

# 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 第1四半期 決算説明資料

2025年8月12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)1Q実績

- 売上収益は前年同期比11.7%増、コア営業利益は前年同期比10.4%増、営業利益は前年同期比14.6%増
  - (+)2024年度発売製品の売上増加
  - (+)選定療養制度導入対象品目や限定出荷解除品目を中心とした既存品の売上増加
  - (+)原材料等の評価損・廃棄損の減少
  - (+)売上増に伴う販管費率減少
  - (-)薬価改定の影響
  - (-)将来のさらなる増産を見据えた工場の人財採用増など固定費の増加

## ■ 供給の状況

- 現在の限定出荷・出荷停止品目数:117品目、通常出荷:633品目(8/12時点)  
他社供給状況、限定出荷品目の需給・在庫状況等を勘案し、隨時限定出荷品目の見直しを実施

## ■ 生産数量

- 2025年度1Qの生産数量は委託生産含め39億錠(2025年度年間計画183億錠、進捗率:21.3%)  
一部製造工程における逸脱対応等の影響により、生産数量が想定を下回る。2Q以降正常化を見込む

## ■ 販売数量

- 2025年度1Qの販売数量は42億錠(2025年度年間計画168億錠、進捗率:25.0%)

## ■ 前年同期比

- ・価格政策による単価上昇および販売数量の増加により増収
- ・将来のさらなる増産を見据えた工場の人財採用増など固定費が増加したものの、売上増によりコア営業利益は増益
- ・親会社の所有者に帰属する四半期利益は、前年度1Qに計上した関係会社株式売却益15,153百万円(税引後四半期利益11,430百万円)の反動により減少

## ■ 対予想

- ・売上収益、コア営業利益とも計画に対し順調な進捗

(単位:百万円)

	2024年度 1Q実績	2025年度 1Q実績	前年同期比	通期業績予想	進捗率
売上収益	44,328	49,511	+11.7%	200,200	24.7%
コア営業利益	6,884	7,597	+10.4%	28,000	27.1%
営業利益	6,092	6,979	+14.6%	25,600	27.3%
税引前四半期利益	5,941	6,802	+14.5%	24,800	27.4%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	15,486	4,891	▲68.4%	17,400	28.1%
基本的1株当たり四半期利益(EPS)	117.85	42.36	▲64.1%	150.71	28.1%
為替レート(期中平均)	1ドル156円	1ドル145円			

※ 売上収益～税引前四半期利益は、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四半期利益は、継続事業及び非継続事業を合算した金額を表示

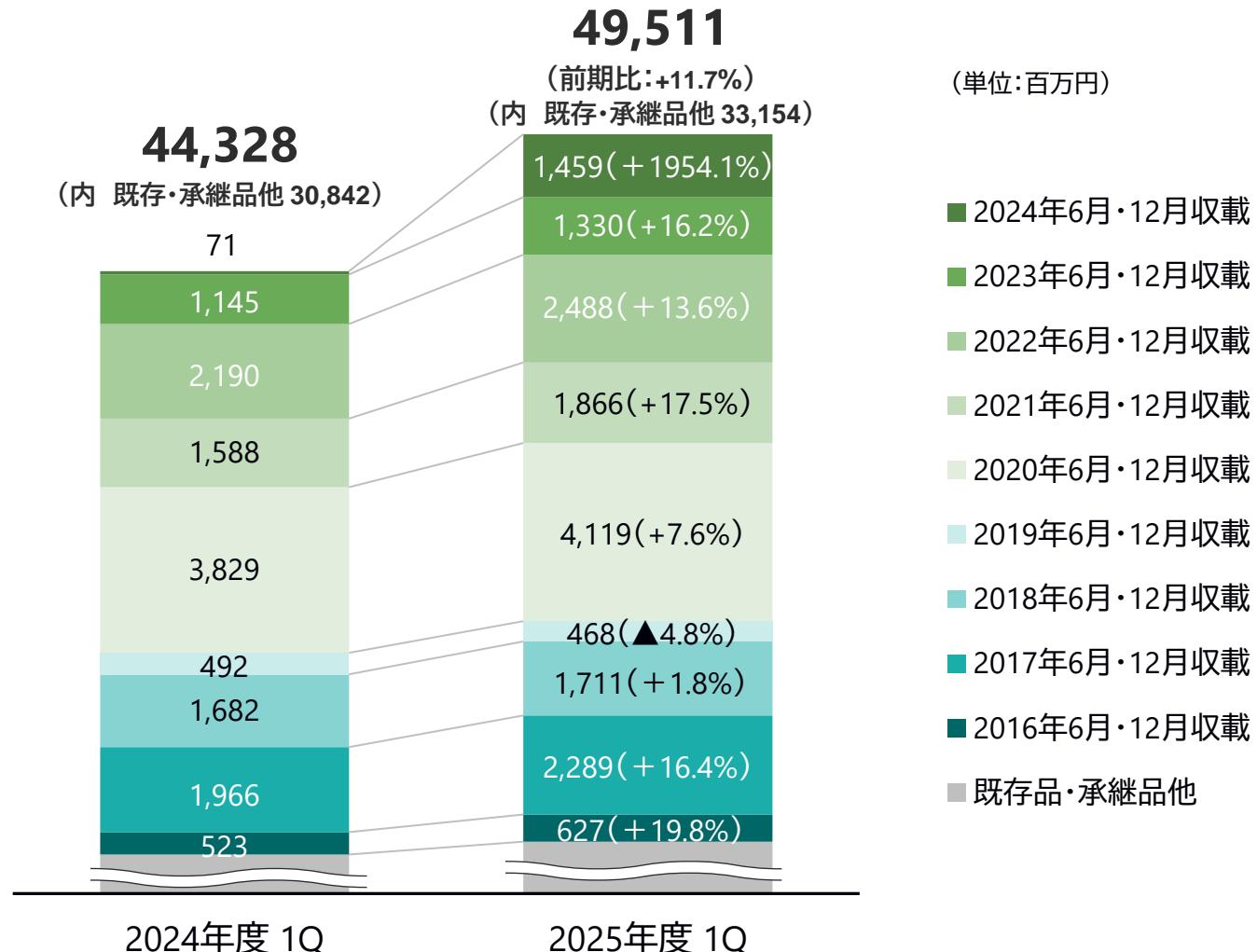
※ コア営業利益は、営業利益から非経常的な要因等による損益を除いて算出

※ 親会社の所有者に帰属する四半期利益の内訳 2024年度1Q:継続事業 4,056百万円、非継続事業11,430百万円 2025年度1Q:継続事業4,856百万円、非継続事業 35百万円

# 収載年度別売上収益

sawai

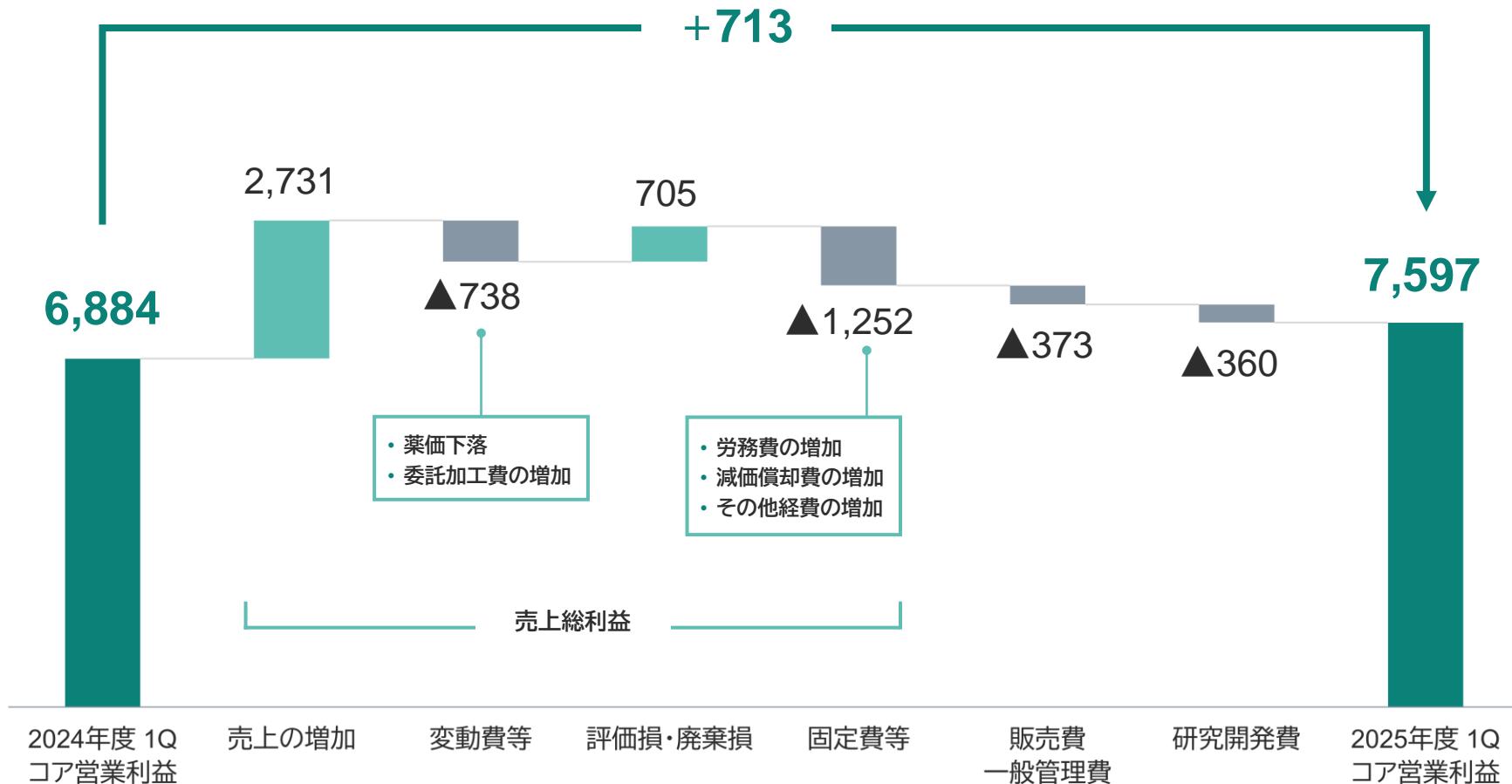
- 既存品は、薬価改定の影響はあるものの、選定療養制度の導入等とともに新採用獲得により伸長
- 顧客ニーズに沿った活動を継続し、2024年度発売製品を中心に2Q以降さらなるシェア獲得を目指す



# コア営業利益の増減要因

sawai

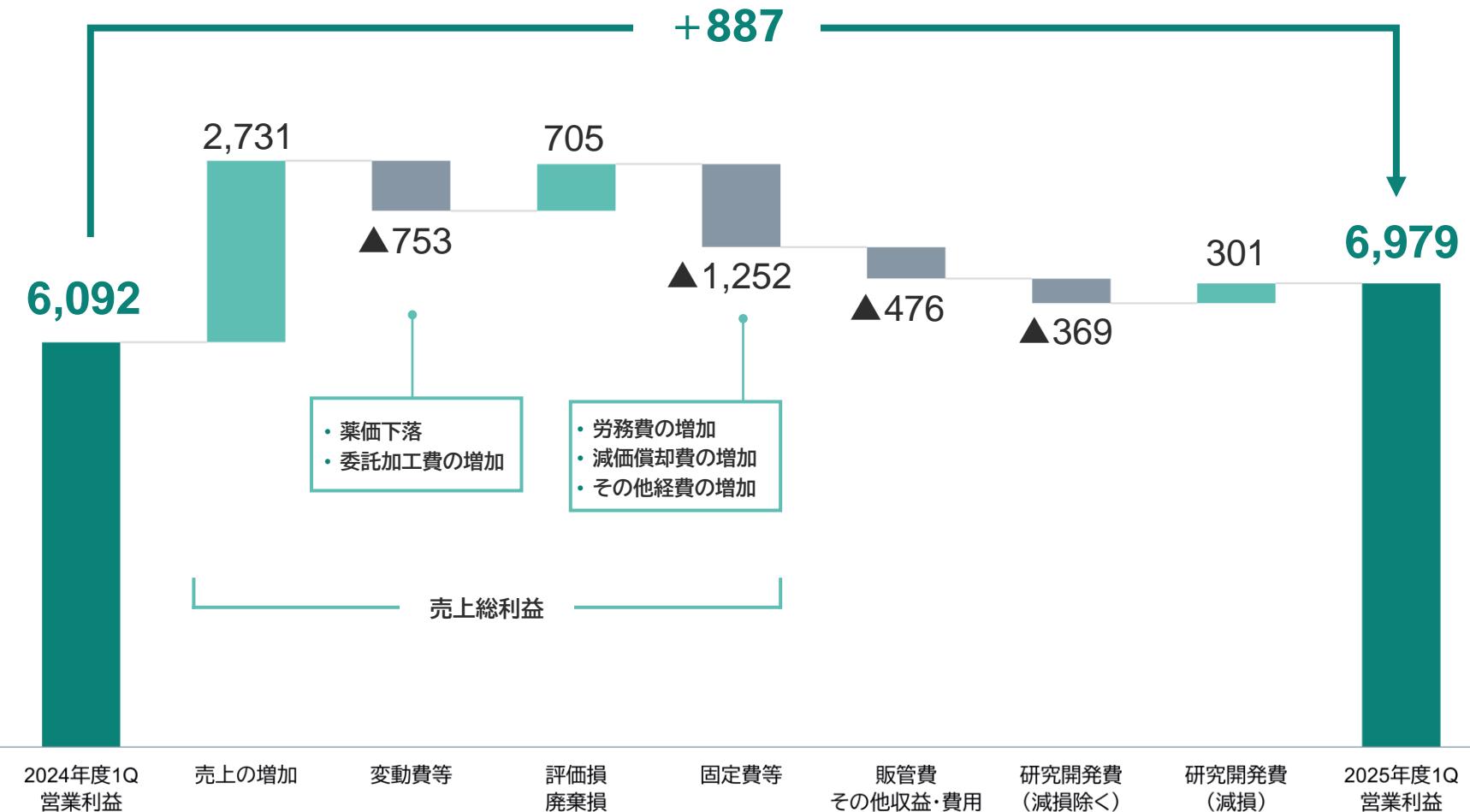
(単位:百万円)



# 営業利益の増減要因

sawai

(単位:百万円)



# 工場への追加投資（トラストファーマテック）

sawai

- 医薬品不足の早期解消に向け、トラストファーマテック(以下「トラスト社」)の製造施設への追加投資を決定
- 今回の投資により、トラスト社の生産能力は2028年度に55億錠、グループ全体では245億錠体制となる予定

## 投資内容

概要	トラスト社の空きスペースを最大限活用することを目指し、 製造設備投資を実施
投資予定額	2027年度までの3年間で約195億円 (清間第二工場:約46億円 清間第三工場:約149億円)
トラスト社の 生産能力	現状:30億錠 2028年度:55億錠 (清間第二工場 +10億錠 清間第三工場 +15億錠)

## 今後のスケジュール

	着工	バリデーション	竣工	稼働開始
清間第二工場	2025年9月～	2026年12月～ (4ヶ月)	2027年3月～	2027年6月～
清間第三工場	2026年3月～	2027年7月～ (4ヶ月)	2027年10月～	2028年1月～



清間第二工場

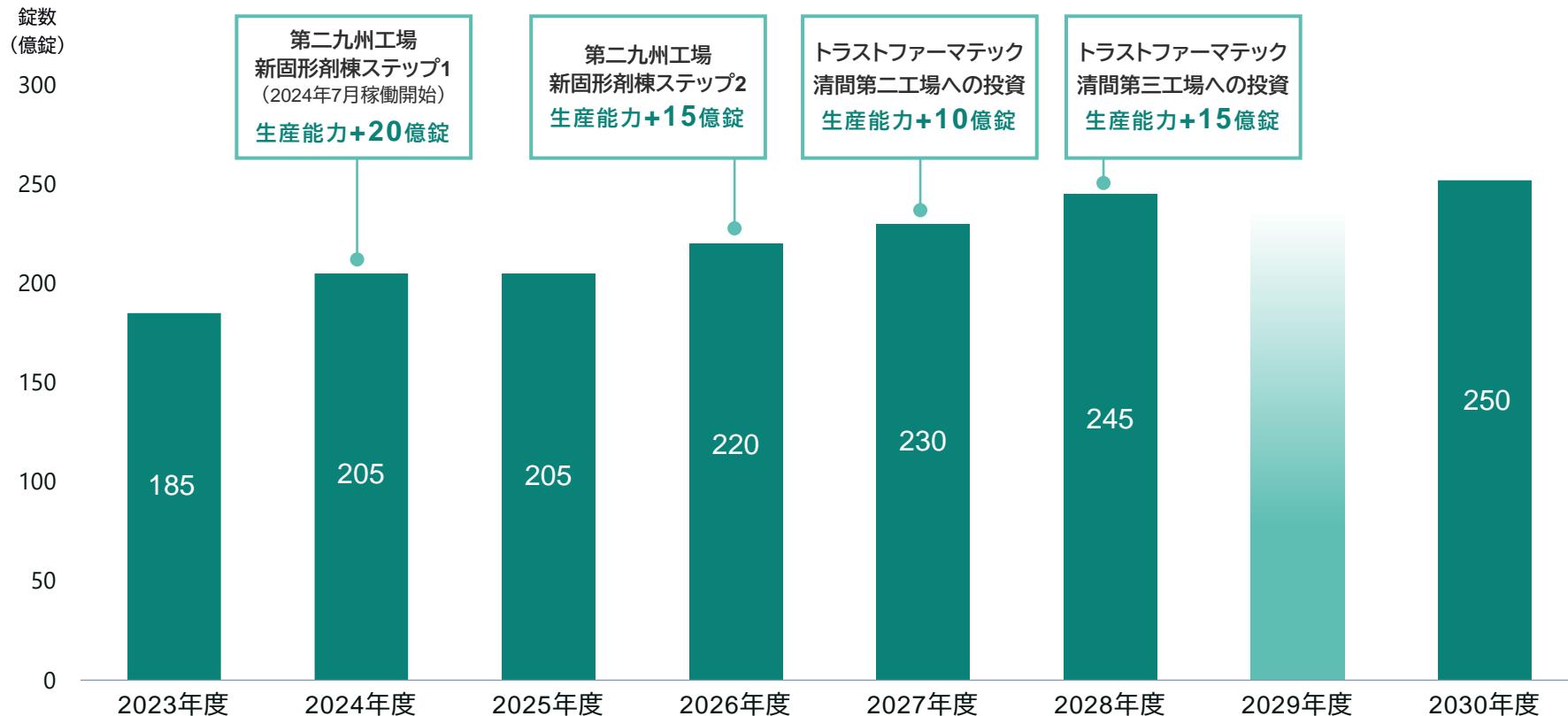


清間第三工場

# 2030年度を見据えた生産能力増強の見通し

sawai

- GE医薬品の供給不足問題を解決させるため、引き続き生産能力増強に積極果敢に取り組む
- 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

---

# 參考資料

# 新規事業への継続的投資

sawai

事業領域	案件区分	売上収益貢献 開始時期
デジタル・ 医療機器事業	<b>非侵襲型ニューロモデュレーション機器「レリビオン」/「Proliv Rx」</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>レリビオン(片頭痛):2023年度に製造販売承認取得、現在保険償還に向け準備中</li> <li>Proliv Rx(うつ病):Neurolief社で実施した臨床試験の結果を受け、日本国内での開発に着手</li> </ul>	2025年度
	<b>SWD002(NASHを適応症とする治療用アプリ、株式会社CureAppとの共同開発)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>2024年1月よりフェーズ3試験を開始、2027年度上市予定</li> </ul>	2027年度
	<b>減酒治療補助アプリ「HAUDY(ハウディ)」*1</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>株式会社CureAppが2025年2月13日に製造販売承認を取得</li> <li>2025年9月1日より保険収載される予定</li> </ul>	2025年度
	<b>PHR管理アプリ「SaluDi」*2</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>デジタル販促資材としての医療機関展開をさらに促進。マネタイズも検討継続</li> </ul>	今中計期間中
ジェネリック医薬品 の海外輸出	<b>中国、ASEAN地域</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>現地パートナー企業と連携しての海外展開を検討中</li> </ul>	今中計期間中
新薬事業 (オーファン疾患)	<b>希少疾患用医薬品(オーファンドラッグ)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>新規パイプラインを探索中</li> </ul>	-

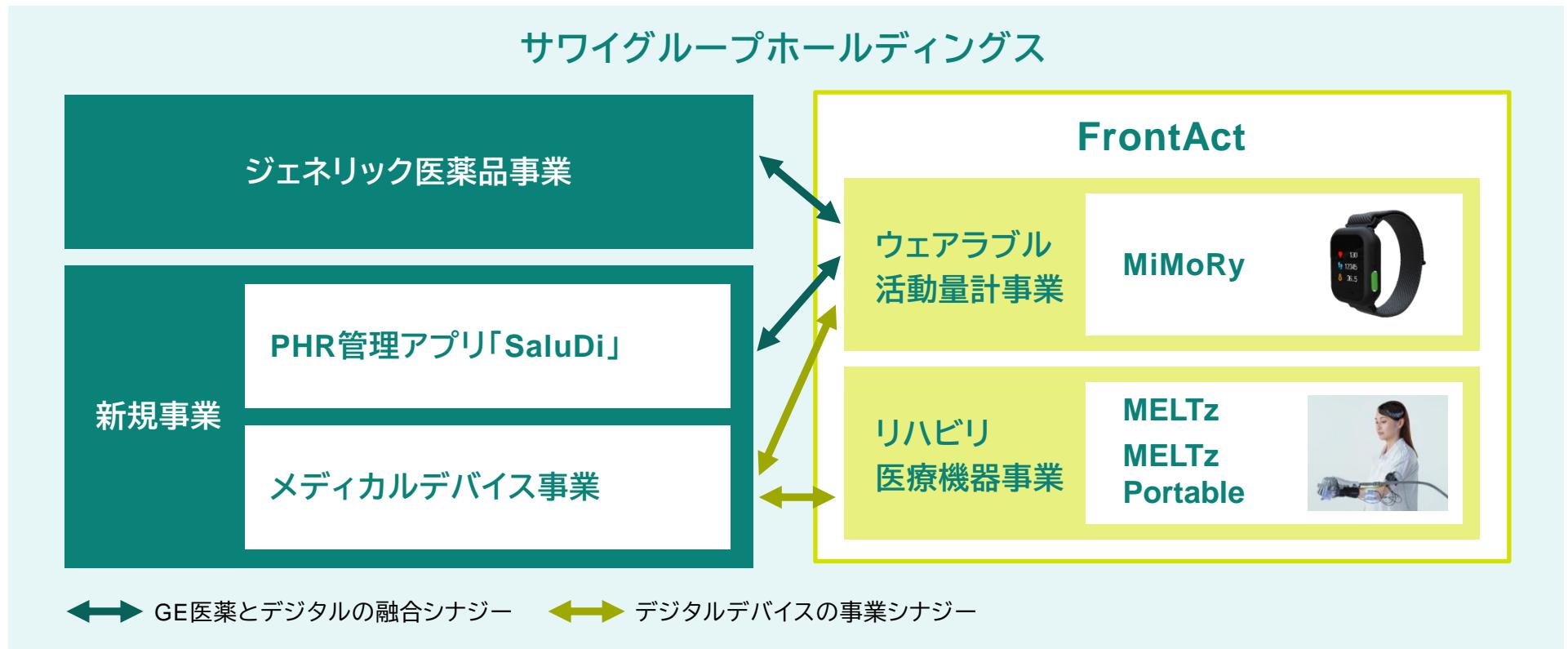
\*1 HAUDY(ハウディ)の販売名は「CureApp AUD 飲酒量低減治療補助アプリ」です。

\*2 本製品は医療機器ではありません

# FrontAct株式会社の株式取得完了について

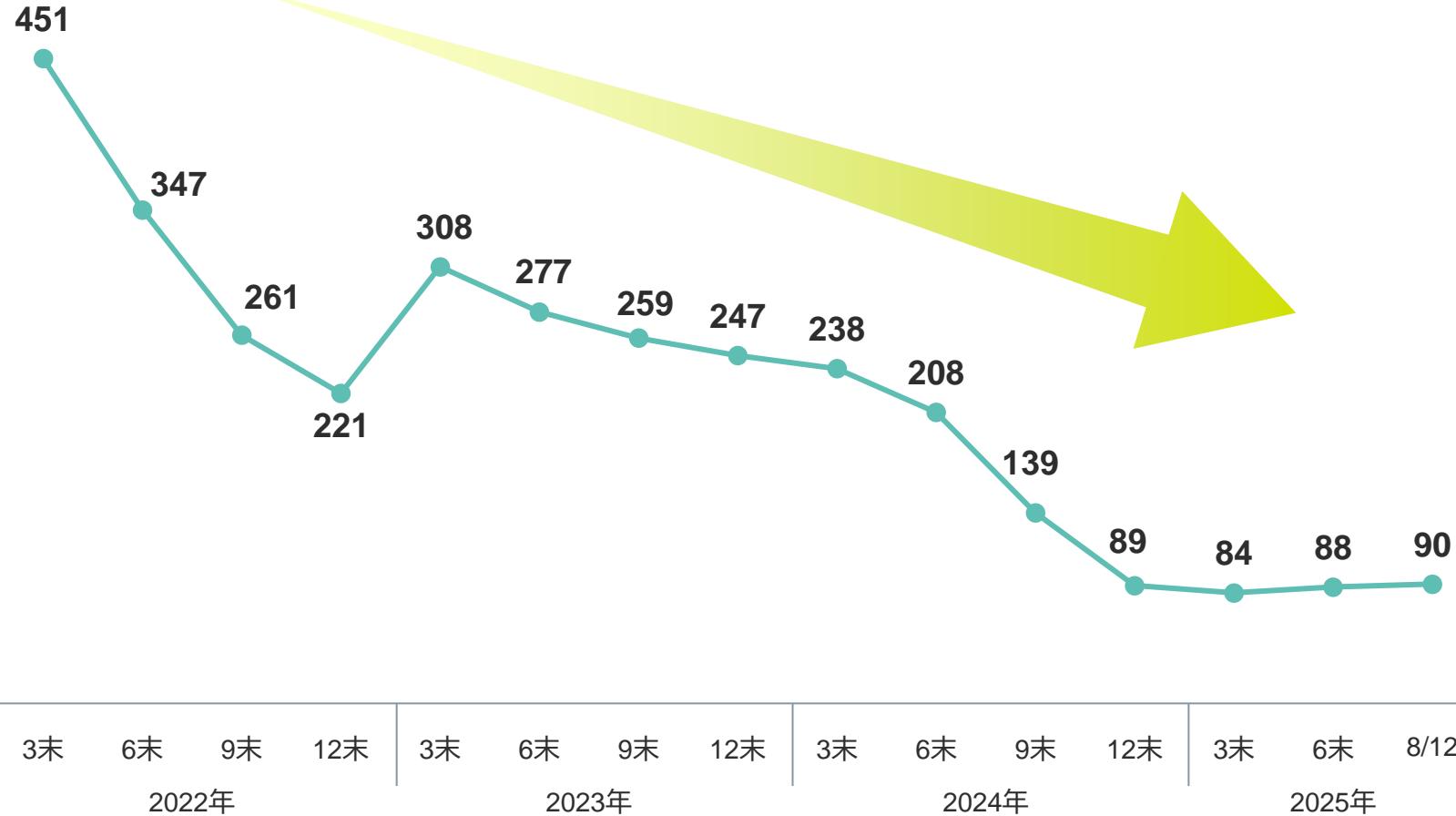
sawai

- 2025年6月30日付でFrontAct株式会社の全株式の取得が完了
- デジタルヘルスケア事業に同社を加えることで、製品ラインナップの拡充に加え、専門人財やノウハウを獲得し、事業基盤の強化および成長を図る
- 未病・予防から治療まで、個々のライフステージに応じたきめ細かなサービスを提供し、「なによりも健やかな暮らし」の実現を社会全体に広げていくことを目指す



## 限定出荷品目数の推移

sawai



- 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 1Q実績 構成比	2025年度 1Q実績 構成比	前年同期比 数量増減率	前年同期比 売上額増減率
循環器官用薬	28.2%	<b>27.3%</b>	+6.2%	+9.7%
中枢神経系用薬	15.1%	<b>15.9%</b>	+15.6%	+14.3%
消化器官用薬	15.9%	<b>15.6%</b>	+8.2%	+12.7%
その他の代謝性医薬品	8.6%	<b>8.9%</b>	+12.4%	+20.0%
血液・体液用薬	8.5%	<b>8.3%</b>	+7.5%	+24.7%
ビタミン剤	5.6%	<b>5.3%</b>	+5.1%	+0.8%
呼吸器官用薬	5.5%	<b>5.2%</b>	+3.1%	+22.1%
アレルギー用薬	3.2%	<b>4.7%</b>	+61.3%	+30.1%
抗生物質製剤	2.1%	<b>1.8%</b>	▲6.6%	▲13.3%
その他	7.3%	<b>7.0%</b>	+5.0%	+3.6%
合計	100.0%	<b>100.0%</b>	+9.8%	+11.7%

# 連結財務ハイライト 1

sawai

## ■ バランスシート

- ナルフラフィンの用途特許に関する知財高裁判決を受け賠償金を支払い、資金確保のため短期借入を実施した結果、ネットD/Eレシオが上昇
- 当該判決には不服があり、最高裁に上告受理申立てを提出済

2025年3月末

資産合計 3,546億円



2025年6月末

資産合計 3,493億円



親会社所有者帰属持分比率  
ネットD/Eレシオ

49.0%  
0.30

親会社所有者帰属持分比率  
ネットD/Eレシオ

50.3%  
0.45

## 連結財務ハイライト 2

sawai

### キャッシュ・フロー計算書

- 医薬品の供給不足問題を解決させるため、引き続き生産能力拡充に向けた設備投資を継続

(単位:百万円)

	2024年度 1Q実績	2025年度 1Q実績	増減額	2025年度 1Q実績の主な内訳
営業活動によるCF	▲1,888	▲13,405	▲11,517	<ul style="list-style-type: none"><li>税引前四半期利益 +6,802</li><li>減価償却費及び償却費 +3,859</li><li>ナルフラフィン訴訟に関する支払等により、引当金の減少▲16,823</li></ul>
投資活動によるCF	17,794	▲8,598	▲26,392	<ul style="list-style-type: none"><li>有形固定資産の取得による支出 ▲2,399</li><li>無形資産の取得による支出 ▲5,983</li></ul>
財務活動によるCF	2,341	10,545	+8,204	<ul style="list-style-type: none"><li>短期借入金の純増額 +15,199</li><li>長期借入金の返済による支出 ▲1,086</li><li>配当金の支払額 ▲3,117</li></ul>
現金及び現金同等物 の期末残高	55,470	27,280	▲28,190	

# 連結財務ハイライト 3

sawai

## 純損益計算書項目

(単位:百万円)

	2024年度 実績		2025年度 実績			2025年度 業績予想								
	1Q	売上比	1Q	売上比	前年同期比	上期予想	売上比	前年同期比	下期予想	売上比	前年同期比	通期予想	売上比	前年同期比
売上収益	44,328	100.0%	49,511	100.0%	+11.7%	96,500	100.0%	+9.8%	103,700	100.0%	+2.5%	200,200	100.0%	+5.9%
売上原価	30,321	68.4%	34,074	68.8%	+12.4%	64,300	66.6%	+6.2%	71,900	69.3%	▲0.3%	136,200	68.0%	+2.7%
売上総利益	14,007	31.6%	15,438	31.2%	+10.2%	32,200	33.4%	+17.8%	31,800	30.7%	+9.6%	64,000	32.0%	+13.6%
販管費	5,546	12.5%	6,032	12.2%	+8.8%	14,200	14.7%	+30.8%	14,300	13.8%	+12.9%	28,500	14.2%	+21.2%
研究開発費	2,352	5.3%	2,420	4.9%	+2.9%	4,800	5.0%	▲10.7%	5,100	4.9%	▲29.4%	9,900	4.9%	▲21.4%
その他の収益・費用	▲16	-	▲6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
コア営業利益	6,884	15.5%	7,597	15.3%	+10.4%	14,100	14.6%	+12.1%	13,900	13.4%	+5.9%	28,000	14.0%	+8.9%
営業利益	6,092	13.7%	6,979	14.1%	+14.6%	13,200	13.7%	+12.3%	12,400	12.0%	-	25,600	12.8%	+532.2%
税引前当期利益	5,941	13.4%	6,802	13.7%	+14.5%	12,900	13.4%	+13.1%	11,900	11.5%	-	24,800	12.4%	+684.5%
親会社の所有者に帰属する当期利益	15,486	34.9%	4,891	9.9%	▲68.4%	9,000	9.3%	▲52.4%	8,400	8.1%	-	17,400	8.7%	+45.4%
EBITDA(調整後)* <sup>1</sup>	9,885	22.3%	10,883	22.0%	+10.1%	20,900	21.7%	+9.5%	20,600	19.9%	+2.9%	41,500	20.7%	+6.1%

\* 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

## 経営指標

	2024年度 1Q実績	2025年度 1Q実績	2025年度通期予想
基本的1株当たり四半期(当期)利益(円)	117.85	42.36	150.71 <sup>*1*2</sup>
(希薄化後)(円)	117.51	42.22	-
1株当たり配当金(円)	-	-	55

\* 1 基本的1株当たり当期利益は、2025年3月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算定

\* 2 当社は2024年6月25日開催の取締役会において、自己株式取得に係る事項の決定及び自己株式の消却に関する決議したが、連結業績予想の「基本的1株当たり当期利益(EPS)」については、当該影響を考慮していない

## 財政状態計算書項目

	(単位:百万円)	
	2025年3月末	2025年6月末
資産合計	354,623	349,346
資本合計	173,854	175,674
親会社所有者帰属持分比率	49.0%	50.3%
ネットD/Eレシオ <sup>*3</sup>	0.30	0.45

\* 3 (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・フロー計算書項目

	2024年度 1Q実績	2025年度 1Q実績
営業活動によるCF	▲1,888	▲13,405
投資活動によるCF	17,794	▲8,598
財務活動によるCF	2,341	10,545
現金及び現金同等物の四期末残高	55,470	27,280
フリー・キャッシュフロー (営業CF+投資CF)	15,906	▲22,003

# 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 1Q実績			2025年度 1Q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	44,328	-	44,328	49,511	-	49,511
売上原価	▲30,321	11	▲30,310	▲34,074	26	▲34,047
減損損失	-	-	-	-	-	-
その他	▲11	11	-	▲26	26	-
売上総利益	14,007	11	14,018	15,438	26	15,464
販管費	▲5,546	29	▲5,517	▲6,032	142	▲5,890
無形資産の償却費	▲20	20	-	▲133	133	-
減損損失	-	-	-	-	-	-
その他	▲9	9	-	▲10	10	-
研究開発費	▲2,352	735	▲1,617	▲2,420	443	▲1,977
償却費	▲430	430	-	▲440	440	-
減損損失	▲301	301	-	-	-	-
その他	▲4	4	-	▲3	3	-
その他の収益	11	▲11	-	20	▲20	-
その他の費用	▲27	27	-	▲26	26	-
営業利益	6,092	792	6,884	6,979	618	7,597

## 販売数量・生産数量

	(単位:億錠)				
	2024年度実績 1Q	2025年度 実績		2025年度通期予想	
	1Q	前期比	通期予想	前期比	
販売数量	39	42	+9.8%	168	+4.4%
生産数量	41	39	▲4.8%	183	+10.2%

## 設備投資額・減価償却費

	(単位:百万円)		
	2024年度 1Q実績	2025年度 1Q実績	2025年度 通期予想
設備投資額 (投資ベース)	18,431	1,780	22,300
減価償却費 (固定資産・無形資産)	3,451	3,859	15,900
生産	2,446	2,708	10,900
研究・開発	650	692	3,030
管理・営業	355	459	1,970

## 人員情報

	2024年度		2025年度	
	6月末 人数	構成比	6月末 人数	構成比
生産	2,255	70.3%	2,579	72.7%
研究・開発	297	9.3%	312	8.8%
管理・営業	654	20.4%	655	18.5%
(MR)	383	-	372	-
合計	3,206	100.0%	3,546	100.0%

## 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](mailto:ir@sawai.co.jp)

Phone

06-6105-5823