

# kikusui

- 平成27年3月期 連結決算説明会
- 「総合塗料メーカーへの第一歩」  
中期経営計画(三カ年計画)

◎会社概要 . . . . . P3

※補足 当社を取り巻く環境

◎平成27年3月期 連結決算 . . . . . P11

◎中期経営計画 . . . . . P21

※補足資料

# ◎会社概要

※補足(当社を取り巻く環境)

名古屋証券取引所 二部上場  
東京証券取引所 二部上場

- 本社 名古屋市中区錦二丁目19番25号 日本生命広小路ビル
- 創業 1959年5月21日(昭和34年)
- 資本金 19億7270万
- 従業員数 419名
- 事業内容 建築仕上材・建築下地調整材・タイル用接着材・ビルリフレッシュ工事(住宅リフォーム)その他。



## 1 みんなのために

社会的に存在感のある企業であり続ける。

## 2 より良い商品

科学的に裏付けられた独創的な製品・施工を提供する。

## 3 ゆたかな愛情

企業の活動が顧客、その他まわりの人達に愛情と思いやりに満ちたものとする。

下地から仕上げまで ～技術力の創造～

## 沿革

- 1959年 遠山昌夫が名古屋市で菊水商事を創業する。
- 1963年 菊水化学工業(株)に社名を変更する。
- 1963年 支店・営業所の全国展開を開始する。
- 1969年 愛知県犬山市に工場を建設。後に茨城工場を建設する。
- 1976年 JISA6909の取得を開始する。
- 1988年 名古屋証券取引所二部に上場する。
- 1991年 岐阜県各務ヶ原市に技術開発施設を建設する。
- 1999年 ISO9001を取得する。
- 2005年 住宅事業本部を新設する。全国展開を開始する。
- 2010年 無機セメント事業拡大のため日本スタッコをグループ化する。
- 2013年 山口均が社長に就任する。
- 2014年 東京証券取引所二部に上場する。

※詳細は会社案内を参照ください。



## 5つの事業

### 汎用塗料事業

建築用塗料の開発・製造・販売・付加価値塗料(耐火・断熱・環境関連工事)の施工を行う事業。

製品販売

工事

### 住宅事業

ハウスメーカーを中心とする戸建住宅の塗料の開発・塗替え工事を行う事業。

工事

### 海外事業

中国等の東アジアを中心とした塗料の開発・製造・販売を行う事業。(連結子会社:菊水化工上海)

製品販売

### 無機セメント事業

建物の躯体や塗装の下地を調整する製品の開発・製造・販売を行う事業。(連結子会社:日本スタッコ)

製品販売

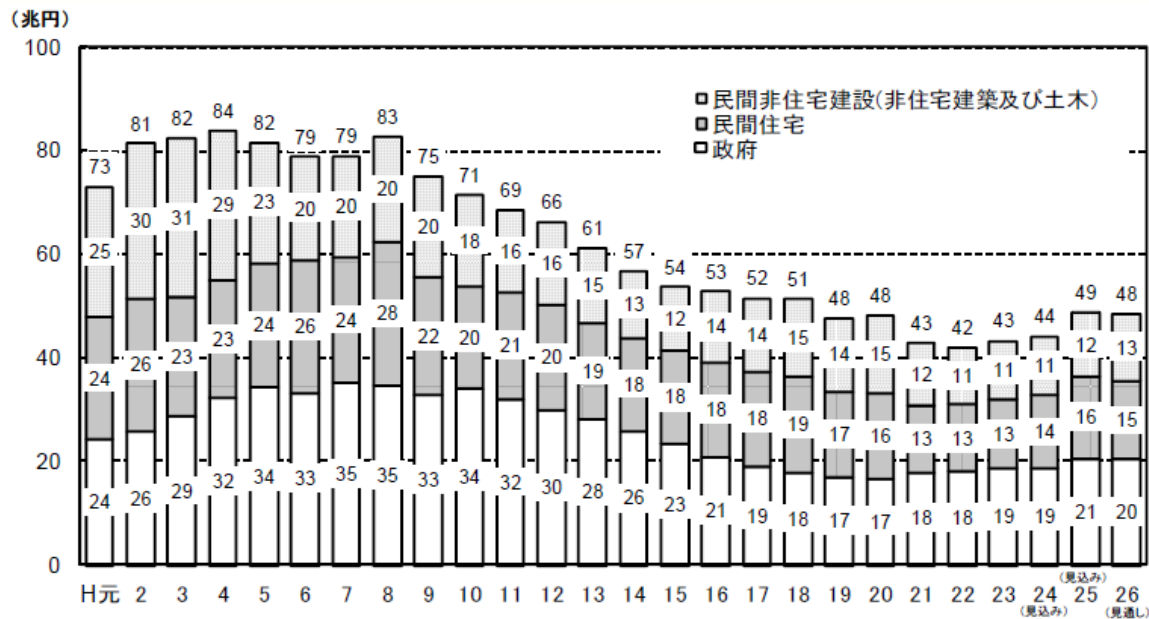
### 工業用塗料事業

ライン生産を行う企業向けに専用塗料の開発・製造・販売を行う事業。

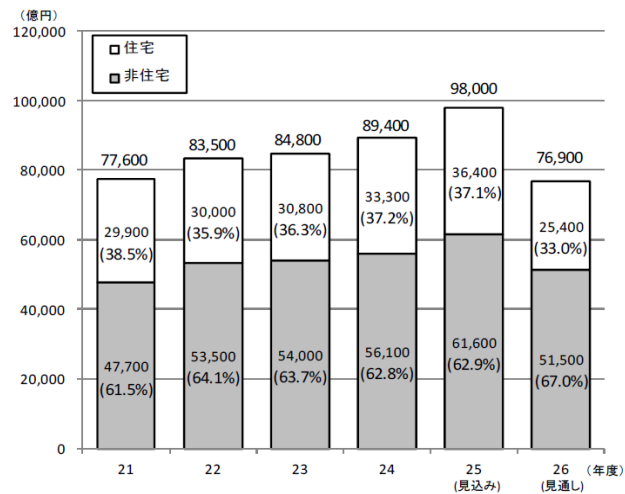
製品販売

# ※補足 当社を取り巻く環境

## ・建設投資実績



## ・建築リフォーム・リニューアル投資



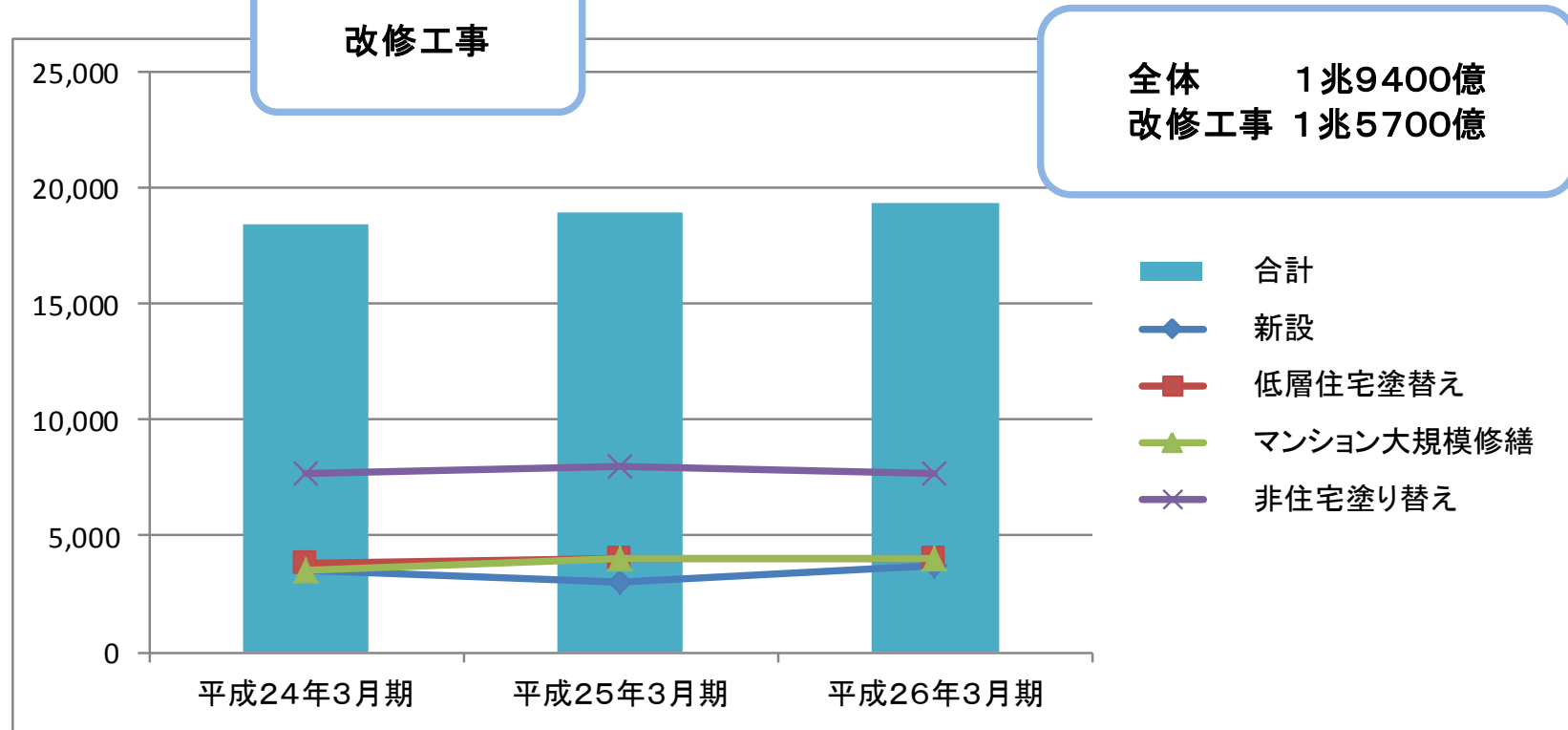
資料: 国土交通省



# ※補足 建築塗装工事 市場規模

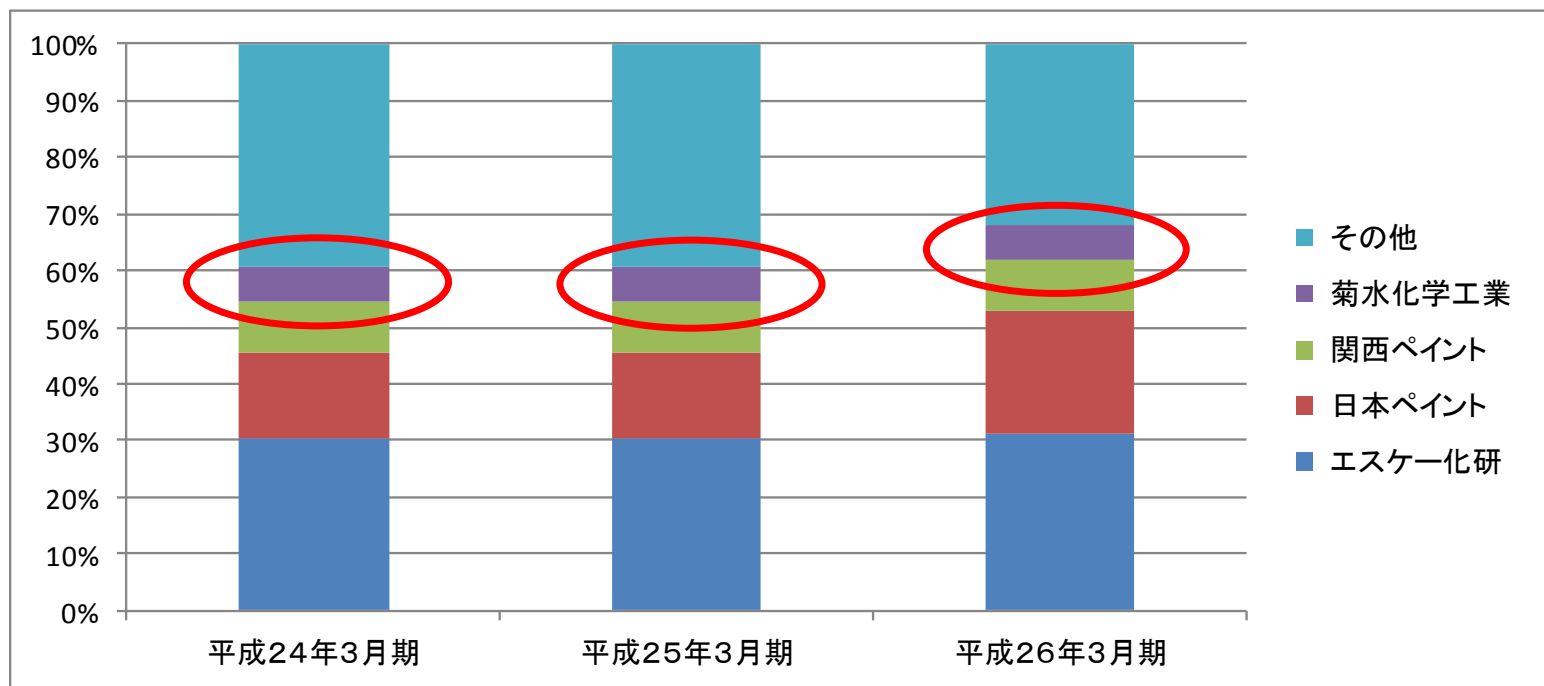
(単位:億)

需要構成	平成24年3月期	平成25年3月期	平成26年3月期
新設	3,500	3,000	3,700
低層住宅塗替え	3,800	4,000	4,000
マンション大規模修繕	3,500	4,000	4,000
非住宅塗り替え	7,700	8,000	7,700
合計	18,500	19,000	19,400



## ※補足 建築用塗料メーカーシェア

主要メーカー	平成24年3月期	平成25年3月期	平成26年3月期
エスケー化研	30%	30%	31%
日本ペイント	15%	15%	22%
関西ペイント	9%	9%	9%
<b>菊水化学工業</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>
その他	39%	39%	32%



# ◎平成27年3月期 連結決算

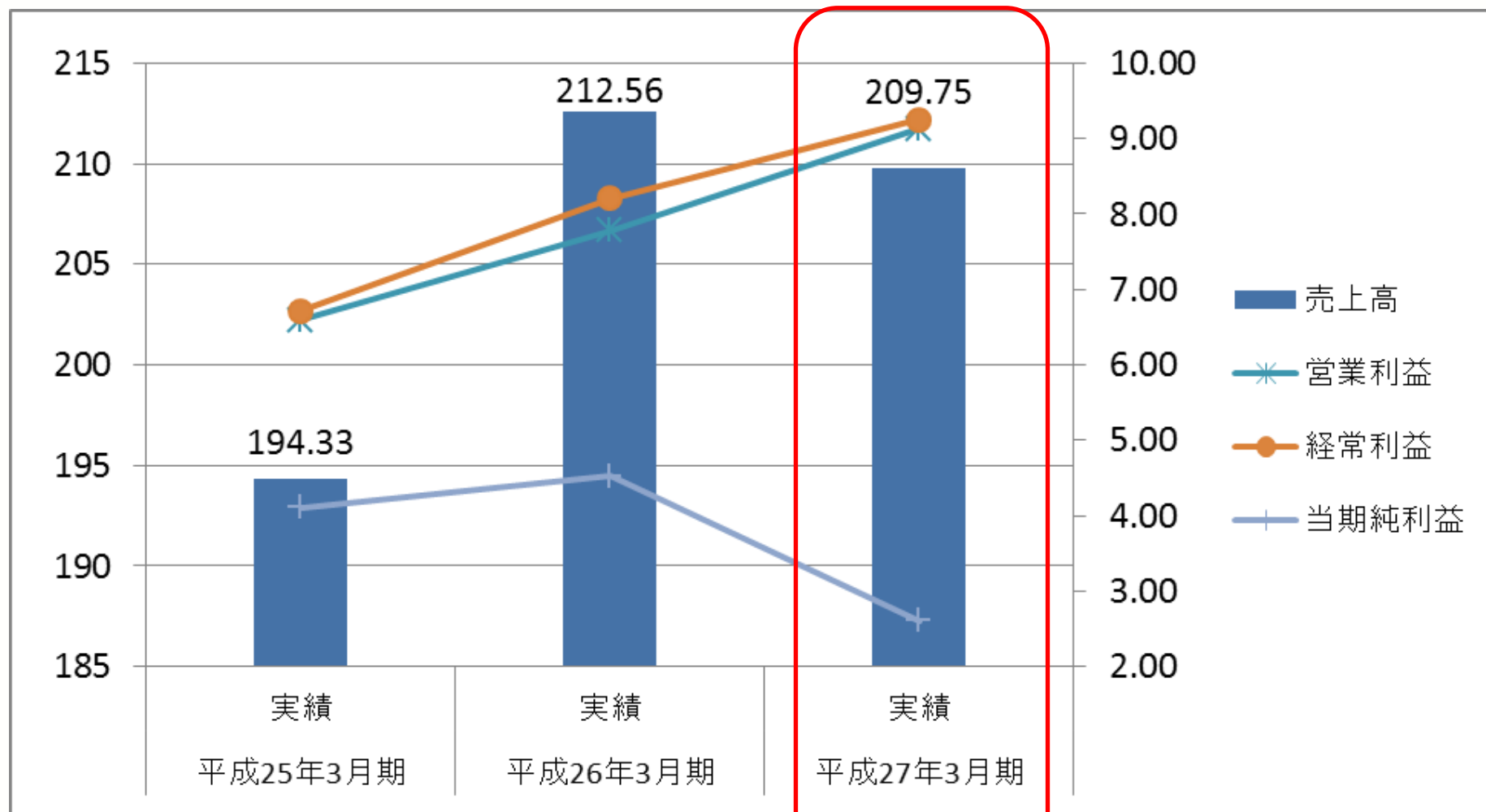
# 平成27年3月期 連結売上利益実績

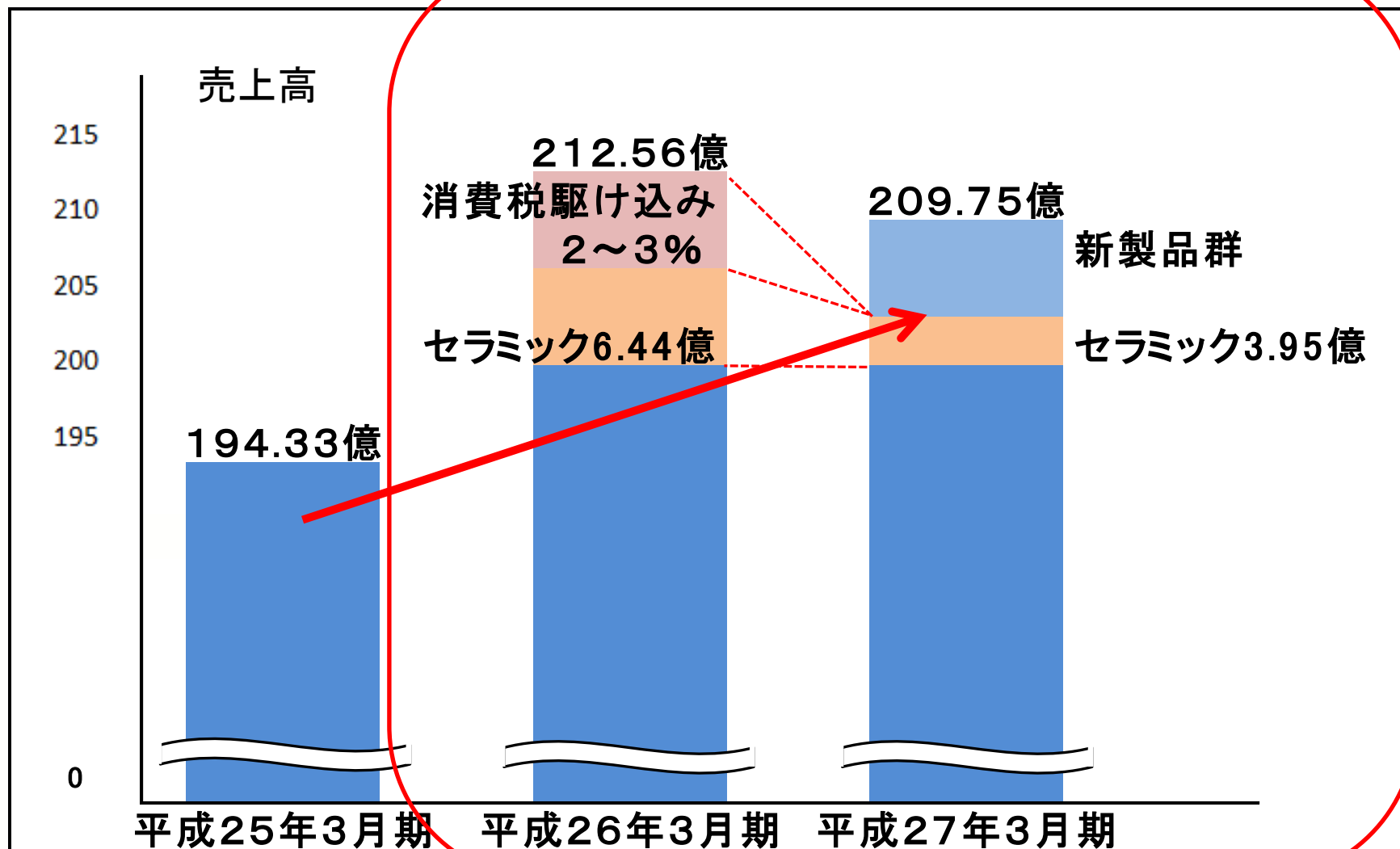
kikusui

(単位:億)

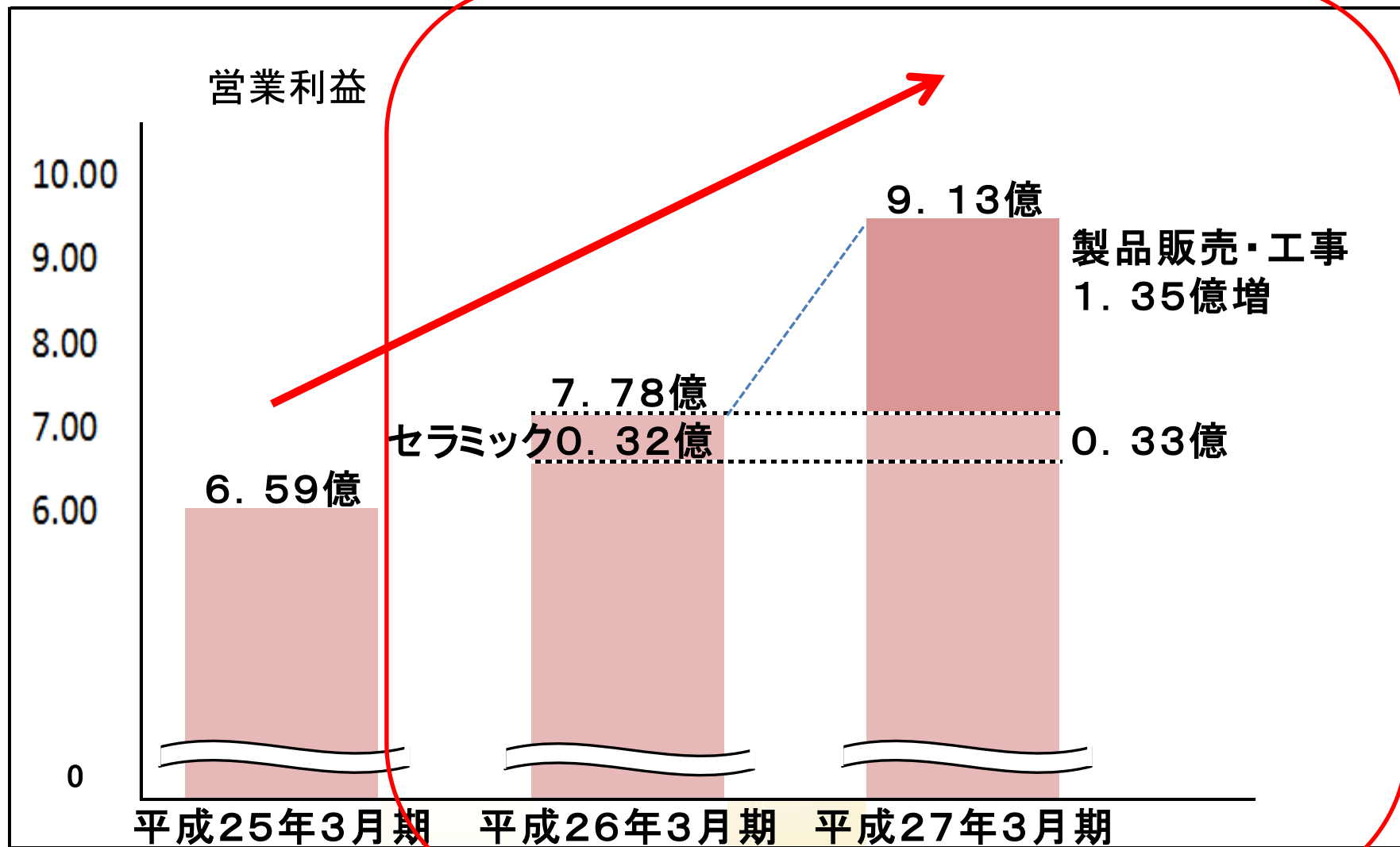
摘要	平成26年3月期	平成27年3月期	前期比
	実績	実績	
売上高	212.56	209.75	△1.3%
営業利益	7.78	9.13	17.2%
経常利益	8.21	9.25	12.6%
当期純利益	4.52	2.61	△42.1%

# 平成27年3月期 実績 グラフ





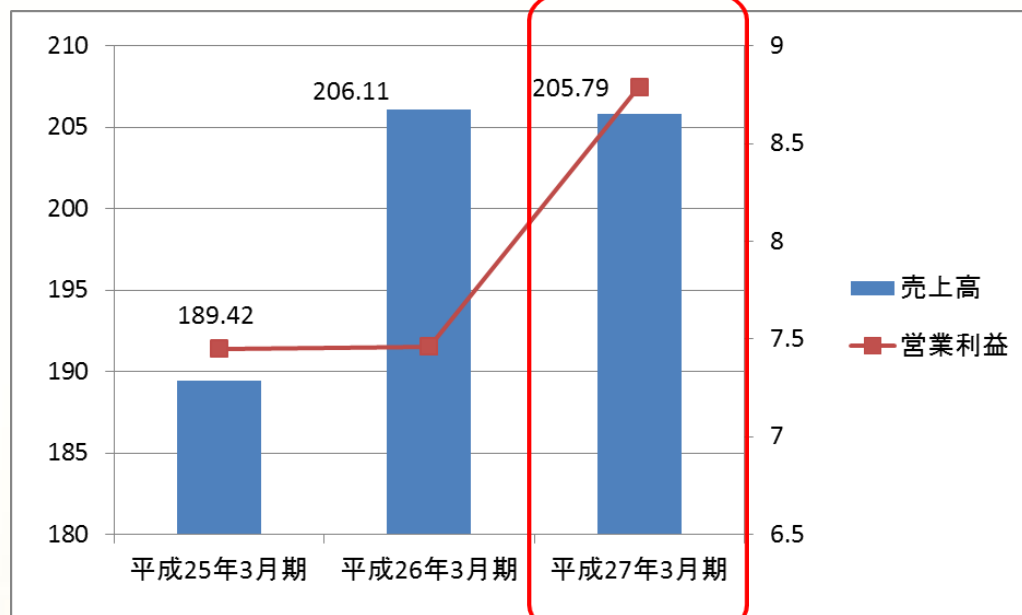
# 営業利益分析



# セグメント別 製品販売・工事 実績

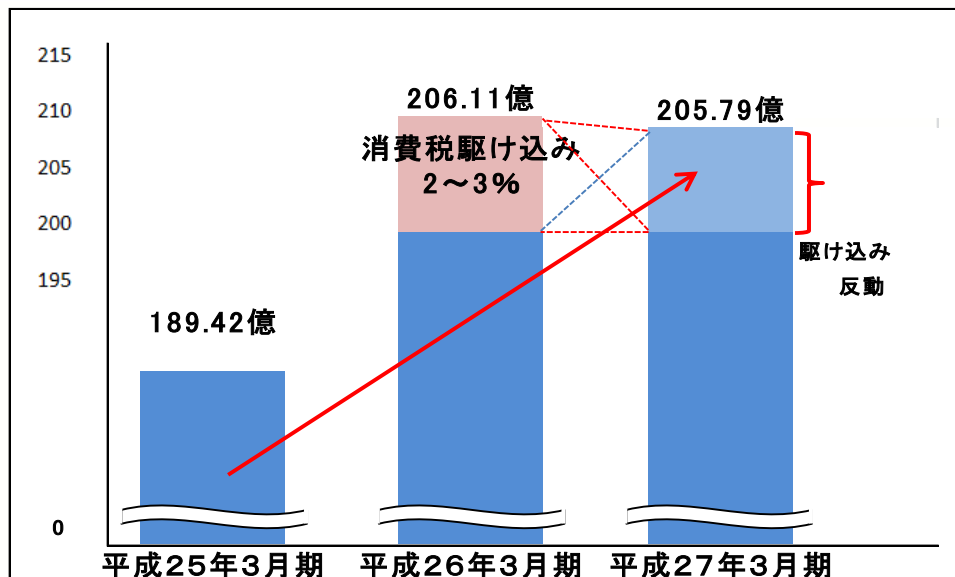
(単位:億)

製品販売・工事	平成25年3月期	平成26年3月期	平成27年3月期	前年比
	実績	実績	実績	
売上高	189.42	206.11	205.79	△0.2%
営業利益	7.45	7.46	8.79	17.9%



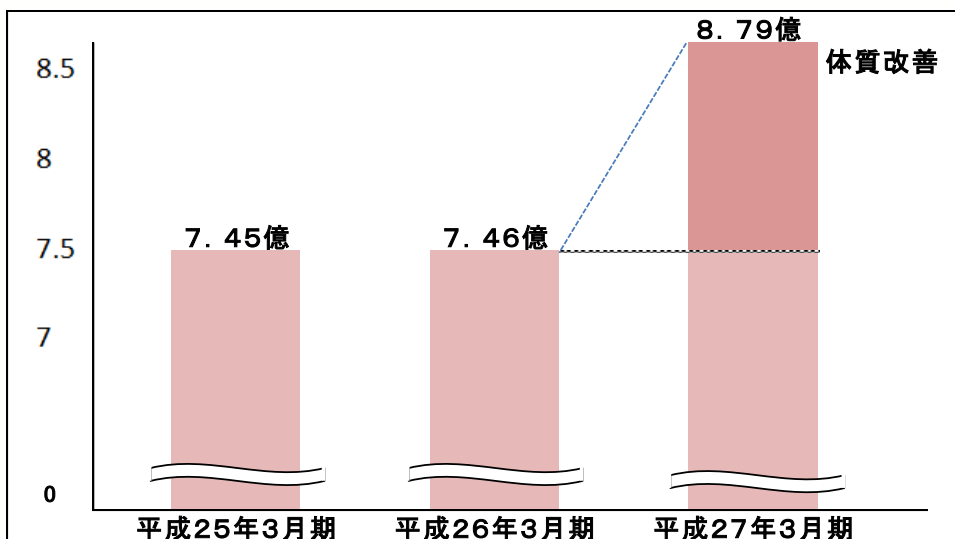


# セグメント別 製品販売・工事 分析



## 売上高

・前期は新設・リフォーム工事において消費税増税駆け込み需要が2~3%寄与したと当社は分析します。平成27年3月期はその需要が当期より前倒しとなり、また増税後の消費低迷がありました。しかしキーズ製品群、フッ素革命やデラフロン等の新製品の投入や、販売店の囲い込み、ハウスメーカーへの需要喚起、等により前期には0.2%及びませんでした。回復させる事が出来ました。



## 営業利益

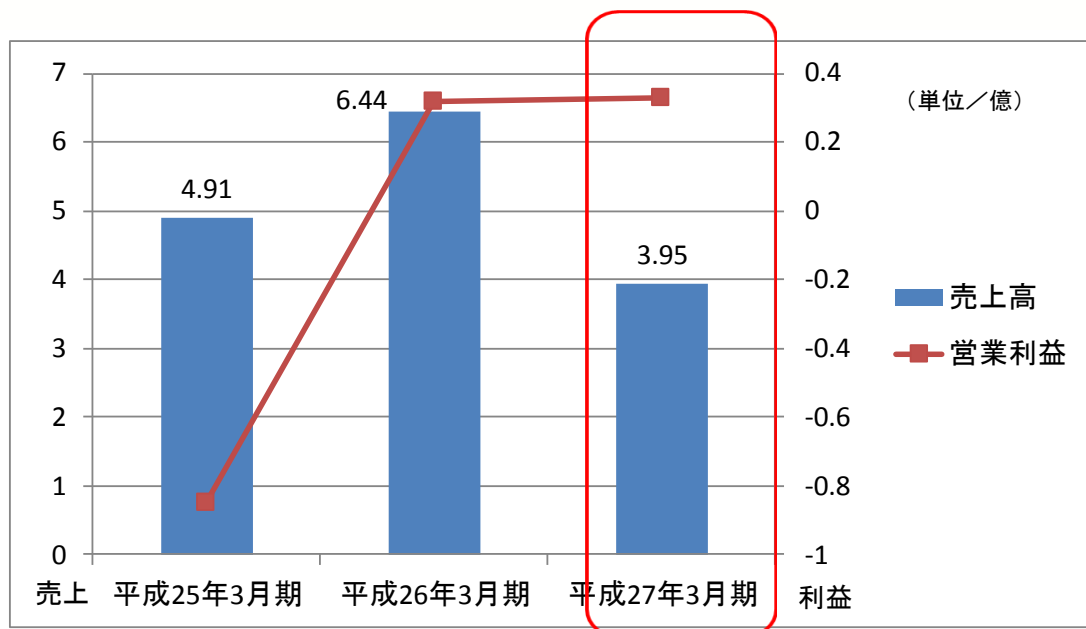
・高付加価値製品(キーズ製品群、フッ素革命やデラフロン等の新製品)の投入、販売店とのアライアンス、ハウスメーカーへの需要喚起、また体質改善(売上原価・販管費の削減)により、17.9%増と大きく増加させる事ができました。

# セグメント別 セラミック 実績

kikusui

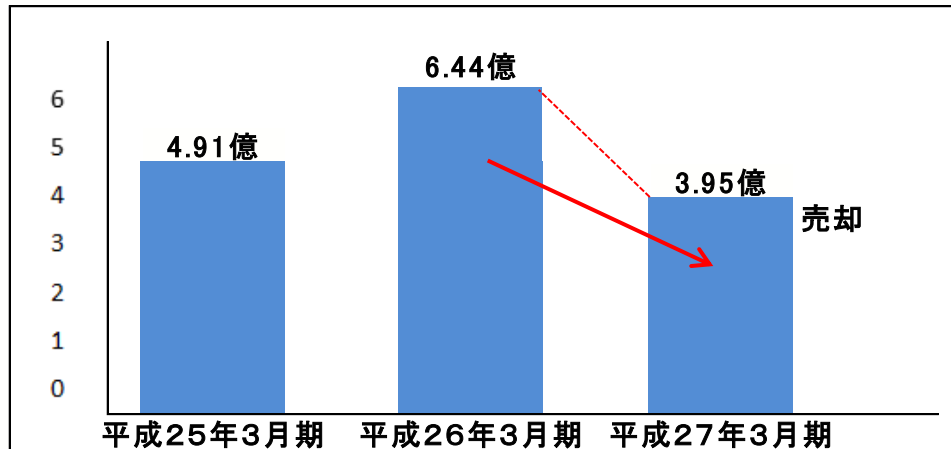
セラミック	平成25年3月期	平成26年3月期	平成27年3月期	前年比
	実績	実績	実績	
売上高	4.91	6.44	3.95	△38.7%
営業利益	-0.85	0.32	0.33	2.7%

(単位:億)



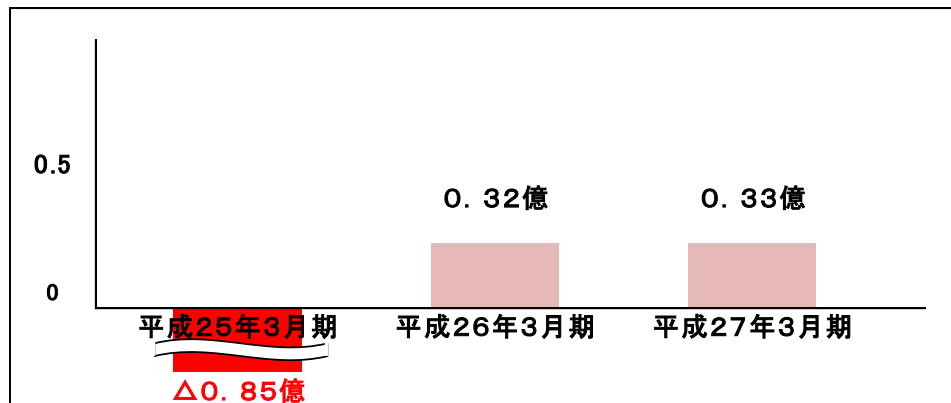
# セグメント別 セラミック 分析

kikusui



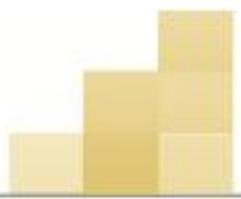
## 売上高

・当社は「総合塗料メーカーをめざす」という新たな方針のもと、経営資源の選択と集中により、当事業を平成26年10月に売却を行いました。  
よって売上高は3.95億となりました。



## 営業利益

・当社は「総合塗料メーカーをめざす」という新たな方針のもと、経営資源の選択と集中により、当事業を平成26年10月に売却を行いました。  
よって営業利益は0.33億となりました。



# kikusui

**「総合塗料メーカーへの第一歩」  
中期経営計画(三カ年計画)**

## 中期経営計画（三力年計画）

◎概要骨子 . . . . . P23

◎基本戦略 . . . . . P26

◎経営計画 . . . . . P30

# ●中期経営計画の概要骨子

平成30年3月期に向けての三カ年計画

< K<sup>キーズ</sup>S -300 >

## 【骨太の方針】

- ・売上高300億、営業利益15億(5%)以上をめざす。
- ・総合塗料メーカーをめざす。
- ・社会に必要とされる企業をめざす。



未来の扉を開ける鍵！キーズ

総合塗料メーカーをめざし未来に  
一歩踏み出す象徴ロゴです。



・売上高 300億  
・営業利益15億



1) 成長分野の事業拡大  
2) 成長地域の事業拡大  
3) 競争力の強化

・総合塗料メーカーを  
めざす



4) 製品力の強化

・社会に必要とされる会社を  
めざす。



5) 内部体制の強化

## 基本戦略

1) 成長分野での事業拡大

リフォーム分野・耐火断熱環境分野

2) 成長国・地域での事業拡大

中国を中心としたアジア地域・国内では大都市圏

3) 競争力の強化

生産体制・施工体制の改革

4) 製品力の強化

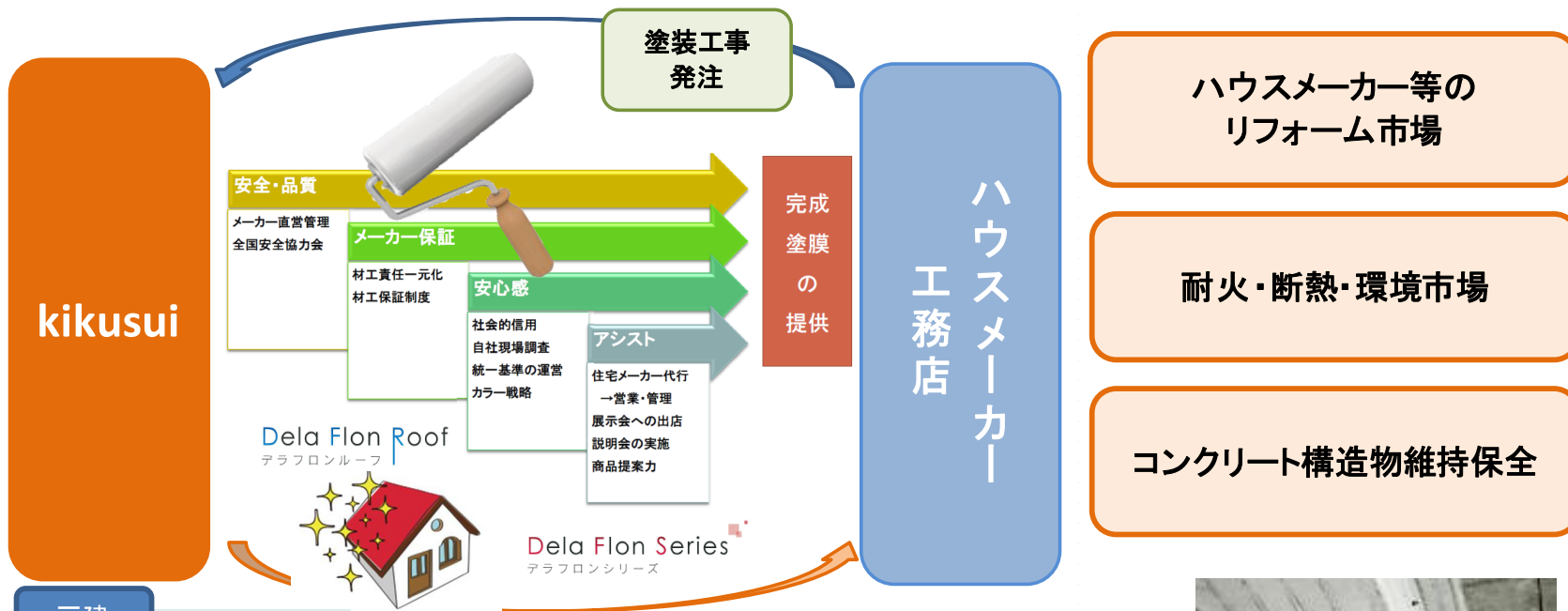
高品質・溶剤製品のラインナップ拡大

5) 内部体制の強化

品質・安全・コンプライアンス・体制管理

# 成長分野の事業拡大

kikusui



戸建



民間・官公庁

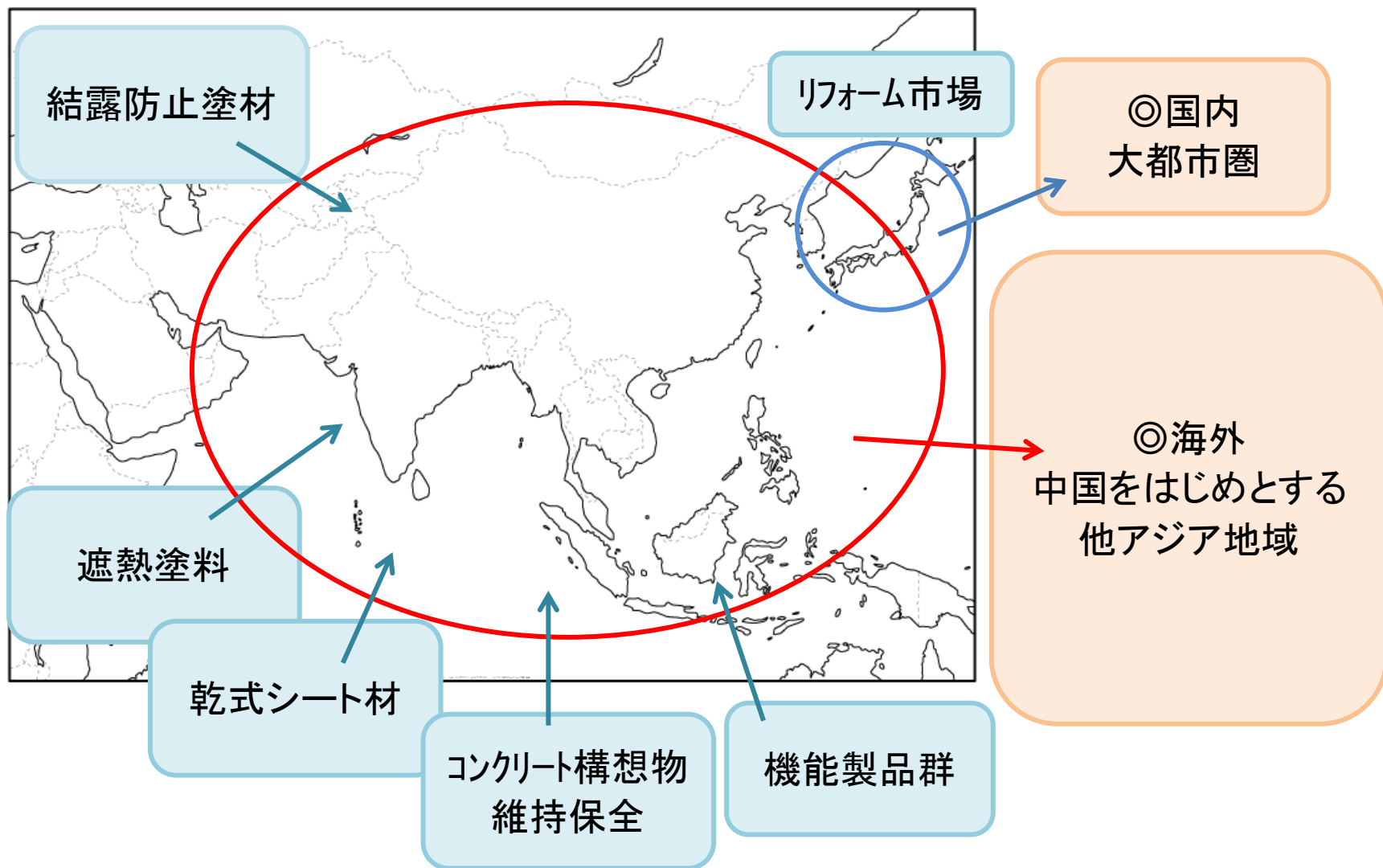


集合住宅



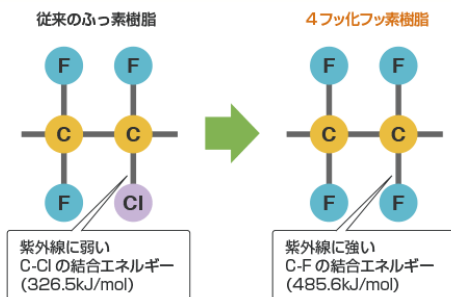
# 成長地域の事業拡大

kikusui



# 競争力・製品力の強化 →フッ素革命

kikusui

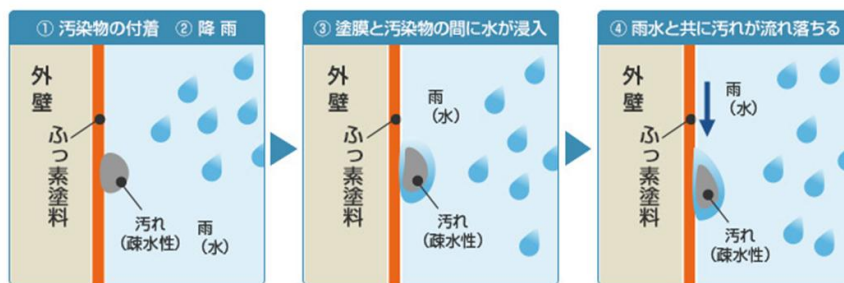


大きな「傘」で住宅を守る4フッ化フッ素樹脂くイメージ図>



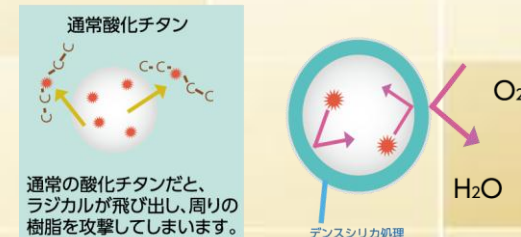
市場中場にも自信を持っておすすめする防水の巨匠製品を一律ご紹介！！

## 親水性効果による汚染除去



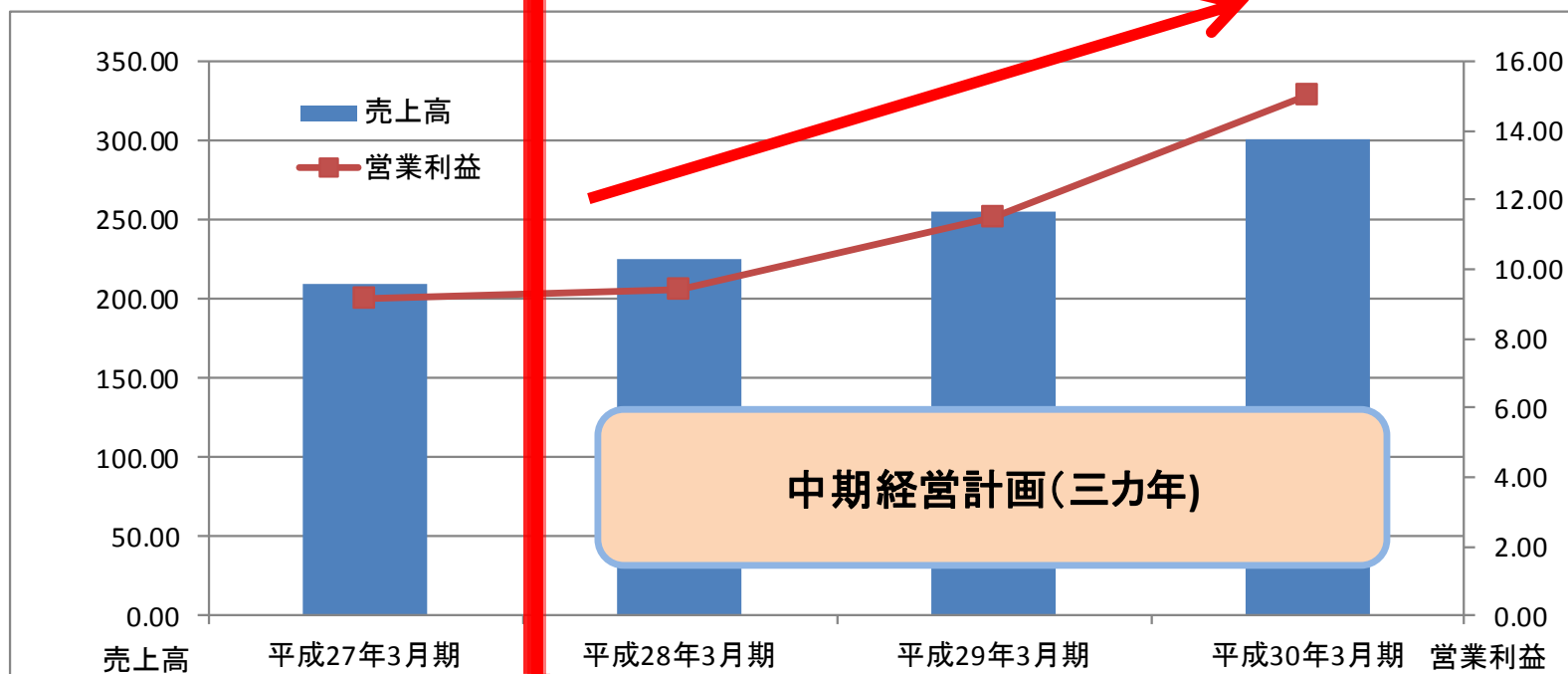
## 〈デンスシリカ処理〉

デンスシリカ処理を行うことで樹脂を攻撃するラジカルの発生や拡散を抑えます。

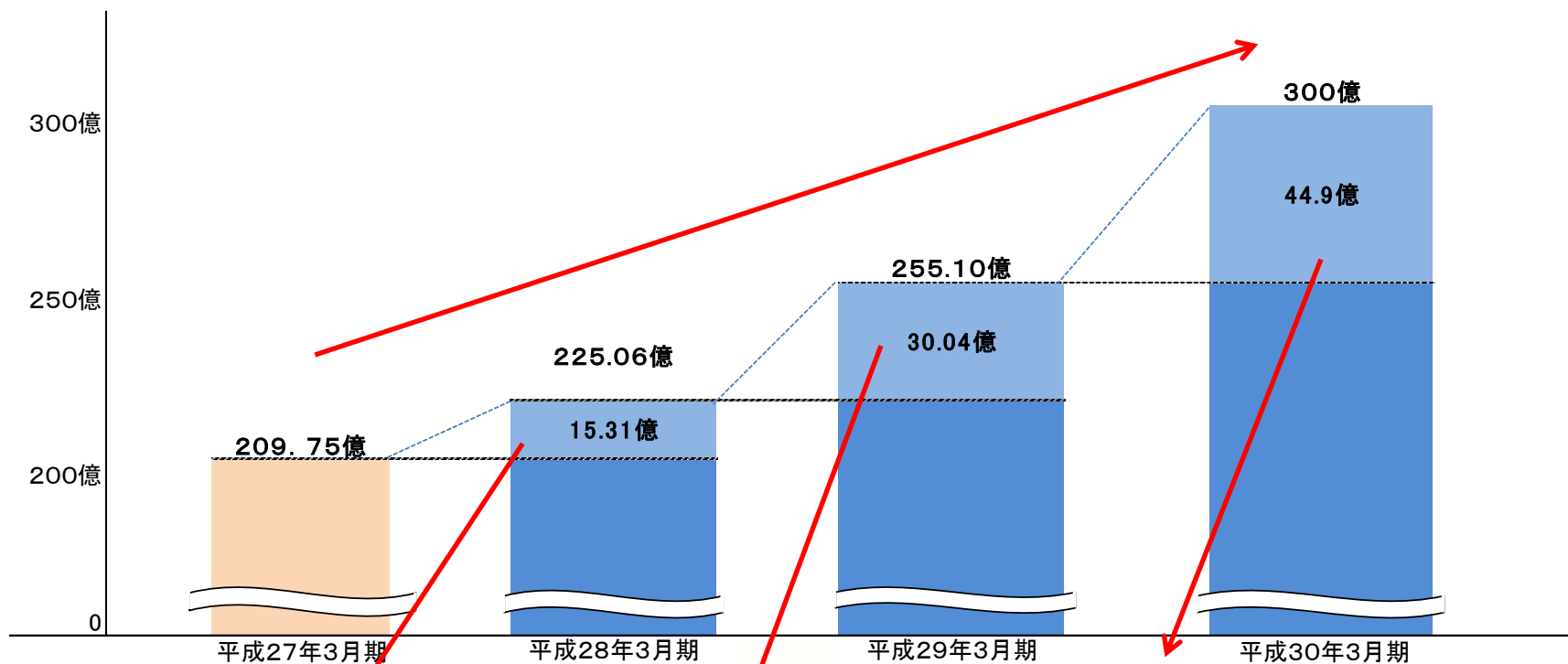


(単位:億)

	平成27年3月期	平成28年3月期	平成29年3月期	平成30年3月期
売上高	209.75	225.06	255.10	300.00
営業利益	9.13	9.43	11.47	15.00



# ● 連結売上計画

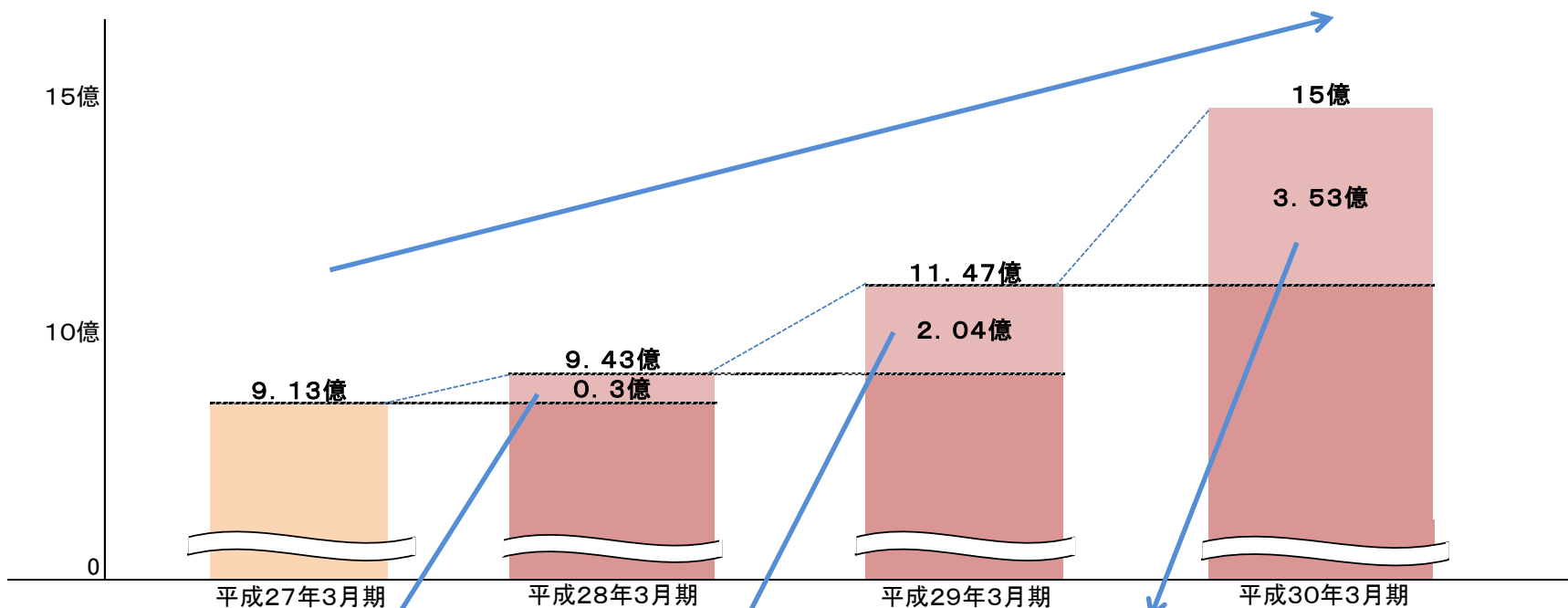


15.31億	1. 汎用塗料事業 (製品販売)
	2. 無機セメント事業 (製品販売)
	3. 工業用塗料事業 (製品販売)
	海外事業 (製品販売)
	住宅事業、その他 (工事)

30.04億	1. 汎用塗料事業 (製品販売)
	2. 無機セメント事業 (製品販売)
	3. 工業用塗料事業 (製品販売)
	海外事業 (製品販売)
	住宅事業、その他 (工事)

44.9億	1. 汎用塗料事業 (製品販売)
	2. 無機セメント事業 (製品販売)
	3. 工業用塗料事業 (製品販売)
	海外事業 (製品販売)
	住宅事業、その他 (工事)

# ● 連結営業利益計画



0.3億	1. 汎用塗料事業 (製品販売)	2.04億	1. 汎用塗料事業 (製品販売)	3.53億	1. 汎用塗料事業 (製品販売)
	2. 無機セメント事業 (製品販売)		2. 無機セメント事業 (製品販売)		2. 無機セメント事業 (製品販売)
	3. 工業用塗料事業 (製品販売)		3. 工業用塗料事業 (製品販売)		3. 工業用塗料事業 (製品販売)
	海外事業 (製品販売)		海外事業 (製品販売)		海外事業 (製品販売)
	住宅事業、その他 (工事)		住宅事業、その他 (工事)		住宅事業、その他 (工事)



## ● 設備投資計画

中期経営計画(三カ年計画)における設備投資計画

(単位:億円)

期数	平成28年3月期	平成29年3月期	平成30年3月期
設備投資額	6.7	15	0
減価償却費	2.7	1	2

※平成28年3期... 全ての設備投資計画・減価償却計画を記載。

※平成29年3期... 主な設備投資計画・減価償却計画を記載。

※平成30年3期... 経済環境の急激な変化が予想されるので、□  
29年3期の主な設備投資計画による減価償却のみ記載。

平成28年3月期(予定) 主なものは

茨城工場 生産能力の向上	1億円
技術開発 分析能力の向上	1億円
生産システム更新	2億円

平成29年3月期(予定) 主なものは

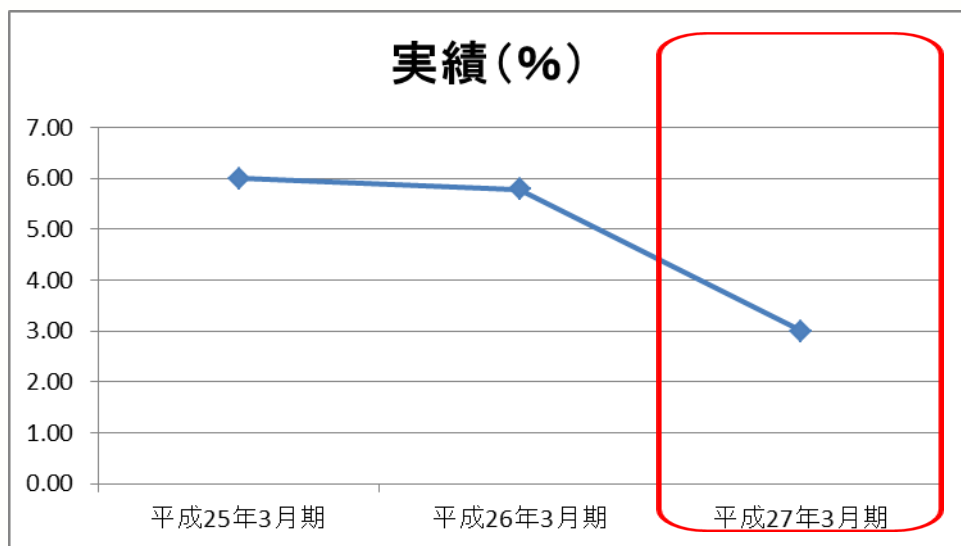
犬山工場 コスト削減、生産能力の向上	6億円
生産システム更新	2億円
上海工場設立	7億円

平成30年3月期(予定)

経済環境の急激な変化等が予想されるため、今後の動向によって変更する可能性があります。

◎ROE

期	平成25年3月期	平成26年3月期	平成27年3月期
実績(%)	6.00	5.79	3.00



ROE 5%以上  
をめざす。

◎配当実績と予想

	平成26年3月期	平成27年3月期	平成28年3月期予想
中間	5	5	7
期末	9	11	9
配当	14	16	16

(記念配当2円)

◎配当方針

配当方針につきましては、利益還元を行う事が当社に責務とし重要な経営課題と認識しています。従いまして安定的な配当を継続しつつ、業界動向を勘案し、増配など株主にとって有益となる還元方法を採用する方針です。

# ※補足資料

## ● 売上利益実績（5カ年）

（単位：千円）

	平成22年3月期	平成23年3月期	平成24年3月期	平成25年3月期	平成26年3月期
売上高	15,048,644	16,658,042	18,511,677	19,433,929	21,256,543
売上原価	11,033,375	12,118,674	13,651,026	14,286,459	15,640,391
売上総利益	4,015,269	4,539,368	4,860,651	5,147,470	5,616,151
販管費	3,695,314	4,032,323	4,300,676	4,487,571	4,837,338
営業利益	319,955	507,045	559,975	659,899	778,812
経常利益	375,607	525,323	580,116	672,717	821,631
当期利益	72,342	210,599	265,898	441,278	452,416

（注）※平成22年3月期については単体表示  
平成23年3月期以降については連結表示

## 本資料における注意事項

本資料に記載されてある将来の業績に関する計画、目標、見通し、戦略などは、現在入手可能な情報に基づき判断したものであり、リスクや不確実性を含んでおります。実際の業績は今後様々な要因によって、大きく異なる結果となる可能性がある事をご承知おき下さい。

本資料及び当社のIRに関するお問い合わせ先  
菊水化学工業(株)管理本部