



2026年3月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2026年2月4日

上場会社名 杏林製薬株式会社 上場取引所 東
 コード番号 4569 URL <https://www.kyorin-pharm.co.jp>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 CEO (氏名) 荻原 豊
 問合せ先責任者 (役職名) 経理財務部長 (氏名) 番場 作郎 TEL 03-6374-9704
 配当支払開始予定日 —
 決算補足説明資料作成の有無 : 有
 決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

1. 2026年3月期第3四半期の連結業績 (2025年4月1日～2025年12月31日)

(1) 連結経営成績(累計) (%表示は、対前年同四半期増減率)

| | 売上高 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 親会社株主に帰属する四半期純利益 | |
|---------------|--------|-----|-------|------|-------|------|------------------|------|
| 2026年3月期第3四半期 | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % |
| 2025年3月期第3四半期 | 92,456 | 3.6 | 4,609 | 47.9 | 5,097 | 35.8 | 4,119 | 68.9 |

(注) 包括利益 2026年3月期第3四半期 5,900百万円 (149.9%) 2025年3月期第3四半期 2,361百万円 (△41.8%)

| | 1株当たり四半期純利益 | | 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益 | |
|---------------|-------------|---|--------------------|---|
| | 円 | 銭 | 円 | 銭 |
| 2026年3月期第3四半期 | 71.71 | | — | |
| 2025年3月期第3四半期 | 42.46 | | — | |

(2) 連結財政状態

| | 総資産 | | 純資産 | | 自己資本比率 | |
|---------------|---------|---------|---------|---------|--------|------|
| 2026年3月期第3四半期 | 百万円 | 194,266 | 百万円 | 138,869 | % | 71.5 |
| 2025年3月期 | 193,618 | | 136,285 | | | 70.4 |

(参考) 自己資本 2026年3月期第3四半期 138,869百万円 2025年3月期 136,285百万円

2. 配当の状況

| | 年間配当金 | | | | |
|--------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| | 第1四半期末 | 第2四半期末 | 第3四半期末 | 期末 | 合計 |
| 2025年3月期 | 円 | 銭 | 円 | 銭 | 円 |
| 2026年3月期 | — | 20.00 | — | 37.00 | 57.00 |
| 2026年3月期(予想) | — | 20.00 | — | 37.00 | 57.00 |

(注) 1. 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

2. 2025年3月期末配当の内訳 普通配当 32円00銭 特別配当 5円00銭

3. 2026年3月期の連結業績予想 (2025年4月1日～2026年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

| | 売上高 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 親会社株主に帰属する当期純利益 | | 1株当たり当期純利益 | |
|----|-----|---|------|---|------|---|-----------------|---|------------|---|
| 通期 | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 円 | 銭 |

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更：無
新規 一社（社名） 、除外 一社（社名）

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：有

(注) 詳細は、添付資料8ページ「2. 四半期連結財務諸表及び主な注記（3）四半期連結財務諸表に関する注記事項（四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用）」をご覧ください。

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

| | | | | |
|---------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| ① 期末発行済株式数（自己株式を含む） | 2026年3月期3Q | 59,945,641株 | 2025年3月期 | 64,607,936株 |
| ② 期末自己株式数 | 2026年3月期3Q | 2,499,262株 | 2025年3月期 | 7,159,087株 |
| ③ 期中平均株式数（四半期累計） | 2026年3月期3Q | 57,448,393株 | 2025年3月期3Q | 57,448,842株 |

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー：無

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(業績予想に関する記述等についてのご注意)

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より判断した予想であり、将来の業績に影響を与える不確実な要因やリスクが含まれています。実際の業績等は、今後様々な要因によって大きく異なる可能性があります。なお、上記予想に関する事項は、添付資料3ページ「1. 経営成績等の概況（3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

(四半期決算補足説明資料の入手方法)

四半期決算補足説明資料は、四半期決算短信とあわせて、当社ウェブサイトに掲載する予定です。

○添付資料の目次

| | |
|------------------------------------|---|
| 1. 経営成績等の概況 | 2 |
| (1) 当四半期連結累計期間の経営成績の概況 | 2 |
| (2) 当四半期連結累計期間の財政状態の概況 | 3 |
| (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明 | 3 |
| 2. 四半期連結財務諸表及び主な注記 | 4 |
| (1) 四半期連結貸借対照表 | 4 |
| (2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書 | 6 |
| (四半期連結損益計算書) | 6 |
| (第3四半期連結累計期間) | 6 |
| (四半期連結包括利益計算書) | 7 |
| (第3四半期連結累計期間) | 7 |
| (3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項 | 8 |
| (継続企業の前提に関する注記) | 8 |
| (株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記) | 8 |
| (四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用) | 8 |
| (セグメント情報等の注記) | 8 |
| (キャッシュ・フロー計算書に関する注記) | 8 |

1. 経営成績等の概況

(1) 当四半期連結累計期間の経営成績の概況

当社グループは、2023年度に策定した長期ビジョン「Vision 110（2023年度～2032年度）」及び中期経営計画「Vision 110－Stage1－（2023年度～2025年度）」の達成に向けて邁進しています。Stage1の最終年度である2026年3月期は、経営方針に「Vision 110の実現に向けた事業体制の確立」を掲げ、目標達成に向け取り組んでいます。

当第3四半期連結累計期間における経営成績は以下の通りです。

| | 前第3四半期 連結累計期間 (百万円) | 当第3四半期 連結累計期間 (百万円) | 増減額 (百万円) | 増減率 (%) |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|---------|
| 売上高 | 89,286 | 92,456 | +3,169 | +3.6 |
| 営業利益 | 3,115 | 4,609 | +1,493 | +47.9 |
| 経常利益 | 3,753 | 5,097 | +1,343 | +35.8 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 2,439 | 4,119 | +1,680 | +68.9 |

国内医療用医薬品業界は、2025年4月の薬価改定をはじめとする継続的な医療費抑制策の推進によって一層厳しい事業環境にあります。このような状況下、当第3四半期連結累計期間における当社グループ全体の売上高は92,456百万円と、前年同期に対して3,169百万円（前年同期比3.6%増）の増収となりました。新医薬品等（国内）の売り上げは、薬価改定（杏林製薬㈱5%台）の影響はあったものの、新薬の伸長により前年同期を上回る実績で推移しました。また後発医薬品の売り上げは、薬価改定の影響を大きく受けましたが長期収載品の選定療養等の影響もあり、増加しました。

利益面では、上述した新薬の伸長等により、売上総利益は39,532百万円と前年同期に対して860百万円増加となりました。また、2025年9月に契約したSLE等の新規治療薬候補「KRP-A225」に係る導入一時金を計上したものの、前第3四半期連結累計期間に計上した閉塞性睡眠時無呼吸等の新規治療薬候補「KRP-S124」の導入一時金の反動減等により、販売費及び一般管理費が前年同期に対して632百万円減少（研究開発費は521百万円減少）したことから、営業利益は4,609百万円（前年同期比47.9%増）、経常利益は5,097百万円（前年同期比35.8%増）となりました。親会社株主に帰属する四半期純利益は、投資有価証券売却益の特別利益を計上した結果、4,119百万円（前年同期比68.9%増）となりました。

当第3四半期連結累計期間における売上高の状況につきましては、以下の通りです。

〔新医薬品等（国内）〕

当社グループは、中期経営計画「Vision 110－Stage1－」の重点戦略の一つとして「新薬比率の最大化」を掲げ、積極的な営業活動を展開しています。その結果、主力製品である過活動膀胱治療剤「ベオーバ」、咳嗽治療薬「リフヌア」、アレルギー性疾患治療剤「デザレックス」の売り上げが増加しました。また長期収載品では、気道粘液調整・粘膜正常化剤「ムコダイン」の売り上げは増加しましたが、気管支喘息・アレルギー性鼻炎治療剤「キプレス」の売り上げは、長期収載品の選定療養等の影響を受け、減少しました。

以上の結果、新医薬品等（国内）の売上高は65,042百万円（前年同期比3.4%増）となりました。

〔新医薬品（海外）〕

当第3四半期連結累計期間に「ガチフロキサシン」に関わる一時的な収入を計上したことから、新医薬品（海外）の売上高は580百万円（前年同期比12.1%増）となりました。

〔後発医薬品〕

安定供給に最大限注力するとともに主要品目の売り上げ拡大に努めました。オーソライズド・ジェネリックの売り上げは前年同期を下回りましたが、2024年発売の追補収載品の売上寄与や長期収載品の選定療養等の影響により、後発医薬品の売上高は26,833百万円（前年同期比3.7%増）となりました。

品質確保の取り組みについては、杏林製薬㈱、キヨーリン リメディオ㈱、キヨーリン製薬グループ工場㈱の全て

のグループ会社が一丸となり、GMP^{*}などの法令遵守の徹底を図るとともに品質管理体制のより一層の強化に努めています。今後とも信頼性の確保に最大限注力し、高品質で安心・安全な製品を提供していきます。

*医薬品及び医薬部外品の製造管理及び品質管理の基準

当社グループの研究開発の状況は、以下の通りです。

当社グループは、医療ニーズに応える価値の高い新薬を継続的に提供し、人々の健康に貢献することが使命だと考えています。杏林製薬㈱は、疾患研究から見出された新規ターゲットに対する創薬に加え、革新的な技術により新たな価値を創出する創薬にも取り組んでいます。自社のコア技術である低分子創薬の更なる強化に加え、研究対象とするモダリティの拡大や外部技術の活用による創薬基盤の強化に取り組み、疾患研究との組み合わせによって新たな臨床的意義を生み出す創薬イノベーションに挑戦しています。

また導入による開発パイプライン拡充を最重要課題と位置付け、資金及び人的資源を最大限投入し、早期に業績貢献が見込める品目を中心に導入品を獲得すべく活動を展開しています。

開発パイプラインの状況は、以下の通りです。

2025年9月に、ヒンジバイオ社（本社：米国）とSLE 等の新規治療薬候補「KRP-A225」の日本における共同開発及びライセンス契約を締結し、現在、ヒンジバイオ社によって第1相臨床試験の準備が進められています。また2024年12月にバイエル社（本社：独国）より導入した閉塞性睡眠時無呼吸治療薬「KRP-S124」については、第2相臨床試験に向けた準備を進めています。さらに、過活動膀胱治療薬「KRP-114VP（ベオーバの小児適応）」は第1相臨床試験が終了する等、着実に進展しています。

DTx^{*}については、医師主導の特定臨床研究において主要評価項目を達成するなど良好な結果が得られた耳鳴治療用アプリ「KRP-DT123」、及び慢性咳嗽治療用アプリ「KRP-DC125」の検証的試験に向けた準備を進めています。

一方、間質性肺疾患治療薬「KRP-R120」については、国際共同第3相臨床試験において主要評価項目が未達となった結果を受け、導入元のエイタイヤー社と今後の方向性について協議を進めています。ライノウイルス感染症治療薬「KRP-A218」については、開発戦略上の理由により開発を中止しました。

^{*}Digital Therapeutics デジタルセラピューティクス

ライセンス活動の結果としては、2026年1月にルナタス社（本社：アラブ首長国連邦ドバイ首長国）と、当社が創製したニューキノロン系抗菌剤「ラスピック錠」の中東9か国における独占的な販売契約を締結しました。

以上の結果、研究開発費は7,534百万円（前年同期比6.5%減）となりました。

(2) 当四半期連結累計期間の財政状態の概況

資産、負債及び純資産の状況

当第3四半期連結会計期間末の資産は、流動資産が有価証券、商品及び製品、仕掛品の増加、現金及び預金、受取手形、売掛金及び契約資産、原材料及び貯蔵品の減少等により3,040百万円増加し、固定資産は無形固定資産、投資有価証券、繰延税金資産の減少等により2,391百万円減少したため、前連結会計年度末と比較して648百万円増加し、194,266百万円となりました。

負債は、短期借入金、流動負債のその他の増加、支払手形及び買掛金、未払法人税等、賞与引当金の減少等により、前連結会計年度末と比較して1,936百万円減少し、55,396百万円となりました。

純資産は、その他有価証券評価差額金の増加、利益剰余金の減少、自己株式の処分等により、前連結会計年度末と比較して2,584百万円増加し、138,869百万円となりました。

この結果、自己資本比率は71.5%となり、前連結会計年度末より1.1ポイント上昇しました。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

現時点におきまして、2025年5月12日に公表した通期の業績予想は変更しておりません。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2025年3月31日) | 当第3四半期連結会計期間 (2025年12月31日) |
|-------------------|-------------------------|-------------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 15,021 | 14,031 |
| 受取手形、売掛金及び契約資産 | 47,583 | 45,158 |
| 有価証券 | 1,493 | 3,778 |
| 商品及び製品 | 22,558 | 26,435 |
| 仕掛品 | 13,112 | 18,943 |
| 原材料及び貯蔵品 | 30,060 | 24,757 |
| その他 | 6,347 | 6,109 |
| 貸倒引当金 | △42 | △40 |
| 流動資産合計 | 136,134 | 139,174 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | 30,303 | 30,458 |
| 無形固定資産 | 4,757 | 4,246 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 20,042 | 18,905 |
| 退職給付に係る資産 | 158 | 83 |
| 繰延税金資産 | 591 | — |
| その他 | 1,662 | 1,480 |
| 貸倒引当金 | △32 | △81 |
| 投資その他の資産合計 | 22,422 | 20,387 |
| 固定資産合計 | 57,483 | 55,091 |
| 資産合計 | 193,618 | 194,266 |

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2025年3月31日) | 当第3四半期連結会計期間 (2025年12月31日) |
|----------------------|-------------------------|-------------------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 支払手形及び買掛金 | 15,517 | 12,632 |
| 短期借入金 | 7,400 | 9,100 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 200 | 188 |
| 未払法人税等 | 3,176 | 986 |
| 賞与引当金 | 2,226 | 1,092 |
| その他 | 6,590 | 9,625 |
| 流動負債合計 | 35,111 | 33,626 |
| 固定負債 | | |
| 長期借入金 | 20,235 | 20,096 |
| 繰延税金負債 | 59 | 256 |
| 株式給付引当金 | 334 | 341 |
| 退職給付に係る負債 | 575 | 286 |
| その他 | 1,016 | 788 |
| 固定負債合計 | 22,221 | 21,770 |
| 負債合計 | 57,333 | 55,396 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 700 | 700 |
| 資本剰余金 | 4,752 | 4,752 |
| 利益剰余金 | 142,789 | 132,173 |
| 自己株式 | △17,349 | △5,929 |
| 株主資本合計 | 130,892 | 131,696 |
| その他の包括利益累計額 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 5,544 | 6,940 |
| 繰延ヘッジ損益 | 13 | 153 |
| 退職給付に係る調整累計額 | △166 | 78 |
| その他の包括利益累計額合計 | 5,392 | 7,173 |
| 純資産合計 | 136,285 | 138,869 |
| 負債純資産合計 | 193,618 | 194,266 |

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

(四半期連結損益計算書)

(第3四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

| | 前第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年12月31日) |
|------------------|--|--|
| 売上高 | 89,286 | 92,456 |
| 売上原価 | 50,614 | 52,923 |
| 売上総利益 | 38,671 | 39,532 |
| 販売費及び一般管理費 | 35,556 | 34,923 |
| 営業利益 | 3,115 | 4,609 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 0 | 6 |
| 受取配当金 | 495 | 500 |
| 持分法による投資利益 | 45 | 47 |
| 為替差益 | 93 | 136 |
| その他 | 131 | 41 |
| 営業外収益合計 | 766 | 732 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 103 | 184 |
| 貸倒引当金繰入額 | — | 49 |
| 減価償却費 | 17 | 8 |
| その他 | 7 | 3 |
| 営業外費用合計 | 128 | 245 |
| 経常利益 | 3,753 | 5,097 |
| 特別利益 | | |
| 固定資産売却益 | 0 | 4 |
| 投資有価証券売却益 | — | 368 |
| 補助金収入 | — | 100 |
| 特別利益合計 | 0 | 473 |
| 特別損失 | | |
| 固定資産除売却損 | 65 | 46 |
| 投資有価証券売却損 | 1 | — |
| 投資有価証券評価損 | 0 | — |
| 本社移転費用 | 66 | — |
| 製品販売中止損失 | 49 | — |
| 特別損失合計 | 184 | 46 |
| 税金等調整前四半期純利益 | 3,569 | 5,524 |
| 法人税等 | 1,130 | 1,404 |
| 四半期純利益 | 2,439 | 4,119 |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 2,439 | 4,119 |

(四半期連結包括利益計算書)

(第3四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

| | 前第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年12月31日) |
|------------------|--|--|
| 四半期純利益 | 2,439 | 4,119 |
| その他の包括利益 | | |
| その他有価証券評価差額金 | △310 | 1,340 |
| 繰延ヘッジ損益 | — | 139 |
| 退職給付に係る調整額 | 209 | 245 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 23 | 55 |
| その他の包括利益合計 | △78 | 1,781 |
| 四半期包括利益 | 2,361 | 5,900 |
| (内訳) | | |
| 親会社株主に係る四半期包括利益 | 2,361 | 5,900 |
| 非支配株主に係る四半期包括利益 | — | — |

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

2025年5月12日開催の取締役会決議に基づき、2025年5月30日に自己株式の消却を行ったため、当第3四半期連結累計期間において利益剰余金が11,421百万円、自己株式が11,421百万円それぞれ減少しております。

(四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)

(税金費用の計算)

税金費用については、当第3四半期連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算しております。

なお、法人税等は法人税等調整額を含めた金額であります。

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

I 前第3四半期連結累計期間（自 2024年4月1日 至 2024年12月31日）

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

II 当第3四半期連結累計期間（自 2025年4月1日 至 2025年12月31日）

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第3四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第3四半期連結累計期間に係る減価償却費（無形固定資産に係る償却費を含む。）は、次のとおりであります。

| | 前第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年12月31日) |
|-------|--|--|
| 減価償却費 | 3,426百万円 | 3,445百万円 |