



# 2012年3月期 第2四半期決算説明会

井関農機株式会社

代表取締役社長 蒲生 誠一郎

2011年11月18日

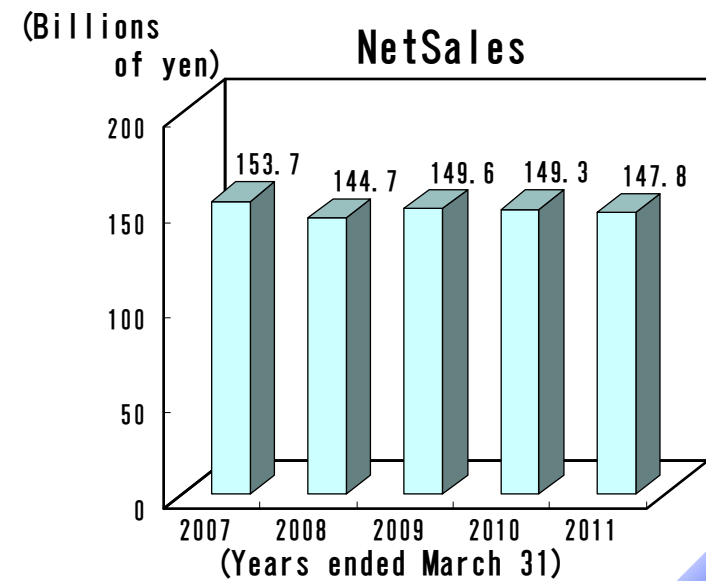


# 目次

1. 2012年3月期 第2四半期業績の概要
2. 国内外市場の動向
3. 2012年3月期 通期業績予想



# 1. 2012年3月期 第2四半期業績の概要



# 第2四半期業績の概要 (6ヶ月累計)

(単位：億円、%)

科 目	10/3期 2Q	11/3期 2Q		12/3期 2Q		前年 同期比 増減	12/3期 2Q 予想	予想比 増減
			比率		比率			
売上高	697	754	100.0	724	100.0	△30	725	△1
(国内)	618	663	87.9	611	84.4	△52	610	+1
(海外)	79	91	12.1	113	15.6	+22	115	△2
売上総利益	235	238	31.5	234	32.4	△4	232	+2
販管費	210	215	28.5	208	28.8	△7	213	△5
営業利益	25	23	3.0	26	3.6	+3	19	+7
経常利益	22	18	2.3	24	3.4	+6	17	+7
四半期純利益	16	1	0.1	18	2.5	+17	10	+8

\*国内販売会社・井関農機(常州)有限公司 他

\*井関農機(単体)・海外事業・製造所 他

累計：1～6月

累計：4～9月

# 国内売上高の内訳 (6ヶ月累計)

(単位：億円)

		10/3期 2Q	11/3期 2Q	12/3期 2Q	前年同期比		12/3期 2Q 予想	予想比 増減
					増減	備考		
農業 関連事業	農業機械							
	整地機	161	160	171	+11	トラクタ：+13 耕うん機：△2	172	△1
	栽培機	82	84	72	△12	田植機：△13 移植機：+1	72	0
	収穫調製機	71	77	64	△13	コンバイン：△9 乾燥機他：△4	63	+1
	計	314	321	307	△14		307	0
	作業機・部品	154	169	156	△13	作業機：△12	154	+2
	施設工事	18	38	15	△23		16	△1
その他農業関連	131	134	132	△2		132	0	
計	617	662	610	△52		609	+1	
その他事業	計	1	1	1	0		1	0
合計		618	663	611	△52		610	+1

# 海外売上高の内訳 (6ヶ月累計)

(単位：億円)

	10/3期 2Q	11/3期 2Q	12/3期 2Q	前年同期比		12/3期 2Q 予想	予想比 増減
				増減	備 考		
北 米	16	28	28	0		28	0
欧 州	24	26	30	+ 4	トラクタ：+3 芝刈機：+1	30	0
アジア	5	3	1	△ 2	コンバイン：△2	1	0
中 国*	23	21	43	+22	田植機：+23 コンバイン：△1	44	△ 1
オセアニア	1	3	3	0		3	0
製品 計	69	81	105	+24		106	△ 1
部品その他	10	10	8	△ 2		9	△ 1
合 計	79	91	113	+22		115	△ 2

\* 中国の売上は1～6月の実績

# 営業利益 (6ヶ月累計)

(単位：億円、%)

科 目	10/3期 2Q	11/3期 2Q		12/3期 2Q		前年 同期比 増減	12/3期 2Q 予想	予想比 増減
			比率		比率			
売上高	697	754	100.0	724	100.0	△30	725	△ 1
売上原価	462	516	68.5	490	67.6	△26	493	△ 3
売上総利益	235	238	31.5	234	32.4	△ 4	232	+ 2
販管費	210	215	28.5	208	28.8	△ 7	213	△ 5
営業利益	25	23	3.0	26	3.6	+ 3	19	+ 7

※前年同期比 営業利益増減内訳

[売上総利益]	・ 売上減少による粗利益減少	: △8
	・ 為替売上レート差	: △2
	・ 原材料価格の値上り	: △1
	・ 固定費の減少 (人件費△3、設備費他△3)	: +6
	・ コストダウン他	: +1
[販管費]	・ 販管費減少 (人件費△4、経費△3)	: +7 (符号は損益表示)

# 経常利益、四半期純利益 (6ヶ月累計)

(単位：億円)

	10/3期 2Q	11/3期 2Q	12/3期 2Q	前年 同期比 増減	12/3期 2Q 予想	予想比 増減
営業利益	25	23	26	+ 3	19	+ 7
金融収支	△ 5	△ 5	△ 4	+ 1	△ 5	+ 1
その他営業外収支	2	0	2	+ 2	3	△ 1
経常利益	22	18	24	+ 6	17	+ 7
特別利益	0	0	0	0	0	0
特別損失	△ 1	△ 10	△ 3	+ 7	△ 3	0
税前利益	21	8	21	+13	14	+ 7
税、税調整額	△ 5	△ 7	△ 3	+ 4	△ 4	+ 1
四半期純利益	16	1	18	+17	10	+ 8

※前年同期比増減内訳

[営業外収支]

- ・ 為替差損の減少 : +2
- ・ 金融収支改善他 : +1

[特別損益]

- ・ 投資有価証券評価損などの減少 : +7

[税、税調整額]

- ・ 井関単体税効果の好転等で減少 : +4

※特別損益の内訳

	11/3期 2Q	12/3期 2Q
投資有価証券評価	△ 7	退職給付費用 △ 3
資産除去債務	△ 2	
他	△ 1	
計	△10	計 △ 3



# バランスシート

(単位：億円)

科 目	09/9	10/9	11/9	前年同期末比 増 減	11/3
現金・預金	103	60	93	+33	57
売掛債権	290	303	319	+16	287
棚卸資産	433	400	388	△12	410
(うち製品在庫)	(287)	(258)	(249)	(△ 9)	(278)
その他流動資産	24	26	24	△ 2	33
固定資産	903	895	909	+14	905
資産合計	1,753	1,684	1,733	+49	1,692
支払手形・買掛金	398	421	386	△35	420
借入金・社債	562	436	507	+71	435
その他負債	246	273	277	+ 4	291
(負債計)	(1,206)	(1,130)	(1,170)	(+40)	(1,146)
純資産	547	554	563	+ 9	546
(うち利益剰余金)	(57)	(61)	(70)	(+ 9)	(52)
負債・資本合計	1,753	1,684	1,733	+49	1,692



## 2. 国内外市場の動向

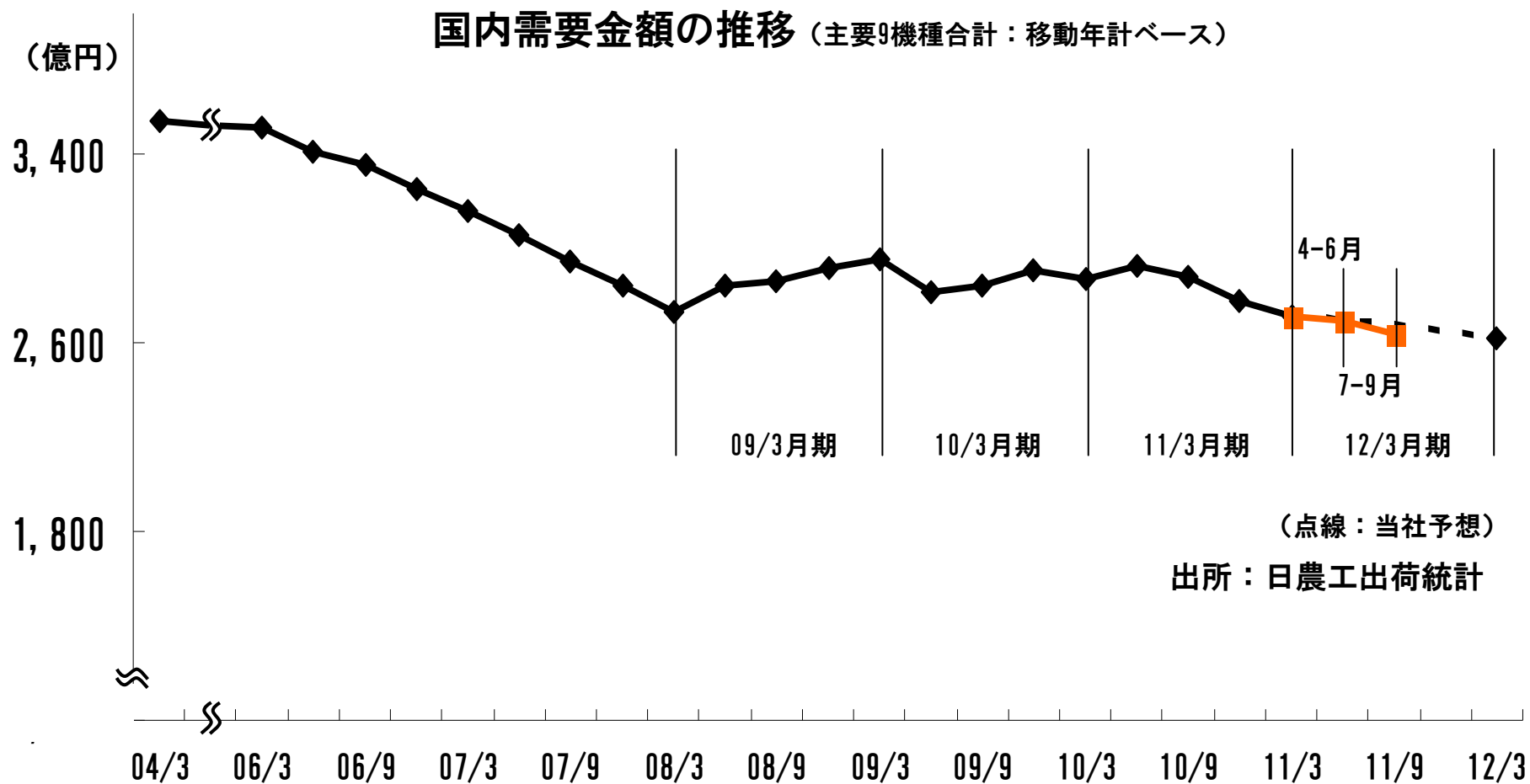


さなえ PZ63



# 国内農機需要の推移

## 農機需要の推移（見通し）



# 国内農機市場の状況

## 国内農機業界出荷と当社実売

※主要9機種金額ベース、伸長率（単位：％）

出所：日農工出荷統計

	移動年計	年累計
	10年10月～11年9月	11年1月～9月
業界（出荷）	92	94
当社（実売）	96	98

2011年1～9月内訳		
1月～3月	4月～6月	7月～9月
92	97	94
90	99	105

# 低コスト農業応援

## ATKシリーズ



好評販売中  
30馬力トラクタ ATK300

## HFCシリーズ



2011年12月発表  
新型3条刈コンバイン HFC330

低価格

低コスト

高性能

# 国内農業トピックス

## ○コメ需給、米価

- ・ 23年産の作況は101の平年並み、予想収量813万t(10月15日現在)で、生産目標793万t、需要805万tを上回る
- ・ 23年産の一等米比率は80.3%(9月30日現在)で、22年産同期(64.4%)から改善

### 相対取引価格（出荷業者）（速報）全銘柄平均価格（円／玄米60kg）

	20年産	21年産	22年産	23年産	対21年産	対22年産
9月	15,163	15,169	13,040	15,196	0.2%	16.5%

- ・ 相対価格(出荷)は震災による在庫の低下や需給不透明感などから、23年産は22年産同月比17%高と21年産と同水準まで戻してのスタート

## ○農業者戸別所得補償制度 加入申請状況 8月31日現在（速報値）

作付面積(ha) \*は水田活用

	申請件数	H22支払件数	伸率		作付計画面積	H22支払面積	伸率
合計	1,218,237	1,163,090	4.7%	米	1,151,545	1,127,040	2.2%
米	1,062,786	1,006,192	5.6%	* 米粉用米	7,301	4,920	48.4%
水田活用 *	678,468	578,500	17.3%	* 飼料用米	33,939	14,773	129.7%
畑作物	99,273	-	-	* WCS用稲	23,123	15,878	45.6%

- ・ 畑作物への交付、米価下落分の補填メリット、新規需要米への手厚い交付等で前年を上回る申請  
(上表\*印)

# 国内農業トピックス

## ○2012年度農林水産予算概算要求（抜粋）

（億円）

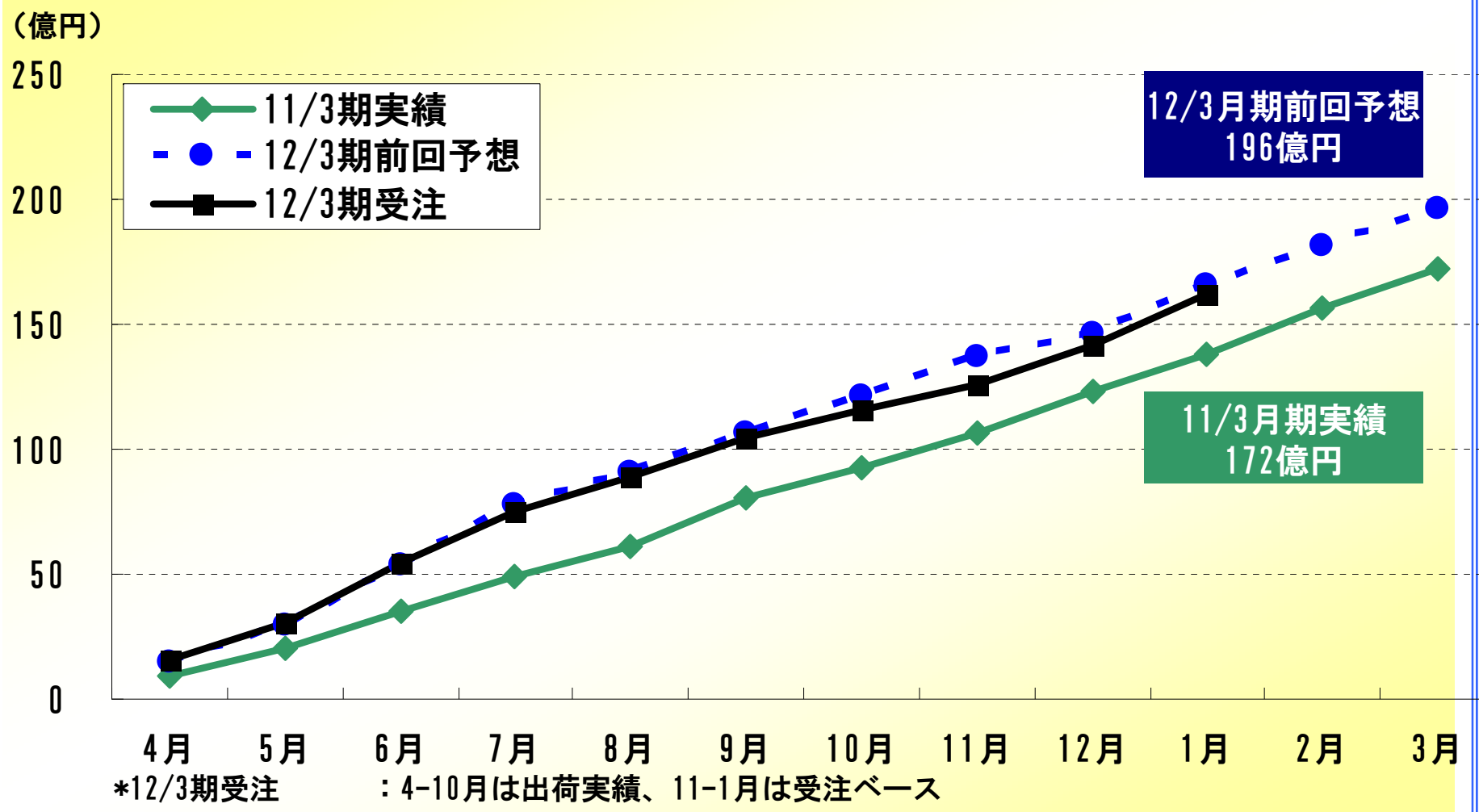
	12年度	11年度
農業者戸別所得補償制度	8,003	8,003
1. 畑作物の所得補償交付金	2,123	2,123
2. 水田活用の所得補償交付金	2,284	2,284
3. 米の所得補償交付金	1,929	1,929
4. 米価変動補填交付金	1,391	1,391
5. 加算措置	150	150
6. 推進事業等	116	116
戸別所得補償経営安定推進事業	80	0
地域農業マスタープラン作成事業	14	0
農地集積協力金	66	0
新規就農総合支援事業	158	0
農林漁業の成長産業化の実現（6次産業化）	108	0
農林漁業成長産業化ファンドの創設	200	0

農業再生の方針・計画  
（競争力・体質強化）

- ・ 攻めの担い手実現
- ・ 規模拡大の加速
  - 平地20-30ha
  - 中山間地10-20ha
- ・ 6次産業化支援

- ・ 戸別所得補償制度は前年度と同額、農業再生の基本方針・行動計画（今後5年間で集中展開）を加味した要求

# 海外製品売上の直近の状況





# 海外市場の動向（北米）

## 1. 北米市場の動向

・米国経済は、7～9月の経済成長率は前期（4～6月）比 年率 2.5%で、数字の上では回復基調も、個人消費は停滞している。失業率は高止まり（9月：9.1%）、先行指標となる住宅市場の回復には時間を要し、消費マインドは依然として低い。

・北米コンパクトトラクタ市場 ※Iゾーン50PS(PT040PS)以下、芝刈機は含まない

\*計数は四捨五入表示で無調整（単位：千台）

	10/ 1～10月	11/ 1～10月	前年同期比	
			増減	伸長率
米国	74	74	△ 0	100%
カナダ	9	10	1	111%
北米 計	83	84	1	101%

出所：AEM統計（米国機器製造者団体：Association of Equipment Manufacturers）

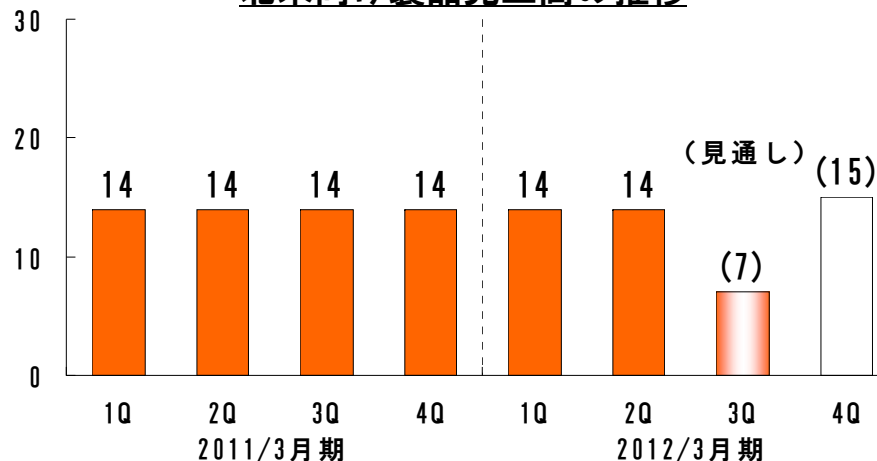
AEMは2011年需要の伸びを年間+2.7%と予測

## 2. 当社の状況

- ・OEM取引先であるアグコ社の1～10月の実売は前年を下回る水準で推移。
- ・当社の2012年1月までの受注は、計画を上回っているものの、弱含み。為替レートの修正を織込み、前回予想を下方修正。

（億円）

### 北米向け製品売上高の推移



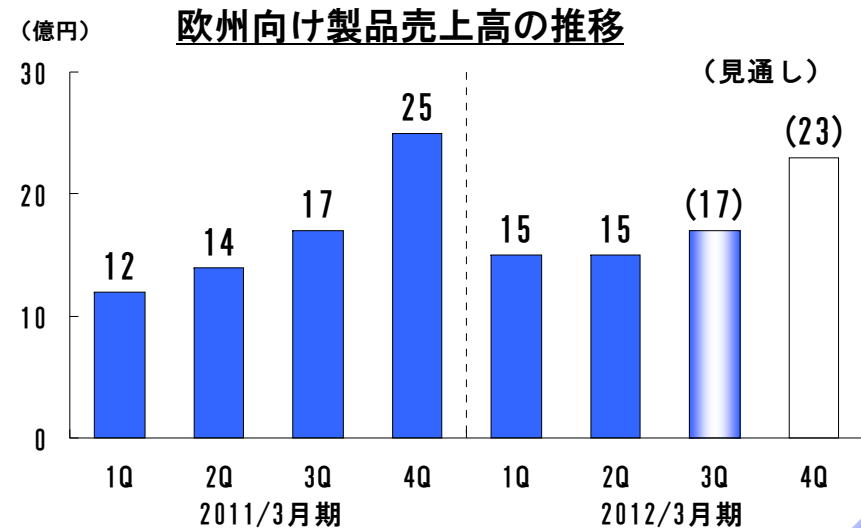
# 海外市場の動向（欧州）

## 1. 欧州市場の動向

- ・ギリシャの財政危機、高い失業率など、景気減速感は拭えず、各国での財政緊縮により公共予算は削減され、個人消費は減退。先行き不透明感が依然強い。
- ・景気回復の遅れや昨年春以降の為替環境（円高）が市場に影響。

## 2. 当社の状況

- ・当社の主力商品は、景観整備市場におけるプロ向け商品であるため、一般経済や地方自治体の財政状況の影響を受けやすい。
- ・欧州代理店の1～9月の実売は、ドイツは前年を上回っているが、欧州全体では微減。
- ・2012年1月までの受注は前回見通しの水準で推移しているが、やや弱含み。為替レート修正を織込み、前回予想を下方修正。



# 海外市場の動向（アジア、中国）

## 1. アジア市場の動向

韓国：ウォン安、韓国勢の巻き返しで厳しい状況。  
東南アジア：穀物価格の高止まりは好材料も、タイでの洪水被害の影響も懸念。

### 当社の状況

・韓国でのコンバイン減少、為替悪化等より、昨年を下回る見通し。

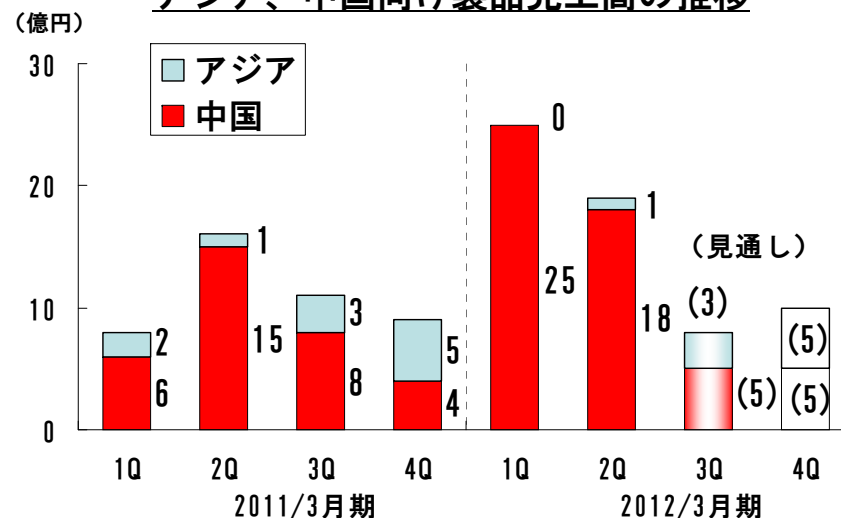
## 2. 中国市場の動向

・農機市場の拡大が続く

### 当社の状況

・田植機が大幅増、前年を大きく上回る見通し。

アジア、中国向け製品売上高の推移



## ◇井関常州 実売台数推移

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年 1-10月	2011年 当初計画
コンバイン	150	220	300	470	840	624	504	430
田植機	0	120	1,110	1,620	3,250	4,841	7,837	7,000
歩行型	—	50	790	1,100	2,450	3,661	4,638	4,000
乗用型	—	70	320	520	800	1,180	3,199	3,000

## ◇中国市場 売上高推移

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年見通し
中国	5	7	13	19	35	33	53
海外売上計	205	188	220	231	181	191	205

# 中国の事業展開 (東風井関農業機械(湖北)有限公司)



歩行田植機の生産ライン



パイロット機



代理店設定済み

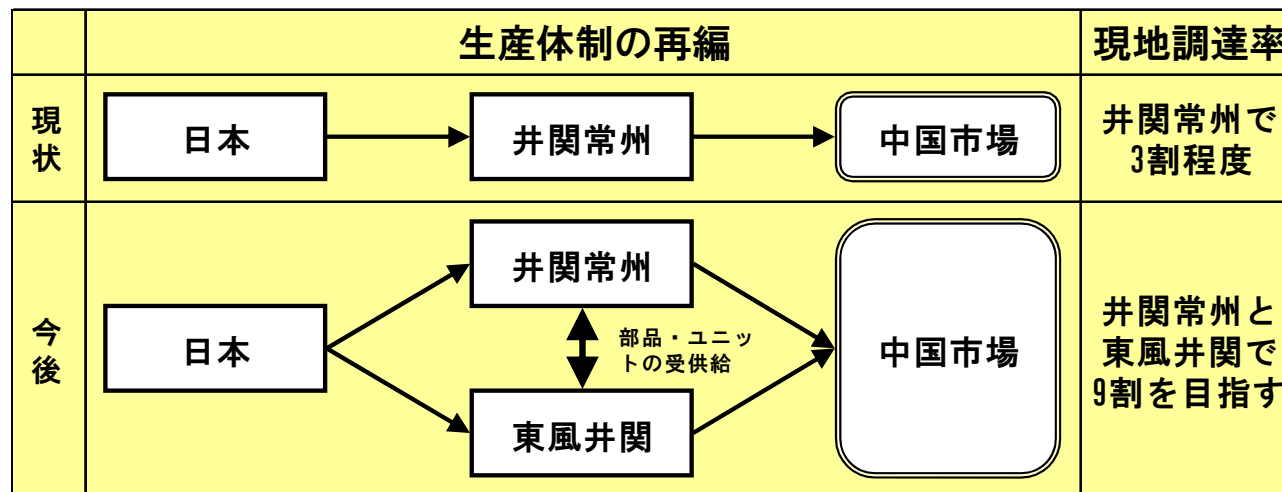
今後展開予定

## ○生産体制再編

- ・井関常州と東風井関の生産機能を分担

## ○現地調達強化

- ・中国での現地調達率を3割程度から9割に引き上げ



## ○東風井関の販売体制、販売計画

- ・湖北、湖南、河南の3省に10代理店を設定
- ・今後、長江中～上流域に順次拡大

	(台)		
	2012	2013	2014
歩行田植機	2,000	7,000	10,000



## 3. 2012年3月期 通期業績予想



トラQ TQ17

# 2012年3月期 通期業績予想

(単位：億円)

科 目	12/3期		増減	11/3期 通期	増減
	前回予想	今回予想			
売上高	1,470	1,445	△25	1,478	△33
(国内)	1,255	1,240	△15	1,287	△47
(海外)	215	205	△10	191	+14
営業利益	29	29	0	28	+1
経常利益	22	22	0	20	+2
当期純利益	9	9	0	△9	+18

※想定為替レートは、米ドル：80→75円 ユーロ：110円→105円（第3四半期～）

# 売上高予想(国内)

(単位：億円)

		12/3期		増減	11/3期	増減	
		前回予想	今回予想				
農業 関連事業	農業 機械	整地機	285	284	△ 1	267	+17
		栽培機	105	103	△ 2	116	△13
		収穫調製機	242	246	+ 4	255	△ 9
		計	632	633	+ 1	638	△ 5
	作業機・部品	294	296	+ 2	310	△14	
	施設工事	68	55	△13	87	△32	
	その他農業関連	260	255	△ 5	251	+ 4	
	計	1,254	1,239	△15	1,286	△47	
	その他事業	1	1	0	1	0	
	合計	1,255	1,240	△15	1,287	△47	

# 売上高予想（海外地域別）

（単位：億円）

	12/3期		増減	11/3期	増減
	前回予想	今回予想			
北 米	52	50	△ 2	56	△ 6
欧 州	74	70	△ 4	68	+ 2
アジア	11	9	△ 2	11	△ 2
中 国	54	53	△ 1	33	+20
オセアニア	5	6	+ 1	4	+ 2
製品計	196	188	△ 8	172	+16
部品その他	19	17	△ 2	19	△ 2
合 計	215	205	△10	191	+14

※想定為替レートは、米ドル：80→75円 ユーロ：110円→105円（第3四半期～）



## 将来の見通しに関する記述についての注意

- ・本資料は、情報提供を目的として作成しており、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。
  - ・本資料は、現時点で入手可能な情報に基づき、当社が作成したものでありますが、潜在的リスクや不確実性が含まれており、経済情勢や市場動向の変化等により実際の結果と必ずしも一致するものではありません。
  - ・ご利用に際しては、ご自身の判断でお願い致します。
- 本資料に掲載している業績予想や目標数値に依存して投資判断を下すことによって生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負いません。



安心を、未来へつなぐ食料自給率1%アップ運動  
**FOOD ACTION NIPPON**

井関グループは FOOD ACTION NIPPON の推進パートナーです。