



会社説明会および 2007年10月期中間決算説明会資料

2007年6月28日

株式会社 ミロク
(証券コード 7983)

目次

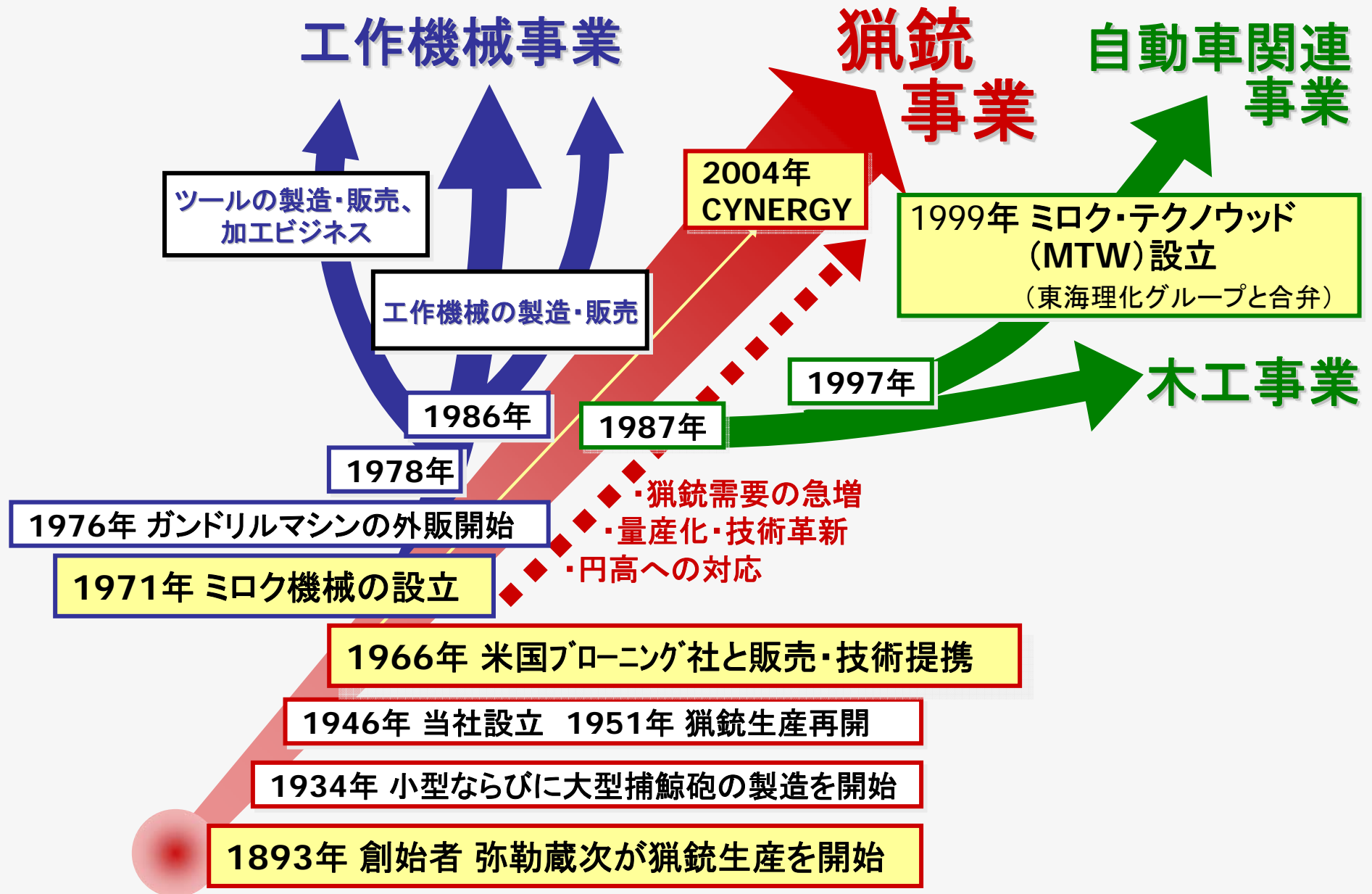
- I. 会社概要 …… p.2
- II. 2007年10月期中間連結決算 …… p.14
- III. 2007年10月期連結業績予想 …… p.23

I. 会社概要

会社情報

- 社 名 株式会社ミロク(大証2部上場)
- 代 表 者 代表取締役社長 弥勒 美彦
- 創業/設立 1893年2月/1946年7月(2003年5月 持株会社体制移行)
- 資 本 金 863百万円(発行済株式総数 15,027千株 2006年10月31日現在)
- 連結業績(2006年10月期)
 - 売上高 15,067百万円
 - 経常利益 1,398百万円
 - 当期利益 874百万円
- 連結の範囲 連結子会社7社 持分法適用関連会社5社
- 事業内容 各種猟銃の製造販売
工作機械・ツール(工具)などの製造販売
自動車用ハンドルの製造販売など

MIROKUグループ発展の軌跡



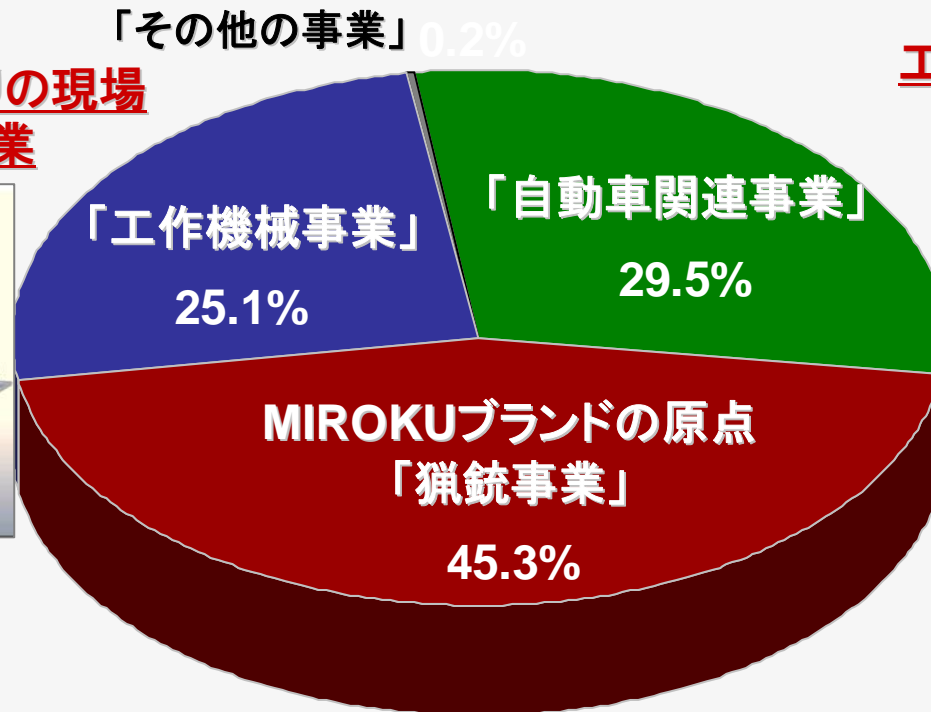
連結売上構成(06/10期)

連結売上高: 15,067百万円

世界屈指の猟銃づくりの現場
から生まれた事業



●銃身加工用深孔加工機
「ガンドリルマシン」



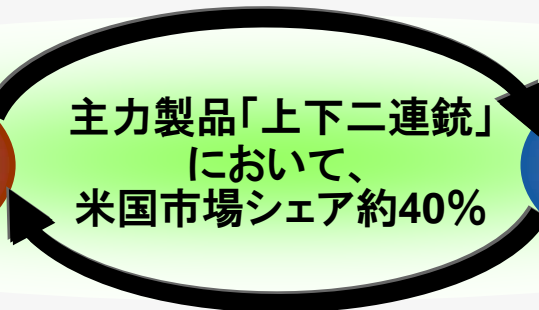
工業製品の代表「自動車」
に活かされる“匠の技”



「ブローニング」ブランドによるグローバル展開

BROWNING

- マーケティング、商品開発
- MIROKU製品の販売



MIROKU

- 量産設計、生産
- 商品改良の提案

グローバル展開を支える「MIROKUの猟銃づくり」



木材加工技術 彫刻技術

堅牢な銃床を作る目止め・磨き



猟銃を個性的に飾る彫刻技術

- ・手彫り
- ・エッチング
- ・ローラー彫刻
- ・レーザー彫刻



金属接合技術 金属の精密加工技術

銃身粗磨き・銀ろう付け



熟練技術による仕上げ・調整・仮組み



- ・削り出し
- ・ゼロ嵌合



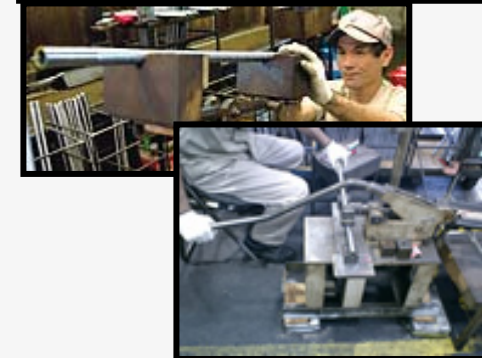
高圧に耐える銃身

深孔加工技術

銃身の孔あけ

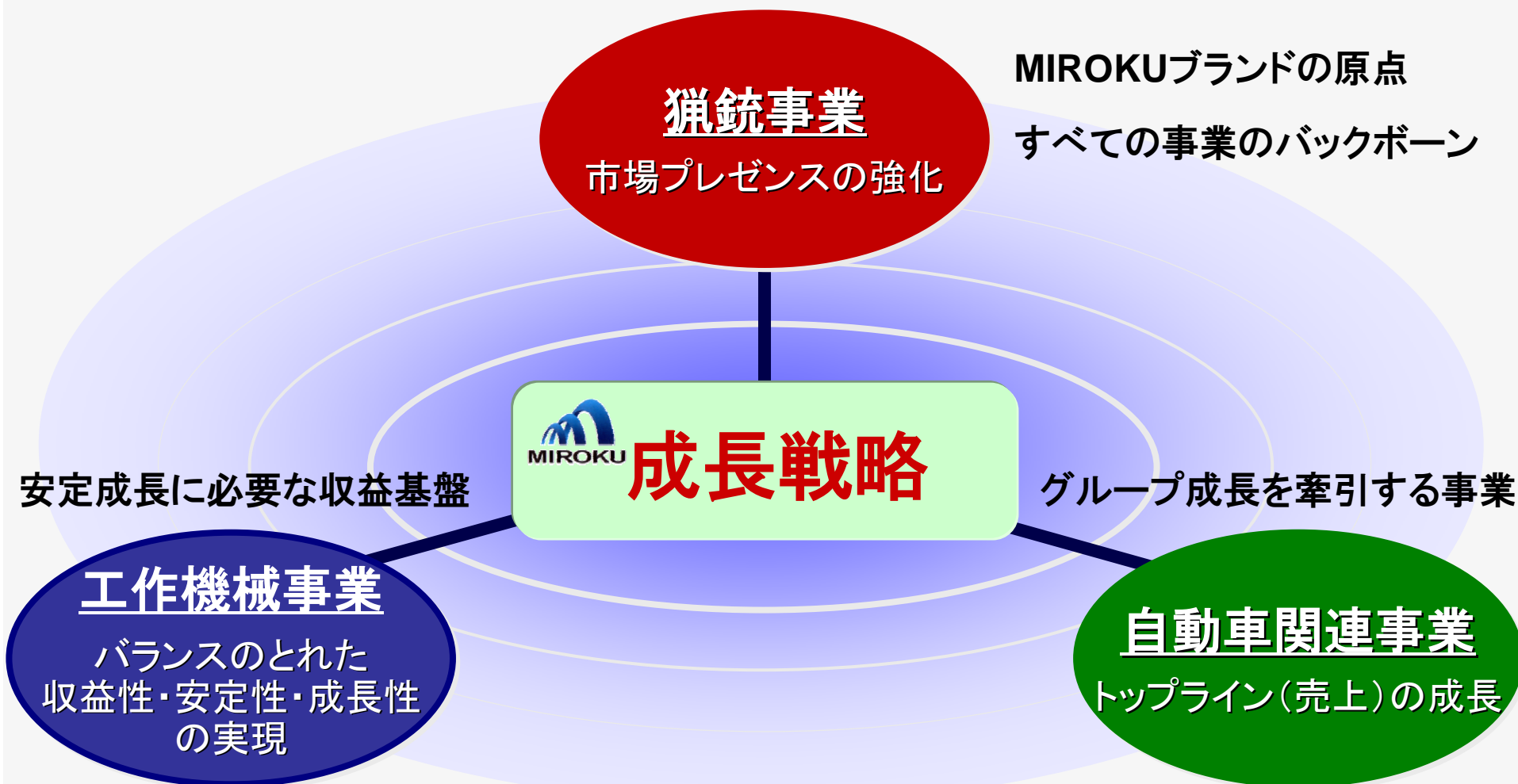


熟練技術による曲がり直し

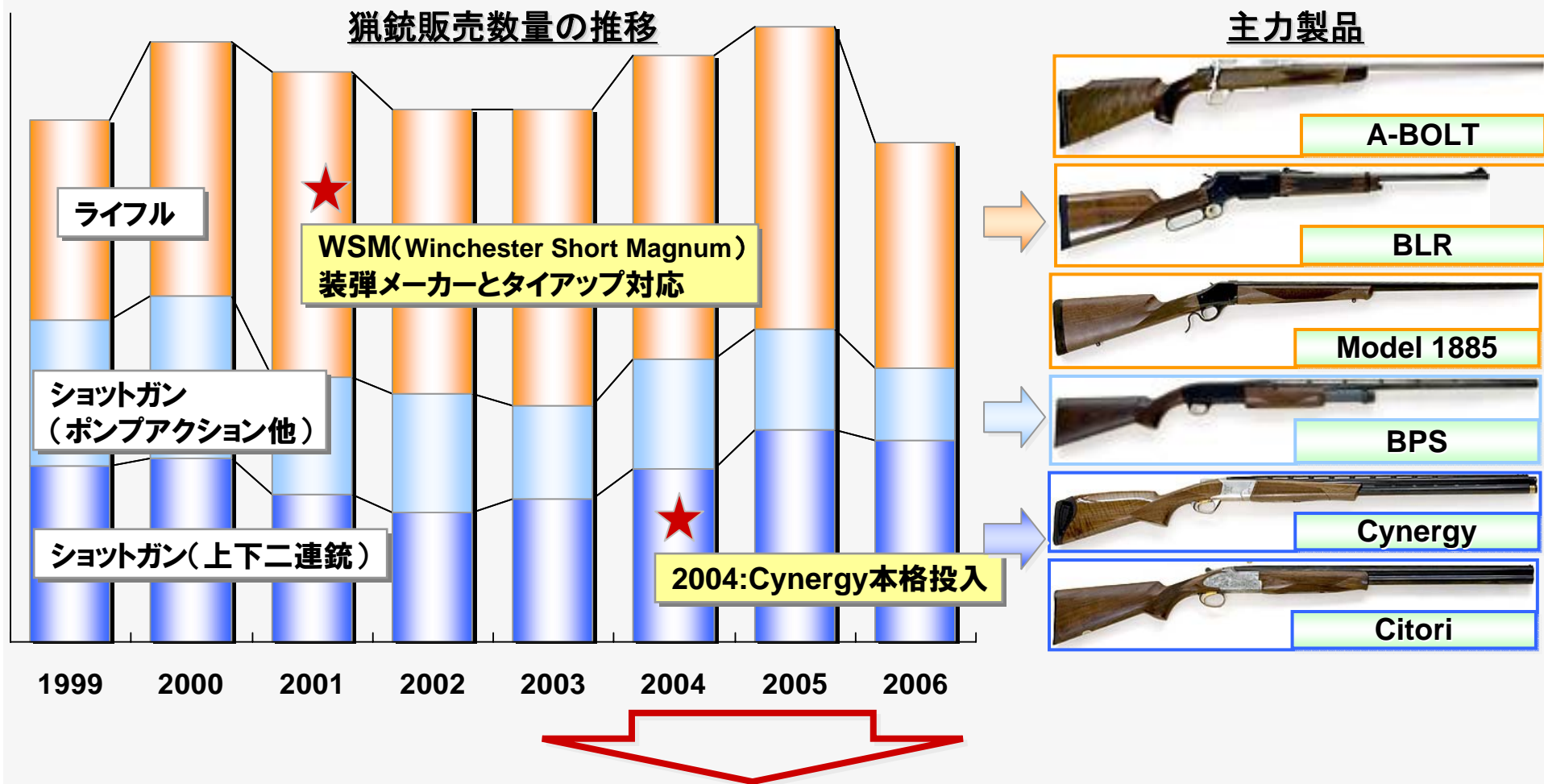


ミロクグループの成長戦略

明確なミッションの下、中核3事業の“強み“を活用した成長を実現する



猟銃事業①：主要製品と現在の取組み



取組み①：新製品の投入、新仕様製品の追加の強力な推進

取組み②：MPI活動(*)による革新的コスト構造の確立

(*)：Miroku Production Innovation(ミロク生産革新活動)

猟銃事業②:「部品加工センター」の建設(高知テクノパーク)

銃部品の機械加工工程の集約、生産の効率化、ノウハウの蓄積

「グループ会社の部品加工の一部」と「外注部品の内製化」に係る生産工程の集約

資料:高知県企業誘致ガイドHPより



部品加工センター(外観)

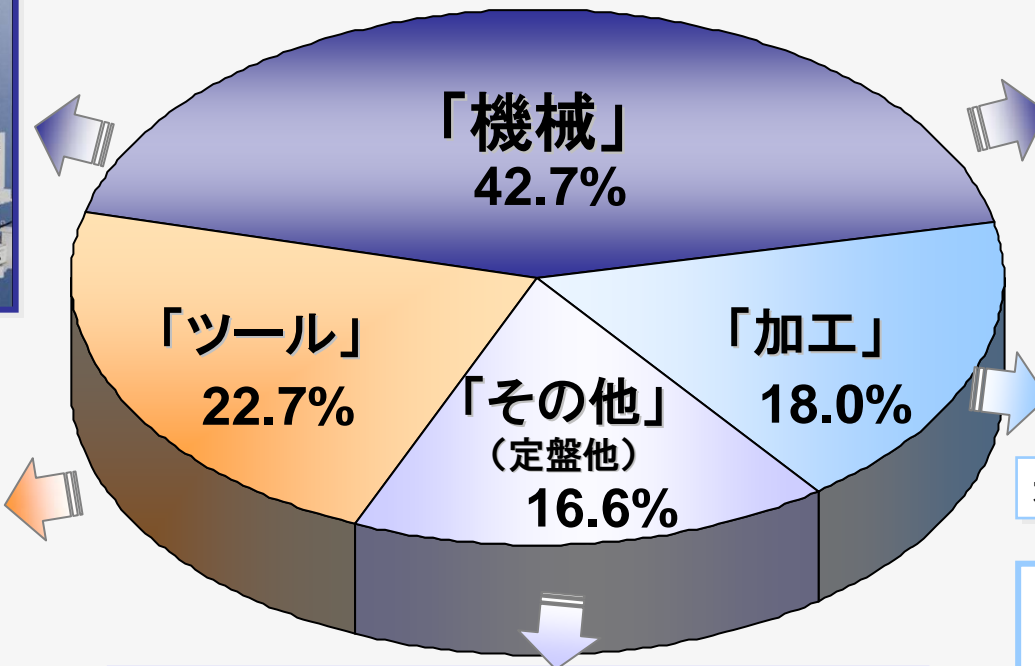


今後のスケジュール

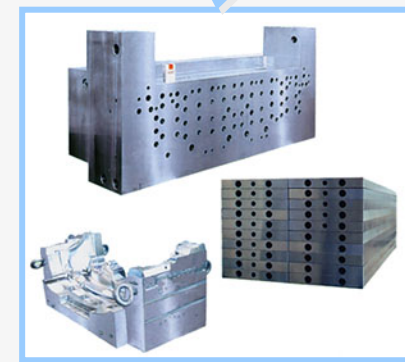
- 2007/7 : 建屋完成
- 2007/8 : 移行及びテストの実施
- 2007/9 : 一部工程の稼働開始

工作機械事業①: 主要製品と現在の取組み

売上高構成(06/10期)



ガンドリルマシンによる加工



取組み①: 新製品の投入、新仕様製品の追加の強力な推進

取組み②: ツール・定盤の販売促進、加工部門の受注力強化

工作機械事業②:新工場による生産開始(ツール・定盤)

- 2006/5 定盤工場新設のため土地・建屋取得
- 2006/7 ツール生産設備移設
(旧ツール工場⇒定盤工場用施設)
- 2006/12 ツール工場増改築完成(新工場)
- 2007/4 定盤新工場完成

定盤新工場



I. 能力拡張性

II. 品質改善

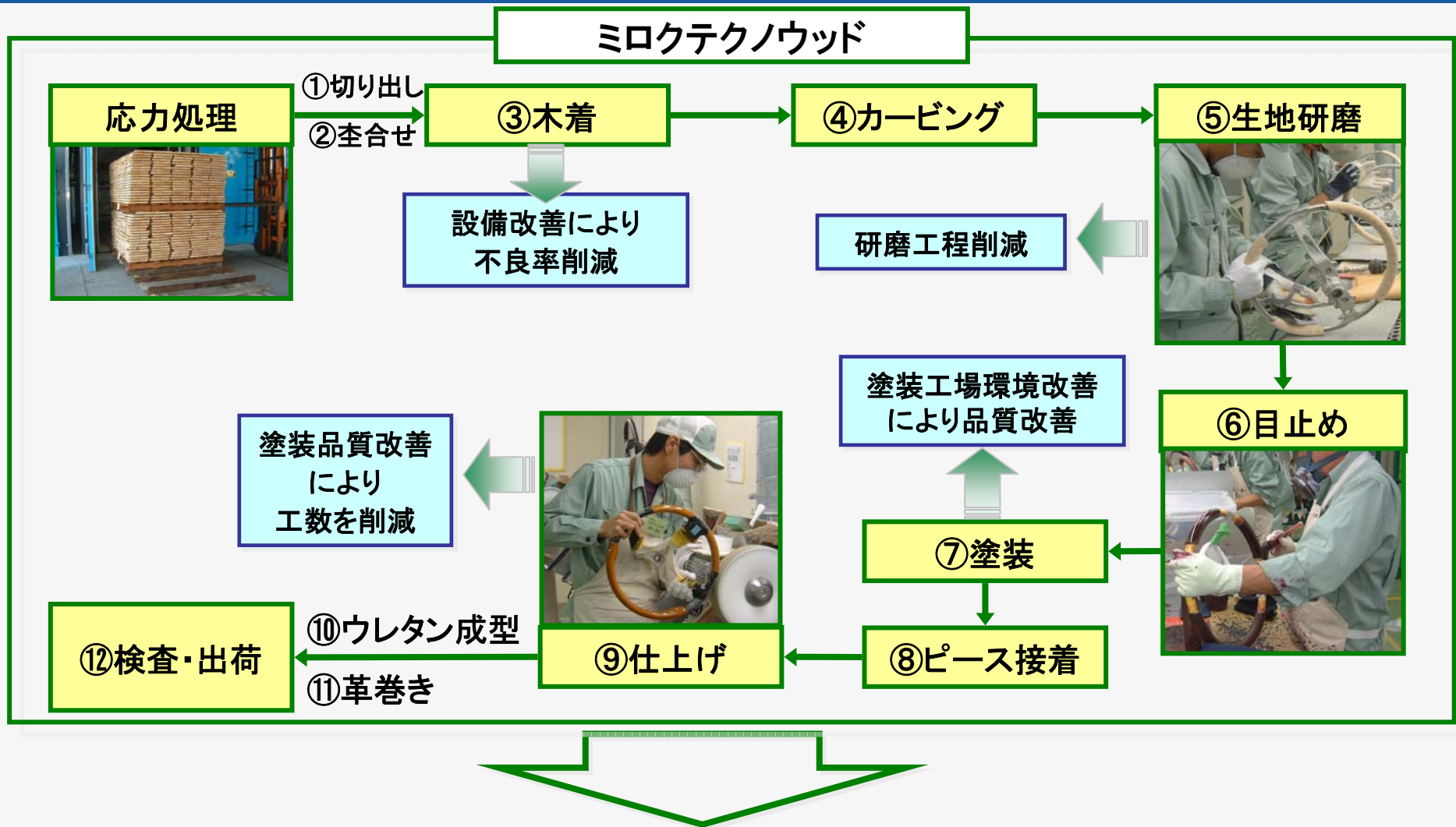


シェア拡大

ツール新工場



自動車関連事業：中核会社「ミロクテクノウッド」

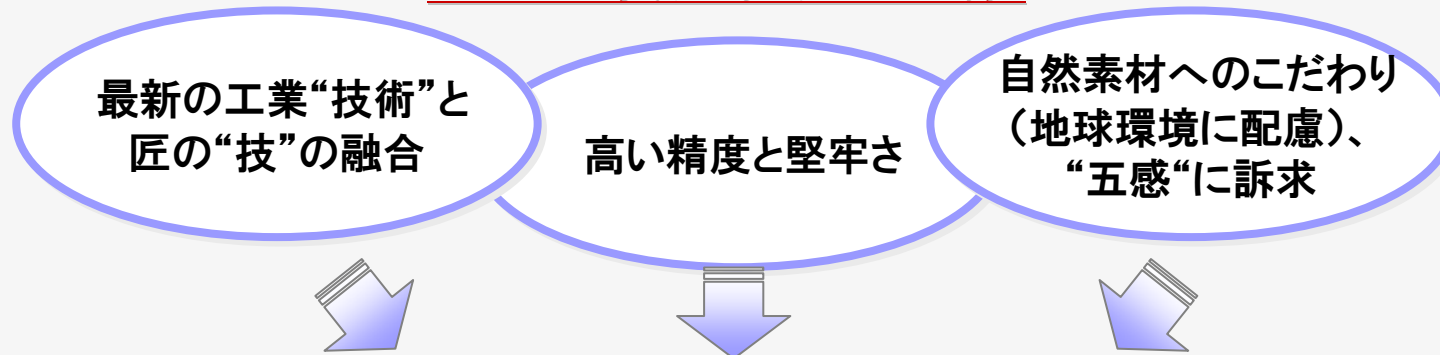


取組み①：商品企画・開発・提案の強化

取組み②：継続的コストダウン、TPSの更なる推進

“モノづくり”と“モノづくりの基本理念”

MIROKUグループの“モノづくり”



“モノづくりの基本理念”

HONESTY

正直でなければつukれない。

誠実でなければつukる資格がない。

- モノづくりに正直であること。 …モノづくりに込める匠の技と心
- 技術に正直であること。 …常に最良をめざす一途な探究心
- お客様に正直であること。 …お客様の声に真摯に耳を傾けること

II. 2007年10月期中間連結決算

当期の概況・当期の重点施策

■当中間期の概況(連結)

- 売上高は前年並みにとどまり、経常利益は減益
 - ✓ 猟銃事業の売上減少、営業利益の減益が影響。
 - ✓ 工作機械事業、自動車関連事業はともに堅調を維持

■当期の重点施策

- 猟銃部門 : 改善活動(MPI-30活動)の強力推進
: 2007年度新製品のスムーズな立ち上げ
- 工作機械部門 : ツールと定盤の能力増強計画の遂行
: 販売促進強化による受注量の拡大
- 自動車関連部門 : 競争力の強化
 - TPS(Toyota Production System)導入とムダの排除
 - 新製品開発力の強化

連結損益(要約)

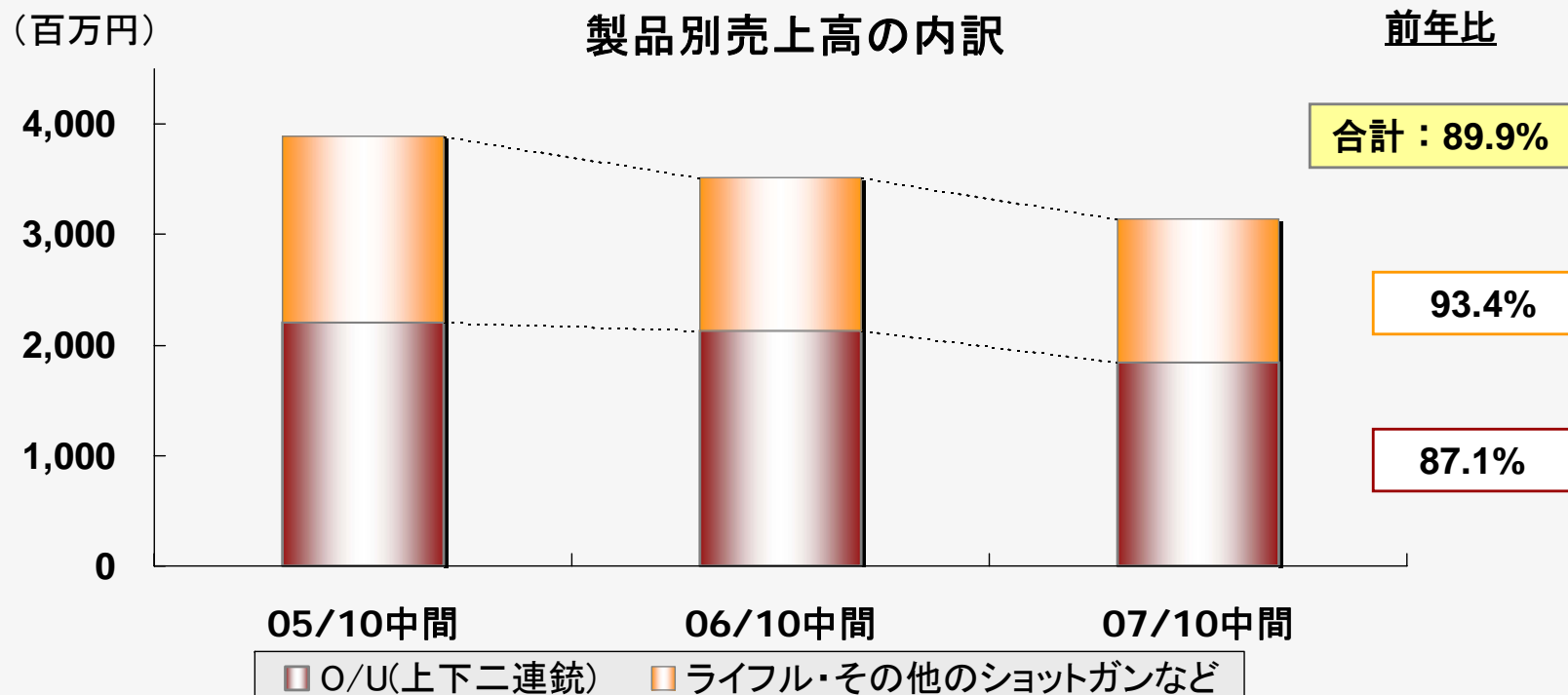
(百万円、%)

	06/10期中間 (06年度)	07/10期中間		07/10期中間 (前回予想)
		(07年度)	前年同期比	
売上高	7,603	7,663	100.8	8,060
猟銃事業	3,517	3,164	89.9	3,490
工作機械事業	1,889	2,122	112.3	1,990
自動車関連事業	2,186	2,401	109.8	2,570
売上総利益	1,508	1,324	87.8	—
営業利益	696	536	77.0	530
経常利益	878	720	82.0	680
中間純利益	552	554	100.5	430
EPS(1株当たり中間純利益)	37.91円	38.10円	+0.19円	

事業別セグメント①: 猟銃事業

(百万円)

	06/10期 中間	07/10期	
		中間	前年比
売上高	3,517	3,164	▲353
営業利益	315	90	▲225



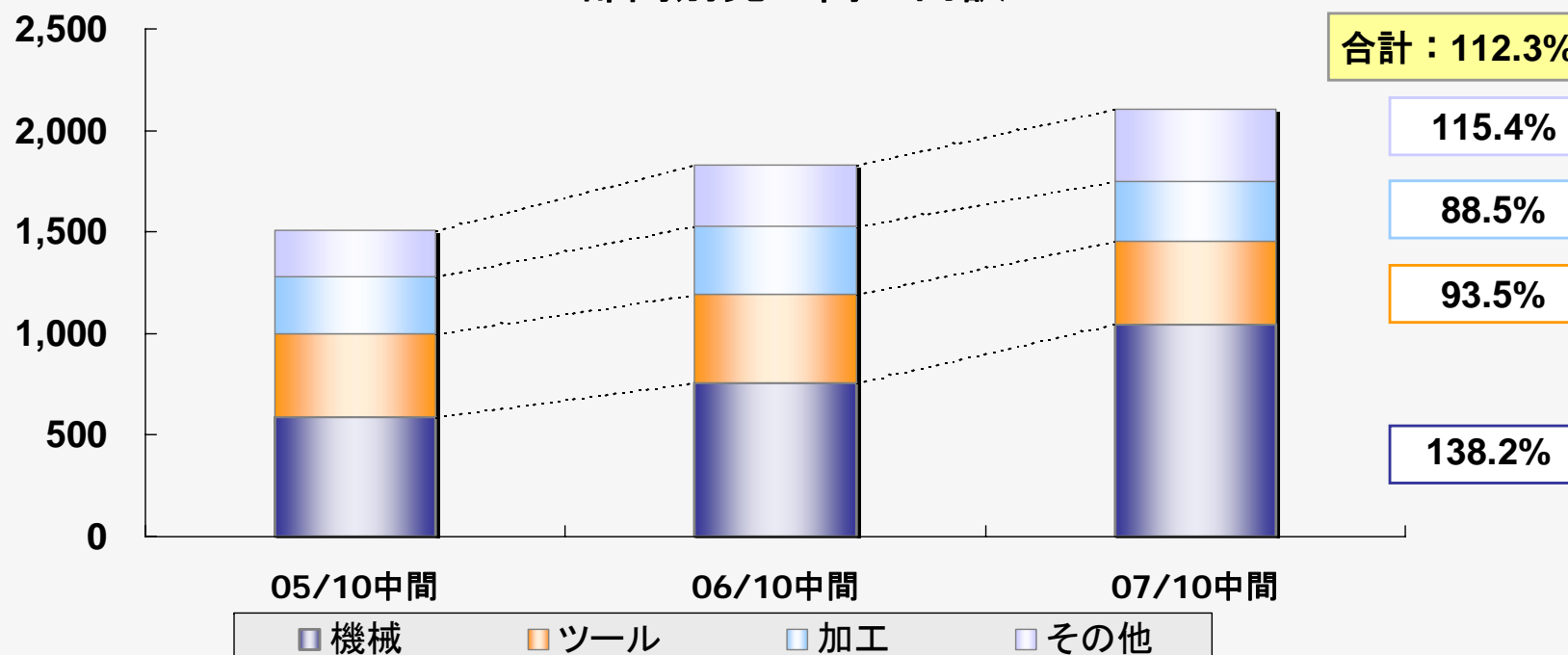
事業別セグメント②: 工作機械事業

(百万円)

	06/10期	07/10期	
	中間	中間	前年比
売上高	1,889	2,122	+233
営業利益	471	534	+63

(百万円)

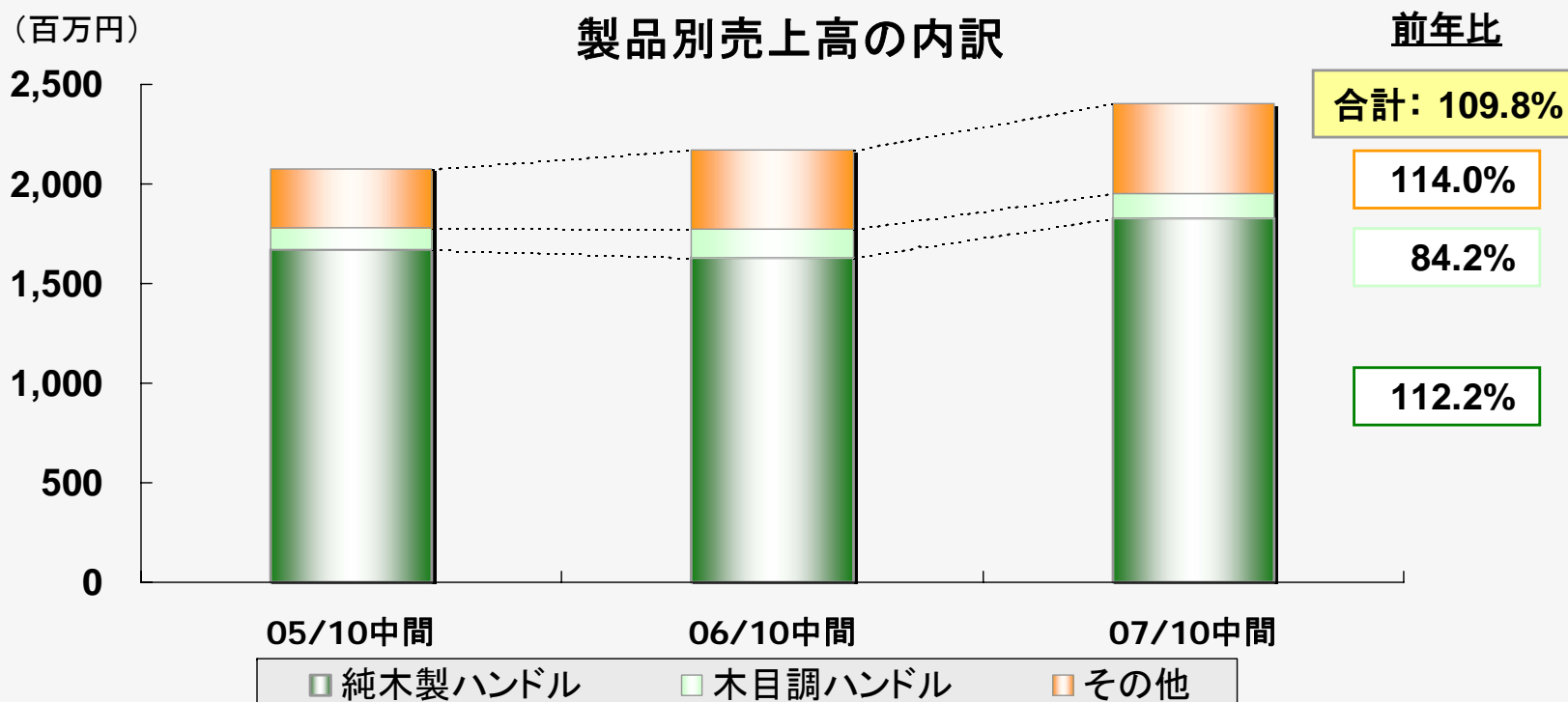
部門別売上高の内訳



事業別セグメント③:自動車関連事業

(百万円)

	06/10期	07/10期	
	中間	中間	前年比
売上高	2,186	2,401	+215
営業利益	13	11	▲2



営業外損益の状況

(百万円)

	06/10期中間	07/10期中間	
			前年比
営業外収益	199	208	+9
受取利息・配当金	13	9	▲4
持分法投資利益	142	158	+16
その他	44	41	▲3
営業外費用	18	24	+6
支払利息	16	18	+2
その他	2	6	+4
営業外損益	181	184	+3

持分法適用関連会社： ミロクテクノウッド ミロク興産 特殊製鋼所 ニッサンミロク ミロクエ芸

以上5社

比較連結貸借対照表

	07/4末			07/4末 (百万円)	
		06/10末比較			06/10末比較
流動資産	6,812	+419	流動負債	6,006	+472
現金及び預金	795	▲130	支払手形・買掛金	2,566	+317
受取手形・売掛金	3,355	+418	短期借入金	1,800	±0
たな卸資産	2,306	+102	1年以内償還予定社債	300	±0
有形固定資産	5,217	+302	固定負債	2,245	▲88
無形固定資産	79	▲11	社債	200	±0
のれん	3	▲3	長期借入金	800	±0
投資その他の資産	3,945	+188	純資産	7,803	+513
投資有価証券	2,816	+185	株主資本	7,396	+486
			評価・換算差額等	399	+31
			少数株主持分	7	▲3
資産合計	16,054	+898	負債、純資産合計	16,054	+898

キャッシュフロー

(百万円)

	06/10期 (通期)	07/10期 (中間)
営業キャッシュフロー	1,224	323
税金等調整前当期純利益	1,385	829
減価償却費	557	275
売上債権の増減額(▲:増加額)	▲191	▲418
たな卸資産の増減額(〃)	131	▲102
仕入債務の増減額(▲:減少額)	148	315
その他	▲806	▲576
投資キャッシュフロー	▲1,070	▲367
有形固定資産の取得(支出)	▲1,127	▲413
有形固定資産の売却(収入)	0	0
その他	57	46
財務キャッシュフロー	▲165	▲86
換算差額	0	0
現金及び現金同等物の増減額(▲;減少額)	▲11	▲130
現金及び現金同等物の期末残高	925	795

III.2007年10月期連結業績予想

業績予想(要約)

(百万円)

	06/10通期 (実績)	07/10通期	
		(予想)	前年比(%)
高 上 売	15,067	15,500	102.9
益 利 業 営	1,123	980	87.2
益 利 常 経	1,398	1,220	87.2
益 利 純 期 当	874	870	99.5
資 投 備 設	1,199	1,430	119.3
費 却 償 価 減	557	660	118.5

事業別セグメントの業績予想

(百万円、%)

		06/10期		07/10期			
		上期 実績	通期 実績	上期 実績	前年比	通期 予想	前年比
猟銃 事業	売上高	3,517	6,823	3,164	89.9	6,970	102.2
	営業利益	315	439	90	28.6	230	52.3
工作機械 事業	売上高	1,889	3,824	2,122	112.3	4,110	107.5
	営業利益	471	871	534	113.6	950	109.0
自動車 関連事業	売上高	2,186	4,437	2,401	109.8	4,460	100.5
	営業利益	13	26	11	81.3	20	76.9
連結	売上高	7,603	15,067	7,633	100.8	15,500	102.9
	営業利益	696	1,123	536	77.0	980	87.2

営業外損益に関する予想

(百万円)

	06/10期実績		07/10期予想	
	上期	通期	上期	通期
営業外収益	199	317	208	300
内、持分法投資利益	142	218	158	200
営業外費用	18	42	24	60
営業外損益	181	275	184	240

持分法適用関連会社： ミロクテクノウッド ミロク興産 特殊製鋼所 ニッサンミロク ミロク工芸
以上5社

重点施策の完遂が重要課題

厳しい環境に打ち勝ち、成長ステージに向け“体力”を強化





（ご注意）

本資料の業績予想は、本資料の発表日現在において、入手可能な情報に基づいて作成したものであり、実際の業績は、今後様々な要因によって異なる結果となる可能性があります。いかなる確約や保証を行うものではありません。