

2018年度決算説明資料

株式会社キッツ

【注意事項】

本資料に記載されている当社及び連結子会社の計画、戦略及び業績見通しは、将来の予測であって、リスクや不確定な要因を含んでおります。実際の業績等は、さまざまな要因により、見通し等と異なる結果となりうることをあらかじめご承知願います。

1 2018年度決算の概要

2 2019年度計画の概要

3 最近のトピックス

2018年度業績

単位(百万円)

| | 2017年度 実績 | 2018年度 計画 | 2018年度 実績 | 対前期 | | 対計画 | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------|-----|-------|
| | | | | 増減額 | 増減率 | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 124,566 | 136,000 | 136,637 | 12,071 | 9.7% | 637 | 0.5% |
| 内、バルブ事業 | 98,162 | 109,600 | 109,969 | 11,806 | 12.0% | 369 | 0.3% |
| 内、伸銅品事業 | 23,535 | 23,400 | 23,643 | 107 | 0.5% | 243 | 1.0% |
| 営業利益 (率) | 10,117 (8.1%) | 11,700 (8.6%) | 11,713 (8.6%) | 1,595 | 15.8% | 13 | 0.1% |
| 内、バルブ事業 | 12,798 | 15,000 | 14,938 | 2,140 | 16.7% | ▲61 | ▲0.4% |
| 内、伸銅品事業 | 699 | 300 | 287 | ▲412 | ▲58.9% | ▲12 | ▲4.3% |
| 経常利益 | 9,733 | 11,600 | 11,883 | 2,150 | 22.1% | 283 | 2.4% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 6,518 | 5,300 | 5,625 | ▲892 | ▲13.7% | 325 | 6.1% |
| ドル:対円 | 112.04 | 109.50 | 110.37 | | | | |
| ユーロ:対円 | 127.19 | 128.00 | 130.00 | | | | |
| 電気銅建値:円/トン | 757,000 | 745,000 | 748,000 | | | | |

注) 売上高及び営業利益は、バルブ事業と伸銅品事業のみを表示しておりますが、合計はその他を含む連結合計であるため、一致していません。

バルブ事業 国内売上高(市場別)

前期比51億77百万円(8.1%)増の693億79百万円。建築設備向けは首都圏再開発案件向けの納入が継続。価格改定の市場への浸透は順調に進んだ。一方、工業用バルブも、製造業全般において設備更新や増産のための設備投資が活発に行われ好調に推移した。水市場向けは東京都向けを中心に引き続き停滞。半導体製造設備向けは、第3四半期からの市況変動の影響を大きく受け、第4四半期より売上が減少。

単位(億円)

| | 2017年度 実績 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 2018年度 実績 | 対前年 | |
|------------|--------------|-----|-----|-----|-----|--------------|-----|-------|
| | | | | | | | 増減額 | 増減率 |
| 国内 合計 | 642 | 168 | 175 | 183 | 167 | 694 | 52 | 8.1% |
| 建築設備 | 273 | 73 | 73 | 75 | 72 | 293 | 20 | 7.3% |
| 水関連 | 80 | 15 | 20 | 24 | 20 | 79 | ▲1 | ▲1% |
| 半導体関連 | 80 | 23 | 23 | 24 | 17 | 86 | 6 | 7.5% |
| 機械装置関連 | 205 | 18 | 18 | 20 | 18 | 236 | 31 | 15.1% |
| 石油精製・石油化学 | | 17 | 17 | 17 | 17 | | | |
| 一般化学 | | 7 | 7 | 7 | 7 | | | |
| 食品・製紙 | | 6 | 6 | 6 | 6 | | | |
| ガス・電力 | | 6 | 6 | 6 | 6 | | | |
| 大型プロジェクト物件 | | 3 | 6 | 4 | 5 | | | |

注) 1 各市場で採用されるバルブの材質、形状の変化やトレンドを考慮し、2018年度より各市場における集計対象の製品群の一部を見直しております。

そのため、2017年度の「機械装置関連」から「大型プロジェクト物件」までの各市場向けの売上高は、合計額で表示しております。

注) 2 億円単位で表示しているため、累計・合計が一致しない場合があります。

バルブ事業 海外売上高(エリア別)

前期比66億29百万円(19.5%)増の405億89百万円。中国・韓国の半導体製造設備向けは、装置メーカーの投資延期により、期の半ばより減速。中国はデータセンター向けの汎用バルブ、工業用バルブとも堅調。中東は、大型プロジェクト納入により大幅な増収。米州及び欧州は、代理店からの在庫発注が引き続き堅調。

※海外売上高のうち、為替による減少額(前期比):3億99百万円

単位(億円)

| | 2017年度 実績 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 2018年度 実績 | 対前期 | |
|------------|--------------|-----|-----|-----|-----|--------------|------|--------|
| | | | | | | | 増減額 | 増減率 |
| 海外 合計 | 340 | 90 | 106 | 105 | 103 | 406 | 66 | 19.5% |
| アセアン・韓国他 | 131 | 33 | 31 | 34 | 44 | 142 | 11 | 8.3% |
| (内、半導体向け) | (24) | (9) | (5) | (3) | (3) | (20) | (▲4) | ▲16.7% |
| 中国 | 65 | 15 | 21 | 23 | 19 | 79 | 13 | 20.0% |
| (内、半導体向け) | (20) | (6) | (7) | (6) | (3) | (22) | (2) | 10.0% |
| 中東 | 12 | 5 | 18 | 12 | 2 | 36 | 24 | 200.0% |
| アジア計 | 208 | 53 | 69 | 69 | 65 | 256 | 48 | 23.0% |
| 米州(北米、中南米) | 100 | 28 | 27 | 28 | 30 | 113 | 14 | 13.0% |
| 欧州・その他 | 30 | 9 | 10 | 7 | 8 | 36 | 6 | 20.0% |

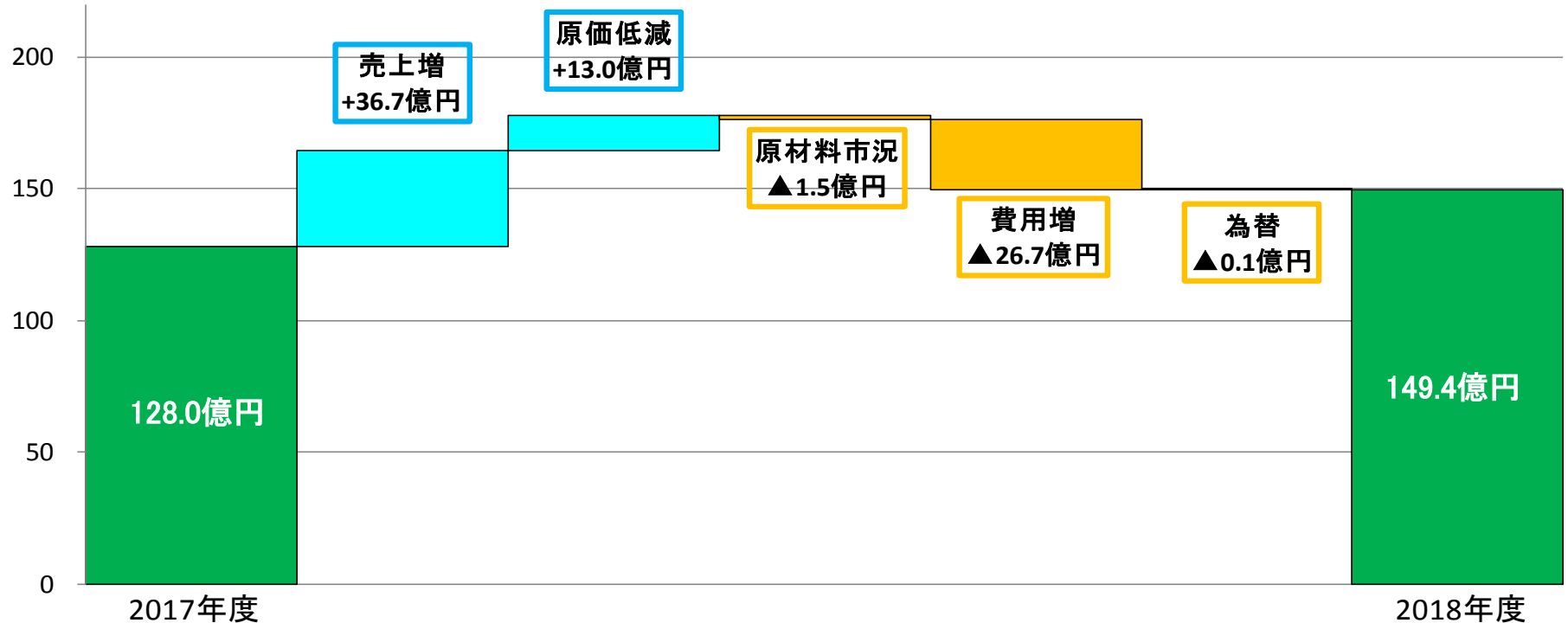
注) 億円単位で表示しているため、累計・合計が一致しない場合があります。

バルブ事業 営業利益増減要因

単位(百万円)

| | 2017年度 実績 | 2018年度 計画 | 2018年度 実績 | 対前期 | | 対計画 | |
|------|--------------|--------------|--------------|--------|-------|-----|-------|
| | | | | 増減額 | 増減率 | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 98,162 | 109,600 | 109,969 | 11,806 | 12.0% | 369 | 0.3% |
| 営業利益 | 12,798 | 15,000 | 14,938 | 2,140 | 16.7% | ▲61 | ▲0.4% |

(億円)



伸銅品事業の概要

■売上高について

売価に影響を与える銅相場は、第4四半期は一時下落したものの、その後上昇傾向。売上高は、前年同期比1億7百万円(0.5%)増の236億43百万円。

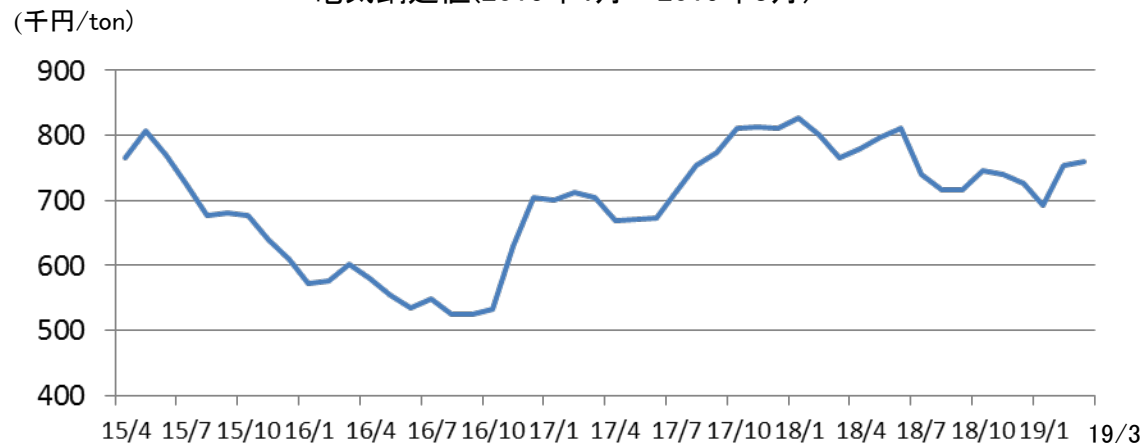
■営業利益について

原材料相場変動の影響を受け、営業利益は前年同期比4億12百万円(58.9%)減の2億87百万円。

単位(百万円)

| | 2017年度 実績 | 2018年度 計画 | 2018年度 実績 | 対前期 | | 対計画 | |
|------------|--------------|--------------|--------------|------|--------|-----|-------|
| | | | | 増減額 | 増減率 | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 23,535 | 23,400 | 23,643 | 107 | 0.5% | 243 | 1.0% |
| 営業利益 | 699 | 300 | 287 | ▲412 | ▲58.9% | ▲12 | ▲4.3% |
| 電気銅建値:円/トン | 757,000 | 750,000 | 748,000 | | | | |

電気銅建値(2015年4月～2019年3月)



黄銅棒とその加工品

その他の概要

■売上高について

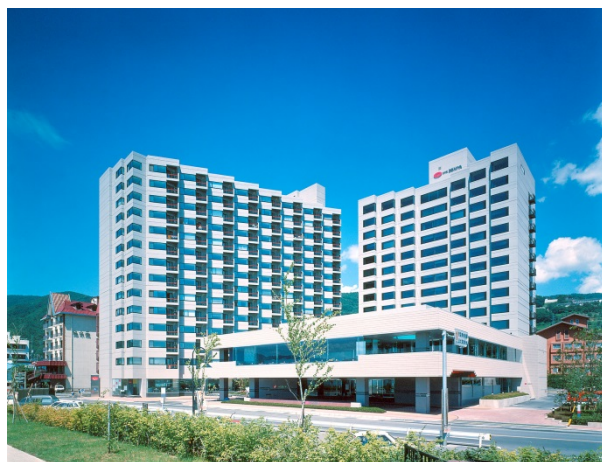
売上高は、個人客の増加等により、前期比1億57百万円(5.5%)増の30億25百万円。

■営業利益について

営業利益は、増収効果及びコスト削減に努めた結果、前期比1億18百万円増の90百万円(前年同期は28百万円の営業赤字)。

単位(百万円)

| | 2017年度 実績 | 2018年度 計画 | 2018年度 実績 | 対前期 | | 対計画 | |
|------|--------------|--------------|--------------|-----|------|-----|-------|
| | | | | 増減額 | 増減率 | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 2,867 | 3,000 | 3,025 | 157 | 5.5% | 25 | 0.8% |
| 営業利益 | ▲28 | 50 | 90 | 118 | - | 40 | 80.4% |



長野県諏訪市のホテル紅や

連結営業外・特別損益の状況

単位(百万円)

| | 2017年度 実績 | 2018年度 実績 | 増減額 | 主な内訳 |
|-----------------|--------------|--------------|--------|---------------------|
| 営業利益 | 10,117 | 11,713 | 1,595 | |
| ■営業外収益 | 793 | 1,017 | 223 | 為替差益 122 |
| ■営業外費用 | 1,177 | 847 | ▲330 | 為替差損 ▲208、社債発行費 ▲59 |
| 経常利益 | 9,733 | 11,883 | 2,150 | |
| ■特別利益 | 883 | 12 | ▲871 | 投資有価証券売却益 ▲869 |
| ■特別損失 | 502 | 2,787 | 2,285 | Cephas減損損失 2,483 |
| 税金等調整前当期純利益 | 10,114 | 9,108 | ▲1,006 | |
| 法人税等 | 3,513 | 3,345 | ▲167 | |
| 当期純利益 | 6,601 | 5,762 | ▲838 | |
| 非支配株主に帰属する当期純利益 | 82 | 136 | 53 | |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 6,518 | 5,625 | ▲892 | |

バランスシートの状況

Cephas買収により、たな卸資産、有形固定資産が増加した他、基幹システム投資により無形固定資産も増加したものの自己株式の取得等による現金及び預金の減少や、投資有価証券の減少により、資産合計は減少。

■流動資産:現金及び預金の減少 ▲97億68百万円 たな卸資産の増加 23億9百万円

■固定資産:有形固定資産の増加 48億77百万円 無形固定資産の増加 4億68百万円

■有利子負債残高は、334億57百万円(純有利子負債 197億97百万円)、自己資本比率57.4%(18/3末 57.1%)

単位(百万円)

| 資産の部 | 2018年 3月末 | 2019年 3月末 | 増減額 | 負債の部 | 2018年 3月末 | 2019年 3月末 | 増減額 |
|--------|--------------|--------------|--------|--------------|--------------|--------------|--------|
| 流動資産 | 77,400 | 71,226 | ▲6,173 | 流動負債 | 24,078 | 22,227 | ▲1,851 |
| 固定資産 | 56,145 | 60,430 | 4,284 | 固定負債 | 32,075 | 32,600 | 524 |
| 有形固定資産 | 36,799 | 41,677 | 4,877 | 負債合計 | 56,154 | 54,827 | ▲1,326 |
| 無形固定資産 | 8,951 | 9,420 | 468 | | | | |
| 投資等 | 10,394 | 9,332 | ▲1,061 | 純資産合計 | 77,391 | 76,829 | ▲561 |
| 資産合計 | 133,545 | 131,657 | ▲1,888 | 負債・純資産 合計 | 133,545 | 131,657 | ▲1,888 |

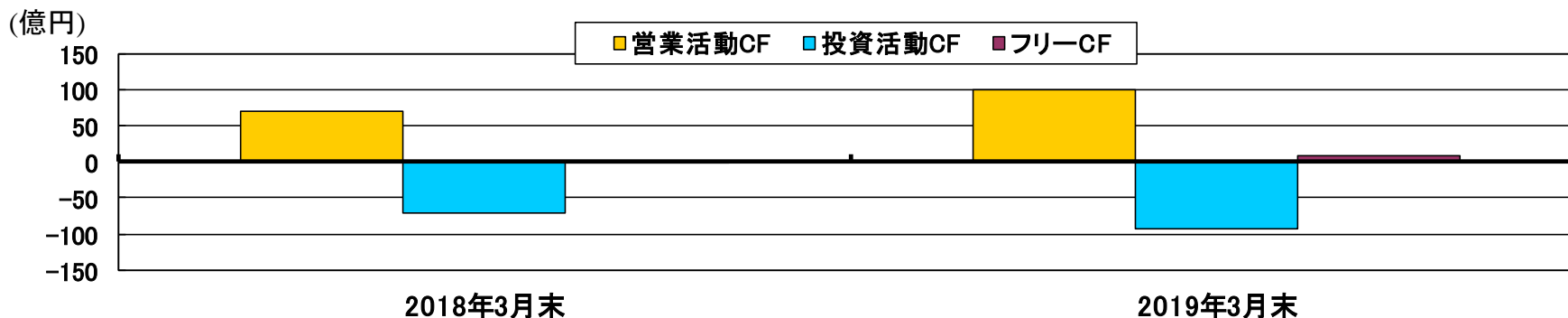
※「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)等を今期より適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産に、繰延税金負債は固定負債に表示しております。2018年3月末の表示についても新たな表示方法に従って組み替えております。

キャッシュ・フローの状況

- 営業活動CF: 税金等調整前当期純利益91億8百万円、減価償却費46億36百万円、のれん等の減損損失26億75百万円となり、棚卸資産の増加24億4百万円、法人税等の支払44億64百万円はあったものの、100億69百万円の資金の増加。
- 投資活動CF: 有形固定資産の取得による支出75億97百万円、無形固定資産の取得による支出22億52百万円、韓国Cephas買収による支出29億85百万円等により、92億64百万円の資金の減少。
- 財務活動CF: 有利子負債の減少46億73百万円、自己株式の取得20億28百万円、配当金の支払17億42百万円等により、97億2百万円の資金の減少。

単位(百万円)

| | 2018年3月末 | 2019年3月末 | 増減額 | 増減率 |
|---------|----------|----------|---------|-------|
| 営業活動CF | 6,941 | 10,069 | 3,128 | 45.1% |
| 投資活動CF | ▲7,066 | ▲9,264 | ▲2,197 | - |
| フリーCF | ▲125 | 804 | 930 | - |
| 財務活動CF | 5,267 | ▲9,702 | ▲14,970 | - |
| 現金等期末残高 | 22,019 | 12,876 | ▲9,143 | - |



2018年度実績の主な経営指標

単位(百万円)

| | 連結 | |
|---------------------|--------------|--------------|
| | 2017年度 実績 | 2018年度 実績 |
| 売上高 | 124,566 | 136,637 |
| 営業利益 | 10,117 | 11,713 |
| 経常利益 | 9,733 | 11,883 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 6,518 | 5,625 |
| 海外売上高比率 | 27.9% | 30.3% |
| 総資産 | 133,545 | 131,657 |
| 純資産 | 77,391 | 76,829 |
| 有利子負債 | 34,302 | 33,457 |
| ROE | 8.7% | 7.4% |
| 自己資本比率 | 57.1% | 57.4% |
| BPS | 782.98円 | 793.74円 |
| EPS | 65.50円 | 58.50円 |

1 2018年度決算の概要

2 2019年度計画の概要

3 最近のトピックス

2019年度計画

単位(百万円)

| | 2018年度 実績 | 2019年度計画 | | | | |
|----------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------|--------|
| | | 1Q~2Q (上期計画) | 3Q~4Q (下期計画) | 通期 | 対前期 | |
| | | | | | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 136,637 | 65,000 | 68,000 | 133,000 | ▲3,637 | ▲2.7% |
| 営業利益 (率) | 11,713 (8.6%) | 3,600 (5.5%) | 6,400 (9.4%) | 10,000 (7.5%) | ▲1,713 | ▲14.6% |
| 経常利益 (率) | 11,883 (8.7%) | 3,400 (5.2%) | 6,300 (9.3%) | 9,700 (7.3%) | ▲2,183 | ▲18.4% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 (率) | 5,625 (4.1%) | 2,200 (3.4%) | 4,200 (6.2%) | 6,400 (4.8%) | 775 | 13.8% |
| ROE | 7.4% | - | - | 8.3% | - | - |
| EPS | 58.50円 | - | - | 68.49円 | 9.99円 | 17.1% |
| ドル:対円 | 110.37 | | | 110.00 | | |
| ユーロ:対円 | 130.00 | | | 130.00 | | |
| 電気銅建値:円/トン | 748,000 | | | 750,000 | | |

セグメント別計画

単位(百万円)

| 売上高 | 2018年度 | | | 2019年度 | | |
|-------|-----------------|-----------------|---------|-----------------|-----------------|---------|
| | 1Q~2Q (上期実績) | 3Q~4Q (下期実績) | 通期実績 | 1Q~2Q (上期計画) | 3Q~4Q (下期計画) | 通期計画 |
| バルブ事業 | 53,844 | 56,124 | 109,969 | 51,500 | 54,500 | 106,000 |
| 伸銅品事業 | 12,237 | 11,405 | 23,643 | 11,800 | 12,200 | 24,000 |
| その他 | 1,698 | 1,326 | 3,025 | 1,700 | 1,300 | 3,000 |
| 計 | 67,781 | 68,856 | 136,637 | 65,000 | 68,000 | 133,000 |

単位(百万円)

| 営業利益 | 2018年度 | | | 2019年度 | | |
|-------|-----------------|-----------------|--------|-----------------|-----------------|--------|
| | 1Q~2Q (上期実績) | 3Q~4Q (下期実績) | 通期実績 | 1Q~2Q (上期計画) | 3Q~4Q (下期計画) | 通期計画 |
| バルブ事業 | 7,306 | 7,632 | 14,938 | 5,400 | 8,100 | 13,500 |
| 伸銅品事業 | 191 | 95 | 287 | 200 | 300 | 500 |
| その他 | 120 | ▲30 | 90 | 100 | ▲50 | 50 |
| 調整額 | ▲1,804 | ▲1,797 | ▲3,602 | ▲2,100 | ▲1,950 | ▲4,050 |
| 計 | 5,813 | 5,900 | 11,713 | 3,600 | 6,400 | 10,000 |

バルブ事業 事業環境見通し

【国内】

- 建築設備向けは、首都圏の建築設備物件及びオリンピック関連施設向けの納入が継続。
- 工業用バルブ市場は、既設プラントの保守・更新需要が中心となる。新規の設備投資動向に注視。
国内製造業の一部に国内回帰の動きはある。
- 半導体市場は、少なくとも上期は停滞が継続。下期からの市況回復を期待。回復局面となれば、部材確保のため、装置メーカーからの早めの先行発注も期待できる。

【海外】

- 北米は、原油価格が持ち直し、Oil&Gas関連投資が回復傾向だが、米中貿易摩擦の影響が不透明。
- アセアンは、設備投資が減速傾向。各国で選挙が続き、インフラ投資は様子見の状況。
- 中国は、民間設備投資が減速し、不動産需要もピークアウトする一方、デジタル産業は拡大。
- 韓国は、半導体市場の先行きが不透明。2018年度に減損損失を計上したCephasは黒字化を見込む。
- 欧州は、輸出に力強さはないものの、内需は底堅い。代理店からの在庫発注が再開された。
- 中東は、2018年度に納入した大型プロジェクト分が剥落。

単位(百万円)

| | 2018年度 実績 | 2019年度 計画 | 増減額 | 増減率 |
|-----|--------------|--------------|--------|-------|
| 売上高 | 109,969 | 106,000 | ▲3,969 | ▲3.6% |

バルブ事業 国内売上計画(市場別)

単位(億円)

| | 2018年度 実績 | 2019年度 計画 | 増減額 | 増減率 |
|------------|--------------|--------------|-----|--------|
| 日本計 | 694 | 680 | ▲14 | ▲2.0% |
| 建築設備 | 293 | 298 | 5 | 1.7% |
| 水関連 | 79 | 79 | 0 | -% |
| 半導体関連 | 86 | 66 | ▲20 | ▲25.0% |
| 機械装置関連 | 74 | 75 | 1 | 1.3% |
| 石油精製・石油化学 | 68 | 69 | 1 | 1.5% |
| 一般化学 | 28 | 28 | - | -% |
| 食品・製紙 | 24 | 25 | 1 | 4.2% |
| ガス・電力 | 24 | 24 | 0 | -% |
| 大型プロジェクト物件 | 18 | 16 | ▲2 | ▲11.0% |

注)各市場で採用されるバルブの材質、形状の変化やトレンドを考慮し、2018年度より各市場における集計対象の製品群の一部を見直しております。

億円単位で表示しているため、累計・合計が一致しない場合があります。

バルブ事業 海外売上計画(エリア別)

単位(億円)

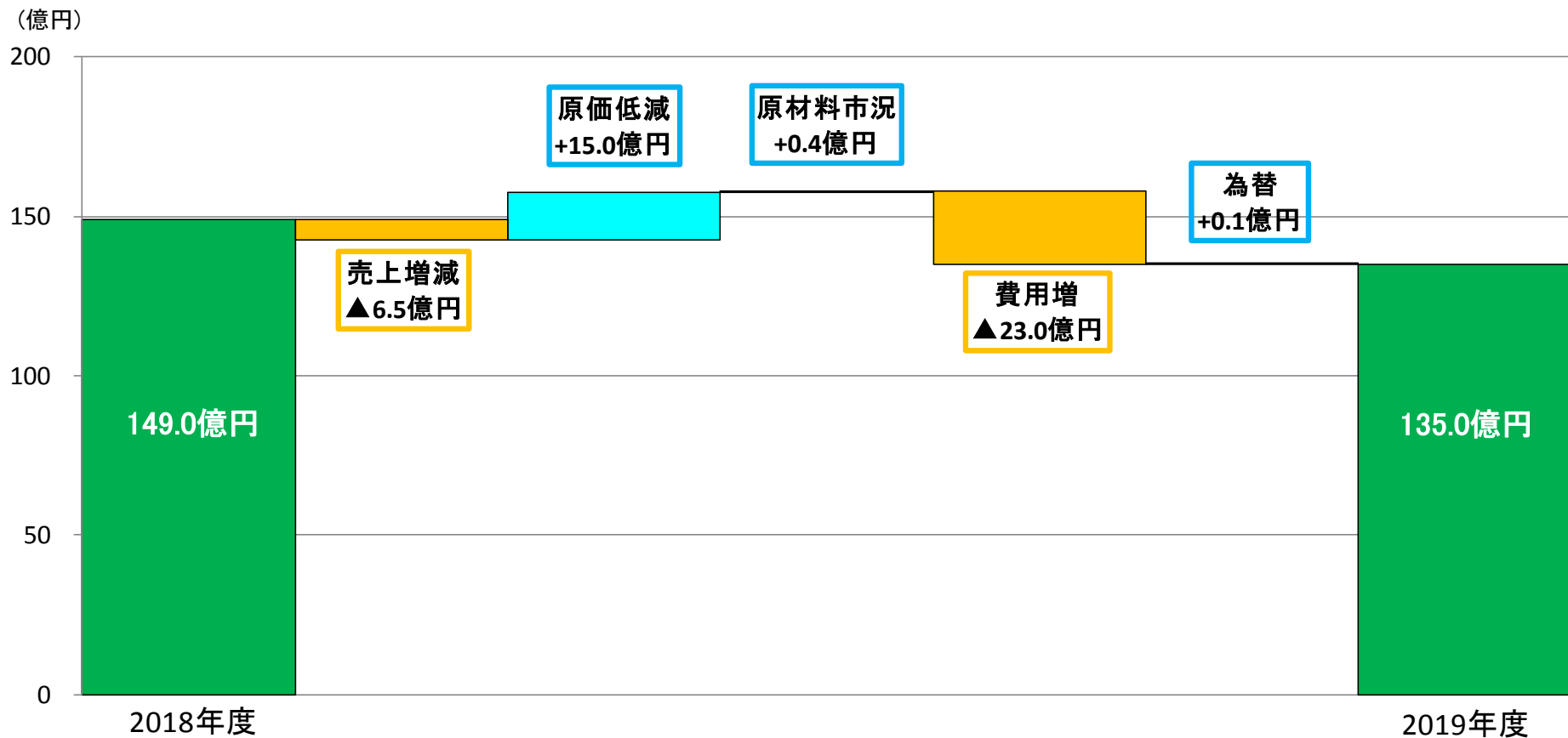
| | 2018年度 実績 | 2019年度 計画 | 増減額 | 増減率 |
|------------|--------------|--------------|------|--------|
| 海外 計 | 406 | 380 | ▲26 | ▲6.4% |
| アセアン・韓国他 | 142 | 142 | — | —% |
| (内、半導体向け) | (20) | (14) | (▲6) | ▲30% |
| 中国 | 79 | 75 | ▲4 | ▲5.1% |
| (内、半導体向け) | (22) | (16) | (▲6) | ▲27.3% |
| 中東 | 36 | 14 | ▲22 | ▲61.1% |
| アジア計 | 256 | 231 | ▲25 | ▲9.7% |
| 米州(北米、中南米) | 113 | 115 | 2 | 1.7% |
| 欧州・その他 | 36 | 34 | ▲2 | ▲5.5% |

注) 億円単位で表示しているため、累計・合計が一致しない場合があります。

バルブ事業 営業利益計画 増減要因

単位(百万円)

| | 2018年度 実績 | 2019年度 計画 | 増減額 | 増減率 |
|------|--------------|--------------|--------|-------|
| 営業利益 | 14,938 | 13,500 | ▲1,438 | ▲9.6% |



伸銅品事業、その他の事業計画

伸銅品事業

- 銅価格前提:75万円/トン
- 黄銅棒国内需要は、減少傾向。新設備の稼働による大幅な生産性向上と働きやすい環境の整備に注力する。また、特色ある材料開発によるマージンの拡大にも取り組む。
- 営業利益は、減価償却費が増加するが、生産性及び歩留まりの向上、コストダウンの強化、特材ビジネスの拡大等でカバーし、増益を達成する。

単位(百万円)

| | 2018年度実績 | 2019年度計画 | 増減額 | 増減率 |
|------|----------|----------|-----|-------|
| 売上高 | 23,643 | 24,000 | 356 | 1.5% |
| 営業利益 | 287 | 500 | 212 | 74.2% |

その他

- ホテル事業は、マーケティング分析を強化するとともにサービス品質の向上に努め、「感動」と「居心地の良い時間」を提供し、売上・営業利益計画を達成する。

単位(百万円)

| | 2018年度実績 | 2019年度計画 | 増減額 | 増減率 |
|------|----------|----------|-----|--------|
| 売上高 | 3,025 | 3,000 | ▲25 | ▲0.8% |
| 営業利益 | 90 | 50 | ▲40 | ▲44.6% |

設備投資・償却費計画

グローバル基幹システム(総投資額:約70億円)については、2019年5月より稼働している。
伸銅品事業(キッツメタルワークス)の設備更新投資(総投資額:約55億円)についても、順調に工事が進捗。下期より量産を開始予定。

＜2019年度に見込まれる大型投資＞

キッツマイクロフィルター新工場 約10億円

キッツメタルワークス設備更新 約30億円(2018年度に予定していたが、一部期ずれ)

＜設備投資計画＞

単位(億円)

| | 2018年度 実績 | 2019年度 計画 |
|-------|--------------|--------------|
| バルブ事業 | 62 | 67 |
| 伸銅品事業 | 37 | 34 |
| その他 | 1 | 1 |
| 計 | 100 | 102 |

＜減価償却費・のれん償却費計画＞

単位(億円)

| | 2018年度 実績 | 2019年度 計画 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 減価償却費 のれん償却費 | 51 | 67 |

2019年度計画の主な経営指標

単位(百万円)

| | 連結 | |
|---------------------|--------------|--------------|
| | 2018年度 実績 | 2019年度 計画 |
| 売上高 | 136,637 | 133,000 |
| 営業利益 | 11,713 | 10,000 |
| 経常利益 | 11,883 | 9,700 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 5,625 | 6,400 |
| 海外売上高比率 | 30.3% | 30.0% |
| 総資産 | 131,657 | 133,800 |
| 純資産 | 76,829 | 79,000 |
| 有利子負債 | 33,457 | 33,500 |
| ROE | 7.4% | 8.3% |
| 自己資本比率 | 57.4% | 58.0% |
| BPS | 793.74円 | 837.09円 |
| EPS | 58.50円 | 68.49円 |

1 2018年度決算の概要

2 2019年度計画の概要

3 最近のトピックス

自己株式の取得

資本効率の向上、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の実施、株主への一層の利益還元を目的に、自己株式の取得を発表。

2019年3月14日開催の取締役会における決議内容

| | |
|------------|--|
| 取得対象株式の種類 | 普通株式 |
| 取得し得る株式の総数 | 2,500,000株(上限) (発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 2.62%) |
| 株式の取得価額の総額 | 2,200百万円(上限) |
| 取得期間 | 2019年3月19日から2019年9月18日まで |

上記取締役会決議に基づき取得した自己株式の累計(2019年4月30日現在)

| | |
|------------|--------------|
| 取得した株式の総数 | 716,600株 |
| 株式の取得価額の総額 | 600,677,900円 |