



平成27年3月期 第69期

決算説明

平成27年5月14日発表

ペガサスミシン製造株式会社



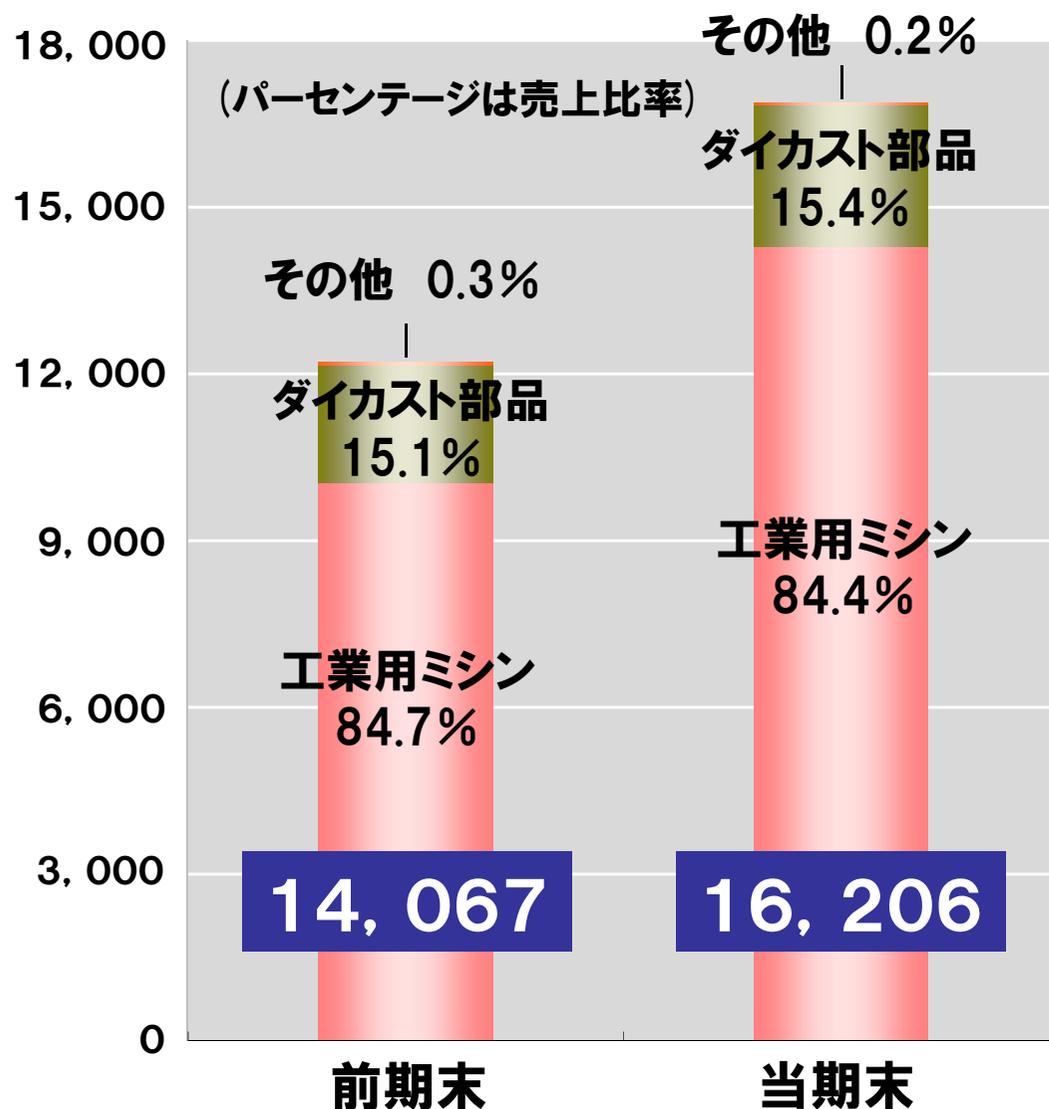


*Stitching Together
New Tomorrows*

**平成27年3月期
(第69期)
業績**

- 1 為替の円安効果
- 2 **チャイナプラスアザーズの加速 → 売上増加に貢献**
中国に代わる大量の発注の受け皿として、その他のアジアを中心に中米地区の設備増強、新規工場の建設が加速。
その他のアジアにおいては、バングラデシュプラスワンによるインドの復活。
世界の衣料に対する消費需要の増減に係らず、売上増加に寄与。
- 3 **中国内需売り上げの低迷とハイエンド機への移行**
 - (1) **チャイナプラスアザーズによる縫製企業の受注減少で設備過剰となり、投資抑制**
 - (2) **大手縫製企業や資金力のある縫製企業による、合理化のための高効率ミシンの需要増**
- 4 **市場が中国からその他アジアや米州への移動に伴い、販売台数は横ばいながら平均単価はアップ。**
- 5 **ダイカスト事業の中国工場の新工場建設の遅れがあったものの、ベトナム工場の操業開始により、堅調に推移。**

連結売上高 (百万円) ●前年同期比 **15.2%** (2,139百万円)



(百万円以下切り捨て)

	当期末	増減額	増減率
工業用マシン	13,678	1,769	14.9%
ダイカスト部品	2,501	381	18.0%
その他	26	▲12	▲32.0%
連結合計	16,206	2,139	15.2%

※その他は69期末に清算

<工業用マシン>

販売台数	前期比	▲2.3%
販売単価	前期比	13.4%
為替要因除外	前期比	3.7%

(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

連結当期純利益

期初
計画比

223

819

844

1,158

3,000

2,500

2,000

1,500

1,000

500

0

売上高 2,139
原価率 ▲1.9
売上総利益 1,069
販管費 464

営業外収益 665
営業外費用 199

特別利益 514
特別損失 0

法人税等 466
法人税等調整額 ▲130
少数株主利益 38

1,723

2,189

2,704

2,328

1,500

1,370

1,860

1,170

1,118

1,260

1,261

953

前期末

計画

当期末

前期比

604

929

1,442

1,375

原価改善要因

- 1) 工業用ミシンの操業度アップ
- 2) 部品の海外調達比率の増加
- 3) 為替の円安要因
- 4) 販売単価のアップ
- 5) 製造子会社の原価改善

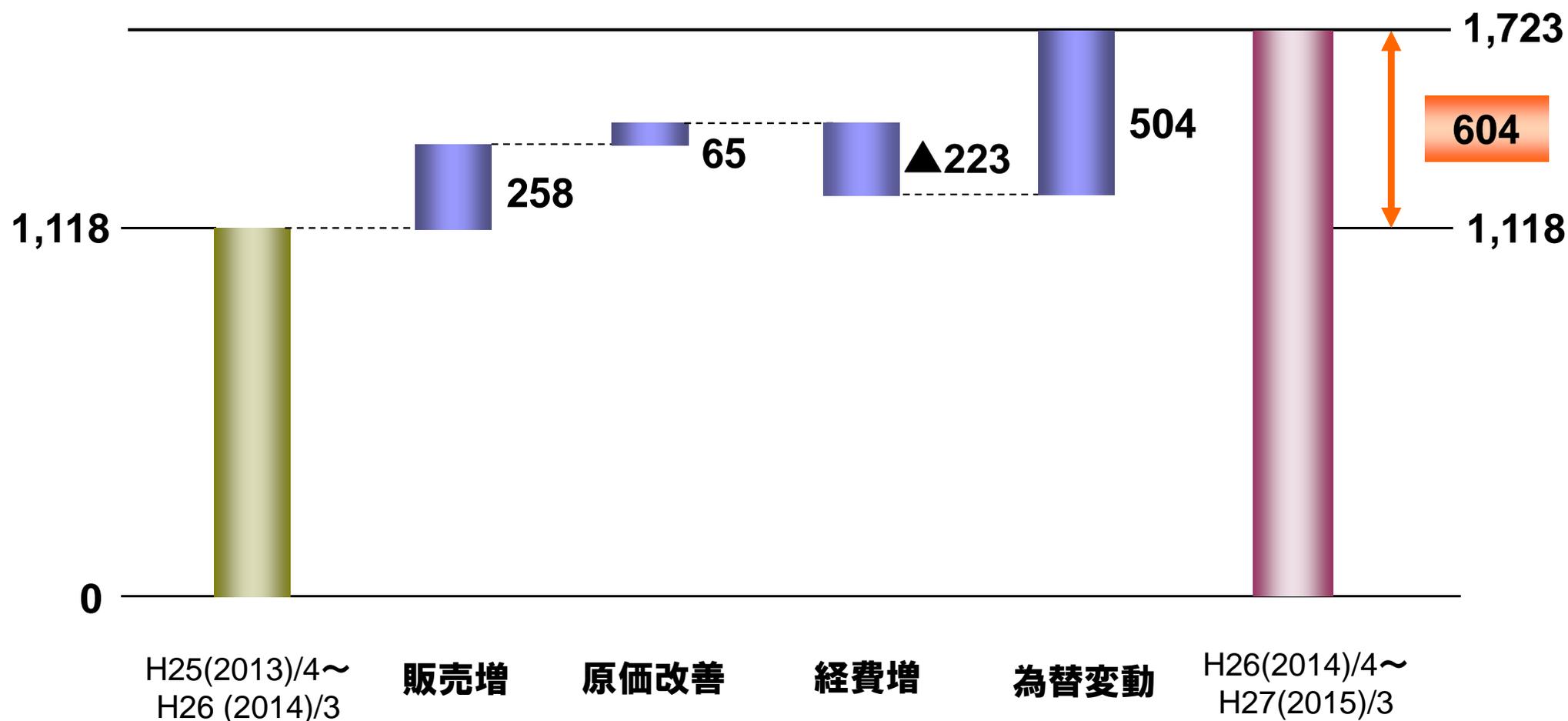
原価悪化要因

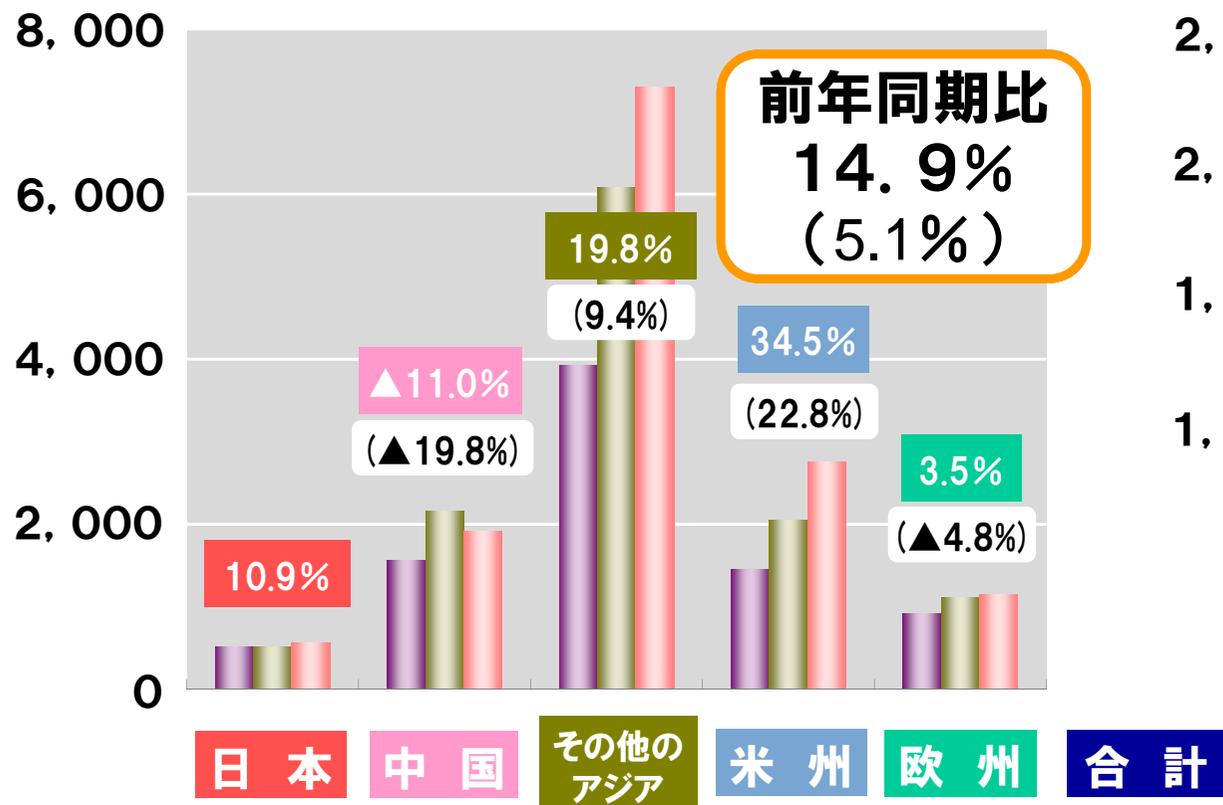
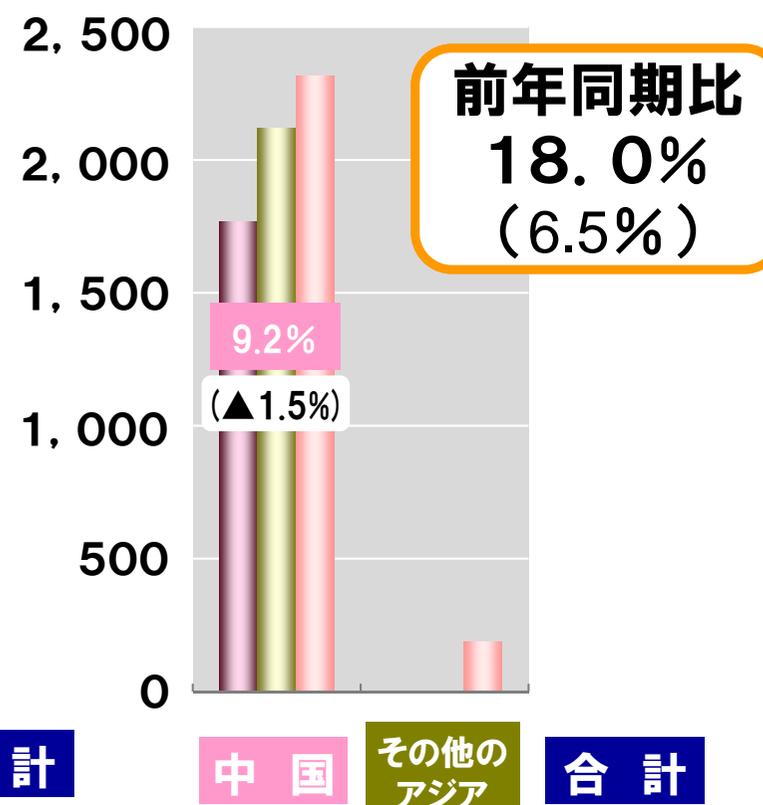
- 1) 1台当り製造費用の上昇
- 2) 為替の円安による未実現利益の増加
- 3) 減価償却費の増加

● 為替による影響 (平成27年3月期通期連結決算ベース)

(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	—	¥106.37	¥140.67	¥17.32	—	—	—	—
前期為替レート	—	¥97.11	¥129.31	¥15.61	—	—	—	—
差 額	—	¥9.26	¥11.36	¥1.71	—	—	—	—
売上高	568	10,231	1,146	4,262	16,206	14,803	14,067	735
比率	3.5%	63.1%	7.1%	26.3%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	891	93	421	1,404	—	—	—
売上原価	3,425	783	0	5,982	10,190	9,530	9,120	411
比率	33.6%	7.7%	0.0%	58.7%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	68	0	591	659	—	—	—
販売管理費	1,938	1,265	183	909	4,294	4,052	3,830	223
比率	45.1%	29.4%	4.3%	21.2%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	111	15	115	241	—	—	—
営業利益	▲4,795	8,183	963	▲2,629	1,723	1,219	1,118	101
為替影響額	0	711	77	▲285	504	—	—	—
原価率	—	—	—	—	62.9%	64.4%	64.8%	—

営業利益増減要因 (百万円)


事業別所在地別セグメント売上高(百万円)
工業用ミシン

ダイカスト部品


	日本	中国	その他のアジア	米州	欧州	合計
第67期	508	1,559	3,924	1,450	922	8,365
第68期	512	2,156	6,086	2,046	1,106	11,909
第69期	568	1,920	7,293	2,751	1,145	13,678

	中国	その他のアジア	合計
第67期	1,767	—	1,767
第68期	2,119	0	2,119
第69期	2,315	186	2,501

※グラフ()内は為替要因除外の場合の前期比

※百万円以下切り捨て

総資産

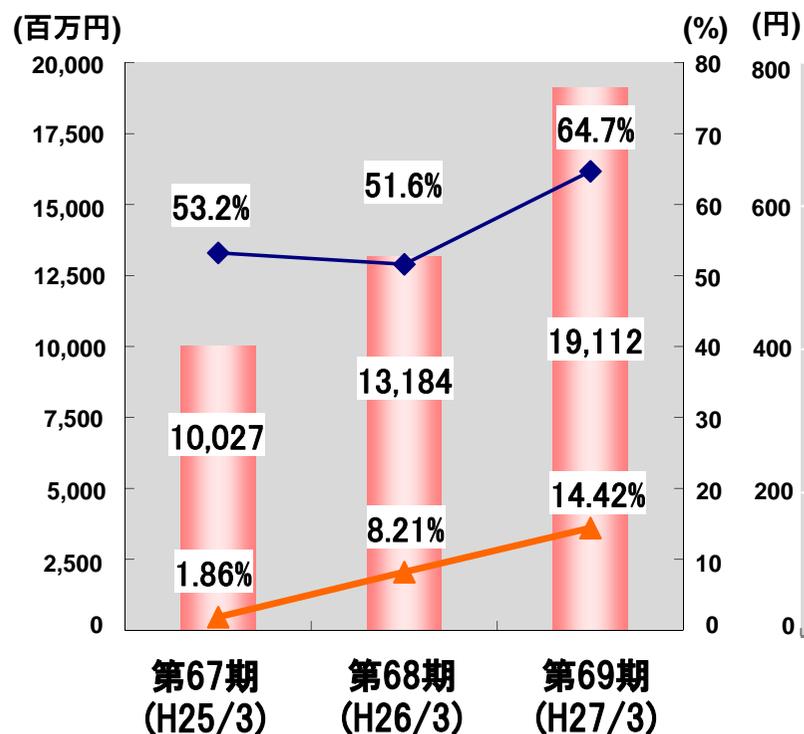
(百万円)	当期末	前期比
総資産合計	29,524	3,995
流動資産	21,534	3,000
現金及び預金	7,576	1,345
受取手形及び売掛金	4,864	195
棚卸資産	8,252	1,234
繰延税金資産ほか	842	223
固定資産	7,989	995
有形固定資産	6,431	941
建物	2,901	392
機械	1,904	247
建設仮勘定	565	277
無形固定資産および投資その他の資産は1億円以下の増減		

負債・資本・純資産

(百万円)	当期末	前期比
負債合計	9,675	▲2,007
流動負債	5,600	▲1,520
支払手形及び買掛金	1,382	▲125
借入金及び社債	2,867	▲1,079
固定負債	4,075	▲486
借入金及び社債	2,681	▲492
純資産合計	19,848	6,002
株主資本	15,576	3,925
資本金	2,255	346
資本剰余金	2,983	928
利益剰余金	10,342	2,173
自己株式	▲5	477
その他の包括利益累計額	3,536	2,002
為替換算調整勘定	3,437	1,804
少数株主持分	736	74

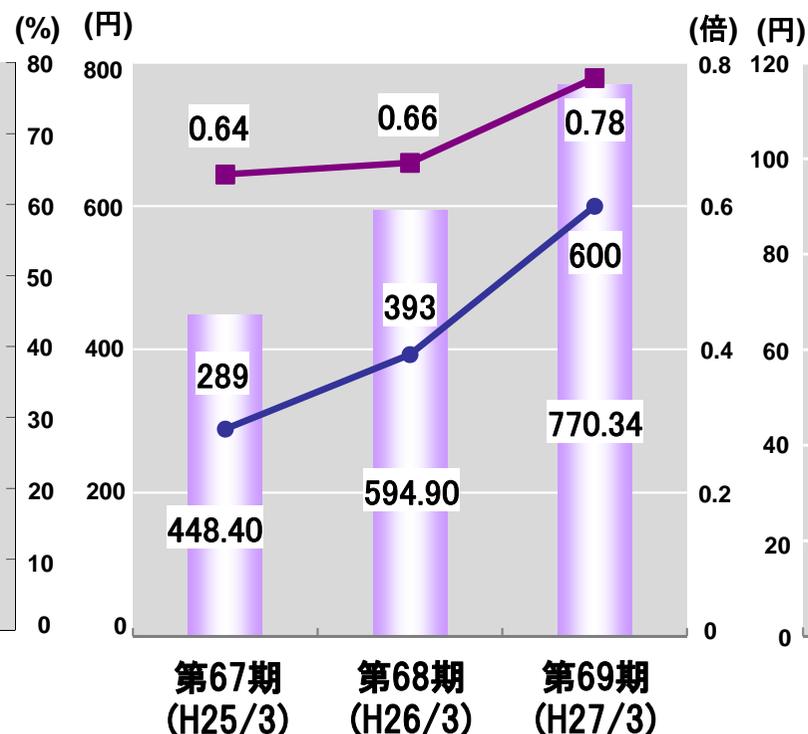
自己資本/自己資本比率/ROE

— 自己資本比率 — ROE



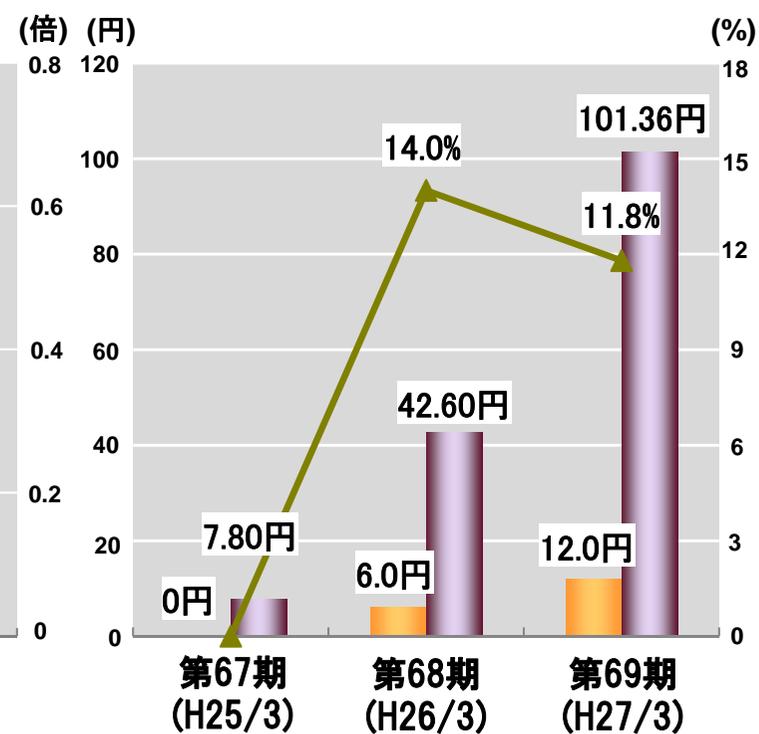
1株当り純資産/PBR

— 期末株価 — PBR



1株利益/配当金/配当性向

■ 配当金 ■ 1株利益 — 配当性向

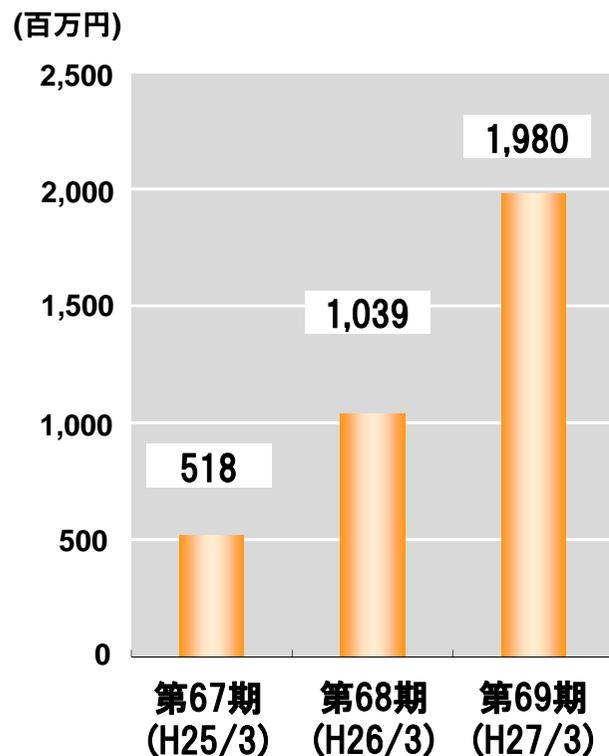


※ROE:

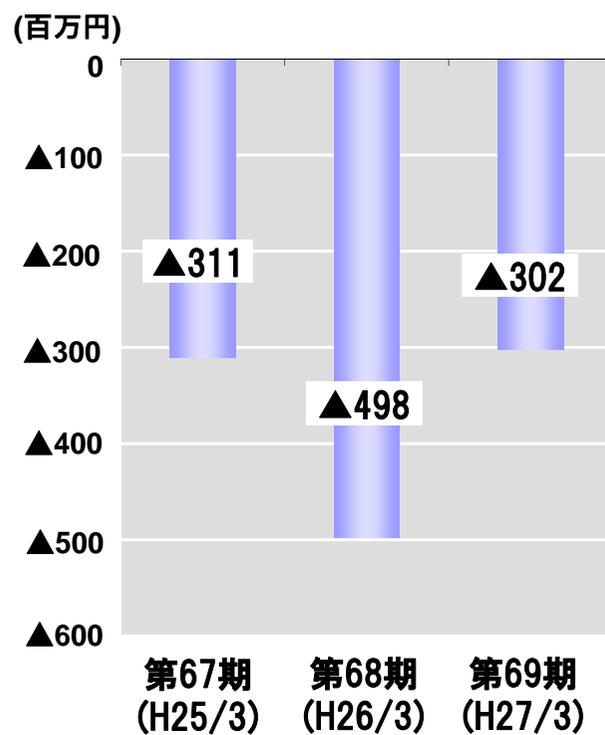
当期純利益 ÷ 期初期末平均自己資本

連結キャッシュフロー

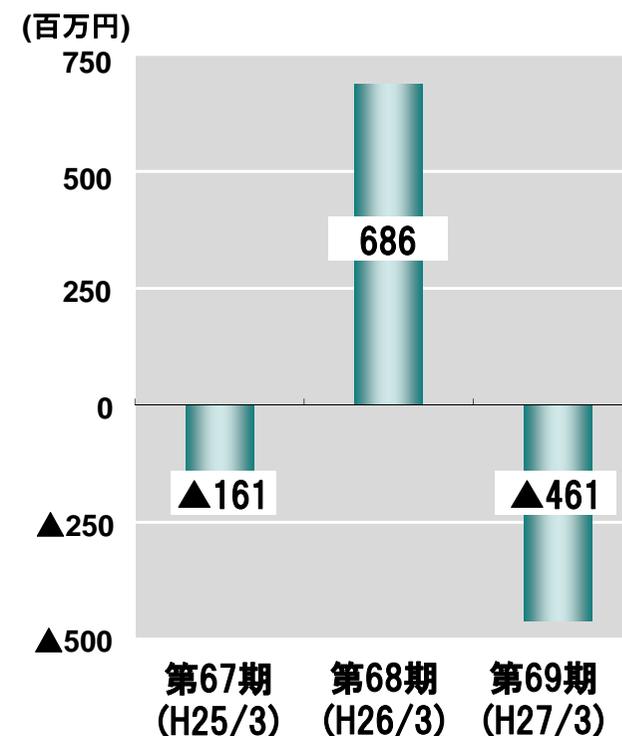
営業活動CF



投資活動CF



財務活動CF



設備投資

・69期 : 1,021百万円 (前期比 545百万円)

会社名	内容	設備投資額 (百万円)
ペガサスマシン製造株式会社 滋賀工場	主に加工設備の新設	57
ペガサス(天津)マシン有限公司	主に加工設備の新設	60
天津ペガサス嶋本自動車部品有限公司	工場棟の建設、加工設備の新設	519
PEGASUS-SHIMAMOTO AUTO PARTS (VIETNAM) CO., LTD.	主に加工設備の新設	278

減価償却費

・68期 : 517百万円

・69期 : 556百万円 (前期比 38百万円)

研究開発費

・68期 : 384百万円

・69期 : 401百万円 (前期比 16百万円)



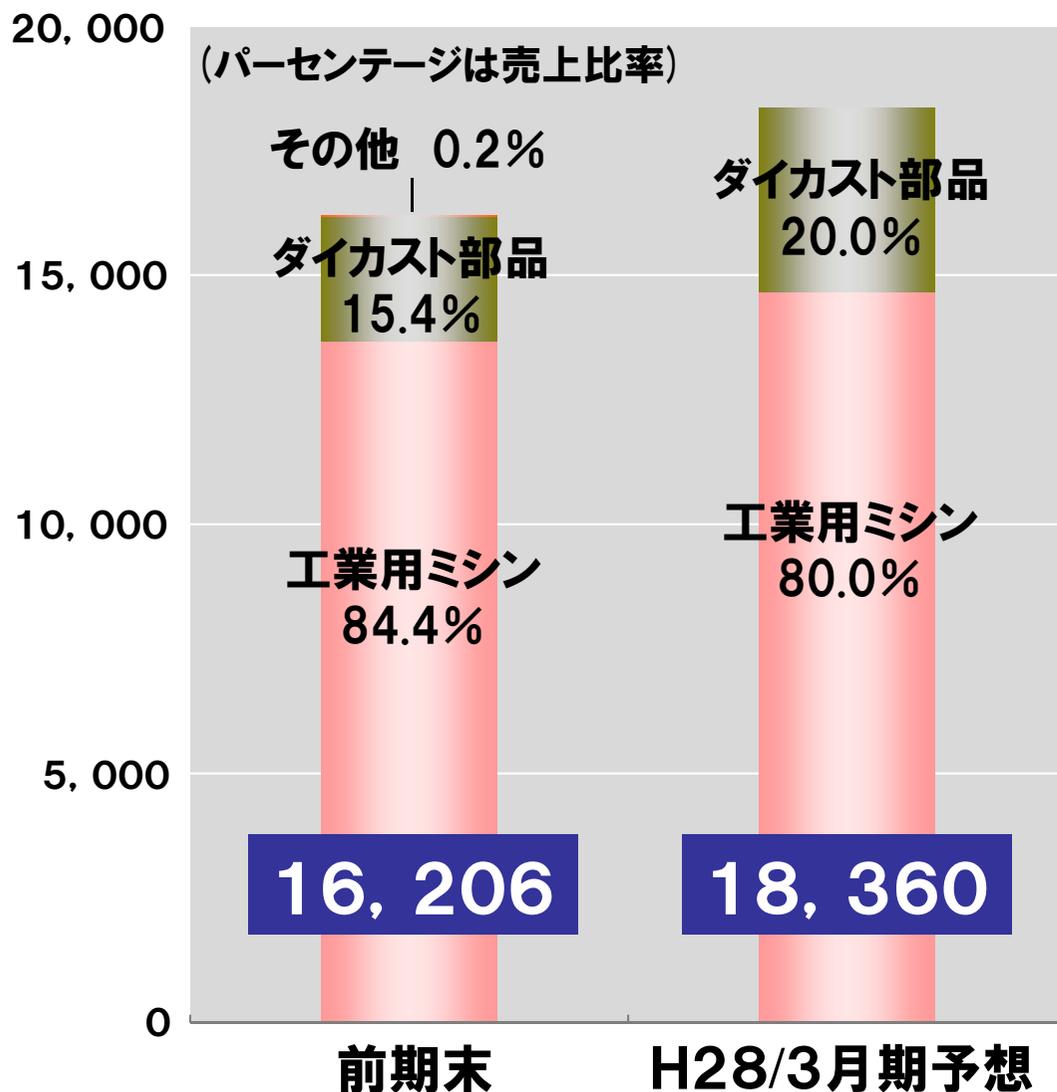
*Stitching Together
New Tomorrows*

**平成28年3月期
(第70期)
業績予想**

事業環境

- (1) **チャイナ プラス アザーズの持続**
- (2) **中国内需市場は減少傾向**
- (3) **新興国の景気・消費動向**
- (4) **ミシン業界の低価格競争**
- (4) **ハイエンド機種需要拡大**
- (5) **ダイカスト部品事業の増産投資効果**
- (6) **為替の動向**

連結売上高 (百万円) ●前年同期比 **13.3%** (2,153百万円)



(百万円以下切り捨て)

	当期末	増減額	増減率
工業用マシン	14,675	996	7.3%
ダイカスト部品	3,685	1,183	47.3%
その他	0	▲26	▲100.0%
連結合計	18,360	2,153	13.3%

※その他は前期末に清算

<工業用マシン>

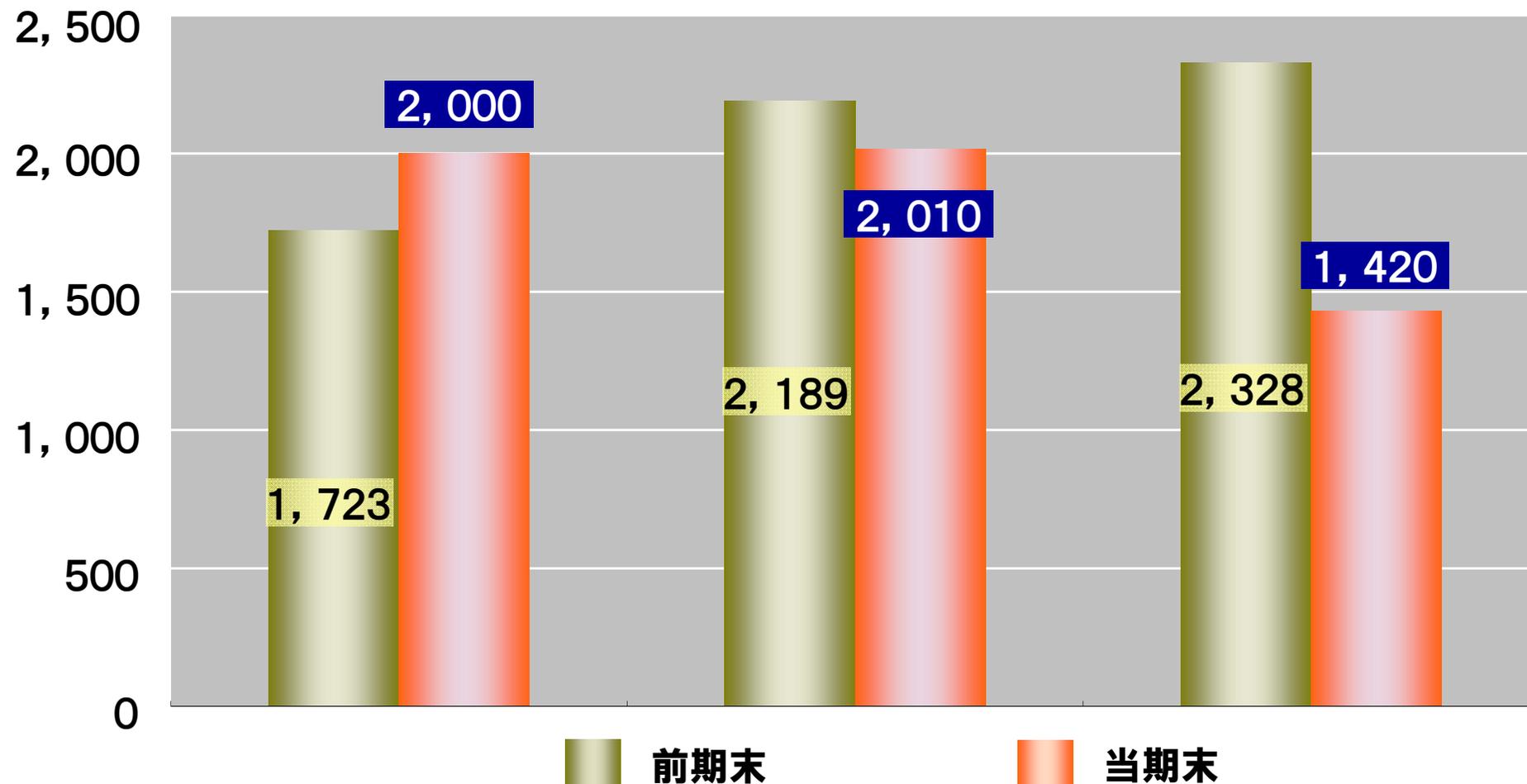
販売台数 前期比 ▲1.9%
 販売単価 前期比 10.7%
 為替要因除外 前期比 4.1%

(百万円)

連結営業利益

連結経常利益

連結当期純利益



前期比

277

▲179

▲908

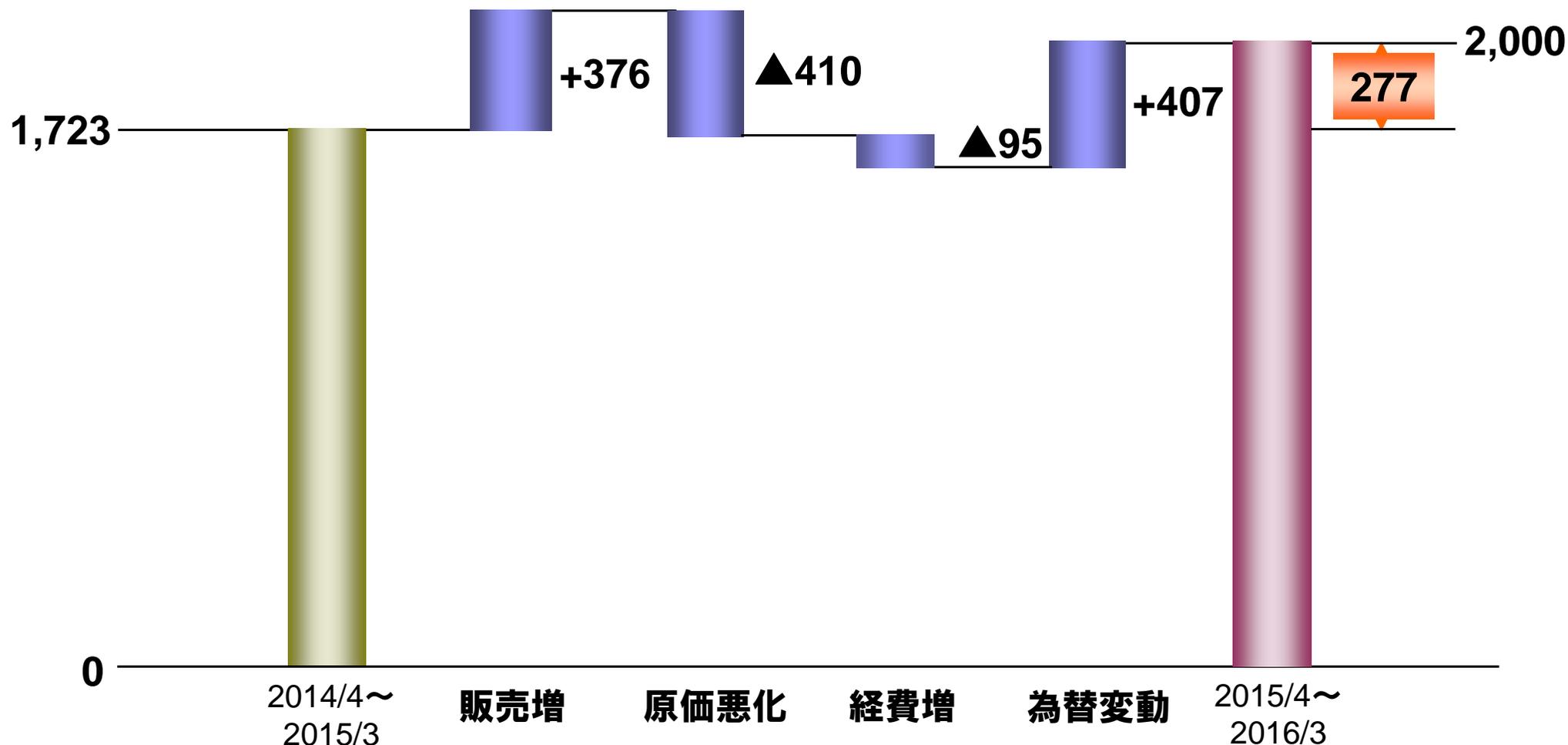
● 為替による影響 (平成28年3月期 連結業績予想ベース) (百万円)

通貨	JPY	USD	EUR	RMB	H28/3 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	—	¥115.00	¥130.00	¥18.50	—	—	—	—
前期期中レート	—	¥106.37	¥140.67	¥17.32	—	—	—	—
差額	—	¥8.63	▲¥10.67	¥1.18	—	—	—	—
売上高	560	12,220	1,000	4,580	18,360	17,232	16,206	1,026
比率	3.1%	66.6%	5.4%	24.9%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	917	▲82	292	1,127	—	—	—
売上原価	3,607	2,946	12	5,240	11,805	11,251	10,190	1,061
比率	30.6%	25.0%	0.1%	44.4%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	221	▲1	334	554	—	—	—
販売管理費	2,071	1,421	160	903	4,555	4,389	4,294	95
比率	45.5%	31.2%	3.5%	19.8%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	108	▲13	71	166	—	—	—
営業利益	▲5,118	7,853	828	▲1,563	2,000	1,593	1,723	▲130
為替影響額	0	588	▲68	▲113	407	—	—	—
原価率	—	—	—	—	64.3%	65.3%	62.9%	—

※百万円以下切り捨て

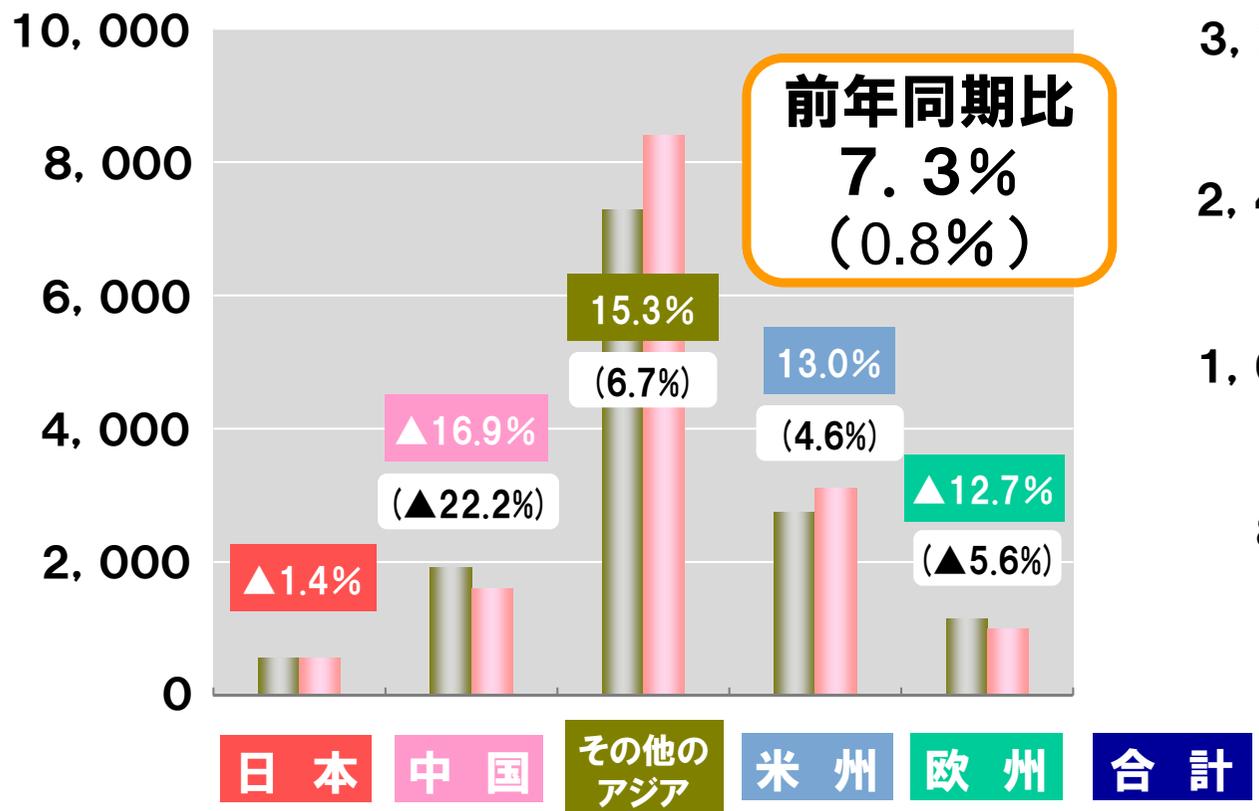
営業利益増減要因

(百万円)

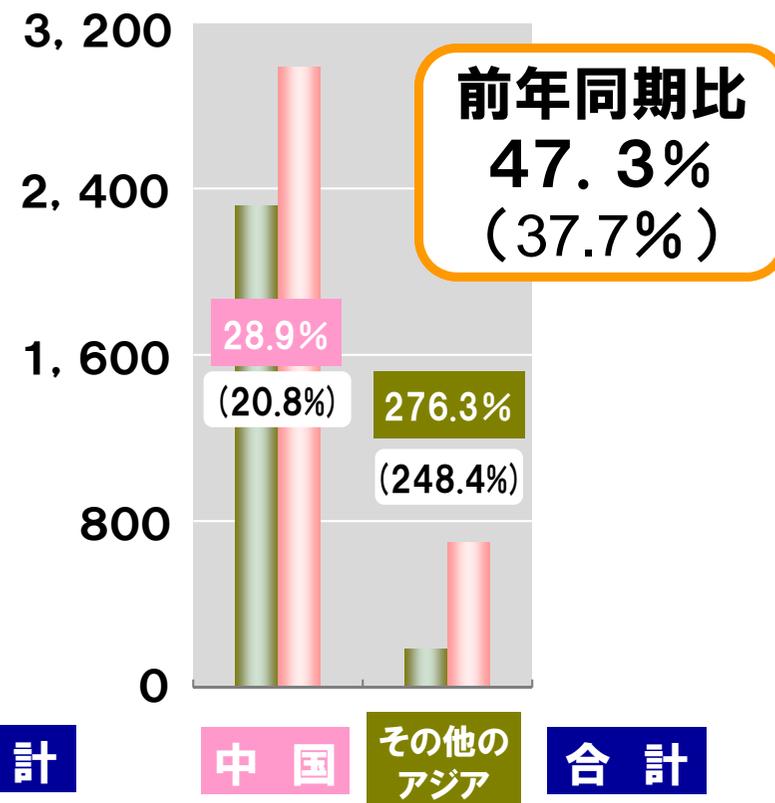


事業別所在地別セグメント売上高(百万円)

工業用ミシン



ダイカスト部品



	日本	中国	その他のアジア	米州	欧州	合計
第69期	568	1,920	7,293	2,751	1,145	13,678
第70期	560	1,595	8,410	3,110	1,000	14,675

	中国	その他のアジア	合計
第69期	2,315	186	2,501
第70期	2,985	700	3,685

※グラフ()内は為替要因除外の場合の前期比

※百万円以下切り捨て

設備投資

- ・69期実績 : 1,021百万円
- ・70期計画 : 884百万円 (前期比 ▲137百万円)
 - ペガサスミシン製造株式会社 175百万円
 - 美馬精機株式会社 200百万円
 - 天津ペガサス嶋本自動車部品有限公司 307百万円
 - PEGASUS-SHIMAMOTO AUTO PARTS (VIETNAM) CO., LTD. 81百万円

減価償却費

- ・69期実績 : 556百万円
- ・70期計画 : 641百万円 (前期比 85百万円)

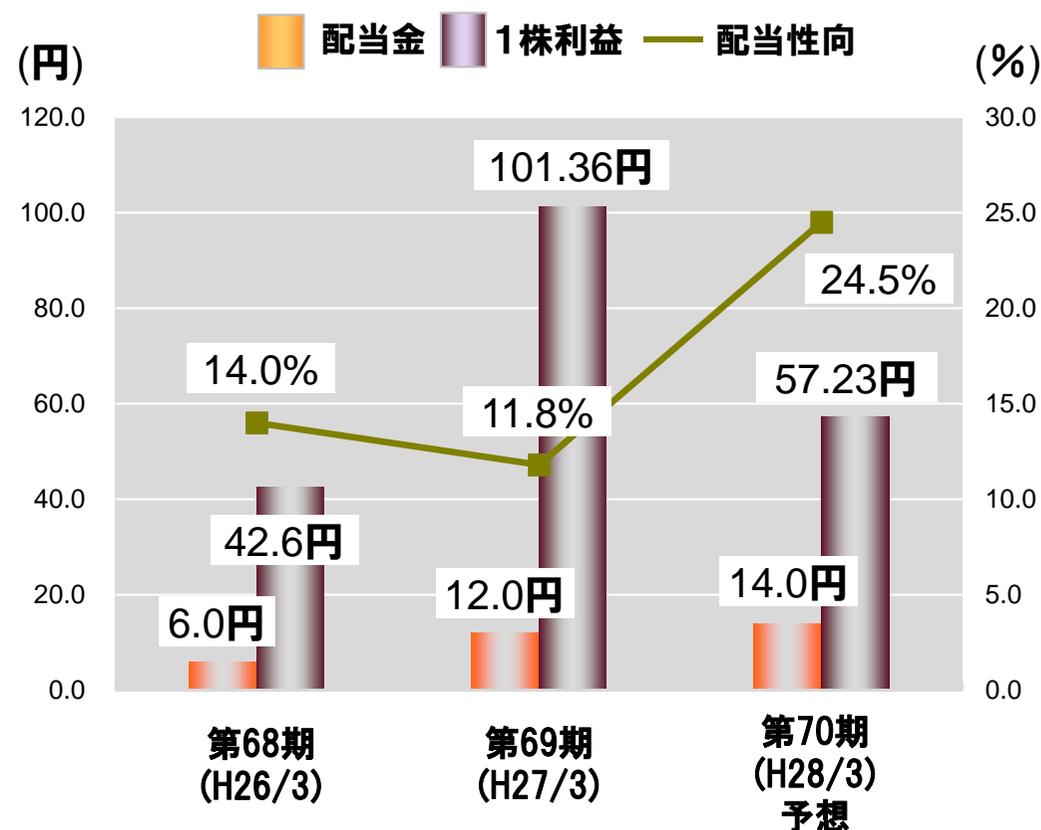
研究開発費

- ・69期実績 : 401百万円
- ・70期計画 : 435百万円 (前期比 34百万円)

配当予想

	中間	期末	年間
第68期	3円	3円	6円
第69期	4円	8円 (うち2円記念配)	12円
第70期 (予想)	7円	7円	14円

1株利益/配当金/配当性向





*Stitching Together
New Tomorrows*

**平成28年3月期
(第70期)
重点課題**

1. 売上高対策

1) 重点課題の推進

- *ベトナムおよび周辺国の販売強化
- *中国製ハイエンド機種種の拡販
- *ダイカスト事業の拡大
- *販売単価アップの継続(每期5%)
- *台湾系、韓国系縫製業社との取引拡大
- *オセロ作戦の展開

2) 中国販売戦略の転換

- *ハイエンド機種種の拡販
- *分公司の整理、代理店の整理・拡大
- *模倣ミシンの排除(偽物対策の徹底)

3) その他

- *3つの差別化(製品・品質・サービス)の徹底
- *市場環境に即応可能な海外拠点の整備

2. 原価改善対策

1) 海外部品調達比率アップ

2) 委託ミシンの仕入れ単価低減

* 委託ミシンのベトナム移管

* 部品調達先の多様化（ベトナム、中国内）

3) 製造拠点の原価低減

（工業用マシン事業、ダイカスト部品事業の中国およびベトナムの製造拠点）

4) 品質改善による無駄の撲滅

* 部品品質改善プロジェクト推進

* 品質監査室活動強化

* 部品納期改善・不良率ゼロ

* 部品発注方式の変更



*Stitching Together
New Tomorrows*

会社概要

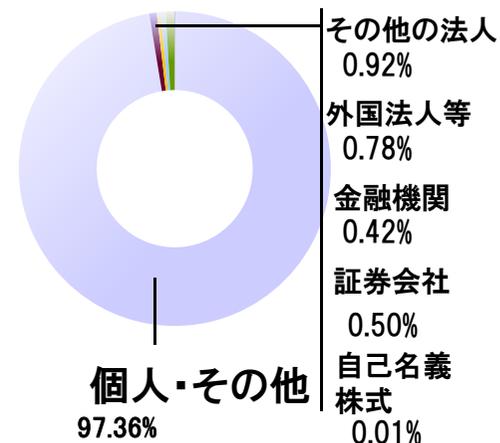
IV-01 会社概要

● 会社概要

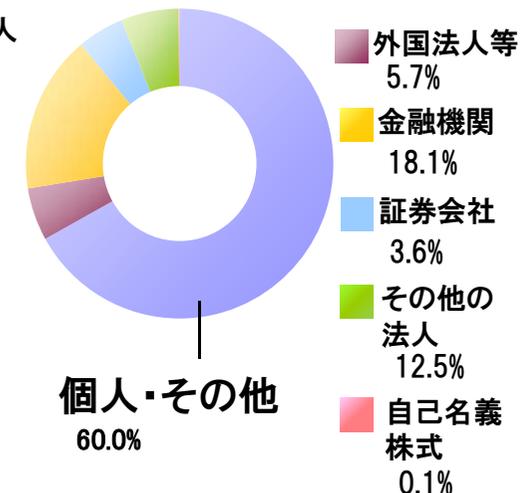
会社名	ペガサスマシン製造株式会社
代表者	代表取締役会長 清水盛明 代表取締役社長 美馬成望
創業	1914年(大正3年)1月
所在地	大阪市福島区
資本金	22億5,555万円(平成27年3月末現在)
売上高	162億649万円(平成27年3月末現在)
従業員数	1,283名(連結平成27年3月末現在) 221名(単体平成27年3月末現在)
事業内容	工業用環縫いマシンおよび部品の製造・販売 自動車用安全ベルト関連部品の製造・販売

● 株主状況 平成27年3月末時点

◆所有者別比率(%)



◆所有者別持株数比率(%)



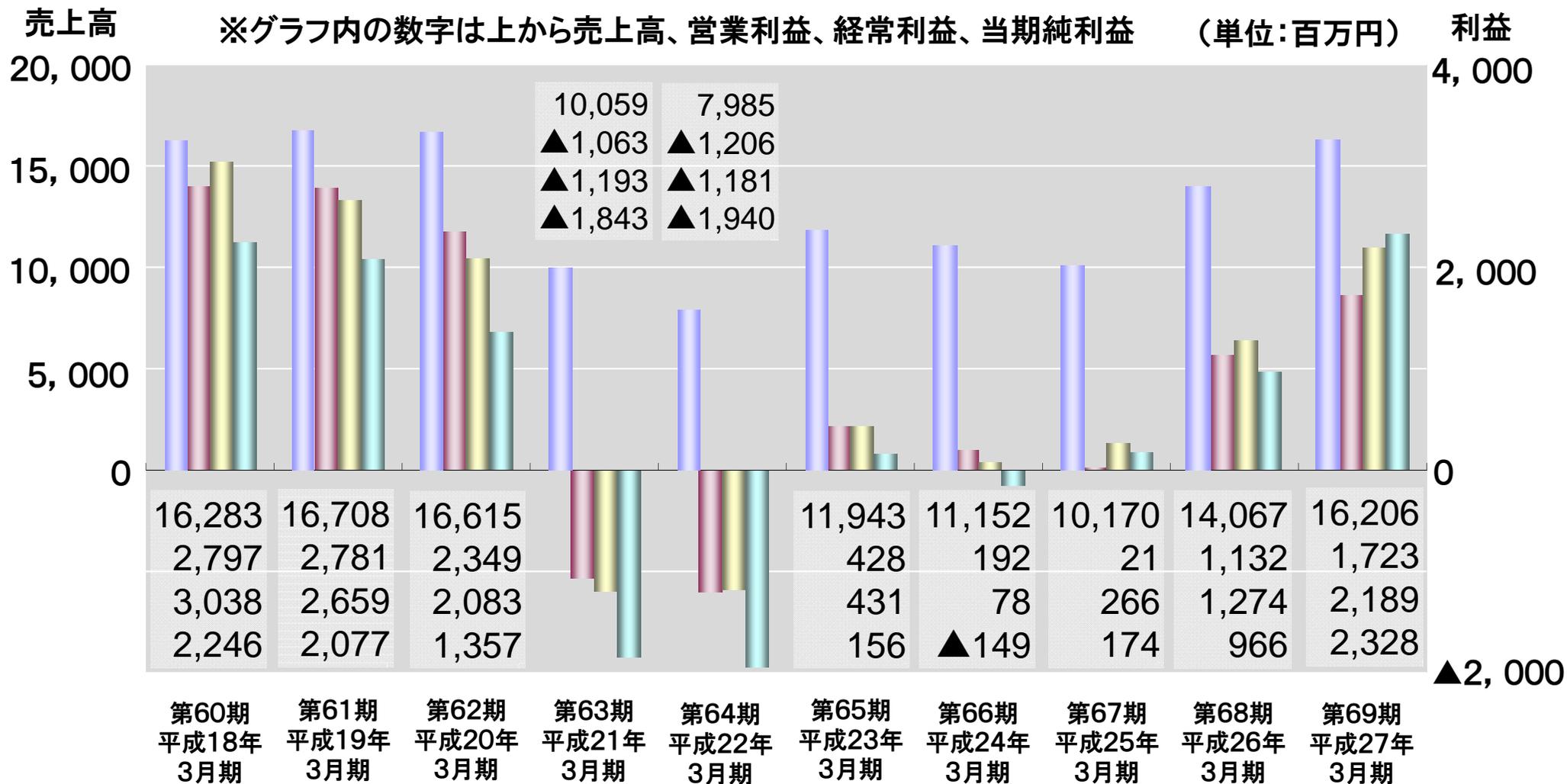
大株主の状況

平成27年3月末時点

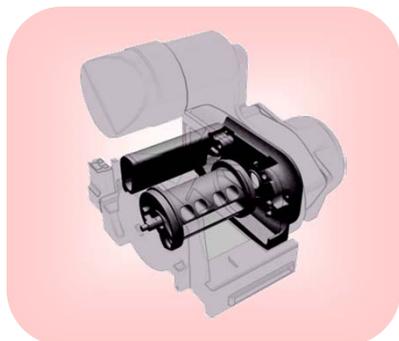
氏名または名称	割合(%)
1 株式会社美馬	6.26
2 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	4.12
3 株式会社三井住友銀行	3.35
4 板東敬三	3.31
5 吉田隆子	2.86
6 美馬成望	2.47
7 ペガサスマシン従業員持株会	2.15
8 板東雄大	1.89
9 美馬正道	1.76
10 田村真子	1.49
計	29.66

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)

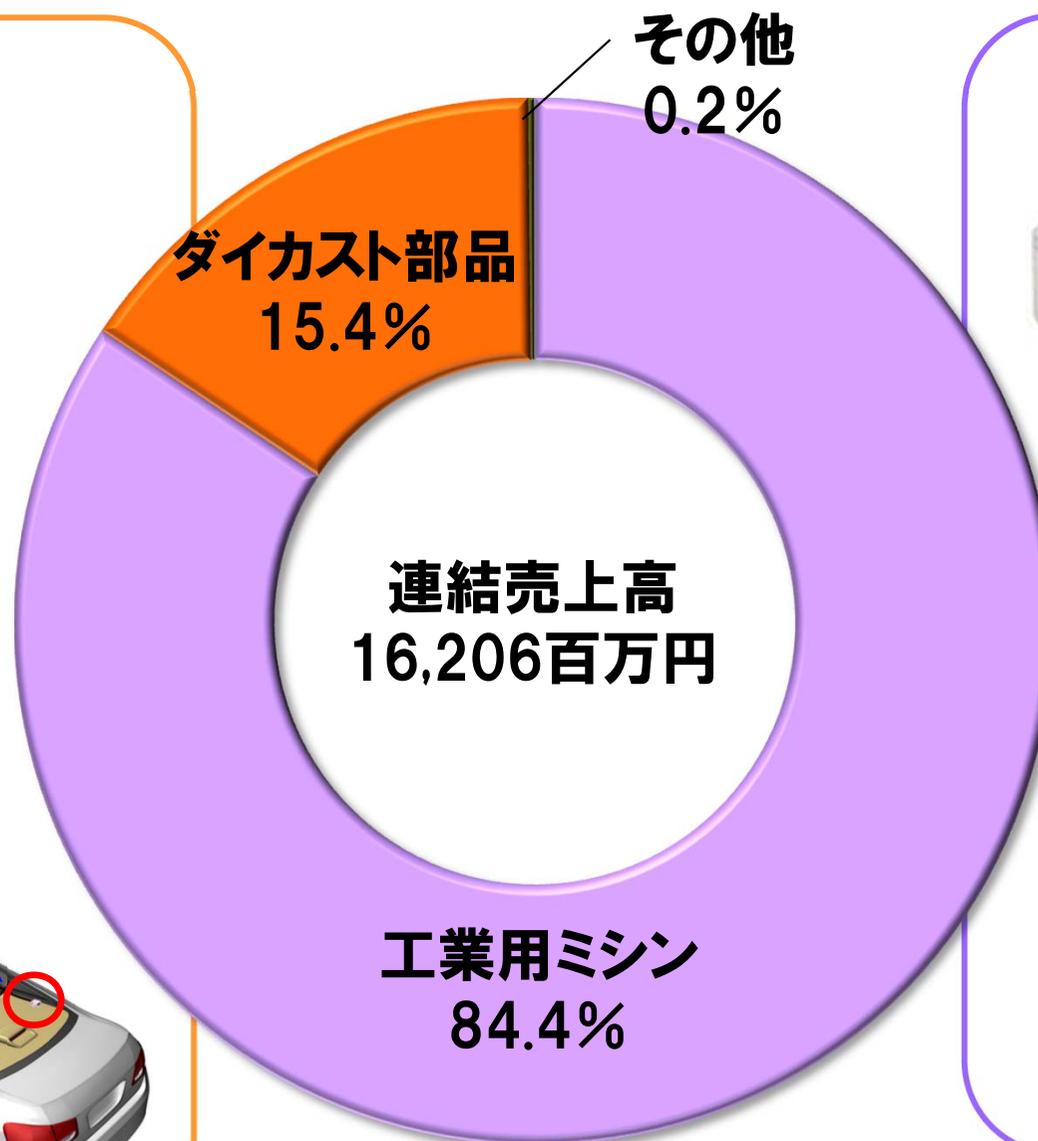
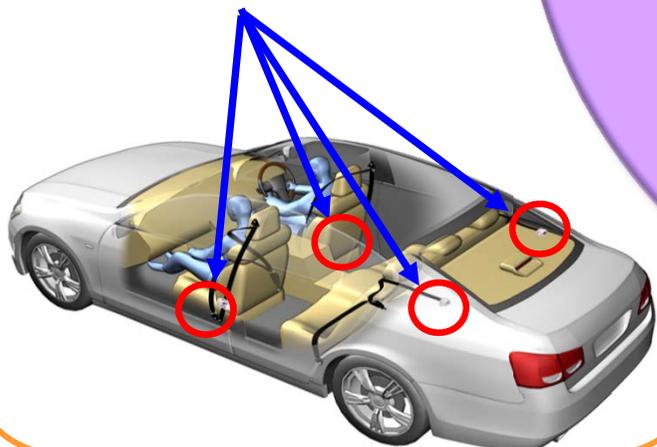


IV-03 事業内容



ダイカスト製品イメージ図

ダイカスト製品
使用部位



新型オーバーロックマシン



新型偏平縫いマシン

※グラフ内の%は平成27年3月期通期 売上高構成比率

工業用環縫いミシンの製造・販売

工業用ミシンとは、衣料縫製産業の主要生産設備



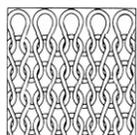
特化!

当社は主に輸出向けの高級ニットウェアやカジュアルウェアなどの縫製で広く使用されている環縫いミシンに特化した事業を展開

環縫いミシンと本縫いミシンの違い

環縫いミシン

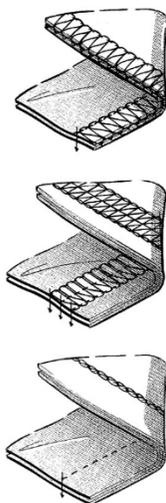
ニット(編まれたもの)の構造



環縫いの縫い目(断面図)

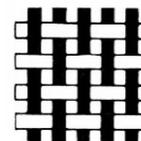


- カジュアルウェア
- スポーツウェア etc

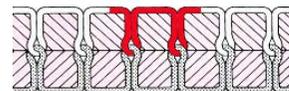


本縫いミシン

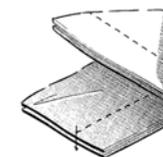
織物(織られたもの)の構造



本縫いの縫い目(断面図)

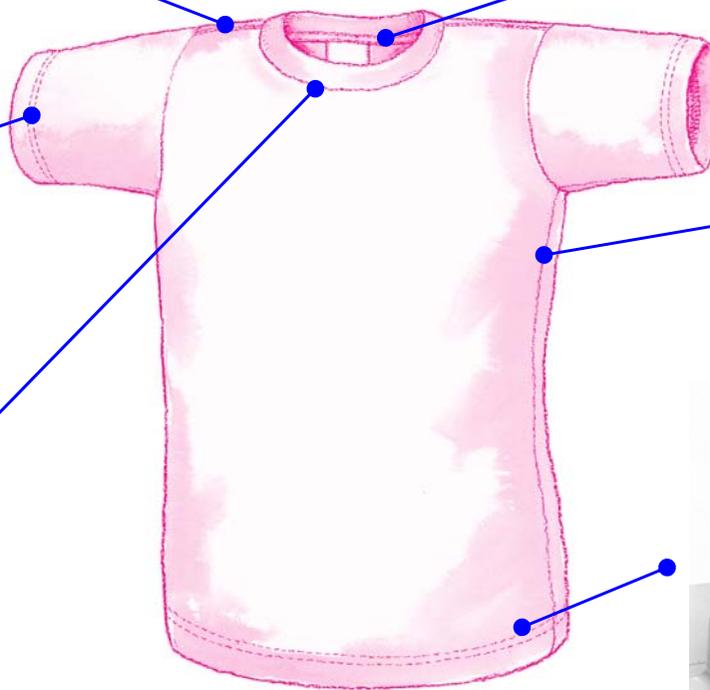
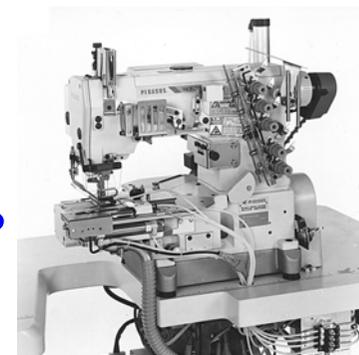
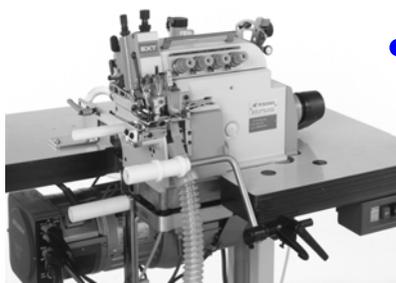
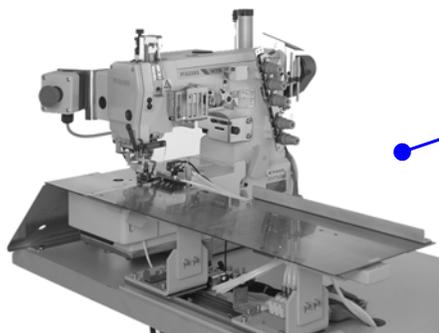
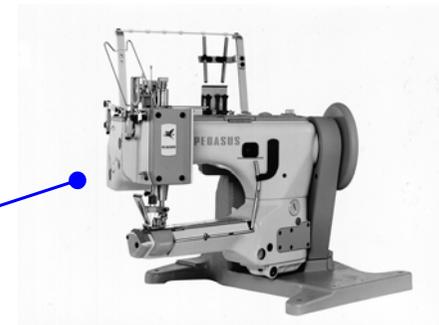


- スーツ
- ジーパン etc

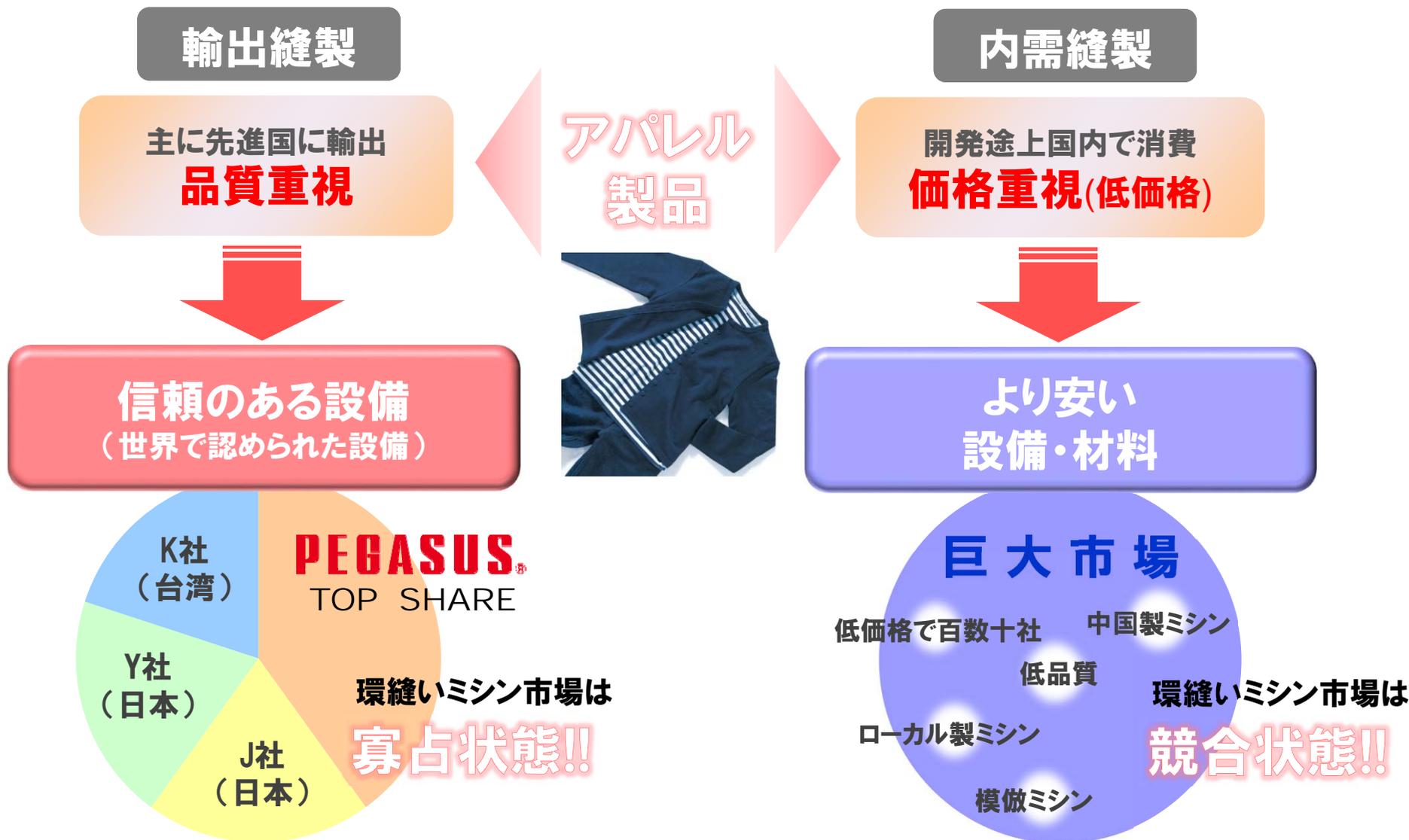


● 様々な用途に対して、豊富な機種を展開。その数**3,500**種類以上!!

様々な用途に使われる環縫いミシン。
当社では現在、3,500種類以上の
品揃えて、ユーザーニーズに対応!!



高性能・高機能の環縫いミシン業界は寡占状態



● 環縫い市場は安定的に拡大



世界人口の
増加



日常生活を支える三大要素

「衣」・「食」・「住」

生産財 当社の携わる工業用ミシン **PEGASUS®**

縫製産地は絶えず好条件の生産拠点を求めて移動

好条件とは

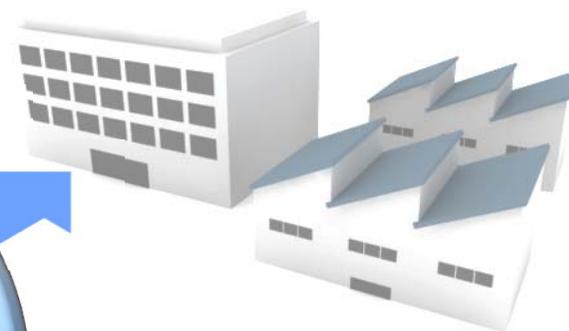
- 品質の良い縫製品が安く作れる
- まとまった数量が確保できる
- 納期が守れる
- 為替が安定している
- 関税が低い…等

これらの条件が充足されなくなると…

縫製基地としての
価値が低下

好条件を求めて
新たな縫製基地へ!!

新工場
設立



設備の新規導入

工業用マシンの
販売チャンス!!

グローバルな生産および販売体制を構築

生産体制

工業用ミシンにおいては日本、中国、ベトナムで、ダイカスト部品は中国および新たにベトナムで2014年より操業

販売体制

工業用ミシンにおいては各国の当社販売拠点を中心に、世界約 **70** か国、約 **200** 社の販売代理店網を整備。

- 本社
- 製造拠点
- 販売拠点
- 支店営業所・駐在員事務所

EUROPE

CHINA

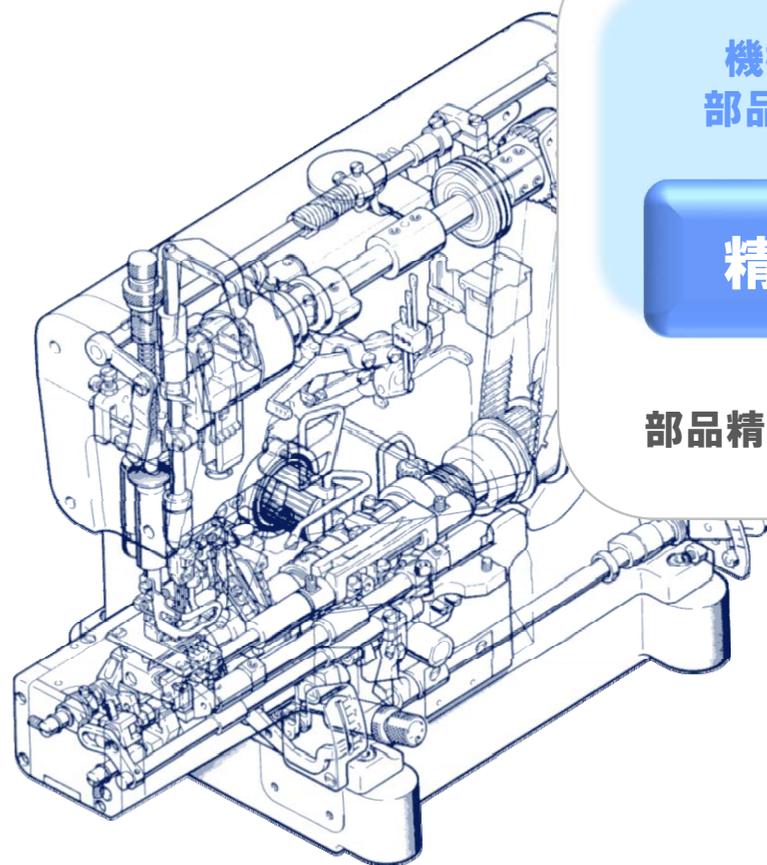
ASIA

JAPAN

AMERICA

新規参入が難しい環縫いミシン業界

精密機械である高性能・高機能な環縫いミシン業界への参入は難しい



機構が複雑で
部品点数が多い

バリエーションが
豊富

ニット素材はデリ
ケート(扱いにくい)

精密構造

機種が多い

職人技の世界

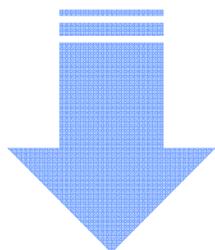
部品精度の管理や組立ノウハウ、教育制度の充実が必要

高い参入障壁


 環縫いのPEGASUSとしての知名度を確立



ミシン業界は
150年以上の歴史



2014年に創業
100周年を迎える
環縫いミシンの
専業メーカー



1964年、欧州最大の
繊維総合メーカーによる
600時間耐久テストで、
当社のオーバーロックミシン
のみ

合格!

世界ブランド
PEGASUS
確立



世界中で
顧客ニーズに
合わせた

3,500

種類以上の
豊富な機種を

展開!



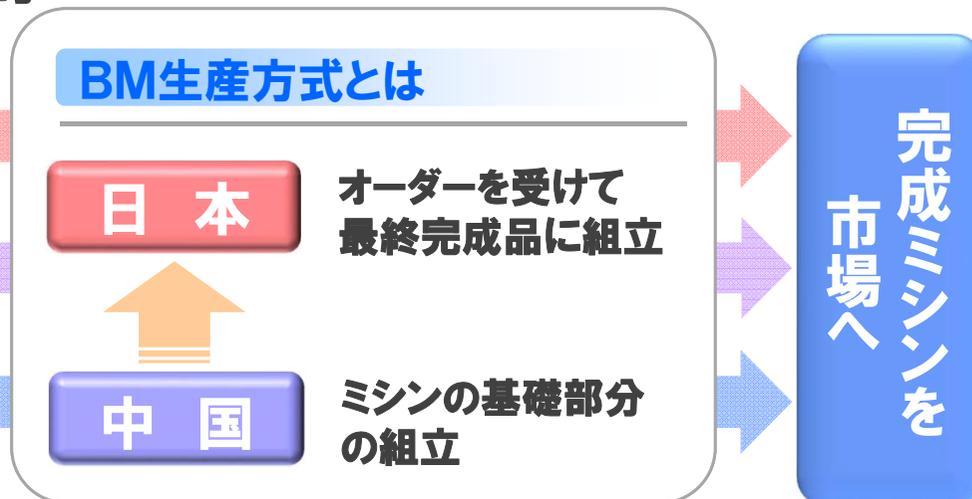
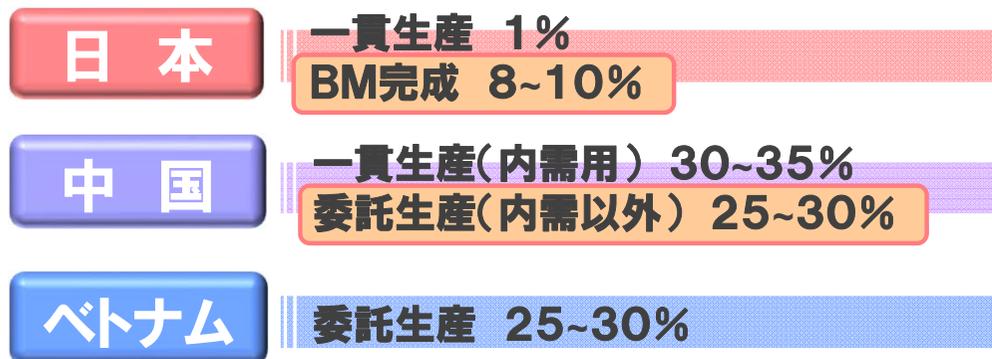
世界トップクラスの

開発技術力!



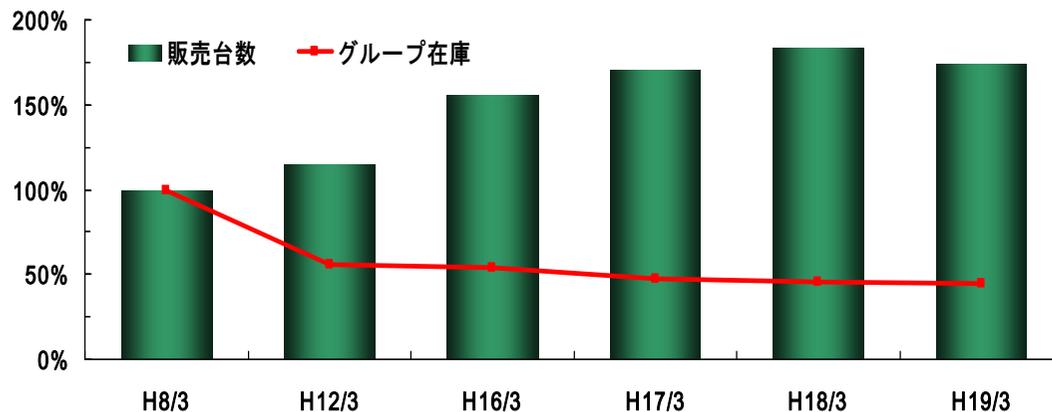
IV-12 事業内容 工業用ミシン(BM生産方式)

国際分業による効率的な生産体制



在庫削減効果(当社販売台数と在庫の推移)

(平成8年3月の販売台数、グループ在庫をそれぞれ100%とする)



BM生産方式のメリット

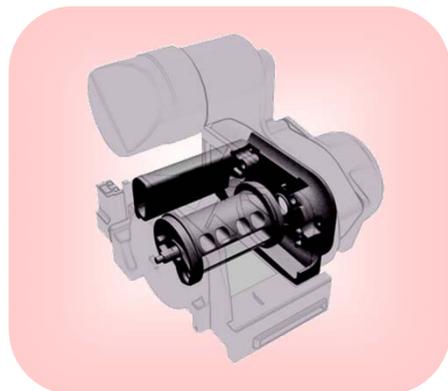
- 通常21日の生産工程を**最短3日**へ短縮
- 1台のベースマシンから平均**25種類**のサブクラスに展開

BM効果

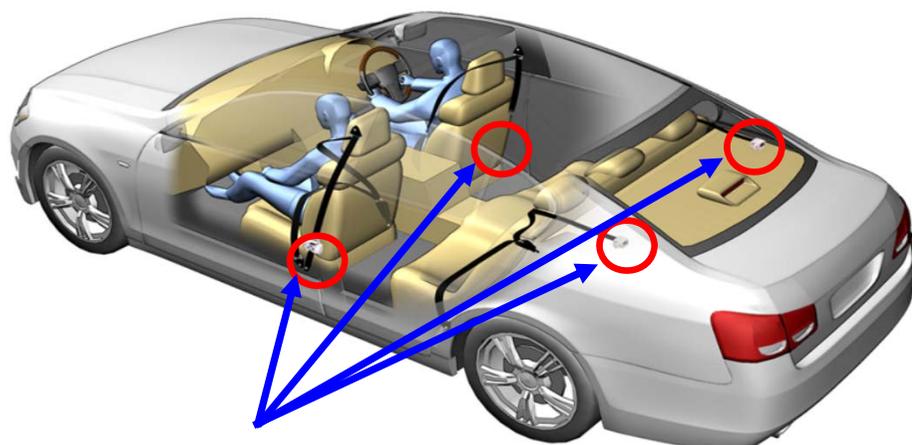
納期短縮・コストダウン・在庫削減

IV-13 事業内容 ダイカスト部品

- 各種ダイカストによる自動車用安全ベルト関連部品の製造・販売
グループの業績拡大ならびに企業価値の向上を目指さず。



リトラクター部分の
ダイカスト製品
イメージ図



使用部位

phase 1

平成19年(2007年)1月
中国・天津市に合併会社設立

平成20年(2008年)1月、営業開始

中国国内で日本製と
同等品質の部品を**製造!**

当社の強み!

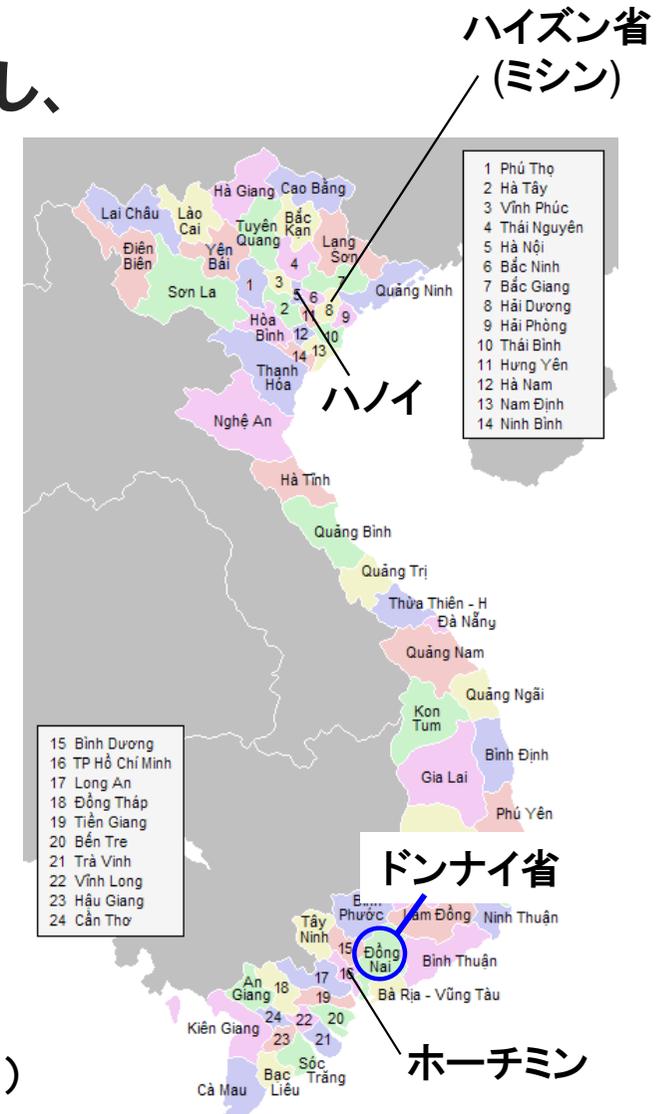
ダイカスト部品事業の拡大

ダイカスト部品に関わる需要増加への対応を目的とし、ベトナムに新たな生産拠点を設立。

- **設立時期** 平成25年4月10日
- **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
- **代表者** 美馬 正道
- **決算期** 12月31日
- **資本金** 1,030万米ドル
- **当社出資額** 840万米ドル
(出資比率 81.55%)

【参考】

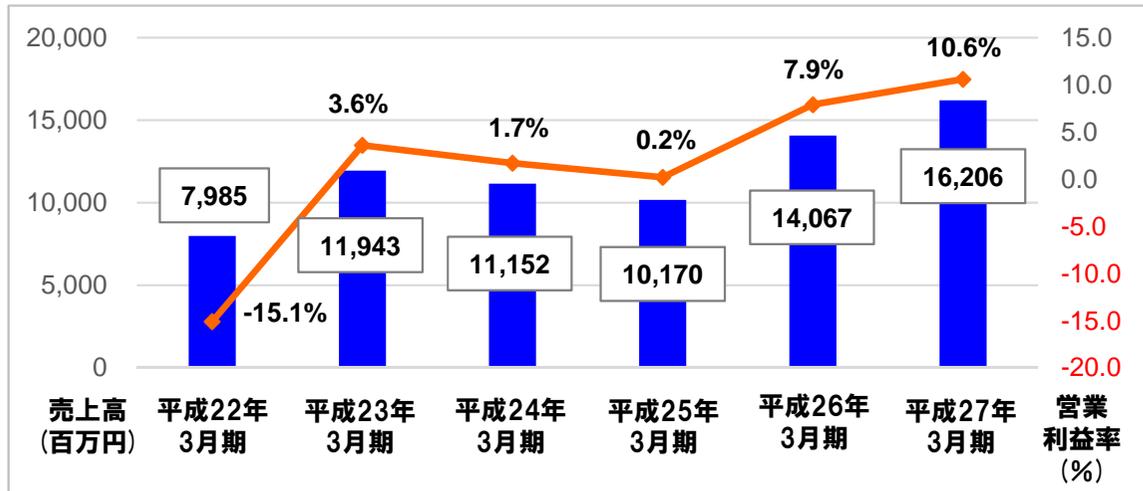
- 2014年世界の自動車生産台数(乗用車、商用車)
前年比2.6%増の約8,974万台(国際自動車工業連合会(OICA))



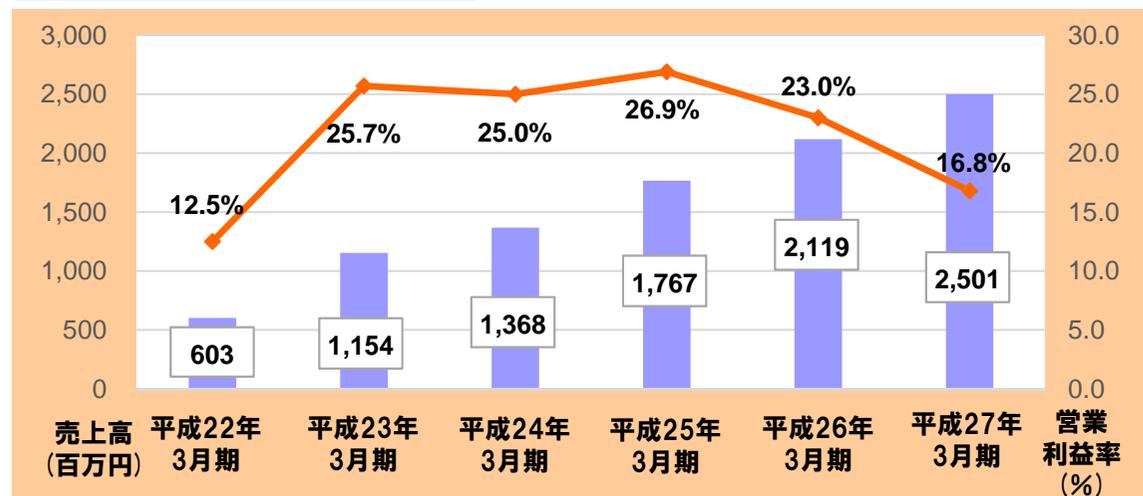
IV-12 今後の展望

ダイカスト事業を収益の第2の柱へ

連結業績推移



ダイカスト部品業績推移



Phase 2

収益の第2の柱として発展させ、グループの業績拡大ならびに企業価値の向上を目指す。

- 平成26年11月、天津PSAにてISO/TS16949(BSI認証)取得。欧米自動車メーカーへの新規参入に向けて優位に。

- 平成25年(2013年)4月、ベトナム・ドンナイ省(ホーチミン近郊)に合併会社設立。平成26年(2014年)2月に営業開始。

- 天津工場は第1フェーズで得たノウハウによる高付加価値化と生産能力の増強へ。



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ペガサスの姿勢。

New Tomorrows は、「新しい明日」。

社会に貢献する企業として、ペ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。