

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。

2021年2月12日、カルナバイオサイエンス株式会社は2020年12月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計)	FY12/18				FY12/19				FY12/20				FY12/20	
	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	211	399	587	755	170	2,461	2,862	3,207	335	580	848	1,133	102.8%	1,103
YoY	7.7%	22.1%	21.4%	14.8%	-19.5%	516.6%	387.7%	325.0%	97.1%	-76.4%	-70.4%	-64.7%		46.2%
売上総利益	146	289	408	504	126	2,371	2,712	3,000	297	499	715	941		
売上総利益率	69.1%	72.4%	69.5%	66.8%	74.2%	96.3%	94.8%	93.5%	88.5%	86.1%	84.3%	83.0%		
販管費	335	726	1,171	1,649	359	919	1,355	2,022	462	874	1,331	1,998		
YoY	36.7%	43.4%	47.6%	45.4%	7.3%	26.7%	15.7%	22.7%	28.5%	-4.9%	-1.8%	-1.2%		
販管費率	158.5%	181.8%	199.5%	218.4%	211.3%	37.4%	47.3%	63.0%	137.8%	150.8%	157.0%	176.3%		
営業利益	-189	-437	-763	-1,145	-233	1,451	1,357	978	-165	-375	-616	-1,057		-1,190
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
営業利益率	-	-	-	-	-	59.0%	47.4%	30.5%	-	-	-	-		-
経常利益	-191	-443	-773	-1,159	-236	1,446	1,346	957	-169	-381	-626	-1,077		-1,202
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
経常利益率	-	-	-	-	-	58.8%	47.0%	29.8%	-	-	-	-		-
親会社株主帰属当期純利益	-194	-490	-823	-1,211	-237	1,196	1,113	828	-184	-398	-649	-1,111		-1,229
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
当期利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-

四半期業績推移	FY12/18				FY12/19				FY12/20			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	211	188	188	168	170	2,291	401	345	335	245	268	286
YoY	7.7%	43.7%	20.0%	-3.7%	-19.5%	1,118.6%	113.8%	105.7%	97.1%	-89.3%	-33.3%	-17.2%
売上総利益	146	143	119	96	126	2,245	341	288	297	202	216	226
売上総利益率	69.1%	35.8%	20.3%	12.7%	74.2%	91.2%	11.9%	9.0%	88.5%	34.9%	25.5%	20.0%
販管費	335	391	445	478	359	560	436	667	462	413	456	668
YoY	36.7%	49.6%	55.2%	40.1%	7.3%	43.3%	-2.1%	39.6%	28.5%	-26.3%	4.7%	0.1%
販管費率	158.5%	97.9%	75.9%	63.3%	211.3%	22.8%	15.2%	20.8%	137.8%	71.2%	53.8%	58.9%
営業利益	-189	-248	-326	-382	-233	1,685	-94	-379	-165	-210	-240	-441
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	68.5%	-	-	-	-	-	-
経常利益	-191	-252	-330	-386	-236	1,682	-100	-389	-169	-212	-245	-451
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益率	-	-	-	-	-	73.4%	-	-	-	-	-	-
親会社株主帰属当期純利益	-194	-295	-333	-388	-237	1,433	-83	-285	-184	-213	-252	-462
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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。

セグメント別

セグメント別業績 (累計)	FY12/18				FY12/19				FY12/20				FY12/20	
	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	211	399	587	755	170	2,460	2,862	3,207	335	580	847	1,133	102.7%	1,103
YoY	7.7%	22.4%	21.5%	14.8%	-19.4%	516.5%	387.7%	325.0%	97.1%	-76.4%	-70.4%	-64.7%		-65.6%
創業事業	-	50	50	50	-	2,128	2,128	2,128	53	53	53	53	100.0%	53
YoY	-	-	-	-	-	4,156.0%	4,156.0%	4,156.0%	-	-97.5%	-97.5%	-97.5%		-97.5%
創業支援事業	211	349	536	705	170	332	734	1,079	282	526	794	1,080	102.9%	1,050
YoY	7.7%	7.1%	11.0%	7.2%	-19.4%	-4.9%	36.9%	53.2%	65.9%	58.4%	8.2%	0.1%		-2.7%
営業利益	-189	-437	-763	-1,145	-233	1,450	1,357	978	-165	-376	-616	-1,057		
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
創業事業	-253	-515	-876	-1,262	-263	1,435	1,099	577	-297	-613	-963	-1,516		
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
創業支援事業	64	78	114	117	30	15	257	401	132	237	347	459		
YoY	1.6%	11.4%	15.2%	-17.7%	-53.1%	-80.8%	125.4%	241.0%	340.0%	1,480.0%	35.0%	14.5%		
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
創業事業	-	-	-	-	-	-	-	27.1%	-	-	-	-		-
創業支援事業	30.3%	22.3%	21.3%	16.7%	17.7%	4.5%	35.0%	37.1%	46.8%	45.1%	43.7%	42.5%		

セグメント別業績	FY12/18				FY12/19				FY12/20			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	211	188	188	168	170	2,290	402	345	335	245	267	286
YoY	7.7%	44.6%	19.7%	-3.8%	-19.4%	1,118.1%	114.0%	105.8%	97.1%	-89.3%	-33.6%	-17.1%
創業事業	-	50	-	-	-	2,128	-	-	53	-	-	-
YoY	-	-	-	-	-	4,156.0%	-	-	-	-	-	-
創業支援事業	211	138	187	169	170	162	402	345	282	244	268	286
YoY	7.7%	6.2%	19.1%	-3.3%	-19.4%	17.4%	115.0%	104.8%	65.9%	50.6%	-33.3%	-17.1%
営業利益	-189	-248	-326	-382	-233	1,683	-93	-379	-165	-211	-240	-441
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
創業事業	-253	-262	-361	-386	-263	1,698	-336	-522	-297	-316	-350	-553
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
創業支援事業	64	14	36	3	30	-15	242	144	132	105	110	112
YoY	1.6%	100.0%	24.1%	-92.1%	-53.1%	-	572.2%	4,039.2%	340.0%	-	-54.5%	-22.2%
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
創業事業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
創業支援事業	30.3%	10.1%	19.3%	2.1%	17.7%	-9.3%	60.2%	41.6%	46.8%	43.0%	41.0%	39.0%

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。

創薬支援事業地域別売上高

地域別売上高 (累計)	FY12/18				FY12/19				FY12/20			
(百万円)	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
売上高	211	349	536	705	170	332	734	1,079	282	526	794	1,080
YoY	7.7%	7.1%	11.0%	7.2%	-19.4%	-4.9%	36.9%	53.2%	65.9%	58.4%	8.2%	0.1%
日本	112	154	229	288	71	106	184	259	70	124	191	277
YoY	-5.8%	-15.3%	-13.7%	-18.2%	-36.8%	-30.9%	-19.8%	-10.2%	-0.6%	16.6%	3.6%	7.2%
北米	49	105	175	249	66	144	404	634	183	333	499	658
YoY	-1.0%	5.5%	20.3%	18.5%	34.0%	36.7%	130.9%	154.0%	174.3%	130.6%	23.6%	3.8%
欧州	30	56	78	94	16	38	64	86	14	37	54	70
YoY	50.0%	81.5%	57.9%	45.2%	-47.2%	-32.5%	-18.1%	-8.3%	-11.1%	-3.5%	-15.3%	-18.5%
その他	18	32	53	71	15	43	81	99	13	32	49	73
YoY	208.6%	145.8%	147.7%	145.0%	-12.8%	34.4%	52.9%	38.3%	-12.6%	-25.7%	-39.0%	-26.1%

地域別売上高	FY12/18				FY12/19				FY12/20			
(百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	211	138	187	169	170	162	402	345	282	244	268	286
YoY	7.7%	6.2%	19.1%	-3.3%	-19.4%	17.4%	115.0%	104.8%	65.9%	50.6%	-33.3%	-17.1%
日本	112	42	75	59	71	35	78	75	70	54	67	86
YoY	-5.8%	-33.3%	-10.7%	-31.4%	-36.8%	-16.7%	4.0%	27.1%	-0.6%	54.3%	-14.1%	14.7%
北米	49	56	70	74	66	78	260	230	183	150	166	159
YoY	-1.0%	12.0%	55.6%	13.8%	34.0%	39.3%	271.4%	210.8%	174.3%	92.3%	-36.2%	-30.9%
欧州	30	26	22	16	16	22	26	22	14	23	17	16
YoY	50.0%	136.4%	22.2%	-	-47.2%	-15.4%	18.2%	37.5%	-11.1%	4.5%	-34.6%	-27.3%
その他	18	14	21	18	15	28	38	18	13	19	17	24
YoY	208.6%	75.0%	162.5%	125.0%	-12.8%	100.0%	81.0%	-	-12.6%	-32.1%	-55.3%	33.3%

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。

2020年12月期通期累計実績

2020年12月期通期実績：売上高1,133百万円（前期比64.7%減）、営業損失1,057百万円（前期は営業利益978百万円）、経常損失1,077百万円（前期は営業利益957百万円）、親会社株主帰属四半期純損失1,111百万円（前期は当期純利益828百万円）、研究開発費は1,474百万円（前期は1,281百万円）

- ▷ 前期比64.7%減収：2019年12月期に、ギリアド・サイエンス・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ており、これに関連する契約一時金2,128百万円を売上に計上している。
- ▷ 研究開発費：前臨床試験や臨床試験費用への投資が増加し、前期比6.9%増の1,370百万円となった。
- ▷ 営業利益：研究開発費の増や前年同期の契約一時金の一巡から、1,811百万円の営業損失となった。
- ▷ 進捗率：2020年12月期通期会社予想（2020年2月7日発表）に対する通期実績の達成率は、売上高102.8%である。

創薬事業

売上高53百万円（前年同期比97.5%減）、営業損失は1,516百万円（前年同期は営業利益577百万円）となった。前臨床試験や臨床試験開始に向けた積極的な投資により、研究開発費は1,370百万円（前年同期比15.5%増）となった。バイオノバ社とAS-1763の中華圏におけるライセンス契約を締結したことにより、契約一時金約2,100百万円が計上されていた。

2020年12月期売上高の通期予想に対する達成率は102.9%となっている。

創薬支援事業

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により、売上高は1,080百万円（前年同期比0.1%増）となった。また、増収と自社製品・サービスの売上増による利益率改善により、営業利益は459百万円（同14.5%増）となった。

2019年6月に締結したギリアド・サイエンズ社との新規がん免疫療法の創薬プログラムに関するライセンス契約に関連し、同社による当該プログラムの開発をサポートするため、同社のキナーゼ阻害剤に関する創薬基盤技術を一定期間、独占的に同社に供与することになっており、これに関連した売上が寄与した。

一方、4-6月期の新型コロナウイルス感染症の拡大した期間は、製薬企業等が研究所を閉鎖するなどの対策をとったため、一部顧客からの受注が減少した。

また、中国を含むその他地域の売上は、1・2月に前年同期比で減少し、3月に一旦回復したものの、4-6月期には再び減少に転じた。同社製品のユーザーである中国のCRO（開発業務受託機関）は欧米の製薬企業から委託を受けて研究を行っているともみられ、欧米製薬企業が研究活動を低下させている影響を受けているとみられる。

国内では、新型コロナウイルス感染症の売上への影響は限定的であった。

地域別売上高の内訳をまとめると、次の通りである。国内では、プロファイリング受託やNanoBRETアッセイサービスが好調であり、売上高は277百万円（前年同期比7.2%増）となった。北米地域は、ギリアド社とのライセンス契約に関連した売上が寄与して伸長し、新興バイオベンチャー向けも好調であり、売上高は658百万円（前年同期比3.8%増）となった。欧州地域では、キナーゼタンパク質やアッセイ開発が減収となり、売上高は70百万円（前年同期比18.5%減）となった。その他地域は、非常に好調であった昨年度の反動もあり、中国向けが低調で売上高は73百万円（前年同期比26.1%減）となった。

2021年12月期会社計画（2021年2月12日発表）

業績推移 (百万円)	FY12/19 通期	FY12/20 通期	FY12/21 通期会予
売上高	3,207	1,133	923
YoY	325.0%	-64.7%	-18.6%
営業利益	978	-1,057	-1,811
YoY	-	-	-
営業利益率	30.5%	-93.3%	-196.2%
経常利益	957	-1,077	-1,816
YoY	-	-	-
経常利益率	29.8%	-95.0%	-196.7%
親会社株主帰属当期純利益	828	-1,111	-1,825
YoY	-	-	-
当期利益率	25.8%	-98.0%	-197.7%

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。

2021年12月期通期業績予想（2021年2月12日）

2021年12月期会社予想として、売上高923百万円(前期比18.6%減)、営業損失1,811百万円(前期営業損失は1,077百万円)、経常損失1,816百万円（前期経常損失は1,077百万円）、親会社株主に帰属する当期純損失1,825百万円（前期当期純損失は1,111百万円）を見込んでいる。全社合計の研究開発費は、1,980百万円（前期比44.5%増）を計画している。設備投資計画は、創薬研究に用いる機器や情報システム機器の新設、更新費用により総額百万円の設備投資を計画している。

創薬事業

創薬事業の予想売上は、売上高予想に含んでいない（前期は53百万円）としている。導出一時金収入は時期及び対価を予想することが困難であること、また、マイルストーン収入についてはその時期に不確定要素が含まれることから、売上予想値に含めていない。

営業損益は2,019百万円の損失（前期営業損失は1,515百万円）を見込んでいる。前期にギリアド社への導出に伴う契約一時金が計上されたことと、研究開発費が、AS-0871とAS-1763、CDC7阻害剤AS-0141の臨床試験費用の支出を織り込んで前期の1,370百万円から1,809百万円に増額（前期比32.0%増）されることが減益見込みの主因である。

BTK阻害剤AS-0871については、2021年12月期年第1四半期中に健常人を対象としたフェーズ1試験の単回投与用量漸増試験（SAD）パートの結果が得られる予定であり、この試験結果を基に、2021年下期から新製剤を用いたフェーズ1試験の反復投与用量漸増試験（MAD）パートを開始する計画である。

また、BTK阻害剤AS-1763についても、2021年1月にCTAの申請書類をオランダ当局に提出しており、2021年上期中に健康成人を対象とした第Ⅰ相臨床試験を開始する計画である。

CDC7阻害剤AS-0141についても、2021年上期中に日本国内で臨床を開始する準備を進めている。

創薬支援事業

創薬支援事業の予想売上は、前期比14.6%減収の923百万円を見込んでいる。新型コロナウイルス感染拡大の影響が不透明なことから、慎重な売上計画を立てている。為替前提は、105.0円/米ドル（前期は109.3円/米ドル）、海外売上比率は76.0%の前提である。分野別の予想売上高は、タンパク質販売が前期比45百万円減収の340百万円、アッセイ開発が前期比28百万円増収の338百万円、プロファイリング・スクリーニングが前期比22百万円減収の230百万円、セルベースアッセイ関連が前期比横ばいの19百万円、セルベースアッセイ関連（仕入品目）が前期比6百万円増収の84百万円、その他が前期比8百万円減収の24百万円である。

営業利益は207百万円（前期比54.7%の減）と見込んでいる。研究開発費は、新規製品・サービスの開発及び既存製品・サービスの品質向上を目的として、171百万円を計画している。

同社の脂質キナーゼ阻害剤に関する創薬基盤技術を一定期間、独占的にギリアド社に供与することになっており、これに関連した売上も含まれている。北米では、ギリアド社向けの売上に加え、新興バイオベンチャーからの受注増が見込まれる。

製品別では、同社のみが販売している機能性キナーゼタンパク質製品のビオチン化キナーゼタンパク質や、変異体キナーゼタンパク質の品揃えを更に強化する方針である。

また、プロメガ社のNanoBRET®テクノロジーを用いて細胞内でのキナーゼ阻害剤の作用を評価する受託試験サービスについても、ターゲットとなるキナーゼ数を追加し、サービスを拡大させる計画である。さらに、同社の顧客はがんの研究グループの比重が高いとの認識から、免疫炎症、中枢神経等、他の疾患領域の研究者へも引き続き拡販を図り、売上の拡大を目指す。

資金調達

2020年11月末までの第18回新株予約権の行使状況は、累計行使株式数は1,195,000株であり、発行総数の73.5%となった。行使による調達額は、2,173百万円となった。2020年9月末の現預金は、4,749百万円となっている。

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