

sawai

サワイグループホールディングス株式会社

2026年3月期 決算説明資料

2026年5月15日

東京証券取引所 プライム市場
証券コード:4887



■ 2026年3月期(2025年度)通期業績

- 売上収益は前期比6.7%増、コア営業利益は前期比3.6%減、営業利益は前期比292.5%増
 - ⊕ 2024年度・2025年度発売製品の売上増加
 - ⊕ 2024年10月に開始した選定療養制度の影響等による既存品の売上増加
 - ⊕ 2025年度2Qに訴訟和解費用が発生も、2024年度4Qに発生した訴訟損失引当金の反動で営業利益増加
 - ⊖ 人員増による固定費増加
 - ⊖ 薬価改定による既存品の利益率低下

■ 2027年3月期(2026年度)業績予想

- 売上収益は前期比3.3%増、コア営業利益は前期比19.5%増、営業利益は前期比71.1%増
 - ⊕ 2025年度・2026年度発売製品の売上増加
 - ⊕ 2025年度2Qに発生した訴訟和解費用の反動で営業利益増加

■ 生産数量

- 2025年度の生産数量は委託生産含め166億錠(2025年度年間計画183億錠、計画比90.5%)
- 2026年度の生産数量は委託生産含め180億錠の計画

■ 販売数量

- 2025年度の販売数量は171億錠(2025年度年間計画168億錠、計画比101.8%)
- 2026年度の販売数量は176億錠の計画

INDEX

目次

- 01 2025年度 決算概要**
- 02 2026年度 通期業績予想**
- 03 参考資料**

01

2025年度 決算概要

2025年度 決算概要

- 2024年度・2025年度発売製品の売上げが増加
- 既存品も2024年10月開始の選定療養制度の影響で売上が増加
- 薬価下落の影響および人員増に伴う労務費増加の影響により、売上総利益率が悪化
- 2024年度4Qに訴訟損失引当金16,757百万円、2025年度2Qに訴訟和解費用4,000百万円を計上

(単位:百万円)

	2024年度 通期実績	2025年度 通期実績	前期比	修正後通期予想	達成率
売上収益	189,024	201,676	+6.7%	202,500	99.6%
売上総利益	56,352	58,793	+4.3%	61,500	95.6%
コア営業利益	25,703	24,778	▲3.6%	27,600	89.8%
営業利益	4,050	15,894	+292.5%	20,900	76.1%
税引前当期利益	3,161	14,273	+351.5%	19,800	72.1%
親会社の所有者に帰属する当期利益	11,969	10,438	▲12.8%	14,000	74.6%
基本的1株当たり当期利益(EPS)	96.54	90.39	▲6.4%	121.25	74.6%

為替レート(期中平均)

1ドル153円

1ドル151円

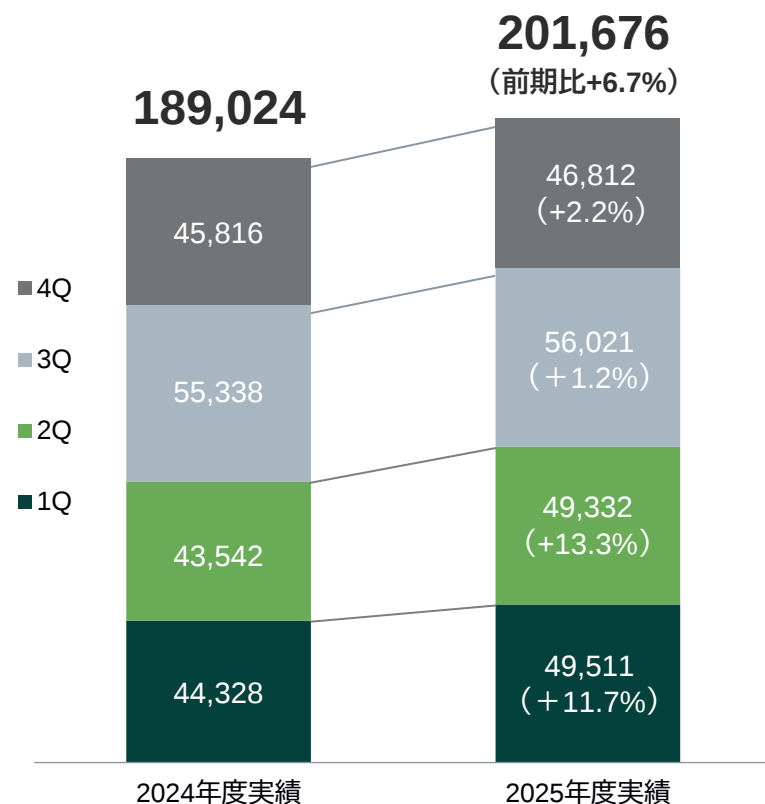
※ 売上収益～税引前当期利益は、継続事業である日本事業の金額。親会社の所有者に帰属する当期利益は、継続事業及び非継続事業を合算した金額を表示

※ コア営業利益は、営業利益から非経常的な要因等による損益を除いて算出

※ 親会社の所有者に帰属する当期利益の内訳 2024年度:継続事業 2,173百万円、非継続事業 9,796百万円 2025年度:継続事業 11,536百万円、非継続事業 ▲1,098百万円

- 2024年10月より開始された選定療養制度の影響で上期は既存品が伸長
- 下期は選定療養制度の影響が一巡するも、2025年12月収載品が売上に寄与

■ 四半期ごとの売上収益



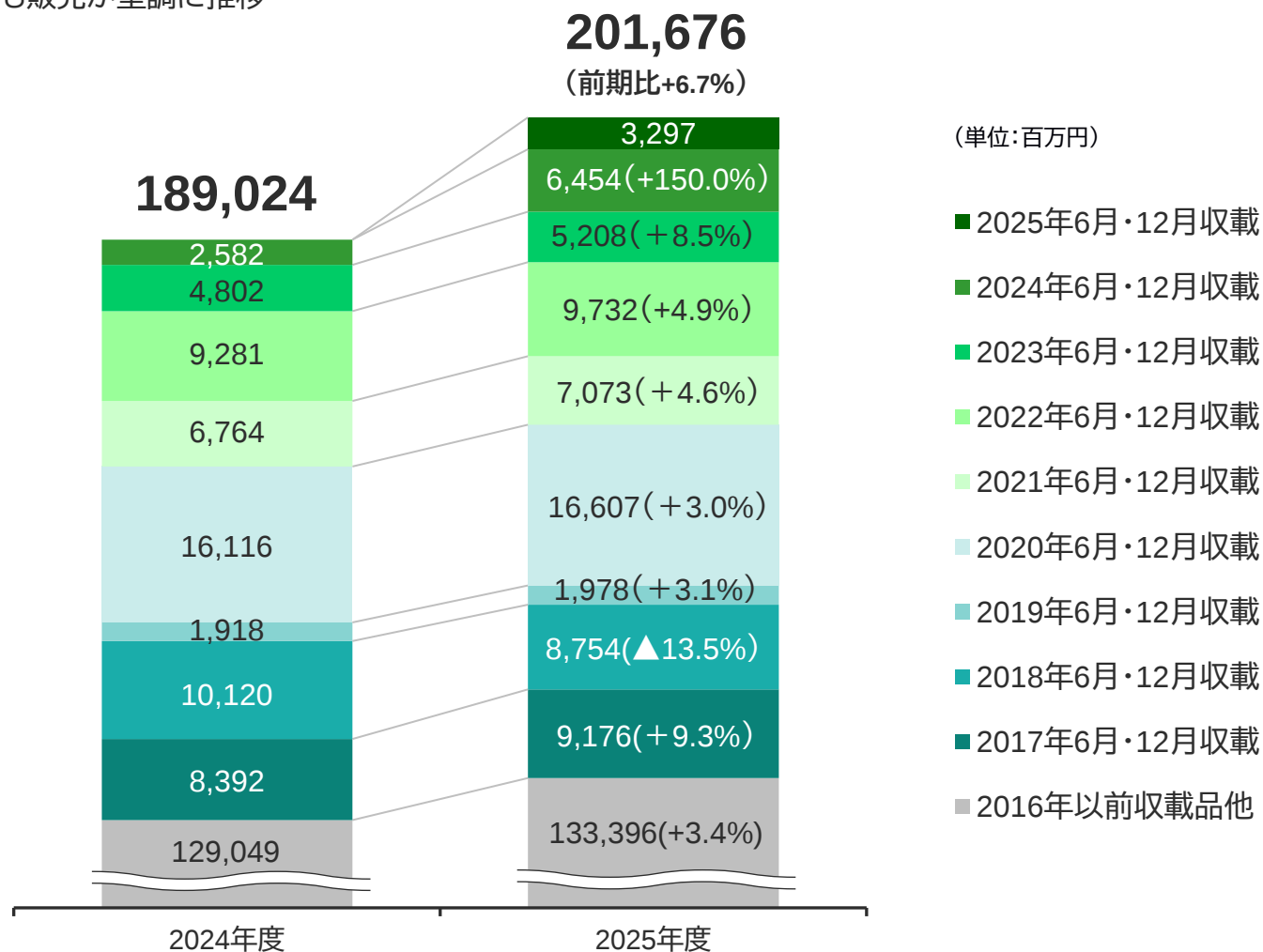
■ 売上収益の内訳

(単位:百万円)

	2025年度実績						
	通期	上期	対前年同期		下期	対前年同期	
			増減率	増減額		増減率	増減額
既存品等	198,379	98,842	+12.5%	+10,972	99,537	▲1.6%	▲1,617
2025年収載品	3,297	1	—	+1	3,296	—	+3,296
合計	201,676	98,843	+12.5%	+10,973	102,832	+1.7%	+1,678

収載年度別売上収益

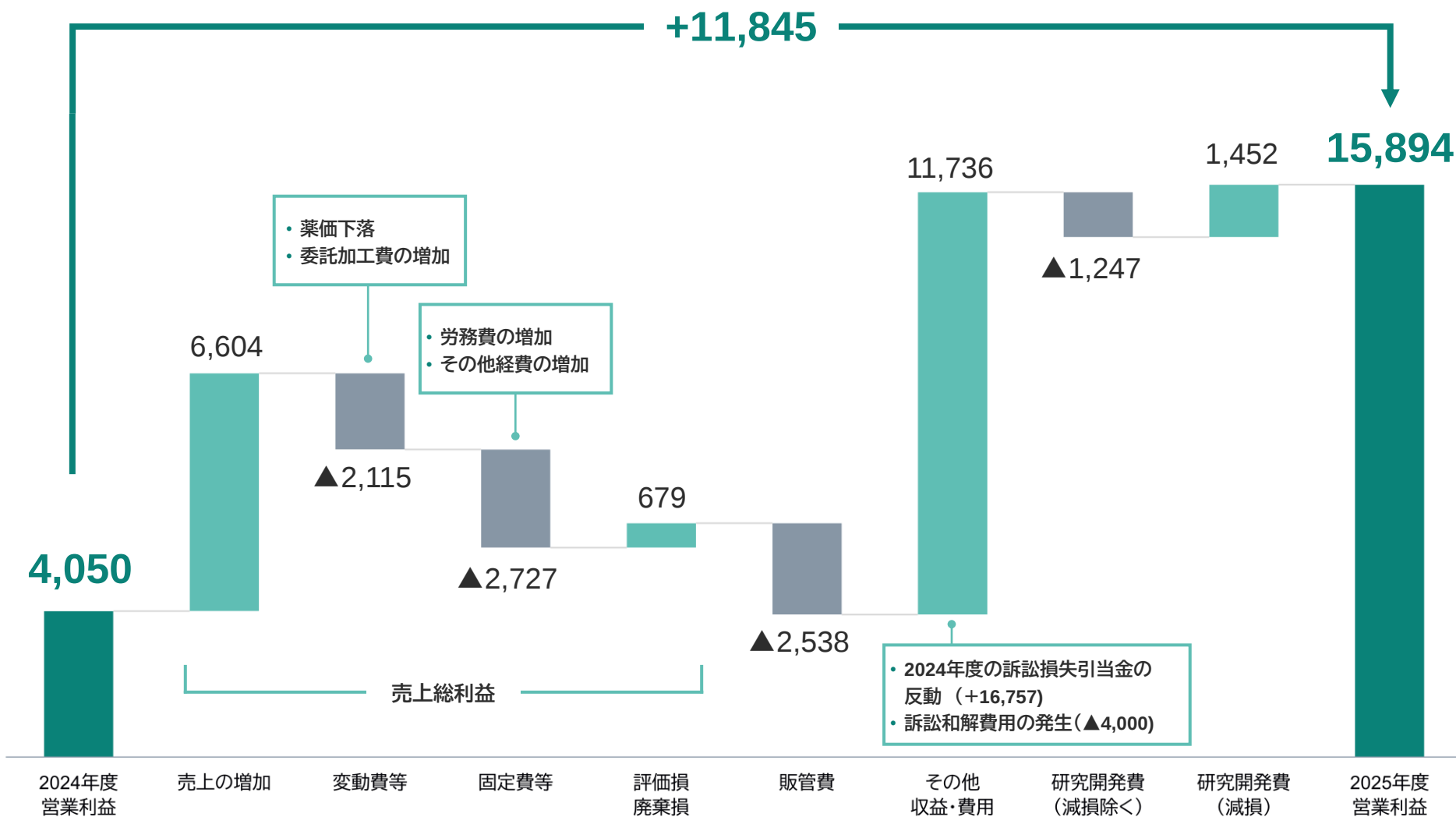
- 薬価改定の影響はあるものの、選定療養制度の導入等にもなう新採用獲得により伸長
- ダパグリフロジンを中心に2025年12月収載製品が好調
- 2024年度収載製品も販売が堅調に推移



営業利益の増減要因

sawai

(単位:百万円)



02

2026年度 通期業績予想

2026年度 業績予想

- 2026年度新製品は2025年度新製品以上の売上を見込む
- 製品ミックス改善による売上総利益率改善を見込む
- 2025年度2Qに訴訟和解費用4,000百万円を計上した反動等で営業利益は増益

(単位:百万円)

	2025年度 通期実績	2026年度 通期予想	前年同期比
売上収益	201,676	208,400	+3.3%
売上総利益	58,793	65,500	+11.4%
コア営業利益	24,778	29,600	+19.5%
営業利益	15,894	27,200	+71.1%
税引前当期利益	14,273	26,000	+82.2%
親会社の所有者に帰属する当期利益	10,438	18,600	+78.2%
基本的1株当たり当期利益(EPS)	90.39	161.09	+78.2%

為替レート(期中平均)

1ドル151円

1ドル150円

※ コア営業利益は、営業利益から非経常的な要因等による損益を除いて算出

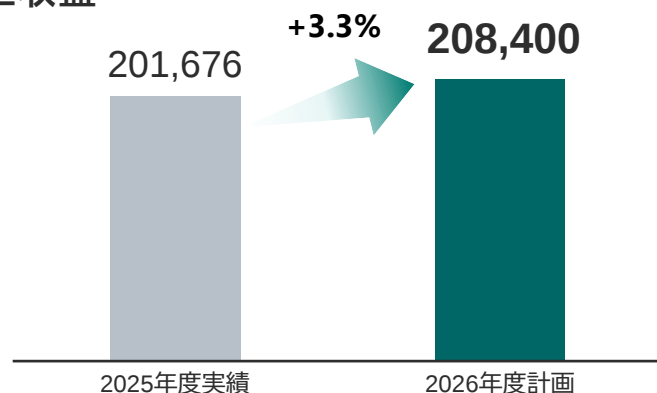
2026年度 通期業績予想(売上収益、売上総利益)

sawai

- 売上は新製品を中心に成長するも、生産数が伸ばせず、中計想定2,200億円には届かない見通し
- 売上総利益は製品ミックス改善等により増益を見込む

■ 売上収益

(単位:百万円)

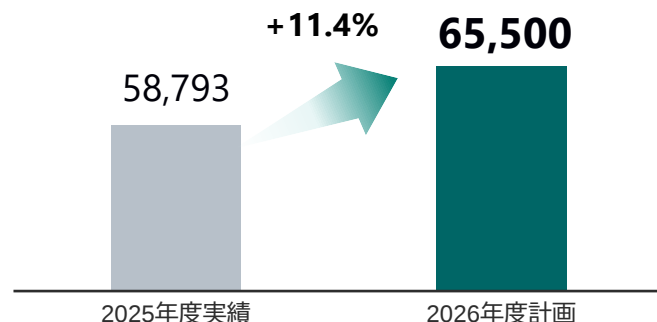


売上収益

- 販売数量が2.9%増加するものの、中計の190億錠は未達の見通し
- 製品価値の維持に向けた取組みを継続
- 前年以上の新製品の販売を見込む

■ 売上総利益

(単位:百万円)



売上総利益

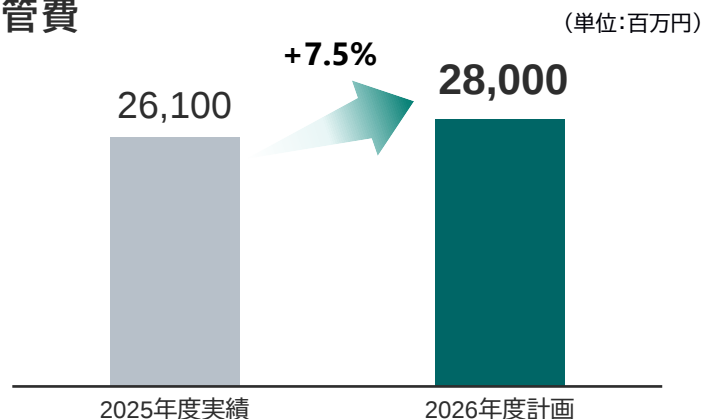
- + 製品ミックス改善
- + 評価損・廃棄損の減少による改善
- 薬価改定による利益率の低下
- 人員増に伴う労務費の増加

2026年度 通期業績予想(販管費・研究開発費)

sawai

- 賃上げや生産性向上に向けた施策費用の発生により、販管費は増加
- 研究開発費は前期より若干抑制

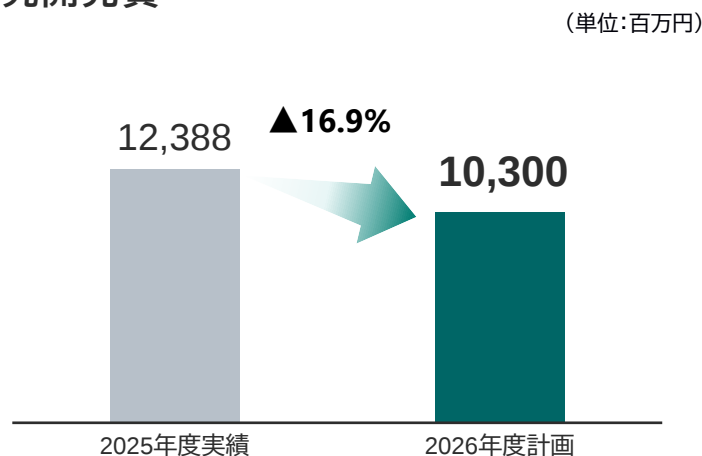
■ 販管費



販管費

- 業務手数料増 +1,250百万円 (生産性向上に向けた委託費等)
- 人件費増 +400百万円
- その他費用増 +250百万円 (派遣費用増等)

■ 研究開発費

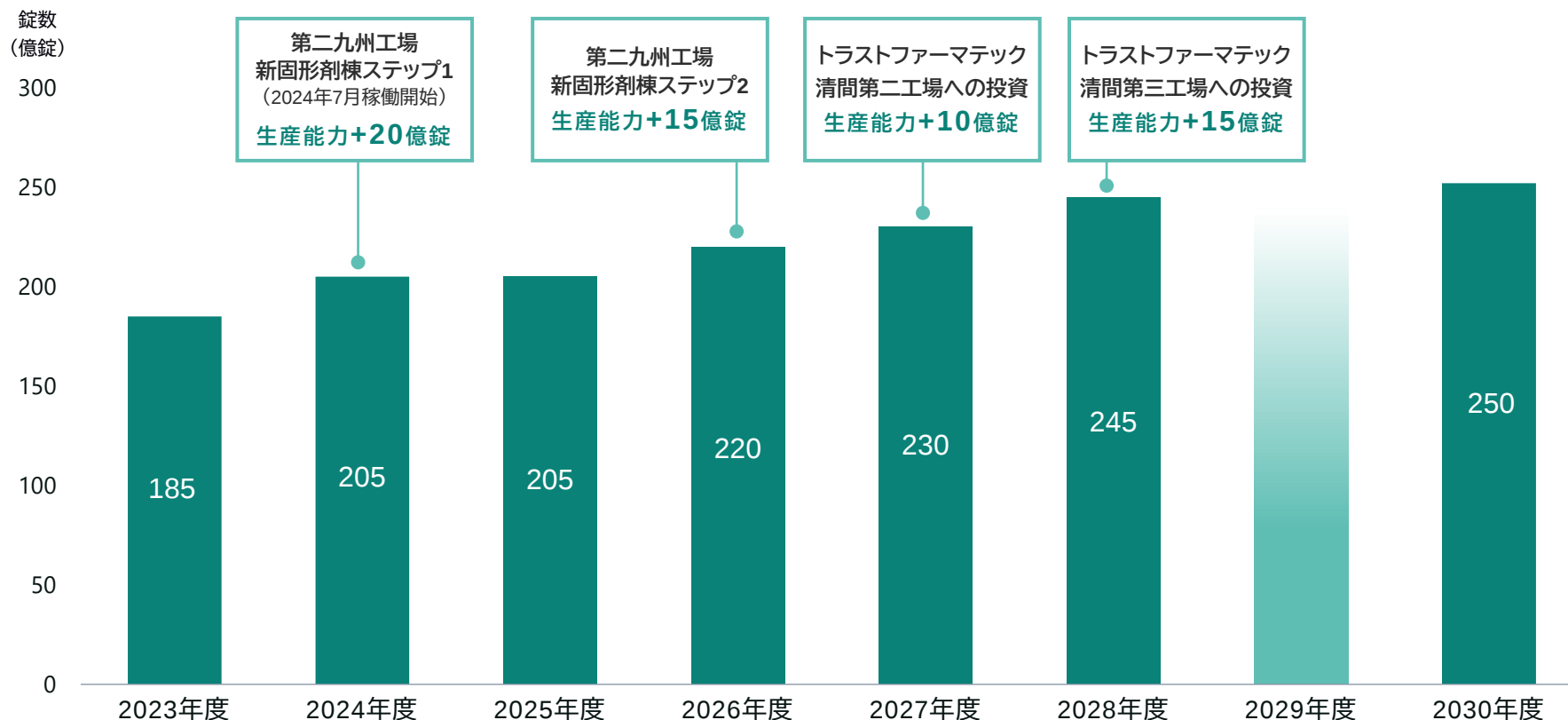


研究開発費

- 2025年度は減損損失1,600百万円計上
- 2026年度は2025年度より若干減少見込み

増産に向けた取り組み

- 2026年度は180億錠の生産を目指す
- 2026年12月 第二九州工場新棟のステップ2稼働開始予定
- 第二九州工場新棟とトラストファーマテックへの品目移管を進める
- トラストファーマテックを中心に新製品発売に向けた生産を行う
- 2030年度の自社生産能力250億錠体制に向け、自社工場建設、他社との提携等、追加投資を引き続き検討



※ 生産能力の前提：現在の品目数について平日2交代で機械を稼働し続けた場合を想定。委託は含まない

03

參考資料

サステナビリティへの取り組み

- 社会とともに持続的に発展するヘルスケア企業グループとして、気候変動の対応やID&Eの推進、コーポレート・ガバナンス強化等のESG課題に取り組む

取り組む課題	数値目標等	2025年度実績
環境に配慮した生産	2013年度+αを基準に、 ・総量でCO2排出量 46% 削減(2030年度) ・CO2排出量を ネットゼロ (2050年) 原単位水使用量の削減 3% (2023年度比) 廃プラ再資源化率 65% 以上(2030年度)	- 約24,100トン-CO2を削減(CO2フリー電気約8,700トン、非化石証書約15,400トン相当購入) - インターナルカーボンプライシングを活用したオンサイトPPA設置(第二九州工場、2026年4月稼働開始) - 精製水利用の見直し - メカニカルリサイクルPETフィルムを用いた包装材料を一部製品に採用 - 分析機器等のリユース活用(鹿島等5工場及び研究開発本部)
人財育成、働き方・働きがい、人権尊重	従業員エンゲージメント指標 4.50 女性管理職 15% 以上 女性部門長級以上 10% 以上 男性育児休業取得率 100% 障がい者雇用率 2.85% 人権デューデリジェンスの取り組み	- 全社取り組みと並行し、各本部や事業所単位での取り組み目標を設定 - ライフイベントとキャリアの両立を支援施策を強化(メンター制度の拡充、介護との両立支援研修の実施など) - 次世代女性リーダーの育成を継続的に実施 - 育児目的休暇(有休)の導入(2025年4月) - 障がい者採用の拡大(雇用率2.97%(26年4月1日現在)) - グループ人財戦略会議を設置し、人財戦略を取締役に報告 - グループ全社に人権eラーニングを実施
コーポレート・ガバナンスの深化	リスクマネジメント・コンプライアンスの強化 サプライチェーンマネジメントの強化 非財務情報の信頼性を確保する体制の構築	- グループリスクマネジメント委員会(年2回 実施)、グループコンプライアンス委員会(毎月1回 実施)、グループ情報セキュリティ委員会(年4回 実施) - 各テーマのeラーニング教育などを実施 - 生成AIガイドラインおよび利用マニュアルを作成 - 外部有識者の講演会を実施 - コンプライアンス意識調査を実施 - 購買取引先調査を実施(75社から回答を受領) - 環境データ算定マニュアルの精緻化・改定を継続

サワイグループホールディングス株式会社 専務執行役員
兼 沢井製薬株式会社 代表取締役社長

中手 利臣(なかくて としおみ)



略歴

1985年4月	藤沢薬品工業株式会社(現・アステラス製薬株式会社) 入社
2021年6月	沢井製薬株式会社 入社 理事 信頼性保証本部長付
2022年4月	サワイグループホールディングス株式会社 執行役員 グループ品質・安全副統括役員 沢井製薬株式会社 執行役員 信頼性保証本部副本部長
2024年1月	サワイグループホールディングス株式会社 上席執行役員 グループ品質・安全統括役員 兼 沢井製薬株式会社 取締役 上席執行役員 信頼性保証本部長 兼 販売情報提供活動室 担当役員
2025年6月	サワイグループホールディングス株式会社 常務執行役員 グループ品質・安全統括役員 沢井製薬株式会社 取締役 常務執行役員 信頼性保証本部長 兼 販売情報提供活動室 担当役員
2026年4月	サワイグループホールディングス株式会社 専務執行役員 兼 沢井製薬株式会社 代表取締役社長

6月収載予定新製品

- 6成分9品目について薬価収載予定
- 今期新製品の売上は12月収載予定の製品を含めて63億円を計画

薬効分類名	製品名	先発品名
アレルギー性疾患治療剤	ビラスチン錠20mg「サワイ」 ビラスチンOD錠20mg「サワイ」	ビラノア(R)錠20mg ビラノア(R) OD錠20mg
持続性選択H1受容体拮抗・ アレルギー性疾患治療剤	デスロラタジン錠5mg「サワイ」	デザレックス(R)錠5mg
経口血小板増加薬/ トロンボポエチン受容体作動薬	エルトロンボパグ錠12.5mg/25mg錠「サワイ」	レボレード(R)錠12.5mg/25mg
本態性血小板血症治療剤	アナグレリドカプセル0.5mg「サワイ」	アグリリン(R)カプセル0.5mg
過活動膀胱治療剤	フェソテロジンフマル酸塩徐放錠4mg/8mg「サワイ」	トビエース(R)錠4mg/8mg
多発性硬化症治療剤	フィンゴリモドカプセル0.5mg「サワイ」	イムセラカプセル0.5mg ジレニアカプセル0.5mg



オーソライズド・ジェネリック (AG)

- AG・バイオAGの収載時薬価は先発品と同額
- 薬価改定時、先発品と同額算定された品目は先発品と価格帯を集約



長期収載品の更なる適正化

- 後発品上市後5年を経過した長期収載品が対象
- 後発品置換率によらず段階的に薬価引下げ(G1ルール of 適用)



後発品の価格帯集約

- 安定供給に係る企業指標の上位評価企業の品目について価格帯集約を廃止



薬価下支え制度

- 最低薬価を約3.5%引き上げ
- ※ 平均乖離率超えの品目は対象外
- ※ 基礎的医薬品でみなし最低薬価品目は最低薬価まで引き上げ

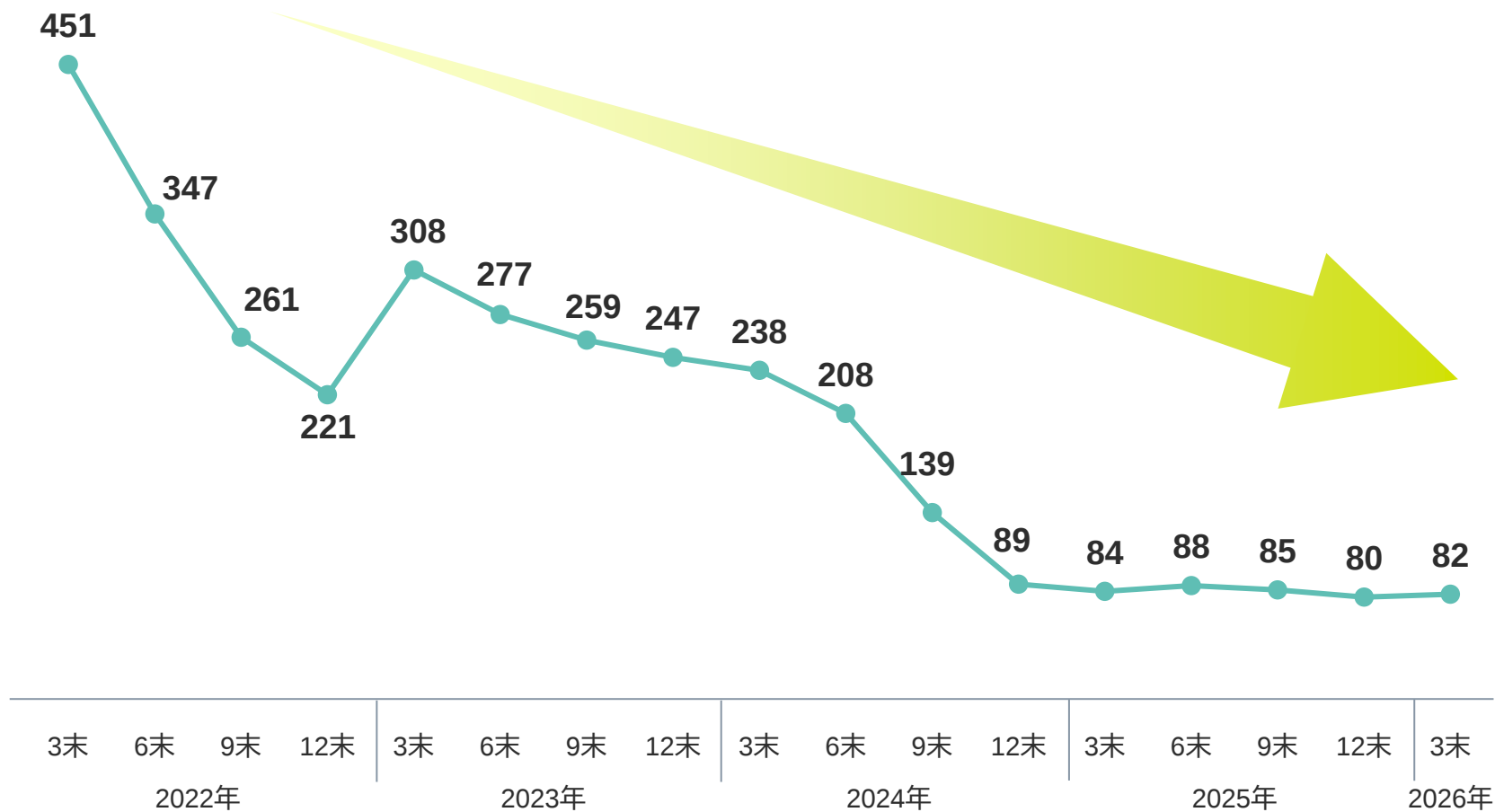
新規事業 デジタルヘルスケア・医療機器への取り組み

sawai

事業会社	件名	区分	状況
沢井製薬	減酒治療補助アプリ HAUDY(ハウディ)※1 ・2025年9月1日 販売開始 （※1 販売名：CureApp AUD 飲酒量低減治療補助アプリ）	医療機器	販売中
	非侵襲型ニューロモデュレーション機器 レリビオン®（片頭痛） ・2023年度に製造販売承認取得、自由診療での販売を検討	医療機器	上市予定 （2026年度以降）
	非侵襲型ニューロモデュレーション機器 Proliv®（うつ病） ・Neurolief社の臨床試験結果を受け、日本国内でも開発着手	医療機器	開発中
	PHR管理アプリ SaluDi ・医療機関、自治体、企業、大学等との健康増進に向けたPHR活用を推進	非医療機器	上市済み （販促資材）
	NASHを適応症とする治療用アプリ ・2024年1月フェーズ3試験を開始、2025年6月最終被験者登録完了	医療機器	開発中 （2027年度上市予定）
+ FrontAct 2025年6月 子会社化	MELTz® 手指運動リハビリテーションシステム ・2022年5月医療機器認証取得、同年9月販売開始。回復期病棟を中心に採用先を拡大	医療機器	販売中
	リストバンド型活動量計 MiMoRy® ・自治体を中心に採用先を拡大	非医療機器	販売中
	SWIFT※2（※2 プロジェクト名称） ・うつ病及び双極性障害の抑うつ状態を評価し、客観的な診断を支援するプログラム医療機器	医療機器	開発中 （2028年度上市予定）
	ポータブル型手指運動ロボット ・MELTz® の生体信号処理技術を搭載したポータブル型の手指運動ロボット	非医療機器 ／医療機器	開発中 （2026年度上市予定）

限定出荷品目数の推移

- 限定出荷品目数を減少させ、2025年は維持
- 現在の限定出荷・出荷停止品目数：109品目、通常出荷：640品目（3/31時点）



薬効別売上数量

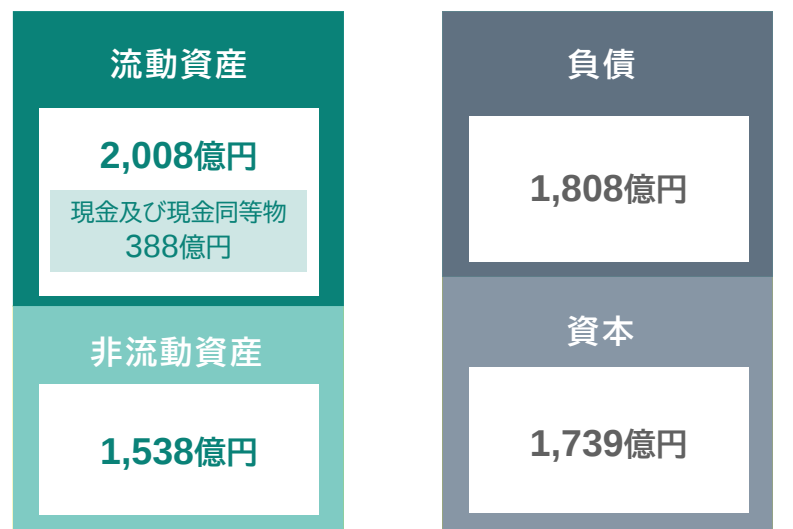
- 選定療養制度導入対象品目を中心に売上数量が増加

	2024年度 通期実績 数量構成比	2025年度 通期実績 数量構成比	前期比 数量増減率	前期比 売上額増減率
循環器官用薬	27.1%	27.0%	+6.3%	+7.6%
中枢神経系用薬	15.3%	16.2%	+12.8%	+9.4%
消化器官用薬	15.7%	15.7%	+6.3%	+9.3%
その他の代謝性医薬品	8.5%	8.9%	+11.4%	+21.4%
血液・体液用薬	8.2%	8.0%	+3.8%	+11.0%
ビタミン剤	5.2%	5.4%	+10.5%	+1.5%
呼吸器官用薬	5.7%	5.2%	▲2.8%	+9.9%
アレルギー用薬	4.8%	4.8%	+6.4%	+0.2%
その他	9.4%	8.8%	▲0.5%	▲5.3%
合計	100.0%	100.0%	+6.6%	+6.7%

■ 財政状態計算書

2025年3月末

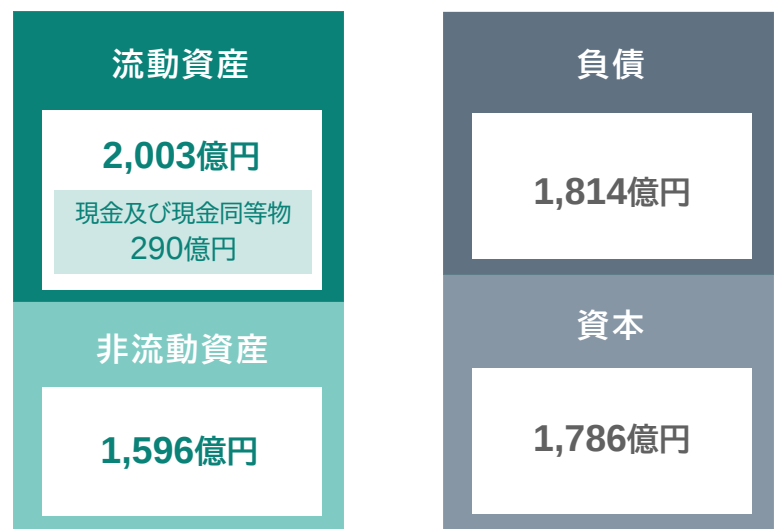
資産合計 **3,546億円**



親会社所有者帰属持分比率 **49.0%**
ネットD/Eレシオ* **0.30**

2026年3月末

資産合計 **3,599億円**



親会社所有者帰属持分比率 **49.6%**
ネットD/Eレシオ **0.43**

* (有利子負債-現金及び現金同等物)÷親会社の所有者に帰属する持分合計

■ キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2024年度 通期実績	2025年度 通期実績	増減額	2025年度の主な内訳
営業活動によるCF	27,851	7,433	▲20,418	• 税引前当期利益 +14,273 • 減価償却費及び償却費 +16,002 • 引当金の減少▲16,902 • 棚卸資産の増加▲7,561
投資活動によるCF	6,480	▲22,898	▲29,378	• 有形固定資産の取得による支出 ▲13,416 • 無形資産の取得による支出 ▲11,055
財務活動によるCF	▲32,704	5,587	+38,291	• 長期借入による収入 +20,500 • 社債発行による収入 +7,455 • 長期借入金の返済による支出 ▲14,971 • 配当金の支払額 ▲6,235
現金及び現金同等物の 期末残高	38,785	28,989	▲9,796	

連結財務ハイライト 3

sawai

■ 純損益計算書項目(2025年度実績)

(単位:百万円)

	2025年度														
	1Q	売上比	前期比	2Q	売上比	前期比	3Q	売上比	前期比	4Q	売上比	前期比	通期	売上比	前期比
売上収益	49,511	100.0%	+11.7%	49,332	100.0%	+13.3%	56,021	100.0%	+1.2%	46,812	100.0%	+2.2%	201,676	100.0%	+6.7%
売上原価	34,074	68.8%	+12.4%	35,009	71.0%	+15.8%	38,941	69.5%	+4.0%	34,858	74.5%	+0.5%	142,882	70.8%	+7.7%
売上総利益	15,438	31.2%	+10.2%	14,323	29.0%	+7.5%	17,079	30.5%	▲4.6%	11,954	25.5%	+7.4%	58,793	29.2%	+4.3%
販管費	6,032	12.2%	+8.8%	5,943	12.0%	+11.9%	5,963	10.6%	+4.7%	8,118	17.3%	+16.5%	26,056	12.9%	+10.8%
研究開発費	2,420	4.9%	+2.9%	2,824	5.7%	▲6.5%	3,551	6.3%	+48.6%	3,592	7.7%	▲25.6%	12,388	6.1%	▲1.6%
その他の収益・費用	▲6	-	-	▲4,002	-	-	▲155	-	-	▲292	-	-	▲4,455	-	-
コア営業利益	7,597	15.3%	+10.4%	6,167	12.5%	+8.4%	9,354	16.7%	▲9.0%	1,660	3.5%	▲41.7%	24,778	12.3%	▲3.6%
営業利益	6,979	14.1%	+14.6%	1,554	3.2%	▲72.6%	7,410	13.2%	▲23.8%	▲49	-	-	15,894	7.9%	+292.5%
税引前当期利益	6,802	13.7%	+14.5%	1,159	2.4%	▲78.8%	6,840	12.2%	▲27.6%	▲529	-	-	14,273	7.1%	+351.5%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	4,891	9.9%	▲68.4%	955	1.9%	▲72.0%	4,903	8.8%	▲25.2%	▲312	-	-	10,438	5.2%	▲12.8%
EBITDA(調整後)*1	10,883	22.0%	+10.1%	9,490	19.2%	+3.2%	12,719	22.7%	▲7.4%	5,223	11.2%	▲16.9%	38,315	19.0%	▲2.0%

*1 コア営業利益+コア営業利益算出上マイナスされる減価償却費及び償却費・減損損失

連結財務ハイライト 4

sawai

■ 純損益計算書項目(2026年度予想)

(単位:百万円)

	2024年度 実績		2025年度 実績			2026年度 業績予想								
	通期	売上比	通期	売上比	前期比	上期	売上比	前期比	下期	売上比	前期比	通期	売上比	前期比
売上収益	189,024	100.0%	201,676	100.0%	+6.7%	101,000	100.0%	+2.2%	107,400	100.0%	+4.4%	208,400	100.0%	+3.3%
売上原価	132,673	70.2%	142,882	70.8%	+7.7%	68,900	68.2%	▲0.3%	74,000	68.9%	+0.3%	142,900	68.6%	+0.0%
売上総利益	56,352	29.8%	58,793	29.2%	+4.3%	32,100	31.8%	+7.9%	33,400	31.1%	+15.0%	65,500	31.4%	+11.4%
販管費	23,518	12.4%	26,056	12.9%	+10.8%	13,600	13.5%	+13.6%	14,400	13.4%	+2.3%	28,000	13.4%	+7.5%
研究開発費	12,593	6.7%	12,388	6.1%	▲1.6%	5,400	5.4%	+3.0%	4,900	4.6%	▲31.4%	10,300	4.9%	▲16.9%
その他の収益・費用	▲16,191	-	▲4,455	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
コア営業利益	25,703	13.6%	24,778	12.3%	▲3.6%	14,300	14.2%	+3.9%	15,300	14.3%	+38.9%	29,600	14.2%	+19.5%
営業利益	4,050	2.1%	15,894	7.9%	+292.5%	13,100	13.0%	+53.5%	14,100	13.1%	+91.6%	27,200	13.1%	+71.1%
税引前当期利益	3,161	1.7%	14,273	7.1%	+351.5%	12,500	12.4%	+57.0%	13,500	12.6%	+113.9%	26,000	12.5%	+82.2%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	11,969	6.3%	10,438	5.2%	▲12.8%	8,900	8.8%	+52.2%	9,700	9.0%	+111.2%	18,600	8.9%	+78.2%
EBITDA(調整後)* ¹	39,102	20.7%	38,315	19.0%	▲2.0%	21,850	21.6%	+7.2%	22,850	21.3%	+27.4%	44,700	21.4%	+16.7%

* 1 コア営業利益+コア営業利益算出上マイナスされる減価償却費及び償却費・減損損失

連結財務ハイライト 5

sawai

■ フルベースからコアベースへの調整

(単位:百万円)

	2024年度 通期実績			2025年度 通期実績		
	フルベース	調整	コアベース	フルベース	調整	コアベース
売上収益	189,024	-	189,024	201,676	-	201,676
売上原価	▲132,673	405	▲132,268	▲142,882	156	▲142,726
減損損失	▲458	458	-	-	-	-
その他	53	▲53	-	▲156	156	-
売上総利益	56,352	405	56,756	58,793	156	58,949
販管費	▲23,518	213	▲23,305	▲26,056	829	▲25,228
無形資産の償却費	▲80	80	-	▲653	653	-
減損損失	▲116	116	-	▲112	112	-
その他	▲17	17	-	▲63	63	-
研究開発費	▲12,593	4,845	▲7,748	▲12,388	3,445	▲8,943
償却費	▲1,762	1,762	-	▲1,812	1,812	-
減損損失	▲3,076	3,076	-	▲1,624	1,624	-
その他	▲7	7	-	▲9	9	-
その他の収益	845	▲845	-	44	▲44	-
その他の費用	▲17,035	17,035	-	▲4,499	4,499	-
営業利益	4,050	21,654	25,703	15,894	8,884	24,778

■ 販売数量・生産数量

(単位:億錠)

	2024年度 通期	2025年度 通期		2026年度 通期	
	実績	実績	前年同期比	予想	前年同期比
販売数量	161	171	+6.2%	176	+2.9%
生産数量	166	166	+0.0%	180	+8.4%

■ 設備投資額・減価償却費

(単位:百万円)

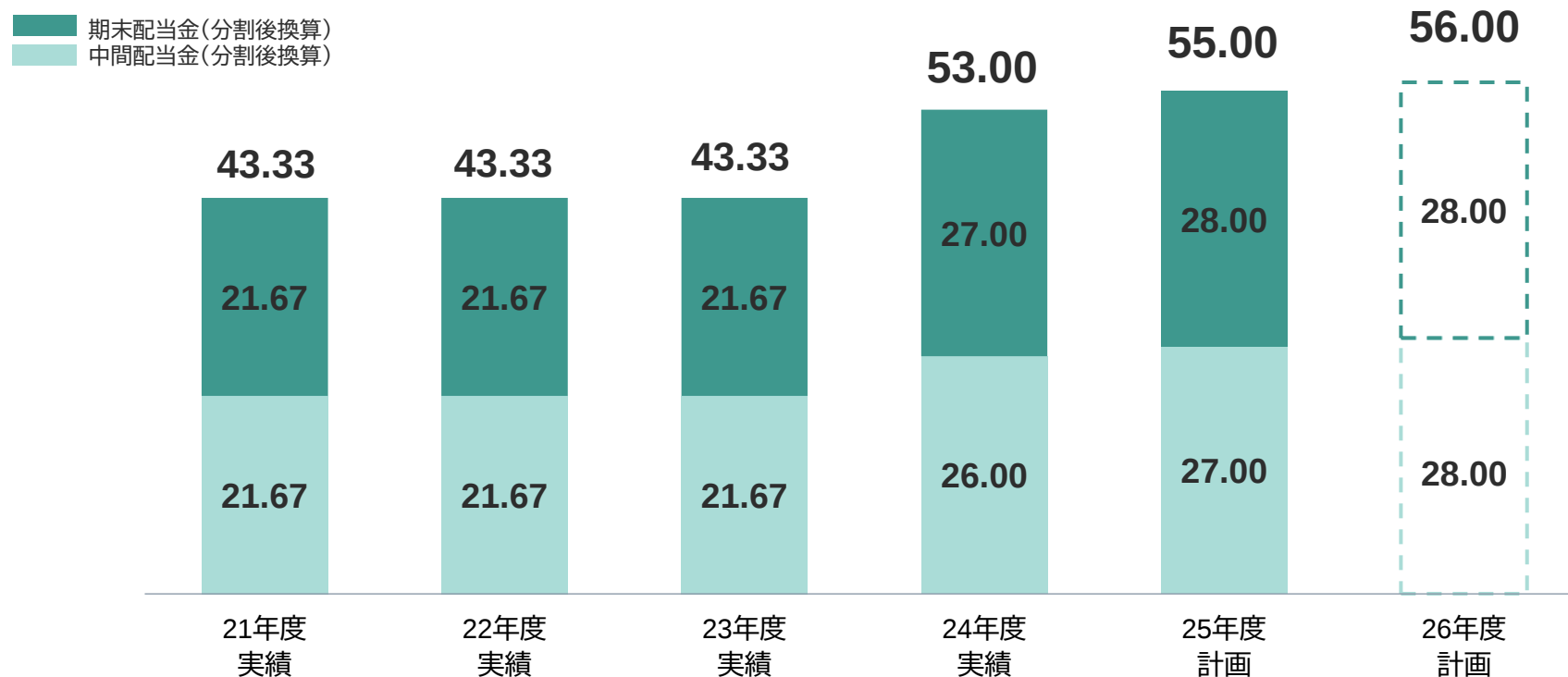
	2024年度 通期実績	2025年度 通期実績	2026年度 通期予想
設備投資額 (投資ベース)	26,879	18,533	22,100
減価償却費 (有形固定資産・無形資産)	15,241	16,002	17,500
生産	11,099	11,077	12,100
研究・開発	2,718	2,834	3,100
管理・営業	1,424	2,090	2,400

■ 人員情報

	2024年度		2025年度	
	3月末人数	構成比	3月末人数	構成比
生産	2,374	71.7%	2,662	73.3%
研究・開発	300	9.1%	316	8.7%
管理・営業	636	19.2%	652	18.0%
MR *	375	-	376	-
合計	3,310	100.0%	3,630	100.0%

* MRの人数はコントラクト社員を含む

- 2025年度の1株当たりの年間配当金は55円を予定
- 2026年度の年間配当金は1円増配の1株当たり56円を想定
- 今後も資本効率向上と株主還元策の一環として、フリーキャッシュフロー、市場動向等を踏まえ自己株式取得を機動的に実行



* 2024年10月1日付の株式分割後換算

見通しに関する注意事項

当資料に記載されている内容は、いくつかの前提に基づいたものであり、将来の計画数値や施策の実現を確約したり保証したりするものではありません。

問合せ先

サワイグループホールディングス株式会社
グループ財務部 IRグループ

E-Mail ir@sawai.co.jp

Phone 06-6105-5823