



YUMESHIN

2015年9月期
会社説明会

2015年4月22日版

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

会社概要

2014年12月31日 現在

商号	株式会社夢真ホールディングス
設立	1980年1月28日
資本金	805百万円
発行済株式総数	74,573,440株
上場市場	東証JASDAQ (証券コード：2362)
株主数	19,021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・エンジニア派遣・子育て支援・介護・総合建設
本社	東京都千代田区丸の内一丁目4番地1号
子会社	株式会社我喜大笑 ('09年10月設立) 株式会社夢テクノロジー ('11年5月子会社化) 株式会社岩本組 ('14年8月子会社化)
従業員数	連結 3,381人 (単体 2,431人)

沿革

- 1980年** 1月 「(有)佐藤建築設計事務所」を設立
- 1985年 4月 施工図作図のため海外ネットワーク形成へ着手
- 1987年** 4月 海外設計事務所に施工図の発注を開始
- 1990年 10月 「(株)夢真」に社名変更
- 1991年** 3月 建築技術者派遣事業を開始
- 2001年 12月 カラーでの施工図作成開始
- 2003年** 9月 株式上場 (東証JASDAQ)
- 2005年 4月 組織をホールディングス化
事業継承会社として「(株)夢真」を設立
- 2007年 10月 「(株)夢真ホールディングス」と「(株)夢真」が合併
- 2009年 10月 「(株)我喜大笑」を設立
「(株)夢テクノロジー」を子会社化
- 2012年** 10月 中期経営計画を発表
- 2014年 8月 「(株)岩本組」を子会社化
- 9月 3期連続 最高益を達成



佐藤 真吾

沿革

- 1980年 1月 「(有)佐藤建築設計事務所」を設立
- 1985年 4月 施工図作図のため海外ネットワーク形成へ着手
- 1987年 4月 海外設計事務所に施工図の発注を開始
- 1990年 10月 「(株)夢真」に社名変更
- 1991年 3月 建築技術者派遣事業を開始
- 2001年 12月 カラーでの施工図作成開始
- 2003年 9月 株式上場 (東証JASDAQ)
- 2005年 4月 組織をホールディングス化
事業継承会社として「(株)夢真」を設立
- 2007年 10月 「(株)夢真ホールディングス」と「(株)夢真」が合併
- 2009年 10月 「(株)我喜大笑」を設立
「(株)夢テクノロジー」を子会社化
- 2012年 10月 中期経営計画を発表
- 2014年 8月 「(株)岩本組」を子会社化
- 9月 3期連続 最高益を達成
- 2015年 9月 4期連続 最高益 予定**



佐藤 真吾

ビジネスモデル



個性



中期経営計画



足元の状況



株主還元

ビジネスモデル



事業ポートフォリオ

2014年12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 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
介護		デイサービス施設運営
総合建設	株式会社 岩本組	高級注文住宅の施工

建築技術者派遣

建築技術者派遣の特徴

安定雇用＋選択と集中により差別化



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
14.2%	営業利益率 (FY2014実績)	5%前後

※ 夢真ホールディングスの営業利益率は建築技術者派遣事業の数値となります。

建築技術者派遣の概要

マネジメント

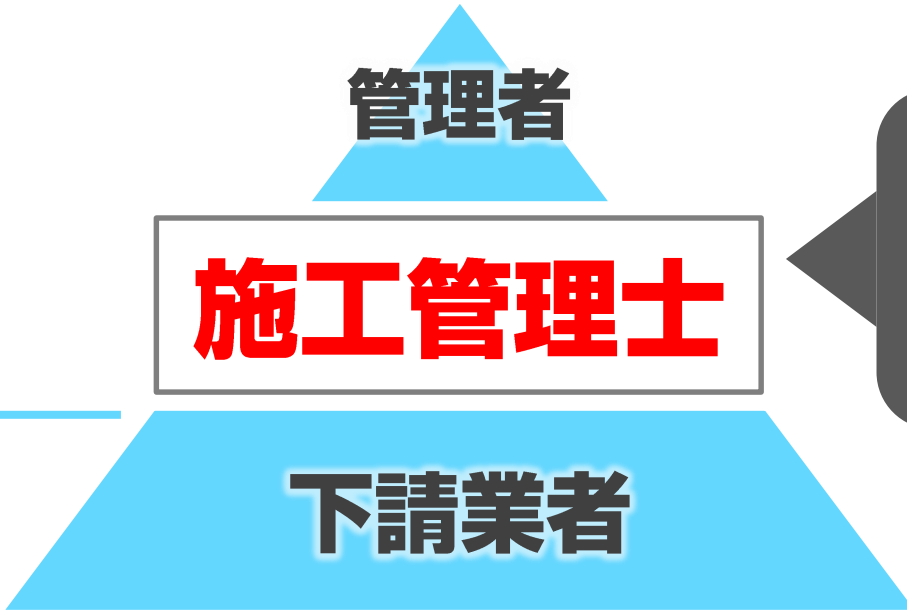
管理者

施工管理士

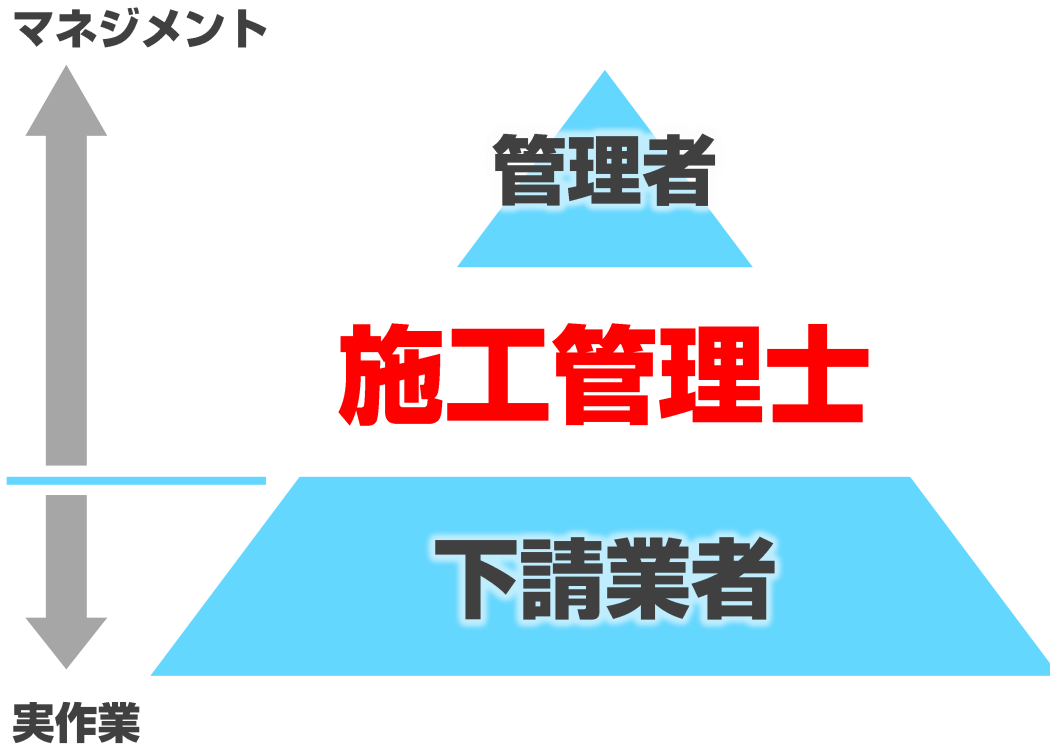
下請業者

派遣領域

実作業



建築技術者派遣の概要



建設業界の特徴

- ① 受注が不確定
- ② 労働集約型産業
- ③ 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

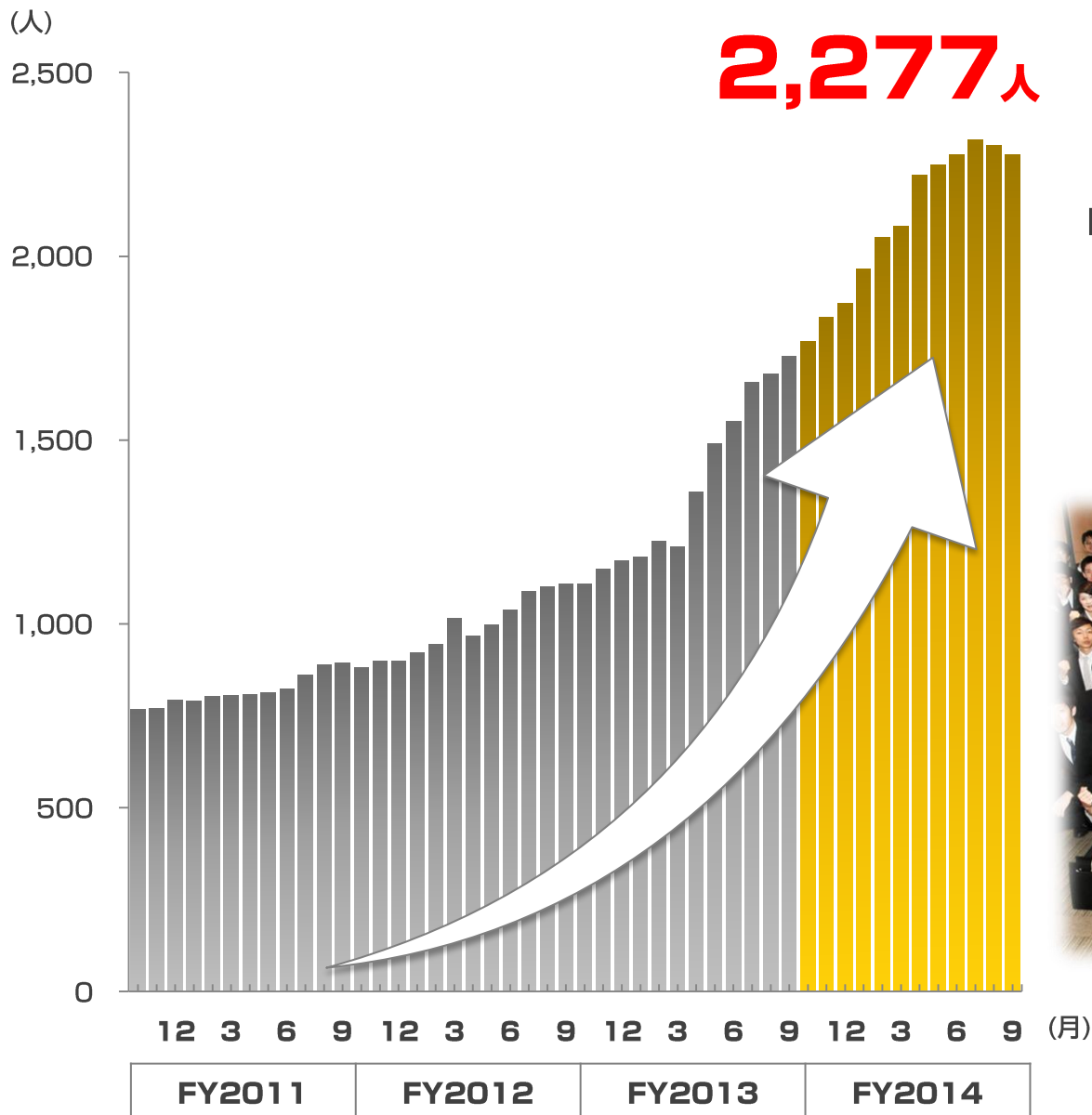
施工管理士の 3つのマネジメント業務

1. 工程管理

2. 安全管理

3. 品質管理

在籍技術者数の推移



3年間で…
1,500人
増加

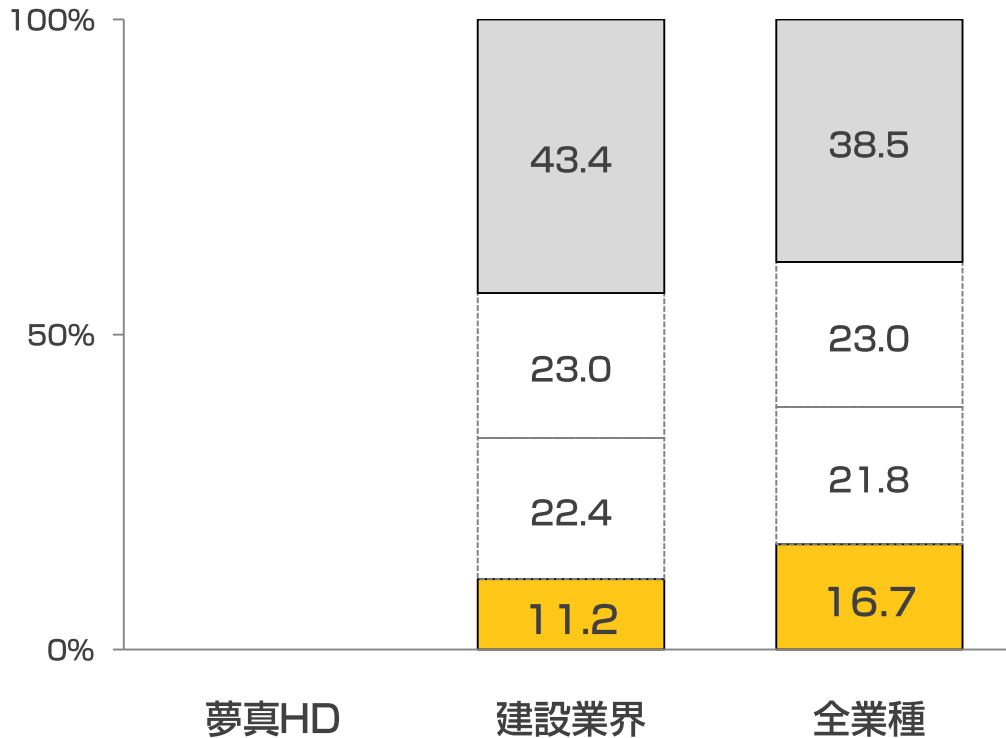


※ 各月末技術者数

建築技術者の強み①

年代別割合

■ 20代 □ 30代 □ 40代 □ 50代以上



若手不足

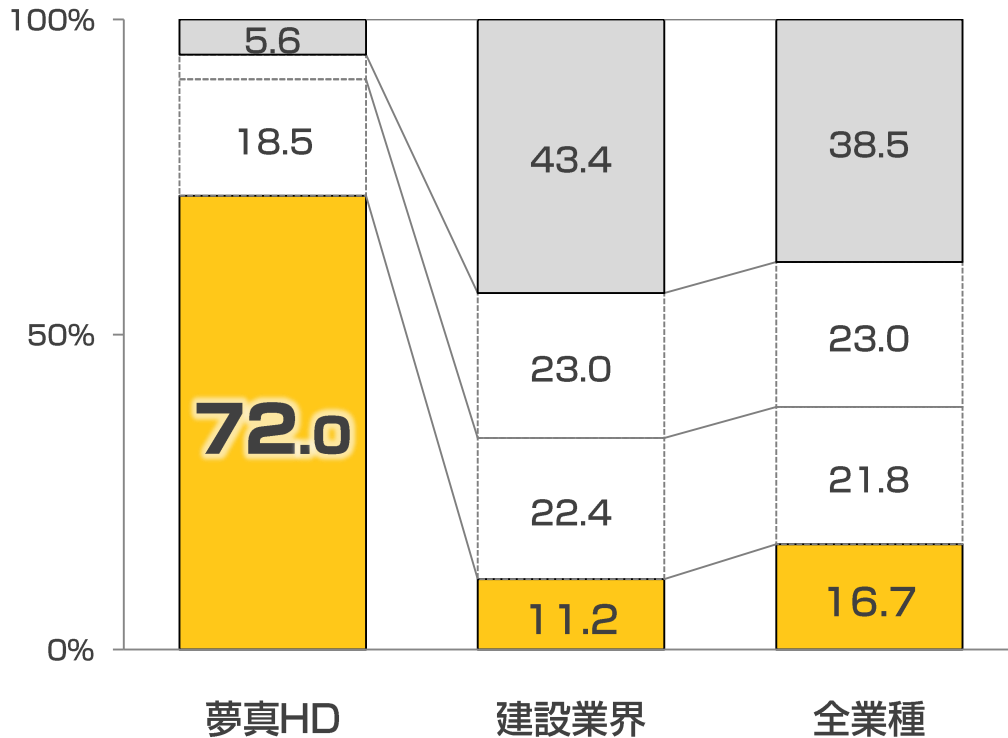
建築技術者の強み①

70%が20代

成長力

年代別割合

■ 20代 □ 30代 □ 40代 □ 50代以上



出典：総務省「平成24年 労働力調査年報」
※ 夢真HD=2014年9月30日現在

建築技術者の強み②

顧客数1,000社以上

特定企業に依存しない安定性

売上高構成比

(%)

順位	FY2011	構成比	FY2012	構成比	FY2013	構成比	FY2014	構成比
1	東急建設(株)	7.1	東急建設(株)	8.9	東急建設(株)	6.6	大和ハウス工業(株)	6.5
2	(株)鴻池組	4.2	(株)鴻池組	3.2	大和ハウス工業(株)	4.8	東急建設(株)	4.6
3	鹿島建設(株)	3.5	(株)竹中工務店	3.0	黒沢建設(株)	2.7	大成建設(株)	3.5
4	(株)竹中工務店	2.9	鹿島建設(株)	2.8	(株)竹中工務店	2.2	(株)安藤・間	1.6
5	大和小田急建設(株)	2.7	三井住友建設(株)	2.0	大成建設(株)	2.2	清水建設(株)	1.6
	上位5社合計	20.4	上位5社合計	19.9	上位5社合計	18.5	上位5社合計	17.8
	上位10社合計	29.7	上位10社合計	29.1	上位10社合計	27.5	上位10社合計	24.9

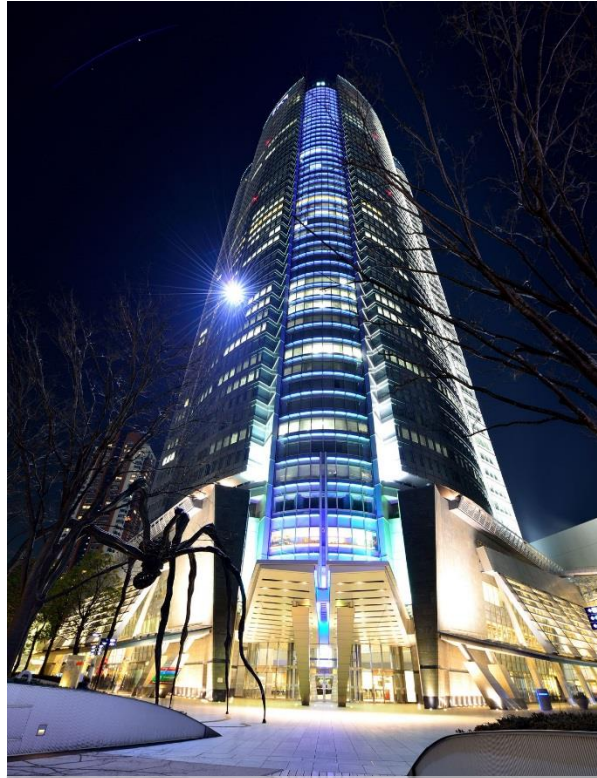
建築技術者の強み③

オフィスビル・公共施設・マンション・都市開発 …etc.

実績に裏打ちされた信用力



横浜ランドマークタワー



六本木ヒルズ



東京ミッドタウン

直近の施工実績

あべのハルカス



渋谷ヒカリエ



虎ノ門ヒルズ



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

高い利益率



3. 派遣会社で突出

成長性

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	14.2%
2位	メイテック	9.3%
3位	アルプス技研	8.1%
4位	フルキャストHD	8.0%
5位	テンブHD	5.1%

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. 各社直近事業年度実績
- 3. 夢真ホールディングスは建築技術者派遣事業の数値となります。

高い利益率の理由

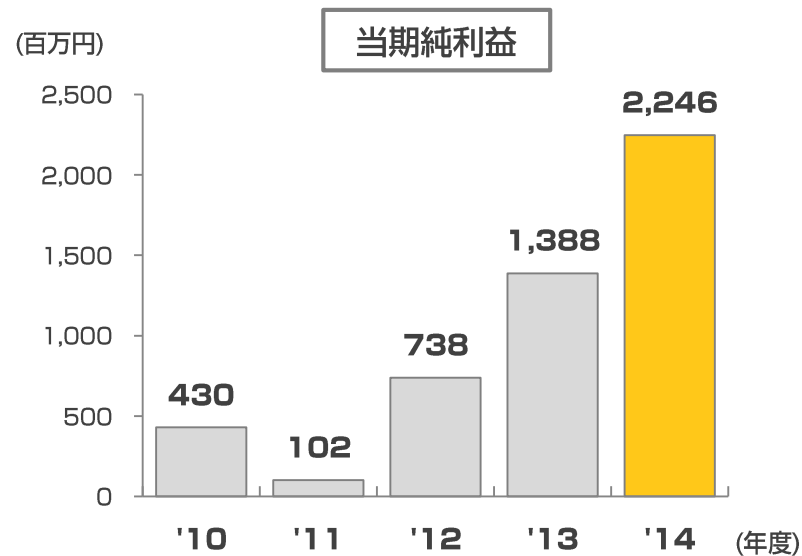
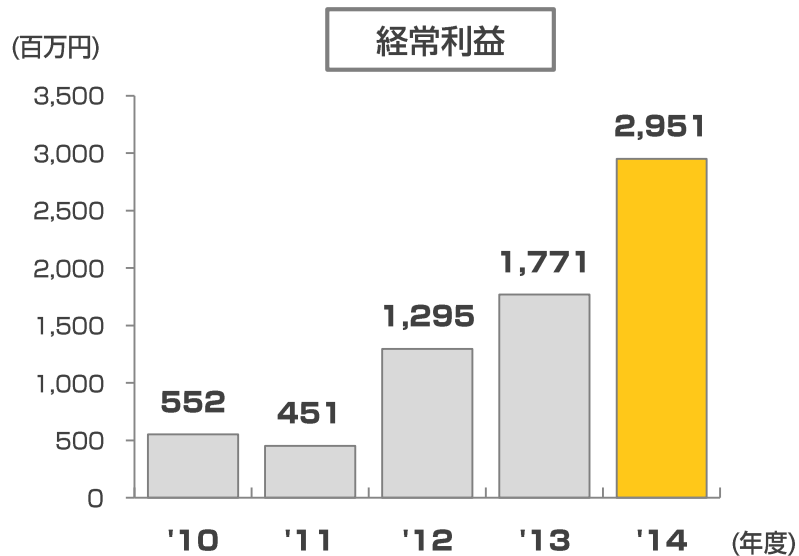
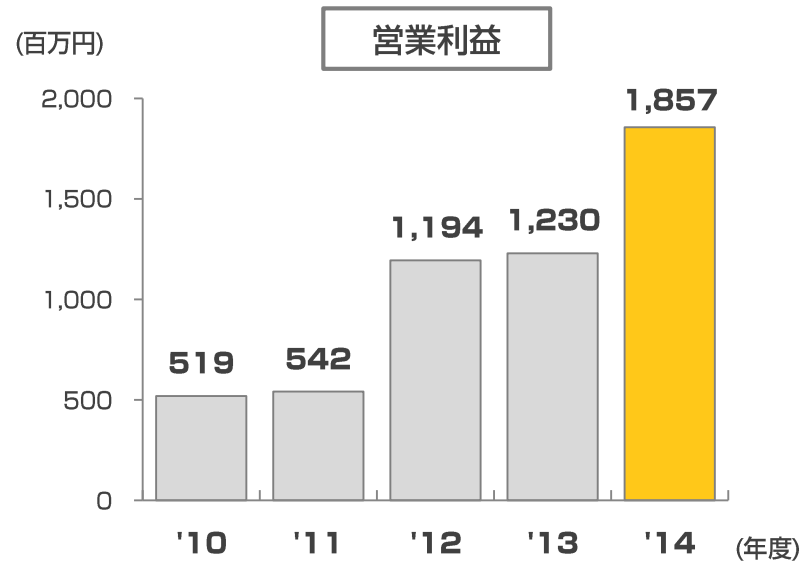
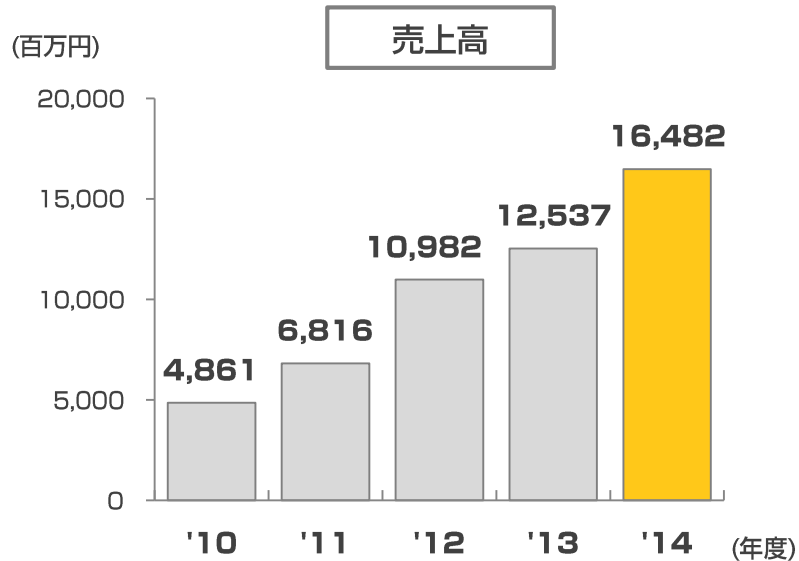
1人当たりの価格交渉力に強み



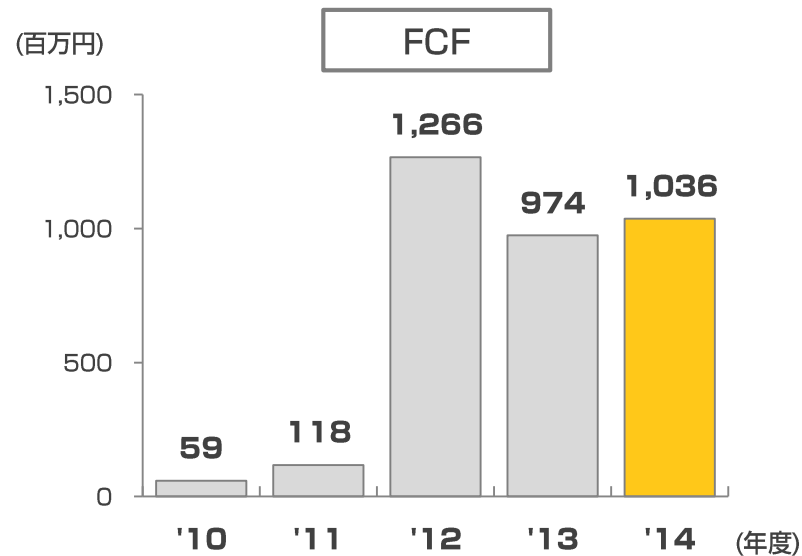
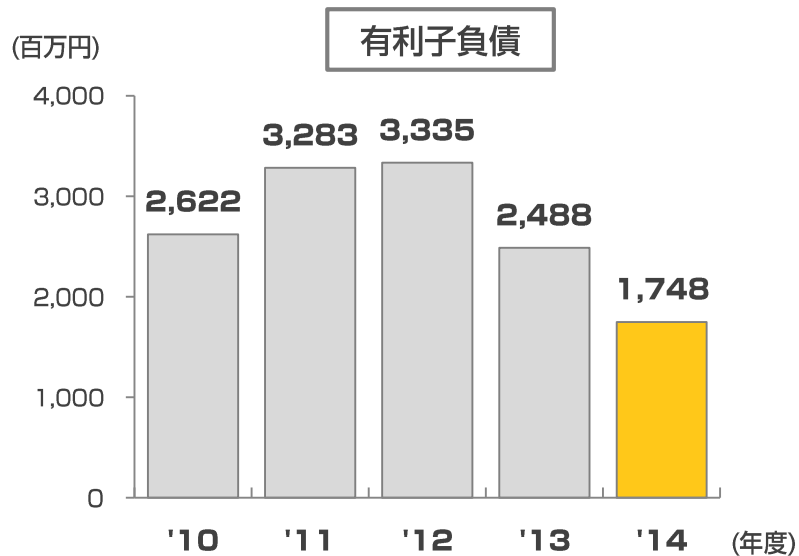
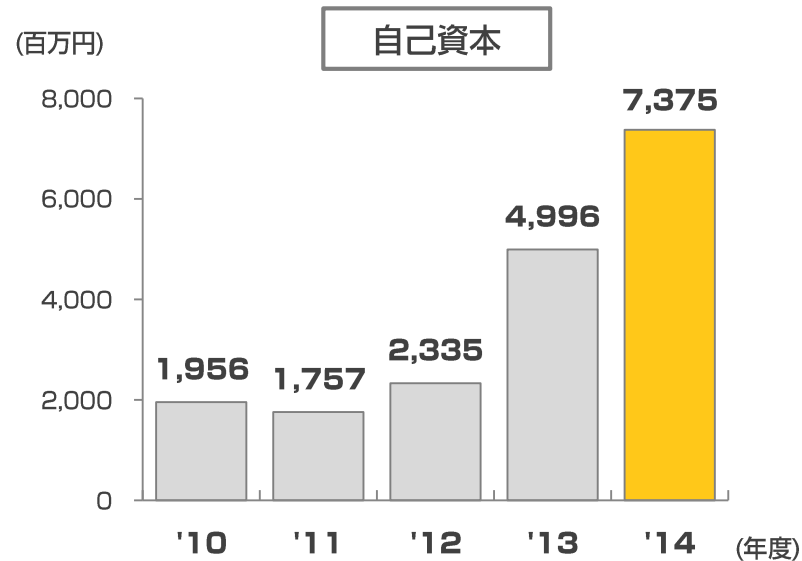
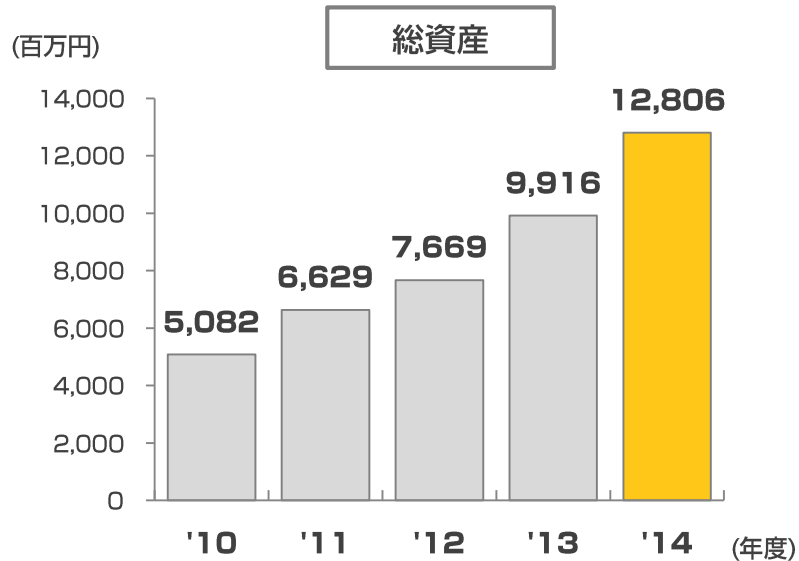
一般派遣

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

主な経営指標①



主な経営指標②



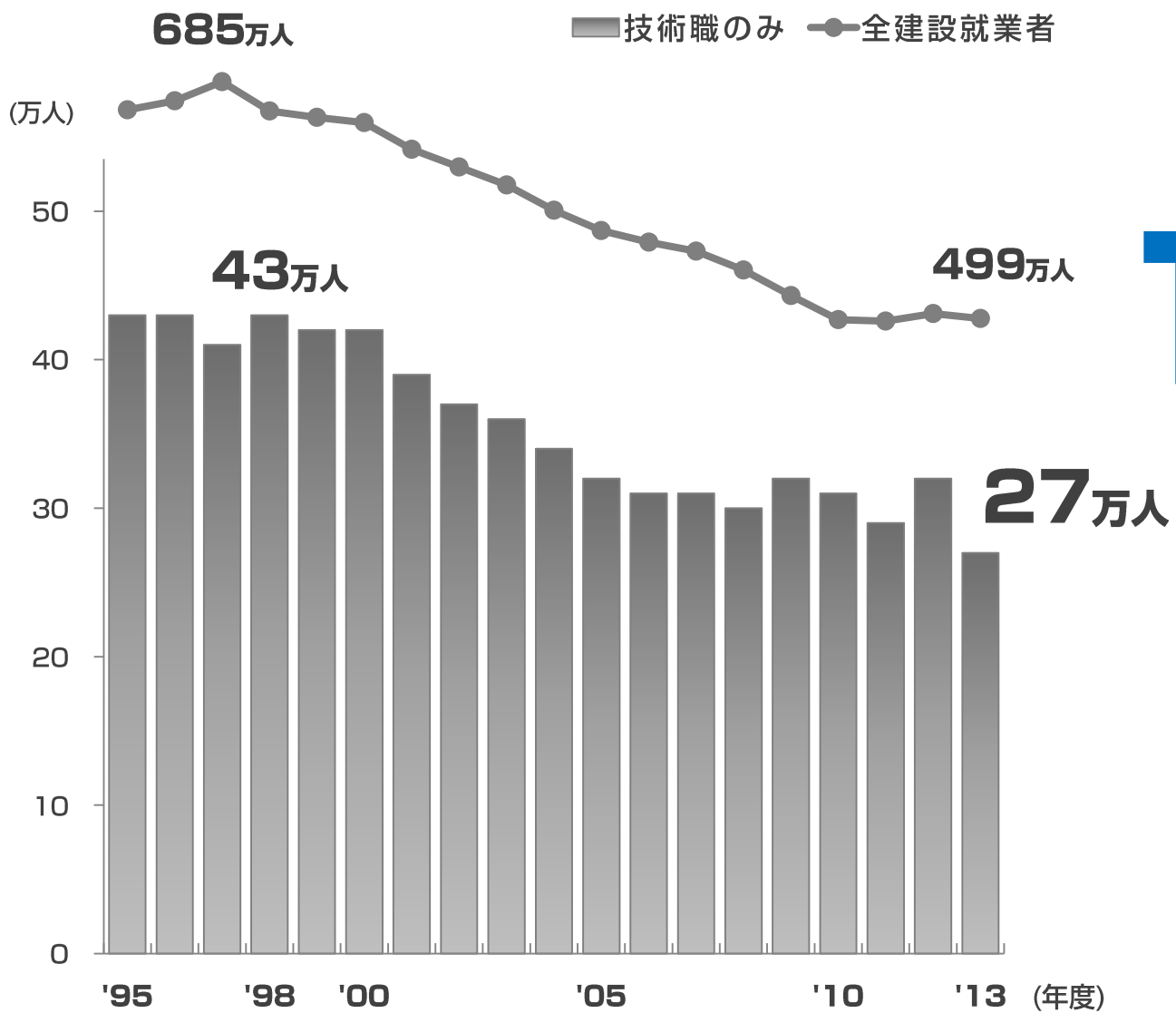
※ FCF (フリー・キャッシュ・フロー) = 営業キャッシュ・フロー + 投資キャッシュ・フロー

2013年9月期～2017年9月期

中期経営計画

外部環境

建設業 就業者数

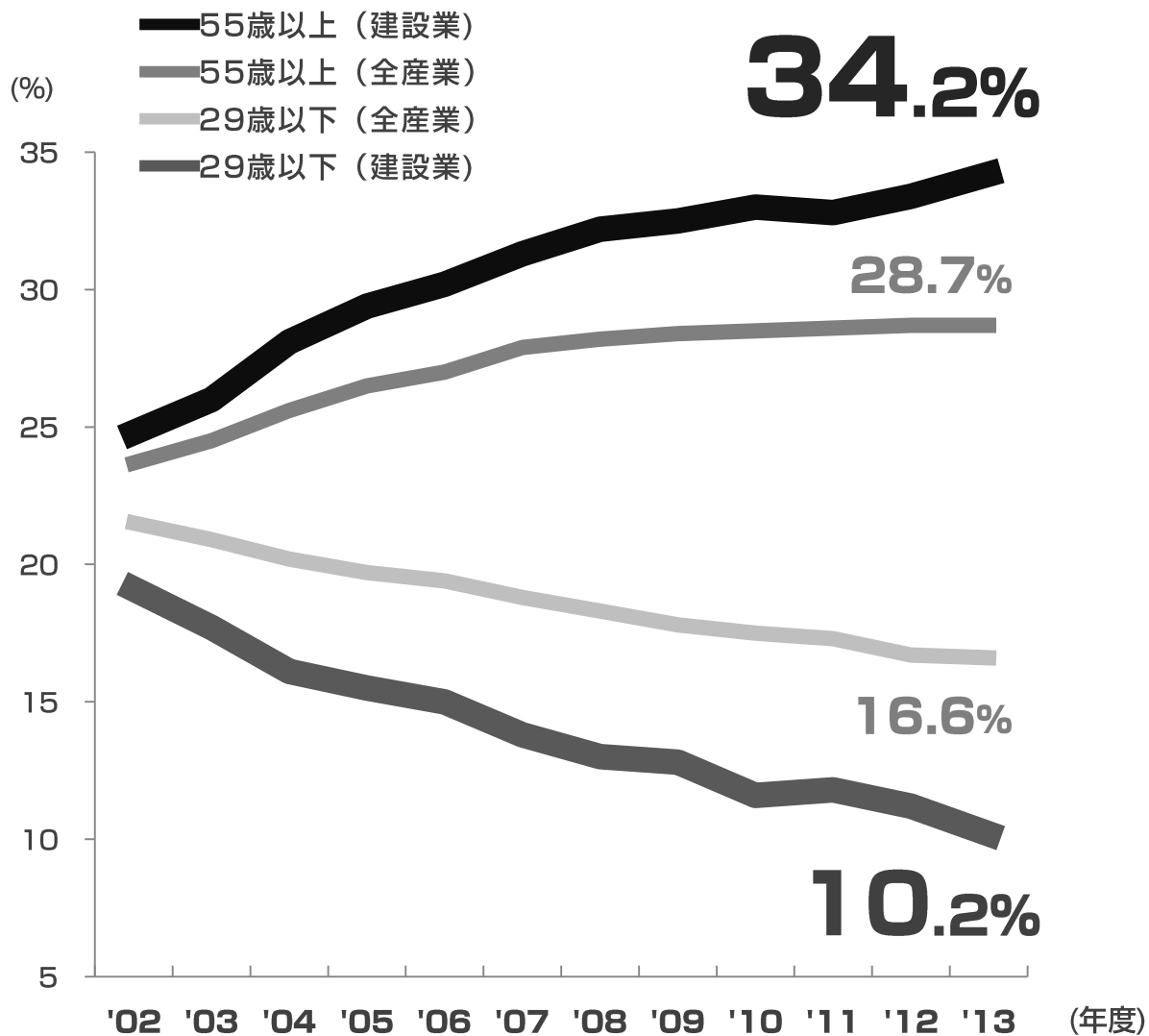


15年で…

15万人減

出典：社団法人日本建設業連合会「建設業ハンドブック2014」

年齢別 就業者割合



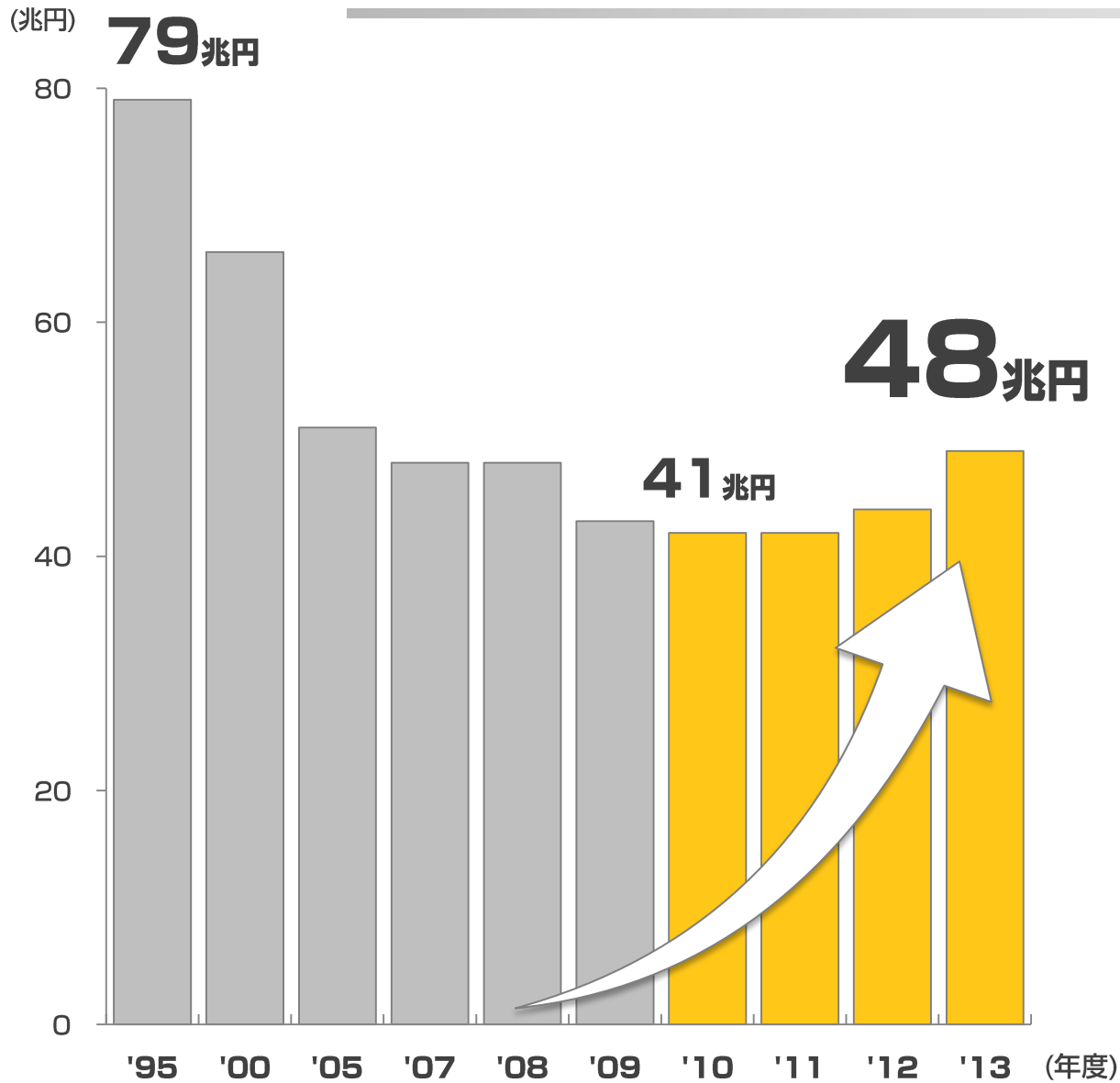
3人に1人が…
55歳超

今後10年間でさらに…

10万人減少



建設投資額



'10年度比
17%増

出典：財団法人建設経済研究所「建設経済モデルによる建設投資の見通し」(2014年4月23日)

今後期待される建設特需

1. **老朽化したインフラ整備**

2. **カジノ構想**

3. **東京再開発ラッシュ**

渋谷再開発 2014~2027年

八重洲再開発 2017~2023年 …etc.

4. **山手線新駅構想**

2020年開業予定 田町 ⇄ 品川間

…and more!!

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15万人減少

就業者が高齢化

3人に1人が55歳以上

建設需要の回復

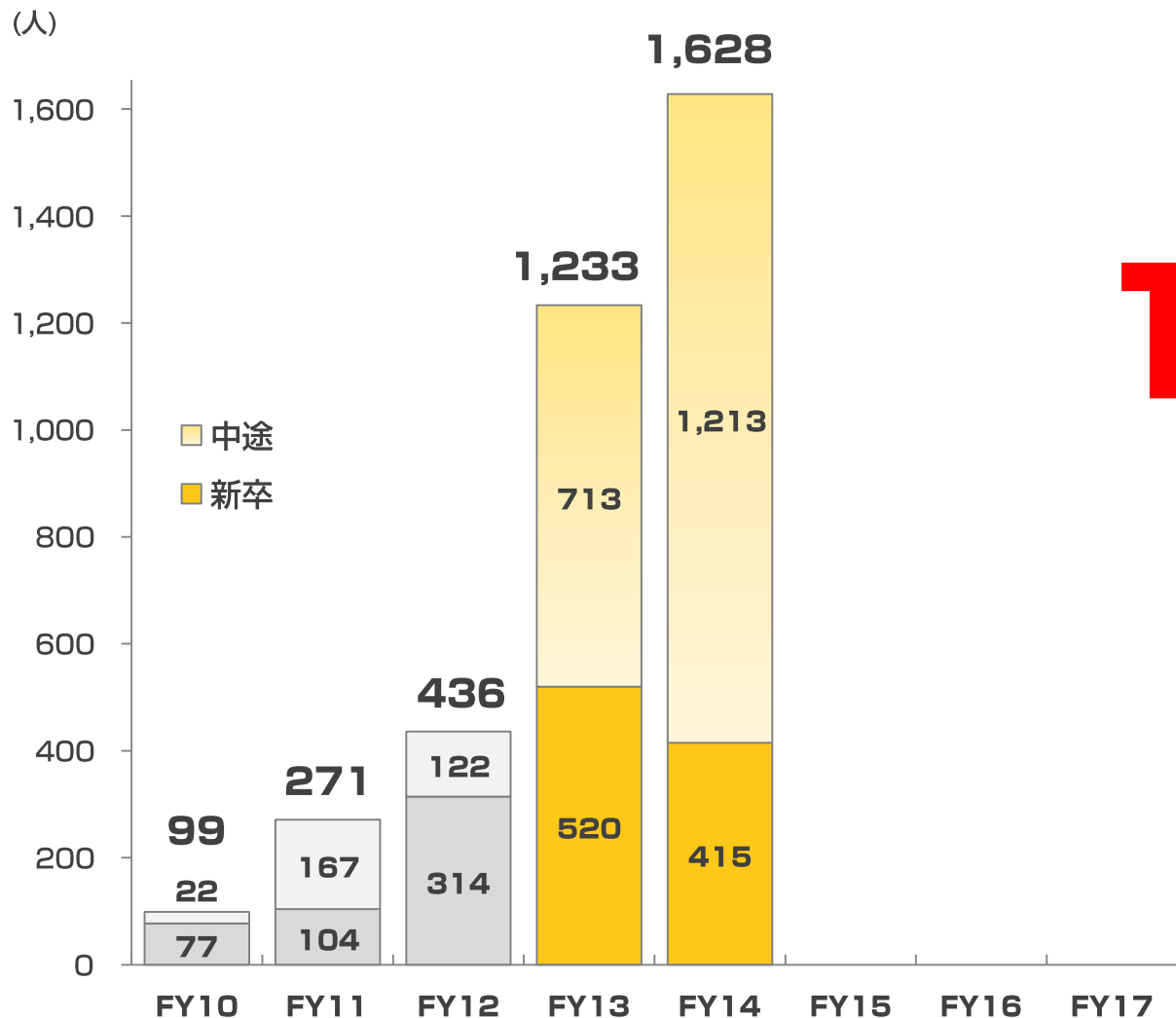
更なる特需の可能性

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

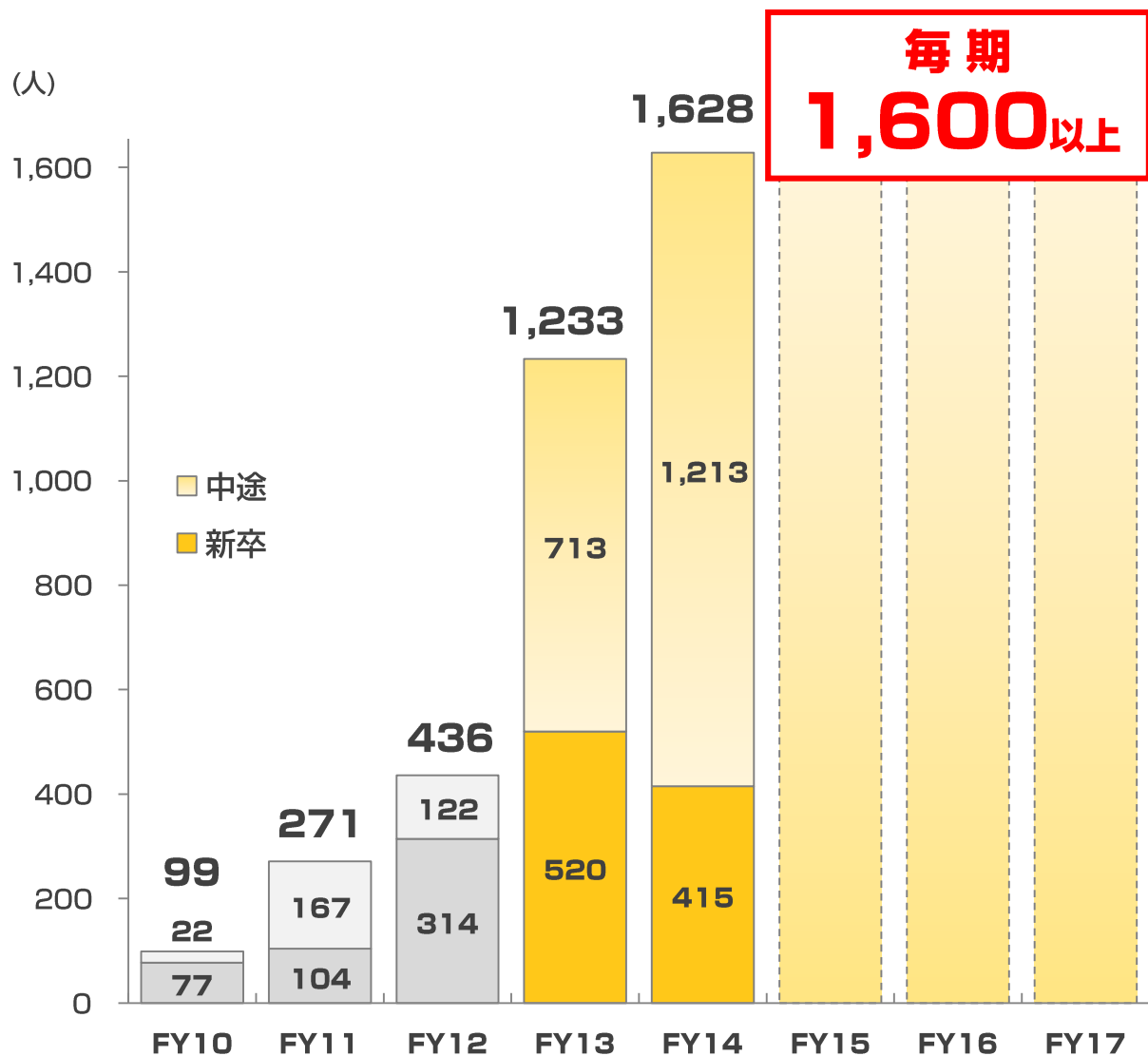
技術者 採用実績



2年連続
1,000人
以上採用

中期経営計画

技術者 採用実績

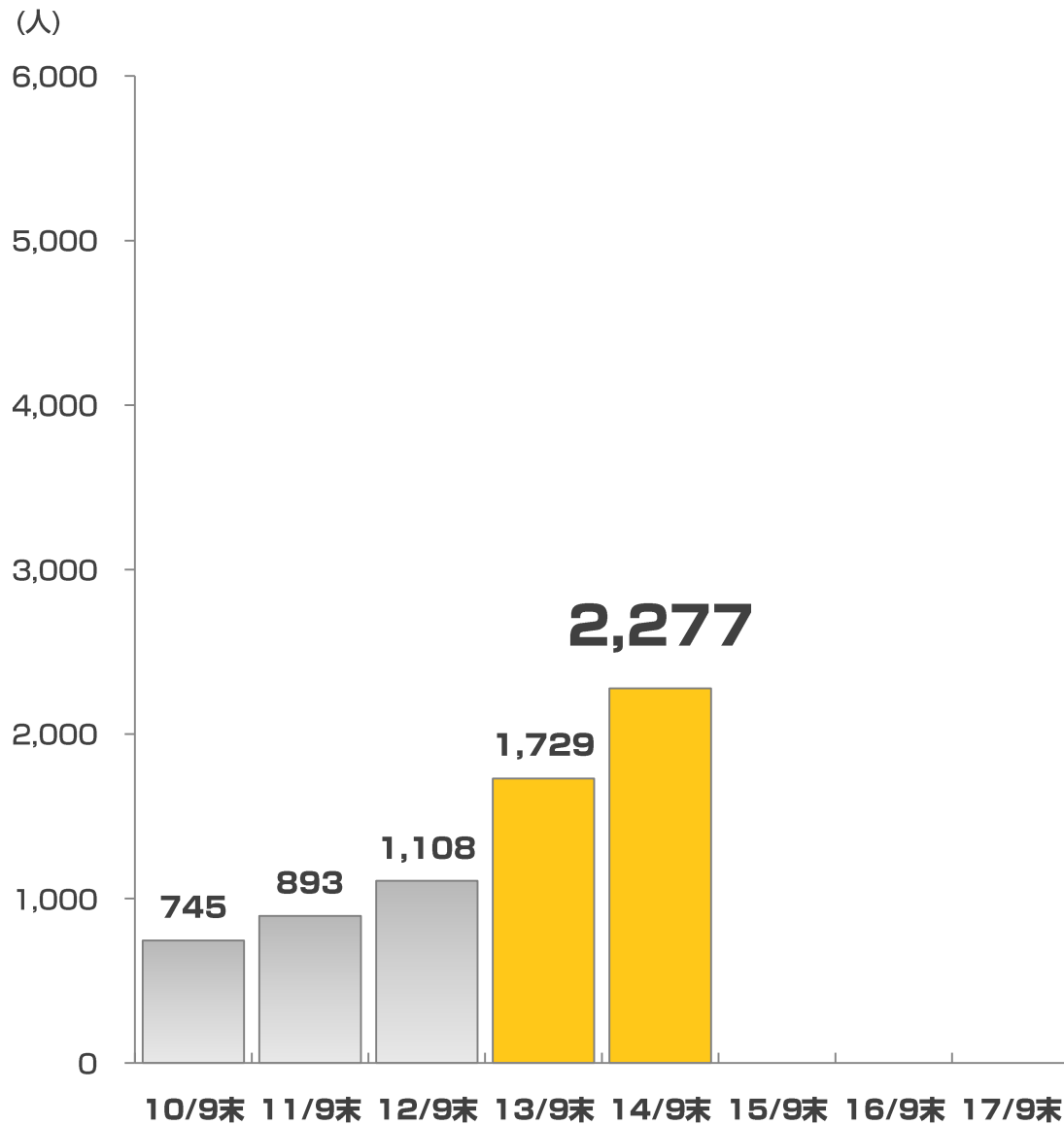


每期
1,600以上

採用人数
日本一へ

中期経営計画

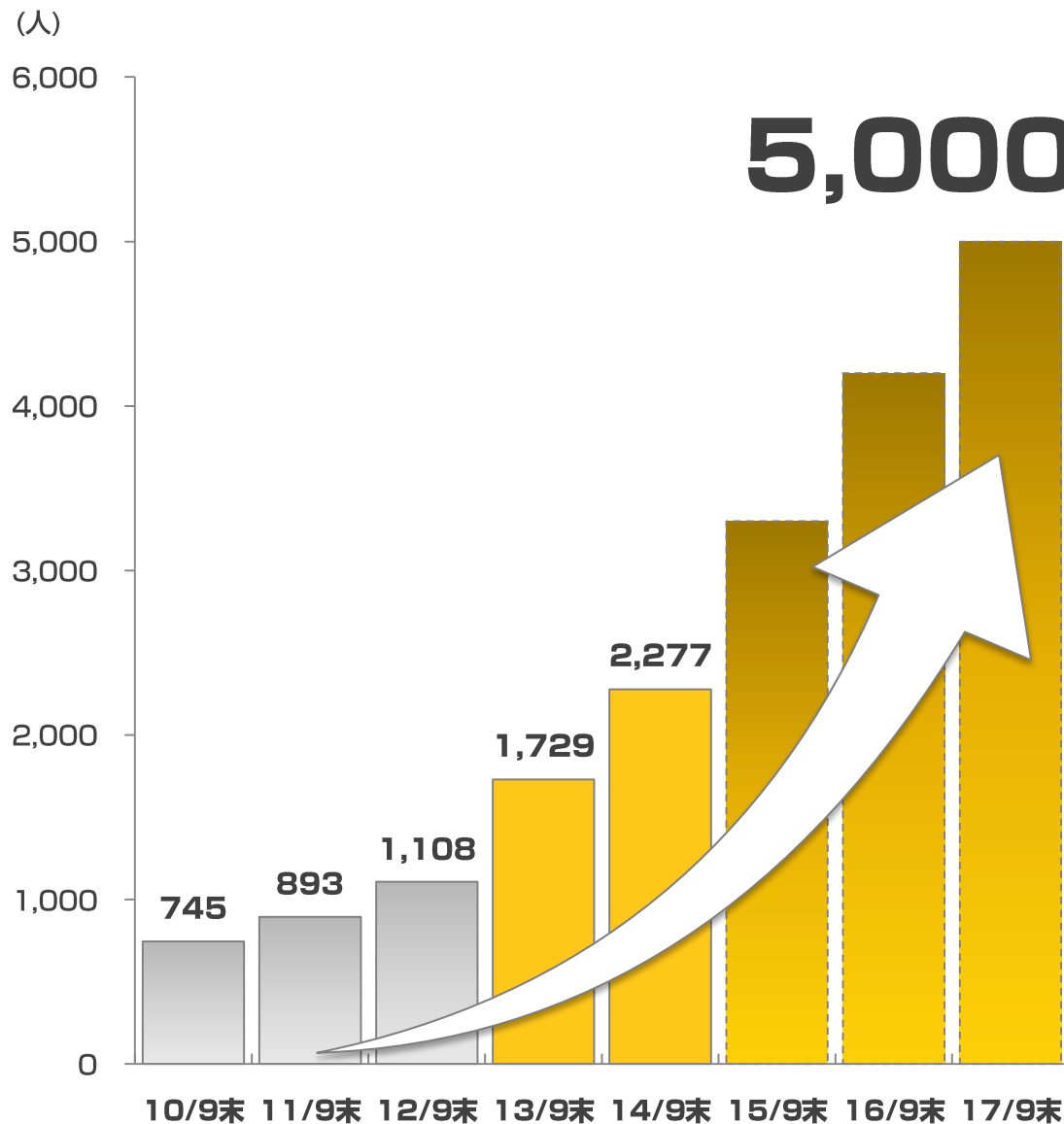
在籍技術者数



3年後…

中期経営計画

在籍技術者数



5,000人

3年後…

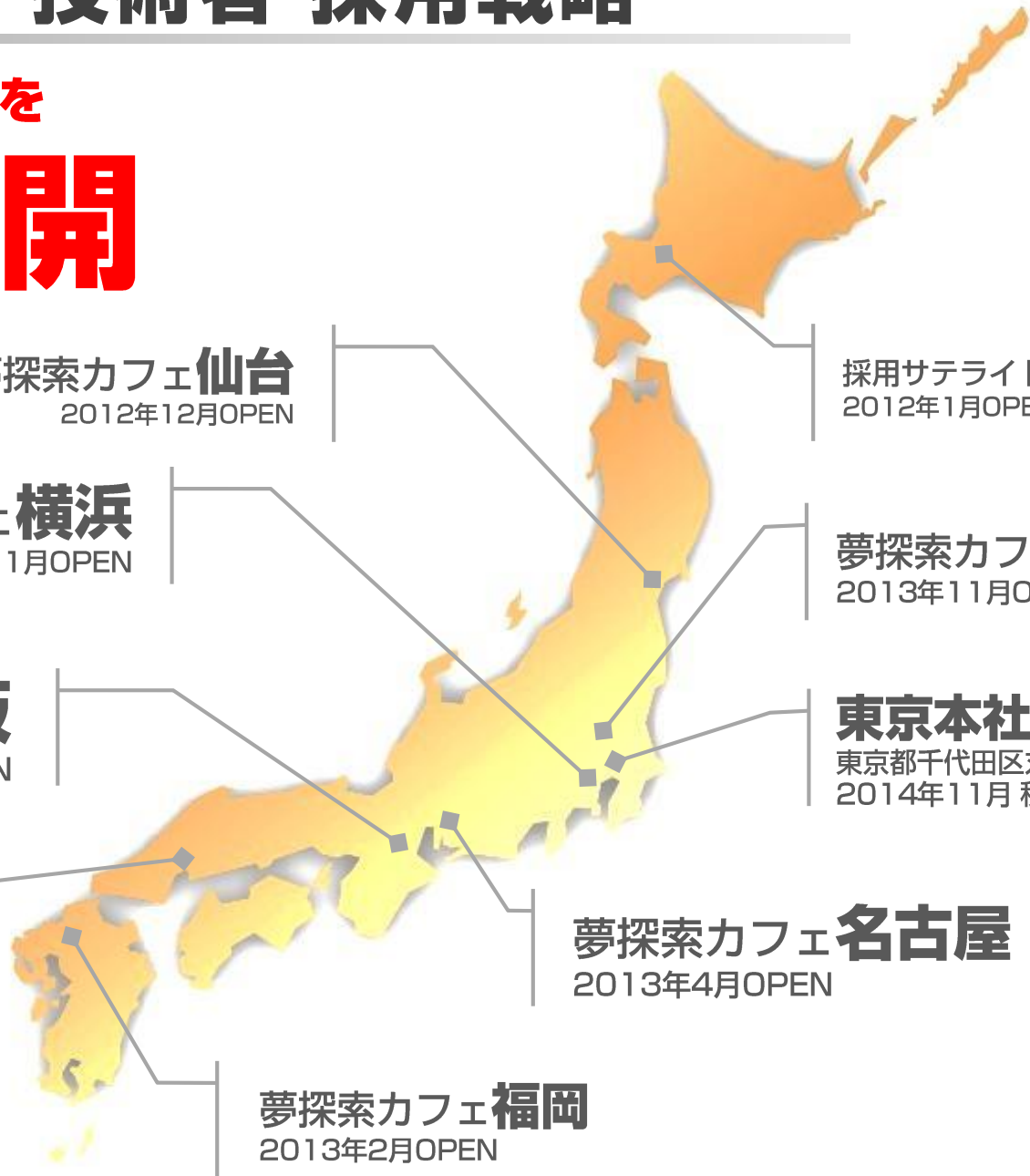
**5千人の
技術者集団に**

中期経営計画

技術者 採用戦略

採用サテライトを

全国展開



夢探索カフェ**仙台**
2012年12月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OPEN

夢探索カフェ**大宮**
2013年11月OPEN

夢探索カフェ**大阪**
2012年9月OPEN

東京本社
東京都千代田区丸の内
2014年11月 移転

夢探索カフェ**広島**
2013年9月OPEN

夢探索カフェ**名古屋**
2013年4月OPEN

夢探索カフェ**福岡**
2013年2月OPEN

採用に特化したカフェスタイルオフィス

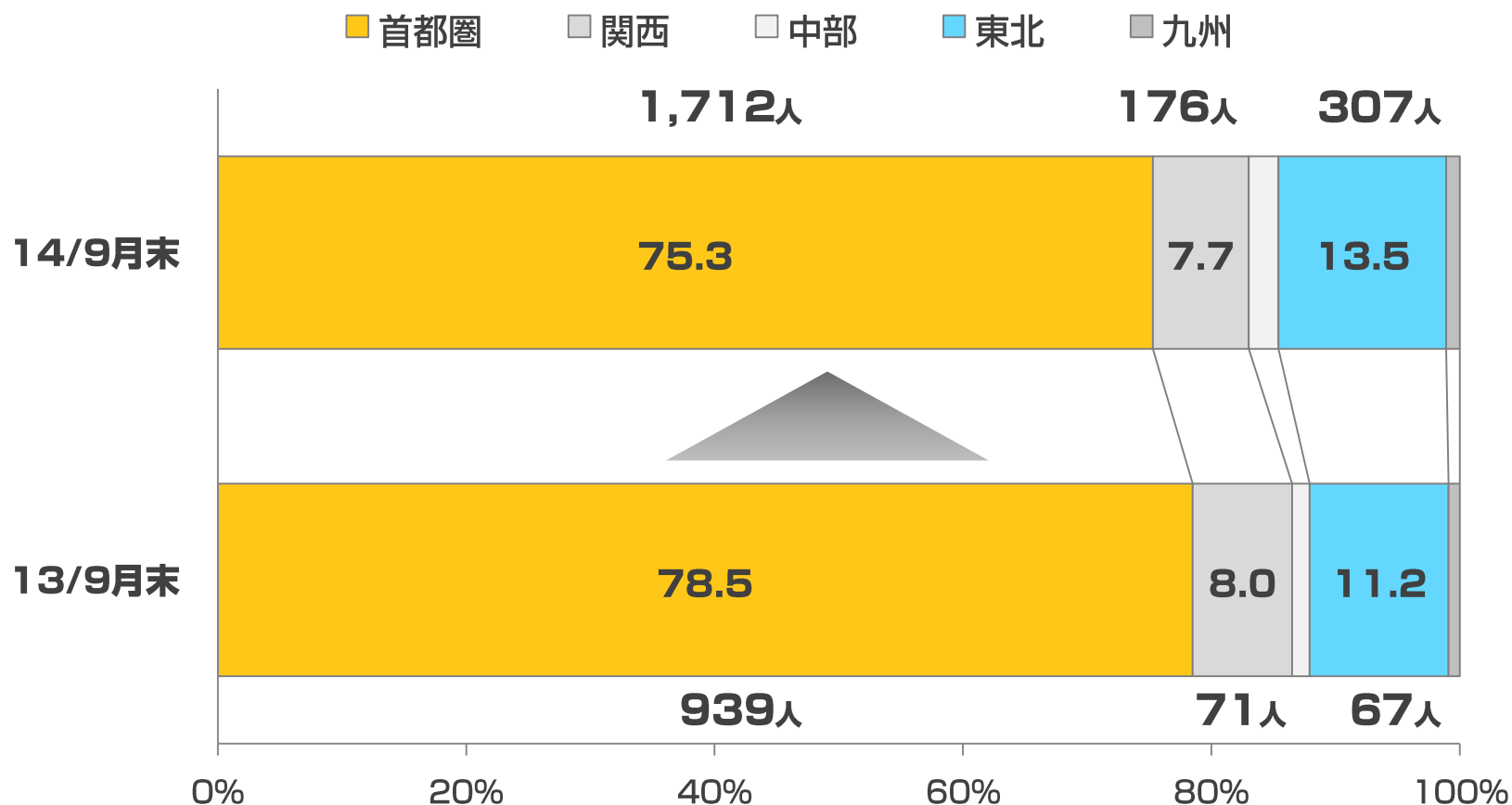


夢探索カフェ 



派遣地域別の割合

首都圏が続伸 東北も存在感増



経営戦略まとめ

Simple is best !!

毎期1,600人採用
人材戦略

×

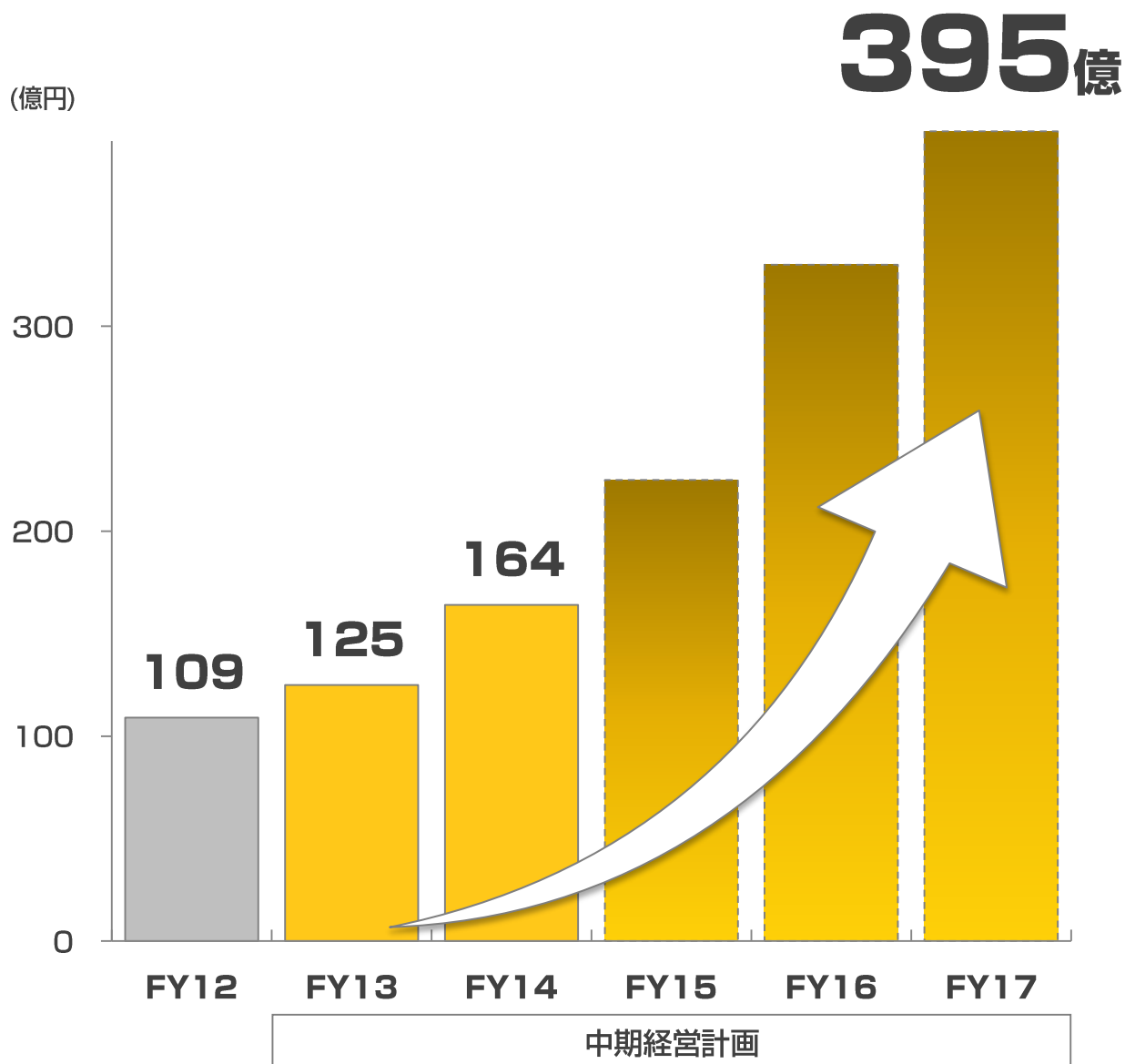
=

経営戦略

首都圏・東北地方
エリア戦略

その結果…

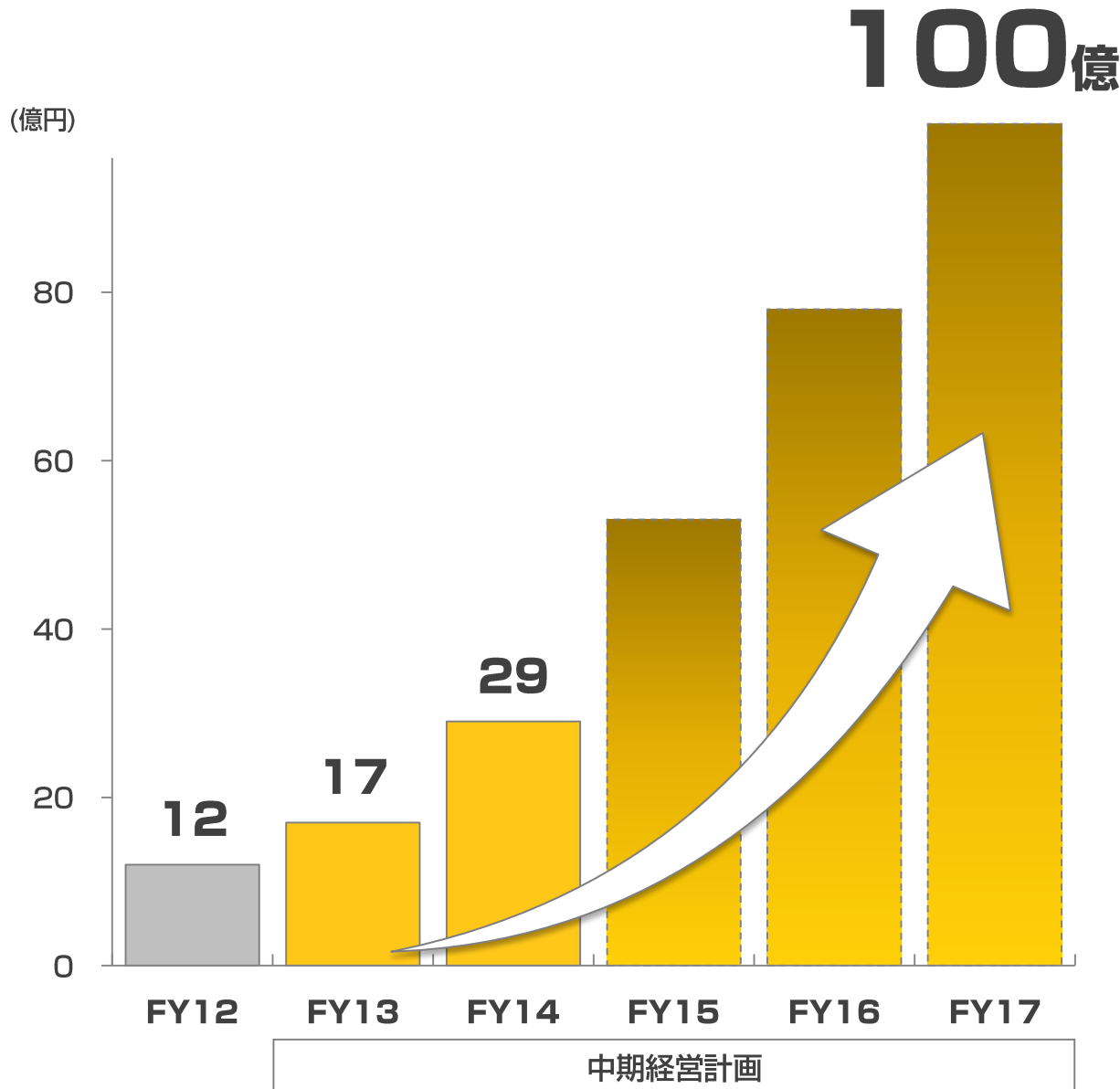
連結売上高の計画



技術者増員!!
5年で...

4倍へ

連結経常利益の計画



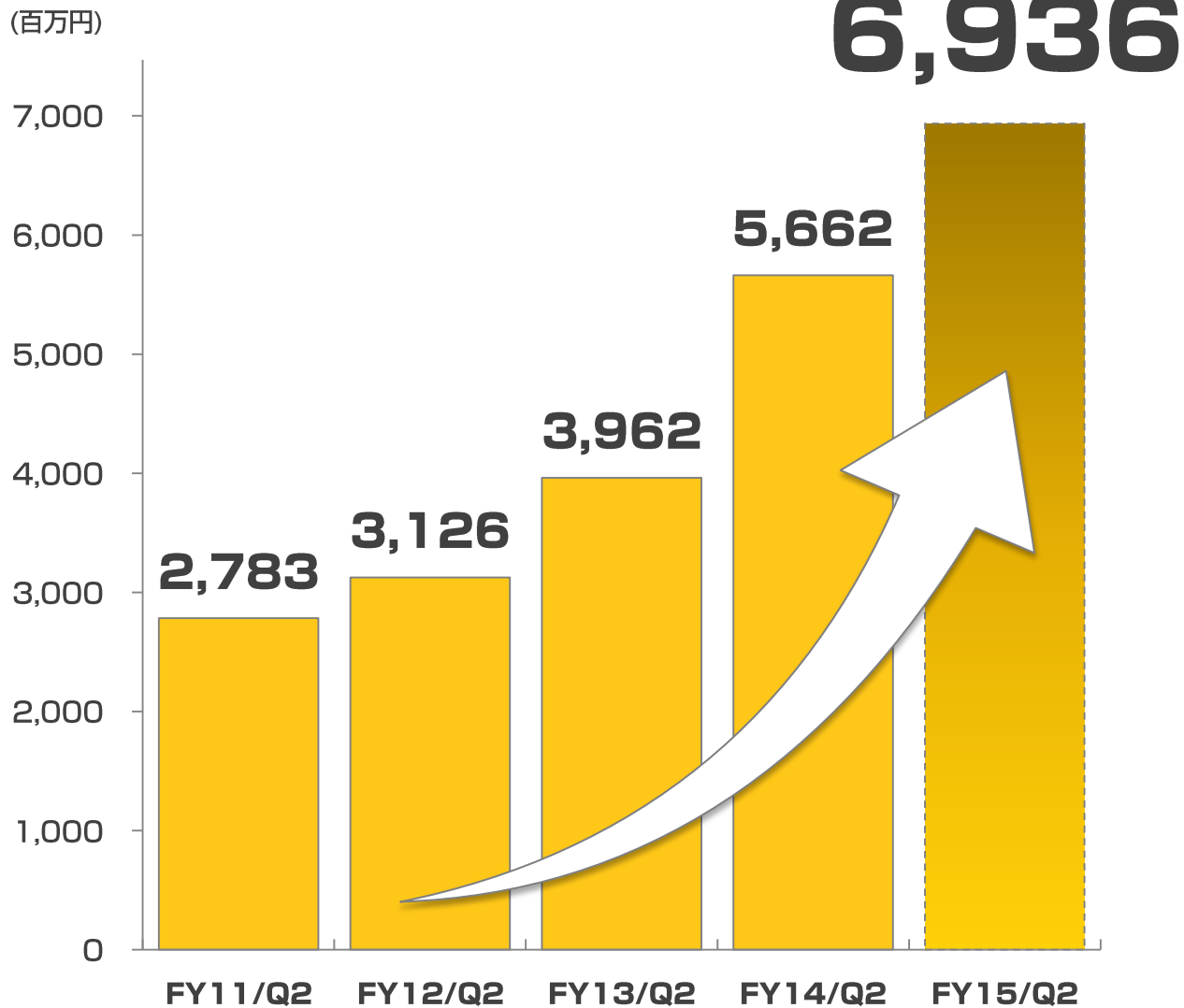
高効率化!!
5年で...

8倍へ

足元の状況

足元の状況

売上高速報

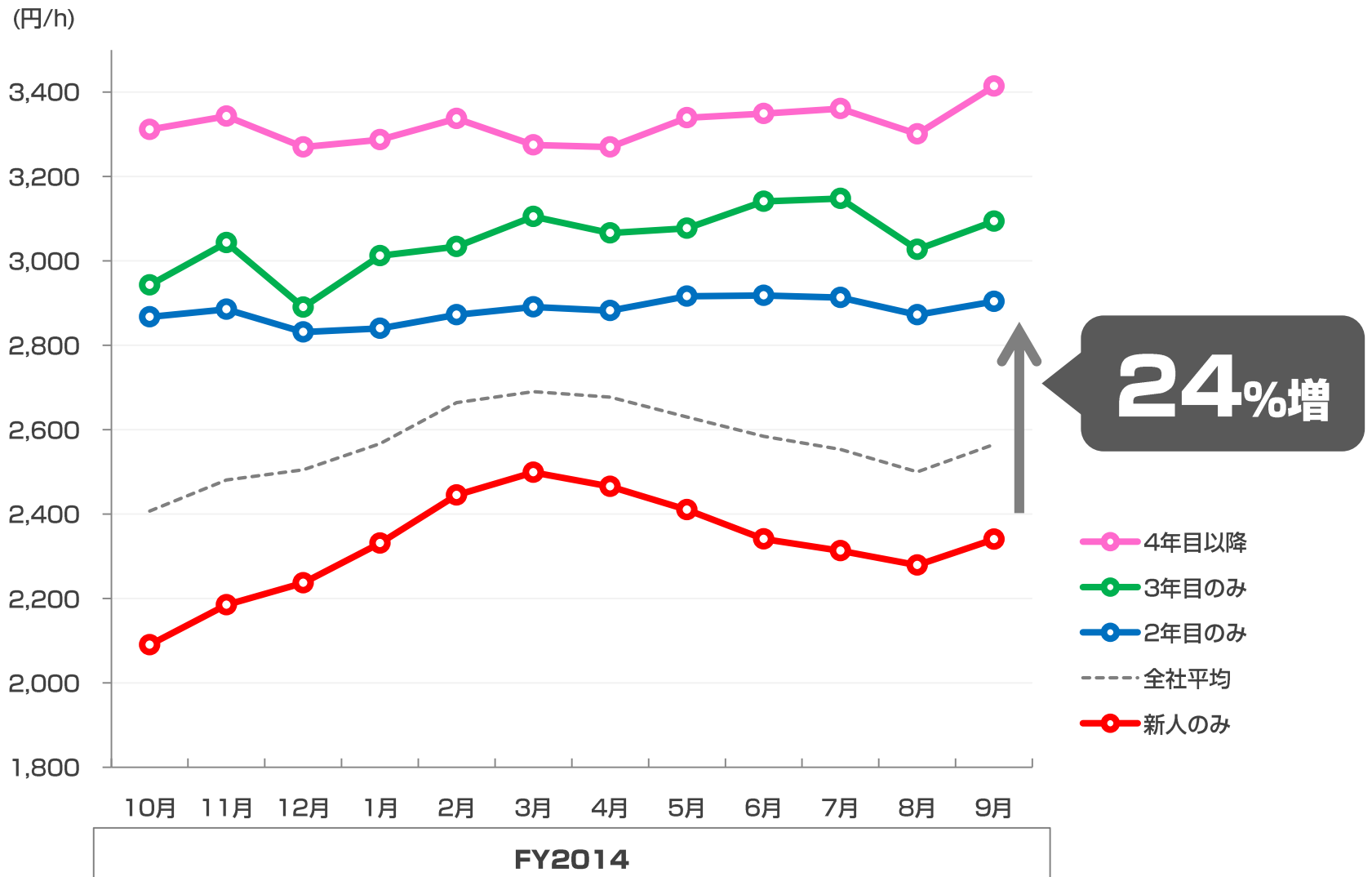


中期経営計画

5期連続
2ケタ
増収

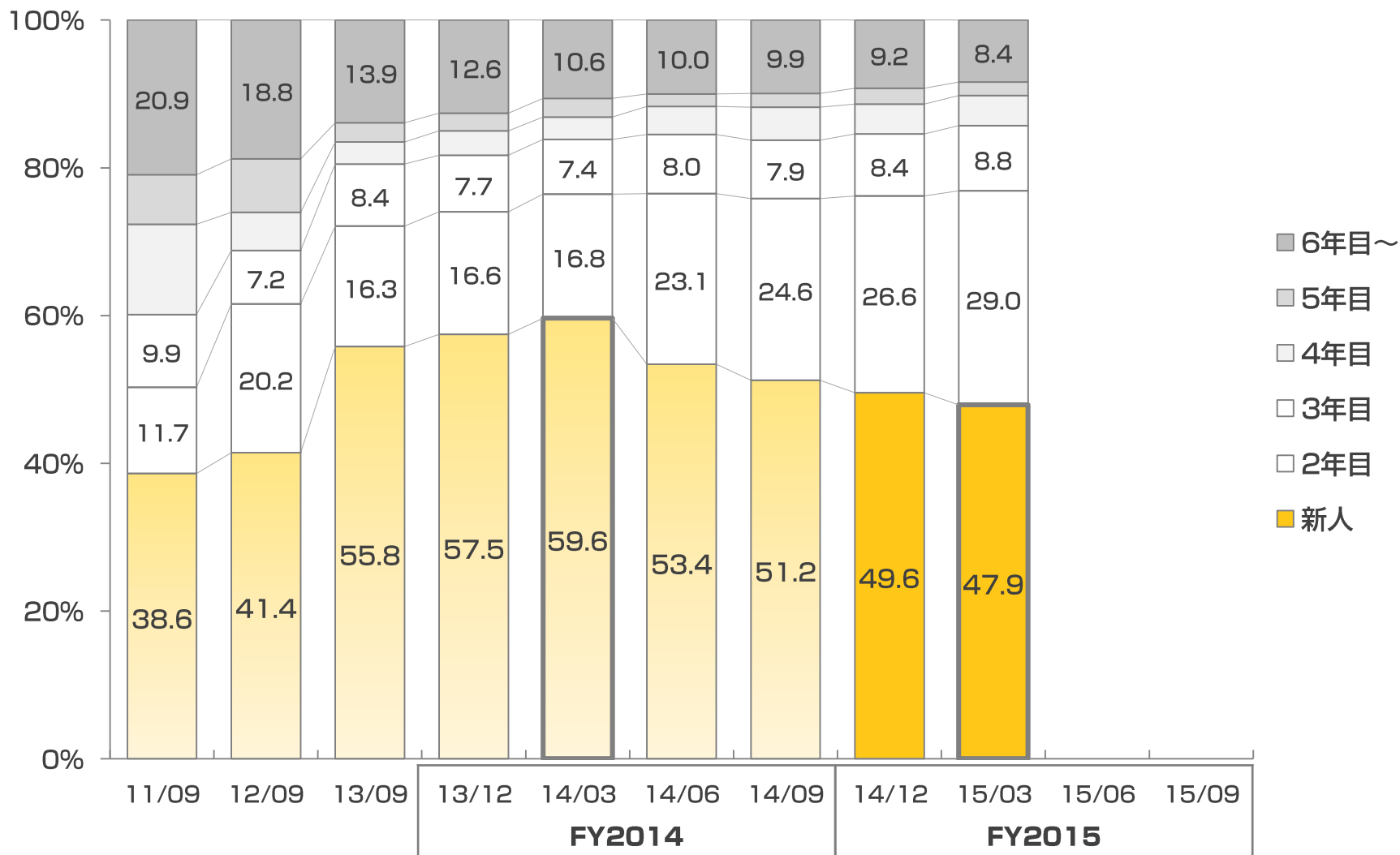
在籍年数別 派遣単価

経験を積むごとに飛躍的に上昇



在籍年数別比率

新人比率がピークアウト



今後の業績について

先行投資から**成長フェーズ**へ!!



1. **技術者は順調に増員**
2. **単価の上昇傾向継続**
3. **新人比率が減少**

株主還元

証券コード
Securities code

2362

証券コード
Securities code

ふ じ さん ろく に

2362

富士山麓に 夢真あり

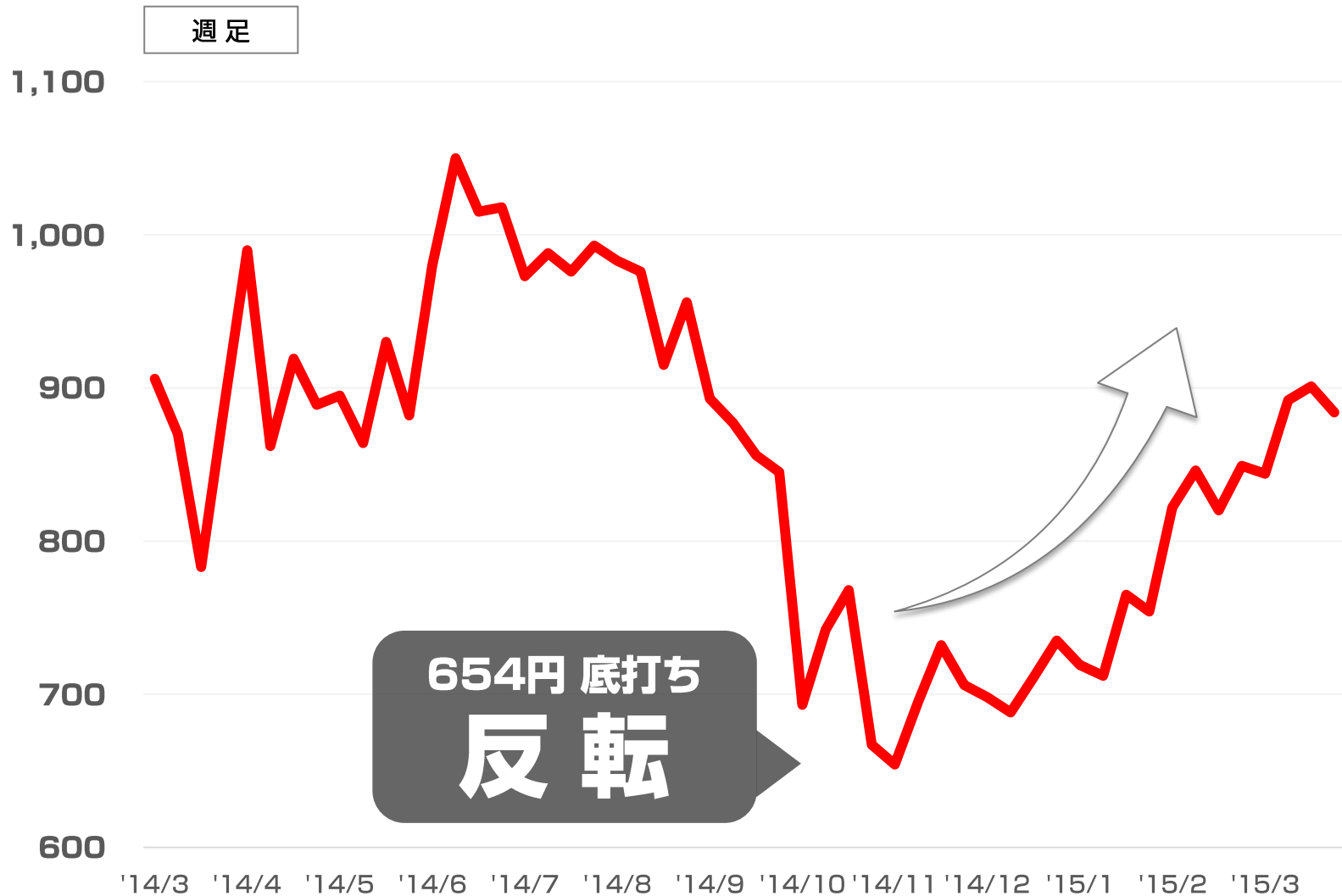
2362



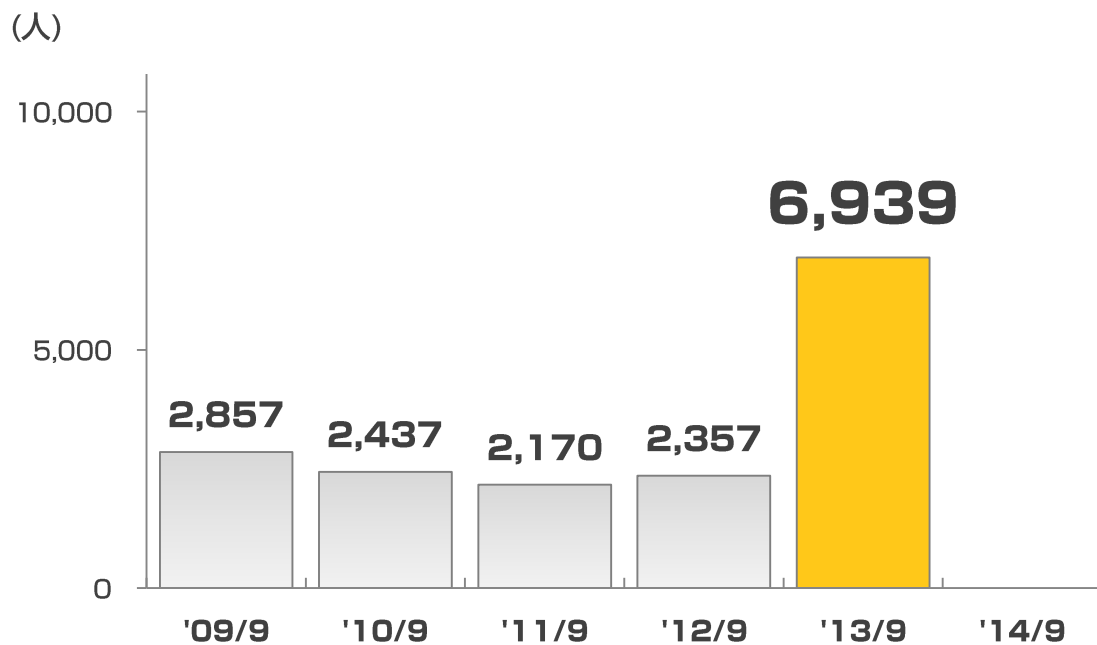
過去5ヶ年の株価推移



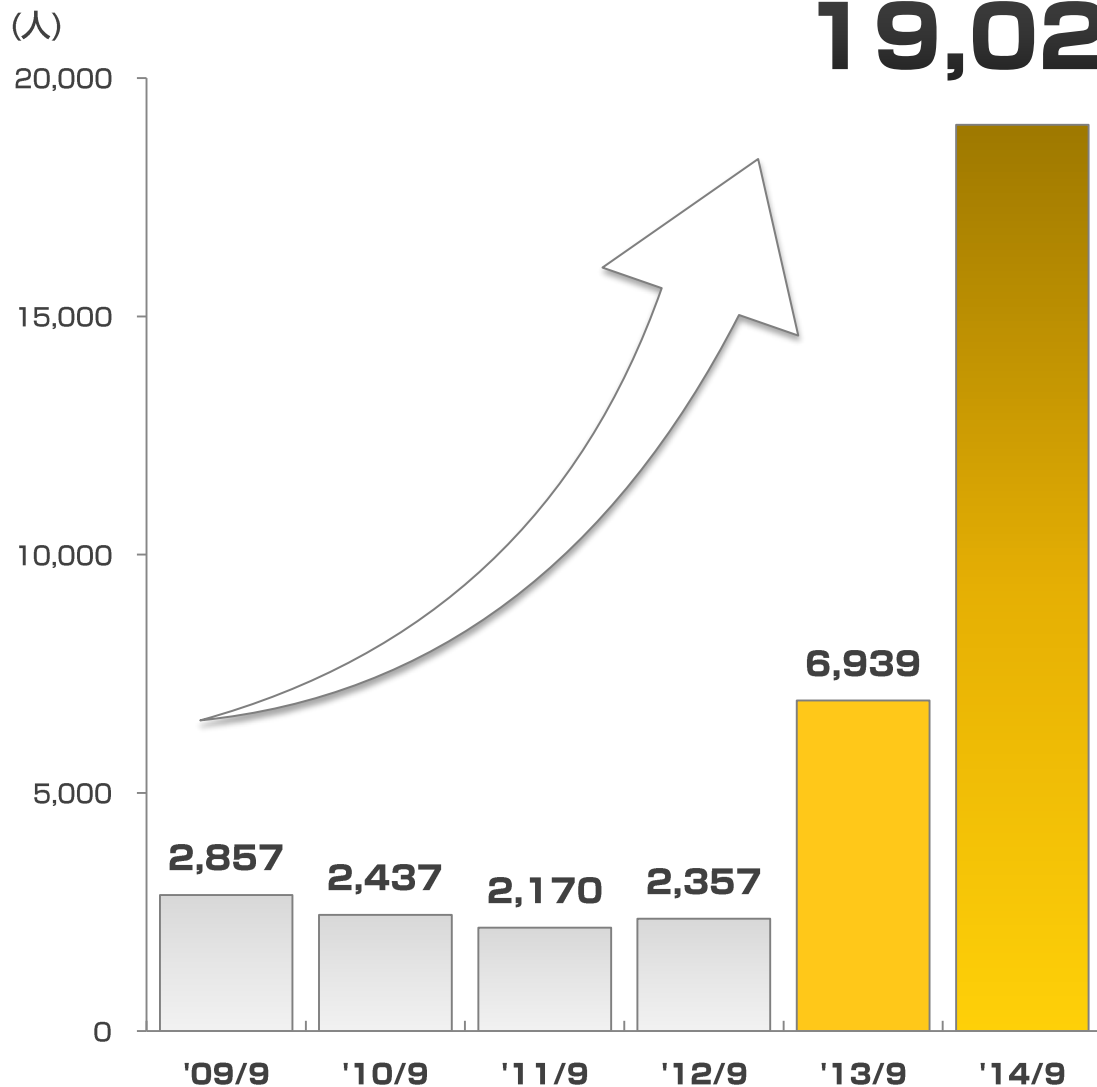
直近1年間の株価推移



株主数の推移



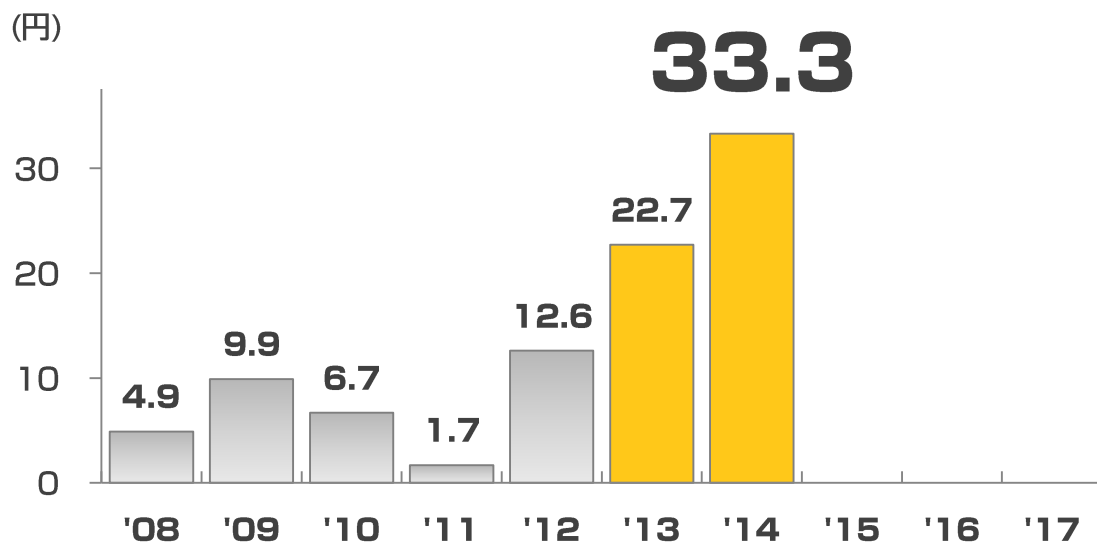
株主数の推移



2年間で

8倍

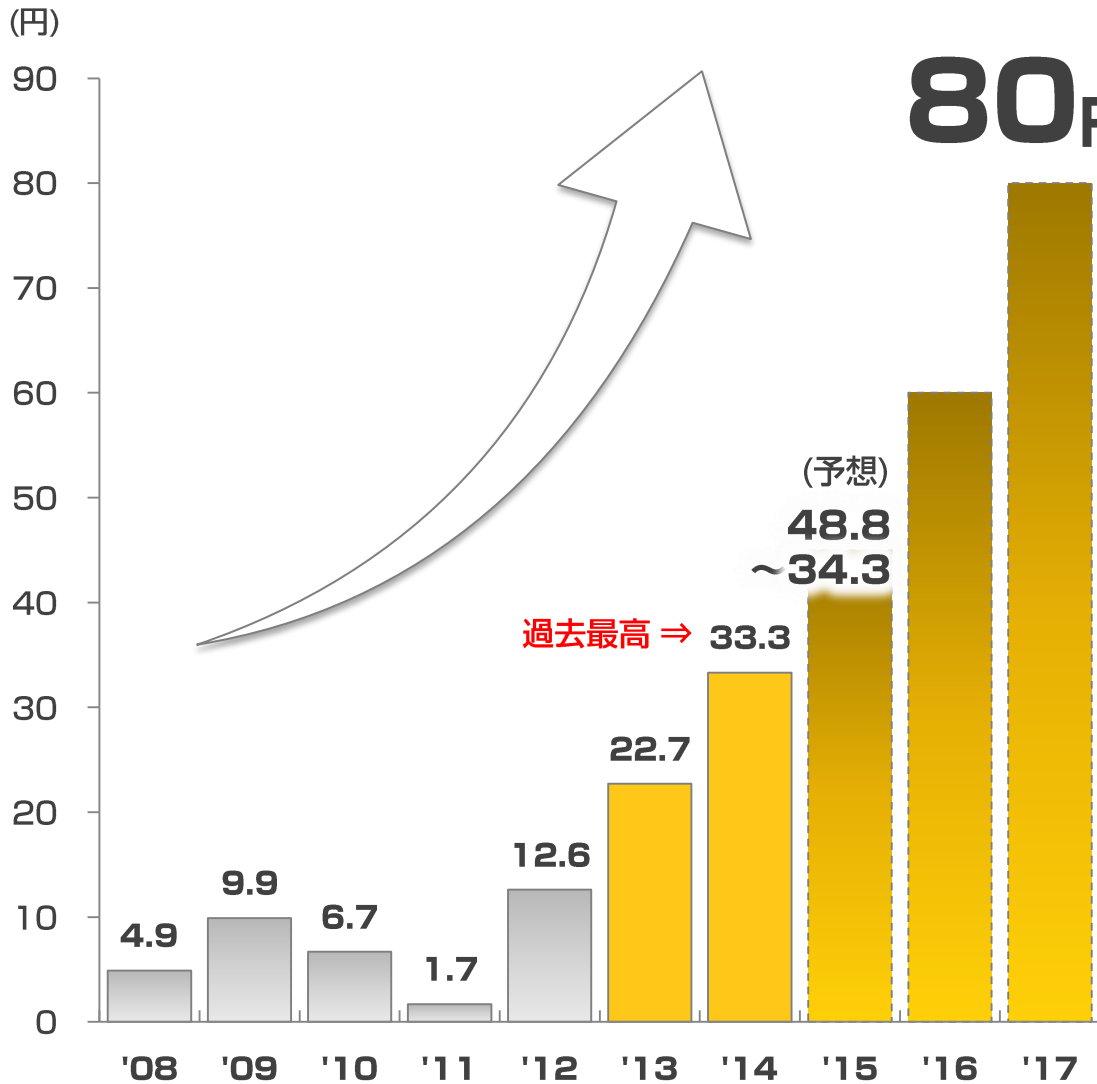
1株当たり純利益



中期経営計画

過去
最高

1株当たり純利益



過去最高 =>

(予想)
48.8
~ 34.3

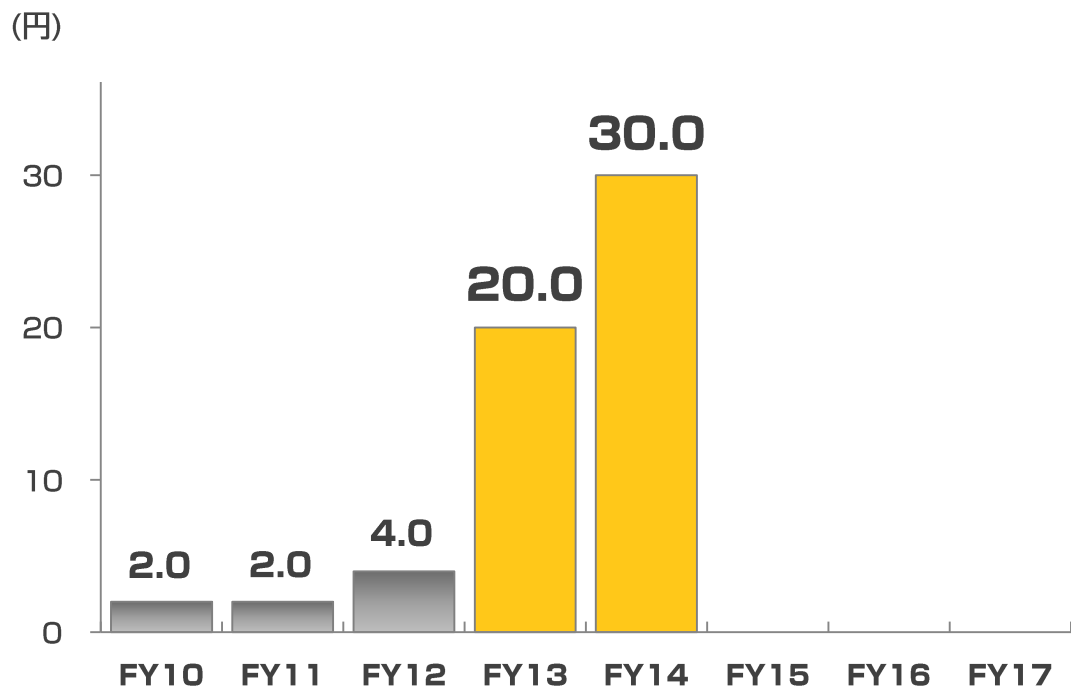
80円

成長拡大!!
5年で...

6倍

中期経営計画

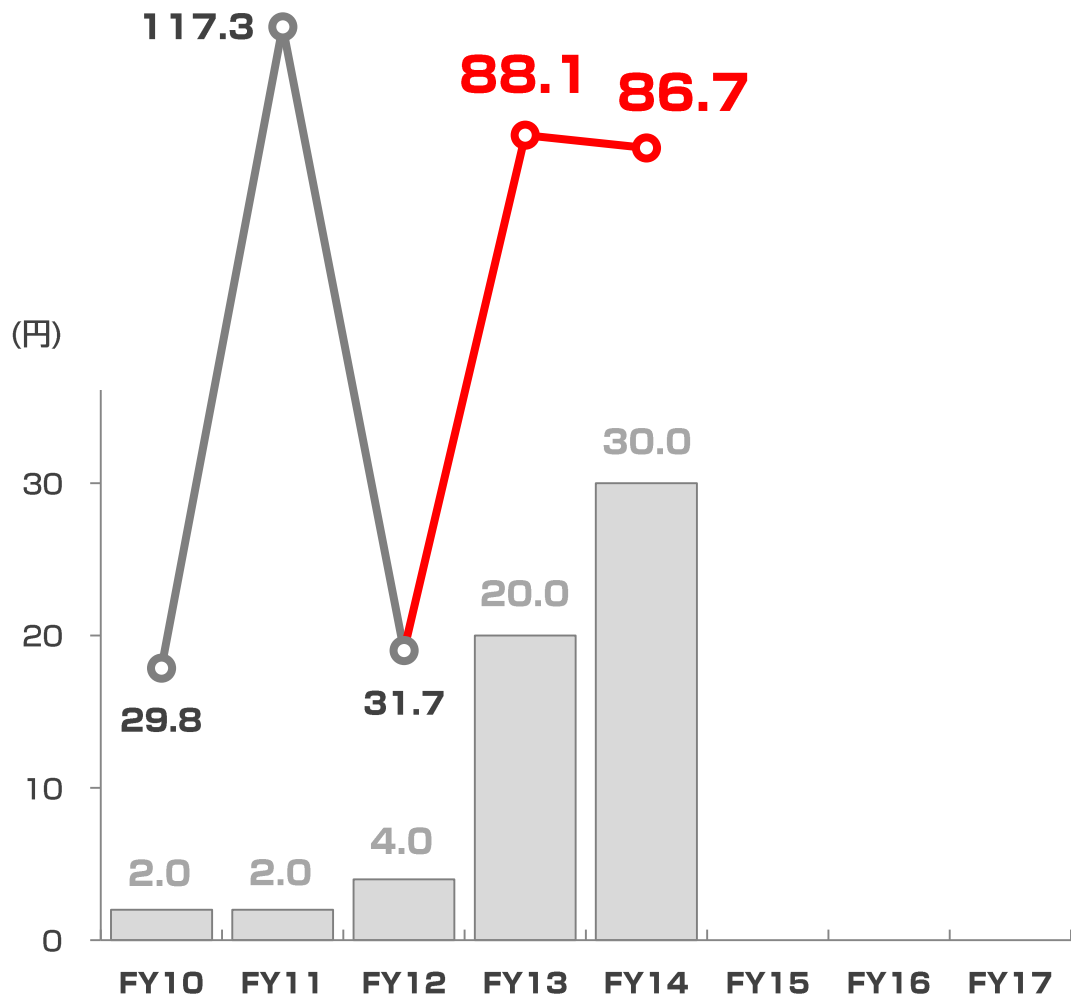
1株当たり配当金



中期経営計画

大幅
増配

1株当たり配当金

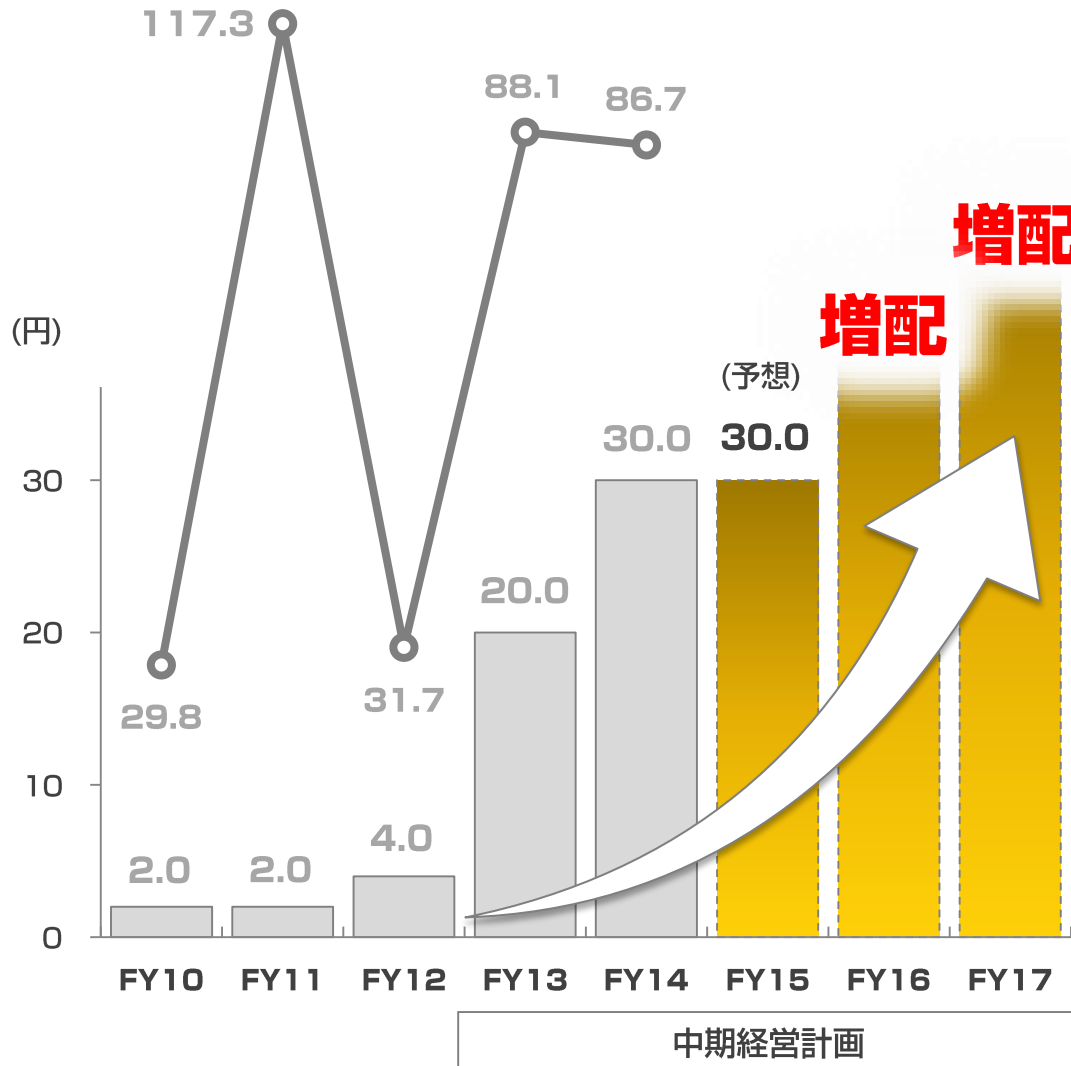


中期経営計画

2年連続
配当性向

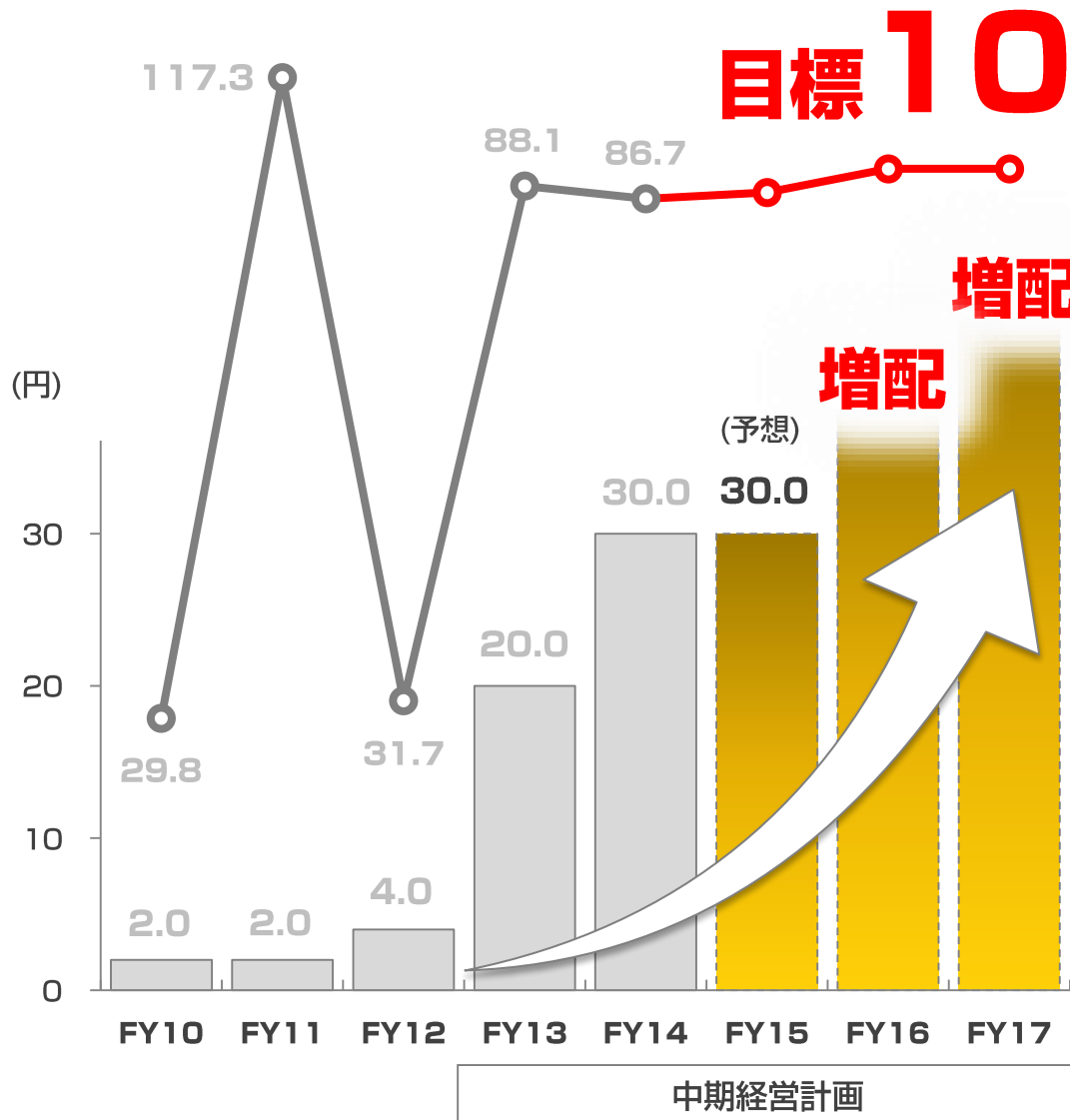
90%

1株当たり配当金



每期
増配
方針

1株当たり配当金



每期
増配
方針

2015年4月22日 現在

株価	909円
単元株数	100株
最低購入金額	90,900円
一株当たり配当金 (予想)	30.0円
配当利回り	3.30%

※ 日本国債 10年 **0.34%**

大口定期預金 10年 **0.18%**

2015年9月期 第2四半期

決算発表日

4月27日(月)

人と人とのめぐりあいで みんなの夢を真にする





YUMESHIN

中期経営計画

- FY2014以降 毎期1,600人以上採用予定
- スケールメリットにより利益率上昇

(百万円)

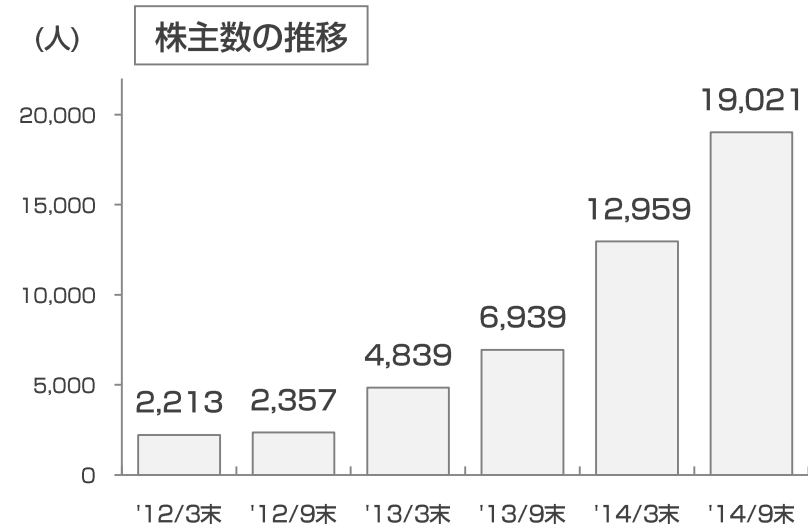
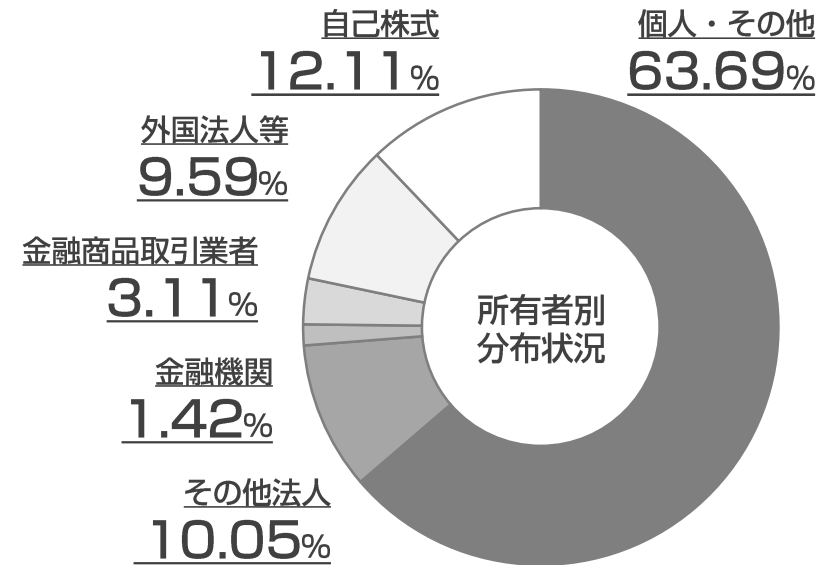
	FY2013 (実績)	FY2014 (実績)	FY2015	FY2016	FY2017
売上高	12,537	16,482	25,500 ~22,500	33,000	39,500
経常利益	1,771	2,951	—	7,800	10,000
経常利益率	14.1%	17.9%	—	23.6%	25.3%
当期純利益	1,388	2,246	3,200 ~2,250	4,700	6,000
採用人数	1,233人	1,628人	1,600人	1,600人	1,600人

※ 連結の数値となります。

株主情報

2014年9月30日現在

	株主名	所有株式数 (千株)	所有割合 (%)
1	佐藤 真吾	24,385	32.70
2	有限会社佐藤総合企画	7,344	9.85
3	佐藤 淑子	2,228	2.99
4	深井 英樹	880	1.18
5	UBS SECURITIES	857	1.15
6	MSCO CUSTOMER SECURITIES	832	1.12
7	立花証券	649	0.87
8	CREDIT SUISSE SECURITIES	562	0.75
9	日本トラスティ・サービス信託銀行 (信託口)	551	0.74
10	崎山 佳香	535	0.72
大株主上位10名合計		38,826	52.06



※ 上記の他、自己株式9,032千株(所有割合12.11%)あります。

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んし、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ん。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]

〒100-0005

東京都千代田区丸の内1-4-1 丸の内永楽ビルディング 22F

株式会社夢真ホールディングス IR室

TEL : 03-3210-1212 FAX : 03-3210-1209

E-mail : ir@yumeshin.co.jp