

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。

2020年11月13日、株式会社夢真ホールディングスは、2020年9月期通期決算を発表した。

業績推移 (IFRS) (百万円)	19年9月期		前期比	20年9月期 通期会予
	1-4Q	1-4Q		
売上収益	52,505	58,669	11.7%	58,000~60,000
売上総利益	14,861	16,175	8.8%	
売上総利益率	28.3%	27.6%		
販管費	10,435	10,249	-1.8%	
売上高販管費比率	19.9%	17.5%		
営業利益	3,891	5,306	36.4%	5,800~6,600
営業利益率	7.4%	9.0%		10.0%~11.0%
税引前利益	3,870	5,076	31.2%	
税引前利益率	7.4%	8.7%		
親会社の所有者に帰属する当期利益	2,949	3,557	20.6%	3,700~4,200
当期利益率	5.6%	6.1%		6.4%~7.0%

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。

\*同社は、2020年9月期通期決算発表からIFRSの任意適用を開始した。前期比はIFRSへ組み替えた数値に対する参考値である。

### セグメント別業績推移

セグメント業績推移 (IFRS) (百万円)	19年9月期		前期比
	1-4Q	1-4Q	
<b>売上高</b>	52,505	58,669	11.7%
建設技術者派遣及び付随事業	35,860	37,921	5.7%
エンジニア派遣及び付随事業	16,354	19,875	21.5%
その他	362	981	171.0%
<b>売上総利益</b>	14,861	16,175	8.8%
利益率	28.3%	27.6%	
建設技術者派遣及び付随事業	11,171	11,348	1.6%
利益率	68.3%	57.1%	
エンジニア派遣及び付随事業	3,705	4,448	20.1%
利益率	22.7%	22.4%	
<b>営業利益</b>	3,891	5,306	36.4%
利益率	7.4%	9.0%	
建設技術者派遣及び付随事業	5,826	6,585	13.0%
利益率	35.6%	33.1%	
エンジニア派遣及び付随事業	62	653	953.2%
利益率	0.4%	3.3%	
その他	-417	-241	-
利益率	-	-	

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。

\*同社は、2020年9月期通期決算発表からIFRSの任意適用を開始した。前期比はIFRSへ組み替えた数値に対する参考値である。

### 建設技術者派遣及び付随事業の技術者数

(四半期累計) (人)	19年9月期				20年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
期末技術者数	5,428	5,704	6,085	6,099	6,078	5,936	5,638	5,348
採用人数	774	1,603	2,688	3,289	635	1,219	1,514	1,805
離職者数	412	965	1,669	2,256	656	1,382	1,975	2,556
定着率	72.6%	72.7%	72.8%	72.8%	70.9%	69.9%	69.5%	69.1%

  

(四半期) (人)	19年9月期				20年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
採用人数	774	829	1,085	601	635	584	295	291
離職者数	412	553	704	587	656	726	593	581
定着率	72.6%	72.7%	72.9%	73.0%	70.9%	69.0%	68.8%	67.7%

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】

**建設技術者派遣及び付随事業の売上構成指標**

(四半期累計)	19年9月期				20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)	5,363	5,481	5,631	5,588	6,105	6,036	5,945	5,816
前年比	17.2%	17.0%	18.1%	15.6%	13.8%	10.1%	5.6%	4.1%
稼働率	93.2%	93.0%	92.7%	91.9%	93.4%	93.6%	92.7%	92.3%
前年比 (差)	-1.7%	-1.6%	-1.4%	-1.9%	0.2%	0.6%	0.0%	0.4%
稼働時間 (時間)	9.61	9.65	9.60	9.58	9.57	9.60	9.48	9.46
前年比	-0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-0.4%	-0.5%	-1.3%	-1.3%
派遣単価 (円)	2,975	2,977	2,985	2,983	3,028	3,064	3,105	3,126
前年比	4.6%	4.1%	3.7%	3.2%	1.8%	2.9%	4.0%	4.8%

  

(四半期)	19年9月期				20年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
平均技術者数 (人)	5,363	5,599	5,931	5,459	6,105	5,967	5,763	5,429
前年比	17.2%	16.7%	20.3%	8.3%	13.8%	6.6%	-2.8%	-0.5%
稼働率	93.2%	92.8%	92.1%	89.5%	93.4%	93.8%	90.9%	91.1%
前年比 (差)	-1.7%	-1.5%	-1.0%	-3.4%	0.2%	1.0%	-1.2%	1.6%
稼働時間 (時間)	9.61	9.69	9.50	9.52	9.57	9.63	9.24	9.40
前年比	-0.1%	0.3%	0.1%	0.1%	-0.4%	-0.7%	-2.7%	-1.3%
派遣単価 (円)	2,975	2,979	3,001	2,977	3,028	3,100	3,187	3,189
前年比	4.6%	3.7%	2.8%	1.8%	1.8%	4.1%	6.2%	7.1%

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。

**建設技術者派遣及び付随事業の在籍年数別派遣単価 (四半期)**

(四半期累計の平均)	19年9月期				20年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
1年目	2,715	2,714	2,719	2,714	2,745	2,783	2,812	2,829
前年比	3.9%	3.2%	2.8%	2.4%	1.1%	2.5%	3.4%	4.2%
2年目	3,075	3,068	3,066	3,078	3,056	3,066	3,074	3,077
前年比	1.7%	1.5%	1.1%	1.3%	-0.6%	-0.1%	0.3%	0.0%
3年目	3,245	3,233	3,243	3,247	3,265	3,279	3,271	3,278
前年比	2.5%	2.2%	2.1%	2.1%	0.6%	1.4%	0.9%	1.0%
4年目以降	3,581	3,570	3,578	3,582	3,620	3,637	3,636	3,642
前年比	2.4%	2.1%	1.9%	1.8%	1.1%	1.9%	1.6%	1.7%

  

(四半期の平均)	19年9月期				20年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
1年目	2,715	2,713	2,729	2,699	2,745	2,821	2,870	2,880
前年比	3.9%	2.6%	1.9%	1.3%	1.1%	4.0%	5.2%	6.7%
2年目	3,075	3,061	3,062	3,114	3,056	3,076	3,090	3,086
前年比	1.7%	1.2%	0.4%	1.7%	-0.6%	0.5%	0.9%	-0.9%
3年目	3,245	3,221	3,263	3,259	3,265	3,293	3,255	3,299
前年比	2.5%	2.0%	1.8%	2.1%	0.6%	2.2%	-0.2%	1.2%
4年目以降	3,581	3,559	3,594	3,594	3,620	3,654	3,634	3,660
前年比	2.4%	1.7%	1.5%	1.6%	1.1%	2.7%	1.1%	1.8%

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。

**エンジニア派遣及び付随事業の技術者数**

(四半期累計)	19年9月期				20年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
(人)								
期末技術者数	2,719	2,838	3,394	3,640	3,703	3,638	3,568	3,579
採用人数	362	706	1,290	1,748	386	757	861	1,076
離職者数	57	282	310	522	323	759	933	1,137
定着率	88.2%	86.7%	87.3%	87.4%	82.5%	80.5%	78.9%	78.1%

  

(四半期)	19年9月期				20年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
(人)								
採用人数	362	344	584	458	386	371	104	215
離職者数	57	225	28	212	323	436	174	204
定着率	88.2%	85.3%	88.5%	87.5%	82.5%	78.5%	75.7%	75.9%

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】

## エンジニア派遣及び付随事業の売上構成指標

(四半期累計)	19年9月期				20年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
期中平均エンジニア数 (人)	2,659	2,745	2,904	3,078	3,637	3,626	3,602	3,592
前年比	-	-	-	-	36.8%	32.1%	24.0%	16.7%
稼働率	91.1%	91.4%	90.1%	91.9%	90.1%	89.6%	90.0%	89.7%
前年比 (差)	-	-	-	-	-1.0%	-1.8%	-0.1%	-2.2%
稼働時間 (時間)	7.68	7.63	7.69	7.76	7.66	7.60	7.53	7.64
前年比	-	-	-	-	-0.3%	-0.4%	-2.1%	-1.5%
派遣単価 (円)	2,816	2,858	2,867	2,857	2,974	2,995	3,048	3,076
前年比	-	-	-	-	5.6%	4.8%	6.3%	7.7%
(四半期)	19年9月期				20年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
期中平均エンジニア数 (人)	2,659	2,831	3,222	3,600	3,637	3,615	3,554	3,562
前年比	-	-	-	-	36.8%	27.7%	10.3%	-1.1%
稼働率	91.1%	91.7%	87.5%	97.3%	90.1%	89.1%	90.8%	88.8%
前年比	-	-	-	-	-1.1%	-2.8%	3.8%	-8.7%
稼働時間 (時間)	7.68	7.58	7.81	7.97	7.66	7.54	7.39	7.97
前年比	-	-	-	-	-0.3%	-0.5%	-5.4%	0.0%
派遣単価 (円)	2,816	2,900	2,885	2,827	2,974	3,016	3,154	3,160
前年比	-	-	-	-	5.6%	4.0%	9.3%	11.8%

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。

## 2020年9月期通期実績

- ▷ 売上収益：58,669百万円（前期比11.7%増）
  - ▷ 営業利益：5,306百万円（同36.4%増）
  - ▷ 税引前利益：5,076百万円（同31.2%増）
  - ▷ 親会社の所有者に帰属する当期利益：3,557百万円（同20.6%増）
- ▷ 2020年9月期において、新型コロナウイルス感染症拡大の影響として、採用活動を2020年3月下旬頃より一時的に抑制し、建設技術者およびエンジニアの稼働維持に注力した。
- ▷ 売上収益は、派遣単価の上昇に起因した建設技術者派遣及び付随事業およびエンジニア派遣及び付随事業の伸張し、前期比で増収となった。また、前期に実施したM&Aにより新たに子会社化した会社が増収に寄与した。
- ▷ 営業利益以下の各利益は、派遣単価の上昇に加え、採用費をはじめとした費用を削減したことで、前期比で増益となった。

セグメントの概況は以下の通りである。同社は当第1四半期にセグメントの区分を変更した。前期は変更後のセグメント区分に組み替えた参考値である。

## 建設技術者派遣及び付随事業

- ▷ 売上収益：37,921百万円（前期比5.7%増）
- ▷ セグメント利益：6,585百万円（同13.0%増）

新型コロナウイルス感染症の影響による先行き不透明感が強く、一時的に新規稼働の決定スピードが落ち着く状況となった。しかし、建設業界が抱える技術者の「高齢化」「若手不足」という構造的な人材不足は依然として変わらないため、新型コロナウイルス感染症の影響が少ない地方都市を中心として、派遣需要は堅調に推移した。

同社は、営業環境とのバランスを取りながら採用活動を推進すべく、年間採用人数を1,650人～2,300人と期初計画より修正し、実施した。その結果、2020年9月期は1,805人の採用実績となった（前期は3,289人）。それに伴い2020年9月末現在の在籍技術者数は5,348人（前期比751人減）となった。

売上収益については、派遣単価が上昇し、稼働率の低下を抑えたために、前期比で増収となった。利益面では、派遣単価が上昇し、増益となった。また、採用費等の減少などによって、販管費が6,585百万円（前期比13.0%減）となったことも増益に寄与した。

#### エンジニア派遣及び付随事業

- ▷ 売上収益：19,875百万円（前期比21.5%増）
- ▷ セグメント利益：653百万円（同953.2%増）

エンジニア派遣及び付随事業においては、新型コロナウイルス感染症の影響による先行き不透明感が強く、一時的に新規稼働の決定スピードが落ち着く状況となった。依然として、省人化および自動化への設備投資が活況の製造業界や、IT業界を中心として、エンジニア需要は底堅く推移した。

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べく、一時的な採用活動の抑制はしたものの、年間採用計画を990人～1,290人と期初計画から修正し、採用を実施した。また、同社のエンジニアの高付加価値化を進めると同時に、営業体制においてもグループ会社間での連携を強化し、営業領域の拡大に努めた。2020年9月期の採用人数は1,076人（前期は1,748人）となった。2020年9月末の在籍エンジニア数は3,579人（前期比61人減）となった。

派遣単価の上昇により前期比で増収増益となった。販管費率の低下（前期比3.2ポイント低下）も増益に寄与した。

#### その他事業

- ▷ 売上収益：981百万円（前期比171.0%増）
- ▷ セグメント損失：241百万円（前期は417百万円のセグメント損失）

その他事業においては、人材紹介事業として海外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、日本企業による海外人材の活用支援のため日本語教室を、ベトナム、フィリピン、台湾、韓国で展開している。2020年9月期においては、世界的な新型コロナウイルス感染症の拡大等により厳しい事業環境となった。

教育関連事業では、前期に行ったM&Aにより、オンラインでのプログラミング学習サービス事業を開始しており、前期において投資した広告宣伝効果によって、売上・利益ともに増加した。

売上収益は前期比で増収となったが、セグメント損失は拡大した。

## 今期会社予想

### 今期会社予想

業績推移 (IFRS) (百万円)	20年9月期	21年9月期	前期比
	通期実績	通期会予	
売上収益	58,669	61,000	4.0%
売上総利益	16,175		
売上総利益率	27.6%		
販管費	10,249		
売上高販管費比率	17.5%		
営業利益	5,306	6,000	13.1%
営業利益率	9.0%	9.8%	
税引前利益	5,076	5,800	14.3%
税引前利益率	8.7%	9.5%	
親会社の所有者に帰属する当期利益	3,557	3,800	6.8%
当期利益率	6.1%	6.2%	

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会社予想

建設技術者派遣及び付随事業 (百万円)	20年9月期	21年9月期
	実績	会予
年間採用人数	1,805	2,500
期末技術者数	5,348	5,700
純増数	-751	352
定着率	69.1%	72.6%
売上収益	37,921	38,000
前年比	5.7%	0.2%
セグメント利益	6,585	6,000
前年比	13.0%	-8.9%
利益率	17.4%	15.8%

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。

### エンジニア派遣事業の会社予想

エンジニア派遣及び付随事業 (百万円)	20年9月期	21年9月期
	実績	会予
年間採用人数	1,076	1,600
期末技術者数	3,579	4,200
純増数	-61	621
売上収益	19,875	22,000
前年比	21.5%	10.7%
セグメント利益	653	900
前年比	953.2%	37.8%
利益率	3.3%	4.1%

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。

2021年9月期の会社予想は、売上収益で61,000百万円（前期比4.0%増）、営業利益で6,000百万円（同13.1%増）、税引前利益で5,800百万円（同14.3%増）、親会社の所有者に帰属する当期利益で3,800百万円（同6.8%増）を見込む。

2021年9月期においては、2020年9月期において減少した技術者数の回復に努める。

セグメント別の取り組みについては以下のとおりである。

### 建設技術者派遣及び付随事業

採用活動においては、年間採用人数2,500人を計画すると同時に、退職リスクの低い人材の見極めを進める。在籍者に対するフォローの拡充として、フォロー部員の増員や、フォロー部員と営業部員との業務分担による仕組み化を進める。期末在籍人数は5,700人を計画している。

### エンジニア派遣及び付随事業

採用活動においては、年間採用人数1,600人を計画すると同時に、派遣単価の上昇を計画している。具体的には、単価の低い事務職からエンジニア職へのシフト施策の促進および既存のエンジニアに対する再研修によるスキルアップに取り組む。期末在籍人数は4,200人を計画している。

### その他事業

これまで海外をメインに展開していた人材紹介事業を縮小し、日本国内にて展開している教育事業に一本化する。これによって、赤字幅の縮小を見込む。

## 中長期業績見通し

同社は、2020年11月、中期経営計画（2021年9月期-2025年9月期）策定に関して発表した。

同社は、労働人口が減少している日本において、特に顕著に高齢化及び若手不足が進んでいる建設業界と、エンジニア人材の不足が進んでいるIT業界に対し、人材の確保および育成に注力してきた。2020年9月期においては、新型コロナウイルス感染症拡大の影響により、一時的に採用を抑制したことに伴い、技術者数の増員が停滞した状況があった。2020年11月現在は、景気動向が回復するにつれ、同社は採用活動も徐々に再開している。その中で、同社は人材の確保と育成をベースにしたグループ成長に向けて、2025年9月期を最終年度とする中期経営計画を新たに策定した。

### 業績計画

業績計画 (百万円)	20年9月期 実績	21年9月期 会予	22年9月期 計画	23年9月期 計画	24年9月期 計画	25年9月期 計画
売上収益	58,669	61,000	71,500	84,000	98,000	114,000
前年比	11.7%	4.0%	17.2%	17.5%	16.7%	16.3%
営業利益	5,306	6,000	7,000	9,500	13,000	16,500
前年比	36.4%	13.1%	16.7%	35.7%	36.8%	26.9%
営業利益率	9.0%	9.8%	9.8%	11.3%	13.3%	14.5%

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。

建設技術者派遣及び付随事業においては、中計期間において、採用に注力すると共に、定着率改善の取り組みを推進することにより、在籍人数を着実に増加させる。定着率の向上は、同中計における最重要施策と位置づけ、採用の質的向上、技術者支援の少人数チーム組成等の取り組みを行う。

採用に注力することにより、中計期間の前半では利益率が低下するが、技術者の経験年次が上がることによって派遣単価上昇し、中計期間の後半ではセグメント利益率が回復する計画である。

### 建設技術者派遣及び付随事業の業績計画

建設技術者派遣及び付随事業 (百万円)	20年9月期 実績	21年9月期 会予	22年9月期 計画	23年9月期 計画	24年9月期 計画	25年9月期 計画
年間採用人数	1,805	2,500	2,700	2,950	3,200	3,450
期末技術者数	5,348	5,700	6,300	6,900	7,500	8,200
純増数	-751	352	600	600	600	700
定着率	69.1%	72.6%	75.0%	74.6%	74.3%	74.9%
売上収益	37,921	38,000	42,500	46,000	51,000	56,500
前年比	5.7%	0.2%	11.8%	8.2%	10.9%	10.8%
セグメント利益	6,585	6,000	6,400	7,200	8,000	9,100
前年比	13.0%	-8.9%	6.7%	12.5%	11.1%	13.8%
利益率	17.4%	15.8%	15.1%	15.7%	15.7%	16.1%

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。

エンジニア派遣事業及び付随事業においては、業界未経験者の採用に注力する。業界未経験者は相対的に低い派遣単価になるが、同社は、2020年9月期において、経験1-2年のエンジニアを対象とし、スキルレベルのアップに伴う単価上昇を目指す「再研修プログラム制度」の取り組みを始め、継続的な単価上昇が実現できる仕組みを確立した。

採用への注力による在籍人数の増加で売上高を伸ばし、再研修プログラムの拡充による単価上昇で利益率を改善させることにより、同中計の最終年度には、建設技術者派遣及び付随事業を超える在籍人数と利益率になると計画している。

### エンジニア派遣及び付随事業の業績計画

エンジニア派遣及び付随事業 (百万円)	20年9月期 実績	21年9月期 会予	22年9月期 計画	23年9月期 計画	24年9月期 計画	25年9月期 計画
年間採用人数	1,076	1,600	2,300	3,000	3,100	3,800
期末技術者数	3,579	4,200	5,400	6,900	8,300	10,000
純増数	-61	621	1,200	1,500	1,400	1,700
売上収益	19,875	22,000	27,500	36,000	45,000	55,500
前年比	21.5%	10.7%	25.0%	30.9%	25.0%	23.3%
セグメント利益	653	900	1,500	3,400	6,400	9,000
前年比	953.2%	37.8%	66.7%	126.7%	88.2%	40.6%
利益率	3.3%	4.1%	5.5%	9.4%	14.2%	16.2%

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。

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。

## ディスクレマー

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](mailto:info@sharedresearch.jp)