

# 2018年3月期 決算説明会資料

2018年5月31日



株式会社 北川鉄工所  
(6317)

問合せ先 総務部総務課 IR担当  
電話番号 0847(40)0501  
<http://www.kiw.co.jp>

## 2018年3月期 決算報告

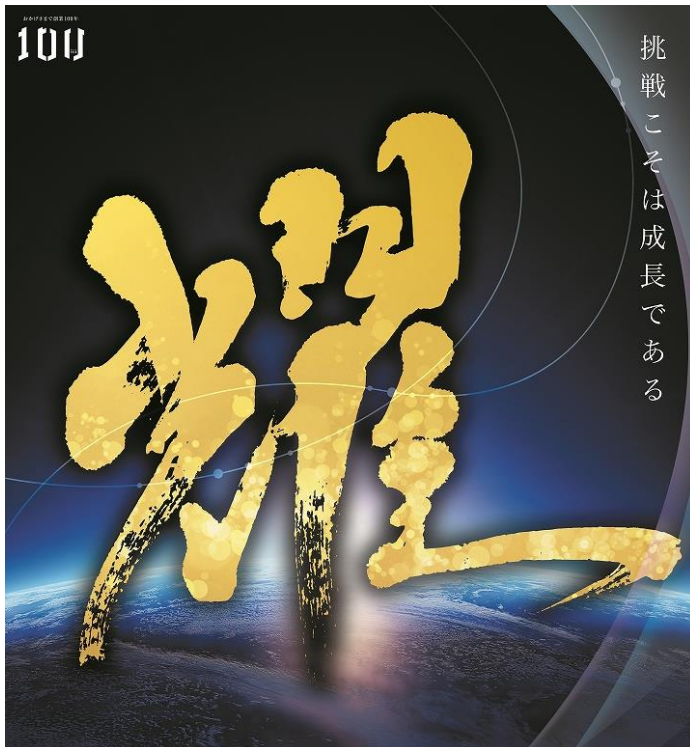
|                     |     |
|---------------------|-----|
| 2018年3月期 業績         | …2  |
| 2018年3月期 業績(セグメント別) | …3  |
| セグメント別業績～金属素形材事業    | …4  |
| セグメント別業績～産業機械事業     | …5  |
| セグメント別業績～工作機器事業     | …6  |
| 設備投資・減価償却           | …7  |
| 連結貸借対照表             | …8  |
| 効率性・安全性指標推移         | …9  |
| 連結キャッシュフロー計算書       | …11 |

## 2019年3月期 計画

|                     |     |
|---------------------|-----|
| カンパニー制組織への移行        | …13 |
| 2019年3月期 計画         | …14 |
| 2019年3月期 計画(セグメント別) | …15 |
| セグメント別計画～金属素形材事業    | …16 |
| セグメント別計画～産業機械事業     | …17 |
| セグメント別計画～工作機器事業     | …18 |
| 設備投資計画              | …19 |
| 新会社設置               | …20 |



# 2018年3月期 決算報告

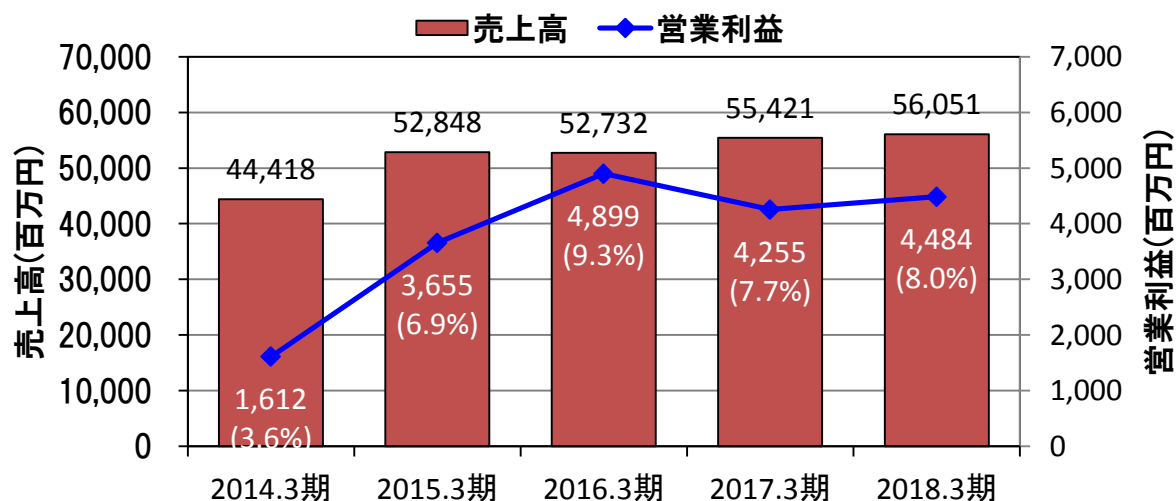


# 2018年3月期 業績

## 連結

金額単位:百万円

| INDEX               | 2018.3月期 当期実績 |        | 2017.3月期 前期実績 |        | 前期比増減  |        |
|---------------------|---------------|--------|---------------|--------|--------|--------|
|                     | 金額            | 構成比    | 金額            | 構成比    | 金額     | 比率     |
| 売上高                 | 56,051        | 100.0% | 55,421        | 100.0% | +630   | +1.1%  |
| 売上原価                | 45,107        | 80.5%  | 44,766        | 80.8%  | +341   | +0.8%  |
| 売上総利益               | 10,944        | 19.5%  | 10,654        | 19.2%  | +290   | +2.7%  |
| 販管費                 | 6,459         | 11.5%  | 6,399         | 11.5%  | +60    | +0.9%  |
| 営業利益                | 4,484         | 8.0%   | 4,255         | 7.7%   | +229   | +5.4%  |
| 営業外収益               | 835           | 1.5%   | 624           | 1.1%   | +211   | +33.8% |
| 営業外費用               | 166           | 0.3%   | 567           | 1.0%   | -401   | -70.7% |
| 経常利益                | 5,152         | 9.2%   | 4,312         | 7.8%   | +840   | +19.5% |
| 特別利益                | 0             | 0.0%   | 0             | 0.0%   | 0      | 0.0%   |
| 特別損失                | 138           | 0.2%   | 794           | 1.4%   | -656   | -82.6% |
| 税引前当期利益             | 5,014         | 8.9%   | 3,517         | 6.3%   | +1,497 | +42.6% |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 3,492         | 6.2%   | 2,041         | 3.7%   | +1,451 | +71.1% |



## 増収・増益

- 売上高 : 630百万円増収
- 営業利益 : 229百万円増益
- 経常利益 : 840百万円増益  
前期為替差損が差益に転換
- 当期利益 : 1,451百万円増益  
前期のタイ子会社(KTC)旧設備減損処理を今期不要とした。

# 2018年3月期 業績(セグメント別)

## 連結

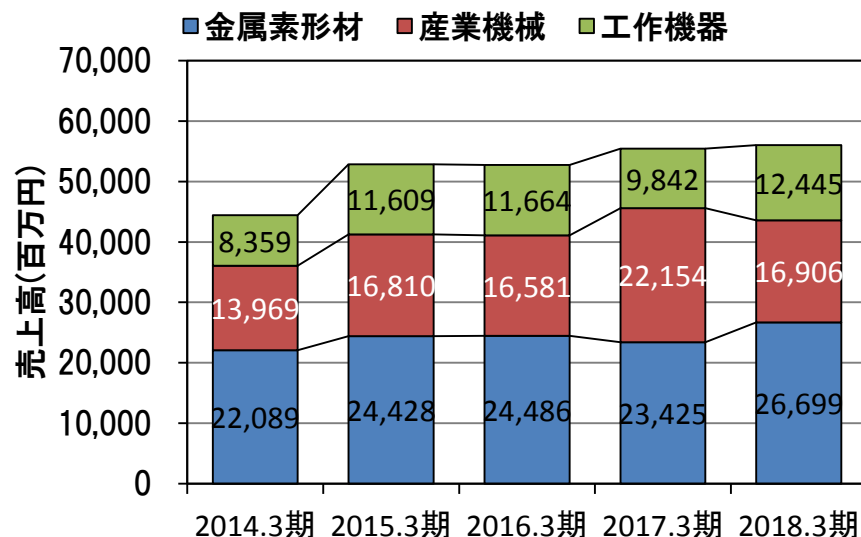
金額単位:百万円

| セグメント   | 2018.3月期 当期実績 |        |       | 2017.3月期 前期実績 |        |       | 前期比増減(比率) |        |
|---------|---------------|--------|-------|---------------|--------|-------|-----------|--------|
|         | 売上高           | 営業利益   | 利益率   | 売上高           | 営業利益   | 利益率   | 売上高       | 営業利益   |
| 金属素形材事業 | 26,699        | 1,805  | 6.8%  | 23,425        | 1,720  | 7.3%  | +14.0%    | +5.0%  |
| 産業機械事業  | 16,906        | 2,508  | 14.8% | 21,408        | 3,268  | 15.3% | -21.0%    | -23.2% |
| 工作機器事業  | 12,445        | 2,917  | 23.4% | 10,588        | 1,974  | 18.6% | +17.5%    | +47.7% |
| 全社費用    | -             | -2,747 | -4.9% | -             | -2,708 | -4.9% | -         | +1.4%  |
| 合計      | 56,051        | 4,484  | 8.0%  | 55,421        | 4,255  | 7.7%  | +1.1%     | +5.4%  |

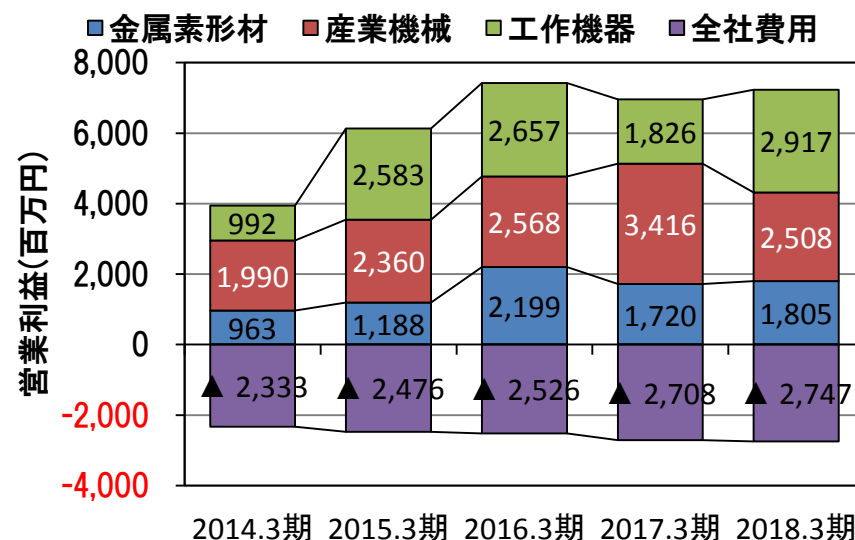
2017年4月 産業機械事業に属していた特殊機械事業を工作機器事業へ移管しました。これに伴い、実績比較のために前期における特殊機械事業の売上高と営業利益を産業機械事業から工作機器事業へ移動しています。

- 金属素形材事業 売上高:3,274百万円増/営業利益:85百万円増
- 産業機械事業 売上高:4,502百万円減/営業利益:760百万円減
- 工作機器事業 売上高:1,857百万円増/営業利益:943百万円増

## 売上高推移



## 営業利益推移



## 金属素形材事業

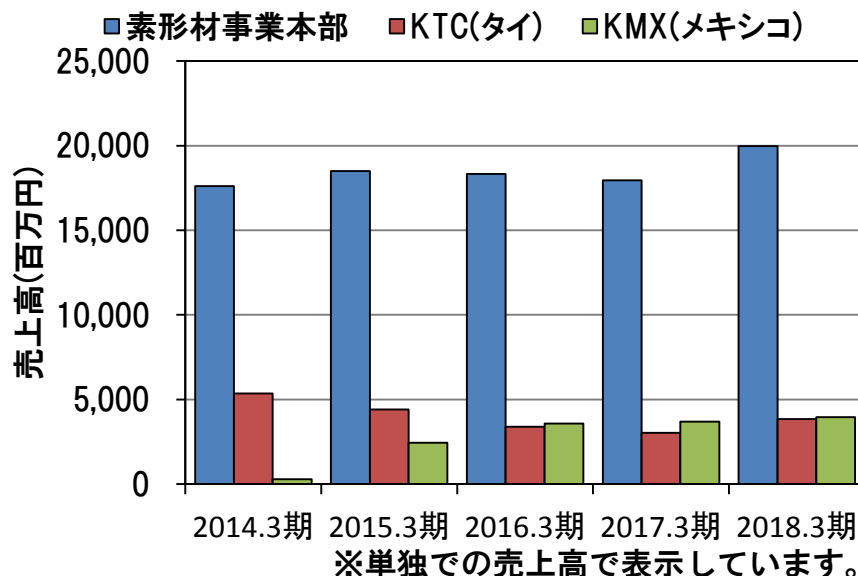
### 増収・増益

売上高 : 前期比14.0%増

営業利益 : 前期比 5.0%増

- 自動車トランスミッション部品  
…国内外共に好調、業績を牽引
- 農機、建機、汎用エンジン部品  
…国内外共に好調、タイ・中国市場回復

### 売上高推移



## 素形材事業本部(日本)

### 増収・増益

- 自動車部品好調に推移
- 農機部品増加～排ガス規制後の回復
- 材料・副資材の調達単価上昇(利益率低下)

## KTC(タイ)

Kitagawa(Thailand) Co.,LTD.

### 増収・減益

- タイ経済回復 自動車・農機好転
- 自動車部品受注増加
- 鑄造2次ライン稼働開始に伴う費用増加

## KMEX(メキシコ)

Kitagawa Mexico,S.A.de C.V

### 増収・減益

- 新規受注自動車部品の供給開始(増産)
- 鑄造1次ライン稼働率低下…故障停止
- 鑄造2次ライン新設に伴う費用増

## 産業機械事業

### 減収・減益

売上高 : 前期比21.0%減

営業利益 : 前期比23.2%減

■国内建設投資額:53.4兆円(前期比1.8%増)

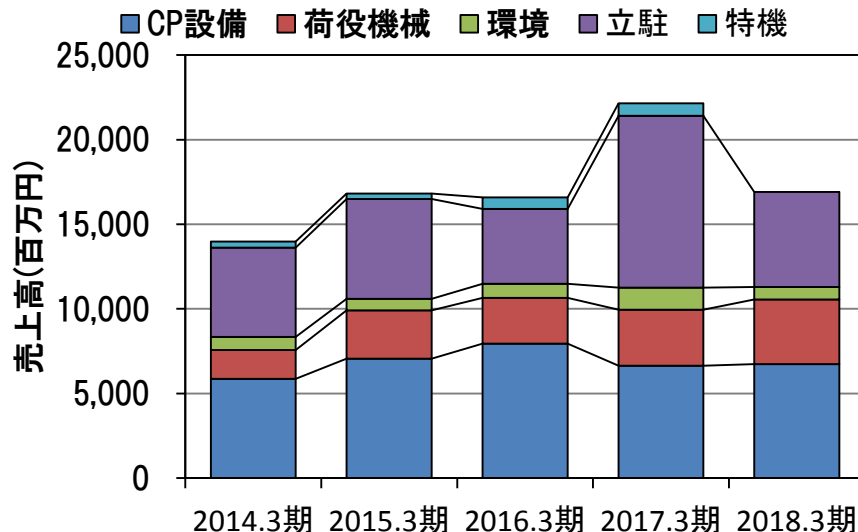
■立体駐車場

…前期大型物件急増による反動減少

■荷役機械

…建築用クライミングクレーン好調

### 売上高推移



## コンクリートプラント・設備

増収(前期比1.5%増)

■生コン出荷量減少継続…過去最低量更新

■建替・改造・メンテナンスは堅調

## 荷役機械関連設備

増収(前期比15.3%増)

■首都圏大型クレーン 堅調に推移

■集合住宅用小型クレーン受注増加

## 環境関連機器

減収(前期比43.1%減)

■前期廃棄物処理関連設備が増加

■前期反動による受注減

## 立体駐車場

減収(前期比44.8%減)

■前期大型物件の急激な増加

■前期反動による大型物件減少

## 工作機器事業

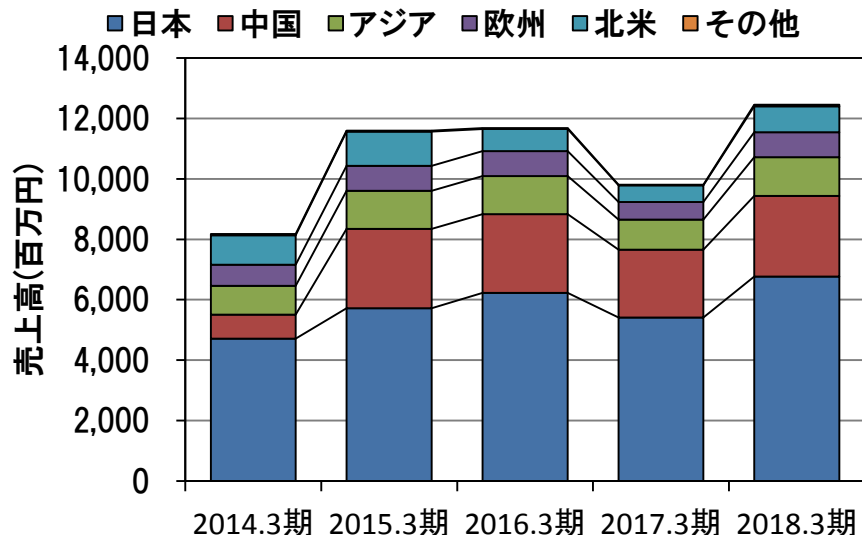
### 増収・増益

売上高 : 前期比17.5%増

営業利益 : 前期比47.7%増

- 国内外共に工作機械好調を維持
- 国内市場、海外市場で受注増加
- ほぼ全ての機種で前期比増収  
…チャック・シリンダ・NCテーブル他

### 売上高推移



## 日本市場

### 増収(前期比25.2%増)

■ 工作機械受注額 内需

…2017年3月以降好転、回復傾向維持

## 海外市場

### 増収(前期比29.1%増)

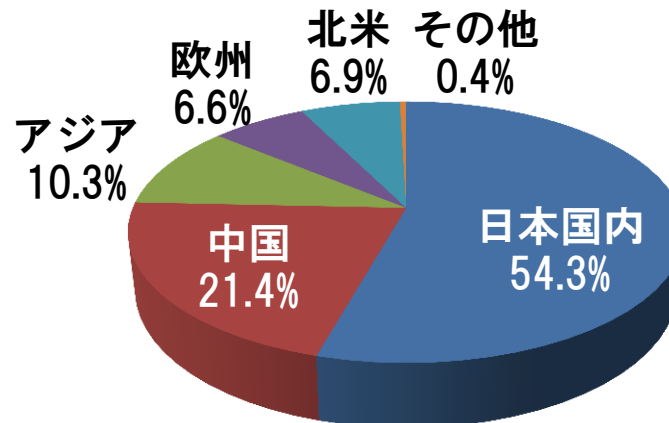
■ 工作機械受注額 外需

…2016年11月以降好転、回復傾向持続

■ 中国市場増加(前期比18.2%増)

…携帯端末EMS向けNCテーブル受注が貢献

### 地域別売上高(当期)





# 設備投資・減価償却費

連結

金額単位:百万円

| INDEX   | 2018.3月期 | 当期実績   | 2017.3月期 | 前期実績 | 2016.3月期 |
|---------|----------|--------|----------|------|----------|
|         | 金額       | 前期比    | 金額       | 前期比  | 金額       |
| 設備投資額   | 6,160    | +2,355 | 3,805    | +395 | 3,410    |
| 金属素形材事業 | 5,209    | +2,070 | 3,139    | +585 | 2,554    |
| 産業機械事業  | 147      | -8     | 155      | +42  | 113      |
| 工作機器事業  | 516      | +266   | 250      | -230 | 480      |
| 共通      | 287      | +28    | 259      | -2   | 261      |
| 減価償却費   | 3,083    | +1     | 3,082    | -77  | 3,159    |
| 金属素形材事業 | 2,292    | +15    | 2,277    | -78  | 2,355    |
| 産業機械事業  | 138      | +4     | 134      | -21  | 155      |
| 工作機器事業  | 417      | -33    | 450      | +1   | 449      |
| 共通      | 235      | +16    | 219      | +19  | 200      |

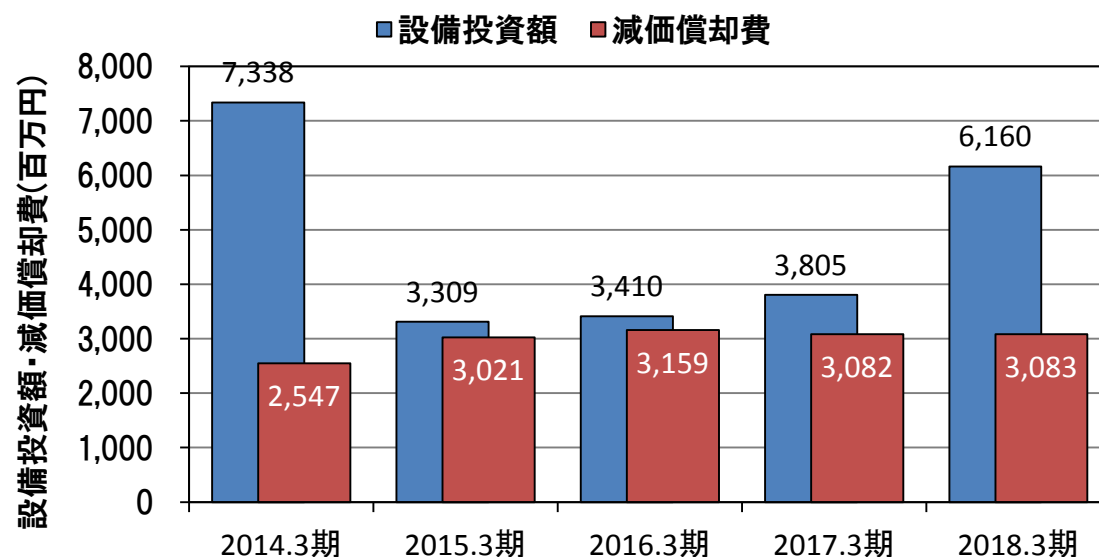
## ■ 当期の主要設備投資



➤ KMEX 第2次鑄造ライン



➤ 福山工場 加工棟建設



# 連結貸借対照表

## 連結

金額単位:百万円

| INDEX        | 2018.3月期 当期実績 |        | 2017.3月期 前期実績 |        | 2016.3月期 |
|--------------|---------------|--------|---------------|--------|----------|
|              | 金額            | 前期比    | 金額            | 前期比    | 金額       |
| 資産の部         | 71,648        | +3,550 | 68,098        | +2,604 | 65,494   |
| 現預金          | 10,179        | +464   | 9,715         | +871   | 8,844    |
| 売上債権         | 17,310        | -115   | 17,425        | +1,834 | 15,591   |
| 棚卸資産         | 8,070         | -248   | 8,318         | -209   | 8,527    |
| その他流動資産      | 946           | +6     | 940           | -193   | 1,133    |
| 固定資産         | 35,142        | +3,443 | 31,699        | +301   | 31,398   |
| 負債の部         | 35,475        | +291   | 35,184        | +166   | 35,018   |
| 支払手形・買掛金     | 10,396        | +1,010 | 9,386         | +1,110 | 8,276    |
| 短期借入金        | 3,481         | +88    | 3,393         | -230   | 3,623    |
| 1年内返済予定長期借入金 | 2,878         | -1,023 | 3,901         | +717   | 3,184    |
| 短期リース債務      | 139           | -7     | 146           | -11    | 157      |
| その他流動負債      | 5,939         | +737   | 5,202         | +408   | 4,794    |
| 長期借入金        | 6,748         | -329   | 7,077         | -1,954 | 9,031    |
| 長期リース債務      | 267           | -103   | 370           | -55    | 425      |
| その他固定負債      | 5,626         | -82    | 5,708         | +180   | 5,528    |
| 純資産の部        | 36,173        | +3,260 | 32,913        | +2,437 | 30,476   |
| 株主資本         | 32,296        | +2,619 | 29,677        | +1,307 | 28,370   |
| その他包括利益累計額   | 2,538         | +461   | 2,077         | +440   | 1,637    |
| 非支配株主持分      | 1,339         | +180   | 1,159         | +692   | 467      |
| 負債・純資産合計     | 71,648        | +3,550 | 68,098        | +2,604 | 65,494   |
| 有利子負債        | 13,515        | -1,375 | 14,890        | -1,533 | 16,423   |

## 連結

金額単位:百万円

| INDEX           | 2018.3月期<br>当期実績 | 2017.3月期<br>前期実績 | 2016.3月期<br>実績 | 2015.3月期<br>実績 | 2014.3月期<br>実績 | 2013.3月期<br>実績 | 2012.3月期<br>実績 |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ROE(自己資本比利益率)   | 10.5%            | 6.6%             | 8.9%           | 11.5%          | 6.1%           | 6.9%           | 4.0%           |
| ROA(総資産利益率)     | 5.0%             | 3.1%             | 3.9%           | 4.7%           | 2.5%           | 3.0%           | 1.7%           |
| 総資産回転率(回)       | 0.80             | 0.83             | 0.78           | 0.82           | 0.79           | 0.80           | 0.88           |
| 売上高             | 56,051           | 55,421           | 52,732         | 52,848         | 44,418         | 40,468         | 42,465         |
| 当期純利益           | 3,492            | 2,041            | 2,633          | 3,062          | 1,434          | 1,507          | 824            |
| 自己資本            | 34,834           | 31,754           | 30,008         | 29,008         | 24,402         | 22,691         | 20,927         |
| 総資産             | 71,648           | 68,098           | 65,494         | 69,177         | 59,835         | 52,957         | 48,395         |
| 自己資本比率          | 48.6%            | 46.6%            | 45.8%          | 41.9%          | 40.8%          | 42.8%          | 43.2%          |
| D/Eレシオ(倍)       | 0.41             | 0.49             | 0.59           | 0.67           | 0.66           | 0.60           | 0.63           |
| 有利子負債/EBITDA(倍) | 1.88             | 2.13             | 2.17           | 2.71           | 3.79           | 4.15           | 3.80           |
| 自己資本            | 34,834           | 31,754           | 30,008         | 29,008         | 24,402         | 22,691         | 20,927         |
| 総資産             | 71,648           | 68,098           | 65,494         | 69,177         | 59,835         | 52,957         | 48,395         |
| 有利子負債           | 13,515           | 14,890           | 16,428         | 18,630         | 17,545         | 13,969         | 12,701         |
| 営業利益+減価償却費      | 7,568            | 7,337            | 8,060          | 6,677          | 4,159          | 3,217          | 3,444          |

### 【効率性】

■ROE(自己資本利益率) …東証1部製造業7.32%  
 =(当期純利益)/(自己資本)

※率算定の自己資本は期中平均値を適用

■ROA(総資産利益率) …東証1部製造業5.19%  
 =(当期純利益)/(総資産)

※率算定の総資産は期中平均値を適用

■総資産回転率  
 =(売上高)/(総資産)

※率算定の総資産は期中平均値を適用

### 【安全性】

■自己資本比率…東証1部製造業41.62%  
 =(自己資本)/(総資産)

■D/Eレシオ  
 =(有利子負債)/(自己資本)

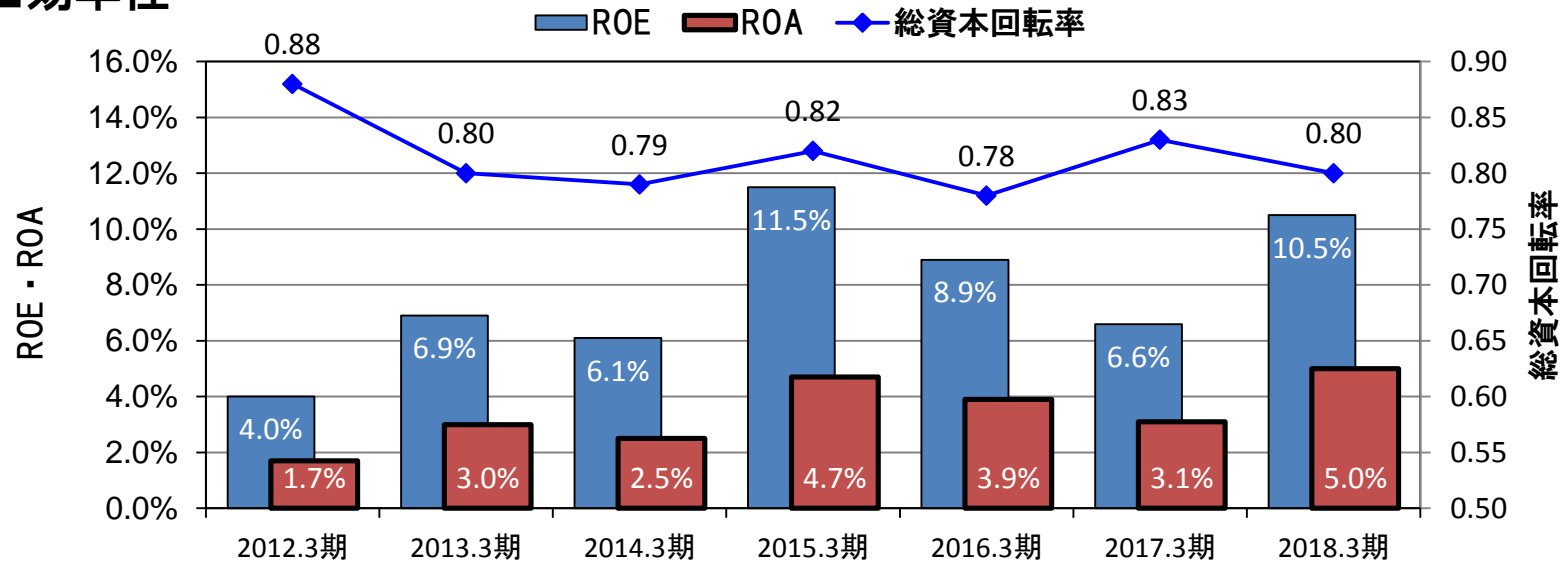
※率算定の有利子負債・自己資本は期中平均値を適用

■有利子負債/EBITDA  
 =(有利子負債)/(営業利益+減価償却費)

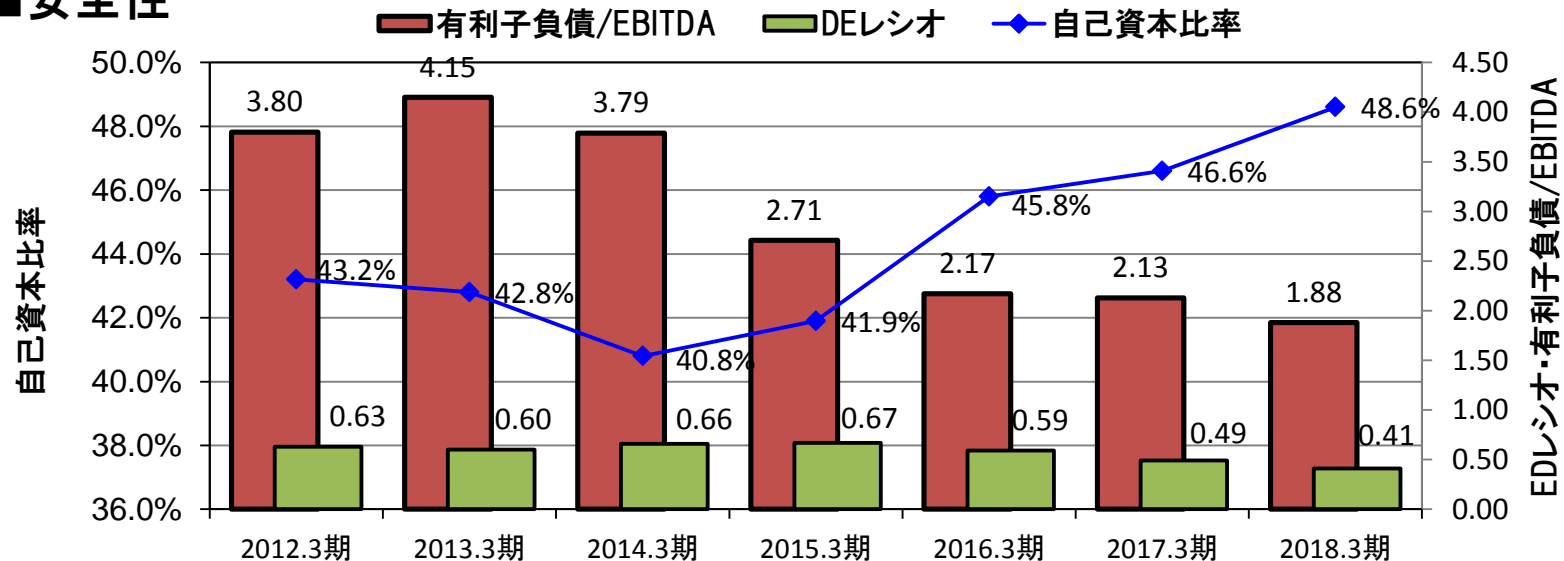
※率算定の有利子負債は期中平均値を適用

# 効率性・安全性指標推移

## ■ 効率性



## ■ 安全性



# 連結キャッシュフロー計算書

## 連結

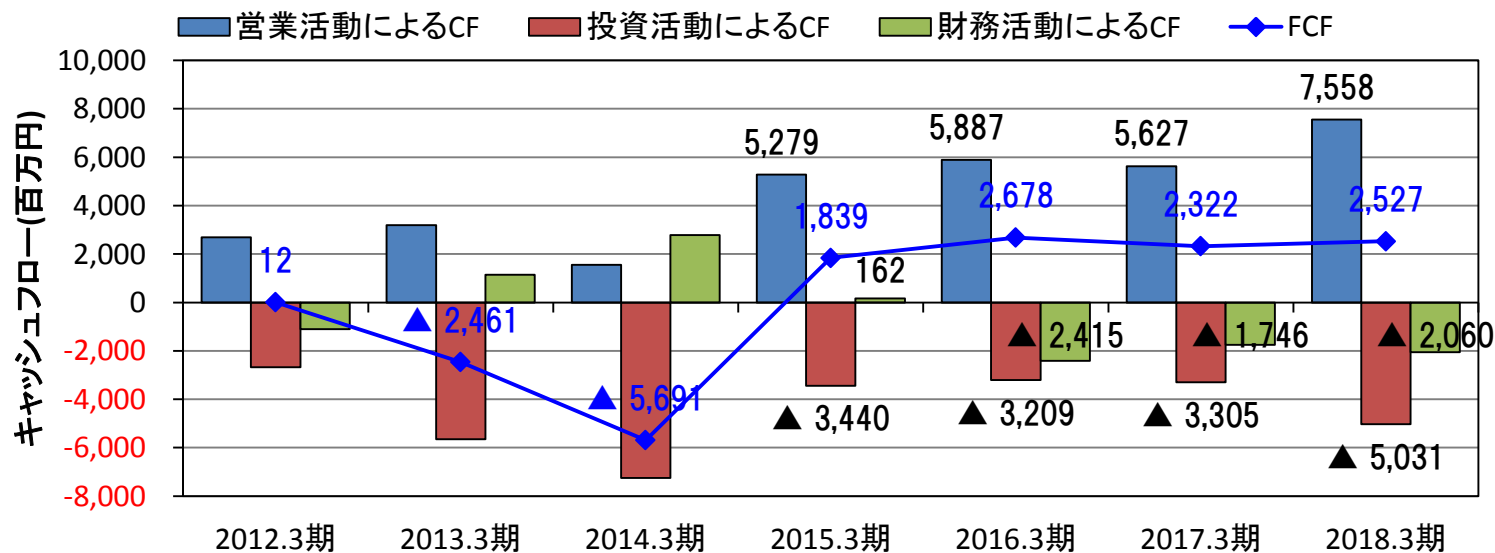
金額単位:百万円

| INDEX         | 2018.3月期 当期実績 |        | 2017.3月期 前期実績 |      | 2016.3月期 |
|---------------|---------------|--------|---------------|------|----------|
|               | 金額            | 前期比    | 金額            | 前期比  | 金額       |
| 営業活動によるCF     | 7,558         | +1,931 | 5,627         | -260 | 5,887    |
| 投資活動によるCF     | -5,031        | -1,726 | -3,305        | -96  | -3,209   |
| FCF           | 2,527         | +205   | 2,322         | -356 | 2,678    |
| 財務活動によるCF     | -2,060        | -314   | -1,746        | +669 | -2,415   |
| 現金・現金同等物の期末残高 | 9,977         | +451   | 9,526         | +863 | 8,663    |

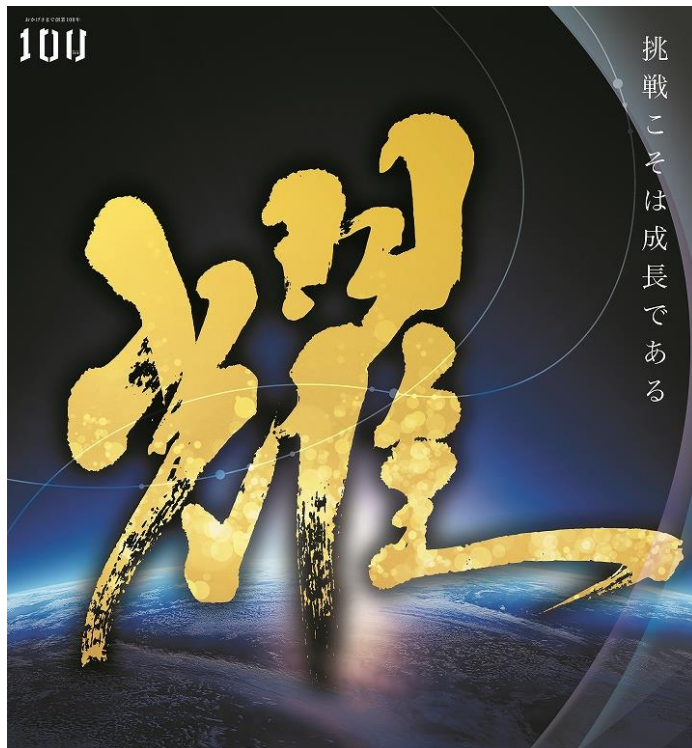
■FCF黒字化4期継続、前期比205百万円増加

■投資活動によるCF：設備投資による固定資産取得に係る支出5,218百万円

■財務活動によるCF：借入金の純減少額1,177百万円 配当金569百万円



# 2019年3月期 計画説明



春風や  
闘志抱きて  
丘に立つ

出典「五百句」高浜虚子

## 2018年4月 カンパニー制組織移行・運用開始

カンパニー制移行の目的

**事業の成長**

**迅速な意思決定**

事業執行への権限委譲  
事業領域拡大・設備投資の促進

**事業責任の明確化**

資金・資本の配分と管理  
損益責任から資本運用責任へ

**金属素形材事業  
素形材事業本部**



**KMTカンパニー**

Kitagawa Material Technology Company  
大型投資を伴う事業→損益責任+資本運用責任

**産業機械事業  
産機事業部**



**サンテック カンパニー**

Kitagawa Sun Tech Company  
現行領域の成熟化→新たな周辺領域への挑戦

**工作機器事業  
工機事業部**



**グローバルハンド カンパニー**

Kitagawa Global hand Company  
現行領域での成長+成長性の高い周辺領域への拡大

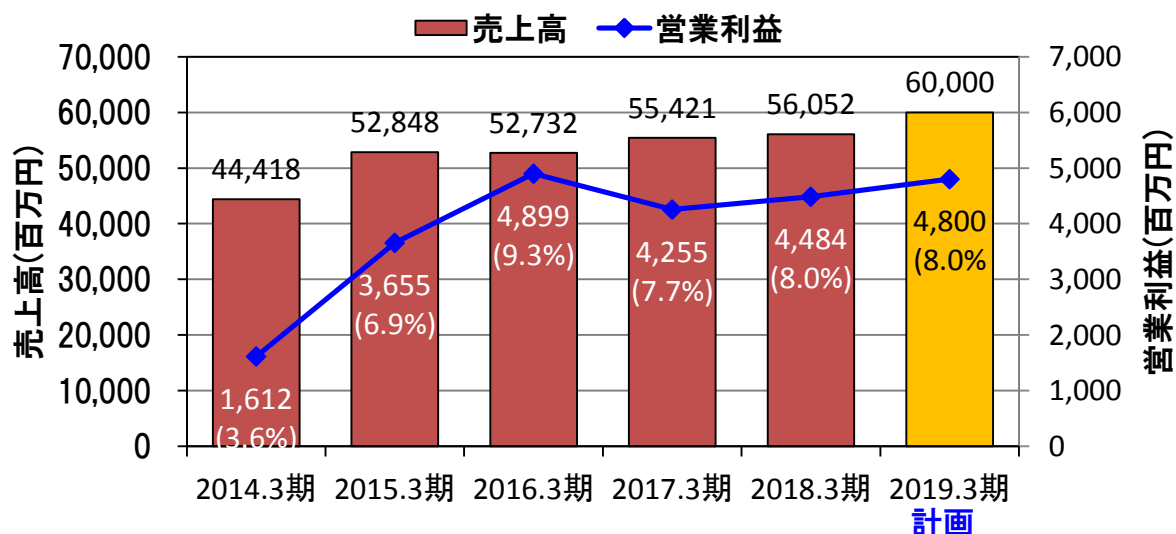
## 連結

金額単位:百万円

| INDEX               | 2019.3月期 計画 |        | 2018.3月期 当期実績 |        | 当期比増減  |       |
|---------------------|-------------|--------|---------------|--------|--------|-------|
|                     | 金額          | 構成比    | 金額            | 構成比    | 金額     | 比率    |
| 売上高                 | 60,000      | 100.0% | 56,051        | 100.0% | +3,949 | +7.0% |
| 営業利益                | 4,800       | 8.0%   | 4,484         | 8.0%   | +316   | +7.0% |
| 経常利益                | 5,200       | 8.6%   | 5,152         | 9.2%   | +48    | +0.9% |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 3,600       | 6.0%   | 3,492         | 6.2%   | +108   | +3.1% |

## 増収・増益計画

- 売上高 : 3,949百万円増収
- 営業利益 : 316百万円増益
- 経常利益 : 48百万円増益
- 当期利益 : 108百万円増益





# 2019年3月期 計画(セグメント別)

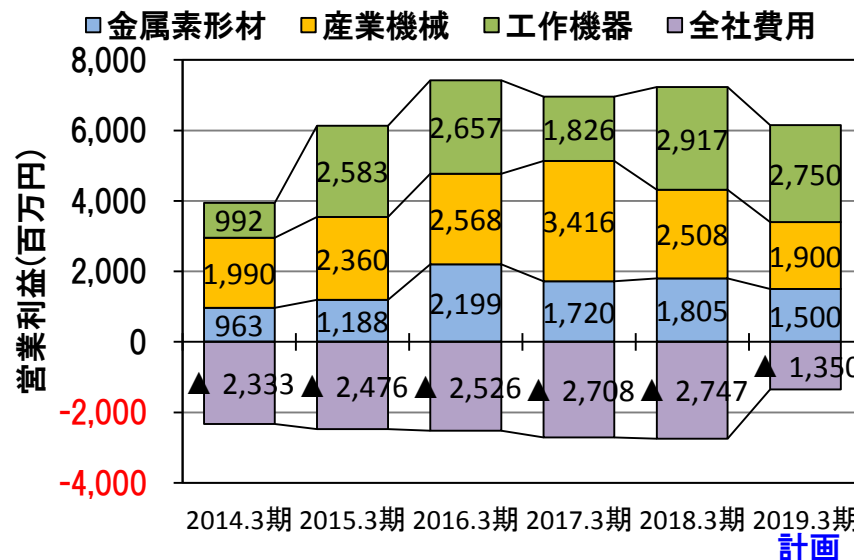
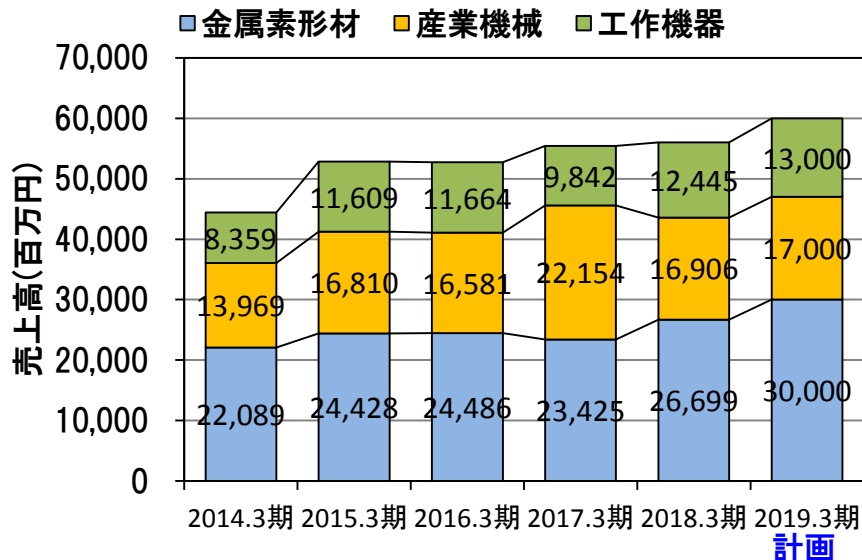
## 連結

金額単位:百万円

| セグメント   | 2019年3月期 計画 |        |       | 2018年3月期 当期実績 |       |       | 当期比増減  |        |
|---------|-------------|--------|-------|---------------|-------|-------|--------|--------|
|         | 売上高         | 営業利益   | 利益率   | 売上高           | 営業利益  | 利益率   | 売上高    | 営業利益   |
| 金属素形材事業 | 30,000      | 1,500  | 5.0%  | 26,699        | 980   | 3.7%  | +12.4% | +53.1% |
| 産業機械事業  | 17,000      | 1,900  | 11.2% | 16,906        | 1,967 | 11.6% | +0.6%  | -3.4%  |
| 工作機器事業  | 13,000      | 2,750  | 21.2% | 12,445        | 2,470 | 19.8% | +4.5%  | +11.3% |
| コーポレート  | -           | -1,350 | -2.3% | -             | -931  | -1.7% | -      | -      |
| 合計      | 60,000      | 4,800  | 8.0%  | 56,051        | 4,484 | 8.0%  | +7.0%  | +7.0%  |

カンパニー制移行に伴い2018年4月から全社費用(コーポレート費用)の配賦方法を変更しました。計画と当期実績との比較のため、当期の営業利益をカンパニー制移行後の配賦方法で換算しています。

- 金属素形材事業 売上高:3,301百万円増/営業利益:520百万円増
- 産業機械事業 売上高: 94百万円増/営業利益: 67百万円減
- 工作機器事業 売上高: 555百万円増/営業利益:280百万円増
- コーポレート費用 419百万円増…新会社設立に係る費用を計上



## 金属素形材事業

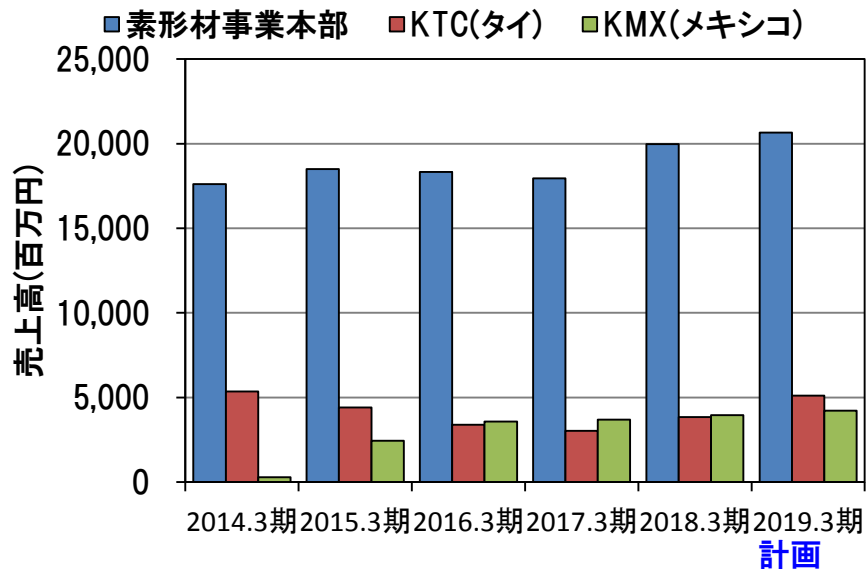
KMTカンパニー  
Kitagawa Material Technology Company

### 増収・増益計画

売上高 : 当期比12.4%増  
営業利益 : 当期比53.1%増

- 国内外共に自動車部品好調持続
- 国内農機 H30.排ガス規制前特需
- タイ子会社(KTC)の収益性改善

### 売上高推移(計画)



※単独での売上高で表示しています。

## KMTカンパニー(日本)

### 増収計画(当期比3.5%増)

- 自動車部品の好調持続
- 農機部品受注高水準維持～排ガス規制
- 新設加工ラインによる供給開始、増産

## KTC(タイ)

Kitagawa(Thailand) Co.,LTD.

### 増収計画(当期比33.5%増)

- タイ経済復調、中国への輸出拡大
- 新規受注自動車部品の受注量拡大
- 鑄造2次ライン稼働本格化・増産

## KMEX(メキシコ)

Kitagawa Mexico,S.A.de C.V

### 増収計画(当期比6.9%増)

- 新規受注自動車部品の受注量拡大
- KTCへの部品供給
- 新規顧客・新規部品の受注獲得

## 産業機械事業

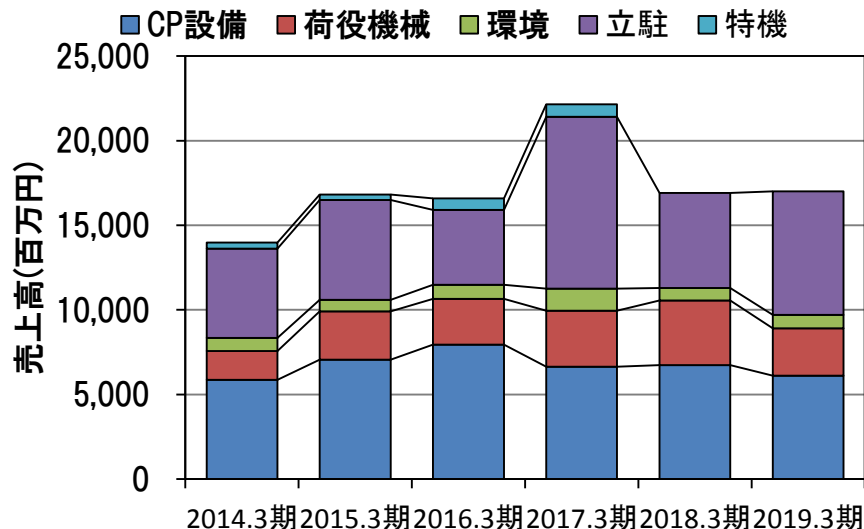
サンテック カンパニー  
Kitagawa Sun Tech Company

### 増収・減益計画

売上高 : 当期比0.6%増  
営業利益 : 当期比3.4%減

- 国内建設投資額:53.4兆円(当期同水準)
- 当期業績とほぼ同水準の計画

### 売上高推移(計画)



計画

※特殊機械事業(特機)は2017年4月から工作機器事業へ移管しました。

## コンクリートプラント・設備

### 減収計画(当期比9.5%減)

- 生コン出荷量減少…過去最低更新見込
- 新型プラント市場投入による需要喚起

## 荷役機械関連設備

### 減収計画(前年比26.7%減)

- 建築設備の飽和、減少傾向
- ダム・橋梁関連など建設設備へ軸足移行

## 環境関連機器

### 増収計画(前年比8.5%増)

## 立体駐車場

### 増収計画(前年比30.1%増)

- 大型物件の件数回復
- 商業施設・遊戯施設併設型の需要増加

## 工作機器事業

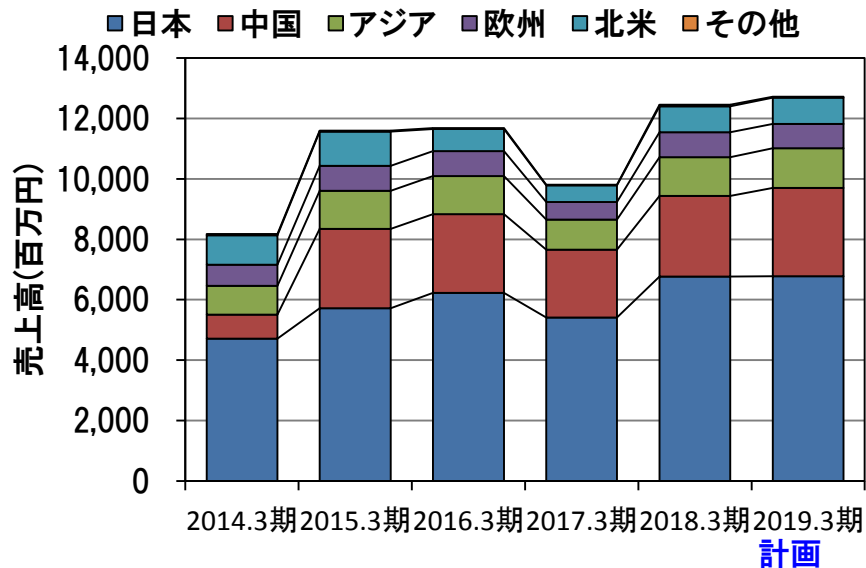
グローバルハンドカンパニー  
Kitagawa Global Hand Company

### 増収・増益計画

売上高：当期比 4.5%増  
営業利益：当期比11.3%増

- 国内外共に工作機械好調を維持
- 海外市場での営業展開強化
- 生産能力の増強

### 売上高推移(計画)



## 日本市場

### 売上高当期並計画(当期比0.1%増)

- 工作機械受注額 内需  
…拡大傾向持続・堅調推移
- ロボットハンド市場への挑戦  
…成長性の高い周辺領域への拡張

## 海外市場

### 増収計画(前期比4.4%増)

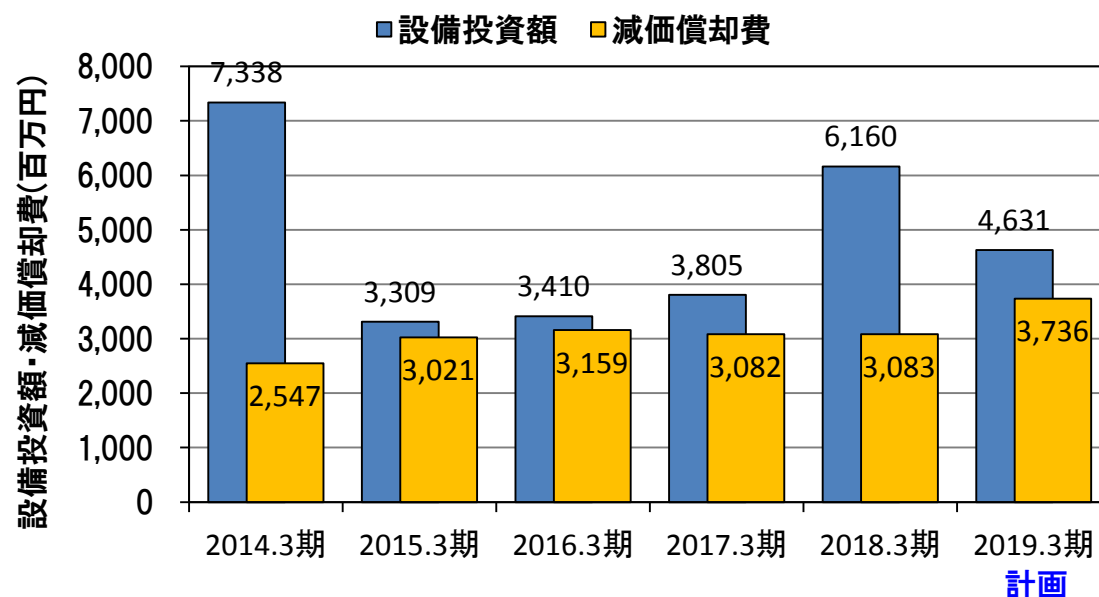
- 工作機械受注額 外需  
…拡大傾向持続、円安傾向がドライブ
- 中国市場  
…EMS向けNCテーブルを見込む
- インド市場  
…機械メーカーシェア拡大・ユーザ市場形成



## 連結

金額単位:百万円

| INDEX<br>セグメント | 2019.3月期 計画 |        | 2018.3月期 | 2017.3月期 | 2016.3月期 | 2015.3月期 | 2014.3月期 |
|----------------|-------------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                | 金額          | 前期比    | 金額(実績)   | 金額(実績)   | 金額(実績)   | 金額(実績)   | 金額(実績)   |
| 設備投資額          | 4,631       | -1,529 | 6,160    | 3,805    | 3,410    | 3,309    | 7,338    |
| 金属素形材事業        | 3,234       | -1,975 | 5,209    | 3,139    | 2,554    | 2,227    | 6,426    |
| 産業機械事業         | 473         | +326   | 147      | 155      | 113      | 611      | 136      |
| 工作機器事業         | 457         | -59    | 516      | 250      | 480      | 360      | 286      |
| 共通             | 467         | +180   | 287      | 259      | 261      | 110      | 488      |
| 減価償却費          | 3,736       | +653   | 3,083    | 3,082    | 3,159    | 3,021    | 2,547    |
| 金属素形材事業        | 2,849       | +557   | 2,292    | 2,277    | 2,355    | 2,269    | 1,881    |
| 産業機械事業         | 188         | +50    | 138      | 135      | 155      | 127      | 111      |
| 工作機器事業         | 448         | +31    | 417      | 449      | 449      | 447      | 402      |
| 共通             | 251         | +16    | 235      | 219      | 200      | 176      | 152      |



### ■ 2019年3月期 主要設備投資(計画)

- KMTカンパニー 福山工場  
自動車部品機械加工ライン  
(当期継続の設備投資案件)
- KMTカンパニー 東京工場  
鋳造品仕上設備

## 産業用無人航空機(UAV)市場への参入

### 株式会社AileLinX (エールリンクス)

産業用無人航空機の開発・製造・販売・関連サービス

設立 :2018年6月(予定)

所在地:広島県府中市

資本金:90百万円

出資 :**(株)北川鉄工所**90% **ヒロボ一(株)**10%



同軸反転(コアキシャルロータ)型  
無人航空機

- ヒロボ一から技術面の人材、北川鉄工所が経営面、営業面の人材を抛出
- ヒロボ一が開発中の無人航空機を新会社が開発継承、事業化を促進
- インフラ監視・点検、土木測量、農薬散布、物流などの産業用途で事業展開

# 2018年3月期 決算説明会資料



## 【免責事項】

本資料に記載する業績予想などの将来に関する記述は、当社が現時点で入手可能な情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づくものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。このため、様々な要因の変化により、実際の業績とは大きく異なる結果となることをご承知おきください。