# 2019年3月期第3四半期決算説明資料

株式会社ナガワ

東証一部:9663

| 平成30年度 第3四半期  | (平成30年4月1日~ 平成30年12月31日) | 業績の概況                  |
|---|--------------------------|------------------------|
| TOPIX<br>連結 決算概要<br>セグメント別:連結売上高/<br>セグメント別:概況<br>連結 設備投資/減価償却費 |                          | 2<br>3<br>5<br>8<br>11 |
| 平成30年度 通期   | (平成30年4月1日~ 平成31年3月31日)  | 業績の見通し                 |
| 連結 決算概要   |                          | 13                     |
| セグメント別:連結売上高/   | / 営業利益                   | 14                     |
| セグメント別:概況   |                          | 17                     |
| 設備投資  |                          | 20                     |
| 参考資料  |                          |                        |
| 連結 貸借対照表  |                          | 22                     |



# 平成30年度 第3四半期

(平成30年4月1日~ 平成30年12月31日)

業績の概況



#### 建設市場全般

当第3四半期連結累計期間におけるわが国経済は、国内は雇用環境や個人所得の改善が続くなど緩やかな回復基調で推移する一方、米中貿易摩擦の深刻化により一部の米国企業業績への影響が出始めております。 FRBが更なる利上げについて慎重な姿勢を見せる中、中国経済は消費の減速が鮮明になりつつあり、新車販売や小売売上高が下落、製造業等の企業業績も悪化し始めています。

当社グループは堅調な民間設備投資を背景に、モジュール・システム建築の技術・ノウハウを活用し、工場・倉庫・店舗等の受注を拡大していく一方、企業認知度向上施策や人材育成投資等積極的に活動してまいりました。

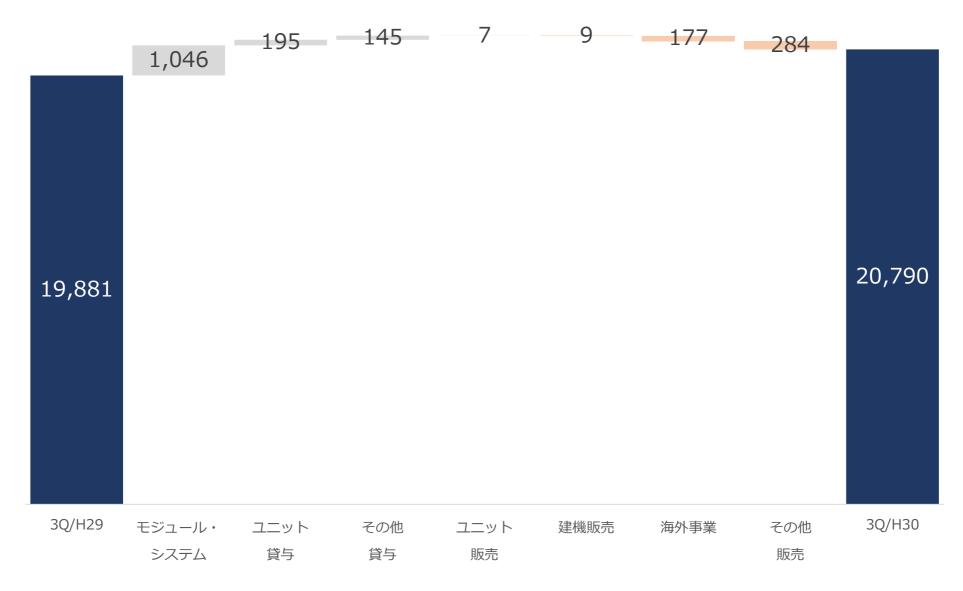
#### 主な取組み

- 1.モジュール・システム建築における全国上位地場ゼネコンとの請負体制の協業展開強化
- 2.海外事業における既存進出国の単年度黒字化と、欧米・東南アジア地域への次期出店国模索
- 3.教育制度改革での有資格者創出による、組織の精鋭化
- 4.物流体制の強化と、電子化による効率化推進
- 5.全国スマイルステーション(展示場)のサテライト出店加速



|                  | 3Q/H28   | 3Q/H29   | 3Q/H30   | 前期比          | 増減率    | 予算計画   | 計画比          |
|------------------|----------|----------|----------|--------------|--------|--------|--------------|
| 売上高              | 19,933   | 19,881   | 20,790   | 909          | 4.57   | 21,749 | ▲ 959        |
| 営業利益             | 2,948    | 3,138    | 2,850    | ▲ 288        | ▲ 9.18 | 3,266  | <b>▲</b> 416 |
| 経常利益             | 3,068    | 3,282    | 2,996    | ▲ 286        | ▲ 8.71 | 3,375  | ▲ 379        |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 1,985    | 2,122    | 1,960    | <b>▲</b> 162 | ▲ 7.63 | 2,050  | ▲ 90         |
| 総資産              | 38,347   | 40,416   | 44,676   | 4,260        | 10.54  | -      | -            |
| 純資産              | 34,635   | 36,926   | 41,469   | 4,543        | 12.30  | -      | -            |
| 自己資本比率(%)        | 90.3     | 91.3     | 92.8     | 1.5          | 1.67   | -      | -            |
| 1株当たり純資産         | 2,530.22 | 2,697.66 | 2,713.40 | 15.74        | 0.58   | -      | -            |





| 売上高            | 3Q/H28 | 3Q/H29 | 3Q/H30 | 前期比  | 増減率    | 予算計画   | 計画比   |
|----------------|--------|--------|--------|------|--------|--------|-------|
| ユニットハウス事業      | 16,705 | 16,717 | 16,631 | ▲ 86 | ▲ 0.51 | 16,865 | ▲ 234 |
| モジュール・システム建築事業 | 2,248  | 2,158  | 3,108  | 950  | 44.02  | 2,550  | 558   |
| 建設機械レンタル事業     | 980    | 1,005  | 1,050  | 45   | 4.48   | 935    | 115   |
| 合計             | 19,933 | 19,881 | 20,790 | 909  | 4.57   | 21,749 | ▲ 959 |

| 営業利益           | 3Q/H28 | 3Q/H29       | 3Q/H30 | 前期比         | 増減率     | 予算計画  | 計画比          |
|----------------|--------|--------------|--------|-------------|---------|-------|--------------|
| ユニットハウス事業      | 2,821  | 2,975        | 2,676  | ▲ 299       | ▲ 10.05 | 2,834 | <b>▲</b> 158 |
| モジュール・システム建築事業 | 134    | 228          | 266    | 38          | 16.67   | 156   | 110          |
| 建設機械レンタル事業     | 216    | 175          | 140    | <b>▲</b> 35 | ▲ 20.00 | 31    | 109          |
| 全社又は消去         | ▲ 223  | <b>▲</b> 240 | ▲ 233  | 7           | ▲ 2.92  | 0     | ▲ 233        |
| 合計             | 2,948  | 3,138        | 2,850  | ▲ 288       | ▲ 9.18  | 3,266 | <b>▲</b> 416 |

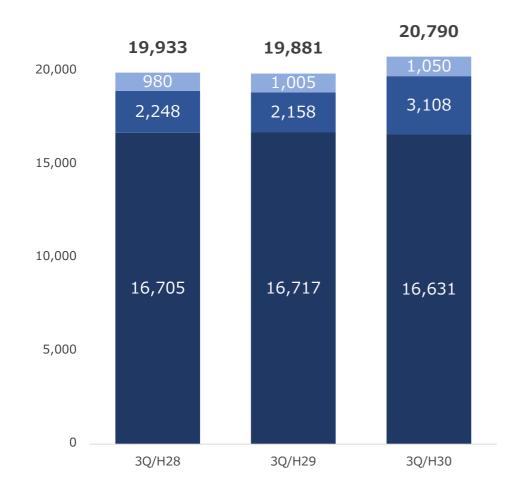


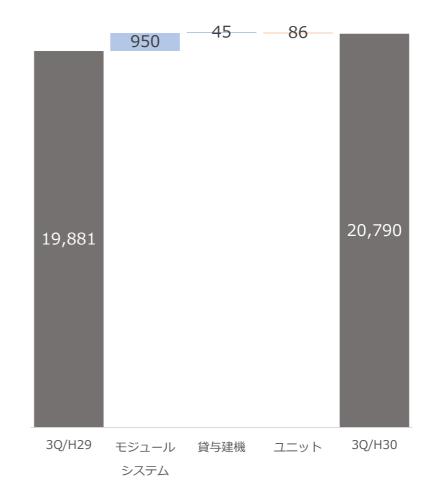
# セグメント別売上高推移

# セグメント別売上高増減

■ユニットハウス事業 ■モジュール・システム建築事業 ■建設機械レンタル事業

25,000



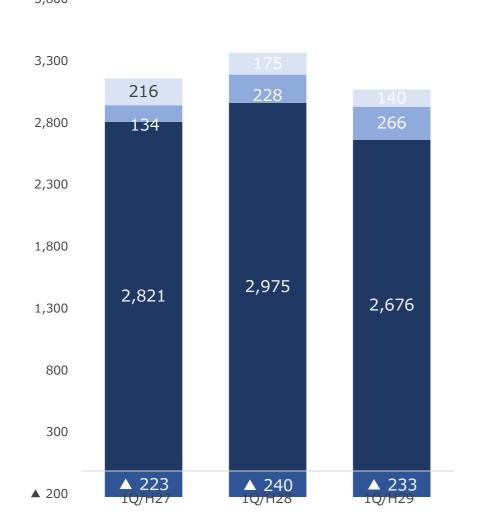




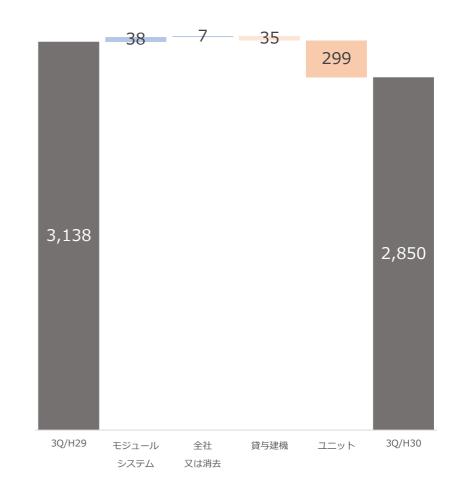
# セグメント別営業利益推移

# セグメント別営業利益増減

3,800



■ユニットハウス事業 ■ モジュール・システム建築事業 ■ 建設機械レンタル事業 ■ 全社又は消去





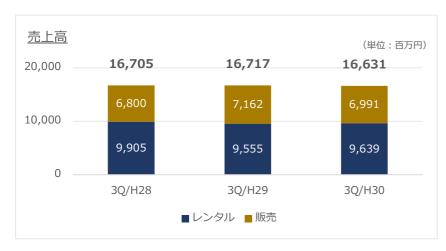
### ユニットハウス事業

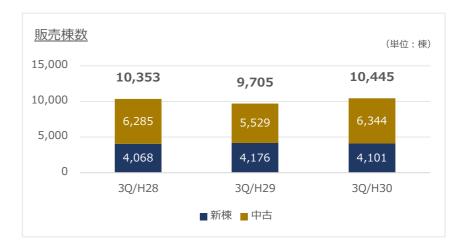
(単位:百万円)

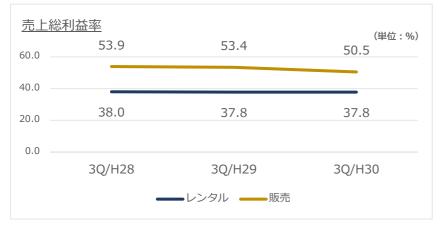
| 売上高    | 前年比  | 計画比          | 営業利益  | 前年比   | 計画比          |
|--------|------|--------------|-------|-------|--------------|
| 16,631 | ▲ 86 | <b>▲</b> 234 | 2,676 | ▲ 299 | <b>▲</b> 158 |

販売では、常設展示場における特注ハウスの品揃え強化や展示会の開催、各種キャンペーンの強化を実施。

レンタルでは、旺盛な需要に対応するため物流体制の効率化を図り、配送車両にタブレット端末を導入。位置情報の把握と検収作業の電子化 を実施しました。また、2020年に開催されるオリンピック関連需要と、それに伴う大都市の再開発事業における積極的な受注活動を展開中。









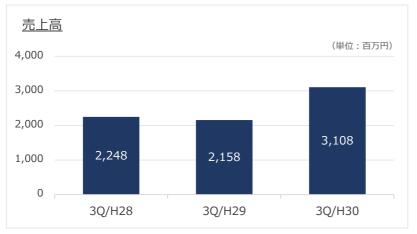


# モジュール・システム建築

| 売上高   | 前年比 | 計画比 | 営業利益 | 前年比 | 計画比 |
|-------|-----|-----|------|-----|-----|
| 3,108 | 950 | 558 | 266  | 38  | 110 |

企画建築の特性である「短納期」「低コスト」を武器に、需要堅調な民間向けの事務所・倉庫・工場に注力した受注活動を継続。 海外においては、タイでは日系企業進出に伴う事務所建築、インドネシアではODA関連の日本人宿舎などの受注を積極的に進めている。







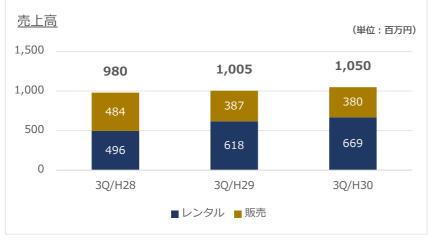
# 建設機械レンタル事業

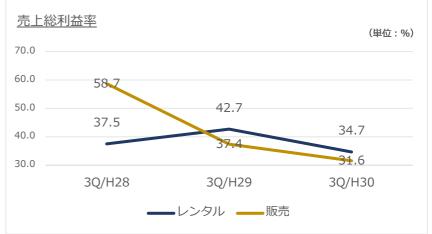
(単位:百万円)

| 売上高   | 前年比 | 計画比 | 営業利益 | 前年比         | 計画比 |
|-------|-----|-----|------|-------------|-----|
| 1,050 | 45  | 115 | 140  | <b>▲</b> 35 | 109 |

当期はレンタルの好調な推移とともに、営業エリアである北海道南部建設市場の公共工事発注金額に減少傾向が見られる中、北海道地震の復旧 需要や災害復旧予算、ならびに農業土木予算の発注が引き続き好調に推移しました。

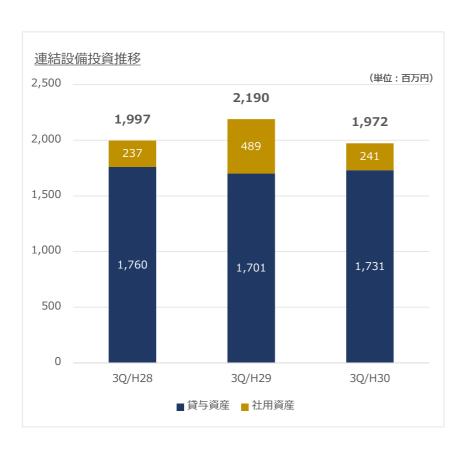


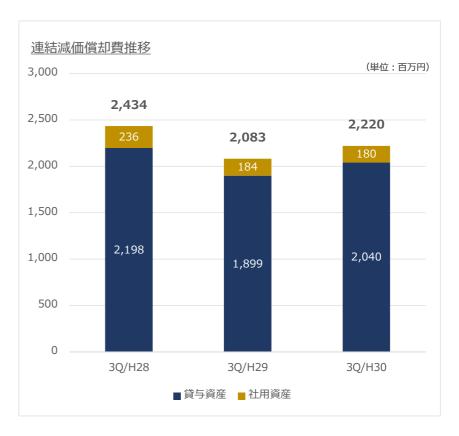






# 設備投資/減価償却費







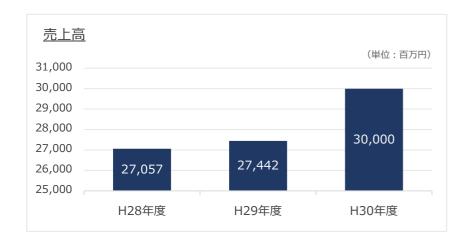
# 平成30年度 通期

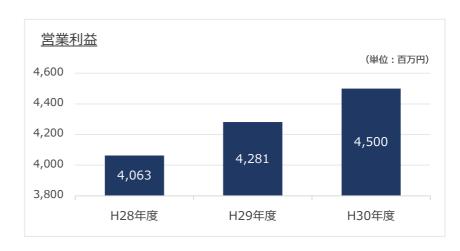
(平成30年4月1日~ 平成31年3月31日)

# 業績の見通し



|                  | 平成28年度   | 平成29年度   | 平成30年度計画 | 前期比          | 増減率           |
|------------------|----------|----------|----------|--------------|---------------|
| 売上高              | 27,057   | 27,442   | 30,000   | 2,558        | 9.32          |
| 営業利益             | 4,063    | 4,281    | 4,500    | 219          | 5.12          |
| 経常利益             | 4,365    | 4,522    | 4,600    | 78           | 1.72          |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 2,833    | 2,921    | 2,800    | <b>▲</b> 121 | <b>▲</b> 4.14 |
| 総資産              | 39,571   | 43,946   | _        | _            | _             |
| 純資産              | 35,324   | 39,487   | -        | _            | _             |
| 自己資本比率(%)        | 89.3     | 89.9     | -        | _            | _             |
| 1株当たり純資産         | 2,580.60 | 2,871.25 | -        | _            | _             |







| 売上高            | 平成28年度 | 平成29年度 | 平成30年度 | 前期比   | 増減率   |
|----------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| ユニットハウス事業      | 22,666 | 22,690 | 24,500 | 1,810 | 7.98  |
| モジュール・システム建築事業 | 3,052  | 3,338  | 4,000  | 662   | 19.83 |
| 建設機械レンタル事業     | 1,339  | 1,414  | 1,500  | 86    | 6.08  |
| 合計             | 27,057 | 27,442 | 30,000 | 2,558 | 9.32  |

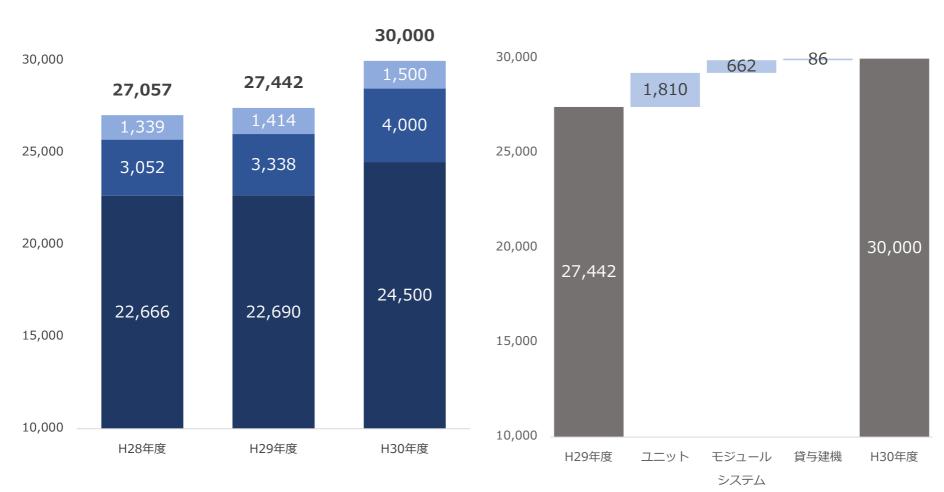
| 営業利益           | 平成28年度 | 平成29年度 | 平成30年度 | 前期比  | 増減率      |
|----------------|--------|--------|--------|------|----------|
| ユニットハウス事業      | 3,860  | 4,085  | 4,000  | ▲ 85 | ▲ 2.08   |
| モジュール・システム建築事業 | 197    | 330    | 300    | ▲ 30 | ▲ 9.09   |
| 建設機械レンタル事業     | 300    | 182    | 200    | 18   | 9.89     |
| 全社又は消去         | ▲ 294  | ▲ 317  |        | 317  | ▲ 100.00 |
| 合計             | 4,063  | 4,281  | 4,500  | 219  | 5.12     |



# セグメント別売上高推移

# セグメント別売上高増減

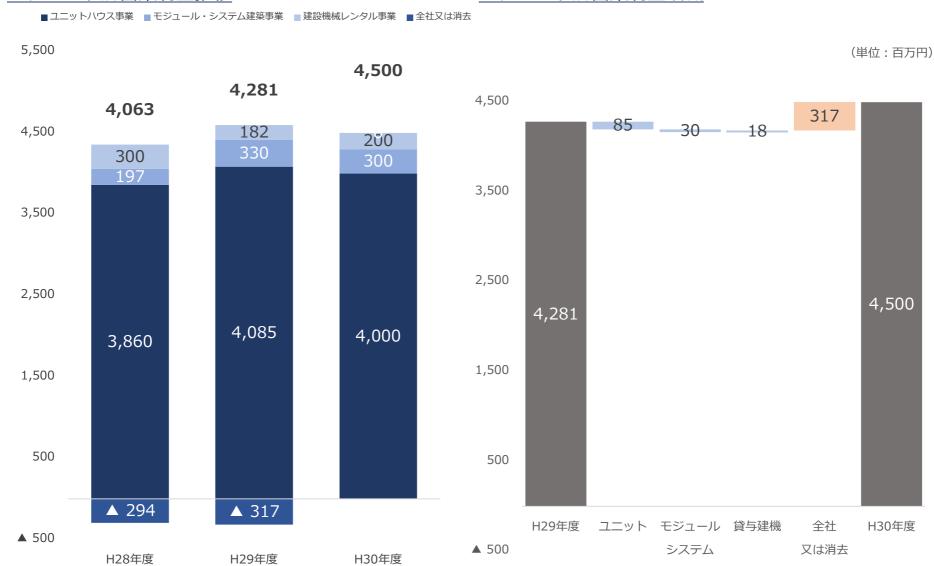
■ ユニットハウス事業 ■ モジュール・システム建築事業 ■ 建設機械レンタル事業 (単位:百万円) 35,000





### セグメント別営業利益推移

# セグメント別営業利益増減



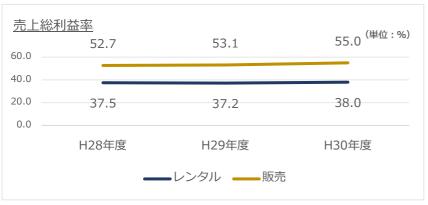


#### ユニットハウス事業

積極的な出店施策を推進し新棟販売・中古販売ともに拡販継続。 期初より全社単位でのセールを実施し、積極的に中古販売を促進する。

- ・通販ポータルサイトを活用した販売チャネルの模索
- ・オリンピック関連需要の取り込み(売上寄与年度は平成31年度)
- ・物流管理にiPadを活用し、業務効率化と効率運送化を図る(7月度)













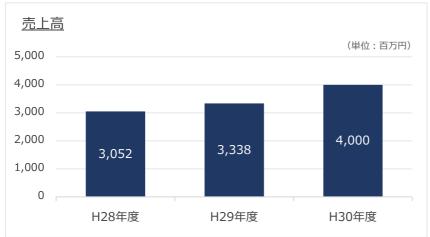
# モジュール・システム建築

| 売上高   | 前年比 | 計画比   | 営業利益 | 前年比         | 計画比 |
|-------|-----|-------|------|-------------|-----|
| 4,000 | 662 | 3,338 | 300  | <b>▲</b> 30 | 330 |

- ・各地域のゼネコンとの協業をさらに進展させ、受注体制の強化を図る。
- ・全社員が施工管理系の資格取得を目指し、プロ集団を育成する。
- ・工事品質の向上と原価圧縮につとめ、売上および利益を拡大する。







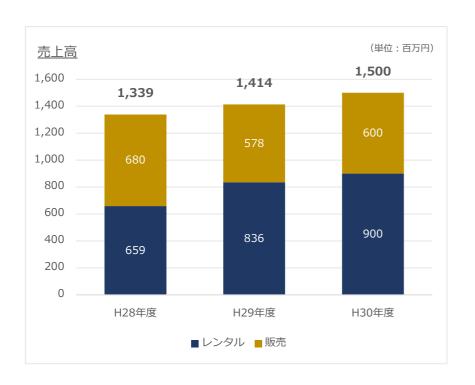


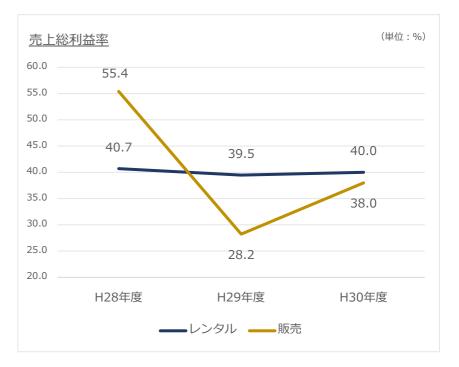


### 建設機械レンタル事業

| 売上高   | 前年比 | 計画比 | 営業利益 | 前年比 | 計画比 |
|-------|-----|-----|------|-----|-----|
| 1,500 | 86  | 565 | 200  | 18  | 169 |

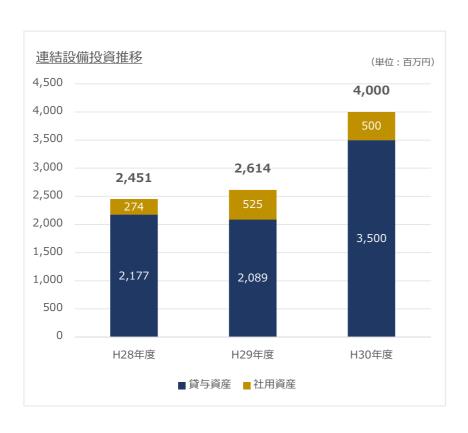
- ・好調な農業土木予算の積極的な受注継続。
- ・大型油圧ショベルの新排ガス適合車の導入を進め、レンタル単価の向上を進める。
- ・好調なレンタルを受けての高採算機械の導入を前倒しで実施。







# 設備投資/減価償却費







# 参考資料



|           | H28年度  | H29年度  | H30年度<br>3Q/H30 |
|-----------|--------|--------|-----------------|
| 現金及び預金    | 11,382 | 13,651 | 13,887          |
| 受取手形及び売掛金 | 7,398  | 8,206  | 8,299           |
| 商品及び製品    | 1,517  | 1,332  | 1,431           |
| その他       | 542    | 570    | 570             |
| 流動資産合計    | 20,839 | 23,759 | 24,189          |
| 貸与資産      | 9,124  | 8,326  | 7,985           |
| 建物及び構築物   | 1,695  | 1,727  | 1,736           |
| 土地        | 6,610  | 6,564  | 6,425           |
| その他       | 242    | 193    | 178             |
| 有形固定資産合計  | 17,671 | 16,810 | 16,326          |
| 無形固定資産    | 101    | 82     | 110             |
| 投資その他の資産  | 959    | 3,295  | 4,049           |
| 固定資産合計    | 18,732 | 20,187 | 20,486          |
| 資産合計      | 39,571 | 43,946 | 44,676          |

|             | H28年度  | H29年度  | H30年度<br>3Q/H30 |
|-------------|--------|--------|-----------------|
| 買掛金         | 1,631  | 1,980  | 1,720           |
| その他         | 2,375  | 2,347  | 1,361           |
| 流動負債合計      | 4,006  | 4,327  | 3,081           |
| 固定負債        | 240    | 132    | 125             |
| 負債合計        | 4,247  | 4,459  | 3,206           |
| 資本金         | 2,855  | 2,855  | 2,855           |
| 利益剰余金       | 31,223 | 33,596 | 34,853          |
| その他         | 1,201  | 2,992  | 3,990           |
| 株主資本合計      | 35,279 | 39,443 | 41,699          |
| その他の包括利益累計額 | 44     | 17     | ▲ 264           |
| 純資産合計       | 35,324 | 39,487 | 41,469          |
| 負債純資産合計     | 39,571 | 43,946 | 44,676          |







この資料は、株式会社ナガワ(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す。

当資料に記載の内容は、一般的に認識されている経済・社会等の情勢およ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。また、本資料には、いわゆる「見通し情報」を含みます。これらは、現在における見込み、予測およびリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。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、本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正をおこなう義務を負うものではありません。

以上を踏まえ、投資をおこなう際は投資家の皆様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。