

自社創製品H-1129を新規パイプラインとして開発発表
—第13回新株予約権の発行も完了

決算サマリー

※ DWTIは、8月14日引け後に2025/12期Q2の中間決算を発表した。売上高は前年同期比22.5%減となった。主な要因は、グラナテック®点眼液0.4%のロイヤリティ収入が、2024年9月に10年間の受領期間満了を迎えたことである。グラアルファ®配合点眼液およびDW-1002ブリリアントブルー-G眼科手術補助剤（単剤のILM-Blue®、TissueBlue™、配合剤のMembraneBlue-Dual®）は、順調に販売が増加した。下表の通り、研究開発費は前年同期比39.0%減と大幅に減少した。主に、米国におけるH-1337の後期第Ⅱ相臨床試験およびDWR-2206の国内第Ⅱ相臨床試験の患者投与完了によるものである。

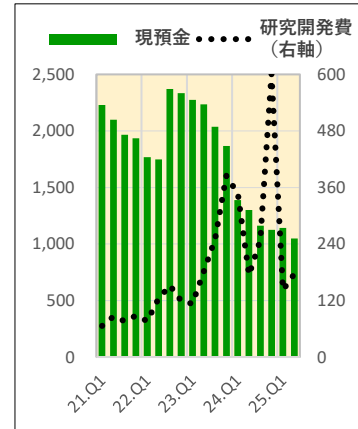
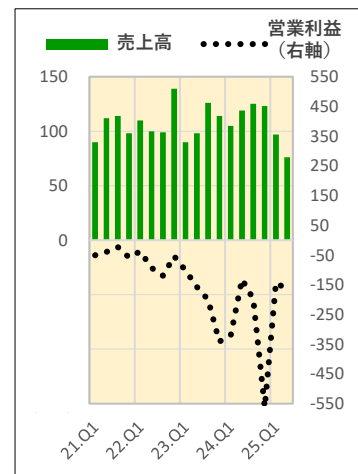
※ 上期における開発パイプラインでの注目すべき動向としては、1)DW-1002が2025年2月、内境界膜染色を適応症として中国NMPAより承認取得、2)フックス角膜内皮変性症治療剤K-321が、2つのグローバル第Ⅲ相臨床試験において2025年3月および6月にそれぞれ患者投与完了、3)DW-5LBTについては、2025年4月に米国FDAが再提出された新薬承認申請書を受理し、審査終了目標日を9月下旬に設定、4)グラアルファ®配合眼科用点眼液が、2025年7月、タイにおいて初の海外発売を開始。また、5)自社創製品H-1129を新たなパイプラインとして設定し、免疫異常を基盤とする角結膜疾患治療薬として開発することも発表している。詳細については、2025年7月17日発行のSIRニュースフラッシュを参照されたい。同社は、2026/12期中の国内臨床試験開始を目指している。

25/12期 Q2 連結決算サマリー

百万円, %	FY24/12	FY25/12	増減	FY24/12	FY25/12	増減
[J-GAAP]	Q2 実績	Q2実績	金額	実績	期初予想	金額
売上高	224	173	-50	472	400	-72
YoY	19.1	-22.5	—	10.1	-15.2	
売上原価	19	17	-1	47		
売上総利益	205	156	-49	425		
販売管理費	655	465	-190	1,634		
・研究開発費	521	318	-203	1,368	760	-608
対売上高比率	233%	184%	—	290%	190%	
・その他販管費	133	147	13	267		
営業損益	-450	-309	141	-1,210	-670	540
経常損益	-459	-316	143	-1,228	-680	548
親会社株主に帰属する当期純損益	-521	-317	204	-1,290	-680	610
主要B/S指標	[25.06.30]		◀◀	[24.12.31]		
・現預金	1,048	-78		1,126		
資産合計	1,513	-156		1,669		
負債合計	629	-307		936		
純資産合計	885	151		734		
自己資本比率	58.4%	—		43.9%		

出所：同社決算短信及び決算説明資料よりSIR作成
注：SIRでの財務データ処理は短信規定と異なるため記載数字は会社資料と相違することがある。

Q2 Flash



出所：同社決算短信よりSIR作成
単位：百万円

クリス・シュライバー CFA
アナリスト
research@sessapartners.co.jp



本レポートは株式会社デ・ウエスタン・セラピテクス研究所からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレーマーをご覧ください。

ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。

SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp