株式会社ステムセル研究所

2027年３月期　第２四半期　決算説明資料

2026年11月12日

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.　証券コード:7096(東証グロース)

01 – 決算概況

02 – 成長戦略

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

決算概況

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

国内はキャンペーン終了後の反動で顧客獲得が伸び悩むも、増益を確保
海外はシンガポールでの事業開始に向けた準備を継続

KPIハイライト

連結売上高

1,393百万円

前年同期比 △1.5%

営業利益

国内 **148百万円**

前年同期比 ＋2.8%

連結 **29百万円**

前年同期比 △77.0%

国内事業

- 6月末までの最大66,000円分の保管料無料キャンペーン終了後、**資料請求数・成約率が低下**
- 母親学級やマタニティイベントなど、**対面での顧客接点の拡大**を推進
- ファミリー上清®は9月末時点で**累計契約数43件**
  10月には培養上清・エクソソーム領域で**提携・研究開発連携を展開**

東南アジア事業

- シンガポール保健省（MOH）と**事業ライセンス取得に向けた協議**を継続
- 現地人材への技術移管・研修、業務フロー整備など**運営体制の構築を推進**
- インドネシア・ベトナム等で**現地パートナーとの事業検討**を継続

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

決算概況 / 2027年３月期 第２四半期 P/Lサマリー（国内 / 海外）

（単位：百万円）

	国内 / 海外	2026/03期 2Q	2027/03期 2Q	前年同期比
売上高	国内	1,415	1,393	△1.5%
	海外	－	－	－
営業利益	国内	144	148	＋2.8%
	海外	△13	△118	－

※当社グループは単一セグメントですが、参考情報として国内・海外の内訳を記載しています。
※百万円未満を切り捨てて表示しているため、一部の内訳の合計は連結数値と一致しておりません。
　増減率は千円単位の実績に基づき算出しています。

通期連結業績予想に対する進捗

売上高

通期予想
3,100百万円
国内3,000／
海外100(4Q見込み)

45.0 % ／50.0%
２Q進捗率 ／ ２Q基準（50.0%）

営業利益

通期予想
100百万円

29.9 % ／50.0%
２Q進捗率 ／ ２Q基準（50.0%）

※２Q進捗率は千円単位の連結実績に基づき算出しています。

**国内事業の体制を強化しつつ、
将来の柱となる海外事業への先行投資に集中**

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

決算概況 / 2027年３月期 第２四半期 P/Lサマリー（連結）

（単位：百万円）	2026/03期 2Q	構成比	2027/03期 2Q	構成比	前年同期比
売上高	1,415	100.0%	**1,393**	**100.0%**	△1.5%
売上総利益	871	61.6%	**811**	**58.2%**	△6.9%
販売費及び一般管理費	741	52.4%	**781**	**56.1%**	+5.4%
営業利益	130	9.2%	**29**	**2.1%**	△77.0%
営業外損益	6	0.4%	**8**	**0.6%**	+35.7%
経常利益	136	9.7%	**38**	**2.8%**	△71.8%
親会社株主に帰属する中間純利益	84	6.0%	**42**	**3.1%**	△49.5%
１株当たり中間純利益(円)	8.38	–	**4.26**	–	

売上高　前年同期比 △1.5%

国内において6月まで実施した保管料無料キャンペーン終了後、**7月以降の契約獲得が伸び悩み**
資料請求数の減少に加え、キャンペーン期間中に契約に至らなかった顧客の**申込意欲低下**も影響

営業利益　前年同期比 △77.0%

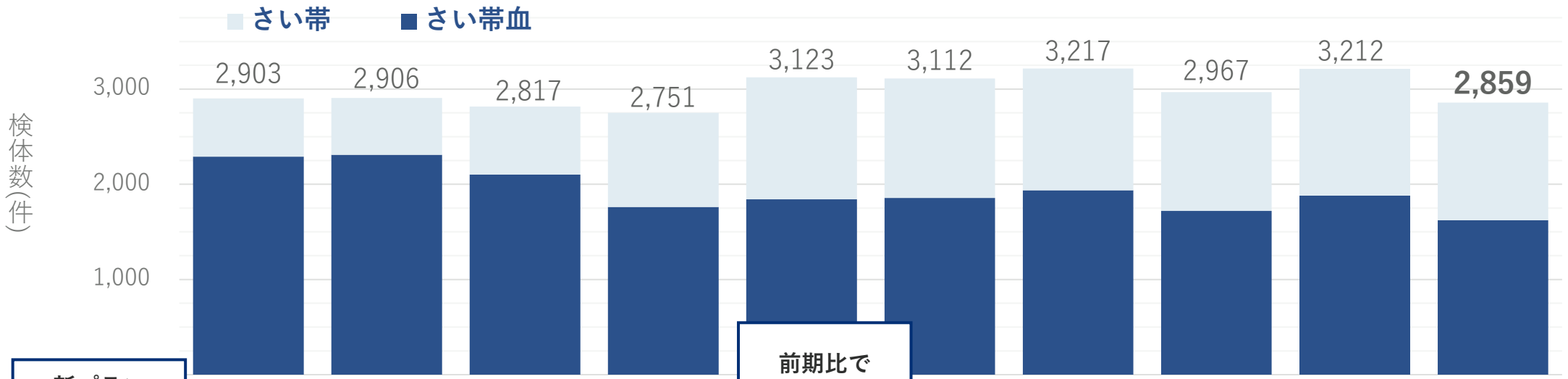
国内事業は**前年同期比＋2.8%の増益**を確保
連結ではシンガポール事業の立ち上げに伴う先行費用が営業利益を押し下げ

（国内／海外の内訳）

国内 ＋148百万円 ／ 海外 △118百万円

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

決算概況 / 検体数の実績



新プラン HOPECELL リリース

前期比で大きく増加

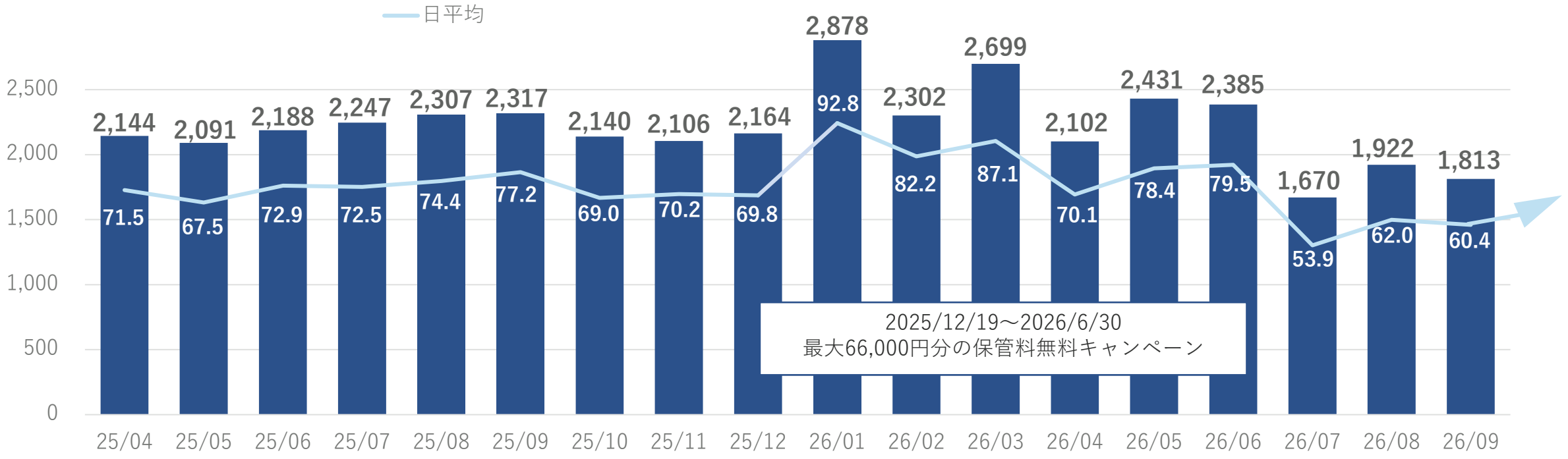
	2025/03期				2026/03期				2027/03期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	**2Q**
合計保管検体数(件)	2,903	2,906	2,817	2,751	3,123	3,112	3,217	2,967	3,212	**2,859**
	11,377（前期比＋8.1%）				12,419（前期比＋9.2%）				6,071（前年同期比△2.6%）	
さい帯血保管検体数(件)	2,291	2,309	2,103	1,761	1,843	1,856	1,938	1,720	1,882	**1,624**
	8,464（前期比△1.1%）				7,357（前期比△13.1%）				3,506（前年同期比△5.2%）	
さい帯保管検体数(件)	612	597	714	990	1,280	1,256	1,279	1,247	1,330	**1,235**
	2,913（前期比＋48.0%）				5,062（前期比＋73.8%）				2,565（前年同期比＋1.1%）	

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

決算概況 / 2024年11月１日ローンチ　新プラン「HOPECELL」の主要KPIの推移 ①

資料請求数

※該当月に**当社サービスに興味を持ち、資料を請求した見込み顧客の総数**



広告代理店の変更、
マーケティングの再構築

12/19～3/31において
最大66,000円分の保管料無料
キャンペーンを実施
資料請求数急伸

好評につき、6/30まで
最大66,000円分の保管料無料
キャンペーンを延長

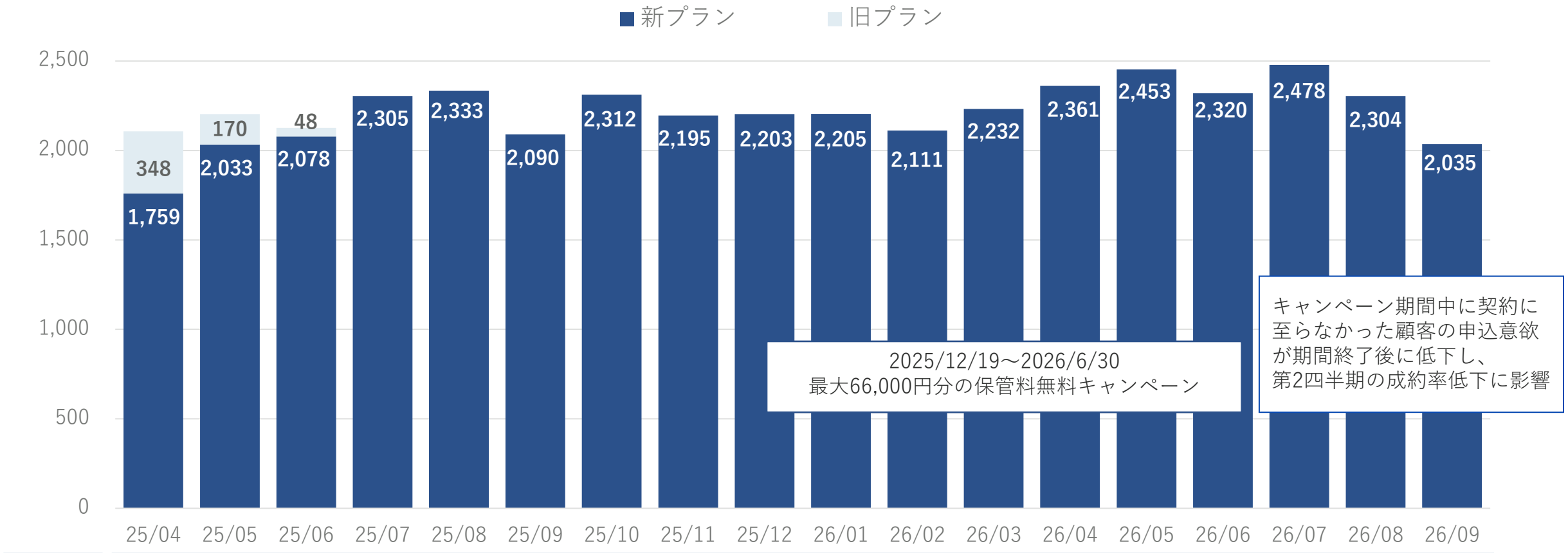
本来7月以降に検討を始める層も
キャンペーン期間中に前倒しで資料請求し、
その反動が第2四半期まで継続したことで
資料請求数が減少

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

決算概況 / 2024年11月１日ローンチ　新プラン「HOPECELL」の主要KPIの推移 ②

各月の出産予定者数と成約率

※該当月に**出産予定日を迎える契約検討中**または**既契約の顧客の総数**



	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12	26/01	26/02	26/03	26/04	26/05	26/06	26/07	26/08	26/09
新プラン成約率	33.0%	33.7%	32.1%	31.0%	30.3%	29.1%	31.0%	31.4%	30.8%	28.9%	29.6%	28.3%	27.6%	28.5%	29.0%	28.0%	26.5%	24.6%
旧プラン成約率	13.8%	14.1%	12.5%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

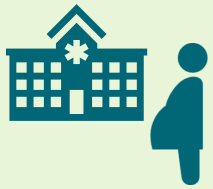
成長戦略

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

国内年間保管 20,000検体へ

顧客接点・料金体系・保管価値の3つの成長基盤を強化

顧客接点の拡大



- 産科施設ネットワークの深耕・新規開拓
- 母親学級・マタニティイベントなど
  対面接点を拡大
- WEBを活用した全国への認知拡大

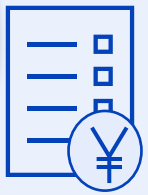
保管価値の向上



- 脳性まひ・ASD等の臨床研究、
  医療分野での活用の進展
- ファミリー上清®の活用先を拡大
- iPS細胞・エクソソーム・再生医療等、
  新たな活用領域を拡大

保管検体数の持続的拡大

料金体系・支払方法の柔軟化



- 長期保管・上位プランの割引を強化
- 最大120回まで分割手数料無料
- 顧客の負担感を抑え、
  選択しやすい料金体系へ

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

リアルマーケティングを軸に、顧客獲得力の回復へ

対面接点の拡大と営業体制の強化を推進、WEBは認知獲得チャネルとして効率化

産科施設（母親学級など）

母親学級での情報提供・営業活動を強化

- 母親学級でのスピーチ機会を拡大
- 重点施設への深耕・新規開拓を推進
- 施設営業と顧客営業の連携を強化

マタニティイベント

妊婦・家族との直接接点を拡大

- 2026年9～11月に7イベント・10日間出展
- 対面でサービスへの理解を促進し、その場で資料請求を獲得
- 資料請求後は電話フォローを実施

＼1日あたり／
約70～80件
の資料請求を獲得



WEB

全国の妊婦層への認知獲得を効率化

- 妊婦向けアプリとの共同オンラインセミナーを実施
- 広告運用の内製化、公式HPの情報発信強化を推進

» 対面での理解・信頼形成を強化し、資料請求から成約までの顧客導線を改善

stemcell INSTITUTE
Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

保管から活用へ。細胞の活用機会拡大で保管価値を高める

細胞の活用領域の拡大
再生医療・エクソソーム等で
実用化・研究が進展

保管価値の変化
医療・研究分野での活用機会が
広がり、保管の意義が向上

保管需要の拡大へ
将来の選択肢を確保する
ニーズの高まり

国内最大級の細胞保管基盤 | 累計保管数 11万 検体超

さい帯血

- 活用中
  - 脳性まひ、自閉症スペクトラム障害（臨床研究・米国EAP）
- サービス準備中
  - 自家さい帯血由来iPS細胞の製造および保管、プロセス確立済

さい帯（培養上清）

- 活用中
  - ファミリー上清®
    累計契約数**43件**（2026年9月末時点）
- 研究中
  - 新たな眼疾患領域での研究
    動物試験を実施中

さい帯 さい帯血

- 検討進行中
  - 第二種再生医療
    医療機関と具体化を推進
    （国内・インバウンド含む）

培養上清・エクソソーム領域で提携先を拡大

培養上清

提携クリニックを拡大

- THE CLINIC
- メンズクララクリニック
- 脳梗塞・脊髄損傷クリニック
- ラカンクリニック東京 麻布台
- レディーバードクリニック

エクソソーム

研究開発連携を推進 2026年10月

- セルソース株式会社との研究開発を推進
- さい帯由来間葉系間質細胞の細胞外小胞に関する技術検討
- 活用に向けた技術基盤の構築

医療機関・事業会社との連携を広げ、さい帯由来幹細胞の活用機会を推進

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

経済成長と医療高度化を背景に、東南アジアの細胞バンク市場が拡大

東南アジアさい帯血バンキング市場

CAGR 16.8%

2024年3.16億USD → 2032年10.9億USD

出典：Credence Research

シンガポール

制度・医療基盤が整う
先行・フラッグシップ市場

主要プレイヤー

- Cordlife 上場 ※
- StemCord
- Cryoviva

※シンガポール保健省（MOH）の措置により、新規さい帯血の収集・保管を停止中

インドネシア

大きな出生数を背景とした成長市場

主要プレイヤー

- Cordlife Indonesia
- ProSTEM
- Celltech Stem Cell
- CryoCord Indonesia
- StemCord Indonesia 等

タイ

医療ツーリズム × 先端医療

主要プレイヤー

- MEDEZE Group 上場
- Thai StemLife
- Cryoviva Thailand
- Stem Cell for Life

ベトナム

医療高度化・細胞医療への取り組みが進展

主要プレイヤー

- MekoStem ※1
- Vinmec ※2
- Cordlife Vietnam
- Cryoviva Vietnam
- MEDEZE Vietnam 等

※1 Mekophar Chemical Pharmaceutical JSC(MKP)が設立・運営、同社株式はベトナムUPCoMで取引

※2 Vingroupが投資・展開する医療グループ

フィリピン

民間医療の発展で拡大余地のある市場

主要プレイヤー

- Cordlife Philippines
- StemCord Philippines
- Biohellenika Cell Therapy Centre 等

マレーシア

医療ツーリズムが成熟

主要プレイヤー

- StemLife（Cordlife系）
- CryoCord
- The Longevity Bank

※各国の市場特性・主要プレイヤーは、公開情報をもとに当社調べ

東南アジア全体で起きている変化

1. **民間バンク市場の形成・拡大**
   各国で複数の民間プレイヤーが存在
2. **再生医療・細胞治療への展開**
   細胞保管から周辺領域へ事業が拡大
3. **上場企業も存在**
   産業としての存在感が高まる

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

シンガポールを中核拠点に、東南アジア各国への展開を推進

01 日本で培ったノウハウ

- 品質管理・細胞処理・長期保管
- 国内で蓄積した細胞バンク運営ノウハウ

02 シンガポールに中核拠点

- 細胞処理センター・細胞保管センター完成
- 現地人材への技術移管・運営準備

03 周辺国へ段階的に展開

- 現地パートナーとの連携
- インドネシア・ベトナム等へ展開

シンガポール事業の現在地

1 施設・設備 — 完了

- 細胞処理・保管センター完成

2 技術移管・運営準備 — 進行中

- 現地技術者への研修・運営体制整備

3 事業ライセンス取得 — 協議中

- シンガポール保健省（MOH）と協議
- 追加資料要請に順次対応

2026年中のライセンス取得を目指す
取得後、速やかに事業開始へ

- 他社バンクの品質問題への対応等により、MOHとのライセンス取得手続きに想定以上の時間を要しているものの、取得に向け協議を継続中
- 施設・設備の品質・安全性に問題なし

東南アジアへの展開



stemcell INSTITUTE
Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

東南アジア展開を支える、シンガポールの細胞処理・保管拠点

2023年竣工、BCAグリーンマーク・プラチナ認証を取得した「Mapletree Hi-Tech Park」内に、約450㎡の施設を整備

細胞の処理から長期保管まで対応する設備を設置し、高い品質管理体制を構築

日本国内で培った品質管理・保管ノウハウを活かし、東南アジア事業の中核拠点を整備

施設の主な特徴・設備と機能

高い品質管理環境
- ISO基準に基づくクリーンルームを設置
- 微粒子・微生物を管理し、交差汚染リスクを低減

24時間の監視体制
- 温度・湿度・液体窒素残量等を常時監視
- 日本国内の施設でも導入している「SMARTDAC+®」により、異常を即時検知

安定した保管環境
- 液体窒素タンクによる長期安定保管
- 独立した２つの監視系統によるバックアップ体制を整備

データ管理・BCPへの対応
- 検体管理をデジタル化し、トレーサビリティを強化
- 自家発電設備・無停電電源装置（UPS）を整備



完工したシンガポールの
細胞処理センター・細胞保管センター



上：細胞処理エリア　下：細胞保管エリア

stemcell INSTITUTE
Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

国内事業の成長と東南アジア市場の開拓を２つの柱に、中長期的な企業価値向上へ

（単位：百万円）

	連結/国内/海外	2026/03（実績）	2027/03	2028/03	2029/03	2030/03
売上高	連結	2,811	3,100	3,800	4,600	**5,500**
	国内	2,811	3,000	3,300	3,600	4,000
	海外	－	100	500	1,000	1,500
営業利益	連結	202	100	429	740	**1,000**
	国内	266	300	429	540	625
	海外	△63	△200	0	200	375
営業利益率	連結	7.2%	3.2%	11.3%	16.1%	**18.2%**

2030年３月期 連結目標

売上高 **55億円**

営業利益 **10億円**

営業利益率 **18.2%**

※百万円未満を切り捨てて表示しているため、一部の内訳の合計は連結数値と一致しておりません。

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

将来見通しに関する注意事項

- 本資料は、いわゆる「見通し情報」（forward-looking statements）を含みます。
  これらは、現在における予測及びリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。
  それらのリスクや不確実性には、業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内及び国際的な経済情勢が含まれております。

- 本資料の当社以外に関する情報は、一般的に公知と考えられるものに基づいております。

- 本資料は、いかなる有価証券の取得の勧誘行為を行うためのものではありません。

株式会社ステムセル研究所

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.

stemcell
INSTITUTE

stemcell
INSTITUTE

ステムセル研究所

Copyright © StemCell Institute. All Rights Reserved.