

|| バリュエーションレポート ||

## ジーデップ・アドバンス

5885 東証グロース市場

[企業情報はこちら >>>](#)

[企業調査レポートはこちら>>>](#)

2026 年 8 月 21 日 (金)

執筆 : アナリスト

山本泰三

FISCO Ltd. Analyst Taizo YAMAMOTO



FISCO Ltd.

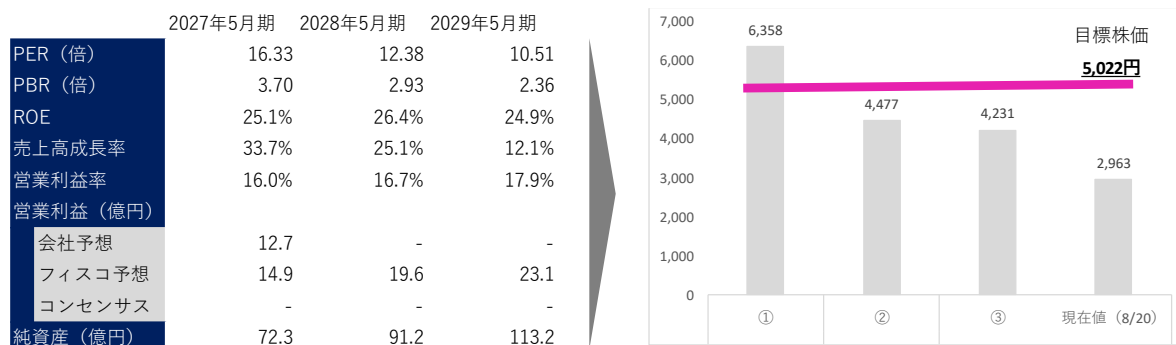
<https://www.fisco.co.jp>

ジーデップ・アドバンス  
5885 東証グロース市場

2026 年 8 月 21 日（金）  
<https://info.gdep.co.jp/ir/>

## レーティング : Buy 目標株価 5,022 円で 70%の上値余地

AI を対象としたシステムインキュベーション事業を行う企業。2029 年 5 月期までの純利益 CAGR（27 年 3 月期のフィスコ予想と比較）を+25%と予想し、今後 1 年程度の目標株価 5,022 円とした。



※特に断りがなければ数値はフィスコ予想。

※ 株価：①2029年5月期のPER15倍、②類似企業の今期予想平均PER、③2029年5月期までの成長率によるPEG1倍。

## 業績概況/中期経営計画の進捗状況

2027 年 5 月期が中計の最終年度だが、企業の投資環境が不透明な中で上振れ推移。今期以降は利益率のさらなる向上で営業利益の成長率を加速させる。ソフトバンク「AI データセンターGPU サーバー」の販売パートナー契約はその契機になり得る。

### 概要

#### 直近決算

2026 年 5 月期決算は、売上高が前期比 4.8%増の 6,949 百万円、営業利益が同 33.0%増の 1,117 百万円となり、いずれも過去最高の業績となった。ミドルレイヤー高付加価値案件で利益率が向上。

#### 中計

2027 年 5 月期を最終年度とする中期経営計画は、売上高で 8,415 百万円→8,840 百万円、営業利益で 1,055 百万円→1,268 百万円に上方修正された。今期以降は営業利益の高い成長、利益率向上を目指すとされている。

### 当社アナリストのコメント

期初においてトランプ関税を意識した注文控え等が発生したため大型案件が停滞、そこからの挽回を果たした点にマーケットニーズの高さを感じる。今期予想も保守的である可能性はある。

好調なマーケット需要を追い風に、業績拡大が続くことになろう。ソフトバンク「AI データセンターGPU サーバー」の販売パートナー契約によって、新たな収益源(クラウド再販マージン、周辺の構築・運用支援サービス)を作る動きとなり、大型開発という収益貢献はもちろん、リカーリングの積み増しとして中長期的に効いてこよう。

## 投資のポイント

### 強み/競争力の源泉

東京工科大学の大規模 AI システムをてがけ、世界スーパーコンピュータランキングにランクインさせ、同社 GPU クラスター構築技術が世界基準の性能と品質であること。

### 株価のアップサイド要因/変化の兆し

ソフトバンク「AI データセンターGPU サーバー」の販売パートナー契約による案件の大型化、リカーリング化による成長率、収益力のさらなる向上。

### 株主還元

配当利回りは 1%台と高くないが、前期の 1 株当たり配当金は期初計画 29 円から 44 円へ増額。今期はさらに+4 円増配。利益成長、配当性向 10%にさらなる増配余地あり。

ジーデップ・アドバンス

2026 年 8 月 21 日（金）

5885 東証グロース市場

<https://info.gdep.co.jp/ir/>

Buy : 目標株価の設定時において、目標株価が現在値より10%以上である。  
Neutral : 目標株価の設定時において、目標株価が現在値より-10%から+10%の範囲内。  
Sell : 目標株価の設定時において、目標株価が現在値より-10%以下である。  
Suspended : 目標株価を停止。  
※投資判断および目標株価は概ね1年後の想定。

#### ディスクレマー(免責事項)

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への電話取材等を通じて当該企業より情報提供を受け、企業から報酬を受け取って作成されています。本レポートに含まれる仮説や結論その他全ての内容はフィスコの分析によるものです。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかなを問わず、いかなる責任も負いません。

また、本レポートに掲載されている発行体と当社（IR コンサル部）は現在または将来において、（アナリストレポートの作成や動画配信、IR コンサルティングサービスなどの）有償の取引を行っている/行う場合がございます。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは強く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

#### ■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山 5-13-3

株式会社フィスコ

電話：03-5774-2443（IR コンサルティング事業本部）

メールアドレス：support@fisco.co.jp