証券コード：4521

決算短信　補足資料

2027年3月期第2四半期（中間期）決算

2026年11月9日

科研製薬株式会社

目次

1.	連結_業績推移	p.2
2.	連結_セグメント別売上高	p.2
3.	連結_海外売上高	p.3
4.	連結_設備投資、減価償却費および従業員数	p.3
5.	連結_要約貸借対照表	p.4
6.	連結_キャッシュ・フロー計算書	p.4
7.	科研製薬単体_業績推移	p.5
8.	科研製薬単体_売上高明細	p.5
9.	科研製薬単体_海外売上高	p.6
10.	科研製薬単体_設備投資、減価償却費および従業員数	p.6
11.	科研製薬単体_国内主要医薬品・医療機器売上高	p.7
12.	パイプラインの状況	p.8
13.	海外導出品の状況	p.9
14.	株主の状況	p.10

1,4,5 ：Aadi社買収に伴う、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を2026年3月期に行っております。

1,2,3,4,6 ：2026年3月期におけるAadi社の損益取り込みは9か月分となります。

注意事項

・本資料に記載されている業績予想等は、現時点で入手可能な情報に基づき当社が合理的と判断したものです。

・パイプライン・海外導出品は、現時点の状況です。開発計画の進行に伴い、変更等が発生する可能性があります。

・新薬が発売されるまでには、多額の資金と長い開発期間が必要となります。有効性と安全性を確認しながら慎重に開発を進めていくうちには、開発中止となる可能性があります。

・医薬品・医療機器（開発中を含む）に関する情報が含まれていますが、これらは宣伝広告や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。

1. 連結_業績推移

(百万円未満切捨て)

	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期	2027年3月期 第2四半期	対前期増減	対前期増減率	2027年3月期 計画	計画対前期増減	計画対前期増減率
売上高	39,356	76,871	48,957	9,600	24.4%	89,900	13,028	16.9%
売上原価	17,776	36,879	18,147	370	2.1%	–	–	–
売上総利益	21,580	39,991	30,809	9,229	42.8%	–	–	–
売上総利益率	**54.8%**	**52.0%**	**62.9%**			–		
販売費及び一般管理費	21,400	40,891	20,645	△ 754	△ 3.5%	45,900	5,008	12.2%
研究開発費	11,672	20,585	9,943	△ 1,728	△ 14.8%	23,900	3,314	16.1%
営業利益	180	△ 899	10,164	9,984	–	7,900	8,799	–
営業利益率	**0.5%**	–	**20.8%**			**8.8%**		
経常利益	584	△ 206	10,708	10,123	–	8,600	8,806	–
経常利益率	**1.5%**	–	**21.9%**			**9.6%**		
税金等調整前当期純利益	1,374	2,313	10,656	9,281	675.1%	–	–	–
親会社株主に帰属する当期純利益	1,002	2,144	8,000	6,998	698.1%	6,500	4,355	203.1%
当期純利益率	**2.5%**	**2.8%**	**16.3%**			**7.2%**		
一株当たり当期純利益(円)	26.41	56.57	211.29			171.65		

2. 連結_セグメント別売上高

(百万円未満切捨て)

	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期	2027年3月期 第2四半期	対前期増減	対前期増減率	2027年3月期 計画	計画対前期増減	計画対前期増減率
薬業	38,082	74,328	47,640	9,557	25.1%	87,300	12,971	17.5%
医薬品・医療機器(国内・海外)	35,773	67,844	45,056	9,283	26.0%	80,700	12,855	18.9%
農業薬品	2,218	6,274	2,504	285	12.9%	6,400	125	2.0%
その他	90	209	79	△ 11	△ 13.1%	200	△ 9	△ 4.3%
不動産事業	1,274	2,543	1,317	42	3.4%	2,600	56	2.2%
売上高計	39,356	76,871	48,957	9,600	24.4%	89,900	13,028	16.9%

3. 連結_海外売上高

(百万円未満切捨て)

	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期	2027年3月期 第2四半期	対前期増減	対前期増減率	2027年3月期 計画	計画対前期増減	計画対前期増減率
医薬品	4,034	10,303	17,273	13,239	328.2%	27,800	17,496	169.8%
うちAadi社	1,269	4,348	3,316	2,046	161.2%	5,200	851	19.6%
農業薬品	1,108	2,536	972	△ 136	△ 12.3%	2,700	163	6.4%
海外売上高計	5,142	12,840	18,245	13,102	254.8%	30,500	17,659	137.5%
海外売上高比率	**13.1%**	**16.7%**	**37.3%**			**33.9%**		
平均為替レート（1ドル）	146.19円	150.23円	160.48円			145.00円		

4. 連結_設備投資、減価償却費および従業員数

(百万円未満切捨て)

	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期	2027年3月期 第2四半期	対前期増減	対前期増減率	2027年3月期 計画	計画対前期増減	計画対前期増減率
設備投資額	2,195	3,684	1,808	△ 387	△ 17.6%	2,100	△ 1,584	△ 43.0%
減価償却費	1,399	3,057	1,883	483	34.5%	3,700	642	21.0%
従業員数(名)	1,132	1,114	1,162	30				

5. 連結_要約貸借対照表

(百万円未満切捨て)

	2026年3月31日	2026年9月30日	増減
資産合計	178,217	188,106	9,889
流動資産	94,051	102,399	8,348
現金及び現金同等物	50,705	59,515	8,810
受取手形、売掛金及び契約資産	19,378	19,668	289
棚卸資産	19,117	21,270	2,152
固定資産	84,166	85,707	1,541
有形固定資産	27,134	27,629	495
無形固定資産	24,291	24,358	67
（のれん）	5,399	5,411	12
（販売権）	12,201	12,227	26
（仕掛研究開発）	5,495	5,537	41
投資その他の資産	32,740	33,718	978
負債合計	30,597	34,868	4,270
流動負債	20,803	24,535	3,732
支払手形及び買掛金等	7,566	7,658	91
短期借入金	3,850	3,850	-
固定負債	9,794	10,333	538
純資産合計	147,619	153,238	5,618
資本金	23,853	23,853	-
資本剰余金	11,406	11,406	-
利益剰余金	125,625	130,010	4,384
自己株式	△ 23,776	△ 23,777	△ 1

6. 連結_キャッシュ・フロー計算書

(百万円未満切捨て)

	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期	2027年3月期 第2四半期	対前年同期増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	△ 8,064	△ 11,079	14,192	22,256
投資活動によるキャッシュ・フロー	429	315	△ 1,985	△ 2,415
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 5,225	△ 8,841	△ 3,605	1,620
現金及び現金同等物の期末残高	57,105	50,705	59,515	2,410

7. 科研製薬単体_業績推移

(百万円未満切捨て)

	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期	2027年3月期 第2四半期	対前期増減	対前期増減率	2027年3月期 計画	計画対前期増減	計画対前期増減率
売上高	37,996	72,313	45,562	7,565	19.9%	84,400	12,086	16.7%
売上原価	17,675	36,489	17,893	217	1.2%	–	–	–
売上総利益	20,320	35,824	27,669	7,348	36.2%	–	–	–
売上総利益率	**53.5%**	**49.5%**	**60.7%**			–		
販売費及び一般管理費	20,014	36,519	17,674	△ 2,339	△ 11.7%	39,900	3,380	9.3%
研究開発費	11,183	19,139	8,729	△ 2,454	△ 21.9%	21,200	2,060	10.8%
営業利益	306	△ 694	9,994	9,688	–	8,900	9,594	–
営業利益率	**0.8%**	–	**21.9%**			**10.5%**		
経常利益	678	△ 112	10,450	9,772	–	9,500	9,612	–
経常利益率	**1.8%**	–	**22.9%**			**11.3%**		
税金等調整前当期純利益	1,469	2,307	10,398	8,929	607.8%	–	–	–
当期純利益	1,069	1,965	7,679	6,610	618.2%	7,400	5,434	276.5%
当期純利益率	**2.8%**	**2.7%**	**16.9%**			**8.8%**		
一株当たり当期純利益(円)	28.17	51.85	202.79			195.41		

8. 科研製薬単体_売上高明細

(百万円未満切捨て)

	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期	2027年3月期 第2四半期	対前期増減	対前期増減率	2027年3月期 計画	計画対前期増減	計画対前期増減率
医薬品・医療機器(国内・海外)	34,503	63,495	41,740	7,237	21.0%	75,400	11,904	18.7%
農業薬品	2,218	6,274	2,504	285	12.9%	6,400	125	2.0%
不動産事業	1,274	2,543	1,317	42	3.4%	2,600	56	2.2%
売上高計	37,996	72,313	45,562	7,565	19.9%	84,400	12,086	16.7%

9. 科研製薬単体_海外売上高

(百万円未満切捨て)

	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期	2027年3月期 第2四半期	対前期増減	対前期増減率	2027年3月期 計画	計画対前期増減	計画対前期増減率
医薬品	2,716	5,831	13,930	11,214	412.8%	22,600	16,768	287.5%
農業薬品	1,108	2,536	972	△ 136	△ 12.3%	2,700	163	6.4%
海外売上高計	3,825	8,368	14,903	11,077	289.6%	25,300	16,931	202.3%
海外売上高比率	**10.1%**	**11.6%**	**32.7%**			**30.0%**		

10. 科研製薬単体_設備投資、減価償却費および従業員数

(百万円未満切捨て)

	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期	2027年3月期 第2四半期	対前期増減	対前期増減率	2027年3月期 計画	計画対前期増減	計画対前期増減率
設備投資額	2,134	3,520	1,710	△ 424	△ 19.9%	2,100	△ 1,420	△ 40.3%
減価償却費	1,269	2,614	1,584	314	24.8%	3,200	585	22.4%

従業員数(名)	1,108	1,086	1,122	14

11. 科研製薬単体_国内主要医薬品・医療機器売上高

(百万円未満切捨て)

	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期	2027年3月期 第2四半期	対前期増減	対前期増減率	2027年3月期 計画	計画対前期増減	計画対前期増減率
爪白癬治療剤 クレナフィン群	9,313	13,245	4,674	△ 4,638	△ 49.8%	7,900	△ 5,345	△ 40.4%
【先発】クレナフィン爪外用液10%	8,244	9,079	700	△ 7,543	△ 91.5%	–	–	–
【AG】エフィナコナゾール爪外用液10%	1,068	4,165	3,974	2,905	271.8%	–	–	–
関節機能改善剤 アルツ	9,233	18,469	8,913	△ 319	△ 3.5%	17,700	△ 769	△ 4.2%
癒着防止吸収性バリア セプラフィルム	3,519	7,002	3,412	△ 107	△ 3.1%	7,000	△ 2	△ 0.0%
原発性腋窩多汗症治療剤 エクロック	1,529	2,318	1,564	35	2.3%	2,600	281	12.1%
褥瘡・皮膚潰瘍治療剤 フィブラスト	1,143	2,287	1,038	△ 104	△ 9.1%	2,100	△ 187	△ 8.2%
歯周組織再生剤 リグロス	434	865	438	4	1.0%	900	34	4.0%
腰椎椎間板ヘルニア治療剤 ヘルニコア	78	288	194	115	147.0%	400	111	38.7%
ジェネリック医薬品計 (AG除く)	3,731	7,396	3,635	△ 96	△ 2.6%	7,100	△ 296	△ 4.0%
遺伝性血管性浮腫治療剤 エクテリー	–	–	820	–	–	–	–	–

12. パイプラインの状況

科研製薬株式会社

2026年11月9日時点

＜自社・導入品＞

***太字は前回から変更箇所**

開発コード	予定適応症	開発段階	自社/導入元	備考
KAR	アタマジラミ症	申請中	アーバー・ファーマシューティカルズ社（現アズリティ社）	・2026年6月製造販売承認申請 ・国内第III相試験結果を第125回日本皮膚科学会総会にて発表 ・海外での製品名：Sklice®
KP-001	難治性脈管奇形	申請中	自社	・2026年5月製造販売承認申請 ・国内第III相検証的試験結果を第22回日本血管腫血管奇形学会学術集会にて発表 ・長期投与試験継続中 ・一般名 ：セラベリシブリン酸塩水和物
KC-8025	原発性胆汁性胆管炎	P III	シーマベイ・セラピューティクス社（現ギリアド・サイエンシズ社）	・海外の製品名：Livdelzi® (US,UK) Lyvdelzi® (EU,CA) ・一般名 ：セラデルパル
ESK-001	尋常性乾癬	P III	アルミス社	・アルミス社が実施の日本を含む国際共同第III相試験において主要評価項目達成 **・アルミス社が長期投与試験の結果を発表** ・一般名 ：envudeucitinib
	汎発型膿疱性乾癬／乾癬性紅皮症	P III		一般名 ：envudeucitinib
ナベニバルト	遺伝性血管性浮腫	P III	アストリア社（現バイオクリスト社）	アストリア社が日本を含む国際共同第III相試験を実施中
KP-483	固形がん（がん免疫療法）	P I	自社	国内第I相試験結果を米国臨床腫瘍学会（ASCO 2026）にて発表
KP-910	末梢性神経障害性疼痛	P I	自社	－
KP-001(米国)	難治性脈管奇形	P III	自社	・治験実施国：米国、カナダ、台湾、韓国 ・一般名 ：セラベリシブリン酸塩水和物

※ 開発段階は臨床試験の準備期間を含む

※ PoC取得前に獲得し、開発権を有するパイプラインを自社と定義

※ ジョンソン・エンド・ジョンソン社（J&J社）とライセンス契約を締結した「KP-723」（STAT6阻害剤）は、当社がP I試験完了まで進めます。

12. パイプラインの状況

2026年11月9日時点

＜提携パートナー開発品＞

＊太字は前回から変更箇所

開発コード	予定適応症	開発段階	備考
gMSC1	軟骨欠損を伴う変形性膝関節症	**P III**	・再生医療等製品（同種（他家）滑膜間葉系幹細胞由来三次元人工組織） ・ライセンス元のツーセル社が製造販売承認の取得に向けた開発を実施する ・日本国内の整形外科領域における本製品の共同開発権、独占的販売権を有する **・ツーセル社が国内第III相試験の治験計画届書をPMDAに提出**

※医療機器「シルクエラスチン創傷用シート」は、2026年6月より難治性創傷を含む創傷治療において保険適用となり、発売準備中です。

13. 海外導出品の状況

2026年11月9日時点

＊太字は前回から変更箇所

一般名（国内販売名）	予定適応症	開発段階	導出先（開発国）
エフィナコナゾール (クレナフィン)	爪白癬	申請中	AIM社（中国）

14. 株主の状況

2026年9月30日現在

株主数・株式数の状況

株主数	発行済株式総数	議決権総数	自己株式数
20,421名	44,139,730株	379,332個	6,072,018株

所有者別株式状況

	2025年 9月30日	2026年 3月31日	2026年 9月30日
個人・その他	18.89%	19.07%	20.92%
金融機関	28.92%	29.00%	27.67%
その他国内法人	12.54%	11.15%	11.07%
外国人	23.49%	23.97%	22.58%
証券会社	2.39%	3.05%	3.99%
自己株式	13.76%	13.76%	13.76%

大株主一覧

（株数：1,000株未満切捨て）

株　主　名	持株数	持株比率
日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	3,841	10.09%
株式会社日本カストディ銀行（信託口）	2,007	5.27%
農林中央金庫	1,843	4.84%
ゴールドマン・サックス・アンド・カンパニーレギュラーアカウント	1,808	4.75%
株式会社みずほ銀行	1,474	3.87%
ステート　ストリート　バンク　アンド　トラスト　カンパニー　505103	1,161	3.05%
東レ株式会社	1,147	3.01%
ステート　ストリート　バンク　アンド　トラスト　カンパニー　505001	925	2.43%
杏林製薬株式会社	852	2.24%
ＪＰモルガン証券株式会社	703	1.85%

（注）持株比率は、発行済株式の総数から自己株式（6,072,018株）除いて計算をしております。