



Nippon Air Conditioning Services Co., Ltd.

2018年3月期 第2四半期決算説明資料

2017年11月15日

日本空調サービス株式会社

東証1部・名証1部：4658

きれいにしよう、日本の空を。

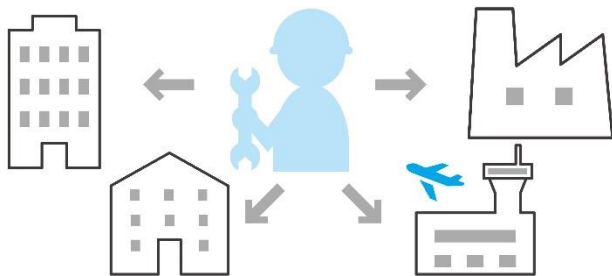


会社情報

会社概要、市場データ、ビジネスモデル
受託施設、営業拠点網、従業員数、トピックス

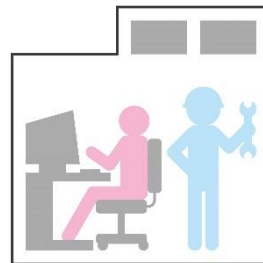
PM(保守)

Preventive Maintenance



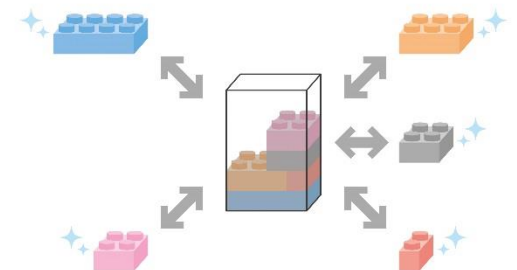
FM(保守・管理)

Facility Management



RAC(設計・施工)

Reform and Construction



●会社概要

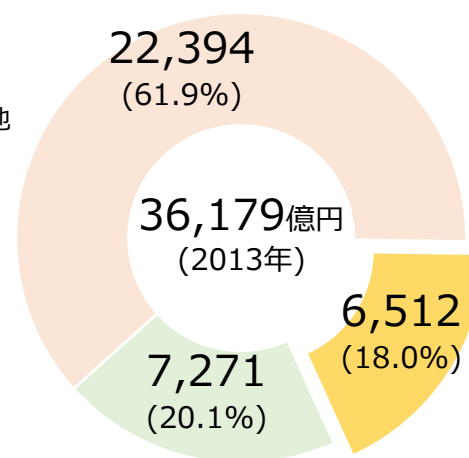
社名	日本空調サービス株式会社
設立	1964年(昭和39年)4月28日
本社	愛知県名古屋市名東区 照が丘239番2
資本金	1,139百万円
事業内容	総合建物設備 メンテナンスサービス業
証券コード	4658 (東証1部、名証1部)
連結売上高 (2017年3月期)	431億円
連結従業員数 (2017年9月末現在)	2,979名 (うち平均臨時雇用人員 1,103名)
連結拠点数 (2017年10月末現在)	国内90拠点 海外11拠点

株価	813円	PER (株価収益率)	19.0倍
時価総額	284億円	PBR (株価純資産倍率)	1.89倍
配当利回り	2.71%	ROE (自己資本 当期純利益率)	10.5%

※株価及び時価総額は、2017年11月6日終値を使用しております。
 ※配当利回りは、2018年3月期配当予想値を使用しております。
 ※PERは、2018年3月期予想値、PBR、ROEは2017年3月期実績値を使用しております。
 なお、株価は2017年11月6日終値を使用しております。

●ビルメンテナンス業界市場規模 (億円)

- 一般清掃
- 設備管理
- 保安警備他

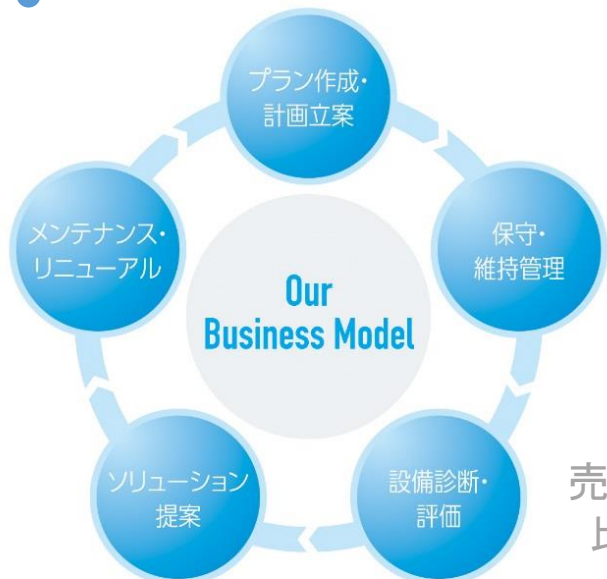


ビルメンテナンス業界
 同業他社売上高(2016年度)

A社：2,947億円
 B社：924億円
当社：431億円
 C社：322億円
 D社：181億円

※売上高は各社公表の2016年度の実績値を使用しております。

※全国ビルメンテナンス協会「歴年の業界の総売上げ」、「歴年の実態調査の概況」の推計値を使用しております。



PM(保守)
 確かな技術で“万が一”を未然に防ぐ高品質メンテナンス。



FM(保守・管理)
 いつも快適な環境を提供する、日常の維持管理業務。



RAC(設計・施工)
 既設設備のリニューアル工事を中心に、適切な提案・施工。

売上高比率



4

3

3

製造工場等
 製品に影響を及ぼさない環境づくり



病院及び研究施設
 院内感染の防止や手術室の無菌化等



特殊建築物
 大規模空間の管理や、人・生物・製品にとって快適な環境づくり



オフィスビル
 適切な温湿度管理



●全国病院シェア

600床以上 (床) ■ 日本空調グループ ■ その他

11.8%

22,601

191,955床
 (2016年12月現在)
 当社調べ

169,354

●受託施設ターゲット

特殊な空間を有する施設に傾注

- ・病院及び研究施設
- ・製造工場等
- ・特殊建築物

⇒維持管理に高度な技術力を必要とする施設

オフィスビルは相対的に減少する見込み

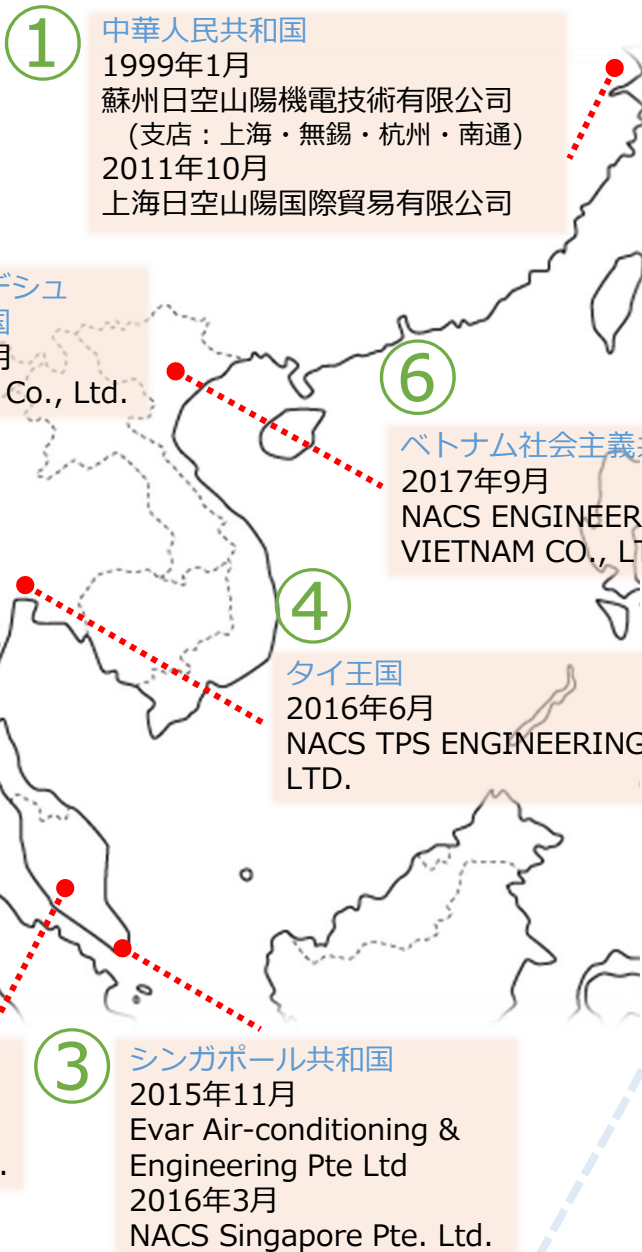
- ・オフィスビル

⇒メンテナンスフリー化が進む

海外

経常利益比率3.8%
(2017年3月期)

経常利益における
海外比率10%
を目指し努める



日本空調サービス(株)
本社・支店・営業所：54拠点
グループ会社
国内9社：36拠点
海外9社：11拠点 (7カ国)

※拠点情報につきましては、2017年10月末現在で表示しております。

45/47
都道府県進出

2018年3月期中に
鳥取・高知へ進出予定

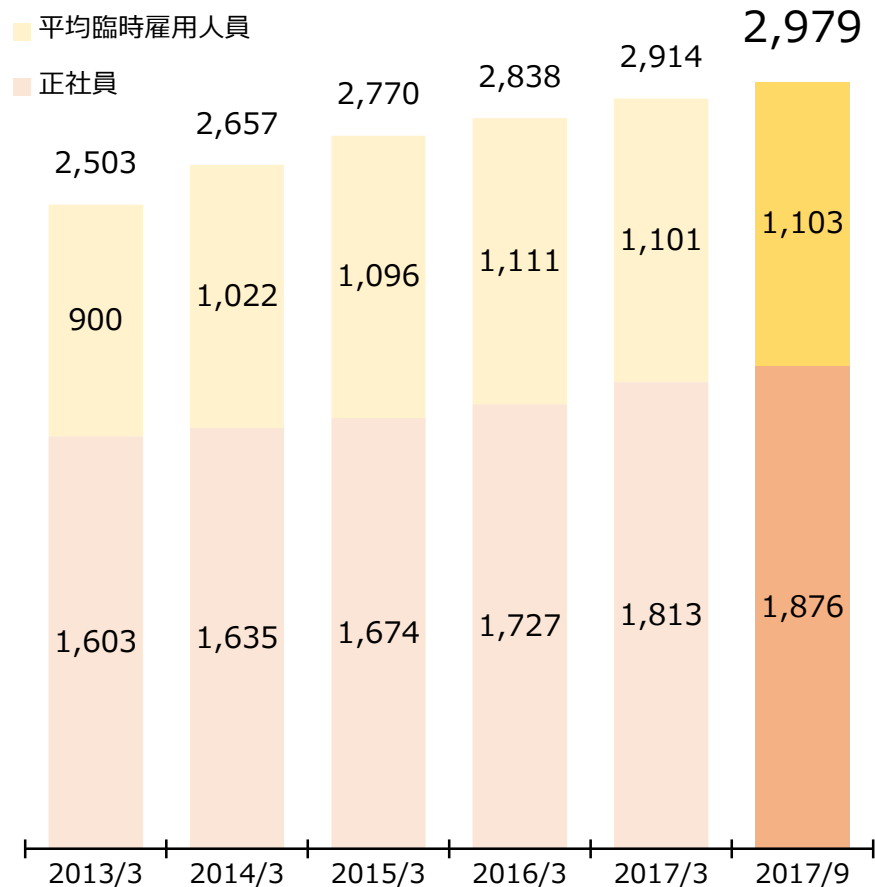


国内
経常利益比率96.2%
(2017年3月期)

●連結従業員数 (名)

- ・平均年齢：38.6歳
- ・平均年収：575万円
- ・公的資格：6,907件保有

従業員数**2,979**名
(2017年3月末比**65**名増)



●2017年3月期・2018年3月期トピックス

①国内拠点拡充&効率化

- ・2016年 4月【開 設】 当社大阪支店奈良営業所
当社東京支店沖縄営業所
【支店化】 日本空調三重(現：三重支店)
- ・2016年 7月【稼 動】 日本空調東北函館営業所
当社名古屋支店太陽光発電所
⇒愛知県新城市(0.5MW)
※富山県内5カ所 + 愛知県内1カ所 = 計6カ所(約7MW)
- ・2016年 9月【開 設】 日本空調四国新居浜営業所
- ・2017年 4月【事業統合】 東日本空調管理
- ・2017年10月【統 合】 日本空調四国松山営業所を
新居浜営業所に統合
- ・2018年 4月【事業統合】 西日本空調管理 予定

②海外拠点拡充

- ・2016年 6月【設 立】 タイ NACS TPS ENGINEERING
- ・2017年 3月【出 資】 マレーシア NIPPON KUCHO SERVICES (M)
- ・2017年 9月【設 立】 ベトナム NACS ENGINEERING VIETNAM
- ・2017年11月【設 立】 ミャンマー NACS Engineering Myanmar

③株式関連

- ・2016年 4月【分 割】 普通株式1株につき2株

業績ハイライト

(第2四半期累計期間)
2017年4月～2017年9月

2016年9月期比
+12.1%

売上高
212億円

2016年9月期比
+33.2%

営業利益
12.5億円

2016年9月期比
+31.5%

経常利益
13.0億円

2016年9月期比
+33.4%

親会社株主に帰属する
四半期純利益
7.8億円

業績ハイライト①

(百万円)

連結 (第2四半期累計期間)	2016年3月期第2四半期			2017年3月期第2四半期			2018年3月期第2四半期		
	金額	売上高 比率	前年同期比 増減率	金額	売上高 比率	前年同期比 増減率	金額	売上高 比率	前年同期比 増減率
売上高	18,735	100.0%	4.4%	18,943	100.0%	1.1%	21,230	100.0%	12.1%
メンテナンスサービス 売上高	14,038	74.9%	1.4%	14,197	74.9%	1.1%	14,365	67.7%	1.2%
リニューアル工事 完成工事高	4,697	25.1%	14.4%	4,746	25.1%	1.0%	6,865	32.3%	44.6%
売上総利益	3,458	18.5%	9.5%	3,540	18.7%	2.4%	3,957	18.6%	11.8%
販売費及び一般管理費	2,378	12.7%	4.3%	2,600	13.7%	9.3%	2,704	12.7%	4.0%
営業利益	1,080	5.8%	23.1%	940	5.0%	-12.9%	1,252	5.9%	33.2%
経常利益	1,125	6.0%	22.0%	996	5.3%	-11.5%	1,309	6.2%	31.5%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	570	3.0%	26.7%	588	3.1%	3.1%	784	3.7%	33.4%

- ①メンテナンスサービス売上高は病院及び研究施設の保守・管理の増加等により微増
- ②リニューアル工事完成工事高はまとまったオフィスビル(学校等)の改修工事等があり増加
- ③売上総利益率はメンテナンスサービスに比べて利益率の低いリニューアル工事の増加等により微減
- ④販管費率は前期にあった支店社屋改修費用がなくなったこと等により減少
- ⑤営業利益及び経常利益は売上高及び売上総利益の増加等により増加
- ⑥親会社株主に帰属する四半期純利益は営業利益の増加等により増加

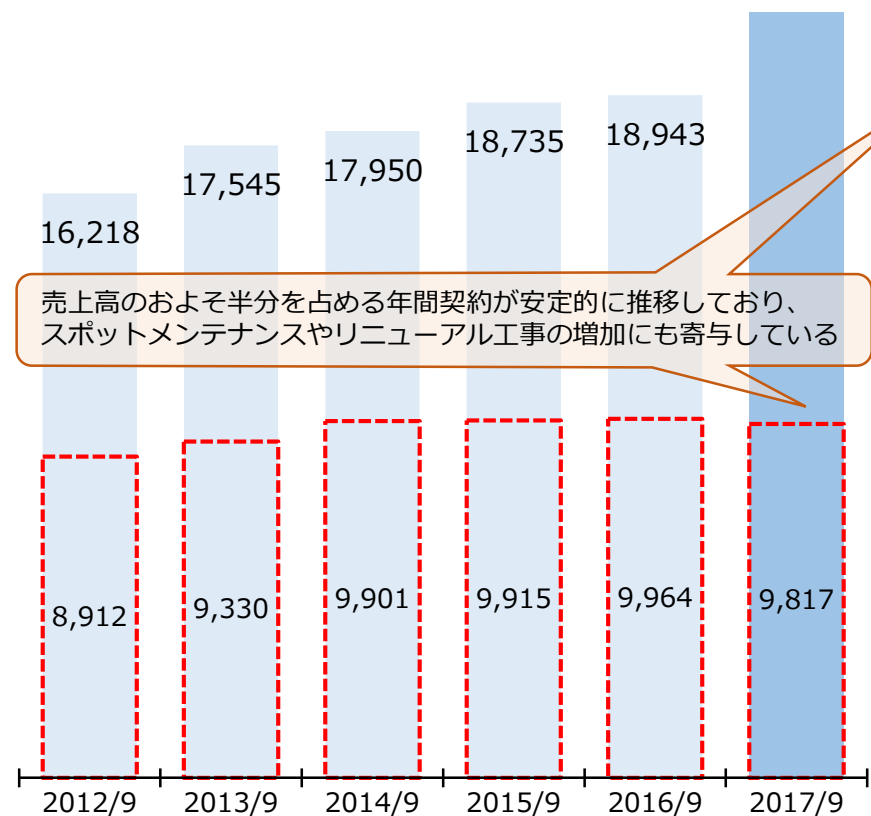
※2011年3月期より、セグメントを単一としておりますが、ここでは種類別として表示しております。

業績ハイライト②

●連結売上高 (百万円)

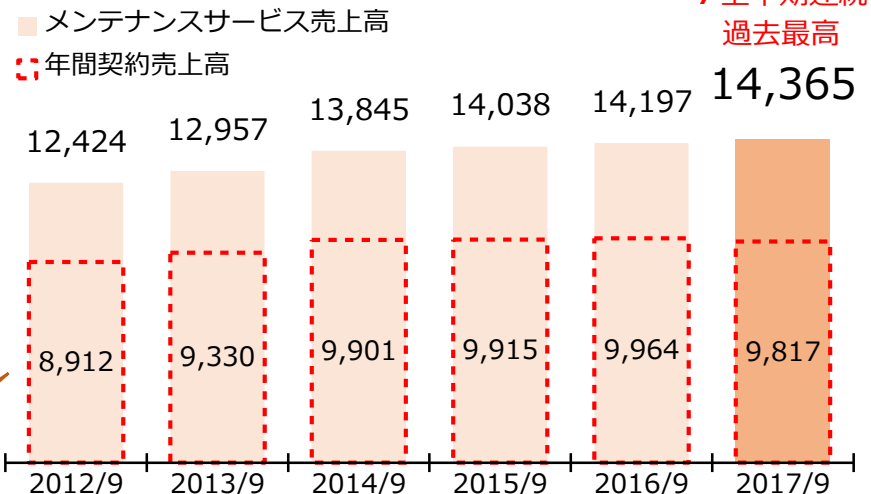
売上高**21,230**百万円
(2016年9月期比**12.1%**増)

■売上高
■年間契約売上高

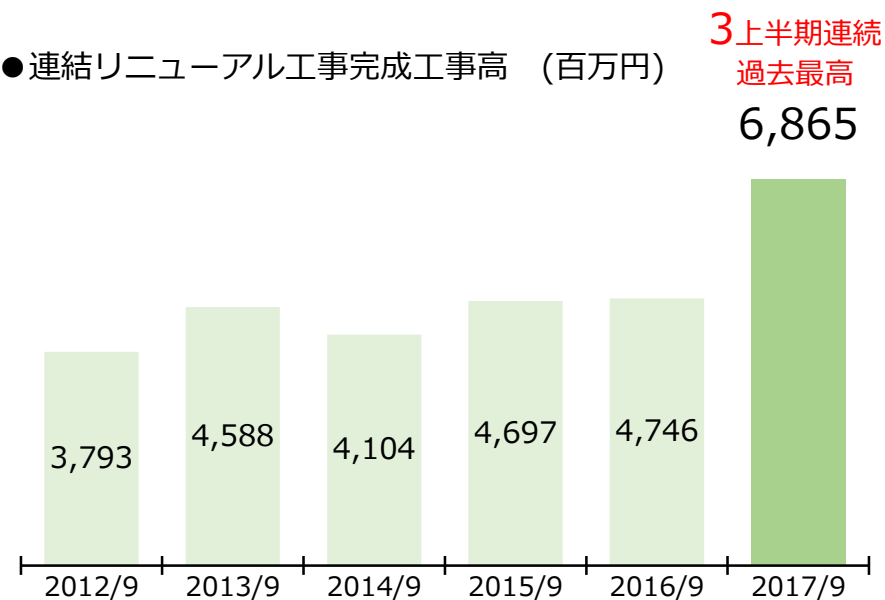


売上高のおよそ半分を占める年間契約が安定的に推移しており、スポットメンテナンスやリニューアル工事の増加にも寄与している

●連結メンテナンスサービス売上高 (百万円)



●連結リニューアル工事完成工事高 (百万円)



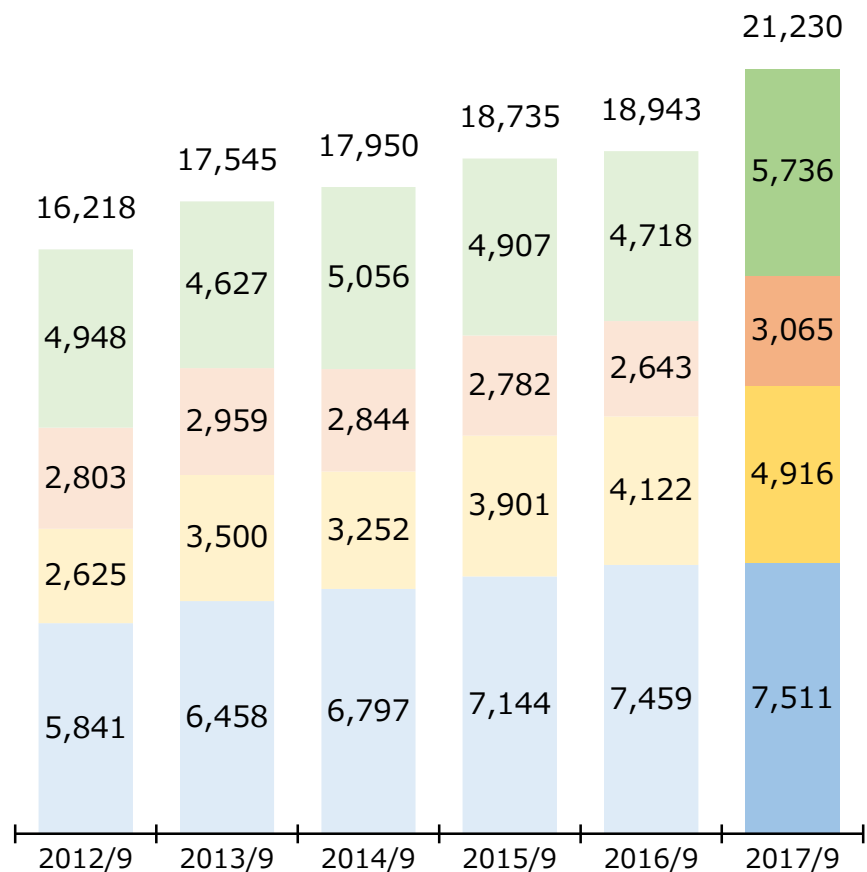
※2011年3月期より、セグメントを単一としておりますが、ここでは種類別として表示しております。

業績ハイライト③

● 連結受託施設別売上高 (百万円)

- オフィスビル
- 特殊建築物
- 製造工場等
- 病院及び研究施設

オフィスビル及び製造工場等における
リニューアル工事の増加等により、
売上高は7上半期連続過去最高を更新

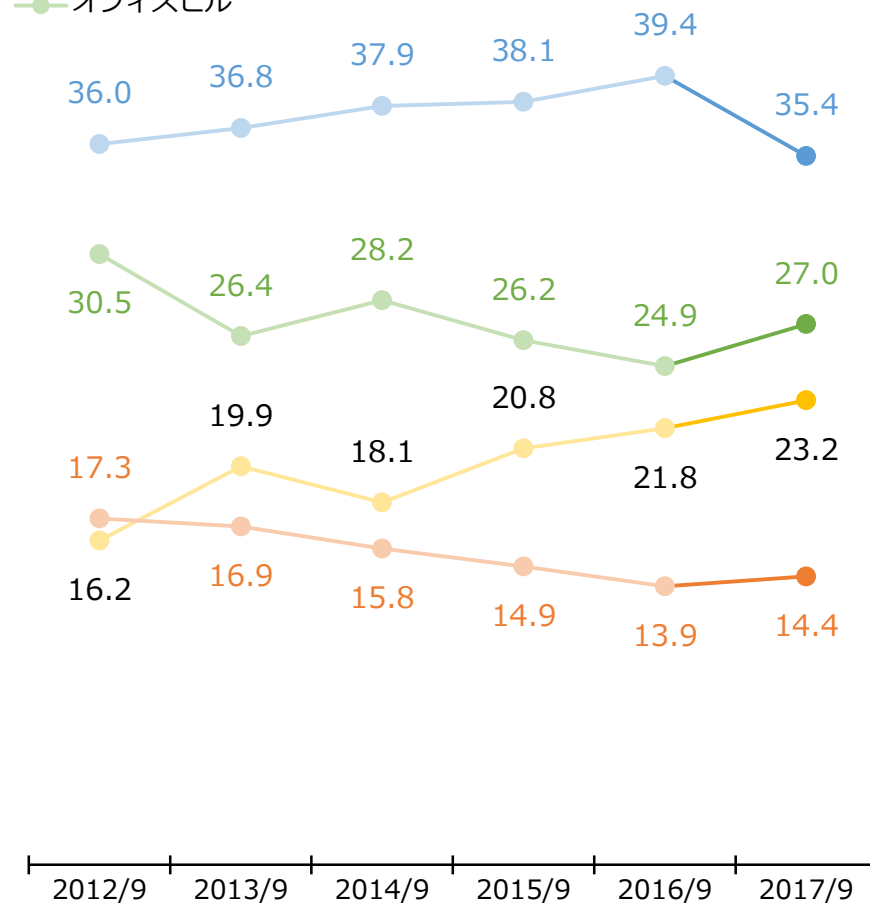


● 連結受託施設別売上高比率 (%)

- 病院及び研究施設
- 製造工場等
- 特殊建築物
- オフィスビル

2018年3月期までに特殊な環境を有する
施設の売上比率75%以上を目指す

※2017年9月期現在73.0%



業績ハイライト④

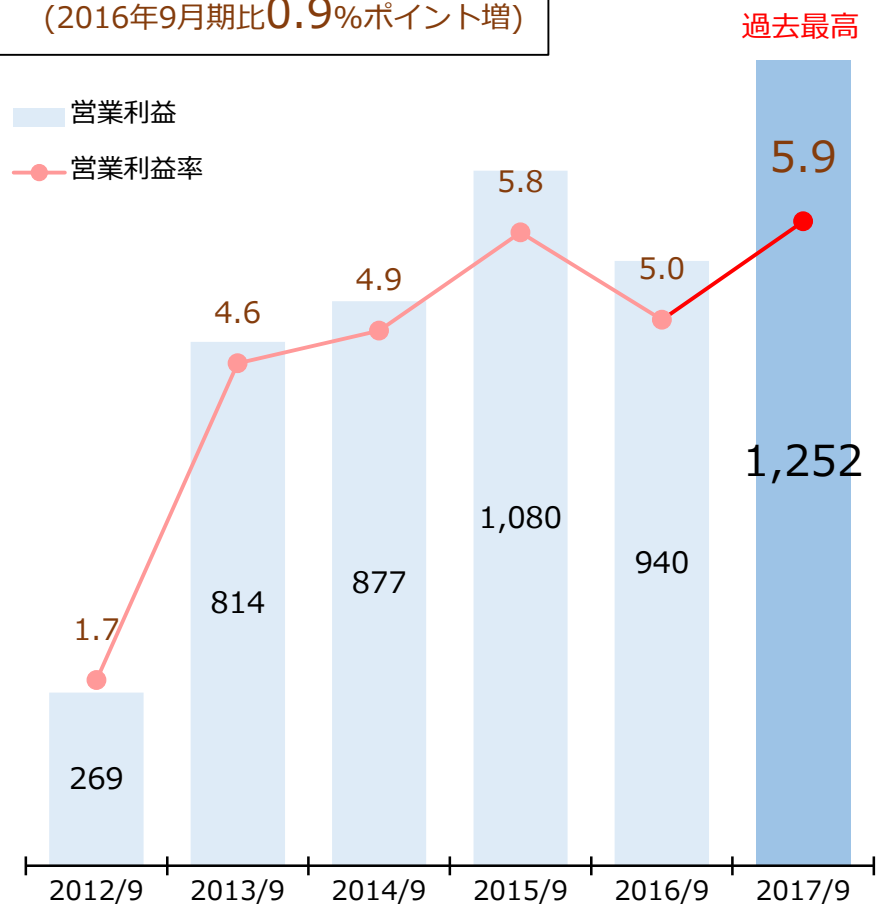
● 連結営業利益 (百万円、%)

営業利益 **1,252**百万円

(2016年9月期比**33.2%**増)

営業利益率 **5.9%**

(2016年9月期比**0.9%**ポイント増)



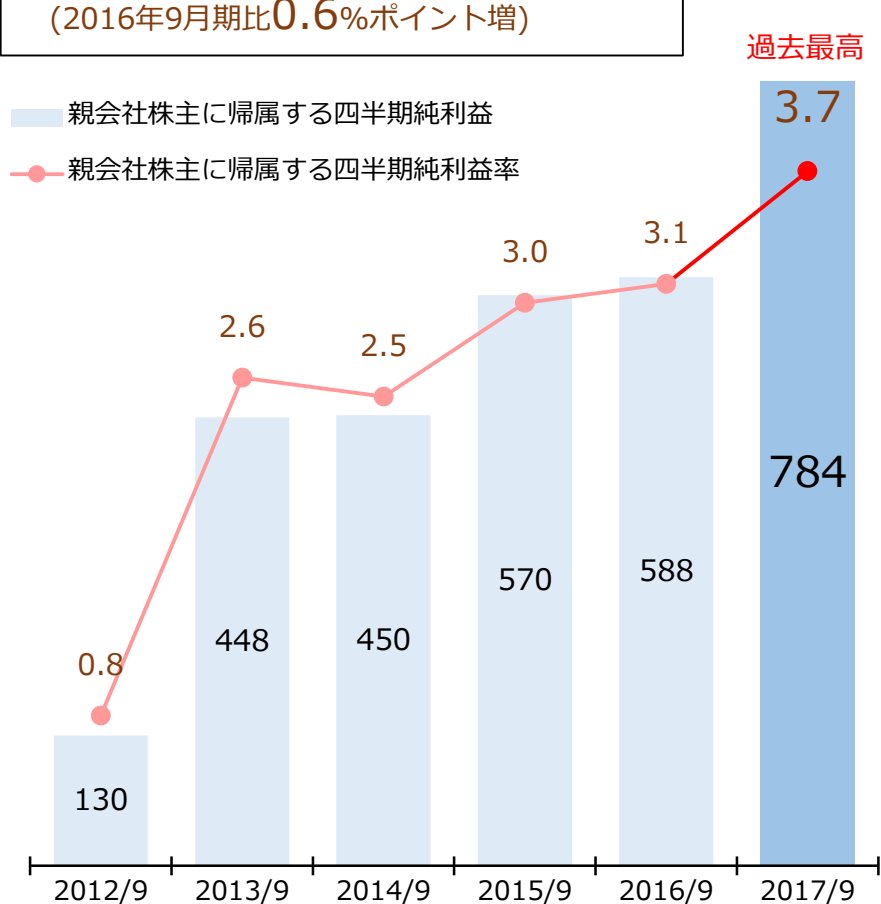
● 連結親会社株主に帰属する四半期純利益 (百万円、%)

親会社株主に帰属する四半期純利益 **784**百万円

(2016年9月期比**33.4%**増)

親会社株主に帰属する四半期純利益率 **3.7%**

(2016年9月期比**0.6%**ポイント増)



2018年3月期業績見通し

2017年4月～2018年3月

2017年3月期比
+2.0%

売上高
440億円

2017年3月期比
+0.2%

営業利益
24.0億円

2017年3月期比
+0.7%

経常利益
25.0億円

2017年3月期比
+0.1%

親会社株主に帰属する
当期純利益
15.0億円

(百万円)

連結 (累計期間)	2016年3月期			2017年3月期			2018年3月期(予想)		
	金額	売上高 比率	前年同期比 増減率	金額	売上高 比率	前年同期比 増減率	金額	売上高 比率	前年同期比 増減率
売上高	42,579	100.0%	3.2%	43,143	100.0%	1.3%	44,000	100.0%	2.0%
メンテナンスサービス 売上高	30,396	71.4%	2.9%	30,695	71.1%	1.0%	31,500	71.6%	2.6%
リニューアル工事 完成工事高	12,183	28.6%	3.7%	12,448	28.9%	2.2%	12,500	28.4%	0.4%
売上総利益	7,465	17.5%	6.9%	7,806	18.1%	4.6%	7,970	18.1%	2.1%
販売費及び一般管理費	5,142	12.1%	6.3%	5,411	12.5%	5.2%	5,570	12.7%	2.9%
営業利益	2,323	5.5%	8.4%	2,394	5.6%	3.1%	2,400	5.5%	0.2%
経常利益	2,378	5.6%	7.4%	2,482	5.8%	4.4%	2,500	5.7%	0.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	918	2.2%	-22.6%	1,497	3.5%	63.0%	1,500	3.4%	0.1%

①メンテナンスサービス売上高は特殊な環境を有する施設への傾注の継続等により増加の予想

②リニューアル工事完成工事高は太陽光パネル設置業務の一巡等により微増の予想

③売上総利益は不採算現場の利益改善努力等により増加の予想

④販管費は海外展開関連費用の発生等により増加の予想

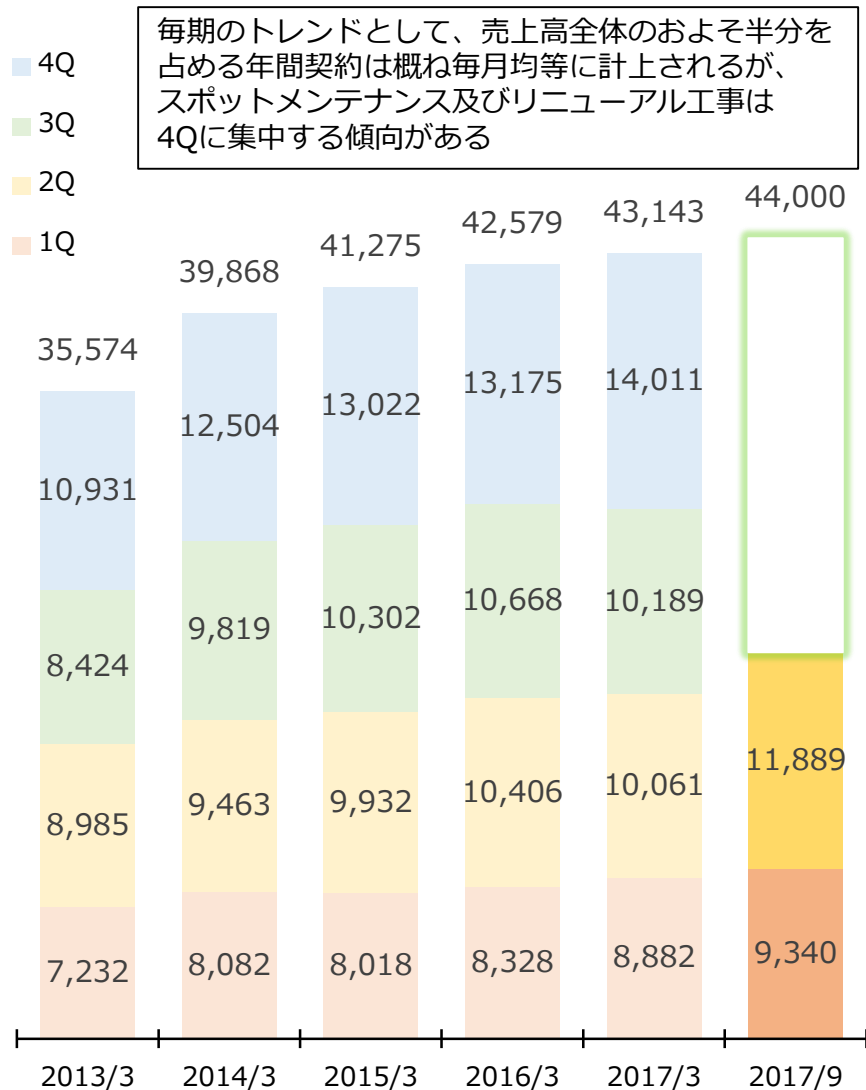
⑤営業利益及び経常利益は売上高及び売上総利益の増加があるものの販管費の増加もあり微増の予想

⑥親会社株主に帰属する当期純利益は営業利益の増加等により微増の予想

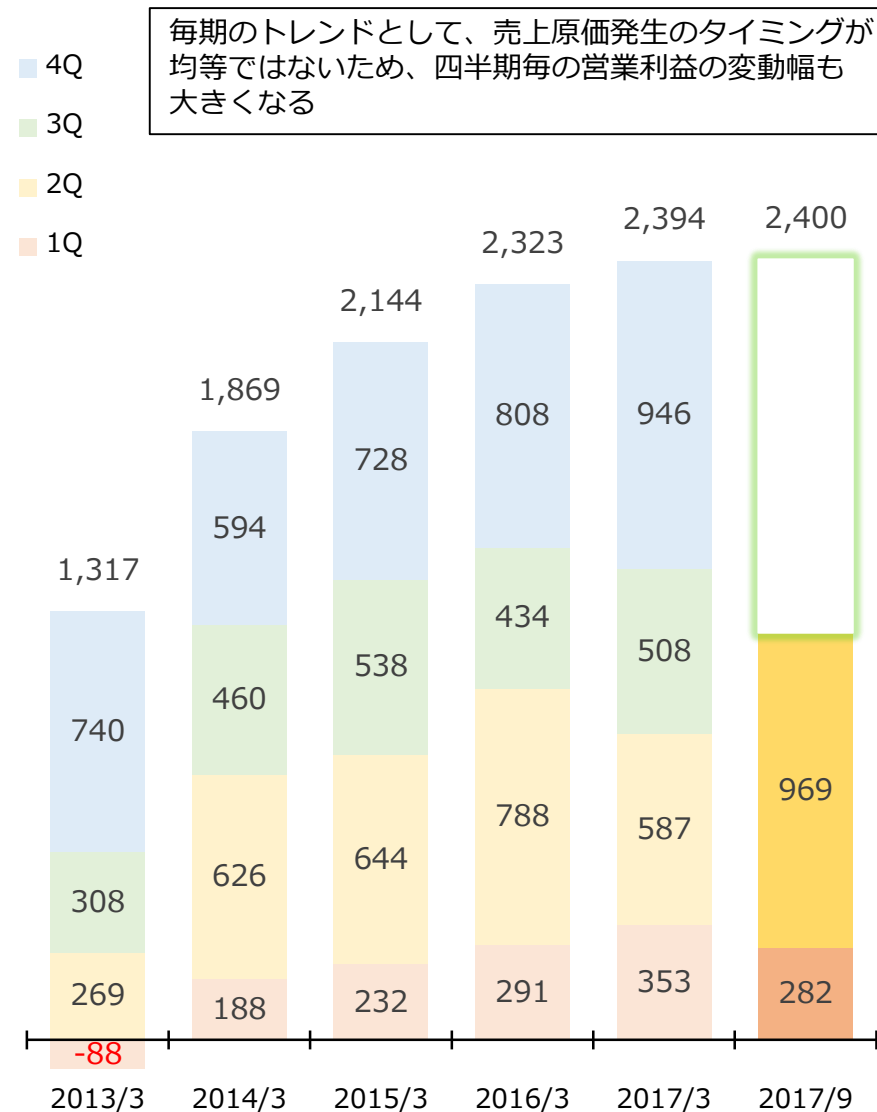
※2011年3月期より、セグメントを単一としておりますが、ここでは種類別として表示しております。

四半期業績ハイライト

● 四半期別売上高 (百万円)



● 四半期別営業利益 (百万円)



※2013年3月期につきましては、第2四半期の実質営業利益は357百万円ですが、第1四半期が-88百万円のため、グラフ上では269百万円としております。

2016中期3カ年経営計画

2016年4月～2019年3月

2016中期3カ年
経営計画にて
新規策定

2013中期5カ年
経営計画からの
継続目標

数値目標

配当性向

特殊な環境
を有する
施設の
売上比率

拠点網展開

2019年
3月期
までの目標

2017年3月期
売上高
431億円

連結売上高480億円・営業利益25億円・
経常利益26億円・当期純利益※16億円

※親会社株主に帰属する当期純利益

2017年3月期
42円77銭

1株当たり当期純利益45円※

※2016年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行ったことによる調整をしております。

2018年
3月期
までの目標

2017年3月期
51.4%

連結配当性向50%

達成

2017年9月期
73.0%

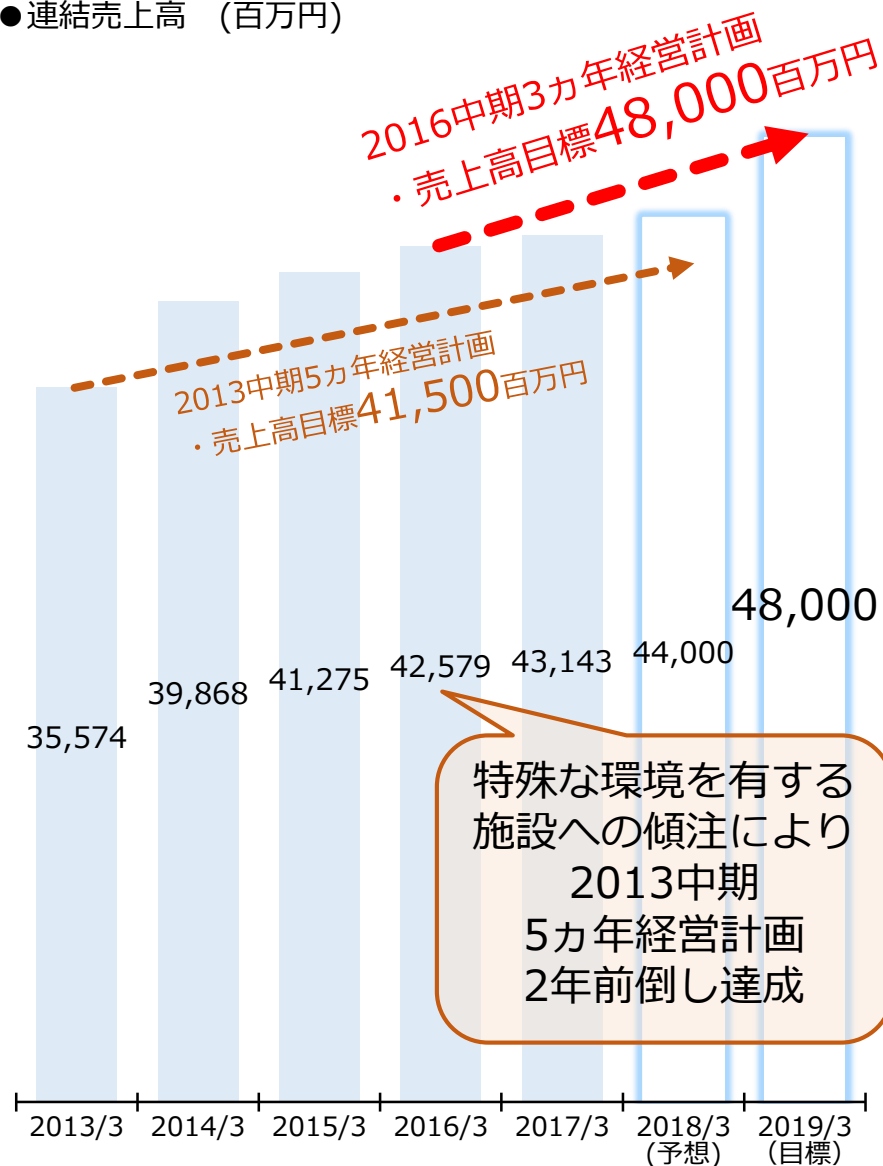
特殊な環境を有する施設の
売上比率75%以上

2017年10月末
現在
残り2県

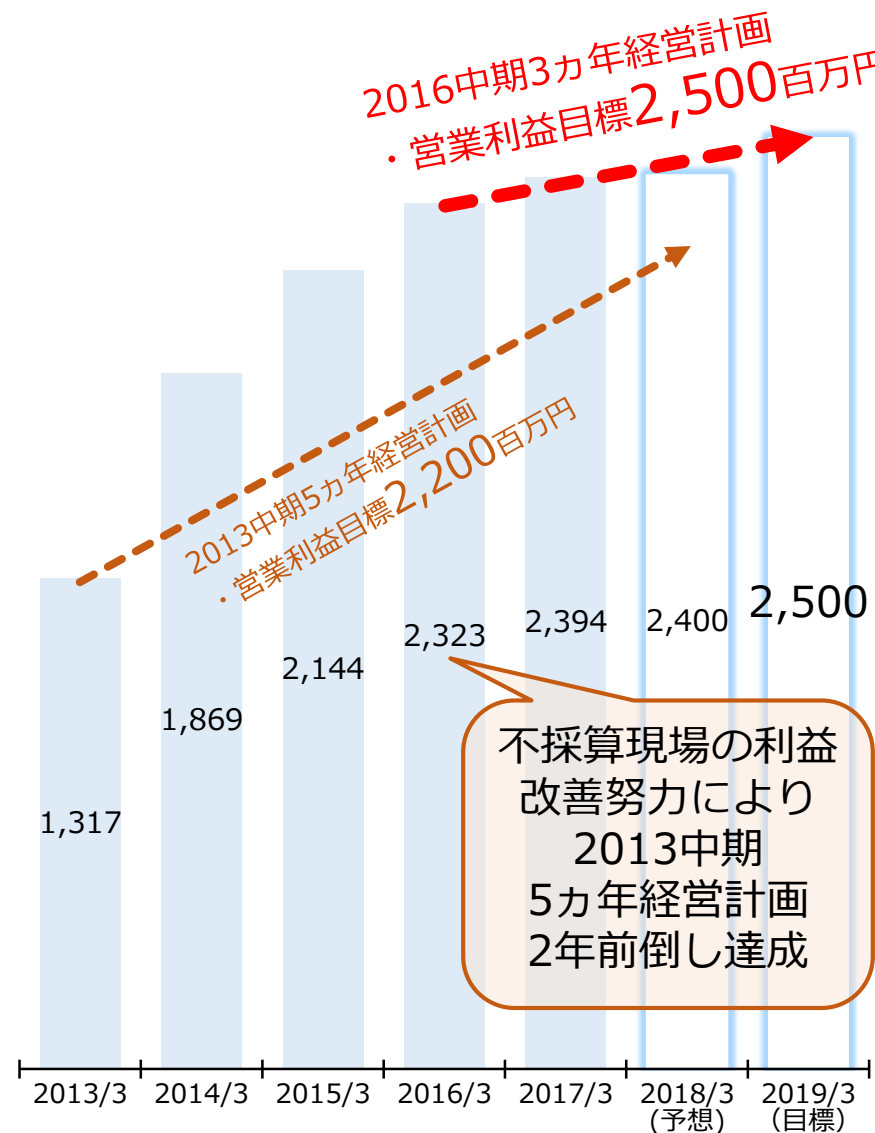
全都道府県に営業拠点網展開

2016中期3カ年経営計画②

● 連結売上高 (百万円)



● 連結営業利益 (百万円)



株式情報

2017年11月6日現在

2017年9月末現在

2017年3月末比
+50.2億円

2017年3月末比
-0.57%ポイント

2016年9月期比
+5円59銭

2016年3月末比
-59名

時価総額
284億円

配当利回り
2.71%

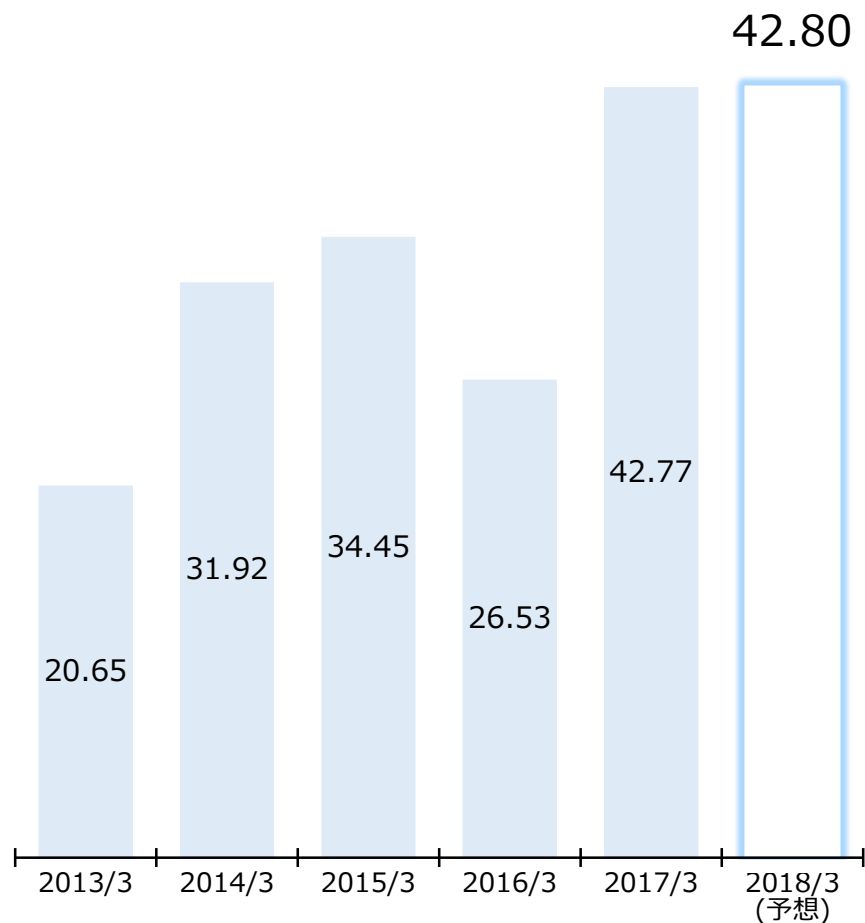
1株当たり
四半期純利益
22円39銭

株主数
5,404名

株式情報①

●1株当たり当期純利益 (円)

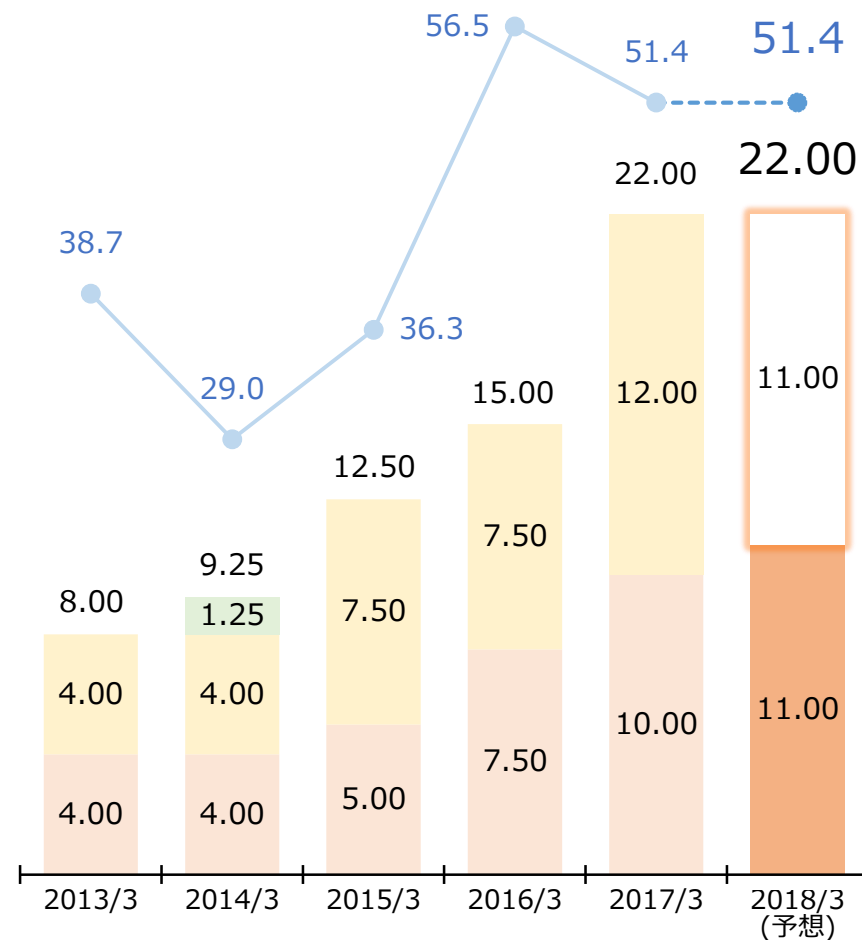
1株当たり当期純利益を特に重要な経営指標と捉えており、2019年3月期に**45円**を目標として取り組む



●1株当たり配当金・配当性向 (円、%)

配当の原資となる利益を継続的に向上させるとともに、連結配当性向の目途を**50%**とし、これを維持する

- 記念配当金
- 期末配当金
- 中間配当金
- 配当性向



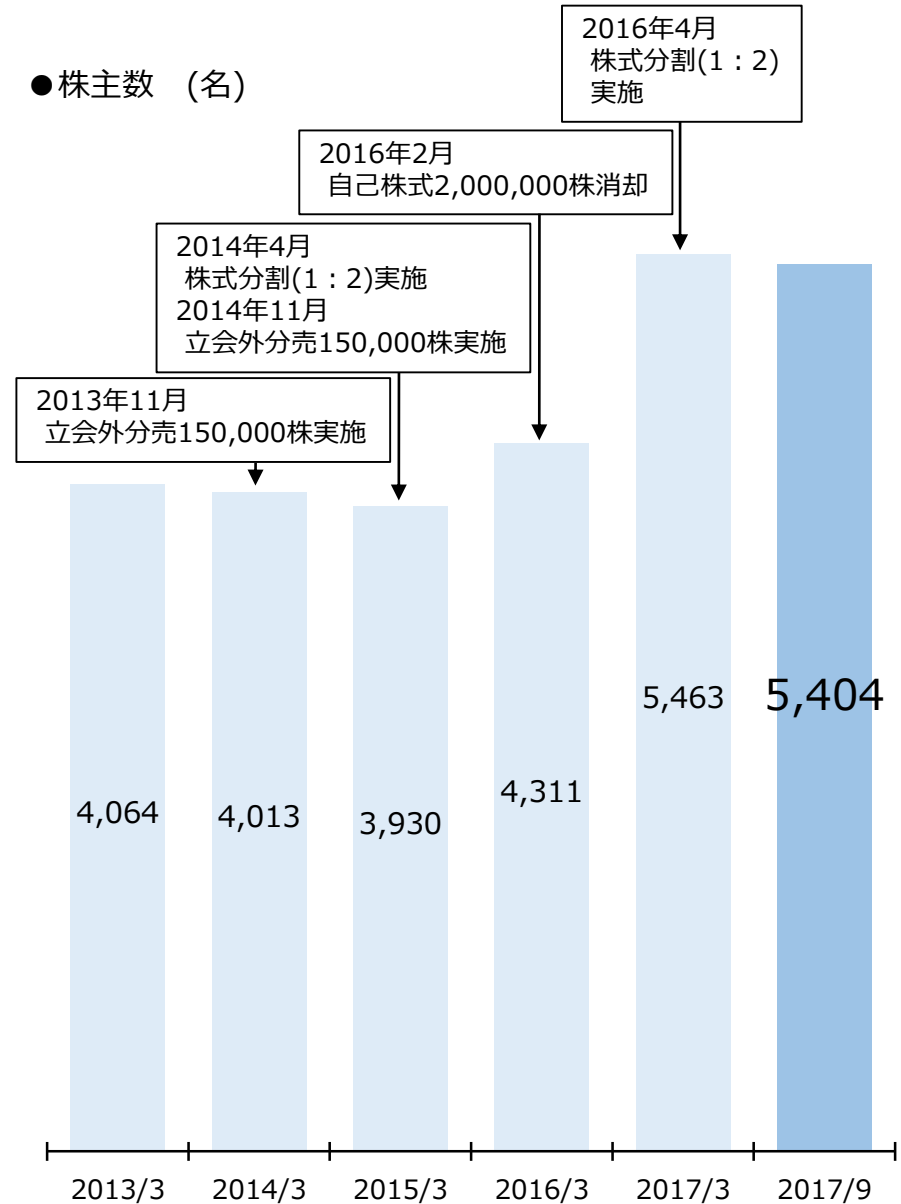
※2014年4月1日付、2016年4月1日付で、普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。

※2016年3月期以前の1株当たり当期純利益及び配当金の額につきましては、上記株式分割を調整した金額としております。

● 株価 (円)



● 株主数 (名)

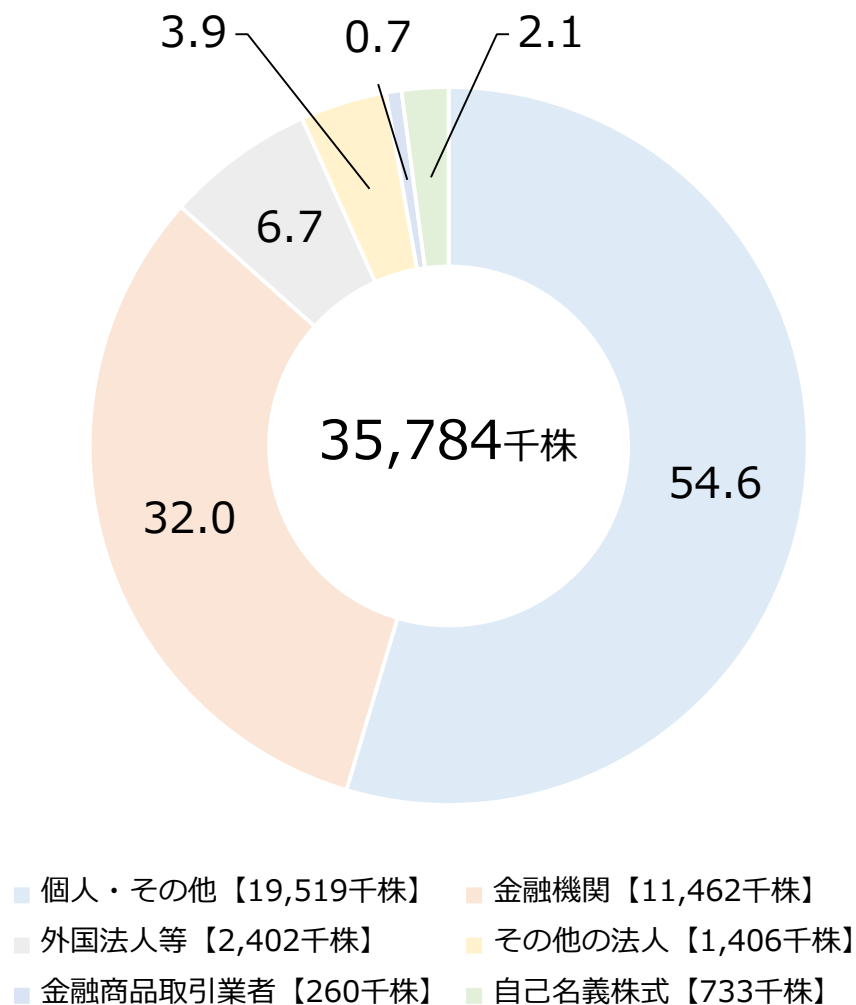


※2014年4月1日付、2016年4月1日付で、普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。

※2016年3月期以前の株価につきましては、上記株式分割を調整しております。

※2017年11月6日現在の配当利回りにつきましては、2018年3月期の1株当たり配当金(予想)で算出しております。

●所有者別株式分布状況 (%)



●大株主の状況 (千株、%)

株主名	持株数	持株比率
日本空調サービス従業員持株会	3,101	8.7
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	2,245	6.3
株式会社三菱東京UFJ銀行	1,640	4.6
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	1,573	4.4
株式会社愛知銀行	1,336	3.7
東京海上日動火災保険株式会社	1,128	3.2
岐阜信用金庫	800	2.2
KIA FUND 136	718	2.0
林 和子	582	1.6
岡地 修	578	1.6

※自己株式(733千株)を保有しておりますが、上記大株主から除いております。

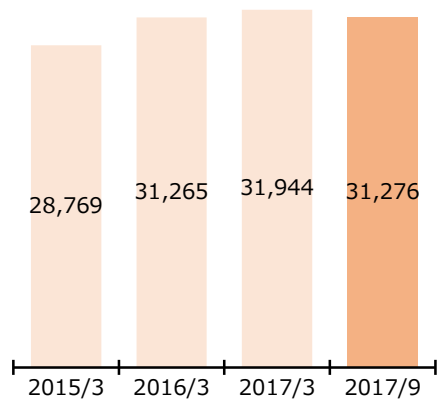
参考資料

連結財政状態
(2017年9月30日)

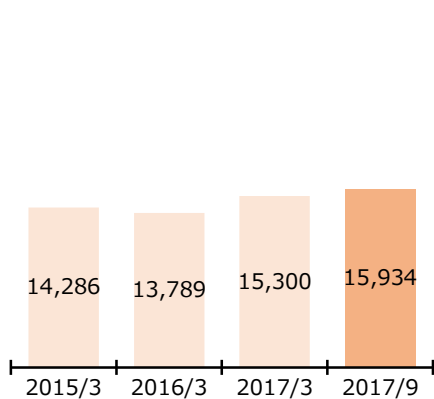
連結キャッシュ・フローの状況
(2017年4月1日～2017年9月30日)

連結財政状態 & 連結キャッシュ・フローの状況

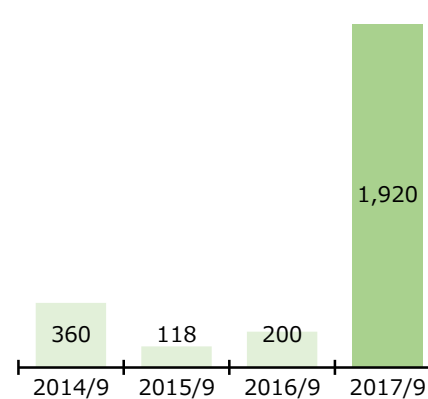
● 総資産 (百万円)



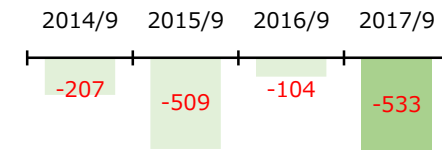
● 純資産 (百万円)



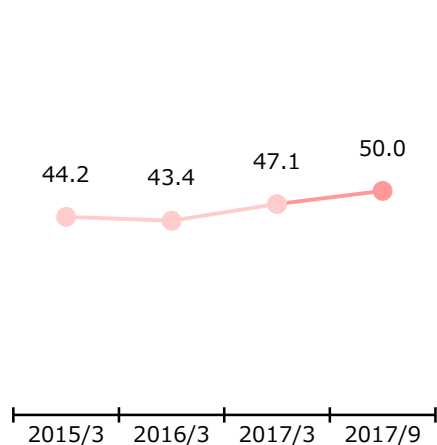
● 営業CF (百万円)



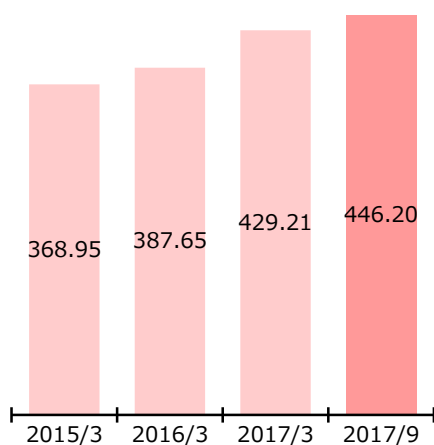
● 投資CF (百万円)



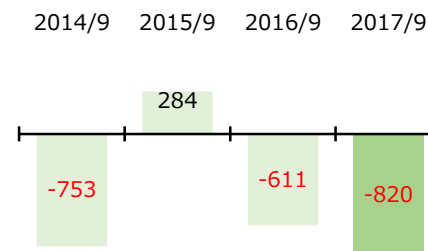
● 自己資本比率 (%)



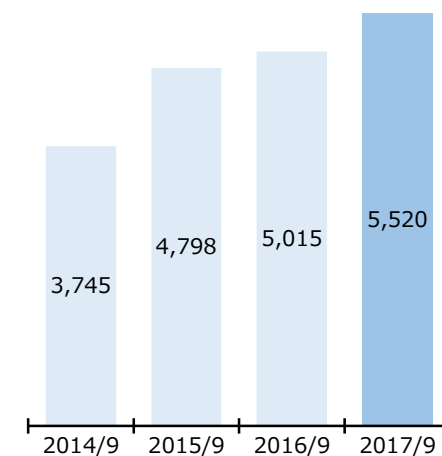
● 1株当たり純資産 (円)



● 財務CF (百万円)



● 現金同等物 (百万円)



※2014年4月1日付、2016年4月1日付で、普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。
 ※2016年3月期以前の1株当たり純資産につきましては、上記株式分割を調整した金額としております。

<http://www.nikku.co.jp>

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

本資料は、日本空調サービス株式会社(以下、当社)の現状をご理解いただくことを目的として当社が作成したものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。

本資料に記載の内容は、一般的に認識されている経済・社会等の情勢及び当社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成したものであり、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更する可能性があります。今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は本資料に含まれる内容の更新・修正を行う義務を負うものではありません。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

本資料に記載の数値は、全て連結で表記しております（別途、注記がある場合を除く）。

本資料は、提供されましたご本人様限りでご利用ください。本資料のいかなる部分についても一切の権利は当社に帰属しており、電子的もしくは機械的にまたはその他の方法を問わず、本資料の全部または一部を、無断で引用、複製または転送等により使用しないようお願いします。