

株式会社エス・エム・エス (2175 東証第一部)

2018年3月期 (第15期)  
決算および会社説明資料

---

2018年4月27日 (金)



<b>1</b>	<b>2018年3月期 連結決算</b>	<b>P3-P6</b>
<b>2</b>	<b>2019年3月期 戦略・計画</b>	<b>P8-P38</b>
<b>3</b>	<b>参考資料</b>	<b>P40-P53</b>

<b>1</b>	<b>2018年3月期 連結決算</b>	<b>P3-P6</b>
<b>2</b>	<b>2019年3月期 戦略・計画</b>	<b>P8-P38</b>
<b>3</b>	<b>参考資料</b>	<b>P40-P53</b>

# 1 2018年3月期 連結決算

- ✓ 前期比では、増収増益を達成
- ✓ 当期純利益は、ほぼ計画通りに着地

## 連結損益計算書 [百万円]

	2017年3月期 実績	2018年3月期 計画	2018年3月期 実績	前期比	計画比
売上高	23,054	27,804	26,611	+15%	▲4%
営業利益	3,646	4,378	4,021	+10%	▲8%
経常利益	4,430	5,137	5,007	+13%	▲3%
当期純利益	2,801	3,396	3,361	+20%	▲1%

## 1 キャリア分野の状況（通期）

- ✓ 前期比21%成長
- ✓ 介護キャリアは大きく成長

累計売上高比較 [百万円]

	17年3月期	18年3月期	前期比
介護キャリア	4,025	5,836	+45%
医療キャリア	9,946	11,027	+11%
合計	13,972	16,863	+21%

### 業績ポイント（前期比）

- 介護キャリアは、人材紹介を中心に大きく成長
  - 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順調に成長
- 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（通期）

- ✓ 前期比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	前期比
介護事業者 (カイポケ)	2,782	3,328	+20%

## 業績ポイント（前期比）

- カイポケの会員拠点数は引き続き増加
  - 会員数は通期累計で1,550拠点の増加（18年4月1日時点：15,050拠点[21,400事業所\*<sup>1</sup>]
- 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（通期）

- ✓ 前期比7%成長
- ✓ 下期の売上高では前年同期を大きく上回る

累計売上高比較 [百万円]

	17年3月期	18年3月期	前期比
海外	4,786	5,109	+7%

### 業績ポイント（前期比）

- 前期に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、Melorita社の買収によるグローバルキャリア事業の進展とMIMS既存事業の拡大により、前期比で成長

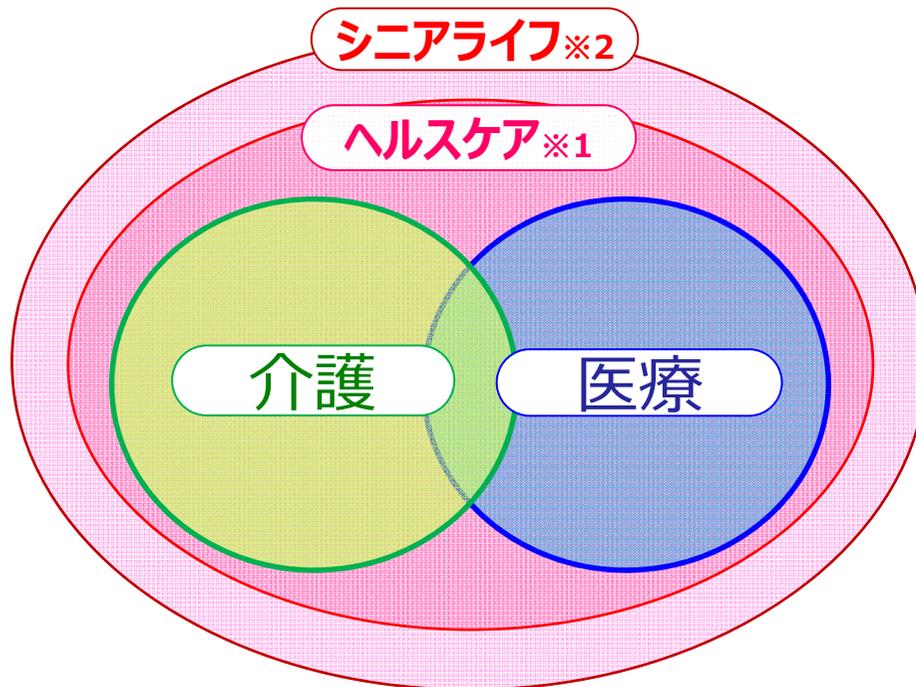
1	2018年3月期 連結決算	P3-P6
2	2019年3月期 戦略・計画	P8-P38
3	参考資料	P40-P53

**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

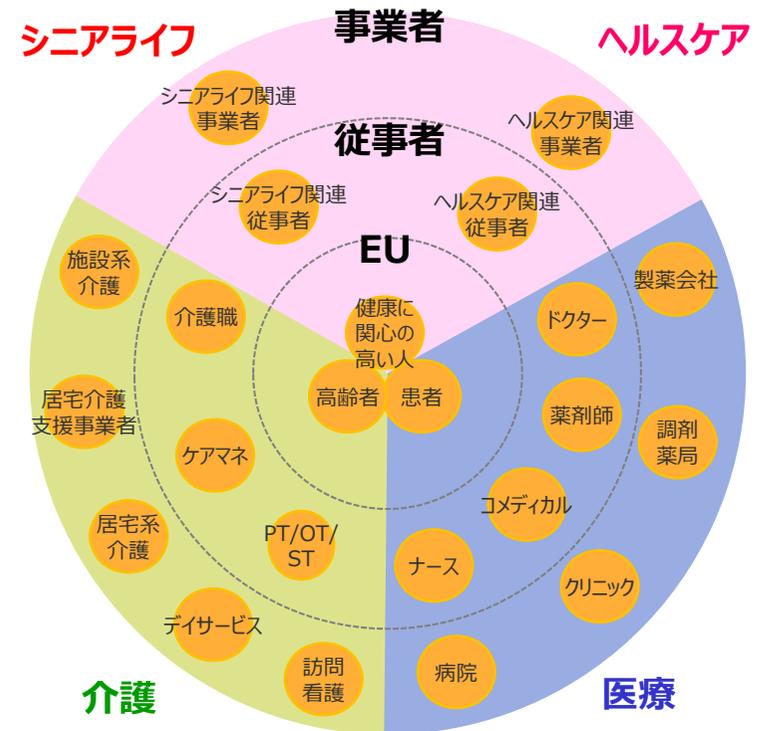
- ✓ 介護、医療、ヘルスケア、シニアライフを高齢社会における事業領域として定義
- ✓ 価値提供先である事業者・従事者・EUに情報をコアとした様々なサービスを提供

### 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



## 2 事業展開エリア

✓ 日本及びアジア・オセアニアの15の国・地域で事業を展開



### ■ アジア

日本	インドネシア
韓国	タイ
中国	ベトナム
香港	フィリピン
台湾	ミャンマー
シンガポール	インド
マレーシア	

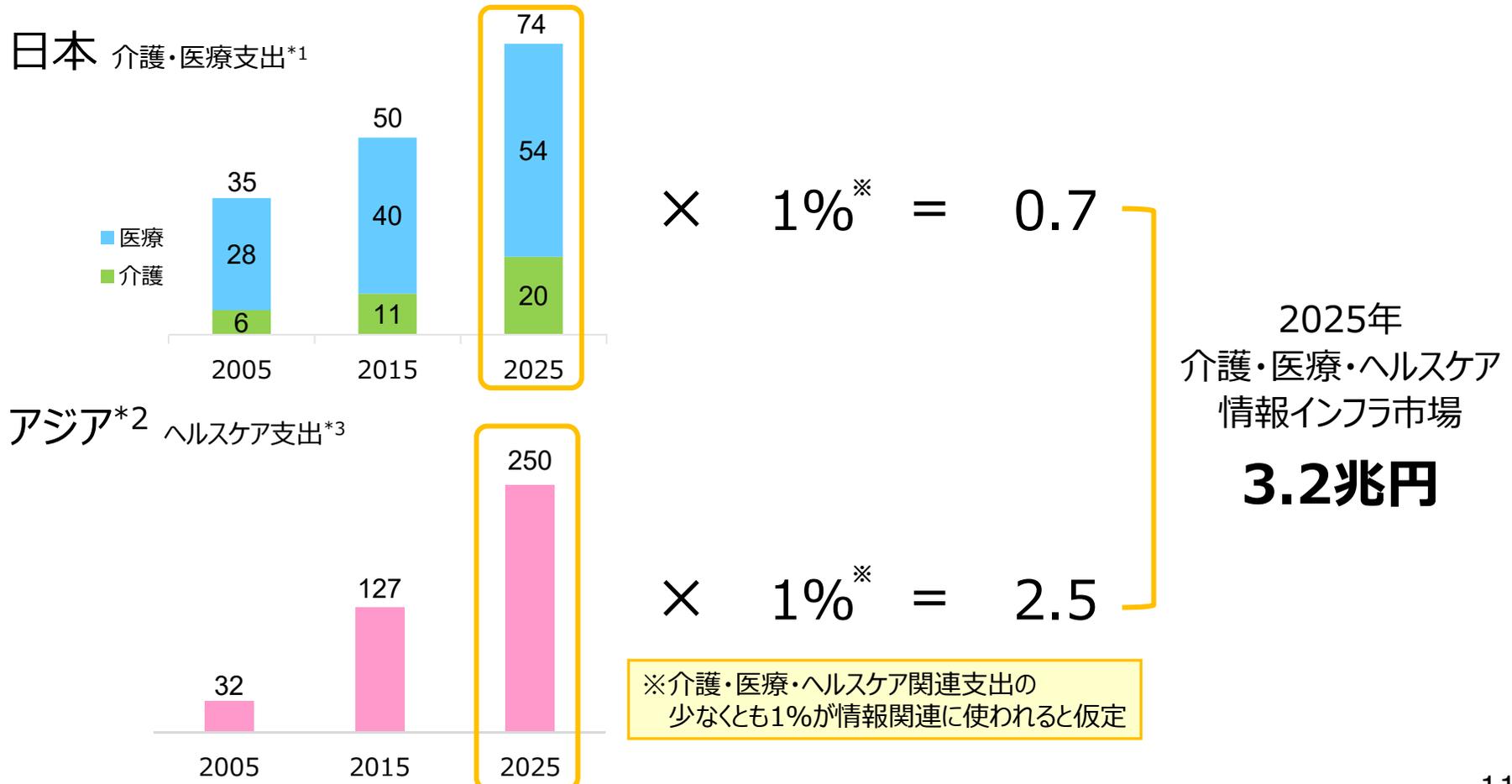
### ■ オセアニア

オーストラリア	ニュージーランド
---------	----------

## 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）



## 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

#### ■ 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

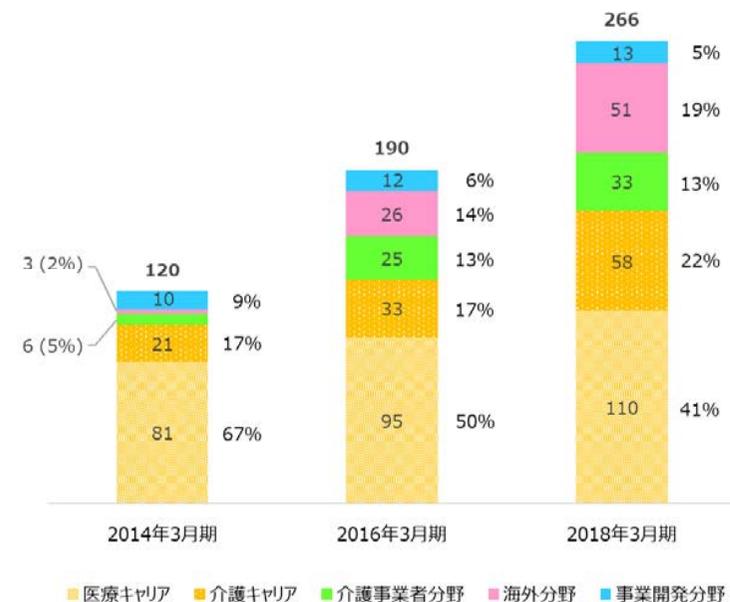


#### ■ 事業開発分野

- ・ 数多くの新規サービスを開発・育成

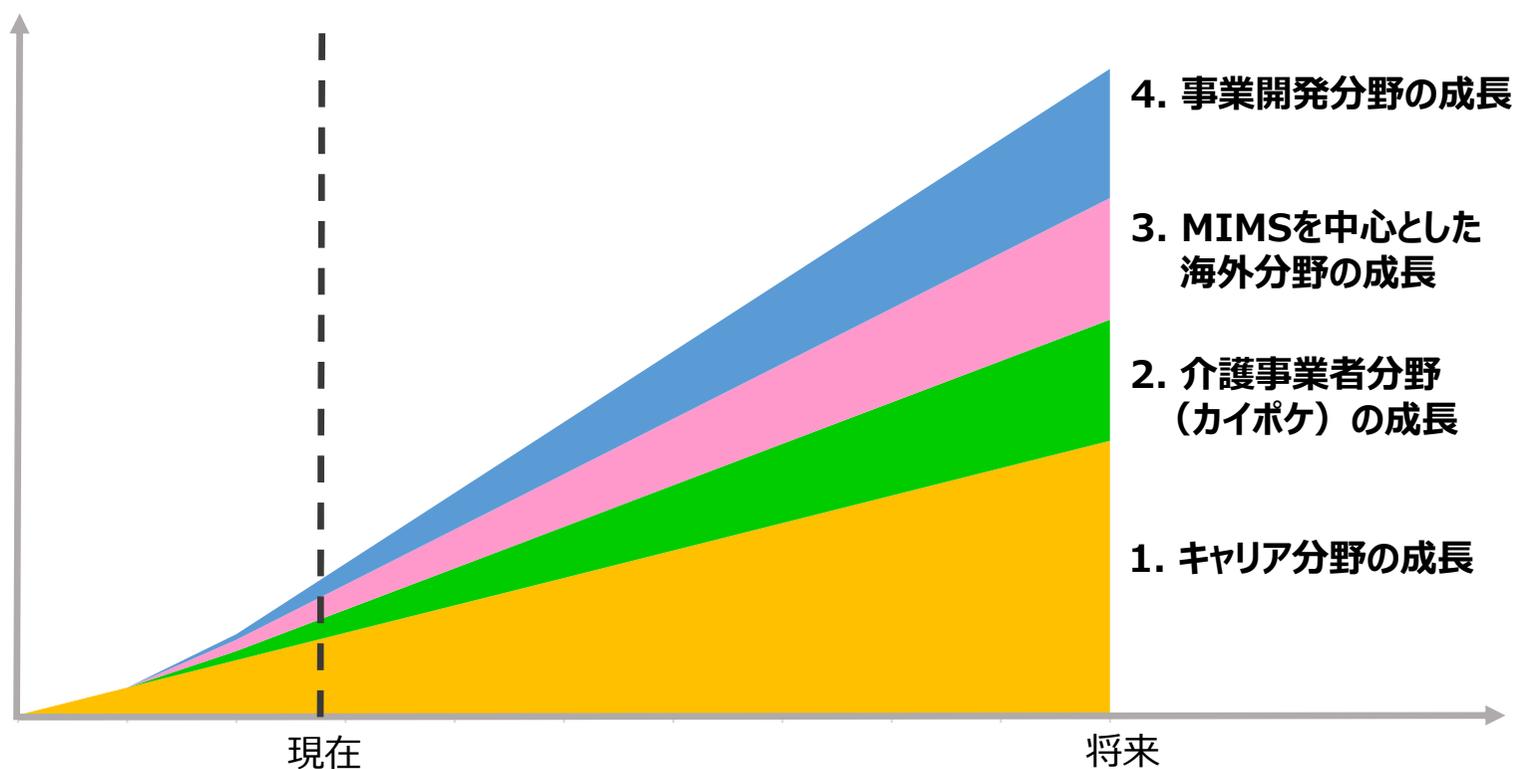
### 売上構成の推移

(億円)



## 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

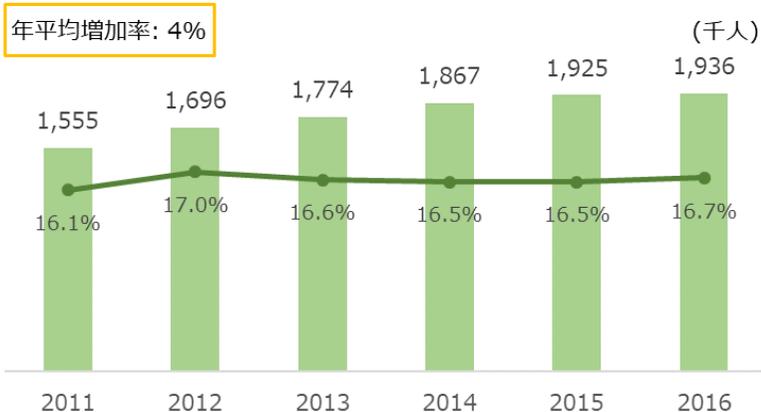


# キャリア分野

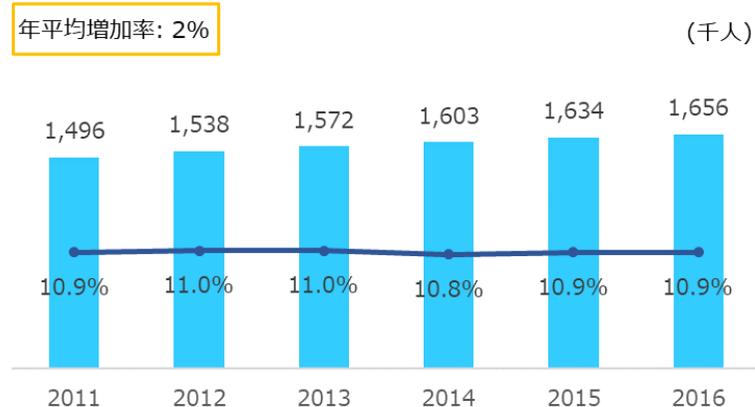
## 2 市場環境：介護職・看護師

✓ 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

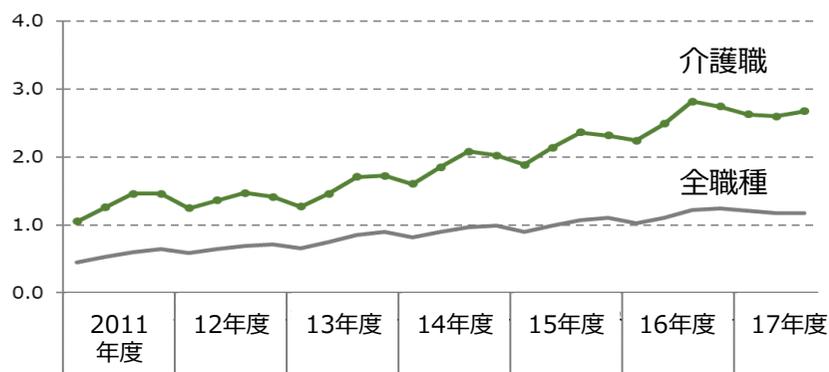
### 介護職数と離職率\*1



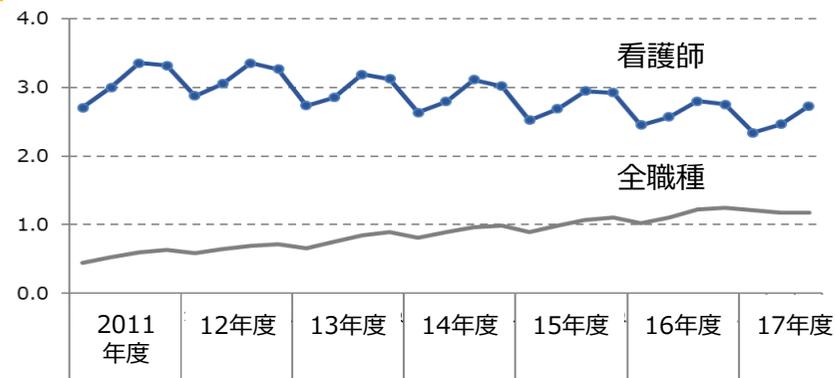
### 看護師数と離職率\*3



### 有効求人倍率\*2



### 有効求人倍率\*2



\*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、2016年看護師数は当社推定

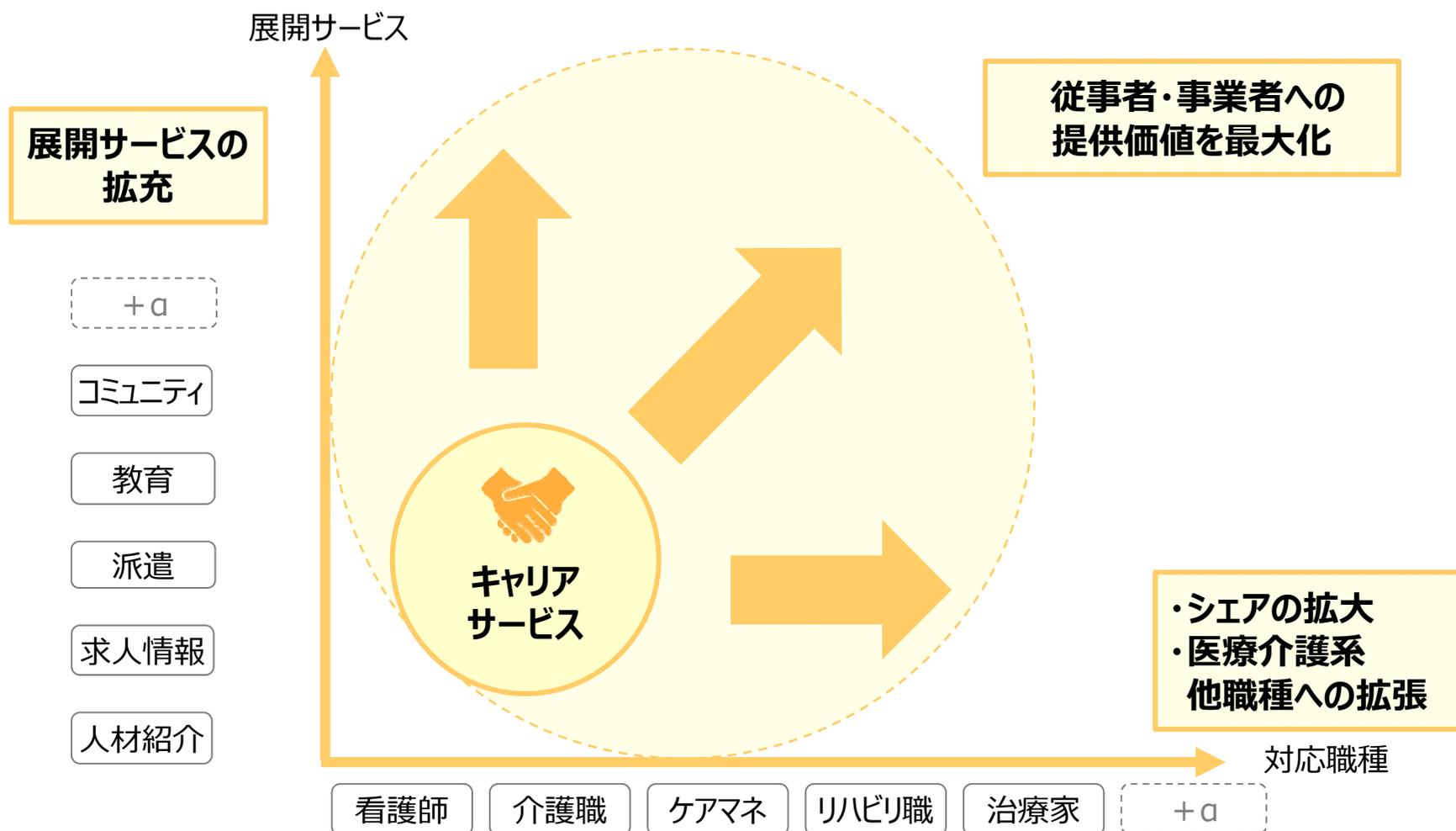
## 2 キャリア事業の強み

- ✓ 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



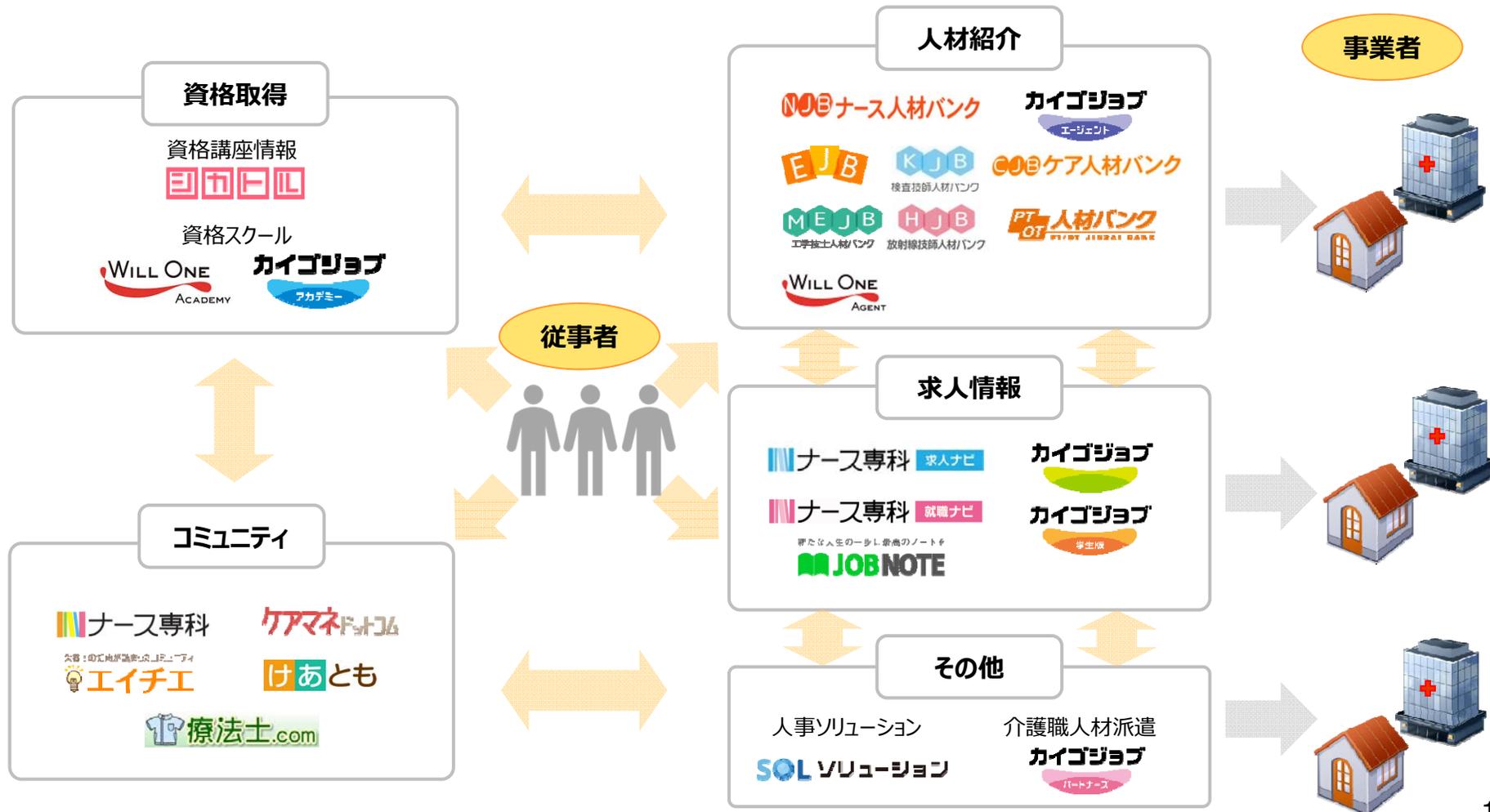
## 2 キャリア分野の戦略 1/3

- ✓ 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



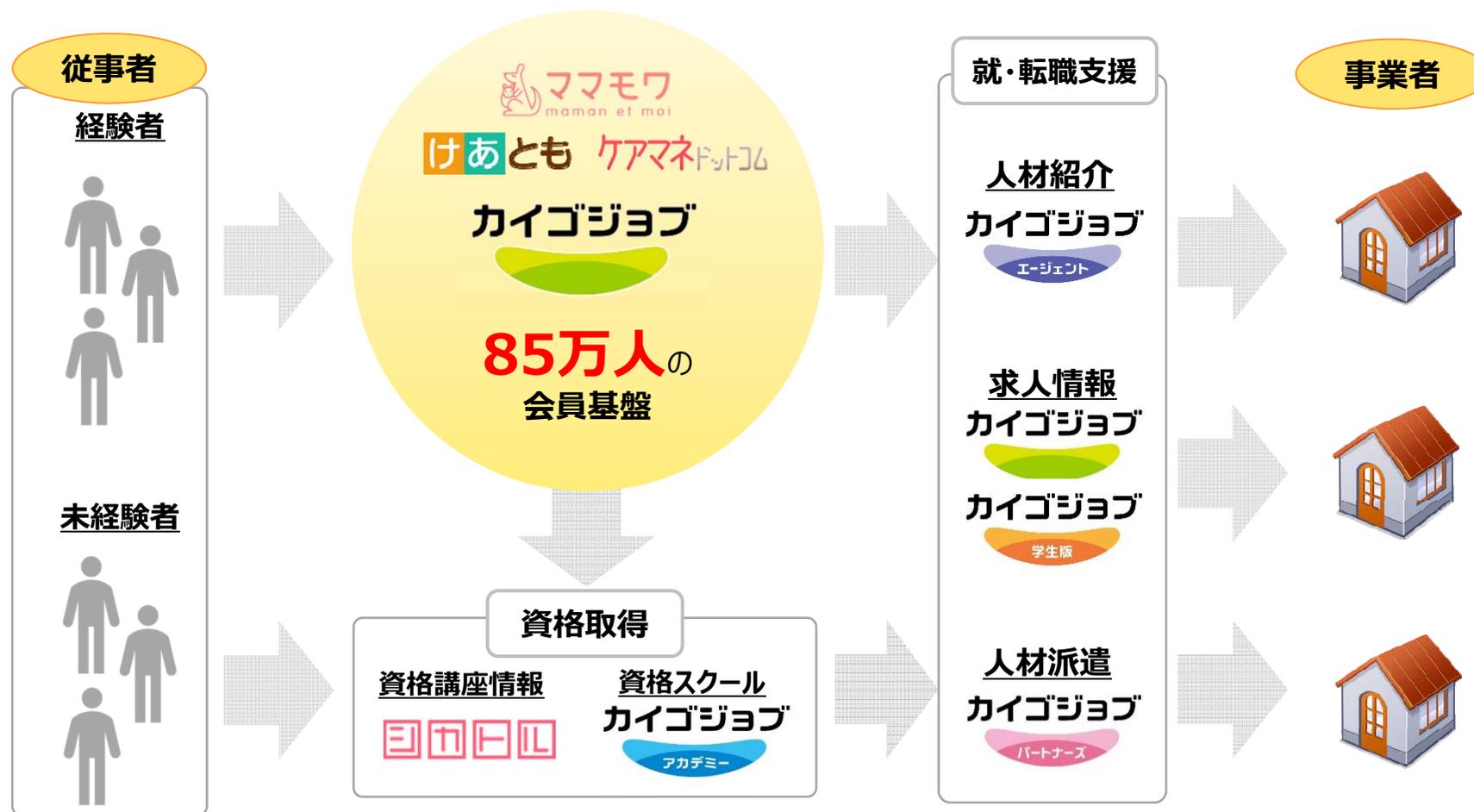
## 2 キャリア分野の戦略 2/3

✓ 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)

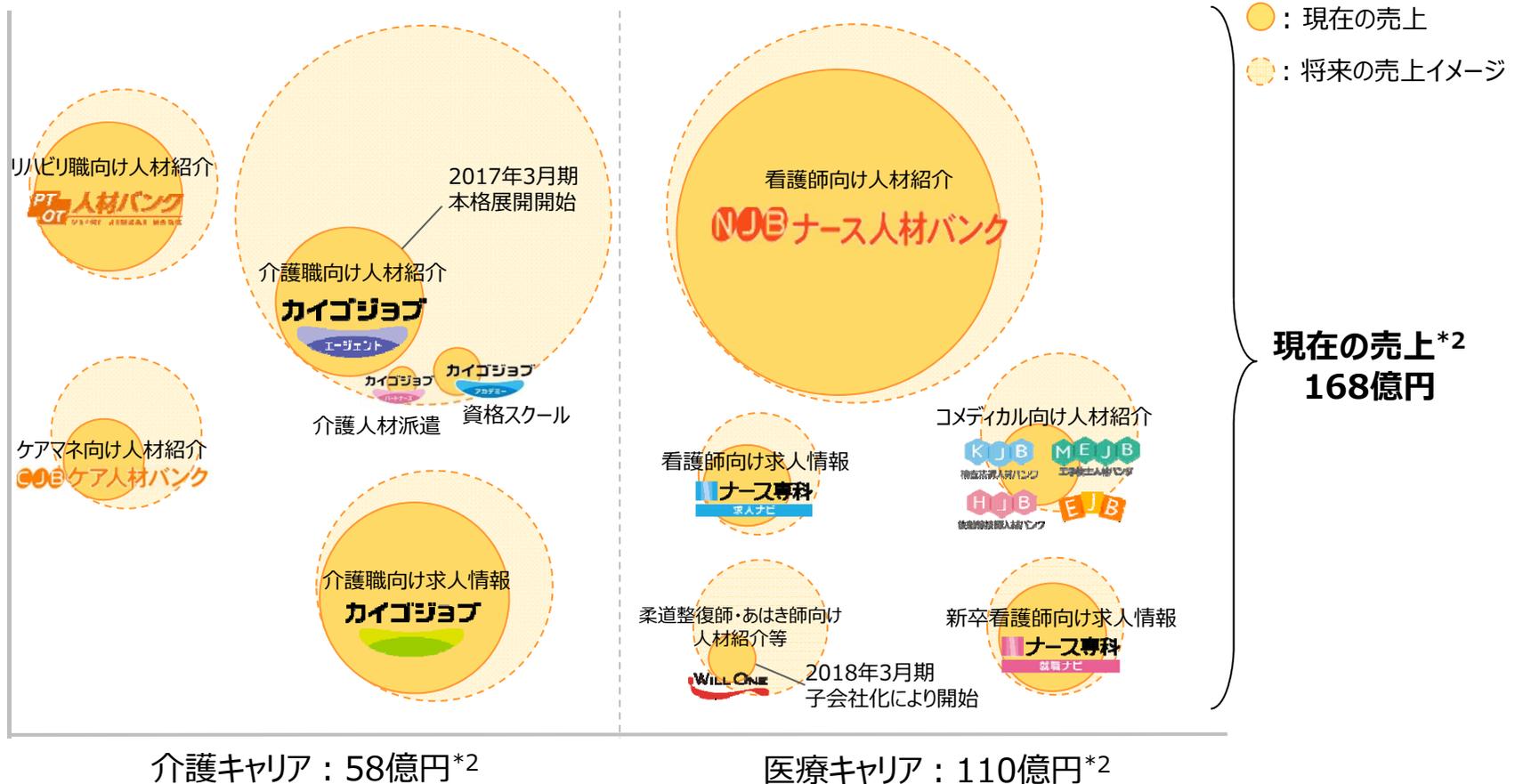
- ✓ 85万人の会員基盤を活用し、求人情報のみならず、人材紹介・人材派遣を展開、従事者・事業者への提供価値を最大化
- ✓ 資格取得も支援し、社会的要請の強い介護職の増加に貢献



## 2 成長シナリオ

- ✓ 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



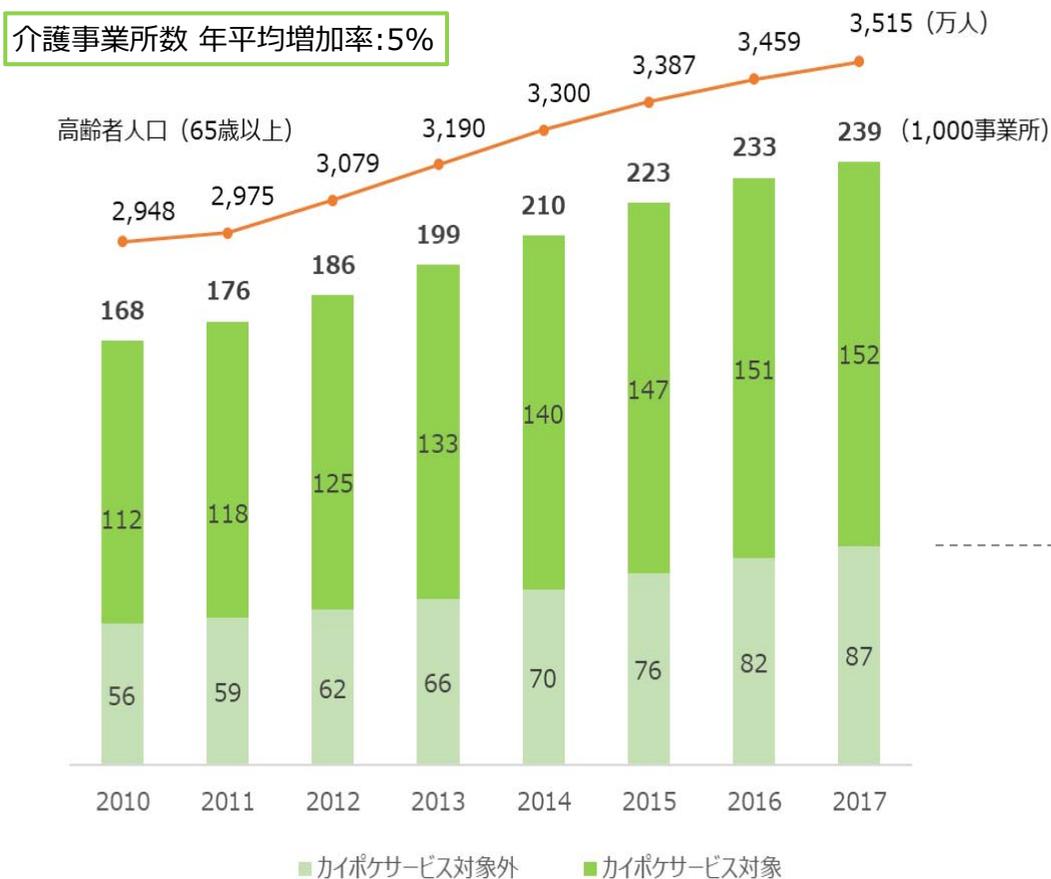
\*1. 医師・薬剤師向けサービスは、持分法適用関連会社であるエムスリーキャリア社を通して提供（当社49%、エムスリー社51%出資）

# 介護事業者分野 (カイポケ)

## 2 市場環境：介護事業者

✓ 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



#### 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 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

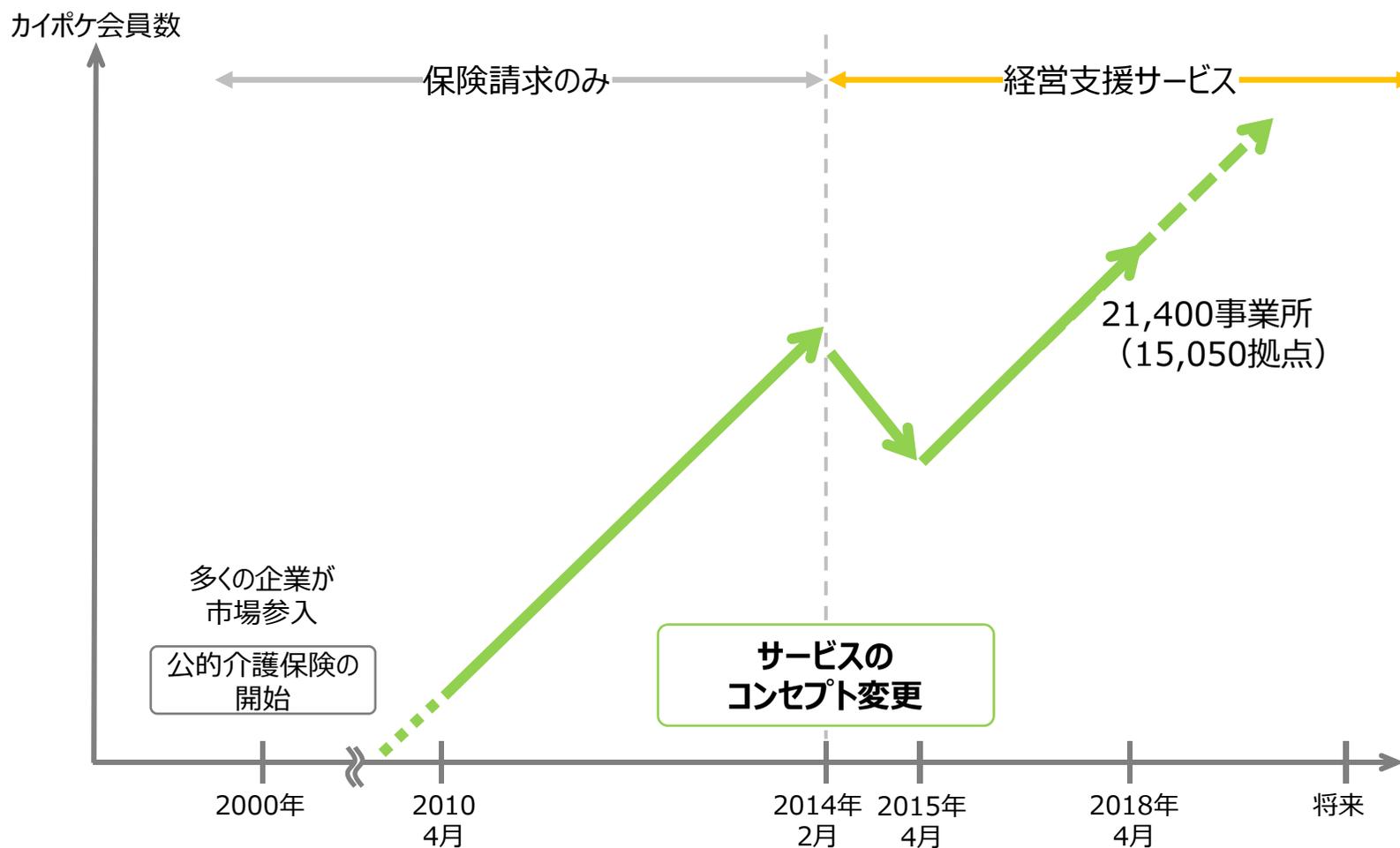


(平均単価) 20,000円 /月

- 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

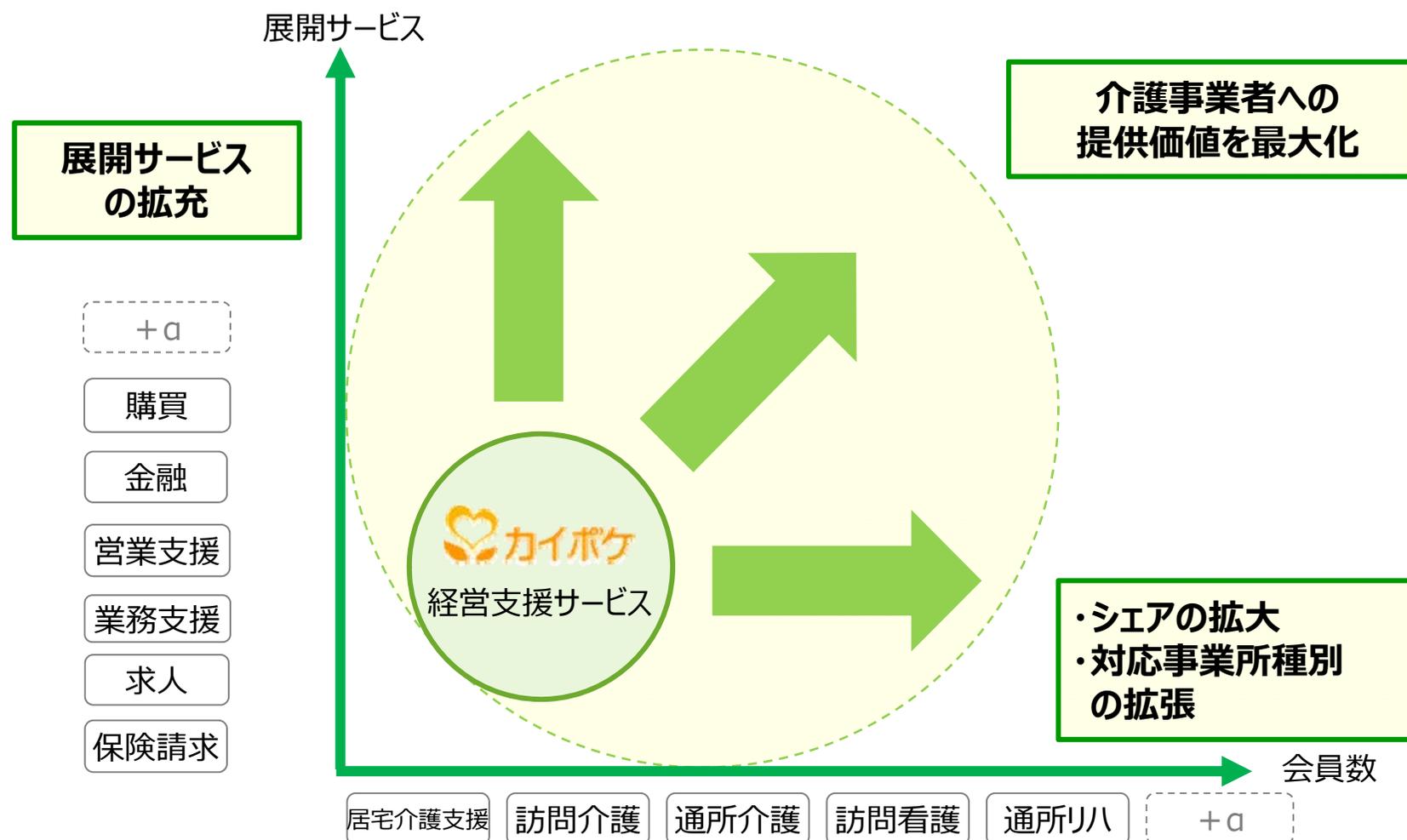
## 2 カイポケの戦略 2/3

✓ 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

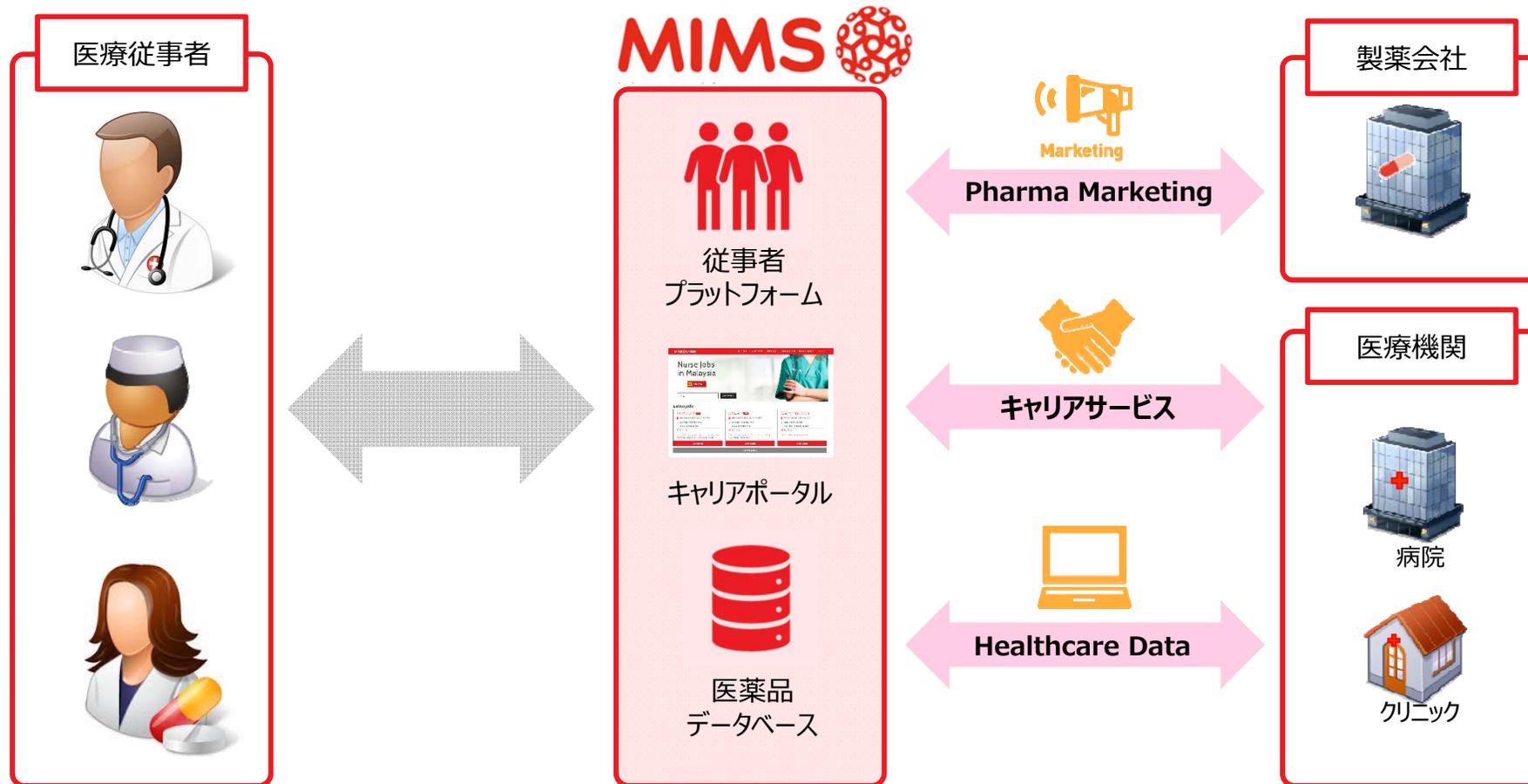
✓ 展開サービス拡充及びシェア拡大・対応事業所種別の拡張により、介護事業者への提供価値を最大化



# 海外分野

## 2 海外分野の戦略 1/3

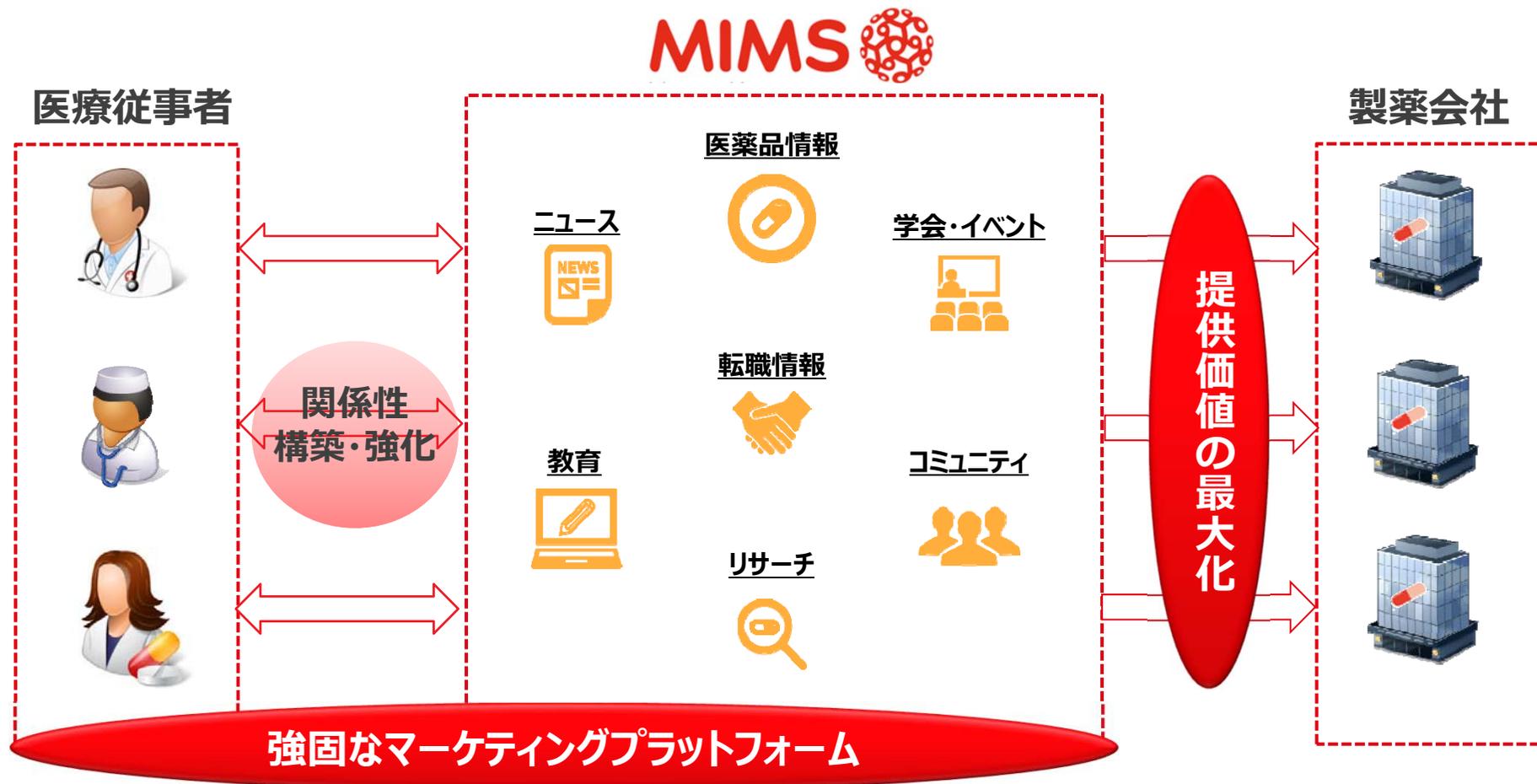
- ✓ MIMSのアジア・オセアニア地域での圧倒的なブランド力、医療従事者の会員基盤及び製薬会社との取引基盤を活用して事業を展開



## 2 海外分野の戦略 2/3 (Pharma Marketing事業)



- ✓ 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



## 2 海外分野の戦略 3/3 (グローバルキャリアビジネス)

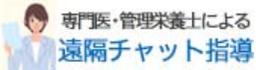
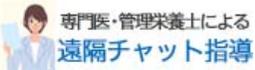
- ✓ MIMSの医療従事者情報、SMSのキャリア事業ノウハウ及びMelorita社のクロスボーダーでのオペレーションノウハウを組み合わせ、展開国を拡大
- ✓ アジア医療従事者のアジア域内外への供給プラットフォームとして圧倒的地位を確立



# 事業開発分野

## 2 事業開発の戦略

✓ ヘルスケア領域※1及びシニアライフ領域※2を中心に事業開発を推進

領域	概要	サービス			
ヘルスケア	IoT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>栄養士の悩みが解消できる「EYE」</small>  <b>エイチエ</b>	ヘルスケアQ&A  <b>なるカラ</b>
		認知症情報 ポータル <b>認知症</b> ネット	糖尿病情報 ポータル <b>糖尿病</b> ネット	認知症予防 ソリューション  MCIドクター監修 <b>認トレ</b>	認知症予防の 習慣化サポート  <b>チャレンジ</b>
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 <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>	食事宅配検索  <b>らいふ-ど</b>	リフォーム事業者情報  <b>ハピすむ</b>
		生活支援 サービス検索  <b>ヘルプユー</b>			

※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

# 2019年3月期 計画

## 2 2019年3月期 計画

✓ 営業利益は20%成長、当期純利益は16%成長を計画

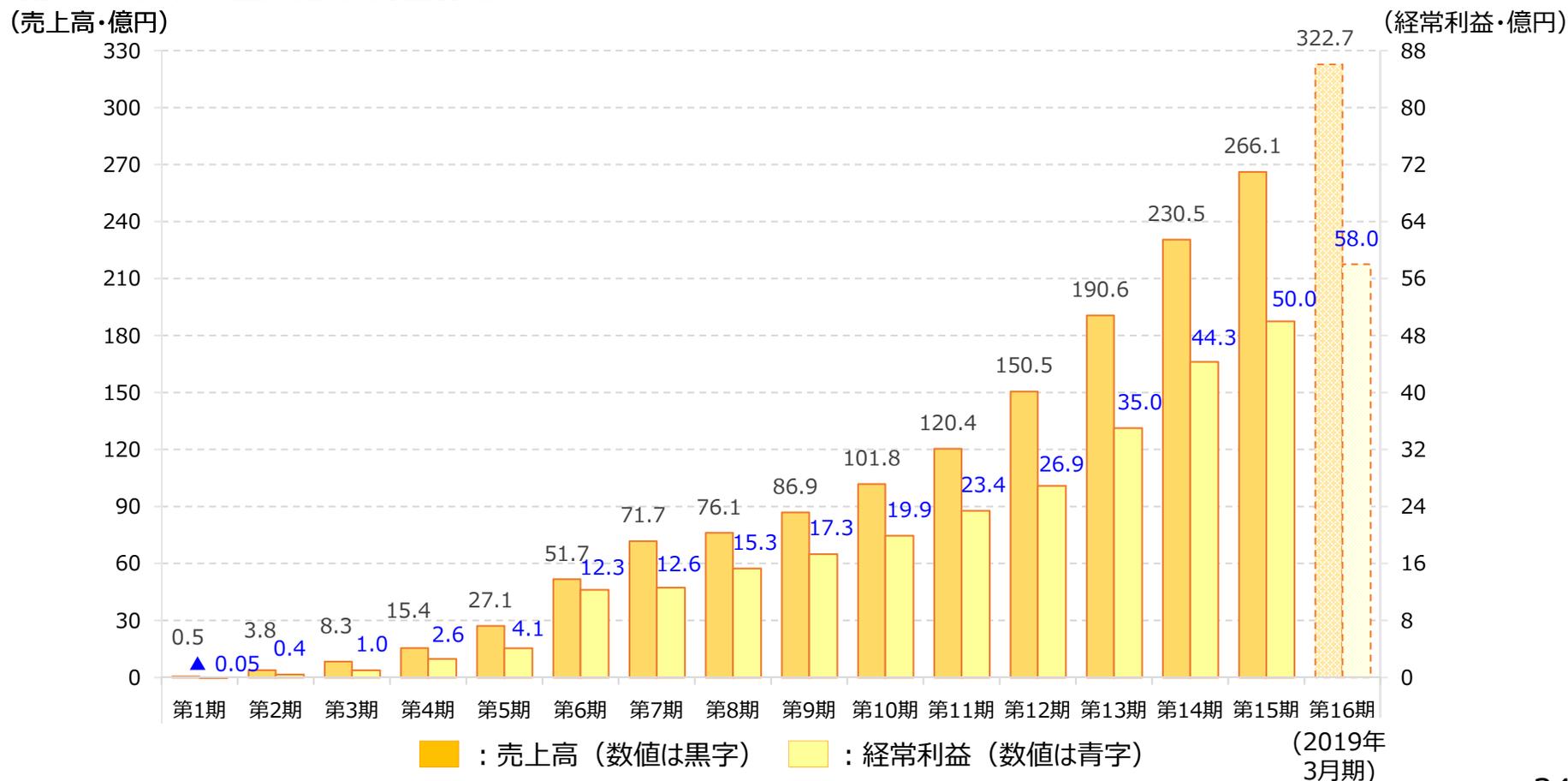
### 連結損益計算書 [百万円]

	2018年3月期 実績	2019年3月期 計画	前期差	前期比
売上高	26,611	32,273	+5,661	+21%
営業利益	4,021	4,827	+805	+20%
経常利益	5,007	5,803	+795	+16%
当期純利益	3,361	3,905	+543	+16%

## 2 業績推移と2019年3月期計画

✓ 15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



## 2 キャリア分野 2019年3月期 計画

- ✓ キャリアパートナーを大幅増員し、キャリア分野全体が大きく成長
- ✓ 介護キャリアは、介護職向け人材紹介を中心に高成長

累計売上高比較 [百万円]

	18年3月期	19年3月期	前期比
介護キャリア	5,836	8,466	+45%
医療キャリア	11,027	12,903	+17%
合計	16,863	21,369	+27%

### ポイント（対前年度）

#### 【介護キャリア】

- 介護職向け人材紹介においてキャリアパートナーを増員、スクールからの送客等他サービスとの連携を強化し大きく成長
- ケアマネージャー向け人材紹介も順調に成長

#### 【医療キャリア】

- 看護師向け人材紹介は足元の好調な業績を背景にキャリアパートナーを増員し、大きく成長
- 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. あん摩マッサージ師・はり師・きゆう師

✓ 会員数の増加および定額外のアドオンサービスの利用拡大により順調に成長

累計売上高比較 [百万円]

	18年3月期	19年3月期	前期比
介護事業者	3,328	3,941	+18%

### ポイント（対前年度）

- カイポケの会員数の増加により順調に成長
  - ✓ 会員数は1,800拠点の増加を計画  
（18年4月時点：15,050拠点 → 19年4月時点16,850拠点）
  - ✓ 引き続き、中小事業所を中心とした会員獲得を推進
- タブレットやスマートフォン等のオプション利用、ファクタリングの利用増も引き続き売上増加に寄与

## 2 海外分野 2019年3月期 計画

- ✓ Pharma Marketing事業が順調に成長
- ✓ 前期より本格的に開始したグローバルキャリアビジネスの成長を加速

累計売上高比較 [百万円]

	18年3月期	19年3月期	前期比
海外	5,109	5,706	+12%

### ポイント（対前年度）

#### 【Pharma Marketing】

- 医療従事者に対するマルチチャネルでの広告訴求により順調に成長

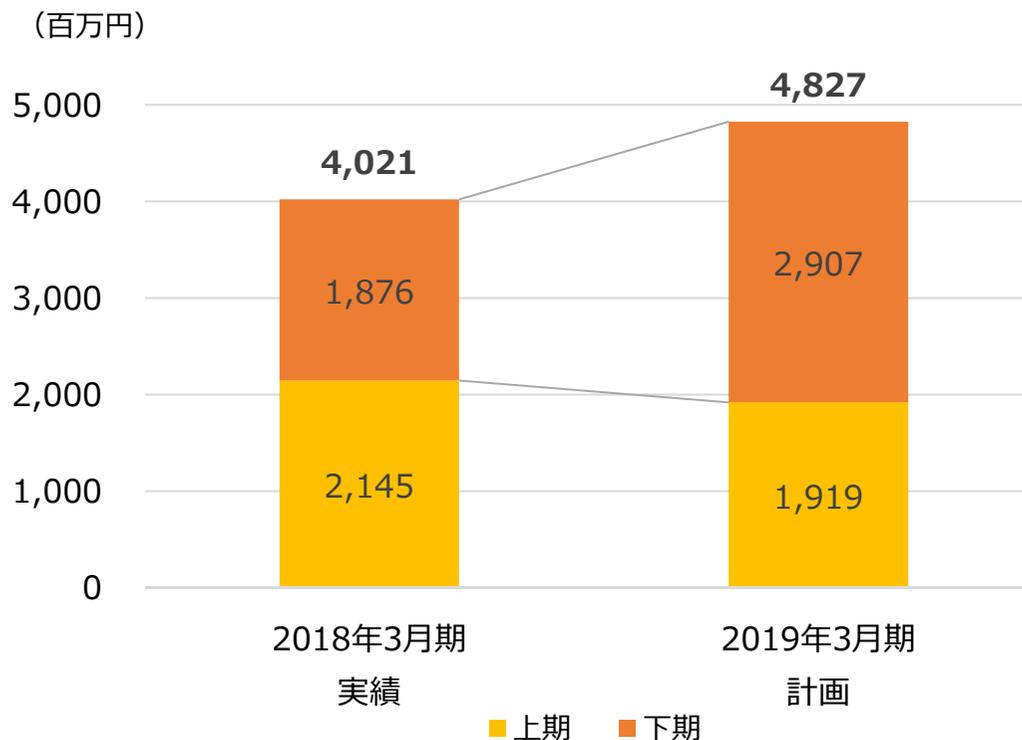
#### 【グローバルキャリアビジネス】

- 医療従事者の集客先の国・地域の拡大と、紹介先医療機関の国・地域の拡大により成長を加速

## 2 2019年3月期計画の上期/下期バランス

- ✓ 営業利益は前年同期比で上期は減益、下期は大幅な増益を計画
- ✓ 特にキャリアパートナー等の採用が集中する1Qは大幅な減益を計画

### 営業利益の上期・下期の構成

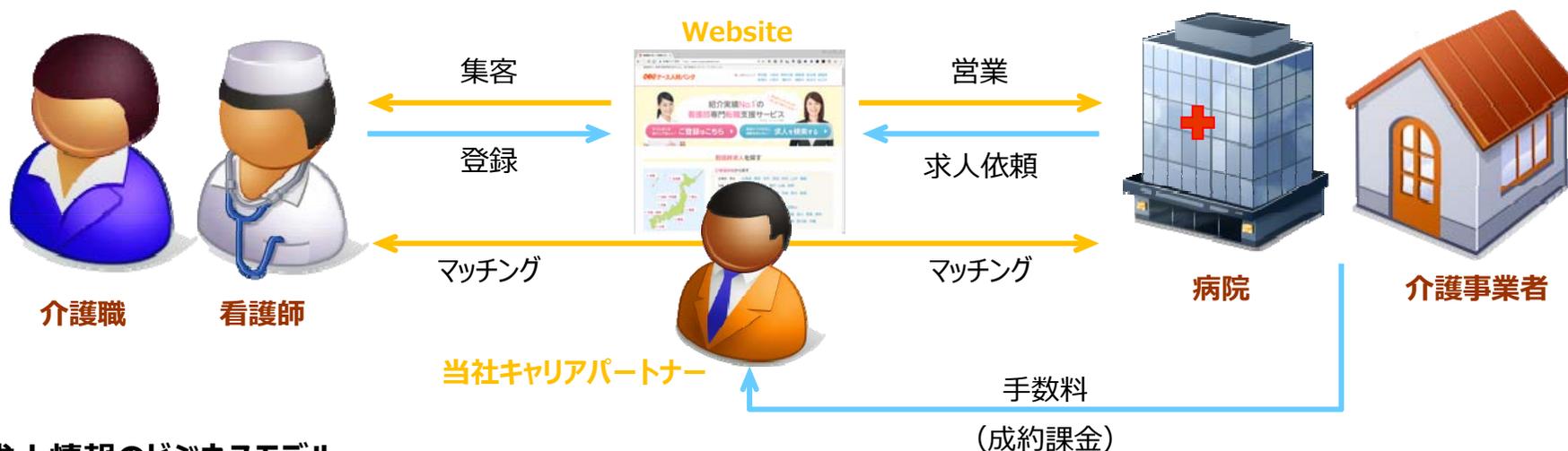


1	2018年3月期 連結決算	P3-P6
2	2019年3月期 戦略・計画	P8-P38
3	<b>参考資料</b>	<b>P40-P53</b>

### 3 キャリア事業のビジネスモデル

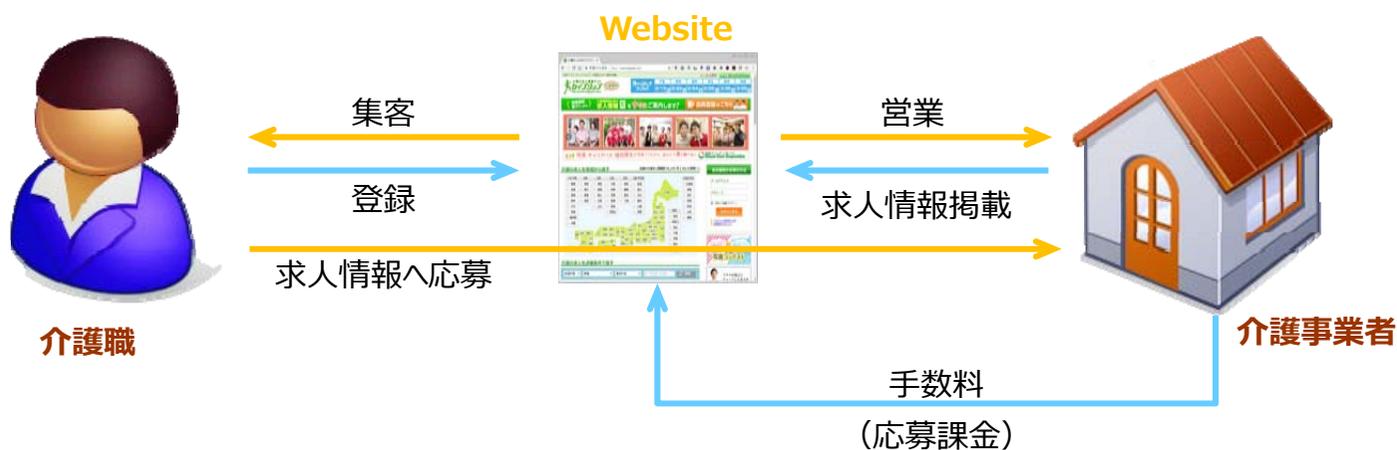
#### 人材紹介のビジネスモデル

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

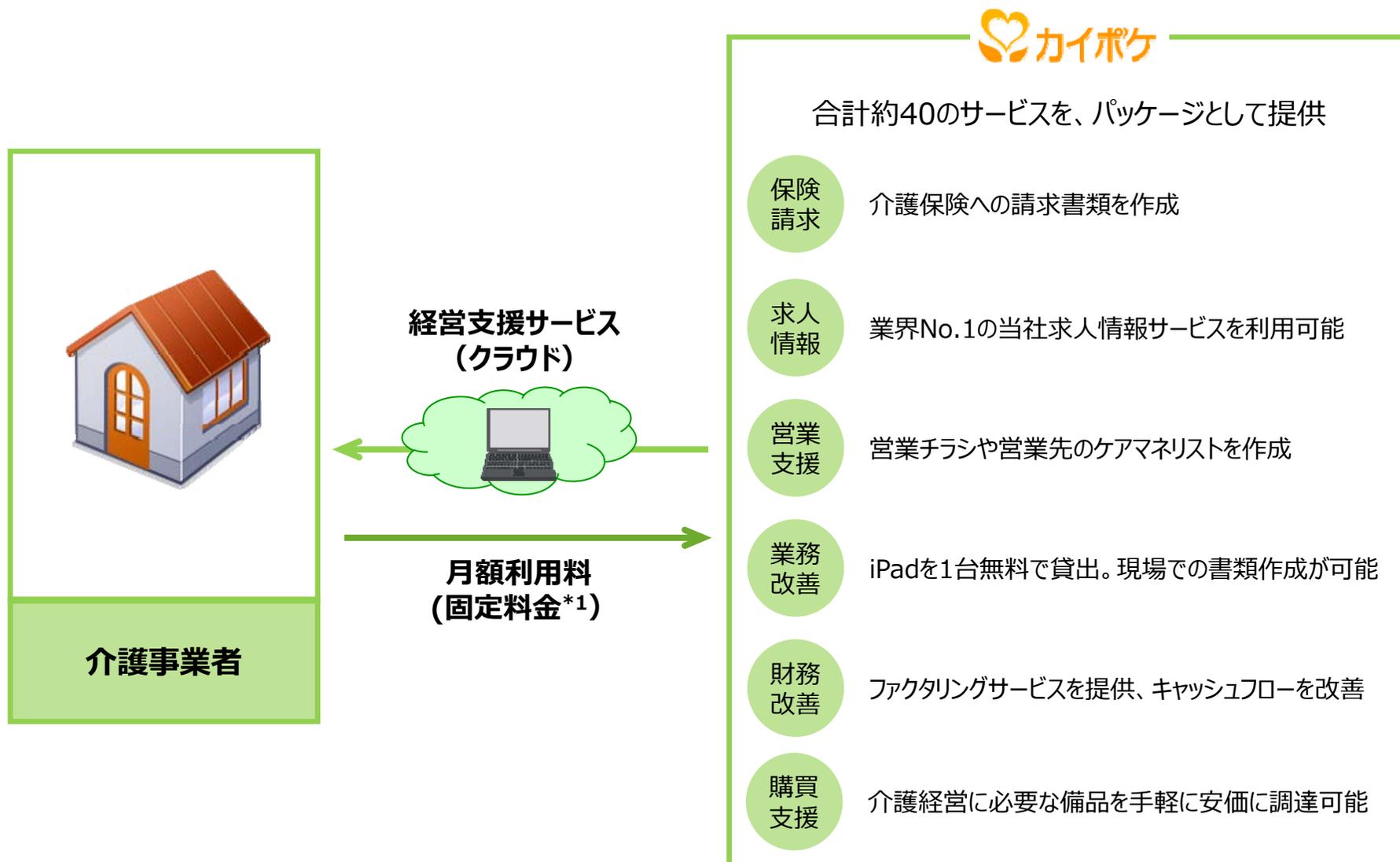


#### 求人情報のビジネスモデル

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



### 3 MIMSの概要

#### MIMSグループ事業展開エリア



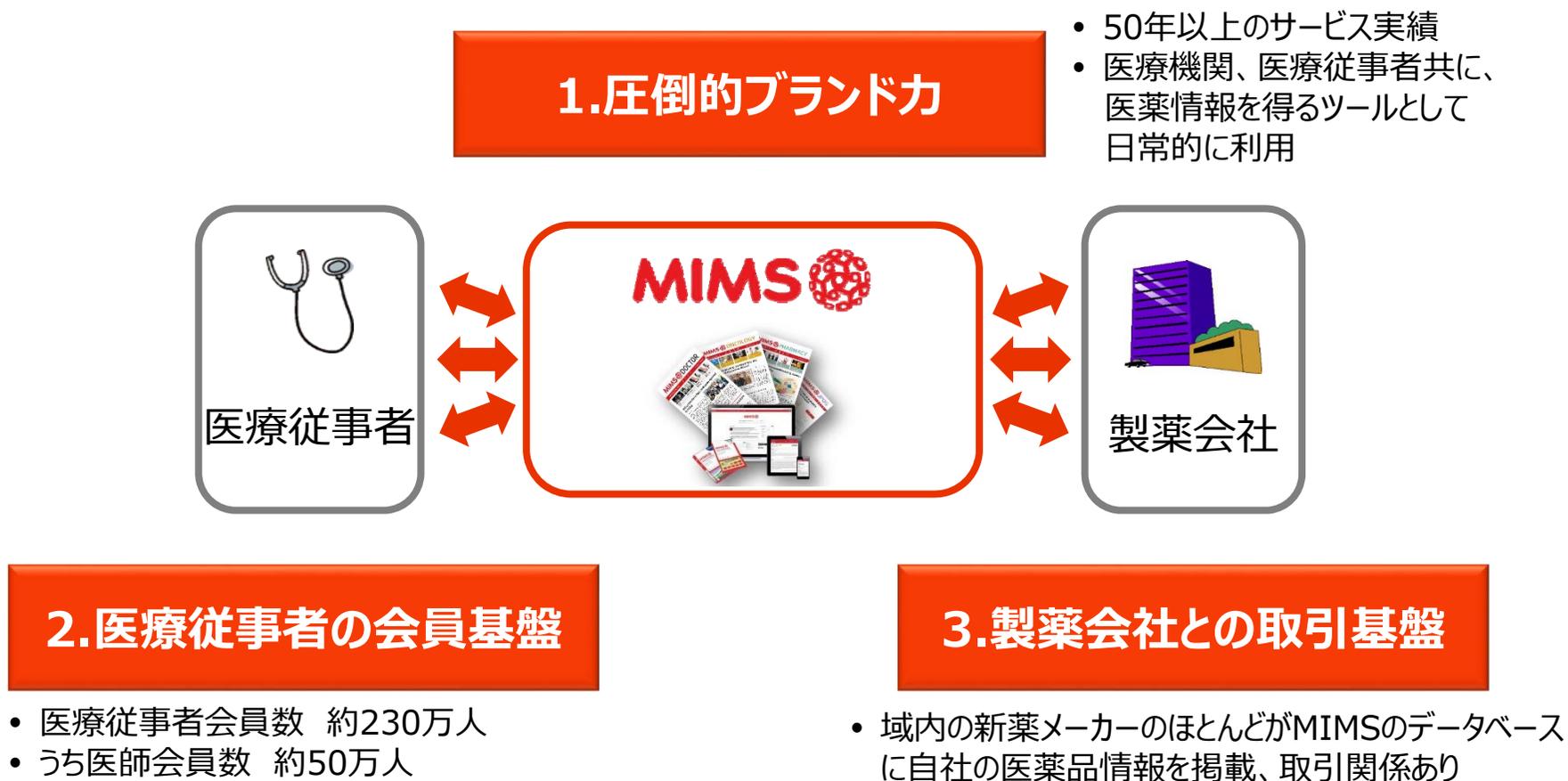
#### MIMSグループ概要



創業	1963年
ビジネスモデル	・Pharma Marketing ・Healthcare Data ・キャリアサービス
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、医師約50万人
買収日	2015年10月7日
出資割合	当社60%, 三井物産40%

### 3 MIMSの強み

- ✓ 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

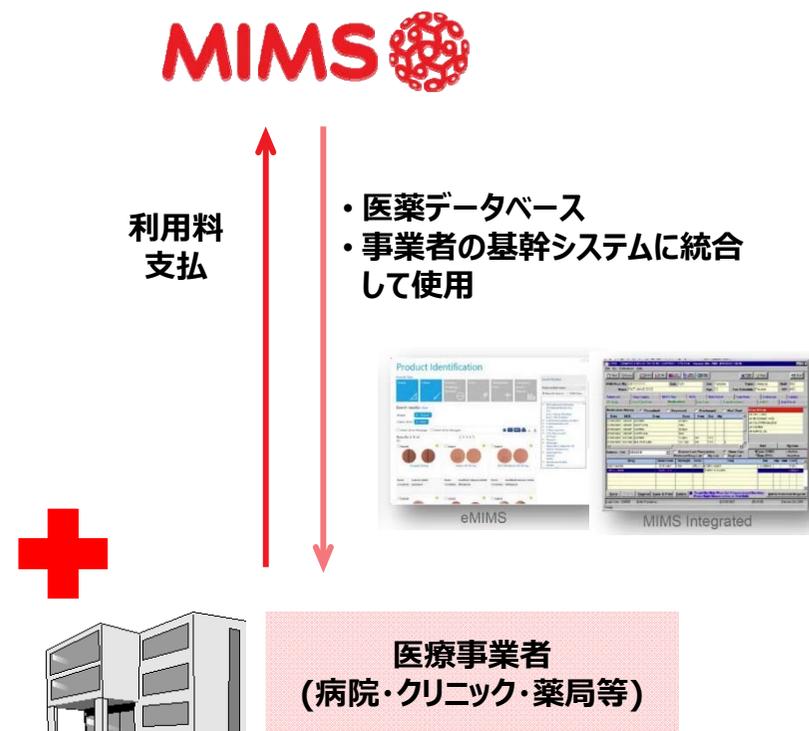


### 3 MIMSのビジネスモデル

#### Pharma Marketing



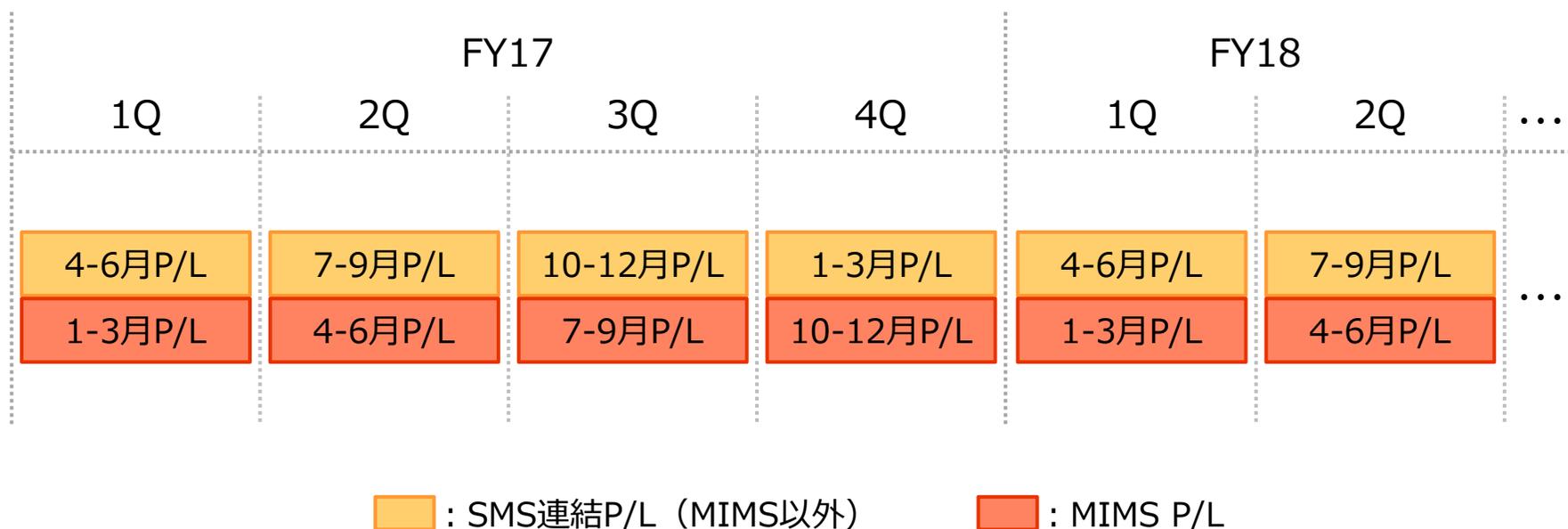
#### Healthcare Data



### 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



### 3 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 	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 
介護事業者	-	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 
		看護師向け求人情報 	看護学生向け求人情報 	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 	柔道整復師・あはき師向け人材紹介等*3 	事務長向け経営情報 
海外	-	介護事業者向け経営支援 	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 	糖尿病情報ポータル 
		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 	介護事業所に関する口コミ情報 	食事宅配検索 
		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 	看護師向け学術Webメディア 	介護事業所経営者管理者向けコミュニティ 

\*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

### 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

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

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

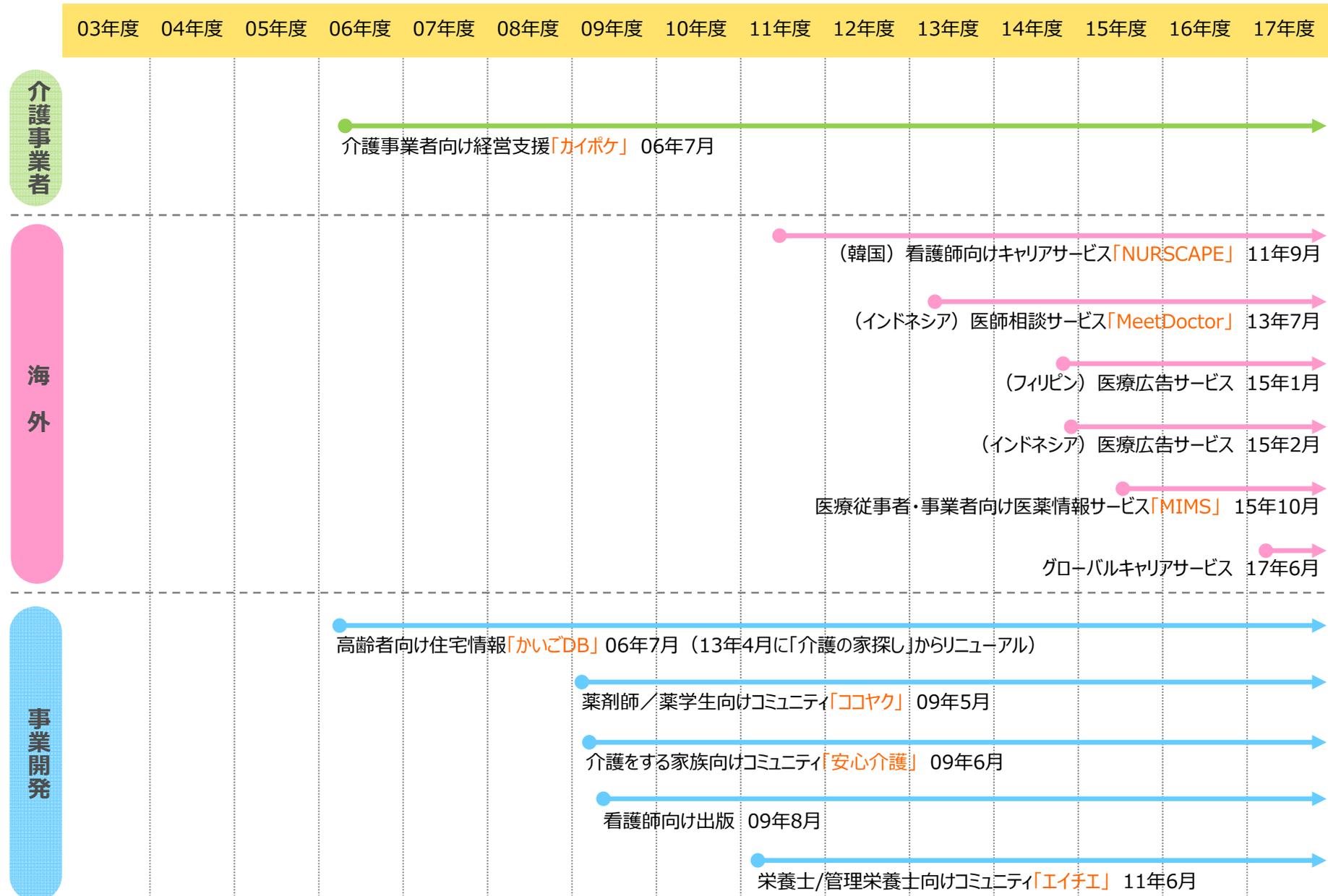
放射線技師向け人材紹介「放射線技師人材バンク」 14年6月

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

事務長向け経営情報「じむコム」 14年9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

### 3 各サービスの開始時期③



### 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

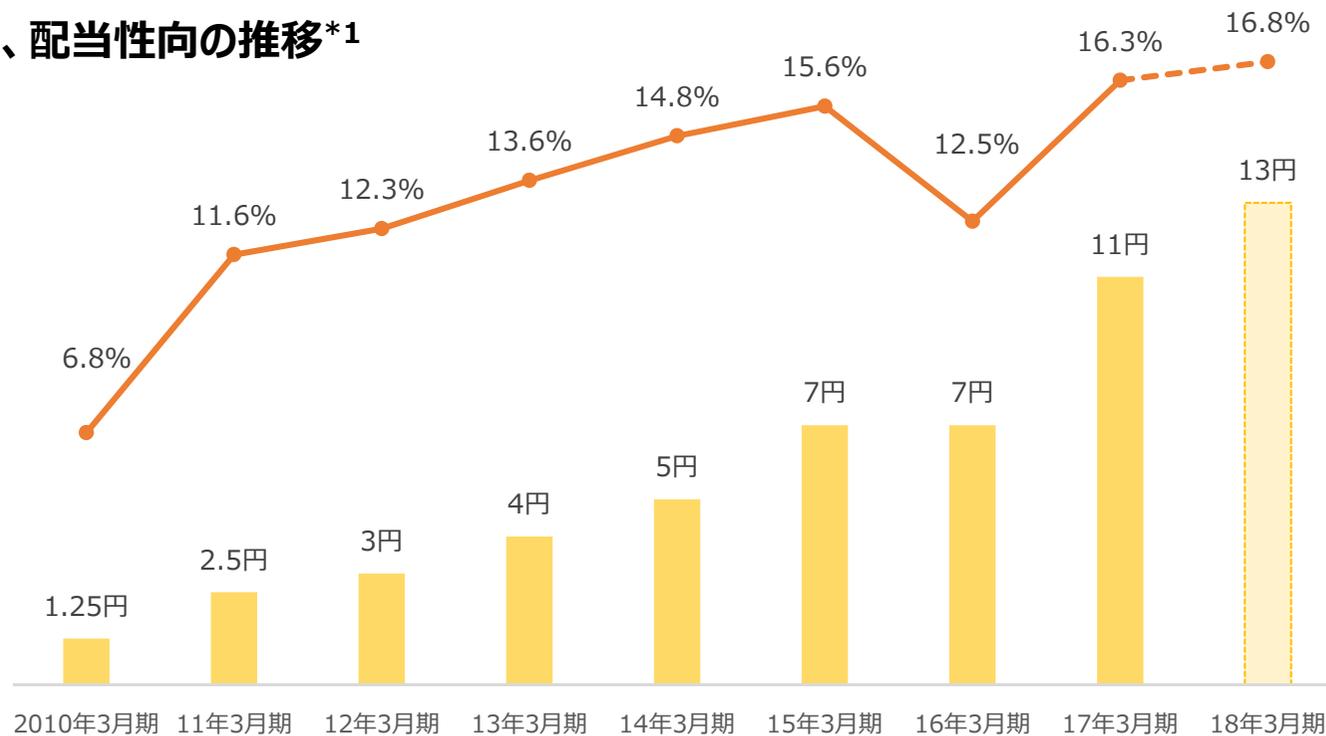
事業開発



### 3 配当

✓ 1株あたり13円の配当を予定

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
売上原価	0	5	20	38	77	149	375	319	431	700	952	1,332	2,204	3,727	4,338
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	18,251
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)	-	-	-	-	-	1.25	1.25	2.5	3	4	5	7	7	11	13
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

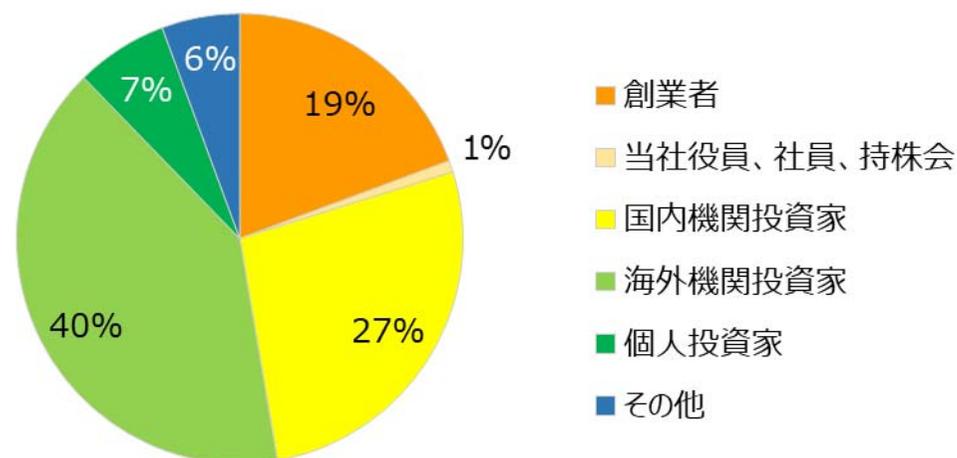
2018年3月31日時点での社員数及びその内訳は以下のとおり。

<b>連結社員数</b>	<b>1,953名</b>
株式会社エス・エム・エス	<b>307名</b>
株式会社エス・エム・エスカリア	694名
その他子会社及び孫会社	952名
国内	249名
海外	703名

#### 株主構成\*1

【2018年3月31日時点】

株主総数  
4,040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 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)