

平成 29 年 6 月 20 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

# ディーエムソリューションズ株式会社

## 「ダイレクトメール等発送代行事業」

コード番号：6549 主要上場市場：JASDAQ スタンダード

- **ダイレクトメール及び宅配便の発送をワンストップで行う発送代行事業**
- **コンテンツマーケティング**
- **SEO コンサルティングサービス**
- **自社メディアサイトの運営等によるインターネット広告事業**

事業の内容	ダイレクトメール及び宅配便の発送をワンストップで行う発送代行事業、コンテンツマーケティングや SEO コンサルティングサービス及び自社メディアサイトの運営等によるインターネット広告事業
市場区分	東京証券取引所 ジャスダック市場
代表者の役職氏名	代表取締役社長 花矢 卓司
1 単元の株式数	100 株

ダイレクトメール事業では、メール便や各種割引郵便の発送代行、発送するダイレクトメールや定期刊行物のコストダウンの提案、発送に関わる作業のアウトソーシングの請け負い、印刷物の企画・デザインなどを行う。インターネット事業では WEB マーケティングを全般的に行い、SEO を意識したコンサルティング、コンテンツマーケティング、運用広告、Web サイトの制作を行う。また、自社メディアの運営も行っている。

### ◎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)
平24.3月期	3,303	120	64	66.69	435.37
平25.3月期	3,848	139	80	79.07	482.62
平26.3月期	4,877	166	108	99.23	572.02
平27.3月期	5,912	142	90	81.70	653.73
平28.3月期	7,626	111	70	64.31	718.05

(\*) 上場時発行済株式数1,202,000株 (予定)

(会社資料より)

(\*) 平成29年2月27日付で1株を1000株に分割を実施。1株当たりの数値は分割修正後の数値。

## ◎事業の概況

総合マーケティング企業として、リアルな広告媒体であるダイレクトメール事業とバーチャルなネット媒体を活用したインターネット事業の双方で、顧客とエンドユーザーを最適な形で「つなぐ」ことができる社内環境を有している。

## ◎事業の内容

当社の事業は、ダイレクトメールの企画からデザイン、印刷、封入・封緘作業、預託商品の保管、管理、配送までのソリューションを提供する「ダイレクトメール事業」と、SEO (\*1)、コンテンツマーケティング (\*2)、運用型広告 (\*3)、Web サイト制作、パーティカルメディアサービス (\*4) 及びインターネットマーケティングコンサルティング等のインターネットマーケティングソリューションを提供する「インターネット事業」の2つによって構成されている。

当社は、「つなぐ」をキーワードに、リアルとインターネット双方の特性を活かし、それぞれを融合させることで最適なソリューションを提供し、安定性と成長性の両方を追求できるビジネスモデルを構築している。

## 用語説明

### (\*1) SEO

検索エンジン最適化(Search Engine Optimization)の略称で、検索エンジンの表示順位基準(以下「アルゴリズム」)の解析結果に基づき、検索エンジンが高い評価をするサイト構造に最適化することを意味する。

### (\*2) コンテンツマーケティング

顧客及び、顧客になり得るユーザーに対して、有益な情報を各種コンテンツによって提供し、広告主が目標としている結果に結びつく行動を促すマーケティング施策。

### (\*3) 運用型広告

ネットユーザーが広告主の目標となるアクションを起こすように、リアルタイムに入札額やクリエイティブ、ターゲット等を変更・改善しながら運用し続けていく広告のこと。

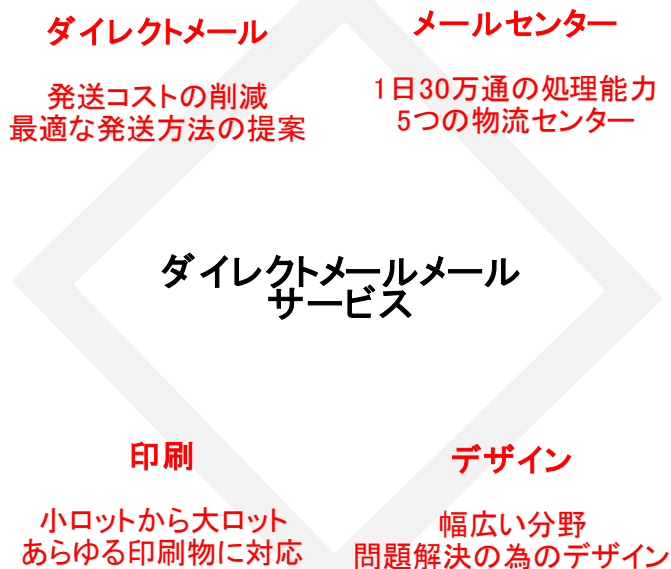
### (\*4) パーティカルメディアサービス

特定の分野に特化した自社 Web サイトの運営を通じて、利用者へ有益な情報等を提供するサービス。

## (1)ダイレクトメール事業

ダイレクトメール事業では、ダイレクトメールの企画からデザイン、印刷、封入・封緘作業、配送業者への引渡し、及びロジスティクスセンターにおける預託商品の保管、管理、配送まで、顧客のニーズに応じ、いかなるステップからでも顧客の望む最適なソリューションを用いたワンストップサービスを提供している。

社内にデザイン室、メールセンター及びロジスティクスセンターを有し、旧来型のいわゆる御用聞き営業だけではなく、提案型のソリューション営業を展開している。すなわち、従来、広告代理店、デザイン会社、印刷会社、封入・封緘作業会社、配送業者への引渡しと工程ごとに別々の会社に発注していた工程を、当社において一括管理することにより、工程間のやりとりによるタイムロスや中間マージンの排除等、顧客の負担の軽減と利便性・経済性の向上を実現し、最適なソリューションを提供。



出所：会社資料より HS 証券作成

ダイレクトメールは、インターネット広告に押されがちと思われている紙媒体による広告手法だが、その「実在性」、「保存性」及び「一覧性」の価値を改めて見直す機運があり、特に通販系の業種では、インターネット通販サイトによるコミュニケーションだけでなく、ペーパーカタログと組み合わせる動きがみられる。

消費者のニーズに応じたコミュニケーションツールとして、紙メディアの長所を活かした利用が見直されている。

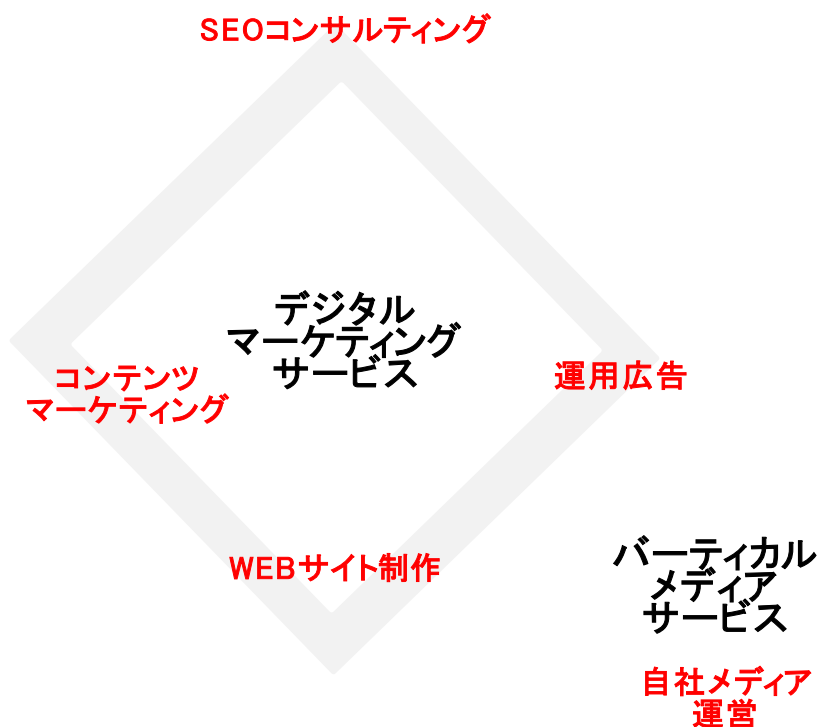
また、エンドユーザーへの訴求効果の高さはインターネット広告にはないものとして、顧客からも評価され、会社設立時より毎年着実にその取扱数を増加させている。

さらに、インターネット通販の隆盛に伴い、宅配便に代表される小型貨物の取扱量も増加していることから、自社ロジスティクスセンターを拠点に、商品の受注から発送までをワンストップで行う「フルフィルメントサービス」を提供しており、今後さらに成長する事業分野と見込んでいる。

## (2) インターネット事業

インターネット事業における主要なサービスは、SEO、コンテンツマーケティング、運用型広告、Web サイト制作などのデジタルマーケティングサービス、マッチングメディア及び記事系メディアなどの運営を行うバーティカルメディアサービスとなっている。

当社の従来からの主要サービスで、インターネット広告においても主要なマーケティング手法のひとつでもある SEO は、検索エンジンのアルゴリズム更新に大きく影響を受けるため、SEO と併せて、コンテンツマーケティング、運用型広告、Web サイト制作などトータルソリューションを提供する体制を構築している。



出所：会社資料より HS 証券作成

顧客のビジネスモデルを理解した上で、提案、マーケティング施策の実施、アクセス解析による効果検証により、顧客の売上の増強など、マーケティングゴール達成を重視した Web コンサルティングを提供している。

また、培ったノウハウを活かして、マヌカハニーの販売サイトの運営も行っている。

さらに、顧客の Web サイトに直接施策を行うだけでなく、当社が集客メディアを構築・運営し、顧客の Web サイトに送客するメディア運営も実施しており、提供サービスの幅を広げている。

### 【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 1.0476%（税抜）（ただし約定代金の 1.0476%に相当する額が 3,000 円に満たない場合は 3,000 円（税抜）。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