



# 北恵株式会社

2018年11月期 決算説明会

2019年1月25日

証券コード: **9872**  
<http://www.kitakei.jp/>

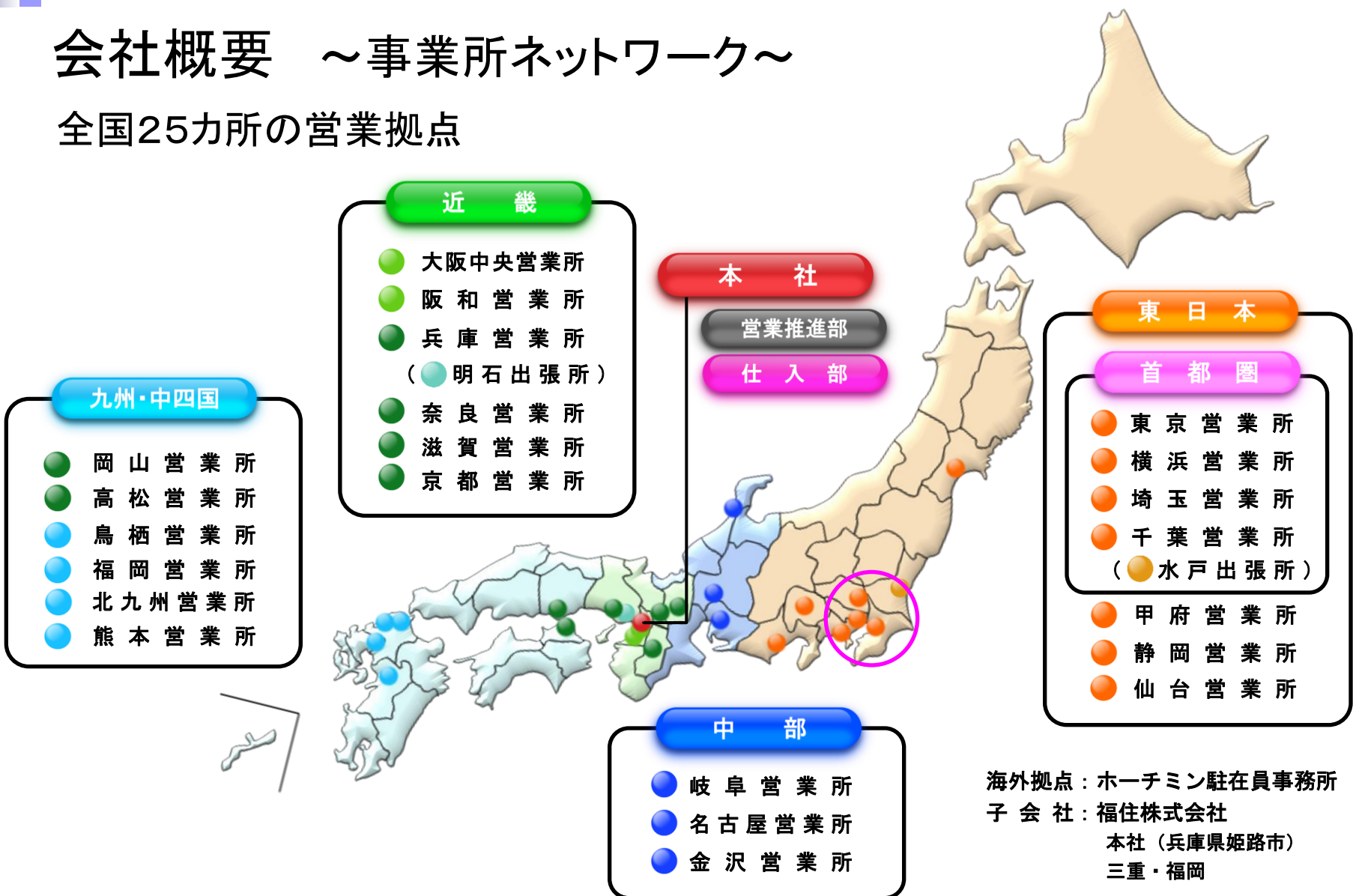
- **会社概要**
- **2018年11月期 決算概要**
- **業界の現状と今後**
- **2019年11月期の見通し**
- **今後の市場戦略・商品戦略・地域戦略**
- **TOPICS**

# 会社概要

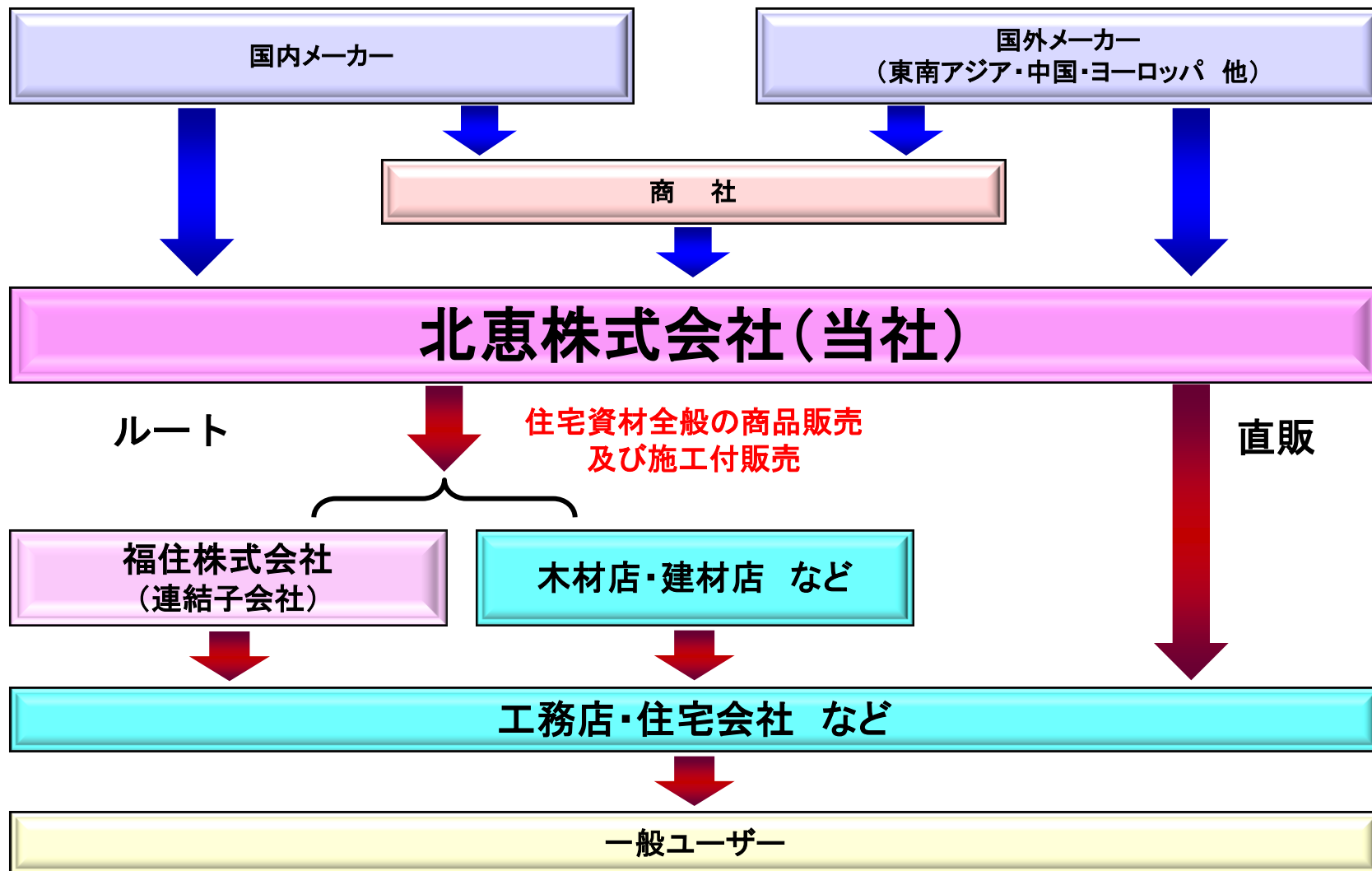
- 商 号：北恵株式会社 KITAKEI CO., LTD.
- 本 社：大阪市中央区南本町3丁目6-14（イトウビル内）
- 設 立：1959年12月22日
- 資 本 金：22億2,008万円
- 従 業 員 数：352名（2018年11月現在：連結）
- 上 場 取 引 所：東京証券取引所 市場第一部
- 発 行 済 株 式 数：10,011千株
- 事 業 内 容：新建材・住宅設備機器等の商品販売及び施工付販売
- 売 上 高：570億3百万円（2018年11月期）
- 経 常 利 益：8億56百万円（2018年11月期）

# 会社概要 ～事業所ネットワーク～

## 全国25カ所の営業拠点



# 会社概要 ～販売チャネル(当社の位置づけ)～



# 会社概要 ～取扱商品～

国内外から選りすぐった幅広い商品群で住まい創りを総合的にプロデュース

## ■ 住宅設備機器

システムキッチン  
ユニットバス/洗面ユニット  
トイレ/空調機器/燃焼機器  
太陽光発電パネル

## ■ 施工付販売

外壁工事/住設工事  
屋根工事/構造躯体工事  
内装工事/サッシ工事/  
太陽光発電システム



## ■ オリジナル商品

フローリング/輻射断熱材  
換気システム/システム収納  
木製連続手摺システム

## ■ その他

サッシ/エクステリア/化成品  
建築金物/建築道具

## ■ 木質建材

ユニットドア/クローゼット  
フロア/収納ユニット  
階段セット

## ■ 非木質建材

石膏ボード/断熱材/屋根材  
不燃ボード/サイディング

## ■ 合板

ラワン合板/針葉樹合板

## ■ 木材製品

木材構造材/木材造作材  
フローリング

# 会社概要 ～取扱商品～

## ■重点商品

### 住宅設備 機器

お施主様が特に重視される  
キッチンやバスを、取扱メー  
カーの中から自由に組み合わ  
せることが可能

(株)LIXIL、クリナップ(株)、TOTO(株)、  
タカスタンダード(株)、ノーリツ(株)、  
ダイキン工業(株)、三菱電機(株)、  
(株)東芝、シャープ(株)、京セラ(株) 他



### 施工付 販売

- ・ 当社独自の施工基準による  
安心施工
- ・ 施工確認書による品質管理
- ・ 外壁工事瑕疵10年保証

ケイミュー(株)、ニチハ(株)、旭ステム外装(株)、  
アイジー工業(株)、東レACE(株)、(株)LIXIL、  
YKKAP(株) 他

### オリジナル 商品

日々の暮らしをサポートする機能性と、個性を両立した  
オリジナル商品の開発・販売

 relaxssing wood

 SPROUT  
UNIVERSAL SERIES

# 会社概要 ～取扱商品～

## ■重点商品

### ■オリジナル商品

軒天破風一体型板金

# シタジレス・ノキハフダ-Z

工期短縮

工期が約1日だから…

工期が短縮するから…

コスト  
ダウン

エコロジー

端材等の廃材が  
出ないから…

メンテナンス  
フリー

塗膜(割れ・剥がれ)  
15年保証だから…



棟頂部



本体



棟止り

材質：ガルバリウム鋼板  
塗装：ポリエステル系樹脂塗装

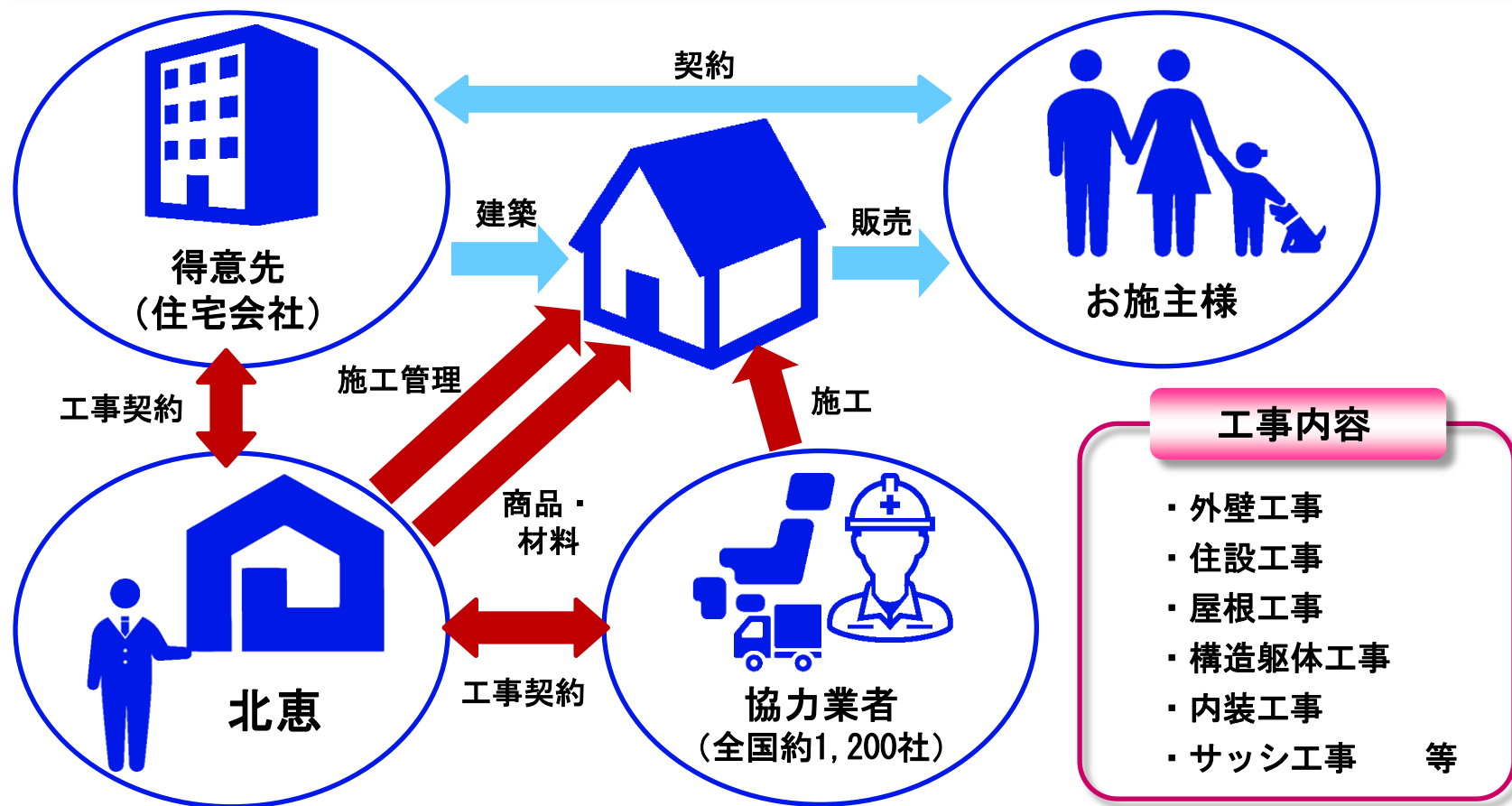
※延床面積約30坪の住宅で窯業系無塗装板金を使用した場合と比較しております



# 会社概要 ～取扱商品～

## ■重点商品

### ■施工付販売



# 会社概要 ～取扱商品～

## ■重点商品

### ■施工付販売



### ● 外壁工事の特長と強み

- ① 当社独自の施工基準による安心施工
- ② K-PHOTO!による施工管理  
及び施工確認書による品質管理
- ③ 当社独自の外壁工事瑕疵10年保証制度  
(工務店・ビルダーの外壁工事の  
瑕疵担保責任(10年)をバックアップ)

取扱メーカー:ケイミュ(株)、ニチハ(株)、旭トステム外装(株)、  
アイジー工業(株)、東レACE(株)、(株)LIXIL他

### ● 実績 (2017年12月～2018年11月)

全 国 : 10,323棟 (月平均 861棟)

首都圏 : 5,270棟 (月平均 440棟)

# 2018年11月期 決算概要

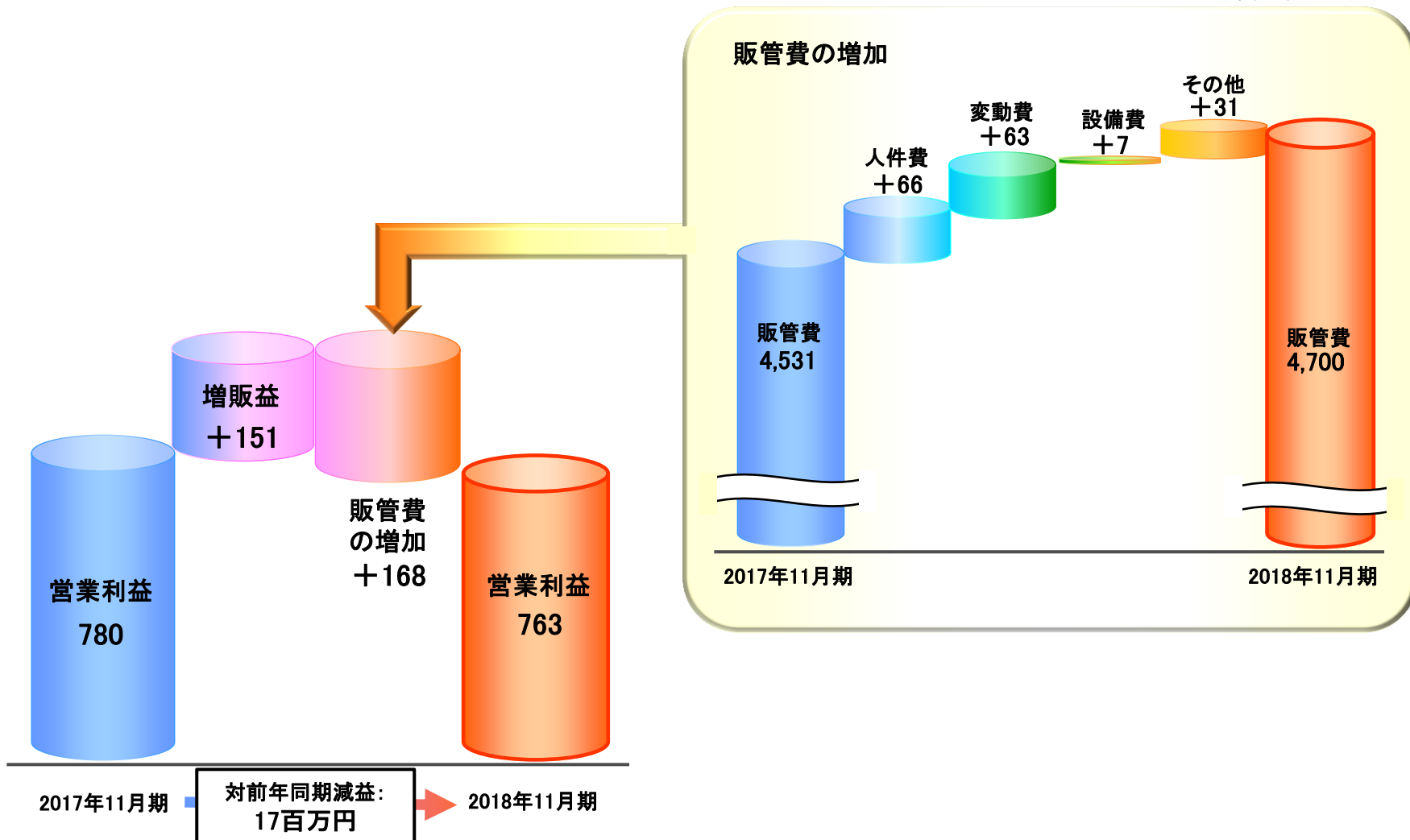
(金額単位:百万円)

	2017年 11月期 実績	2018年 11月期 計画	2018年 11月期 実績	前年同期比	計画比
売上高	55,704	57,500	57,003	+1,299 102.3% 	▲ 496 99.1% 
売上総利益	5,311	5,500	5,463	+151 102.9% 	▲ 36 99.3% 
販管費	4,531	4,700	4,700	+168 103.7% 	±0 100.0% 
営業利益	780	800	763	▲ 17 97.8% 	▲ 36 95.4% 
経常利益	888	900	856	▲ 32 96.4% 	▲ 43 95.1% 
親会社株主に 帰属する 当期純利益	542	550	544	+1 100.4% 	▲ 5 99.0% 

# 2018年11月期 決算概要

## ～営業利益分析～

(単位:百万円)



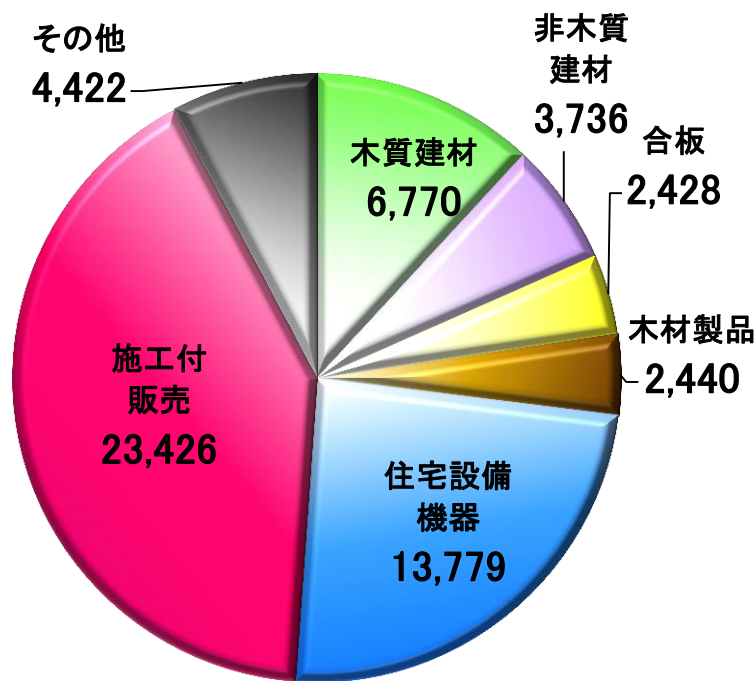
# 2018年11月期 決算概要

## ～商品別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2017年11月期		2018年11月期		前年同期比	
	金額	構成比	金額	構成比		
木質建材	6,817	12.2%	6,770	11.9%	▲ 47 99.3%	↘
非木質建材	3,801	6.8%	3,736	6.6%	▲ 65 98.3%	↘
合板	2,279	4.1%	2,428	4.3%	+148 106.5%	↗
木材製品	2,423	4.4%	2,440	4.3%	+16 100.7%	↗
住宅設備機器	13,598	24.4%	13,779	24.2%	+180 101.3%	↗
施工付販売	22,755	40.8%	23,426	41.1%	+671 103.0%	↗
その他	4,028	7.3%	4,422	7.6%	+393 109.8%	↗
合計	55,704	100.0%	57,003	100.0%	+1,299 102.3%	↗
オリジナル商品	1,809	3.2%	1,972	3.5%	+162 109.0%	↗







2018年11月期 (単位:百万円)



# 2018年11月期 決算概要

## ～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

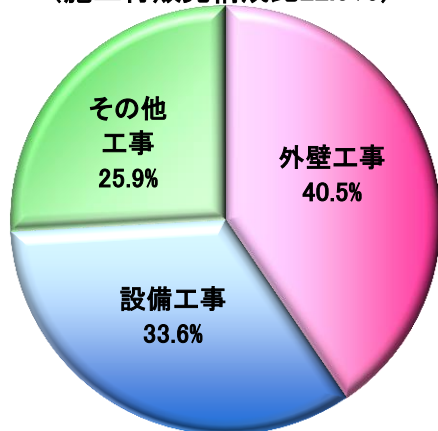
	2018年11月期実績		構成比	木質建材	非木質建材	合板	木材製品	住宅設備機器	施工付販売	その他	合計	オリジナル商品
	2017年11月期実績	増減額										
近畿	19,010	33.3%	3,250	1,364	1,525	526	6,585	4,242	1,515	19,010	762	
	18,743		3,153	1,385	1,446	679	6,593	4,067	1,416	18,743	716	
	+266		+97	▲ 21	+78	▲ 153	▲ 7	+174	+98	+266	+46	
九州・中四国	9,259	16.2%	1,204	714	210	478	2,375	3,410	865	9,259	423	
	8,558		1,181	690	240	467	2,300	2,957	722	8,558	405	
	+701		+23	+24	▲ 30	+11	+75	+453	+143	+701	+18	
中部	5,419	9.5%	421	477	198	94	1,074	2,530	621	5,419	161	
	5,402		441	455	171	114	1,000	2,658	561	5,402	119	
	+16		▲ 19	+22	+27	▲ 20	+74	▲ 127	+60	+16	+41	
東日本	23,314	41.0%	1,893	1,180	494	1,340	3,743	13,242	1,419	23,314	624	
	22,999		2,041	1,270	421	1,162	3,704	13,071	1,327	22,999	568	
	+315		▲ 147	▲ 90	+73	+178	+38	+170	+91	+315	+56	
合計	57,003	100.0%	6,770	3,736	2,428	2,440	13,779	23,426	4,422	57,003	1,972	
	55,704		6,817	3,801	2,279	2,423	13,598	22,755	4,028	55,704	1,809	
	+1,299		▲ 47	▲ 65	+148	+16	+180	+671	+393	+1,299	+162	
首都圏	19,590	34.4%	1,768	1,072	463	1,121	3,004	10,986	1,173	19,590	454	
	19,217		1,914	1,175	396	945	2,886	10,765	1,134	19,217	418	
	+373		▲ 146	▲ 102	+67	+175	+117	+221	+39	+373	+35	

# 2018年11月期 決算概要

## ～施工付販売地域別工事種別内訳～

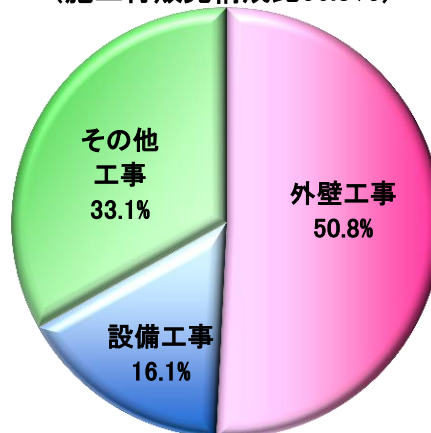
### 近畿

(施工付販売構成比22.3%)



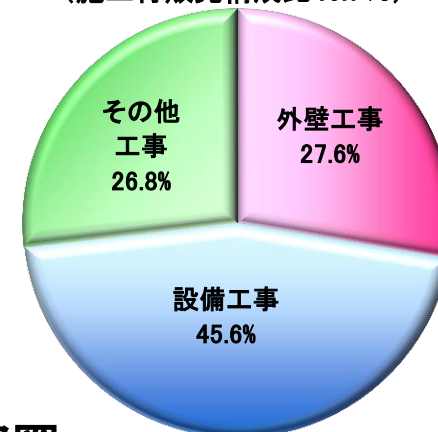
### 九州・中四国

(施工付販売構成比36.8%)



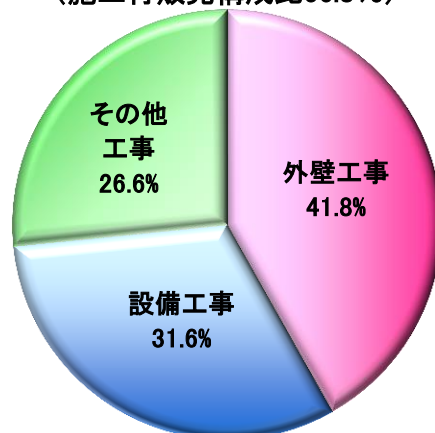
### 中部

(施工付販売構成比46.7%)



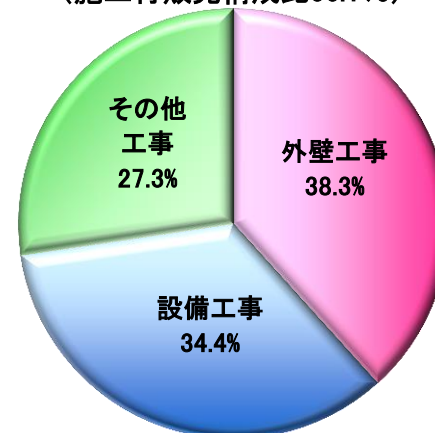
### 東日本

(施工付販売構成比56.8%)



### 首都圏

(施工付販売構成比56.1%)



# 業界の現状と今後 ～当期の新設住宅着工戸数～

2018年11月期 新設住宅着工戸数

**94万757戸**

(2017年12月～2018年11月)

(単位:戸)

	総数		持家		分譲一戸建		持家+分譲一戸建		マンション		貸家	
	前期	当期	前期	当期	前期	当期	前期	当期	前期	当期	前期	当期
近畿	139,524	141,153 101.2%	35,174	35,098 99.8%	22,004	21,810 99.1%	57,178	56,908 99.5%	21,192	25,233 119.1%	60,419	57,903 95.8%
九州・中四国	183,737	178,576 97.2%	65,168	63,697 97.7%	15,066	16,975 112.7%	80,234	80,672 100.5%	15,341	15,274 99.6%	86,739	80,737 93.1%
中部	115,869	117,530 101.4%	45,988	46,345 100.8%	17,553	18,164 103.5%	63,541	64,509 101.5%	6,850	7,651 111.7%	44,732	44,010 98.4%
東日本	527,166	503,498 95.5%	138,555	136,968 98.9%	82,825	84,430 101.9%	221,380	221,398 100.0%	72,362	60,228 83.2%	228,544	216,404 94.7%
合計	966,296	940,757 97.4%	284,885	282,108 99.0%	137,448	141,379 102.9%	422,333	423,487 100.3%	115,745	108,386 93.6%	420,434	399,054 94.9%
首都圏	338,999	322,983 95.3%	57,468	56,468 98.3%	61,748	61,648 99.8%	119,216	118,116 99.1%	65,321	54,206 83.0%	151,238	146,527 96.9%

※数値データは、総務省統計局公表資料「建築着工統計調査」(<http://www.e-stat.go.jp/>)に基づき、当社決算期間及び地域区分にて集計

※当期の下段は前年同期比



業界の現状と今後 ～今後の住宅市場を取り巻く環境～

## 消費税率の引上げに伴う4つの支援策

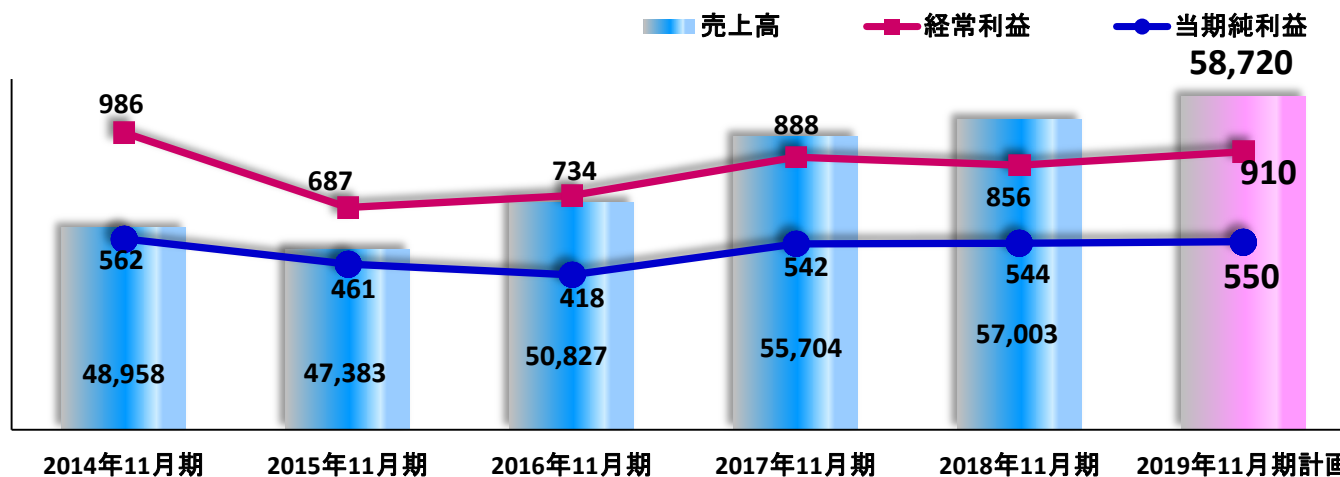
- ① **住宅ローン減税の控除期間が3年延長**  
(建物購入価格の消費税2%分減税(最大))
- ② **すまい給付金が最大50万円に**  
対象者も拡充 (収入に応じて10万～40万円の増額)
- ③ **新築最大35万円相当、リフォーム最大30万円相当**  
次世代住宅ポイント制度創設
- ④ **贈与税非課税枠は最大3,000万円に拡大**  
(現行は最大1,200万円)

※国土交通省平成30年12月21日報道発表資料別添3広報用チラシ (<http://www.mlit.go.jp/>)より  
(上記支援策は④を除き、予算案・関連税制法案が今後の国会で成立することが前提)

# 2019年11月期の見通し

(金額単位: 百万円)

	2018年11月期 実績		2019年11月期 計画		前年同期比
売上高	57,003	100.0%	58,720	100.0%	+1,716 103.0%
売上総利益	5,463	9.6%	5,650	9.6%	+186 103.4%
販管費	4,700	8.2%	4,830	8.2%	+129 102.7%
営業利益	763	1.3%	820	1.4%	+56 107.5%
経常利益	856	1.5%	910	1.5%	+53 106.3%
親会社株主に帰属 する当期純利益	544	1.0%	550	0.9%	+5 101.0%



# 今後の市場戦略

## 新規取引先(新築)



住宅メーカー

地域の優良企業

## リフォーム市場(既築)

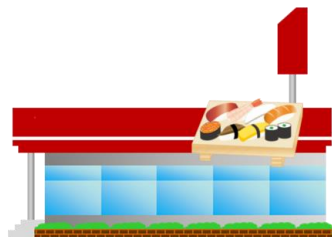


リフォーム  
専門業者



マンション  
リノベーション

## 非住宅市場



商業施設



公共施設

## 海外市場



ベトナム  
国内  
住宅市場



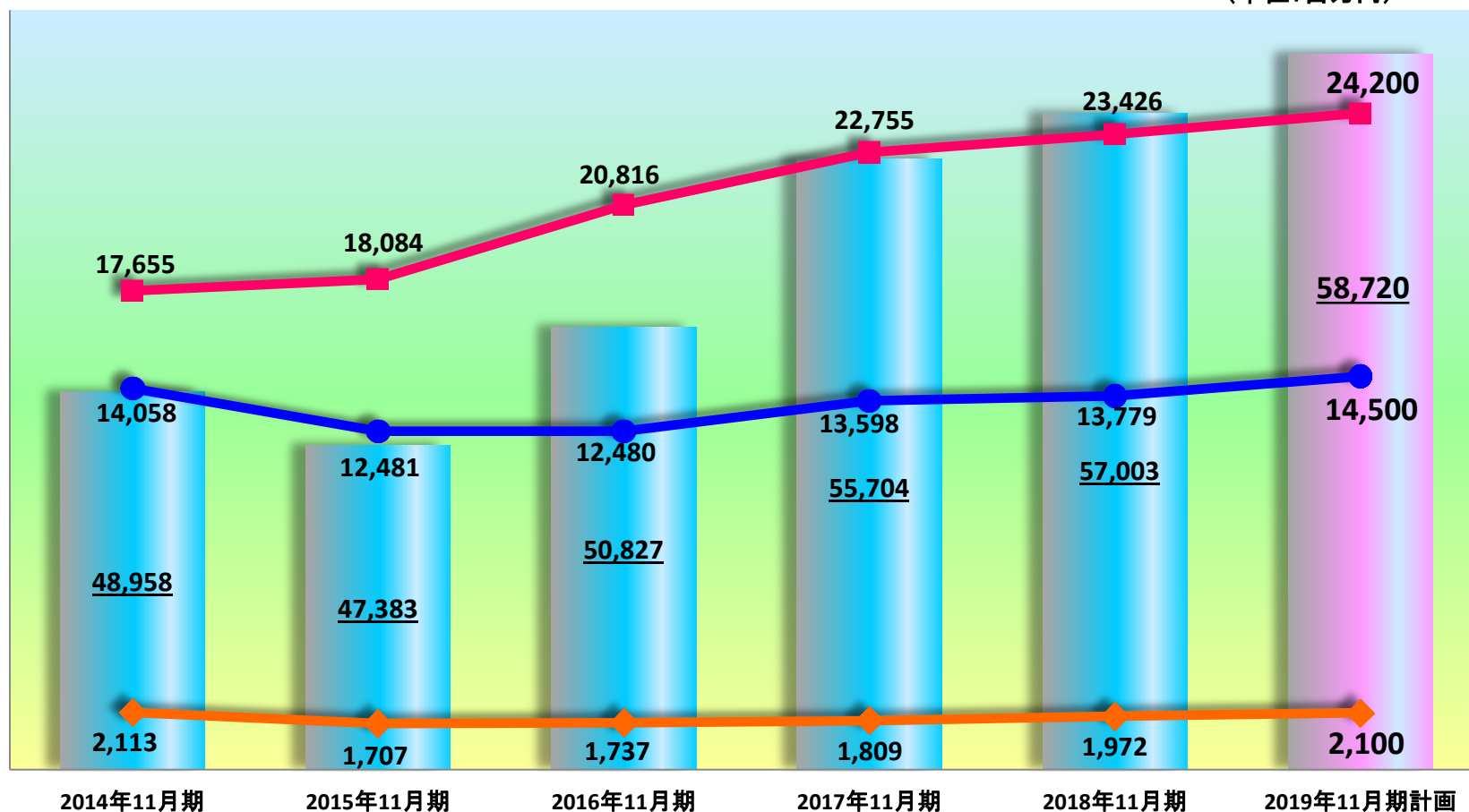
ホームセンター

# 今後の商品戦略

## 重点商品売上推移と販売計画

売上高 施工付販売 住宅設備機器 オリジナル商品

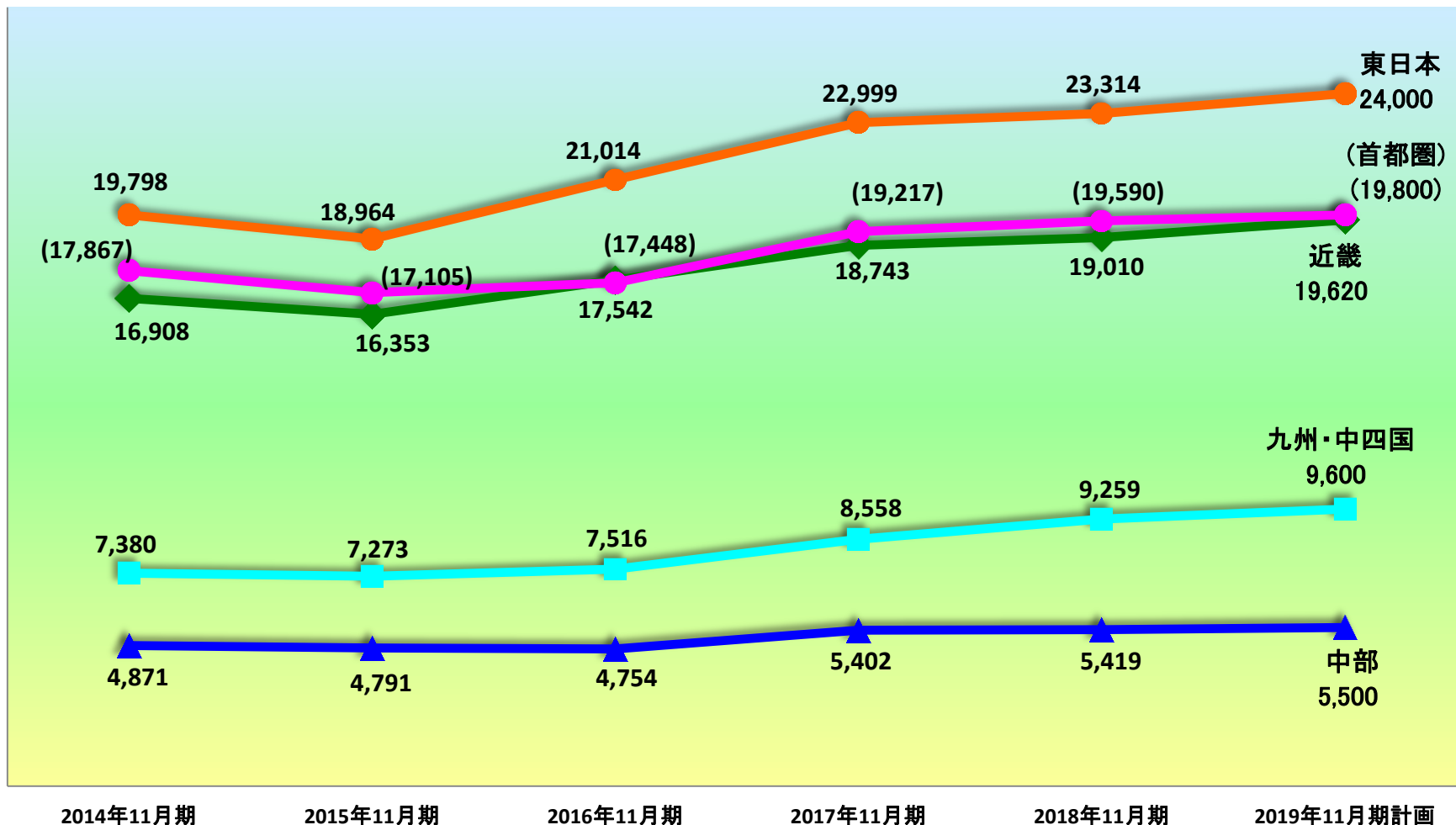
(単位:百万円)



# 今後の地域戦略

## ■地域別売上推移と販売計画

(単位:百万円)



# TOPICS

## おかげさまで当社株式は東証一部銘柄に指定されました

これからも、広く社会に  
貢献できる企業として、  
人々の「住まい」への想いに  
こたえ続けていきます

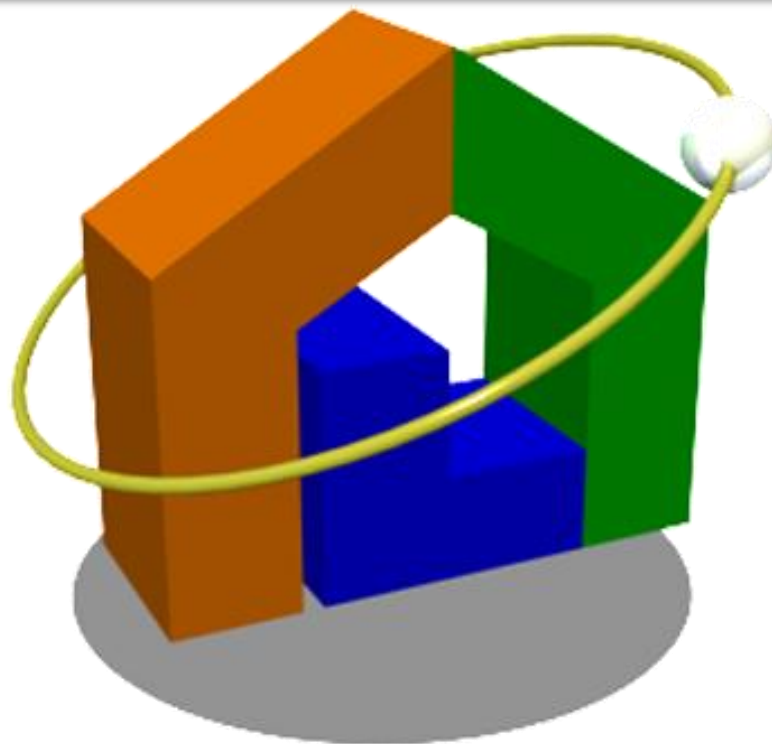
### 当社の沿革

- 1959年 北村恵商事(株)を設立
- 1978年 プライベートブランド商品の開発・販売を開始
- 1983年 商号を現在の北恵(株)に変更
- 1990年 大証新二部に株式上場
- 1995年 大証二部銘柄に指定
- 2013年 東証二部に市場変更
- 2018年 東証一部銘柄に指定



## 当社の進むべき方向性

独自性をもって、  
常に存在価値のある住宅資材提供会社をめざす



# 北 恵 株 式 会 社

## 2018年11月期 決算説明会について

本資料には、当社の業績見通し等の将来に関する記述が含まれておりますが、これらは、当社の計画・予測に基づくものであり、実際の業績等につきましては、今後様々な要因により、大きく異なる可能性があります。

※本資料の内容に関するお問い合わせにつきましては  
下記までお願い申し上げます。

経営企画部長 高島 敏治  
TEL 06-6251-1161(代表)

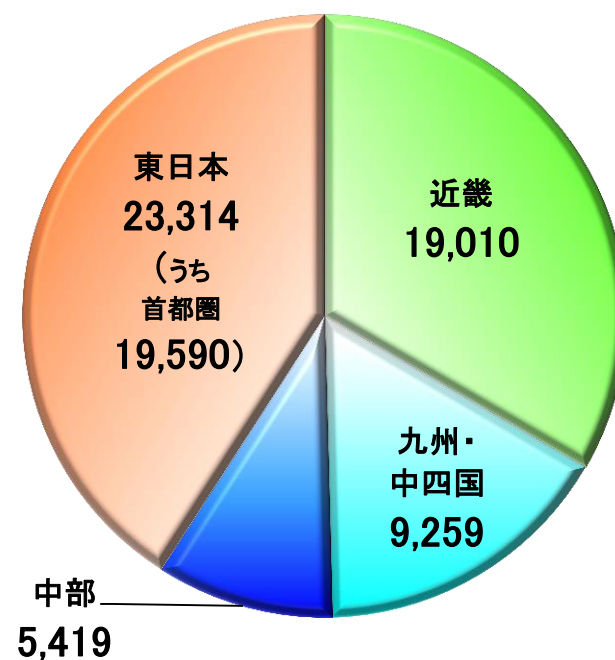


# (参考資料) ～地域別売上実績～

(金額単位:百万円)

	2017年11月期		2018年11月期		
	金額	構成比	金額	構成比	前年同期比
近畿	18,743	33.6%	19,010	33.3%	+266 101.4%
九州・中四国	8,558	15.4%	9,259	16.2%	+701 108.2%
中部	5,402	9.7%	5,419	9.5%	+16 100.3%
東日本	22,999	41.3%	23,314	41.0%	+315 101.4%
合計	55,704	100.0%	57,003	100.0%	+1,299 102.3%
首都圏	19,217	34.5%	19,590	34.4%	+373 101.9%

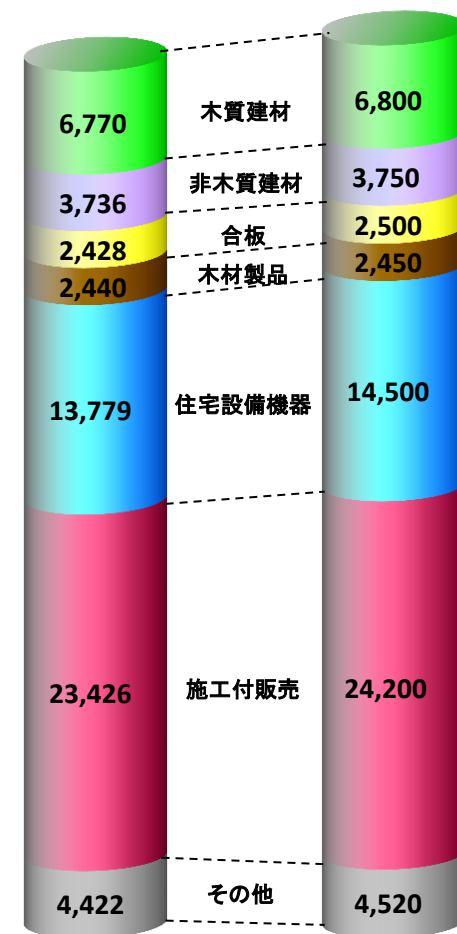
2018年11月期 (単位:百万円)



# (参考資料) ～商品別売上計画～

(金額単位:百万円)

	2018年11月期実績		2019年11月期計画		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前年同期比
木質建材	6,770	11.9%	6,800	11.6%	+29 100.4%
非木質建材	3,736	6.6%	3,750	6.4%	+13 100.4%
合板	2,428	4.3%	2,500	4.3%	+71 103.0%
木材製品	2,440	4.3%	2,450	4.2%	+9 100.4%
住宅設備機器	13,779	24.2%	14,500	24.7%	+720 105.2%
施工付販売	23,426	41.1%	24,200	41.2%	+773 103.3%
その他	4,422	7.6%	4,520	7.6%	+97 102.2%
合計	57,003	100.0%	58,720	100.0%	+1,716 103.0%
オリジナル商品	1,972	3.5%	2,100	3.6%	+127 106.5%



2018年11月期実績

2019年11月期計画