



YUMESHIN

2013年9月期
会社説明会
2013年6月29日

株式会社夢真ホールディングス
YUMESHIN HOLDINGS CO.,LTD.
JASDAQ 2362

35

決算期

35期



佐藤 真吾

10

株式上場から

10年

2003年9月上場

証券コード

2362

JASDAQ



Hercules
Nippon New Market

1

中期経営計画

1 年目

売上高

2017年9月期

?

億円



2012年9月期

109
億円

本日の流れ

ビジネスモデル



個性



中期経営計画



株主還元

ビジネスモデル



事業ポートフォリオ

2013年3月31日現在

事業区分	会社名	事業内容
建築技術者派遣	株式会社 夢真ホールディングス	建築技術サポート ・ 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	株式会社 夢テクノロジー (JASDAQ: 2458)	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	株式会社 我喜大笑	保育所運営 保育士派遣
医療介護支援	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

建築技術者派遣の特徴



一般派遣

正社員	雇用形態	登録型
建設に特化	派遣業種	多業種をカバー
新卒・若手に特化	人材の特徴	20~40代
10.9%	営業利益率 (FY2012実績)	5%前後

安定雇用＋選択と集中により差別化

建築技術者派遣の概要

マネジメント

管理者

施工管理士

下請業者

実作業

建築技術者派遣の概要

マネジメント



管理者

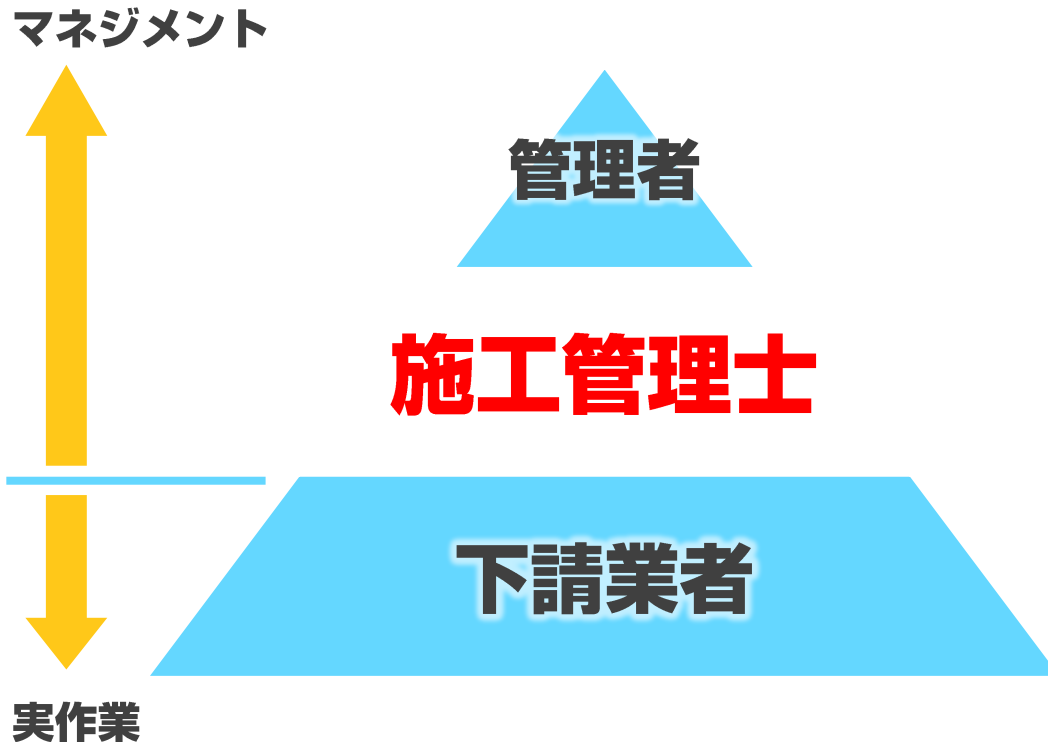
施工管理士

下請業者

実作業

当社の派遣領域

建築技術者派遣の概要



建設業界の特徴

- ① 受注時期が不確定
- ② 労働集約型産業
- ③ 多種多様な建築物
- ④ 異なる建築現場

建築技術者派遣の概要

マネジメント

管理者

施工管理士

下請業者

実作業

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

建築技術者派遣の概要

マネジメント



管理者

施工管理士

下請業者

実作業

×人材を抱える



◎派遣

建築物が出来るまで

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



建築物が出来るまで

約80%

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

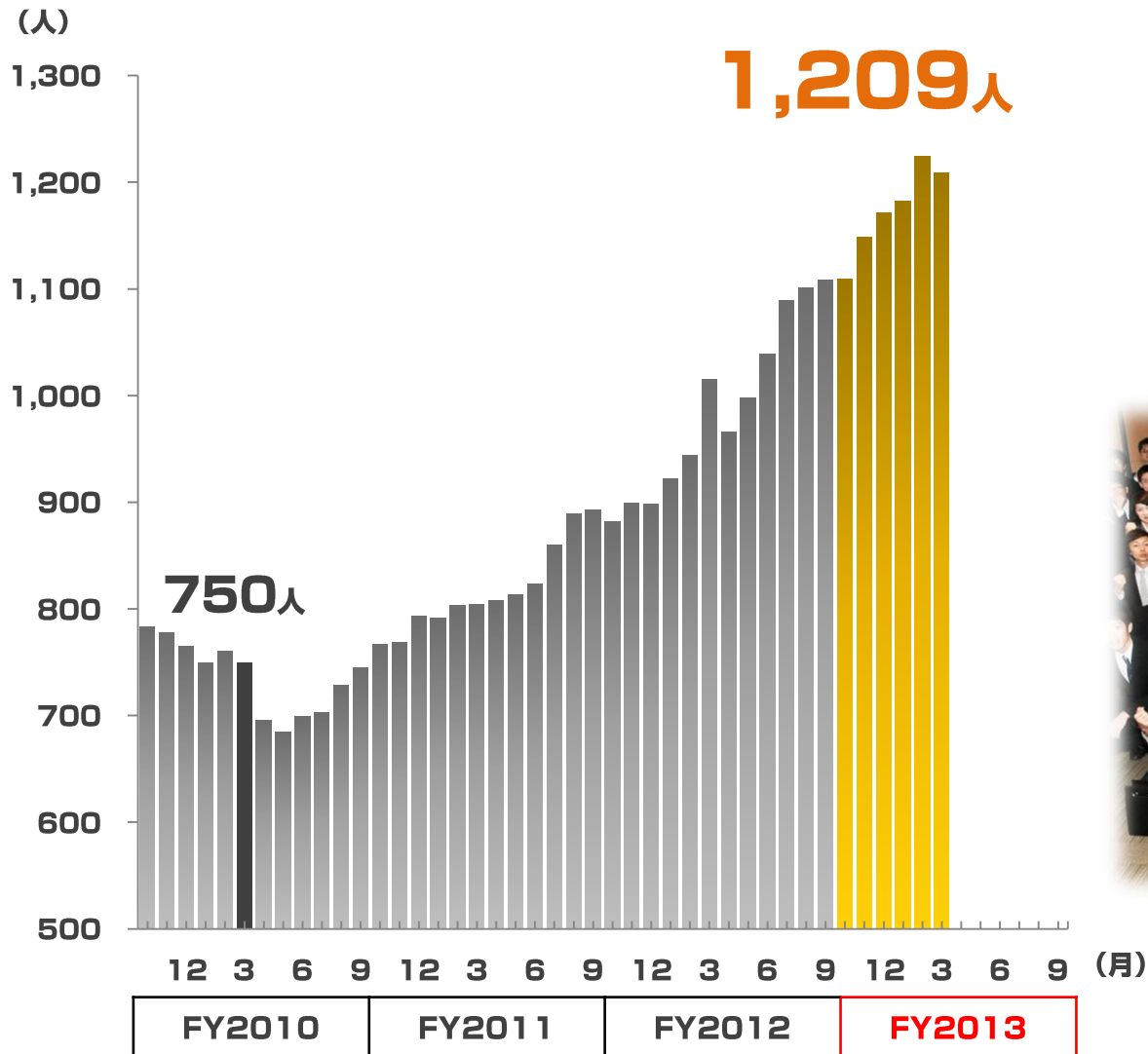
建築技術者派遣の事業領域

5つのマネジメント業務

工程管理・安全管理・品質管理
原価管理・環境管理



在籍技術者数の推移



3年間で
460人増

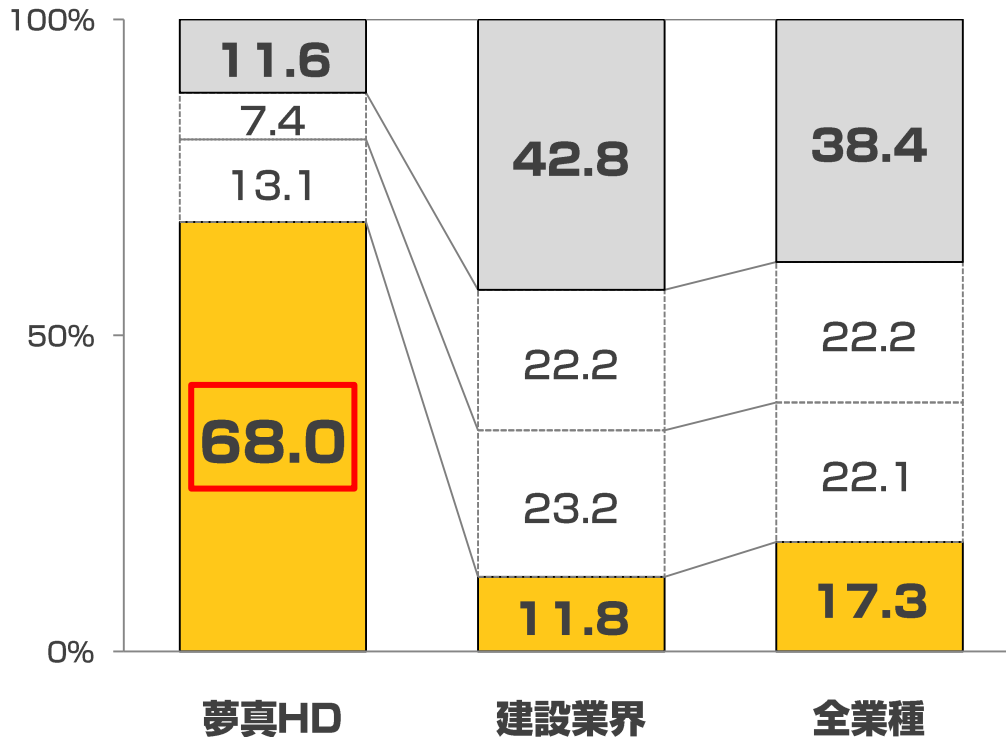


※ 各月末技術者数

建築技術者の強み(1)

年代別割合

■ 20代 □ 30代 □ 40代 □ 50代以上



若手に特化

約70%が20代



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

建築技術者の強み(2)

顧客数約750社

特定の企業に依存しない体制

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

建築技術者の強み(3)

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…and more !!

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

個性

Personality

3つの個性



1. 上場派遣会社で唯一

建築に特化



2. 派遣会社で随一

営業利益率



3. 派遣会社で突出

成長率

営業利益率の比較

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2012年度実績
- 3. () = 建築技術者派遣事業

高い利益率の理由



一般派遣

マネジメント	業務内容	一般事務など
3~6ヶ月	派遣期間	1~3年
1~2人	派遣人数	数十~数百人
現場所長	決定権者	本社人事部など

1人当たりの価格交渉力に強み

売上高 成長率



61.1%

夢真HD

8.4%

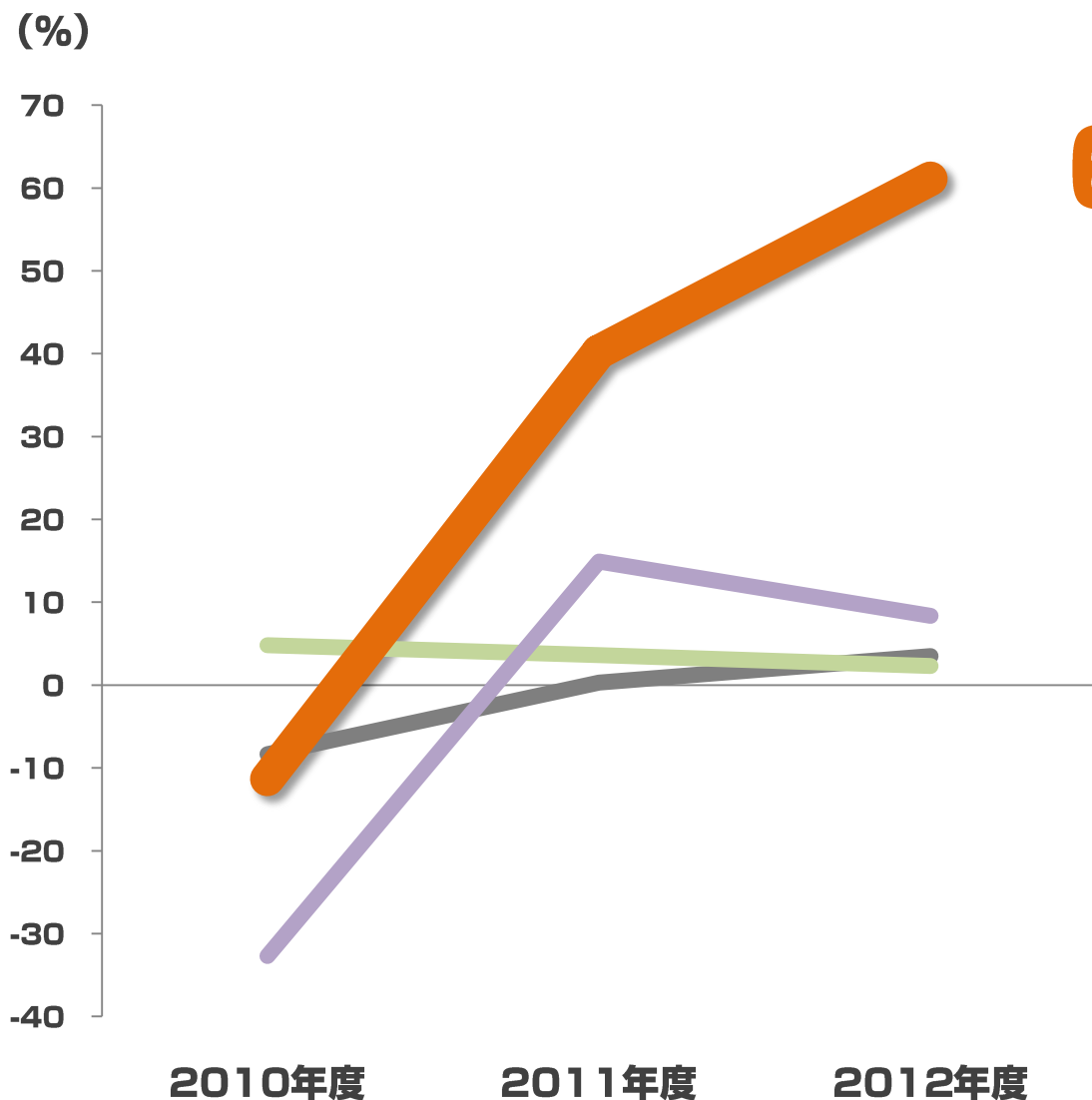
メイテック

3.5%

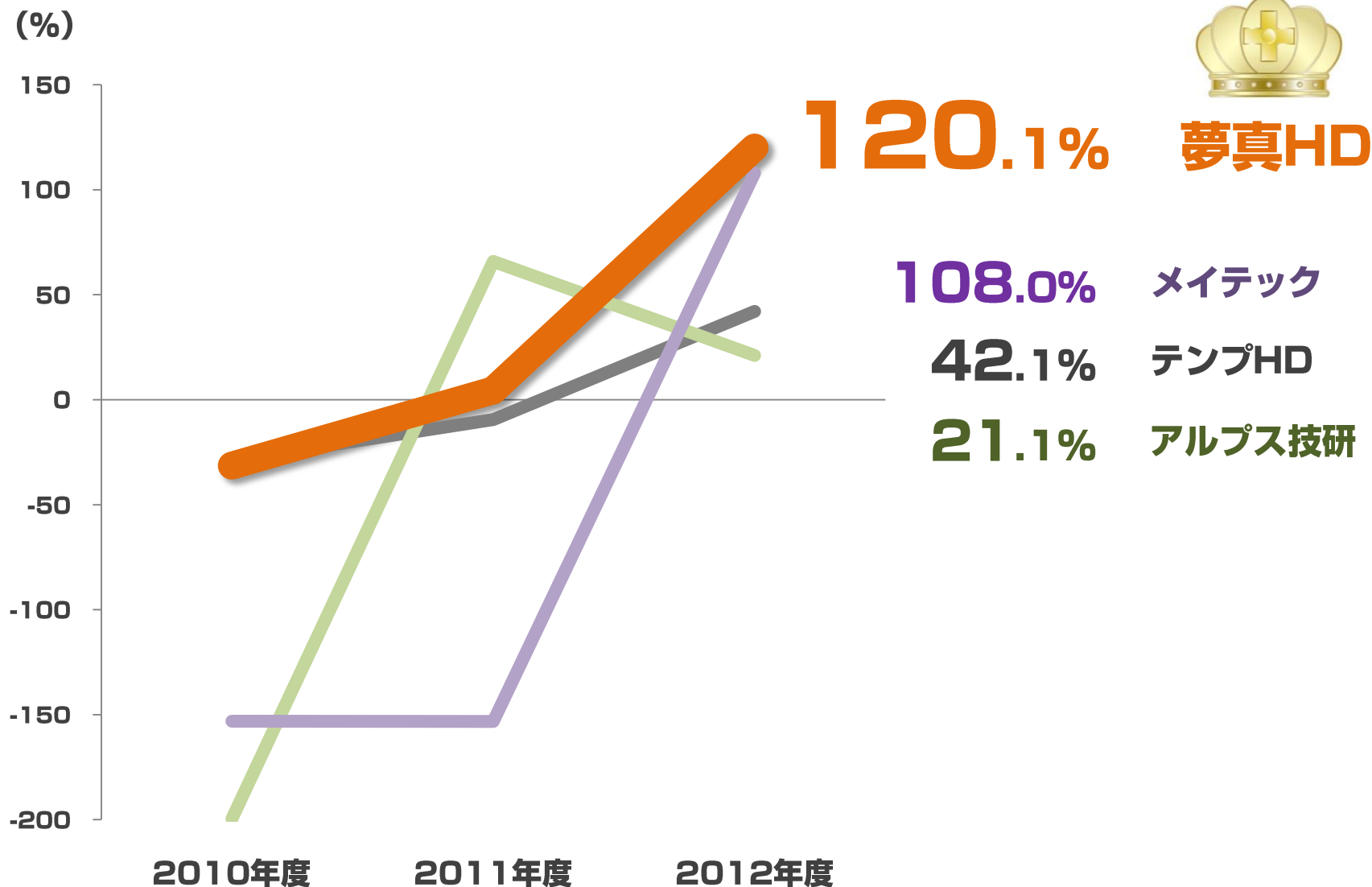
テンプHD

2.3%

アルプス技研

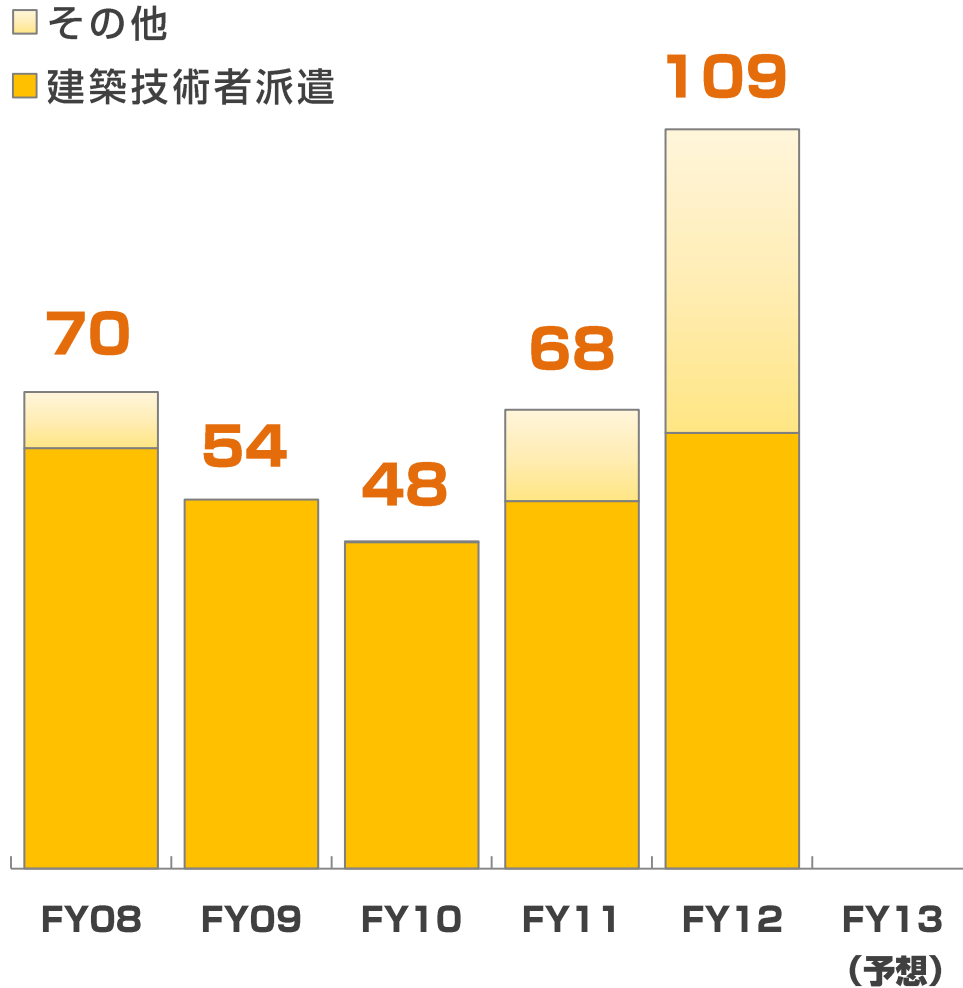


営業利益 成長率



売上高の推移

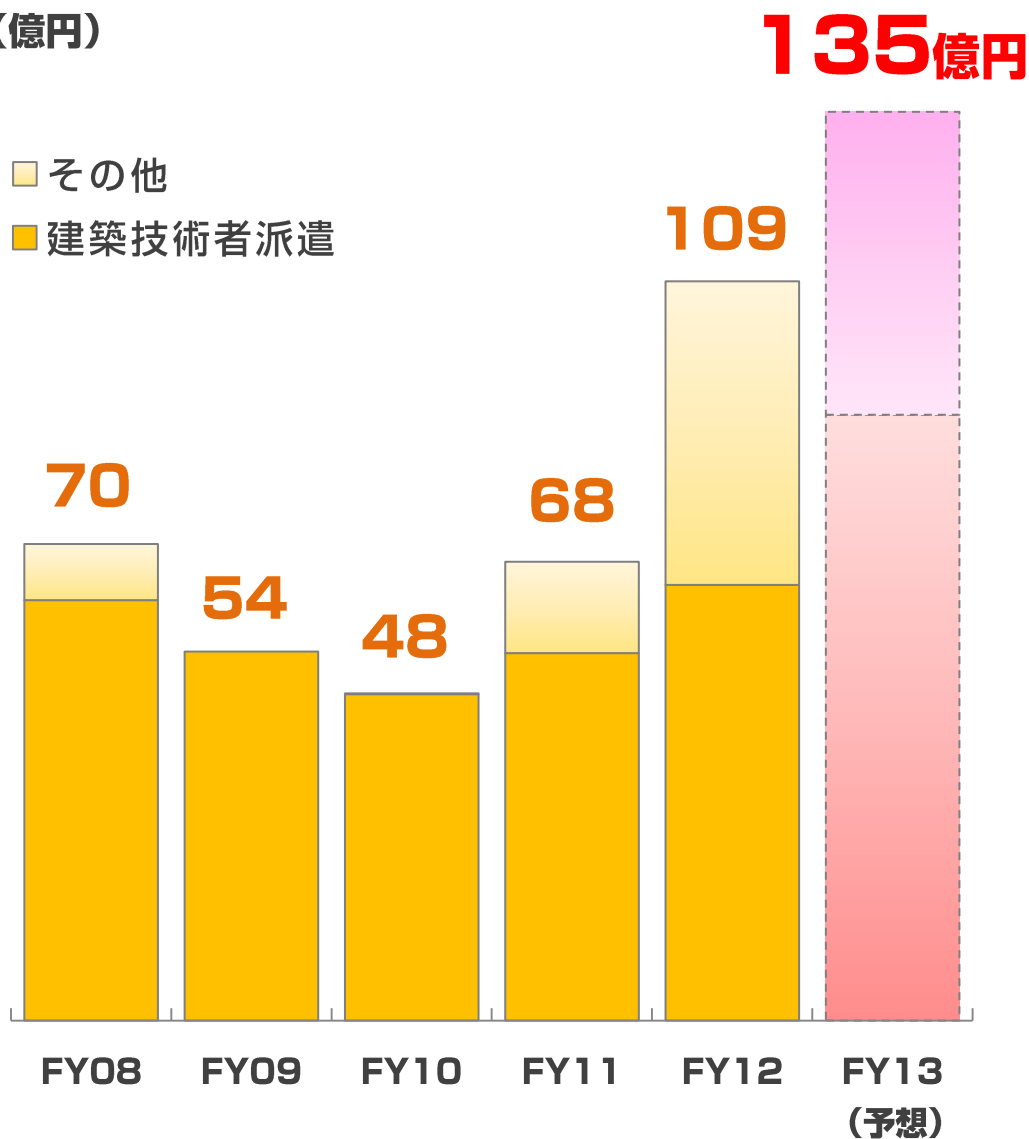
(億円)



成長局面へ

売上高の推移

(億円)

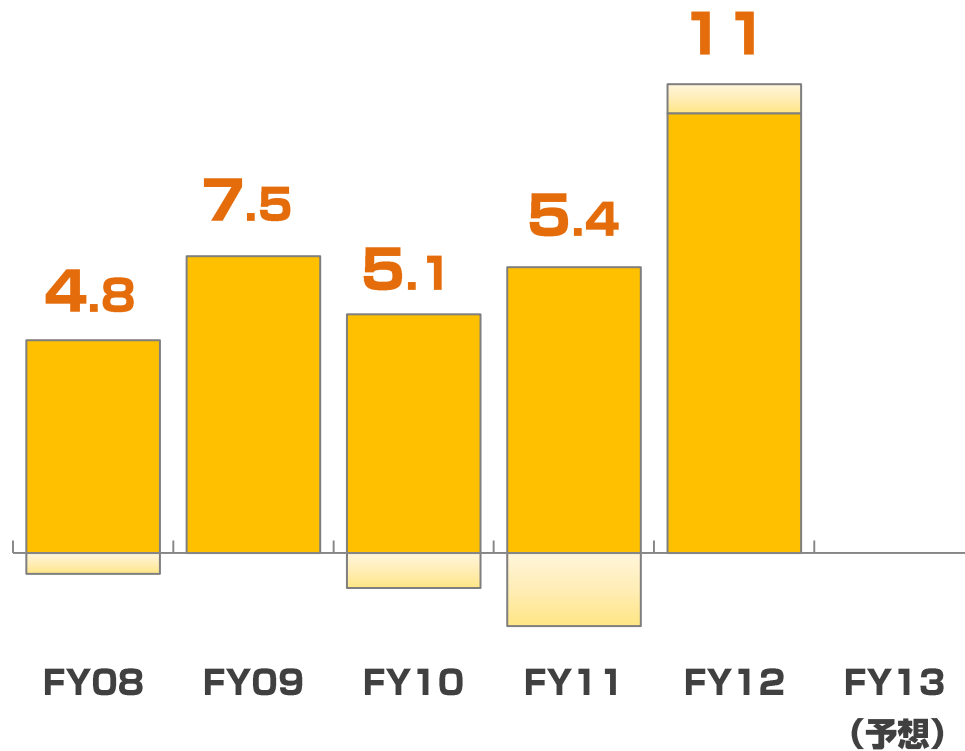


成長局面へ
23%増収
予想

営業利益の推移

(億円)

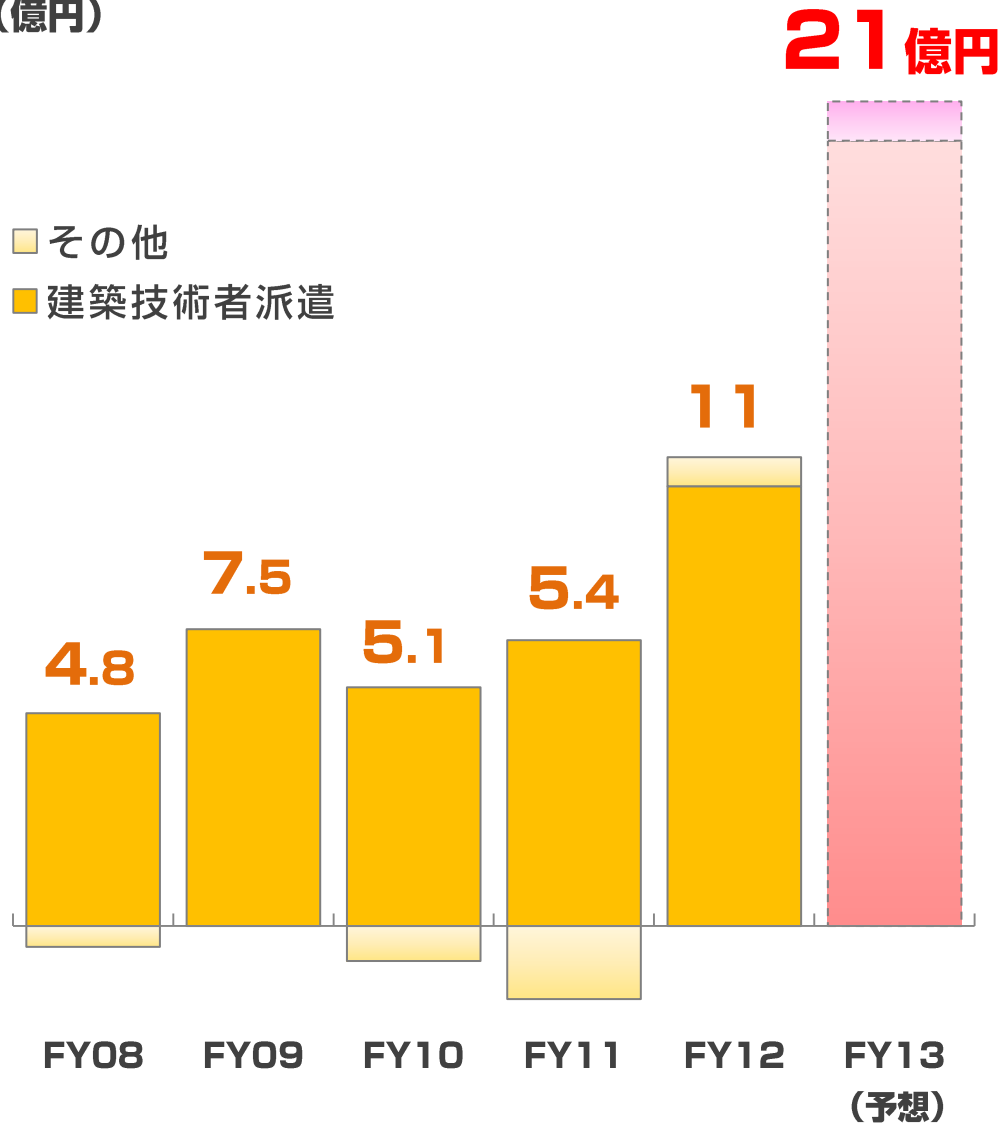
- その他
- 建築技術者派遣



建築派遣が牽引

営業利益の推移

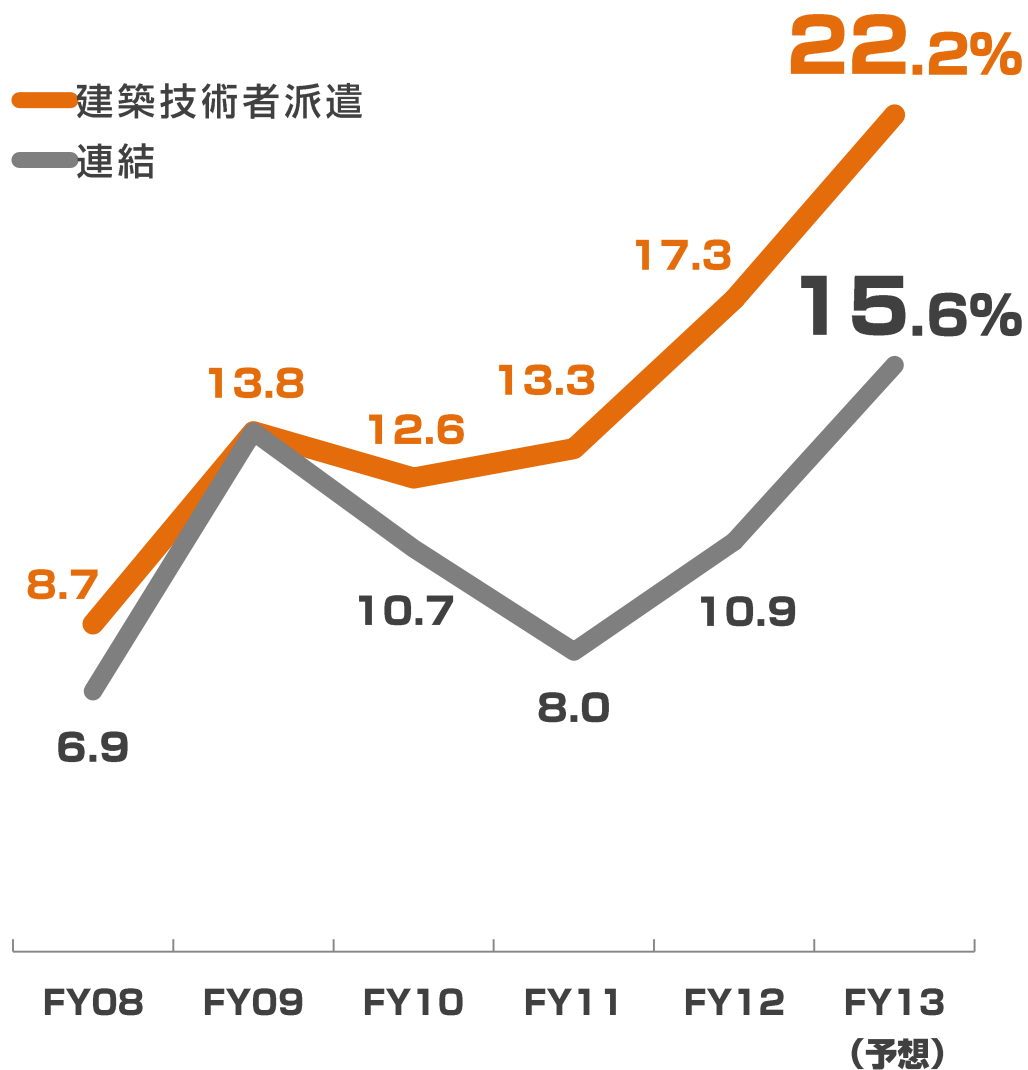
(億円)



建築派遣が牽引
76%増益
予想

営業利益率の推移

(%)



規模の経済
5pt.増加
予想

2013年9月期～2017年9月期

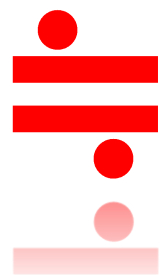
中期経営計画

外部環境

なぜ成長できる？

成長 = 工事の増加

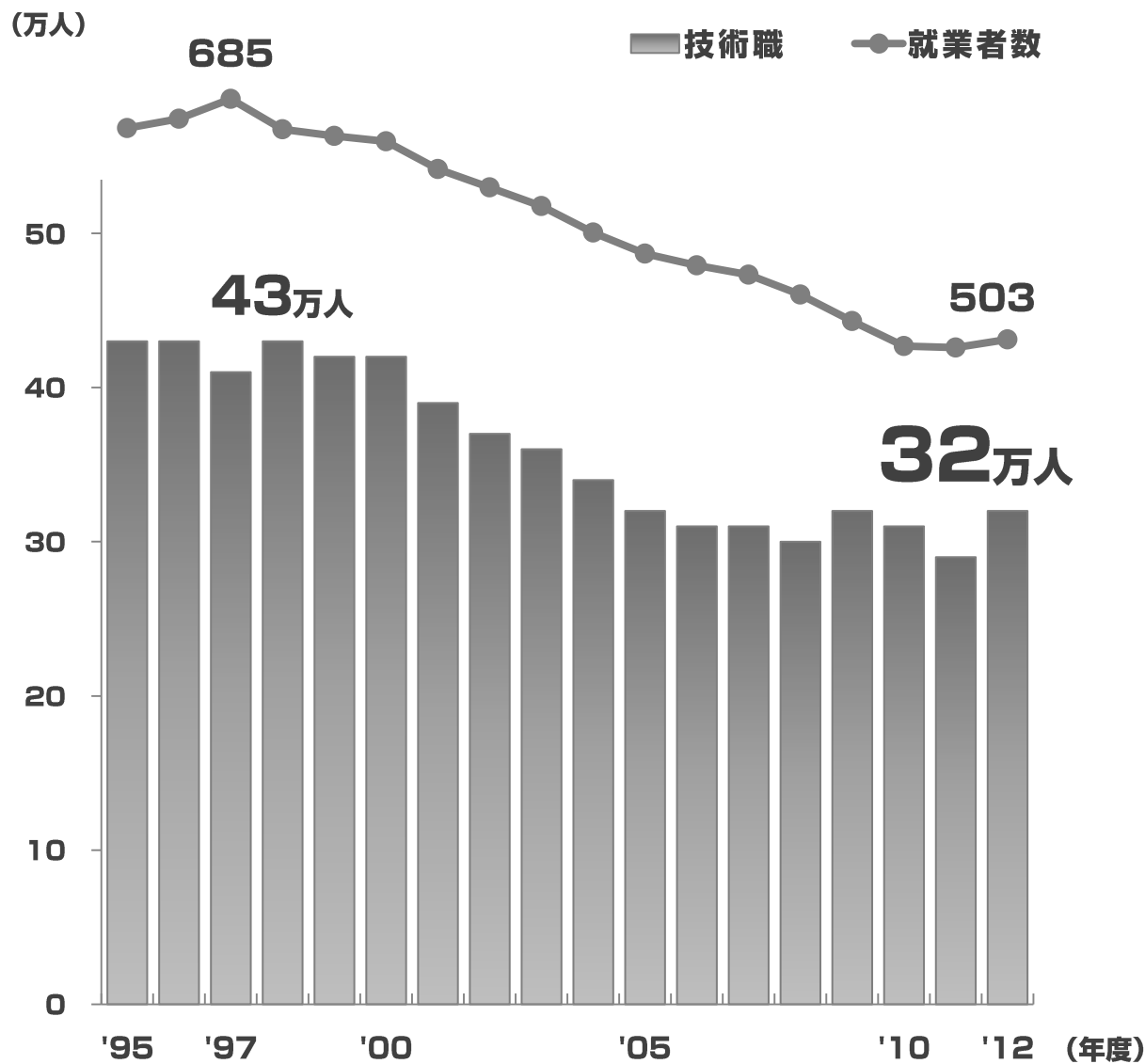
成長



工事の増加

成長 = 工事の増加 + 人材の減少

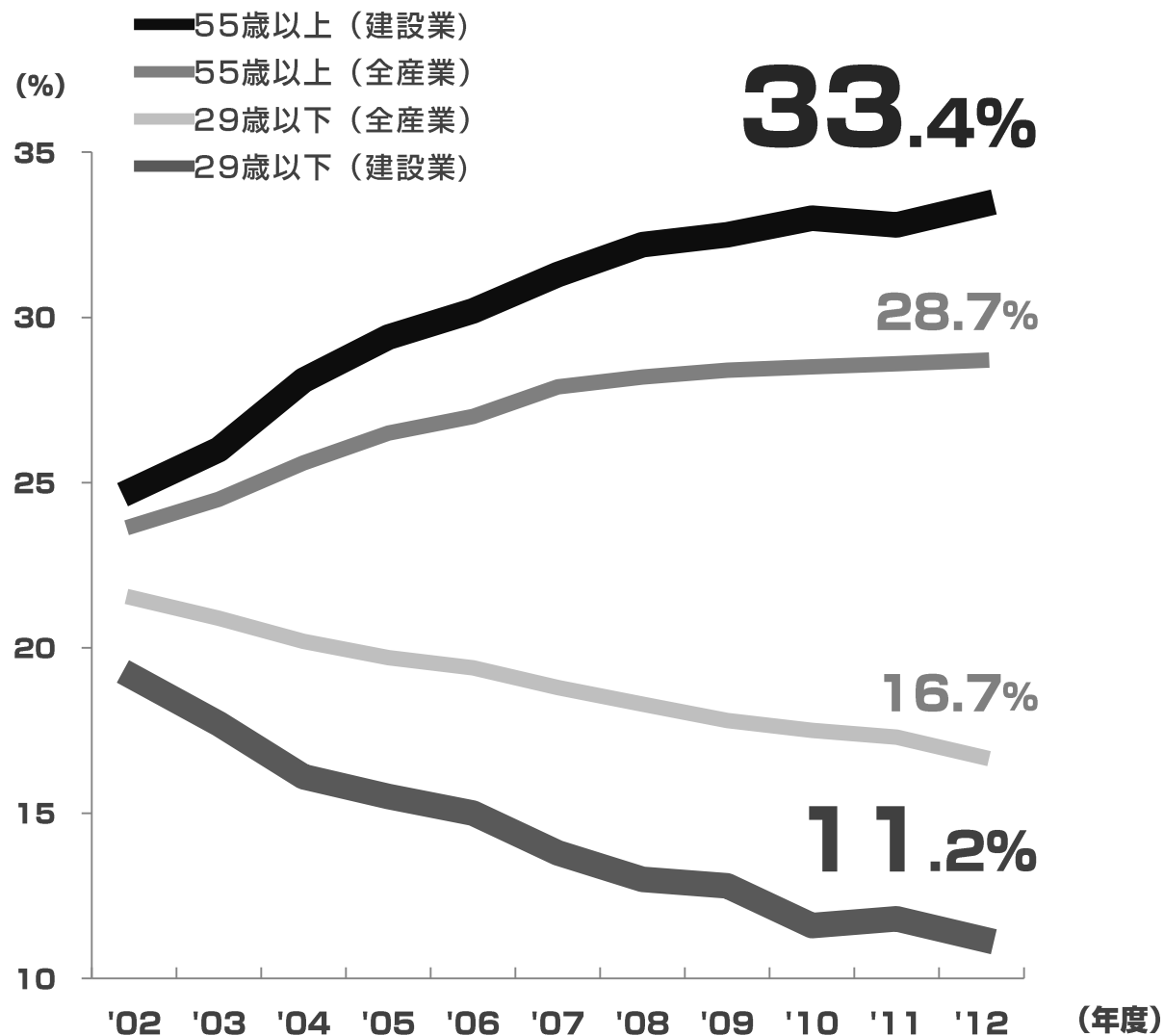
建設業 就業者数



15年で…

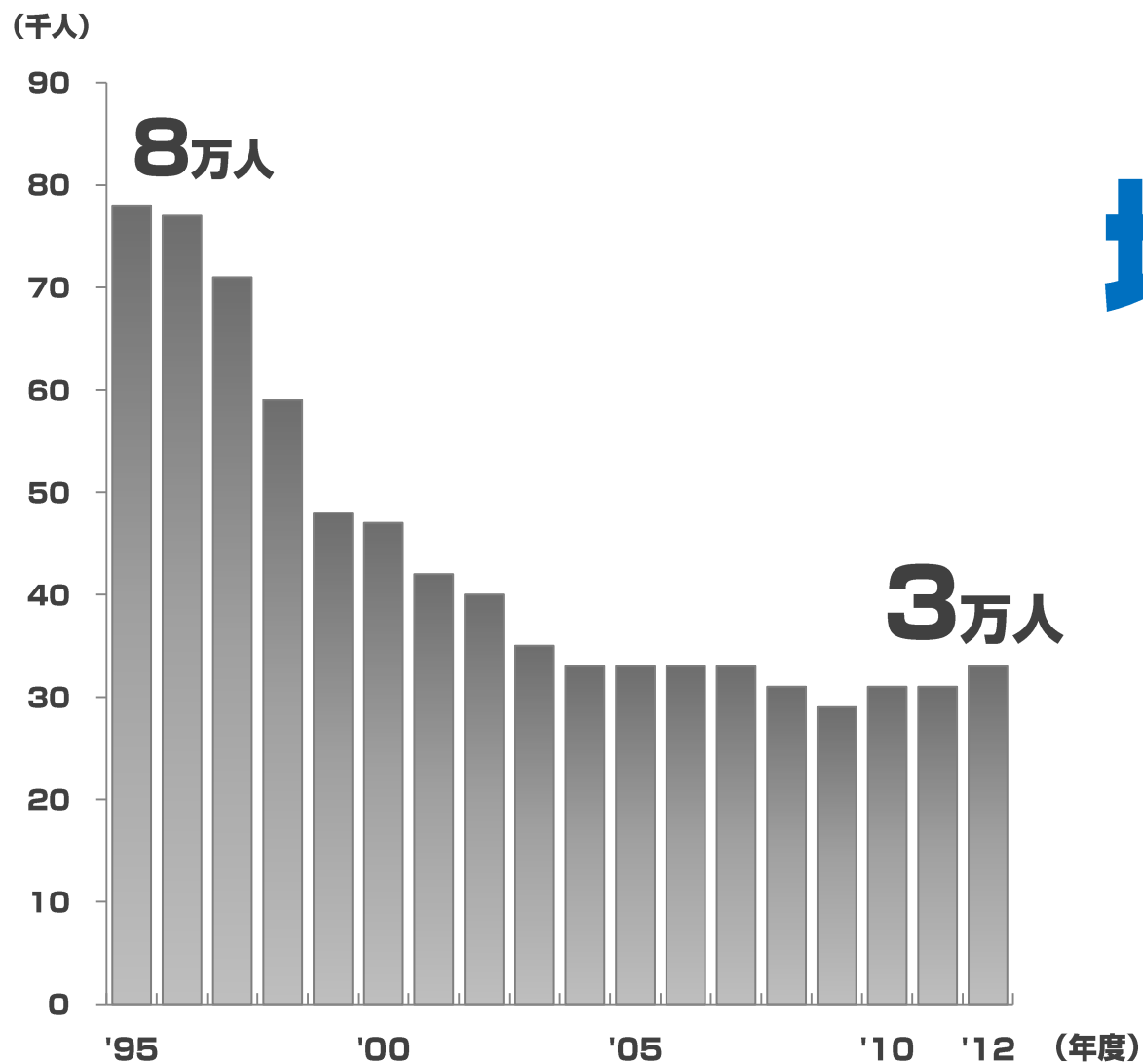
10万人減

年齢別 就業者割合



3人に1人が…
55歳超

新規学卒者 入職状況



増えない
入職者

出典：社団法人日本建設業連合会「建設業ハンドブック2012」

※ 高等学校卒業以上を対象

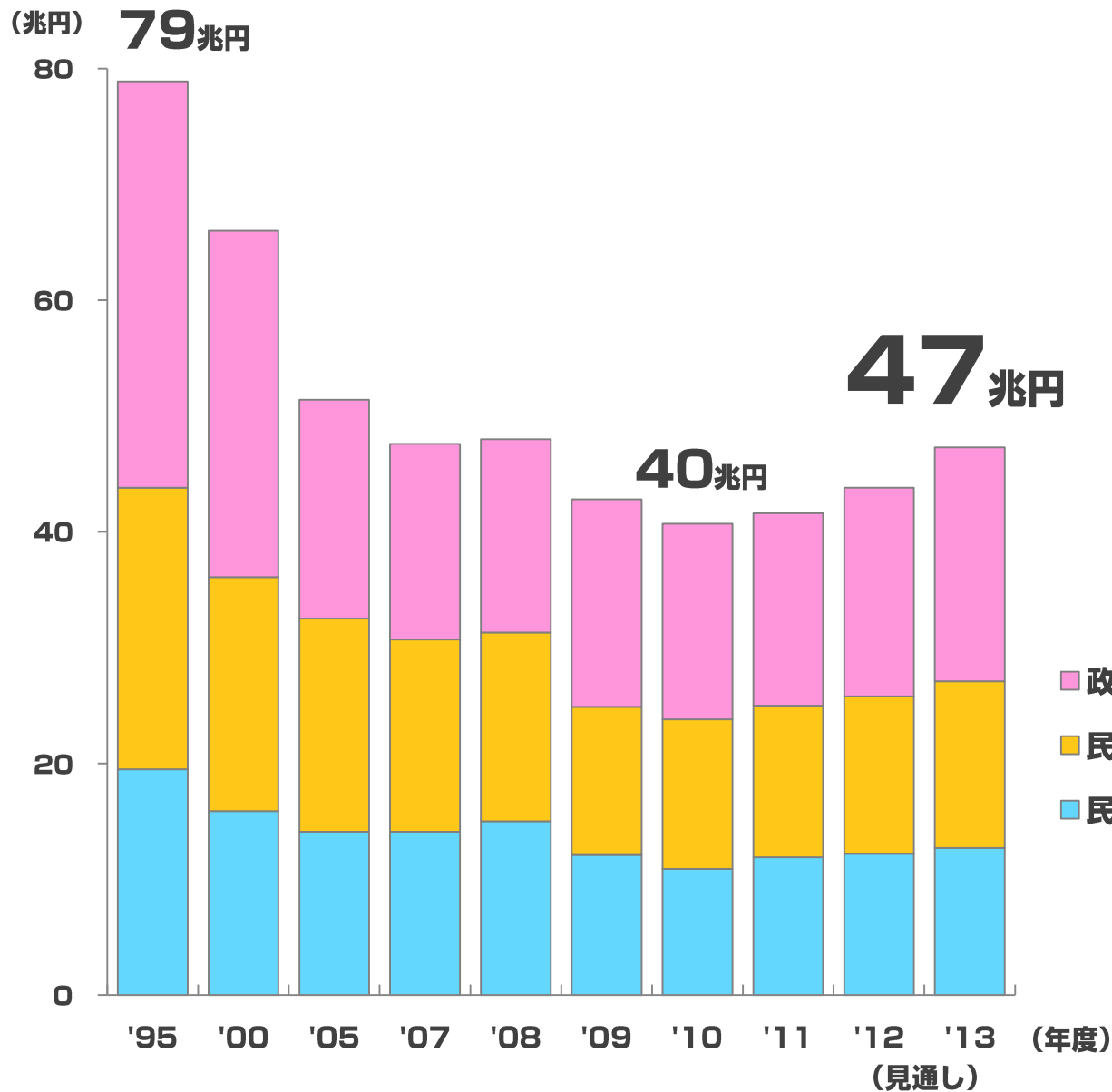
是正すべき問題点

2011年度

	労働賃金	労働時間
建設業	401万円	173時間
製造業	448万円	162時間
全産業	526万円	149時間

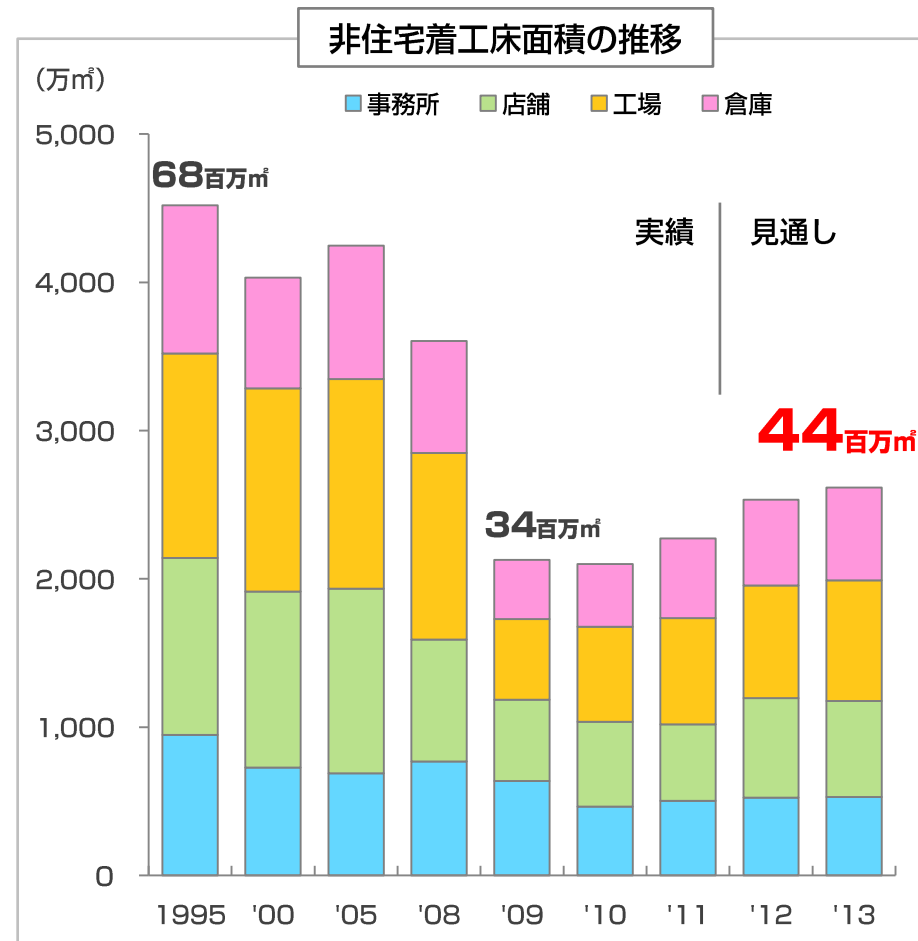
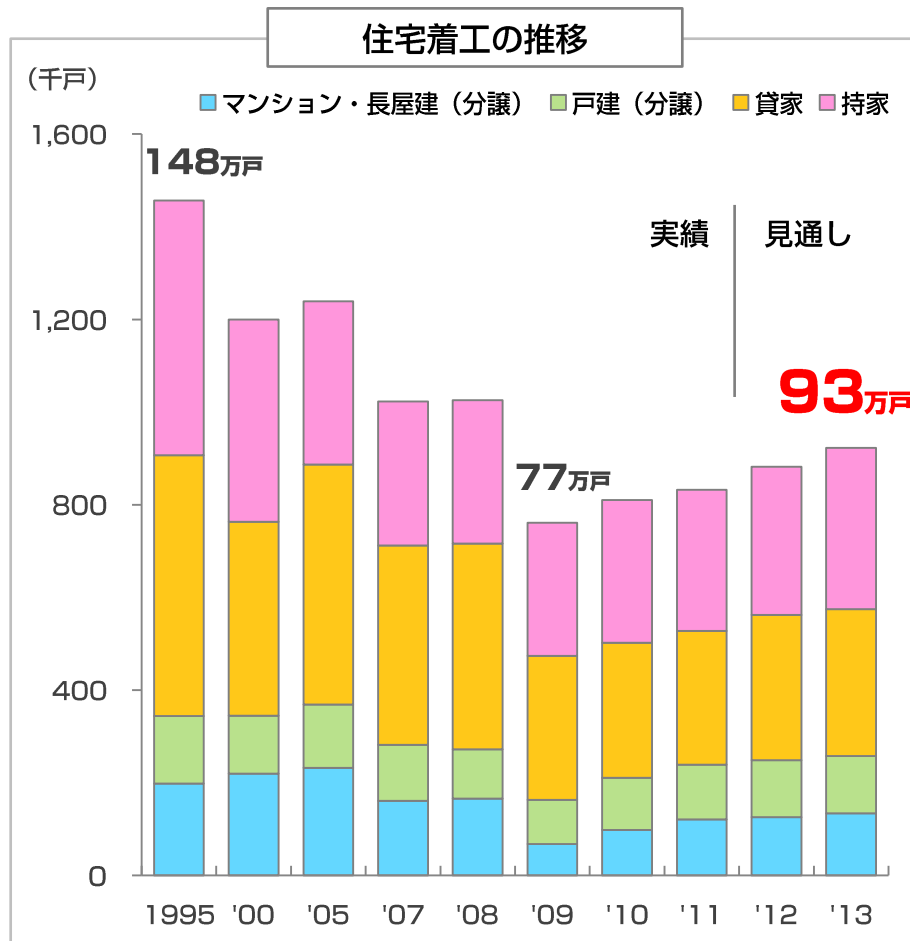
労働時間と賃金のアンバランス

建設投資額



住宅・非住宅着工

ともに底打ち、上昇へ



外部環境まとめ

次代を担う人材の採用・育成が急務

今後さらに技術者の不足が深刻化

就業者数が減少

15年で約180万人減少
(技術職は約10万人減少)

就業者が高齢化

3人に1人が55歳以上
今後10年以内に約160万人が
退職の可能性
(技術職は約10万人)

建設需要の回復

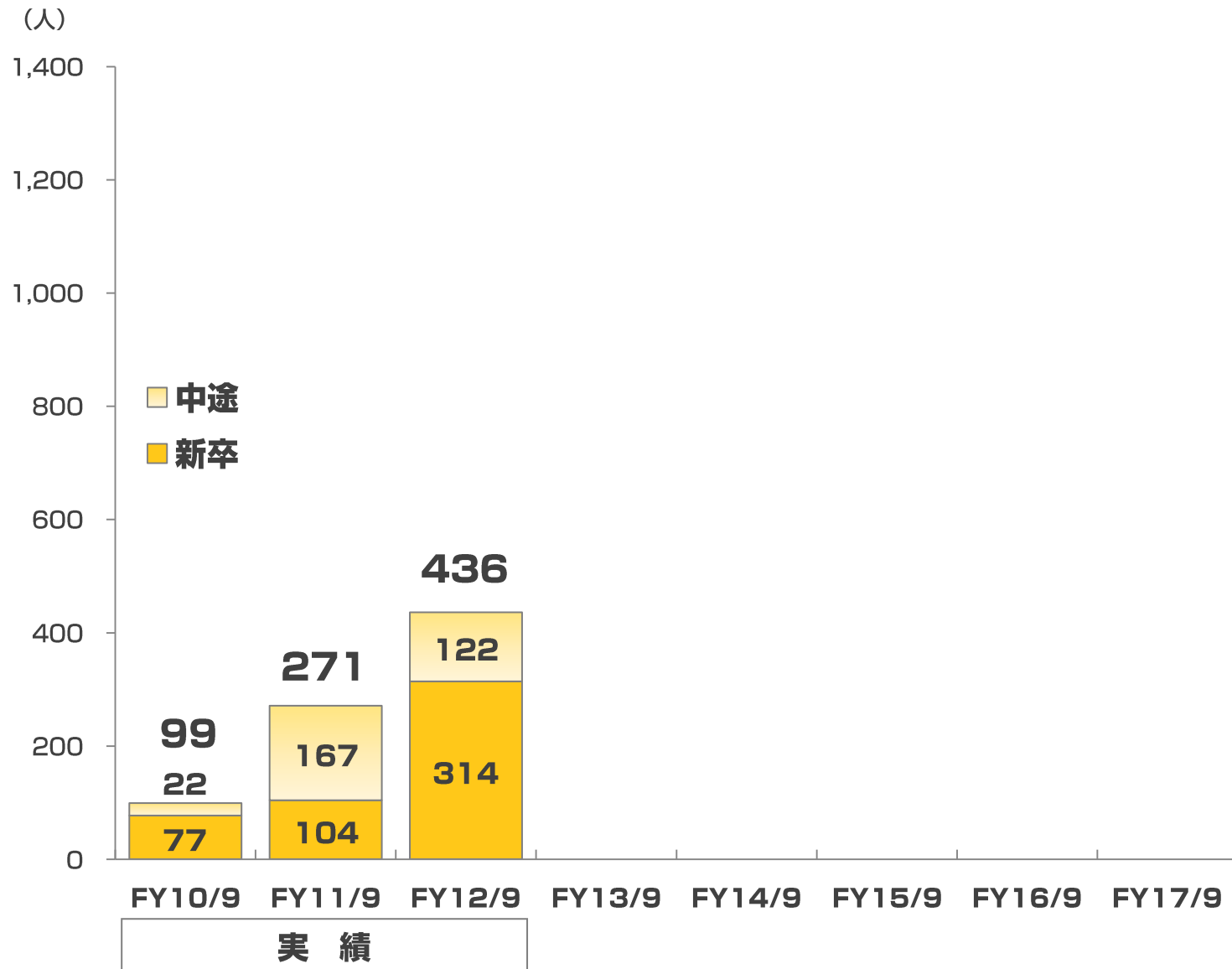
建設投資額が2010年から増加
住宅着工、非住宅着工ともに
2009年から増加

外部環境をふまえ夢真ホールディングスは…

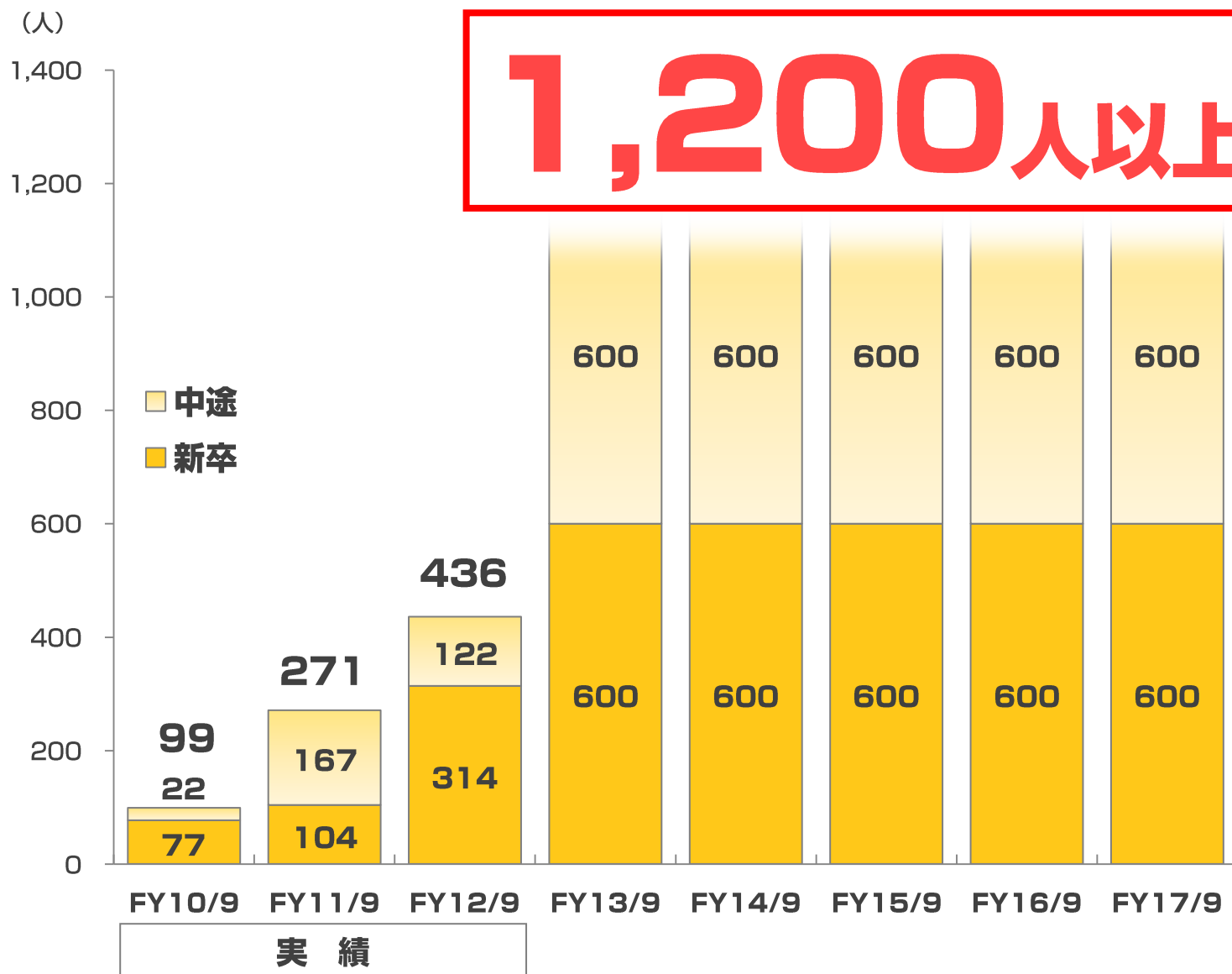
**未来の技術者を
徹底採用していきます**

經營戰略

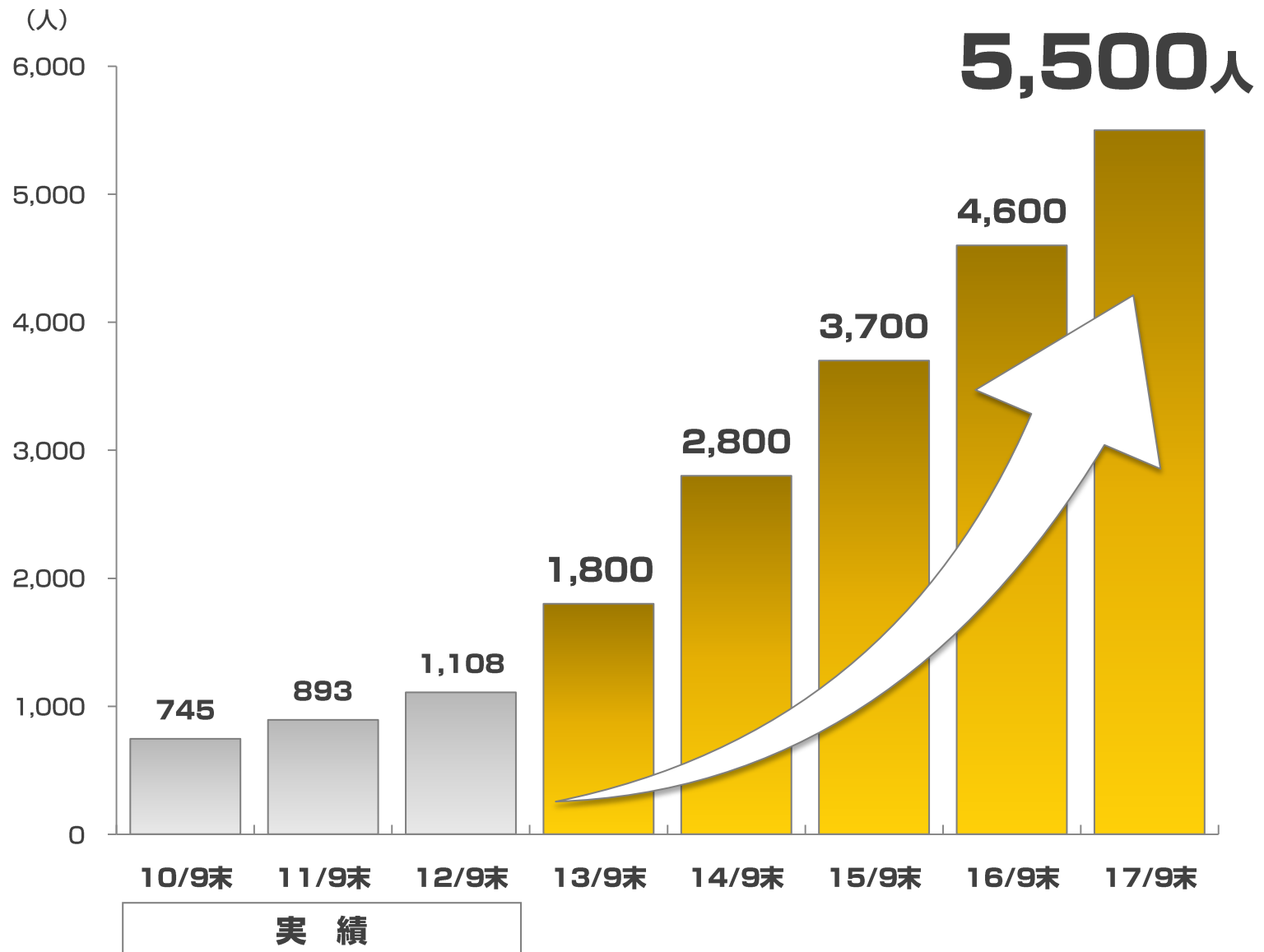
技術者 採用実績



技術者 採用計画



在籍技術者数



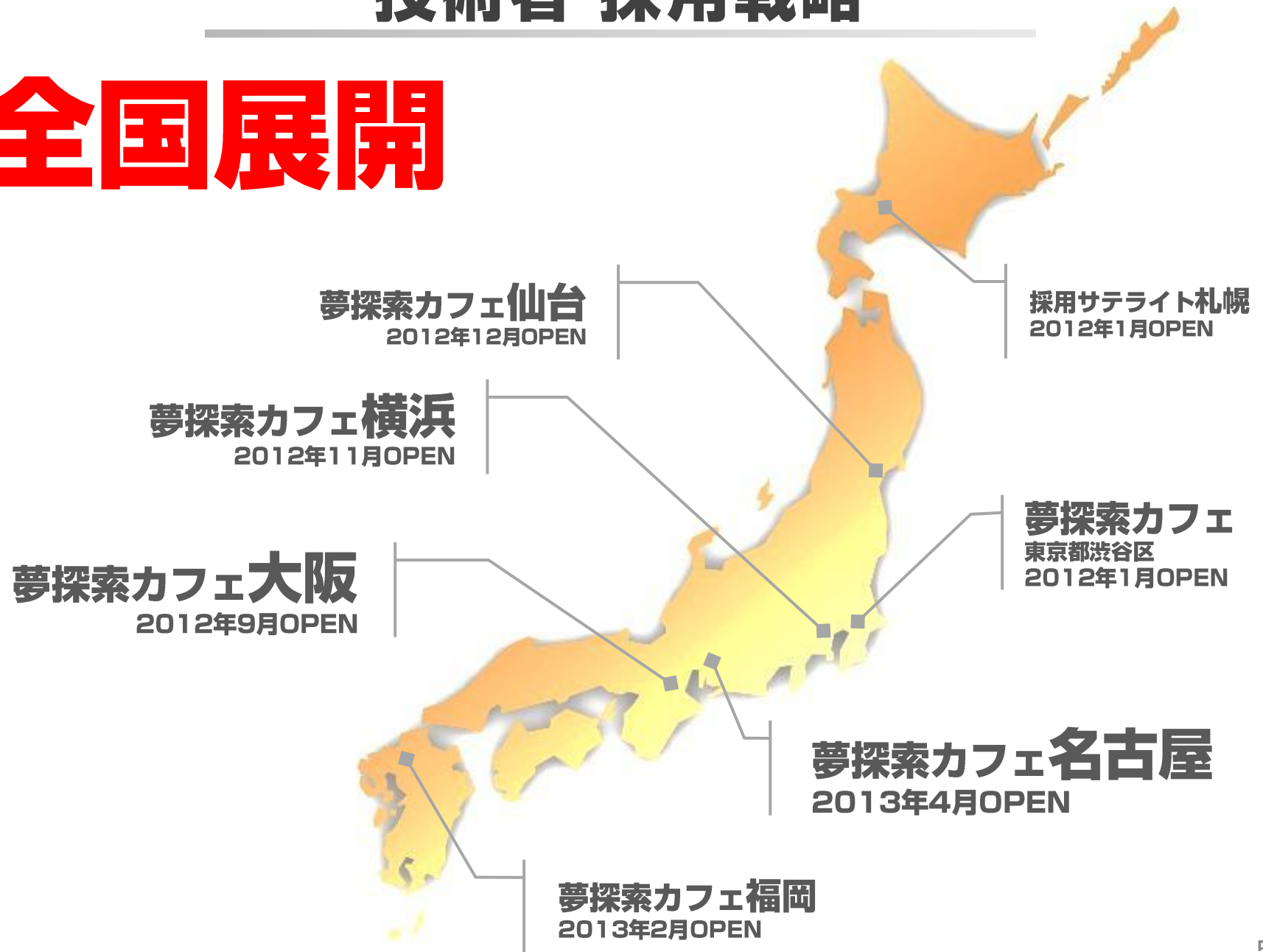


充実の公式コミュニティツール



技術者 採用戦略

全国展開



採用に特化したカフェスタイルオフィス



夢探索カフェ 



2013年度 採用実績

1,200人採用に向け堅調

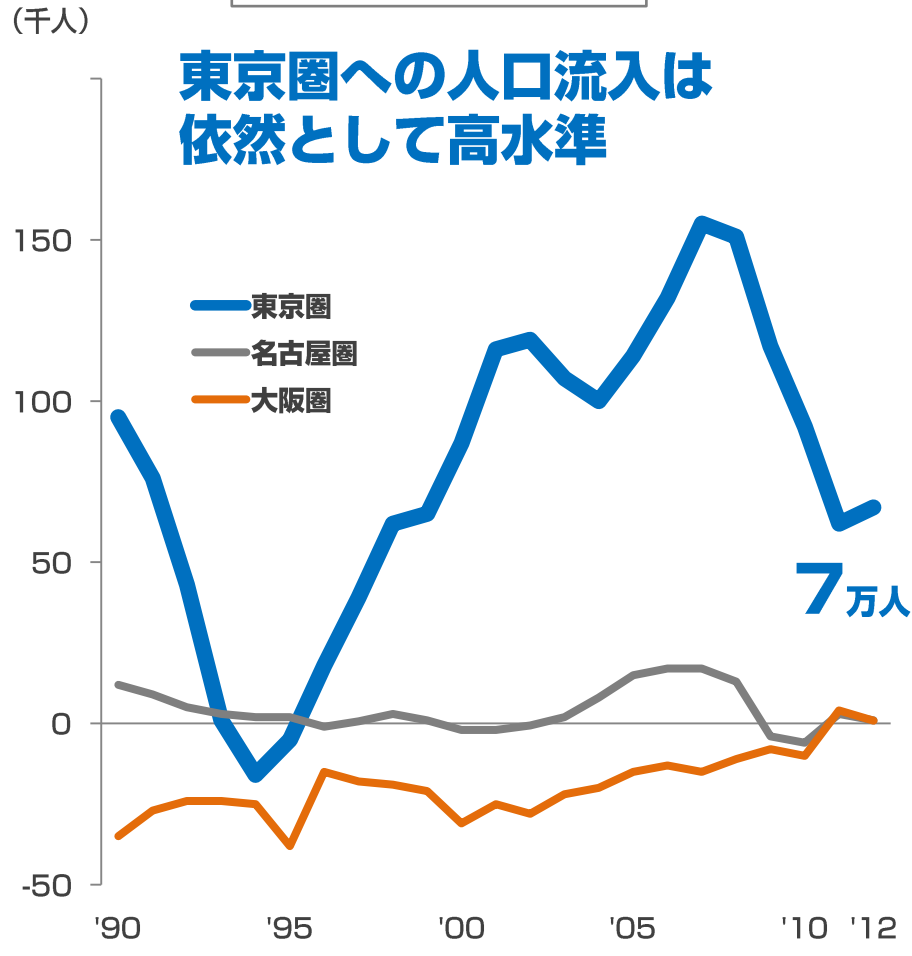
10~5月 累計 782人

	10~3月 累計	4月	5月	6月	7月	8月	9月	4~9月 累計
採用計画(A)	—	155	155	155	155	125	125	870
新卒採用	—	100	100	100	100	50	50	500
中途採用	—	55	55	55	55	75	75	370
採用実績(B)	359	242	181					
計画差異(B-A)	—	+87	+26					

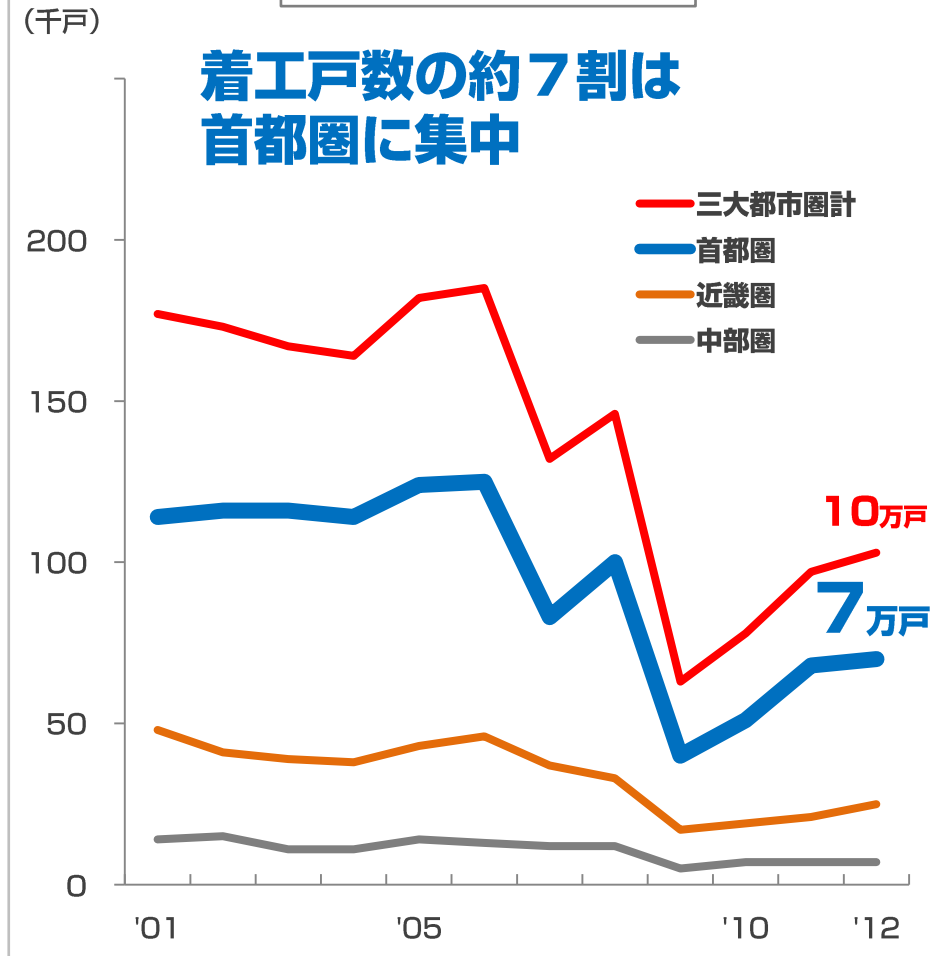
エリア戦略

首都圏を主軸に

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600人以上+中途600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

×

=

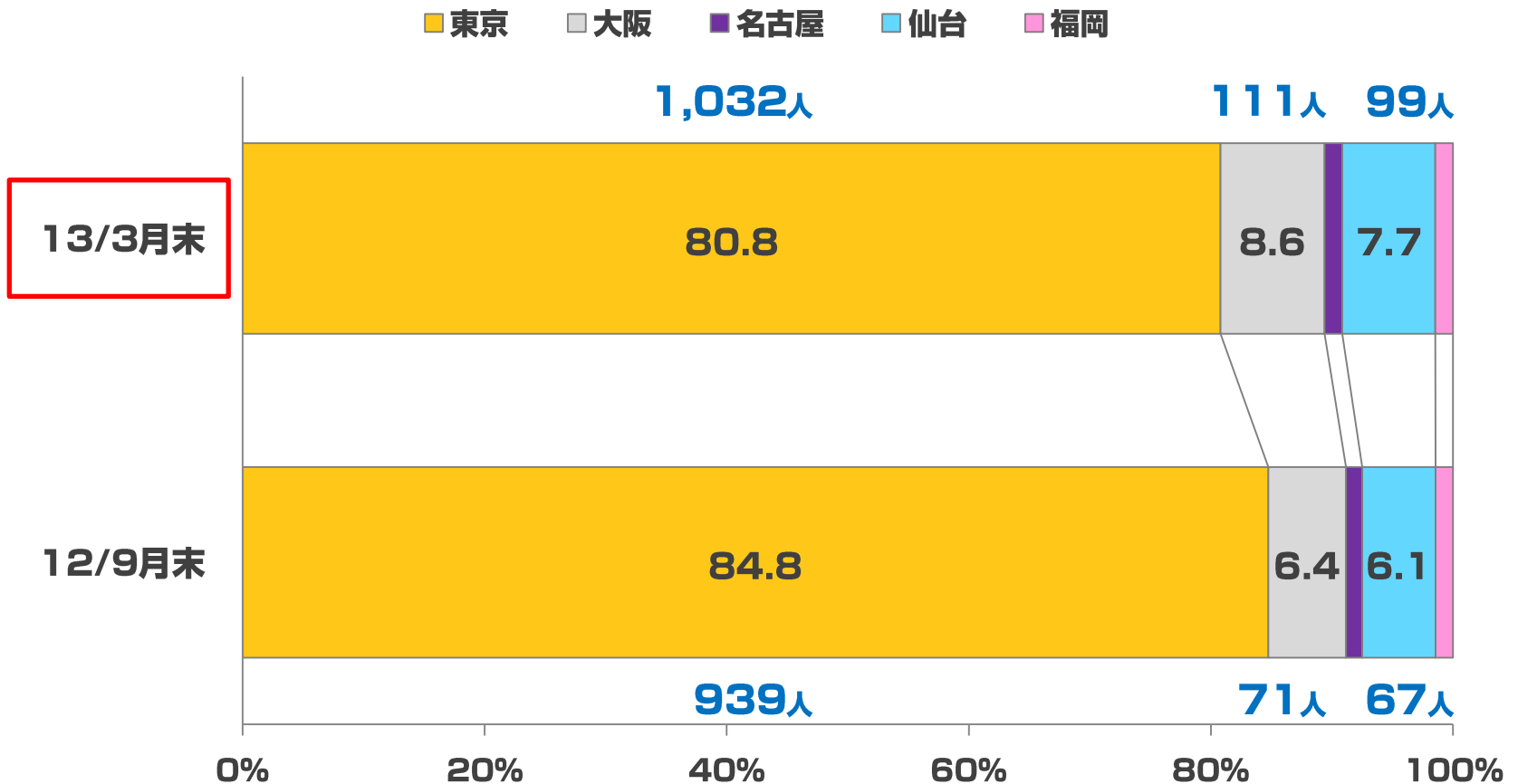
経営戦略

首都圏主軸の
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, etc.）

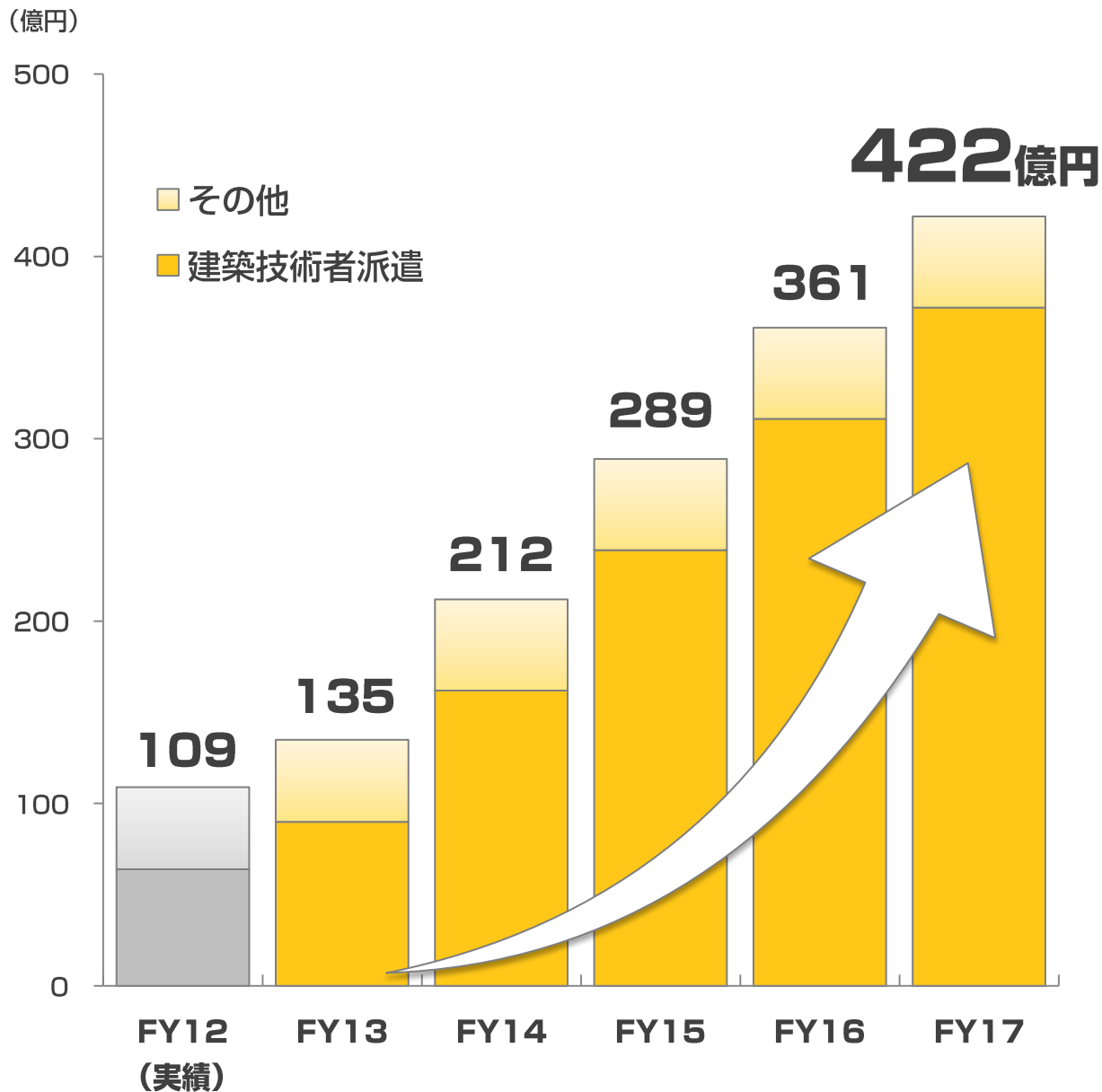
営業所別 技術者割合

大阪・仙台の存在感増



その結果…

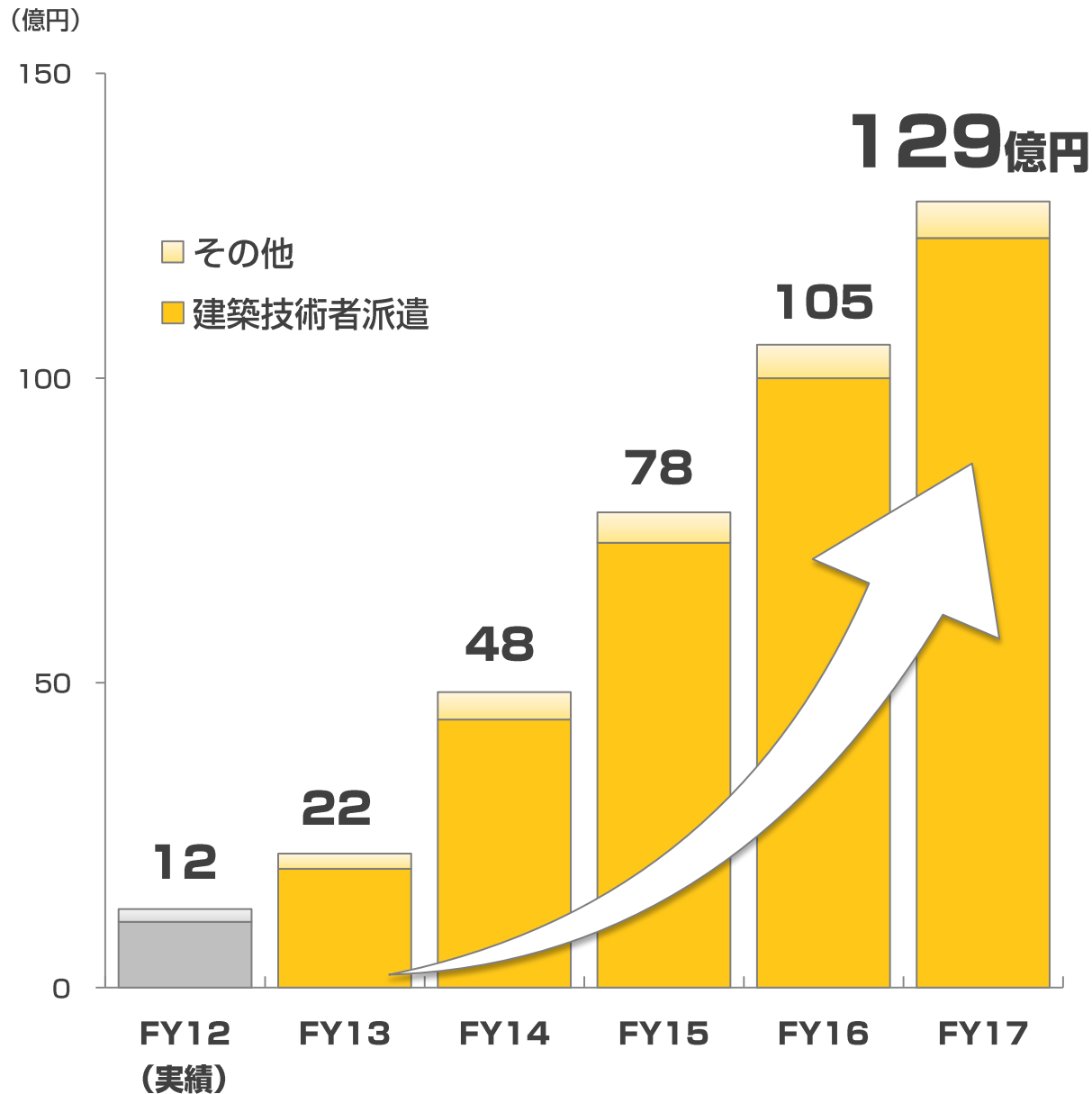
連結売上高の計画



5年後…

4倍へ

連結経常利益の計画



5年後…

100億
突破

株主還元

JASDAQ

2362

株主還元方針

キャピタルゲイン \geq インカムゲイン $>$ 内部留保

Income Gain

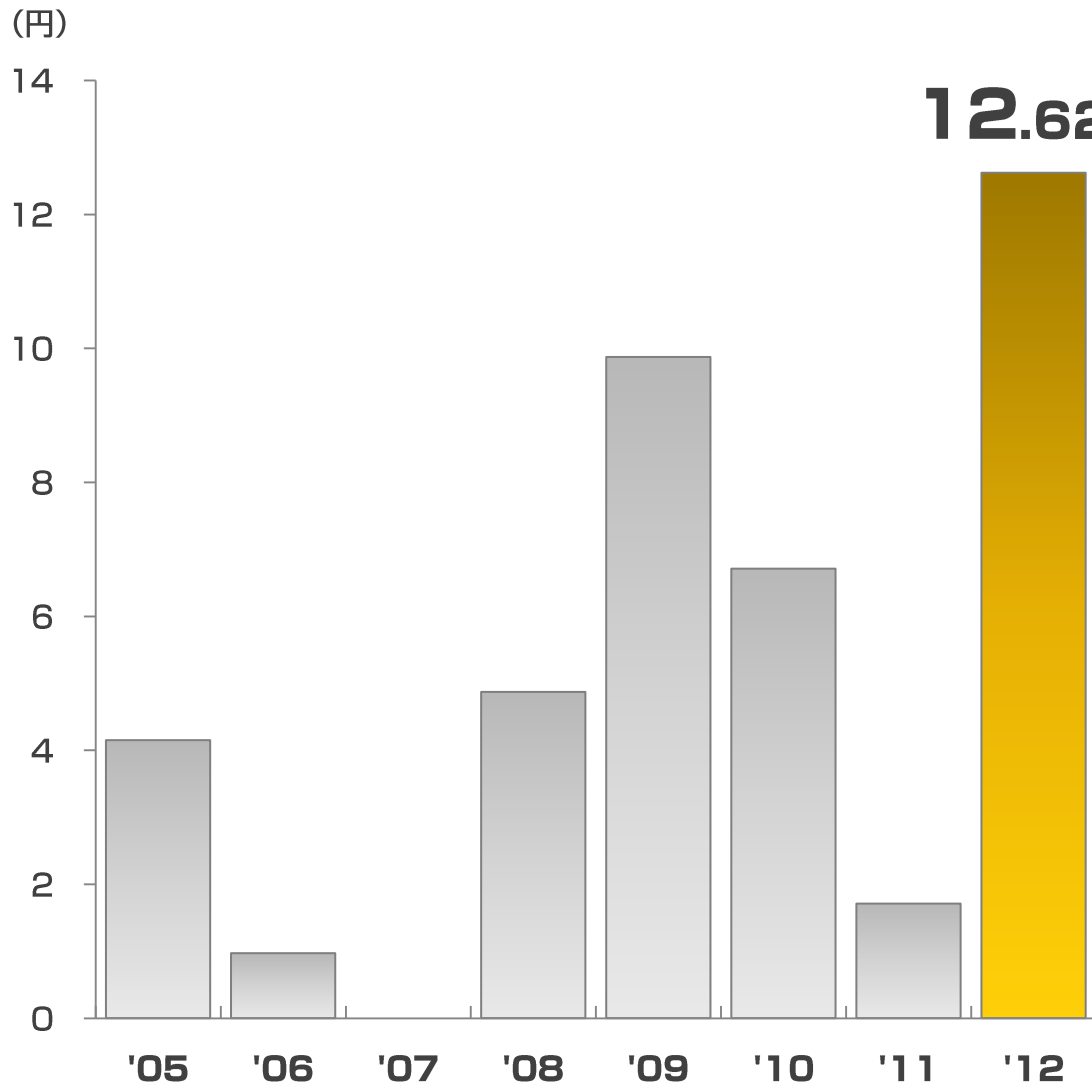
配当

Capital Gain

成長
戦略

内部
留保

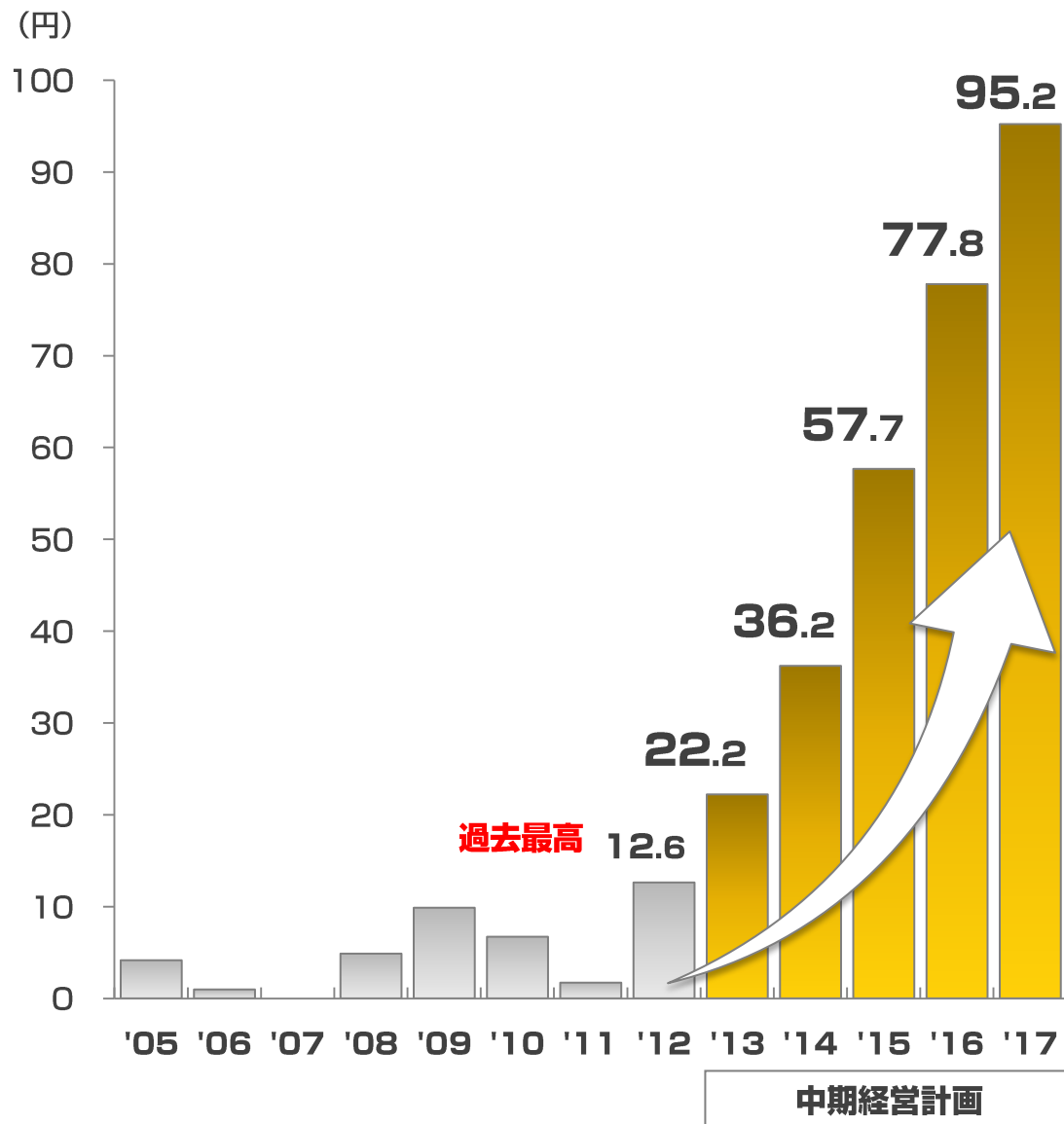
一株当たり純利益



過去最高

※ 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

一株当たり純利益



每期2ケタ成長

5年後…

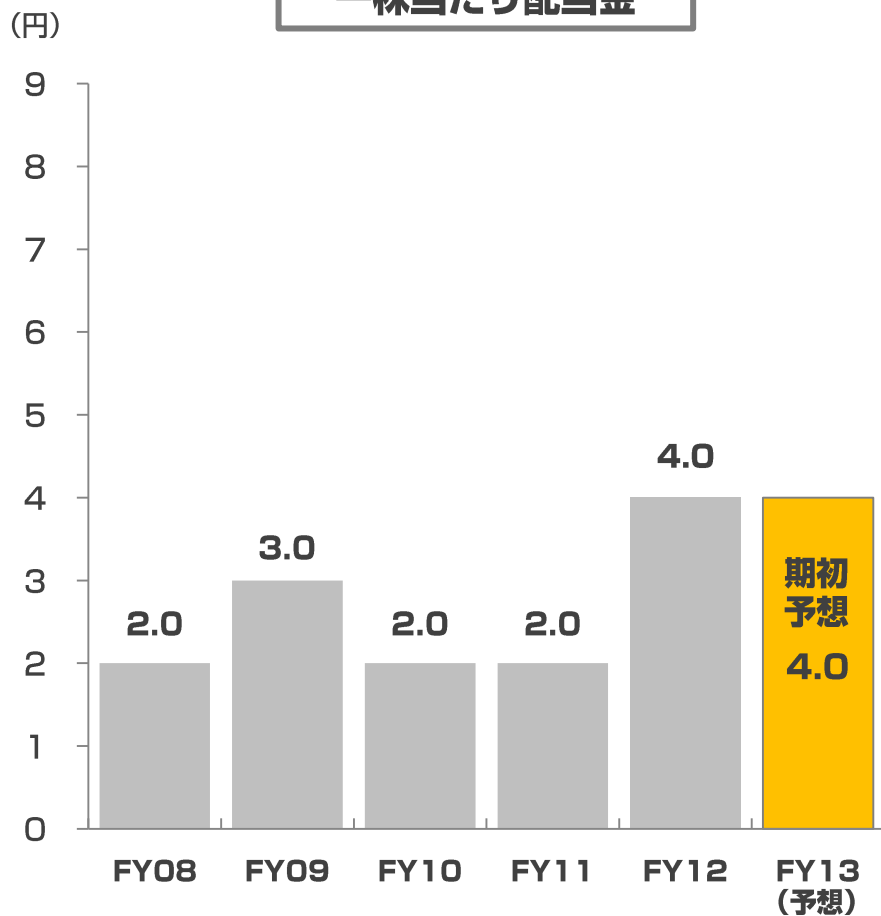
7倍へ

※ 1. FY05~FY12=当期純利益÷期中平均株式数×100

2. FY13~FY17=当期純利益÷発行済株式総数×100

一株当たり配当金

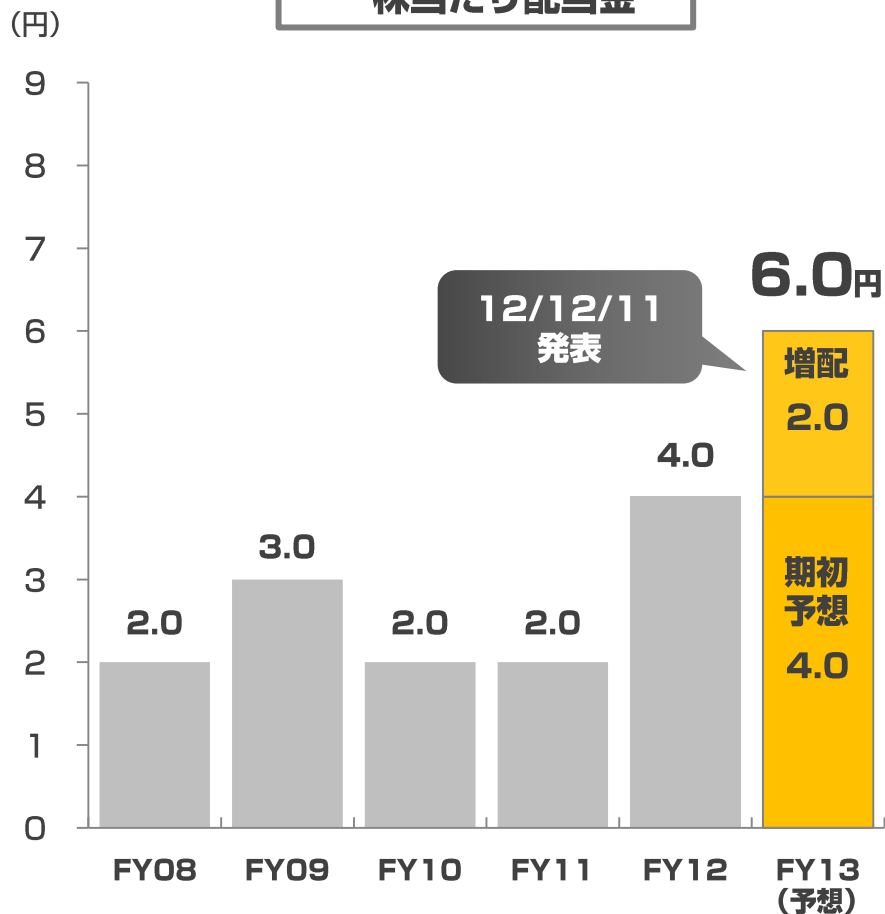
一株当たり配当金



一株当たり配当金

業績に連動した利益配分

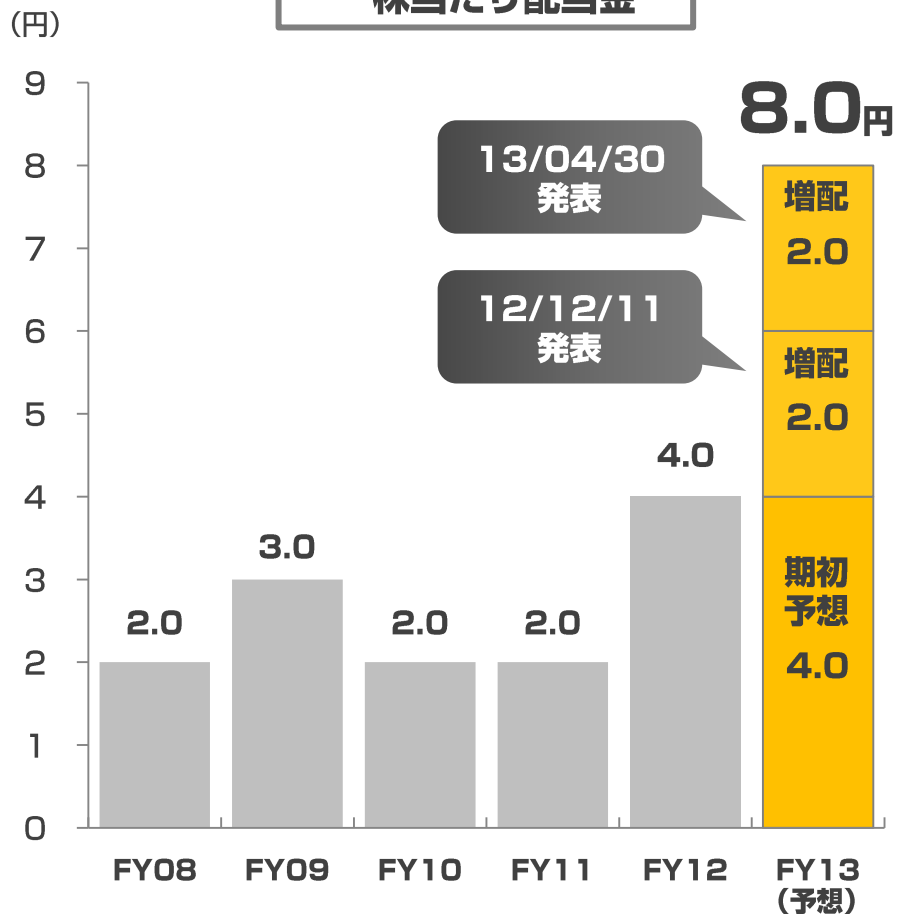
一株当たり配当金



一株当たり配当金

業績に連動した利益配分、2度の増配

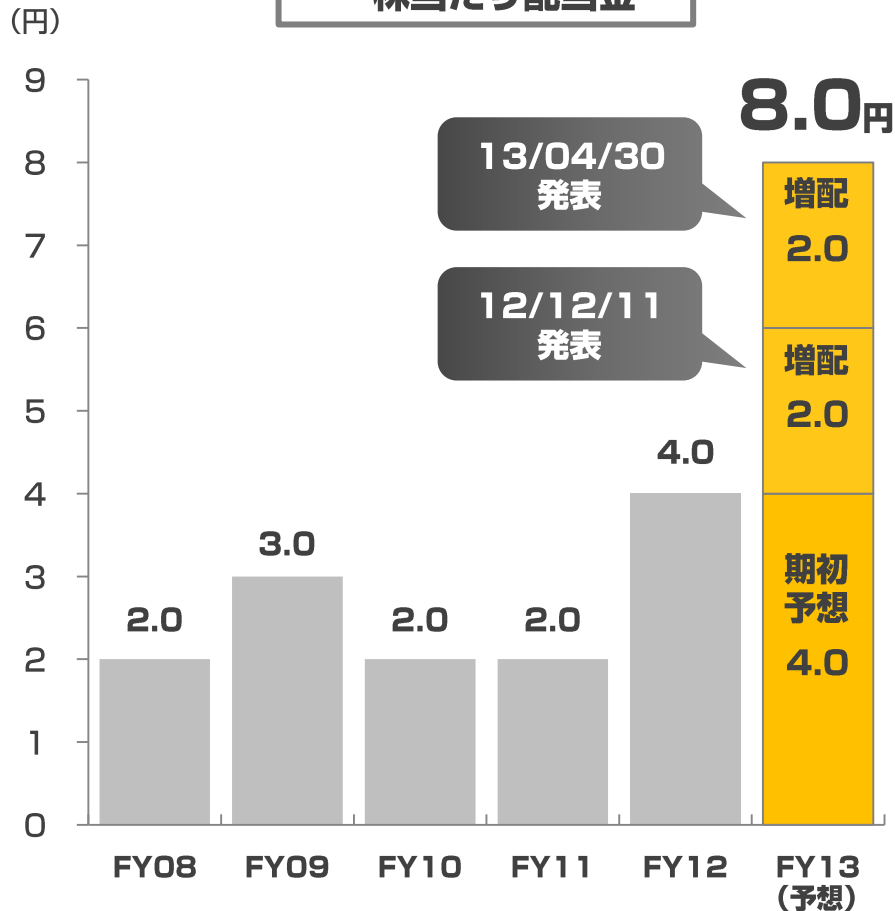
一株当たり配当金



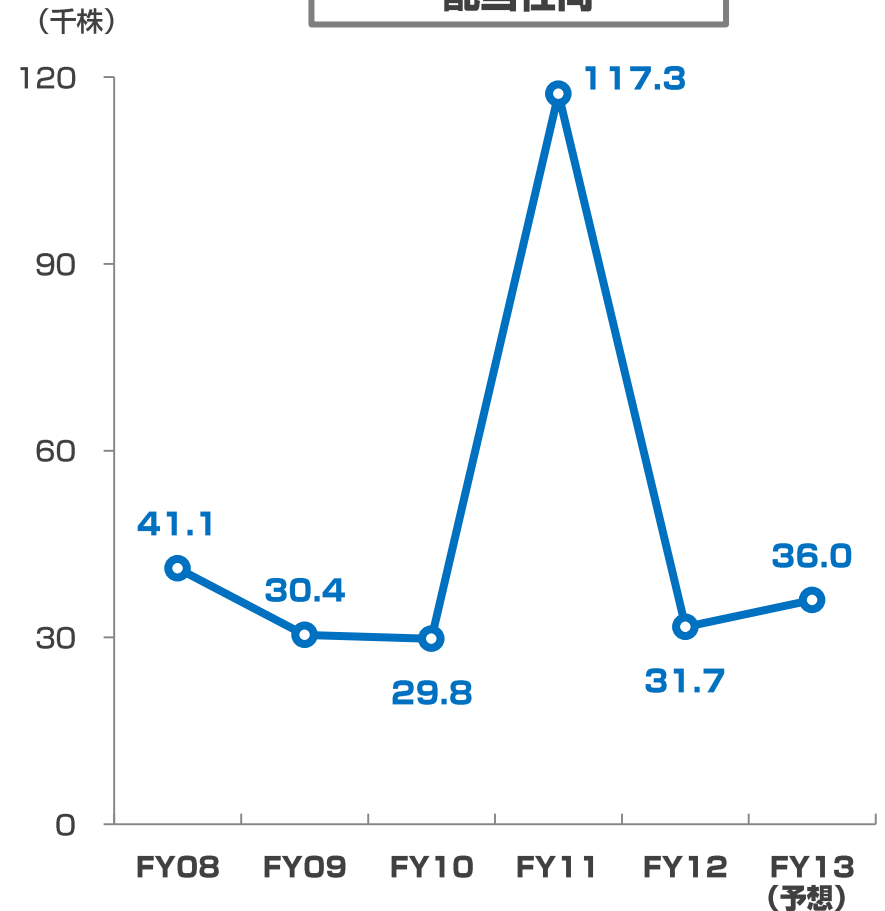
一株当たり配当金

業績に連動した利益配分、2度の増配

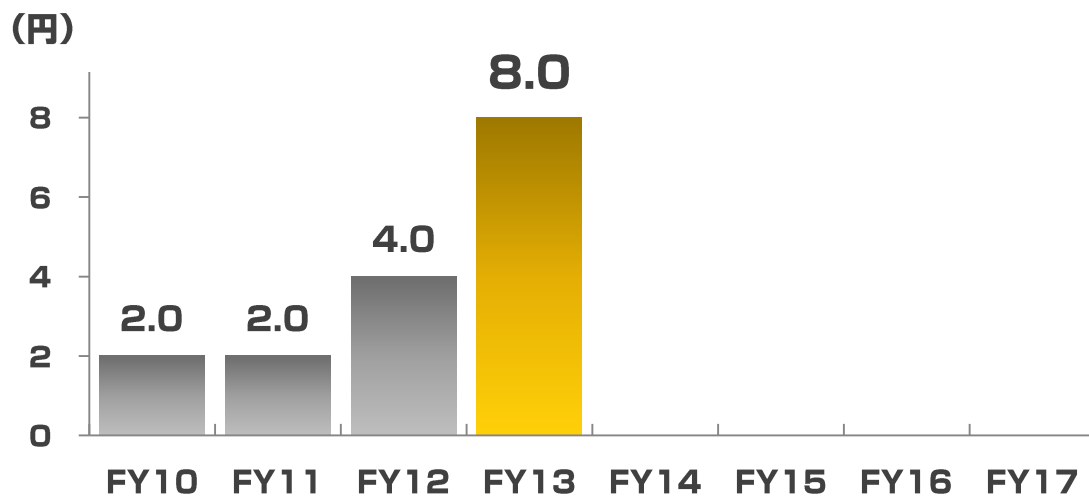
一株当たり配当金



配当性向

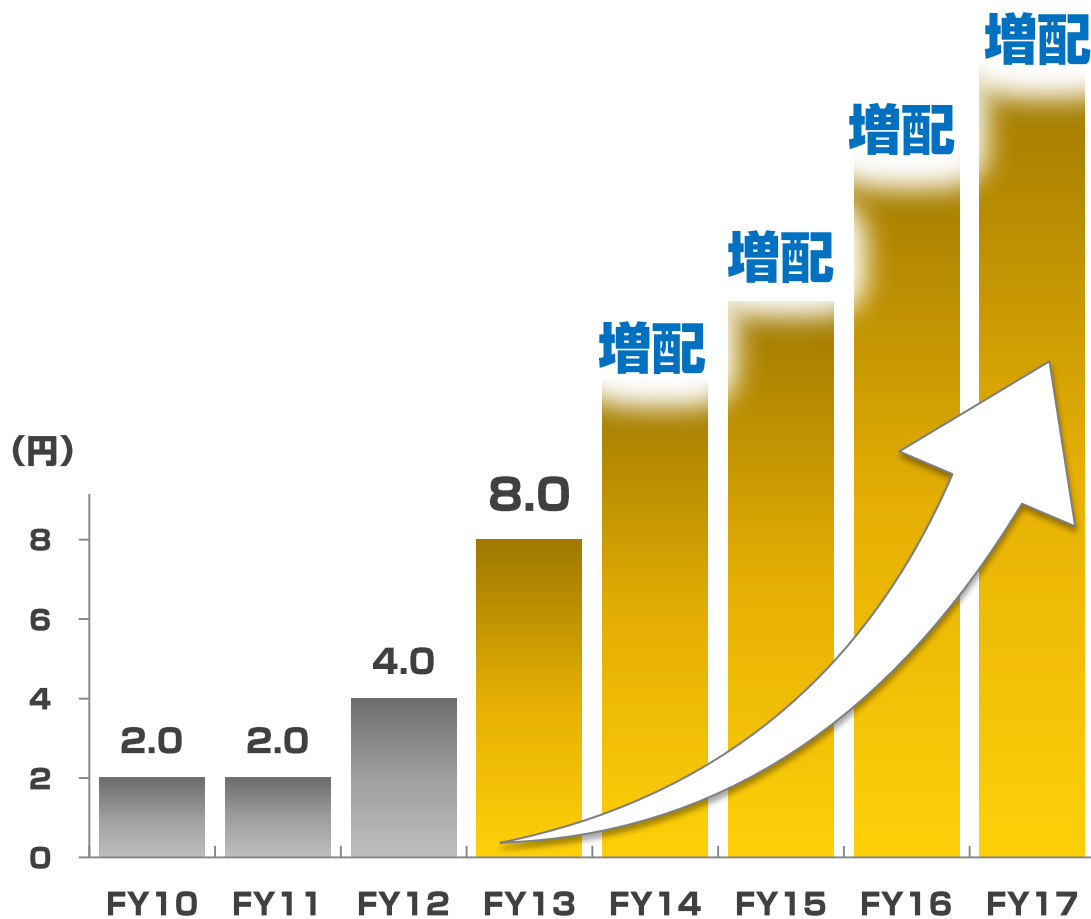


一株当たり配当金



中期経営計画

一株当たり配当金



每期増配

中期経営計画

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してきたが、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。**
-

みんなの輝ける雇用の創造
仕事を通じて夢を真にする喜びを
社会人の教育機関で有り続ける

**フリーになって
自宅で仕事ができる
力をつけたい。**



**震災で
傷ついた故郷を復興させたい。**



人と人とのめぐりあいで
みんなの夢を真にする



YUMESHIN

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願ひいたします。



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

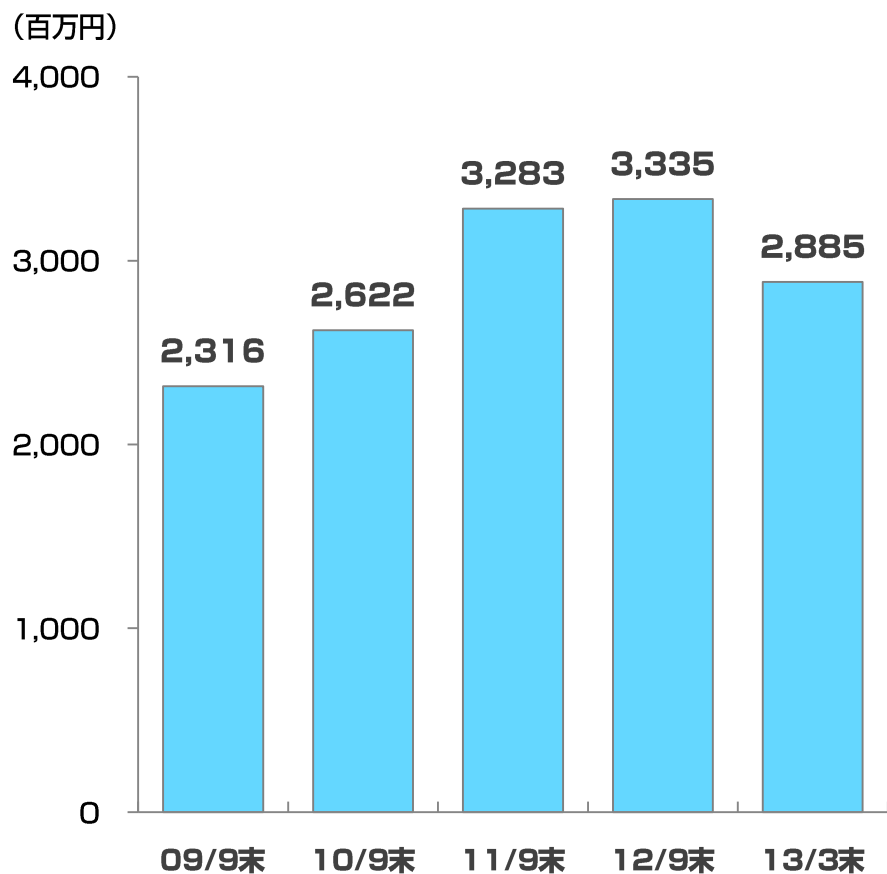
2013年6月28日現在

株価	524円
単元株数	100株
最低購入金額	52,400円
配当利回り	1.53%

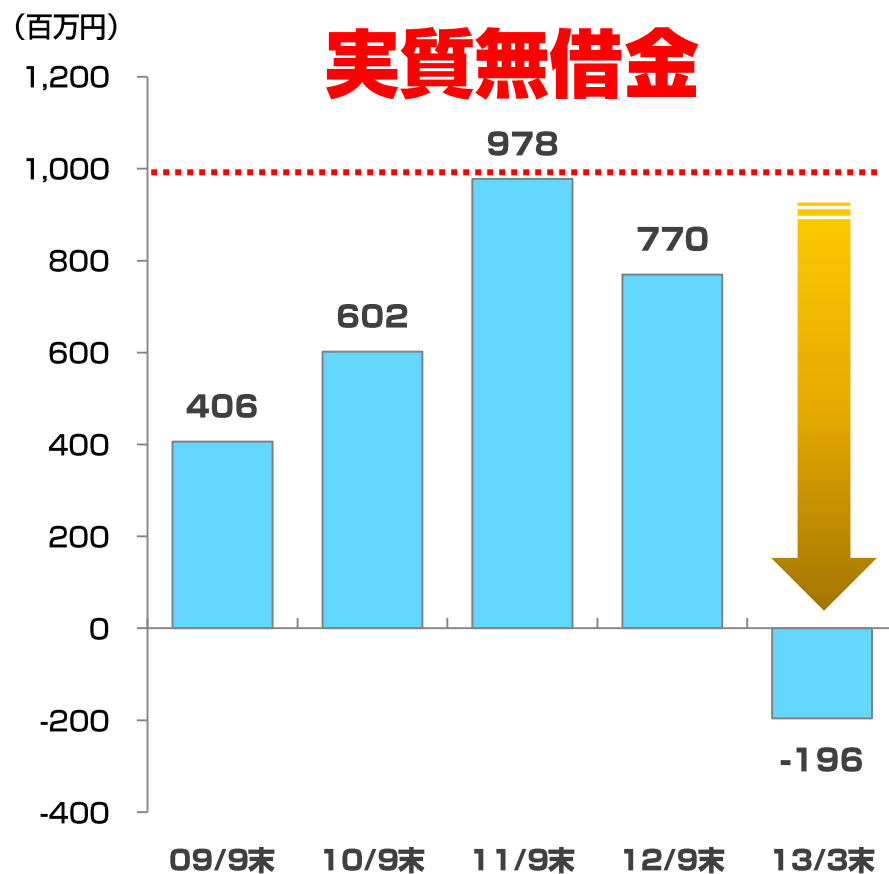
※ **日本国債 10年** **0.86%**
大口定期預金 10年 **0.25%**

有利子負債の推移

有利子負債



純有利子負債

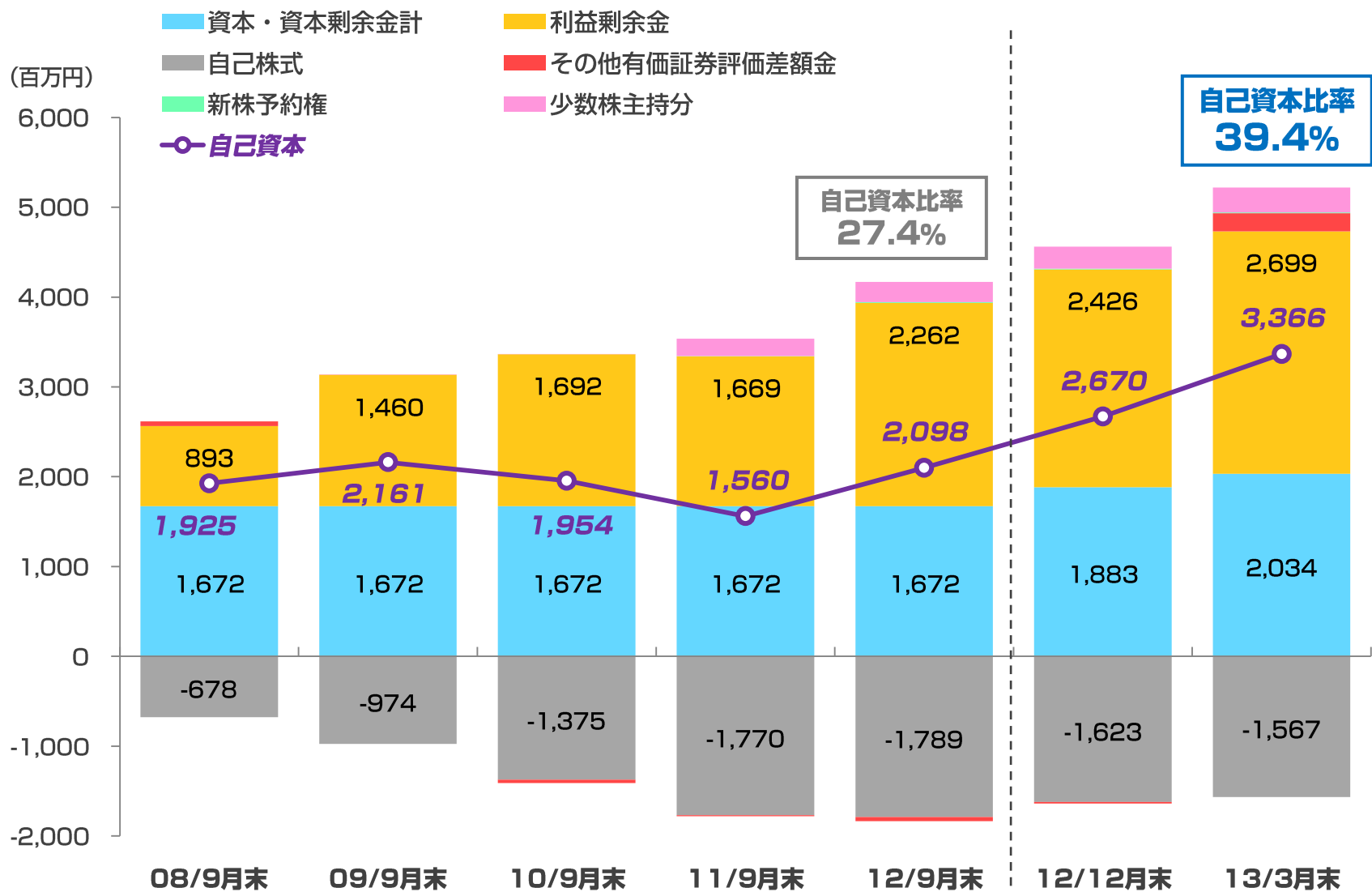


※ 1. 純有利子負債 = 有利子負債 - 手元流動性

2. 有利子負債 = 短期借入金 + 長期借入金 + 一年以内返済予定長期借入金 + 社債 (リース負債含まず)

3. 手元流動性 = 現金及び預金 + 流動資産に含まれる有価証券

自己資本の推移



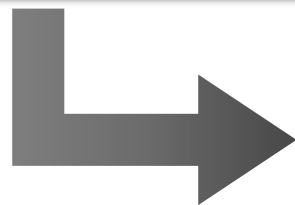
※ 自己資本 = 純資産 - 少数株主持分 - 新株予約権

自己株式の活用

自己株式を割当・株価の上昇に連動

	第4回	第5回	第6回
行使価額	500円	750円	1,000円
潜在株数	250万株	250万株	250万株

調達額 **56** 億円



1. 借入金の返済
2. 運転資金

会社概要

2013年3月31日現在

商号	株式会社夢真ホールディングス YUMESHIN HOLDINGS CO.,LTD.
設立	1980年1月
資本金	805,140,000円
発行済株式総数	74,573,440株
上場市場	大阪証券取引所JASDAQ（証券コード：2362）
株主数	4,839名
代表者	代表取締役会長兼社長 佐藤 真吾
事業内容	建築技術者派遣事業・エンジニア派遣事業・子育て支援事業・医療介護支援事業
本社	東京都文京区大塚三丁目11番地6号
子会社	株式会社我喜大笑（'09年10月設立） 株式会社夢真メディカルサポート（'10年7月設立） 株式会社ユニテックソフト（'11年1月子会社化） 株式会社夢テクノロジー（'11年5月子会社化）
従業員数	連結 2,206人（単体 1,381人）