

百年の信頼を未来につなげる

2012年3月期決算説明会

株式会社鳥羽洋行

2012年5月22日

証券コード: 7472

- 1. 会社概要**
- 2. 2012年3月期決算概況**
- 3. 今期業績予想・事業戦略**
- 4. 注目商品・新仕入先の紹介**



1. 会社概要

百年の信頼を未来につなげる

社 是

- 1▶ 当社は社会人類に貢献するためにある
- 2▶ 当社は社員の向上と幸福を計るためにある
- 3▶ 当社は最大ならずとも最良の会社たることを期する
- 4▶ 当社は明朗、勤勉、練達の社員のみをもって結成する
- 5▶ 当社は何事にも無理なく、堅実に、しかも進取、独創、能率的に経営し、信用を第一におく

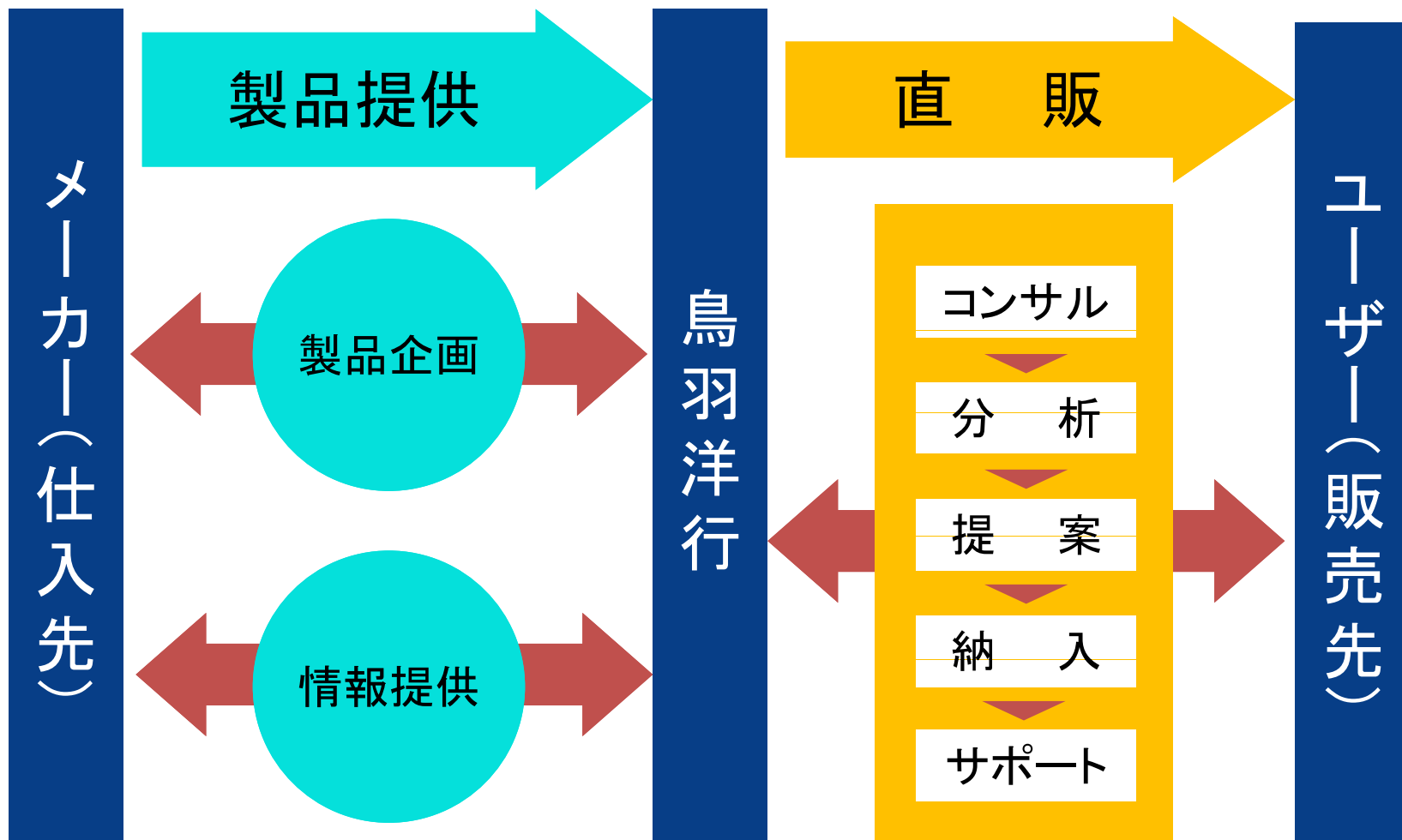
信用第一主義を貫く

当社の概要

社名	株式会社 鳥羽洋行 (TOBA, INC.)
本社所在地	東京都文京区水道2丁目8番6号
創業	1906年(明治39年)9月15日
設立	1949年(昭和24年)12月14日
代表者	代表取締役社長 三浦直行
資本金	11億4,800万円
売上高	191億円(2012年3月期)
従業員数	210名(2012年4月末)
上場市場	大阪証券取引所JASDAQスタンダード
証券コード	7472

当社のビジネスモデル

独自の直販体制で顧客の「稼げるものづくり」をフルサポート



当社の強み

独自の直販体制

- 優れたユーザー情報収集力
- 短い受注納品リードタイム

卓越した専門スキル

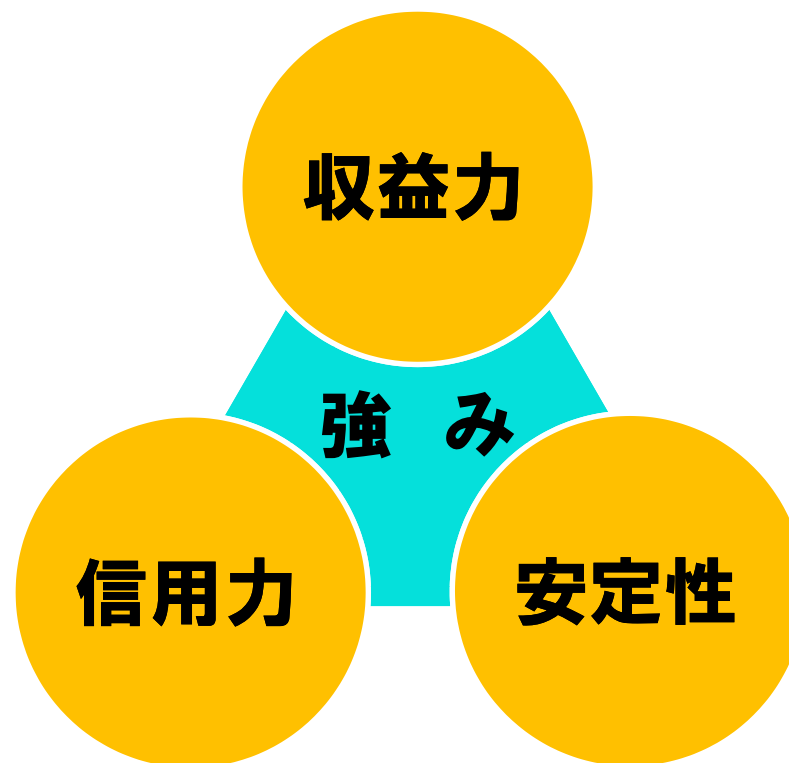
- 専門商社としての長い歴史
- 知識・経験豊富な従業員

強固な顧客基盤

- 我が国の代表企業と取引
- 幅広い顧客業種でリスク分散

健全な財務体質

- 高い自己資本比率
- 低い在庫水準





2. 2012年3月期決算概況

決算ハイライト

+9.1%

多機能携帯・自動車関連向け好調により
2012年3月期売上高は前期比9.1%増収

+41.2%

売上増、コスト削減により、2012年3月期
営業利益は前期比41.2%増益達成

5.0%

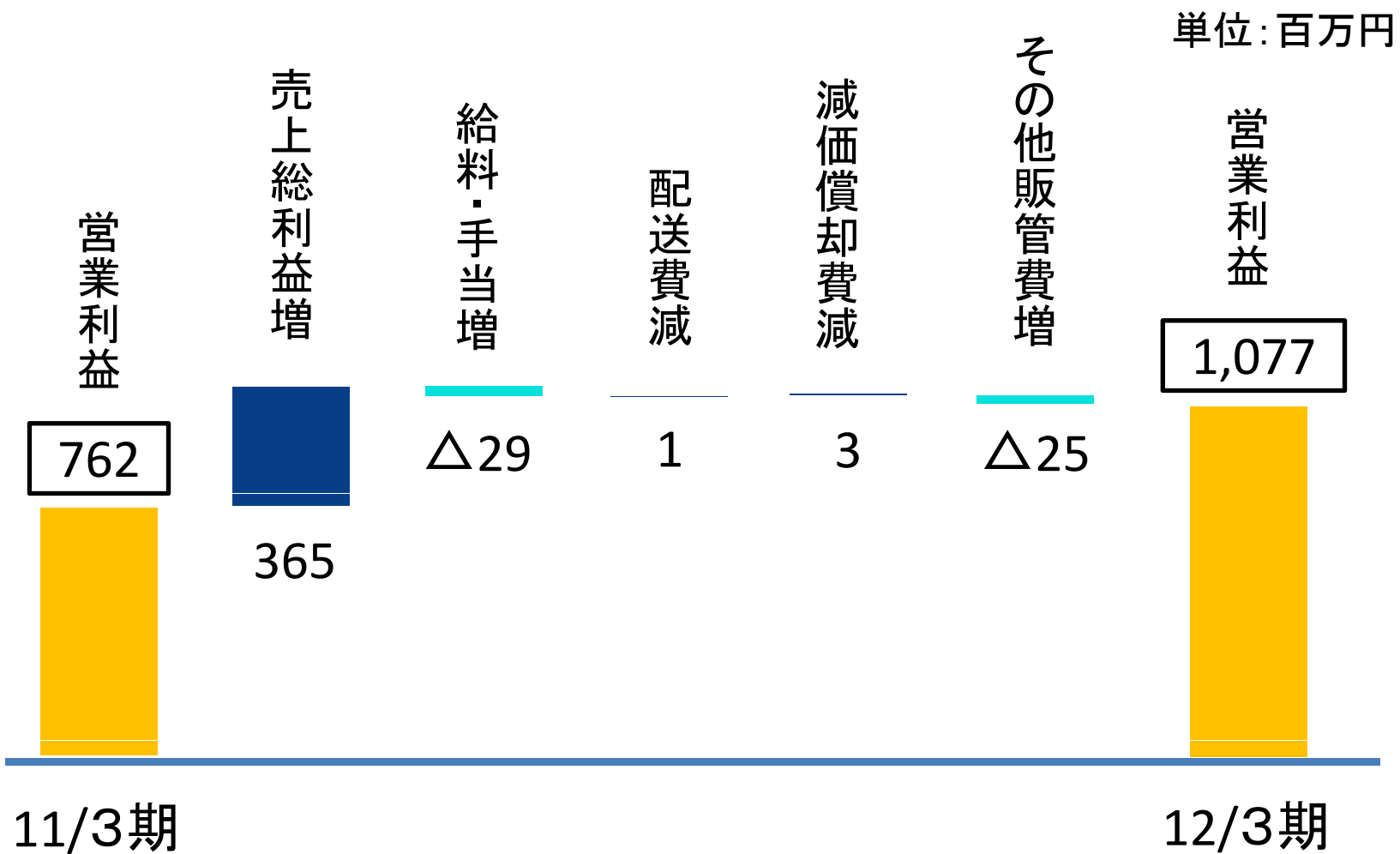
当期純利益の増加と自社株取得により、
2012年3月期のROEは5.0%へ上昇

2012年3月期損益概要

単位:百万円

	11/3期 実績	12/3期 計画値	12/3期 実績	対前期比 増減率 (差異)	対計画値 増減率 (差異)
売上高	17,581	18,500	19,180	9.1%	3.7%
営業利益	762	800	1,077	41.2%	34.6%
(営業利益率)	(4.3%)	(4.3%)	(5.6%)	(1.3p)	(1.3p)
経常利益	848	880	1,163	37.1%	32.2%
(経常利益率)	(4.8%)	(4.8%)	(6.1%)	(1.3p)	(1.3p)
当期純利益	467	500	665	42.4%	33.1%

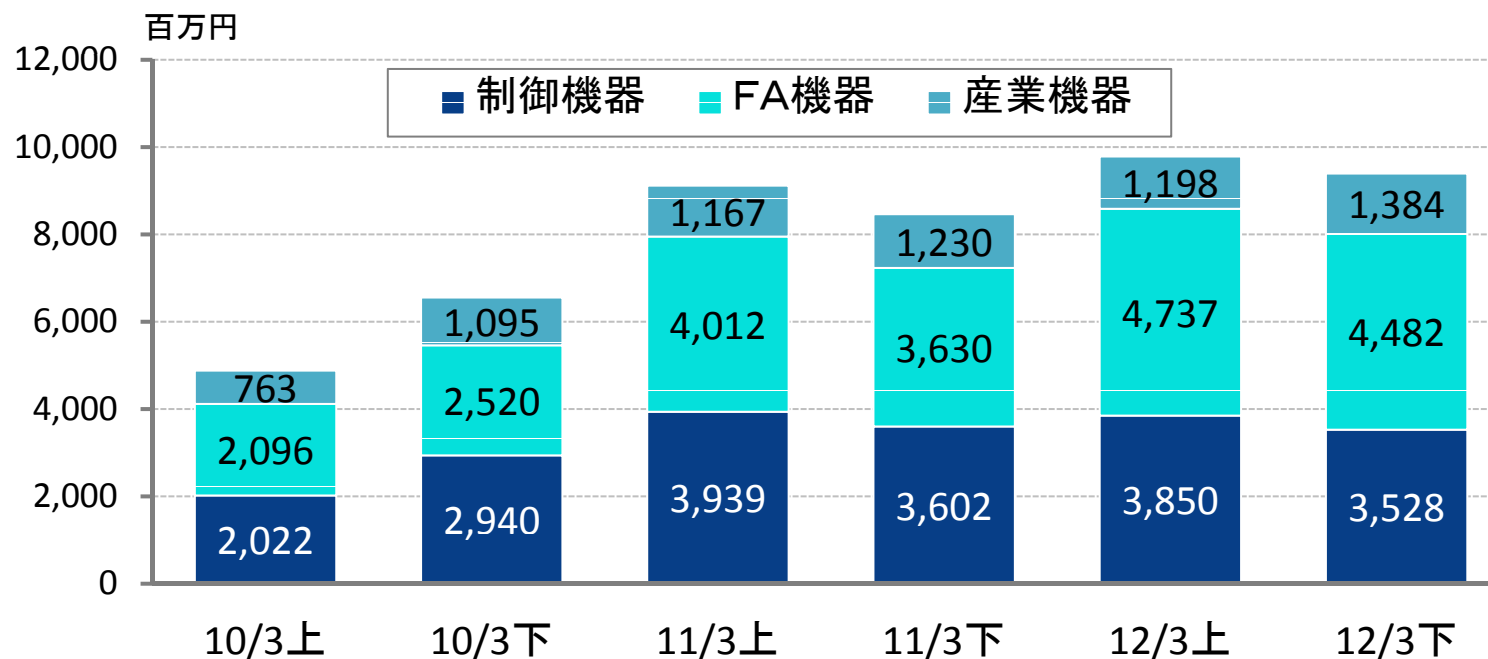
営業利益増減分析



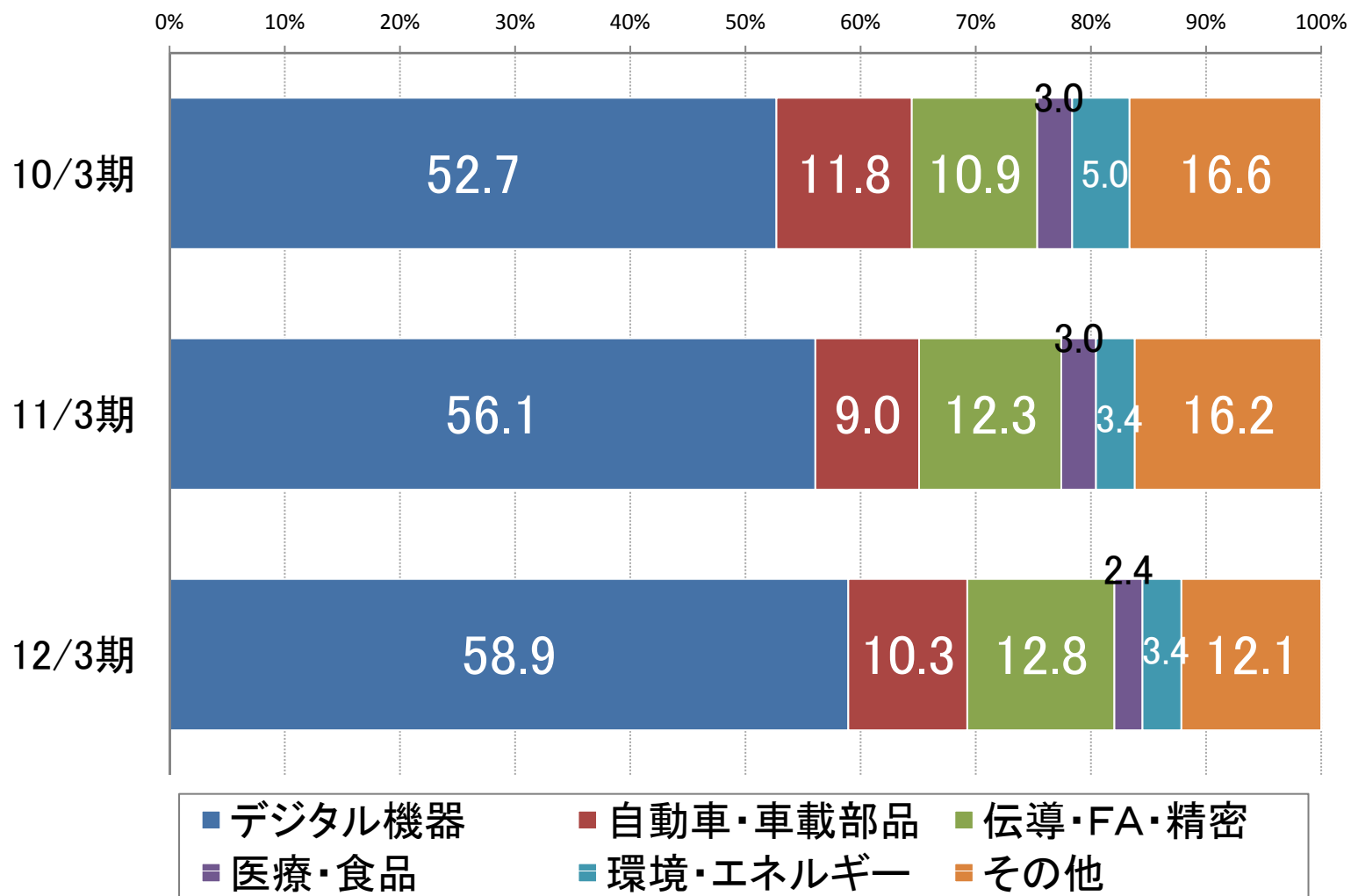
取扱商品別売上高推移

単位：百万円

	11/3期	構成比	12/3期	構成比	増減額	増減率
制御機器	7,541	42.9%	7,378	38.5%	△163	△2.2%
FA機器	7,642	43.5%	9,219	48.1%	1,577	20.6%
産業機器	2,397	13.6%	2,582	13.4%	185	7.7%
全社計	17,581	100.0%	19,180	100.0%	1,599	9.1%



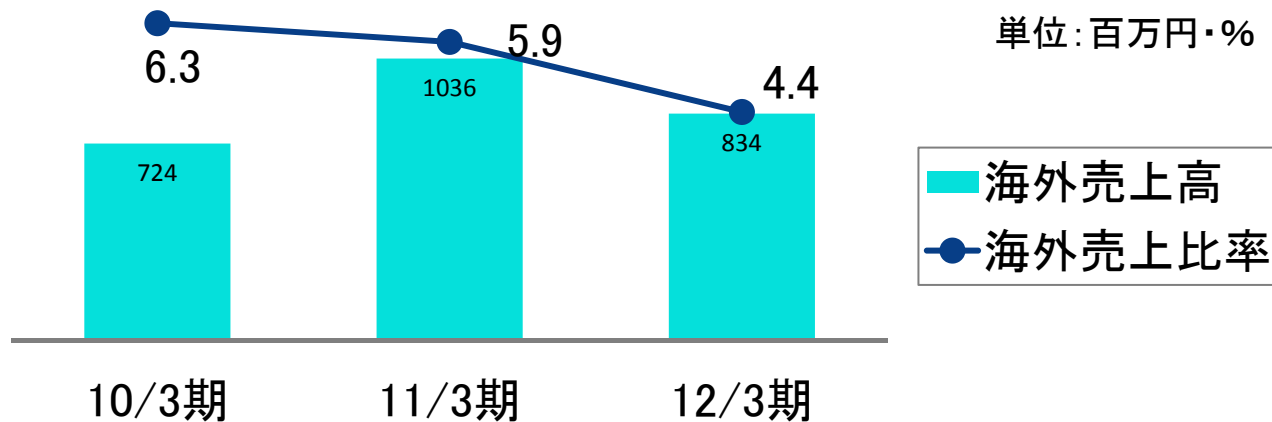
販売先業種別売上構成比



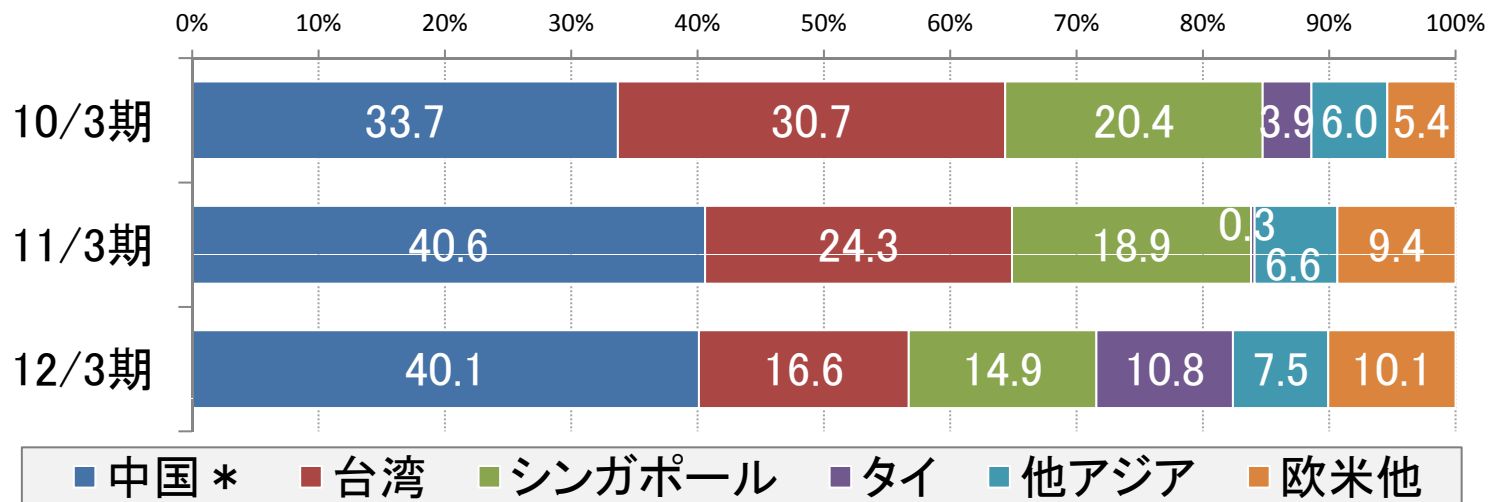
海外売上高推移

海外売上高・海外売上比率

単位：百万円・%



国別売上構成比



* 含む香港

貸借対照表

単位：百万円

	11/3末	構成比	12/3末	構成比	増減額
流動資産	14,000	76.0%	13,935	74.9%	△64
現金・預金	7,165	38.9%	6,060	32.6%	△1,104
受取手形・売掛金	6,607	35.9%	7,655	41.2%	1,047
商品	74	0.4%	68	0.4%	△6
固定資産	4,416	24.0%	4,665	25.1%	249
資産合計	18,417	100.0%	18,601	100.0%	184
流動負債	5,007	27.2%	5,124	27.5%	116
支払手形・買掛金	4,326	23.5%	4,510	24.2%	183
固定負債	195	1.1%	163	0.9%	△32
(有利子負債)	(0)	(0.0%)	(0)	(0.0%)	0
負債合計	5,203	28.3%	5,287	28.4%	84
純資産合計	13,213	71.7%	13,313	71.6%	99
負債純資産合計	18,417	100.0%	18,601	100.0%	184

キャッシュフロー計算書

単位：百万円

	11/3期	12/3期	増減額
営業キャッシュフロー	524	△244	△768
投資キャッシュフロー	△542	191	733
財務キャッシュフロー	△383	△551	△168
現金及び同等品に係る換算差額	0	0	0
現金及び同等品の増減	△401	△604	△203
現金及び同等品の期末残高	6,165	5,560	△604



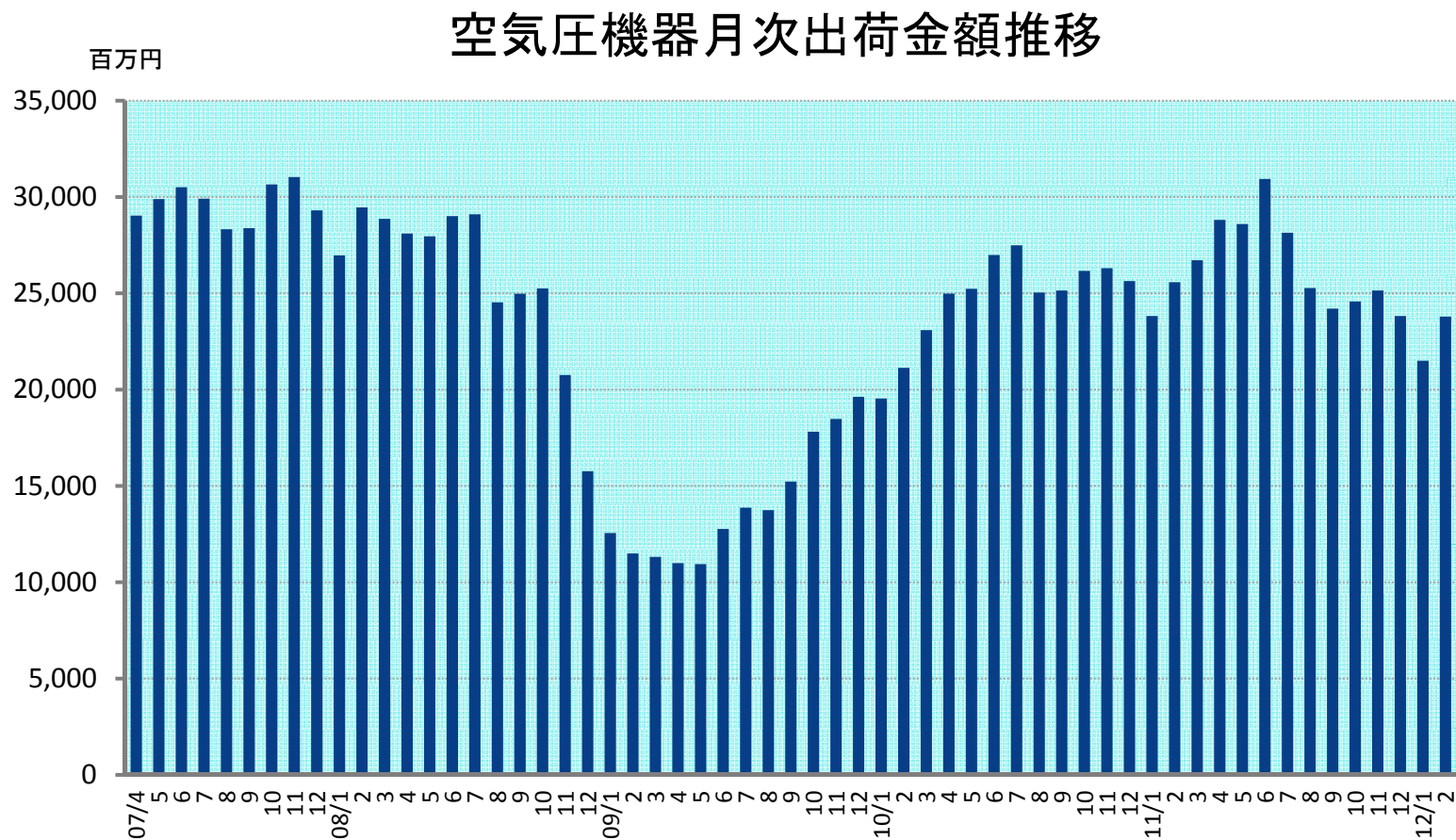
3. 今期業績予想・事業戦略

市場見通し

- デジタル機器、半導体は下期復活へ
- 自動車・車載部品は順調
- 医療および環境・エネルギーは横ばいを見込む

販売先業種	景況感		見通しコメント
	上期	下期	
デジタル機器	➡	➡	スマートフォン生産がアップル1社から全携帯メーカーへ拡大
自動車・車載部品	➡	➡	輸出を中心に堅調持続の公算大
伝導・FA・精密	➡	➡	ほぼ横ばいを見込む
医療・食品	➡	➡	堅調維持を想定
環境・エネルギー	➡	➡	復興需要等により、下期に期待

■ 空気圧機器の市況は底打ち感が強まりつつある



出所: (社)日本フルードパワー工業会

2013年3月期業績予想

単位：百万円

	12/3期 実績	13/3期 予想	対前期比 増減率 (差異)	13/3上期 予想	13/3下期 予想
売上高	19,180	20,000	4.3%	9,800	10,200
営業利益	1,077	1,100	2.1%	550	550
(営業利益率)	(5.6%)	(5.5%)	(Δ 0.1p)	(5.6%)	(5.4%)
経常利益	1,163	1,200	3.2%	600	600
(経常利益率)	(6.1%)	(6.0%)	(Δ 0.1p)	(6.1%)	(5.9%)
当期純利益	665	700	5.2%	350	350

感動を顧客・仕入先に！

- 1 有望な大口得意先の新分野の開拓
- 2 得意先の海外拠点の需要取り込み
- 3 将来の収益源としての新商品の販売強化
- 4 強い社員の育成(若い社員の教育)

株主還元策

■ 株主配当金

- 安定した経営基盤と堅実な財務体質を背景に長期的に安定した配当を目指す。目標配当性向：当期純利益の30%。

	配当金/株	当期純利益/株	配当性向
2012年3月期実績	50.00円	136.99円	36.5%
2013年3月期見込み	50.00円	147.37円	33.9%

■ 自己株取得

- 株主還元の一環として適時、自己株式の取得をおこなう。

	取得株式数	期末自己株式数
2012年3月期実績	250,000株	550,176株

本プレゼンテーション中の将来の見通しにつきましては、当社の判断によるものであり、経済情勢、市場動向、税制や諸制度の変更等により、大きく変化するものであります。

従いまして、その内容につきましては、当社は一切責任を負うものではありませんのでご了承ください。また、本プレゼンテーションは、投資を勧める目的のものではございません。

[問い合わせ先]

株式会社 鳥羽洋行

管理本部総務グループIR担当

住所：〒112-0005 東京都文京区水道2丁目8番6号

電話番号：03-3944-4031

FAX番号：03-3944-4091

Eメール：kanri-01@toba.co.jp