

## 会社概要

- ・ディップ(以下、同社)は、インターネットを利用した求人広告の掲載料と人材紹介料を収入源としている。
- ・同社の主力ウェブサイトは、アルバイトの「バイトル」(メディア事業)と派遣の「はたらこねっと」(同)、及び看護師人材紹介事業「ナースではたらこ」(エージェンツ事業)である。

## 業績動向

- ・2016/2 期第 3 四半期累計(以下 3Q)決算は、売上高 19,654 百万円(前年同期比 36.9%増)、営業利益 4,986 百万円(同 57.2%増)、経常利益 4,993 百万円(同 57.0%増)、四半期純利益 3,124 百万円(同 74.7%増)。第 3 四半期会計期間では、売上高 7,282 百万円(同 37.1%増)、営業利益 2,063 百万円(同 47.5%増)、経常利益 2,066 百万円(同 46.8%増)、四半期純利益 1,299 百万円(同 55.6%増)だった。
- ・第 3 四半期会計期間では、特に売上高営業利益率が、第 2 四半期会計期間の 18.5%から 28.3%へと改善している点に注目したい。
- ・3Q 決算のセグメント別では、メディア事業の売上高は 17,494 百万円(前年同期比 40.2%増)、セグメント利益は 6,173 百万円(同 54.7%増)。「バイトル」と派遣の「はたらこねっと」の掲載社数及び掲載情報数の拡大で増収となり、増収効果による固定費負担軽減により増収率を上回る増益率となった。
- ・3Q 決算のエージェンツ事業の売上高は 2,160 百万円(前年同期比 14.5%増)、セグメント利益は 355 百万円(同 9.4%減)。キャリアアドバイザー要員の増加及び教育強化に加え、15 年 11 月には札幌オフィスを新たに開設したことから固定費負担増となり、増収となったものの減益となった。

## 経営戦略

- ・求人広告件数の推移をみると、インターネット上の求人ウェブサイトの広告件数が増加傾向にある。2014 年 10 月以降、求人サイトの広告件数が紙媒体全体の広告件数を上回っている。
- ・同社は主力顧客層が若年層であることから、パソコン向けよりスマートフォン向けウェブサイトコンテンツの充実に注力しているほか、AKB48 グループを用いた広告等で閲覧者への訴求力を高めている。

## 会社予想

- ・2016/2 期の同社の業績予想については、2015 年 7 月に公表した修正予想を据え置いている。すなわち、売上高 25,174 百万円(前期比 28.9%増)、営業利益 6,004 百万円(同 24.9%増)、経常利益 6,001 百万円(同 24.6%増)、当期純利益 3,367 百万円(同 17.9%増)、1株当たり当期純利益は 60.82 円(修正予想前 55.47 円)である。
- ・3Q 決算の同社予想に対する進捗率は、売上高 78.1%、営業利益 83.0%、経常利益 83.2%、当期純利益 92.8%である。なお、前年同期の 15/2 期実績に対する進捗率は、売上高 73.5%、営業利益 66.0%、経常利益 66.0%、当期純利益 62.6%と比べると 3Q 決算の通期予想に対する進捗率は高くなっている。

参考:ディップのHPは、<http://www.dip-net.co.jp/>

## ディスクレームー

アルファ・ウイン 調査メモ（以下、本メモ）は、基本的に掲載企業のご依頼により  
アルファ・ウイン・キャピタル株式会社（以下、弊社）が作成したのですが、  
本件はこの限りではありません。

本メモは、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。弊社は投資家の皆様が本レポートを利用したこと、又は本メモに依拠したことによる直接・間接の損失や逸失利益及び損害を含むいかなる結果についても一切責任を負いません。最終投資判断は投資家ご自身においてなされなければならず、投資に対する一切の責任は閲覧した投資家の皆様にあります。

本メモの内容は、一般に入手可能な公開情報に基づき、アナリストの取材等を経て作成されたものです。弊社及び本レポートの作成者等の従事者が、掲載企業の有価証券を既に保有していること、あるいは今後において当該有価証券の売買を行う可能性があります。

本メモに掲載された内容は作成日における情報に基づくものであり、予告なしに変更される場合があります。本メモに掲載された情報の正確性・信頼性・完全性・妥当性・適合性について、いかなる表明・保証をするものではなく、一切の責任、又は義務を負わないものとします。

本メモの著作権は弊社に帰属し、許可なく複製、転写、引用、翻訳等を行うことを禁じます。

連絡は、電子メール【[info@awincap.jp](mailto:info@awincap.jp)】にてお願いいたします。但し、お問い合わせに対し、弊社及び本レポート作成者は返信等の連絡をする義務は負いません。