

株式会社エス・エム・エス (2175 東証第一部)

2018年3月期 (第15期) 第3四半期  
決算および会社説明資料

---

2018年1月30日 (火)



**SMS**  
Best matching Best value

**1**

**2018年3月期 第3四半期 連結決算**

**P3-P8**

**2**

**参考資料**

**P10-P47**

1

2018年3月期 第3四半期 連結決算

P3-P8

2

参考資料

P10-P47

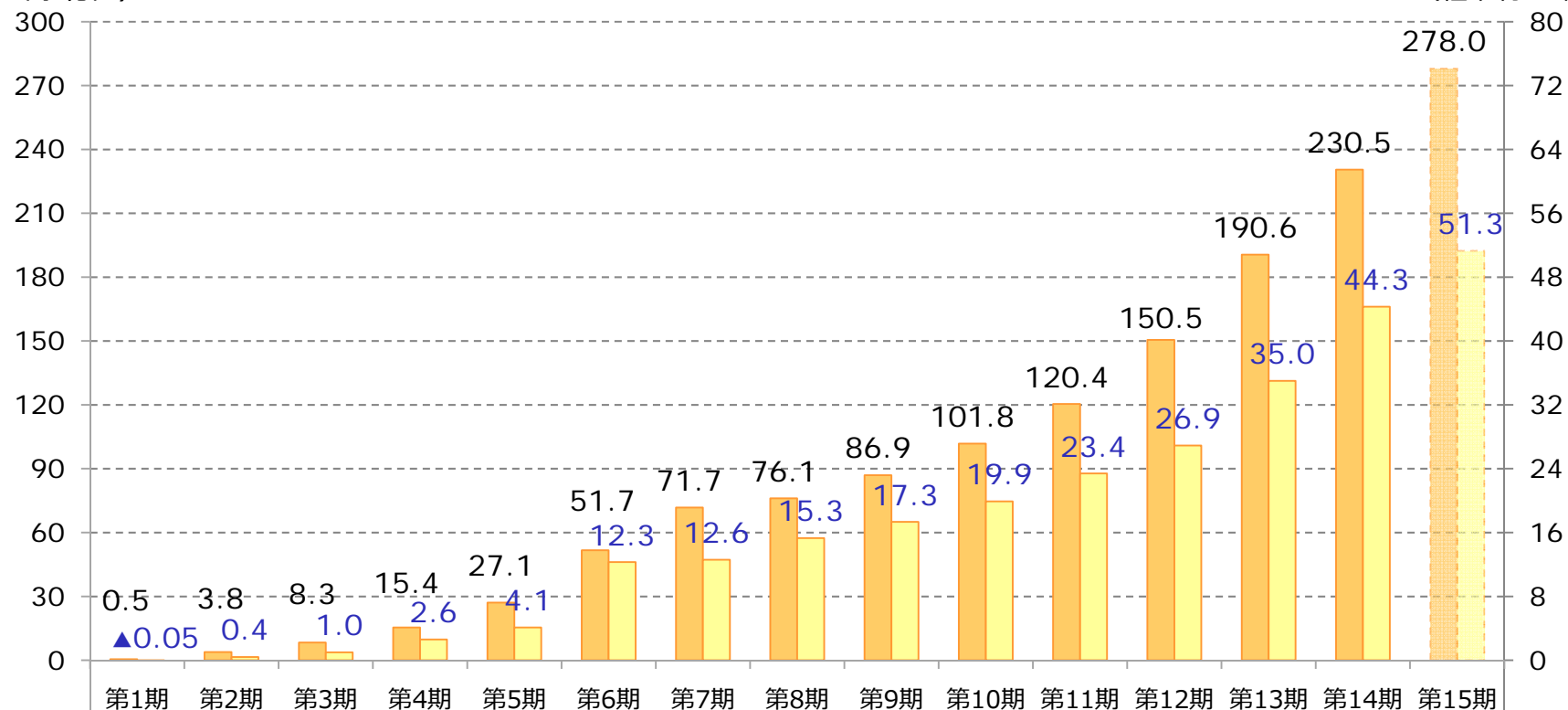
# 1 業績推移と2018年3月期計画

✓ 14期連続\*1増収増益を計画

## 創業以来の売上、経常利益推移\*2

(売上高・億円)

(経常利益・億円)



■ : 売上高 (数値は黒字)    ■ : 経常利益 (数値は青字)

(2018年3月期)

# 1 2018年3月期 第3四半期累計 連結決算

- ✓ 介護キャリア等への積極投資により売上高は前年を大きく上回り、営業利益は前年同水準
- ✓ 上期の先行投資が下期以降の業績へ大きく寄与

損益計算書（第3四半期累計） [百万円]

	前年実績	実績	前年同期比	2018年3月期 計画
売上高	16,713	19,228	+ 15%	27,804
営業利益	2,332	2,306	▲ 1%	4,378
経常利益	3,045	3,014	▲ 1%	5,137
当期純利益	1,805	2,040	+ 13%	3,396

# 1 キャリア分野の状況（第3四半期累計）

- ✓ 前年同期比21%成長
- ✓ 介護キャリアの成長が加速

累計売上高比較 [百万円]

	17年3月期	18年3月期	前年同期比
介護キャリア	2,877	4,184	+45%
医療キャリア	7,314	8,175	+12%
合計	10,191	12,359	+21%

## ポイント

- 介護キャリアは、上期に引き続き大きく成長
  - 介護職向け人材紹介がキャリアパートナーの大幅増員、集客強化及びスクール出店加速により、大きく成長
  - リハビリ職向け人材紹介が大きく成長
- 医療キャリアは、順調に成長
  - 看護師向け人材紹介が順調に成長

# 1 介護事業者分野（カイポケ）の状況（第3四半期累計）



- ✓ 前年同期比20%成長
- ✓ 定額外のアドオンサービスの利用が拡大

累計売上高比較 [百万円]

	17年3月期	18年3月期	前年同期比
介護事業者 (カイポケ)	2,041	2,442	+20%

## ポイント

- カイポケの会員拠点数は引き続き増加
  - 会員数は今期累計で1,150拠点の増加（18年1月1日時点：14,650拠点[20,750事業所\*1]）
- タブレット追加等のオプションサービス及びファクタリングサービスの利用が引き続き増加

\*1. 拠点数：事業所所在地を単位としてカウントする

事業所数：介護サービスを単位としてカウントする

例) 同じ場所（=1つの住所）で訪問介護、居宅介護支援を運営している場合、拠点数では1、事業所数では2とカウントする。

なお、カイポケは拠点単位で課金している。また、通常、拠点数<事業所数となる

# 1 海外分野の状況（第3四半期累計）

- ✓ 前年同期比2%成長
- ✓ 第3四半期の売上高では前年を大きく上回る

累計売上高比較 [百万円]

	17年3月期	18年3月期	前年同期比
海外	3,361	3,415	+2%

## ポイント

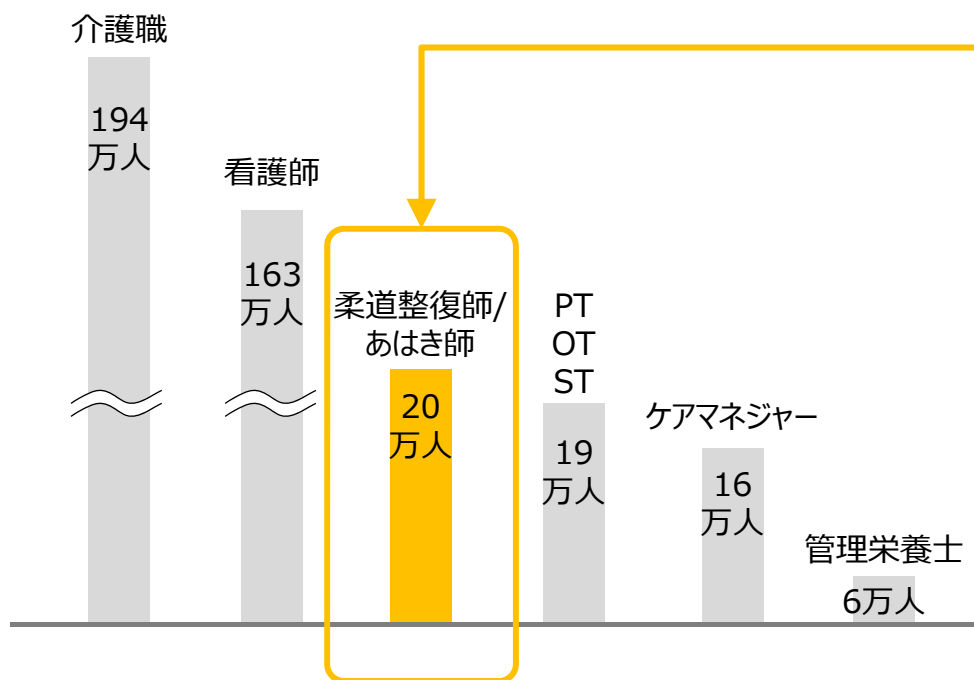
- 前年度実施したスリランカ等の海外事業売却のマイナス影響がありながらも、前年同期比で成長
- 対計画では、Melorita社の買収時期の遅れ、MIMS既存事業の採用遅れの影響により売上未達が発生



# 1 トピック：ウィルワン社の子会社化

- ✓ 柔道整復師/あはき師\*<sup>1</sup>向けキャリア関連サービスで知名度が高いウィルワン社を子会社化\*<sup>2</sup>
- ✓ 同社に当社のノウハウを適用、キャリア事業のさらなる成長を推進

当社キャリア事業 サービス提供職種別 従事者数\*<sup>3</sup>



\*1. あん摩マッサージ師、はり師、きゆう師のこと

\*2. 下期より連結

\*3. 看護師 出典：日本看護協会、2015年度。柔道整復師/あはき師 出典：厚労省データより当社推計、2014年度。



- 柔道整復師/あはき師向け人材紹介、求人情報、資格取得スクール等のキャリア関連サービスを提供
- 資格取得スクールや国家試験対策本の提供等を通じ、業界内での圧倒的な知名度を誇る

人材紹介



求人情報



資格取得スクール



国試対策本



当社の集客・マッチングノウハウを活かし、人材紹介・求人情報サービスを中心にさらなる成長を実現

1

2018年3月期 第3四半期 連結決算

P3-P8

2

参考資料

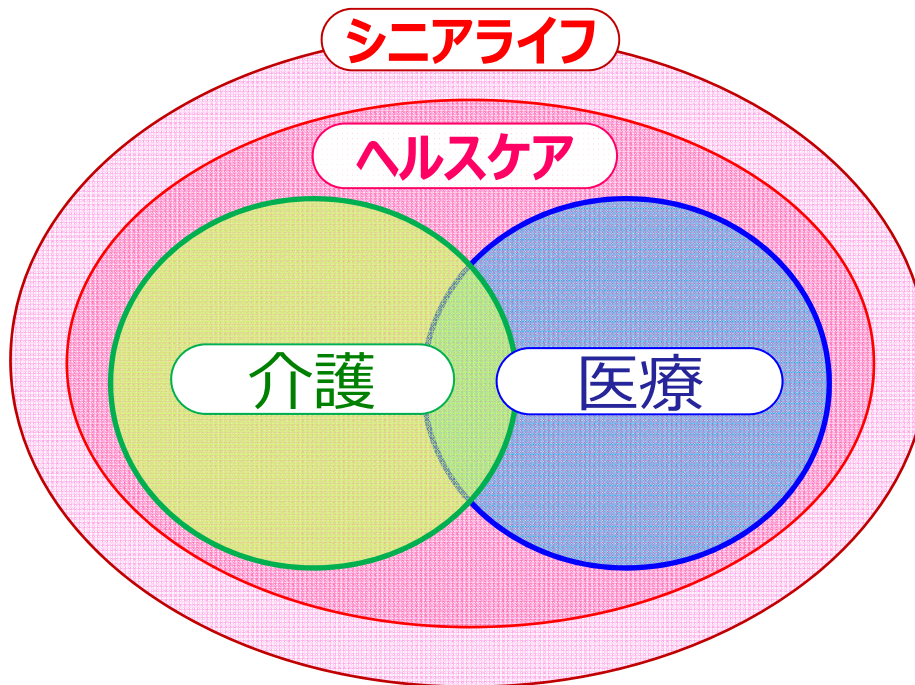
P10-P47

**高齢社会に適した情報インフラを構築することで  
価値を創造し社会に貢献し続ける**

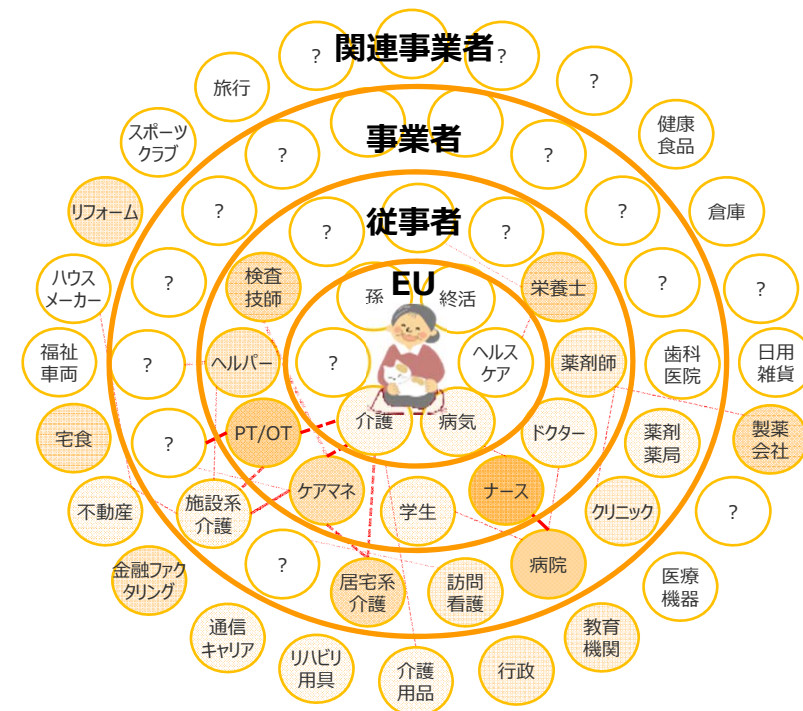
## 2 事業領域と価値提供先

- ✓ 介護、医療、ヘルスケア、シニアライフを高齡社会における事業領域として定義
- ✓ 価値提供先である事業者・従事者・EUを有機的に結びつけるサービスを提供

### 高齡社会における事業領域

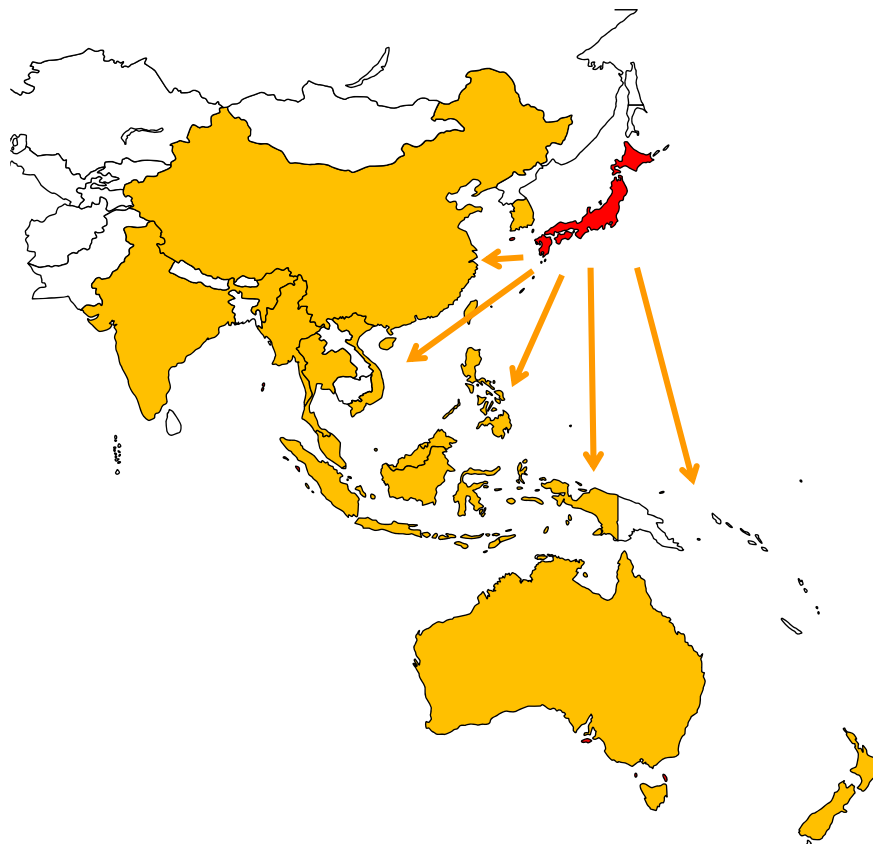


### 情報インフラの価値提供先



## 2 事業展開エリア

✓ 日本を含むアジア\*1 15の国と地域で事業を展開



### ■ Asia

Japan

Thailand

Korea

Malaysia

China

Indonesia

Hong Kong

Vietnam

Singapore

Myanmar

Philippines

India

Taiwan

### ■ Oceania

Australia

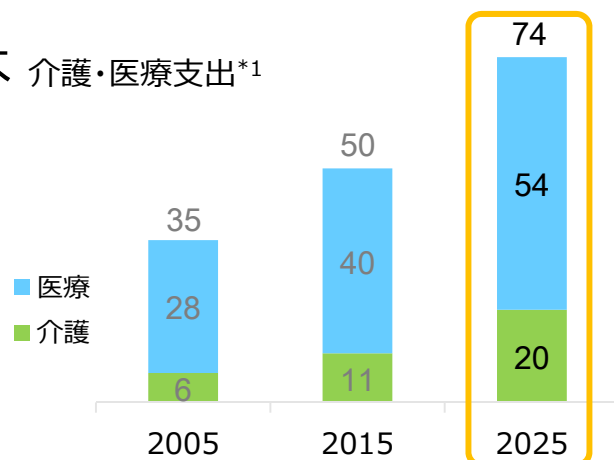
New Zealand

## 2 介護・医療・ヘルスケア 情報インフラ市場規模

✓ ターゲット市場規模は、2025年時点で少なくとも3.2兆円以上

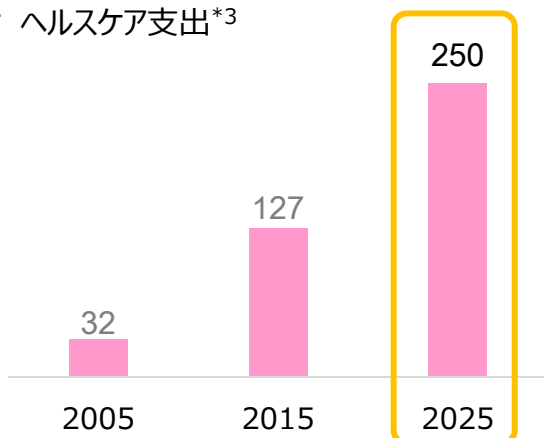
日本とアジアの介護・医療・ヘルスケア 情報インフラ市場 市場規模（兆円）

日本 介護・医療支出\*1



$$\times 1\%^{\ast} = 0.7$$

アジア\*2 ヘルスケア支出\*3



$$\times 1\%^{\ast} = 2.5$$

2025年  
介護・医療・ヘルスケア  
情報インフラ市場

**3.2兆円**

※介護・医療・ヘルスケア関連支出の  
少なくとも1%が情報関連に使われると仮定

## 2 成長の軌跡

- ✓ 創業以来、キャリア分野が成長を牽引
- ✓ 介護事業者分野（カイポケ）と海外分野が更なる成長の基盤として確立

### 戦略単位

#### ■ キャリア分野

- ・ 介護、医療の人材サービスとして、圧倒的No.1



#### ■ 介護事業者分野

- ・ 介護事業者向け唯一のオンラインでの経営支援サービス



#### ■ 海外分野

- ・ 2015年10月に買収したMIMSグループが中心
- ・ MIMSはアジアでNo.1の医薬情報サービス

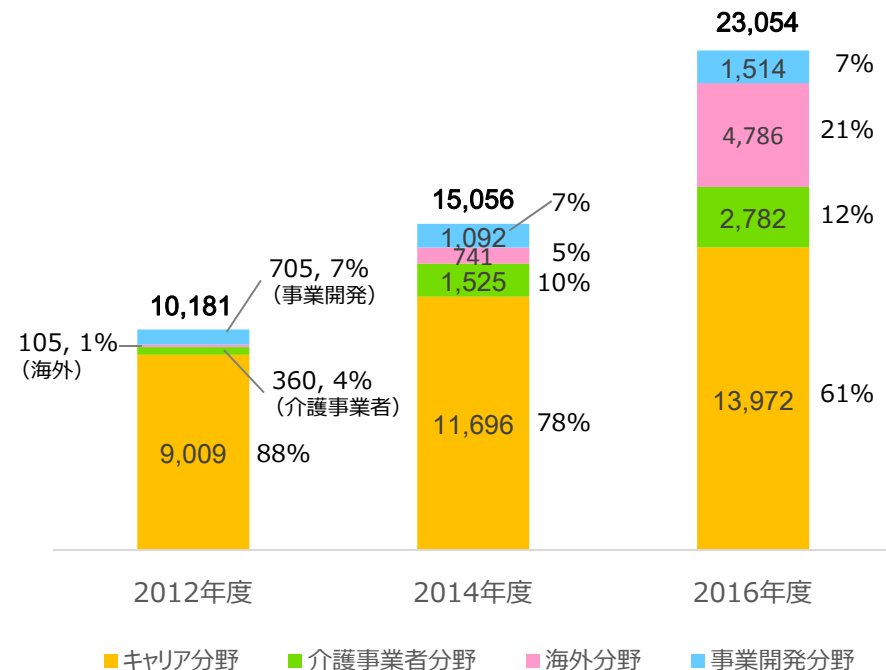


#### ■ 事業開発分野

- ・ 数多くの新規サービスを開発/育成

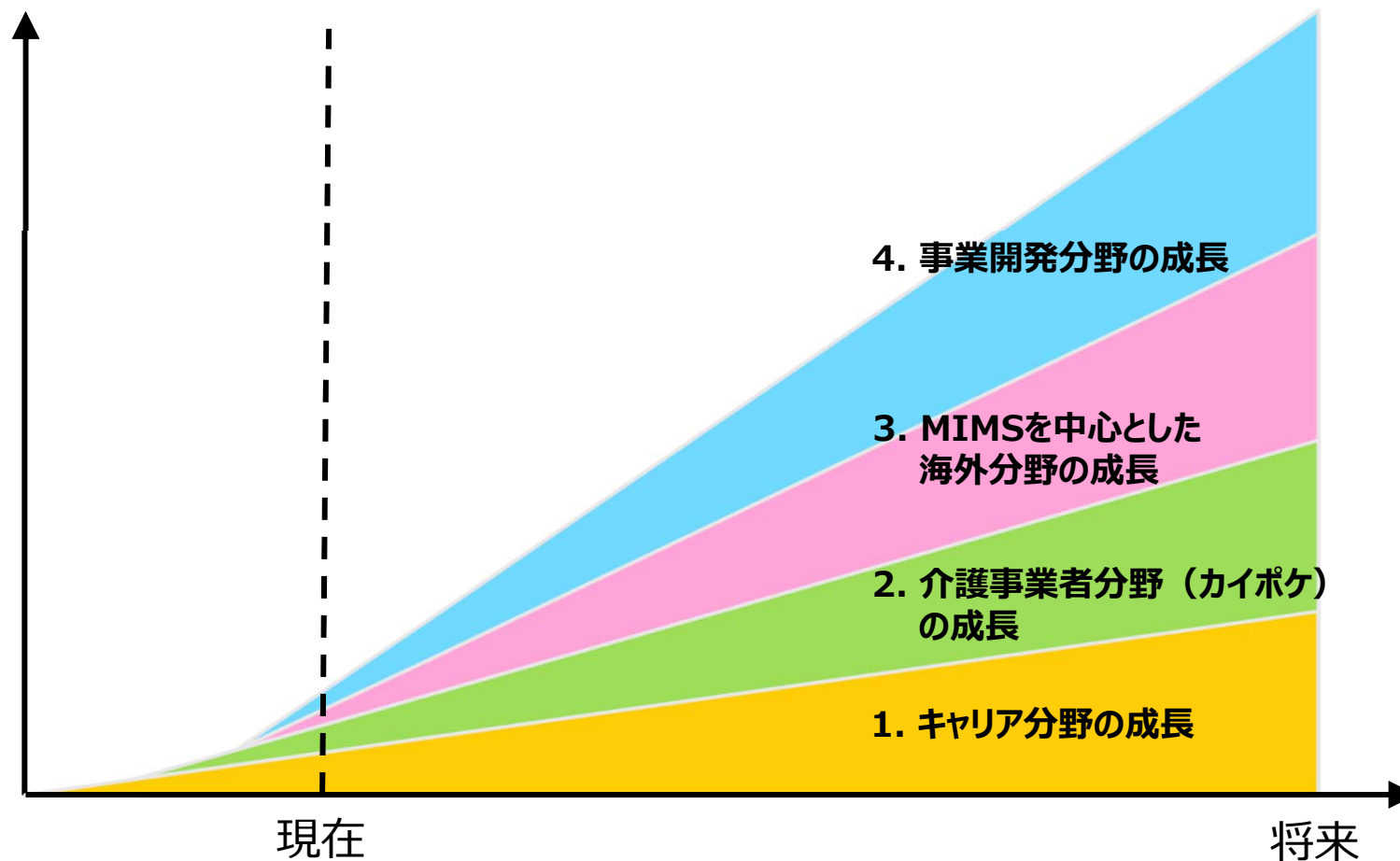
### 売上構成の推移

(百万円)



## 2 成長シナリオ

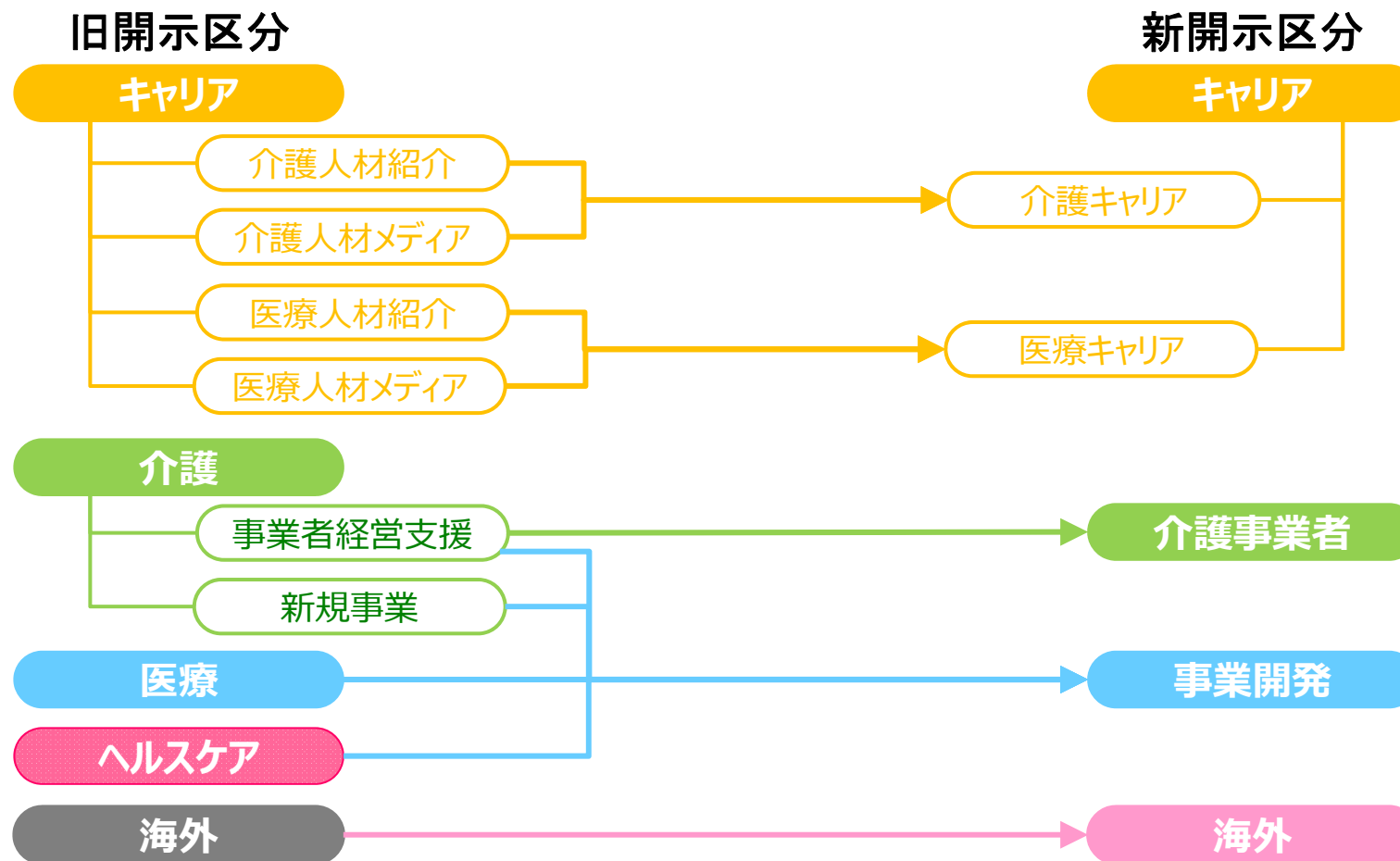
- ✓ キャリア分野の継続的な成長に加え、介護事業者分野（カイポケ）及び海外分野が成長を加速
- ✓ 数多くの新規事業の開発・育成により、更なる成長を実現





## 2 開示区分の変更

✓ 戦略の意思決定単位に合わせ、今期より開示区分を変更

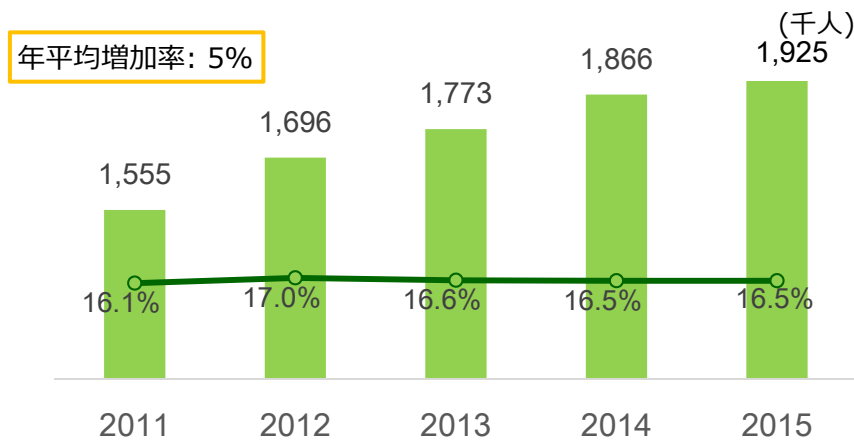


# キャリア分野

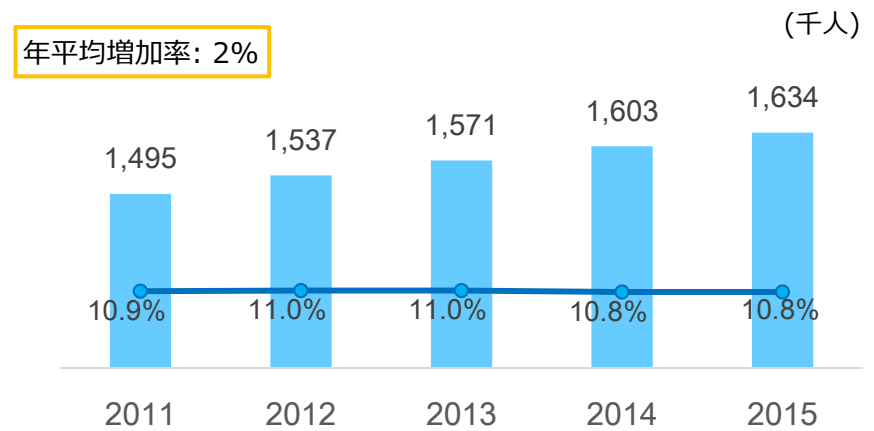
## 2 市場環境：介護職・看護師

✓ 介護職、看護師共に就業者数は増加するも、人手不足は引き続き深刻

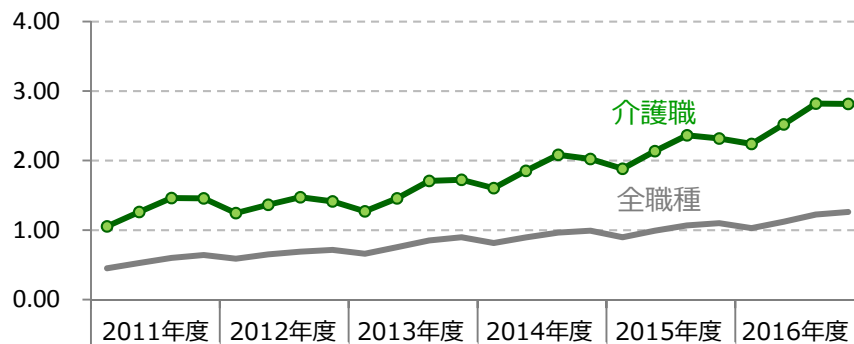
### 介護職数と離職率\*1



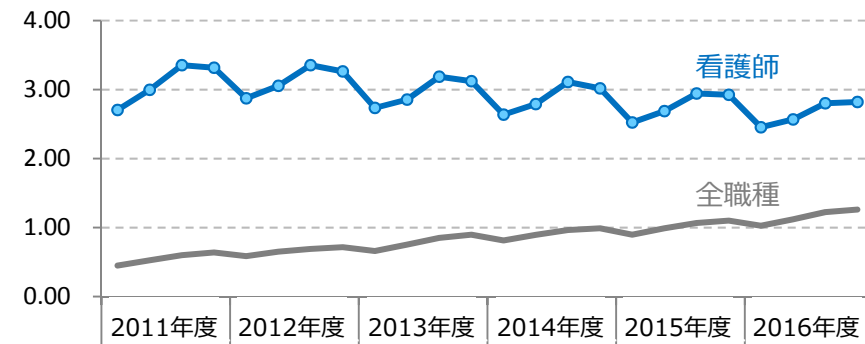
### 看護師数と離職率\*3



### 有効求人倍率\*2



### 有効求人倍率\*2



## 2 ビジネスモデル

### 人材紹介のビジネスモデル

**求職者が転職に成功した場合、年収の一定割合の手数料を事業者から得る  
(完全成功報酬)**



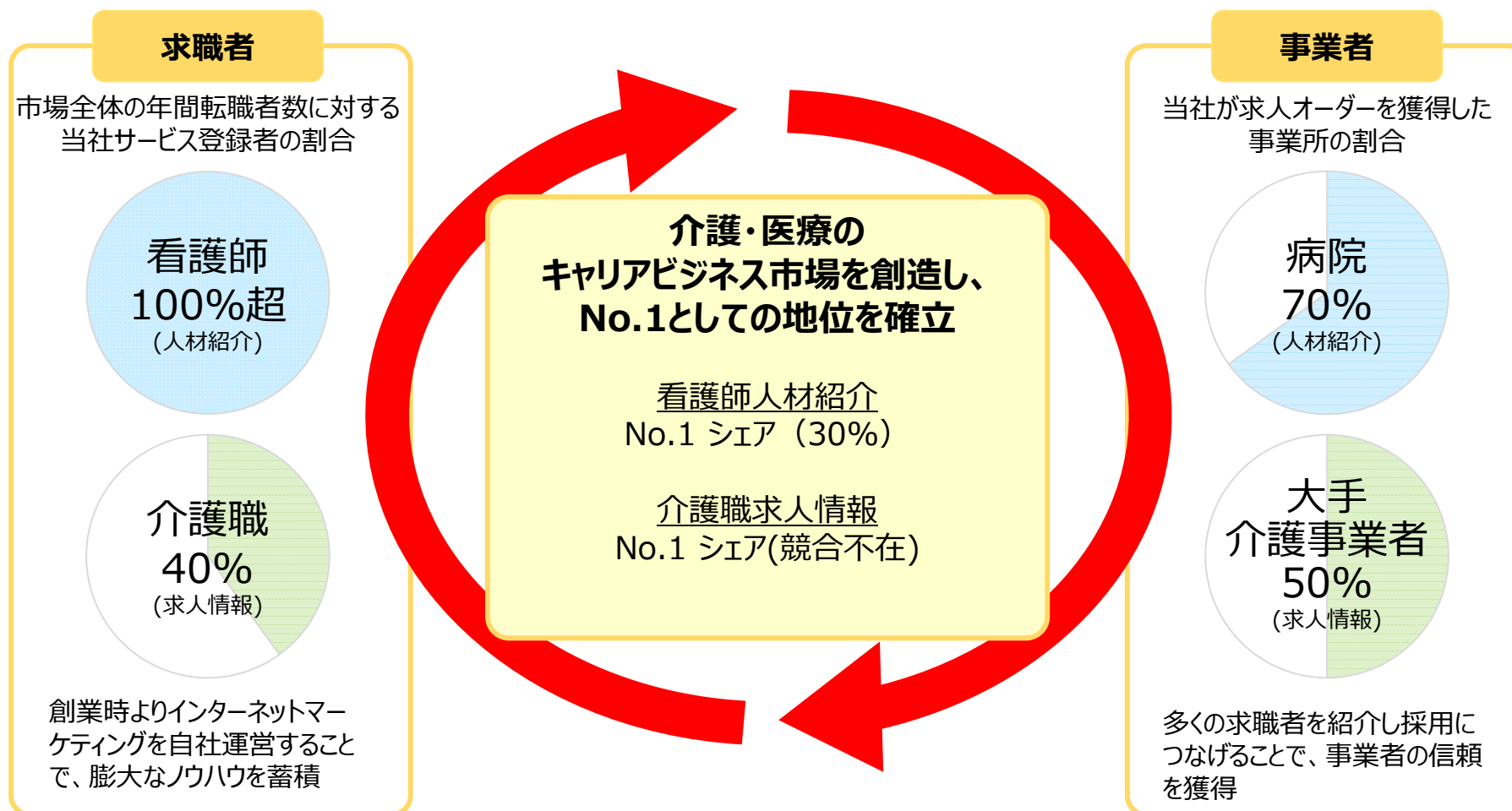
### 求人情報のビジネスモデル

**求人情報への応募数に応じた手数料を事業者から得る  
(その後、事業所は応募者に採用活動を行う)**



## 2 キャリア事業の強み

- ✓ パイオニアとして、市場を創造しNo.1のポジションを確立
- ✓ 求職者数・求人数が共に圧倒的で、更に求職者・事業者が集まる好循環

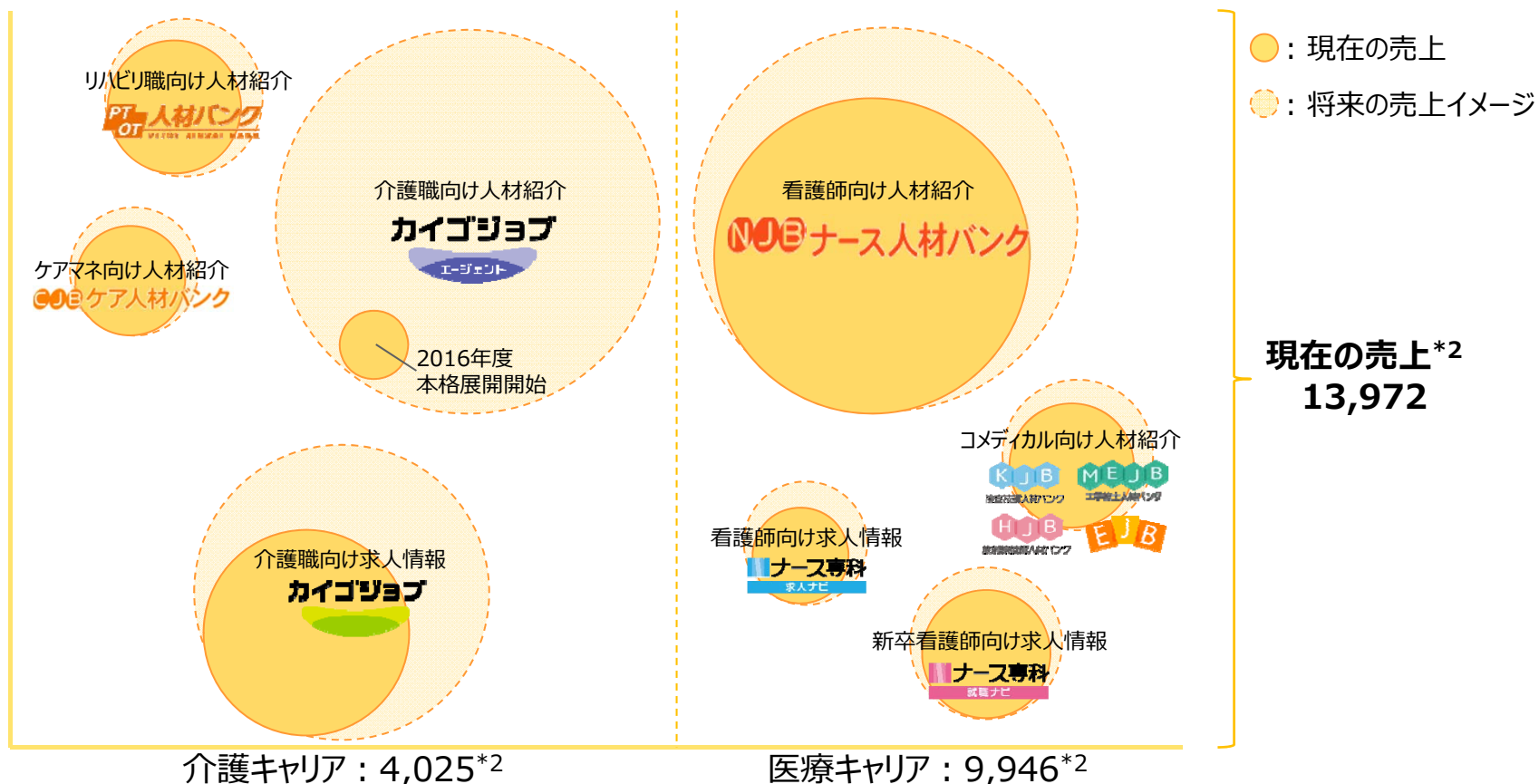


## 2 成長シナリオ

- ✓ 既にNo.1のポジションを確立している各サービスが今後も継続的に成長
- ✓ 介護職キャリアサービスを本格展開

サービス毎の現在と将来の売上規模\*1

(百万円)



\*1. 医師・薬剤師向けサービスは、持分法適用関連会社であるエムスリーキャリア社を通して提供（当社49%、エムスリー社51%出資）

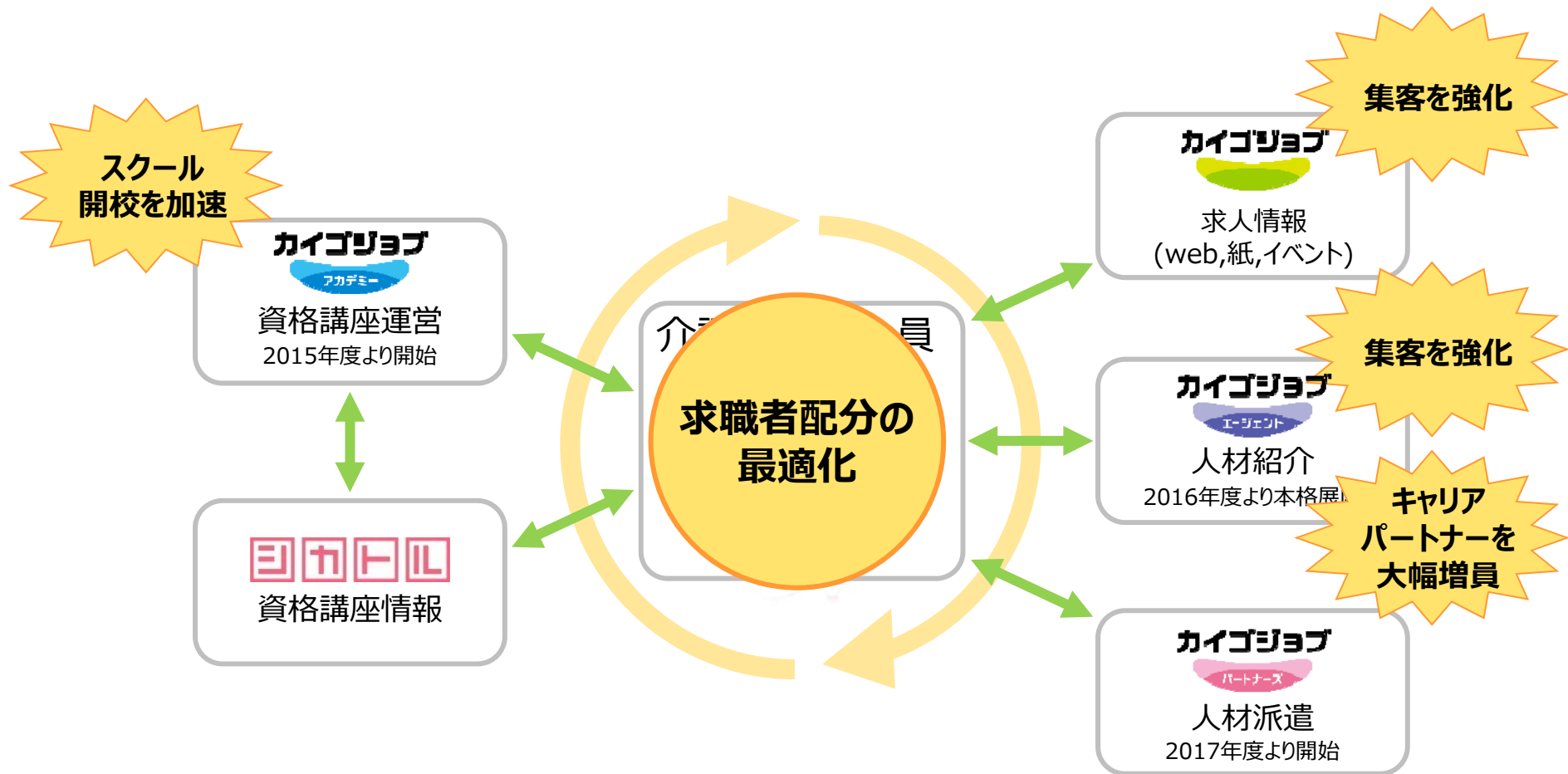
## 2 介護キャリアの戦略

- ✓ 70万人の会員基盤を活用し、求人情報のみならず、人材紹介・人材派遣を展開、従事者・事業者への提供価値を最大化
- ✓ 資格取得も支援、社会的要請の強い介護職の増加に貢献



## 2 介護キャリアの戦略進捗

✓ 2018年3月期は順調な戦略進捗を背景に、介護キャリアでは計画より踏み込んだ投資を実施



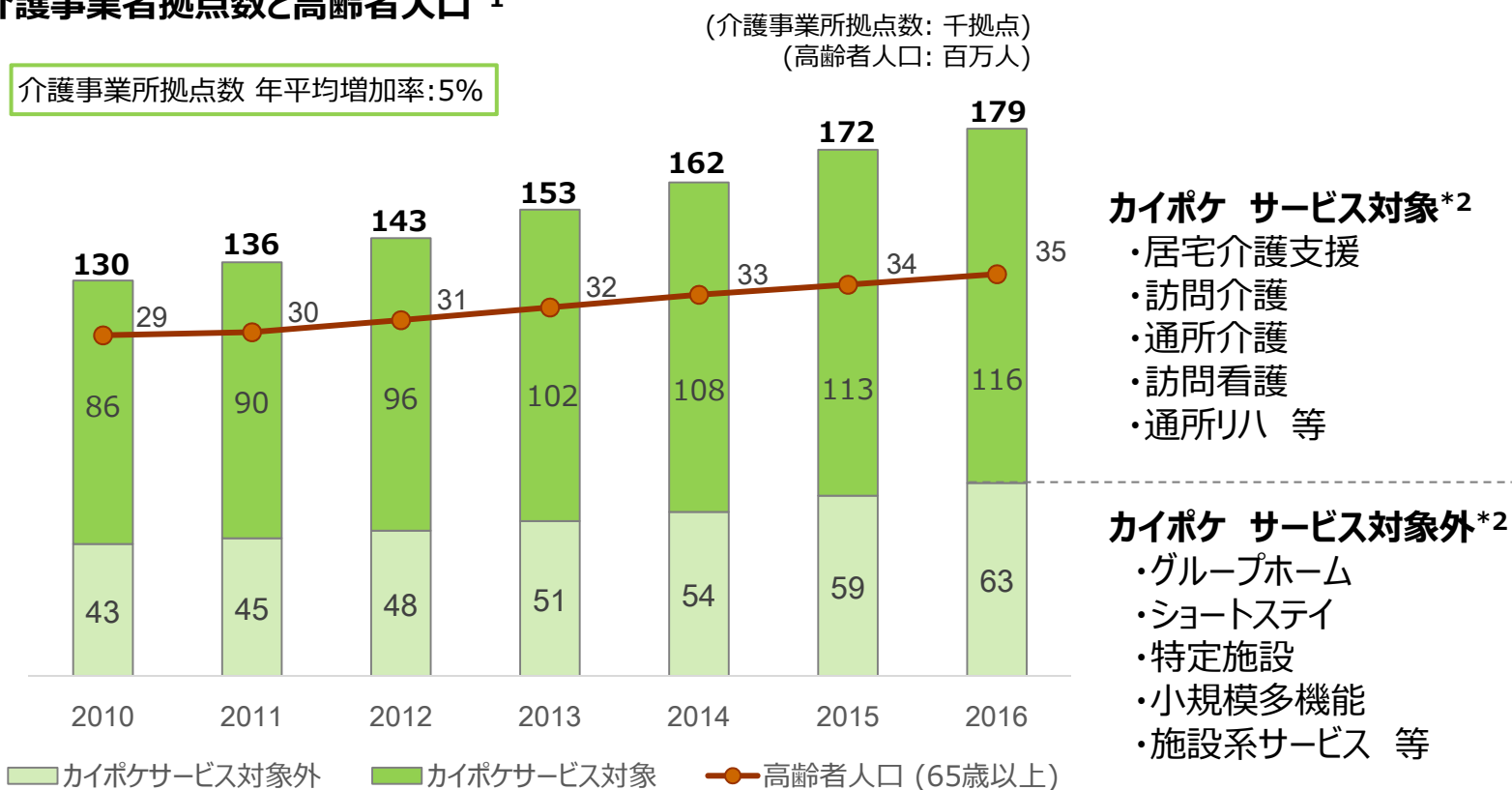


# 介護事業者分野 (カイポケ)

## 2 市場環境：介護事業者

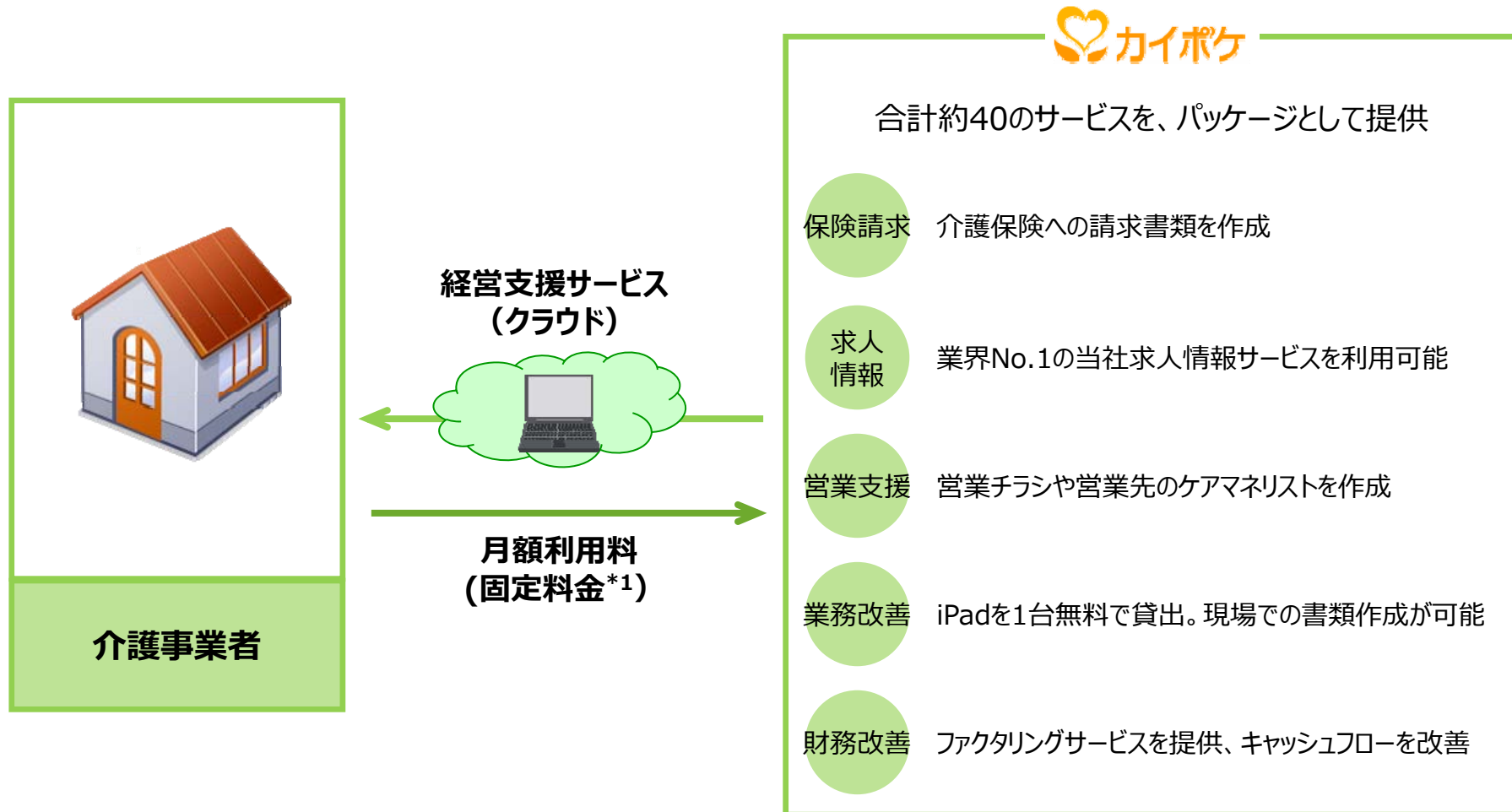
- ✓ 介護事業所の多くが中小規模
- ✓ 施設系サービスは少なく、在宅系サービスがほとんどを占める
- ✓ 高齢者人口の増加と共に、介護事業者は増加

介護事業者拠点数と高齢者人口\*1



\*1. 出典：介護事業所拠点数 - 厚生労働省統計を元に当社推計、高齢者人口 - 国立人口問題研究所

## 2 ビジネスモデル



## 2 カイボケの戦略 1/3

- ✓ 介護保険請求サービスのディスカウンターとして市場参入
- ✓ 2014年に業界で唯一の経営支援サービスにコンセプト変更

2014年2月以前



(平均単価) 3,000円 /月

- 多くの企業がオンプレミスでサービスを提供、激しい競争環境
- ASPというサービス形態でディスカウンターとして市場に参入

2014年2月以降

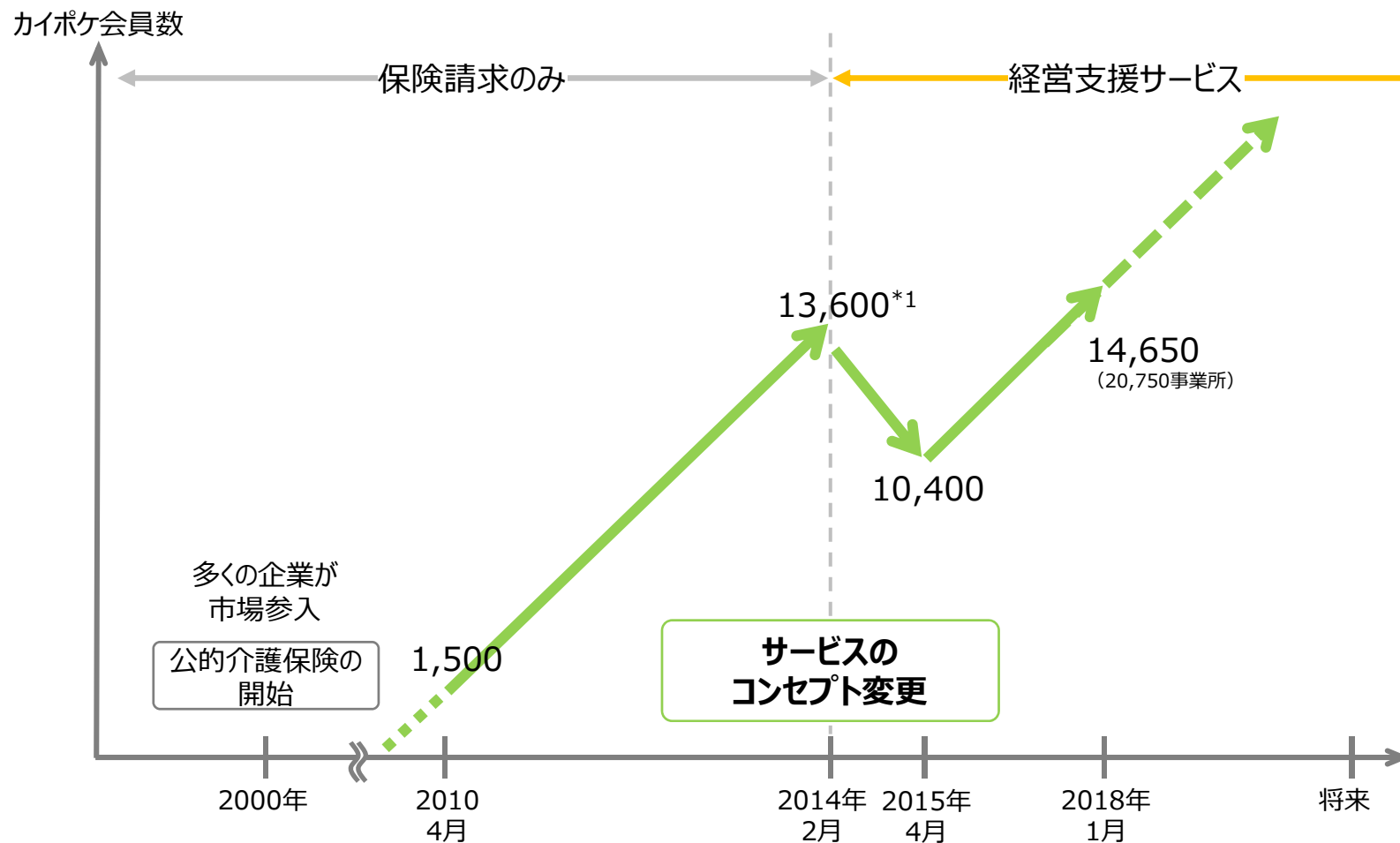


(平均単価) 20,000円 /月

- オンラインでの経営支援サービスを業界で唯一提供
- 業界No.1の求人情報サービスを組み込む等、他社が真似できないサービスを提供

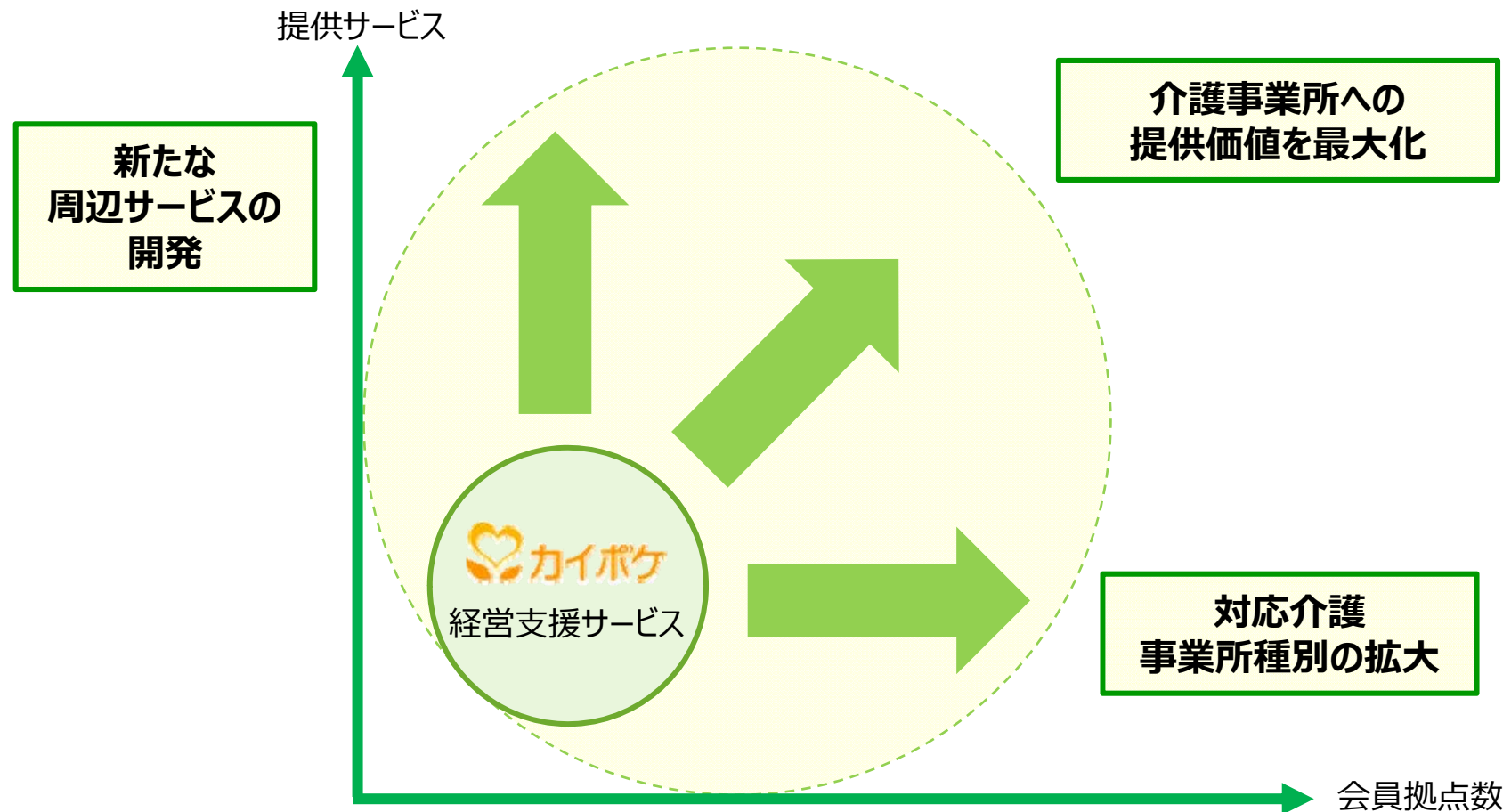
## 2 カイポケの戦略 2/3

✓ 当初の戦略通り、コンセプト変更時、一部会員の離脱はあったものの、会員数は順調に増加



## 2 カイボケの戦略 3/3

- ✓ 対応介護事業所種別の拡大と新たな周辺サービスの開発により、介護事業所への提供価値を最大化



# 海外分野

## 2 MIMSの概要

### MIMSグループ事業展開エリア



### MIMSグループ概要



創業	1963年
ビジネスモデル	・Pharma Marketing ・Healthcare Data
事業展開エリア	アジア・オセアニア 14の国と地域
登録会員数	約230万人。内、医師50万人
買収日	2015年10月7日
出資割合	当社60%, 三井物産40%

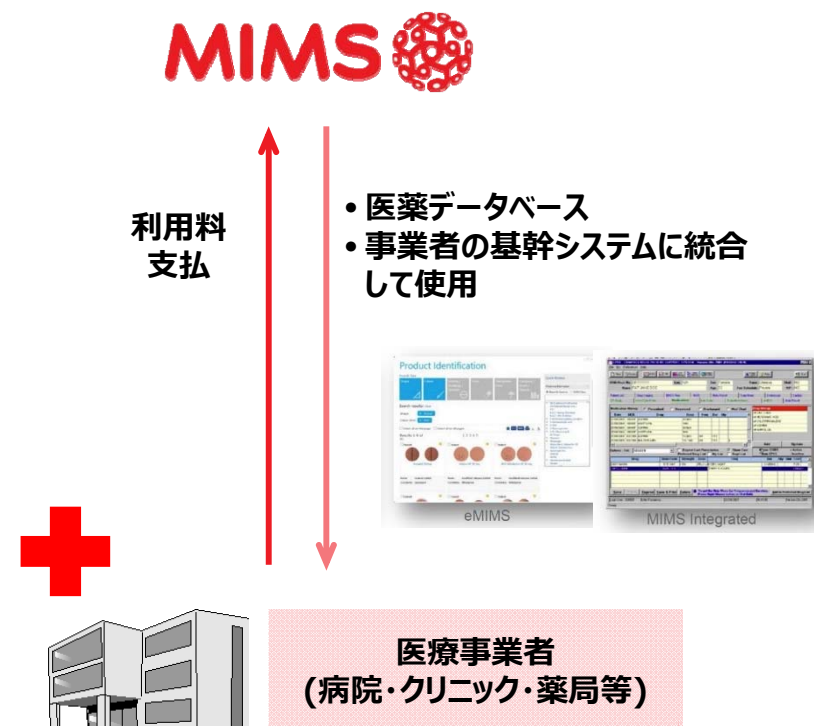


## 2 海外分野 MIMS : ビジネスモデル

### Pharma Marketing

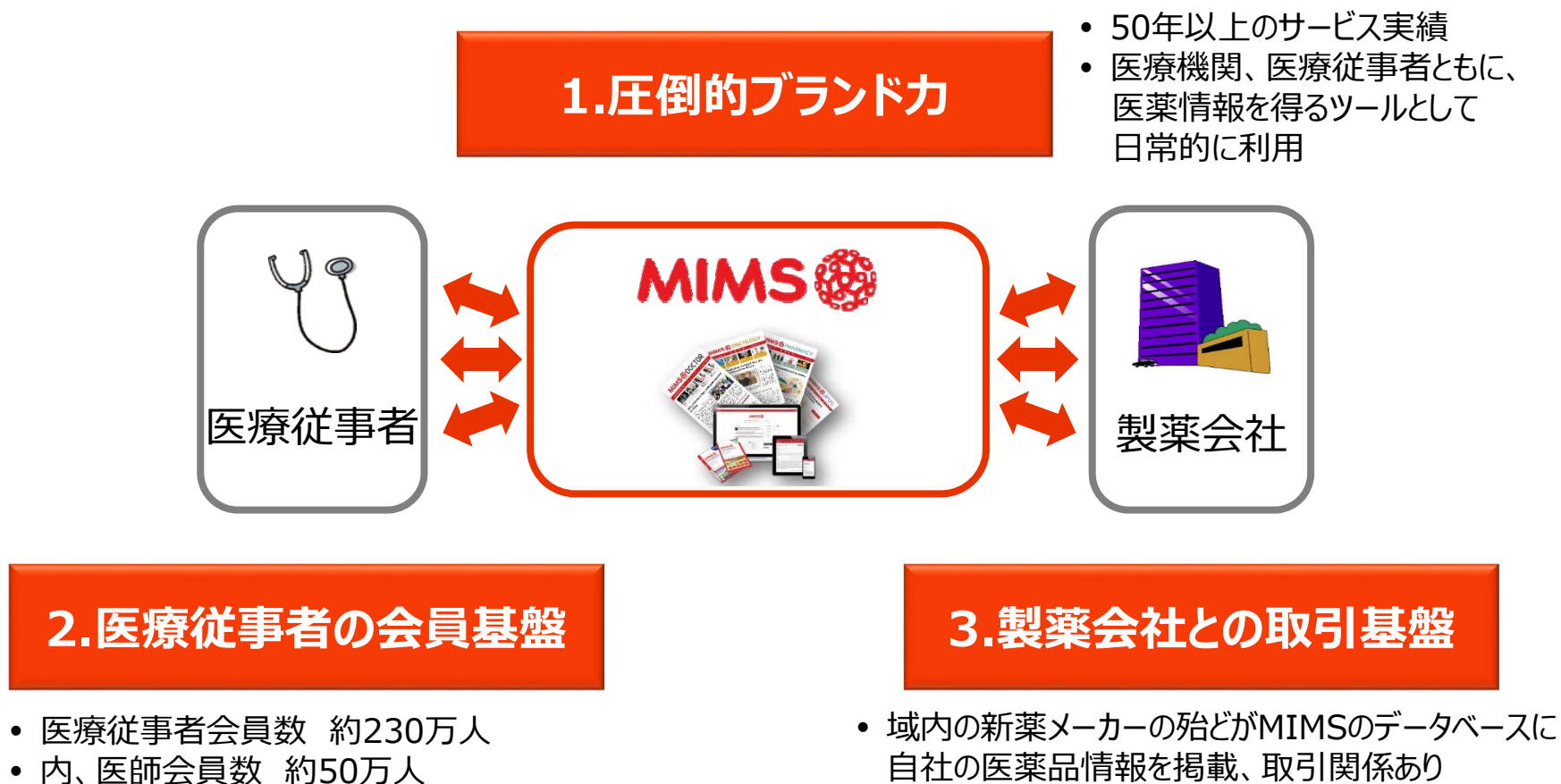


### Healthcare Data



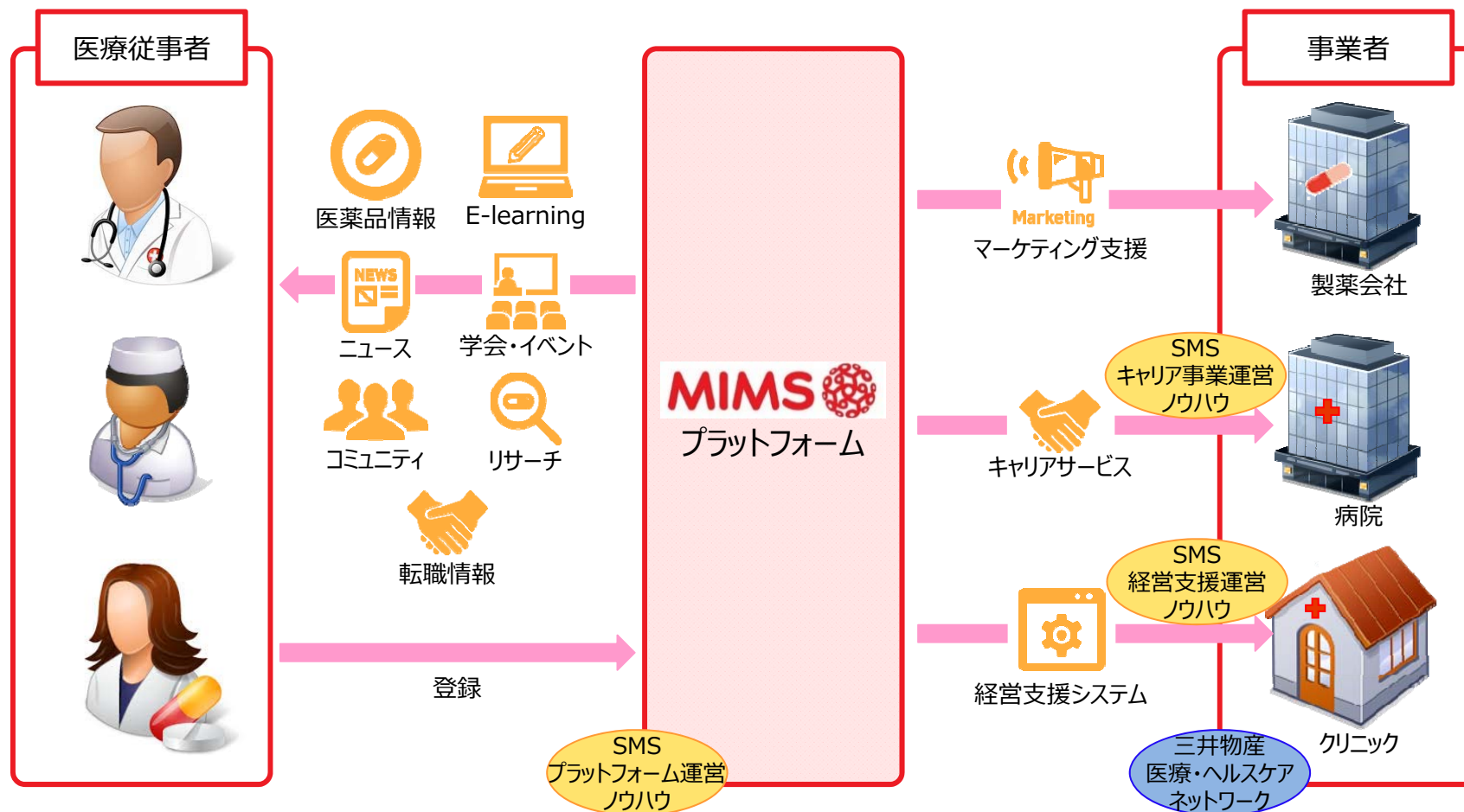
## 2 MIMSの強み

- ✓ MIMSグループの強みは、域内での圧倒的なブランド力、医療従事者の会員基盤、製薬会社との取引基盤



## 2 MIMSの目指す姿

- ✓ 様々なコンテンツを医療従事者に提供し、MIMSプラットフォームを強化
- ✓ その強力なプラットフォームをベースに事業者には様々なサービスを提供
- ✓ 更に、当社・三井物産の強みを注入し、事業を開発、飛躍的に成長



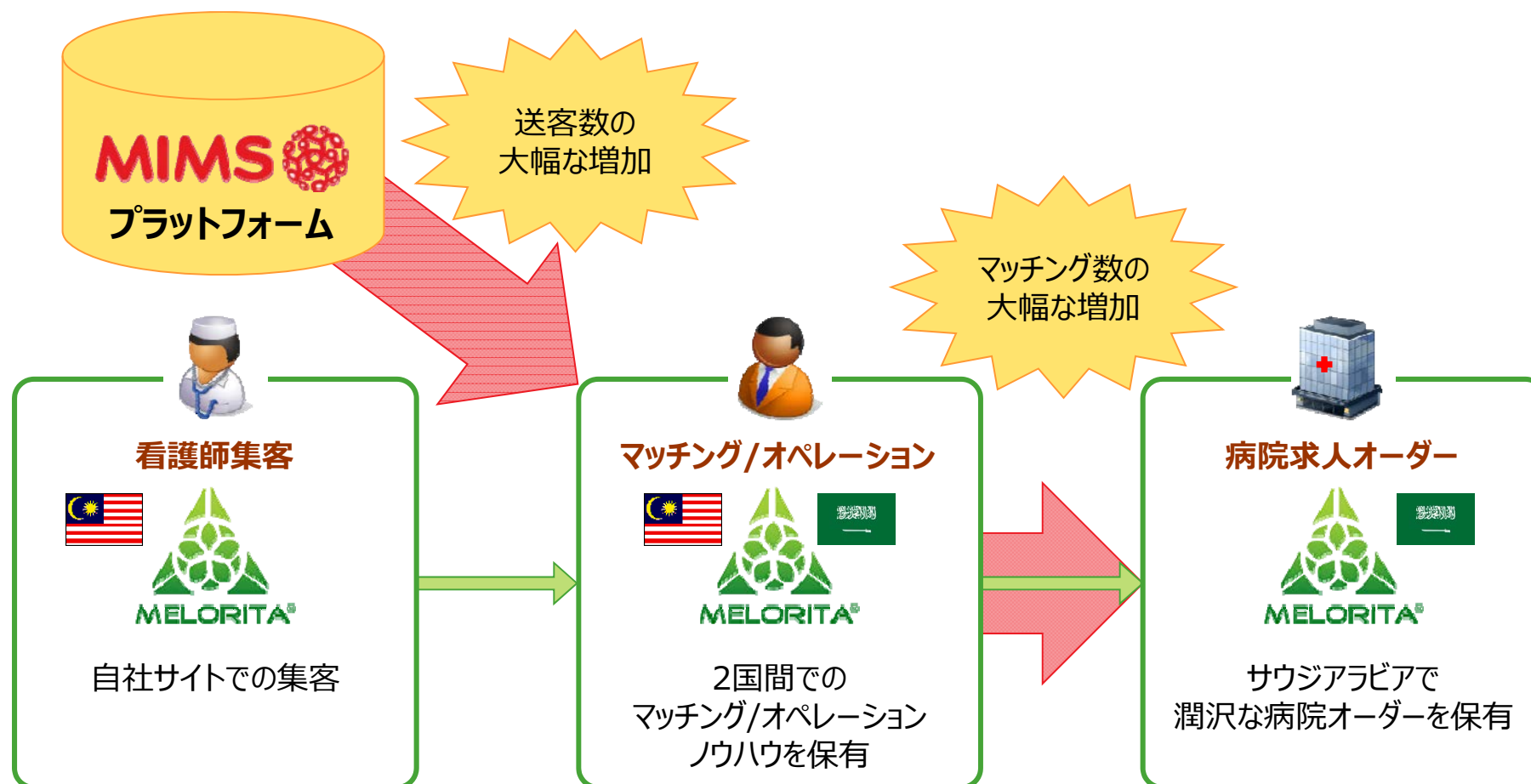
## 2 グローバルキャリアビジネス

- ✓ MIMSの強力なプラットフォームを活用し、今期より本格展開
- ✓ 各展開国内での転職支援のみならず、膨大なアジア医療従事者のアジア域内・域外への供給プラットフォームとして圧倒的地位を確立する



## 2 グローバルキャリアビジネス 戦略進捗

- ✓ マレーシアの看護師を中東・アジアに紹介しているMelorita社を子会社化
- ✓ 同社の潤沢な中東の病院求人オーダーとオペレーションを獲得。MIMSのアジア医療従事者プラットフォームと組み合わせ、グローバルキャリアビジネスを強力に推進



# 事業開発分野

(旧 介護新規事業、医療、ヘルスケア)

## 2 事業ポートフォリオ\*1\*2

- ✓ 40以上のサービスを提供
- ✓ 次の主要事業を生み出すために、常に数多くの事業を開発・育成

分野	区分	サービス															
キャリア	介護キャリア	ケアマネジャー向け人材紹介 	PT/OT/ST向け人材紹介 	介護職向け人材紹介 	資格講座情報 	PT/OT/ST向けコミュニティ 											
	医療キャリア	介護職向け求人情報 	介護学生向け求人情報 	介護職向け人材派遣 	介護資格講座 	看護師向け人材紹介 	臨床検査技師向け人材紹介 	放射線技師向け人材紹介 	臨床工学技士向け人材紹介 	栄養士向け人材紹介 	人事ソリューション 						
介護事業者	-	看護師向け求人情報 	看護師向け求人情報 	高校生・看護学生向け奨学金情報 	看護師向けコミュニティ 	看護士向け人材紹介等*3 	介護事業者向け経営支援 										
海外	-	医薬情報サービス 	看護師向け人材紹介 (マレーシア、サウジアラビア等) 	看護師向けコミュニティ (韓国) 	医師相談サービス (インドネシア) 	医療広告サービス (フィリピン)	医療広告サービス (インドネシア)										
事業開発	-	高齢者住宅情報 	食事宅配検索 	ケアマネジャー向けコミュニティ 	介護職向けコミュニティ 	介護をする家族向けコミュニティ 	理事長向け経営情報 	リフォーム事業者情報 	看護師向け雑誌書籍 	事務長向け経営情報 	生活支援サービス検索 	認知症情報ポータル 	糖尿病情報ポータル 	ヘルスケアQ&A 	妊娠・出産・子育てニュースコラムサイト 	栄養士向けコミュニティ 	薬剤師向けコミュニティ 

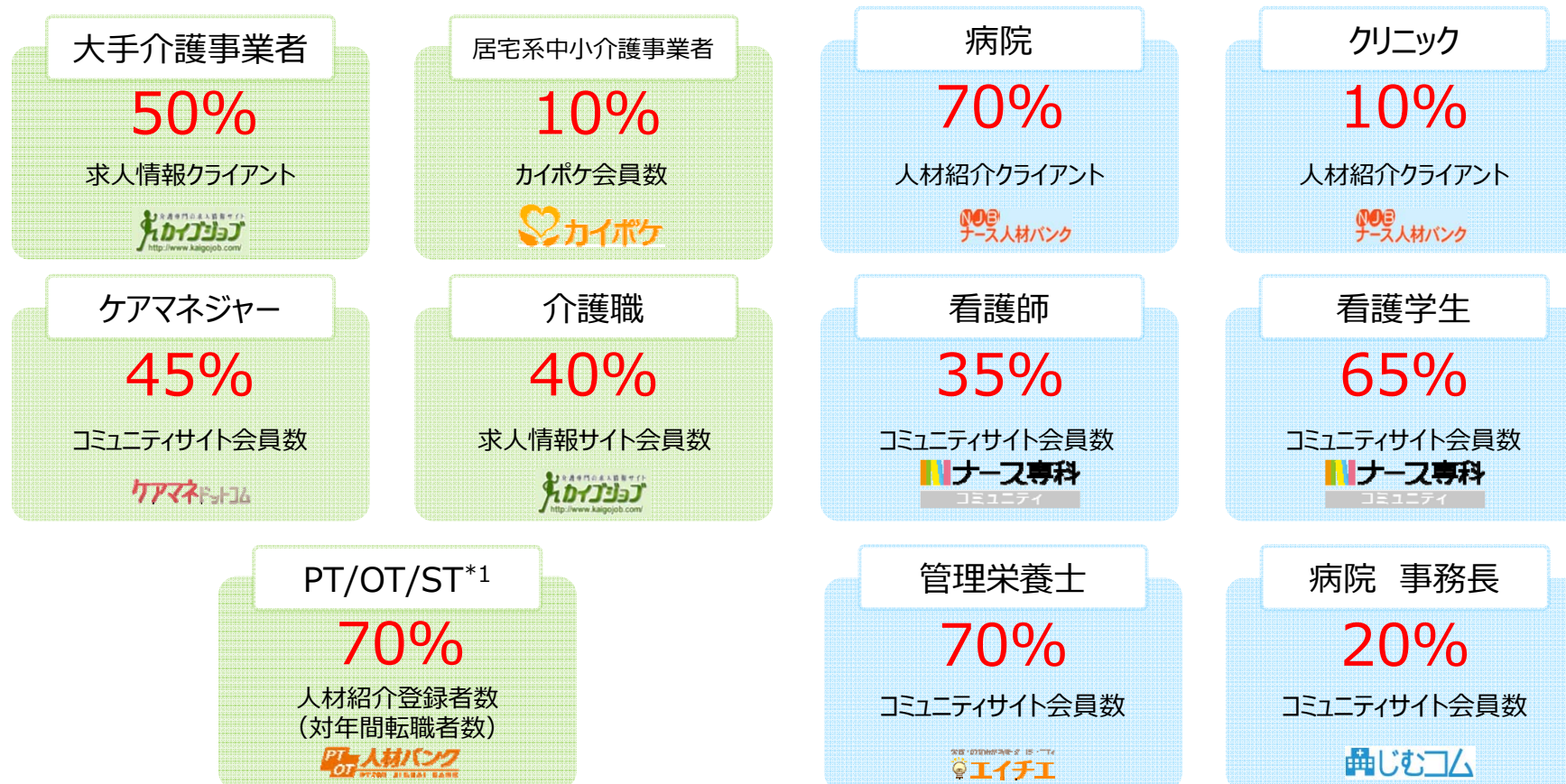
\*1. 2017年12月末時点 \*2. 医師・薬剤師向けサービスは、持分法適用関連会社であるエムスリーキャリア社を通して提供

© Copyright SMS CO.,LTD. (当社49%、エムスリー社51%出資) \*3. あはき師=あん摩マッサージ師、はり師、きゅう師のこと

## 2 事業開発における優位性

✓ 介護・医療分野の事業者・従事者基盤を活かし、新規事業の開発を推進

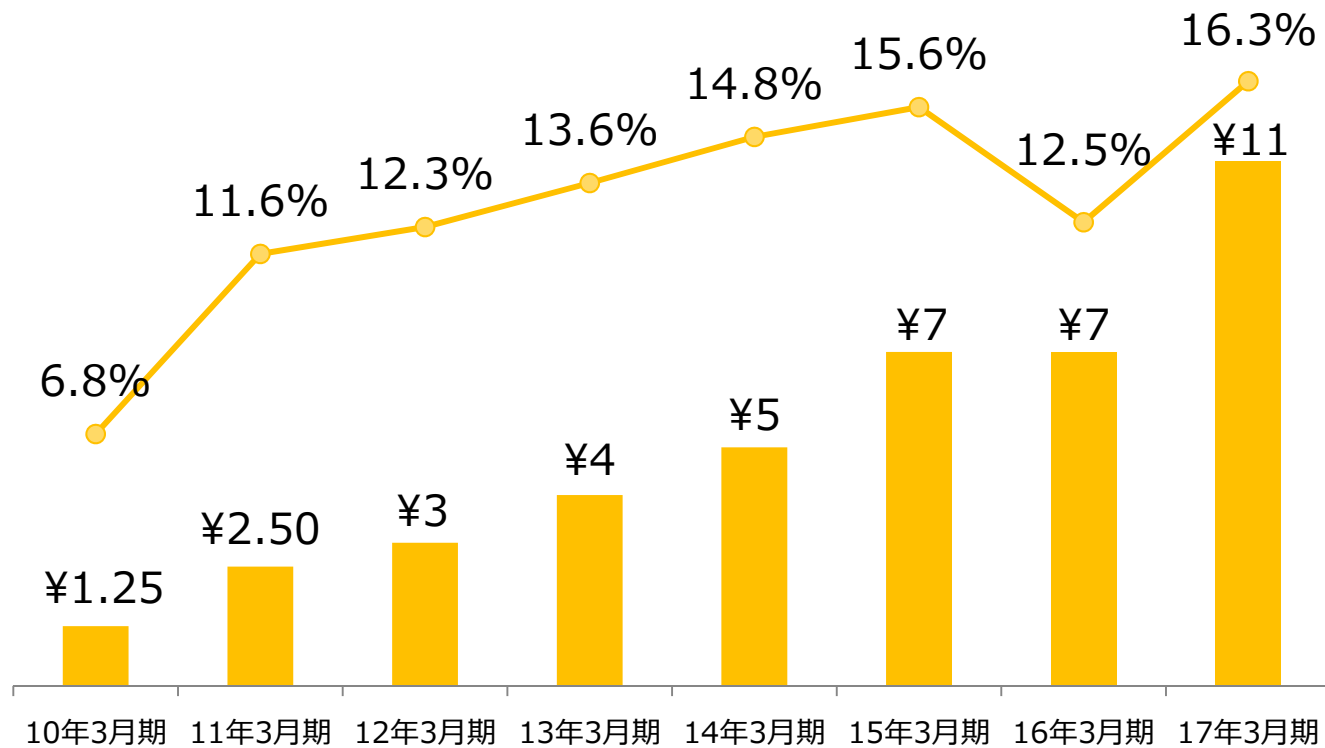
### 当社の顧客及び会員シェア





# 付属資料

### 配当額、配当性向の推移\*1

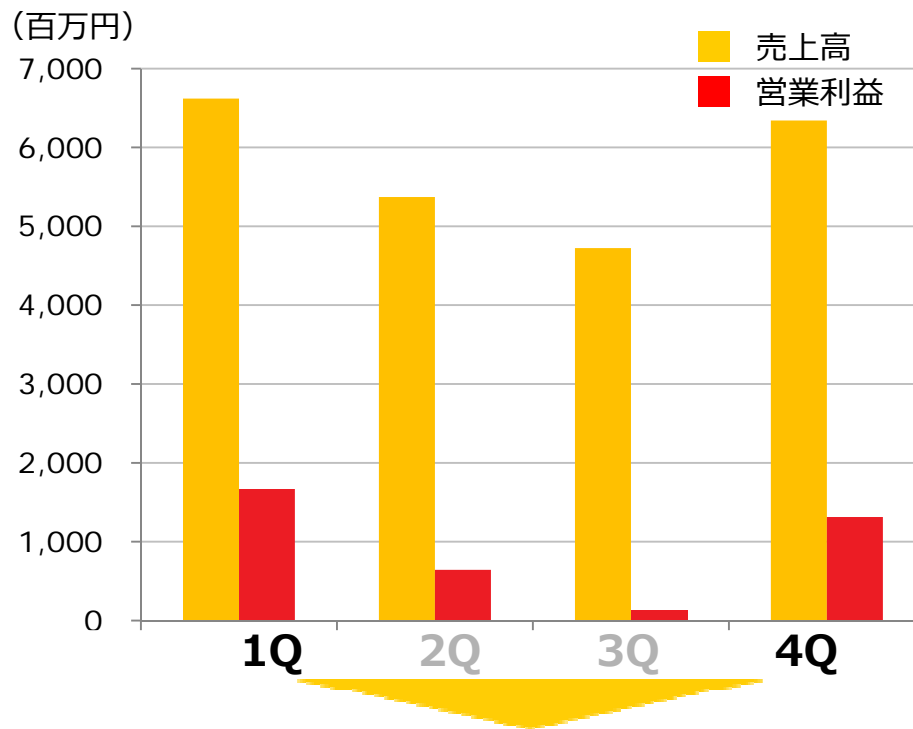


## 2 業績の季節偏重について

✓ 第1四半期及び第4四半期に売上高及び利益が偏重する傾向

### 売上高・営業利益の季節偏重

#### 四半期毎の売上高・営業利益（2017年3月期）



第1四半期及び第4四半期に売上高と営業利益が大きく偏重する

### 季節偏重をもたらす事業とその理由

#### 第1四半期に偏重する事業

##### □人材紹介

- 求職者が事業者に入社した時点で売上高として計上  
→人事異動が発生しやすい4月を含む第1四半期に売上高・営業利益が偏重する傾向

#### 第4四半期に偏重する事業

##### □求人情報

- 求人広告に求職者から応募が入った時点で売上高として計上  
→4月の採用に向け事業者が求人広告を多く出稿する第4四半期に売上高・営業利益が偏重する傾向

##### □MIMSグループ

- 顧客である製薬会社が年度末の12月に向かい広告宣伝費用の支出を強めていく傾向がある  
→MIMSグループは3ヵ月遅れで連結のため、結果として当社第4四半期に売上高・営業利益が偏重する傾向

## 2 業績推移



単位：百万円

	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08	FY09	FY10	FY11	FY12	FY13	FY14	FY15	FY16
	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期	第13期	第14期
売上高	58	383	835	1,545	2,715	5,177	7,172	7,618	8,692	10,181	12,046	15,056	19,069	23,054
売上原価	0	5	20	38	77	149	375	319	431	700	952	1,332	2,204	3,727
販売管理費	63	326	705	1,237	2,211	3,796	5,534	5,818	6,740	7,910	9,363	11,644	14,108	15,681
営業利益	▲5	52	109	269	426	1,230	1,261	1,480	1,519	1,570	1,730	2,079	2,756	3,646
経常利益	▲5	49	108	269	415	1,238	1,266	1,530	1,734	1,990	2,340	2,693	3,509	4,430
当期純利益	▲5	31	63	157	244	719	717	876	1,004	1,226	1,380	1,824	2,265	2,801
総資産	59	357	566	1,016	1,806	3,118	3,645	4,672	5,716	6,948	8,406	11,421	41,689	43,231
負債	55	166	196	489	822	1,410	1,266	1,430	1,579	1,794	2,331	4,497	28,532	21,648
純資産	4	190	369	527	983	1,708	2,379	3,242	4,136	5,153	6,074	6,923	13,157	21,583
自己資本比率 (%)	7.5	53.3	65.3	51.9	54.4	54.8	65.2	69.2	72.3	74.1	71.5	59.7	20.5	39.6
ROE (%)	▲124.9	31.8	22.8	35.1	32.3	53.4	35.1	31.2	27.3	26.4	24.7	28.4	29.5	21.8
配当額/1株 *1 (円)	-	-	-	-	-	1.25	1.25	2.5	3	4	5	7	7	11
配当性向 (%)	-	-	-	-	-	6.8	6.8	11.6	12.3	13.6	14.8	15.6	12.5	16.3

## 2 各サービスの開始時期①

03年度 04年度 05年度 06年度 07年度 08年度 09年度 10年度 11年度 12年度 13年度 14年度 15年度 16年度 17年度

キャリア

ケアマネジャー向け人材紹介「ケア人材バンク」 03年5月

介護/福祉学生向け就職情報「カイゴジョブ学生版」 03年7月

資格講座情報「シカトル」 03年11月

介護職向け求人情報「カイゴジョブ」 04年3月

看護師向け人材紹介「ナース人材バンク」 05年9月

看護師向け求人情報「ナース専科 求人ナビ」 06年7月

看護師/看護学生向けコミュニティ「ナース専科 コミュニティ」 06年8月

医師向け人材紹介「M3 Career Agent」 06年8月

薬剤師向け人材紹介「薬キャリアエージェント」 07年4月

09年12月末会社分割、  
エムスリーキャリア(株)に承継

理学・作業療法士、言語聴覚士向け人材紹介「PT/OT人材バンク」 08年9月

新卒看護師向け就職情報「ナース専科 就職ナビ」 09年8月

人事ソリューション 11年4月

栄養士/管理栄養士向け人材紹介「栄養士人材バンク」 12年5月

高校生・看護学生向け奨学金情報「看護奨学金Navi」 12年10月

臨床検査技師向け人材紹介「検査技師人材バンク」 13年9月

PT/OT/ST向けコミュニティ「療法士.com」 13年12月

放射線技師向け人材紹介「放射線技師人材バンク」 14年6月

臨床工学技士向け人材紹介「工学技士人材バンク」 14年7月

介護職向け人材紹介「カイゴジョブエージェント」 14年8月

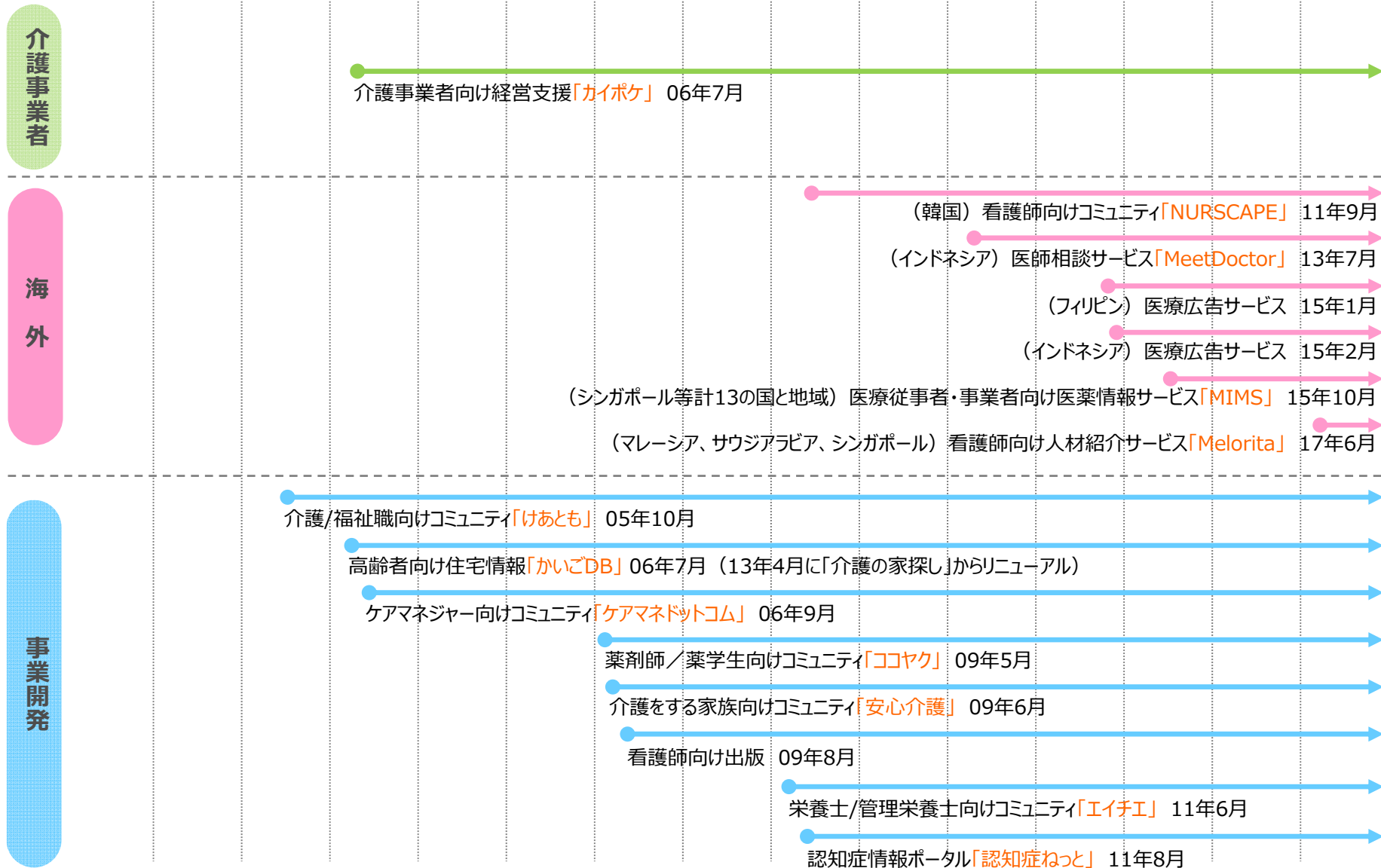
介護資格講座「カイゴジョブアカデミー」 15年10月

介護職向け人材派遣「カイゴジョブパートナーズ」 16年12月

柔道整復師・あはき師向け人材紹介等「ウィルワン」 17年11月

## 2 各サービスの開始時期②

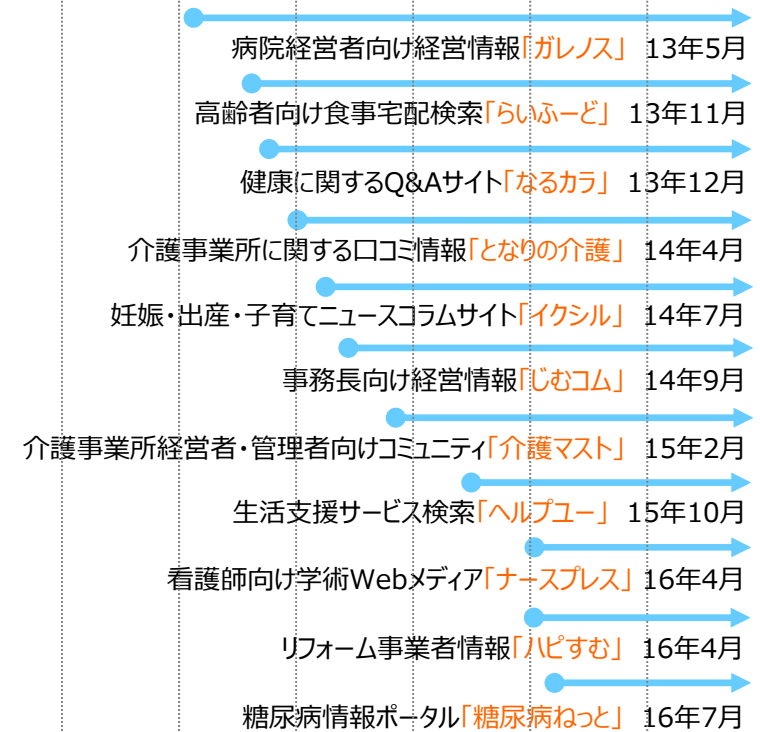
03年度 04年度 05年度 06年度 07年度 08年度 09年度 10年度 11年度 12年度 13年度 14年度 15年度 16年度 17年度



## 2 各サービスの開始時期③

03年度 04年度 05年度 06年度 07年度 08年度 09年度 10年度 11年度 12年度 13年度 14年度 15年度 16年度 17年度

事業開発



## 2 社員数及び株主構成

### 社員数

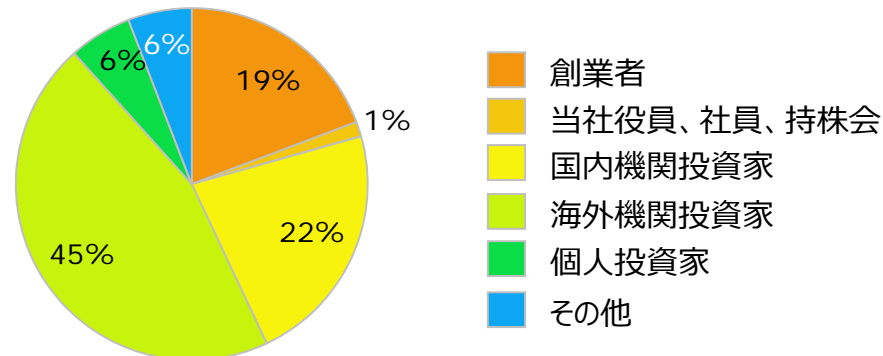
2017年12月31日時点での社員数及びその内訳は以下のとおり。

<b>連結社員数</b>	<b>2,001名</b>
株式会社エス・エム・エス	316名
株式会社エス・エム・エスカリア	737名
その他子会社及び孫会社	948名
国内	248名
海外	700名

### 株主構成\*1

【2017年9月30日時点】

株主総数  
4,556名





# 本資料お取り扱い上のご注意

本資料は株式会社エス・エム・エス(以下、当社)の事業について、当社による現在の予定、予想に基づいた将来展望についても言及しています。これらは2017年12月31日現在において当社が取得可能な情報に基づき作成されたものであり、リスクや変動要因を多く含んでおります。従って将来展望と結果が著しく異なる可能性がありますので、当社はこれらの情報を正しいと約束することはできないことをご了承ください。また、当社はこれらの情報を更新し公表する責任を負いません。

説明内容に関するお問い合わせは、下記までお願いいたします。

お問い合わせ先:

株式会社エス・エム・エス 経営管理本部 経営企画部

e-mail : [irinfo@bm-sms.co.jp](mailto:irinfo@bm-sms.co.jp)

TEL : [03-6721-2403](tel:03-6721-2403)