

2026年5月期 第3四半期
決算説明資料

2026年4月10日(金)
ダイト株式会社

東証プライム : 4577



目次

| | | | |
|-----|---------------|---|----|
| I. | FY2026 3Q決算概要 | P | 4 |
| II. | FY2026 通期業績予想 | P | 11 |

I . FY2026 3Q決算概要

エグゼクティブサマリー

2026年5月期第3四半期決算

- 連結売上高は**367.3億円**と前年同期比で増収、またEBITDAは**60.2億円**と大幅な増益推移
- 営業キャッシュフローは**80.2億円**と第3四半期時点で**過去最高を更新**、CCCは取適法¹の影響を受け始めるも、現行中計の最終年度のKGIを達成して進捗中
- 中東情勢の悪化により、原材料や溶媒等の供給逼迫やエネルギー価格の高騰、急速に進行する円安などの逆風はあるも、足元の各段階利益の進捗を鑑み、**通期の業績見通しを上方修正**

DTP2027の主な進捗状況

- 小野薬品工業との間で「オパールモン錠」と「プロスタンディン軟膏」の製造販売承認の承継について合意、**製造所集約を進め安定供給体制を高度化**すると共に、**成長するタイ市場への輸出**にも参入
- artienceグループのトーヨーケム社と「**パートナー関係構築に向けた協定**」を締結、互いの強みを活かし、**グローバル領域も視野に入れ、高付加価値製剤を協働して開発・製造・販売する事業**に向けて積極的に協議を開始することに合意
- ノーベルファーマ社が開発するユビキノール含有製剤「NPC-29」のPhase-III試験が開始、**当社製造の治験薬の投与開始**

1:「製造委託等に係る中小受託事業者に対する代金の支払の遅延等の防止に関する法律」(通称「取適法」)

決算ハイライト

- 売上高は原薬の減少を製剤(Gx製品及びOTC製品)の増加にて補完、前年同期比 **+1.2億円、+0.3%の着地**
- 利益面は、旧・大和薬品工業の吸収合併に伴う化審法対応に関わる**下奥井工場の一時停止**による製造原価の上昇や一時的なコスト構造改革費の増加はあったものの、売上高に占める製剤比率の上昇や長期滞在在庫の評価損の改善による**粗利率の上昇**、研究開発費の減少やスマートスペンディングの徹底を主因とした**販管費の減少**により、営業利益ベースで前年同期比 **+8.8億円、+47.2%と4期ぶりの増益を確保**

(単位:百万円、%)

| | 2025/5期 3Q | 2026/5期 3Q | 前年同期比増減 |
|---------------------|------------|-------------|---------|
| | 金額 | 金額 | % |
| 連結売上高 | 36,609 | 36,732 | +0.3 |
| EBITDA | 5,077 | 6,025 | +18.7 |
| 営業利益 | 1,869 | 2,751 | +47.2 |
| 経常利益 | 2,033 | 2,974 | +46.2 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 1,217 | 2,267 | +86.2 |
| EPS (円)*1 | 39.86 | 76.53 | +92.0 |
| 配当金(円/株)*1 | 35.00(通期) | 40.00(通期予想) | — |
| 研究開発費*2 | 1,892 | 1,539 | △ 18.6 |
| 減価償却費 | 3,208 | 3,273 | +2.0 |
| 設備投資額 | 2,999 | 3,516 | +17.2 |
| 為替(円/ドル) | 152.4 | 151.3 | — |



*1 6月1日付効力発生時の1:2の株式分割を考慮したEPS及び1株当たり配当金

*2 研究開発費には、開発部門の減価償却費、及び当該部門の人件費の変動を含む

カテゴリー別売上高

- 原薬は、抗アレルギー剤原薬の増加に対し、止血剤・抗凝固薬原薬が減少、前年同期比では△3.0億円、△1.8%と減少
- 製剤は、製品ではGx及びOTCが堅調に推移、商品ではGxが増加し、全体としては、+4.2億円、+2.2%と増加

(単位:百万円、%)

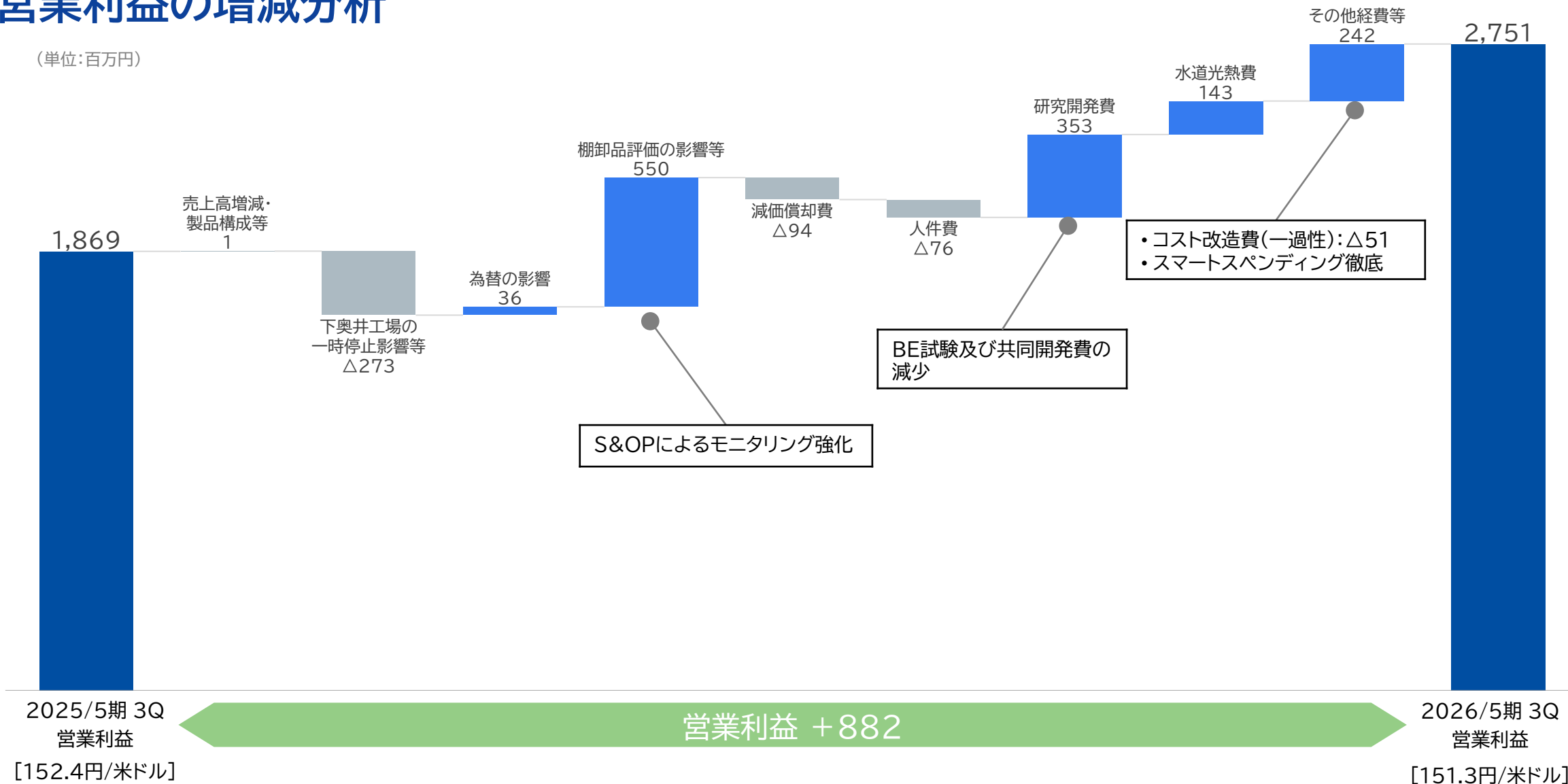
| | | 2025/5期 3Q | 2026/5期 3Q | 前年同期比増減(%) |
|---|-----------|---------------|---------------|-------------|
| 原薬  | | 16,801 | 16,498 | △ 1.8 |
| | 製品 * | 15,512 | 15,016 | △ 3.2 |
| | 自社品Gx | 14,139 | 13,957 | △ 1.3 |
| | 受託製造 | 1,373 | 1,058 | △ 22.9 |
| | 商品 * | 1,288 | 1,481 | +14.9 |
| 製剤  | | 19,672 | 20,097 | +2.2 |
| | 製品 * | 17,528 | 17,787 | +1.5 |
| | 自社品Gx | 10,379 | 10,905 | +5.1 |
| | 受託製造(医療用) | 5,002 | 4,601 | △ 8.0 |
| | 受託製造(OTC) | 2,145 | 2,280 | +6.3 |
| | 商品 * | 2,144 | 2,309 | +7.7 |
| | Gx | 1,756 | 1,997 | +13.7 |
| OTC | 387 | 312 | △ 19.3 | |
| 健康食品 | | 134 | 136 | +1.3 |
| 売上高合計 | | 36,609 | 36,732 | +0.3 |

*「製品」とは当社グループ内にて製造または品質保証を行っているもの

*「商品」とは「製品」に該当しない医薬品、原薬、または賦形剤等。いわゆる取扱品

営業利益の増減分析

(単位:百万円)



• コスト改造費(一過性): △51
• スマートスペンディング徹底

BE試験及び共同開発費の減少

S&OPによるモニタリング強化

* 研究開発費には、開発部門の減価償却費、及び当該部門の人件費の変動を含む。本チャートの減価償却費、人件費は、研究開発費以外の要素について表示。

要約貸借対照表

- 安定供給を最優先としながらも資本コストを意識したB/Sマネジメントに基づき**在庫の適正化**に注力、棚卸資産は**△1.1億円、△0.6%** 減少
- 売掛回収サイトの**適正化**を継続的に推進、前期末・当期末ともに休日であるものの、売上債権は **△27.7億円、△13.8%** と減少
- 設備実装や品質管理の強化、株主還元など必要な投資は推進しつつも、資金効率改善により有利子負債は **△16.7億円、△19.9%** と減少

(単位:百万円、%)

| | 2025年5月末 | 2026年2月末 | 増減率 |
|----------|----------|----------|--------|
| 流動資産 | 41,708 | 38,309 | △ 8.1 |
| 現金及び預金 | 2,207 | 1,871 | △ 15.2 |
| 売上債権* | 20,195 | 17,416 | △ 13.8 |
| 棚卸資産 | 18,414 | 18,300 | △ 0.6 |
| 固定資産 | 36,296 | 36,653 | +1.0 |
| 資産合計 | 78,004 | 74,963 | △ 3.9 |
| 流動負債 | 17,049 | 15,351 | △ 10.0 |
| 仕入債務* | 8,266 | 9,532 | +15.3 |
| 短期有利子負債 | 3,457 | 3,399 | △ 1.7 |
| 固定負債 | 8,887 | 7,274 | △ 18.1 |
| 長期有利子負債* | 8,429 | 6,752 | △ 19.9 |
| 負債合計 | 25,936 | 22,626 | △ 12.8 |
| 純資産合計 | 52,067 | 52,336 | +0.5 |

* 電子記録債権、電子記録債務を含み、ファクタリング債権、ファクタリング債務を含まない

* 長期有利子負債には、リース債務を含む

要約キャッシュフロー計算書

- 営業CFは、過去の商慣習から放置されてきた**売掛債権回転期間の適正化**や前年からの**在庫管理の高度化**が定着し、前年同期比 **+40.9億円、+104.4%の大幅改善** 第3四半期時点で**過去最高を更新**
- 投資CFは、品質管理体制強化のための設備投資(第二試験棟)の支払時期到来などにより、**34.1億円の支払超過**

(単位:百万円、%)

| | 2025/5期 3Q | 2026/5期 3Q | 前期比増減率 |
|-----------------|------------|--------------|----------------|
| 営業キャッシュ・フロー | 3,924 | 8,022 | +104.4% |
| 税引前利益 | 2,409 | 3,269 | +35.7% |
| 減価償却費 | 3,208 | 3,273 | +2.0% |
| 売上債権の増減額(△は増加) | △ 1,045 | 2,809 | — |
| 棚卸資産の増減額(△は増加) | 119 | 156 | +30.6% |
| 仕入債務の増減額(△は減少) | △ 877 | 1,192 | — |
| 法人税等の支払額 | △ 950 | △ 734 | — |
| 投資キャッシュ・フロー | △ 6,515 | △ 3,412 | — |
| 有形固定資産の取得による支出 | △ 6,093 | △ 3,348 | — |
| 財務キャッシュ・フロー | 2,233 | △ 4,975 | — |
| 短期・長期借入金のネット収支 | 3,530 | △ 2,696 | — |
| 現金及び現金同等物の期中増減額 | △ 348 | △ 336 | — |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 2,379 | 1,871 | △ 21.3% |

Ⅱ. FY2026 通期業績予想

2026年5月期 通期業績予想の修正

- 第3四半期時点で利益面の進捗は90%を超過、2025年7月11日公表の当期業績予想を上方修正
- 顧客側での在庫調整や中国市場での販売戦略の変更などにより、連結売上高は当初予想比で**2.9%減収**の**51,000百万円**
- 利益面では主に売上構成に占める製剤比率の上昇、会計方針の変更に伴う減価償却費の下振れ、開発計画の見直しやBE試験の期ズレによる研究開発費の下振れなどにより、営業利益は当初予想比で**10.0%増益**の**3,300百万円**

(単位:百万円、%)

| | 2026/5期 前回業績予想 | 2026/5期 今回修正予想 | 増減率 | (参考) 前期通期連結実績 2025年5月期 |
|---------------------|-------------------|-------------------|--------|---------------------------|
| | 金額 | 金額 | % | % |
| 売上高 | 52,500 | 51,000 | △ 2.9 | 50,643 |
| EBITDA | 7,750 | 7,750 | — | 6,952 |
| 営業利益 | 3,000 | 3,300 | + 10.0 | 2,619 |
| 経常利益 | 3,000 | 3,500 | + 16.7 | 2,705 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 2,300 | 2,500 | + 8.7 | 1,908 |
| EPS (円) *1 | 76.70 | 84.38 | + 10.0 | 62.74 |
| 配当金(円/株) *1 | 40.00 | 40.00 | — | 35.00 |
| 研究開発費*2 | 2,450 | 2,200 | △ 10.2 | 2,520 |
| 減価償却費 | 4,750 | 4,450 | △ 6.3 | 4,332 |
| 設備投資額 | 4,500 | 4,000 | △ 11.1 | 4,544 |

*1 6月1日付効力発生の1:2の株式分割を考慮したEPS及び1株当たり配当金

*2 研究開発費には、開発部門の減価償却費、及び当該部門の人件費の変動を含む