

株式会社エス・エム・エス (2175 東証第一部)

2019年3月期（第16期）第2四半期  
決算および会社説明資料

---

2018年10月30日（火）



1

**2019年3月期 第2四半期 連結決算**

**P3-P8**

2

**2019年3月期 戦略**

**P10-P33**

3

**参考資料**

**P35-P48**

1

2019年3月期 第2四半期 連結決算

P3-P8

2

2019年3月期 戦略

P10-P33

3

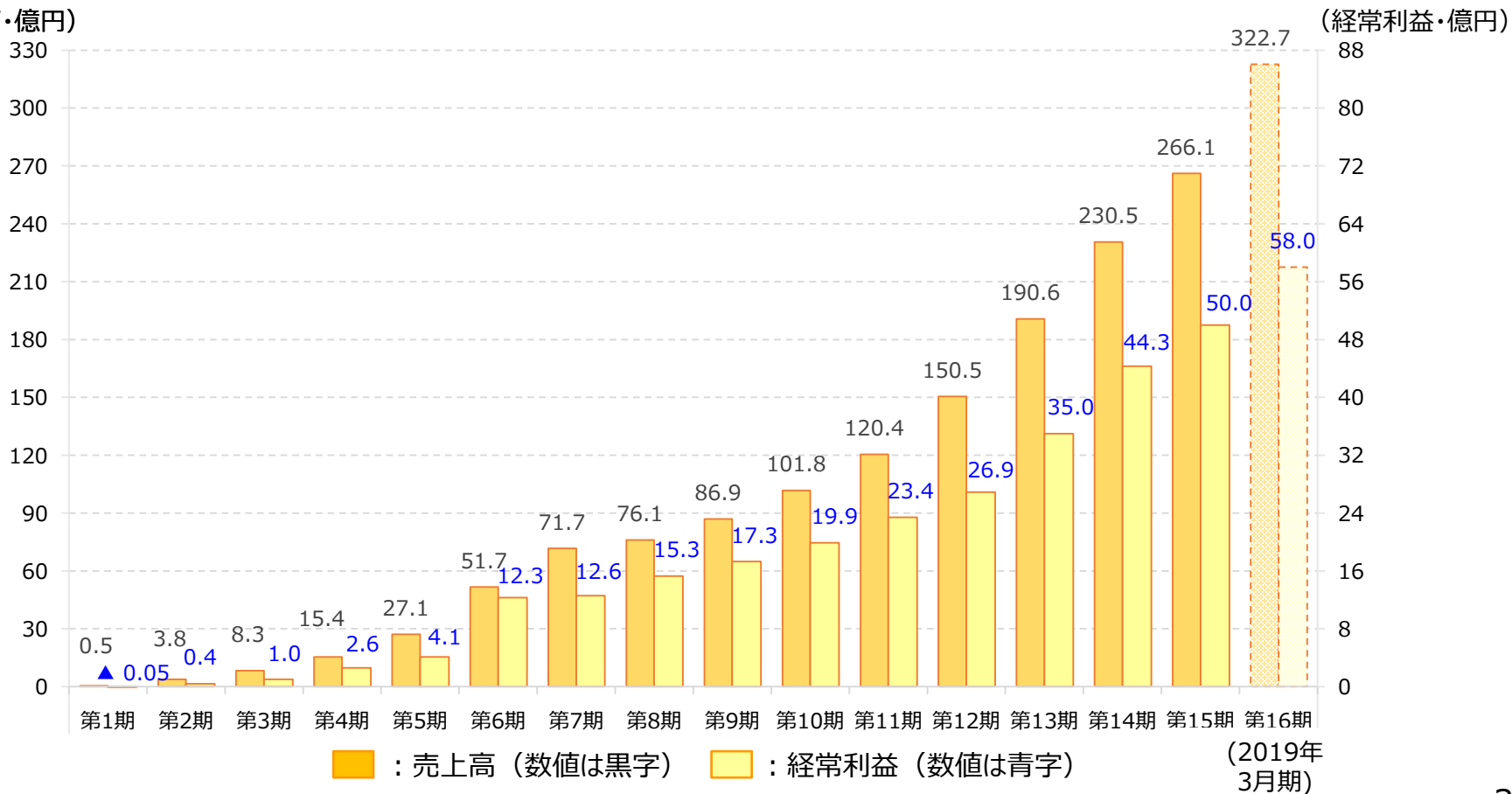
参考資料

P35-P48

✓ 15期連続\*1の増収増益を計画

## 創業以来の売上、経常利益推移\*2

(売上高・億円)



(2019年3月期)

- ✓ キャリアパートナーの積極採用により、前年同期比で営業利益は減益
- ✓ 利益は計画を達成。通期計画に対して順調に進捗

## 連結損益計算書（第2四半期累計） [百万円]

	2018年3月期 実績	2019年3月期 計画	2019年3月期 実績	前年 同期比	計画比
売上高	13,162	15,688	15,040	+14%	▲4%
営業利益	2,146	1,919	1,953	▲9%	+2%
経常利益	2,690	2,609	2,905	+8%	+11%
当期純利益	1,859	1,852	2,157	+16%	+17%

# 1 キャリア分野の状況（第2四半期累計）

- ✓ 前年同期比19%成長
- ✓ 介護キャリアは特に大きく成長

累計売上高比較 [百万円]

	18年3月期	19年3月期	前年同期比
介護キャリア	2,771	3,802	+37%
医療キャリア	6,076	6,732	+11%
合計	8,847	10,534	+19%

## ポイント

### 【介護キャリア】

- 介護職向け人材紹介はキャリアパートナーの増員等により大きく成長

### 【医療キャリア】

- 看護師向け人材紹介を中心に、医療キャリア全体で順調に成長
- 18年3月期に買収した柔道整復師・あはき師<sup>\*1</sup>向け人材紹介等を行うウィルワン社も成長に寄与

\*1. あはき師 = あん摩マッサージ師、はり師、きゅう師のこと

✓ 前年同期比17%成長

累計売上高比較 [百万円]

	18年3月期	19年3月期	前年同期比
介護事業者 (カイポケ)	1,593	1,866	+17%

## ポイント

- カイポケの会員拠点数は順調に増加
  - 会員数は今期累計で900拠点の増加（18年10月1日時点：15,950拠点[23,000事業所\*1]）
- タブレットやスマートフォン等の有料オプションサービス、ファクタリングサービスの利用が引き続き拡大

\*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2四半期累計）

- ✓ 前年同期比 6%成長
- ✓ MIMSグループを完全子会社化

累計売上高比較 [百万円]

	18年3月期	19年3月期	前年同期比
海外	2,011	2,127	+6%

## ポイント

- MIMS Book発刊時期後ろ倒しによる影響がありながらも、海外全体では順調に成長
- 三井物産が保有していたMIMSグループの株式40%を9月に取得し、完全子会社化



- ✓ 三井物産が保有していた株式40%を9月に取得し、完全子会社化
- ✓ 株式取得に際し、110億円の借入を実施

## 株式取得の経緯

意思決定の迅速化や当社グループにおける海外事業の一層の連携強化を実現し、企業価値の向上を図るため、完全子会社化。

- ・2015年10月 MIMSグループ買収（出資比率：当社60%、三井物産40%）
  - ・2018年9月 三井物産保有の株式40%全てを当社が取得し完全子会社化
- ※三井物産とは今後もMIMSの事業運営において協力関係を維持

## 借入の概要

本株式取得の資金は、金融機関からの借入で充当。

- ・借入先 株式会社三井住友銀行、株式会社三菱UFJ銀行、株式会社みずほ銀行
- ・借入金額 110億円
- ・借入期間 10年間
- ・担保の有無 無担保・無保証

1

2019年3月期 第2四半期 連結決算

P3-P8

2

2019年3月期 戦略

P10-P33

3

参考資料

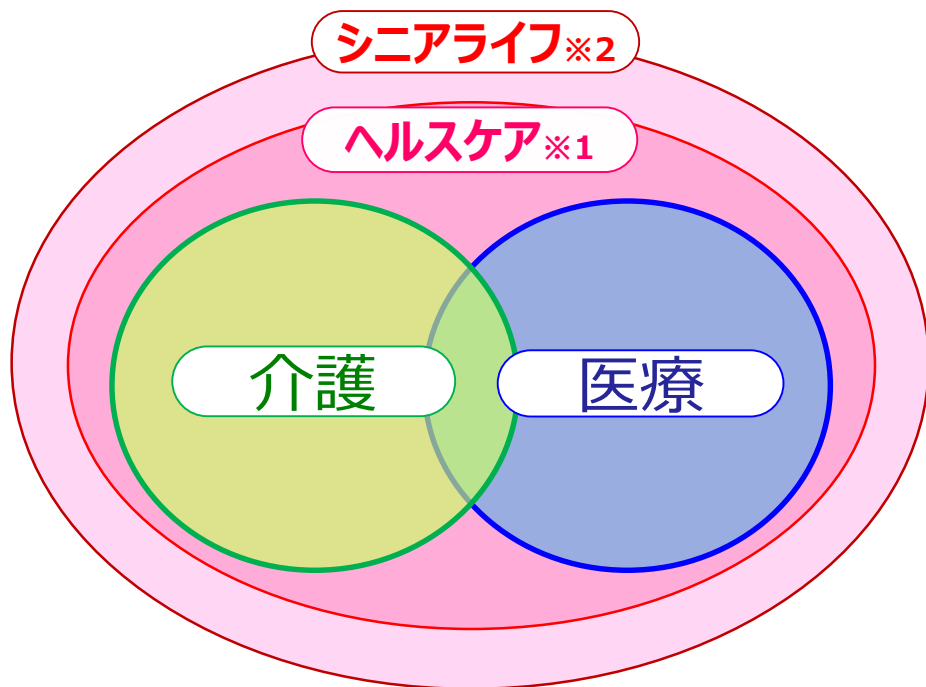
P35-P48

**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

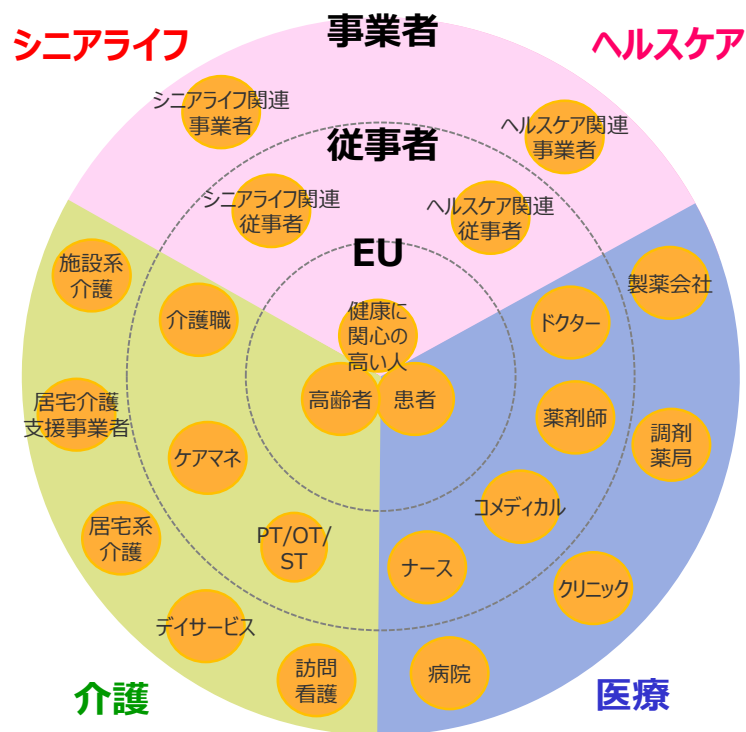
- ✓ 介護、医療、ヘルスケア、シニアライフを高齢社会における事業領域として定義
- ✓ 価値提供先である事業者・従事者・EUに情報をコアとした様々なサービスを提供

### 高齢社会における事業領域

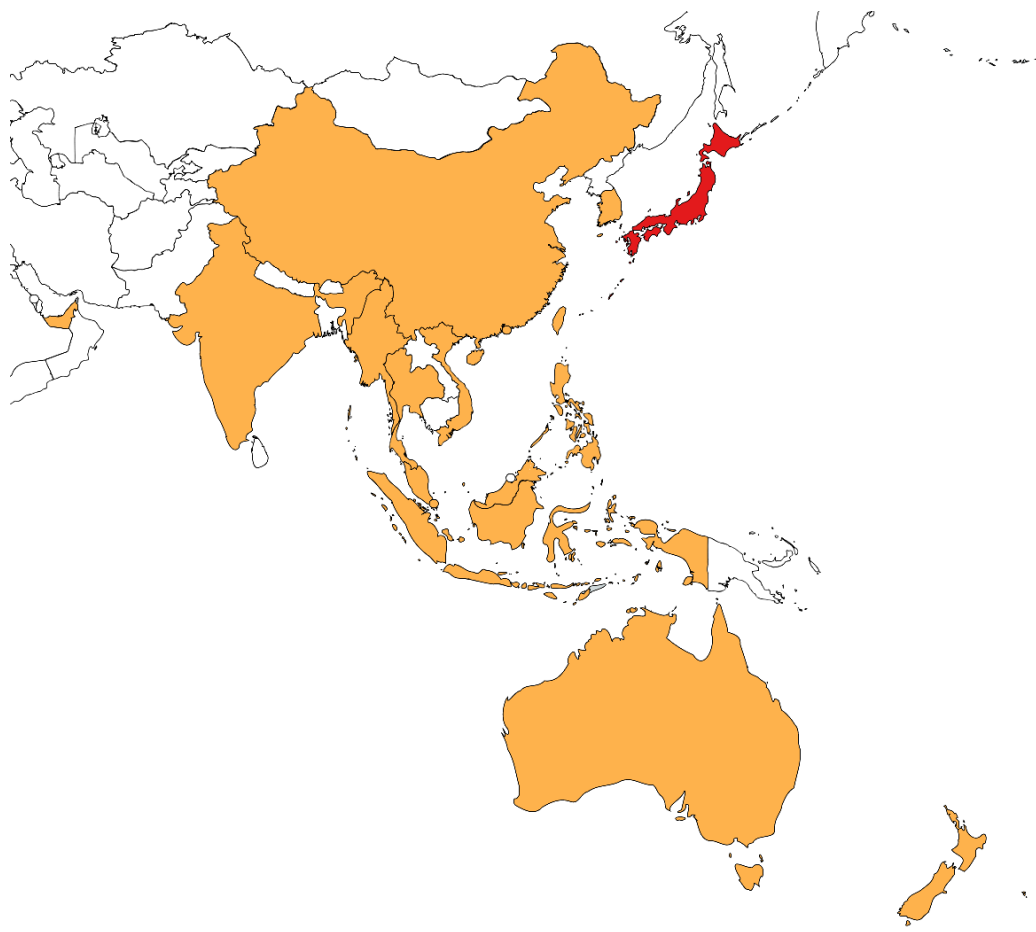


- ※1 介護・医療保険外の健康にまつわるもの
- ※2 高齢社会特有の生活にまつわるもの

### 価値提供先



✓ 日本及びアジア・オセアニアを中心に16の国・地域で事業を展開



日本

韓国

中国

香港

台湾

シンガポール

マレーシア

インドネシア

タイ

ベトナム

フィリピン

ミャンマー

インド

オーストラリア

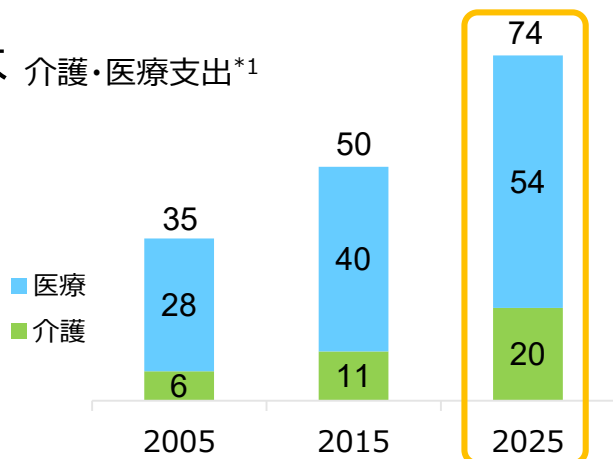
ニュージーランド

UAE

✓ 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

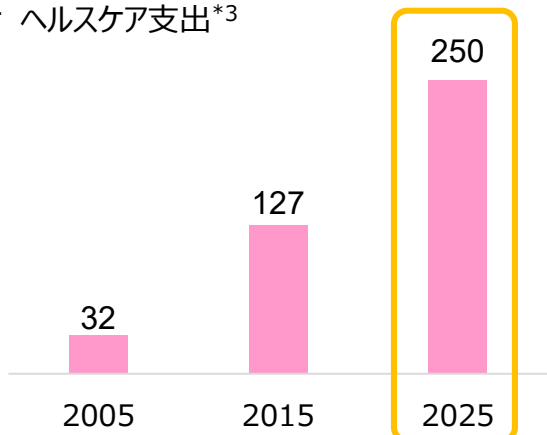
## 日本とアジアの介護・医療・ヘルスケア 情報インフラ市場 市場規模（兆円）

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



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

※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

2025年  
介護・医療・ヘルスケア  
情報インフラ市場

**3.2兆円**

## 2 成長の軌跡

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

### 戦略単位

### 売上構成の推移

(億円)

#### ■ キャリア分野

- ・ 介護、医療のキャリアサービスとして、圧倒的No.1



#### ■ 介護事業者分野

- ・ 介護事業者向け経営支援サービス



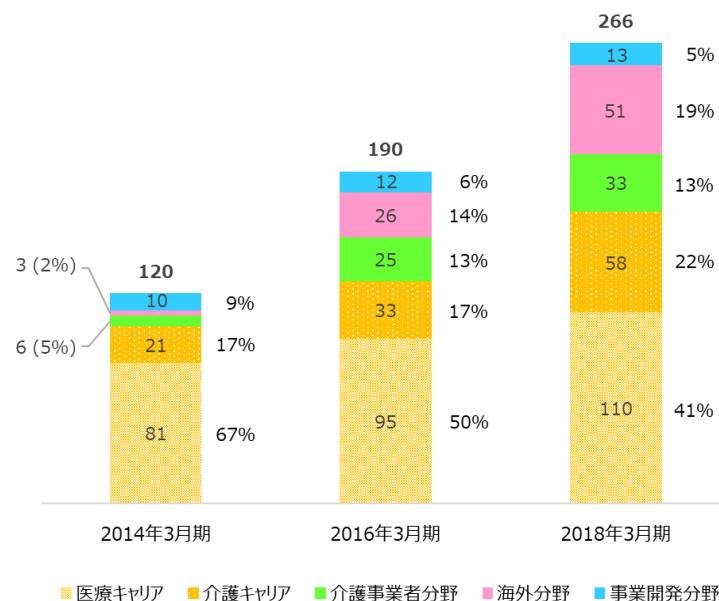
#### ■ 海外分野

- ・ アジアでNo.1の医薬情報サービス
- ・ アジアを中心にグローバルにキャリアビジネスを展開



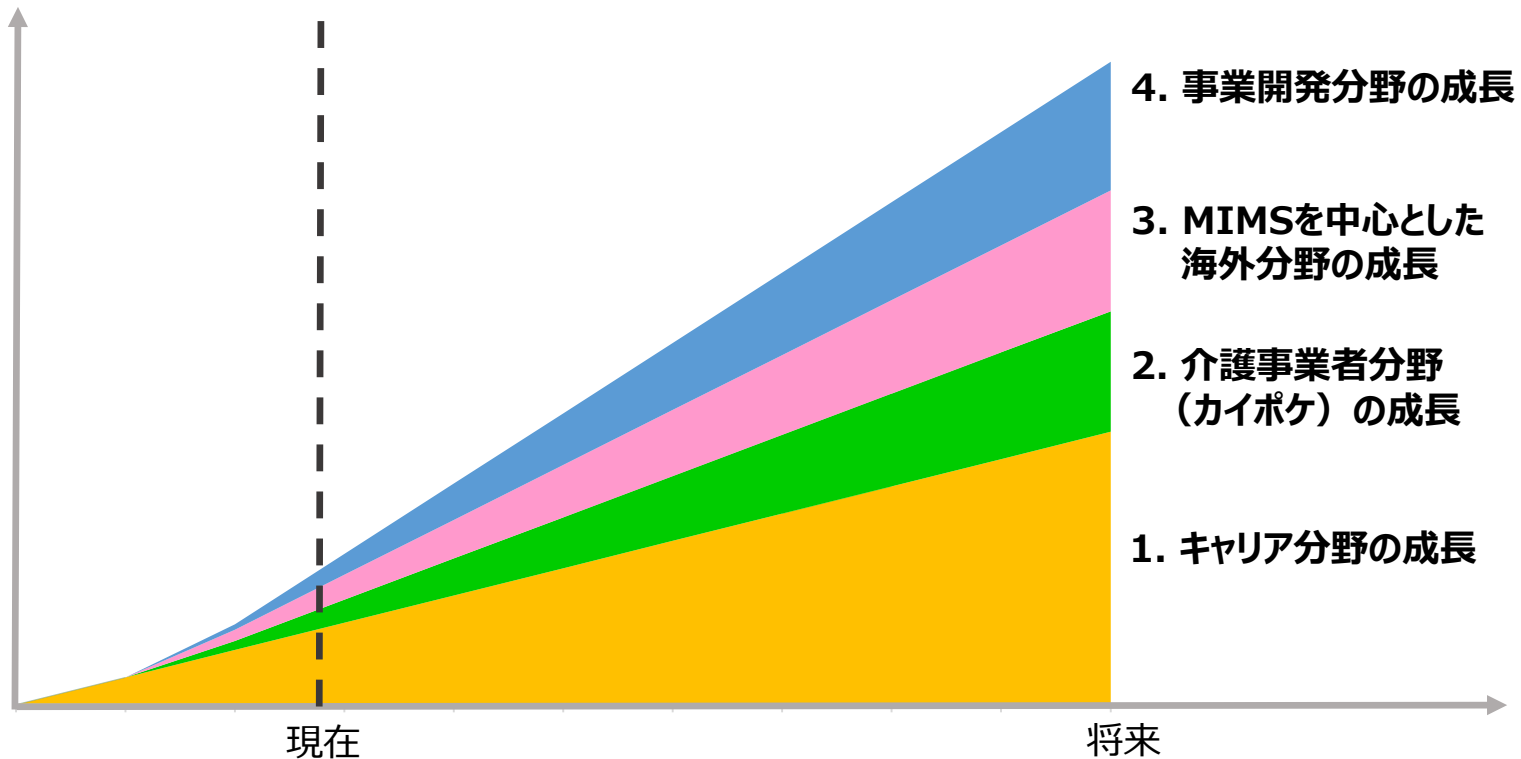
#### ■ 事業開発分野

- ・ 数多くの新規サービスを開発・育成



## 2 成長シナリオ

- ✓ 医療キャリアの継続的な成長に加え、介護キャリア・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

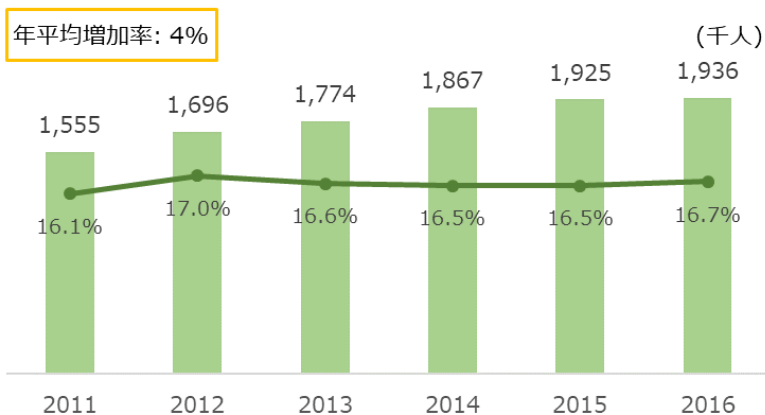




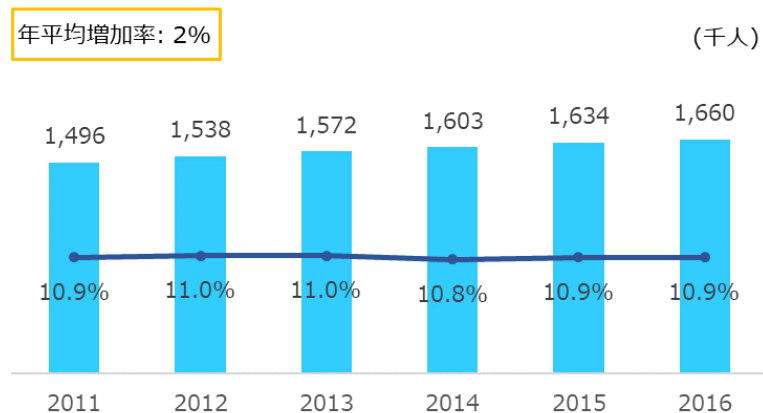
# キャリア分野

✓ 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

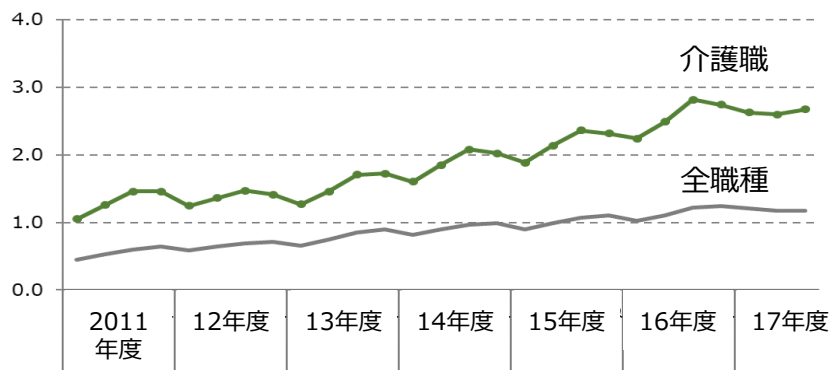
## 介護職数と離職率\*1



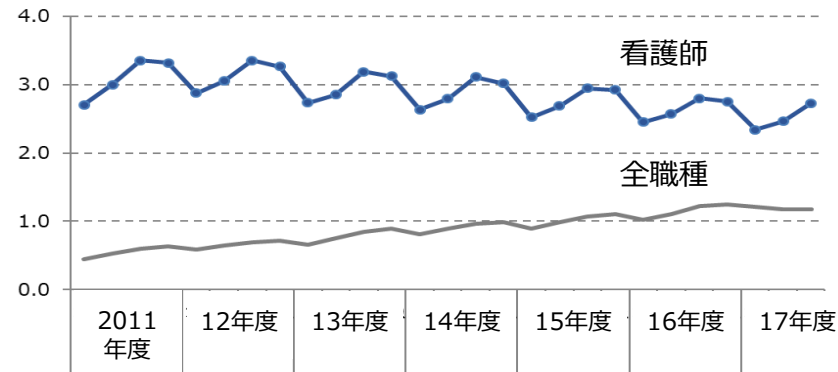
## 看護師数と離職率\*3



## 有効求人倍率\*2



## 有効求人倍率\*2



\*1. 出典：介護職数 - 厚生労働省、離職率 - 介護労働安定センター \*2. 出典：厚生労働省

\*3. 出典：日本看護協会

## 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

### 求職者

市場全体の年間転職者数に対する  
当社サービス登録者の割合

看護師  
100%超

介護職  
60%

創業時よりインターネットマーケティングを自社運営することで、膨大なノウハウを蓄積

### 事業者

当社が求人オーダーを獲得した  
事業所の割合

病院  
70%

大手  
介護事業者  
60%

多くの求職者を紹介し採用につなげることで、事業者の信頼を獲得

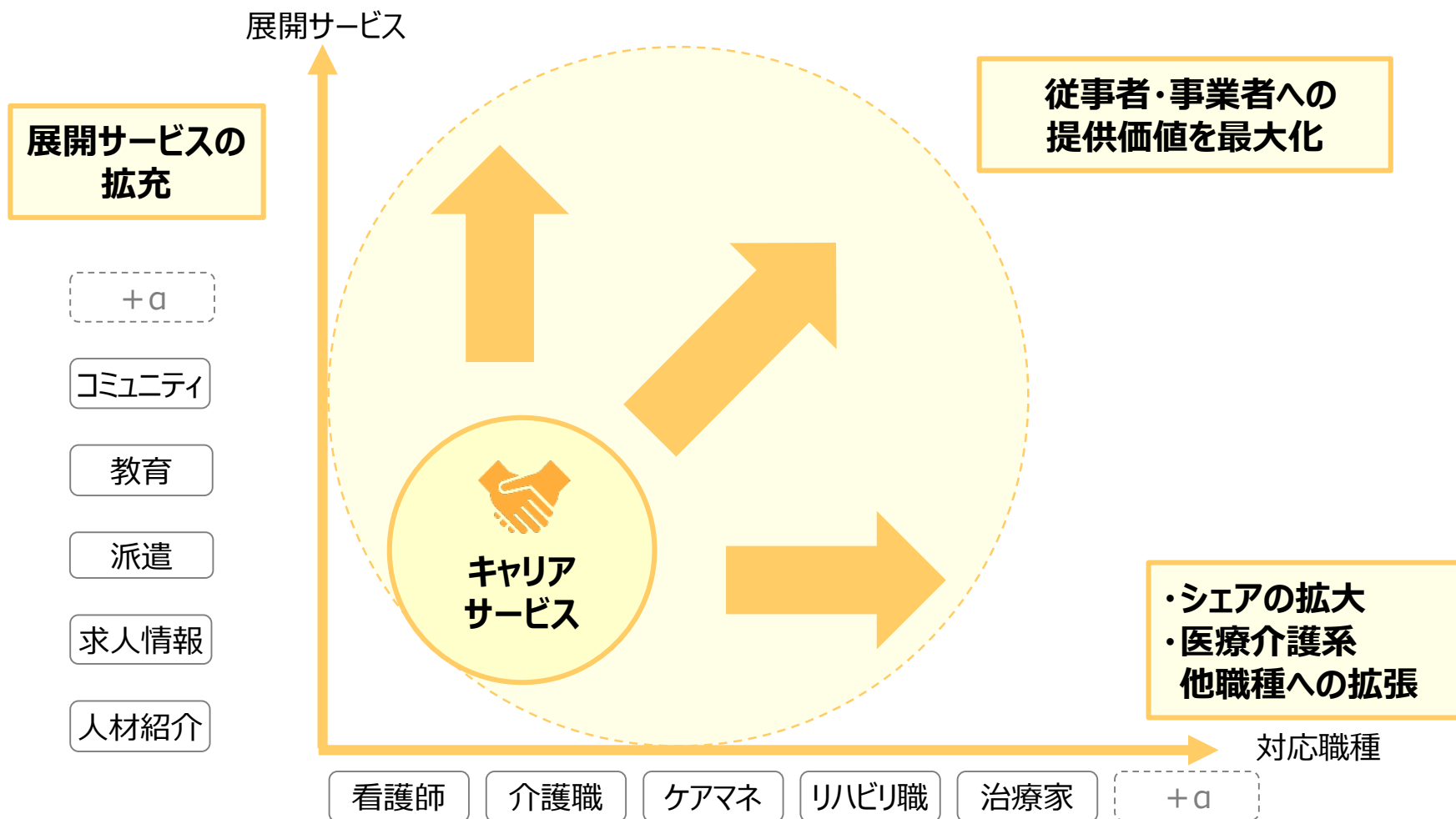
介護・医療の  
キャリアビジネス市場を創造し、  
No.1としての地位を確立

看護師人材紹介  
No.1 シェア

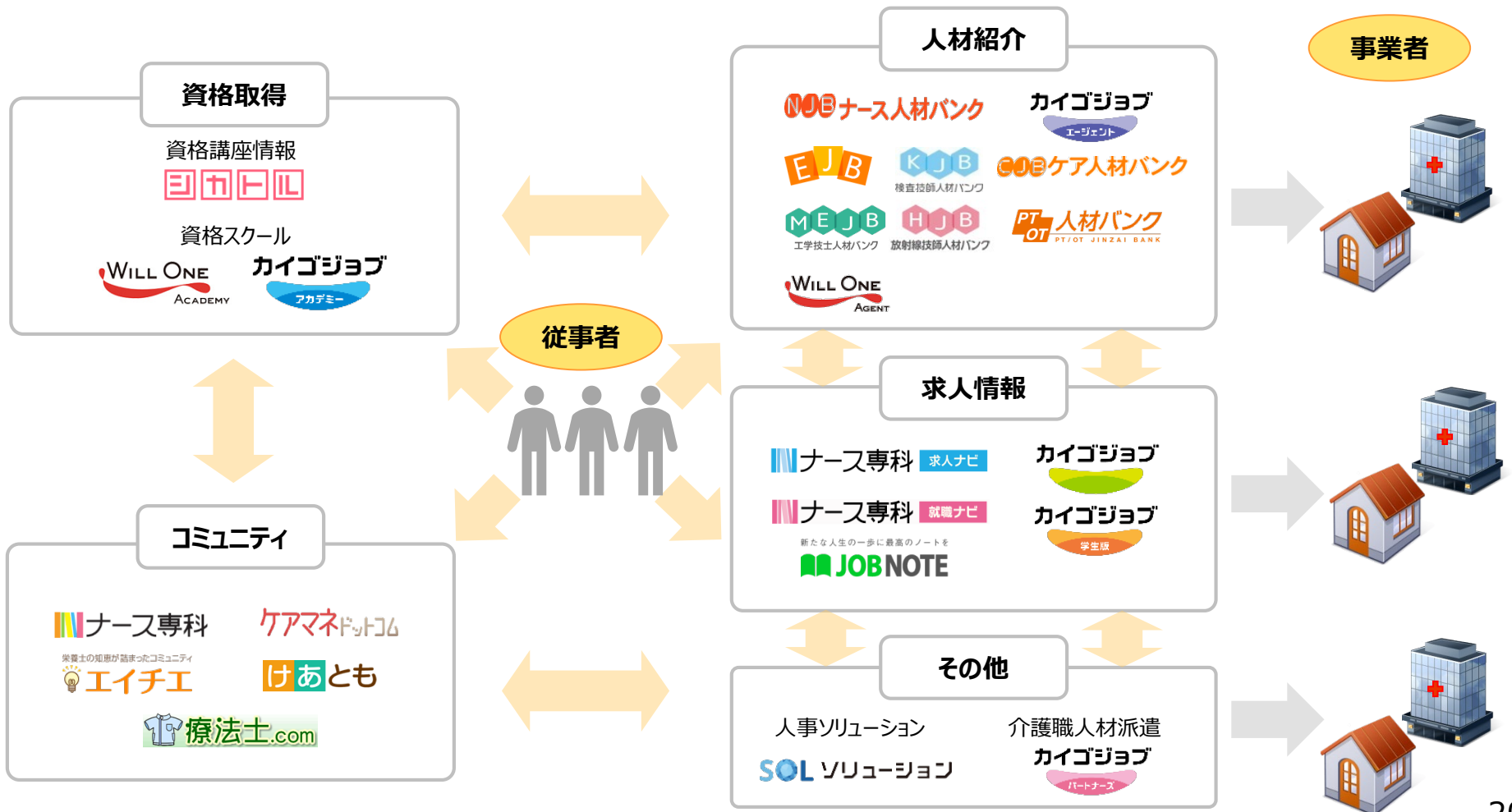
介護職求人情報  
No.1 シェア

介護職人材紹介  
市場拡大を牽引

- ✓ 展開サービス拡充及びシェア拡大・他職種へのサービス拡張により、従事者・事業者への提供価値を最大化

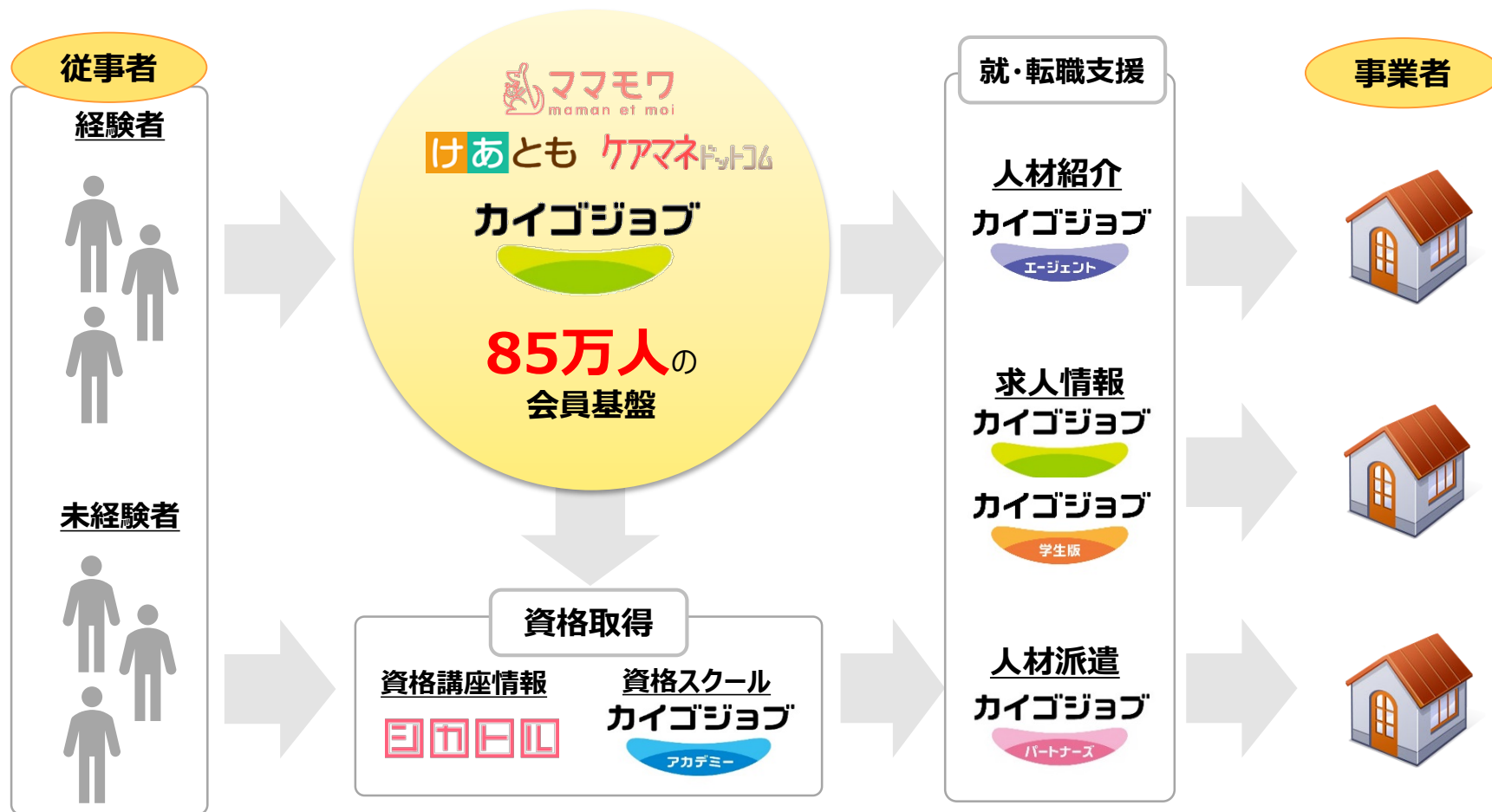


✓ 人材紹介・求人情報のみならず、多様な周辺サービス展開により従事者・事業者のあらゆるニーズに対応



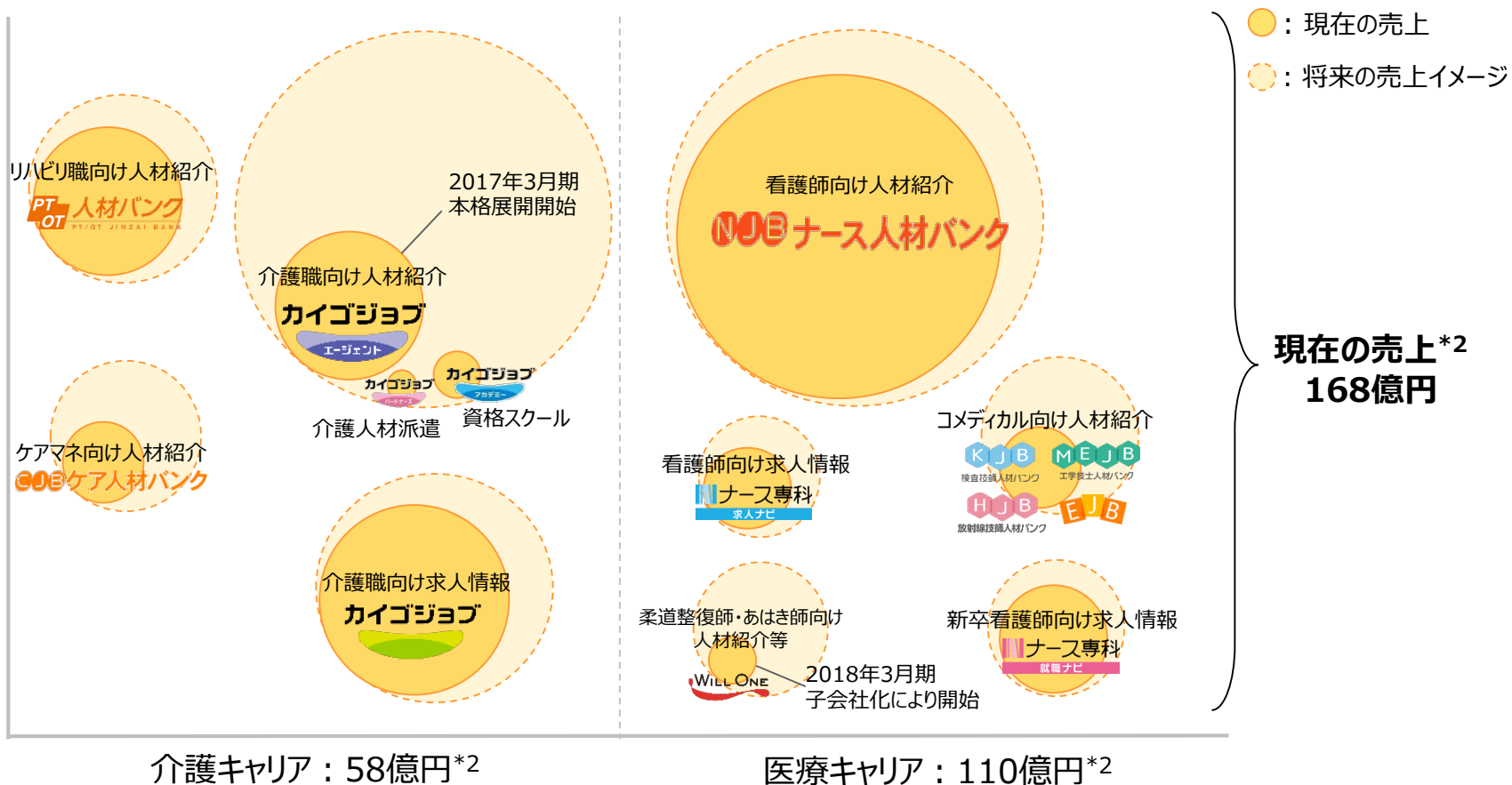
2 キャリア分野の戦略 3/3 (介護キャリアの例)

- ✓ 85万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
- ✓ 資格取得も支援し、社会的要請の強い介護職の増加に貢献



- ✓ キャリア分野全体では今後も継続的に成長
- ✓ 介護職向けキャリアサービスは大きな成長余地

## サービス毎の現在と将来の売上規模\*1



\*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. 表示している売上は2018年3月期実績

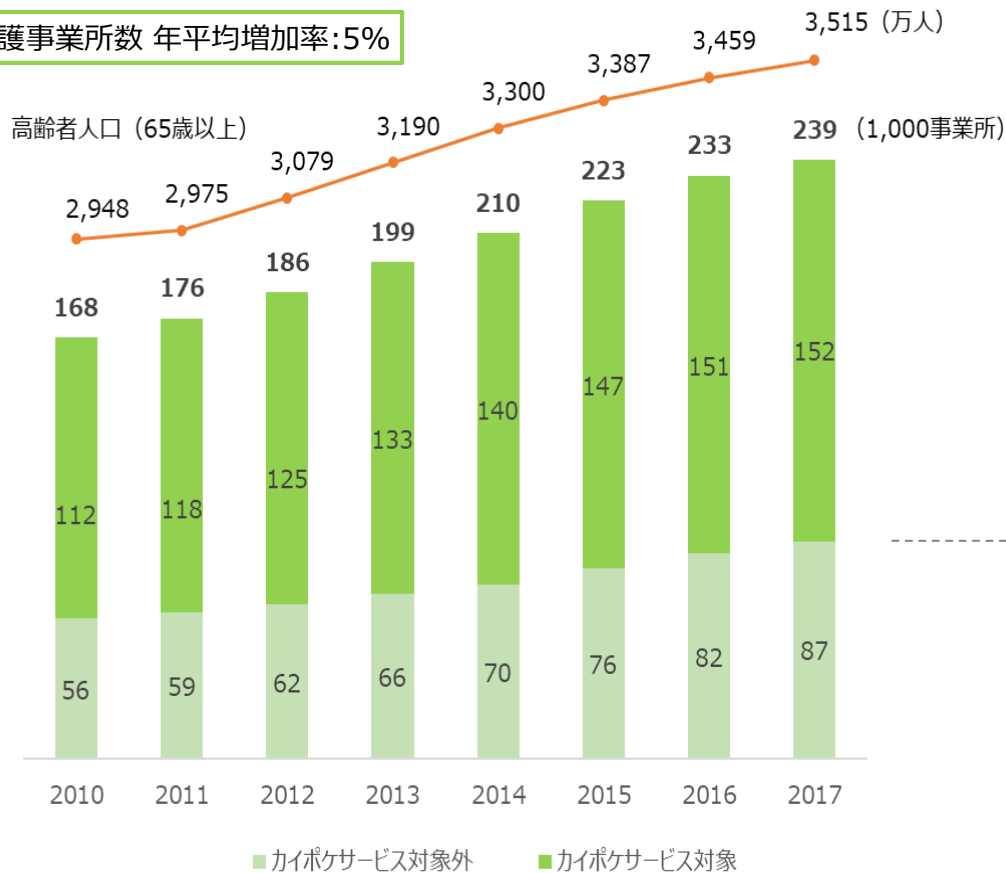
# 介護事業者分野 (カイポケ)



✓ 高齢者人口の増加と共に、介護事業者は増加

### 介護事業所数と高齢者人口\*1

介護事業所数 年平均増加率:5%



#### カイポケ サービス対象\*2

- ・居宅介護支援
- ・訪問介護
- ・通所介護
- ・訪問看護
- ・通所リハ 等

#### カイポケ サービス対象外\*2

- ・グループホーム
- ・ショートステイ
- ・特定施設
- ・小規模多機能
- ・施設系サービス 等

\*1. 出典：介護事業所拠点数 - 厚生労働省統計を元に当社作成、高齢者人口 - 総務省統計

\*2. 2018年3月末時点

## 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

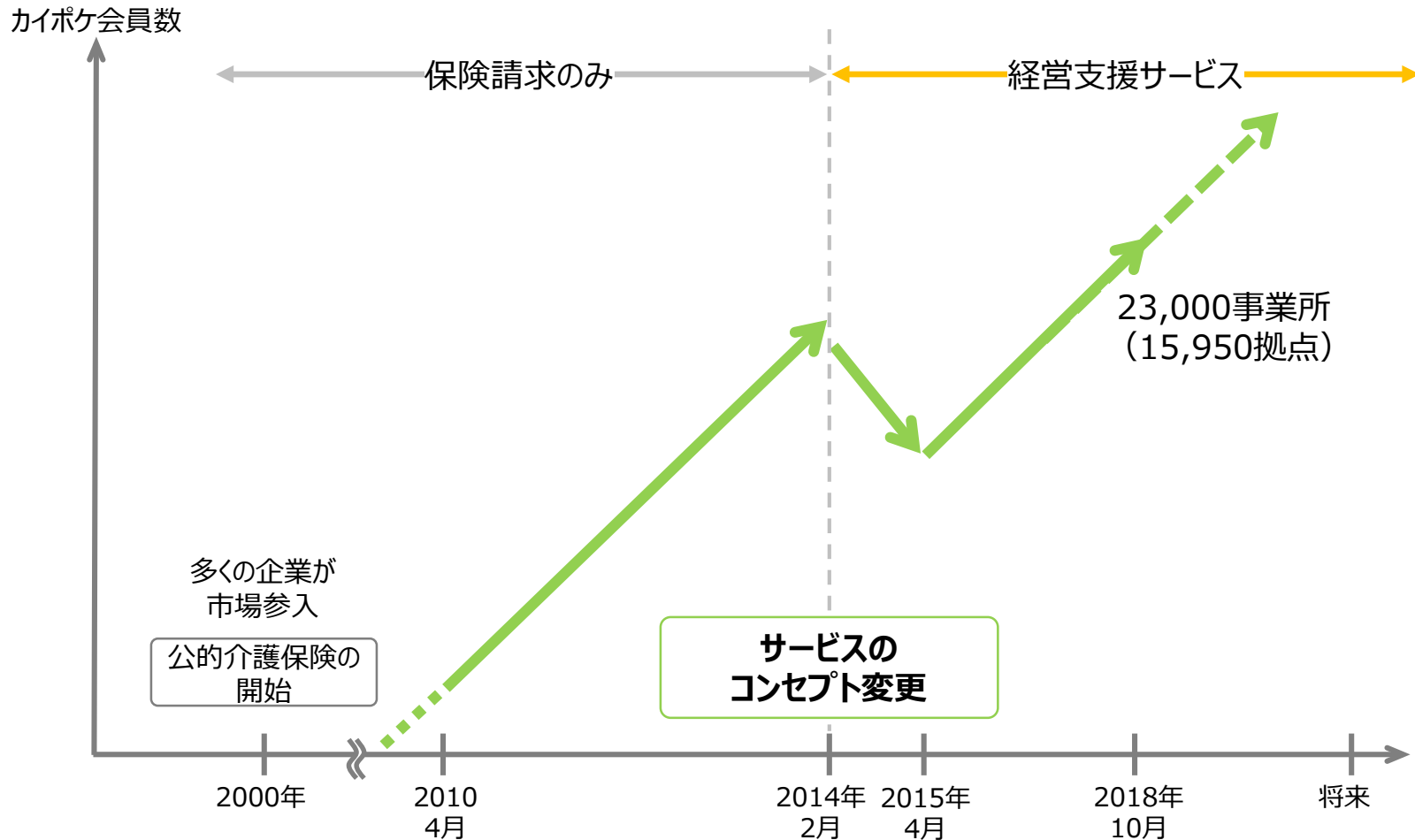


(平均単価) 20,000円 /月

- 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経営支援サービスを提供

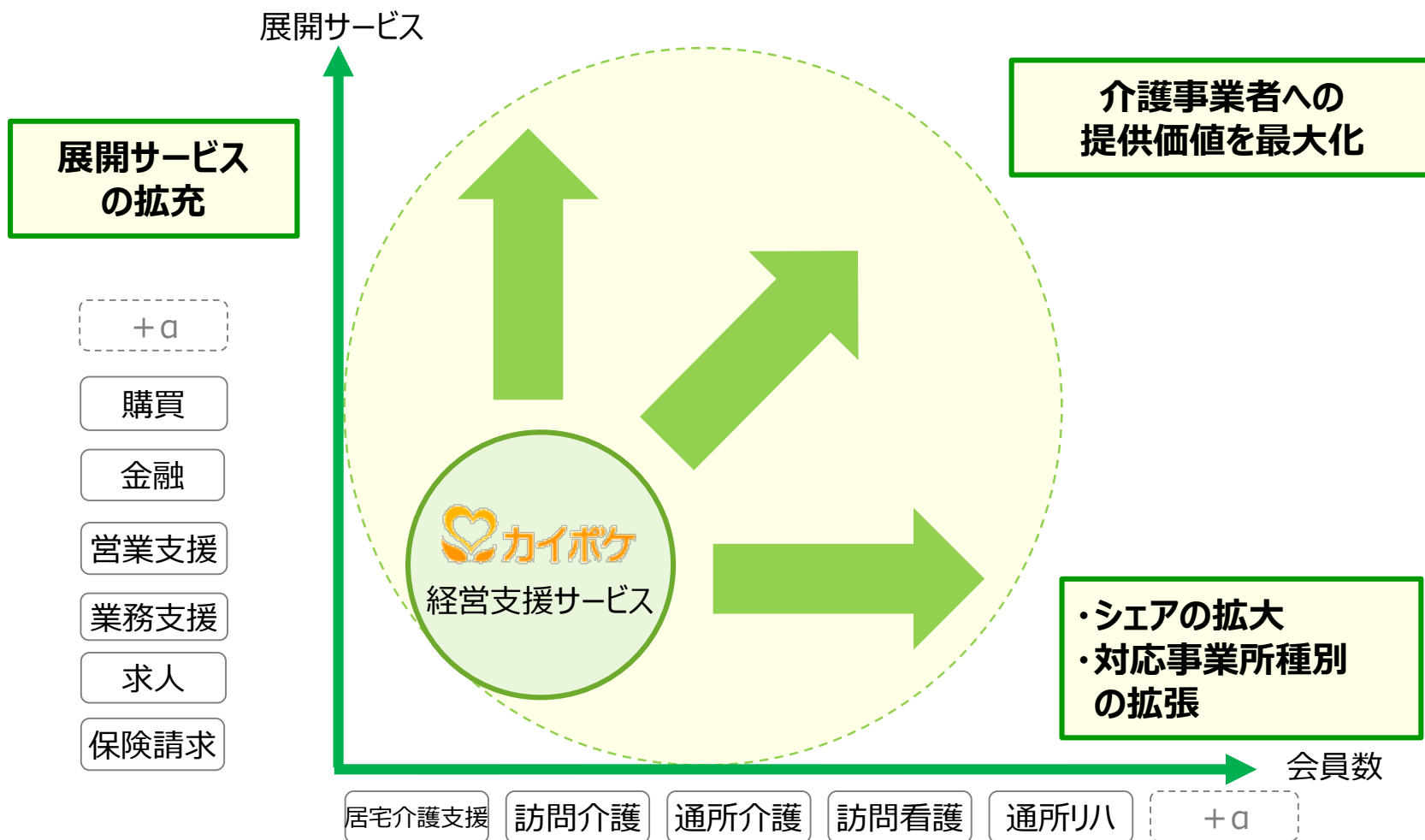
## 2 カイポケの戦略 2/3

- ✓ 当初の戦略通り、コンセプト変更後に一部会員の離脱はあったものの、会員数は順調に増加



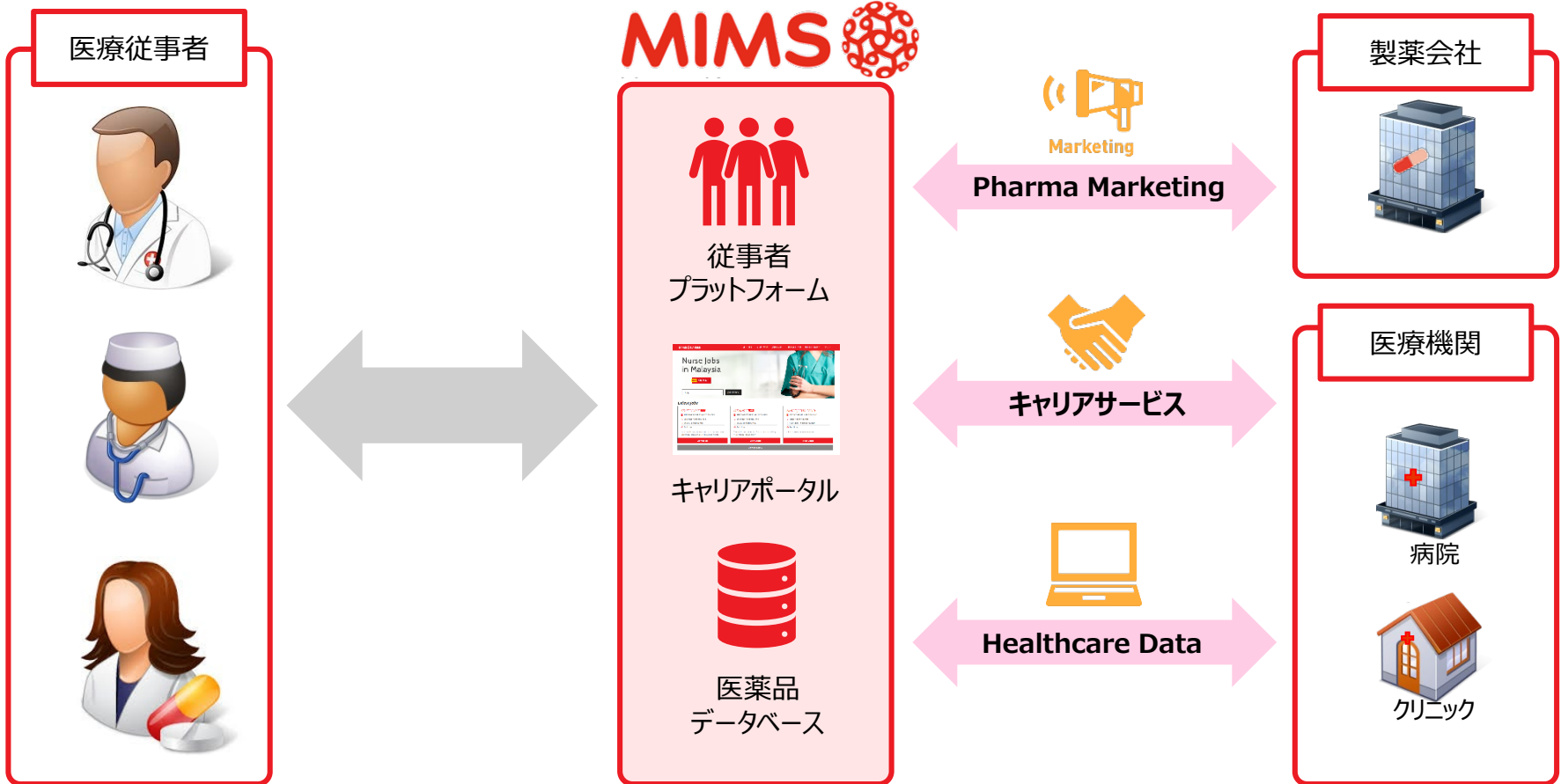
## 2 カイボケの戦略 3/3

- ✓ 展開サービス拡充及びシェア拡大・対応事業所種別の拡張により、介護事業者への提供価値を最大化

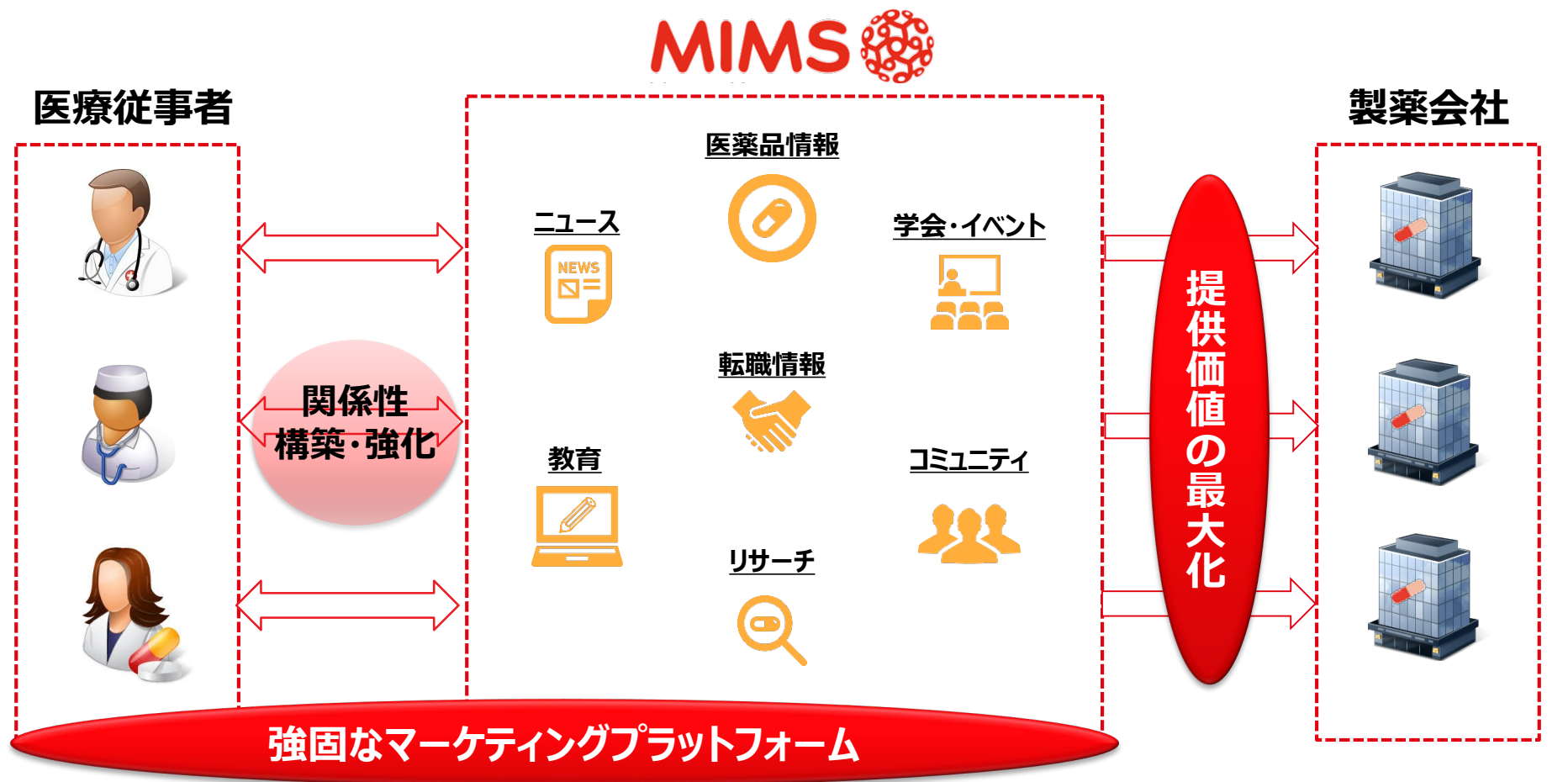


# 海外分野

- ✓ MIMSのアジア・オセアニア地域での圧倒的なブランド力、医療従事者の会員基盤及び製薬会社との取引基盤を活用して事業を展開



✓ 医療従事者に対する様々なサービスの提供を通じて強固なマーケティングプラットフォームを構築し、製薬会社への提供価値を最大化



- ✓ MIMSの医療従事者情報、SMSのキャリア事業ノウハウ及びMelorita社のクロスボーダーでのオペレーションノウハウを組み合わせ、展開国を拡大
- ✓ アジア医療従事者のアジア域内外への供給プラットフォームとして圧倒的地位を確立





# 事業開発分野

✓ ヘルスケア領域※<sup>1</sup>及びシニアライフ領域※<sup>2</sup>を中心に事業開発を推進

領域	概要	サービス			
ヘルスケア	ICTを活用した 保健指導・重症化 予防・健康相談等 のサービス	生活習慣病/重症化予防 ソリューション  専門医・管理栄養士による 遠隔チャット指導	特定保健指導 ソリューション  専門医・管理栄養士による 遠隔チャット指導	栄養士向け コミュニティ <small>栄養士の知恵が詰まったコミュニティ</small>  エイチエ	ヘルスケアQ&A  なるほどカラダのこと なるカラ
		認知症情報 ポータル  認知症ねっと	糖尿病情報 ポータル  糖尿病ねっと	認知症予防 ソリューション  MCIドクター監修 認トレ	認知症予防の 習慣化サポート  認知症チャレンジ
シニアライフ	高齢者特有の 食・住・介護等 にまつわるサービス	介護をする家族向け コミュニティ  安心介護	介護事業所に関する 口コミ情報  となりの介護	食事宅配検索  らいふーど	リフォーム事業者情報  ハピすむ
		生活支援 サービス検索  ヘルプユー			

※1 介護・医療保険外の健康にまつわるもの

※2 高齢社会特有の生活にまつわるもの

1

2019年3月期 第2四半期 連結決算

P3-P8

2

2019年3月期 戦略

P10-P33

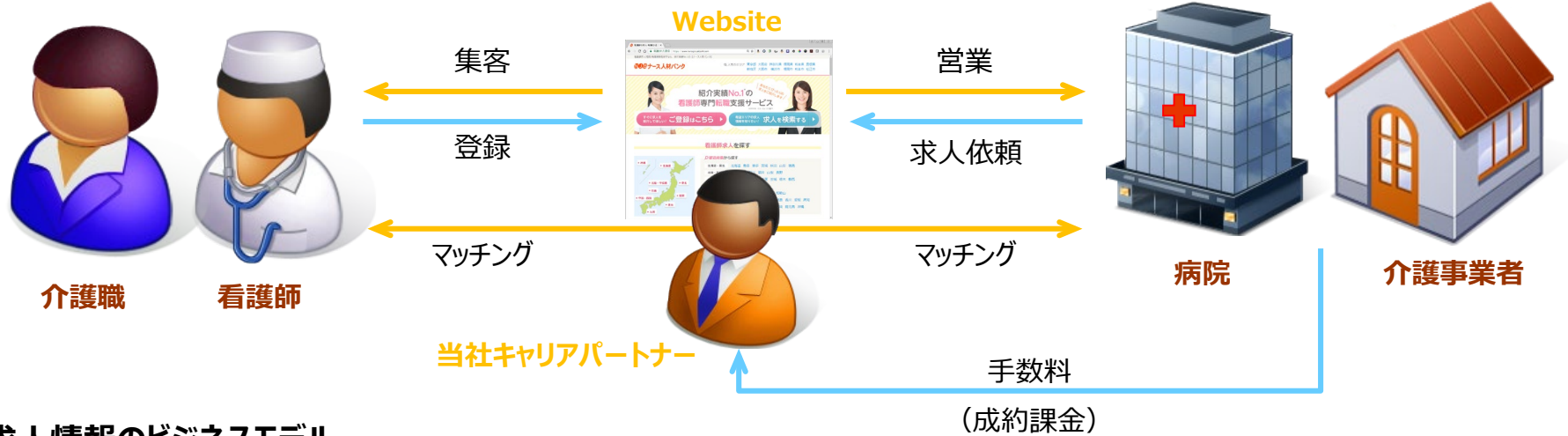
3

**参考資料****P35-P48**

# 3 キャリア事業のビジネスモデル

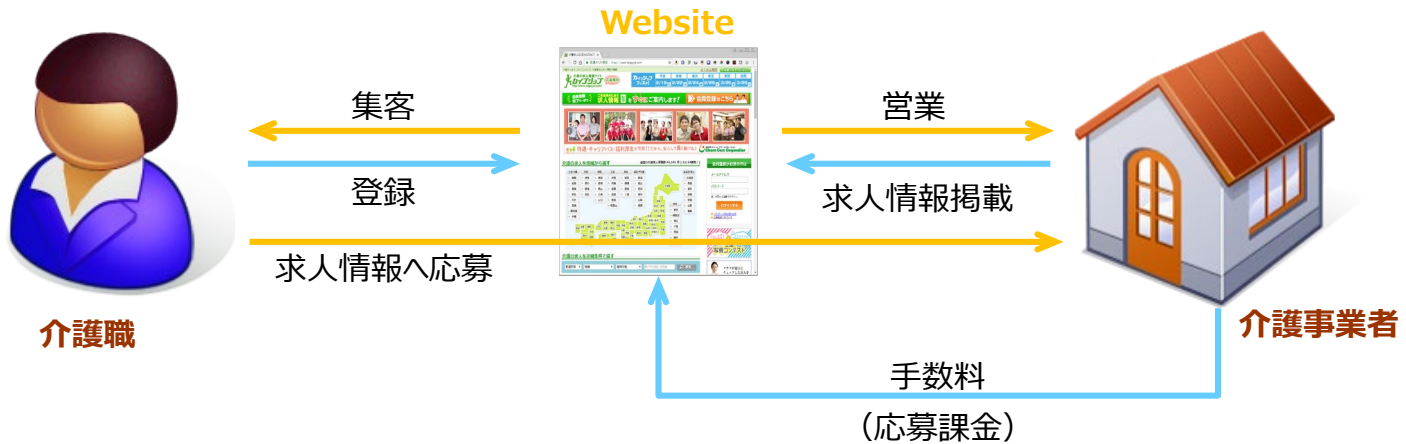
## 人材紹介のビジネスモデル

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

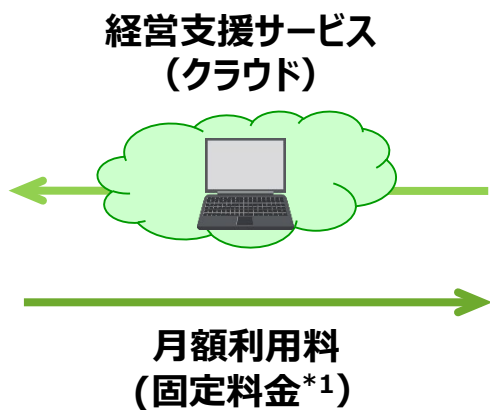


## 求人情報のビジネスモデル

求人情報への応募数に応じた手数料を事業者から得る



### 3 カイポケのビジネスモデル



合計約40のサービスを、パッケージとして提供

保険  
請求

介護保険への請求書類を作成

求人  
情報

業界No.1の当社求人情報サービスを利用可能

営業  
支援

営業チラシや営業先のケアマニリストを作成

業務  
改善

iPadを1台無料で貸出。現場での書類作成が可能

財務  
改善

ファクタリングサービスを提供、キャッシュフローを改善

購買  
支援

介護経営に必要な備品を手軽に安価に調達可能

## 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 ・キャリアサービス
事業展開エリア	アジア・オセアニア等 15の国と地域
登録会員数	約230万人。内、医師約50万人
買収日	2015年10月7日

- ✓ MIMSの強みは、アジア・オセアニア地域での圧倒的なブランド力、医療従事者の会員基盤及び製薬会社との取引基盤

## 1. 圧倒的ブランド力

- 50年以上のサービス実績
- 医療機関、医療従事者共に、医薬情報を得るツールとして日常的に利用



## 2. 医療従事者の会員基盤

- 医療従事者会員数 約230万人
- うち医師会員数 約50万人

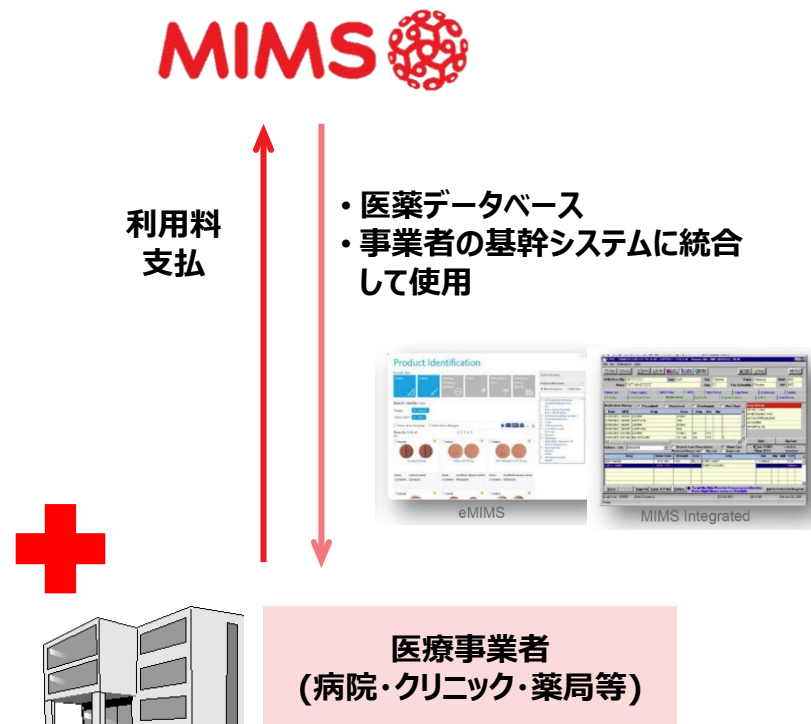
## 3. 製薬会社との取引基盤

- 域内の新薬メーカーのほとんどがMIMSのデータベースに自社の医薬品情報を掲載、取引関係あり

## Pharma Marketing



## Healthcare Data

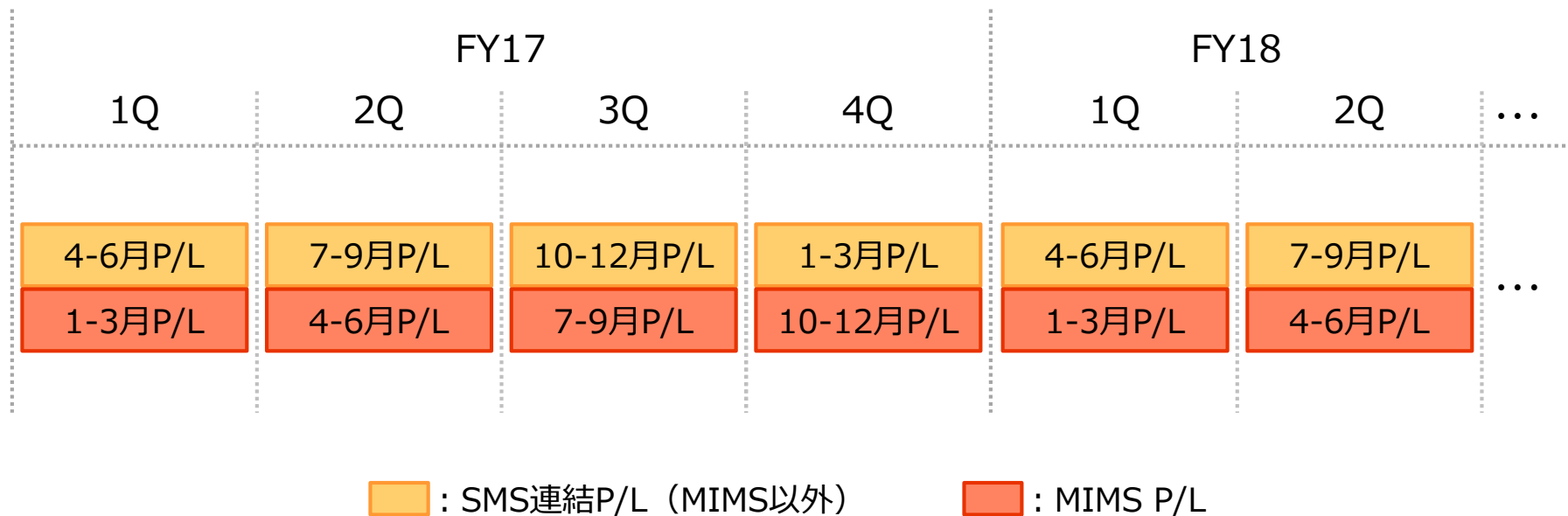




### 3 MIMSの連結方法

✓ MIMSのP/Lは、SMS連結P/Lに3ヶ月遅れで取り込み

#### SMS連結P/L（MIMS以外）とMIMS P/Lの連結イメージ\*1



- ✓ 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 <b>カイゴジョブ</b> 	資格講座情報 	PT/OT/ST向けコミュニティ 	介護職向け求人情報 <b>カイゴジョブ</b>	介護学生向け求人情報 <b>カイゴジョブ</b> <small>学生用</small>	介護職向け人材派遣 <b>カイゴジョブ</b> <small>パートナーズ</small>	介護資格講座 <b>カイゴジョブ</b> <small>アカデミー</small>	ケアマネジャー向けコミュニティ <b>ケアマネドットコム</b>	介護職向けコミュニティ <b>けあとも</b>	
	医療キャリア	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 	看護師向け求人情報 <b>ナース専科</b> <small>求人ナビ</small>	看護学生向け求人情報 <b>ナース専科</b> <small>就職ナビ</small>	高校生・看護学生向け奨学金情報 <b>看護奨学金Navi</b>	看護師向けコミュニティ <b>ナース専科</b>	柔道整復師・あはき師向け人材紹介等*3 	人事ソリューション <b>SOL</b> ソリューション	事務長向け経営情報 <b>あじむコム</b>
介護事業者	-	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、インドネシア)							
事業開発	-	生活習慣病/重症化予防ソリューション 	特定保健指導ソリューション 	栄養士向けコミュニティ 	ヘルスケアQ&A 	認知症情報ポータル <b>認知症 ねっと</b>	認知症予防ソリューション 	認知症予防の習慣化サポート 	高齢者住宅情報 	介護をする家族向けコミュニティ <b>安心介護</b>	介護事業所に関する口コミ情報 <b>となりの介護</b>	糖尿病情報ポータル <b>糖尿病 ねっと</b>	
		リフォーム事業者情報 	生活支援サービス検索 	薬剤師向けコミュニティ 	看護師向け雑誌書籍 	食事宅配検索 	介護事業所経営者 管理者向けコミュニティ <b>介護マスト</b>						

\*1. 2018年3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

### 3 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

介護キャリア



# 3 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

医療キャリア



### 3 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

介護事業者

介護事業者向け経営支援「**カイポケ**」 06年7月

海外

(韓国) 看護師向けキャリアサービス「**NURSCAPE**」 11年9月

(インドネシア) 医師相談サービス「**MeetDoctor**」 13年7月

(フィリピン) 医療広告サービス 15年1月

(インドネシア) 医療広告サービス 15年2月

医療従事者・事業者向け医薬情報サービス「**MIMS**」 15年10月

グローバルキャリアサービス 17年6月

事業開発

高齢者向け住宅情報「**かいごDB**」 06年7月 (13年4月に「介護の家探し」からリニューアル)

薬剤師/薬学生向けコミュニティ「**ココヤク**」 09年5月

介護をする家族向けコミュニティ「**安心介護**」 09年6月

看護師向け出版 09年8月

栄養士/管理栄養士向けコミュニティ「**エイチエ**」 11年6月

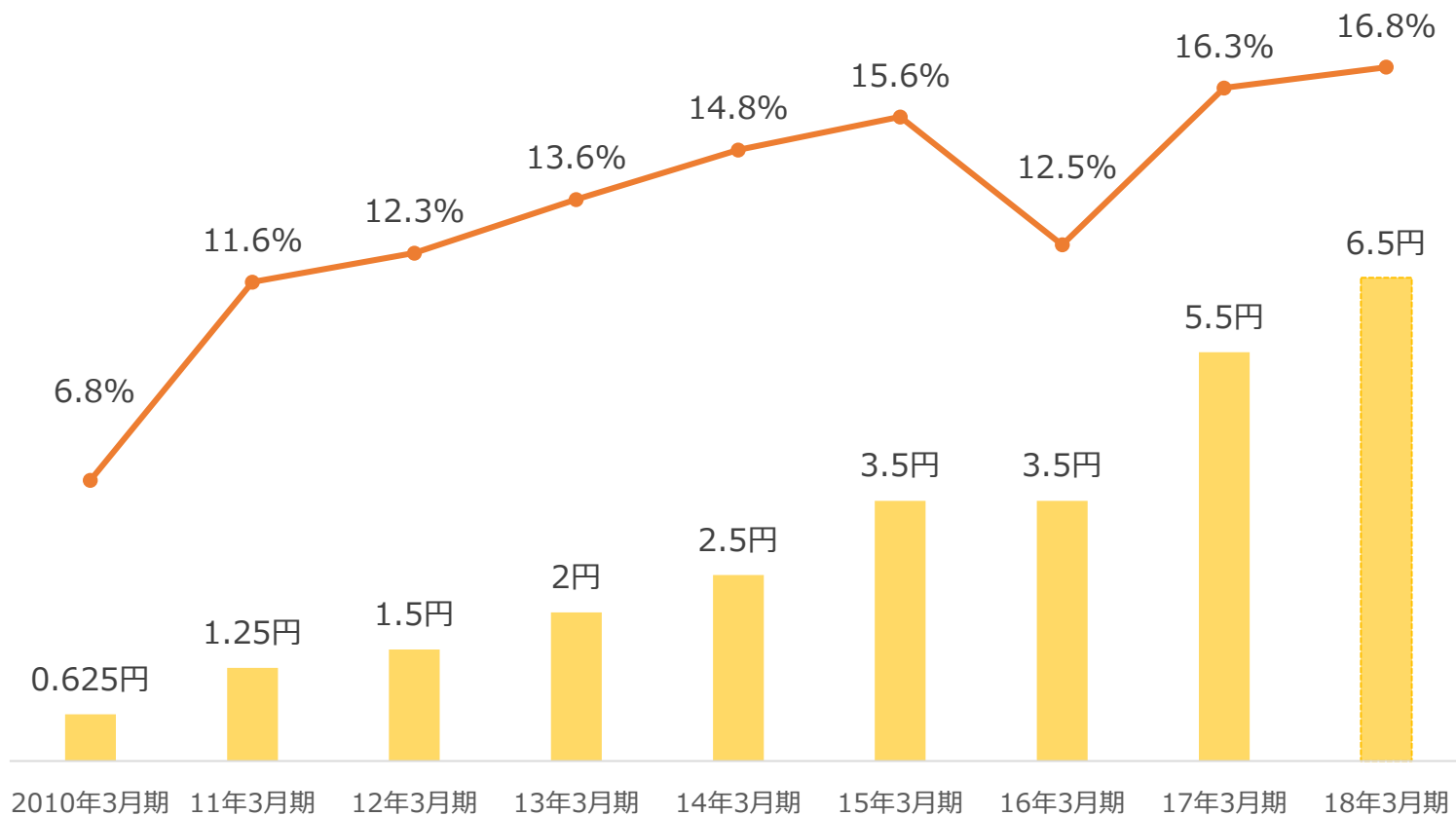
### 3 各サービスの開始時期④

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



## 配当額、配当性向の推移\*1



# 3 業績推移

単位：百万円

	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08	FY09	FY10	FY11	FY12	FY13	FY14	FY15	FY16	FY17
	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	第15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	26,611
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	4,021
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	5,007
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	3,361
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	46,087
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	22,446
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	23,641
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	41.8
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	18.5
配当額/1株 *1 (円)	-	-	-	-	-	0.625	0.625	1.25	1.5	2	2.5	3.5	3.5	5.5	6.5
配当性向 (%)	-	-	-	-	-	6.8	6.8	11.6	12.3	13.6	14.8	15.6	12.5	16.3	16.8



### 3 社員数及び株主構成

#### 社員数

2018年9月30日時点での社員数及びその内訳は以下のとおり。

#### 連結社員数

2,375名

うち、国内

1,650名

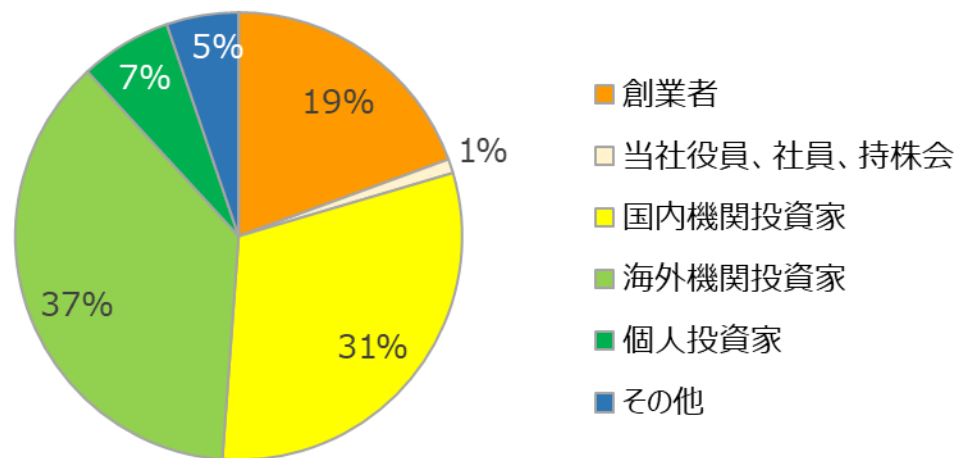
海外

725名

#### 株主構成\*1

【2018年9月30日時点】

株主総数  
4,970名



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2018年9月30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 財務企画部

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

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