

DWR-2206とH-1337に注目すべき進展あり 第12回新株予約権の行使完了、1,145百万円を調達

決算サマリー

※ DWTIは、2月10日引け後に2024/12期の通期連結決算を発表した。数値は1月16日に発表した修正内容と一致する。下表のとおり、グラナテック®点眼液0.4%のロイヤリティ収入が10年の契約期間満了を迎えたものの、数量増と円安の影響でDW-1002眼科手術助剤のロイヤリティ収入が21%増の335百万円となったことが牽引し、売上高は472百万円と前年同期比10.1%増加した。グラアルファ®配合点眼液のロイヤリティ収入は前年同期比75%増加した。

※ 利益面では、売上高の増加と研究開発費の減少により、営業損失は予想よりも縮小した。研究開発費が減少した主な要因は、1) 神経疼痛治療薬DW-5LBTの支払いマイルストーンがなかったこと、2) 緑内障・高眼圧症治療薬H-1337の臨床開発費用が予想を下回ったことである。昨年6月に発行した第12回新株予約権については、2024年12月31日時点で935万株（71.9%）が行使され727百万円を調達した。2025年2月7日に全1,300万株の行使が完了し、総額1,145百万円を調達した（下記B/Sには418百万円は反映されていない）。

24/12期 通期連結決算概要および25/12期会社予想

百万円, %	FY20.12	FY21.12	FY22.12	FY23.12	FY24.12	FY24.12	FY25.12
[J-GAAP]	実績	実績	実績	実績	期初予想	実績	期初予想
売上高	356	414	448	428	400	472	400
YoY	-38.7	16.5	8.1	-4.4	-6.6	10.1	-15.2
地域別							
・日本	184	175	227	151		136	
・オランダ	107	170	221	278		335	
主要な顧客別 (売上高の10%以上)							
・興和株式会社	166	172	171	140		126	
・Dutch Ophthalmic Research Center	107	170	221	278		335	
売上原価	17	20	28	37		47	
売上総利益	339	394	421	392		425	
販売管理費	604	566	726	1,190		1,634	
・研究開発費	351	316	470	931	1,600	1,368	760
対売上高比率	98.6%	76.3%	104.8%	217.2%	400.0%	290.0%	190.0%
・その他販管費	254	250	257	260		267	
営業損失	-266	-172	-306	-799	-1,500	-1,210	-670
経常損失	-290	-160	-296	-796	-1,510	-1,228	-680
親会社株主に帰属する当期純損益	-276	-149	-430	-812	-1,510	-1,290	-680
主要B/S指標	FY20.12	FY21.12	FY22.12	FY23.12	FY24.12		
・現預金	2,308	1,934	2,335	1,867	1,126		
資産合計	2,738	2,463	2,956	2,373	1,669		
負債合計	574	428	1,083	1,094	936		
純資産合計	2,161	2,004	1,857	1,279	732		
自己資本比率	78.9%	81.4%	62.8%	53.9%	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。

Q4 Flash



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ムーをご覧ください。

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