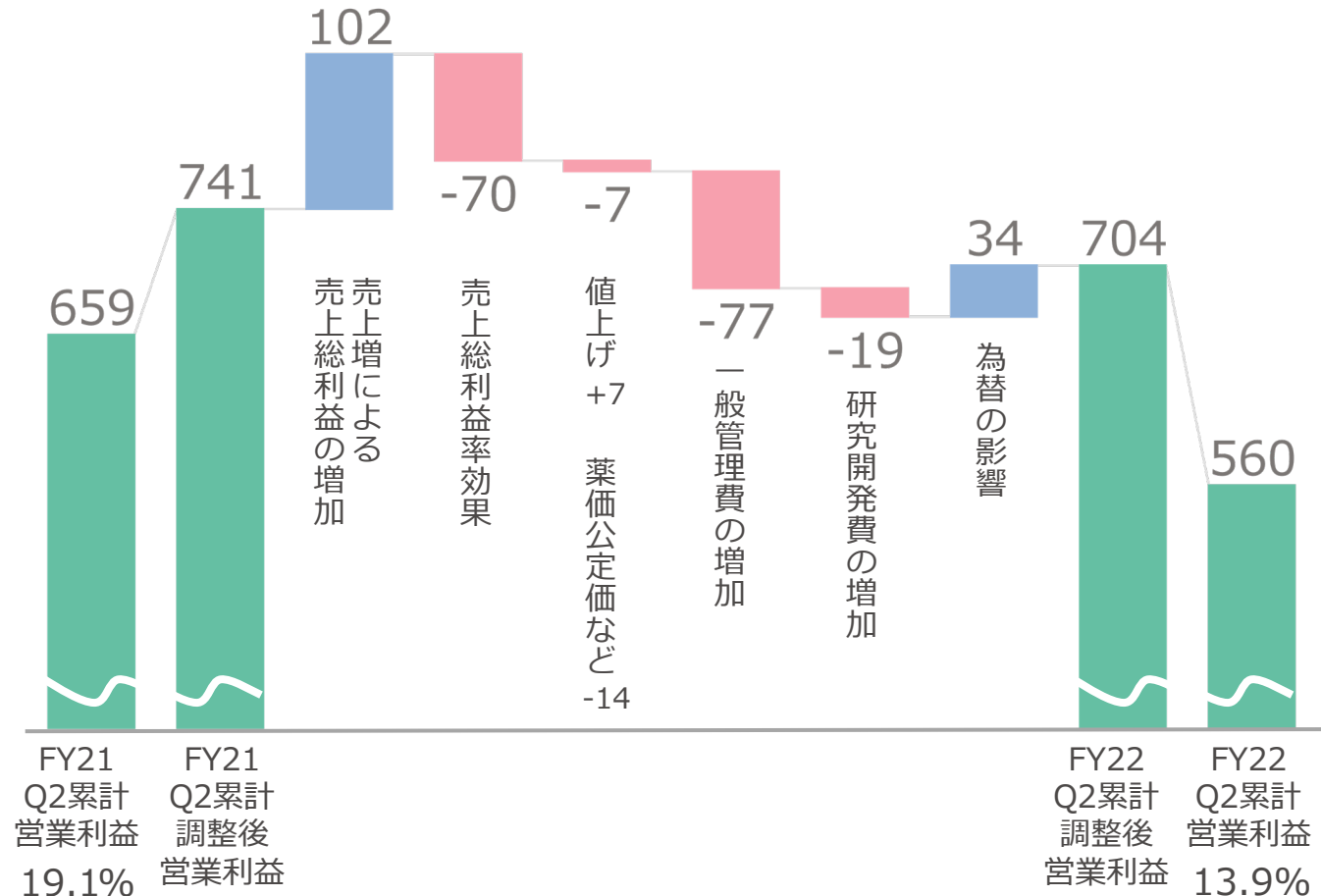
(億円)



- 売上増による売上総利益の増加：  
Q1と同水準の安定した増加
- 売上総利益率効果：  
インフレ影響は拡大した一方、ミックス改善も寄与し、Q1と同水準の影響
- 価格：  
値上げ効果はQ1より拡大
- 一般管理費・研究開発費の増加：  
計画範囲内、抑制しつつ下期以降の事業展開に備える
- 為替の影響：  
Q1から円安が更に進行

# 営業利益増減分析 (Q2累計)

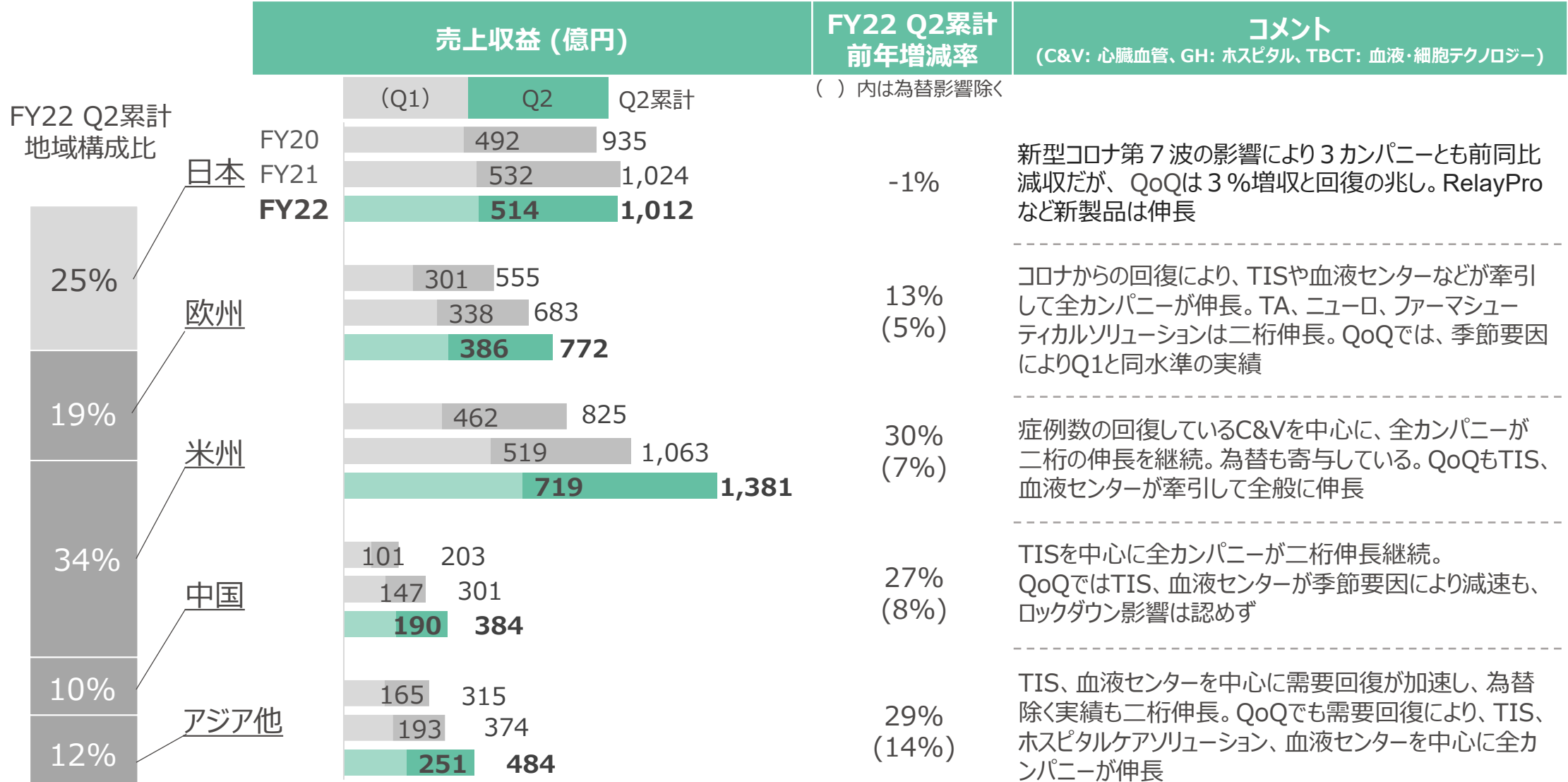
(億円)



- 売上増による売上総利益の増加：  
心臓血管、血液・細胞テクノロジーの需要が伸び、順調に売上が増加
- 売上総利益率効果：  
インフレ影響拡大の一方、心臓血管の売上増によりミックス改善も寄与
- 価格：  
値上げ効果がQoQで拡大
- 一般管理費・研究開発費の増加：  
計画範囲内、抑制しつつ下期以降の事業展開に備える
- 為替の影響：  
Q1から円安が更に進行

# 地域別売上収益

(C&V: 心臓血管、TMCS: メディカルケアソリューションズ、TBCT: 血液・細胞テクノロジー、PS: ファーマシューティカルソリューション、TIS: 血管内治療システム)



# C&V:

為替影響除き6%伸長。米国も含め、症例数は成長軌道へ回復  
セグメント利益は、インフレや為替の影響を引き続き受ける

(億円)

	Q2累計			Q2			コメント	Q2累計 売上増減
売上収益	1,494	1,943	2,354	821	948	1,186	TIS : 為替影響を除くQ2累計売上において、海外は7%伸長。症例数がCOVID-19前の成長軌道に戻り、がんや下肢のインターベンションも伸びた。米国において、冠動脈用のマイクロカテーテルやガイドワイヤーなどの新製品の販売を開始  ニューロ : 為替影響を除いても、欧米は二桁成長。脳動脈瘤向けのWEBが北米で拡大、FREDも新製品投入の効果  CV : 症例数回復に伴い、概ね堅調  TA : 胸部ステントグラフトのRelay Proが好調。Thoraflex Hybridも欧米で拡大	+275
			( ) 内は為替影響除く +21% (+6%)			+25%		
セグメント利益	320	508	529	196	214	249	利益 : インフレ影響があるものの増益。利益率は円安進行により低下	+71
			+4% (-3%)			+16%		
利益率	21%	26%	22%	24%	23%	21%		



# TMCS:

第7波の影響によりQ2は減収、累計では増収を維持  
セグメント利益は、インフレ悪化および為替（元高）影響を受け減少

(億円)

	Q2累計			Q2			コメント	Q2累計 売上増減
売上収益	( ) 内は為替影響除く						HCS ホスピタルケア ソリューション：  LCS ライフケア ソリューション：	日本が、コロナ第7波の影響を受けて減収となったが、海外が為替の寄与によりカバーして増収を維持。為替を除くと小幅減収  前年大きく伸びた体温計・血圧計の需要が減少。国内の自己血糖測定向け製品群は競争激化により価格下落
	818	920	938	426	482	478		
			+2% (-1%)			-1%		-12
セグメント利益	117	134	81	65	70	37	PS ファーマシューティカル ソリューション：  利益	海外の医薬品容器販売が牽引し15%増収  昨年下期からの部材費高騰と為替（元高）影響に加えて、Q2には、電気・ガスのコストが増加して減益
			-39% (-33%)			-47%		
	FY20	FY21	FY22	FY20	FY21	FY22		
利益率	14%	15%	9%	15%	15%	8%		

# TBCT:

売上収益は二桁成長、利益は血漿ビジネスとインフレ影響により減益  
 原料血漿採取システム「Rika」販売を開始

(億円)

	Q2累計			Q2			コメント	Q2累計 売上増減
売上収益	( ) 内は為替影響除く						血液センター： グローバルで輸血需要が回復。欧米では、全血採血における自動化イノベーションが売上増に貢献。成分採血も、欧米、中国などで販売を伸ばした。原料血漿採取システム「Rika」の販売を開始	+119
	520	582	740	272	299	395		
			+27% (+12%)			+32%		
セグメント利益	89	118	91	50	58	55	アフレス治療： 細胞治療数の伸びに応じ、堅調な需要が続く。為替影響を除いても、9%と高伸長	+28
			-23% (-24%)			-5%		
利益率	17%	20%	12%	18%	19%	14%	細胞処理： 細胞治療ニーズ拡大に伴い、機器需要が堅調。自家生物製剤事業は10月に譲渡完了	+10
	FY20	FY21	FY22	FY20	FY21	FY22	利益	： 血漿イノベーションの先行投資とインフレの影響により減益

# 今後の取り組み

## ■ 下期

- 下期以降の値上げ策を拡大・実行
- 費用コントロールの強化

## ■ 中長期

- 物流費抑制 船会社・航空便の選別、グローバル物流ネットワーク再構築
- 原材料費高騰対策 グローバル現地調達ルート of 整備・確立
- 労務費高騰対策 安定稼働と最適地生産地へのシフト加速（コスタリカ、ベトナム等）
- 収益改善（VC2） GBSを11月1日から欧米で導入

## 配当予想の修正

- 安定的に配当を増やし、中長期的に配当性向30%を目指す
- 22年度は年間38円へ（従来予想から2円増配）

	従来予想	今回予想
配当/株（円）	36.0円 中間18.0 期末18.0	<b>38.0円</b> 中間19.0 期末19.0
配当性向	26.9%	<b>28.4%</b>

※22年度業績予想 当期利益：1,000億円、EPS：133.88円

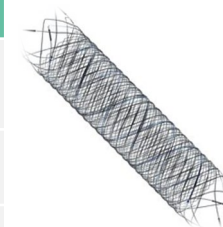
※中間配当は、2022年11月10日公表の「剰余金の配当（第2四半期末配当）および配当予想の修正に関するお知らせ」のとおり確定

# 製品パイプラインとトピックス

※ C&V: 心臓血管、TMCS: メディカルケアソリューションズ、TBCT: 血液・細胞テクノロジー、  
TIS: 血管内治療システム、HCS: ホスピタルケアソリューション、LCS: ライフケアソリューション

## 主要製品の発売・適応取得状況

領域	一般名	製品名	済 FY21まで	FY22	FY23以降
TIS	薬剤溶出型冠動脈ステント	Ultimaster Nagomi	日本で販売	欧州で発売	アジア・中南米で発売
ニューロ	血流改変ステント	FRED X	欧州・米国で販売	開始 米国で拡販、地域拡大	
血管	胸部大動脈ステントグラフト	Relayシリーズ	欧州で販売、 米国・日本で 瘤の適応取得	米国で解離と 外傷性損傷、日本で 解離の適応取得 済	品種追加、 RelayBranchの 臨床試験を実施
HCS	汎用輸液ポンプ	テルフュージョン輸液ポンプ18型	日本で販売	欧州・中南米で 発売	アジアで発売
LCS	パッチ式インスリンポンプ	メディセーフウィズシリーズ	現行モデルを 日本・欧州で販売	改良品を 日本で発売	Diabeloop社との AIDシステム連携、 地域拡大検討
TBCT	細胞増殖システム	Quantum Flex	Quantumを グローバルで販売	品種追加として Quantum Flexを発売	細胞処理事業で 二桁成長を目指す



FRED X



RelayPro

## 主なトピックス

- ・ 全社 : ①多様なステークホルダーの皆さまと価値共創を実現するための「パーパス」を発表  
②2022年度グッドデザイン賞を、WEB、Dexcom G6、Nagomiの3製品が受賞（WEBはグッドデザイン金賞＝経済産業大臣賞）
- ・ C&V : R2P（下肢動脈へのラジアルアプローチ）の臨床試験結果が米国の学会にて公表され、安全性や早期退院など有用性が示唆された
- ・ TMCS : 協和キリン株式会社と共同開発の「ジールスタ®皮下注3.6mgボディーポッド」が製造承認を取得
- ・ TBCT : 原料血漿採取システム「Rika」を使用した、初のドナーからの血漿採取が完了

# 参考資料

# 売上明細 (地域別・事業別)

2022年度 上期 セグメント別売上収益

Revenue by Segment for the First Half of FY2022

(百万円/millions of yen)

		1st Half FY2021							1st Half FY2022											増減比 % to total			
		日本 JPN	海外 Overseas	欧州 Europe	米州 Americas	中国 China	アジア他 Asia and others	合計 WW	日本 JPN	%YoY	海外 Overseas	%YoY	欧州 Europe	%YoY	米州 Americas	%YoY	中国 China	%YoY	アジア他 Asia and others		%YoY	合計 WW	%YoY
心臓血管 カンパニー	TIS	15,564	114,817	31,338	51,580	18,501	13,397	130,382	15,416	-1.0%	142,497	24.1%	34,533	10.2%	65,672	27.3%	23,967	29.5%	18,323	36.8%	157,914	21.1%	39.2%
	ニューロバスキュラー	2,695	25,115	8,038	10,659	4,512	1,904	27,811	2,722	1.0%	32,195	28.2%	9,534	18.6%	14,512	36.1%	5,137	0.1	3,010	58.1%	34,917	25.6%	8.7%
	カーディオバスキュラー	5,441	17,928	3,053	11,429	1,049	2,396	23,370	5,095	-6.4%	20,887	16.5%	3,174	4.0%	13,314	16.5%	1,195	14.0%	3,203	33.7%	25,983	11.2%	6.4%
	血管	1,303	11,473	6,288	3,820	774	591	12,777	1,683	29.2%	14,906	29.9%	7,651	21.7%	5,799	51.8%	797	3.0%	657	11.3%	16,590	29.8%	4.1%
<b>Cardiac and Vascular Company</b>		<b>25,005</b>	<b>169,335</b>	<b>48,718</b>	<b>77,490</b>	<b>24,837</b>	<b>18,289</b>	<b>194,341</b>	<b>24,917</b>	<b>-0.4%</b>	<b>210,487</b>	<b>24.3%</b>	<b>54,894</b>	<b>12.7%</b>	<b>99,299</b>	<b>28.1%</b>	<b>31,098</b>	<b>25.2%</b>	<b>25,196</b>	<b>37.8%</b>	<b>235,405</b>	<b>21.1%</b>	<b>58.4%</b>
メディカルケア ソリューションズ カンパニー	ホスピタルケアソリューション	49,771	13,638	1,380	4,065	589	7,603	63,410	48,981	-1.6%	15,265	11.9%	1,317	-4.6%	5,093	25.3%	1,078	83.0%	7,774	2.3%	64,246	1.3%	15.9%
	ライフケアソリューション	12,212	1,871	406	13	528	921	14,084	11,361	-7.0%	1,545	-17%	378	-7%	7	-47%	590	12%	568	-38%	12,907	-8.4%	3.2%
	ファーマシューティカルソリューション	9,742	4,724	3,178	963	65	516	14,466	10,406	6.8%	6,245	32.2%	3,899	22.7%	1,330	38.1%	204	210.6%	811	56.9%	16,651	15.1%	4.1%
<b>Medical Care Solutions Company</b>		<b>71,726</b>	<b>20,234</b>	<b>4,966</b>	<b>5,042</b>	<b>1,184</b>	<b>9,042</b>	<b>91,961</b>	<b>70,749</b>	<b>-1.4%</b>	<b>23,056</b>	<b>13.9%</b>	<b>5,596</b>	<b>12.7%</b>	<b>6,431</b>	<b>27.6%</b>	<b>1,873</b>	<b>58.2%</b>	<b>9,155</b>	<b>1.3%</b>	<b>93,805</b>	<b>2.0%</b>	<b>23.3%</b>
血液・細胞 テクノロジー カンパニー	血液センター	5,297	37,529	11,419	14,129	3,397	8,583	42,826	5,124	-3.3%	49,623	32.2%	12,822	12.3%	20,159	42.7%	4,541	33.7%	12,099	41.0%	54,748	27.8%	13.6%
	アフェシス治療他	186	11,062	2,802	6,296	560	1,402	11,249	268	44.0%	13,816	24.9%	3,312	18.2%	8,072	28.2%	715	27.6%	1,715	22.3%	14,084	25.2%	3.5%
	細胞処理	71	4,062	400	3,384	144	132	4,134	50	-29.5%	5,096	25.5%	556	38.9%	4,133	22.1%	142	-1.6%	264	100.3%	5,147	24.5%	1.3%
<b>Blood and Cell Technologies Company</b>		<b>5,555</b>	<b>52,655</b>	<b>14,622</b>	<b>23,811</b>	<b>4,102</b>	<b>10,118</b>	<b>58,210</b>	<b>5,444</b>	<b>-2.0%</b>	<b>68,536</b>	<b>30.2%</b>	<b>16,691</b>	<b>14.2%</b>	<b>32,365</b>	<b>35.9%</b>	<b>5,399</b>	<b>31.6%</b>	<b>14,079</b>	<b>39.1%</b>	<b>73,980</b>	<b>27.1%</b>	<b>18.3%</b>
その他	Others	124	-	-	-	-	-	124	124	-0.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124	-0.3%	0.0%
合計	<b>Total</b>	<b>102,412</b>	<b>242,225</b>	<b>68,307</b>	<b>106,343</b>	<b>30,124</b>	<b>37,449</b>	<b>344,637</b>	<b>101,235</b>	<b>-1.1%</b>	<b>302,080</b>	<b>24.7%</b>	<b>77,181</b>	<b>13.0%</b>	<b>138,096</b>	<b>29.9%</b>	<b>38,371</b>	<b>27.4%</b>	<b>48,430</b>	<b>29.3%</b>	<b>403,316</b>	<b>17.0%</b>	<b>100.0%</b>
売上比率	<b>% to Total</b>	<b>29.7%</b>	<b>70.3%</b>	<b>19.8%</b>	<b>30.9%</b>	<b>8.7%</b>	<b>10.9%</b>	<b>100.0%</b>	<b>25.1%</b>		<b>74.9%</b>		<b>19.1%</b>		<b>34.2%</b>		<b>9.5%</b>		<b>12.0%</b>		<b>100.0%</b>		

(期中平均為替レート)

(Average Exchange Rates)

(USD1=¥109.81)  
(EUR1=¥130.88)

(USD1=¥134.03)  
(EUR1=¥138.76)

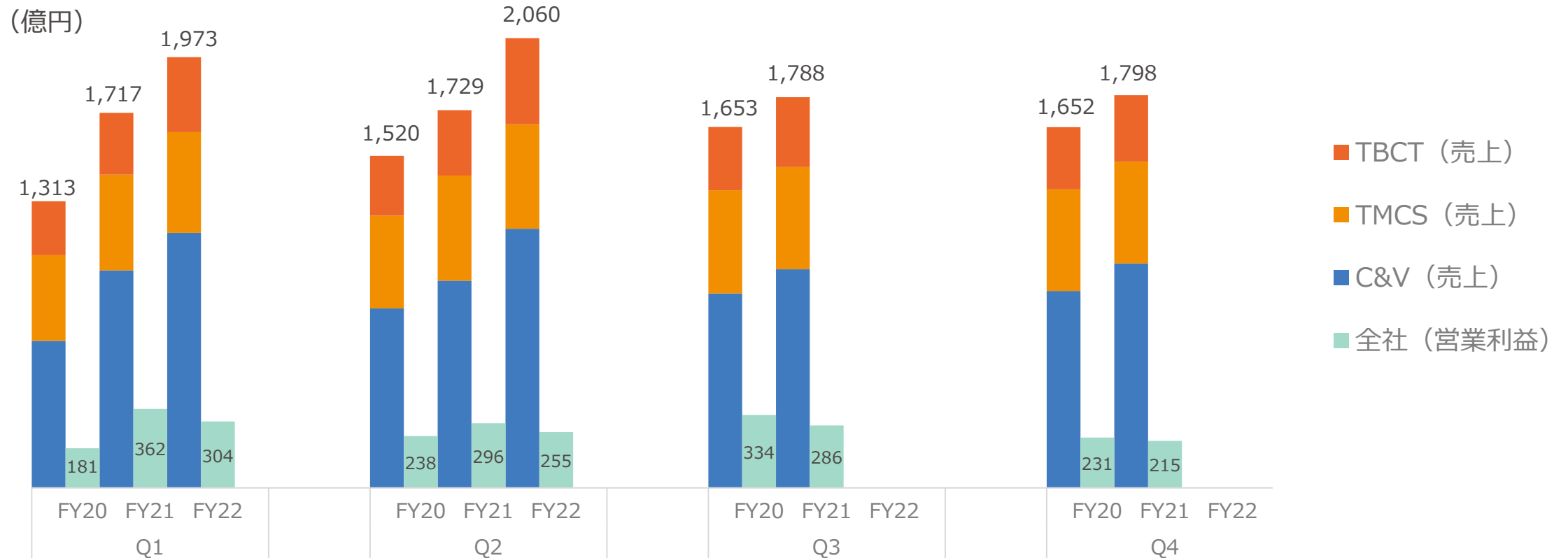
\* 2022年度より、従来の「ホスピタルカンパニー」のセグメント名称を「メディカルケアソリューションズカンパニー」に変更しています。なお、サブセグメントにつきましては、従来の、医療器事業と医薬品事業が「ホスピタルケアソリューション」に、DM・ヘルスケア事業が「ライフケアソリューション」に、アライアンス事業が「ファーマシューティカルソリューション」に変更となっています。これに伴い、2021年度につきましても、変更後の名称で記載しています。

\* Effective fiscal 2022, the segment name of the former "General Hospital Company" has been changed to "Medical Care Solutions Company". As for sub-segments, the former "General Hospital Products" and "Pharmaceutical" have been combined into "Hospital Care Solutions", "DM and Consumer Healthcare" has been renamed "Life Care Solutions", and the "Alliance" has been renamed "Pharmaceutical Solutions". In accordance with this change, the fiscal 2021 figure is also listed under the new names.

# 売上収益・営業利益の四半期推移

売上収益： Q2実績は前年同期比19%伸長、四半期として過去最高。QoQでは4%伸長

営業利益： Q2実績は前年同期比14%減、QoQでは16%減





# P&L (四半期推移)

(億円)

		FY21 Q2 (7-9月)	Q3 (10-12月)	Q4 (1-3月)	FY22 Q1 (4-6月)	Q2 (7-9月)
売上収益		1,729	1,788	1,798	1,973	2,060
売上総利益		920 (53.2%)	926 (51.8%)	905 (50.3%)	1,016 (51.5%)	1,054 (51.1%)
一般管理費		490 (28.4%)	507 (28.4%)	528 (29.4%)	566 (28.7%)	605 (29.4%)
研究開発費		130 (7.5%)	128 (7.2%)	144 (8.0%)	141 (7.1%)	157 (7.6%)
その他収益費用		-3	-5	-18	-6	-37
営業利益		296 (17.1%)	286 (16.0%)	215 (12.0%)	304 (15.4%)	255 (12.4%)
調整後営業利益		339 (19.6%)	330 (18.5%)	273 (15.2%)	359 (18.2%)	345 (16.8%)
四半期	USD	110円	114円	116円	130円	138円
平均レート	EUR	130円	130円	130円	138円	139円

# 販管費（四半期推移）

(億円)

		FY21 Q2 (7-9月)	Q3 (10-12月)	Q4 (1-3月)	FY22 Q1 (4-6月)	Q2 (7-9月)
人件費		249	255	256	298	312
販促費		40	44	45	46	44
物流費		39	39	41	44	47
償却費		50	51	54	56	59
その他		112	118	132	123	142
一般管理費計		490	507	528	566	605
(%)		(28.4%)	(28.4%)	(29.4%)	(28.7%)	(29.4%)
研究開発費		130	128	144	141	157
(%)		(7.5%)	(7.2%)	(8.0%)	(7.1%)	(7.6%)
販管費合計		621	635	672	706	761
(%)		(35.9%)	(35.5%)	(37.3%)	(35.8%)	(37.0%)
四半期	USD	110円	114円	116円	130円	138円
平均レート	EUR	130円	130円	130円	138円	139円

# 販管費（前年同期比）

(億円)

	FY21 Q2累計	FY22 Q2累計	増減	増減率	為替除く 増減率
人件費	498	610	112	22%	6%
販促費	70	90	20	28%	16%
物流費	77	91	14	18%	7%
償却費	98	115	17	17%	8%
その他	211	265	53	25%	14%
一般管理費計	955	1,171	215	23%	9%
(%)	(27.7%)	(29.0%)			

研究開発費	247	297	50	20%	8%
(%)	(7.2%)	(7.4%)			

販管費合計	1,202	1,468	266	22%	8%
(%)	(34.9%)	(36.4%)			

FY21 Q2	FY22 Q2	増減	増減率
249	312	63	25%
40	44	4	10%
39	47	8	21%
50	59	9	18%
112	142	30	27%
490	605	114	23%
(28.4%)	(29.4%)		

130	157	26	20%
(7.5%)	(7.6%)		

621	761	141	23%
(35.9%)	(37.0%)		

# 調整後営業利益：調整額

(億円)

	FY21 Q2累計	FY22 Q2累計	FY21 Q2	FY22 Q2
営業利益	659	560	296	255
調整① 買収無形資産の償却費	79	95	40	49
調整② 一時的な損益	4	49	3	40
調整後営業利益	741	704	339	345

※ 調整項目に含まれる費用・収益の例

- 買収関連費用
- 訴訟関連損益
- 減損損失
- 事業再編費用
- 損害保険収入
- 災害による損失
- その他一時的な損益

調整②「一時的な損益」の主な項目	FY21 Q2累計	FY22 Q2累計
事業再編費用	4	10
細胞処理事業の一部売却に関わるのれんの減損	-	35
その他	-	4

# 設備投資、償却費、研究開発費

(億円)

	FY19	FY20	FY21	FY22Q2	FY22予想
設備投資	895	772	692	328	900
償却費	477	484	532	310	635
買収無形償却費	157	146	161	95	173
それ以外	320	338	371	215	462

設備投資は建設仮勘定計上ベース、償却費はリース償却（IFRS16）含まず

■ 22年度Q2実績（328億円）：主にTIS、ニューロ、PS、血液・細胞テクノロジー等の増産設備、原料血漿採取関連、R&D投資、基幹システム（SAP）等のIT投資を継続

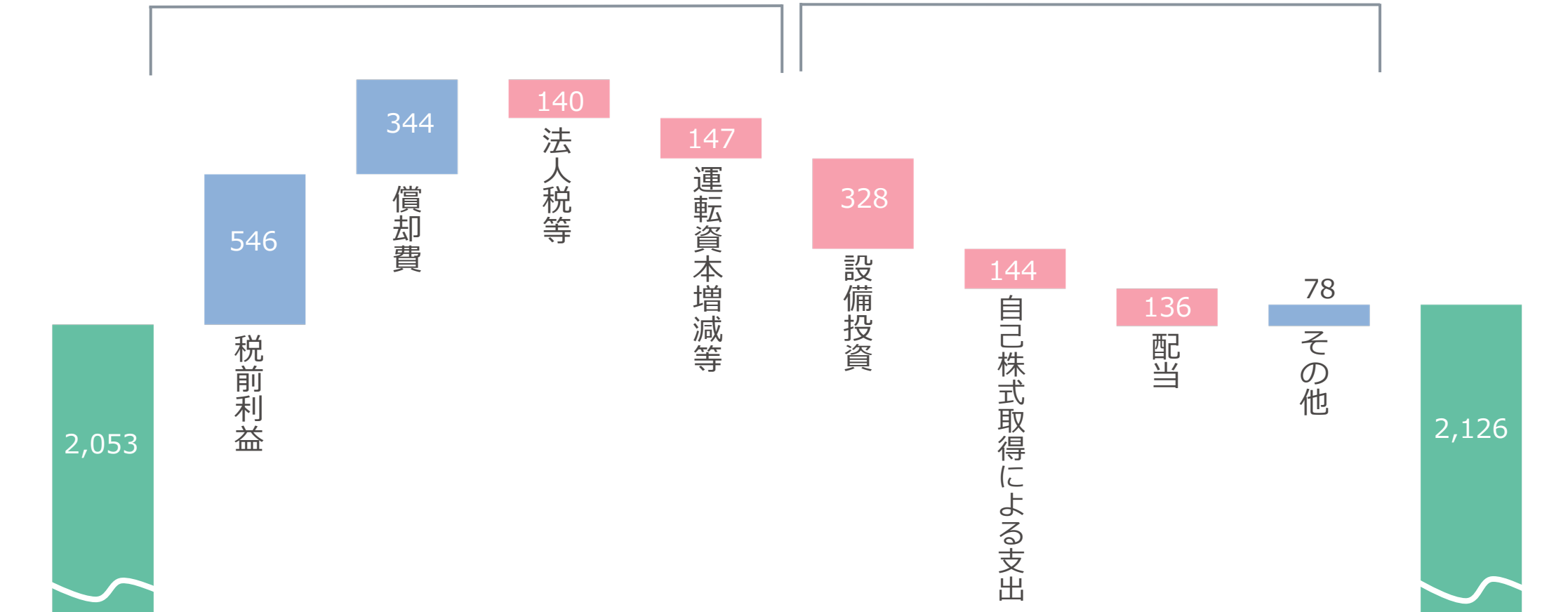
	FY19	FY20	FY21	FY22Q2	FY22予想
研究開発費	506	491	518	297	580

# キャッシュフロー（Q2累計）

営業キャッシュフロー  
+603

投資・財務キャッシュフロー  
-530

(億円)



FY21末  
現預金残高

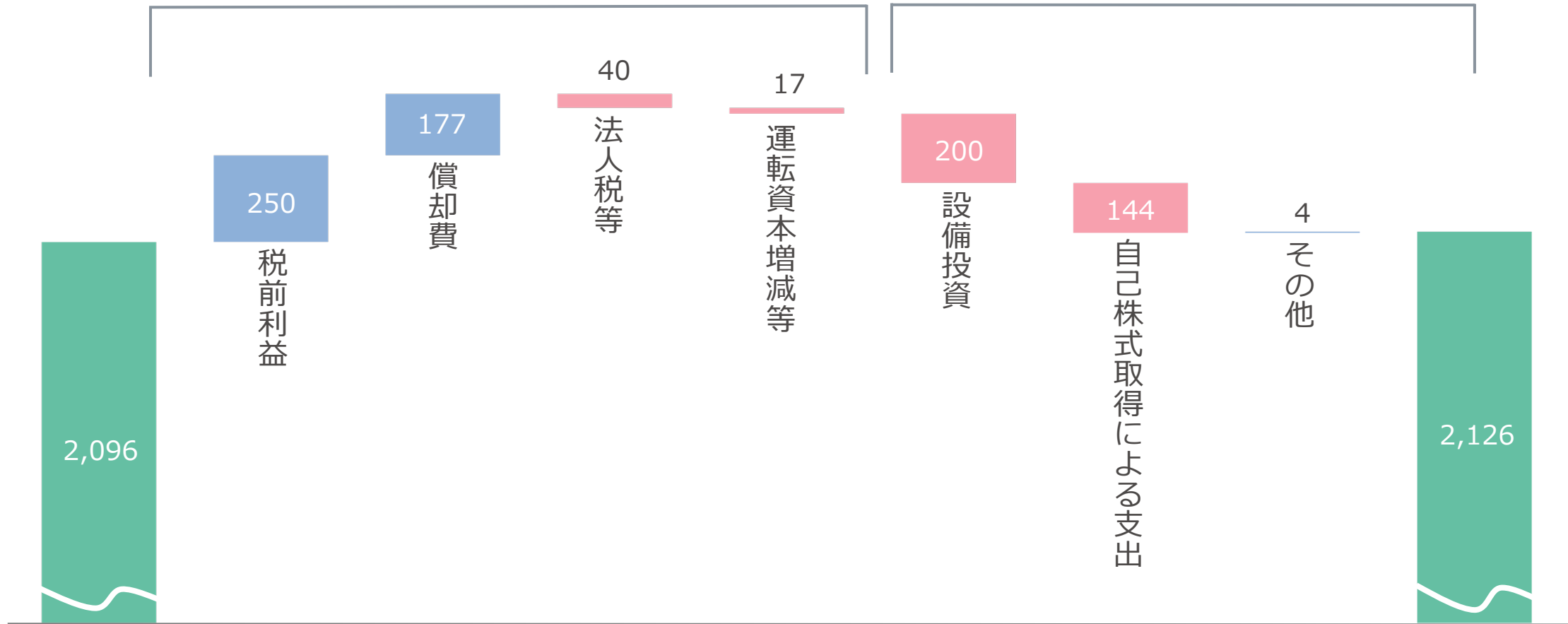
設備投資は建仮計上ベース  
期末現預金残高はB/Sの「現金及び現金同等物」と整合

FY22Q2末  
現預金残高

# キャッシュフロー (Q2)

営業キャッシュフロー  
+370

投資・財務キャッシュフロー  
-340 (億円)



設備投資は建仮計上ベース  
期末現預金残高はB/Sの「現金及び現金同等物」と整合

# FY22 為替影響の内訳（フロー・ストック）

## ■ 対FY21 為替影響 +34億円

■ フロー 年間 +64億円：ユーロ高・中国元高によるプラス効果

レート（円）	FY21Q2累計 期中平均	FY22Q2累計 期中平均	差異
EUR	131	139	8
中国元	17.0	19.9	2.9

■ ストック 年間 -30億円：棚卸資産未実現利益消去への為替影響

・ 9月度に急激な円安が進行、期中平均と期末日レートの差が拡大 → マイナス影響

レート（円）	FY22Q2累計 期中平均	FY22 9月末	差異
USD	134	145	11
EUR	139	142	4



# 為替感応度

1円の円安に対しての年間影響額 (億円)

	USD	EUR	中国元
売上収益	20	9	38
調整後営業利益	1	5	16

<参考> 10%円安に動いた時のインパクト

	北米	中南米	欧州		アジア	
			ユーロ圏	その他	中国元	その他
調整後営業利益	7	10	74	13	31	36

