

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](#)をご覧ください。

2020年2月13日、メドピア株式会社は2020年9月期第1四半期決算、および通期業績予想修正を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年9月期				19年9月期				20年9月期				進捗率	通期会予
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q		
売上高	548	1,072	1,605	2,199	763	1,545	2,247	3,046	941				18.1%	5,200
YoY	51.6%	50.9%	49.5%	41.1%	39.2%	44.1%	40.0%	38.5%	23.4%					70.7%
売上総利益	389	781	1,184	1,632	525	1,073	1,536	2,117	644					
YoY	47.0%	49.1%	47.9%	38.7%	35.1%	37.4%	29.6%	29.8%	22.7%					
売上総利益率	70.9%	72.8%	73.8%	74.2%	68.8%	69.5%	68.3%	69.5%	68.5%					
販管費	297	596	890	1,264	350	743	1,154	1,559	461					
YoY	23.4%	20.7%	13.4%	15.5%	18.1%	24.6%	29.6%	23.3%	31.6%					
売上高販管費比率	54.1%	55.6%	55.5%	57.5%	45.9%	48.1%	51.3%	51.2%	49.0%					
営業利益	92	185	294	368	175	330	382	558	183				22.3%	820
YoY	283.4%	517.8%	1756.5%	346.8%	89.9%	78.7%	29.7%	51.8%	4.8%					46.8%
営業利益率	16.8%	17.2%	18.3%	16.7%	22.9%	21.4%	17.0%	18.3%	19.5%					15.8%
経常利益	89	202	306	379	177	318	367	555	206				25.8%	800
YoY	314.8%	774.8%	6781.1%	474.9%	97.9%	57.1%	20.1%	46.3%	16.6%					44.2%
経常利益率	16.3%	18.9%	19.1%	17.3%	23.2%	20.6%	16.3%	18.2%	21.9%					15.4%
四半期純利益	50	101	167	206	128	225	253	395	151				29.1%	520
YoY	634.1%	-	-	-	155.1%	122.2%	51.5%	91.4%	18.4%					31.7%
四半期純利益率	9.1%	9.5%	10.4%	9.4%	16.7%	14.6%	11.3%	13.0%	16.1%					10.0%
四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	18年9月期				19年9月期				20年9月期					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
売上高	548	524	533	594	763	782	702	798	941					
YoY	51.6%	50.2%	46.7%	22.4%	39.2%	49.2%	31.9%	34.3%	23.4%					
売上総利益	389	392	403	447	525	548	462	582	644					
YoY	47.0%	51.3%	45.6%	19.0%	35.1%	39.6%	14.6%	30.1%	22.7%					
売上総利益率	70.9%	74.9%	75.7%	75.2%	68.8%	70.1%	65.8%	72.9%	68.5%					
販管費	297	300	294	374	350	392	411	405	461					
YoY	23.4%	18.2%	1.0%	20.8%	18.1%	31.0%	39.8%	8.4%	31.6%					
売上高販管費比率	54.1%	57.1%	55.2%	62.8%	45.9%	50.2%	58.5%	50.7%	49.0%					
営業利益	92	93	109	74	175	156	51	177	183					
YoY	283.4%	1465.9%	-	10.7%	89.9%	67.5%	-53.0%	140.1%	4.8%					
営業利益率	16.8%	17.7%	20.5%	12.4%	22.9%	19.9%	7.3%	22.1%	19.5%					
経常利益	89	113	103	74	177	141	49	188	206					
YoY	314.8%	6926.1%	-	19.6%	97.9%	24.9%	-52.4%	155.0%	16.6%					
経常利益率	16.3%	21.6%	19.4%	12.4%	23.2%	18.1%	7.0%	23.5%	21.9%					
四半期純利益	50	51	66	39	128	98	28	141	151					
YoY	634.1%	-	-	-	155.1%	90.1%	-57.4%	262.6%	18.4%					
四半期純利益率	9.1%	9.8%	12.4%	6.6%	16.7%	12.5%	4.0%	17.7%	16.1%					

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2020年9月期第1四半期実績（2020年2月13日発表）

- ▷ 2020年9月期第1四半期実績：売上高941百万円（前年同期比23.4%増）、営業利益183百万円（同4.8%増）、経常利益206百万円（同16.6%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益151百万円（同18.4%増）。四半期実績として、売上高、各利益ともに過去最高を更新した。
- ▷ 2020年9月期会社予想修正*：株式会社コルボおよび株式会社コルボホールディングスを2020年1月1日付で連結子会社としたことを主因に2020年9月期会社予想を上方修正
- ▷ 進捗率：2020年9月期会社予想（2020年2月20日の上方修正値）*に対する当第1四半期累計実績の進捗率は、売上高18.1%（2019年9月期実績に対する前第1四半期累計の進捗率25.0%）、営業利益22.3%（同31.3%）、経常利益25.8%（同31.8%）、親会社株主に帰属する四半期純利益29.1%（同32.3%）。
- ▷ 前期比23.4%増収：ドクタープラットフォーム事業（前年同期比16.5%増）、ヘルスケアソリューション事業（同47.6%増）となり四半期売上高の過去最高を更新。
- ▷ 前期比4.8%営業増益：ドクタープラットフォーム事業（前年同期比15.0%増）、ヘルスケアソリューション事業（前年同期比61.1%増）。コスト増を増収でカバーし過去最高の四半期営業利益を達成。売上総利益率は、人材などの投資やオフィス拡張などにより前年同期比0.3%ポイント低下の68.5%となった。売上高販管費率は同3.1%ポイント上昇し49.0%となり、営業利益率は3.4%ポイント低下の19.5%となった。

* 2020年9月期通期業績予想修正（2020年2月13日発表）

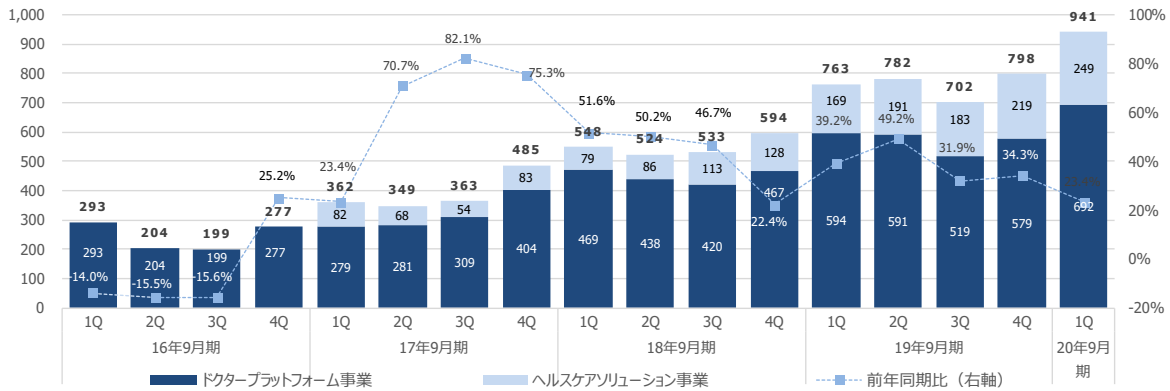
- ▷ 売上高：5,200百万円（前回予想は4,300百万円）
- ▷ 営業利益：820百万円（同800百万円）
- ▷ 経常利益：800百万円（同765百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：520百万円（同500百万円）
- ▷ 1株当たり当期純利益：25.30円（同25.30円）

修正の理由

- ▷ 当該業績予想修正は、株式会社コルボおよび株式会社コルボホールディングスを2020年1月1日付で連結子会社としたことを主因とする。
- ▷ 売上高は、2020年1月1日から2020年9月30日までの9か月分のコルボ売上高を新規連結することにより900百万円増の5,200百万円となる見通し
- ▷ コルボ社の利益および株式取得に関連する費用・のれん償却費などを加味した結果、営業利益は前回予想より200百万円増の820百万円、経常利益は350百万円増の800百万円、親会社に帰属する当期純利益は200百万円増の520百万円を見込む。
- ▷ 1株当たり当期純利益（EPS）は、2019年3月8日付で実施したUBS AG London Branchを割当先とする第三者割当による新株予約権（行使価額固定型）の行使が全て完了したことなどにより、発行済株式数が前回予想発表時点と比較し増加したため、増益を見込む当期純利益を上方修正したが、EPSは前回発表予想数値と同程度になる見通し

※同社は、医師専用コミュニティサイト「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。「MedPeer」を基盤とし、医師や医療現場を支援するサービスを展開するドクタープラットフォーム事業と、健康増進・予防などのコンシューマー向けヘルスケア支援を展開するヘルスケアソリューション事業を展開している。

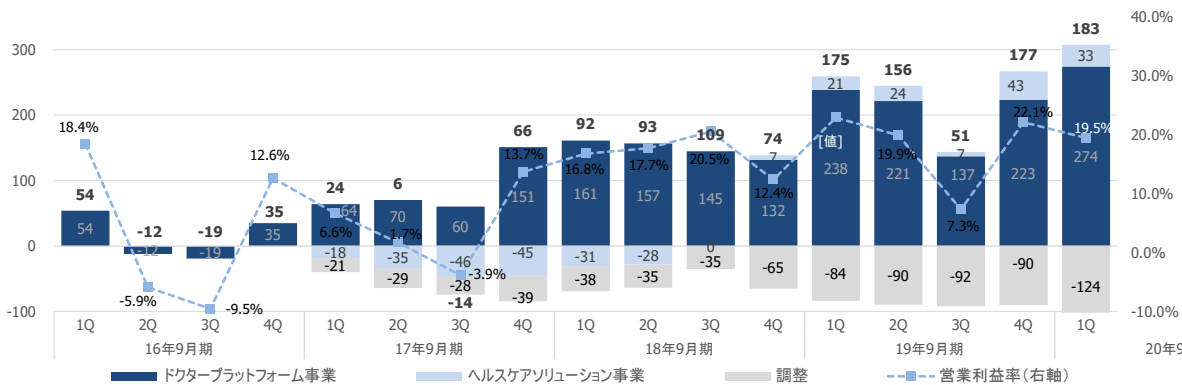
四半期別売上高（単位：百万円）、同前年同期比の推移



出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

四半期別営業利益（単位：百万円）、同営業利益率の推移



出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。2019年9月期より、従来、ドクタープラットフォーム事業に含めていた同社の広報・採用部門にかかる費用について、全社費用として区分している（グループ全体の広報・採用活動を担う役割が増したことが背景）。この変更に伴い、従来の方法に比べて、2019年9月期のドクタープラットフォーム事業のセグメント利益が通期で119百万円（第1四半期23百万円、第2四半期32百万円、第3四半期36百万円、第4四半期27百万円）増加している。

セグメント別業績動向

ドクタープラットフォーム事業

- ▷ 2020年9月期第1四半期売上高は692百万円（前年同期比16.5%増）、セグメント営業利益は274百万円（同15.0%増）となった。
- ▷ 当第1四半期においては、医師のためのインターネットテレビ「MedPeer Channel」を開局するなど、国内医師の3人に1人の医師会員が利用する「MedPeer」上のコンテンツを充実させ、医師会員の活性度を向上する施策を展開した。また、薬剤評価掲示板などの広告配信を中心とした収益機会をコンテンツ制作や効果測定などの領域にも拡大させることを意図したサービス開発や提携を推進した。

ヘルスケア事業

- ▷ 2020年9月期第1四半期売上高は249百万円（前年同期比47.6%増）、セグメント営業利益は33百万円となった（同61.1%増）。
- ▷ 同事業では、健康増進・予防などのコンシューマー向けヘルスケア支援を展開している。

- ▷ 子会社Mediplat社が運営する産業保健支援サービス「first call」、および、フィッツプラス社が展開する特定保健指導事業の各事業の収益基盤の強化に注力した。また、Mediplat社とスギ薬局の共同事業である「スギサポ」をはじめとするライフログプラットフォームの拡大を図るなど、事業拡大を推進した。

2020年9月期会社予想

(百万円)	18年9月期			19年9月期			20年9月期
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	通期会予
売上高	1,072	1,127	2,199	1,545	1,501	3,046	5,200
前年同期比	50.9%	32.8%	41.1%	44.1%	33.2%	38.5%	70.7%
売上原価	291	276	568	472	456	928	
売上総利益	781	850	1,632	1,073	1,044	2,117	
売上総利益率	72.8%	75.5%	74.2%	69.5%	69.6%	69.5%	
販売費及び一般管理費	596	668	1,264	743	816	1,559	
売上高販管費比率	55.6%	59.2%	57.5%	48.1%	54.4%	51.2%	
営業利益	185	183	368	330	228	558	820
前年同期比	517.8%	249.1%	346.8%	78.7%	24.7%	51.8%	46.8%
営業利益率	17.2%	16.2%	16.7%	21.4%	15.2%	18.3%	15.8%
経常利益	202	177	379	318	237	555	800
前年同期比	774.8%	312.9%	474.9%	57.1%	33.9%	46.3%	44.2%
経常利益率	18.9%	15.7%	17.3%	20.6%	15.8%	18.2%	15.4%
当期純利益	101	105	206	225	169	395	520
前年同期比	-	-	-	122.2%	61.6%	91.4%	31.7%
純利益率	9.5%	9.3%	9.4%	14.6%	11.3%	13.0%	10.0%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2020年9月期通期業績見通し (2020年2月13日に修正*)

- ▷ 2020年9月期会社予想 (2020年2月13日に修正*) は、売上高5,200百万円 (前期比70.7%増)、営業利益820百万円 (同46.8%増)、経常利益800百万円 (同44.2%増)、親会社株主に帰属する当期純利益520百万円 (同31.7%増)。

* 2020年9月期通期業績予想修正 (2020年2月13日発表)

- ▷ 売上高：5,200百万円 (前回予想は4,300百万円)
- ▷ 営業利益：820百万円 (同800百万円)
- ▷ 経常利益：800百万円 (同765百万円)
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：520百万円 (同500百万円)

修正の理由

- ▷ 当該業績予想修正は、株式会社コルポおよび株式会社コルポホールディングスを2020年1月1日付で連結子会社としたことを主因とする。
- ▷ 売上高は、2020年1月1日から2020年9月30日までの9か月分のコルポ社売上高を新規連結することにより900百万円増の5,200百万円となる見通し
- ▷ コルポ社の利益および株式取得に関連する費用・のれん償却費などを加味した結果、営業利益は前回予想より200百万円増の820百万円、経常利益は350百万円増の800百万円、親会社に帰属する当期純利益は200百万円増の520百万円を見込む。
- ▷ 1株当たり当期純利益 (EPS)は、2019年3月8日付で実施したUBS AG London Branchを割当先とする第三者割当による新株予約権 (行使価額固定型) の行使が全て完了したことなどにより、発行済株式数が前回予想発表時点と比較し増加したため、増益を見込む当期純利益を上方修正したが、EPSは前回発表予想数値と同程度になる見通し

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

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。

ディスクレーマー

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。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

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
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp