

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイト (<http://www.sharedresearch.jp>) をご覧ください。



2018年11月14日、メドピア株式会社は、2018年9月期決算を発表した。

(決算短信へのリンクは[こちら](#))

2018年9月期連結実績

概要

売上高2,199百万円（前期比41.1%増）、営業利益368百万円（同346.8%増）、経常利益379百万円（同474.9%増）、親会社株主に帰属する当期純利益206百万円（前期は363百万円の純損失）となった。

同社は、医師専用サイト「MedPeer」を活用したドクタープラットフォーム事業を主軸の事業の1つとする。同時に、既存事業との親和性が高く、今後の成長が見込まれる予防・健康領域における事業展開を図るべく、ヘルスケアソリューション事業も展開している。2018年4月にスギホールディングス株式会社と業務資本提携を行い、健康・医療・介護領域におけるネットとリアルを融合した新たな統合型プラットフォームの創出を目指している。

同社計画と実績との比較

一部で期ズレ案件が発生したため、2018年8月13日に同社が発表した2018年9月期同社予想修正値*に対して、売上、利益ともに若干下回って着地した。修正予想に対する達成率は、売上高98.0%、営業利益96.8%、経常利益99.8%、親会社株主に帰属する当期純利益93.6%となった。また、期初同社予想との比較では、売上高は若干下回ったものの、利益面では大きく上回った。ドクタープラットフォーム事業、ヘルスケア事業ともに順調に事業を拡大し、収益性の高い商品の受注割合が拡大したことに加え、効率的な業務運営を実現したことが背景。

*2018年8月13日発表の同社業績予想の修正

売上高2,245百万円（期初予想2,245百万円）、営業利益380百万円（同245万円）、経常利益380百万円（同225百万円）、親会社株主に帰属する当期純利益220百万円（同120百万円）

セグメント別業績動向

- **ドクタープラットフォーム事業**：2018年9月期売上高は1,794百万円（前期比41.0%増）となった。10万人を超える医師会員が利用する「MedPeer」上のコンテンツを充実させ、「薬剤評価掲示板」や「Web講演会」などの拡販を行った。また、製薬企業などのWebマーケティング施策の立案支援や非製薬企業向けの新商品の開発などを推進した結果、収益が拡大した。ドクタープラットフォーム事業の売上高は同社期初予想売上高1,730百万円に対し、3.7%上回る1,794百万円となった。一方、同セグメントの営業利益は594百万円（同72.1%増）となった。
- **ヘルスケア事業**：2018年9月期売上高は405百万円（前期比40.8%増）となった。同事業では、一部で期ズレ案件が発生したため、同社期初予想510百万円を実績が105百万円（20.6%）下回った。セグメント損失は、52百万円（前期は145百万円の損失）となった。セグメント損失には、サービス開発などの先行投資が発生した影響が背景にある。



四半期累計実績の推移

四半期累計 (百万円)	FY09/17				FY09/18				FY09/18通期	
	1Q 連結	1~2Q 連結	1~3Q 連結	1~4Q 連結	1Q 連結	1~2Q 連結	1~3Q 連結	1~4Q 連結	達成率	会社予想 連結
売上高	362	711	1,074	1,559	548	1,072	1,605	2,199	98.0%	2,245
前年同期比	23.4%	42.8%	54.1%	60.1%	51.6%	50.9%	49.5%	41.1%		44.0%
ドクタープラットフォーム事業	279	560	869	1,273	469	908	1,328	1,794	103.7%	1,730
前年同期比	-4.7%	12.6%	24.7%	30.7%	68.2%	62.1%	52.9%	41.0%		35.9%
構成比	77.2%	78.8%	80.9%	81.6%	85.7%	84.7%	82.7%	81.6%		
ヘルスケアソリューション事業	82	151	205	287	79	164	277	405	79.4%	510
前年同期比	na	na	na	na	-4.6%	8.7%	35.2%	40.8%		77.4%
構成比	22.8%	21.2%	19.1%	18.4%	14.3%	15.3%	17.3%	18.4%		
売上原価	97	187	273	383	159	291	420	568		
前年同期比	13.0%	44.9%	59.0%	72.9%	63.9%	55.9%	54.1%	48.4%		
原価率	26.9%	26.3%	25.4%	24.5%	29.1%	27.2%	26.2%	25.8%		
売上総利益	264	524	801	1,177	389	781	1,184	1,632		
前年同期比	27.7%	42.1%	52.5%	56.4%	47.0%	49.1%	47.9%	38.7%		
利益率	73.1%	73.7%	74.6%	75.5%	70.9%	72.8%	73.8%	74.2%		
販管費	240	494	785	1,094	297	596	890	1,264		
前年同期比	57.0%	51.1%	56.2%	57.5%	23.4%	20.7%	13.4%	15.5%		
売上高販管費率	66.5%	69.5%	73.1%	70.2%	54.1%	55.6%	55.5%	57.5%		
営業利益	24	30	16	82	92	185	294	368	96.8%	380
前年同期比	-55.5%	-28.4%	-30.5%	42.6%	283.4%	517.8%	1756.5%	346.8%		361.5%
利益率	6.6%	4.2%	1.5%	5.3%	16.8%	17.2%	18.3%	16.7%		16.9%
ドクタープラットフォーム事業	64	134	194	345	161	318	463	594		
前年同期比	na	na	na	na	152.1%	137.1%	138.0%	72.1%		
構成比	140.5%	165.9%	204.2%	172.0%	123.6%	122.9%	114.7%	109.6%		
利益率	22.9%	23.9%	22.4%	27.1%	34.3%	35.0%	34.8%	33.1%		
ヘルスケアソリューション事業	-18	-53	-99	-145	-31	-59	-59	-52		
前年同期比	na	na	na	na	nm	nm	nm	nm		
構成比	-40.5%	-65.9%	-104.2%	-72.0%	-23.6%	-22.9%	-14.7%	-9.6%		
利益率	-22.4%	-35.4%	-48.4%	-50.3%	-39.2%	-36.0%	-21.4%	-12.9%		
調整額	-21	-51	-79	-118	-38	-74	-109	-174		
前年同期比	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm		
構成比	-	-	-	-	-	-	-	-		
経常利益	22	23	4	66	89	202	306	379	99.8%	380
前年同期比	-60.2%	-45.5%	-81.1%	28.8%	314.8%	774.8%	6781.1%	474.9%		475.8%
利益率	6.0%	3.3%	0.4%	4.2%	16.3%	18.9%	19.1%	17.3%		16.9%
当期純利益	7	-8	-40	-363	50	101	167	206	93.8%	220
前年同期比	-80.4%	nm	nm	nm	634.1%	nm	nm	nm		nm
利益率	1.9%	-1.2%	-3.7%	-23.3%	9.1%	9.5%	10.4%	9.4%		9.8%

出所：同社データを基にSR社作成

注：百万円未満を四捨五入（同社決算短信数値は百万円未満切り捨て）

四半期実績の推移

四半期 (百万円)	FY09/17				FY09/18			
	1Q 連結	2Q 連結	3Q 連結	4Q 連結	1Q 連結	2Q 連結	3Q 連結	4Q 連結
売上高	362	349	363	485	548	524	533	594
前年同期比	23.4%	70.7%	82.1%	75.3%	51.6%	50.2%	46.7%	22.4%
ドクタープラットフォーム事業	279	281	309	404	469	438	420	467
前年同期比	-4.7%	37.4%	54.8%	45.9%	68.2%	56.1%	36.1%	15.5%
構成比	77.2%	79.9%	85.0%	83.2%	85.7%	83.6%	78.9%	78.5%
ヘルスケアソリューション事業	82	68	54	83	79	86	113	128
前年同期比	na	na	na	na	na	na	na	na
構成比	22.8%	19.5%	15.0%	17.0%	14.3%	16.4%	21.1%	21.5%
売上原価	97	90	86	110	159	132	129	147
前年同期比	13.0%	109.1%	101.5%	120.7%	63.9%	47.2%	50.1%	34.2%
原価率	26.9%	25.7%	23.7%	22.6%	29.1%	25.1%	24.3%	24.8%
売上総利益	264	259	277	376	389	392	403	447
前年同期比	27.7%	60.6%	76.8%	65.4%	47.0%	51.3%	45.6%	19.0%
利益率	73.1%	74.3%	76.3%	77.4%	70.9%	74.9%	75.7%	75.2%
販管費	240	254	291	309	297	300	294	374
前年同期比	57.0%	46.0%	65.7%	60.9%	23.4%	18.2%	1.0%	20.8%
売上高販管費率	66.5%	72.6%	80.2%	63.7%	54.1%	57.1%	55.2%	62.8%
<営業費用内訳>								
売上原価+販管費	338	343	377	419	456	431	423	521
前年同期比	41.2%	58.5%	72.7%	73.2%	35.1%	25.7%	12.2%	24.3%
対売上比	93.4%	98.3%	103.9%	86.3%	83.2%	82.3%	79.5%	87.6%
人件費	154	141	170	162	188	177	196	233
前年同期比	48.1%	16.5%	29.8%	12.5%	22.1%	25.5%	15.3%	43.8%
対売上比	42.6%	40.4%	46.8%	33.4%	34.3%	33.8%	36.8%	39.2%
広告宣伝費	28	36	48	49	55	44	46	73
前年同期比	86.7%	63.6%	92.0%	63.3%	96.4%	22.2%	-4.2%	49.0%
対売上比	7.7%	10.3%	13.2%	10.1%	10.0%	8.4%	8.6%	12.3%
経費	135	149	140	189	203	200	171	205
前年同期比	22.7%	136.5%	159.3%	215.0%	50.4%	34.2%	22.1%	8.5%
対売上比	37.3%	42.7%	38.6%	38.9%	37.0%	38.1%	32.1%	34.5%
のれん償却費	19	19	19	19	8	8	8	8
前年同期比	137.5%	137.5%	137.5%	137.5%	-57.9%	-57.9%	-57.9%	-57.9%
対売上比	5.3%	5.4%	5.2%	3.9%	1.5%	1.5%	1.5%	1.3%
営業利益	24	6	-14	66	92	93	109	74
前年同期比	-55.5%	nm	nm	90.3%	283.4%	1465.9%	-876.3%	10.7%
利益率	6.6%	1.7%	-3.9%	13.7%	16.8%	17.7%	20.5%	12.4%
ドクタープラットフォーム事業	64	70	60	151	161	157	145	132
前年同期比	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm
構成比	140.5%	198.5%	420.2%	143.0%	123.6%	122.2%	100.1%	94.9%
利益率	22.9%	25.0%	19.5%	37.4%	34.3%	35.8%	34.4%	28.2%
ヘルスケアソリューション事業	-18	-35	-46	-45	-31	-28	0	7
前年同期比	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm
構成比	-40.5%	-98.4%	-320.2%	-43.0%	-23.6%	-22.2%	-0.1%	5.1%
利益率	-22.4%	-51.1%	-84.4%	-54.9%	-39.2%	-33.1%	-0.1%	5.5%
調整額	-21	-29	-28	-39	-38	-35	-35	-65
前年同期比	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm
構成比	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益	22	2	-19	62	89	113	103	74
前年同期比	-60.2%	nm	nm	122.0%	314.8%	6,926.1%	nm	19.6%
利益率	6.0%	0.5%	-5.2%	12.7%	16.3%	21.6%	19.4%	12.4%
当期純利益	7	-15	-32	-323	50	51	66	39
前年同期比	-80.4%	nm	nm	nm	634.1%	nm	nm	nm
利益率	1.9%	-4.3%	-8.7%	-66.6%	9.1%	9.8%	12.4%	6.6%

出所：同社データを基にSR社作成

今期（2019年9月期）同社予想

概要

売上高3,200百万円（前期比45.5%増）、営業利益540百万円（同46.8%増）、経常利益520百万円（同37.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益270百万円（同30.9%増）を同社は予想している。医師会員の会員基盤の拡大によって「MedPeer」サイト内での広告価値を高めるとともに、広範囲なマーケティング支援を行うことで各製薬企業からの収益拡大を図る。また、医師集合知サービスを多職種の医療従事者に展開することなど、事業領域を拡大させることで更なる収益拡大を図っていくとしている。

業績トレンドと2019年9月期同社予想

(百万円)	損益計算書									
	10年9月期	11年9月期	12年9月期	13年9月期	14年9月期	15年9月期	16年9月期	17年9月期	18年9月期	19年9月期会予
	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	連結	連結	連結	連結
売上高	74	139	325	575	958	1,040	974	1,559	2,199	3,200
前年比	36.0%	86.9%	134.1%	77.1%	66.7%	8.5%	-6.4%	60.1%	41.1%	45.5%
売上原価	na	na	54	80	108	150	221	383	568	na
前年比	na	na	na	48.7%	35.5%	38.4%	47.8%	72.9%	48.4%	-
売上原価率	na	na	16.6%	13.9%	11.3%	14.4%	22.7%	24.5%	25.8%	-
売上総利益	na	na	271	495	850	890	752	1,177	1,632	na
前年比	na	na	na	82.7%	71.8%	4.7%	-15.5%	56.4%	38.7%	-
売上総利益率	na	na	83.4%	86.1%	88.7%	85.6%	77.3%	75.5%	74.2%	-
販管費等	na	na	248	406	585	754	695	1,094	1,264	na
前年比	na	na	na	63.6%	44.3%	28.8%	-7.8%	57.5%	15.5%	-
売上販管費率	na	na	76.4%	70.6%	61.1%	72.5%	71.3%	70.2%	57.5%	-
営業利益	na	na	23	89	265	136	58	82	368	540
前年比	na	na	na	291.7%	196.8%	-48.5%	-57.7%	42.6%	346.8%	46.8%
営業利益率	na	na	7.0%	15.5%	27.6%	13.1%	5.9%	5.3%	16.7%	16.9%
経常利益	-75	-84	22	88	245	136	51	66	379	520
前年比	nm	nm	nm	294.1%	177.6%	-44.6%	-62.3%	28.8%	474.9%	37.1%
経常利益率	-101.1%	-60.8%	6.9%	15.4%	25.6%	13.1%	5.3%	4.2%	17.3%	16.3%
当期利益(親会社の所有者に帰属)	-75	-85	22	114	151	70	24	-363	206	270
前年比	nm	nm	nm	412.9%	32.6%	-53.3%	-66.5%	nm	nm	30.9%
利益率	-101.5%	-61.6%	6.8%	19.8%	15.7%	6.8%	2.4%	-23.3%	9.4%	8.4%
減価償却費・のれん償却額	na	na	na	3	4	34	52	115	57	na
EBITDA	na	na	na	92	269	170	110	197	425	na
売上高比率	na	na	na	16.1%	28.0%	16.4%	11.3%	12.6%	19.3%	na

出所：同社データを基にSR社作成

セグメント同社計画

- ドクタープラットフォーム事業**：2019年9月期売上高は2,300百万円（前期比28.2%増）を同社は計画している。ドクタープラットフォーム事業では、1) 提携などを通じた非連続な拡大による「MedPeer」医師会員の増加、2) 広告配信プラットフォームからマーケティングプラットフォームへの進化、3) 薬剤師プラットフォーム「ヤクメド」と開業・経営支援サービスの立ち上げによる集合知プラットフォームの縦横展開により、「新生MedPeer」を実現し、基幹事業としての安定成長を続けるとしている。
- ヘルスケア事業**：2019年9月期売上高は900百万円（前期比122.4%増）を同社は計画している。ヘルスケアソリューション事業では、1) MEDIPLATにおけるfirst callの法人向けサービス強化、2) FitsPlusにおける特定保健指導サービスの強化、3) スギ薬局の店舗網やほかのパートナー企業が有する顧客接点を生かした、「ライフログプラットフォーム」の展開開始により、確かな収益事業に育てていくとしている。

掲載企業の[詳細レポート](#)もご覧ください。

株式会社シェアードリサーチについて

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。

株式会社シェアードリサーチの役員および従業員、ならびにその関連会社および関係者は、本調査レポートで対象とされている企業の発行する有価証券に関して取引を行っており、または将来行う可能性があります。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

東京都文京区千駄木3-31-12

<http://www.sharedresearch.jp>

TEL : (03)5834-8787 / Email: info@sharedresearch.jp

