

2018年3月期中間決算説明会 主な質疑応答

Q1:

上半期における新都市ガス事業の供給開始数 49 千件／申込み数 56 千件をどう評価しているか。その評価を踏まえ、需要期である下期の戦略はどう変わるか。

A1:

上期の結果には満足していないが、長期的なビジョンの中では必要な時間であったと考えている。営業員の研修徹底や、ご高齢のお客様も考慮した営業の SCRIPT 変更等も進め、ブラッシュアップを図ってきた。下期は順調ではあるが、慎重に事業を展開している。年間目標の 11 万件は必ず達成する。

Q2:

LP ガス事業の成長を加速させるための対応策は。

A2:

まず、LP ガスの成長が当社のベースにあるという認識を改めてお伝えする。業界再編が想定以上に進捗していない状況下で、これを加速させる鍵は「お客様がエネルギー事業者を選べる」ことを認識していただくことである。この為には、IT を活用した全く新しいイノベーションが必要になる。業界が集約化されるトレンドに変わりはなく、今後加速していくと考えている。

Q3:

19/3 期、20/3 期において、どのように新都市ガスお客様を 20 万件ずつ獲得していくのか。

A3:

20 万件ずつお客様を増加させる計画は、容易くはないが自由化の入り口と考えている。また現状の自由化の制度設計は極めてハードルが高いものであることをお伝えしたい。システムをブラッシュアップし地域のエネルギー事業者との連携を強め、市場を活性化していく。

Q4:

プラットフォーム事業について、3～5 年でどのような進捗を想定しているか。

A4:

プラットフォーム事業のポイントは①異業種サービスの一元化と見える化、②コールセンターなど問合せ窓口の集約化、③決済の一元化と考えている。プラットフォーム事業を発展させ、5 年間で関東圏 2,000 万件のお客様のうちシェア 15%を目指していく。

2018年3月期中間決算説明会 主な質疑応答

Q5：

粗利率や10月のLPガス顧客純増数などを踏まえて、LPガス事業の足元の状況は。

A5：

新都市ガスとLPガスに相乗効果を感じている。業界再編はこれからだが原料高が進んでおり、当社のコスト競争力が発揮される状況になりつつある。上期は、顧客純増数も前年比プラスで進捗、3ヶ年計画を達成する事業基盤は組みあがっている。

Q6：

新都市ガスの規制について、今後どのような変化を想定しているのか。託送料の見直しはどのように行われるのか。

A6：

託送料の見直しには複雑な要素があると思う。託送の領域においても、ブロックチェーンなどに代表されるICTの活用が進めば、透明性が高まり、能率競争が進むと考えている。鍵はICTであり、当社はこの領域への投資を重視していく。

Q7：

プラットフォームの完成目処はいつか。エネルギー事業に加え、プラットフォーム事業の利益はどのようになっていくのか。

A7：

現状のコア事業であるエネルギー事業に加え、プラットフォーム事業を新しい収益の柱として育ていく。3年程度で結果をお示し出来ると考えている。

Q8：

FCFはプラスな状況が続くのか？

A8：

向こう数年間のFCFはプラスと考えている。当社の投資CFは約100億円。大まかには、旧都市ガスに6割、LPガスに2割、ICTに2割を投じている。自由化が開始し、旧都市ガスへの投資は漸減見込であり、CFの余剰分はICTとM&Aへの投資を強めていく。

2018年3月期中間決算説明会 主な質疑応答

Q9：

旧都市ガスエリアにおける新規参入者からの攻勢とそれに対する対応はどうか。

A9：

想定内である。17/10 未までに民生用では1,400件程度、商業用・産業用でも少し影響があった。旧都市ガスも競争環境下となったことで消費者目線の意識改革が進み、更なる効率化につながると考えている。一層の消費者還元を進めていきたい。

Q10：

海外事業は今後も北米事業を重視するのか。海外におけるM&Aは検討しないのか。

A10：

海外事業は競争の激しい北米と豪州に注力している。北米は16/12期に黒字化を達成、収益・顧客基盤（約22万件）ともにニチガスの1支店に相当する規模にまで成長した。今後もベースはドアノック営業による拡大。M&Aのチャンスも検討していく。

Q11：

どのような会社のM&Aを検討しているのか。

A11：

異業種を含む企業と連携し、コア事業に拍車をかけうる若手の挑戦意欲を経営に取り込んでいく。リスクをとる若手と協働する中で大きなバリューを感じている。

Q12：

新都市ガス事業の3年目の黒字化についてどのような考えか。投資家は進捗に関して何を見ていけばよいのか。

A12：

3年目の黒字1億円は保守的で最低限と考えている。1年後を目処により具体的なプランをお伝えしたい。