

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。

2019年2月8日、株式会社夢真ホールディングスは、2019年9月期第1四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (四半期累計) (百万円)	18年9月期				19年9月期				19年9月期 (進捗率) 通期会予	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q		
売上高	9,411	19,339	29,662	40,419	11,824				23.6%	50,000
前年比	34.5%	33.2%	34.1%	32.5%	25.6%					23.7%
売上総利益	2,880	5,950	9,109	12,339	3,518					
前年比	42.7%	39.7%	42.8%	40.5%	22.2%					
売上総利益率	30.6%	30.8%	30.7%	30.5%	29.8%					
販管費	1,648	3,363	5,211	7,152	2,277					
前年比	20.1%	13.3%	13.2%	11.4%	38.2%					
売上高販管費比率	17.5%	17.4%	17.6%	17.7%	19.3%					
営業利益	1,232	2,587	3,898	5,186	1,241				20.7%	6,000
前年比	90.8%	100.5%	119.3%	119.6%	0.7%					15.7%
営業利益率	13.1%	13.4%	13.1%	12.8%	10.5%					12.0%
経常利益	1,204	2,558	3,640	4,941	1,260				21.0%	6,000
前年比	66.3%	86.9%	96.8%	103.8%	4.6%					21.4%
経常利益率	12.8%	13.2%	12.3%	12.2%	10.7%					12.0%
四半期純利益	958	1,872	2,716	3,636	852				20.8%	4,100
前年比	124.5%	127.4%	151.1%	154.9%	-11.0%					12.8%
四半期純利益率	10.2%	9.7%	9.2%	9.0%	7.2%					8.2%

四半期業績推移 (百万円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	9,411	9,928	10,324	10,757	11,824			
前年比	34.5%	32.0%	35.9%	28.1%	25.6%			
売上総利益	2,880	3,071	3,158	3,230	3,518			
前年比	42.7%	37.0%	48.9%	34.5%	22.2%			
売上総利益率	30.6%	30.9%	30.6%	30.0%	29.8%			
販管費	1,648	1,715	1,848	1,942	2,277			
前年比	20.1%	7.5%	13.1%	6.8%	38.2%			
売上高販管費比率	17.5%	17.3%	17.9%	18.0%	19.3%			
営業利益	1,232	1,355	1,311	1,288	1,241			
前年比	90.8%	110.2%	169.1%	120.4%	0.7%			
営業利益率	13.1%	13.7%	12.7%	12.0%	10.5%			
経常利益	1,204	1,353	1,082	1,301	1,260			
前年比	66.3%	110.0%	125.0%	126.6%	4.6%			
経常利益率	12.8%	13.6%	10.5%	12.1%	10.7%			
四半期純利益	958	914	844	920	852			
前年比	124.5%	130.6%	226.4%	167.0%	-11.0%			
四半期純利益率	10.2%	9.2%	8.2%	8.6%	7.2%			

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)	18年9月期				19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	1,648	3,363	5,211	7,152	2,277			
前期比	20.1%	13.3%	13.2%	11.4%	38.2%			
人件費	793	1,582	2,427	3,231	928			
前期比	30.4%	22.5%	19.0%	14.5%	17.0%			
採用費	363	770	1,290	1,853	642			
前期比	10.7%	5.5%	15.9%	19.2%	76.9%			
その他	492	1,011	1,494	2,068	707			
前期比	12.8%	6.7%	3.0%	1.2%	43.9%			

(四半期) (百万円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売費及び一般管理費	1,648	1,715	1,848	1,942	2,277			
前期比	20.1%	7.5%	13.1%	6.8%	38.2%			
人件費	793	789	845	804	928			
前期比	30.4%	15.5%	13.0%	2.7%	17.0%			
採用費	363	407	520	563	642			
前期比	10.7%	1.2%	35.8%	27.6%	76.9%			
その他	492	519	483	575	707			
前期比	12.8%	1.6%	-4.0%	-3.1%	43.9%			

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）		18年9月期				19年9月期			
(百万円)		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高		9,411	19,339	29,662	40,419	11,824			
(前年比)		34.5%	33.2%	34.1%	32.5%	25.6%			
建設技術者派遣事業		7,017	14,392	21,861	29,609	8,416			
(前年比)		32.9%	32.0%	33.0%	31.0%	19.9%			
エンジニア派遣事業		2,281	4,760	7,507	10,379	3,354			
(前年比)		37.5%	38.8%	40.8%	40.9%	47.0%			
営業利益		1,232	2,587	3,898	5,186	1,241			
(前年比)		90.8%	100.5%	119.3%	119.6%	0.7%			
建設技術者派遣事業		1,263	2,520	3,755	4,981	1,373			
(前年比)		86.8%	72.6%	77.6%	73.1%	8.7%			
(利益率)		18.0%	17.5%	17.2%	16.8%	16.3%			
エンジニア派遣事業		182	281	415	465	170			
(前年比)		47.7%	53.6%	139.9%	161.8%	-6.6%			
(利益率)		8.0%	5.9%	5.5%	4.5%	5.1%			
セグメント売上高・利益（四半期）		18年9月期				19年9月期			
(百万円)		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高		9,411	9,928	10,324	10,757	11,824			
(前年比)		34.5%	32.0%	35.9%	28.1%	25.6%			
建設技術者派遣事業		7,017	7,375	7,469	7,748	8,416			
(前年比)		32.9%	31.2%	34.8%	25.7%	19.9%			
エンジニア派遣事業		2,281	2,479	2,747	2,872	3,354			
(前年比)		37.5%	40.1%	44.4%	41.0%	47.0%			
営業利益		1,232	1,355	1,311	1,288	1,241			
(前年比)		90.8%	110.2%	169.1%	120.4%	0.7%			
建設技術者派遣事業		1,263	1,257	1,235	1,226	1,373			
(前年比)		86.8%	60.4%	88.8%	60.6%	8.7%			
(利益率)		18.0%	17.0%	16.5%	15.8%	16.3%			
エンジニア派遣事業		182	99	134	50	170			
(前年比)		47.7%	65.5%	-	970.9%	-6.6%			
(利益率)		8.0%	4.0%	4.9%	1.7%	5.1%			

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。

建設技術者派遣事業の技術者数

(四半期累計)		18年9月期				19年9月期			
(人)		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
期末技術者数		4,629	4,852	4,978	5,066	5,302			
採用人数		695	1,371	2,087	2,764	774			
離職者数		468	921	1,511	2,100	538			
定着率		72.3%	72.1%	72.2%	71.8%	71.0%			
(四半期)		18年9月期				19年9月期			
(人)		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
採用人数		695	676	716	677	774			
離職者数		468	453	590	589	538			
定着率		72.3%	71.9%	72.4%	70.7%	71.0%			

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】

建設技術者派遣事業の売上構成指標

(四半期累計) (人)	18年9月期				19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)	4,575	4,686	4,767	4,835	5,229			
前期比	30.6%	28.7%	27.2%	24.3%	14.3%			
稼働率	94.9%	94.6%	94.1%	93.8%	93.2%			
前期比 (差)	1.6%	1.6%	1.7%	1.6%	-1.7%			
稼働時間 (時間)	9.61	9.64	9.59	9.57	9.59			
前期比	-1.1%	-0.6%	-0.4%	-0.4%	-0.2%			
派遣単価 (円)	2,844	2,859	2,879	2,890	2,921			
前期比	2.6%	2.4%	3.0%	3.3%	2.7%			

(四半期) (人)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
平均技術者数 (人)	4,575	4,797	4,929	5,039	5,229			
前期比	30.6%	26.8%	24.5%	16.9%	14.3%			
稼働率	94.9%	94.3%	93.1%	92.9%	93.2%			
前期比 (差)	1.6%	1.6%	2.0%	1.1%	-1.7%			
稼働時間 (時間)	9.61	9.67	9.49	9.51	9.59			
前期比	-1.1%	-0.2%	0.2%	-0.3%	-0.2%			
派遣単価 (円)	2,844	2,874	2,919	2,923	2,921			
前期比	2.6%	2.4%	4.2%	4.3%	2.7%			

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。

建設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)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
1年目	2,614	2,629	2,645	2,650	2,715			
前年比	2.9%	2.7%	3.6%	3.7%	3.9%			
2年目	3,023	3,024	3,033	3,040	3,075			
前年比	3.5%	3.3%	3.5%	3.3%	1.7%			
3年目	3,166	3,162	3,174	3,180	3,245			
前年比	2.7%	2.6%	2.5%	2.2%	2.5%			
4年目以降	3,498	3,498	3,511	3,518	3,429			
前年比	0.4%	1.0%	1.6%	1.6%	-2.0%			

(四半期の平均) (円/時間)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
1年目	2,614	2,644	2,677	2,665	2,715			
前年比	2.9%	2.6%	5.2%	4.0%	3.9%			
2年目	3,023	3,025	3,051	3,061	3,075			
前年比	3.5%	3.2%	3.9%	2.8%	1.7%			
3年目	3,166	3,158	3,198	3,198	3,245			
前年比	2.7%	2.5%	2.1%	1.3%	2.5%			
4年目以降	3,498	3,498	3,537	3,539	3,429			
前年比	0.4%	1.5%	2.9%	1.8%	-2.0%			

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。

2019年9月期第1四半期実績

- ▷ 売上高：11,824百万円（前年同期比25.6%増）
- ▷ 営業利益：1,241百万円（同0.7%増）
- ▷ 経常利益：1,260百万円（同4.6%増）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：852百万円（同11.0%減）

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。営業利益は、建築技術者派遣事業にて派遣単価が上昇した一方で、今後の業績向上を見込み採用費を増加させたため、前年同期比8百万円の増加となった。親会社に帰属する四半期純利益は減益となった。

セグメントの概況は以下の通りである。

建築技術者派遣事業

- ▷ 売上高：8,416百万円（前年同期比19.9%増）
- ▷ セグメント利益：1,373百万円（同8.7%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し、2025年には大阪万博の開催も決定する中、年間採用人数2,800人の計画とし採用活動に注力した。その結果、当第1四半期は744人が入社した（前年同期は698人）。それに伴い2018年12月末現在の在籍技術者数は5,302人（前年同期比673人増）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、稼働率が低下したものの、派遣単価が上昇し、増益となった。

エンジニア派遣事業

- ▷ 売上高：3,354百万円（前年同期比47.0%増）
- ▷ セグメント利益：170百万円（同6.6%減）

主要顧客である自動車、電気機器及び半導体などの製造業各社において、内需が底堅く支え、派遣需要は堅調に推移した。また、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1,800人とし、採用活動に注力した。当第1四半期の採用人数は362人（前年同期は159人）となり、2018年12月末の在籍エンジニア数は2,719人（前年同期比958人増）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、今後の需要を見込んだ積極的な採用活動を行ったため採用費用が増加し、減益となったが、ほぼ期初計画どおり進捗した。

その他事業

- ▷ 売上高：71百万円（前年同期比44.8%減）
- ▷ セグメント損失：16百万円（前年同期は81百万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。

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