

株式会社日本格付研究所（JCR）は、以下のとおり信用格付の結果を公表します。

## タカラバイオ株式会社（証券コード: 4974）

### 【変更】

長期発行体格付	A +	→	A
格付の見通し	ネガティブ	→	安定的

### ■格付事由

- バイオテクノロジー関連の研究開発型企業で、宝ホールディングスが 60.9%を出資する同社の連結子会社。遺伝子工学研究用試薬の製造販売や理化学機器の販売、再生医療等製品関連や遺伝子解析・検査関連の受託事業（CDMO 事業）などを手掛け、宝グループの中核子会社の一つとして、ライフサイエンス産業支援領域の分野を担う。25 年 1 月に空間解析用試薬を手掛ける米国 Curio Bioscience（Curio 社）を 40.9 百万ドルで買収した。上場会社でグループからは一定の独立性があるため当社自身の信用力を重視しているが、事業面や成長戦略における一体性を踏まえ、当社の格付ではグループ全体の信用力も考慮している。
- 厳しい事業環境を受けて、収益力が低下している。試薬事業は米国の研究助成金の削減、中国の現地企業との競争激化が業績を押し下げている。また、受託事業は新規受注の未達やゲノム解析の競争激化などにより受注が想定を下回っているほか、遺伝子医療事業は主力製品の需要が減少している。足元では人員体制の見直し、研究開発の選択と集中などを進めている。しかし、従前、有力な収益源であった中国事業は構造的な変化がみられ、当面の利益水準はコロナ禍以前と比べても低位にとどまると考えられる。以上を踏まえ、長期発行体格付を「A」に引き下げた。ただ、グループにおける位置づけには変化はなく、財務健全性も維持されていることから、見通しは安定的とした。
- 営業利益は 22/3 期の 289 億円をピークに大幅に減少している。コロナ関連製品の販売減少に加え、世界的なライフサイエンス研究市場の低迷の影響を受けている。26/3 期の会社計画の売上高は 421 億円（前期比 6.5%減）、営業損失は 40 億円（前期は 22 億円の黒字）。売上高は主に米国、中国での試薬の販売不振により減収となる見通し。利益面では売上高の減少に加え、Curio 社の買収に関する費用やのれん償却費が負担となり、営業損失となる計画である。今後、試薬事業では OEM/カスタム製品への注力、Curio 社買収により獲得した Spatial 製品の強化により差別化を図る方針であり、これらが業績の回復につながるか注目していく。
- 26/3 期第 2 四半期末で自己資本は 1,023 億円、自己資本比率は 77.6%。26/3 期第 2 四半期は営業赤字となったことに加え、未稼働の受託製造にかかる設備の減損損失を計上したことで自己資本が毀損したが、財務構成への影響は限定的であった。現在、遺伝子・細胞プロセッシングセンター 3 号棟の建設が進んでおり（27 年竣工予定）、相応のキャッシュアウトが見込まれる。しかし、政府からの補助金があることなども考慮すると、当面、良好な財務基盤を維持できる見通しである。

（担当）藤田 剛志・三浦 麻理子

### ■格付対象

発行体：タカラバイオ株式会社

### 【変更】

対象	格付	見通し
長期発行体格付	A	安定的

## 格付提供方針等に基づくその他開示事項

1. 信用格付を付与した年月日：2026年1月26日
2. 信用格付の付与について代表して責任を有する者：水川 雅義  
主任格付アナリスト：藤田 剛志
3. 評価の前提・等級基準：  
評価の前提および等級基準は、JCRのホームページ（<https://www.jcr.co.jp/>）の「格付関連情報」に「信用格付の種類と記号の定義」（2014年1月6日）として掲載している。
4. 信用格付の付与にかかる方法の概要：  
本件信用格付の付与にかかる方法の概要は、JCRのホームページ（<https://www.jcr.co.jp/>）の「格付関連情報」に、「コーポレート等の信用格付方法」（2024年10月1日）、「医薬品」（2024年6月3日）、「企業グループの傘下会社の格付方法」（2022年9月1日）として掲載している。
5. 格付関係者：  
（発行体・債務者等） タカラバイオ株式会社
6. 本件信用格付の前提・意義・限界：  
本件信用格付は、格付対象となる債務について約定通り履行される確実性の程度を等級をもって示すものである。  
本件信用格付は、債務履行の確実性の程度に関してのJCRの現時点での総合的な意見の表明であり、当該確実性の程度を完全に表示しているものではない。また、本件信用格付は、デフォルト率や損失の程度を予想するものではない。本件信用格付の評価の対象には、価格変動リスクや市場流動性リスクなど、債務履行の確実性の程度以外の事項は含まれない。  
本件信用格付は、格付対象の発行体の業績、規制などを含む業界環境などの変化に伴い見直され、変動する。また、本件信用格付の付与にあたり利用した情報は、JCRが格付対象の発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものであるが、当該情報には、人為的、機械的またはその他の理由により誤りが存在する可能性がある。
7. 本件信用格付に利用した主要な情報の概要および提供者：
  - ・ 格付関係者が提供した監査済財務諸表
  - ・ 格付関係者が提供した業績、経営方針などに関する資料および説明
8. 利用した主要な情報の品質を確保するために講じられた措置の概要：  
JCRは、信用格付の審査の基礎をなす情報の品質確保についての方針を定めている。本件信用格付においては、独立監査人による監査、発行体もしくは中立的な機関による対外公表、または担当格付アナリストによる検証など、当該方針が求める要件を満たした情報を、審査の基礎をなす情報として利用した。
9. 格付関係者による関与：  
本件信用格付の付与にかかる手続には格付関係者が関与した。
10. JCRに対して直近1年以内に講じられた監督上の措置：なし

## ■留意事項

本文書に記載された情報は、JCRが、発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCRは、明示的であると黙示的であるとを問わず、当該情報の正確性、結果、的確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCRは、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCRは、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかんを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であるとを問わず、一切責任を負いません。また、JCRの格付は意見の表明であって、事実の表明ではなく、信用リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。JCRの格付は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。格付は原則として発行体より手数料をいただいております。JCRの格付データを含め、本文書に係る一切の権利は、JCRが保有しています。JCRの格付データを含め、本文書の一部または全部を問わず、JCRに無断で複製、翻案、改変等を行うことは禁じられています。

## ■NRSRO登録状況

JCRは、米国証券取引委員会の定めるNRSRO（Nationally Recognized Statistical Rating Organization）の5つの信用格付クラスのうち、以下の4クラスに登録しています。(1)金融機関、ブローカー・ディーラー、(2)保険会社、(3)一般事業法人、(4)政府・地方自治体。米国証券取引委員会規則17g-7(a)項に基づく開示の対象となる場合、当該開示はJCRのホームページ（<https://www.jcr.co.jp/en/>）に掲載されるニュースリリースに添付しています。

## ■本件に関するお問い合わせ先

情報サービス部 TEL：03-3544-7013 FAX：03-3544-7026

## 株式会社 日本格付研究所

Japan Credit Rating Agency, Ltd.  
信用格付業者 金融庁長官（格付）第1号

〒104-0061 東京都中央区銀座 5-15-8 時事通信ビル