

---

2008年11月期（第62期）  
決算説明

2009年1月



マルカキカイ株式会社

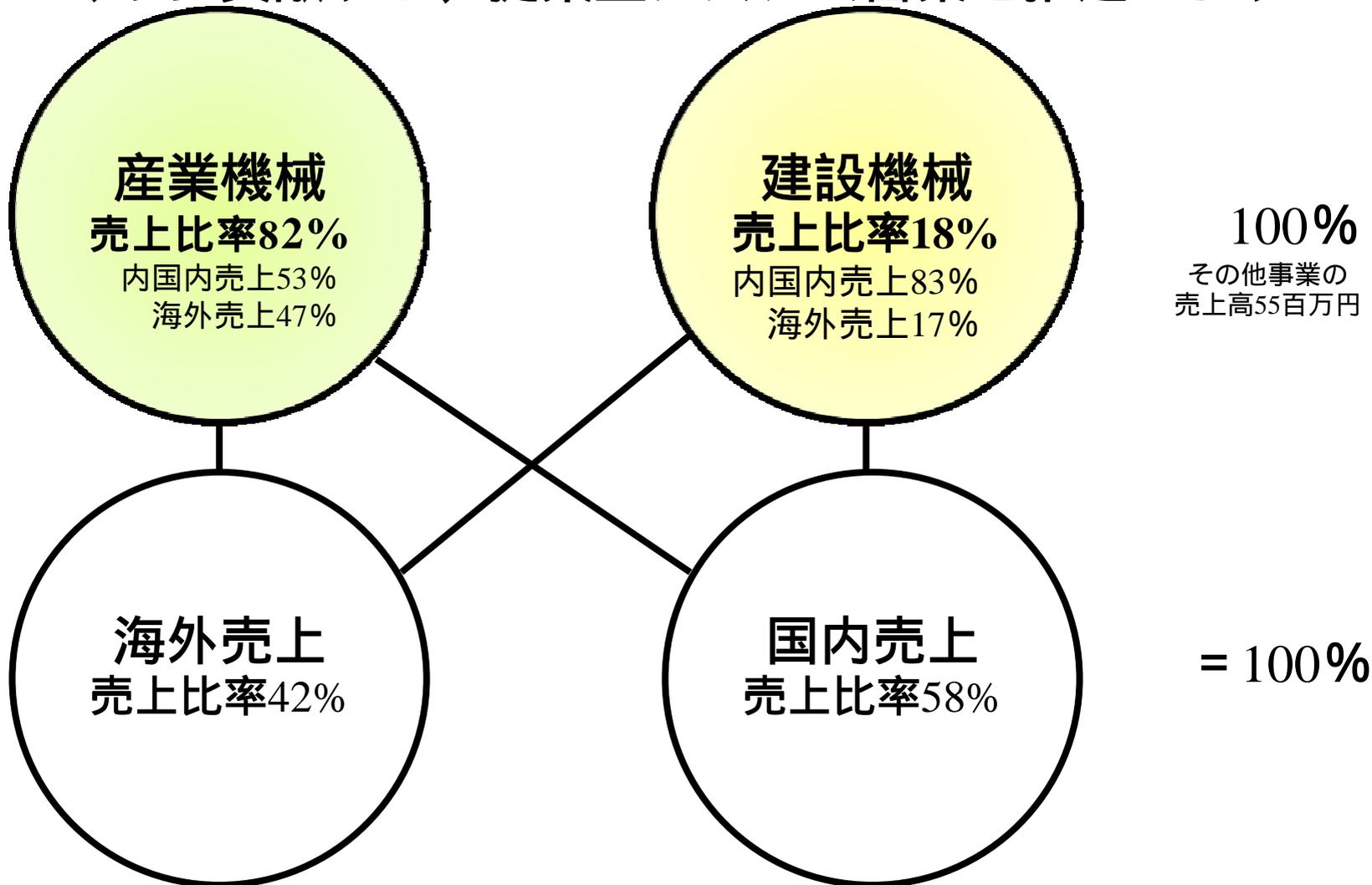
---

---

当社は産業機械・建設機械の専門商社です。



■ 世界の物づくりに貢献する、提案型システム営業を推進します



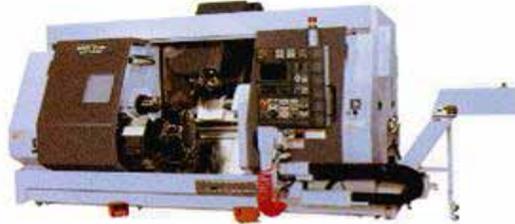
# 主な取扱い商品



## 産業機械部門



ハンドリングロボット



複合加工機



大型プレス



射出成形機

## 保険部門

損害保険、生命保険代理業

## 建設機械部門



クローラクレーン



杭打抜機



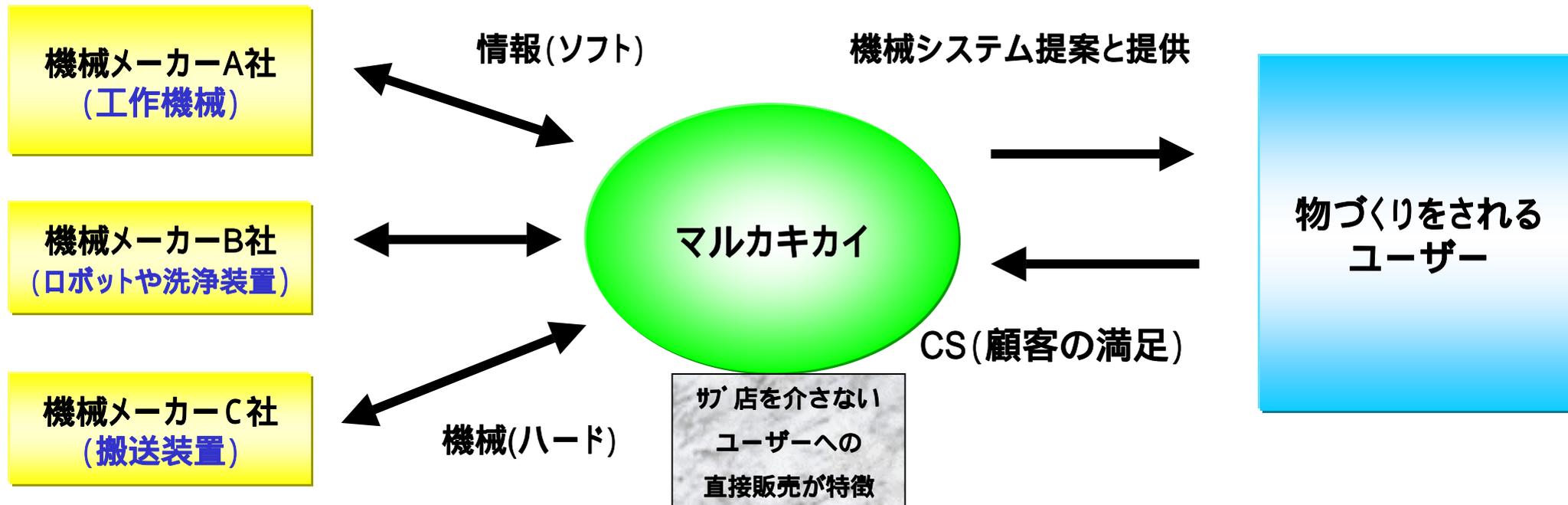
ラフテレーンクレーン



高所作業車

## 新規事業

環境関連 =  
光触媒によるビルなどのガラスコーティング

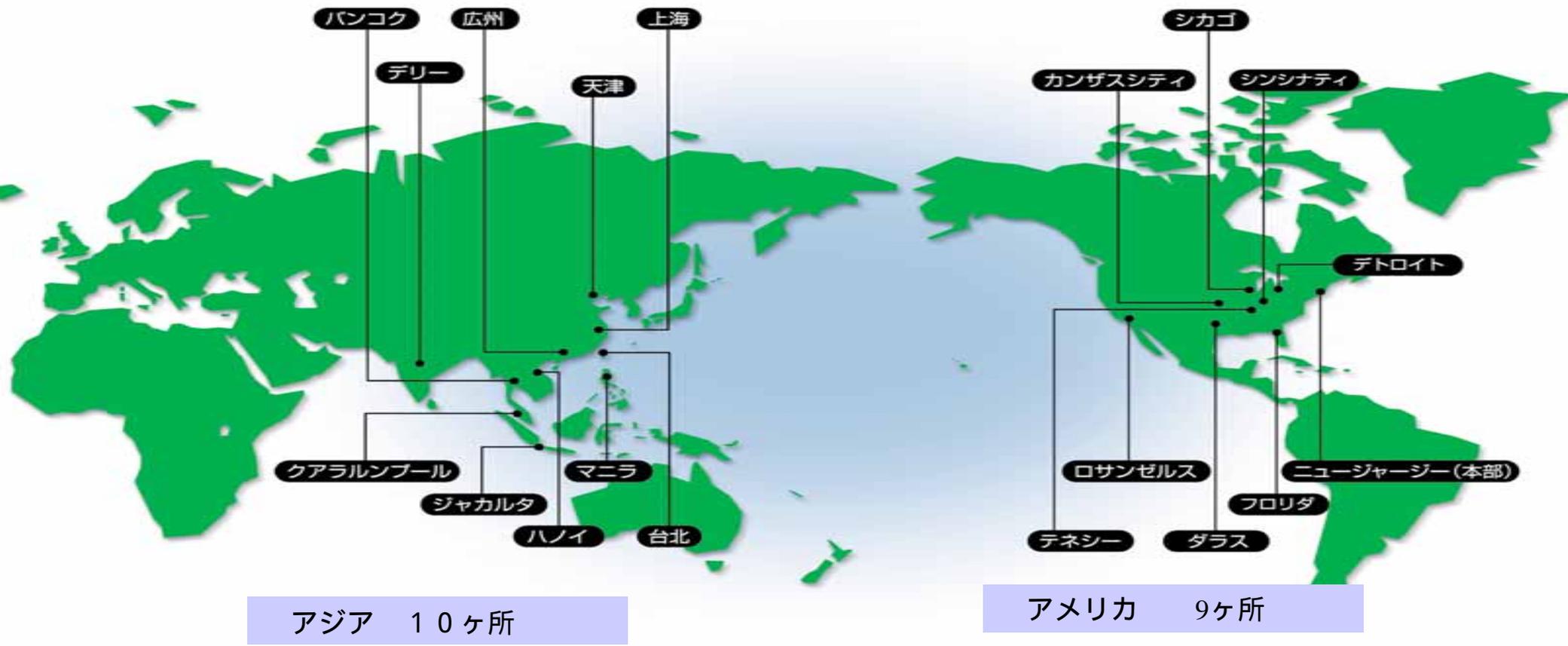


当社は、物づくりをされるお客様の生産設備を提案し、提供しています。(提案営業)

様々な機械を組み合わせ、ライン化し省力化、効率化を目指した生産システムを提供します。(システム販売)

また、サ<sup>レ</sup>店(代理店)を介さないで、直接お客様に提案し、機械を納入させていただくことで、お客様からの情報がダイレクトに入手でき、新規設備投資計画にすぐにレスポンスできます。

また、海外においては、部品提供やサービス体制を充実させ、海外進出のサポートをしています。(サービス)



アジアの主要な生産拠点及びアメリカ全土を網羅しています



国内10ヶ所

## MARUKA MACHINERY

- ① 本社(大阪)
- ② 東京支社
- ③ 中部支社
- ④ 東北支店
- ⑤ 岡山支店
- ⑥ 四国支店
- ⑦ 福岡支店
- ⑧ 浜松営業所
- ⑨ 島根営業所
- ⑩ 松山営業所

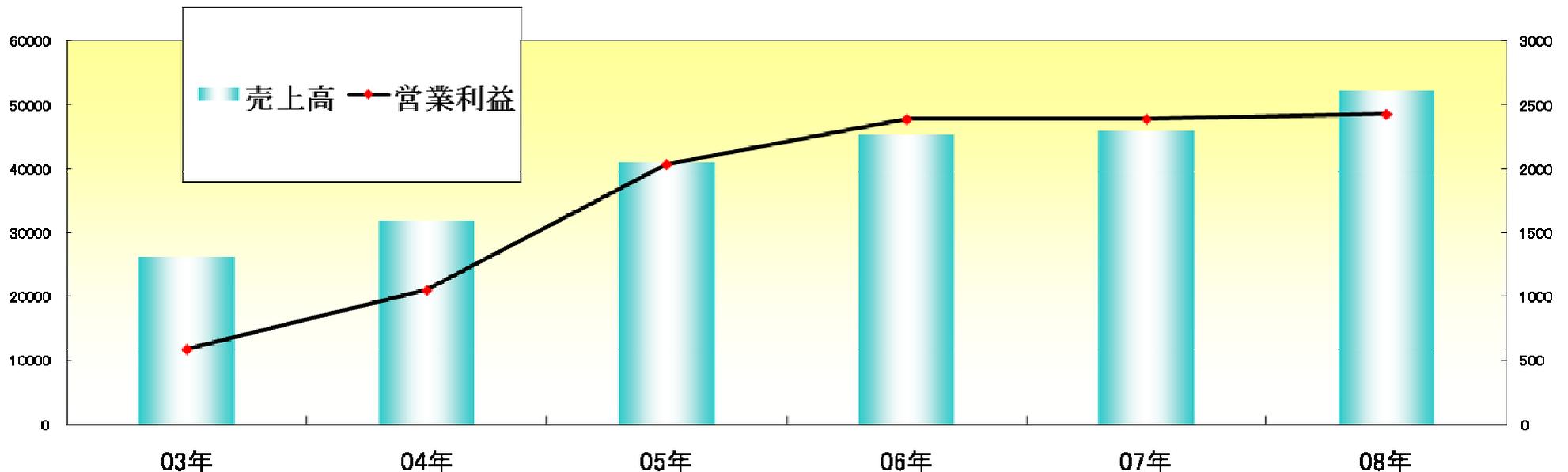
# 過去5年間の連結業績の推移



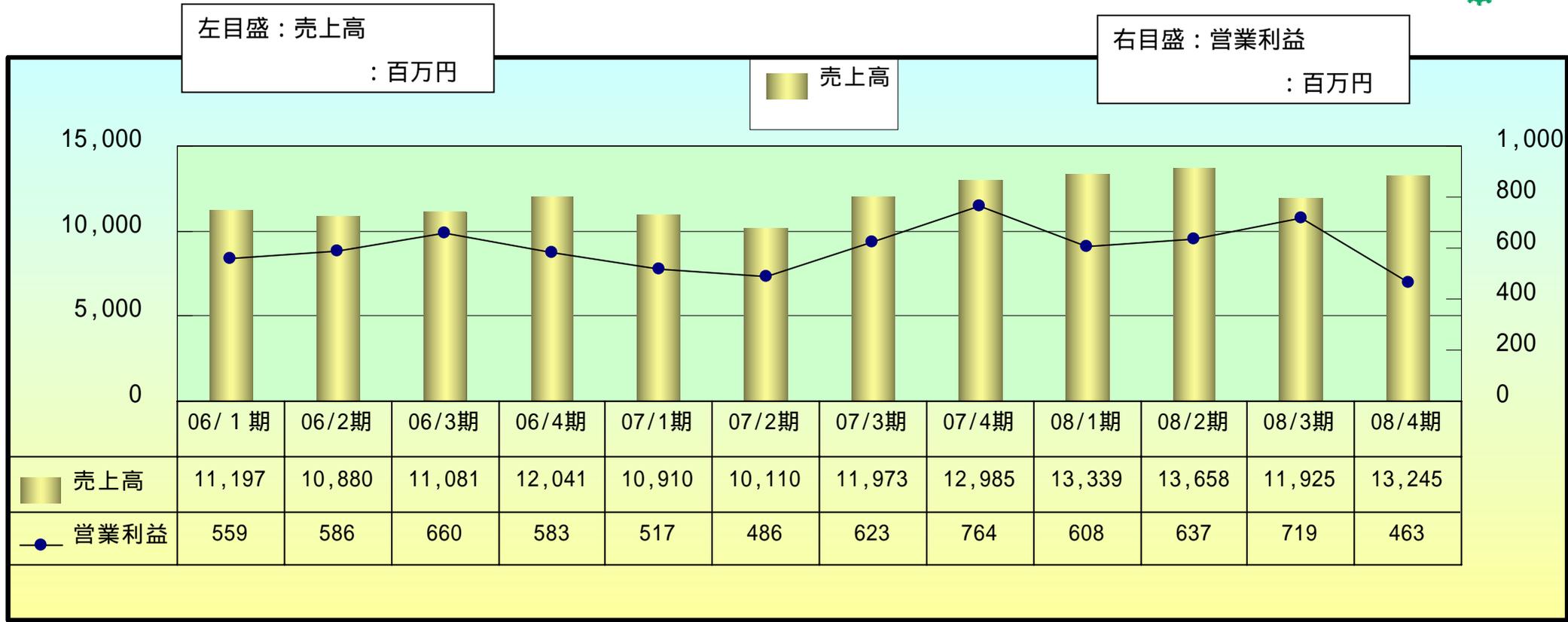
当期は売上高、当期利益とも上場来最高となりました。

:百万円

	03年11月期	04年11月期	05年11月期	06年11月期	07年11月期	08年11月期
売上高	26,145	31,764	40,963	45,199	45,978	52,167
営業利益	585	1,048	2,035	2,388	2,390	2,427
経常利益	590	1,100	2,224	2,548	2,565	2,591
当期純益	353	568	1,228	1,406	1,309	1,409



# 四半期毎の連結業績の推移



	06年上期	06年下期	07年上期	07年下期	08年上期	08年下期
売上高	22,077	23,122	21,020	24,958	26,997	25,170
営業利益	1,145	1,243	1,003	1,387	1,245	1,182

2008年11月期

決算



**マルカキカイ** 株式会社

## 前期比増収増益

売上高13.5%増、当期純利益7.6%増  
前半は受注残の売上転化により堅調、後半は減速へ  
営業利益率低下 前期5.2%から4.7%へ  
要因は前半の大口売上集中と、仕入価格上昇による  
産業機械部門低下。建設機械部門はレンタル利益が好転

## 海外売上高は微増

北米は前期比16%減。但し工作機械・成形機は前期比増  
北米向け工作機械は前期比17%、成形機4%増  
アジアは前期比40%増、タイ、インド向けが好調  
タイは前期比51%増、インドは当期11億円の実績

商品別は工作機械が伸び、鍛圧機械は横ばい  
業界別は自動車向けが前期比26%増加。

また、農業機械、建設機械、航空機向けが増加

# 2008年11月期決算の概要



売上高、利益とも前年を上回りました。また、計画も若干上回りました。  
利益率は前年比低下し、販管費も人員増加により増加しました。

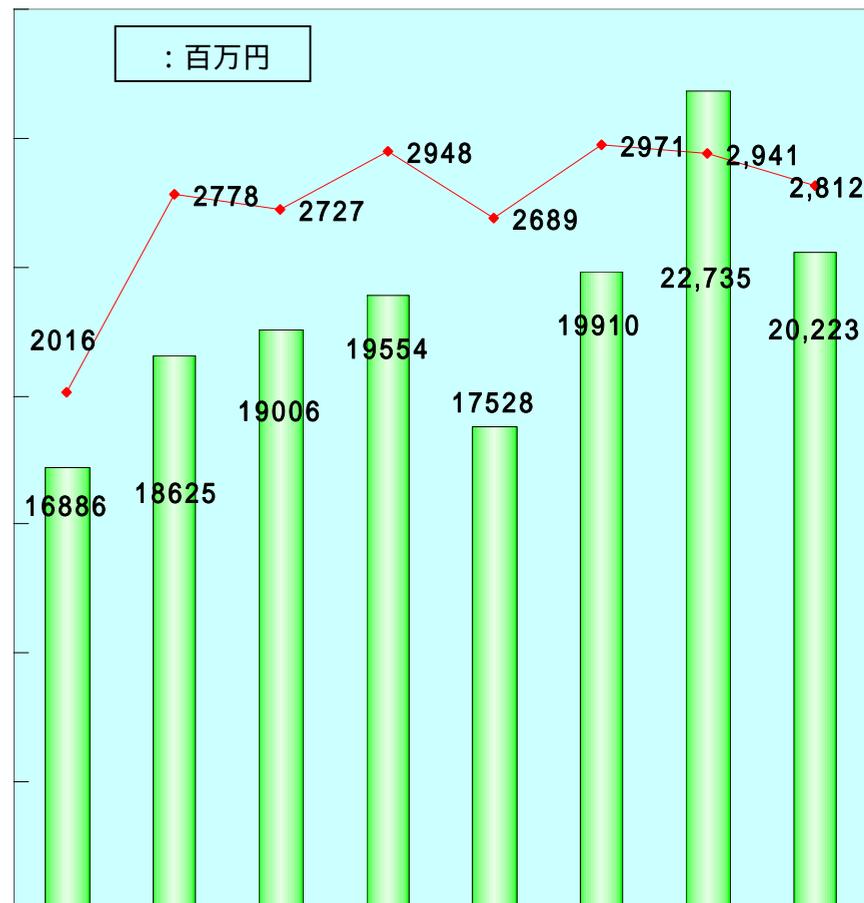
	2007年11月期		2008年11月期				
	金額 (百万円)	前期比 (%)	修正計画(20.7.3) (百万円)	実績 (百万円)	前期比 (%)	構成比 (%)	計画比 (%)
売上高	45,978	1.7	50,000	52,167	13.5	100.0	4.3
産業機械	37,438	2.9	40,500	42,958	14.7	82.3	6.1
建設機械	8,484	28.7	9,420	9,152	7.9	17.5	2.8
その他	56	14.7	80	55	0.6	0.1	31.2
売上総利益	6,468	1.0	6,525	6,684	3.3	12.8	2.4
販売管理費	4,135	1.8	4,300	4,250	2.8	8.1	1.2
営業利益	2,390	0.1	2,215	2,427	1.6	4.7	9.6
経常利益	2,565	0.7	2,420	2,591	1.0	5.0	7.1
当期純利益	1,309	6.9	1,330	1,409	7.6	2.7	5.9
1株当たり純利益	141.45円		143.65円	152.17円			
人 員	407人			420人			

# 部門別売上高

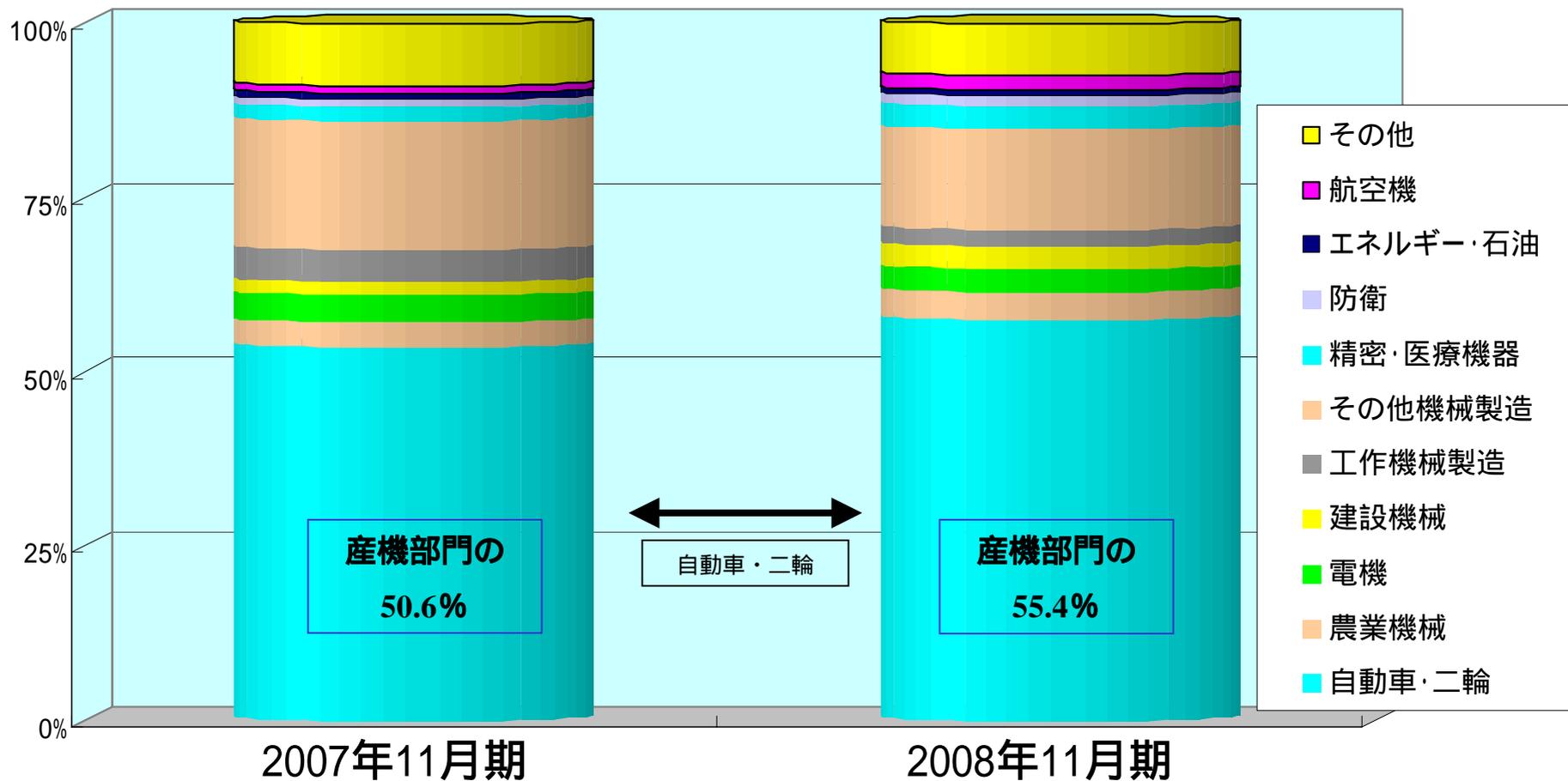


## 産業機械部門取引内容

国内 54%	<b>業界</b> 自動車・二輪 自動車メーカー・部品メーカー 自動車関連向けは産業機械の約55%  農業機械  建設機械 等
	北米：森精機 工作機械65% ：東洋機械金属射出成型機25% ローカル企業向け90%、日系向け10% 業界 樹脂13%、航空機9%、防衛6% エネルギー3%、医療3%、自動車8%  アジア・中国： 業界 日系自動車・電機
海外 46%	



	05/上	05/下	06/上	06/下	07/上	07/下	08/上	08/下
売上高	16,866	18,625	19,006	19,554	17,528	19,910	22,735	20,223
売上総利益	2,016	2,778	2,727	2,948	2,689	2,971	2,941	2,812



自動車業界向けは引き続き高いシェア。農業機械・建設機械・航空機業界向けが増加。

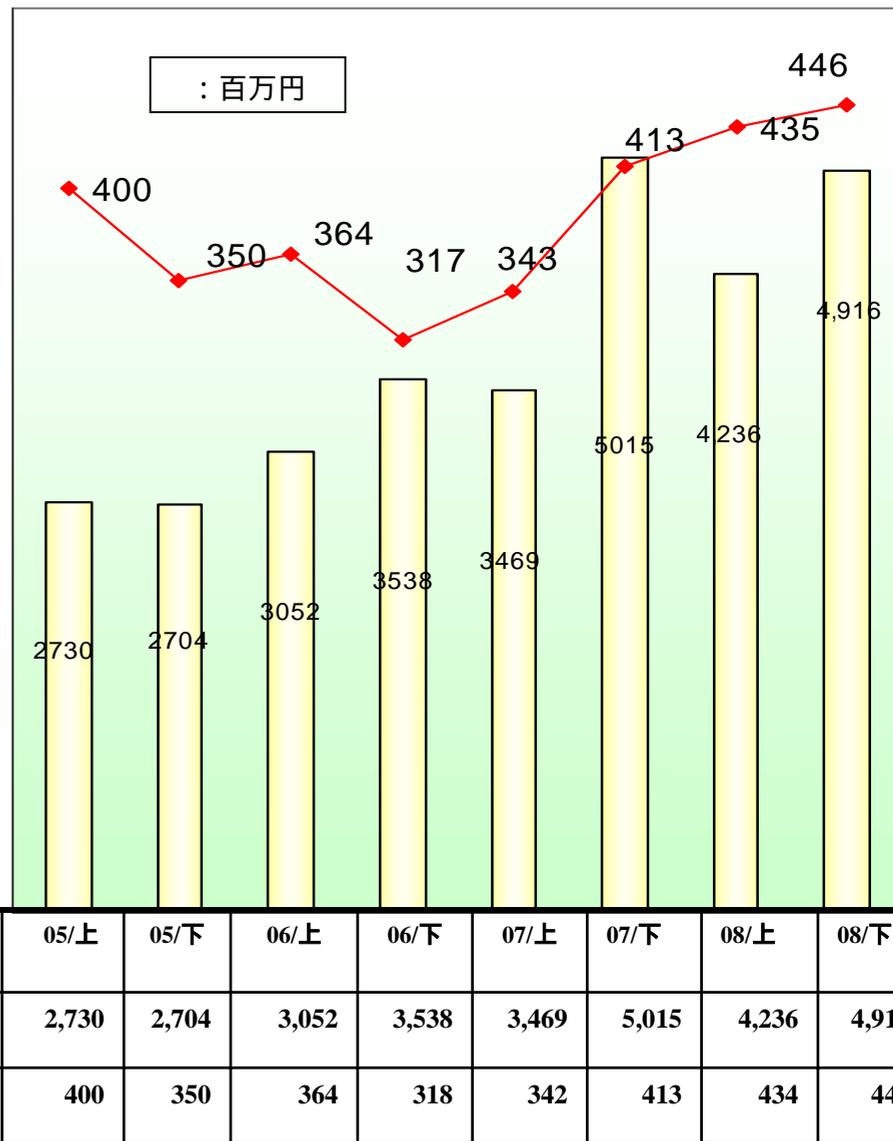
(詳細は別紙資料ご参照ください)

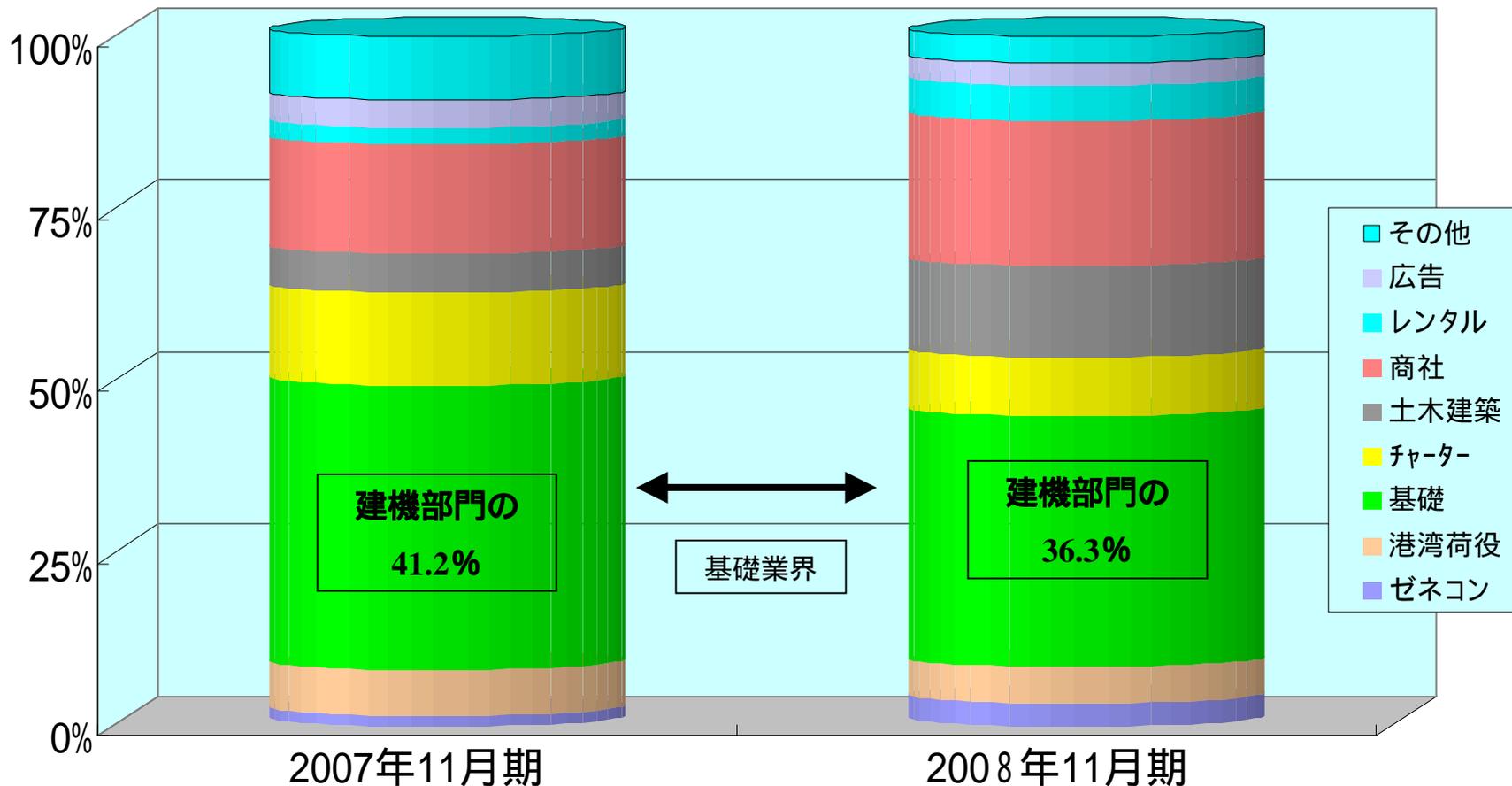
# 部門別売上高



## 建設機械部門取引内容

販売 71%	<p>建設用クレーン (コヘルコクレーン代理店)</p> <p>基礎機械、ショベル</p>
レタ 12%	<p>建設機械のレンタル (国内基礎工事業者向け)</p> <p>高所作業車のレンタル (看板の付替え、ディスプレイ)</p>
輸出 17%	<p>中古建設機械の輸出(アジア 中東)</p> <p>北米からの建設機械輸出(新事業)</p>

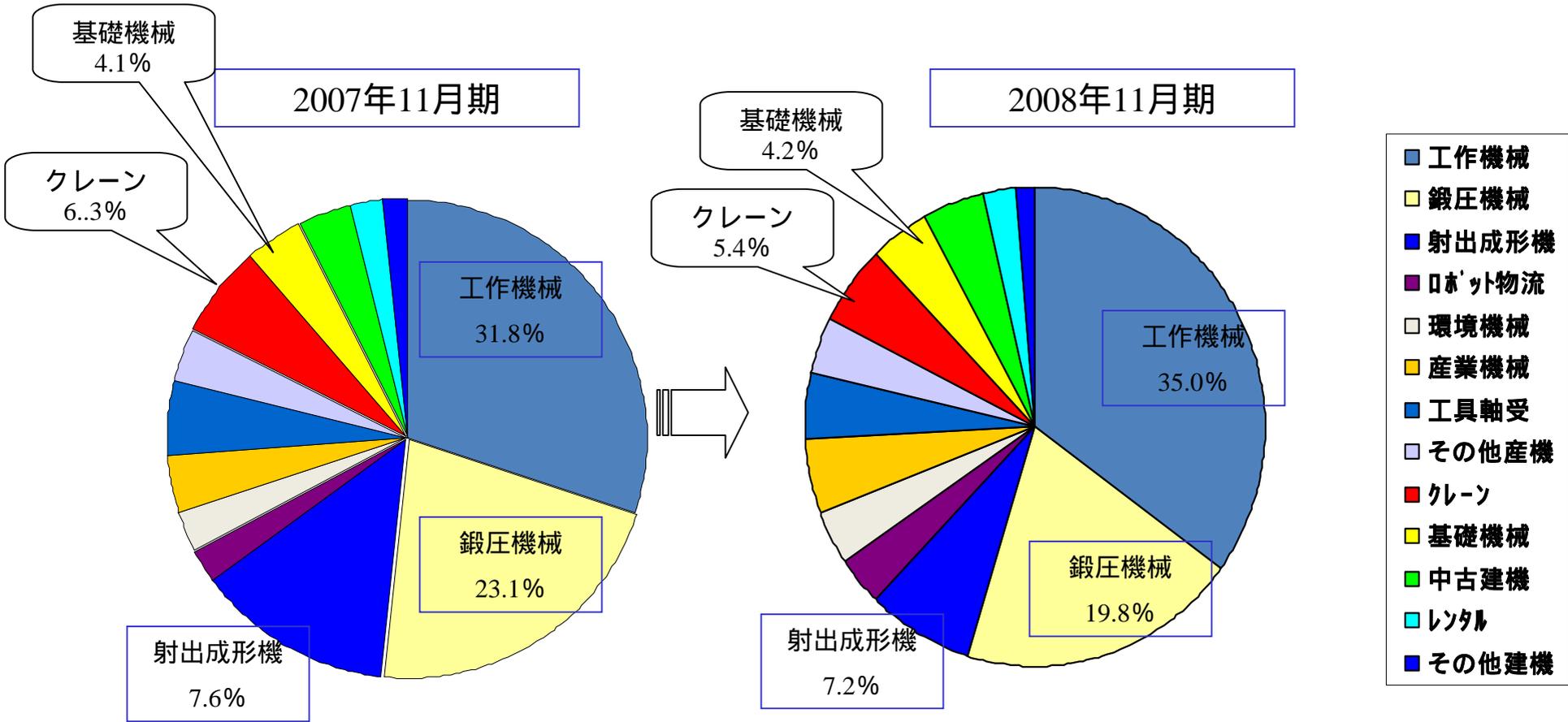




基礎業界向けは横ばい。土木建築業界・輸出が伸びる。

(詳細は別紙資料ご参照ください)

# 連結品目別売上高の比較

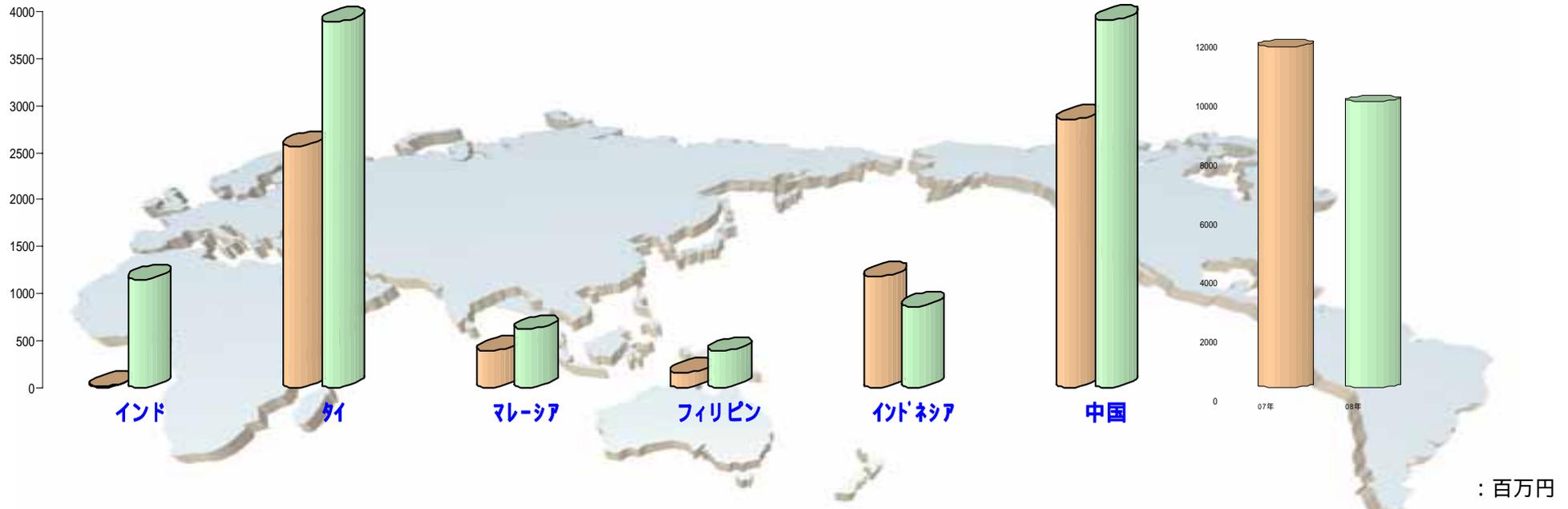


産業機械取扱商品 = 工作機械、ロボット物流機械、環境機械が伸びる。鍛圧機械（プレス）は横ばい。  
 建設機械取扱商品 = 基礎機械、中古建設機械が伸びる。  
 （詳細は別紙資料をご参照ください）

# 海外売上高（地域別）の推移



：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
07/11月	16	2,569	389	157	1,181	2,849	11,570	20,683
08/11月	1,152	3,889	617	383	865	3,909	9,693	22,783

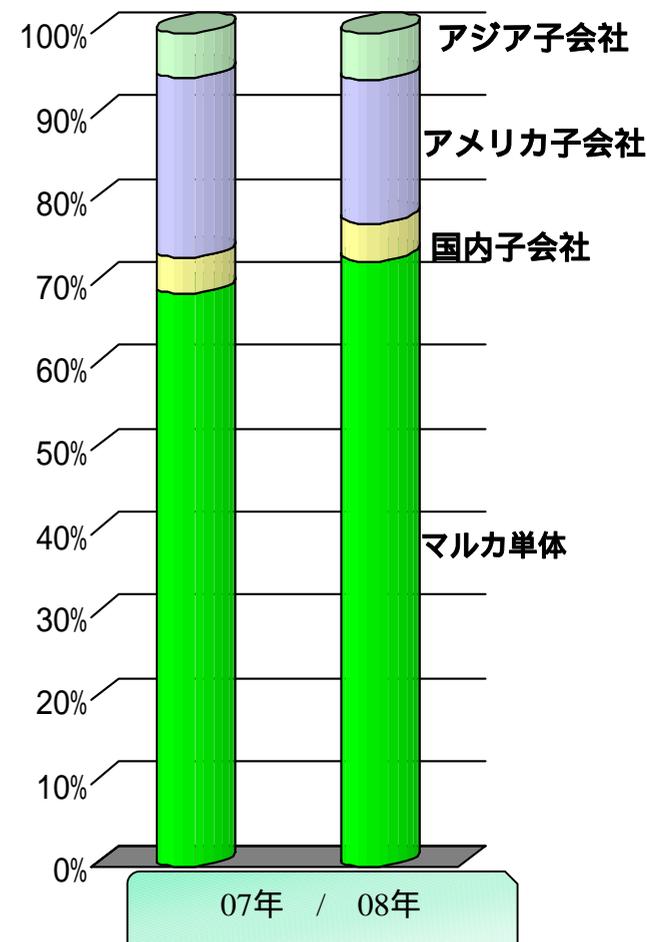
数字には国内売り、海外仕向けを含む。インド、タイ、中国は堅調に推移。北米が期後半に減速。

# 連結子会社



	07年年度 売上高	08年年度 売上高	07年年度 営業利益	08年年度 営業利益	07年年度 経常利益	08年年度 経常利益
:百万円						
連結	45,978	52,167	2,390	2,427	2,565	2,591
単体	34,071	40,526	1,518	1,812	1,946	2,271
国内子会社	2,171	2,544	114	107	136	114
海外子会社	13,310	12,599	650	456	668	448
連結消去	3,575	3,502	108	52	185	242

## 売上高構成比較



当社単体業績は伸ばしましたが、連結子会社（国内・海外とも）は、利益で前年比減少いたしました。

# 2008年11月期連結貸借対照表

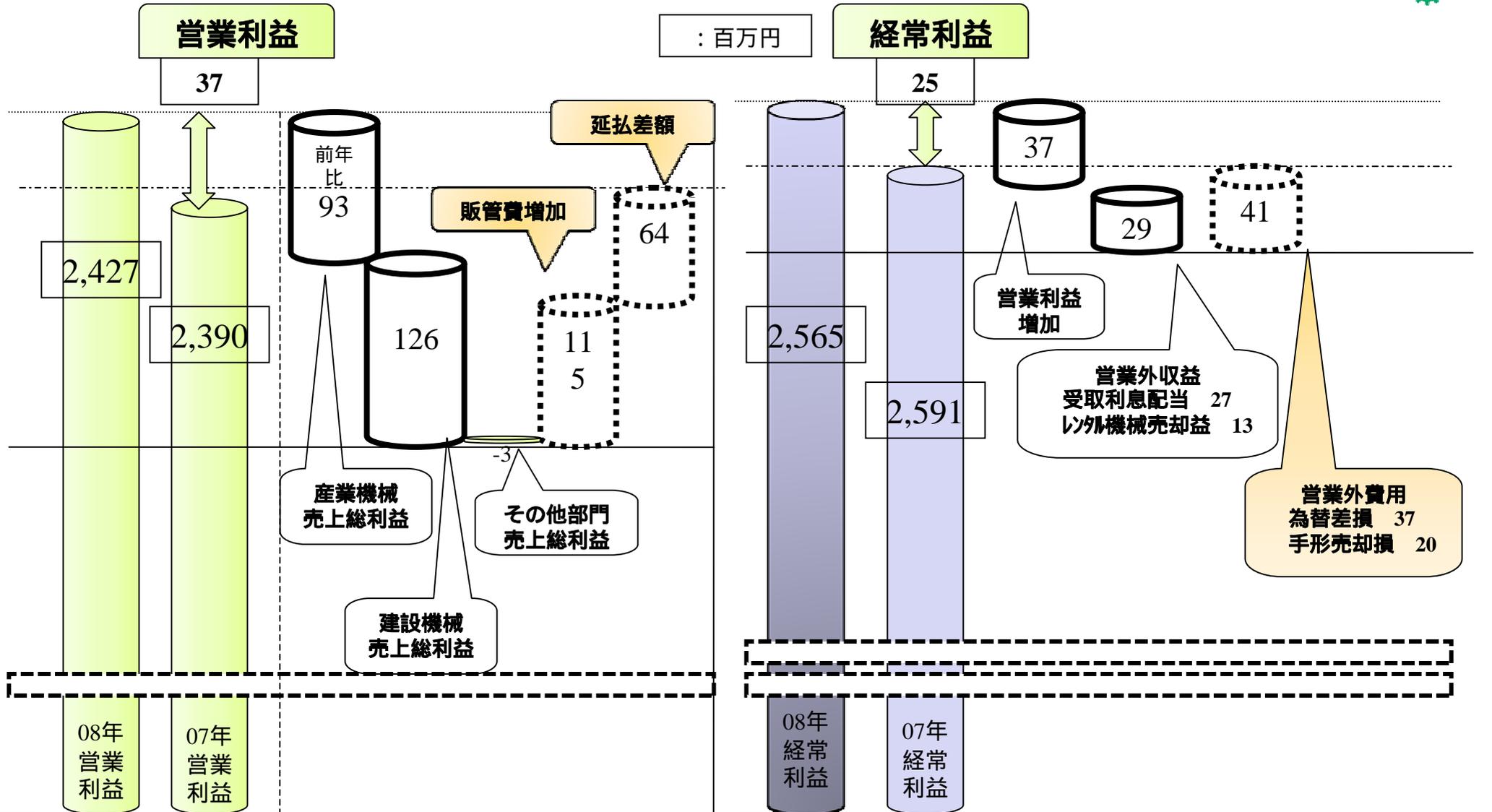


:百万円

資産			負債				
	07/11期	08/11期		07/11期	08/11期		
現金預金	8,353	6,456	1,897 内2,054 は 売上債権増加による	仕入債務	14,703	15,078	+375 内+443は 売上仕入増加による
売上債権	12,665	14,621	+1,956 同上。	短期有利子 債	785	565	430 社債償還
その他 流動資産	2,616	3,524	+908 の内500 輸出在庫増加	そ の 他 流 動 負 債	2,008	1,941	
有形 固定資産	3,859	3,901	子会社工場用地取得 土地+225	長期有利子 債	328	63	265 流動へ振替
投資有価 証券	1,798	1,276	100売却 470評価差額	そ の 他 固 定 負 債	642	578	92 繰延税金負債
その他	997	1,025		純 資 産	11,820	12,579	+759 内 当期利益1,450 自己株式取得 104 有価証券評価差額

債権債務の差が生じ、現預金の減少要因となりましたが、当期一過性のものであります。  
在庫は輸出用機械であり、当期末特有のものであります。 当期は子会社工場用地を取得しました。

# 増益の要因



営業利益は前期比37百万円増加しました。建設機械のレンタル利益が改善しましたが、産業機械部門の利益率は低下しました。

経常利益は前期比25百万円増加しました。手形売却損の発生と急激な円高の影響を受け、前期に引き続き為替差損を計上しました。

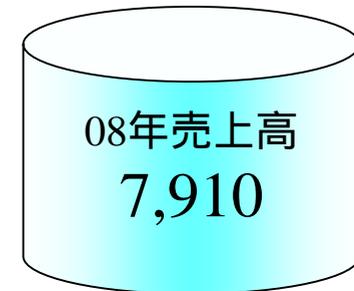
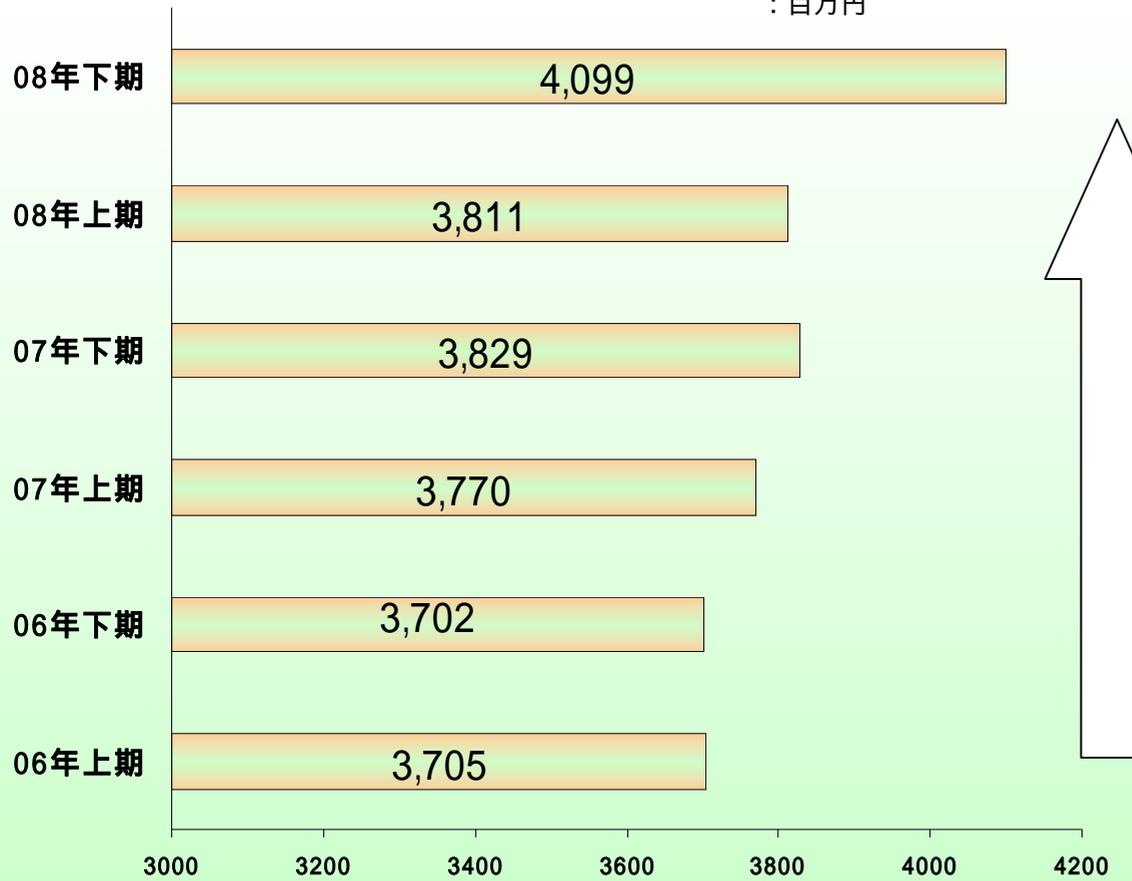
# 部品サービス売上

このグラフは、部品サービス売上の推移を表したものです。

部品サービス売上の拡大は、重要な営業戦略の一つであり、前年同期に比べ増加しています。

08年度連結売上高に占める部品サービス 売上比15.2%

: 百万円



前年比  
5.5%増

: 百万円



# 設備投資の状況



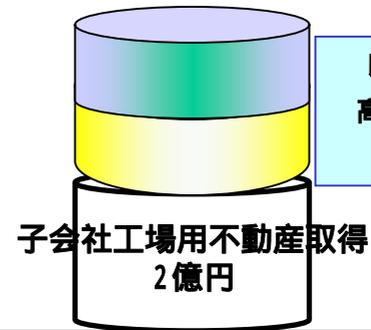
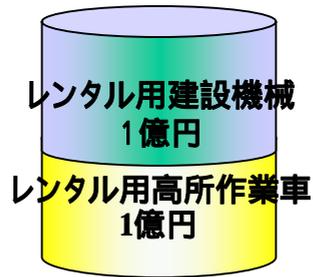
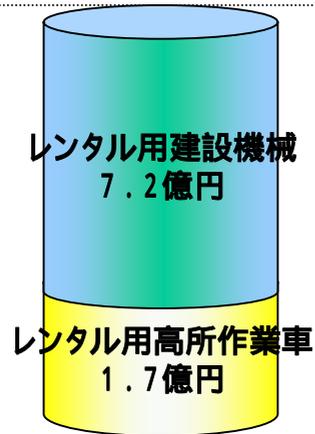
減価償却費

06年度210百万円

07年度423百万円

08年度282百万円

2006年2月  
15.7億円を  
公募増資により  
調達いたしました。



子会社工場（ソルカ）の建物設備（4.5億円）については、当初2009年4月着工を予定していましたが、一時延期をいたしました。

06年度  
設備投資額  
9億円

07年度  
設備投資予定  
2億円

08年度  
設備投資  
4億円

# 2009年11月期業績予想



# 2009年11月期連結業績予想



: 百万円

	2008年11月	2009年11月	前年比(%)
売上高	52,167	39,590	24.1
産業機械	42,958	30,840	28.2
建設機械	9,152	8,620	5.8
その他	55	130	134.3
売上総利益	6,684	4,940	26.1
販売管理費	4,250	3,720	12.5
営業利益	2,427	1,200	50.6
経常利益	2,591	1,370	47.1
当期純利益	1,409	810	42.5
1株当たり当期利益	152.17円	87.91円	42.2

販管費を前期比532百万円削減。内、マルカメリカの人件費等432百万円削減。

# 2009年11月期単独業績予想



: 百万円

	2008年11月	2009年11月	前年比(%)
売上高	40,526	30,500	24.7
産業機械	31,711	22,190	30.0
建設機械	8,758	8,180	6.6
その他	55	130	134.3
売上総利益	3,955	3,000	24.2
販売管理費	2,137	2,130	0.4
営業利益	1,812	850	53.1
経常利益	2,271	1,200	47.2
当期純利益	1,369	720	47.4

## 重点戦略

部品・サービス事業(修理・改造)の拡大(海外サービスの充実)

《売上高79億円(売上高の15%)⇒85億円(売上高の21%)》



- 海外◇タ イ=部品サービス売上高 7億円を 8億円へ
  - ◇広 州=プレス修理会社と提携。1名専任受け入れ。サービス売上1億円目指す
  - ◇インドネシア=修理専門会社と提携。納入機械のオールメンテ受注を目指す  
サービス売上1億円
- 消耗品 ショットブラスト材 -刃具-治具

自動車以外の業界への深耕

◎提案型営業

- 農業機械、建設機械、航空機業界への販売を拡大。
- スキマ商品、洗浄装置 など(MM会商品)
- 新規開拓先の深耕(過去3年間で自動車以外の新規取引開始先200社)



環境・省エネ商品の拡販。省力化への提案営業

- ロボット、搬送装置 ○省電力機器の拡販 (省電力油圧機器)
- 工場内集塵機器 (ミストコレクター)
- ガラスコーティング事業の拡大 ○ノズル洗浄装置

## 重点戦略



### 環境(排ガス規制)対応機械の拡販

- 排ガス対応機種への更新需要
- 基礎工事関連新商品の拡販



### レンタル収益の向上

- レンタル収益構造の改善とレンタル需要を見込む(土木・基礎工事用)
- 高所作業車新規導入による売上げ増加



### 建設機械商品の海外取扱を拡大

- 北米建設機械商品・部品の輸入促進
- 北米での中古仕入れ拡充



地球環境にやさしい事業として、光触媒による洗浄効果、浄化効果のあるガラスコーティング工事を行っています。2008年には本社ビルの壁面・ガラスのコーティング工事を行いました。

これはポプラの木8本分を植樹したのと同じ効果があり、環境の向上に努めています。

2009年は、約1億円の工事受注を見込んでいます。

## 配当政策の基本的な考え方

財務体質をより強化し、株主の皆様には安定的な配当を実施できるように努めてまいります。

2009年11月期配当金は、1株につき年20円(配当性向22.8%)を予想しています。

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。



有難うございました

世界の物づくりに貢献するマルカキカイ

<http://www.maruka.co.jp/>



補 足 資 料  
2008年11月期決算



**マルカキカイ株式会社**

# 連結海外売上高・商品別売上高の比較

百万円



## 海外売上高

		07年11月	08年11月	
国・地域		売上高	売上高	前期比%
北米		11,570	9,693	16.2
台湾		552	445	19.3
アジア	フィリピン	157	383	144.3
	インドネシア	1,181	865	26.8
	マレーシア	389	617	58.5
	タイ	2,569	3,889	51.4
	シンガポール	740	675	8.9
	中国	2,849	3,909	37.2
	ベトナム	402	318	20.8
	インド	16	1,152	7,062.8
	韓国	16,159	286	79.4
	その他	32	189	486.1
アジア合計	9,050	12,733	40.7	
その他	ヨーロッパ	45	97	116.5
	その他	17	258	1,358.6
その他合計	62	356	467.0	
合計	20,683	22,783	10.2	

## 商品別売上

		07年11月	08年11月			
		売上高	構成%	売上高	構成%	前期比%
産業機械	工作機械	14,624	31.8	18,245	35.0	24.8
	鍛圧機械	10,629	23.1	10,330	19.8	2.8
	射出成形機	3,509	7.6	3,773	7.2	7.5
	ロボット物流機械	1,105	2.4	1,822	3.5	64.9
	環境機械	1,357	3.0	1,897	3.6	39.7
	産業機械	1,974	4.3	2,543	4.9	28.8
	工具軸受油圧	2,371	5.2	2,289	4.4	3.5
	その他機械	1,866	4.1	2,056	3.9	10.2
産業機械小計		37,438	81.4	42,958	82.3	14.7
油圧ショベル		87	0.2	104	0.2	19.3
建設機械	建設用クレーン	2,886	6.3	2,801	5.4	2.9
	基礎機械	1,886	4.1	2,210	4.2	17.2
	その他建機	642	1.4	601	1.1	7.5
	中古機械	1,764	3.8	2,211	4.2	25.3
	環境機械	17	0.0	16	0.0	5.4
	建機レンタル	1,198	2.6	1,205	2.3	0.6
建設機械小計		8,484	18.5	9,152	17.5	7.9
保険・その他		55	0.1	55	0.1	0.6
合計		45,978	100.0	52,167	100.0	13.5

# 連結業界別売上高の比較

:百万円



		07年11月		08年11月		前期比%
		売上高	構成%	売上高	構成%	
	自動車・二輪	18,942	41.2	23,815	45.7	25.7
	農業機械	1,244	2.7	1,602	3.1	28.7
	電機・電機	1,382	3.0	1,372	2.6	0.7
産業機械	建設機械	653	1.4	1,336	2.6	104.6
	工作機械	1,639	3.6	1,038	2.0	36.6
	その他機械製造	6,521	14.2	5,918	11.3	9.2
	精密医療機器	685	1.5	1,359	2.6	98.2
	I T 関連	119	0.3	49	0.1	58.5
	食料品	13	0.0	2	0.0	79.0
	鋼製家具	653	1.4	232	0.4	64.4
	合成樹脂	1,515	3.3	1,428	2.7	5.7
	フロント加工機	138	0.3	82	0.2	40.5
	繊維機械	115	0.3	51	0.1	55.6
	防衛	396	0.9	617	1.2	55.6
化学工業	17	0.0	0	0.0	100.0	
エネルギー(石油)	302	0.7	324	0.6	7.1	
住宅建材	163	0.4	177	0.3	8.6	
公共関連	62	0.1	41	0.1	33.4	
商社・リース	318	0.7	163	0.3	48.7	
造船	0	0.0	14	0.0	—	
航空機	366	0.8	870	1.7	137.6	
その他	1,898	4.1	2,456	4.7	29.4	
	産業機械計	37,438	81.4	42,958	82.4	14.7

		07年11月		08年11月		前期比%	
		売上高	構成%	売上高	構成%		
	ゼネコン業者	129	0.3	297	0.6	129.6	
建設機械	港湾荷役	564	1.2	486	0.9	13.9	
	基礎	3,497	7.6	3,325	6.4	4.9	
	チャーター	1,139	2.5	785	1.5	31.1	
	土木・建築	473	1.0	1,206	2.3	154.5	
	商社	1,356	3.0	1,938	3.7	42.9	
	レンタル	202	0.4	468	0.9	131.2	
	広告	336	0.7	289	0.6	14.0	
	その他	783	1.7	356	0.7	54.5	
		建設機械計	8,484	18.5	9,152	17.5	7.9
		保険その他	55	0.1	55	0.1	0.6

	合計	45,978	100.0	52,167	100.0	13.5
--	----	--------	-------	--------	-------	------