

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5月11日、株式会社夢真ホールディングスは、2020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)	19年9月期 日本基準				20年9月期 日本基準				20年9月期 IFRS (進捗率) 通期会予	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q		
売上高	11,824	24,511	37,709	52,505	15,085	30,264			-	58,000~60,000
前年比	25.6%	26.7%	27.1%	29.9%	27.6%	23.5%				-
売上総利益	3,518	7,432	11,155	15,272	4,337	8,846				
前年比	22.2%	24.9%	22.5%	23.8%	23.3%	19.0%				
売上総利益率	29.8%	30.3%	29.6%	29.1%	28.8%	29.2%				
販管費	2,277	4,788	7,383	10,552	2,811	5,467				
前年比	38.2%	42.4%	41.7%	47.5%	23.4%	14.2%				
売上高販管費比率	19.3%	19.5%	19.6%	20.1%	18.6%	18.1%				
営業利益	1,241	2,644	3,772	4,720	1,526	3,379			-	5,800~6,600
前年比	0.7%	2.2%	-3.2%	-9.0%	23.0%	27.8%				-
営業利益率	10.5%	10.8%	10.0%	9.0%	10.1%	11.2%				10.0%~11.0%
経常利益	1,260	2,633	3,766	4,558	1,542	3,430				
前年比	4.6%	3.0%	3.5%	-7.8%	22.4%	30.3%				
経常利益率	10.7%	10.7%	10.0%	8.7%	10.2%	11.3%				
四半期純利益	852	1,719	2,501	2,504	729	1,622			-	3,700~4,200
前年比	-11.0%	-8.2%	-7.9%	-31.1%	-14.5%	-5.6%				-
四半期純利益率	7.2%	7.0%	6.6%	4.8%	4.8%	5.4%				-

四半期業績推移 (百万円)	19年9月期 日本基準				20年9月期 日本基準			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	11,824	12,687	13,198	14,796	15,085	15,180		
前年比	25.6%	27.8%	27.8%	37.6%	27.6%	19.7%		
売上総利益	3,518	3,914	3,723	4,117	4,337	4,509		
前年比	22.2%	27.5%	17.9%	27.5%	23.3%	15.2%		
売上総利益率	29.8%	30.9%	28.2%	27.8%	28.8%	29.7%		
販管費	2,277	2,510	2,595	3,170	2,811	2,656		
前年比	38.2%	46.3%	40.5%	63.2%	23.4%	5.8%		
売上高販管費比率	19.3%	19.8%	19.7%	21.4%	18.6%	17.5%		
営業利益	1,241	1,404	1,128	947	1,526	1,853		
前年比	0.7%	3.6%	-14.0%	-26.4%	23.0%	32.0%		
営業利益率	10.5%	11.1%	8.5%	6.4%	10.1%	12.2%		
経常利益	1,260	1,373	1,133	791	1,542	1,887		
前年比	4.6%	1.5%	4.7%	-39.2%	22.4%	37.5%		
経常利益率	10.7%	10.8%	8.6%	5.3%	10.2%	12.4%		
四半期純利益	852	866	782	3	729	893		
前年比	-11.0%	-5.2%	-7.3%	-99.7%	-14.5%	3.1%		
四半期純利益率	7.2%	6.8%	5.9%	0.0%	4.8%	5.9%		

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。

*同社は、2020年9月期第3四半期までは日本基準を適用し、2020年9月期通期決算発表からIFRSの任意適用を開始する予定である。2020年9月期会社予想の四半期純利益は親会社の所有者に帰属する当期利益である。

販売費及び一般管理費の主要項目

(四半期累計) (百万円)	19年9月期 日本基準				20年9月期 日本基準			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
販売費及び一般管理費	2,277	4,788	7,383	10,552	2,811	5,467		
前期比	38.2%	42.4%	41.7%	47.5%	23.4%	14.2%		
人件費	928	1,996	3,109	4,437	1,278	2,526		
前期比	17.0%	26.2%	28.1%	37.3%	37.7%	26.6%		
採用費	642	1,325	2,035	2,655	561	1,024		
前期比	76.9%	72.1%	57.8%	43.3%	-12.6%	-22.7%		
その他	707	1,467	2,239	3,460	972	1,917		
前期比	43.9%	45.1%	49.9%	67.3%	37.4%	30.7%		

(四半期) (百万円)	19年9月期 日本基準				20年9月期 日本基準			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売費及び一般管理費	2,277	2,510	2,595	3,170	2,811	2,656		
前期比	38.2%	46.3%	40.5%	63.2%	23.4%	5.8%		
人件費	928	1,068	1,113	1,328	1,278	1,248		
前期比	17.0%	35.4%	31.7%	65.2%	37.7%	16.9%		
採用費	642	683	710	620	561	463		
前期比	76.9%	67.8%	36.5%	10.2%	-12.6%	-32.2%		
その他	707	759	772	1,221	972	945		
前期比	43.9%	46.2%	60.0%	112.5%	37.4%	24.5%		

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）		19年9月期		20年9月期	
(百万円)		1Q	1-2Q	1Q	1-2Q
売上高		11,824	24,511	15,085	30,264
(前年比)		25.6%	26.7%	27.6%	23.5%
建設技術者派遣及び付随事業		8,416	17,282	10,022	20,174
(前年比)		-	-	19.1%	16.7%
エンジニア派遣及び付随事業		3,360	7,152	4,849	9,648
(前年比)		-	-	44.3%	34.9%
その他		65	112	248	496
(前年比)		-	-	281.5%	342.9%
営業利益		1,241	2,644	1,526	3,379
(前年比)		0.7%	2.2%	23.0%	27.8%
建設技術者派遣及び付随事業		1,377	2,955	1,845	3,759
(前年比)		-	-	34.0%	27.2%
(利益率)		16.4%	17.1%	18.4%	18.6%
エンジニア派遣及び付随事業		170	239	88	281
(前年比)		-	-	-48.2%	17.6%
(利益率)		5.1%	3.3%	1.8%	2.9%
その他		-47	-52	-92	-119
(前年比)		-	-	-	-
(利益率)		-	-	-	-
セグメント売上高・利益（四半期）		19年9月期 日本基準		20年9月期 日本基準	
(百万円)		1Q	2Q	1Q	2Q
売上高		11,824	12,687	15,085	15,180
(前年比)		25.6%	27.8%	27.6%	19.7%
建設技術者派遣及び付随事業		8,416	8,866	10,022	10,152
(前年比)		-	-	19.1%	14.5%
エンジニア派遣及び付随事業		3,360	3,792	4,849	4,799
(前年比)		-	-	44.3%	26.6%
その他		65	47	248	248
(前年比)		-	-	281.5%	427.7%
営業利益		1,241	1,404	1,526	1,853
(前年比)		0.7%	3.6%	23.0%	32.0%
建設技術者派遣及び付随事業		1,377	1,578	1,845	1,914
(前年比)		-	-	34.0%	21.3%
(利益率)		16.4%	17.8%	18.4%	18.9%
エンジニア派遣及び付随事業		170	69	88	193
(前年比)		-	-	-48.2%	179.7%
(利益率)		5.1%	1.8%	1.8%	4.0%
その他		-47	-5	-92	-27
(前年比)		-	-	-	-
(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。

*2020年9月期第1四半期に同社はセグメントの区分を変更した。2019年9月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の業績

(四半期累計) (百万円)	19年9月期		20年9月期	
	1Q	1-2Q	1Q	1-2Q
売上高	8,416	17,282	10,022	20,174
前期比	-	-	19.1%	16.7%
売上総利益	2,614	5,569	3,053	6,330
前期比	-	-	16.8%	13.7%
売上総利益率	31.1%	32.2%	30.5%	31.4%
販管費	1,237	2,613	1,208	2,571
前期比	-	-	-2.3%	-1.6%
売上高販管費比率	14.7%	15.1%	12.1%	12.7%
営業利益	1,377	2,955	1,845	3,759
前期比	-	-	34.0%	27.2%
営業利益率	16.4%	17.1%	18.4%	18.6%
(四半期) (百万円)	19年9月期		20年9月期	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上高	8,416	8,866	10,022	10,152
前期比	-	-	19.1%	14.5%
売上総利益	2,614	2,955	3,053	3,277
前期比	-	-	16.8%	10.9%
売上総利益率	31.1%	33.3%	30.5%	32.3%
販管費	1,237	1,376	1,208	1,363
前期比	-	-	-2.3%	-0.9%
売上高販管費比率	14.7%	15.5%	12.1%	13.4%
営業利益	1,377	1,578	1,845	1,914
前期比	-	-	34.0%	21.3%
営業利益率	16.4%	17.8%	18.4%	18.9%

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。

*2020年9月期第1四半期に同社はセグメントの区分を変更した。2019年9月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		
採用人数	774	1,603	2,688	3,289	635	1,219		
離職者数	412	965	1,669	2,256	656	1,382		
定着率	72.6%	72.7%	72.8%	72.8%	70.9%	69.9%		
(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		
離職者数	412	553	704	587	656	726		
定着率	72.6%	72.7%	72.9%	73.0%	70.9%	69.0%		

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】

建設技術者派遣及び付随事業の売上構成指標

(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
平均技術者数 (人)	5,363	5,481	5,631	5,588	6,105	6,036		
前期比	17.2%	17.0%	18.1%	15.6%	13.8%	10.1%		
稼働率	93.2%	93.0%	92.7%	91.9%	93.4%	93.6%		
前期比 (差)	-1.7%	-1.6%	-1.4%	-1.9%	0.2%	0.6%		
稼働時間 (時間)	9.61	9.65	9.60	9.58	9.57	9.60		
前期比	-0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-0.4%	-0.5%		
派遣単価 (円)	2,975	2,977	2,985	2,983	3,028	3,064		
前期比	4.6%	4.1%	3.7%	3.2%	1.8%	2.9%		

(四半期) (人)	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		
前期比	17.2%	16.7%	20.3%	8.3%	13.8%	6.6%		
稼働率	93.2%	92.8%	92.1%	89.5%	93.4%	93.8%		
前期比 (差)	-1.7%	-1.5%	-1.0%	-3.4%	0.2%	1.0%		
稼働時間 (時間)	9.61	9.69	9.50	9.52	9.57	9.63		
前期比	-0.1%	0.3%	0.1%	0.1%	-0.4%	-0.7%		
派遣単価 (円)	2,975	2,979	3,001	2,977	3,028	3,100		
前期比	4.6%	3.7%	2.8%	1.8%	1.8%	4.1%		

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) (円/時間)	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		
前年比	3.9%	3.2%	2.8%	2.4%	1.1%	2.5%		
2年目	3,075	3,068	3,066	3,078	3,056	3,066		
前年比	1.7%	1.5%	1.1%	1.3%	-0.6%	-0.1%		
3年目	3,245	3,233	3,243	3,247	3,265	3,279		
前年比	2.5%	2.2%	2.1%	2.1%	0.6%	1.4%		
4年目以降	3,581	3,570	3,578	3,582	3,620	3,637		
前年比	2.4%	2.1%	1.9%	1.8%	1.1%	1.9%		

(四半期の平均) (円/時間)	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		
前年比	3.9%	2.6%	1.9%	1.3%	1.1%	4.0%		
2年目	3,075	3,061	3,062	3,114	3,056	3,076		
前年比	1.7%	1.2%	0.4%	1.7%	-0.6%	0.5%		
3年目	3,245	3,221	3,263	3,259	3,265	3,293		
前年比	2.5%	2.0%	1.8%	2.1%	0.6%	2.2%		
4年目以降	3,581	3,559	3,594	3,594	3,620	3,654		
前年比	2.4%	1.7%	1.5%	1.6%	1.1%	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。

*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。

2020年9月期第2四半期累計期間 (上期) 実績

- ▷ 売上高：30,264百万円 (前年同期比23.5%増)
 - ▷ 営業利益：3,379百万円 (同27.8%増)
 - ▷ 経常利益：3,430百万円 (同30.3%増)
 - ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：1,622百万円 (同5.6%減)
- ▷ 売上高は、技術者の増員と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により前年同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。

- ▷ 営業利益および経常利益は、派遣単価の上昇に加え、採用費をはじめとした費用を抑制したことで、前年同期比で増益となった。
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益は、のれんの減損損失419百万円の計上や法人税等の増加により減益となった。

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。前年同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

- ▷ 売上高：20,174百万円（前年同期比16.7%増）
- ▷ セグメント利益：3,759百万円（同27.2%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、派遣需要は堅調に推移した。都心部では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の概ね竣工したが、再開案件の着工があった。また、地方都市では、リニア中央新幹線関連工事などの大型工事が本格化した。ただし、新型コロナウイルス感染症拡大の影響により、資材の到着遅れ等、建設工事の進捗への影響があった。同社は、年間採用人数2,900人を計画していたが、新型コロナウイルス感染症の拡大等による不透明な需要動向を踏まえ、採用を抑制した。その結果、当上期は1,219人が入社した（前年同期は1,603人）。それに伴い2020年3月末現在の在籍技術者数は5,936人（前年同期比232人増）となった。

売上高については、稼働人数、稼働率および派遣単価の上昇により、前年同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2,571百万円（前年同期比1.6%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

- ▷ 売上高：9,648百万円（前年同期比34.9%増）
- ▷ セグメント利益：281百万円（同17.6%増）

エンジニア派遣及び付随事業においては、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、エンジニア需要は引き続き活況であった。

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るべく、年間採用計画1,350人とし、採用活動と研修体制の充実などの社内体制の強化に注力した。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。当上期の採用人数は757人（前年同期は706人）となった。2020年3月末の在籍エンジニア数は3,638人（前年同期比800人増）となった。

エンジニア数の増加および派遣単価の上昇により前年同期比で増収増益となった。

その他事業

- ▷ 売上高：496百万円（前年同期比342.9%増）
- ▷ セグメント損失：119百万円（前年同期は52百万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。当上期においては、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。また、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た。

売上高は前年同期比で増収となったが、セグメント損失が拡大した。

同日、同社は、減損損失の計上および通期業績予想の修正に関して発表した。

(リリース文へのリンクは[こちら](#))

減損損失の計上について

同社連結子会社であり、フィリピンにてエンジニア派遣事業等を行うP3OPLE4U,Inc.において、のれんの減損処理を実施し、419百万円の減損損失（特別損失）を計上することとなった。新型コロナウイルス感染症の拡大によるフィリピンでのロックダウン等により、顧客を喪失する事態となったことから、今後の損益見直しを見直し、将来の回収可能性を検討した。

2020年9月期通期業績予想の修正

- ▷ 売上高：58,000～60,000百万円（前回予想は63,000百万円）
- ▷ 営業利益：5,800～6,600百万円（同8,000百万円）
- ▷ 親会社の所有者に帰属する当期利益：3,700～4,200百万円（同5,400百万円）
- ▷ 基本的1株当たり当期利益：48.65～55.22円（70.59円）

業績予想修正の理由

新型コロナウイルス感染症の拡大等により、企業活動が停滞し景気減速の厳しい局面を迎える中、同社の中核事業である人材派遣事業においては、主要派遣先である建設業界やIT業界等の需要状況への影響は2020年5月時点では軽微である。ただし、先行き不透明な状況が続いており、今後、工事の一時中断や工期の延長、派遣先の人員調整等により、新規稼働の減少や稼働決定スピードの鈍化を同社は想定している。

同社は、現在在籍している同社技術者の雇用維持を優先すると同時に、人材需要とのバランスを取るため、成長ドライバーである採用活動を一時的に中断している。このため、2020年9月期末の在籍技術者数が前回予想の前提を下回る見込みとなった。今後も、需要に合わせ採用活動を調整するため、業績予想値に関しては、2020年6月以降の採用活動を通常ペースに戻した場合と、2020年9月期末まで採用ペースを抑制した場合の2パターンを想定し、レンジ形式により開示したとしている。

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