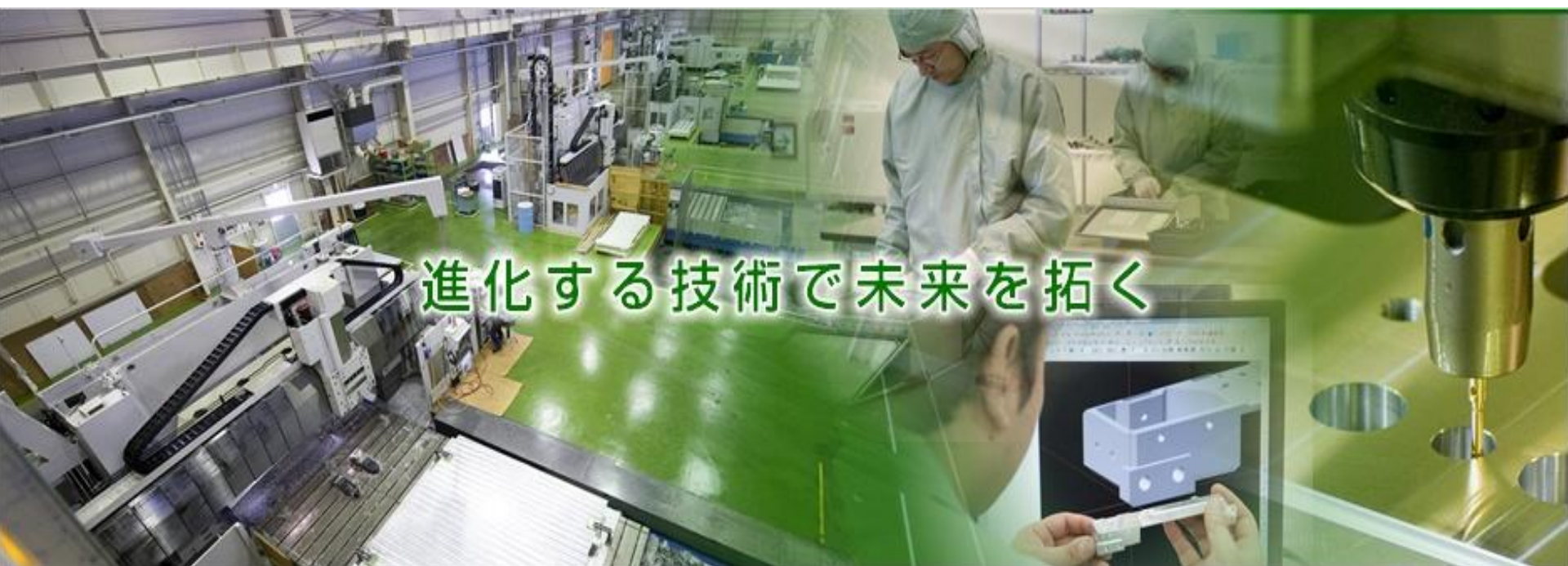


東証マザーズ(TSE Mothers):6264

# 株式会社マルマエ 平成25年8月期 第2四半期決算説明会

平成25年4月19日  
大手町サンケイプラザ 311号会議室



# 1.決算概要



## P/L分析

P/L

|        | 平成24年8月期<br>第2四半期累計期間 |           | 平成25年8月期<br>第2四半期累計期間 |       |                 |
|--------|-----------------------|-----------|-----------------------|-------|-----------------|
|        | 金額<br>(百万円)           | 割合<br>(%) | 金額<br>(百万円)           | 割合(%) | 対前年同期<br>増減率(%) |
| 受注高    | 530                   | —         | 639                   | —     | 20.6            |
| 受注残高   | 107                   | —         | 186                   | —     | 72.9            |
| 売上高    | 623                   | 100.0     | 584                   | 100.0 | ▲6.2            |
| 売上原価   | 472                   | 75.8      | 410                   | 70.1  | ▲13.1           |
| 売上総利益  | 151                   | 24.2      | 174                   | 29.9  | 15.6            |
| 販売管理費  | 91                    | 14.7      | 94                    | 16.1  | 2.8             |
| 営業利益   | 59                    | 9.5       | 80                    | 13.8  | 35.2            |
| 経常利益   | 44                    | 7.1       | 87                    | 15.0  | 96.6            |
| 特別損益   | ▲48                   | ▲7.8      | 0                     | —     | —               |
| 当期純利益  | ▲6                    | ▲1.0      | 85                    | 14.7  | —               |
| EPS(円) | ▲344.92               | —         | 4,922.27              | —     | —               |
| EBITDA | 140                   | —         | 137                   | —     | ▲1.7            |

Point

### ①受注状況

- FPD分野:402百万円  
(対前年同期:93.3%増)
- 半導体分野:221百万円  
(対前年同期:13.1%減)
- その他分野:16百万円  
(対前年同期:76.0%減)

### ②売上高

- ・対前年同期6.2%の減少
- ※分野別の詳細は次頁

### ③売上原価・売上総利益

- ・外注加工費:27百万円減  
(対前年同期:33.9%減)
- ・材料費:13百万円増  
(対前年同期:19.7%増)
- ・減価償却費:14百万円減

### ④営業利益

- ・販売管理費はほぼ横ばい

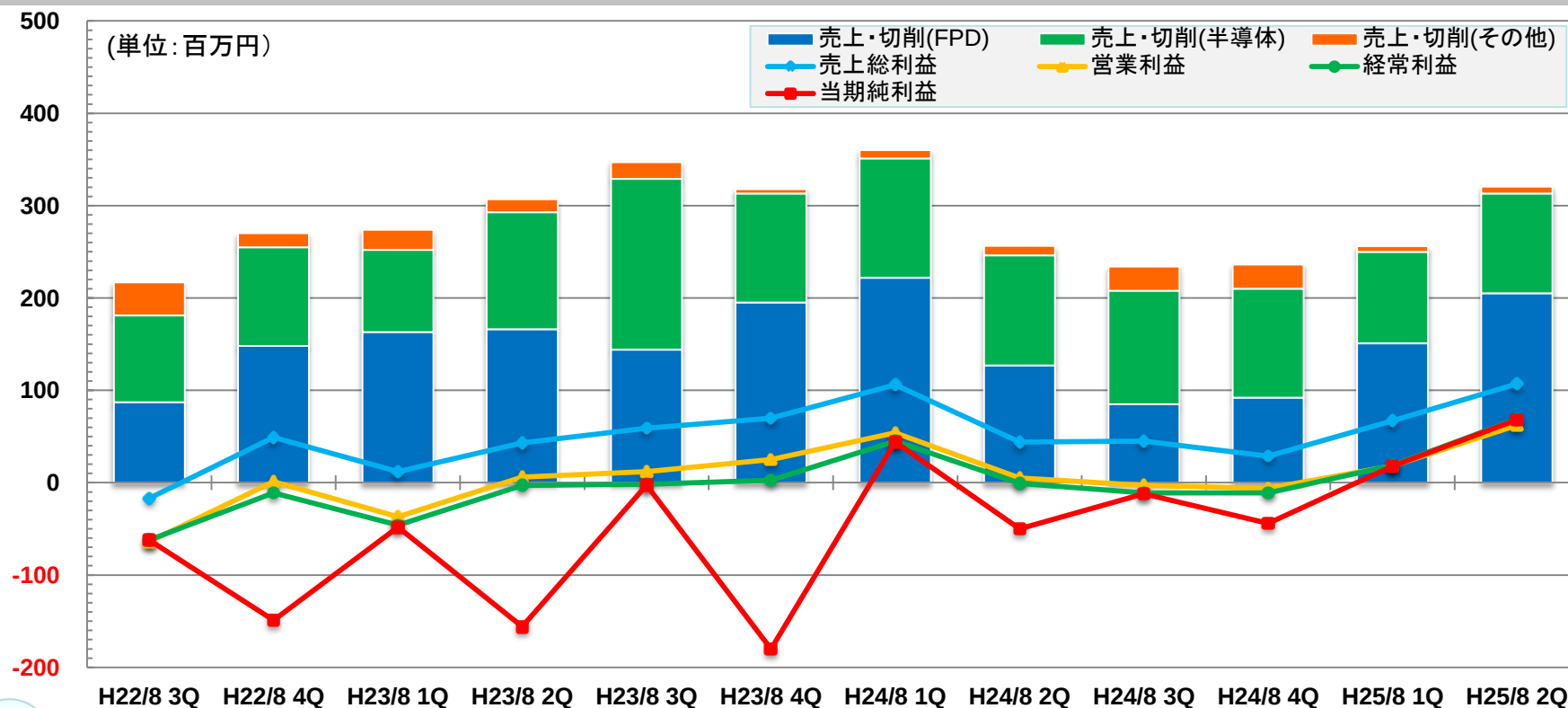
### ⑤営業外収益/費用

- ・為替差益:16百万円
- ・支払利息:8百万円

# 1.決算概要



## 四半期業績の推移



### Point

#### ①売上高は、FPD分野がけん引

■FPD分野: 357百万円(対前年同期: 1.9%増)

- ・国内液晶パネルメーカー向けで受注獲得

■半導体分野: 208百万円(対前年同期: 16.3%減)

- ・厳しい市場環境、新規顧客受注、既存顧客品種拡大

■その他分野: 19百万円(対前年同期: 19.1%減)

#### ②損益面ではFPDの増加と生産性向上で順調

- ・固定費削減効果が通期寄与見込み
- ・自社生産方式による生産性向上
- ・厳しい市場環境下でも営業利益は改善傾向
- ・為替差益の発生

# 1.決算概要



## B/S分析

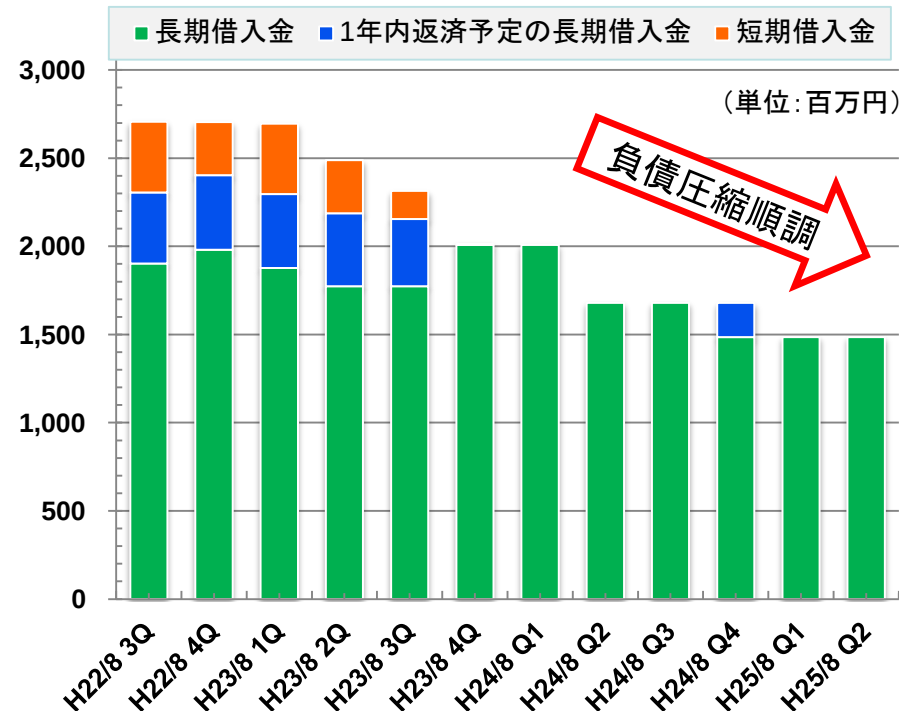
### B/S

| (単位:百万円)           | 平成24年8月期<br>会計年度末 | 平成25年8月期<br>第2四半期末 |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| 流動資産               | 735               | 707                |
| 現金及び預金             | 384               | 186                |
| 受取手形・売掛金<br>電子記録債権 | 319               | 470                |
| たな卸資産              | 20                | 47                 |
| 固定資産               | 1,039             | 976                |
| 建物・土地              | 604               | 595                |
| 機械及び装置             | 305               | 271                |
| 流動負債               | 274               | 97                 |
| 有利子負債(短期)※         | 194               | —                  |
| 固定負債               | 1,489             | 1,488              |
| 長期借入金              | 1,486             | 1,486              |
| 負債合計               | 1,764             | 1,585              |
| 純資産合計              | 11                | 97                 |
| 総資産                | 1,775             | 1,683              |

※ 有利子負債(短期): 短期借入金+1年内返済予定の長期借入金

### Point

- ① 資産: 1,683百万円(前期末比: 92百万円減少)
  - ・ 現金及び預金: 197百万円減少
  - ・ 受取手形及び売掛金等: 150百万円増加
  - ・ 固定資産: 63百万円減少 他
- ② 負債: 1,585百万円(前期末比: 178百万円減少)
  - ・ 一年内返済予定長期借入金: 194百万円減少
- ③ 純資産: 97百万円(前期末比: 85百万円増加)
  - ・ 自己資本比率 5.8%

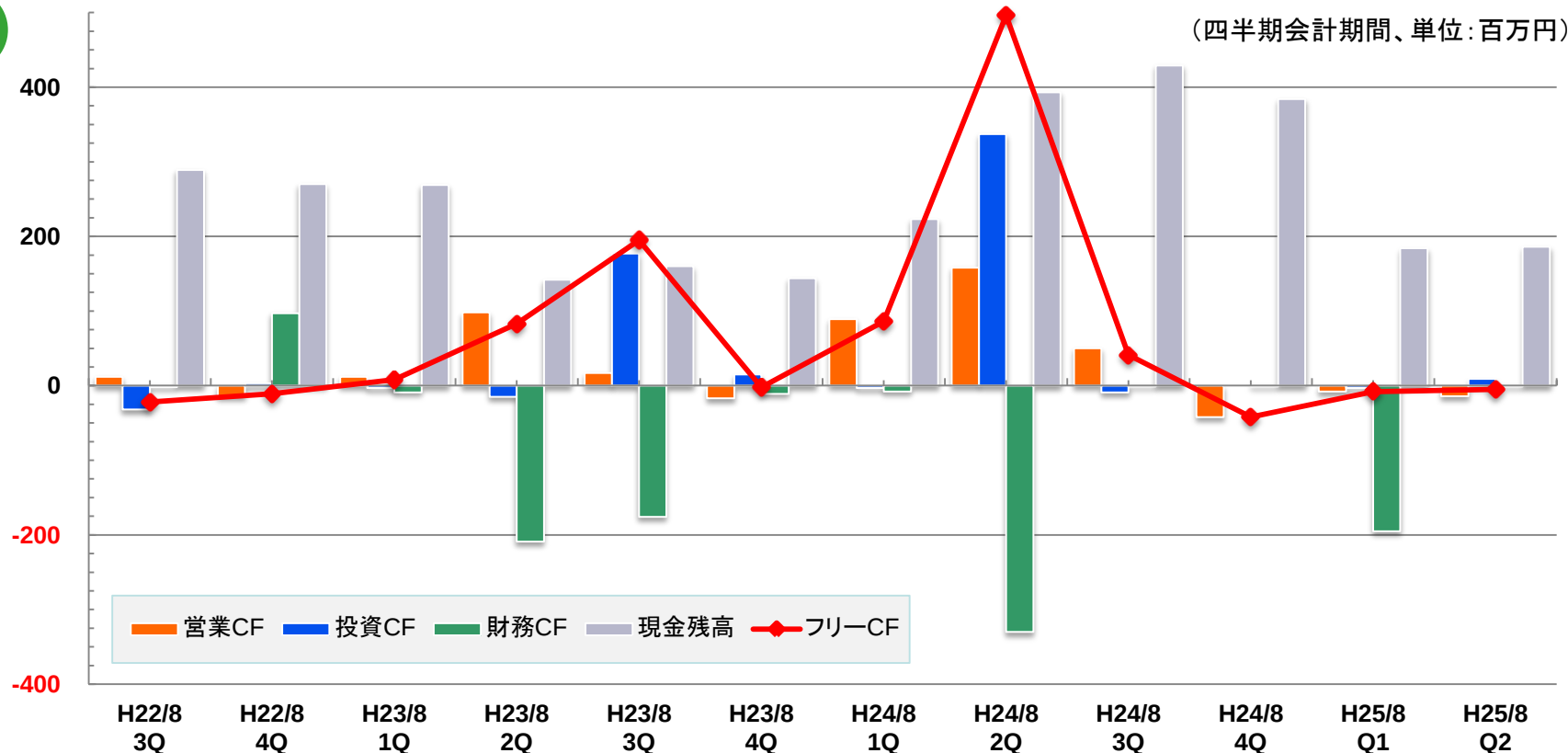


# 1.決算概要



## CF分析

CF



Point

### ①営業活動によるCF: ▲20百万円

- ・売上債権の増加による減少: 150百万円
- ・税引前当期純利益による増加: 87百万円
- ・減価償却費による増加: 57百万円
- ・棚卸資産の増加による減少: 26百万円
- ・仕入債務の増加による増加: 12百万円

### ②投資活動によるCF: 6百万円

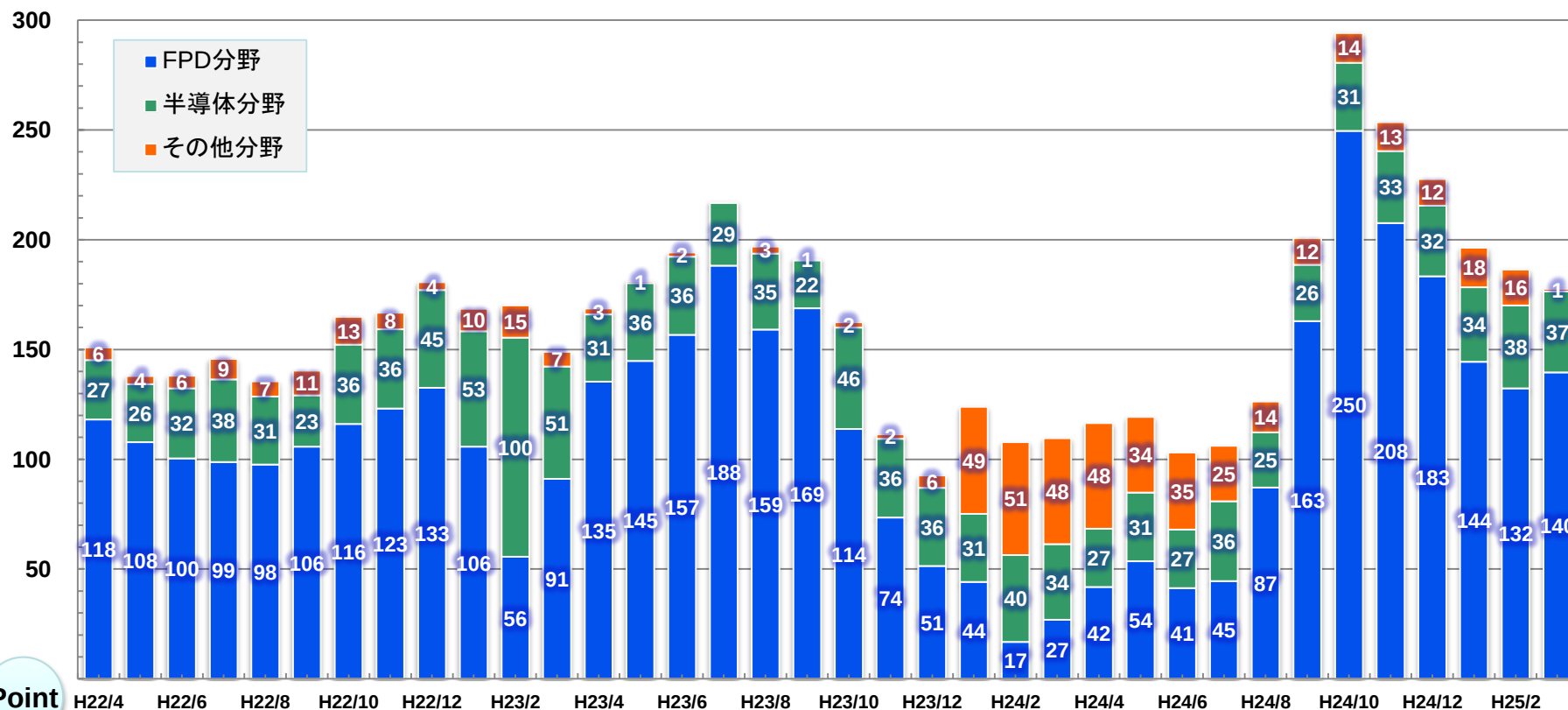
- ・差入保証金の回収による収入: 21百万円
- ・有形固定資産の取得による支出: 8百万円
- ・無形固定資産の取得による支出: 6百万円

### ③財務活動によるCF(通期): ▲196百万円

- ・長期借入金の返済による支出: 194百万円

## 月次受注残高の推移

(単位:百万円)



Point

- FPD分野は、国外案件などで散発的な受注を見込むも出荷検収も進み減少傾向。
- 半導体分野は、市場環境の改善に伴い受注・出荷検収ともに改善し受注残高は維持。
- その他分野は、新規分野への営業活動は続けており、生産余力の状況によっては拡大。

※当社の受注は、案件ごとに長短さまざまなリードタイム(LT)があり、LTの長い案件が多いと売上高に比べ受注残が多めで、LTが短い案件が多いと売上高に比べ受注残は低めに表れます。(主に半導体はLTが短く、FPDはLTが長めです)

## 2.事業環境



株式会社マルマエ  
www.marumae.com

### 市場とマルマエの受注動向比較(3ヶ月移動平均数値)

受注

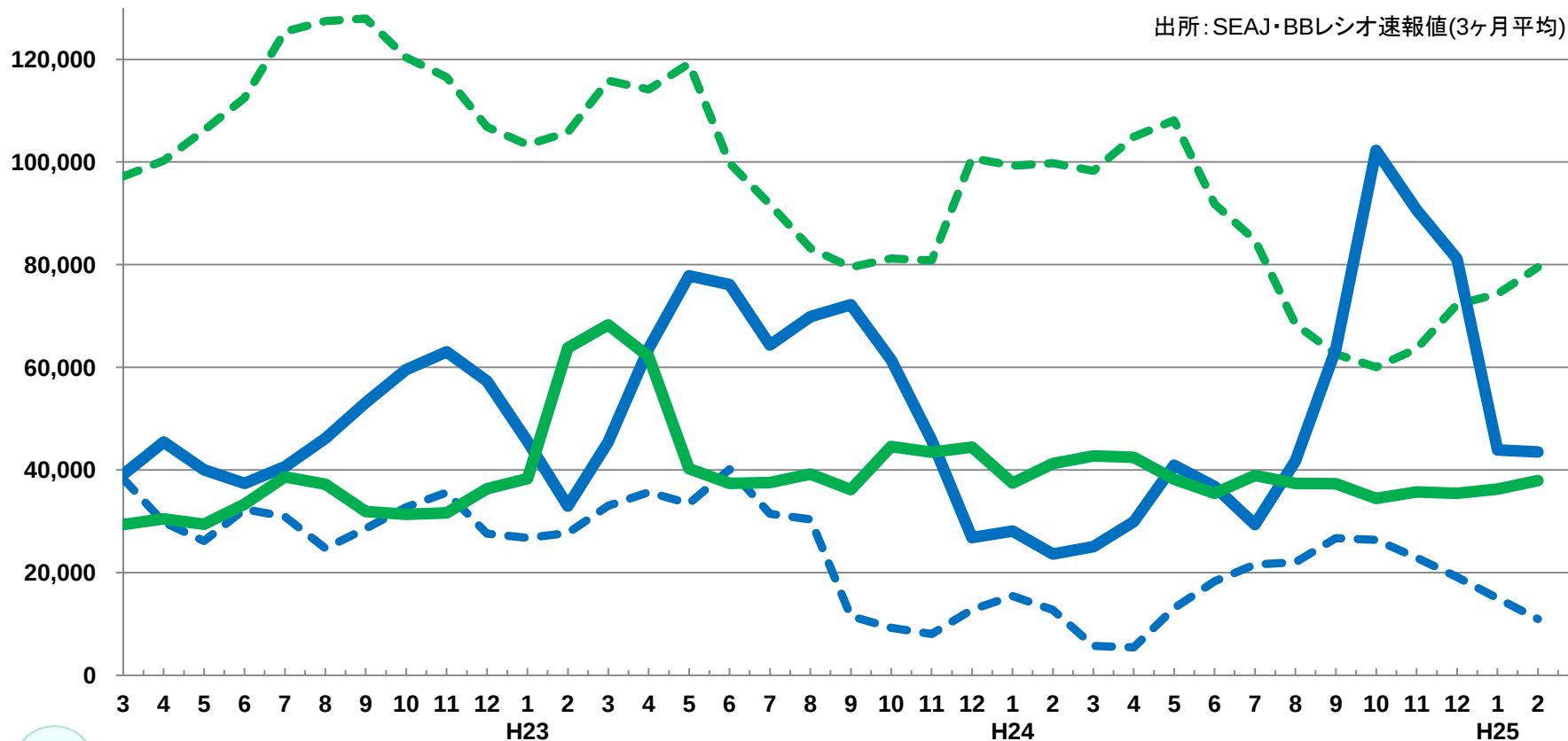
FPD製造装置(日本製) 受注額(百万円)

半導体製造装置(日本製) 受注額(百万円)

マルマエFPD分野(切削加工) 受注額(千円)

マルマエ半導体分野(切削加工) 受注額(千円)

出所: SEAJ・BBレシオ速報値(3ヶ月平均)



Point

- FPD分野では、国内設備投資が山を越え海外メーカーへシフト。また、テレビ向け再起動も動きは遅い。
- 半導体分野は、環境改善に伴い、一部メーカーにとどまっていた設備投資が広がる動き。

### 販売分野別の環境と営業方針のまとめ

#### FPD分野

- ◆ 国内向けの受注は山を越え、中国向け需要具体化
- ◆ 円安傾向で、国内の装置生産減少傾向が若干減速
- ◆ 自社の得意技術活かし、消耗品の受注注力

#### 半導体分野

- ◆ 市場環境は横ばいから増加傾向へ変化
- ◆ 設備投資は台湾メーカー本格化も短期的見込み
- ◆ 高付加価値品の受注拡大と生産性向上に注力

#### その他分野

- ◆ FPDと半導体分野の需要で生産余力少なく、受注停滞
- ◆ 鉄道車両・原子力・通信・航空機等の新分野営業継続
- ◆ 大型機械の生産力活かし受注拡大

# 3.平成25年8月期の業績予想



## 今期の見通し(損益・設備投資・固定費要因)

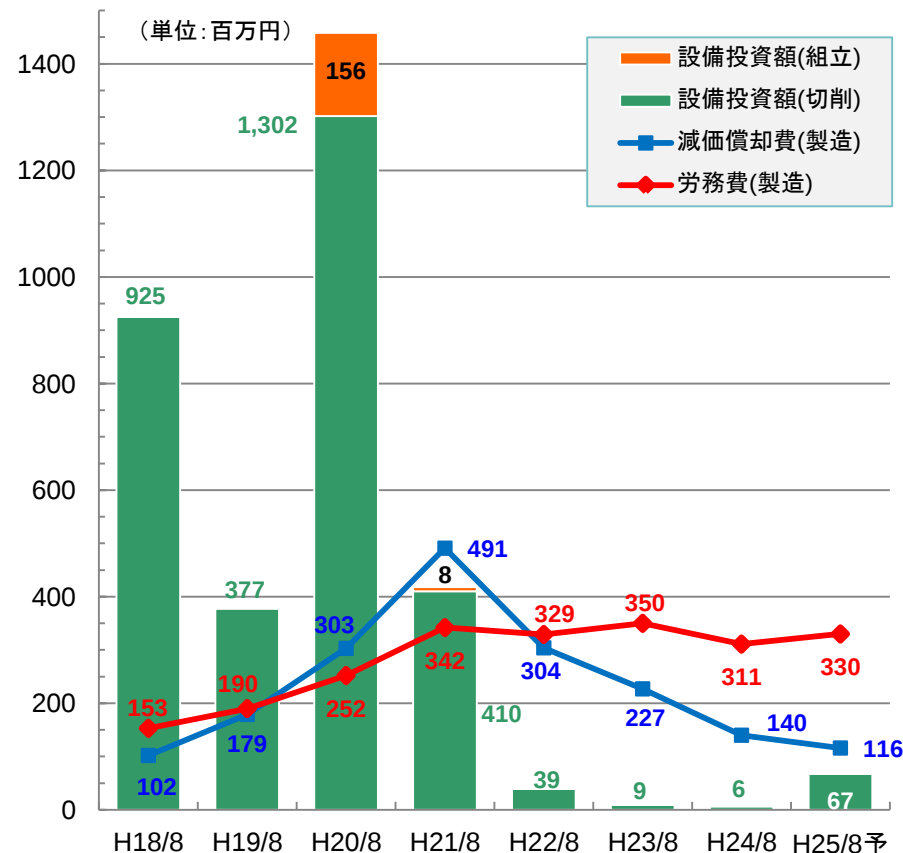
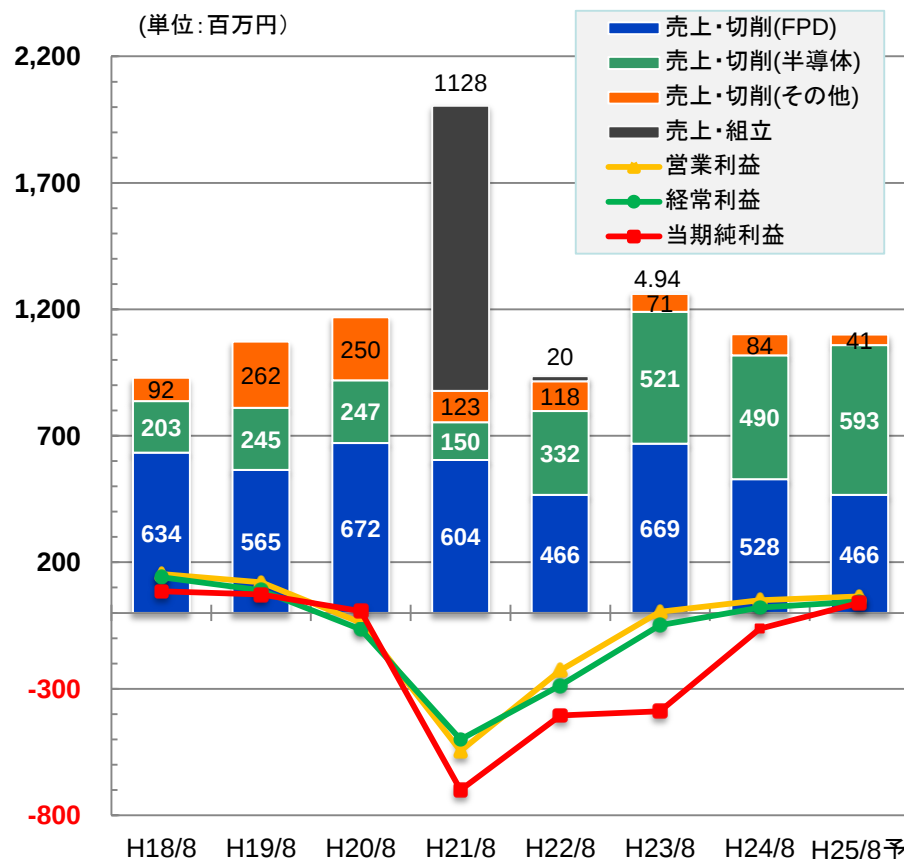
業績  
予想

(単位: 百万円、1株当たり当期純利益は円)

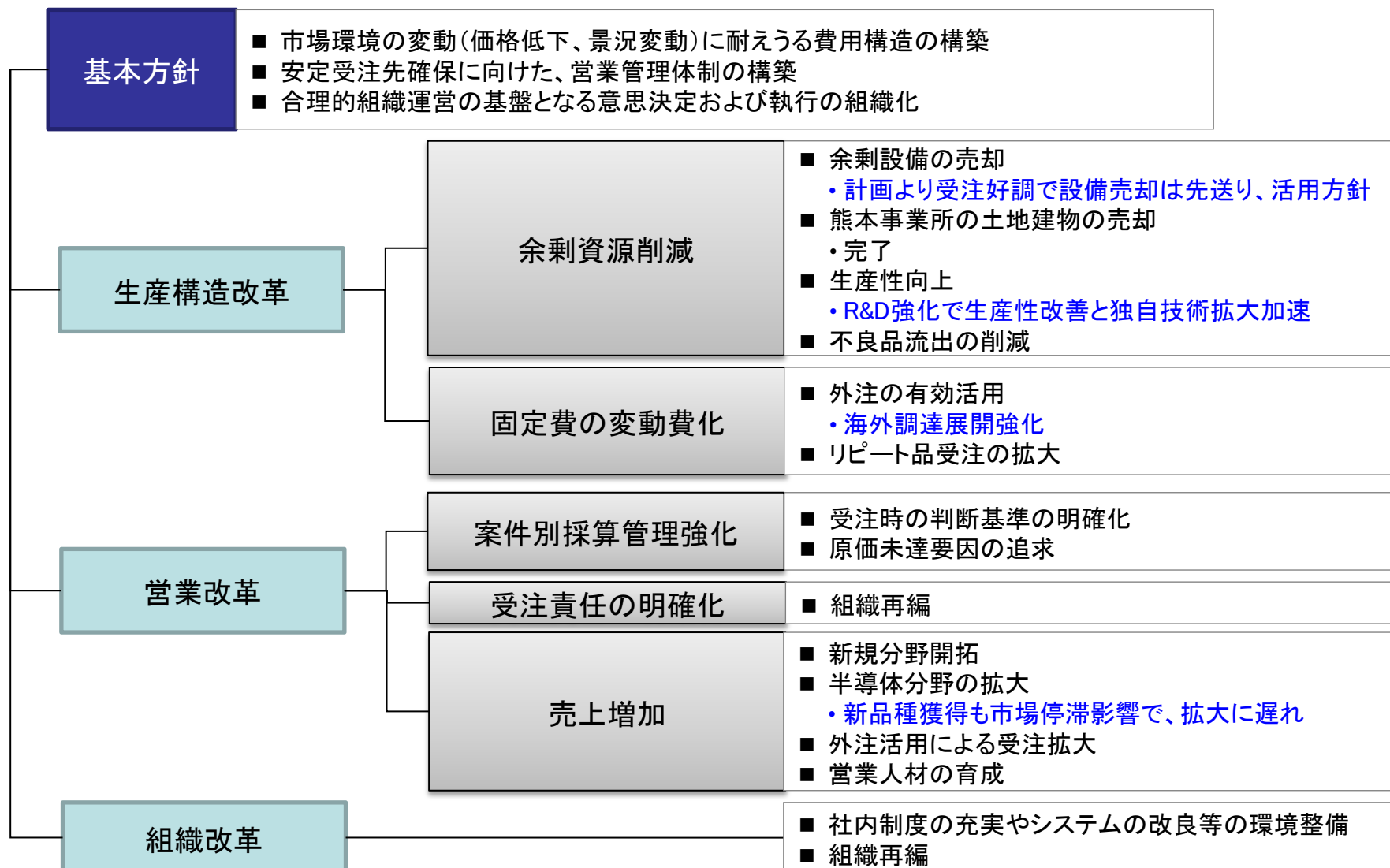
| 平成25年8月期<br>業績予想 | 売上高   | 営業<br>利益 | 経常<br>利益 | 純利益 | 1株当たり<br>純利益 |
|------------------|-------|----------|----------|-----|--------------|
| 通期               | 1,100 | 65       | 45       | 40  | 2,292.79     |

Point

第2四半期は受注好調で上方修正  
下期市場不透明で通期見込み保留



## 事業再生計画の進捗



本資料に掲載された情報、及び、口頭によって説明された実現していない内容に関しては、ある一定の仮定の元に予想された見通しであり、マルマエ経営陣の判断など不確定要素を含んでおります。

本資料は、株主・投資家などの皆様にマルマエの現況と経営方針をご理解いただくために作成されたものであり、利用者に対して、当社株式の購入・売却など投資判断を提供するものではありません。投資に関しての責任は負いません。

数値などの情報には注意をはらっておりますが、掲載の内容については未監査の数値も多く、確度を保証するものではありません。また、掲載された情報、またはその誤りについて、その理由に関わらず、当社は一切責任を負うものではありません。

本資料に関するお問合せ先

株式会社マルマエ 管理部総務課 IR担当

ir@marumae.com

TEL 0996-64-2900 FAX 0996-64-2863

# Company Profile

企業情報

## 進化する技術で未来を拓く

|      |                                                                                                                                                                                                            |                                    |               |        |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------|--------|
| 会社名  | 株式会社マルマエ (Marumae Co., Ltd)                                                                                                                                                                                | 大株主<br>(普通株式)                      | 前田 俊一         | 9,270株 |
| 設立   | 昭和63年10月                                                                                                                                                                                                   |                                    | 株式会社マルマエ(自己株) | 1,094株 |
| 資本金  | 1億3300万円 (平成25年2月28日現在)                                                                                                                                                                                    |                                    | 前田 美佐子        | 840株   |
| 役員   | 代表取締役社長 前田俊一                                                                                                                                                                                               |                                    | マルマエ共栄会       | 344株   |
|      | 専務取締役 山元 弘                                                                                                                                                                                                 | 監査役 紫尾俊一                           | 前田 良子         | 300株   |
|      | 取締役 海崎功太                                                                                                                                                                                                   | 監査役 寺畑幸雄                           | 五十嵐 光栄        | 279株   |
|      | 取締役 藤山敏久                                                                                                                                                                                                   | 監査役 大道卓                            | 齋藤 格          | 219株   |
| 従業員数 | 85名 うち 臨時雇用者等15名 (平成25年2月28日現在)                                                                                                                                                                            |                                    | マルマエ従業員持株会    | 160株   |
| 所在地  | 本社                                                                                                                                                                                                         | 〒899-0401<br>鹿児島県出水市高尾野町大久保3816番41 | 平岩 靖          | 128株   |
|      | 関東事業所                                                                                                                                                                                                      | 〒351-0014<br>埼玉県朝霞市膝折町2-17-15      | 出口 勝志         | 115株   |
| 事業内容 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・精密機械・精密機器の設計・製造・加工・組立</li> <li>・精密機械部品の設計および製作</li> <li>・溶接部品の設計製造</li> <li>・運送業務</li> </ul>                                                                       |                                    |               |        |
| 経営理念 | <p>敬称略 平成25年2月28日現在</p> <p>1.技術は究極を目指し<br/>2.競争と協調を尊び<br/>3.技術注力企業として社会に貢献する</p> <p>経済を支える“モノづくり”の中で、モノづくりの源流である部品加工にこだわっていきます。<br/>そして、さまざまな分野で総合メーカーを支えられる企業となるために先端技術と供給力を持つ部品加工のリーディングカンパニーを目指します。</p> |                                    |               |        |

## 進化する技術で未来を拓く

| 年月       | 沿革                                                |
|----------|---------------------------------------------------|
| 昭和40年4月  | 鉄工所を故前田務(元社長、元相談役)が個人で創業                          |
| 昭和63年10月 | 個人経営の鉄工所をマルマエ工業有限公司(現当社)に改組(出資金2,000千円)           |
| 平成4年     | オートバイ部品製造目的のT'sM'sR&D(現当社事業)を前田俊一(現代表取締役社長)が個人で創業 |
| 平成9年9月   | T'sM'sR&Dの事業をマルマエ工業有限公司が引継いでR&D事業部を設置             |
| 平成9年10月  | R&D事業部にて発電所用タービンブレード受注開始、3次元CAD/CAMの導入            |
| 平成12年3月  | 同時5軸加工機導入                                         |
| 平成13年4月  | 株式会社マルマエに商号および組織変更(資本金10,000千円)                   |
| 平成15年12月 | 鹿児島県出水郡高尾野町(現出水市)に本店移転、新本社工場竣工、大型5面加工機導入          |
| 平成16年4月  | 工場増床、高回転型門型加工機導入                                  |
| 平成16年12月 | 日本証券業協会によるグリーンシート銘柄指定(証券コード6264)                  |
| 平成18年2月  | 鹿児島県出水市知識町に新工場(知識工場)取得                            |
| 平成18年12月 | 東京証券取引所マザーズ市場に上場                                  |
| 平成19年2月  | 熊本県菊池郡大津町の熊本事業所が稼働開始                              |
| 平成19年5月  | 経済産業省発表の2007年度版「元気なモノ作り中小企業300」に選定                |
| 平成20年4月  | 埼玉県朝霞市の関東事業所が稼働開始                                 |
| 平成20年5月  | 熊本事業所組立工場竣工                                       |
| 平成20年5月  | 本社第4工場竣工                                          |
| 平成20年9月  | 熊本事業所加工工場増設                                       |
| 平成23年4月  | 熊本事業所の閉鎖                                          |
| 平成23年7月  | 事業再生ADR手続の成立                                      |

※注 個人事業部分については、月次の確定が困難なため月日の記載を省略しております。