

2018年3月期 決算説明会

前・中計3年目の目標を達成
～3か年で収益構造の効率化を確保～



大成温調マスコットキャラクター

TOPくん

人の呼吸にもっとやさしく
大成温調株式会社

©2018 TAISEI ONCHO CO., LTD ALL RIGHTS RESERVED



TAISEI
ONCHO

当事業年度の経済環境

| | |
|------------|--|
| マクロ経済 | <p>国内経済 回復基調が継続</p> <ul style="list-style-type: none">・ 政府による各種経済対策・ 企業収益や雇用情勢の改善の動き (2017年平均有効求人倍率 1.50倍) <p>海外経済 不透明性は完全には払拭できない状況</p> <ul style="list-style-type: none">・ 海外経済の不確実性・ 金融資本市場の変動の影響 |
| 国内 建設業界 | <p>堅調な建設投資</p> <ul style="list-style-type: none">・ 再開発需要やインバウンド需要の高まり・ 公共投資、民間投資とも堅調を維持 (2017年度建設投資 53.39兆円)・ 需給バランスが逼迫し、人手は不足 |

●各国・地域において状況はバラつくものの、概ね堅調な投資環境が続く

当社の重点方針と施策

①質の重視

- ・ボリュームより採算性を重視（選別受注など）
- ・一人あたり生産性の向上（人件費効率のKPI化など）

②脱・自前主義

- ・外注資源の育成と活用（BPO会社の設立、協力会の拡充など）
- ・現地企業への出資による海外展開（ベトナム・シンガポール）

③選択と集中

- ・不採算部門からの撤退（インド・フィリピン・グアム）
- ・全社人員配置の最適化（組織の大幅集約など）



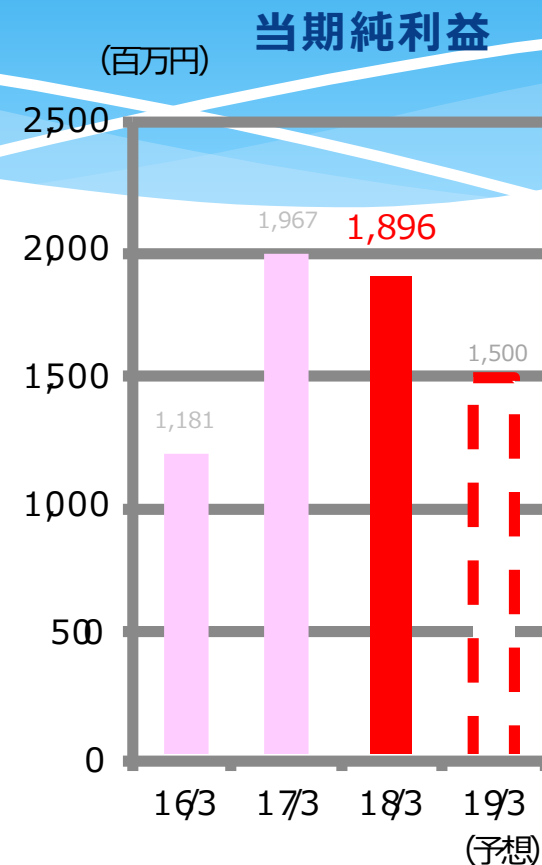
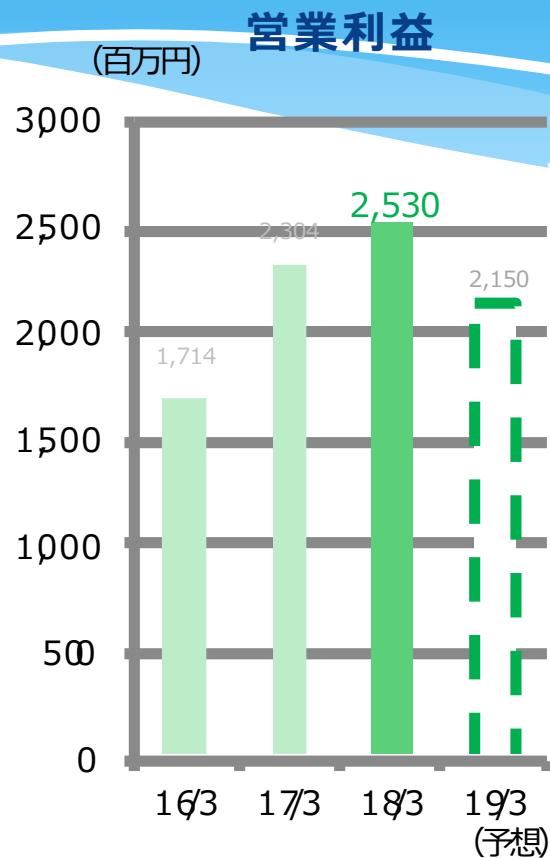
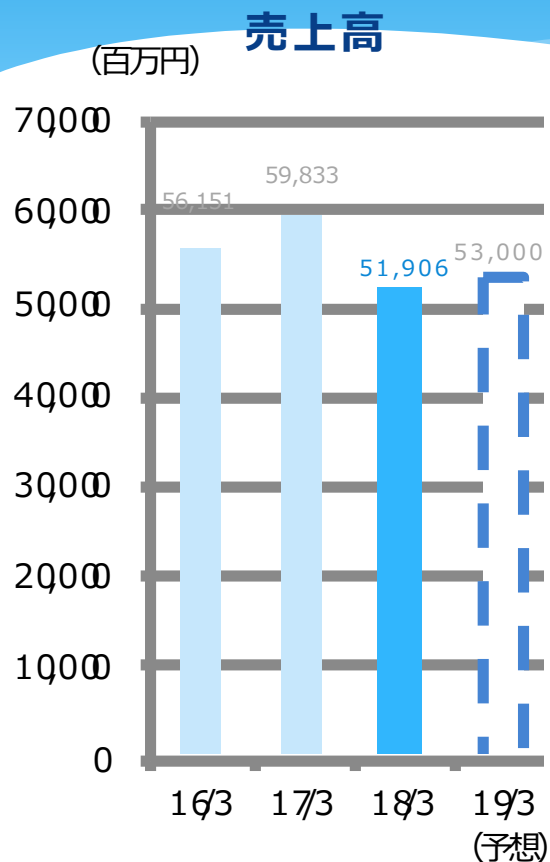
前・中期経営計画の振り返り

選別受注の徹底、リスク管理の強化、不採算部門からの撤退等により
最終年度目標を前倒し達成。

| 中期経営計画 【数値目標】 | 2016/3 実績 | 2017/3 実績 | 2018/3 実績 | 評価 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|----|
| ①営業利益（連結） 20億円 | 17.1 | 23.0 | 25.3 | ◎ |
| ②人件費効率（単体） 1.65 | 1.70 | 1.69 | 1.73 | ◎ |
| ③ROE（連結） 6.0% | 6.2 | 9.6 | 8.6 | ◎ |

※人件費効率 = 付加価値 ÷ 投入人件費

連結損益の推移



- 16/3～18/3は堅調に利益を確保。
- 19/3は物価の高騰や官・民工事とも案件の大型化等、事業リスクを総合的に勘案し減益予測。

決算期業績サマリー P/L

単位：百万円

| | 2017/3 決算実績 | 2018/3 決算実績 | 差額 |
|-----------------|----------------|----------------|---------|
| 売上高 | 59,833 | 51,906 | △ 7,927 |
| 売上総利益 | 6,976 | 7,109 | 132 |
| (売上総利益率) | (11.7%) | (13.7%) | |
| 営業利益 | 2,304 | 2,530 | 225 |
| (営業利益率) | (3.9%) | (4.9%) | |
| 経常利益 | 2,418 | 2,810 | 392 |
| (経常利益率) | (4.0%) | (5.4%) | |
| 税金等調整前当期純利益 | 2,755 | 2,732 | △ 23 |
| 法人税等 | 788 | 835 | 47 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 1,967 | 1,896 | △ 70 |
| (当期純利益率) | (3.3%) | (3.7%) | |

- 長工期案件の増加等により減収も、工事採算の改善により営業利益・経常利益は増益を確保。
- 前期は特別利益として過年度の火災に係る受取保険金342百万円を計上し、当期は特別損失に関係会社整理損失引当金繰入額等80百万円を計上したため、当期純利益は昨年度比減益となった。

決算期業績サマリー B/S

単位：百万円

| 科 目 | 2017/3 | 2018/3 | 差 額 | 科 目 | 2017/3 | 2018/3 | 差 額 |
|-----------|--------|--------|---------|------------|--------|--------|---------|
| 現金預金 | 13,280 | 10,749 | △ 2,531 | 工事未払金等 | 16,078 | 13,059 | △ 3,019 |
| 完成工事未収入金等 | 19,092 | 18,598 | △ 493 | 短期借入金 | 425 | 385 | △ 40 |
| その他の流動資産 | 3,146 | 2,342 | △ 803 | その他の流動負債 | 5,000 | 4,177 | △ 823 |
| 流動資産計 | 35,519 | 31,690 | △ 3,829 | 長期借入金他固定負債 | 1,302 | 694 | △ 607 |
| 土地・建物等 | 3,311 | 2,975 | △ 336 | 負債計 | 22,807 | 18,316 | △ 4,490 |
| 投資有価証券 | 3,339 | 4,309 | 970 | 資本金 | 5,195 | 5,195 | - |
| その他の固定資産 | 1,963 | 2,192 | 229 | 利益剰余金 他 | 16,131 | 17,657 | 1,526 |
| 固定資産計 | 8,614 | 9,478 | 864 | 純資産計 | 21,326 | 22,852 | 1,526 |
| 総資産 | 44,134 | 41,169 | △ 2,965 | 負債・資本合計 | 44,134 | 41,169 | △ 2,965 |

- 支払い条件の緩和等、資産の圧縮により総資産を前年度比 6.7%減。
- 自己資本比率は 55.5%を確保。（前年度比 7ポイント増）

決算期実績サマリー C/F

| | | 2017/3 | 2018/3 (百万円) |
|-----------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| 営業活動による キャッシュ・フロー | 税金等調整前当期純利益 | 2,755 | 2,732 |
| | 退職給付に係る負債の増減額 (△は減少) | △ 45 | △ 552 |
| | 売上債権の増減額 (△は増加) | 3,841 | 405 |
| | 仕入債務の増減額 (△は減少) | △ 2,757 | △ 2,942 |
| | その他 | 1,402 | △ 225 |
| | 営業活動によるキャッシュ・フロー | 5,196 | △ 582 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー | 投資有価証券等の取得による支出 | △ 310 | △ 1,392 |
| | その他 | 175 | △ 22 |
| | 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 135 | △ 1,415 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー | 配当金の支払額 | △ 234 | △ 300 |
| | その他 | △ 170 | △ 125 |
| | 財務活動によるキャッシュ・フロー | △ 404 | △ 425 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | | △ 60 | △ 28 |
| 現金及び現金同等物の増減額 (△は減少) | | 4,595 | △ 2,452 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | | 8,514 | 13,164 |
| 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額 | | 54 | 51 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | | 13,164 | 10,763 |

- ・退職給付引当金の健全化
- ・協力会社への支払条件の緩和

- ・資金効率改善のため、一部資金を運用

- ・配当金の支払等

期首残高と比較し、約24億円の減少

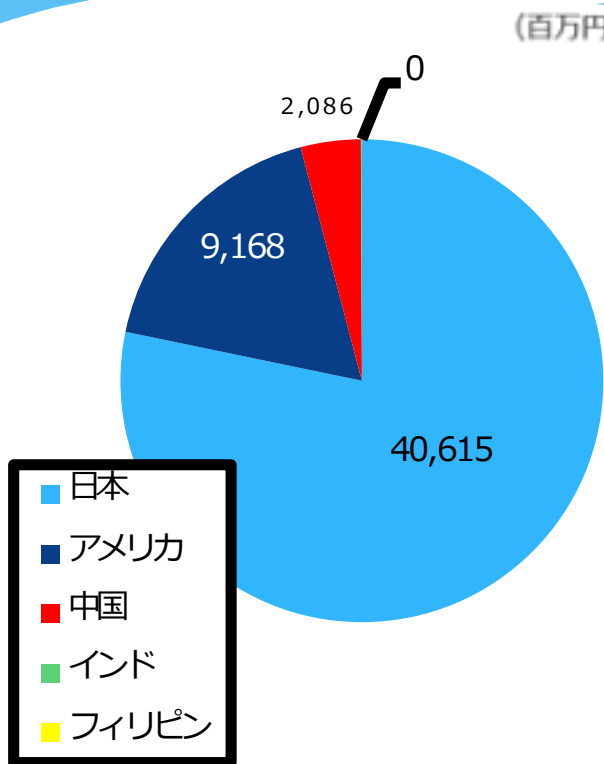
その他経営指標

| | 2017/3 | 2018/3 |
|-----------|--------|--------|
| 総資産回転率（回） | 1.4 | 1.2 |
| 人件費効率（％）※ | 1.69 | 1.73 |
| ROE（％） | 9.6 | 8.6 |
| ROA（％） | 4.5 | 4.4 |

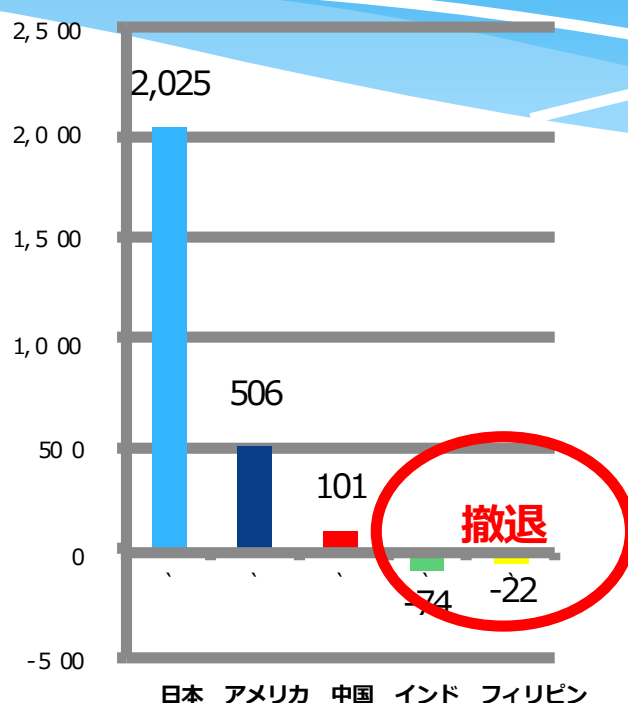
※人件費効率 = 付加価値 ÷ 投入人件費

セグメント業績（海外、元下、新築改修区分）

地域別売上高（連結）

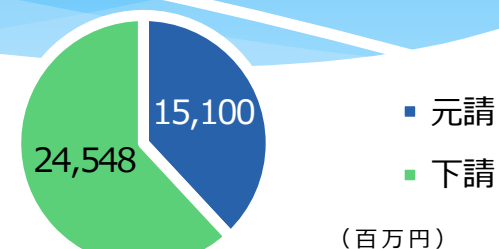


地域別損益（連結） (百万円)



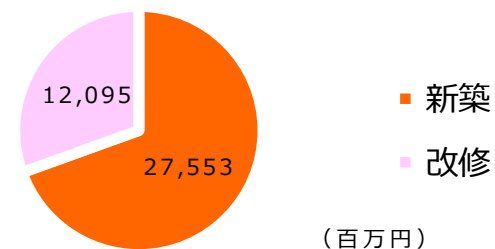
完成工事高

元請下請区分（単体）



完成工事高

新築改修区分（単体）



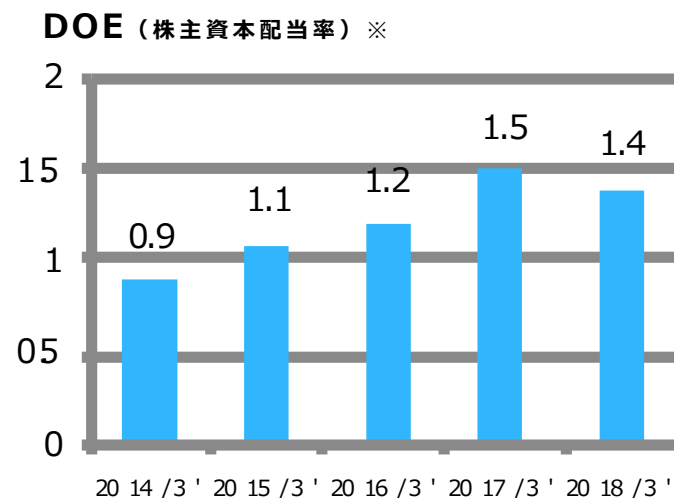
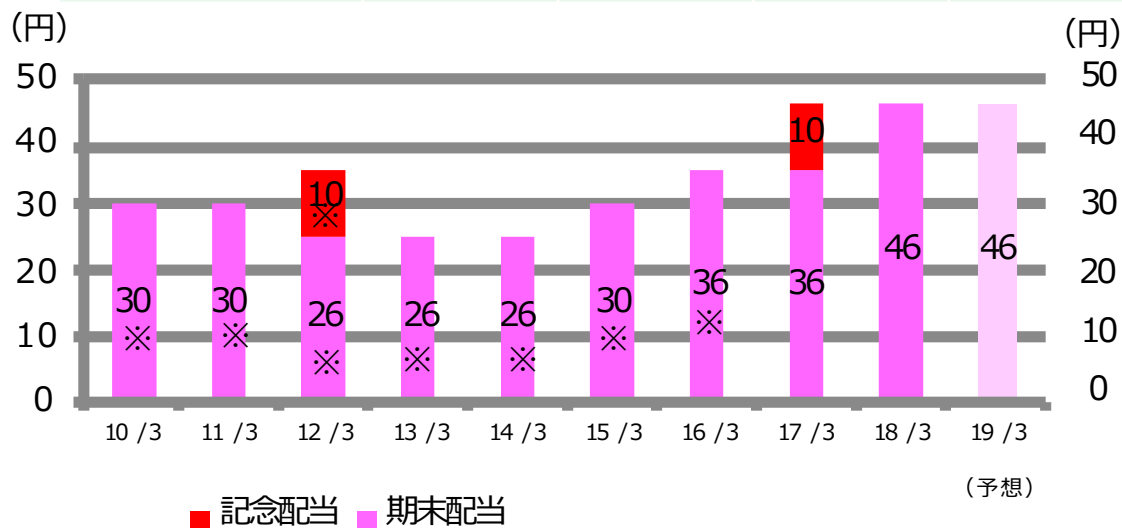
- ・連結では回復見込みの薄い不採算事業（インド、フィリピン）からは撤退。
- ・単体では大型案件の増加により新築・下請工事が依然として過半を占める。

配当の推移

当社は、当社グループの中長期的な成長へ向けた事業展開、経営基盤の強化等を図りながら、株主への長期的な利益還元を重要な経営課題と考え、安定した配当を継続的に行うことを基本方針としております。

※ 併合による基準に統一

| | 2013/3 | 2014/3 | 2015/3 | 2016/3 | 2017/3 | 2018/3 | 2019/3 (予想) |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| 期末配当 (円) | 26.0※ | 26.0※ | 30.0※ | 36.0※ | 36.0 | 46.0 | 46.0 |
| 記念配当 (円) | — | — | — | — | 10.0 | — | — |



※ (年間配当総額) ÷ (株主資本)

株価情報

2017年度IR実績

株価情報（6/1現在）

| | |
|--------------|-----|
| スモールミーティング | 3回 |
| ワンオンワンミーティング | 20回 |

| | |
|--------|----------|
| 1株配当 | 46.00円 |
| P E R | 10.05倍 |
| P B R | 0.66倍 |
| 配当利回り | 1.99% |
| 最低投資金額 | 230,800円 |
| 単元株数 | 100株 |
| 年初来高値 | 2,334円 |
| 年初来安値 | 1,781円 |

株価チャート



2018.6

株式の状況

| | |
|----------|-------------|
| 発行可能株式総数 | 27,500,000株 |
| 発行済株式総数 | 7,182,487株 |
| 株主数 | 1,431名 |

大株主の状況

| 株主名 | 持株数 (千株) | 持株比率 (%) |
|------------|----------|----------|
| アクアウェッジ(株) | 993 | 13.8 |
| 大成温調取引先持株会 | 820 | 11.4 |
| 大成温調株式会社 | 649 | 9.0 |
| 水谷日出夫 | 556 | 7.7 |
| 河村和平 | 401 | 5.6 |

2018年3月31日現在

IRお問合せ先

【お問合せ先】

総合企画室 広報課 TEL.03(5742)7306 (佐竹・山本)
E-Mail: h-satake@taisei-oncho.co.jp

【ご注意事項】

本資料に記載されている当社の将来の業績に関わる見通しにつきましては、現時点での入手可能な情報に基づき当社が独自に予測したものであり、リスクや不確定な要素を含んでおります。従いまして、見通しの達成を保証するものではありません。当社を取り巻く事業環境の変化等の外部要因に加え突発的な内部要因により直接または間接的に当社の業績に影響を与え、本資料に記載した見通しが変わる可能性があることをご承知おきください。

