

2020年度 決算説明会資料

2021年6月1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/>

I	事業概要	...	1 ~ 4
II	経営環境	...	5 ~ 7
III	決算報告	...	8 ~ 26
	2020年度 決算報告	...	8 ~ 19
	2021年度 計画説明	...	20 ~ 26

I . 事業概要

特色	・ 多角経営（素形材、工作機器、建設機械、立体駐車場） ・ タイ、メキシコ、中国に生産拠点 ・ 創業100年企業（2018年に創業100周年）
事業規模	・ 連結売上高 487億円（2020年度） - 連結経常利益 11億円（2020年度） - 自己資本 371億円（2020年度末） ・ グループ従業員数 2,777名（2020年度末） - うち単独従業員数 1,440名
本社	・ 広島県府中市

KMTカンパニー

Kitagawa Material Technology Company

連結売上

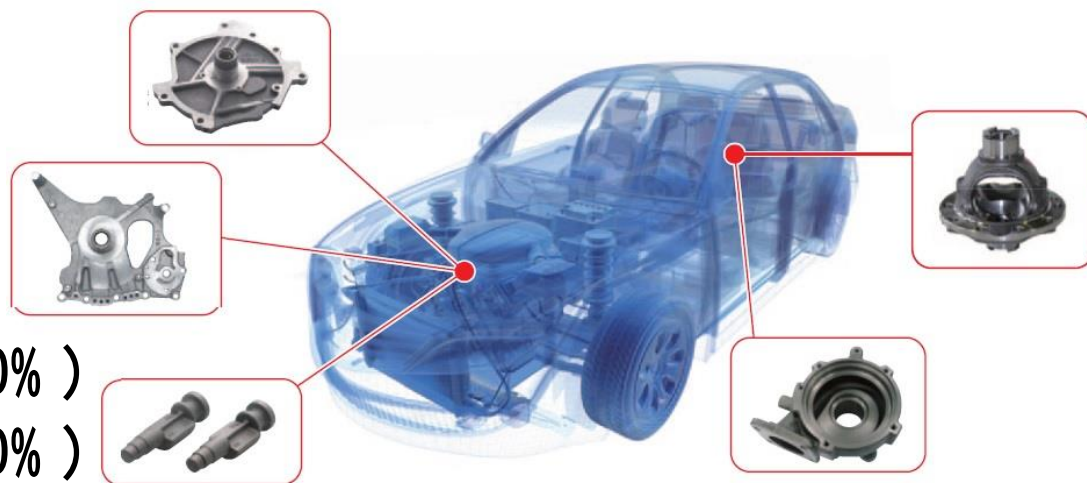
- ・売上構成率 約50% (2020年度 231億円)

事業内容

- ・鉄系鋳造 + 機械加工

対象市場

- ・自動車部品業界 (50%)
- ・建機、農機部品業界 (30%)



生産拠点

- ・国内 4 拠点 (本社地区、東京地区)
- ・海外 2 拠点 (タイ、メキシコ)

キタガワ サンテック カンパニー

Kitagawa Sun Tech Company

連結売上

- ・売上構成率 約30% (2020年度 176億円)

事業内容

- ・コンクリートプラント
- ・クレーン
- ・立体駐車場
- ・環境

事業特色

- ・受注生産形態
- ・国内販売が主



キタガワ グローバルハンド カンパニー

Kitagawa Global hand Company

連 結 売 上

- ・ 売上構成率 約20% (2020年度 74億円)

事 業 内 容

- ・ 工作機器 (ワークホールディング主体)

対 象 市 場

- ・ 工作機械業界、ロボット業界

主 要 製 品

- ・ 旋盤用チャック、NC円テーブル
- ・ ロボットハンド

海 外 販 売 拠 点

- ・ 英、独、印、米、中、台、タイ
- ・ 海外売上比率 30%



Ⅱ. 経営環境

新型コロナウイルスの世界的感染拡大に伴う世界経済危機

破格の各国コロナ経済対策

- ・ 上期：経済急減速
- ・ 下期：経済急回復

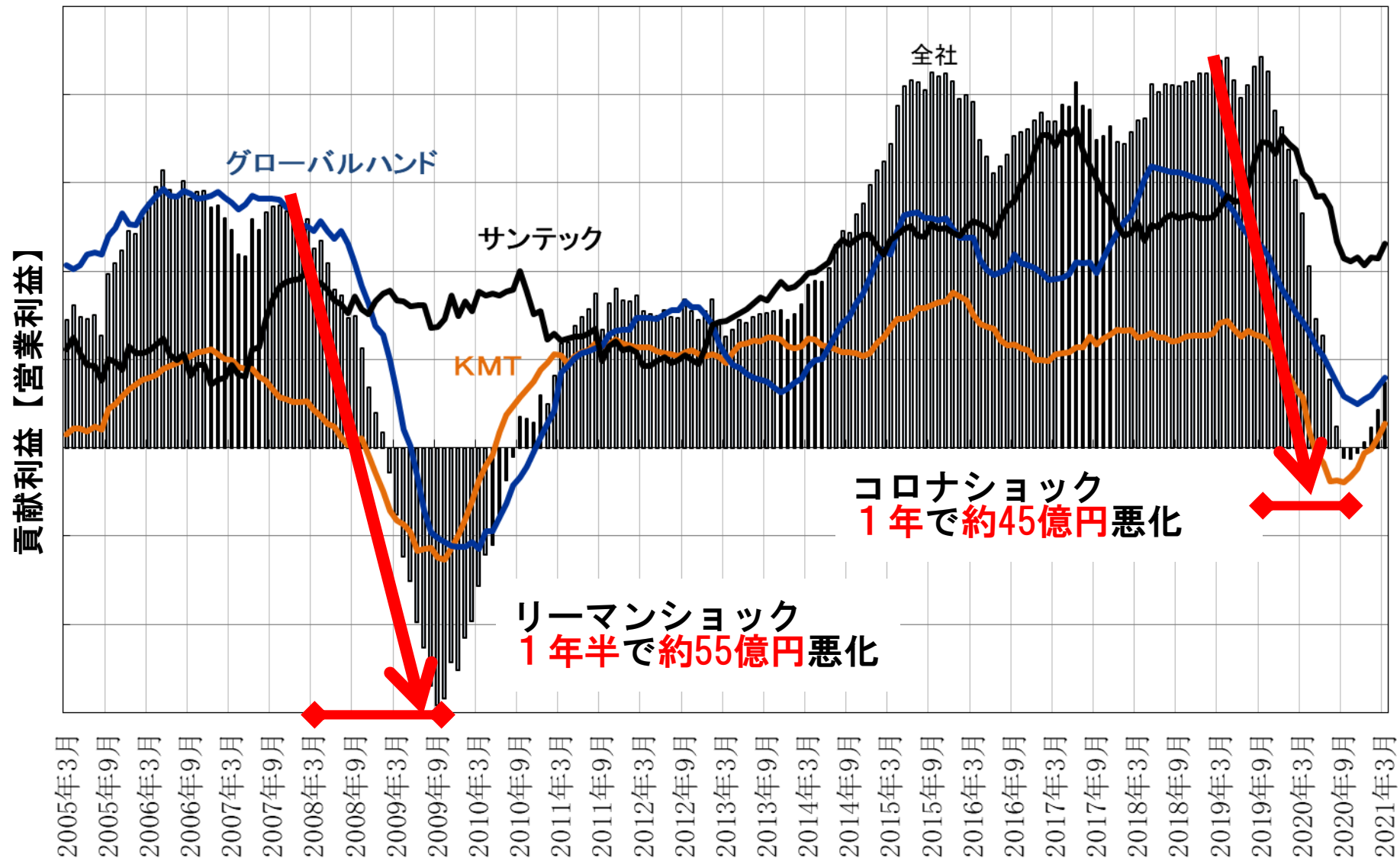
設備投資環境

- ・ 海外の回復
- ・ 日本の回復遅れ

自動車産業

- ・ 上期：リーマンショック以上の減速
- ・ 下期：コロナ前水準の回復

事業別貢献利益【営業利益】推移（前12ヶ月年換算）



グリーン社会実現へのシフト

- ・ EVへのシフト
- ・ 脱CO2 エネルギー開発
- ・ SDGsの市民権、常識化

米中貿易摩擦の激化

- ・ 固定化される両国のネガティブな関係
- ・ グローバリズムの修正

Ⅲ. 決算報告

2020年度 決算報告

2020年度 業績(連結)	…8
2020年度 四半期業績(連結)	…9
2020年度 業績(セグメント別)	…10
セグメント別業績～KMTカンパニー	…11
セグメント別業績～KSTカンパニー	…12
工作機械受注額(日本工作機械工業会) 推移	…13
セグメント別業績～KGhカンパニー	…14
設備投資・減価償却費	…15
連結貸借対照表	…16
安全性指標 推移	…17
効率性指標 推移	…18
連結キャッシュフロー計算書	…19

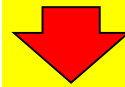
2020年度 業績

連結

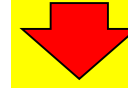
金額単位:百万円

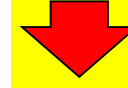
INDEX	2019年度 前期実績		2020年度 当期実績		対前期増減	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	58,288	100.0%	48,753	100.0%	-9,534	-16.4%
売上原価	49,033	84.1%	42,258	86.7%	-6,775	-13.8%
売上総利益	9,255	15.9%	6,495	13.3%	-2,759	-29.8%
販管費	6,347	10.9%	5,944	12.2%	-403	-6.4%
営業利益	2,907	5.0%	551	1.1%	-2,356	-81.0%
営業外収益	699	1.2%	872	1.8%	+173	+24.8%
営業外費用	287	0.5%	256	0.5%	-30	-10.8%
経常利益	3,319	5.7%	1,167	2.4%	-2,152	-64.8%
特別利益	113	0.2%	-	-	-113	-
特別損失	664	1.1%	393	0.8%	-271	-40.9%
税引前当期利益	2,768	4.7%	774	1.6%	-1,994	-72.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,645	2.8%	244	0.5%	-1,400	-85.1%

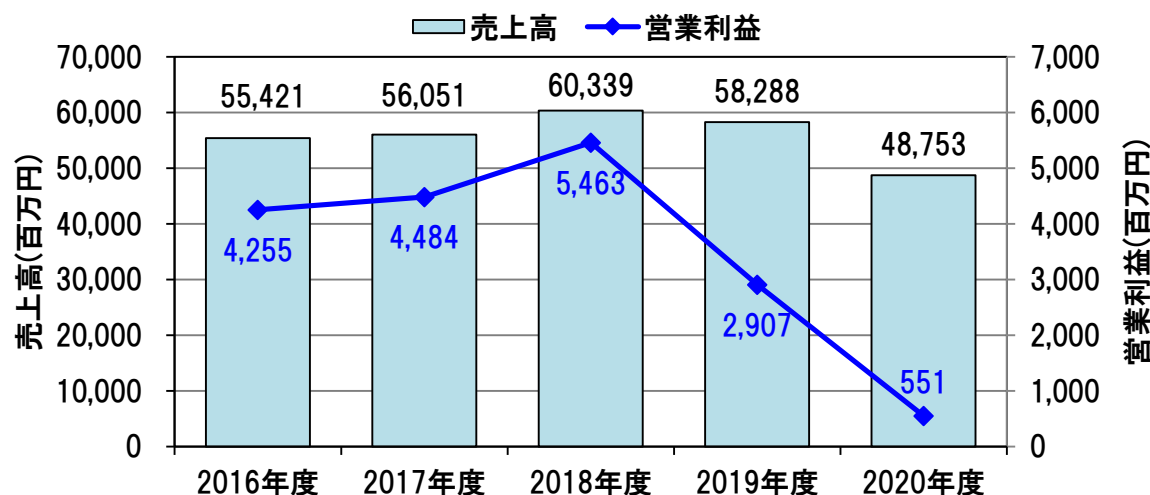
減収・減益

■売上高
 **減収**
 前期比-16.4%
 -9,534百万円

■営業利益
 **減益**
 前期比-81.0%
 -2,356百万円

■経常利益
 **減益**
 前期比-64.8%
 -2,152百万円

■当期純利益
 **減益**
 前期比-85.1%
 -1,400百万円

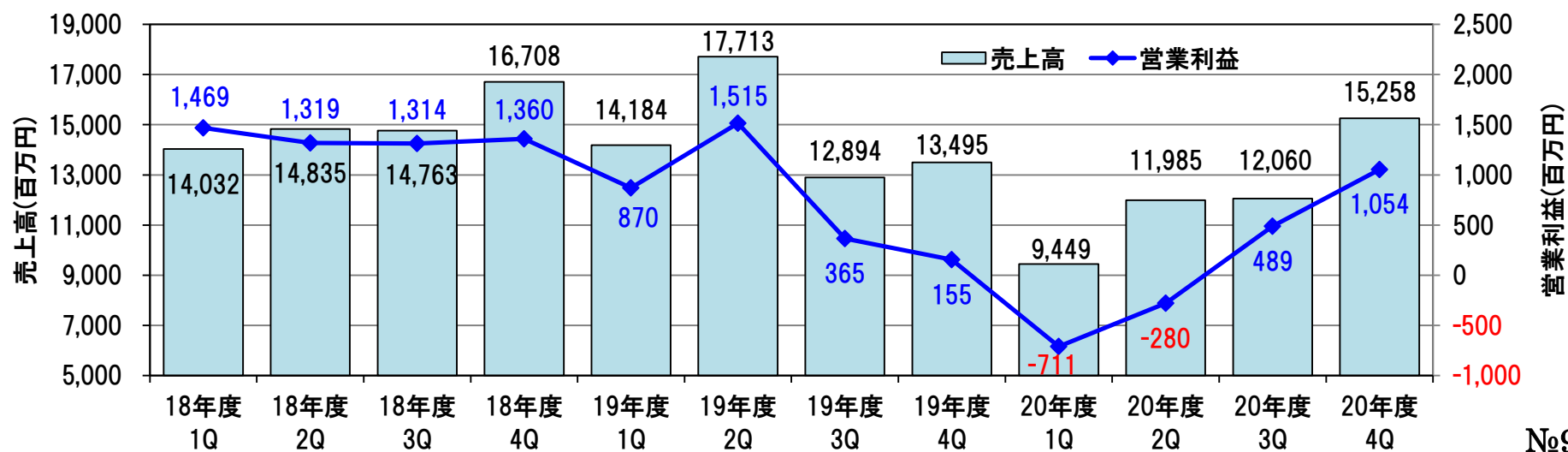


2020年度 四半期業績

連結

金額単位:百万円

INDEX	1Q		2Q		3Q		2020年度 4Q	
		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比
売上高	9,449	-4,735	11,985	-5,728	12,060	-834	15,258	+1,763
KMT	4,151	-3,001	5,322	-2,050	6,661	+394	7,054	+315
ST	3,499	-841	5,222	-2,443	3,413	-1,144	5,564	+968
Gh	1,698	-911	1,355	-1,133	1,856	-52	2,554	+675
その他	99	+18	84	-103	129	-32	84	-195
営業利益	-711	-1,581	-280	-1,795	489	+124	1,054	+899
KMT	-808	-1,004	-399	-646	210	+238	332	+449
ST	203	-251	483	-704	405	-76	733	+259
Gh	120	-316	-121	-445	91	-17	382	+337
その他及び共通	-227	-11	-242	+0	-218	-22	-394	-148



2020年度 業績(セグメント別)

連結

金額単位:百万円

セグメント	2019年度 前期実績			2020年度 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)	27,531	297	1.1%	23,190	-664	-2.9%	-15.8%	—
KSTカンパニー (産業機械事業)	21,160	2,597	12.3%	17,699	1,825	10.3%	-16.4%	-29.7%
KGhカンパニー (工作機器事業)	8,886	915	10.3%	7,464	473	6.3%	-16.0%	-48.3%
その他事業	710	-102	—	398	-372	—	-43.9%	—
コーポレート (全社費用)	—	-800	—	—	-710	—	—	—
合計	58,288	2,907	5.0%	48,753	551	1.1%	-16.4%	-81.0%

■KMTカンパニー
(金属素形材事業)

↓減収 ↓減益
-15.8% 赤字転落

■KSTカンパニー
(産業機械事業)

↓減収 ↓減益
-16.4% -29.7%

■KGhカンパニー
(工作機器事業)

↓減収 ↓減益
-16.0% -48.3%

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

23,190百万円

減収

前期比-15.8%

-4,340百万円

■営業利益(利益率)

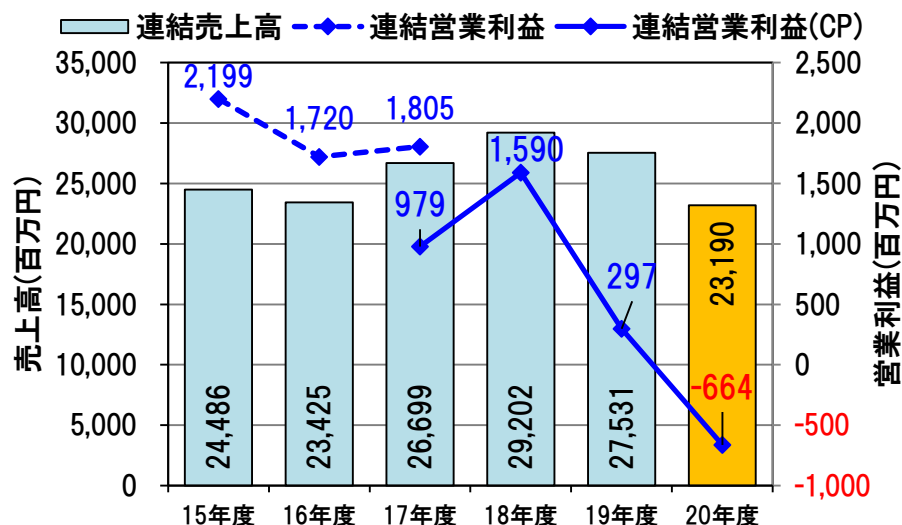
-664百万円 (-2.9%)

減益

前期比 赤字転落

-962百万円

売上高・営業利益推移



(注)2017年度以降の営業利益は
カンパニー制移行後の基準で表示しています。

日本国内

減収(前期比-7.9%)

- ◆ 前半は主要顧客の生産調整影響大
- ◆ 後半より自動車、農機建機持ち直し

タイ

Kitagawa(Thailand) Co.,LTD.

減収(前期比-38.3%)

- ◆ コロナ感染拡大による東南アジア自動車市場全体の落ち込み

メキシコ

Kitagawa Mexico,S.A De. C.V

減収(前期比-30.8%)

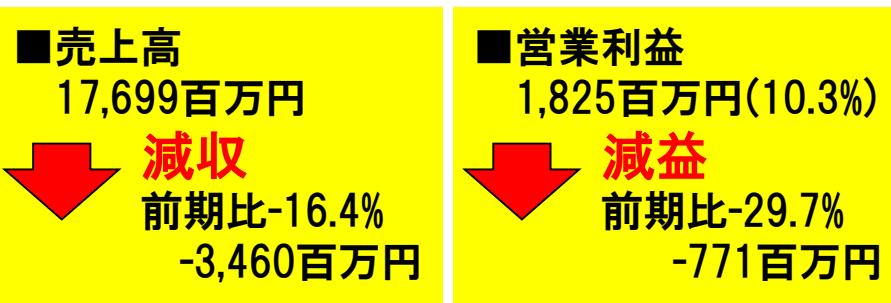
- ◆ 前半はコロナ感染症拡大により操業停止
- ◆ 次期モデル搭載の自動車部品立ち上げ

セグメント別業績～KSTカンパニー

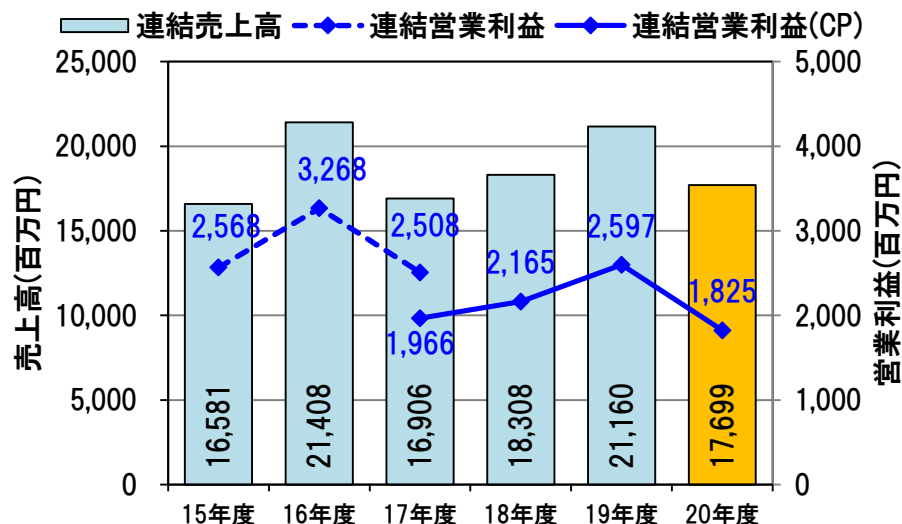
キタガワ サンテック カンパニー

Kitagawa Sun Tech Company

産業機械事業



売上高・営業利益推移



(注) 2017年度以降の営業利益は
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(前期比+11.4%)

- ◆ 顧客の投資意欲継続
- ◆ 建替・メンテナンス案件共に好調

荷役機械関連設備

減収(前期比-21.2%)

- ◆ 五輪需要一服
- ◆ 前期大型物件の反動

環境関連機器

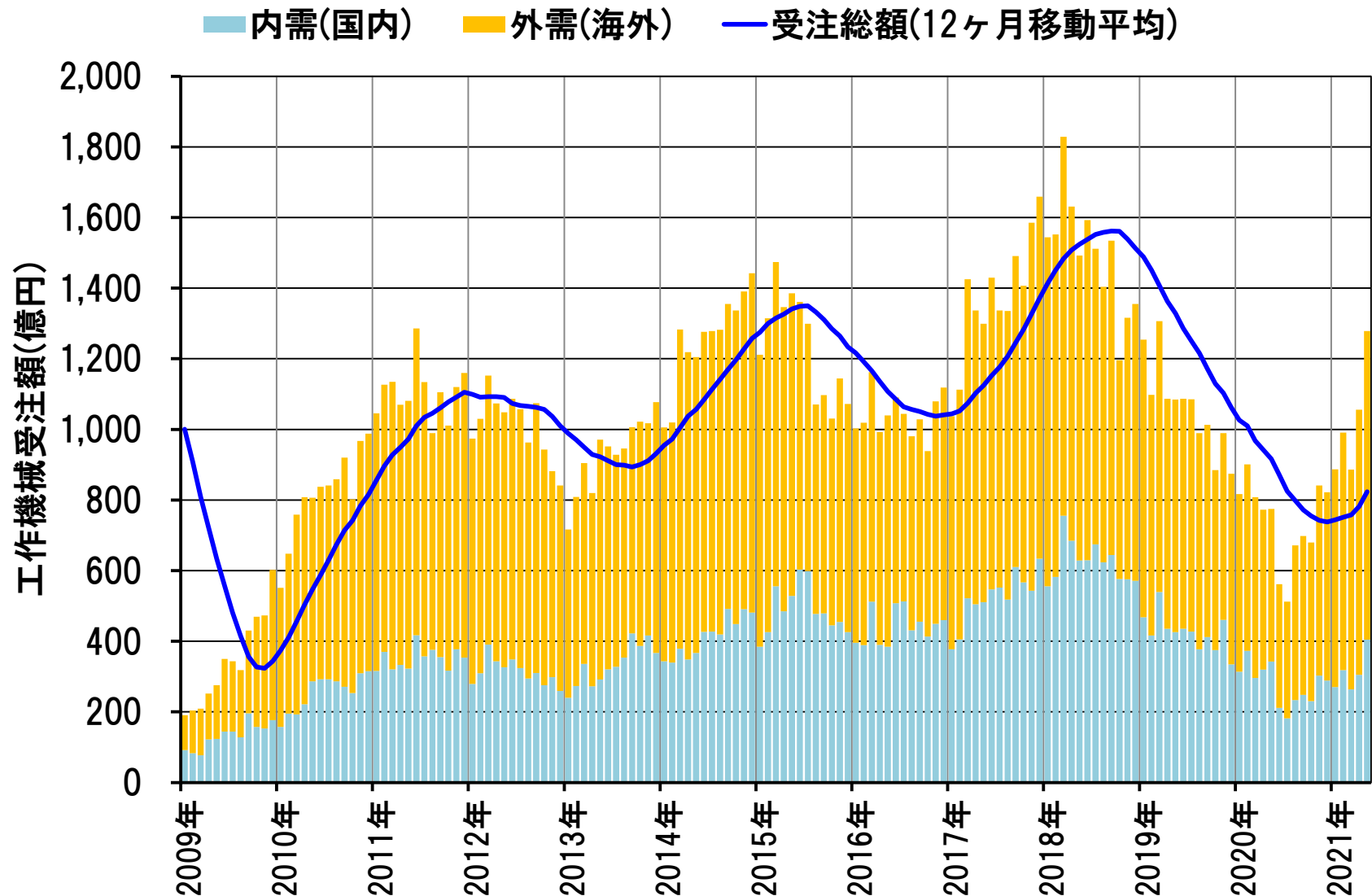
増収(前期比+16.3%)

立体駐車場

減収(前期比-40.5%)

- ◆ コロナ禍受け工事進行一時停滞
- ◆ 大型物件の谷間にあたる

工作機械受注額(日本工作機械工業会) 推移



資料:日本工作機械工業会 工作機械受注統計より引用

セグメント別業績～KGhカンパニー

キタガワ グローバルハンド カンパニー

Kitagawa Global hand Company

工作機器事業

日本市場

減収(前期比-36.8%)

- ◆ 工作機械受注額 内需
…下げ止まりも回復傾向鈍い
- ◆ 設備投資慎重姿勢変わらず

■売上高
7,464百万円



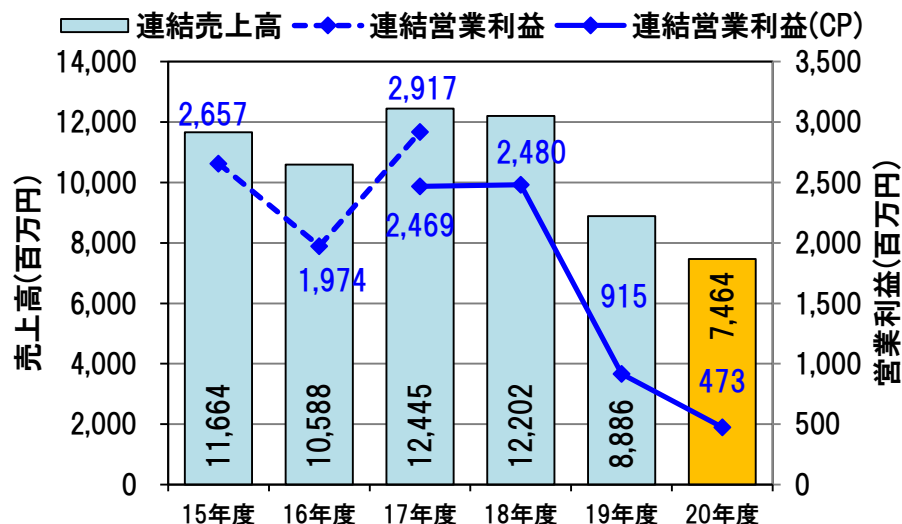
減収
前期比-16.0%
-1,421百万円

■営業利益
473百万円(6.3%)



減益
前期比-48.3%
-441百万円

売上高・営業利益推移



(注)2017年度以降の営業利益は
カンパニー制移行後の基準で表示しています。

海外市場

増収(前期比+35.2%)

- ◆ 工作機械受注額 外需
…年度後半より急激に回復
- ◆ 中国市場中心にEMS向け特需

設備投資・減価償却費

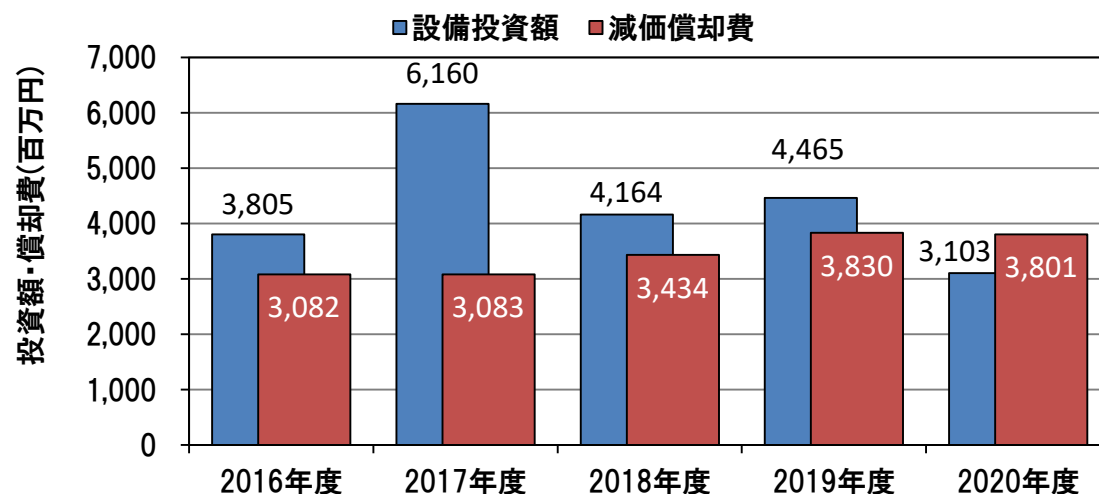
連結

金額単位:百万円

2020年度(当期)
主要設備投資

セグメント	2018年度	2019年度 前期実績	2020年度 当期実績
	金額	金額 前期比	金額 前期比
設備投資額	4,164	4,465 +301	3,103 -1,362
KMTカンパニー(素形材)	3,298	3,532 +234	992 -2,539
STカンパニー(産業機械)	260	186 -74	1,156 +969
Ghカンパニー(工作機器)	288	306 +18	541 +234
その他事業	30	239 +209	112 -126
コーポレート(共通)	285	200 -85	300 +99
減価償却費	3,434	3,830 +396	3,801 -28
KMTカンパニー(素形材)	2,655	3,009 +354	2,911 -97
STカンパニー(産業機械)	149	161 +12	177 +15
Ghカンパニー(工作機器)	404	423 +19	399 -23
その他事業	11	27 +16	111 +84
コーポレート(共通)	213	208 -5	200 -8

サンテックカンパニー
甲山工場増改築



KMTカンパニー
自動車部品加工ライン増設



連結貸借対照表

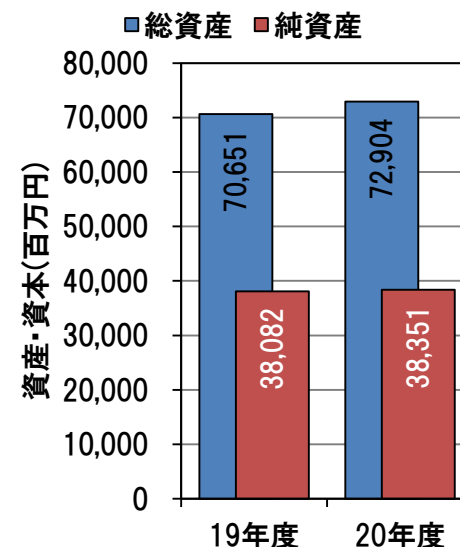
連結

金額単位:百万円

INDEX	2018年度	2019年度	前期実績	2020年度	当期実績
	金額	金額	前期比	金額	前期比
資産の部	73,453	70,651	-2,801	72,904	+2,253
現預金	7,721	9,954	+2,233	10,584	+629
売上債権	19,644	14,318	-5,325	16,924	+2,605
棚卸資産	10,344	10,689	+336	10,130	-550
その他流動資産	252	328	+76	374	+45
固定資産	35,490	35,367	-122	34,891	-476
負債の部	35,823	32,569	-3,254	34,553	+1,984
支払手形・買掛金	11,556	9,419	-2,136	9,305	-114
短期借入金	3,317	3,688	+370	4,024	+336
1年内返済予定長期借入金	3,338	1,477	-1,861	825	-652
短期リース債務	119	102	-16	50	-51
その他流動負債	6,652	6,070	-581	6,640	+569
長期借入金	4,960	6,078	+1,118	8,163	+2,085
長期リース債務	216	156	-59	123	-33
その他固定負債	5,662	5,575	-87	5,419	-155
純資産の部	37,629	38,082	+453	38,351	+269
株主資本	35,003	35,746	+743	35,509	-237
その他包括利益累計額	1,270	965	-304	1,674	+709
非支配株主持分	1,355	1,369	+14	1,167	-202
負債・純資産合計	73,453	70,651	-2,801	72,904	+2,253
有利子負債	11,953	11,503	-449	13,187	+1,683

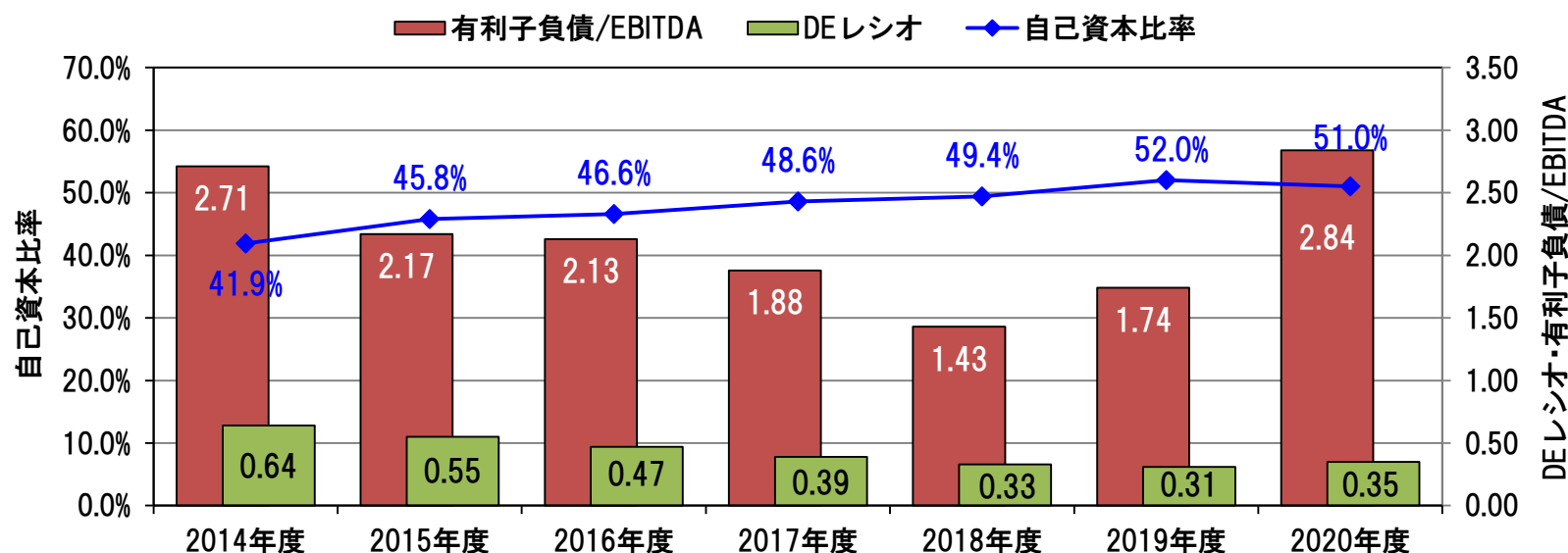
- ◆ 運転資金
前期比 2,169百万円増加
- ◆ 有利子負債
前期比 1,683百万円増加

- ◆ 総資産
前期比 2,253百万円増加
- ◆ 純資産
前期比 269百万円増加



連結

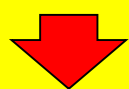
INDEX	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度 当期実績
自己資本比率	41.9%	45.8%	46.6%	48.6%	49.4%	52.0%	51.0%
DEレシオ(倍)	0.64	0.55	0.47	0.39	0.33	0.31	0.35
有利子負債/EBITDA(倍)	2.71	2.17	2.13	1.88	1.43	1.74	2.84



■自己資本比率

$\text{自己資本比率} = \frac{\text{自己資本}}{\text{総資産}}$

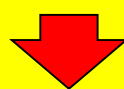
東証1部製造業42.80%(2019年度)



悪化
前期比-1.0%

■DEレシオ

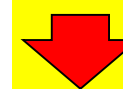
$\text{DEレシオ} = \frac{\text{有利子負債}}{\text{自己資本}}$



悪化
前期比+0.04

■有利子負債/EBITDA

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

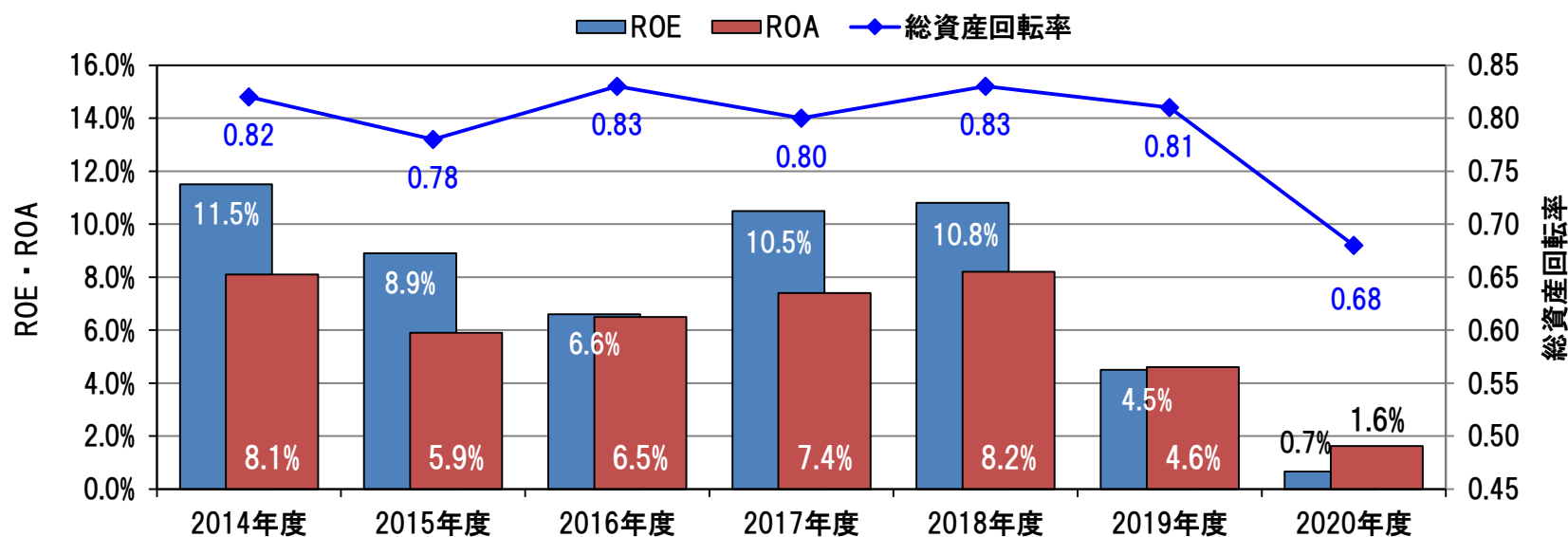


悪化
前期比+1.10

効率性指標 推移

連結

INDEX	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度 当期実績
ROE(自己資本利益率)	11.5%	8.9%	6.6%	10.5%	10.8%	4.5%	0.7%
ROA(総資産利益率)	8.1%	5.9%	6.5%	7.4%	8.2%	4.6%	1.6%
総資産回転率(回)	0.82	0.78	0.83	0.80	0.83	0.81	0.68



ROE(自己資本利益率)

= (当期純利益) / (自己資本)
東証1部製造業5.54%(2019年度)



悪化
前期比-3.8%

ROA(総資産利益率)

= (経常利益) / (総資産)
東証1部製造業4.00%(2019年度)



悪化
前期比-3.0%

総資産回転率

= (売上高) / (総資産)



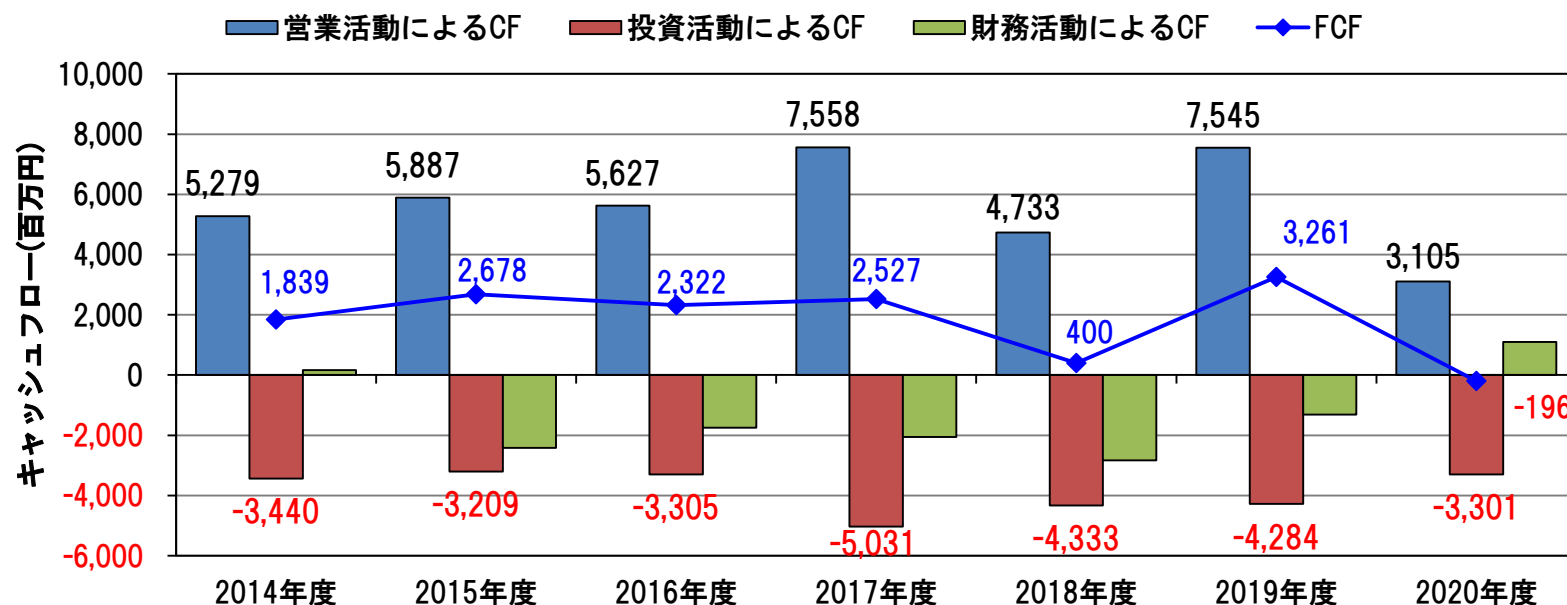
悪化
前期比-0.13

連結キャッシュフロー計算書

連結

金額単位:百万円

INDEX	2018年度	2019年度 前期実績		2020年度 当期実績	
	金額	金額	前期比	金額	前期比
営業活動によるCF	4,733	7,545	+2,812	3,105	-4,440
投資活動によるCF	-4,333	-4,284	+49	-3,301	+982
フリーキャッシュフロー	400	3,261	+2,861	-196	-3,457
財務活動によるCF	-2,830	-1,309	+1,521	1,096	+2,406
現金・現金同等物の期末残高	7,509	9,461	+1,952	10,349	+887



- ◆フリーキャッシュフロー 税前利益急減 7期ぶりマイナス -196百万円
- ◆営業活動CF：税前利益の減少-1,994百万、及び下期業績回復に伴う運転資金の増加-2,138百万円
- ◆投資活動CF：設備投資による固定資産取得に係る支出3,583百万円
- ◆財務活動CF：借入金の純増加額1,654百万円、配当金468百万円

2021年度 計画説明

2021年度 計画(連結)	…20
2021年度 計画(セグメント別)	…21
セグメント別計画～KMTカンパニー	…22
セグメント別計画～KSTカンパニー	…23
セグメント別計画～KGhカンパニー	…24
設備投資計画	…25
株主還元策	…26

2021年度 計画

連結

金額単位:百万円

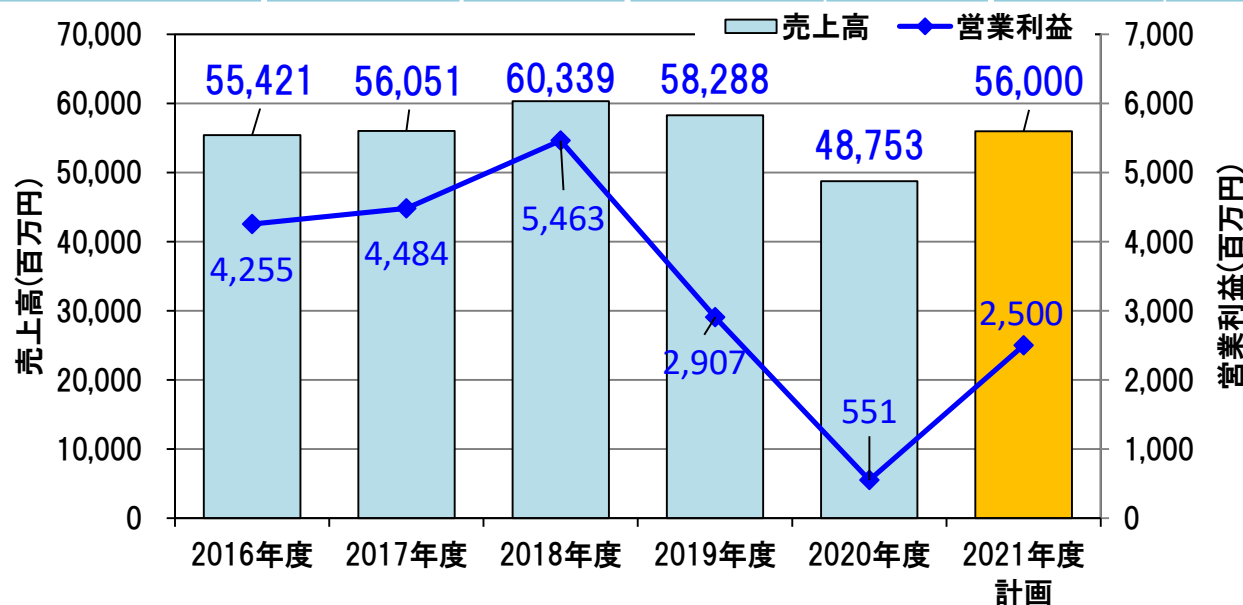
INDEX	2020年度 当期実績		2021年度 計画		対当期増減	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
売上高	48,753	-	56,000	-	+7,247	+14.9%
営業利益	551	1.1%	2,500	4.5%	+1,949	+353.7%
営業利益 +減価償却費	4,352	8.9%	6,542	11.7%	+2,190	+50.3%
経常利益	1,167	2.4%	2,800	5.0%	+1,633	+139.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	244	0.5%	1,400	2.5%	+1,156	+472.1%

■売上高
↑ 増収計画
当期比+14.9%
+7,247百万円

■営業利益
↑ 増益計画
当期比+353.7%
+1,949百万円

■経常利益
↑ 増益計画
当期比+139.8%
+1,633百万円

■当期純利益
↑ 増益計画
当期比+472.1%
+1,156百万円



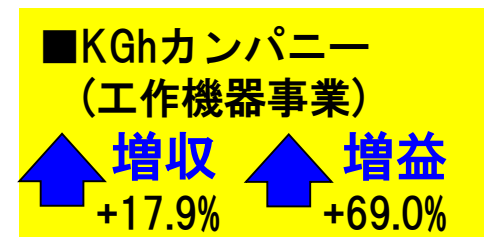
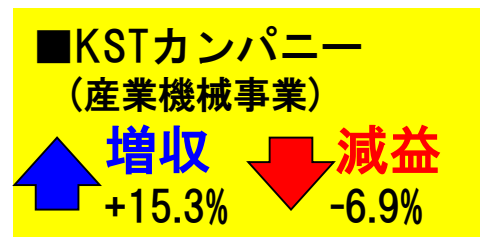
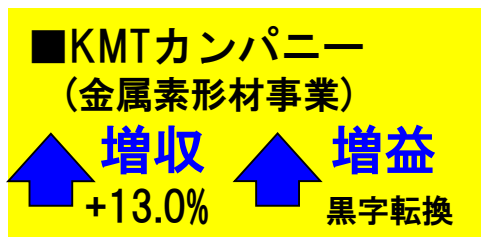
2021年度 計画(セグメント別)

連結

金額単位:百万円

セグメント	2020年度 当期実績			2021年度 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)	23,191	-665	-2.9%	26,200	1,400	5.3%	+13.0%	黒字転換
KSTカンパニー (産業機械事業)	17,700	1,826	10.3%	20,400	1,700	8.3%	+15.3%	-6.9%
KGhカンパニー (工作機器事業)	7,465	473	6.3%	8,800	800	9.1%	+17.9%	+69.0%
その他事業	398	-373	-93.5%	600	-260	-43.3%	+50.6%	-
コーポレート (全社費用)	-	-711	-	-	-1,140	-	-	-
合計	48,753	551	1.1%	56,000	2,500	4.5%	+14.9%	+353.7%

(注)「その他事業」は特殊機械事業、UAV事業を含んでおります。



セグメント別計画～KMTカンパニー

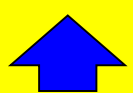
KMTカンパニー

Kitagawa Material Technology Company

金属素形材事業

■売上高

26,200百万円



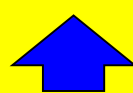
増収計画

当期比+13.0%

+3,009百万円

■営業利益（利益率）

1,400百万円(5.3%)

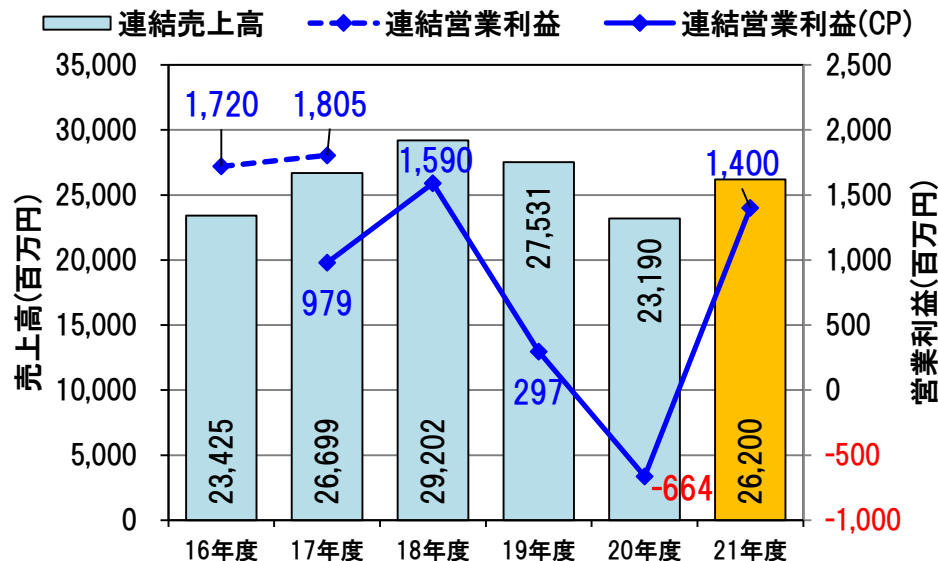


増益計画

当期比

+2,065百万円

売上高・営業利益推移



(注)2017年度以降の営業利益は
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+11.7%)

- ◆ 主要顧客の生産量回復
- ◆ ライン最適化による生産効率向上

タイ

Kitagawa(Thailand) Co.,LTD

増収計画(当期比+6.1%)

- ◆ 東南アジア自動車低迷続く
- ◆ 生産品目絞込みで生産効率改善

メキシコ

Kitagawa Mexico,S.A De. C.V

増収計画(当期比+28.4%)

- ◆ 新規量産品 生産安定化目指す
- ◆ EV向け製品へ積極アプローチ

セグメント別計画～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

20,400百万円

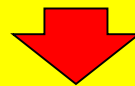


増収計画

当期比 +15.3%
+2,700百万円

■営業利益（利益率）

1,700百万円(8.3%)

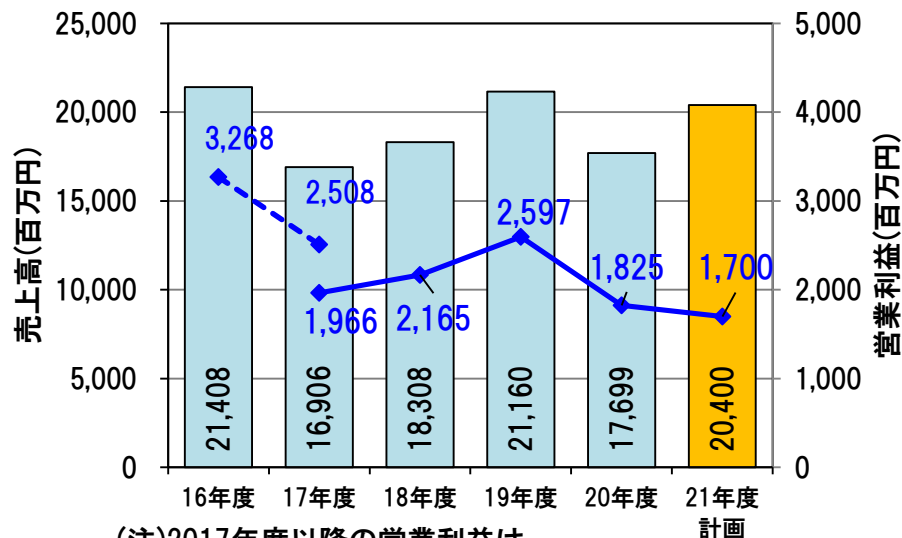


減益計画

当期比 -6.9%
-126百万円

売上高・営業利益推移

— 連結売上高 —◆— 連結営業利益 —◆— 連結営業利益(CP)



(注)2017年度以降の営業利益は
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+5.4%)

- ◆ 顧客の設備投資意欲継続
- ◆ 新型プラント・ミキサ積極展開

荷役機械関連設備

増収計画(当期比+3.6%)

- ◆ 中・大型クレーン受注継続
- ◆ 風力発電機向けの新型クレーン拡大
- ◆ 生産拠点改修、生産改善進む

環境関連機器

増収計画(当期比+51.3%)

- ◆ バイオマス発電

立体駐車場

増収計画(当期比+39.1%)

- ◆ 大型物件工事開始
- ◆ スーパーロングスパンPR継続

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

8,800百万円



増収計画

当期比+17.9%

+1,335百万円

■営業利益（利益率）

800百万円(9.1%)

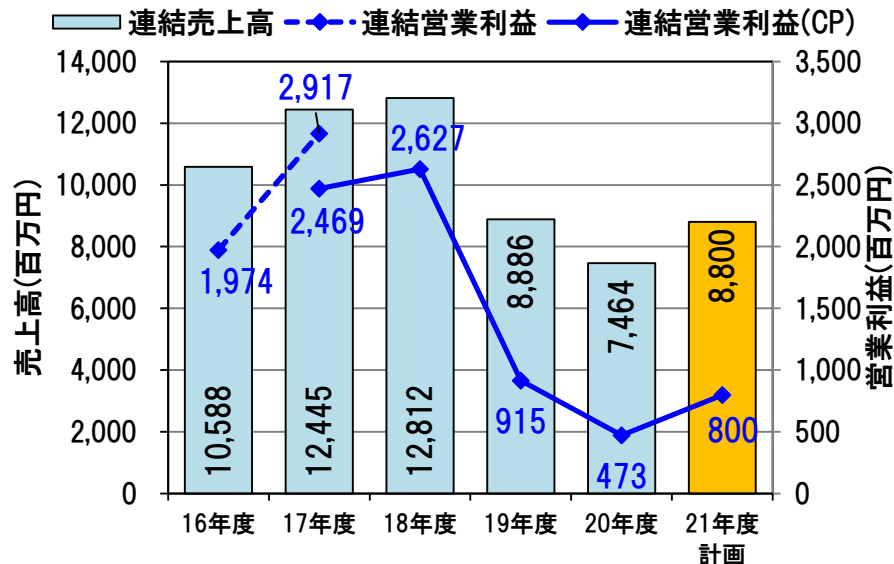


増益計画

当期比+69.0%

+327百万円

売上高・営業利益推移



(注)2017年度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

増収計画(当期比+31.6%)

◆ 工作機械受注額 内需
…感染症拡大前水準へ

◆ 半導体の需要拡大に伴う設備投資拡大

海外市場

増収計画(当期比+2.1%)

◆ 工作機械受注額 外需
…回復局面に移行

◆ スマホ向けEMSは見込まず

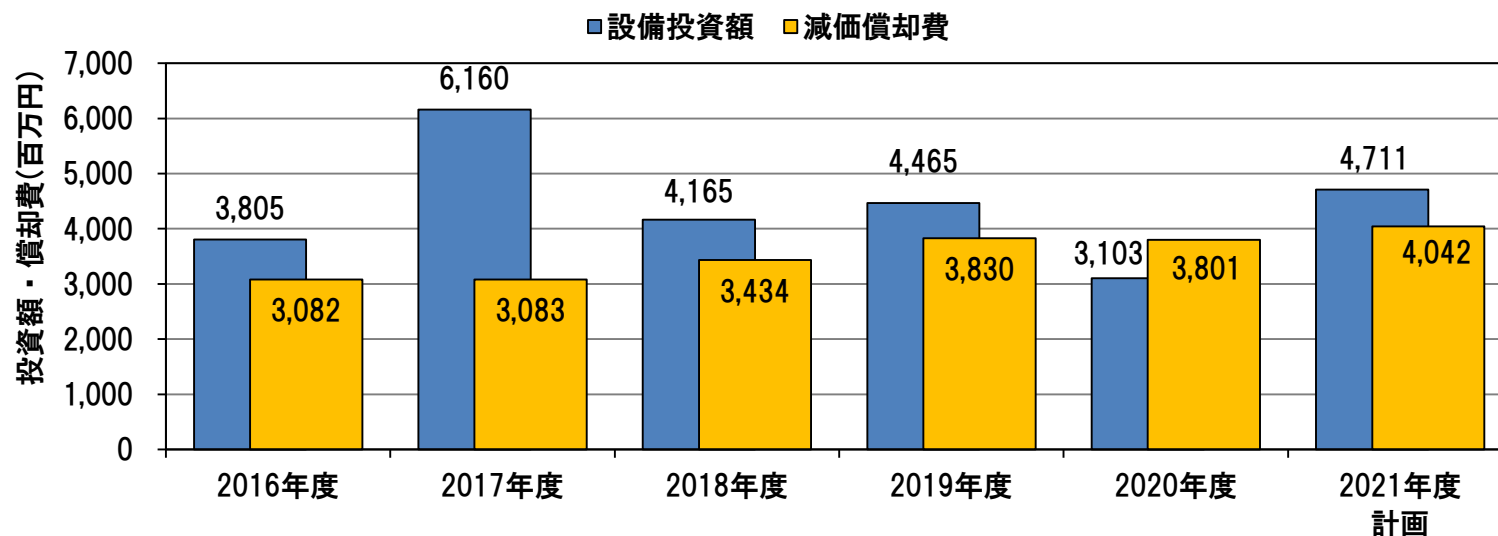
連結

金額単位:百万円

セグメント	2019年度	2020年度	2021年度 計画	
	金額(実績)	金額(実績)	金額	前期比
設備投資額	4,465	3,103	4,711	+1,608
KMTカンパニー(素形材)	3,532	992	2,917	+1,925
STカンパニー(産業機械)	186	1,156	609	-547
Ghカンパニー(工作機器)	306	541	852	+311
その他事業	239	112	19	-93
コーポレート(共通)	200	300	314	+14
減価償却費	3,830	3,801	4,042	+241
KMTカンパニー(素形材)	3,009	2,911	2,920	+9
STカンパニー(産業機械)	161	177	284	+107
Ghカンパニー(工作機器)	423	399	453	+54
その他事業	27	111	61	-50
コーポレート(共通)	208	200	324	+124

2021年度 主要設備投資(計画)

- ◆ KMEX
自動車部品機械加工ライン
(新規受注対応)
- ◆ Gh,STカンパニー
本社地区工場再編
- ◆ コーポレート部門
本社再構築



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
- ◆連結配当性向 30%を目標

INDEX	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度 当期	2021年度 予想
1株当り配当額(円)	60.00	77.00	90.00	100.00	20.00	50.00
連結配当性向	28.1%	20.7%	21.9%	56.9%	76.5%	33.4%
純資産配当率	1.9%	2.2%	2.4%	2.6%	0.5%	-

