

2021年12月22日

経済調査室 市場情報課 田頭浩二

エイチ・エス 銘柄レポート

株式会社サクシード

「自社運営の教育サービス及び教育と福祉に関する人材サービス」

コード番号： 9256 主要上場市場：東証マザーズ

事業の内容

- ・教育人材支援事業
- ・福祉人材支援事業
- ・個別指導事業

市場区分 東京証券取引所 東証マザーズ

代表者の役職氏名 代表取締役社長 高木 毅

1単元の株式数 100株

『教育と福祉の社会問題を解決し、より良い未来を創造する』

GIGA スクール構想をはじめとした教育のICT化や、介護や保育現場での人手不足などの社会課題を解決し、より良い未来を創造することを企業ミッションとして掲げている

◎最近の業績動向

決算年月	売上高 (百万円)	経常利益 (百万円)	当期純利益 (百万円)	1株当り 純利益(円)	1株当り 純資産(円)
2017年3月期	925	77	53	17.10	96.68
2018年3月期	1,136	153	99	32.00	128.67
2019年3月期	1,468	225	158	51.17	176.62
2020年3月期	1,798	237	167	53.87	230.50
2021年3月期	1,991	265	173	55.94	286.44

(*) 上場時発行済株式数3,475,000株(予定) (会社資料より)

(*) 2019年3月期までは「会社計算規則」の規定により算出。2020年3月期より太陽有限責任監査法人の監査を受けている。

(*) 2017年2月17日付で1株を100株、2021年8月27日付で1株を25株に分割を実施しているが、2017年3月期の期初に分割が行われたと仮定して1株当たりの数値を算出。

◎事業の内容

当社では、教育人材支援事業、福祉人材支援事業及び個別指導事業の3つの事業を営んでおり、それぞれの事業内容は以下のとおり。

■ (1) 教育人材支援事業

教育人材支援事業は、一般家庭、民間学習塾、学校法人及び地方自治体を対象として、家庭教師、ICT支援員、塾講師、学校教員、部活動指導員、日本語教師等の教育に関わる人材サービスを展開している。

教育を取り巻く環境、とりわけ学校法人を取り巻く環境においては「2020年は教育改革の年」と言われており、新学習指導要領の導入、外国語教育の充実など、多くの改革が行われている。

新学習指導要領では、小学校における外国語教育の教科化やプログラミング教育の実施など、教員に求められるスキルが多様化している。

また、教員の長時間労働による過労死が起きていることや、精神疾患者が毎年約5,000人出ていることへの対応が急務であるため、教員の働き方改革も大きな課題となっている（文部科学省「教職員のメンタルヘルスの現状等」）。そのため、教職員定数の改善や専門スタッフ・外部人材の配置拡充、業務の適正化などの推進が行われている。

さらに、新型コロナウイルス感染症により、学校教育や社会全体が変化を求められている。

教育業界においては、ICTの推進をはじめとし教員の労働問題や教育の地域格差・経済格差、少子高齢化による人材不足など、様々な課題を抱えており、当社はそのような課題解決のための事業を展開している。

① 家庭教師

首都圏及び関西圏において、「家庭教師のサクシード」を展開しており、対面式とオンラインの二通りの方式で家庭教師サービスを行っている。

昨今、教育の地域格差が社会課題として注目されている。この課題を解決すべく、「オンライン家庭教師サービス」の提供を進めている。

従来の対面式の家庭教師サービスにおいては、主要大学が置かれている首都圏・関西圏にサービスが限られており、地域によって紹介可能な教師が限られてしまうなど、地域間での学習機会の格差が生じていた。「オンライン家庭教師サービス」は、全国の生徒に首都圏・関西圏の高学歴

な家庭教師を紹介することが可能となるため、地域間での家庭教師の指導力格差の解消につながる。

② ICT支援員

日本では授業でICTを活用する教員の割合が諸外国に比べ少なく、文部科学省はGIGAスクール構想を掲げ教育現場のDX推進に強い意気込みをみせている。

昨年来、新型コロナウイルス感染症拡大の影響も重なり、「GIGAスクール構想(注)」の実現年度を前倒しするなど、国主導で教育分野のDX推進は益々加速しており、そのための環境整備として、児童1人につき1台の情報端末を整備することと4校に1人のICT支援員の配置が目標とされている。

当社では、長年教育に関わる人材サービスを行ってきたノウハウを生かし、「GIGAスクール構想」によりICT支援員の確保に迫られている自治体に向けた人材サービスを展開している。これにより、学校授業の質の向上、学校・教員の負担軽減という教育現場の課題解決に貢献している。

ICT支援員の需要は当面続くと予想され、今後はサービスを全国の自治体に拡大していく。

(注)GIGAスクール構想とは、1人1台の端末と高速大容量の通信ネットワークを一体的にすることで、特別な支援を必要とする子どもを含め、多様な子どもたちを誰一人取り残すことなく、公正に個別最適化され、資質・能力が一層確実に育成できる教育環境を実現すること。

③ 塾講師

学習塾業界は慢性的な人材不足が続いており、当社では学習塾に対して専任講師やアルバイト講師を紹介・派遣するサービスを展開している。

当社では、「教えるシゴト」等の自社媒体及び「indeed」等の有料媒体を通じ、求職者を集め、求職者に対してコーディネーターがカウンセリングを行い、クライアントとのマッチング最適化を図っている。

専任のコーディネーターが求職者に対してのヒアリングを行い、一人ひとりの細かな要望を汲み取る。また、クライアントの詳細な求人内容や個別事情を予め聴取することにより、直接応募の求職者と比べ、ニーズに合致した人材の採用を可能にしている。

④ 学校教員

全国の私立中高一貫校、公立中学・高校に対して、常勤・非常勤の教員を紹介・派遣するサービスを展開している。

かつて教員は人気職種だったが、教職志望の学生の減少が続き、2020年度の公立小学校の採用倍率は全国平均で2.7倍と、過去最低となっている。(文部科学省「令和2年度公立学校教員採用選考試験の実施状況について」)。大量に採用された世代の教員が定年を迎えたことに加え、昨今のワークライフバランスを重視する社会や、学校現場の厳しい労働環境が敬遠されたことが

要因と考えられている。今後、35人学級が順次始まり、新たに5年間で約13,000人の教員が必要となると言われており、教員の採用倍率低下に伴う質の低下が懸念されている。

当社では教員の人材紹介サービスのニーズの高まりを受け、教員の転職をサポートするための求人サイトやLP等のWEB媒体を運用しており、数多くの教員の登録者を有している。

創業以来、教育事業を行ってきた当社だからこそできる学校と教員をつなぐマッチングノウハウに強みがある。

⑤ 部活動の運営受託

学校現場において、部活動の負担が増えることで教員本来の業務である授業に集中できないといったことや、部活指導による教員の時間外労働の多さが社会問題となっている。

当社では、全国の学校法人に対して、部活動の運営を受託するサービスを展開している。部活動の運営を外部に委託することで、教員の労働時間が軽減され、働き方改革の実現にもつながる。

また、ハイレベルな競技実績や理論を有する外部コーチの指導により、生徒の競技レベルは向上することになる。部活動の運営受託を通じて、教員が授業に専念できる環境の整備、また、未来を担う子どもたちの更なる学力向上や、部活動を通じた豊かな思い出づくりに貢献することが可能となる。

⑥ 日本語教師

少子高齢化に伴う人材不足を背景に、日本企業では外国人材の採用ニーズは高まっており、外国人労働者数はここ数年間で急増している。特にインバウンド需要の増加に伴う観光業界やホテル業界、慢性的な人材不足に悩む介護業界や飲食業界、国内でのエンジニア確保が困難になってきたIT業界などで顕著となっている。

これらの企業では、人材確保とともに採用した人材定着が課題であり、人材が定着する為の語学支援が求められている。

当社では、外国人を雇用する企業に対し、日本語教師の派遣、オンライン授業の配信（日本語教室の運営受託）など様々な語学支援サービスを展開している。

昨年度は新型コロナウイルス感染症の拡大により、外国人材の受け入れを中断する企業が増加したが、わが国は2030年に600万人を越える人手不足に陥ると予想されており、今後もこの構造が変化しない限りは外国人材の採用は拡大傾向が続くと考えられている（パーソル総合研究所・中央大学「労働市場の未来推計2030」）。また、2019年には日本語教育の促進に関する法律も施行され、日本における在留外国人への日本語教育の重要性は増しており、新型コロナウイルス感染症の収束後はさらにマーケットが拡大することが予想されている。

⑦ 学内塾の運営受託

当社では、私立中高一貫校、公立中学・高校に対して、学内塾の運営を受託するサービスを行っており、土日や放課後、または早朝に学校の教室において、多彩なカリキュラムでの課外授業をサポートしている。

少子化に伴い私立学校の生徒獲得競争は激化しており、多くの学校は生き残りをかけて特徴作りを急いでいる。当社は長年学習塾を運営してきたノウハウを生かし、生徒の学力や進学実績の向上に寄与する学内塾の構築を提案している。

また、生徒の学習支援を行うチューター(*注)や進路相談を担当するカウンセラーによるサポートも行っており、当社の学内塾を導入することで、学校教員の負担軽減にも寄与するものと考えている。

(*注)チューターとは、塾内で学生への学習補助を行う講師のことをいう。

▶当社が運営する教育関連の募集媒体

名称	内容
教えるシゴト	教育業界に特化した求人サイト
学校教員ターミナル	学校教員を募集するLP
エンジョイ塾ライフ	塾講師を募集するLP
部活動指導員登録	部活動指導員を募集するLP
教員免許ナビ	教員免許を活かした仕事を紹介するサービスLP
情報科教員Labo	情報科教員を募集するLP
Jukuco	塾講師を募集するLP
家庭教師募集LP	家庭教師を募集するLP
プロ家庭教師募集LP	プロ家庭教師を募集するLP
ICT支援員募集LP	ICT支援員を募集するLP
ICT支援員ターミナル	ICT支援員を募集するLP
オンライン家庭教師募集LP	オンライン家庭教師を募集するLP

※LPとはランディングページの略であり、様々な切り口から求職者を集める数ページのミニサイトのことをいう。

出所：会社資料より HS 証券作成

■ (2) 福祉人材支援事業

福祉人材支援事業は、全国の保育所、幼稚園、学童保育施設、介護施設等を運営する法人や自治体に対して、保育士、栄養士、学童保育指導員、介護職員等の福祉に関わる人材サービスを展開している。

Web媒体を通じて登録のあった求職者に対して、詳細なカウンセリングを行い、クライアントの要望に応じたマッチングを図っている。

社内にWebマーケティングの専門部署を設置し、日々変化するクライアント及び求職者のニーズに機動的に対応している。

ニーズに応じて迅速にサイト制作ができる機動力が強みで、福祉分野での人手不足を解消することで、待機児童問題や介護離職問題を解決し、日本の労働不足の解消に寄与する。

① 保育士・栄養士・管理栄養士

少子高齢化が進み、労働人口の減少が見込まれる中、女性の就業率を高め労働人口を増加させるために、保育園の設置が進められている。しかしながら、多くの保育園運営会社が、施設は備えたものの運営に必要な人員を確保することが困難であるという問題を抱えており、保育士等の人材不足ははまだ解消されていない。

当社では、その課題を解決するために、全国の保育園に対して保育士、栄養士、管理栄養士等の紹介・派遣を行うサービスを展開している。

クライアントの対応を行うリクルーティングアドバイザーと求職者のカウンセリングを行うキャリアアドバイザーの両面を同一のコーディネーターが担当し、クライアントと求職者のニーズを高い精度ですり合わせることで、クライアント・求職者双方のニーズを汲み取った、きめ細かなマッチングを実現できる強みがある。

② 学童保育スタッフ

子どもが小学校に上がると保育園時代に比べて、仕事と子育ての両立が困難になるという、いわゆる「小一の壁」問題がある。当社ではこの問題を解決するため、地方自治体、社会福祉協議会、民間の学童運営企業等に対して、学童保育スタッフ及び放課後児童支援員の紹介・派遣サービスを行っている。

近年、学童施設の運営企業等からの人材紹介・派遣についての問い合わせが増加し、ニーズが高まっている。

当社では、保育士だけでなく、教員免許所持者など教育関連人材の登録者も多数有していることから、各種資格保有者等の付加価値の高い人材を紹介・派遣できることに強みがある。

③ 放課後等デイサービス

障がい児支援を目的とした放課後デイサービスは2012年に児童福祉法に位置づけられた新たな支援であり、その提供が開始されてから間もないことから、様々な企業等が新たに運営に参画している。

当社ではそのような企業等に対して、児童発達支援管理責任者や児童支援員の紹介・派遣を行っている。

児童発達支援管理責任者は、施設の開設運営に必ず必要であるものの、専門性が高く一定の経験が必要なこともあり、募集が難しい職種となっている。

当社では福祉業界、教育業界の両方に登録者を多数有していることから、各種資格保有者等の付加価値の高い人材を紹介・派遣できることに強みがある。

④ 介護職員

高齢者人口の増加に伴い拡大傾向にある介護業界においては、介護職員の人材不足という課題を抱えている。国の推計によると2025年には430,000人、2035年には790,000人不足すると言われている(経済産業省「将来の介護需給に対する高齢者ケアシステムに関する研究会 報告書 2018年4月9日」)。

当社では、この問題の解決のため、地方自治体及び民間の介護施設運営企業等に対して、介護職・ヘルパー、看護師、栄養士、ケアマネジャー、生活相談員、機能訓練指導員、計画作成担当者等の紹介・派遣を行っている。

介護必要とする誰もが高度で良質な介護サービスを受けられるようにするには、介護施設等における介護職人材の確保が不可欠となる。

当社では介護施設運営企業等と求職者のミスマッチによる早期離職やそれに伴う介護業界からの離脱を防ぐことで介護職員の人材不足の問題に貢献している。

求職者からの詳細なヒアリングを基に、求職者と介護施設の両者にとってミスマッチの少ない就業を目指すとともに、人材の定着などに課題を抱えている施設運営企業等に対しては労働環境や求職者の研修体制などについてアドバイスを行い、より人材の定着しやすい環境づくりの支援を行っている。

▶当社が運営する福祉関連の募集媒体

名称	内容
保育R	保育業界に特化した求人サイト
保育エイド	人間関係のよい職場への転職を希望する保育士の募集LP
保育バランス	事業所内保育所への転職を希望する保育士の募集LP
保育メトロ	地方から上京を希望する保育士の募集LP
ほいくえんむすび	保育士の妊娠に理解のある保育園への転職支援サービスLP
プリリアント保育士	保育士から別職種への転職支援サービスLP
スマイル保育男子	男性保育士のための転職支援サービスLP
Beauty保育士	服装・髪型を楽しめる保育園への転職支援サービスLP
Candy保育士	借り上げ社宅を利用できる保育園への転職支援サービスLP
はじめての派遣保育士	派遣で働きたい保育士の募集LP
ステップアップ!保育	保育園の施設長・主任になりたい方の転職支援サービスLP
やっぱり管理栄養士	保育園で働きたい管理栄養士の募集LP
幼稚園教諭ターミナル	幼稚園教諭を募集するLP
はじめての学童指導員	学童で働くのが初めての方の転職支援サービスLP
あんしん学童net	学童指導員の募集LP
あんしん放デイ	放課後等デイサービスで働きたい指導員の募集LP
介護エイド	人間関係のよい職場への転職を希望する介護職の募集LP
なでしこ介護士	女性介護職の募集LP
介護トレイン	特定の沿線に特化した求人を紹介するサービスLP
キャリアアップ介護	働きながら資格取得を目指す方の募集LP
しらくま介護ナビ	働きやすい介護施設への転職支援サービスLP
リスタート介護士	第二新卒を募集するLP
介護プロフェッショナル	施設長職を希望する方の募集LP
Fresh!介護ナビ	オープニングスタッフ求人を希望する方の募集LP
社会福祉士バンク	社会福祉士を募集するLP
ケアマネターミナル	ケアマネジャーを募集するLP
看護助手ターミナル	看護助手を募集するLP
NEWライフ介護士	住宅手当のある介護求人を希望する方の募集LP

※LPとはランディングページの略であり、様々な切り口から求職者を集める数ページのミニサイトのことをいう。

出所：会社資料より HS 証券作成

■ (3) 個別指導教室事業

個別指導教室事業は、「これからの社会で活躍する子どもたちのために」をモットーに一人ひとりに合わせた学習指導を行う学習塾「個別指導学院サクシード」と学習塾付き学童クラブ「ペンタスキッズ」を運営している。

当社では、人材サービス事業を行っているため、低い募集コストで講師を確保できることに強みがある。

① 「個別指導学院サクシード」の運営

「個別指導学院サクシード」は神奈川県内に全22校舎(目論見書提出日現在)の地域密着型個別指導塾を運営しており、小学校1年生から大学受験生までを対象として、学校の補習や受験対策、各種検定の対策など様々なニーズに対応した授業を行っている。

「すべての子どもたちに質の高い教育を低価格で」というポリシーのもと、価格を低く抑えるために、講師1人に生徒3人の授業スタイルを採用している。

これは、経済格差が教育格差になってはならないという起業当時のシステムで、集団授業では手の届きにくい生徒一人ひとりの学習状況に応じたカリキュラムで、それぞれの目的に合わせた授業を行っている。

1. 他のどんな塾よりも面倒見の良い塾であり続けます。
2. 生徒全員がいつも笑顔で通える塾であり続けます。
3. 生徒の成績を上げることに真剣な塾であり続けます。

勉強のやり方から丁寧に指導し、やればできるという自信を持たせ、やる気を起こさせ、それを伸ばすことで自主的に学習できる子どもたちを育てるためには優秀な講師が必要となるが、当社では人材サービス事業を行っているため、教育業界における幅広い人材の確保が可能となり、数多くの優秀な講師陣の確保を実現している。

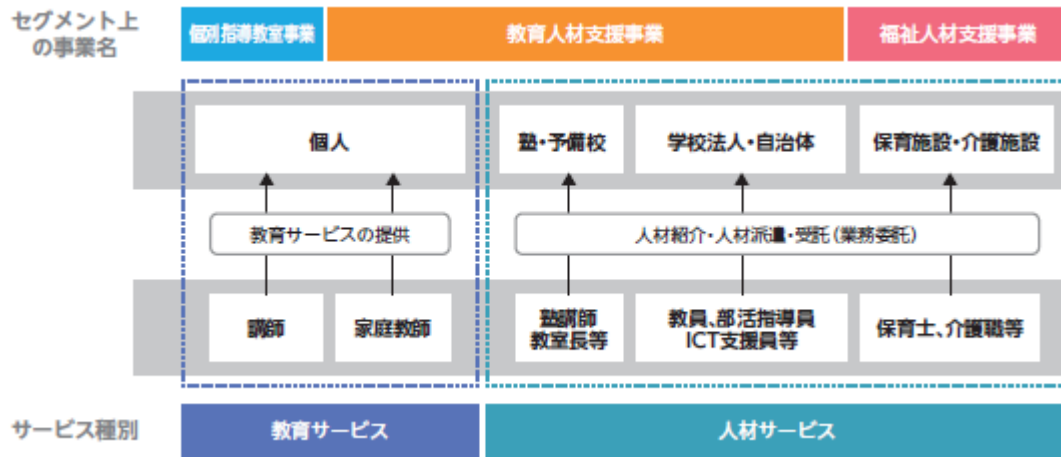
また、全ての教室が当社の直営校であり、授業カリキュラムや講師の管理など、教室運営の全てを従業員に細かく研修することによりクオリティを均一化し、お客様に満足されるサービスを維持することで、生徒数及び売上高の増加を図っている。

② 「ペintasキッズ」の運営

「ペintasキッズ」は、学童の機能に学習塾と習い事をパッケージしたハイブリッド型の学童クラブで、子どもたちを預かるだけでなく、学習塾と習い事の機能をプラスし、放課後の時間を有効に使いたい保護者のニーズにこたえている。

毎日の学習カリキュラムのほか、英会話、プログラミング、体操教室、思考・表現ワークショップが含まれている。他の学童クラブとの差別化としては、学習塾が母体となって運営しているため、経験豊富な講師陣と個別指導塾で確立した指導ノウハウを行うことが可能となっている。

◎ 事業系統図



家庭教師の紹介サービスについては、報告セグメントは「教育人材支援事業」に含めている。

出所：会社資料より HS 証券作成

【ご投資にあたって】

本レポートの記載の内容を参考にして国内金融商品取引所に上場する株式（売買単位未満を除く）を営業店でお取引をされる場合、約定代金に対して最大 1.1524%（税込）（ただし約定代金の 1.1524%に相当する額が 3,300 円に満たない場合は 3,300 円（税込）。手数料率等は取引チャネルにより異なります。）の委託手数料をご負担いただきます。

また、株式相場、金利水準、不動産相場、商品相場等の価格の変動等及び有価証券の発行者の信用状況（財務・経営状況含む）の悪化等、それらに関する外部評価の変化等により損失が生じるおそれ（元本欠損リスク）があります。信用取引などを行う場合には、対象となる株式等または指標等の価格変動により損失の額がおお客様の差し入れた委託保証金などの額を上回るおそれ（元本超過損リスク）があります。なお、商品毎に手数料及びリスク等は異なりますので、当該商品の目論見書及び契約締結前交付書面をよくお読みください。

【免責事項】

■本レポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されたものですが、エイチ・エス証券はその正確性、完全性、適時性を保証するものではありません。

■本資料に基づき投資を行った結果、お客様に何らかの損害が発生した場合でも、エイチ・エス証券は、理由の如何を問わず責任を負いません。

■本資料は、お客様への情報提供のみを目的としたものであり、特定の銘柄等の勧誘、売買の推奨または相場動向の保証等を行なうものではありません。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなされるようお願い申し上げます。また、本資料をお客様ご自身のためにのみ、お客様の限りでご利用ください。なお、当社の事前の承諾なく、本資料の全部もしくは一部を引用または複製、転送等により使用することを禁じます。

【利益相反情報について】

■当社および関係会社又はその役職員は、本資料に記載された証券についてポジションを保有している場合があります。また、本資料に記載された会社に対して、引受等の投資銀行業務、その他のサービス提供の勧誘を行なう場合があります。

■当社の役員（会社法に規定する取締役、監査役又はこれに準ずる者をいう。）が、以下の会社の役員を兼務しております。

：澤田ホールディングス、エイチ・アイ・エス、クリーク・アンド・リバー社

(商号等) エイチ・エス証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 35 号

(加入協会) 日本証券業協会