

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8月8日、株式会社夢真ホールディングスは、2019年9月期第3四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	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	9,411	19,339	29,662	40,419	11,824	24,511	37,709		75.4%	50,000
前年比	34.5%	33.2%	34.1%	32.5%	25.6%	26.7%	27.1%			23.7%
売上総利益	2,880	5,950	9,109	12,339	3,518	7,432	11,155			
前年比	42.7%	39.7%	42.8%	40.5%	22.2%	24.9%	22.5%			
売上総利益率	30.6%	30.8%	30.7%	30.5%	29.8%	30.3%	29.6%			
販管費	1,648	3,363	5,211	7,152	2,277	4,748	7,383			
前年比	20.1%	13.3%	13.2%	11.4%	38.2%	41.2%	41.7%			
売上高販管費比率	17.5%	17.4%	17.6%	17.7%	19.3%	19.4%	19.6%			
営業利益	1,232	2,587	3,898	5,186	1,241	2,684	3,772		62.9%	6,000
前年比	90.8%	100.5%	119.3%	119.6%	0.7%	3.7%	-3.2%			15.7%
営業利益率	13.1%	13.4%	13.1%	12.8%	10.5%	10.9%	10.0%			12.0%
経常利益	1,204	2,558	3,640	4,941	1,260	2,672	3,766		62.8%	6,000
前年比	66.3%	86.9%	96.8%	103.8%	4.6%	4.5%	3.5%			21.4%
経常利益率	12.8%	13.2%	12.3%	12.2%	10.7%	10.9%	10.0%			12.0%
四半期純利益	958	1,872	2,716	3,636	852	1,750	2,501		61.0%	4,100
前年比	124.5%	127.4%	151.1%	154.9%	-11.0%	-6.5%	-7.9%			12.8%
四半期純利益率	10.2%	9.7%	9.2%	9.0%	7.2%	7.1%	6.6%			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	12,687	13,198	
前年比	34.5%	32.0%	35.9%	28.1%	25.6%	27.8%	27.8%	
売上総利益	2,880	3,071	3,158	3,230	3,518	3,914	3,723	
前年比	42.7%	37.0%	48.9%	34.5%	22.2%	27.5%	17.9%	
売上総利益率	30.6%	30.9%	30.6%	30.0%	29.8%	30.9%	28.2%	
販管費	1,648	1,715	1,848	1,942	2,277	2,471	2,634	
前年比	20.1%	7.5%	13.1%	6.8%	38.2%	44.0%	42.6%	
売上高販管費比率	17.5%	17.3%	17.9%	18.0%	19.3%	19.5%	20.0%	
営業利益	1,232	1,355	1,311	1,288	1,241	1,443	1,089	
前年比	90.8%	110.2%	169.1%	120.4%	0.7%	6.5%	-16.9%	
営業利益率	13.1%	13.7%	12.7%	12.0%	10.5%	11.4%	8.2%	
経常利益	1,204	1,353	1,082	1,301	1,260	1,412	1,094	
前年比	66.3%	110.0%	125.0%	126.6%	4.6%	4.4%	1.1%	
経常利益率	12.8%	13.6%	10.5%	12.1%	10.7%	11.1%	8.3%	
四半期純利益	958	914	844	920	852	898	751	
前年比	124.5%	130.6%	226.4%	167.0%	-11.0%	-1.7%	-11.0%	
四半期純利益率	10.2%	9.2%	8.2%	8.6%	7.2%	7.1%	5.7%	

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	4,748	7,383	
前期比	20.1%	13.3%	13.2%	11.4%	38.2%	41.2%	41.7%	
人件費	793	1,582	2,427	3,231	928	1,996	3,109	
前期比	30.4%	22.5%	19.0%	14.5%	17.0%	26.2%	28.1%	
採用費	363	770	1,290	1,853	642	1,325	2,035	
前期比	10.7%	5.5%	15.9%	19.2%	76.9%	72.1%	57.8%	
その他	492	1,011	1,494	2,068	707	1,427	2,239	
前期比	12.8%	6.7%	3.0%	1.2%	43.9%	41.2%	49.9%	

  

(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	2,471	2,634	
前期比	20.1%	7.5%	13.1%	6.8%	38.2%	44.0%	42.6%	
人件費	793	789	845	804	928	1,068	1,113	
前期比	30.4%	15.5%	13.0%	2.7%	17.0%	35.4%	31.7%	
採用費	363	407	520	563	642	683	710	
前期比	10.7%	1.2%	35.8%	27.6%	76.9%	67.8%	36.5%	
その他	492	519	483	575	707	720	811	
前期比	12.8%	1.6%	-4.0%	-3.1%	43.9%	38.6%	68.1%	

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。

**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) (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
<b>売上高</b>	<b>9,411</b>	<b>19,339</b>	<b>29,662</b>	<b>40,419</b>	<b>11,824</b>	<b>24,511</b>	<b>37,709</b>	
(前年比)	34.5%	33.2%	34.1%	32.5%	25.6%	26.7%	27.1%	
建設技術者派遣事業	7,017	14,392	21,861	29,609	8,416	17,282	26,364	
(前年比)	32.9%	32.0%	33.0%	31.0%	19.9%	20.1%	20.6%	
エンジニア派遣事業	2,281	4,760	7,507	10,379	3,354	6,933	10,786	
(前年比)	37.5%	38.8%	40.8%	40.9%	47.0%	45.7%	43.7%	
<b>営業利益</b>	<b>1,232</b>	<b>2,587</b>	<b>3,898</b>	<b>5,186</b>	<b>1,241</b>	<b>2,684</b>	<b>3,772</b>	
(前年比)	90.8%	100.5%	119.3%	119.6%	0.7%	3.7%	-3.2%	
建設技術者派遣事業	1,263	2,707	4,051	4,981	1,373	2,955	4,294	
(前年比)	86.8%	85.4%	91.6%	73.1%	8.7%	9.2%	6.0%	
(利益率)	18.0%	18.8%	18.5%	16.8%	16.3%	17.1%	16.3%	
エンジニア派遣事業	182	281	415	465	170	227	218	
(前年比)	47.7%	53.6%	139.9%	161.8%	-6.6%	-19.2%	-47.5%	
(利益率)	8.0%	5.9%	5.5%	4.5%	5.1%	3.3%	2.0%	

  

セグメント売上高・利益 (四半期) (百万円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
<b>売上高</b>	<b>9,411</b>	<b>9,928</b>	<b>10,324</b>	<b>10,757</b>	<b>11,824</b>	<b>12,687</b>	<b>13,198</b>	
(前年比)	34.5%	32.0%	35.9%	28.1%	25.6%	27.8%	27.8%	
建設技術者派遣事業	7,017	7,375	7,469	7,748	8,416	8,866	9,082	
(前年比)	32.9%	31.2%	34.8%	25.7%	19.9%	20.2%	21.6%	
エンジニア派遣事業	2,281	2,479	2,747	2,872	3,354	3,579	3,853	
(前年比)	37.5%	40.1%	44.4%	41.0%	47.0%	44.4%	40.3%	
<b>営業利益</b>	<b>1,232</b>	<b>1,355</b>	<b>1,311</b>	<b>1,288</b>	<b>1,241</b>	<b>1,443</b>	<b>1,089</b>	
(前年比)	90.8%	110.2%	169.1%	120.4%	0.7%	6.5%	-16.9%	
建設技術者派遣事業	1,263	1,444	1,344	930	1,373	1,582	1,339	
(前年比)	86.8%	84.3%	105.5%	21.8%	8.7%	9.6%	-0.4%	
(利益率)	18.0%	19.6%	18.0%	12.0%	16.3%	17.8%	14.7%	
エンジニア派遣事業	182	99	134	50	170	57	-9	
(前年比)	47.7%	65.5%	-	970.9%	-6.6%	-42.4%	-	
(利益率)	8.0%	4.0%	4.9%	1.7%	5.1%	1.6%	-0.2%	

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。

**建設技術者派遣事業の業績**

(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
売上高	7,017	14,392	21,861	29,609	8,416	17,282	26,364	
前期比	32.9%	32.0%	33.0%	31.0%	19.9%	20.1%	20.6%	
売上総利益	2,230	4,677	7,116	9,605	2,614	5,569	8,315	
前期比	41.8%	40.9%	43.9%	40.9%	17.2%	19.1%	16.8%	
売上総利益率	31.8%	32.5%	32.6%	32.4%	31.1%	32.2%	31.5%	
販管費	1,054	2,157	3,065	4,624	1,241	2,613	4,021	
前期比	17.5%	16.0%	8.3%	17.4%	17.7%	21.1%	31.2%	
売上高販管費比率	15.0%	15.0%	14.0%	15.6%	14.7%	15.1%	15.3%	
営業利益	1,263	2,707	4,051	4,980	1,373	2,955	4,294	
前期比	86.8%	85.4%	91.6%	73.1%	8.7%	9.2%	6.0%	
営業利益率	18.0%	18.8%	18.5%	16.8%	16.3%	17.1%	16.3%	

  

(四半期) (百万円)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	7,017	7,375	7,469	7,748	8,416	8,866	9,082	
前期比	32.9%	31.2%	34.8%	25.7%	19.9%	20.2%	21.6%	
売上総利益	2,230	2,447	2,439	2,489	2,614	2,955	2,746	
前期比	41.8%	40.1%	50.3%	33.0%	17.2%	20.8%	12.6%	
売上総利益率	31.8%	33.2%	32.7%	32.1%	31.1%	33.3%	30.2%	
販管費	1,054	1,103	908	1,559	1,241	1,372	1,408	
前期比	17.5%	14.5%	-6.4%	40.6%	17.7%	24.4%	55.1%	
売上高販管費比率	15.0%	15.0%	12.2%	20.1%	14.7%	15.5%	15.5%	
営業利益	1,263	1,444	1,344	929	1,373	1,582	1,339	
前期比	86.8%	84.3%	105.5%	21.7%	8.7%	9.6%	-0.4%	
営業利益率	18.0%	19.6%	18.0%	12.0%	16.3%	17.8%	14.7%	

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) (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
期末技術者数	4,629	4,852	4,978	5,066	5,428	5,704	6,085	
採用人数	695	1,371	2,087	2,764	774	1,603	2,688	
離職者数	468	921	1,511	2,100	412	965	1,669	
定着率	72.3%	72.1%	72.2%	71.8%	72.6%	72.7%	72.8%	

  

(四半期) (人)	18年9月期				19年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
採用人数	695	676	716	677	774	829	1,085	
離職者数	468	453	590	589	412	553	704	
定着率	72.3%	71.9%	72.4%	70.7%	72.6%	72.7%	72.9%	

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	5,363	5,481	5,631	
前期比	30.6%	28.7%	27.2%	24.3%	17.2%	17.0%	18.1%	
稼働率	94.9%	94.6%	94.1%	93.8%	93.2%	93.0%	92.7%	
前期比 (差)	1.6%	1.6%	1.7%	1.6%	-1.7%	-1.6%	-1.4%	
稼働時間 (時間)	9.61	9.64	9.59	9.57	9.61	9.65	9.60	
前期比	-1.1%	-0.6%	-0.4%	-0.4%	-0.1%	0.1%	0.1%	
派遣単価 (円)	2,844	2,859	2,879	2,890	2,975	2,977	2,985	
前期比	2.6%	2.4%	3.0%	3.3%	4.6%	4.1%	3.7%	

  

(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	5,363	5,599	5,931	
前期比	30.6%	26.8%	24.5%	16.9%	17.2%	16.7%	20.3%	
稼働率	94.9%	94.3%	93.1%	92.9%	93.2%	92.8%	92.1%	
前期比 (差)	1.6%	1.6%	2.0%	1.1%	-1.7%	-1.5%	-1.0%	
稼働時間 (時間)	9.61	9.67	9.49	9.51	9.61	9.69	9.50	
前期比	-1.1%	-0.2%	0.2%	-0.3%	-0.1%	0.3%	0.1%	
派遣単価 (円)	2,844	2,874	2,919	2,923	2,975	2,979	3,001	
前期比	2.6%	2.4%	4.2%	4.3%	4.6%	3.7%	2.8%	

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。

**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	2,714	2,719	
前年比	2.9%	2.7%	3.6%	3.7%	3.9%	3.2%	2.8%	
2年目	3,023	3,024	3,033	3,040	3,075	3,068	3,066	
前年比	3.5%	3.3%	3.5%	3.3%	1.7%	1.5%	1.1%	
3年目	3,166	3,162	3,176	3,180	3,245	3,233	3,243	
前年比	2.7%	2.6%	2.5%	2.2%	2.5%	2.2%	2.1%	
4年目以降	3,498	3,498	3,512	3,518	3,581	3,570	3,578	
前年比	0.4%	1.0%	1.6%	1.6%	2.4%	2.1%	1.9%	

  

(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	2,713	2,729	
前年比	2.9%	2.6%	5.2%	4.0%	3.9%	2.6%	1.9%	
2年目	3,023	3,025	3,051	3,061	3,075	3,061	3,062	
前年比	3.5%	3.2%	3.9%	2.8%	1.7%	1.2%	0.4%	
3年目	3,166	3,158	3,204	3,192	3,245	3,221	3,263	
前年比	2.7%	2.5%	2.3%	1.1%	2.5%	2.0%	1.8%	
4年目以降	3,498	3,498	3,540	3,536	3,581	3,559	3,594	
前年比	0.4%	1.5%	3.0%	1.7%	2.4%	1.7%	1.5%	

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。

\*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3四半期累計期間実績

- ▷ 売上高：37,709百万円（前年同期比27.1%増）
  - ▷ 営業利益：3,772百万円（同3.2%減）
  - ▷ 経常利益：3,766百万円（同3.5%増）
  - ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：2,501百万円（同7.9%減）
- 
- ▷ 売上高は、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、技術者需要の高まりを見込んだ採用費の増額やM&A関連費用の計上等、成長のための費用が先行したことで減益となった。
  - ▷ 経常利益は、営業利益は減益となったが、前年同期に計上した持分法による投資損失の影響が剥落し営業外費用が171百万円（前年同期比55.5%減）となったことで増益となった。
  - ▷ 親会社に帰属する四半期純利益は、前年同期に計上した関係会社株式売却益441百万円の影響が剥落したことで減益となった。

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：26,364百万円（前年同期比20.6%増）
- ▷ セグメント利益：4,294百万円（同6.0%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3四半期累計期間は2,688人が入社した（前年同期は2,087人）。それに伴い2019年6月末現在の在籍技術者数は6,085人（前年同期比1,107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上昇により、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。

### エンジニア派遣事業

- ▷ 売上高：10,786百万円（前年同期比43.7%増）
- ▷ セグメント利益：218百万円（同47.5%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、米中貿易摩擦の影響など先行き不透明感はあるものの、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3四半期の採用人数は1,290人（前年同期は732人）となった。2019年6月末の在籍エンジニア数は3,394人（前年同期

比1,236人増)となった。採用活動に加え、買収した子会社が連結対象となったことが寄与し、在籍エンジニア数が増加した。

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前年同期比で減益となったが、採用活動の効率化によって期初計画を上回って進捗した。

#### その他事業

- ▷ 売上高：611百万円（前年同期比74.1%増）
- ▷ セグメント利益：23百万円（前年同期は206百万円のセグメント損失）

その他事業においては、建設各社への人材紹介およ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、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、台湾で展開している。また、当第3四半期（2019年4-6月）よりネットワーク機器の販売およびレンタル事業を開始した。

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](mailto:info@sharedresearch.jp)