

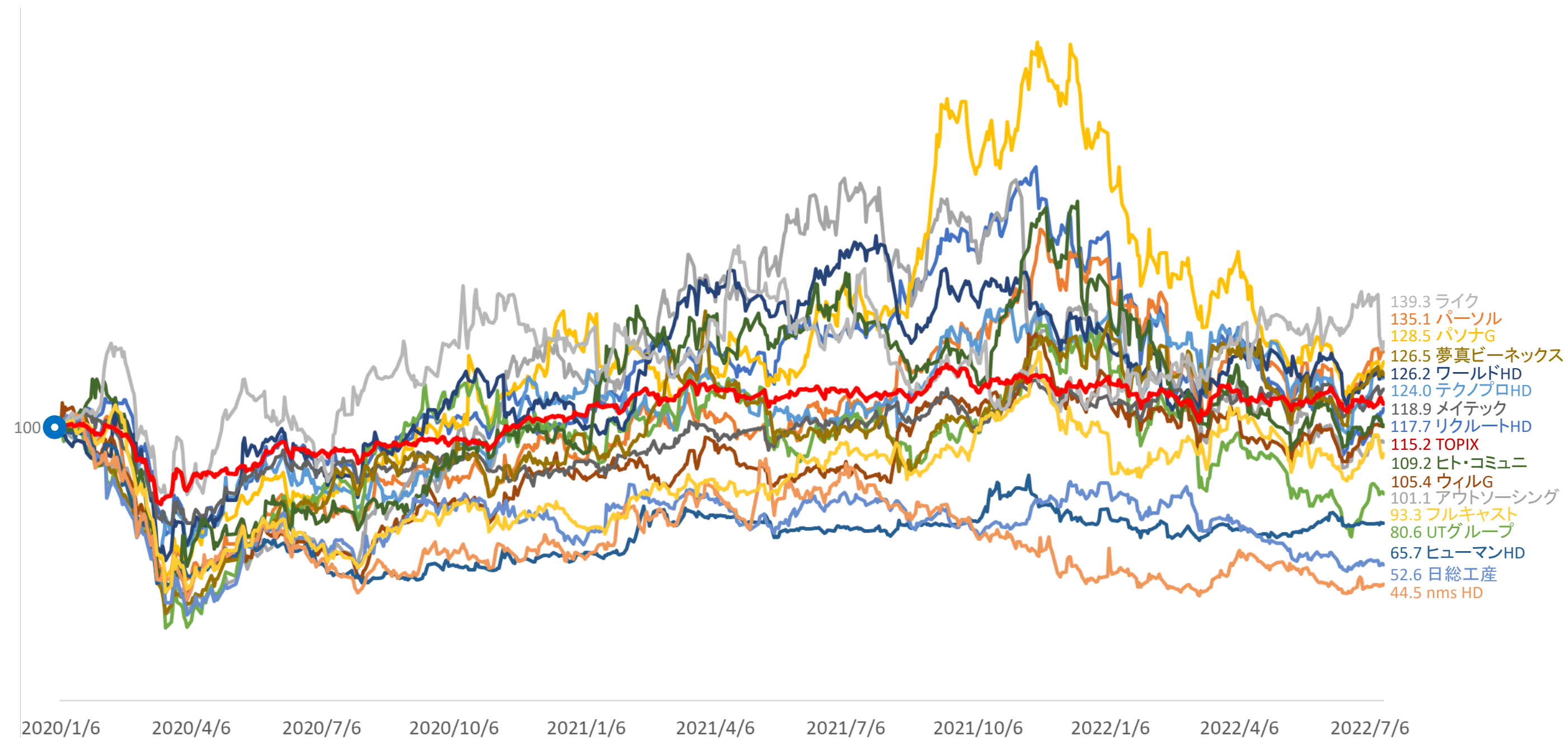
# 人材派遣業界

---

Valuationと各社のM&A実績

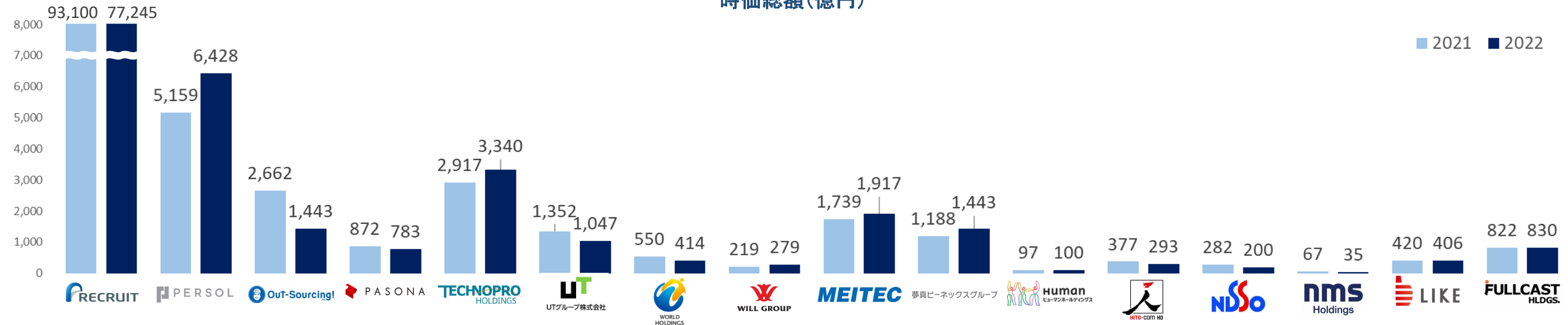


# 人材派遣・紹介会社大手（売上高500億円以上）の株価推移

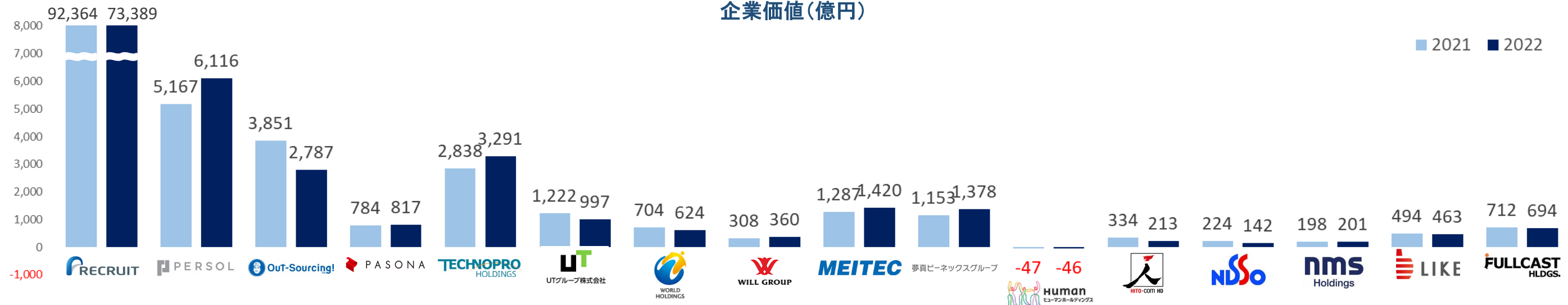


# 人材派遣・紹介会社大手の時価総額・企業価値

時価総額(億円)

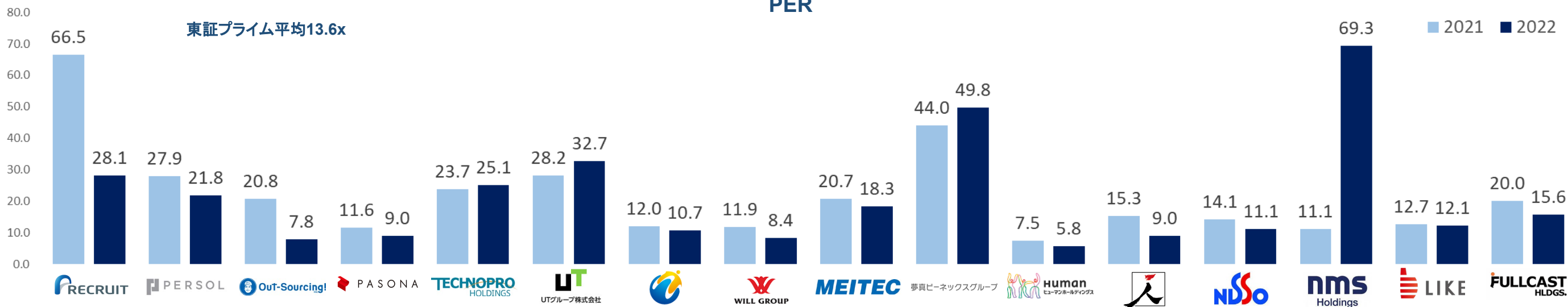


企業価値(億円)

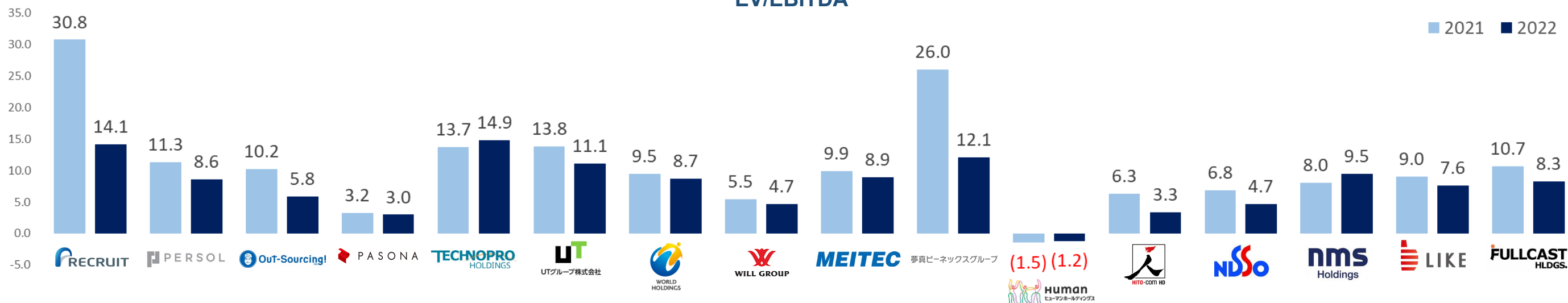


# 人材派遣・紹介会社大手のPER・EV/EBITDA

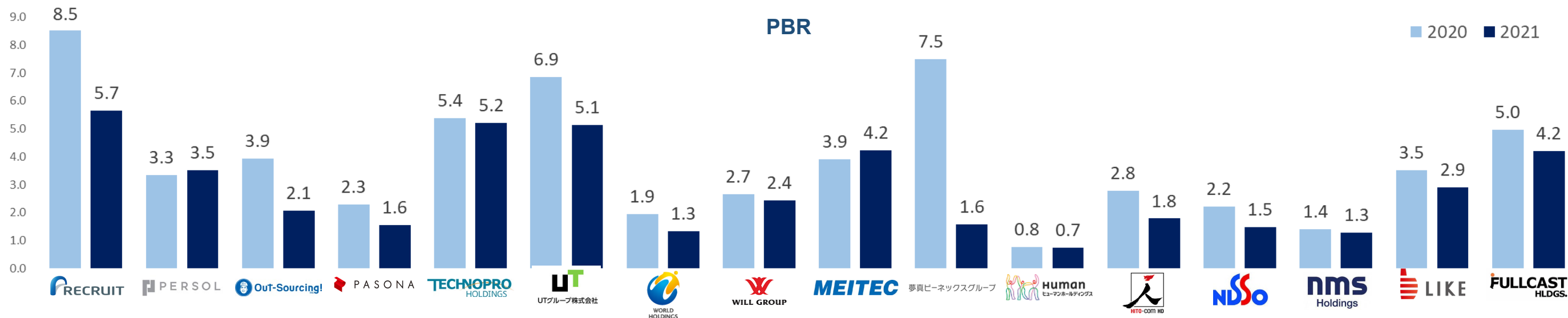
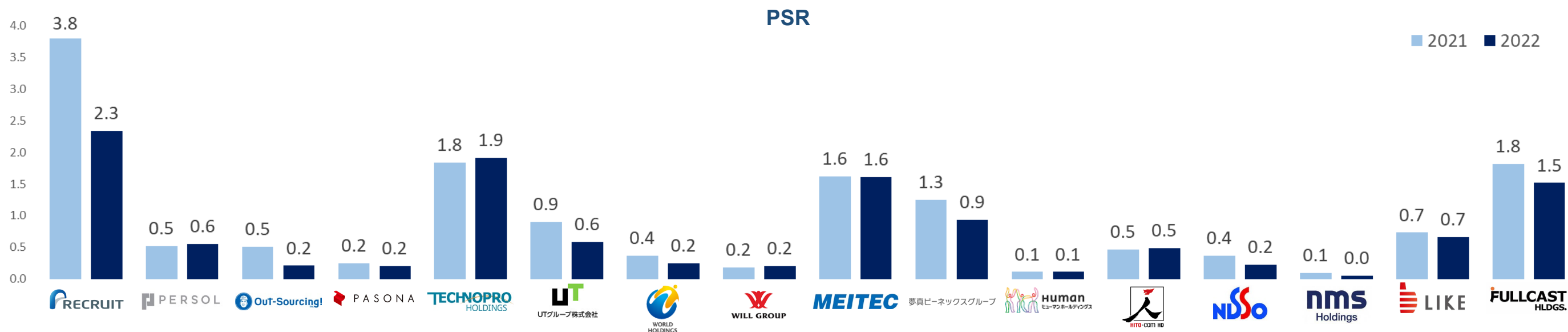
PER



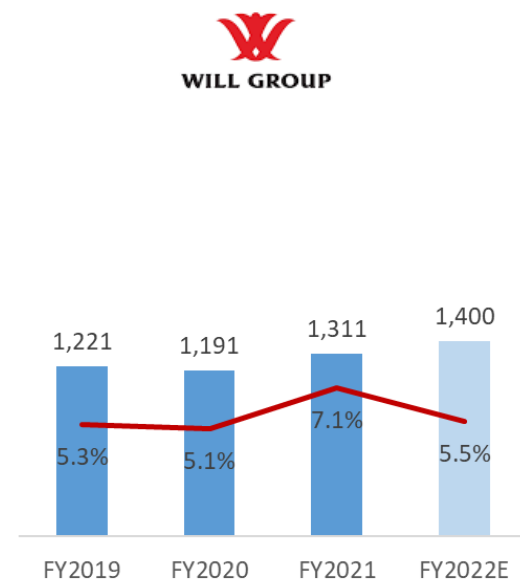
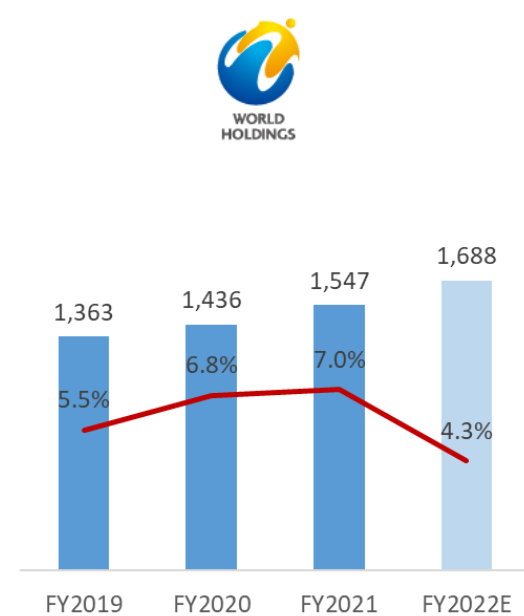
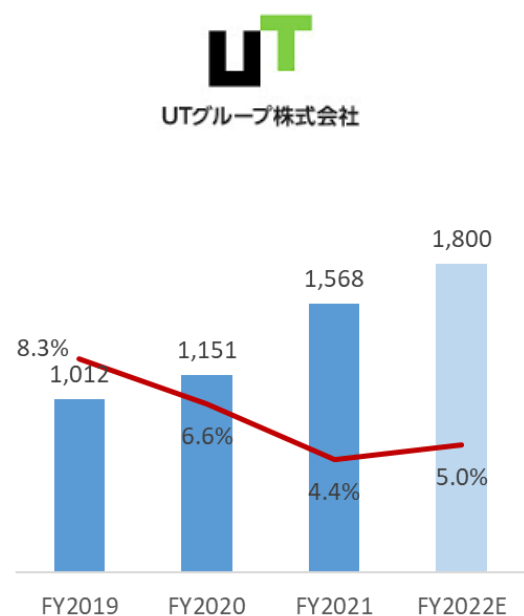
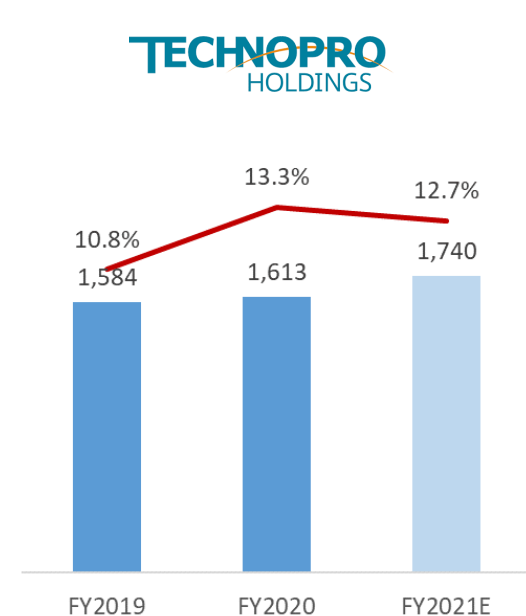
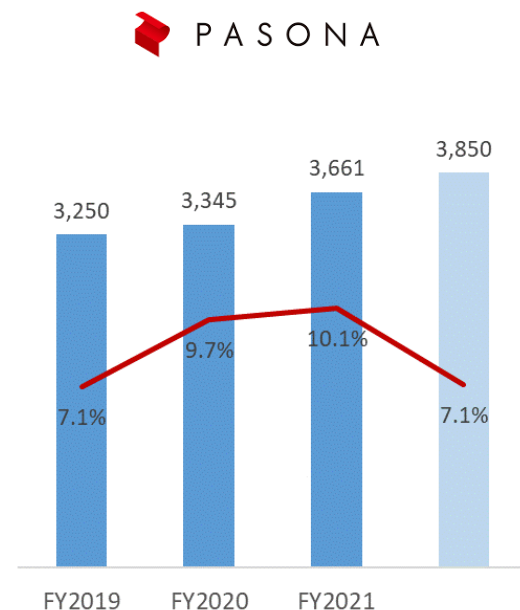
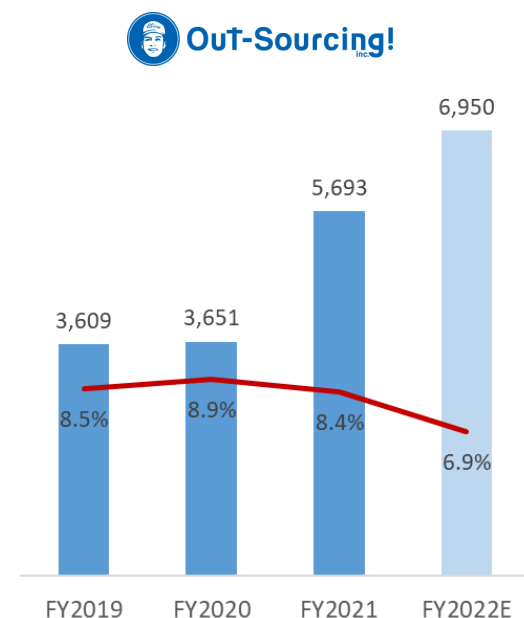
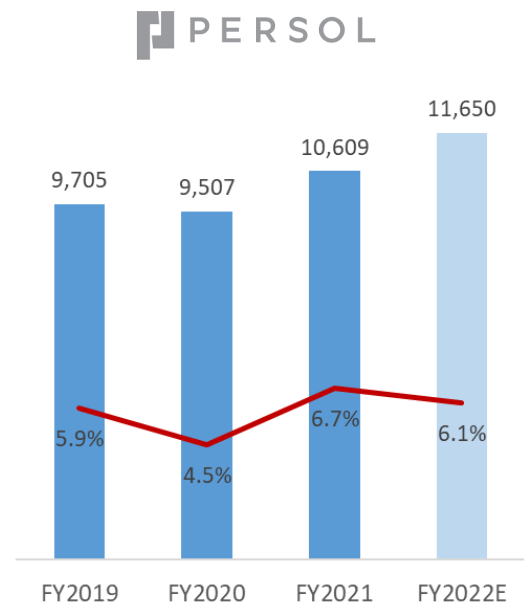
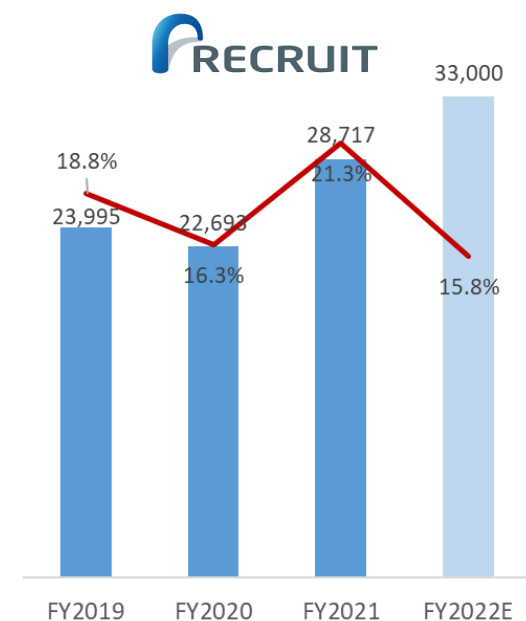
EV/EBITDA



# 人材派遣・紹介会社大手のPSR・PBR

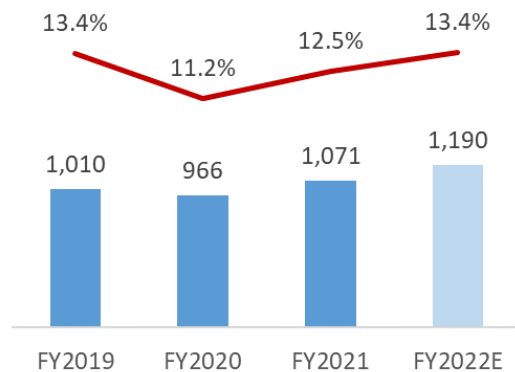


# 人材派遣・紹介会社大手の売上高・EBITDA利益率の推移(1/2)

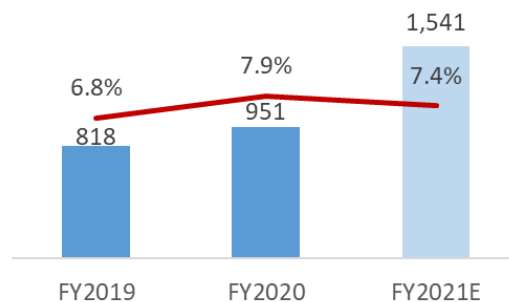


# 人材派遣・紹介会社大手の売上高・EBITDA利益率の推移(2/2)

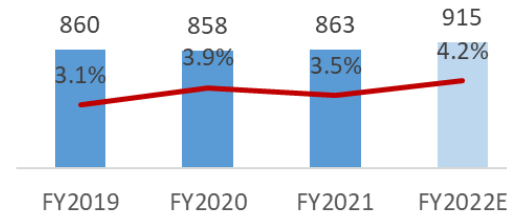
**MEITEC**



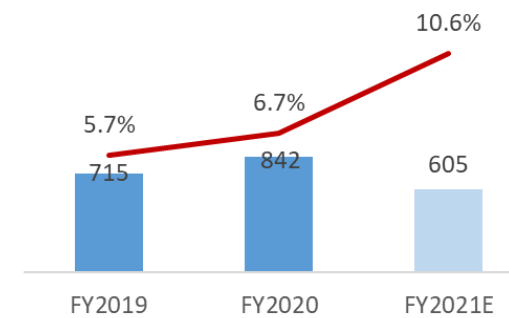
夢真ビーネックスグループ



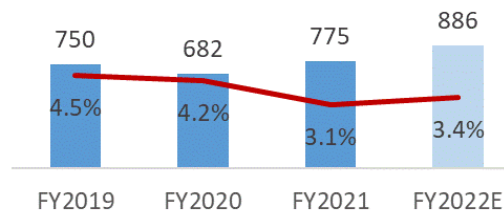
**human**  
ヒューマンホールディングス



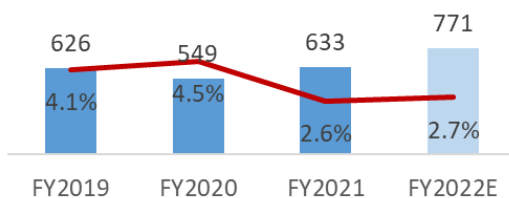
**HITO-com HD**



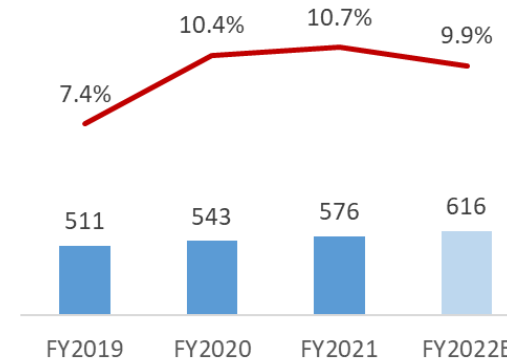
**NDSo**



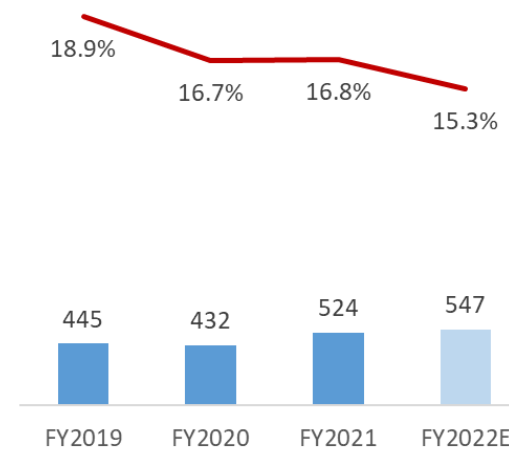
**nms**  
Holdings



**LIKE**

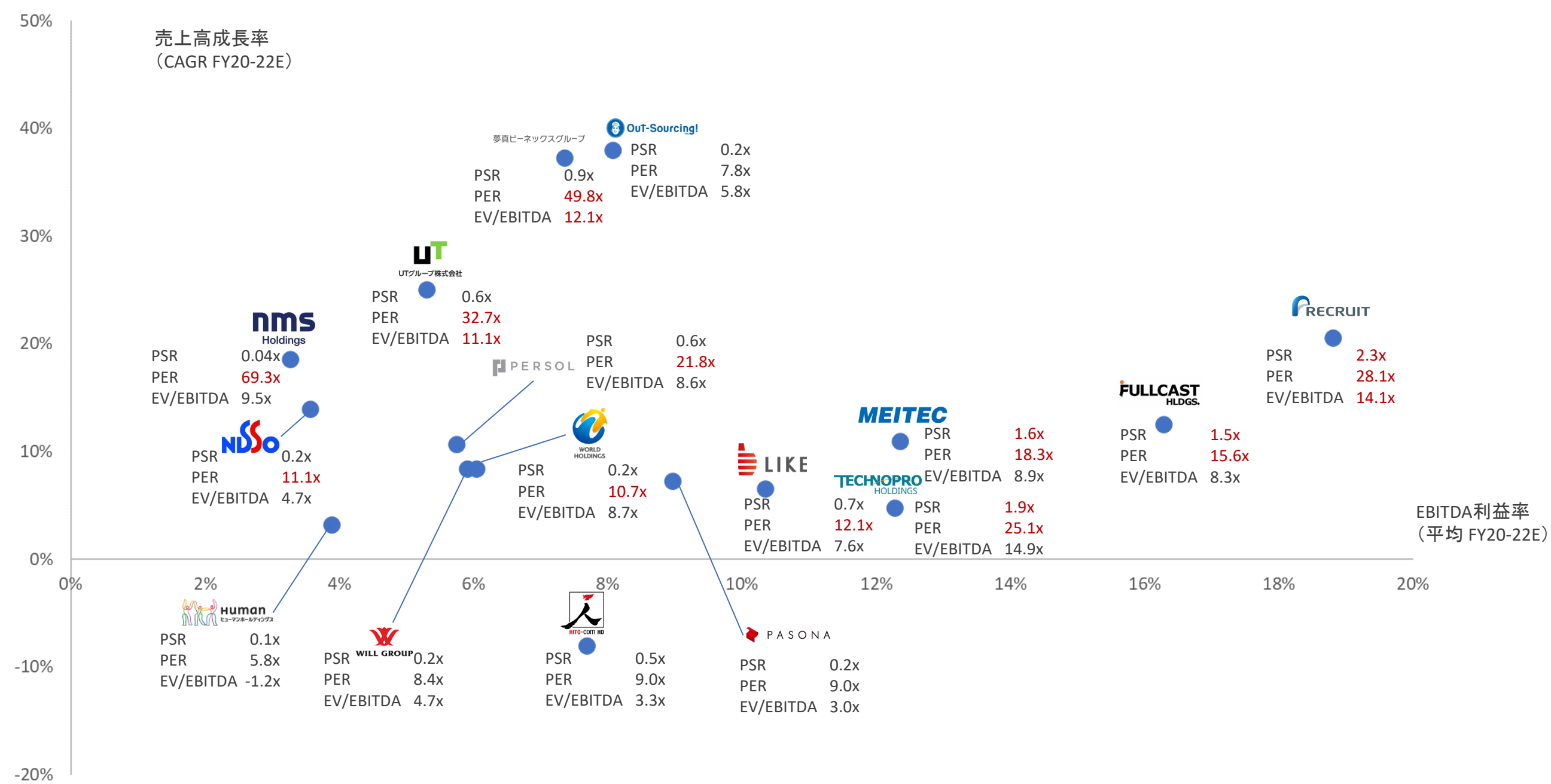


**FULLCAST**  
HLDGS.





# 売上高成長率・利益率と市場評価の関係

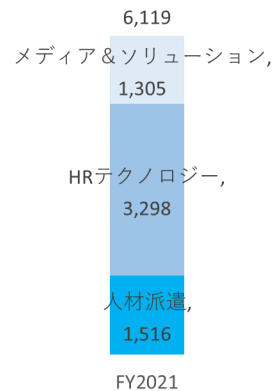
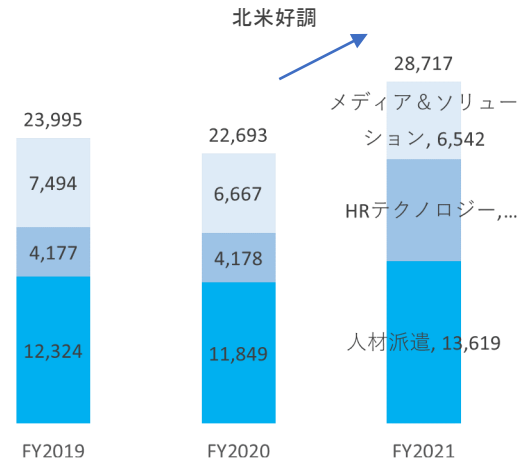




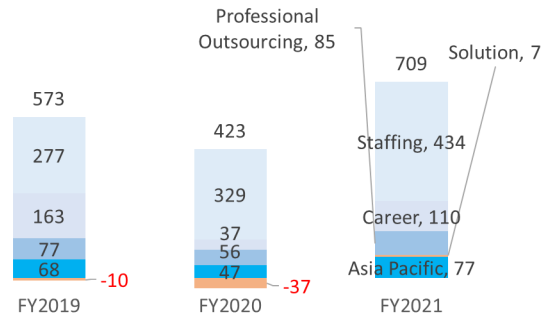
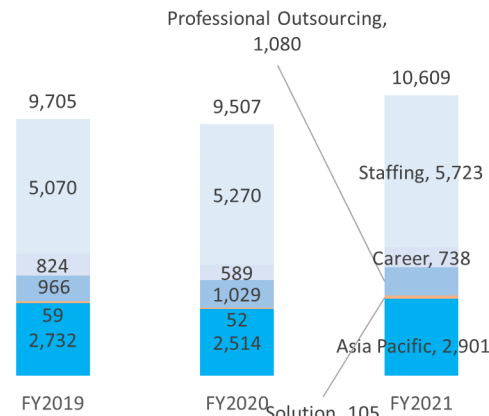
# 人材派遣会社大手の売上高・EBITDAの推移、主なM&A実績（1/4）

(億円)

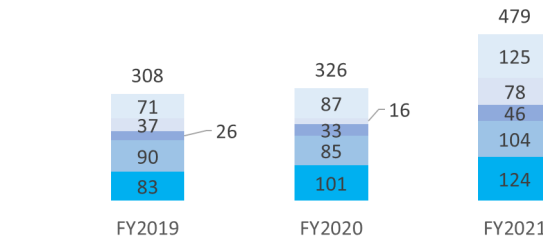
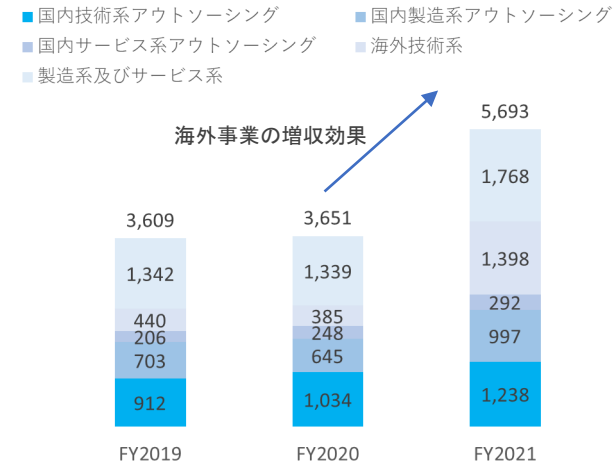
RECRUIT



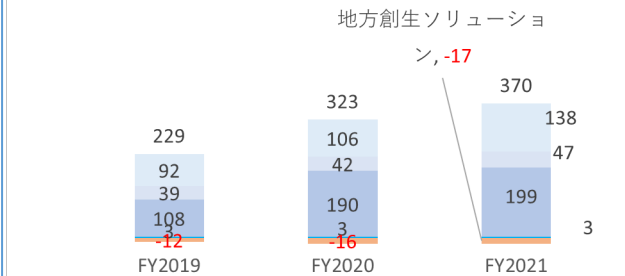
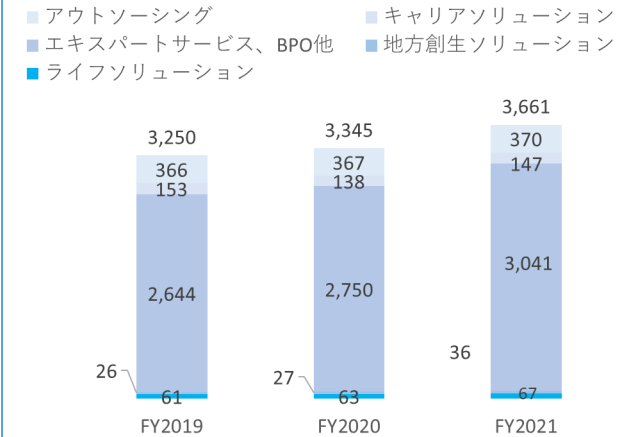
PERSOL



Out-Sourcing!



PASONA



- FY21 北米HRテクノロジー売上 +91%増、EBITDA 利益率34%
- 21/6 関係会社51job, Inc.(上海)を100%化
- 19/7 求人広告自動最適化プラットフォームClickIQの運営するBlackstone Point LTD(UK)買収
- 19/5 飲食、イベント、製造業等の採用プラットフォームを運営するSyft Online Limited(UK)買収

- 19/8 an事業停止(売上高134億円)
- 18/12 ヒューリックよりアヴァンティスタッフ(売上高183億円)を買収
- 17/7 人材派遣会社Programmed Maintenance Services Limited(豪)を660億円を買収(売上高2,000億円)
- 15/8 シンガポール人材派遣会社Capita Pte. Ltd.を買収(売上高470億円)

- FY21 買収効果により海外事業が躍進
- 22/4 サンキョウ・ロジ・アソシエートを60億円で買収(グループ売上高約200億円)
- 21/10 アークG2社を買収
- 21/7 子会社HRガイドを通じてワールドインテック、エイジェックと合併化
- 21/7 米国Integrity Networks, Incを買収
- 21/4 米国California Pacific Technical Servicesを買収
- 21/2 新産業を買収

- 21/8 JTBベネフィット買収(売上高99億円)
- 21/4 法務分野に特化したMore-Selectionsを買収
- 21/4 大幅増配を発表
- 18/12 日立プロキュアメントサービスの株式一部取得
- 17/8 三菱重工業より長崎ダイヤモンドスタッフの株式2/3超を取得(売上高27億円)
- 17/3 NTTグループ子会社2社をNTTより54億円で買収(売上高合計165億円)

売上高

EBITDA

業績・M&A

# 人材派遣会社大手の売上高・EBITDAの推移、主なM&A実績（2/4）

（億円）

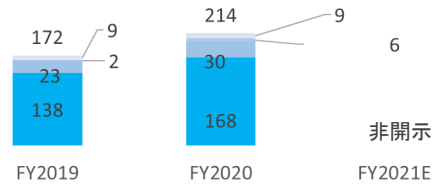
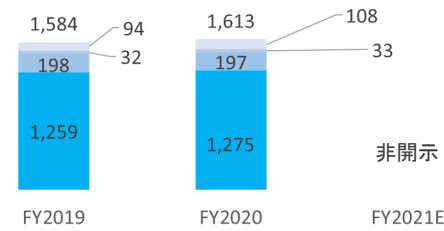
売上高

EBITDA

業績・M&A

TECHNOPRO HOLDINGS

■ 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 ■ 海外

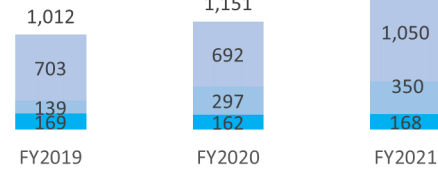


- 21/8 Robosoft Technologies Private (印) を80億円で買収(売上高27億円)
- 21/6 SAPに強いジーコネットを買収(売上高3億円)
- 19/2 テクノブレインを買収(売上高9億円)
- 19/2 システム開発のエイアイシステムを買収(売上高6億円)
- 18/11 請負事業のソフトウェアを買収(売上高4億円)
- 18/10 Orion Managed Services Limited (UK) を買収(売上高40億円)

UT

UTグループ株式会社

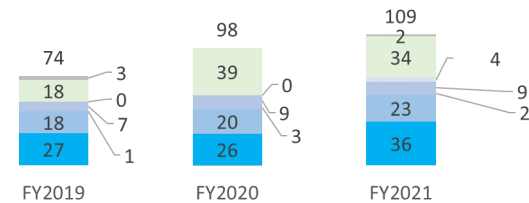
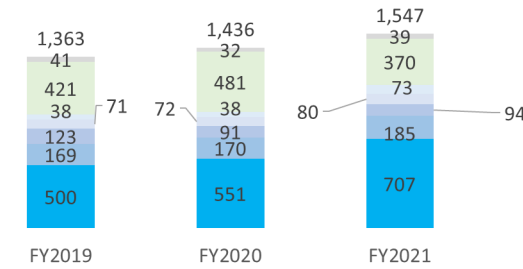
■ エンジニアリング ■ ソリューション  
■ マニュファクチャリング



- 21/8 富士通エフサス・クリエの51%を1.8億円で買収(売上高60億円)
- 21/4 製造業向け人材派遣のプログレスGを30億円で買収(売上高45億円)
- 21/4 アーキジャパンを買収
- 21/2 スリーエムを30億円で買収(売上高67億円)
- 20/11 シーケルHDを17億円で買収(売上高30億円)
- 20/6 身とエンジニアリングサービスを日立ビルシステムより買収
- 20/2 ベトナム人材派遣会社Green Speedを買収1

WORLD HOLDINGS

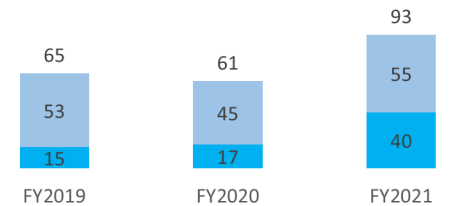
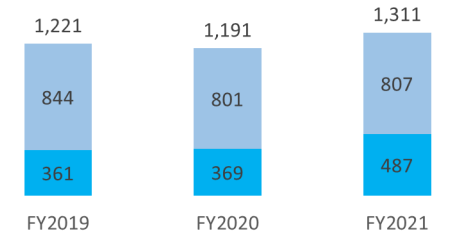
■ ファクトリー ■ テクノ  
■ 情報通信 ■ R&D  
■ セールス&マーケティング ■ 不動産  
■ その他



- 22/5 増配を発表
- 22/1 J.フロントよりディンプルを37億円で買収(売上高96億円)
- 21/8 EPS HD等と高齢者雇用のための合併会社を設立
- 21/6 しんきん事業承継コンソーシアムへの参画
- 20/2 東邦チタニウムと人材育成に関する合併会社設立
- 20/1 豊栄建設を投資ファンドに売却
- 20/1 JTBと人材不足解消のための合併会社設立

WILL GROUP

■ 海外WORK ■ 国内WORK



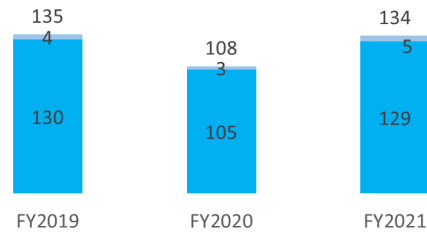
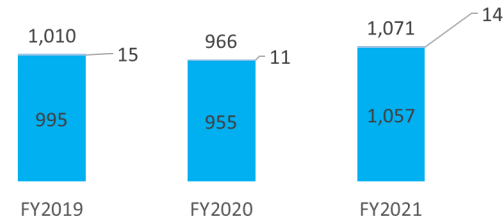
- 22/2 子会社フォーススタートアップス株式を一部売却
- 21/9 外国語指導助手派遣の子会社ボーダーリンク株式49%をレアジョブに売却し資本業務提携
- 19/3 豪のu&u Holdings Pty Ltdの株式60%を15億円で取得(売上高45億円)
- 19/1 シンガポールの人材会社The Chapman Consulting Group Pte.Ltd.株式51%取得
- 18/9 豪のQuay Appointments Pty Ltdを10億円で買収(売上高48億円)

# 人材派遣会社大手の売上高・EBITDAの推移、主なM&A実績（3/4）

（億円）

## MEITEC

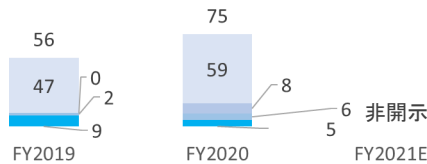
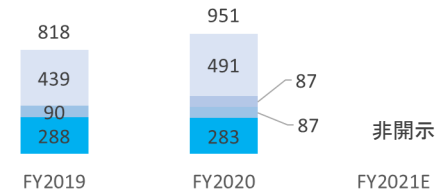
■ エンジニアリングソリューション ■ エンジニア紹介



- 22/5 株式分割を発表
- 20/4 国内の新営業6拠点を新設

## 夢真ビーネックスグループ

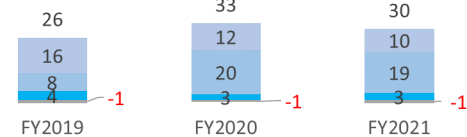
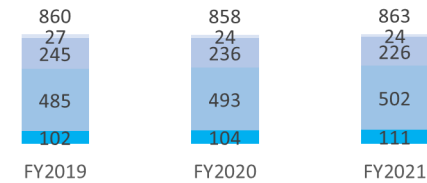
■ 海外領域 ■ 製造領域 ■ 建設領域 ■ 機電・IT領域



- 22/4 日本アクシスを買収(売上高7億円)
- 21/4 ビーネックスグループと夢真ホールディングスが合併による経営統合
- 21/1 (ビ)システム開発のアロートラストシステムズを傘下に持つレフトキャピタルを13億円で買収(売上高27億円)
- 20/6 (夢)SES事業を展開するアローインフォメーションを買収

## human ヒューマンホールディングス

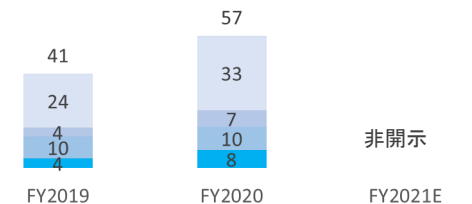
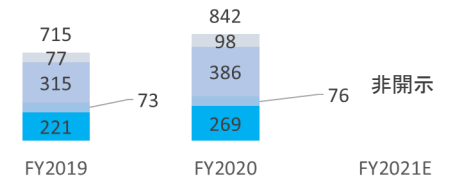
■ 介護 ■ 人材関連 ■ 教育 ■ その他



- 21/10 貿易システムを手掛けるエフ・ビー・エスを買収(売上高3億円)
- 20/6 eスポーツ事業を社 ACTRIZEより取得
- 19/2 アラシアスの多言語翻訳事業の全部を取得
- 17/5 米国やカナダで語学学校を運営するJRCP Holdings 及び NET PACIFIC GROUP、英語講師養成のInternational House Career College Incを子会社化
- 17/4 IT企業のウェブスマイルを買収(売上高5億円)

## HITO-COM HD

■ アウトソーシング ■ 人材派遣 ■ EC・TC支援 ■ ホールセール



- 22/6 社内VCファンドを通じ、オーケストラ型コンサルティングを展開するコロニーと資本業務提携
- 21/5 ライブコマースを展開するMofflyの株式51%取得(売上高56百万円)
- 20/1 社内VCファンド新設、出資1号案件として、アドインテに出資
- 19/5 インバウンド旅行客向けサービスを展開するトライアングルを買収(売上高15億円)
- 19/4 SALES ROBOTICSを買収(売上高12億円)

売上高

EBITDA

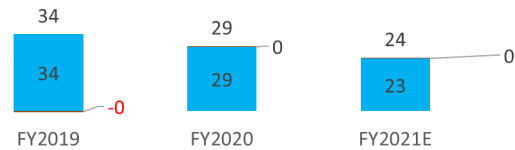
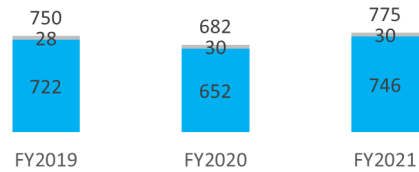
業績・M&A

# 人材派遣会社大手の売上高・EBITDAの推移、主なM&A実績（4/4）

(億円)



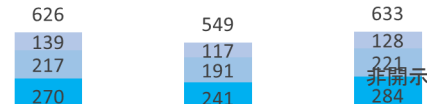
■ 総合人材サービス ■ その他



- 21/1 システム開発会社のクロスリンクとの資本業務提携
- 20/8 AIエンジニアを有するクロスコンパスとの資本業務提携
- 19/9 ニコンの子会社ニコンスタッフサービスの株式を49%取得し、人材派遣事業で競業



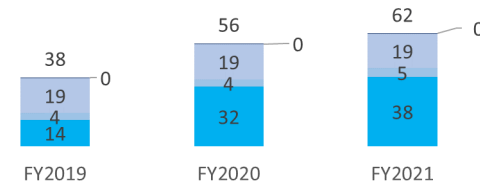
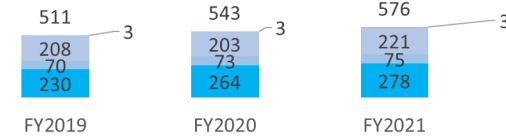
■ EMS ■ HS ■ PS



- 21/4 カンタツより3Dプリンター事業を譲受け、歯科医療デンタル分野に参入
- 19/4 ソニーの米国Sony Electronics Inc.の事業部門 Sony Service and Operations of Americas の機能及び事業、並びにメキシコ生産拠点を譲り受ける



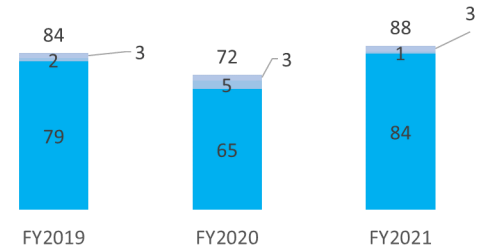
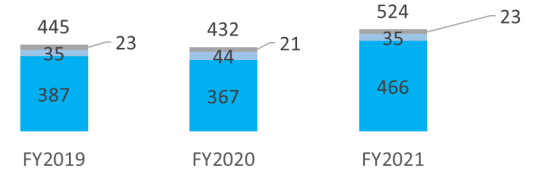
■ 子育て支援サービス ■ 介護関連サービス  
■ 総合人材サービス ■ その他



- 20/5 保育事業を展開するライクキッズをTOBで完全子会社化
- 18/2 ロボットスタートアップのX-mov Japanへ出資
- 18/1 クリエアナブキの大阪支店に係る人材派遣事業を譲り受ける
- 18/1 システム開発のスカイワードへ出資
- 17/3 ACAヘルスケア子会社のサンライズ・ヴィラを4億円で子会社化



■ 短期業務支援 ■ 営業支援 ■ 警備その他



- 22/5 不動産業界における人材紹介のヘイフィールドを買収(売上高4億円)
- 19/8 シンガポールの人材サービス会社 Advancer Global Limitedと合併会社を新設
- 18/6 デリ・アート株式20%取得(売上高11億円)
- 18/6 家事代行サービスのミニメイド・サービスを買収(売上高6.9億円)
- 18/6 Advancer Global Limitedと業務資本提携

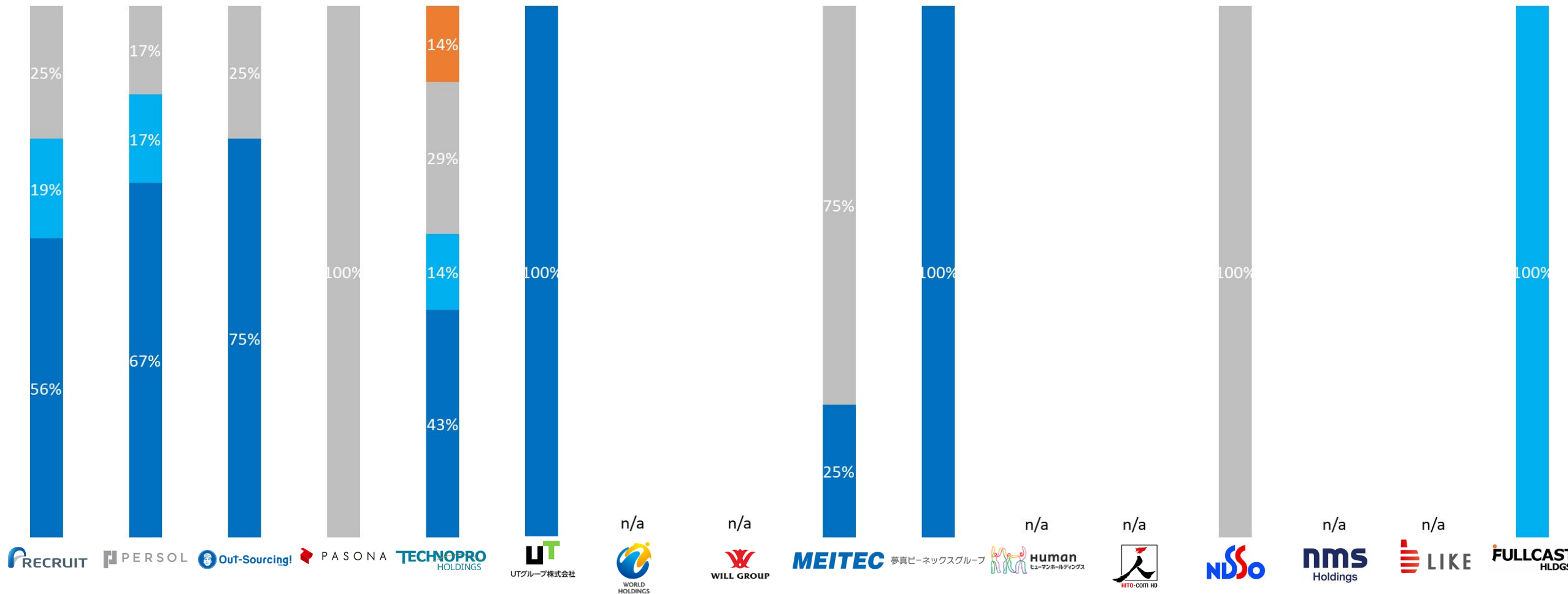
売上高

EBITDA

業績・M&A

# 人材派遣・紹介会社大手のアナリスト評価

■ 強買 ■ 買い ■ 中立 ■ 売り ■ 強売



アナリスト	16	6	4	1	7	3	0	0	4	2	0	0	1	0	0	1
目標株価	6,320	3,378	2,395	-	3,635	4,266	-	-	2,517	2,200	-	-	750	-	-	2,900
株価 (7/22)	4,800	2,788	1,146	2,000	3,100	2,595	2,367	1,236	2,328	1,559	923	1,644	589	223	2,118	2,256
%	31.7%	21.2%	109.0%	n/a	17.3%	64.4%	n/a	n/a	8.1%	41.1%	n/a	n/a	27.3%	n/a	n/a	28.5%