



株式会社夢真ホールディングス  
YUMESHIN HOLDINGS CO.,LTD.

2019年9月期

# 決算補足資料

～第2四半期～

2019年5月10日版

2019年9月期/  
September. 2019  
証券コード/  
Securities code  
**2362**

# CONTENTS

**連結決算概要** … P4

---

**セグメント別概要** …P10

---

**2019年9月期業績予想** …P39

---

# TOPIC

## 1. 連結売上高

**35四半期連続 前期比増収**

## 2. 連結営業利益

**第2四半期において創業来最高益**

## 3. 建設技術者派遣事業

**派遣単価4%上昇 採用も計画超**

## 4. エンジニア派遣事業

**売上高+46% 採用も前期比+65%**

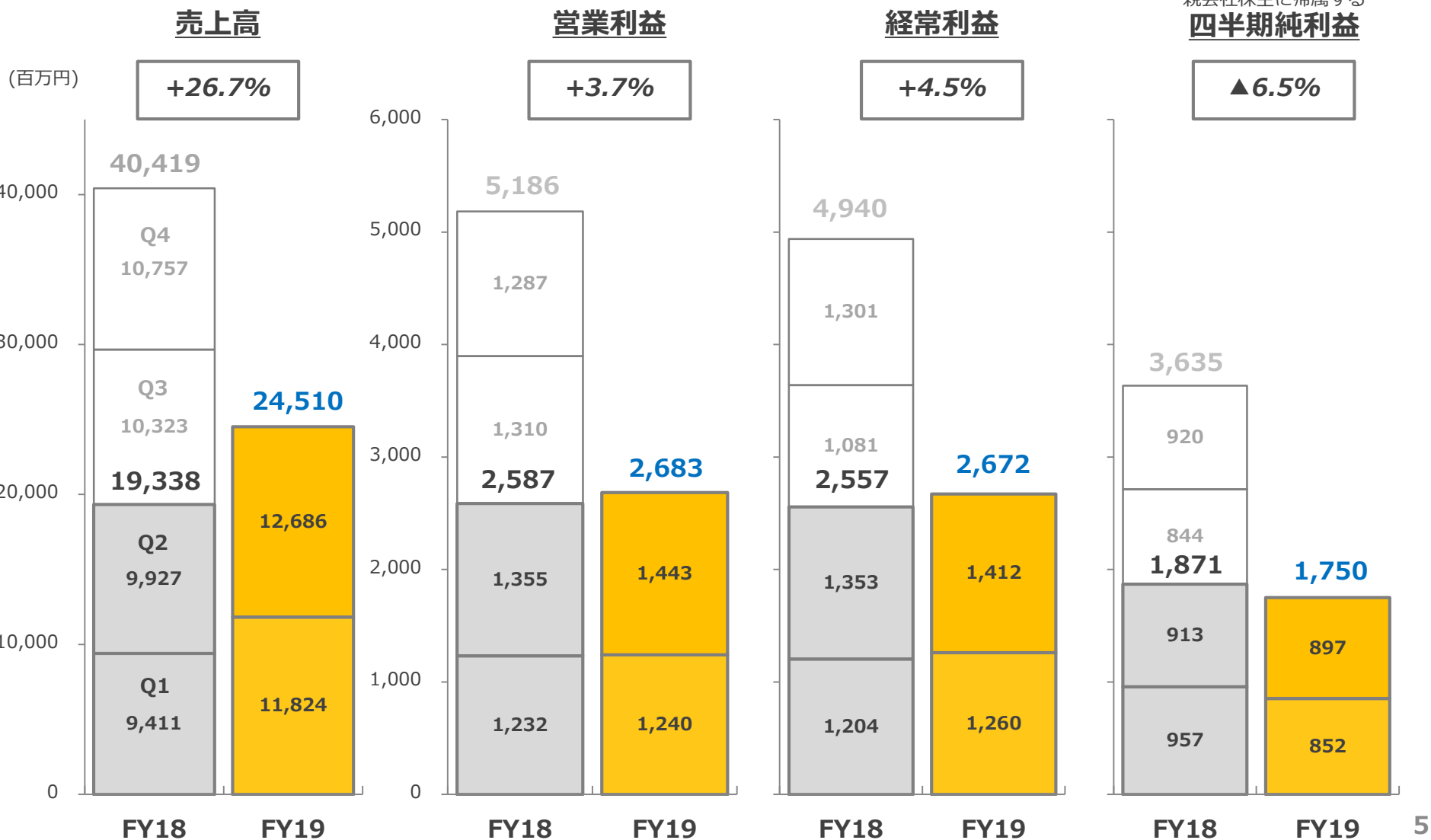
# 連結決算概要

連結決算概要

# 連結P/L (1) 四半期毎の状況

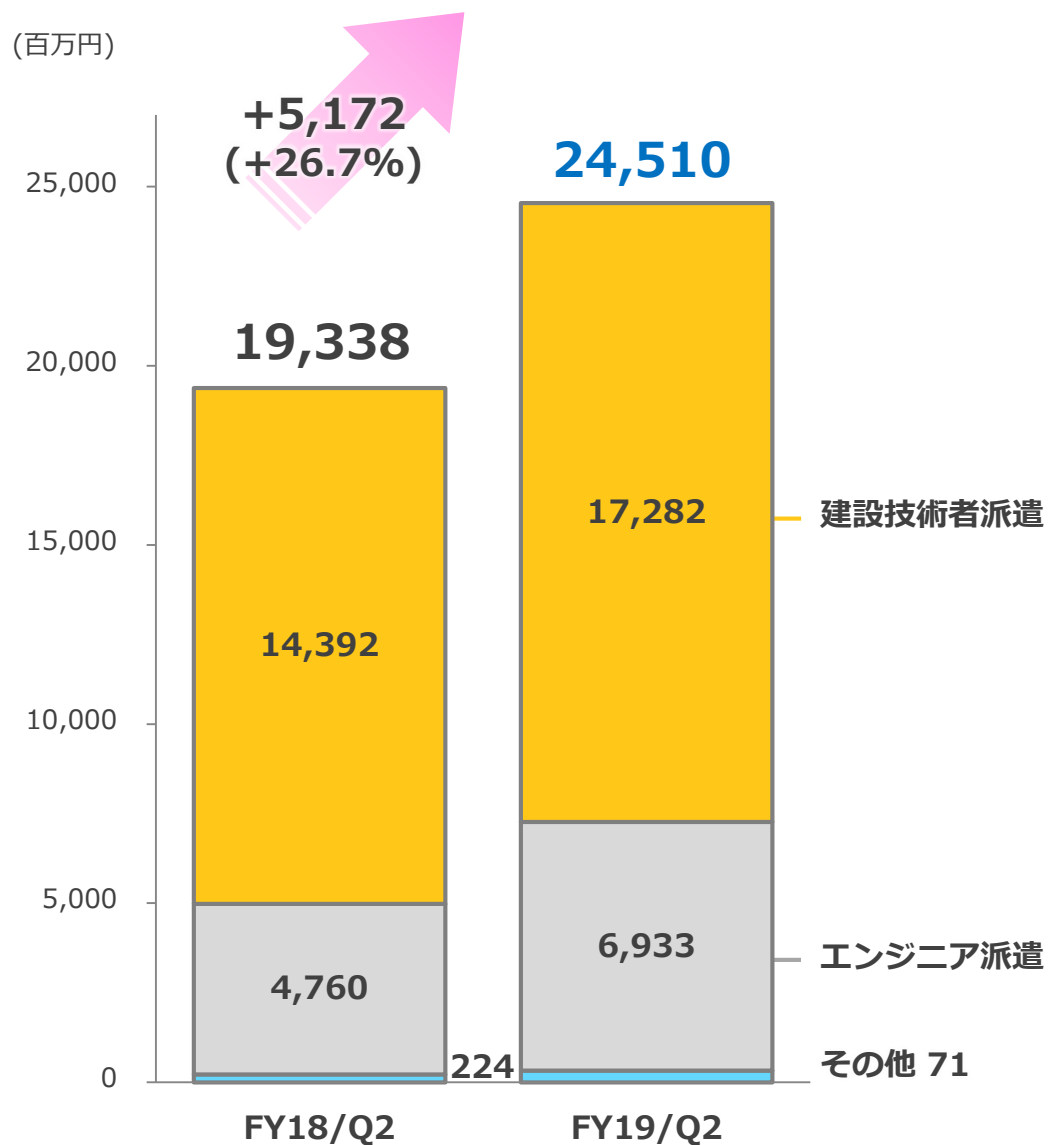
- 売上高は技術者数の積み上げにより35四半期連続増収
- 積極採用による先行投資で増益率は限定的だが入社人数は計画どおり推移

親会社株主に帰属する  
四半期純利益



# 連結P/L (2) 売上高

(百万円)



- 建設技術者、エンジニアともに稼働人数増で27%増収

## [主な増減要因]

建設技術者派遣 +2,890百万  
(+20.1%)

- 稼働人数の増加、派遣単価の上昇による増収

エンジニア派遣 +2,173百万  
(+45.7%)

- 稼働人数の増加、派遣単価の上昇による増収

その他 +106百万  
(+47.6%)

- 不採算事業の撤退・縮小による減収

# 連結P/L (3) 販売費及び一般管理費

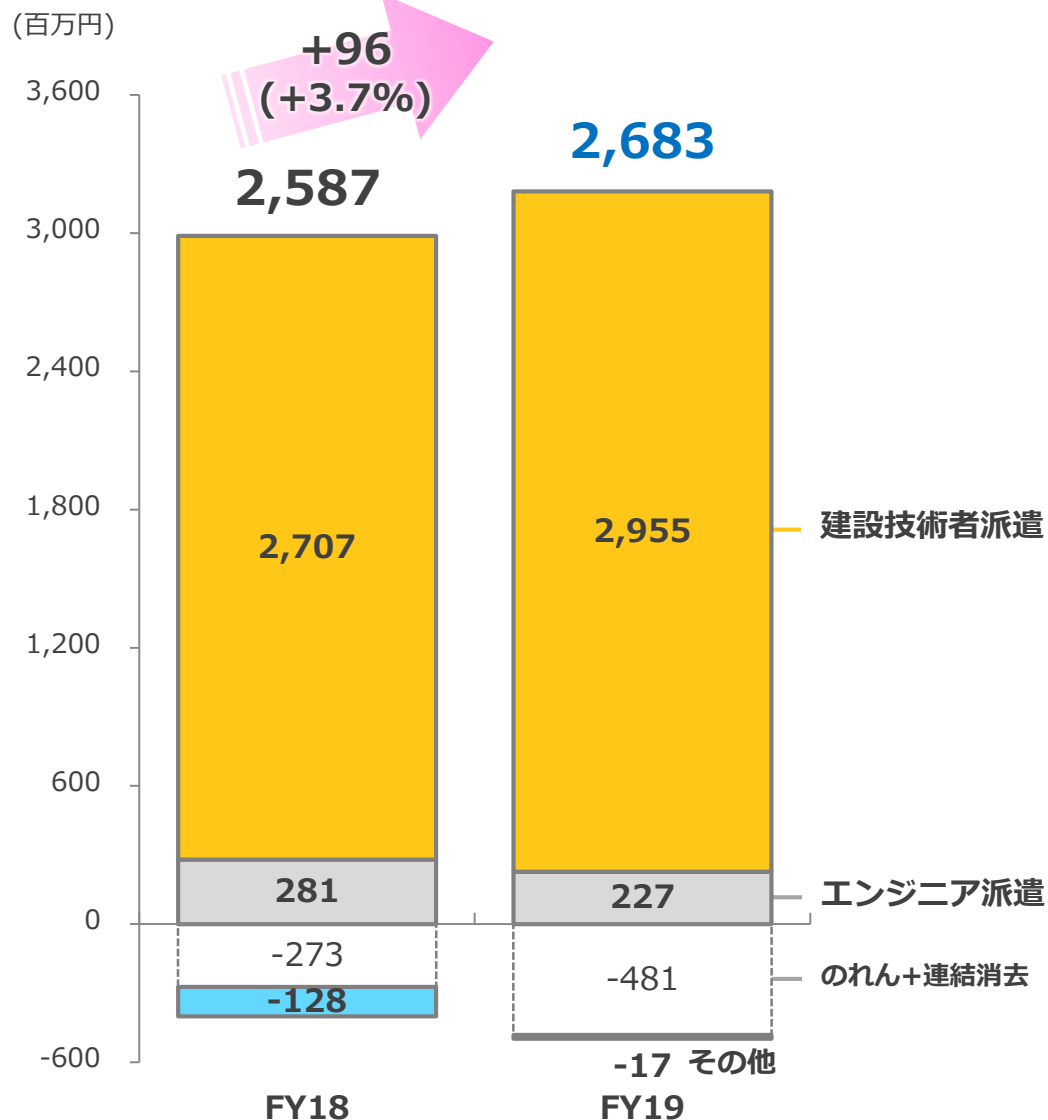
- 積極的な採用計画のとおり連結採用コスト72%増加 → 採用人数も計画どおり推移
- 直近行ったM&A費用計上により業務委託費が一時的に増加 → Q2以降は平常化

(百万円)

	FY18/Q2	FY19/Q2	増減額	摘要
売上原価	13,388	17,078	+3,690	技術者の増員による増加
売上原価率	69.2%	69.7%	+0.4pt.	
売上総利益	5,950	7,432	+1,481	
売上総利益率	30.8%	30.3%	▲0.4pt.	
<b>販売費及び一般管理費</b>	<b>3,363</b>	<b>4,748</b>	<b>+1,385</b>	
役員報酬	76	81	+5	
人件費	1,582	1,996	+414	営業員および人材管理部門の増員による増加
広告宣伝費	29	27	▲2	
採用費	770	1,325	+555	積極採用による増加
地代家賃	256	290	+34	
業務委託費	141	370	+229	直近のM&A関連費用をQ1に計上
のれん償却額	101	117	+16	
販管費率	17.4%	19.4%	+2.0pt.	

※ 人件費 = 給与及び手当 + 旅費及び交通費 + 賞与 + 法定福利費 + 福利厚生費 + 退職給付費用 (役員含まず)

# 連結P/L (4) 営業利益



- 積極採用により増益率は限定的だが入社人数は計画どおり推移

## [主な増減要因]

建設技術者派遣	+247百万 (+9.1%)
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 派遣単価の上昇による増益</li> </ul>	
エンジニア派遣	▲53百万 (▲19.1%)
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 積極採用による採用費の増加により減益</li> </ul>	
その他	+110百万 (+86.2%)
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 不採算事業の撤退・縮小</li> </ul>	

※ 増減要因には上記の他に「のれん+連結消去 ▲207百万円」が含まれます。



# 連結 P/L サマリー

(百万円)

	FY18/Q2	FY19/Q2	増減額	増減率
売上高	19,338	24,510	+5,172	26.7%
売上総利益	5,950 (30.8%)	7,432 (30.3%)	+1,481	24.9%
販売費及び一般管理費	3,363 (17.4%)	4,748 (19.4%)	+1,385	41.2%
営業利益	2,587 (13.4%)	2,683 (10.9%)	+96	3.7%
経常利益	2,557 (13.2%)	2,672 (10.9%)	+114	4.5%
当期純利益	1,871 (9.7%)	1,750 (7.1%)	▲121	▲6.5%

※ ( ) = 売上高比率

# セグメント別概要

## 建設技術者派遣事業



1. **29四半期連続 2桁増収**
2. **派遣単価 前年比 4%上昇**
3. **定着率 72%以上で安定**



技術者数

×

稼働率

×

稼働時間

×

派遣単価



売上高

# 技術者数（1）採用実績



建設技術者派遣

- 年間採用目標 2,800人に対し、進捗率 57.3%と堅調
- 4月度実績 388人と下半期も好調なスタート

(単位：人)

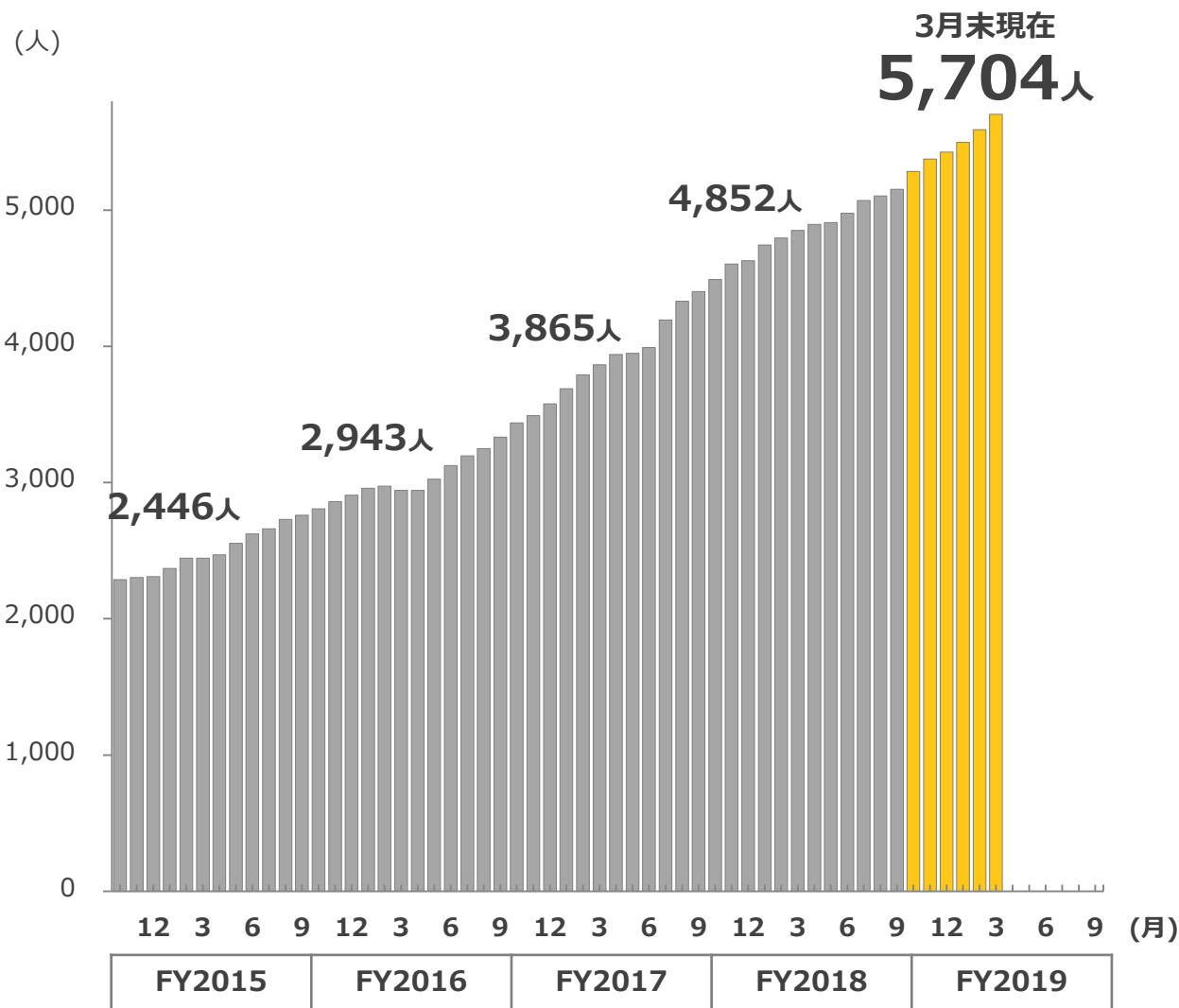
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	10～3月 累計
FY18 採用実績	698			673			1,371
FY19 採用実績	774			829			1,603
増減	+76			+156			+232

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	4～9月 累計	10～9月 累計
FY18 採用実績	716			677			1,393	2,764
FY19 採用実績	388							
増減								

# 技術者数（2） 在籍人数の推移



- 期末技術者数目標 5,900人に対し順調に積み上げ → 前年9月末から551人増員
- 前年同月末比 852人増加



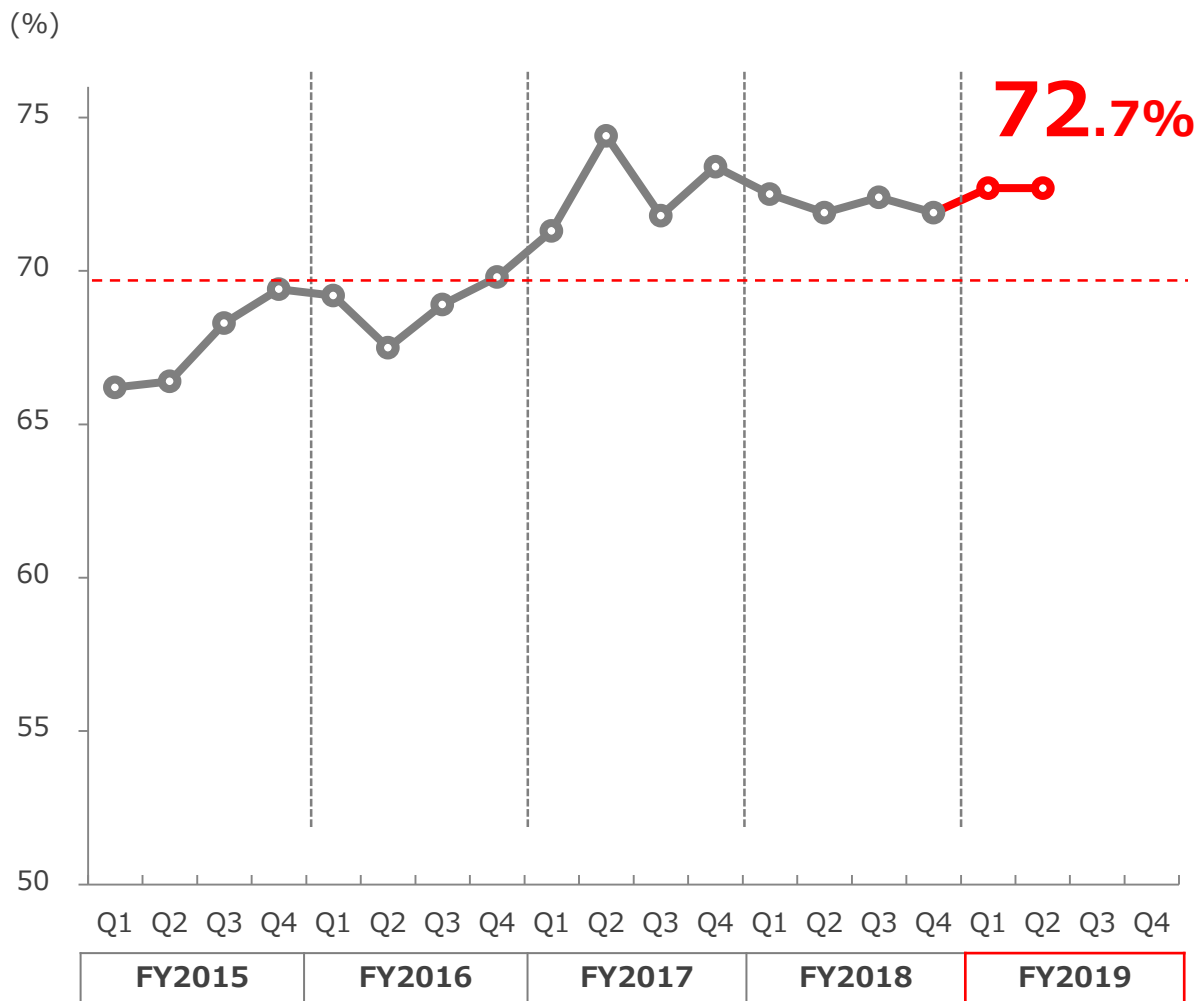
平均技術者数 6ヶ月平均 (10~3月)		
FY	人数	YoY
FY15/Q2	2,360	YoY
FY16/Q2	2,909	+23.2%
FY17/Q2	3,642	+25.2%
FY18/Q2	4,686	+28.7%
FY19/Q2	5,481	+17.0%

※ 各月末技術者数

# 技術者数 (3) 定着率の推移



■ 継続的な改善施策で72%以上で安定的に推移



平均定着率 6ヶ月平均 (10~3月)		
FY15/Q2	66.3%	YoY
FY16/Q2	68.4%	+2.0pt
FY17/Q2	72.9%	+4.5pt
FY18/Q2	72.2%	△0.6pt
FY19/Q2	72.7%	+0.5pt

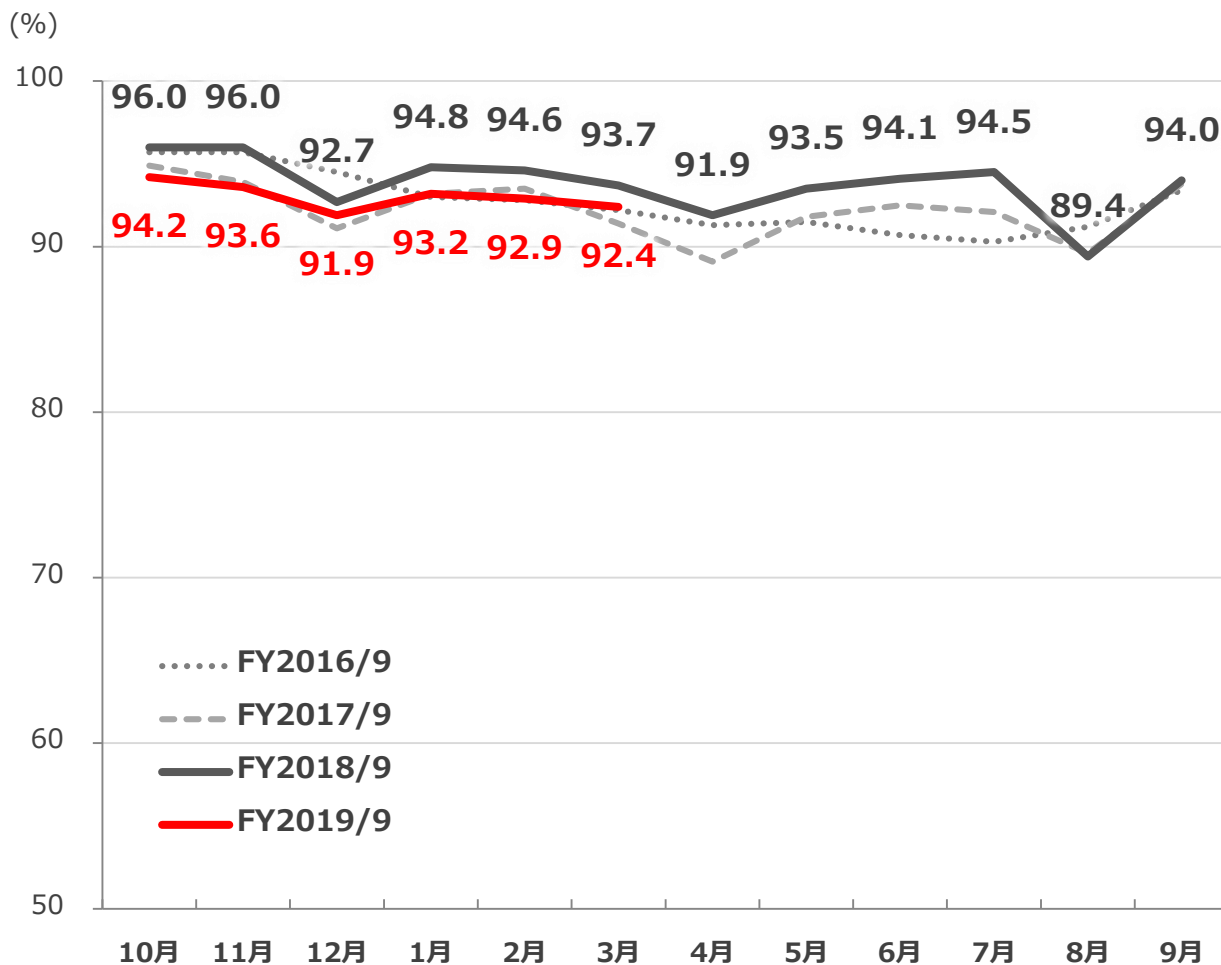
※ 定着率 = 集計時点在籍人数 ÷ (一年前在籍人数 + 一年間入社人数) × 100



# 稼働率の推移



## ■ 採用人数増加により稼働率は低下



平均稼働率  
6ヶ月平均 (10~3月)

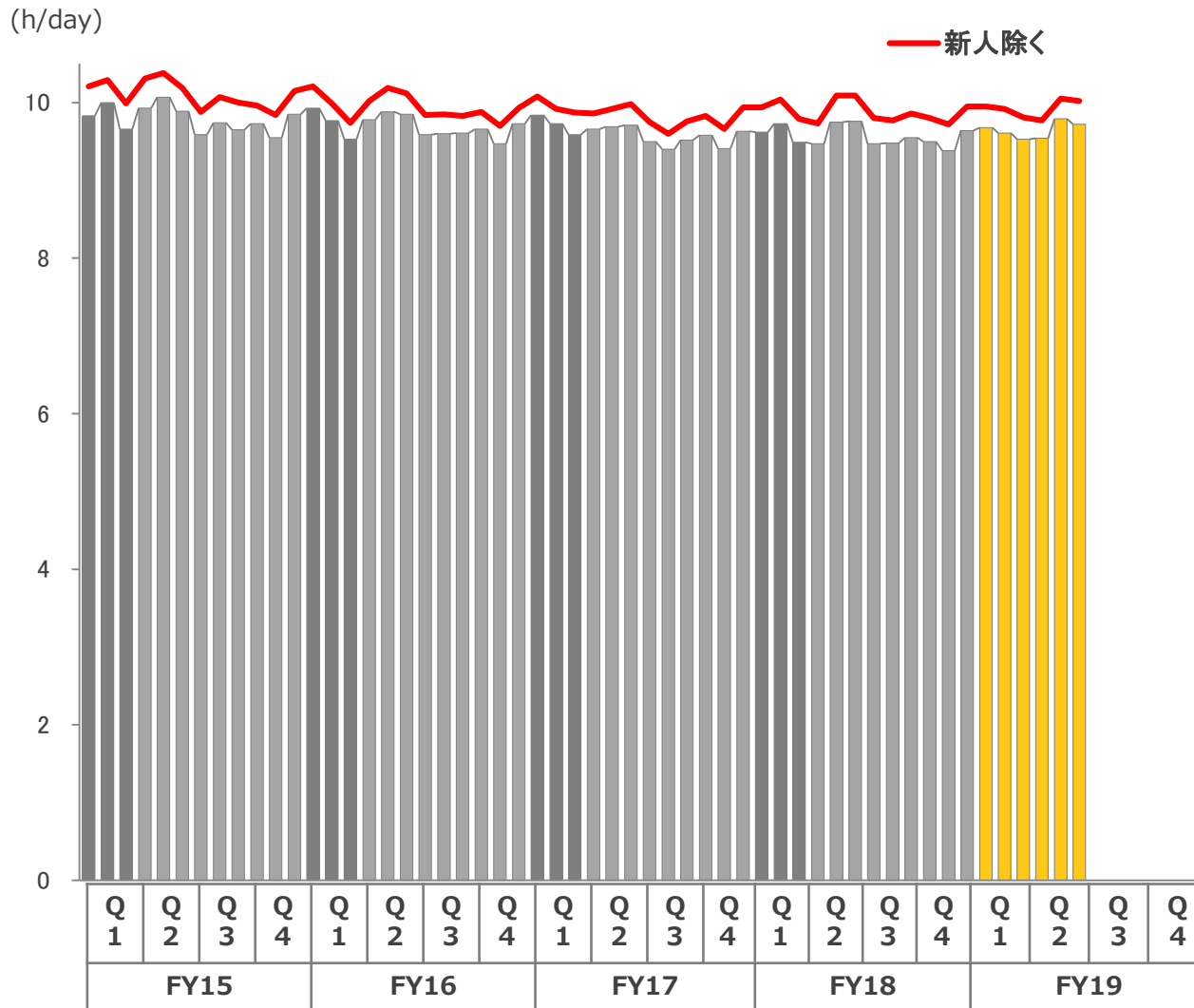
年次	平均稼働率	YoY
FY16/Q2	94.0%	YoY
FY17/Q2	93.0%	▲ 1.0pt.
FY18/Q2	94.6%	+1.6pt.
FY19/Q2	93.0%	▲ 1.6pt.

Q1	Q2	Q3	Q4
----	----	----	----

# 稼働時間の推移



■ 「働き方改革」などの労務管理意識の高まりにより稼働時間は減少傾向続く

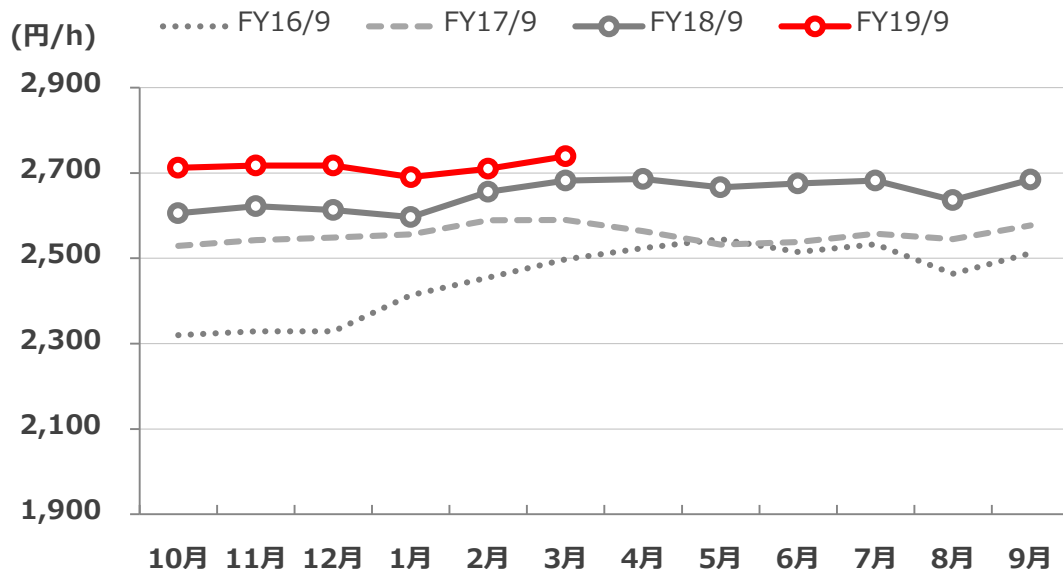


全技術者 平均稼働時間 6ヶ月平均 (10~3月)		
FY15/Q2	9.90h	YoY
FY16/Q2	9.79h	▲1.1%
FY17/Q2	9.70h	▲0.9%
FY18/Q2	9.64h	▲0.7%
FY19/Q2	9.65h	+0.1%

# 派遣単価 (1) 新人・2年目

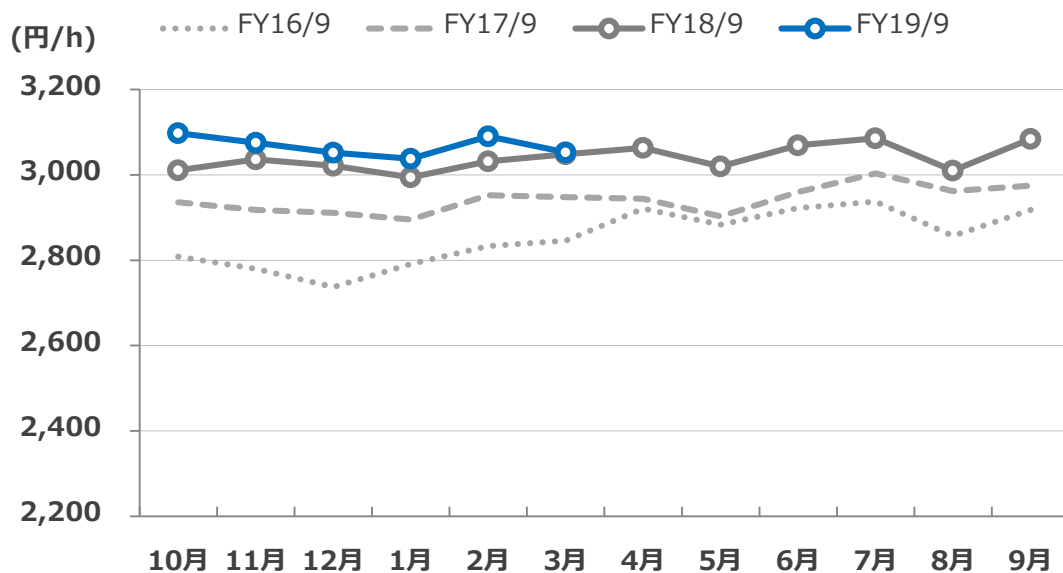


建設技術者派遣



新人のみ  
6ヶ月平均 (10~3月)

年度	単価 (円)	YoY (%)
FY16/Q2	2,391円	-
FY17/Q2	2,559円	+7.0%
FY18/Q2	2,629円	+2.7%
FY19/Q2	2,714円	+3.2%



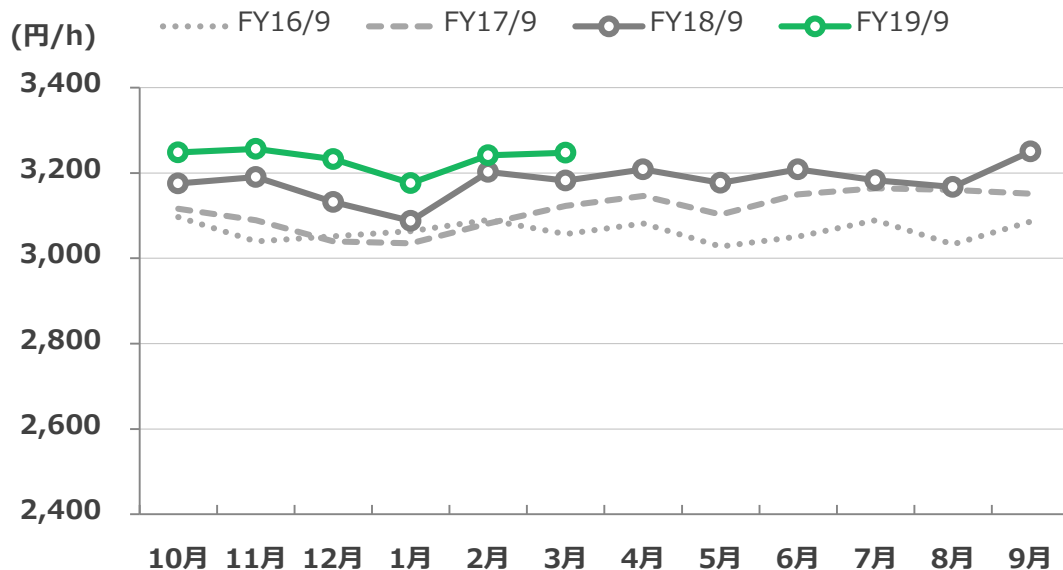
2年目のみ  
6ヶ月平均 (10~3月)

年度	単価 (円)	YoY (%)
FY16/Q2	2,799円	-
FY17/Q2	2,927円	+4.6%
FY18/Q2	3,024円	+3.3%
FY19/Q2	3,068円	+1.5%

# 派遣単価 (2) 3年目・4年目以降

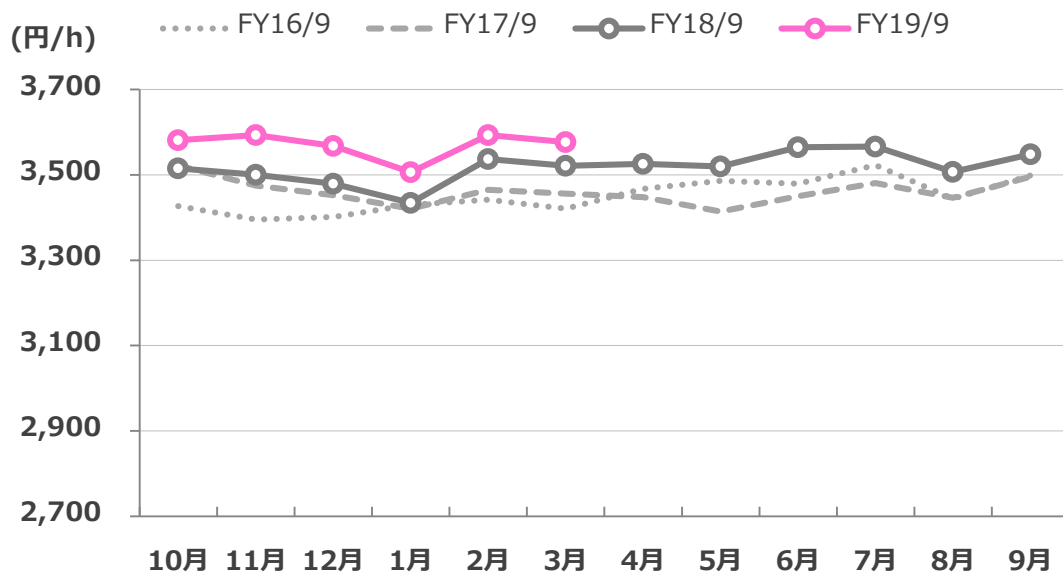


建設技術者派遣



**3年目のみ**  
6ヶ月平均 (10~3月)

FY	単価 (円)	YoY (%)
FY16/Q2	3,067円	YoY
FY17/Q2	3,081円	+0.5%
FY18/Q2	3,162円	+2.6%
FY19/Q2	3,233円	+2.3%



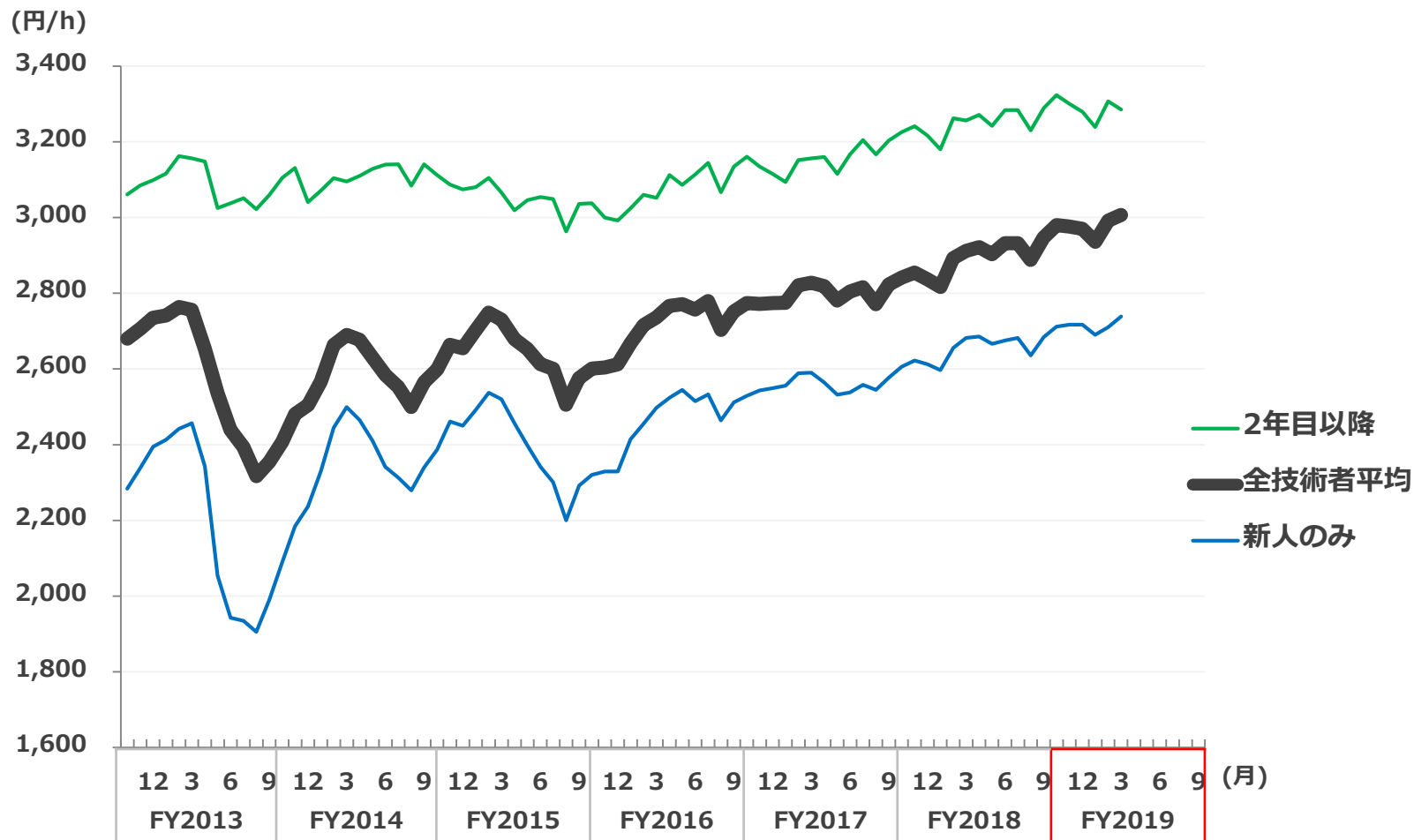
**4年目以降**  
6ヶ月平均 (10~3月)

FY	単価 (円)	YoY (%)
FY16/Q2	3,419円	YoY
FY17/Q2	3,465円	+1.3%
FY18/Q2	3,498円	+0.9%
FY19/Q2	3,570円	+2.1%

# 派遣単価 (3) 中期推移



- 旺盛な需要を背景にFY2015から5年連続上昇
- 人数比率の高い新人技術者の派遣単価上昇が利益率の向上に寄与



	FY2013				FY2014				FY2015				FY2016				FY2017				FY2018				FY2019			
	12	3	6	9	12	3	6	9	12	3	6	9	12	3	6	9	12	3	6	9	12	3	6	9	12	3	6	9
全社平均 (Q1~2)	2,730円				2,552円				2,683円				2,656円				2,791円				2,859円				2,977円			
	YoY				▲6.5%				+5.1%				▲1.0%				+5.1%				+2.5%				+4.1%			

# KPI サマリー



建設技術者派遣

- 建設業界の人手不足を背景に、5年連続で派遣単価上昇
- 採用好調で稼働率は低下

全技術者 6ヶ月平均 (10~3月)

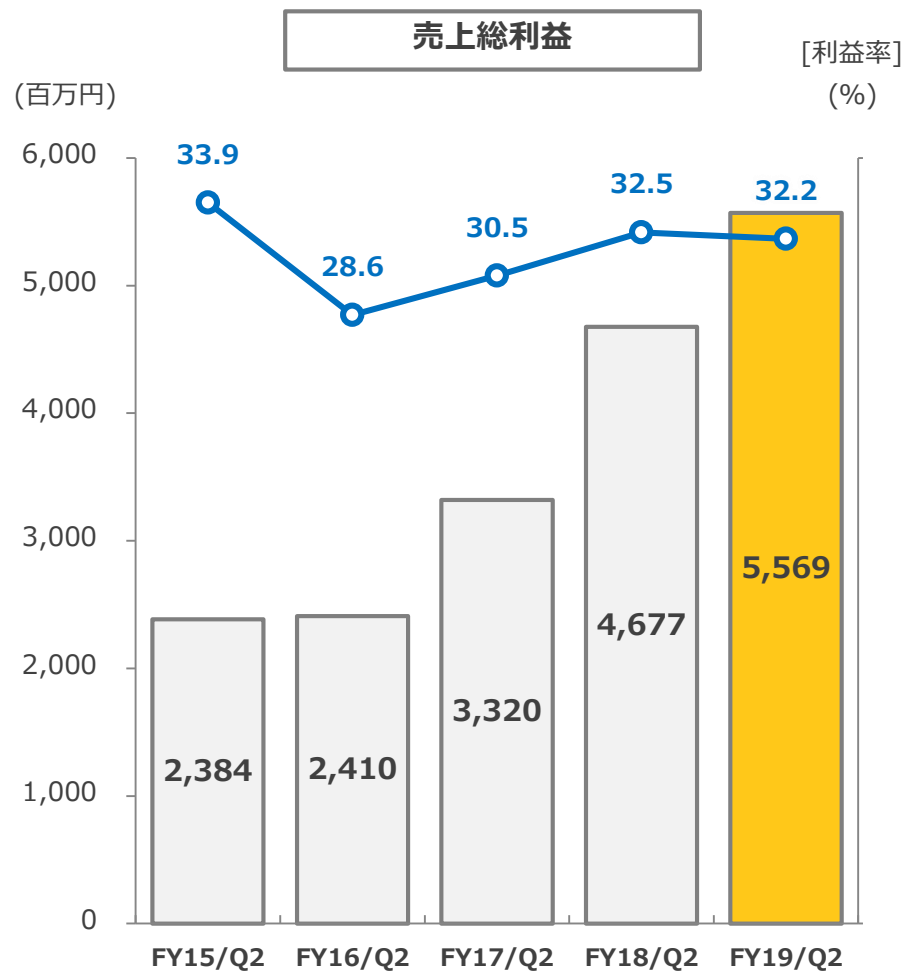
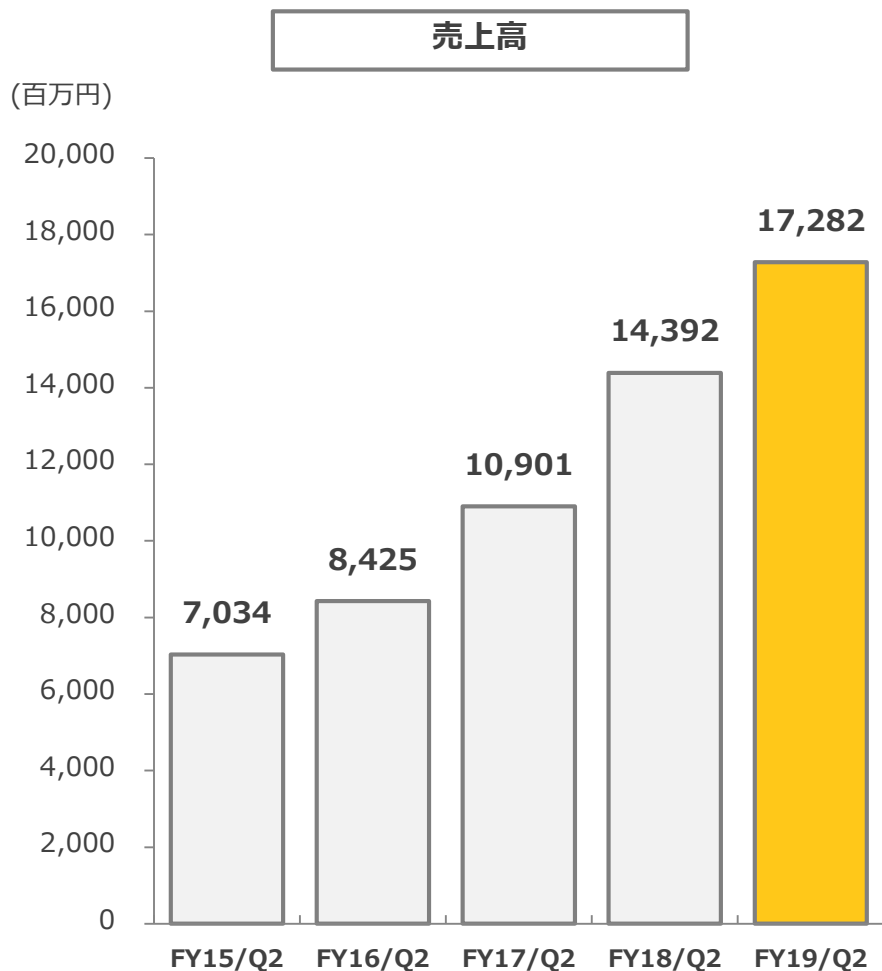
	FY18/Q2	FY19/Q2	増減	増減率
技術者数	4,686人	5,481人	+795人	+17.0%
稼働率	94.6%	93.0%	▲1.6pt.	—
稼働時間	9.64h	9.65h	+0.01h	+0.1%
派遣単価	2,859yen	2,977yen	+118yen	+4.1%

# 売上高・売上総利益



建設技術者派遣

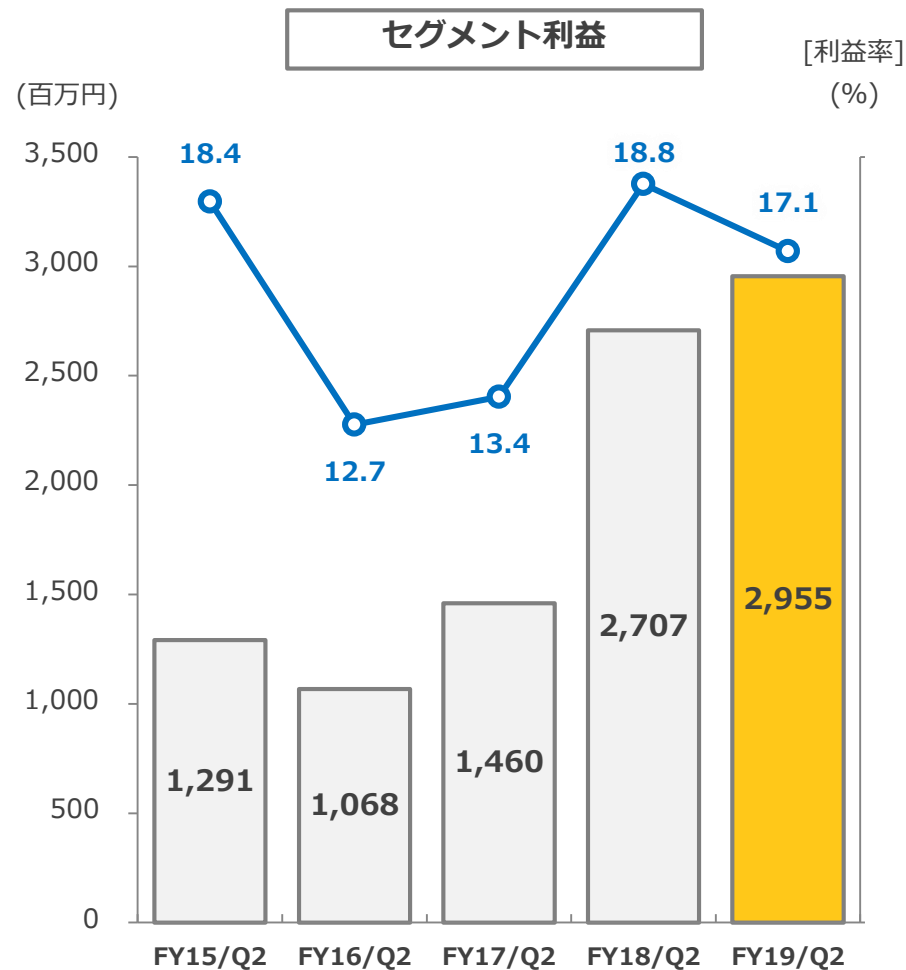
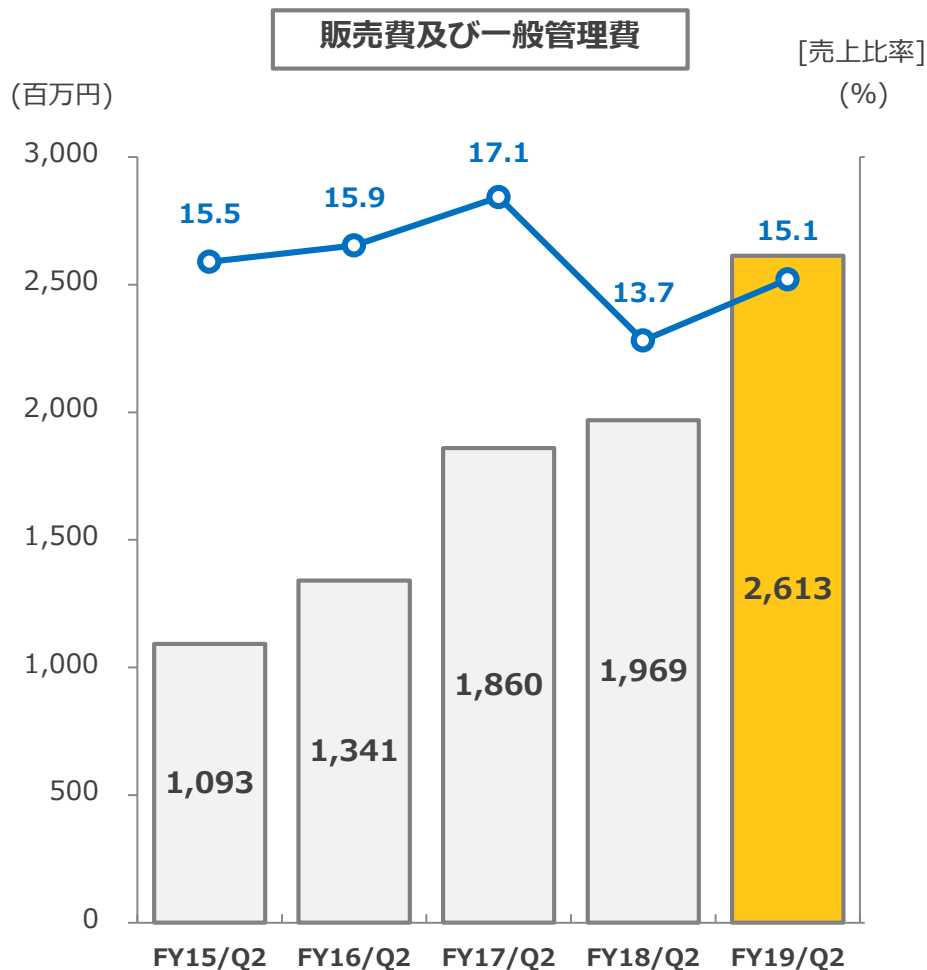
- 売上高 ⇒ 積極採用+高定着率 → 35四半期連続で前年比増収 +20%
- 売上総利益 ⇒ 派遣単価上昇 +19%



# 販管費・セグメント利益



- 販売費及び一般管理費 ⇒ 採用増でコスト先行も想定通り +32%
- セグメント利益 ⇒ 売上総利益の増加 +9%





## エンジニア派遣事業



1. **34四半期連続増収**

2. **採用人数 前年比 65%増**

3. **新人増でも派遣単価上昇**

# 技術者数（1）採用実績



- 年間採用計画1,800人に対し、進捗率39.2%も下半期にかけ伸長予定
- 採用実績の内 女性：351人（50%）、外国籍：71人（10%）
- 4月度実績260人と下半期は好調なスタート

(単位：人)

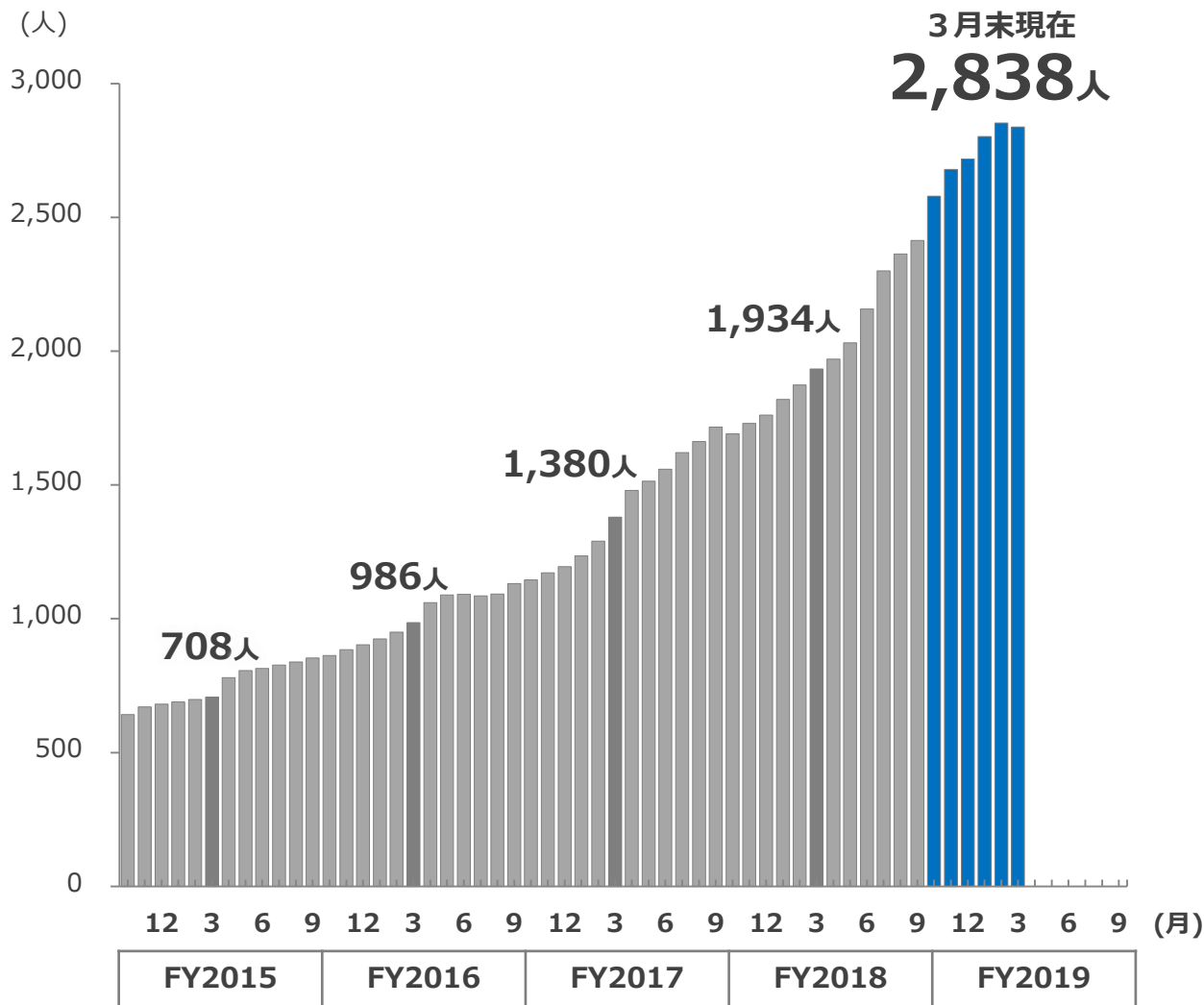
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	10～3月 累計
FY18 採用実績		159			270		429
FY19 採用実績		362			344		706
前年比		+203			+74		+277

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	4～9月 累計	10～9月 累計
FY18 採用実績		303			386		689	1,118
FY19 採用実績	260							
増減								

# 技術者数（2） 在籍人数の推移



- 期末エンジニア数目標 3,400人に対し、進捗率 83.5%
- 前年同月末比 904人増加 (+46.7%)



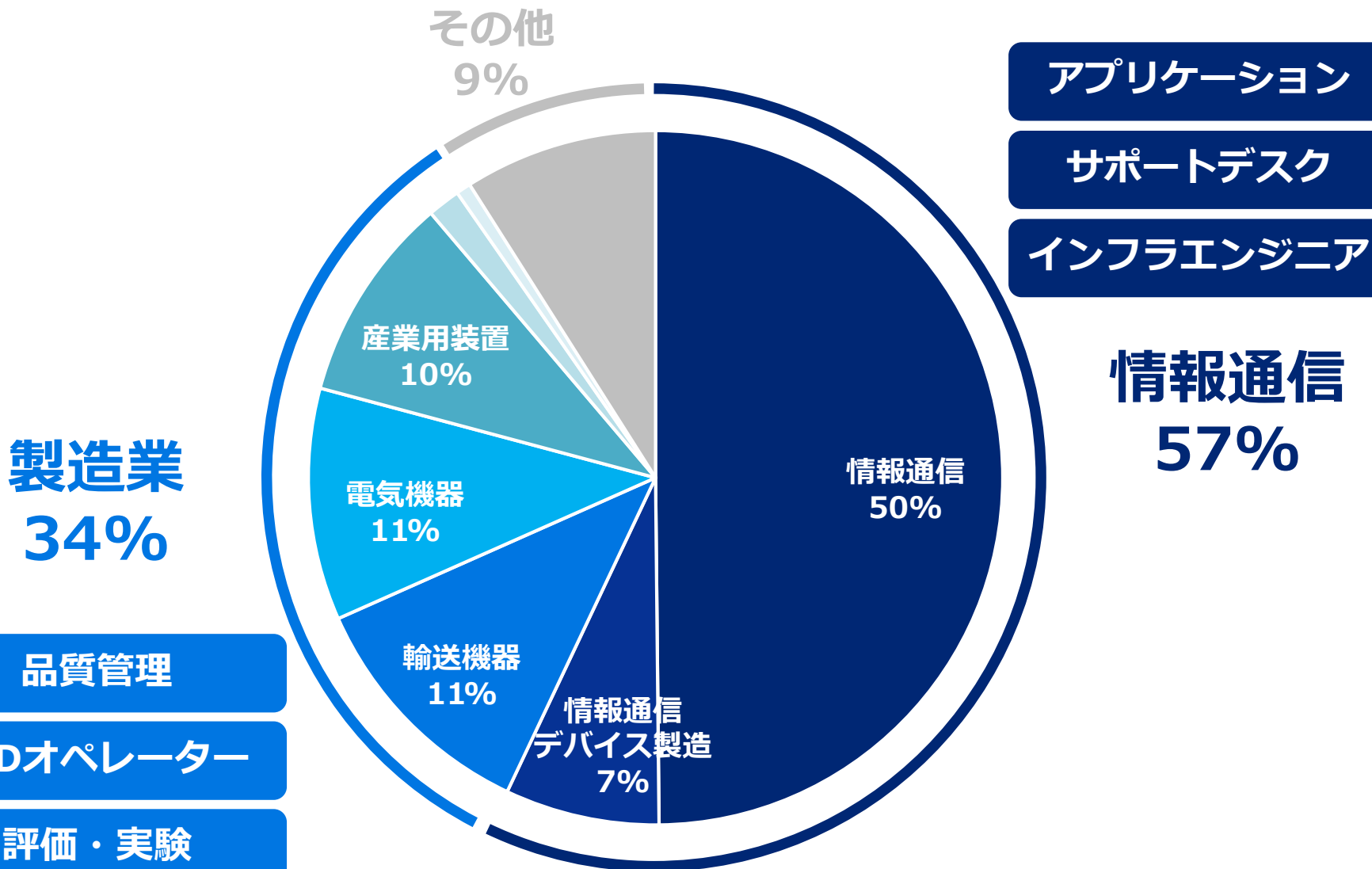
平均技術者数 6ヶ月平均 (10~3月)		
FY	人数	YoY
FY15/Q2	682人	
FY16/Q2	919人	+34.7%
FY17/Q2	1,236人	+34.4%
FY18/Q2	1,802人	+45.7%
FY19/Q2	2,745人	+52.3%

※ 各月末技術者数

# 顧客別の売上高比率



エンジニア派遣

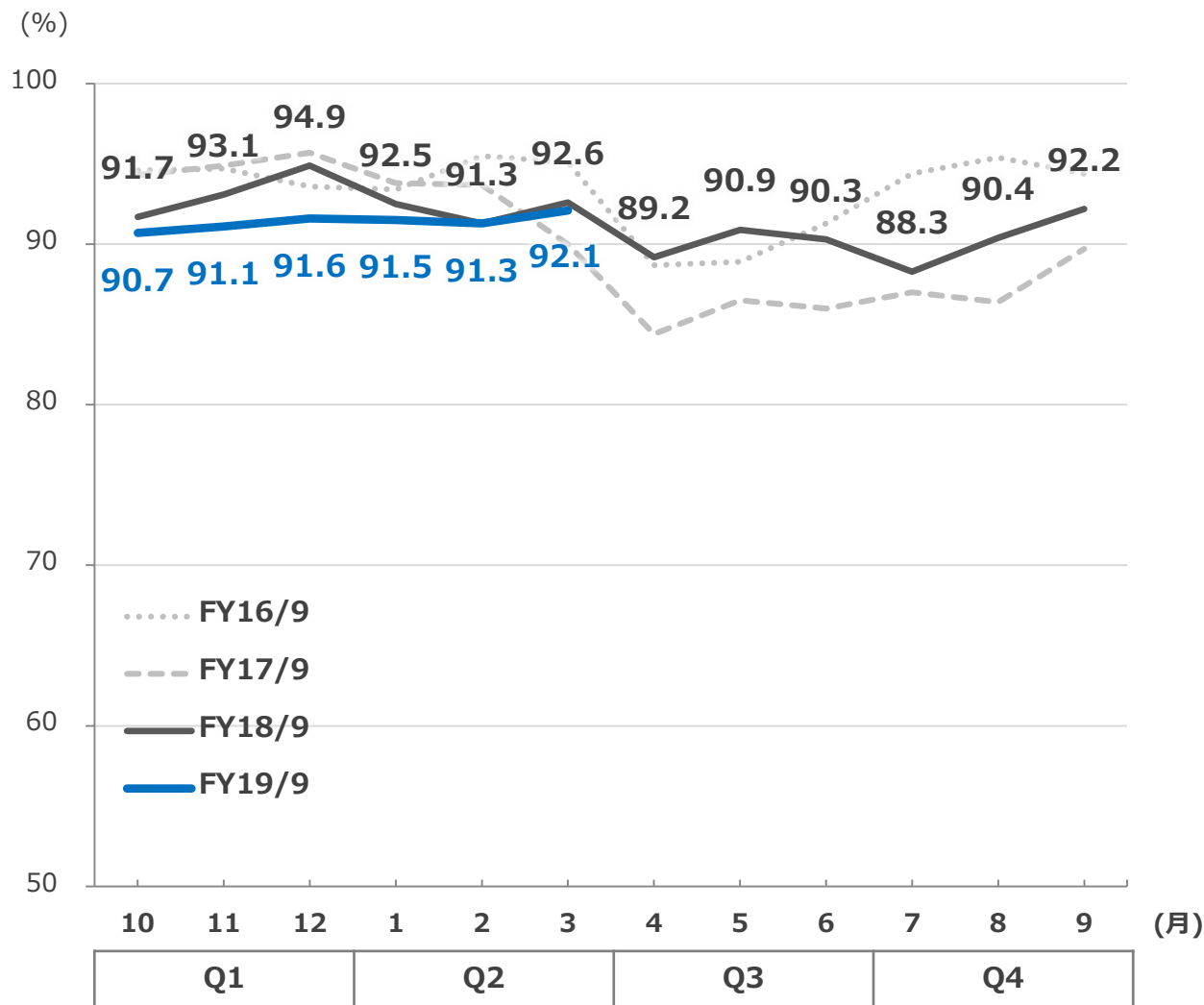


※2019年3月末現在

# 稼働率の推移



■ 積極投資による採用人数増加により稼働率低下も、Q2は営業強化により前期並みに

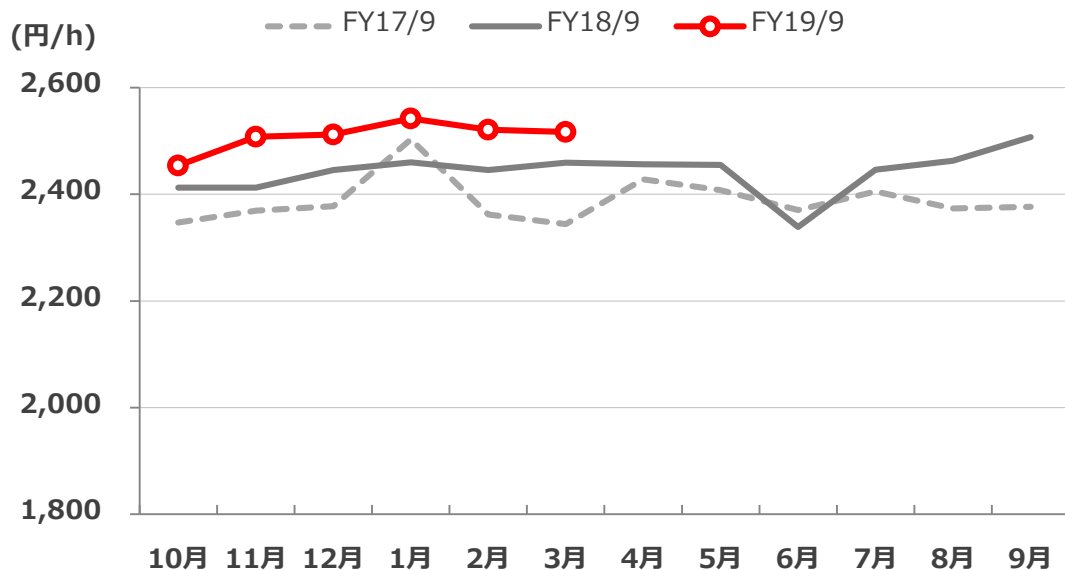


平均稼働率 6ヶ月平均 (10~3月)		
FY16/Q2	94.5%	YoY
FY17/Q2	93.7%	▲0.7pt.
FY18/Q2	92.7%	▲1.0pt.
FY19/Q2	91.4%	▲1.3pt.

# 派遣単価 (1) TS・ミドルエンド



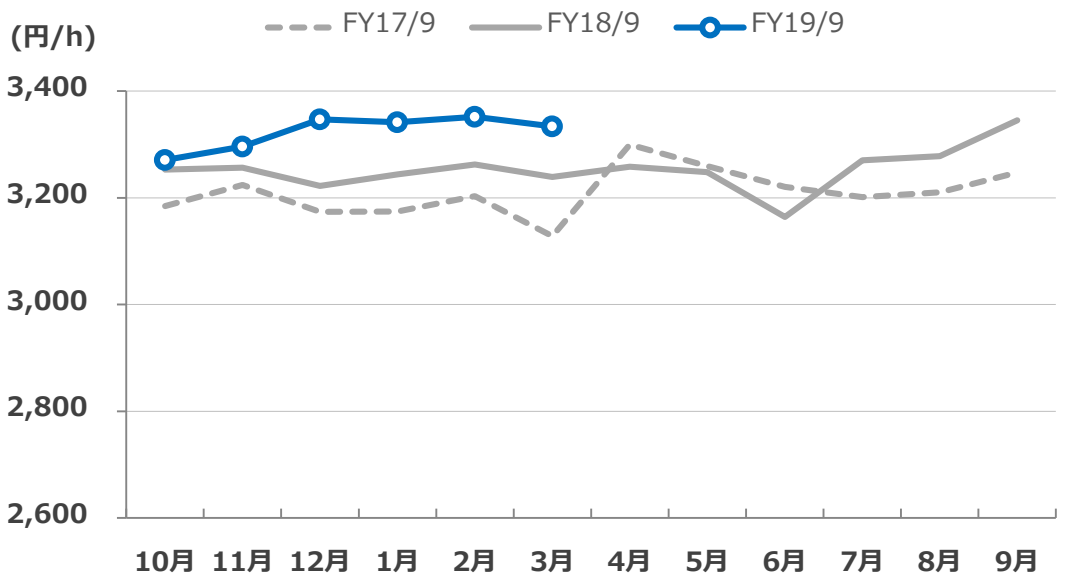
エンジニア派遣



## テクニカルスタッフ 6ヶ月平均 (10~3月)

年度	単価 (円)	YoY
FY17/Q2	2,384円	YoY
FY18/Q2	2,439円	+2.3%
FY19/Q2	2,509円	+2.8%

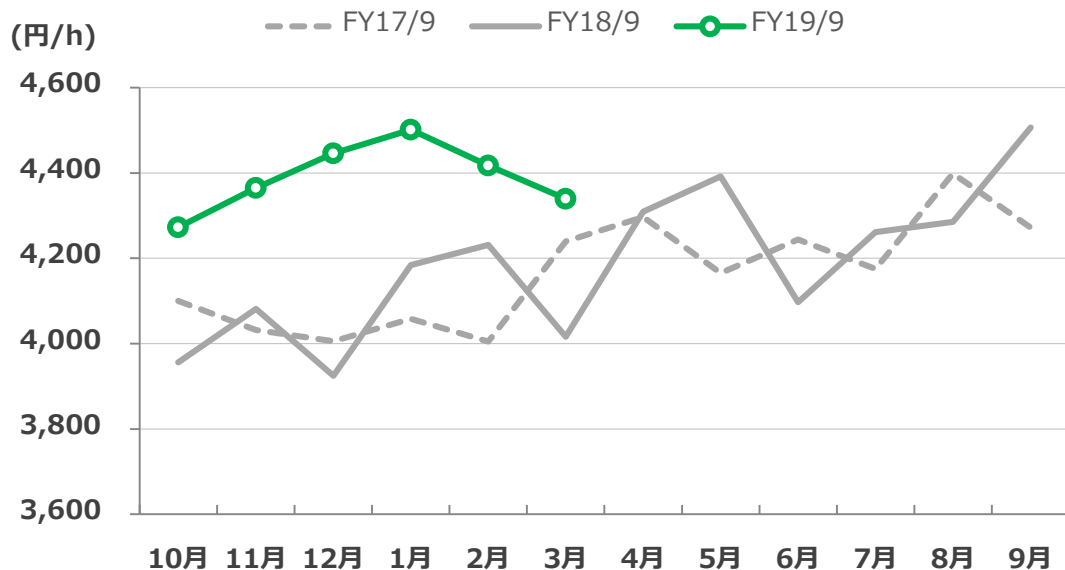
※ TS=テクニカルスタッフ



## ミドルエンド 6ヶ月平均 (10~3月)

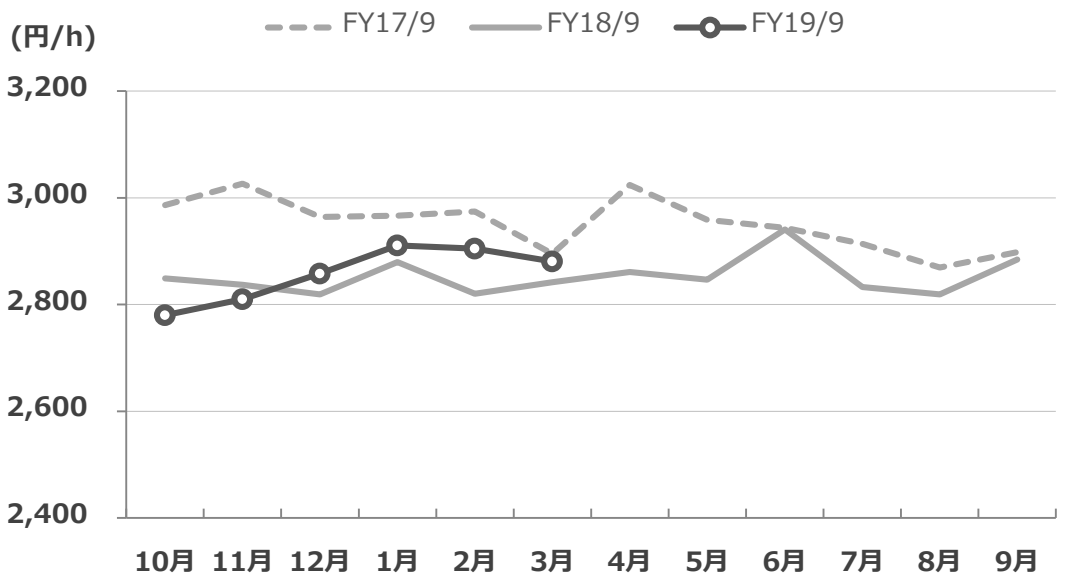
年度	単価 (円)	YoY
FY17/Q2	3,181円	YoY
FY18/Q2	3,246円	+2.0%
FY19/Q2	3,342円	+2.3%

# 派遣単価 (2) ハイエンド・平均



## ハイエンド 6ヶ月平均 (10~3月)

Fiscal Year	Rate (円)	YoY Change
FY17/Q2	4,073円	YoY
FY18/Q2	4,066円	▲0.1%
FY19/Q2	4,390円	+7.9%



## 平均派遣単価 6ヶ月平均 (10~3月)

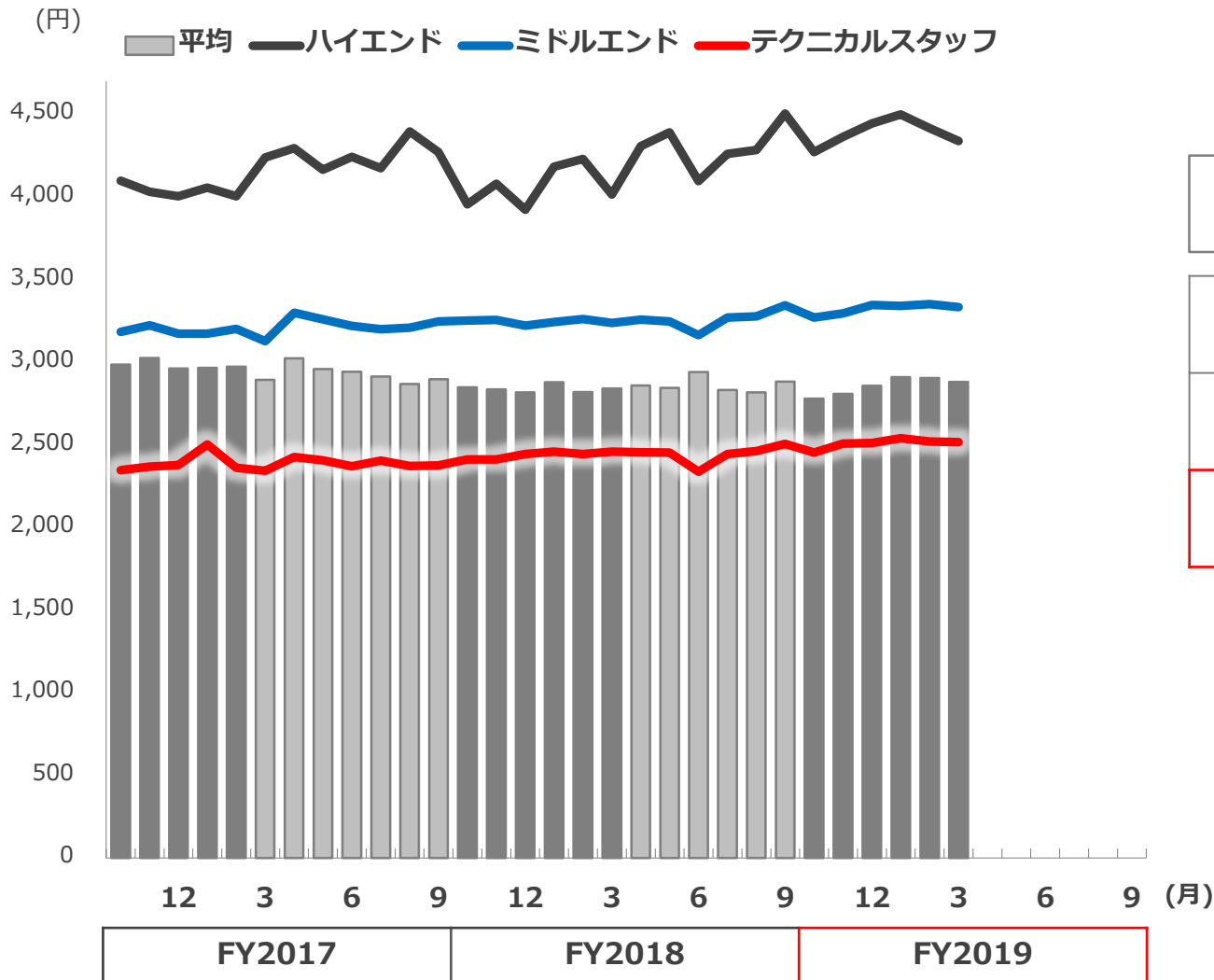
Fiscal Year	Rate (円)	YoY Change
FY17/Q2	2,969円	YoY
FY18/Q2	2,841円	▲4.2%
FY19/Q2	2,858円	+0.5%



# 派遣単価の推移



- テクニカルスタッフ比率増も需要拡大で平均単価は上昇
- 全レイヤーで単価上昇、特にハイエンドエンジニアは+8%と大幅上昇



平均派遣単価 6ヶ月平均 (10~3月)		
FY17/Q2	2,969円	YoY
FY18/Q2	2,841円	▲4.2%
FY19/Q2	2,858円	+0.5%

# KPI サマリー



エンジニア派遣

- 積極採用によりエンジニア数が52%増と好調に推移
- エンジニア数の増加に伴い稼働率は低下するも、需要拡大により平均派遣単価は上昇

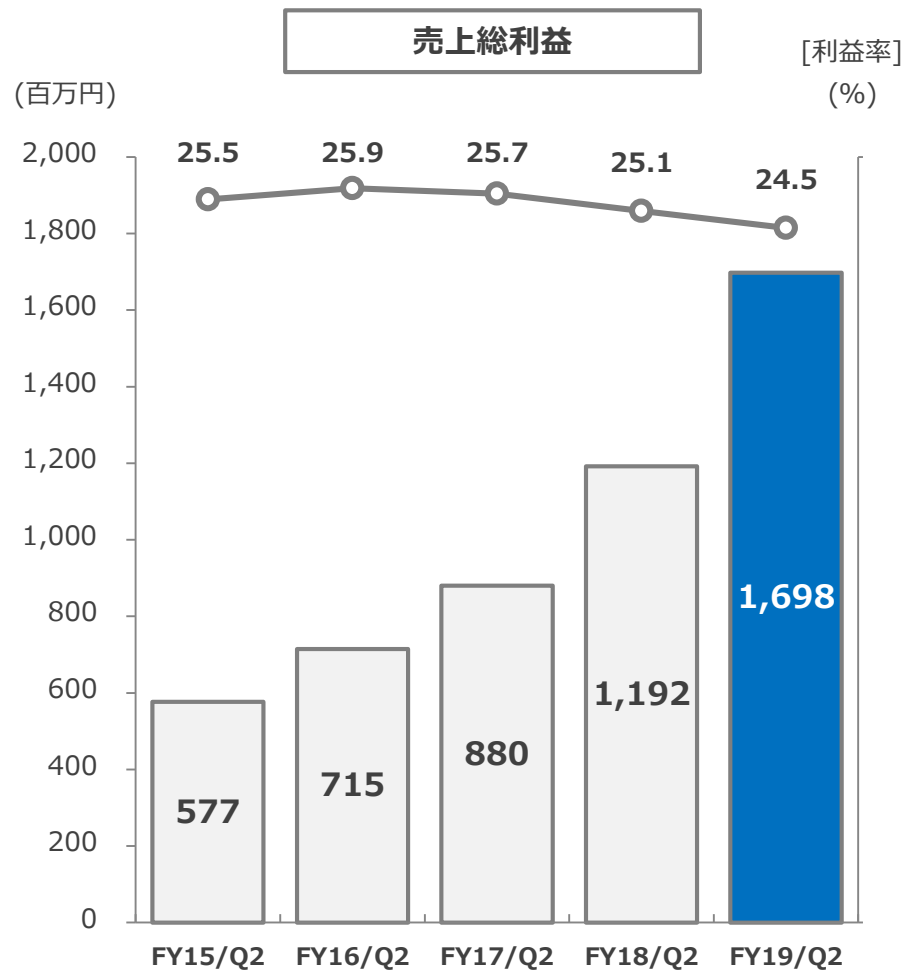
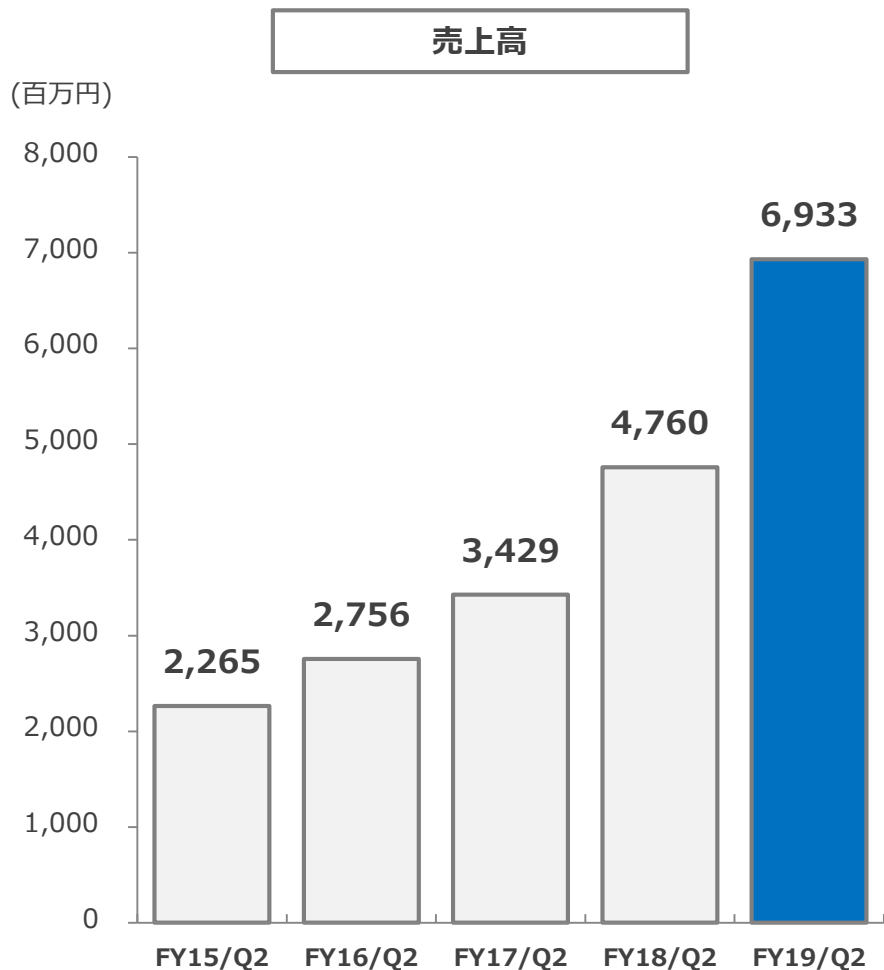
全技術者 6ヶ月平均 (10~3月)

	FY18/Q2	FY19/Q2	増減	増減率
技術者数	1,802人	2,745人	+943人	+52.3%
稼働率	92.7%	91.4%	▲1.3pt.	—
派遣単価	2,841yen	2,858yen	+17yen	+0.5%

# 売上高・売上総利益



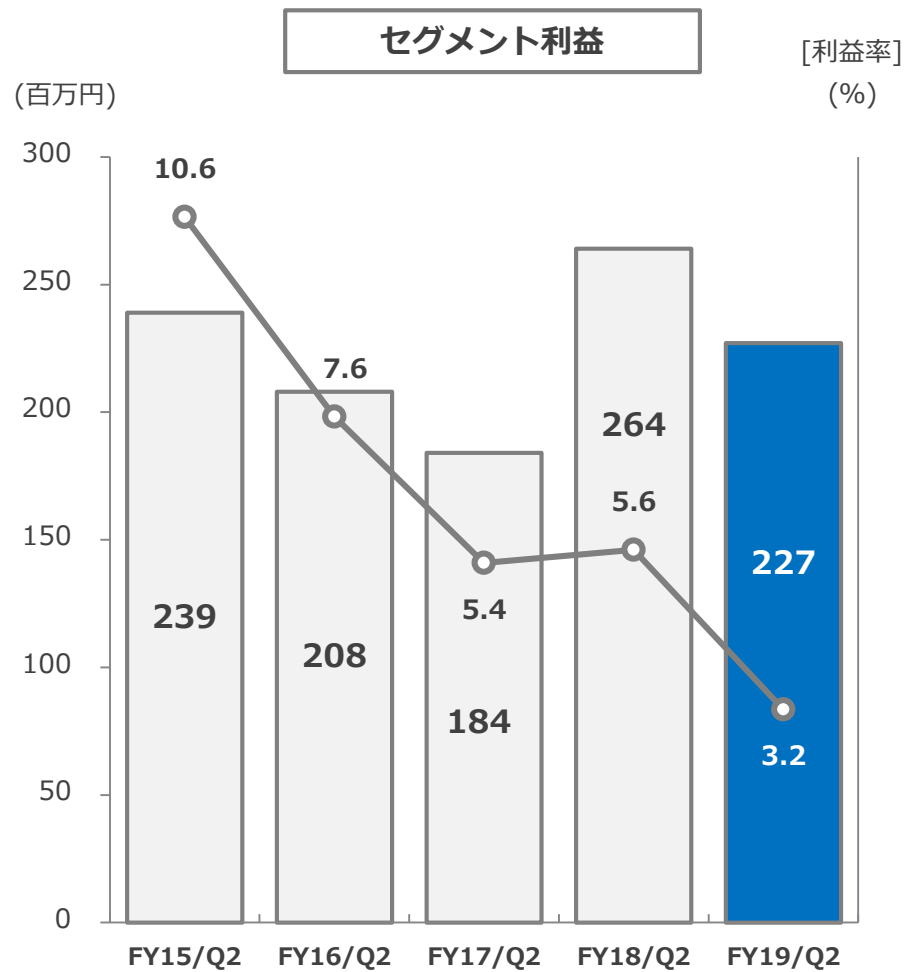
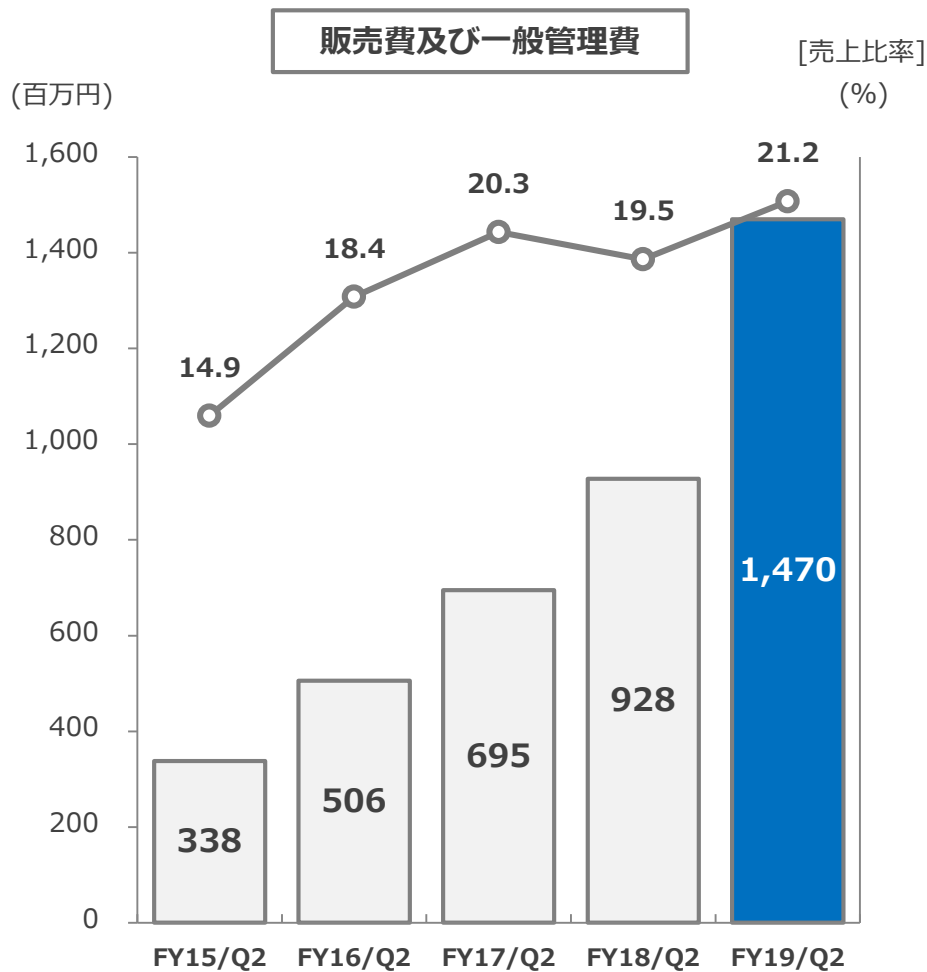
- 売上高 ⇒ 積極採用+高定着率 → 34四半期連続で前年比増収 +45%
- 売上総利益 ⇒ 稼働率低下するも派遣単価上昇で前年比増益 +42%



# 販管費・セグメント利益

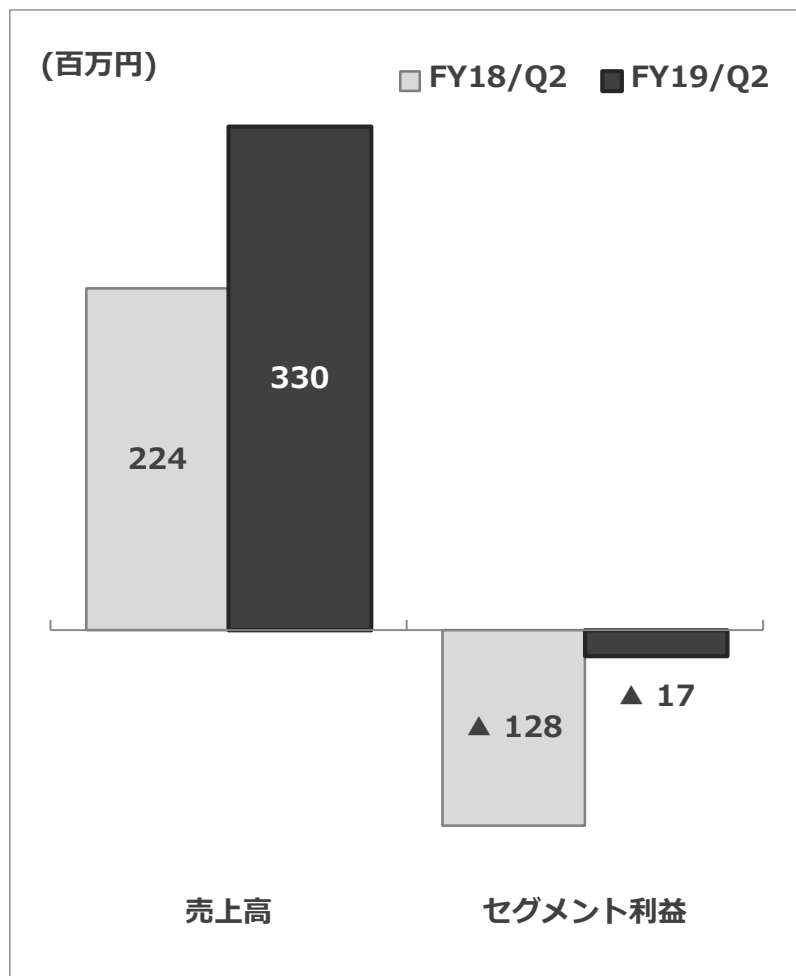


- 販売費及び一般管理費 ⇒ 今後の需要を見越した積極投資で人件費及び採用費増加
- セグメント利益 ⇒ 稼働人数増加により採用費増加こなし利益計上



**その他事業**

## ■ 不採算子会社の整理進む



### 1. 人材紹介事業

(百万円)

	FY18/Q2	FY19/Q2	増減
売上高	94	80	▲ 14.5
セグメント利益	1	▲ 66	—

・国内事業は吸収合併 → 海外人材活用に特化で投資フェーズ

### 2. 教育関連事業

(百万円)

	FY18/Q2	FY19/Q2	増減
売上高	57	8	▲ 85.2
セグメント利益	▲ 116	▲ 7	—

・事業縮小 → 吸収合併で撤退

### 3. IT関連事業

(百万円)

	FY18/Q2	FY19/Q2	増減
売上高	74	218	+194.1
セグメント利益	▲ 13	28	—

・不採算子会社売却 → NW器機の販売レンタルで黒字へ

※その他、セグメント間取引による連結消去がございます。

# 2019年9月業績予想

# 2019年9月期 連結業績予想



グループ

(百万円)

	FY2018 実績	FY2019 通期予想	増減率	Q2実績	進捗率
売上高	40,419	50,000	23.7%	24,510	49.0%
営業利益	5,186	6,000	15.7%	2,683	44.7%
経常利益	4,940	6,000	21.4%	2,672	44.5%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,635	4,100	12.8%	1,750	42.7%
EPS	48.75円	54.98円	12.8%	22.34円	40.6%



# 2019年9月期 セグメント別業績予想

(百万円)

1. 建設技術者派遣事業	FY2018 実績	FY2019 予想	増減率	Q2実績	進捗率
売上高	29,609	36,000	21.6%	17,282	48.0%
セグメント利益	4,980	6,000	20.5%	2,955	49.3%
採用人数	2,764	2,800人	1.3%	1,603人	57.3%
期末在籍人数	5,066	5,900人	16.5%	5,704人	96.7%

2. エンジニア派遣事業	FY2018 実績	FY2019 予想	増減率	Q2実績	進捗率
売上高	10,380	13,000	25.2%	6,933	53.3%
セグメント利益	442	0	—	227	—
採用人数	1,118	1,800人	61.0%	706人	39.2%
期末在籍人数	2,414	3,400人	40.8%	2,838人	83.5%

# 人と人とのめぐりあいで みんなの夢を真にする





YUMESHIN

## 免責事項

本資料は、資料作成者が信頼できると判断した情報源から入手した情報に基づいて作成しておりますが、当社および資料作成者はこれらの情報が正確であるとの保証はいたしかねます。情報が不完全または要約されている場合もあります。本資料に記載する価格・数値等は、過去の実績値、概算値あるいは将来の予想値であり、実際とは異なる場合もございます。

本資料は将来の結果をお約束するものではありませんし、資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料にある情報の使用による結果について、当社および資料作成者が責任を負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るようお願いいたします。



**JASDAQ**

[お問い合わせ]

〒100-0005

東京都千代田区丸の内1-4-1 丸の内永楽ビルディング 22F

株式会社 夢真ホールディングス IR室

TEL: 03-3210-1212 FAX: 03-3210-1209

Mail: ir@yumeshin.co.jp