

2026年9月期 1Q決算補足資料

2026年2月5日

富士製薬工業株式会社

東証プライム：4554

目次

01 1Q決算概要

※1Q進捗については期初予想対比で記載

02 上半期・通期業績予想修正について

目次

01 1Q決算概要

※1Q進捗については期初予想対比で記載

02 上半期・通期業績予想修正について

26/9期1Q 連結決算概要

	25/9期	26/9期	前期比		26/9期	進捗率
	1Q実績	1Q実績	増減額	増減率	通期予想	
(百万円)						
売上高	13,000	15,897	2,896	22.3%	57,490	27.7%
売上総利益	5,304	6,818	1,513	28.5%	23,690	28.8%
粗利益率	40.8%	42.9%	-	-	41.2%	-
販売管理費	4,051	4,032	▲19	▲0.5%	18,170	22.2%
販売管理費率	31.2%	25.4%	-	-	31.6%	-
営業利益	1,252	2,786	1,533	122.4%	5,520	50.5%
営業利益率	9.6%	17.5%	-	-	9.6%	-
経常利益	1,376	2,653	1,277	92.8%	5,240	50.2%
経常利益率	10.6%	16.7%	-	-	9.1%	-
親会社株主に帰属する四半期純利益 ^{※1}	991	324	▲666	▲67.2%	3,810	8.5%
当期純利益率	7.6%	2.0%	-	-	6.6%	-
EBITDA ^{※2}	2,174	3,790	1,616	74.3%	9,502	39.9%
設備投資額 ^{※3}	350	488	138	39.4%	3,471	14.1%
減価償却費（設備リース費含む）	921	1,003	82	8.2%	3,982	25.2%
研究開発費	745	821	76	10.2%	4,600	17.8%
研究開発費率	5.7%	5.2%	-	-	8.0%	-

※1 今期発生の一過性損失（投資有価証券の株式評価損2,457百万円）の影響

※2 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費（設備リース費含む）

※3 設備投資額 = 取得価格ベース

26/9期1Q 連結決算サマリー

売上高

- 女性医療 : 「エフメノ®カプセル」、「アリッサ®配合錠」の成長が牽引し、前年同期比+29.4%
- バイオシミラー : ウステキヌマブの伸長、25年11月薬価収載のアプリベルセプトが大きく貢献し、前年同期比+129.4%
- CMO : 堅調に推移
- その他の領域 : 血液内科・消化器内科の製品伸長が貢献

売上総利益

- 高粗利製品の伸長による製品ミックスが大きく貢献し、加えて25年度薬価改定での不採算品再算定により前年同期比+28.5%で売上総利益率が改善

営業利益

- 新製品上市に伴い減価償却費が増加するも、売上総利益の増加が大きく貢献
- 研究開発費や一部の販売管理費が2Q以降にずれることが要因となり1Q営業利益が大幅増

経常利益

- 前年同期比1,277百万円増加(+92.8%)

親会社株主に帰属する 四半期純利益

- 一過性の投資有価証券評価損2,457百万円を計上したことにより、親会社株主に帰属する四半期純利益 324百万円（前年同期比67.2%減、666百万円減）
- 投資有価証券の株式評価損※を除く前年同期との実力値比較で、当期純利益は978百万円増加

26/9期1Q 領域別売上高

中期経営計画3つの成長戦略（女性医療・バイオシミラー・グローバルCMO）はいずれも伸長

(百万円)

領域別売上高	24/9期 1Q実績	25/9期 1Q実績	26/9期 1Q実績	前期比 (増減率)	26/9期 通期予想	進捗率
女性医療	4,522	5,603	7,252	29.4%	25,280	28.7%
(国内)	4,510	5,565	7,165	28.7%	24,680	29.0%
(海外)	12	38	87	128.9%	600	14.5%
バイオシミラー *国内のみ	515	543	1,246	129.4%	3,720	33.5%
CMO * 医薬品製造受託	1,730	1,896	2,162	14.0%	8,500	25.4%
(国内)	866	770	1,166	51.4%	4,450	26.2%
(海外)	863	1,125	992	▲11.8%	4,050	24.5%
その他 *国内のみ	3,978	4,956	5,238	5.7%	19,990	26.2%
合計	10,746	13,000	15,897	22.3%	57,490	27.7%

※ CMO…Contract Manufacturing Organization

※ CMO (海外) は連結調整後の金額

26/9期1Q 主力製品売上高

(百万円)

事業領域	製品名	区分	24/9期 1Q実績	25/9期 1Q実績	26/9期 1Q実績	前期比		26/9期 通期予想	進捗率	備考
						増減額	増減率			
女性医療	黄体ホルモン剤（更年期障害） エフメノ®カプセル	先発	429	899	1,720	821	91.3%	5,100	33.7%	市場の拡大・競合品の供給停止に伴い好調に推移
	月経困難症治療剤 アリッサ®配合錠	先発	-	214	771	557	260.0%	3,100	24.8%	12月処方制限解除により医師・患者からの需要拡大
	黄体ホルモン剤（不妊症） ウトロゲスタン®腔用カプセル	先発	369	553	574	21	3.8%	1,800	31.8%	トップシェア維持
	経口避妊剤 ファボワール錠・ラベルフィーユ錠	GE	633	825	960	135	16.4%	3,300	29.0%	競合品の影響を想定より受けず
	緊急避妊剤 レボノルゲストレル錠	GE	214	203	221	18	8.9%	700	31.5%	オンライン診療での国内未承認薬の影響が1Qでは軽微
女性医療(国内) 合計			4,510	5,565	7,165	1,600	28.7%	24,680	29.0%	
バイオシミラー	G-CSF製剤 フィルグラスチムBS	BS	515	495	471	▲24	▲4.8%	1,500	31.4%	25年度薬価改定の影響
	乾癬治療剤 ウステキヌマブBS	BS	-	47	134	87	18.5%	600	22.3%	順調に拡大
	BS 3製品合計 アフリベルセプト・ゴリムマブ・デノスマブ	BS	-	-	639	639	-	1,500	42.6%	アフリベルセプトBSを日東メディック社より1/7発売
	バイオシミラー 合計			515	543	1,246	703	129.4%	3,720	33.5%
その他	CT用ヨード造影剤 造影剤（イオパミドール・イオヘキソール）	GE	2,282	2,261	2,169	▲92	▲4.1%	8,000	27.1%	微減傾向が継続
	その他 合計			3,978	4,956	5,238	282	5.7%	19,990	26.2%

特別損失（投資有価証券評価損）の計上に関して※1

特別損失の概要

- 2018年にAlvotech Holding S.A.（NASDAQ上場）の株式を取得※2（50百万米ドル）
- 取得価額に比して時価が著しく減少したため、投資有価証券評価損2,457百万円を特別損失として計上

Alvotech株式の保有の目的

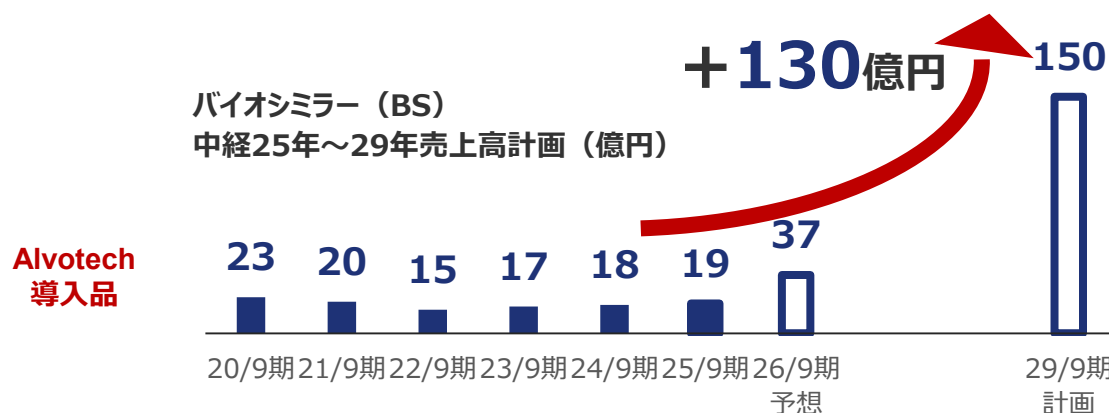
- 株主枠の取締役派遣を通じた同社の開発進捗の把握
- 業務提携契約を締結し同社バイオシミラー製品の日本での優先的開発権を確保（同社2022年のNASDAQ上場に伴い、株主枠の取締役派遣と業務提携契約を解除）

Alvotech株式保有の成果

- 「ウステキヌマブBS」「アフリベルセプトBS」「ゴリムマブBS」「デノスマブBS」の4製品が1st・単独上市



*ウステキヌマブBS 90mgシリンジは先行品にはない規格



※1 2026年2月5日付「特別損失（投資有価証券評価損）の計上及び業績予想の修正に関するお知らせ」

※2 2018年12月17日付「Alvotech HDに対する出資に関するお知らせ」「Alvotech HDに対する出資に関する補足説明資料」

目次

01 1Q決算概要

※1Q進捗については期初予想対比で記載

02 上半期・通期業績予想修正について

【修正後】26/9期連結決算予想 概要

	26/9期上半期			26/9期通期		
	期初 予想(A)	修正後 予想 ^{※1} (B)	増減額 (B-A)	期初 予想(A)	修正後 予想 ^{※1} (B)	増減額 (B-A)
売上高	29,030	29,420	390	57,490	59,250	1,760
売上総利益	-	-	-	23,690	24,820	1,130
粗利益率				41.2%	41.9%	
販売管理費	-	-	-	18,170	18,700	530
販売管理費率				31.6%	31.6%	
営業利益	2,790	4,100	1,310	5,520	6,120	600
営業利益率	9.6%	13.9%		9.6%	10.3%	
経常利益	2,660	3,970	1,310	5,240	5,880	640
経常利益率	9.2%	13.5%		9.1%	9.9%	
親会社株主に帰属する純利益 ^{※2}	1,930	860	▲1,070	3,810	2,240	▲1,570
当期純利益率	6.6%	2.9%		6.6%	3.8%	
EBITDA ^{※3}	-	-	-	9,502	10,102	600
設備投資額 ^{※4}	-	-	-	3,471	3,471	-
減価償却費（設備リース費含む）	-	-	-	3,982	3,982	-
研究開発費	-	-	-	4,600	4,600	-
研究開発費率				8.0%	7.8%	

※1 2026年2月5日付「特別損失（投資有価証券評価損）の計上及び業績予想の修正に関するお知らせ」に基づく

※2 今期発生の一過性損失（投資有価証券の株式評価損2,457百万円）の影響

※3 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費（設備リース費含む）

※4 設備投資額 = 取得価格ベース

26/9期上期・通期の業績予想修正サマリー

売上高

売上総利益

営業利益

経常利益

親会社株主に帰属する
四半期純利益

配当方針

その他トピックス

上期・通期ともに **上方修正**

1Qの女性医療・バイオシミラーの主要製品売上高が期初予想に対して好調な進捗
高粗利製品の伸長による製品ミックスが大きく貢献

上期・通期ともに **下方修正**

1Qに計上した投資有価証券評価損2,457百万円が通期の純利益に影響

配当方針に変更なし

- ・ バイオシミラー3製品の契約締結による安定供給体制確保
- ・ ゲデオン・リヒター社とのパートナー契約締結による成長投資の促進

【修正後】26/9期領域別売上高予想

注力領域の女性医療・バイオシミラー・グローバルCMOは期初予想以上に伸長を見込む

(百万円)

領域別売上高	26/9期通期 期初予想	26/9期通期 修正後予想	増減
女性医療	25,280	26,280	1,000
(国内)	24,680	25,680	1,000
(海外)	600	600	-
バイオシミラー *国内のみ	3,720	4,480	760
CMO * 医薬品製造受託	8,500	8,500	-
(国内)	4,450	4,450	-
(海外)	4,050	4,050	-
その他 *国内のみ	19,990	19,990	-
合計	57,490	59,250	1,760

※ CMO…Contract Manufacturing Organization

※ CMO (海外) は連結調整後の金額

バイオシミラー（BS）先行品メーカーとの契約合意に関して

先行品メーカーとの契約合意による発売後の安定供給確保、1st上市によるBS事業拡大

製品	承認取得	薬価収載	BS競合社数 当社以外承認取得済み社数 (2026年2月5日現在)	販売会社
ゴリムマブBS (後続1)	2025年9月	2026年5月 見込み	-	富士製薬工業
デノスマブBS (後続1)	2025年9月	2026年中 見込み	-	富士製薬工業
アフリベルセプトBS (後続2)	2025年9月	2025年11月	2社	日東メディック
	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 26年1月7日販売（販売元：日東メディック株式会社） ✓ 先行品メーカーとのライセンスおよび和解契約締結※により特許紛争解決 ✓ 2026年11月1日以降、糖尿病黄斑浮腫の適応他を追加しての販売可能 			



※2025年10月31日付「バイオ後続品(バイオシミラー) デノスマブBSに関する契約締結のお知らせ」
 ※2025年11月 4日付「バイオ後続品(バイオシミラー) ゴリムマブBSに関する契約締結のお知らせ」
 ※2026年 1月30日付「バイオ後続品(バイオシミラー) アフリベルセプトBSに関するライセンスおよび和解契約締結のお知らせ」

婦人科領域におけるゲデオン・リヒター(GR)社との戦略的協業契約締結に関して※1

概要

- 女性医療に注力しているGR社と当社による当領域における新薬開発のに向けた包括的契約を締結

長期ビジョン2035の実現に向けて「次の成長に向けた戦略投資」を加速し、女性医療で新たな価値の創出を目指す

協業の目的

- 両社が培ってきた経験と知見を活かし、世界中の有望な新薬候補の探索・評価・獲得に共同で取り組む
- GR社がベルギーに新設した創薬研究拠点やブダペストのR&D活動も本協業において重要な役割を果たし、共同開発を力強く推進

ゲデオン・リヒター社について※2

- ハンガリーのブダペストに本社を置き、売上22億ユーロ(約3,600億円※3)
- 女性医療に注力し、アリッサ配合錠®・Nextstellis™のライセンス元で中欧最大のR&D拠点を有する

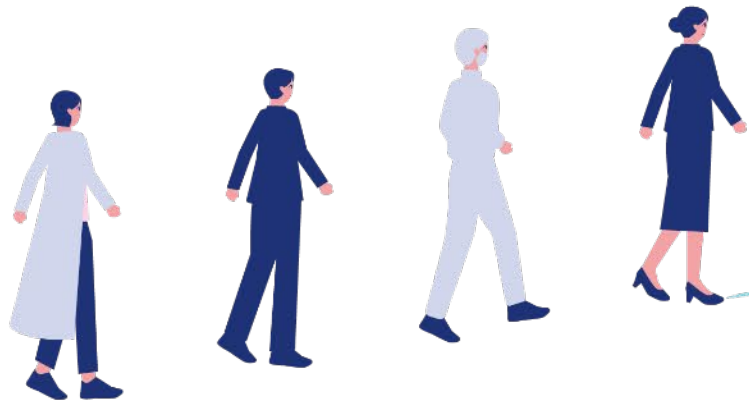


※1 2026年2月3日付「婦人科領域におけるゲデオン・リヒター社との戦略的協業契約締結」のお知らせ

※2 Gedeon Richter Plc. IR資料より引用

※3 為替レート：2025年12月31日時点 1EUR = 164.07円

Appendix



26/9期1Q 連結決算ハイライト

	25/9期 1Q実績	26/9期 1Q実績	前期比		26/9期上半期			26/9期通期		
			増減額	増減率	期初 予想(A)	修正後 予想※1(B)	増減額 (B-A)	期初 予想(A)	修正後 予想※1(B)	増減額 (B-A)
売上高	13,000	15,897	2,896	22.3%	29,030	29,420	390	57,490	59,250	1,760
売上総利益	5,304	6,818	1,513	28.5%	-	-	-	23,690	24,820	1,130
営業利益	1,252	2,786	1,533	122.4%	2,790	4,100	1,310	5,520	6,120	600
EBITDA※2	2,174	3,790	1,616	74.3%	-	-	-	9,502	10,102	-
親会社に帰属する純利益 (特殊要因※3除く)	991	324 (1,969)	▲666 (978)	▲67.2% (98.7%)	1,930	860	▲1,070	3,810	2,240	▲1,570
一株当たり利益※4 (税引き後営業利益ベース)	35.74円	79.04円	43.30円	121.2%	-	-	-	156.60円	173.61円	-

※1 2026年2月5日付「特別損失（投資有価証券評価損）の計上及び業績予想の修正に関するお知らせ」に基づく

※2 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費（設備リース費含む）

※3 今期計上の一過性損失（投資有価証券の株式評価損2,457百万円）

※4 親会社株主に帰属する当期純利益ベースの一株当たり純利益は下記のとおり

25/9期第1四半期 一株当たり純利益：40.75円 26/9期 一株当たり純利益：13.28円

第1四半期 主なリリース一覧

2025年10月31日



バイオ後続品（バイオシミラー）デノスマブBSに関する契約締結のお知らせ

https://www.fujipharma.jp/_upload/JP_fujipharma_20251031.pdf

2025年11月4日



バイオ後続品（バイオシミラー）ゴリムマブBSに関する契約締結のお知らせ

https://www.fujipharma.jp/_upload/JP_fujipharma_20251104.pdf

2025年11月11日



アフリベルセプト（遺伝子組換え）製剤のバイオ後続品（バイオシミラー）の
薬価基準収載のお知らせ

https://www.fujipharma.jp/_upload/JP_fujipharma_20251111.pdf

2025年11月21日



タイOLICによるNextstellis™の効能又は効果追加承認のお知らせ

https://www.fujipharma.jp/_upload/JP_fujipharma_20251121.pdf

参考情報リンク先

2024年10月2日



長期ビジョン2035

https://www.fujipharma.jp/_upload/c58cace2296373d137e176fb305bb0e7d81e771d.pdf

2024年11月26日



中期経営計画資料

https://www.fujipharma.jp/_upload/JP_MidtermBusinessPlan2025-2029.pdf

2025年11月14日



25年9月期決算説明会資料

https://www.fujipharma.jp/_upload/JP_Business_Results_of_FY2025_20251114.pdf

2025年12月18日



25年9月期有価証券報告書

https://www.fujipharma.jp/_upload/SecuritiesReport_2025.pdf

予想および見通しに関するご注意事項

本資料に記載の業績予想及び将来の予想等に関する記述は、資料作成時点で入手した情報に基づき弊社にて判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。様々な要因により、実際の業績等が変動する可能性があることをご承知おきください。予告なしに内容が変更または廃止される場合がございますので、予めご了承ください。また、本資料に含まれている医薬品（開発中のものを含む）に関する情報は、宣伝広告、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。

連絡先

富士製薬工業株式会社 経営戦略本部 経営企画部 コーポレートコミュニケーション課

 E-Mail

fsk_ir@fujipharma.jp

 URL

<https://www.fujipharma.jp/>



FujiPharma