

証券コード：4521

決算短信 補足資料

2027年3月期第1四半期決算

2026年8月7日



KAKEN

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	p.3
5.	連結_要約貸借対照表	p.4
6.	科研製薬単体_業績推移	p.5
7.	科研製薬単体_売上高明細	p.5
8.	科研製薬単体_海外売上高	p.6
9.	科研製薬単体_設備投資、減価償却費	p.6
10.	科研製薬単体_国内主要医薬品・医療機器売上高	p.7
11.	パイプラインの状況	p.8
12.	海外導出品の状況	p.9

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1四半期	2026年 3月期 実績	2027年 3月期 第1四半期	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	18,867	76,871	30,154	11,286	59.8%	89,900	13,028	16.9%
売上原価	8,995	36,879	9,183	188	2.1%	—	—	—
売上総利益	9,872	39,991	20,970	11,097	112.4%	—	—	—
売上総利益率	52.3%	52.0%	69.5%			—		
販売費及び一般管理費	9,858	40,891	10,067	209	2.1%	45,900	5,008	12.2%
研究開発費	5,382	20,585	4,599	△783	△14.6%	23,900	3,314	16.1%
営業利益	14	△899	10,902	10,888	—	7,900	8,799	—
営業利益率	0.1%	—	36.2%			8.8%		
経常利益	417	△206	11,258	10,840	—	8,600	8,806	—
経常利益率	2.2%	—	37.3%			9.6%		
税金等調整前当期純利益	409	2,313	11,242	10,833	—	—	—	—
親会社株主に帰属する当期純利益	271	2,144	8,439	8,168	—	6,500	4,355	203.1%
当期純利益率	1.4%	2.8%	28.0%			7.2%		

一株当たり当期純利益(円)	7.13	56.57	222.86
---------------	------	-------	--------

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1四半期	2026年 3月期 実績	2027年 3月期 第1四半期	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	18,229	74,328	29,496	11,266	61.8%	87,300	12,971	17.5%
医薬品・医療機器(国内・海外)	17,070	67,844	27,796	10,725	62.8%	80,700	12,855	18.9%
農業薬品	1,108	6,274	1,644	535	48.3%	6,400	125	2.0%
その他	50	209	55	5	10.0%	200	△9	△4.3%
不動産事業	638	2,543	657	19	3.1%	2,600	56	2.2%
売上高計	18,867	76,871	30,154	11,286	59.8%	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1四半期	2026年 3月期 実績	2027年 3月期 第1四半期	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	1,462	10,303	13,999	12,536	857.3%	27,800	17,496	169.8%
うちAadi社	—	4,348	1,480	1,480	—	5,200	851	19.6%
農業薬品	275	2,536	492	216	78.6%	2,700	163	6.4%
海外売上高計	1,738	12,840	14,491	12,753	733.7%	30,500	17,659	137.5%
海外売上高比率	9.2%	16.7%	48.1%			33.9%		

※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。

※Aadi社の売上は連結相殺消去後の金額です。

4. 連結_設備投資、減価償却費

(百万円未満切捨て)

	2026年 3月期 第1四半期	2026年 3月期 実績	2027年 3月期 第1四半期	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	1,417	3,684	575	△841	△59.4%	2,100	△1,584	△43.0%
減価償却費	618	3,057	920	302	49.0%	3,700	642	21.0%

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 6月30日	対前年度末 増減
資産合計	178,217	187,414	9,196
流動資産	94,051	103,057	9,005
現金及び現金同等物	50,705	58,143	7,437
受取手形、売掛金及び契約資産	19,378	20,357	979
棚卸資産	19,117	19,372	254
固定資産	84,166	84,357	190
有形固定資産	27,134	27,068	△ 66
無形固定資産	24,291	24,375	84
(のれん)	5,399	5,419	19
(販売権)	12,201	12,245	44
(仕掛研究開発)	5,495	5,519	23
投資その他の資産	32,740	32,913	172
負債合計	30,597	34,531	3,933
流動負債	20,803	24,628	3,825
支払手形及び買掛金等	7,566	7,758	191
短期借入金	3,850	3,850	0
固定負債	9,794	9,902	107
純資産合計	147,619	152,883	5,263
資本金	23,853	23,853	0
資本剰余金	11,406	11,406	0
利益剰余金	125,625	130,448	4,822
自己株式	△ 23,776	△ 23,776	0

※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。

6. 科研製薬単体_業績推移

(百万円未満切捨て)

	2026年 3月期 第1四半期	2026年 3月期 実績	2027年 3月期 第1四半期	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	18,817	72,313	28,618	9,801	52.1%	84,400	12,086	16.7%
売上原価	9,012	36,489	9,074	62	0.7%	—	—	—
売上総利益	9,804	35,824	19,543	9,739	99.3%	—	—	—
売上総利益率	52.1%	49.5%	68.3%			—		
販売費及び一般管理費	9,770	36,519	8,824	△ 946	△ 9.7%	39,900	3,380	9.3%
研究開発費	5,382	19,139	4,188	△ 1,193	△ 22.2%	21,200	2,060	10.8%
営業利益	33	△ 694	10,719	10,685	—	8,900	9,594	—
営業利益率	0.2%	—	37.5%			10.5%		
経常利益	437	△ 112	11,031	10,594	—	9,500	9,612	—
経常利益率	2.3%	—	38.5%			11.3%		
税金等調整前当期純利益	428	2,307	11,016	10,587	—	—	—	—
当期純利益	293	1,965	8,183	7,890	—	7,400	5,434	276.5%
当期純利益率	1.6%	2.7%	28.6%			8.8%		

一株当たり当期純利益(円)	7.71	51.85	216.11
---------------	------	-------	--------

195.41

7. 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1四半期	2026年 3月期 実績	2027年 3月期 第1四半期	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)	17,070	63,495	26,315	9,245	54.2%	75,400	11,904	18.7%
農業薬品	1,108	6,274	1,644	535	48.3%	6,400	125	2.0%
不動産事業	638	2,543	657	19	3.1%	2,600	56	2.2%
売上高計	18,817	72,313	28,618	9,801	52.1%	84,400	12,086	16.7%

8. 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1四半期	2026年 3月期 実績	2027年 3月期 第1四半期	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	1,431	5,831	12,503	11,072	773.7%	22,600	16,768	287.5%
農業薬品	275	2,536	492	216	78.6%	2,700	163	6.4%
海外売上高計	1,706	8,368	12,996	11,289	661.4%	25,300	16,931	202.3%
海外売上高比率	9.1%	11.6%	45.4%			30.0%		

9. 科研製薬単体_設備投資、減価償却費

(百万円未満切捨て)

	2026年 3月期 第1四半期	2026年 3月期 実績	2027年 3月期 第1四半期	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	1,416	3,520	502	△914	△64.6%	2,100	△1,420	△40.3%
減価償却費	618	2,614	779	161	26.1%	3,200	585	22.4%

10. 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1四半期	2026年 3月期 実績	2027年 3月期 第1四半期	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	4,377	13,245	2,310	△ 2,066	△47.2%	7,900	△ 5,345	△40.4%
【先発】クレナフィン爪外用液10%	4,377	9,079	393	△ 3,983	△91.0%	—	—	—
【AG】エフィナコナゾール爪外用液10%	—	4,165	1,916	—	—	—	—	—
関節機能改善剤 アルツ	4,614	18,469	4,508	△ 106	△2.3%	17,700	△ 769	△4.2%
癒着防止吸収性バリア セプラフィルム	1,729	7,002	1,721	△ 7	△0.5%	7,000	△ 2	△0.0%
原発性腋多汗症治療剤 エクロック	803	2,318	832	29	3.6%	2,600	281	12.1%
褥瘡・皮膚潰瘍治療剤 フィブラスト	565	2,287	517	△ 48	△8.5%	2,100	△ 187	△8.2%
歯周組織再生剤 リグロス	220	865	222	1	0.8%	900	34	4.0%
腰椎椎間板ヘルニア治療剤 ヘルニコア	78	288	89	10	13.0%	400	111	38.7%
ジェネリック医薬品計 (AG除く)	1,824	7,396	1,796	△ 28	△1.6%	7,100	△ 296	△4.0%

11. パイプラインの状況

2026年8月7日時点

*太字は前回から変更箇所

＜自社・導入品＞

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	PIII	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	PIII	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 ・長期投与試験継続中 ・一般名：envudeucitinib
	汎発型膿疱性乾癬 ／乾癬性紅皮症	PIII		一般名：envudeucitinib
ナベニバルト	遺伝性血管性浮腫	PIII	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）	PI	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	PI	自社	—
KP-001(米国)	難治性脈管奇形	PIII	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PI試験完了まで進めます。

11. パイプラインの状況

2026年8月7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	PIII 準備中	・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
NM26	アトピー性皮膚炎	PII	・知的財産譲渡に伴い、J&J社が臨床試験を実施中 ・J&J社が日本で承認取得するすべての適応症について販売提携契約を交渉するオプション権を有する ・PIIb試験を中止（2025年12月26日付 J&J社プレスリリース）

※ 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。

12. 海外導出品の状況

2026年8月7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）

※ スペインのアルミラル社に導出した「エフィナコナゾール（海外販売名：Jublia）」は、2026年5月より同社がドイツにて販売を開始しました。