

2021年2月期・第2四半期

決算説明資料

2020年10月23日



株式会社竹内製作所

(証券コード:6432)

- ▶ **2021年2月期・連結業績 上期実績**
- ▶ 2021年2月期・連結業績 通期予想
- ▶ 市場見通し、トピックス
- ▶ ご参考資料

2021年2月期 連結業績の概観

需要の落ち込み

【欧米主要国のロックダウン】

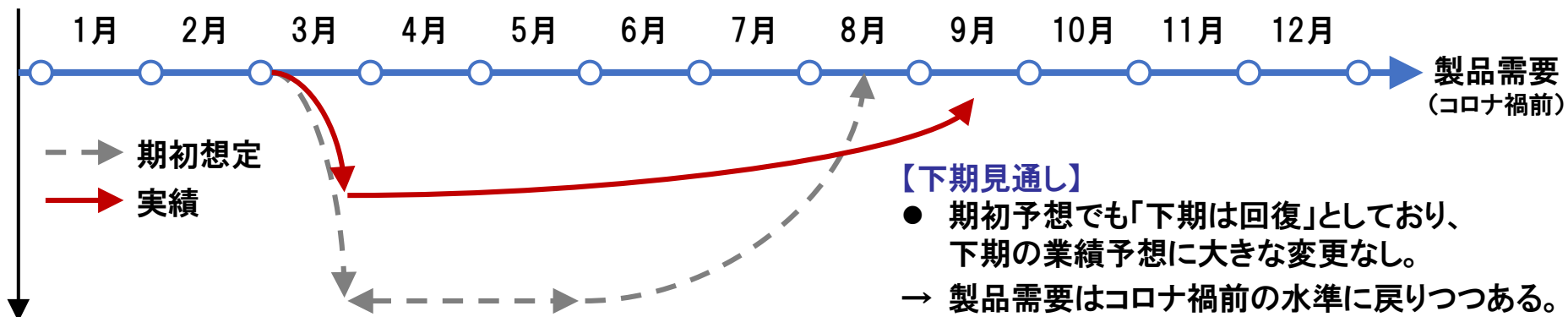
アメリカ	3月22日	～	5月20日
ドイツ	3月22日	～	4月20日
イギリス	3月23日	～	5月13日
フランス	3月15日	～	5月11日
イタリア	3月9日	～	5月4日

【上期・期初想定(4月公表)】

- 欧米各国でロックダウン、解除の見通しも立たず。
→ 3月～5月は需要最悪、6月以降に徐々に回復すると予想。

【上期・実績】

- お客様のビジネスは、短期的な停滞・縮小はあったが、**腰折れせず**。
→ 落ち込みの底は浅く、経済活動の再開とともに需要は回復。



【下期見通し】

- 期初予想でも「下期は回復」としており、下期の業績予想に大きな変更なし。
→ 製品需要はコロナ禍前の水準に戻りつつある。

連結期間	影響 A+B	子会社 (米英仏中)	影響 A	ディストリビューター (主に大陸欧州)	影響 B
1Q (3～5月)	小 中	1月～3月を連結 (3月から需要低下)	小	1Qの生産・販売の一部を2Qに先送りし、生産を平準化。結果、1Qの売上高は期初予想を大きく下回った。	なし 中
2Q (6～8月)	特大 中	4月～6月を連結 (予想ほど落ち込まず)	大 中	6月～8月がディストリビューター向け販売の底であり、大きく落ち込むと予想していたが、浅く底打ちした。	大 小
3Q (9～11月)	中	7月～9月を連結 (需要回復)	中	ディストリビューターの在庫過多、販売低迷を予想していたが、実際は堅調。販売予想をやや上方に修正。	中
4Q (12～2月)	—	10月～12月を連結 (例年の水準へ)	—	例年の水準(コロナ禍前)に向かって需要回復が継続	—

(1) 新型コロナの影響で、販売台数は米国、欧州ともに大きく減少

- 北米の販売台数は △21.3% (1Q:△7.4%、2Q:△31.9%、対前年同期比)
- 欧州の販売台数は △15.5% (1Q:△18.5%、2Q:△12.5%、対前年同期比)
- トータル販売台数は △16.1% (1Q:△12.9%、2Q:△18.9%、対前年同期比)

(2) 売上高は△14.9%、営業利益は△13.2% (連結、前年同期比)

【主な要因】

- 新型コロナウイルスの影響で販売台数が減少したことによる売上高の減少
- 主要通貨(米ドル、英ポンド、ユーロ、人民元)が総じて円高に推移
- 子会社(米・英・仏)の外売り及びディストリビューター向けで値上げを実施
- 販売費及び一般管理費(運搬費、製品保証引当金繰入額)が減少

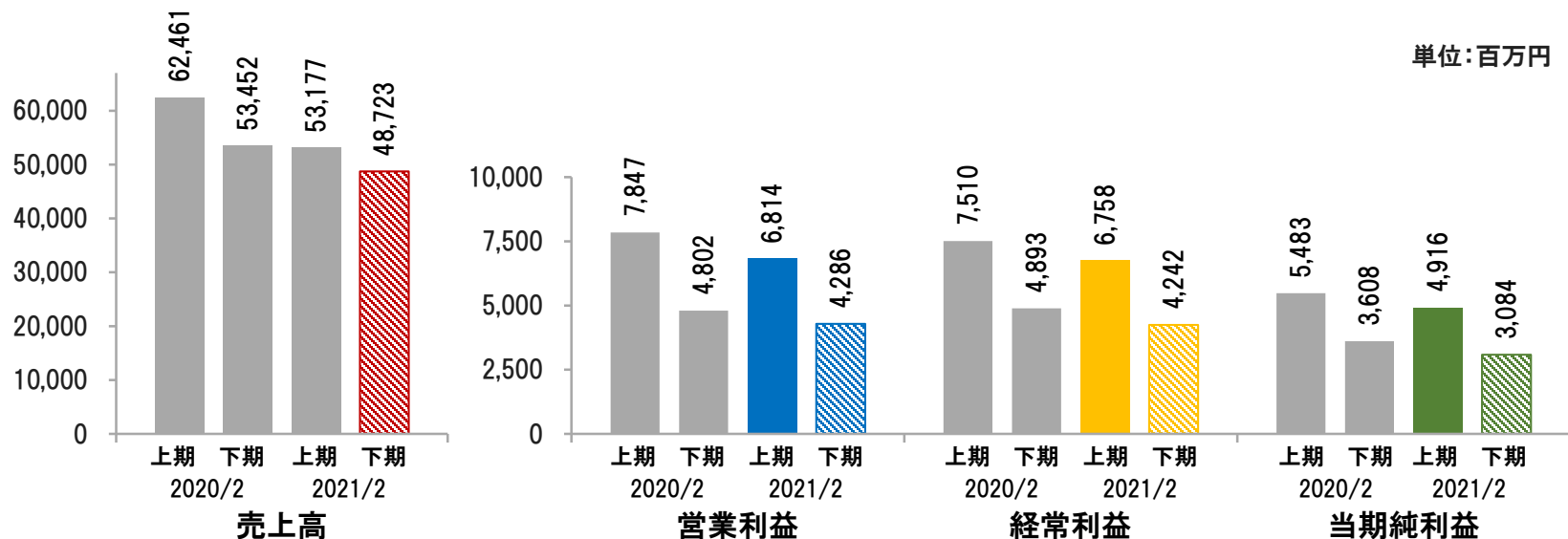
(3) 第2四半期(6月～8月)は期初予想を大きく上回った

【主な要因】

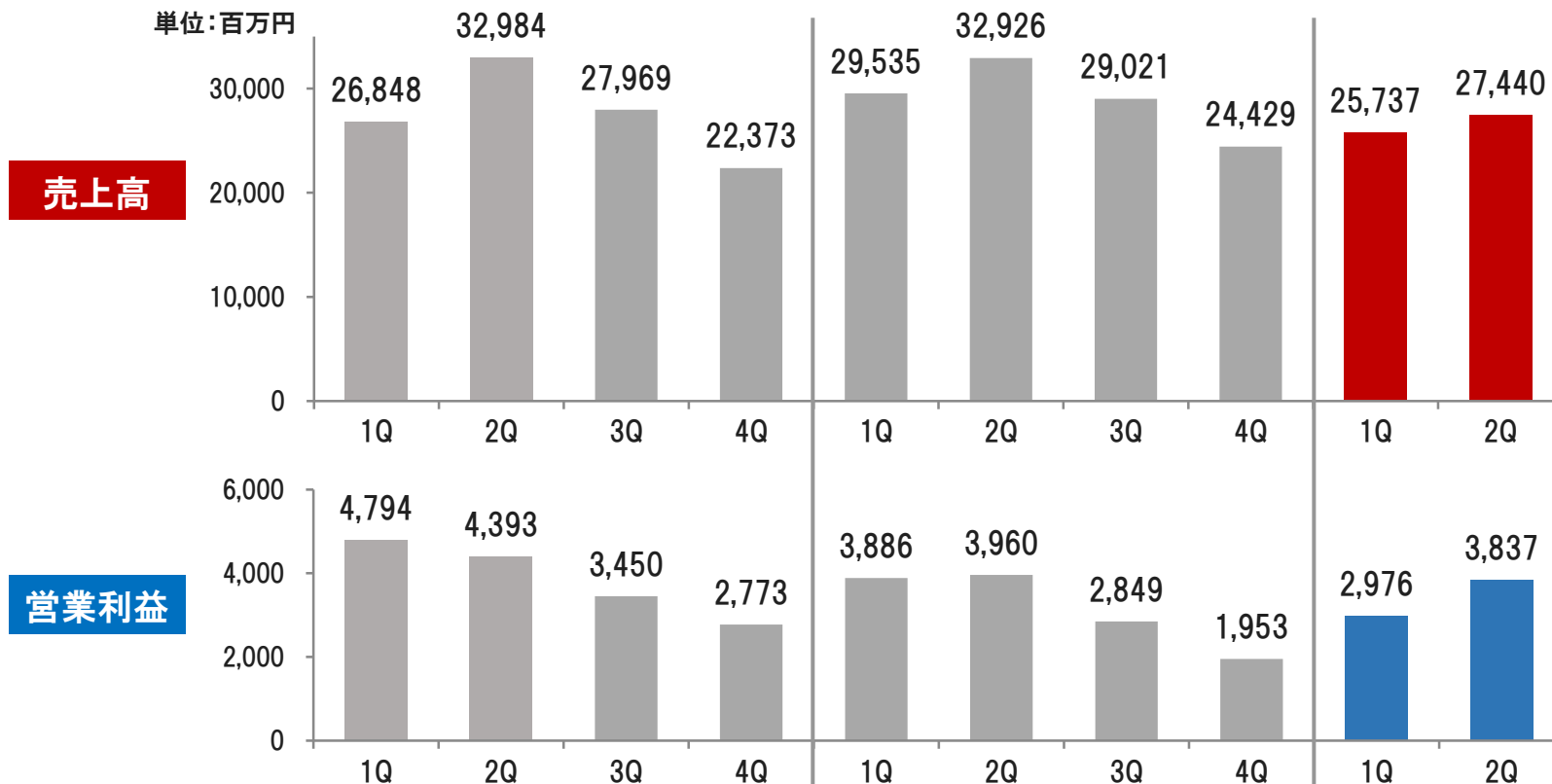
- インフラ工事が急ピッチで再開、お客様の購入マインドは想定ほど低下しなかった。
⇒ 想定ほど販売台数は落ち込まず、浅く底打ちし、回復に転じた。

連結業績ハイライト (2021年2月期・上期実績)

単位:百万円	2020年2月期		2021年2月期				上期 期初予想	対期初予想 増減額
	上期実績	売上比率	上期実績	売上比率	前年同期 増減額	前年同期 増減率		
■ 売上高	62,461	—	53,177	—	△9,283	△14.9%	45,000	+8,177
■ 営業利益	7,847	12.6%	6,814	12.8%	△1,032	△13.2%	4,300	+2,514
■ 経常利益	7,510	12.0%	6,758	12.7%	△752	△10.0%	4,280	+2,478
■ 当期純利益 <small>親会社株主に帰属する</small>	5,483	8.8%	4,916	9.2%	△567	△10.3%	3,100	+1,816
設備投資額	1,674	2.7%	833	1.6%	△841	△50.2%	1,505	△672
減価償却費	666	1.1%	757	1.4%	+91	+13.7%	844	△86
受注高	60,187	—	41,841	—	△18,345	△30.5%	***	—
受注残高	28,015	—	20,197	—	△7,818	△27.9%	***	—



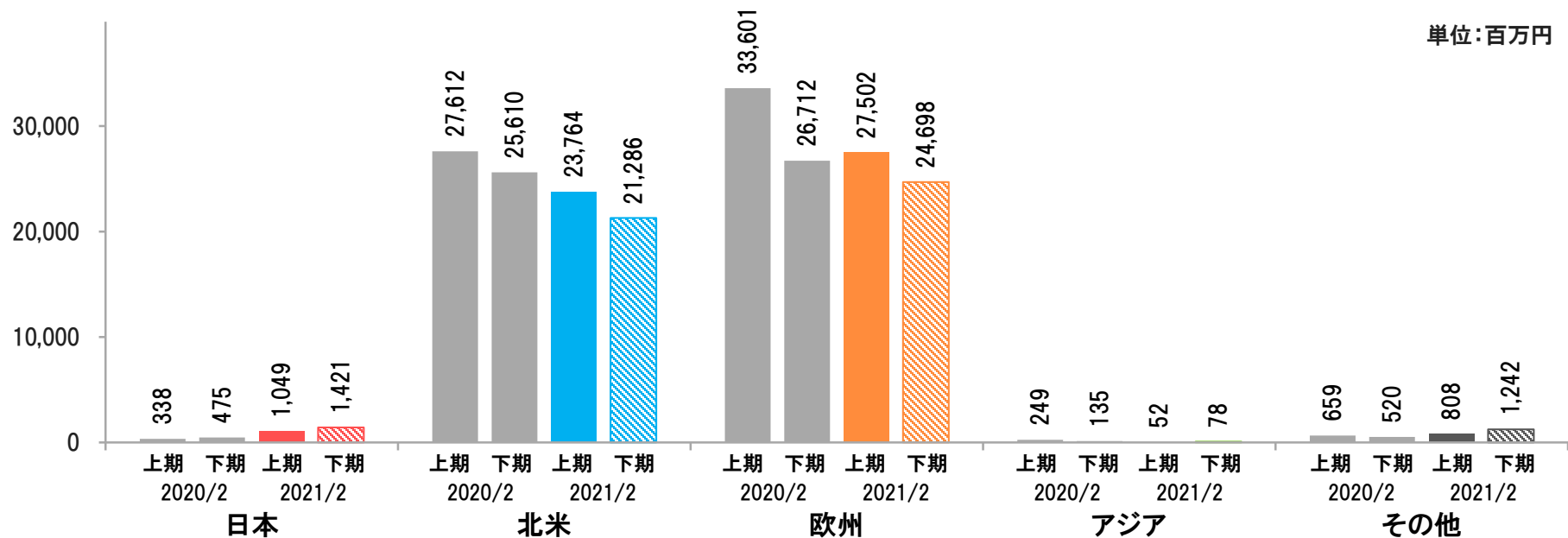
四半期毎の売上高・営業利益



	2019年2月期				2020年2月期				2021年2月期	
為替レート	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
円/米ドル	107.57	109.91	112.68	111.38	111.19	108.58	107.80	109.36	108.44	106.90
円/英ポンド	149.90	144.87	145.77	143.48	145.48	135.73	133.02	142.52	135.64	133.65
円/ユーロ	131.30	128.07	130.50	127.71	124.85	122.04	118.80	121.14	120.10	120.70
円/人民元	17.03	16.97	16.29	16.25	16.43	16.00	15.26	15.57	15.50	15.10

地域別売上高 (2021年2月期・上期実績)

単位:百万円	2020年2月期		2021年2月期				上期 期初予想	対期初予想 増減額
	上期実績	構成比	上期実績	構成比	前年同期 増減額	前年同期 増減率		
■ 日 本	338	0.5%	1,049	2.0%	+710	+209.8%	960	+89
■ 北 米	27,612	44.2%	23,764	44.7%	△3,848	△13.9%	21,720	+2,044
■ 欧 州	33,601	53.8%	27,502	51.7%	△6,099	△18.2%	21,740	+5,762
■ ア ジ ア	249	0.4%	52	0.1%	△196	△79.0%	60	△7
■ そ の 他	659	1.1%	808	1.5%	+149	+22.7%	520	+288
売上高合計	62,461	100.0%	53,177	100.0%	△9,283	△14.9%	45,000	+8,177
海外売上高	62,123	99.5%	52,128	98.0%	△9,994	△16.1%	44,040	+8,088

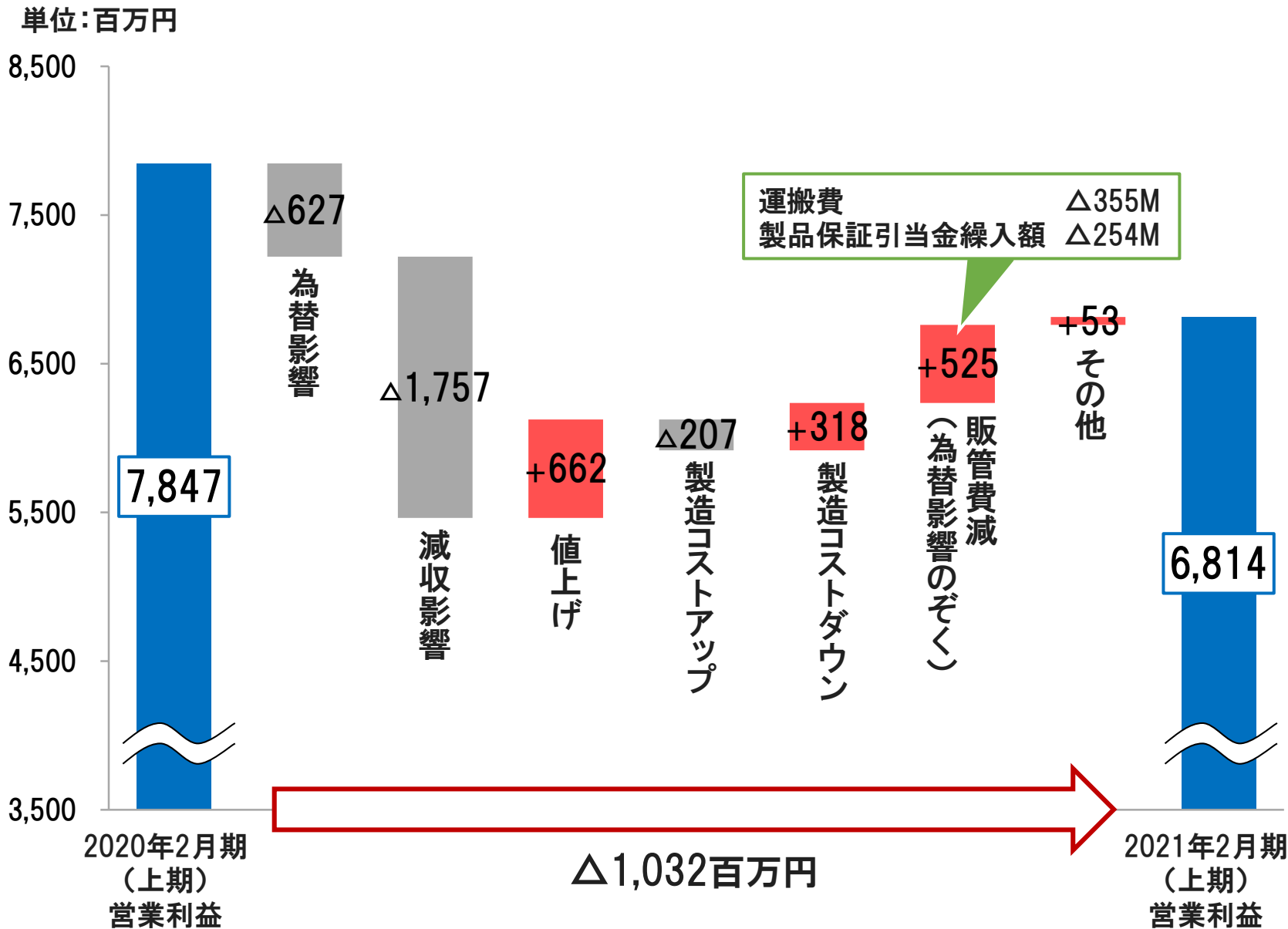


所在地別セグメント情報 (2021年2月期・上期実績)

単位:百万円	2020年2月期		2021年2月期			
	上期実績	利益率	上期実績	利益率	前年同期増減額	前年同期増減率
日本売上高	23,969	—	22,021	—	△1,948	△8.1%
セグメント利益	5,243	21.9%	3,740	17.0%	△1,503	△28.7%
米国売上高	27,613	—	23,765	—	△3,847	△13.9%
セグメント利益	1,710	6.2%	2,104	8.9%	+393	+23.0%
英国売上高	7,102	—	4,270	—	△2,831	△39.9%
セグメント利益	424	6.0%	336	7.9%	△87	△20.7%
フランス売上高	3,614	—	3,096	—	△518	△14.3%
セグメント利益	137	3.8%	195	6.3%	+58	+42.8%
中国売上高	161	—	24	—	△137	△85.1%
セグメント利益	21	13.1%	△153	—%	△174	—%

- 日本セグメント (竹内製作所)
 - ・ 建設機械の開発、製造
 - ・ 日本国内での建設機械の販売 / 欧州及びアジア・オセアニア地域のディストリビューターへの建設機械の販売
- 米国セグメント (TAKEUCHI MFG.(U.S.),LTD.)
 - ・ 米国及びカナダでの建設機械の販売
- 英国セグメント (TAKEUCHI MFG.(U.K.)LTD.)
 - ・ 英国での建設機械の販売
- フランスセグメント (TAKEUCHI FRANCE S.A.S.)
 - ・ フランスでの建設機械の販売
- 中国セグメント (竹内工程機械(青島)有限公司)
 - ・ 中国での建設機械の販売
 - ・ 中国及びアジア向けの建設機械の製造
 - ・ 日本セグメント向けの建設機械の製缶品(部材)の製造、調達及び販売

営業利益増減要因 (2021年2月期・上期実績)



連結貸借対照表 (2020年8月31日現在)

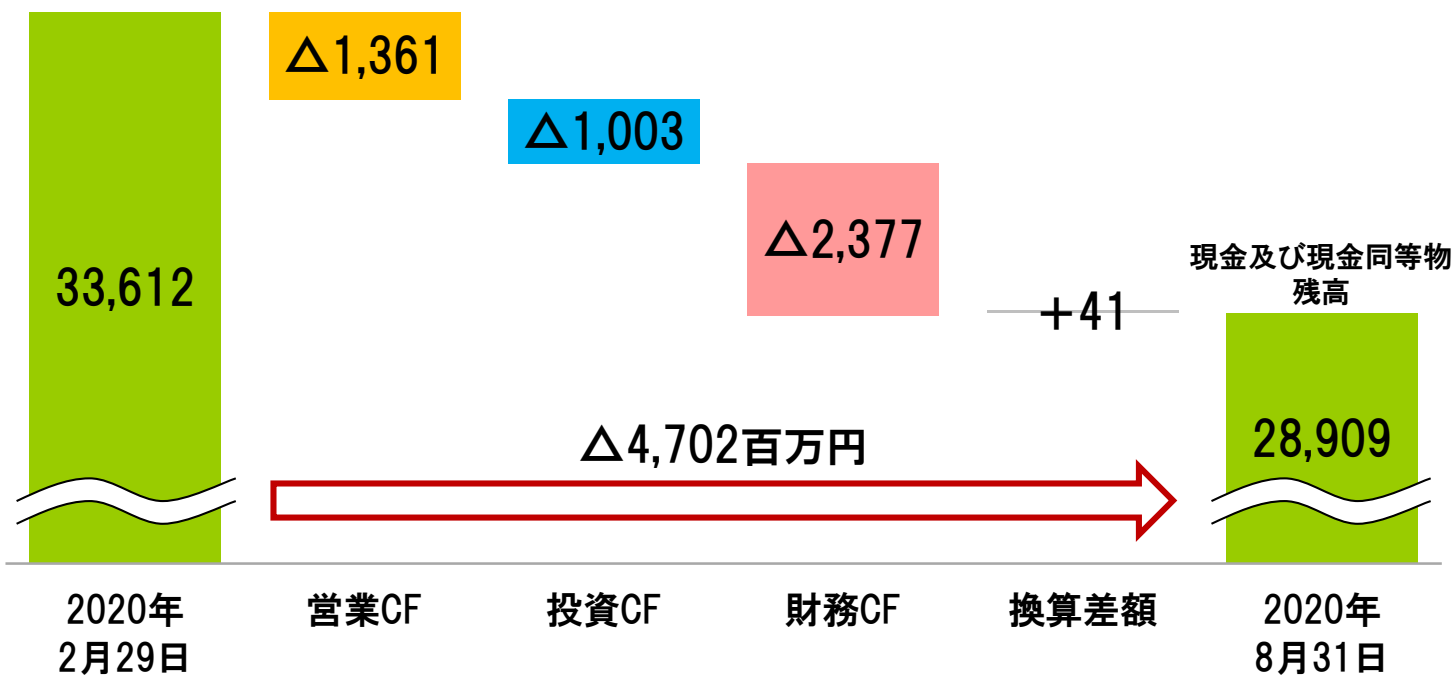
単位:百万円

		2020年2月29日		2020年8月31日			
		残高	構成比	残高	構成比	増減額	増減率
資産の部	現金及び預金	34,220	31.4%	29,517	26.5%	△4,703	△13.7%
	受取手形及び売掛金	25,365	23.3%	31,099	28.0%	+5,734	+22.6%
	たな卸資産	30,543	28.0%	32,882	29.6%	+2,339	+7.7%
	その他流動資産	2,253	2.1%	1,500	1.3%	△753	△33.4%
	流動資産	92,383	84.8%	95,000	85.4%	+2,617	+2.8%
	固定資産	16,599	15.2%	16,242	14.6%	△356	△2.1%
合計		108,982	100.0%	111,243	100.0%	+2,260	+2.1%
負債・純資産の部	支払手形及び買掛金	19,848	18.2%	20,482	18.4%	+633	+3.2%
	その他流動負債	4,990	4.6%	4,753	4.3%	△236	△4.7%
	流動負債	24,838	22.8%	25,235	22.7%	+397	+1.6%
	固定負債	459	0.4%	454	0.4%	△5	△1.1%
	負債合計	25,298	23.2%	25,690	23.1%	+392	+1.5%
	純資産合計	83,683	76.8%	85,552	76.9%	+1,868	+2.2%
合計		108,982	100.0%	111,243	100.0%	+2,260	+2.1%

連結キャッシュ・フロー計算書 (2021年2月期・上期実績)

現金及び現金同等物
残高

単位:百万円



単位:百万円

営業キャッシュ・フロー	増減額	投資キャッシュ・フロー	増減額	財務キャッシュ・フロー	増減額
税金等調整前四半期純利益	6,758	有形・固定資産の取得	△911	配当金の支払	△2,376
減価償却費	757	無形・固定資産の取得	△154		
たな卸資産の増加	△2,968				
運転資金の増加	△4,897				
法人税等の支払	△1,091				
その他	80	その他	62	その他	△1
合計	△1,361	合計	△1,003	合計	△2,377

- ▶ 2021年2月期・連結業績 上期実績
- ▶ **2021年2月期・連結業績 通期予想**
- ▶ 市場見通し、トピックス
- ▶ ご参考資料

業績予想のポイント (2021年2月期・通期予想)

(1) 通期の業績予想を修正

単位:百万円	期初予想 (2020年4月9日公表)			修正後予想 (2020年10月2日公表)				
	上期予想	下期予想	通期予想	上期実績	下期予想	通期予想	増減額	増減率
日 本	960	1,010	1,970	1,049	1,421	2,470	+500	+25.4%
北 米	21,720	22,610	44,330	23,764	21,286	45,050	+720	+1.6%
欧 州	21,740	24,180	45,920	27,502	24,698	52,200	+6,280	+13.7%
ア ジ ア	60	60	120	52	78	130	+10	+8.3%
そ の 他	520	640	1,160	808	1,242	2,050	+890	+76.7%
売上高合計	45,000	48,500	93,500	53,177	48,723	101,900	+8,400	+9.0%
営業利益	4,300	4,100	8,400	6,814	4,286	11,100	+2,700	+32.1%
経常利益	4,280	4,170	8,450	6,758	4,242	11,000	+2,550	+30.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,100	3,050	6,150	4,916	3,084	8,000	+1,850	+30.1%

(2) 販売台数の見通し (対期初予想)

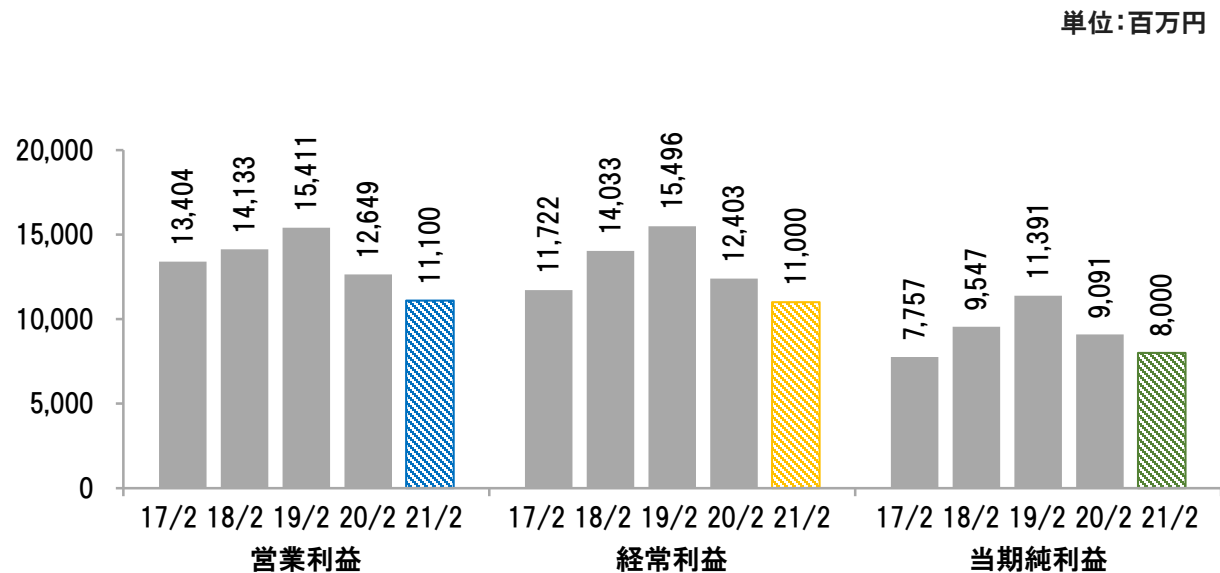
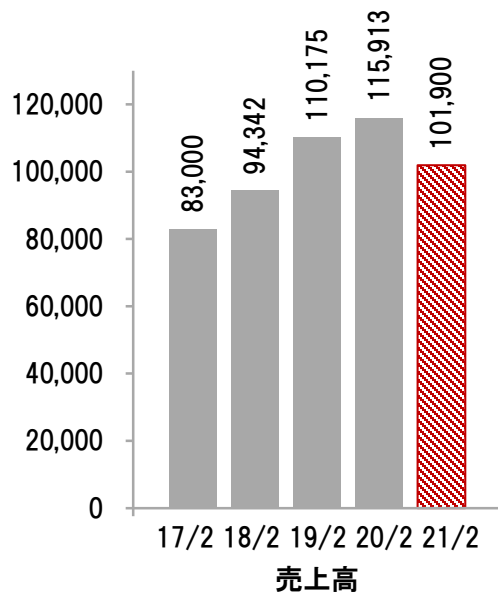
- 北米の販売台数 上期: +5.4% 下期: Δ 5.6% 通期: Δ 0.3%
- 欧州の販売台数 上期: +27.2% 下期: +1.4% 通期: +13.7%
- トータル販売台数 上期: +17.9% 下期: +0.5% 通期: +8.8%

下期の業績予想に大きな変更なし

(上期までの増収・増益分を通期業績予想に反映)

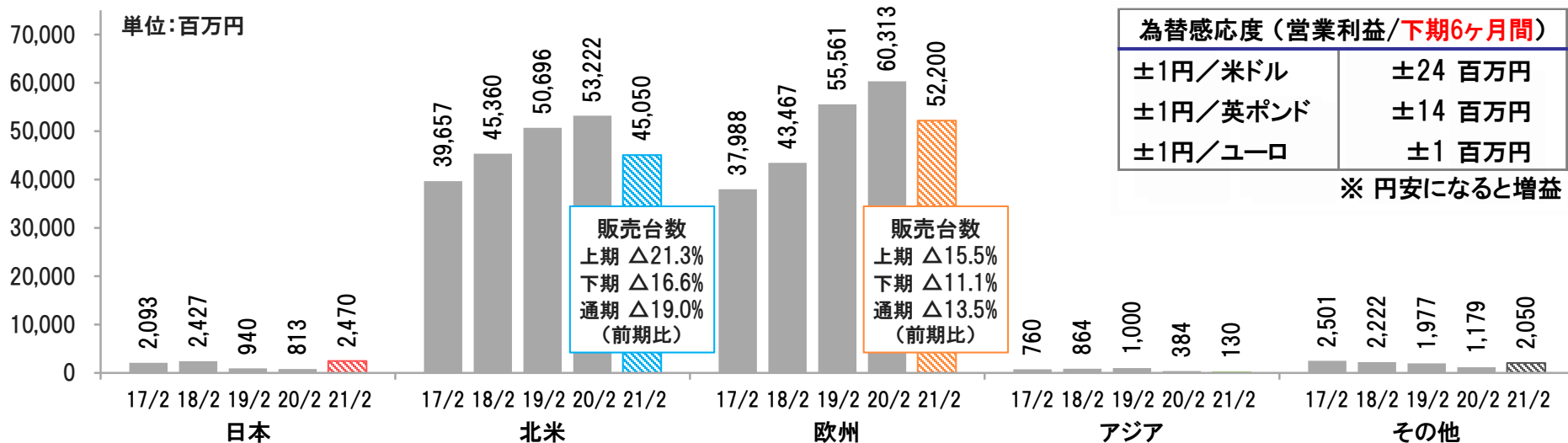
連結業績予想ハイライト (2021年2月期・通期予想)

単位:百万円	2020年2月期		2021年2月期					
	通期	売上比率	上期実績	下期予想	通期予想	売上比率	増減額	増減率
■ 売上高	115,913	—	53,177	48,723	101,900	—	△14,013	△12.1%
■ 営業利益	12,649	10.9%	6,814	4,286	11,100	10.9%	△1,549	△12.3%
■ 経常利益	12,403	10.7%	6,758	4,242	11,000	10.8%	△1,403	△11.3%
■ 当期純利益 <small>親会社株主に帰属する</small>	9,091	7.8%	4,916	3,084	8,000	7.9%	△1,091	△12.0%
設備投資額	3,056	2.6%	833	1,474	2,307	2.3%	△749	△24.5%
減価償却費	1,529	1.3%	757	952	1,709	1.7%	+179	+11.7%
1株純利益	190.64円	配当性向 26.2%	103.11円	—	167.76円	配当性向 28.6%	△22.88円	△12.0%
1株配当金	50.00円		—	—	48.00円		△2.00円	△4.0%

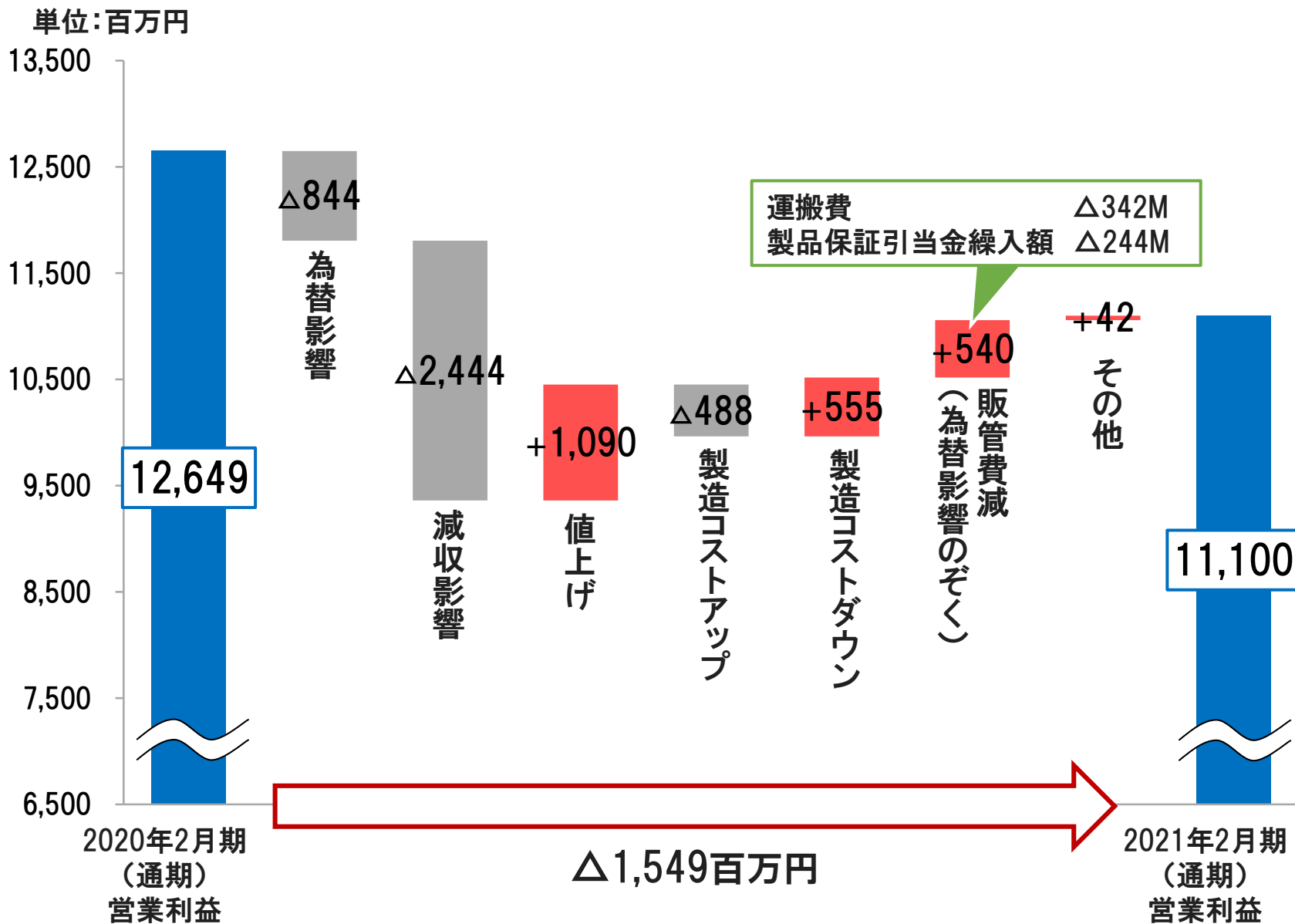


地域別売上高予想 (2021年2月期・通期予想)

単位:百万円	2020年2月期		2021年2月期					
	通期	構成比	上期実績	下期予想	通期予想	構成比	増減額	増減率
■ 日本	813	0.7%	1,049	1,421	2,470	2.4%	+1,656	+203.7%
■ 北米	53,222	45.9%	23,764	21,286	45,050	44.2%	△8,172	△15.4%
■ 欧州	60,313	52.0%	27,502	24,698	52,200	51.2%	△8,113	△13.5%
■ アジア	384	0.3%	52	78	130	0.1%	△254	△66.2%
■ その他	1,179	1.0%	808	1,242	2,050	2.0%	+870	+73.8%
売上高合計	115,913	100.0%	53,177	48,723	101,900	100.0%	△14,013	△12.1%
円/米ドル	109.21円	—	107.81円	104.00円	105.91円	—	△3.30円	△3.0%
円/英ポンド	139.49円	—	134.84円	135.00円	134.92円	—	△4.57円	△3.3%
円/ユーロ	121.46円	—	120.50円	124.00円	122.25円	—	+0.79円	+0.7%
円/人民元	15.82円	—	15.30円	15.40円	15.35円	—	△0.47円	△3.0%

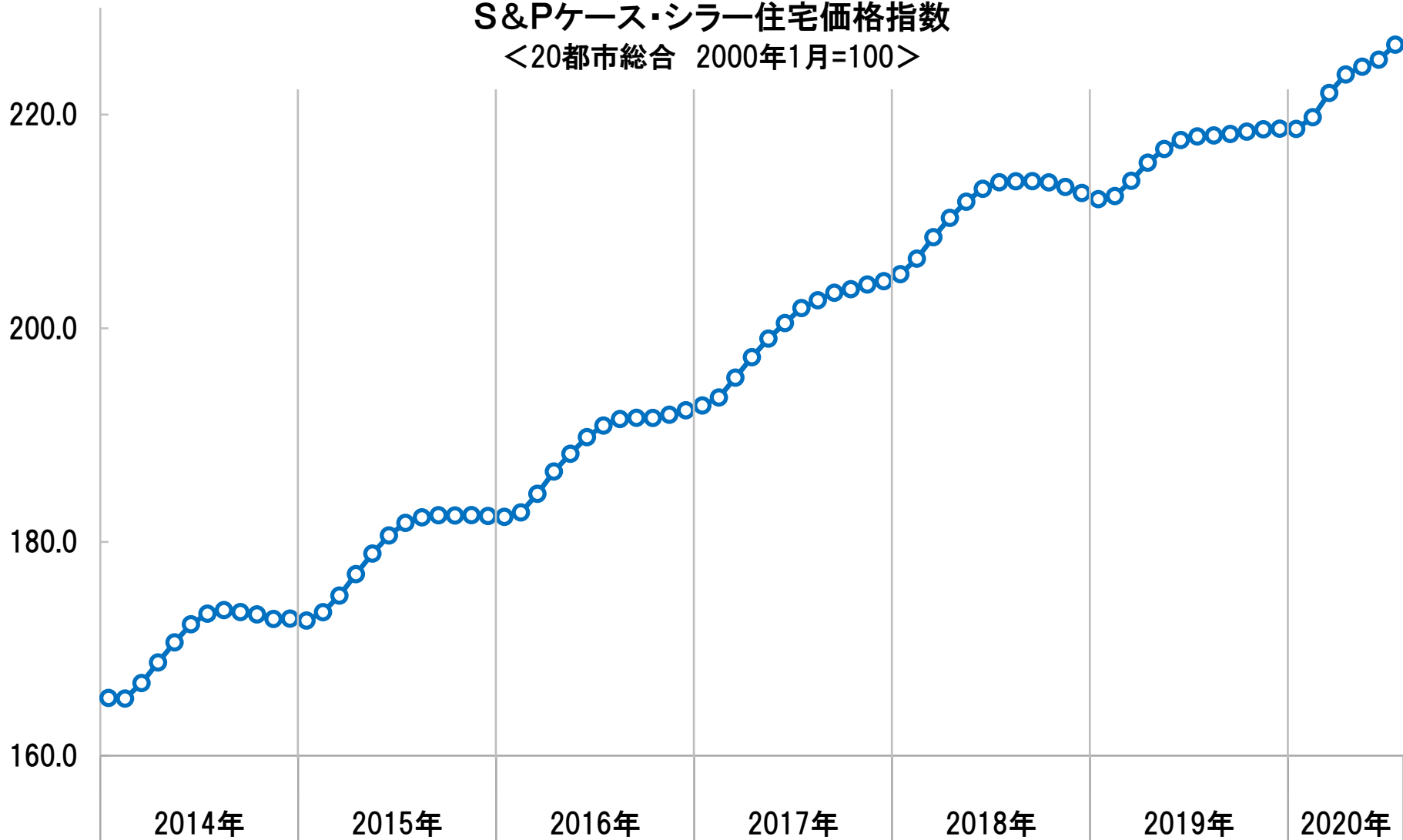


営業利益増減要因 (2021年2月期・通期予想)



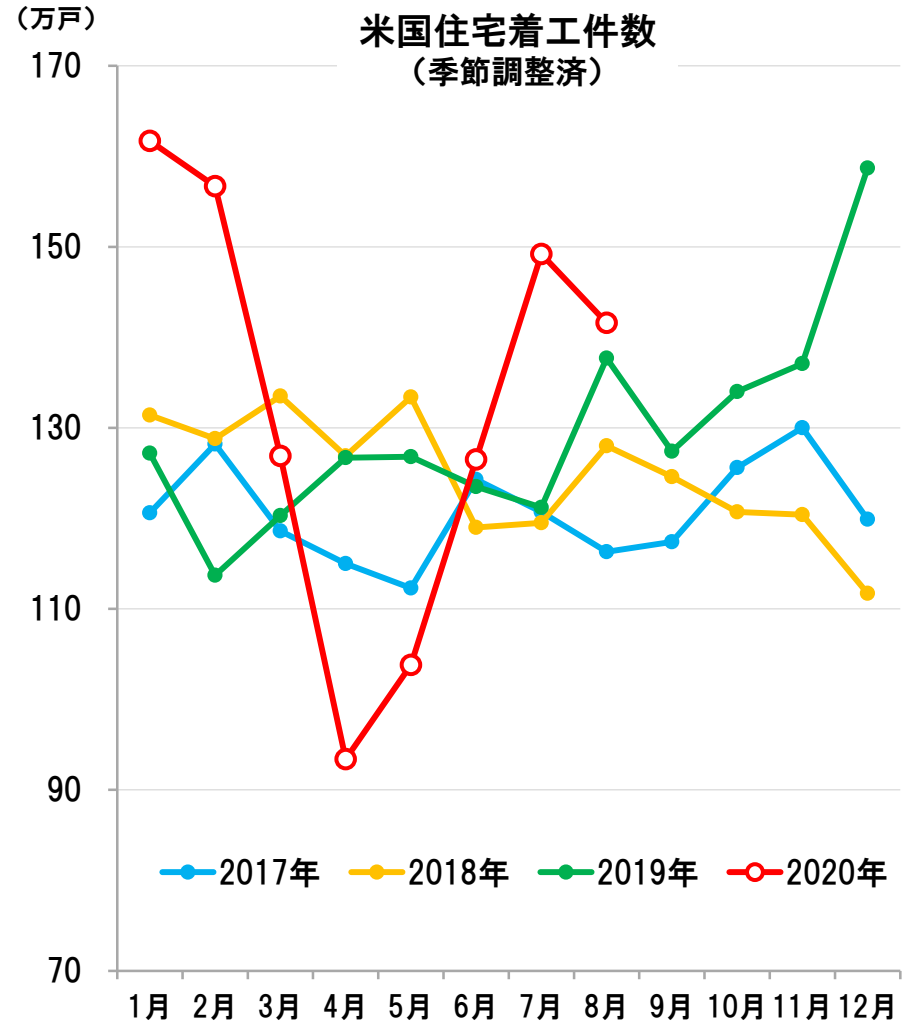
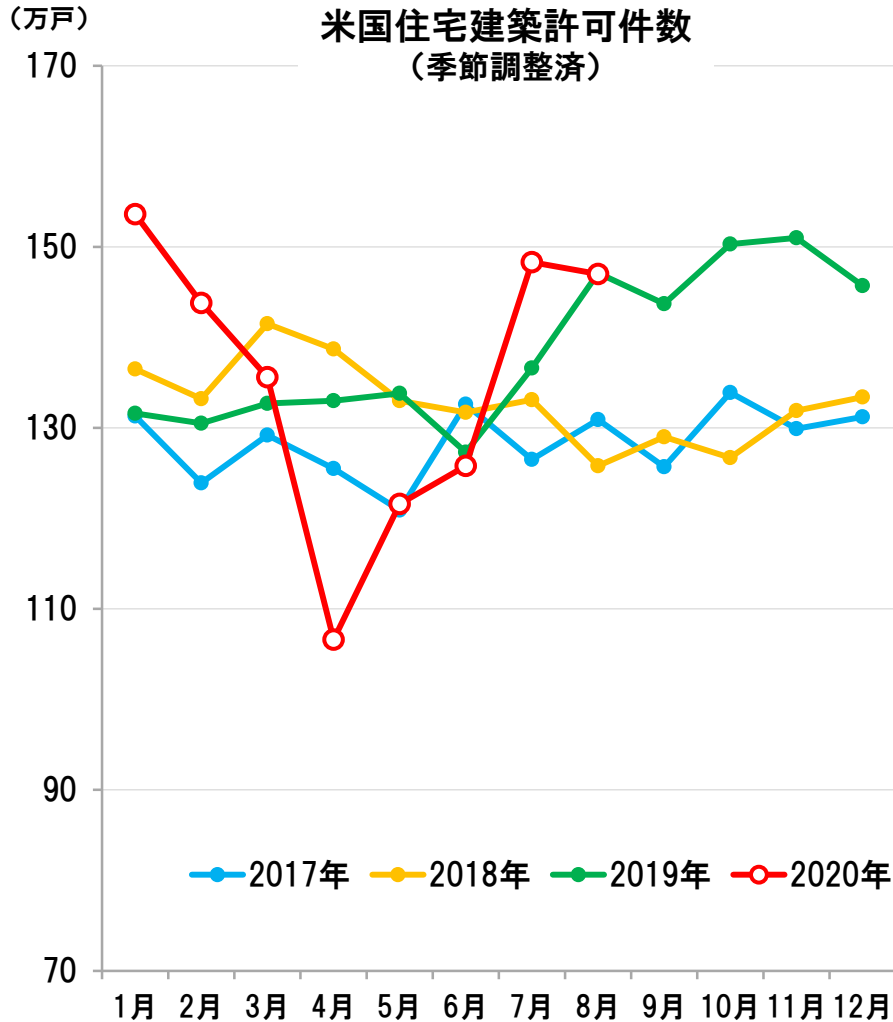
- ▶ 2021年2月期・連結業績 上期実績
- ▶ 2021年2月期・連結業績 通期予想
- ▶ **市場見通し、トピックス**
- ▶ ご参考資料

S&Pケース・シラー住宅価格指数
<20都市総合 2000年1月=100>



(出所) S&P

➤ コロナ禍により、2020年2月～4月は急激に冷え込んだが、経済活動の再開とともにV字回復を果たした。今後も底堅いと予測。



ロックダウンにより多くの工事がストップ。だが、全てが止まった訳ではなかった。
水道、ガスなどのライフラインの維持工事 = **なくてはならない事業**
(コロナ禍でも止められない)



ロックダウンでコロッセオ周辺の観光客ゼロ



撮影日：2020年4月27日

➡ 経済活動の再開とともに、製品需要は回復
(短期的な停滞・縮小はあったものの、お客様のビジネスは腰折れしなかった)



世界共通戦略

1 2 3 4 5 6 7 8 9 15 (t)

ミニショベル

油圧ショベル

ミニショベル・油圧ショベル

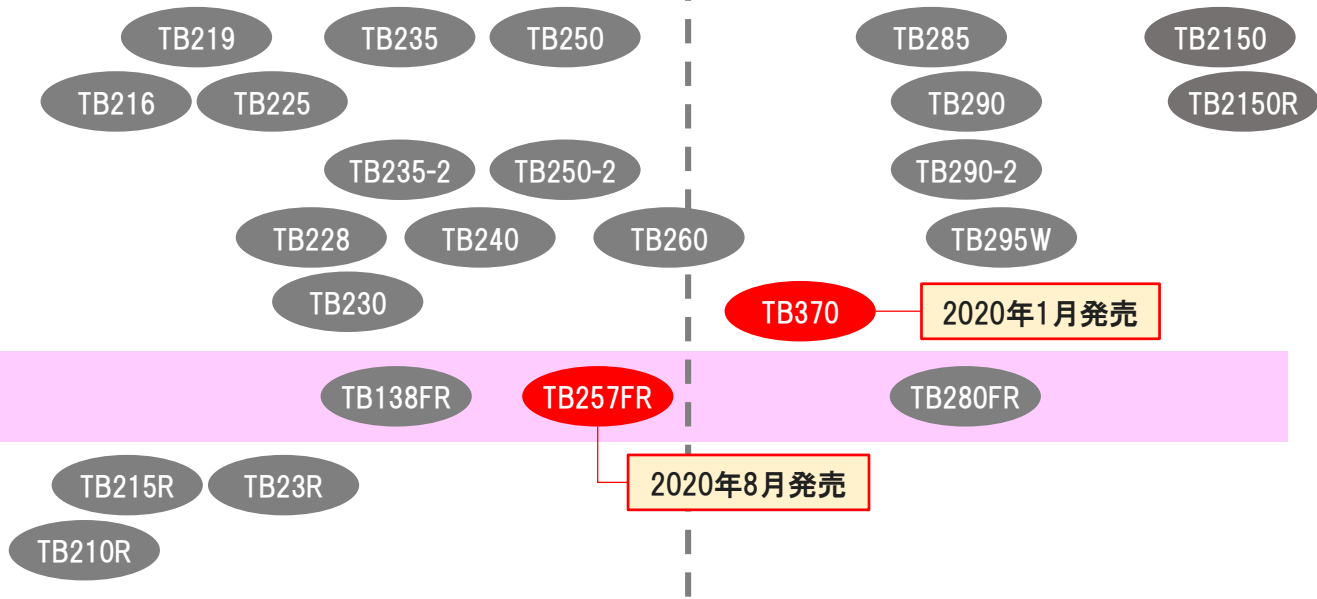
標準機

FRシリーズ

後方小旋回機

クローラーローダー

クローラーキャリア





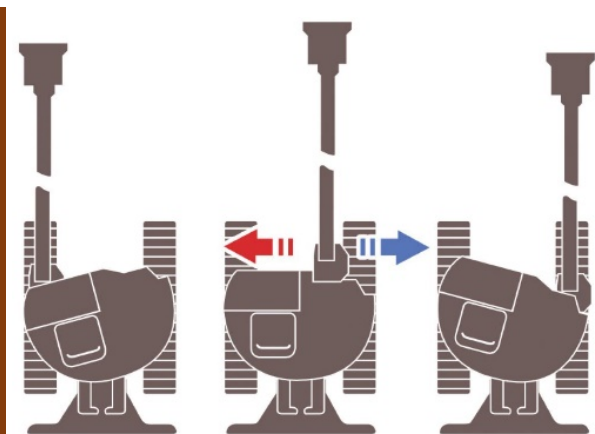
【主な特長】

- ① Side-to-Sideブーム構造により、本体が正面を向いた状態でも側溝をまっすぐ掘削できる作業性を実現
- ② 作業シーンに応じたモード(標準、ECO、高地)を選択することで燃料の消費効率を最適化
- ③ ワンクラス上の広々とした居住空間を確保し、長時間でも疲れにくく快適に作業することが可能
- ④ 「Takeuchi Fleet Management System」を搭載し、製品の稼働情報、メンテナンス履歴などを遠隔監視することが可能
- ⑤ エンジン出力を30%高めて走行力を向上させつつ、日欧米の最新の排出ガス規制に適合

クローラー幅の
ほぼ範囲内で旋回可能



【Side-to-Side ブーム構造】



壁に干渉せずに側溝が掘れる

▶▶ TB257FR

製品質量 5.8トン(ミニショベル)
販売開始 2020年8月

設備投資計画

本社・第3工場 竣工 (約30億円)



びんぐし試験棟 建設 (約9億円)



Takeuchi US 倉庫増築 (約5.4億円)



本社・第1工場 増設 (約3億円)

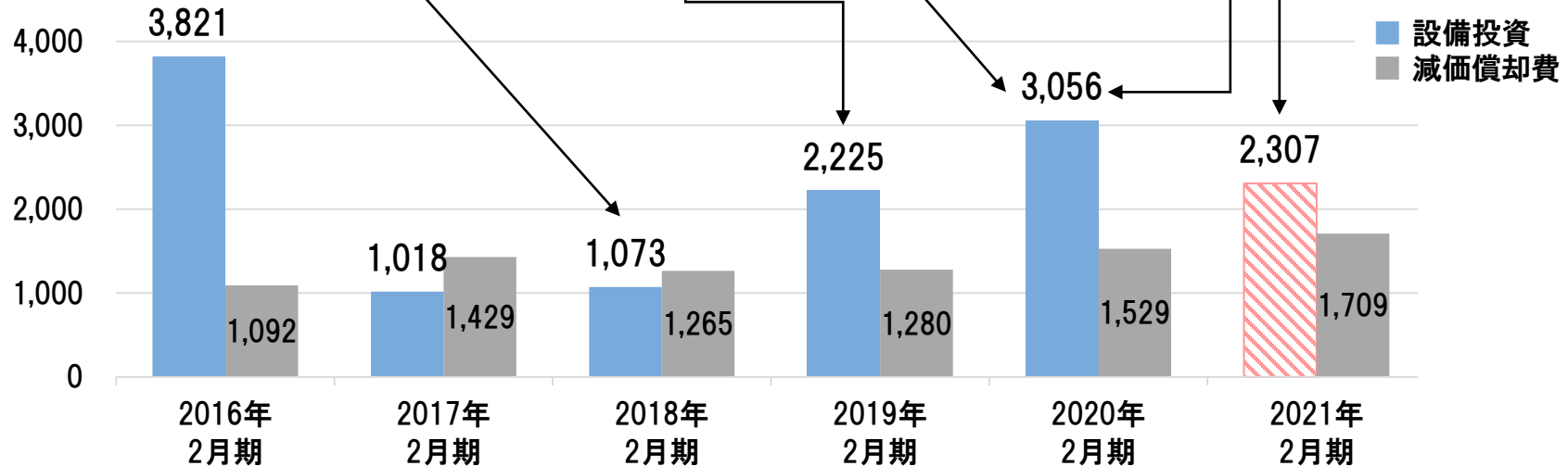


中国・青島工場 増設 (約13億円)

2021年2月期

- 米国 (Takeuchi US) トレーニングセンター開設 約5.2億円(500万USD)
- 本社、空調設備入れ替え 約4.1億円

単位:百万円



生産能力の強化 (長野県青木村に工場用地の取得を計画)

【工場用地の概要】

- ▶ 所在地 長野県青木村 当郷地区
- ▶ 面積 約50,000平方メートル (約15,125坪)
- ▶ 取得時期 2021年内 (予定)
- ▶ 取得価額 未定

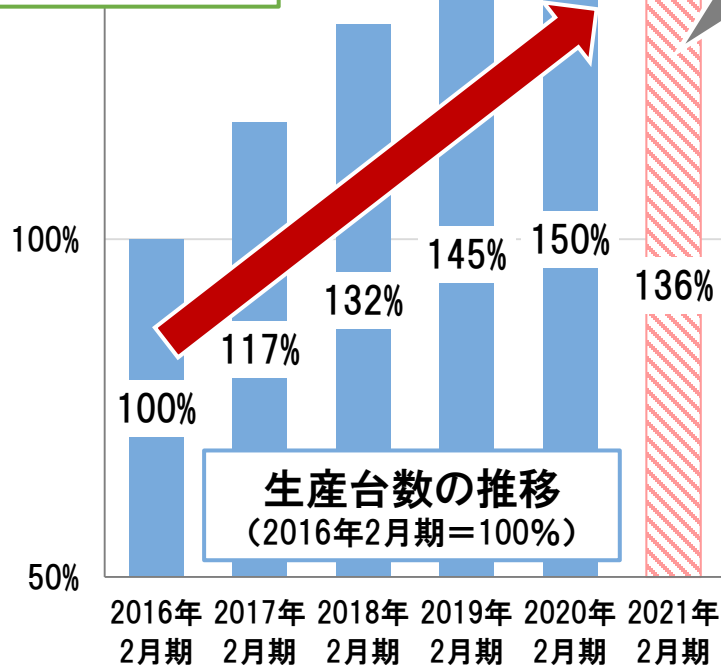
現有の本社工場と同等の土地面積

【新工場建設プロジェクトを始動】

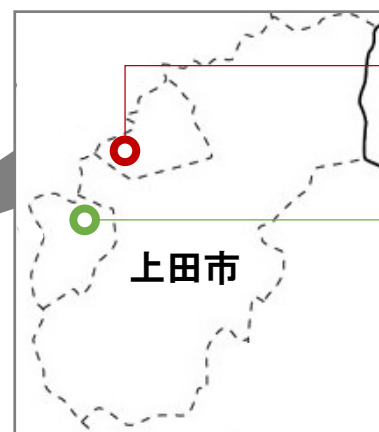
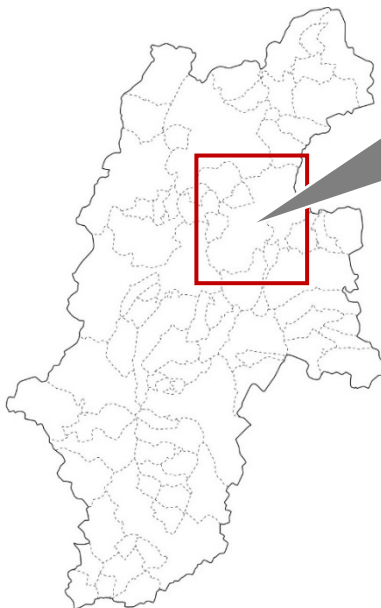
- ▶ どの機種を作るのか？
- ▶ 工場の規模は？仕様は？
- ▶ 生産設備は？
- ▶ 設備投資額は？

等を具体的に検討・計画中。
市場や製品需要の動向を見極めて今後ジャッジ (着工時期を含む)

生産台数は伸び続けている (4年間で1.5倍)



2021年2月期は△10%弱の減産 (前期比)



本社工場 (坂城町)

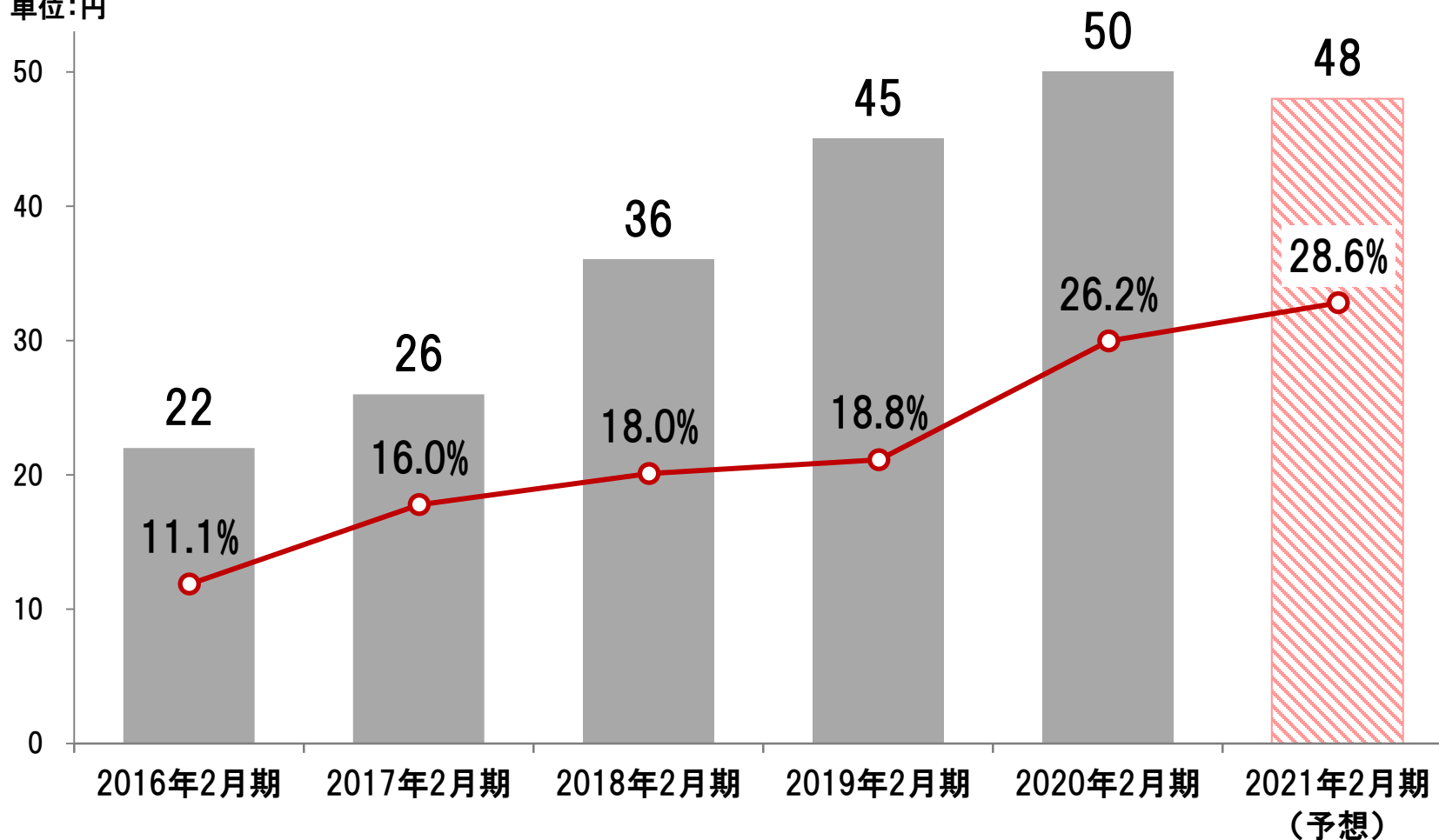
新工場用地 (青木村)

自動車です約30分(16km)

配当方針：経営体質の強化並びに今後の事業展開に備えるために必要な内部留保を確保しつつ、安定した配当の継続に努めることを基本方針としております。

1株当たり配当金、連結配当性向の推移

単位：円



- ▶ 2021年2月期・連結業績 上期実績
- ▶ 2021年2月期・連結業績 通期予想
- ▶ 市場見通し、トピックス
- ▶ **ご参考資料**

創造

豊かな感性をもって、ニーズに応えた商品開発をする。

社是

挑戦

夢と若さをもって、より高い目標に向かって果敢に行動する。

協調

和と思いやりの心をもって、調和の取れた社会との共生を図る。

企業理念

世界初から世界の **TAKEUCHI** へ

■ 私たちは、創造、挑戦、協調の精神で切磋琢磨し、TAKEUCHIのものづくりを追求します。

■ グローバルな視野と感覚をもって、お客さまに信頼される商品とサービスを提供します。

■ 一人ひとりがもつ力を活かし、地球にやさしく、豊かな社会の実現に貢献します。

会社名	株式会社竹内製作所	
英文社名	TAKEUCHI MFG. CO., LTD.	
代表者	代表取締役社長 竹内明雄	
本社所在地	長野県埴科郡坂城町上平205番地	
設立	1963年8月21日	
決算期	2月末	
資本金	3,632百万円 (2020年2月29日現在)	
売上高(連結)	115,913百万円 (2020年2月期)	
従業員数(連結)	852名 (2020年8月31日現在)	
上場証券取引所	東京証券取引所 市場第一部 (証券コード 6432)	
子会社	米国	TAKEUCHI MFG.(U.S.),LTD. (設立 1979年2月)
	英国	TAKEUCHI MFG.(U.K.)LTD. (設立 1996年10月)
	仏国	TAKEUCHI FRANCE S.A.S. (設立 2000年6月)
	中国	竹内工程機械(青島)有限公司 (設立 2005年4月)

<主力製品>

ミニショベル・油圧ショベル

- ✓ 当社が世界初のミニショベルを開発(1971年)
- ✓ ミニショベル
製品質量が6トン未満のもの
- ✓ 油圧ショベル
製品質量が6トン以上のもの

主な用途

- ✓ 住宅建設の基礎工事
- ✓ 水道管、ガス管等の配管工事
- ✓ 公園や庭に木を植える造園工事
- ✓ 老朽化した建物の解体・修復工事



クローラーローダー

- ✓ 当社が世界初のクローラーローダーを開発(1986年)
- ✓ ミニ/油圧ショベルより移動速度が速く、運搬作業に向く
- ✓ ほとんどが北米需要、北米販売

主な用途

- ✓ ミニショベルで掘削した土砂の運搬
- ✓ 地面の掘削、整地
- ✓ アーム先端のバケット部を交換することで様々な作業が可能



業績推移

単位:百万円		第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期(予想)	
		2016年2月期	2017年2月期	2018年2月期	2019年2月期	2020年2月期	2021年2月期	前年増減額
日	本	2,740	2,093	2,427	940	813	2,470	+1,656
北	米	40,503	39,657	45,360	50,696	53,222	45,050	△8,172
欧	州	39,009	37,988	43,467	55,561	60,313	52,200	△8,113
ア	ジ	894	760	864	1,000	384	130	△254
そ	の	2,072	2,501	2,222	1,977	1,179	2,050	+870
他								
売	上	85,218	83,000	94,342	110,175	115,913	101,900	△14,013
高								
営	業	16,222	13,404	14,133	15,411	12,649	11,100	△1,549
利	益							
経	常	15,291	11,722	14,033	15,496	12,403	11,000	△1,403
利	益							
親会社株主に帰属する								
当	期	9,708	7,757	9,547	11,391	9,091	8,000	△1,091
純	利							
益								
1	株	198.14円	162.07円	200.20円	238.83円	190.64円	167.76円	△22.88円
純	利							
益								
1	株	22.00円	26.00円	36.00円	45.00円	50.00円	48.00円	△2.00円
配	当							
金								
円	／	121.25円	108.30円	111.58円	110.06円	109.21円	105.91円	△3.30円
米	ドル							
円	／	184.99円	145.32円	146.80円	145.91円	139.49円	134.92円	△4.57円
英	ポンド							
円	／	133.16円	119.55円	128.67円	129.16円	121.46円	122.25円	+0.79円
ユー	ロ							
円	／	19.19円	16.40円	16.63円	16.64円	15.82円	15.35円	△0.47円
人	民							
元								
純	資	55,043	60,080	68,106	77,180	83,683		
資	産							
総	資	76,854	82,643	91,422	103,557	108,982		
資	産							
自	己	71.6%	72.7%	74.5%	74.5%	76.8%		
資	本							
比	率							
R	O	19.2%	13.5%	14.9%	15.7%	11.3%		
E	※2							
ROE								
R	O	21.4%	14.7%	16.1%	15.9%	11.7%		
A	※3							
ROA								

	上期実績	下期前提
USD	107.81円	104.00円
GBP	134.84円	135.00円
EUR	120.50円	124.00円
RMB	15.30円	15.40円

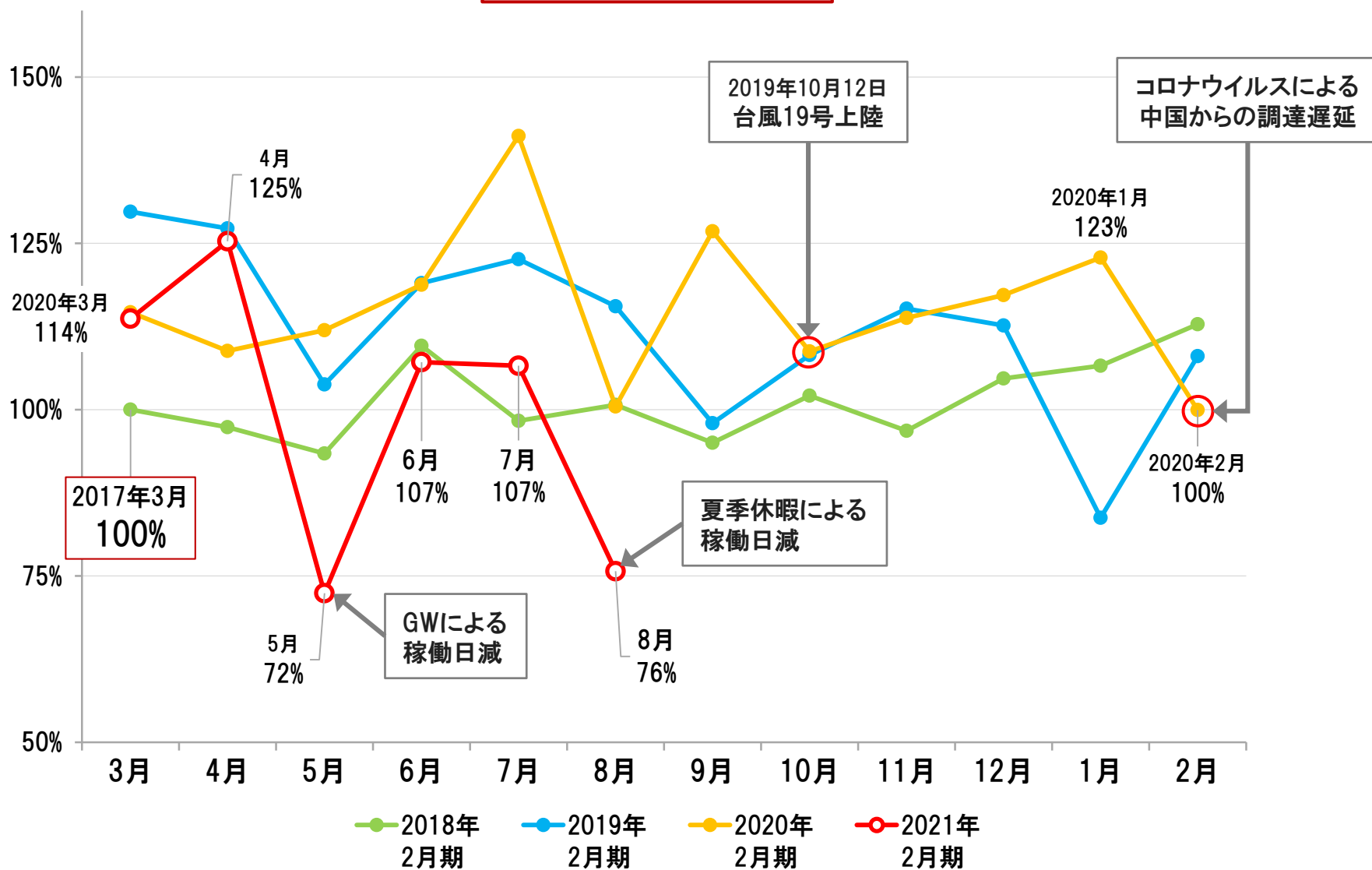
※1 為替レートは、12ヶ月間の平均レートを表示

※2 ROE(自己資本当期純利益率) = 当期純利益 ÷ 純資産 × 100 (純資産は期首・期末の平均値)

※3 ROA(総資産経常利益率) = 経常利益 ÷ 総資産 × 100 (総資産は ")

月別生産台数の推移

2017年3月 = 100%



お問い合わせ先

株式会社竹内製作所

経営管理部 経営企画課

TEL : 0268-81-1200

FAX : 0268-81-1127

E-mail : ir@takeuchi-mfg.com

本資料で記述しております業績予想並びに将来予想は、資料作成時点で入手可能な情報に基づいて算定しておりますが、需要動向などの業況の変化、為替レートの変動等、多分に不確定要素を含んでおります。

そのため、実際の業績は、様々な要因の変化により、業績予想と乖離することがあり得ることをご承知おき下さいますようお願いいたします。