

# エムスリー株式会社

## 会社説明資料

2021年1月



本書には、当社又は当社グループに関連する見通し、計画、目標などの将来に関する記述がなされています。これらの記述は、当社が現在入手している情報に基づき、本書の作成時点における予測等を基礎としてなされたものです。また、これらの記述は、一定の前提（仮定）の下になされています。これらの記述または前提（仮定）が、客観的には不正確であったり、または将来実現しないという可能性があります。

また、本書に記載されている当社及び当社グループ以外の企業等にかかわる情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性・適切性等について当社は何らの検証も行っておらず、また、これを保証するものではありません。

エムスリー株式会社

# 2020年度第3四半期：連結業績サマリー

# 2020年度第3四半期 連結業績

IFRSベース

単位：百万円

|       | FY2019<br>Q1-Q3 | FY2020<br>Q1-Q3 | 前年比  |
|-------|-----------------|-----------------|------|
| 売上収益  | 96,319          | 123,750         | +28% |
| 営業利益  | 26,933          | 42,468          | +58% |
| 税引前利益 | 27,003          | 42,481          | +57% |
| 四半期利益 | 18,616          | 29,507          | +59% |

株式の売却、評価  
などを除く事業面  
だけで見ると、  
前年比 **+72%**

 Q3（3か月間）の株式の売却、評価などを除く事業面での対前年利益成長率は+87%とさらに加速

# 2020年度第3四半期 連結業績(セグメント別)

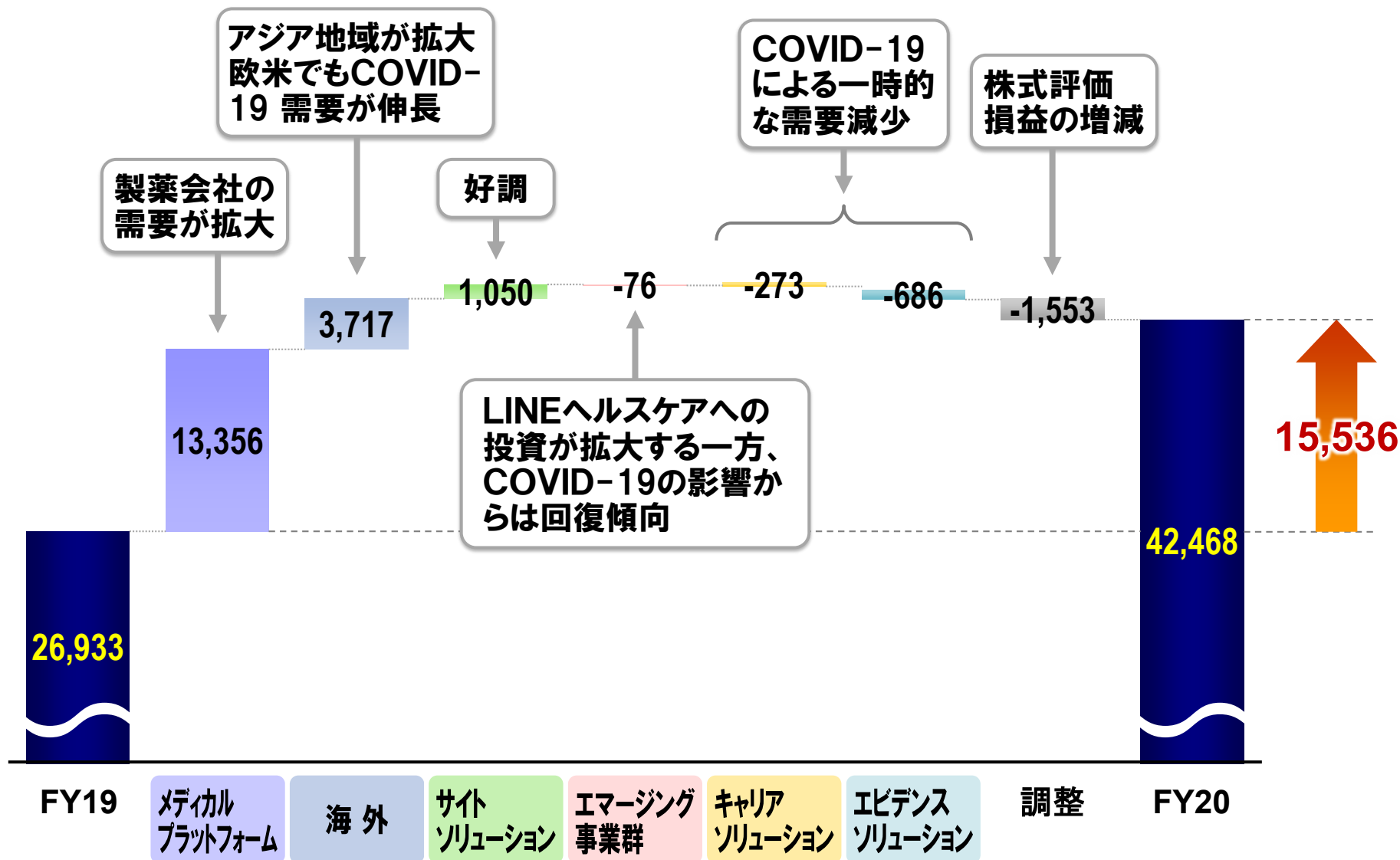
単位: 百万円

単位：百万円

|    |                   |      | FY2019<br>Q1-Q3 | FY2020<br>Q1-Q3 | 前年比   |                             |
|----|-------------------|------|-----------------|-----------------|-------|-----------------------------|
| 国内 | メディカル<br>プラットフォーム | 売上収益 | 36,986          | 55,629          | +50%  | 株式売却のインパクトなどを除いた利益は前年比108%増 |
|    |                   | 利益   | 14,114          | 27,469          | +95%  |                             |
|    | エビデンス<br>ソリューション  | 売上収益 | 15,942          | 14,427          | -10%  | COVID-19による一時的な需要減少         |
|    |                   | 利益   | 3,335           | 2,648           | -21%  |                             |
|    | キャリア<br>ソリューション   | 売上収益 | 12,018          | 10,965          | -9%   |                             |
|    |                   | 利益   | 3,626           | 3,353           | -8%   |                             |
|    | サイト<br>ソリューション    | 売上収益 | 8,678           | 12,530          | +44%  | Q2に続き好調                     |
|    |                   | 利益   | 460             | 1,510           | +228% |                             |
|    | エマージング<br>事業群     | 売上収益 | 2,440           | 2,395           | -2%   | 回復傾向                        |
|    |                   | 利益   | 794             | 718             | -10%  |                             |
| 海外 |                   | 売上収益 | 22,160          | 29,814          | +35%  | アジア地域と米国が好調                 |
|    |                   | 利益   | 4,660           | 8,378           | +80%  |                             |

# 2020年度第3四半期 連結営業利益増減分析

単位: 百万円



# 2020年度 第3四半期サマリー

COVID-19  
インパクト

## メディカル プラットフォーム

- 製薬会社のDX構造変化が急速に進展中
- マーケティング支援以外の事業も復調

++

## エビデンス ソリューション

- COVID-19により一部の治験が停止したが、受注残は225億円と堅調に推移

—

## キャリア ソリューション

- COVID-19により医師、薬剤師の転職・派遣動向はやや低調

—

## サイト ソリューション

- 提携施設は増加、COVID-19関連プロジェクトが増加、業績は引き続き好調

++

## エマージング 事業群

- 新規ビジネスの種まきは順調
- LINEヘルスケアへの投資が拡大する一方、COVID-19の影響からは回復傾向

+-

## 海外

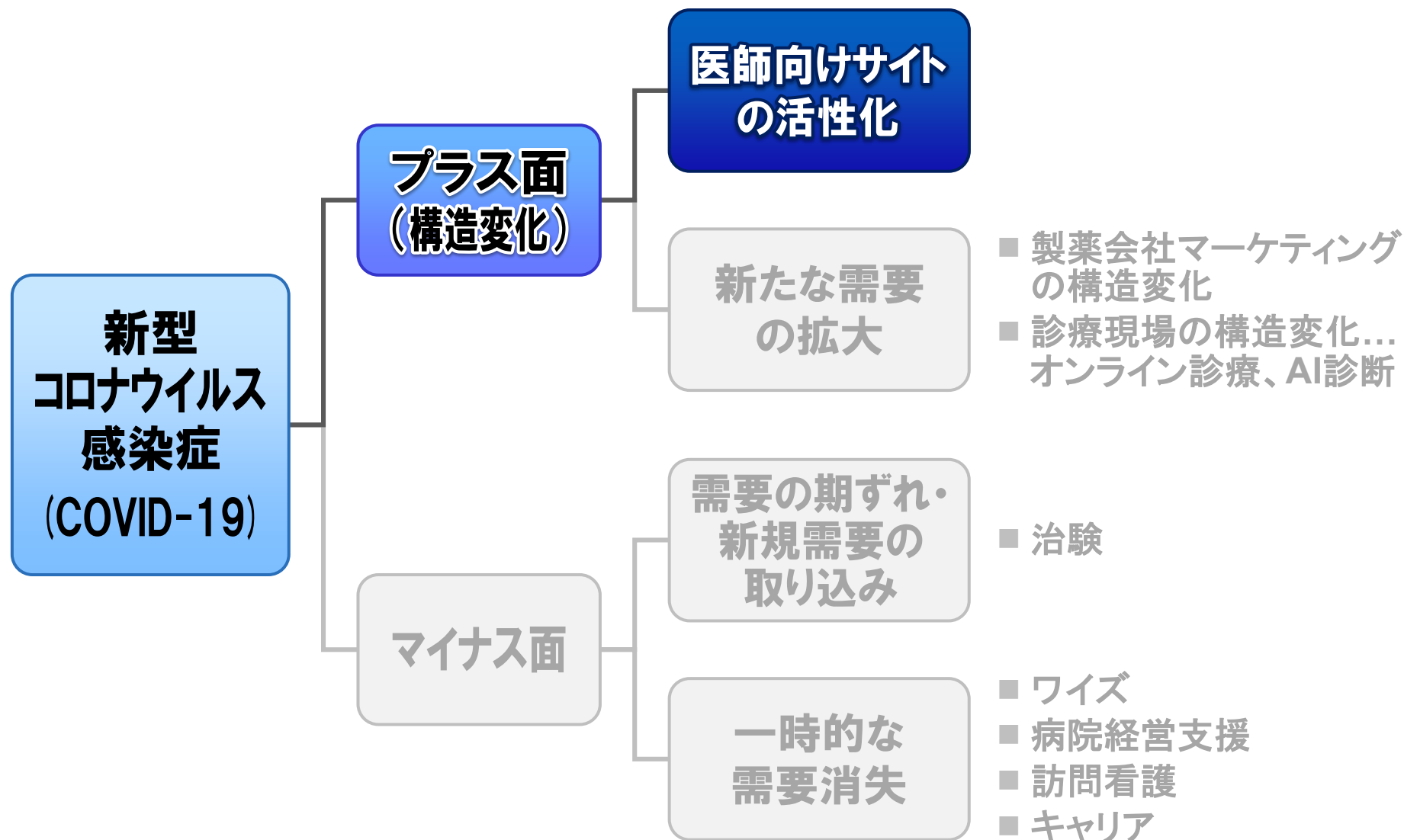
- アジア中心に拡大(アジア売上前年同期比2倍超)、特にインドの成長が加速
- 米国治験事業が回復し、欧米も全般的に堅調に推移

++

# COVID-19のM3への影響



# COVID-19のM3への影響



# m3.comへのサイトアクセス増大

## COVID-19関連の情報提供



関連ニュースの集中  
配信

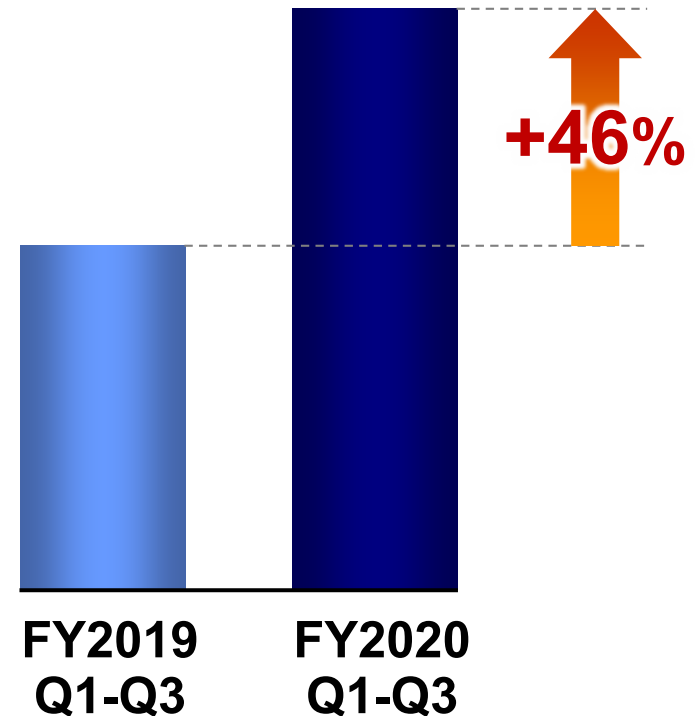


医師コミュニティ内での  
積極的な情報交換



COVID-19診療に  
関する専門家による  
Webセミナー

## m3.comのアクセス（前年比）



COVID-19以降急増したサイトアクセスは高い水準で定着  
医療現場の情報インフラとしての重要性が高まっている

# 製薬マーケティング事業の成長スピード

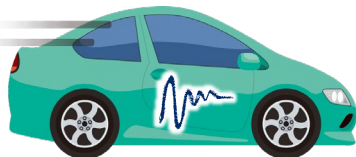
マーケティング支援

COVID-19  
以前

COVID-19  
感染拡大期

COVID-19  
収束後

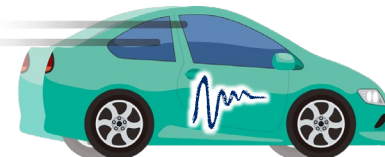
売上



100km/hr



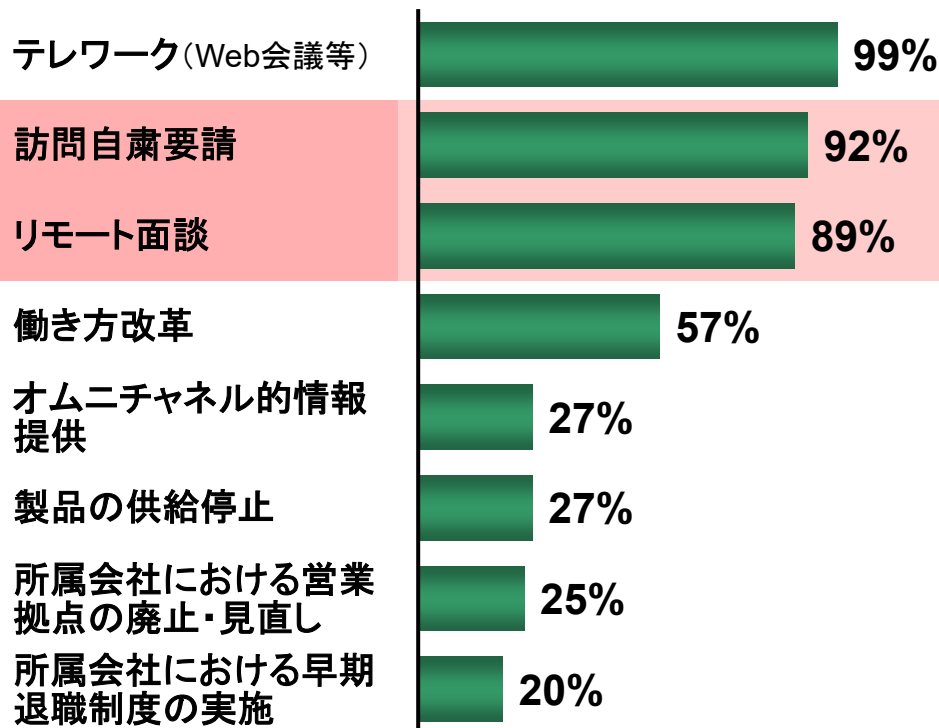
250km/hr



120km/hr

## MRが経験したこの1年間の変化

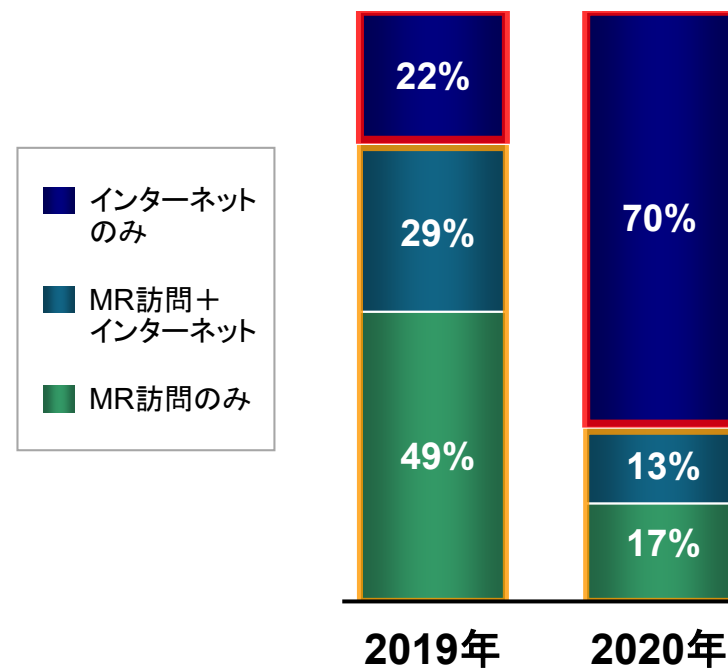
回答者：製薬企業所属のMR  
2020年11月実施、n=100



## 医師と製薬企業のコンタクト数の内訳

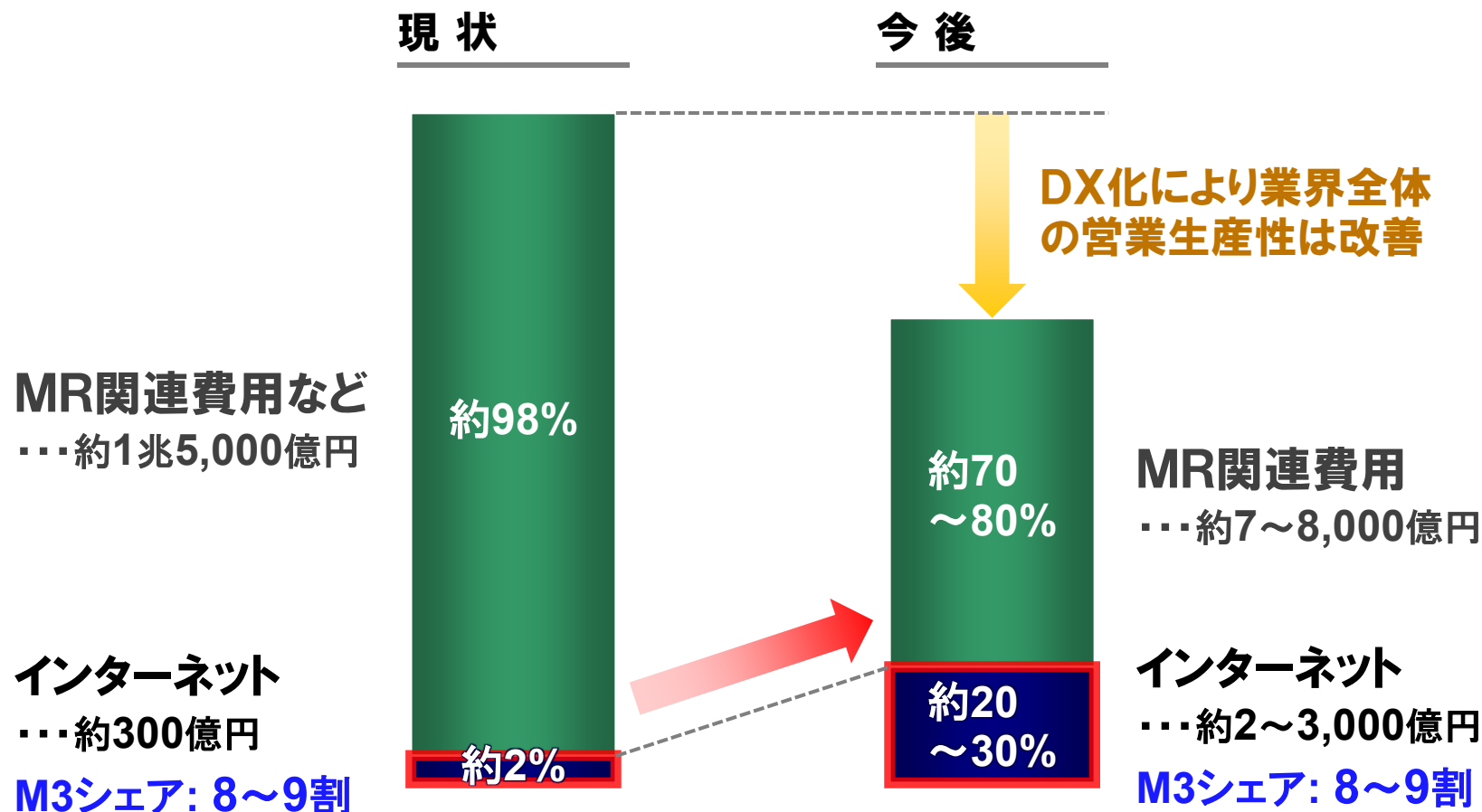
製薬企業別の医師カバー率上位10社のチャネル別医師カバー率から算出

■ いずれも5月～8月調査



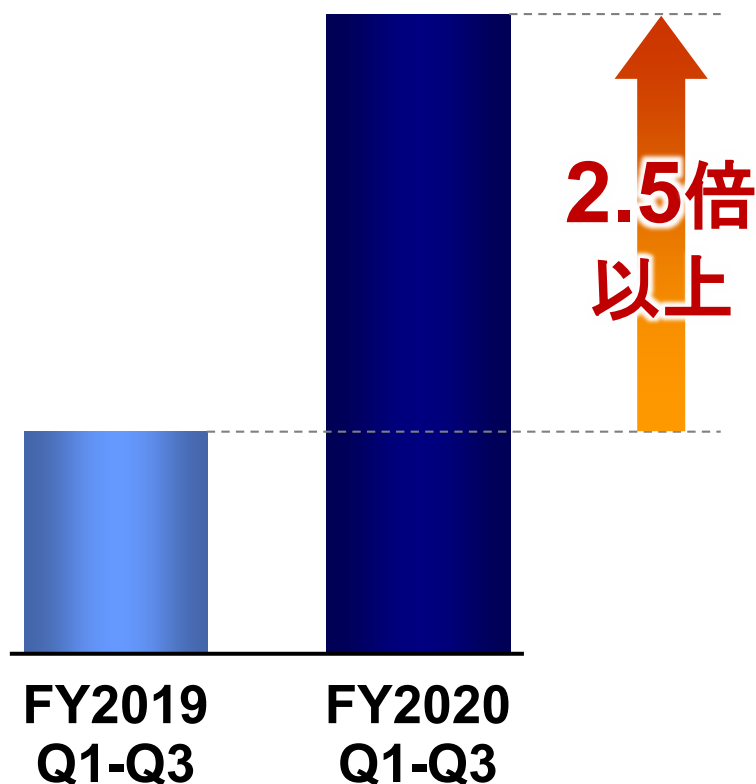
100%＝医師と製薬企業の全コンタクト数

 製薬業界ではDXが急激に進展中



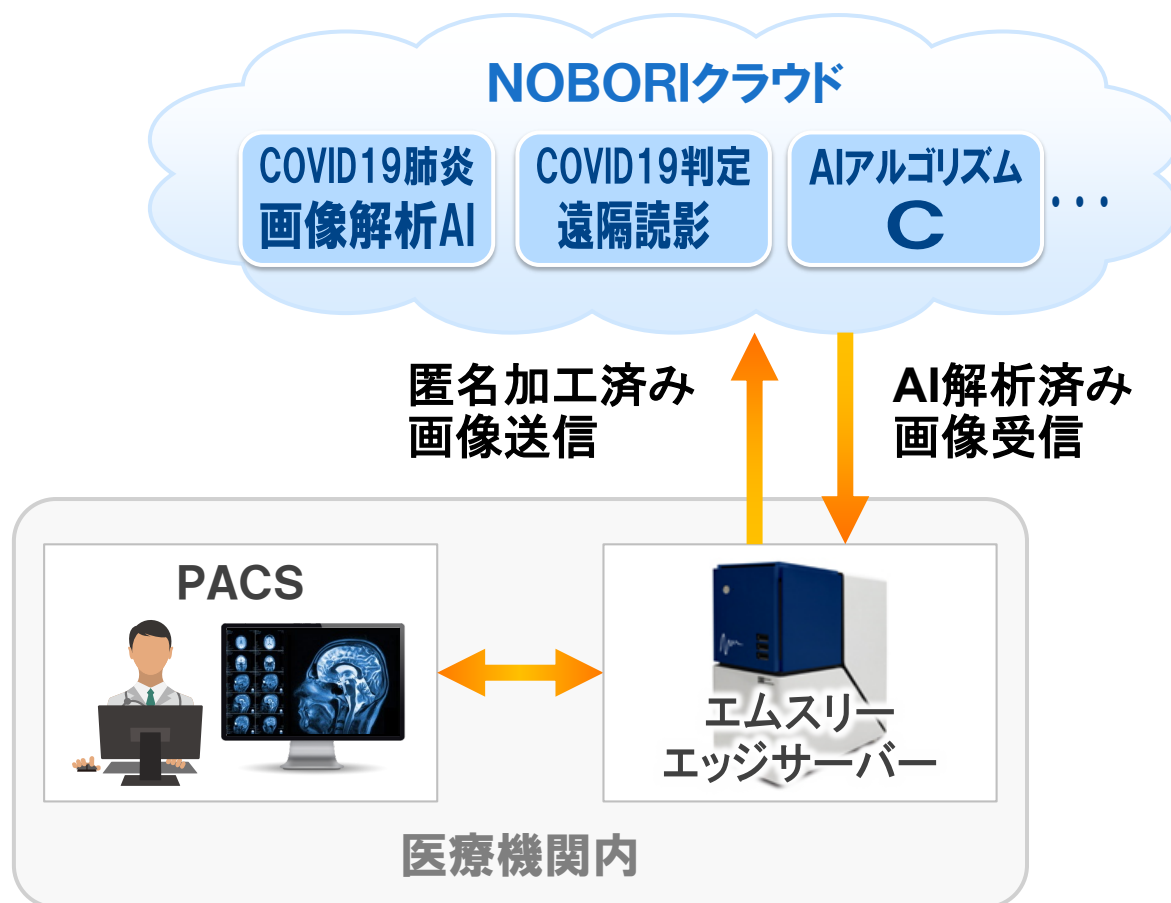
**MR関連費用を含む製薬企業の営業コストの大幅縮小と同時に、インターネットの割合が拡大する見込み**

## 製薬マーケティング支援 受注金額



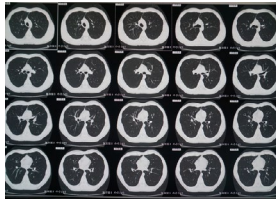
- COVID-19の感染拡大に伴い、製薬会社からの需要が急増
- 人員の拡大&プロジェクトも大型化（外部リソースも活用し、営業&デリバリーチームは前年比で+115%の体制）

 受注ペースは高い水準を継続。製薬会社のDXがより本格化



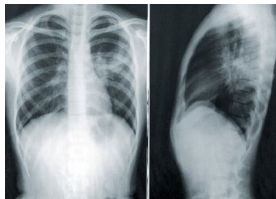
- 医療クラウドサービスを提供する株式会社NOBORIと事業提携
- 多様な画像診断支援AIアルゴリズムを搭載し、PACS(医療用画像管理システム)の制約を受けることなく利用可能
- 部位(頭部、肺、心臓、など)ごとに複数のアルゴリズムを予定

**👉 COVID-19肺炎AIと遠隔読影サービスの無償支援の拡大、全国121の医療機関に無償提供予定**



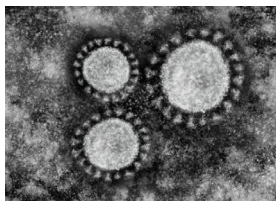
結節影

VUNO Med®-LungCT  
by VUNO



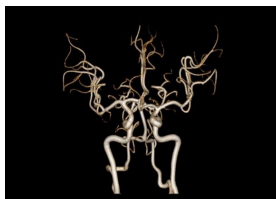
肺結節

EIRL Chest nodule  
by LPIXEL



COVID-19肺炎

Ali-M3  
by Alibaba & M3, Inc.



脳動脈瘤

EIRL aneurysm  
by LPIXEL

👉 順次アルゴリズムをAIプラットフォームに搭載



# AIプロジェクトの進展 (1/2)

AI

|          |    |          | M3提供サービス     |              |      |             |      |     |  |
|----------|----|----------|--------------|--------------|------|-------------|------|-----|--|
|          |    |          | 医療データ<br>収集  | アルゴリズム<br>開発 | 薬事戦略 | 臨床研究・<br>治験 | 販売促進 | 資 金 |  |
| M3<br>主導 | M3 | 呼吸器      | ✓            | ✓            | ✓    | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          | M3 | 糖尿病性網膜症  | ✓            | ✓            | ✓    | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          | M3 | 重症骨粗鬆症   | ✓            | ✓            | ✓    | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          | M3 | 海外医療機関   | ✓            | ✓            | ✓    | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          | M3 | COVID-19 | ✓            | ✓            | ✓    | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          | M3 | 肺がん      | ✓            | ✓            | ✓    |             |      |     |  |
| 他社<br>主導 | 海外 | AI ベンチャー | 甲状腺エコー       |              |      |             |      | ✓   |  |
|          |    | AI ベンチャー | 放射線診断        |              | ✓    |             |      |     |  |
|          |    | AI ベンチャー | 冠動脈          |              | ✓    |             |      |     |  |
|          |    | AI ベンチャー | 冠動脈          |              | ✓    |             |      |     |  |
|          |    | AI ベンチャー | 胸部X線、胸部CT、眼底 |              |      | ✓           |      | ✓   |  |
|          |    | AI ベンチャー | マンモグラフィ      | ✓            |      |             |      |     |  |
|          |    | AI ベンチャー | マンモグラフィ      |              |      | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          |    | AI ベンチャー | 眼底カメラ        |              |      | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          |    | AI ベンチャー | 胸部X線、胸部CT    |              |      | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          |    | AI ベンチャー | 胸部X線         |              |      |             |      | ✓   |  |
|          |    | AI ベンチャー | 胸部X線、胸部CT    |              |      | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          |    | AI ベンチャー | 眼底検査         |              |      |             |      | ✓   |  |
|          |    | AI ベンチャー | 胸部X線、頭部CT    |              |      | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          |    | AI ベンチャー | 腹部CT         |              |      | ✓           | ✓    | ✓   |  |
|          |    | 大手医療機器   | 胸部CT         |              |      |             |      | ✓   |  |

# AIプロジェクトの進展 (2/2)

AI

|      |    | M3提供サービス    |                     |      |             |      |    |
|------|----|-------------|---------------------|------|-------------|------|----|
|      |    | 医療データ<br>収集 | アルゴリズム<br>開発        | 薬事戦略 | 臨床研究・<br>治験 | 販売促進 | 資金 |
| 他社主導 | 国内 | AI ベンチャー    | インフルエンザ             | ✓    | ✓           |      |    |
|      |    | AI ベンチャー    | 未破裂脳動脈瘤             | ✓    |             |      |    |
|      |    | AI ベンチャー    | 不眠症                 | ✓    |             |      | ✓  |
|      |    | アカデミア       | 呼吸器                 | ✓    |             |      |    |
|      |    | AI ベンチャー    | 消化器                 |      |             | ✓    |    |
|      |    | 大手医療機器      | 眼底検査                | ✓    |             |      |    |
|      |    | 大手医療機器      | 外科/消化器              | ✓    | ✓           |      |    |
|      |    | AI ベンチャー    | 認知症                 |      |             | ✓    |    |
|      |    | AI ベンチャー    | 胸部X線透視動画            |      | ✓           |      |    |
|      |    | AI ベンチャー    | 病理                  |      |             | ✓    |    |
|      |    | AI ベンチャー    | 循環器                 | ✓    |             |      |    |
|      |    | 大手医療機器      | PACS連動              |      |             | ✓    |    |
|      |    | 大手医療機器      | 胸部X線/胸部CT           | ✓    |             |      |    |
|      |    | 大手医療機器      | 内視鏡検査               | ✓    | ✓           |      |    |
|      |    | AI ベンチャー    | 内視鏡検査               | ✓    |             |      |    |
|      |    | AI ベンチャー    | 頭部MRI、胸部X線、胸部CT、マンモ |      |             | ✓    |    |
|      |    | AI ベンチャー    | 循環器                 | ✓    |             |      |    |
|      |    | 大手医療機器      | 胸部CT                |      |             | ✓    |    |
|      |    | アカデミア       | 間質性肺炎               | ✓    |             |      |    |
|      |    | 大手医療機器      | 頭部CT                |      |             | ✓    |    |
|      |    | AI ベンチャー    | レポート                |      |             | ✓    |    |
|      |    | 大手医療機器      | 内視鏡検査               | ✓    |             | ✓    |    |
|      |    | 大手医療機器      | 頭部MRI、腹部CT          |      | ✓           | ✓    | ✓  |

 累計45の開発支援プロジェクト。AIプラットフォームはローンチ済み

## COVID関連治験 受注案件 一部紹介

moderna

ワクチン



ワクチン



ワクチン

REGENERON

治療薬

NOVAVAX

ワクチン



治療薬



ワクチン

medicago

ワクチン

⋮

- COVID-19関連  
治験受注額：  
数十億円規模
- 受注増加に加え、  
既存プロジェクトも  
拡大中

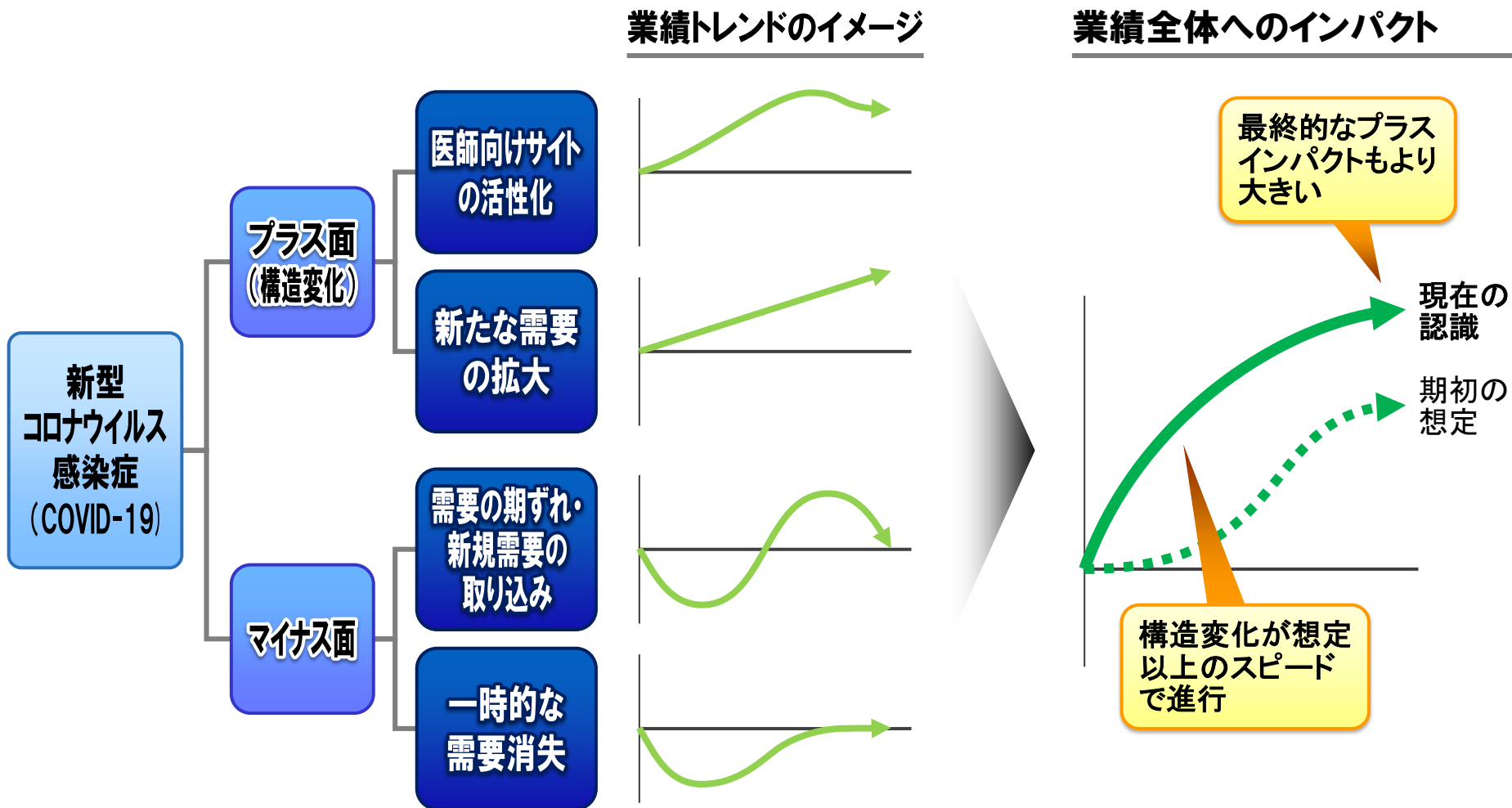
 施設や専門分野の拡大により、COVID関連以外のパイプラインも  
堅調



- 首都圏の一部施設からオンライン診療を開始済み
- 上記施設をモデルケースとして課題収集、PDCAを実施
- LINEのキャラクター「ブラウン」をクリニック向けスターターキットにて起用

**日常感・安心感あるオンライン診療を実現  
春より大規模に拡大予定**

# 成長ペースの変化予想（平時を起点としたイメージ）



👉 全体的に、短期的にはニュートラル、中長期的には構造変化が進み大きくプラスと想定していたが、実際は想定以上のレベルで推移

# M3の成長戦略

# 事業領域の拡大と成長ポテンシャル

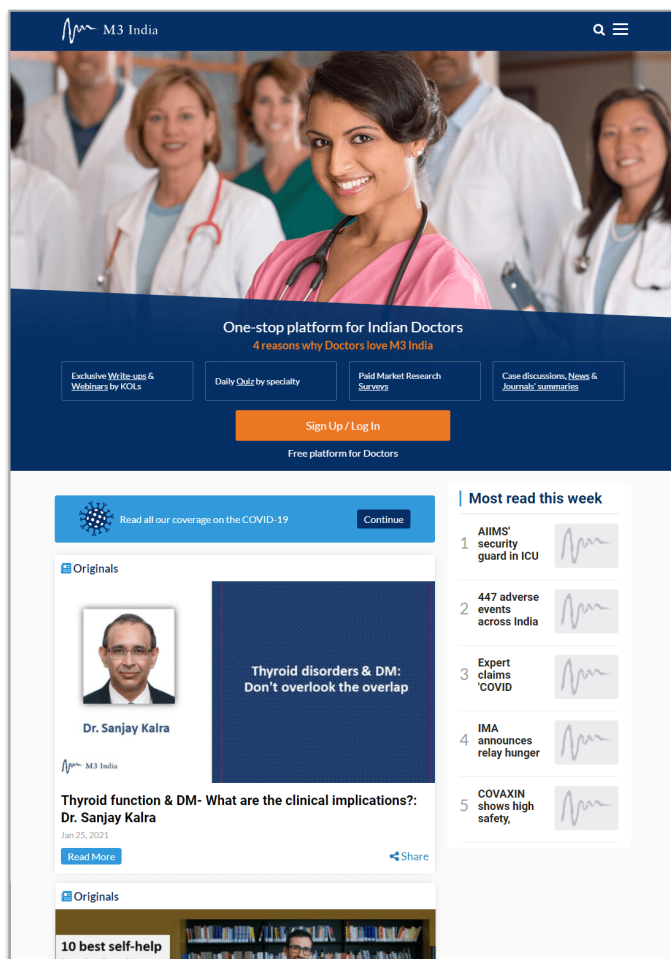
|                  | 2010  | 2014         | 2018       | 2022 |
|------------------|-------|--------------|------------|------|
| 国                | : 3   | → 5 (1.5倍)   | → 10 (3倍)  | →    |
| 事業<br>タイプ数       | : 6   | → 10 (1.5倍)  | → 26 (4倍)  | →    |
| 展開事業数<br>(タイプ×国) | : 10  | → 18 (2倍)    | → 41 (4倍)  | →    |
| 売上 (億円)          | : 140 | → 370 (2.5倍) | → 945 (7倍) | →    |

次の4年間  
も従来の  
成長スピード  
を持続する  
予定

👉 現在の10～20倍以上ある成長ポテンシャルを実現するため、  
M & Aも含め積極的な先行投資を継続していく方針



# インドでの事業展開



- M3 Indiaを基盤として重層的に事業を展開。約45万人の医師（インド医師の約半分）とコンタクト可能
- COVID-19の影響もあり、製薬マーケティング事業、調査事業、医師向けeラーニング事業の各事業が好調
- 利益率の高いインターネット系サービスが主。利益率は米国や欧州よりも高い

 国別増益額は、中国を越して、アジアでは一番伸長



# 製薬以外との協業

## 企業

**SONY**

## 連携企業のアセット

- 多様な技術  
・・・PS5、AI、VR、  
センシング

## シナジーのあるM3サービス

**医療現場に感動をもたらす  
新サービスの開発**

**NTT  
docomo**  
(empheal)

- 幅広い企業との  
ネットワーク  
(顧客基盤)

**企業の健康経営支援事業  
の展開**

**LINE**  
(LHC)

- 月間8,000万人の  
アクティブユーザー

**唯一無二のオンライン診療  
プラットフォームの構築**

 **M3のエコシステムは社外にも拡大していく**

# ソニーとの協業

SONY

M3, Inc.

2020年12月14日

ソニー株式会社  
エムスリー株式会社

## ソニーとエムスリー

医療・ヘルスケア領域におけるオープンイノベーションの取り組み  
「COMPASS Project (コンパスプロジェクト)」を開始

ソニー株式会社（以下、ソニー）とエムスリー株式会社（以下、エムスリー）は、医療・ヘルスケア領域におけるオープンイノベーションの取り組み「COMPASS Project (コンパスプロジェクト)」を開始します。



## COMPASS Project

Collaborative Medical Practice Advancement  
for Social Solutions

SONY

M3, Inc.

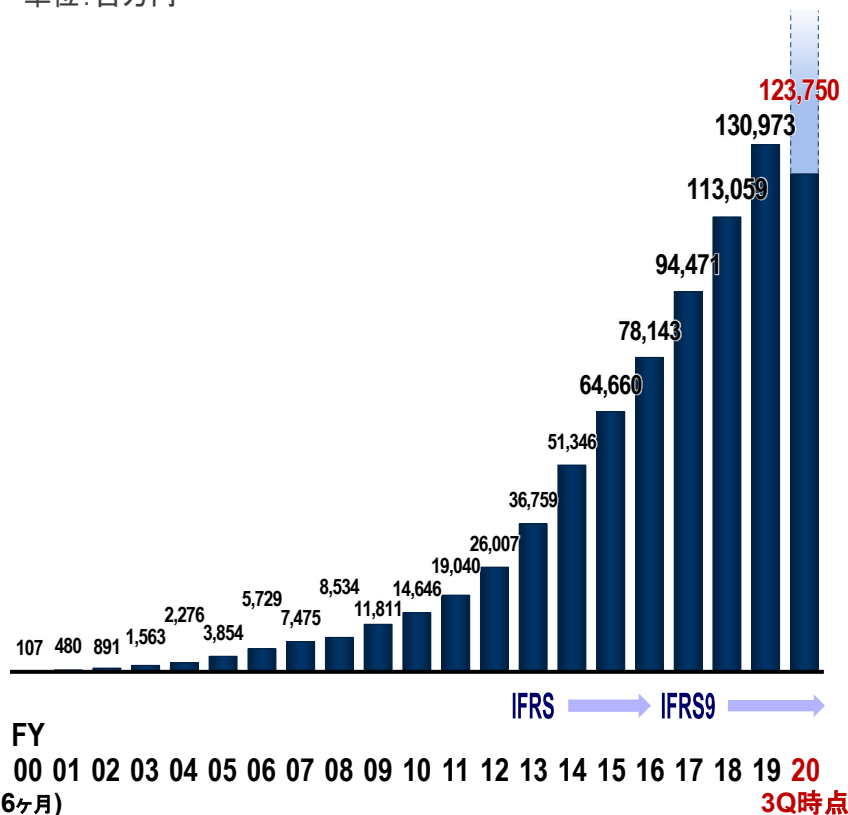
## COMPASSプロジェクト

- 2020年12月14日にプレスリリースを行った、ソニーとM3の協業プロジェクト
- COVID-19対策への寄付
- ソニーの技術を活用した医療事業の創出
- 医師からのアイデア募集や協業研究など、オープンイノベーションの取り組みも

# M3の業績推移

## 売上収益

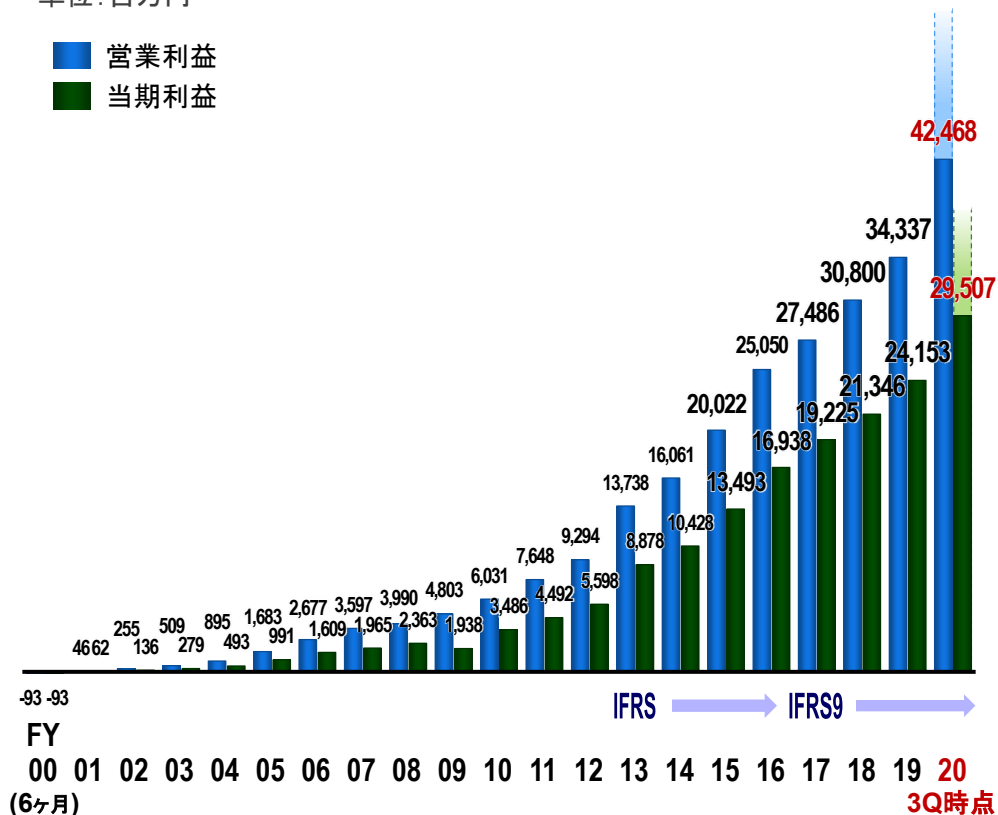
単位: 百万円



## 営業利益・当期利益

単位: 百万円

■ 営業利益  
■ 当期利益



**変動要素が多いため予想は未定としたが、3Qで既に売上収益は去年とほぼ同水準、営業利益面では既に24%超過**

\* IFRS9号(金融商品)の適用にあわせ、FY17実績をリステート