

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2019年2月8日、カルナバイオサイエンス株式会社は2018年12月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計)	FY12/16				FY12/17				FY12/18				FY12/18	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	(進捗率)	通期会予
売上高	225	443	581	812	196	327	483	658	211	399	587	755	100.2%	753
YoY	-32.6%	-61.0%	-54.5%	-48.3%	-13.0%	-26.2%	-16.8%	-19.0%	7.7%	22.1%	21.4%	14.8%	-	14.5%
売上総利益	149	306	391	557	131	214	315	435	146	289	408	504	-	-
売上総利益率	66.0%	69.2%	67.3%	68.7%	66.9%	65.5%	65.3%	66.2%	69.1%	72.4%	69.5%	66.8%	-	-
販管費	263	502	726	981	245	506	793	1,134	335	726	1,171	1,649	-	-
YoY	54.3%	49.1%	37.7%	18.7%	-7.0%	0.9%	9.3%	15.6%	36.7%	43.4%	47.6%	45.4%	-	-
販管費率	116.7%	113.3%	124.8%	120.9%	124.9%	154.8%	164.1%	172.5%	158.5%	181.8%	199.5%	218.4%	-	-
営業利益	-114	-196	-334	-424	-114	-292	-477	-699	-189	-437	-763	-1,145	-	-1,136
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益	-122	-209	-352	-441	-114	-297	-486	-711	-191	-443	-773	-1,159	-	-1,152
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
親会社株主帰属当期純利益	-11	-34	-178	-290	-119	-316	-508	-737	-194	-490	-823	-1,211	-	-1,204
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

四半期業績推移	FY12/16				FY12/17				FY12/18			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	225	217	139	230	196	131	157	174	211	188	188	168
YoY	-32.6%	-72.8%	-2.6%	-21.1%	-13.0%	-39.8%	13.0%	-24.4%	7.7%	43.7%	20.0%	-3.7%
売上総利益	149	157	85	166	131	83	101	120	146	143	119	96
売上総利益率	66.0%	72.4%	61.3%	72.1%	66.9%	63.5%	64.7%	68.6%	69.1%	76.1%	63.4%	57.2%
販管費	263	239	224	256	245	261	287	341	335	391	445	478
YoY	54.3%	43.7%	17.5%	-14.7%	-7.0%	9.5%	28.1%	33.5%	36.7%	49.6%	55.2%	40.1%
販管費率	116.7%	109.8%	161.6%	110.9%	124.9%	199.8%	183.3%	195.8%	158.5%	207.9%	237.1%	284.7%
営業利益	-114	-81	-139	-90	-114	-178	-186	-222	-189	-248	-326	-382
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益	-122	-87	-144	-88	-114	-184	-189	-225	-191	-252	-330	-386
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
親会社株主帰属当期純利益	-11	-22	-145	-112	-119	-197	-192	-229	-194	-295	-333	-388
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

セグメント別業績 (累計)	FY12/16				FY12/17				FY12/18				FY12/18	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	(進捗率)	通期会予
売上高	225	443	581	812	196	326	483	658	211	399	587	755	100.2%	753
YoY	-32.6%	-61.0%	-54.5%	-48.3%	-13.0%	-26.2%	-16.8%	-19.0%	7.7%	22.1%	21.4%	14.8%	-	14.5%
創業支援事業	225	344	482	713	196	326	483	658	211	349	536	705	100.2%	703
YoY	-32.6%	-33.9%	-27.2%	-25.3%	-13.0%	-5.2%	0.1%	-7.7%	7.7%	7.1%	11.0%	7.2%	-	6.9%
創業事業	-	99	99	99	-	-	-	-	-	50	50	50	100.0%	50
YoY	-	-83.9%	-83.9%	-83.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益	-114	-196	-334	-424	-114	-292	-477	-699	-189	-437	-763	-1,145	-	-1,136
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
創業支援事業	76	79	98	192	63	70	99	143	64	78	114	117	98.7%	119
YoY	-63.5%	-71.8%	-68.1%	-53.5%	-17.1%	-11.0%	1.0%	-25.6%	1.6%	11.4%	15.2%	-17.7%	-	-16.7%
創業事業	-190	-274	-432	-616	-177	-362	-576	-842	-253	-515	-876	-1,262	-	-1,256
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
創業支援事業	33.7%	22.9%	20.3%	26.9%	32.1%	21.5%	20.5%	21.7%	30.3%	22.3%	21.3%	16.7%	-	16.9%
創業事業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

セグメント別業績	FY12/16				FY12/17				FY12/18			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	225	217	139	230	196	130	157	175	211	188	188	168
YoY	-32.6%	-72.8%	-2.6%	-21.1%	-13.0%	-40.2%	13.4%	-24.2%	7.7%	44.6%	19.7%	-3.8%
創業支援事業	225	118	139	230	196	130	157	175	211	138	187	169
YoY	-32.6%	-36.2%	-2.6%	-21.1%	-13.0%	9.7%	13.4%	-24.2%	7.7%	6.2%	19.1%	-3.3%
創業事業	-	99	-	-	-	-	-	-	-	50	-	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益	-114	-82	-139	-90	-114	-178	-185	-222	-189	-248	-326	-382
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
創業支援事業	76	3	19	94	63	7	29	44	64	14	36	3
YoY	-63.5%	-	-	-	-17.1%	161.0%	-	-	1.6%	100.0%	24.1%	-
創業事業	-190	-84	-158	-184	-177	-185	-214	-266	-253	-262	-361	-386
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
創業支援事業	33.7%	2.3%	14.0%	40.8%	32.1%	5.4%	18.5%	25.1%	30.3%	10.1%	19.3%	2.1%
創業事業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2018年12月期累計実績（2019年2月8日発表）

- ▷ 売上高 755百万円（前期比14.8%増）
- ▷ 営業損失 1,145百万円（前期は699百万円の営業損失）
- ▷ 経常損失 1,159百万円（同711百万円の経常損失）
- ▷ 親会社株主四半期純損失 1,211百万円（同737百万円の純損失）

2018年12月期実績は2018年12月20日発表の2018年12月期会社修正予想にインラインで着地した。

同社が属する製薬業界において、米国FDA（Food and Drug Administration）による2017年度の分子標的薬の新薬承認数は、46件と前年度比2倍以上となった。そのうち低分子の分子標的薬の承認数が60%を超えるなど、同社が研究開発を行っている低分子のキナーゼ阻害薬を含めた分子標的薬の研究開発は引き続き活況を呈している。さらに、FDAにより承認された分子標的薬の新薬のうちBreakthrough Therapy（画期的治療薬）の指定を受けたものが3分の1を超えており、非常に有効性の高い新薬の承認が相次いでいる。特に、がん領域においては、免疫チェックポイント阻害薬の相次ぐ承認や適応疾患領域の拡大に加え、免疫チェックポイント阻害薬とキナーゼ阻害薬などとの併用療法による治験が活発に行われており、がんを標的とした分子標的薬の研究開発は新たな段階に突入している。

このような状況下、同社グループは、キナーゼ阻害薬の創薬に係る創薬基盤技術を駆使して開発したがんを標的とするCDC7阻害剤AS-141をSierra Oncology社に導出している（シエラオンコロジー社の開発コード：SRA141）。導出先であるSierra Oncology社は、SRA141の米国におけるIND申請に関する一連のプロセスを完了し、現在、大腸がんを対象とした試験開始（Phase 1/2）に向けた準備を進めている。当該フェーズ1試験においてSRA141が最初の患者様に投与されたときに、マイルストーンとして4百万ドルが同社に支払われる。その後も、プログラムの進捗に応じたマイルストーンが同社に支払われることになる（マイルストーン総額で最大270百万ドル）。また、上市後は、売上高に応じた一桁の段階的ロイヤリティが同社に支払われることになる。

また、同社の2つのBTK阻害薬プログラムが前臨床研究段階にあり、欧米での治験申請に向けた研究開発を積極的に進めている。リウマチなどの免疫炎症疾患を標的としたBTK阻害剤（AS-0871）については、早期の臨床試験開始を目指し、外部機関と連携しながら、GLP基準での安全試験などの前臨床試験を実施している。

イブルチニブ耐性の血液がんを治療標的とする次世代BTK阻害剤AS-1763（旧化学物番号CB-1763）についても、最優先テーマとして開発を進めるため、独Evotec社のINDiGOプラットフォームを活用して前臨床試験を進めている。

さらに、2018年3月には、大日本住友製薬株式会社と、アンメット・メディカル・ニーズの高い精神神経疾患領域の革新的な治療薬に関する共同研究ならびに開発および事業化に関する契約を締結し、当第2四半期に契約一時金を売上計上した。大日本住友製薬と緊密に連携を取りながら順調に研究開発を進めている。

創薬支援事業においては、欧州とアジア地域の売上高が大きく拡大している。特に中国における創薬関連のビジネス分野の伸張は目覚しく、中国における売上高が急拡大している。日本・米国においては、既存顧客への深耕や新規顧客の開拓を戦略的に行い、顧客特注案件に柔軟に対応することで売上高の拡大に取り組んだ。

セグメント別

創薬事業

創薬事業では、売上高50百万円（前期は売上高の計上なし）、営業損失は1,262百万円（前期は842百万円の損失）となった。創薬事業の状況は以下のとおり。

当第1四半期において、大日本住友製薬と精神神経疾患領域のキナーゼ阻害薬の共同研究契約を締結し、契約一時金を売上高に計上した。また、ブロックバスターの可能性のある2つのBTK阻害薬プログラムについて、早期の臨床試験開始に向けて積極的に先行投資を行い、前臨床試験を実施した。その他創薬プログラムについても、早期のステージアップを目指して、研究開発に注力してきた。さらに、自社臨床試験の実施に向けて、当第3四半期に研究開発本部に臨床開発部を新設し、開発体制の基盤整備に取り組んだ。

創薬支援事業

売上高705百万円（前期比7.2%増）、セグメント利益117百万円（同17.7%減）となった。キナーゼタンパク質の販売、アッセイ開発、プロファイリング・スクリーニングサービス及びセルベースアッセイサービスの提供などを行った。増収とはなったが、積極的な新製品開発のための研究開発費が増加したことにより、営業減益となった。

売上高の内訳は、国内売上が288百万円(前期比18.2%減)、北米地域は249百万円(同18.5%増)、欧州地域は94百万円(同45.2%増)、その他地域が71百万円(同145.0%増)となった。国内の売上高減少は、主に小野薬品工業株式会社向けの売上が減少したことによるもの。北米地域の増収は、主にプロファイリング・スクリーニングサービスの売上増によるもの。欧州の大幅増収は、キナーゼタンパク質製品の販売増によるもの。その他地域での著しい増収は、中国における創薬ビジネスの成長により、キナーゼタンパク質製品の需要が高まっていることによるもの。

創薬支援事業地域別売上高

地域別売上高 (累計) (百万円)	FY12/16				FY12/17				FY12/18			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
売上高	225	344	482	713	196	326	483	658	211	349	536	705
YoY	-32.6%	-33.9%	-27.2%	-25.3%	-13.0%	-5.2%	0.1%	-7.7%	7.7%	7.1%	11.0%	7.2%
日本	148	210	286	418	119	182	266	352	112	154	229	288
YoY	-40.8%	-37.4%	-27.5%	-28.4%	-19.6%	-13.3%	-6.8%	-15.8%	-5.8%	-15.3%	-13.7%	-18.2%
北米	55	91	134	199	50	100	145	210	49	105	175	249
YoY	-9.6%	-36.8%	-29.6%	-22.8%	-9.1%	9.6%	8.2%	5.4%	-1.0%	5.5%	20.3%	18.5%
欧州	14	32	47	72	20	31	49	65	30	56	78	94
YoY	-16.3%	-4.6%	-24.0%	-16.3%	42.9%	-2.0%	4.5%	-9.2%	50.0%	81.5%	57.9%	45.2%
その他	6	10	14	22	5	13	21	29	18	32	53	71
YoY	52.5%	63.8%	1.6%	-10.1%	-16.7%	28.6%	1.6%	31.7%	208.6%	145.8%	147.7%	145.0%
地域別売上高 (百万円)	FY12/16				FY12/17				FY12/18			
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	225	118	139	230	196	130	157	175	211	138	187	169
YoY	-32.6%	-36.2%	-2.6%	-21.1%	-13.0%	9.7%	13.4%	-24.2%	7.7%	6.2%	19.1%	-3.3%
日本	148	62	76	132	119	63	84	86	112	42	75	59
YoY	-40.8%	-26.2%	25.8%	-30.0%	-19.6%	1.6%	10.5%	-34.8%	-5.8%	-33.3%	-10.7%	-31.4%
北米	55	36	43	65	50	50	45	65	49	56	70	74
YoY	-9.6%	-56.6%	-7.3%	-3.8%	-9.1%	38.9%	4.7%	-	-1.0%	12.0%	55.6%	13.8%
欧州	14	18	15	25	20	11	18	16	30	26	22	16
YoY	-16.3%	5.9%	-48.3%	4.6%	42.9%	-38.9%	20.0%	-36.2%	50.0%	136.4%	22.2%	-
その他	6	4	4	8	5	8	8	8	18	14	21	18
YoY	50.0%	100.0%	-50.0%	-19.5%	-16.7%	100.0%	100.0%	-0.7%	208.6%	75.0%	162.5%	125.0%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp