

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8月13日、カルナバイオサイエンス株式会社は2019年12月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19				FY12/19	
	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	196	327	483	658	211	399	587	755	170	2,461			81.0%	3,038
YoY	-13.0%	-26.2%	-16.8%	-19.0%	7.7%	22.1%	21.4%	14.8%	-19.5%	516.6%				-
売上総利益	131	214	315	435	146	289	408	504	126	2,371				
売上総利益率	66.9%	65.5%	65.3%	66.2%	69.1%	72.4%	69.5%	66.8%	74.2%	96.3%				
販管費	245	506	793	1,134	335	726	1,171	1,649	359	919				
YoY	-7.0%	0.9%	9.3%	15.6%	36.7%	43.4%	47.6%	45.4%	7.3%	26.7%				
販管費率	124.9%	154.8%	164.1%	172.5%	158.5%	181.8%	199.5%	218.4%	211.3%	37.4%				
営業利益	-114	-292	-477	-699	-189	-437	-763	-1,145	-233	1,451			463.7%	313
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59.0%				10.3%
経常利益	-114	-297	-486	-711	-191	-443	-773	-1,159	-236	1,446			518.4%	279
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
経常利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.8%				9.2%
親会社株主帰属当期純利益	-119	-316	-508	-737	-194	-490	-823	-1,211	-237	1,196			558.8%	214
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
当期利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				7.0%

四半期業績推移 (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	196	131	157	174	211	188	188	168	170	2,291		
YoY	-13.0%	-39.8%	13.0%	-24.4%	7.7%	43.7%	20.0%	-3.7%	-19.5%	1,118.6%		
売上総利益	131	83	101	120	146	143	119	96	126	2,245		
売上総利益率	66.9%	25.4%	21.0%	18.2%	69.1%	35.8%	20.3%	12.7%	74.2%	91.2%		
販管費	245	261	287	341	335	391	445	478	359	560		
YoY	-7.0%	9.5%	28.1%	33.5%	36.7%	49.6%	55.2%	40.1%	7.3%	43.3%		
販管費率	124.9%	79.9%	59.4%	51.9%	158.5%	97.9%	75.9%	63.3%	211.3%	22.8%		
営業利益	-114	-178	-186	-222	-189	-248	-326	-382	-233	1,685		
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68.5%		
経常利益	-114	-184	-189	-225	-191	-252	-330	-386	-236	1,682		
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
経常利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73.4%		
親会社株主帰属当期純利益	-119	-197	-192	-229	-194	-295	-333	-388	-237	1,433		
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
当期利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

セグメント別業績 (累計) (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19				FY12/19	
	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	196	326	483	658	211	399	587	755	170	2,460			81.0%	3,038
YoY	-13.0%	-26.4%	-16.9%	-19.0%	7.7%	22.4%	21.5%	14.8%	-19.4%	516.5%				302.5%
創業事業	-	-	-	-	-	50	50	50	-	2,128			101.3%	2,100
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,156.0%				4,100.0%
創業支援事業	196	326	483	658	211	349	536	705	170	332			35.4%	938
YoY	-13.0%	-5.2%	0.1%	-7.7%	7.7%	7.1%	11.0%	7.2%	-19.4%	-4.9%				33.1%
営業利益	-114	-292	-477	-699	-189	-437	-763	-1,145	-233	1,450			463.3%	313
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
創業事業	-177	-362	-576	-842	-253	-515	-876	-1,262	-263	1,435			2207.7%	65
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
創業支援事業	63	70	99	143	64	78	114	117	30	15			6.1%	247
YoY	-17.1%	-11.0%	1.0%	-25.6%	1.6%	11.4%	15.2%	-17.7%	-53.1%	-80.8%				110.8%
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				10.3%
創業事業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				3.1%
創業支援事業	32.1%	21.5%	20.5%	21.7%	30.3%	22.3%	21.3%	16.7%	17.7%	4.5%				26.3%

セグメント別業績 (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	196	130	157	175	211	188	188	168	170	2,290		
YoY	-13.0%	-40.2%	13.4%	-24.2%	7.7%	44.6%	19.7%	-3.8%	-19.4%	1,118.1%		
創業事業	-	-	-	-	-	50	-	-	-	2,128		
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,156.0%		
創業支援事業	196	130	157	175	211	138	187	169	170	162		
YoY	-13.0%	9.7%	13.4%	-24.2%	7.7%	6.2%	19.1%	-3.3%	-19.4%	17.4%		
営業利益	-114	-178	-185	-222	-189	-248	-326	-382	-233	1,683		
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
創業事業	-177	-185	-214	-266	-253	-262	-361	-386	-263	1,698		
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
創業支援事業	63	7	29	44	64	14	36	3	30	-15		
YoY	-17.1%	161.0%	50.0%	-53.4%	1.6%	100.0%	24.1%	-92.1%	-53.1%	-		
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
創業事業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
創業支援事業	32.1%	5.4%	18.5%	25.1%	30.3%	10.1%	19.3%	2.1%	17.7%	-9.3%		

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。

2019年12月期第2四半期累計（上半期）実績（2019年8月13日発表）

- ▷ 2019年12月期第2四半期累計（上半期）実績：売上高2,461百万円（前年同期比516.6%増）、営業利益1,451百万円（前年同期は営業損失437百万円）、経常利益1,446百万円（同経常損失443百万円）、親会社株主帰属四半期純利益1,196百万円（同四半期純損失490百万円）
- ▷ 前年同期比516.6%増収：当第2四半期に、ギリアド・サイエンシズ・インク（米国、英名：Gilead Sciences, Inc.、以下「ギリアド社」）と、同社が研究開発中の新規がん免疫療法の創薬プログラムの開発・商業化にかかる全世界における独占的な権利を供与する契約をギリアド・サイエンシズ・インク社と締結した。同社はその対価である契約一時金20百万ドルを計上した
- ▷ 営業利益1,451百万円：契約一時金の計上による大幅増益などにより、売上総利益率は前年同期比24.0%ポイント上昇の96.3%、販管費比率は前年同期の181.8%から37.4%と大きく改善、2019年12月期ぶりの利益計上となった
- ▷ 進捗率：2019年12月期修正通期会社予想（2019年6月25日発表）に対する当第2四半期累計実績の進捗率は、売上高81.0%（2018年12月期実績に対する前第2四半期累計の進捗率52.9%）、営業利益463.7%（同損失計上）、経常利益518.4%（同損失計上）、親会社株主に帰属する四半期純利益は558.8%（同損失計上）

分子標的薬の研究開発と同社主要パイプラインの概況

同社が属する製薬業界において、米国FDA（Food and Drug Administration）による2018年度の分子標的薬の新薬承認数は59件と、前年の46件に比べて増加した。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。その成果として、FDAにより承認された新薬のうちBreakthrough Therapy（画期的治療薬）の指定を受けたものが20%を超えており、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から画期的な新薬が生み出されることが期待されている。

同社は、2019年6月に米国ギリアド・サイエンシズ・インク（米国、英名：Gilead Sciences, Inc.、以下「ギリアド社」）と、同社が研究開発中の新規がん免疫療法の創薬プログラムの開発・商業化にかかる全世界における独占的な権利を供与する契約を締結した。同社はその対価である契約一時金20百万ドルを当第2四半期に計上した。同社は、今後、開発状況や上市などの進捗に応じて追加的に最大で450百万米ドルを受け取ることとなり、当該プログラムにより開発された医薬品の上市後の売上高に応じたロイヤリティを受領する。また、上述のライセンス契約とは別に、ギリアド社による当該プログラムの開発をサポートするために、同社が開発した脂質キナーゼ阻害剤に対する創薬基盤技術を有償で、ギリアド社に一定期間独占的に供与する。

SRA141 (AS-141)

このような状況下、同社が開発し、Sierra Oncology社に導出した（シエラ社の開発コード：SRA141）がんを標的とするCDC7阻害剤AS-141については、米国におけるIND申請に関する一連のプロセスを成功裏に完了し、シエラ社は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契約となっている。シエラ社は、SRA141の開発を引き続き前進させるため、様々な選択肢を戦略的に検討中と発表しており、同社ではSRA141の治験が早期に開始されることを期待している。

AS-0871とAS-1763

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。

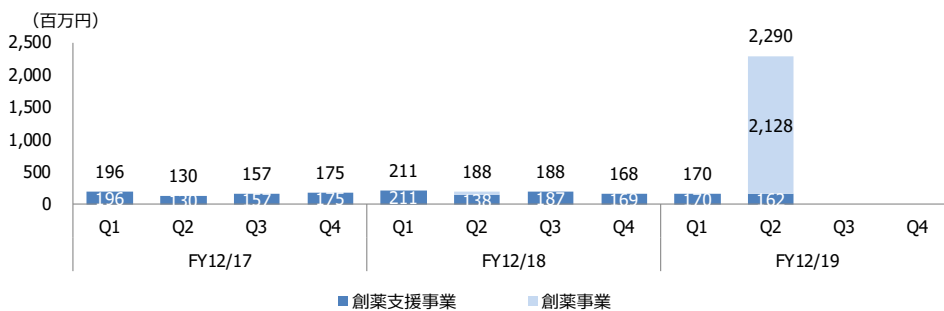
リウマチなどの免疫炎症疾患を標的としたBTK阻害剤（AS-0871）については、欧州における早期の臨床試験開始（2019年のCTA申請）を目指し、GLP基準（医薬品の安全性に関する非臨床試験の実施基準）での各種毒性および安全性試験がほぼ終了した。引き続き外部機関と連携しながら前臨床試験を完了させるとともに、CTA申請の準備を進めている。

創薬支援事業の概況

同社のもう1つの事業の柱である創薬支援事業においては、国内地域において、顧客ニーズを掘り起こすべく積極的に顧客訪問を実施した。同時に、北米においては、新規顧客の開拓を目指して、販促活動を展開した。また、製品別では、タンパク質製品の売上高拡大を図るべく、同社グループのオンリーワン製品であるピオチン化タンパク質の製品ラインナップの拡充に取り組んできた。

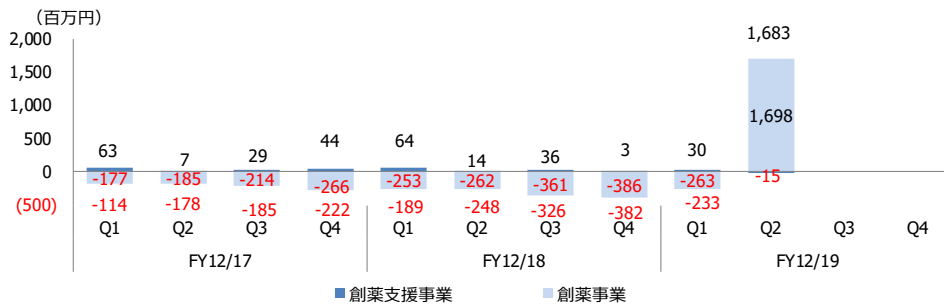
セグメント別

セグメント別売上高



出所：会社資料よりSR社作成

セグメント別営業利益



出所：会社資料よりSR社作成

セグメント別の業績動向は、以下の通り。

創薬事業

売上高2,128百万円（前年同期は50百万円）、セグメント利益1,435百万円（前年同期は営業損失515百万円）となった。

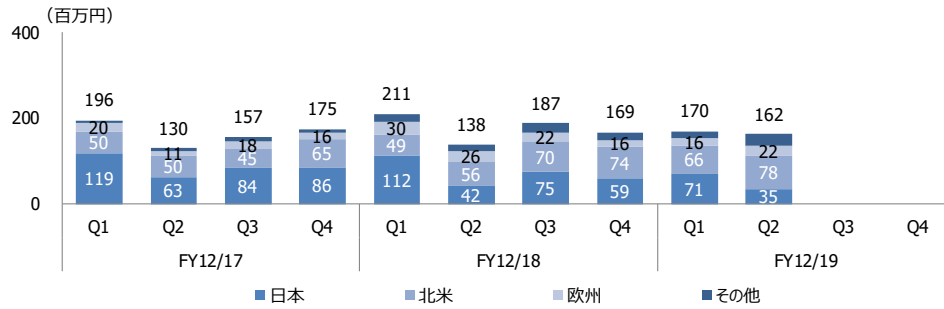
同社独自の研究開発から見出された化合物を含む新規がん免疫療法の創薬プログラムに関して、2019年6月に米国ギリアド・サイエンシズ・インク（米国、英名：Gilead Sciences, Inc.、以下「ギリアド社」）と、同社が研究開発中の新規がん免疫療法の創薬プログラムの開発・商業化にかかる全世界における独占的な権利を供与する契約を締結した。同社はその対価である契約一時金20百万ドルを当第2四半期に計上した。また、前臨床研究段階にある創薬プログラムを中心に積極的に先行投資を行った。

創薬支援事業

売上高332百万円（前年同期比4.9%減）、セグメント利益15百万円（同80.8%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。

売上高の内訳は、国内売上が106百万円(前年同期比30.9%減)、北米地域は144百万円(同36.7%増)、欧州地域は38百万円(同32.5%減)、その他地域が43百万円(同34.4%増)となった。

創薬支援事業地域別売上高



出所：会社資料よりSR社作成

創薬支援事業地域別売上高

地域別売上高 (累計) (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
売上高	196	326	483	658	211	349	536	705	170	332		
YoY	-13.0%	-5.2%	0.1%	-7.7%	7.7%	7.1%	11.0%	7.2%	-19.4%	-4.9%		
日本	119	182	266	352	112	154	229	288	71	106		
YoY	-19.6%	-13.3%	-6.8%	-15.8%	-5.8%	-15.3%	-13.7%	-18.2%	-36.8%	-30.9%		
北米	50	100	145	210	49	105	175	249	66	144		
YoY	-9.1%	9.6%	8.2%	5.4%	-1.0%	5.5%	20.3%	18.5%	34.0%	36.7%		
欧州	20	31	49	65	30	56	78	94	16	38		
YoY	42.9%	-2.0%	4.5%	-9.2%	50.0%	81.5%	57.9%	45.2%	-47.2%	-32.5%		
その他	5	13	21	29	18	32	53	71	15	43		
YoY	-16.7%	28.6%	1.6%	31.7%	208.6%	145.8%	147.7%	145.0%	-12.8%	34.4%		

地域別売上高 (百万円)	FY12/17				FY12/18				FY12/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	196	130	157	175	211	138	187	169	170	162		
YoY	-13.0%	9.7%	13.4%	-24.2%	7.7%	6.2%	19.1%	-3.3%	-19.4%	17.4%		
日本	119	63	84	86	112	42	75	59	71	35		
YoY	-19.6%	1.6%	10.5%	-34.8%	-5.8%	-33.3%	-10.7%	-31.4%	-36.8%	-16.7%		
北米	50	50	45	65	49	56	70	74	66	78		
YoY	-9.1%	38.9%	4.7%	-	-1.0%	12.0%	55.6%	13.8%	34.0%	39.3%		
欧州	20	11	18	16	30	26	22	16	16	22		
YoY	42.9%	-38.9%	20.0%	-36.2%	50.0%	136.4%	22.2%	-	-47.2%	-15.4%		
その他	5	8	8	8	18	14	21	18	15	28		
YoY	-16.7%	100.0%	100.0%	-0.7%	208.6%	75.0%	162.5%	125.0%	-12.8%	100.0%		

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