

テクノプロ・グループ 決算説明資料 (2022年6月期 第3四半期)

テクノプロ・ホールディングス株式会社（証券コード：6028）

2022/4/28

目次

	Page
I : 業績概要	2
II : KPI分析 (国内)	9
i : 技術者数・稼働率	9
ii : 売上単価	13
III : Robosoft社の状況	14
IV : 業績予想	15
V : 株主還元	17
VI : Appendix	18
VII : データ資料集	21

1. 会計数値の単位未満は切捨処理、各種KPIは「国内その他」及び「海外」セグメントを除く数値を記載
2. 売上収益を「売上高」、非支配持分控除後の親会社の所有者に帰属する当期利益を「当期利益」とそれぞれ記載
3. 事業利益は、「売上総利益」から「販売費及び一般管理費」を減算したもので、「その他の収益」や「その他の費用」に計上される特別項目（雇用調整助成金や減損損失等）による影響を除いたものを示す
4. PPA資産償却前営業利益とは、「営業利益」に、M&A時のPurchase Price Allocation (PPA) によって生じた顧客関連資産の償却費、減損損失、Put Option (PO) 債務変動損益・早期行使益、Earn-Out (EO) 債務変動損益を加減算したものを示す
5. 1株当たり指標は、2021年7月1日効力発生の株式分割（1対3）後の株式数を基準に算定

2022年6月期 第3四半期 業績概要

- FY22.6 3Q累計の売上高は**1,317億円**で前年同期比9.6%の増加、売上総利益は**342億円**で同18.7%の増加、事業利益は**144億円**で同9.6%の増加、営業利益は**165億円**で同11.0%の増加、当期利益は**120億円**で同17.8%の増加
- FY22.6 3Q累計の売上総利益が前年同期比で**18.7%増加**したのは、主に、国内の稼働人数増・待機技術者減により+5.4%、請負・受託事業拡大により+4.6%、Robosoft社の連結加入により+4.3%で、売上総利益率も2.0pt改善、事業利益も前年を上回った
- Helius社のPO債務取崩益に起因して見積実効税率を見直したことにより、当期利益が大きく増加

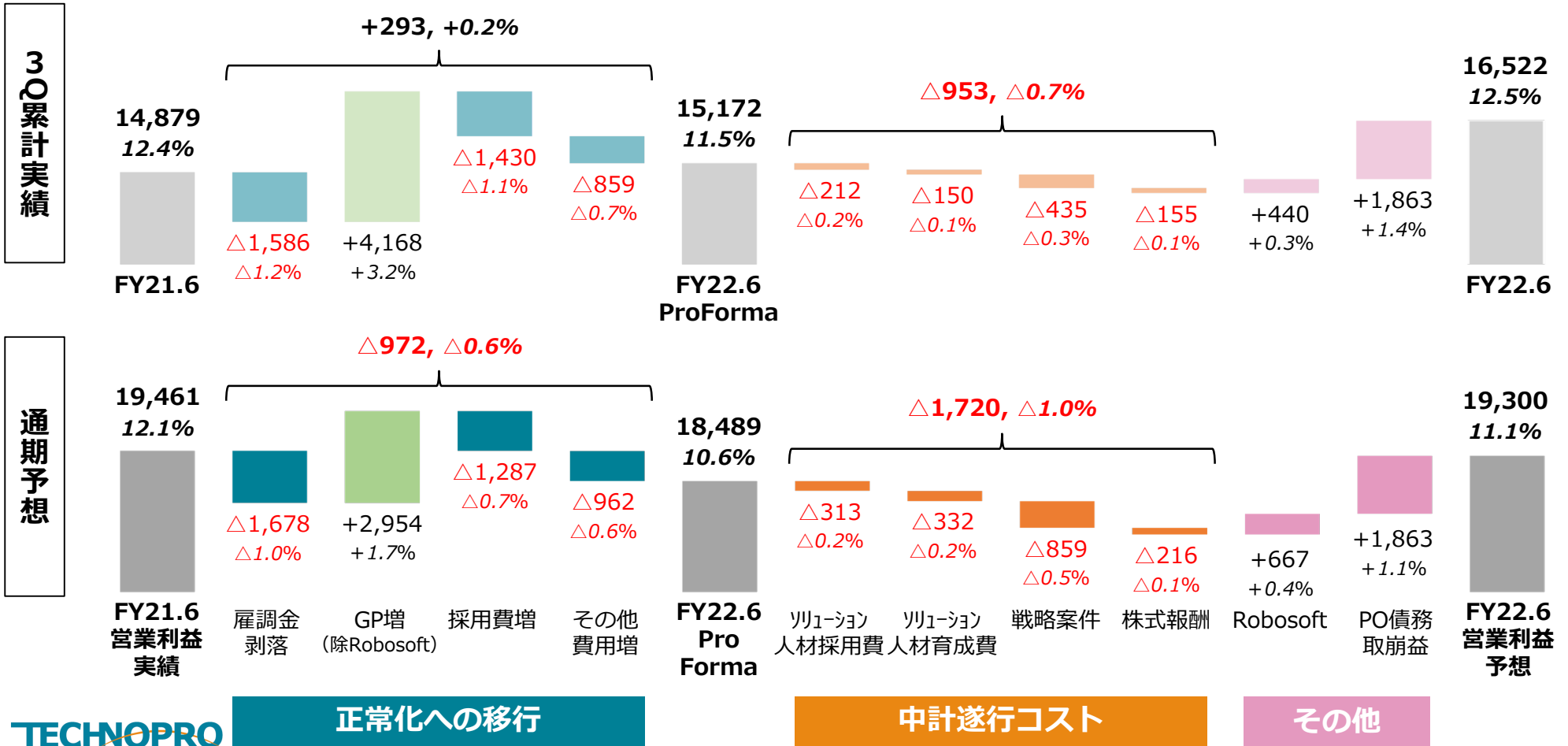
(百万円)

	第3四半期 (単期)				第3四半期 (累計)					通期		
	FY21.6 (実績)	FY22.6 (実績)	前年同期比		FY21.6 (実績)	FY22.6 (実績)	進捗率	前年同期比		FY21.6 (実績)	FY22.6 (予想)	前年比
売上高	40,729	45,354	+4,624	+11.4%	120,181	131,712	75.7%	+11,531	+9.6%	161,316	174,000	+7.9%
売上総利益	10,363	12,402	+2,039	+19.7%	28,887	34,283	—	+5,396	+18.7%	39,727	—	—
売上総利益率	25.4%	27.3%	+1.9pt		24.0%	26.0%		+2.0pt		24.6%		
販売費及び一般管理費	5,468	6,988	+1,519	+27.8%	15,700	19,837	—	+4,136	+26.3%	22,087	—	—
対売上高比率	13.4%	15.4%	+2.0pt		13.1%	15.1%		+2.0pt		13.7%		
事業利益	4,894	5,414	+519	+10.6%	13,186	14,446	83.5%	+1,260	+9.6%	17,639	17,300	△1.9%
事業利益率	12.0%	11.9%	△0.1pt		11.0%	11.0%		△0.0pt		10.9%	9.9%	
その他の収益	469	112	△357	—	1,984	2,265	—	+280	—	2,162	—	—
その他の費用	165	82	△83	—	291	189	—	△102	—	340	—	—
営業利益	5,198	5,444	+245	+4.7%	14,879	16,522	85.6%	+1,642	+11.0%	19,461	19,300	△0.8%
営業利益率	12.8%	12.0%	△0.8pt		12.4%	12.5%		+0.2pt		12.1%	11.1%	
税引前当期利益	5,257	5,547	+290	+5.5%	14,902	16,777	86.9%	+1,874	+12.6%	19,472	19,300	△0.9%
当期利益	3,626	4,283	+656	+18.1%	10,249	12,077	90.8%	+1,827	+17.8%	13,245	13,300	+0.4%
当期利益率	8.9%	9.4%	+0.5pt		8.5%	9.2%		+0.6pt		8.2%	7.6%	
1株当たり当期利益 (円)	33.66	39.76	+6.10	+18.1%	95.15	112.11	—	+16.96	+17.8%	122.96	123.46	+0.4%
1株当たり配当金 (円)	—	—	—	—	16.67	20.00	—	+3.33	+20.0%	61.67	62.00	+0.5%

営業利益ブリッジ

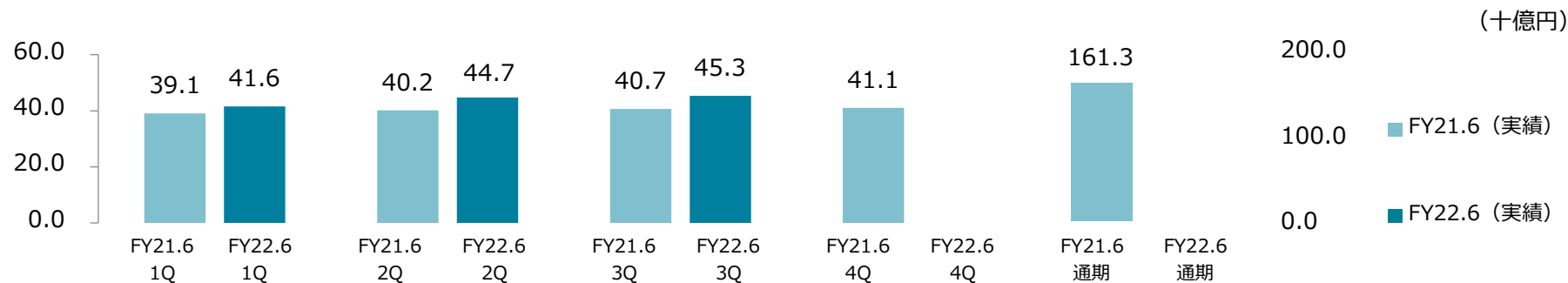
- 高稼働や単価上昇によるGP改善によって、採用費やその他費用の増加、雇調金剥落分もカバーし、3Q累計のProForma営業利益は前年を上回る（しかし4Qは、前年対比で大きく増える4月新卒入社もあり、GPの増加幅は縮小を見込む）
- 中計遂行コストの通期進捗率はまだ55%にとどまるが、通期ガイダンスは全額予算消化されることを前提

(百万円、対売上高比率)



参考) 四半期推移

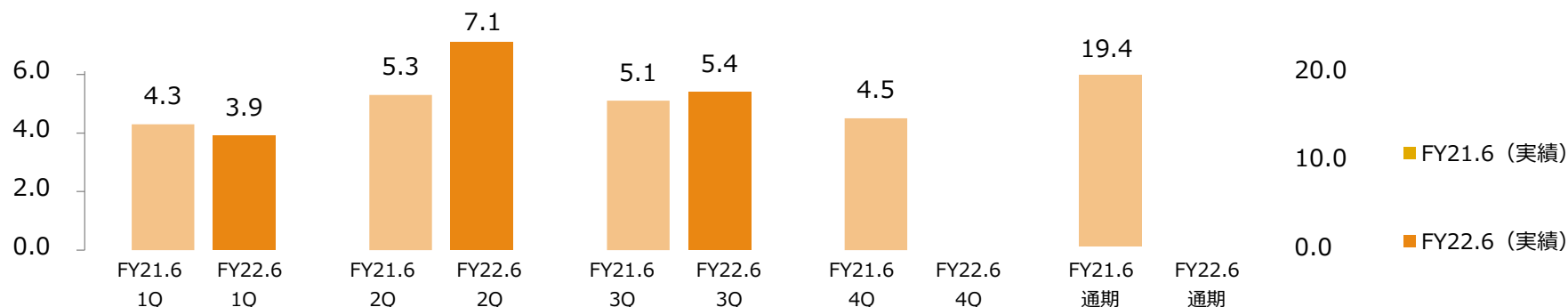
売上高



前年同期比	+6.2%		+11.1%		+11.4%		—		—	
通期進捗率	24.3%	—	25.0%	—	25.2%	—	25.5%	—	100.0%	—
国内平均技術者数	20,795	20,439	20,287	20,673	19,986	20,949	20,229	[21,950]	20,324	[21,000]
国内平均稼働率	92.7%	95.5%	94.8%	95.7%	96.2%	96.0%	94.7%	[93.0%]	94.6%	[95.0%]
平均売上単価(千円/月)*	620	639	637	660	640	673	639	[650]	634	[655]
稼働日数*	56.2	55.7	58.6	58.2	56.5	55.7	57.7	[56.6]	229.0	[226.3]
1日当たり稼働時間*	8.44	8.49	8.47	8.49	8.51	8.51	8.47	[8.48]	8.47	[8.49]

※ [] 内は、現時点の予想

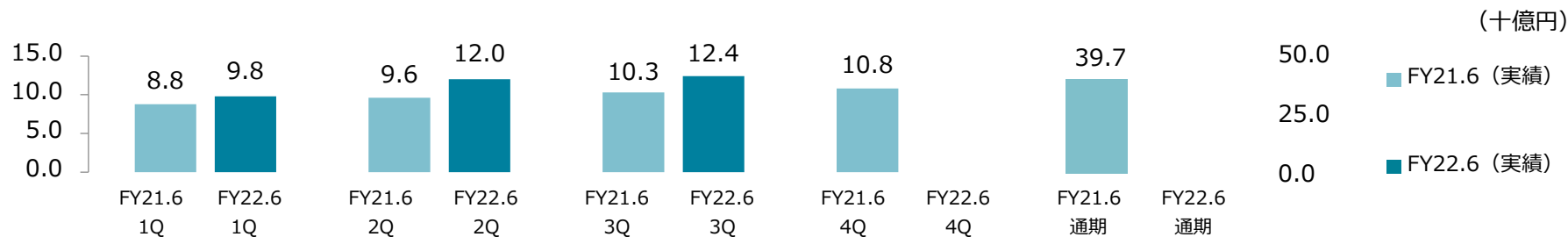
営業利益



前年同期比	△9.5%		+34.0%		+4.7%		—		—	
通期進捗率	22.4%	—	27.4%	—	26.7%	—	23.5%	—	100.0%	—
営業利益率	11.1%	9.5%	13.2%	16.0%	12.8%	12.0%	11.1%	—	12.1%	—

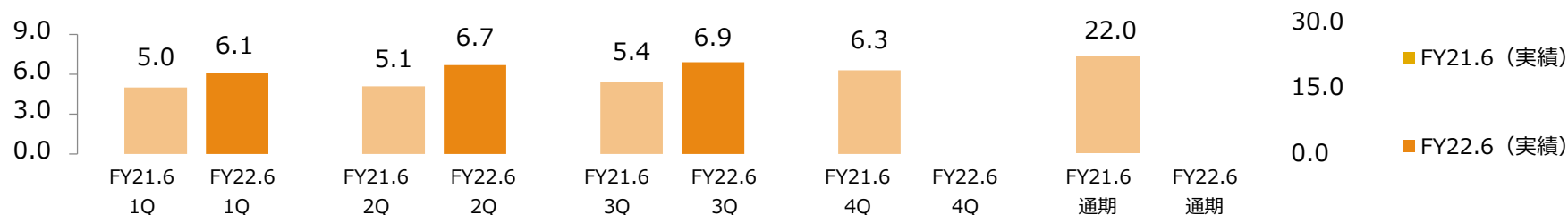
参考) 四半期推移 (続き)

GP



前年同期比	+11.0%		+24.7%		+19.7%		—		—	
売上総利益率	22.7%	23.7%	23.9%	26.9%	25.4%	27.3%	26.4%	—	24.6%	—

販管費



前年同期比	+21.1%		+29.9%		+27.8%		—		—	
対売上高比率	12.9%	14.7%	12.9%	15.1%	13.4%	15.4%	15.5%	—	13.7%	—

事業利益



前年同期比	△2.2%		+18.6%		+10.6%		—		—	
事業利益率	9.8%	9.1%	11.0%	11.8%	12.0%	11.9%	10.8%	—	10.9%	—

セグメント別業績（第3四半期累計）

(百万円)

	R&Dアウトソーシング				施工管理アウトソーシング				国内その他				国内小計			
	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比
売上高	94,758	95,464	101,554	+6.4%	14,922	14,849	15,213	+2.5%	3,112	2,693	3,346	+24.2%	112,793	113,007	120,113	+6.3%
連結売上高に占める割合	79.3%	79.4%	77.1%		12.5%	12.4%	11.6%		2.6%	2.2%	2.5%		94.4%	94.0%	91.2%	
売上総利益	23,178	21,322	24,631	+15.5%	4,610	4,472	4,568	+2.1%	2,223	1,748	2,508	+43.5%	30,012	27,543	31,708	+15.1%
売上総利益率	24.5%	22.3%	24.3%		30.9%	30.1%	30.0%		71.4%	64.9%	75.0%		26.6%	24.4%	26.4%	
営業利益	10,221	12,146	11,029	△9.2%	1,884	2,187	1,971	△9.9%	306	112	499	+344.6%	12,412	14,445	13,499	△6.6%
営業利益率	10.8%	12.7%	10.9%		12.6%	14.7%	13.0%		9.9%	4.2%	14.9%		11.0%	12.8%	11.2%	
PPA資産償却前営業利益	10,281	12,206	11,113	△9.0%	1,884	2,187	1,971	△9.9%	306	112	499	+344.6%	12,472	14,506	13,583	△6.4%
PPA資産償却前営業利益率	10.9%	12.8%	10.9%		12.6%	14.7%	13.0%		9.9%	4.2%	14.9%		11.1%	12.8%	11.3%	
うちPPA資産償却費	△60	△60	△84		—	—	—		—	—	—		△60	△60	△84	
うち減損損失	—	—	—		—	—	—		—	—	—		—	—	—	
技術者数（期末時点、人）	17,520	17,368	18,356	+5.7%	2,714	2,581	2,698	+4.5%	—	—	—		20,234	19,949	21,054	+5.5%
うち日本在住外国籍（人）	1,065	853	785	△8.0%	83	91	105	+15.4%	—	—	—		1,148	944	890	△5.7%

	海外				報告セグメント合計				全社/消去*				連結合計			
	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比
売上高	7,853	8,119	13,464	+65.8%	120,646	121,126	133,577	+10.3%	△1,155	△945	△1,865	—	119,491	120,181	131,712	+9.6%
連結売上高に占める割合	6.6%	6.8%	10.2%		101.0%	100.8%	101.4%		△1.0%	△0.8%	△1.4%		100.0%	100.0%	100.0%	
売上総利益	1,767	1,894	3,825	+102.0%	31,780	29,437	35,534	+20.7%	△827	△550	△1,250	—	30,952	28,887	34,283	+18.7%
売上総利益率	22.5%	23.3%	28.4%		26.3%	24.3%	26.6%		—	—	—		25.9%	24.0%	26.0%	
営業利益	563	601	1,343	+123.3%	12,976	15,047	14,842	△1.4%	94	△167	1,679	—	13,070	14,879	16,522	+11.0%
営業利益率	7.2%	7.4%	10.0%		10.8%	12.4%	11.1%		—	—	—		10.9%	12.4%	12.5%	
PPA資産償却前営業利益	716	756	1,658	+119.3%	13,189	15,262	15,241	△0.1%	143	△167	△183	—	13,333	15,094	15,058	△0.2%
PPA資産償却前営業利益率	9.1%	9.3%	12.3%		10.9%	12.6%	11.4%		—	—	—		11.2%	12.6%	11.4%	
うちPPA資産償却費	△153	△154	△315		△213	△214	△399		—	—	—		△213	△214	△399	
うち減損損失	—	—	—		—	—	—		—	—	—		—	—	—	
うちPO債務変動損益・早期行使益	—	—	—		—	—	—		60	—	1,863		60	—	1,863	
うちEO債務変動損益	—	—	—		—	—	—		△110	—	—		△110	—	—	
技術者数（期末時点、人）	1,569	1,921	2,890	+50.4%	21,803	21,870	23,944	+9.5%	—	—	—		21,803	21,870	23,944	+9.5%

参考) セグメント別業績 (第3四半期単期)

(百万円)

	R&Dアウトソーシング				施工管理アウトソーシング				国内その他				国内小計			
	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比
売上高	32,081	32,160	34,692	+7.9%	5,154	4,929	5,247	+6.4%	1,068	994	1,128	+13.4%	38,304	38,084	41,067	+7.8%
連結売上高に占める割合	79.3%	79.0%	76.5%		12.7%	12.1%	11.6%		2.6%	2.4%	2.5%		94.7%	93.5%	90.5%	
売上総利益	8,149	7,828	8,887	+13.5%	1,634	1,429	1,618	+13.2%	729	643	839	+30.3%	10,512	9,901	11,344	+14.6%
売上総利益率	25.4%	24.3%	25.6%		31.7%	29.0%	30.8%		68.2%	64.7%	74.4%		27.4%	26.0%	27.6%	
営業利益	3,790	4,441	4,250	△4.3%	727	621	744	+19.6%	44	85	107	+25.4%	4,561	5,149	5,102	△0.9%
営業利益率	11.8%	13.8%	12.3%		14.1%	12.6%	14.2%		4.1%	8.6%	9.6%		11.9%	13.5%	12.4%	
PPA資産償却前営業利益	3,810	4,461	4,279	△4.1%	727	621	744	+19.6%	44	85	107	+25.4%	4,581	5,169	5,131	△0.7%
PPA資産償却前営業利益率	11.9%	13.9%	12.3%		14.1%	12.6%	14.2%		4.1%	8.6%	9.6%		12.0%	13.6%	12.5%	
うちPPA資産償却費	△20	△20	△29		—	—	—		—	—	—		△20	△20	△29	
うち減損損失	—	—	—		—	—	—		—	—	—		—	—	—	
技術者数 (期末時点、人)	17,520	17,368	18,356	+5.7%	2,714	2,581	2,698	+4.5%	—	—	—		20,234	19,949	21,054	+5.5%
うち日本在住外国籍 (人)	1,065	853	785	△8.0%	83	91	105	+15.4%	—	—	—		1,148	944	890	△5.7%

	海外				報告セグメント合計				全社/消去*				連結合計			
	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比	FY20.6 3Q	FY21.6 3Q	FY22.6 3Q	前年同期比
売上高	2,562	2,931	4,975	+69.7%	40,866	41,015	46,043	+12.3%	△412	△286	△689	—	40,453	40,729	45,354	+11.4%
連結売上高に占める割合	6.3%	7.2%	11.0%		101.0%	100.7%	101.5%		△1.0%	△0.7%	△1.5%		100.0%	100.0%	100.0%	
売上総利益	603	638	1,511	+136.6%	11,116	10,540	12,856	+22.0%	△269	△177	△453	—	10,846	10,363	12,402	+19.7%
売上総利益率	23.5%	21.8%	30.4%		27.2%	25.7%	27.9%		—	—	—		26.8%	25.4%	27.3%	
営業利益	210	168	489	+190.5%	4,772	5,317	5,591	+5.2%	76	△118	△147	—	4,848	5,198	5,444	+4.7%
営業利益率	8.2%	5.7%	9.8%		11.7%	13.0%	12.1%		—	—	—		12.0%	12.8%	12.0%	
PPA資産償却前営業利益	261	221	620	+180.5%	4,843	5,390	5,752	+6.7%	186	△118	△147	—	5,030	5,271	5,605	+6.3%
PPA資産償却前営業利益率	10.2%	7.6%	12.5%		11.9%	13.1%	12.5%		—	—	—		12.4%	12.9%	12.4%	
うちPPA資産償却費	△51	△52	△131		△71	△73	△160		—	—	—		△71	△73	△160	
うち減損損失	—	—	—		—	—	—		—	—	—		—	—	—	
うちPO債務変動損益・早期行使益	—	—	—		—	—	—		—	—	—		—	—	—	
うちEO債務変動損益	—	—	—		—	—	—		△110	—	—		△110	—	—	
技術者数 (期末時点、人)	1,569	1,921	2,890	+50.4%	21,803	21,870	23,944	+9.5%	—	—	—		21,803	21,870	23,944	+9.5%

2022年6月期 第3四半期 B/SとCFの状況

- 2021年10月に新規発行した普通社債**100億円**（3年債 50億円+5年債 50億円、R&Iの格付：**A-**）によって、Robosoft社の買収資金に係るブリッジローン**65億円**を全額リファイナンスして長期固定化、M&A用借入枠の未実行残高は再び**100億円**に戻る
- Orion社やRobosoft社のPO・株式取得債務に対し、それぞれ一部為替ヘッジを行っており、急激な円安によるマイナス影響を軽減

FY22.6 3Q末 B/S (十億円)

現預金 31.8	借入金・社債 17.0
	IFRS第16号関連負債 8.5
IFRS第16号関連資産 8.5	その他負債 40.0
のれん 45.2	PO・株式取得債務 4.5
PPA資産 4.8	資本合計 65.5
その他資産 45.2	

資産合計 135.5

負債及び資本合計 135.5

ネットキャッシュ： 148億円

資本比率*： 48.3%

のれん/E レシオ*： 0.69倍

D/E レシオ*： 0.26倍

D/営業利益レシオ**： 0.88倍

* 資本合計には、非支配持分を含む

** 営業利益は、通期ガイダンスを使用

FY22.6 3Q累計 CF (百万円)

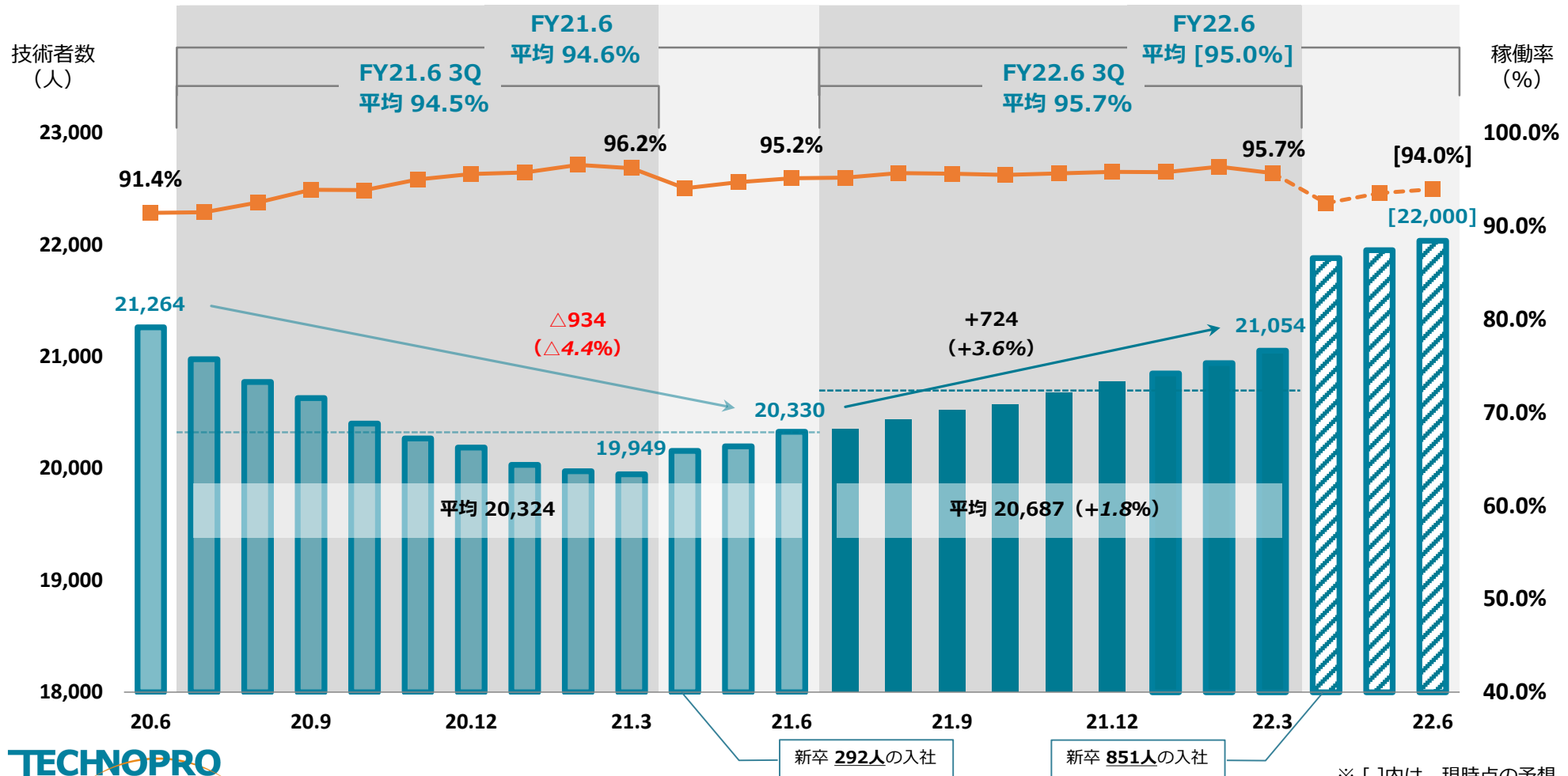
・営業CF	+10,671
うち法人所得税支払・還付（ネット）	△7,094
・投資CF	△7,441
うちM&A（Robosoft社等）による支出	△8,681
うち投資有価証券売却（HRnet社株式）による収入	+1,563
・財務CF	△4,254
うちIFRS第16号関連リース負債の返済	△4,871
うち借入金・社債の調達・返済（ネット）	+8,500
うち配当金支払	△7,052
現預金増減額（換算差額 343百万円含む）	△681

コミットメントライン (百万円)

資金用途	借入枠	実行残高	未実行残高	期限
1 運転資金	8,000	0	8,000	2022年6月
2 運転資金	1,000	0	1,000	2022年9月
3 運転資金	1,000	0	1,000	2022年10月
4 M&A	10,000	0	10,000	2022年6月
合計	20,000	0	20,000	

技術者数・稼働率の推移（国内）

- FY22.6 3Q末の国内技術者数は**21,054人**（21.6末比 +724人）、うち日本在住外国籍は**890人**（21.6末比 △31人）
- FY22.6 3Q累計の平均稼働率は**95.7%**（前年同期比 +1.2pt）、通期の平均稼働率は**95.0%**を見込む（前年比 +0.4pt）
- 海外拠点の技術者数（国内技術者数に含まず）は**2,890人**（21.6末比 +920人）

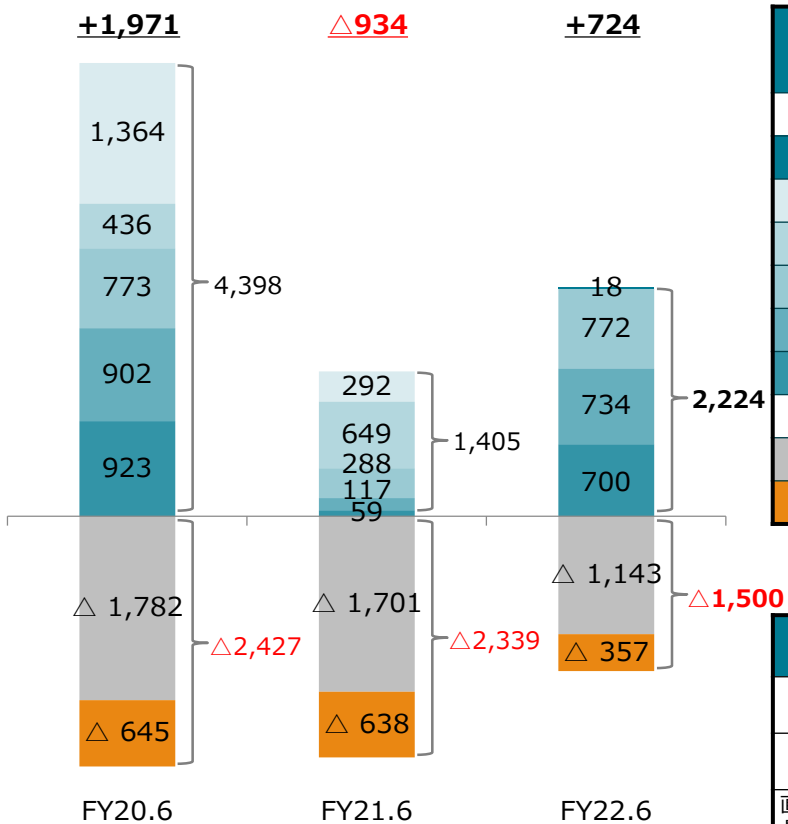


※ []内は、現時点の予想

採用/退職の推移 (国内)

- FY22.6 3Q累計の採用数 (M&Aによる18人を含む) は**2,224人** (前年同期比 +1,760人)、2022年4月の新卒入社は**851人**
- FY22.6 3Q累計の退職者数は**1,500人** (前年同期比 △279人)、うち正社員は**1,143人** (同 △136人)、契約社員は**357人**
- FY22.6 3Q累計の正社員退職率*は**7.4%** (前年同期比 △1.0pt)、目標の7.5%を下回り、LTMの退職率も8.0%を下回る
- FY22.6 3Q累計の純増減数は**+724人**、今期は退職を上回る中途採用を行い、前月比の純増を継続

純増減数 (人)



採用数/退職者数の推移 (人)

	FY20.6	FY21.6	FY22.6 3Q	前年同期比	
全採用数	4,398	1,405	2,224	-	-
M&Aによる技術者獲得	0	0	18	-	-
新卒採用 (4月入社)	1,364	292	-	-	-
第4四半期中途採用	436	649	-	-	-
第3四半期中途採用	773	288	772	+484	+168.1%
第2四半期中途採用	902	117	734	+617	+527.4%
第1四半期中途採用	923	59	700	+641	+1086.4%
全退職者数	2,427	2,339	1,500	-	-
正社員	1,782	1,701	1,143	-	-
契約期間満了者等	645	638	357	-	-

正社員退職率*の推移

	FY20.6				FY21.6				FY22.6			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
四半期	8.6%	7.8%	8.6%	10.1%	8.8%	8.2%	8.1%	8.3%	7.7%	7.1%	7.4%	-
今期累計 (YTD)	-	8.2%	8.3%	8.8%	-	8.5%	8.4%	8.4%	-	7.4%	7.4%	-
直近12ヶ月累計 (LTM)	8.5%	8.7%	8.3%	8.8%	8.9%	8.9%	8.8%	8.4%	8.1%	7.8%	7.6%	-

* 正社員退職率には、契約社員の契約期間満了による退職を含みません

『技術領域別』稼働技術者数（国内）

- 稼働率は既に通常レベルに回復し、稼働技術者数は、前月比のみならず、前年比でもプラスに転じる
- 顧客の収益状況や将来見通しの良化に伴い、R&DやIT・デジタル投資需要は全般的に強まることが見込まれるので、ソフトウェア領域を中心とした採用と研修の更なる強化により、平均売上単価の上昇を図りながら、稼働技術者数を増やすことに引き続き注力

FY21.6 3Q末

稼働技術者数：19,200人

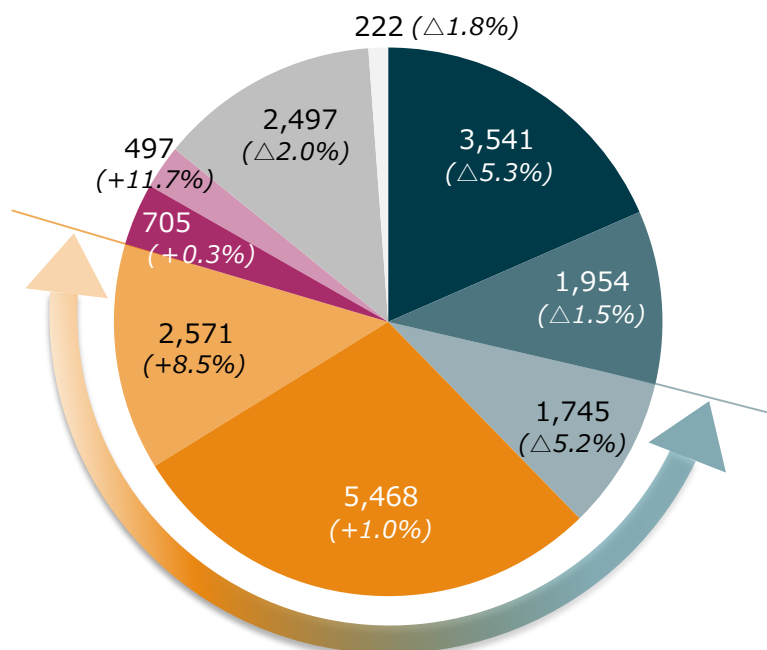
+5.0%

+953人

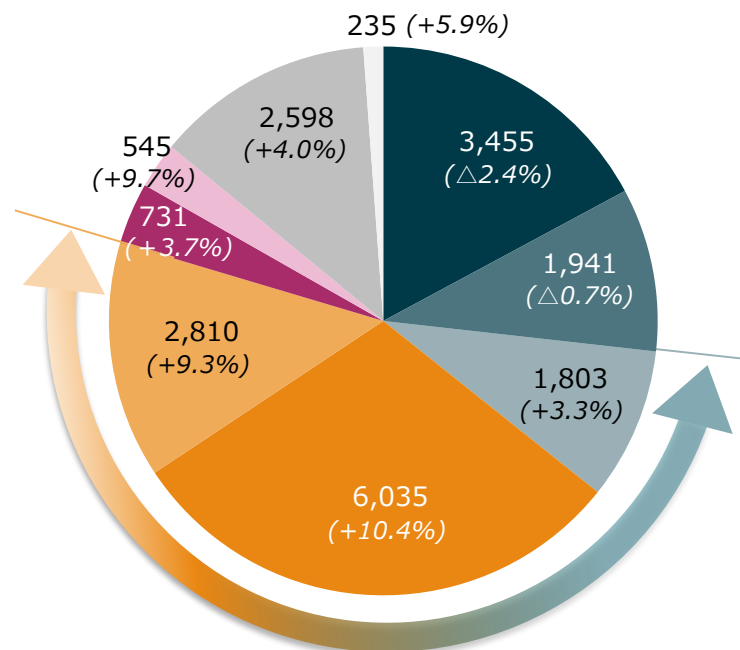
FY22.6 3Q末

稼働技術者数：20,153人

(人)



IT技術者が
占める割合：51.0% (9,784人)

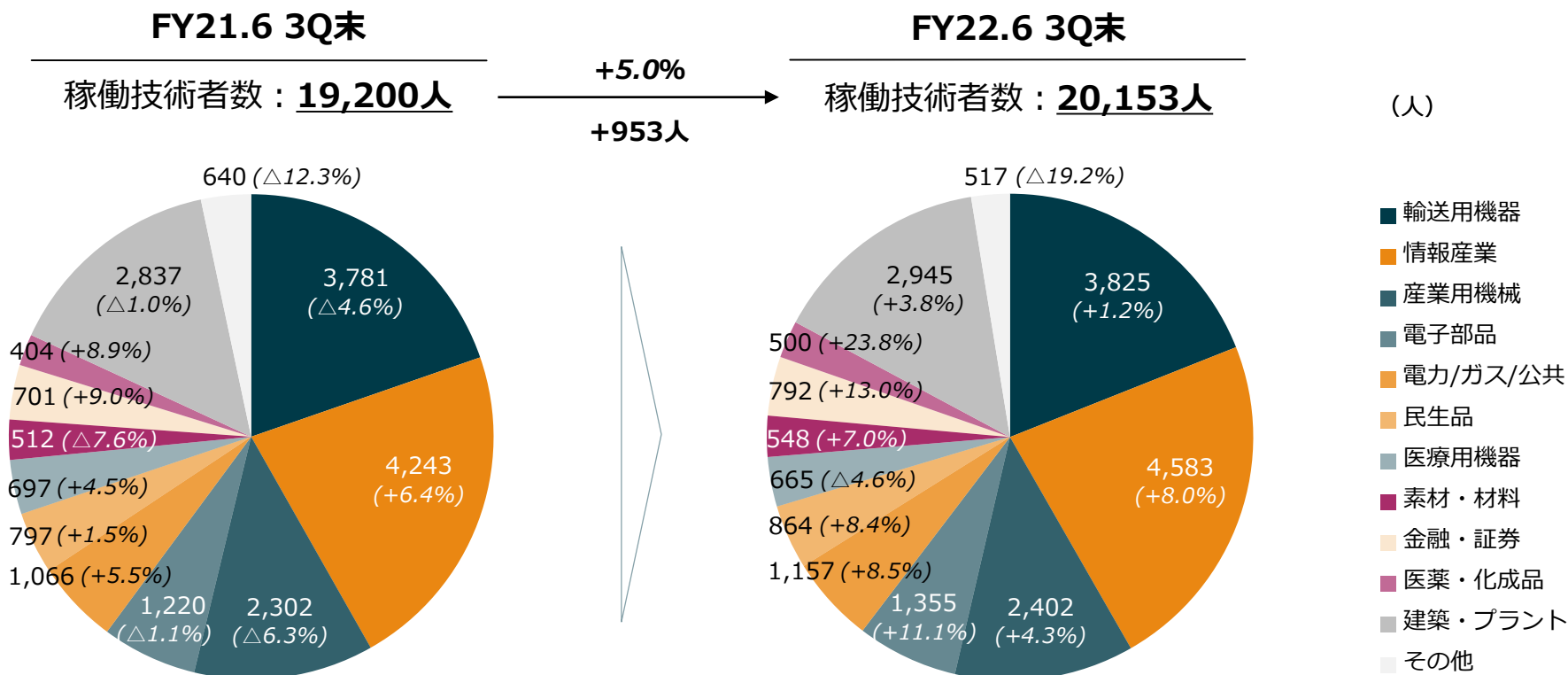


IT技術者が
占める割合：52.8% (10,648人)

- 機械
- 電気・電子
- 組込制御
- ソフト開発/保守
- ITインフラ
- 化学
- バイオ
- 建設
- その他

『産業分野別』稼働技術者数（国内）

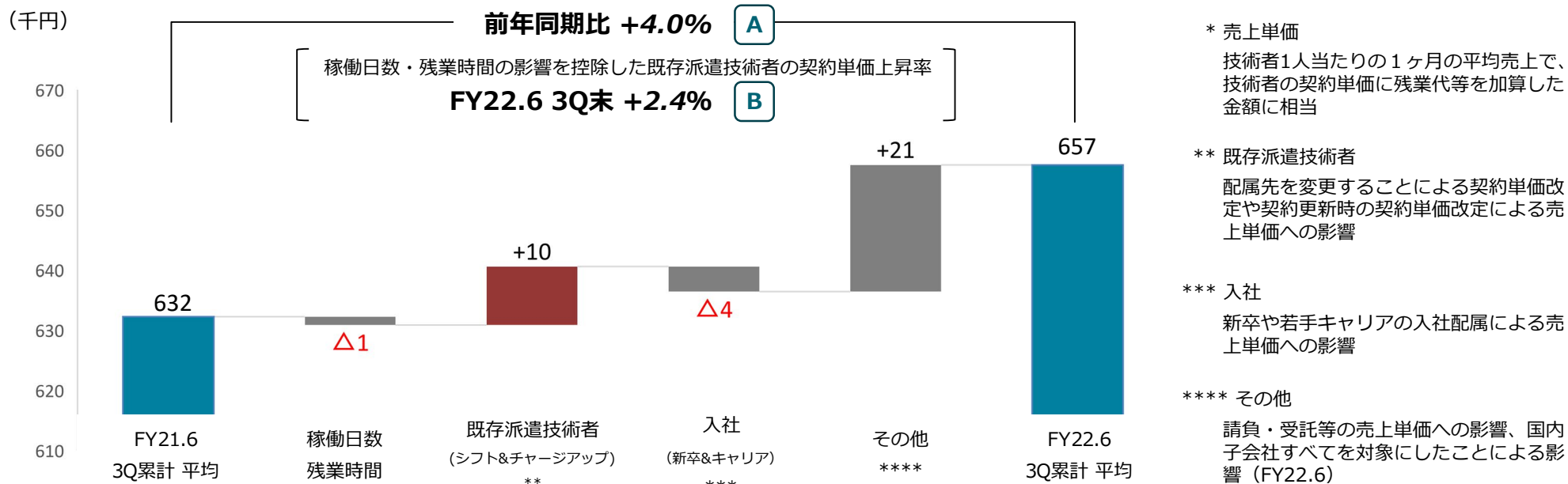
- 輸送用機器メーカーによる自動運転やEV関連への投資は底堅く、稼働人数は前年同期を上回る
- ウクライナ情勢による新規オーダーへの影響はまだ見られないが、R&D予算の執行に慎重となる顧客も出てくる可能性
- 情報産業の需要は旺盛だが、配属には一定のスキルや経験を求められる一方、教育研修前提の未経験者積極採用の開始時期を模索



月次平均売上単価の推移（国内）

FY22.6より、国内子会社すべてを対象（エデルタ社、プロビズモ社、トクオ社を新たに追加）

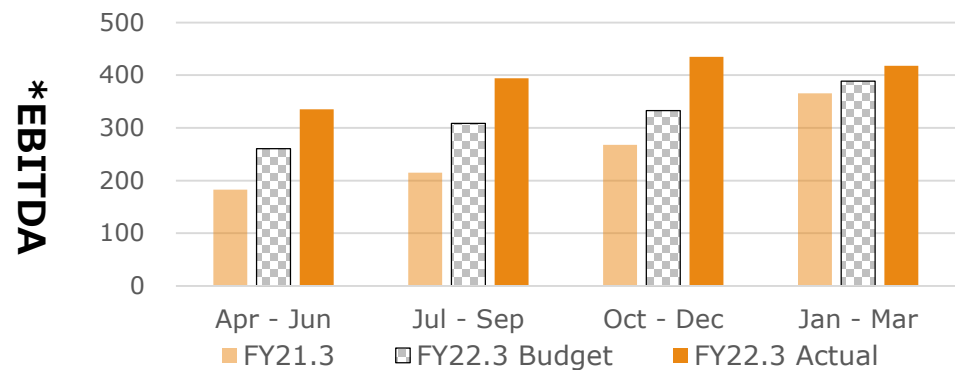
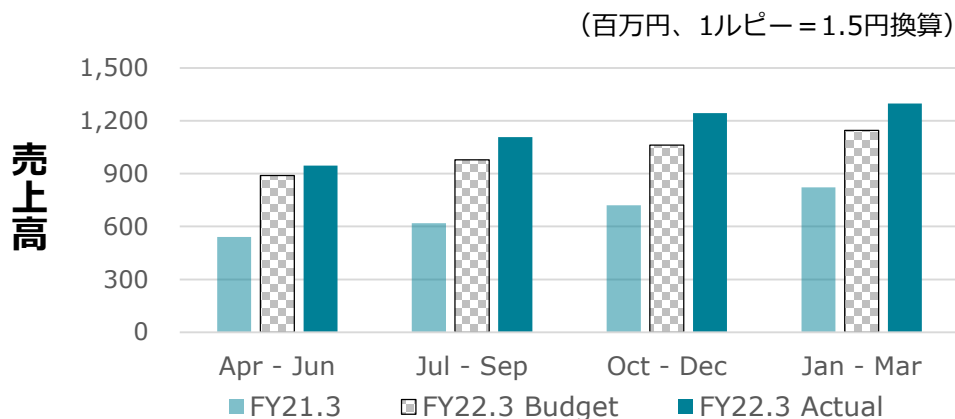
- FY22.6 3Q累計の月次平均売上単価*は **657千円**（前年同期比 +25千円/月、+4.0%）
- 稼働日数減・残業時間増により△1千円/月、新卒及び若手キャリアの入社配属により△4千円/月の売上単価減少
- シフトアップ/チャージアップ戦略による既存派遣技術者の契約単価（ベースチャージ）上昇により、+10千円/月の売上単価増加
- 請負・受託事業の拡大、国内子会社すべてを対象にしたことにより、+21千円/月の売上単価増加（うち対象範囲拡大で+8千円）



	FY21.6				FY22.6			
	1Q	2Q (累計)	3Q (累計)	4Q (累計)	1Q	2Q (累計)	3Q (累計)	4Q (累計)
平均売上単価（千円/月）	620	628	632	634	639	650	657	—
前年同期比 A	△1.0%	△0.4%	△0.2%	+0.7%	+3.0%	+3.4%	+4.0%	—
スナップショット	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末
既存派遣技術者 契約単価上昇率 B	+3.4%	+2.6%	+2.3%	+0.7%	+1.7%	+2.1%	+2.4%	—
※ 各四半期末時点の前年同期比								

Robosoft社（3月末決算）の状況

- 今年度（2021年4月～22年3月）の売上高は**45.9億円**（前年比+66%）、EBITDA*は**15.8億円**（前年比+43%、利益率34.4%）、アメリカの**既存顧客**との取引が大きく増え、アメリカ市場の売上割合は62%に拡大（日本市場の売上割合は14%）
- Robosoft社は、当社2Q以降に売主負担の取引費用約2.5億円（SGA）を計上し、当社連結P/Lに取り込む営業利益はその分減少
- 来年度は、インド人エンジニアの給与上昇圧力に加え、持続的成長のために、日米の**新規顧客開拓**を図る営業組織の強化、**先端技術領域人材**の採用等の積極投資を行い、利益率は30%を下回ってくるものの、利益額は少なくとも前年比+10%成長を見込む



* EBITDAは、今年度のみ発生する売主負担の取引費用を調整

Robosoft社買収の狙い

- 日本におけるデジタル関連の人材や技術力の供給制約を克服し、DX関連の新たな顧客ニーズに対応
 - デジタル領域の技術・ソリューションのケイパビリティ獲得
 - インドオフショア中核拠点の構築
 - 今後のインドにおけるBolt-on型M&Aの受け皿としても期待

日本市場における戦略

- メディア・金融・リテール/EC業界の日本における新規顧客獲得
- 当社既存顧客へのクロスセル・アップセルとソリューション開発
 - 従来技術とデジタル技術との融合
- インドの優秀なエンジニア資源の活用
 - 国内オンサイト・オフショア
 - デジタル領域における当社エンジニアの育成促進

2022年6月期 業績予想（通期）

- FY22.6上半期の実績に加え、2Q以降に連結加入したRobosoft社の損益も反映した下半期及び通期P/L予想
- 前期の雇調金収入に匹敵する特別項目のPO債務取崩益もあり、年間の配当性向50%に基づき、通期では前年並みの配当を予想
- 主要KPIは、3Q実績と4Q見込みを踏まえて、下半期及び通期予想をアップデート

(百万円)

	上半期			下半期			通期			
	FY21.6 (実績)	FY22.6 (実績)	前年同期比	FY21.6 (実績)	FY22.6 (予想)	前年同期比	FY21.6 (実績)	FY22.6 (予想)	前年比	
売上高	79,451	86,358	+8.7%	81,865	87,642	+7.1%	161,316	174,000	+12,683	+7.9%
事業利益	8,291	9,032	+8.9%	9,347	8,268	△11.5%	17,639	17,300	△339	△1.9%
事業利益率	10.4%	10.5%		11.4%	9.4%		10.9%	9.9%	△1.0pt	
営業利益	9,680	11,078	+14.4%	9,780	8,222	△15.9%	19,461	19,300	△161	△0.8%
営業利益率	12.2%	12.8%		11.9%	9.4%		12.1%	11.1%	△1.0pt	
税引前当期利益	9,645	11,229	+16.4%	9,827	8,071	△17.9%	19,472	19,300	△172	△0.9%
当期利益	6,623	7,794	+17.7%	6,622	5,506	△16.9%	13,245	13,300	+54	+0.4%
当期利益率	8.3%	9.0%		8.1%	6.3%		8.2%	7.6%	△0.6pt	
1株当たり当期利益（円）	61.48	72.35	+17.7%	61.47	51.11	△16.9%	122.96	123.46	+0.50	+0.4%
1株当たり配当金（円）	16.67	20.00	+20.0%	45.00	42.00	△6.7%	61.67	62.00	+0.33	+0.5%

主要KPI	上半期			下半期			通期			
	FY21.6 (実績)	FY22.6 (実績)	前年同期比	FY21.6 (実績)	FY22.6 (修正予想)	前年同期比	FY21.6 (実績)	FY22.6 (修正予想)	前年比	
国内技術者数（期末時点、人）	20,189	20,776	+2.9%	20,330	22,000	+8.2%	20,330	22,000	+1,670	+8.2%
国内採用人数（人）*	176	1,452	+725.0%	1,229	2,348	+91.0%	1,405	3,800	+2,395	+170.5%
国内平均稼働率	93.7%	95.6%	—	95.4%	94.5%	—	94.6%	95.0%	+0.4pt	—
国内平均売上単価（千円/月）	628	650	+3.4%	640	661	+3.3%	634	655	+21	+3.3%

参考) セグメント別業績予想 (通期)

- ・ R&Dアウトソーシング：採用本格化による稼働人数増で増収となるが、主に採用費増、先行投資、雇調金剥落で大きく減益を想定
- ・ 施工管理アウトソーシング：採用計画未達により増収幅は小さいが、下半期において挽回し、前年並みの利益水準を目指す
- ・ 国内その他：人材紹介・技術系教育研修事業は大きく回復し、売上・利益ともに前年比成長を見込む
- ・ 海外：COVID-19の不透明感が残るものの各社とも好調で、またRobosoft社加入もあり、大幅な増収増益、利益率は上昇傾向

(百万円)

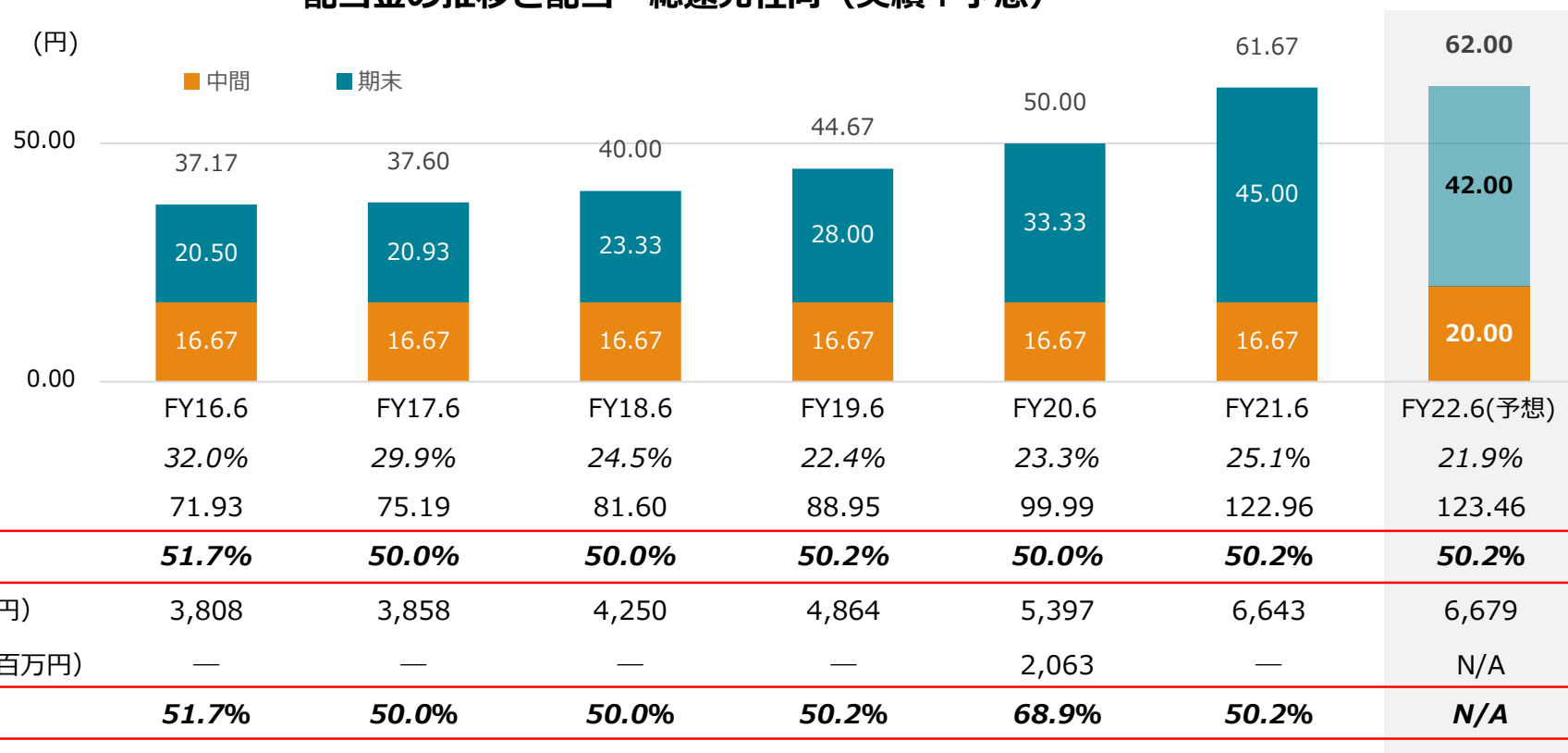
	R&Dアウトソーシング				施工管理アウトソーシング				国内その他				国内小計			
	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比
売上高	126,179	127,870	135,500	+6.0%	19,787	19,670	20,000	+1.7%	4,103	3,800	4,000	+5.3%	150,071	151,341	159,500	+5.4%
連結売上高に占める割合	79.7%	79.3%	77.9%		12.5%	12.2%	11.5%		2.6%	2.4%	2.3%		94.7%	93.8%	91.7%	
営業利益	12,880	15,815	12,700	△19.7%	2,109	2,791	2,500	△10.4%	△139	315	600	+90.0%	14,850	18,922	15,800	△16.5%
営業利益率	10.2%	12.4%	9.4%		10.7%	14.2%	12.5%		△3.4%	8.3%	15.0%		9.9%	12.5%	9.9%	
PPA資産償却前営業利益	12,960	15,895	12,810	△19.4%	2,517	2,791	2,500	△10.4%	367	315	600	+90.0%	15,845	19,002	15,910	△16.3%
PPA資産償却前営業利益率	10.3%	12.4%	9.5%		12.7%	14.2%	12.5%		9.0%	8.3%	15.0%		10.6%	12.6%	10.0%	
技術者数 (期末時点、人)	18,471	17,692	19,200	+8.5%	2,793	2,638	2,800	+6.1%	—	—	—	—	21,264	20,330	22,000	+8.2%
うち日本在住外国籍 (人)	1,082	817	—	—	96	104	—	—	—	—	—	—	1,178	921	—	—

	海外				報告セグメント合計				全社/消去*				連結合計			
	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比
売上高	9,941	11,432	17,500	+53.1%	160,012	162,773	177,000	+8.7%	△1,605	△1,456	△3,000	—	158,407	161,316	174,000	+7.9%
連結売上高に占める割合	6.3%	7.1%	10.1%		101.0%	100.9%	101.7%		△1.0%	△0.9%	△1.7%		100.0%	100.0%	100.0%	
営業利益	655	764	1,700	+122.2%	15,506	19,687	17,500	△11.1%	266	△226	1,800	—	15,772	19,461	19,300	△0.8%
営業利益率	6.6%	6.7%	9.7%		9.7%	12.1%	9.9%		—	—	—		10.0%	12.1%	11.1%	
PPA資産償却前営業利益	858	974	2,150	+120.6%	16,704	19,977	18,060	△9.6%	119	△267	0	—	16,824	19,709	18,060	△8.4%
PPA資産償却前営業利益率	8.6%	8.5%	12.3%		10.4%	12.3%	10.2%		—	—	—		10.6%	12.2%	10.4%	
技術者数 (期末時点、人)	1,331	1,970	—	—	22,595	22,300	—	—	—	—	—	—	22,595	22,300	—	—

株主還元

- 配当については、中間配当及び期末配当を年2回安定的に行うことを基本とし、COVID-19の影響を大きく受けたFY21.6においても、これまでと同様に年間の配当性向は50%とし、FY22.6以降も年間配当性向50%を維持
- 50%配当還元後のフリーキャッシュフローは、M&A等の成長投資に充当する予定だが、資本コストを上回る十分なリターンを確保できる投資機会がしばらく見当たらないようであれば、資本効率性の観点から自己株取得による株主還元も柔軟に検討

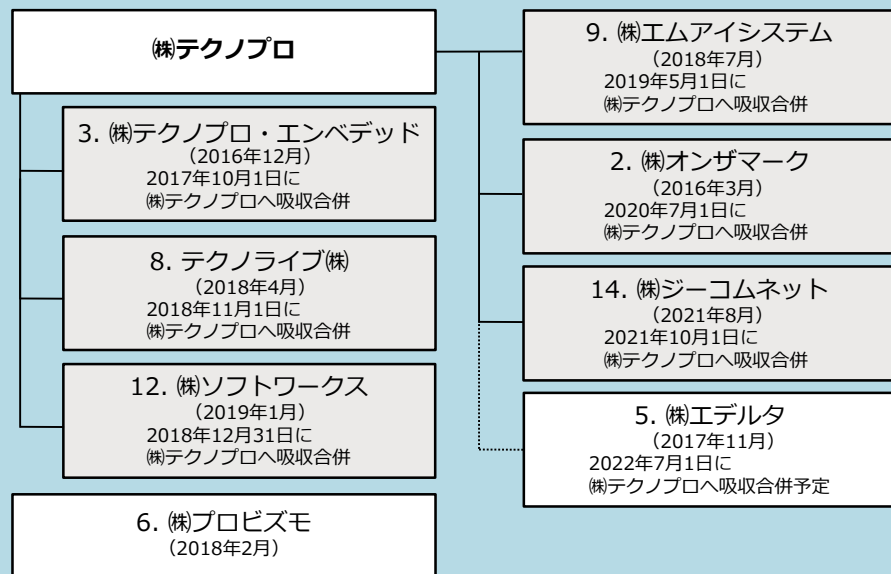
配当金の推移と配当・総還元性向（実績＋予想）



Appendix) セグメント表 (2022年6月期 第3四半期末現在)

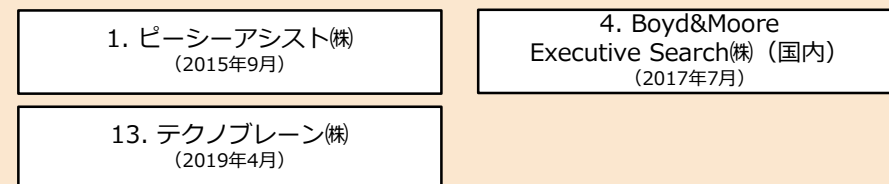
R&Dアウトソーシング

機械・電気・電子、組込制御、ITネットワーク、ビジネスアプリケーション、システム保守運用、生化学等の技術領域において、技術者派遣及び請負業務を提供



国内その他

人材紹介業務、技術系教育研修業務を提供



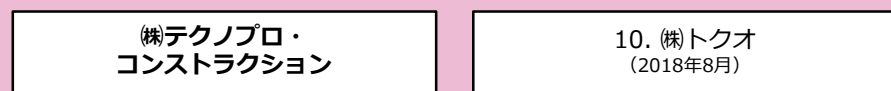
海外

中国にて技術アウトソーシング及び人材紹介業務、東南アジア・インドにて技術者派遣及び受託開発業務（欧米や日本の顧客へのオフショア・デリバリーを含む）、英国にて技術者派遣及び人材紹介業務を提供



施工管理アウトソーシング

建築・土木・設備電気・プラント領域における施工管理（安全管理、品質管理、工程管理、原価管理）の技術者派遣業務、建設図面作成の請負業務を提供



本社機能

グループ会社に対して主に管理業務を提供、障がい者雇用事業を展開



Appendix) リスク資産 (2022年6月期 第3四半期末現在)

- R&D/施工管理アウトソーシング：主なのれん (**292億円**) は、投資ファンドと経営陣によるMBO時に生じたもので、COVID-19の影響を反映して新たに試算した使用価値は各CGUの帳簿価額を大きく上回っており、**減損リスクは極めて低い**
- R&Dアウトソーシング：M&Aで新たに生じたのれん (**40億円**) も、MBO時のCGUに統合されており、**減損リスクは極めて低い**
- Helius社：Put Optionの行使可能条件（価値算定期間のEBITDA累計額が一定基準に達すること）の充足が見込めず、行使の蓋然性が相当程度低くなったため、公正価値で測定されるPO債務を全額取り崩し
- Robosoft社：第2回株式取得（持分比率20%）の想定価格を債務認識、PPA資産 (**29億円**) とその償却期間 (**10年**) が確定

(百万円)

資金生成単位 (CGU)	株式持分	のれん				PPA資産		PO・株式取得債務	
		MBO	M&A*	合計	割合	M&A*	償却期間	M&A	価値算定期間
R&Dアウトソーシング									
機械、電気・電子領域	100.0%	13,674	977	14,651	32.4%				
組込制御、ITインフラ領域	100.0%	7,969		7,969	17.6%				
ソフト開発・保守領域	100.0%	2,912	3,006	5,919	13.1%	947	~32.7月		
化学、生化学領域	100.0%	1,262		1,262	2.8%				
施工管理アウトソーシング									
施工管理領域	100.0%	3,383		3,383	7.5%				
トクオ	100.0%		190	190	0.4%				
国内その他									
ピーシーアシスト	100.0%		96	96	0.2%				
Boyd&Moore Executive Search	100.0%		1,104	1,104	2.4%				
テクノプレーン	100.0%		151	151	0.3%				
海外									
Helius	51.0%		773	773	1.7%	546	~26.3月	0	17.4~22.6月
Orion	83.2%		1,168	1,168	2.6%	380	~26.9月	688	18.4~23.6月
Robosoft	80.0%		8,603	8,603	19.0%	2,995	~31.9月	3,861	21.4~22.3月
合計		29,202	16,073	45,275	100.0%	4,870		4,549	

目次

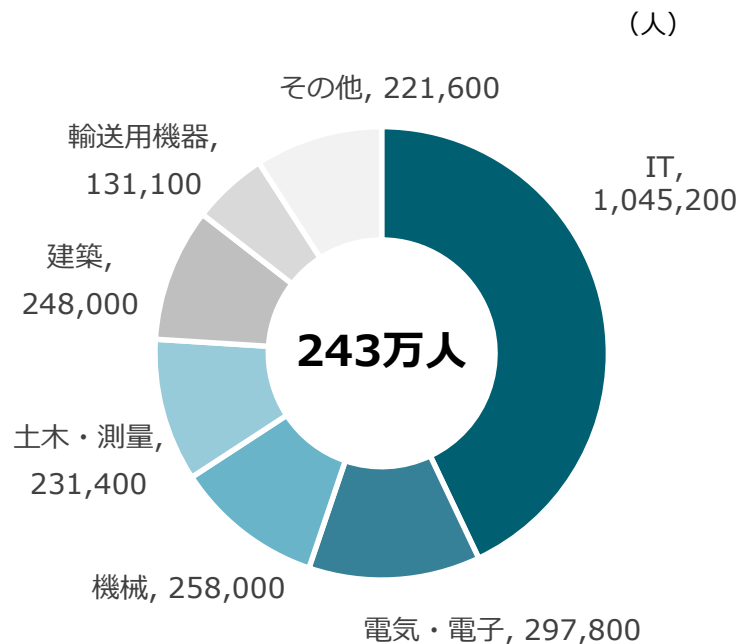
	Page
I : 業績概要	2
II : KPI分析 (国内)	9
i : 技術者数・稼働率	9
ii : 売上単価	13
III : Robosoft社の状況	14
IV : 業績予想	15
V : 株主還元	17
VI : Appendix	18
VII : データ資料集	21

日本の技術者の分布

- 2015年の国勢調査によると、日本の技術者数は243万人（うち約4割をIT技術者が占める）
- 日本は他国と比べ、技術者を自社で抱えず、外部委託（アウトソース）する割合が高い

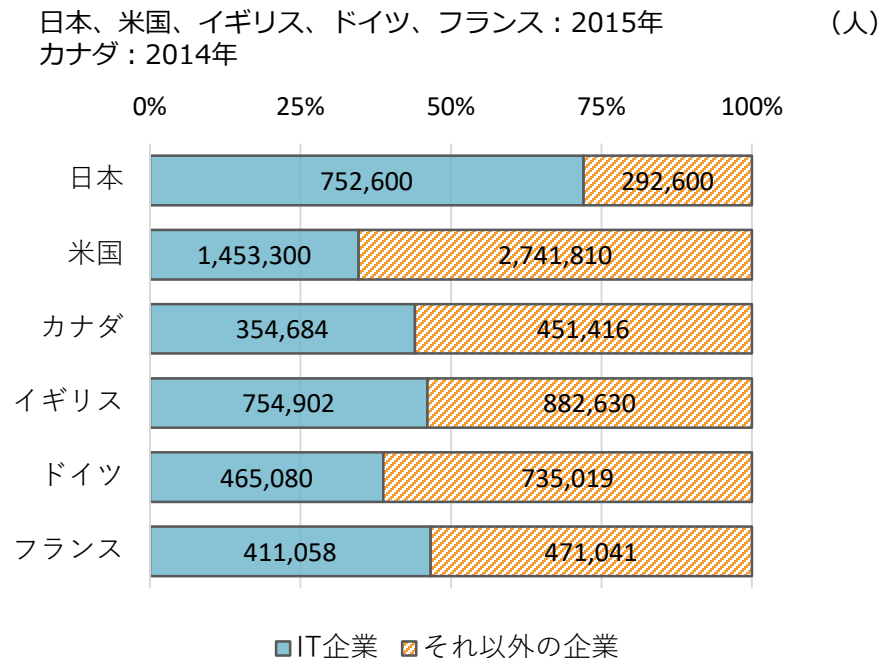
1. 日本の技術者数（2015年）

出典：『国勢調査2015年』より当社作成



2. IT企業とそれ以外の企業に所属するIT人材の割合

出典：独立行政法人情報処理通信機構『IT人材白書2017』



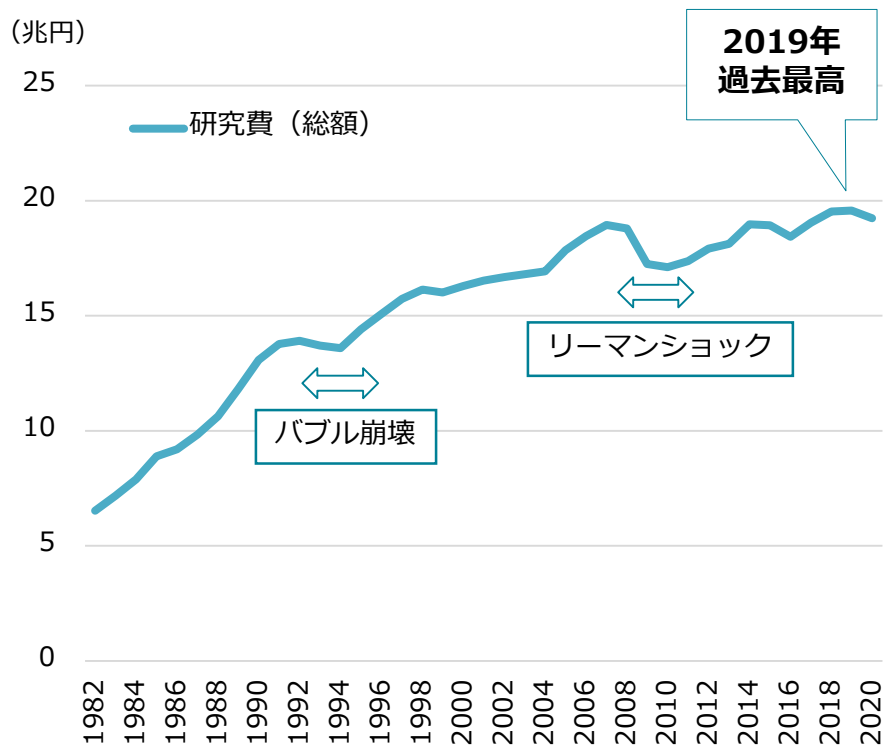
※ 「IT企業」はITベンダー、「それ以外の企業」はITを使用するユーザー企業を指す

研究開発費・ICT投資額の推移

- 研究開発は景気の影響を受けにくい分野であり、2019年は過去最高の国内研究開発費を記録し、今後も増加する見込み
- 日本のICT投資は、ハードウェアからソフトウェアに徐々に移行している

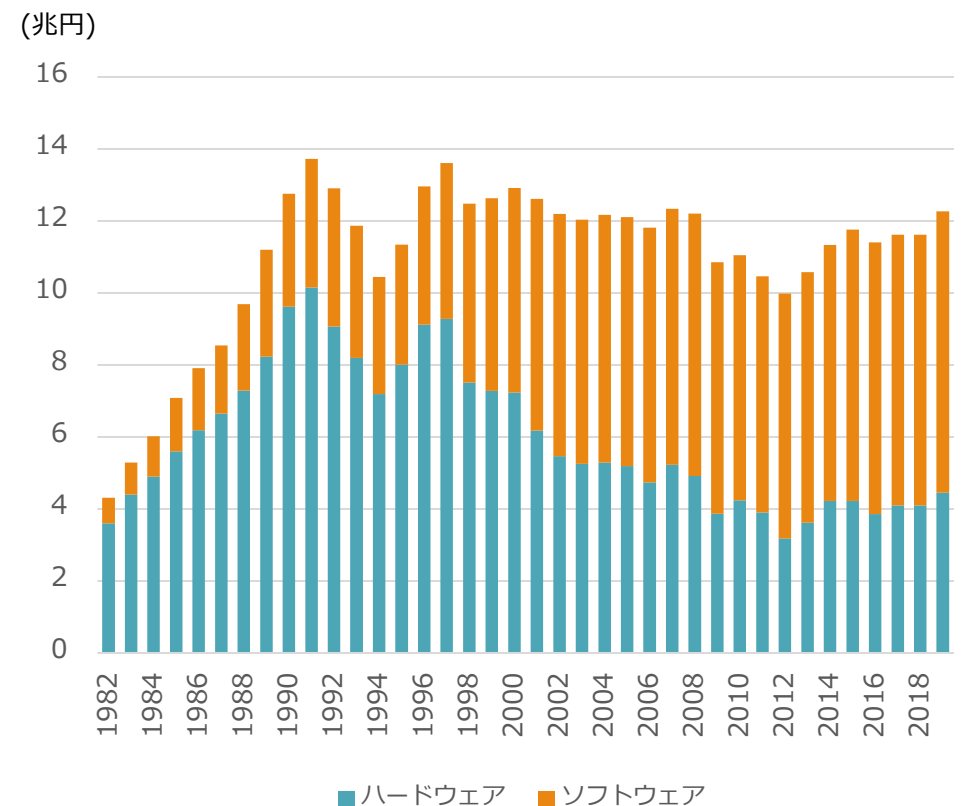
3. 国内研究開発費の推移

出典：総務省統計局『科学技術研究調査結果』



4. 国内ICT投資額のハード/ソフト内訳

出典：内閣府『国民経済計算』より当社作成

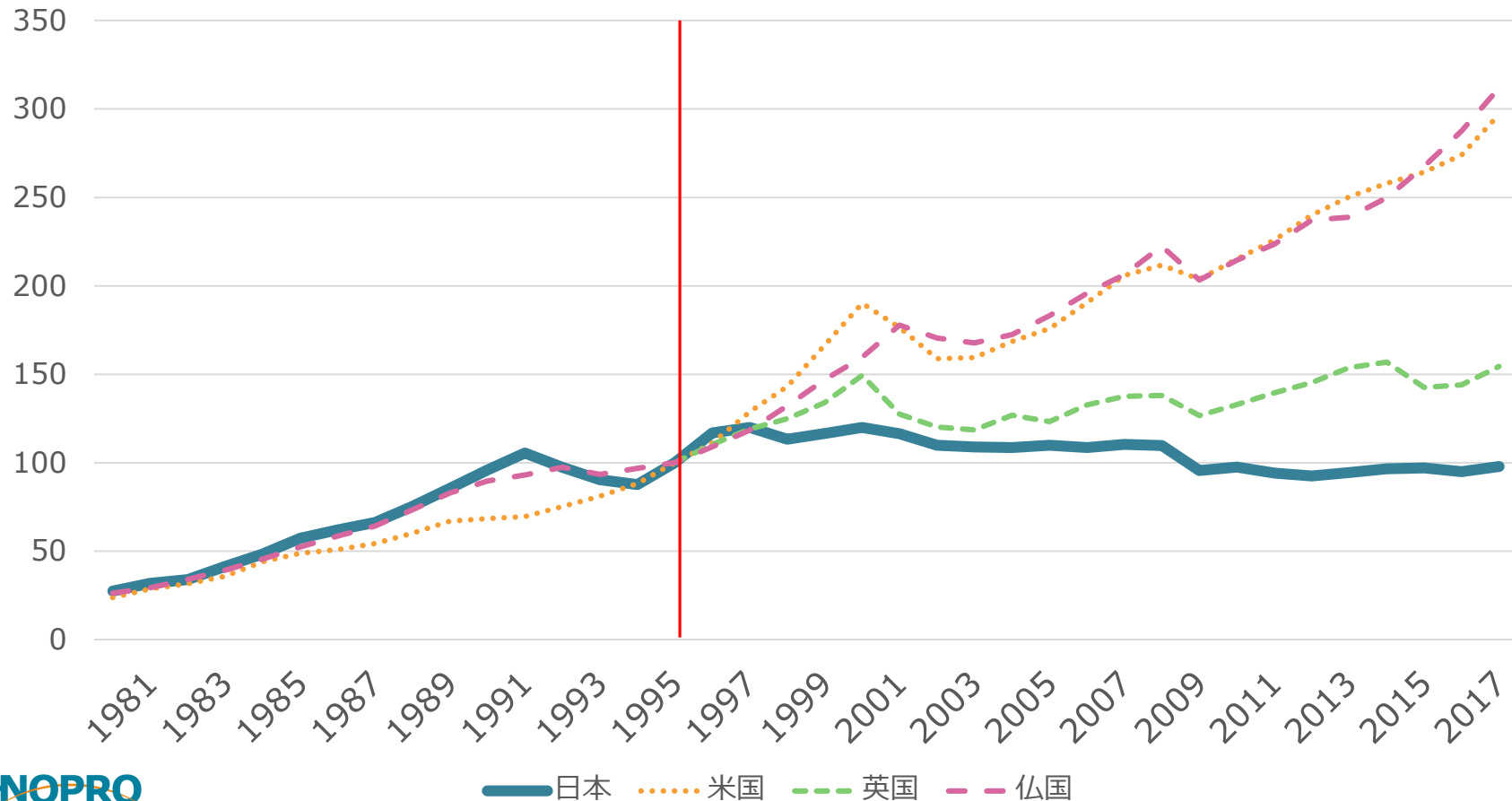


日本のデジタル化の遅れ

- 日本のICT投資額は、1995年対比で米国、英国及び仏国と比較して極めて低い伸び
- 日本のデジタル化の遅れがCOVID-19により再認識され、日本における今後のICT投資の拡大が見込まれる

5. 各国のICT投資額の推移比較（名目、1995年 = 100）

出典：総務省『情報通信白書 令和元年版』



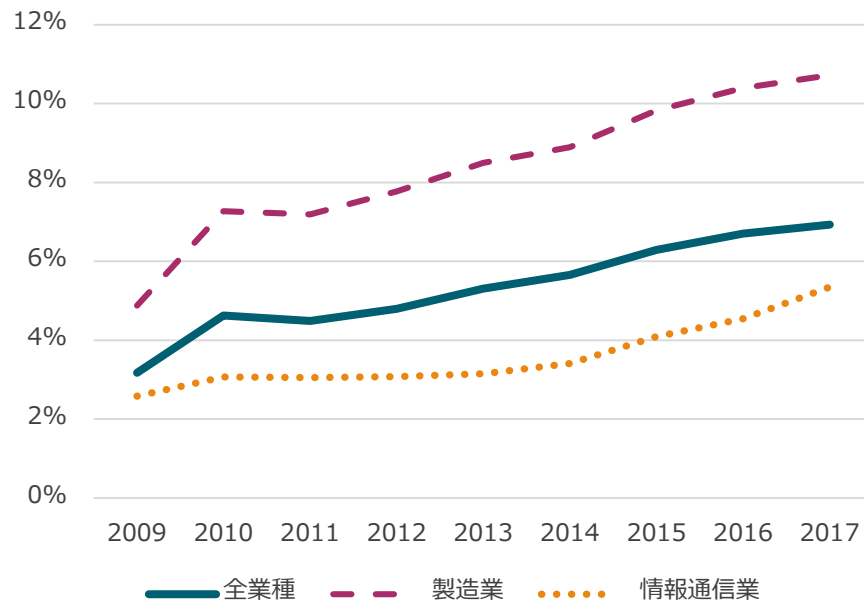
研究開発・情報処理関連における外部委託状況

- 全般的に、研究開発・情報処理関連の外部委託率は増加傾向
- 特に、情報通信業でも、情報処理関連業務を外部委託する割合が高い

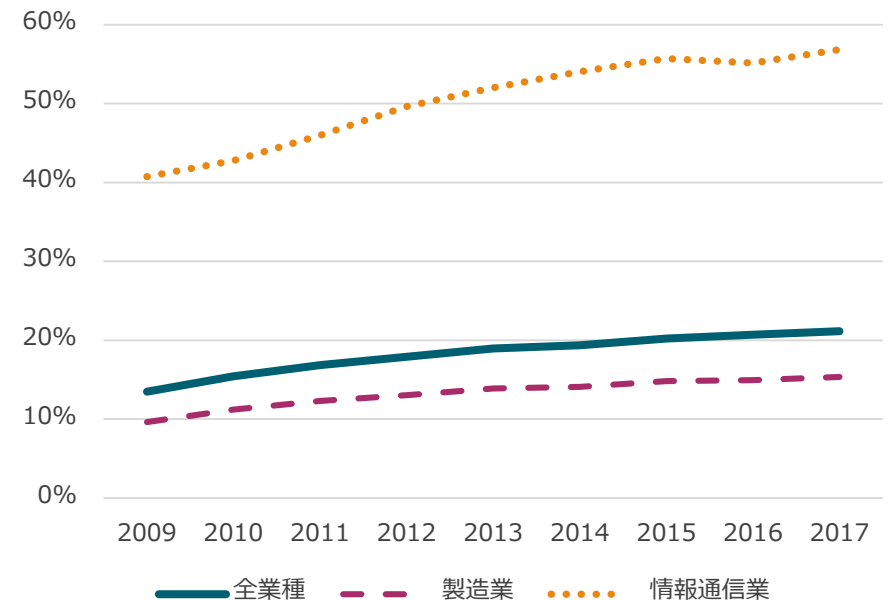
6. 業種ごとの外部委託状況

出典：経済産業省 企業活動基本調査、同志社大学STEM人材研究センター 当社委託研究 2020年

研究開発関連



情報処理関連

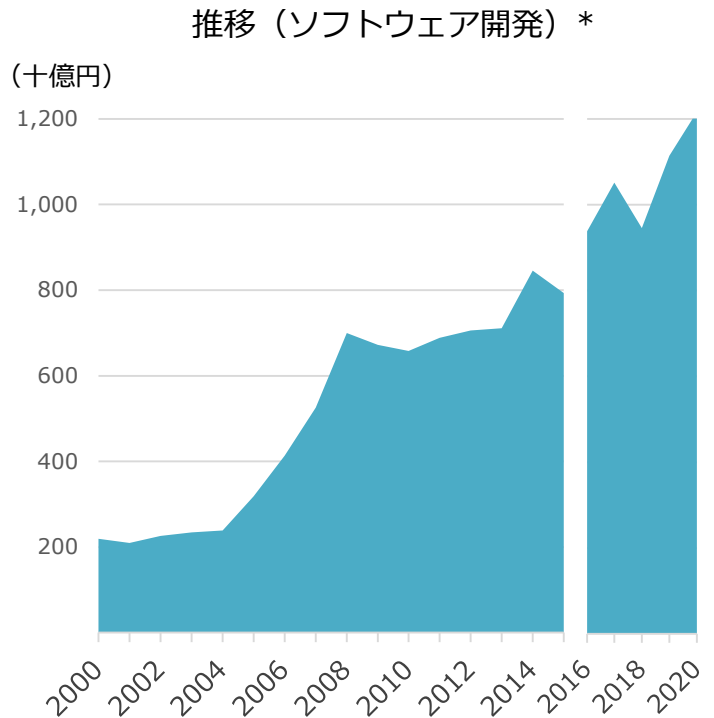


技術系人材サービスの市場規模と推移

- 日本の技術者派遣の推定市場規模（2020年）は約2.3兆円（前年比+9.8%）、うちソフトウェア開発は約1.2兆円（同+9.2%）
- 矢野経済研究所による将来予測では、技術者派遣市場は年平均成長率（CAGR）6.3%を見込む

7. 技術者派遣市場

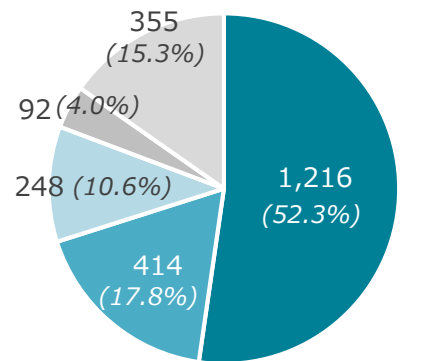
出典：厚生労働省発表に基づき当社試算



* 2015年9月に職種の分類が変更されたため、データが断続

2020年 市場規模
2兆3,252億円

内訳

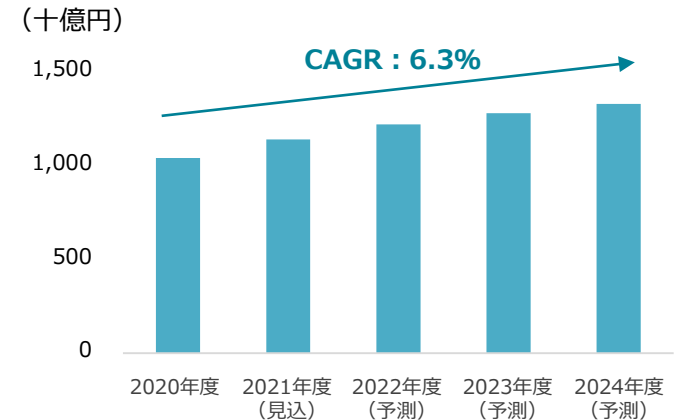


- 10 情報処理・通信技術者
- 0708 製造技術者
- 09 建築・土木・測量技術者
- 05 研究者
- 11 その他の技術者

8. 技術者派遣市場の将来予測

出典：株式会社矢野経済研究所

『人材ビジネスの現状と展望2021年版
PART2 業種・職種別人材サービス編』



※ 事業者売上高ベース、2021年度以降は予測値
(2021年10月現在)

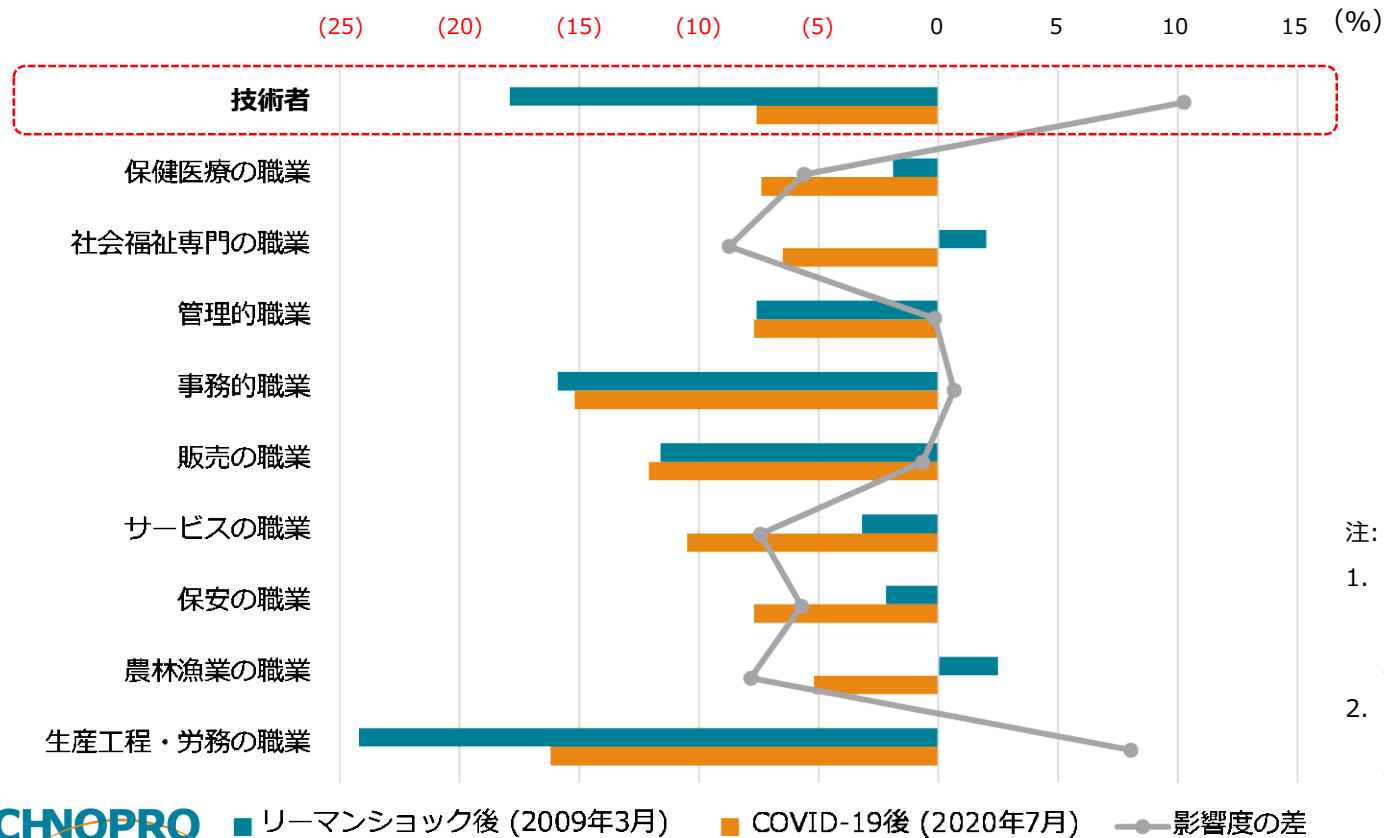
注：矢野経済研究所が独自の調査に基づいて算出した大規模事業者を中心とした市場規模であり、市場全体よりも伸び率が高い可能性あり

技術系人材サービスの外的ショックへの耐性

- リーマンショック時と比較すると、今回のCOVID-19第一波における技術者に対する新規求人への影響は大幅に小さかった
- 過去10年間で技術系人材の重要性が高まった、あるいは競争力維持のためのR&DやITシステム開発の優先度合が高まった可能性を示唆しており、当社ビジネスの底堅さを裏付けている

9. 外的ショック半年後の新規求人数の増減率とその変化

出典：厚生労働省『一般職業紹介状況（新規求人：パート除く常用）』、同志社大学STEM人材研究センター 当社委託研究 2020年



注:

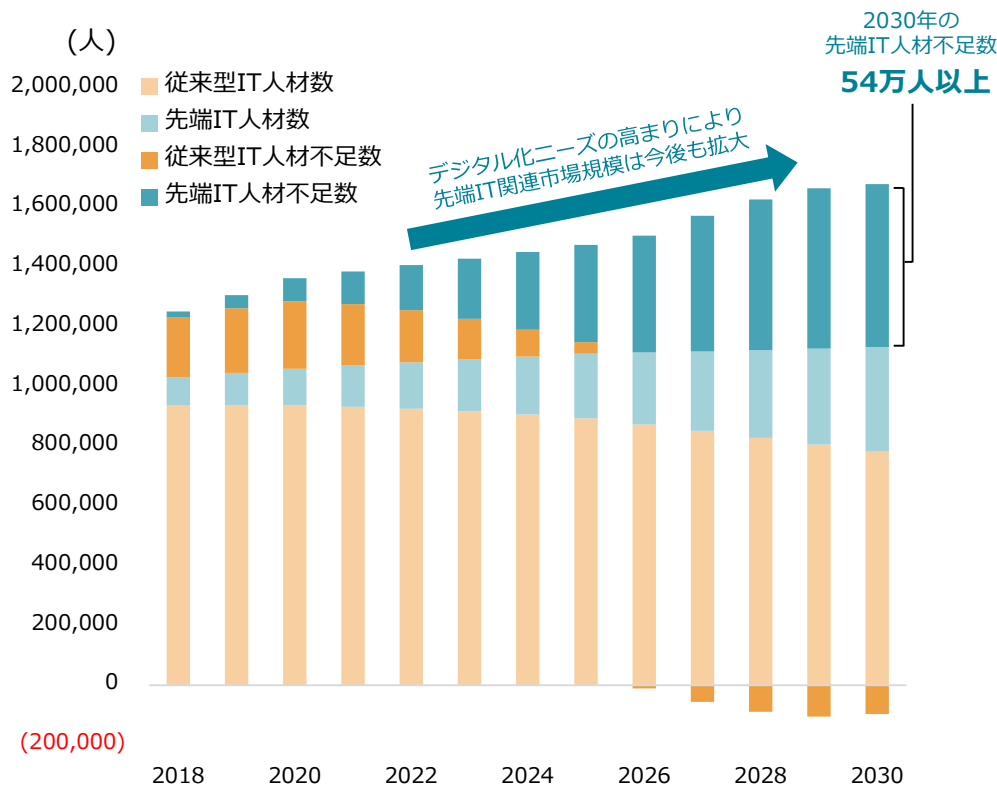
- リーマンショック、COVID-19の影響が、それぞれ発生後6ヶ月経った時点で、各職種に対する新規求人数指数にどの程度表れているのかを比較したもの
- リーマンショック半年後の指数値は2008年9月を100、COVID-19半年後の指数値は2020年1月を100とした指数（季節調整済み）

技術系人材サービスの成長の背景と当社の優位性① ニーズの増加

- 需給のミスマッチは特にIT人材で大きく、今後は先端IT人材（AI、ビッグデータ、IoT等の担い手）の不足がより顕著となる傾向
- AI普及によるエンジニア需要の減退については、新規に創造される需要の方が多い見込み

10. IT人材の不足規模に関する予測

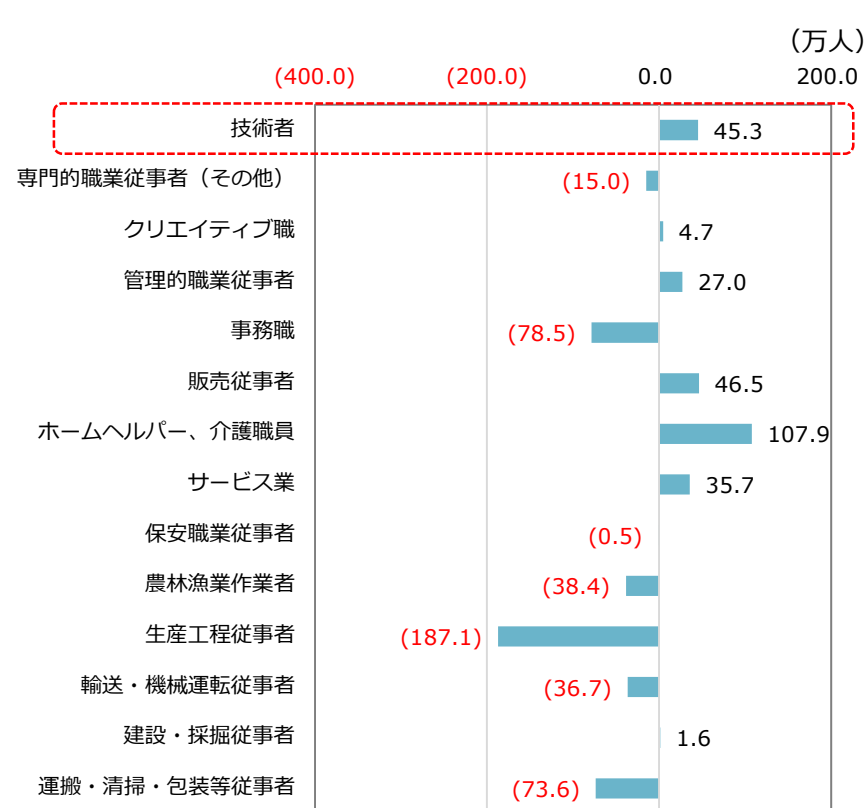
出典：経済産業省委託事業 みずほ情報総研株式会社
『IT人材需給に関する調査（2019年3月）』より当社作成



※ IT需要の伸び「中位」、生産性上昇率「0.7%」（Reスキル率：1.0%）

11. AIの進展等による就業者の増減

出典：厚生労働省 平成29年版労働経済白書『労働経済の分析 -イノベーションの促進とワーク・ライフ・バランスの実現に向けた課題-』



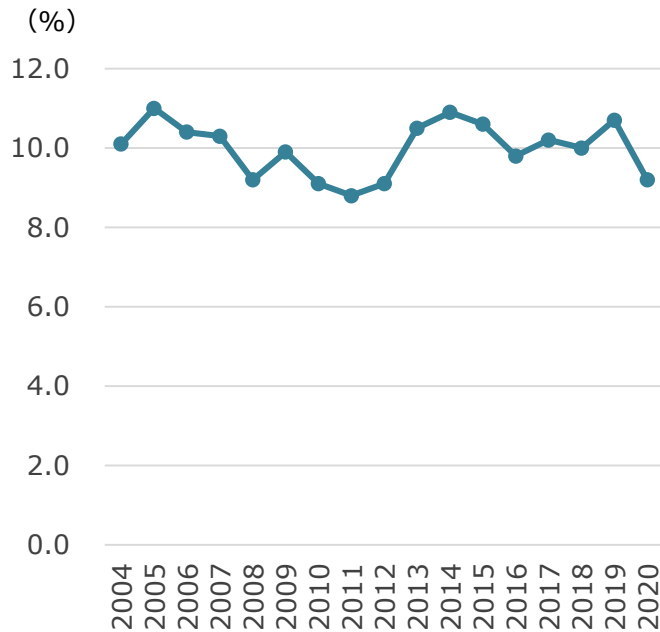
※ 職種別の就業者数は、2015年と2030年を比較した際の推計値

技術系人材サービスの成長の背景と当社の優位性② 中途採用市場

- 日本全体の転入职率は10%前後で推移しており、転職市場は一定の規模がある（技術者に限っては、年間20万人以上）
- IT技術者の転入职率は、相対的にその他技術者に比べて高い傾向

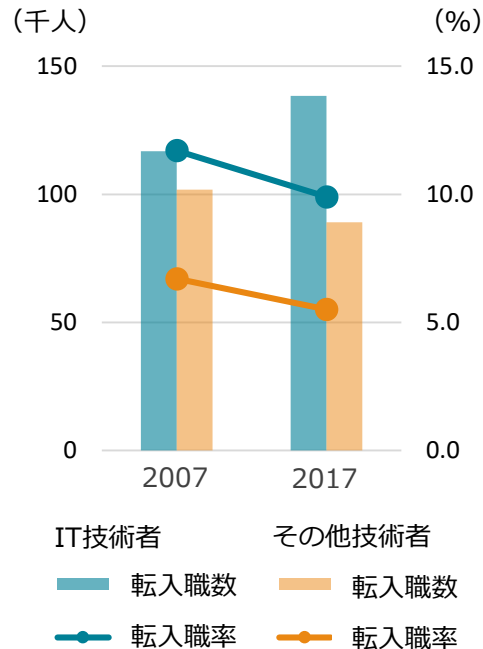
12. 転入职率の推移

出典：厚生労働省『雇用動向調査』



13. 技術者の転入职率

出典：同志社大学STEM人材研究センター 当社委託研究 2019年
『「日本の技術者の転入职者率の近年の特徴」調査報告書』



	1997	2007	2017
全職種	11.0	11.7	10.7
技術者	7.5	8.7	7.5
うちIT技術者		11.7	9.9
うちその他技術者		6.7	5.5

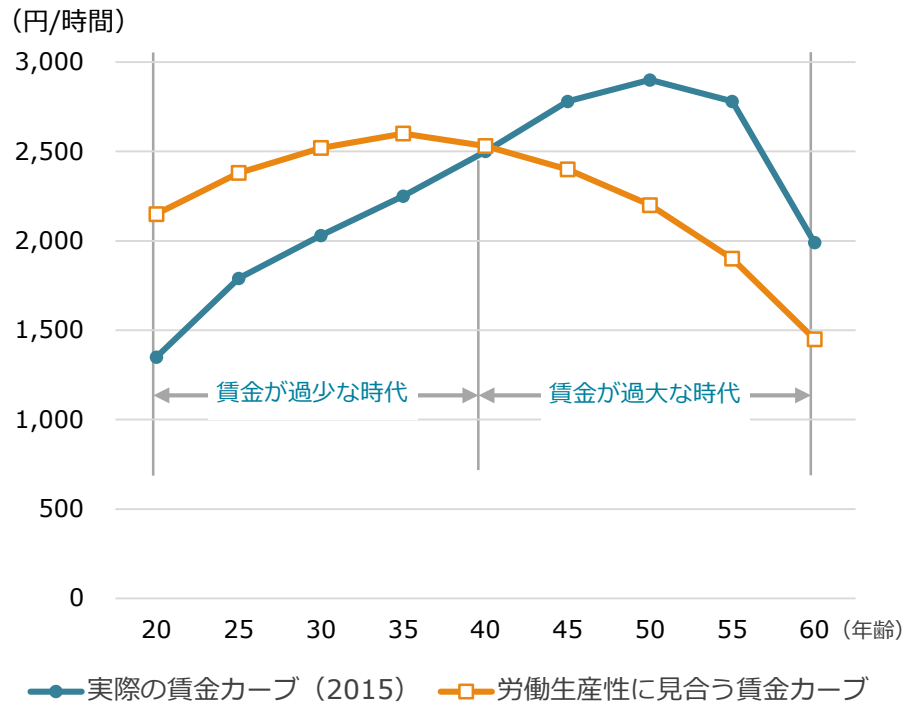
	1997	2007	2017
全職種	7,391	7,717	7,066
技術者	178	219	228
うちIT技術者		117	138
うちその他技術者		102	89

技術系人材サービスの成長の背景と当社の優位性② 中途採用市場（続き）

- 年功賃金と終身雇用が根強く残り、若年層の賃金は相対的に低く、中年以降で管理職になることで賃金が上昇
- 生産性と賃金の乖離から、大手企業の中途採用数は限定的

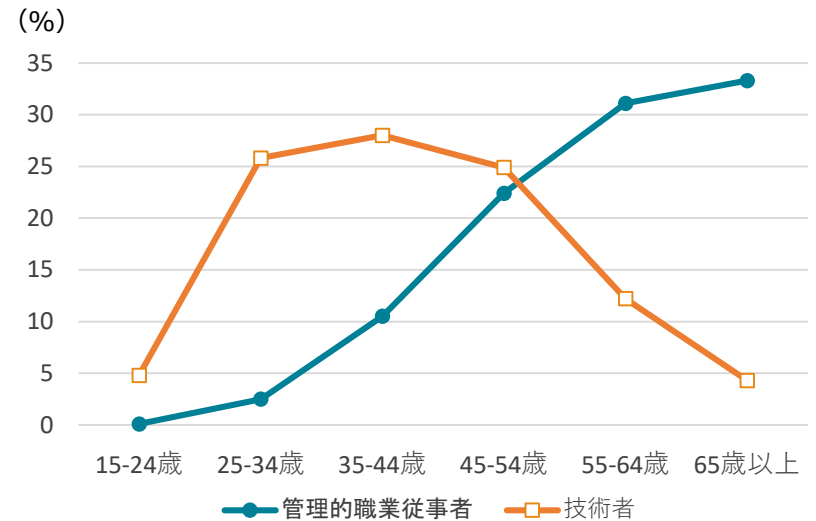
14. 年功賃金型賃金カーブと、労働生産性に見合う賃金カーブ（1時間あたり）

出典：三菱UFJモルガン・スタンレー証券投資情報部
『エクイティリサーチ転載レポート』2017年5月1日



15. 職種別年齢構成比較：管理職・技術職（2017年）

出典：同志社大学STEM人材研究センター 当社委託研究 2019年
『「日本の技術者の転入職者率の近年の特徴」調査報告書』



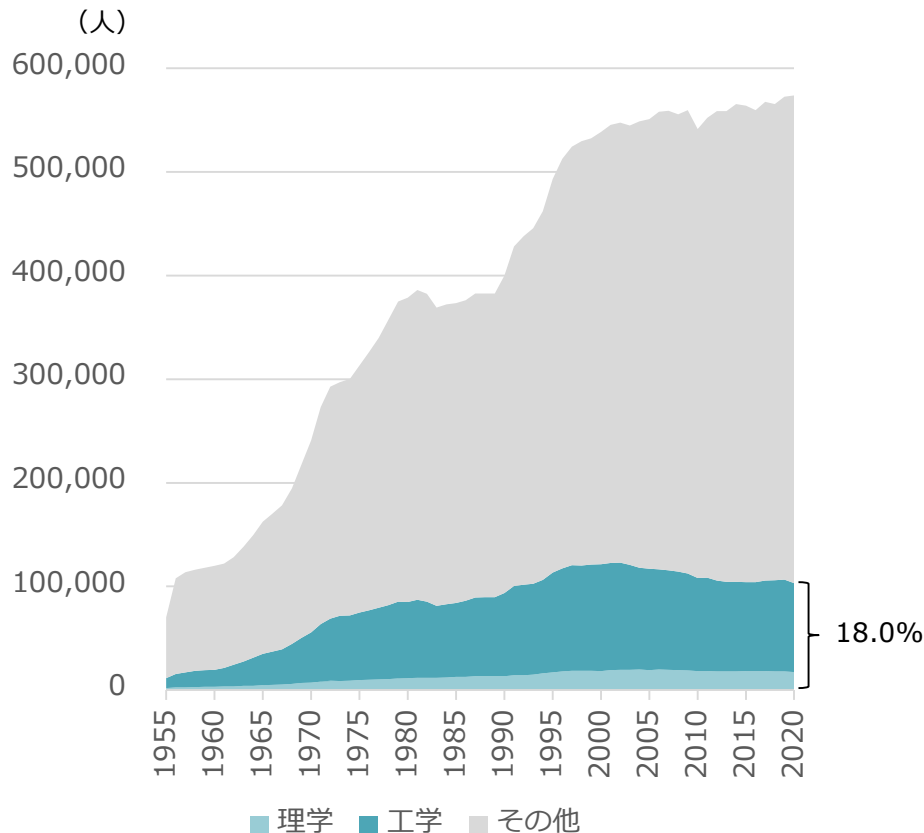
	管理的職業従事者 (%)	技術者 (%)
15-24歳	0.1	4.8
25-34歳	2.5	25.8
35-44歳	10.5	28
45-54歳	22.4	24.9
55-64歳	31.1	12.2
65歳以上	33.3	4.3

技術系人材サービスの成長の背景と当社の優位性③ 新卒採用市場

- 進学率の上昇により大卒者数は上昇傾向にあるが、理工系の大卒者数は2000年以降減少に転じる
- 大手企業の大卒採用数は増えていない一方、求職者側の大手志向は根強い

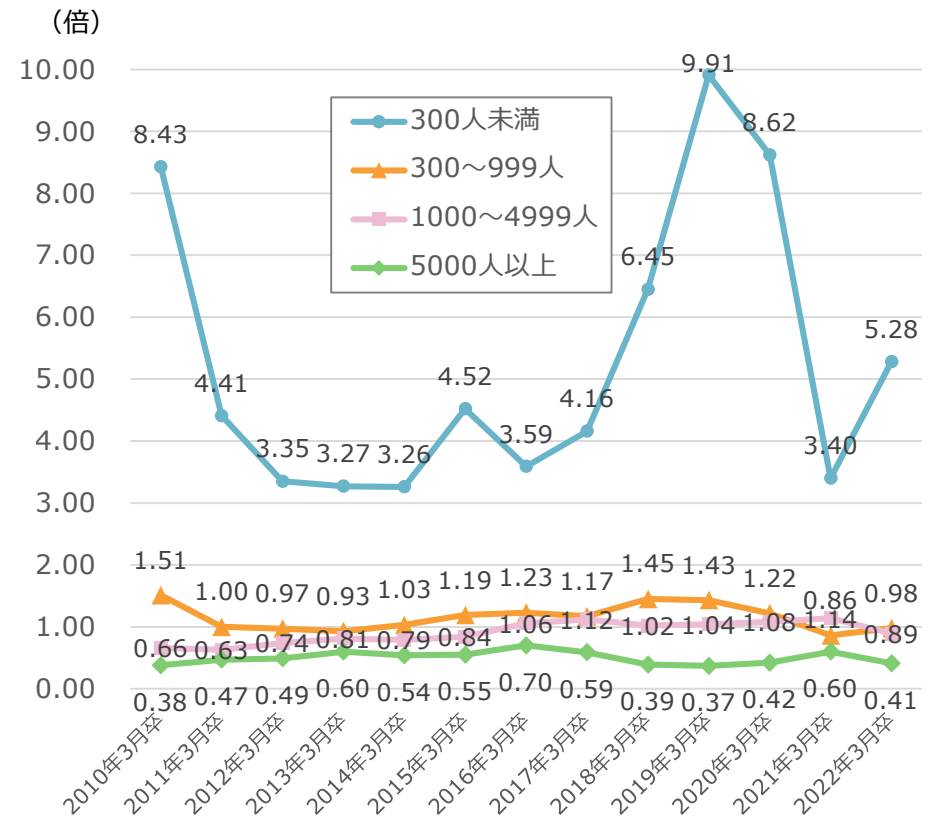
16. 学部別大卒者数の推移

出典：文部科学省『学校基本調査』より当社作成



17. 従業員規模別 大卒求人倍率

出典：リクルートワークス研究所『第38回ワークス大卒求人倍率調査』



免責事項

当社は、現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づき、本資料を作成しておりますが、本資料の正確性あるいは完全性について、当社は何ら表明及び保証するものではありません。

また、将来に関する記述が含まれていますが、実際の業績は様々なリスクや不確定要素に左右され、将来に関する記述に明示または黙示された予想とは大幅に異なる場合があります。したがって、将来予想に関する記述に全面的に依拠することのないようご注意ください。

本資料及びその記載内容について、当社の書面による事前の同意なしに、複製または転送等を行わないようお願いいたします。

— お知らせ —

当社では、Webサイトにおける新着情報の更新を、メールにてお知らせするサービスを実施しております。ご希望の方は、右記QRコードよりご登録をお願いいたします。



TECHNOPRO

TECHNOPRO