

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2018年5月11日、株式会社夢真ホールディングスは、2018年9月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (四半期累計) (百万円)	17年9月期				18年9月期				18年9月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	6,998	14,517	22,114	30,510	9,411	19,339			49.6%	39,000
前年比	30.5%	29.7%	30.5%	31.1%	34.5%	33.2%				27.8%
売上総利益	2,018	4,259	6,379	8,781	2,880	5,950				
前年比	44.7%	35.7%	34.6%	33.8%	42.7%	39.7%				
売上総利益率	28.8%	29.3%	28.8%	28.8%	30.6%	30.8%				
販管費	1,372	2,968	4,602	6,419	1,648	3,363				
前年比	44.9%	54.0%	56.7%	55.4%	20.1%	13.3%				
売上高販管費比率	19.6%	20.4%	20.8%	21.0%	17.5%	17.4%				
営業利益	646	1,290	1,777	2,362	1,232	2,587			57.5%	4,500
前年比	44.4%	6.5%	-1.3%	-2.9%	90.8%	100.5%				90.5%
営業利益率	9.2%	8.9%	8.0%	7.7%	13.1%	13.4%				11.5%
経常利益	724	1,369	1,850	2,424	1,204	2,558			56.8%	4,500
前年比	56.3%	10.5%	1.9%	-1.6%	66.3%	86.9%				85.7%
経常利益率	10.3%	9.4%	8.4%	7.9%	12.8%	13.2%				11.5%
四半期純利益	427	823	1,081	1,426	958	1,872			64.5%	2,900
前年比	57.3%	-1.0%	-7.7%	-12.1%	124.5%	127.4%				103.4%
四半期純利益率	6.1%	5.7%	4.9%	4.7%	10.2%	9.7%				7.4%

四半期業績推移 (百万円)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	6,998	7,519	7,596	8,397	9,411	9,928		
前年比	30.5%	28.9%	32.0%	32.8%	34.5%	32.0%		
売上総利益	2,018	2,241	2,121	2,402	2,880	3,071		
前年比	44.7%	28.5%	32.6%	31.6%	42.7%	37.0%		
売上総利益率	28.8%	29.8%	27.9%	28.6%	30.6%	30.9%		
販管費	1,372	1,596	1,633	1,817	1,648	1,715		
前年比	44.9%	62.9%	61.7%	52.4%	20.1%	7.5%		
売上高販管費比率	19.6%	21.2%	21.5%	21.6%	17.5%	17.3%		
営業利益	646	645	487	584	1,232	1,355		
前年比	44.4%	-15.7%	-17.2%	-7.7%	90.8%	110.2%		
営業利益率	9.2%	8.6%	6.4%	7.0%	13.1%	13.7%		
経常利益	724	644	481	574	1,204	1,353		
前年比	56.3%	-16.9%	-16.6%	-11.3%	66.3%	110.0%		
経常利益率	10.3%	8.6%	6.3%	6.8%	12.8%	13.6%		
四半期純利益	427	396	259	345	958	914		
前年比	57.3%	-29.2%	-24.2%	-23.6%	124.5%	130.6%		
四半期純利益率	6.1%	5.3%	3.4%	4.1%	10.2%	9.2%		

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

販売費及び一般管理費の主要項目

(四半期累計) (百万円)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
販売費及び一般管理費	1,372	2,968	4,602	6,419	1,648			
前期比	44.9%	54.0%	56.7%	55.4%	20.1%			
人件費	608	1,291	2,039	2,822	793			
前期比	38.5%	43.3%	46.3%	47.1%	30.4%			
採用費	328	730	1,113	1,554	363			
前期比	51.2%	73.4%	73.4%	76.0%	10.7%			
その他	436	947	1,450	2,043	492			
前期比	49.8%	56.6%	60.8%	53.8%	12.8%			

(四半期) (百万円)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売費及び一般管理費	1,372	1,596	1,633	1,817	1,648			
前期比	44.9%	62.9%	61.7%	52.4%	20.1%			
人件費	608	683	748	783	793			
前期比	38.5%	47.8%	51.7%	49.1%	30.4%			
採用費	328	402	383	441	363			
前期比	51.2%	97.1%	73.3%	83.0%	10.7%			
その他	436	511	502	593	492			
前期比	49.8%	62.9%	69.5%	39.0%	12.8%			

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

セグメント別業績推移

セグメント売上高・利益（四半期累計）		17年9月期				18年9月期			
(百万円)		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高		6,998	14,517	22,114	30,510	9,411	19,339		
(前年比)		30.5%	29.7%	30.5%	31.1%	34.5%	33.2%		
建築技術者派遣事業		5,278	10,901	16,442	22,608	7,017	14,392		
(前年比)		31.1%	29.4%	29.5%	29.9%	32.9%	32.0%		
エンジニア派遣事業		1,659	3,429	5,331	7,368	2,281	4,760		
(前年比)		24.7%	24.4%	25.9%	27.0%	37.5%	38.8%		
営業利益		646	1,290	1,777	2,362	1,232	2,587		
(前年比)		44.4%	6.5%	-1.3%	-2.9%	90.8%	100.5%		
建築技術者派遣事業		676	1,460	2,114	2,877	1,176	2,520		
(前年比)		74.8%	36.6%	31.6%	30.0%	73.9%	72.6%		
(利益率)		12.8%	13.4%	12.9%	12.7%	16.8%	17.5%		
エンジニア派遣事業		123	183	173	178	182	281		
(前年比)		37.2%	-12.0%	-39.7%	-59.2%	47.7%	53.6%		
(利益率)		7.4%	5.3%	3.2%	2.4%	8.0%	5.9%		

セグメント売上高・利益（四半期）		17年9月期				18年9月期			
(百万円)		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高		6,998	7,519	7,596	8,397	9,411	9,928		
(前年比)		30.5%	28.9%	32.0%	32.8%	34.5%	32.0%		
建築技術者派遣事業		5,278	5,623	5,541	6,166	7,017	7,375		
(前年比)		31.1%	27.8%	29.8%	31.0%	32.9%	31.2%		
エンジニア派遣事業		1,659	1,770	1,902	2,037	2,281	2,479		
(前年比)		24.7%	24.1%	28.6%	29.9%	37.5%	40.1%		
営業利益		646	645	487	584	1,232	1,355		
(前年比)		44.4%	-15.7%	-17.2%	-7.7%	90.8%	110.2%		
建築技術者派遣事業		676	784	654	763	1,176	1,344		
(前年比)		74.8%	14.9%	21.6%	25.9%	73.9%	71.5%		
(利益率)		12.8%	13.9%	11.8%	12.4%	16.8%	18.2%		
エンジニア派遣事業		123	60	-10	5	182	99		
(前年比)		37.2%	-49.4%	-112.7%	-96.9%	47.7%	65.5%		
(利益率)		7.4%	3.4%	-0.5%	0.2%	8.0%	4.0%		

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

建築技術者派遣事業の業績

(四半期累計)		17年9月期				18年9月期			
(百万円)		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高		5,278	10,901	16,442	22,608	7,017	14,392		
前期比		31.1%	29.4%	29.5%	29.9%	32.9%	32.0%		
売上総利益		1,573	3,320	4,943	6,816	2,230			
前期比		49.1%	37.8%	35.5%	35.5%	41.8%			
売上総利益率		29.8%	30.5%	30.1%	30.1%	31.8%			
販管費		897	1,860	2,829	3,939	1,054			
前期比		34.2%	38.7%	38.5%	39.8%	17.5%			
売上高販管費比率		17.0%	17.1%	17.2%	17.4%	15.0%			
営業利益		676	1,460	2,114	2,877	1,176	2,520		
前期比		74.8%	36.6%	31.6%	30.0%	73.9%	72.6%		
営業利益率		12.8%	13.4%	12.9%	12.7%	16.8%	17.5%		

(四半期)		17年9月期				18年9月期			
(百万円)		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高		5,278	5,623	5,541	6,166	7,017	7,375		
前期比		31.1%	27.8%	29.9%	31.0%	32.9%	31.2%		
売上総利益		1,573	1,746	1,623	1,871	2,230			
前期比		49.1%	28.9%	31.0%	35.5%	41.8%			
売上総利益率		29.8%	31.1%	29.3%	30.3%	31.8%			
販管費		897	963	969	1,110	1,054			
前期比		34.2%	43.1%	38.2%	43.3%	17.5%			
売上高販管費比率		17.0%	17.1%	17.5%	18.0%	15.0%			
営業利益		676	784	654	763	1,176	1,344		
前期比		74.8%	14.9%	21.6%	25.9%	73.9%	71.5%		
営業利益率		12.8%	13.9%	11.8%	12.4%	16.8%	18.2%		

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

建築技術者派遣事業の技術者数

(四半期累計) (人)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
期末技術者数	3,578	3,865	3,992	4,402	4,629	4,852		
採用人数	533	1,155	1,865	2,666	695	1,373		
離職者数	289	624	1,207	1,598	468	923		
定着率	71.5%	73.0%	72.6%	72.8%	72.3%	72.1%		

(四半期) (人)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
採用人数	533	622	710	801	695	678		
離職者数	289	335	583	391	468	455		
定着率	71.5%	74.4%	71.8%	73.4%	72.3%	71.9%		

出所：同社資料よりSR社作成

*定着率は、各四半期末在籍人数 ÷ 【前年同期末在籍人数 + 1年間累計入社人数】

建築技術者派遣事業の売上構成指標

(四半期累計) (人)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
平均技術者数 (人)	3,503	3,642	3,748	3,889	4,575			
前期比	22.5%	25.2%	27.1%	28.5%	30.6%			
稼働率	93.3%	93.0%	92.4%	92.2%	94.9%			
前期比 (差)	-2.0%	-1.0%	-0.6%	-0.5%	1.6%			
稼働時間 (時間)	9.72	9.70	9.63	9.61	9.61			
前期比	-0.2%	-0.7%	-1.0%	-0.9%	-1.1%			
派遣単価 (円)	2,773	2,791	2,794	2,797	2,844			
前期比	6.4%	6.1%	3.8%	3.4%	2.6%			

(四半期) (人)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
平均技術者数 (人)	3,503	3,782	3,960	4,310	4,575			
前期比	22.5%	27.8%	30.6%	32.2%	30.6%			
稼働率	93.3%	92.7%	91.1%	91.8%	94.9%			
前期比 (差)	-2.0%	0.0%	-0.1%	-1.6%	1.6%			
稼働時間 (時間)	9.72	9.69	9.47	9.54	9.61			
前期比	-0.2%	-1.5%	-1.4%	-0.8%	-1.1%			
派遣単価 (円)	2,773	2,808	2,802	2,803	2,844			
前期比	6.4%	3.7%	1.3%	2.1%	2.6%			
新人社員の比率	45.4%	47.1%	45.9%	47.2%	47.1%			

出所：同社資料よりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

建築技術者派遣事業の在籍年数別派遣単価 (四半期)

(四半期累計の平均) (円/時間)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
1年目	2,540	2,559	2,554	2,556	2,614			
前年比	9.2%	7.0%	4.8%	4.2%	2.9%			
2年目	2,922	2,927	2,930	2,942	3,023			
前年比	5.3%	4.6%	3.3%	3.1%	3.5%			
3年目	3,082	3,081	3,098	3,113	3,166			
前年比	0.6%	0.5%	1.2%	1.6%	2.7%			
4年目以降	3,483	3,465	3,456	3,461	3,498			
前年比	2.2%	1.3%	0.5%	0.3%	0.4%			

(四半期の平均) (円/時間)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
1年目	2,540	2,578	2,549	2,562	2,614			
前年比	9.2%	5.0%	0.8%	2.4%	2.9%			
2年目	2,922	2,932	2,933	2,978	3,023			
前年比	5.3%	3.9%	0.8%	2.5%	3.5%			
3年目	3,082	3,080	3,115	3,158	3,166			
前年比	0.6%	0.3%	2.1%	2.9%	2.7%			
4年目以降	3,483	3,447	3,447	3,476	3,498			
前年比	2.2%	0.5%	-0.9%	-0.3%	0.4%			

出所：同社資料よりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*四半期の平均は四半期累計の平均をもとにSR社が計算した数値。

エンジニア派遣事業（夢テクノロジー）の業績

(四半期累計) (百万円)	17年9月期 (単体)				18年9月期 (連結)			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	1,659	3,430	5,332	7,385	2,281	4,761		
前期比	24.7%	24.4%	25.9%	27.2%	37.5%	38.8%		
売上総利益	433	880	1,305	1,763	609	1,193		
前期比	29.6%	23.1%	22.2%	19.2%	40.6%	35.5%		
売上総利益率	26.1%	25.7%	24.5%	23.9%	26.7%	25.1%		
販管費	310	695	1,134	1,588	440	928		
前期比	28.2%	37.4%	44.4%	51.9%	42.2%	33.5%		
売上高販管費比率	18.7%	20.3%	21.3%	21.5%	19.3%	19.5%		
営業利益	123	185	172	175	168	264		
前期比	33.3%	-11.4%	-39.5%	-59.6%	36.5%	43.0%		
営業利益率	7.4%	5.4%	3.2%	2.4%	7.4%	5.6%		
エンジニア派遣事業のセグメント利益	123	183	173	178	182	281		

(四半期) (百万円)	17年9月期 (単体)				18年9月期 (連結)			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	1,659	1,771	1,903	2,053	2,281	2,479		
前期比	24.7%	24.2%	28.6%	30.9%	37.5%	40.0%		
売上総利益	433	447	425	457	609	584		
前期比	29.6%	17.4%	20.2%	11.5%	40.6%	30.5%		
売上総利益率	26.1%	25.3%	22.3%	22.3%	26.7%	23.5%		
販管費	310	386	438	454	440	488		
前期比	28.2%	45.8%	57.2%	74.3%	42.2%	26.5%		
売上高販管費比率	18.7%	21.8%	23.0%	22.1%	19.3%	19.7%		
営業利益	123	62	-13	3	168	96		
前期比	33.3%	-47.0%	-117.5%	-97.9%	36.5%	55.9%		
営業利益率	7.4%	3.5%	-0.7%	0.2%	7.4%	3.9%		
エンジニア派遣事業のセグメント利益	123	60	-10	5	182	99		

出所：夢テクノロジー社資料よりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*2017年9月期までは単独決算、2018年9月期から連結決算。2018年9月期の前年比は参考値。

2018年9月期第2四半期実績

売上高19,339百万円（前年同期比33.2%増）、営業利益2,587百万円（同100.5%増）、経常利益2,558百万円（同86.9%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益1,872百万円（同127.4%増）となった。

売上高では、技術者の増員に起因した建築技術者派遣事業およびエンジニア派遣事業の伸張により増収となった。利益面では、建築技術者派遣事業にて派遣単価、稼働率が上昇したことに加え、採用費をはじめとしたコストをコントロールしたことで費用の増加は限定的となったため、増益となった。

セグメントの概況は以下の通りである。

なお、セグメント利益又は損失に関しては、営業利益と調整を行った数値となる。また、第1四半期連結会計期間より報告セグメントの区分を変更しており、前年同期との比較については、前年同期の数値を変更後のセグメント区分に組替えた数値で表示している。

建築技術者派遣事業

売上高：14,392百万円（前年同期比32.0%増）、セグメント利益：2,520百万円（同72.6%増）

ゼネコン各社が抱える技術者の「高齢化」、「若手不足」の影響により、派遣需要は旺盛に推移した。また、2020年開催予定の東京オリンピック・パラリンピック関連工事およびリニア中央新幹線関連工事などの大型工事が本格化する中、年間採用人数2,500人の計画とし採用活動に注力した。その結果、当第2四半期累計期間は1,373人が入社した（前年同期は1,155人）。それに伴い2018年3月末現在の在籍技術者数は前年同期比987人増加の4,852人となった。

売上高については、技術者の増員による稼働人数の増加および派遣単価の引き上げにより、増収となった。利益面では、派遣単価および稼働率が堅調に推移したことにより売上総利益率が前年同期比2ポイント上昇したことで、採用費をはじめとした費用のコントロールを進め、増益となった。

エンジニア派遣事業

売上高：4,760百万円（前年同期比38.8%増）、セグメント利益：281百万円（同53.6%増）

主要顧客である自動車・電気機器・半導体などの製造業各社において、海外経済の回復により輸出が好調となり、改善傾向が顕著となった。情報系エンジニアの派遣先となるIT業界においても、インフラ整備や情報セキュリティ分野への投資需要は引き続き高い水準となっている。

このような事業環境の下、増加するエンジニア需要に対応するべく、年間採用計画1,200人とし、採用活動に注力した。当第2四半期累計期間の採用人数は429人（前年同期は349人）となり、2018年3月末の在籍エンジニア数は前年同期比554人増加の1,934人となった。

売上高については、エンジニア数の増加により増収となった。利益面では、採用活動の効率化が寄与し増益となった。

その他事業

売上高：224百万円（前年同期比8.6%減）、セグメント損失：128百万円（前年同期は276百万円のセグメント損失）

その他事業においては、主に建設及び製造業各社への人材紹介及びベトナム現地の人材を求めている日本企業への採用支援サービスの提供等を行っている。

今期会社予想

(百万円)	17年9月期			18年9月期会社予想		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予
売上高	14,517	15,993	30,510	19,339	19,661	39,000
前年比	29.7%	32.4%	31.1%	33.2%	22.9%	27.8%
売上原価	10,259	11,471	21,730	13,388		
売上総利益	4,259	4,522	8,781	5,950		
前年比	35.7%	32.1%	33.8%	39.7%		
売上総利益率	29.3%	28.3%	28.8%	30.8%		
販売費及び一般管理費	2,968	3,451	6,419	3,363		
売上高販売管理費率	20.4%	21.6%	21.0%	17.4%		
営業利益	1,290	1,072	2,362	2,587	1,913	4,500
前年比	6.5%	-12.3%	-2.9%	100.5%	78.5%	90.5%
営業利益率	8.9%	6.7%	7.7%	13.4%	9.7%	11.5%
経常利益	1,369	1,055	2,424	2,558	1,942	4,500
前年比	10.5%	-13.8%	-1.6%	86.9%	84.1%	85.7%
経常利益率	9.4%	6.6%	7.9%	13.2%	9.9%	11.5%
当期純利益	823	603	1,426	1,872	1,028	2,900
前年比	-1.0%	-23.8%	-12.1%	127.4%	70.5%	103.4%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp