

# 2008年3月期決算説明会

株式会社 ミューチュアル

2008.6.9(月)

(決算短信補足資料)

代表取締役社長

三浦 浩一

経理部長

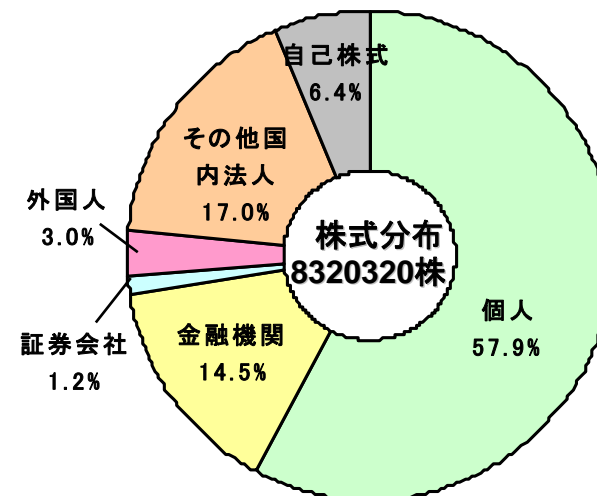
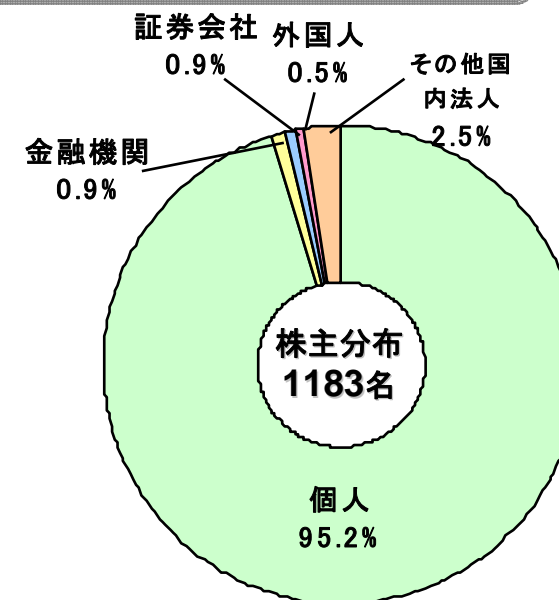
吉野 尊文

# 会社概要

社名	株式会社ミューチュアル
会社設立	昭和24年(1949年)2月14日
代表者	代表取締役会長 三浦 隆 代表取締役社長 三浦 浩一
本社	大阪市北区天神橋7丁目1番10号
資本金	6億6970万円
社員数	128名(34)【連結】 111名(26)【単体】 ( )は嘱託・パート等の外数です
関係会社	3社
上場	2003年6月12日ジャスダック証券取引所 証券コード2773

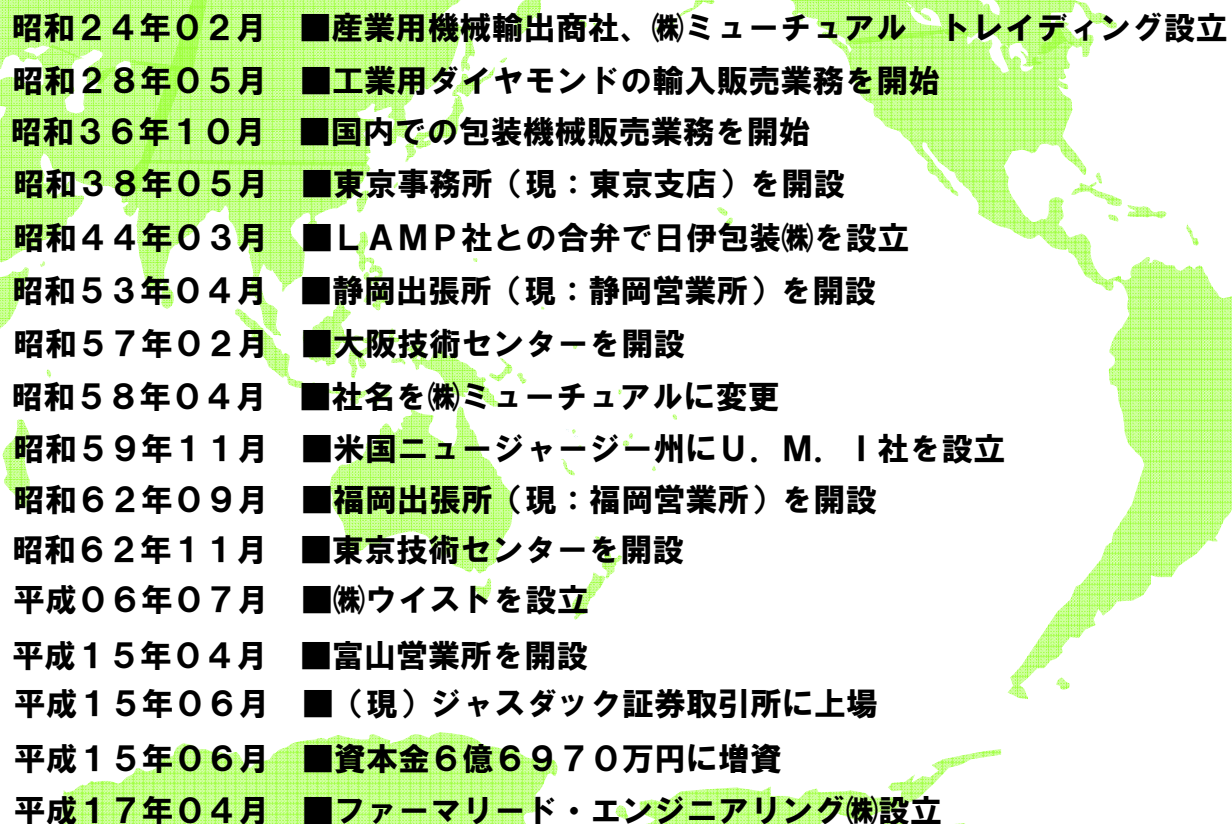
## 事業内容

主として、医薬品業界、化粧品業界向けの製剤・包装関連設備を中心とした産業機械等の改良・製造・販売のほか、工業用ダイヤモンドの販売、包装資材の製造・販売等



(2008年3月31日現在)

# 沿革

- 
- 昭和24年02月 ■産業用機械輸出商社、(株)ミューチュアル トレーディング設立
  - 昭和28年05月 ■工業用ダイヤモンドの輸入販売業務を開始
  - 昭和36年10月 ■国内での包装機械販売業務を開始
  - 昭和38年05月 ■東京事務所（現：東京支店）を開設
  - 昭和44年03月 ■LAMP社との合併で日伊包装(株)を設立
  - 昭和53年04月 ■静岡出張所（現：静岡営業所）を開設
  - 昭和57年02月 ■大阪技術センターを開設
  - 昭和58年04月 ■社名を(株)ミューチュアルに変更
  - 昭和59年11月 ■米国ニュージャージー州にU. M. I社を設立
  - 昭和62年09月 ■福岡出張所（現：福岡営業所）を開設
  - 昭和62年11月 ■東京技術センターを開設
  - 平成06年07月 ■(株)ウイストを設立
  - 平成15年04月 ■富山営業所を開設
  - 平成15年06月 ■（現）ジャスダック証券取引所に上場
  - 平成15年06月 ■資本金6億6970万円に増資
  - 平成17年04月 ■ファーマリード・エンジニアリング(株)設立

## 目次

1. 2008年3月期決算概要 … P 1~P10
2. 2009年3月期通期業績見通し … P11~P18
3. 当社の基本戦略 … P19~P27

# 2008年3月期 決算概要

経理部長

吉野 尊文

■売上高 **9,350百万円**

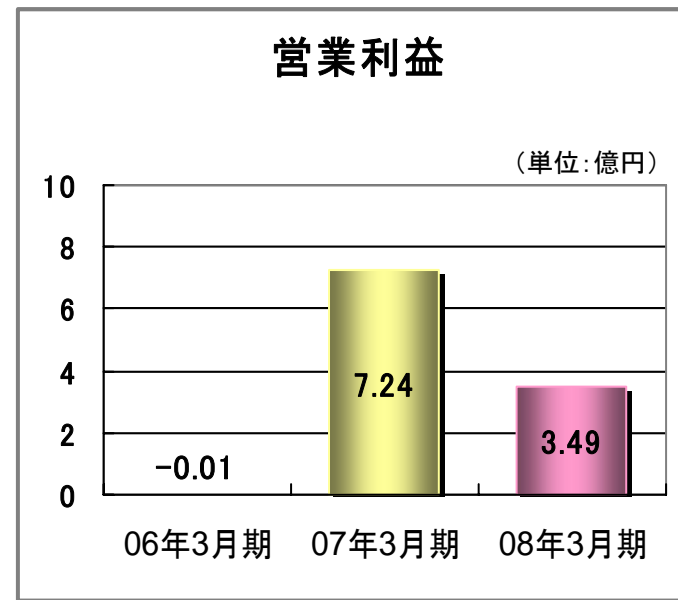
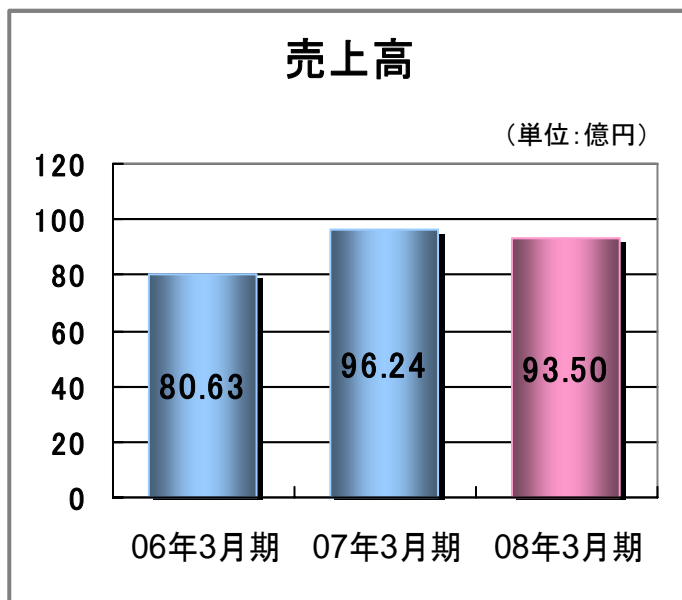
(前年同期比2.8%減)

◆対前期比約3億円の減収。次期に売上計上がズレ込む(大口受注が影響)

■営業利益 **349百万円**

(前年同期比51.8%減)

◆大口取引先の低採算案件、仕入価格上昇 人件費及び広告宣伝費が増加

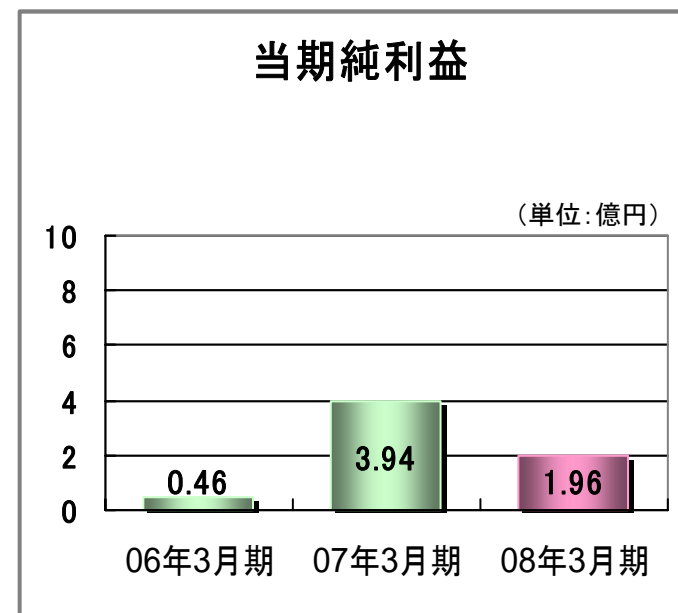
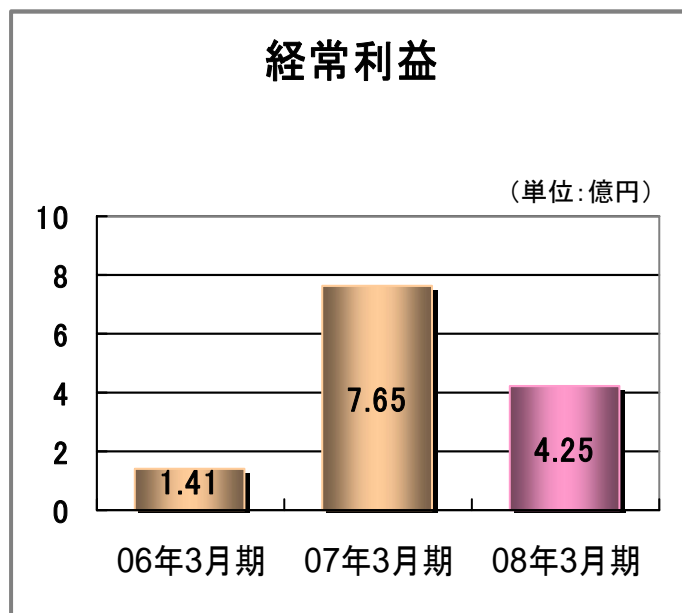


■ 経常利益 **425百万円**

(前年同期比44.5%減)

■ 当期純利益 **196百万円**

(前年同期比50.1%減)



## 損益計算書

### ■ 連結 前期実績対比 (単位:百万円)

	2007/3	2008/3	通期比較	
			金額	率
売上高	9,624	9,350	△273	△2.8%
売上総利益	2,115	1,831	△283	△13.4%
販売管理費	1,390	1,481	91	6.5%
営業利益	724	349	△375	△51.8%
経常利益	765	425	△340	△44.5%
当期純利益	394	196	△197	△50.1%

- 売上原価率2.4%アップ(223百万円増)
- 減収による売上総利益減60百万円
- 人件費56百万円増、広告宣伝費51百万円増
- 受取利息及び配当10百万円増、投資有価証券売却益14百万円  
負ののれん償却益8百万円、為替差益4百万円、投資有価証券評価損△8百万円、

### ■ 単体 前期実績対比 (単位:百万円)

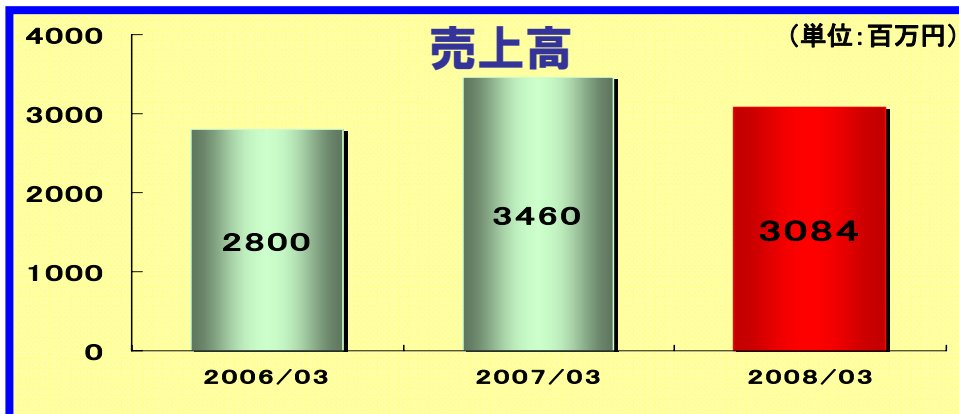
	2007/3	2008/3	通期比較	
			金額	率
売上高	9,131	8,608	△522	△5.7%
売上総利益	1,919	1,559	△360	△18.7%
販売管理費	1,244	1,324	80	6.4%
営業利益	674	234	△440	△65.3%
経常利益	709	300	△408	△57.6%
当期純利益	400	157	△242	△60.6%

- 売上原価率2.9%アップ(250百万円増) 減収による売上総利益減110百万円
- 人件費35百万円増
- 展示会等の増で広告宣伝費44百万円増
- 受取利息及び配当10百万円増、投資有価証券売却益14百万円

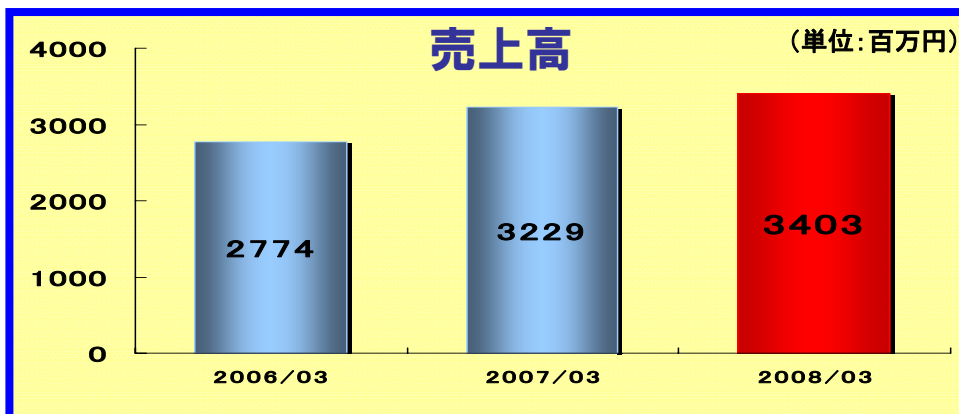


# セグメント別売上構成-1

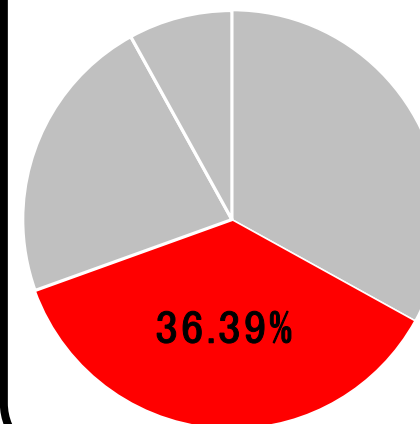
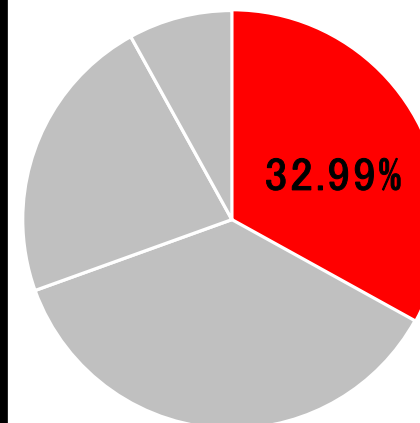
## ■ 一連ライン



## ■ 単体機

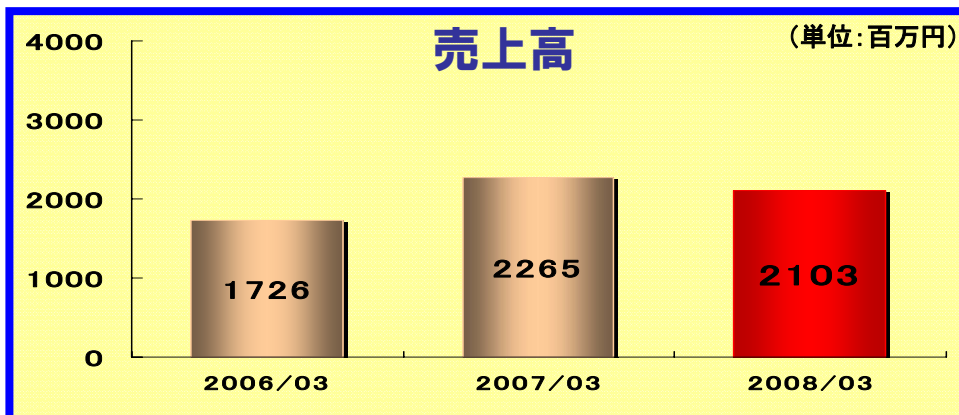


2008年3月期構成比

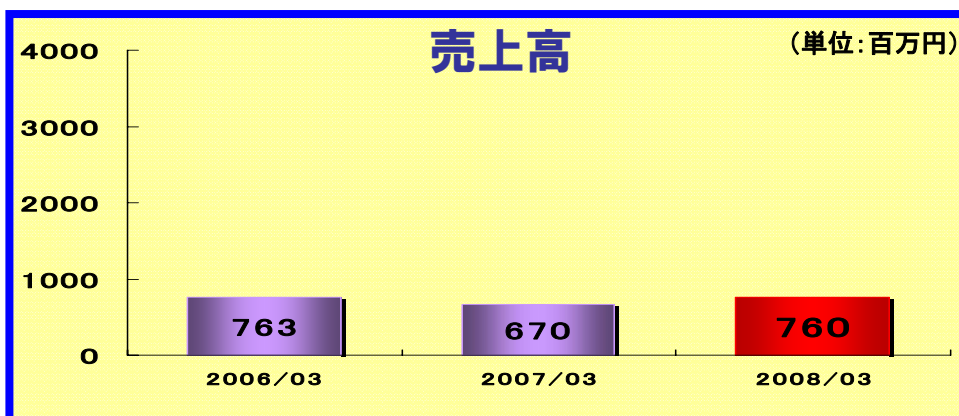


## セグメント別売上構成-2

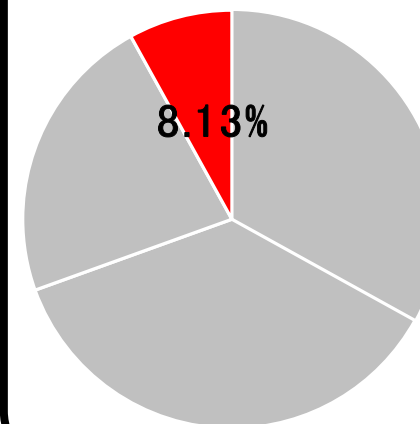
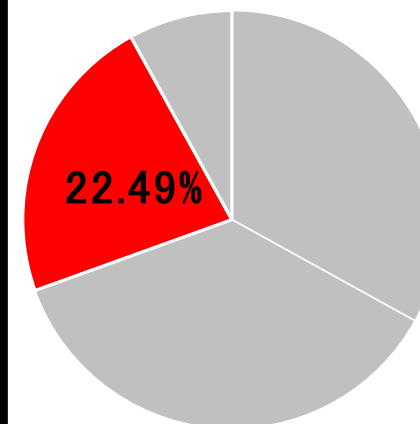
### ■ 部品・改造・修理他



### ■ ダイヤその他



2008年3月期構成比



## セグメント別売上構成-3

### ■ 地域別構成比

(単位:百万円)

	2007/3	構成比%	2008/3	構成比%	前期比%
国内	9,125	94.8%	9,118	97.5%	△ 0.1%
北米	6	0.1%	0	0.0%	△96.9%
アジア	490	5.1%	232	2.5%	△52.6%
その他	3	0.0%	0	0.0%	△ 97.0%
合計	9,624	100.0%	9,350	100.0%	△ 2.8%

### ■ 業界別販売構成比

(単位:百万円)

	2007/3	構成比%	2008/3	構成比%	前期比%
医薬品・化粧品	8,988	93.4%	7,990	85.5%	△11.1%
食品	162	1.7%	367	3.9%	126.5%
その他	474	4.9%	993	10.6%	109.5%
合計	9,624	100.0%	9,350	100.0%	△2.8%

(単位:百万円、%)

【資産の部】	2007年3月期		2008年3月期		増減額
	実績	構成比	実績	構成比	
流動資産	7,910	65.9	7,655	65.9	△254
固定資産	4,096	34.1	3,965	34.1	△131
有形固定資産	716	6.0	677	5.8	△38
無形固定資産	21	0.1	20	0.2	△1
投資その他の資産	3,358	28.0	3,267	28.1	△91
資産合計	12,007	100.0	11,621	100.0	△385

## 【負債・純資産の部】

流動負債	3,823	31.8	3,626	31.2	△197
固定負債	951	8.0	942	8.1	△8
負債合計	4,775	39.8	4,568	39.3	△206
純資産合計	7,232	60.2	7,052	60.7	△179
負債・純資産合計	12,007	100.0	11,621	100.0	△385
(有利子負債)	130		105		△25

## 【増減ポイント】

- ◆流動資産: 現預金△143  
受取手形及び売掛金+68  
有価証券△15  
棚卸資産△582  
前渡金+386  
その他+32
- ◆固定資産: 建物及び構築物△19  
機械装置及び運搬具△19
- ◆投資その他の資産: 投資有価証券△315  
長期貸付金△18  
繰延税金資産+133  
長期性預金+100
- ◆流動負債: 支払手形及び買掛金+40  
短期借入金△25  
未払法人税等△261  
その他+48
- ◆固定負債: 繰延税金負債△9  
役員退職慰労引当金△530  
長期未払金+536  
負ののれん△8  
その他3
- ◆純資産: その他有価証券評価差額△209

# 財務データ一分析

	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期
1. 1株当り株主資本(円)	1,037. <sup>89</sup>	906. <sup>22</sup>	886. <sup>69</sup>
2. 1株当り純利益(円)	5. <sup>90</sup>	49. <sup>63</sup>	25. <sup>14</sup>
3. 自己資本比率(%)	59. <sup>7</sup>	59. <sup>2</sup>	59. <sup>4</sup>
4. 流動比率(%)	218. <sup>3</sup>	206. <sup>9</sup>	211. <sup>1</sup>
5. ROE(自己資本利益率)(%)	0. <sup>7</sup>	5. <sup>6</sup>	2. <sup>8</sup>
6. 総資本経常利益率(%)	1. <sup>2</sup>	6. <sup>5</sup>	3. <sup>6</sup>
7. PER(株価収益率)(倍)	118. <sup>6</sup>	11. <sup>7</sup>	20. <sup>5</sup>
8. PBR(株価純資産率)(倍)	0.67	0.64	0.58

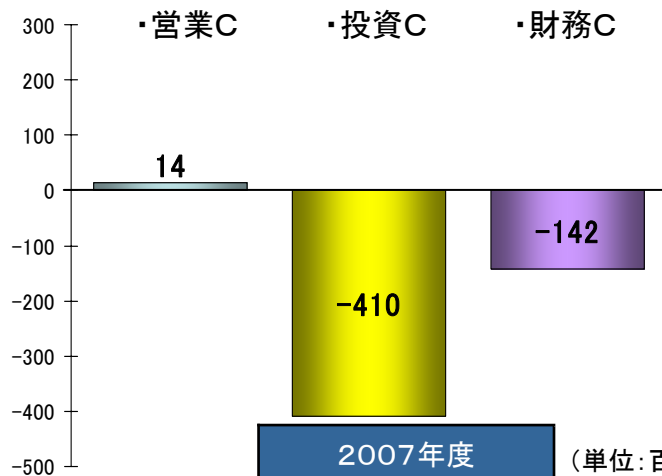
参考(期末株価): '06年3月31日 700円 '07年3月30日 579円 '08年3月31日 516円

2004年5月20日 普通株1株を1.2株に分割 (963,000株増)  
 2005年5月20日 普通株1株を1.2株に分割 (1,155,600株増)  
 2006年4月 1日 普通株1株を1.2株に分割 (1,386,720株増)

# 連結 キャッシュフロー

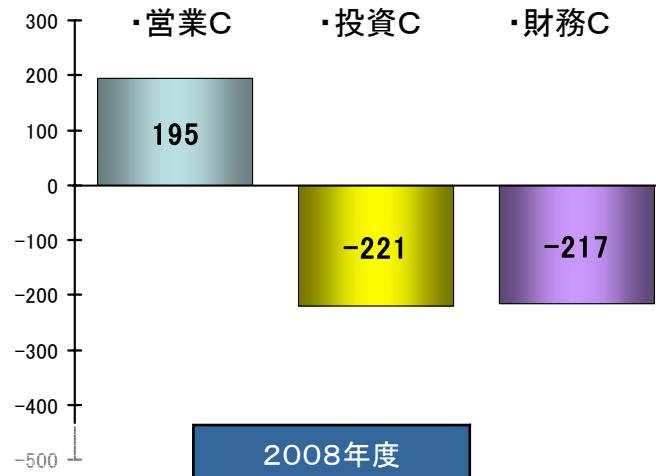
(単位：百万円)

2007年度



(単位：百万円)

2008年度



2007年度	(単位:百万円)	2008年度
2,682	現金及び現金同等物の期首残高	2,144
2,144	現金及び現金同等物の期末残高	1,900
56	減価償却費	51
12	設備投資額	12

**営業活動**

法人税等487百万円、前渡金の増加386百万円、売上債権の増加68百万円等により減少したものの、棚卸資産の減少582百万円、税金等調整前当期純利益425百万円、利息及び配当金の受取53百万円等により増加。

**投資活動**

有価証券償還による収入700百万円があったものの、有価証券取得609百万円、定期預金の預入れ289百万円、投資有価証券取得194百万円の支出。

**財務活動**

配当金支払額156百万円、自己株式取得による支出33百万円等

(単位:百万円)

	2007年3月期			2008年3月期		
	売上高	経常利益	当期純利益	売上高	経常利益	当期純利益
日伊包装(株)	74	15	17	64	3	3
(株)ウイスト	771	62	34	1,047	122	68
ファーマリード・エンジニアリング(株)	70	△25	△25	172	3	3



日伊包装  
「コンテナ」



ウイスト  
「チューブ充填機 WG-1」  
- 10 -



ファーマリード・エンジニアリングHP

# 2009年3月期 通期業績見通し

代表取締役社長

三浦 浩一



■売上高 **10,575百万円**

(前年同期比13.1%増)

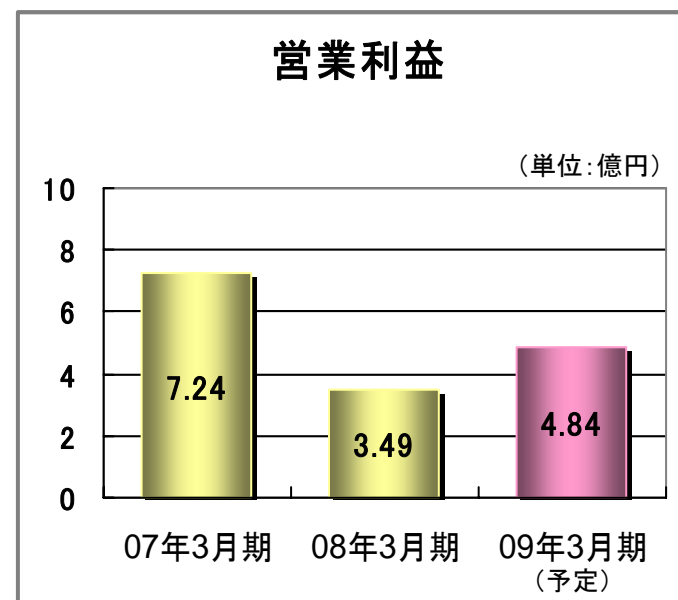
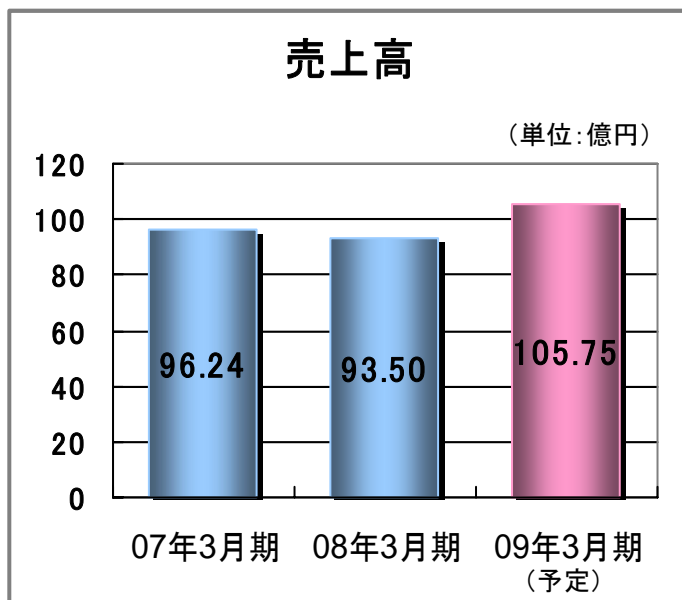
■営業利益 **484百万円**

(前年同期比38.7%増)

◆ ミューチュアル単体は増収1391百万円  
(16.2%増)

関係会社は減収△210百万円

◆ 営業利益率は4.6%と若干回復  
(2008期3.7%)

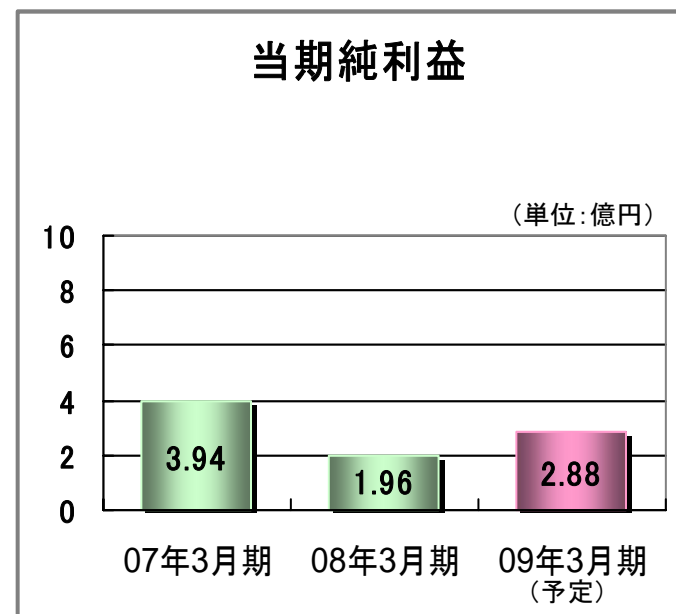
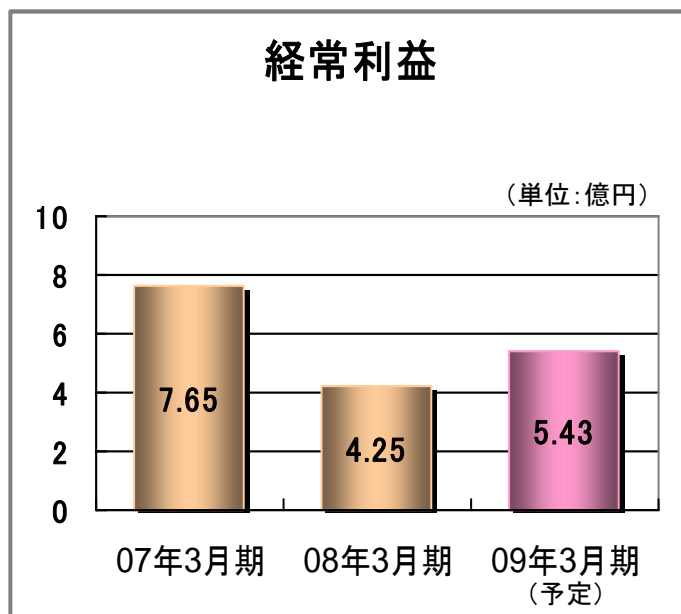


■ 経常利益 **543百万円**

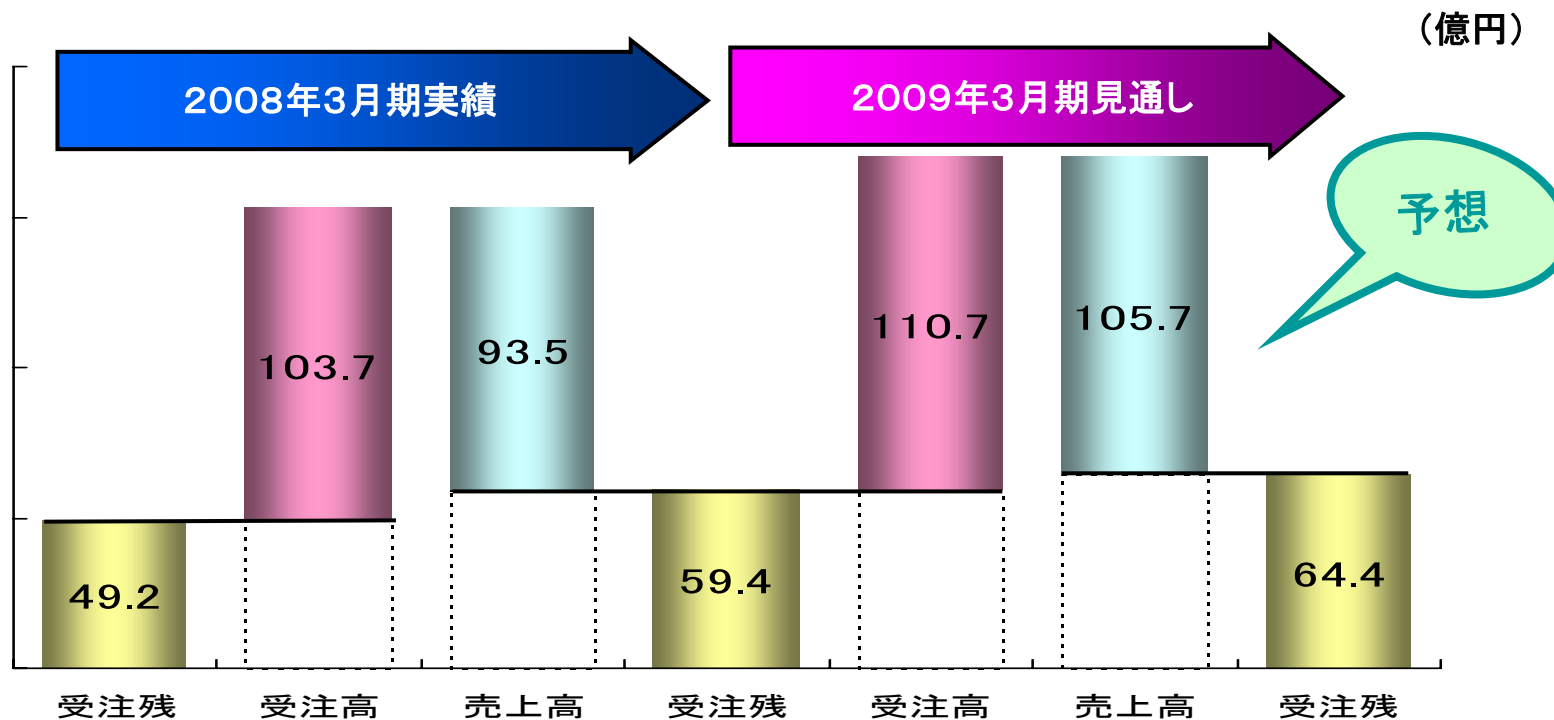
(前年同期比27.9%増)

■ 当期純利益 **288百万円**

(前年同期比46.7%増)



# 受注・受注残見通し



- 期首受注残10億円増
- 今期受注予定は前期比6%増(7億円)
- 期末受注残受注は前期比8%増(5億円)

## 損益計算書

### ■ 連結 前期実績対比 (単位:百万円)

	2008/3	2009/3 (予定)	通期比較	
			金額	率
売上高	9,350	10,575	1,224	13.1%
売上総利益	1,831	1,978	147	8.0%
販売管理費	1,481	1,493	11	0.8%
営業利益	349	484	135	38.7%
経常利益	425	543	118	27.9%
当期純利益	196	288	91	46.7%

- 増収(1,224百万円)効果はあったものの売上原価率アップにより売上総利益は147百万円増の見込み。

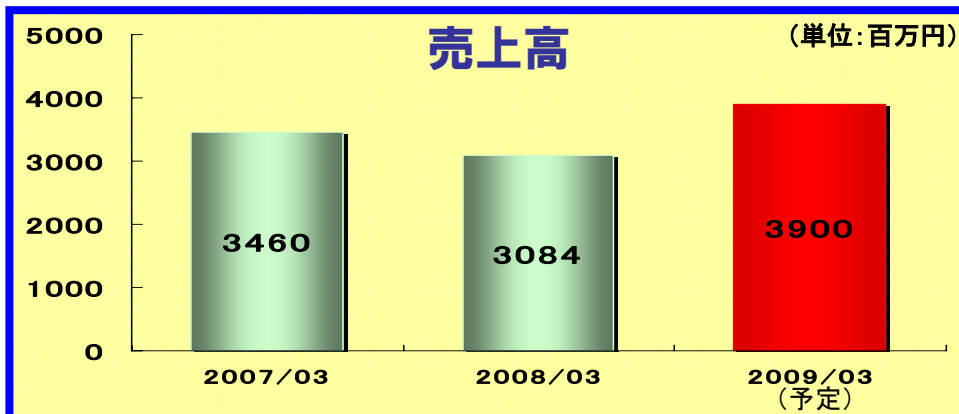
### ■ 単体 前期実績対比 (単位:百万円)

	2008/3	2009/3 (予定)	通期比較	
			金額	率
売上高	8,608	10,000	1,391	16.2%
売上総利益	1,559	1,735	175	11.2%
販売管理費	1,324	1,331	6	0.5%
営業利益	234	403	169	72.2%
経常利益	300	452	152	50.6%
当期純利益	157	261	103	65.8%

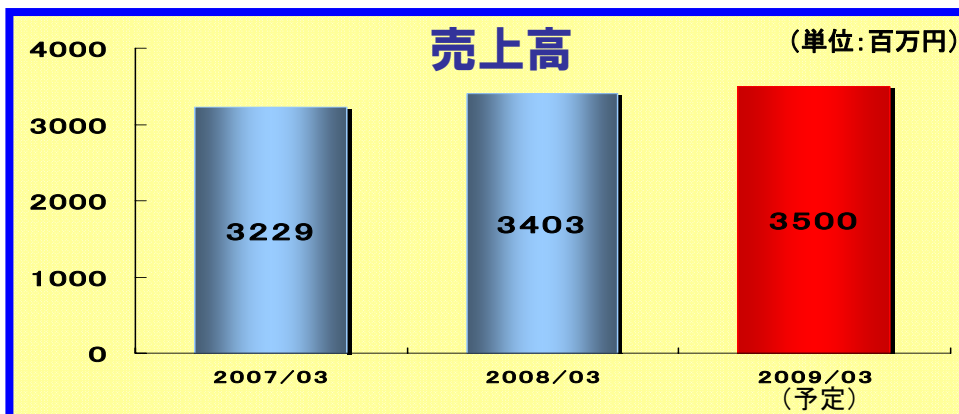
- 増収効果はあったものの売上原価率アップにより売上総原価は175百万円増の見込み。
- 販売費及び一般管理費は前期嵩んだ広告宣伝費が減少見込みで販管费率2.0%改善

# セグメント別売上構成-1

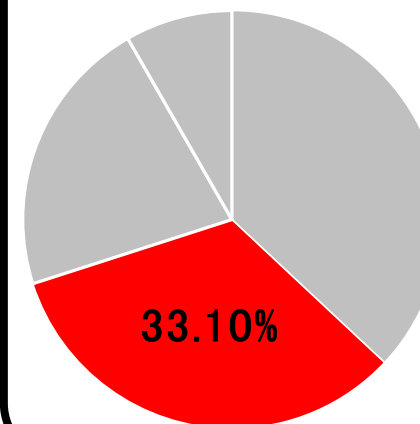
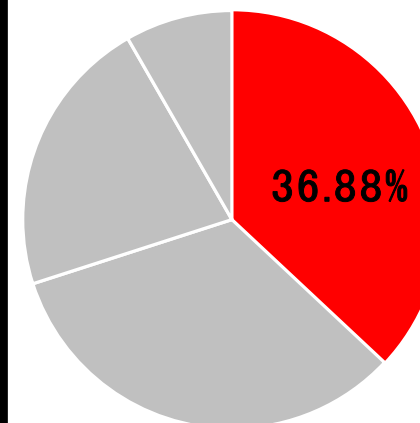
## ■ 一連ライン



## ■ 単体機

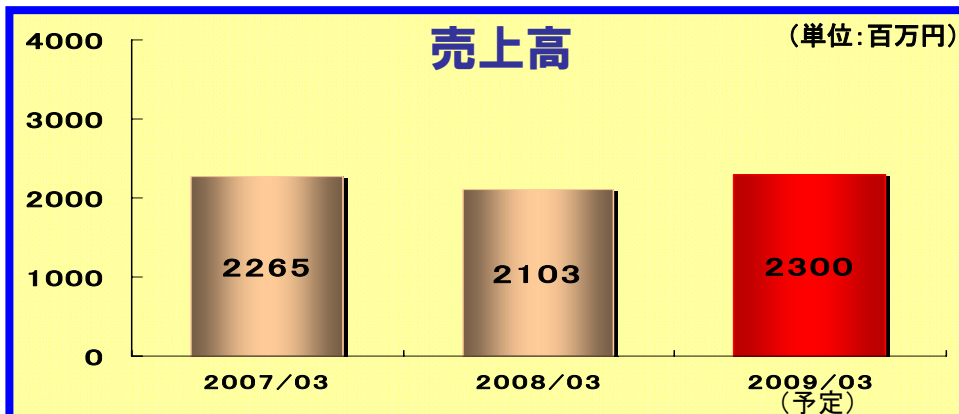


2009年3月期予想  
構成比

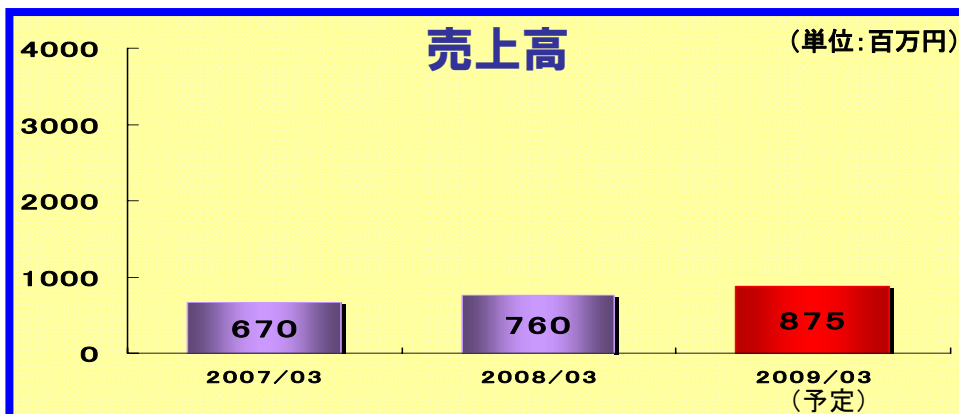


## セグメント別売上構成-2

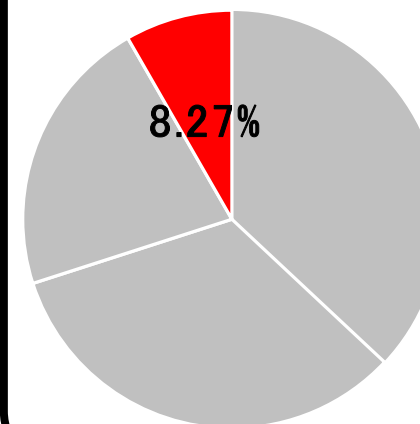
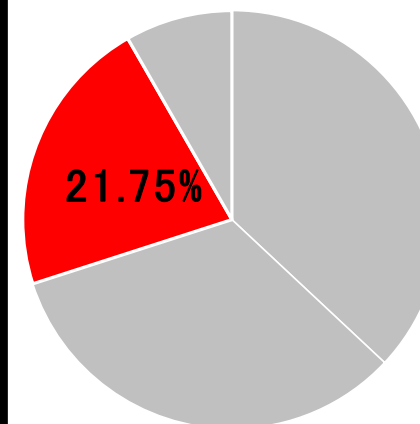
### ■ 部品・改造・修理他



### ■ ダイヤその他



2009年3月期予想  
構成比



## セグメント別売上構成-3

## ■ 地域別構成比（予想）

（単位：百万円）

	2008/3	構成比%	2009/3(予定)	構成比%	前期比
国内	9,118	97.5%	10,165	96.1%	11.5%
北米	0	0.0%	10	0.1%	-
アジア	232	2.5%	400	3.8%	72.4%
合計	9,350	100.0%	10,575	100.0%	13.1%

## ■ 業界別販売構成比（予想）

（単位：百万円）

	2008/3	構成比%	2009/3(予定)	構成比%	前期比
医薬品・化粧品	7,990	85.5%	8,975	84.9%	12.3%
食品	367	3.9%	400	3.8%	9.0%
その他	993	10.6%	1,200	11.3%	20.8%
合計	9,350	100.0%	10,575	100.0%	13.1%

(単位:百万円)

	2007年3月期			2008年3月期			2009年3月期(予定)		
	売上高	経常利益	当期純利益	売上高	経常利益	当期純利益	売上高	経常利益	当期純利益
日伊包装(株)	74	15	17	64	3	3	73	7	4
(株)ウイスト	771	62	34	1,047	122	68	850	71	40
ファーマリード・エンジニアリング(株)	70	△25	△25	172	3	3	150	12	9



日伊包装  
「コンテナ」



ウイスト  
「チューブ充填機 WG-1」



ファーマリード・エンジニアリングHP



# 当社の基本戦略

代表取締役社長

三浦 浩一

## 対処すべき課題進捗状況

### ■検査機を中心とした製品開発の推進

'08/01 PRO-Aプロジェクトスタート。  
標準化・原価低減・拡販を推進（参考P24）

### ■新しいDDS分野でのシェア拡大

さらに実績を積み重ね、DDSの新しい投薬技術・効果をPR展開・受注強化を図る。

### ■海外市場への積極的な展開

昨年に引き続き、タイ、韓国開催された展示会に出展。（参考P21）

### ■M&Aを視野に入れた戦略投資の推進

引き続き米国等を中心に国内外で調査・検討を継続中。

## 内外主要展示会への積極的参加

### ■ 新規市場への積極的PR

#### ★2008年 展示会出展実績及び予定

- ・ 6月 プロパックアジア2008(タイ) ・ 7月 第21回インターフェックスジャパン(東京)
- ・ 5月 2008コリアパック(韓国) ・ 5月 ワールド・オブ・フード2008(タイ)

#### ★2007年 展示会出展実績

- ・ 4月 2007コリアパック(韓国) ・ 5月 ワールド・オブ・フード2007(タイ)
- ・ 10月 2007日本国際包装機械展(東京) 粉体工業展大阪2007(大阪)

#### ■ 2008年 展示会

昨年引き続き、海外市場展開を目指し出展



(2008コリアパック)



(ワールド・オブ・フード2008)



(粉体工業展大阪2007)



(2007日本国際包装機械展)



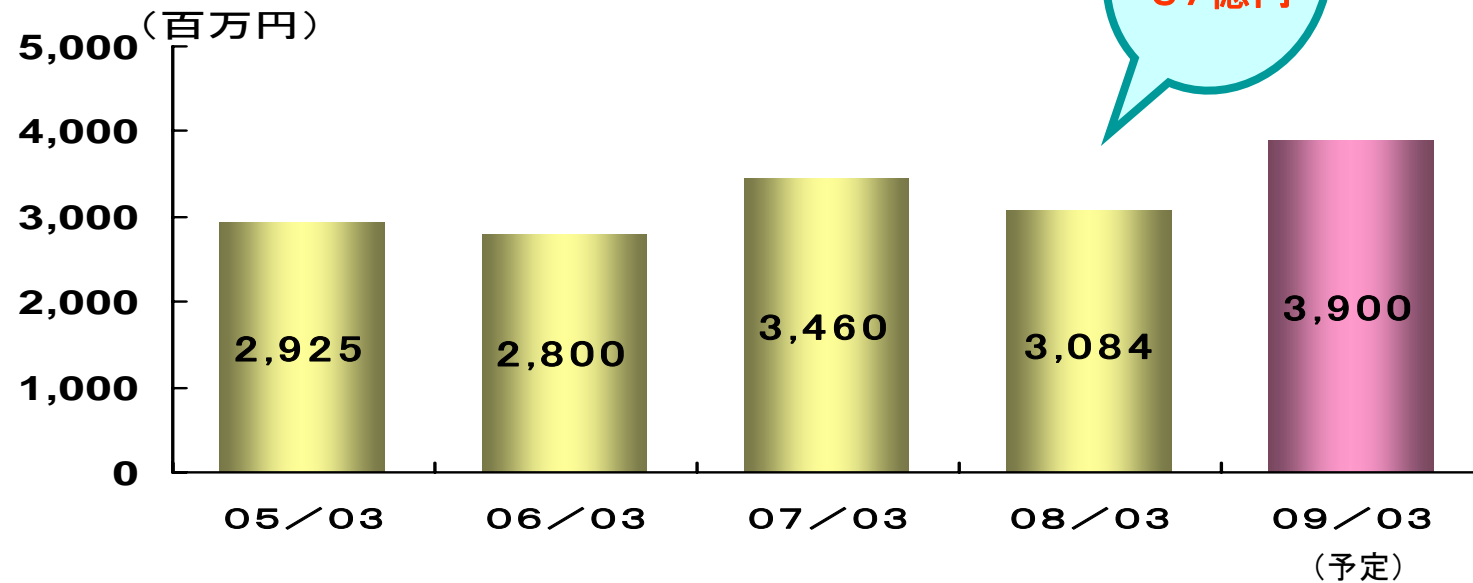
(2007コリアパック)



(ワールド・オブ・フード2007)

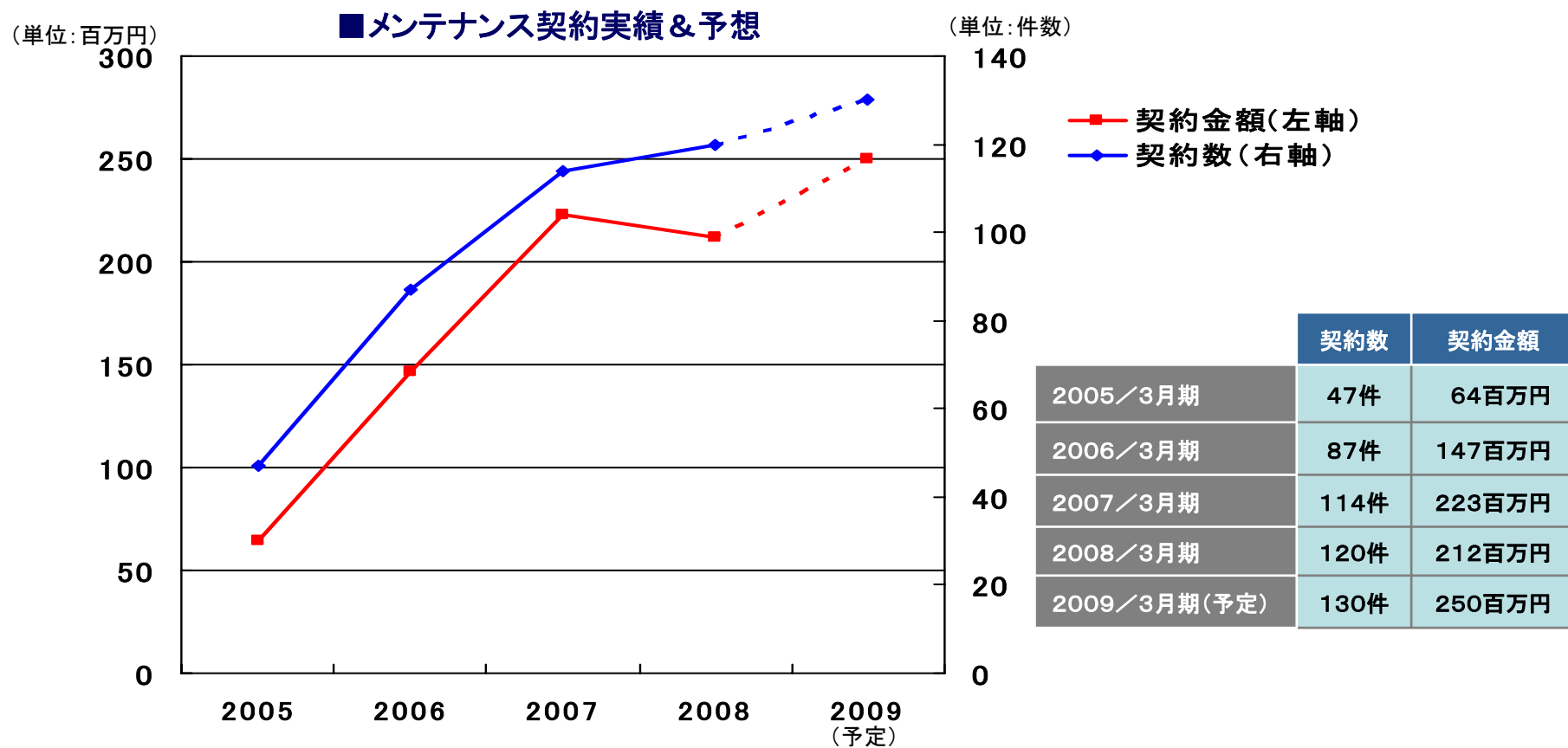
# 一連ラインの推移

## ■ 一連ラインの売上高推移



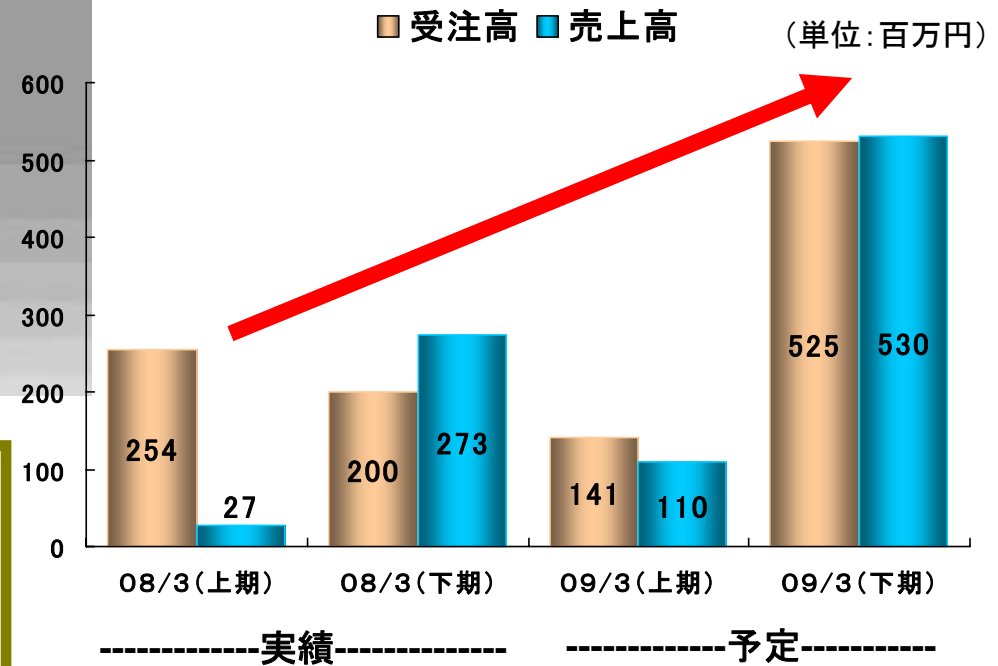
## メンテナンス分野の拡大

- 総合的生産ラインのアウトソーシングに対応、受託中堅医薬品メーカーの生産設備保守要員不足をターゲットにし、メンテナンス一括契約の拡大、更なる顧客満足度向上を図る



## 前期投入 新製品(検査装置)推移

### GS1-RSSコード印字・検査装置 PRO-A



#### '08年1月 Aプロジェクト キックオフ

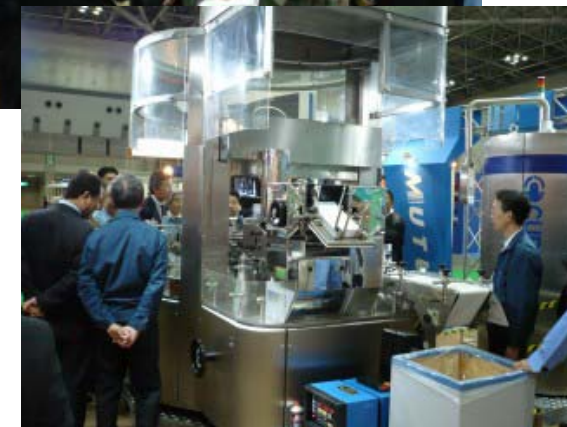
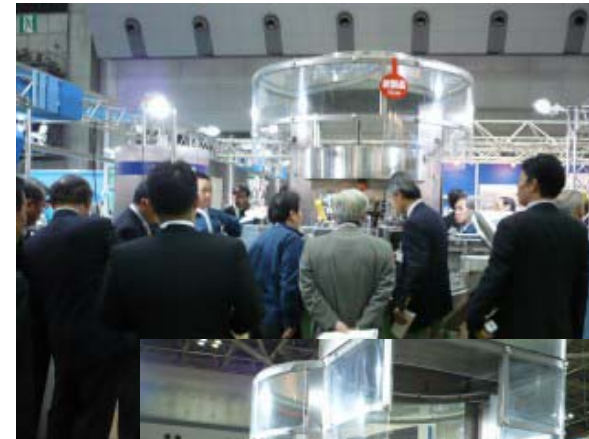
- ・標準化
- ・原価低減
- ・販路拡大(販売促進)

新製品

## 新製品の市場への投入

### 高速集積ラップカートナー AVN

CURTI社(伊)が提供するエコロジー対応の全自動カートナー



'07ジャパンパック

#### <特徴>

1. 従来型包装形態に比べ10~35%の包材節約
2. コンパクトな本体の省スペース設計
3. 耐衝撃性に優れた独自の包装システム(特許)

新製品

## 新製品の市場への投入

MUTUAL  
株式会社 ミューチュアル

### ロボット式万能カーター

#### 新技術の構築

多品種対応・再現性・メンテナンス性・高品質

#### 特長

段取り変え時間短縮・不良品の低減・高品質





新製品

## 新製品の市場への投入

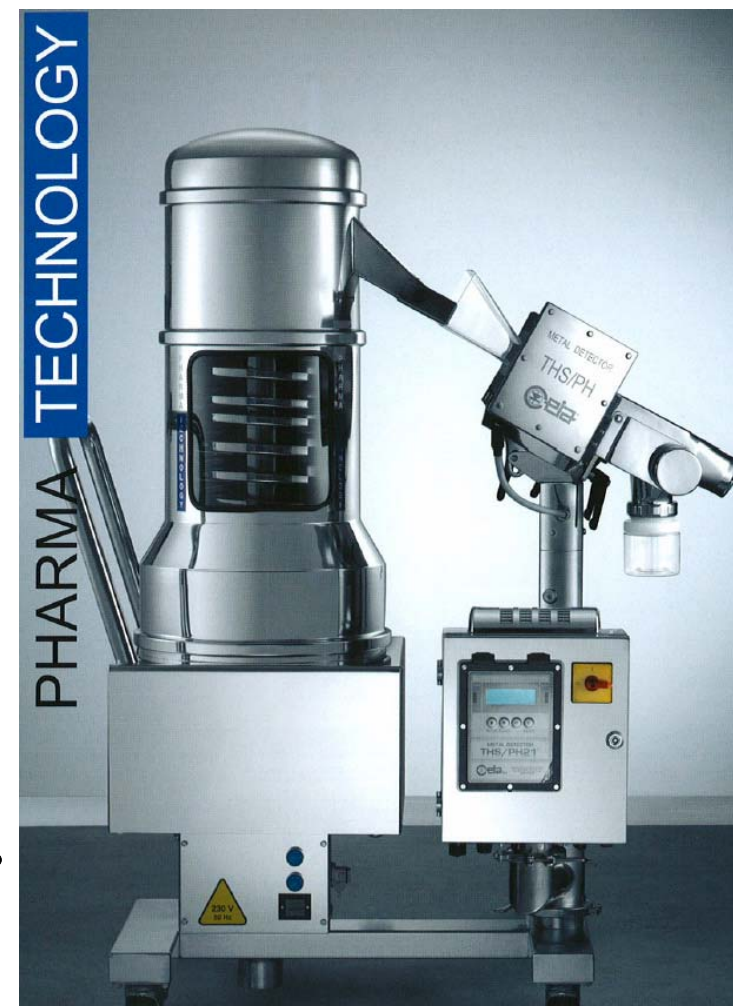
MUTUAL  
株式会社 ミューチュアル

### COMBI500CEIA型粉取り装置 (金属検知器組み込み式)

Pharma Technology社 (ベルギー)

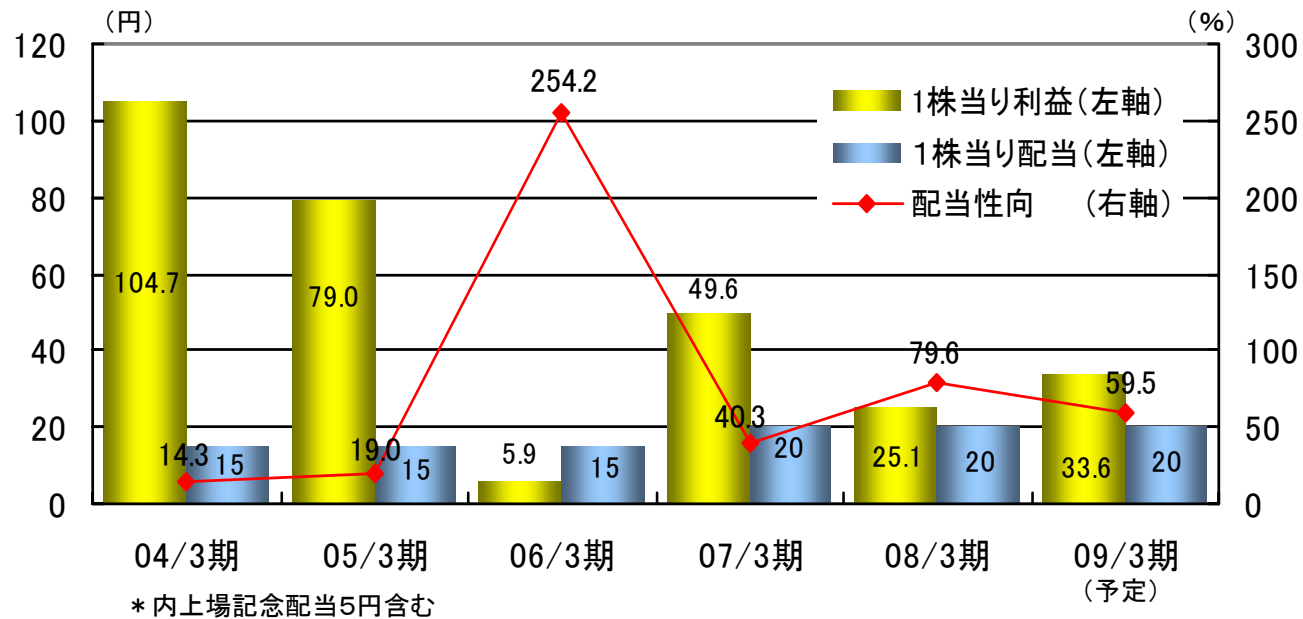
#### 特長

- ★スパイラル板に最適な角度をつけ、錠剤が全て払い出されるように設計されています。
- ★多品種な錠剤に対応(粘性を持つ錠剤、2層錠剤なども可能)
- ★錠剤は投入より排出までクローズされた状態で送られます。



## 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べく必要な内部留保を確保しつつ安定した配当を継続に努めることを基本方針としております



配当利回り(*)	2.14%	1.68%	2.14%	3.45%	3.88%	%
----------	-------	-------	-------	-------	-------	---

(\*)各期末株価に基づき算出

09/03期予想配当金 : 20円

自己株取得予定 : 2008年5月20日~2009年3月13日 150千株(上限)

# ミューチュアル決算説明会にご参加 して頂きありがとうございました

## 将来の見通しに関する注意事項

本資料に掲載されている株式会社ミューチュアルの業績見通しについては、現時点で入手可能な情報に基づいた見通しであり、リスクや不確実性を含んでいます。

そのため、これらの業績見通しにのみ全面的に依拠して投資判断を決定することは避けるようお願いいたします。

実際の業績は、さまざまな重要な要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となり得ることをご理解ください。

実際の業績に影響を与えうる重要な要素には、当社の事業領域を取り巻く経済情勢、市場の動向、需給、世界情勢などが含まれます。

## お問い合わせ先

株式会社ミューチュアル

取締役総務部長 住中秀和

TEL:06-6351-3521

FAX:06-6357-6105

 E-Mail: info@mutual.co.jp