

株式会社エス・エム・エス (2175 東証第一部)

2015年3月期 (第12期)  
決算および会社説明資料

---

2015年4月30日 (木)



1	2015年3月期 連結決算	P3-P9
2	2016年3月期 戦略	P11-P22
3	2016年3月期 計画	P24-P32
4	よくあるご質問	P34-P61

1	2015年3月期 連結決算	P3-P9
2	2016年3月期 戦略	P11-P22
3	2016年3月期 計画	P24-P32
4	よくあるご質問	P34-P61

# 1 2015年3月期 連結決算

- ✓ 対前年では、増収増益
- ✓ 対計画では、利益ベースで達成

## 損益計算書 [百万円]

	2014年3月期 実績	2015年3月期 計画*1	2015年3月期 実績	前年比	計画比
売上高	12,046	15,658	15,056	+25%	▲4%
営業利益	1,730	1,904	2,079	+20%	+9%
経常利益	2,340	2,549	2,693	+15%	+6%
当期純利益	1,380	1,709	1,824	+32%	+7%

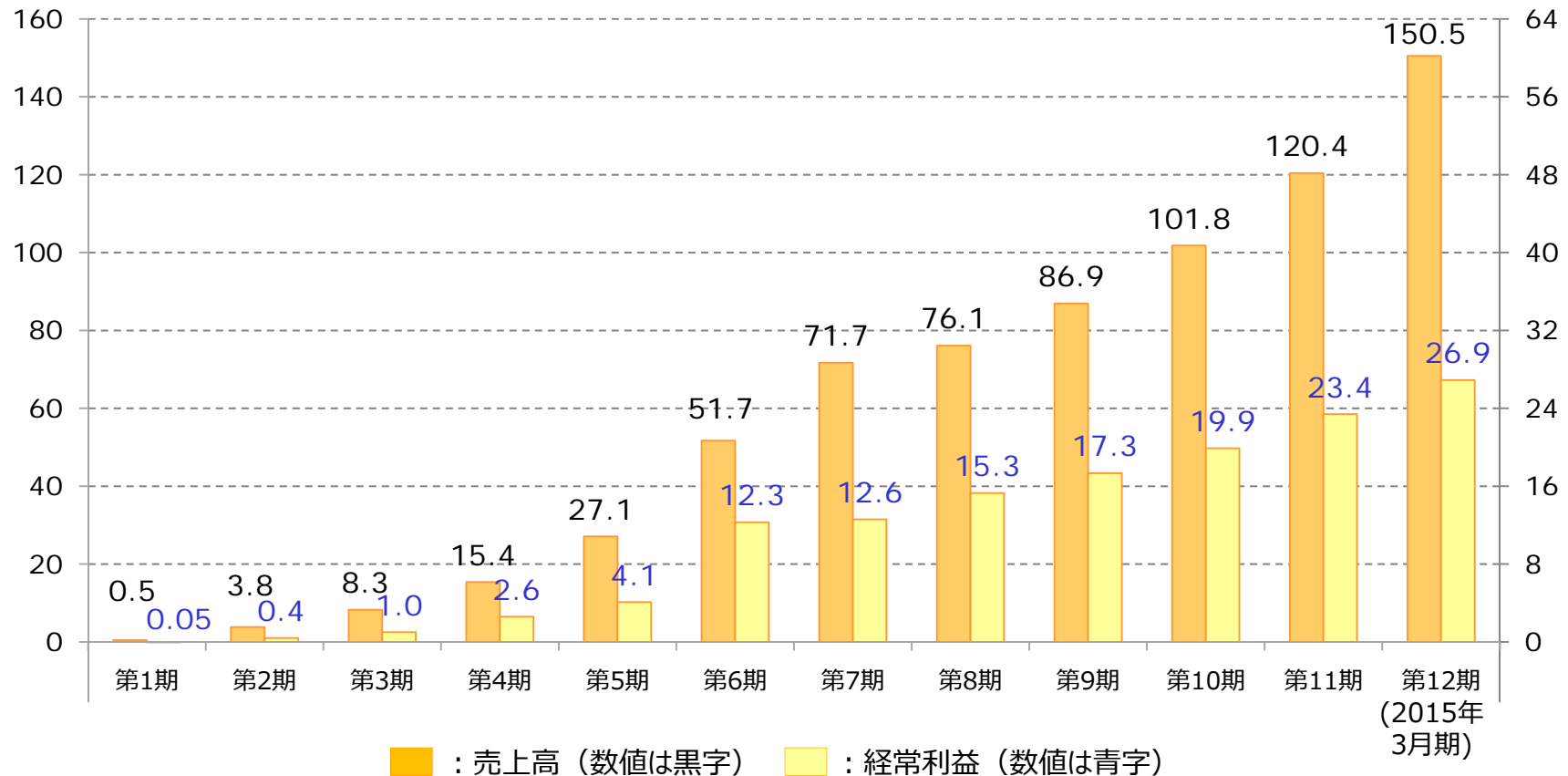
# 1 業績推移

✓ 創業以来、11期連続\*1で増収増益

## 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)



## 1 前年との差異分析

✓ カイポケ、キャリア関連サービス等の主要サービスが順調に成長

### 前年との差異額 [百万円]

	実績	前年	差額	差異要因
売上高	15,056	12,046	+3,010	<ul style="list-style-type: none"><li>•カイポケの経営支援サービスへのリニューアルに伴う価格改定が売上高の増加に大きく寄与</li><li>•キャリア関連サービス等ほぼ全てのサービスが順調に成長</li></ul>
営業利益	2,079	1,730	+348	<ul style="list-style-type: none"><li>•ほぼ全ての主要サービスで増益</li></ul>
経常利益	2,693	2,340	+353	<ul style="list-style-type: none"><li>•エムスリーキャリアからの持分法投資利益が増加</li><li>•HSP社の減損を実施</li></ul>
当期純利益	1,824	1,380	+444	<ul style="list-style-type: none"><li>•eChannelling社の子会社化による特別利益を計上</li></ul>

# 1 計画との差異分析

✓ 利益ベースで計画を達成

## 計画との差異額 [百万円]

	実績	計画*1	差額	差異要因
売上高	15,056	15,658	▲601	<ul style="list-style-type: none"> <li>看護師人材紹介は計画を若干未達（達成率97%）</li> <li>カイポケは会員数が純増に転じるタイミングが計画よりも遅れる</li> </ul>
営業利益	2,079	1,904	+175	<ul style="list-style-type: none"> <li>広告宣伝費の効率化や費用の未消化により、費用は計画を下回る</li> </ul>
経常利益	2,693	2,549	+143	<ul style="list-style-type: none"> <li>エムスリーキャリアからの持分法投資利益が増加</li> <li>HSP社の減損を実施</li> </ul>
当期純利益	1,824	1,709	+115	-

# 1 介護分野の状況（年度累計）

- ✓ 売上高は前年比61%増加
- ✓ カイポケをはじめ、ほぼ全てのサービスが大きく成長

累計売上高比較 [百万円]

	14年3月期	15年3月期	前年比
日常	633	1,617	+155%
非日常	2,204	2,948	+34%
合計	2,838	4,566	+61%

旧事業部門 累計売上高比較 [百万円]

	14年3月期	15年3月期	前年比
人材紹介	838	1,090	+30%
メディア	1,242	1,591	+28%
新規事業	756	1,884	+149%
合計	2,838	4,566	+61%

## 業績ポイント（対前年）

日常

- 中小介護事業者向け経営支援（カイポケ）は、経営支援サービスへのリニューアルに伴う価格改定の影響により、売上高は前年を大きく上回る
- カイポケの会員数は、2015年3月に純増に転じる

非日常

- 人材紹介は、前年より大きく成長
  - コンサルタント数は増加（14年3月期平均17名→15年3月期平均29名）
  - 生産性は新人コンサルタントの増加に伴い低下  
（1人当たり月間成約者数：14年3月期平均約6.5名→15年3月期平均約5.0名）
- 介護職向け求人情報は、採用を一括して支援する商品の受注増加や媒体力向上により成長
- 高齢者向け住宅情報、高齢者向け食事宅配検索等、新規サービスも順調に成長



# 1 医療分野の状況（年度累計）

- ✓ 売上高は前年比9%増加
- ✓ キャリア関連サービスが引き続き順調に成長

累計売上高比較 [百万円]

	14年3月期	15年3月期	前年比
日常	868	805	▲7%
非日常	8,065	8,902	+10%
合計	8,933	9,707	+9%

旧事業部門 累計売上高比較 [百万円]

	14年3月期	15年3月期	前年比
人材紹介	6,746	7,450	+10%
メディア	1,462	1,563	+7%
新規事業	724	693	▲4%
合計	8,933	9,707	+9%

## 業績ポイント（対前年）

日常

- 売上高は前年より微減も、コストコントロールにより利益水準は改善

非日常

- 看護師人材紹介は前年より成長
  - コンサルタント数は増加（14年3月期平均225名→15年3月期平均265名）
  - 生産性は広域展開の戦略推進及び新人コンサルタントの増加に伴い低下  
（1人当たり月間成約者数：14年3月期平均約4.0名→15年3月期平均約3.5名）
- 看護師以外のコメディカル向け人材紹介は順調に成長

# 1 海外分野の状況（年度累計）

- ✓ 台湾のiHealth社、スリランカのeChannelling社、オーストラリアのEHEALTHWISE社が売上増加に寄与

累計売上高比較 [百万円]

	14年3月期	15年3月期	前年比
合計	270	741	+174%

## 業績ポイント（対前年）

- 台湾\*1 : 台湾で処方薬宅配サービスを展開するiHealth社の売上が増加
- スリランカ\*2 : 医師予約サービスを展開するeChannelling社が売上増加に寄与
- オーストラリア\*3 : 医療費請求プロセス電子化サービスを展開するEHEALTHWISE社が売上増加に寄与

\*1 : FY13 5月子会社化、PLへの連結はFY13 2Qから

\*2 : FY14 6月子会社化、PLへの連結はFY14 2Qから \*3 : FY13 1月子会社化、PLへの連結はFY14 1Qから

1	2015年3月期 連結決算	P3-P9
2	2016年3月期 戦略	P11-P22
3	2016年3月期 計画	P24-P32
4	よくあるご質問	P34-P61

## 【エス・エム・エス企業理念】

**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

エス・エム・エス（SMS）：Senior Marketing Systemの略

## 2 産業としての認識

- ✓ 当社は社会的背景から、「高齢社会の情報インフラ」は、とてつもなく大きな産業になると創業当初から考えている

### 社会的背景（時代の要請）

マクロ経済動向

人口動態

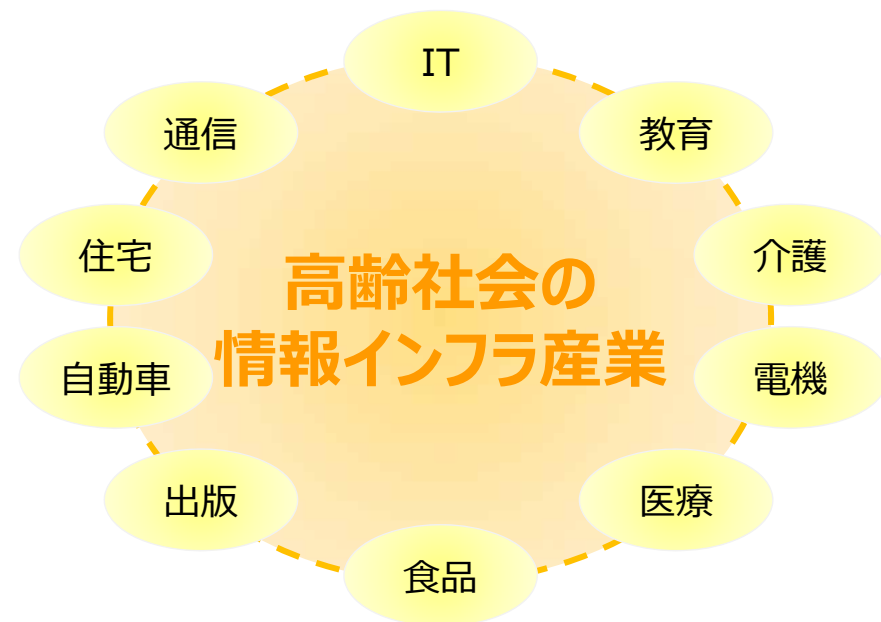
社会保険制度

人々の関心

情報の非対称性

etc.

高齢社会の情報インフラは、  
新たな産業として成立

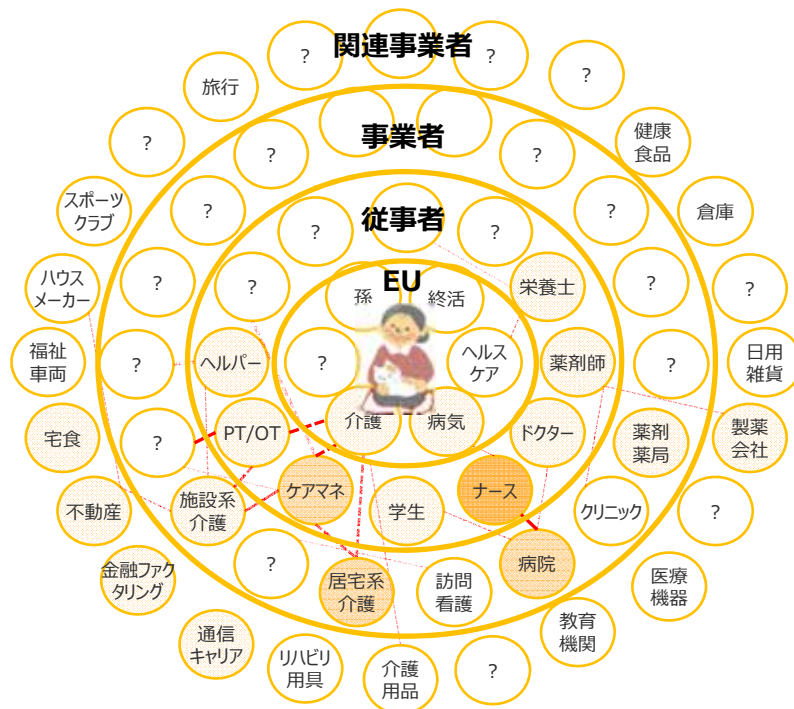


※上記はイメージ

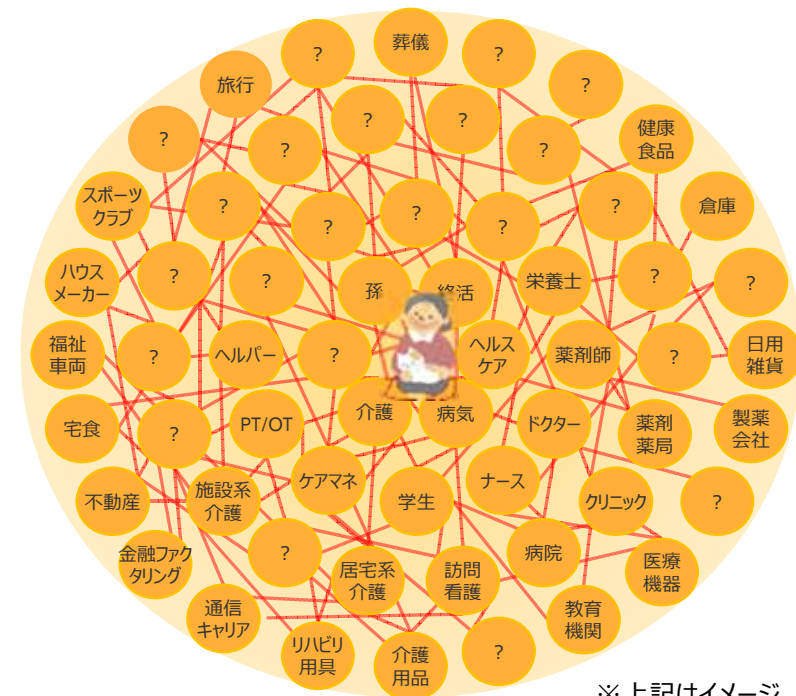
## 2 目指すべき姿

- ✓ 高齢社会を取り巻く価値提供先に様々な情報やサービスを提供し、それぞれの価値提供先を有機的に結びつけ、「高齢社会の情報インフラ産業」を創造していく

### 現在



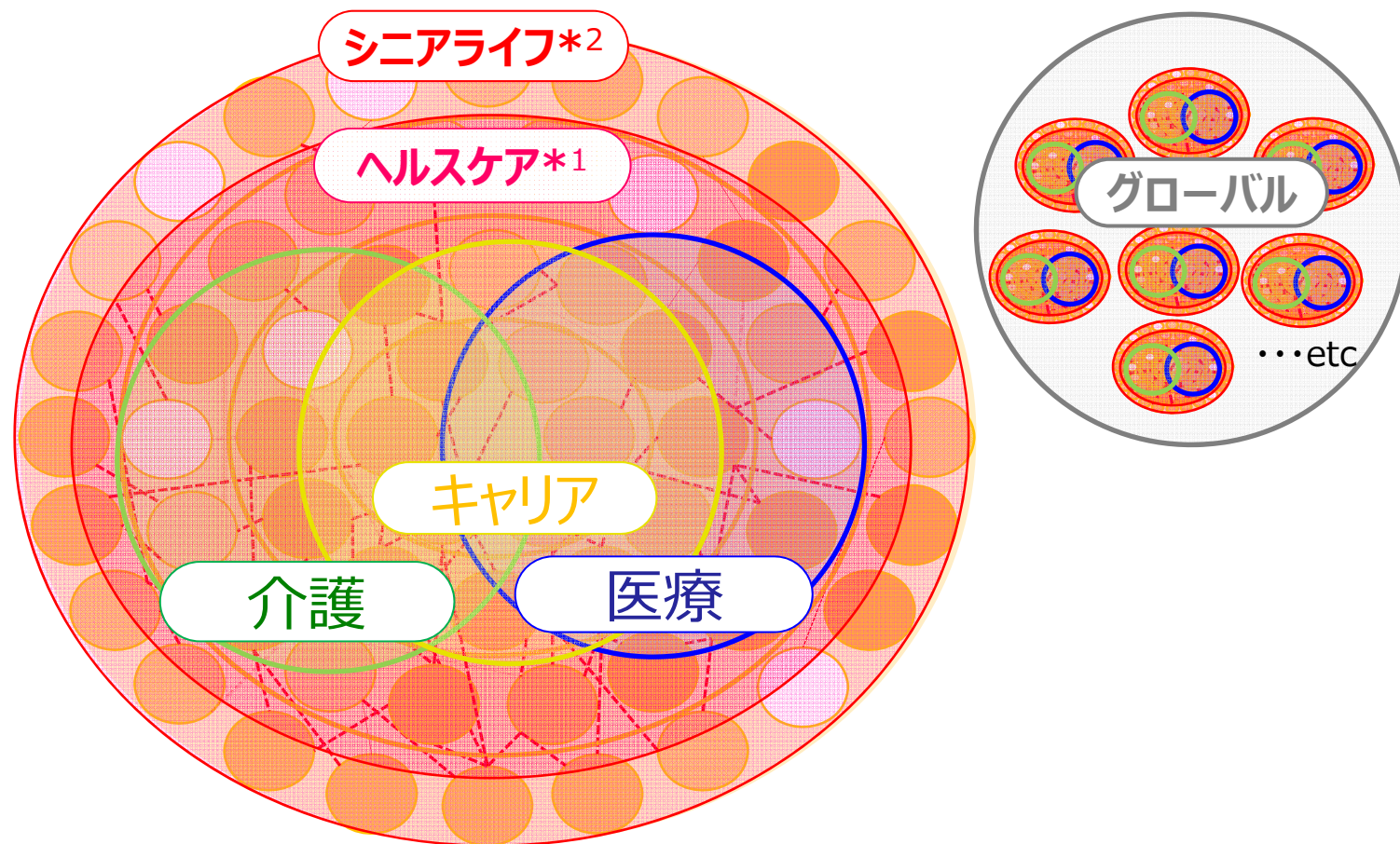
### 将来



※上記はイメージ

## 2 事業領域のとらえ方

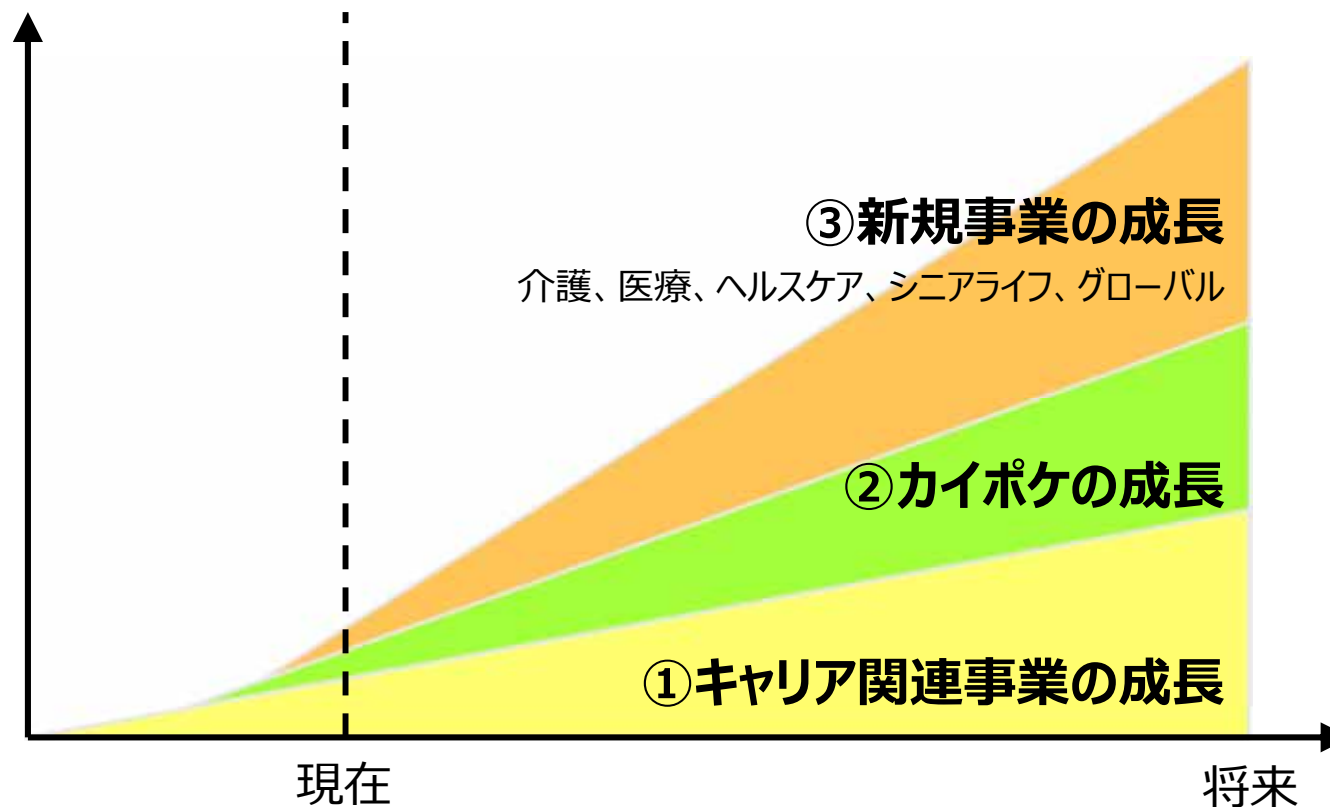
- ✓ 事業領域を介護、医療、キャリア、ヘルスケア、シニアライフ、グローバルの6分野に再定義





## 2 成長シナリオ

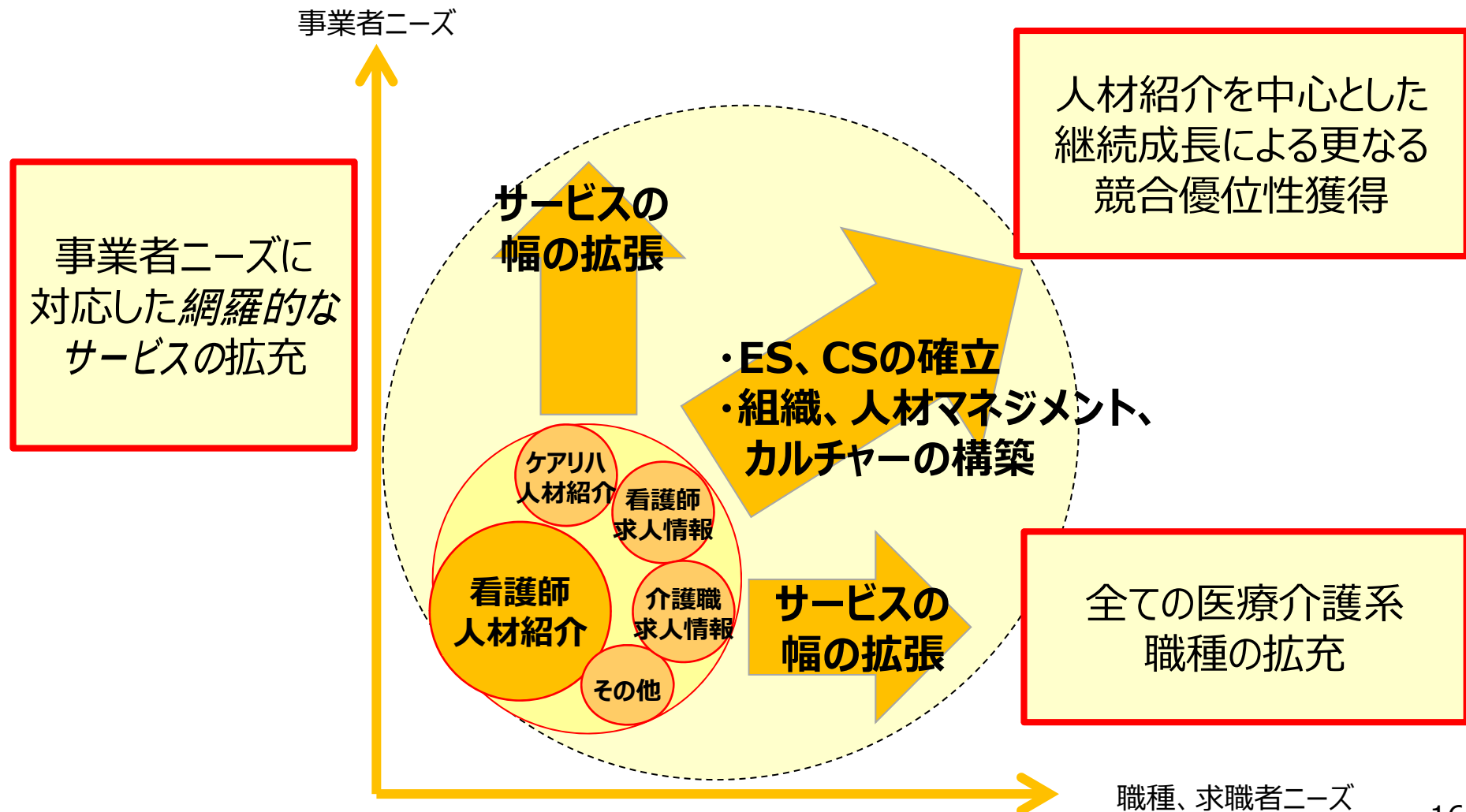
- ✓ キャリア関連事業の継続成長
- ✓ カイポケが第2の柱に成長
- ✓ 各領域で新規事業を次々と創造・拡大し、さらなる成長を実現





## 2 ①キャリア関連事業の成長

- ✓ キャリア関連事業に最適な組織を構築し、サービスの幅を拡張しながら長期的且つ持続的な成長を実現



## 2 ②カイボケの成長

- ✓ 2021年3月期で拠点数シェア30%、売上高100億円を目指す
- ✓ コミュニケーション強化、周辺サービス拡大、サービス提供範囲拡大で成長を加速

### サービス提供範囲の拡大

訪問看護等の他サービスタイプに  
経営支援サービスを水平展開

### 周辺サービスの拡大

ファクタリング、購買、コンサル等  
の周辺サービスを拡大

### コミュニケーション強化

訪問・Web・コールセンター等による  
新規顧客の獲得とサービス利用の促進

2021年3月期  カイボケ

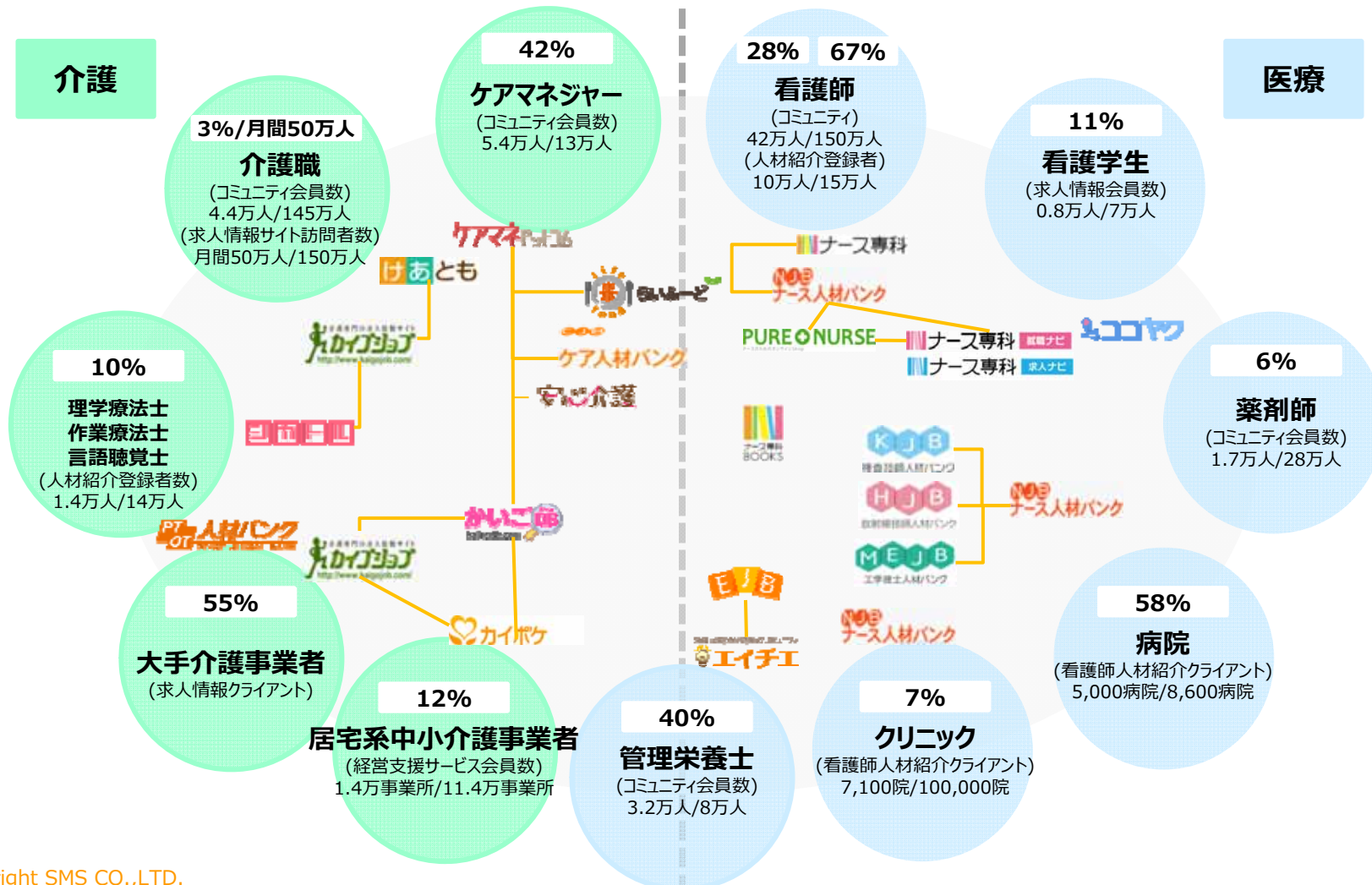
経営支援サービスとして圧倒的No.1に  
拠点数シェア30%  
売上高100億円

 カイボケ  
現在(2015年3月期)

過去  カイボケBiz 「経営支援サービス」へリニューアル  
保険請求ソフト 拠点数シェア12%  
売上高15億\*1

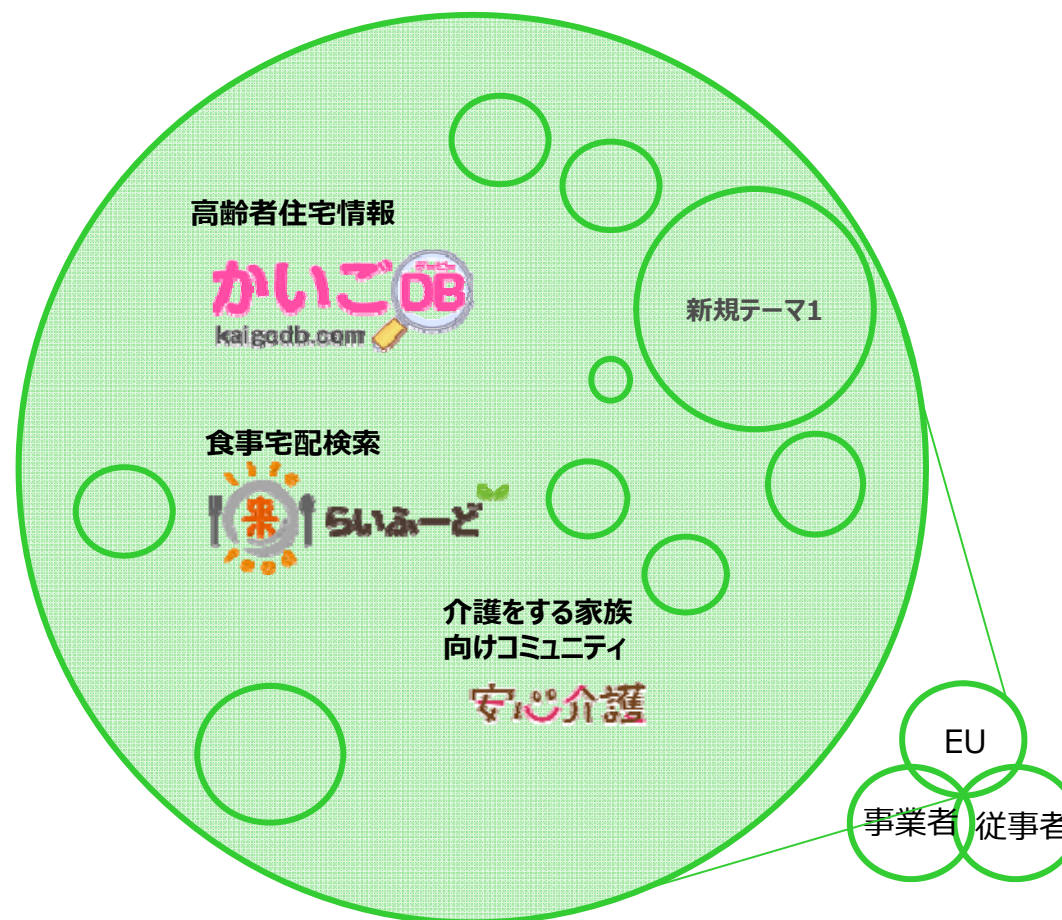
## 2 ③新規事業の成長 - プラットフォーム -

✓ 多くの介護・医療の事業者・従事者を囲い込み、事業の開発・育成・運営及び事業間のシナジーを加速



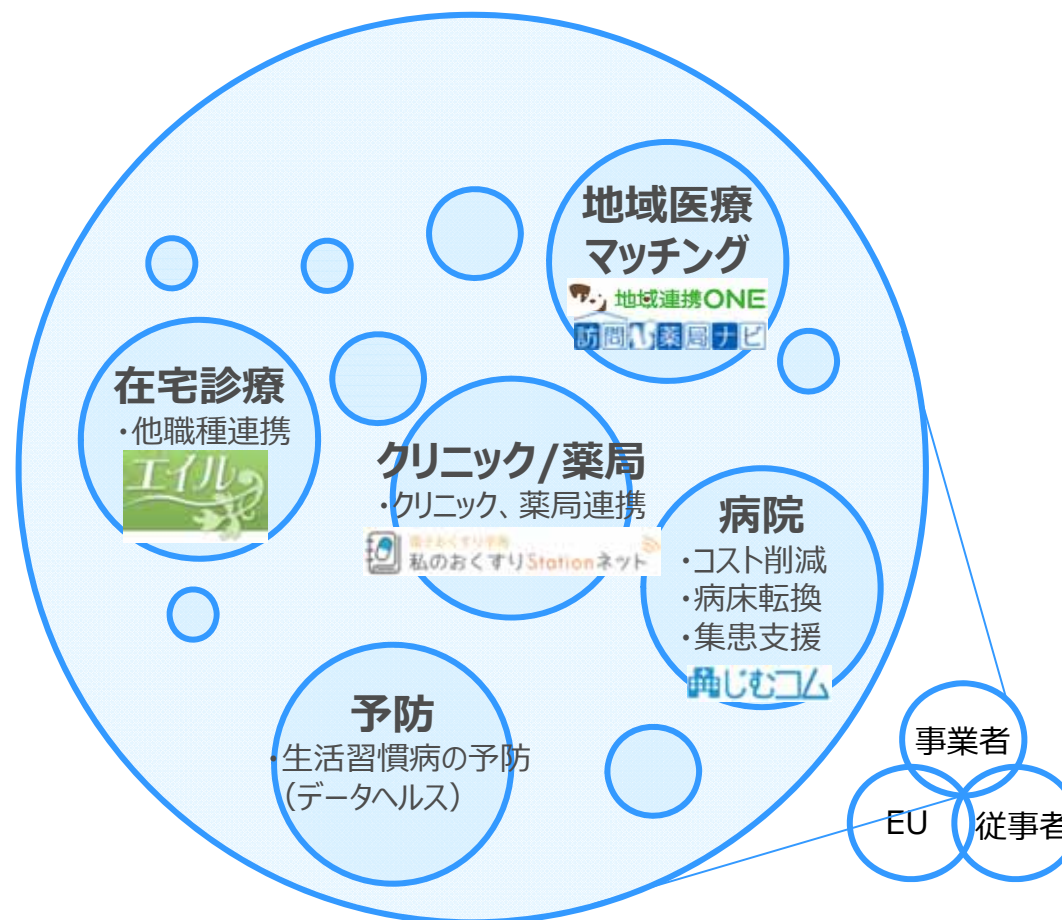
## 2 ③新規事業の成長 - 介護分野 -

- ✓ 事業者領域はカイポケ、従事者領域はコミュニティ等のプラットフォームを軸に事業を創造・拡大
- ✓ 未開拓のエンドユーザ領域において、既存事業の成長とともに新規事業の開発を推進



## 2 ③新規事業の成長 - 医療分野 -

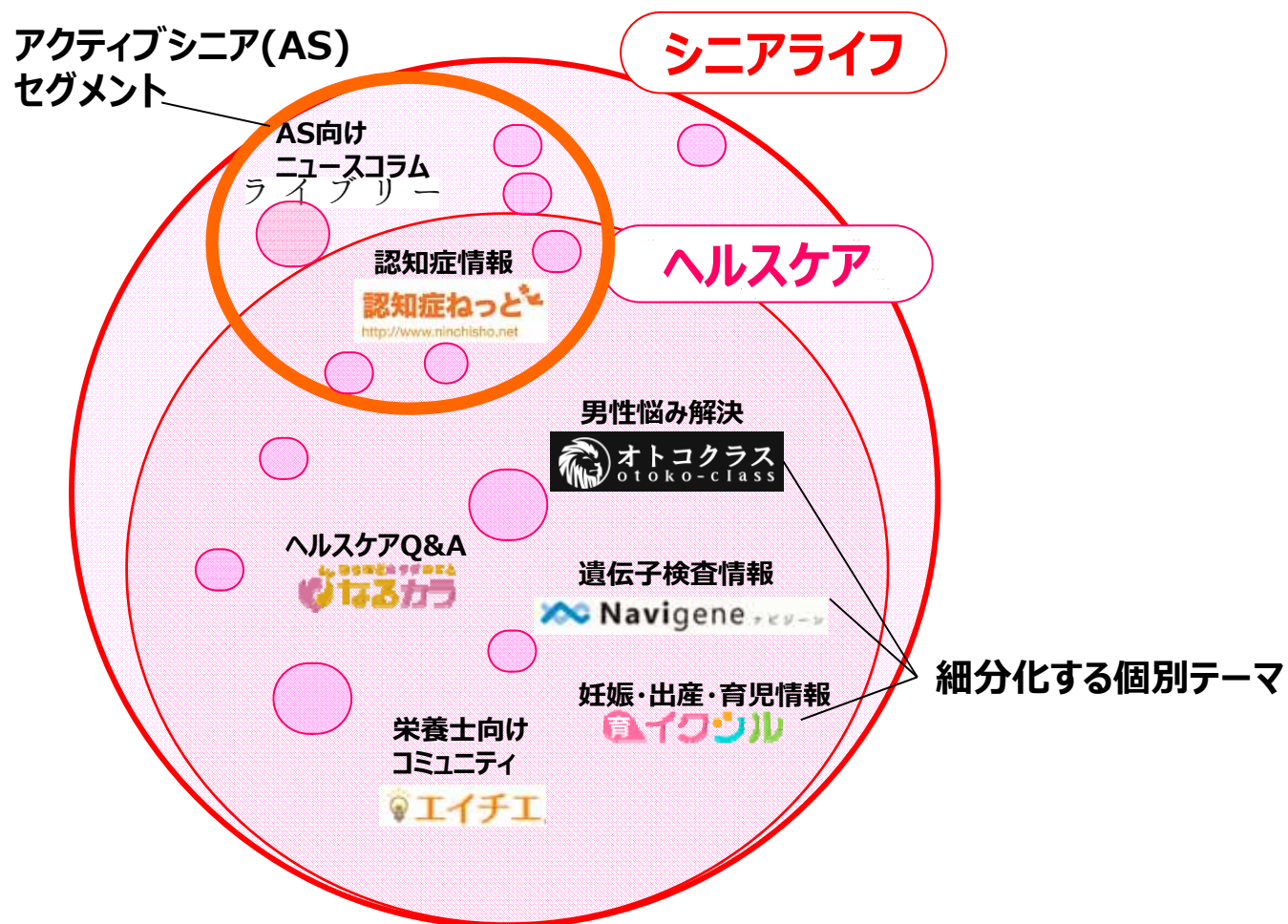
- ✓ 地域包括ケアをはじめ、医療政策の動向を見極めながら、主に事業者領域において様々な事業を開発





## 2 ③新規事業の成長 - ヘルスケア分野 -

- ✓ ヘルスケアとシニアライフの両領域において、特有のセグメント・テーマで複数の事業を開発



## 2 ③新規事業の成長 - グローバル分野 -

✓ 収益を上げている事業をさらに成長させながら、主にASEANにおいてクリニック情報システム等の特定テーマで地域横断的に事業を展開

### 現在の当社の進出先\*1



- |   |                         |   |                                  |
|---|-------------------------|---|----------------------------------|
|    | シンガポール子会社<br>(海外統括拠点)   |  | 中国子会社                            |
|    | ・マレーシア子会社<br>・Centium社  |  | Senior Marketing System Korea社*2 |
|    | タイ子会社                   |  | ・台湾子会社<br>・iHealth社              |
|    | フィリピン子会社                |  | EHEALTHWISE社                     |
|  | インドネシア子会社               |   |                                  |
|  | eChannelling社           |   |                                  |
|  | HelpingDoc<br>(非連結関連会社) |   |                                  |

1	2015年3月期 連結決算	P3-P9
2	2016年3月期 戦略	P11-P22
3	<b>2016年3月期 計画</b>	<b>P24-P32</b>
4	よくあるご質問	P34-P61



### 3 2016年3月期 計画

✓ 売上高で25%、当期純利益で26%の成長を計画

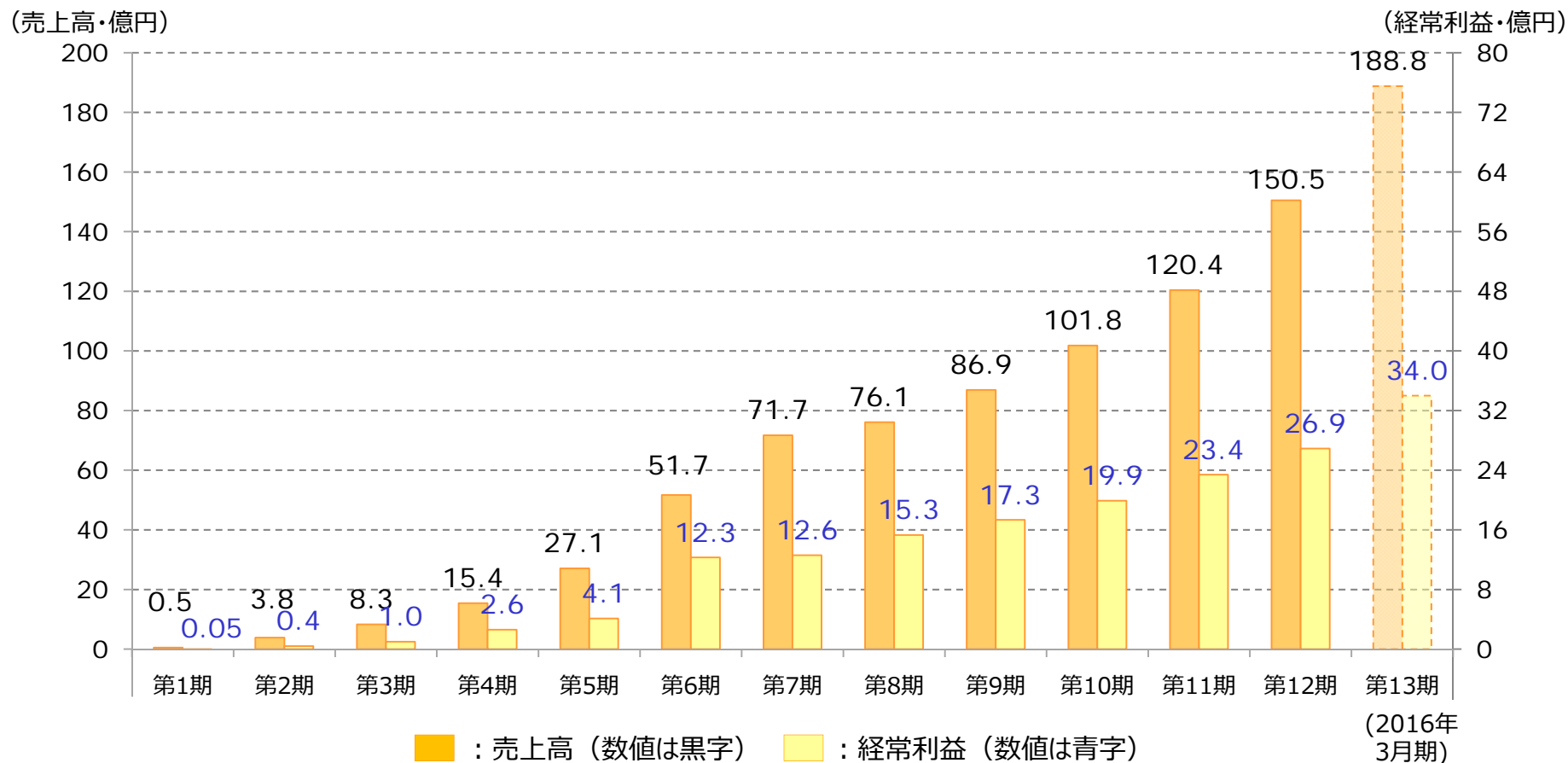
#### 損益計算書 [百万円]

	2015年3月期 実績	2016年3月期 計画	前年差額	前年比
売上高	15,056	18,881	+3,825	+25%
営業利益	2,079	2,702	+623	+30%
経常利益	2,693	3,403	+709	+26%
当期純利益	1,824	2,306	+482	+26%

### 3 業績推移

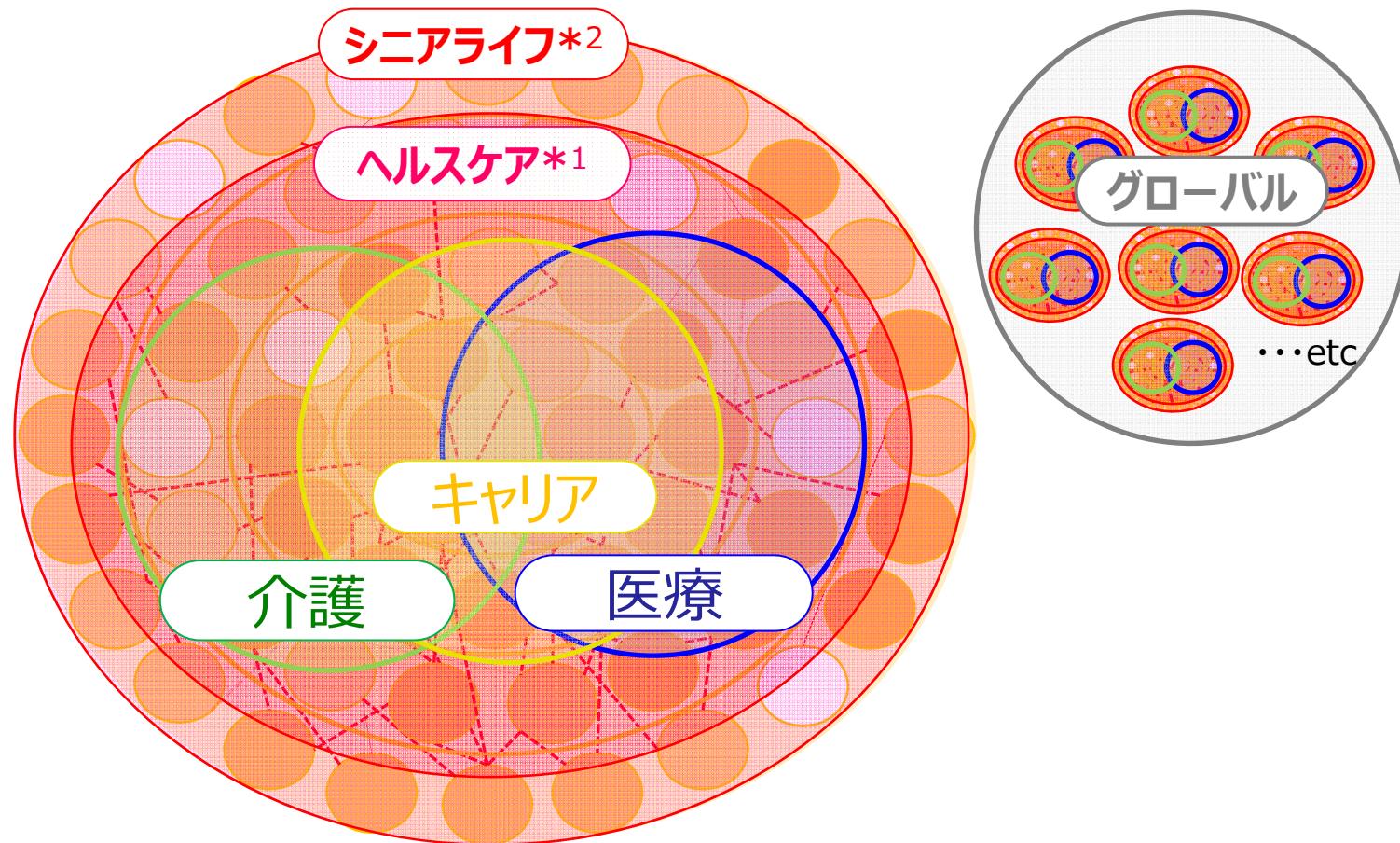
✓ 12期連続\*1での増収増益を計画

#### 創業以来の売上、経常利益推移\*2



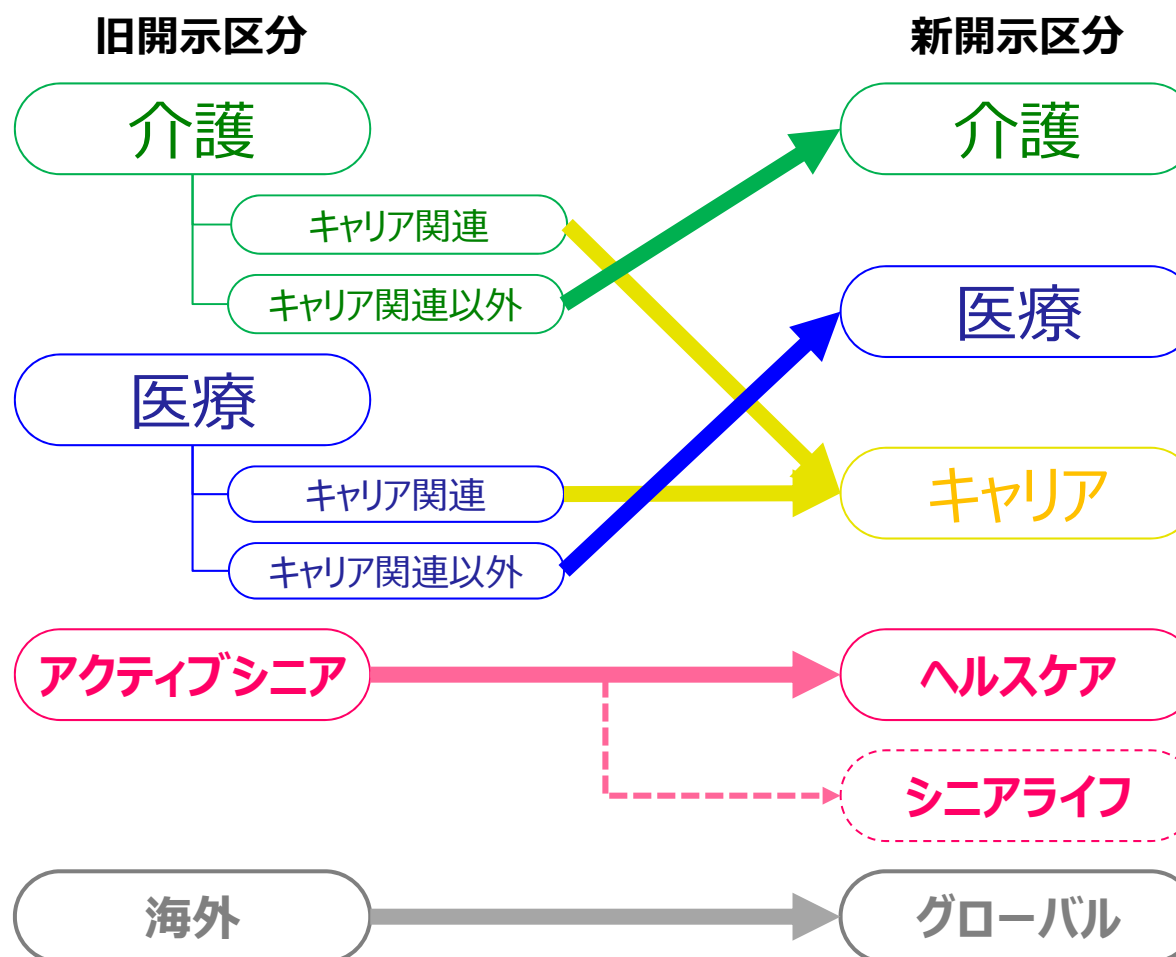
### 3 「高齢社会」に求められる事業領域（再掲）

- ✓ 事業領域を介護、医療、キャリア、ヘルスケア、シニアライフ、グローバルの6分野に再定義



### 3 開示区分の変更

✓ 事業領域の再定義に伴い、開示区分も変更\*1



### 3 キャリア分野 2016年3月期 計画

- ✓ 売上高は前年比20%成長
- ✓ 人材紹介・求人情報をはじめ全てのサービスが順調に成長

累計売上高比較 [百万円]

		15年3月期 実績	16年3月期 計画	前年比
介護	人材紹介	1,090	1,423	+31%
	人材メディア	1,590	1,911	+20%
医療	人材紹介	7,450	8,898	+19%
	人材メディア	1,472	1,725	+17%
合計		11,604	13,959	+20%

#### 業績ポイント (累計)

- 既存の人材紹介はコンサルタントの増員が売上高の増加に寄与
  - ✓ 看護師人材紹介：15年3月期平均265名⇒16年3月期平均290名
- 検査技師をはじめとする看護師以外のコメディカル向け人材紹介の新職種も順調に成長
- 介護職向け求人情報が人手不足を背景に順調に成長

### 3 介護分野 2016年3月期 計画

✓ カイポケの売上が大幅に増加し、前年比66%成長

累計売上高比較 [百万円]

	15年3月期 実績	16年3月期 計画	前年比
カイポケ	1,537	2,598	+69%
新規事業	347	528	+52%
合計	1,884	3,127	+66%

#### 業績ポイント (累計)

- カイポケの経営支援サービスへのリニューアルに伴う価格改定の通期での寄与（前年度下期から価格改定）、及び会員数の増加により、売上は大幅に増加
- 高齢者向け住宅情報、高齢者向け食事宅配検索等、ビジネスモデルが固まりつつある事業が大きく成長
- エンドユーザ領域において新規サービスを複数開発

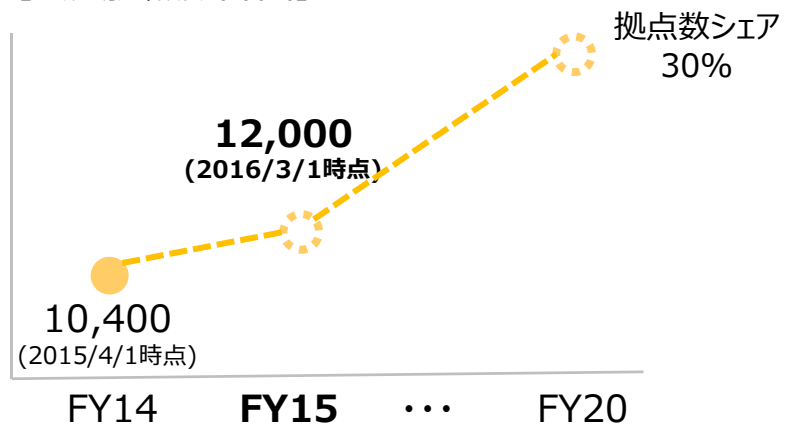
### 3 カイボケの計画

- ✓ 既存のweb集客に加え、訪問営業の本格展開により新規獲得を加速
- ✓ 地域包括ケアを見据えた事業拡張を目指す

#### 会員数

- 会員数は2016年3月に12,000拠点まで増加する計画

【会員拠点数計画】



#### 取り組み

- 新規獲得の推進
  - ✓ 訪問営業の人員・営業拠点を増加させ、新規獲得を加速
  - ✓ 開業支援サービスからの獲得も引き続き強化
- 既存顧客とのコミュニケーション強化
  - ✓ 訪問営業による既存顧客のフォローで、サービス利用を促進
- 地域包括ケアを見据えた事業拡張
  - ✓ 訪問看護等、他サービスへの経営支援サービスの提供

✓ 医療、ヘルスケア、グローバル分野では、新規事業の開発を推進

累計売上高比較 [百万円]

	15年3月期 実績	16年3月期 計画	前年比
医療	784	627	▲20%
ヘルスケア	42	163	+280%
グローバル	740	1,004	+36%

#### 業績ポイント (累計)

医療

- 地域包括ケアをはじめ、医療政策の動向を見極めながら、主に事業者領域においてサービスを開発していく
- 看護師向け通販は利益水準を維持しながらキャリア分野のサポートを重視

ヘルスケア

- ヘルスケアとシニアライフの両領域で、特有のセグメント・テーマでサービスを開発していく

グローバル

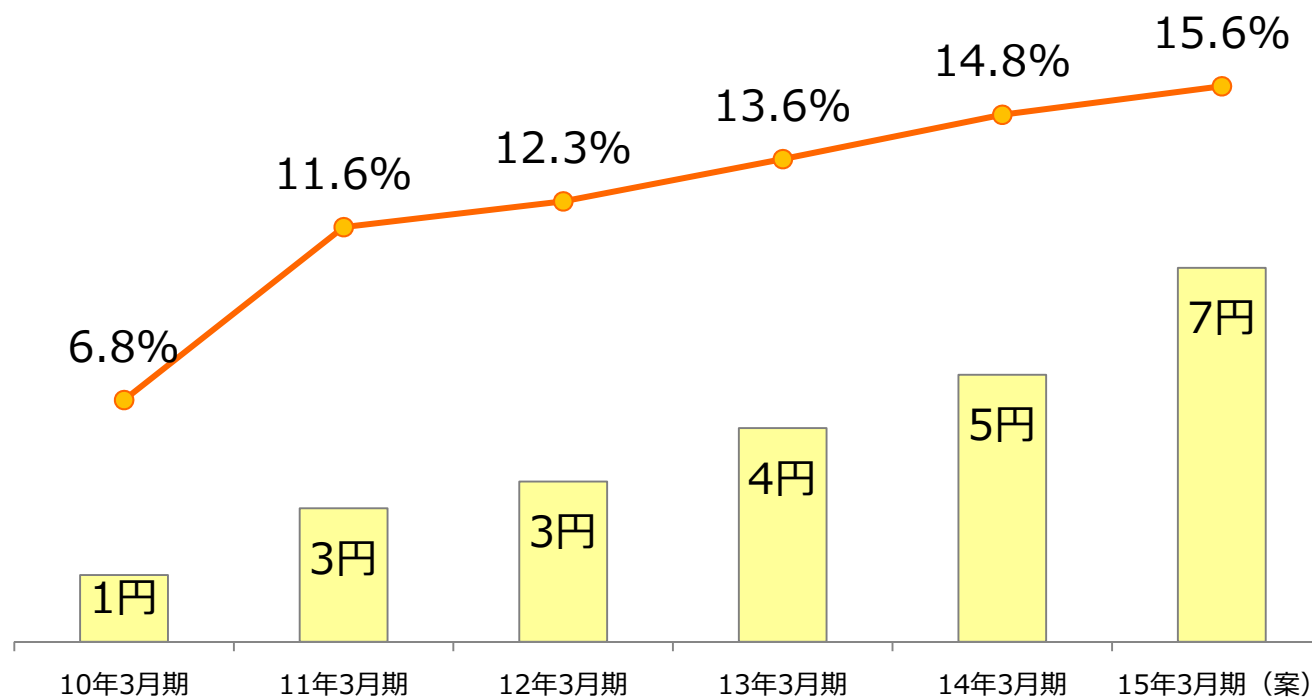
- クリニック情報システム等の特定テーマを地域横断的に展開していく
- 主に台湾、スリランカ、オーストラリアにおける売上が増加



### 3 配当について

- ✓ 1株あたり7円の配当を予定\*1（40%の増配）
- ✓ 成長への投資を優先しつつも、配当額、配当性向は毎年着実に増加

#### 配当額、配当性向の推移\*1



1	2015年3月期 連結決算	P3-P9
2	2016年3月期 戦略	P11-P22
3	2016年3月期 計画	P24-P32
4	<b>よくあるご質問</b>	<b>P34-P61</b>

社名	株式会社エス・エム・エス 【英語表記】SMS CO., LTD. ※SMS=Senior Marketing System の略	
設立	2003年4月4日（2015年3月期：第12期目）	
拠点	国内：全国2事業所（エス・エム・エスカリア：15事業所）	
役員	代表取締役社長 後藤夏樹*2 取締役：川口肇、信長努、伍藤忠春（社外取締役） 監査役：細野幸男（社外監査役）、渡辺隆（社外監査役）、松林智紀	
上場市場	東京証券取引所 市場第一部（証券コード:2175）	
関係会社*3 (24社)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 国内子会社</li> <li>・(株)エス・エム・エスカリア</li> <li>・(株)ピュアナース</li> <li>・(株)エス・エム・エスサポートサービス</li> <li>・(株)エス・エム・エスフィナンシャルサービス</li> <li>・(株)エス・エム・エスメディケアサービス</li> <li>・(株)エイル（予定）</li> <li>■ 関連会社</li> <li>・エムスリーキャリア(株)[日本]</li> <li>・(株)QLife [日本]</li> <li>・Luvina Software Joint Stock Company[ベトナム]</li> <li>・VIET NAM HIGH TECHNOLOGY SERVICES AND SOLUTIONS PROVIDING JOINT STOCK COMPANY[ベトナム、HSP社]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 海外子会社</li> <li>・SENIOR MARKETING SYSTEM ASIA PTE. LTD. [シンガポール]</li> <li>・SMS KOREA CO., LTD.</li> <li>・Senior Marketing System Korea Co.,Ltd. (NURSCAPE CO., LTD.より社名変更)</li> <li>・知恩思資訊股分有限公司[台湾]</li> <li>・台湾健康宅配科技股份有限公司 [台湾、iHealth社]</li> <li>・知恩絲網絡科技（上海）有限公司</li> <li>・搜夢司（北京）諮詢服務有限公司</li> <li>・SENIOR MARKETING SYSTEM SDN.BHD.[マレーシア]</li> <li>・SMS PHILIPPINES HEALTHCARE SOLUTIONS INC.</li> <li>・PT. SENIOR MARKETING SYSTEM INDONESIA</li> <li>・SENIOR MARKETING SYSTEM (THAILAND) CO., LTD.</li> <li>・SMS VIETNAM CO., LTD.</li> <li>・eChannelling PLC [スリランカ]</li> <li>・EHEALTHWISE SERVICES PTY LTD[オーストラリア]</li> <li>・Centium Software Sdn Bhd[マレーシア]</li> </ul>

## 4-1

## 業績等推移\*1



単位：百万円

	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08	FY09	FY10	FY11	FY12	FY13	FY14
	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
売上高	58	383	835	1,545	2,715	5,177	7,172	7,618	8,692	10,181	12,046	15,056
売上原価	0	5	20	38	77	149	375	319	431	700	952	1,332
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
営業利益	▲5	52	109	269	426	1,230	1,261	1,480	1,519	1,570	1,730	2,079
経常利益	▲5	49	108	269	415	1,238	1,266	1,530	1,734	1,990	2,340	2,693
当期純利益	▲5	31	63	157	244	719	717	876	1,004	1,226	1,380	1,824
総資産	59	357	566	1,016	1,806	3,118	3,645	4,672	5,716	6,948	8,406	11,421
負債	55	166	196	489	822	1,410	1,266	1,430	1,579	1,794	2,331	4,497
純資産	4	190	369	527	983	1,708	2,379	3,242	4,136	5,153	6,074	6,923
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
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
配当額/1株*2 (円)	-	-	-	-	-	1.25	1.25	2.5	3	4	5	7
配当性向 (%)	-	-	-	-	-	6.8	6.8	11.6	12.3	13.6	14.8	15.6

## 4-1

## 業績等推移（費用内訳）



		FY13	FY14	FY15 計画
金額 (百万円)	売上原価	952	1,332	1,609
	人件費	3,715	4,858	6,193
	広告宣伝費	2,410	2,518	3,111
	経費	3,236	4,267	5,264
売上高 比率 (%)	売上原価	7.9	8.5	8.5
	人件費	30.8	31.0	32.8
	広告宣伝費	20.0	16.1	16.5
	経費	26.9	27.3	27.9

分野	区分	サービス
介護	カイボケ	中小介護事業者向け経営支援
	新規事業	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  高齢者住宅情報  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  介護事業所に関する口コミ情報  官公庁・自治体向け介護・医療コンサル
医療	-	看護師向けコミュニティ  看護師向け通販  医療介護セミナー情報  理事長向け経営情報  薬剤師向けコミュニティ  医薬品情報データベース  在宅対応薬局情報
		看護師向け雑誌書籍  事務長向け経営情報  地域連携実務者向け情報
キャリア	介護人材紹介	ケアマネジャー向け人材紹介  PT/OT/ST向け人材紹介
	介護人材メディア	介護職向け求人情報  介護学生向け求人情報  資格講座情報
	医療人材紹介	看護師向け人材紹介  臨床検査技師向け人材紹介  栄養士向け人材紹介  放射線技師向け人材紹介  臨床工学技士向け人材紹介  保育士向け人材紹介
	医療人材メディア	看護師向け求人情報  看護学生向け求人情報  人事課題ソリューション  高校生・看護学生向け奨学金情報
ヘルスケア	-	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  AS向けニュースコラム  遺伝子検査情報サイト  妊娠・出産・子育てニュースコラムサイト  財産管理・遺産相続生前準備情報サイト
グローバル	-	韓国看護師向けコミュニティ  介護施設等向け薬剤宅配サービス  病院向け医療費請求プロセス電子化サービス  患者向け医師予約サービス  クリニック情報システム開発・販売
関連会社	-	病院検索サイト等  医師向け人材紹介  薬剤師向け人材紹介  病院管理システム (ベトナム)

旧事業部門			新事業部門	
分野	区分		分野	区分
介護分野	新規事業	日常事業	介護分野	カイボケ
				新規事業
医療分野	新規事業	日常事業	医療分野	(内訳区分無し)
介護分野	人材紹介事業	非日常事業	キャリア分野	介護人材紹介
	メディア事業	非日常事業		介護人材メディア
医療分野	人材紹介事業	非日常事業		医療人材紹介
	メディア事業	非日常事業		医療人材メディア
アクティブシニア分野	(内訳区分無し)		ヘルスケア分野	(内訳区分無し)
海外分野	(内訳区分無し)		グローバル分野	(内訳区分無し)

## 4-1 売上構成

- ✓ 現状はキャリア 77%、介護 13%
- ✓ 看護師人材紹介が全社売上高の約半分を占める

分野、事業区分別連結売上構成（2015年3月期、%は売上構成）

分野	売上高	構成比	主要サービス
介護	18.8億	12.5%	カイポケ(8割)
医療	7.8億	5.2%	看護師向け通販(8割)
キャリア	116億	77.1%	看護師向け人材紹介(6割)
ヘルスケア	0.4億	0.3%	
グローバル	7.4億	4.9%	iHealth社(5割)



✓ 当社の連結対象は、当社、子会社20社、持分法適用会社4社の計25社

### 当社グループの連結体制\*2

■ 2015年3月期に新たに連結した会社

当社	エス・エム・エス			
連結子会社	SMSキャリア	100%	SMSサポートサービス	100%
	ピュアナース	100%	SMSメディケアサービス	100%
	SMSフィナンシャルサービス	100%	中国北京子会社	100%
	ベトナム子会社	100%	NURSCAPE*3 (韓国)	80%
	韓国子会社	80%	マレーシア子会社	100%
	台湾子会社	90%	シンガポール子会社	100%
	iHealth (台湾)	約47%	インドネシア子会社	100%
	フィリピン子会社	約100%	EHW (オーストラリア)	100%
	中国上海子会社	100%	eChannelling*4 (スリランカ)	約87%
	タイ子会社*5	49%	Centium	51%
持分法 適用会社	エムスリーキャリア	49%	QLife*6	約45%
	Luvina (ベトナム)	約22%	HSP (ベトナム)	約33%

売上高

売上総利益

営業利益

営業外収益

営業外費用

経常利益

税引前利益

当期純利益

\*1：2015年3月末時点 \*2：表中の%は当社グループの出資比率 \*3：社名変更を実施。正式名称はSenior Marketing System Korea Co.,Ltd. \*4：持分法適用会社を2014年6月に子会社化 なお、子会社としてのPLへの連結は2Qから

\*5：非連結子会社を2014年4月より連結子会社化 \*6：2015年2月及び3月の自社株買いにより当社出資比率が変動

# 4-1 各サービスの開始時期①

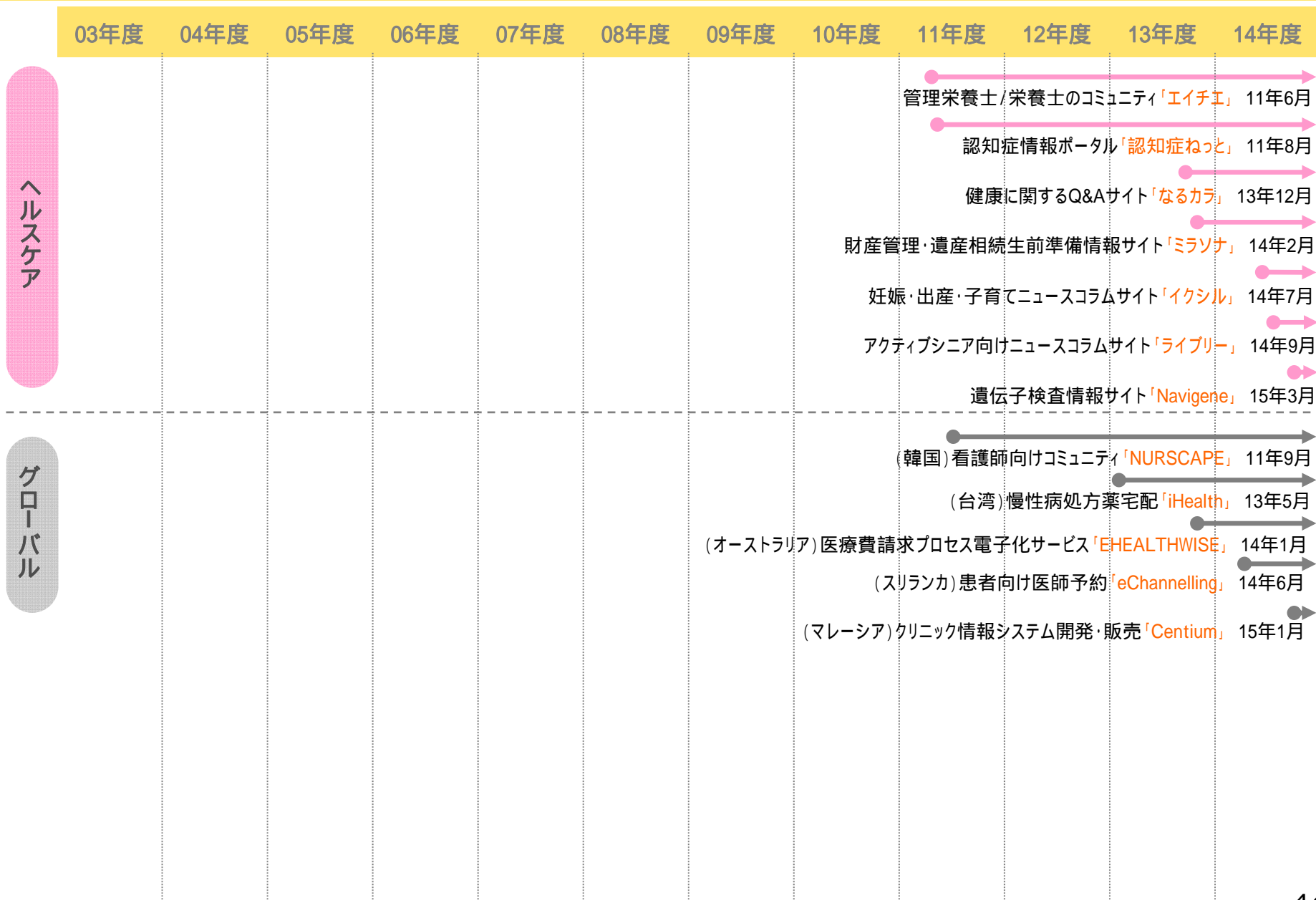






# 4-1

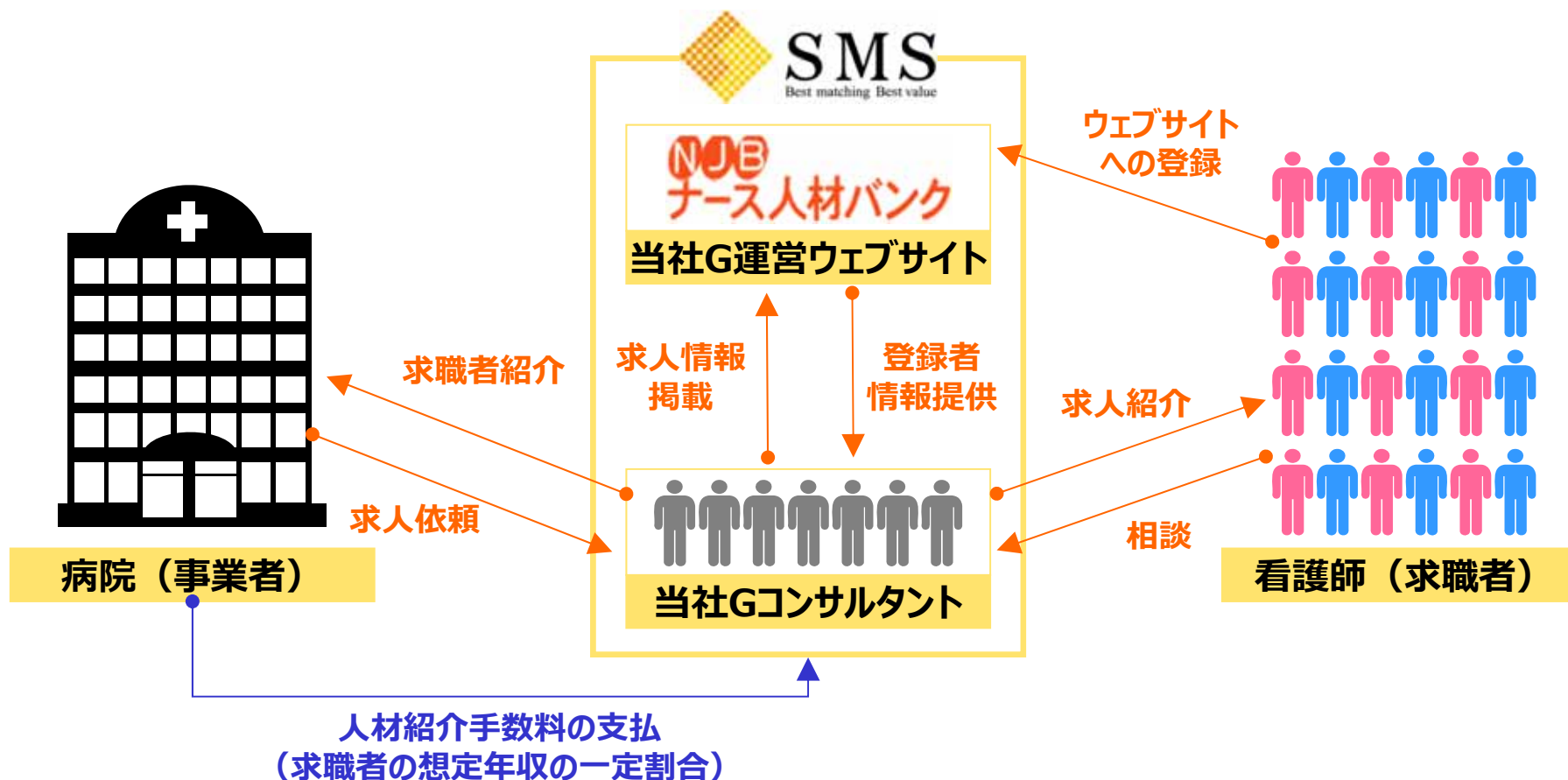
## 各サービスの開始時期③



## 4-1 人材紹介のビジネスモデル

- ✓ 当社サービスを通して求職者が転職に成功した場合、事業者（病院、介護事業者等）より想定年収の一定割合を人材紹介手数料として得る

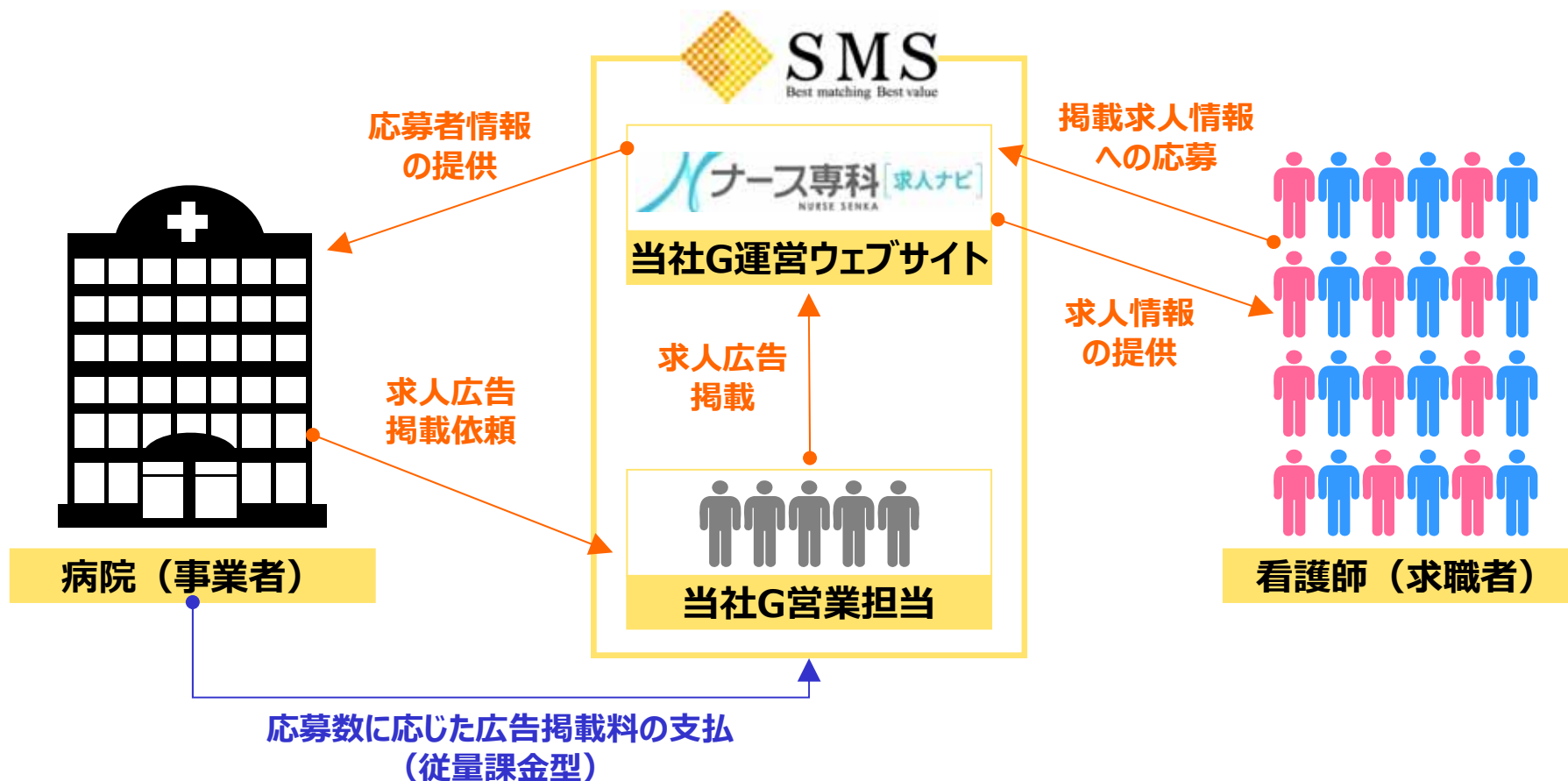
### 【看護師の人材紹介サービス「ナース人材バンク」の例】



## 4-1 求人情報のビジネスモデル

- ✓ 事業者（病院、介護事業者、人材派遣・紹介事業者等）より、求職者の求人への応募数に応じた従量課金型の広告掲載料を得る

### 【看護師の求人情報サービス「ナース専科求人ナビ」の例】

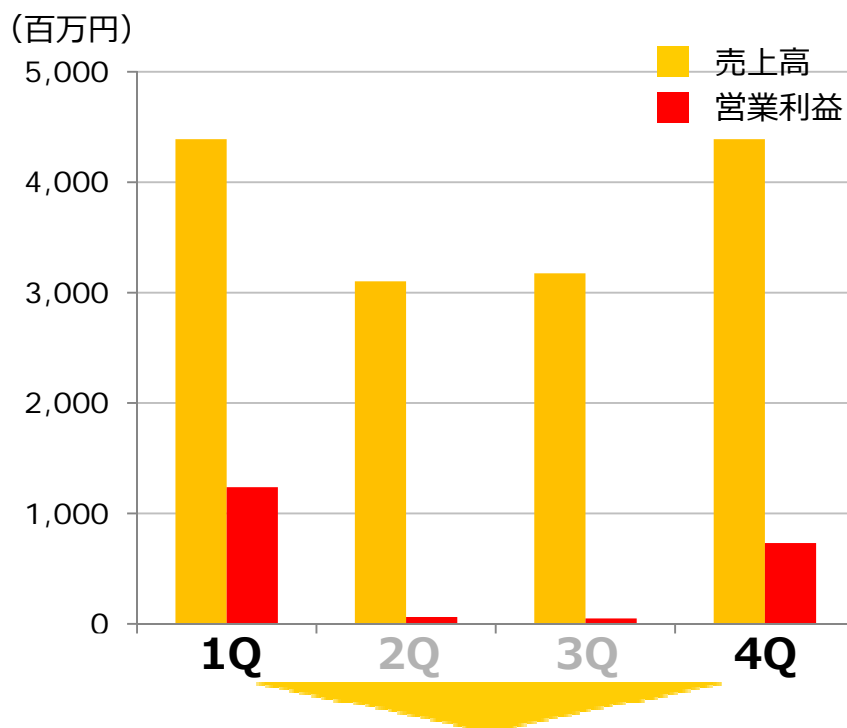


## 4-1 業績の季節偏重について

✓ 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（2015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されるため、人事異動が多く発生しやすい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がある

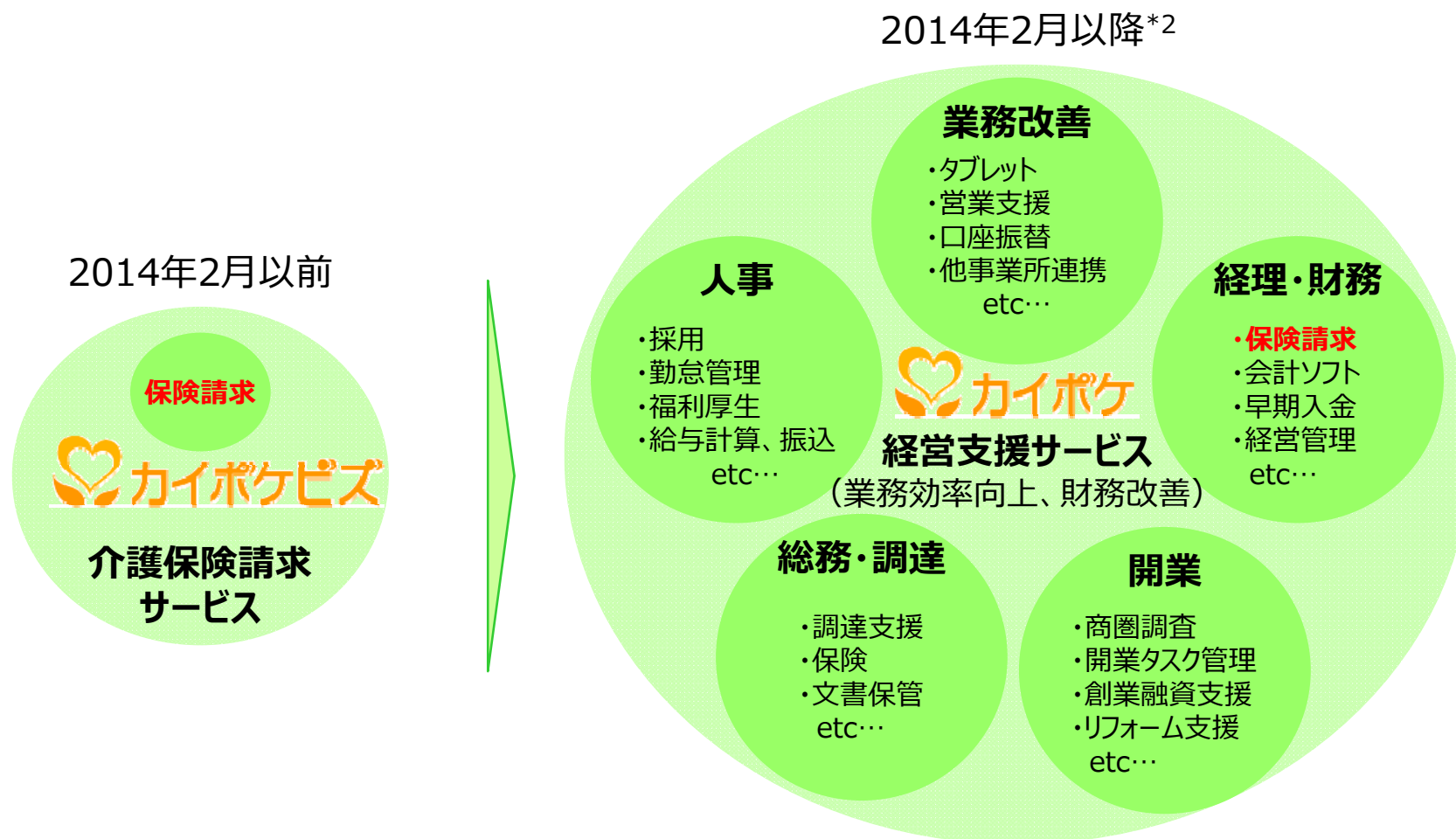
#### 第4四半期に偏重する事業

- 求人情報
  - 掲載した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されるため、年度初めの採用に向け事業所が求人広告を多く出稿し且つ求職者の転職意向も高まりやすい第4四半期に売上高・営業利益が偏重する傾向がある
- 就職誌
  - 就職誌が発送された時点で売上高として計上されるため、看護学生向け就職誌春号が発行される3月を含む第4四半期に売上高・営業利益が偏重する傾向がある



## 4-1 カイポケとは

- ✓ 2014年2月に、保険請求サービスから経営支援サービスへリニューアル
- ✓ 既に37のサービスを投入し、業務効率向上や営業・採用を支援

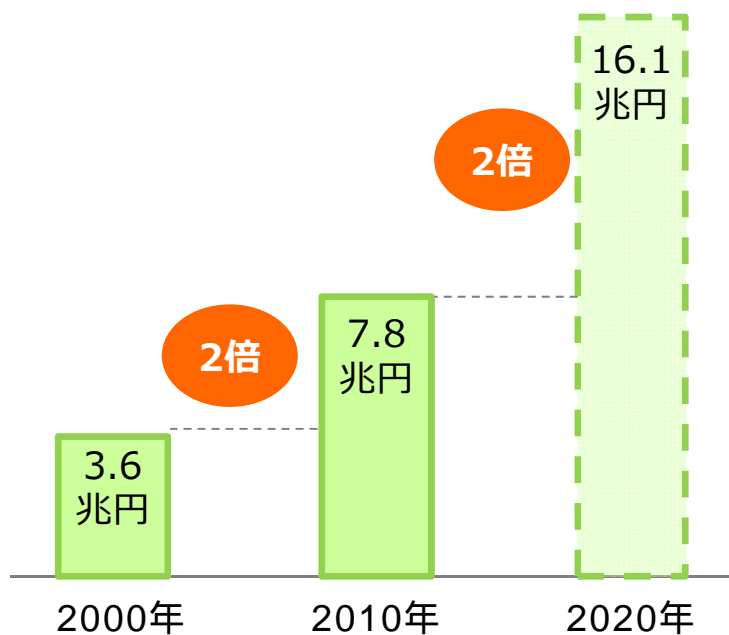


\*1：介護事業者のうち8割は中小規模であり、その数は約10万事業所。業界構造から中小事業者が今後も重要な役割を果たし続ける市場であるため、中小介護事業者を囲い込むことが重要 \*2：記載しているサービスは現在提供しているサービスの一部

## 4-2 外部環境 介護分野

- ✓ 介護保険費用額は、10年ごとに倍増
- ✓ 介護保険外についても、市場が拡大している

介護保険費用額（推移）\*1



介護 周辺市場の規模（現在）\*2

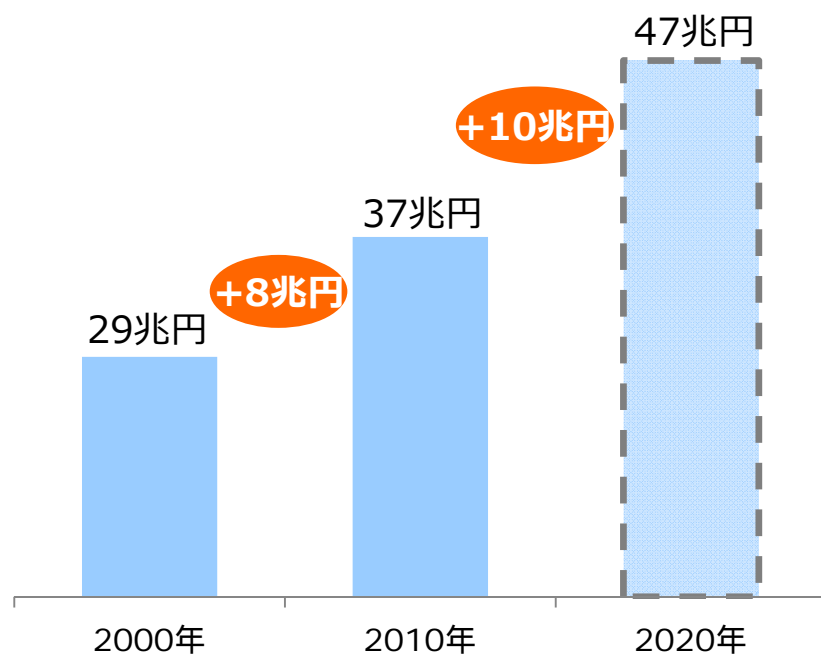


\*1：出典 厚労省 利用者負担額も含む。最新の値は2012年度の8.8兆円

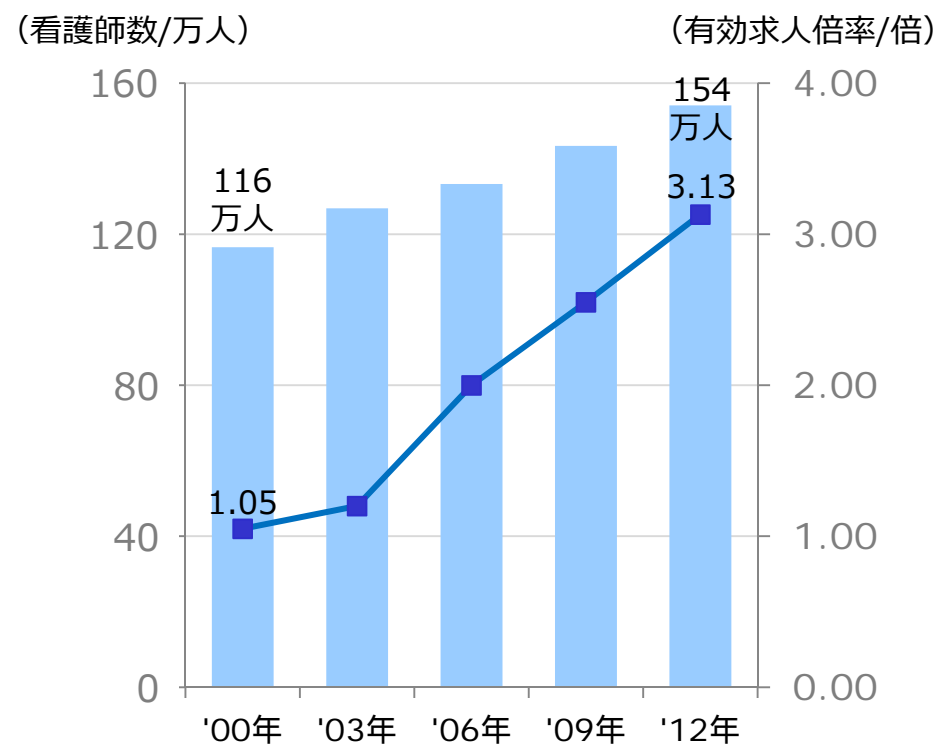
## 4-2 外部環境 医療分野

- ✓ 医療費は大きく増加
- ✓ 看護師数は増加にもかかわらず、人手不足は加速

### 医療費\*1 (推移)



### 就労看護師数、有効求人倍率\*2



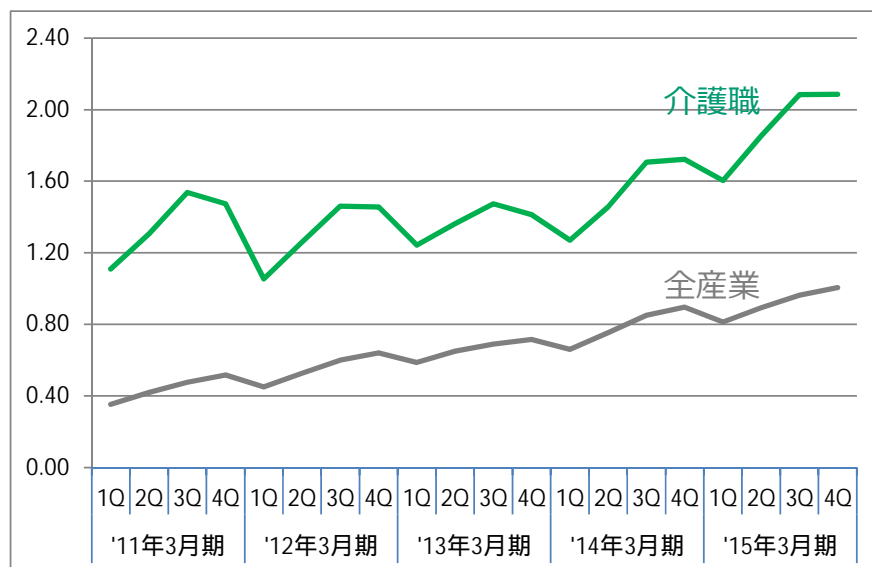
\*1 : 出典 2000/2010年:厚労省 2020年:高齢者医療制度改革会議資料 (2010年10月) 利用者負担額も含む。  
最新の値は2013年度の39.3兆円

\*2 : 有効求人倍率:厚労省 就業者数:日本看護協会 就業者数の'12年については過去3年の平均増加率からの推計値

✓ 介護職、看護職ともに引き続き人手不足の状況

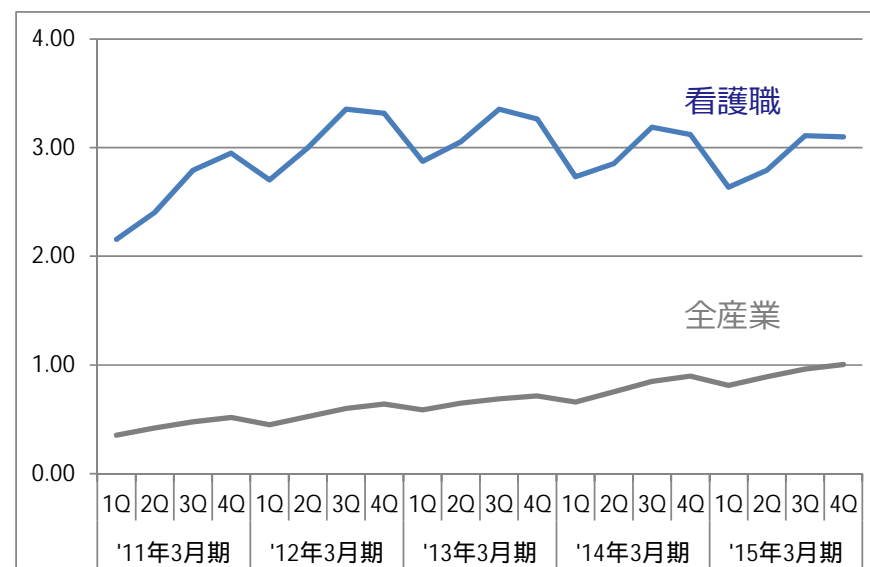
## 介護分野

介護職 有効求人倍率の推移\*1



## 医療分野

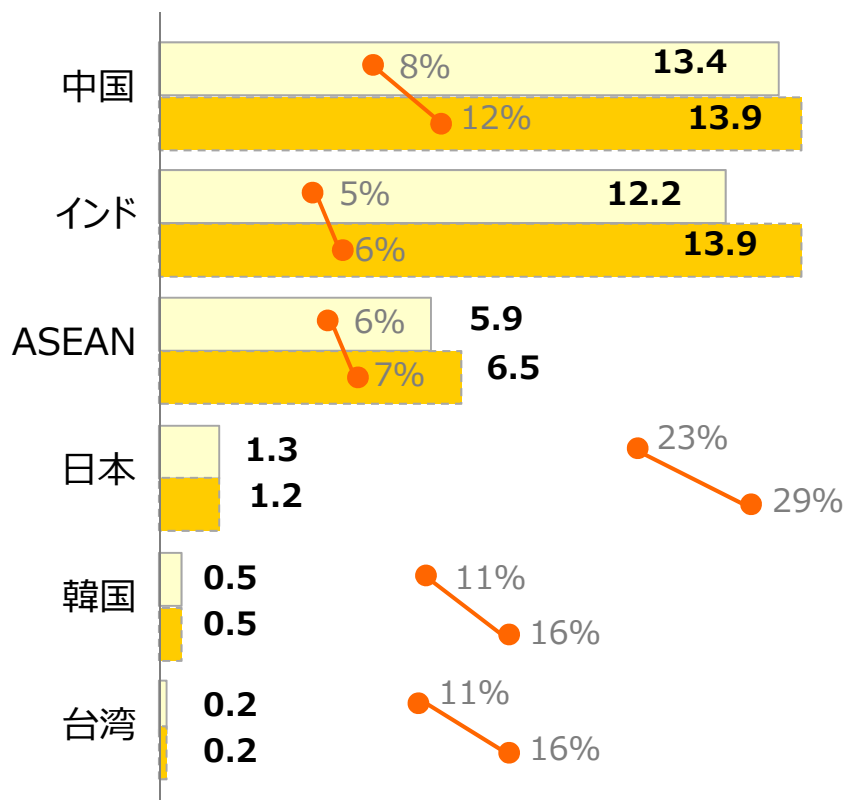
看護職 有効求人倍率の推移\*1



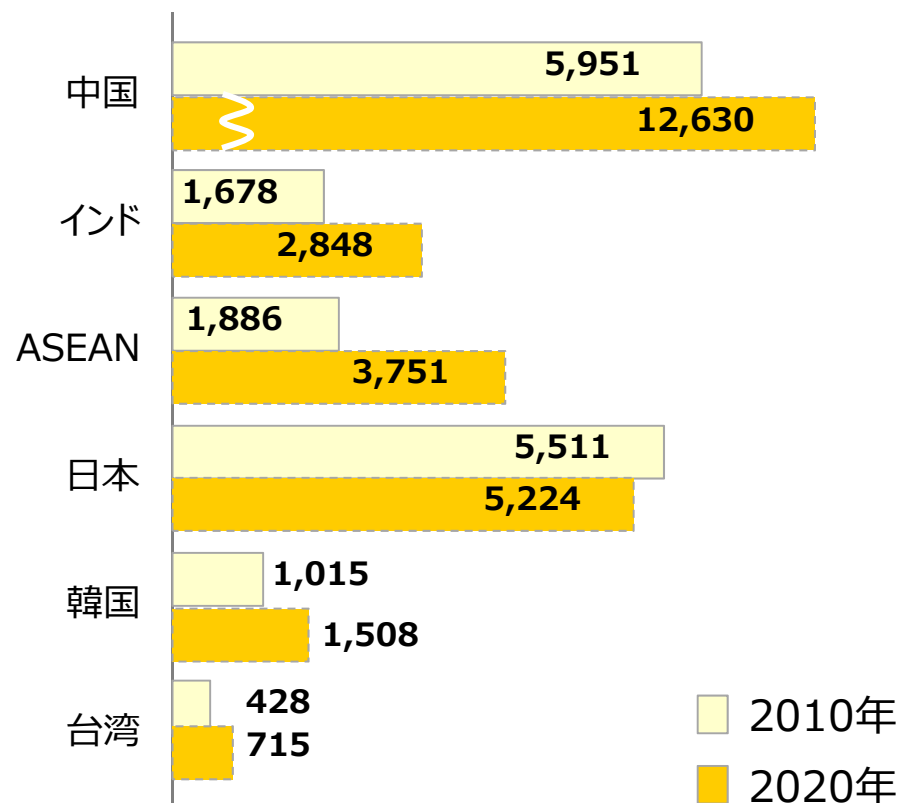
## 4-2 外部環境 海外分野

✓ 海外は、日本よりも規模が大きく、高齢化の進展が見込まれるため、市場として非常に魅力的

各国人口と高齢化率\*1 (億人)



各国GDP\*2 (10億米ドル)



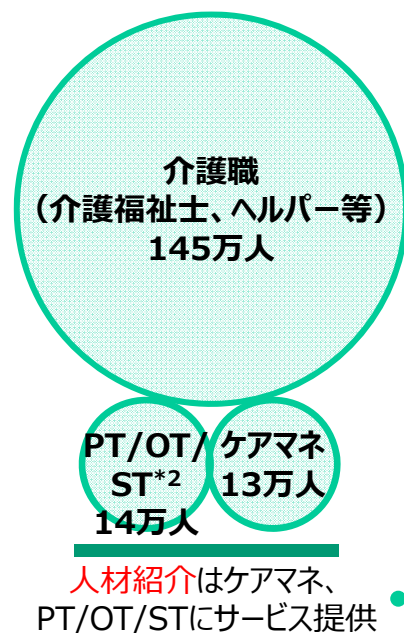
\*1 : 出典 : 総務省統計局、国連。高齢者 = 65歳以上

\*2 : 出典 : ASEAN、台湾 : IMF(2020年は2018年の値にて代替) 他 : 国連、ゴールドマンサックス

- ✓ 従事者別では、ケアマネ・PT/OT/STに人材紹介を、全職種に就職情報を提供
- ✓ 事業者規模別では、大手にはカイゴジョブで、中小にはカイポケで求人情報サービスを提供

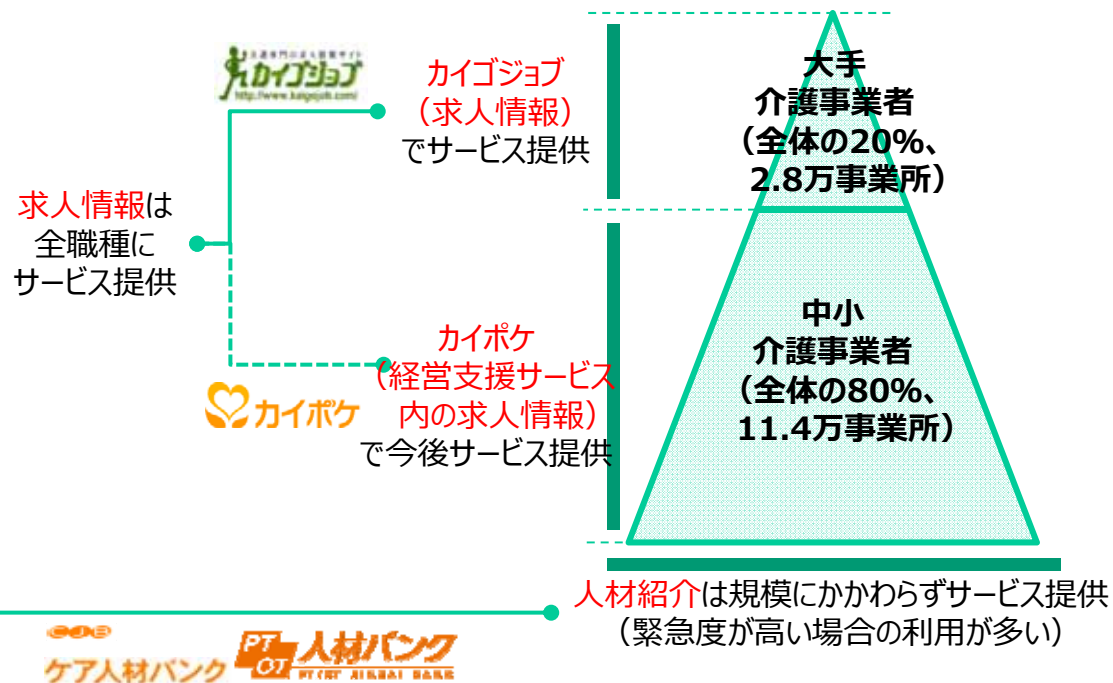
### 従事者別 対応するサービス

介護従事者の職種と当社サービスの関係性\*1



### 事業者規模別 対応するサービス

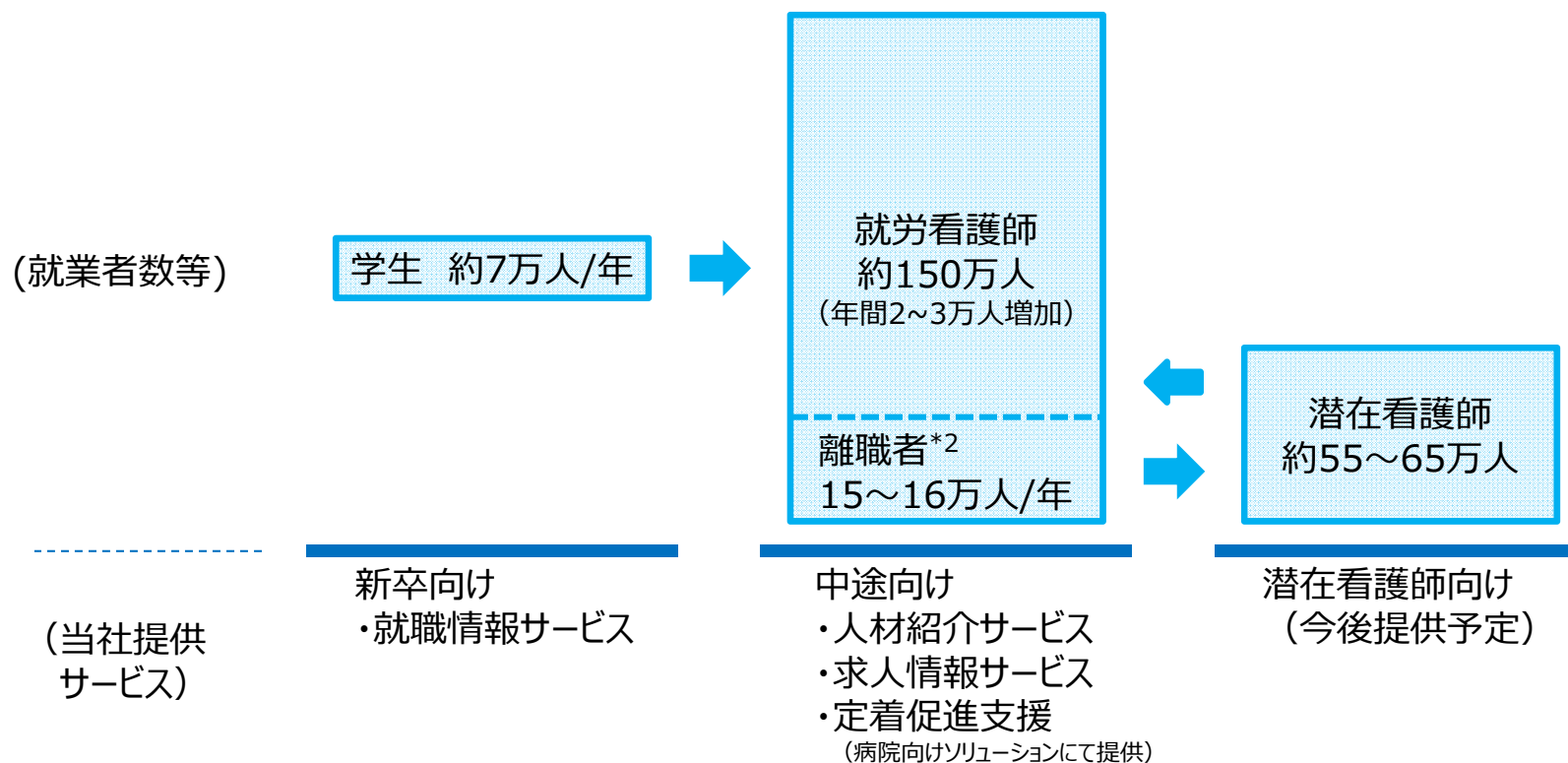
介護事業者の構造と当社サービスの関係性\*3



\*1：人数は就業者数。出典：厚労省（2012年時点）PT/OT/STは介護と医療の合算値 \*2：PT＝理学療法士、OT＝作業療法士、ST＝言語聴覚士 \*3：事業者数 出典：厚労省 介護給付費実態調査月報（平成26年1月審査分）に基づき当社推計

- ✓ 看護師には中途向けに人材紹介・求人情報等を、新卒向けに求人情報を提供
- ✓ 個々の看護師・事業者のニーズに合ったマッチングと、定着促進支援サービス等で、不要な離職を防止、業界の健全な発展に貢献する

### 就業看護師への流入・流出の数及び当社サービスとの関係性\*1

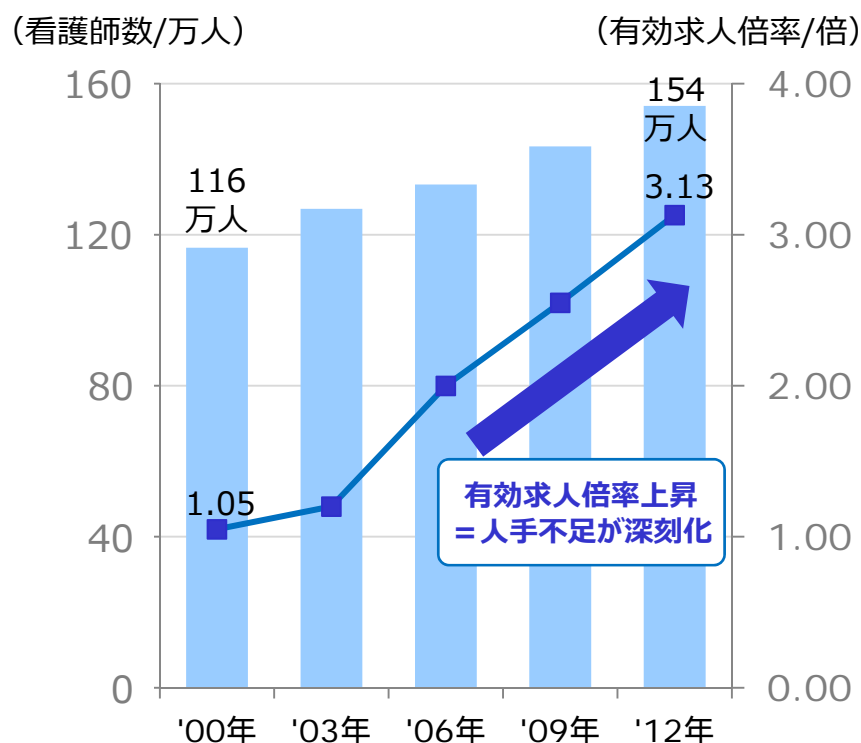


\*1：出典は以下の通り 学生数：厚労省 就労看護師数：日本看護協会 離職者数：離職率（日本看護協会）より当社推計  
 潜在看護師数：日本看護協会資料より なお、学生数は正看護師、准看護師の合計、就労看護師数は正看護師、准看護師、  
 保健師、助産師の合計 \*2：離職者は転職し看護師として働く方、看護師として働かない方両方を含む

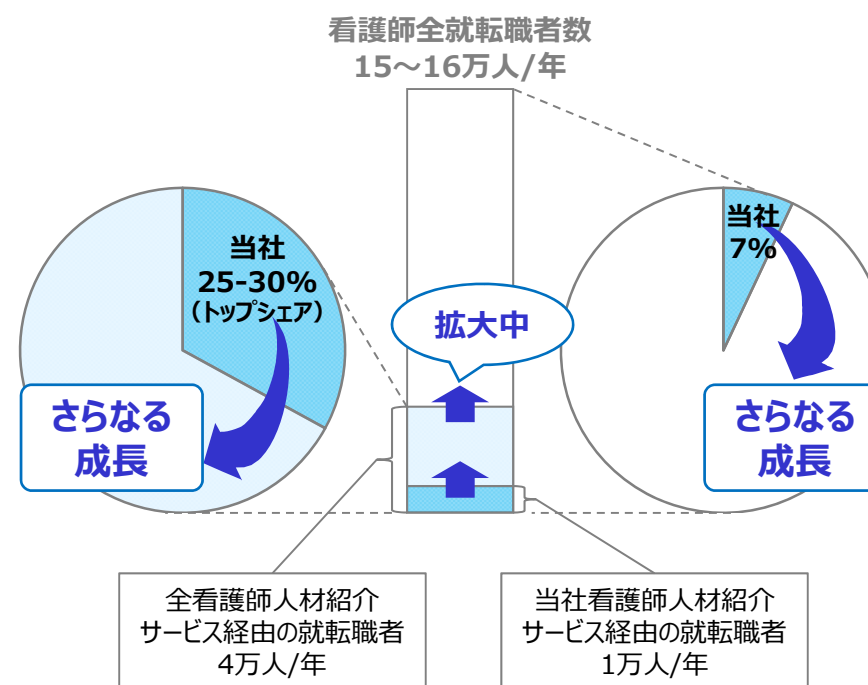


- ✓ 当社の看護師人材紹介サービスの拡大余地は大きい
- 看護師数は増加にもかかわらず、看護師の人手不足は年々深刻化
  - 人材紹介中ではトップシェアも就転職全体では7%。さらなる成長が見込める

### 就労看護師数、有効求人倍率\*1（再掲）



### 看護師人材紹介の市場規模と当社シェア\*2



\*1：有効求人倍率:厚労省 就業者数:日本看護協会 就業者数の'12年については過去3年の平均増加率からの推計値

© Copyright SMS CO.,LTD. \*2: 2012年3月末日時点、数字はいずれも当社推計

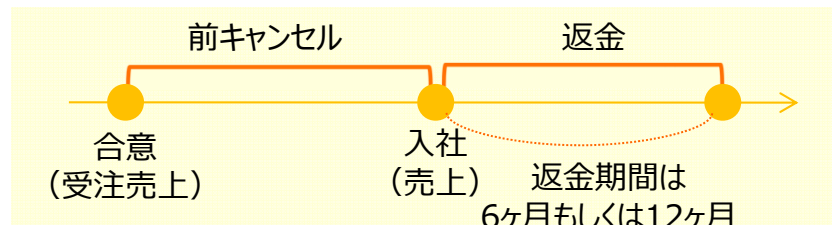


## 4-3 人材紹介サービスの売上算出式

- ✓ 売上は過去の受注活動の累積によるもの
- ✓ 受注売上はある期間の活動の結果で売上の先行指標となる

### 売上の算出式

$$\text{売上} = \text{受注売上} \times \text{配分率} - \text{前キャンセル} - \text{返金}$$



- ・売上：求職者が事業所へ入社する日に計上される
- ・受注売上：事業所と求職者が合意に達した段階で計上。会計上は計上されない
- ・配分率：受注売上が、未来の各月の売上に計上される比率
- ・前キャンセル：一度合意した（受注売上を計上した）ものの、入社の前にキャンセルとなってしまった案件。受注売上からマイナスされる
- ・返金：一度入社した（売上を計上した）ものの、一定期間内に退社をしてしまったため、当社から事業所に手数料の一部を返金するもの

➡ 過去の受注活動の累積が売上

### 受注売上の算出式

$$\text{受注売上} = \text{コンサルタント数} \times \text{生産性} \times \text{単価}$$

- ・コンサルタント数：人材紹介サービスに従事する営業担当者の数
- ・生産性：1人のコンサルタントが、月当たり何人を成約できたか、という数
- ・単価：紹介手数料の平均

※生産性に影響を及ぼす要素

- ・事業者からの求人オーダーの状況
- ・紹介に至るまでのプロセス（求職者との面談、面接設定、面接後の成約等の状況）

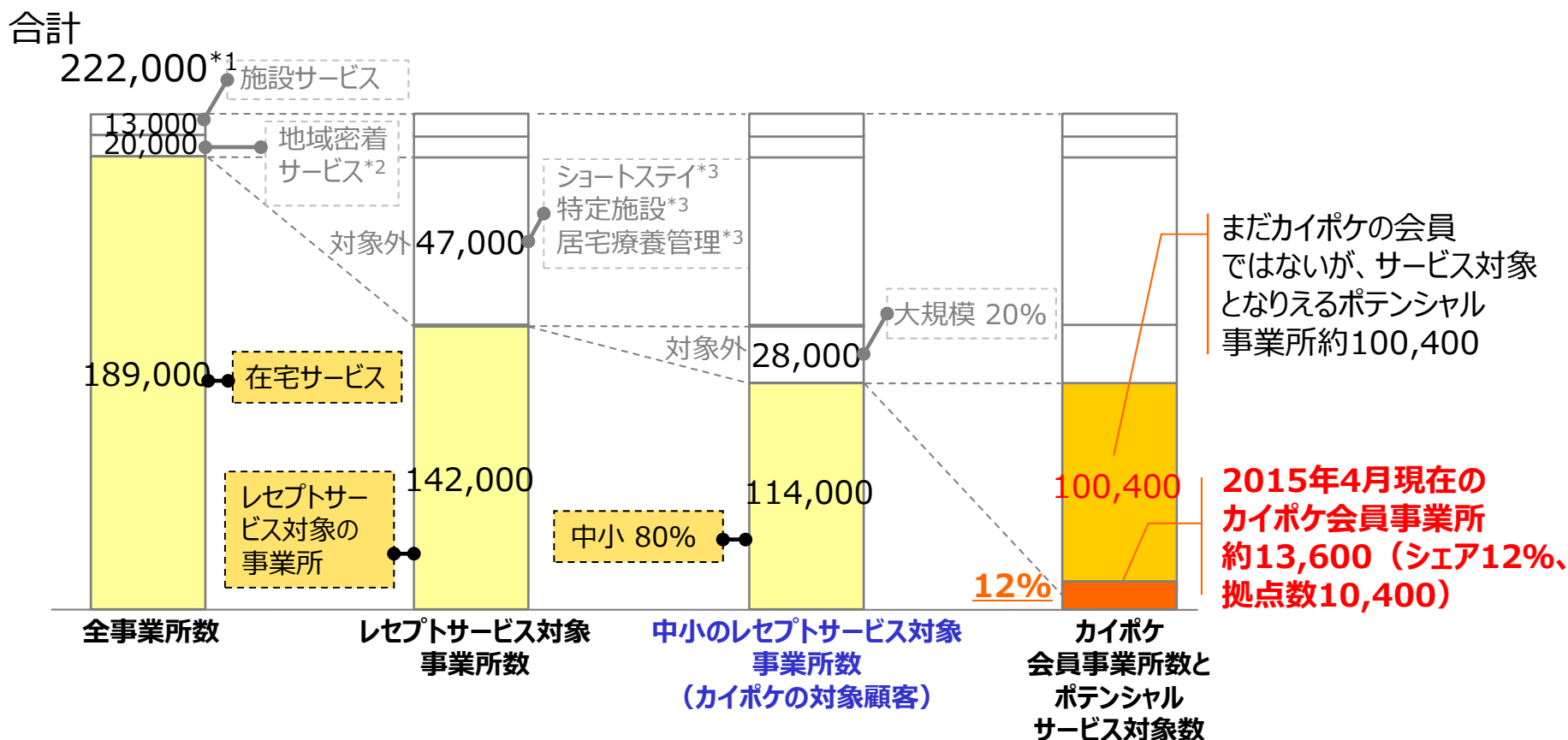
➡ 当月の活動の結果が受注売上や生産性

## 4-4

# カイポケの対象



- ✓ 一部サービスを除いた在宅サービスのうち、中小規模114,000事業所が対象
- ✓ 当社シェアは約12%。事業所数が増加する中、会員数を増やしシェアの拡大を目指す



\*1: 出典：厚生労働省 介護給付費実態調査月報（平成26年1月審査分）に基づき一部当社推計

\*2: 地域密着サービスのうち、夜間対応型訪問介護、認知症対応型対応通所介護は対象

\*3: ショートステイ、特定施設はシステム対象外。居宅療養管理指導は、市場ボリュームに比べレセプト利用ニーズが著しく低く対象外

社名	設立	設立国	活動内容
SMS VIETNAM CO.,LTD.	2009年4月*2	ベトナム	当社出資比率100%、連結子会社。開発子会社。当社のシステム開発、保守の一部を担当。
搜夢司（北京）諮詢服務有限公司	2009年9月	中国	当社出資比率100%、連結子会社。介護、医療分野の事業開発を実施。
SMS KOREA CO., LTD.	2011年1月	韓国	当社出資比率80%、連結子会社。介護、医療分野の事業開発を実施。
Senior Marketing System Korea Co.,Ltd. (旧NURSCAPE)	2011年9月*2	韓国	当社出資比率80%、連結子会社。韓国において圧倒的知名度を誇る看護師コミュニティを運営（正看護師30万人に対し会員24.3万）、求人、e-learning等も展開中。
知恩思資訊股份有限公司	2012年1月	台湾	当社出資比率90%、連結子会社。介護、医療分野の事業開発を実施。介護、医療分野に知見がある現地の方を経営者として招聘。
SENIOR MARKETING SYSTEM SDN. BHD.	2013年1月	マレーシア	当社出資比率100%、連結子会社。介護、医療分野の事業開発を実施。
台湾健康宅配科技股份有限公司 (iHealth社)	2013年5月*2	台湾	当社出資比率47%、連結子会社。介護施設や患者向けに慢性病処方薬を宅配するサービスを運営。
SENIOR MARKETING SYSTEM ASIA PTE. LTD.	2013年7月	シンガポール	当社出資比率100%、連結子会社。海外事業の統括、海外の事業会社等に対する投資、シンガポールでの事業開発を実施。
SMS PHILIPPINES HEALTHCARE SOLUTIONS INC.	2013年11月	フィリピン	当社出資比率99.995%、連結子会社。介護、医療分野の事業開発を実施。

社名	設立	設立国	活動内容
PT. SENIOR MARKETING SYSTEM INDONESIA	2013年12月	インドネシア	当社出資比率100%、連結子会社。介護、医療分野の事業開発を実施。
知恩絲網絡科技（上海）有限公司	2013年12月	中国	当社出資比率100%、連結子会社。介護、医療分野の事業開発を実施。
EHEALTHWISE SERVICES PTY LTD	2014年1月*2	オーストラリア	当社出資比率100%、連結子会社。病院向けに医療費請求プロセス電子化サービスを提供。
SENIOR MARKETING SYSTEM (THAILAND) CO., LTD.	2013年4月	タイ	当社出資比率49%（子会社）、2014年4月より連結子会社化。介護、医療分野の事業開発を実施。
eChannelling PLC	2013年10月*2	スリランカ	当社出資比率87%、2014年6月に連結子会社化。患者向けに医師とのアポイントメントサービスを提供。コロンボ証券取引所上場。
Centium Software Sdn Bhd*2	2015年1月	マレーシア	当社出資比率51%、連結子会社。病院情報システムの開発・販売。
Luvina Software Joint Stock Company	2012年7月*2	ベトナム	当社出資比率21.5%、持分法適用会社。システム/ソフトウェア開発会社。安定的開発リソースの確保、SMS VIETNAMとの連携を目的に株式を取得。
HSP*3	2013年11月*2	ベトナム	当社出資比率33.4%、持分法適用会社。病院管理システムを提供。

\*1：2015年3月末時点。 ■ = 2015年3月期設立、買収もしくは連結対象とした会社

\*2：設立ではなく出資

\*3：正式名称はVIET NAM HIGH TECHNOLOGY SERVICES AND SOLUTIONS PROVIDING JOINT STOCK COMPANY

社名	設立	設立国	活動内容
PT.INFOYASA MEDITAMA SEJAHTERA	2013年 4月	インドネ シア	当社出資比率50%出資、非連結関連会社。 CORFINA社との合併会社。
PT.MEETDOCTOR	2013年 7月*2	インドネ シア	当社出資比率60.8%、非連結子会社。 医師がエンドユーザの健康等の疑問に答えるサービスを運営。
Time Creation Limited (FindDoc)	2014年 8月*2	香港	当社出資比率60.9%、非連結子会社。 医師検索サービス「FindDoc」を運営。
HelpingDoc Private Limited	2014年 9月*2	インド	当社出資比率33.4%、非連結関連会社。 医師予約サービスを運営。
This Source (Pvt) Ltd	2015年 1月*2	スリランカ	当社出資比率86.7%、非連結子会社。 医療従事者向けフリーマガジンの編集・発行等。

\*1：2015年3月末時点。  = 2015年3月期設立、買収もしくは連結対象とした会社

\*2：設立ではなく出資

## 社員数

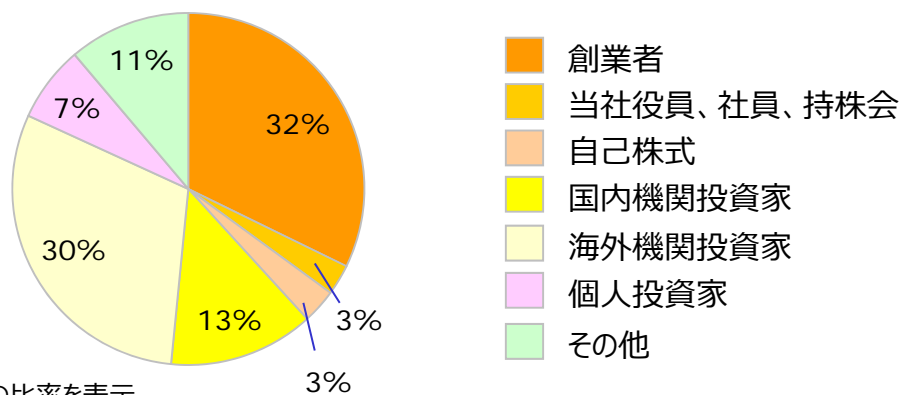
⇒ 2015年3月31日時点での社員数及びその内訳は以下のようになっております。

<b>連結社員数</b>	<b>977名</b>
株式会社エス・エム・エス	224名
株式会社エス・エム・エスカリア	395名
子会社及び孫会社	358名
国内	182名
海外	176名

## 株主構成\*1

【2015年3月31日時点】

株主総数  
3,054名



\*1：円グラフは株数での比率を表示

## 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2015年3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)