



2026年3月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2026年2月6日
東

上場会社名 株式会社ツムラ

上場取引所

コード番号 4540

URL <https://www.tsumura.co.jp>

代表者(役職名) 代表取締役社長CEO

(氏名) 加藤 照和

問合せ先責任者(役職名) コーポレート・コミュニケーション部長 (氏名) 北村 誠 (TEL) 03-6361-7100

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 : 有 (機関投資家・証券アナリスト向け)

(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	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2026年3月期第3四半期	145,176	6.1	28,862	△10.9	31,907	△9.2	23,151	△12.9
2025年3月期第3四半期	136,773	18.1	32,380	69.1	35,151	56.9	26,567	64.5

(注) 包括利益 2026年3月期第3四半期 18,705百万円(△41.7%) 2025年3月期第3四半期 32,062百万円(9.9%)

	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	309.60	—
2025年3月期第3四半期	349.88	—

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2026年3月期第3四半期	549,684	338,643	55.5
2025年3月期	464,380	330,110	64.7

(参考) 自己資本 2026年3月期第3四半期 305,335百万円 2025年3月期 300,530百万円

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
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2025年3月期	—	68.00	—	68.00	136.00
2026年3月期	—	68.00	—		
2026年3月期(予想)				76.00	144.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

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
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	円 銭
通期	198,000	9.3	35,000	△12.8	34,500	△18.7	24,300	△25.1

(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 : 有

新規 1 社 (社名) 上海虹橋中藥飲片有限公司、除外 - 社 (社名)

(注) 詳細は、添付資料10ページ「2. 四半期連結財務諸表及び主な注記 (4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項 (当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動)」をご覧ください。

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無

(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	76,758,362株	2025年3月期	76,758,362株
2026年3月期3Q	2,213,450株	2025年3月期	1,020,752株
2026年3月期3Q	74,777,055株	2025年3月期3Q	75,931,939株

② 期末自己株式数

③ 期中平均株式数 (四半期累計)

(注) 当社は、役員報酬BIP信託及び株式付与ESOP信託を導入しております。これに伴い、当該信託が保有する当社株式を期末自己株式数及び期中平均株式数の算定上控除する自己株式に含めております。

※ 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 : 無
監査法人によるレビュー

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(将来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見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用に当たっての注意事項等については、添付資料の4ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報 (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。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	4
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	5
(1) 四半期連結貸借対照表	5
(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	7
(四半期連結損益計算書)	7
(第3四半期連結累計期間)	7
(四半期連結包括利益計算書)	8
(第3四半期連結累計期間)	8
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	9
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	10
(継続企業の前提に関する注記)	10
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	10
(当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動)	10
(セグメント情報等の注記)	10

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第3四半期連結累計期間の連結業績は、以下のとおりとなりました。

[連結業績]

		(単位：百万円)		
		2024年度 第3四半期	2025年度 第3四半期	対前年同期増減額 (増減率)
売上高		136,773	145,176	+8,402 (+6.1%)
	国内事業	122,880	125,543	+2,662 (+2.2%)
	中国事業	13,892	19,632	+5,739 (+41.3%)
売上原価		66,967	75,756	+8,789 (+13.1%)
販売費及び一般管理費		37,425	40,557	+3,131 (+8.4%)
営業利益		32,380	28,862	△3,518 (△10.9%)
	国内事業	32,568	28,211	△4,357 (△13.4%)
	中国事業	△187	651	+838 (－)
経常利益		35,151	31,907	△3,244 (△9.2%)
親会社株主に帰属する 四半期純利益		26,567	23,151	△3,416 (△12.9%)

売上高は、前年同期と比べ6.1%増加し、145,176百万円となりました。

国内事業の売上高は、前年同期と比べ2.2%増加し、125,543百万円となりました。

医療用漢方製剤129処方の売上高については、限定出荷解除後の回復が遅れている処方もあった一方、e-プロモーションとMR活動を融合したハイブリッド型の情報提供活動により、浮腫や頭痛・めまいや不安・不眠等に関連する処方が伸長した結果、前年同期と比べ1.6%増加し、119,816百万円となりました。なお、実際の需要である実売数量（医薬代理店・卸から医療機関への納入）は前年同期比で1.9%増加しました。

[育薬・Growing処方の売上高]

(単位：百万円)							
	売上 順位	製品No. / 処方名	2024年度 第3 四半期	2025年度 第3 四半期	前年同期比		参考：実売数量 前年同期比
育薬処方 ※1	1	100 大建中湯	11,367	11,426	+58	+0.5%	+1.9%
	2	54 抑肝散	8,602	8,629	+27	+0.3%	+2.7%
	5	43 六君子湯	5,486	5,626	+140	+2.6%	+0.8%
	7	107 牛車腎気丸	4,281	4,347	+66	+1.5%	+2.6%
	24	14 半夏瀉心湯	1,113	1,198	+85	+7.7%	+5.4%
育薬処方合計			30,852	31,229	+377	+1.2%	+2.1%
Growing 処方 ※2	3	17 五苓散	5,751	6,526	+775	+13.5%	+15.4%
	4	41 補中益気湯	5,879	5,970	+91	+1.6%	△0.9%
	9	24 加味逍遙散	3,786	3,958	+171	+4.5%	+2.2%
	17	137 加味帰脾湯	1,740	1,908	+167	+9.6%	+6.7%
	19	108 人參養栄湯	1,645	1,636	△8	△0.5%	△4.5%
Growing処方合計			18,803	20,001	+1,197	+6.4%	+6.3%
育薬・Growing処方以外の119処方合計			68,248	68,585	+336	+0.5%	+0.7%
医療用漢方製剤129処方合計			117,904	119,816	+1,912	+1.6%	+1.9%

また、国内事業のヘルスケア製品（一般用漢方製剤等）の売上高は、取り扱い店舗数が拡大したことにより、前年同期と比べ21.8%増加し、4,919百万円となりました。

中国事業の売上高は、上海虹橋中薬饮片有限公司の連結に加え、平安津村薬業有限公司、深セン津村薬業有限公司等における原料生薬と饮片（刻み生薬）の販売が伸長したことにより、前年同期と比べ41.3%増加し、19,632百万円となりました。

売上原価率は、日本国内における原料生薬在庫の戦略的な積み増しによる一時的なコストの増加と上海虹橋中薬饮片有限公司の連結等により、前年同期と比べ、3.2ポイント上昇し、52.2%となりました。

販売費及び一般管理費は、主に給料諸手当や情報提供活動の強化にともなう費用およびDX関連費用の増加と上海虹橋中薬饮片有限公司の連結の影響により、前年同期と比べ8.4%増加し、40,557百万円となり、販管費率は前年同期と比べ0.5ポイント上昇し、27.9%となりました。

以上の結果、営業利益は、前年同期と比べ10.9%減少し28,862百万円となり、営業利益率は、前年同期と比べ3.8ポイント低下し、19.9%となりました。経常利益は、前年同期と比べ9.2%減少し、31,907百万円となり、親会社株主に帰属する四半期純利益は、前年同期と比べ12.9%減少し、23,151百万円となりました。

※1 育薬処方：

近年の疾病構造を見据え、医療ニーズの高い領域において新薬治療で難渋している疾患で、医療用漢方製剤が特異的に効果を発揮する疾患に的を絞り、エビデンス(科学的根拠)を確立する処方

※2 Growing処方：

育薬処方に続く戦略処方として、治療満足度や薬剤貢献度の低い領域でのエビデンス構築(安全性・有効性データ等)により診療ガイドライン収載を目指す処方

〔限定出荷の状況について〕

医療用漢方製剤129処方について、2025年4月11日に全処方を解除しました。

(2) 財政状態に関する説明

当第3四半期連結会計期間末における財政状態は以下のとおりであります。

当第3四半期連結会計期間末における資産合計は549,684百万円で、前連結会計年度末に比べて85,304百万円の増加となりました。流動資産は、受取手形及び売掛金、商品及び製品、原材料及び貯蔵品の増加等により、前連結会計年度末に比べて35,848百万円の増加となりました。固定資産は、有形固定資産、のれんによる無形固定資産の増加等により、前連結会計年度末に比べて49,455百万円の増加となりました。

負債合計は211,040百万円で、前連結会計年度末に比べて76,770百万円の増加となりました。流動負債は、短期借入金、1年内返済予定の長期借入金の増加等により、前連結会計年度末に比べて63,145百万円の増加となりました。固定負債は、長期借入金の増加等により、前連結会計年度末に比べて13,624百万円の増加となりました。

純資産合計は338,643百万円で、前連結会計年度末に比べて8,533百万円の増加となりました。株主資本は、利益剰余金の増加等により、前連結会計年度末に比べて7,685百万円の増加となりました。その他の包括利益累計額は、為替換算調整勘定の減少等により、前連結会計年度末に比べて2,881百万円の減少となりました。また、非支配株主持分は、前連結会計年度末に比べて3,729百万円の増加となりました。

以上の結果、自己資本比率は9.2ポイント減少して、55.5%となりました。

当第3四半期連結累計期間におけるキャッシュ・フローの状況は以下のとおりであります。

当第3四半期連結累計期間末の現金及び現金同等物は、69,237百万円となり、前連結会計年度末と比べて3,897百万円減少しました。当第3四半期連結累計期間のキャッシュ・フローの状況と、前年同期に対するキャッシュ・フローの増減は、次のとおりです。

営業活動によるキャッシュ・フローは、4,046百万円の収入となりました。主な内訳は、税金等調整前四半期純利益33,224百万円、売上債権の増加額9,080百万円、棚卸資産の増加額13,967百万円であります。前年同期との比較では、18,425百万円収入が減少しております。

投資活動によるキャッシュ・フローは、35,822百万円の支出となりました。主な内訳は、有形固定資産の取得による支出24,489百万円、連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出14,763百万円であります。前年同期との比較では、24,147百万円支出が増加しております。

財務活動によるキャッシュ・フローは、34,458百万円の収入となりました。主な内訳は、短期借入れによる収入48,368百万円、配当金の支払額10,282百万円であります。前年同期との比較では、42,968百万円収入が増加しております。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2025年11月10日に公表しました2026年3月期連結業績予想から変更はありません。

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	73,227	69,478
受取手形及び売掛金	68,017	85,970
商品及び製品	14,939	21,761
仕掛品	20,197	24,509
原材料及び貯蔵品	98,647	104,567
その他	21,006	25,723
貸倒引当金	△325	△453
流動資産合計	295,709	331,558
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	100,818	115,805
その他	149,508	170,650
減価償却累計額	△122,080	△129,470
有形固定資産合計	128,246	156,985
無形固定資産		
のれん	8,512	28,501
その他	9,729	9,166
無形固定資産合計	18,241	37,668
投資その他の資産		
投資有価証券	10,276	7,264
退職給付に係る資産	5,328	5,646
その他	6,577	10,562
貸倒引当金	△0	△0
投資その他の資産合計	22,182	23,473
固定資産合計	168,670	218,126
資産合計	464,380	549,684
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	24,314	27,027
短期借入金	5,285	54,012
1年内返済予定の長期借入金	—	9,377
未払法人税等	7,577	3,802
従業員株式給付引当金	908	—
役員株式給付引当金	306	—
その他	23,522	30,839
流動負債合計	61,913	125,058
固定負債		
社債	45,000	45,000
長期借入金	20,051	27,016
長期未払法人税等	240	—
退職給付に係る負債	597	602
従業員株式給付引当金	—	423
役員株式給付引当金	—	123
その他	6,468	12,815
固定負債合計	72,357	85,982
負債合計	134,270	211,040

(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)
純資産の部		
株主資本		
資本金	30,142	30,142
資本剰余金	13,749	13,473
利益剰余金	229,202	242,044
自己株式	△3,242	△8,121
株主資本合計	269,852	277,538
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	3,690	3,385
繰延ヘッジ損益	240	4,302
土地再評価差額金	2,638	2,638
為替換算調整勘定	23,533	16,849
退職給付に係る調整累計額	574	621
その他の包括利益累計額合計	30,677	27,796
非支配株主持分	29,579	33,308
純資産合計	330,110	338,643
負債純資産合計	464,380	549,684

(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	136,773	145,176
売上原価	66,967	75,756
売上総利益	69,806	69,419
販売費及び一般管理費	37,425	40,557
営業利益	32,380	28,862
営業外収益		
受取利息	445	352
受取配当金	386	298
為替差益	1,935	2,926
その他	532	323
営業外収益合計	3,299	3,901
営業外費用		
支払利息	375	619
その他	153	237
営業外費用合計	528	857
経常利益	35,151	31,907
特別利益		
固定資産売却益	0	1
投資有価証券売却益	2,950	2,193
特別利益合計	2,951	2,194
特別損失		
固定資産売却損	1	260
固定資産除却損	71	116
投資有価証券評価損	32	499
特別損失合計	106	877
税金等調整前四半期純利益	37,996	33,224
法人税等	9,791	9,111
四半期純利益	28,205	24,112
非支配株主に帰属する四半期純利益	1,638	961
親会社株主に帰属する四半期純利益	26,567	23,151

(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	28,205	24,112
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△2,080	△305
繰延ヘッジ損益	997	4,061
為替換算調整勘定	4,909	△9,210
退職給付に係る調整額	29	47
その他の包括利益合計	3,856	△5,406
四半期包括利益	32,062	18,705
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	30,076	20,270
非支配株主に係る四半期包括利益	1,985	△1,564

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(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)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	37,996	33,224
減価償却費	7,931	8,715
のれん償却額	412	660
貸倒引当金の増減額(△は減少)	46	△24
受取利息及び受取配当金	△832	△651
支払利息	375	619
有形固定資産除売却損益(△は益)	72	329
売上債権の増減額(△は増加)	△4,499	△9,080
棚卸資産の増減額(△は増加)	△9,175	△13,967
仕入債務の増減額(△は減少)	176	△242
有価証券及び投資有価証券売却損益(△は益)	△2,950	△2,193
退職給付に係る資産の増減額(△は増加)	△312	△250
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	525	24
その他	△2,066	△1,083
小計	27,700	16,079
利息及び配当金の受取額	837	666
利息の支払額	△333	△563
法人税等の支払額	△5,732	△12,136
営業活動によるキャッシュ・フロー	22,472	4,046
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の増減額(△は増加)	7	13
有形固定資産の取得による支出	△14,696	△24,489
有形固定資産の売却による収入	0	2
無形固定資産の取得による支出	△1,351	△872
有価証券及び投資有価証券の取得による支出	△2,524	△2,460
有価証券及び投資有価証券の売却及び償還による収入	7,075	7,436
貸付けによる支出	—	△0
貸付金の回収による収入	70	68
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	—	△14,763
その他	△256	△757
投資活動によるキャッシュ・フロー	△11,675	△35,822
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入れによる収入	24,000	48,368
短期借入金の返済による支出	△19,000	△3,640
長期借入れによる収入	10,674	3,408
長期借入金の返済による支出	—	△389
社債の償還による支出	△15,000	—
自己株式の取得による支出	△1	△6,130
非支配株主からの払込みによる収入	—	2,686
配当金の支払額	△9,009	△10,282
非支配株主への配当金の支払額	△133	—
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	—	△776
その他	△40	1,214
財務活動によるキャッシュ・フロー	△8,510	34,458
現金及び現金同等物に係る換算差額	2,620	△6,580
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	4,907	△3,897
現金及び現金同等物の期首残高	78,034	73,135
現金及び現金同等物の四半期末残高	82,942	69,237

(4) 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)

該当事項はありません。

(当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動)

当四半期連結累計期間において、当社の連結子会社である津村（中国）有限公司が、上海虹橋中薬饮片有限公司の51%の持分を取得したことに伴い、同社を連結の範囲に含めております。

(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)

当社グループは医薬品事業のみの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)

当社グループは医薬品事業のみの単一セグメントであるため、記載を省略しております。