

2014年3月期（第51期） 第2四半期決算説明会資料



 日本空調サービス株式会社

2013年11月11日

2013/9第2四半期連結業績(1)

(百万円、%)

| | 2013/9第2四半期 | | | 2012/9第2四半期 | | | 2011/9第2四半期 | | |
|---------------|-------------|-------|--------|-------------|-------|--------|-------------|-------|--------|
| | 金額 | 構成比 | 対前年同期比 | 金額 | 構成比 | 対前年同期比 | 金額 | 構成比 | 対前年同期比 |
| 売上高合計 | 17,545 | 100.0 | 108.2 | 16,218 | 100.0 | 102.1 | 15,887 | 100.0 | 114.2 |
| メンテナンスサービス売上高 | 12,957 | 73.8 | 104.3 | 12,424 | 76.6 | 104.5 | 11,888 | 74.8 | 102.8 |
| リニューアル工事完成工事高 | 4,588 | 26.2 | 121.0 | 3,793 | 23.4 | 94.8 | 3,999 | 25.2 | 170.9 |
| 売上総利益 | 2,984 | 17.0 | 119.5 | 2,497 | 15.4 | 94.8 | 2,636 | 16.6 | 111.2 |
| 販売費・一般管理費 | 2,169 | 12.4 | 97.4 | 2,228 | 13.7 | 101.7 | 2,191 | 13.8 | 107.2 |
| 営業利益 | 814 | 4.6 | 302.6 | 269 | 1.7 | 60.6 | 444 | 2.8 | 136.5 |
| 営業外収益 | 45 | | | 65 | | | 66 | | |
| 営業外費用 | 13 | | | 14 | | | 12 | | |
| 経常利益 | 846 | 4.8 | 263.9 | 320 | 2.0 | 64.5 | 497 | 3.1 | 136.7 |
| 特別利益 | 146 | | | 1 | | | 0 | | |
| 特別損失 | 110 | | | 43 | | | 30 | | |
| 四半期純利益 | 448 | 2.6 | 342.3 | 130 | 0.8 | 55.9 | 234 | 1.5 | 173.4 |

※ 2012/3よりセグメントを単一としておりますが、ここでは種類別として表示しております。

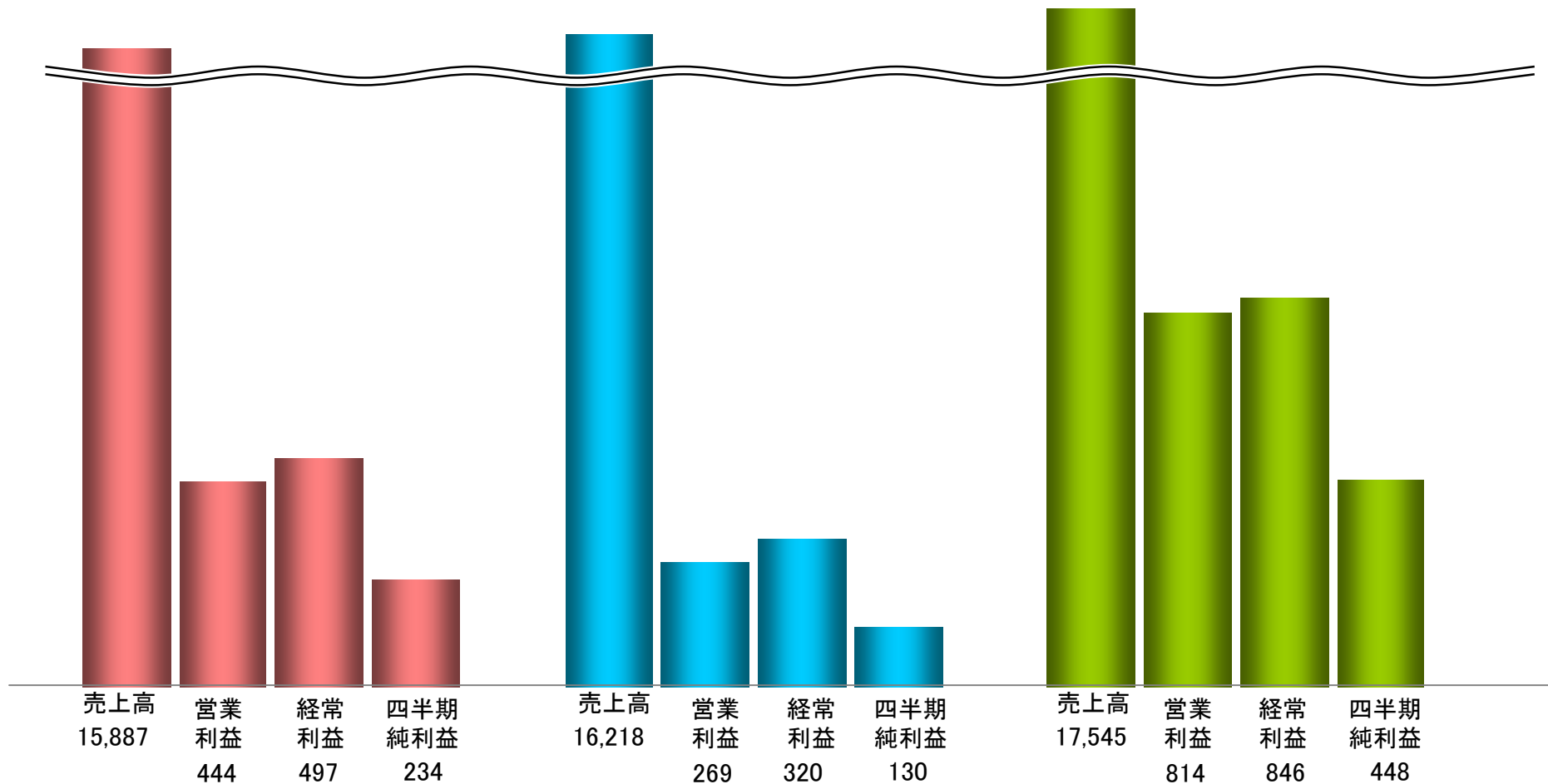
2013/9第2四半期連結業績(2)

(百万円)

〈 2011/9 第2四半期 〉

〈 2012/9 第2四半期 〉

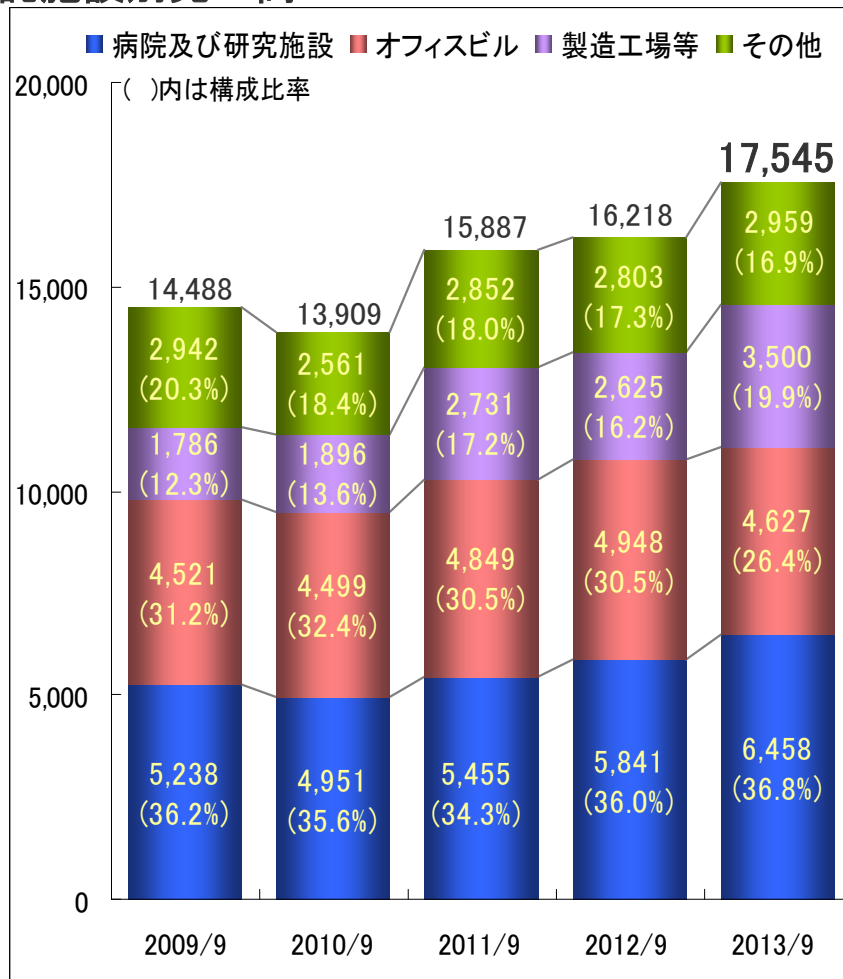
〈 2013/9 第2四半期 〉



2013/9第2四半期連結売上構成

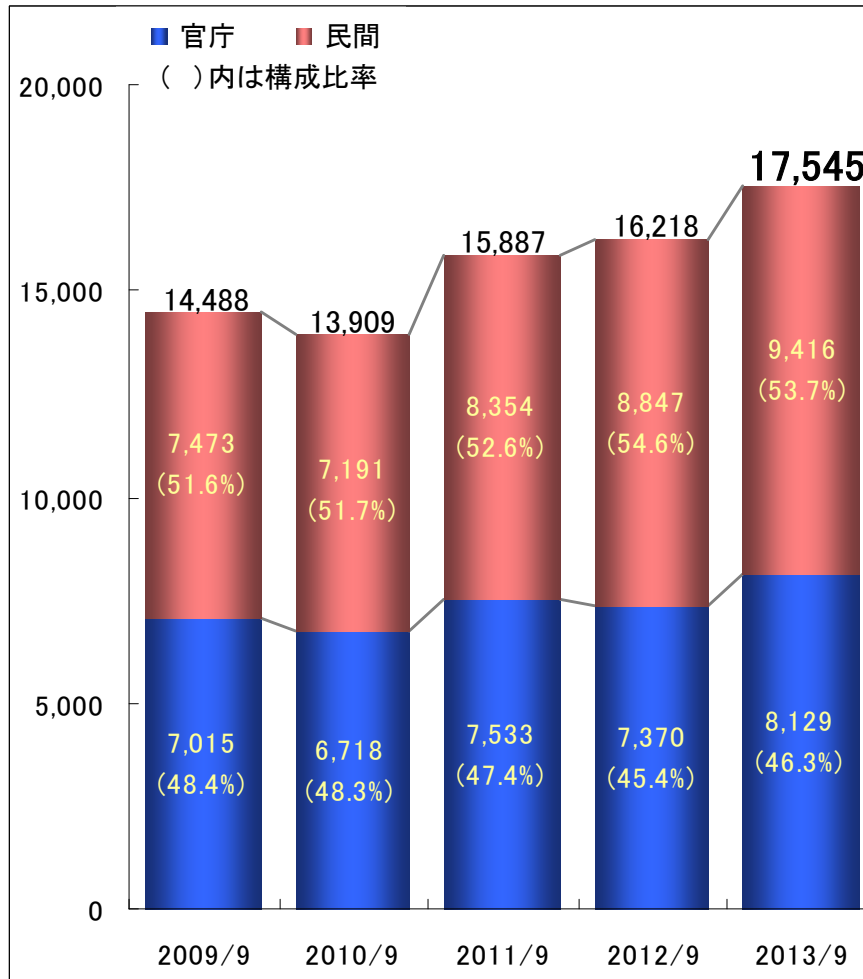
受託施設別売上高

(百万円)



官民別売上高

(百万円)

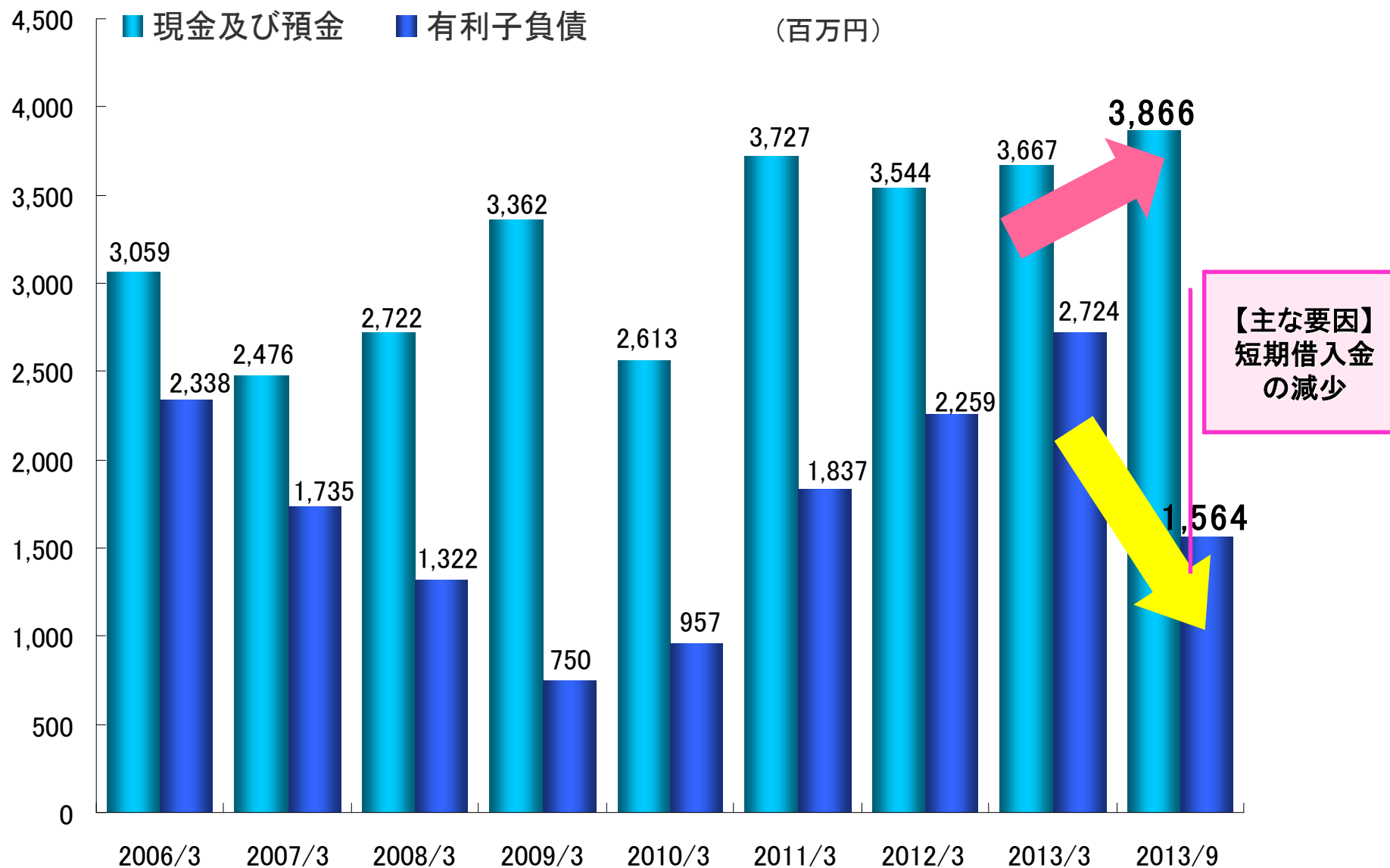


- ・病院及び研究施設については、大型病院の新規受注並びに複数の既存病院での契約拡大により順調に増加した。
- ・製造工場等についても、ソーラーパネル設置工事が好調に推移したことで大幅に増加した。
- ・一方、官民別売上高においては、金額ベースではどちらも順調に伸ばすことができたものの、新規受注並びに契約増額となった物件の多くが官庁向けであったため、官庁比率が0.9ポイント上昇する結果となった。

2013/9第2四半期連結業績まとめ

| 売 上 | 利 益 |
|--|---|
| <p>〈メンテナンスサービス〉 対前期比で+532百万円</p> <ul style="list-style-type: none"> ・年間契約業務 大型病院の統括管理業務及び民間工場の保守業務を新規受注できたことに加え、複数の既存契約施設の契約増額が寄与。政策的な受注見送りはあったものの、統括管理や保守といった年間契約分野で、対前期比+420百万円を確保。 ・スポットメンテナンス他 官庁向けは、対前期比で若干のマイナスとなったものの、民間向けが順調に推移したことで、+113百万円となった。 | <p>〈営業利益〉 対前期比で+545百万円</p> <ul style="list-style-type: none"> ・売上総利益 不採算案件に対する受注見送りや利益改善努力といった政策的な取り組みが奏功。また、市場環境も持ち直してきたことから、全体的に利益率が改善したことで、売上総利益が+486百万円となった。 ・売上総利益率全体 15.4%→17.0% メンテナンスサービス 17.9%→19.3% リニューアル工事 9.3%→10.5% |
| <p>〈リニューアル工事〉 対前期比で+794百万円</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ソーラーパネル設置業務 +700百万円 ・中国事業 +170百万円 ・コンビニ向け省エネ高圧化工事 ▲ 80百万円 | <p>〈経常利益〉 対前期比で+525百万円</p> <ul style="list-style-type: none"> ・主に営業利益の増加に起因 <p>〈四半期純利益〉 対前期比で+317百万円</p> <ul style="list-style-type: none"> ・主に営業利益の増加に起因 |

連結財務状況



①(株)日本空調北陸 売電事業着手

グループ会社の(株)日本空調北陸が、富山県射水市に太陽光発電所を建設開始。2014年4月の運用開始(予定)。

| | | |
|---|----|-----------------------------|
| 名 | 称 | : 高岡太陽光発電所(2013年10月着工) |
| 場 | 所 | : 富山県射水市 |
| 敷 | 地 | 面積 : 約24,000㎡ |
| パ | ネル | 数 : 7,420枚 |
| 出 | 力 | : 1,780kW |
| 年 | 間 | 発電量 : 186万kW・h(一般家庭約300世帯分) |
| 収 | 益 | 予想 : 5億円(20年間) |



完成予定図

②当社受託施設でISO9001、ISO27001の認証取得

2013年3月 東日本地区の医療施設でISO9001、国家施設でISO27001を認証取得

2013年9月 西日本地区の医療施設でISO9001を認証取得

現在、東日本地区3ヶ所、中日本地区2ヶ所、西日本地区3ヶ所の統括管理業務受託施設でISOを認証取得。

※ISO9001 …製品やサービスの品質保証を通じて、顧客満足向上と品質マネジメントシステムの継続的な改善を実現する国際規格。

※ISO27001…組織が保有する情報に関わる様々なリスクを適切に管理し、組織の価値向上をもたらすISMS(情報セキュリティマネジメントシステム)の国際規格。

③群馬営業所開設

2013年4月、未進出地域であった群馬県に営業所を開設。

2018年3月までに残りの6県に営業所を開設し、全都道府県制覇を目指す。(15頁参照)

2014/3 連結業績予想(1)

(百万円、%)

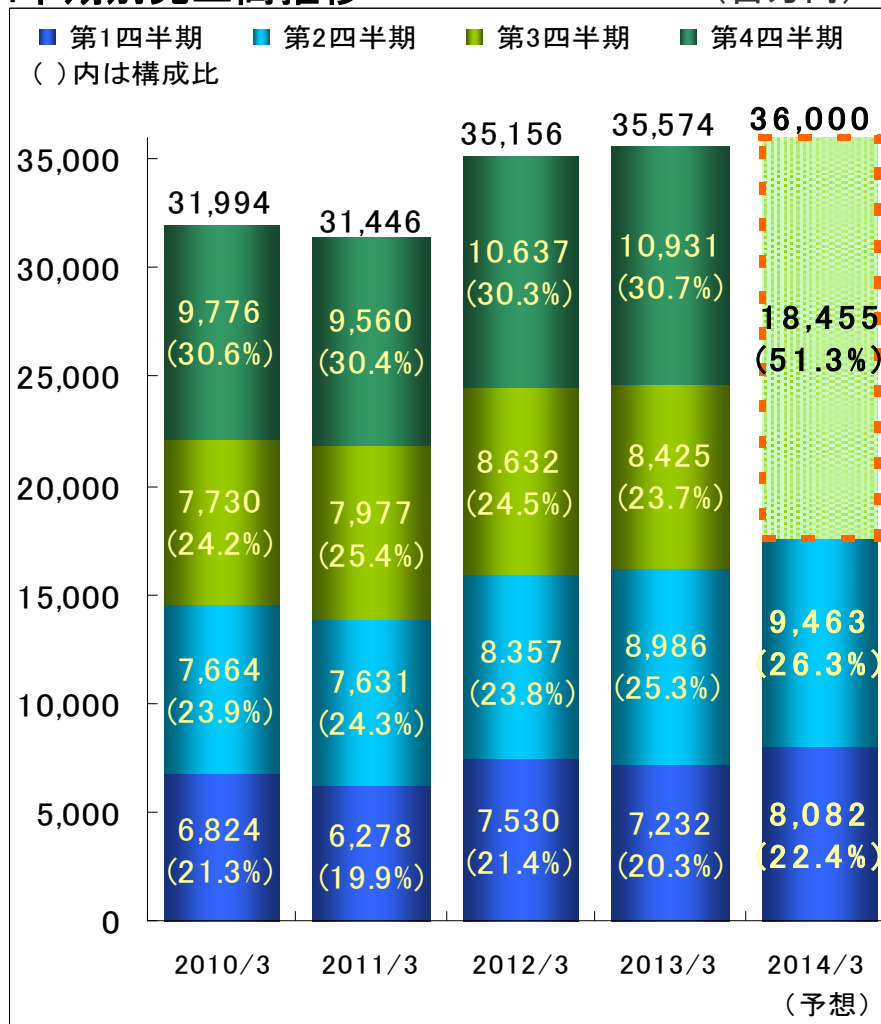
| | 2014/3 予想 | | | 2013/3 実績 | |
|---------------|-----------|-------|--------|-----------|-------|
| | 金額 | 構成比 | 対前年増減率 | 金額 | 構成比 |
| 売上高合計 | 36,000 | 100.0 | +1.2 | 35,574 | 100.0 |
| メンテナンスサービス売上高 | 27,800 | 77.2 | +4.1 | 26,717 | 75.1 |
| リニューアル工事完成工事高 | 8,200 | 22.8 | -7.4 | 8,857 | 24.9 |
| 売上総利益 | 6,140 | 17.1 | +6.6 | 5,761 | 16.2 |
| 販売費・一般管理費 | 4,640 | 12.9 | +4.4 | 4,443 | 12.5 |
| 営業利益 | 1,500 | 4.2 | +13.9 | 1,317 | 3.7 |
| 営業外収益 | 160 | | | 117 | |
| 営業外費用 | 60 | | | 30 | |
| 経常利益 | 1,600 | 4.4 | +13.9 | 1,404 | 3.9 |
| 特別利益 | - | | | 42 | |
| 特別損失 | - | | | 51 | |
| 当期純利益 | 800 | 2.2 | +12.4 | 711 | 2.0 |

※ 2012/3より、セグメントを単一としておりますが、ここでは種類別として表示しております。

2014/3連結業績予想(2)

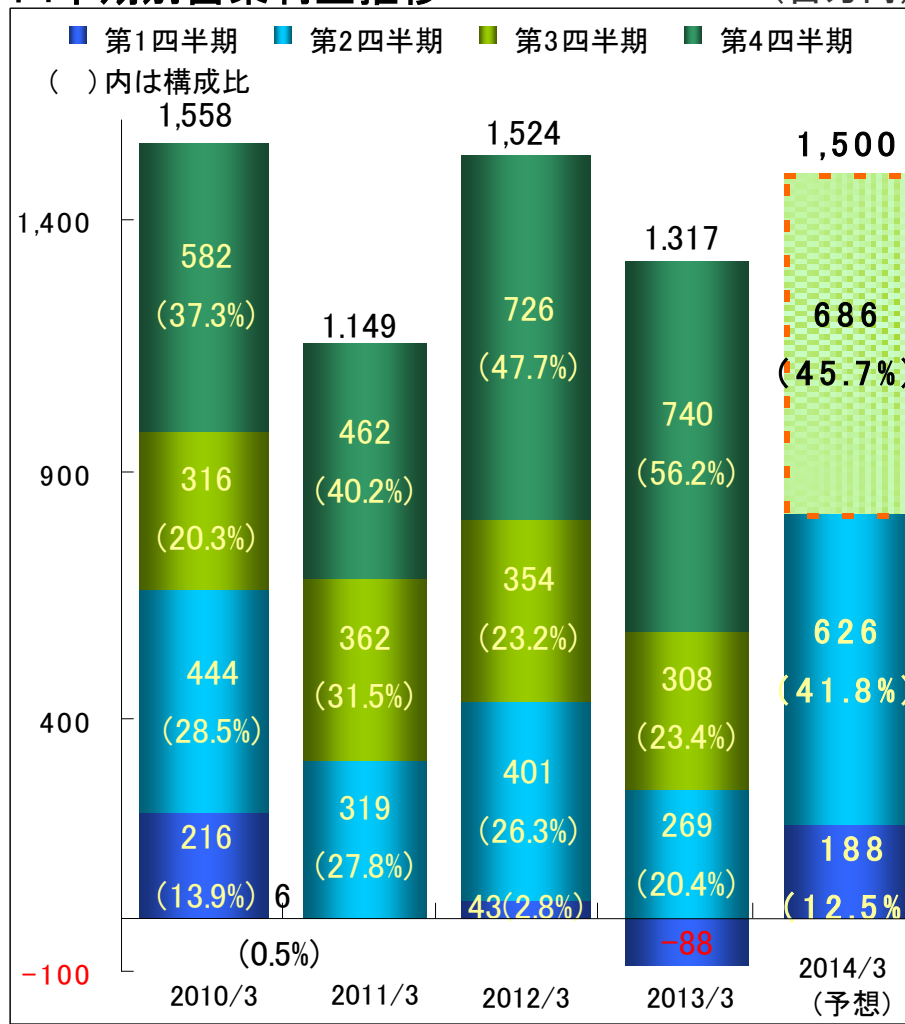
四半期別売上高推移

(百万円)



四半期別営業利益推移

(百万円)



売上 上期実績 48.7%:下期予想 **51.3%**

営業利益 上期実質 54.3%:下期予想 **45.7%**

全体

通期業績予想値については、現時点で期初発表のまま。
例年の傾向、第2四半期業績・足元の状況より達成可能と見込んでいる。

売上

第2四半期連結業績としては、通期予想 360億円に対して**48.7%**の進捗。
このところ、第2四半期時点で、通期に対して**45%前後**の進捗であり、
年間契約物件も着実に上積みできており、今期も順調に推移している。
(第2四半期時点での進捗率 2012/9 **45.6%** 2011/9 **45.2%**)

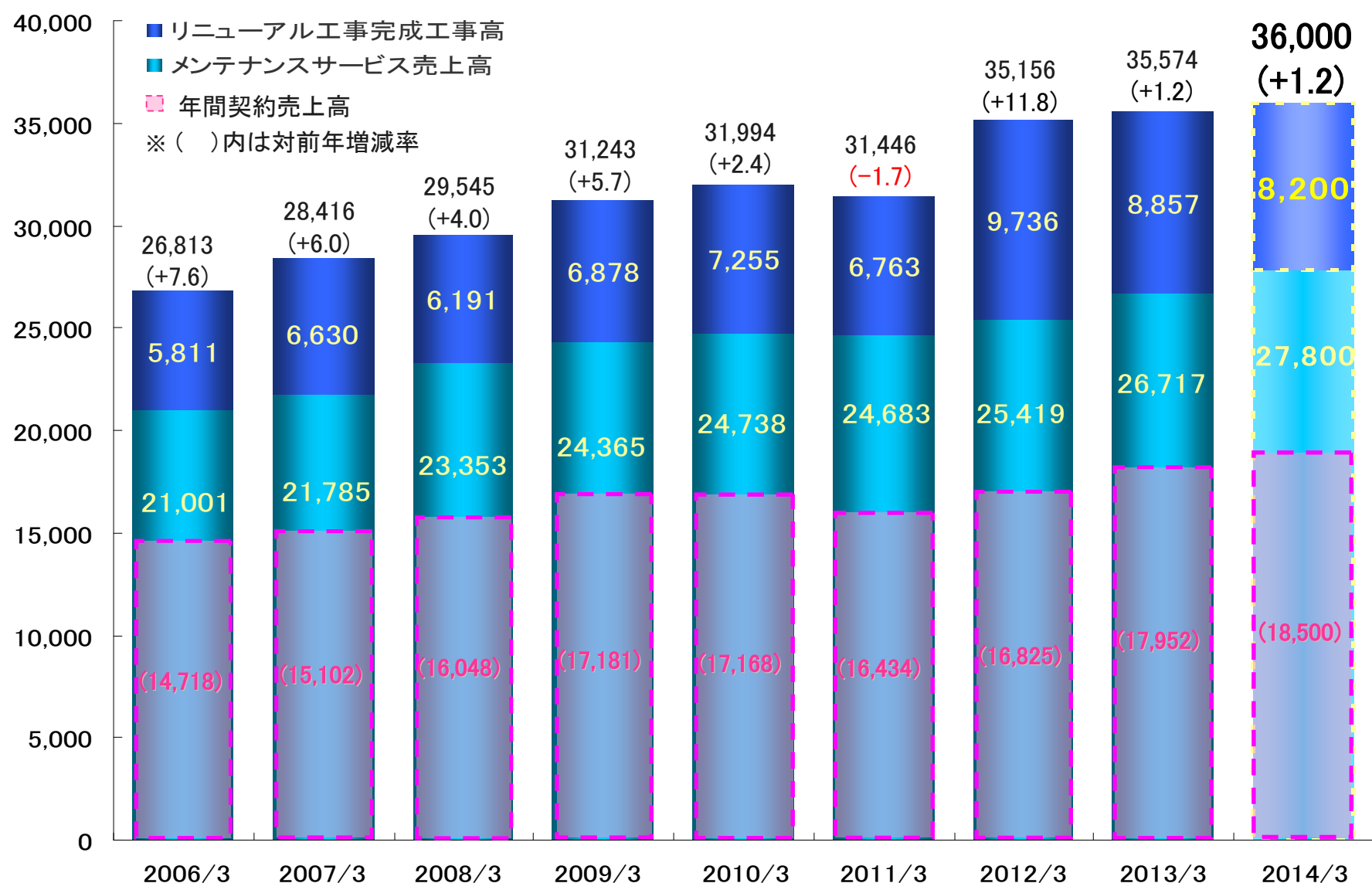
利益

第2四半期連結業績としては、営業利益の通期予想 1,500百万円に対して、
54.3%の進捗。

メンテナンスサービスの年間契約物件の一部に、原価発生タイミングが
第3四半期以降にズレ込んでいるケースが見受けられる。(約100百万円)
他方、当社が注力してきた取り組み(選別受注・利益改善努力)による売上
総利益率の改善効果は、今後もある程度維持できるものと判断している。

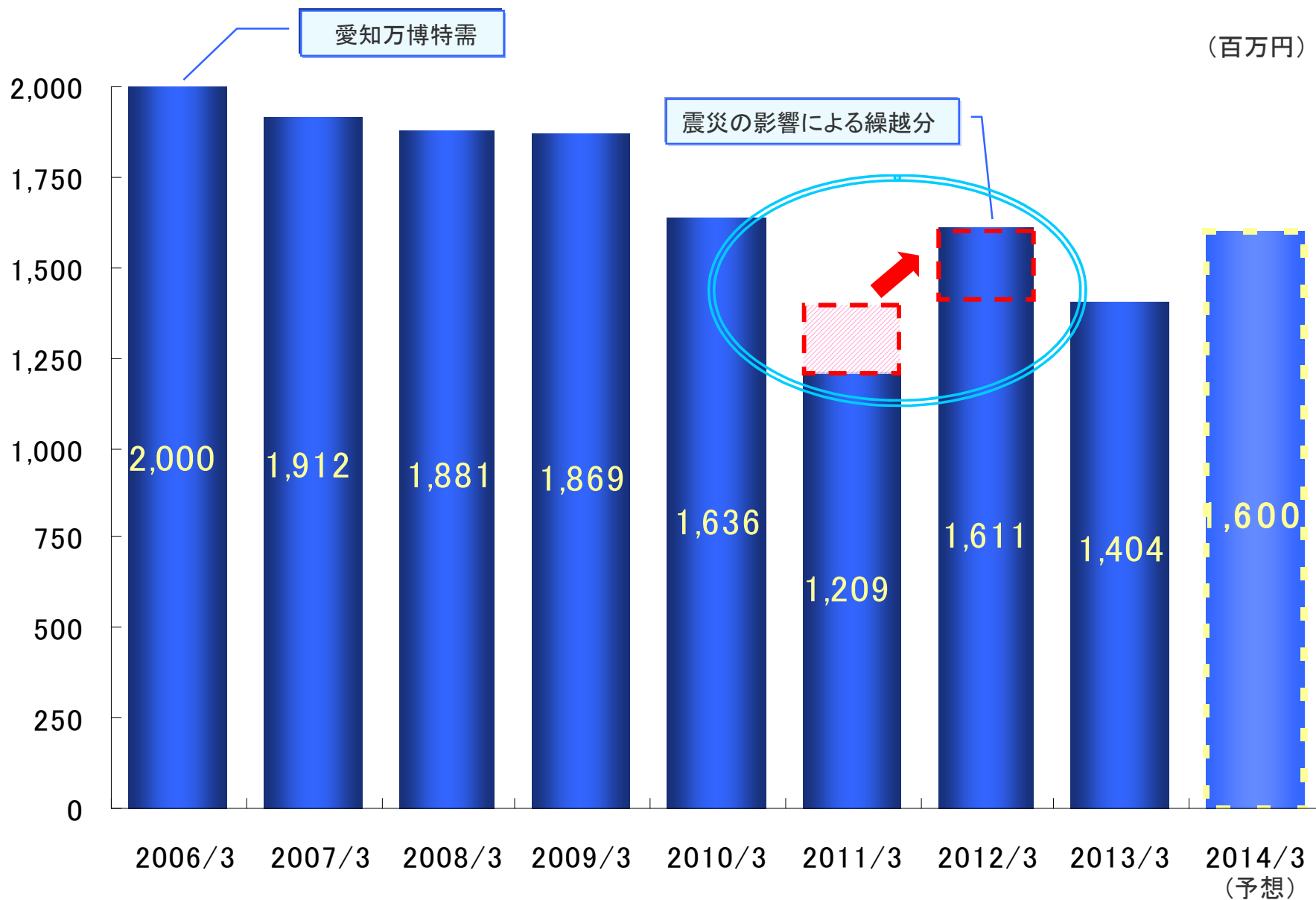
連結売上高推移

(百万円)



※ 2012/3より、セグメントを単一としておりますが、ここでは種類別として表示しております。

連結経常利益推移



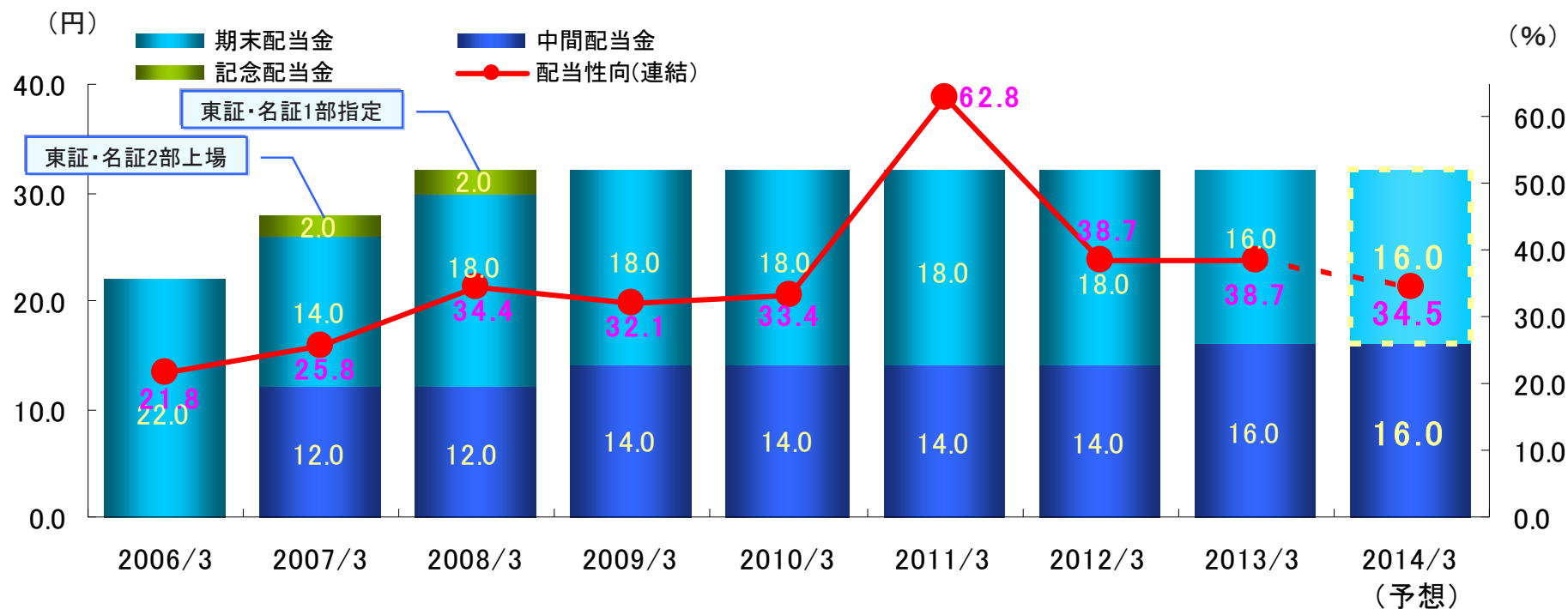
配当の基本方針

「連結配当性向30%を目途に安定した配当の継続」

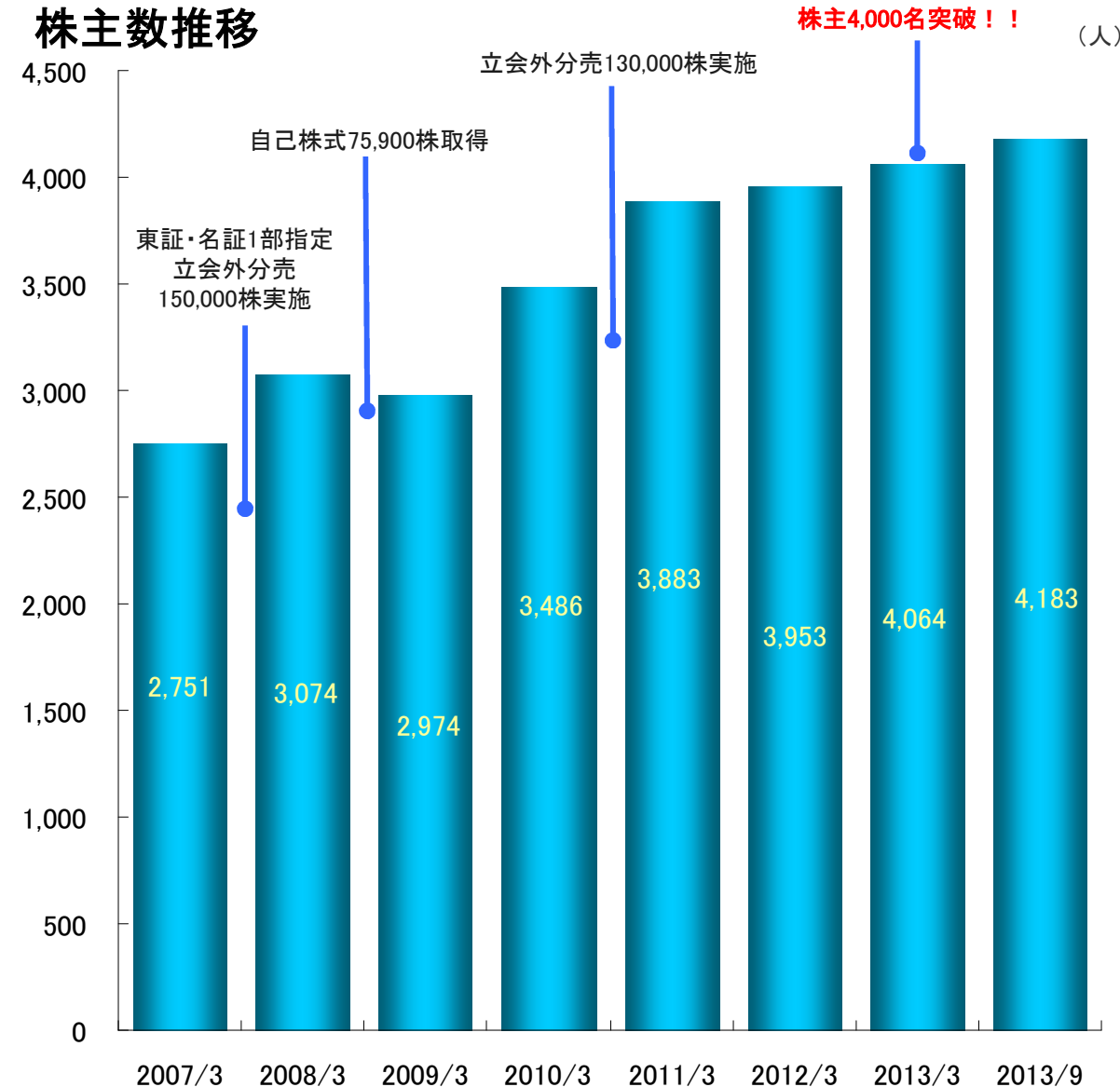
2013中期5カ年経営計画において変更

2018年3月期には連結配当性向の目途を現在の30%から50%にする

| | 2006/3 | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 | 2011/3 | 2012/3 | 2013/3 | 2014/3(予想) |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| 配当金(円) | 22.0 | 28.0 | 32.0 | 32.0 | 32.0 | 32.0 | 32.0 | 32.0 | 32.0 |



IRに対する考え



(注)自己・機構名義含む

個人投資家向けIR活動

中期的目標

地道な個人投資家向けIR活動を続け株主数5,000名突破を目指す

+

機関投資家向けIR活動

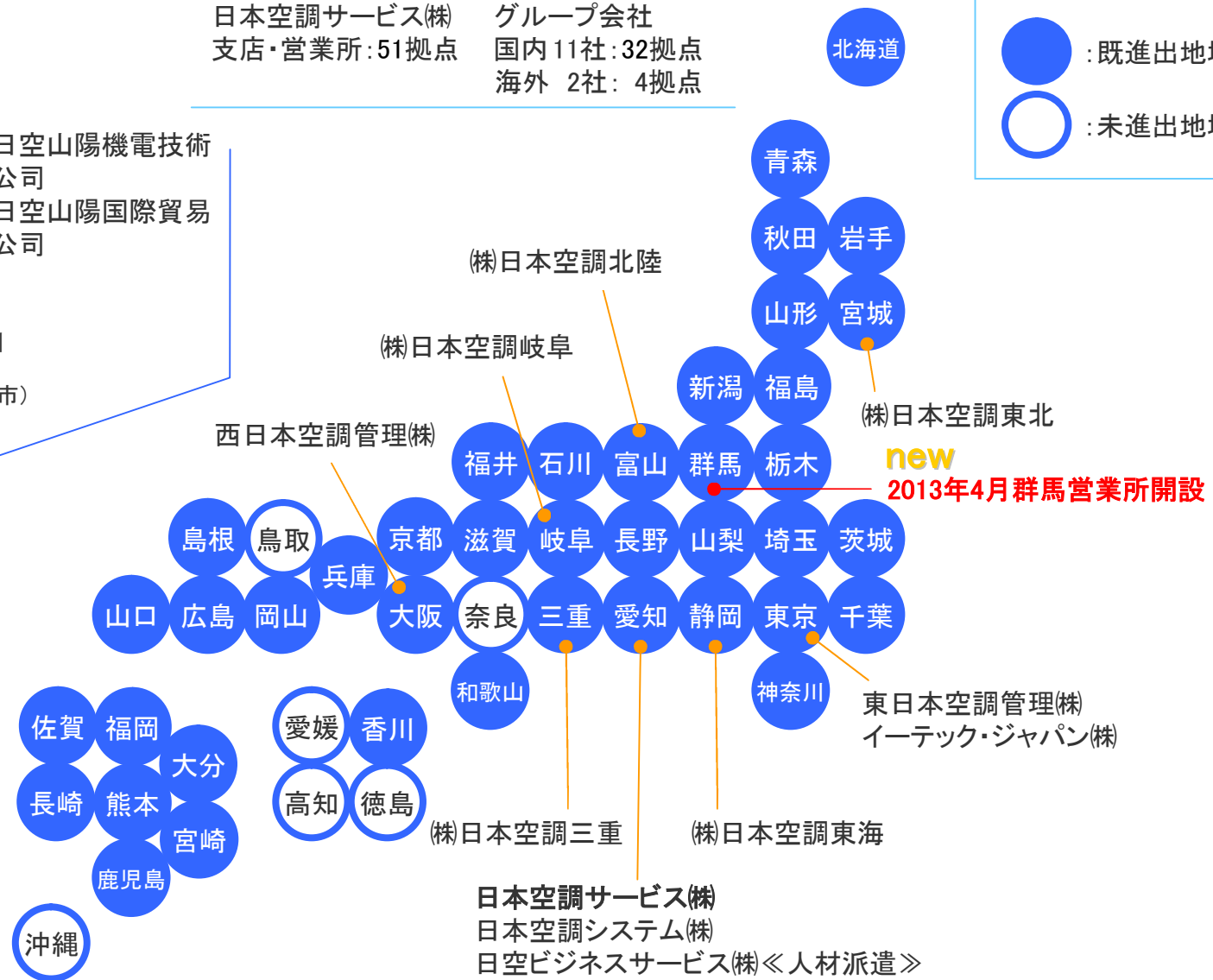
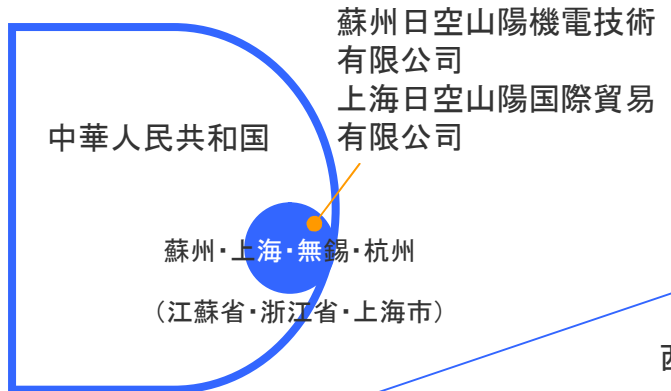
長期的目標

株価形成のけん引役であり、市場における影響力が大きい機関投資家のウエイトを高くする

◆最適株主構成を模索◆

営業拠点網

日本空調サービス(株) グループ会社
支店・営業所: 51拠点 国内 11社: 32拠点
海外 2社: 4拠点

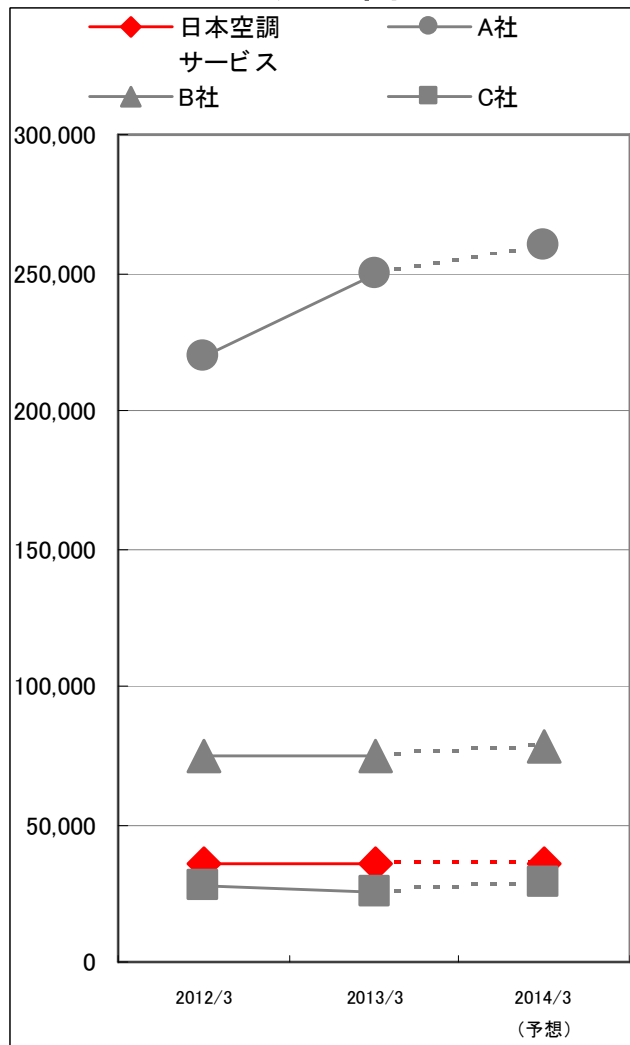


日本空調サービス(株)
日本空調システム(株)
日空ビジネスサービス(株)《人材派遣》

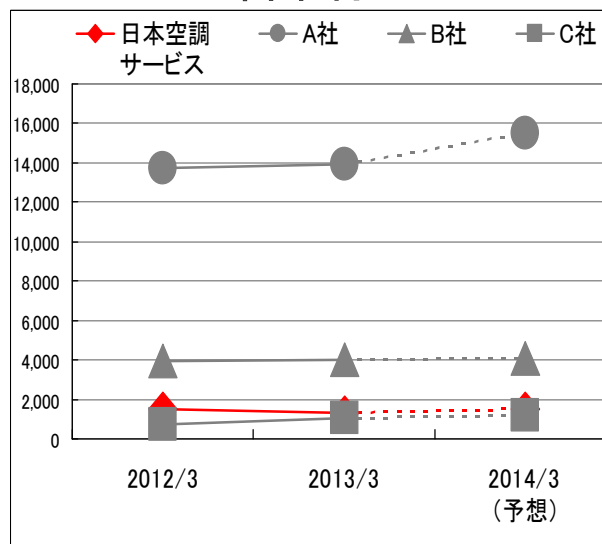
〈ご参考〉—ビルメンテナンス業界各社(東証上場)との比較—

(百万円、%)

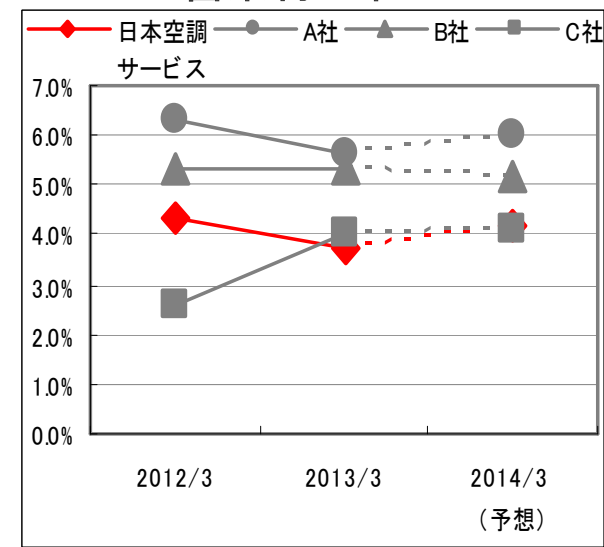
売上高



営業利益



営業利益率



(倍、円、百万円)

| | 日本空調サービス | A社 (注)2 | B社 | C社 |
|----------------------------|----------|------------|--------|-------|
| PER(株価収益率) (2014/3予想) | 9.93 | 12.27 | 11.67 | 9.70 |
| PBR(株価純資産倍率) (2013/3実績) | 0.71 | 1.53 | 1.13 | 0.41 |
| 配当額 (2013/3実績) | 32.0 | 46.0 | 40.0 | 20.0 |
| 配当利回り | 3.47% | 2.37% | 2.22% | 3.11% |
| 株価 (2013/11/5終値) | 922 | 1,941 | 1,800 | 643 |
| 時価総額 (2013/11/5現在) | 9,170 | 105,143 | 37,062 | 4,963 |

(注)1.業績予想は各社公表の最新情報によるものです。
2.A社は2月末決算。



きれいにしよう日本の空を

日本空調サービス株式会社

— 環境創生企業 —

IR担当: 総務部広報チーム

TEL:(052)773-2513 FAX:(052)778-4554

E-mail:ir4658@nikku.co.jp HP:<http://www.nikku.co.jp>

本資料に記載されている業績の予想・計画は、本資料作成時点において入手可能な情報に基づくものであり、実際の業績は今後様々な要因によって予想・計画数値と異なる場合があります。