

決算説明会資料

(2011年11月期)



マルカキカイ株式会社

MARUKA MACHINERY Co.,Ltd

証券コード：7594

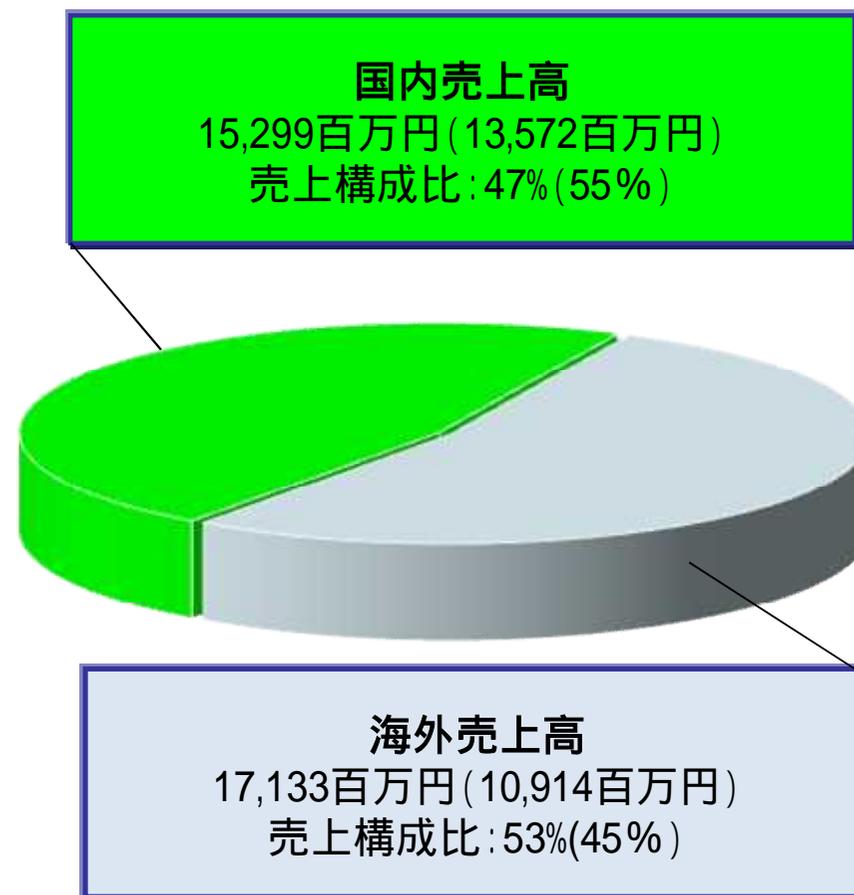
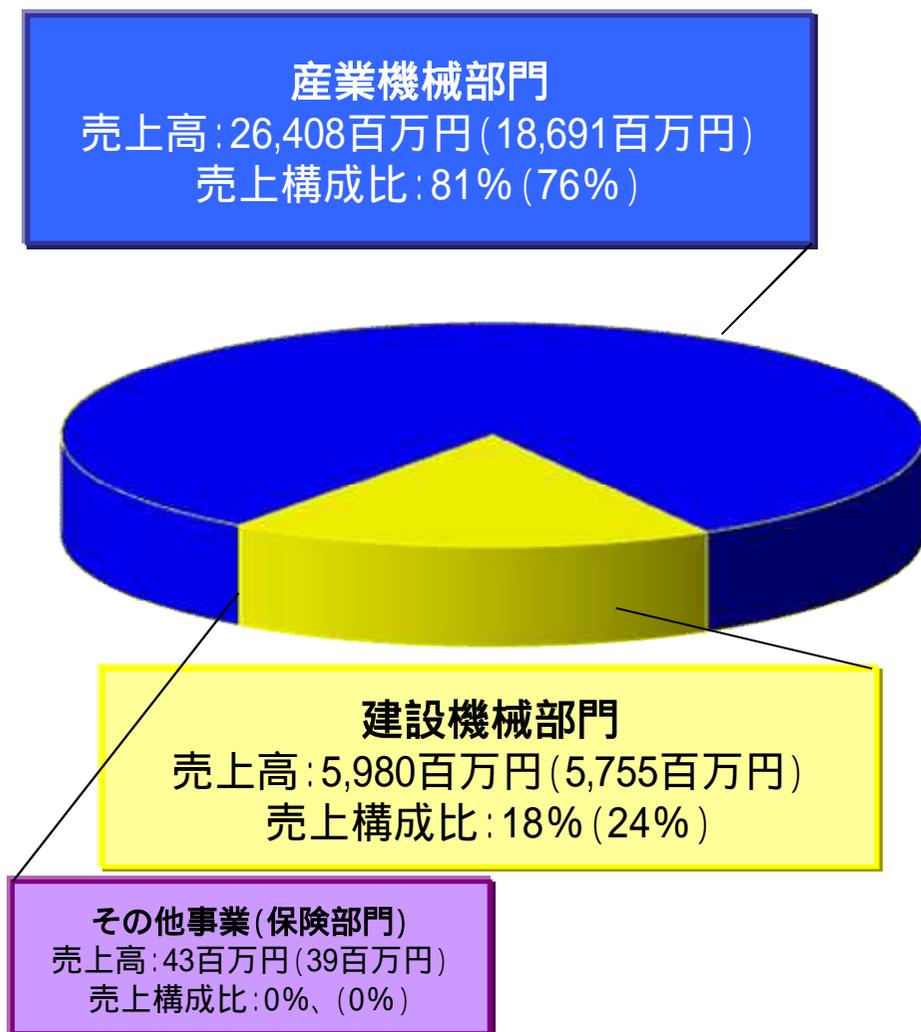
目次

1 . 会社の概要	.....	2
2 . 2011年11月期決算の概要	.....	7
産業機械部門の業績	.....	18
建設機械部門の業績	.....	24
3 . 2012年11月期業績予想と営業戦略	.....	28
産業機械部門の営業戦略	.....	30
建設機械部門の営業戦略	.....	36
4 . 配当政策	.....	39
補足資料	.....	43

会社の概要

事業内容

- 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



括弧内は前期実績

海外売上高には国内渡し海外仕向けを含む

主な取扱い商品

産業機械部門



保険部門

損害保険、生命保険代理業

建設機械部門



当社の強み グローバルネットワーク

販売拠点は北米全土を網羅。中国3か所、東南アジア・インドに7か所に配置。

中国・東南アジア・インド



北 米



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します

粗加工	精密加工	バリ取り	取り出し	搬送(マテハン)
-----	------	------	------	----------



2011年11月期(第65期)

決算の概要

(2010年12月1日～2011年11月30日)

2011年11月期(連結)の要点

2011年11月期の売上高は前期比32.5%増加
当期純利益は前期比242.8%増加

産業機械部門は、北米・中国・東南アジア(含インド)向けが回復。建設機械部門は、回復が鈍い。

海外売上が大幅に増加(前期比 57.0%増)

海外売上比率が52.8%と、5割を越す。

前期比北米は62.9%、中国は53.8%、東南アジアは52.2%増加

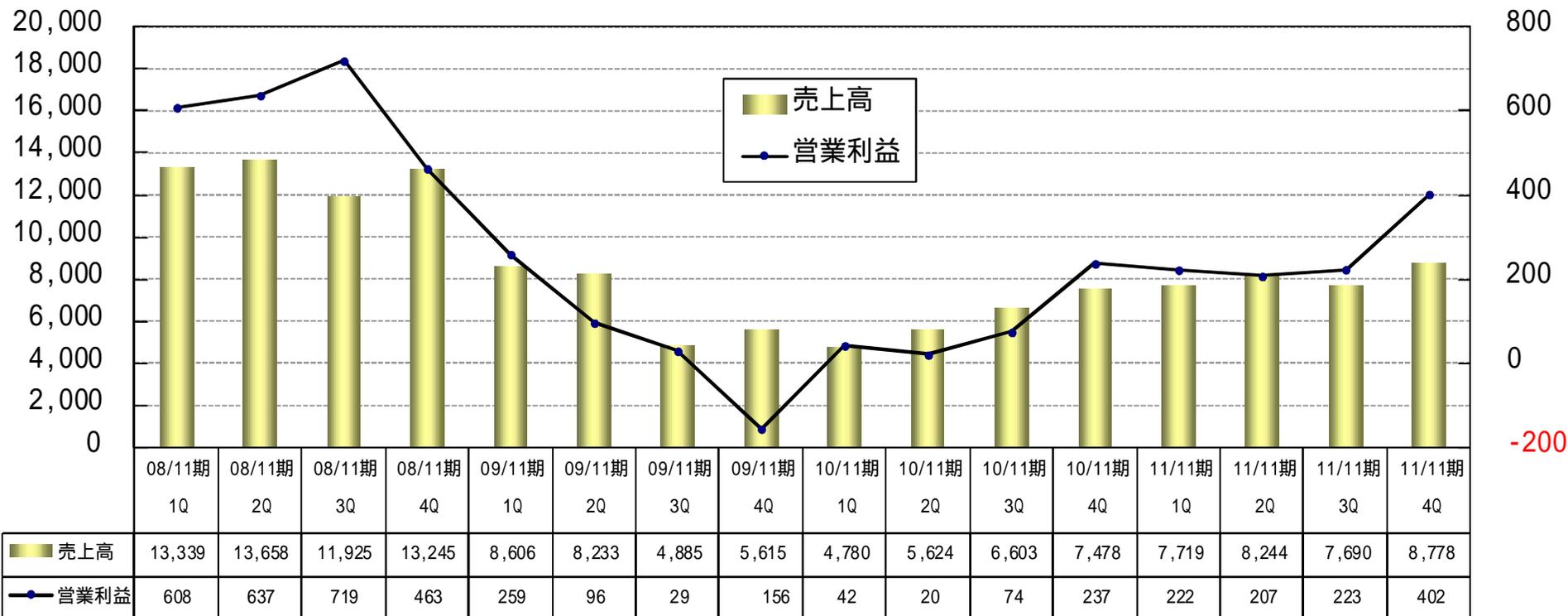
自動車関連を中心に海外の設備投資が堅調

北米市場は回復基調(ピーク時の90%まで回復)

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
売上高	26,997	25,170	16,839	10,501	10,404	14,081	15,963	16,468
営業利益	1,245	1,182	355	127	62	311	429	625

2011年11月期決算の概要(連結)

- 2011年11月17日に業績を上方修正
- 人員の増加は主にマルカアメリカ社の人員増加によるもの

単位：百万円

	10/11期	構成比 (%)	11/11期	構成比 (%)	前期比 (%)	期初計画 (11/1/13)	計画比 (%)
売上高	24,486	100.0	32,432	100.0	32.5	30,000	8.1
産業機械	18,691	76.3	26,408	81.4	41.3	24,580	7.4
建設機械	5,755	23.5	5,980	18.4	3.9	5,377	11.2
その他	39	0.2	43	0.2	9.4	43	-
売上総利益	3,503	14.3	4,447	13.7	27.0	4,085	8.9
販売管理費	3,129	12.8	3,392	10.5	8.4	3,385	0.2
営業利益	373	1.5	1,055	3.3	182.3	700	50.7
経常利益	544	2.2	1,229	3.8	125.9	820	49.9
当期純利益	198	0.8	679	2.1	242.8	420	61.7
1株当たり当期純利益	21.85円	-	74.93円	-	-	46.33円	-

1株当たり配当金	12円	-	15円	-	+3円	14円	+1円
ROE	1.7%	-	5.6%	-	+3.9pt	-	-
ROA	2.7%	-	5.4%	-	+2.7pt	-	-
人員	379人	-	395人	-	+16人	-	-

2011年11月期決算の概要(個別)

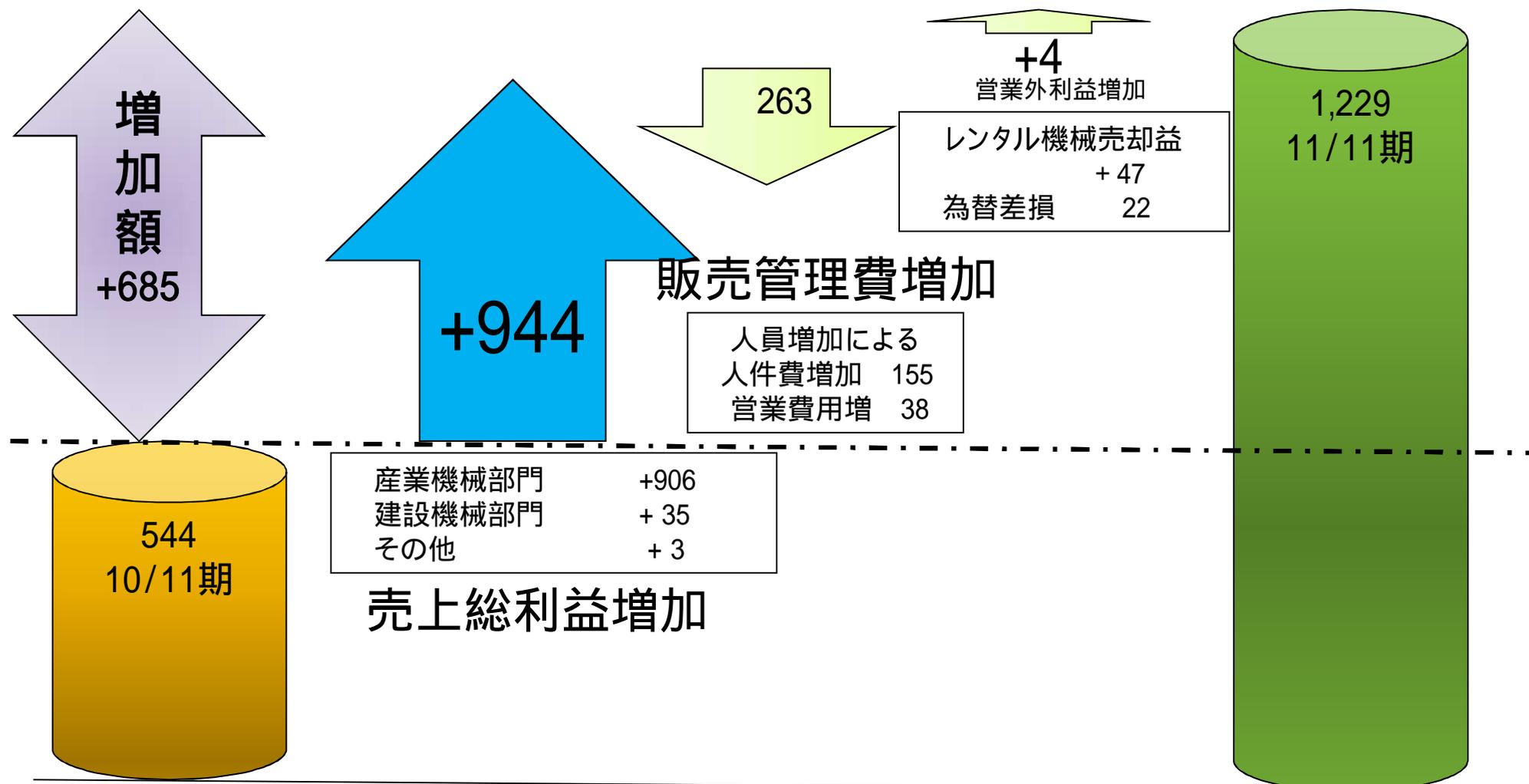
単位：百万円

	10/11期	構成比 (%)	11/11期	構成比 (%)	前期比 (%)	期初計画 (11/1/13)
売上高	19,728	100.0	23,970	100.0	21.5	23,500
産業機械	14,400	73.0	18,624	77.7	29.3	18,459
建設機械	5,288	26.8	5,302	22.1	0.3	4,998
その他	39	0.2	43	0.2	9.4	43
売上総利益	2,136	10.8	2,445	10.2	14.5	2,418
販売管理費	1,771	9.0	1,902	7.9	7.4	1,948
営業利益	365	1.9	543	2.3	48.7	470
経常利益	600	3.0	773	3.2	28.7	650
当期純利益	268	1.4	413	1.7	54.0	360
1株当たり当期純利益	29.59円	-	45.56円	-	-	39.71円

経常利益増益要因(連結)

産業機械部門、特に海外売上の増加により、経常利益は前期比2.2倍に増加

(単位:百万円)



販売管理費の内訳(連結)

- 販売管理費は、マルカアメリカの業績回復による人員増加により人件費が増加。また、売上増加により旅費などの営業経費が増加。
- ただし、前期比8.4%増と、増加率は抑えられた。

単位：百万円

	10/11期	11/11期	増減額	主な要因
人件費	1,816	1,971	155	給与賞与等の増加
旅費・交通費 交際費など	408	446	38	旅費46百万円増加
営繕・ 事務用品など	67	53	14	
その他	838	922	84	貸倒引当金30百万円、広告販促費、租税公課 18百万円増加
合計	3,129	3,392	263	

2011年11月期連結貸借対照表

- 前払金、前受金は機械納入前の契約金で、ほとんどの場合は、両建てで計上
- 有利子負債は依然として低水準で、実質無借金

単位:百万円

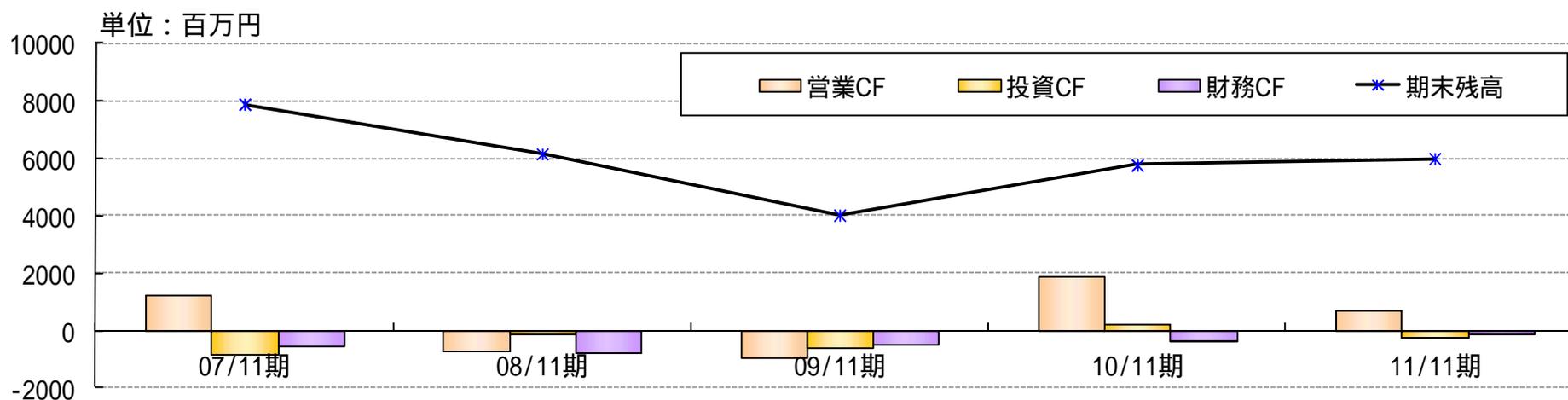
資産			
	10/11期	11/11期	備 考
現金預金	5,659	5,913	前期比254百万円の増加
売上債権	7,640	8,927	売上増加によるもの
その他 流動資産	2,288	2,959	前払金623百万円増加
有形 固定資産	3,742	3,773	
無形 固定資産	100	86	
その他 固定資産	2,087	1,987	

負債			
	10/11期	11/11期	備 考
仕入債務	7,573	8,697	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	1,165	1,859	前受金582百万円増加
長期 有利子負債	0	0	
その他 固定負債	573	462	
純資産	12,128	12,549	

連結キャッシュフローの推移

単位:百万円

	07/11期	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期
営業活動によるCF	1,246	720	936	1,931	690
投資活動によるCF	836	127	576	230	240
財務活動によるCF	507	764	478	372	126
フリーキャッシュフロー	410	847	1,512	2,161	450
期末現金残高	7,896	6,166	4,038	5,776	6,003
設備投資額	264	422	354	208	314
減価償却費	481	339	289	289	263



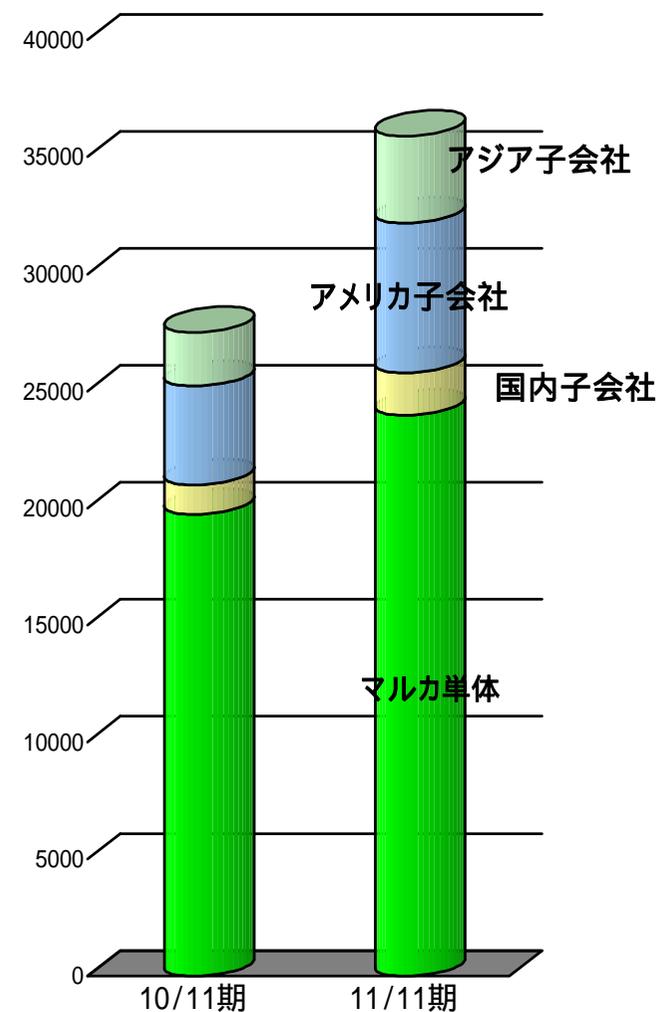
連結子会社の業績

海外子会社の利益が改善。北米・アジア子会社が堅調に推移し、連結利益に大きく貢献。

単位:百万円

	売上高		営業利益		経常利益	
	10/11期	11/11期	10/11期	11/11期	10/11期	11/11期
連結	24,486	32,432	373	1,055	544	1,229
単体	19,728	23,970	365	543	600	773
国内子会社	1,259	1,816	37	85	22	98
海外子会社	6,513	10,095	0	388	26	379
連結消去	3,014	3,449	45	39	8	21

売上高の推移



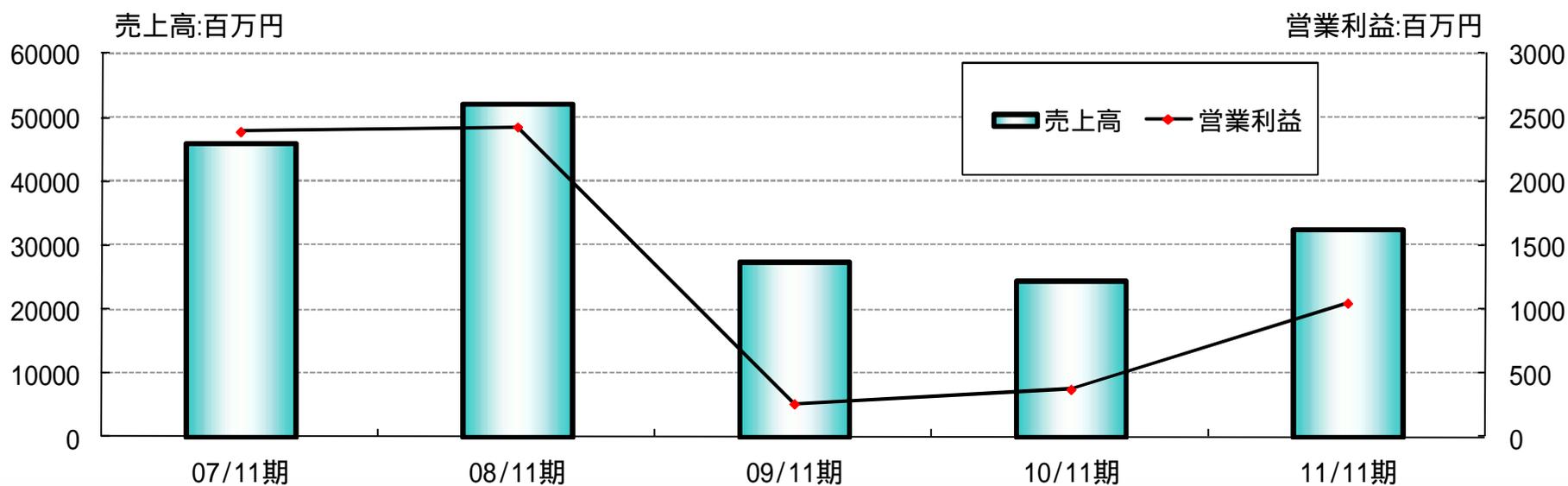
売上高の前期対比

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
➡	➡	➡	➡

過去5年間の連結業績の推移

単位:百万円

	07/11期	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期
売上高	45,978	52,167	27,340	24,486	32,432
営業利益	2,390	2,427	228	373	1,055
経常利益	2,565	2,591	458	544	1,229
当期利益	1,309	1,409	81	198	679



産業機械部門

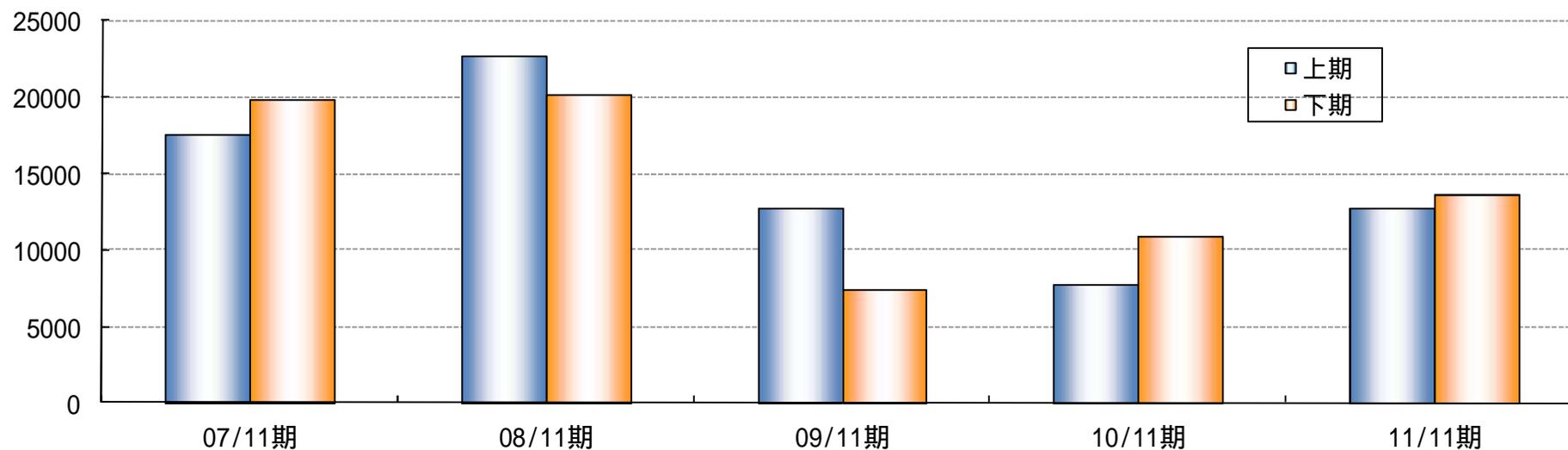


産業機械部門売上高推移(連結)

単位:百万円

	07/11期	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	前年同期比%
上期	17,528	22,735	12,816	7,783	12,725	63.4
下期	19,910	20,223	7,472	10,907	13,682	25.4
合計	37,438	42,958	20,288	18,691	26,408	41.3

単位:百万円



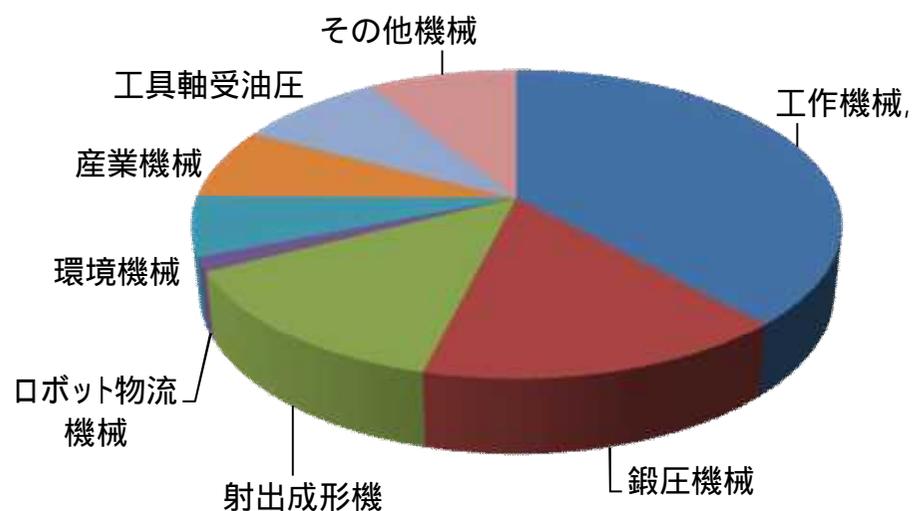
産業機械(商品別)売上高(連結)

工作機械・鍛圧機械(プレス)・ロボット売上高が伸長

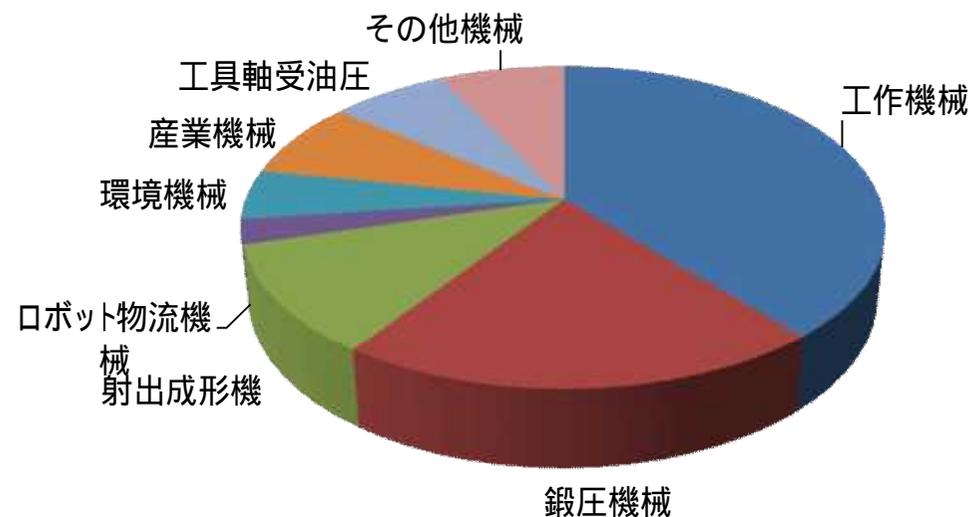
単位:百万円

	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
10/11期	7,132	2,940	2,541	271	1,171	1,397	1,594	1,642
11/11期	10,234	5,513	2,880	651	1,328	2,011	1,825	1,963
前期比%	43.5	87.5	13.3	139.5	13.4	43.9	14.5	19.5

10/11期



11/11期



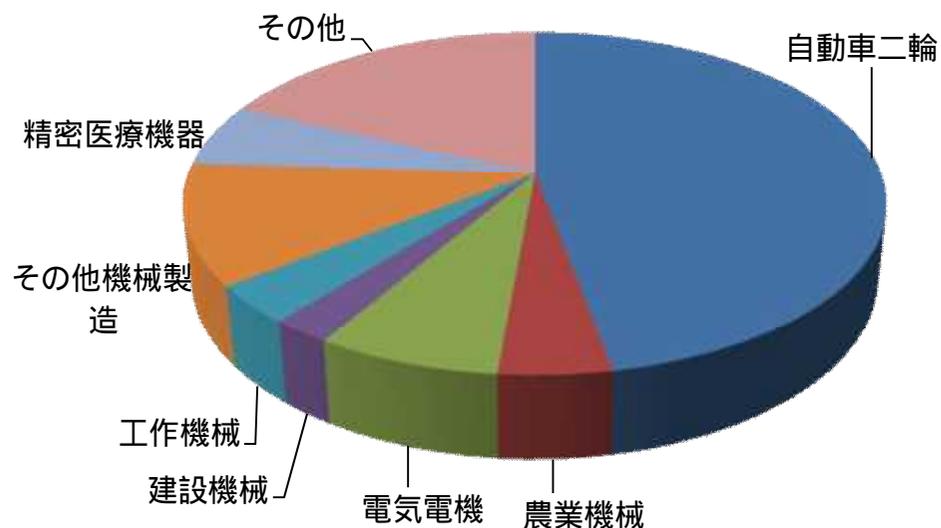
産業機械(業界別)売上高(連結)

自動車・二輪業界向け売上高が伸長

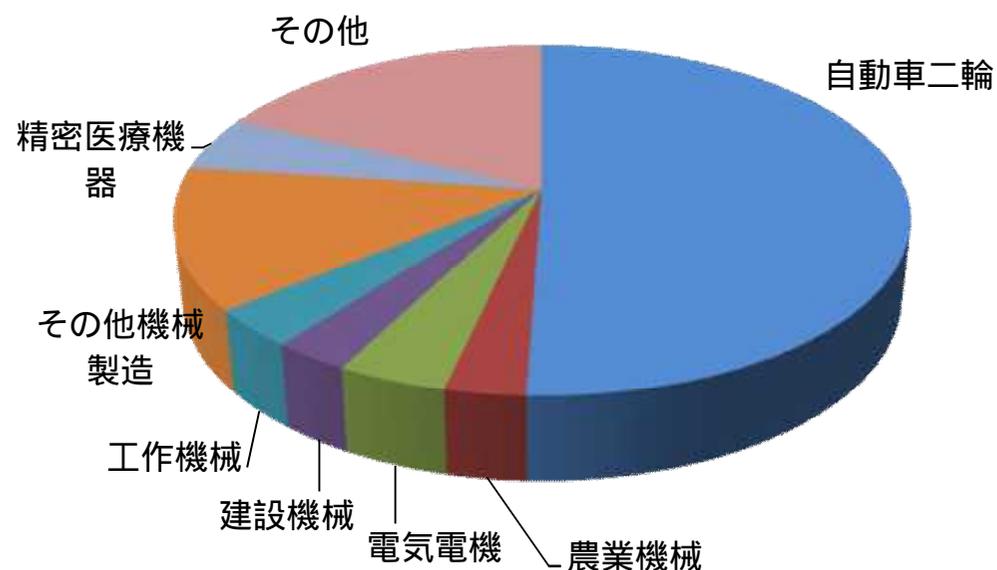
単位:百万円

	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
10/11期	8,784	829	1,349	442	672	2,122	1,104	3,386
11/11期	13,346	799	1,087	766	912	3,455	1,339	4,711
前期比%	51.9	3.7	19.4	73.1	35.6	62.4	21.3	39.1

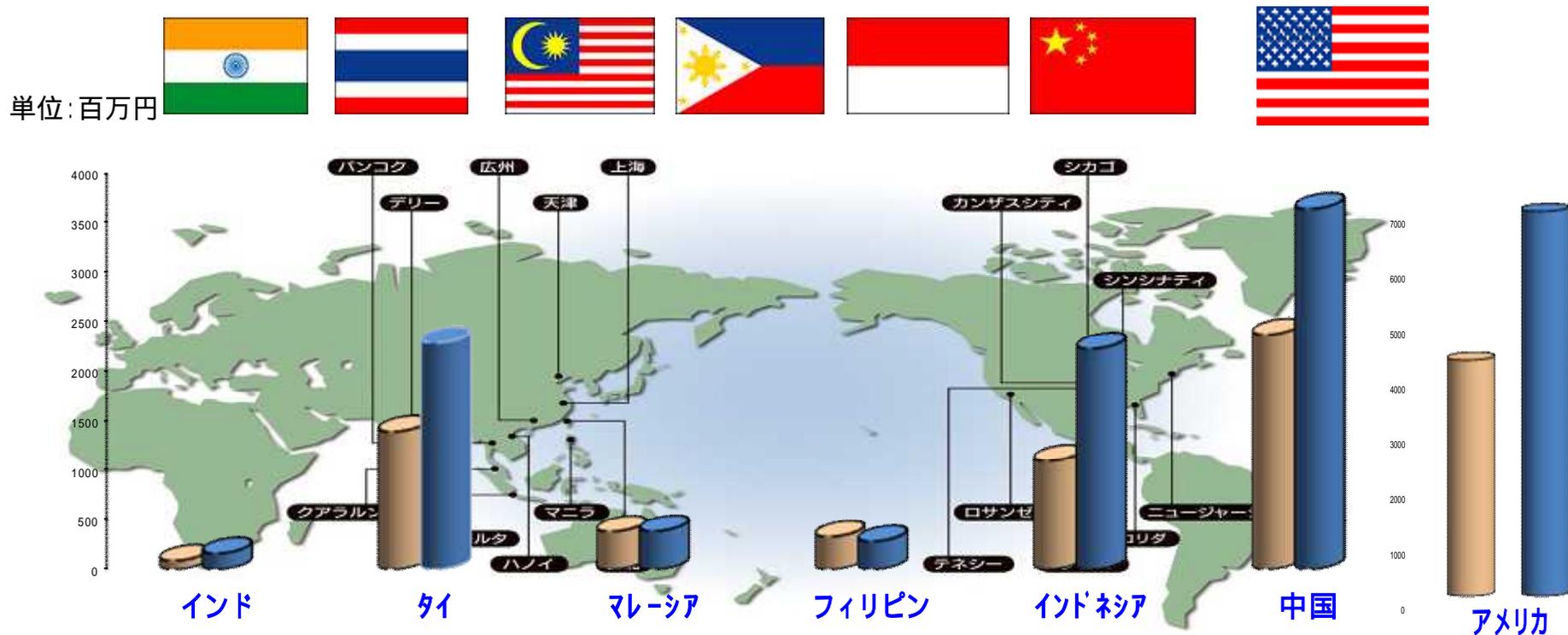
10/11期



11/11期



海外売上高(地域別)の推移(連結)



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
10/11期	89	1,396	383	331	1,102	2,372	4,292	10,914
11/11期	162	2,288	387	284	2,229	3,648	6,991	17,133
前期比%	81.4	63.9	0.9	14.3	102.2	53.8	62.9	57.0

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。(国内販売海外仕向を含む)

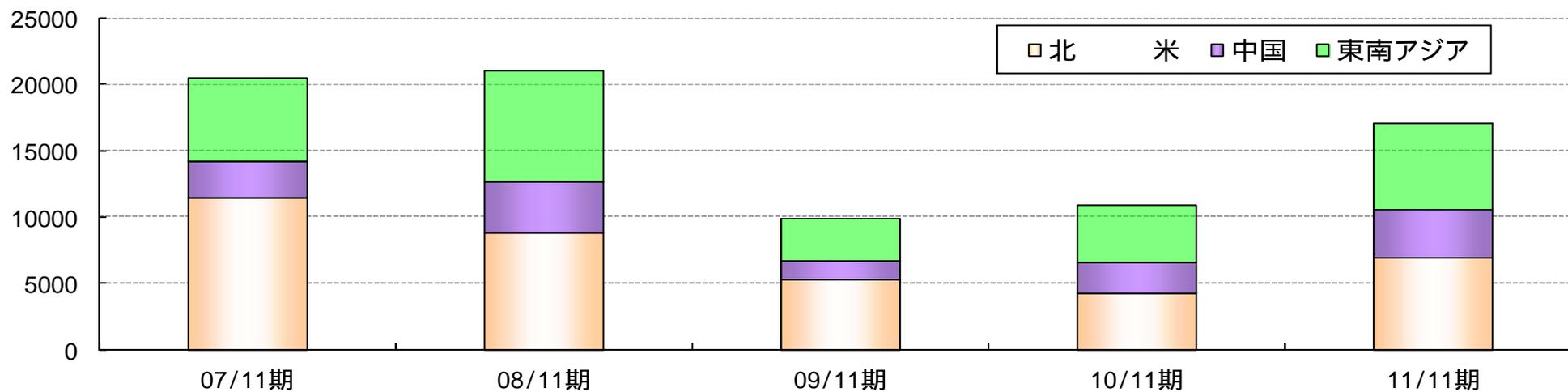
海外売上高の推移(連結)

単位:百万円

	07/11期	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期
東南アジア (含インド)	6,201	8,824	3,159	4,247	6,466
中国	2,849	3,909	1,454	2,372	3,648
北米	11,445	9,677	5,330	4,292	6,991
海外売上合計	20,683	22,783	10,001	10,914	17,133

海外売上合計にはその他地域数字を含む

単位:百万円



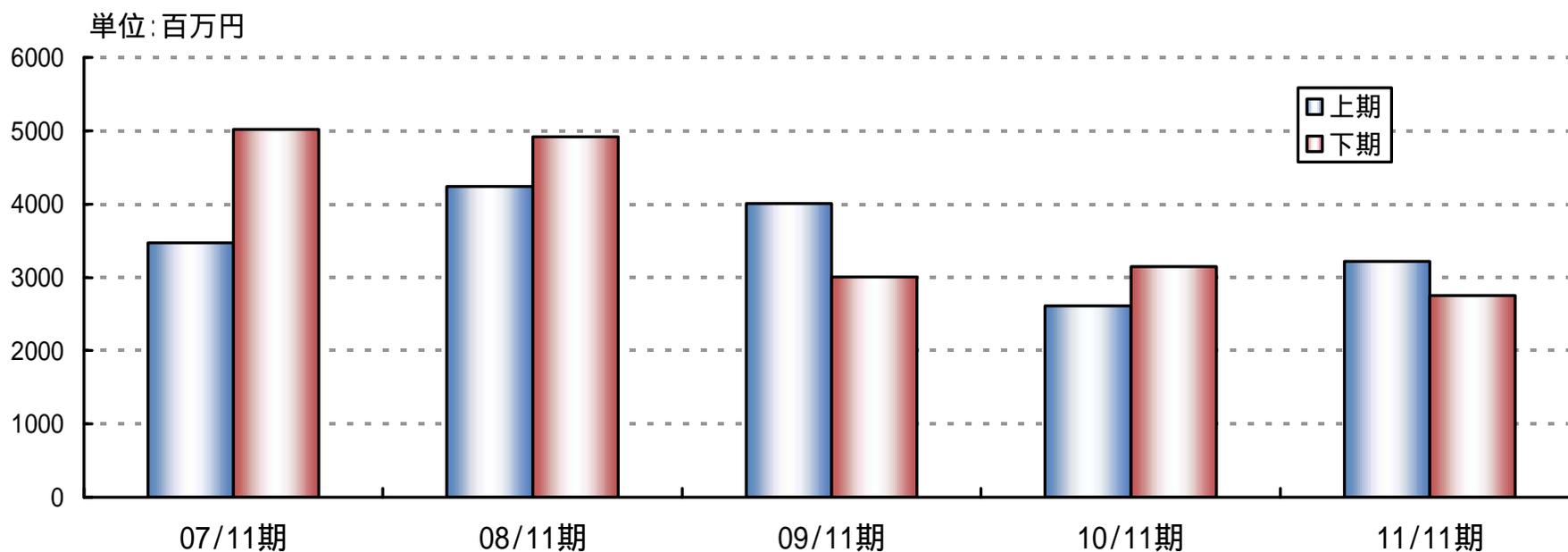
建設機械部門



建設機械部門売上高推移(連結)

単位:百万円

	07/11期	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	前年同期比%
上期	3,469	4,236	4,003	2,609	3,221	23.4
下期	5,015	4,916	3,003	3,146	2,757	12.3
合計	8,484	9,152	7,006	5,755	5,980	3.9

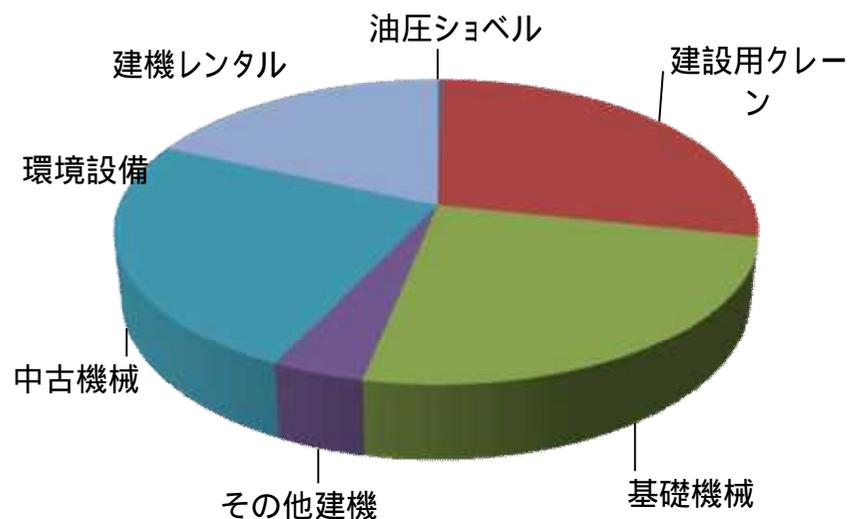


建設機械(商品別)売上高(連結)

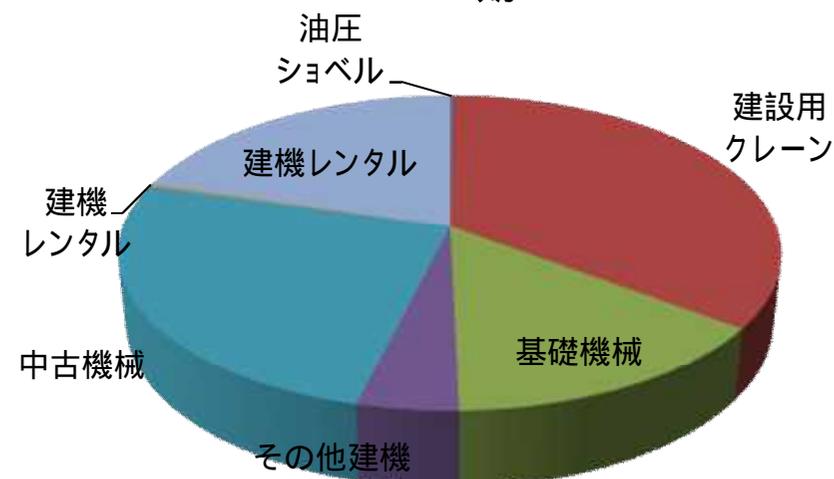
単位:百万円

	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
10/11期	13	1,615	1,428	228	1,420	1	1,046	-
11/11期	9	2,082	851	249	1,517	14	1,205	49
前期比%	28.5	28.9	40.4	21	6.9	811.7	15.1	-

10/11期



11/11期

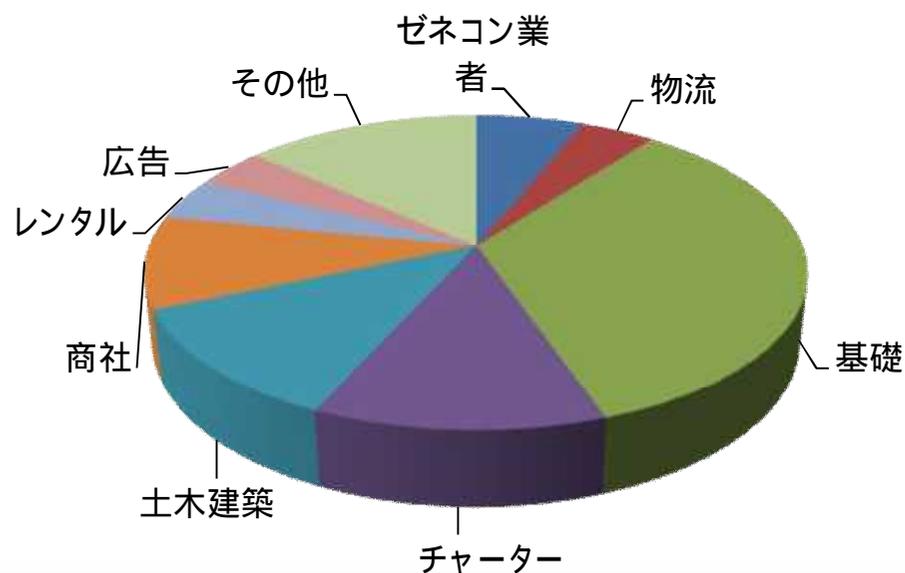
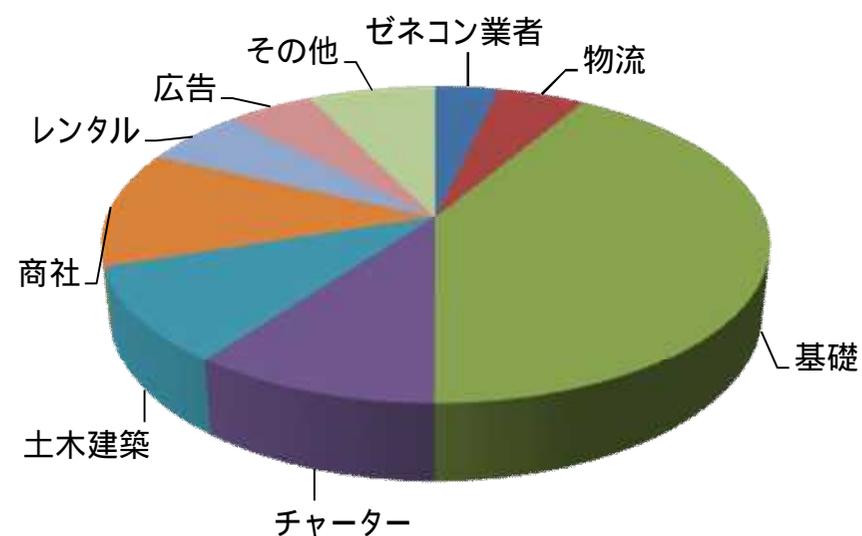


建設機械(業界別)売上高(連結)

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
10/11期	354	247	1,967	700	675	549	249	229	782
11/11期	218	297	2,475	611	584	713	351	292	436
前期比%	38.4	20.2	25.8	12.7	13.4	29.9	40.6	27.4	44.2

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

10/11期

11/11期


2012年11月期 業績予想と営業戦略

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 ●

2012年11月期 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

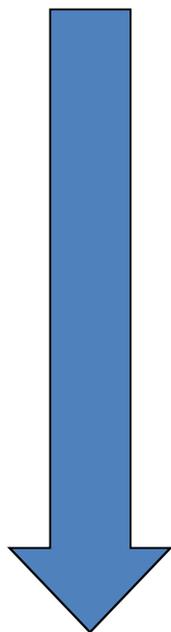
・中国製ベアリングの輸入販売

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期予想
中国製機械	2.7億円	9.0億円	15億円
台湾製機械	2.8億円	7.3億円	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期予想	13/11期予想	14/11期予想
Fu-Chun-Shin製	2.5億円	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

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。12社で構成。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

売上高	10/11期実績	11/11期実績	12/11期予想
MM会商品	13億円	20億円	28億円

MM会の参加企業を増やし発展

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期予想
部品・修理・消耗品	62億円	67億円	75億円

2012年11月期 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期予想
CMM会商品	4.0億円	4.6億円	6.0億円

3. 東北復興需要について

東北地区復興需要へ向けた、営業資源のシフト

2012年11月期の業績予想(連結・個別)

単位:百万円

	連結				個別	
	上期予想	下期予想	通期予想	前期比(%)	通期予想	前期比(%)
売上高	17,000	19,000	36,000	11.0	26,200	9.3
産業機械	14,450	16,378	30,828	16.7	21,483	15.4
建設機械	2,530	2,590	5,120	14.4	4,665	12.0
その他	20	32	52	20.1	52	20.1
売上総利益	2,420	2,530	4,950	11.6	2,692	10.6
販売管理費	1,820	1,828	3,648	7.5	2,050	7.7
営業利益	600	700	1,300	23.1	640	17.9
経常利益	650	750	1,400	13.8	940	21.5
当期純利益	350	400	750	10.4	550	33.2
1株当たり当期純利益	38.61円	44.12円	82.73円	-	60.67円	-
1株当たり配当金	8円	8円	16円	+1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。

2011年11月期の配当は下記のとおりです。

	中間配当	期末配当	年間配当額
11/11期当初予想	7円	7円	14円
修正・実績	7円	8円	15円

過去の配当の推移

	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期予想
中間配当	10円	5円	7円	8円
期末配当	5円	7円	8円	8円
年間配当	15円	12円	15円	16円
配当性向	170.1%	54.9%	20.0%	19.3%

11/11期期末配当金額は2012年2月開催予定の定時株主総会で決議承認後に確定いたします。

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

2011年11月期決算

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)		10/11期	11/11期	前期比%
北	米 他	4,292	6,993	62.9
ア ジ ア	中 国	2,327	3,648	53.8
	フ ィ リ ピ ン	331	284	14.3
	イ ン ド ネ シ ア	1,102	2,229	102.2
	マ レ ー シ ア	383	387	0.9
	タ イ	1,396	2,288	63.9
	シ ン カ ホ ー ル	119	282	136.9
	台 湾	418	348	16.4
	ベ ト ナ ム	287	422	47.3
	イ ン ド	89	162	81.4
	韓 国	119	60	49.7
ア	ア ジ ア 計	6,619	10,114	52.8
そ の 他	1	24	1,972.8	
合 計		10,914	17,133	57.0

商品別売上高

(単位:百万円)

		10/11期		11/11期		前期比%	
		売上高	構成%	売上高	構成%		
産 業 機 械	工 作 機 械	7,132	29.1	10,234	31.6	43.5	
	鍛 圧 機 械	2,940	12.0	5,513	17.0	87.5	
	射 出 成 形 機	2,541	10.4	2,880	8.9	13.3	
	ポ ット 物 流 機 械	271	1.1	651	2.0	139.5	
	環 境 機 械	1,171	4.8	1,328	4.1	13.4	
	産 業 機 械	1,397	5.7	2,011	6.2	43.9	
	工 具 軸 受 油 圧	1,594	6.5	1,825	5.6	14.5	
	そ の 他 機 械	1,642	6.7	1,963	6.1	19.5	
	産 業 機 械 計		18,691	76.3	26,408	81.4	41.3
	建 設 機 械	油 圧 シ ョ ベ ル	13	0.1	9	0.0	28.5
建 設 用 ク レ ー ン		1,615	6.6	2,082	6.4	28.9	
基 礎 機 械		1,428	5.8	851	2.6	40.4	
そ の 他 建 機		228	0.9	249	0.8	9.2	
中 古 機 械		1,420	5.8	1,517	4.7	6.9	
環 境 設 備		1	0.0	14	0.0	811.7	
建 機 レ ン タ ル		1,046	4.3	1,205	3.7	15.1	
油 圧 プ レ ー カ ー		-	-	49	0.2	-	
建 設 機 械 計		5,755	23.5	5,980	18.4	3.9	
保 険 ・ そ の 他		39	0.2	43	0.1	9.4	
合 計		24,486	100.0	32,432	100.0	32.5	

