sawai

サワイグループホールディングス株式会社

2027年3月期
第2四半期 決算説明資料

2026年11月13日

東京証券取引所　プライム市場
証券コード：4887



サマリー

sawai

2027年3月期（2026年度）上期業績

- 売上収益は前年同期比3.2%増、コア営業利益は前年同期比13.0%減、営業利益は前年同期比12.4%増

⊕ 2025年度及び2026年度収載製品の販売が好調
⊖ 既存品の売上減少
⊖ 評価損・廃棄損の発生
⊖ 人員増による固定費増加

生産数量（委託含む）

- 実績91億錠 （前年同期比10.7%増 / 前年同期比9億錠増）
- 年間計画進捗率50.4%（年間計画180億錠）

販売数量

- 実績86億錠 （前年同期比1.8%増/ 前年同期比2億錠増）
- 年間計画進捗率48.6%（年間計画176億錠）

供給状況

- 限定出荷・出荷停止品目数：132品目、 通常出荷品目数：599品目（9/30時点）

✓ 品目別の生産計画を見直し、代替困難品を優先した供給力強化を推進

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

2026年度　上期決算概要

sawai

対前年同期比

- 2025年12月収載製品及び2026年6月収載製品の販売が好調により、売上収益が増加
- 評価損・廃棄損発生の影響により、売上総利益が減少
- 人財関連費用増を主因に販管費が増加
- 前年、訴訟和解費用（40億円）が発生していたため、営業利益は増益

（単位：百万円）

	2025年度 上期実績	2026年度 上期実績	前年同期比	上期期初予想	達成率
売上収益	98,843	**102,019**	+3.2%	101,000	101.0%
売上総利益	29,761	**29,608**	▲0.5%	32,100	92.2%
コア営業利益	13,764	**11,973**	▲13.0%	14,300	83.7%
営業利益	8,534	**9,595**	+12.4%	13,100	73.2%
税引前中間利益	7,962	**8,630**	+8.4%	12,500	69.0%
親会社の所有者に帰属する中間利益	5,846	**4,926**	▲15.7%	8,900	55.3%
為替レート（期中平均）	1ドル146円	1ドル159円			

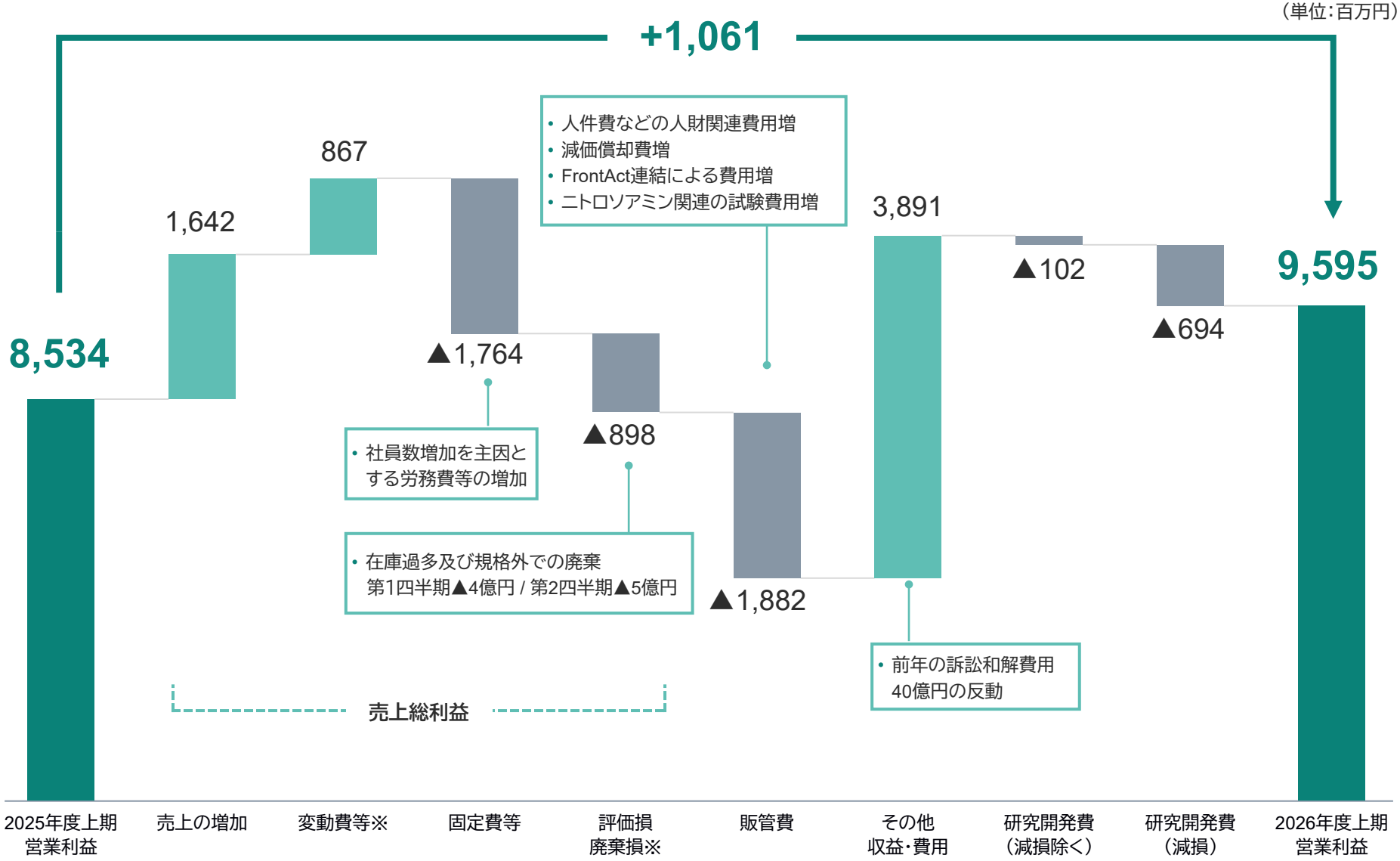
※ 売上収益～税引前中間利益は、継続事業である日本事業の金額。親会社の所有者に帰属する中間利益は、継続事業及び非継続事業を合算した金額を表示
※ コア営業利益は、営業利益から非経常的な要因等による損益を除いて算出
※ 親会社の所有者に帰属する中間利益の内訳　2025年度上期：継続事業 6,007百万円、非継続事業 ▲162百万円　2026年度上期：継続事業 5,923百万円、非継続事業 ▲998百万円

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

営業利益の増減要因

sawai

（単位：百万円）



※ 増減要因の内訳については、第1四半期の開示内容から一部組み替えを行っております。

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

2026年度　上期予実差異

（単位：百万円）

	2026年度 上期			主な要因
	期初予想	実績	差異	
売上収益	101,000	**102,019**	+1,019	・ 2025年12月収載製品及び2026年6月収載製品の販売が好調
売上総利益	32,100	**29,608**	▲2,492	・ 原料・資材・委託費の高騰に加え、生産数量は増産達成したが効率性は低下 ・ 限定出荷解除後の需要軟調の影響などによる既存品の減益 (一部は廃棄損)
販管費	13,600	**13,857**	+257	・ 一部費用の前倒し（人財関連など）
研究開発費	5,400	**6,040**	+640	・ 減損の発生
営業利益	13,100	**9,595**	▲3,505	―

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

通期業績予想の修正

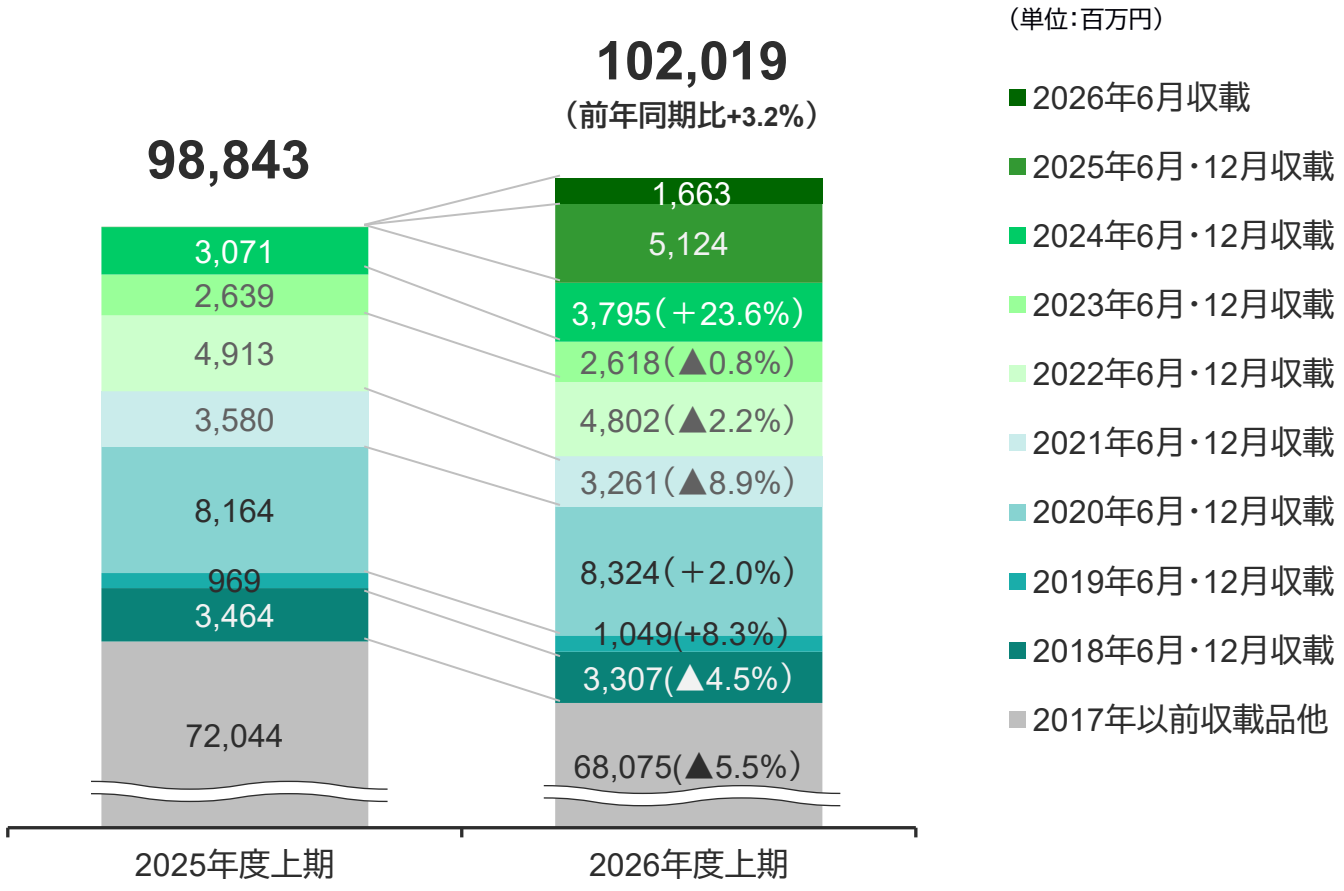
（単位：百万円）

	2026年度 通期			主な要因
	期初予想	修正予想	差異	
売上収益	208,400	**212,700**	+4,300	• 2025年度・2026年度収載製品の売上が計画を上回る見通し
売上総利益	65,500	**61,500**	▲4,000	• 原料・資材・委託費の高騰に加え、生産数量は増産達成したが効率性は低下 • 限定出荷解除後の需要軟調の影響などによる既存品の減益(一部は廃棄損)
販管費	28,000	**27,600**	▲400	• 販管費の抑制を進める
研究開発費	10,300	**10,900**	+600	• 上期における減損の発生
営業利益	27,200	**22,900**	▲4,300	―
税引前当期利益	26,000	**20,900**	▲5,100	―
親会社の所有者に帰属する当期利益	18,600	**13,700**	▲4,900	―

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

収載年度別売上収益

- ダパグリフロジンを中心とする2025年12月収載製品と2026年6月収載製品の販売が好調
- 2023年以前の収載製品は、薬価改定などで減収となっている製品が多い



© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

12月薬価収載予定新製品

- 7成分15品目について薬価収載予定
- 2026年度新製品の売上は、通期63億円の計画が80億円となる見通し

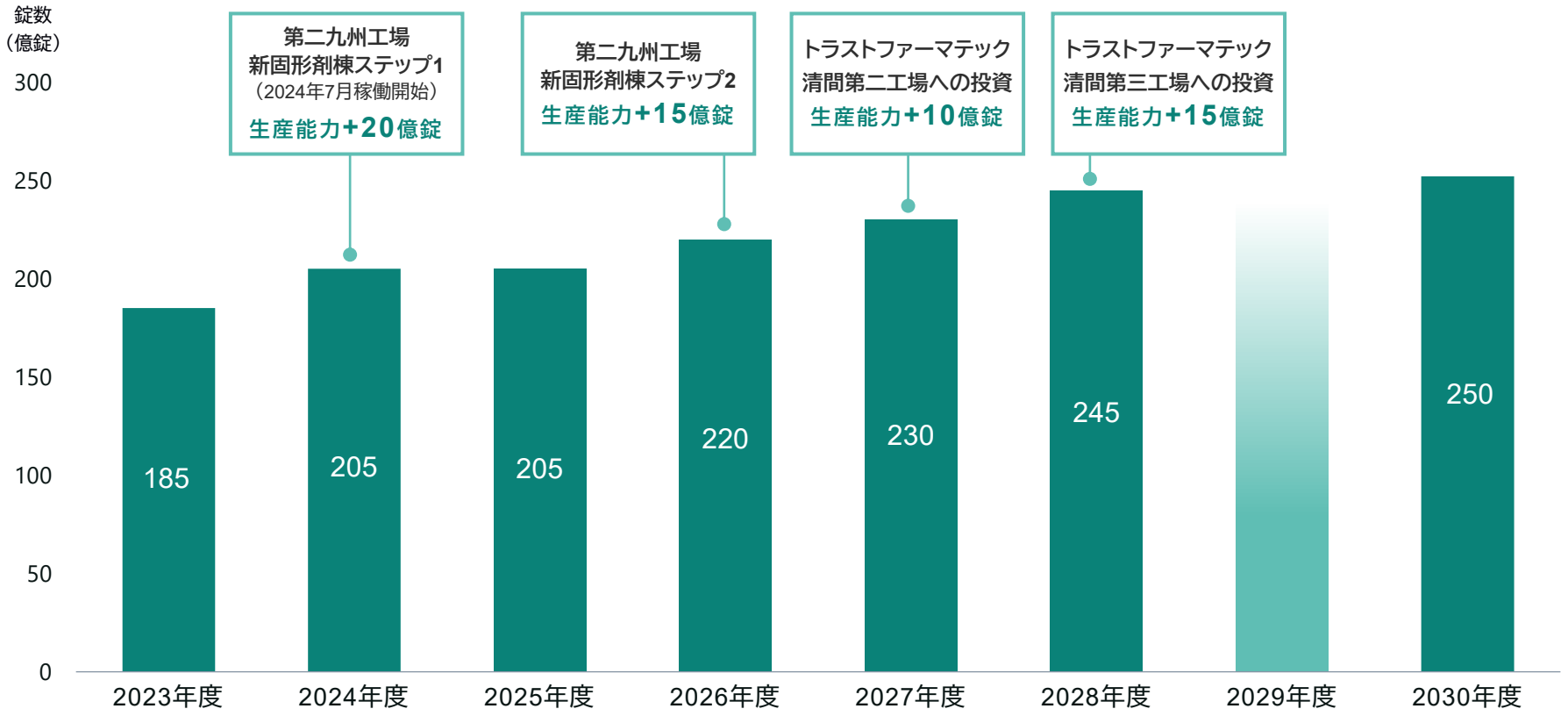
薬効分類名	製品名	先発品名
アデノシンA2A受容体拮抗薬	イストラデフィリンOD錠 20mg「サワイ」	ノウリアスト®錠 20mg
注意欠陥/多動性障害治療剤	グアンファシン徐放錠 1mg/2mg/3mg「サワイ」	インチュニブ®錠 1mg/3mg
抗てんかん剤	ペランパネル錠　2mg/4mg・細粒1%「サワイ」	フィコンパ®錠 2mg/4mg・細粒1%
選択的DPP-4阻害剤 -2型糖尿病治療剤	テネリグリプチン錠 20mg/40mg「サワイ」	テネリア®錠 20mg/40mg
V2-受容体拮抗剤	トルバプタンOD錠 30mg「サワイ」	サムスカ®OD錠 30mg
ニューモシスチス肺炎治療薬	アトバコン内用懸濁液15%「サワイ」	サムチレール®内用懸濁液15%
DPP-4阻害剤-2型糖尿病治療剤	シタグリプチン錠 12.5mg/25mg/50mg/100mg 「サワイ」	ジャヌビア®錠 12.5mg/25mg/50mg/100mg グラクティブ®錠 12.5mg/25mg/50mg/100mg

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

参考資料

増産に向けた取り組み

- 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
- 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

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

薬効別売上数量

	2025年度 上期実績 数量構成比	2026年度 上期実績 数量構成比	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	27.2%	**27.3%**	+2.0%	+0.4%
中枢神経系用薬	16.1%	**16.3%**	+2.6%	+6.1%
消化器官用薬	15.9%	**14.9%**	▲4.5%	▲5.4%
その他の代謝性医薬品	8.8%	**9.8%**	+13.1%	+34.1%
血液･体液用薬	8.3%	**9.6%**	+18.5%	▲2.9%
ビタミン剤	5.4%	**5.5%**	+2.5%	▲2.8%
アレルギー用薬	4.3%	**4.6%**	+8.9%	+8.8%
呼吸器官用薬	5.3%	**3.5%**	▲31.4%	▲27.1%
その他	8.8%	**8.6%**	▲0.2%	▲0.1%
合計	100.0%	**100.0%**	+1.8%	+3.2%

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

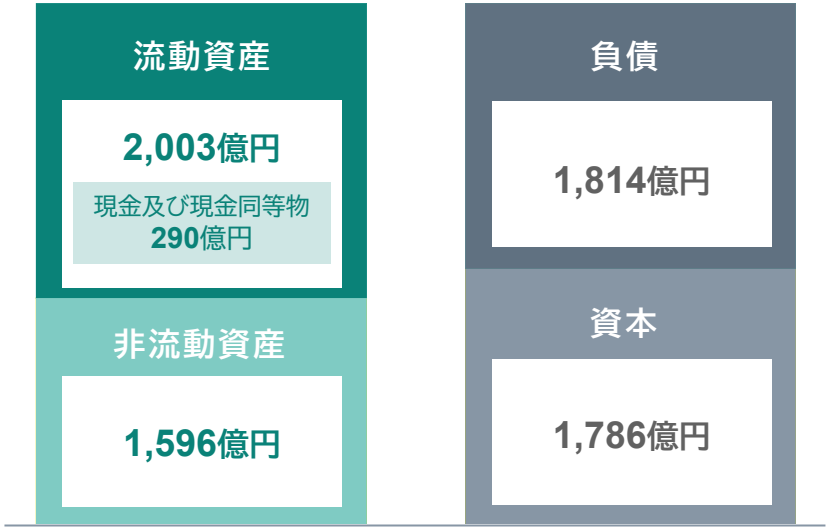
連結財務ハイライト 1

sawai

財政状態計算書

2026年3月末

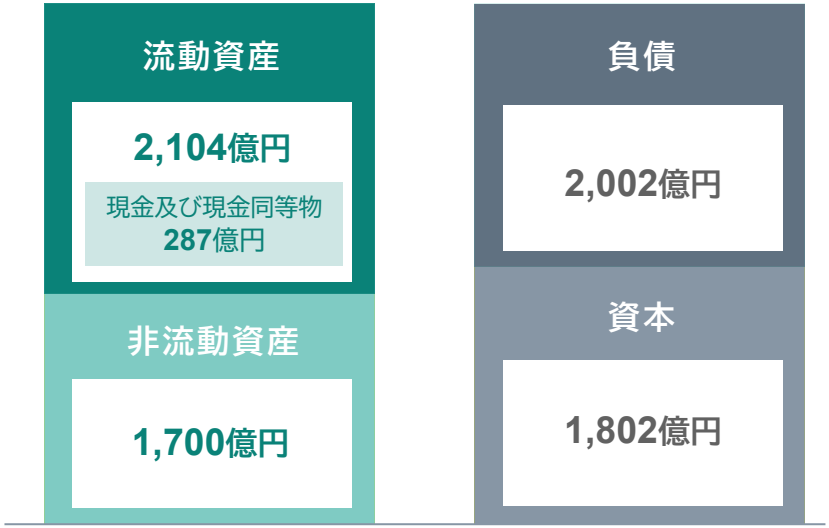
資産合計　3,599億円



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

2026年9月末

資産合計　3,804億円



親会社所有者帰属持分比率　**47.4%**
ネットD/Eレシオ　**0.54**

※（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

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

連結財務ハイライト 2

sawai

キャッシュ・フロー計算書

（単位：百万円）

	2025年度 上期実績	2026年度 上期実績	増減額	2026年度上期の主な内訳
営業活動によるCF	▲1,828	**1,233**	+3,061	• 減価償却費及び償却費 +8,795 • 税引前当期利益 +8,630 • 棚卸資産の増加 ▲12,802
投資活動によるCF	▲13,771	**▲18,318**	▲4,547	• 有形固定資産の取得による支出 ▲14,824 • 無形資産の取得による支出 ▲3,486
財務活動によるCF	10,155	**16,849**	6,694	• 短期借入金の増加 +14,614 • 社債発行による収入 +9,935 • 長期借入金の返済による支出 ▲3,422 • 配当金の支払額 ▲3,234
現金及び現金同等物 の中間期末残高	33,367	**28,744**	▲4,623	—

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

連結財務ハイライト 3

sawai

純損益計算書項目

（単位：百万円）

	2026年度 上期				2026年度 下期				2026年度 通期			
	期初予想	実績	売上比	前年同期比	期初予想	修正予想	売上比	前年同期比	期初予想	修正予想	売上比	前年同期比
売上収益	101,000	**102,019**	100.0%	+3.2%	107,400	**110,681**	100.0%	+7.6%	208,400	**212,700**	100.0%	+5.5%
売上原価	68,900	**72,411**	71.0%	+4.8%	74,000	**78,789**	71.2%	+6.8%	142,900	**151,200**	71.1%	+5.8%
売上総利益	32,100	**29,608**	29.0%	▲0.5%	33,400	**31,892**	28.8%	+9.8%	65,500	**61,500**	28.9%	+4.6%
販管費	13,600	**13,857**	13.6%	+15.7%	14,400	**13,743**	12.4%	▲2.4%	28,000	**27,600**	13.0%	+5.9%
研究開発費	5,400	**6,040**	5.9%	+15.2%	4,900	**4,860**	4.4%	▲32.0%	10,300	**10,900**	5.1%	▲12.0%
コア営業利益	14,300	**11,973**	11.7%	▲13.0%	15,300	**14,527**	13.1%	+31.9%	29,600	**26,500**	12.5%	+6.9%
営業利益	13,100	**9,595**	9.4%	+12.4%	14,100	**13,305**	12.0%	+80.8%	27,200	**22,900**	10.8%	+44.1%
税引前中間（当期）利益	12,500	**8,630**	8.5%	+8.4%	13,500	**12,270**	11.1%	+94.4%	26,000	**20,900**	9.8%	+46.4%
親会社の所有者に帰属する中間（当期）利益	8,900	**4,926**	4.8%	▲15.7%	9,700	**8,774**	7.9%	+91.1%	18,600	**13,700**	6.4%	+31.3%

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

連結財務ハイライト 4

sawai

フルベースからコアベースへの調整

（単位：百万円）

	2025年度 上期実績			2026年度 上期実績		
	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	98,843	-	98,843	**102,019**	-	**102,019**
売上原価	▲69,083	44	▲69,039	**▲72,411**	99	**▲72,312**
売上総利益	29,761	44	29,804	**29,608**	99	**29,707**
販管費	▲11,975	313	▲11,662	**▲13,857**	377	**▲13,479**
無形資産の償却費	▲276	276	-	**▲350**	350	-
その他	▲36	36	-	**▲27**	27	-
研究開発費	▲5,244	867	▲4,378	**▲6,040**	1,785	**▲4,255**
償却費	▲864	864	-	**▲1,091**	1,091	-
減損損失	-	-	-	**▲694**	694	-
その他	▲3	3	-	-	-	-
その他の収益	66	▲66	-	**144**	▲144	-
その他の費用	▲4,073	4,073	-	**▲260**	260	-
営業利益	8,534	5,231	13,764	**9,595**	2,378	**11,973**

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

連結財務指標

販売数量・生産数量

（単位：億錠）

	2025年度 上期	2026年度 上期		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	84	**86**	+1.8%	**176**	+2.9%
生産数量	82	**91**	+10.7%	**180**	+8.4%

設備投資額・減価償却費

（単位：百万円）

	2025年度 上期実績	2026年度 上期実績	2026年度 通期予想
設備投資額（投資ベース）	7,940	**17,295**	**22,100**
減価償却費（有形固定資産・無形資産）	7,768	**8,795**	**17,500**
生産	5,436	**5,972**	**12,100**
研究・開発	1,361	**1,639**	**3,100**
管理・営業	971	**1,184**	**2,400**

人員情報

	2025年度		2026年度	
	9月末人数	構成比	9月末人数	構成比
生産	2,617	73.2%	**2,860**	73.9%
研究・開発	320	9.0%	**323**	8.3%
管理・営業	636	17.8%	**687**	17.8%
MR※	373	-	**365**	-
合計	3,573	100.0%	**3,870**	100.0%

※ MRの人数はコントラクト社員を含む

© 2026 SAWAI GROUP HOLDINGS Co., Ltd.

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