



平成25年3月期 第67期

決算説明

平成25年5月15日発表

ペガサスミシン製造株式会社





*Stitching Together
New Tomorrows*

**平成25年3月期
(第67期)
業績**

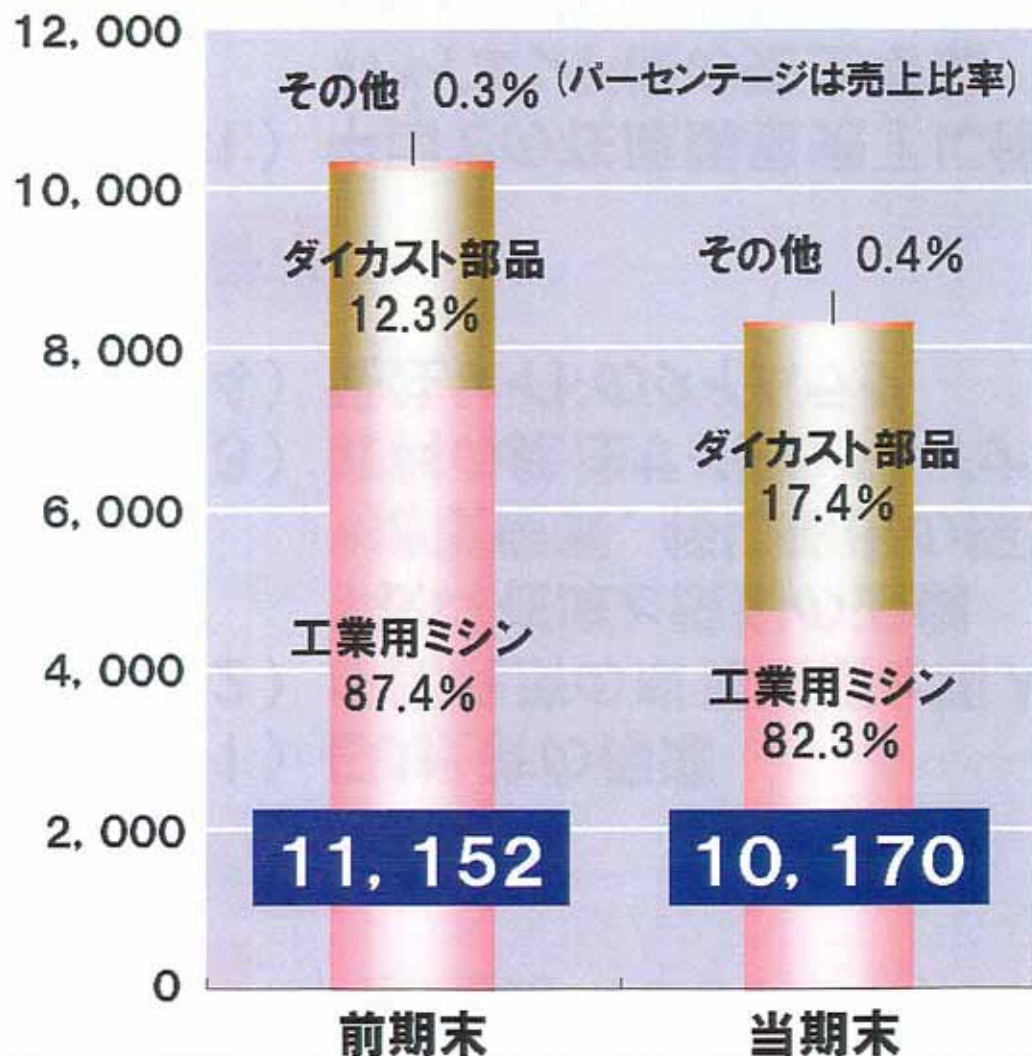
年度前半

- 1) EU経済の停滞
- 2) 中国経済の成長減速と個人消費需要の鈍化
 - *衣料在庫と設備の過剰
 - *縫製産業、特に輸出の採算悪化により、企業経営が難航
- 3) 衣料の発注サイドのチャイナ プラス アザーズの進展
- 4) 受注サイドのタイムラグ

年度後半

- 1) 中国での在庫調整完了に伴うミシンの買換え需要
 - *ハイエンド機の売上増加
 - *台数は伸び悩み
- 2) 受注サイドが始動、ミシンの直接需要が起こる
 - *新工場の設立
 - *増産対応

連結売上高 (百万円) ●前年同期比 ▲8.8% (▲982百万円)

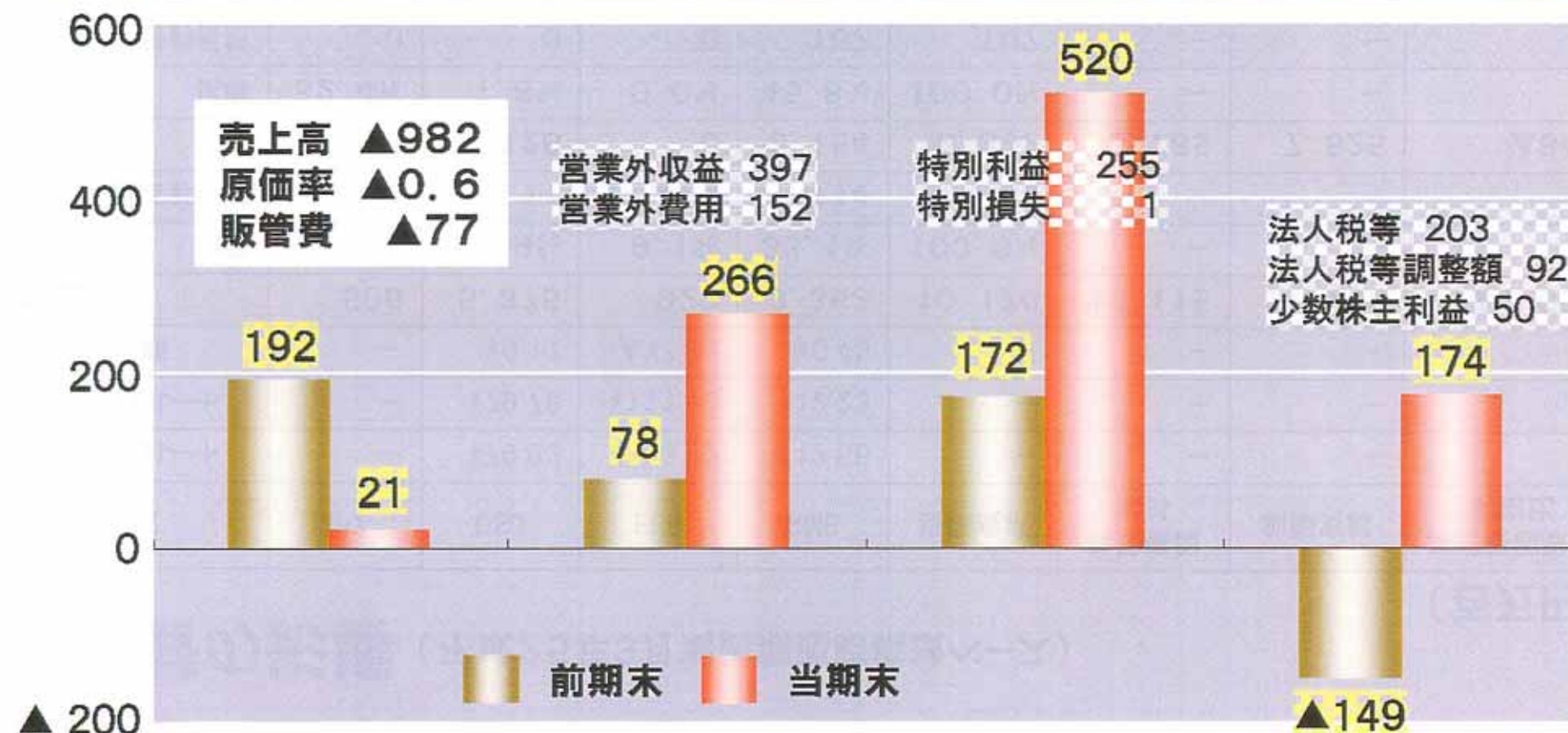


	当期末	増減額	増減率
工業用マシン	8,366	▲1,381	▲14.2%
ダイカスト部品	1,767	+398	+29.1%
その他	37	+1	+4.0%
連結合計	10,170	▲982	▲8.8%

<工業用マシン>

販売台数 前期比 ▲20.3%
 販売単価 前期比 +5.5%
 為替要因除外 前期比 +5.5%

(百万円)	連結営業利益	連結経常利益	税金等調整前 当期純利益	連結当期純損益
計画	▲30	▲190	60	▲270

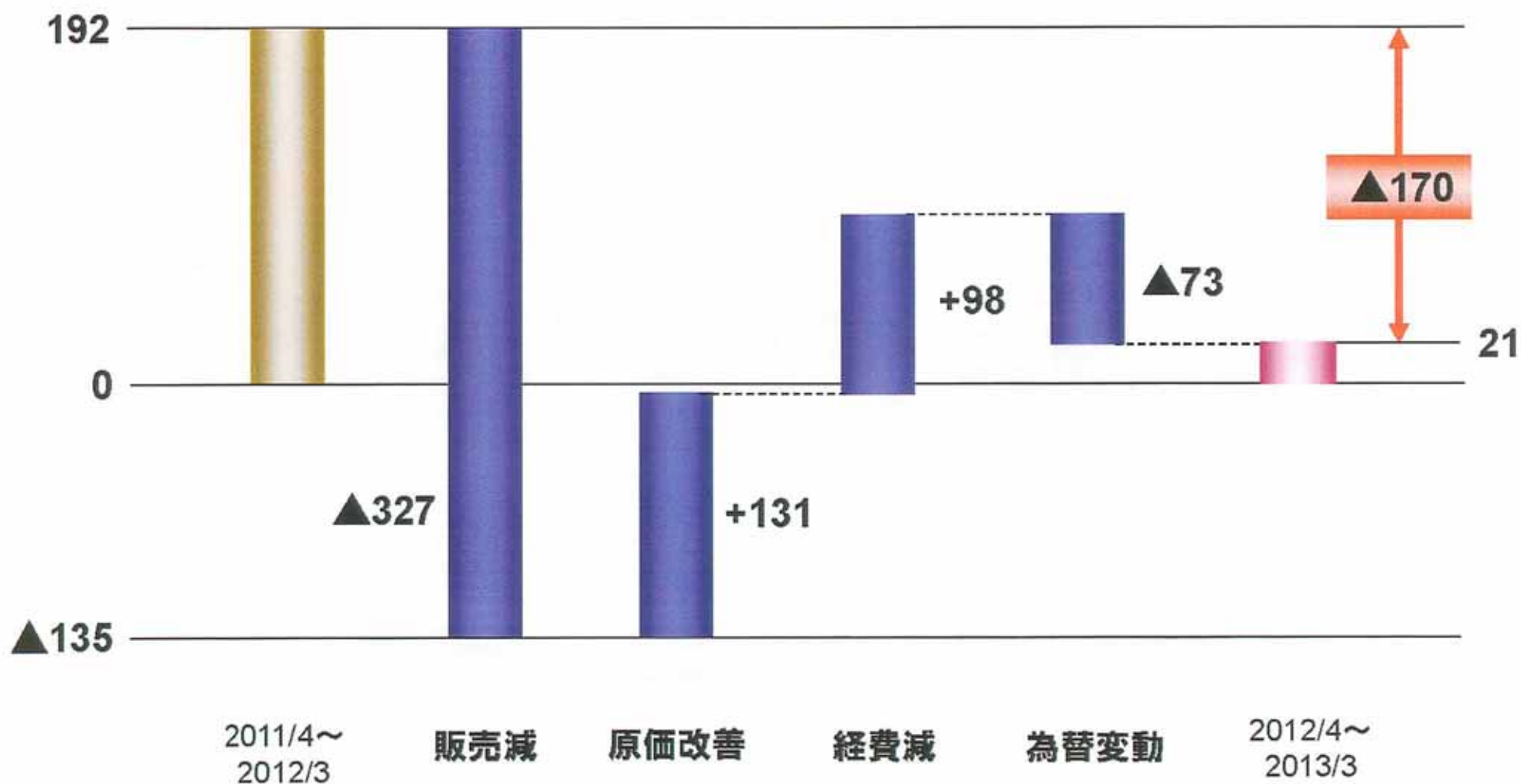


前期比	▲170	188	348	324
-----	------	-----	-----	-----

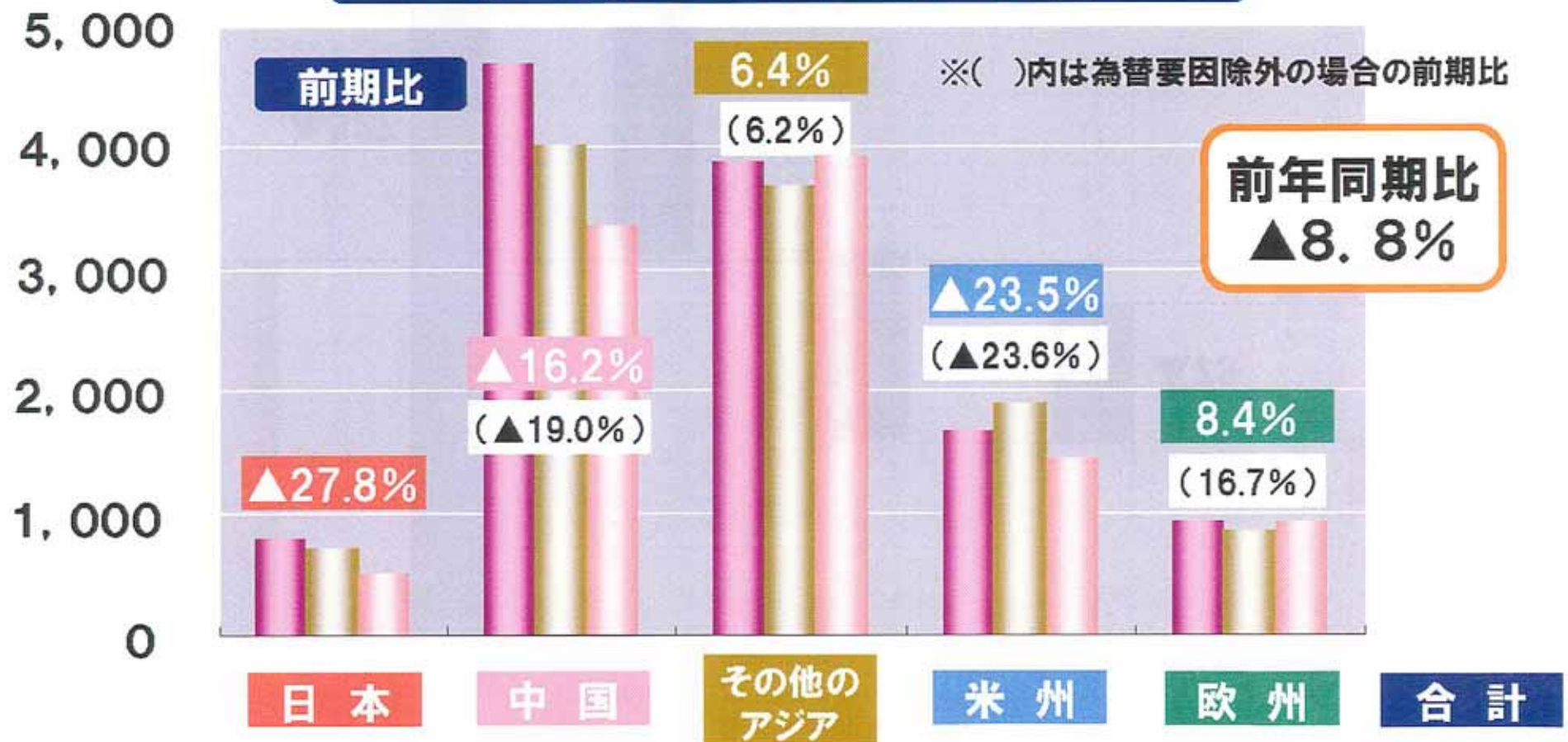
●為替の影響 (平成25年3月期通期連結業績ベース)

(百万円)

通貨	JPY	USD	EUR	RMB	当期実績	為替要因 除外	前期実績	為替要因除外 前期比
期中為替レート	-	¥79.93	¥103.22	¥12.66	-	-	-	-
前期為替レート	-	¥79.76	¥111.10	¥12.23	-	-	-	-
差額	-	¥0.17	▲¥7.88	¥0.43	-	-	-	-
売上高	508	5,375	922	3,363	10,170	10,115	11,152	▲1,036
比率	5.0%	52.9%	9.1%	33.1%	100.0%	-	-	-
為替影響額	0	11	▲70	114	55	-	-	-
売上原価	3,610	126	0	3,154	6,892	6,785	7,625	▲840
比率	52.4%	1.8%	0.0%	45.8%	100.0%	-	-	-
為替影響額	0	0	0	107	107	-	-	-
販売管理費	1,717	725	143	670	3,256	3,235	3,334	▲98
比率	52.7%	22.3%	4.4%	20.6%	100.0%	-	-	-
為替影響額	0	1	▲11	30	21	-	-	-
営業利益	-	-	-	-	21	95	192	▲97
為替影響額	-	9	▲59	▲23	▲73	-	-	-

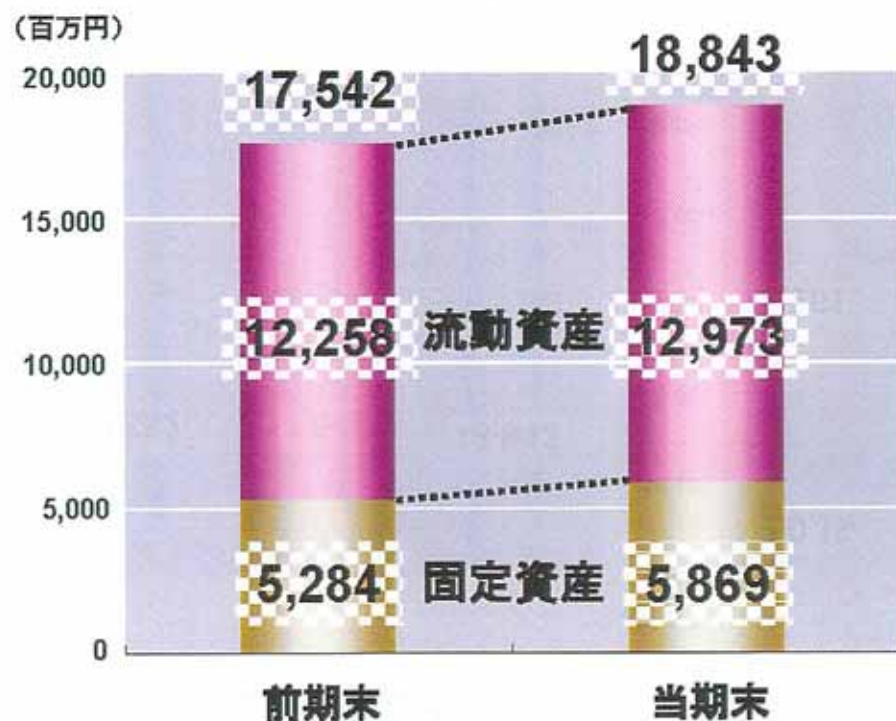
営業利益増減要因 (百万円)


所在地別セグメント売上高(百万円)



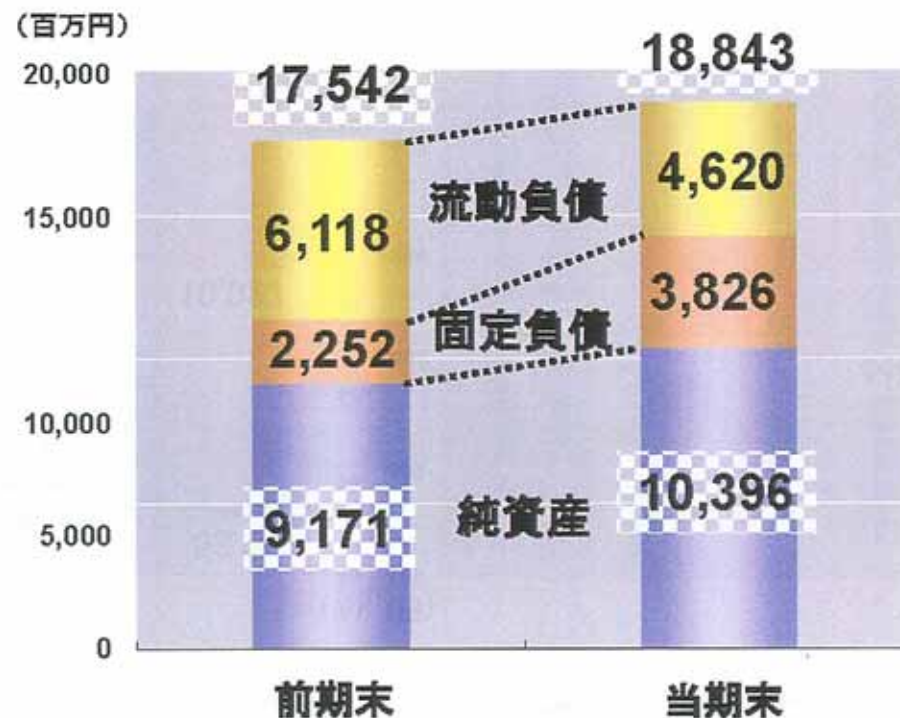
	日本	中国	その他のアジア	米州	欧州	合計
第65期	783	4,688	3,873	1,664	932	11,943
第66期	704	4,013	3,686	1,895	851	11,152
第67期	508	3,363	3,924	1,450	922	10,170

資産



- 現金及び預金の増加
- 受取手形および売掛金の増加
- 棚卸資産の減少
- 有形固定資産の増加
- 投資その他の資産の増加

負債・資本・純資産

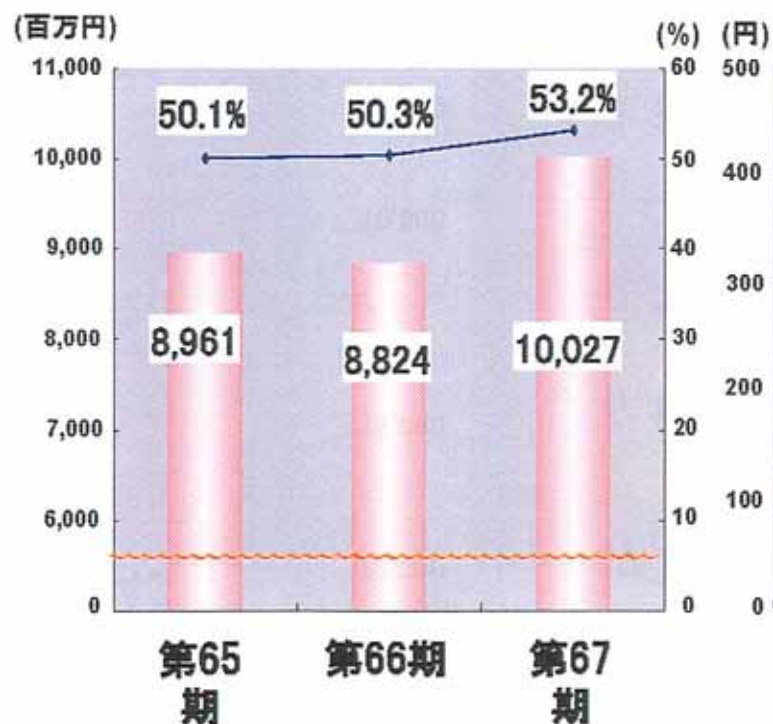


- 支払手形および買掛金の減少
- 短期借入金の減少
- 長期借入金の増加
- 社債の減少
- 為替換算調整勘定の増加

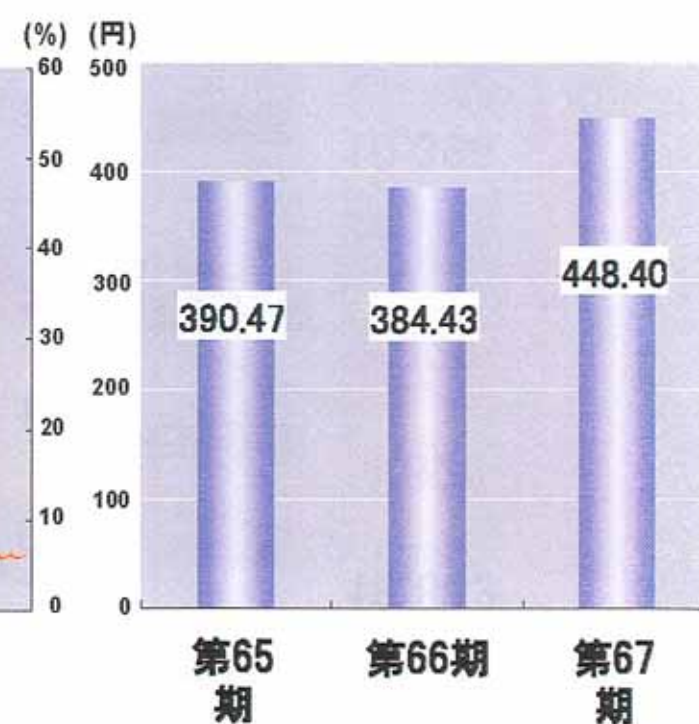
総資産



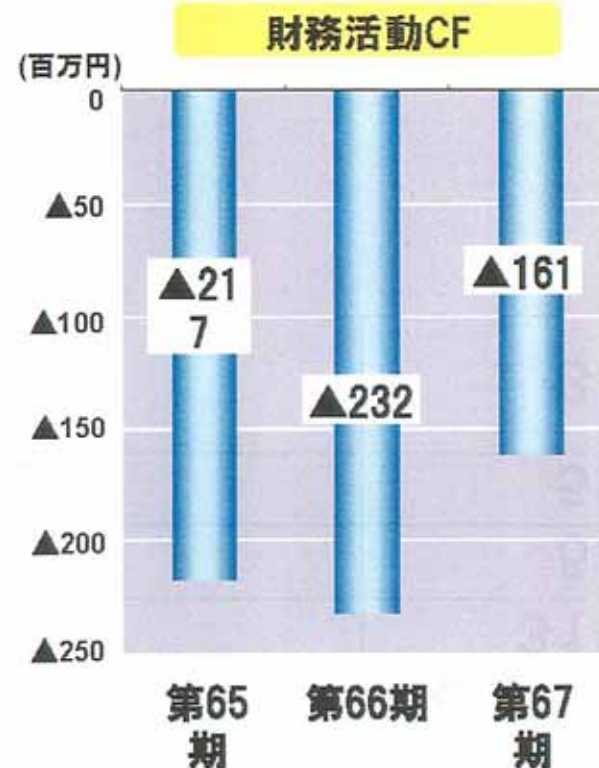
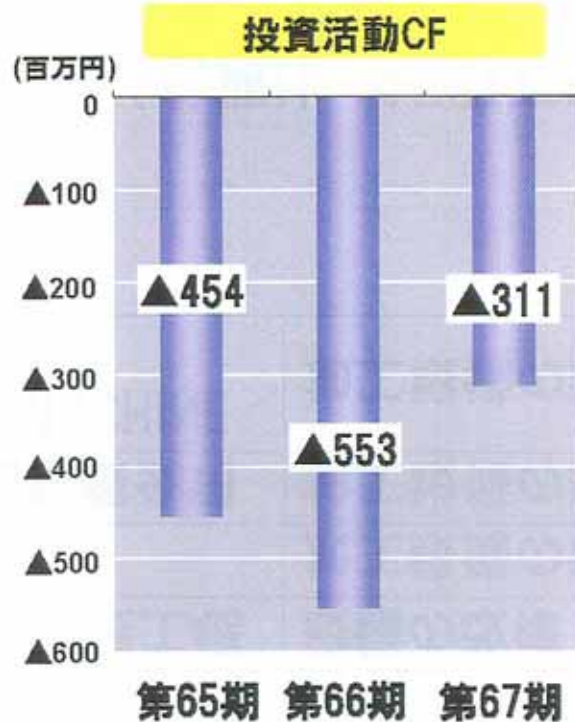
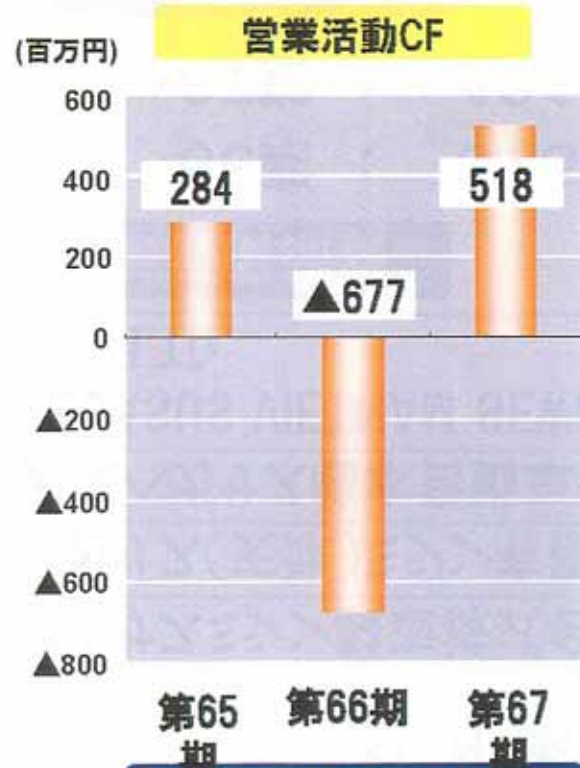
自己資本/自己資本比率



1株当り純資産



連結キャッシュフロー



配当の状況

	中間期	期末	年間
第65期	0円	0円	0円
第66期	2円	0円	2円
第67期	0円	0円	0円

設備投資

・67期 : 470百万円 (前期比 ▲363百万円)

会社名	内容	設備投資 (百万円)
ペガサスミシン製造株式会社 滋賀工場	設備の改修	318
ペガサス(天津)ミシン有限公司	加工設備の新設	53
天津ペガサス嶋本自動車部品有限公司	加工設備の新設	52
PEGASUS VIETNAM SEWING MACHINE CO., LTD.	加工設備の新設	35

減価償却費

・66期 : 375百万円
 ・67期 : 421百万円 (前期比 45百万円)

研究開発費

・66期 : 368百万円
 ・67期 : 346百万円 (前期比 ▲22百万円)



*Stitching Together
New Tomorrows*

**平成25年3月期
(第67期)
重点課題の進捗**

1. 売上高の拡大

● **販売単価アップ** 前期比 +5.5% (為替調整後 +5.5%)

- ① 本社製品出荷単価アップおよび中国内需製品出荷単価値戻し
 本社製品出荷単価 平均5%アップ
 中国内需製品出荷単価 平均5%値戻し

- ② プロダクトミックスによる単価アップ

売上高比率	66期	67期	単価アップ率
上級機	38.0%	40.4%	▲0.1%
普及機	62.0%	59.6%	3.4%

- ③ 中国製ハイエンド機種種の販売増強

	台数	金額
前期比	224.5%	174.5%

※中国製ハイエンド機種種の製品売上高構成比:7.7%(前期は2.4%)

1. 売上高の拡大

● オセロ作戦の展開

24カ国、242社

製品売上高 前期比 23.6%

● 台湾系・韓国系多国籍縫製企業へのアプローチ

売上高	台湾系	韓国系	合計
前期比	▲60.3%	139.7%	43.0%

*グローバルな生産拠点の分散あるいは移動による台湾系・韓国系縫製企業の積極的な設備投資を捕捉。

*67期は中国製ハイエンド機種投入で低価格競争に対応。

● グローバルな生産拠点の移動に伴うサービス体制の再構築

*トルコの販売拠点を拡充。

*カンボジアにサービスセンター新設。

*本社からの定期的なサポート。

1. 売上高の拡大

● ダイカスト部品事業の増産投資

① 中国での新棟建設着工

現在設備設置中。2013年7月より新棟での生産開始予定。

② 製造ラインの増設

2013年度中に5ライン増設予定。

	67期実績	68期計画	前期比
売上高 (百万円)	1,767	2,419	+36.9%

③ ベトナムに新会社設立

商号: PEGASUS-SHIMAMOTO AUTO PARTS (VIETNAM) CO., LTD.

所在地: ベトナム社会主義共和国ドンナイ省

資本金: 880万米ドル (当社出資額 690万ドル 78.41%)

2. コスト削減

● 部品の海外調達比率アップ(工業用ミシン)

	66期	67期
海外部品調達比率	64.2%	52.1%

*海外部品調達比率目標 : 70%

*来期(68期)は部品点数1,600点以上を海外へ転注の計画

● 委託ミシンのベトナム移管 (中国委託ミシンのコスト上昇リスク回避)

生産台数比率	ベトナム	日本	中国
66期	20.8%	11.0%	68.2%
67期	21.8%	11.9%	66.3%

2. コスト削減

● 生産拠点の効率化

*滋賀工場の改修 - 生産効率の向上
2012年12月に完了

*中国での人員15%削減および経費15%削減

● 品質改善による無駄の撲滅

*品質改善プロジェクト

*品質監査室の設置

*外部専門家によるコンサルタント活動



*Stitching Together
New Tomorrows*

**平成26年3月期
(第68期)
業績予想**

事業環境

●市場は明暗分かれる

- (1) 欧州債務問題の長期化
- (2) 米国および中国経済は緩やかな回復基調
- (3) ASEAN主要国の経済成長は堅調に推移
- (4) 北米および新興国の衣料需要は堅調に推移
- (5) 縫製産地の移動による新規設備投資の継続
- (6) 米国や新興国などで自動車需要堅調
- (7) 円高の修正

(百万円)



売上高:
 前期比 +4,150百万円
 ミシン事業 +3,433 (+41.0%)
 ダイカスト事業 +717 (+40.6%)

為替の影響額 +1,936
 調整後前期比+21.8%

販売台数:
 前期比 +23.3%増

販売単価:
 前期比 +17.6%増
 (為替の影響:+15.5%)

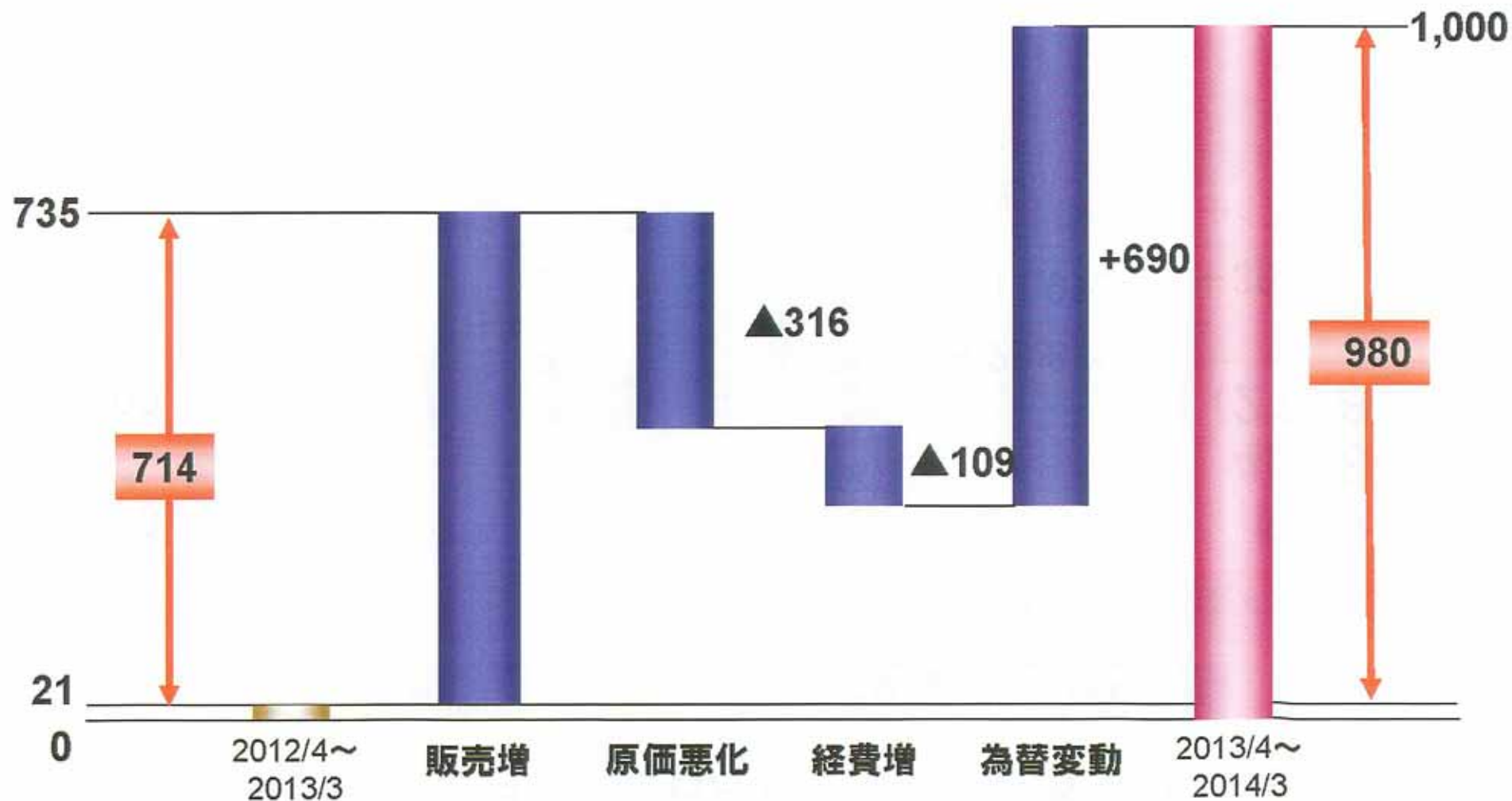
●為替の影響（平成26年3月期 連結業績予想ベース）

（百万円）

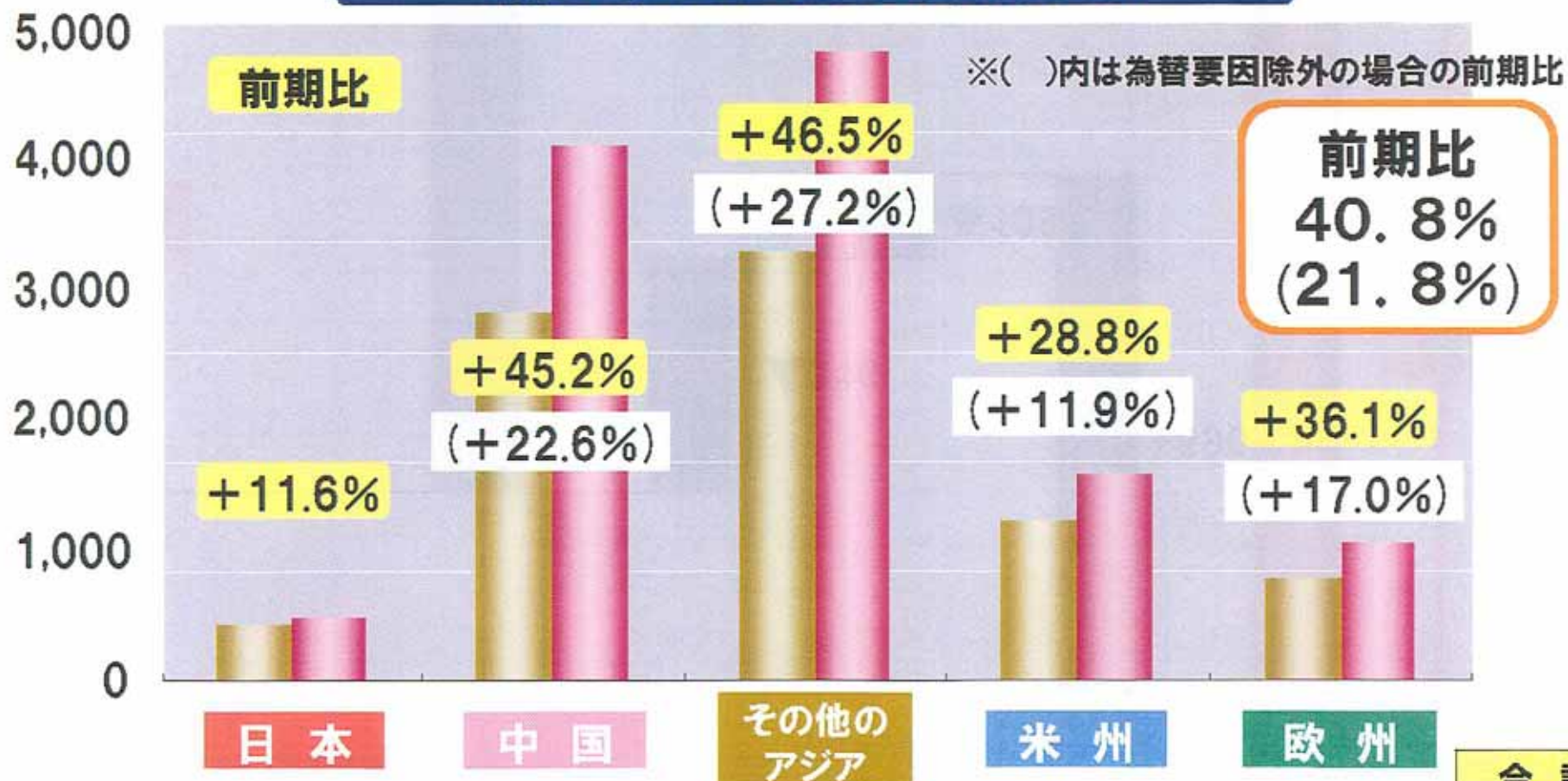
通貨	JPY	USD	EUR	RMB	H26/3 計画	為替要因 除外	前期実績	為替要因除外 前期比
計画レート	—	¥92.00	¥120.00	¥15.00	—	—	—	—
前期為替レート	—	¥79.93	¥103.22	¥12.66	—	—	—	—
差額	—	¥12.07	¥16.78	¥2.34	—	—	—	—
売上高	567	7,614	1,255	4,884	14,320	12,385	10,170	2,215
比率	4.0%	53.2%	8.8%	34.1%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	999	175	761	1,935	—	—	—
売上原価	3,700	281	0	5,649	9,630	8,710	6,892	1,818
比率	38.4%	2.9%	0.0%	58.7%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	37	0	883	920	—	—	—
販売管理費	1,880	859	177	774	3,690	3,365	3,256	109
比率	51.0%	22.8%	4.8%	21.4%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	115	25	185	325	—	—	—
営業利益	—	—	—	—	1,000	310	21	290
為替影響額	—	847	150	▲307	690	—	—	—

営業利益増減要因

(百万円)



所在地別セグメント売上高 (百万円)



	日本	中国	その他のアジア	米州	欧州	合計
前期実績	508	3,363	3,924	1,450	922	10,170
当期予想	567	4,884	5,747	1,867	1,255	14,320

設備投資

- ・67期実績 : 470百万円
- ・68期計画 : 654百万円 (前期比 184百万円)
 - ダイカスト事業(中国)での設備増設 179百万円
 - ダイカスト事業(ベトナム)の工場棟新設および設備投資 391百万円
 - ミシン事業での設備増設(中国、ベトナム) 84百万円

減価償却費

- ・67期実績 : 421百万円
- ・68期計画 : 524百万円 (前期比 103百万円)

研究開発費

- ・67期実績 : 346百万円
- ・68期計画 : 374百万円 (前期比 27百万円)

配当金

年間 6円 予想



*Stitching Together
New Tomorrows*

**平成26年3月期
(第68期)
重点課題**

1. 売上高対策

1) 重点課題の推進

- *販売単価アップの継続
- *3つの差別化(製品、品質、サービス)の推進
- *ダイカスト事業拡大(中国の拡充およびベトナムの設立)
- *台湾系、韓国系縫製業社向け販売強化
- *中国製ハイエンド機種種の拡販
- *オセロ作戦
- *代理店(地域トップ)育成強化(販促重点推進地域)
- *新興国をはじめとする成長市場への販売強化

2) 独自ミシンの開発推進

3) オリジナル商品(縫製作業支援ソフト)の販売推進

4) 市場環境に即した海外拠点の統廃合、移設、効率化

5) 中国市場からの模倣ミシンの排除(摘発&対策)

- *模倣対策の徹底(模倣生産業者の摘発、模倣対策用シール)

2. 原価改善対策

1) 海外部品調達比率アップ

2) 委託ミシンの仕入単価低減

- * 中国での製造原価低減策の推進

- * 委託ミシンのベトナムへの移管

- * 部品調達先の多様化(ベトナム調達先の開拓)

- * ベトナムでの部品内作推進

3) 品質改善による無駄の撲滅

- * 品質改善プロジェクト活動

- * 品質監査室の設置

- * 外部専門家によるコンサルタント活動



*Stitching Together
New Tomorrows*

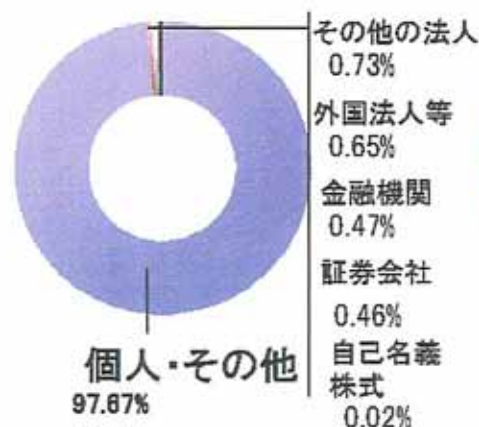
会社概要

● 会社概要

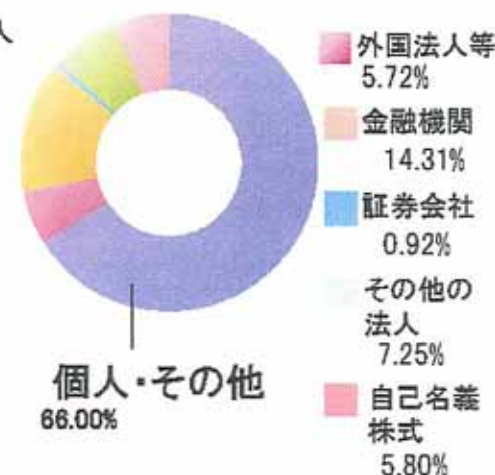
会社名	ペガサスミシン製造株式会社
代表者	代表取締役社長 清水盛明
創業	1914年(大正3年)1月
所在地	大阪市福島区
資本金	19億675万円(平成25年3月末現在)
売上高	101億7,000万円(平成25年3月末現在)
従業員数	1,195名(連結平成25年3月末現在) 230名(単体平成25年3月末現在)
事業内容	工業用環縫いミシンおよび部品の製造・販売 自動車用安全ベルト関連部品の製造・販売

● 株主状況 平成25年3月末時点

◆所有者別比率(%)



◆所有者別持株数比率(%)



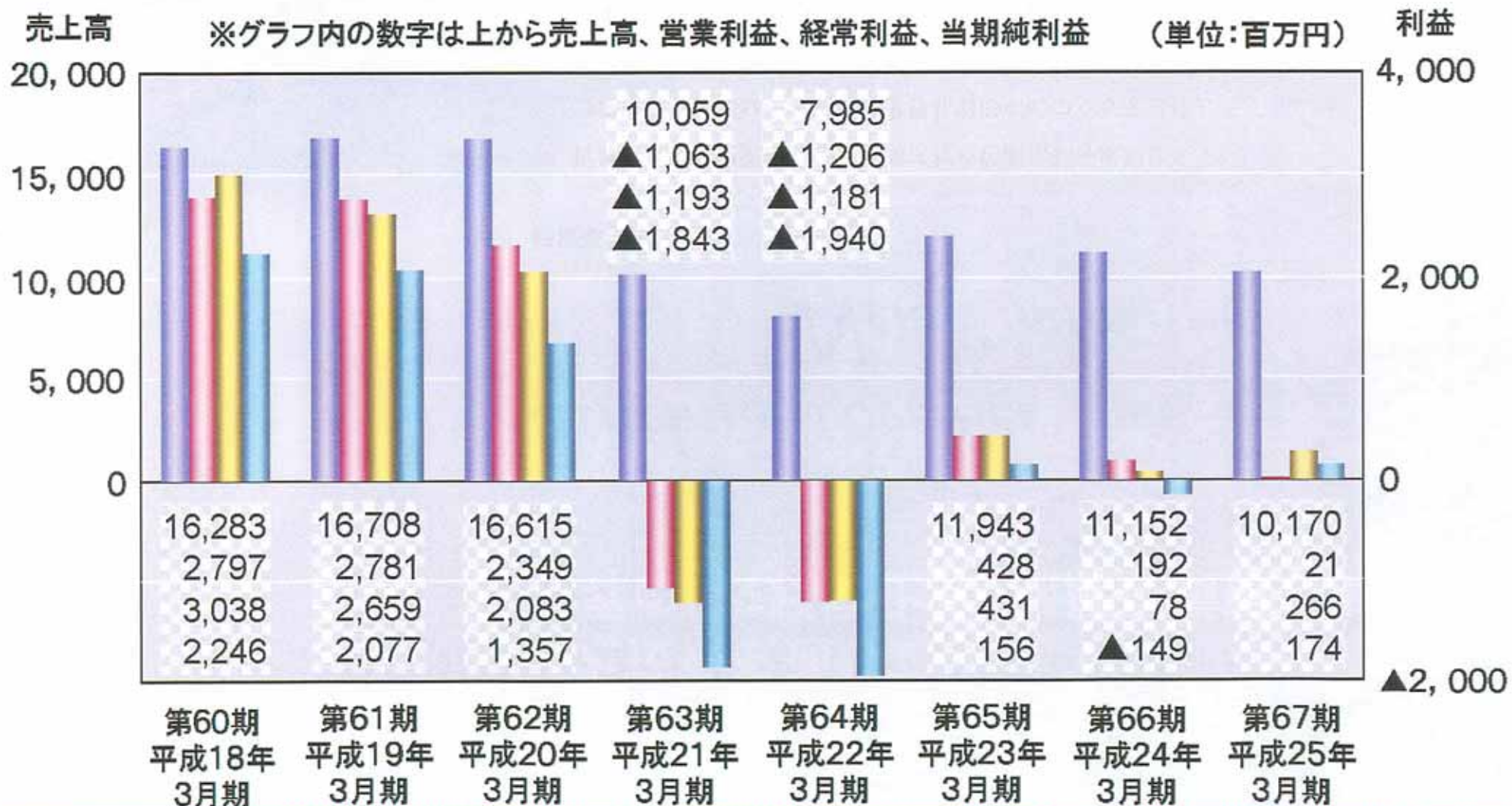
大株主の状況

平成25年3月末時点

氏名または名称	割合(%)
1 美馬大道	6.19
2 ペガサスミシン製造株式会社	5.80
3 板東敬三	3.63
4 株式会社三井住友銀行	3.50
5 ペガサスミシン従業員持株会	3.26
6 前尾和男	3.15
7 吉田隆子	2.99
8 美馬成望	2.57
9 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	2.24
10 板東雄大	2.07
計	35.40

連結業績推移

■ 売上高(左) ■ 営業利益(右) ■ 経常利益(右) ■ 当期純利益(右)





人と技術を通じて
世界の「衣料文化」の発展に貢献します。

Stitching Together New Tomorrows

経営基本方針

- 世界の人々と交流を深め、信頼される企業活動を展開します。
- 環縫いテクノロジーを究め、世界品質のものづくりを目指します。
- 常にお客様から学び、ニーズを形にし、サービスや情報の提供に最善をつくします。
- 関係先、社員との信頼関係を築き、互いの成長発展のために努力します。

Stitching Together は、「縫製する」と「誠実な仕事をする」という2つの意味を踏まえたヘガサスの姿勢。

New Tomorrows は、「新しい明日」。

社会に貢献する企業として、ヘガサスと関係する人々とともに「新しい明日」を創りだしていきます。



ペガサスミシン製造株式会社

本資料お取扱上のご注意

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現時点における入手可能な情報及び将来の経済環境の予想等に基づき作成しており、多分に不確定な要素を含んでおります。

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。