



hhc
human health care

証券コード： 4523

2025年度（2026年3月期）
第3四半期決算

参考資料

2026年2月9日
エーザイ株式会社

お問い合わせ

P R 部 : TEL 03-3817-5120

I R 部 : TEL 03-3817-5122

<https://www.eisai.co.jp/>

[将来予想に関する事項と事業等のリスク]

本発表において提供される資料ならびに情報は、現在における予想、目標、評価、見通し、リスクを伴う想定などの不確実性に基づくものを含んでいます。従って、さまざまな要因の変化により、将来予想などが実際の結果と大きく乖離する可能性があります。リスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、各国の関税政策変更、金利、通貨為替変動といった日本および国際的な経済状況が含まれています。

当社グループの業績を大幅に変動させる、あるいは投資判断に重要な影響を及ぼす可能性のあるリスクや不確実性の詳細に関しては、当社の前期有価証券報告書の「事業等のリスク」をご参照ください。ただし、当該記載は当社グループに係るすべてのリスクや不確実性を網羅したものではなく、現時点において予見できない、あるいは重要とみなされていない他の要因の影響を将来的に受ける可能性があります。また、当該記載は本発表日現在において判断したものであり、文中の将来に関する事項はその発生あるいは達成を保証するものではありません。

目 次

1. 連結損益計算書	1
2. セグメント情報	2
3. 報告セグメント別情報	3
4. 主力品売上収益	7
5. セグメント別売上収益見通し	9
6. 連結包括利益計算書	10
7. 連結キャッシュ・フロー計算書	11
8. 資本的支出及び減価償却費の状況	12
9. 連結財政状態計算書	12
10. 連結四半期業績の推移	14
11. 主要開発品	17

為替レート

		米国 (米ドル／円)	欧州 (ユーロ／円)	英国 (ポンド／円)	中国 (人民元／円)
2024年度 第3四半期	期中平均レート	152.56	164.82	195.43	21.15
	期末日レート	158.18	164.92	199.02	21.67
2024年度 通期	期中平均レート	152.57	163.74	194.61	21.10
	期末日レート	149.52	162.08	193.82	20.59
2025年度 第3四半期	期中平均レート	148.74	171.83	198.95	20.77
	期末日レート	156.56	184.33	211.43	22.36
2025年度	予想レート	148.00	157.00	188.00	20.80

- 当社の連結財務諸表はIFRS会計基準にて開示しています。
- 当社グループは、セグメントを医薬品事業とその他事業に区分しており、医薬品事業を構成する日本、アメリカス（北米）、中国、EMEA（欧州、中東、アフリカ、ロシア、オセアニア）、イーストアジア・グローバルサウス（韓国、台湾、インド、 ASEAN、中南米、南アフリカ等）の5つの事業セグメントを報告セグメントとしています。
- 当資料中の数字は、四捨五入で表示しています。

1. 連結損益計算書

	2024年度				2025年度				2025年度	
	3Q累計	売上比	通期	売上比	3Q累計	売上比	前同比	増減額	通期予想	売上比
売上収益	6,012	100.0	7,894	100.0	6,199	100.0	103.1	188	7,900	100.0
売上原価	1,282	21.3	1,688	21.4	1,392	22.5	108.6	110	1,825	23.1
売上総利益	4,730	78.7	6,206	78.6	4,807	77.5	101.6	78	6,075	76.9
販売費及び一般管理費	3,015	50.1	4,080	51.7	3,157	50.9	104.7	143	3,960	50.1
販売費	1,555	25.9	2,091	26.5	1,714	27.6	110.2	159	—	—
人件費	971	16.2	1,301	16.5	951	15.3	97.9	△20	—	—
管理費他	488	8.1	688	8.7	492	7.9	100.8	4	—	—
研究開発費	1,253	20.8	1,716	21.7	1,147	18.5	91.5	△106	1,665	21.1
その他の収益	114	1.9	172	2.2	47	0.8	40.9	△67	95	1.2
その他の費用	22	0.4	38	0.5	5	0.1	22.7	△17	—	—
営業利益	554	9.2	544	6.9	545	8.8	98.3	△10	545	6.9
金融収益	81	1.3	102	1.3	83	1.3	102.0	2	—	—
金融費用	24	0.4	35	0.4	38	0.6	155.9	14	—	—
税引前四半期(当期)利益	611	10.2	611	7.7	589	9.5	96.5	△21	590	7.5
法人所得税	136	2.3	130	1.6	152	2.5	111.7	16	—	—
四半期(当期)利益	475	7.9	481	6.1	437	7.1	92.1	△37	435	5.5
四半期(当期)利益の帰属									415	5.3
親会社所有者	455	7.6	464	5.9	418	6.7	91.9	△37	—	—
非支配持分	20	0.3	16	0.2	19	0.3	96.8	△1		
四半期(当期)包括利益	754	12.6	432	5.5	958	15.5	127.0	204		

EPS(円)	160.14	163.76	148.31	147.20
DPS(円)	—	160.0	—	160.0
ROE(%)	—	5.4	—	5.0
DOE(%)	—	5.3	—	5.4

・通期予想のその他の収益は、その他の費用を控除して表示しています。

・EPS: 基本的1株当たり四半期(当期)利益、DPS: 1株当たり配当金、ROE: 親会社所有者帰属持分当期利益率、DOE: 親会社所有者帰属持分配当率

<コメント>

■売上収益	・アルツハイマー病治療剤「レケンビ」、抗がん剤「レンビマ」および不眠症治療剤「デエビゴ」が引き続き伸長 ・前年同期は、一部製品の権利の譲渡対価を計上
■販売費及び一般管理費	・米メルク社へ支払う「レンビマ」の折半利益を費用計上: 当期 1,182億円、前年同期 1,151億円
■研究開発費	・開発テーマの見直しや費用効率化の追求により減少 ・パートナーシップモデルを活用した費用負担の抑制(パートナー負担額: 当期 224億円、前年同期 389億円)
■その他の収益	・前年同期に抗体薬物複合体farletuzumab ecteribulinに関するBristol Myers Squibbとの戦略的提携契約の終結に伴い、一過性の利益59億円を計上 ・前年同期に販売権の譲渡に伴う固定資産売却益の計上
■為替による影響額	・売上収益: △61.0億円、営業利益: +26.7億円
■為替感応度 (1円の円高に対しての年間影響額)	・売上収益: 米ドル △19.8億円、ユーロ △2.7億円、英ポンド △0.6億円、人民元 △62.2億円 ・営業利益: 米ドル +4.2億円、ユーロ △0.6億円、英ポンド +0.7億円、人民元 △34.5億円

2. セグメント情報

1) 売上収益

(億円、%)

	2024年度		2025年度		
	3Q累計	通期	3Q累計	前同比	為替影響除く 前同比
医薬品事業(報告セグメント)計	5,691	7,490	6,101	107.2	108.3
日本 医薬品事業	1,671	2,163	1,756	105.1	105.1
アメリカス 医薬品事業	2,093	2,783	2,230	106.6	109.3
米国	2,040	2,710	2,163	106.0	108.7
中国 医薬品事業	885	1,155	998	112.7	114.8
EMEA 医薬品事業	597	794	603	101.0	96.8
イーストアジア・グローバルサウス 医薬品事業	444	596	514	115.7	117.5
その他事業	321	404	98	30.6	31.2
連結売上収益	6,012	7,894	6,199	103.1	104.1

・外部顧客に対する売上収益を示しています。

2) セグメント利益

(億円、%)

	2024年度		2025年度		
	3Q累計	通期	3Q累計	前同比	為替影響除く 前同比
医薬品事業(報告セグメント)計	2,723	3,505	2,903	106.6	107.8
日本 医薬品事業	587	717	585	99.7	99.7
アメリカス 医薬品事業	1,210	1,583	1,334	110.2	112.8
中国 医薬品事業	440	572	474	107.6	110.0
EMEA 医薬品事業	280	359	269	96.0	90.8
イーストアジア・グローバルサウス 医薬品事業	206	274	242	117.3	119.8
その他事業	232	296	39	16.7	18.4
研究開発費	△1,100	△1,503	△1,006	91.4	93.1
親会社の本社管理費等	△1,302	△1,754	△1,392	106.9	110.4
連結営業利益	554	544	545	98.3	93.5

・パートナーとの戦略的提携に伴う利益および費用の折半金額を親会社の本社管理費等に含めています。

3. 報告セグメント別情報

1) 日本 医薬品事業

(億円、%)

	2024年度		2025年度	
	3Q累計	通期	3Q累計	前同比
売上収益	1,671	2,163	1,756	105.1
医療用医薬品	1,492	1,938	1,579	105.8
一般用医薬品等	179	225	177	98.9
セグメント利益	587	717	585	99.7
日本 医療用医薬品 主力品売上収益				
不眠症治療剤 デエビゴ	338	445	352	104.1
アルツハイマー病治療剤 レケンビ	83	127	179	215.4
ヤヌスキナーゼ阻害剤 ジセレカ	111	148	138	123.7
抗がん剤 レンビマ	106	139	107	101.6
慢性便秘症治療剤 グーフィス*	61	78	69	113.8
慢性便秘症治療剤 モビコール*	59	76	65	109.7
末梢性神経障害治療剤 メチコバール	66	86	64	97.5
抗てんかん剤 フィコンパ	59	77	63	106.7
成分栄養剤 エレンタール*	56	71	54	96.5
分岐鎖アミノ酸製剤 リーバクト*	46	60	54	115.3
パーキンソン病治療剤 エクフィナ	49	63	53	107.8
抗がん剤 ハラヴェン	57	69	23	40.9
日本 一般用医薬品等 主力品売上収益				
ビタミンB2主剤「チョコラBBプラス」等 チョコラBBグループ	121	152	122	101.4

* EAファーマの取り扱い製品です。

2) アメリカス 医薬品事業(北米)

(億円、%)

	2024年度		2025年度	
	3Q累計	通期	3Q累計	前同比
売上収益	2,093	2,783	2,230	106.6 <109.3>
米国	2,040	2,710	2,163	106.0 <108.7>
セグメント利益	1,210	1,583	1,334	110.2 <112.8>
アメリカス 主力品売上収益				
抗がん剤	1,755	2,323	1,786	101.8
レンビマ	1,735	2,296	1,764	<104.4> 101.7
米国	(1,137)	(1,505)	(1,186)	<104.3>
アルツハイマー病治療剤	181	261	312	171.8
レケンビ	181	261	312	<176.2> 171.8
米国	(119)	(171)	(210)	<176.2>
不眠症治療剤	50	68	71	143.6
デエビゴ	23	30	29	<147.9> 128.3
米国	(15)	(20)	(20)	<131.6>
抗がん剤	65	75	25	38.0
ハラヴェン	63	73	23	<39.0> 36.2
米国	(41)	(48)	(15)	<37.1>

・前同比の<>内は為替の影響を除いた数値を示しています。

3)中国 医薬品事業

(億円、%)

	2024年度		2025年度	
	3Q累計	通期	3Q累計	前同比
売上収益	885	1,155	998	112.7 <114.8>
セグメント利益	440	572	474	107.6 <110.0>
中国 主力品売上収益				
抗がん剤	192	248	193	100.1
レンビマ				<102.0>
末梢性神経障害治療剤	97	115	99	102.5
メチコバール				<104.3>
めまい・平衡障害治療剤	115	142	96	83.5
メリスロン				<85.0>
アルツハイマー病治療剤	28	47	83	300.7
レケンビ				<306.3>
胃炎・胃潰瘍治療剤	63	86	74	117.7
セルベックス				<119.9>
アルツハイマー型認知症治療剤	58	77	66	113.1
アリセプト				<115.2>
肝臓疾患用剤・アレルギー用薬	57	73	62	108.5
強力ネオミノファーゲンシーノグリチロン錠				<110.5>
筋緊張改善剤	54	69	58	108.4
ミオナール				<110.4>
抗てんかん剤	32	42	38	121.2
フィコンパ				<123.5>
不眠症治療剤	2	3	22	1170.0
デエビゴ				<1192.5>
抗がん剤	17	22	10	59.8
ハラヴェン				<60.9>

・前同比の<>内は為替の影響を除いた数値を示しています。

4)EMEA 医薬品事業(欧州、中東、アフリカ、ロシア、オセアニア)

(億円、%)

	2024年度		2025年度	
	3Q累計	通期	3Q累計	前同比
売上収益	597	794	603	101.0 <96.8>
セグメント利益	280	359	269	96.0 <90.8>
EMEA 主力品売上収益				
抗がん剤 レンビマ／Kisplyx	314	419	363	115.5 <109.8>
抗てんかん剤 フィコンパ	114	157	125	110.5 <105.8>
抗がん剤 ハラヴェン	73	87	20	27.5 <26.7>
アルツハイマー病治療剤 レケンビ	2	3	11	513.5 <504.4>
不眠症治療剤 デエビゴ	3	4	8	318.4 <323.4>

・前同比の<>内は為替の影響を除いた数値を示しています。

5)イーストアジア・グローバルサウス 医薬品事業 (韓国、台湾、インド、アセアン、中南米、南アフリカ等)

(億円、%)

	2024年度		2025年度	
	3Q累計	通期	3Q累計	前同比
売上収益	444	596	514	115.7 <117.5>
セグメント利益	206	274	242	117.3 <119.8>
イーストアジア・グローバルサウス 主力品売上収益				
抗がん剤 レンビマ	114	156	132	116.2 <118.0>
アルツハイマー型認知症治療剤 アリセプト	109	142	111	102.3 <105.1>
アルツハイマー病治療剤 レケンビ	1	4	33	3093.9 <3239.8>
末梢性神経障害治療剤 メチコバール	32	43	31	95.9 <96.8>
プロトンポンプ阻害剤 パリエット	34	42	30	87.4 <89.5>
抗がん剤 ハラヴェン	28	35	27	96.2 <97.3>
不眠症治療剤 デエビゴ	12	18	23	185.4 <183.8>
抗てんかん剤 フィコンパ	15	21	17	110.7 <111.4>

・前同比の<>内は為替の影響を除いた数値を示しています。

4. 主力品売上収益

1) ニューロロジー領域製品

(億円、%)

	2024年度		2025年度	
	3Q累計	通期	3Q累計	前同比
ニューロロジー領域製品計	1,479	1,999	1,909	129.1 <130.1>
レケンビ(アルツハイマー病治療剤)	296	443	618	209.2 <212.9>
日本	83	127	179	215.4
アメリカス	181	261	312	171.8 <176.2>
中国	28	47	83	300.7 <306.3>
EMEA	2	3	11	513.5 <504.4>
イーストアジア・グローバルサウス	1	4	33	3093.9 <3239.8>
デエビゴ(不眠症治療剤)	405	538	477	117.8 <118.4>
日本	338	445	352	104.1
アメリカス	50	68	71	143.6 <147.9>
中国	2	3	22	1170.0 <1192.5>
EMEA	3	4	8	318.4 <323.4>
イーストアジア・グローバルサウス	12	18	23	185.4 <183.8>
フィコンパ(抗てんかん剤)	222	298	246	110.7 <108.7>
日本	59	77	63	106.7
中国	32	42	38	121.2 <123.5>
EMEA	114	157	125	110.5 <105.8>
イーストアジア・グローバルサウス	15	21	17	110.7 <111.4>
メチコバール(末梢性神経障害治療剤)	209	267	214	102.6 <103.7>
日本	66	86	64	97.5
中国	97	115	99	102.5 <104.3>
イーストアジア・グローバルサウス	32	43	31	95.9 <96.8>
アリセプト(アルツハイマー型認知症治療剤)	192	251	195	101.8 <103.8>
中国	58	77	66	113.1 <115.2>
イーストアジア・グローバルサウス	109	142	111	102.3 <105.1>
その他	156	203	159	101.7 <102.0>

・前同比の<>内は為替の影響を除いた数値を示しています。

2) オンコロジー領域製品

(億円、%)

	2024年度		2025年度	
	3Q累計	通期	3Q累計	前同比
オンコロジー領域製品計	2,786	3,658	2,748	98.6 <99.9>
レンビマ／Kisplyx(抗がん剤)	2,481	3,285	2,581	104.0 <105.4>
日本	106	139	107	101.6
アメリカス	1,755	2,323	1,786	101.8 <104.4>
中国	192	248	193	100.1 <102.0>
EMEA	314	419	363	115.5 <109.8>
イーストアジア・グローバルサウス	114	156	132	116.2 <118.0>
ハラヴェン(抗がん剤)	240	288	105	43.8 <44.1>
日本	57	69	23	40.9
アメリカス	65	75	25	38.0 <39.0>
中国	17	22	10	59.8 <60.9>
EMEA	73	87	20	27.5 <26.7>
イーストアジア・グローバルサウス	28	35	27	96.2 <97.3>
その他	65	85	62	95.0 <96.1>

・前同比の<>内は為替の影響を除いた数値を示しています。

5. セグメント別売上収益見通し(2025年度)

(億円)

	2024年度		2025年度	
	3Q累計	通期	3Q累計	通期予想
日本	1,671	2,163	1,756	2,255
医療用医薬品	1,492	1,938	1,579	2,025
デエビゴ(不眠症治療剤)	338	445	352	460
レケンビ(アルツハイマー病治療剤)	83	127	179	240
レンビマ(抗がん剤)	106	139	107	130
フィコンパ(抗てんかん剤)	59	77	63	90
メチコバール(末梢性神経障害治療剤)	66	86	64	86
グーフィス*(慢性便秘症治療剤)	61	78	69	85
モビコール*(慢性便秘症治療剤)	59	76	65	76
エクフィナ(パーキンソン病治療剤)	49	63	53	67
エレンタール*(成分栄養剤)	56	71	54	65
リーバクト*(分岐鎖アミノ酸製剤)	46	60	54	60
一般用医薬品等	179	225	177	230
ビタミンB2主剤「チョコラBBプラス」等	121	152	122	150
チョコラBBグループ				
アメリカス	2,093	2,783	2,230	2,730
米国	2,040	2,710	2,163	2,630
中国	885	1,155	998	1,240
EMEA	597	794	603	710
イーストアジア・グローバルサウス	444	596	514	610
その他	321	404	98	355
連結売上収益	6,012	7,894	6,199	7,900
主要品目の売上収益				
レンビマ/Kisplyx	2,481	3,285	2,581	3,120
日本	106	139	107	130
アメリカス	1,755	2,323	1,786	2,175
中国	192	248	193	250
EMEA	314	419	363	410
イーストアジア・グローバルサウス	114	156	132	155
レケンビ	296	443	618	765
日本	83	127	179	240
アメリカス	181	261	312	400
中国	28	47	83	95
デエビゴ	405	538	477	580
日本	338	445	352	460
アメリカス	50	68	71	90
フィコンパ	222	298	246	315
日本	59	77	63	90
中国	32	42	38	50
EMEA	114	157	125	155
イーストアジア・グローバルサウス	15	21	17	20

* EAファーマの取り扱い製品です。

6. 連結包括利益計算書

(億円、%)

	2024年度		2025年度		
	3Q累計	通期	3Q累計	前同比	増減額
四半期(当期)利益	475	481	437	92.1	△37
その他の包括利益					
損益に振り替えられることのない項目					
その他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産	16	11	44	274.5	28
確定給付制度に係る再測定	—	9	—	—	—
小計	16	20	44	274.5	28
損益にその後に振り替えられる可能性のある項目					
在外営業活動体の換算差額	261	△71	477	182.6	216
キャッシュ・フロー・ヘッジ	3	1	0	2.2	△3
小計	264	△69	477	180.7	213
その他の包括利益合計	280	△49	521	186.1	241
四半期(当期)包括利益	754	432	958	127.0	204
四半期(当期)包括利益の帰属					
親会社所有者	735	415	939	127.8	204
非支配持分	20	16	19	96.6	△1

7. 連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	2024年度 3Q累計	2025年度 3Q累計	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税引前四半期利益	611	589	△21
減価償却費及び償却費	301	296	△5
減損損失	39	13	△26
運転資本の増減額(△は増加)	△733	△349	384
退職給付に係る資産及び負債の増減額	△2	178	180
利息及び配当金の受取額	74	62	△12
利息の支払額	△19	△29	△10
法人所得税の支払額	△178	△122	56
法人所得税の還付額	19	26	8
その他	△103	△92	11
営業活動によるキャッシュ・フロー	8	572	564
投資活動によるキャッシュ・フロー			
有形固定資産の取得による支出	△86	△103	△17
無形資産の取得による支出	△32	△44	△12
有形固定資産・無形資産の売却による収入	142	15	△127
子会社の取得による支出	—	△126	△126
共同支配企業に対する投資による支出	△3	—	3
金融資産の取得による支出	△35	△15	20
金融資産の売却・償還による収入	27	133	106
小計<資本的支出等(キャッシュベース)>	13	△140	△153
3ヶ月超預金の預入による支出	—	△0	△0
3ヶ月超預金の払戻による収入	0	0	0
その他	△1	△2	△1
投資活動によるキャッシュ・フロー	12	△142	△154
財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入金の増減額(△は減少)	592	421	△171
長期借入れによる収入	—	350	350
長期借入金の返済による支出	△0	△350	△350
リース負債の返済による支出	△75	△79	△3
連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得による支出	—	△6	△6
自己株式の取得による支出	△301	△0	301
配当金の支払額	△455	△451	4
その他	△3	△5	△2
財務活動によるキャッシュ・フロー	△242	△120	123
現金及び現金同等物に係る換算差額	88	227	140
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△134	538	673
現金及び現金同等物の期首残高	3,047	2,656	△391
現金及び現金同等物の期末残高	2,913	3,194	281
フリー・キャッシュ・フロー	21	432	411

・フリー・キャッシュ・フロー=(営業活動によるキャッシュ・フロー)-(資本的支出等(キャッシュベース))

<コメント>

- 営業活動によるキャッシュ・フロー
運転資本が売掛金および「レケンビ」等の棚卸資産の増加や未払費用の減少などにより増加した一方で、退職給付信託の返還を受けたことに伴う退職後給付に係る資産の減少により増加
- 投資活動によるキャッシュ・フロー
金融資産の売却による収入があった一方で、子会社の取得による支出が発生
- 財務活動によるキャッシュ・フロー
短期借入金が増加した一方で、配当金の支払いを実施

8. 資本的支出及び減価償却費の状況

(億円)

	2024年度		2025年度		
	3Q累計	通期	3Q累計	増減額	通期予想
資本的支出額(キャッシュベース)	119	230	147	29	365
有形固定資産	86	119	103	17	210
無形資産	32	110	44	12	155
減価償却費及び償却費	301	399	296	△5	395
有形固定資産	170	227	167	△3	225
無形資産	131	172	128	△2	170

9. 連結財政状態計算書

<資産の部>

(億円、%)

	2024年度		2025年度		
	3月末	構成比	12月末	構成比	前期末比
資産					
非流動資産					
有形固定資産	1,581	11.4	1,578	10.6	99.8
のれん	2,334	16.8	2,540	17.1	108.8
無形資産	753	5.4	702	4.7	93.3
その他の金融資産	647	4.7	609	4.1	94.1
その他	260	1.9	42	0.3	16.1
繰延税金資産	1,013	7.3	982	6.6	97.0
非流動資産合計	6,589	47.5	6,453	43.4	97.9
流動資産					
棚卸資産	2,159	15.6	2,437	16.4	112.9
営業債権及びその他の債権	2,200	15.9	2,491	16.8	113.2
その他の金融資産	5	0.0	11	0.1	228.7
その他	257	1.9	276	1.9	107.7
現金及び現金同等物	2,656	19.2	3,194	21.5	120.3
流動資産合計	7,277	52.5	8,409	56.6	115.6
資産合計	13,865	100.0	14,862	100.0	107.2
					997

<コメント>

■資産の部

(のれん) 為替の影響及び子会社取得による増加

(その他-非流動) 退職後給付に係る資産の減少

(棚卸資産) 「レケンビ」等の生産を進めたことなどによる在庫の増加

(営業債権及びその他の債権) 売上収益の増加による売掛金の増加

<資本及び負債の部>

(億円、%)

	2024年度		2025年度			増減額
	3月末	構成比	12月末	構成比	前期末比	
資本						
親会社の所有者に帰属する持分						
資本金	450	3.2	450	3.0	100.0	—
資本剰余金	748	5.4	743	5.0	99.3	△5
自己株式	△423	△3.1	△423	△2.8	100.0	0
利益剰余金	5,119	36.9	5,130	34.5	100.2	10
その他の資本の構成要素	2,520	18.2	2,997	20.2	118.9	477
親会社の所有者に帰属する持分合計	8,414	60.7	8,896	59.9	105.7	482
非支配持分	246	1.8	260	1.8	106.0	15
資本合計	8,660	62.5	9,157	61.6	105.7	497
負債						
非流動負債						
借入金	998	7.2	1,348	9.1	135.0	349
その他の金融負債	344	2.5	348	2.3	100.9	3
引当金	14	0.1	16	0.1	112.6	2
その他	119	0.9	107	0.7	90.4	△11
繰延税金負債	7	0.1	10	0.1	141.2	3
非流動負債合計	1,483	10.7	1,829	12.3	123.3	346
流動負債						
借入金	877	6.3	963	6.5	109.8	86
営業債務及びその他の債務	916	6.6	855	5.8	93.4	△61
その他の金融負債	154	1.1	161	1.1	104.6	7
未払法人所得税	43	0.3	84	0.6	196.3	41
引当金	356	2.6	475	3.2	133.2	118
その他	1,377	9.9	1,340	9.0	97.3	△38
流動負債合計	3,723	26.9	3,877	26.1	104.1	154
負債合計	5,206	37.5	5,706	38.4	109.6	500
資本及び負債合計	13,865	100.0	14,862	100.0	107.2	997

<コメント>

■資本の部

(その他の資本の構成要素)

為替の影響による在外営業活動体の換算差額の増加

■負債の部

(借入金—流動)

短期借入金の増加

10. 連結四半期業績の推移

1) 損益計算書項目

(億円)

	2024年度				2025年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上収益	1,890	1,960	2,161	1,882	2,027	1,974	2,199
売上原価	398	425	459	406	426	455	511
売上総利益	1,493	1,535	1,702	1,476	1,601	1,518	1,689
販売費及び一般管理費	995	974	1,045	1,065	1,002	1,039	1,117
販売費	513	493	550	536	541	565	608
人件費	327	321	324	330	309	313	329
管理費他	156	161	172	200	152	160	180
研究開発費	417	400	436	463	388	367	392
その他の収益	55	0	59	57	3	25	19
その他の費用	1	16	4	16	6	1	△2
営業利益	134	144	276	△10	207	137	200
金融収益	33	21	28	21	26	23	34
金融費用	7	9	8	11	9	14	14
税引前四半期利益	160	156	296	△0	224	145	220
法人所得税	45	40	52	△6	71	40	42
四半期利益	115	116	244	6	153	105	178
四半期利益の帰属							
親会社所有者	106	111	238	9	145	102	172
非支配持分	9	4	6	△3	9	4	7
四半期包括利益	526	△547	775	△323	111	263	585
EPS(円)	36.95	39.17	84.38	3.37	51.35	36.03	60.94

・EPS: 基本的1株当たり四半期利益

2)キャッシュ・フロー計算書項目

(億円)

	2024年度				2025年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	△86	95	△1	293	11	212	350
投資活動によるキャッシュ・フロー	36	△28	5	△113	△94	△35	△13
財務活動によるキャッシュ・フロー	△119	△212	89	△336	261	△62	△319
現金及び現金同等物の期末残高	3,039	2,686	2,913	2,656	2,854	3,016	3,194
フリー・キャッシュ・フロー	△50	67	4	178	△82	179	336

・フリー・キャッシュ・フロー=(営業活動によるキャッシュ・フロー)-(資本的支出等(キャッシュベース))

3)資本的支出及び減価償却費の状況

(億円)

	2024年度				2025年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
資本的支出額(キャッシュベース)	46	29	44	111	71	37	39
有形固定資産	36	22	28	33	45	25	33
無形資産	10	7	15	78	26	13	6
減価償却費及び償却費	101	100	100	98	97	98	101
有形固定資産	57	56	57	57	55	55	57
無形資産	44	43	43	41	42	43	43

4)財政状態計算書項目

(億円)

	2024年度				2025年度		
	6月末	9月末	12月末	3月末	6月末	9月末	12月末
資産	14,202	13,214	14,329	13,865	14,096	14,380	14,862
資本	9,197	8,443	8,983	8,660	8,535	8,798	9,157
親会社の所有者に帰属する持分	8,958	8,201	8,734	8,414	8,285	8,544	8,896
負債	5,006	4,771	5,346	5,206	5,561	5,582	5,706
借入金	1,823	1,829	2,191	1,875	2,389	2,367	2,310
親会社所有者帰属持分比率(%)	63.1	62.1	61.0	60.7	58.8	59.4	59.9
負債比率(Net DER／倍)	△0.16	△0.13	△0.11	△0.12	△0.08	△0.10	△0.12

・負債比率(Net DER)=(有利子負債(借入金)-現金及び現金同等物-3ヶ月超預金等-親会社保有投資有価証券)÷親会社の所有者に帰属する持分

5) 主力品売上収益の四半期推移

(1) ニューロロジー領域製品

(億円)

	2024年度				2025年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
ニューロロジー領域製品計	443	486	549	520	630	601	678
レケンビ(アルツハイマー病治療剤)	63	100	133	147	231	180	207
日本	15	27	41	44	55	62	62
アメリカス	46	59	77	80	91	102	119
中国	2	13	13	19	77	2	4
EMEA	0	1	1	1	1	2	7
イーストアジア・グローバルサウス	—	0	1	3	8	11	14
デエビゴ(不眠症治療剤)	121	132	152	133	137	154	186
日本	102	110	126	107	110	111	132
アメリカス	15	16	19	19	19	23	30
中国	1	1	1	1	1	10	12
EMEA	1	1	1	1	2	3	3
イーストアジア・グローバルサウス	3	4	5	6	6	8	9
フィコンパ(抗てんかん剤)	74	73	75	77	81	79	86
日本	19	19	21	18	21	20	23
中国	9	13	10	10	14	12	13
EMEA	40	35	39	43	40	41	44
イーストアジア・グローバルサウス	5	5	5	5	6	6	6
メチコバール(末梢性神経障害治療剤)	66	70	73	58	64	74	77
日本	22	21	23	20	21	21	23
中国	30	32	34	19	29	35	36
イーストアジア・グローバルサウス	9	12	11	11	8	11	11
アリセプト(アルツハイマー型認知症治療剤)	69	61	62	59	67	64	64
中国	21	18	19	19	24	20	22
イーストアジア・グローバルサウス	38	34	36	33	37	38	36
その他	52	50	55	46	50	51	58

・中国における2025年度1Qのレケンビの売上収益は、代理店が関税リスク対応として在庫を積み増した影響を含みます。

(2) オンコロジー領域製品

(億円)

	2024年度				2025年度		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
オンコロジー領域製品計	941	913	932	872	898	878	972
レンビマ/Kisplyx(抗がん剤)	835	813	833	803	839	826	916
日本	34	36	37	33	36	35	37
アメリカス	598	561	596	568	581	564	641
中国	70	60	62	55	69	58	66
EMEA	101	112	102	105	110	121	132
イーストアジア・グローバルサウス	33	44	37	43	43	49	40
ハラヴェン(抗がん剤)	84	79	77	49	39	34	33
日本	19	19	20	12	9	7	8
アメリカス	27	22	16	10	9	8	8
中国	6	6	5	5	3	3	3
EMEA	24	23	26	14	9	6	5
イーストアジア・グローバルサウス	9	9	10	7	9	9	9
その他	22	21	22	20	20	18	23

11. 主要開発品

NCT: ClinicalTrials.gov の識別番号、jRCT: Japan Registry of Clinical Trials の識別番号
日: 日本、米: 米国、欧: 欧州、中: 中国、P: Phase(臨床試験段階)
○: 2025 年 4 月以降の進捗、◎: 2025 年 10 月以降の進捗

(1) 神経

開発品コード: BAN2401 一般名: レカネマブ 製品名: レケンビ		導入品(BioArctic)	
薬効／作用機序: アルツハイマー病治療剤／抗 A β プロトフィブリル抗体		注射剤(点滴静注・皮下注射)	
[概要] アミロイド β (A β) プロトフィブリルに対する IgG1 抗体です。神経毒性を呈することが報告されている A β プロトフィブリルを除去することで、アルツハイマー病(AD)の進行を抑制し、認知機能と日常生活機能の低下を遅らせます。早期 AD に係る適応で、日本、米国、欧州(EU)、中国、韓国、台湾など 53 の国と地域で承認を取得し、6 力国で承認申請中です。点滴静注による維持療法について、米国、中国など 7 力国で承認を取得し、7 つの国と地域で申請中です。皮下注オートインジェクター(SC-AI)による維持療法(360mg)について、米国で 2025 年 8 月に承認されました。SC-AI による初期療法(500mg)については、2025 年 11 月に日本で申請を行い、2026 年 1 月に中国および米国で申請が受理され、ともに優先審査の指定を受けました。なお、米国における SC-AI は、LEQEMBI IQILIK として発売しています。Biogen と共同開発を行っています。			
早期 AD		欧州(EU)	○ 承認(2025 年 4 月)
301 試験 (Clarity AD)	NCT03887455		
早期 AD 点滴静注維持療法(用法用量追加)		中国 英国	○ 承認(2025 年 9 月) ◎ 承認(2025 年 11 月)
201/301 試験	NCT01767311/NCT03887455	欧州(EU) 韓国	◎ 申請(2026 年 1 月受理) ○ 申請(2025 年 5 月)
早期 AD 皮下注射製剤維持療法(360mg)		米国	○ 承認(2025 年 8 月)
301 試験	NCT03887455		
早期 AD 皮下注射製剤初期療法(500mg)		日本 米国 中国	◎ 申請(2025 年 11 月) ○ 申請(2026 年 1 月受理) ◎ 申請(2026 年 1 月受理)
プレクリニックル AD(効能効果追加)		日米欧	P III
303 試験 (AHEAD 3-45)	NCT04468659		

開発品コード: E2006 一般名: レンボレキサント 製品名: デエビゴ		自社品	
薬効／作用機序: 不眠症治療剤／オレキシン受容体拮抗剤		経口剤	
[概要] 睡眠と覚醒の調整に関するオレキシンの受容体に拮抗することで、覚醒状態を鎮め、速やかな入眠と睡眠維持をもたらすことが期待されます。不眠症に係る適応で、日本、米国、中国、アジアなどにおいて承認を取得しています。			
不眠症		中国	○ 承認(2025 年 5 月)
311 試験	NCT04549168		

開発品コード: E2814 一般名: etalanetug		共同創出品(ユニバーシティ・カレッジ・ロンドン)	
薬効／作用機序: 抗 MTBR タウ抗体		注射剤	
[概要] 当社とユニバーシティ・カレッジ・ロンドンとの共同研究を通じて見出された抗微小管結合領域(Microtubule binding region: MTBR)タウ抗体です。タウ伝播種の脳内拡散を抑制することを期待しています。顕性遺伝アルツハイマーネットワーク試験ユニット(DIAN-TU)が実施する臨床試験(フェーズ II / III 試験 Tau NexGen)において、抗タウ薬として最初の評価対象薬に選定されました。2025 年 9 月、米国 FDA よりファストトラックの指定を受領しました。			
顕性遺伝 AD(レカネマブとの併用療法)		日米欧	P II / III
Tau NexGen 試験	NCT05269394		
顕性遺伝 AD		米欧	P I b / II
103 試験	NCT04971733		
孤発性早期 AD(レカネマブとの併用療法)		日米	P II
202 試験	NCT06602258		

開発品コード: EA8001 一般名: evenamide				導入品 (Newron)
薬効／作用機序: グルタミン酸の過剰放出モジュレーター				経口剤
[概要] 選択的に電位依存性ナトリウムチャネルを遮断することで、グルタミン酸の過剰放出を正常化します。EA フーマが、日本およびその他のアジア地域における開発・製造および販売に関する権利を取得し、開発を行っています。				
抗精神病薬 2 剤以上に対して不応又は効果不十分な統合失調症		日本	◎	P III
CT1 試験	jRCT2031250620			

開発品コード: E2086				自社品
薬効／作用機序: オレキシン受容体作動薬				経口剤
[概要] 当社独自のオレキシンプラットフォームを活用し創製されたオレキシン受容体作動薬で、日中の過度の眠気や情動脱力発作などを改善することを期待しています。				
ナルコレプシー		米国		P I b

開発品コード: E2511				自社品
薬効／作用機序: TrkB 統合シナプス再生剤				経口剤
AD		米国		P I

開発品コード: E2025				自社品
薬効／作用機序: 抗 EphA4 抗体				注射剤
AD		米国		P I

(2)がん

開発品コード: E7080 一般名: レンバチニブ 製品名: レンビマ 薬効／作用機序: 抗がん剤／キナーゼ阻害剤		自社品 経口剤
[概要] 血管内皮増殖因子受容体(VEGFR)である VEGFR1、VEGFR2、VEGFR3 や線維芽細胞増殖因子受容体(FGFR)の FGFR1、FGFR2、FGFR3、FGFR4 に加え、血小板由来増殖因子受容体(PDGFR)の PDGFR α 、KIT、RET などの腫瘍血管新生あるいは腫瘍悪性化に関与する受容体型チロシンキナーゼに対する選択的阻害活性を有する、経口投与可能な自社創製のマルチキナーゼ阻害剤です。単剤療法として、甲状腺がんおよび肝細胞がん(ファーストライン)に係る適応で、日本、米国、欧州、中国、アジアなどにおいて承認を取得しており、胸腺がんに係る適応で、日本において承認を取得しています。エペロリムスとの併用療法では、腎細胞がん(セカンドライン)に係る適応で、米国、欧州、アジアなどにおいて承認を取得しています。ペムブロリズマブとの併用療法では、腎細胞がん(ファーストライン)に係る適応で、日本、米国、欧州、アジアなどにおいて承認を取得しており、子宮内膜がん(全身療法後)に係る適応で、日本、米国、欧州、アジアなどにおいて承認(一部の条件付き承認の国を含む)を取得しています。なお、欧州における腎細胞がんに係る適応においては、Kisplyx の製品名で発売しています。Merck & Co., Inc., Rahway, NJ, USA(米メルク社)と共同開発を行っています。		
抗 PD-1 抗体ペムブロリズマブとの併用療法 米メルク社と共同開発(効能効果追加)		
肝細胞がん(肝動脈化学塞栓療法との併用療法) LEAP-012 試験	中国 NCT04246177	○ 承認(2025 年 7 月)
抗 PD-1 抗体ニボルマブとの併用療法 小野薬品と共同開発(効能効果追加)		
肝細胞がん	日本	P I b

- 食道がん(ファーストライン)を対象とした日本、米国、欧州、中国でフェーズⅢ段階にあった LEAP-014 試験について、独立データモニタリング委員会の勧告に従い、中止を決定したため、本表から削除しました。
- 日本、米国、欧州で実施していた LEAP-012 試験(フェーズⅢ試験)について、終了を決定しました。

開発品コード: E7389 一般名: エリプリン 製品名: ハラヴェン 薬効／作用機序: 抗がん剤／微小管ダイナミクス阻害剤		自社品 注射剤
[概要] クロイソカイメン由来のハリコンドリンBの合成類縁体で、微小管の伸長を阻害し細胞周期を停止させることで抗腫瘍活性を示します。日本、米国、欧州、中国、アジアなどにおいて乳がんに係る適応で承認を取得しています。また、日本、米国、欧州、アジアなどにおいて脂肪肉腫(日本では悪性軟部腫瘍)に係る適応で承認を取得しています。		
単剤療法(剤形追加)		
リポソーム製剤	日欧	P I
抗 PD-1 抗体ニボルマブとの併用療法 小野薬品と共同開発(剤形追加)		
リポソーム製剤 120 試験	日本 NCT04078295	P I b / II

開発品コード: E7090 一般名: タスルグラチニブ 製品名: タスフィゴ 薬効／作用機序: 抗がん剤／FGFR1、FGFR2、FGFR3 阻害剤		自社品 経口剤
[概要] 経口投与可能な線維芽細胞増殖因子受容体(FGFR1、FGFR2、FGFR3)選択的チロシンキナーゼ阻害剤です。日本において、胆道がんに係る適応で承認を取得しています。		
乳がん	日本 P I b	

開発品コード: E7860 一般名: タレトレクチニブ 薬効／作用機序: 抗がん剤／ROS1 阻害剤		導入品(Nuvation Bio) 経口剤
[概要] ROS1 陽性非小細胞肺がん (NSCLC) 治療における次世代の経口 ROS1 高選択的チロシンキナーゼ阻害剤です。2026 年 1 月に Nuvation Bio から欧州、中東、カナダ、オーストラリア、ニュージーランド、シンガポール、フィリピン、インドネシア、タイ、マレーシア、ベトナム、インドにおける独占的開発、薬事、商業化の権利を取得しました。米国、中国、日本においては、進行 ROS1 陽性 NSCLC に係る適応で承認されています。		
非小細胞肺がん(ROS1 陽性)	欧州 ◎ 申請準備中	
TRUST-I/II	NCT04395677/NCT04919811	

開発品コード: MORAb-202 一般名: farletuzumab ecteribulin (FZEC)		自社品
薬効／作用機序: 抗がん剤／葉酸受容体 α をターゲットとする抗体薬物複合体(ADC)		注射剤
[概要] 抗葉酸受容体 α 抗体と既に承認されている抗がん剤エリブリンを、リンカーを介して結合した ADC です。腫瘍部位にエリブリンを集中させ、葉酸受容体 α 陽性の子宮内膜がん、卵巣がん、乳がんなどへの治療効果を期待しています。2024 年 6 月、Bristol Myers Squibb とのグローバルな共同開発・共同販促契約を終結し、当社単独でのグローバル開発・商業化に移行しました。		
卵巣がん、腹膜がん、卵管がん	日米欧	P II
205 試験 NCT05613088		
卵巣がん、腹膜がん、卵管がん(単剤またはレンバチニブとの併用療法)	日米欧	P I / II
201 試験 NCT04300556		

○ 非小細胞肺がんを対象とした米欧でフェーズ II 段階にあった 203 試験について、試験が終了したため、本表から削除しました。

開発品コード: E7386		共同創出品 (PRISM BioLab)
薬効／作用機序: 抗がん剤／CBP/ β -catenin 相互作用阻害剤		経口剤
[概要] CREB-binding protein (CBP) と β -catenin のタンパク質-タンパク質相互作用を阻害し、Wnt シグナルに依存した遺伝子発現を調節します。Wnt シグナルに依存した腫瘍増殖の抑制を期待しています。		
固体がん(ペムブロリズマブとの併用療法)	日米欧	P I b/ II
201 試験 NCT05091346		
固体がん(レンバチニブとの併用療法)	日米欧中	P I b/ II
102 試験 NCT04008797		
固体がん	日米欧	P I

開発品コード: H3B-6545		自社品
薬効／作用機序: 抗がん剤／ER α 阻害剤		経口剤
[概要] 経口投与可能な選択的エストロゲン受容体(ER) α 共有結合型アンタゴニストであり、野生型および変異型 ER α をともに阻害します。ER 陽性/HER2 陰性の乳がんに対する抗腫瘍効果を期待しています。		
乳がん(CDK4/6 阻害剤パルボシクリブとの併用療法)	米欧	P I b

開発品コード: E7766		自社品
薬効／作用機序: 抗がん剤		注射剤
固体がん	米欧	P I b

○ E7130 について、日本でフェーズ I 段階にあった固体がんを対象とした開発を終了したため、本表から削除しました。

(3) グローバルヘルス

開発品コード: E1224 一般名: ホスラブコナゾール 薬効／作用機序: 抗真菌剤／エルゴステロール合成阻害剤	自社品 経口剤
[概要] 独立非営利財団 Drugs for Neglected Diseases initiative(DNDi)と、世界で最も顧みられない病気の一つであるマイセトーマ(菌腫)の内、特にアンメットメディカルニーズの高い真菌性菌腫(eumycetoma)に対する新規治療薬として共同開発を行っています。当社は非臨床試験および治験薬の提供などを担当しています。本剤のフェーズⅡ試験は、スーダンにて DNDi およびスーダンのハルツーム大学菌腫研究センターにより行われました。現在、スーダンにおける承認申請に向けた準備を進めています。公益社団法人グローバルヘルス技術振興基金(GHIT Fund)の助成を受けています。	

開発品コード: SJ733 薬効／作用機序: 抗マラリア剤／ATP4 阻害剤	共同開発品(ケンタッキー大学) 経口剤
[概要] マラリア蔓延地域での治療に適した、即効性と安全性に優れ、持続的な治癒と再発防止を可能とし、現在問題となっている既存の抗マラリア薬への耐性を克服する薬剤となることを期待しています。ケンタッキー大学と共同研究を行っており、当社は原薬の提供と製剤製造を担当しています。本剤のフェーズⅡ試験は、ペルーにてケンタッキー大学により行われています。GHIT Fund の助成を受けています。	

開発品コード: E1018 薬効／作用機序: 抗マラリア剤／タンパク質合成阻害剤	共同創製品(ブロード研究所) 経口剤		
[概要] ブロード研究所との共同研究により見出された、マラリアを迅速に治癒し、マラリア原虫の伝播を断ち切ることでマラリアの再発を防ぐことが期待される化合物であり、当社がフェーズⅠ試験を実施しています。米国国防総省の助成を受けています。			
マラリア	米国	◎	P I

(4) 消化器

開発品コード: AJG555 製品名: モビコール配合内用剤 薬効／作用機序: 慢性便秘症治療剤／ポリエチレンゴリコール製剤	導入品(Norgine) 経口剤		
[概要] ポリエチレンゴリコール製剤により腸管内の浸透圧制御を行うことで排便を促す経口便秘薬です。日本において、2歳以上の小児および成人の慢性便秘症の治療を適応として承認を取得しています。EA ファーマが開発しています。			
慢性便秘症1歳児の適応(用法用量追加) CT3 試験	日本 JRCT2031230142	◎	申請(2025年10月)

開発品コード: AJM347 薬効／作用機序: —	自社品 経口剤		
炎症性腸疾患(EA ファーマが Ensho Therapeutics, Inc.と共同開発)	欧州	◎	P I

開発品コード: EA1080 薬効／作用機序: —	自社品 経口剤		
炎症性腸疾患(EA ファーマが Ensho Therapeutics, Inc.と共同開発)	欧州	◎	P I

開発品コード: EA3571 薬効／作用機序: —	自社品 経口剤		
代謝機能障害関連脂肪肝炎(EA ファーマが開発)	日本	◎	P I

(5)その他

開発品コード:E6742	自社品		
薬効／作用機序:全身性エリテマトーデス(SLE)治療剤／TLR7/8 阻害剤	経口剤		
[概要] 自然免疫系の受容体である Toll 様受容体(TLR)は、活性化により炎症反応や抗ウイルス応答を引き起こします。本剤は SLE の発症機序に関連しているとされる TLR7/8 の経口選択的阻害剤です。国立研究開発法人日本医療研究開発機構(AMED)の医療研究開発革新基盤創成事業(CiCLE)に採択されています。			
SLE	日本		P I / II
101 試験	NCT05278663		

- E8001 について、日本でフェーズⅠ段階にあった臓器移植に伴う拒絶反応を対象とした試験を終了したため、本表から削除しました。