

# テクノプロ・グループ 決算説明資料 (2022年6月期)

テクノプロ・ホールディングス株式会社（証券コード：6028）

2022/8/8

# 目次

	Page
I : 業績概要	2
II : KPI分析 (国内)	9
i : 技術者数・稼働率	9
ii : 売上単価	13
III : 海外子会社の状況	14
IV : 業績予想	16
V : 株主還元	19
VI : Appendix	21
VII : データ資料集	24

1. 会計数値の単位未満は切捨処理、各種KPIは国内の「R&Dアウトソーシング」及び「施工管理アウトソーシング」セグメントの数値を記載
2. 売上収益を「売上高」、非支配持分控除後の親会社の所有者に帰属する当期利益を「当期利益」とそれぞれ記載
3. 事業利益は、「売上総利益」から「販売費及び一般管理費」を減算したもので、「その他の収益」や「その他の費用」に計上される特別項目（雇用調整助成金や減損損失など）による影響を除いたものを示す
4. PPA資産償却前営業利益は、「営業利益」に、M&A時のPurchase Price Allocation (PPA) によって生じた顧客関連資産の償却費、減損損失、Put Option (PO) 債務変動損益・早期行使益、Earn-Out (EO) 債務変動損益を加減算したものを示す
5. 1株当たり指標は、2021年7月1日効力発生の株式分割（1対3）後の株式数を基準に算定

# 2022年6月期 業績概要

- FY22.6の売上高は**1,787億円**で前年比10.8%の増加、売上総利益は**468億円**で同18.0%の増加、事業利益は**190億円**で同7.9%の増加、営業利益は**206億円**で同6.1%の増加、当期利益は**154億円**で同16.5%の増加
- FY22.6の売上総利益が前年比で**18.0%増加**したのは、主に、国内稼働人数増により+5.4%、請負・受託事業拡大により+5.3%、Robosoft社の連結加入により+4.5%で、売上総利益率も1.6pt改善、採用広告費の増加を吸収して事業利益も前年比+7.9%成長
- Helius社のPO債務取崩益18億円（非課税）が雇用調整助成金の剥落分を打消し、営業利益・当期利益ともに前年を上回って着地

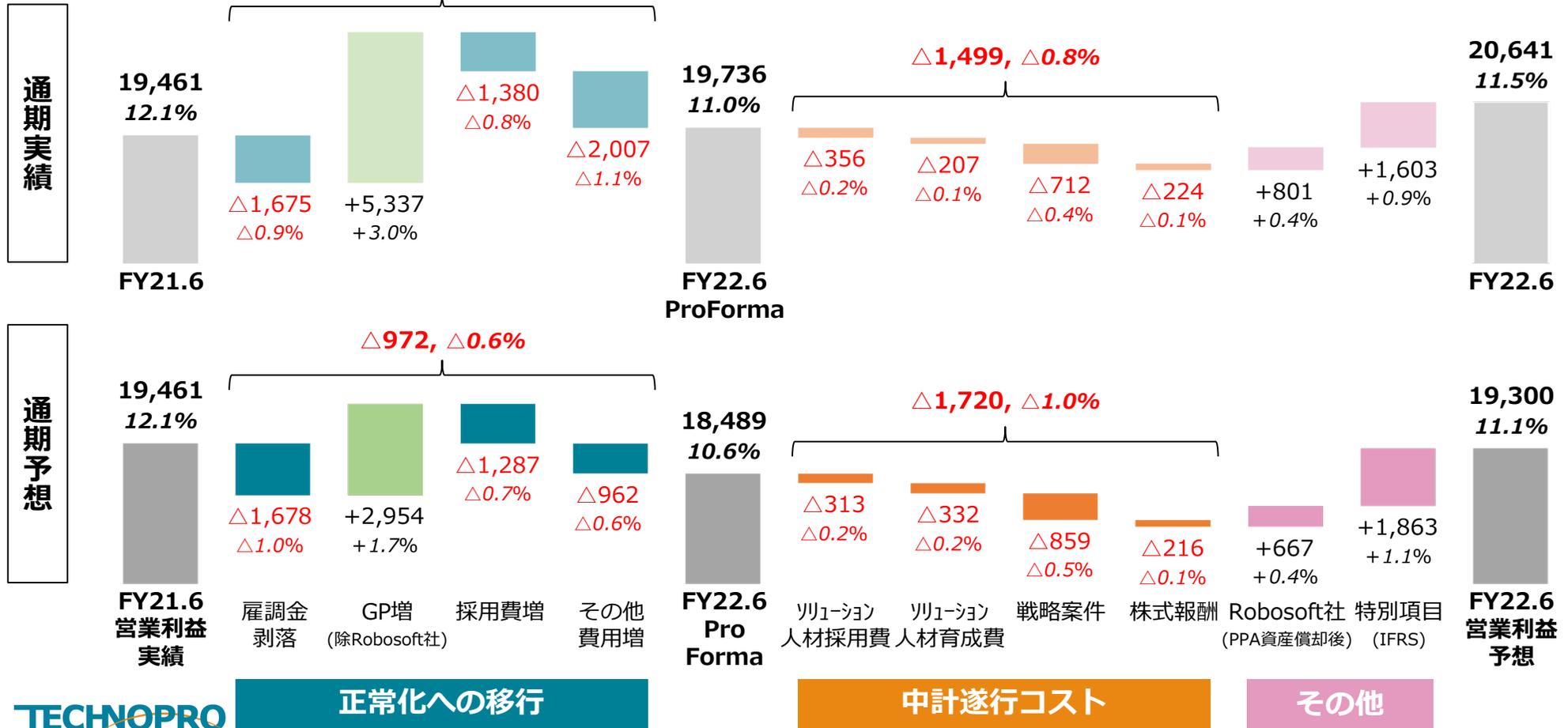
(百万円)

	第4四半期（単期）				通期						
	FY21.6 （実績）	FY22.6 （実績）	前年同期比		FY21.6 （実績）	FY22.6 （予想）	FY22.6 （実績）	前年比		予想比	
売上高	41,135	47,043	+5,908	+14.4%	161,316	174,000	178,756	+17,439	+10.8%	+4,756	+2.7%
売上総利益	10,840	12,574	+1,734	+16.0%	39,727	—	46,858	+7,131	+18.0%	—	—
売上総利益率	26.4%	26.7%	+0.4pt		24.6%		26.2%	+1.6pt			
販売費及び一般管理費	6,387	7,982	+1,595	+25.0%	22,087	—	27,819	+5,732	+26.0%	—	—
対売上高比率	15.5%	17.0%	+1.4pt		13.7%		15.6%	+1.9pt			
事業利益	4,452	4,591	+139	+3.1%	17,639	17,300	19,038	+1,399	+7.9%	+1,738	+10.0%
事業利益率	10.8%	9.8%	△1.1pt		10.9%	9.9%	10.7%	△0.3pt		+0.7pt	
その他の収益	177	122	△55	—	2,162	—	2,387	+225	—	—	—
その他の費用	48	595	+546	—	340	—	784	+444	—	—	—
営業利益	4,581	4,118	△462	△10.1%	19,461	19,300	20,641	+1,180	+6.1%	+1,341	+6.9%
営業利益率	11.1%	8.8%	△2.4pt		12.1%	11.1%	11.5%	△0.5pt		+0.5pt	
税引前当期利益	4,570	4,190	△380	△8.3%	19,472	19,300	20,967	+1,494	+7.7%	+1,667	+8.6%
当期利益	2,996	3,353	+357	+11.9%	13,245	13,300	15,430	+2,184	+16.5%	+2,130	+16.0%
当期利益率	7.3%	7.1%	△0.2pt		8.2%	7.6%	8.6%	+0.4pt		+1.0pt	
1株当たり当期利益（円）	27.81	31.13	+3.32	+11.9%	122.96	123.46	143.24	+20.28	+16.5%	+19.78	+16.0%
1株当たり配当金（円）	—	—	—	—	61.67	62.00	72.00	+10.33	+16.8%	+10.00	+16.1%

# 営業利益ブリッジ

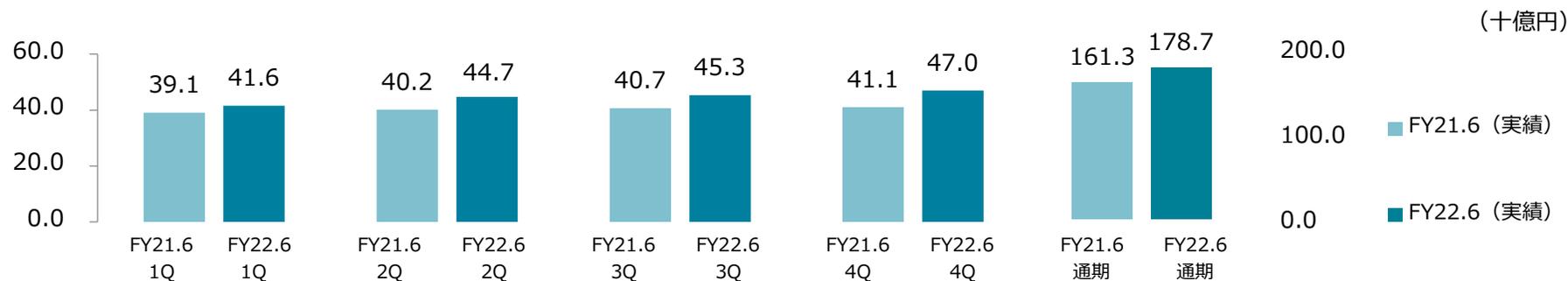
- 高稼働や単価上昇によるGP改善によって、正常化への移行に係るコスト増を吸収し、通期のProForma営業利益は前年を上回った
- ソリューション人材採用費は期初計画どおり消化できたが、中計遂行コスト全体としての通期進捗率は**87.2%**にとどまった
- FY23.6も高成長の実現に向けた重点投資期間の位置づけであり、中計遂行コストの項目と進捗をトラックして開示予定

(百万円、対売上高比率)



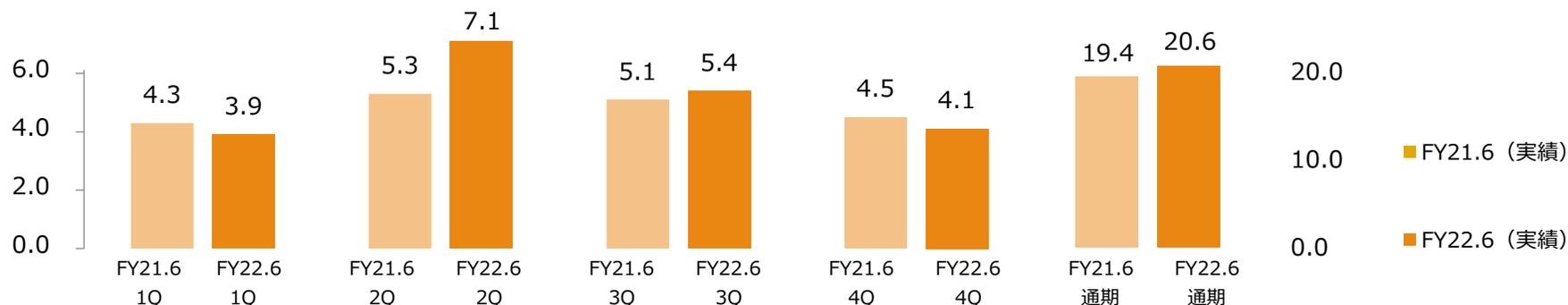
# 参考) 四半期推移

## 売上高



前年同期比	+6.2%		+11.1%		+11.4%		+14.4%		+10.8%	
通期進捗率	24.3%	23.3%	25.0%	25.0%	25.2%	25.4%	25.5%	26.3%	100.0%	100.0%
国内平均技術者数	20,795	20,439	20,287	20,673	19,986	20,949	20,229	21,958	20,324	21,005
国内平均稼働率	92.7%	95.5%	94.8%	95.7%	96.2%	96.0%	94.7%	94.1%	94.6%	95.3%
平均売上単価(千円/月)*	620	639	637	660	640	673	639	661	634	658
稼働日数*	56.2	55.7	58.6	58.2	56.5	55.7	57.7	57.2	229.0	226.9
1日当たり稼働時間*	8.44	8.49	8.47	8.49	8.51	8.51	8.47	8.45	8.47	8.49

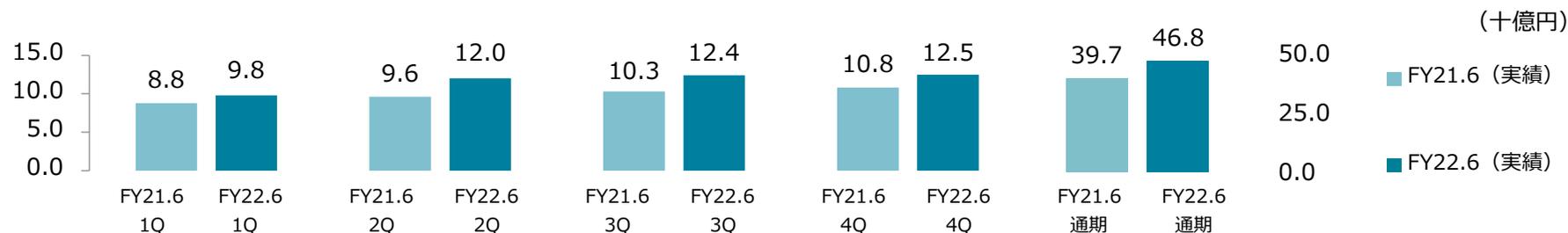
## 営業利益



前年同期比	△9.5%		+34.0%		+4.7%		△10.1%		+6.1%	
通期進捗率	22.4%	19.1%	27.4%	34.6%	26.7%	26.4%	23.5%	20.0%	100.0%	100.0%
営業利益率	11.1%	9.5%	13.2%	16.0%	12.8%	12.0%	11.1%	8.8%	12.1%	11.5%

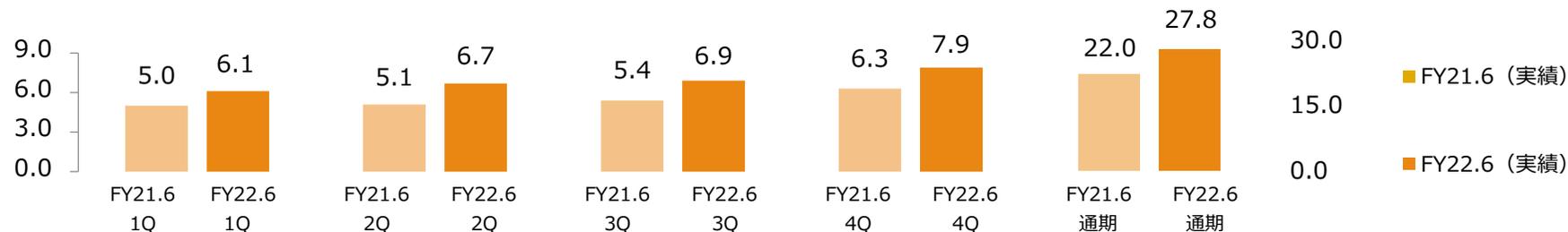
# 参考) 四半期推移 (続き)

## GP



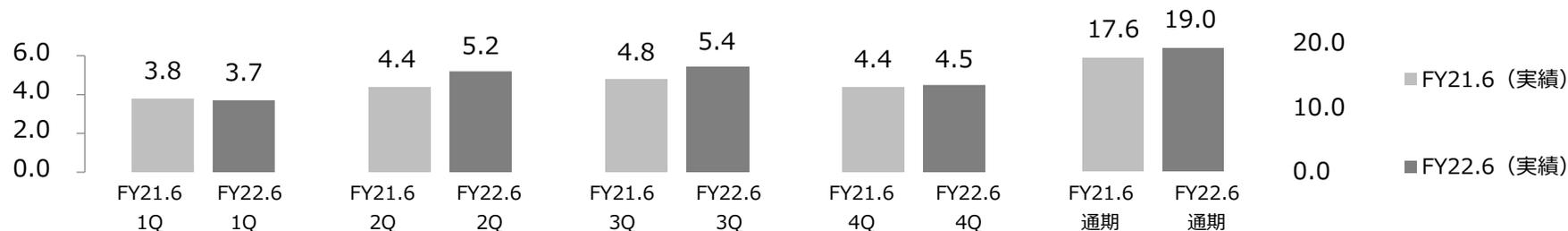
前年同期比	+11.0%		+24.7%		+19.7%		+16.0%		+18.0%	
売上総利益率	22.7%	23.7%	23.9%	26.9%	25.4%	27.3%	26.4%	26.7%	24.6%	26.2%

## 販管費



前年同期比	+21.1%		+29.9%		+27.8%		+25.0%		+26.0%	
対売上高比率	12.9%	14.7%	12.9%	15.1%	13.4%	15.4%	15.5%	17.0%	13.7%	15.6%

## 事業利益



前年同期比	△2.2%		+18.6%		+10.6%		+3.1%		+7.9%	
事業利益率	9.8%	9.1%	11.0%	11.8%	12.0%	11.9%	10.8%	9.8%	10.9%	10.7%

# セグメント別業績（通期）

(百万円)

	R&Dアウトソーシング				施工管理アウトソーシング				国内その他				国内小計			
	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比
売上高	126,179	127,870	137,471	+7.5%	19,787	19,670	20,311	+3.3%	4,103	3,800	4,898	+28.9%	150,071	151,341	162,682	+7.5%
連結売上高に占める割合	79.7%	79.3%	76.9%		12.5%	12.2%	11.4%		2.6%	2.4%	2.7%		94.7%	93.8%	91.0%	
売上総利益	30,136	29,577	33,820	+14.3%	6,070	5,934	6,062	+2.1%	2,925	2,532	3,704	+46.3%	39,131	38,044	43,586	+14.6%
売上総利益率	23.9%	23.1%	24.6%		30.7%	30.2%	29.8%		71.3%	66.6%	75.6%		26.1%	25.1%	26.8%	
営業利益	12,880	15,815	14,151	△10.5%	2,109	2,791	2,489	△10.8%	△139	315	672	+112.9%	14,850	18,922	17,313	△8.5%
営業利益率	10.2%	12.4%	10.3%		10.7%	14.2%	12.3%		△3.4%	8.3%	13.7%		9.9%	12.5%	10.6%	
PPA資産償却前営業利益	12,960	15,895	14,626	△8.0%	2,517	2,791	2,489	△10.8%	367	315	672	+112.9%	15,845	19,002	17,788	△6.4%
PPA資産償却前営業利益率	10.3%	12.4%	10.6%		12.7%	14.2%	12.3%		9.0%	8.3%	13.7%		10.6%	12.6%	10.9%	
うちPPA資産償却費	△80	△80	△113	—	—	—	—	—	—	—	—	—	△80	△80	△113	—
うち減損損失	—	—	△361	—	△408	—	—	—	△507	—	—	—	△915	—	△361	—
技術者数（期末時点、人）	18,471	17,692	19,257	+8.8%	2,793	2,638	2,791	+5.8%	—	—	—	—	21,264	20,330	22,048	+8.5%
うち日本在住外国籍（人）	1,082	817	788	△3.5%	96	104	110	+5.8%	—	—	—	—	1,178	921	898	△2.5%

	海外				報告セグメント合計				全社/消去*				連結合計			
	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比
売上高	9,941	11,432	18,976	+66.0%	160,012	162,773	181,658	+11.6%	△1,605	△1,456	△2,902	—	158,407	161,316	178,756	+10.8%
連結売上高に占める割合	6.3%	7.1%	10.6%		101.0%	100.9%	101.6%		△1.0%	△0.9%	△1.6%		100.0%	100.0%	100.0%	
売上総利益	2,258	2,589	5,297	+104.6%	41,390	40,633	48,884	+20.3%	△1,164	△905	△2,025	—	40,226	39,727	46,858	+18.0%
売上総利益率	22.7%	22.6%	27.9%		25.9%	25.0%	26.9%		—	—	—		25.4%	24.6%	26.2%	
営業利益	655	764	1,925	+151.8%	15,506	19,687	19,239	△2.3%	266	△226	1,401	—	15,772	19,461	20,641	+6.1%
営業利益率	6.6%	6.7%	10.1%		9.7%	12.1%	10.6%		—	—	—		10.0%	12.1%	11.5%	
PPA資産償却前営業利益	858	974	2,381	+144.4%	16,704	19,977	20,170	+1.0%	119	△267	△416	—	16,824	19,709	19,754	+0.2%
PPA資産償却前営業利益率	8.6%	8.5%	12.6%		10.4%	12.3%	11.1%		—	—	—		10.6%	12.2%	11.1%	
うちPPA資産償却費	△203	△209	△455	—	△283	△289	△569	—	—	—	—	—	△283	△289	△569	—
うち減損損失	—	—	—	—	△915	—	△361	—	—	—	—	—	△915	—	△361	—
うちPO債務変動損益・早期行使益	—	—	—	—	—	—	—	—	256	41	1,817	—	256	41	1,817	—
うちEO債務変動損益	—	—	—	—	—	—	—	—	△110	—	—	—	△110	—	—	—
技術者数（期末時点、人）	1,331	1,970	2,851	+44.7%	22,595	22,300	24,899	+11.7%	—	—	—	—	22,595	22,300	24,899	+11.7%

# 参考) セグメント別業績 (第4四半期単期)

(百万円)

	R&Dアウトソーシング				施工管理アウトソーシング				国内その他				国内小計			
	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	FY22.6 4Q	前年同期比												
売上高	31,421	32,405	35,917	+10.8%	4,865	4,821	5,098	+5.8%	991	1,106	1,552	+40.3%	37,278	38,333	42,568	+11.0%
連結売上高に占める割合	80.7%	78.8%	76.3%		12.5%	11.7%	10.8%		2.5%	2.7%	3.3%		95.8%	93.2%	90.5%	
売上総利益	6,957	8,254	9,188	+11.3%	1,460	1,462	1,493	+2.2%	701	783	1,195	+52.5%	9,119	10,500	11,878	+13.1%
売上総利益率	22.1%	25.5%	25.6%		30.0%	30.3%	29.3%		70.8%	70.8%	77.0%		24.5%	27.4%	27.9%	
営業利益	2,658	3,669	3,122	△14.9%	225	603	518	△14.1%	△445	203	173	△14.9%	2,438	4,476	3,814	△14.8%
営業利益率	8.5%	11.3%	8.7%		4.6%	12.5%	10.2%		△45.0%	18.4%	11.2%		6.5%	11.7%	9.0%	
PPA資産償却前営業利益	2,678	3,689	3,513	△4.8%	633	603	518	△14.1%	61	203	173	△14.9%	3,373	4,496	4,205	△6.5%
PPA資産償却前営業利益率	8.5%	11.4%	9.8%		13.0%	12.5%	10.2%		6.2%	18.4%	11.2%		9.0%	11.7%	9.9%	
うちPPA資産償却費	△20	△20	△29	—	—	—	—	—	—	—	—	—	△20	△20	△29	—
うち減損損失	—	—	△361	—	△408	—	—	—	△507	—	—	—	△915	—	△361	—
技術者数 (期末時点、人)	18,471	17,692	19,257	+8.8%	2,793	2,638	2,791	+5.8%	—	—	—	—	21,264	20,330	22,048	+8.5%
うち日本在住外国籍 (人)	1,082	817	788	△3.5%	96	104	110	+5.8%	—	—	—	—	1,178	921	898	△2.5%

	海外				報告セグメント合計				全社/消去*				連結合計			
	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	FY22.6 4Q	前年同期比	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	FY22.6 4Q	前年同期比	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	FY22.6 4Q	前年同期比	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	FY22.6 4Q	前年同期比
売上高	2,087	3,313	5,512	+66.4%	39,365	41,646	48,081	+15.5%	△449	△511	△1,037	—	38,916	41,135	47,043	+14.4%
連結売上高に占める割合	5.4%	8.1%	11.7%		101.2%	101.2%	102.2%		△1.2%	△1.2%	△2.2%		100.0%	100.0%	100.0%	
売上総利益	490	694	1,471	+111.8%	9,610	11,195	13,349	+19.2%	△336	△355	△775	—	9,273	10,840	12,574	+16.0%
売上総利益率	23.5%	21.0%	26.7%		24.4%	26.9%	27.8%		—	—	—		23.8%	26.4%	26.7%	
営業利益	92	163	582	+256.4%	2,530	4,640	4,396	△5.2%	171	△58	△278	—	2,701	4,581	4,118	△10.1%
営業利益率	4.4%	4.9%	10.6%		6.4%	11.1%	9.1%		—	—	—		6.9%	11.1%	8.8%	
PPA資産償却前営業利益	141	218	723	+231.1%	3,514	4,715	4,928	+4.5%	△24	△100	△232	—	3,490	4,615	4,696	+1.8%
PPA資産償却前営業利益率	6.8%	6.6%	13.1%		8.9%	11.3%	10.3%		—	—	—		9.0%	11.2%	10.0%	
うちPPA資産償却費	△49	△55	△140	—	△69	△75	△169	—	—	—	—	—	△69	△75	△169	—
うち減損損失	—	—	—	—	△915	—	△361	—	—	—	—	—	△915	—	△361	—
うちPO債務変動損益・早期行使益	—	—	—	—	—	—	—	—	195	41	△45	—	195	41	△45	—
うちEO債務変動損益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
技術者数 (期末時点、人)	1,331	1,970	2,851	+44.7%	22,595	22,300	24,899	+11.7%	—	—	—	—	22,595	22,300	24,899	+11.7%

# 2022年6月期 B/SとCFの状況

- 2021年10月に新規発行した普通社債**100億円**（3年債 50億円+5年債 50億円、R&Iの格付：**A-**）によって、Robosoft社の買収資金に係るブリッジローン65億円を全額リファイナンスして長期固定化、M&A用借入枠の未実行残高は再び**100億円**に戻る
- Orion社やRobosoft社のPO・株式取得債務に対し、それぞれ一部為替ヘッジを行っており、急激な円安によるマイナス影響を軽減

## FY22.6末 B/S (十億円)

現預金 37.4	借入金・社債 16.5
	IFRS第16号関連負債 9.1
IFRS第16号関連資産 9.1	その他負債 41.0
のれん 45.9	PO・株式取得債務 4.9
PPA資産 4.6	資本合計 70.4
その他資産 44.9	

資産合計 141.9

負債及び資本合計 141.9

ネットキャッシュ： 209億円

資本比率\*： 49.6%

のれん/E レシオ\*： 0.65倍

D/E レシオ\*： 0.23倍

D/営業利益レシオ： 0.80倍

## FY22.6 CF (百万円)

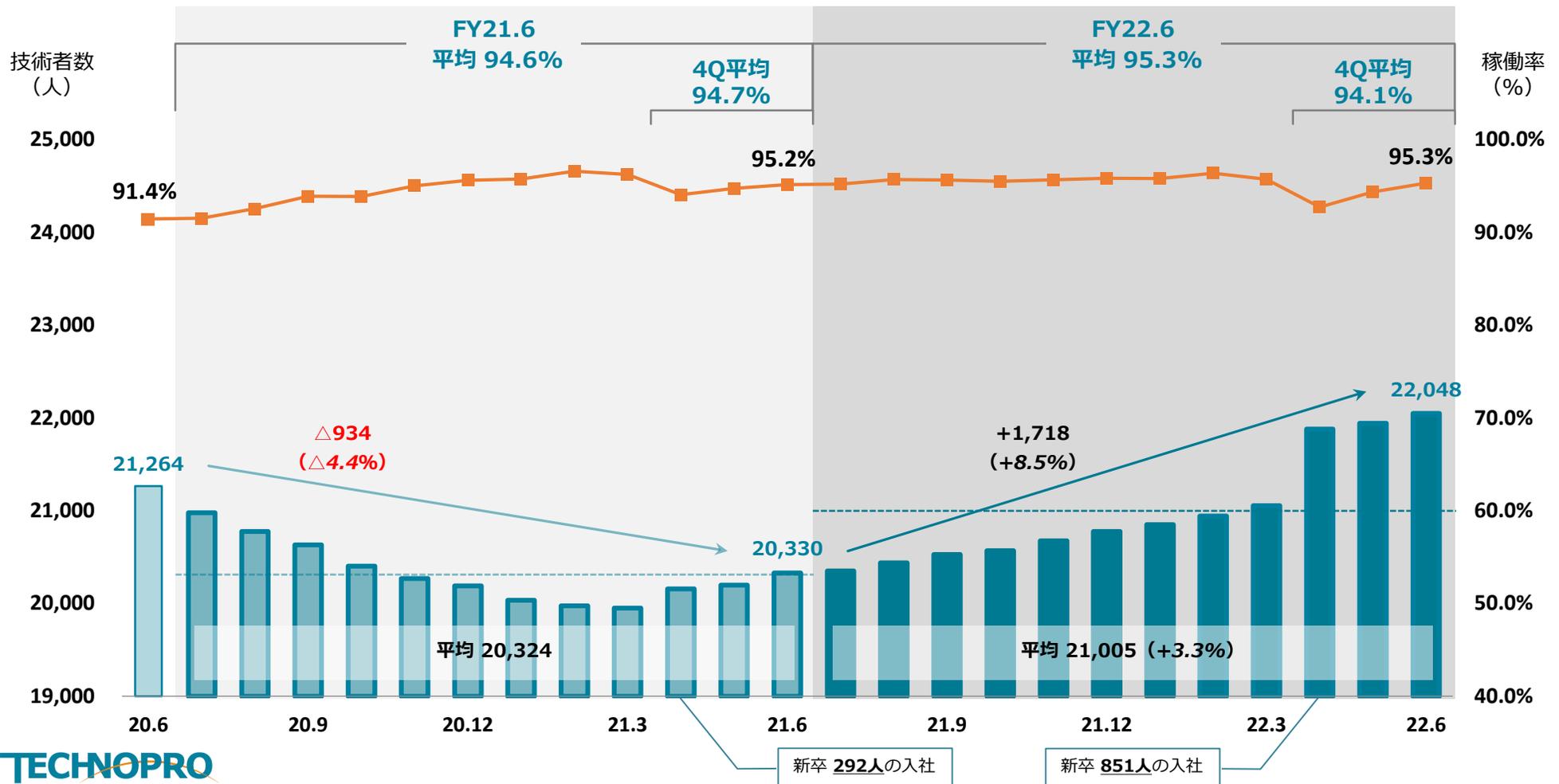
・営業CF	<b>+18,857</b>
うち法人所得税支払・還付（ネット）	<b>△7,271</b>
・投資CF	<b>△7,975</b>
うちM&A（Robosoft社等）による支出	<b>△8,681</b>
うち投資有価証券売却（HRnet社株式）による収入	+1,563
・財務CF	<b>△6,551</b>
うちIFRS第16号関連リース負債の返済	<b>△6,667</b>
うち借入金・社債の調達・返済（ネット）	+8,000
うち配当金支払	<b>△7,053</b>
現預金増減額（換算差額 576百万円含む）	<b>+4,907</b>

## コミットメントライン (百万円)

資金用途	借入枠	実行残高	未実行残高	期限
1 運転資金	6,000	0	6,000	2023年6月
2 運転資金	1,000	0	1,000	2022年9月
3 運転資金	1,000	0	1,000	2022年10月
4 M&A	10,000	0	10,000	2022年12月
合計	18,000	0	18,000	

# 技術者数・稼働率の推移（国内）

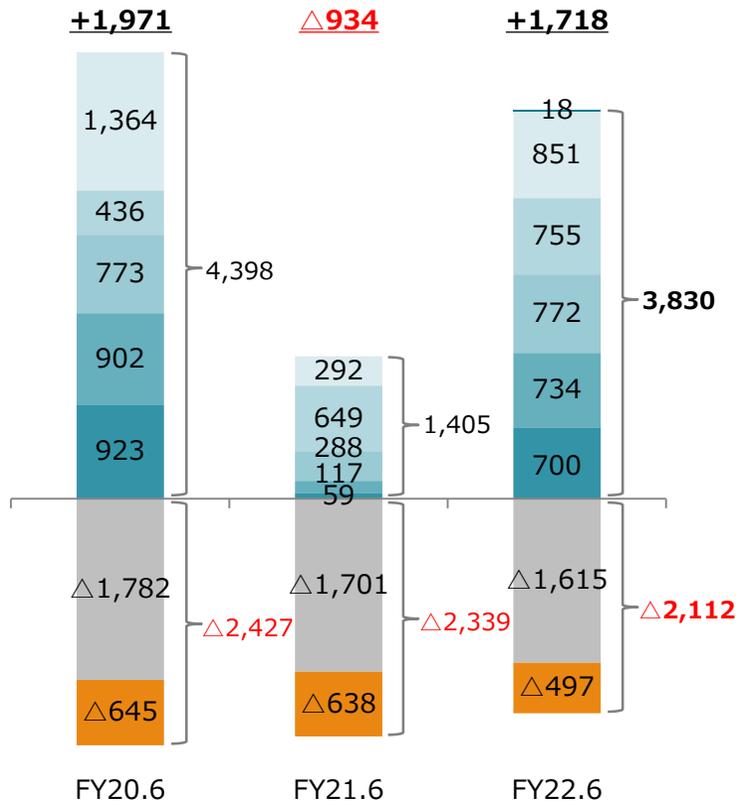
- FY22.6末の国内技術者数は**22,048人**（FY21.6末比 +1,718人）、うち日本在住外国籍は**898人**（FY21.6末比 △23人）
- FY22.6 4Qの平均稼働率は**94.1%**（前年同期比 △0.5pt）、通期の平均稼働率は**95.3%**（前年比 +0.7pt）
- FY22.6末の海外拠点の技術者数（国内技術者数に含まず）は**2,851人**（FY21.6末比 +881人）



# 採用・退職の推移（国内）

- FY22.6の採用数（M&Aによる18人を含む）は**3,830人**（前年比 +2,425人）、うち2022年4月入社新卒は**851人**（同 +559人）
- FY22.6の退職者数は**2,112人**（前年比 △227人）、うち正社員は**1,615人**（同 △86人）、契約社員は**497人**（同 △141人）
- FY22.6の正社員退職率\*は**7.7%**（前年比 △0.7pt）、2022年7月に導入したエンジニア新人事制度による退職抑制に期待
- FY22.6の純増減数は**+1,718人**、期初計画+1,270人を448人上回って着地

純増減数 (人)



採用数/退職者数の推移 (人)

	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年同期比	
	<b>全採用数</b>	<b>4,398</b>	<b>1,405</b>	<b>3,830</b>	<b>+2,425</b>
M&Aによる技術者獲得	0	0	18	+18	—
新卒採用（4月入社）	1,364	292	851	+559	+191.4%
第4四半期中途採用	436	649	755	+106	+16.3%
第3四半期中途採用	773	288	772	+484	+168.1%
第2四半期中途採用	902	117	734	+617	+527.4%
第1四半期中途採用	923	59	700	+641	+1086.4%
<b>全退職者数</b>	<b>2,427</b>	<b>2,339</b>	<b>2,112</b>	<b>△227</b>	<b>△9.7%</b>
正社員	1,782	1,701	1,615	△86	△5.1%
契約期間満了者等	645	638	497	△141	△22.1%

正社員退職率\*の推移

	FY20.6				FY21.6				FY22.6			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
四半期	8.6%	7.8%	8.6%	10.1%	8.8%	8.2%	8.1%	8.3%	7.7%	7.1%	7.4%	8.6%
今期累計 (YTD)	—	8.2%	8.3%	8.8%	—	8.5%	8.4%	8.4%	—	7.4%	7.4%	7.7%
直近12ヶ月累計 (LTM)	8.5%	8.7%	8.3%	8.8%	8.9%	8.9%	8.8%	8.4%	8.1%	7.8%	7.6%	7.7%

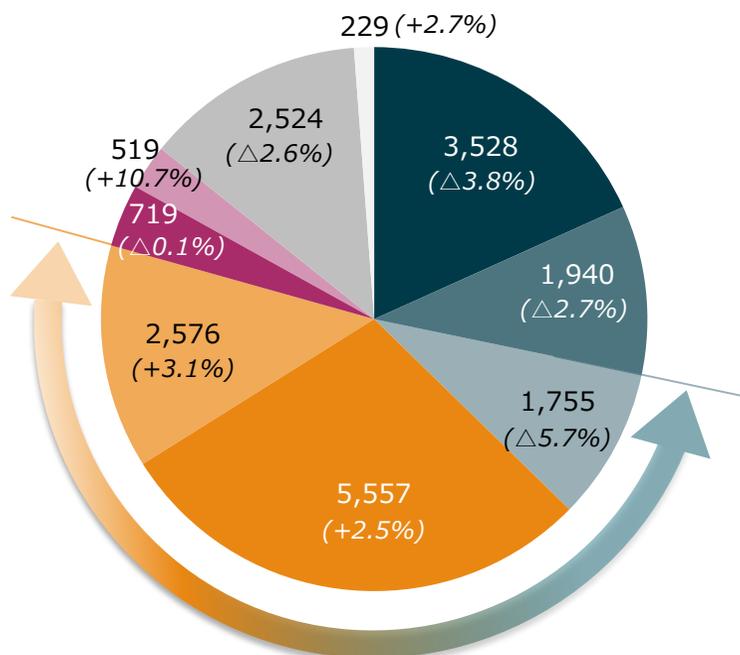
\* 正社員退職率には、契約社員の契約期間満了による退職を含みません

# 『技術領域別』稼働技術者数（国内）

- 稼働率は既に通常レベルを維持、稼働技術者数は21,000人を超過し、過去最高を更新中
- 景気後退懸念はあるものの、国内におけるR&DやIT/デジタル投資需要は全般的に強まるが見込まれるので、ソフトウェア領域を中心とした採用と研修の更なる強化により、平均売上単価の上昇を図りながら、稼働技術者数を増やすことに引き続き注力

FY21.6末

稼働技術者数：19,347人

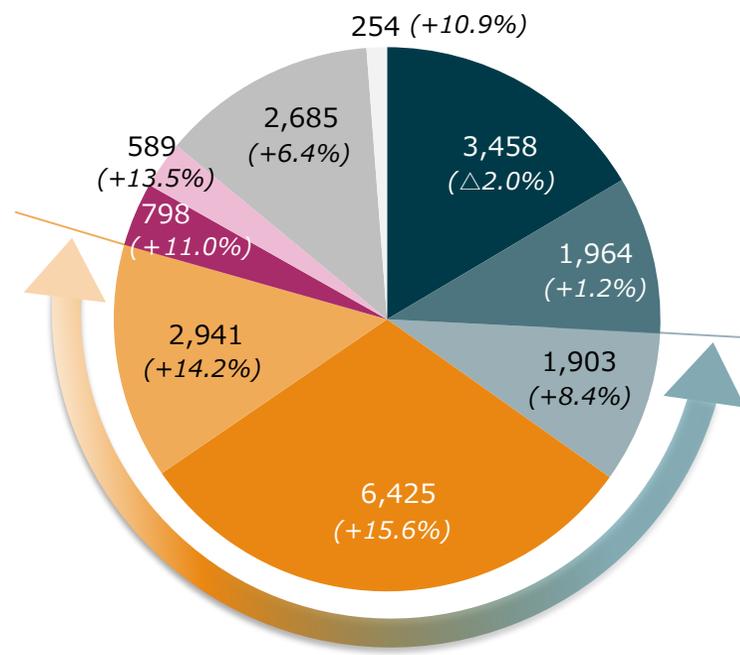


IT技術者が  
占める割合：51.1% (9,888人)

+8.6%  
+1,670人

FY22.6末

稼働技術者数：21,017人



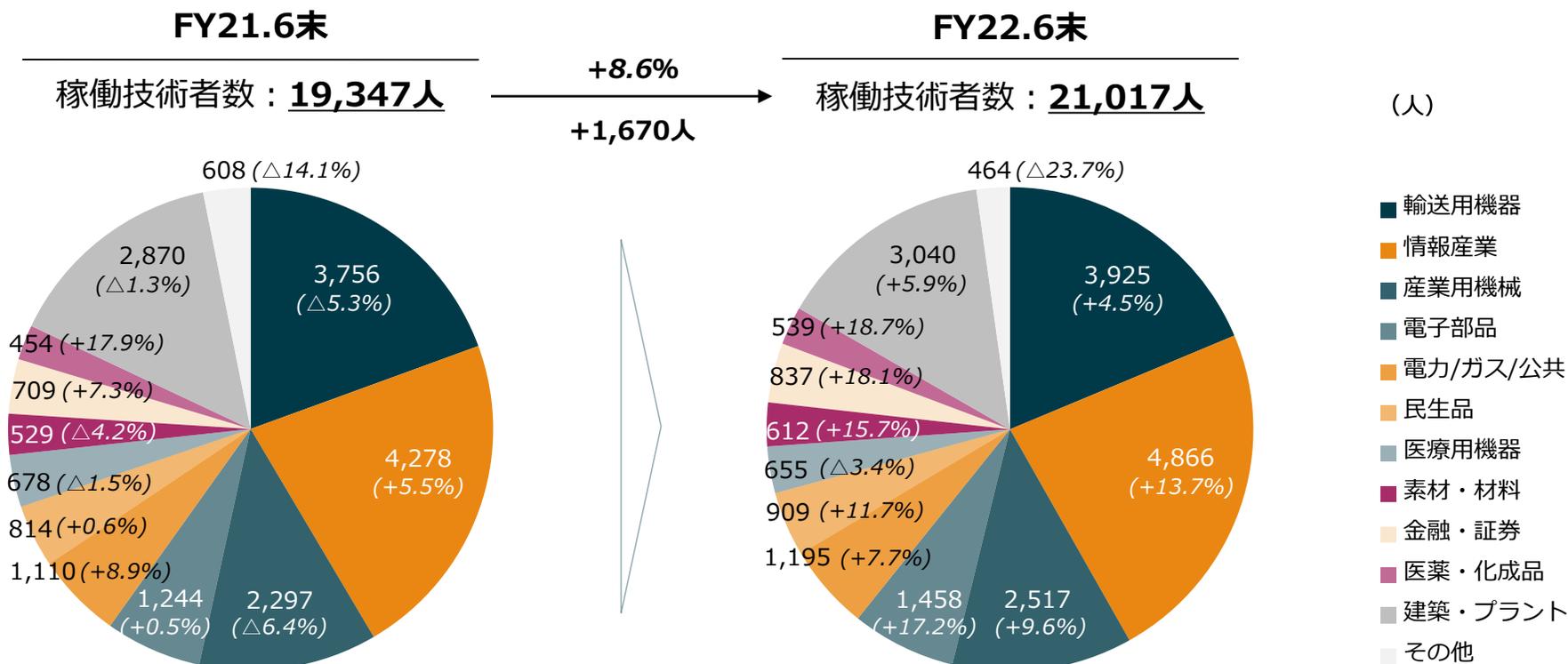
IT技術者が  
占める割合：53.6% (11,269人)

(人)



# 『産業分野別』稼働技術者数（国内）

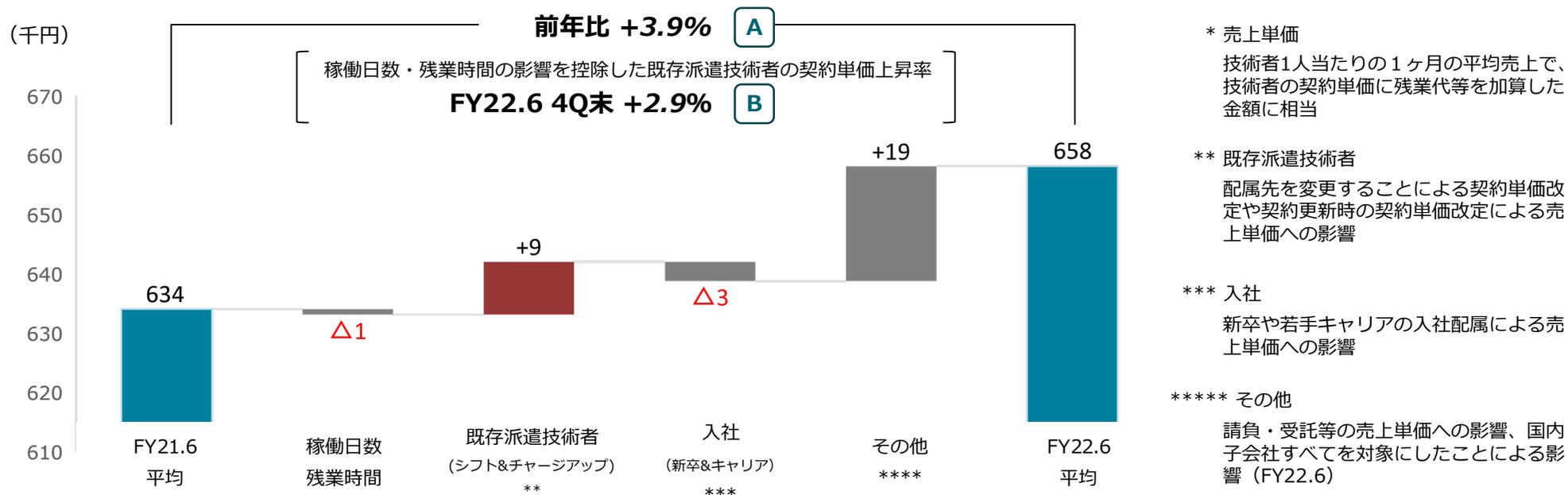
- 輸送用機器メーカーによる自動運転やEV関連への投資は底堅く、稼働人数は前年同期を上回る
- 景気後退懸念による新規オーダーへの影響はまだ見られないが、R&D予算の執行に慎重となる顧客も出てくる可能性
- 構造的な人材不足から、顧客によるOJT前提の未経験者オーダーや顧客のR&Dロードマップに基づく中長期オーダーも増加傾向



# 月次平均売上単価の推移（国内）

FY22.6より、国内子会社すべてを対象（エデルタ社、プロビズモ社、トクオ社を新たに追加）

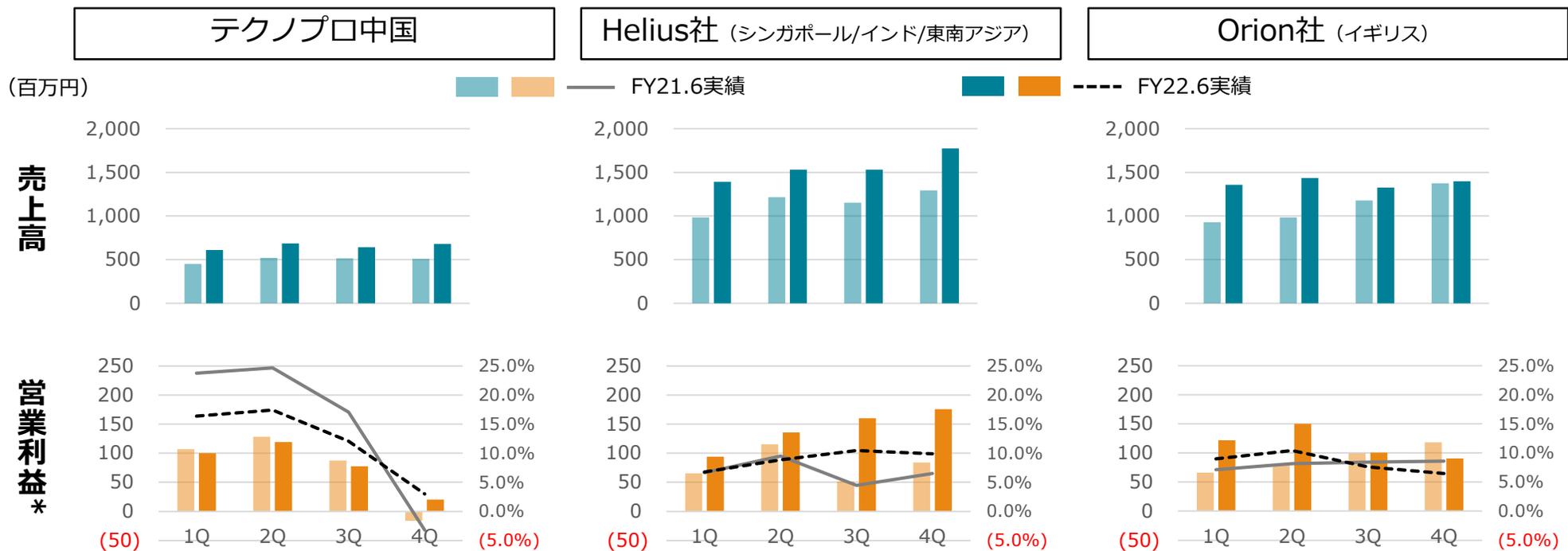
- FY22.6の月次平均売上単価\*は **658千円**（前年比 +24千円/月、**+3.9%**）
- 稼働日数減・残業時間増により△1千円/月、新卒及び若手キャリアの入社配属により△3千円/月の売上単価減少
- シフトアップ/チャージアップ戦略による既存派遣技術者の契約単価（ベースチャージ）上昇により、+9千円/月の売上単価増加
- 請負・受託事業の拡大、国内子会社すべてを対象にしたことにより、+19千円/月の売上単価増加（うち対象範囲拡大で+8千円）



	FY21.6				FY22.6			
	1Q	2Q (累計)	3Q (累計)	4Q (累計)	1Q	2Q (累計)	3Q (累計)	4Q (累計)
平均売上単価 (千円/月)	620	628	632	634	639	650	657	658
前年同期比 <b>A</b>	△1.0%	△0.4%	△0.2%	+0.7%	+3.0%	+3.4%	+4.0%	+3.9%

スナップショット	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末
既存派遣技術者 契約単価上昇率 ※ 各四半期末時点の前年同期比 <b>B</b>	+3.4%	+2.6%	+2.3%	+0.7%	+1.7%	+2.1%	+2.4%	+2.9%

# 海外子会社の状況



\* 営業利益はPPA資産償却前、折れ線グラフは利益率を示す

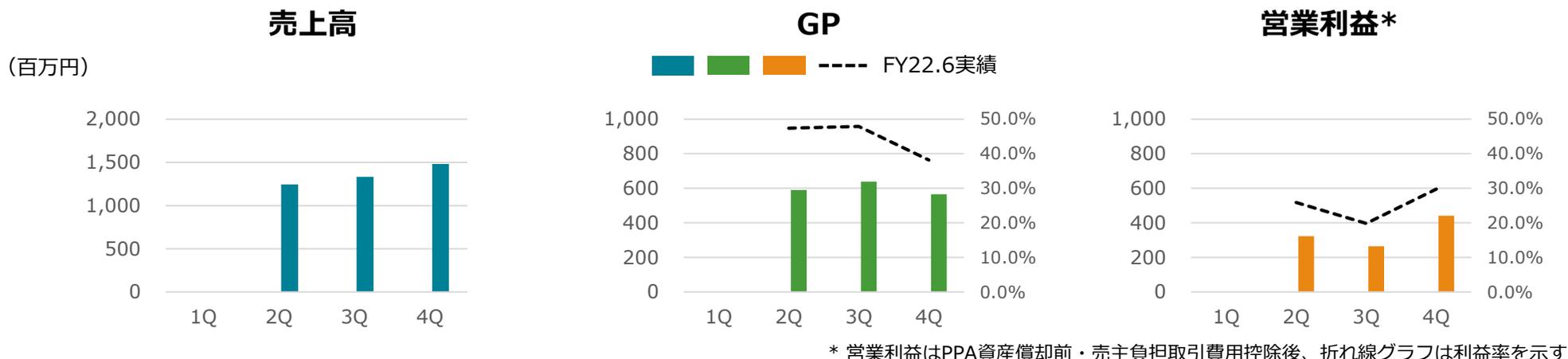
- FY22.6上半期は、液晶製造装置関連プロジェクトが売上や利益面で大きく貢献したが、下半期は減速傾向
- ゼロコロナ政策によるロックダウンにより新規の営業活動が停滞、その影響はFY23.6上半期まで残る見込み
- より高付加価値なソリューション領域へのシフトを加速

- インドやタイの新規顧客開拓が進み、FY22.6の売上高は+34%、営業利益は+79%（一部コロナ関連の政府補助金の影響あり）、営業利益率は9.1%
- 2022年1月から新たにベトナム進出、既に単月黒字化を達成
- オフショア・デリバリーの事業展開に着手し、Robosoft社との協業も進む

- 創業以来最高の通期業績を更新し、FY22.6の売上高は+24%、営業利益は+27%、営業利益率は8.4%
- 活況な需要と戦略的なチーム編成により、利益率の高い人材紹介が伸張
- 現地マネジメントの経営能力が高く、今後スタグフレーションに陥ったとしても、コストコントロールで利益確保

# Robosoft社の状況

- FY22.6 2Q以降、当社連結P/Lに反映された9ヶ月間の売上高は40.6億円、GPは17.9億円（GP率は44.2%）、PPA資産償却前営業利益は**10.3億円**（2Q/3Q計上の売主負担取引費用2.5億円を控除後、控除前の利益率は31.4%）、PPA資産償却費は2.3億円
- 2022年8月1日付で残り株式20%の取得が完了し、株式取得総額は126億円（平均為替レート1.53円/ルピー）、連結加入時のネットキャッシュ残高13億円を控除した投下資本は**113億円**
- FY23.6は、持続的成長のために、新規顧客の開拓と先端技術領域人材の採用に向けた**投資を積極的に行う計画**



- FY22.6の成長は、米国既存顧客の寄与が大きく、米国売上割合は60%を超えるが、足元の景気後退懸念は不安材料
- FY23.6は、既存顧客のプロジェクト終了を補う新規顧客開拓、需要に応える人材採用・育成に注力
- 日本新規案件受注、パイプライン増加

- オフショア・デリバリーによるコストメリットは十分あるが、インド人技術者の賃金インフレ、退職率は増加傾向
- FY23.6のGP率は40%台前半を見込む
- GP率の維持・改善のために、新規案件の新レート適用、AdvisoryやDesign領域の拡大、新卒の積極採用とOJT育成

- FY22.6は、既存顧客需要の恩恵を受け、コロナ禍においてセールス&マーケティングに十分な費用をかけず、リーナオペレーションを継続
- FY23.6は、営業組織を強化し顧客接点を増やすとともに、先端技術研究にも投資し、営業利益率は20%台を見込む

# 2023年6月期 業績予想

- FY23.6も中計遂行コストを計画し（次ページ参照）、売上高に対する販管費率は前年とほぼ同じく15%台を想定
- 前年のような特別項目のPO債務取崩益がなく営業利益は減益となるが、事業利益は中計遂行コストを吸収して+5.1%成長を見込む
- 主要KPIは、上半期実績を踏まえて必要があれば、2Q決算発表時に通期予想をアップデート予定

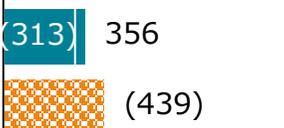
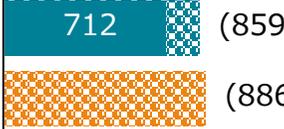
(百万円)

	上半期					通期				
	FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年同期比		FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年比	
	(実績)	(実績)	(予想)			(実績)	(実績)	(予想)		
売上高	79,451	86,358	94,500	+8,141	+9.4%	161,316	178,756	195,000	+16,243	+9.1%
事業利益	8,291	9,032	9,200	+167	+1.9%	17,639	19,038	20,000	+961	+5.1%
事業利益率	10.4%	10.5%	9.7%	△0.7pt		10.9%	10.7%	10.3%	△0.4pt	
営業利益	9,680	11,078	9,200	△1,878	△17.0%	19,461	20,641	20,000	△641	△3.1%
営業利益率	12.2%	12.8%	9.7%	△3.1pt		12.1%	11.5%	10.3%	△1.3pt	
税引前当期利益	9,645	11,229	9,100	△2,129	△19.0%	19,472	20,967	19,800	△1,167	△5.6%
当期利益	6,623	7,794	6,200	△1,594	△20.5%	13,245	15,430	13,600	△1,830	△11.9%
当期利益率	8.3%	9.0%	6.6%	△2.5pt		8.2%	8.6%	7.0%	△1.7pt	
1株当たり当期利益 (円)	61.48	72.35	57.55	△14.80	△20.5%	122.96	143.24	126.25	△16.99	△11.9%
1株当たり配当金 (円)	16.67	20.00	25.00	+5.00	+25.0%	61.67	72.00	72.00	—	—

主要KPI	上半期					通期				
	FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年同期比		FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年比	
	(実績)	(実績)	(予想)			(実績)	(実績)	(予想)		
国内技術者数 (期末時点、人)	20,189	20,776	22,400	+1,624	+7.8%	20,330	22,048	23,600	+1,552	+7.0%
国内採用人数 (人) *	176	1,452	1,450	△2	△0.1%	1,405	3,830	3,800	△30	△0.8%
国内平均稼働率	93.7%	95.6%	95.5%	△0.1pt	—	94.6%	95.3%	95.2%	△0.1pt	—
月次平均売上単価 (千円/月)	628	650	658	+8	+1.3%	634	658	668	+10	+1.4%

# 中計遂行コスト

- FY22.6の中計遂行コスト計画1,720百万円に対し、**1,499百万円**を投資（進捗率**87.2%**）、未消化分はFY23.6に繰り越し
- FY23.6の中計推計コストは**2,172百万円**（対売上高比率は**1.1%**）を計画し、投資リターンを意識しながら全額消化を目指す

	(百万円)		進捗率	
	対売上高比率 計画	対売上高比率 実績	対計画	
<b>ソリューション人材採用費</b>				
	0.18%	0.20%	113.8%	<b>採用費</b> ・ コンサルティングやPMスキルのある人材、先端のデジタル要素技術を扱える人材を採用 ・ 毎期、売上高比で <b>0.2~0.3%</b> を投じる計画 ・ ソリューション事業の売上単価や利益率は高く、GPの絶対額、GPマージンの拡大に寄与
	0.23%	N/A	N/A	
<b>ソリューション人材育成費</b>				
	0.19%	0.12%	62.5%	<b>育成費</b> ・ ソリューションにサービス展開できる、先端のデジタル要素技術を扱える人材を育成 ・ 毎期、売上高比で <b>0.2~0.3%</b> を投じる計画 ・ GPの絶対額、GPマージンの拡大のみならず、有能な技術者の採用やリテンションに寄与
	0.28%	N/A	N/A	
<b>戦略案件</b>				
	0.49%	0.40%	82.9%	<b>戦略案件</b> ・ DX推進組織やCOI（Center of Intelligence）組織、ブランディングやマーケティング、M&Aの費用など ・ 初年度の売上高比は <b>0.5%程度</b> だが、それ以降は逡減 ・ ケイパビリティの進化とビジネスモデルの変容を加速することで、中計の戦略実現の蓋然性を高める
	0.45%	N/A	N/A	
<b>株式報酬</b> （2021年10月より計上）				
	0.12%	0.13%	103.6%	<b>株式報酬</b> ・ 中計最終年度（FY26.6）の業績に連動した、事後交付型の株式報酬（PSU）の期間按分計上費用 ・ 想定報酬額に変動がない限り、毎期一定額を計上 ・ 経営陣のみならず、当社グループの中核人材にも付与することで、中計の業績達成インセンティブを向上
	0.16%	N/A	N/A	
<b>合計</b>	<b>0.99%</b>	<b>0.84%</b>	<b>87.2%</b>	
	<b>1.11%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	

※ 上段はFY22.6、下段はFY23.6、  
（ ）は期初計画

## 参考) セグメント別業績予想 (通期)

- ・ R&Dアウトソーシング：稼働人数増と売上単価アップで売上高やGPは成長するも、中計遂行コスト負担により営業利益は微増
- ・ 施工管理アウトソーシング：未経験者を含む採用の積極化と売上単価の統制により、売上・利益ともに前年比で高成長を目指す
- ・ 国内その他：人材紹介はIT/デジタル領域に注力、教育研修は法人向け外販を強化し、高い利益率を維持しながら成長
- ・ 海外：海外各国におけるインフレ懸念と景気の不透明感、Robosoft社は投資フェーズにあり、利益成長は若干抑え気味

(百万円)

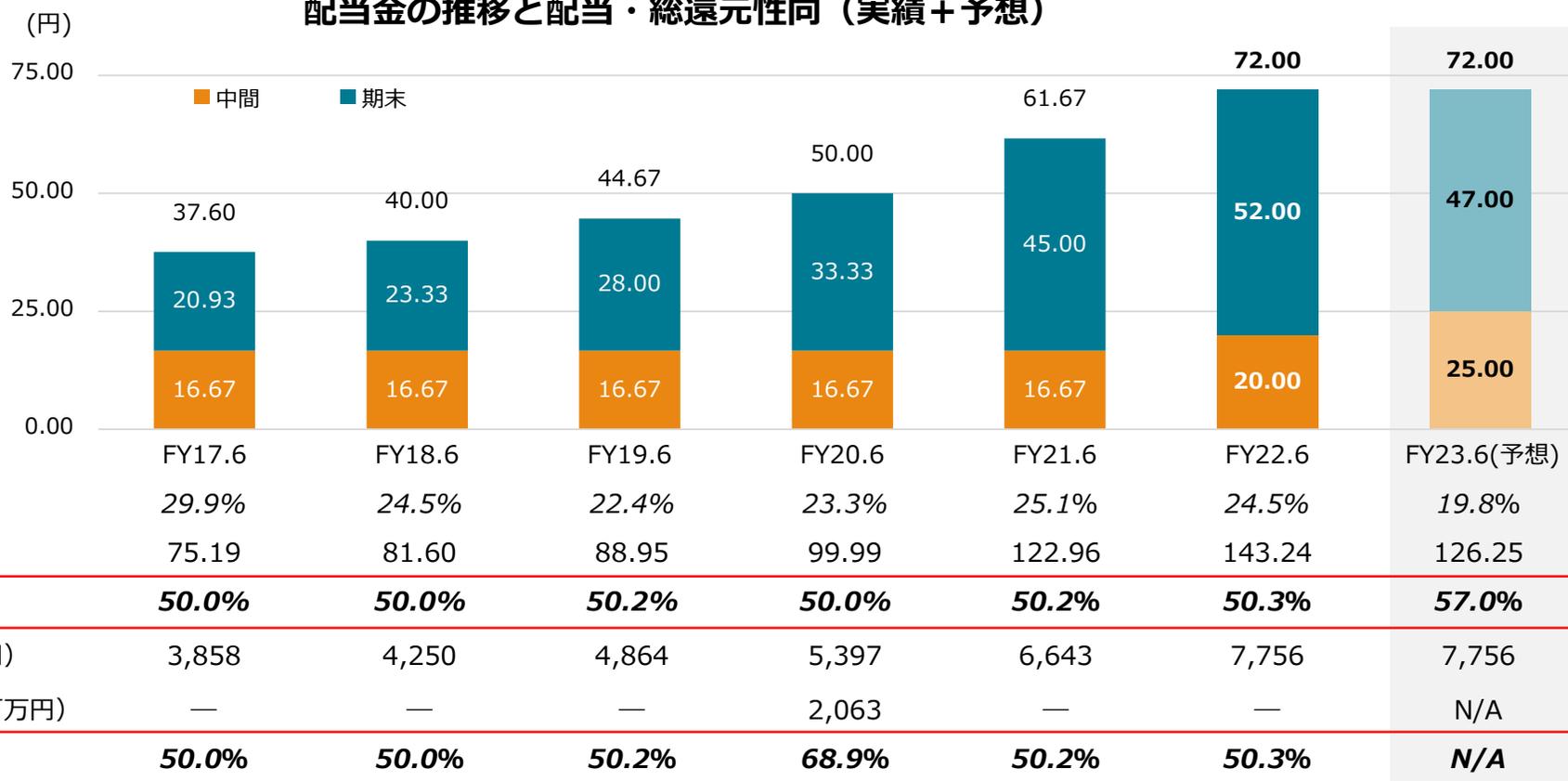
	R&Dアウトソーシング				施工管理アウトソーシング				国内その他				国内小計			
	FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年比	FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年比	FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年比	FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年比
売上高	127,870	137,471	150,000	+9.1%	19,670	20,311	22,300	+9.8%	3,800	4,898	5,400	+10.2%	151,341	162,682	177,700	+9.2%
連結売上高に占める割合	79.3%	76.9%	76.9%		12.2%	11.4%	11.4%		2.4%	2.7%	2.8%		93.8%	91.0%	91.1%	
営業利益	15,815	14,151	14,600	+3.2%	2,791	2,489	2,700	+8.4%	315	672	700	+4.1%	18,922	17,313	18,000	+4.0%
営業利益率	12.4%	10.3%	9.7%		14.2%	12.3%	12.1%		8.3%	13.7%	13.0%		12.5%	10.6%	10.1%	
PPA資産償却前営業利益	15,895	14,626	14,673	+0.3%	2,791	2,489	2,700	+8.4%	315	672	700	+4.1%	19,002	17,788	18,073	+1.6%
PPA資産償却前営業利益率	12.4%	10.6%	9.8%		14.2%	12.3%	12.1%		8.3%	13.7%	13.0%		12.6%	10.9%	10.2%	
技術者数 (期末時点、人)	17,692	19,257	20,600	+7.0%	2,638	2,791	3,000	+7.5%	—	—	—	—	20,330	22,048	23,600	+7.0%
うち日本在住外国籍 (人)	817	788	—	—	104	110	—	—	—	—	—	—	921	898	—	—

	海外				報告セグメント合計				全社/消去*				連結合計			
	FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年比	FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年比	FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年比	FY21.6	FY22.6	FY23.6	前年比
売上高	11,432	18,976	21,000	+10.7%	162,773	181,658	198,700	+9.4%	△1,456	△2,902	△3,700	—	161,316	178,756	195,000	+9.1%
連結売上高に占める割合	7.1%	10.6%	10.8%		100.9%	101.6%	101.9%		△0.9%	△1.6%	△1.9%		100.0%	100.0%	100.0%	
営業利益	764	1,925	2,000	+3.9%	19,687	19,239	20,000	+4.0%	△226	1,401	0	—	19,461	20,641	20,000	△3.1%
営業利益率	6.7%	10.1%	9.5%		12.1%	10.6%	10.1%		—	—	—		12.1%	11.5%	10.3%	
PPA資産償却前営業利益	974	2,381	2,543	+6.8%	19,977	20,170	20,616	+2.2%	△267	△416	0	—	19,709	19,754	20,616	+4.4%
PPA資産償却前営業利益率	8.5%	12.6%	12.1%		12.3%	11.1%	10.4%		—	—	—		12.2%	11.1%	10.6%	
技術者数 (期末時点、人)	1,970	2,851	—	—	22,300	24,899	—	—	—	—	—	—	22,300	24,899	—	—

# 株主還元

- 中間配当及び期末配当を年2回安定的に行うことを基本とし、**年間の配当性向は50%以上**、FY22.6の年間配当額は1株当たり72円（配当性向50.3%）、うち期末配当は52円（定時株主総会による承認を経て、2022年9月30日に支払予定）
- FY23.6は前年比減益予想ながらも、中計の成長戦略が今のところ順調に進んでいることから、FY23.6の年間配当額は、**FY22.6と同額の1株当たり72円（配当性向57.0%）**、うち中間配当25円を見込む

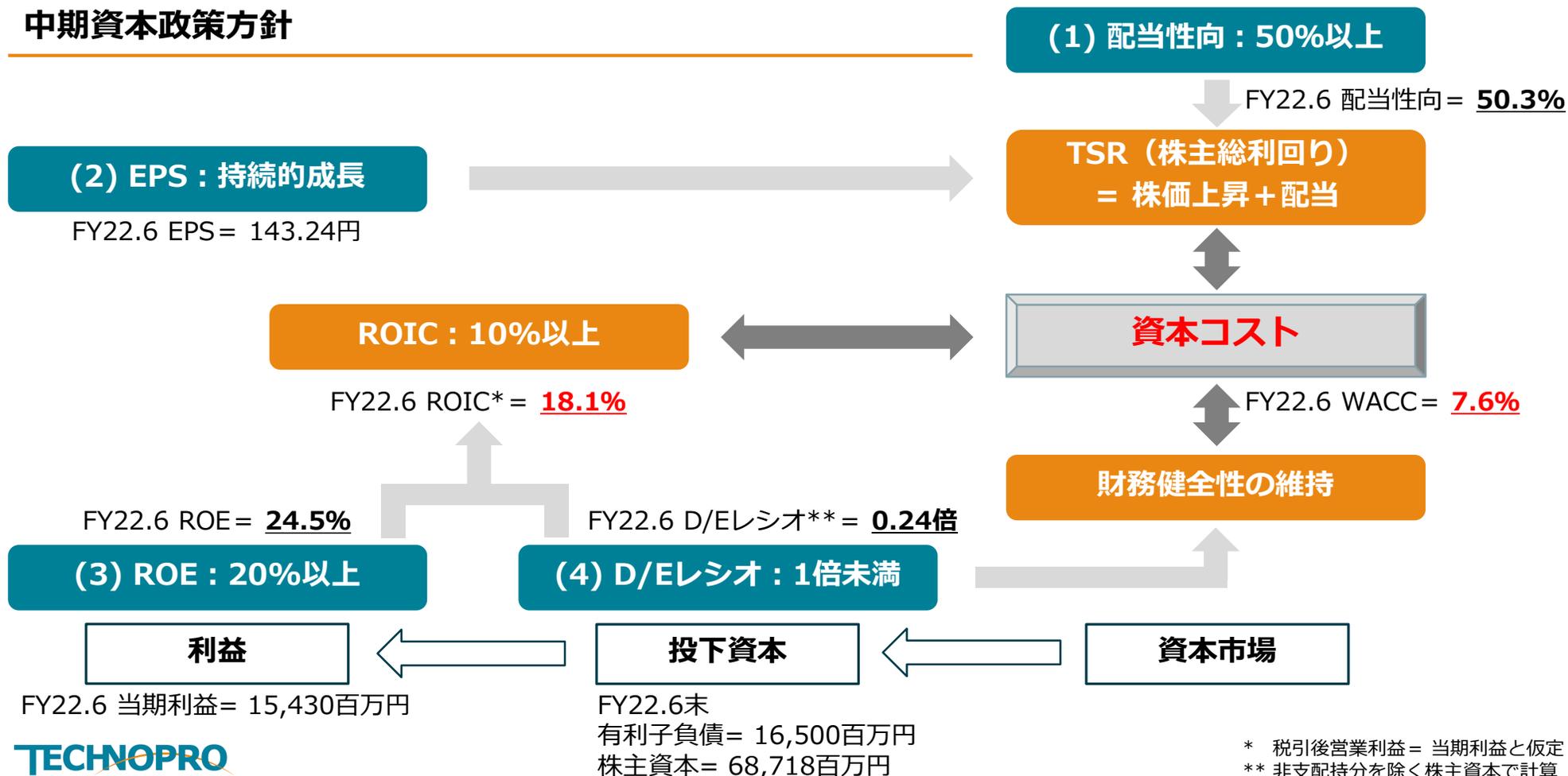
配当金の推移と配当・総還元性向（実績＋予想）



# 資本政策

- 以下の4つの資本政策では、財務健全性を維持しながら価値を創造 (ROIC > 資本コスト) することに注力し、TSRを強く意識
- 50%配当還元後のフリーキャッシュフローは、M&A等の成長投資に充当する予定だが、資本コストを上回る十分なリターンを確保できる投資機会がしばらく見込まれないようであれば、資本効率性の観点から自己株取得による株主還元も柔軟に検討

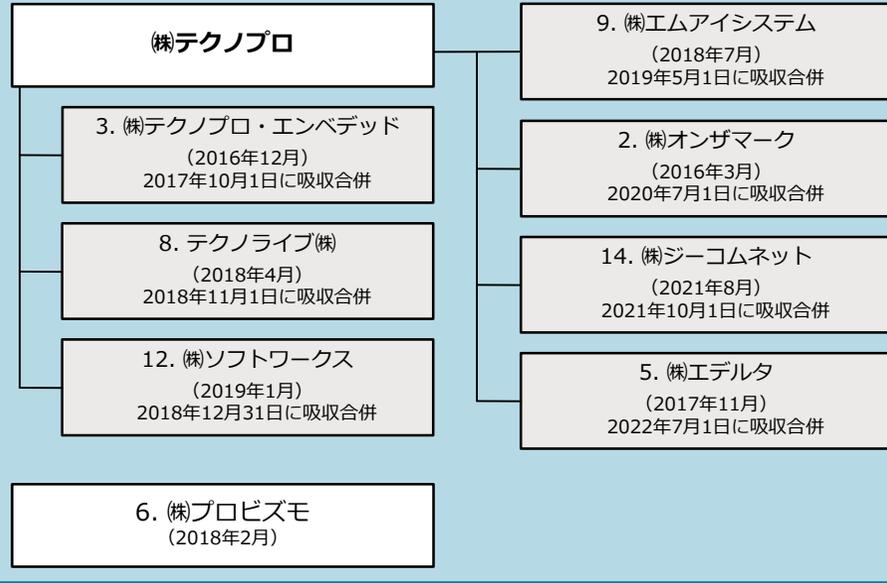
## 中期資本政策方針



# Appendix) セグメント表 (2022年6月期末現在)

## R&Dアウトソーシング

機械、電気・電子、組込制御、ITネットワーク、ビジネスアプリケーション、システム保守運用、生化学等の技術領域において、技術者派遣及び請負業務を提供



## 国内その他

人材紹介業務、技術系教育研修業務を提供



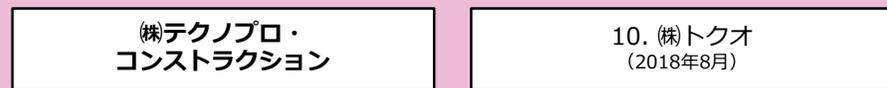
## 海外

中国にて技術アウトソーシング及び人材紹介業務、東南アジア・インドにて技術者派遣及び受託開発業務（欧米や日本の顧客へのオフショア・デリバリーを含む）、英国にて技術者派遣及び人材紹介業務を提供



## 施工管理アウトソーシング

建築・土木・設備電気・プラント領域における施工管理（安全管理、品質管理、工程管理、原価管理）の技術者派遣業務、建設図面作成の請負業務を提供



## 本社機能

グループ会社に対して主に管理業務を提供、障がい者雇用事業を展開



# Appendix) リスク資産 (2022年6月期末現在)

- R&D/施工管理アウトソーシング：主なのれん (**292億円**) は、投資ファンドと経営陣によるMBO時に生じたもので、COVID-19の影響を反映して新たに試算した使用価値は各CGUの帳簿価額を大きく上回っており、**減損リスクは極めて低い**
- R&Dアウトソーシング：M&Aで新たに生じたのれん (**40億円**) も、MBO時のCGUに統合されており、**減損リスクは極めて低い**
- Helius社：Put Optionの行使可能条件（価値算定期間のEBITDA累計額が一定基準に達すること）の充足が見込めず、行使の蓋然性が相当程度低くなったため、公正価値で測定されるPO債務をFY22.6に全額取り崩し
- Robosoft社：2022年6月期末以降、既に第2回株式取得を完了し、現時点の株式持分は100.0%、株式取得債務残高はゼロ

(百万円)

資金生成単位 (CGU)	株式持分	のれん				PPA資産		PO・株式取得債務	
		MBO	M&A*	合計	割合	M&A*	償却期間	M&A	価値算定期間
<b>R&amp;Dアウトソーシング</b>									
機械、電気・電子領域	100.0%	13,674	977	14,651	31.9%				
組込制御、ITインフラ領域	100.0%	7,969		7,969	17.3%				
ソフト開発・保守領域	100.0%	2,912	3,006	5,919	12.9%	573	~32.7月		
化学、生化学領域	100.0%	1,262		1,262	2.7%				
<b>施工管理アウトソーシング</b>									
施工管理領域	100.0%	3,383		3,383	7.4%				
トクオ	100.0%		190	190	0.4%				
<b>国内その他</b>									
ピーシーアシスト	100.0%		96	96	0.2%				
Boyd&Moore Executive Search	100.0%		1,104	1,104	2.4%				
テクノブレーン	100.0%		151	151	0.3%				
<b>海外</b>									
Helius	51.0%		838	838	1.8%	557	~26.3月	0	17.4~22.6月
Orion	83.2%		1,203	1,203	2.6%	364	~26.9月	755	18.4~23.6月
Robosoft	80.0%		9,187	9,187	20.0%	3,114	~31.9月	4,176	21.4~22.3月
合計		<b>29,202</b>	<b>16,757</b>	<b>45,960</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,610</b>		<b>4,932</b>	

# 目次

---

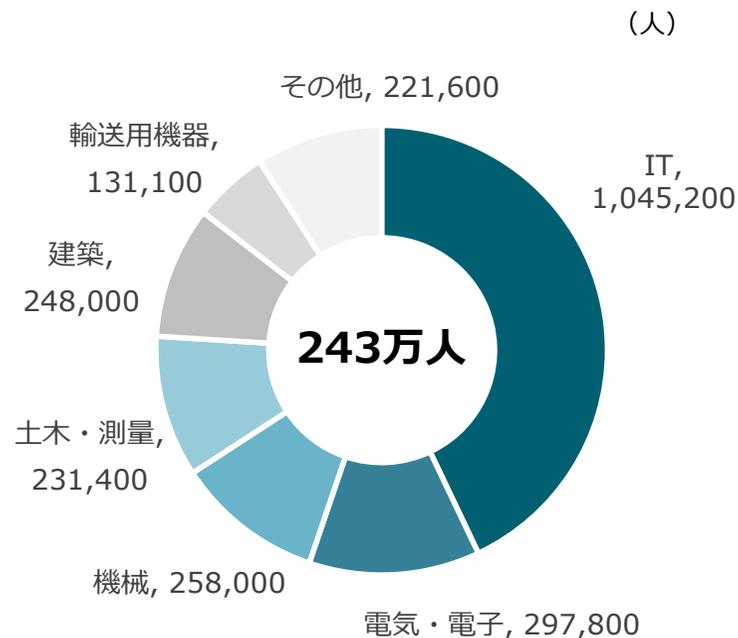
	Page
I : 業績概要	2
II : KPI分析 (国内)	9
i : 技術者数・稼働率	9
ii : 売上単価	13
III : 海外子会社の状況	14
IV : 業績予想	16
V : 株主還元	19
VI : Appendix	21
VII : データ資料集	24

# 日本の技術者の分布

- 2015年の国勢調査によると、日本の技術者数は243万人（うち約4割をIT技術者が占める）
- 日本は他国と比べ、技術者を自社で抱えず、外部委託（アウトソース）する割合が高い

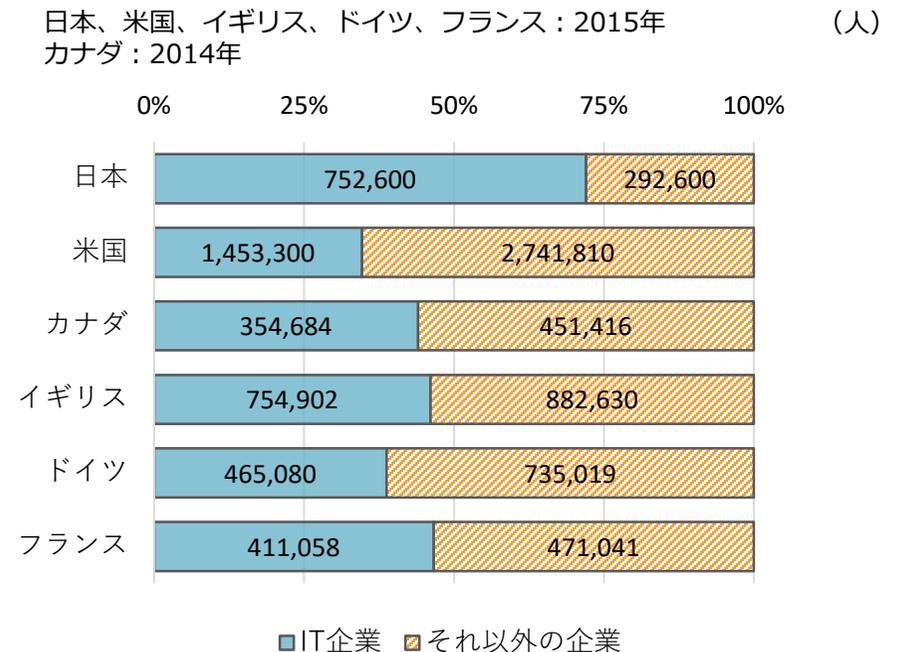
## 1. 日本の技術者数（2015年）

出典：『国勢調査2015年』より当社作成



## 2. IT企業とそれ以外の企業に所属するIT人材の割合

出典：独立行政法人情報処理通信機構『IT人材白書2017』



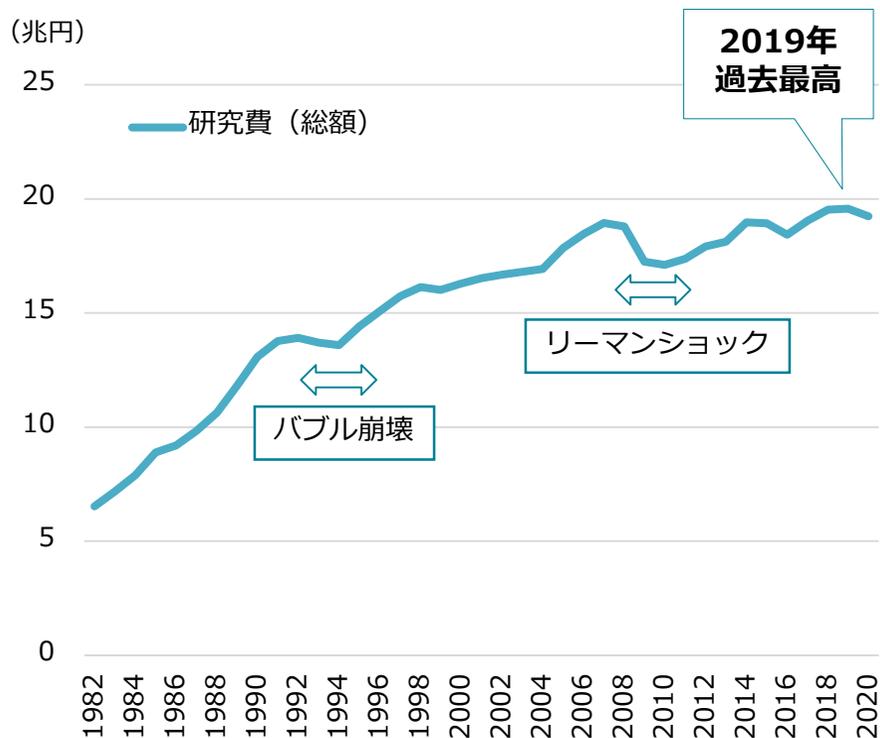
※ 「IT企業」はITベンダー、「それ以外の企業」はITを使用するユーザー企業を指す

# 研究開発費・ICT投資額の推移

- 研究開発は景気の影響を受けにくい分野であり、2019年は過去最高の国内研究開発費を記録し、今後も増加する見込み
- 日本のICT投資は、ハードウェアからソフトウェアに徐々に移行している

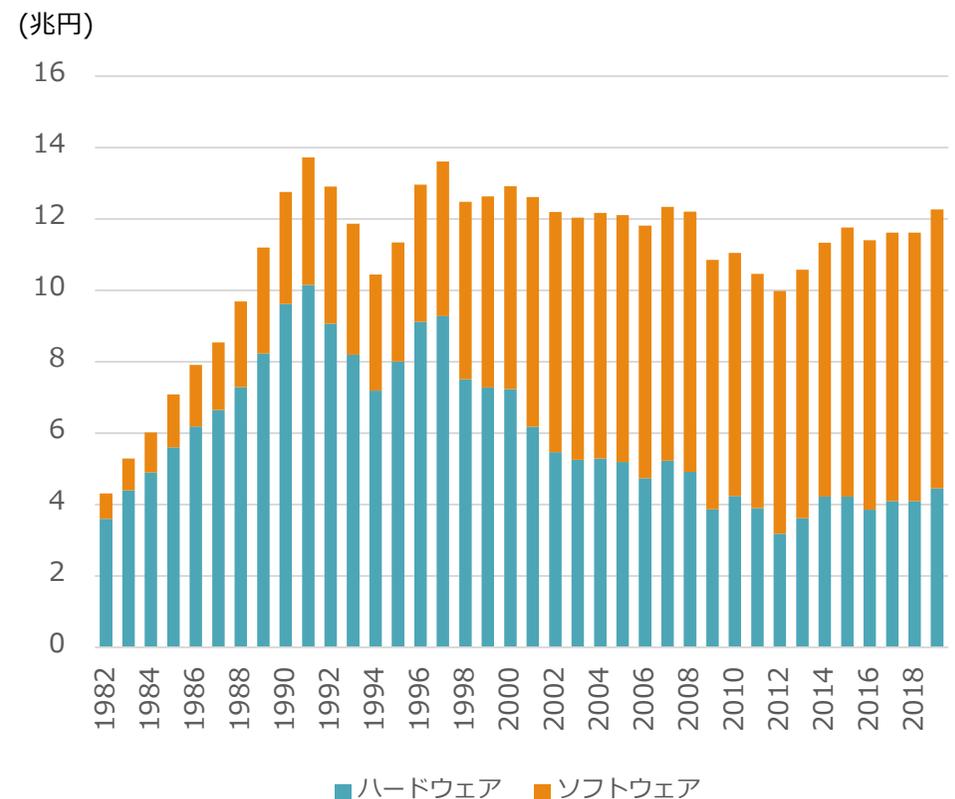
## 3. 国内研究開発費の推移

出典：総務省統計局『科学技術研究調査結果』



## 4. 国内ICT投資額のハード/ソフト内訳

出典：内閣府『国民経済計算』より当社作成



# 日本のデジタル化の遅れ

- 日本のICT投資額は、1995年対比で米国、英国及び仏国と比較して極めて低い伸び
- 日本のデジタル化の遅れがCOVID-19により再認識され、日本における今後のICT投資の拡大が見込まれる

## 5. 各国のICT投資額の推移比較（名目、1995年 = 100）

出典：総務省『情報通信白書 令和元年版』



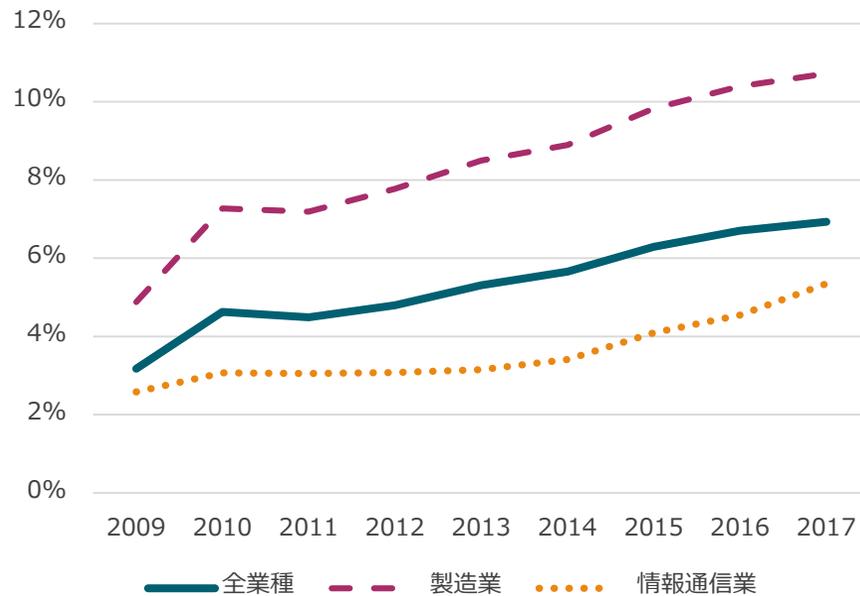
# 研究開発・情報処理関連における外部委託状況

- 全般的に、研究開発・情報処理関連の外部委託率は増加傾向
- 特に、情報通信業でも、情報処理関連業務を外部委託する割合が高い

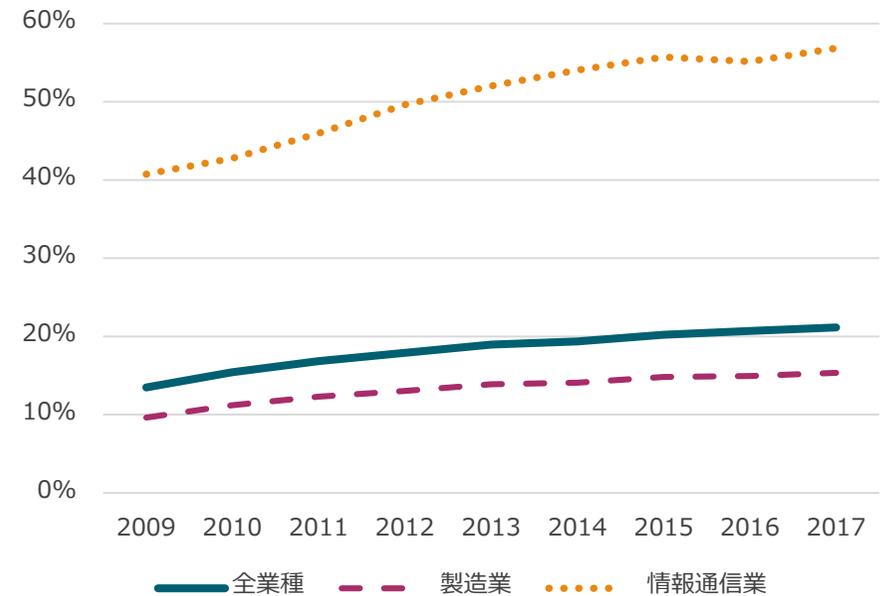
## 6. 業種ごとの外部委託状況

出典：経済産業省 企業活動基本調査、同志社大学STEM人材研究センター 当社委託研究 2020年

### 研究開発関連



### 情報処理関連

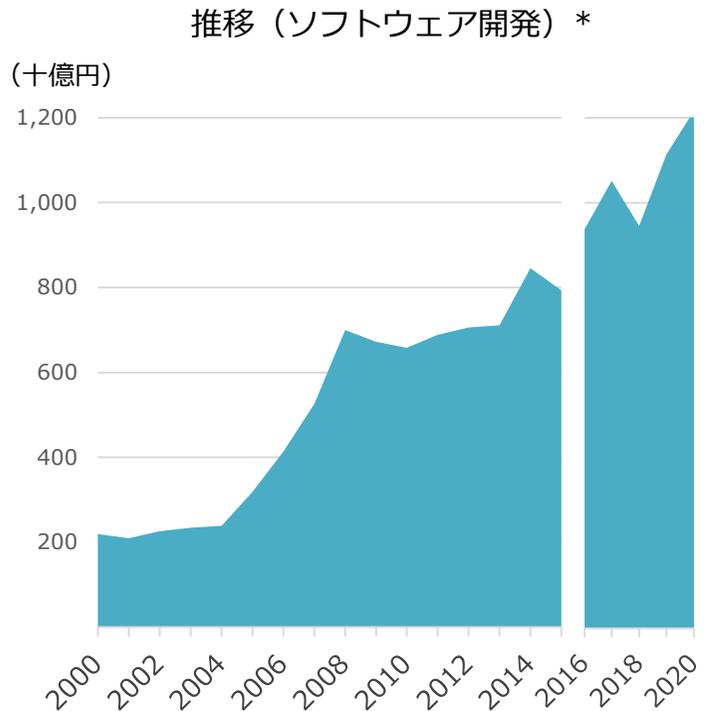


# 技術系人材サービスの市場規模と推移

- 日本の技術者派遣の推定市場規模（2020年）は約2.3兆円（前年比+9.8%）、うちソフトウェア開発は約1.2兆円（同+9.2%）
- 矢野経済研究所による将来予測では、技術者派遣市場は年平均成長率（CAGR）6.3%を見込む

## 7. 技術者派遣市場

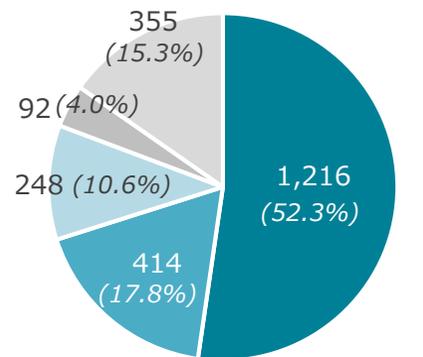
出典：厚生労働省発表に基づき当社試算



\* 2015年9月に職種の分類が変更されたため、データが断続

2020年 市場規模  
2兆3,252億円

内訳

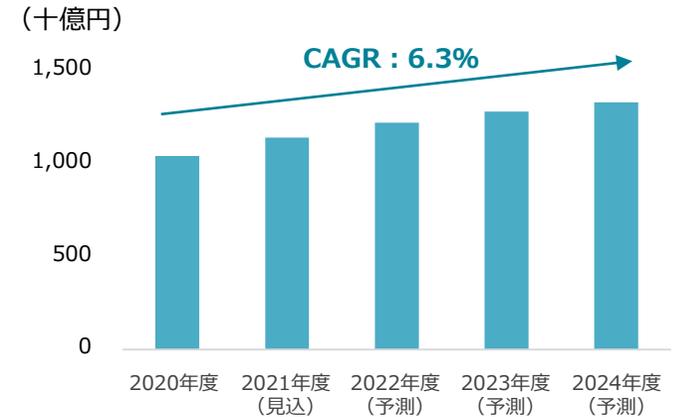


- 10 情報処理・通信技術者
- 0708 製造技術者
- 09 建築・土木・測量技術者
- 05 研究者
- 11 その他の技術者

## 8. 技術者派遣市場の将来予測

出典：株式会社矢野経済研究所

『人材ビジネスの現状と展望2021年版  
PART2 業種・職種別人材サービス編』



※ 事業者売上高ベース、2021年度以降は予測値（2021年10月現在）

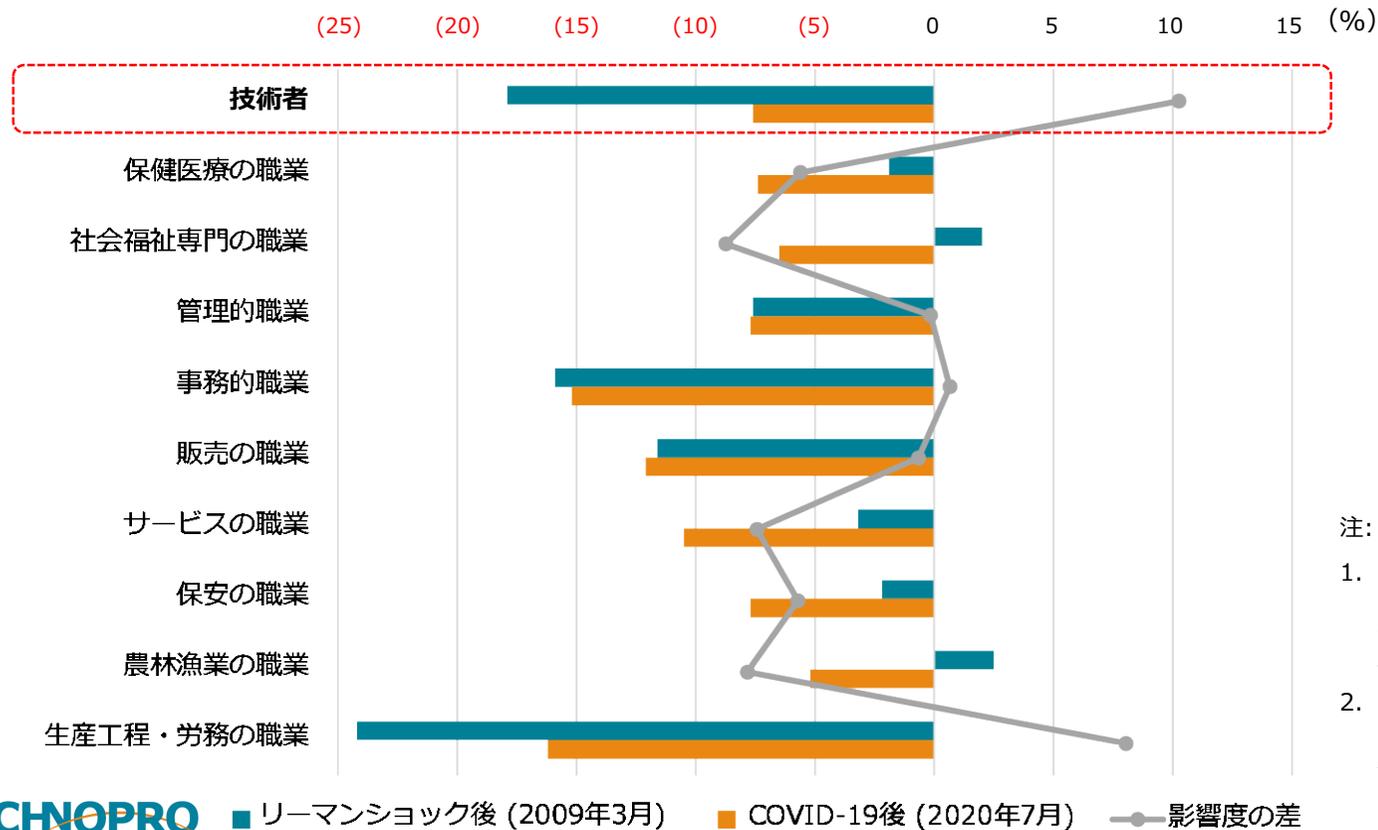
注：矢野経済研究所が独自の調査に基づいて算出した大規模事業者を中心とした市場規模であり、市場全体よりも伸び率が高い可能性あり

# 技術系人材サービスの外的ショックへの耐性

- リーマンショック時と比較すると、今回のCOVID-19第一波における技術者に対する新規求人への影響は大幅に小さかった
- 過去10年間で技術系人材の重要性が高まった、あるいは競争力維持のためのR&DやITシステム開発の優先度合が高まった可能性を示唆しており、当社ビジネスの底堅さを裏付けている

## 9. 外的ショック半年後の新規求人数の増減率とその変化

出典：厚生労働省『一般職業紹介状況（新規求人：パート除く常用）』、同志社大学STEM人材研究センター 当社委託研究 2020年



注:

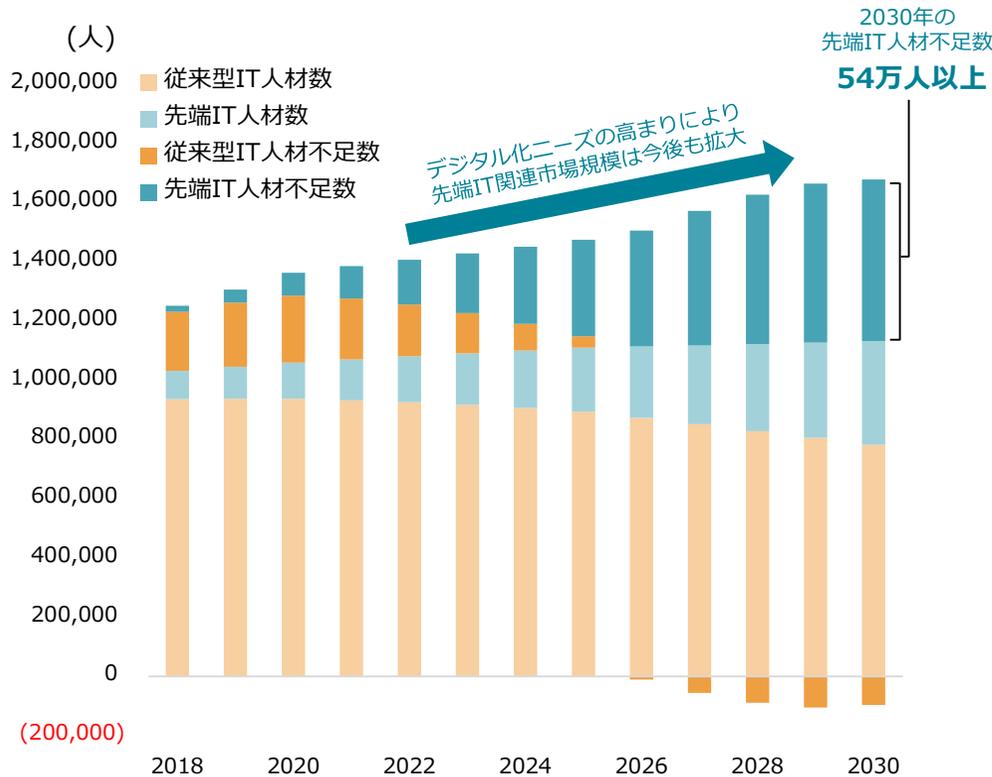
- リーマンショック、COVID-19の影響が、それぞれ発生後6ヶ月経った時点で、各職種に対する新規求人指数にどの程度表れているのかを比較したもの
- リーマンショック半年後の指数値は2008年9月を100、COVID-19半年後の指数値は2020年1月を100とした指数（季節調整済み）

# 技術系人材サービスの成長の背景と当社の優位性① ニーズの増加

- 需給のミスマッチは特にIT人材で大きく、今後は先端IT人材（AI、ビッグデータ、IoT等の担い手）の不足がより顕著となる傾向
- AI普及によるエンジニア需要の減退については、新規に創造される需要の方が多い見込み

## 10. IT人材の不足規模に関する予測

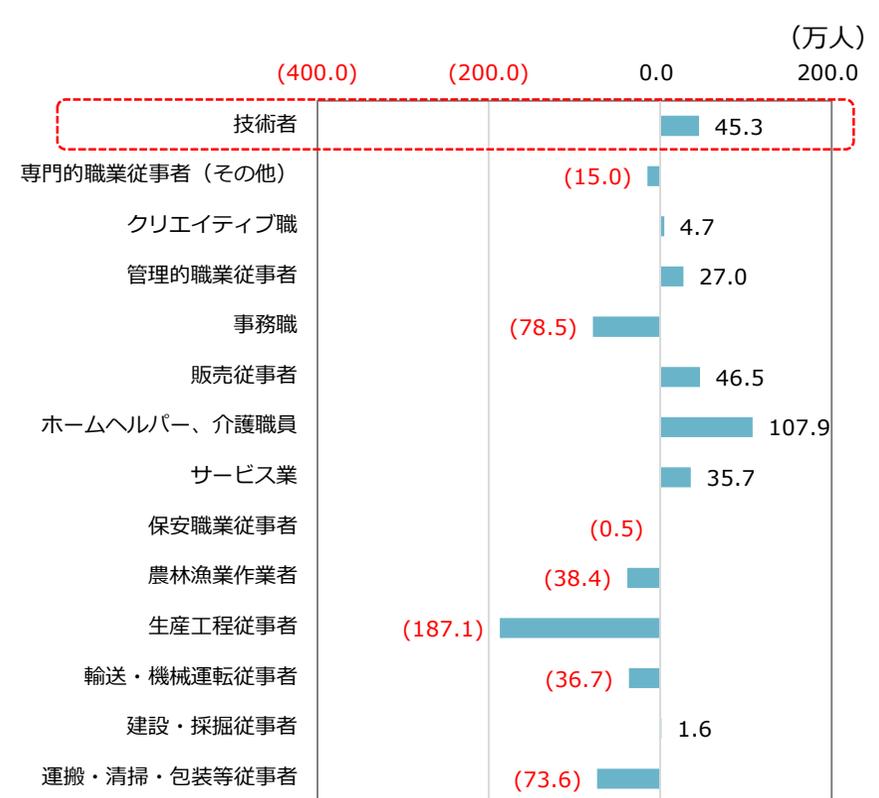
出典：経済産業省委託事業 みずほ情報総研株式会社  
『IT人材需給に関する調査（2019年3月）』より当社作成



※ IT需要の伸び「中位」、生産性上昇率「0.7%」（Reスキル率：1.0%）

## 11. AIの進展等による就業者の増減

出典：厚生労働省 平成29年版労働経済白書『労働経済の分析 -イノベーションの促進とワーク・ライフ・バランスの実現に向けた課題-』



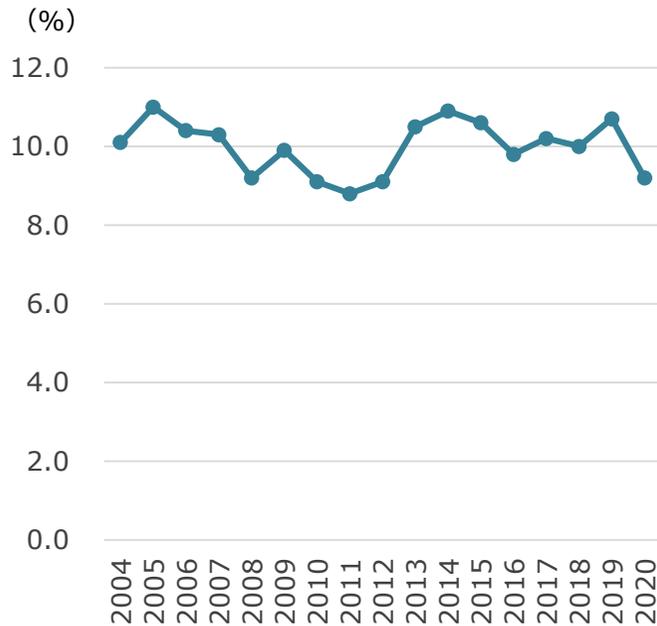
※ 職種別の就業者数は、2015年と2030年を比較した際の推計値

# 技術系人材サービスの成長の背景と当社の優位性② 中途採用市場

- 日本全体の転入职率は10%前後で推移しており、転職市場は一定の規模がある（技術者に限っては、年間20万人以上）
- IT技術者の転入职率は、相対的にその他技術者に比べて高い傾向

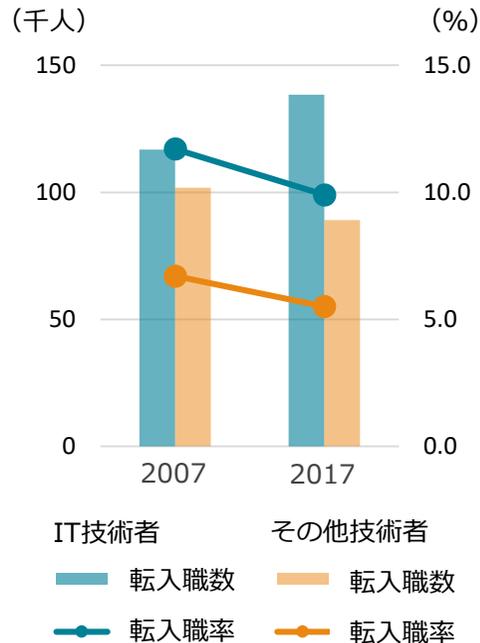
## 12. 転入职率の推移

出典：厚生労働省『雇用動向調査』



## 13. 技術者の転入职率

出典：同志社大学STEM人材研究センター 当社委託研究 2019年  
『「日本の技術者の転入职者率の近年の特徴」調査報告書』



	1997	2007	2017
全職種	11.0	11.7	10.7
技術者	7.5	8.7	7.5
うちIT技術者		11.7	9.9
うちその他技術者		6.7	5.5

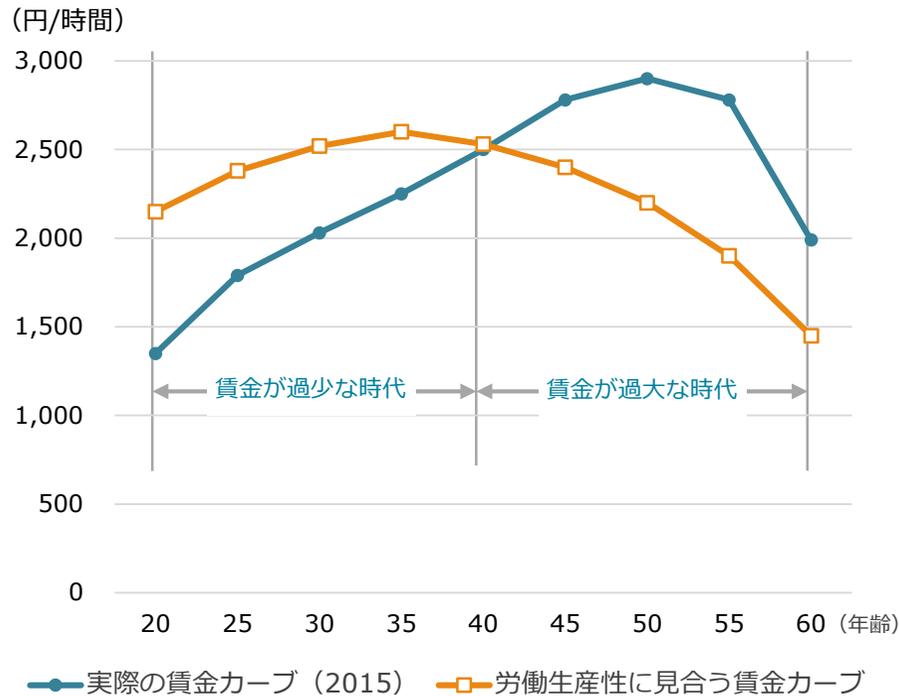
	1997	2007	2017
全職種	7,391	7,717	7,066
技術者	178	219	228
うちIT技術者		117	138
うちその他技術者		102	89

# 技術系人材サービスの成長の背景と当社の優位性② 中途採用市場（続き）

- 年功賃金と終身雇用が根強く残り、若年層の賃金は相対的に低く、中年以降で管理職になることで賃金が上昇
- 生産性と賃金の乖離から、大手企業の中途採用数は限定的

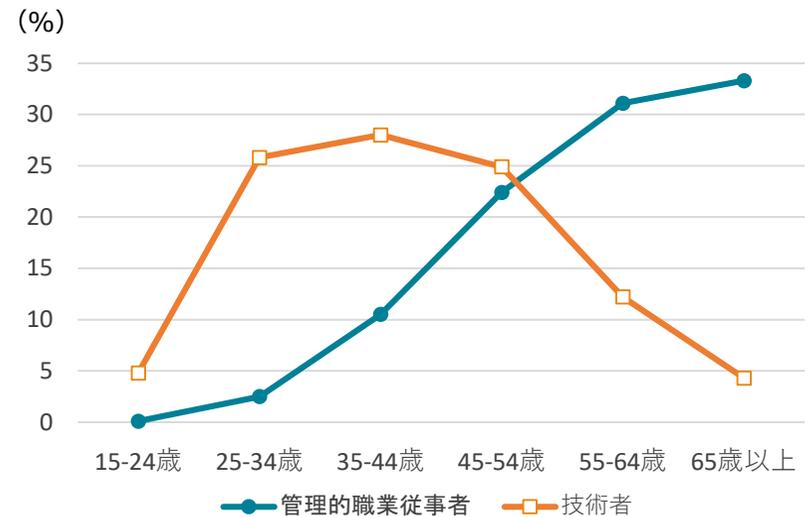
## 14. 年功賃金型賃金カーブと、労働生産性に見合う賃金カーブ（1時間あたり）

出典：三菱UFJモルガン・スタンレー証券投資情報部  
『エクイティリサーチ転載レポート』2017年5月1日



## 15. 職種別年齢構成比較：管理職・技術職（2017年）

出典：同志社大学STEM人材研究センター 当社委託研究 2019年  
『「日本の技術者の転入職者率の近年の特徴」調査報告書』



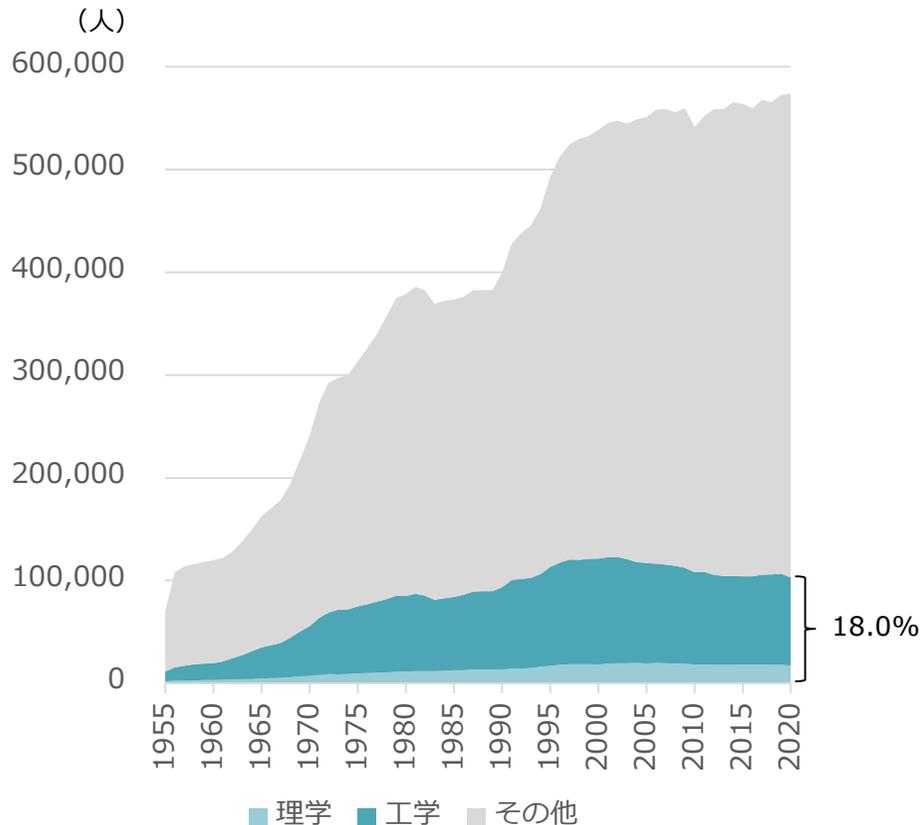
	管理的職業従事者 (%)	技術者 (%)
15-24歳	0.1	4.8
25-34歳	2.5	25.8
35-44歳	10.5	28
45-54歳	22.4	24.9
55-64歳	31.1	12.2
65歳以上	33.3	4.3

# 技術系人材サービスの成長の背景と当社の優位性③ 新卒採用市場

- 進学率の上昇により大卒者数は上昇傾向にあるが、理工系の大卒者数は2000年以降減少に転じる
- 大手企業の大卒採用数は増えていない一方、求職者側の大手志向は根強い

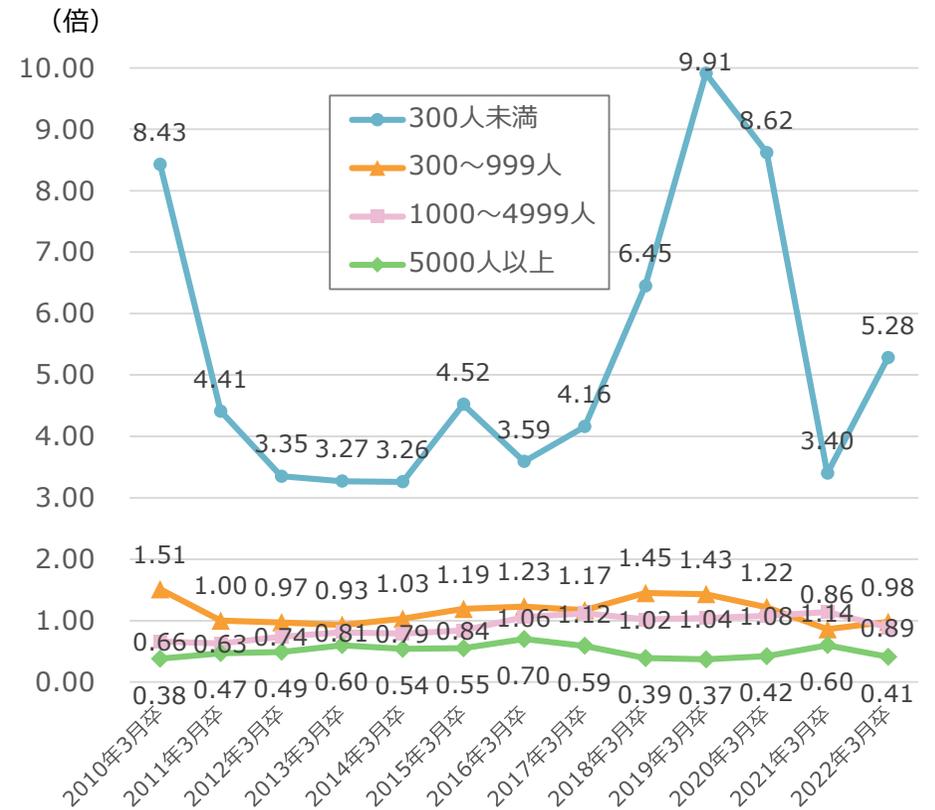
## 16. 学部別大卒者数の推移

出典：文部科学省『学校基本調査』より当社作成



## 17. 従業員規模別 大卒求人倍率

出典：リクルートワークス研究所『第38回ワークス大卒求人倍率調査』



# 免責事項

当社は、現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づき、本資料を作成しておりますが、本資料の正確性あるいは完全性について、当社は何ら表明及び保証するものではありません。

また、将来に関する記述が含まれていますが、実際の業績は様々なリスクや不確定要素に左右され、将来に関する記述に明示または黙示された予想とは大幅に異なる場合があります。したがって、将来予想に関する記述に全面的に依拠することのないようご注意ください。

本資料及びその記載内容について、当社の書面による事前の同意なしに、複製または転送等を行わないようお願いいたします。

## — お知らせ —

当社では、Webサイトにおける新着情報の更新を、メールにてお知らせするサービスを実施しております。ご希望の方は、右記QRコードよりご登録をお願いいたします。



**TECHNOPRO**

**TECHNOPRO**