

コスモ・バイオ (TYO: 3386)

2026年12月期第2四半期は期初予想を上振れ

◇ 2026年12月期第2四半期 決算ハイライト：順調

コスモ・バイオが2026年8月5日に発表した2026年12月期第2四半期（中間期）決算は、期初予想を上回る着地だった（注：2026年7月24日業績予想修正発表）。

売上高59.1億円（前年同期比9.5%増）、営業利益2.8億円（同1.2%増）、経常利益3.4億円（同0.8%減）、親会社株主に帰属する中間純利益2.8億円（同10.5%増）であった。

ドル円為替レートが155円／ドル（同149円）と円安になり、輸入依存度が高い同社には逆風であったが、輸出および受託サービスが好調に推移し、中東情勢の緊迫化により消耗品の受注も伸長したため、売上総利益は同9.3%増、粗利率は前年同期比ほぼ横ばいの34.5%になった。営業利益の伸び率は微増にとどまったものの、人的投資と研究開発投資の強化の影響によるものであり、成長投資に余念がないと理解できよう。総じてポジティブな印象である。投資有価証券の一部の売却も行われた。在庫はコントロールされ、現金残高が増加した。

連結損益計算書

人と科学の未来を築く
コスモバイオ株式会社

(単位:百万円)		2025年 中間累計	2026年中間累計		予想比 増減	前年同期比 増減	
			当初予想	実績			
売上高	試薬	4,337	5,700	4,694	3.8%	9.5%	輸出及び受託サービスが好調、試薬及び機器販売は堅調
	機器	1,065		1,219			
売上総利益		1,866	—	2,040	—	9.3%	円安が進む中、粗利率は前年並みを維持
販管費		1,590	—	1,760	—	10.7%	人的投資及び研究開発投資の強化
営業利益		276	170	279	64.5%	1.2%	
経常利益		343	200	340	70.2%	△0.8%	
親会社株主に帰属する 中間純利益		250	130	277	113.3%	10.5%	投資有価証券の売却益等

◇ 2026年12月期通期業績予想：微修正

通期業績予想は2026年7月24日に微修正され、今回の決算発表ではその修正予想が据え置かれている。売上高115.0億円（同6.8%増）、営業利益2.7億円（同21.3%減）、経常利益3.8億円（同22.4%減）、親会社株主に帰属する当期純利益3.2億円（同5.1%減）である。

上半期に業績が予想を上振れしたにもかかわらず、通期予想の上乗せが少ない。これは下期想定レートを160円／ドル（当初想定152円／ドル）に見直し、国内向けの輸入仕入販売はコスト増加を織り込んだこと、グローバル販売の強化及び新規事業の本格展開に向けた積極的な投資を実施することが要因である。

円安基調が続く中、期初の計画以上の業績をめざしつつ、成長投資も怠らない姿勢はしるべき評価に値する。

2Q決算アップデート

医薬品・医薬品卸

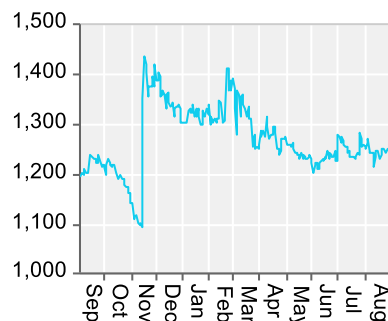
2026年9月4日

株価(9/3)

1,251円

52週高値/安値	1,486/1,083 円
1日出来高(3ヶ月)	5.4 千株
時価総額	75.6 億円
企業価値	31.5 億円
PER(26/12予)	22.2 倍
PBR(25/12実)	0.7 倍
予想配当利回り(26/12)	4.0 %
ROE(25/12)	3.7 %
営業利益率(25/12)	3.2 %
ベータ(5年間)	0.2
発行済株式数	6.048 百万株
上場市場	東証スタンダード

株価パフォーマンス



注目点

「生命科学の進歩に資する」を目的に掲げるバイオ専門商社。ライフサイエンス研究用試薬の大手提供事業者の一角で、研究者の多様なニーズに応えるために、世界中の約500社のサプライヤーから1000万点に及ぶアイテムを提供。「中期経営計画2028」の重点戦略の成果が現れ、商社機能の高付加価値化とグローバル化、新規事業による製造/開発機能・サービス機能の強化が進めば、ROE向上期待からPBR1倍を超える展開が期待される。

当レポート(Company note)は、コスモ・バイオの依頼を受けて作成しております。詳しくは、最終ページのディスクレームを参照ください。

連結通期業績見通し

(単位:百万円)	25/12月期 通期実績	26/12月期 当初予想	26/12月期 修正予想	対前年比 当初予想	対前年比 修正予想
売上高	10,766	11,400	11,500	5.9%	6.8%
営業利益	343	270	270	△21.3%	△21.3%
経常利益	489	340	380	△30.5%	△22.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	337	220	320	△34.7%	△5.1%

(単位:/USドル)	25/12月期 実績	26/12月期 中間実績	26/12月期 通期予想	※2026年7月24日に 業績予想の修正を行いました。
平均為替レート	149円	155円	160円	

◇ 新規事業のニュース続く

「次世代フェムテック：乳酸菌「KB-1」摂取による PMS 緩和作用を見出し、用途特許を共同出願」（2026年3月27日）、「鶏卵バイオリクター事業の拡大に向けた新鶏舎着工のお知らせ」（2026年5月14日）に続き、次のリリースが発表されている。付加価値の高い事業の創出に向けて着々と手を打っている印象だ。

- 「鶏卵バイオリクターによる甘味タンパク質の低コスト生産プロセスの開発」の「成長型中小企業等研究開発支援事業」への採択に関するお知らせ（2026年6月30日）

同社は、中小企業庁の令和8年度予算「成長型中小企業等研究開発支援事業（Go-Tech事業）」の補助事業者に採択された。研究開発の内容は「鶏卵バイオリクター」による甘味タンパク質ブラゼインの低コスト生産プロセスの開発である。ブラゼインは「甘いものの太らない」成分になる可能性を持ち、その商業化ポテンシャルが期待されている。

◇ 株価動向と今後の注目点

株価は2024年以降上昇基調が続き、2025年11月13日付け「鶏卵バイオリクターを用いた甘味タンパク質「ブラゼイン」の開発・製造に成功」のニュースリリースを受けて直近高値1486円をつけ高値圏で保合を続けた。しかし2026年2月13日に発表された通期決算において2026年12月期業績予想が増収減益になったため、株価は上値の重い推移を続けている。新規事業のニュースも株価を大幅に動かすには至らなかった。

現在のバリュエーションは、PBR0.73倍、予想配当利回り4.0%であり、株価の下値不安は大きくないといえそうだ。しかし予想PER22倍、実績ROE3.7%であり、株価が改めて上昇軌道に乗るためには業績拡大と新規事業のポテンシャルの明確化が必要であろう。

具体的な注目点としては

- 2026年12月期の業績が会社予想を上回るか：ドル円為替の動向、DX推進による労働生産性の向上など。
- 中長期の成長ポテンシャルが具体化していくか：商社機能のグローバル化が進み、これが全社レベルの為替リスクを軽減すること、受託サービスマッチングサービスであるサイエンティストキューブが立ち上がること、鶏卵バイオリクター事業・乳酸菌事業などの付加価値事業の展開と収益ポテンシャルの具体化、など。

中長期的な新しい成長ドライバーが明確になれば、将来のROE改善期待が株価を押し上げPBR1倍割れの解消につながる展開が十分に想定される。従来以上に、新規事業に関するニュースリリースに注目しておくべき局面と言えるだろう。

会社概要

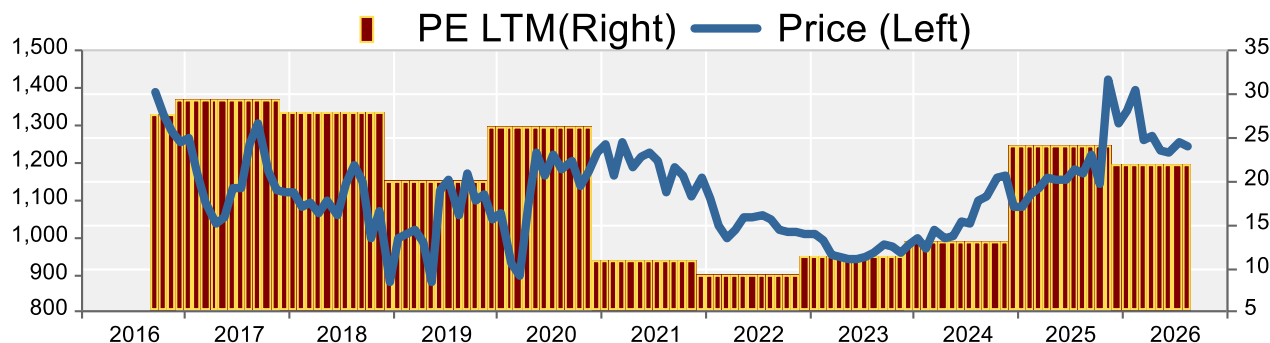
コスモ・バイオ株式会社（以下、同社）は「生命科学の進歩に資する」を目的に掲げるバイオ専門商社。ライフサイエンス研究用試薬の大手提供事業者の一角で、世界中の約500社のメーカーから1000万点に及ぶアイテムを提供。近年は、商社機能のグローバル展開、自社受託サービス、独自の製造販売事業に進出。この収益寄与および資本効率の改善、そしてPBR向上に期待がかかる。

主要財務データ

単位: 百万円	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	2026/12 会社予想
売上高	9,231	9,553	9,340	10,037	10,766	11,500
EBIT（営業利益）	1,050	817	521	319	342	270
税引前収益	1,099	790	653	369	504	
親会社株主帰属利益	737	517	442	262	337	320
現金・預金	3,555	3,036	3,025	2,693	2,946	
総資産	10,072	10,313	10,872	11,723	12,662	
債務合計	28	27	25	23	22	
純有利子負債	-3,527	-3,009	-3,000	-2,670	-2,924	
負債総額	1,750	1,693	1,844	2,166	2,704	
株主資本	7,787	8,052	8,445	8,968	9,373	
営業活動によるキャッシュフロー	648	306	744	241	595	
設備投資額	156	119	120	319	344	
投資活動によるキャッシュフロー	-145	-313	-766	-217	43	
財務活動によるキャッシュフロー	-420	-236	-201	-479	-283	
フリーキャッシュフロー	617	251	677	25	366	
ROA (%)	7.48	5.07	4.17	2.32	2.76	
ROE (%)	9.73	6.53	5.36	3.01	3.66	
EPS (円)	126.9	89.1	75.8	45.0	59.3	56.3
BPS (円)	1,344.5	1,385.1	1,447.2	1,565.0	1,651.9	
一株当たり配当(円)	36.00	36.00	30.00	50.00	50.00	50.00
発行済み株式数(百万株)	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	

出所：Factsetのスタンダード基準による計算を元にオメガインベストメント作成、小数点以下四捨五入。

株価推移



財務データ I（四半期ベース）

単位: 百万円	2024/12			2025/12				2026/12	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
[損益計算書]									
売上高	2,186	2,280	2,628	3,093	2,309	2,483	2,881	3,331	2,583
前年同期比	9.4%	11.2%	6.7%	5.1%	5.6%	8.9%	9.6%	7.7%	11.9%
売上原価	1,460	1,522	1,770	2,034	1,502	1,612	1,916	2,195	1,678
売上総利益	726	758	858	1,059	807	871	965	1,136	905
粗利率	33.2%	33.2%	32.6%	34.2%	35.0%	35.1%	33.5%	34.1%	35.0%
販管費	708	713	908	785	805	871	898	864	896
EBIT（営業利益）	18	45	-50	274	2	0	67	272	9
前年同期比	-69.0%	-509.1%	-168.5%	-10.5%	-88.9%	-100.0%	-234.0%	-0.7%	350.0%
EBIT マージン	0.8%	2.0%	-1.9%	8.9%	0.1%	0.0%	2.3%	8.2%	0.3%
EBITDA	50	79	-10	308	40	41	121	318	56
税引前収益	37	48	-69	321	50	26	107	335	74
当期利益	27	34	-32	220	35	22	56	233	56
少数株主損益	-2	2	-3	7	-2	-1	-7	10	2
親会社株主帰属利益	28	33	-29	212	38	22	65	222	55
前年同期比	-71.1%	560.0%	-138.2%	-7.8%	35.7%	-33.3%	-324.1%	4.7%	44.7%
利益率	1.3%	1.4%	-1.1%	6.9%	1.6%	0.9%	2.3%	6.7%	2.1%
[貸借対照表]									
現金・預金	3,224	3,044	2,693	2,497	3,192	3,192	2,946	3,242	4,068
総資産	11,739	11,333	11,723	11,516	11,790	12,266	12,662	12,539	12,844
債務合計	418	370	23	345	490	667	22	641	737
純有利子負債	-2,806	-2,674	-2,670	-2,152	-2,702	-2,525	-2,924	-2,601	-3,331
負債総額	1,953	1,853	2,166	2,160	2,114	2,396	2,704	2,488	2,492
株主資本	9,197	8,889	8,968	8,763	9,084	9,279	9,373	9,459	9,758
[収益率 %]									
ROA	3.01	3.31	2.32	2.12	2.15	2.07	2.76	2.88	2.95
ROE	3.84	4.23	3.01	2.77	2.77	2.69	3.66	3.80	3.85
[一株当り指標: 円]									
EPS	4.8	5.7	-5.1	37.1	6.7	3.9	11.5	39.1	9.6
BPS	1,569.7	1,532.0	1,565.0	1,536.8	1,597.1	1,635.1	1,651.9	1,667.5	1,712.6
一株当り配当	14.00	0.00	36.00	0.00	25.00	0.00	25.00	0.00	25.00
発行済み株式数 (百万株)	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05

出所：Factsetのスタンダード基準による計算を元にオメガインベストメント作成、小数点以下四捨五入。

財務データ II（通期ベース）

単位: 百万円	2016年 12月期	2017年 12月期	2018年 12月期	2019年 12月期	2020年 12月期	2021年 12月期	2022年 12月期	2023年 12月期	2024年 12月期	2025年 12月期
[損益計算書]										
売上高	7,427	7,068	7,261	7,590	8,092	9,231	9,553	9,340	10,037	10,766
前年同期比	1.0%	-4.8%	2.7%	4.5%	6.6%	14.1%	3.5%	-2.2%	7.5%	7.3%
売上原価	4,655	4,535	4,607	4,710	4,940	5,572	6,112	6,090	6,708	7,064
売上総利益	2,772	2,533	2,654	2,880	3,152	3,659	3,441	3,250	3,329	3,702
粗利率	37.3%	35.8%	36.6%	37.9%	39.0%	39.6%	36.0%	34.8%	33.2%	34.4%
販管費	2,257	2,339	2,330	2,474	2,399	2,609	2,624	2,729	3,010	3,359
EBIT（営業利益）	515	194	324	406	753	1,050	817	521	319	342
前年同期比	157.5%	-62.3%	67.0%	25.3%	85.5%	39.4%	-22.2%	-36.2%	-38.8%	7.2%
EBITマージン	6.9%	2.7%	4.5%	5.3%	9.3%	11.4%	8.6%	5.6%	3.2%	3.2%
EBITDA	600	350	507	613	928	1,216	958	669	455	509
税引前収益	456	400	403	388	1,008	1,099	790	653	369	504
当期利益	276	250	278	246	701	768	552	461	269	333
少数株主損益	22	12	17	8	27	31	35	19	7	-3
親会社株主帰属利益	254	237	260	237	674	737	517	442	262	337
前年同期比	10.4%	-6.7%	9.7%	-8.8%	184.4%	9.3%	-29.9%	-14.5%	-40.7%	28.6%
利益率	3.4%	3.4%	3.6%	3.1%	8.3%	8.0%	5.4%	4.7%	2.6%	3.1%
[貸借対照表]										
現金・預金	1,948	1,483	2,268	2,516	3,259	3,555	3,036	3,025	2,693	2,946
総資産	7,934	8,126	8,501	8,890	9,640	10,072	10,313	10,872	11,723	12,662
債務合計	20	20	20	20	20	28	27	25	23	22
純有利子負債	-1,928	-1,463	-2,248	-2,496	-3,239	-3,527	-3,009	-3,000	-2,670	-2,924
負債総額	1,350	1,286	1,445	1,566	1,776	1,750	1,693	1,844	2,166	2,704
株主資本	6,135	6,381	6,581	6,843	7,358	7,787	8,052	8,445	8,968	9,373
[キャッシュフロー計算書]										
営業活動によるキャッシュフロー	573	294	909	569	803	648	306	744	241	595
設備投資額	252	546	152	171	76	156	119	120	319	344
投資活動によるキャッシュフロー	99	-440	-186	-135	42	-145	-313	-766	-217	43
財務活動によるキャッシュフロー	-107	-109	-85	-85	-97	-420	-236	-201	-479	-283
フリーキャッシュフロー	444	-185	858	428	767	617	251	677	25	366
[収益率 %]										
ROA	3.23	2.96	3.14	2.74	7.27	7.48	5.07	4.17	2.32	2.76
ROE	4.20	3.80	4.03	3.55	9.49	9.73	6.53	5.36	3.01	3.66
当期利益率	3.42	3.37	3.59	3.14	8.33	7.98	5.41	4.73	2.61	3.12
資産回転率	0.94	0.88	0.87	0.87	0.87	0.94	0.94	0.88	0.89	0.88
財務レバレッジ	1.30	1.28	1.28	1.30	1.30	1.30	1.29	1.28	1.30	1.33
[一株当り指標: 円]										
EPS	42.8	40.0	43.9	40.0	113.7	126.9	89.1	75.8	45.0	59.3
BPS	1,034.9	1,076.4	1,110.2	1,154.4	1,241.2	1,344.5	1,385.1	1,447.2	1,565.0	1,651.9
一株当り配当	18.00	14.00	14.00	14.00	34.00	36.00	36.00	30.00	50.00	50.00
発行済み株式数 (百万株)	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05

出所：Factsetのスタンダード基準による計算を元にオメガインベストメント作成、小数点以下四捨五入。



General disclaimer and copyright

本レポートは当該企業への取材や決算資料等を元に作成・表示したのですが、その内容及びデータの正確性、完全性、信憑性を保証するものではありません。本レポートは、情報提供のみを目的としており、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。オメガインベストメントは、本レポートの使用により発生した結果について一切の責任を負うものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材を通じて当該企業より情報提供を受けていますが、本レポートに含まれる仮説や結論その他全ての内容はオメガインベストメントのリサーチによるものです。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はオメガインベストメントに帰属します。配布、譲渡、複製、及び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。