

糖質科学で未来を創る

2026年3月期 第3四半期

決算説明



生化学工業株式会社

(証券コード：4548)



- **2026年3月期 第3四半期業績** **P2-6**
 - 業績の概要
 - 国内医薬品
 - 海外医薬品
 - 原体・受託製造、ロイヤリティー、LAL事業

- **2026年3月期 連結業績予想修正の概要** **P7**

- **研究開発の状況** **P8-13**
 - SI-6603（腰椎椎間板ヘルニア）
 - Gel-One（変形性関節症＜膝・股関節＞）
 - SI-722（間質性膀胱炎）
 - SI-449（癒着防止材）

- **Appendix** **P14-16**
 - 利益配分の基本方針
 - 主な製品群と国内外企業とのアライアンス状況（開発品含む）

2026年3月期 第3四半期業績

2026年3月期 第3四半期業績の概要

- 売上高 : 国内医薬品の増加があったものの、ロイヤリティーの大幅な減少や海外医薬品の減少により、前年同期比11.5%減。
- 利益 : 売上高の減少により、大幅な減益。一方で、3Qでも投資有価証券の売却を実施し、売却益を営業外収益に計上。
- 最近の業績動向等を踏まえ、通期連結業績予想を修正。

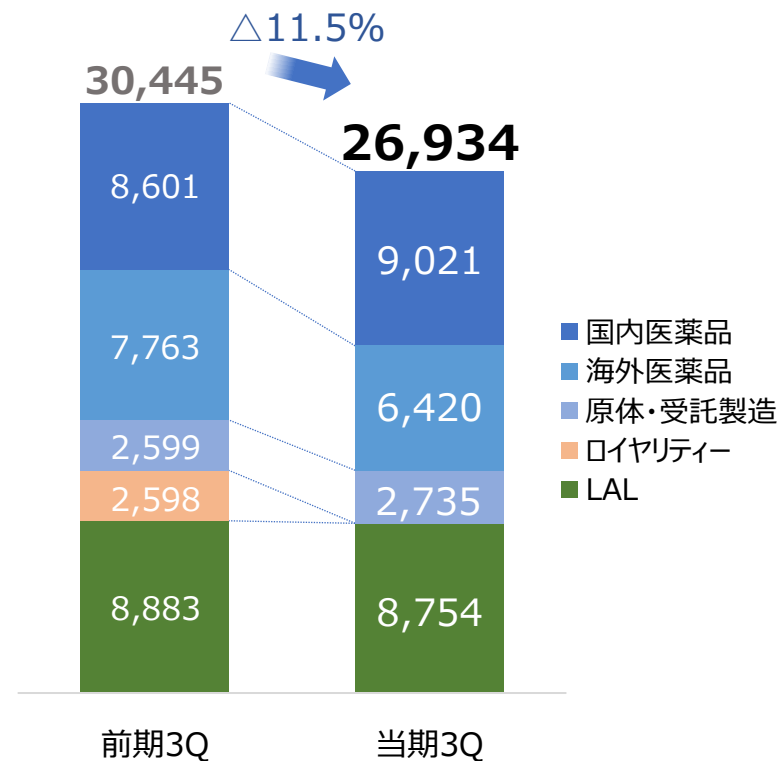
(百万円)	前期 3Q実績	当期 3Q実績	増減率
売上高	30,445	26,934	△11.5%
営業利益	3,057	△636	-%
経常利益	3,711	1,570	△57.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	3,088	1,119	△63.8%
1株当たり 四半期純利益	56.60円	20.50円	-

【その他指標数値】

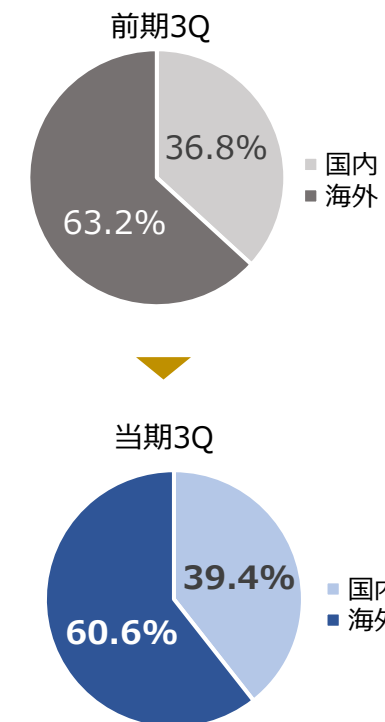
	前期3Q	当期3Q	増減
研究開発費 (R&D費)	5,187百万円	4,669百万円	△10.0%
R&D費の対売上高比率 (ロイヤリティー除く)	18.6%	17.3%	△1.3Pt
期中平均為替レート (1USD)	152.6円	148.8円	△3.8円

セグメント別売上高

(百万円)



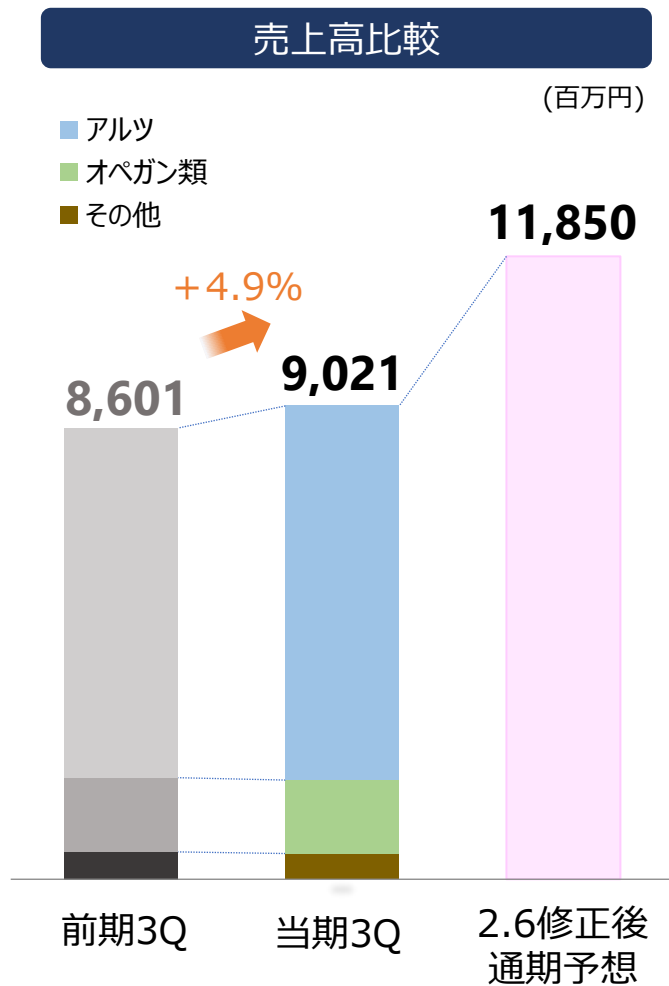
国内/海外売上高比率



※ロイヤリティー除く

医薬品セグメント：国内医薬品

- アルツの出荷タイミングによる増加により、前年同期比で4.9%の増収。



関節機能改善剤 アルツ

- ◆ 市場環境等：
 - ・高齢者人口の増加に伴い患者数は増加傾向にあるが、外用薬や内服薬等の治療選択肢の広がり等により、ヒアルロン酸関節内注射剤の市場は微減。
 - ・トップシェアを維持（約8割*）。
販売提携先と共同で医療機関への情報提供等を適切に行うことで、先発品としての信頼を維持。継続的に各関係学会でのセミナー等も実施。
- ◆ 売上高：出荷タイミングにより前年同期比で増加。

眼科手術補助剤 オペガン類

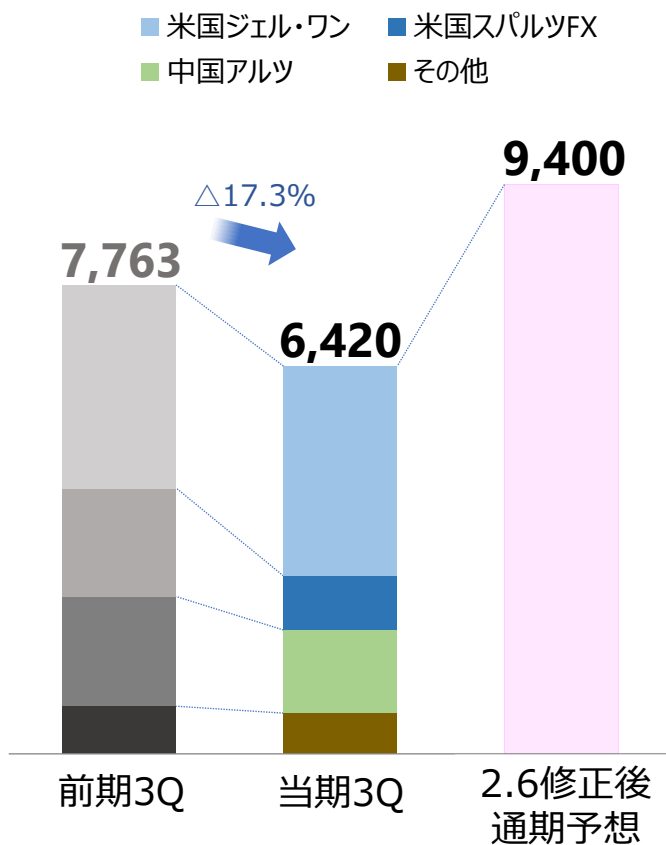
- ◆ 市場環境等：
 - ・高齢者人口の増加に伴い白内障手術件数が増加し、市場は成長基調。
 - ・トップシェアを維持（約5割*）。
販売提携先と協力し、さらなる市場への浸透を図る。
- ◆ 売上高：前年同期と同水準。

医薬品セグメント：海外医薬品

➤ 米国向けスパルツFX及び中国向けアルツ等の減少により、前年同期比17.3%の減収。

売上高比較

(百万円)



米国向け

◆市場環境等：

- ・高齢者人口の増加を背景に市場は緩やかな拡大傾向にあるものの、政府の政策による医薬品業界への影響が不透明な状況。
- ・単回投与製品及び2～5回の複数回投与製品が展開されており、単回投与製品が市場全体の半分を占める。
- ・競合品の動向を注視しながら、各製品に適した販売促進活動を継続。

◆売上高：

- ・ジェル・ワン（単回投与製品）：出荷タイミングにより前年同期比で増加。
- ・スパルツFX（5回投与製品）：前年同期比で減少。
出荷タイミングに加え、少数回投与製品（1～3回投与）への移行が影響と推測。

中国向けアルツ

◆市場環境等：

- ・高齢者人口の増加を背景に市場は緩やかな拡大傾向にあるものの、政府や省による集中購買が拡大し、市場動向の予測が難しい状況。
- ・医療機関及び関係学会への情報提供等を適切に行い、先発品として信頼を獲得しながら販売拡大に繋げられるよう活動を継続。

◆売上高：出荷タイミングにより前年同期比で減少。

* 為替影響：△114百万円

原体・受託製造、ロイヤリティー、LAL事業

医薬品原体・受託製造

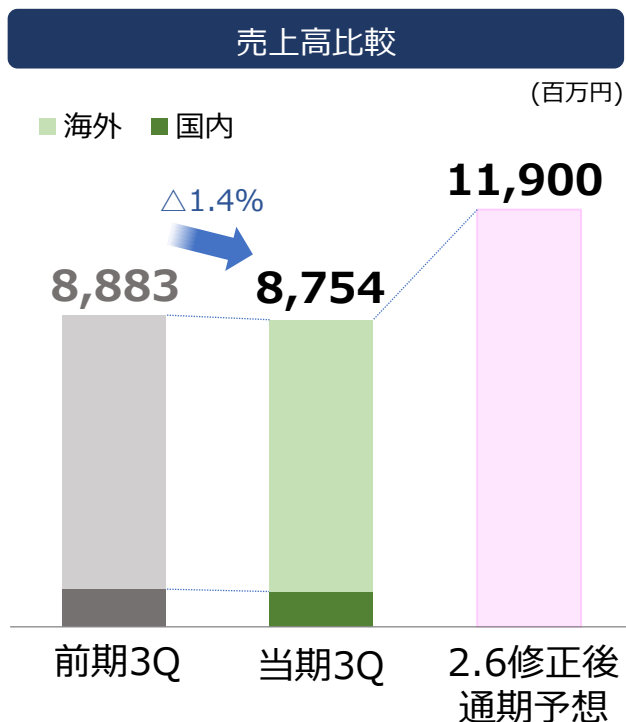
- 売上高：2,735百万円（前年同期比+5.2%、為替影響：△114百万円）
- 主に医薬品受託製造が増加

ロイヤリティー

- 売上高：1百万円（前年同期比△99.9%）
- 前年同期は2,598百万円

LAL事業

- 海外におけるエンドトキシン測定用試薬やグルカン測定体外診断用医薬品の販売は引き続き好調だが、円高の影響により前年同期比1.4%の減収。



◆市場環境等：

・エンドトキシン測定用試薬

主に医薬品の製造工程における品質管理に使用されている。カプトガニの血液を利用した従来製品や、脱動物由来原料により製造された遺伝子組換え製品も合わせ、安定した成長を見込む。

・グルカン測定体外診断用医薬品

主に深在性真菌感染症の診断薬として使用されている。米国での伸長に加え、新たな販売国の開拓や、製品ラインアップの拡充を通して、今後も成長を見込む。

◆売上高：前年同期と比較して円高となったことにより減少。

* 為替影響：△173百万円

2026年3月期 連結業績予想修正の概要

➤ 営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益が前回予想から減少する見通し

(百万円)	前回予想	修正予想	増減
売上高	35,600	36,400	+2.2%
営業利益	△300	△1,100	-%
経常利益	1,350	1,050	△22.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,350	900	△33.3%
1株当たり 当期純利益	24.74円	16.48	-
期中平均為替レート (1USD)	140.0円	149.1円	+9.1円
研究開発費	7,000	7,600	+8.6%

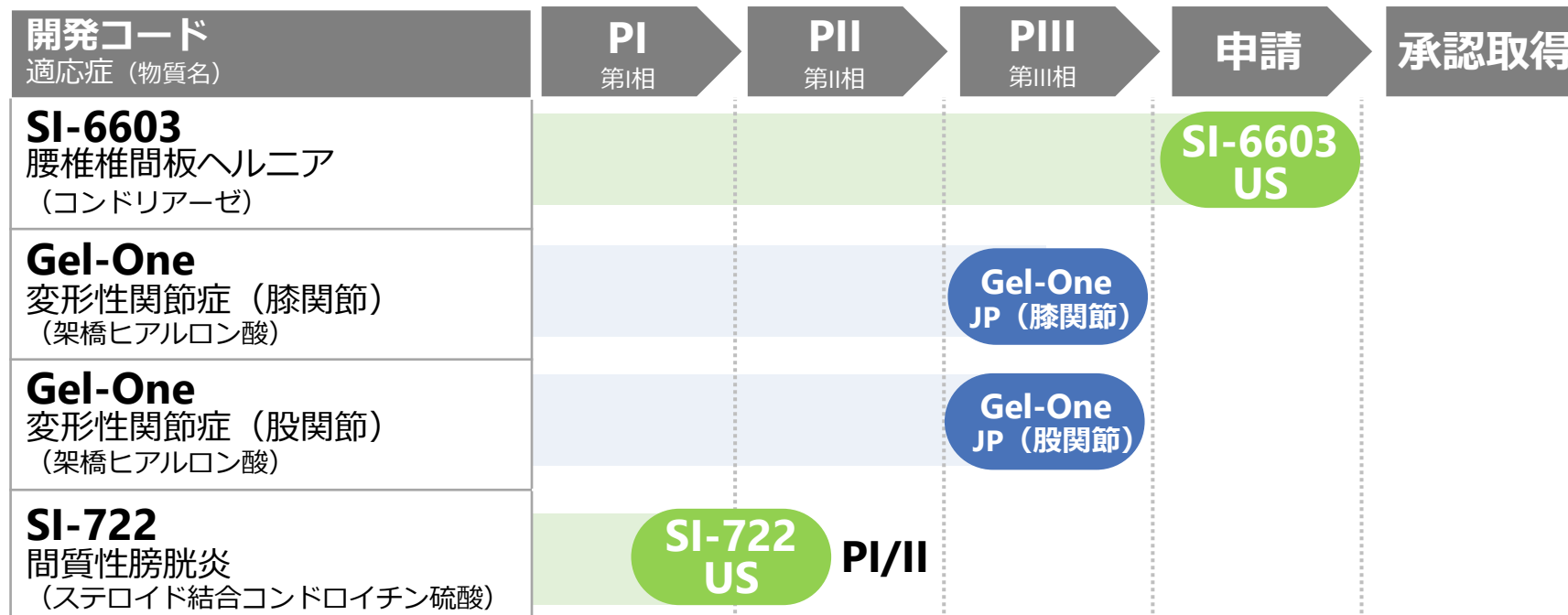
【主な増減要因（前回予想比）】

- 売上高
→海外医薬品の減少があったものの、国内医薬品の増加や為替の円安効果により、増加。
- 営業利益
→SI-6603再申請に向けた準備に係る研究開発費の増加や、生産工程における一時的な廃棄損の増加により、減少。
- 経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益
→営業利益の減少に伴い、減少。

研究開発の状況

パイプラインリスト (研究開発テーマ一覧)

【医薬品】

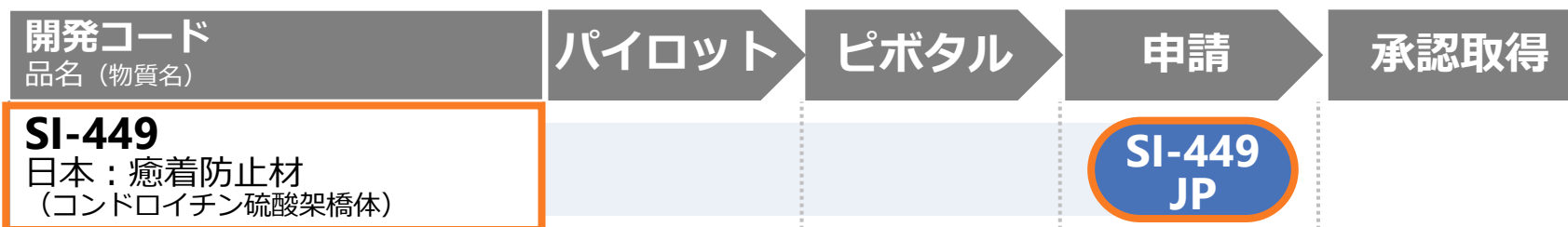


開発地域

JP:日本

US:米国

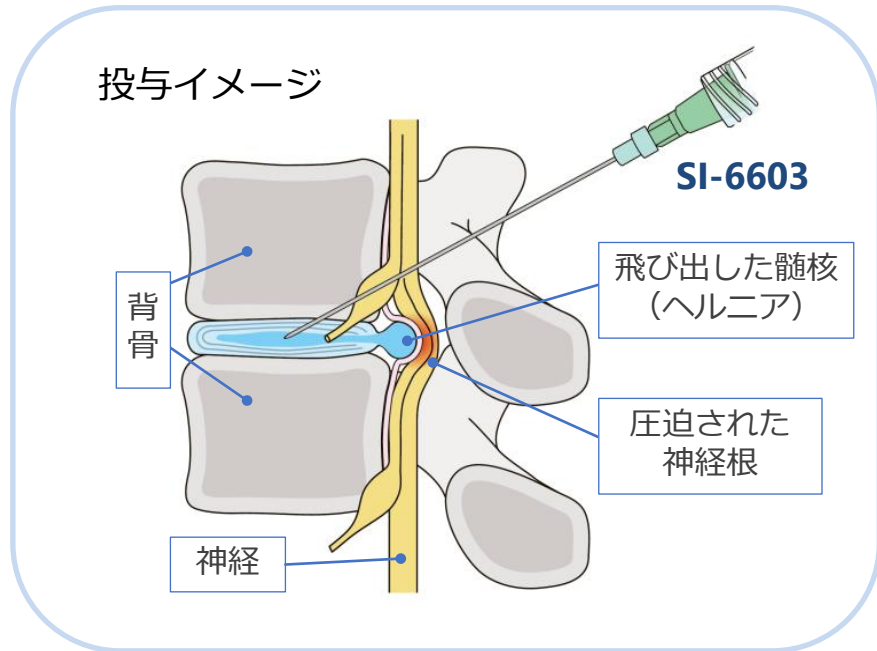
【医療機器】



○ : SI-449 医療機器製造販売承認申請を実施 (2025年8月)

SI-6603（腰椎椎間板ヘルニア）

- 米国食品医薬品局(FDA)より審査完了報告通知を受領（非承認）。
- 2026年3月まで（通知受領から1年以内）の再申請に向け、対応を進める。



開発状況

▶ 米国 再申請に向けた準備

- 2025年3月に審査完了報告通知をFDAより受領。
- 有効性、安全性に関する指摘は無かったが、製造施設及び原薬・製剤の管理について追加の指摘事項があった。

期待される特徴

- ▶ 1回の注射により椎間板内圧を低下させることで、神経根圧迫を軽減し症状を改善。
- ▶ 椎間板内に直接注射することから、全身麻酔の必要がなく、手術療法と比較して患者の方々の身体的負担が小さい。

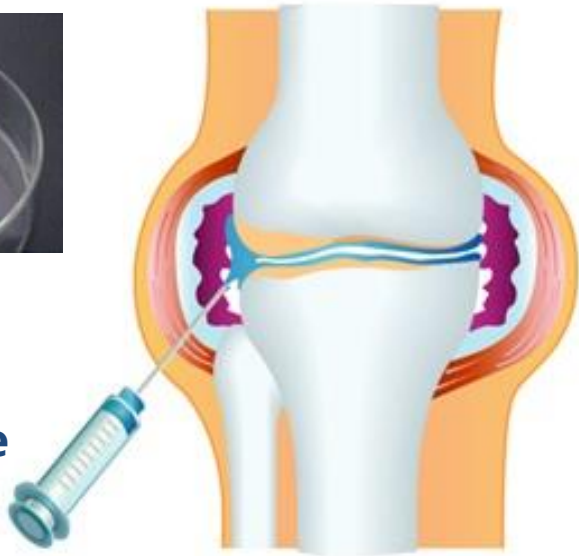
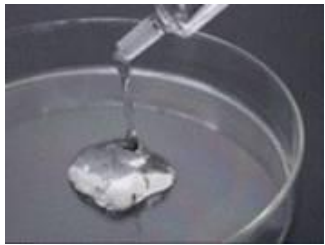
<SI-6603の概要>

開発コード：SI-6603 / 一般名：コンドリナーゼ / 適応症：腰椎椎間板ヘルニア /

用法：椎間板への注射（X線透視下で投与） / 米国推定患者数：年間新規罹患患者 約300～500万人（当社推計）

Gel-One（変形性関節症＜膝・股関節＞）

- 当社独自の架橋技術を用いて創製した架橋ヒアルロン酸を有効成分とする関節注射剤。
- 2025年2月より、日本において第III相臨床試験を開始。



Gel-One

開発状況

▶ 日本 第III相臨床試験開始

- 2025年2月：膝関節と股関節を対象とした第III相臨床試験を開始。
- 2025年8月：小野薬品工業(株)と共同開発、販売提携について正式契約を締結。

期待される特徴

- ▶ 膝関節腔内投与後、関節局所に長く残留することが確認されており、1回の投与で長期の疼痛抑制効果が期待される。
- ▶ 現時点では、ヒアルロン酸単剤で変形性股関節症に適応を持つ製剤は他にない。

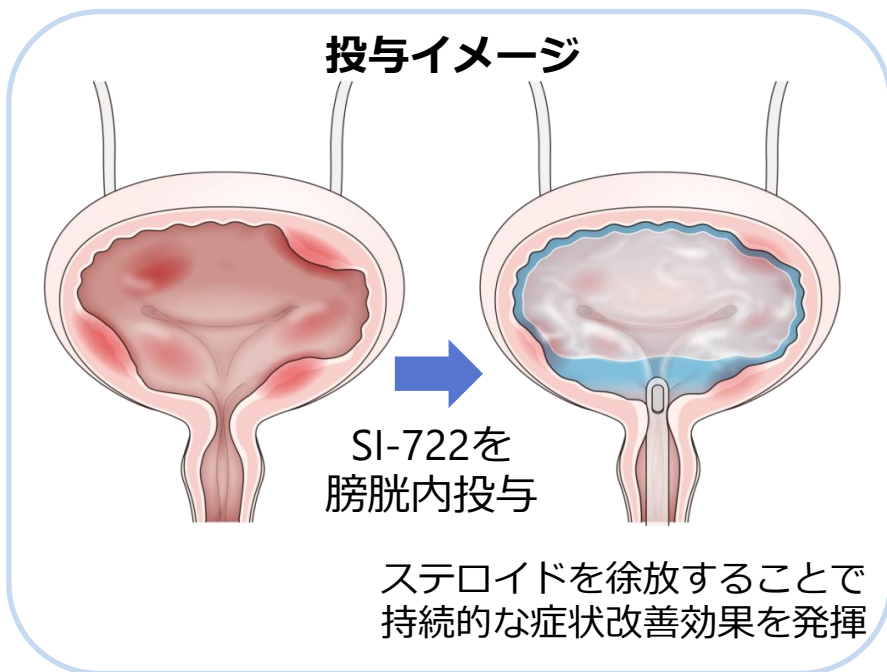
<Gel-Oneの概要>

開発コード：Gel-One / 一般名：架橋ヒアルロン酸 / 適応症：変形性関節症 / 用法：関節腔内への注射

国内推定患者数：変形性膝関節症 約800万人※1、変形性股関節症：120万～510万人（有病率1.0～4.3% ※2を日本の人口で換算）

SI-722（間質性膀胱炎）

- ▶ 米国において第I/II相臨床試験終了。今後の開発方針を検討中。



開発状況

▶ 米国 第I/II相臨床試験終了

- 2021年1月：被験者組み入れが完了。主目的である忍容性を確認。

期待される特徴

- ▶ コンドロイチン硫酸にステロイドを結合し徐放されるように設計
- ▶ 徐放されるステロイドの抗炎症作用により持続的に頻尿・膀胱痛などの症状改善作用を発揮すると考えられる

<SI-722の概要>

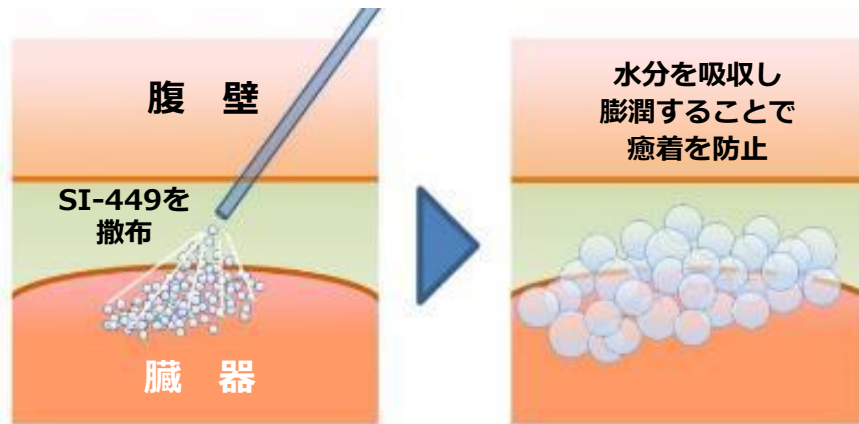
開発コード：SI-722 / 一般名：ステロイド結合コンドロイチン硫酸 / 適応症：間質性膀胱炎

用法：膀胱内への注入 / 米国推定患者数：約130万人（当社推計）

SI-449 (癒着防止材)

- 2025年8月に医療機器製造販売承認の申請を実施。
- 承認取得に向けた審査対応及び上市に向けた対応を進める。

使用イメージ



開発状況

▶ 日本 承認申請

- 2025年8月：医療機器製造販売承認の申請を実施

▶ グローバル展開を視野に入れ開発を推進

期待される特徴

- ▶ 当社独自の架橋技術を用いて創製したコンドロイチン硫酸架橋体を主成分とする、粉末状の癒着防止材。
- ▶ 粉末状の特性を活かし、普及が進んでいる腹腔鏡下手術での医療ニーズに対応。

<SI-449の概要>

開発コード：SI-449 / 一般名：コンドロイチン硫酸架橋体 / 品名：癒着防止材 / 用法：腹腔内に撒布（粉末状）

癒着防止材の市場規模：日本 約140億円、グローバル 約1,000億円（当社推計）

Appendix

利益配分の基本方針

持続的な利益成長及び企業価値向上に向けた投資と
安定的な配当を実施

株主還元

- 配当金については、1株当たり26円を基本とし、業績等を勘案のうえ、増配を検討
- 自己株式の取得を適宜検討

事業投資

- 研究開発・生産関連への効率的な投資を継続
- サステナブル活動への積極的な事業投資

戦略投資

- 将来の成長・シナジー効果が見込める戦略的投資を機動的に検討

	'22.3期	'23.3期	'24.3期	'25.3期	'26.3期 (予想)
一株当たり当期純利益	66.32円	40.49円	40.08円	22.25円	16.48円
一株当たり年間配当金	30.00円 [※]	26.00円	26.00円	30.00円	30.00円
配当性向	45.2%	64.2%	64.9%	134.8%	182.0%

※ ジョイクル発売特別配当10円含む

主な製品群と国内外企業とのアライアンス状況（開発品含む）

➤ 日本、米国、中国、台湾、イタリアで製品及び研究開発を展開

□ 関節機能改善剤・変形性関節症治療剤

- ・アルツディスポ（日本）
- ・ジョイクル（日本）
- ・Gel-One（開発品・日本）
- ・Gel-One（米国）
- ・SUPARTZ FX（米国）
- ・VISCO-3（米国）
- ・アル治（中国）
- ・HyLink（台湾、イタリア）
- ・雅節（台湾）

□ 腰椎椎間板ヘルニア治療剤

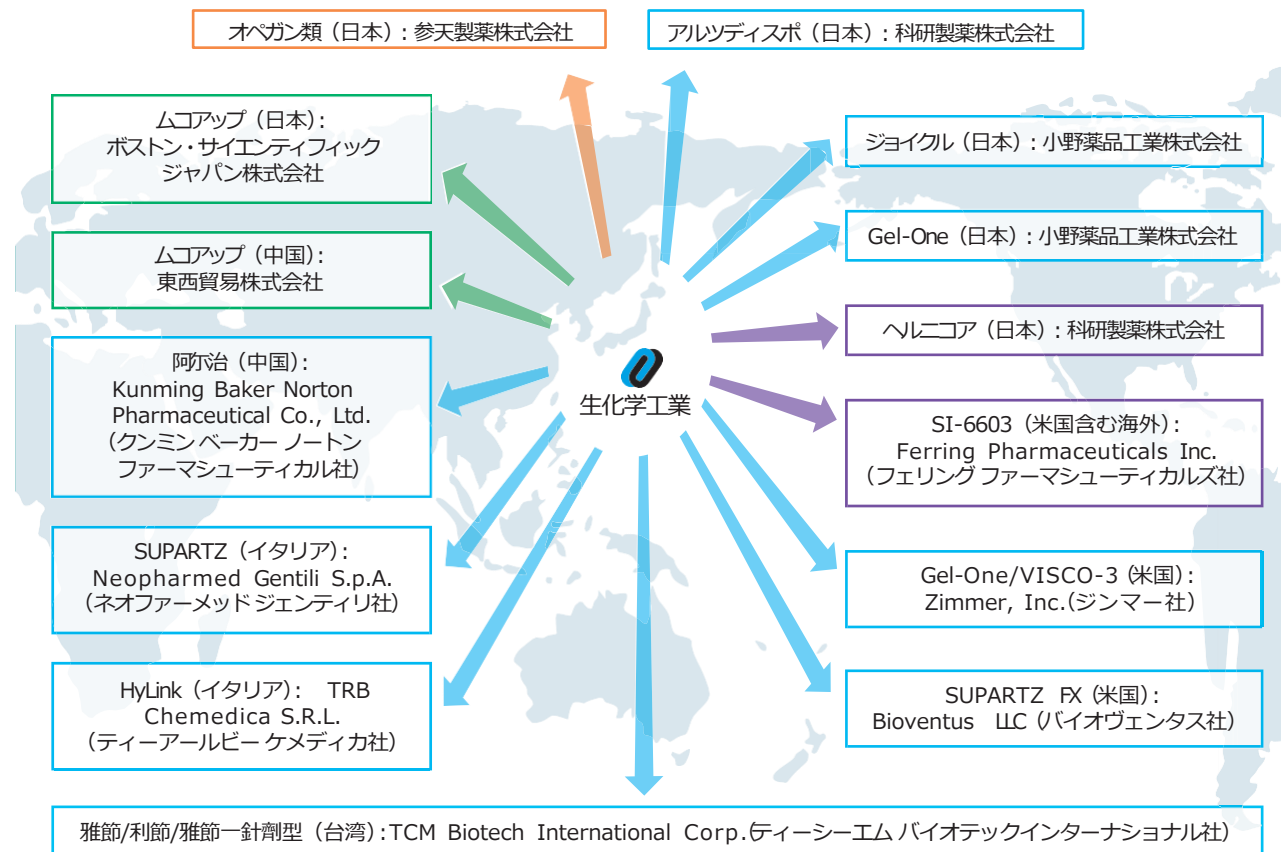
- ・ヘルニコア（日本）
- ・SI-6603（開発品・米国）

□ 眼科手術補助剤

- ・オペガン類（日本）

□ 内視鏡用粘膜下注入材

- ・ムコアップ（日本、中国）



■ 注意事項

当資料は、経営戦略、業績見通し等の将来に関する記述を含んでいます。これらの記述は、生化学工業が現時点で入手可能な情報から得られた判断に基づいており、リスクや不確実性を含んでいます。実際の結果等は、様々な要素によりこれらの記述と大きく異なる可能性があります。

また、当資料に含まれている医薬品等（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。



生化学工業株式会社

(証券コード：4548)