

テクノプロ・グループ 決算説明資料 (2021年6月期)

テクノプロ・ホールディングス株式会社（証券コード：6028）

2021/8/10

目次

	Page
I : 業績概要	2
II : KPI分析	8
i : 技術者数・稼働率	8
ii : 売上単価	13
III : 海外子会社の状況	14
IV : 株主還元	15
V : 業績予想	16
VI : Appendix	19
VII : データ資料集	22

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. 事業利益とは、「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など）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額、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

2021年6月期 業績概要

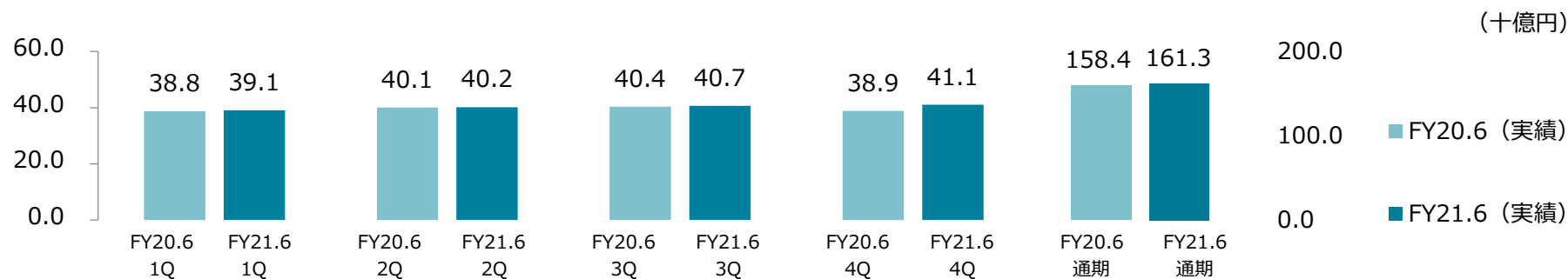
- FY21.6の売上高は**1,613億円**で前年比1.8%の増加、営業利益は**194.6億円**（うち、国内雇用調整助成金収入**17.8億円**を含む）で同23.4%の増加、事業利益は**176.3億円**で同8.4%の増加、当期利益は**132.4億円**で同22.4%の増加
- FY21.6の売上総利益率が前年比で**0.8pt悪化**したのは、主に、稼働時間減少による売上単価減で0.2pt、有休引当金繰入の増加で0.2pt、確定拠出年金（DC）の会社負担増額で0.3ptのマイナス影響を受けた一方、継続的なコスト削減努力により、販管費率は前年比で**1.4pt改善**し、雇調金などの特別項目を除いた事業利益率は前年を**0.7pt上回る**水準を維持

（百万円）

	第4四半期（単期）				通期						
	FY20.6 （実績）	FY21.6 （実績）	前年同期比		FY20.6 （実績）	FY21.6 （予想）	FY21.6 （実績）	前年比		予想比	
売上高	38,916	41,135	+2,219	+5.7%	158,407	159,000	161,316	+2,909	+1.8%	+2,316	+1.5%
売上総利益	9,273	10,840	+1,566	+16.9%	40,226	—	39,727	△499	△1.2%	—	—
売上総利益率	23.8%	26.4%	+2.5pt		25.4%		24.6%	△0.8pt			
販売費及び一般管理費	5,856	6,387	+530	+9.1%	23,960	—	22,087	△1,872	△7.8%	—	—
対売上高比率	15.0%	15.5%	+0.5pt		15.1%		13.7%	△1.4pt			
事業利益	3,416	4,452	+1,035	+30.3%	16,265	—	17,639	+1,373	+8.4%	—	—
事業利益率	8.8%	10.8%	+2.0pt		10.3%		10.9%	+0.7pt			
その他の収益	290	177	△112	—	649	—	2,162	+1,512	—	—	—
その他の費用	1,005	48	△956	—	1,143	—	340	△802	—	—	—
営業利益	2,701	4,581	+1,879	+69.6%	15,772	18,000	19,461	+3,688	+23.4%	+1,461	+8.1%
営業利益率	6.9%	11.1%	+4.2pt		10.0%	11.3%	12.1%	+2.1pt		+0.7pt	
税引前当期利益	2,754	4,570	+1,815	+65.9%	15,843	18,000	19,472	+3,629	+22.9%	+1,472	+8.2%
当期利益	1,845	2,996	+1,150	+62.4%	10,825	12,300	13,245	+2,420	+22.4%	+945	+7.7%
当期利益率	4.7%	7.3%	+2.5pt		6.8%	7.7%	8.2%	+1.4pt		+0.5pt	
1株当たり当期利益（円）*	51.39	83.44	+32.05	+62.4%	299.97	342.54	368.88	+68.91	+23.0%	+26.34	+7.7%
1株当たり配当金（円）*	—	—	—	—	150.00	172.00	185.00	+35.00	+23.3%	+13.00	+7.6%

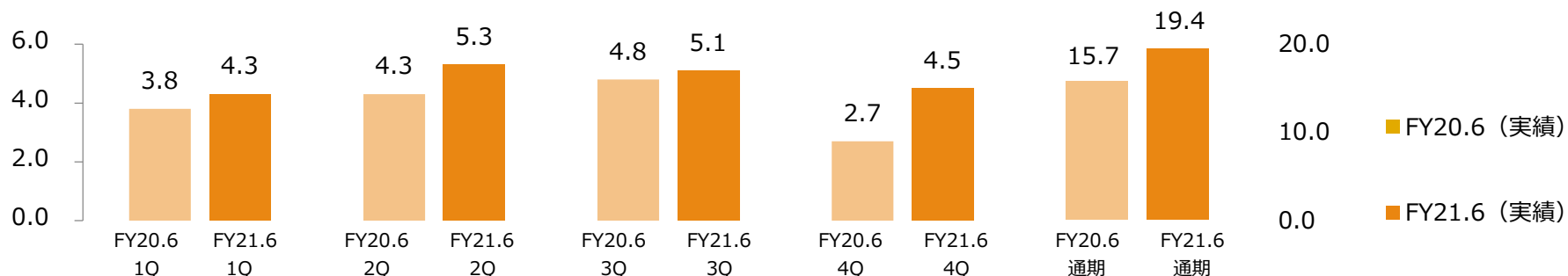
参考) 四半期推移

売上高



前年同期比	+0.8%		+0.3%		+0.7%		+5.7%		+1.8%	
通期進捗率	24.6%	24.3%	25.3%	25.0%	25.5%	25.2%	24.6%	25.5%	100.0%	100.0%
国内平均技術者数	19,523	20,795	19,866	20,287	20,165	19,986	21,370	20,229	20,231	20,324
国内平均稼働率	95.5%	92.7%	95.9%	94.8%	95.4%	96.2%	89.8%	94.7%	94.0%	94.6%
月次平均売上単価(千円)*	626	620	635	637	638	640	620	639	630	634
国内稼働日数*	56.5	56.2	58.1	58.6	55.8	56.5	56.7	57.7	227.1	229.0
1日当たり国内稼働時間*	8.56	8.44	8.56	8.47	8.56	8.51	8.39	8.47	8.52	8.47

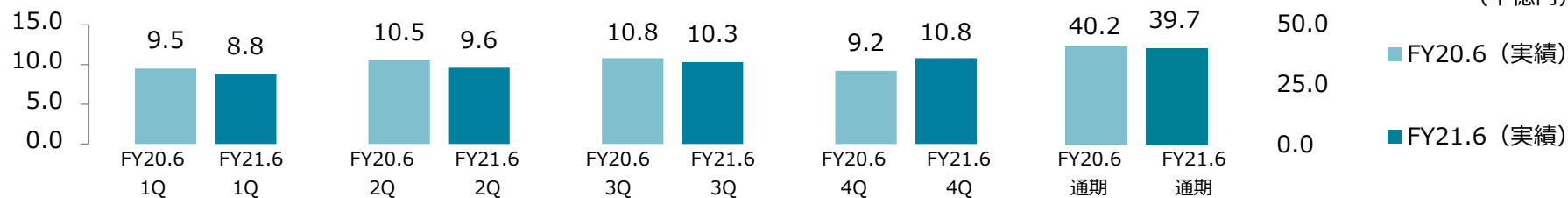
営業利益



前年同期比	+12.2%		+22.8%		+7.2%		+69.6%		+23.4%	
通期進捗率	24.6%	22.4%	27.5%	27.4%	30.7%	26.7%	17.1%	23.5%	100.0%	100.0%
営業利益率	10.0%	11.1%	10.8%	13.2%	12.0%	12.8%	6.9%	11.1%	10.0%	12.1%

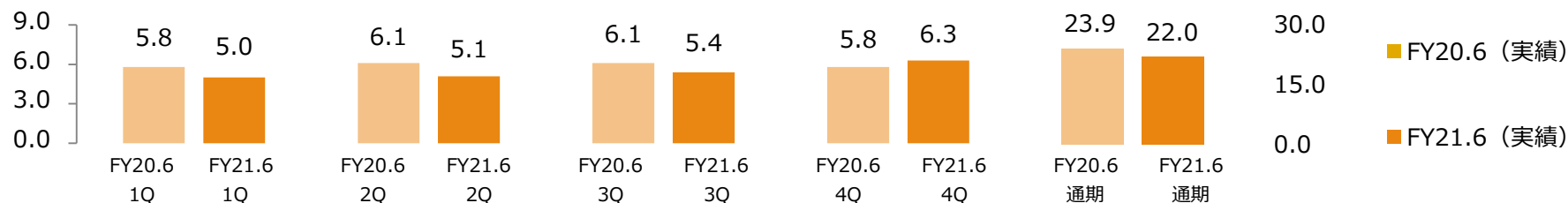
参考) 四半期推移 (続き)

GP



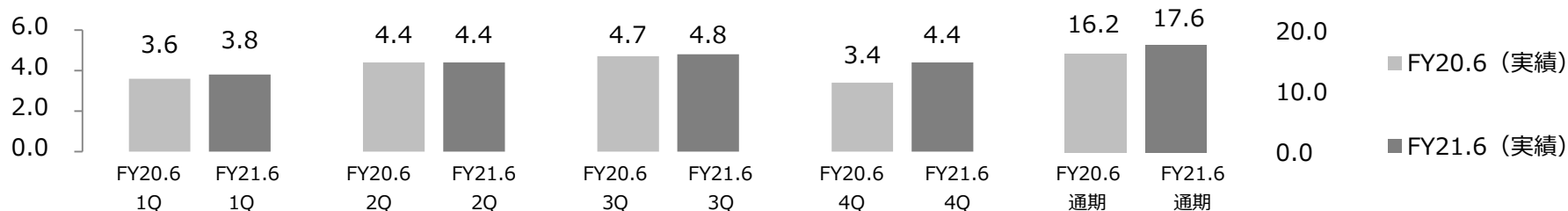
前年同期比	△6.9%		△8.8%		△4.4%		+16.9%		△1.2%	
売上総利益率	24.5%	22.7%	26.3%	23.9%	26.8%	25.4%	23.8%	26.4%	25.4%	24.6%

販管費



前年同期比	△13.8%		△15.5%		△10.5%		+9.1%		△7.8%	
対売上高比率	15.0%	12.9%	15.3%	12.9%	15.1%	13.4%	15.0%	15.5%	15.1%	13.7%

事業利益



前年同期比	+4.2%		+0.6%		+3.3%		+30.3%		+8.4%	
事業利益率	9.5%	9.8%	11.0%	11.0%	11.7%	12.0%	8.8%	10.8%	10.3%	10.9%

2021年6月期 セグメント別業績 (通期)

・ セグメントの区分けについては、Appendix) セグメント表を参照

(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			
	FY19.6	FY20.6	FY21.6	前年比	FY19.6	FY20.6	FY21.6	前年比	FY19.6	FY20.6	FY21.6	前年比	FY19.6	FY20.6	FY21.6	前年比
売上高	114,021	126,179	127,870	+1.3%	17,720	19,787	19,670	△0.6%	3,474	4,103	3,800	△7.4%	135,217	150,071	151,341	+0.8%
連結売上高に占める割合	79.1%	79.7%	79.3%		12.3%	12.5%	12.2%		2.4%	2.6%	2.4%		93.8%	94.7%	93.8%	
営業利益	10,672	12,880	15,815	+22.8%	1,938	2,109	2,791	+32.3%	416	△139	315	—	13,028	14,850	18,922	+27.4%
営業利益率	9.4%	10.2%	12.4%		10.9%	10.7%	14.2%		12.0%	△3.4%	8.3%		9.6%	9.9%	12.5%	
PPA資産償却前営業利益	10,752	12,960	15,895	+22.6%	1,938	2,517	2,791	+10.9%	416	367	315	△14.1%	13,108	15,845	19,002	+19.9%
PPA資産償却前営業利益率	9.4%	10.3%	12.4%		10.9%	12.7%	14.2%		12.0%	9.0%	8.3%		9.7%	10.6%	12.6%	
うちPPA資産償却費	△80	△80	△80	—	—	—	—	—	—	—	—	—	△80	△80	△80	—
うち減損損失	—	—	—	—	—	△408	—	—	—	△507	—	—	—	△915	—	—
技術者数 (期末時点、人)	16,748	18,471	17,692	△4.2%	2,545	2,793	2,638	△5.5%	—	—	—	—	19,293	21,264	20,330	△4.4%
うち日本在住外国籍 (人)	922	1,082	817	△24.5%	63	96	104	+8.3%	—	—	—	—	985	1,178	921	△21.8%

	海外				報告セグメント合計				全社/消去				連結合計			
	FY19.6	FY20.6	FY21.6	前年比	FY19.6	FY20.6	FY21.6	前年比	FY19.6	FY20.6	FY21.6	前年比	FY19.6	FY20.6	FY21.6	前年比
売上高	10,283	9,941	11,432	+15.0%	145,500	160,012	162,773	+1.7%	△1,324	△1,605	△1,456	—	144,176	158,407	161,316	+1.8%
連結売上高に占める割合	7.1%	6.3%	7.1%		100.9%	101.0%	100.9%		△0.9%	△1.0%	△0.9%		100.0%	100.0%	100.0%	
営業利益	△931	655	764	+16.7%	12,096	15,506	19,687	+27.0%	1,642	266	△226	—	13,739	15,772	19,461	+23.4%
営業利益率	△9.1%	6.6%	6.7%		8.3%	9.7%	12.1%		—	—	—		9.5%	10.0%	12.1%	
PPA資産償却前営業利益	993	858	974	+13.5%	14,101	16,704	19,977	+19.6%	172	119	△267	—	14,274	16,824	19,709	+17.2%
PPA資産償却前営業利益率	9.7%	8.6%	8.5%		9.7%	10.4%	12.3%		—	—	—		9.9%	10.6%	12.2%	
うちPPA資産償却費	△250	△203	△209	—	△331	△283	△289	—	—	—	—	—	△331	△283	△289	—
うち減損損失	△1,673	—	—	—	△1,673	△915	—	—	—	—	—	—	△1,673	△915	—	—
うちPO債務変動損益・早期行使益	—	—	—	—	—	—	—	—	1,359	256	41	—	1,359	256	41	—
うちEO債務変動損益	—	—	—	—	—	—	—	—	110	△110	—	—	110	△110	—	—
技術者数 (期末時点、人)	1,608	1,331	1,970	+48.0%	20,901	22,595	22,300	△1.3%	—	—	—	—	20,901	22,595	22,300	△1.3%

参考) 2021年6月期 セグメント別業績 (4Q単期)

・ FY21.6の4Qは、減損損失が発生しなかった一方、Orion社のPut Option債務の公正価値見直しにより、**41百万円**の変動益を計上

(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			
	FY19.6 4Q	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	前年同期比	FY19.6 4Q	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	前年同期比	FY19.6 4Q	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	前年同期比	FY19.6 4Q	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	前年同期比
売上高	29,618	31,421	32,405	+3.1%	4,588	4,865	4,821	△0.9%	1,229	991	1,106	+11.6%	35,436	37,278	38,333	+2.8%
連結売上高に占める割合	78.7%	80.7%	78.8%		12.2%	12.5%	11.7%		3.3%	2.5%	2.7%		94.2%	95.8%	93.2%	
営業利益	2,066	2,658	3,669	+38.0%	361	225	603	+168.1%	204	△445	203	—	2,632	2,438	4,476	+83.6%
営業利益率	7.0%	8.5%	11.3%		7.9%	4.6%	12.5%		16.6%	△45.0%	18.4%		7.4%	6.5%	11.7%	
PPA資産償却前営業利益	2,086	2,678	3,689	+37.7%	361	633	603	△4.7%	204	61	203	+233.4%	2,652	3,373	4,496	+33.3%
PPA資産償却前営業利益率	7.0%	8.5%	11.4%		7.9%	13.0%	12.5%		16.6%	6.2%	18.4%		7.5%	9.0%	11.7%	
うちPPA資産償却費	△20	△20	△20	—	—	—	—	—	—	—	—	—	△20	△20	△20	—
うち減損損失	—	—	—	—	—	△408	—	—	—	△507	—	—	—	△915	—	—
技術者数 (期末時点、人)	16,748	18,471	17,692	△4.2%	2,545	2,793	2,638	△5.5%	—	—	—	—	19,293	21,264	20,330	△4.4%
うち日本在住外国籍 (人)	922	1,082	817	△24.5%	63	96	104	+8.3%	—	—	—	—	985	1,178	921	△21.8%

	海外				報告セグメント合計				全社/消去				連結合計			
	FY19.6 4Q	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	前年同期比	FY19.6 4Q	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	前年同期比	FY19.6 4Q	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	前年同期比	FY19.6 4Q	FY20.6 4Q	FY21.6 4Q	前年同期比
売上高	2,663	2,087	3,313	+58.7%	38,100	39,365	41,646	+5.8%	△468	△449	△511	—	37,631	38,916	41,135	+5.7%
連結売上高に占める割合	7.1%	5.4%	8.1%		101.2%	101.2%	101.2%		△1.2%	△1.2%	△1.2%		100.0%	100.0%	100.0%	
営業利益	△1,615	92	163	+77.6%	1,017	2,530	4,640	+83.4%	1,589	171	△58	—	2,607	2,701	4,581	+69.6%
営業利益率	△60.6%	4.4%	4.9%		2.7%	6.4%	11.1%		—	—	—		6.9%	6.9%	11.1%	
PPA資産償却前営業利益	126	141	218	+54.2%	2,779	3,514	4,715	+34.2%	120	△24	△100	—	2,899	3,490	4,615	+32.2%
PPA資産償却前営業利益率	4.7%	6.8%	6.6%		7.3%	8.9%	11.3%		—	—	—		7.7%	9.0%	11.2%	
うちPPA資産償却費	△68	△49	△55	—	△88	△69	△75	—	—	—	—	—	△88	△69	△75	—
うち減損損失	△1,673	—	—	—	△1,673	△915	—	—	—	—	—	—	△1,673	△915	—	—
うちPO債務変動損益・早期行使益	—	—	—	—	—	—	—	—	1,359	195	41	—	1,359	195	41	—
うちEO債務変動損益	—	—	—	—	—	—	—	—	110	—	—	—	110	—	—	—
技術者数 (期末時点、人)	1,608	1,331	1,970	+48.0%	20,901	22,595	22,300	△1.3%	—	—	—	—	20,901	22,595	22,300	△1.3%

2021年6月期 B/SとCFの状況

- 2021年6月末のネットキャッシュ残高は**240億円**、資本比率は**49.8%**、D/Eレシオは**0.15倍**、運転資金用の借入枠は**100億円**で、健全な財務ポジションを確保（格付機関R&Iの発行体格付は、**A-**を維持）
- M&A用の借入枠は**100億円**あり、事業の生み出すフリーCFも勘案すれば、中計遂行のための機動的なM&Aにも対応可能

FY21.6末 B/S (十億円)

現預金 32.5	借入金 8.5
	IFRS第16号関連負債 9.4
IFRS第16号関連資産 9.4	その他負債 38.2
のれん 36.3	Put Option債務 3.1
無形固定資産 (PPA) 1.6	資本合計 58.7
その他資産 38.1	

資産合計 117.9

負債及び資本合計 117.9

ネットキャッシュ： **240億円**

資本比率*： **49.8%**

D/E レシオ： **0.15倍**

D/営業利益レシオ： **0.44倍**

* 資本合計には、非支配持分を含む

FY21.6 CF (百万円)

・ 営業CF	22,081
うち法人所得税支払	△6,169
・ 投資CF	△ 1,374
・ 財務CF	△ 11,114
うちIFRS第16号関連リース負債の返済**	△6,535
うち借入金の調達・返済（ネット）	+841
うち配当金支払	△5,421
現預金増減額	+9,727

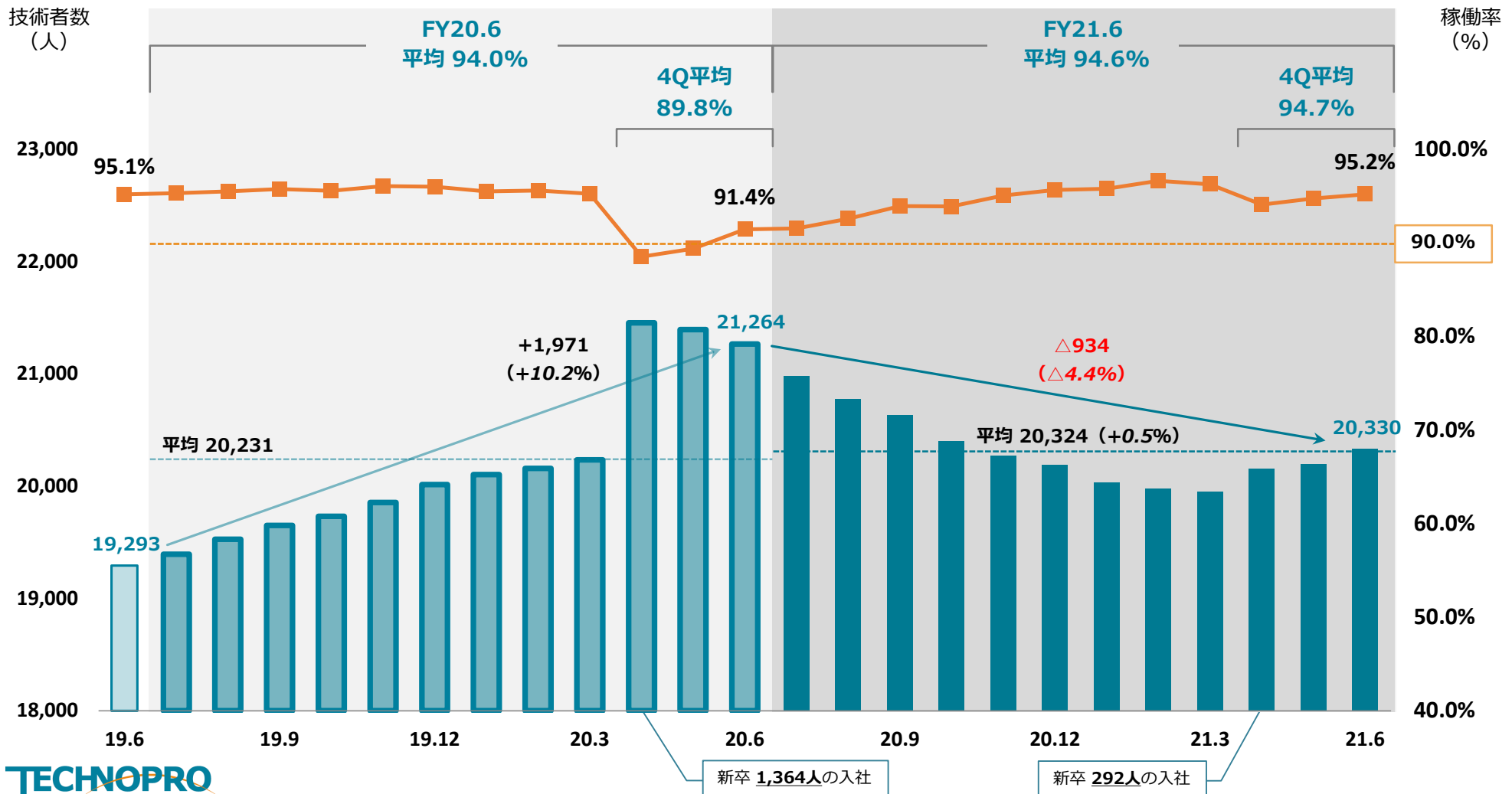
** FY19.6まで賃借料支払として営業CFでカウントされていたものが、財務CFで計上

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	2021年9月
3 運転資金	1,000	0	1,000	2021年10月
4 M&A	10,000	0	10,000	2021年12月
合計	20,000	0	20,000	

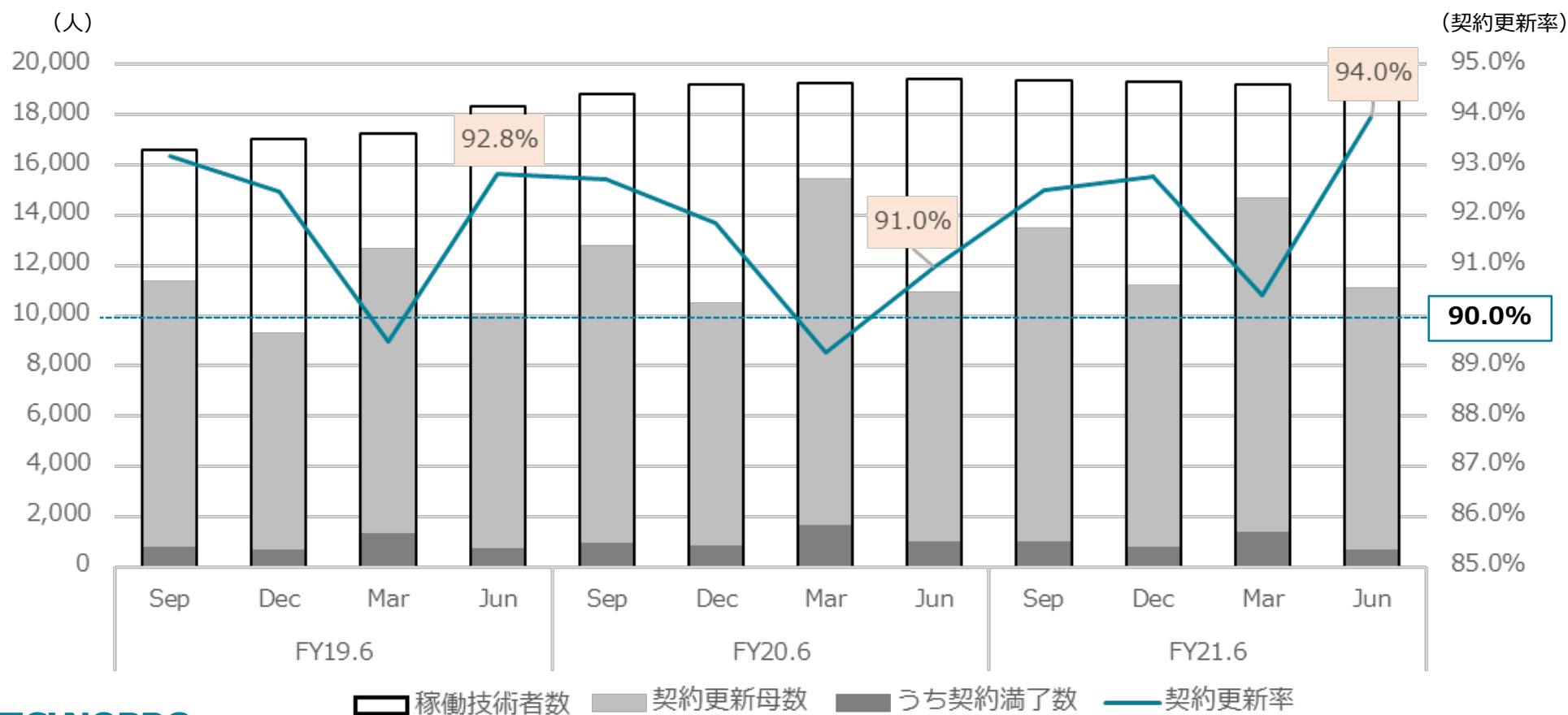
技術者数・稼働率の推移（国内）

- FY21.6末の国内技術者数は**20,330人**（FY20.6末比 $\Delta 934$ 人）、うち日本在住外国籍は**921人**（FY20.6末比 $\Delta 257$ 人）
- FY21.6 4Qの平均稼働率は**94.7%**（前年同期比 +4.9pt）、年間の平均稼働率は**94.6%**（前年比 +0.5pt）



参考) 契約更新率の推移 (3月、6月、9月、12月)

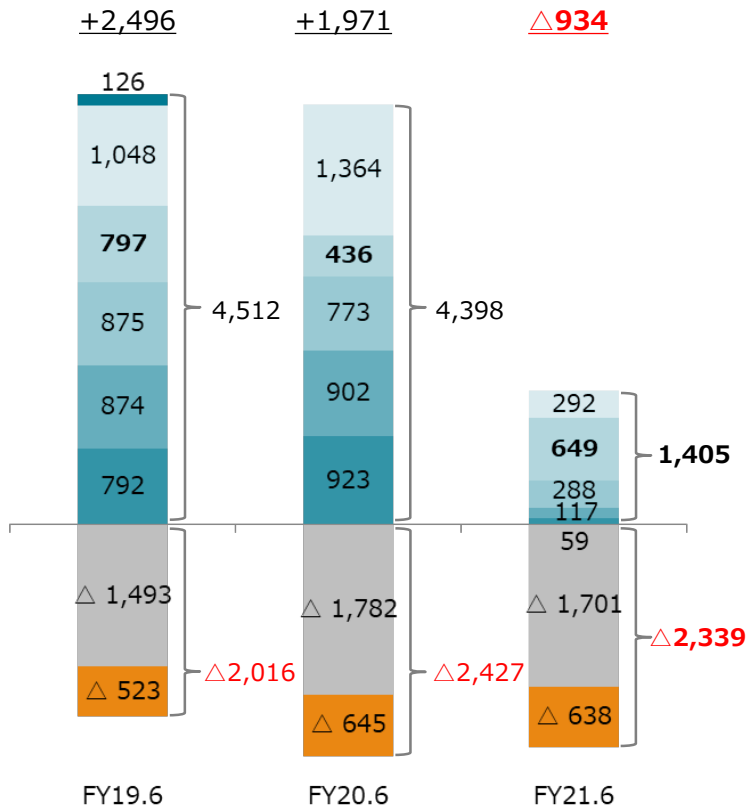
- 派遣契約の期間は3ヶ月又は6ヶ月のものが多く、3ヶ月ごとに大きな契約更新サイクルが到来
- 特に3月は、**契約更新母数が全体の75%~80%**に達し、また、顧客の決算年度に合わせて終了するプロジェクトも多く、通常時でも契約更新率は相対的に低くなる一方、それ以外の月は、**92%±1%**の範囲内で契約更新
- 2021年6月の契約更新率は、同月としては上場来最高の**94.0%**で着地 (前年同月比 +3.0pt)



採用/退職の推移 (国内)

- FY21.6の採用数（新卒含む）は**1,405人**（前年比 $\Delta 2,993$ 人、 $\Delta 68.1\%$ ）、FY21.6 4Q単期中の中途採用数は**649人**にまで回復
- FY21.6の退職者数は**2,339人**（前年比 $\Delta 88$ 人）、うち正社員は**1,701人**（前年比 $\Delta 81$ 人）、契約社員は**638人**
- FY21.6の正社員退職率*は**8.4%**（前年比 $\Delta 0.4$ pt）、FY21.6 4Q単期では**8.3%**（前年同期比 $\Delta 1.8$ pt）
- FY21.6の純増減数は **$\Delta 934$ 人**となり、FY22.6は、退職率の低下傾向を維持しつつ、質をより意識しながら中途採用を本格化

純増減数 (人)



採用数/退職者数の推移 (人)

	FY19.6	FY20.6	FY21.6	前年同期比	
全採用数	4,512	4,398	1,405	$\Delta 2,993$	$\Delta 68.1\%$
M&Aによる技術者獲得	126	0	0	—	—
新卒採用	1,048	1,364	292	$\Delta 1,072$	$\Delta 78.6\%$
第4四半期中途採用	797	436	649	+213	+48.9%
第3四半期中途採用	875	773	288	$\Delta 485$	$\Delta 62.7\%$
第2四半期中途採用	874	902	117	$\Delta 785$	$\Delta 87.0\%$
第1四半期中途採用	792	923	59	$\Delta 864$	$\Delta 93.6\%$
全退職者数	2,016	2,427	2,339	$\Delta 88$	$\Delta 3.6\%$
正社員	1,493	1,782	1,701	$\Delta 81$	$\Delta 4.5\%$
契約期間満了者等	523	645	638	$\Delta 7$	$\Delta 1.1\%$

正社員退職率*の推移

	FY19.6				FY20.6				FY21.6			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
四半期	8.0%	6.7%	10.6%	8.0%	8.6%	7.8%	8.6%	10.1%	8.8%	8.2%	8.1%	8.3%
今期累計 (YTD)	—	7.3%	8.5%	8.3%	—	8.2%	8.3%	8.8%	—	8.5%	8.4%	8.4%
直近12ヶ月累計 (LTM)	8.0%	7.9%	8.2%	8.3%	8.5%	8.7%	8.3%	8.8%	8.9%	8.9%	8.8%	8.4%

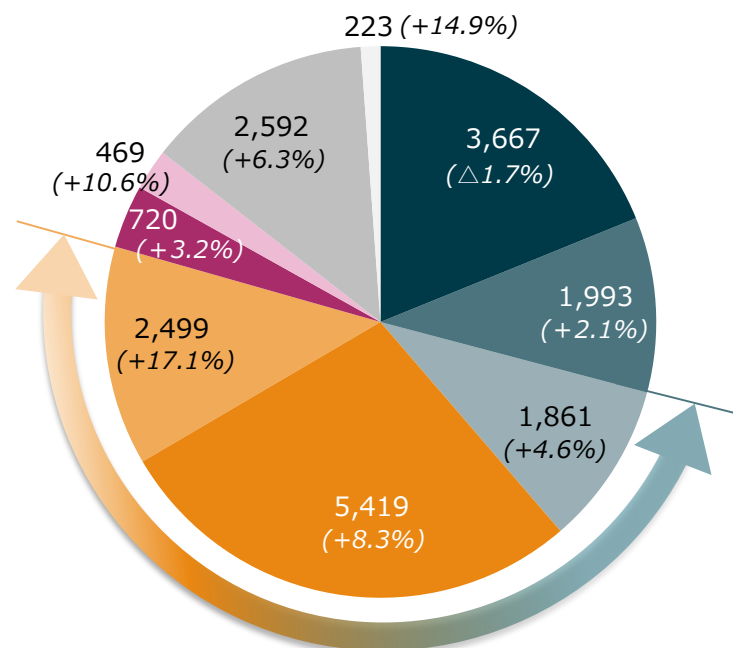
* 正社員退職率には、契約社員の契約期間満了による退職を含まず

『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、前月比での在籍技術者数も増加に転じたが、FY21.6末の稼働技術者数は前年比若干のマイナス
- 2021年10月以降の顧客需要は全般的に強まるが見込まれるので、IT、建設、化学・バイオを中心とした採用強化により、稼働率を維持しながら在籍技術者数を増やし、早期に稼働技術者数の前年同月比プラス転換を図る

FY20.6末

稼働技術者数：19,443人



IT技術者が
占める割合：50.3% (9,779人)

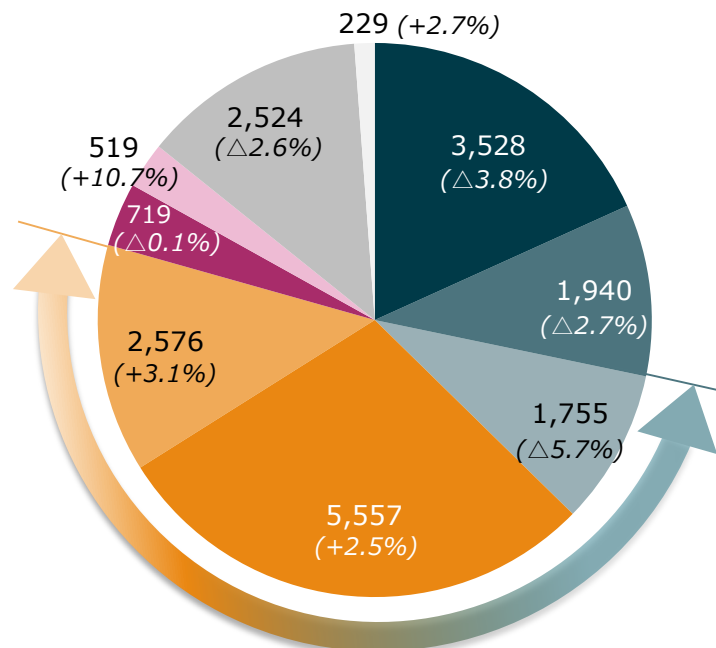
FY21.6末

稼働技術者数：19,347人

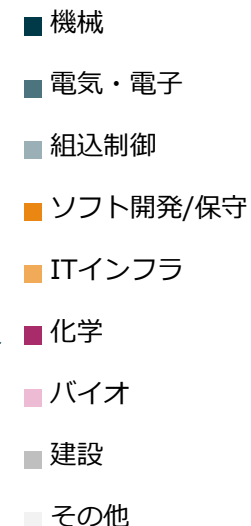
(人)

Δ0.5%

Δ96人



IT技術者が
占める割合：51.1% (9,888人)

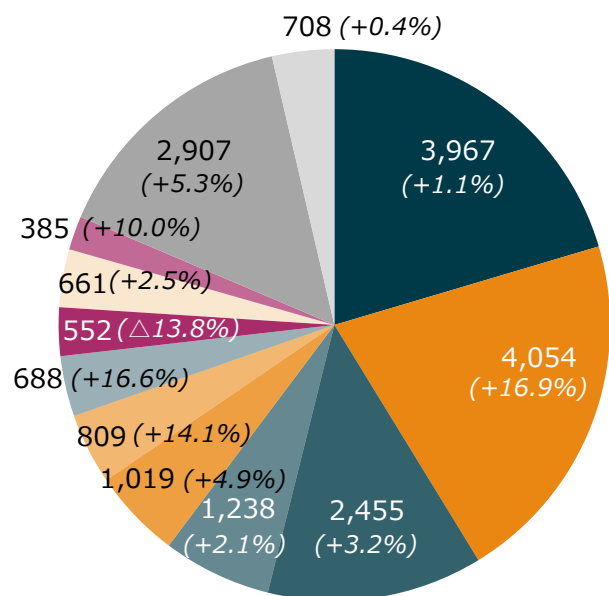


『産業分野別』稼働技術者数（国内）

- 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いが、アジアのCOVID-19再拡大による開発需要への影響を注視
- 半導体に関連した産業用機械や電子部品など、引き続きオーダーは好調
- 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採用の開始時期を模索

FY20.6末

稼働技術者数：19,443人



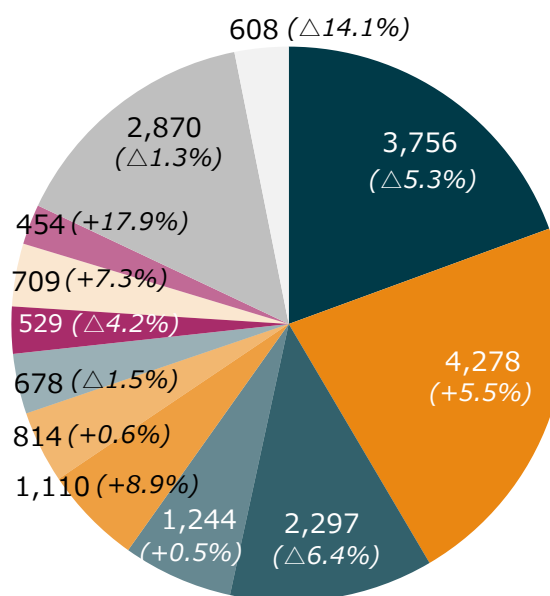
△0.5%

△96人

FY21.6末

稼働技術者数：19,347人

(人)

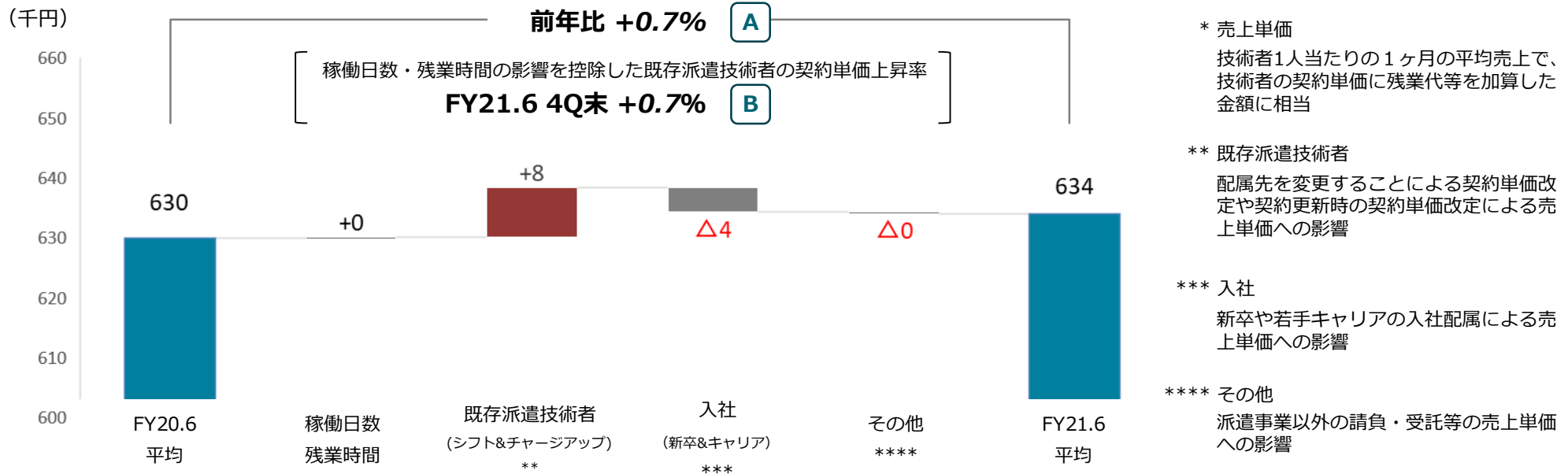


- 輸送用機器
- 情報産業
- 産業用機械
- 電子部品
- 電力/ガス/公共
- 民生品
- 医療用機器
- 素材・材料
- 金融・証券
- 医薬・化成品
- 建築・プラント
- その他

月次平均売上単価の推移

主要な国内子会社2社（テクノプロ社、テクノプロ・コンストラクション社）

- FY21.6の月次平均売上単価*は **634千円**（前年同期比 +4千円/月、+0.7%）
- 稼働日数増（+0.17日/月）・残業時間減（△0.85時間/月）の結果、+0.2千円/月の売上単価増加
- 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、+8千円/月の売上単価増加
- 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



過去実績

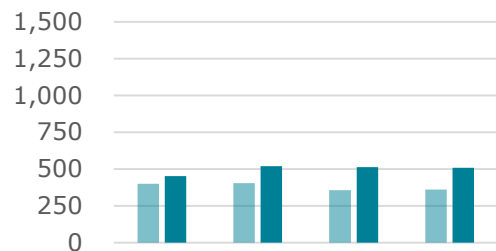
	FY20.6				FY21.6			
	1Q	2Q (累計)	3Q (累計)	4Q (累計)	1Q	2Q (累計)	3Q (累計)	4Q (累計)
月次平均売上単価 (千円)	626	631	633	630	620	628	632	634
前年同期比 A	+0.8%	△0.3%	+0.3%	△0.1%	△1.0%	△0.4%	△0.2%	+0.7%
スナップショット	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末
既存派遣技術者 契約単価上昇率 B	+3.6%	+3.4%	+3.0%	+3.7%	+3.4%	+2.6%	+2.3%	+0.7%
※ 各四半期末時点の前年同期比								

海外子会社の状況

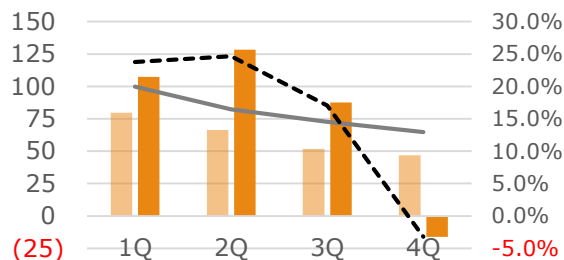
テクノプロ中国

(百万円)

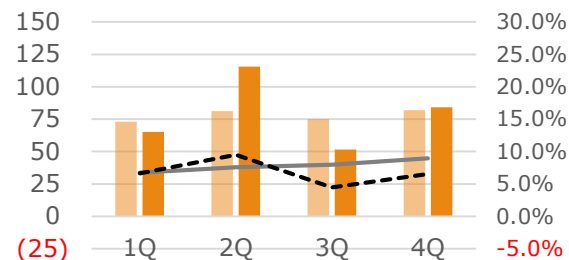
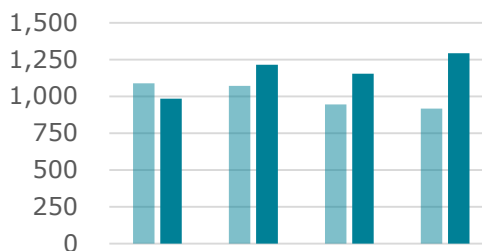
売上高



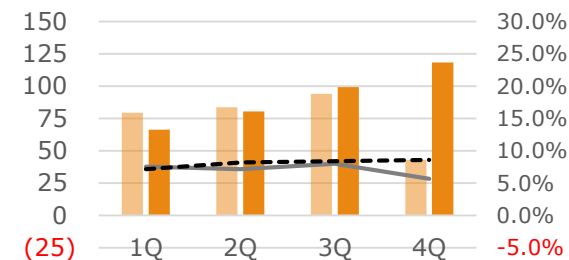
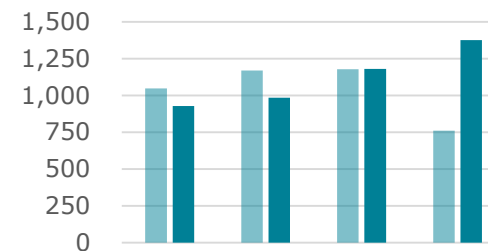
* 営業利益



Helius社 (シンガポール/インド/タイ)



Orion社 (イギリス)



* 営業利益はPPA資産償却前、折れ線グラフは利益率を示す

- 日本製の製造装置を使った設備投資に伴う需要増により、FY21.6の売上は+31%、営業利益は+25%の成長（4Q赤字は、賞与引当による期ずれ影響）
- 主要顧客である日本企業の日本と中国双方における受託開発及びその他の技術関連サービスの需要が拡大、今後一段の成長も期待できる

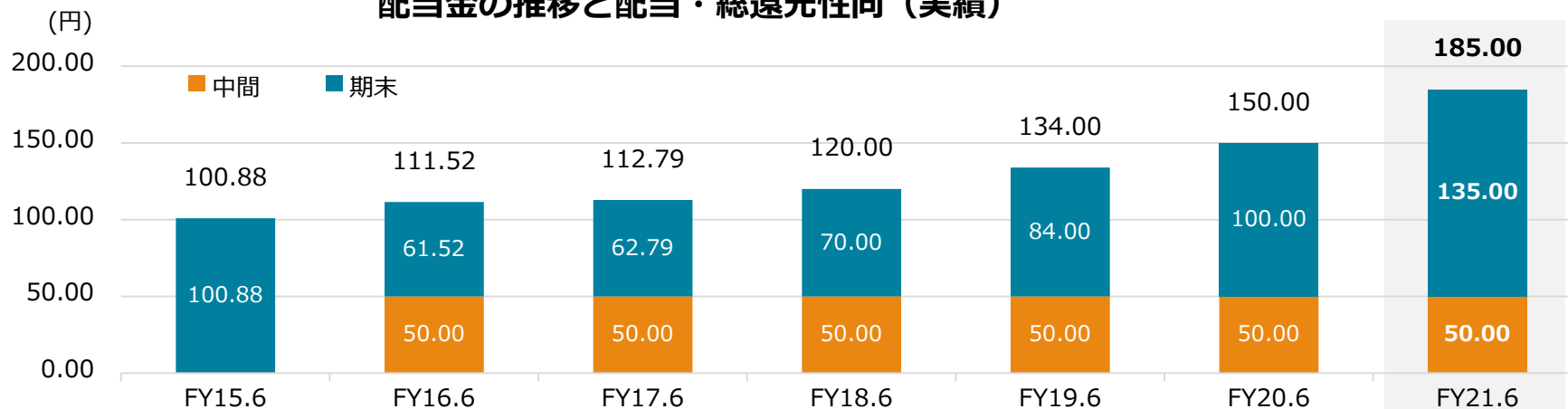
- シンガポールは、技術者数が増加傾向に転じたが、ローカル人材や外注活用も増え、FY21.6下期の利益率は低下
- インドは、既存顧客の拡充と新規顧客の開拓も進み、利益は倍増し、全体の利益貢献割合も20%を超える
- タイは、売上が前年比約3倍となり、新規進出2期目で黒字を実現

- FY21.6の期初から回復を続け、3Qに前年同期をキャッチアップ、4Qは創業以来最高の四半期業績となる
- 人材派遣・人材紹介ともに需要は旺盛、両事業とも安定した経営体制を再構築できており、COVID-19による負の影響を払拭し、良好な状況でFY22.6をスタート

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）



ROE	37.1%	32.0%	29.9%	24.5%	22.4%	23.3%	25.1%
EPS (円)	201.76	215.80	225.58	244.81	266.86	299.97	368.88
配当性向	50.0%	51.7%	50.0%	50.0%	50.2%	50.0%	50.2%
配当総額 (百万円)	3,437	3,808	3,858	4,250	4,864	5,397	6,643
自己株取得額 (百万円)	—	—	—	—	—	2,063	—
総還元性向	50.0%	51.7%	50.0%	50.0%	50.2%	68.9%	50.2%

※ 配当金及びEPSは、2021年7月1日効力発生の**株式分割（1対3）前**の株式数を基準

FY18.6までは繰越欠損金による法人所得税費用の控除があったため、ROEは実力値より高く推移

2022年6月期 業績予想

- FY22.6は、COVID-19による影響を受けたFY21.6対比で、売上高は増収を見込む一方、雇調金収入の剥落、採用広告費を含む事業の正常化に向けた費用増、新中計遂行のための先行投資がかさみ、営業利益では△15.2%、事業利益では△6.5%の減益を見込む
- 業績の進捗具合や期中に実行したM&Aによって、業績予想の修正が必要となった場合には、合理的な範囲で修正予定

(百万円)

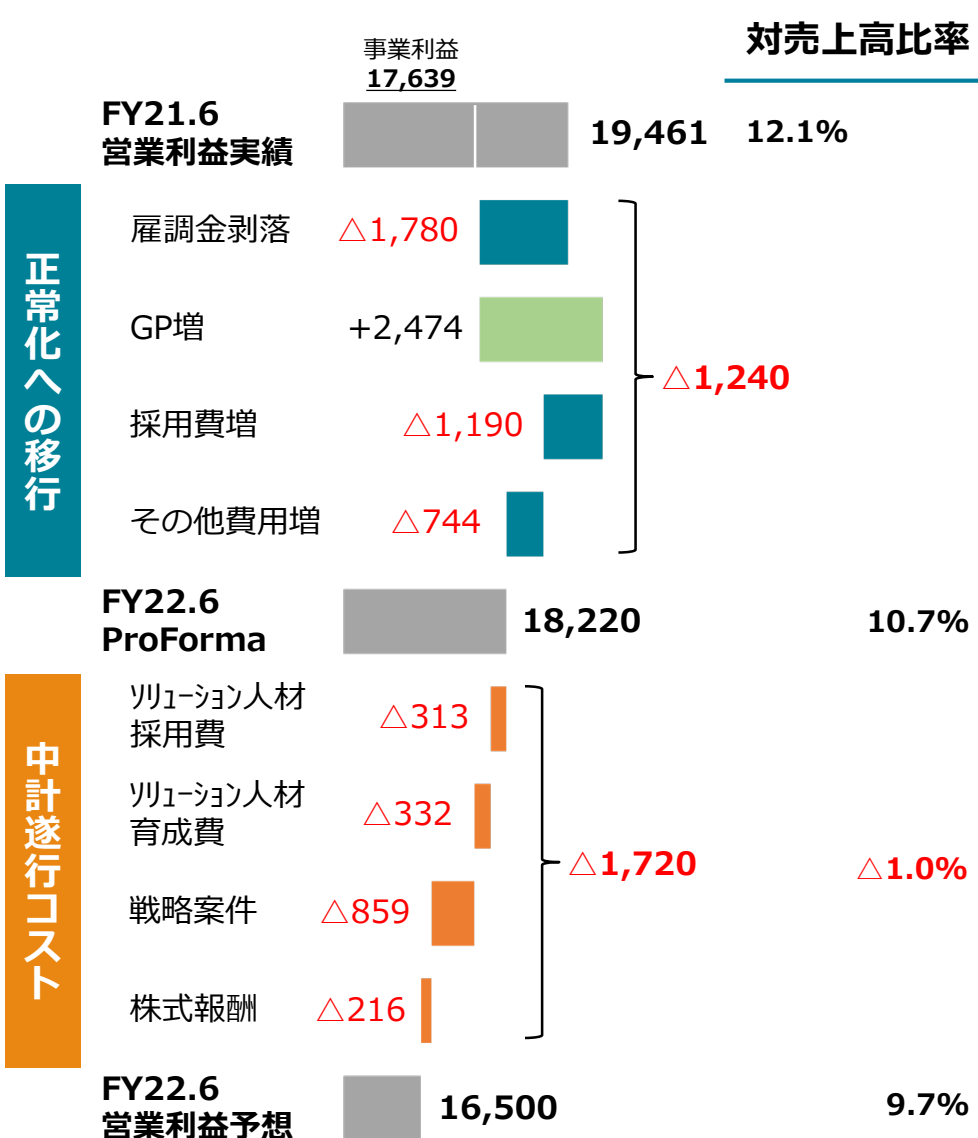
	上半期					通期				
	FY20.6 (実績)	FY21.6 (実績)	FY22.6 (予想)	前年同期比		FY20.6 (実績)	FY21.6 (実績)	FY22.6 (予想)	前年比	
売上高	79,037	79,451	84,000	+4,548	+5.7%	158,407	161,316	170,000	+8,683	+5.4%
事業利益	8,111	8,291	7,300	△991	△12.0%	16,265	17,639	16,500	△1,139	△6.5%
事業利益率	10.3%	10.4%	8.7%	△1.7pt		10.3%	10.9%	9.7%	△1.2pt	
営業利益	8,221	9,680	7,300	△2,380	△24.6%	15,772	19,461	16,500	△2,961	△15.2%
営業利益率	10.4%	12.2%	8.7%	△3.5pt		10.0%	12.1%	9.7%	△2.4pt	
税引前当期利益	8,191	9,645	7,250	△2,395	△24.8%	15,843	19,472	16,400	△3,072	△15.8%
当期利益	5,654	6,623	5,000	△1,623	△24.5%	10,825	13,245	11,300	△1,945	△14.7%
当期利益率	7.2%	8.3%	6.0%	△2.4pt		6.8%	8.2%	6.6%	△1.6pt	
1株当たり当期利益 (円) *	52.12	61.48	46.41	△15.07	△24.5%	99.99	122.96	104.89	△18.07	△14.7%
1株当たり配当金 (円) *	16.67	16.67	20.00	+3.33	+20.0%	50.00	61.67	53.00	△8.67	△14.1%

主要KPI	上半期					通期				
	FY20.6 (実績)	FY21.6 (実績)	FY22.6 (予想)	前年同期比		FY20.6 (実績)	FY21.6 (実績)	FY22.6 (予想)	前年比	
国内技術者数 (期末時点、人)	20,012	20,189	20,600	+411	+2.0%	21,264	20,330	21,600	+1,270	+6.2%
国内採用人数 (人)	1,825	176	1,300	+1,124	+638.6%	4,398	1,405	3,400	+1,995	+142.0%
国内平均稼働率	95.7%	93.7%	95.3%	+1.6pt	—	94.0%	94.6%	95.0%	+0.4pt	—
月次平均売上単価 (千円) **	631	628	643	+15	+2.4%	630	634	645	+11	+1.7%

* 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

** 主要な国内子会社2社(テクノプロ社、テクノプロ・コンストラクション社)

参考) 営業利益ブリッジ



中計期間中に期待される効果

(百万円)

採用費

- コンサルティングやPMスキルのある人材、先端のデジタル要素技術を扱える人材を採用
- 毎期、売上高比で**0.2~0.3%**を投じる計画
- ソリューション事業の売上単価や利益率は高く、GPの絶対額、GPマージンの拡大に寄与

育成費

- ソリューションにサービス展開できる、先端のデジタル要素技術を扱える人材を育成
- 毎期、売上高比で**0.2~0.3%**を投じる計画
- GPの絶対額、GPマージンの拡大のみならず、有能な技術者の採用やリテンションに寄与

戦略案件

- DX推進組織やCOI (Center of Intelligence) 組織、ブランディングやマーケティング、M&Aの費用など
- 初年度の売上高比は**0.5%程度**だが、それ以降は遞減
- ケイパビリティの進化とビジネスモデルの変容を加速することで、中計の戦略実現の蓋然性を高める

株式報酬

- 中計最終年度 (FY26.6) の業績に連動した、事後交付型の株式報酬 (PSU*) の期間按分計上費用
- 想定報酬額に変動がない限り、毎期一定額を計上
- 経営陣のみならず、当社グループの中核人材にも付与することで、中計の業績達成インセンティブを向上

2022年6月期 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：採用費を含む販管費の増加をGPの改善額の範囲内に抑え、何とか増益を目指す
- ・ 国内その他：人材紹介事業の不確実性はあるものの、売上・利益ともに前年並みを見込む
- ・ 海外：COVID-19回復による大幅な増収を見込むが、販管費も正常に戻り利益率が下がるため、増益幅は比較的小さい

(百万円)

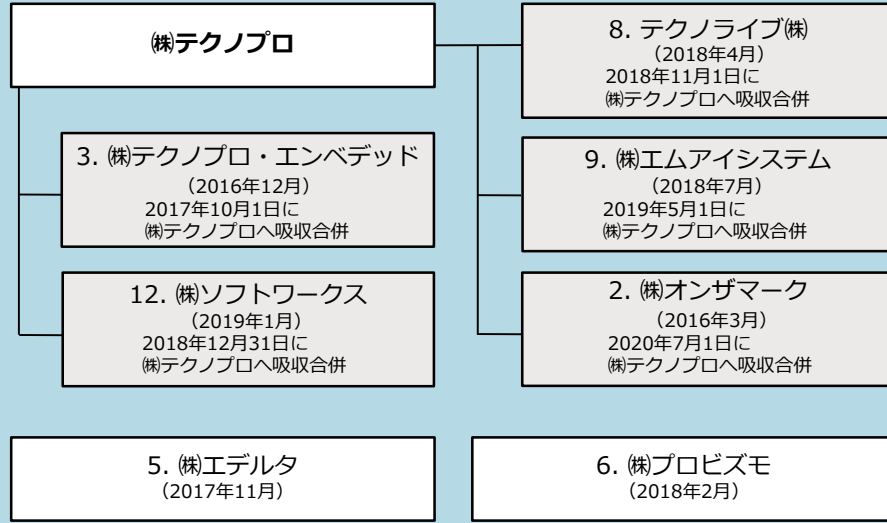
	R&Dアウトソーシング				施工管理アウトソーシング				国内その他				国内小計			
	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比	FY20.6	FY21.6	FY22.6	前年比
売上高	126,179	127,870	134,200	+4.9%	19,787	19,670	20,500	+4.2%	4,103	3,800	3,800	△0.0%	150,071	151,341	158,500	+4.7%
連結売上高に占める割合	79.7%	79.3%	78.9%		12.5%	12.2%	12.1%		2.6%	2.4%	2.2%		94.7%	93.8%	93.2%	
営業利益	12,880	15,815	12,600	△20.3%	2,109	2,791	2,800	+0.3%	△139	315	300	△5.0%	14,850	18,922	15,700	△17.0%
営業利益率	10.2%	12.4%	9.4%		10.7%	14.2%	13.7%		△3.4%	8.3%	7.9%		9.9%	12.5%	9.9%	
PPA資産償却前営業利益	12,960	15,895	12,710	△20.0%	2,517	2,791	2,800	+0.3%	367	315	300	△5.0%	15,845	19,002	15,810	△16.8%
PPA資産償却前営業利益率	10.3%	12.4%	9.5%		12.7%	14.2%	13.7%		9.0%	8.3%	7.9%		10.6%	12.6%	10.0%	
技術者数（期末時点、人）	18,471	17,692	18,840	+6.5%	2,793	2,638	2,760	+4.6%	—	—	—	—	21,264	20,330	21,600	+6.2%
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	13,000	+13.7%	160,012	162,773	171,500	+5.4%	△1,605	△1,456	△1,500	—	158,407	161,316	170,000	+5.4%
連結売上高に占める割合	6.3%	7.1%	7.6%		101.0%	100.9%	100.9%		△1.0%	△0.9%	△0.9%		100.0%	100.0%	100.0%	
営業利益	655	764	800	+4.6%	15,506	19,687	16,500	△16.2%	266	△226	0	—	15,772	19,461	16,500	△15.2%
営業利益率	6.6%	6.7%	6.2%		9.7%	12.1%	9.6%		—	—	—		10.0%	12.1%	9.7%	
PPA資産償却前営業利益	858	974	1,000	+2.6%	16,704	19,977	16,810	△15.9%	119	△267	0	—	16,824	19,709	16,810	△14.7%
PPA資産償却前営業利益率	8.6%	8.5%	7.7%		10.4%	12.3%	9.8%		—	—	—		10.6%	12.2%	9.9%	
技術者数（期末時点、人）	1,331	1,970	—	—	22,595	22,300	—	—	—	—	—	—	22,595	22,300	—	—

Appendix) セグメント表 (2021年6月期末現在)

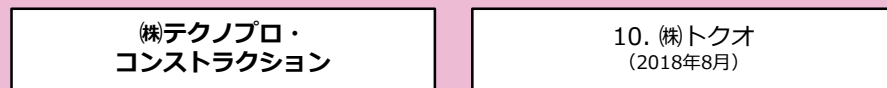
R&Dアウトソーシング

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



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



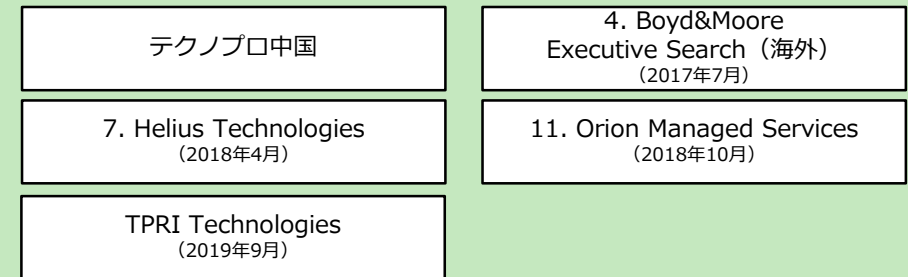
国内その他

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、英国にて技術者派遣及び人材紹介業務を提供



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



※ 社名の前の数字はM&A実施の順番、カッコ内は連結開始月
 海外セグメントのHeliu社の株式持分は51.0%、Orion社の株式持分は63.2%
 2021年7月30日に株式取得が完了したジーコムネット社は、FY22.6 1Qより連結開始

Appendix) リスク資産（2021年6月末現在）

- R&D/施工管理アウトソーシングセグメントの主なのれん（**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のれん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**
- フロービジネスであるトクオ社とテクノブレイン社は、FY20.6にのれんの減損損失を先んじて計上し、COVID-19の影響がしばらく続いたとしても、**追加の減損リスク額は限定的**
- 人材紹介事業のBoyd & Moore Executive Search社の業績も景気変動に左右されやすいが、COVID-19の環境下でも勢いのあるIT産業の顧客も多く、たとえ減損が生じたとしても、リスク額は**最大で11億円**
- 海外2社の減損リスクは引き続き残るが、業績悪化はPut Option債務の公正価値を低下させ、その変動益によって一部を相殺可能

(百万円)

資金生成単位 (CGU)	株式持分	のれん				PPA資産		Put Option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	40.4%	634	~30.3月		
組込制御、ITインフラ領域	100.0%	7,969		7,969	21.9%				
ソフト開発・保守領域	100.0%	2,912	2,768	5,681	15.6%				
化学、生化学領域	100.0%	1,262		1,262	3.5%				
施工管理アウトソーシング									
施工管理領域	100.0%	3,383		3,383	9.3%				
トクオ	100.0%		190	190	0.5%				
国内その他									
ピーシーアシスト	100.0%		96	96	0.3%				
Boyd&Moore Executive Search	100.0%		1,104	1,104	3.0%				
テクノブレイン	100.0%		151	151	0.4%				
海外									
Helius	51.0%		703	703	1.9%	584	~26.3月	1,792	17.4~22.6月
Orion	63.2%		1,112	1,112	3.1%	440	~26.9月	1,362	18.4~23.6月
合計		29,202	7,105	36,307	100.0%	1,659		3,155	

目次

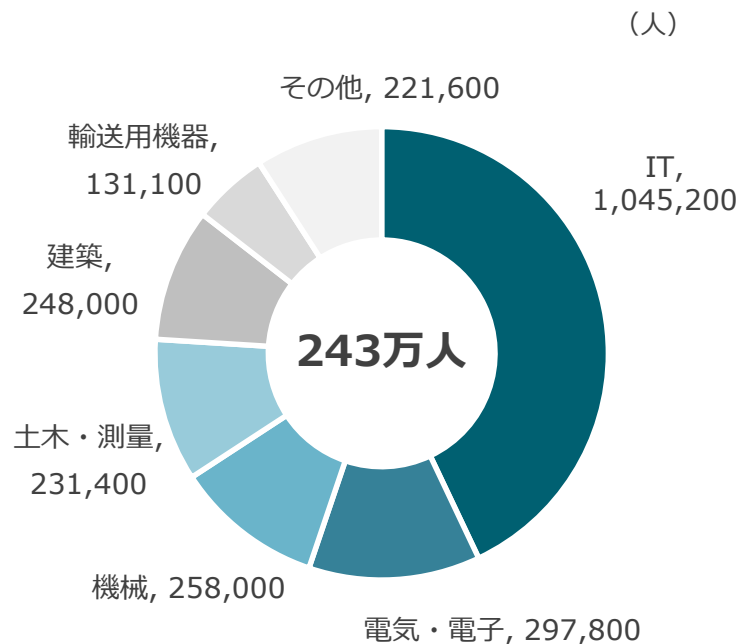
	Page
I : 業績概要	2
II : KPI分析	8
i : 技術者数・稼働率	8
ii : 売上単価	13
III : 海外子会社の状況	14
IV : 株主還元	15
V : 業績予想	16
VI : Appendix	19
VII : データ資料集	22

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

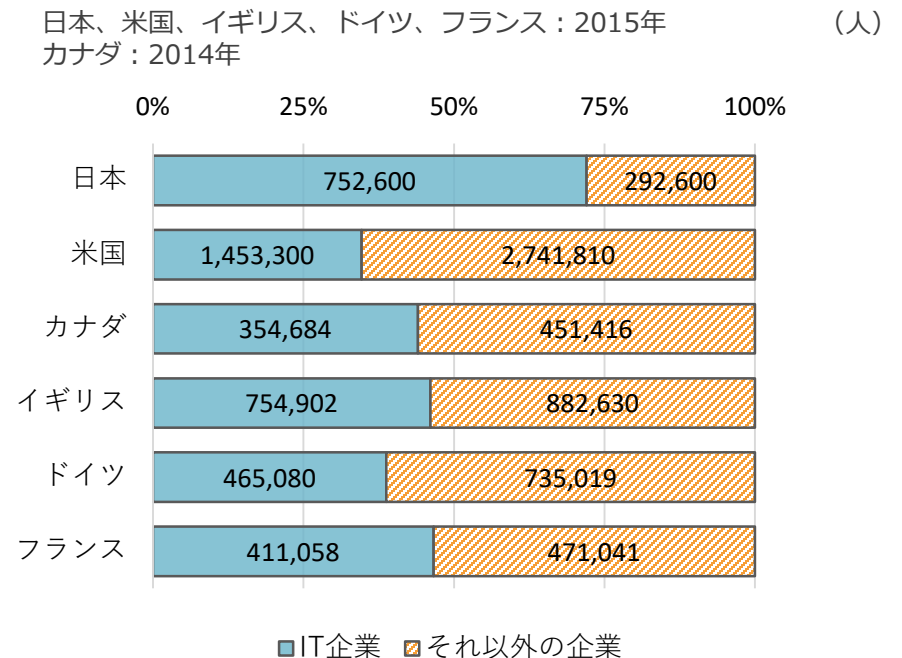
1. 日本の技術者数（2015年）

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』



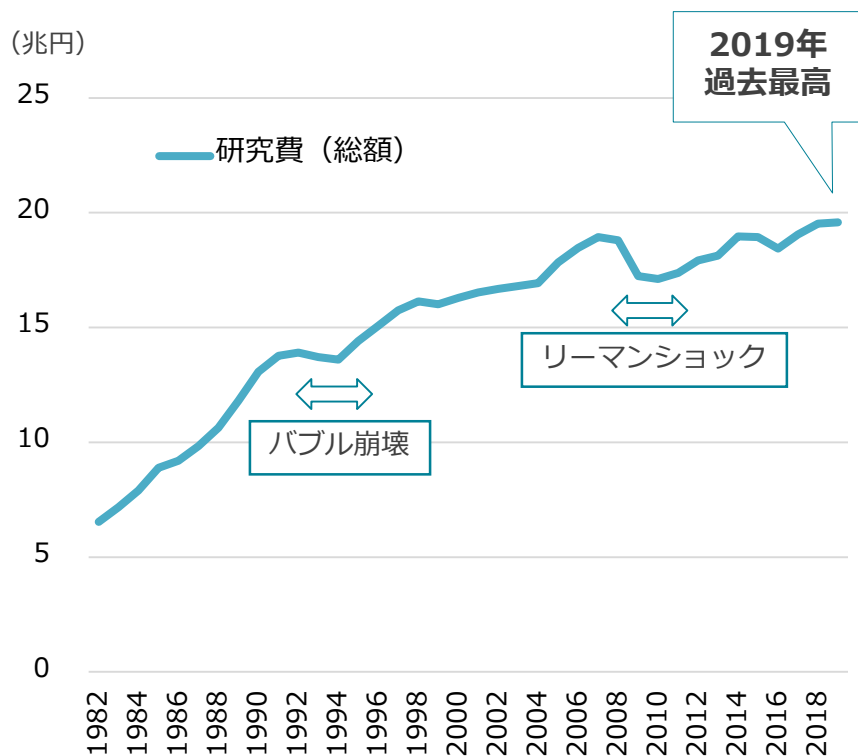
※ 「IT企業」はITベンダー、「それ以外の企業」はITを使用するユーザー企業を指す

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

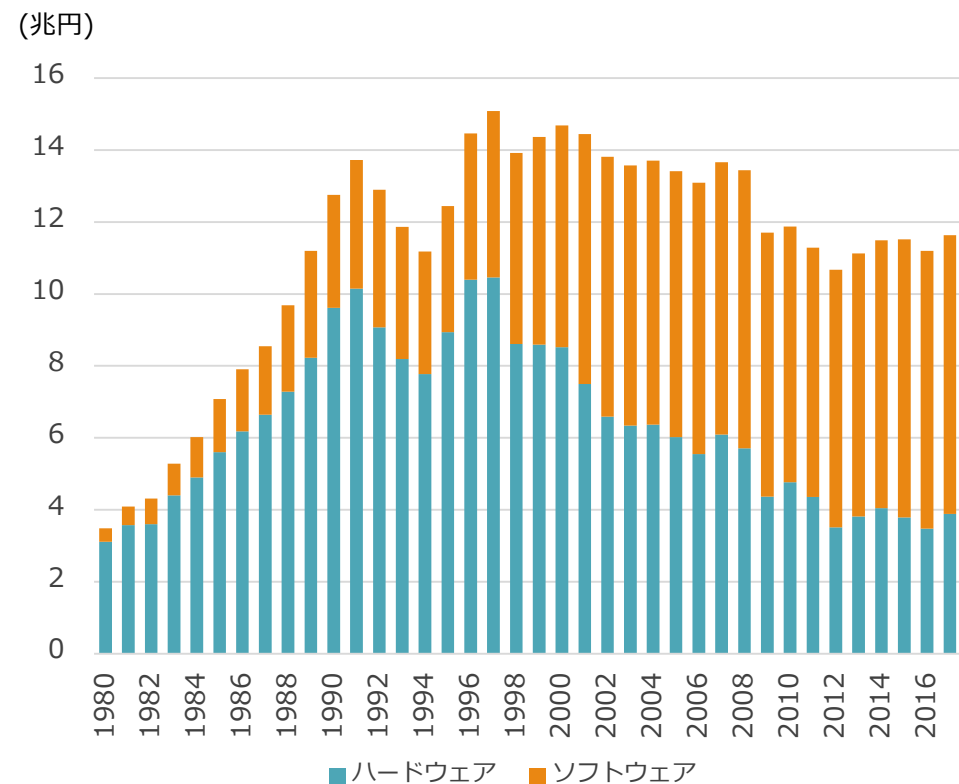
3. 国内研究開発費の推移

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：総務省『情報通信白書 令和元年版』



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』



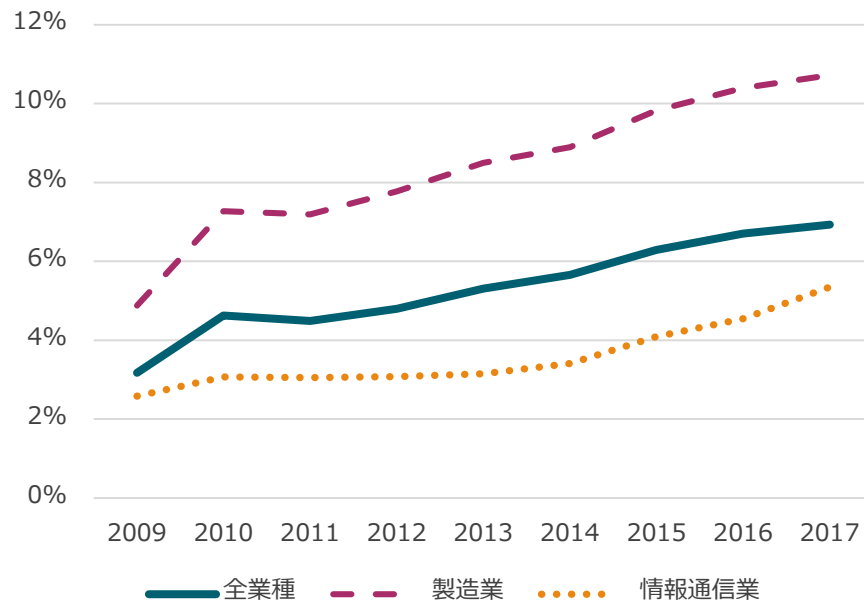
研究開発・情報処理関連における外部委託状況

- 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

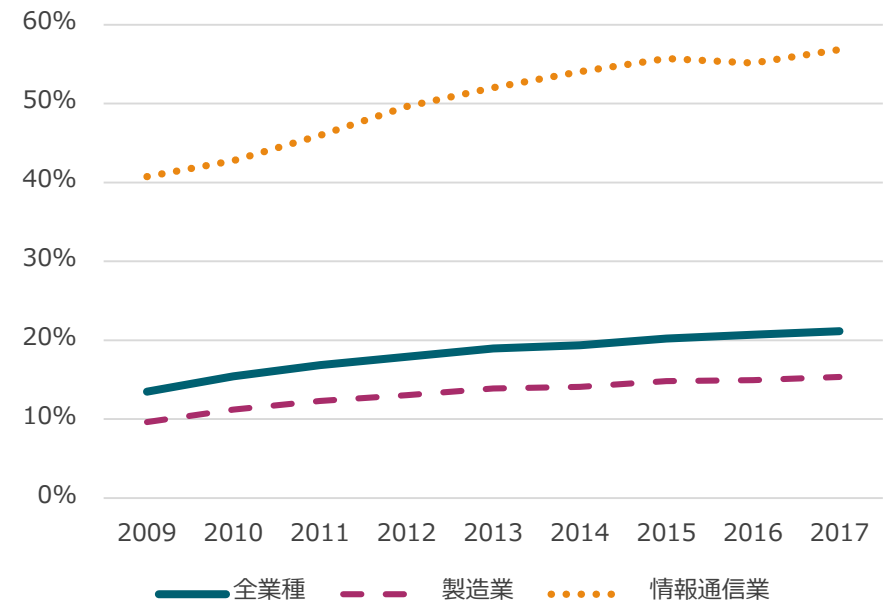
6. 業種ごとの外部委託状況

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

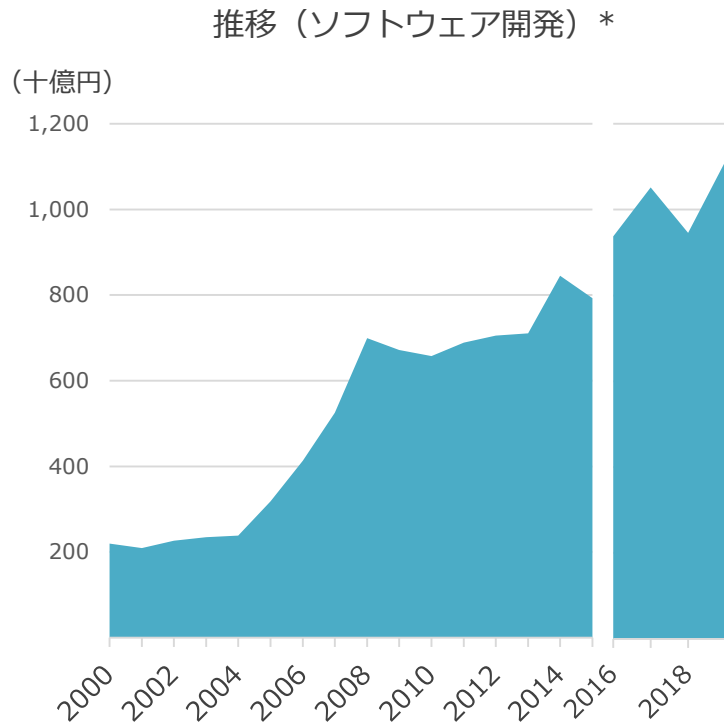


技術系人材サービスの市場規模と推移

- 日本の労働者派遣事業全体の推定市場規模は約7.8兆円（2019年）、うち技術者派遣市場は約2.1兆円、技術者数は約28万人
- 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）6.2%を見込む

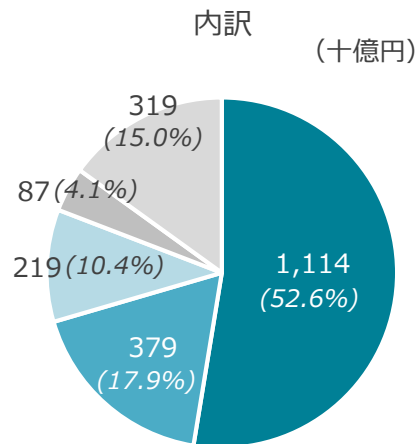
7. 技術者派遣市場

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

2019年 市場規模
2兆1,180億円

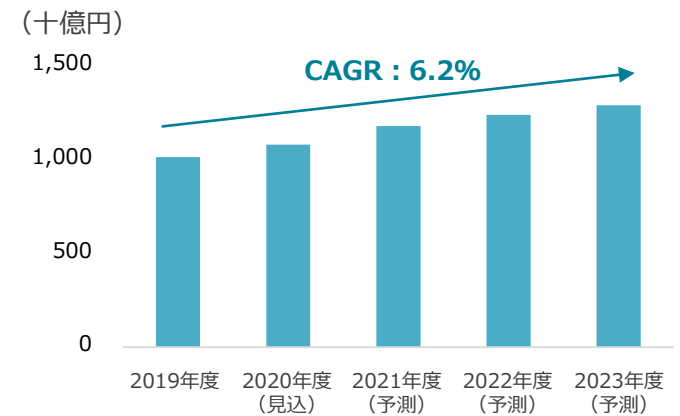


- 10 情報処理・通信技術者
- 0708 製造技術者
- 09 建築・土木・測量技術者
- 05 研究者
- 11 その他の技術者

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2020年版
PART2 業種・職種別人材サービス編』



※ 事業者売上高ベース、2020年度以降は予測値
(2020年10月現在)

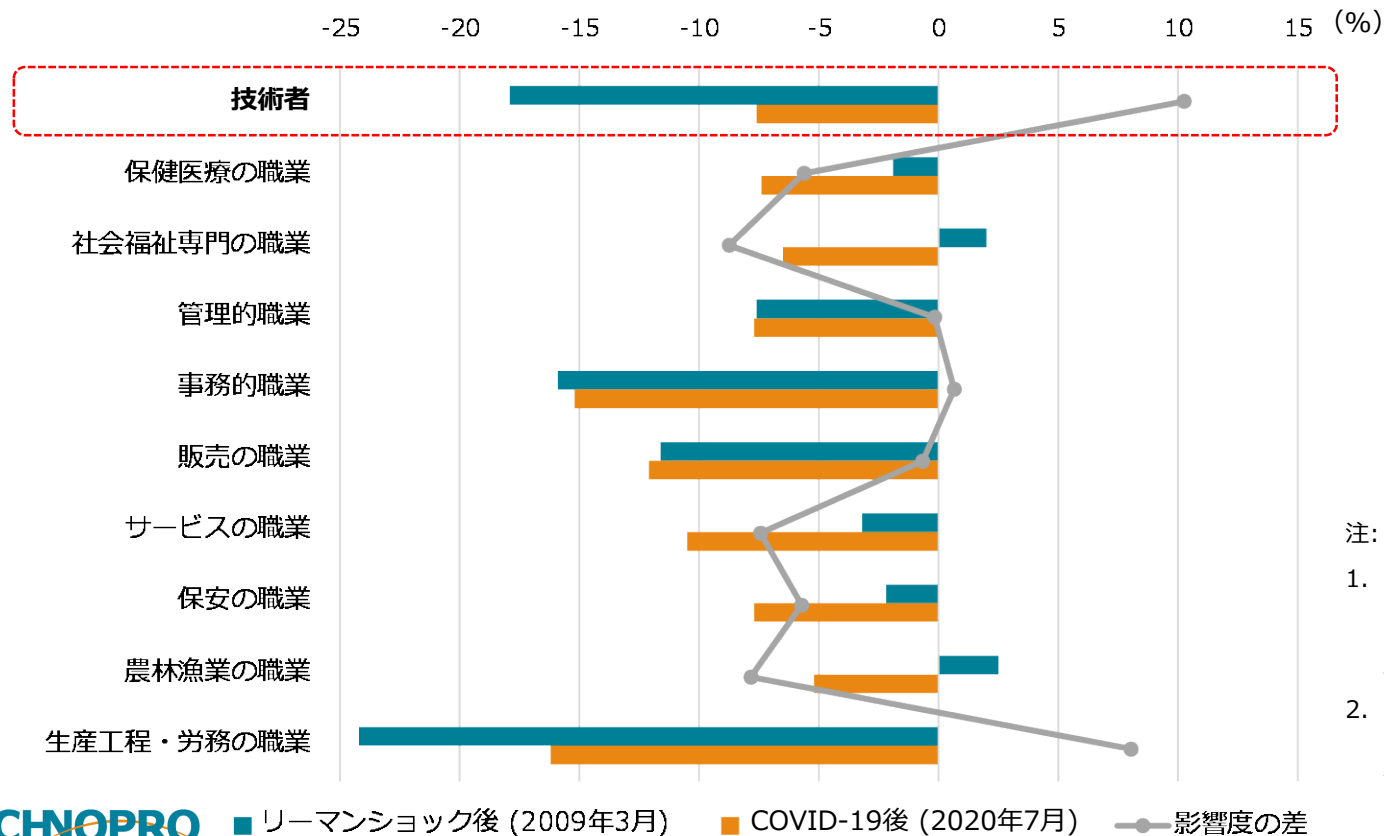
注：矢野経済研究所が独自の調査に基づいて算出した大規模事業者を中心とした市場規模であり、市場全体よりも伸び率が高い可能性あり

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:

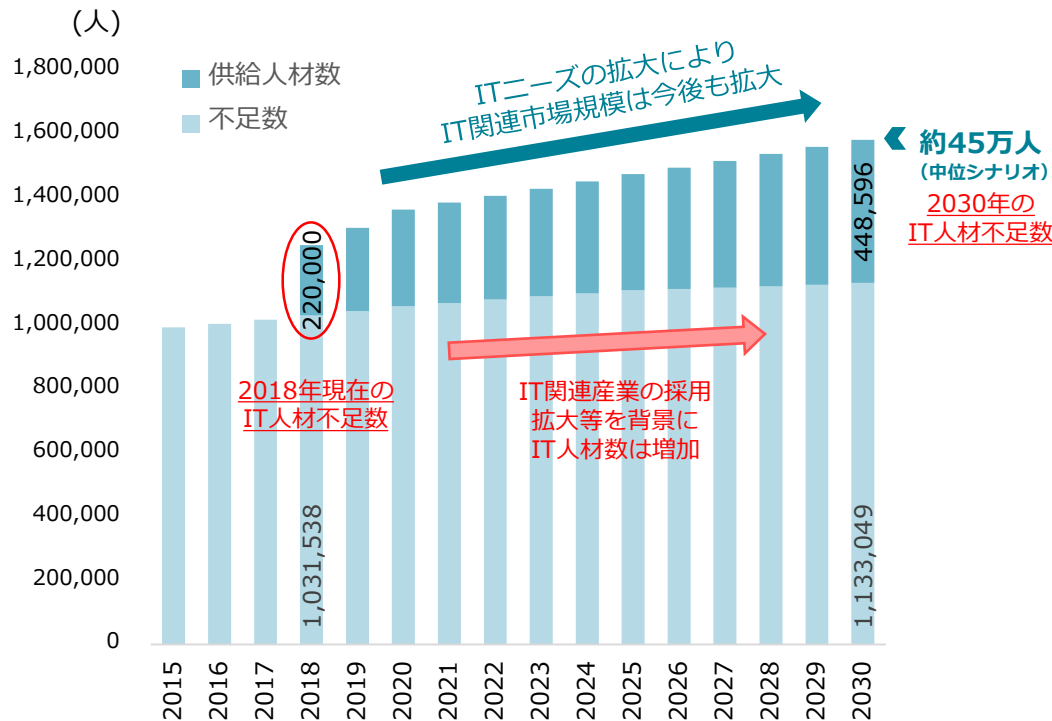
- リーマンショック、COVID-19の影響が、それぞれ発生後6ヶ月経った時点で、各職種に対する新規求人指数にどの程度表れているのかを比較したもの
- リーマンショック半年後の指数値は2008年9月を100、COVID-19半年後の指数値は2020年1月を100とした指数（季節調整済み）

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、IT分野に強い企業が優位
- 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

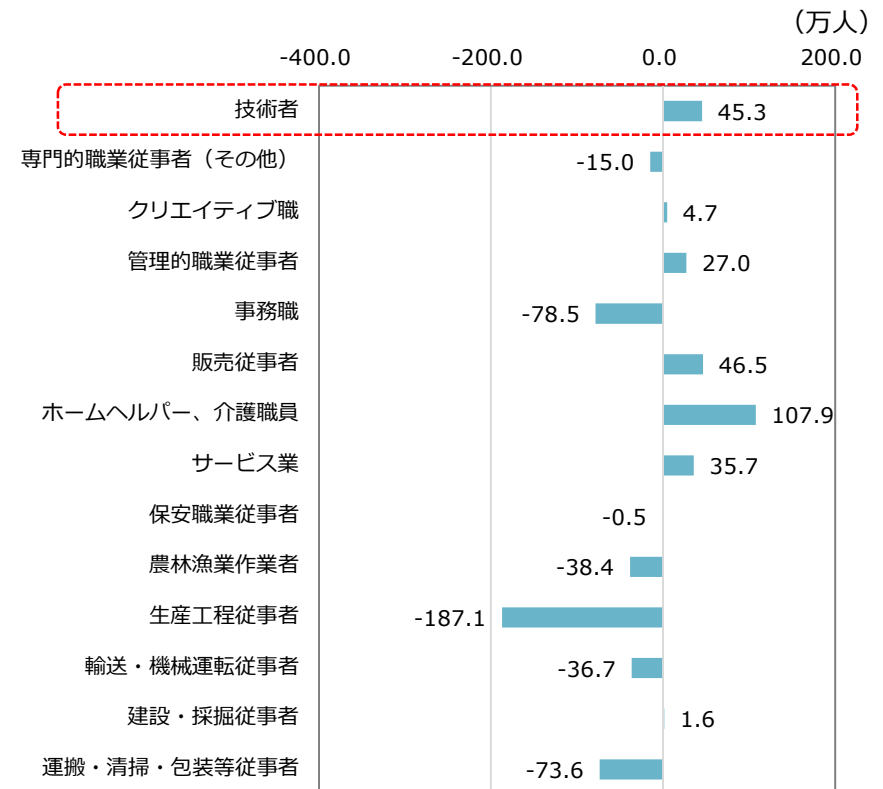
10. IT人材の不足規模に関する予測

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 調査報告書』より当社作成



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-』



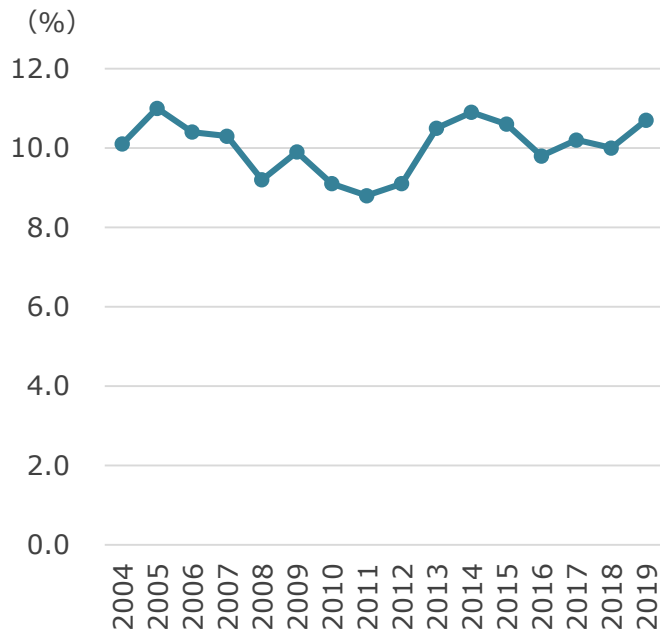
※ 職種別の就業者数は、2015年と2030年を比較した際の推計値

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

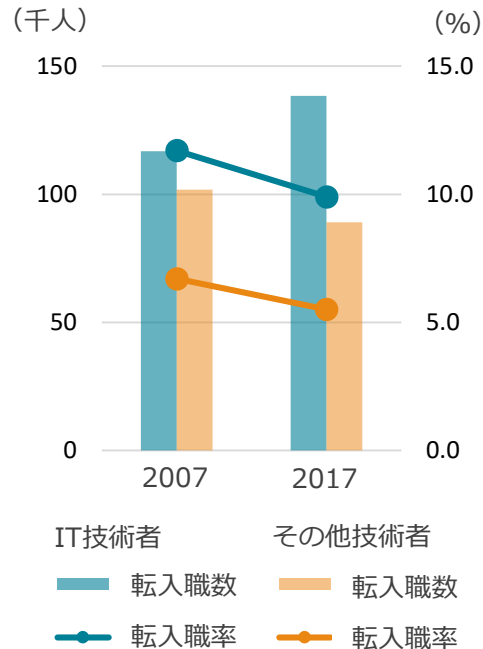
12. 転入职率の推移

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

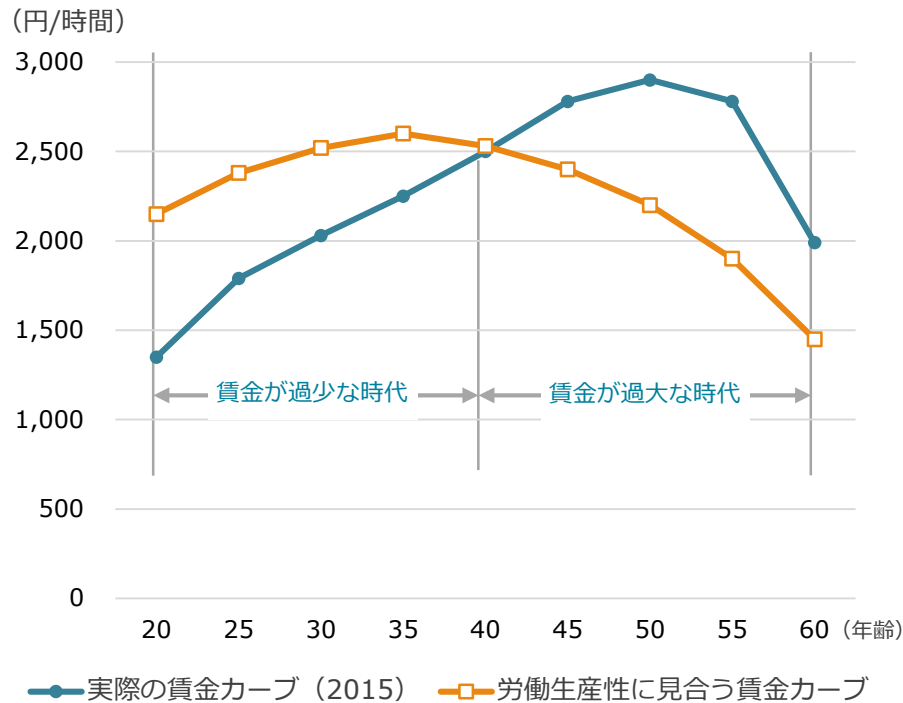
	1997	2007	2017
全職種	7,391	7,717	7,066
技術者	178	219	228
うちIT技術者		117	138
うちその他技術者		102	89

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

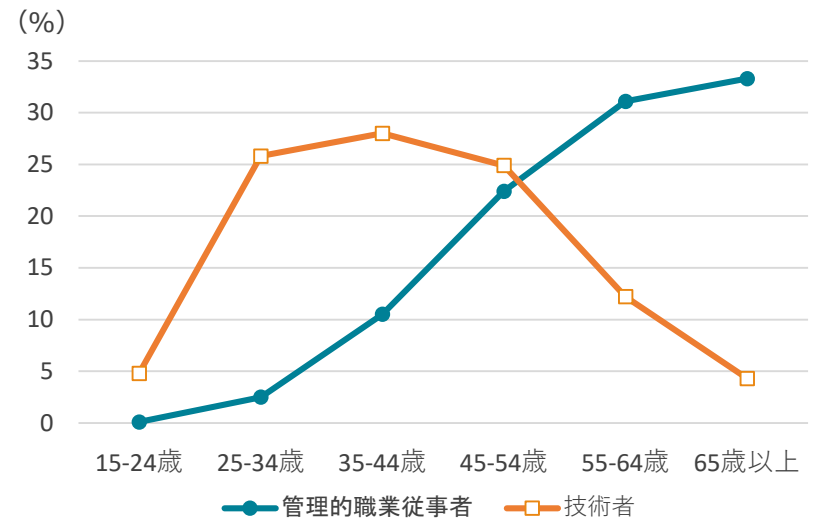
14. 年功賃金型賃金カーブと、労働生産性に見合う賃金カーブ（1時間あたり）

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职者率の近年の特徴」調査報告書』



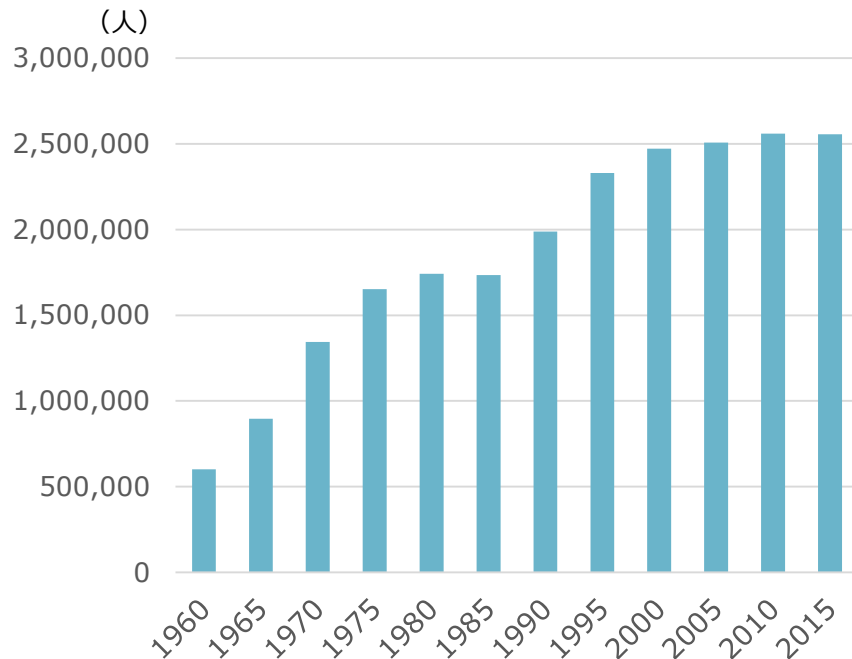
	管理的職業従事者 (%)	技術者 (%)
15-24歳	0.1	4.8
25-34歳	2.5	25.8
35-44歳	10.5	28
45-54歳	22.4	24.9
55-64歳	31.1	12.2
65歳以上	33.3	4.3

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

- 若年人口は減少しているが、進学率の上昇により大卒人数は微増を続けている
- 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

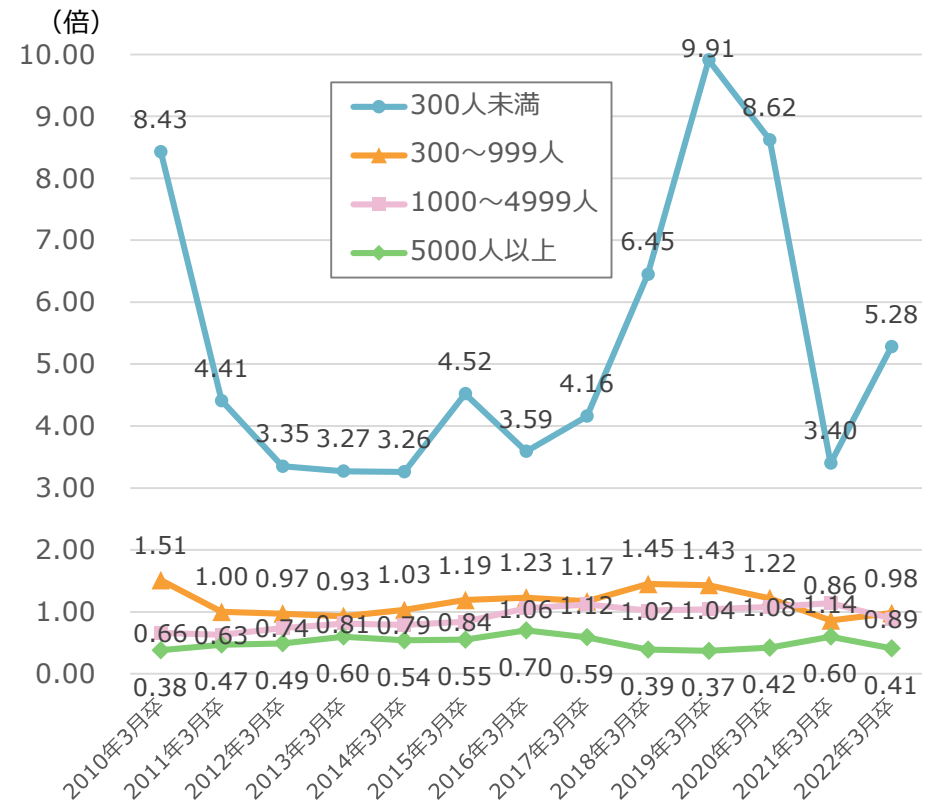
16. 大学生数の推移

出典：文部科学省『文部科学統計要覧』



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