

**2023年3月期
決算補足説明資料**

2023年5月8日



SHIN NIPPON BIOMEDICAL LABORATORIES, LTD.

決算について

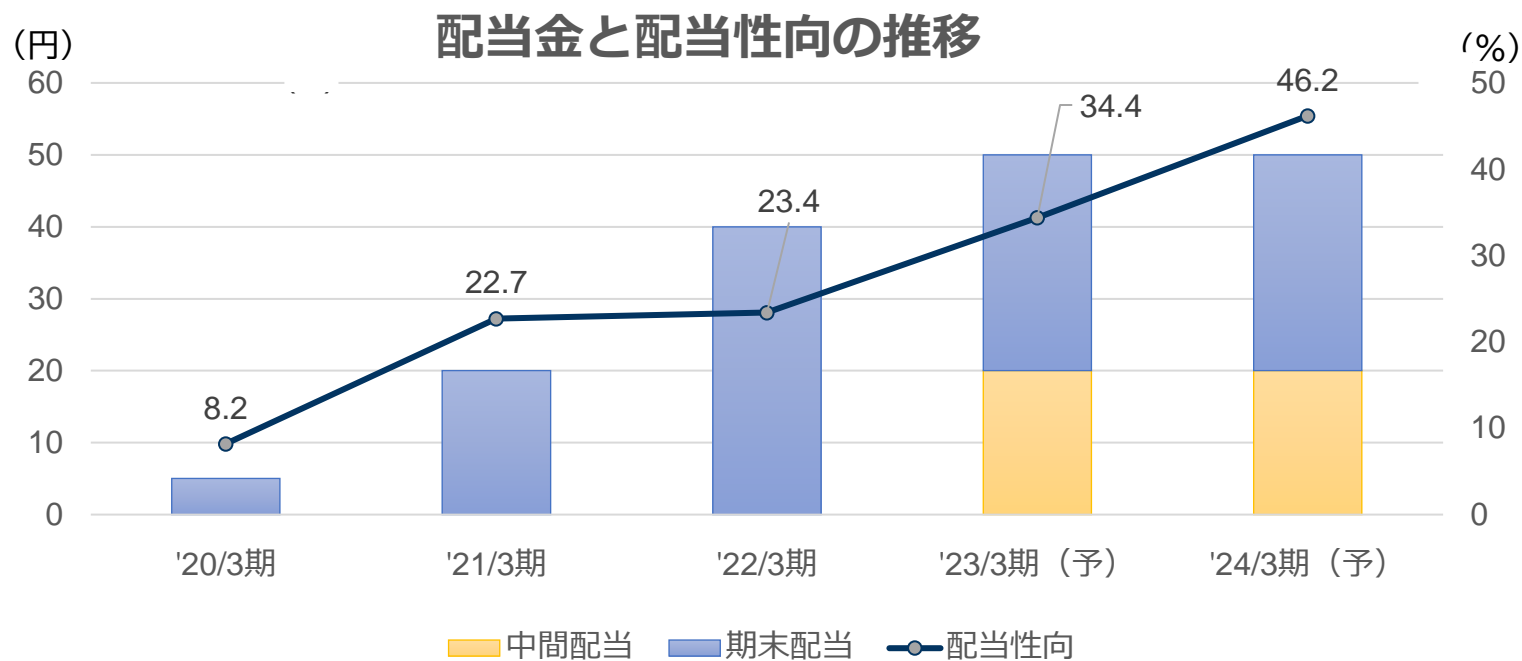
2023年3月期 決算ハイライト



- 売上高は、イナリサーチ（7-3月）36.2億円の寄与もあり**過去最高を更新**、
- 営業利益、経常利益は2ケタ増益。いずれも**過去最高益**、
- 営業利益の前回予想に対しては、人的資本投資の強化、TR事業連結子会社SNLDにおける臨床試験の前倒しにより**▲2.1億円**、
- 当期純利益は、中国子会社の持分変動による特別利益（前期）の剥落**▲13.6億円**、Satsuma社株式評価損**▲12.7億円**により前期比**▲10.6億円**。

(億円)	2022年 3月期	2023年3月期					
		前回予想 (2023/1/31開示)	実績	前回予想比		前期比	
売上高	177.4	250.0	250.9	+0.9	0.4%	+73.4	41.4%
営業利益	41.9	54.6	52.4	-2.1	-3.9%	+10.4	25.0%
経常利益	70.7	84.3	91.9	+7.6	9.1%	+21.1	29.9%
経常利益 (為替差損益影響を除く)	57.0	78.2	76.8	-1.3	-1.8%	+19.7	34.6%
親会社株主に帰属する 当期純利益	71.2	53.1	60.6	+7.5	14.1%	-10.6	-15.0%

- ・ 当社配当方針：2022年5月より「連結配当性向30～40%を目安として、収益力やキャッシュフローの状況等を勘案の上で決定する方針」に取締役会決議
- ・ 2023年3月期：上期に初の中間配当を実施、期末配当予想を1株当たり30円、**年間1株当たり50円配当（過去最高）を予定**



為替、特別損益、Satsuma社MAの影響を除いたベースの2024年3月期の当期純利益予想59.7億円を基にした配当性向は**34.8%**を予定

	'20/3期	'21/3期	'22/3期	'23/3期 (予)	'24/3期 (予)
1株当たり配当額	5円/株	20円/株	40円/株	50円/株	50円/株
配当総額 (百万円)	208	832	1,665	2,081	2,081
配当性向	8.2%	22.7%	23.4%	34.3	46.2%
配当性向 (為替、特別損益、Satsumaの影響を除く)	7.3%	28.8%	34.3%	39.0%	34.8%

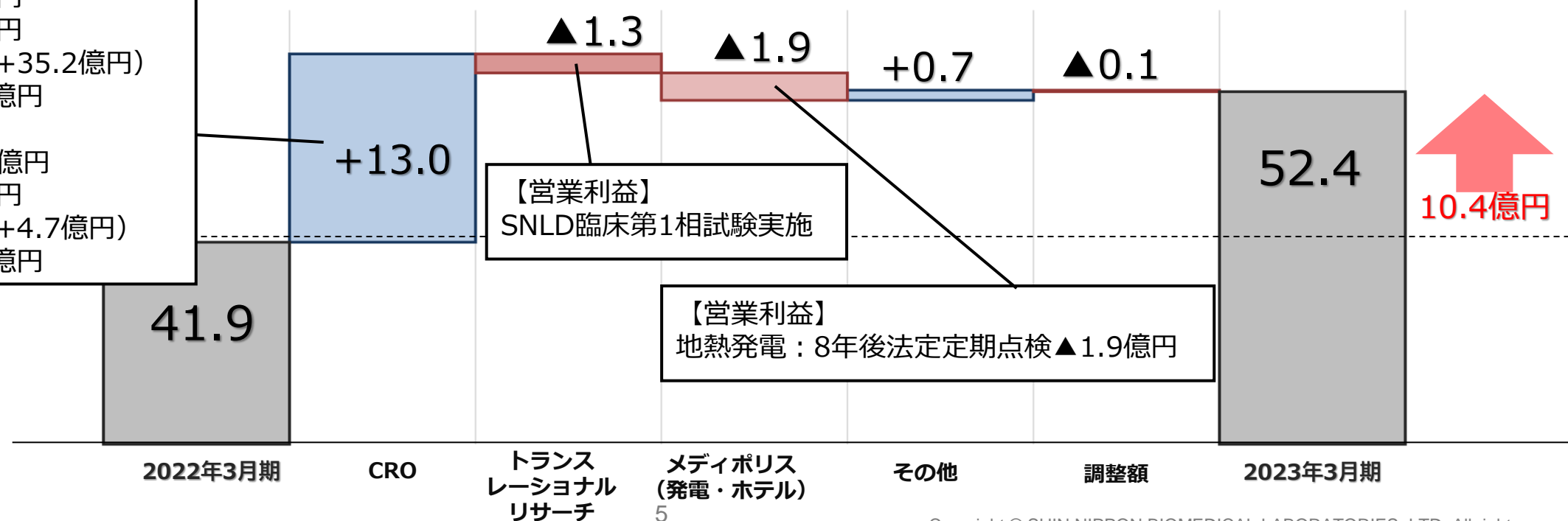
2023年3月期 連結営業利益 前期比較



(億円)						営業利益 合計
	CRO事業	トランス レーショナル リサーチ事業	メディポリス 事業 (発電・ホテル)	その他	調整額	
2023年3月期実績	63.3	-8.7	-2.0	1.1	-1.3	52.4
2022年3月期実績	50.3	-7.4	-0.1	0.4	-1.3	41.9
前期比増減額	+13.0	-1.3	-1.9	+0.7	-0.1	+10.4

【売上高】 +69.5億円
 非臨床国内+67.7億円
 (うちイナリサーチ+35.2億円)
 非臨床ASIA他+1.8億円

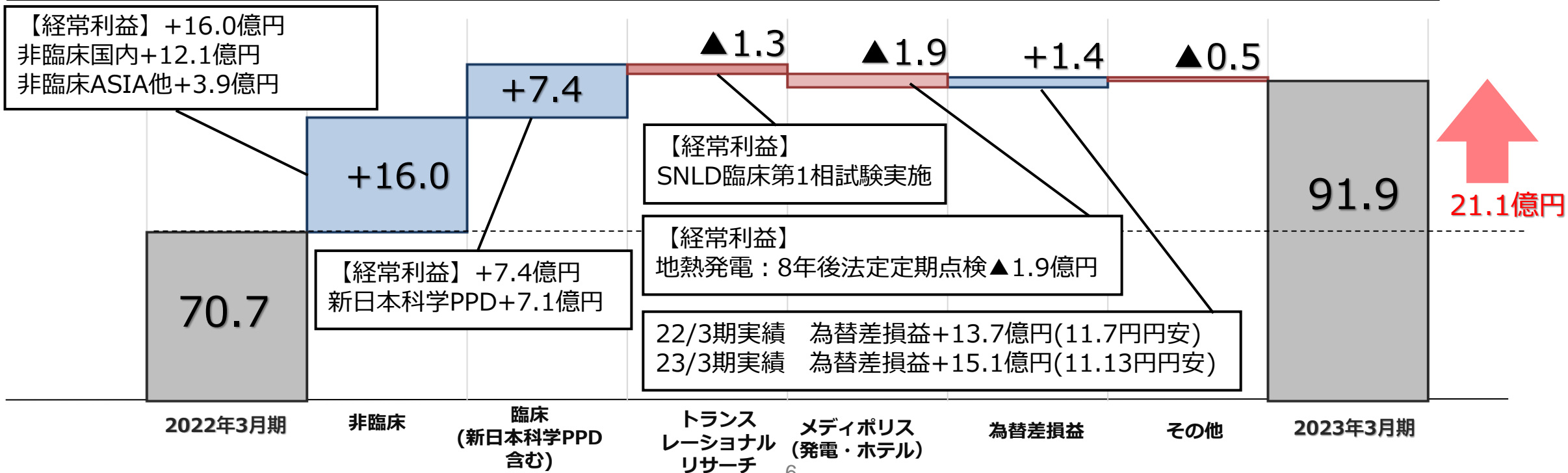
【営業利益】 +13.0億円
 非臨床国内+12.1億円
 (うちイナリサーチ+4.7億円)
 非臨床ASIA他+0.9億円



2023年3月期 連結経常利益 前期比較



(億円)	CRO事業		トランス レーショナル リサーチ事業	メディポリス 事業 (発電・ホテル)	為替差損益	その他	経常利益 合計
	非臨床事業	臨床事業 (新日本科学PPD含む)					
2022年3月期実績	52.8	13.7	-7.4	-0.1	13.7	-2.0	70.7
前期比増減額	+16.0	+7.4	-1.3	-1.9	+1.4	-0.5	+21.1



通期業績予想について

2024年3月期 通期業績予想



Satsuma連結子会社化による影響▲14.6億円および為替差益による影響▲15.1億円を除くとすべての利益で増益予想

(億円)	2023年 3月期	2024年3月期			定常利益 Satsuma、為替、特別損益による影響を除く			
		通期 業績予想	前期比		2023年 3月期 ^{注)}	通期 業績予想	前期比	
売上高	250.9	301.0	+50.0	20.0%	250.9	301.0	+50.0	20.0%
営業利益	52.4	48.5	-3.9	-7.5%	52.4	63.1	+10.7	20.5%
経常利益	91.9	69.4	-22.5	-24.5%	76.8	84.0	+7.2	9.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	60.6	45.1	-15.5	-25.6%	53.4	59.7	+6.3	11.9%

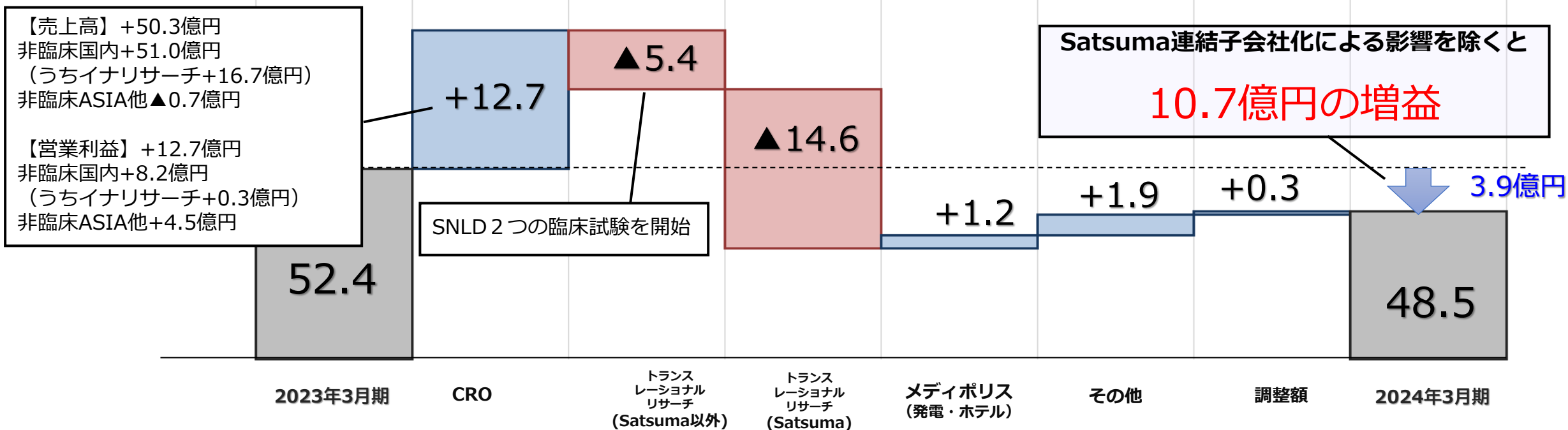
注) Satsuma連結子会社化、子会社貸付金等に対する為替評価損益、特別損益による影響を除いた場合

<p>1. 売上高 前期対比+50.0億円 ⇒非臨床国内+51.0億円、その他▲1.0億円</p> <p>2. 営業利益 前期対比▲3.9億円 ⇒CRO事業+12.7億円 ⇒Satsuma連結子会社化▲14.6億円 ⇒トランスレーショナルリサーチ事業▲5.4億円 ⇒メディポリス事業+1.2億円 ⇒その他+2.1億円</p>	<p>3. 為替差損益（営業外損益） 子会社貸付金等に対する為替評価損益 前期対比▲15.1億円 2023年3月期実績：為替差損益+15.1億円（11.13円円安） 2024年3月期予想：±0 想定為替レート133.54円/US\$</p>	<p>4. 今期における為替相場変動の影響予測 （1円/US\$変動あたり）</p> <ul style="list-style-type: none"> ・売上高：80百万円変動 ・営業利益：37百万円変動 ・営業外損益：42百万円変動 （米子会社への貸付金を株式に変換 →為替変動に対する影響額は縮小）
--	---	---

2024年3月期 連結営業利益 前期比較



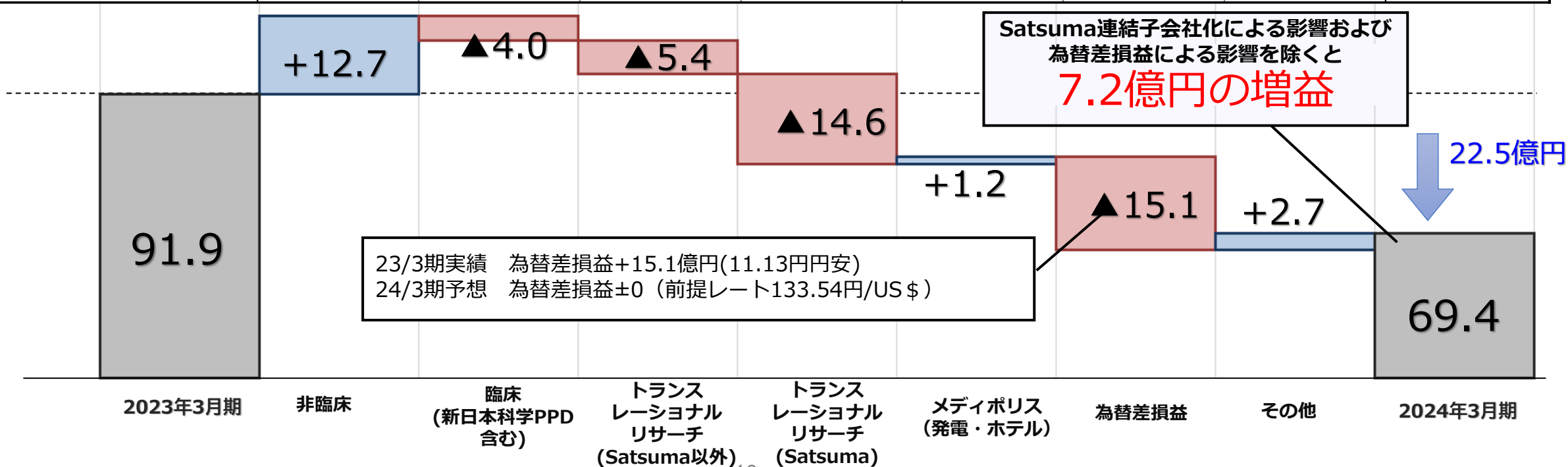
(億円)	CRO事業	トランスレーショナル リサーチ事業		メディポリス 事業 (発電・ホテル)	その他	調整額	営業利益 合計
		Satsuma 以外	Satsuma				
2024年3月期予想	76.0	-14.1	-14.6	-0.8	3.0	-1.0	48.5
2023年3月期実績	63.3	-8.7	0.0	-2.0	1.1	-1.3	52.4
前期比増減額	+12.7	-5.4	-14.6	+1.2	+1.9	+0.3	-3.9



2024年3月期 連結経常利益 前期比較



(億円)	CRO事業		トランスレーショナル リサーチ事業		メディボリス 事業 (発電・ホテル)	為替差損益	その他	経常利益 合計
	非臨床事業	臨床事業 (新日本科学PPD 含む)	Satsuma 以外	Satsuma				
2024年3月期予想	81.5	17.1	-14.1	-14.6	-0.8	0.0	0.3	69.4
2023年3月期実績	68.8	21.1	-8.7	0.0	-2.0	15.1	-2.4	91.9
前期比増減額	+12.7	-4.0	-5.4	-14.6	+1.2	-15.1	+2.7	-22.5



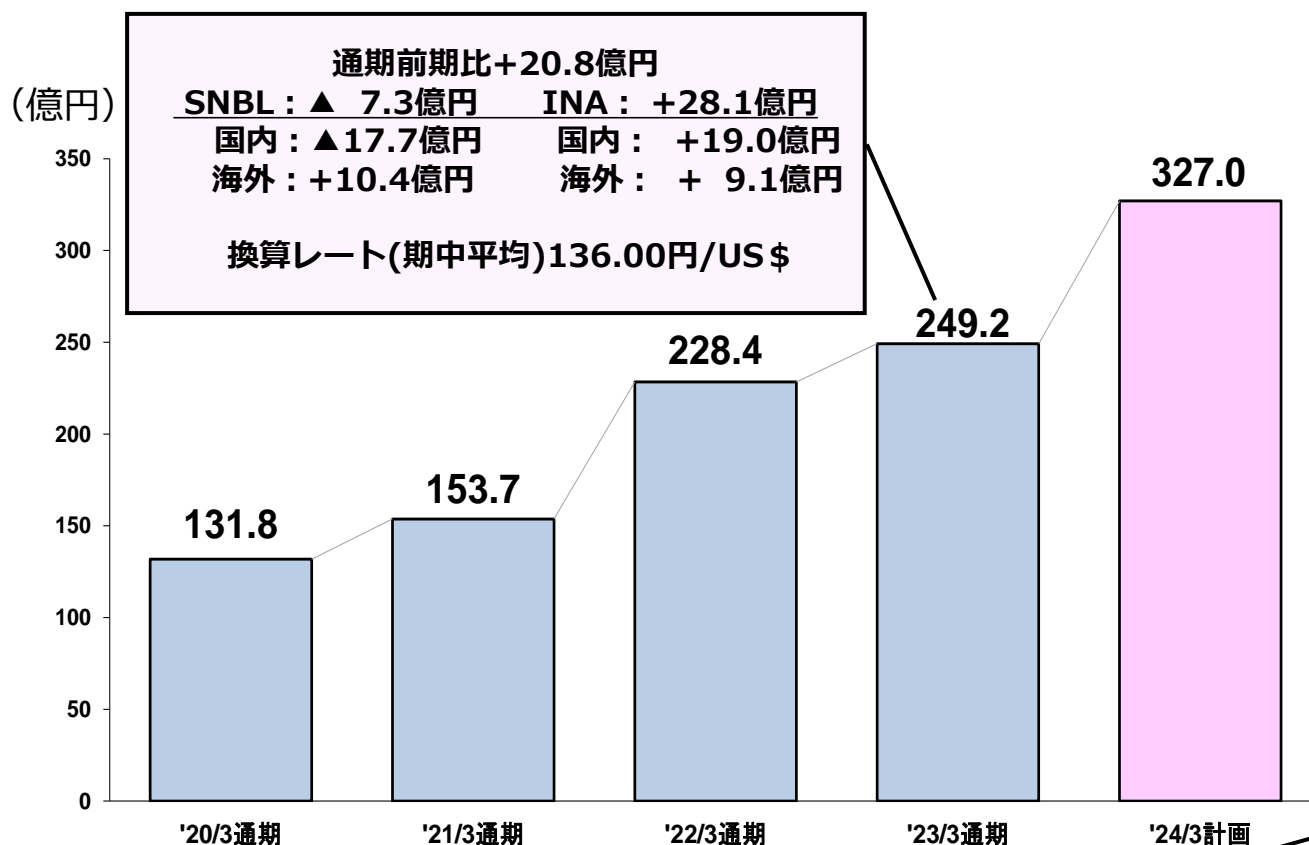
その他の指標・アップデート

CRO事業：2023年3月期 非臨床 受注状況 (円ベース)



2023年3月期に発生したキャンセルの影響も落ち着くことが予想され、海外受注が牽引し、2024年3月期の非臨床事業の受注高は31.2%増の327億円を計画

受注高

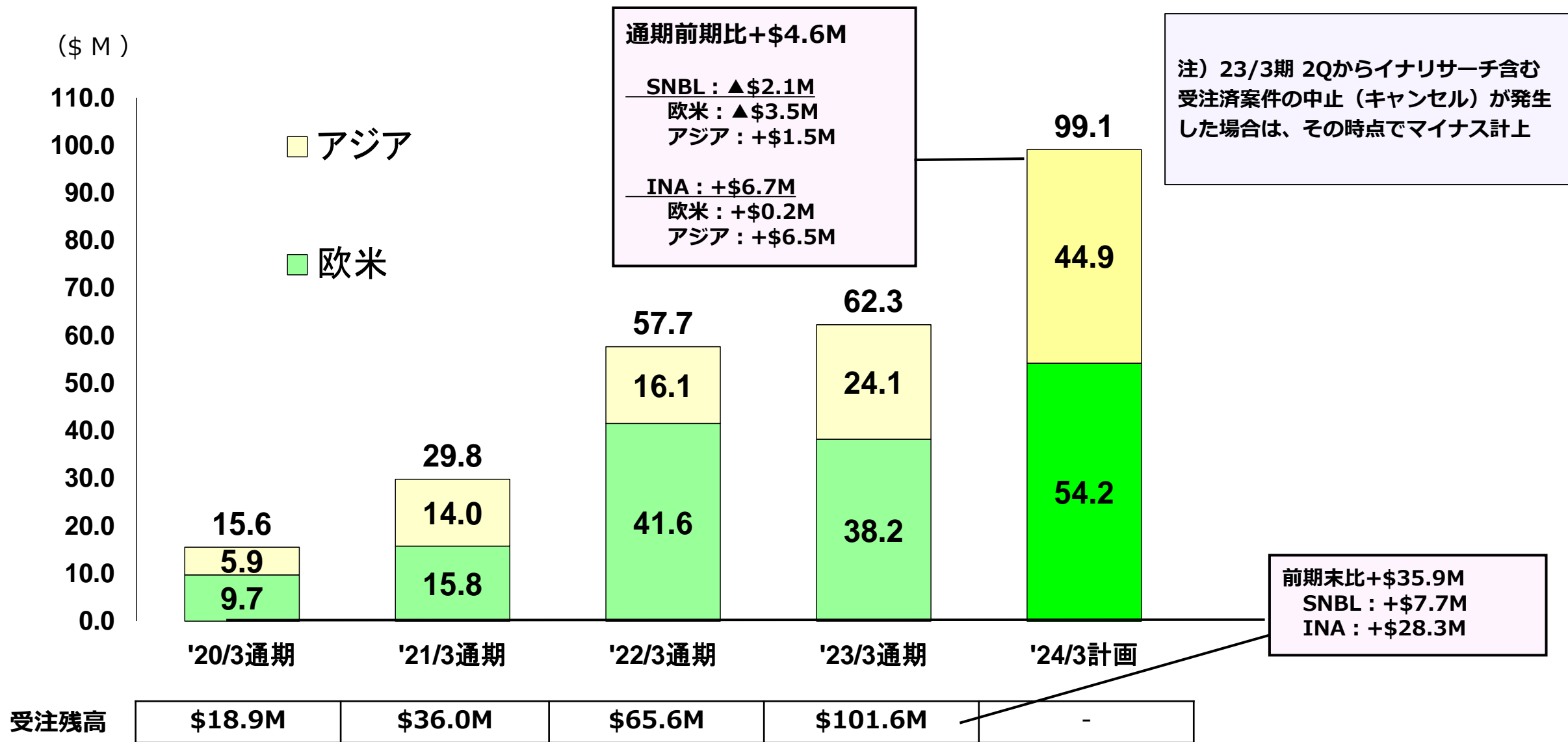


注)
 ・ 23/3期 2Qからイナリサーチ含む
 ・ 海外受注高は、円換算レートを各期の期中平均レートで算定
 ・ 海外受注残高は、円換算レートを各期の期末レートで算定
 ・ 受注済案件の中止（キャンセル）が発生した場合は、その時点でマイナス計上

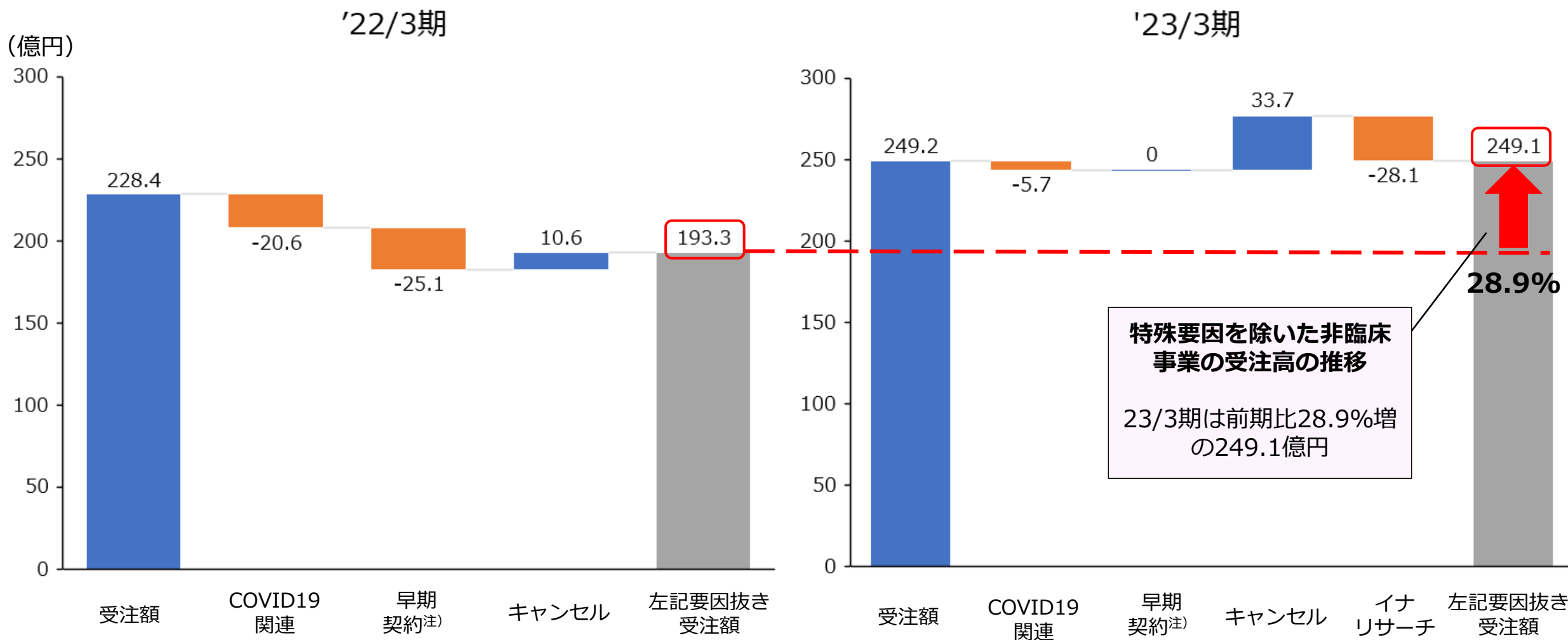
前期末比+82.8億円
 SNBL:+30.2億円
 INA: +52.6億円

受注残高	114.7億円	136.6億円	209.7億円	292.5億円	-
海外受注高比率	12.9%	20.6%	28.6%	34.4%	40.5%

CRO事業：2023年3月期 非臨床 海外からの受注状況 (US\$ベース)



CRO事業：2023年3月期 受注要因分析



特殊要因を除いた非臨床事業の受注高の推移
 23/3期は前期比28.9%増の249.1億円

上記要因を除くと堅調に伸長 (国内：130.9億円→151.5億円、欧米：\$40.0M→\$54.7M、アジア：\$15.0M→\$22.6M)

CRO事業：事業利益の推移



CRO事業の事業利益(営業利益+持分法利益)は前年度比**36.3%増益**の**88.2億円**、**事業利益率は36.8%**
 当社はCRO事業において、非臨床の事業エンジンのほかに、臨床事業という事業エンジンが着実に安定的に成長している

【CRO事業の事業利益および事業利益率の推移】 (百万円)

		2021/3期	2022/3期	伸び率	2023/3期	伸び率
CRO事業	売上高	14,508	17,047	17.5%	24,000	40.8%
	営業利益	3,393	5,035	48.4%	6,336	25.8%
	営業利益率	23.4%	29.5%		26.4%	
	持分法利益	848	1,438		2,489	
	(うち新日本科学PPD)	846	1,258		1,967	
	事業利益	4,241	6,473	71.2%	8,825	36.3%
	事業利益率	29.2%	38.0%		36.8%	

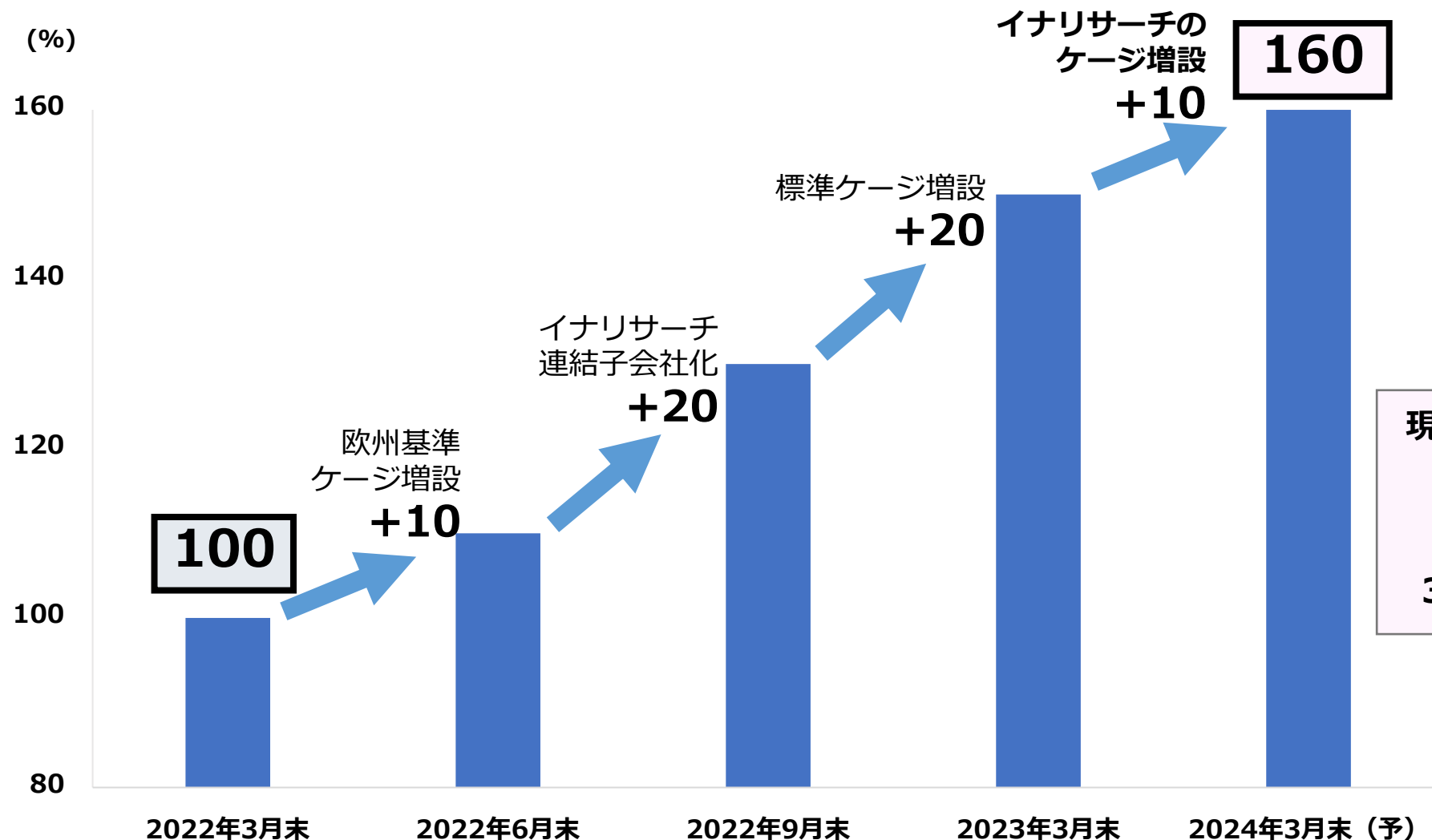
※事業利益は営業利益+持分法利益

※臨床事業を行っている新日本科学PPD社(持分比率40.0%)および中国で繁殖事業を行っているBiomedical Research(旧SNBL China:現在の当社持分比率49.9%)は、いずれも合併事業で持分法適用会社であり、売上高、営業利益ともに当社業績には計上されない

⇒営業外収益に計上される新日本科学PPDの当社持分法利益1,967百万円(前年度:1,258百万円)、Biomedical Researchの当社持分法利益522百万円(前年度:181百万円)を加えたCRO事業2023年3月期の当社事業利益は、8,825百万円(事業利益率は36.8%)となる。

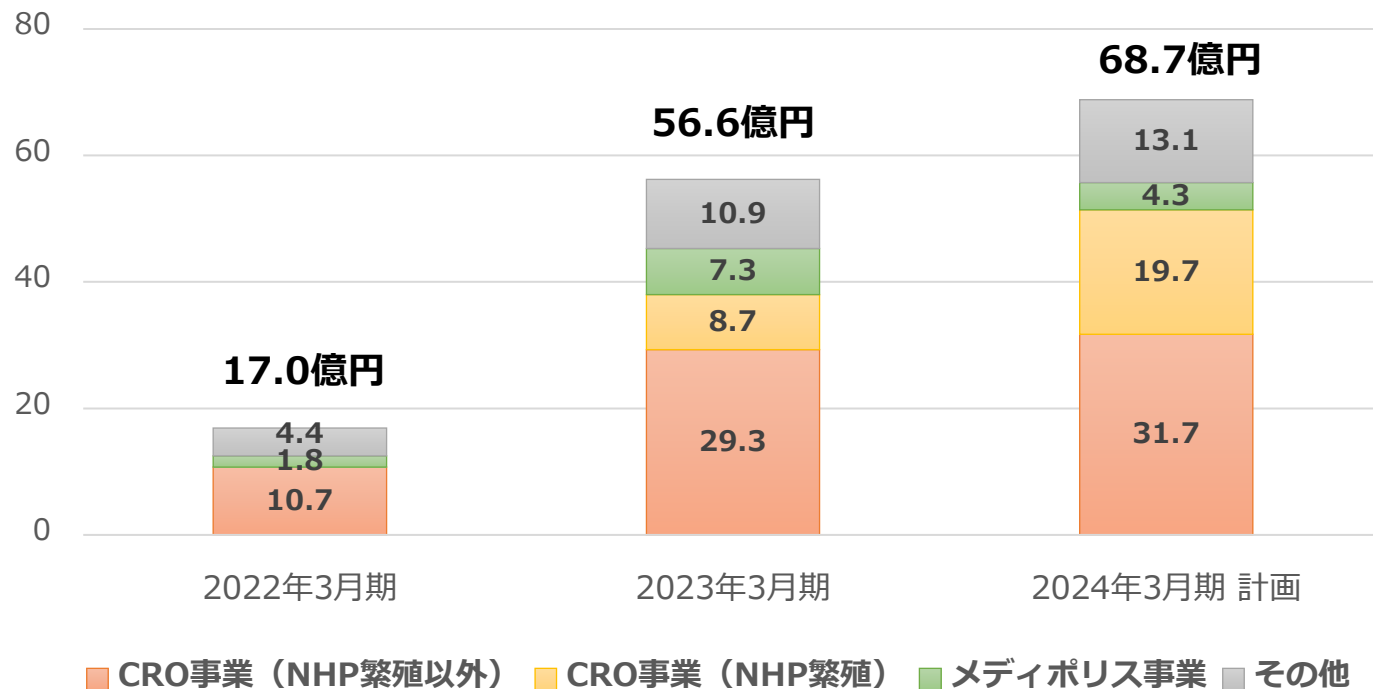
CRO事業：非臨床試験施設の増設

2022年3月末の試験施設能力を100とした場合のイメージ図



現在の為替動向と需給動向を勘案すると非臨床事業の試験施設能力は2024年3月末に350億円～380億円規模へ

CRO事業への戦略的投資の継続：鹿児島本社新社屋・研究棟の建設およびグループ内の実験用NHP繁殖能力の増強

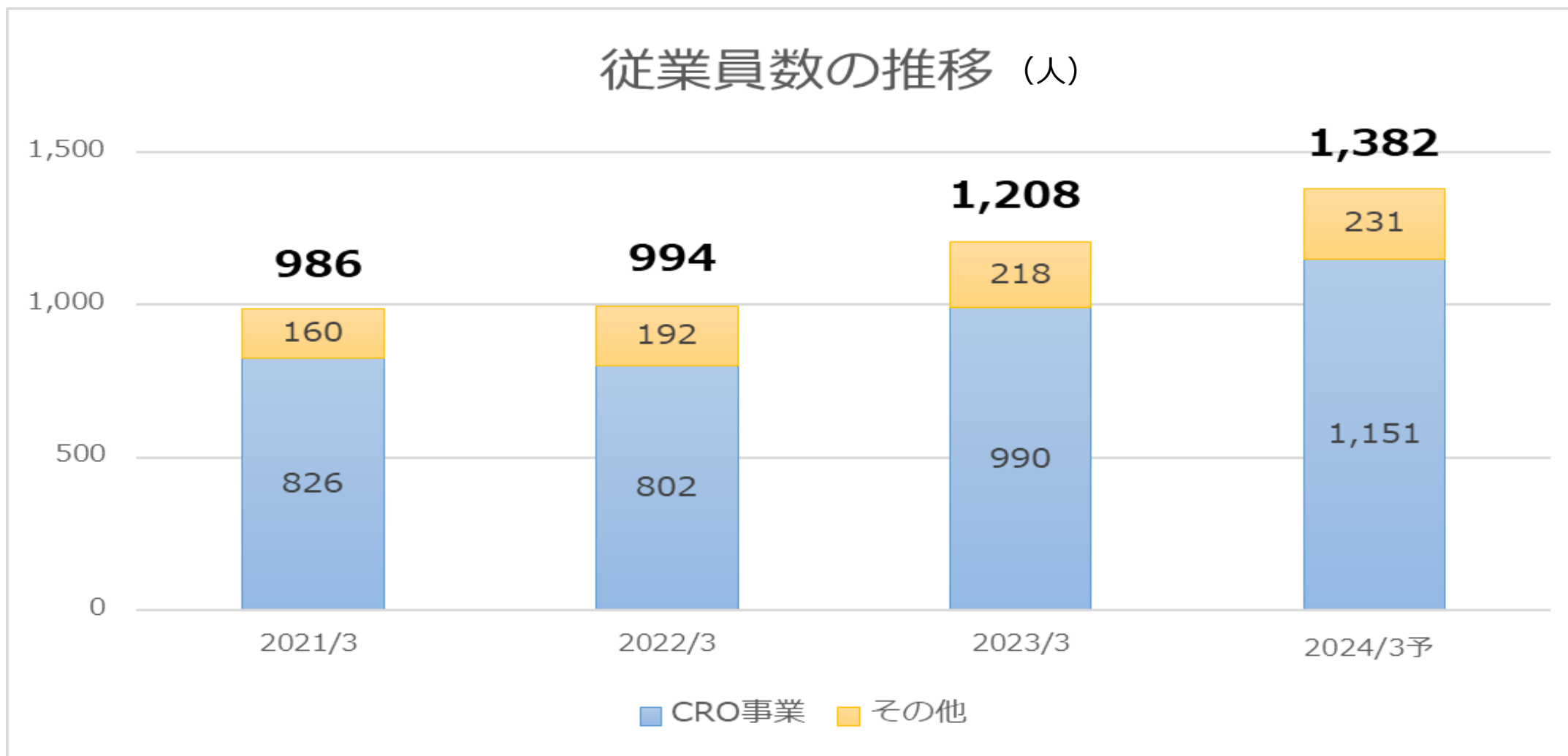


鹿児島本社新社屋・研究棟完成イメージ

<建築概要>

名称：鹿児島本社 新社屋研究棟
 建築地：鹿児島県鹿児島市宮之浦町2438
 延床面積：13,018㎡
 建築概要：RC造地上8階建て2棟
 用途：事業所、研究所
 着工：2022年 年内
 竣工：2024年 6月 (予定)

(億円)	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	
			通期見通し	前期比
設備投資	17.0	56.6	68.7	+12.1
減価償却費	11.7	15.4	18.0	+2.5



従業員数には、パート、派遣社員は含みません

TR事業：Satsuma社の買収について



買収経済条件

価格(買収時)：

\$0.91/株, 総額30.2 百万USドル
(=予想資金残高+2.5百万USドル)

CVR(条件付価値権)：

最大192.5百万USドル
(累積収益額* 500 百万USドル達成時)

*買収完了以降に当社が行った投資額の回収後からの収益の累積額

- ・ 当社の経鼻投与技術のライセンス(経鼻偏頭痛薬ジト`ロ`ロ`タミへの適用に限定)を導出する形で2016年6月に米国に設立
- ・ 米国機関投資家を中心に資金調達を行い、2019年9月にNasdaq上場
- ・ 2022年11月にPhase 3 薬効試験(SUMMIT)の臨床データ公表

追加の資金調達が必要となる自社販売網を構築する事は止め運営コストの節減に努める一方、これ以上の臨床試験を行うことなくFDAの承認取得が可能なSTS101の商業的潜在力は、SUMMIT試験の結果によって著しく損なわれることは無く依然として大きいとの判断から、承認取得に向けた開発自体は継続しつつ、販売パートナーや戦略的事業提携先などを探すことで株主価値の最大化を追求する方針へ転換。

- ・ 昨年11月から今年2月の間、財務アドバイザー(Lazard社)と協議しつつ、潜在的な取引相手との機密保持契約下でのデータの提供を通し取引先の候補を選定する中、当社へもアプローチがあり、今年2月から3月中旬にかけて基本条件(LOI)を協議。
- ・ 今年3月中旬から4月中旬にかけてデューデリジェンスを実施。並行して最終契約書の内容を協議。
- ・ 3/17(金)NDA申請
- ・ 4/16(日)に双方の取締役決議を経て買収契約書を締結(日本時間4/17早朝情報開示)
- ・ 5/5(金)米国市場にてTender Offer開始(買付期間：20営業日)
- ・ 当社株式保有比率 8.4% (現在) ⇒ 100%(買収後)
- ・ 上市後はライセンス収入(売上に対するロイヤルティなど)が期待出来る。



業績データ一覧

(百万円)	2018/3	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3予想
売上高	16,600	15,658	14,561	15,110	17,748	25,090	30,100
前年比	-3.7%	-5.7%	-7.0%	3.8%	17.5%	41.4%	20.0%
売上総利益	5,204	6,177	7,615	7,554	9,687	13,046	16,170
売上総利益率	31.3%	39.5%	52.3%	50.0%	54.6%	52.0%	53.7%
営業利益	-697	829	2,228	2,529	4,195	5,245	4,850
前年比	-	-	168.5%	13.5%	65.9%	25.0%	-7.5%
持分法による投資利益	637	361	888	846	1,439	2,489	
経常利益	-813	1,613	3,121	3,645	7,078	9,194	6,940
税前当期純利益	-1,507	1,650	3,062	4,175	8,183	7,759	
法人税等	2,013	-308	414	497	1,016	1,708	
親会社株主に帰属する当期純利益	-3,555	1,950	2,550	3,661	7,127	6,060	4,510
1株当たり当期純利益 (円)	-85.41	46.84	61.25	87.95	171.20	145.56	108.33
海外売上高	4,868	4,015	2,317	2,100	3,091	6,575	
海外売上高比率	29.3%	25.6%	15.9%	13.9%	17.4%	26.2%	
株主資本	7,982	9,958	12,386	15,840	22,181	25,751	
純資産額	26,215	28,477	16,381	15,838	19,723	26,359	
総資産額	57,493	54,329	39,002	36,972	39,312	57,242	
有利子負債	19,139	16,158	15,123	12,864	9,281	18,931	
自己資本比率	45.5%	52.3%	41.8%	42.6%	49.8%	45.8%	
設備投資額	1,274	1,612	1,514	1,025	1,703	5,663	6,875
減価償却費	1,472	1,361	1,229	1,187	1,177	1,544	1,800
研究開発費	518	339	400	392	425	683	928
売上高R&D比率	3.12%	2.17%	2.75%	2.59%	2.39%	2.72%	3.08%
期末従業員数 (人)	1,385	935	985	986	994	1,208	1,382
自己資本当期純利益率 (ROE)	-14.6%	7.1%	11.4%	22.9%	40.4%	26.5%	
総資産経常利益率 (ROA)	-1.4%	2.9%	6.7%	9.6%	18.6%	19.0%	
投下資本利益率 (ROIC)	-	-	11.7%	12.3%	18.4%	17.9%	
売上高営業利益率	-4.2%	5.3%	15.3%	16.7%	23.6%	20.9%	16.1%
売上高経常利益率	-4.9%	10.3%	21.4%	24.1%	39.9%	36.6%	23.1%
1株当たり配当額 (円)	-	3.0	5.0	20.0	40.0	50.0	50.0
配当性向	-	6.4%	8.2%	22.7%	23.4%	34.3%	46.2%

1. 業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現時点で入手可能な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。実際の業績等は様々なリスクや不確定な要素などの要因により、異なる可能性があります。
2. 本資料は国内外を問わず、投資勧誘またはそれに類する行為を目的として作成されたものではありません。本資料の利用にあたっては、利用者の責任によるものとし、情報の誤りや瑕疵、目標数値の変更、その他本資料の利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。
3. この資料に含まれている医薬品（開発中のものを含む）に関する情報は、宣伝 広告、医学的アドバイスを目的としているものではありません。
4. 当資料は「2023年3月期 通期決算短信〔日本基準〕（連結）」に準拠し作成しています。また、差額、比率については億円単位未満を切捨てて記載しております。

<IRに関するお問い合わせ>



株式会社新日本科学
IR広報統括部

電話： 03-5565-6216
E-mail： ir@snbl.com
ウェブサイト： <https://www.snbl.co.jp>