



この写真は大気社の海外拠点がある中国の世界遺産、万里の長城です。



株式会社 大気社

2019年3月期(2018年度)

第2四半期決算説明会資料

2018年11月19日

本日の説明内容

1. ご挨拶

代表取締役社長執行役員

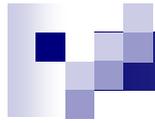
芝 利昭

**2. 2019年3月期（2018年度）
第2四半期決算説明**

取締役常務執行役員 管理本部長

中川 正徳

3. 質疑応答



1. 上期の事業環境と業績
2. 通期業績予想
3. 今後の重点実施事項

1 上期の事業環境と業績

《環境システム事業》

(ビル空調事業)

- ▶ 首都圏におけるオフィスビルの建設需要が高い状況が続いた。

(産業空調事業)

- ▶ 国内はスマートフォンや自動車電装品向け電子部品の製造メーカーによる活発な投資が継続。
- ▶ 海外は現地における人件費の上昇や、為替の円安傾向などの要因により、日系顧客の投資が少ない状況が続いた。

《塗装システム事業》

- ▶ 中国、インド、アメリカでの投資が多かったが、米中貿易摩擦やNAFTAの再交渉などの影響による先行き不透明感が続いている。

1 上期の事業環境と業績

上期の単体業績

単位：億円

	期初予想	2018.9 実績	差異
受注工事高	530	805	275
完成工事高	550	573	23
経常利益	42	57	15
(同率)	7.6%	10.0%	2.4%
四半期純利益	29	11	-17
(同率)	5.3%	2.0%	-3.3%

受注：産業空調が寄与し上振れ。

売上：好調な受注に伴い上振れ。

経常利益：採算性重視の受注方針、原価低減、ロスコストの削減が寄与し上振れ。

純利益：Geico社において米国の自動車塗装設備に関する大型プロジェクトで採算が悪化したこと等に伴い、同社株式の減損処理として、関係会社株式評価損を特別損失に計上したことにより下振れ。

1 上期の事業環境と業績

上期の連結業績

単位：億円

	期初予想	2018.9 実績	差異
受注工事高	930	1,185	255
完成工事高	960	988	28
経常利益	46	38	-7
(同率)	4.8%	3.9%	-0.9%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	28	9	-18
(同率)	2.9%	0.9%	-2.0%

受注：塗装システム事業は未達となったが、環境システム事業が補い上振れ。

売上：環境システム事業が寄与し上振れ。

経常利益：環境システム事業は好調な国内業績により期初予想を上回ったが、
塗装事業においてGeico社の案件で採算が悪化し、全社においては下振れ。

純利益：Geico社に係るのれんの未償却残高の一時償却として、のれん償却額を
特別損失に計上したことにより下振れ。

2 通期業績予想

通期の連結業績予想

単位：億円

	上期実績	下期予想	通期 (新予想)	通期 (期初予想)	差異
受注工事高	1,185	964	2,150	2,150	0
完成工事高	988	1,211	2,200	2,200	0
経常利益	38	91	130	130	0
(同率)	3.9%	7.5%	5.9%	5.9%	0.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	9	52	62	75	-13
(同率)	0.9%	4.4%	2.8%	3.4%	-0.6%

- 経常利益は塗装システム事業における上期の採算悪化を、環境システム事業の好調さと、塗装システム事業での下期における挽回でまかない、期初予想達成の見通し。
- 親会社株主に帰属する当期純利益は、Geico社に係る特別損失の計上により期初予想を大きく下回る見通し。
- 年間配当は、期初公表どおり1株77円で実施予定。

3 重点実施事項 環境システム事業

国内事業：顧客維持と新規顧客開拓

(技術力・営業力の強化)

- ・更なる施工品質の向上や原価低減活動の継続により、顧客維持と新規顧客開拓に取り組む。

海外事業：投資地域の変化への対応

(事業環境の変化に合わせた拠点の経営・事業体制の改善)

- ・顧客の投資動向に合わせ、各地域での安全・品質・納期・メンテナンスサービスを国内並みに対応できる体制を構築する。

新規・周辺事業の規模拡大

(中長期的な成長に向けた取り組み)

- ・植物工場ビジネス、環境ビジネスへの取り組み強化。

3 重点実施事項 塗装システム事業

プロジェクトにおけるリスク管理

(採算悪化事象の発生防止)

- ・改めてプロジェクトにおけるあらゆるリスクの洗い出しとその防止に取り組む。

既存事業の技術力の強化

(他社との差別化)

- ・自動車塗装設備におけるより高度な顧客ニーズへの対応。

新規・周辺事業の規模拡大

(中長期的な成長に向けた取り組み)

- ・航空機、鉄道車両などの塗装設備の自動化システムの拡充による大気社ブランドの確立。
- ・テクニカルセンター（座間）の設立。



2019年3月期（2018年度） 第2四半期決算説明

- ① 2019年3月期第2四半期決算ハイライト
- ② 環境システム事業の業績
- ③ 塗装システム事業の業績
- ④ 主な受注工事・完成工事・繰越工事
- ⑤ 2019年3月期の業績予想
- ⑥ 株主還元

1. 業績数値等は原則、連結ベースです。個別ベースの場合のみ、各ページのタイトルに（個別）と記載しています。
2. 業績数値等は原則、外部顧客に対する取引金額となっており、セグメント別の営業利益・経常利益についてのみ、内部取引高を含む数値となっております。
3. 業績予想数値は、発表日現在において、入手可能な情報に基づき推計した見込みです。
経済動向、業界における激しい競争、市場需要、為替レート、税制や諸制度の改正、その他多様なリスクや不確実性を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

1-①.事業別受注工事高 (前年同期比)

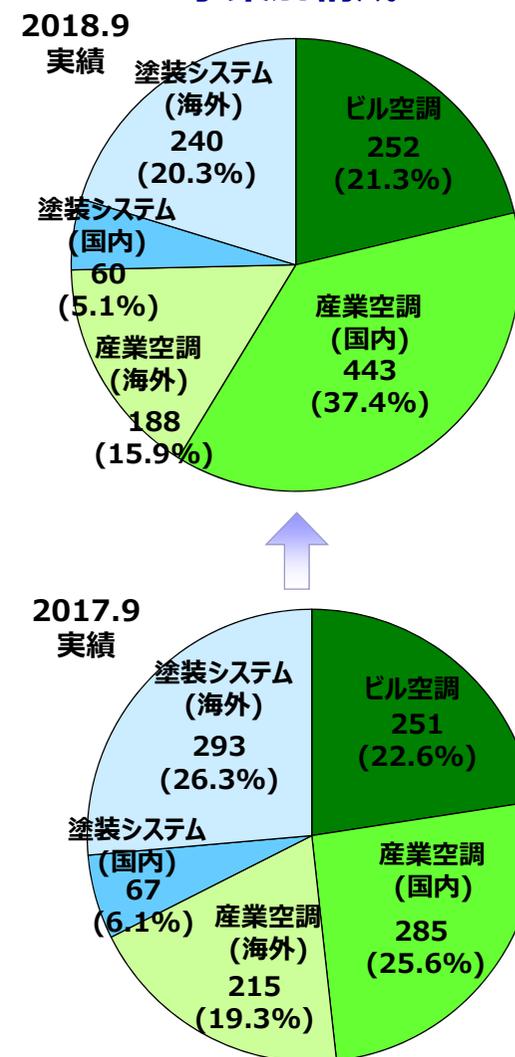
単位：億円

	2017.9	2018.9	増減
受注工事高	1,114	1,185	71
(うち国内)	(605)	(756)	(151)
(うち海外)	(508)	(428)	(-80)
環境システム事業	752	884	132
ビル空調	251	252	0
産業空調	500	632	131
(うち国内)	(285)	(443)	(158)
(うち海外)	(215)	(188)	(-26)
塗装システム事業	361	300	-60
(うち国内)	(67)	(60)	(-7)
(うち海外)	(293)	(240)	(-53)

(環境システム事業)

・産業空調の国内は「電気・電子」分野で受注を伸ばし、好調に推移。

事業別構成



1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

1-②. 事業別受注工事高（予想比）

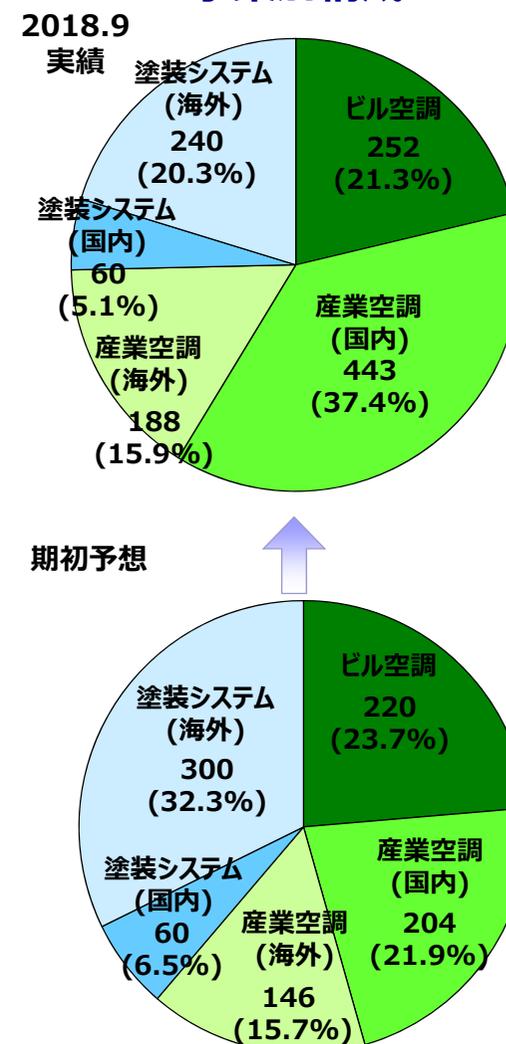
単位：億円

	期初予想	2018.9 実績	差異
受注工事高	930	1,185	255
（うち国内）	（484）	（756）	（272）
（うち海外）	（446）	（428）	（-17）
環境システム事業	570	884	314
ビル空調	220	252	32
産業空調	350	632	282
（うち国内）	（204）	（443）	（239）
（うち海外）	（146）	（188）	（42）
塗装システム事業	360	300	-59
（うち国内）	（60）	（60）	0
（うち海外）	（300）	（240）	（-59）

（環境システム事業）

・産業空調の国内が期初予想を大きく上振れ。

事業別構成



1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

2-①. 事業別完成工事高（前年同期比）

単位：億円

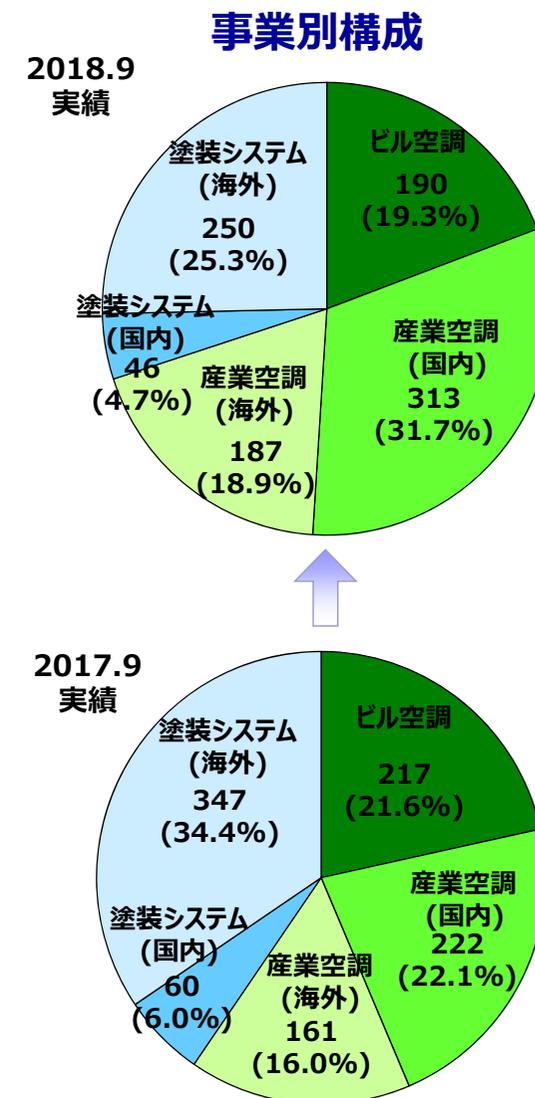
	2017.9	2018.9	増減
完成工事高	1,010	988	-21
（うち国内）	（501）	（550）	（49）
（うち海外）	（509）	（437）	（-71）
環境システム事業	602	691	88
ビル空調	217	190	-27
産業空調	384	500	115
（うち国内）	（222）	（313）	（90）
（うち海外）	（161）	（187）	（25）
塗装システム事業	408	297	-110
（うち国内）	（60）	（46）	（-13）
（うち海外）	（347）	（250）	（-96）

（環境システム事業）

・国内産業空調は期初の繰越工事高の増加や好調な受注の影響により、増加。

（塗装システム事業）

・前年同期は米国の自動車塗装の大型案件2件が売上に大きく寄与したことによる反動減。



1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

2-②.事業別完成工事高 (予想比)

単位：億円

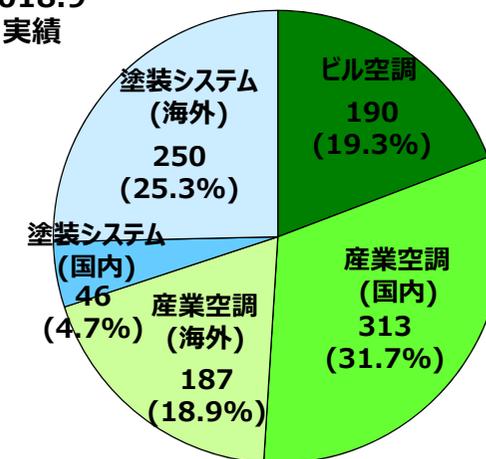
	期初予想	2018.9 実績	差異
完成工事高	960	988	28
(うち国内)	(524)	(550)	(26)
(うち海外)	(436)	(437)	(0)
環境システム事業	660	691	31
ビル空調	180	190	10
産業空調	480	500	20
(うち国内)	(294)	(313)	(19)
(うち海外)	(186)	(187)	(1)
塗装システム事業	300	297	-2
(うち国内)	(50)	(46)	(-3)
(うち海外)	(250)	(250)	0

(環境システム事業)

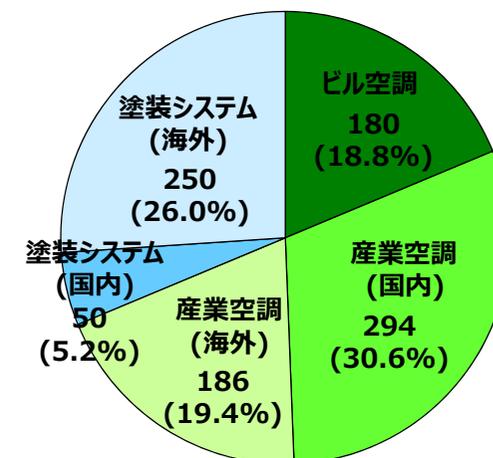
・産業空調の国内は、受注が期初予想を上回ったことも影響し、上振れ。

事業別構成

2018.9
実績



期初予想



1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

3-①. 事業別利益（前年同期比）

単位：億円

	2017.9	2018.9	増減
営業利益	31	33	2
(同率)	3.2%	3.4%	0.3%
環境システム事業	46	62	16
(同率)	7.7%	9.1%	1.4%
塗装システム事業	-13	-27	-13
(同率)	-3.4%	-9.3%	-5.9%
経常利益	35	38	3
(同率)	3.5%	3.9%	0.4%
環境システム事業	48	65	16
(同率)	8.0%	9.4%	1.4%
塗装システム事業	-14	-28	-13
(同率)	-3.6%	-9.5%	-5.9%

(塗装システム事業)

・前年同期は米国の子会社のプロジェクトで採算が悪化。そして、今期上期はGeico社の米国におけるプロジェクトで採算が悪化。

1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

3-②. 事業別利益（予想比）

単位：億円

	期初予想	2018.9 実績	差異
営業利益	41	33	-7
（同率）	4.3%	3.4%	-0.8%
環境システム事業	41	62	21
（同率）	6.2%	9.1%	2.9%
塗装システム事業	2	-27	-29
（同率）	0.7%	-9.3%	-10.0%
経常利益	46	38	-7
（同率）	4.8%	3.9%	-0.9%
環境システム事業	43	65	22
（同率）	6.5%	9.4%	2.9%
塗装システム事業	3	-28	-31
（同率）	1.0%	-9.5%	-10.5%

（経常利益）

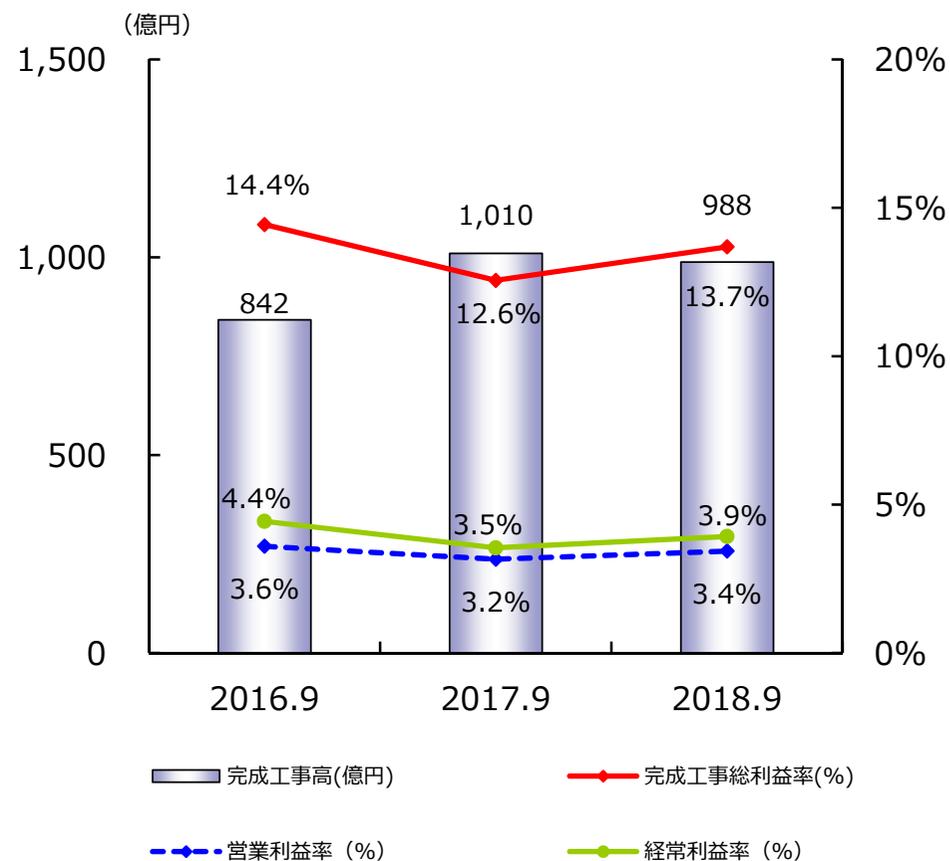
・経常利益は塗装システム事業の損失を、好調な環境システム事業で補いきれず、下振れ。

1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

4. 損益計算書

単位：億円

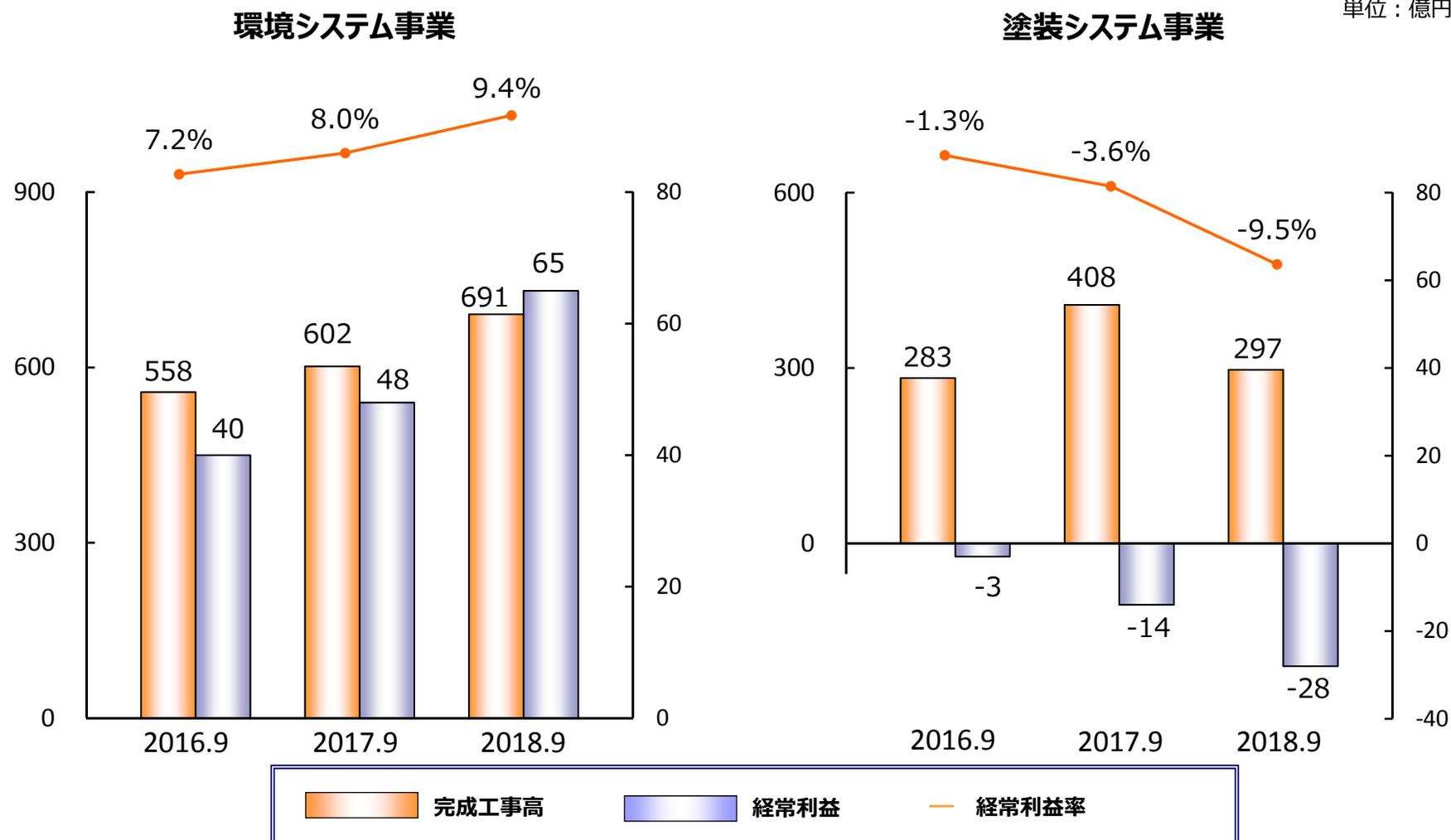
	2016.9	2017.9	2018.9
完成工事高	842	1,010	988
完成工事総利益	121	126	135
(同率)	14.4%	12.6%	13.7%
販管費	91	94	101
(同率)	10.8%	9.4%	10.3%
営業利益	30	31	33
(同率)	3.6%	3.2%	3.4%
経常利益	37	35	38
(同率)	4.4%	3.5%	3.9%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	26	22	9
(同率)	3.2%	2.3%	0.9%



1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

5. 報告セグメントごとの完成工事高及び経常利益

単位：億円

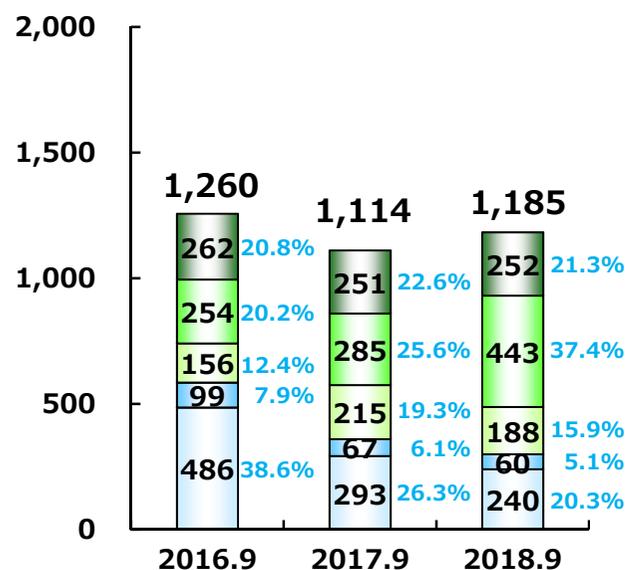


1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

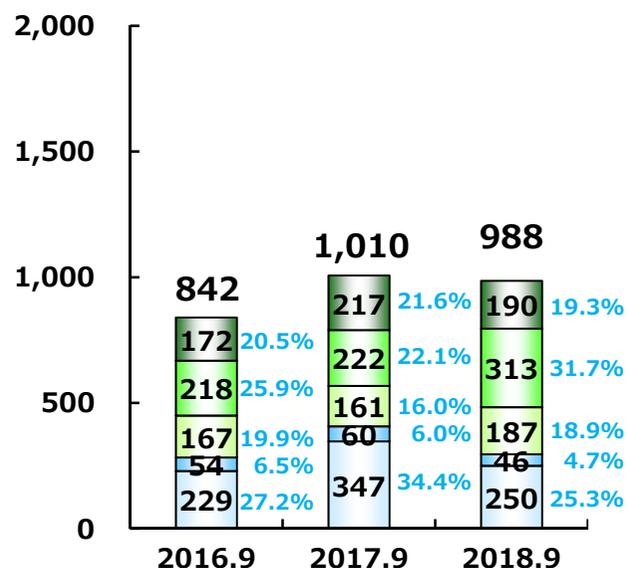
6. 受注工事高／完成工事高／繰越工事高

単位：億円

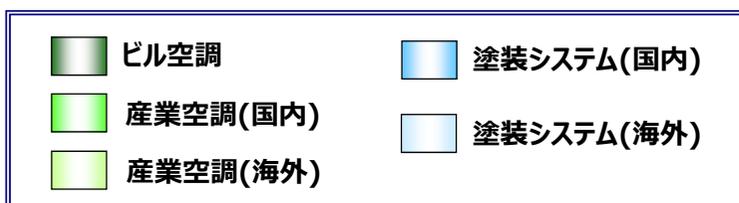
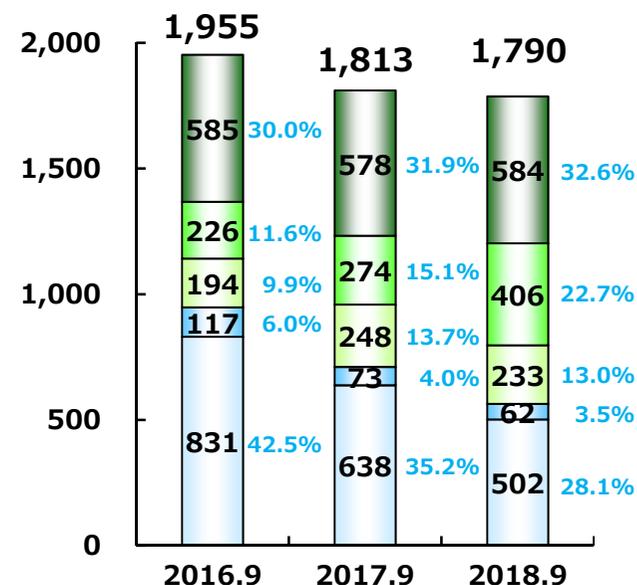
受注工事高



完成工事高

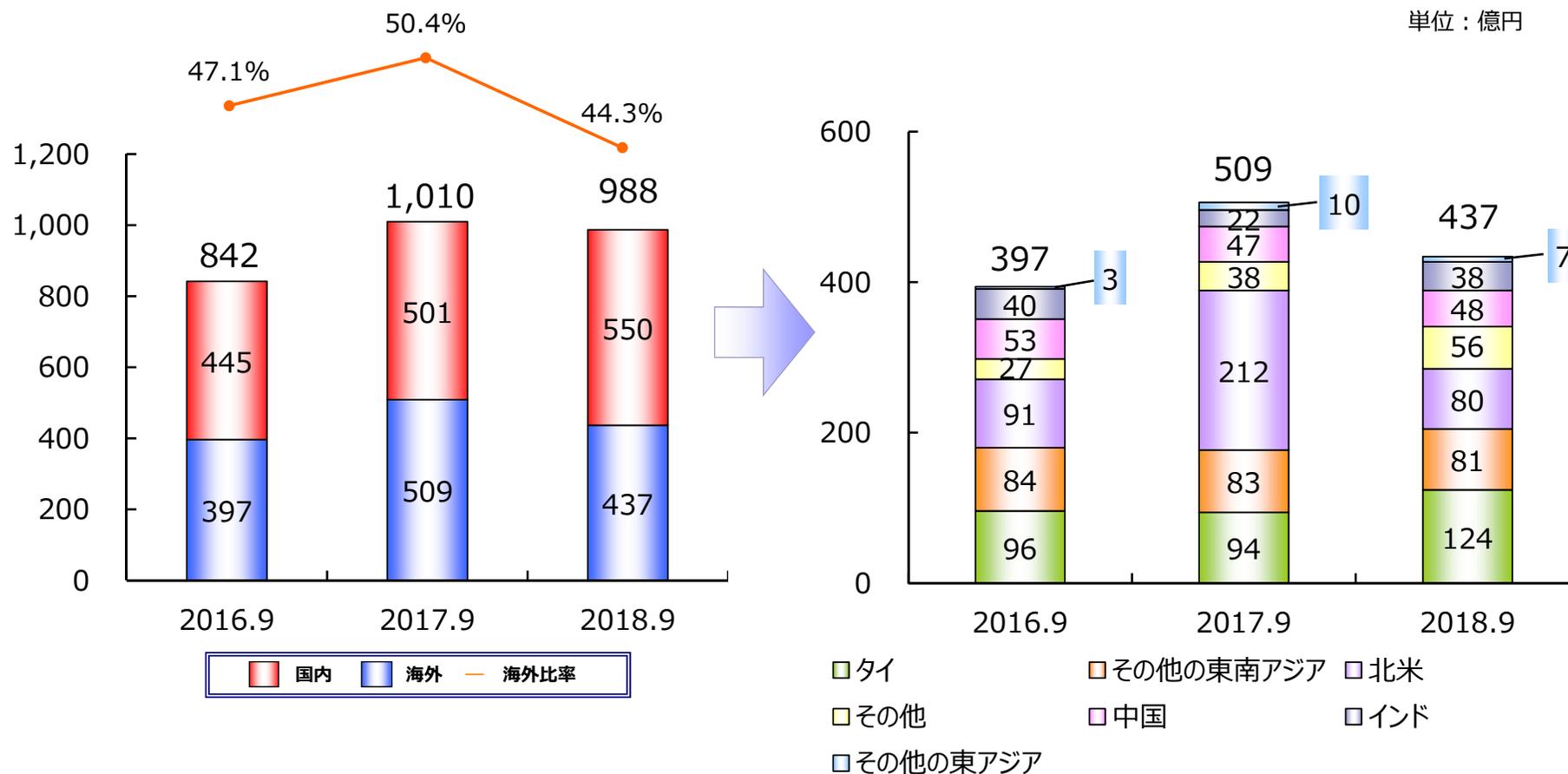


繰越工事高



1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

7. 海外完成工事高の推移(施工地別)



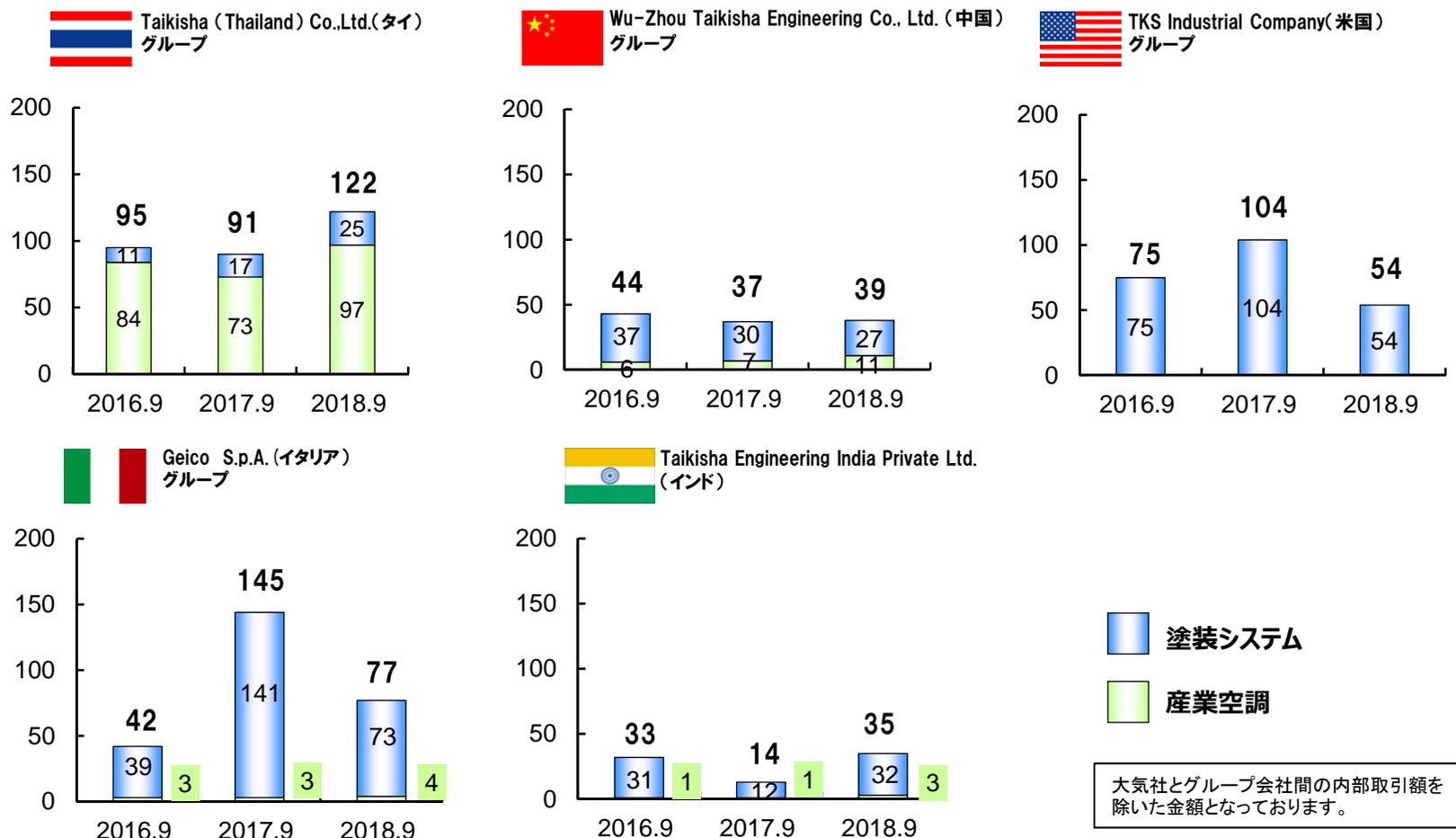
備考：当セグメントデータは、外部顧客への売上高のみの数値です。

- 主な国または地域
 - ・ 東南アジア - - シンガポール、マレーシア、インドネシア、フィリピン、ベトナム、他
 - ・ 東アジア - - - 台湾、韓国
 - ・ 北米 - - アメリカ、カナダ、メキシコ
 - ・ その他地域 - - ロシア、南米、他

1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

8. 海外主要5社の完成工事高の推移

単位：億円



1 2019年3月期第2四半期決算ハイライト

9. 貸借対照表

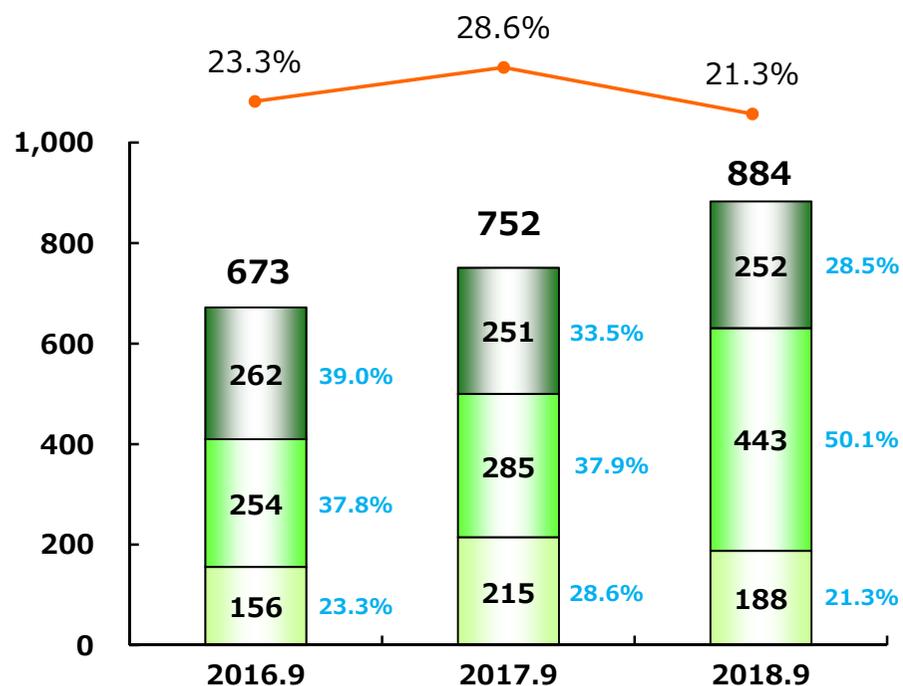
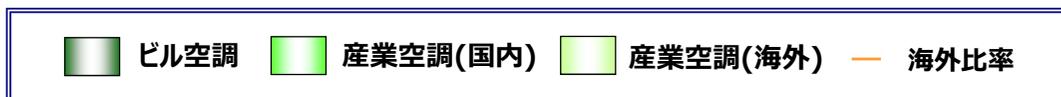
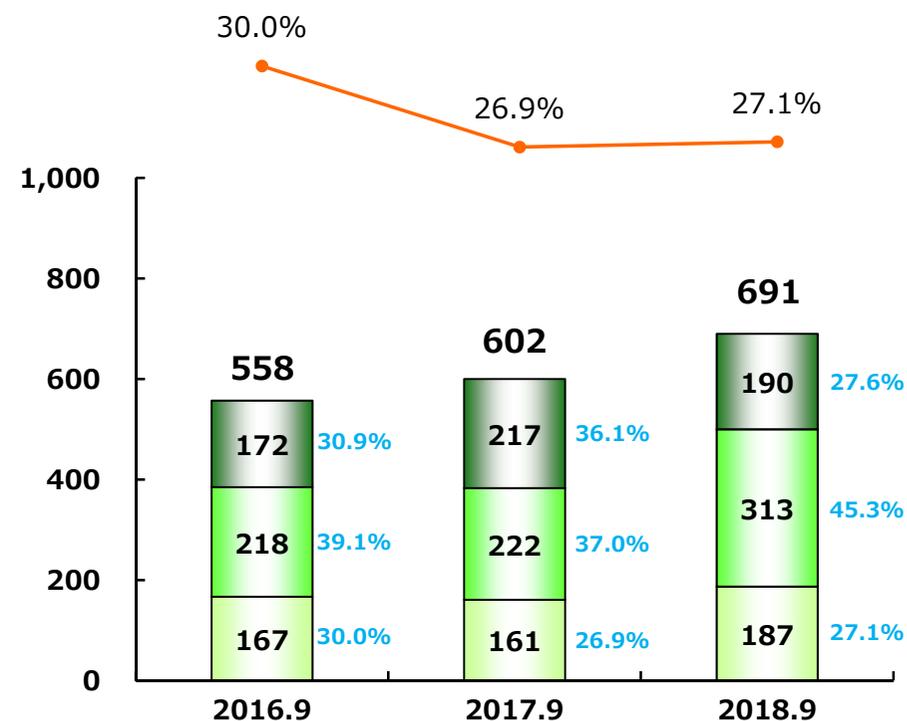
単位：億円

科目	2018.3	2018.9	増減
流動資産	1,590	1,519	-70
現金預金	471	445	-25
受取手形・完成工事未収入金	1,019	901	-117
未成工事支出金及び 材料貯蔵品	24	51	27
その他	79	125	46
貸倒引当金	-5	-5	-0
固定資産	563	575	11
有形固定資産	94	102	8
無形固定資産	61	38	-22
投資有価証券	307	322	14
その他	101	113	11
貸倒引当金	-0	-0	-0
資産合計	2,153	2,095	-58

科目	2018.3	2018.9	増減
流動負債	937	875	-62
支払手形・工事未払金等	605	492	-113
未成工事受入金	118	123	5
工事損失引当金	4	5	1
その他	208	252	44
固定負債	110	127	17
負債合計	1,047	1,003	-44
純資産	1,106	1,092	-14
資本金	64	64	0
資本剰余金・利益剰余金	859	851	-7
自己株式	-24	-24	0
その他有価証券評価差額金	132	143	11
繰延ヘッジ損益	0	0	0
為替換算調整勘定	11	0	-10
退職給付に係わる調整累計額	8	10	2
少数株主持分	54	45	-9
負債純資産合計	2,153	2,095	-58

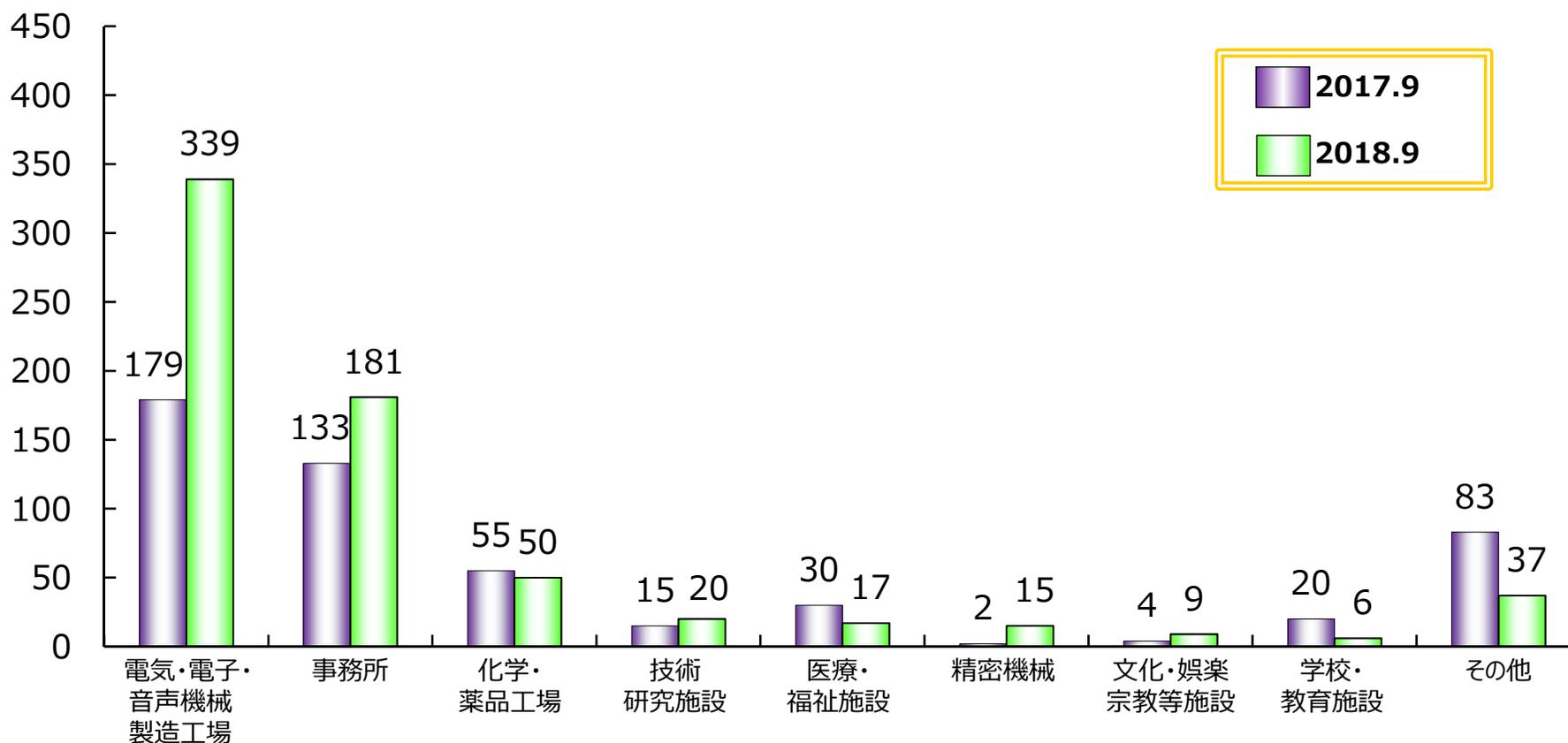
2
環境システム事業の業績
1. 受注工事高・完成工事高の推移

単位：億円

受注工事高

完成工事高


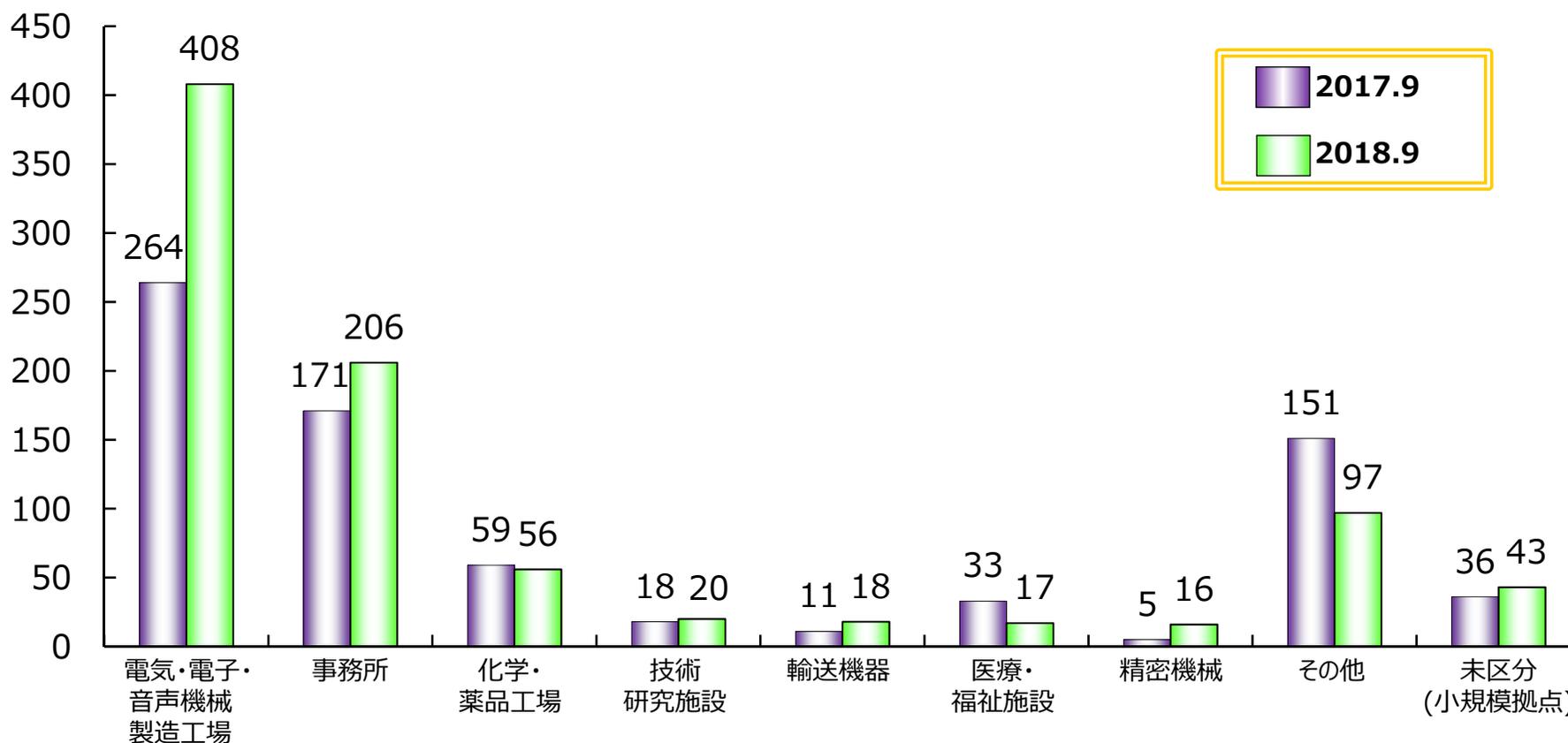
2
環境システム事業の業績
2. 市場種別受注状況(個別)

単位：億円



2
環境システム事業の業績
3. 市場種別受注状況(連結)

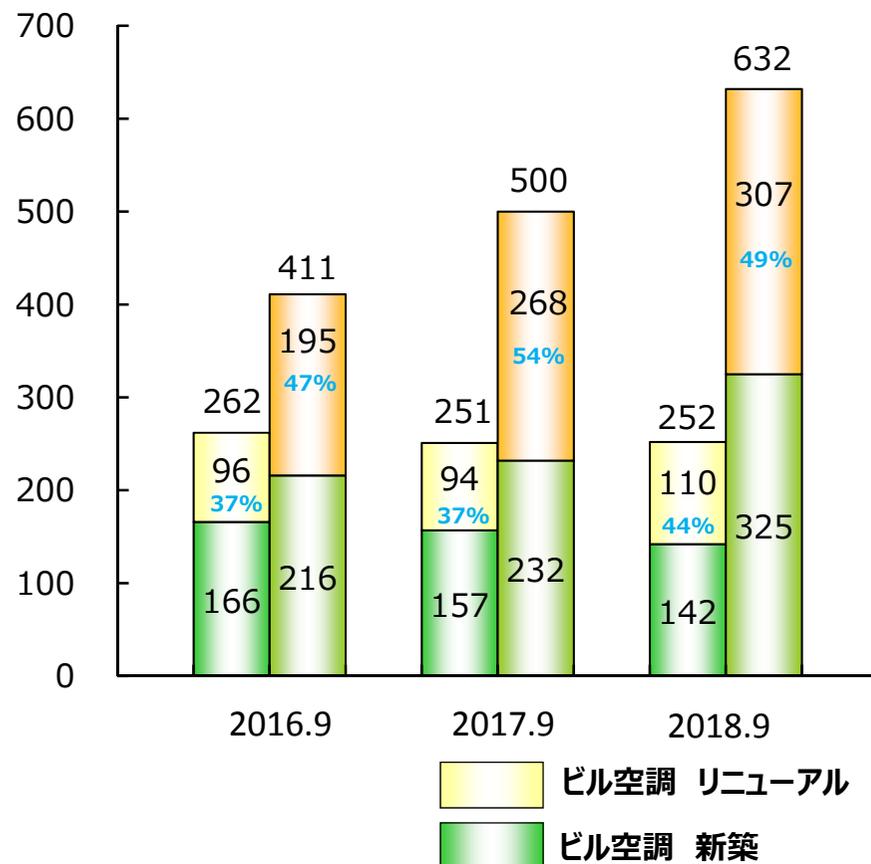
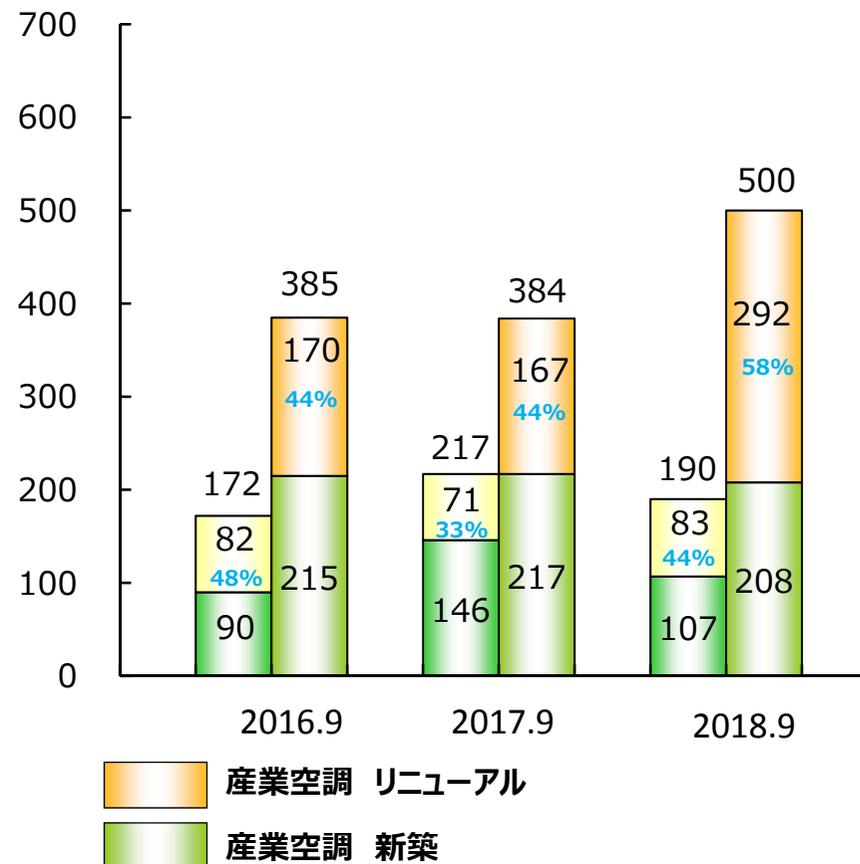
単位：億円



2
環境システム事業の業績
4. リニューアル工事の推移(連結)

単位：億円

%：リニューアル比率

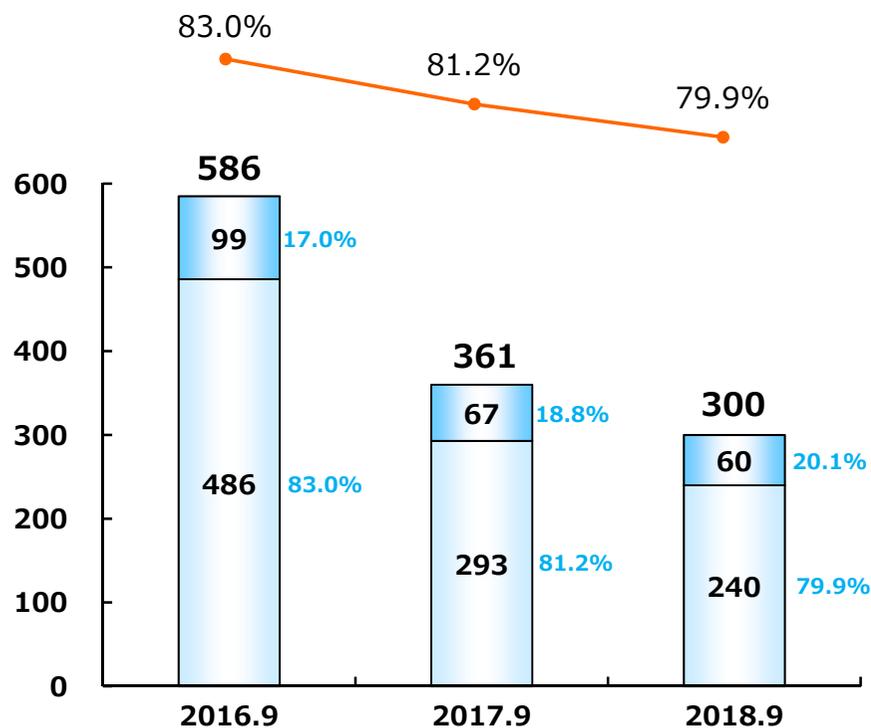
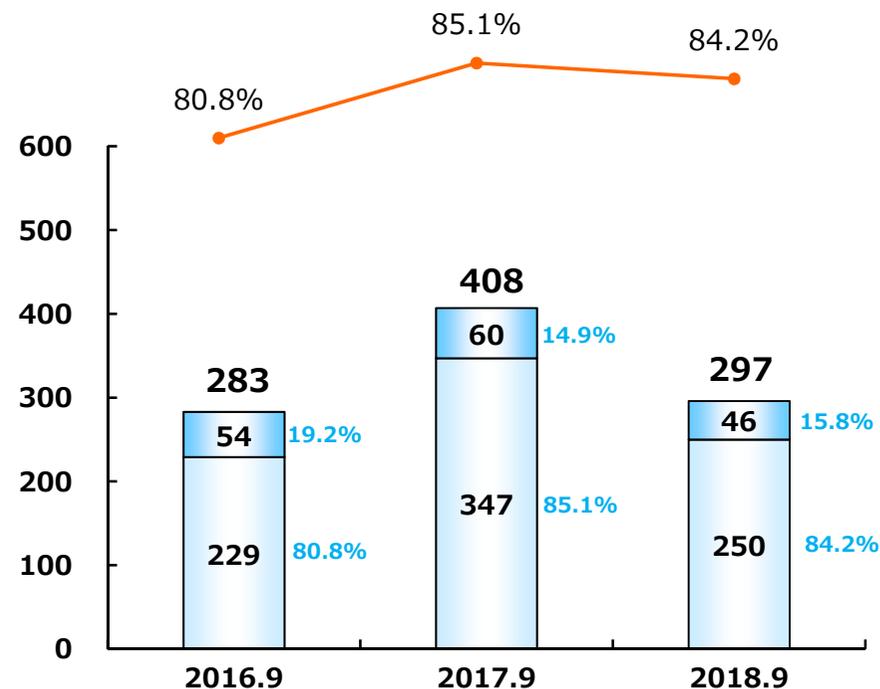
受注工事高

完成工事高


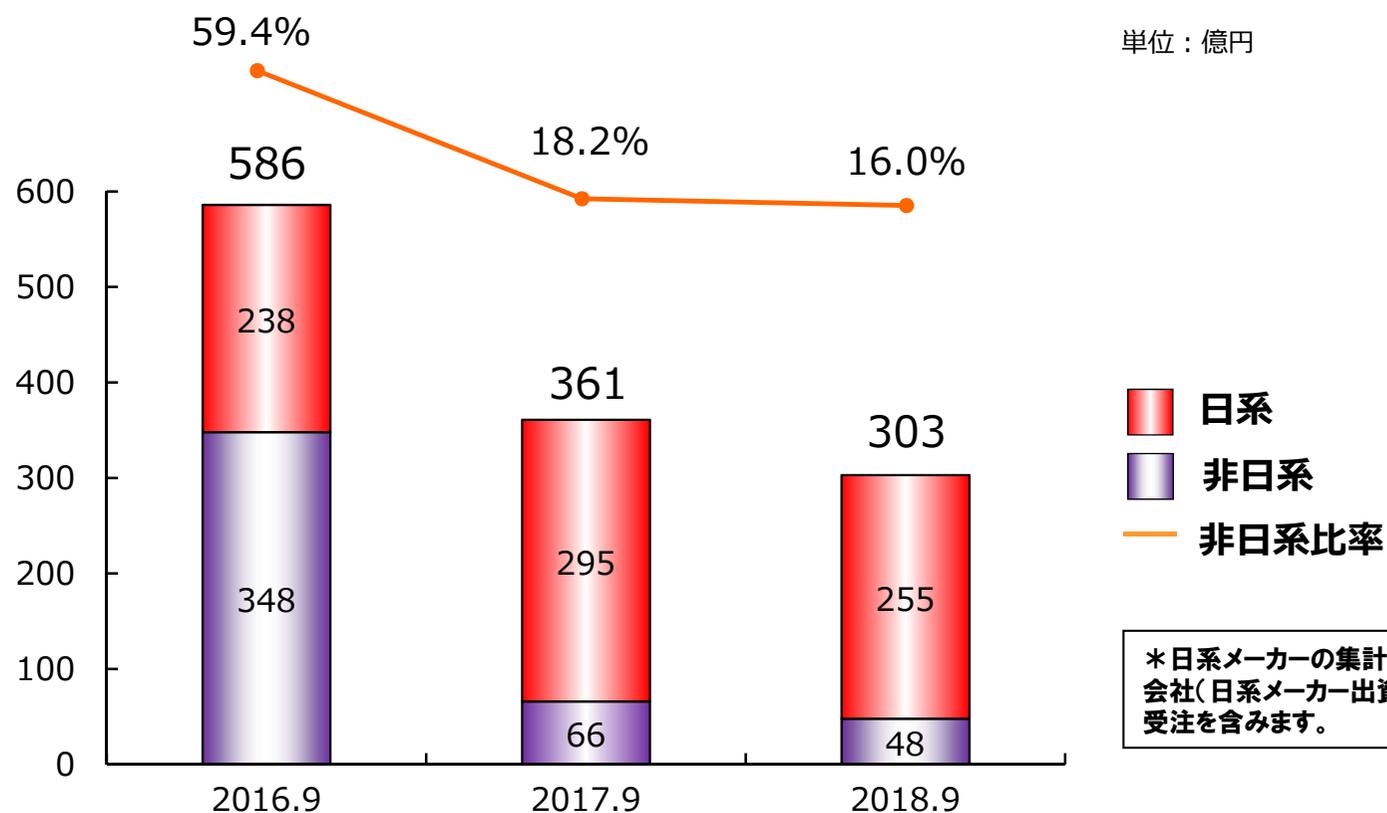
3

塗装システム事業の業績

1. 受注工事高・完成工事高の推移

単位：億円

受注工事高

完成工事高


3
塗装システム事業の業績
2. 非日系メーカー受注工事高比率


4 主な受注工事・完成工事・繰越工事

1. 5億円以上の受注工事 全36件 (565億円)

5億円以上の件数 (工事・市場種別)				
受注工事高 合計 36件 (565億円)	国内 397億円	22件	事務所	5件
			医療・福祉施設	1件
			文化・娯楽施設	1件
			電気・電子	11件
			薬品	2件
			技術研究施設	1件
			精密機械	1件
			海外 167億円	14件
	駅・空港施設	1件		
	電気・電子	1件		
	その他	3件		
	自動車	8件		

4 主な受注工事・完成工事・繰越工事

2. 5億円以上の**完成工事** 全29件 (333億円)

5億円以上の件数 (工事・市場種別)				
完成工事高 合計 29件 (333億円)	国内 167億円	15件	事務所	3件
			医療・福祉施設	2件
			宿泊施設	1件
			電気・電子	8件
			食品・水産	1件
	海外 166億円	14件	商業施設	2件
			電気・電子	1件
			自動車	10件
航空機			1件	

4 主な受注工事・完成工事・繰越工事

3. 10億円以上の繰越工事 全41件（884億円）

10億円以上の件数（工事・市場種別）				繰越工事	内 2018年度 完成予定
繰越工事高 合計 41件 (884億円)	国内 613億円	27件	事務所	11件	—
			医療・福祉施設	2件	—
			学校・教育施設	1件	—
			駅・空港施設	1件	—
			文化・娯楽	1件	—
			行政施設	1件	—
			電気・電子	8件	2件
			自動車	1件	—
			その他車両	1件	—
	海外 271億円	14件	商業施設	1件	1件
			薬品	1件	—
			自動車	12件	—

5
2019年3月期業績予想
事業部別予想値

単位：億円

	上期実績	下期予想	通期 新予想	通期 期初予想	差異
受注工事高	1,185	964	2,150	2,150	0
（うち国内）	(756)	(503)	(1,260)	(1,185)	(75)
（うち海外）	(428)	(461)	(890)	(965)	(-75)
環境システム事業	884	615	1,500	1,400	100
ビル空調	252	192	445	530	-85
産業空調	632	422	1,055	870	185
（うち国内）	(443)	(221)	(665)	(505)	(160)
（うち海外）	(188)	(201)	(390)	(365)	(25)
塗装システム事業	300	349	650	750	-100
（うち国内）	(60)	(89)	(150)	(150)	0
（うち海外）	(240)	(259)	(500)	(600)	(-100)

5 2019年3月期業績予想

事業部別予想値

単位：億円

	上期実績	下期予想	通期 新予想	通期 期初予想	差異
完成工事高	988	1,211	2,200	2,200	0
（うち国内）	(550)	(588)	(1,139)	(1,131)	(8)
（うち海外）	(437)	(623)	(1,061)	(1,069)	(-8)
環境システム事業	691	728	1,420	1,400	20
ビル空調	190	242	433	470	-37
産業空調	500	486	987	930	57
（うち国内）	(313)	(277)	(591)	(546)	(45)
（うち海外）	(187)	(208)	(396)	(384)	12
塗装システム事業	297	482	780	800	-20
（うち国内）	(46)	(68)	(115)	(115)	0
（うち海外）	(250)	(414)	(665)	(685)	(-20)

5 2019年3月期業績予想

事業部別予想値

単位：億円

	上期実績	下期予想	通期 新予想	通期 期初予想	差異
営業利益	33	89	123	123	0
(同率)	3.4%	7.4%	5.6%	5.6%	0.0%
環境システム事業	62	61	124	105	19
(同率)	9.1%	8.4%	8.7%	7.5%	1.2%
塗装システム事業	-27	33	6	26	-20
(同率)	-9.3%	7.0%	0.8%	3.3%	-2.5%
経常利益	38	91	130	130	0
(同率)	3.9%	7.5%	5.9%	5.9%	0.0%
環境システム事業	65	62	128	107	21
(同率)	9.4%	8.6%	9.0%	7.6%	1.4%
塗装システム事業	-28	33	5	27	-22
(同率)	-9.5%	6.9%	0.6%	3.4%	-2.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	9	52	62	75	-13
(同率)	0.9%	4.4%	2.8%	3.4%	-0.6%

5

2019年3月期業績予想

事業部別予想値

単位：億円

	2018.3									2019.3								
	環境システム			塗装システム			全社			環境システム			塗装システム			全社		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期(E)	通期(E)	上期	下期(E)	通期(E)	上期	下期(E)	通期(E)
受注工事高	752	722	1,475	361	361	723	1,114	1,084	2,198	884	615	1,500	300	349	650	1,185	964	2,150
完成工事高	602	796	1,399	408	511	919	1,010	1,308	2,318	691	728	1,420	297	482	780	988	1,211	2,200
営業利益	46	69	115	-13	23	9	31	89	121	62	61	124	-27	33	6	33	89	123
経常利益	48	70	118	-14	26	11	35	95	130	65	62	128	-28	33	5	38	91	130
親会社株主に帰属する当期純利益	-	-	-	-	-	-	22	49	72	-	-	-	-	-	-	9	52	62

- ① 2018年3月期上期決算為替レート：1USD=112.75円、1ユーロ=122.26円、1タイバツ=3.25円
- ② 2019年3月期上期決算為替レート：1USD=109.17円、1ユーロ=131.27円、1タイバツ=3.42円
- ③ 2019年3月期想定為替レート：1USD=105円、1ユーロ=130円、1タイバツ=3.33円

- ①と②の為替差による影響 完成工事高：+7.3億円、経常利益：△2.3億円
- ②と③の為替差による影響 完成工事高：+9.3億円、経常利益：+0.1億円

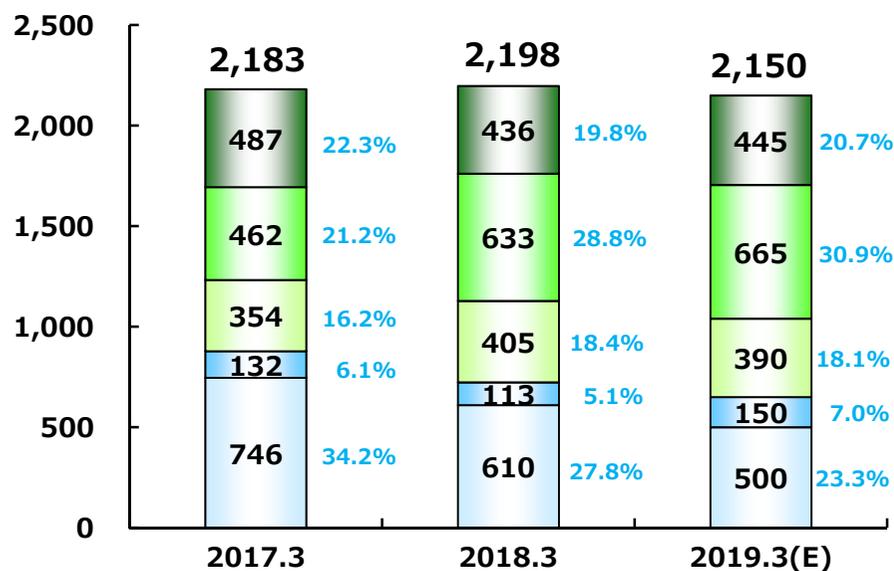
5

2019年3月期業績予想

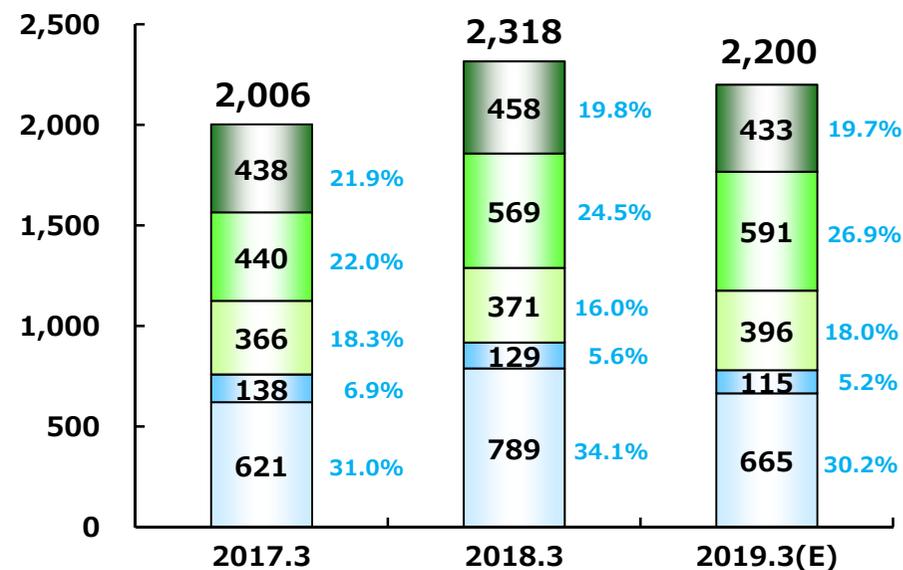
事業別予想値

単位：億円

受注工事高



完成工事高

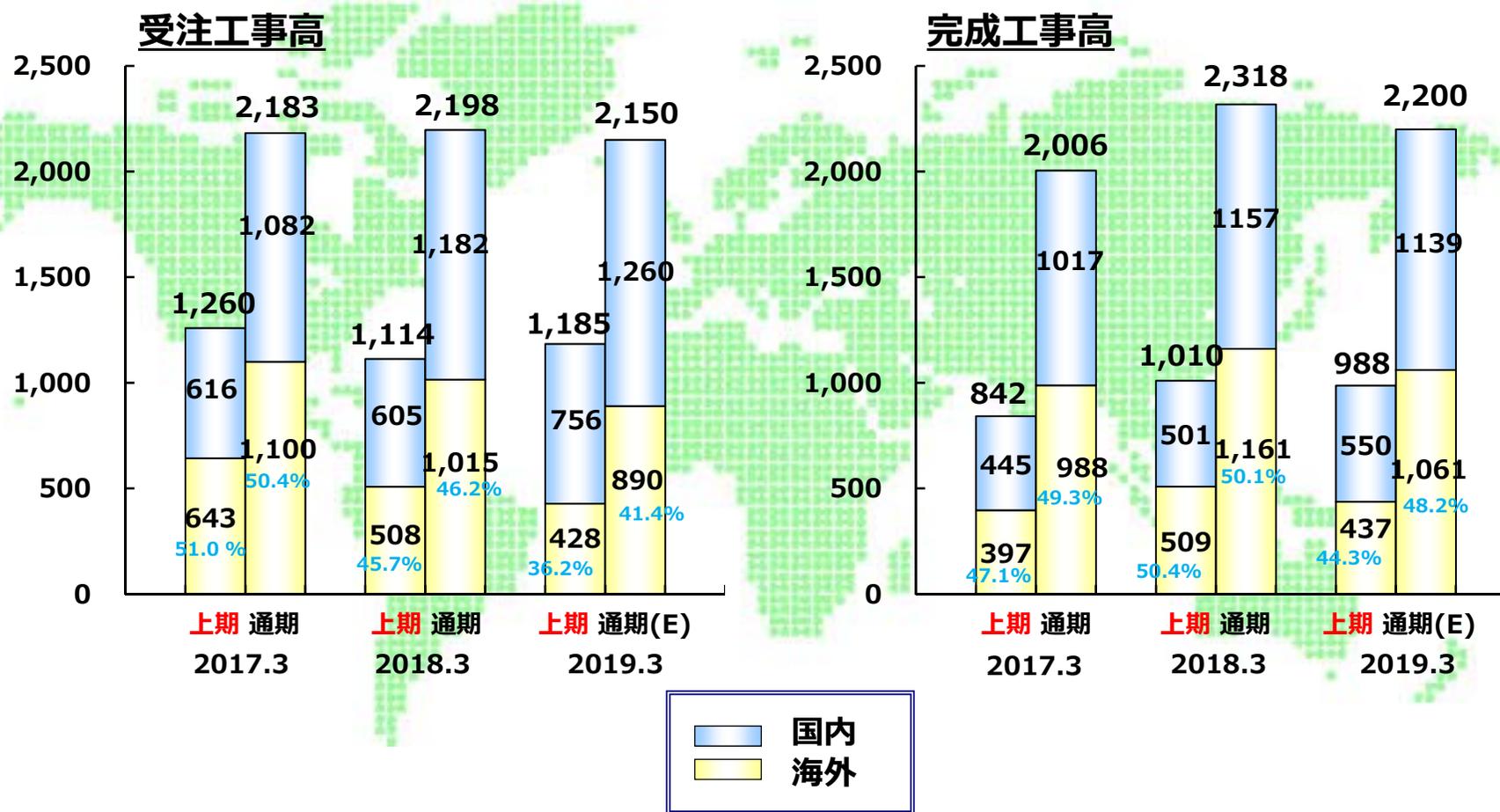


5

2019年3月期業績予想

全社 (国内／海外別)

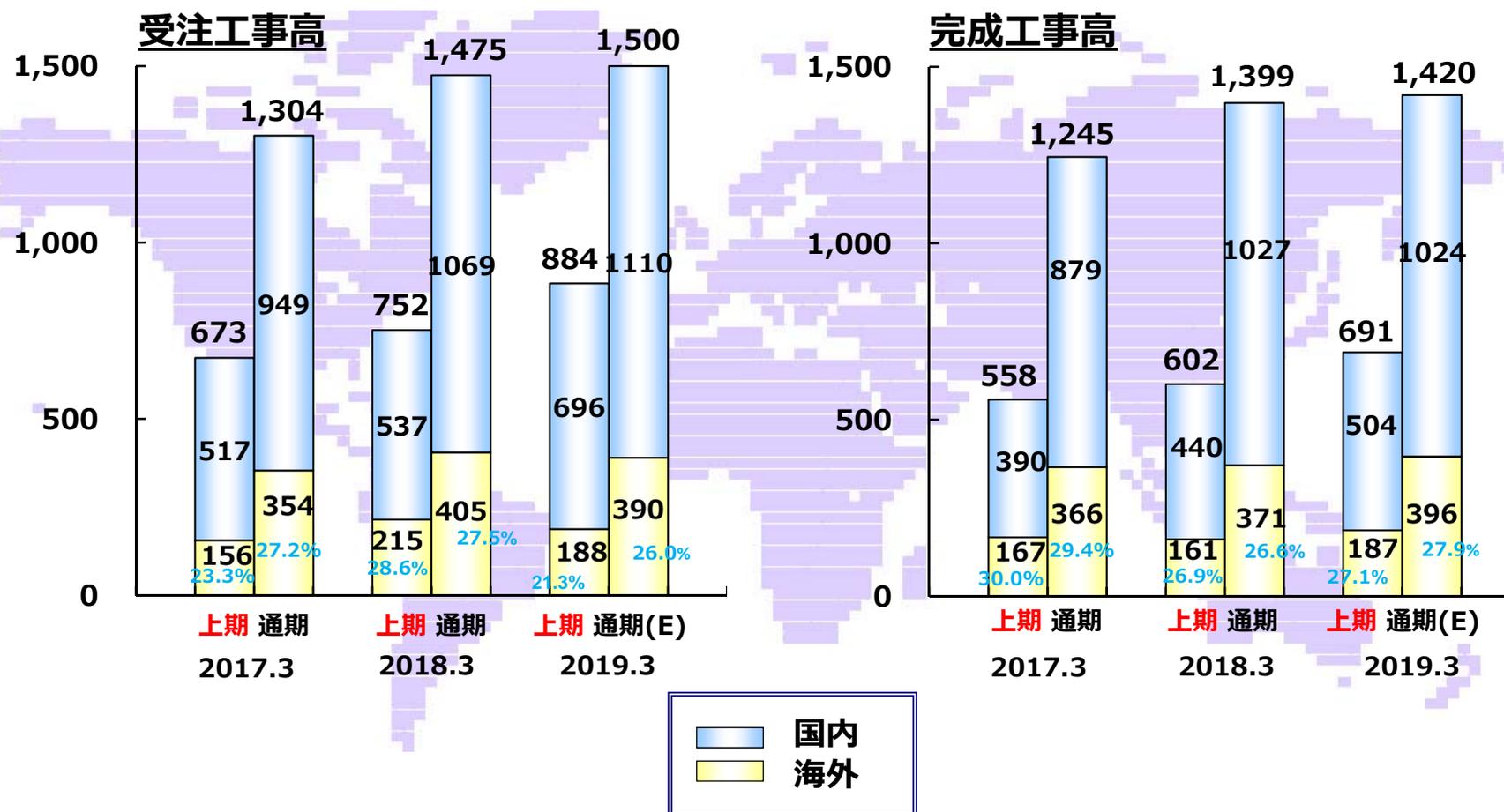
(単位:億円)
(%:海外比率)



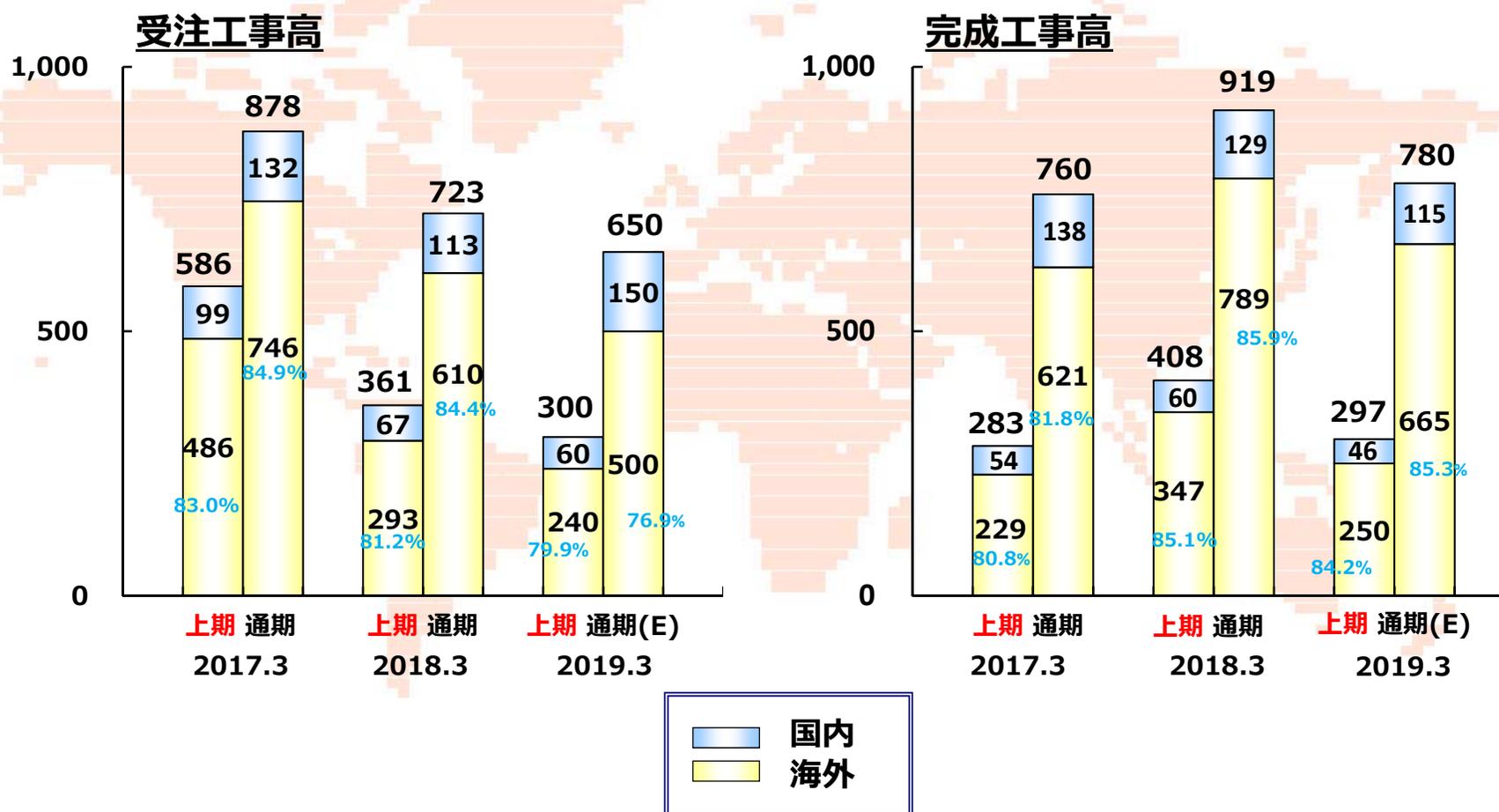
5 2019年3月期業績予想

環境システム事業（国内／海外別）

(単位:億円)
(%:海外比率)

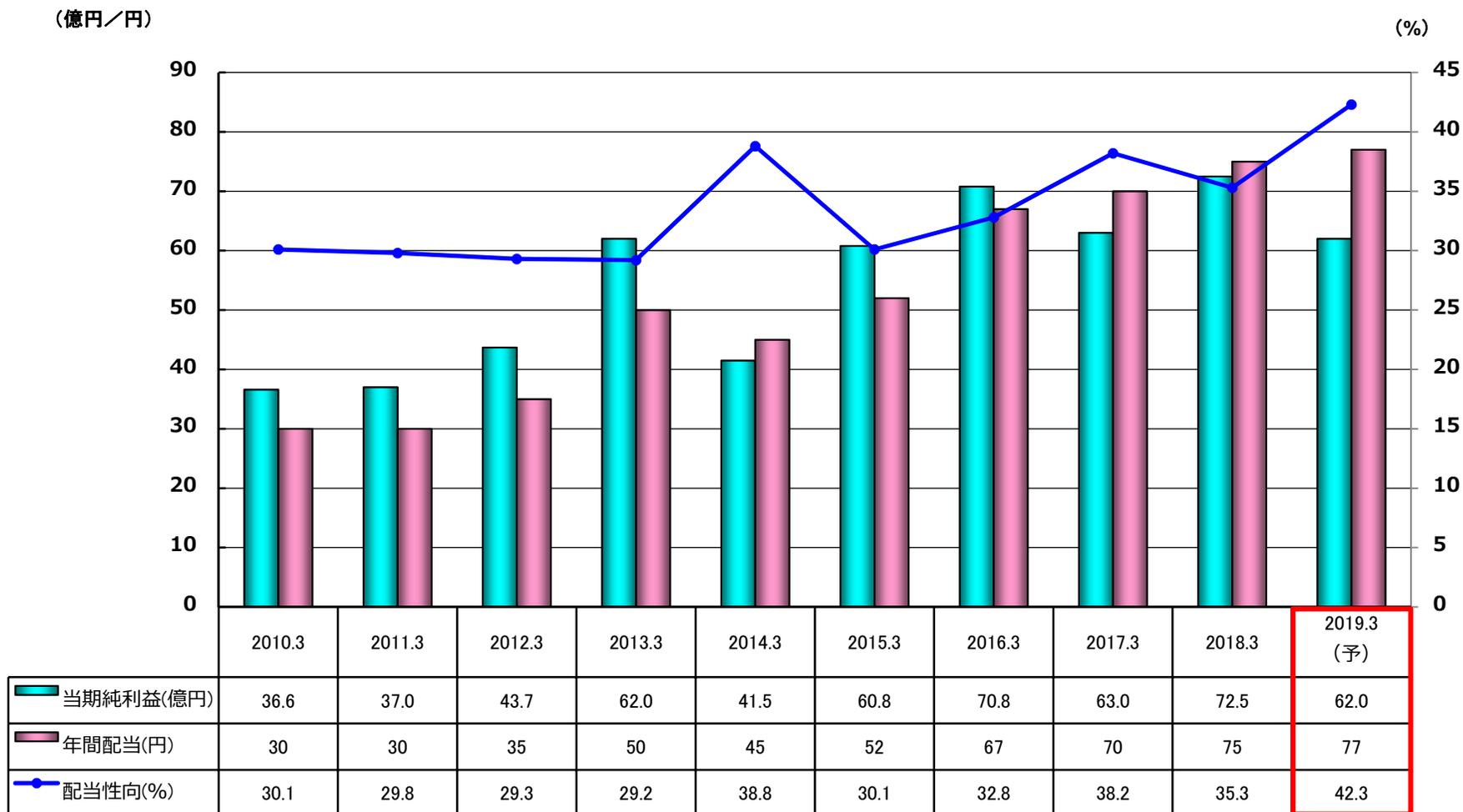


5
2019年3月期業績予想
塗装システム事業（国内／海外別）

 (単位:億円)
 (%: 海外比率)


6 株主還元

当期純利益と配当の推移



・ 期初公表の配当予想金額を変更せず、77円/株での実施を予定。

6 株主還元

自己株式の取得・消却

取得実績

実施年月	株数 (千株)	単価 (円)	金額 (百万円)
2005年12月	40	1,933	77
2006年 2月	597	1,780	1,062
2006年7,8月	500	1,401	700
2011年 8月	300	1,576	472
2012年11月	600	1,614	968
2013年12月	800	2,170	1,736
2015年 5月	680	3,245	2,206
2016年11月	356	2,805	999
2017年11,12月	136	3,654	499

消却実績

実施年月	株数 (千株)	単価 (円)	金額 (百万円)
2008年 8月	1,200	1,593	1,912
2018年 2月	1,700	2,443	4,154

処分実績 (ESOPにて)

実施年月	株数 (千株)	単価 (円)	金額 (百万円)
2013年 2月	180	1,860	334

将来の見通しに関するご注意事項

本資料にて開示されているデータや将来予測は、本資料の発表日現在の判断や入手可能な情報に基づくもので、種々の要因により変化することがあり、これらの目標や予想の達成、および将来の業績を保証するものではありません。またこれらの情報が、今後予告なしに変更されることがあります。

従いまして、本情報および資料のご利用は、他の方法により入手された情報とも照合・確認し、ご利用者の判断によって行っていただきますようお願いいたします。

本資料ご利用の結果、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。

本資料に関するお問合せ先

株式会社大気社 管理本部 企画・広報課

TEL : 03-5338-5052 FAX : 03-5338-5195