



2020年12月期 第1四半期決算説明資料

株式会社メドレー
2020年5月14日

本資料の作成に当たり、当社は当社が入手可能な情報の正確性や完全性に依拠し、前提としていますが、その正確性あるいは完全性について、当社は何ら表明及び保証するものではありません。また、発表日現在の将来に関する前提や見通し、計画に基づく予想が含まれている場合がありますが、これらの将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、当社として、その達成を約束するものではありません。当該予想と実際の業績の間には、経済状況の変化や顧客のニーズ及びユーザーの嗜好の変化、他社との競合、法規制の変更等、今後のさまざまな要因によって、大きく差異が発生する可能性があります。なお、当社は、新たな情報や将来の事象により、本資料に掲載された将来の見通しを修正して公表する義務を負うものでもありません。

1. ハイライト

2. 2020年12月期 第1四半期業績

3. 2020年12月期 通期業績予想

4. 補足資料

2020年12月期 第1四半期業績

- 業績予想に対して堅調に推移
- 高い売上高成長率を維持し、積極的な成長投資を継続
 - 売上高：1,249百万円（前年同期比：+43%）⁽¹⁾
 - EBITDA：-177百万円（前年同期：-17百万円）⁽¹⁾

2020年12月期 通期業績予想

- COVID-19の影響下においても、人命最優先の範囲内で、中長期方針は維持
- 2020年12月期の通期業績予想は据え置き
 - 売上高：6,600～6,900百万円（前期比：+39～45%）
 - EBITDA：500～800百万円（EBITDAマージン：7～12%）
- COVID-19の影響による環境変化に対して期初想定施策は柔軟に調整

(1) 前年同期に該当する2019年12月期第1四半期においては、四半期連結財務諸表を作成していないため、株式会社メドレー単体の数値を記載しております。

1. ハイライト

2. 2020年12月期 第1四半期業績

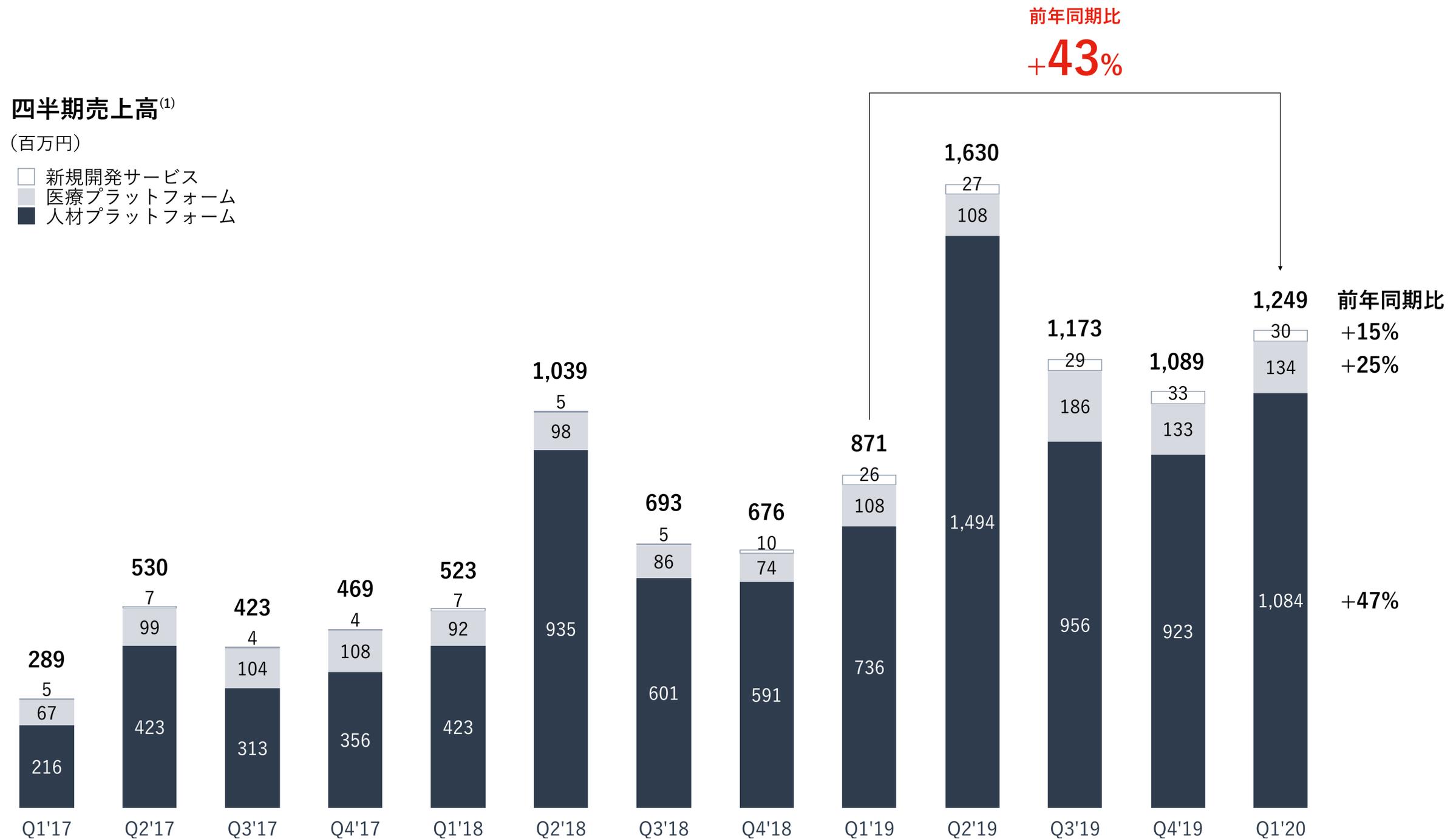
3. 2020年12月期 通期業績予想

4. 補足資料

(百万円)	2019年 Q1 ⁽¹⁾	2020年 Q1	前年同期比
売上高	871	1,249	+43%
売上総利益	553	760	+37%
EBITDA	-17	-177	-
営業利益	-37	-210	-
経常利益	-27	-211	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	-522	-213	-

(1) 前年同期に該当する2019年12月期第1四半期においては、四半期連結財務諸表を作成していないため、株式会社メドレー単体の数値を記載しております。

2020年第1四半期売上高は、全体で前年同期比+43%の高成長率を実現し、業績予想レンジの上限付近での進捗となりました。



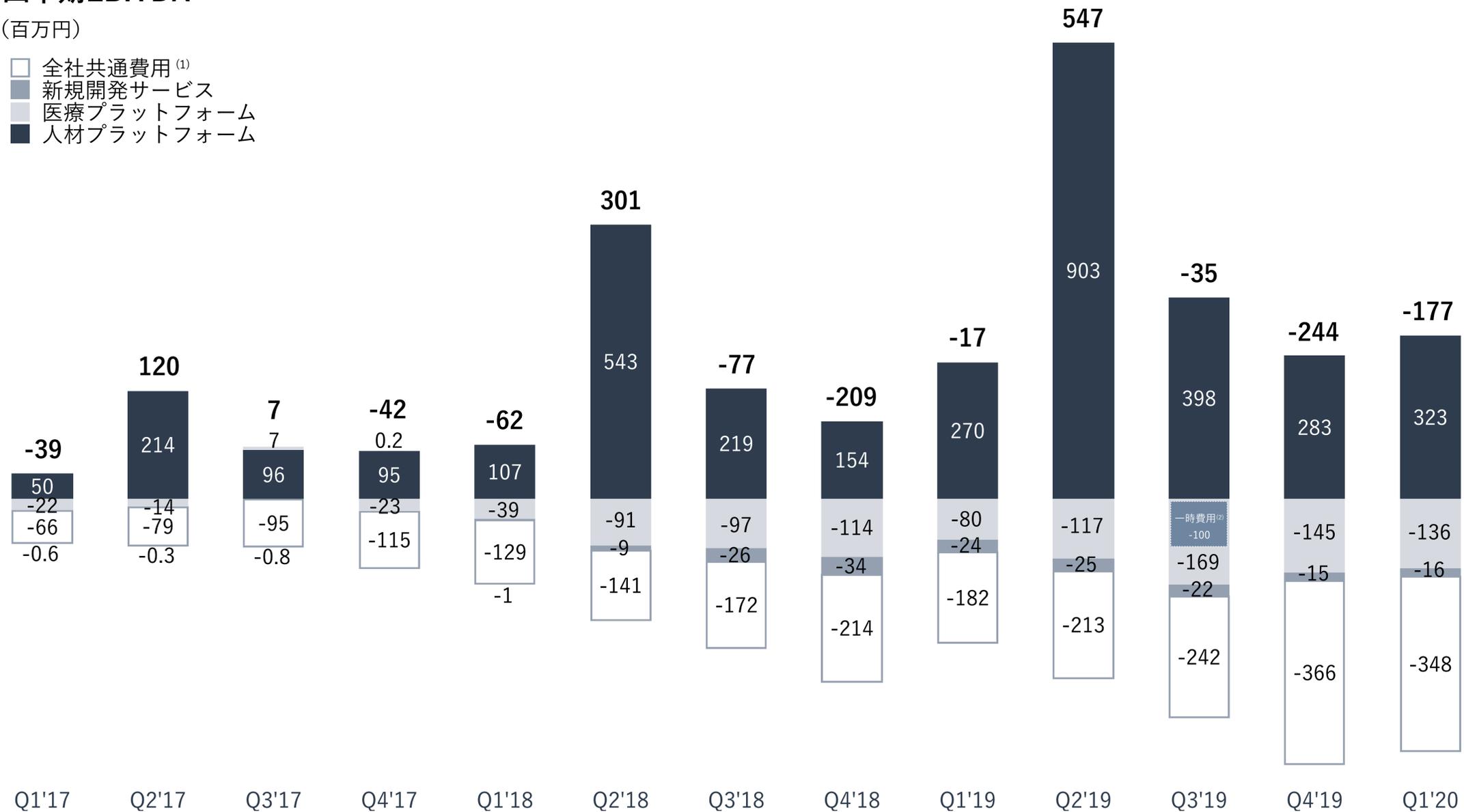
(1) 人材プラットフォーム事業の売上高は、採用決定者の入職日を基準に計上

2020年第1四半期も、黒字事業の利益をもとに積極的な成長投資を継続し、業績予想内の進捗となりました。

四半期EBITDA

(百万円)

- 全社共通費用⁽¹⁾
- 新規開発サービス
- 医療プラットフォーム
- 人材プラットフォーム



成長投資を継続し、
業績予想内の進捗
(次頁詳細)

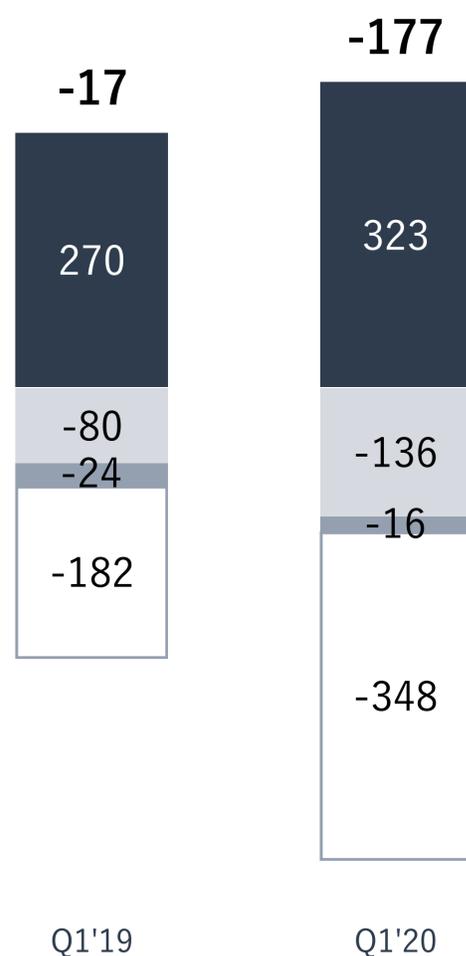
(1) 各セグメントに配分していない全社共通費用及びセグメント間取引消去額の合計額
 (2) 医療プラットフォーム事業における新機能の追加を目的としたソースコードの取得費用を計上

人材PFにおけるTVCMの実施、医療PFにおける新規事業の開発及びコーポレートの人員増強など、中長期的な成長に資する投資を実施した結果、2019年第1四半期と比して、2020年第1四半期は売上総利益率及びEBITDAマージンが低下していますが、年間を通じた売上総利益率は前期と同程度を計画しております。

第1四半期EBITDA

(百万円)

- 全社共通費用⁽¹⁾
- 新規開発サービス
- 医療プラットフォーム
- 人材プラットフォーム



第1四半期EBITDAマージンの変動要因

セグメント	Q1 FY19	Q1 FY20	主な変動要因
人材PF	36.7%	29.8%	<ul style="list-style-type: none"> • TVCMを実施（費用：+66百万円） - 短期的な知名度の向上に加え、中長期的なCM効果の発現（遅効性）を企図
医療PF	-74.3%	-101.1%	<ul style="list-style-type: none"> • 歯科・調剤分野の新規事業へ積極投資

全社共通費用の主な増加要因 (百万円、括弧内は四半期売上高に占める費用の割合)

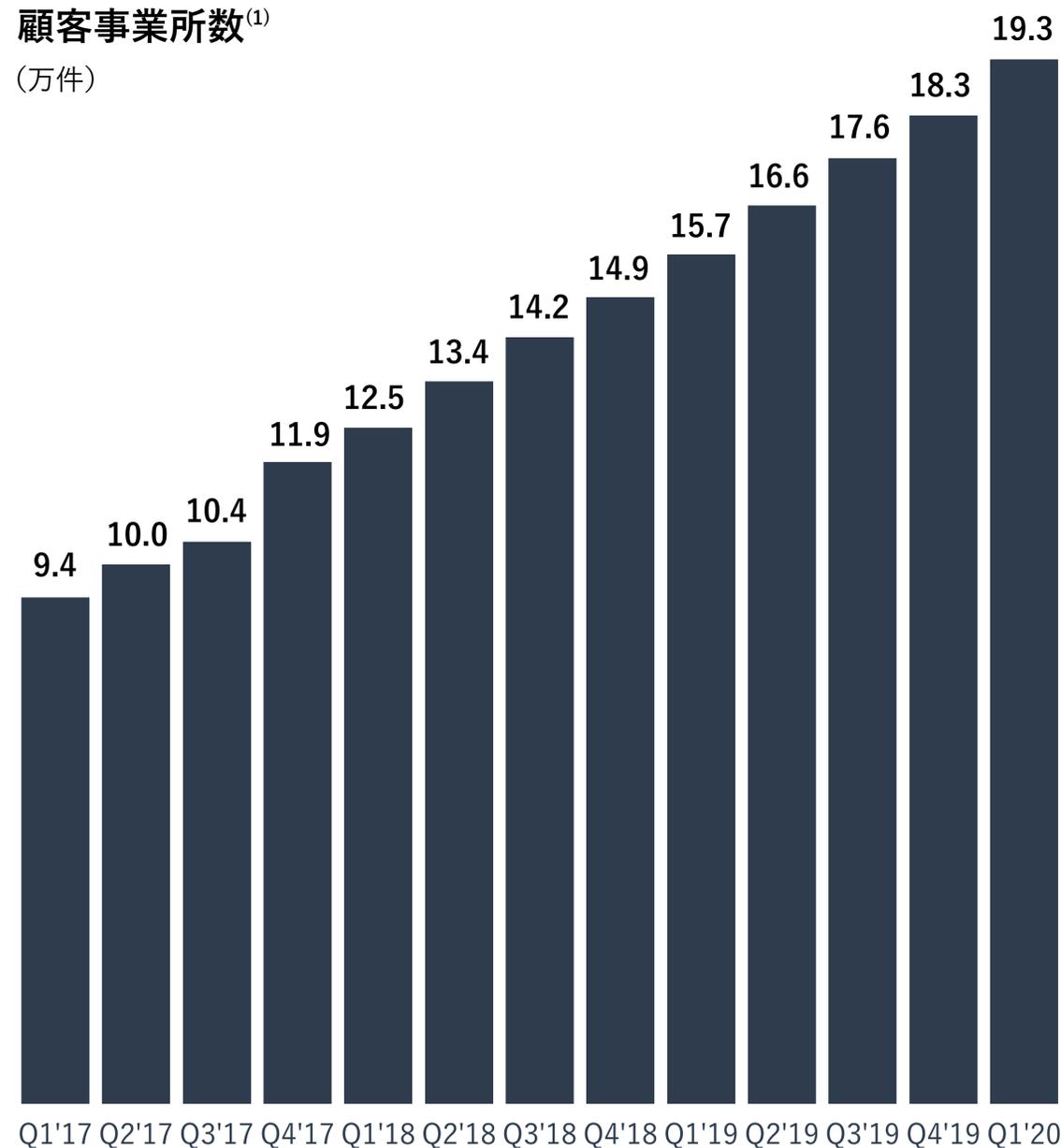
費用項目	Q1 FY19	Q1 FY20	主な増加要因
人件費	78 (9.0%)	146 (11.8%)	<ul style="list-style-type: none"> • 経営企画・採用チーム等の増員 - コーポレート人員 FY19Q1: 18人→FY20Q1: 47人
地代家賃	47 (5.5%)	62 (5.0%)	<ul style="list-style-type: none"> • 将来の人員増加に伴うオフィス拡張 (FY19Q4) - FY19Q1: 274人 → FY20Q1: 417人
採用諸費	16 (1.9%)	50 (4.0%)	<ul style="list-style-type: none"> • 全社的な採用の推進
業務委託料	19 (2.2%)	40 (3.2%)	<ul style="list-style-type: none"> • 上場に伴う費用の増加 - 株主総会関連費用等：8百万円
その他費用	20 (2.4%)	49 (3.9%)	<ul style="list-style-type: none"> • 資本金の増加に伴う外形標準課税の適用：13百万円

(1) 各セグメントに配分していない全社共通費用及びセグメント間取引消去額の合計額

主要KPIである顧客事業所数及びARPUは継続的に増加しており、今後も投資を継続していきます。
 人材プラットフォーム事業は、第2四半期に売上高が偏重する結果、ARPUも第2四半期に偏重します。

顧客事業所数⁽¹⁾

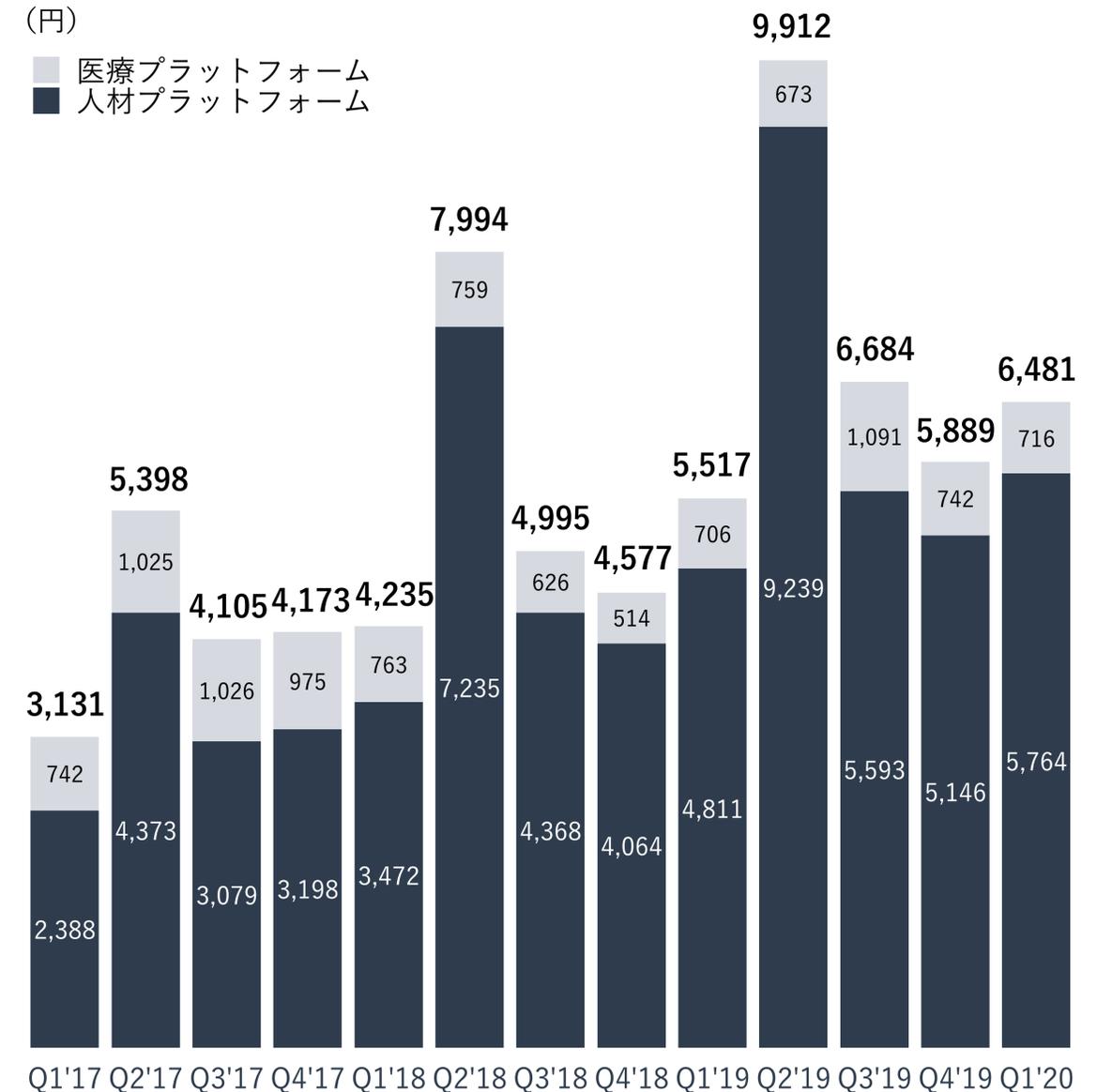
(万件)



ARPU⁽²⁾

(円)

■ 医療プラットフォーム
 ■ 人材プラットフォーム



(1) 人材プラットフォーム・医療プラットフォーム事業の顧客数の合計
 但し、2019年第4四半期より、両プラットフォームの重複顧客は1アカウントとして算出

(2) ARPU = 四半期売上高 ÷ 期間平均事業所数 (人材プラットフォーム・医療プラットフォーム事業の顧客数の合計)
 内訳のARPUは、各事業の四半期売上高 ÷ 人材プラットフォーム・医療プラットフォーム事業の顧客数の合計
 但し、2019年第4四半期より、両プラットフォームの重複顧客は1アカウントとして算出

事業によるキャッシュフローに加え、上場時の公募増資等による30億円の調達及び借入れによって、手元の現預金は39億円となっており事業運営上、十分なキャッシュを有しております。また純資産は31億円（自己資本比率：62%、D/Eレシオ：0.29）と財務基盤も健全であり、今後の投資機会に備え、融資枠及び借入れを拡大していきます。

現在の財務基盤及び方針

2020年3月末時点のBS（百万円）

黒字事業によって創出された
キャッシュを、新規事業及び
M&Aに充当

融資枠実行による現金		未使用の融資枠 400	
現預金 3,997	有利子負債 912	純資産 3,164	その他負債 972
	その他負債 972		
	その他資産 1,051		

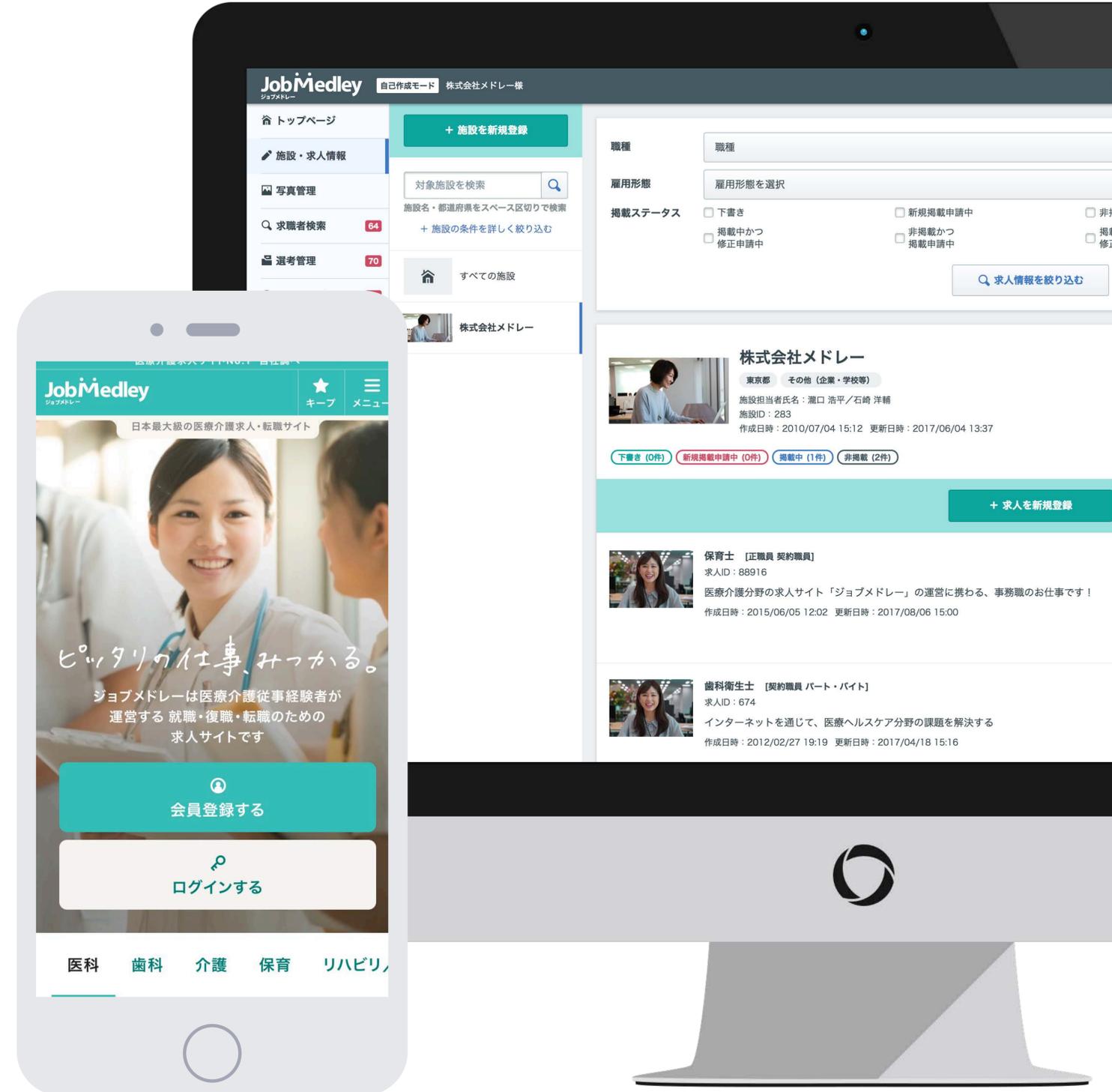
資本コストを意識し、
適切に有利子負債を活用
投資機会に備え、
更に融資枠及び借入れを拡大

IPO時の公募増資等によって増強
今後は、持続的な事業成長のために、
基本的には利益の積み上げによって
資本基盤を継続強化

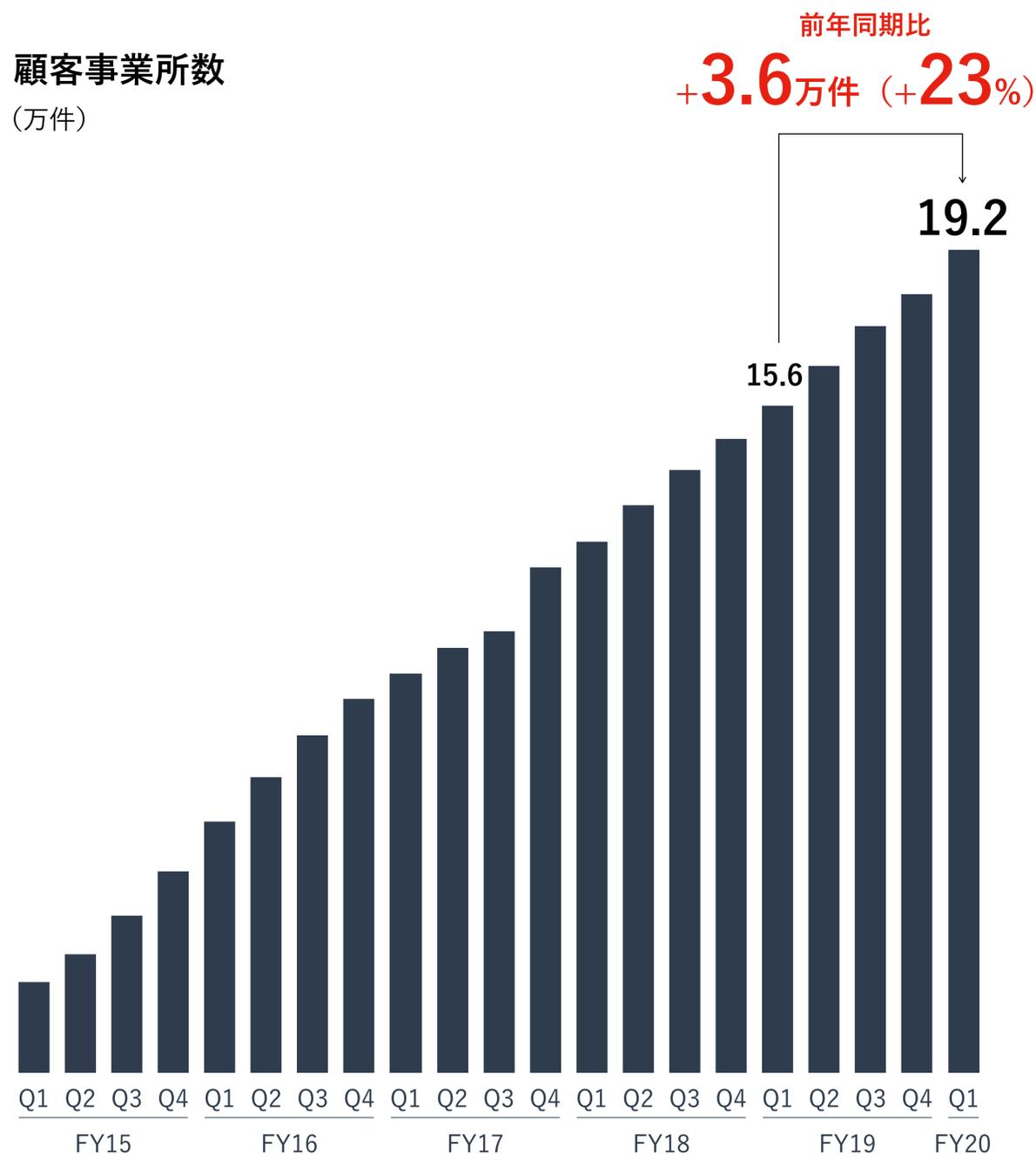
JobMedley

ジョブメドレー

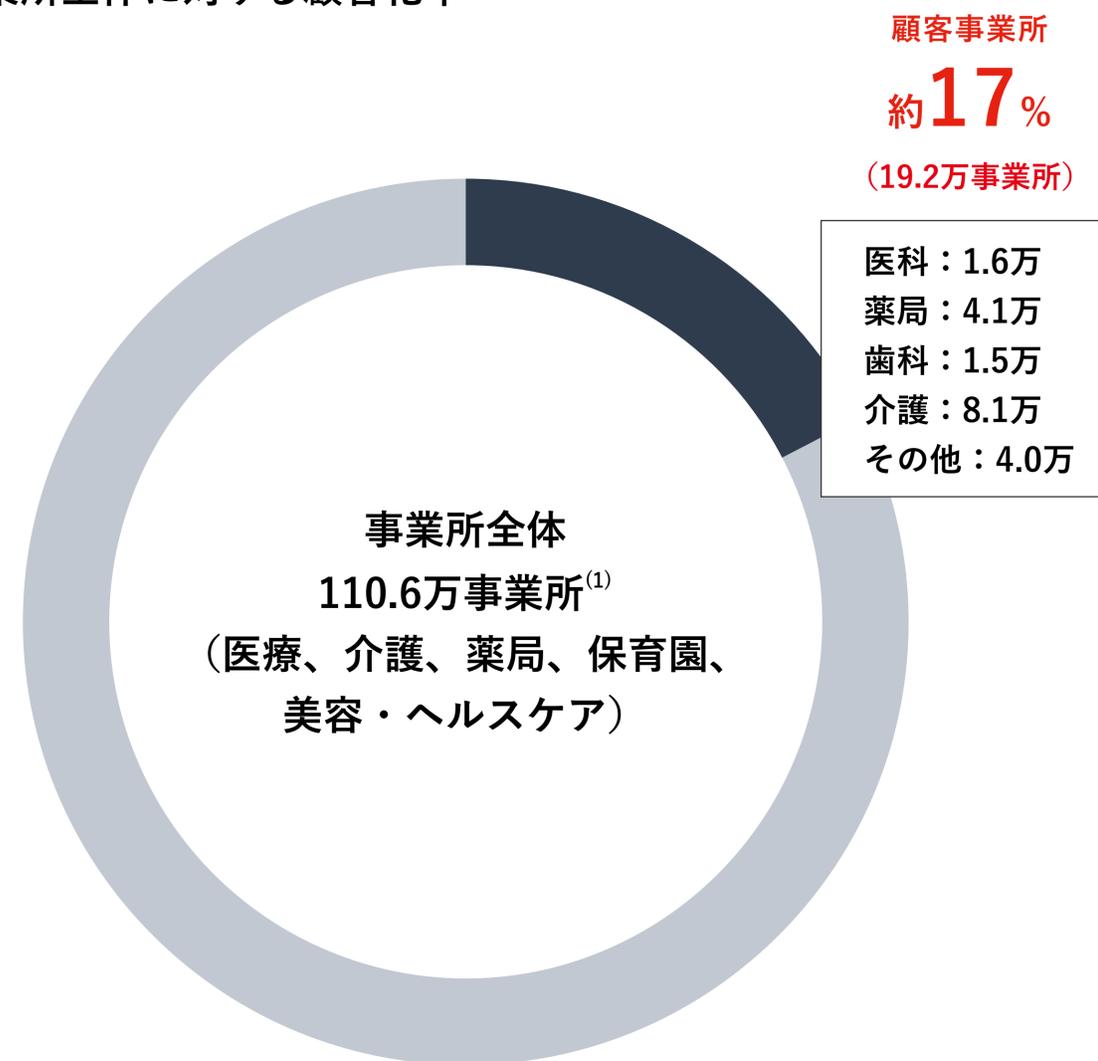
① 人材プラットフォーム事業



2020年第1四半期においては、COVID-19の影響は特段なく、引き続き順調に新規顧客事業所を獲得した結果、現在19.2万事業所と契約しております。



事業所全体に対する顧客化率

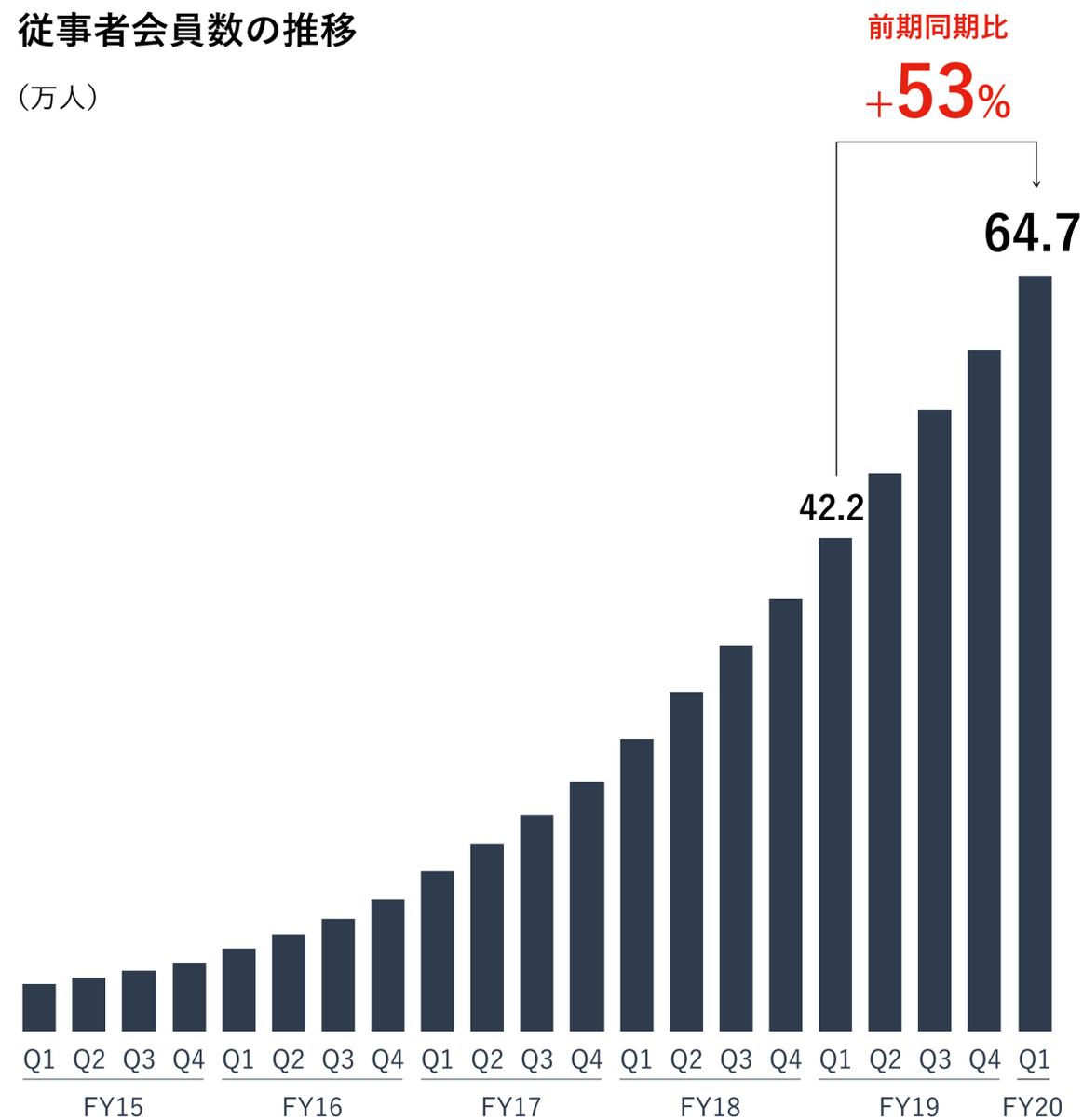


(1) 病院、診療所、歯科診療所・技工所：厚生労働省「医療施設（静態・動態）調査・病院報告の概況」より（2017年10月時点）
 介護・福祉事業所：厚生労働省「平成29年介護サービス施設・事業所調査」より（2017年10月時点）
 薬局、医療介護に関わる給食施設：厚生労働省「平成29年度衛生行政報告例の概況」（2018年3月時点）
 訪問看護ステーション：全国訪問看護事業協会「平成29年訪問看護ステーション数調査結果」より（2017年10月時点）
 保育園：厚生労働省「社会福祉施設等調査」より（2017年10月時点）、内閣府「認定こども園に関する状況について」（2018年4月時点）
 代替医療：厚生労働省「平成30年衛生行政報告例（就業医療関係者）の概況」より（2018年12月時点）
 障害者施設など：厚生労働省「平成29年社会福祉施設等調査の概況」より（2017年10月時点）
 理容所・美容所：厚生労働省「平成29年度衛生行政報告例の概況」
 ネイルサロン・エステサロン：総務省「平成28年 経済センサス-活動調査」
 フィットネスクラブ：総務省「平成28年 経済センサス-活動調査」

医療ヘルスケア人材が偏在化している昨今、事業者には自ら積極的に「求める人材を探し出し、魅力を伝え、採用する」という攻めの採用手法（ダイレクトリクルーティング）が有効であると考えます。2020年第1四半期は、拡大する従事者会員数を背景に、顧客事業所によるスカウト機能の利用が加速しました。

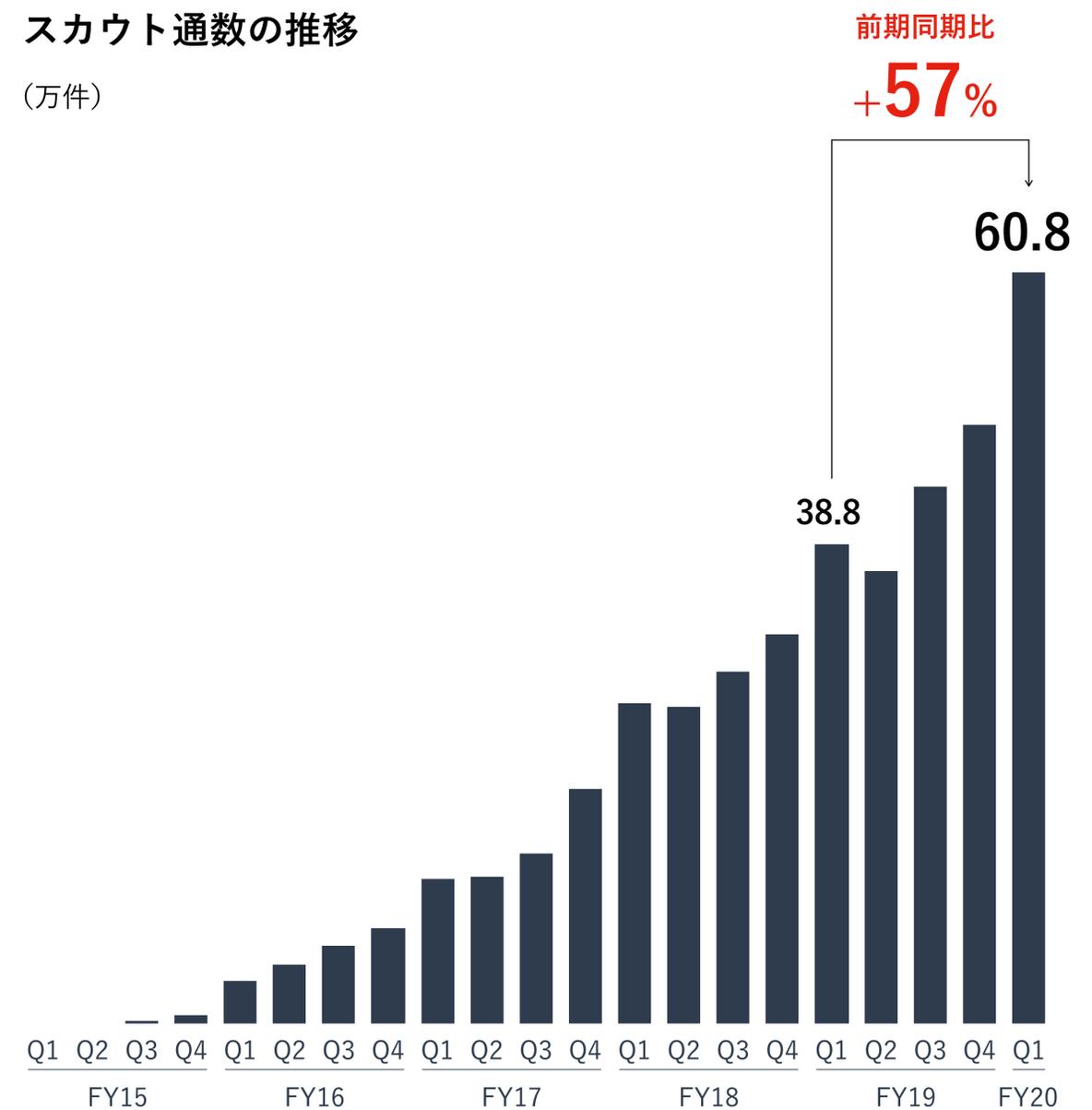
従事者会員数の推移

(万人)



スカウト通数の推移

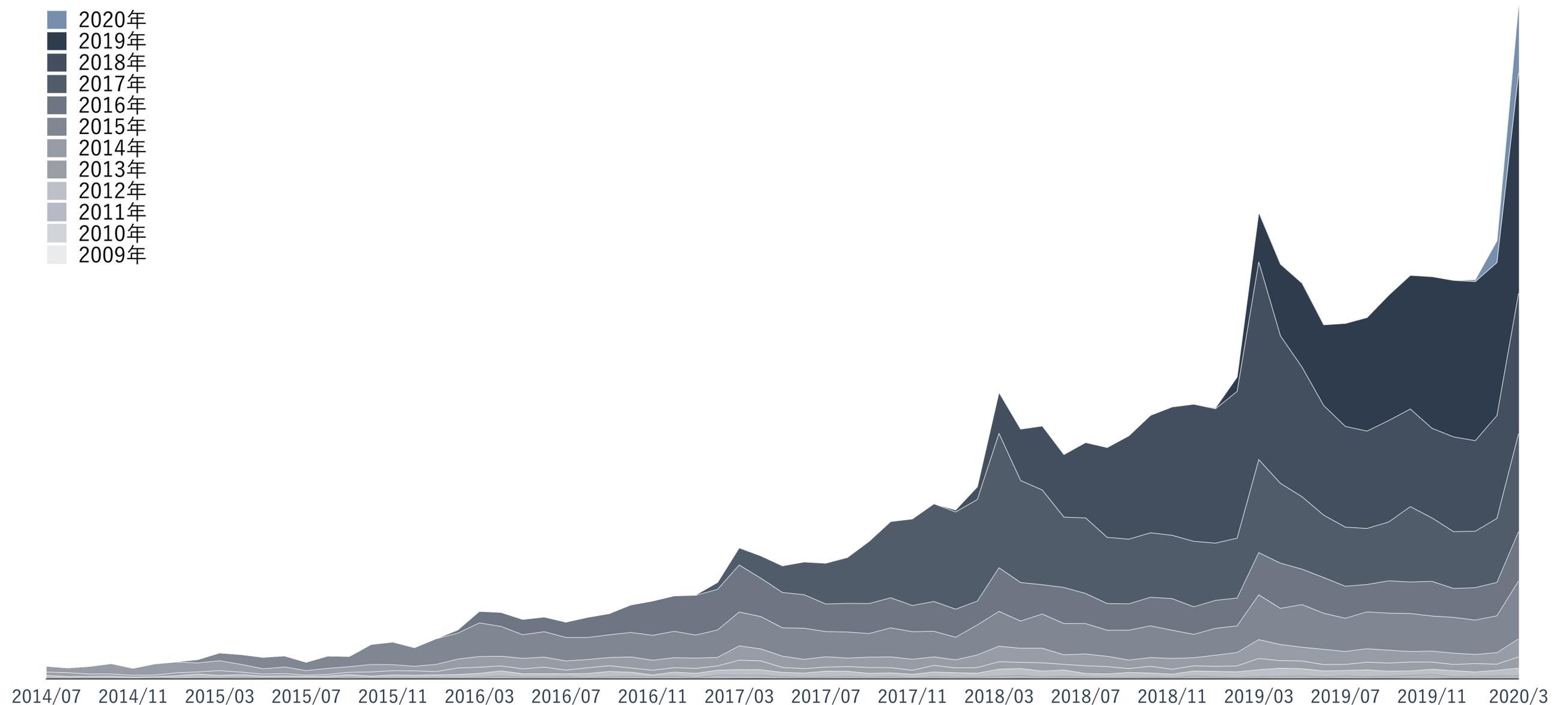
(万件)



顧客事業所にジョブドレーを継続的に利用いただいているため、安定した顧客基盤を確立しています。特に、近年獲得した顧客事業所はスカウト機能を広く活用しており、従事者の応募率の向上による売上高貢献が高まっています。

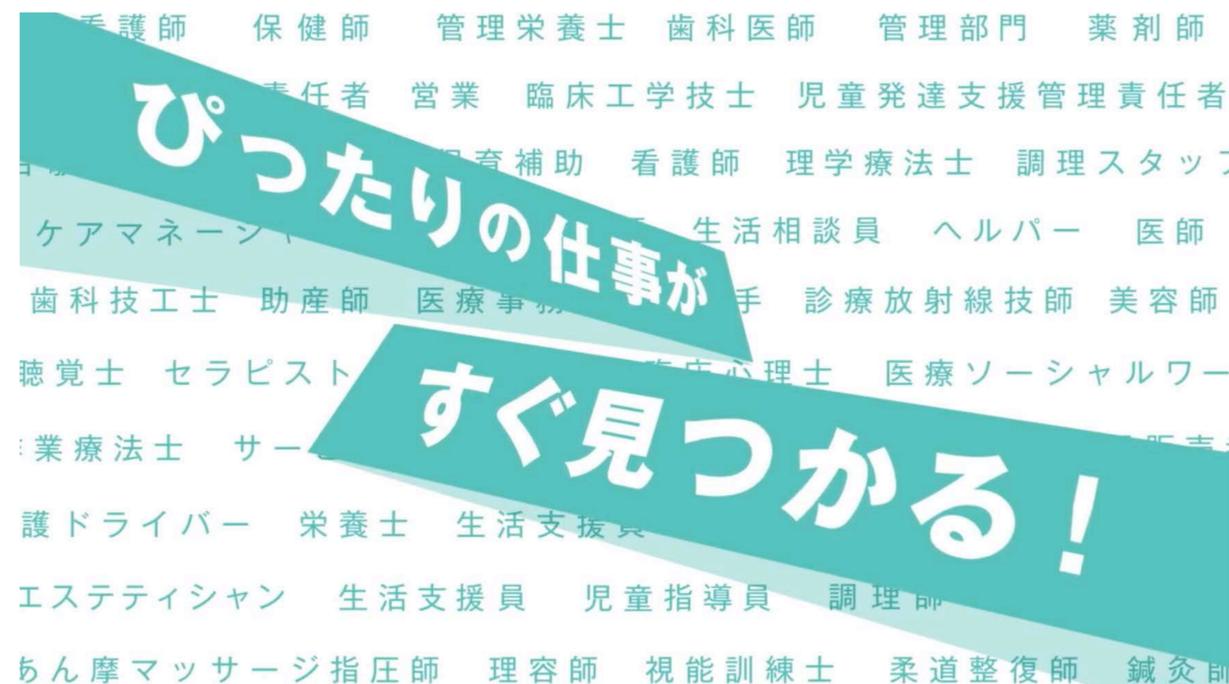
顧客獲得時期別売上高⁽¹⁾

- 2020年
- 2019年
- 2018年
- 2017年
- 2016年
- 2015年
- 2014年
- 2013年
- 2012年
- 2011年
- 2010年
- 2009年



(1) 顧客事業所の月別受注売上高より作成

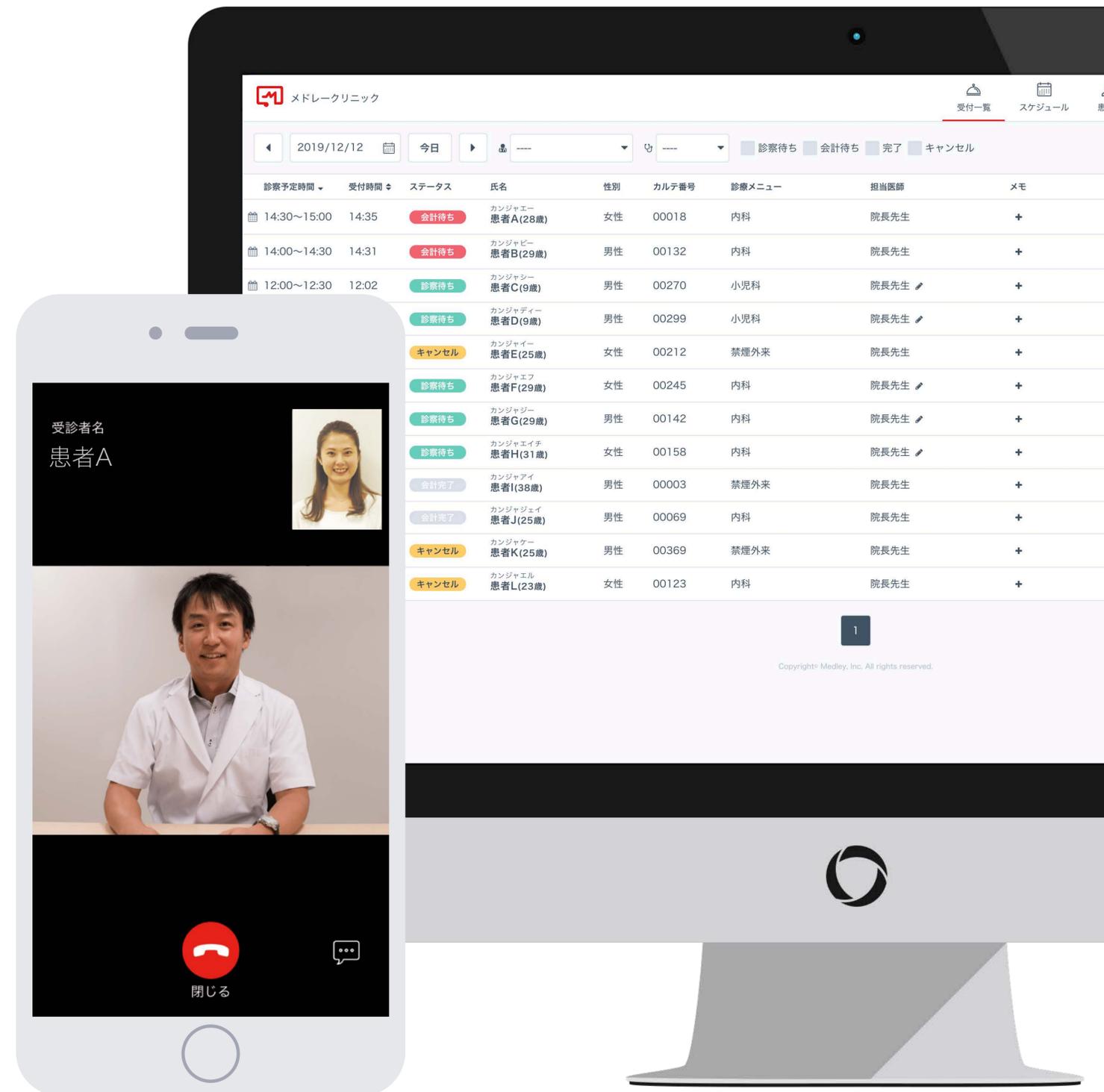
前年度に続き、2019年12月から2020年3月にかけてテレビCMの放映を実施しました。検索数の増加や広告パフォーマンスの改善など即効性の効果も見られますが、ブランド認知度の向上による長期的な従事者会員数の増加を主たる目的としています。なお、通期の売上高に対するマーケティングコスト（デジタル広告+テレビCM）の比率は、対前期比微増の計画です。



- 医療介護求人数No.1訴求編、主要職種別（看護師、保育士、介護職）の4パターンのCMを一部のエリアにおいて実施
- CM放映後、Googleの「ジョブメドレー」検索数は増加



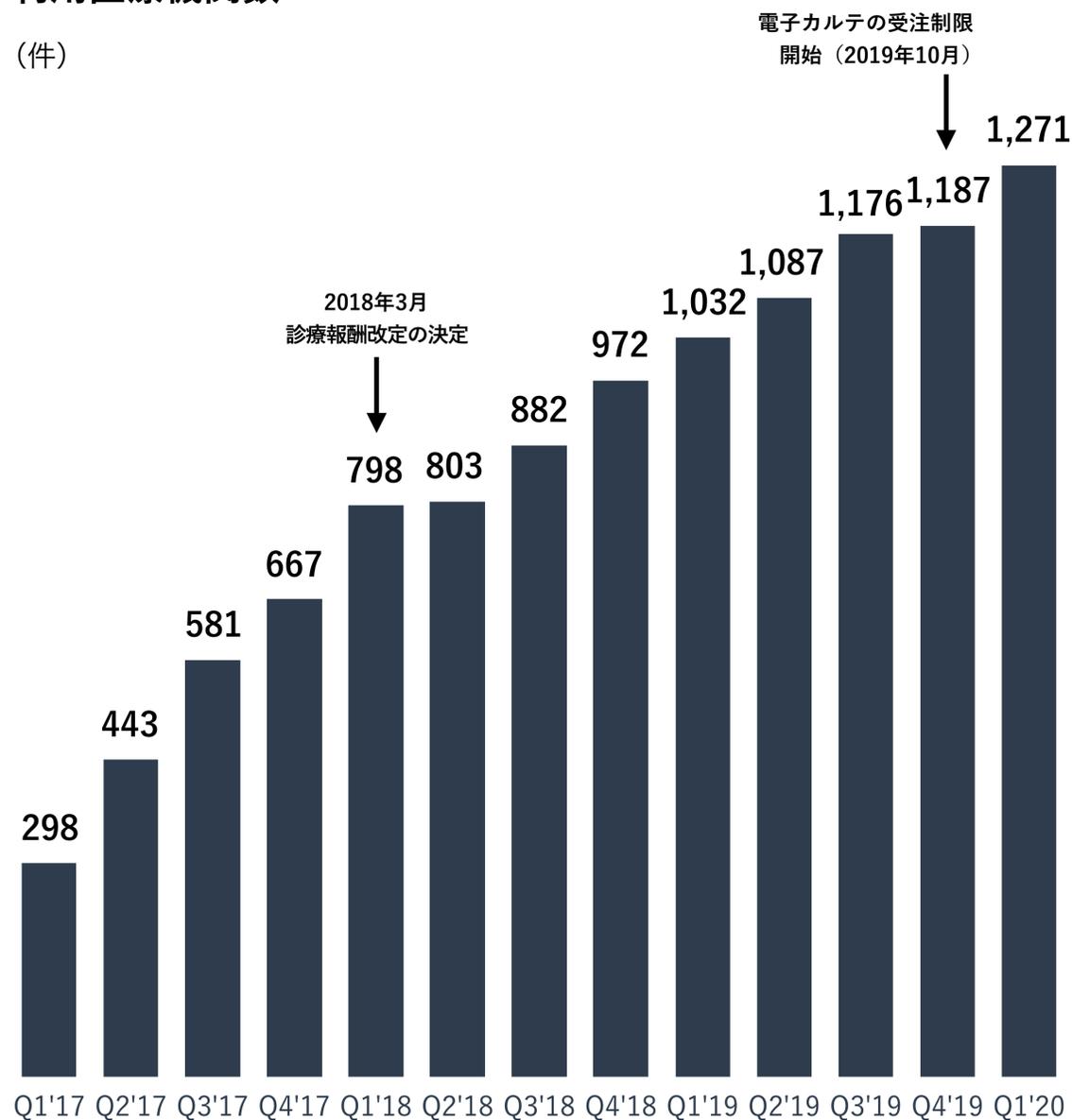
② 医療プラットフォーム事業



2020年第1四半期の利用医療機関数は主にオンライン診療システムの受注が好調に推移した結果、従前までの増加ペースに復調しています。また2019年10月より開始した電子カルテの受注制限は計画通り導入プロセスの改善が進み、2020年3月に解消しています。

利用医療機関数⁽¹⁾

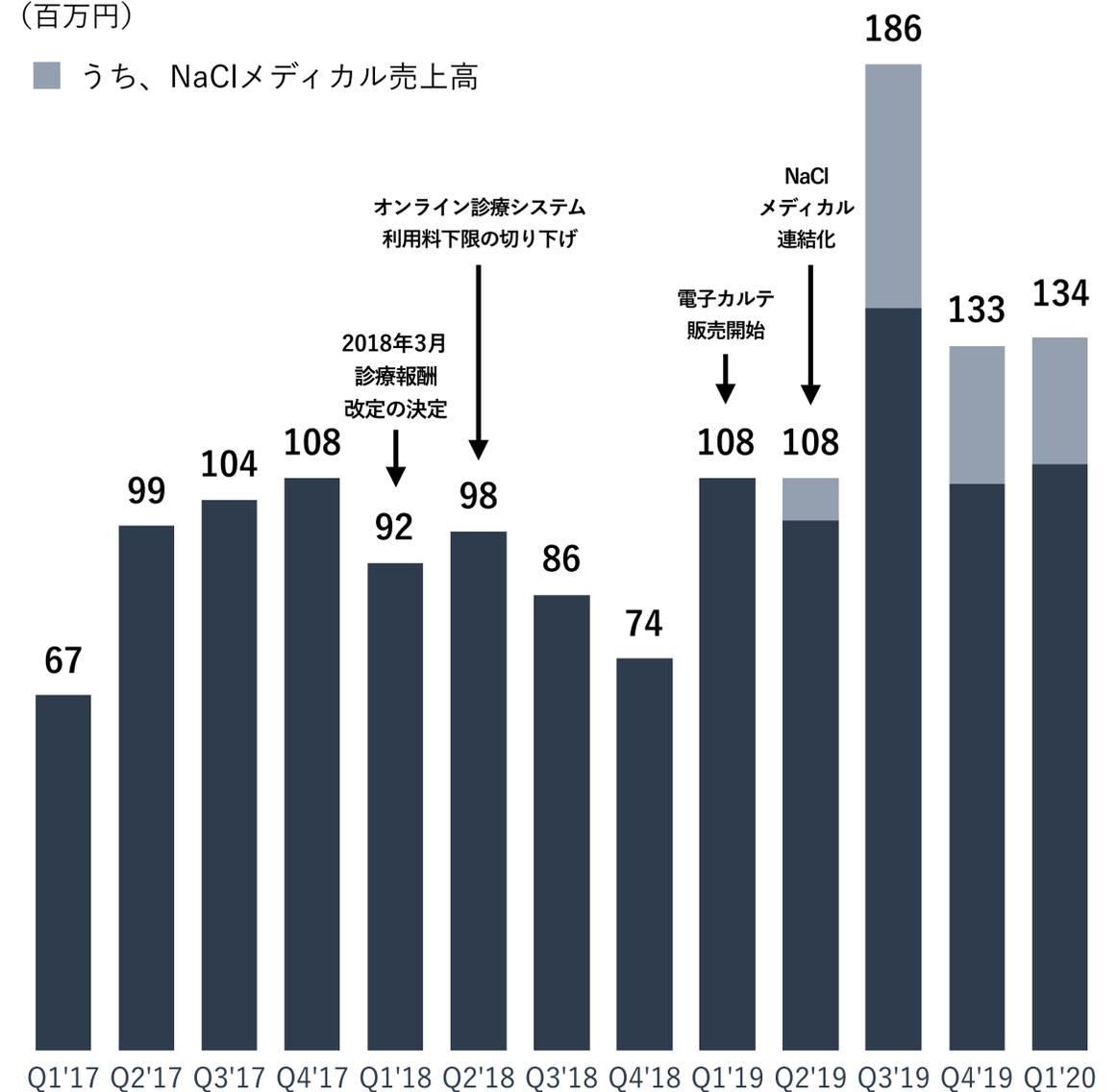
(件)



四半期売上高

(百万円)

■ うち、NaClメディカル売上高



(1) 利用医療機関数は、システムの利用を開始し、解約又は中断せず利用を続けている医療機関の数であり、複数システムを利用している場合は1としてカウント

2020年第1四半期も、医療プラットフォーム事業の中長期的な成長及び収益性の向上に向け、対象顧客の拡大やARPU改善、効率化等、様々な施策を実施しました。

2020年第1四半期の主な取り組み

	オンライン診療	電子カルテ	その他
対象顧客の拡大	需要増に対する サービス提供体制の増強を開始	連携機器対応 大規模診療所等向けの 機能拡張の準備を開始 (P30)	歯科：新サービスのテスト販売開始 調剤：国家戦略特区（千葉市）にて オンライン服薬指導を実施
ARPU改善	活用促進の強化	周辺システムの販売	
効率化		導入プロセスの改善 ORCAとの連携の効率化 (コスト削減)	

1. ハイライト

2. 2019年12月期 第1四半期業績

3. 2020年12月期 通期業績予想

4. 補足資料

当社は、長期でのフリーキャッシュ・フローを最大化させることを経営方針とし、顧客提供価値を高めることで高い売上高成長率の継続を目指しています。COVID-19の影響下においても、人命最優先の範囲内で、当該方針は維持します。

長期方針

長期でのフリーキャッシュ・フローの最大化



中期方針

高い売上高成長率の継続
(フリーキャッシュ・フローの源泉の拡大)

主要KPI

顧客事業所数の最大化



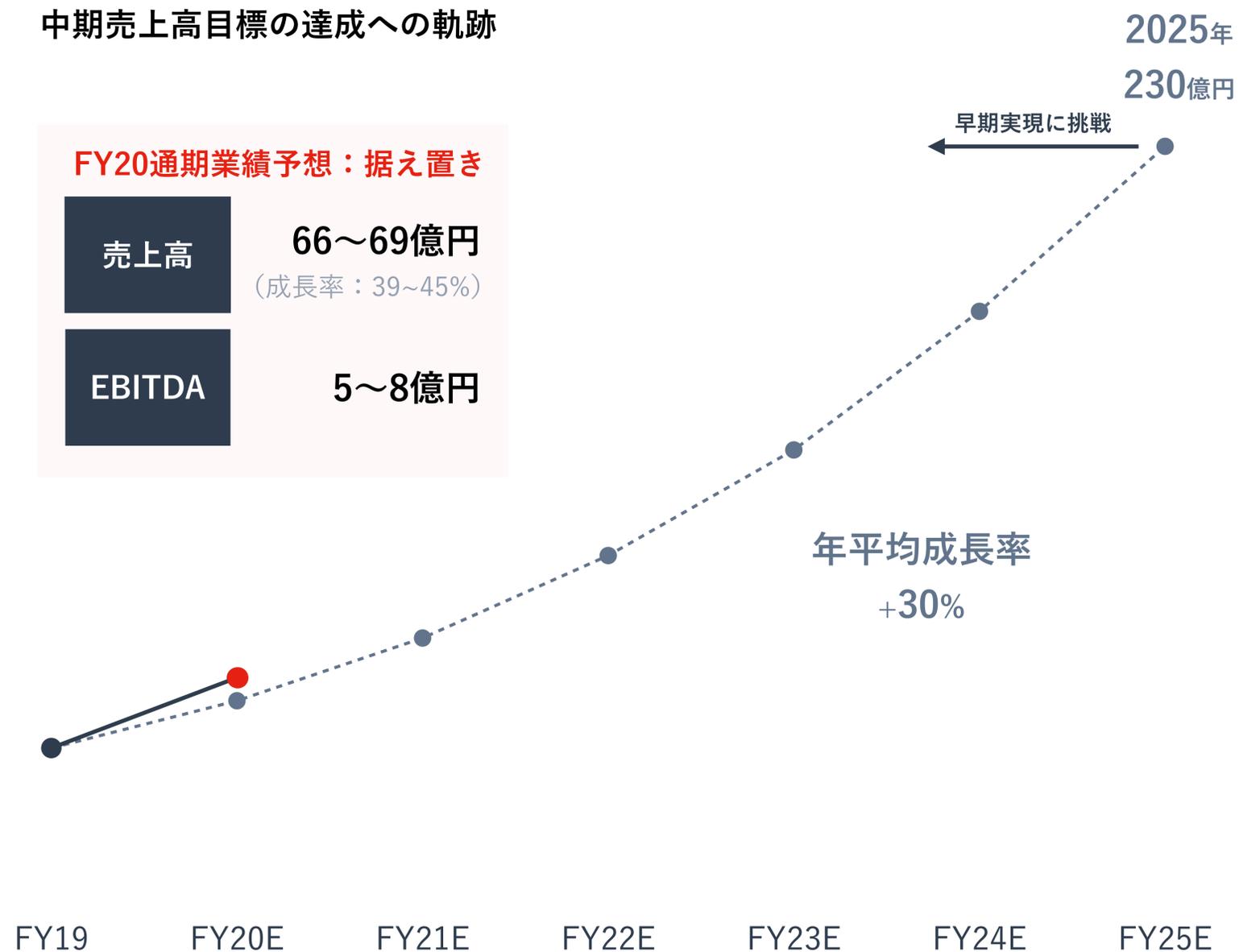
ARPUの改善
(顧客利用率の向上／品揃えの強化)

中期目標及び、2020年12月期通期業績予想は据え置き

当社では売上高の中期目標を公開しています。現在までの確定事実とCOVID-19による影響度合いの保守的な予想を総合的に勘案し、現時点では2020年2月14日開示の通期業績予想及び中期目標については据え置きとします。今後当該業績予想の修正が确实視された段階で速やかに開示⁽¹⁾を行います。

単位：億円

中期売上高目標の達成への軌跡



年	CAGR30%	売上高予算	売上高実績
2019	47	46	47
2020	61	66～69	
2021	80		
2022	104		
2023	136		
2024	176		
2025	230		

(1) 当期予想はレンジ方式による開示のため、下記の変動が确实視された段階で業績予想の修正を行います。

- レンジの上限値に対して、売上高10%以上の増加、または営業利益・経常利益・当期純利益のいずれかにおいて30%以上の増加
- レンジの下限値に対して、売上高10%以下の減少、または営業利益・経常利益・当期純利益のいずれかにおいて30%以上の減少

前回：2020年2月14日公表時の前提

前回公表時からのアップデート

人材PF

- ・ 顧客事業所数：これまでと同水準の年間獲得数
- ・ ARPU：機能改善により向上

- ▼ COVID-19の影響により、前年に比べ、採用活動の中断や入職時期の延期が発生する見込み [P24]

医療PF

- ・ ARPU改善・対象顧客の拡大・コスト削減を継続
 - NaClメディカルはFY20における黒字化の見込み
 - 電子カルテもFY22の黒字化に向け、赤字幅縮小の見込み
- ・ 中期的な成長に向けた開発先行投資は継続
- ・ 診療報酬改定や各種規制緩和の影響は織り込んでいない

- ▲ オンライン診療について、4月の時限的な初診解禁を受け、短期的に需要が増加 [P25~P27]
- ▶ COVID-19の影響により、医療機関の新規開業数は前年と比べて減少する見込み（影響軽微）
- ▶ オンライン服薬指導支援システム事業の開始を決定（影響精査中） [P28~P29]

新規開発サービス

- ・ 継続して業容を拡大する見込み

- ▶ COVID-19の影響により、介護関連の新規事業が減収の見込み（影響軽微）

全社共通費用

- ・ 成長に向けた積極採用を継続
 - 人材プラットフォーム：60人
 - 医療プラットフォーム：40人
 - 新規開発サービス：5人
 - 全社共通：20人

- ▼ オンライン診療の提供体制増強およびオンライン服薬指導支援システム事業の開始に伴う採用費用・人件費の増加（売上見込みと連動）

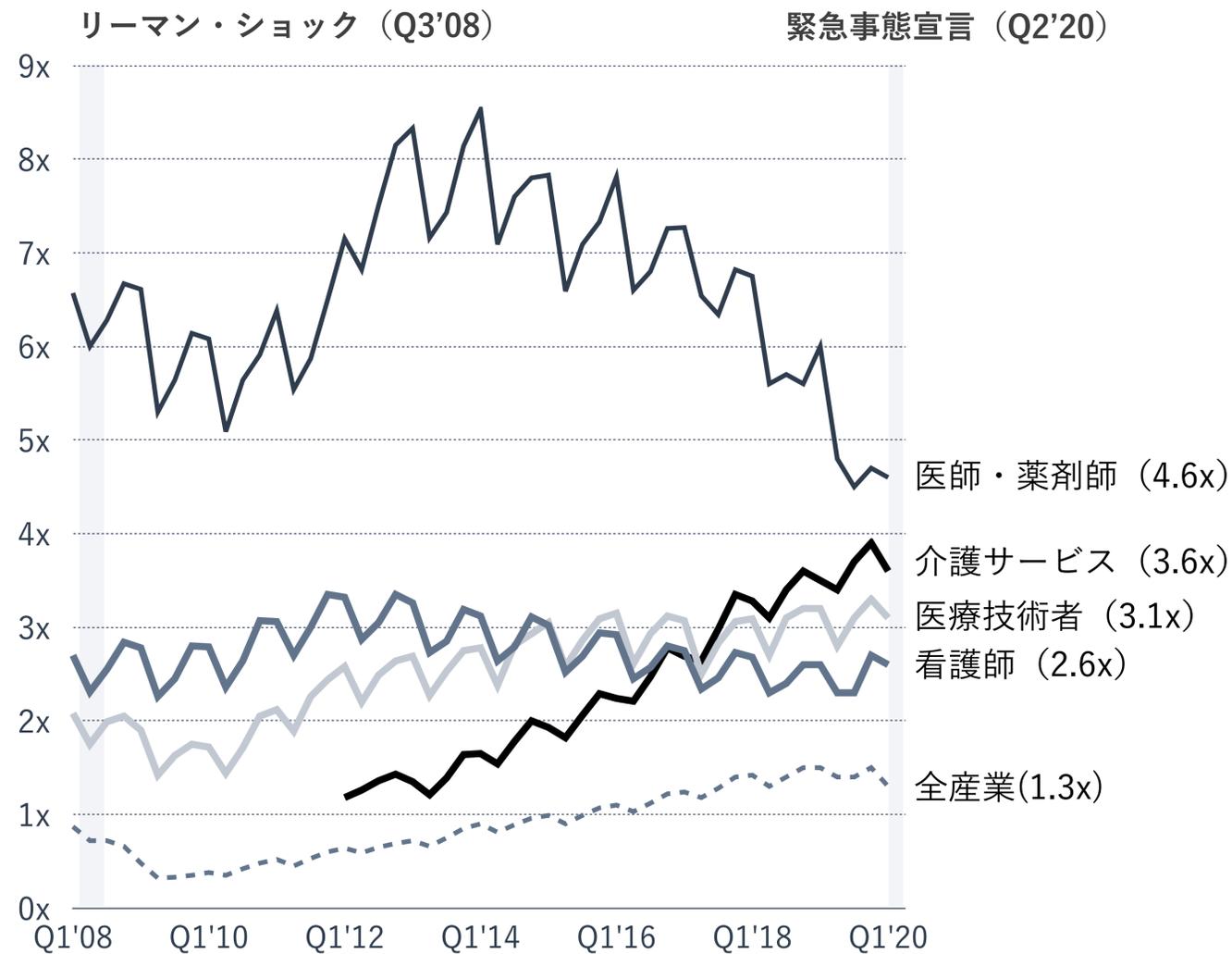
その他

- ・ その他未確定な新規事業の売上高、M&Aは織り込んでいない

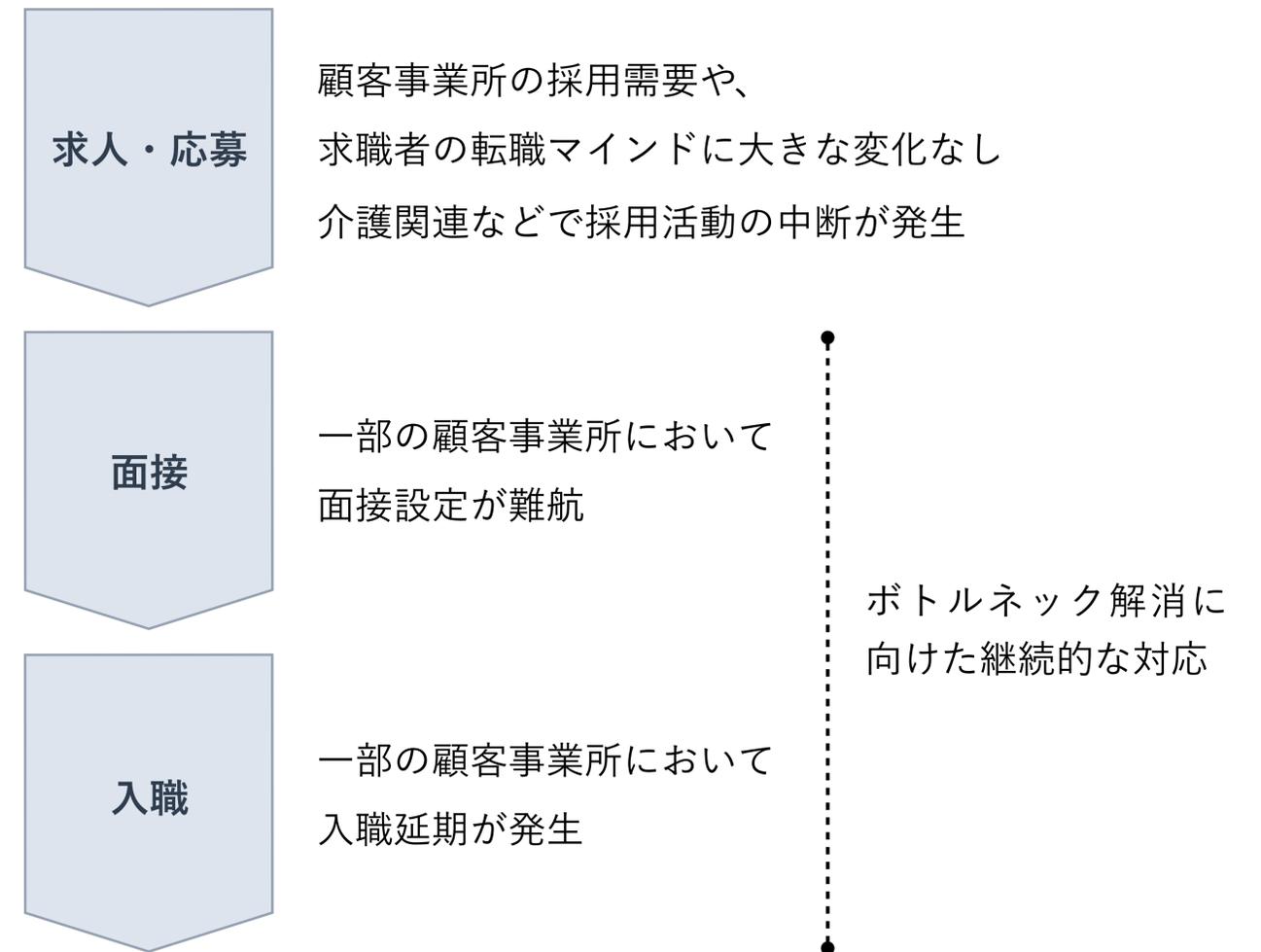
- ▶ 確定済みの他社電子カルテ資産等の譲受けのみ考慮（影響軽微） [P30]

COVID-19の影響下において、緊迫している医療現場に対して当社のサービスを提供することはこれまで以上に重要です。医療ヘルスケア業界は、全産業平均と比べて採用需要は依然として高いままですが、一部の事業所において採用プロセスに影響が発生しています。今後、変化を注視しながらボトルネック解消に向けた対応を継続的に実施していきます。

有効求人倍率の産業間比較⁽¹⁾



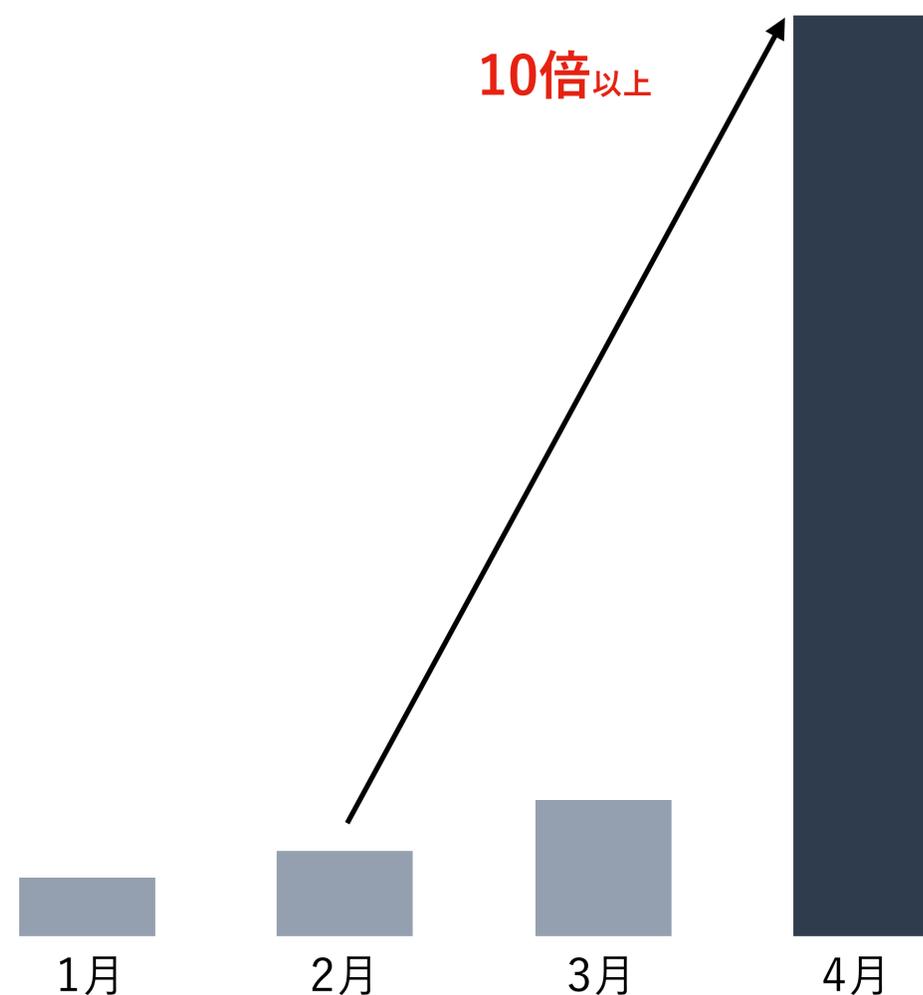
COVID-19による採用プロセスへの影響



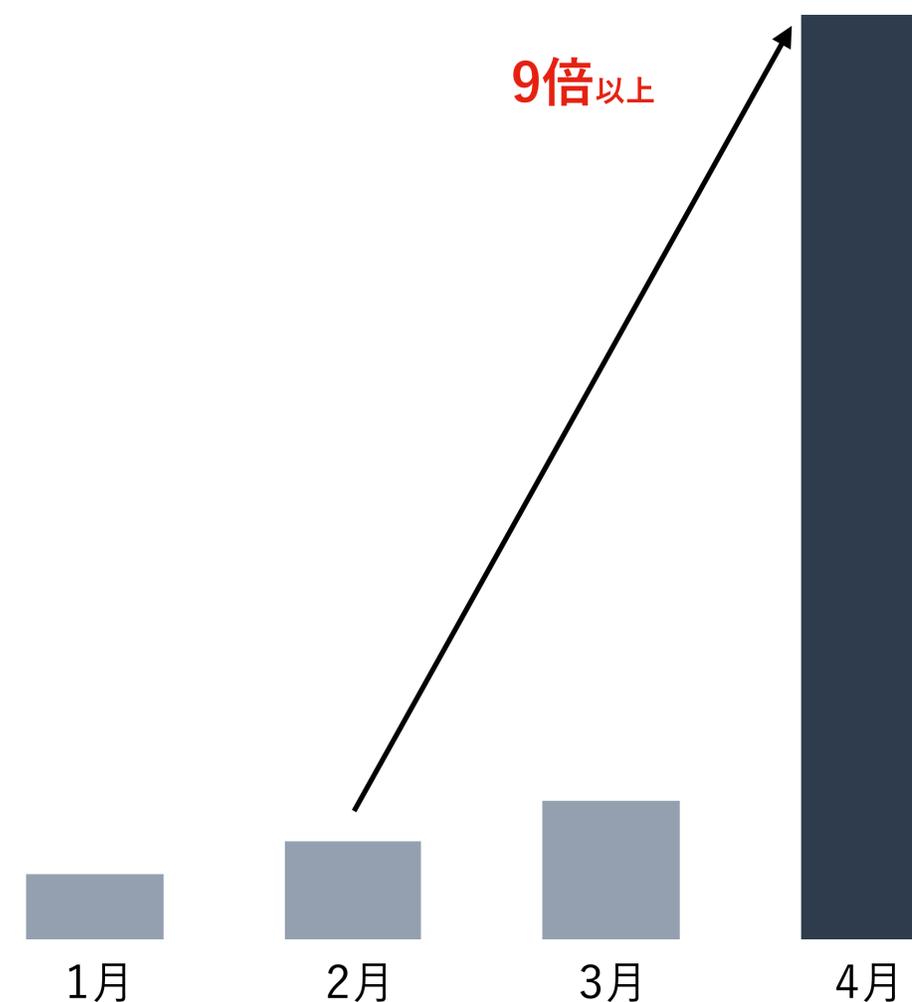
(1) 厚生労働省、3ヶ月毎の平均を使用

COVID-19の影響下において、オンライン診療の果たす役割は、これまで以上に重要になっています。当社も「CLINICSオンライン診療」の提供体制を強化し、2020年通期の販売計画を4月時点で達成しています。過去の動向によると、オンライン診療の利用患者は継続化する傾向があるため、顧客医療機関による「CLINICSオンライン診療」の利用継続率も改善することが予想されます。今後のCOVID-19影響による需要増減は不透明であるため、実績のみ業績予想に反映させていきます。

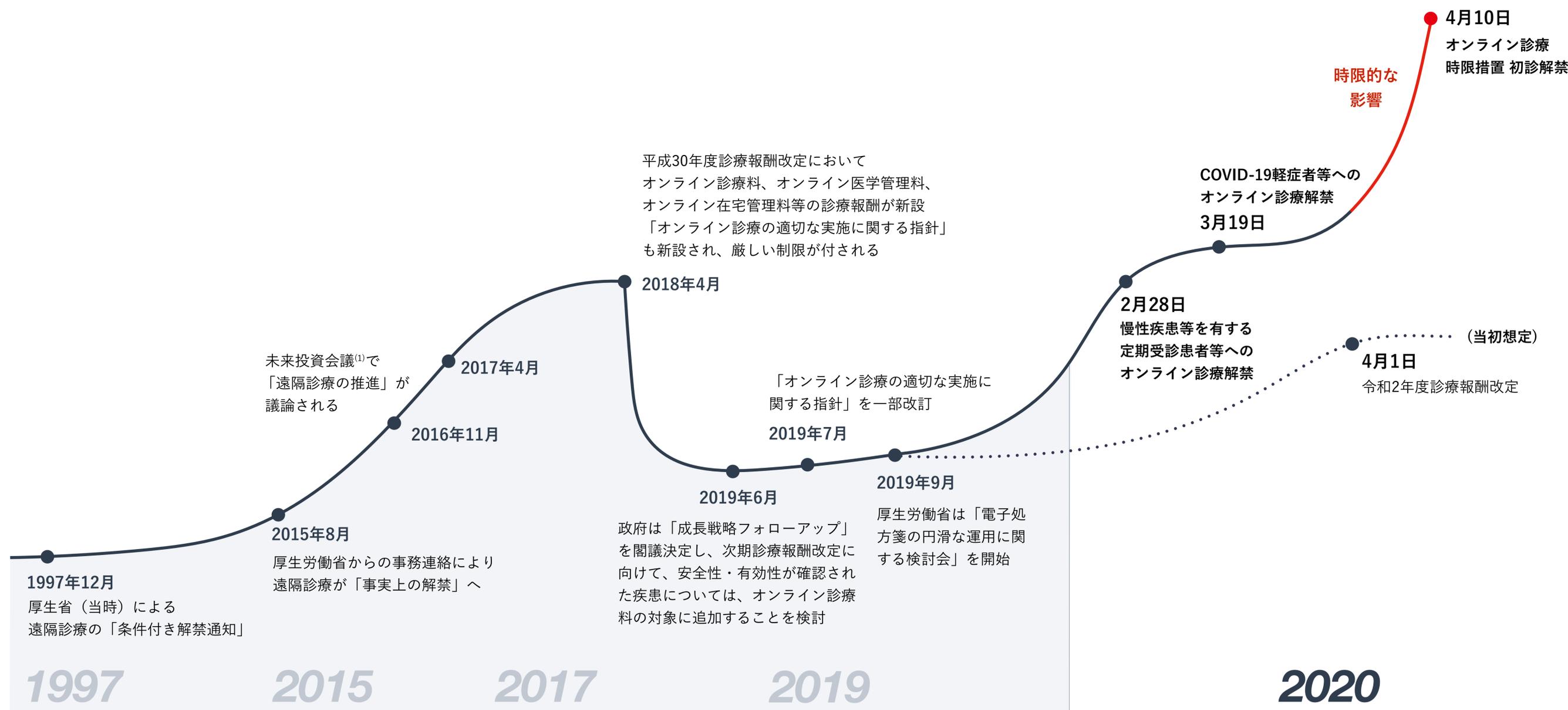
月間新規顧客医療機関数（CLINICSオンライン診療）



月間新規登録患者数（CLINICSオンライン診療）



2018年4月より、オンライン診療の診療報酬が新設されましたが、そこには厳しい制限が付されました。その後議論が進み、2020年4月の診療報酬改定では一定の緩和が行われました。COVID-19の影響により、大規模な規制緩和が時限措置として実施されています。

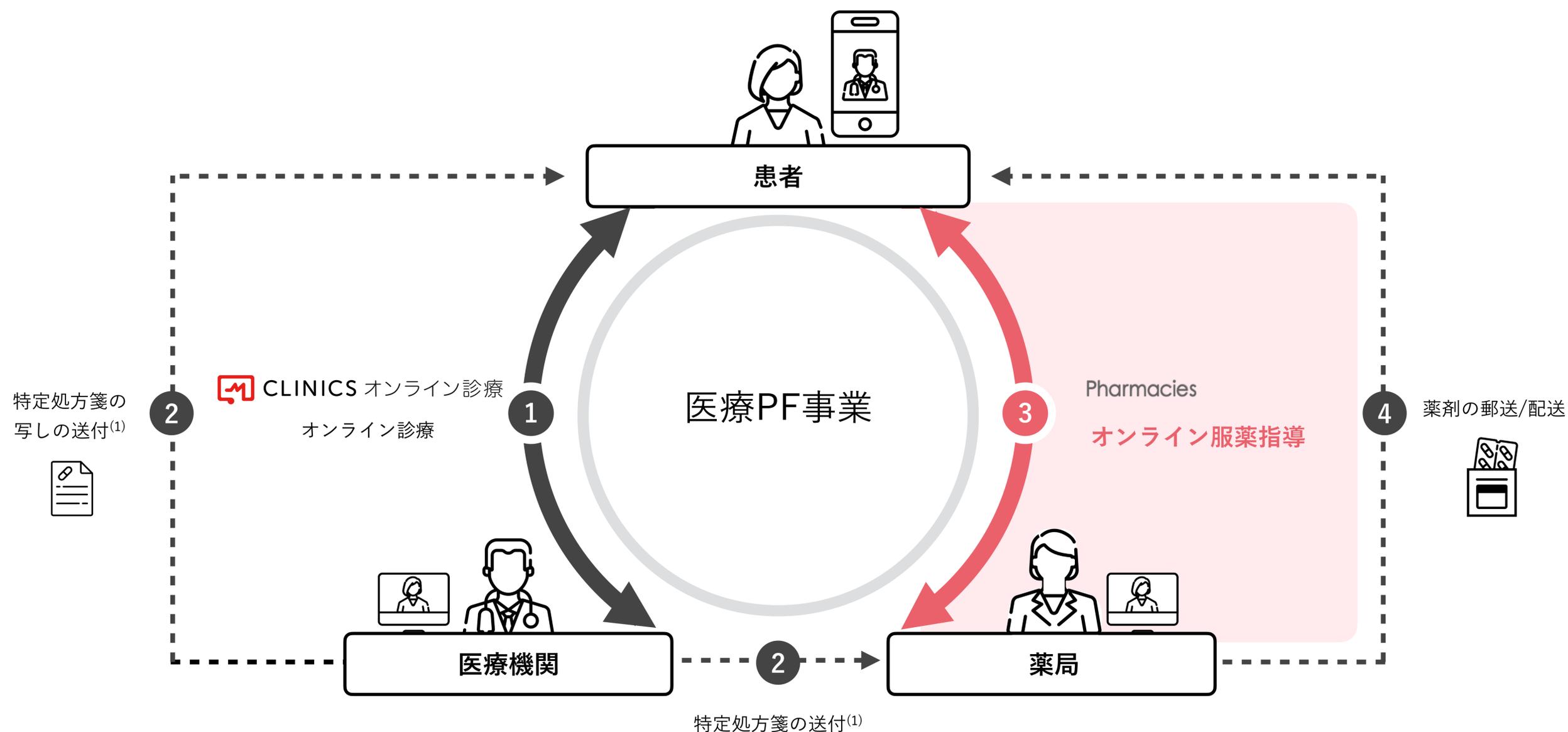


(1) 内閣総理大臣を議長とし、将来の成長に資する分野における大胆な投資を官民連携して進め、「未来への投資」の拡大に向けた成長戦略と構造改革の加速化を図るために開催する会議。2016年9月より開催。
http://www.kantei.go.jp/jp/97_abe/actions/201611/10mirai_toshi.html

2020年4月1日に、2年に1度の診療報酬改定が施行され、一定の規制緩和が行われました。その後、同月10日、COVID-19の影響により、初診からオンライン診療の保険適用が可能となり、また対象疾患についても制限が撤廃され、当社のオンライン診療事業にとって一時的な強い変化が生じています。



従来オンライン服薬指導は、特区でのみ限定的に認められ、当社は実証実験に参加しました。その結果と2019年12月の医薬品医療機器等法の改正による全国解禁を受けて、当社は9月1日より「Pharmacies（仮）」として調剤薬局向けのオンライン服薬指導支援システム事業を開始することを決定いたしました。また、COVID-19の拡大防止に向けた社会的な要請を踏まえ、4月より、契約顧客に対して「CLINICS オンライン診療」を活用した暫定的なサービスの提供を開始しております。



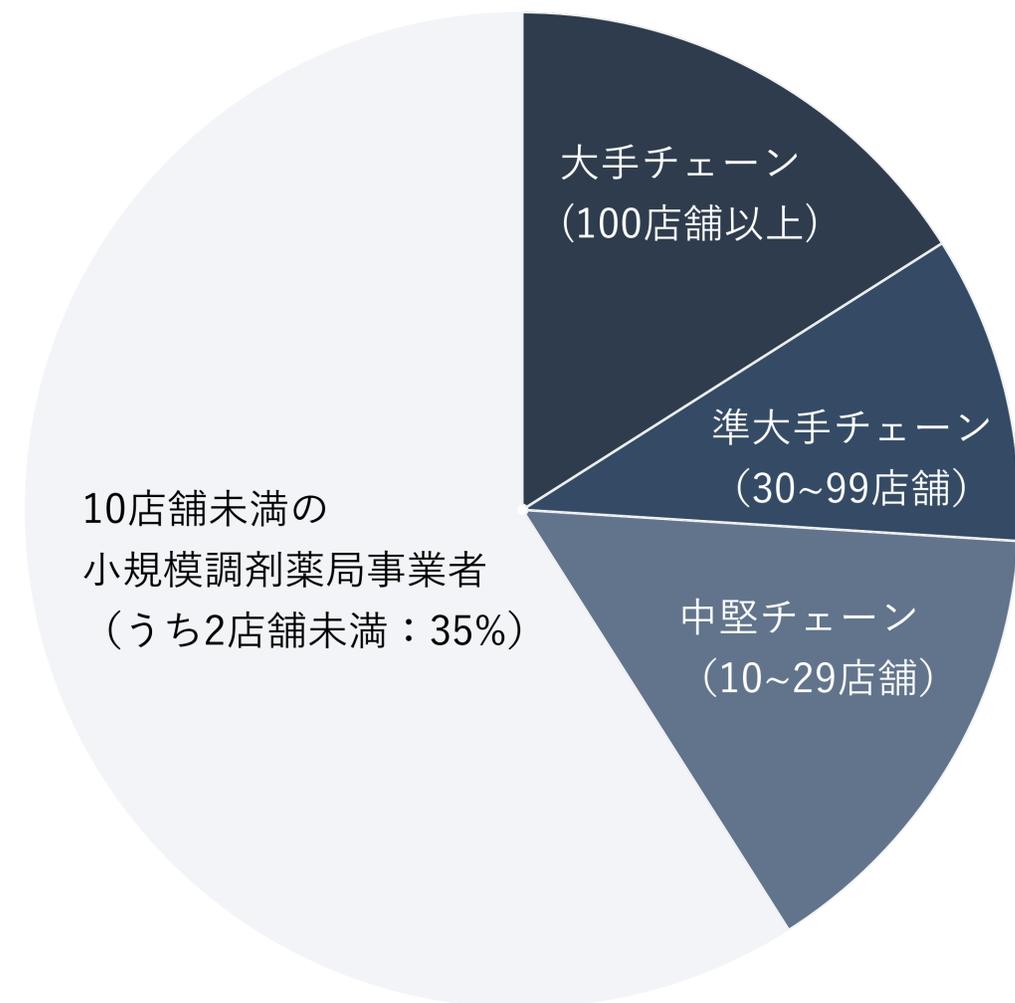
(1) 特定処方箋とは、対面以外の方法で行われた診療（オンライン診療）により交付された処方箋のことを指します。対面診療により交付された通常の処方箋ではオンライン服薬指導を行うことはできません。

オンライン服薬指導支援システム事業の対象顧客数は、約5.9万件存在します。医科診療所や歯科診療所と異なり、全国調剤薬局数の3割程度は、大手チェーン・準大手チェーンが占有しています。

調剤薬局市場も対象顧客



調剤薬局事業者の店舗数シェア (全国約5.9万件の内訳)⁽²⁾



(1) 厚生労働省「平成30 (2018) 年医療施設 (動態) 調査・病院報告の概況」より算出

(2) 各厚生局の「届出受理医療機関名簿」より、開設者の単位で区分しているため、グループ企業であっても企業名が異なる場合は別々に集計 (2019年10月時点)

5月1日、当社はライフサイエンスコンピューティング社が運営する電子カルテの資産及び顧客アカウントの譲受け契約⁽¹⁾、並びに PACS（画像管理システム）関連技術のライセンス契約⁽¹⁾を締結しました。現在、同社と連携して譲受け顧客へのサポート体制の構築を進めており、今後、当該資産を活用し、医療PFの顧客数拡大・ARPU改善を図ってまいります。（短期的な業績影響は軽微）

譲受け対象：電子カルテの資産・顧客アカウント

譲受資産の特長	<ul style="list-style-type: none"> 主に医科診療所向け クラウド型・オンプレミス型の両タイプ
譲受け顧客医療機関数	約200件（クラウド型では国内有数の顧客基盤）
取得費用	1.1億円（販売促進費：一括計上）

ライセンス対象：PACS関連技術

PACSの概要	<ul style="list-style-type: none"> 撮影装置（CT、MRI等）で撮影した画像データを保管するシステム 大規模な内科・整形外科等で利用され、電子カルテとの連携が重要
ライセンス費用	2千万円（ソフトウェア費：一括計上）

電子カルテとPACSとの関係性



本件の目的

	電子カルテ	オンライン診療
顧客数 拡大	約200件の譲受け顧客 (CLINICSカルテの機能拡張後、 段階的な移行のご提案)	
ARPU 改善	PACSと電子カルテの 連携機能の開発・販売 整形外科等の新規顧客開拓 既存顧客への連携機能販売	譲受け顧客に対し CLINICSオンライン診療の クロスセル

(1) 当該契約の効力発生日は2020年6月1日を予定しております。

1. ハイライト

2. 2020年12月期 第1四半期業績

3. 2020年12月期 通期業績予想

4. 補足資料

メドレーは、医療ヘルスケア領域の課題を解決するために設立されました。

医療福祉をはじめとする計画経済領域では、規制や需給調整による影響から自由経済領域と比較して複雑な産業になりやすく、テクノロジー活用が遅れています。その結果、産業のポテンシャルを活かしきれていないと私たちは考えます。インターネットを始めとする情報技術を活用し、満たされていない実需に貢献していきます。

人材プラットフォーム事業

医療ヘルスケア領域における日本最大級の人材採用システム「ジョブメドレー」とその周辺事業を運営しています。従事者と事業所のよりよいマッチングはもちろんのこと、医療ヘルスケア領域の人材不足の解決にむけて、就業していない有資格者の復職と地域偏在の是正に貢献することを目指しています。



医療プラットフォーム事業

日本最大級のオンライン診療システムである「CLINICSオンライン診療」を中核として、患者と医療機関双方にとって、テクノロジーの恩恵を受けることのできるプラットフォームづくりに注力しています。患者のための医療情報サービス「MEDLEY」など、生活者に向けた適切な情報提供の領域にも取り組んでいます。



会社名	株式会社メドレー
本社所在地	東京都港区六本木3-2-1 住友不動産六本木グランドタワー22F
設立日	2009年6月5日
事業内容	人材プラットフォーム事業 医療プラットフォーム事業
代表者	代表取締役社長 瀧口浩平 代表取締役医師 豊田剛一郎
従業員数	417名（2020年3月末）
拠点・グループ会社	東京、島根（NaClメディカル）
受賞歴	2019年11月：Forbes JAPAN「日本の起業家ランキング2020」3位 2019年11月：ASPIC IoT・AI・クラウドアワード2019「ベスト社会貢献賞」 2019年1月：日経優秀製品・サービス賞2018「日本経済新聞社賞」 2018年2月：日経デジタルヘルス「ベンチャーが選ぶベンチャーランキング」1位

代表取締役社長

瀧口浩平

個人的な医療体験から医療への課題意識を強め、メドレーを設立。

当社におけるCEOを務め、社長室、組織戦略推進室及び内部監査室を管掌しています。当社を設立する前は、当時17歳で米国法人Gemeinschaft, Inc.を設立し、国内外の市場調査/統計調査などに従事しました。

取締役

平山宗介

2016年1月、当社取締役に就任。医療プラットフォーム事業を推進し、現在はCTOとしてインキュベーション本部を管掌しています。当社参画前は、日立ソフトウェアエンジニアリング株式会社、グリー株式会社を経て株式会社リブセンスCTOに従事しました。未踏ソフトウェア創造事業に採択されています。

取締役

田丸雄太

2016年5月、当社に入社し法務統括責任者としてオンライン診療事業開発に従事した後、2018年1月に取締役に就任。コーポレート本部を管掌しています。当社参画前は、ポールヘイスティングス法律事務所・外国法共同事業、ホワイト&ケース法律事務所においてM&A、事業提携などのクロスボーダー企業法務に従事していました。東京大学法学部を卒業し、弁護士資格を保有しています。

社外取締役

古谷昇

2018年、当社の社外取締役に就任。ボストン・コンサルティング・グループにてシニア・ヴァイス・プレジデントを務め、株式会社ドリームインキュベータを創業し代表取締役を務めました。現在はコンビ株式会社、株式会社ジズホールディングス、サンバイオ株式会社、ビルコム株式会社、株式会社イノフィスの社外取締役を務めています。東京大学工学部を卒業し、東京大学大学院工学系研究科、スタンフォード大学院経営工学修士課程を修了しています。

代表取締役医師

豊田剛一郎

2015年2月に当社共同代表に就任。医療事典MEDLEYの立ち上げをリードし、正しいオンライン診療の普及を目指した活動に従事しました。現在は事業連携推進室を管掌しています。当社参画前は、医師として聖隷浜松病院、NTT東日本関東病院に勤務し、その後、ミシガン小児病院で脳研究を行い、マッキンゼー・アンド・カンパニーに勤務しました。東京大学医学部を卒業しています。著書に「ぼくらの未来をつくる仕事」

取締役

石崎洋輔

2015年4月、当社取締役に就任。人材プラットフォーム事業の成長を牽引し、現在は事業本部を管掌しています。当社参画前は、株式会社はてなを経て、グリー株式会社でメディア部の部長、子会社社長などを務めました。

取締役

河原亮

2016年7月、当社取締役に就任。CFOとして財務、分析、投資家向け広報など会社全体の財務活動に従事しています。当社参画前は、JPモルガン証券株式会社にて、国内外の資金調達業務及びM&Aアドバイザー業務に従事。東京大学工学部を卒業しています。

社外取締役

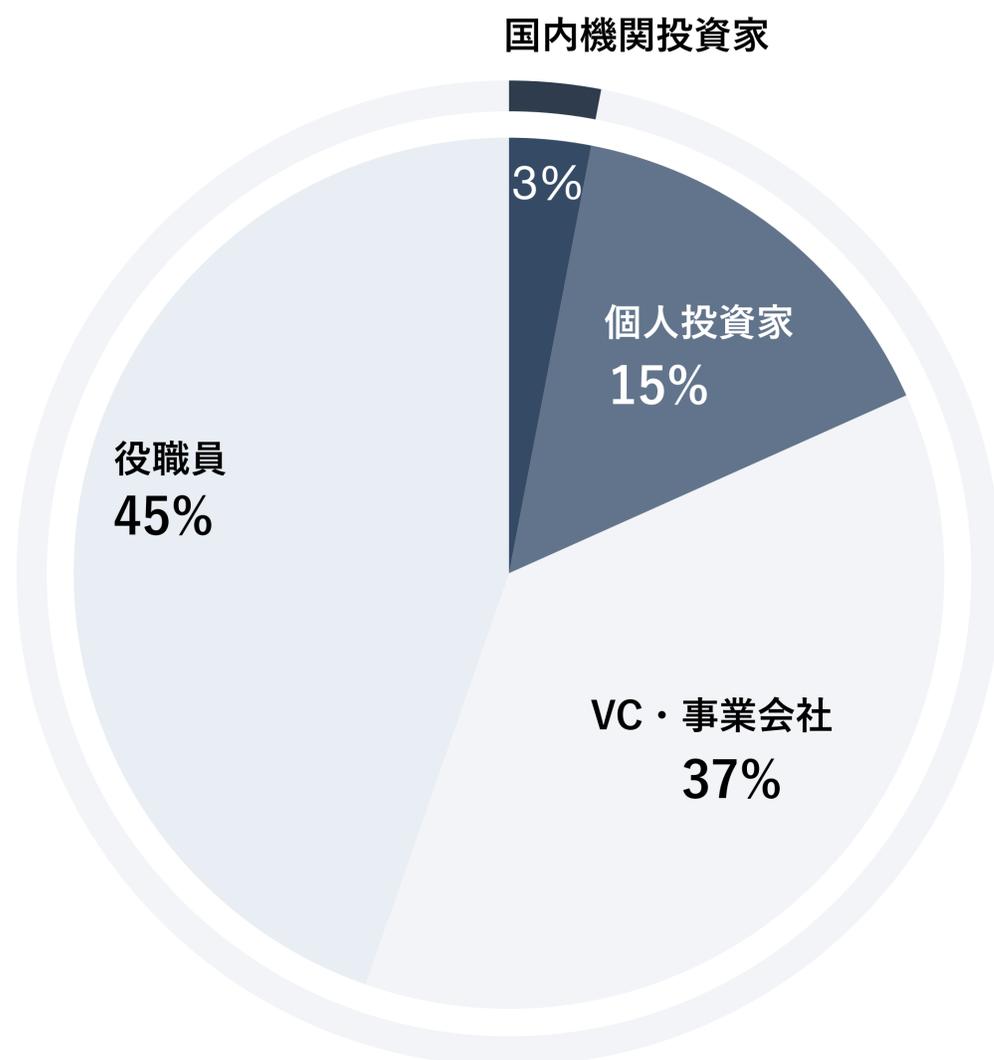
高野秀敏

2009年6月、創業時より当社の社外取締役を務めています。株式会社インテリジェンスにて人材紹介事業の立ち上げに携わり、その後、株式会社キープレイヤーズを設立し代表取締役に就任。東北大学経済学部を卒業しています。

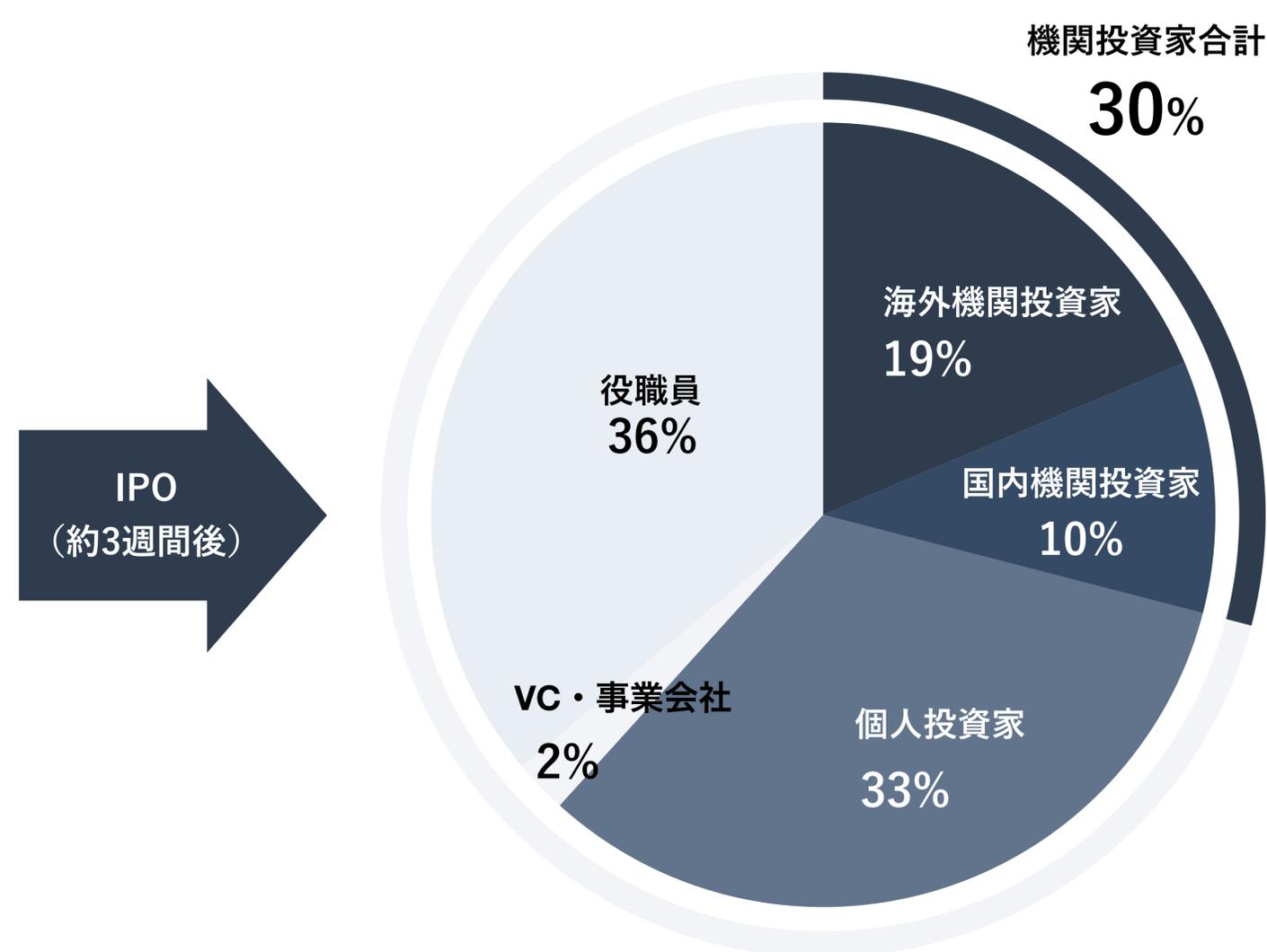
IPOによってVC比率が大きく低下し、機関投資家比率は浮動株の約半数

IPO前にご支援いただいたVC・事業会社の協力を得て、流動性確保とオーバーハング懸念対応の双方をIPOプロセスにて実施しました。今後も法人個人問わず、長期投資家の投資判断に資する開示の充実に努めます。

2019年12月11日時点（上場直前）



2019年12月31日時点

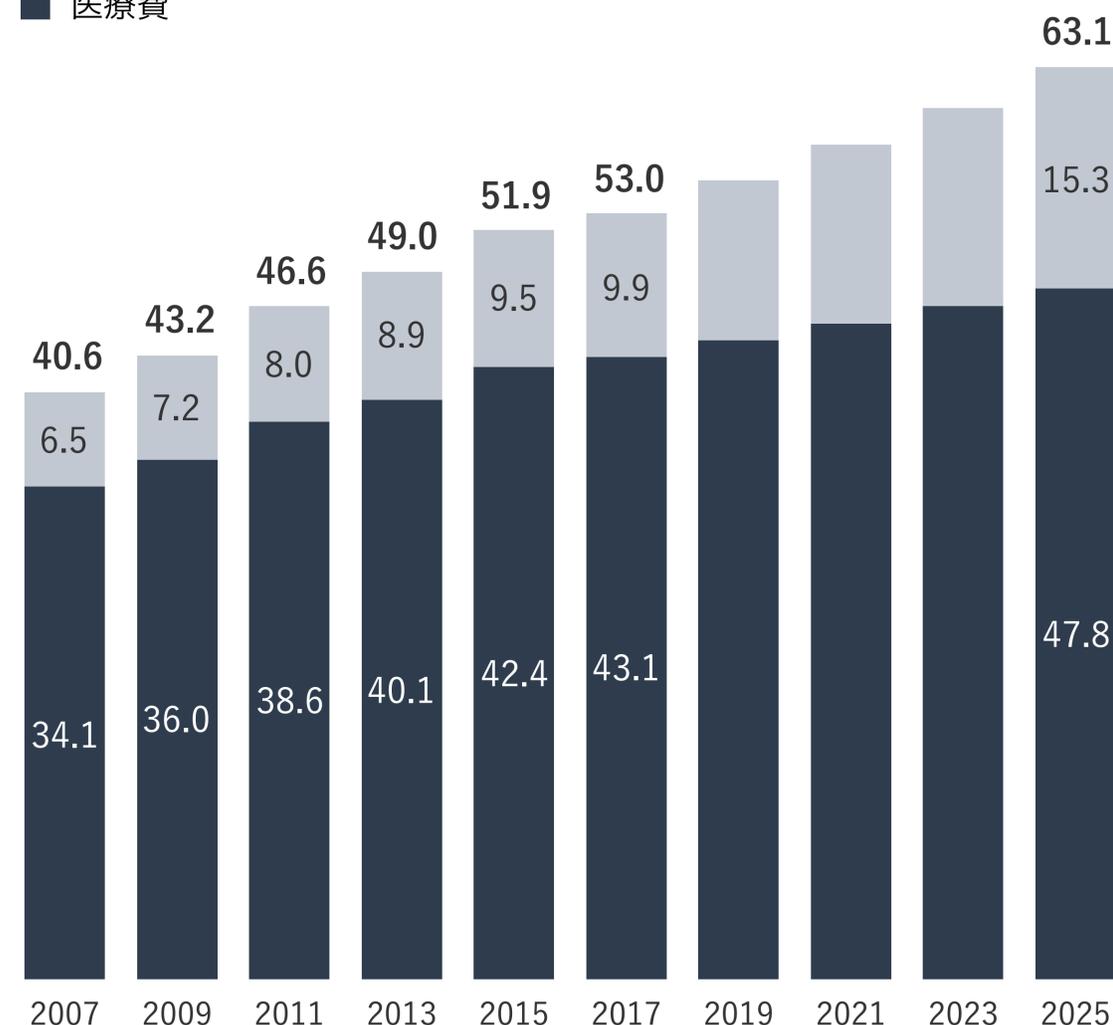


高齢化の進展等により、社会保障費は引き続き増加することが予想されています。またその担い手である医療介護従事者も増加が予想されています。

社会保障費（医療費及び介護費）の推移

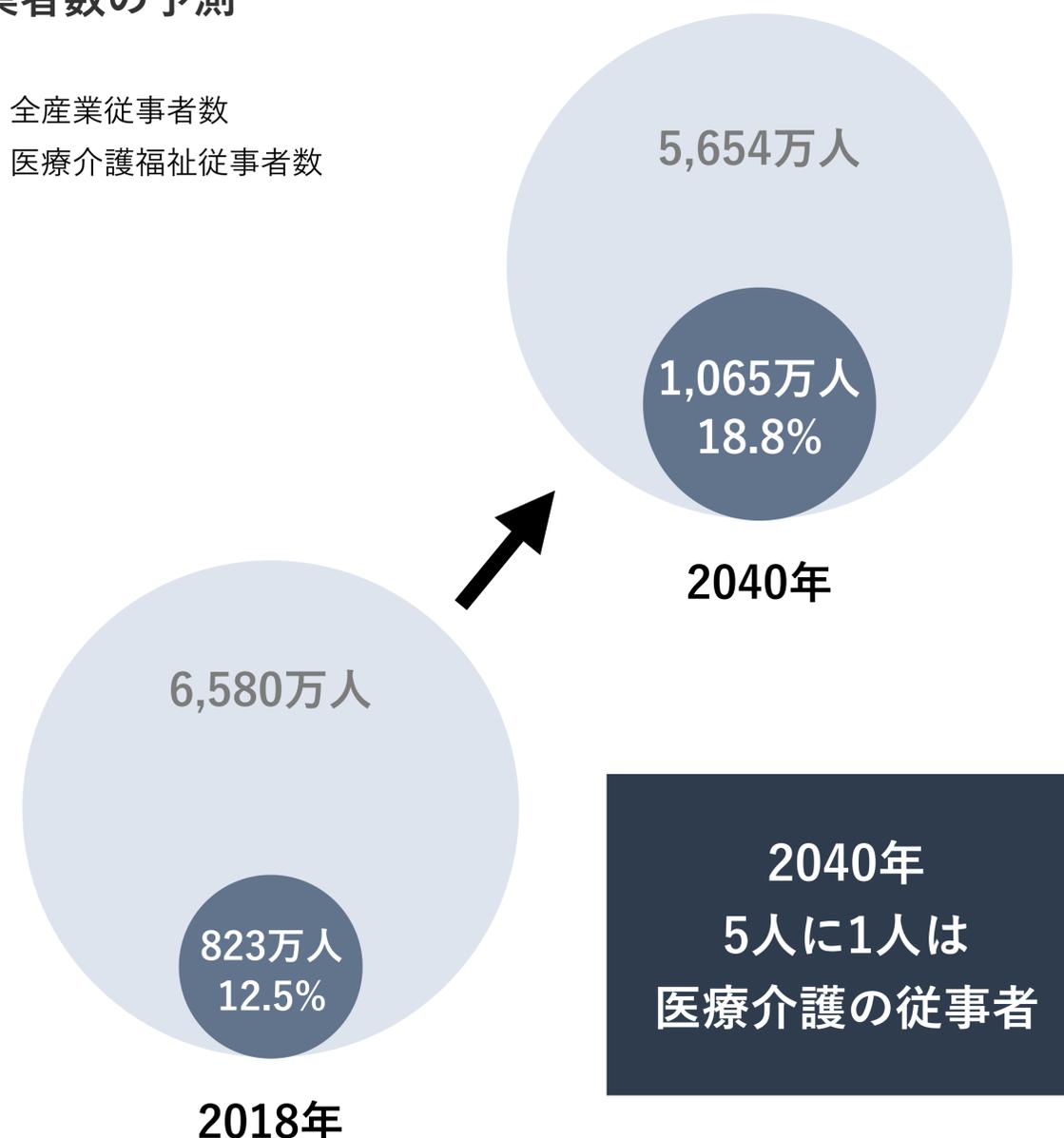
(兆円)

■ 介護費
■ 医療費



就業者数の予測

● 全産業従事者数
● 医療介護福祉従事者数

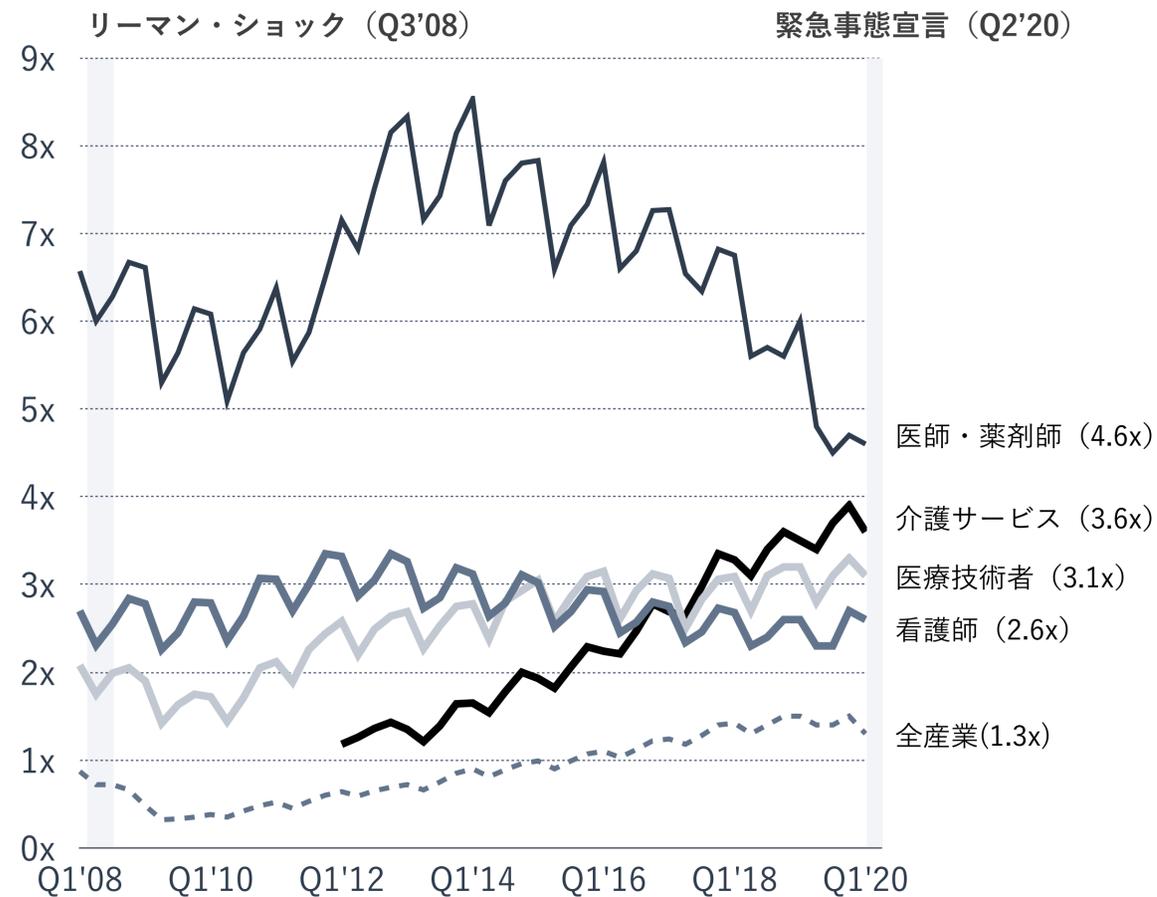


(1) 厚生労働省「国民医療費の概況」「介護給付費等実態調査の概況」「2040年を見据えた社会保障の将来見通し（議論の素材）」より当社作成
2019年～2023年については、「2040年を見据えた社会保障の将来見通し（議論の素材）」を基に当社試算

(2) 内閣官房・内閣府・財務省・厚生労働省「2040年を見据えた社会保障の将来見通し（議論の素材）」

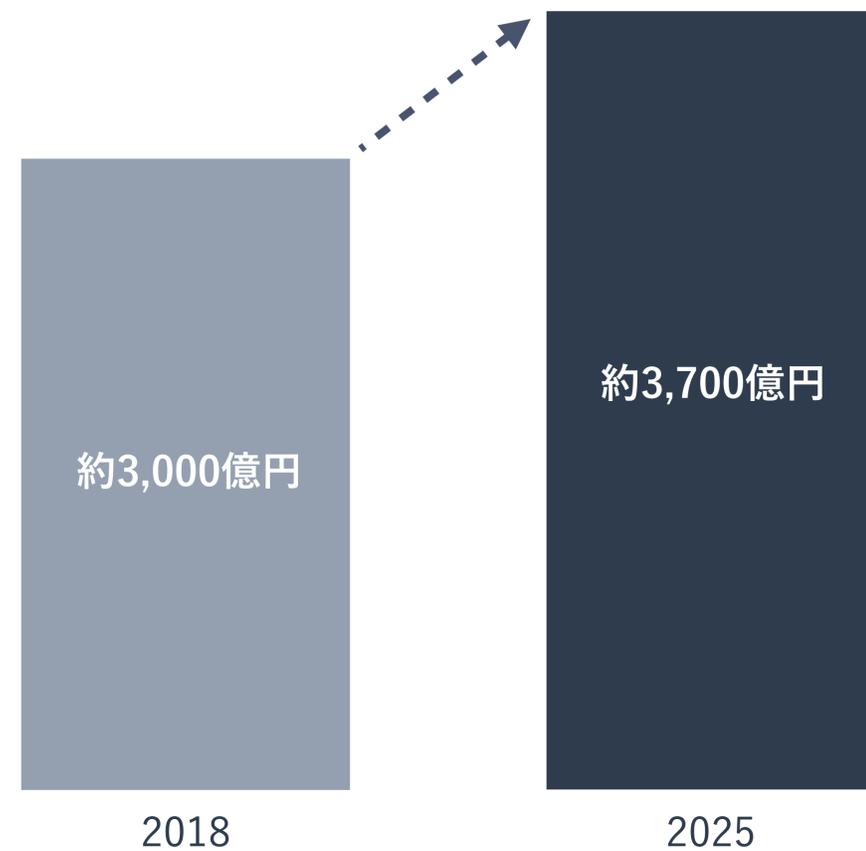
医療ヘルスケア業界は、全産業平均と比べて景気に左右されず数倍高い有効求人倍率で推移しており、慢性的な人材不足という課題を抱えています。当該人材市場の規模は現在、当社の単価換算ベースで約3,000億円であり、今後、医療費の増大に合わせて人材採用ニーズも拡大することが予想されるため、2025年には約3,700億円以上の市場規模が見込まれます。

有効求人倍率の産業間比較⁽¹⁾



(1) 厚生労働省、3ヶ月毎の平均を使用

医療ヘルスケア人材市場規模 (当社単価換算後)⁽²⁾



(2) 当社作成

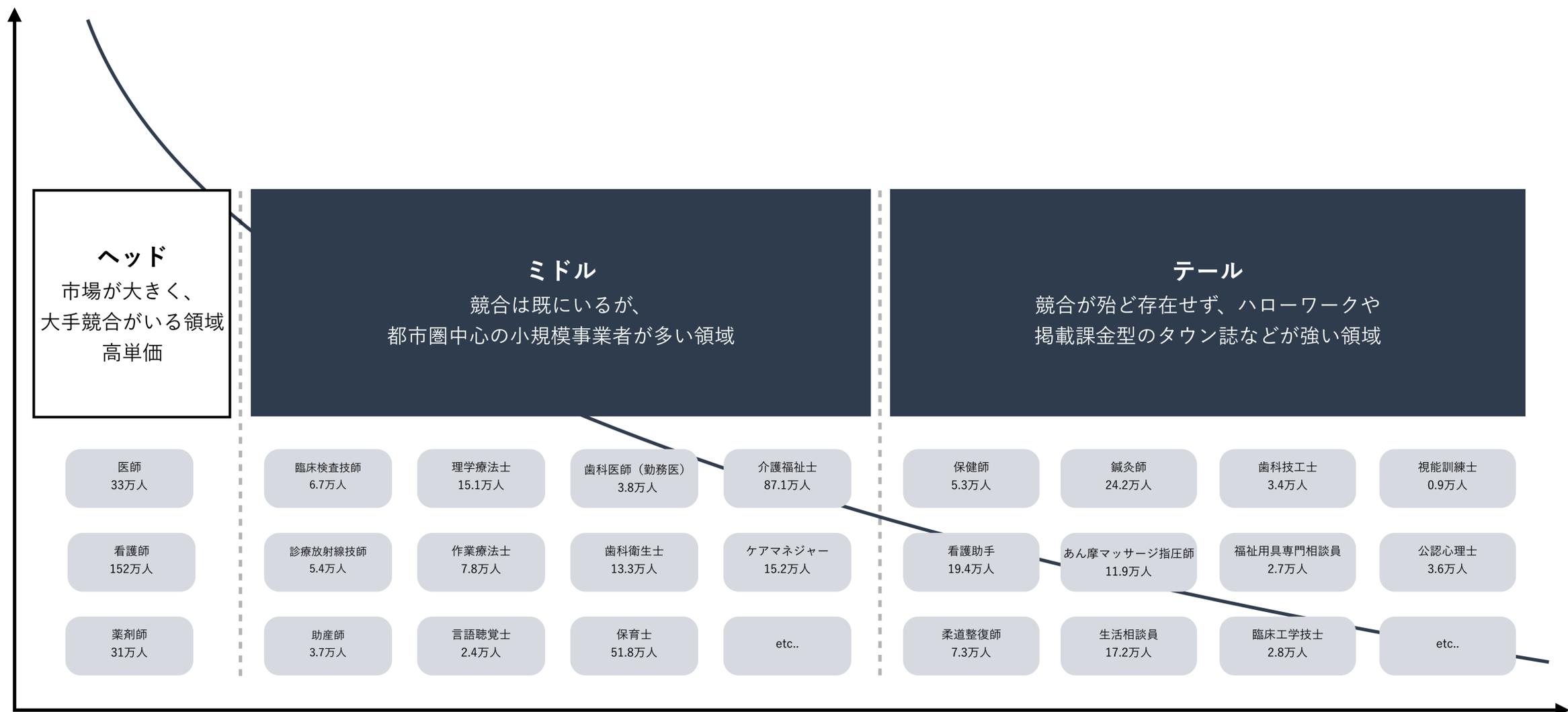
2018年値は、医療ヘルスケア領域の従事者人口約700万人のうち、2016年度雇用動向調査結果の「医療・福祉」に該当する職種の年間平均入職率（約15%＝約100万人）に対して、各職種におけるジョブメドレーの平均採用単価を乗じた値。2025年予測については、内閣官房・内閣府・財務省・厚生労働省の「2040年を見据えた社会保障の将来見通し」における2018年対比の医療費の伸び率を乗じた値。

ジョブメドレーは、医療機関を中心に介護・保育・ヘルスケアなどの周辺事業者が利用する人材採用システムです。事業者は50職種以上の求人情報を掲載することができ、採用が成約した場合に当社へ成果報酬を支払います。なお、職種・雇用形態別に成果報酬の価格を設定しています。



約700万人の従事者のうち3割を医師・看護師・薬剤師が占めており、この領域は競合が多く存在します。一方で、従事者の7割の職種は競合企業が殆ど存在しなかったため、まずミドル・テール領域のトップシェアの獲得を目指し、実現しました。現在では50を超える幅広い職種で60万人を超える従事者が当社サービスに登録しています。

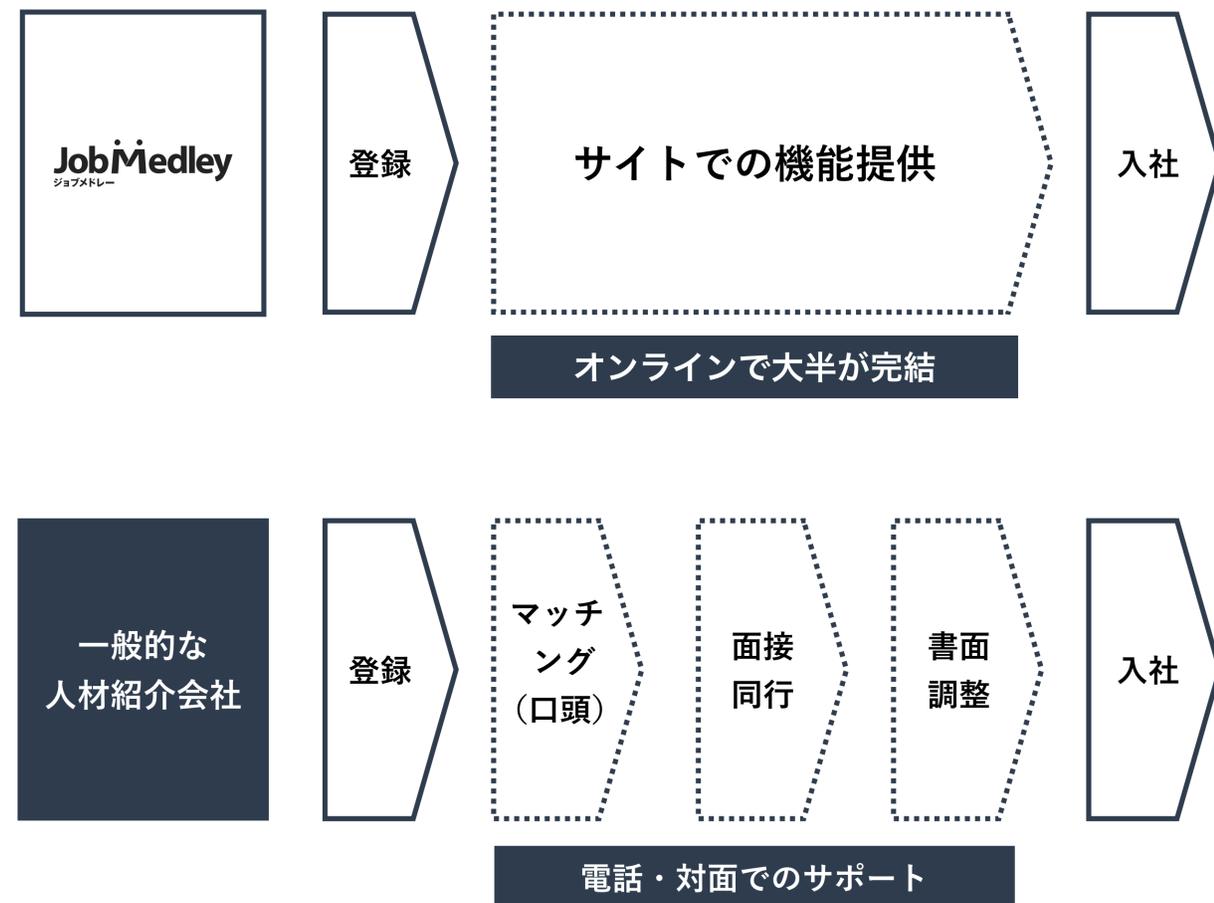
当社の対象領域⁽¹⁾



(1) 医師、薬剤師、歯科医師：厚生労働省「平成30年（2018年）医師・歯科医師・薬剤師調査の概況」 | 看護師、助産師、歯科衛生士、保健師、柔道整復師、鍼灸師、あん摩マッサージ指圧師、歯科技工士：厚生労働省「平成30年衛生行政報告例（就業医療関係者）の概況」 | 臨床検査技師、診療放射線技師、看護助手、臨床工学技士、視能訓練士：厚生労働省「平成29年（2017年）医療施設（静態・動態）調査・病院報告の概況」 | 理学療法士、作業療法士、言語聴覚士：厚生労働省「平成29年介護サービス施設・事業所調査」「平成29年医療施設（静態・動態）調査」 | 保育士：厚生労働省「平成29年社会福祉施設等調査」 | 介護福祉士、生活相談員：厚生労働省「平成29年介護サービス施設・事業所調査」「平成29年社会福祉施設等調査」 | ケアマネージャー、福祉用具専門相談員：厚生労働省「平成29年介護サービス施設・事業所調査」 | 公認臨床心理士：厚生労働省「第1回公認心理師試験（平成30年9月9日実施）合格発表について」「第2回公認心理師試験（令和元年8月4日実施）合格発表について」

ジョブメドレーは50職種以上を取扱い、成果報酬額を業界平均から5割～8割ディスカウントした価格としています。人材マッチングにおいて一般的な人材紹介会社が対面で実施している業務を、当社はWebサービス及びオンラインサポートに置き換えることで業務効率を高め、安価な成果報酬を実現しています。

オンラインでのサポートによる効率性



価格優位性

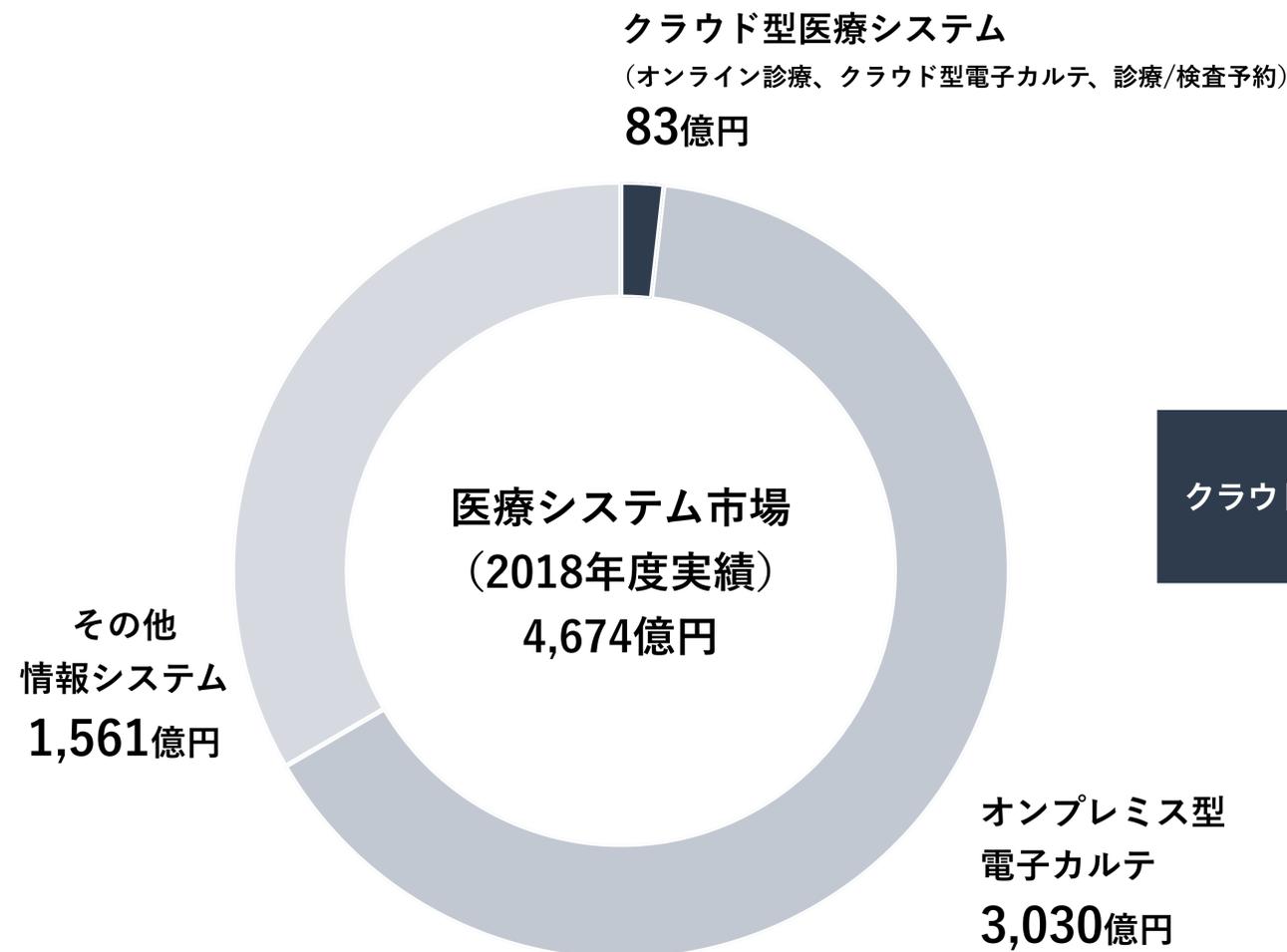
JobMedley (ジョブメドレー) 成果報酬 (年収比) **2～13%**⁽¹⁾

一般的な人材紹介会社 成果報酬 (年収比) **20～35%**⁽²⁾

(1) 当社の成果報酬(常勤)の年収比は平成30年賃金構造基本統計調査より算出。(看護師、保育士、理学療法士、歯科医師、介護職のレンジ)
 (2) 一般的な人材紹介報酬については、当社が取り扱う53職種の中で、医師、看護師、保育士、理学療法士、歯科医師、介護職等の職種についての人材紹介業の報酬額として多くみられる一般的な額を記載したものと(上記とは異なる報酬額設定方法を採用する人材採用サービスも存在します。)

医療システム市場は、約4,700億円の市場規模があります。現状、システムの多くはオンプレミス型(院内サーバー設置型)ですが、2010年の規制緩和を皮切りに、コストメリットや利便性によりクラウド型への移行が進んでいます。営業効率の低さや、長期契約の商習慣等により、当社運営領域のクラウド型医療システム市場は7年CAGR（2018-2025年度）で17.3%となっています。

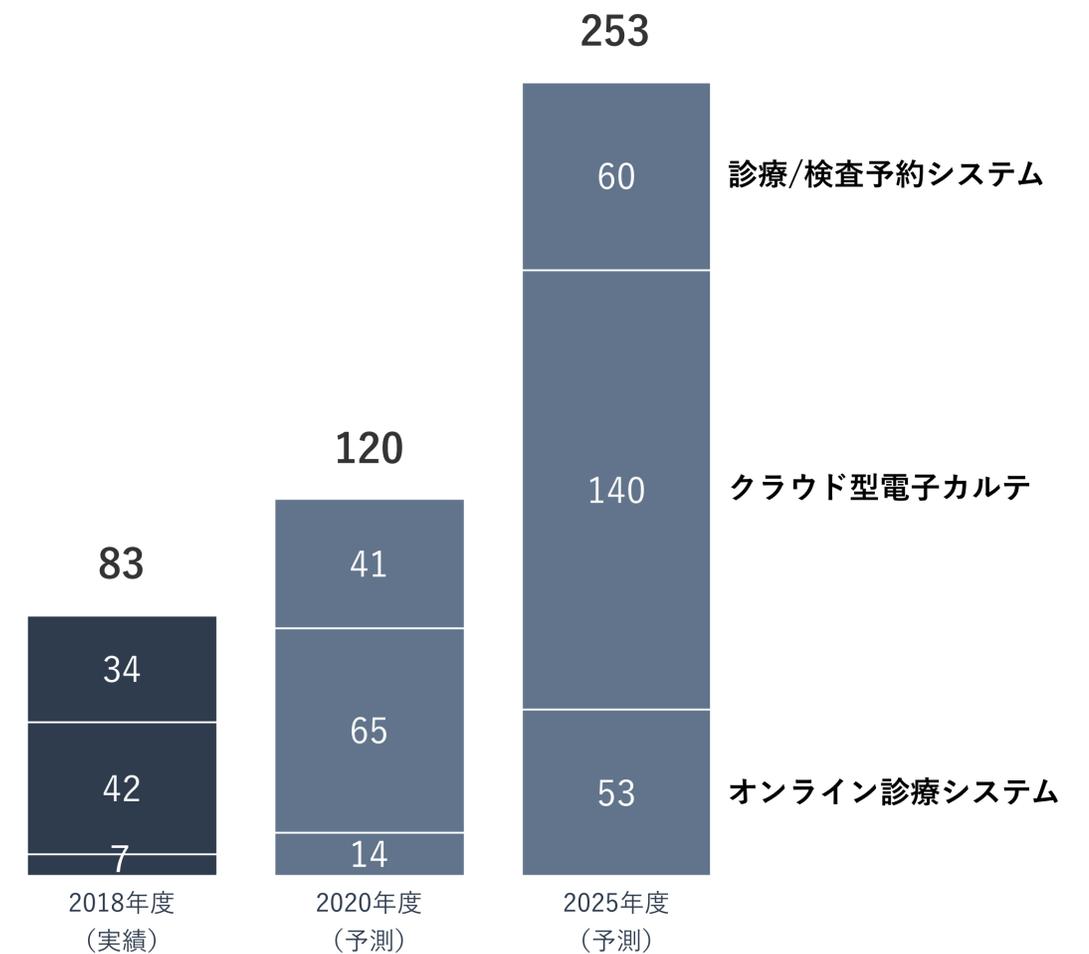
医療システムの市場規模⁽¹⁾



現状、医療システムの多くはオンプレミス型（院内サーバー設置型）

当社運営クラウド型医療システム領域の市場規模推移⁽¹⁾

(億円)



規制緩和、コストメリット、利便性を背景に拡大

(1) 富士経済「2020年 医療ITのシームレス化・クラウド化と医療ビッグデータビジネスの将来展望」

次世代の医療の鍵の1つに、オンライン診療があります。当社は医療機関が従来の対面診療とオンライン診療を適切に組み合わせ、調剤薬局や介護事業者などと連携して患者の便益を実現する世界を目指しています。現在の収益モデルは、医療機関からシステム利用料を受領する形をとっており、追加機能もシームレスに提供しています。



(1) 株式会社富士経済による「2020年 医療ITのシームレス化・クラウド化と医療ビッグデータビジネスの将来展望 No.1 医療IT・医療情報プラットフォーム編」のレポートでは、オンライン診療システム / サービスカテゴリにおいて、当社の「CLINICSオンライン診療」が2018年も医療機関導入シェアNo.1と示されています。

2016年に提供開始したオンライン診療システムに加え、2019年は電子カルテ（CLINICSカルテ）の販売を開始しました。これにより、当社のシステムは患者向けアプリと連携しているため、予約～受付～診察～会計業務まで医療機関と患者がスムーズにつながるクラウド診療支援システムへと進化しています。



CLINICS カルテ

クラウド型の電子カルテ（有償提供）
電子カルテ上からオンライン診療が可能⁽¹⁾
検査データを患者向けアプリに送信可能⁽¹⁾

「患者とつながる」
クラウド診療支援システム

CLINICS 予約

患者予約管理システム（無償提供）
患者はネットを通じて24時間いつでも
対面診療・オンライン診療の予約が可能⁽¹⁾

CLINICS オンライン診療

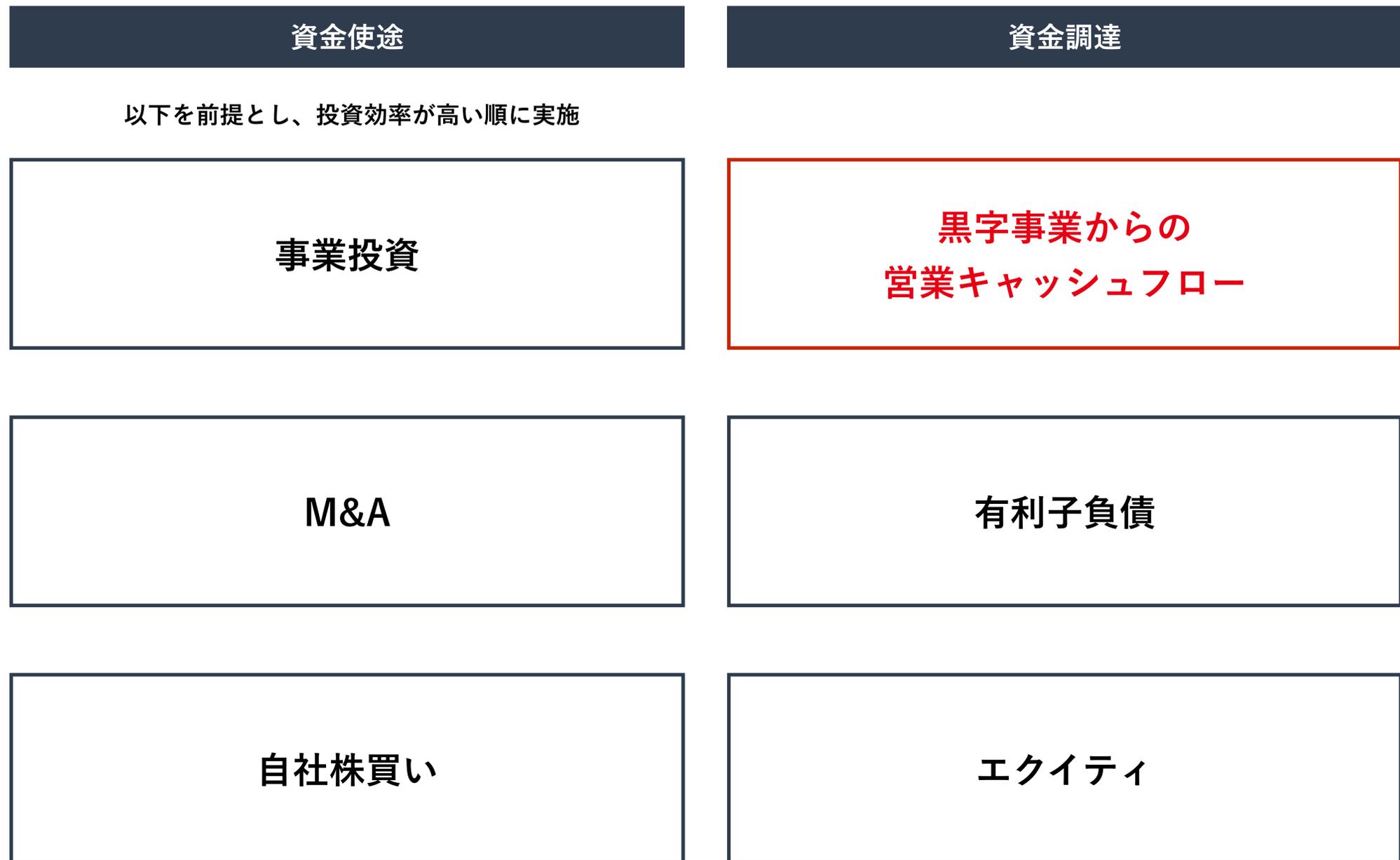
オンライン診療システム（有償提供）
予約、事前問診、ビデオチャットでの診察、決済、
薬・処方せんの配送サポート機能までをワンストップで完結
オンライン診療の問診データは電子カルテと連携可能⁽²⁾

(1) CLINICSオンライン診療を同時に利用する場合に可能

(2) CLINICSカルテを同時に利用する場合に可能

投資にあたっては、営業キャッシュフローに加え、現在の日本の超低金利環境及び当社事業のストック性の高さを踏まえ、有利子負債も積極的に活用します。

優先順位（原則）



赤字事業の計画的な黒字化により、黒字事業群の営業キャッシュフローを増大

当社は全事業合計の売上高成長率を重視しています。個別事業は売上高成長率のみに傾倒せず、それぞれ黒字化時期を設定し、計画的に営業キャッシュフローを増大させていきます。

キャッシュ創出フェーズ：営業キャッシュフローが黒字の状態

利益化フェーズ：営業キャッシュフローは赤字の状態だが、ユニット・エコノミクスが健全な状態（投資回収の見込みのある状態）

事業化フェーズ：営業キャッシュフローの創出に向けたビジネスモデルの構築、ユニット・エコノミクスの精査を行っている状態

	FY19の黒字事業	FY19の赤字事業	
	キャッシュ創出フェーズ	利益化フェーズ	事業化フェーズ
人材PF			
医療PF	CLINICS オンライン診療 FY19黒字化 <div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; margin: 10px 0;">FY22黒字化見込み</div> <div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; margin: 10px 0;">FY20黒字化見込み</div>	<div style="border: 1px solid gray; padding: 5px; margin: 10px 0;"> CLINICS カルテ </div> <div style="border: 1px solid gray; padding: 5px; margin: 10px 0;"> N MED <small>NaCl MEDICAL</small> </div>	<ul style="list-style-type: none"> 将来構想への準備期間 赤字幅は拡大せず <div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; margin: 10px 0;"> 歯科向けサービス <ul style="list-style-type: none"> FY19開発開始 FY20事業開始見込み </div> <div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; margin: 10px 0;"> (新規) 調剤薬局向けサービス <ul style="list-style-type: none"> FY20Q3事業開始見込み </div> <div style="border: 1px dashed gray; padding: 5px; margin: 10px 0;"> 新規開発 <ul style="list-style-type: none"> FY19開発開始 FY21事業開始見込み </div>
新規開発サービス			<ul style="list-style-type: none"> 最適な収益構造を模索中

営業キャッシュ・フローや有利子負債等から得られた調達資金を、全社の黒字を確保する範囲内で積極的に投資していきます。

成長投資

全社の黒字を確保する範囲内で積極的に投資

- ・ 但し、税引前投資のコストメリットは活かしつつも、税引後の資本基盤増強効果も意識

ユニット・エコノミクスの健全性を重視

- ・ 事業毎に投資回収期間やLTV/CAC等の数値を確認
- ・ ユニットエコノミクスが健全な事業については、黒字化時期を明確にしつつ積極的に投資

顧客事業所数の最大化

ジョブメドレーのコストリーダーシップにより、顧客基盤を増強

- ・ 現状の顧客獲得ペースを維持
- ・ 全社横断顧客管理システムにより、クロスセルを積極化

顧客事業所あたりARPUの改善

①顧客利用率の向上

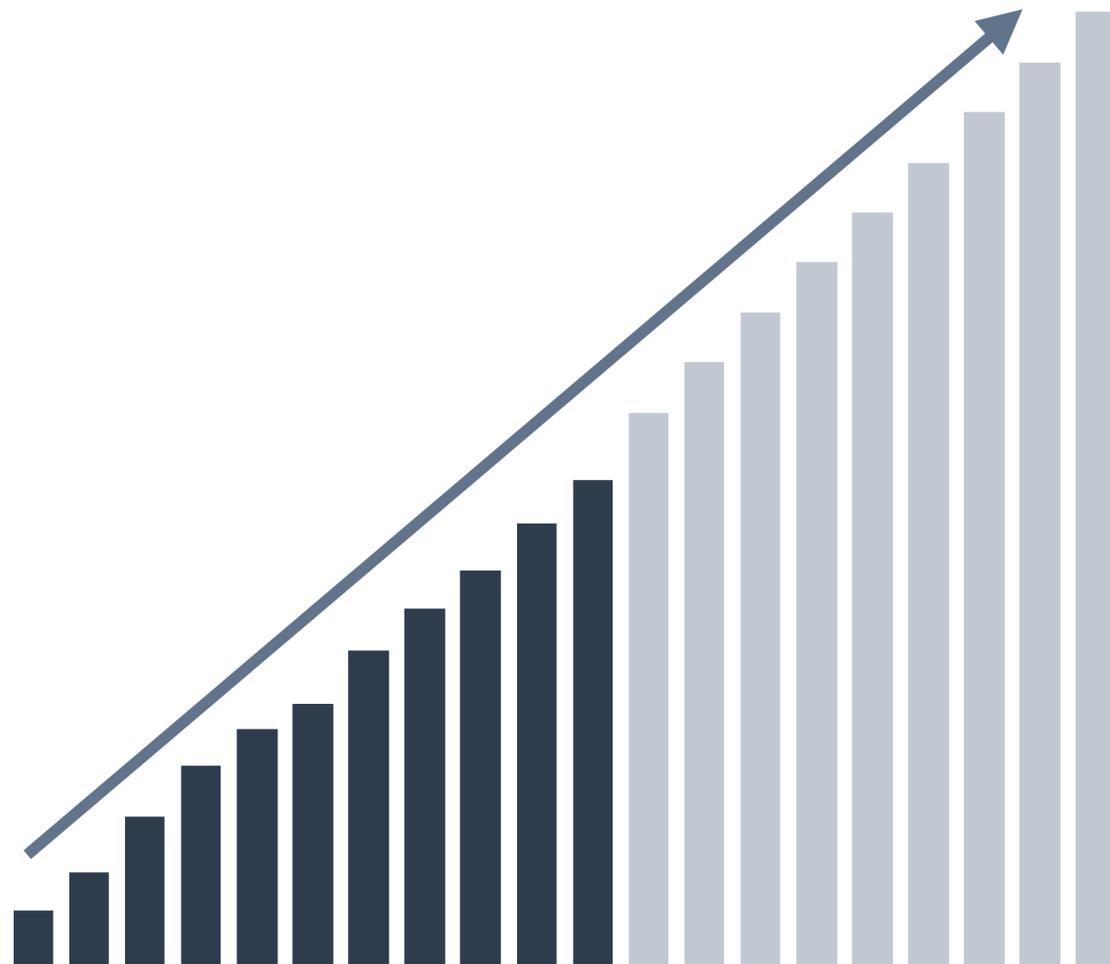
- ・ 継続改善

②品揃えの強化

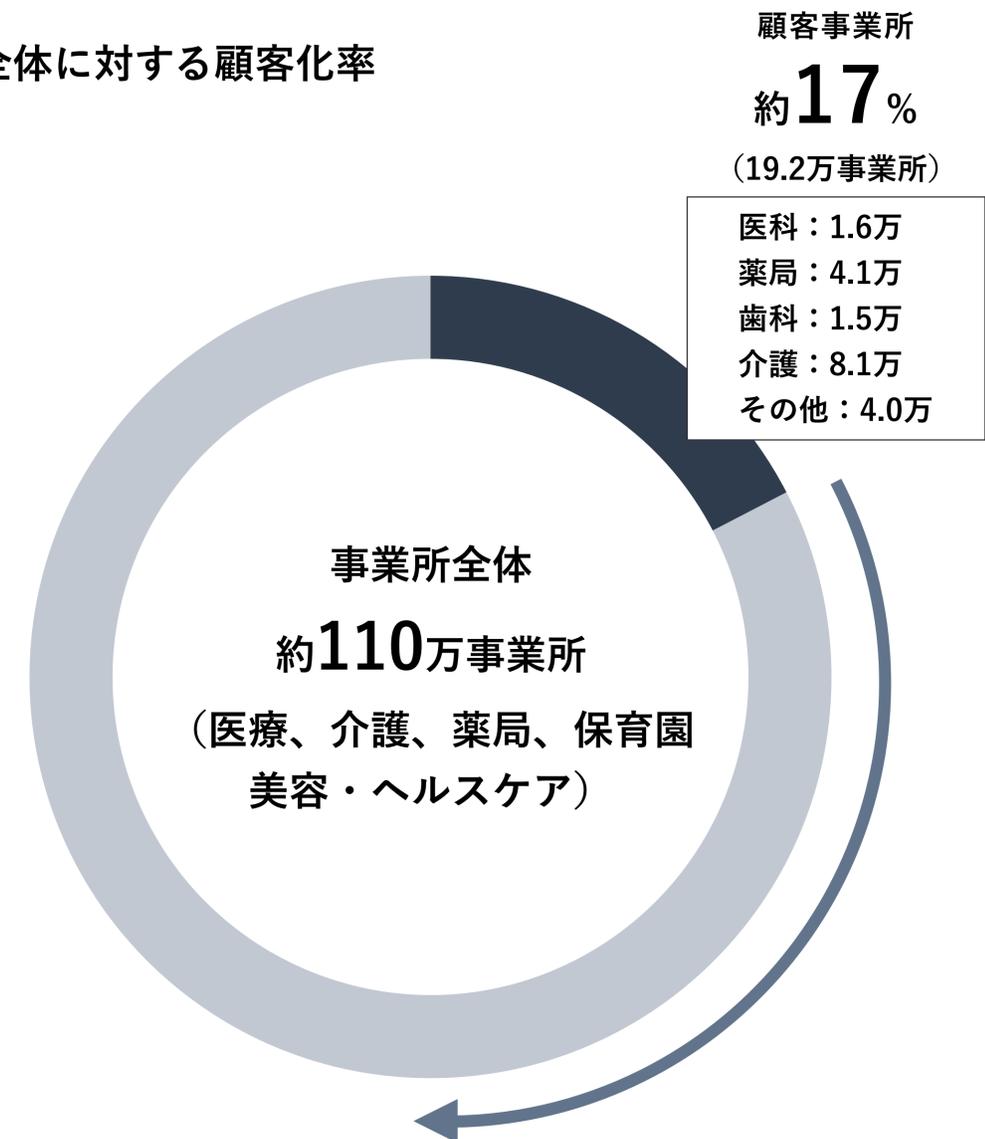
- ・ 既に新規サービスを開発中
- ・ 今後サービス数を拡充予定
- ・ 外部企業との業務・資本連携を積極的に実施

全ての事業の共通課題である人材課題。当社は医療ヘルスケア領域において低単価な人材採用システムを提供することにより、顧客事業所数およびユーザー会員数を拡大してきました。今後も、このコストリーダーシップ戦略を継続し、顧客基盤のさらなる増強を図っていきます。この顧客基盤に対して、有益なサービスを開発して提供することが当社の基本戦略です。

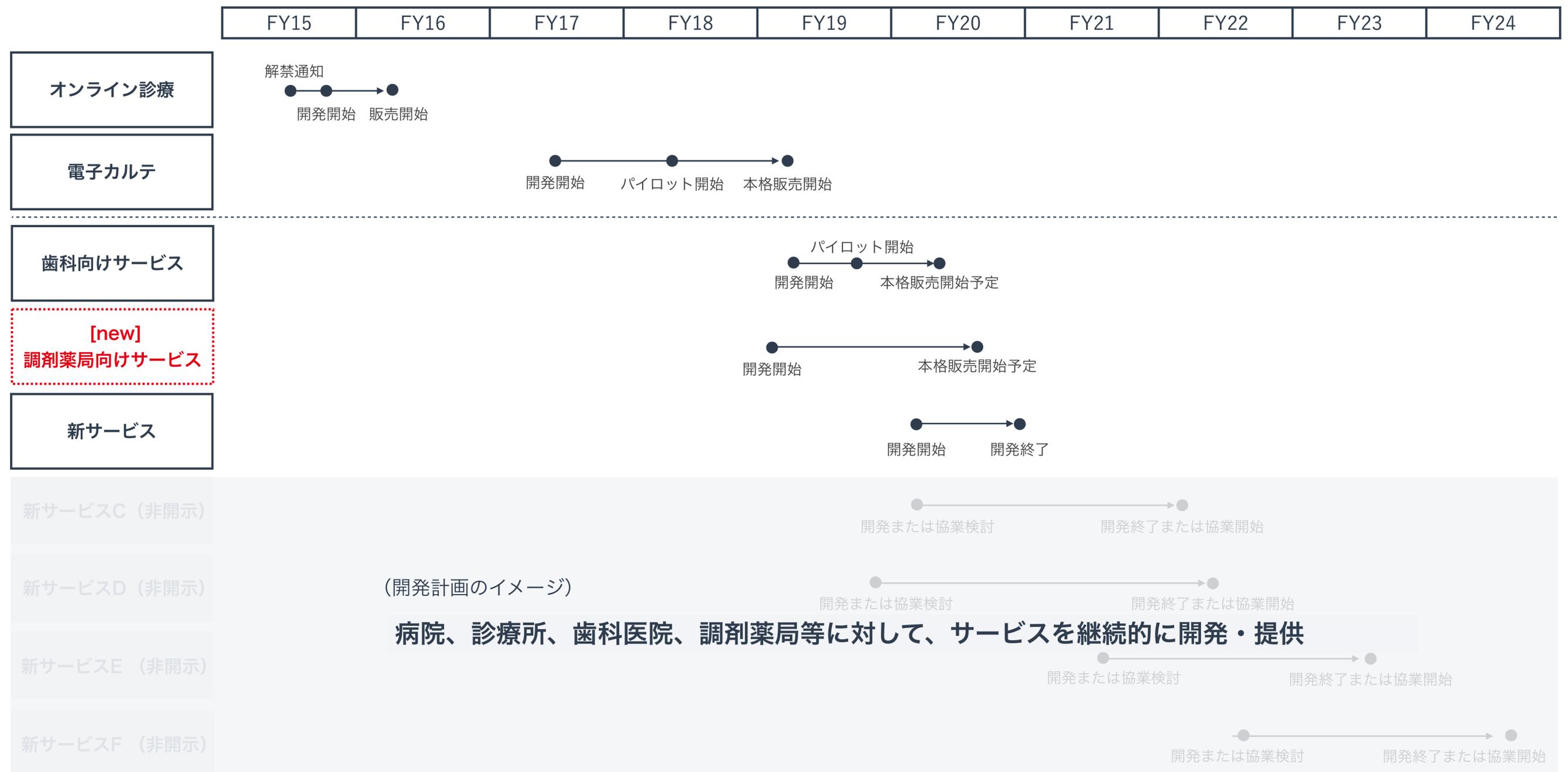
顧客事業所数の拡大イメージ



事業所全体に対する顧客化率



医療ヘルスケア業界全体を効率化するためには、医療機関内に閉じたオンプレミス型システムをクラウド型の開かれたシステムに置き換えていくことが社会的に重要であると考えています。また医療機関が普遍的に求める外部サービスは、患者のためになり、コスト削減又は売上高の増加に効果のあるものです。当社はジョブメドレーの強固な顧客基盤をベースに、上記に当てはまるサービスを積極的に開発し、広めていきます。



当社は、開発投資に加え、M&Aも成長戦略の重要なドライバーとして位置づけており、M&Aチームの増強を図っています。

M&Aの方針

戦略的なM&Aを実施

- セグメント別に必要な機能を積極的にソーシング

シナジーを重視する

- 当社の豊富な顧客基盤を活用したセールス支援
- インターネットプロダクトの開発ノウハウの活用
- デジタルマーケティングノウハウなどの活用

将来必要となるM&Aは時期を待たず実施

※必要なときに、必要な対象先を獲得できるとは限らないため

M&Aのチーム体制

社内でソーシングからDD、交渉、PMIまで可能な体制

- PEファンドの元パートナー
- 投資銀行出身者
- 事業会社でのM&A経験者
- 法務・財務のスペシャリスト
- 事業部長経験者
- DXエンジニア



事業所向けシステムと患者向けサービスのデータ連携を活発化させることで、医療に対する患者の様々なハードルを下げ、「患者が医療を使いこなせる未来」ひいては「納得のいく医療」の実現を目指します。それを可能とするために必要な生活者向けのアプリケーション開発や、患者の課題解決に直接向き合うプロダクト開発の展開を構想しています。



(1) コンパニオン診断とは、医薬品の効果や副作用を投薬前に予測するために行なわれる臨床検査のことを指します。

(2) トリアージとは、災害発生時などに多数の傷病者が発生した場合に、傷病の緊急度や重症度に応じて治療優先度を定めることを指します。



医療ヘルスケアの未来をつくる