

2019年3月期 決算説明会

2019年6月11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
<https://www.kiw.co.jp>

2019年3月期 決算報告

カンパニー制組織の運用開始	…1
2019年3月期 業績(連結)	…2
2019年3月期 業績(セグメント別)	…3
セグメント別業績～KMTカンパニー	…4
セグメント別業績～KSTカンパニー	…5
セグメント別業績～KGhカンパニー	…6
設備投資・減価償却費	…7
連結貸借対照表	…8
安全性指標 推移	…9
効率性指標 推移	…10
連結キャッシュフロー計算書	…11

2020年3月期 計画説明

2020年3月期 計画(連結)	…12
2020年3月期 計画(セグメント別)	…13
セグメント別計画～KMTカンパニー	…14
セグメント別計画～KSTカンパニー	…15
セグメント別計画～KGhカンパニー	…16
インド生産拠点新設～KGhカンパニー	…17
設備投資計画	…18
株主還元策	…19

2019年3月期 決算報告

カンパニー制組織の運用開始	…1
2019年3月期 業績(連結)	…2
2019年3月期 業績(セグメント別)	…3
セグメント別業績～KMTカンパニー	…4
セグメント別業績～KSTカンパニー	…5
セグメント別業績～KGhカンパニー	…6
設備投資・減価償却費	…7
連結貸借対照表	…8
安全性指標 推移	…9
効率性指標 推移	…10
連結キャッシュフロー計算書	…11

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**

**事業責任の
明確化**

**経営者の
育成**

**金属素形材事業
素形材事業本部**



キタガワ マテリアル テクノロジー 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**



キタガワ 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**



キタガワ 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

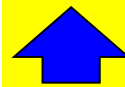
2019年3月期 業績(連結)

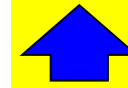
連結

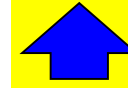
金額単位:百万円

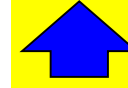
INDEX	2018.3月期 前期実績		2019.3月期 当期実績		対前期増減	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	56,051	100.0%	60,339	100.0%	+4,288	+7.7%
売上原価	45,107	80.5%	48,602	80.5%	+3,495	+7.7%
売上総利益	10,944	19.5%	11,737	19.5%	+793	+7.2%
販管費	6,459	11.5%	6,274	10.4%	-185	-2.9%
営業利益	4,484	8.0%	5,463	9.1%	+979	+21.8%
営業外収益	835	1.5%	635	1.1%	-200	-24.0%
営業外費用	166	0.3%	165	0.3%	-1	-0.6%
経常利益	5,152	9.2%	5,932	9.8%	+780	+15.1%
特別利益	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
特別損失	138	0.2%	59	0.1%	-79	-57.2%
税引前当期利益	5,014	8.9%	5,873	9.7%	+859	+17.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,492	6.2%	3,854	6.4%	+362	+10.4%

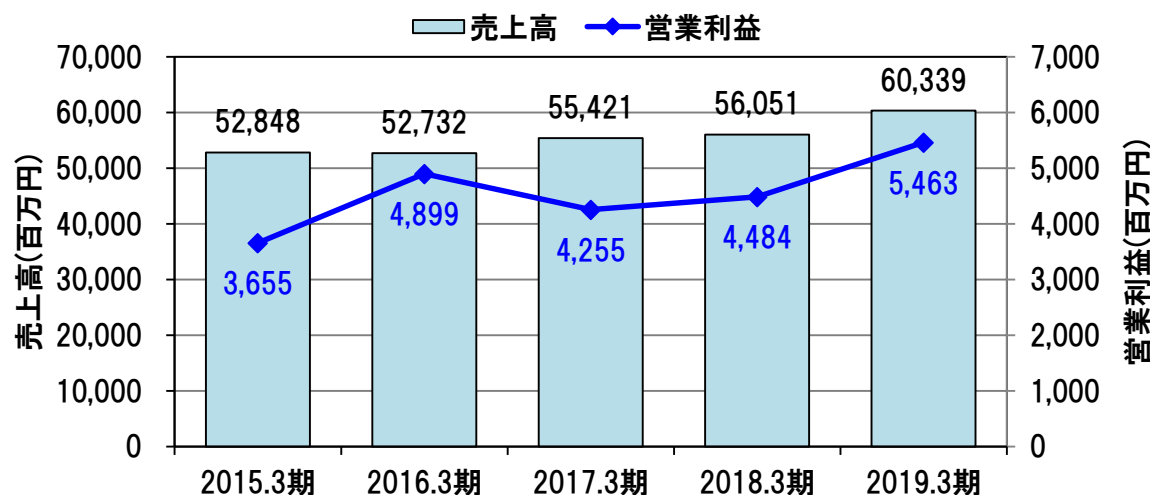
増収・増益

■売上高
 **増収**
 前期比+7.7%
 +4,288百万円

■営業利益
 **増益**
 前期比+21.8%
 +979百万円

■経常利益
 **増益**
 前期比+15.1%
 +780百万円

■当期純利益
 **増益**
 前期比+10.4%
 +362百万円



2019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 前期実績			2019.3月期 当期実績			対前期増減率	
	売上高	営業利益	収益率	売上高	営業利益	収益率	売上高	営業利益
KMTカンパニー (金属素形材事業)	26,699	979	3.7%	29,202	1,590	5.4%	+9.4%	+62.4%
KSTカンパニー (産業機械事業)	16,906	1,966	11.6%	18,308	2,165	11.8%	+8.2%	+10.1%
KGhカンパニー (工作機器事業)	12,445	2,469	19.8%	12,812	2,627	20.5%	+2.9%	+6.4%
その他事業	-	-	-	16	-85	-	-	-
コーポレート (全社費用)	-	-931	-	-	-835	-	-	-10.3%
合計	56,051	4,484	8.0%	60,339	5,463	9.1%	+7.7%	+21.8%

(注)2018年6月に設立した(株)AileLinX(無人航空機事業)を「その他事業」に分類しています。

■KMTカンパニー
(金属素形材事業)

▲増収 +9.4% ▲増益 +62.4%

■KSTカンパニー
(産業機械事業)

▲増収 +8.2% ▲増益 +10.1%

■KGhカンパニー
(工作機器事業)

▲増収 +2.9% ▲増益 +6.4%

セグメント別業績～KMTカンパニー

KMTカンパニー

Kitagawa Material Technology Company

金属素形材事業

■売上高

29,202百万円



増収

前期比+9.4%

+2,503百万円

■営業利益

1,590百万円(5.4%)

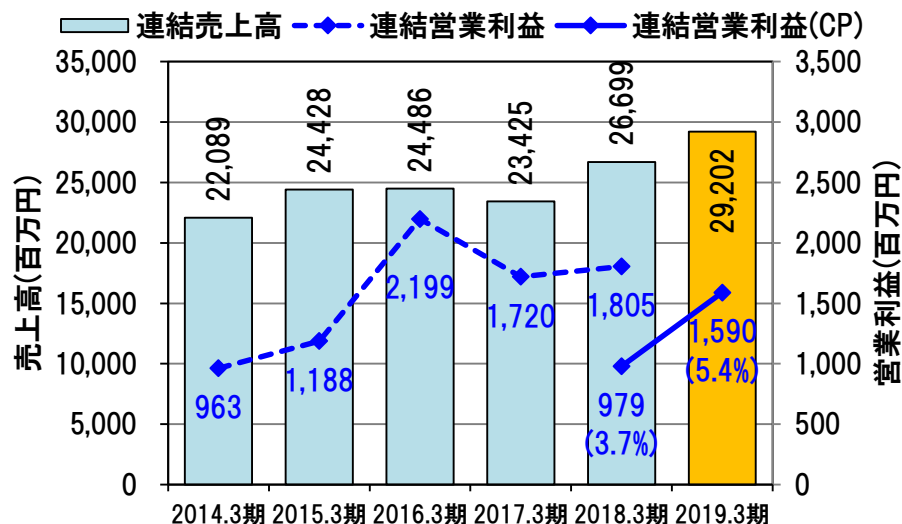


増益

前期比+62.4%

+611百万円

売上高・営業利益推移



(注)2018.3月期、2019.3月期の営業利益は
カンパニー制移行後の基準で表示しています。

日本国内

増収(前期比+6.5%)

- ◆既存自動車部品の受注量増加
- ◆新規受注部品の供給本格化、増産
- ◆農機部品の増産継続

タイ

Kitagawa(Thailand) Co.,LTD.

増収(前期比+24.9%)

- ◆新規自動車部品の受注量拡大
- ◆鋳造2次ラインの稼働改善
- ◆収益大幅改善
(営業利益前期比+541百万円)

メキシコ

Kitagawa Mexico,S.A de. C.V

減収(前期比-3.7%)

- ◆米国自動車販売の減速
- ◆主要自動車部品の受注量減少
- ◆鋳造2次ライン償却費負担増加

セグメント別業績～KSTカンパニー

サンテック カンパニー

Kitagawa Sun Tech Company

産業機械事業

■売上高

18,308百万円



増収

前期比+8.3%

+1,402百万円

■営業利益

2,165百万円(11.8%)

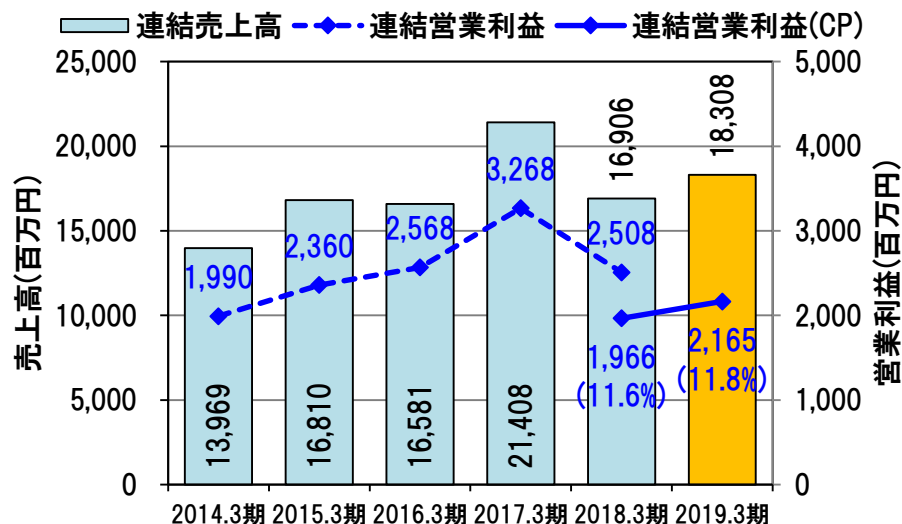


増益

前期比+10.1%

+199百万円

売上高・営業利益推移



(注)2018.3月期、2019.3月期の営業利益は
カンパニー制移行後の基準で表示しています。

コンクリートプラント・設備

減収(当期比-12.8%)

- ◆生コン出荷量復調傾向(前年対比+2%)
- ◆組織変更による混乱→営業力低下

荷役機械関連設備

減収(前期比-6.0%)

- ◆大型機種クライミングクレーン堅調
- ◆風力発電用特殊クレーンの受注

環境関連機器

増収(前期比+11.9%)

立体駐車場

増収(前期比+42.5%)

- ◆大型受注物件の工事進行
- ◆施設併用駐車場の受注増
- ◆消費税増税駆込み需要への対応

セグメント別業績～KGhカンパニー

グローバルハンド カンパニー

Kitagawa Global hand Company

工作機器事業

■売上高

12,812百万円



増収

前期比+2.9%

+367百万円

■営業利益

2,627百万円(20.5%)

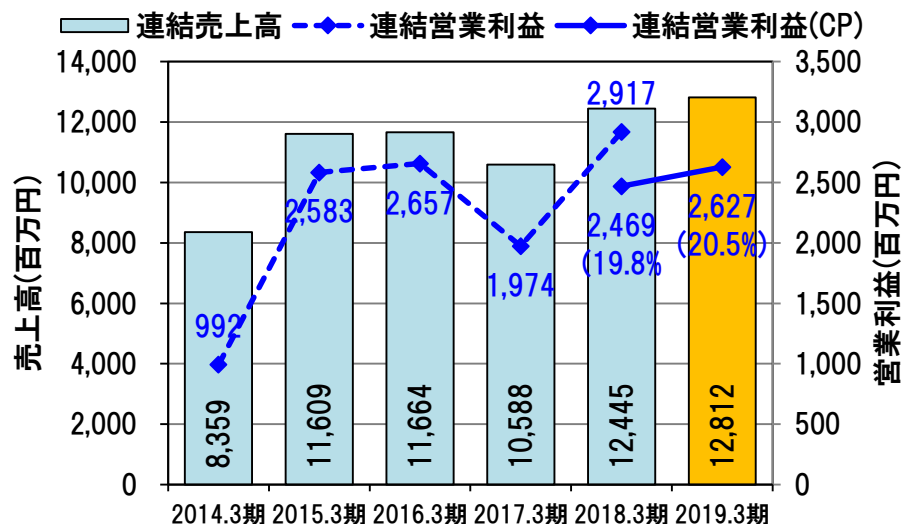


増益

前期比+6.4%

+158百万円

売上高・営業利益推移



(注)2018.3月期、2019.3月期の営業利益は
カンパニー制移行後の基準で表示しています。

日本市場

増収(前期比+14.2%)

◆工作機械受注額 内需

…受注額高水準で推移

…2018年11月PEAK 後退局面転換

海外市場

減収(前期比-12.8%)

◆工作機械受注額 外需

…受注額高水準で推移

…2018年9月PEAK 後退局面転換

◆インド、欧州、東南アジア市場拡大

…自動車設備関連好調

◆中国市場の減退(前期比-42.9%)

…EMS向けNCテーブル受注剥落



次世代
標準チャックBR型
市場投入・発売開始

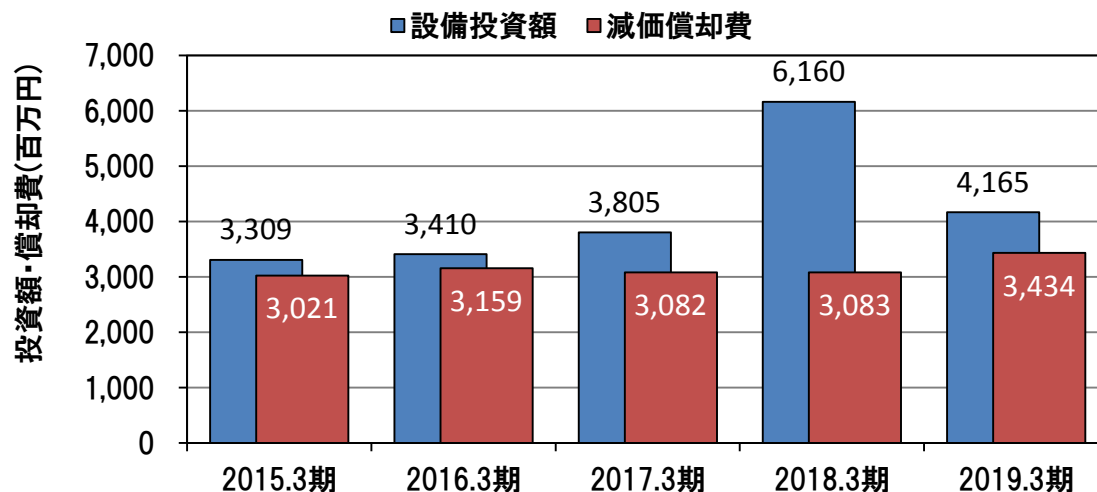
設備投資・減価償却費

連結

金額単位:百万円

セグメント	2017.3月期	2018.3月期	前期実績	2019.3月期	当期実績
	金額	金額	前期比	金額	前期比
設備投資額	3,805	6,160	+2,355	4,165	-1,995
KMTカンパニー(素形材)	3,139	5,209	+2,070	3,298	-1,910
STカンパニー(産業機械)	155	147	-8	260	+113
Ghカンパニー(工作機器)	250	516	+266	292	-224
その他事業	-	-	-	30	+30
コーポレート(共通)	259	287	+28	284	-3
減価償却費	3,082	3,083	+1	3,434	+351
KMTカンパニー(素形材)	2,277	2,292	+15	2,655	+363
STカンパニー(産業機械)	134	138	+4	149	+11
Ghカンパニー(工作機器)	450	417	-33	407	-10
その他事業	-	-	-	2	+2
コーポレート(共通)	219	235	+16	219	-16

(注)2018年6月に設立した(株)AileLinX(無人航空機事業)を「その他事業」に分類しています。



2019.3月期(当期) 主要設備投資

- ◆KMTカンパニー 福山工場
自動車部品機械加工ライン
(前期継続・増産対応)
- ◆KMTカンパニー 東京工場
鋳造品仕上設備

連結貸借対照表

連結

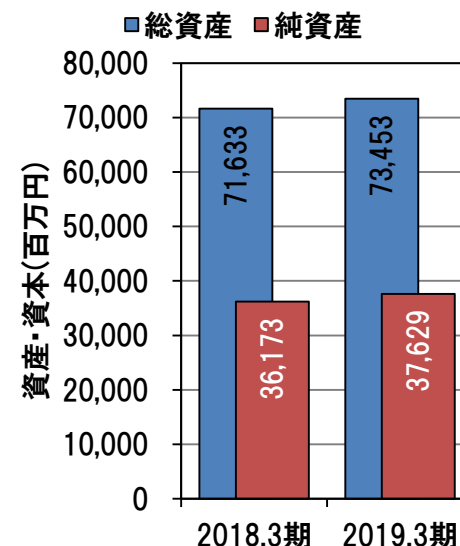
金額単位:百万円

INDEX	2017.3月期	2018.3月期	前期実績	2019.3月期	当期実績
	金額	金額	前期比	金額	前期比
資産の部	68,098	71,633	+3,535	73,453	+1,820
現預金	9,715	10,179	+464	7,721	-2,458
売上債権	17,425	17,310	-115	19,644	+2,334
棚卸資産	8,318	8,070	-248	10,344	+2,274
その他流動資産	937	568	-372	252	-316
固定資産	31,699	35,504	+3,805	35,490	-14
負債の部	35,184	35,459	+275	35,823	+364
支払手形・買掛金	9,386	10,396	+1,010	11,555	+1,159
短期借入金	3,393	3,481	+88	3,317	-164
1年内返済予定長期借入金	3,901	2,878	-1,023	3,338	+460
短期リース債務	146	139	-7	119	-20
その他流動負債	5,200	5,937	+735	6,650	+713
長期借入金	7,077	6,748	-329	4,960	-1,788
長期リース債務	370	267	-103	216	-51
その他固定負債	5,708	5,610	-98	5,661	+51
純資産の部	32,913	36,173	+3,260	37,629	+1,456
株主資本	29,677	32,296	+2,619	35,003	+2,707
その他包括利益累計額	2,077	2,538	+461	1,270	-1,268
非支配株主持分	1,159	1,339	+180	1,355	+16
負債・純資産合計	68,098	71,633	+3,535	73,453	+1,820
有利子負債	14,889	13,514	-1,375	11,953	-1,561

- ◆ 運転資金
前期比 3,482百万円増加
- ◆ 有利子負債
前期比 1,561百万円減少



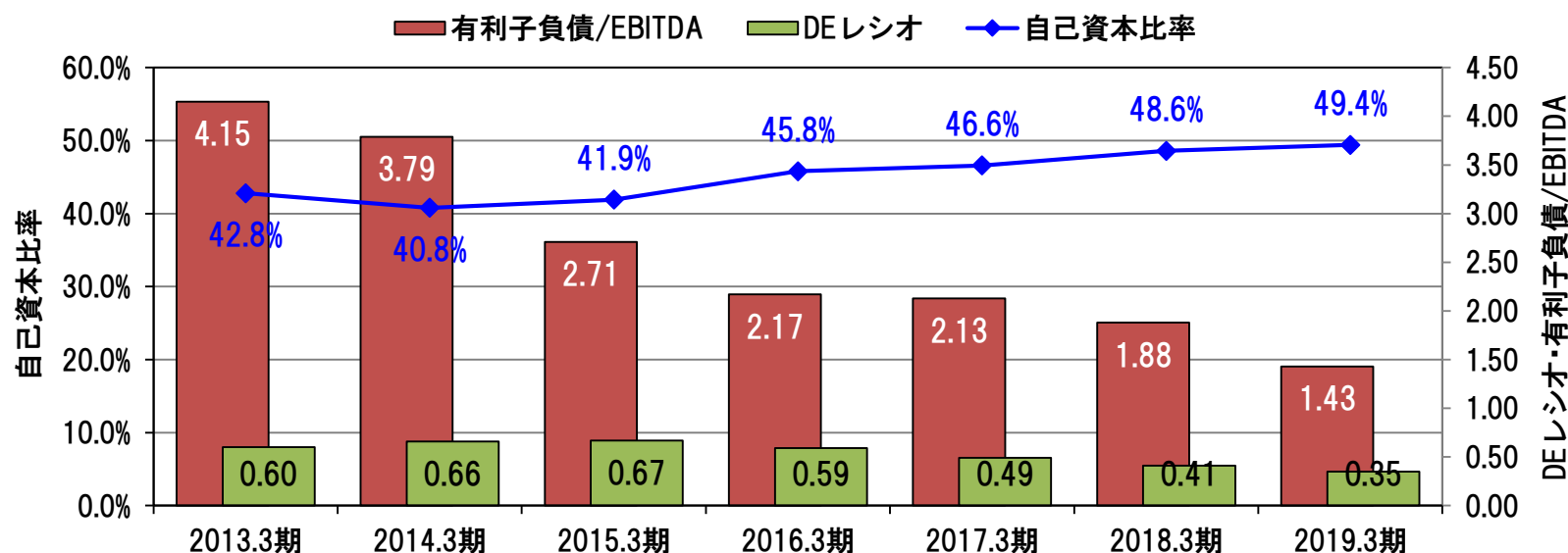
- ◆ 総資産
前期比 1,820百万円増加
- ◆ 純資産
前期比 1,456百万円増加



安全性指標 推移

連結

INDEX	2013.3月期	2014.3月期	2015.3月期	2016.3月期	2017.3月期	2018.3月期 前期実績	2019.3月期 当期実績
自己資本比率	42.8%	40.8%	41.9%	45.8%	46.6%	48.6%	49.4%
DEレシオ(倍)	0.60	0.66	0.67	0.59	0.49	0.41	0.35
有利子負債/EBITDA(倍)	4.15	3.79	2.71	2.17	2.13	1.88	1.43



■自己資本比率

$\text{自己資本比率} = (\text{自己資本}) / (\text{総資産})$

東証1部製造業43.90%(2018.3期)



改善
前期比+0.8%

■DEレシオ

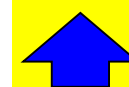
$\text{DEレシオ} = (\text{有利子負債}) / (\text{自己資本})$



改善
前期比-0.06

■有利子負債/EBITDA

$\text{有利子負債/EBITDA} = (\text{有利子負債}) / (\text{営業利益} + \text{減価償却費})$

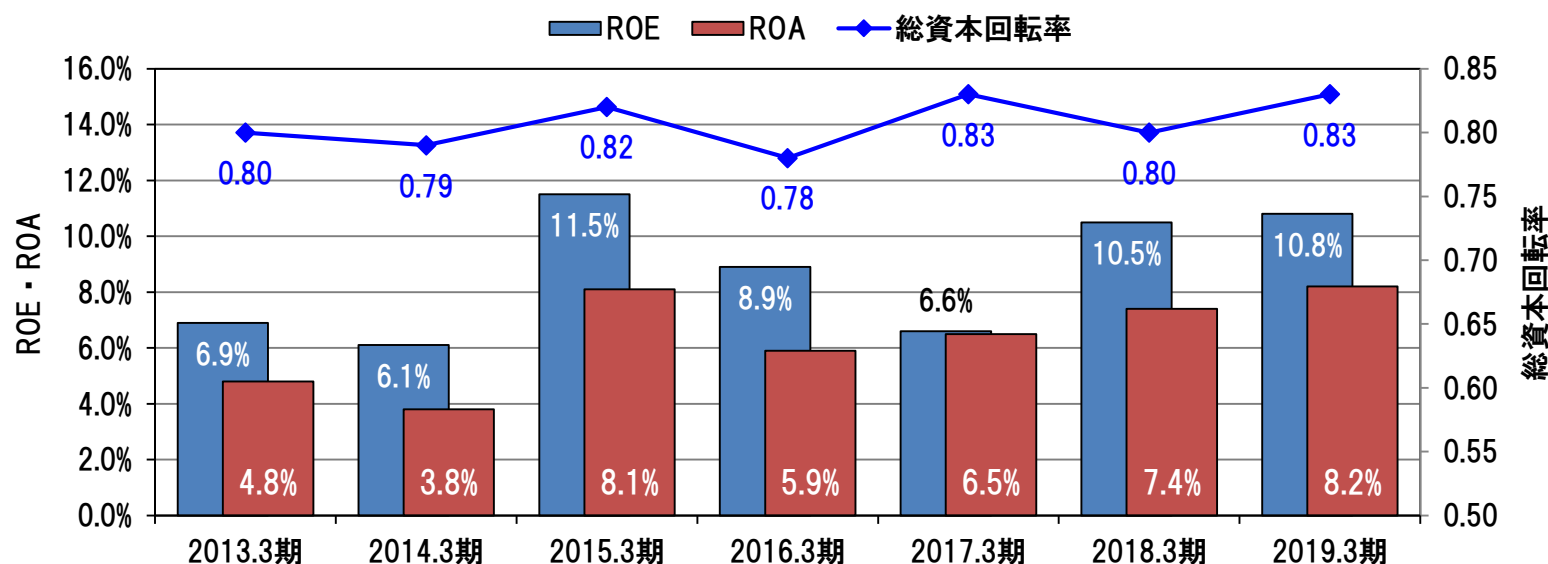


改善
前期比-0.45

効率性指標 推移

連結

INDEX	2013.3月期	2014.3月期	2015.3月期	2016.3月期	2017.3月期	2018.3月期 前期実績	2019.3月期 当期実績
ROE(自己資本利益率)	6.9%	6.1%	11.5%	8.9%	6.6%	10.5%	10.8%
ROA(総資産利益率)	4.8%	3.8%	8.1%	5.9%	6.5%	7.4%	8.2%
総資産回転率(回)	0.80	0.79	0.82	0.78	0.83	0.80	0.83



ROE(自己資本利益率)

= (当期純利益) / (自己資本)
東証1部製造業10.31%(2018.3期)

↑ 改善
前期比+0.3%

ROA(総資産利益率)

= (経常利益) / (総資産)
東証1部製造業6.20%(2018.3期)

↑ 改善
前期比+0.8%

総資産回転率

= (売上高) / (総資産)

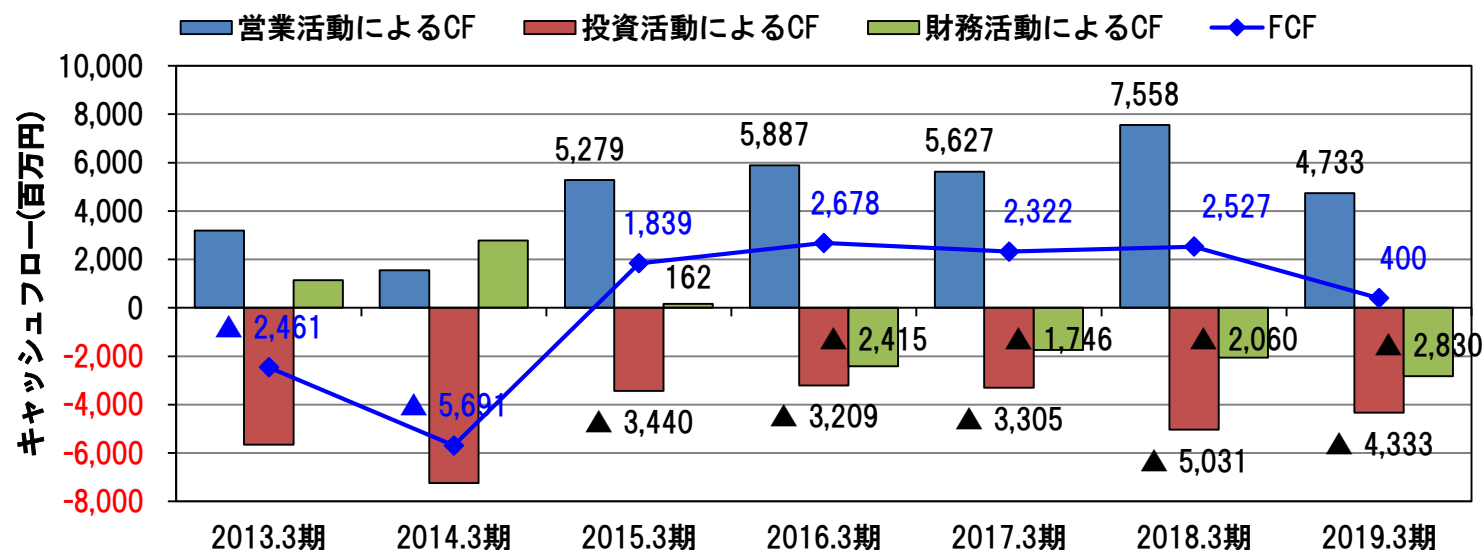
↑ 改善
前期比+0.03

連結キャッシュフロー計算書

連結

金額単位:百万円

INDEX	2017.3月期	2018.3月期 前期実績		2019.3月期 当期実績	
	金額	金額	前期比	金額	前期比
営業活動によるCF	5,627	7,558	+1,931	4,733	-2,825
投資活動によるCF	-3,305	-5,031	-1,726	-4,333	+698
フリーキャッシュフロー	2,322	2,527	+205	400	-2,127
財務活動によるCF	-1,746	-2,060	-314	-2,830	-770
現金・現金同等物の期末残高	9,526	9,977	+451	7,509	-2,468



- ◆フリーキャッシュフロー 前期比2,127百万円減少、5期連続黒字維持
- ◆営業活動CF：運転資金の増加3,482百万円
- ◆投資活動CF：設備投資による固定資産取得に係る支出4,345百万円
- ◆財務活動CF：借入金の純減少額1,559百万円、配当金1,142百万円

2020年3月期 計画説明

2020年3月期 計画(連結)	…12
2020年3月期 計画(セグメント別)	…13
セグメント別計画～KMTカンパニー	…14
セグメント別計画～KSTカンパニー	…15
セグメント別計画～KGhカンパニー	…16
インド生産拠点新設～KGhカンパニー	…17
設備投資計画	…18
株主還元策	…19

2020年3月期 計画(連結)

連結

金額単位:百万円

INDEX	2019.3月期 当期実績		2020.3月期 計画		対当期増減	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	60,339	-	63,000	-	+2,661	+4.4%
営業利益	5,463	9.1%	5,000	7.9%	-463	-8.5%
営業利益 +減価償却費	8,897	14.7%	9,069	14.4%	+172	+1.9%
経常利益	5,932	9.8%	5,500	8.7%	-432	-7.3%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,854	6.4%	3,900	6.2%	+46	+1.2%

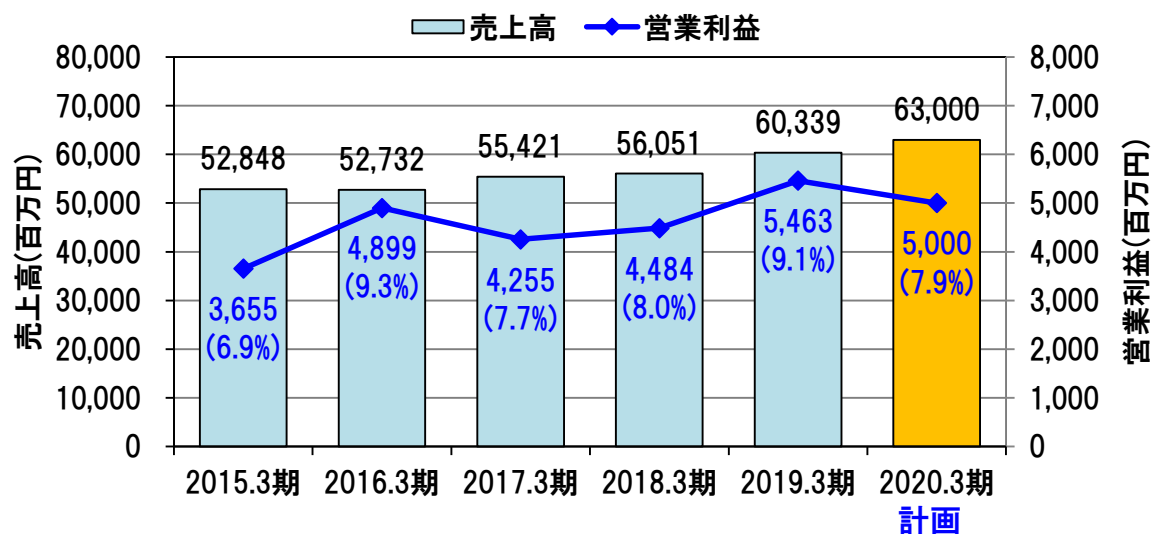
増収・減益計画

■売上高
 **増収計画**
 当期比+4.4%
 +2,661百万円

■営業利益
 **減益計画**
 当期比-8.5%
 -463百万円

■経常利益
 **減益計画**
 当期比-7.3%
 -432百万円

■当期純利益
 **増益計画**
 当期比+1.2%
 +46百万円



2020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	2019.3月期 当期実績			2020.3月期 計画			対当期比増減率	
	売上高	営業利益	収益率	売上高	営業利益	収益率	売上高	営業利益
KMTカンパニー (金属素形材事業)	29,202	1,590	5.4%	30,800	1,650	5.4%	+5.5%	+3.8%
KSTカンパニー (産業機械事業)	18,308	2,165	11.8%	20,300	2,300	11.3%	+10.9%	+6.1%
KGhカンパニー (工作機器事業)	12,812	2,627	20.3%	11,300	2,170	19.2%	-11.8%	-17.4%
その他事業	16	-85	-3.1%	600	-200	33.3%	-	-
コーポレート (全社費用)	-	-835	-	-	-920	-	-	+10.2%
合計	60,339	5,463	9.1%	63,000	5,000	7.9%	+4.4	-8.5%

(注)2020.3月期からGhカンパニーの特殊機械事業を「その他事業」に移管します。

■KMTカンパニー
(金属素形材事業)
 **増収** +5.5%  **増益** +3.8%

■KSTカンパニー
(産業機械事業)
 **増収** +10.9%  **増益** +6.2%

■KGhカンパニー
(工作機器事業)
 **減収** -11.8%  **減益** -17.4%

セグメント別計画～KMTカンパニー

KMTカンパニー

Kitagawa Material Technology Company

金属素形材事業

■売上高

30,800百万円



増収計画

当期比+5.5%

+1,598百万円

■営業利益

1,650百万円(5.4%)

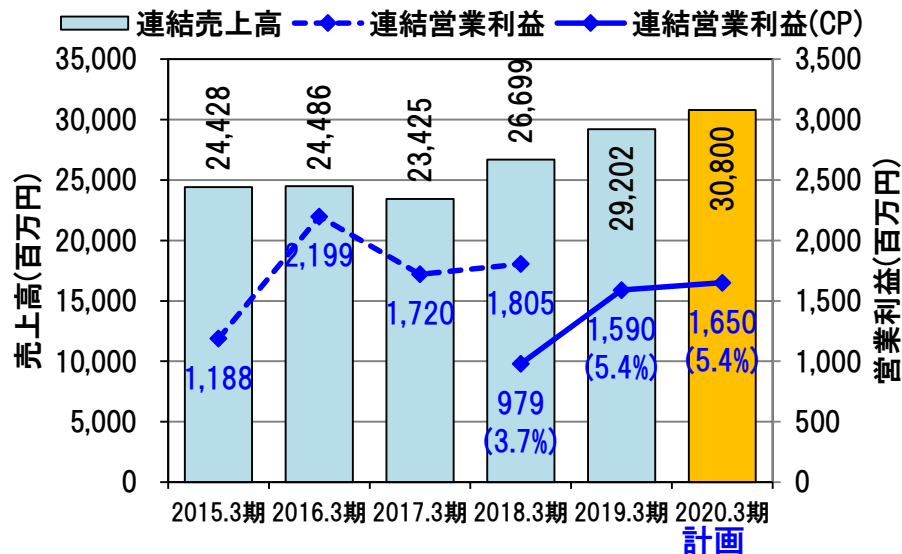


増益計画

当期比+3.8%

+60百万円

売上高・営業利益推移



(注)2018.3月期以降の営業利益は
カンパニー制移行後の基準で表示しています。

日本国内

増収計画(当期比+7.5%)

- ◆自動車部品は高水準を維持
- ◆農機・建機部品も堅調な推移(当期並)
- ◆新規受注部品の増産～生産安定化

タイ

Kitagawa(Thailand) Co.,LTD.

減収計画(当期比-3.2%)

- ◆中国向け部品の受注量減少見込
- ◆鑄造1次・2次ラインの稼働安定化
- ◆品質改善・収益改善への集中

メキシコ

Kitagawa Mexico,S.A de. C.V

増収計画(当期比+13.7%)

- ◆自動車部品の新規受注
- ◆新規受注案件の生産立上げ
- ◆鑄造2次ラインの稼働改善

サンテック カンパニー

Kitagawa Sun Tech Company

産業機械事業

■売上高

20,300百万円



増収計画

当期比+10.9%

+1,992百万円

■営業利益

2,300百万円(11.3%)

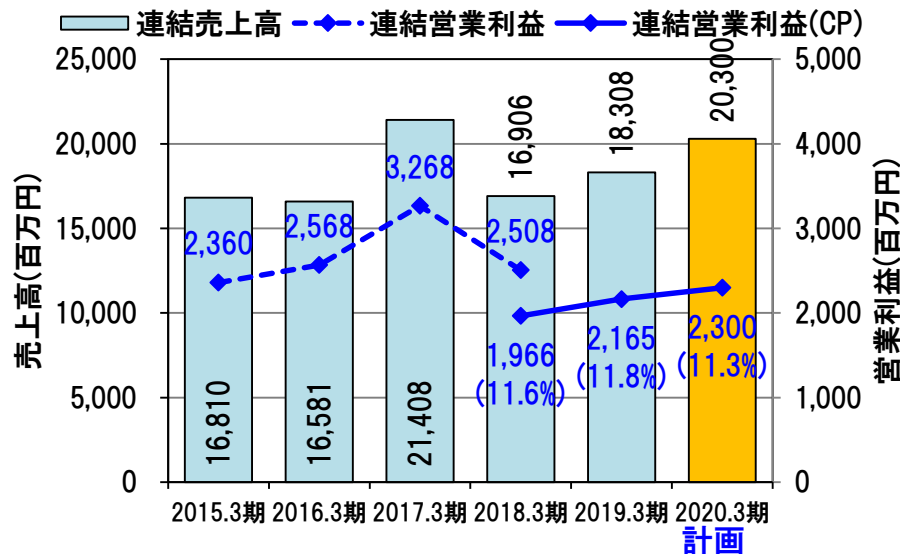


増収計画

当期比+6.2%

+135百万円

売上高・営業利益推移



(注)2018.3月期以降の営業利益は
カンパニー制移行後の基準で表示しています。

コンクリートプラント・設備

増収計画(当期比+21.3%)

- ◆新型プラント・ミキサ市場投入
- ◆営業力の回復…SB案件対応力強化

荷役機械関連設備

増収計画(当期比+41.0%)

- ◆ダム用大型クレーン納入
- ◆クライミングクレーンの堅調な出荷
- ◆生産拠点再構築～甲山工場へ生産集約

環境関連機器

減収計画(当期比-23.6%)

立体駐車場

減収計画(当期比-6.2%)

- ◆超大型物件の工事完了(竣工)
- ◆消費税増税駆込み受注案件への対応
- ◆スーパーロングスパン型の市場投入

セグメント別計画～KGhカンパニー

グローバルハンド カンパニー

Kitagawa Global hand Company

工作機器事業

■売上高

11,300百万円



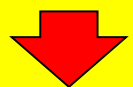
減収計画

当期比-11.8%

-1,512百万円

■営業利益

2,170百万円(19.2%)

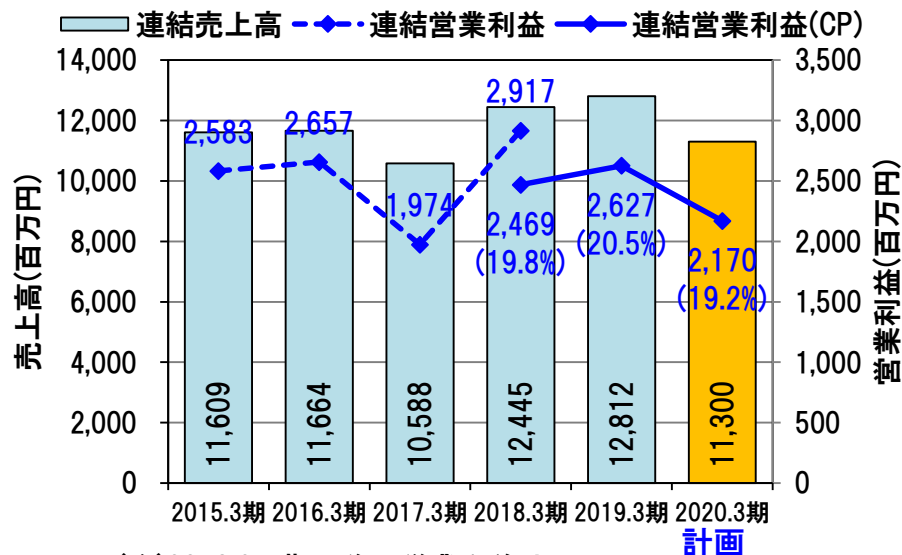


減益計画

当期比-17.4%

-457百万円

売上高・営業利益推移



(注)2018.3月期以降の営業利益は
カンパニー制移行後の基準で表示しています。

日本市場

減収計画(当期比-7.5%)

- ◆工作機械受注額 内需
…後退局面に移行

海外市場

減収計画(当期比-7.1%)

- ◆工作機械受注額 外需
…後退局面に移行
- ◆中国市場・韓国市場の大幅減退
…米中貿易摩擦による減速
- ◆インド市場での展開強化

事業施策

- ◆産業ロボット周辺機器市場への展開
- ◆次世代標準チャックBR型の市場展開
- ◆国内生産拠点の再配置着手
- ◆インドでのチャック生産開始

グローバルハンド カンパニー

Kitagawa Global hand Company

工作機器事業

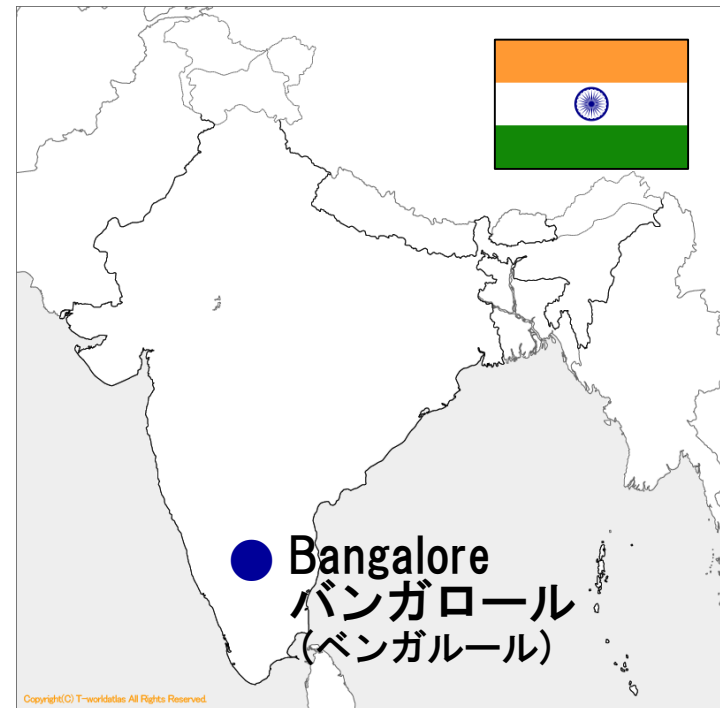
インド生産拠点

- ◆拡大するインド需要への供給力強化
- ◆現地技術力の向上
- ◆現地ユーザニーズへの個別対応

当社持分法適用会社

Kitagawa Europe Ltd. (当社50%出資)の
子会社 Kitagawa India Pvt Ltd.にて
工場建設・運営

所在地	カルナータカ州 バンガロール
事業内容	チャック製造
建設完了	2019年9月
生産開始	2019年11月(予定)
投資金額	4億円
生産計画	6,000台(FY2022見込)
売上計画	10億円(FY2022見込)



連結

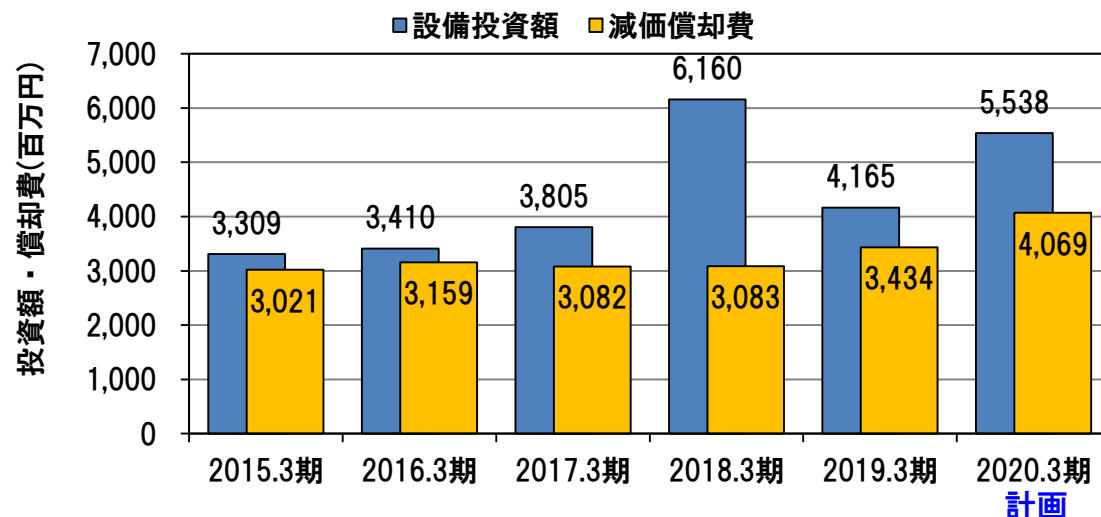
金額単位:百万円

セグメント	2018.3月期	2019.3月期	2020.3月期 計画	
	金額(実績)	金額(実績)	金額	前期比
設備投資額	6,160	4,165	5,538	+1,373
KMTカンパニー(素形材)	5,209	3,299	4,069	+770
KSTカンパニー(産業機械)	147	260	159	-101
KGhカンパニー(工作機器)	516	292	841	+549
その他事業	-	30	185	+155
コーポレート(共通)	287	284	283	-1
減価償却費	3,083	3,434	4,069	+635
KMTカンパニー(素形材)	2,292	2,655	3,218	+563
KSTカンパニー(産業機械)	138	149	189	+40
KGhカンパニー(工作機器)	417	407	420	+13
その他事業	-	2	26	+24
コーポレート(共通)	235	219	217	-2

(注)2020.3月期からGhカンパニーの特殊機械事業を「その他事業」に移管します。

2020.3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
(増産対応)
- ◆KMTカンパニー 福山工場
事務所棟建設
- ◆KMEX
自動車部品機械加工ライン
(新規受注対応)
- ◆KGhカンパニー
標準チャック生産設備
(生産拠点再配置～新工場設備)



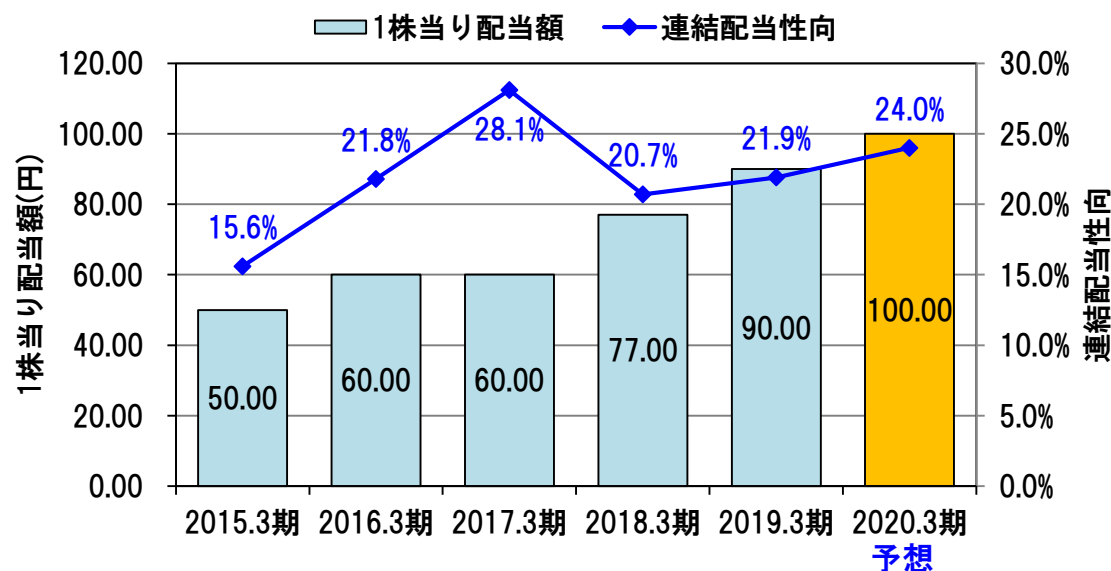
配当政策

- ◆安定的な剰余金の配当継続
- ◆中間配当の継続的な実施(当期から中間配当開始)
- ◆連結配当性向 30%を目標

INDEX	2015.3月期	2016.3月期	2017.3月期	2018.3月期	2019.3月期 当期実績	2020.3月期 予想
1株当り配当額(円)	50.00	60.00	60.00	77.00	90.00	100.00
連結配当性向	15.6%	21.8%	28.1%	20.7%	21.9%	24.0%
純資産配当率	1.8%	1.9%	1.9%	2.2%	2.4%	-

(注) 2016年10月に10株を1株とする株式併合を実施しました。

1株当り配当額は2016.3月期6.00円、2015.3月期5.00円ですが、株式併合後の基準で換算しています。



2019年3月期 決算説明会

【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があります。