



株式会社夢真ホールディングス
YUMESHIN HOLDINGS CO.,LTD.



2013年9月期

会社説明会

2013年9月期/
September.2013
証券コード/
Securities code
2362

2013年2月13日版

本日の流れ

1. まずは当社の**ビジネスモデル**をよくご理解いただきます。

2. 次にいかにそのビジネスモデルが**個性**的かを説明いたします。

3. その个性的なビジネスが今後どのように成長していくのか。
中期経営計画を発表いたします。

4. 最後に、重要な経営課題である当社の**株主還元**政策についてお話しさせていただきます。

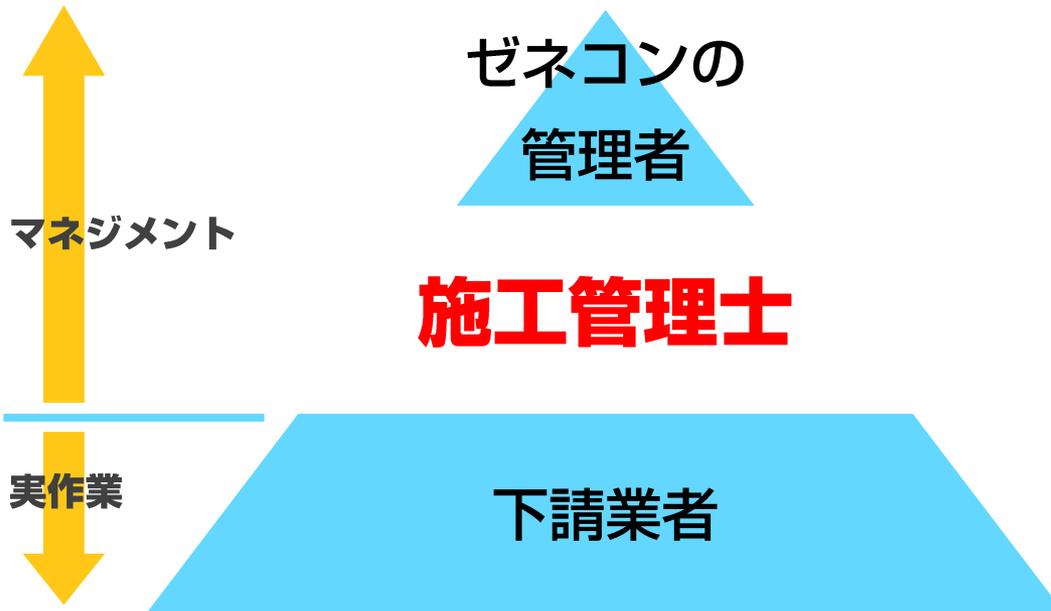
事業ポートフォリオ



2012年9月30日現在

事業区分	会社名	事業内容
建築技術者派遣事業	株式会社夢真ホールディングス	建築現場への技術者派遣 ・ 施工管理技術者派遣 ・ CADオペレーター派遣 施工図作図請負
エンジニア派遣事業	株式会社夢テクノロジー	製造業向けエンジニア派遣
	株式会社ユニテックソフト	システムエンジニア派遣
子育て支援事業	株式会社我喜大笑	保育所運営 保育士派遣
医療介護支援事業	株式会社夢真メディカルサポート	デイサービス施設運営

建築技術者派遣の概要



建設業界の特徴

1. 必要な時期に
2. 必要な人数
3. 必要なスキルを
4. 必要な場所へ

人材を抱えづらい業界

派遣に適した業界

一時的なコスト削減ではなく
継続的な固定費削減の提供

※ 技術者は**正社員**雇用

技術者の業務内容



不動産



企画設計
設計監理
資料作成
検査業務 等

設計



意匠設計
設計監理
意匠図作成
資料作成 等

土木



土木設計
施工管理
土木図作成
資料作成
現場事務 等

建築



生産設計
施工管理
施工図作成
資料作成
積算
現場事務 等

設備



設備設計
施工管理
設備図作成
資料作成
現場事務 等

検査



検査業務
資料作成 等

建築技術者派遣の事業領域

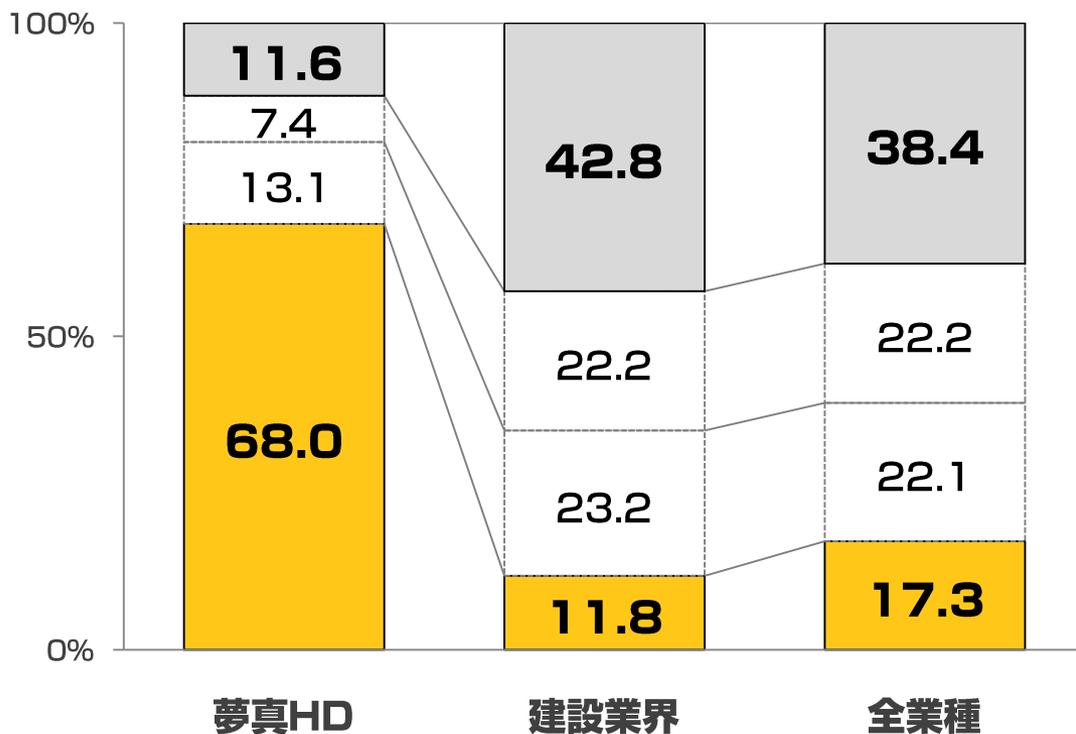
3つのマネジメント業務 工程管理・安全管理・品質管理



技術者派遣の特徴（1）若手に特化

年代別割合

■ 20代 □ 30代 □ 40代 □ 50代以上



老齡化が深刻

夢真HDは…

若手に特化

建設業界の新たな担い手を供給

出典：総務省「平成23年 労働力調査年報」

※ 夢真HD=2012年9月30日現在

技術者派遣の特徴 (2) 売上の分散化



特定の企業に依存しない体制を構築

顧客数約**750社**

売上高構成比

(%)

順位	FY2009	構成比	FY2010	構成比	FY2011	構成比	FY2012	構成比
1	東急建設(株)	6.0	東急建設(株)	7.3	東急建設(株)	7.1	東急建設(株)	8.9
2	鹿島建設(株)	4.3	鹿島建設(株)	3.8	(株)鴻池組	4.2	(株)鴻池組	3.2
3	前田建設工業(株)	3.8	(株)鴻池組	3.5	鹿島建設(株)	3.5	(株)竹中工務店	3.0
4	京王建設(株)	3.7	(株)竹中工務店	3.5	(株)竹中工務店	2.9	鹿島建設(株)	2.8
5	(株)鴻池組	3.5	大和小田急建設(株)	3.0	大和小田急建設(株)	2.7	三井住友建設(株)	2.0
	上位5社合計	21.3	上位5社合計	21.1	上位5社合計	20.4	上位5社合計	19.9
	上位10社合計	32.3	上位10社合計	30.1	上位10社合計	29.7	上位10社合計	29.1

技術者派遣の特徴 (3) 施工実績

数多くの施工実績

オフィスビル・公共施設・マンション・都市開発など
その範囲は多岐にわたる

施工実績の一部



東京ミッドタウン



六本木ヒルズ



恵比寿
ガーデンプレイス



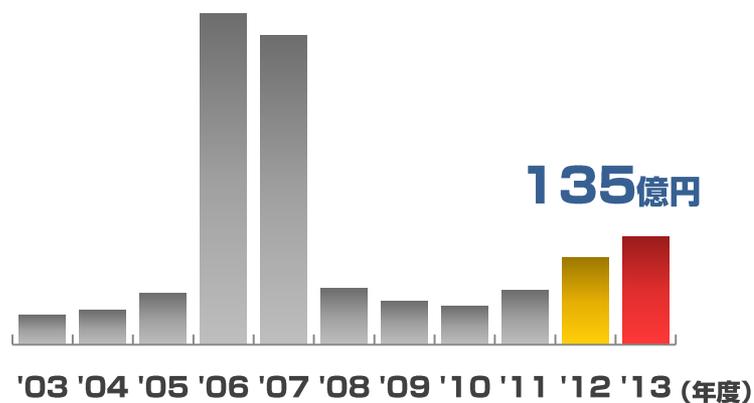
横浜
ランドマークタワー

連結業績の推移



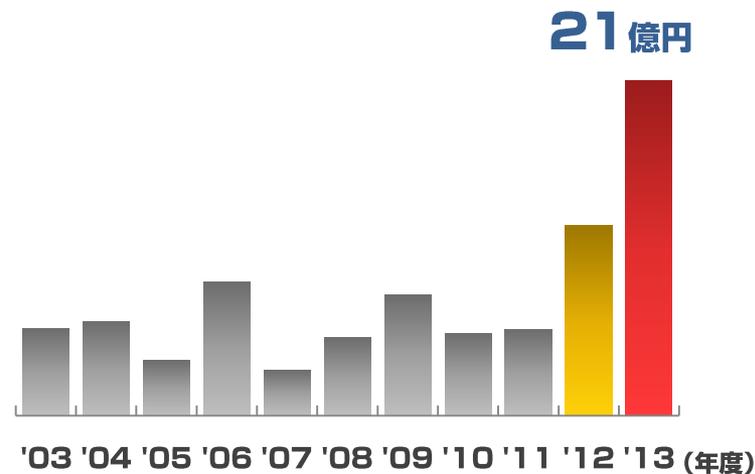
(百万円)

売上高



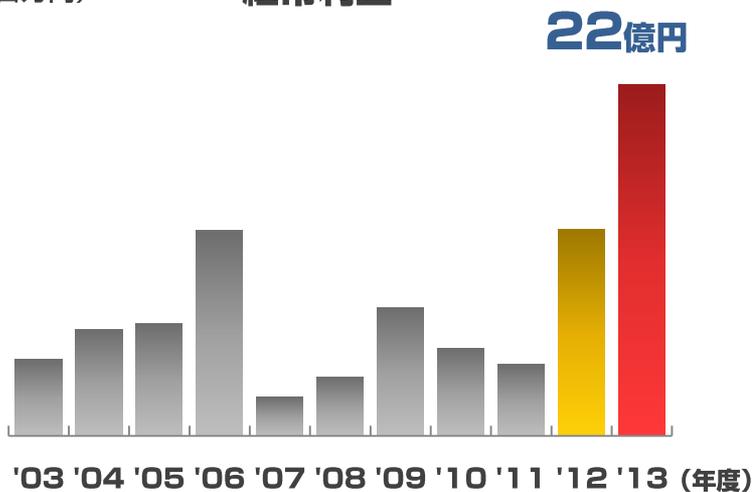
(百万円)

営業利益



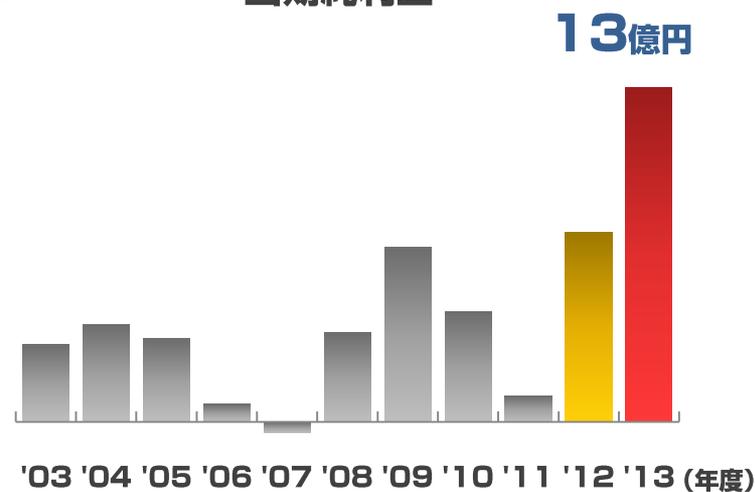
(百万円)

経常利益



(百万円)

当期純利益



最高益更新予定



1. 上場企業で**唯一**
建築に特化した派遣会社



2. 派遣会社**随一**の営業利益率



3. 派遣会社で**突出**した成長率

営業利益率 他社比較



順位	社名	利益率
1位	夢真ホールディングス	10.87% (17.31%)
2位	メイテック	8.14%
3位	フルキャストHD	5.54%
4位	アルプス技研	5.38%
5位	テンプHD	3.50%

一般・特定派遣含め
第1位

- ※ 1. 各社の開示資料を基に当社作成
- 2. 各社の2012年度実績および予想
- 3. () =単体の営業利益率

営業利益率 他社比較

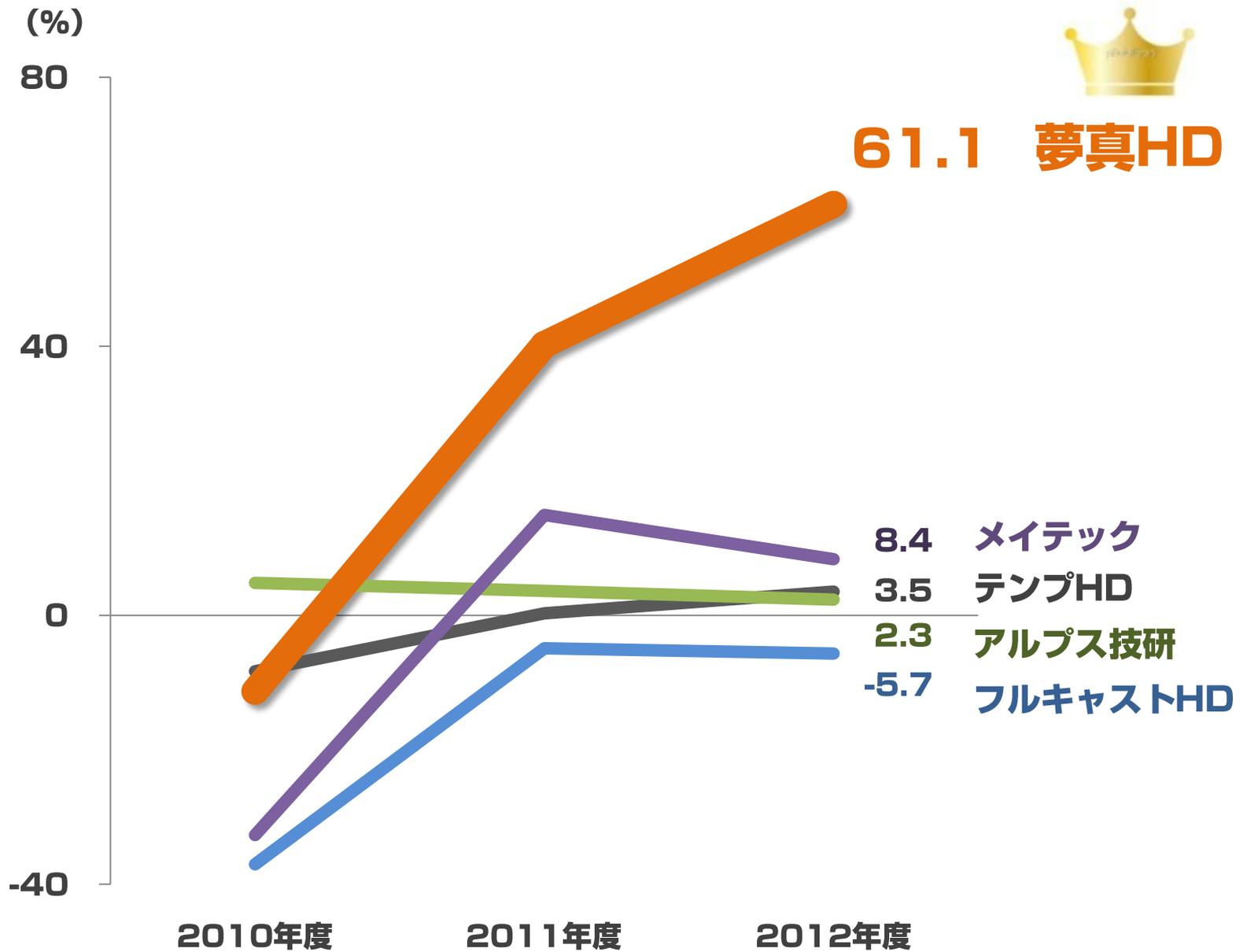


順位	社名	利益率
1位	1. マネジメント層の派遣	
2位	2. 派遣期間が3~6ヶ月	
3位	3. 現場に決定権	
4位		
5位	テンプHD	2.55%

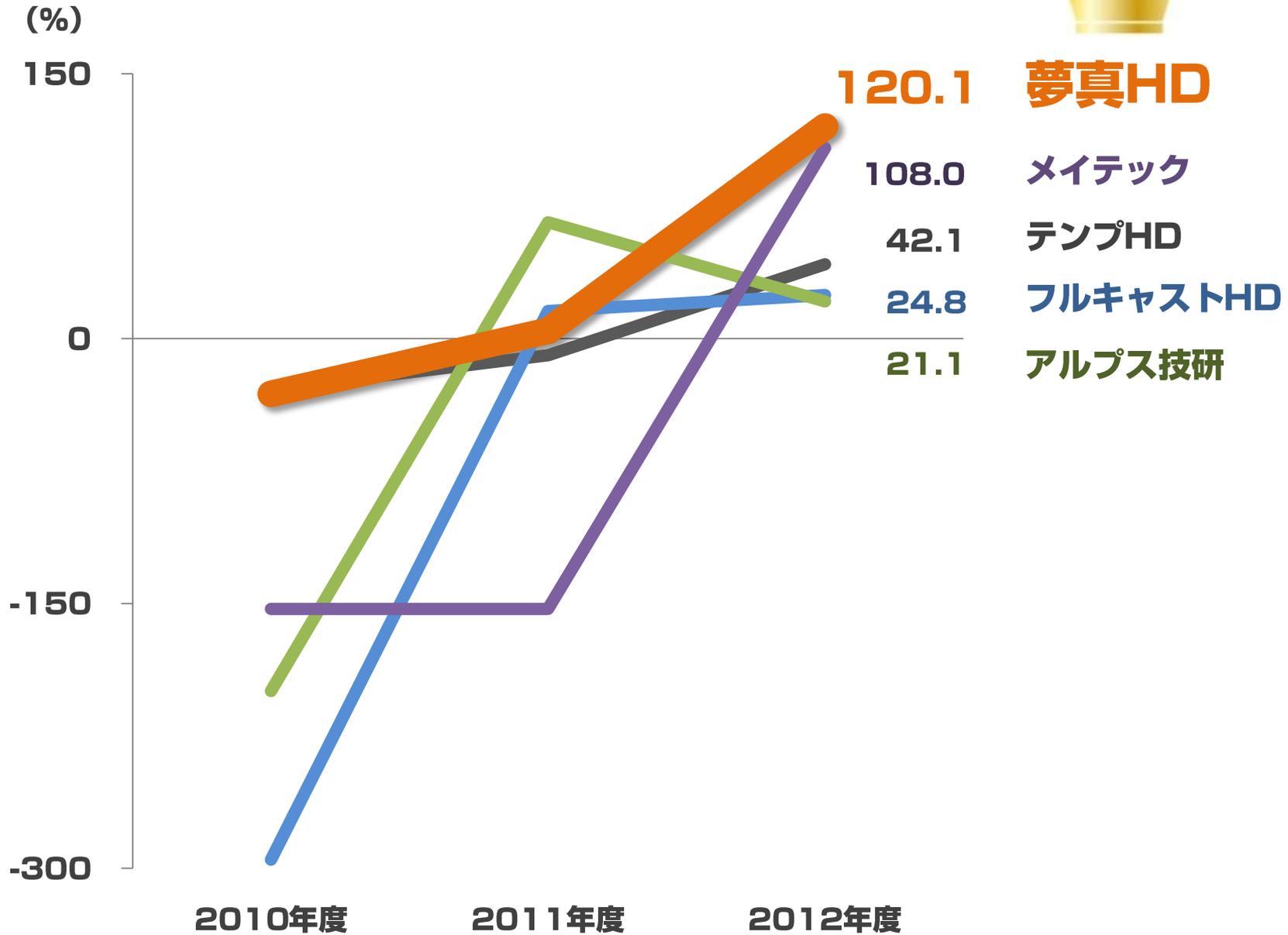
含め
L

※ 1. 各社の開示資料を基に当社作成
2. 2011年度実績
3. ()内は単体

売上高 成長率



営業利益 成長率

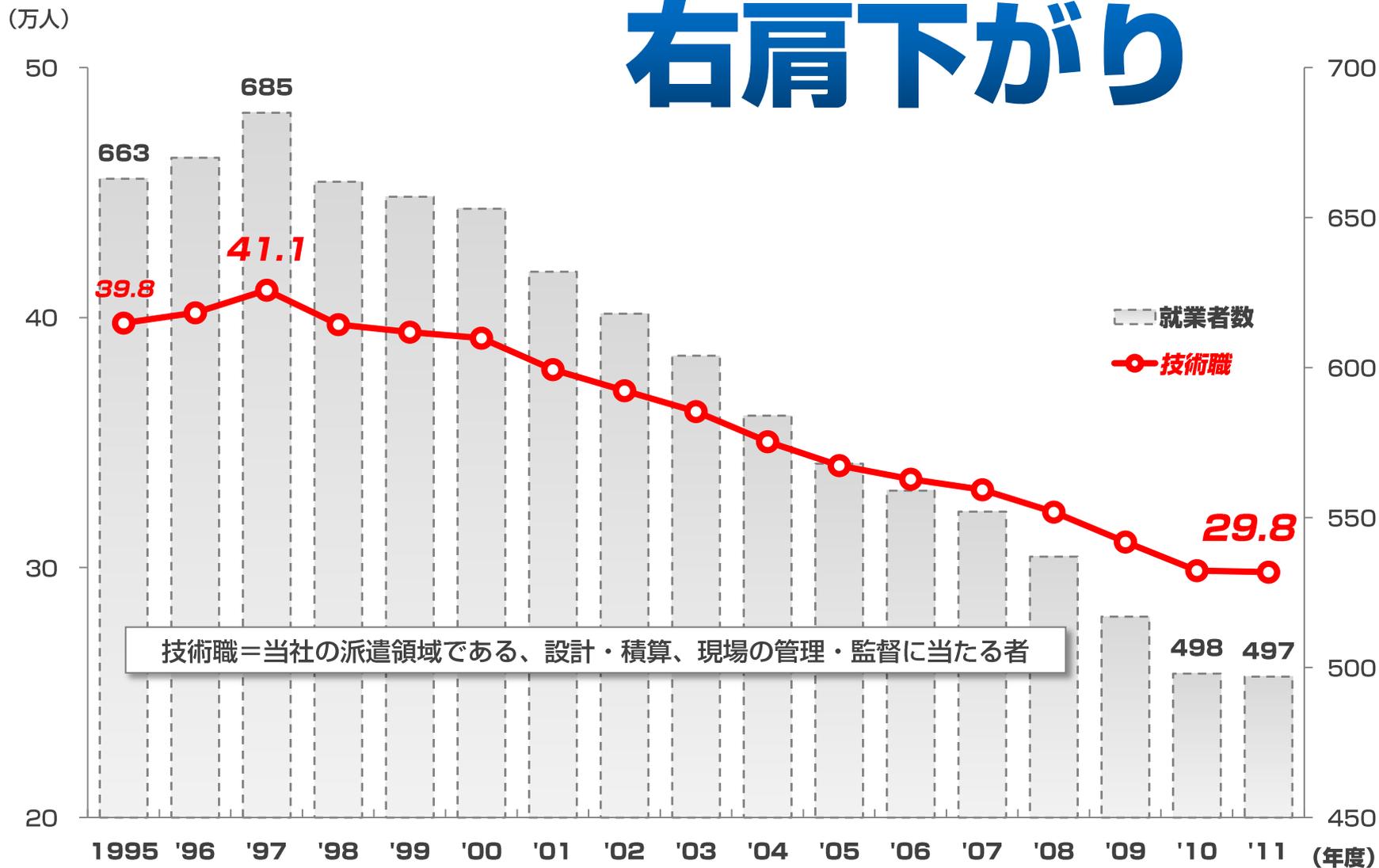


2013年9月期～2017年9月期

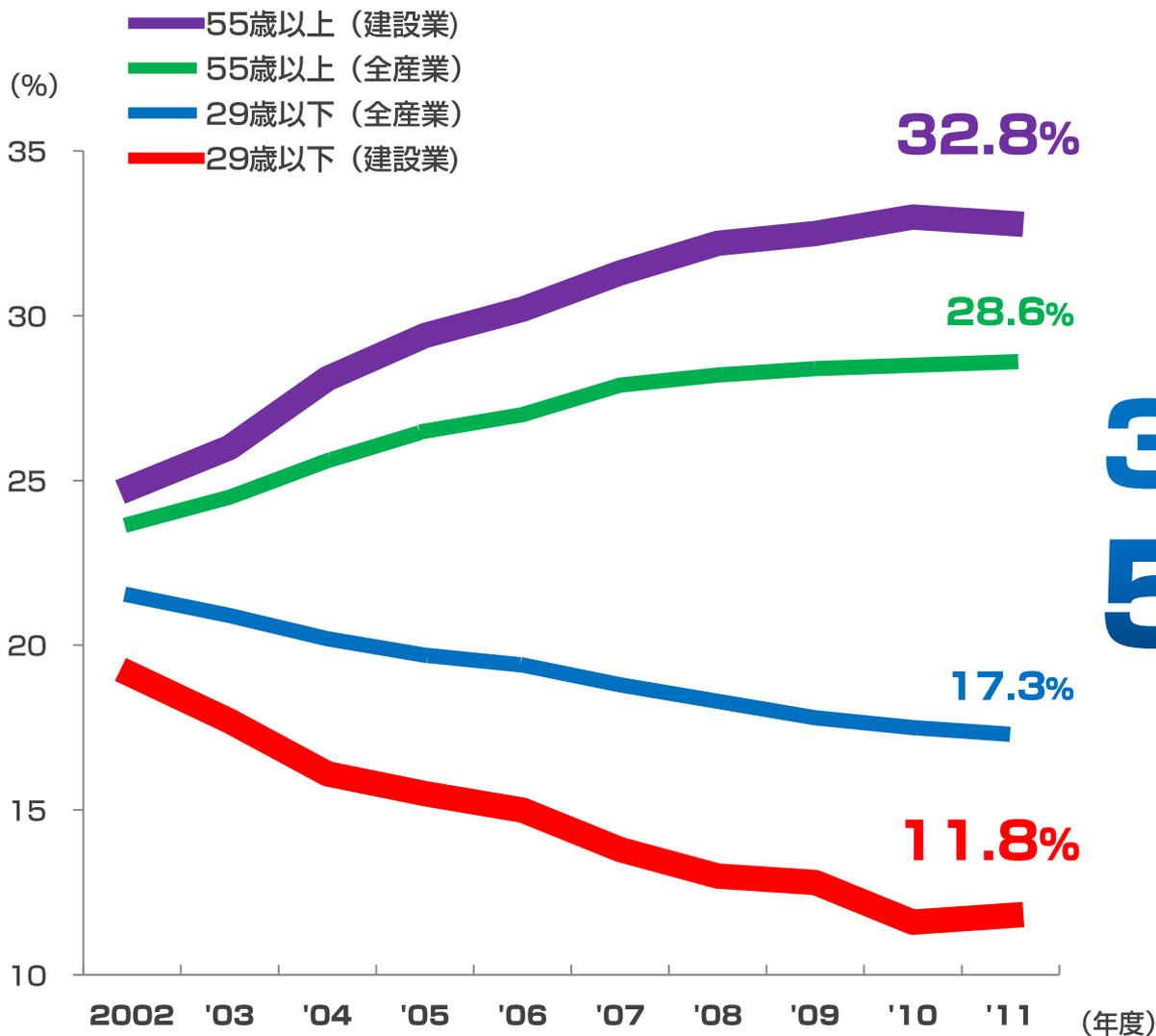
中期経営計画

建設就業者数

右肩下がり

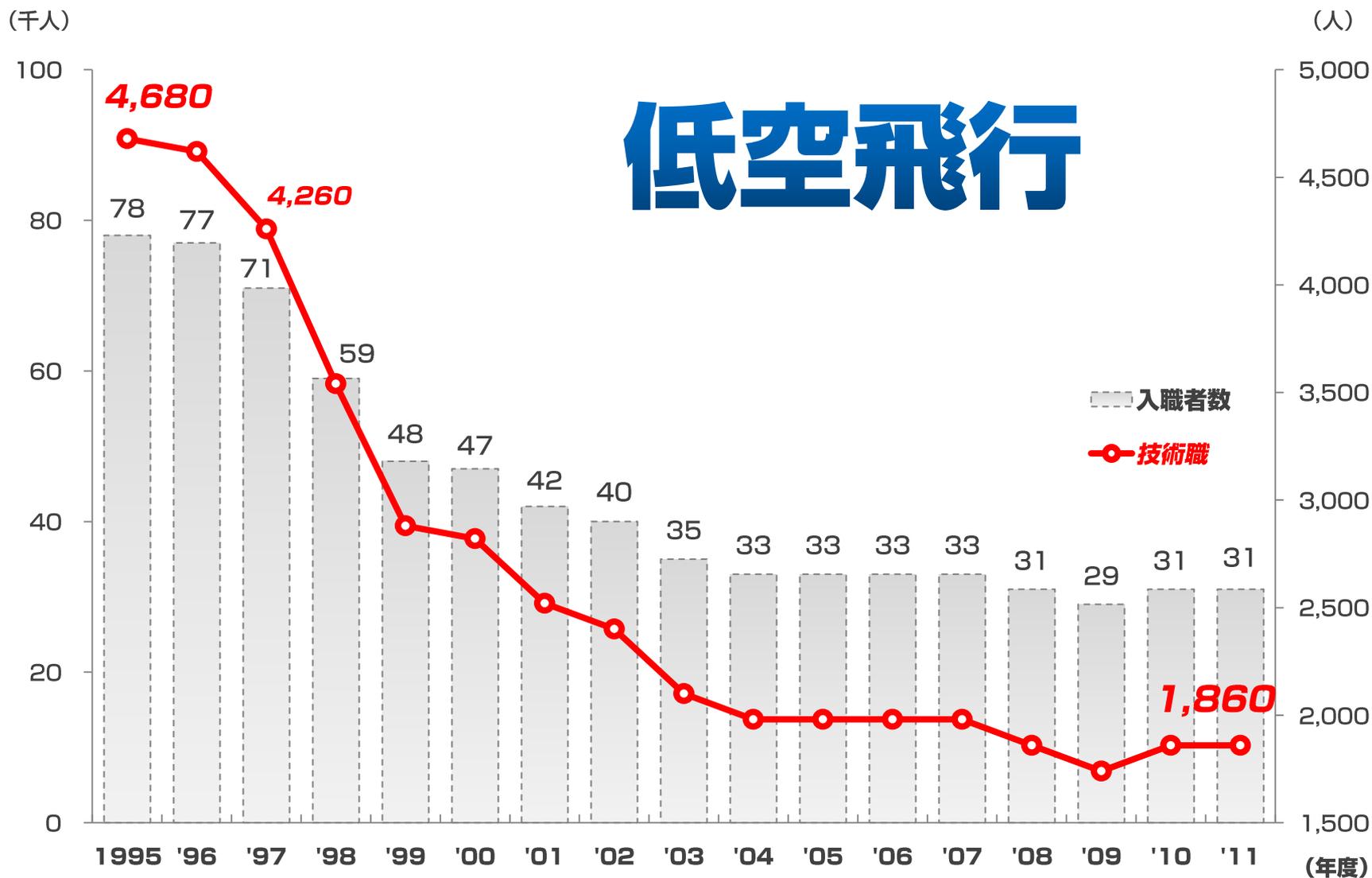


年齢別就業者割合



3人に1人が
55歳以上

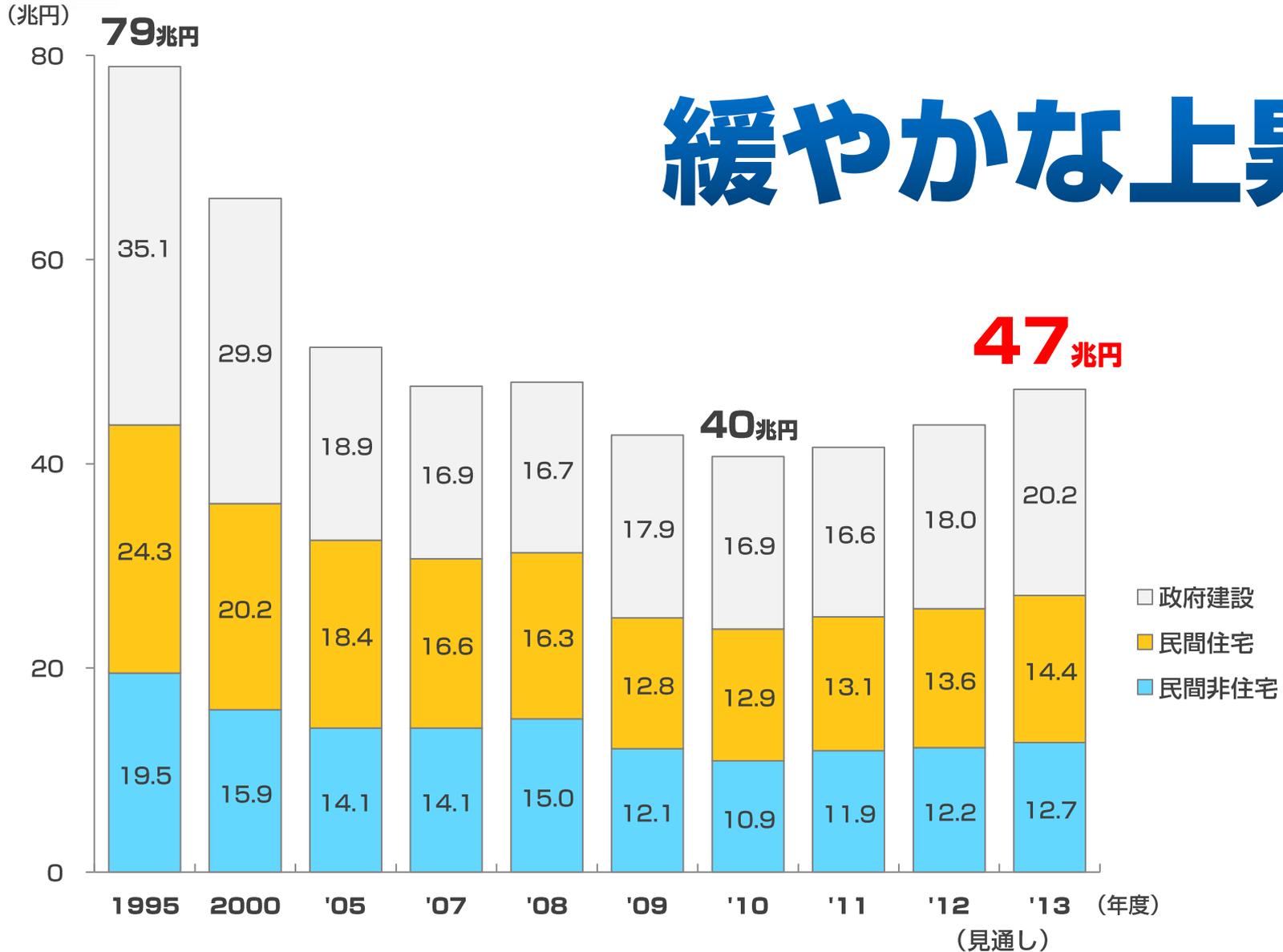
新規学卒者入職状況



出典：社団法人日本建設業連合会「建設業ハンドブック2012」

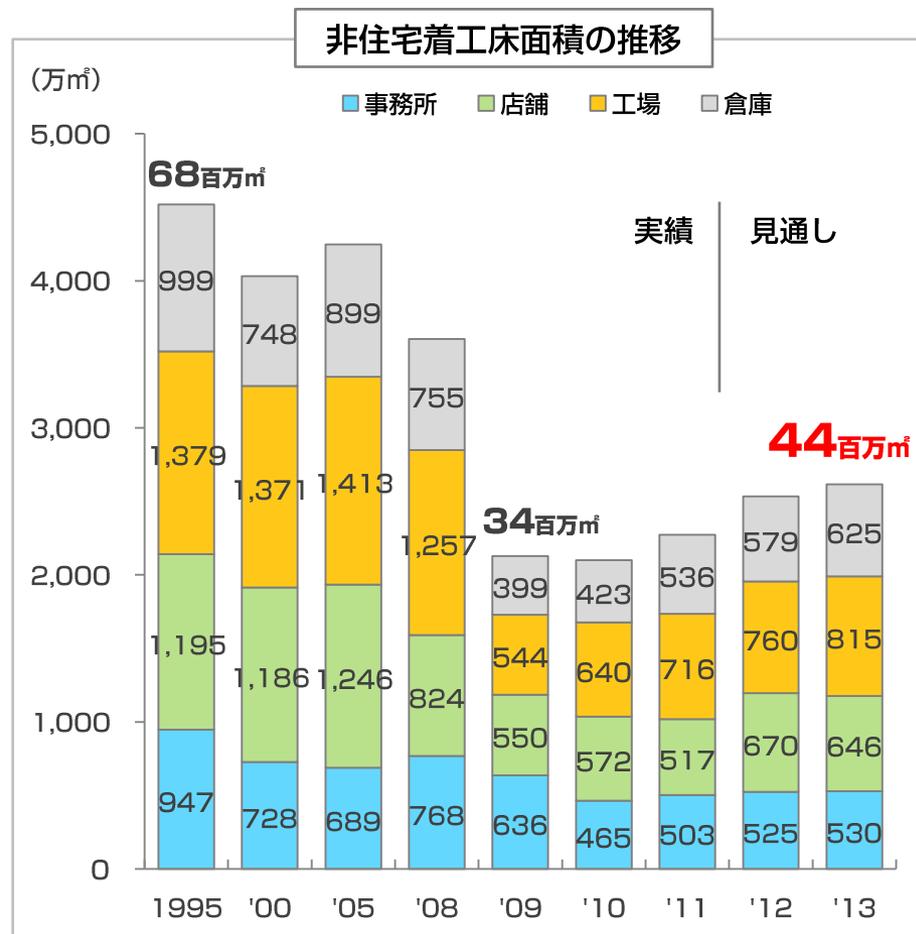
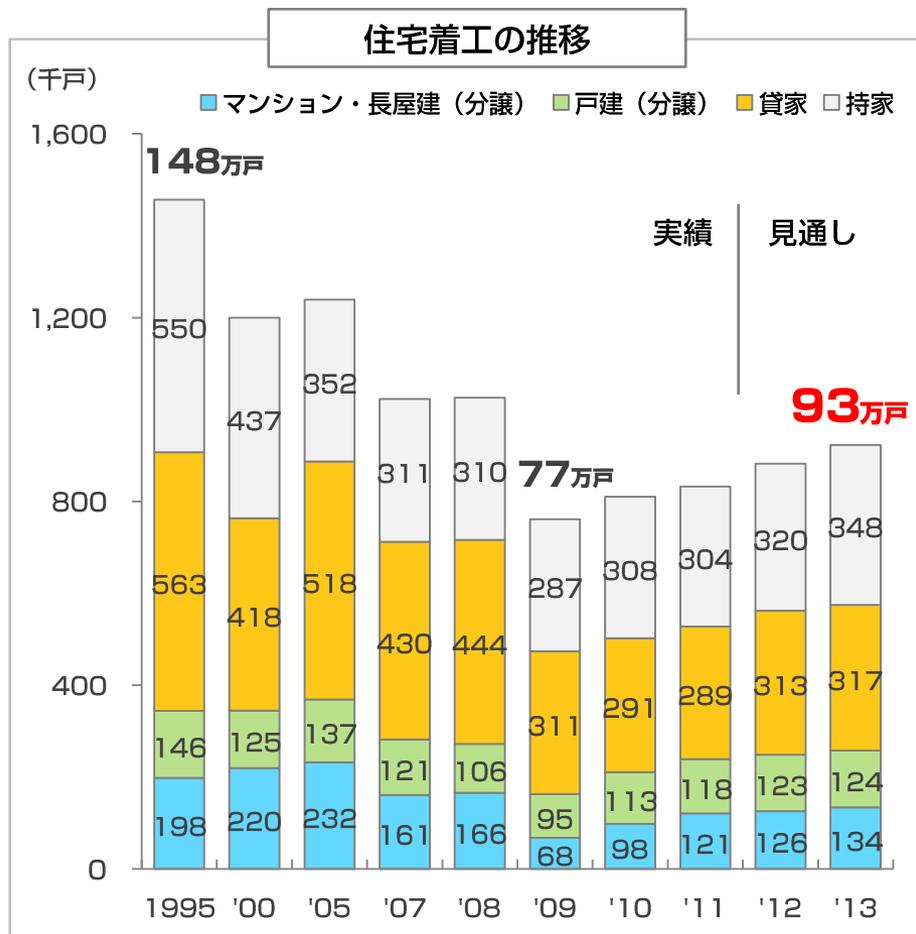
建設投資額

緩やかな上昇

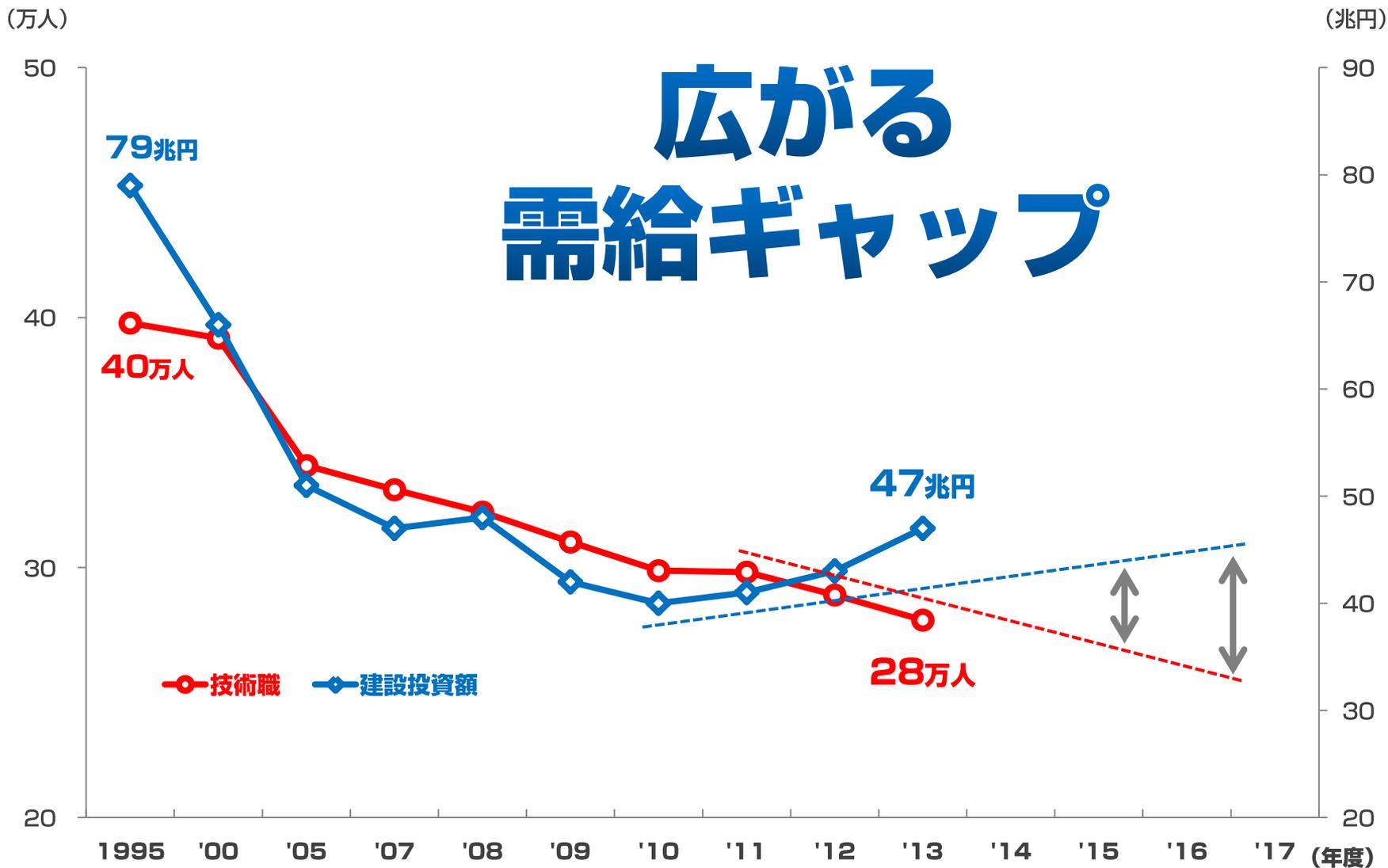


住宅・非住宅着工

供に底打ち、上昇へ



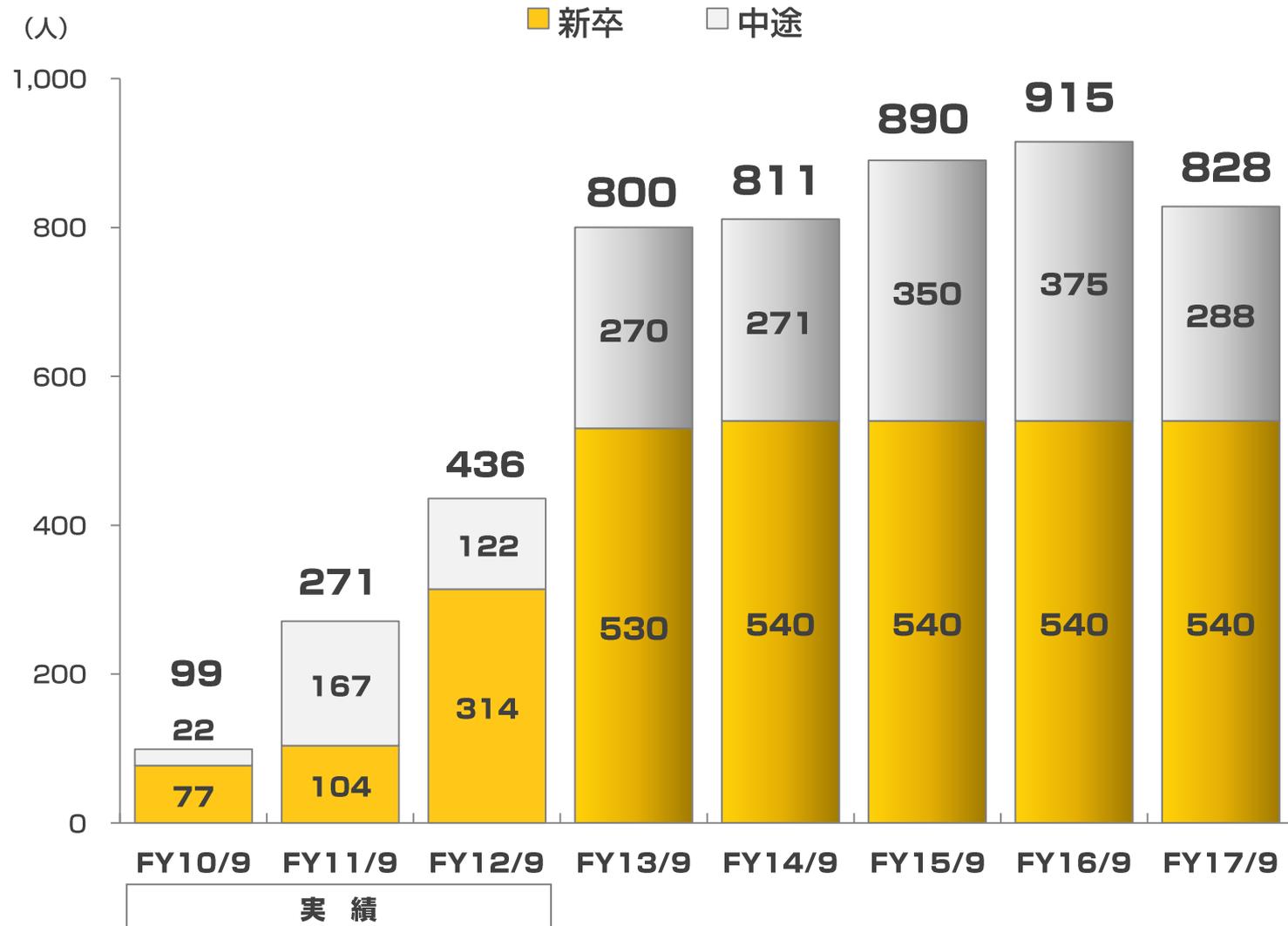
今後の建設業界の問題点



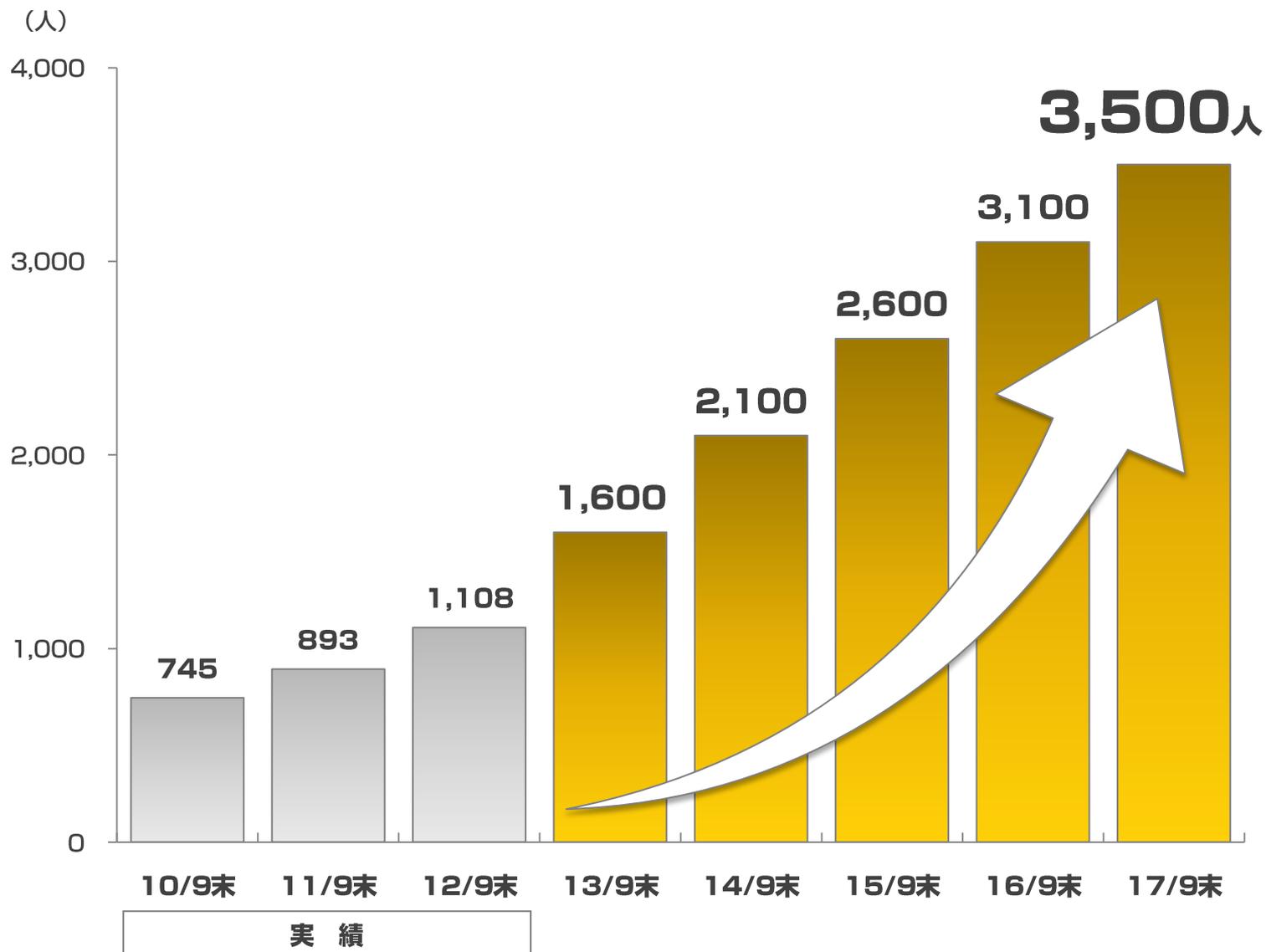
外部環境をふまえ夢真ホールディングスは…

未来の技術者を 徹底採用していきます

技術者採用人数



在籍技術者数

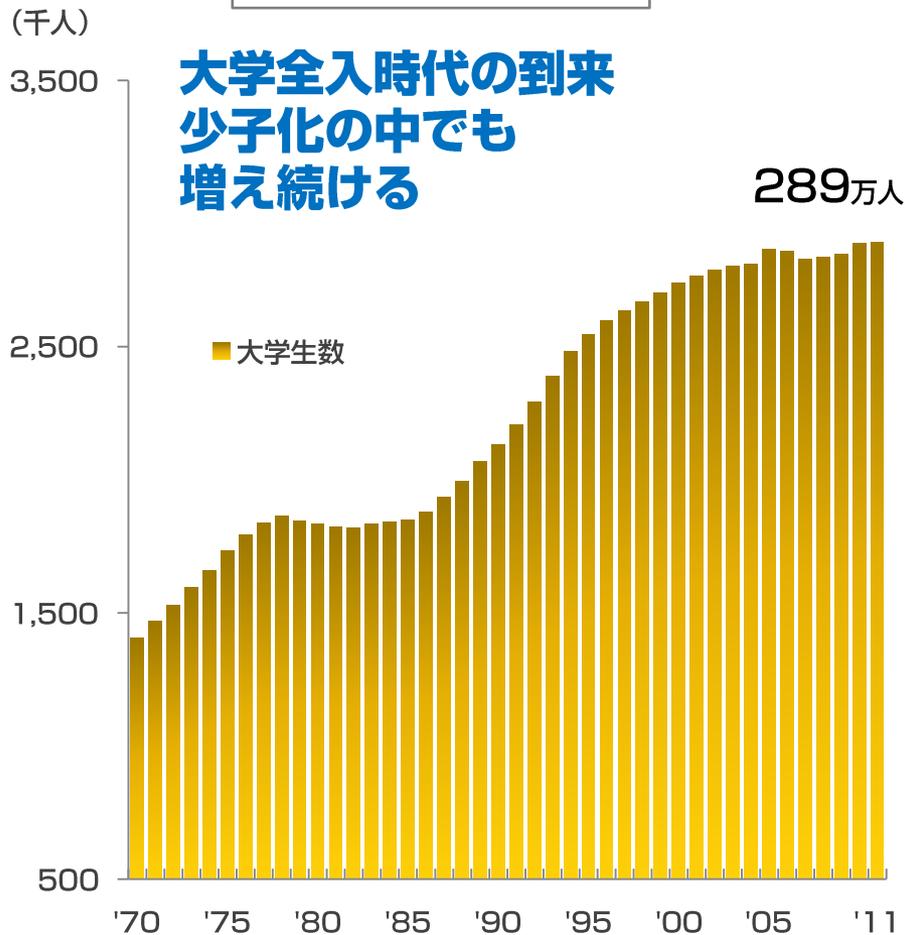


※ 各年9月末時点の在籍人数

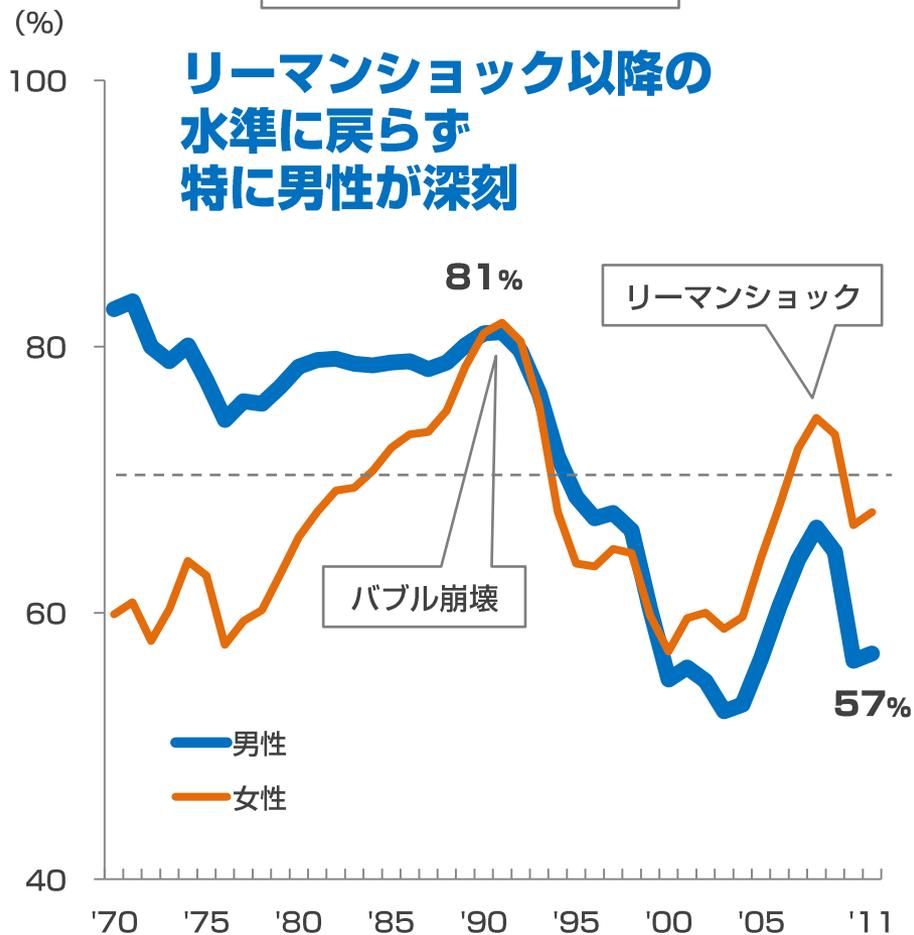
採用ターゲット

大学生は増加、就職率は低下

大学在学者数



大学生の就職率



全国展開

夢探索カフェ仙台
2012年12月21日OPEN

採用サテライト札幌
2012年1月OPEN

夢探索カフェ横浜
2012年11月12日OPEN

夢探索カフェ
東京都渋谷区
2012年1月OPEN

夢探索カフェ大阪
2012年9月1日OPEN

夢探索カフェ名古屋
2013年OPEN予定

夢探索カフェ福岡
2013年OPEN予定

採用に特化したカフェスタイルオフィス

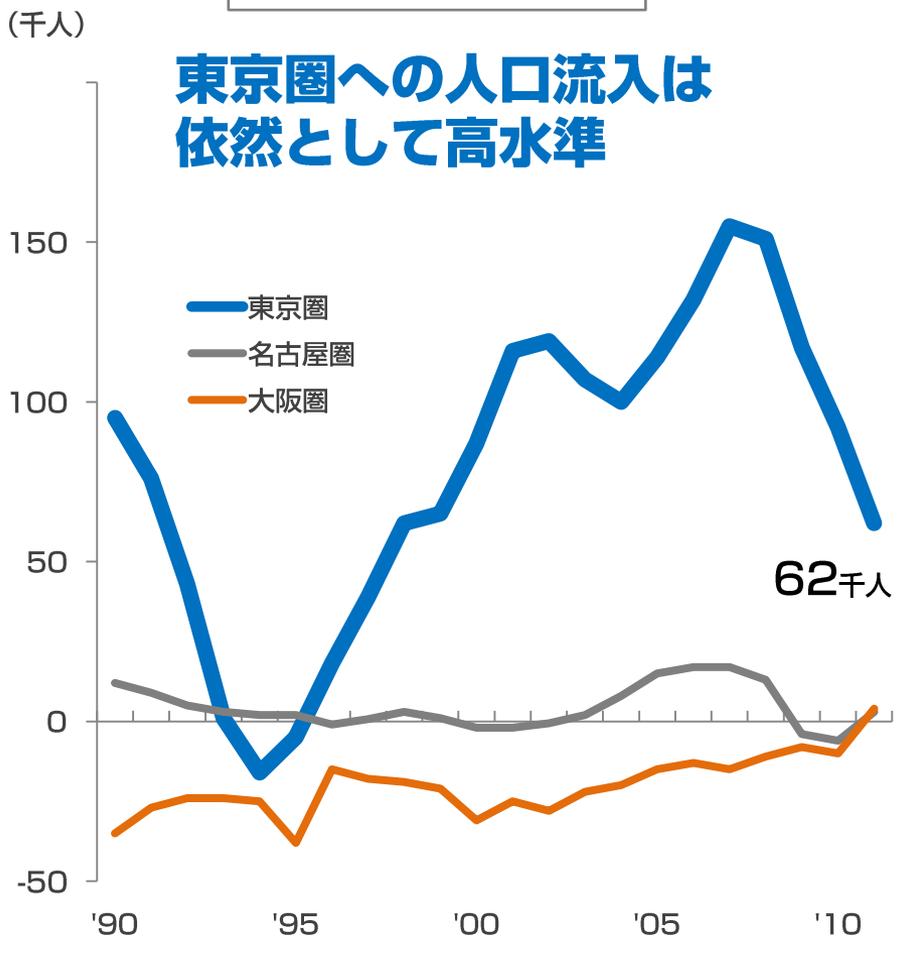


夢探索カフェ 

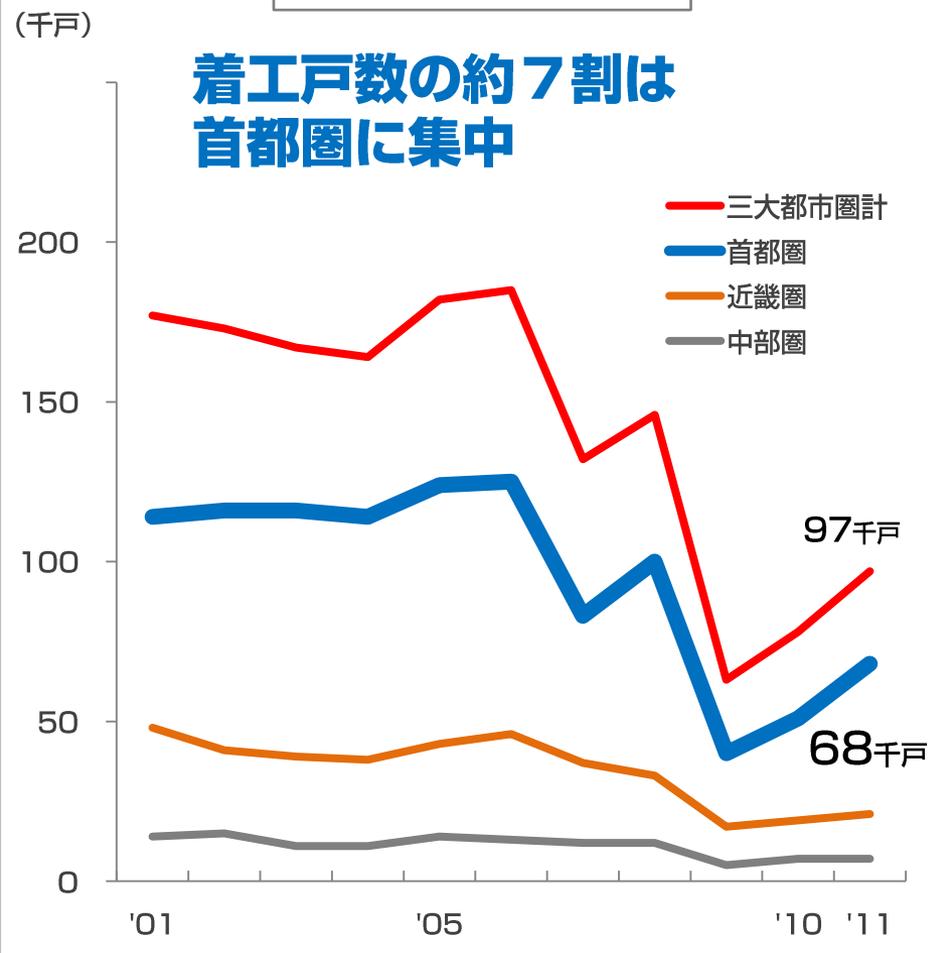


首都圏特化

人口転入超過数



マンション着工戸数



出典：総務省「住民基本台帳人口移動報告年報」
国土交通省「建築着工統計調査」

経営戦略まとめ

経営戦略はシンプルな方程式となります。

徹底採用の 人材戦略

- ☑ 毎期採用 新卒500人以上+中途200人以上
- ☑ 「夢探索カフェ」にて毎日徹底採用活動
- ☑ 建築系・理系学生以外にも文系学生を積極採用
- ☑ 研修とOJTを併用したスピード育成
- ☑ 営業部門の成果主義の徹底によるモチベーションの向上

×

=

経営戦略

首都圏特化の エリア戦略

- ☑ 人口数、着工戸数、派遣単価等の理由から首都圏に集中
- ☑ 高度経済成長期に大量に建てられた建築物の建て替え需要
- ☑ 大型工事の顕在化（JR山手線新駅構想、首都高大規模改修工事、既存ビルの耐震補強・バリアフリー化,etc.）

注 目 ポ イ ン ト

2012年9月期

2017年9月期

1. 5年で2.5倍増収
売上高成長率

109億円 → 270億円

2. 5年で5.5倍増益
経常利益成長率

12.9億円 → 71.5億円

3. 他産業と比較して
高い資本効率

5ヶ年継続して
ROE **40%以上**

連結損益計画

6年連続2ケタ増収・増益

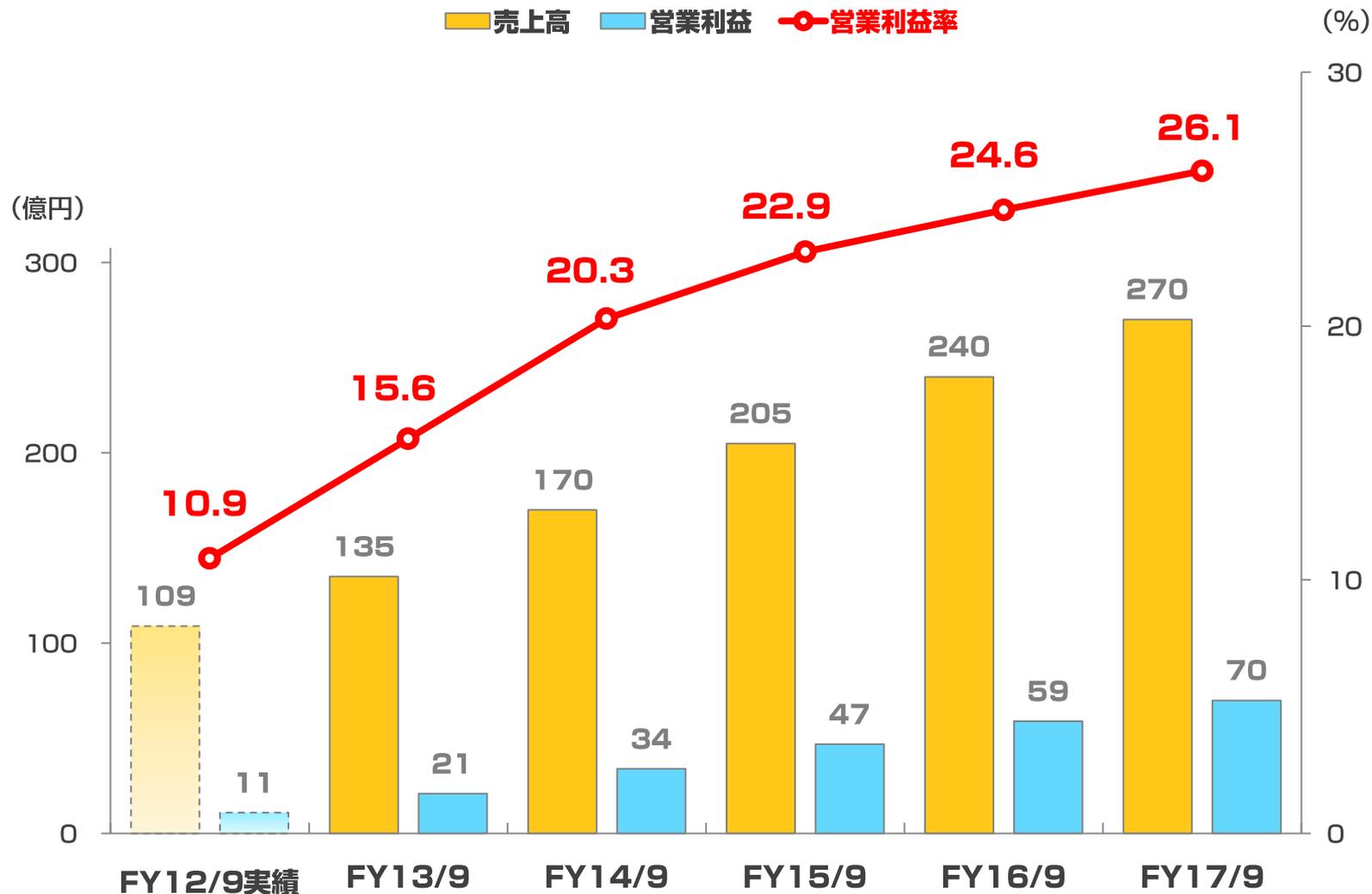
(百万円)

	FY12/9 実績	FY13/9	FY14/9	FY15/9	FY16/9	FY17/9
売上高	10,982	13,500	17,000	20,500	24,000	27,000
営業利益	1,194	2,100	3,450	4,700	5,900	7,050
経常利益	1,295	2,200	3,550	4,800	6,000	7,150
純利益	738	1,300	2,050	2,750	3,400	4,050
EPS (円)	12.62	22.21	35.02	46.98	58.08	69.18

※ EPS (一株当たり純利益) = 当期純利益 ÷ (発行済株式総数 - 自己株式)

連結営業利益率

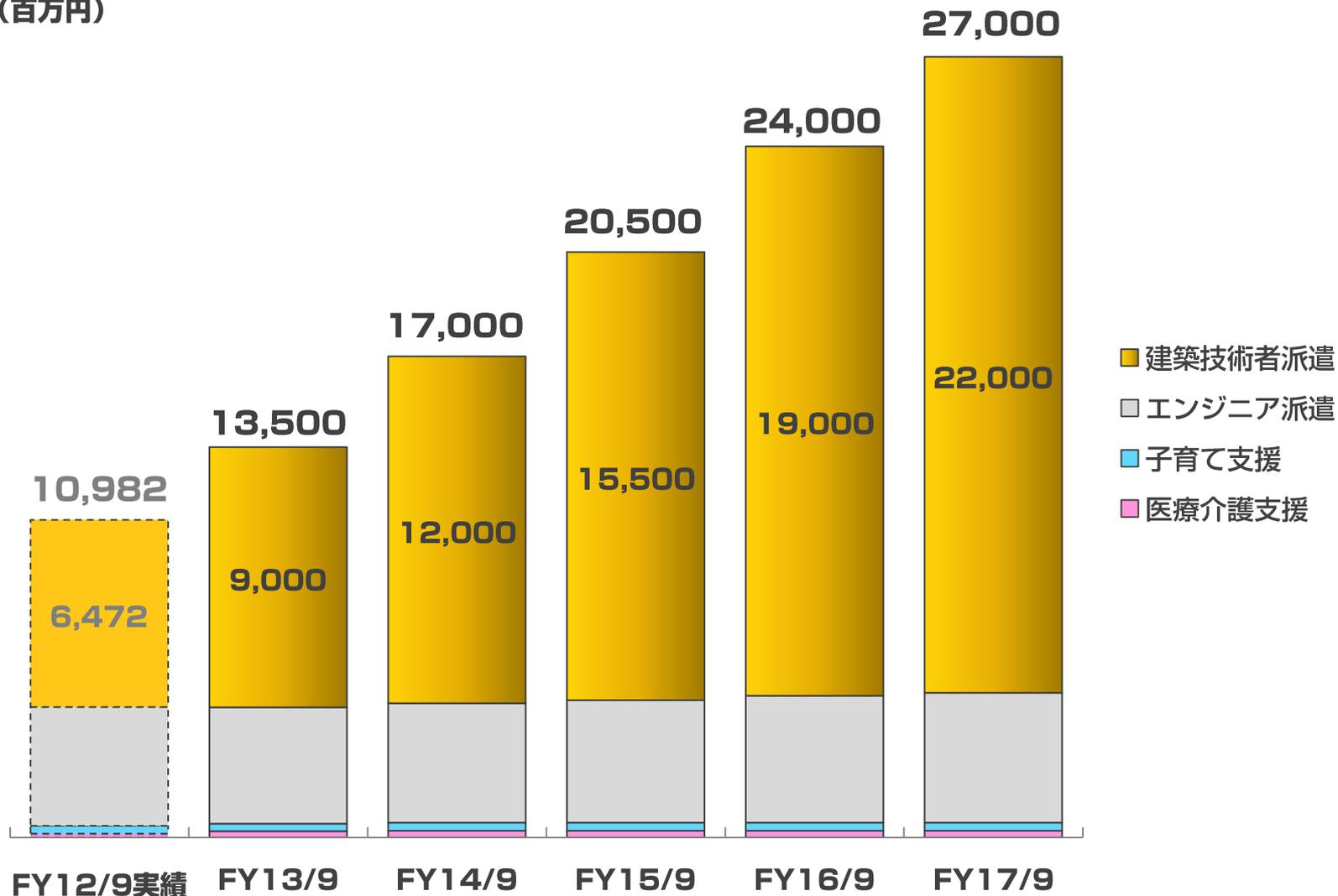
スケールメリットを発揮



セグメント別 売上高

建築技術者派遣事業が成長ドライバー

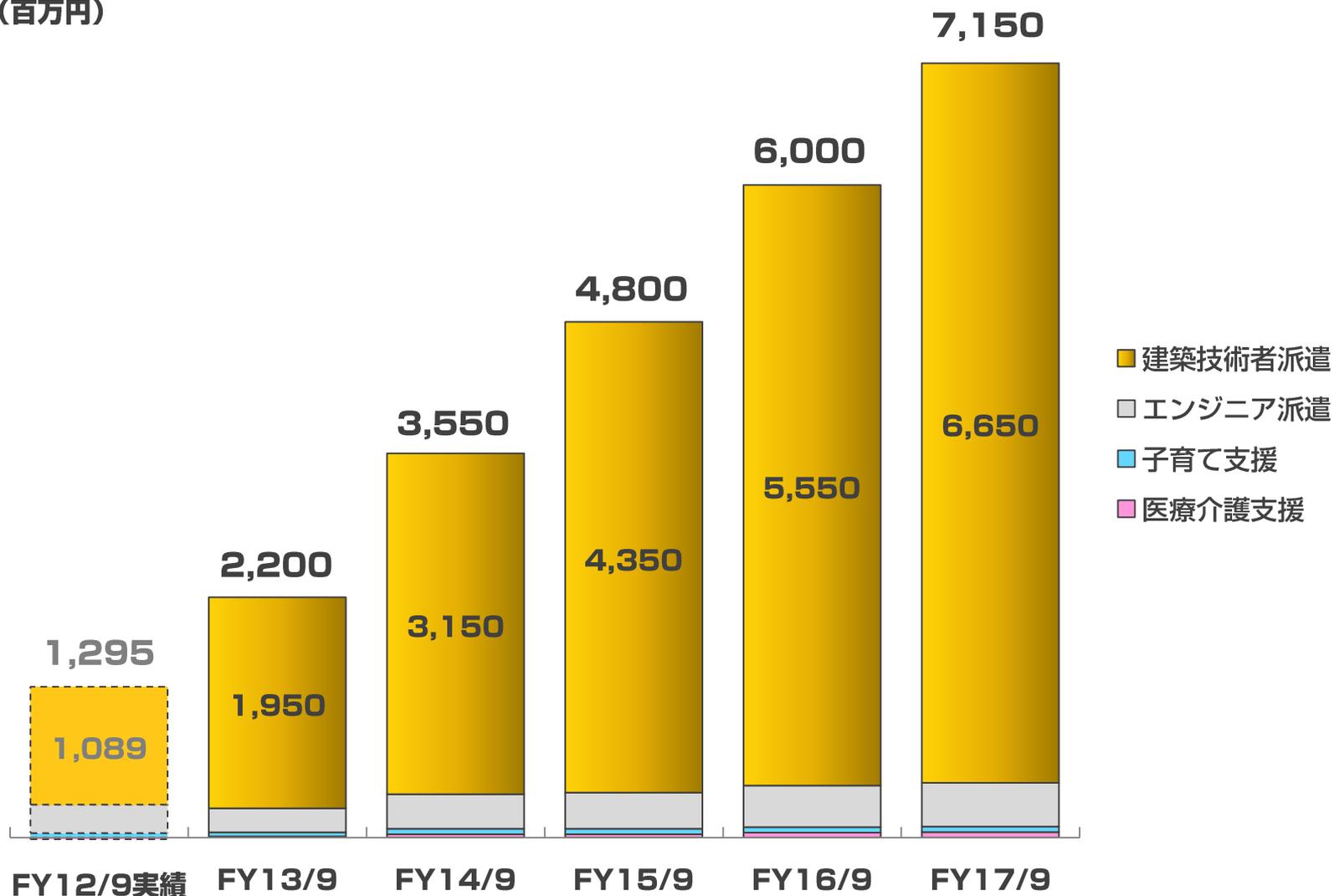
(百万円)



セグメント別 経常利益

平均約40%の利益成長率

(百万円)



株主還元方針

A. キャピタルゲイン \geq インカムゲイン $>$ 内部留保

Income Gain

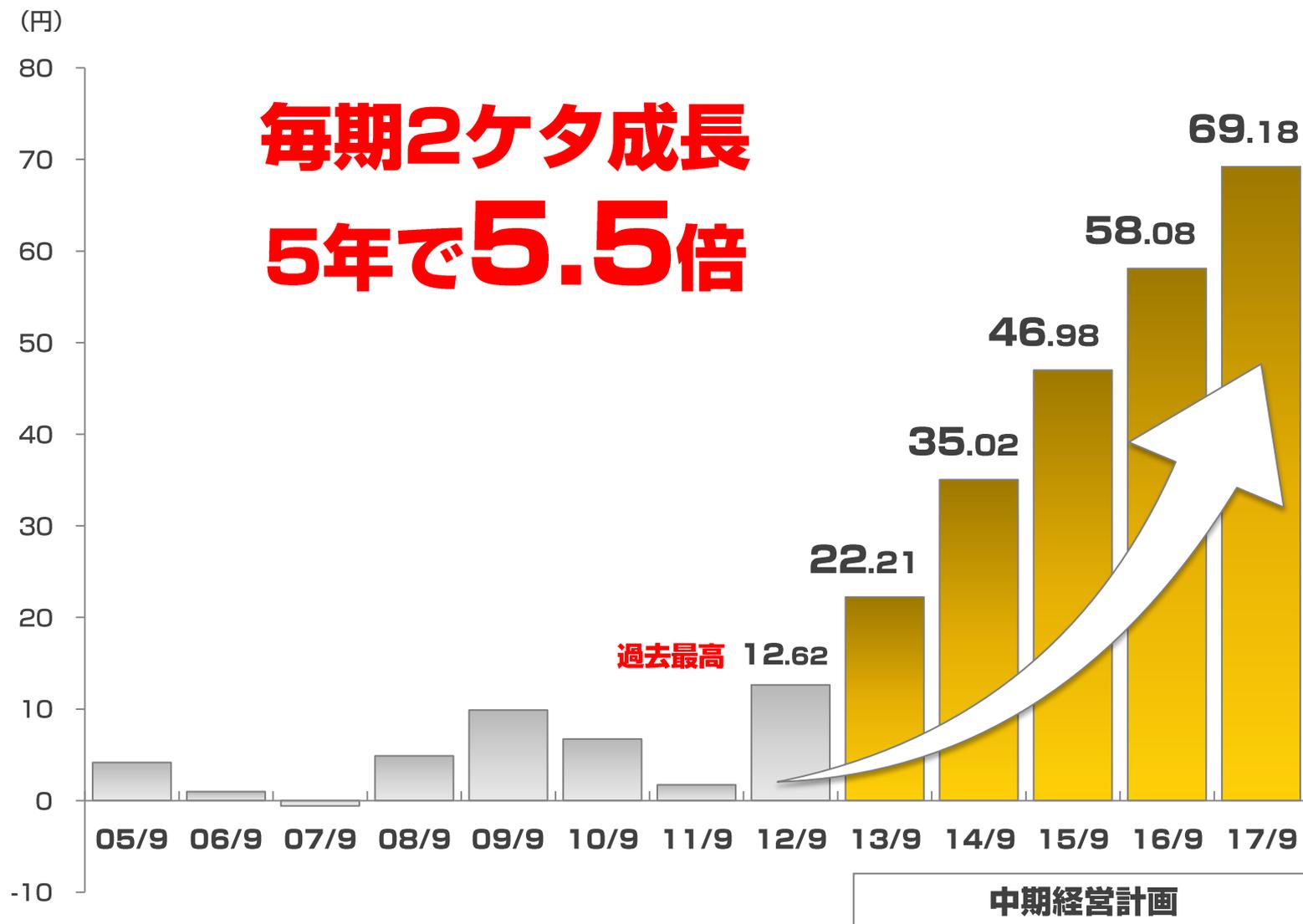
配当
自己株

Capital Gain

成長
戦略

内部
留保

一株当たり純利益

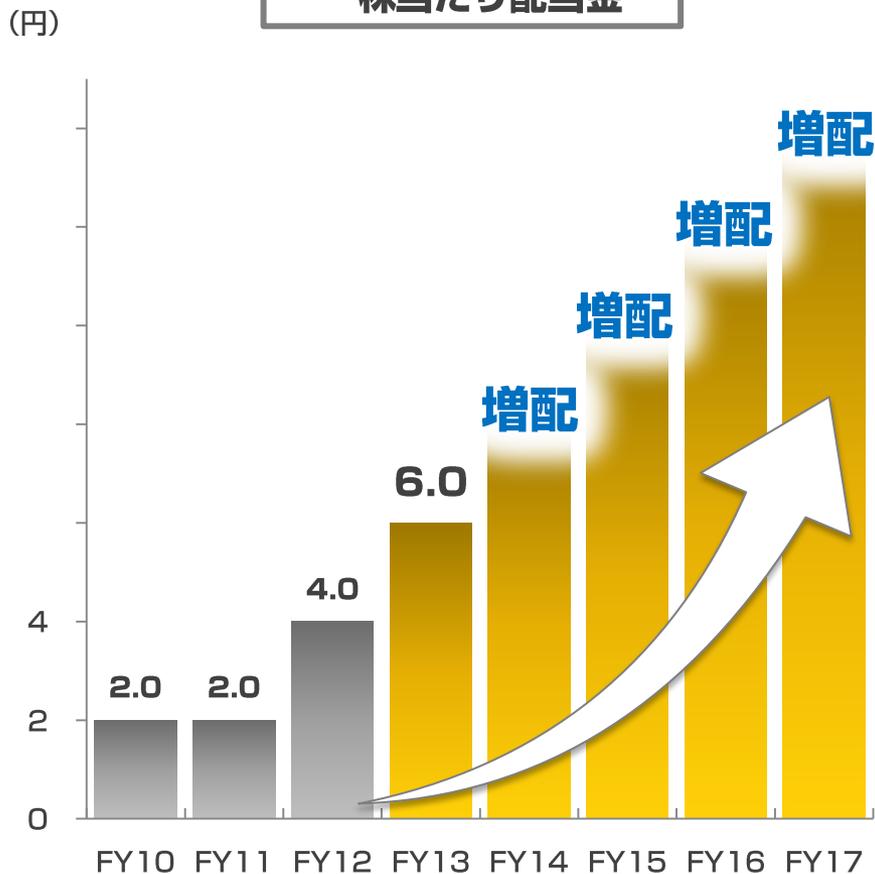


※ 一株当たり純利益 = 当期純利益 ÷ (発行済株式総数 - 自己株式) × 100

配当金・自己株式

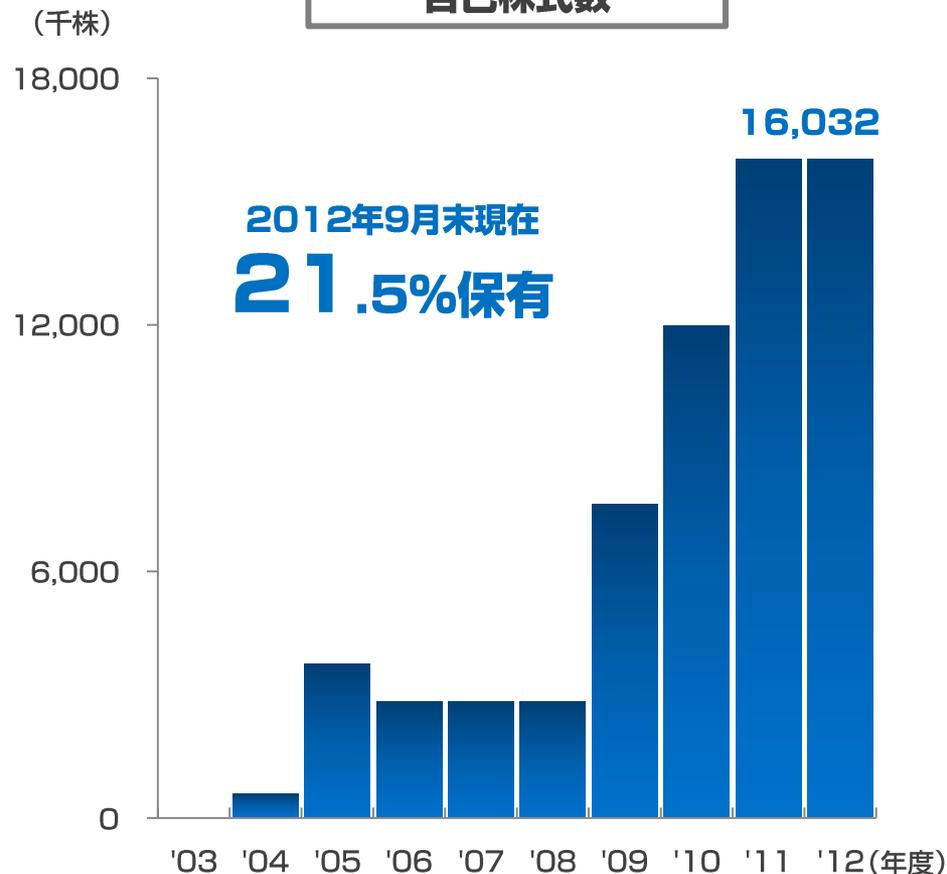
毎期増配をコミット・自己株式の取得は機動的に

一株当たり配当金



実績

自己株式数



※ 自己株式保有割合は発行済株式総数74,573,440株をもとに算出

Question & Answer

- Q. 東北地方の復興需要はいつごろから顕在化するのですか？
A. 2013年4月以降から本格化するだろうと認識しておりますが、予想は非常に困難な状況です。
そのため当中期経営計画には**復興需要は含まれておりません。**
-

- Q. 首都圏や東北地方以外の地域の景況は今後どうですか？
A. 近畿地方や九州地方の派遣需要がじわじわと増えてきています。2～3年後には一定の規模になることが予想されますが、当中期経営計画には含まれておりません。
-

- Q. 全国的に橋やダム、道路の老朽化が問題視されていますが、土木系技術者の状況を教えてください。
A. 在籍している技術者の8～9割は「建築」の仕事に従事しており、「土木」関係は1割程度となっております。
今後、伸びていく可能性は十分にあると考えています。
-

- Q. その他の事業（エンジニア派遣、子育て支援、医療介護支援）についての考え方は？
A. 積極的な投資はしばらくの間行いません。
代表取締役会長兼社長である佐藤真吾は、
「40年以上建築業界を第一線で見えてきたが、こんなに追い風の状況は初めてだ。」
と語っています。すべての経営資源を建築技術者派遣に集中させる時だということです。
-

- Q. M&Aについての考え方を聞かせて下さい。
A. **素晴らしいビジネスパートナーとの出会いを常に探し求めています。**
-

免責事項

本資料は、資料作成者が信頼できると判断した情報源から入手した情報に基づいて作成しておりますが、当社および資料作成者はこれらの情報が正確であるとの保証はいたしかねます。情報が不完全または要約されている場合もあります。本資料に記載する価格・数値等は、過去の実績値、概算値あるいは将来の予測値であり、実際とは異なる場合もございます。

本資料は将来の結果をお約束するものでもございませぬし、資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料にある情報の使用による結果について、当社および資料作成者が責任を負うものではございませぬ。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。



JASDAQ

<お問い合わせ>

〒112-0012

東京都文京区大塚3-11-6 大塚三丁目ビル

株式会社夢真ホールディングス IR室

TEL : 03-5981-0672 FAX : 03-5981-0711

E-mail : ir@yumeshin.co.jp