


# 2013年3月期(第50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

2012年11月8日



# ハシモト トミオ 橋本 東海男

Google earth

Data SIO, NOAA, U.S. Navy, NGA, GEBCO  
© 2012 Google  
© 2012 Mapabc.com  
© 2012 ZENRIN

38° 46'53.37" N 114° 25'28.27" E 橋高 444 m

高度 3437.15 km

# 2012/9第2四半期連結業績(1)

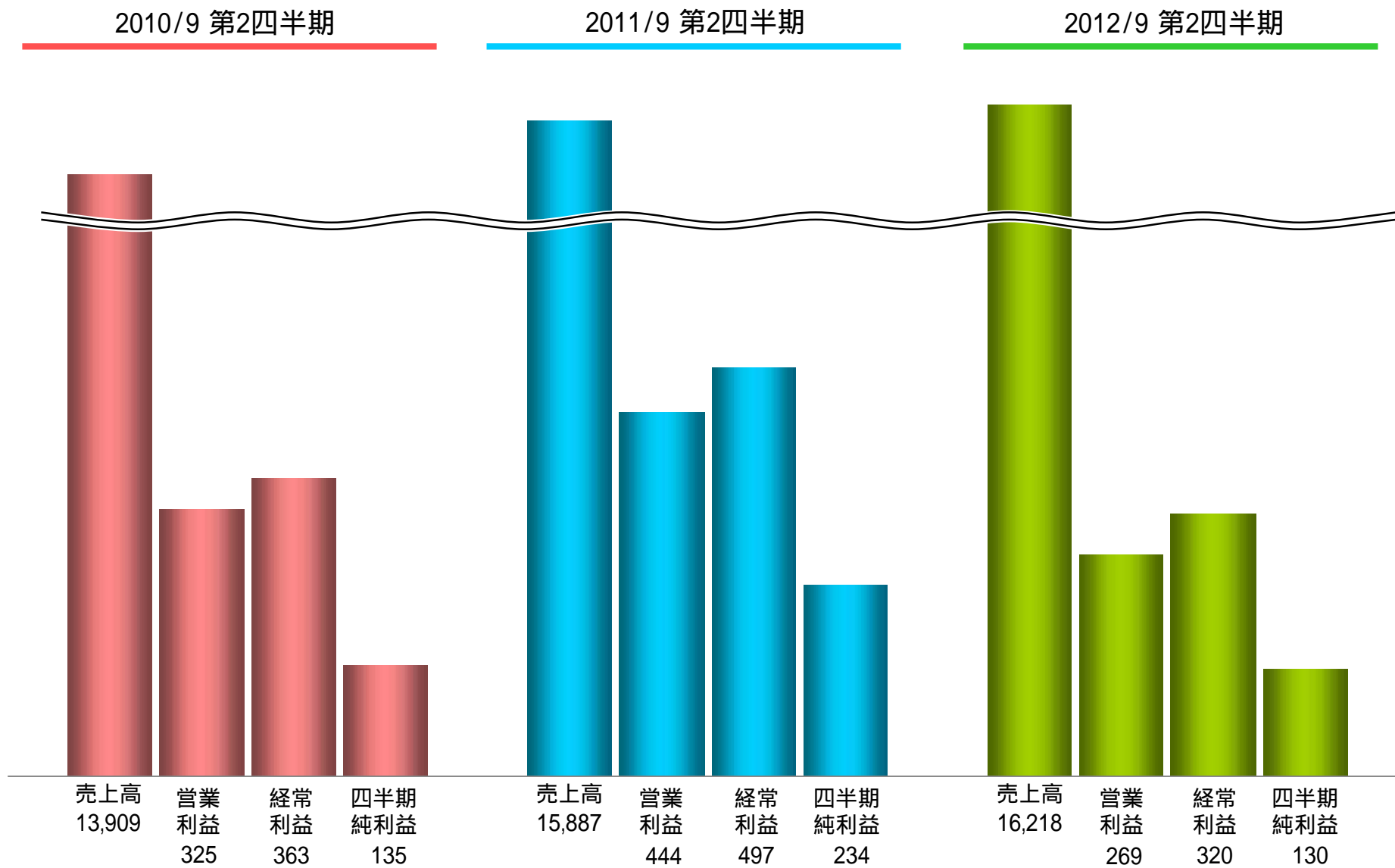
(百万円、%)

|               | 2012/9第2四半期 |       |        | 2011/9第2四半期 |       |        | 2010/9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         | 16,218      | 100.0 | 102.1  | 15,887      | 100.0 | 114.2  | 13,909      | 100.0 | 96.0   |
| メンテナンスサービス売上高 | 12,424      | 76.6  | 104.5  | 11,888      | 74.8  | 102.8  | 11,569      | 83.2  | 98.8   |
| リニューアル工事完成工事高 | 3,793       | 23.4  | 94.8   | 3,999       | 25.2  | 170.9  | 2,340       | 16.8  | 84.4   |
| 売上総利益         | 2,497       | 15.4  | 94.8   | 2,636       | 16.6  | 111.2  | 2,369       | 17.0  | 90.2   |
| 販売費・一般管理費     | 2,228       | 13.7  | 101.7  | 2,191       | 13.8  | 107.2  | 2,044       | 14.7  | 103.9  |
| 営業利益          | 269         | 1.7   | 60.6   | 444         | 2.8   | 136.5  | 325         | 2.3   | 49.3   |
| 営業外収益         | 65          |       |        | 66          |       |        | 51          |       |        |
| 営業外費用         | 14          |       |        | 12          |       |        | 12          |       |        |
| 経常利益          | 320         | 2.0   | 64.5   | 497         | 3.1   | 136.7  | 363         | 2.6   | 50.9   |
| 特別利益          | 1           |       |        | 0           |       |        | 109         |       |        |
| 特別損失          | 43          |       |        | 30          |       |        | 117         |       |        |
| 四半期純利益        | 130         | 0.8   | 55.9   | 234         | 1.5   | 173.4  | 135         | 1.0   | 43.3   |

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。

# 2012/9第2四半期連結業績(2)

(百万円)

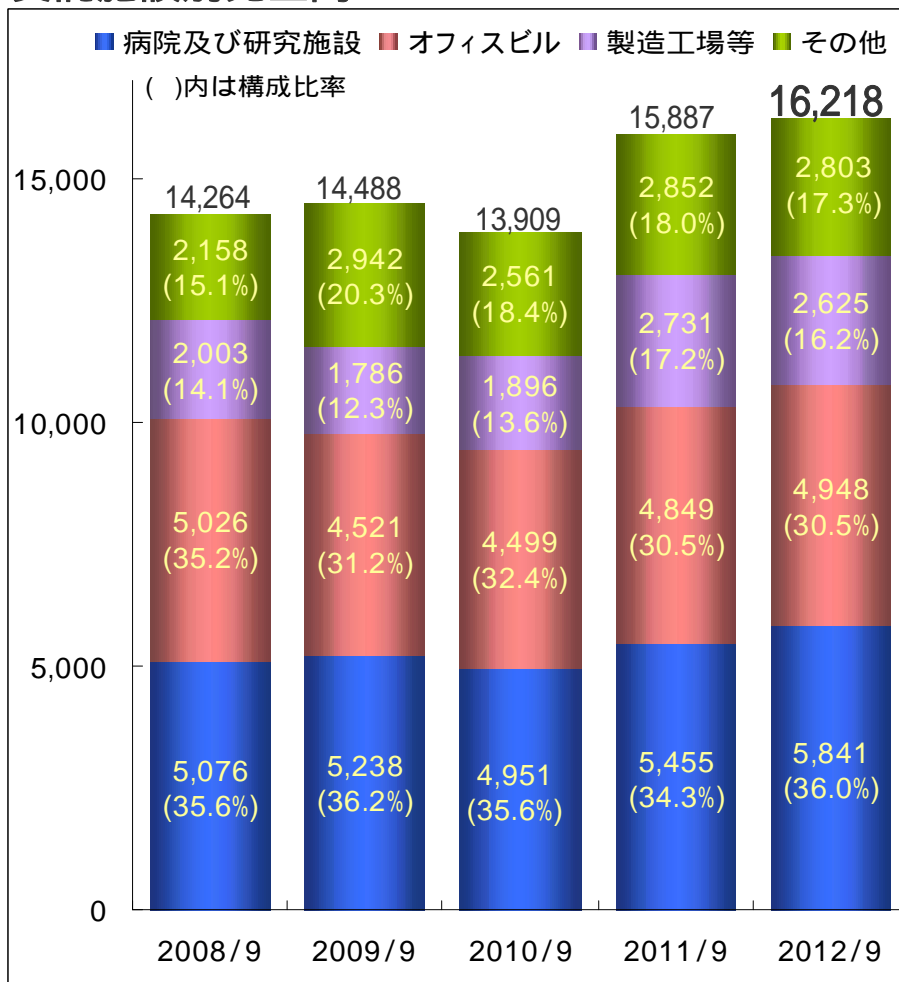




# 2012/9第2四半期連結売上構成

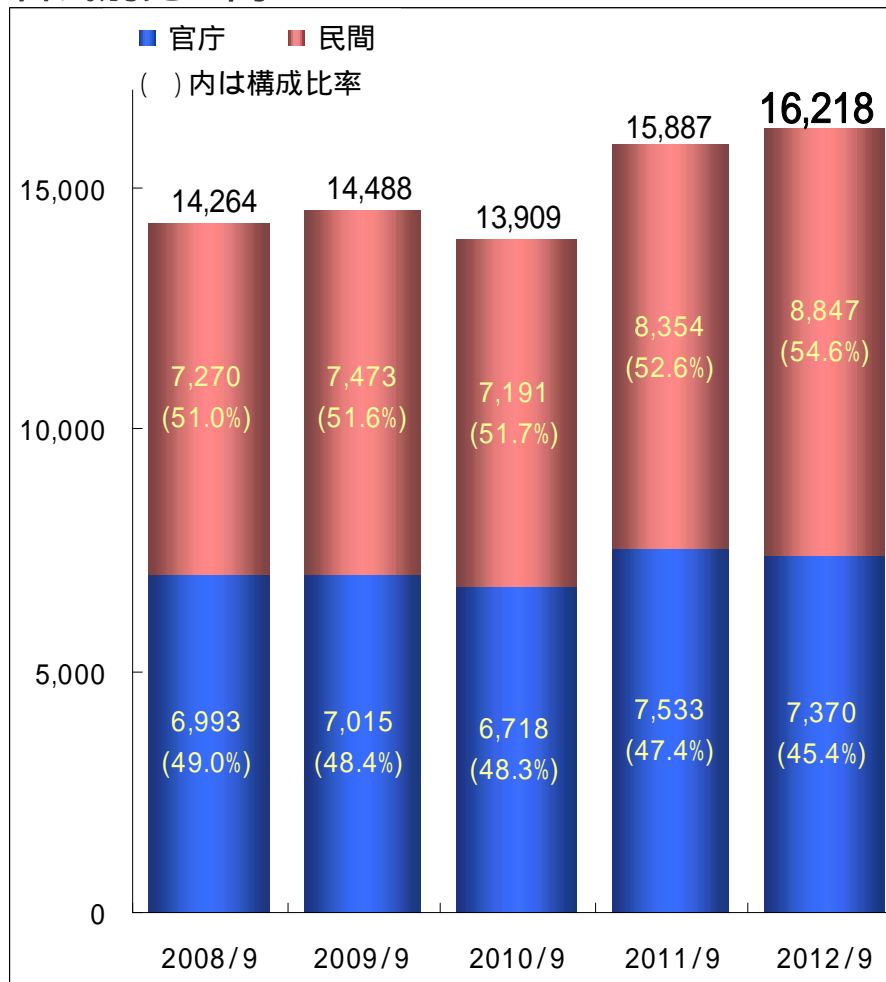
## 受託施設別売上高

(百万円)



## 官民別売上高

(百万円)

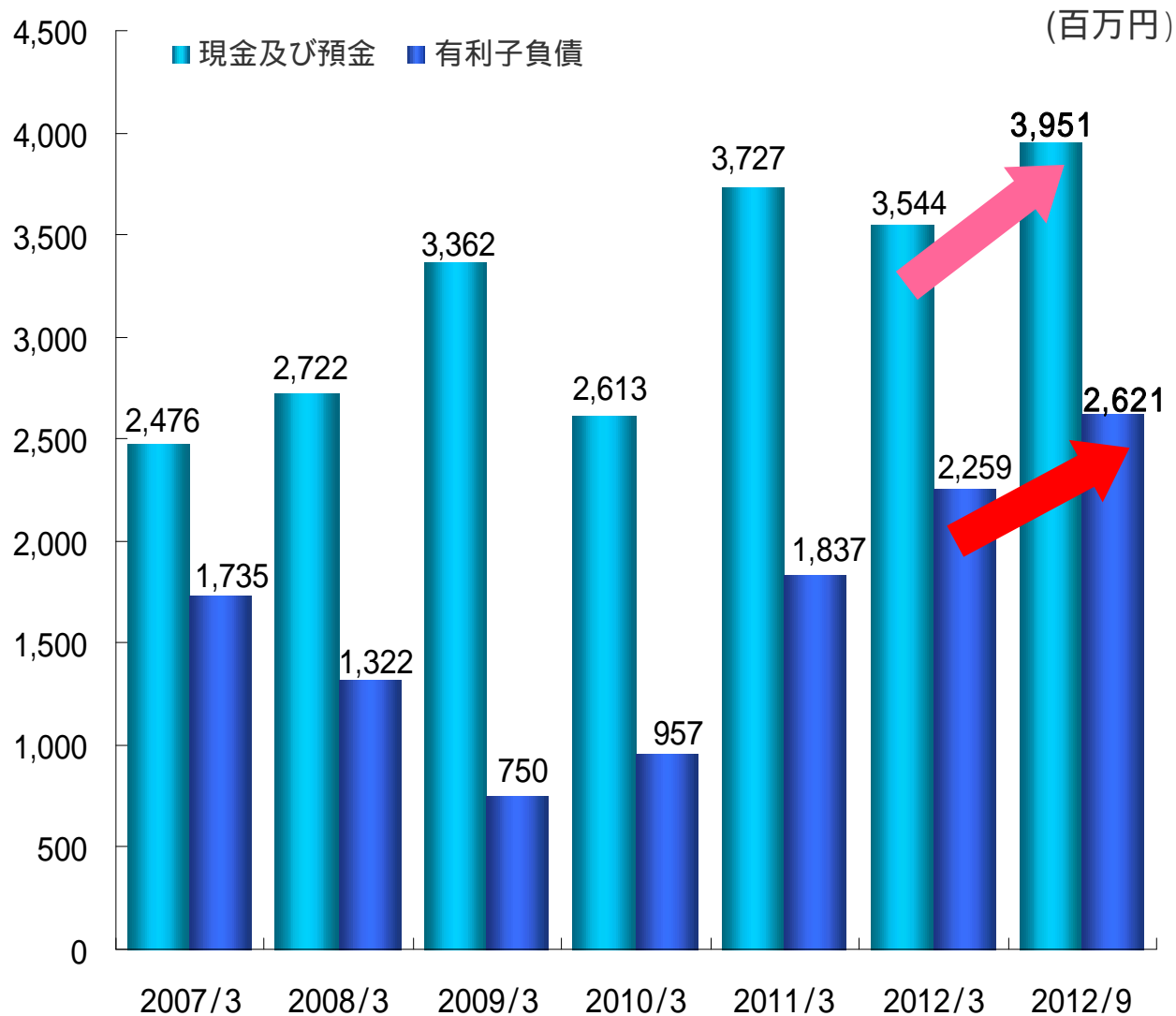


- ・病院及び研究施設については、政策的な撤退を含め3件の失注に対して、5件を新規受注。契約金額ベースでは、約230百万円の純増となるが、200百万円強が民間での増加である。
- ・工場及びその他の特殊施設を合わせると、150百万円ほど減少している。中核のメンテナンスサービスは約50百万円増加しているものの、リニューアル工事が約200百万円減少したことが影響した。

# 2012/9第2四半期連結業績まとめ

| 売 上  | 利 益   |        |                  |        |   |
|--|---|--------|------------------|--------|---|
| <p><b>メンテナンスサービス</b> 対前期比で+536百万円</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ <b>新規FM（統括管理）業務受注が寄与</b><br/>政策的な撤退を含め3病院を失注したものの、5病院1大学を新規受注。これらをはじめ、大型年間契約物件の契約増減額を合わせると、年間で約660百万円の純増となり、上半期では1/2の約330百万円が売上増加に寄与した。</li> <li>・ <b>スポットメンテナンス</b><br/>東日本大震災の影響によるずれ込み分が含まれた前年同期に対して、主に東日本エリアを中心に約60百万円減少。</li> </ul>                              | <p><b>営業利益</b> 対前期比で <b>175百万円</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ <b>売上総利益額/率</b> <b>139百万円 / 1.2ポイント</b><br/> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 受注競争激化による受注金額の低下</li> <li>・ 受注損失引当金の計上</li> <li>・ 新規年間契約業務スタート時の諸経費増 等</li> </ul> </li> <li>・ <b>販管費/率</b> <b>+37百万円 / 0.1ポイント</b><br/> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 経費削減効果もあり、販管費比率としては、0.1ポイント減少したものの、東京新社屋関連費用54百万円の計上により、結果として、販管費が増加。</li> </ul> </li> </ul> |        |                  |        |   |
| <p><b>リニューアル工事</b> 対前期比で <b>206百万円</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ <b>東日本大震災の影響及び省エネ高压化工事の一巡による</b><br/> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td>コンビニ向け省エネ高压化工事</td> <td style="text-align: right;">242百万円</td> </tr> <tr> <td>日空東北(リニューアル工事のみ)</td> <td style="text-align: right;">119百万円</td> </tr> </table> </li> </ul> | コンビニ向け省エネ高压化工事  | 242百万円 | 日空東北(リニューアル工事のみ) | 119百万円 | <p><b>経常利益</b> 対前期比で <b>177百万円</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 主に営業利益の減少に起因</li> </ul> |
| コンビニ向け省エネ高压化工事   | 242百万円  |        |                  |        |   |
| 日空東北(リニューアル工事のみ)   | 119百万円  |        |                  |        |   |
|  | <p><b>四半期純利益</b> 対前期比で <b>104百万円</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 主に営業利益の減少に起因</li> </ul>   |        |                  |        |   |

# 連結財務状況



## 2012/9連結財務状況

現金・預金 **+407百万円**

【主な要因】

売掛金、受取手形・完成工事未収入金等の減少による

有利子負債 **+362百万円**

【主な要因】

東京新社屋に係る費用の支払い

## 2012年4月 滋賀営業所開設

大阪支店8番目となる滋賀営業所を滋賀県守山市に開設。

## 役員報酬体系の見直し

役員退職慰労金を廃止し、1円ストックオプションを導入。

## 社外取締役の充実

コーポレート・ガバナンス強化の観点より、社外取締役1名(弁護士)を増員し、取締役6名のうち2名を社外取締役とする体制を整えた。

専門的見地から経営監視を行ない、従来以上に透明性の高い意思決定の体制を確保。

## 2012年9月 東京新社屋竣工

老朽化とともに社員及び車両の増加に伴い手狭になったため、江東区潮見に地上9階建ての社屋を建設。

駐車場スペース、倉庫、作業場等が充実したことにより、一層の事業拡大を図る。





# 2013/3連結業績予想(1)

(百万円、%)

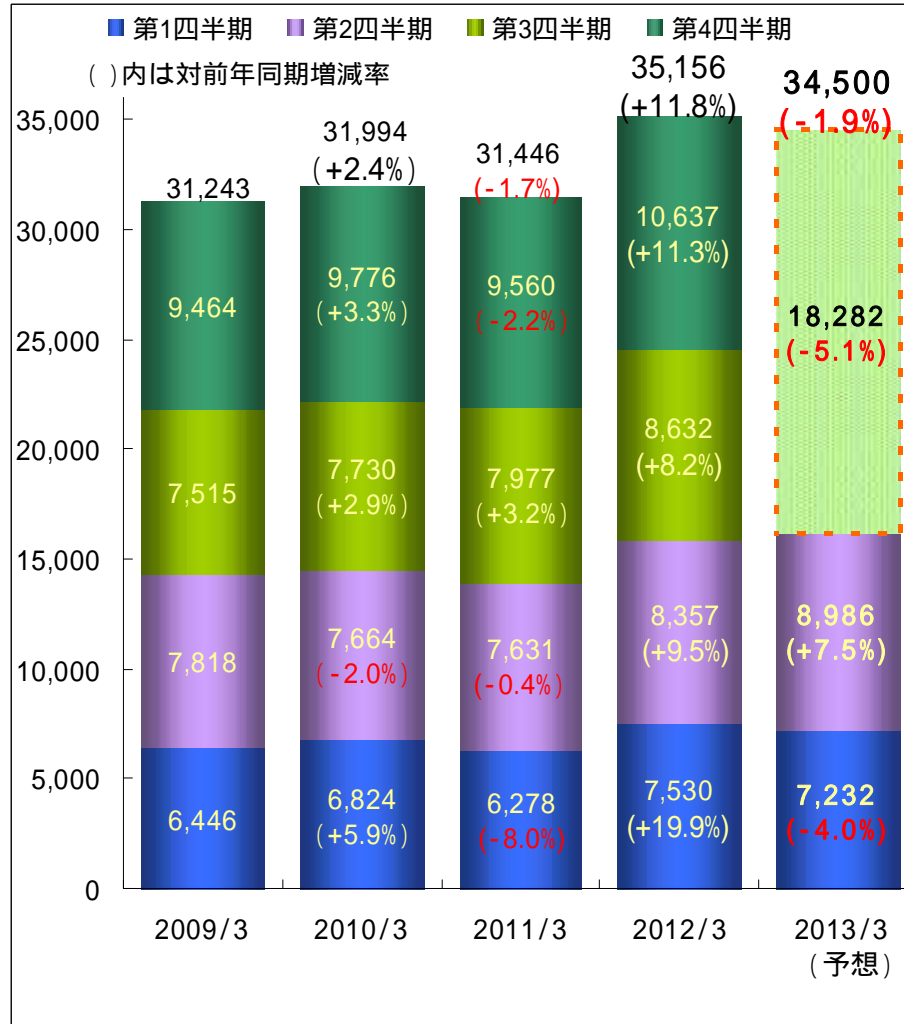
|               | 2013/3予想 |       |        | 2012/3実績 |       |
|---------------|----------|-------|--------|----------|-------|
|               | 金額       | 構成比   | 対前年増減率 | 金額       | 構成比   |
| 売上高合計         | 34,500   | 100.0 | 1.9    | 35,156   | 100.0 |
| メンテナンスサービス売上高 | 26,900   | 78.0  | +5.8   | 25,419   | 72.3  |
| リニューアル工事完成工事高 | 7,600    | 22.0  | 21.9   | 9,736    | 27.7  |
| 売上総利益         | 5,950    | 17.2  | +0.6   | 5,914    | 16.8  |
| 販売費・一般管理費     | 4,400    | 12.8  | +0.2   | 4,390    | 12.5  |
| 営業利益          | 1,550    | 4.5   | +1.7   | 1,524    | 4.3   |
| 営業外収益         | 120      |       |        | 112      |       |
| 営業外費用         | 30       |       |        | 25       |       |
| 経常利益          | 1,640    | 4.8   | +1.8   | 1,611    | 4.6   |
| 特別利益          | -        |       |        | 11       |       |
| 特別損失          | -        |       |        | 149      |       |
| 当期純利益         | 790      | 2.3   | +10.9  | 712      | 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。

# 2013/3連結業績予想(2)

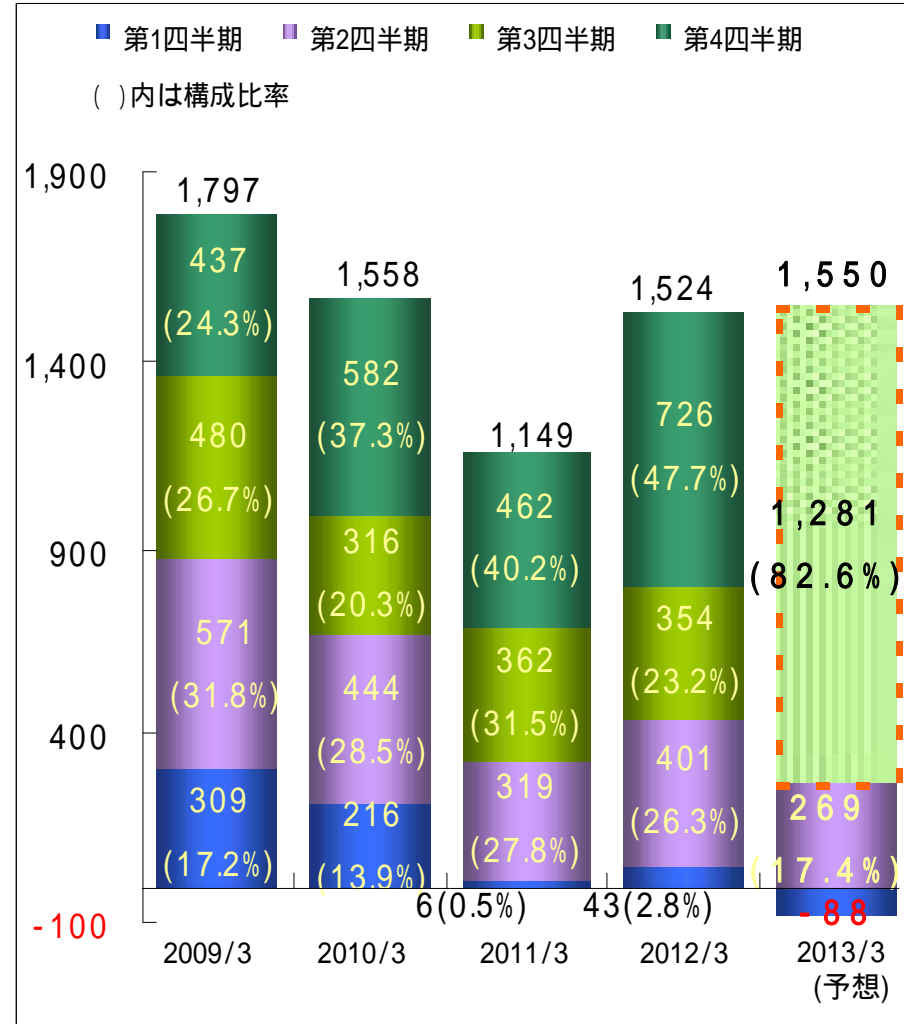
## 四半期別売上高推移

(百万円)



## 四半期別営業利益推移

(百万円)



売上 上期実績 47% : 下期予想 **53.0%**

営業利益 上期実質 17.4% : 下期予想 **82.6%**

# 2013/3連結業績予想(3)

## 全体

通期業績予想は、期初発表のまま。

## 売上

第2四半期進捗状況・・・通期予想の345億円に対して**約47%**



ここ数年の状況として、第2四半期時点で、通期に対して**45%前後**の進捗であり、今期も順調に推移している。

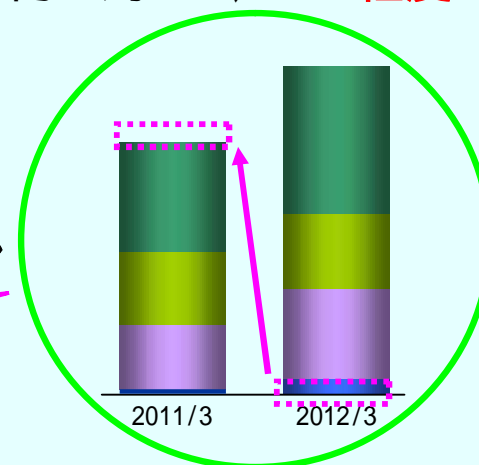
## 利益

第2四半期進捗状況・・・営業利益の通期予想の1,550百万円に対して、**17%程度**

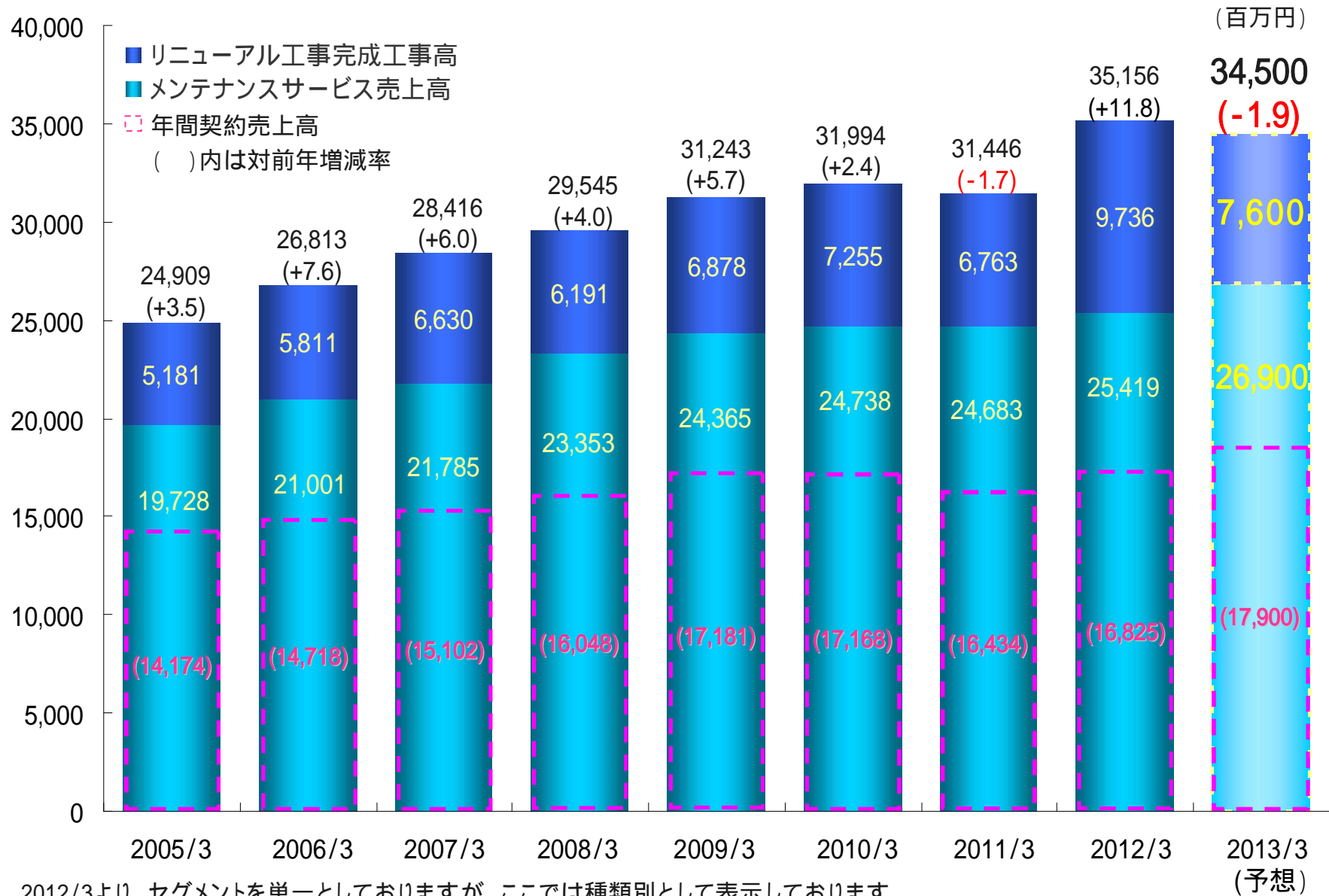


前期、前々期ともに第3・第4四半期で通期の70%超の営業利益を計上。年間契約業務の受注状況、スポットメンテナンスの足元の傾向を踏まえ、楽観できないものの、達成困難な予想とは捉えていない。

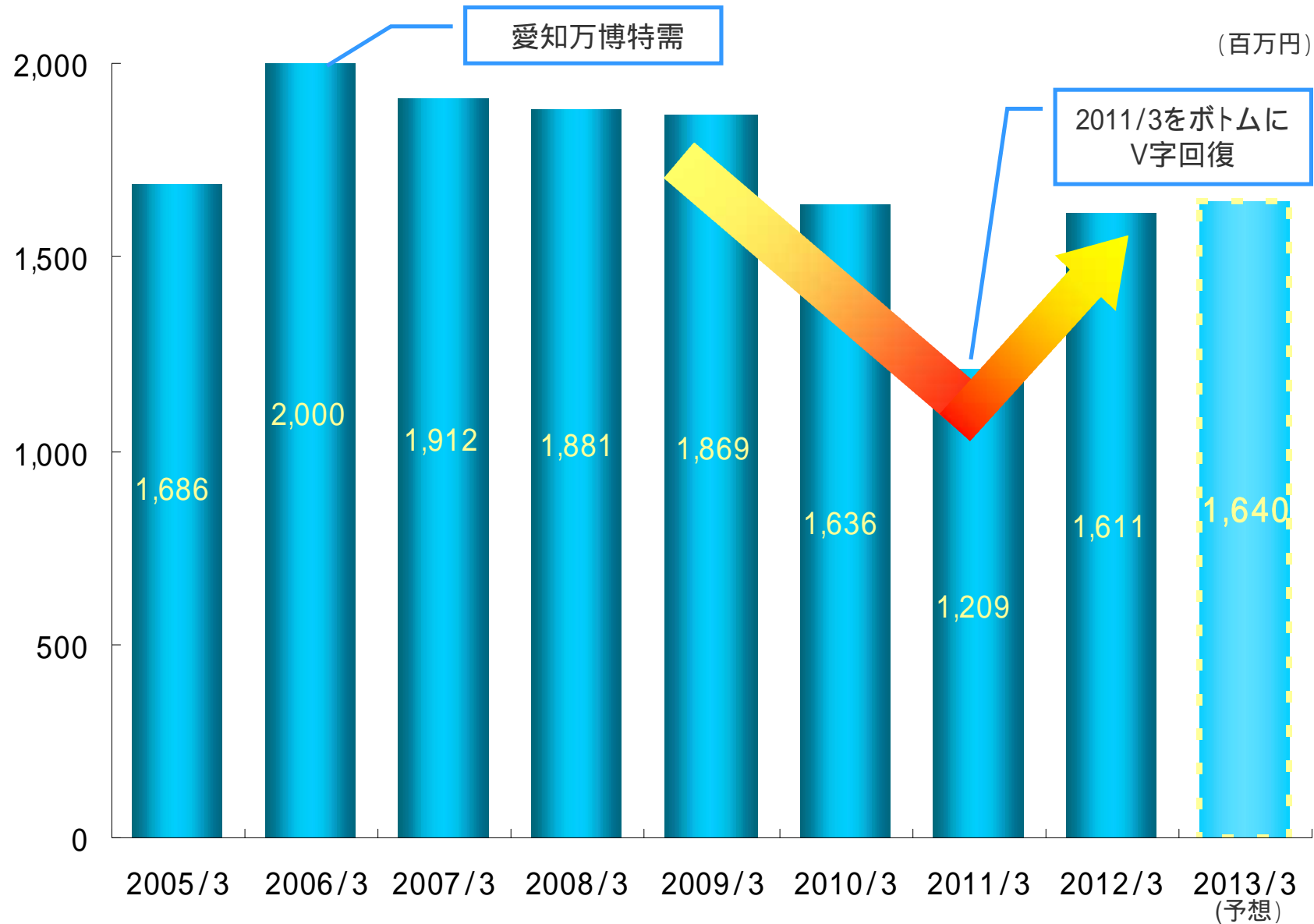
東日本大震災の影響により、2011/3期4Qから2012/3期1Qへのずれ込み分を考慮すれば、下期に計上する利益のウェイトはさらに高くなる。



# 連結売上高推移



# 連結経常利益推移

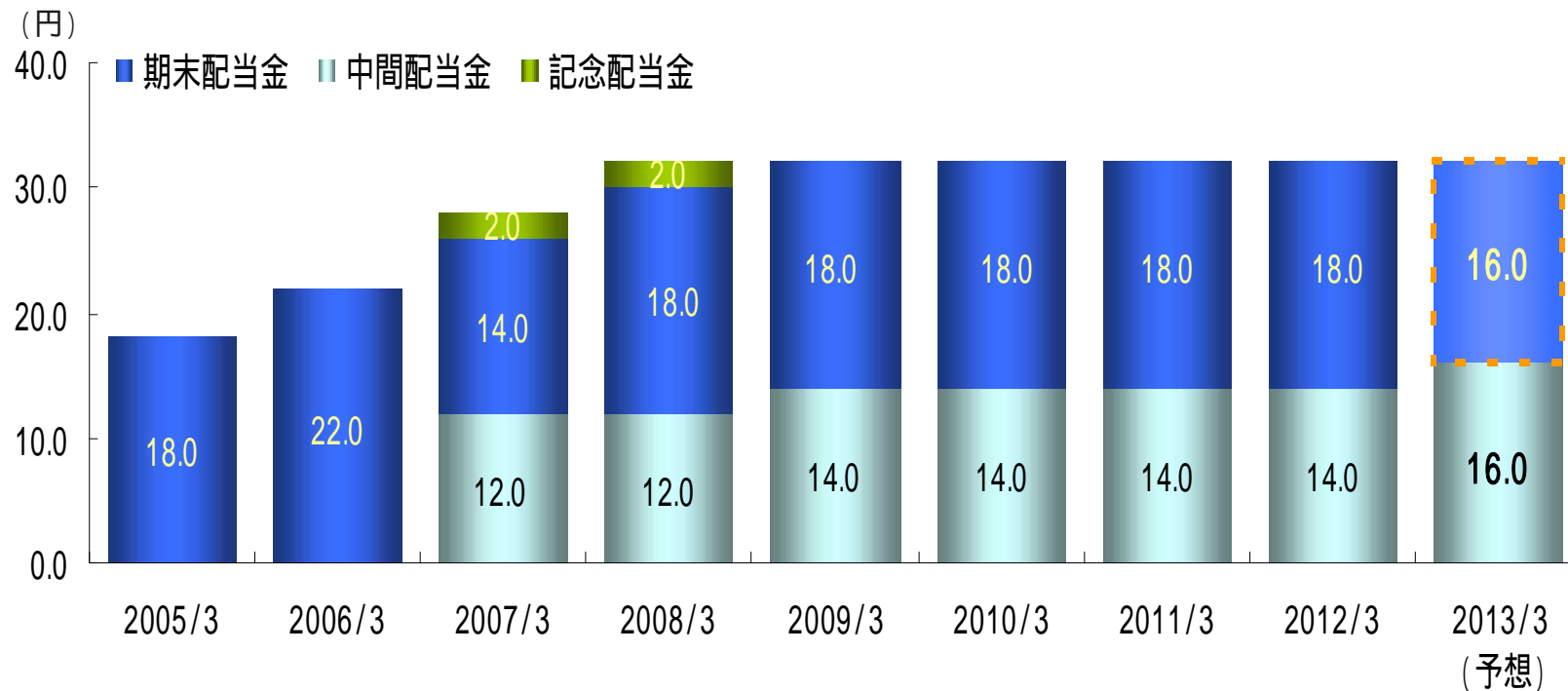


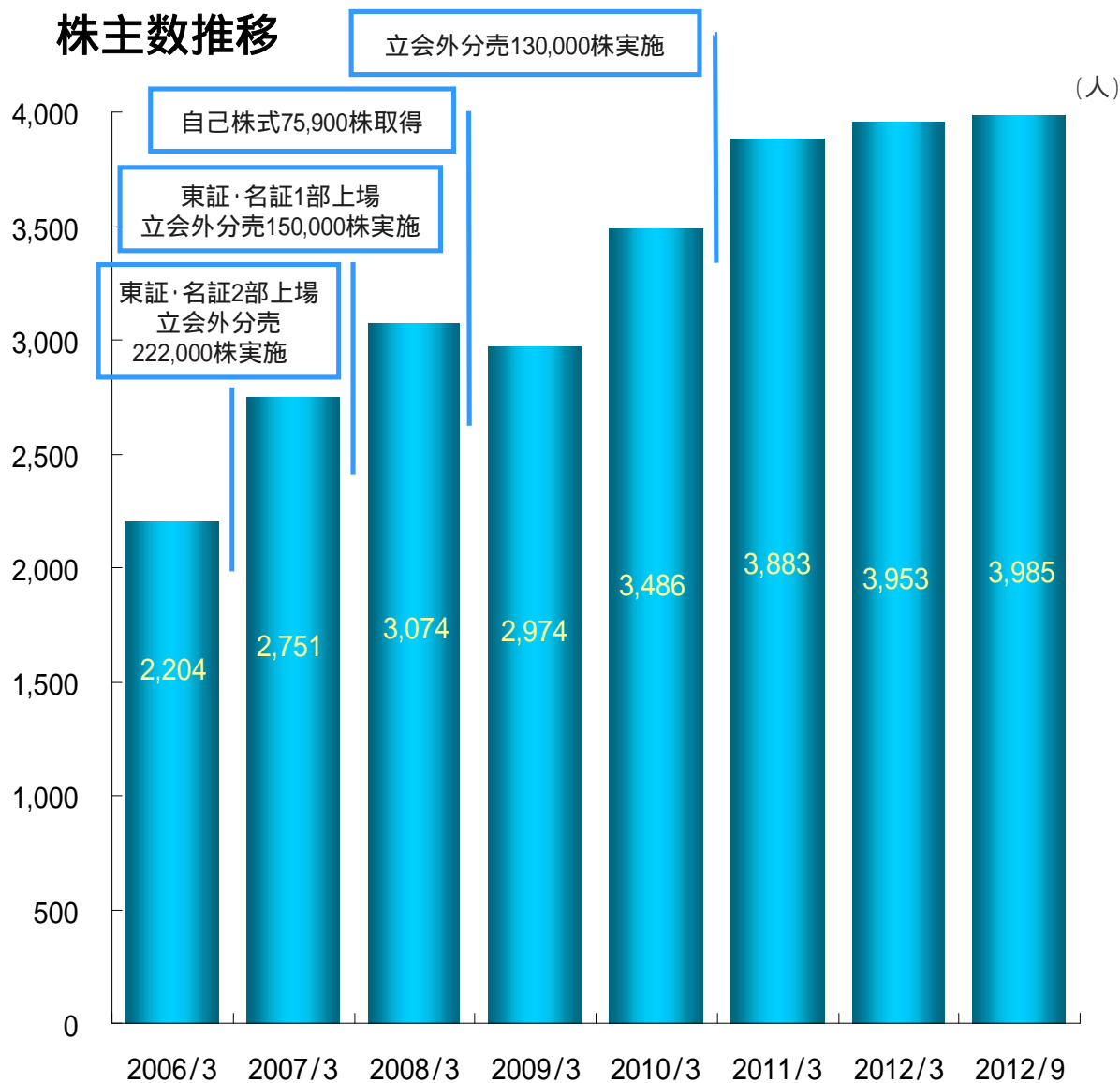


## 配当の基本方針

「連結配当性向30%を目途に安定した配当の継続」

|         | 2005/3 | 2006/3 | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 | 2011/3 | 2012/3 | 2013/3(予想) |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| 中間配当(円) | -      | -      | 12.0   | 12.0   | 14.0   | 14.0   | 14.0   | 14.0   | 16.0       |
| 期末配当(円) | 18.0   | 22.0   | 14.0   | 18.0   | 18.0   | 18.0   | 18.0   | 18.0   | 16.0       |
| 記念配当(円) | -      | -      | 2.0    | 2.0    | -      | -      | -      | -      | -          |
| 配当性向(%) | 19.1   | 21.8   | 25.8   | 34.4   | 32.1   | 33.4   | 62.8   | 38.7   | 34.9       |





## IRに対する考え方

従来どおりの個人投資家向けIR活動を続けながら中期的目標として株主数5,000名突破を目指す

さらに

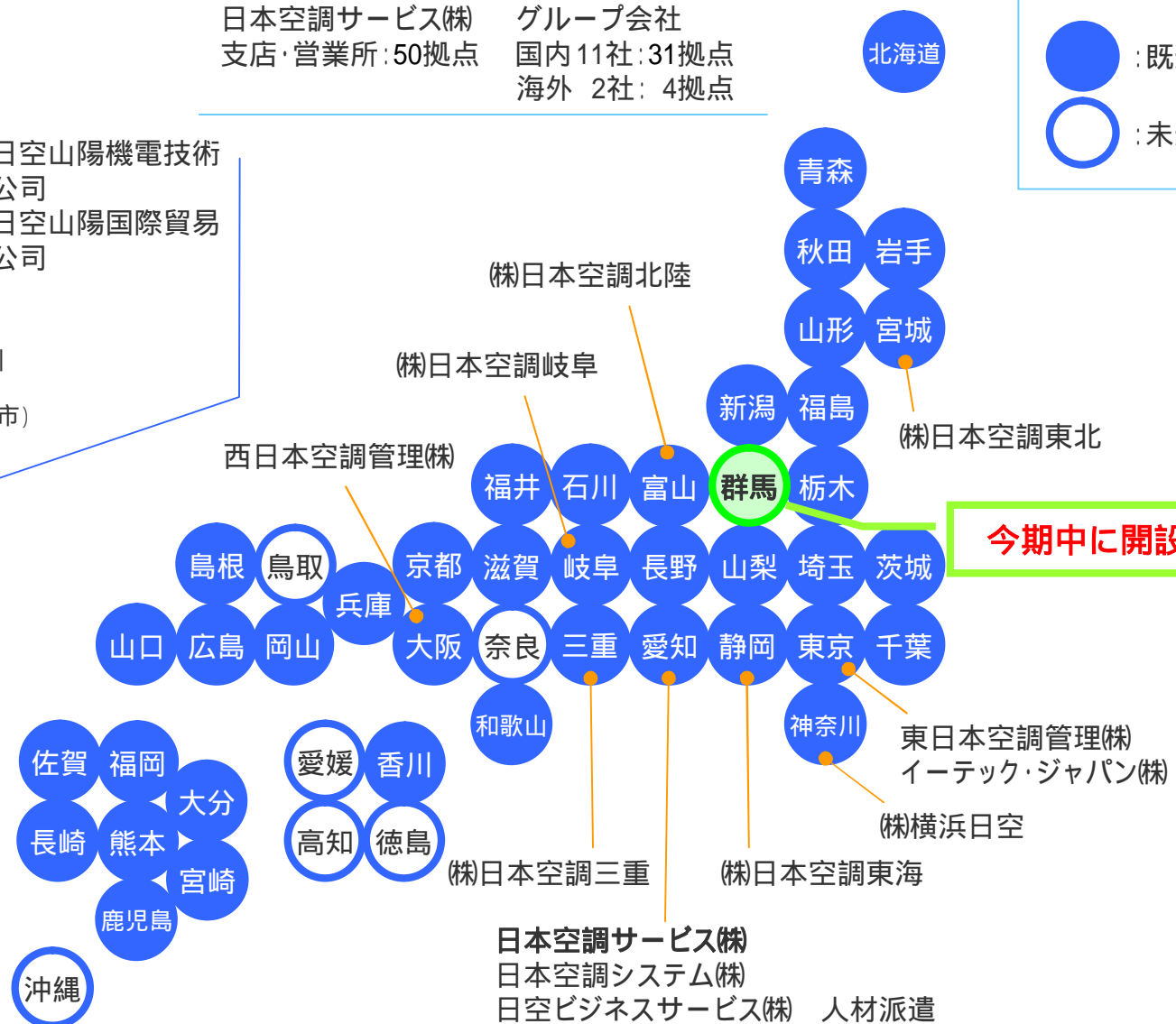
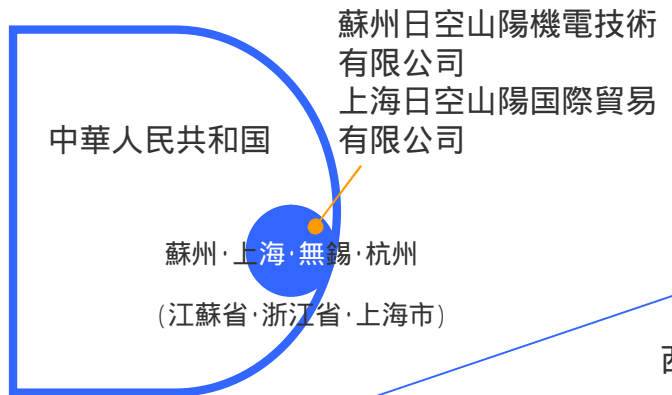
### 機関投資家向けIR

今後は、ウエイトの低かった機関投資家向けIR活動にも力を入れていく

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:50拠点 国内11社:31拠点  
海外 2社: 4拠点



(注) 株式会社横浜日空は、2012年12月1日付けでイーテック・ジャパン株式会社へ吸収合併することが決定しております。よって、同日より国内グループ会社数は10社となります。

## 社長就任にあたり「果たすべき責任」とは

II

### 企業価値の向上

#### 3つの施策

##### コーポレート・ガバナンスの充実

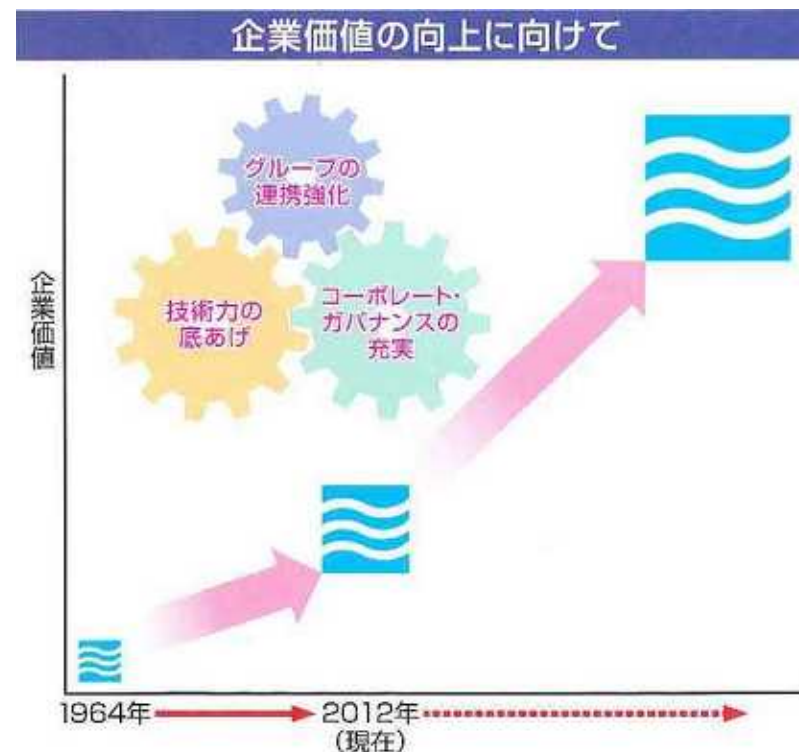
最も大切なことは牽制機能の実効性を高めていくことだと考えています。ガバナンスを十分に効かせられれば、業績向上に繋げることができます。

##### 技術力の底上げ

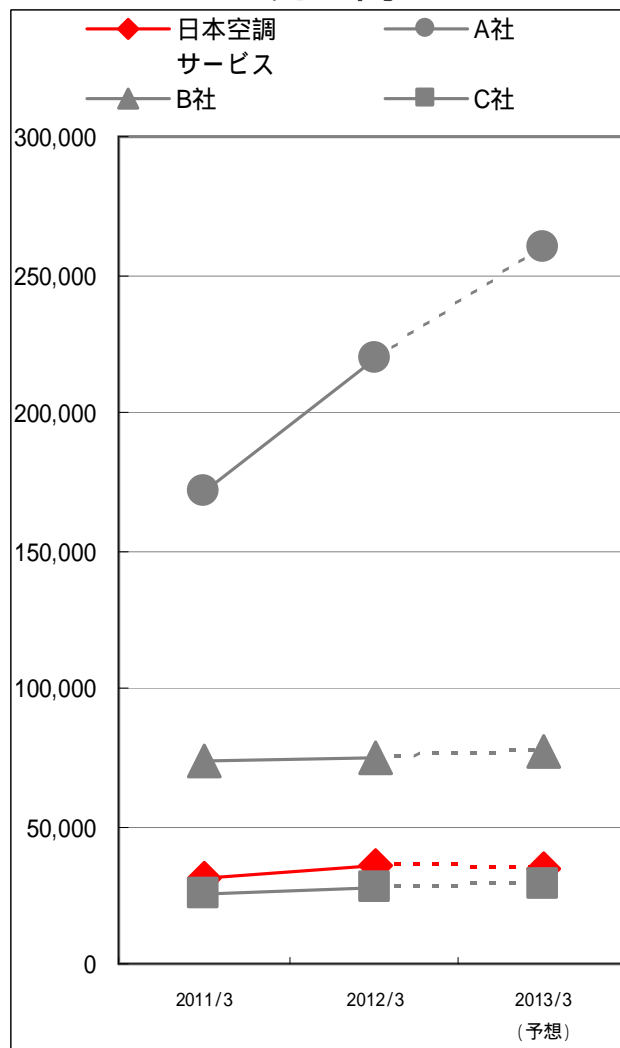
技術力の向上こそが他社に対する最大の差別化であり、その結果として利益を追求できる優位な立場になることができます。そのために必要となる人材投資と教育を加速させます。

##### グループの連携強化

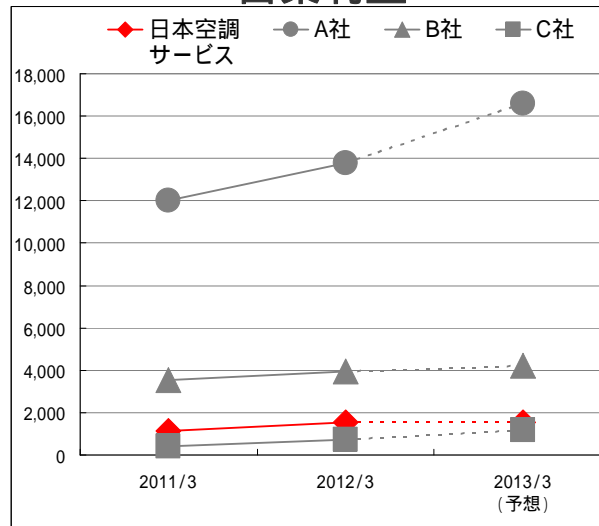
今まで以上にそれぞれの距離感を縮めて、技術面・営業面・人材面など、シナジー効果をより一層高められる関係を再構築していきます。



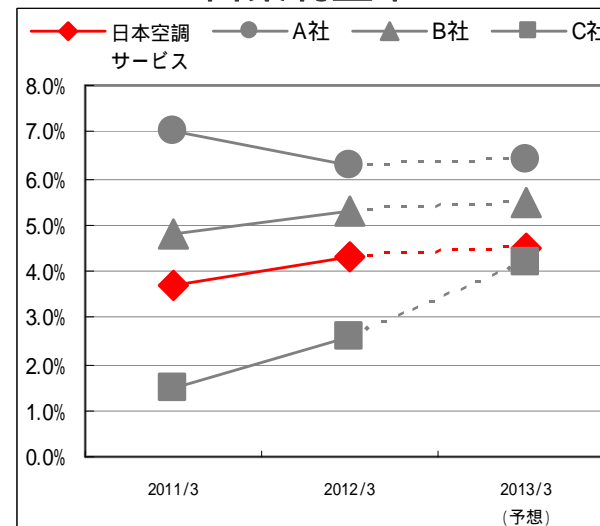
### 売上高



### 営業利益



### 営業利益率 (百万円、%)



(倍、円、百万円)

|                             | 日本空調サービス | A社<br>(注)2 | B社     | C社    |
|-----------------------------|----------|------------|--------|-------|
| PER (株価収益率)<br>(2013/3予想)   | 7.92     | 9.57       | 10.51  | 6.21  |
| PBR (株価純資産倍率)<br>(2012/3実績) | 0.63     | 1.38       | 1.00   | 0.33  |
| 配当額<br>(2012/3実績)           | 32.0     | 40.0       | 40.0   | 20.0  |
| 配当利回り                       | 4.41%    | 2.52%      | 2.69%  | 4.05% |
| 株価<br>(2012/11/1終値)         | 726      | 1,587      | 1,489  | 494   |
| 時価総額<br>(2012/11/1現在)       | 7,221    | 85,967     | 30,659 | 3,813 |

(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。

Yahoo! ファイナンス情報より





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](mailto: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。