

米IPO銘柄

SBC Medical Group Holdings, Inc.
(NASDAQ: SBC)

国内外のクリニックに対する経営支援サービスを展開

■事業内容

国内外のクリニックに対する経営支援サービスを展開。病院経営、専門医療、美容医療、商品開発、保険診療から自由診療までのトータル医療サービスに関するマーケティング、商品企画、人材派遣、他トータル経営コンサルティングを提供。「湘南美容クリニック」を軸に「湘南歯科クリニック」、薄毛治療の「湘南AGAクリニック」、あらたに23年から脱毛の「リゼクリニック」、男性向け脱毛専門「ゴリラクリニック」をFC化するなど、拡大を進めている。国内最大のフランチャイズクリニックネットワークを有し、フランチャイズクリニック数は「リゼクリニック」と「ゴリラクリニック」を加えて220、医師数は474人、年間顧客数は390万人と、業界のリーディングポジションを確立している。



出所：会社資料

■ 特徴

成長が続く美容医療市場における国内業界最大手のポジションを有しており、堅調な手数料収入をベースとした安定的な収益構造と高い利益率が強み。コア顧客層である10～30歳代の女性の美容医療普及率が上昇傾向にあるほか、薄毛治療などで男性美容向けでもシェアを拡大させている。

■ 参考企業

SBC Medical Group Holdings, Inc.
(NASDAQ: SBC)

実績PER23.5倍

Beauty Health(NASDAQ: SKIN)

実績PER一倍

Siloam Hospitals(インドネシア: SIL0)

実績PER31.9倍

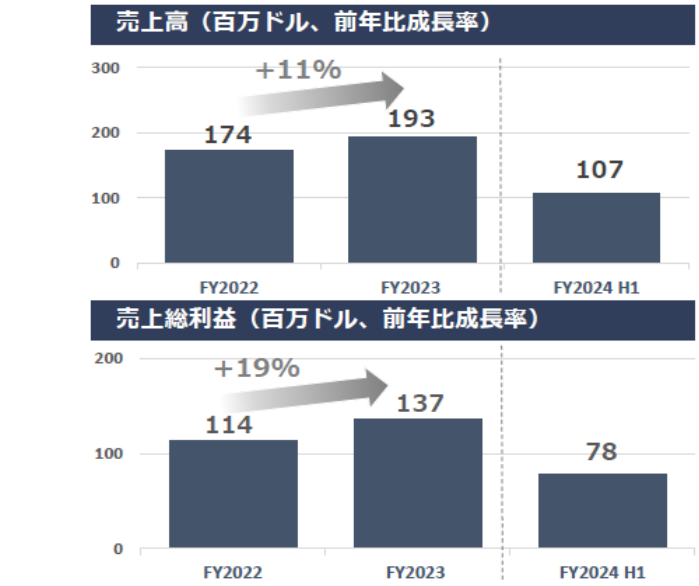
■ 概要

ナスダック市場で取引されていた特別買収目的会社（SPAC）経由でIPOを実施。売買開始は9月18日から。10月時点で時価総額は8億ドル超となっている。Nasdaqへの上場に伴い、米国や東南アジアでのビジネス加速、国内外でのフランチャイズクリニクネットワークの拡大を目指すほか、戦略的提携の推進や、グローバルブランドとしての認知度向上を図る考え。

(小泉 健太)

主要財務数値

損益計算書					
(百万ドル)	22年度	23年度	24年度		
			前年度比	上半期	前年同期比
総収入	174	193	111%	107	129%
ロイヤルティ収入	24	42	171%	29	177%
調達手数料	54	53	98%	26	104%
マネジメント手数料	67	72	108%	32	105%
賃料収入	20	7	35%	7	211%
売上原価	59	56	95%	28	123%
売上総利益	114	137	120%	78	131%
営業費用	94	66	70%	27	80%
営業利益	20	70	351%	51	194%
親会社純利益	6	39	623%	37	223%

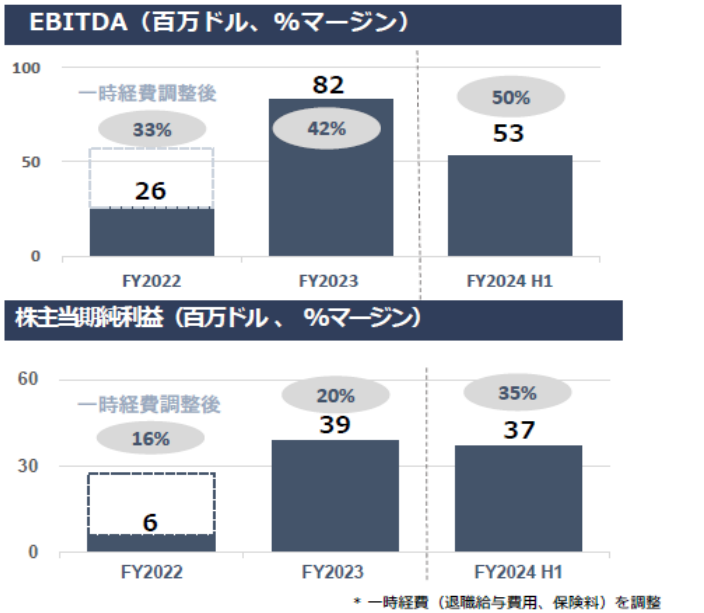


経営陣

取締役	
取締役 (Chairman) /CEO	相川 佳之
取締役/COO	吉田 優也
社外取締役 (指名・ガバナンス委員会／報酬委員会／監査委員会)	
委員長	藤原 史利
メンバー	枝廣 憲
メンバー	Mike Sayama 博士

本資料は投資判断の参考としての情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的とするものではありません。銘柄の選択、投資判断の最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。本資料に掲載された意見は作成日における判断であり、予告なしに変更される場合があります。本資料に掲載された意見・データは、当社が信頼できると判断したデータ等により作成いたしました。その正確性、安全性等について保障するものではありません。著作権、知的所有権等一切の権利はウエルスアドバイザー株式会社に帰属しますので、許可なく複製、転写、引用等を行うことを禁じます。

貸借対照表					
(百万ドル)	22年度末	23年度末	24年度		
			前年度末比	上半期末	前年同期末比
資産合計	225	258	+53	255	▲3
流動資産合計	112	165	+53	169	+3
現金及び現金同等物	51	103	+52	103	+0
有形固定資産 (純額)	15	13	▲2	11	▲1
無形資産 (純額)	7	19	+12	14	▲4
長期支払-関連当事者	21	19	▲2	17	▲2
負債合計	117	114	▲3	94	▲20
流動負債	101	92	▲9	75	▲17
株主資本合計	105	142	+36	160	+18



出所：会社資料