

決算説明会資料

(2012年11月期第2四半期)

2012年7月12日



マルカキカイ株式会社
MARUKA MACHINERY Co.,Ltd

証券コード：7594

目次

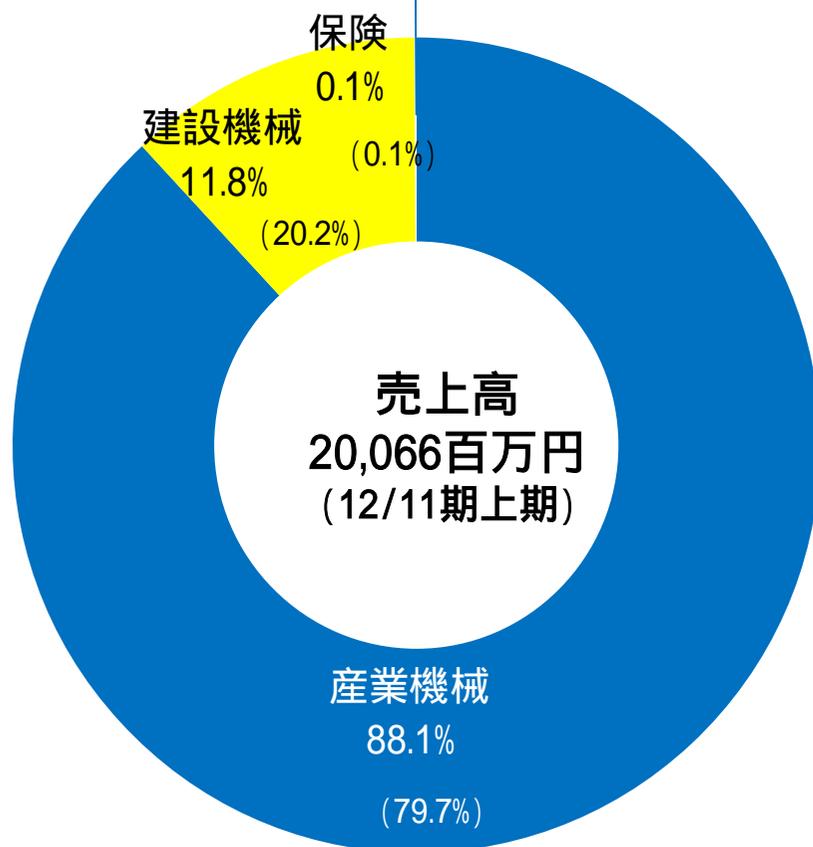
1 .	会社の概要	.....	2
2 .	2012年11月期上期決算の概要	.....	8
	産業機械部門の業績	.....	17
	建設機械部門の業績	.....	22
3 .	通期業績予想と下期の営業戦略	.....	26
	産業機械部門の営業戦略	.....	28
	建設機械部門の営業戦略	.....	34
4 .	配当政策	.....	39
	補足資料	.....	別紙

会社の概要

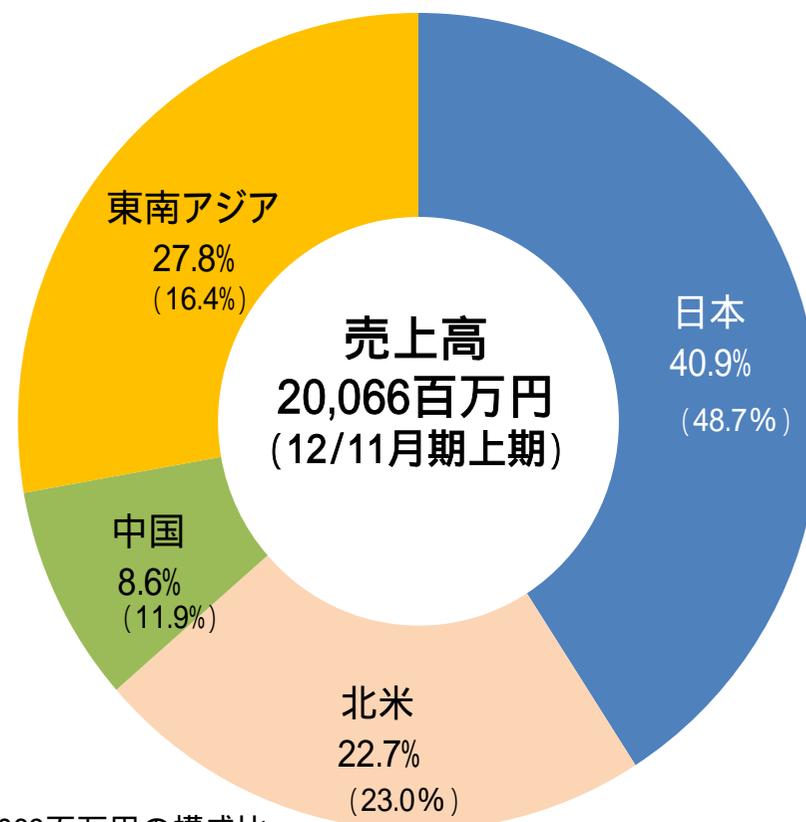
事業内容

日本・米国・中国・東南アジアで産業機械と建設機械の販売を行い、海外に進出する日系企業や現地企業との取引を拡大

部門別売上高構成



地域別売上高構成



括弧内は前年同期売上高15,963百万円の構成比
海外売上高には国内渡し海外仕向けを含む

産業機械部門 - 主な取扱い製品

生産工場の中で働く、物づくりに欠かすことのできない機械を販売

取扱い製品と主要取引メーカー

- ✓ 工作機械(森精機・ジェイテクト・東洋精機等)
- ✓ 鍛圧機械(コマツ・ソノルカエンジニアリング)
- ✓ 射出成形機(東洋機械金属)
- ✓ ロボット・軸受・油圧(不二越)



例 工作機械(マシニングセンタ)

金属を精密加工する機械です。自動車のエンジンや様々な部品を加工します。



例 プラスチック射出成形機

プラスチックの原料を溶かし、型に流し込み、圧力をかけて製品を作ります。
CDや携帯電話等、プラスチック製品が作られます。



例 ②産業用多関節ロボット

ハンドリングロボットです。人間に代わり、製品の搬送溶接等を行います。

建設機械部門 - 主な取扱い製品

都市のインフラ整備に欠かすことのできない機械を販売・レンタル

取扱い製品と主要取引メーカー

- ✓ クレーン、ショベル(コベルコクレーン)
- ✓ 杭打機・圧入機(技研製作所)
- ✓ アースオーガー(三和機工)
- ✓ 発電機(デンヨー)
- ✓ 地盤改良機(YBM)



例 クローラクレーン

重量物の吊上や運搬を行います。



例 地盤改良機

住宅などの建築前に、地盤の改良を行います。



例 高所作業車

看板やディスプレイの取り付けの際に活躍します。

当社の強み グローバルネットワーク

- 国内に9か所、北米に7か所、中国に4か所、東南アジア・インドに7か所の営業拠点を配置し、グローバルなサービス体制を確立
- 2012年5月に中国無錫事務所をあらたに開設、中国は4拠点に

北 米



中国・東南アジア・インド

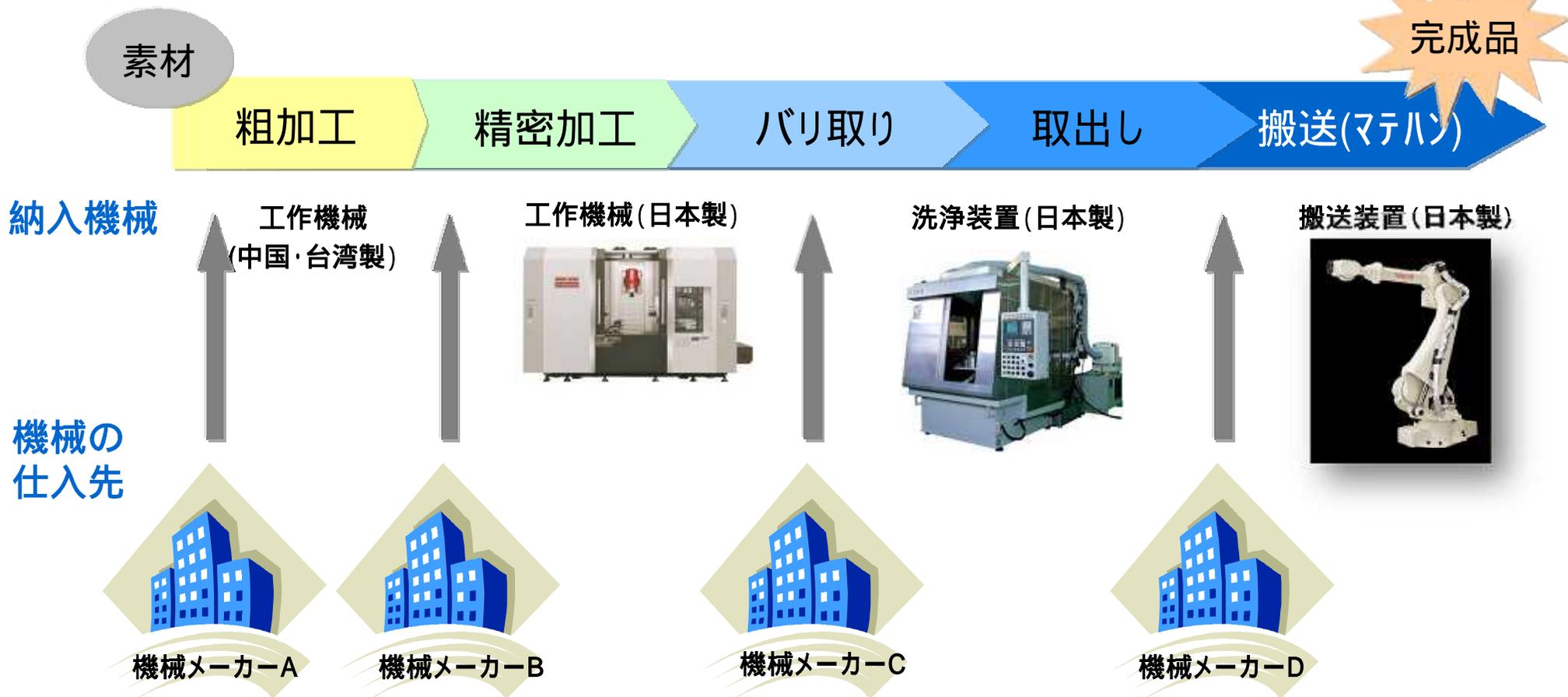


当社の強み 提案型システム営業

お客様のニーズに合った、省力化省人化の工場システムを提案
 ライン一括受注を目指し、付加価値の高いシステムを構築

提案イメージ

お客様の生産ライン



2012年11月期上期 決算の概要

(2011年12月1日 ~ 2012年5月31日)

2012年11月期上期決算の要点

2012年11月期上期の売上高は前年同期比25.7%増加
当期純利益は前年同期比106.2%増加

産業機械部門は、北米・タイ・インドネシア向けが増加
建設機械部門は、依然回復が鈍い

海外売上高が前年同期比44.8%増加

北米は24.2%、タイは207.0%増加

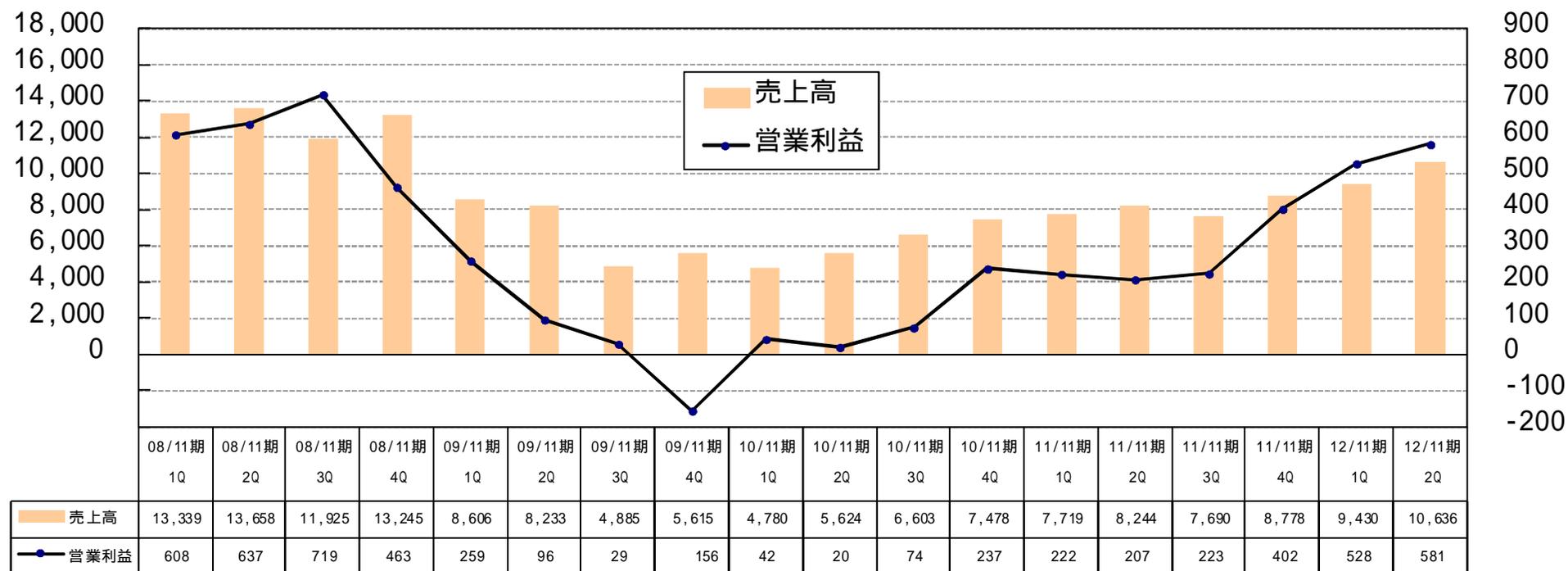
海外売上高比率が59.1%と、6割近くまで上昇

自動車関連を中心に海外の設備投資が堅調

四半期毎の連結業績の推移

売上高：百万円

営業利益：百万円



単位：百万円

	08/11期 上期	08/11期 下期	09/11期 上期	09/11期 下期	10/11期 上期	10/11期 下期	11/11期 上期	11/11期 下期	12/11期 上期
売上高	26,997	25,170	16,839	10,501	10,404	14,081	15,963	16,468	20,066
営業利益	1,245	1,182	355	127	62	311	429	625	1,109

2012年11月期上期決算の概要(連結)

6月20日に業績予想並びに配当予想の修正を発表

産業機械は堅調、建設機械は内需を中心に依然動きが鈍い

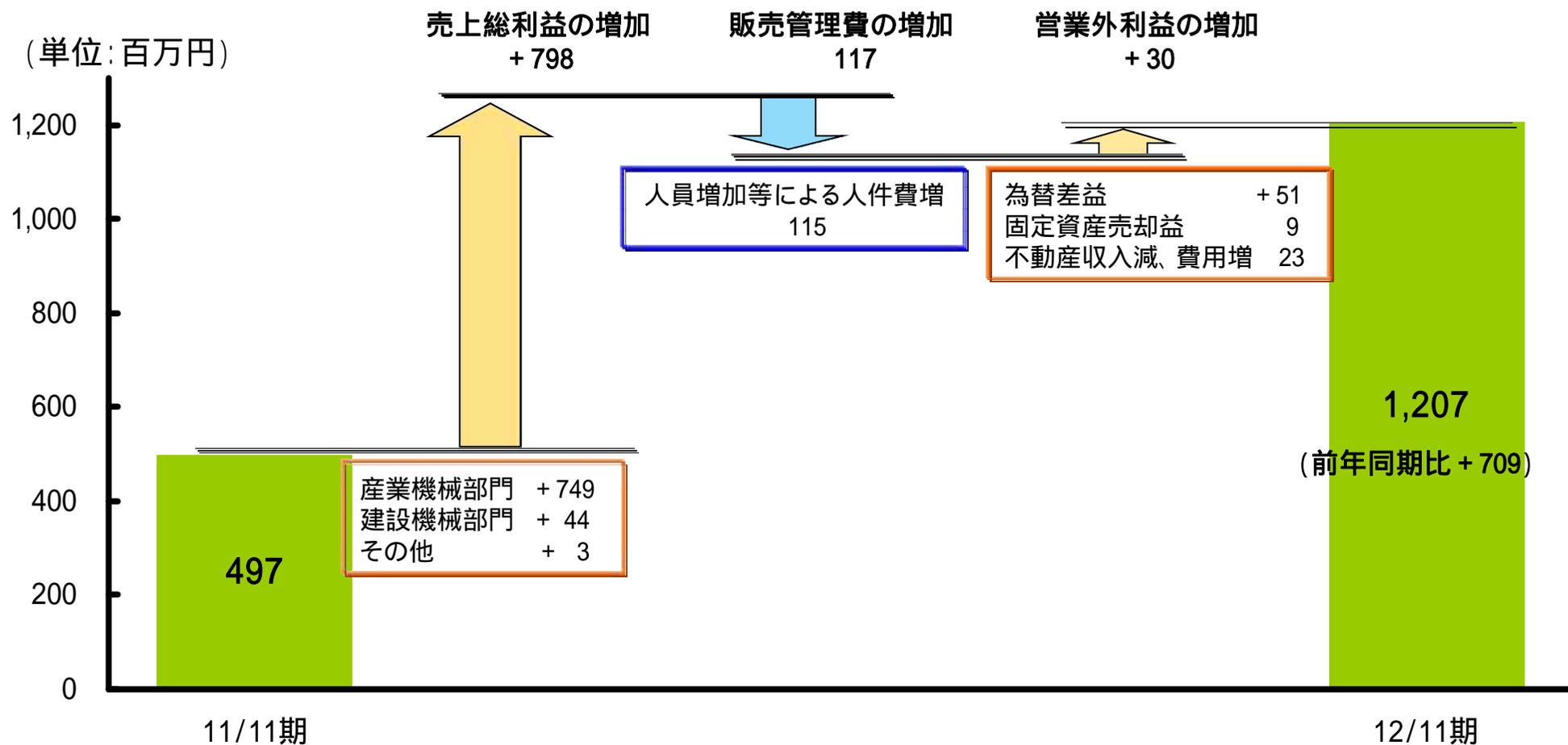
単位：百万円

	11/11期 上期	構成比 (%)	12/11期 上期	構成比 (%)	前年同期比 (%)	期初計画 (12/1/16)	計画比 (%)
売上高	15,963	100.0	20,066	100.0	25.7	17,000	18.0
産業機械	12,725	79.7	17,684	88.1	39.0	14,450	22.4
建設機械	3,222	20.2	2,363	11.8	26.7	2,530	6.6
その他	15	0.1	18	0.1	19.3	20	7.2
売上総利益	2,172	13.6	2,969	14.8	36.7	2,420	22.7
販売管理費	1,742	10.9	1,859	9.3	6.7	1,820	2.1
営業利益	429	2.6	1,109	5.5	158.2	600	84.8
経常利益	497	3.1	1,207	6.0	142.7	650	85.7
当期純利益	300	1.8	619	3.1	106.2	350	76.9
1株当たり当期純利益	33.14円	-	68.35円	-	-	38.61円	-

1株当たり配当金	7円	-	9円	-	+2円	8円	+1円
人 員	380人	-	404人	-	+24人	-	-

経常利益増益要因(連結)

- 売上総利益は産業機械部門を中心に増加したが、販売管理費が戦略的な採用強化を主要因に増加
- 営業外収益は、為替差益を計上したものの不動産賃貸費用の増加で微増



販売管理費の内訳(連結)

- 人件費、営業費用が増加
- マルカアメリカの本社移転に伴う備品費が増加

単位：百万円

	11/11期上期	12/11期上期	増減額	主な要因
人件費	1,062	1,129	67	人員増加に伴う給与賞与等の増加
旅費・交通費 交際費など	188	236	48	旅費31百万円増加
営繕・ 事務用品など	26	30	4	
その他	466	464	2	貸倒引当金54百万円減少 アメリカ備品費(本社移転)13百万円増加
合計	1,742	1,859	117	

2012年11月期上期末連結貸借対照表

-  短期資金運用に伴い現預金が減少し有価証券が増加
-  有形固定資産は、青森における賃貸住宅の建築と、米カンサス支店の不動産取得により増加

単位:百万円

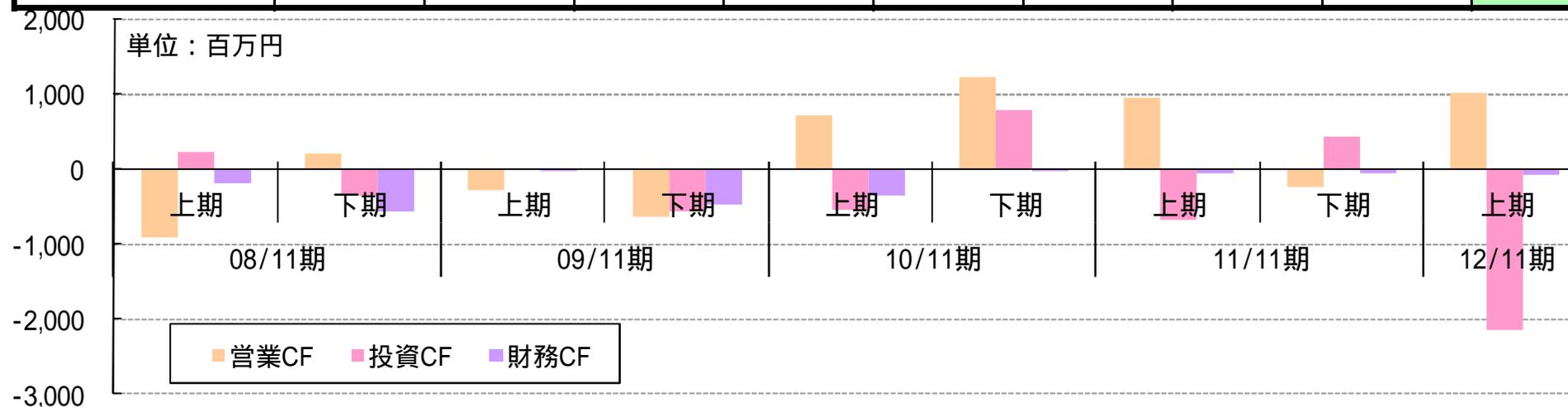
資産			
	11/11期末	12/11期 2Q末	備 考
現金預金	5,913	4,615	前期比1,298百万円減少
売上債権	8,927	9,510	売上増加によるもの
その他 流動資産	2,959	4,699	有価証券(短期)2,002百万円増加
有形 固定資産	3,773	3,902	土地、建物317百万円増加
無形 固定資産	86	90	
その他 固定資産	1,987	2,086	

負債			
	11/11期末	12/11期 2Q末	備 考
仕入債務	8,697	9,287	売上増加によるもの
短期 有利子負債	80	80	
その他 流動負債	1,859	1,873	
長期 有利子負債	0	0	
その他 固定負債	462	448	
純資産	12,549	13,214	

連結キャッシュフローの推移

単位:百万円

	08/11期		09/11期		10/11期		11/11期		12/11期
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期
営業活動によるCF	909	189	288	648	716	1,215	933	243	1,015
投資活動によるCF	220	347	0	576	555	785	683	443	2,147
フリーキャッシュフロー	689	158	288	1,224	161	2,000	250	200	1,132
財務活動によるCF	189	575	10	468	363	9	63	63	73
期末現金残高	6,988	6,166	5,784	4,038	3,822	5,776	5,915	6,003	4,846
設備投資額	40	382	155	199	42	166	74	240	221
減価償却費	160	179	136	153	132	157	120	143	78



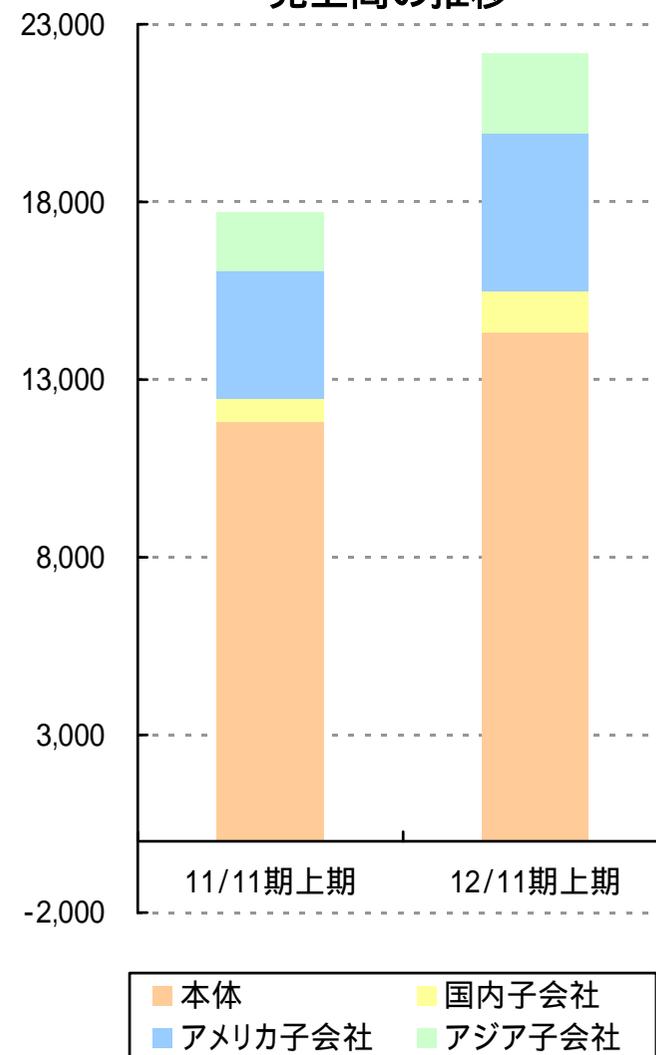
連結子会社の業績

引続き、アメリカ、アジアが高い水準で伸びる

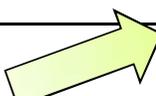
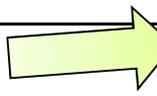
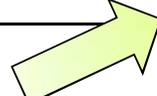
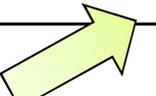
単位:百万円

	売上高		営業利益		経常利益	
	11/11期上期	12/11期上期	11/11期上期	12/11期上期	11/11期上期	12/11期上期
連結	15,963	20,066	429	1,109	497	1,207
単体	11,832	14,334	173	678	272	904
国内子会社	646	1,148	15	75	18	85
海外子会社	5,231	6,688	234	364	223	389
連結消去	1,746	2,104	7	8	16	171

売上高の推移



売上高の前年同期対比

マルカキカイ単体	国内子会社	アメリカ子会社	アジア子会社
			

産業機械部門

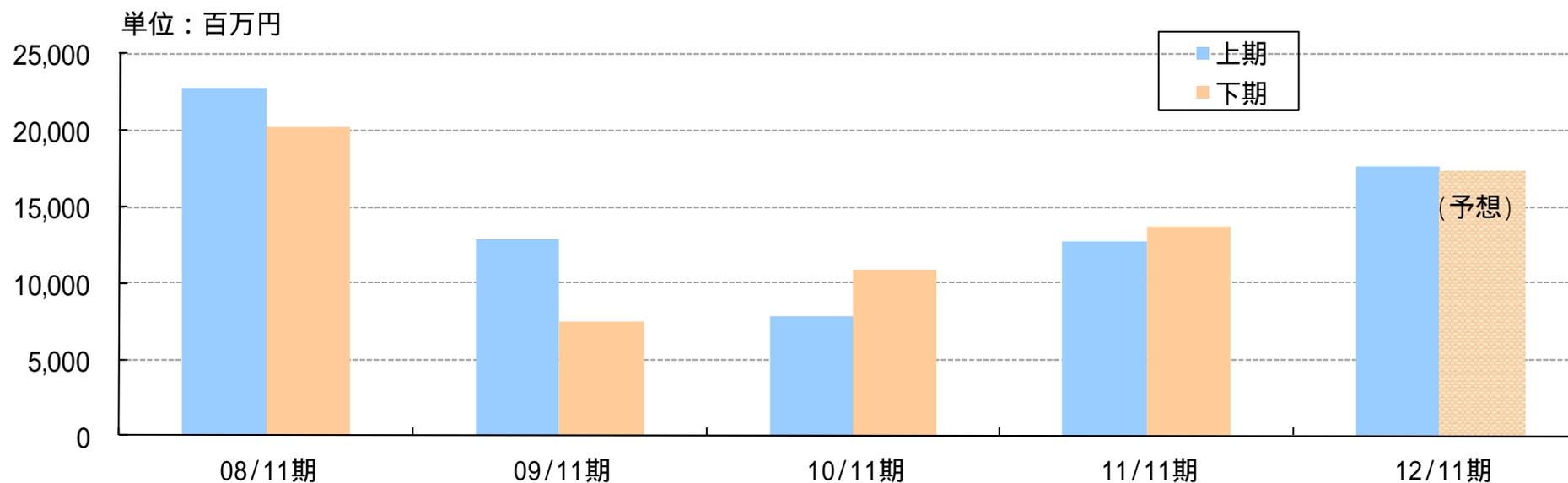


産業機械部門売上高推移(連結)

2010年下期から回復基調

単位:百万円

	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期
上期	22,735	12,816	7,783	13,725	17,684
下期	20,223	7,472	10,907	13,682	(予想)17,316
合計	42,958	20,288	18,691	26,408	(予想)35,000



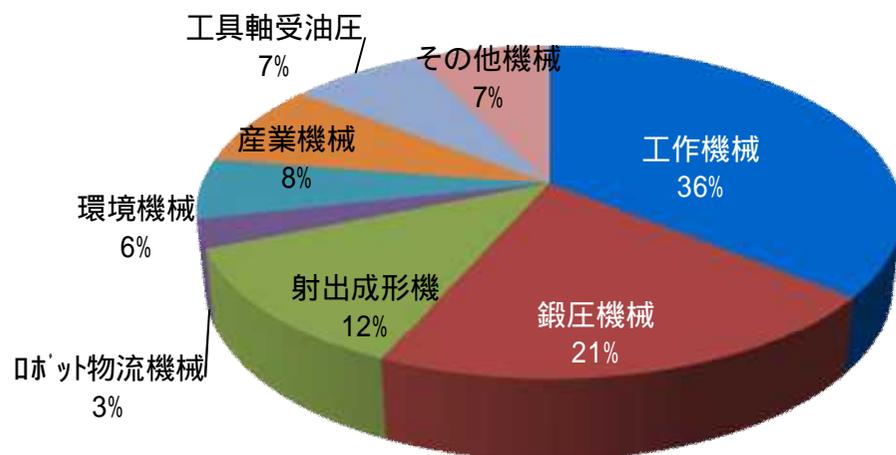
産業機械部門 - 商品別売上高

工作機械が大幅に伸び、鍛圧機械(プレス)も堅調に伸長

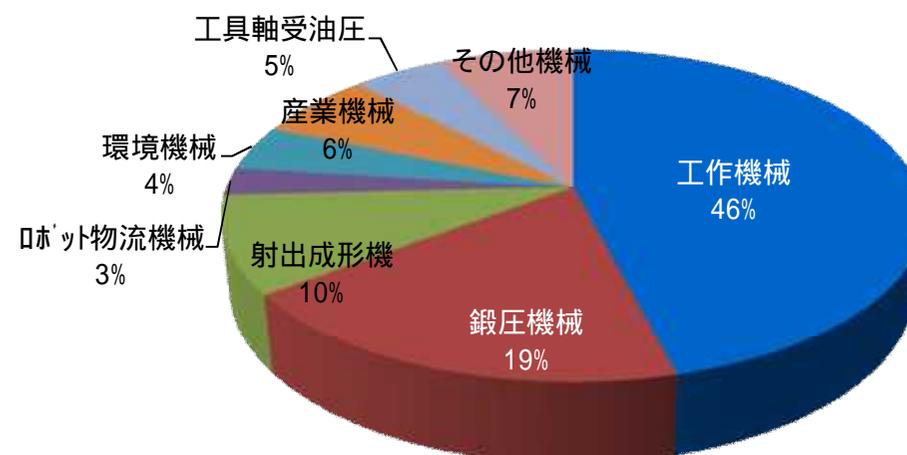
単位:百万円

	工作機械	鍛圧機械	射出成形機	ロボット物流機械	環境機械	産業機械	工具軸受油圧	その他機械
11/11期上期	4,557	2,652	1,543	353	751	1,018	912	935
12/11期上期	8,131	3,311	1,681	480	761	1,138	876	1,303
前年同期比(%)	78.4	24.8	8.9	35.8	1.4	11.7	3.9	39.3

11/11期上期



12/11期上期



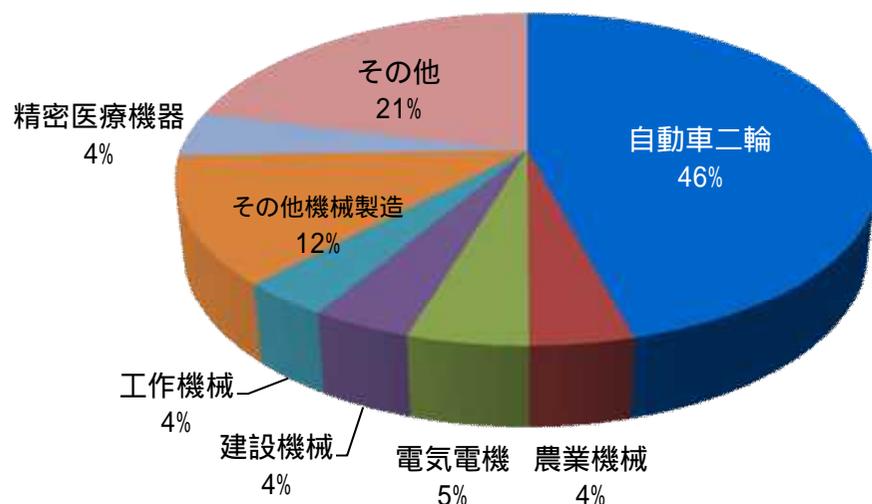
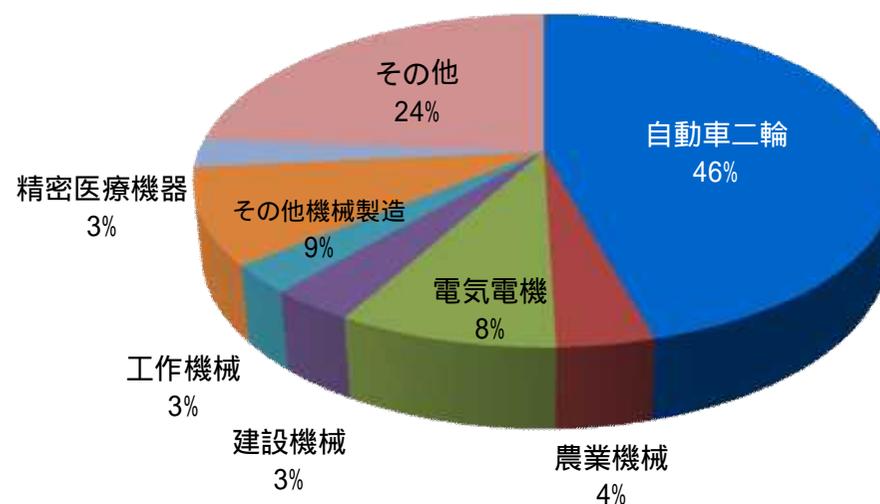
グラフ内「%」は産業機械部門の売上高に対する比率

産業機械部門 - 業界別売上高

- 自動車・電機向けが好調
- その他は、主にアメリカにおける各種部品加工業者向けが伸長

単位:百万円

	自動車 二輪	農業機械	電気電機	建設機械	工作機械	その他 機械製造	精密医療 機器	その他
11/11期上期	5,836	518	603	500	448	1,573	553	2,692
12/11期上期	8,082	675	1,516	591	483	1,643	501	4,189
前年同期比(%)	38.5	30.3	151.2	18.2	7.8	4.4	9.3	55.6

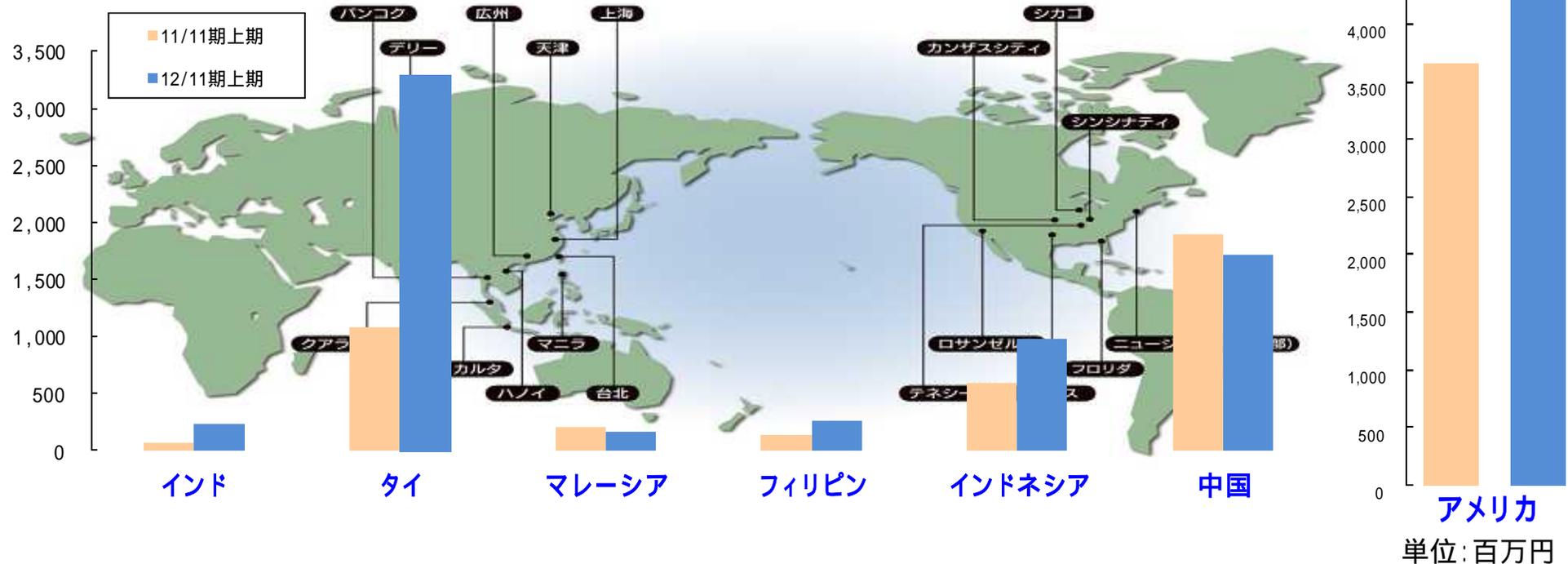
11/11期上期

12/11期上期


グラフ内「%」は産業機械部門の売上高に対する比率

産業機械部門 - 地域別海外売上高



単位: 百万円



拠点	インド	タイ	マレーシア	フィリピン	インドネシア	中国	北米	海外計
11/11期上期	74	1,073	205	143	595	1,902	3,667	8,188
12/11期上期	240	3,296	169	265	978	1,716	4,554	11,851
前年同期比(%)	221.2	207.0	17.8	84.8	64.5	9.8	24.2	44.8

当社現地法人所在地のみを表示。海外計はその他地域を含む合計。(国内販売海外仕向を含む)

建設機械部門

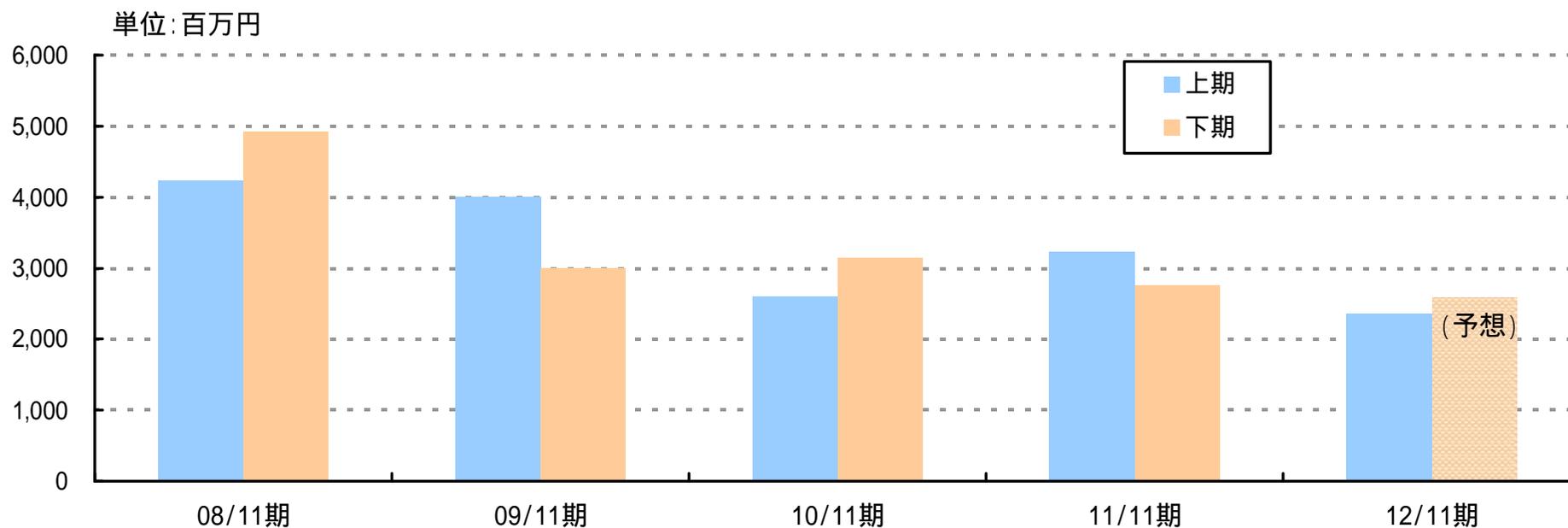


建設機械部門売上高推移(連結)

国内の建設工事は縮小傾向の中で、建設機械新車販売は苦戦

単位:百万円

	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期
上期	4,236	4,003	2,609	3,221	2,363
下期	4,916	3,002	3,146	2,757	(予想)2,587
合計	9,152	7,006	5,755	5,980	(予想)4,950



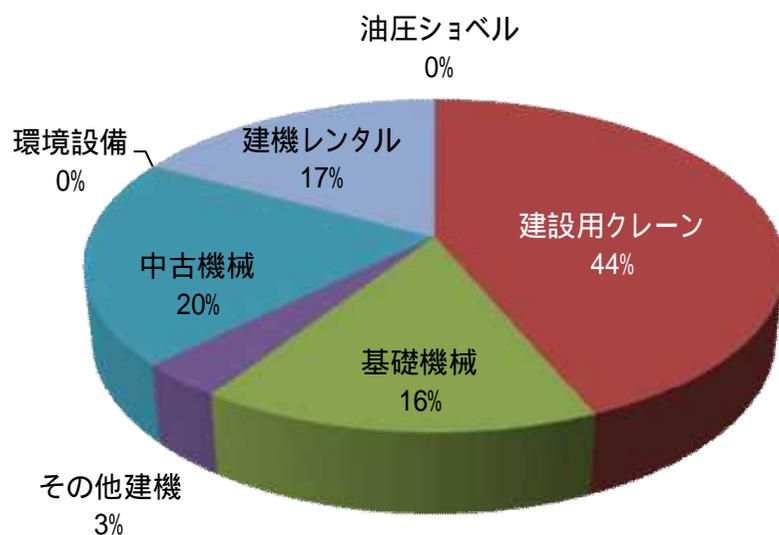
建設機械部門 - 商品別売上高

主力商品の建設用クレーンで国内販売が苦戦

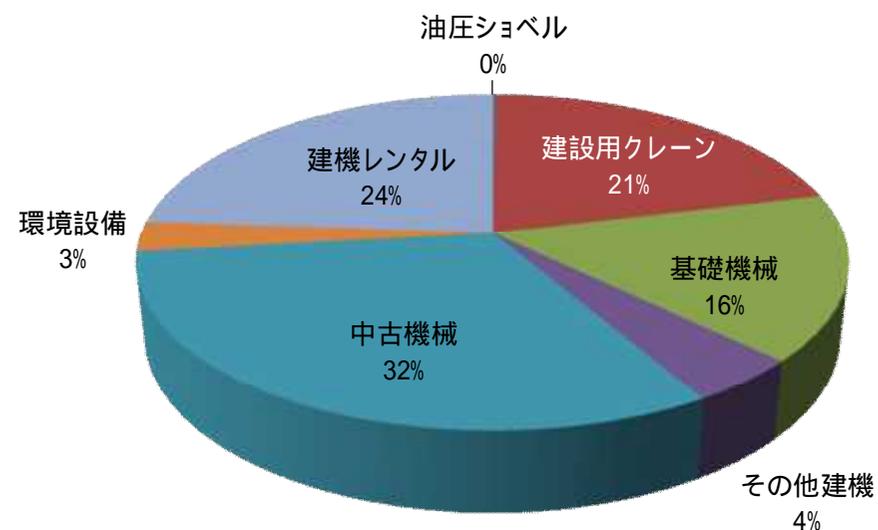
単位:百万円

	油圧ショベル	建設用クレーン	基礎機械	その他建機	中古機械	環境設備	建機レンタル	油圧ブレーカー
11/11期上期	3	1,395	503	109	645	2	548	13
12/11期上期	3	496	377	103	748	68	563	0
前年同期比(%)	5.1	64.4	24.9	5.3	15.9	2284.8	2.8	-

11/11期上期



12/11期上期



グラフ内「%」は建設機械部門の売上高に対する比率

建設機械部門 - 業界別売上高

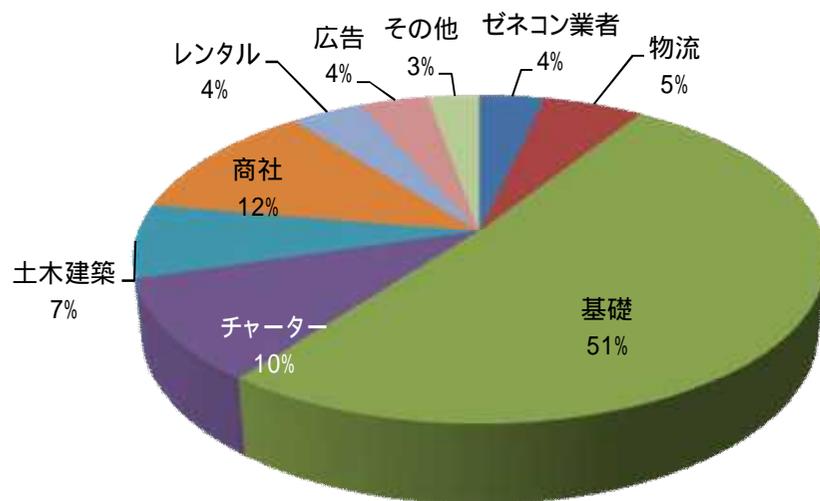
基礎工事業界向けが減少

単位:百万円

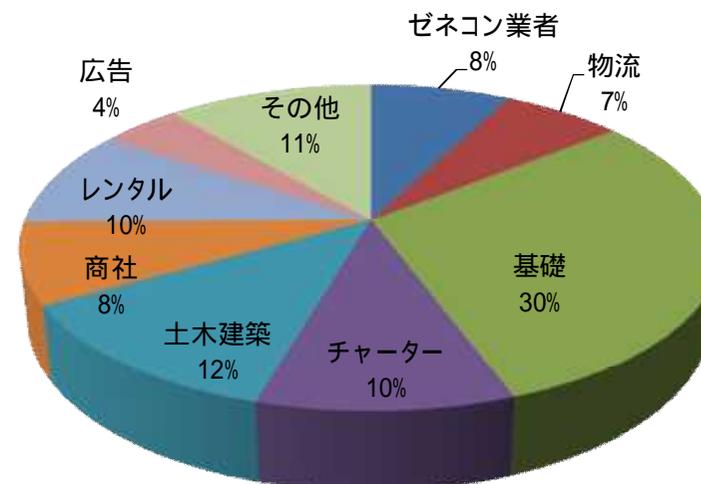
	ゼネコン業者	物流	基礎	チャーター	土木建築	商社 (輸出)	レンタル	広告	その他
11/11期上期	116	176	1,651	323	236	376	127	123	91
12/11期上期	180	156	711	239	288	191	226	103	266
前年同期比(%)	54.9	11.4	56.9	25.9	22.1	49.3	78.2	16.4	192.4

チャーター＝オペレーター付きで、クレーンの吊上げ作業等を請け負う工事業者

11/11期上期



12/11期上期



グラフ内「%」は建設機械部門の売上高に対する比率

通期業績予想と 下期の営業戦略

中期的ビジョン

- 日本、北米、中国、アジア(インド含む) 4極体制を構築し、海外売上を拡大する ●
- 産業機械部門は、日本企業の海外進出をさらにサポートし、アジアの現地企業との取引を拡大する ●
- 建設機械部門は、海外取引額を増加させる
アジアにおける取扱い商品の商権を増やす ●

産業機械部門の営業戦略

2012年11月期 産業機械部門の営業戦略

1. 海外取引の拡大

輸出・三国間取引・現地ユーザーの拡大
海外進出企業のサポート、タイアップ
北米における射出成形機を取扱拡大
台湾EMS向け新商品の取扱
タイ洪水復興需要

2. 輸入商品の取扱拡大

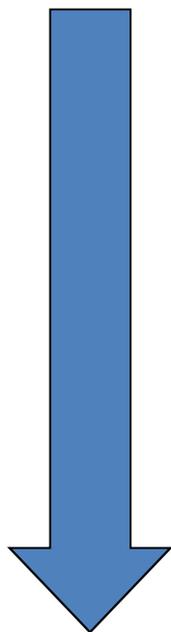
・中国製ベアリングの輸入販売

3. MM会(マルカメーカー会)商品の取扱拡大

・現地生産機械の輸入販売

4. 部品・消耗品・サービスの取扱拡大

・アジアのサービス体制充実



2012年11月期 産業機械部門の営業戦略

1. 海外取引の拡大 (海外売上高比率60%以上に) 国内渡し海外仕向けを含む

輸出・三国間取引・現地ユーザーの拡大

アジア製機械の取扱増加

売上高	10/11期実績	11/11期実績	12/11期上期実績	12/11期予想
中国製機械	2.7億円	9.0億円	6.2億円	15億円
台湾製機械	2.8億円	7.3億円	5.3億円	10億円

海外進出企業のサポート、タイアップ

アジア進出メーカーのフルサポート

工場用地～人員確保～設備導入～サービス

・マレーシア・インドネシア進出日本企業の設備受注。サービス契約受注。

2012年11月期 産業機械部門の営業戦略

1. 海外取引の拡大 (海外売上高比率60%以上に) 国内渡し海外仕向けを含む

北米における射出成形機の取扱拡大

○新機種を取扱。販売代理店契約。油圧機を全米で販売。

・射出成形機の販売増加 Fu-Chun-Shin精密工業の油圧式プラスチック射出成形機

売上高	12/11期上期実績	12/11期予想	13/11期予想	14/11期予想
Fu-Chun-Shin製	0.1億円	1億円	5億円	10億円

北米の射出成形機市場で、マルカは電動機販売台数シェア11%

アメリカの射出成形機市場規模(2008年～2010年累計)

電動式 3,058台 **油圧式 2,784台**

ここで販売実績を増やす

台湾EMS向け新商品の取扱

富士通周辺機(兵庫県加東市)製機械を中国・台湾市場で販売

・スマートフォン、携帯電話メーカーへ販売

2012年4月に試作機を、中国(上海)メーカーに納入。リピートオーダーに期待。

タイ洪水復興需要

復興需要、修理・更新需要

・工作機械を中心に受注

2012年11月期 産業機械部門の営業戦略

2. 輸入商品の取扱拡大

中国製ベアリングの輸入販売

国内機械メーカー向け 12/11期売上計画 0.5億円

3. MM会(マルカメーカー会)商品の取扱拡大

現地生産機械の輸入販売

MM会=マルカメーカー会。高度な技術を持った幅広い分野のメーカーが集い、世界の物づくりを中心とした情報交換や実際の生産現場を視察し、新たな生産の可能性を追求する会。優秀な技術、ユニークな機械。

MM会商品の取扱高を拡大

取扱高	11/11期実績	12/11期上期実績	12/11期予想
MM会商品	15億円	13億円	25億円

11/11期実績は、12社を集計した数字

MM会の参加企業を増やし発展

2012年上期3社新規加入。合計15社に。(下線が新規加入)

(大鋳、大峰工業、管製作所、光栄製作所、コスモテック、ソルカエンジニアリング、先生精機、千代田工業、富士エンジニアリング、ユーテック、三愛エコシステム、PAMINDO、高橋金属、紀和マシナリ、富士精機販売)

MM会参加企業の海外進出サポート

・アジアでのMM会商品の商権取得

2012年11月期 産業機械部門の営業戦略

4. 部品・消耗品・サービスの取扱拡大

部品・消耗品・サービス取扱高
中国製を含めさらに扱いを拡大。

アジアのサービス体制充実
・サービス人員を現在の2倍に増強

○部品修理営業により、ユーザーとの密度を深め、新規設案件の受注を促進。

売上高	10/11期実績	11/11期実績	12/11期上期実績	12/11期予想
部品・修理・消耗品	62億円	67億円	41億円	75億円

建設機械部門の営業戦略

2012年11月期 建設機械部門の営業戦略

1. アジア向け輸出販売の拡大

東南アジアのプラント・エンジニアリング会社・ゼネコン向けに建設機械の輸出販売促進

2. CMM会商品の拡販

CMM会 = 建機マルカメーカー会。地盤改良機、特殊ハンマー、圧入機、修理サービス

CMM会商品の取扱高を拡大

売上高	10/11期実績	11/11期実績	12/11期上期実績	12/11期予想
CMM会商品	4.0億円	4.6億円	1.5億円	6.0億円

3. 東北復興需要の取込み

東北地区復興需要へ向けた、営業資源のシフト

2012年11月期 通期業績予想(連結)

通期業績予想と配当予想を6月20日に修正、通期売上高400億円を目指す

単位:百万円

	上期	下期予想	通期予想 (2012/6/20)	前期比(%)	【ご参考】 期初予想 (2012/1/16)	【ご参考】 期初予想比 (2012/1/16)
売上高	20,066	19,934	40,000	23.3	36,000	11.1
産業機械	17,684	17,316	35,000	32.5	30,828	13.5
建設機械	2,363	2,587	4,950	17.2	5,120	3.3
その他	18	32	50	15.5	52	3.8
売上総利益	2,969	2,741	5,711	28.5	4,948	15.4
販売管理費	1,859	1,851	3,710	9.4	3,648	1.7
営業利益	1,109	891	2,000	89.4	1,300	53.8
経常利益	1,207	943	2,150	74.8	1,400	53.6
当期純利益	619	481	1,100	61.9	750	46.7
1株当たり当期純利益	68.35円	53.06円	121.34円	-	82.73円	-
1株当たり配当金	9円	9円	18円	+3円	16円	+2円

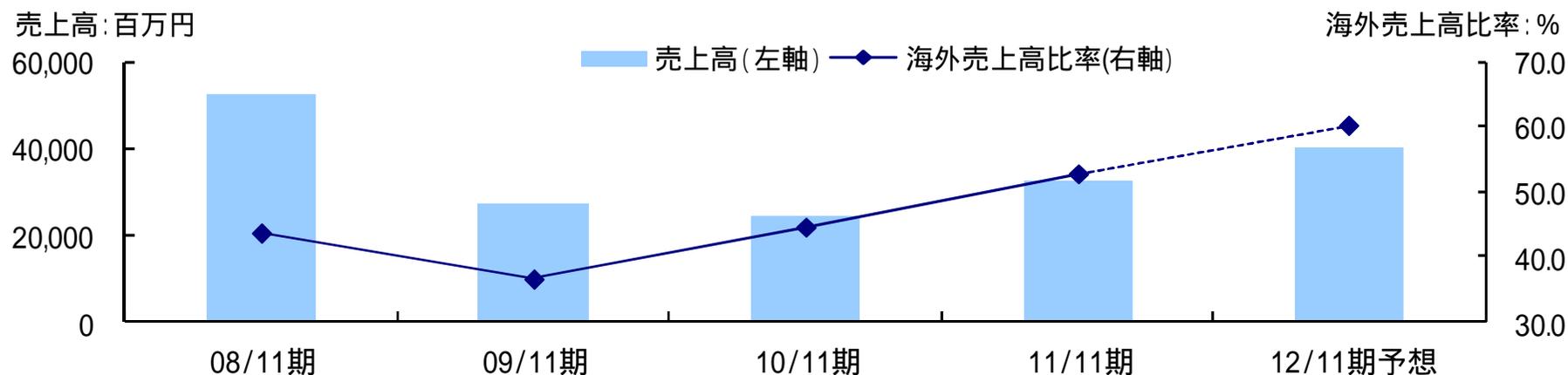
連結業績の推移

今期は売上高400億円を目指し、海外売上高比率を60%まで伸ばす

単位：百万円

	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期(予想)
売上高	52,167	27,340	24,486	32,432	40,000
海外売上高比率	43.7%	36.6%	44.6%	52.8%	60.0%
営業利益	2,427	228	373	1,055	2,000
経常利益	2,591	458	544	1,229	2,150
当期利益	1,409	81	198	679	1,100

海外売上高には国内渡し海外仕向けを含む



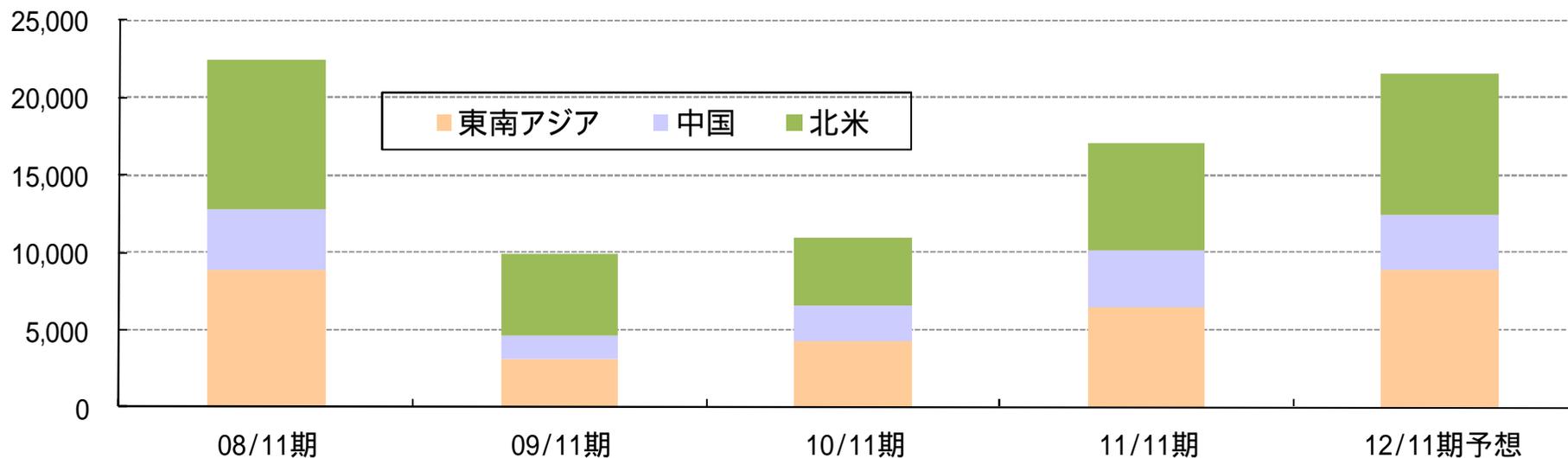
海外売上高の推移(連結)

単位:百万円

	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期(予想)
北米	9,677	5,330	4,292	6,991	8,800
中国	3,909	1,454	2,372	3,648	3,900
東南アジア(含むインド)	8,824	3,159	4,247	6,466	11,300
海外売上合計	22,783	10,001	10,914	17,133	24,000
海外売上高比率(%)	43.7	36.6	44.6	52.8	60.0

海外売上合計にはその他地域数字を含む

単位:百万円



配当政策

配当政策

- 配当につきましては、安定配当を基本方針とし、財務体質の強化を図りながら、利益に見合った配当を行っていく予定です

12/11期配当予想の修正

	中間配当	期末配当	年間配当額
前回予想(2012/1/13公表)	8円	8円	16円
今回予想(2012/6/20公表)	9円	9円	18円

配当の推移

	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期予想
中間配当	10円	10円	5円	7円	9円
期末配当	10円	5円	7円	8円	9円
年間配当	20円	15円	12円	15円	18円
配当性向	13.1%	170.1%	54.9%	20.0%	14.8%

注意事項

本資料中の予想は、決算発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであります。
実際の業績は今後種々の要因によって異なる結果となる可能性があります。



マルカキカイ株式会社

補足資料

2012年11月期上期決算

海外売上高・商品別売上高(連結)

海外売上高(国内売り・海外仕向含む)

(単位:百万円)

		11/11期 上期	12/11期 上期	前年 同期比%
北	米 他	3,667	4,554	24.2
中	国	1,902	1,716	9.8
ア ジ ア	フィリピン	143	265	84.8
	インドネシア	595	978	64.5
	マレーシア	205	169	17.8
	タイ	1,073	3,296	207.0
	シンガポール	88	61	31.0
	台湾	129	193	49.7
	ベトナム	246	376	52.7
	インド	74	240	221.2
韓国	60	0	99.9	
アジア計	2,618	5,581	113.2	
合計		8,188	11,851	44.8

商品別売上高

(単位:百万円)

		11/11期上期		12/11期上期		前年 同期比%
		売上高	構成%	売上高	構成%	
産 業 機 械	工作機械	4,557	28.5	8,131	40.5	78.4
	鍛圧機械	2,652	16.6	3,311	16.5	24.8
	射出成形機	1,543	9.7	1,681	8.4	8.9
	ロケット物流機械	353	2.2	480	2.4	35.8
	環境機械	751	4.7	761	3.8	1.4
	産業機械	1,018	6.4	1,138	5.7	11.7
	工具軸受油圧	912	5.7	876	4.4	3.9
	その他機械	935	5.9	1,303	6.5	39.3
	産業機械計	12,725	79.7	17,684	88.1	39.0
	建 設 機 械	油圧ショベル	3	0.0	3	0.0	5.1
建設用クレーン		1,395	8.7	496	2.5	64.4
基礎機械		503	3.2	377	1.9	24.9
その他建機		109	0.7	103	0.5	5.3
中古機械		645	4.0	748	3.7	15.9
環境設備		2	0.0	68	0.3	2,284.8
建機レンタル		548	3.4	563	2.8	2.8
油圧ブレーカー		13	0.1	-	-	100.0
建設機械計		3,222	20.2	2,363	11.8	26.7
保険・その他		15	0.1	18	0.1	19.3
合計		15,963	100.0	20,066	100.0	25.7

