企業価値算定のための主要諸条件（抜粋）

日米人口推計（千人）		2025.1期	2026.1期	2027.1期	2028.1期	2029.1期	2030.1期	2031.1期	2032.1期	2033.1期	2034.1期	2035.1期	2036.1期	2037.1期	2038.1期	2039.1期	2040.1期	2041.1期	2042.1期	2043.1期	2044.1期	2045.1期
米国	総人口	345,427	347,276	349,035	350,728	352,404	354,050	355,650	357,223	358,770	360,294	361,802	363,285	364,732	366,152	367,551	368,907	370,209	371,469	372,705	373,901	375,029
	64歳以下	283,496	283,421	283,279	283,137	283,083	283,087	283,198	283,476	283,878	284,355	284,831	285,222	285,624	286,228	287,014	287,830	288,623	289,398	290,101	290,716	291,223
	65歳以上	61,931	63,854	65,757	67,591	69,321	70,963	72,452	73,747	74,892	75,939	76,971	78,063	79,108	79,924	80,537	81,077	81,587	82,071	82,604	83,185	83,806
日本	総人口	123,753	123,103	122,428	121,732	121,024	120,308	119,584	118,852	118,114	117,372	116,627	115,876	115,126	114,377	113,634	112,895	112,158	111,422	110,692	109,972	109,260
	64歳以下	86,898	86,180	85,459	84,733	83,988	83,201	82,350	81,632	80,874	79,923	78,971	77,968	76,905	75,801	74,664	73,540	72,511	71,587	70,747	69,972	69,250
	65歳以上	36,855	36,924	36,969	37,000	37,037	37,108	37,234	37,220	37,240	37,449	37,655	37,908	38,220	38,576	38,969	39,355	39,648	39,835	39,945	40,000	40,010

（出所：UN World Population Prospects: The 2024 Revision ）

SB623投与患者数（千人）		2025.1	2026.1	2027.1	2028.1	2029.1	2030.1	2031.1	2032.1	2033.1	2034.1	2035.1	2036.1	2037.1	2038.1	2039.1	2040.1	2041.1	2042.1	2043.1	2044.1	2045.1
米国：脳梗塞	2032年1月期発売								31	64	98	128	153	142	133	126	119	114	109	105	102	100
米国：TBI	2030年1月期発売						12	24	35	44	51	45	41	37	33	30	28	26	24	23	22	21
日本：脳梗塞	2031年1月期発売							21	43	66	87	105	98	92	87	83	80	77	75	73	71	70

売上高（10億円）																						
米国：脳梗塞	薬価　500千ドル　USD=150円					0	0	2,308	4,826	7,335	9,615	11,484	10,680	10,000	9,423	8,937	8,529	8,187	7,903	7,670	7,480
米国：TBI	薬価　500千ドル　USD=150円					896	1,800	2,632	3,320	3,811	3,399	3,049	2,752	2,500	2,287	2,106	1,953	1,823	1,714	1,621	1,542
日本：脳梗塞	薬価　50,000千円					0	1,026	2,162	3,306	4,359	5,233	4,890	4,604	4,366	4,169	4,006	3,868	3,751	3,650	3,563	3,488
売上高合計						896	2,826	7,102	11,452	15,505	18,247	19,423	18,036	16,866	15,879	15,049	14,350	13,761	13,267	12,854	12,511
営業利益（10億円）		-4	-8	-9	-17	152	481	1,207	1,947	2,636	3,102	3,302	3,066	2,867	2,699	2,558	2,440	2,339	2,255	2,185	2,127
当期利益（10億円）		-4	-8	-9	-17	91	288	724	1,168	1,582	1,861	1,981	1,840	1,720	1,620	1,535	1,464	1,404	1,353	1,311	1,276

DCFによる企業価値算定（10億円）																						
成功確率調整後当期利益（10億円）		-4	-8	-9	-17	49	116	217	314	398	427	432	398	369	345	325	307	293	281	270	262
米国：脳梗塞	成功確率15.7%	0	0	0	0	0	0	37	78	118	155	185	172	161	152	144	137	132	127	124	120
米国：TBI	成功確率54.0%	0	0	0	0	49	99	145	183	210	187	168	152	138	126	116	108	101	94	89	85
日本：脳梗塞	成功確率15.7%	0	0	0	0	0	17	35	53	70	84	79	74	70	67	65	62	60	59	57	56
WACC	8.8%																					
割引年数		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
割引価値		-4	-7	-8	-13	35	76	131	174	203	200	186	157	134	115	100	87	76	67	59	53
時価総額（10億円）	**10年DCF**	**5,634**																				