

アルファ・ワイン調査部

➤ 求職・求人情報のインターネットウェブサイトを運営

- ・ディップ(以下、同社)は、インターネットを利用した求人情報を提供するサービスや人材紹介サービスを行い、アルバイト、派遣、契約社員、正社員、あるいは医療関係者などの特定の労働形態や職種などに応じた専用のウェブサイトを運営している。同社の事業はメディア事業とエージェント事業に大別されている。
- ・メディア事業は求人広告事業であり、同社が運営するインターネット上の求人ウェブサイトに出稿する企業から受け取る求人情報掲載料が売上高となる。同社の主力ウェブサイトは「バイトル」、「はたらこねっと」の2つである。エージェント事業は、看護師専門の求人ウェブサイト「ナースではたらこ」を運営、人材紹介による成功報酬を収益としている。

➤ 2017年2月期業績は23.8%増収、27.3%営業増益と好調

- ・2017/2期決算は、売上高33,178百万円(前期比23.8%増)、営業利益9,119百万円(同27.3%増)、純利益6,167百万円(同31.9%増)であった。1株当たり年間配当金は36円(期初予想31円)の予定である。
- ・メディア事業は、売上高30,584百万円(前期比27.7%増)、セグメント利益12,078百万円(同36.4%増)であった。主力ウェブサイト別売上高は、「バイトル」26,615百万円(同26.9%増)、「はたらこねっと」3,945百万円(同34.2%増)であった。主力の「バイトル」が好調であったのは、積極的なTVCFの出稿をはじめとする媒体力強化を進めてきた結果、アルバイトの応募数が高まっていることを反映して、掲載情報数は高伸長したためである。
- ・エージェント事業であるウェブサイト「ナースではたらこ」は、売上高2,593百万円(同8.7%減)、セグメント損失84百万円(前期は474百万円の利益)であった。キャリアアドバイザー要員の一部を成長性の高いメディア事業に振り向けたため同事業は減収、セグメント損失になった。
- ・メディア事業の増収により売上総利益率は前期比1.0%ポイント改善の93.1%となった。新卒352名の大量採用によって販売費及び一般管理費は同24.3%増と大幅増となったものの、売上総利益率の改善から営業利益は同27.3%増益(売上高営業利益率は同0.8%ポイント改善)となった。
- ・2016年9月27日に修正された2017/2期通期の業績予想の修正(売上高33,000百万円、営業利益8,800百万円)は、第4四半期のメディア事業の好調により超過達成された。

➤ 2018年2月期業績予想

- ・同社は2018/2期業績について、売上高38,000百万円(前期比14.5%増)、営業利益10,500百万円(同15.1%増)、当期純利益7,023百万円(同13.9%増)を見込んでいる。ウェブサイト別の業績予想は開示していない。1株当たり年間配当金は39円を計画している。
- ・2018/2期第2四半期累計期間(以下、上期)は前年同期比13.5%増収、6.7%営業減益を見込んでいる。尚、上期の営業減益となる背景は、上期の広告宣伝費の対売上高比率は、30.3%と前年同期比3.5%ポイントの上昇を見込み、本社移転に伴う費用増や新卒社員の人事費負担増も考慮していることであると推測される。下期は上期の先行投資が収益化する計画である。

➤ アルファ・ワイン調査部の2018年2月期業績予想

- ・アルファ・ワイン調査部(以下、当調査部)の2018/2期業績予想は売上高40,000百万円(前期比20.6%増、従来予想40,300百万円)、営業利益は11,000百万円(同順で20.6%増、11,300百万円)と予想する。同社計画を上回る予想は、「バイトル」の当調査部予想売上高が会社想定(会社予想は非公表)よりも高いためと思われる。加えて2017/2期第4四半期より「バイトル」の情報掲載料単価が、失業率等の経営環境により強含んでいるためである。
- ・サイト別売上高予想では、「バイトル」は32,500百万円(前期比22.1%増)、「はたらこねっと」は4,900百万円(同)

決算メモ

1/2

アルファ・ワイン企業調査メモ(以下、本メモ)は、掲載企業のご依頼によりアルファ・ワイン・キャピタル株式会社(以下、弊社)が企業内容の説明を目的に作成したもので、投資の勧説や推奨を意図したものではありません。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、一切の責任を負わないものとします。弊社は、本メモの配信に関して閲覧した投資家の皆様が本メモを利用したこと、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。また、本件に関する知的所有権は弊社に帰属し、許可なく複製、転写、引用、翻訳等を行うことを禁じます。

24.2%増)、「ナースではたらこ」は2,600百万円(同0.3%増)とした。

・当調査部は新たに前期比16.5%增收、18.2%営業増益とする2019/2期業績予想を策定した。今春の新卒の社員採用は307名(2016年4月352名)であったが、来春以降も300名~330名を想定した。ウェブサイト別売上高予想は、「タイトル」38,000百万円(前期比16.9%増)、「はたらこねっと」5,800百万円(同18.4%増)、「ナースではたらこ」2,800百万円(同7.7%増)とした。広告宣伝費の対売上高比率は2018/2期予想並みの29.0%を想定した。

➤ 株主還元

・当調査部では、同社が配当性向30%程度を維持すると想定し、当調査部の業績予想を踏まえ、2018/2期の1株当たり年間配当金を40円(会社予想は39円)と予想する。当調査部は2019/2期も増益基調の持続を予想しており、配当性向30%を基準に増配が続くと予想する。なお、株主優待のクオカードは継続予定である。

【 2379 ディップ 業種:サービス業】 株価(4/14終値)2,279円、時価総額141,298百万円、会社予想基準PER(今期)18.0倍

決算期		売上高 (百万円)	前期比 (%)	営業利益 (百万円)	前期比 (%)	経常利益 (百万円)	前期比 (%)	純利益 (百万円)	前期比 (%)	EPS (円)	BPS (円)	配当金 (円)
2016/2	通期	26,798	37.2	7,162	49.0	7,170	48.8	4,675	63.7	84.4	183.8	26.0
2017/2	通期	33,178	23.8	9,119	27.3	9,141	27.5	6,167	31.9	111.2	264.8	36.0
2018/2	通期CE	38,000	14.5	10,500	15.1	10,501	14.9	7,023	13.9	126.6	—	39.0
2018/2	通期旧E	40,300	19.9	11,300	20.2	11,300	20.2	7,440	20.0	133.9	368.6	40.0
2018/2	通期E	40,000	20.6	11,000	20.6	11,001	20.3	7,350	19.2	132.2	361.1	40.0
2019/2	通期E	46,600	16.5	13,000	18.2	13,001	18.2	8,700	18.4	156.5	428.2	47.0

(注) CE: 会社予想、E: アルファ・ワイン調査部予想、旧E: アルファ・ワイン調査部の前回予想

ディスクレーマー

アルファ・ワイン調査メモ(以下、本メモ)は、掲載企業のご依頼によりアルファ・ワイン・キャピタル株式会社(以下、弊社)が作成したものです。

但し本件はそ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】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。