

2013年11月期決算説明会

JAPAN

USA

CHINA

ASIA

INDUSTRIAL MACHINERY
CONSTRUCTION MACHINERY
NEW PRODUCTS



マルカキカイ株式会社

2014年1月22日

証券コード：7594

目次

1. 2013年11月期決算の概要		
① 2013年11月期決算	.....	3
② 産業機械部門の業績	.....	12
③ 建設機械部門の業績	.....	17
2. 2014年11月期営業戦略と業績予想		
① 産業機械部門の営業戦略	.....	21
② 建設機械部門の営業戦略	.....	24
③ 2014年11月期業績予想	.....	25
3. 配当政策		
配当方針および配当金の推移	.....	29
(補足資料)		
会社の概要	.....	31

2013年11月期 決算の概要

(2012年12月1日～2013年11月30日)

13/11期決算の要点

売上高は前期比8.3%増加

営業利益は先行的費用が増加し、前期比5.1%減少

当期純利益は前期比6.8%増加

産業機械部門は、米州向けが増加(メキシコ 19億円)

建設機械部門は、基礎・レンタル業界向けに、クレーン・基礎機械の販売が増加

海外売上高が前期比11.0%増加

米州はメキシコの寄与により38.6%増、タイは洪水復興需要の反動により減少

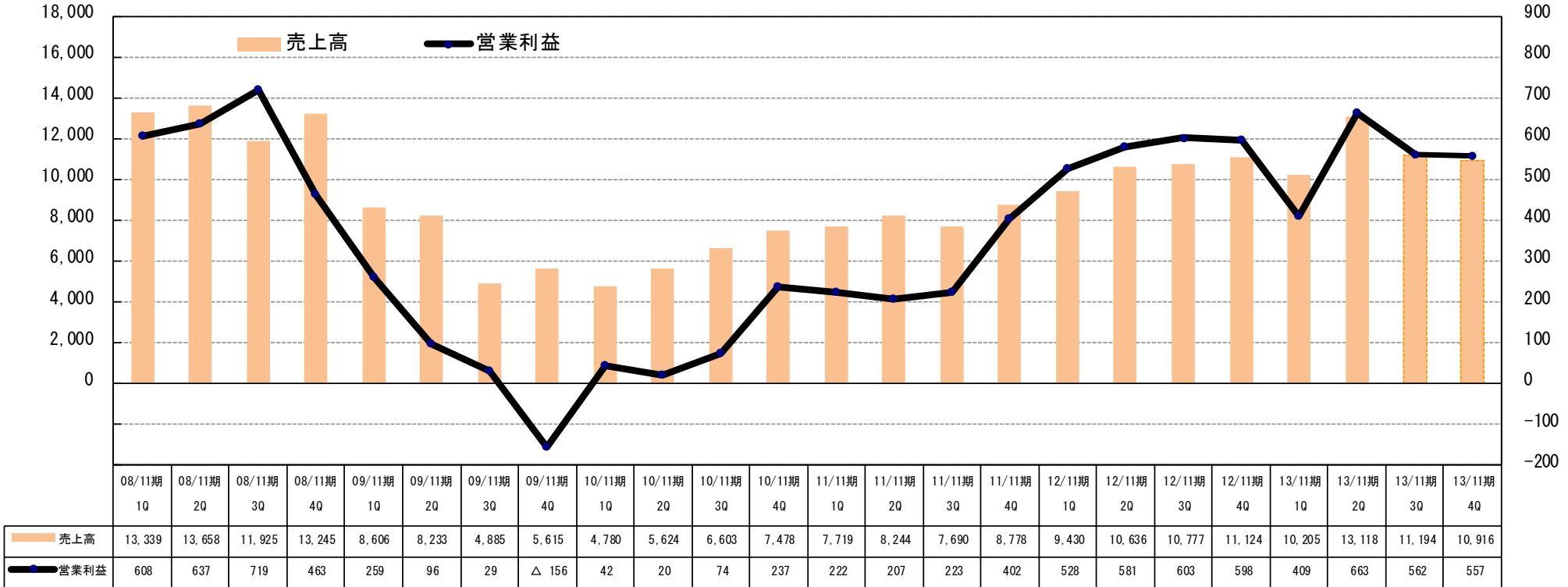
海外売上高比率が60.3%と、6割まで上昇

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		09/11期		10/11期		11/11期		12/11期		13/11期	
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期
売上高	26,997	25,170	16,839	10,501	10,404	14,081	15,963	16,468	20,066	21,902	23,323	22,111
営業利益	1,245	1,182	355	△ 127	62	311	429	625	1,109	1,202	1,072	1,120

13/11期決算の概要(連結)

産業機械は自動車業界向けが堅調。建設機械は内需が回復基調

販売管理費は人件費増により増加

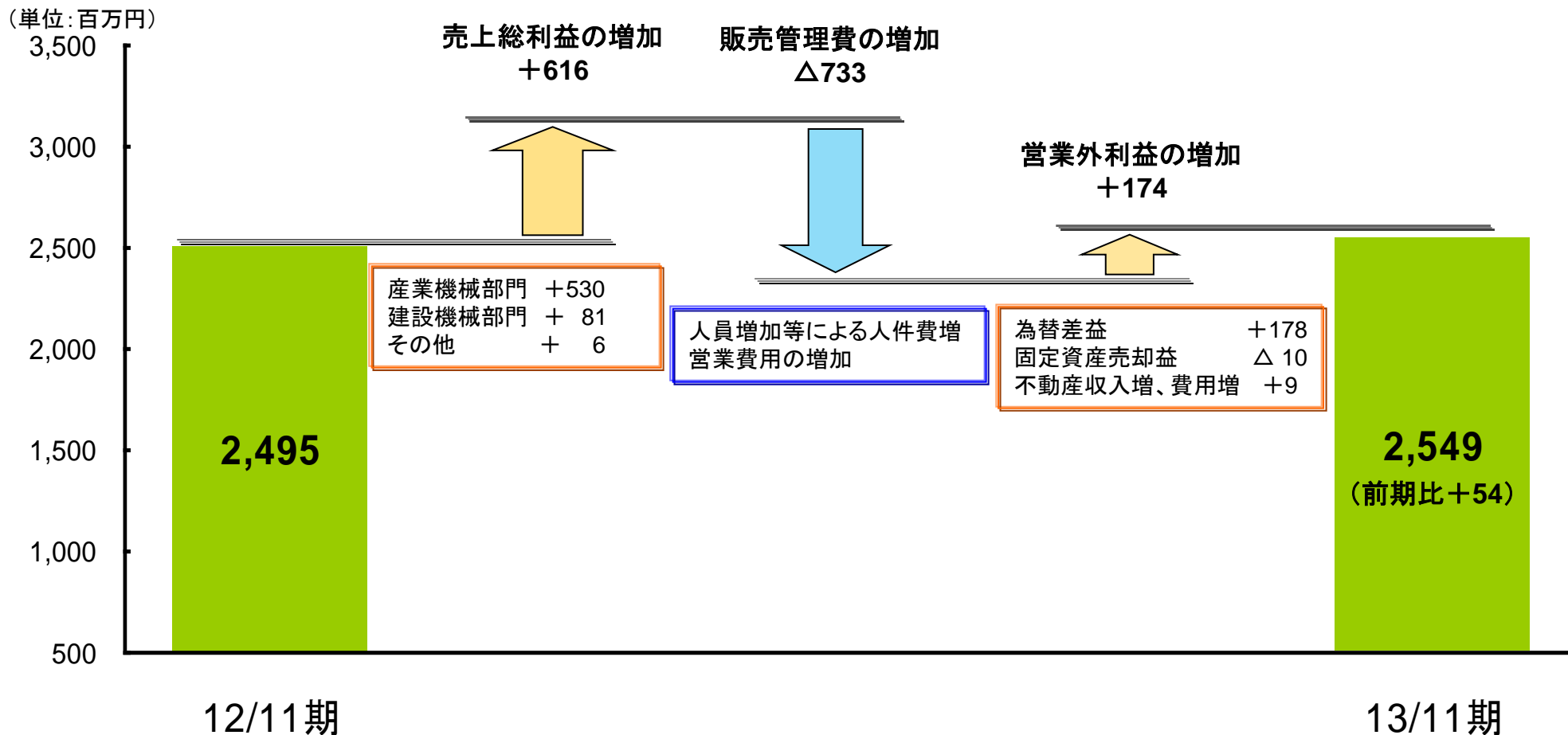
単位:百万円

	12/11期		13/11期		前期比 (%)	期初計画 (13/1/16)	同計画比 (%)
	金額	構成比(%)	金額	構成比(%)			
売上高	41,968	100.0	45,434	100.0	8.3	44,500	2.1
産業機械	35,841	85.4	38,233	84.2	6.7	37,640	1.6
建設機械	6,078	14.5	7,147	15.7	17.6	6,800	5.1
その他	48	0.1	54	0.1	12.7	60	▲10.0
売上総利益	6,068	14.5	6,684	14.7	10.3	6,500	2.8
販売管理費	3,756	9.0	4,490	9.9	19.5	4,075	10.2
営業利益	2,311	5.5	2,193	4.8	▲5.1	2,400	▲8.6
経常利益	2,495	5.9	2,549	5.6	2.2	2,550	▲0.0
当期純利益	1,366	3.3	1,458	3.2	6.8	1,400	4.1
1株当たり当期純利益	150.69円	—	160.88円	—		154.43円	—

1株当たり配当金	20円	—	23円	—	+3円	21円	+2円
R O E	10.6%	—	10.1%	—	—	—	—
R O A	9.6%	—	8.8%	—	—	—	—
人 員	439人	—	469人	—	+30人	—	—

経常利益増益要因(連結)

- 売上総利益は産業機械、建設機械とも増加したが、販売管理費は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、旅費・交通費等の営業費用が増加

為替の円安による、外貨建経費の増加

単位:百万円

	12/11期	13/11期	増減額	主な要因
人件費	2,166	2,548	382	人員増加に伴う給与賞与等の増加 (連結30名増)
旅費・交通費 交際費など	516	657	141	旅費108百万円増加
営繕・ 事務用品など	68	74	6	営繕費2百万円増加
その他	1,006	1,211	205	主に、円安による増加
合計	3,756	4,490	734	

13/11期末連結貸借対照表

-  有形固定資産の増加は、賃貸住宅の建築及びレンタル機械増加によるもの
-  有利子負債の増加は、主にマルカアメリカ運転資金借り入れによるもの

単位:百万円

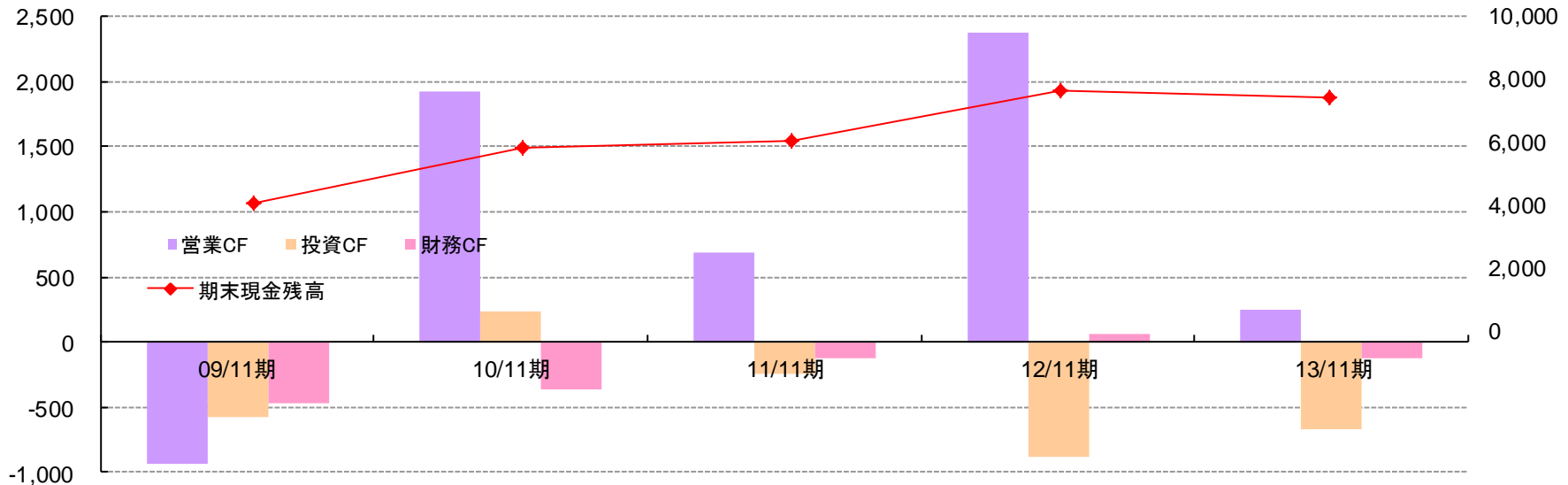
資産				負債			
	12/11期末	13/11期末	備考		12/11期末	13/11期末	備考
現金預金	7,544	7,470	74百万円減少	仕入債務	10,514	10,329	
売上債権	10,322	11,005	売上増加によるもの	短期有利子負債	122	251	マルカアメリカ借入金(運転資金)
その他流動資産	3,795	4,062	仕掛品(315百万円)ITI社前払金(155百万円)増加	その他流動負債	3,063	2,497	未払法人税(▲309百万円)前受金(▲172百万円)
有形固定資産	4,182	4,458	建物120百万円増加 レンタル機械102百万円増加	長期有利子負債	176	192	マルカアメリカ借入金(インダストリアルツール社買収)
無形固定資産	430	431		その他固定負債	432	533	繰延税金負債98百万円増加(投資有価証券の時価評価)
その他固定資産	1,997	2,303	投資有価証券の評価差額304百万円増加	純資産	13,866	15,928	

連結キャッシュフローの推移

単位:百万円

	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期	13/11期
営業活動によるCF	△936	1,931	690	2,377	248
投資活動によるCF	△576	230	△240	△885	△672
フリーCF	△1,512	2,161	450	1,492	△424
財務活動によるCF	△478	△372	△126	63	△120
期末現金残高	4,038	5,776	6,003	7,588	7,401
設備投資額	354	208	314	672	428
減価償却費	289	289	263	167	194

CF(単位:百万円)



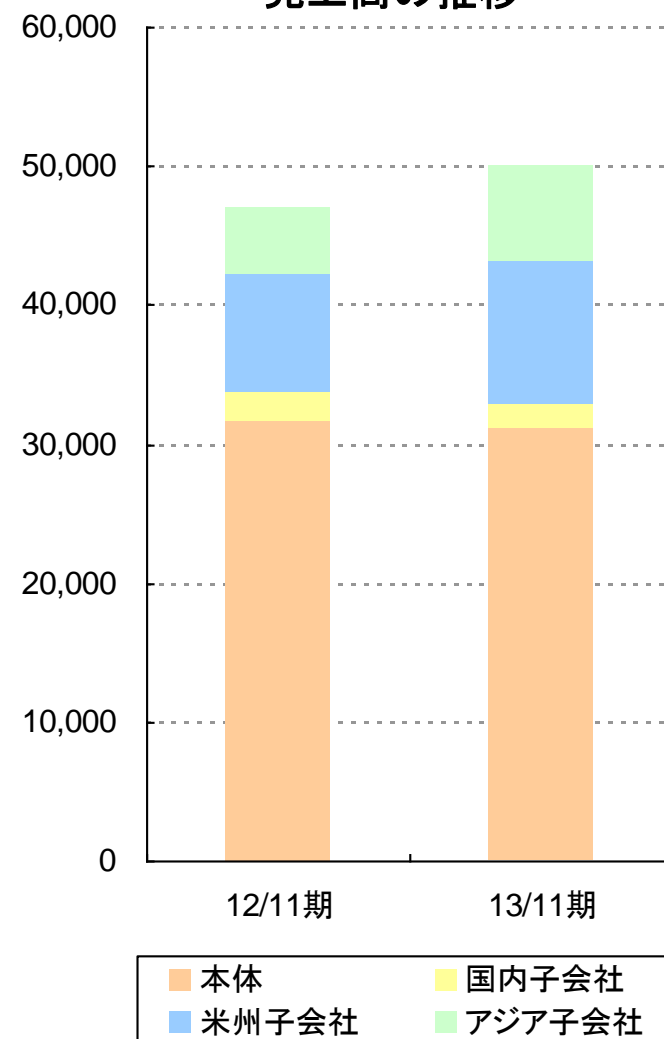
連結子会社の業績

メキシコ向けが増加

単位:百万円

	売上高		営業利益		経常利益	
	12/11期	13/11期	12/11期	13/11期	12/11期	13/11期
連結	41,968	45,434	2,311	2,193	2,495	2,549
単体	31,629	31,101	1,389	1,338	1,728	1,899
国内子会社	2,152	1,693	148	51	163	54
海外子会社	13,137	17,212	747	807	763	888
連結消去	△4,950	△4,572	27	△3	△158	△292

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	米州子会社	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)

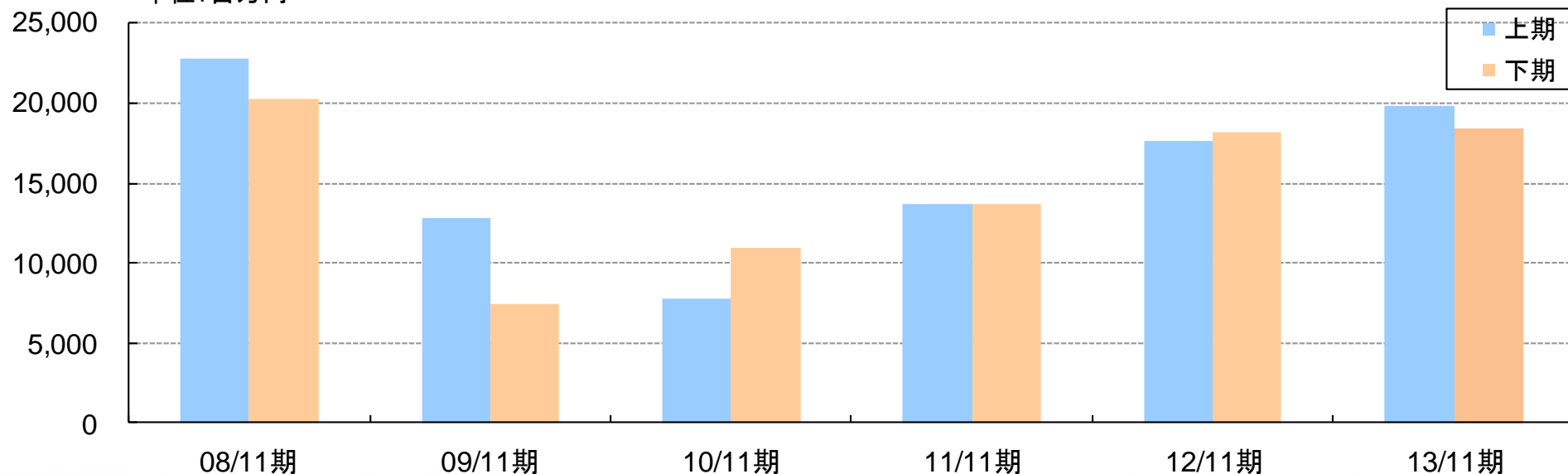


当期は円安効果で増収となった

単位:百万円

	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期	13/11期	前年同期比
上期	22,735	12,816	7,783	13,725	17,684	19,804	12.0%
下期	20,223	7,472	10,907	13,682	18,157	18,428	1.5%
合計	42,958	20,288	18,691	26,408	35,841	38,233	6.7%

単位:百万円

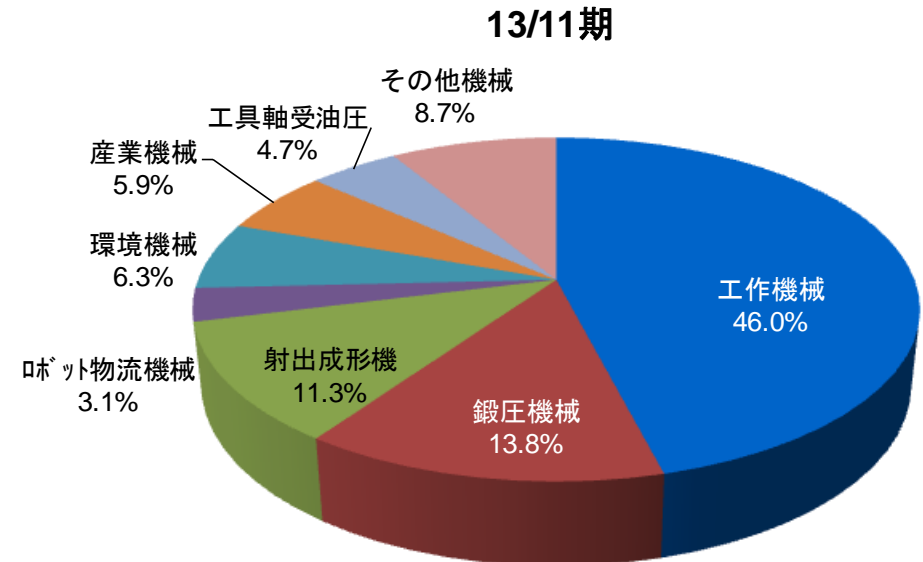
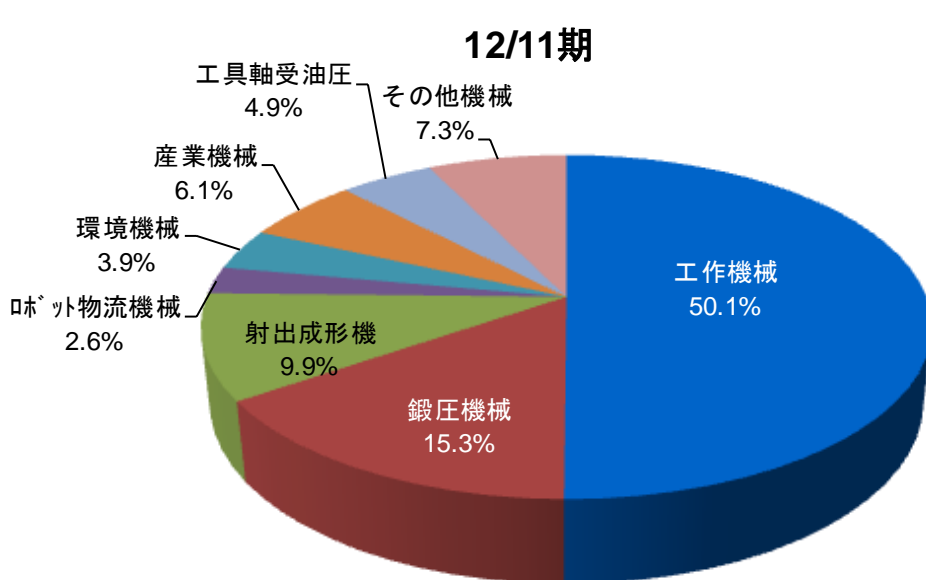


産業機械部門 — 商品別売上高

工作機械、鍛圧機械とも前期比減少。タイ洪水復興需要剥落による

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
12/11期	17,950	5,495	3,557	916	1,389	2,172	1,750	2,609
13/11期	17,575	5,271	4,337	1,193	2,421	2,274	1,814	3,345
前期比(%)	▲2.1	▲4.1	21.9	30.2	74.3	4.7	3.7	28.2



※ グラフ内「%」は産業機械部門の売上高に対する比率

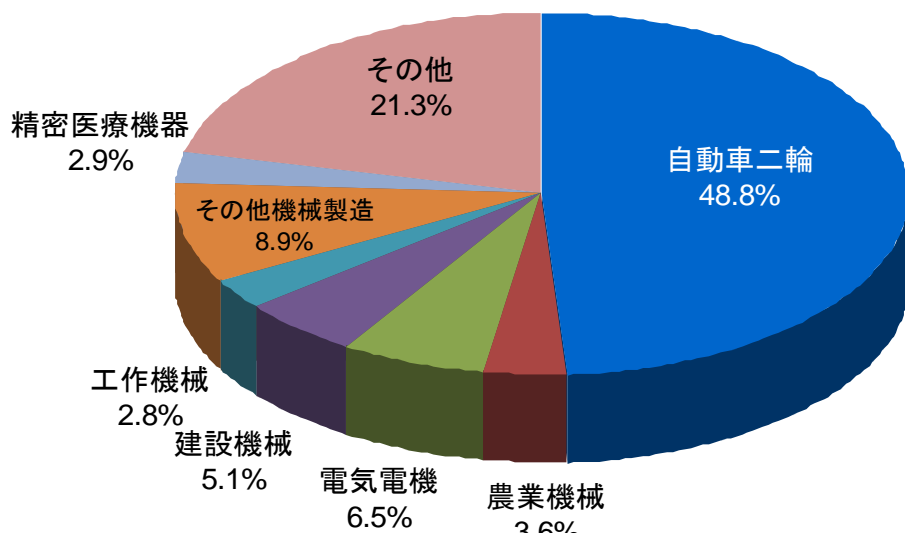
産業機械部門 — 業界別売上高

自動車業界向けが好調

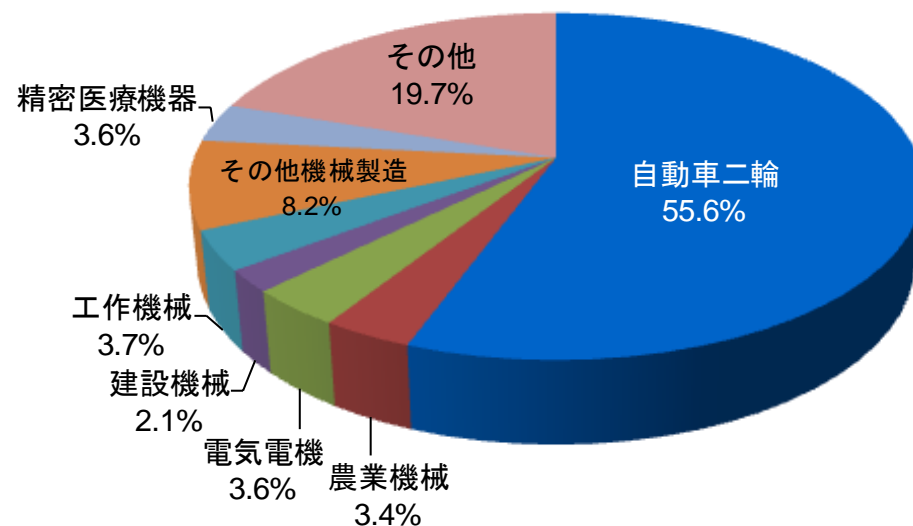
単位:百万円

	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
12/11期	17,503	1,290	2,347	1,822	1,009	3,192	1,030	7,646
13/11期	21,270	1,311	1,375	784	1,413	3,151	1,383	7,542
前期比(%)	21.5	1.6	▲41.4	▲56.9	40.1	▲1.3	34.3	▲1.4

12/11期



13/11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	米州	その他	海外計
12/11期	470	7,645	325	421	2,291	3,601	9,056	63	24,677
13/11期	171	5,270	1,184	428	2,684	4,023	12,548	—	27,396
前期比(%)	▲63.5	▲31.1	263.7	1.7	17.2	11.7	38.6	▲100.0	11.0

※当社現地法人所在地のみ(国内販売海外仕向を含む)を表示
※台湾向け売上高は、中国に含む

建設機械部門



建設機械部門売上高推移(連結)

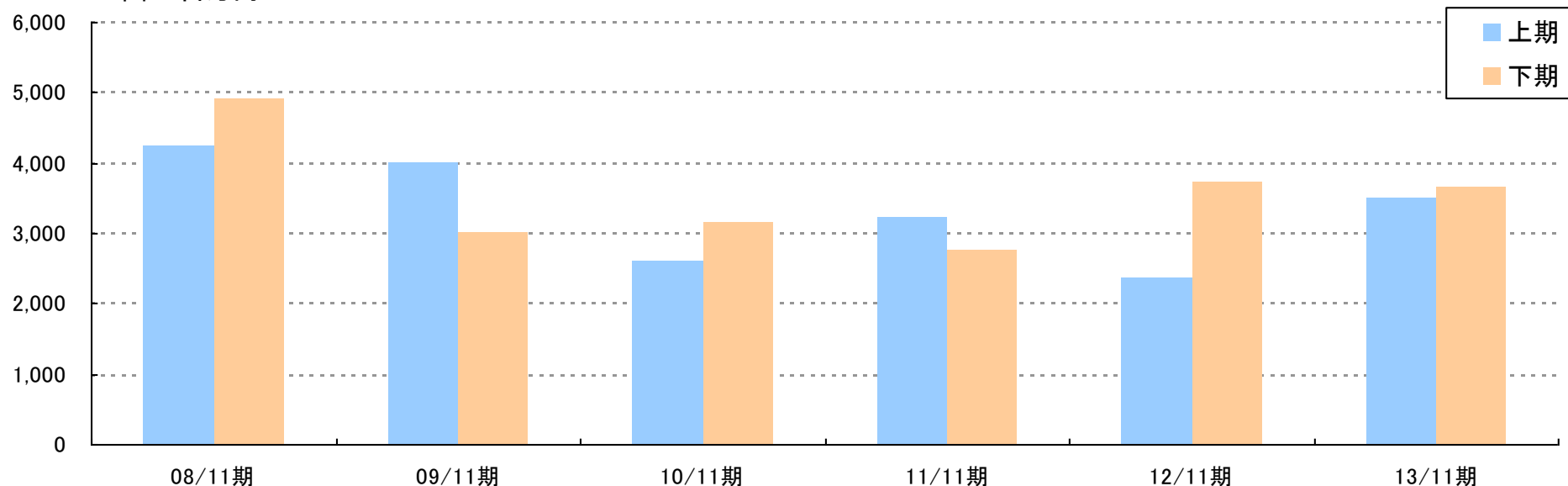


内需拡大により、売上が回復

単位:百万円

	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期	13/11期	前年同期比
上期	4,236	4,003	2,609	3,221	2,363	3,496	47.9%
下期	4,916	3,002	3,146	2,757	3,715	3,650	▲1.7%
合計	9,152	7,006	5,755	5,980	6,078	7,147	17.6%

単位:百万円



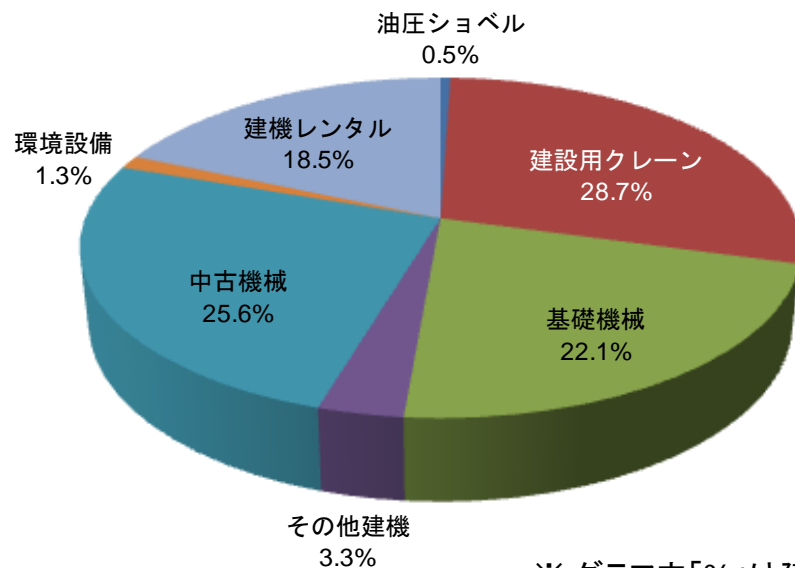
建設機械部門 — 商品別売上高

主力商品である建設用クレーンが増加

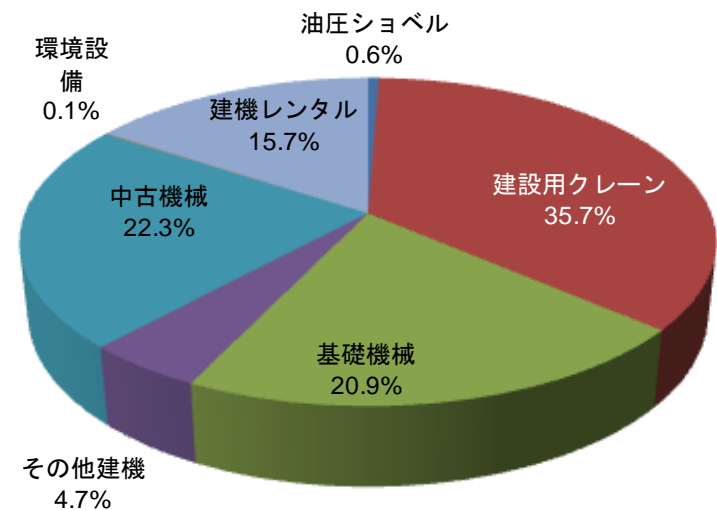
単位:百万円

	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
12/11期	32	1,745	1,343	199	1,556	76	1,123
13/11期	42	2,553	1,490	337	1,595	5	1,123
前期比(%)	31.9	46.3	10.9	68.8	2.5	▲93.3	0.0

12/11期



13/11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

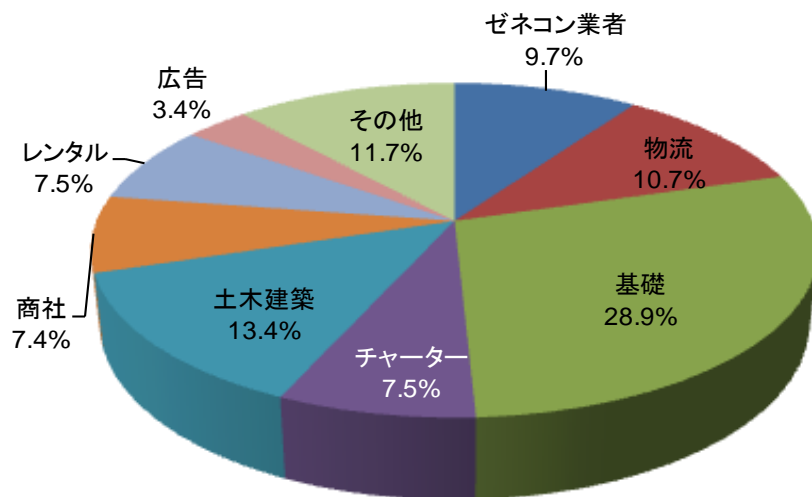
基礎業界向、レンタル業界向けが増加

単位：百万円

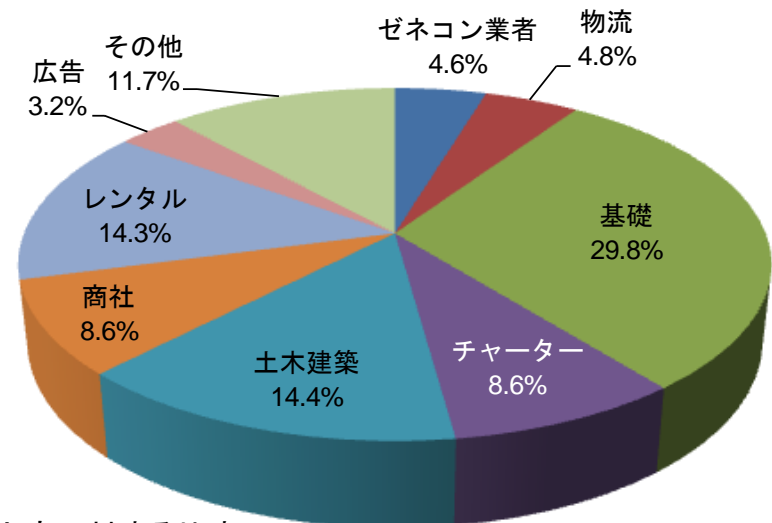
	ゼネコン業者	物流	基礎	チャーター※	土木建築	商社 (輸出)	レンタル	広告	その他
12/11期	589	647	1,753	455	812	449	456	205	708
13/11期	332	343	2,129	613	1,028	614	1,019	228	837
前期比(%)	▲43.6	▲47.0	21.5	34.6	26.6	36.8	123.5	11.0	18.1

※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

12/11期



13/11期



※ グラフ内「%」は建設機械部門の売上高に対する比率

2014年11月期の 営業戦略と業績予想

14/11期の営業戦略(産業機械部門)

～米 州～

▽メキシコ(アグアスカリエンテス)向け輸出増加

⇒自動車関連メーカー向け受注を促進

2013年11月期メキシコ市場向け売上高19億円 2014年11月期25億円予想

▽買収したITI社とのシナジー効果により、マルカキカイにおける工作機械の販売を拡大

⇒自動車関連ユーザーの新規取込、既存ユーザーの設備自動化ニーズへの対応、北米における日系ユーザーの現地調達ニーズへの対応を促進

ITI社2013年11月期通期売上高US \$ 600万

▽ Fu-Chun-Shin製(台湾射出成形機メーカー)製油圧式プラスチック成形機のシェアアップ

売上高	13/11期	14/11期予想
Fu-Chun-Shin製	11台	35台

▽新メーカー商品取扱い開始、市場の拡大

～東南アジア～

▽タイ、インドネシア、マレーシアにおける自動車二輪向け設備受注を拡大

▽東南アジアにおけるサービスエンジニアリング事業を拡大

⇒部品サービスのフルサポートによるコア事業の確立と、機械設備のリピート受注を促進

～中国～

▽中国製部品の東南アジアへの輸出拡大

⇒中国で生産する自動車部品を、中国から東南アジアへ輸出
ユーザーのコストダウンニーズに対応

▽中国製機械および機材の取扱拡大

売上高	10/11期	11/11期	12/11期	13/11期	14/11期予想
中国製機械	2.7億円	9.0億円	13.0億円	18.0億円	20億円
台湾製機械	2.8億円	7.3億円	6.8億円	8.3億円	10億円

14/11期の営業戦略(産業機械部門)

～日 本～

▽海外進出企業のバックアップ

▽部品・消耗品・サービス売上のさらなる拡大

⇒2012年12月グローバル機材本部を設置。機材商品の取扱を拡大

売上高	11/11期	12/11期	13/11期	14/11期予想
部品・修理・消耗品	67億円	85億円	93億円	115億円

▽輸入商品の拡大

⇒中国製ベアリングの輸入拡大

▽国内設備更新需要の取り込み

▽MM会商品の取扱いをさらに拡大

取扱高	11/11期	12/11期	13/11期	14/11期予想
MM会商品	15億円	33億円	36億円	40億円

▽2020年へ向けての国内需要へ対応

⇒公共事業拡大に対応した、営業資源の関東圏シフト

▽アジア向け建設機械の輸出販売促進

シンガポール事務所を情報収集の中心として、

- ①新商品の商権を獲得(インドネシア、マレーシア)
- ②新市場(ミャンマー、カンボジア)の開拓

14/11期業績予想(連結)

海外売上を拡大。メキシコ、東南アジアを伸ばす

単位:百万円

		上期予想	下期予想	通期予想	前期比(%)
売	上	24,000	26,000	50,000	10.0
	高				
	産業機械	20,218	21,244	41,462	8.4
	建設機械	3,756	4,722	8,478	18.6
	その他	26	34	60	10.5
売	上	3,300	3,700	7,000	4.7
	総				
	利益				
販	売	2,200	2,400	4,600	2.4
	管				
	理				
	費				
営	業	1,100	1,300	2,400	9.4
	利				
	益				
経	常	1,170	1,430	2,600	2.0
	利				
	益				
当	期	680	820	1,500	2.8
	純				
	利				
	益				
1	株	75.01円	90.45円	165.47円	—
	当				
	期				
	純				
	利				
	益				
1	株	11円	11円	22円	▲1円
	当				
	期				
	配				
	当				
	金				

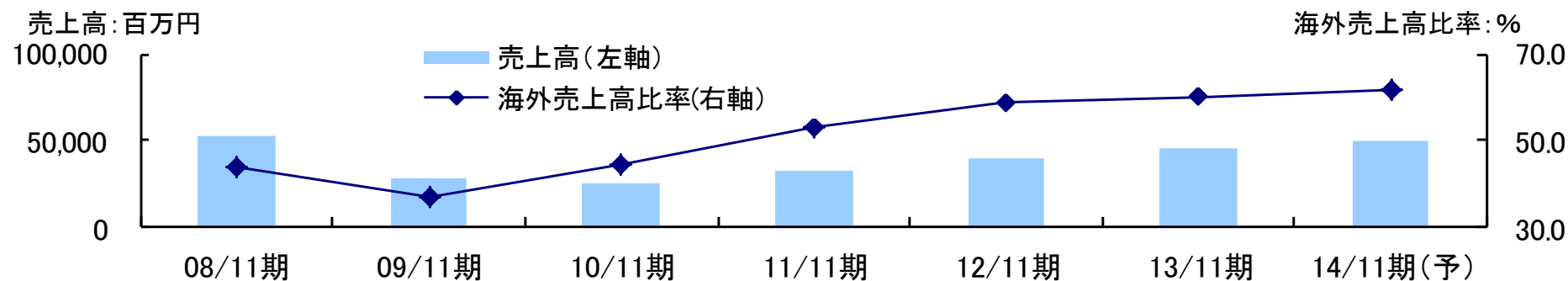
連結業績の推移

中期経営計画達成へ向けて、初年度の今期は売上高500億円を目指す

単位:百万円

	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期	13/11期	14/11期 (予)
売上高	52,167	27,340	24,486	32,432	41,968	45,434	50,000
海外売上高比率 %	43.7	36.6	44.6	52.8	58.8	60.3	60.4
営業利益	2,427	228	373	1,055	2,311	2,193	2,400
経常利益	2,591	458	544	1,229	2,495	2,549	2,600
当期利益	1,409	81	198	679	1,366	1,458	1,500

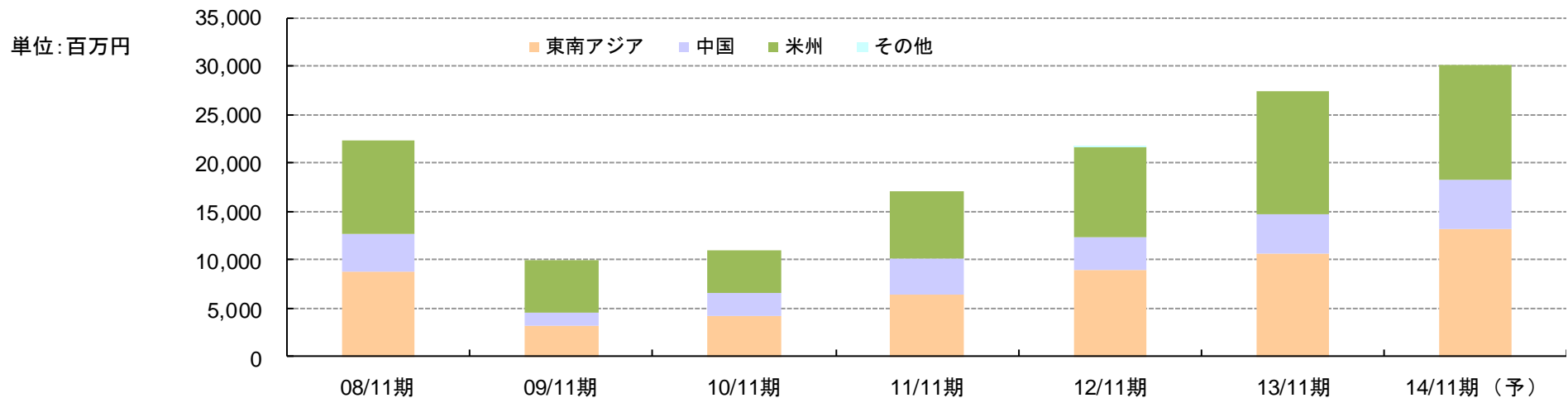
※海外売上高には国内渡し海外仕向けを含む。



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	13/11期	14/11期 (予想)
米州	9,677	5,330	4,292	6,991	9,056	12,548	12,000
中国	3,909	1,454	2,372	3,648	3,465	4,023	5,000
東南アジア(含むインド)	8,824	3,159	4,247	6,466	12,122	10,823	13,200
その他	—	—	—	—	63	—	—
海外売上合計	22,783	10,001	10,914	17,133	24,677	27,396	30,200
海外売上高比率(%)	43.7	36.6	44.6	52.8	58.8	60.3	60.4
期末為替レート	95円56銭	86円76銭	84円27銭	78円13銭	82円10銭	102円42銭	—



配当政策

配当方針及び配当金の推移

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

1株当たり配当金および配当性向の推移

	08/11期	09/11期	10/11期	11/11期	12/11期	13/11期 (予想)	14/11期 (予想)
中間配当	10円	10円	5円	7円	9円	10円	11円
期末配当	10円	5円	7円	8円	11円	※13円	11円
年間配当	20円	15円	12円	15円	20円	23円	22円
配当性向	13.1%	170.1%	54.9%	20.0%	13.3%	14.3%	13.3%

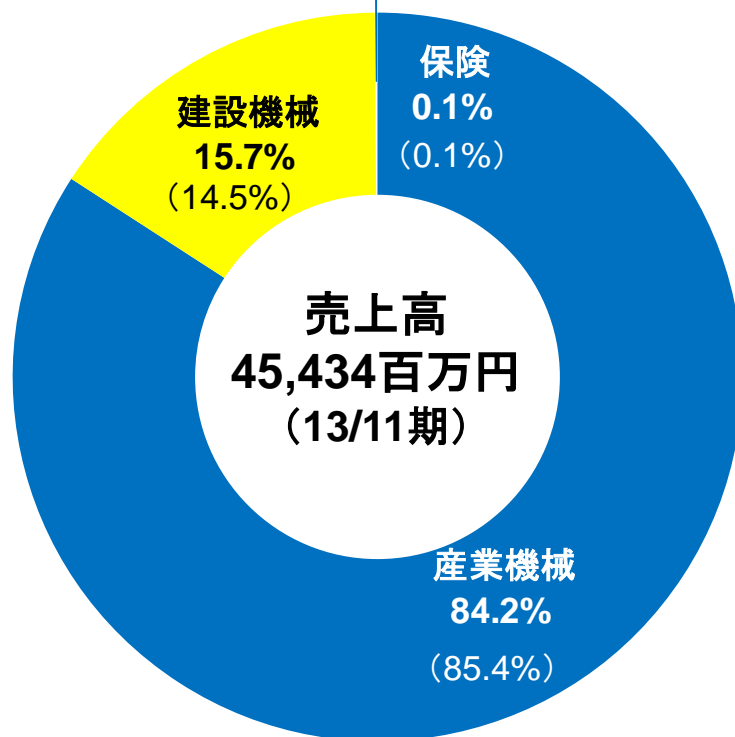
※13年11月期期末配当には、上場15周年記念配当2円を含む。

補足資料

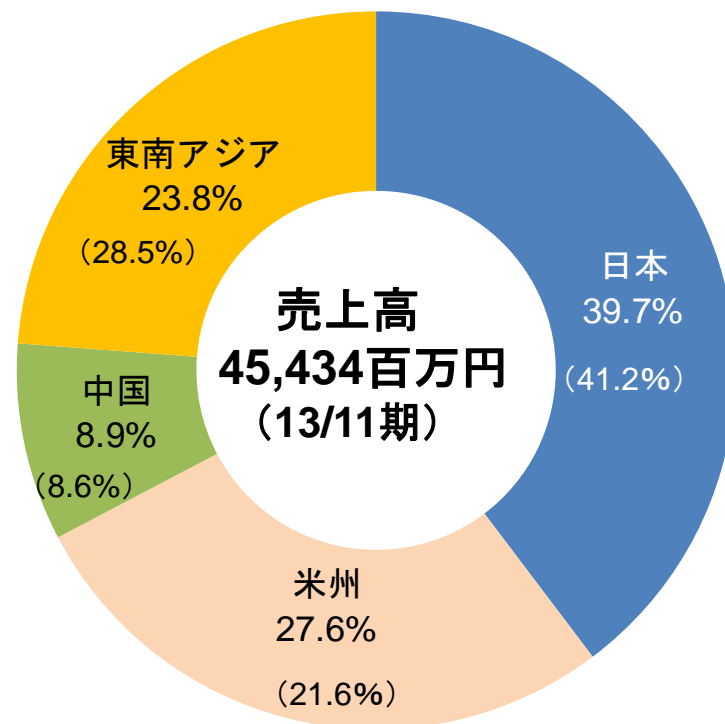


日本・米国・中国・東南アジアで産業機械と建設機械の販売を行い、海外に進出する日系企業や現地企業との取引を拡大

部門別売上高構成



地域別売上高構成



※括弧内は13/11期売上高45,434百万円の構成比

※海外売上高には国内渡し海外仕向けを含む

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 (DMG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①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②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③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。

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①クローラクレーン

重量物の吊上や運搬を行います。



例②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③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① グローバルネットワーク1

国内に12か所、米州に9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整備

米州



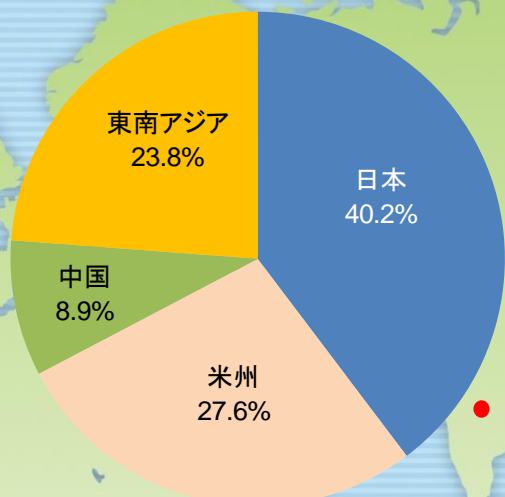
中国・東南アジア・インド



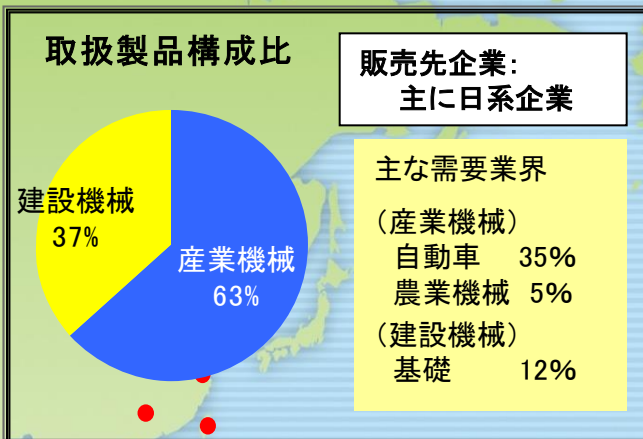
当社の強み① グローバルネットワーク2

日本・中国・東南アジアでは日系企業、米国では米系企業を主な販売先とし、世界4極で特徴のあるビジネススタイルを確立

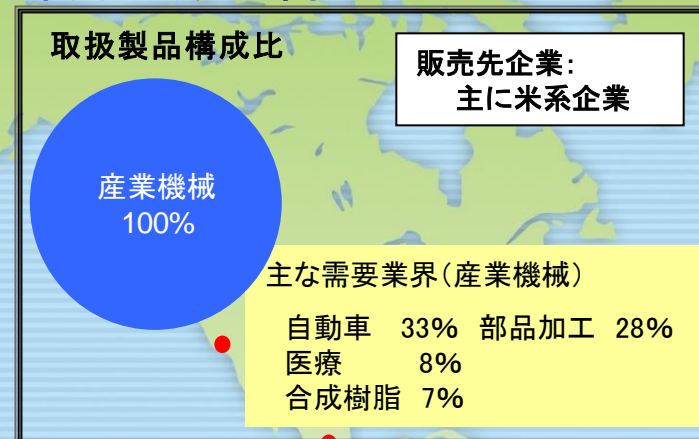
2013年11月期地域別売上高構成比



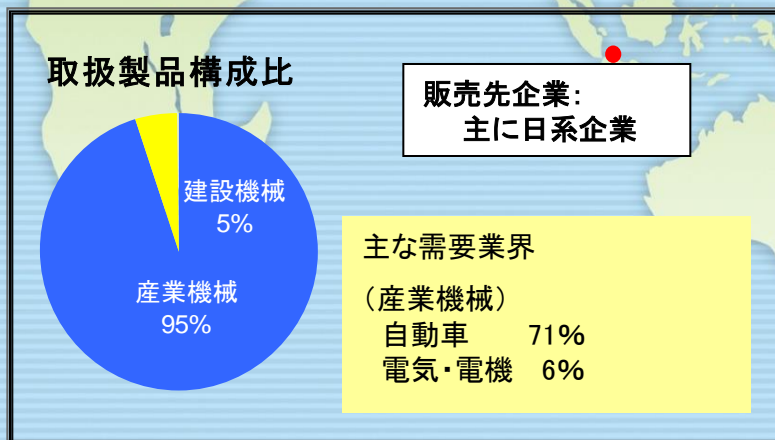
日本国内向け売上高



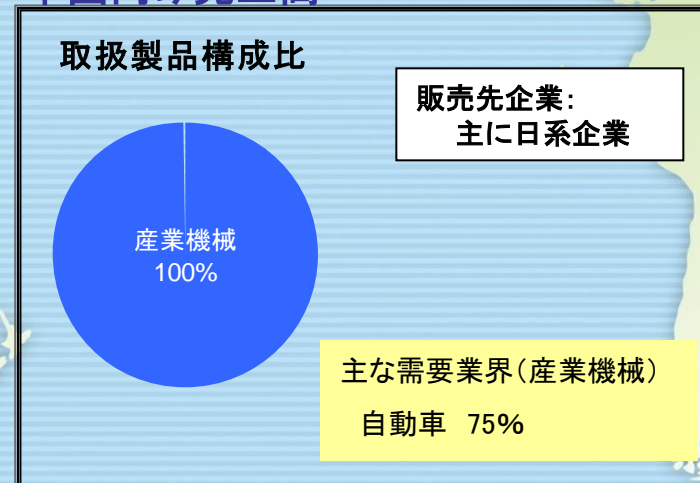
米州向け売上高



東南アジア向け売上高



中国向け売上高



当社の強み① グローバルネットワーク3

世界4極に469人を配置し、機械の販売および部品・消耗品・サービスの取扱いを拡大

サービス人員の育成に注力し、全体の約1/4となる106人体制を構築

地域別の従業員数



全地域 合計	機械		合計 (その他含む)	内 サービス人員
	産業機械	建設機械		
	365人	63人	469人	106人

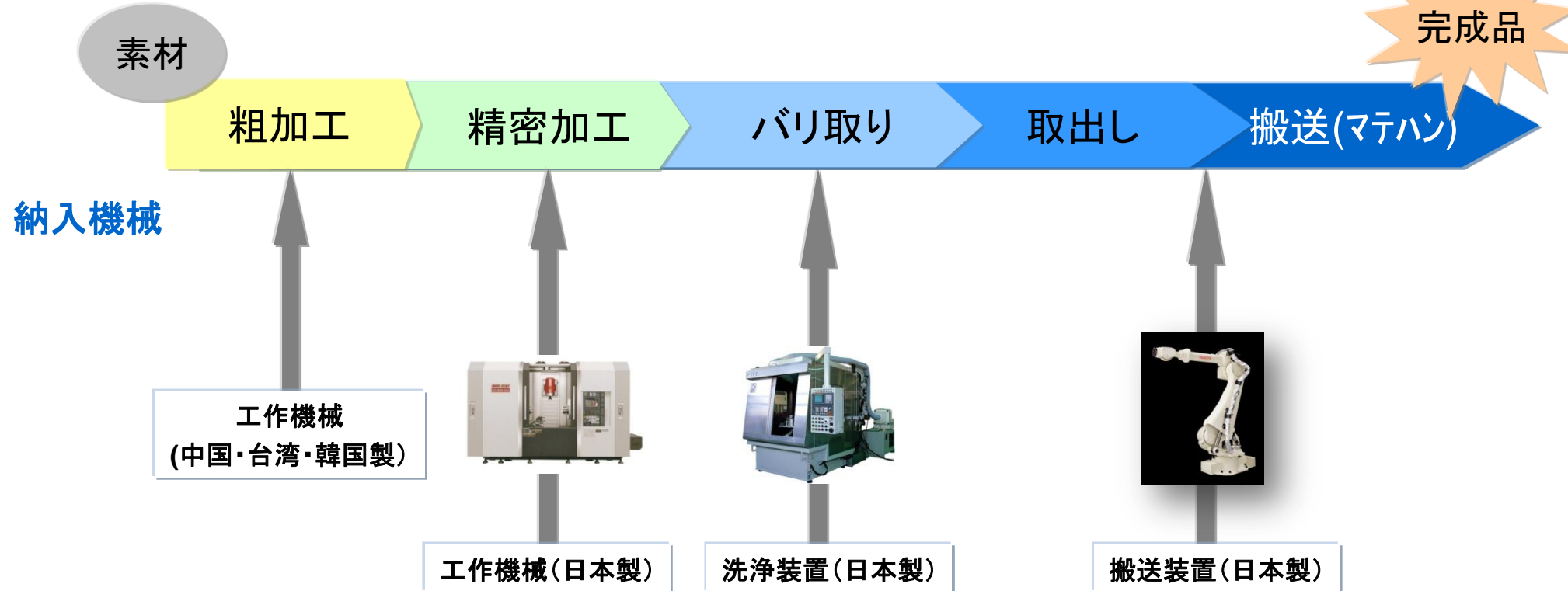
※ 2013年11月30日時点

当社の強み② 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



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)		12/11期	13/11期	前期比%
北	米 他	9,056	12,548	38.6
中	国	3,601	4,023	11.7
ア ジ ア	フィリピン	421	428	1.7
	インドネシア	2,291	2,684	17.2
	マレーシア	325	1,184	263.7
	タイ	7,645	5,270	▲31.1
	シンガポール	173	373	114.8
	ベトナム	626	698	11.5
	インド	470	171	▲63.5
	韓国	-	12	-
ア	アジア計	11,955	10,823	▲9.5
そ	の 他	63	0	
合 計		24,677	27,396	11.0

商品別売上高

(単位:百万円)

産 業 機 械		12/11期		13/11期		前期比%
		売上高	構成%	売上高	構成%	
業 機 械	工 作 機 械	17,950	42.8	17,575	38.7	▲2.1
	鍛 圧 機 械	5,495	13.1	5,271	11.6	▲4.1
	射 出 成 形 機	3,557	8.5	4,337	9.5	21.9
	ロケット物流機械	916	2.2	1,193	2.6	30.2
	環 境 機 械	1,389	3.3	2,421	5.3	74.3
	産 業 機 械	2,172	5.2	2,274	5.0	4.7
	工 具 軸 受 油 圧	1,750	4.2	1,814	4.0	3.7
	そ の 他 機 械	2,609	6.2	3,345	7.4	28.2
械	産業機械計	35,841	85.4	38,233	84.2	6.7
建 設 機 械	油 圧 シ ョ ベ ル	+32	0.1	42	0.1	31.8
	建 設 用 ク レ ーン	1,745	4.2	2,553	5.6	46.3
	基 礎 機 械	1,343	3.2	1,490	3.3	10.9
	そ の 他 建 機	199	0.5	337	0.7	68.8
	中 古 機 械	1,556	3.7	1,595	3.5	2.5
	環 境 設 備	76	0.2	5	0.0	▲93.3
	建 機 レ ン タ ル	1,123	2.7	1,123	2.5	0.0
	械	建設機械計	6,078	14.5	7,147	15.7	17.6
保 険 ・ そ の 他		48	0.1	54	0.1	12.7
合 計		41,968	100.0	45,434	100.0	8.3

業界別売上高(連結)

(単位:百万円)

産		12/11期		13/11期		前期比%
		売上高	構成%	売上高	構成%	
業	自動車二輪	17,503	41.7	21,270	46.8	21.5
	農業機械	1,290	3.1	1,311	2.9	1.6
	電気電機	2,347	5.6	1,375	3.0	▲41.4
	建設機械	1,822	4.3	784	1.7	▲56.9
	工作機械	1,009	2.4	1,413	3.1	40.1
	その他機械製造	3,192	7.6	3,151	6.9	▲1.3
	精密医療機器	1,030	2.5	1,383	3.0	34.3
	IT関連	64	0.2	45	0.1	▲29.2
	食料品	80	0.2	154	0.3	91.5
	鋼製家具	410	1.0	49	0.1	▲88.0
	合成樹脂	762	1.8	998	2.2	30.9
	フロント加工機	136	0.3	27	0.1	▲79.9
	繊維機械	400	0.9	83	0.6	▲79.2
	防衛	291	0.7	176	0.4	▲39.2
	エネルギー・化学	384	0.9	641	1.4	66.9
	住宅建材	56	0.1	62	0.1	11.5
	リース	13	0.0	28	0.1	116.6
	商社	143	0.3	451	1.0	215.2
	造船	15	0.0	21	0.0	38.9
	鉄道運輸	207	0.5	247	0.5	19.3
航空機	1,195	2.9	677	1.5	▲43.3	
その他	3,483	8.4	3,873	8.5	11.1	
産業機械計	35,841	85.4	38,233	84.2	6.7	

(単位:百万円)

建		12/11期		13/11期		前期比%	
		売上高	構成%	売上高	構成%		
設	ゼネコン業者	589	1.4	332	0.7	▲43.6	
	物流	647	1.5	343	0.8	▲47.0	
	基礎	1,753	4.2	2,129	4.7	21.5	
	チャーター	455	1.1	613	1.3	34.6	
	土木・建築	812	1.9	1,028	2.3	26.6	
	商社	449	1.1	614	1.4	36.8	
	レンタル	456	1.1	1,019	2.2	123.5	
	広告	205	0.5	228	0.5	11.0	
	その他	708	1.7	837	1.8	18.1	
	建設機械計	6,078	14.5	7,147	15.7	17.6	
	機	保険その他	48	0.1	54	0.1	12.7
		合計	41,968	100.0	45,434	100.0	8.3

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。