



平成24年3月期 第66期

決算説明

平成24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24年3月期
(第66期)
業績**

I-01 工業用ミシン業界の市場環境（2011年）

前年から年度前半

リーマンショック後の
欧米景気の回復
新興国への出店加速

衣料在庫払底(*)
(*リーマンショック時に在庫調整完了)
衣料需要増加

衣料品の
発注増加

急激な
設備投資

中国事業構造の
高度化・多様化

中国縫製業の
コストアップ

発注の
分散化

縫製産地の
移動・分散化

新規設備投資
および計画

年度後半

ギリシャ財政金融不安
EU経済の停滞

個人消費の縮小

衣料需要減少

衣料品の
発注減少

新規設備投資
計画の延期

中国経済成長の鈍化

個人消費の伸び鈍化

衣料在庫急増

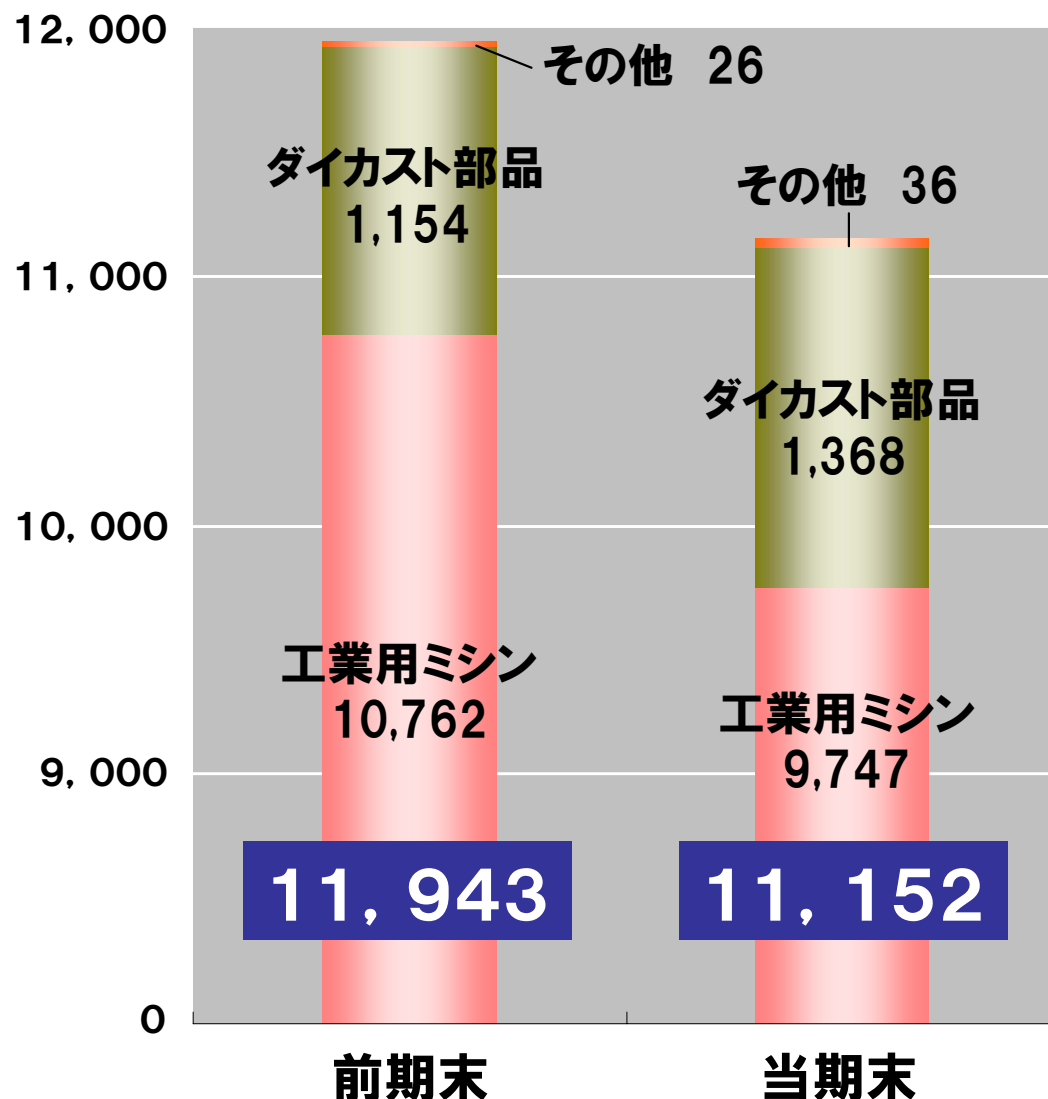
新規設備投資中止

縫製産地の
移動・分散化

多品種・少量・短納期・
高級化・コスト抑制

米州:積極投資
その他アジア:新規設備投資計画の延期

連結売上高（百万円） ●前年同期比 ▲6.6%（▲790百万円）



	66期実績	前期比	増減率
工業用マシン	9,747	▲1,014	▲9.4%
ダイカスト部品	1,368	+213	+18.5%
その他	36	+10	+38.5%
連結合計	11,152	▲790	▲6.6%

工業用マシン

●販売台数 前期比 ▲15.9%
製品売上 ▲1,413百万円

●販売単価 前期比 +5.6%
製品売上 +419百万円

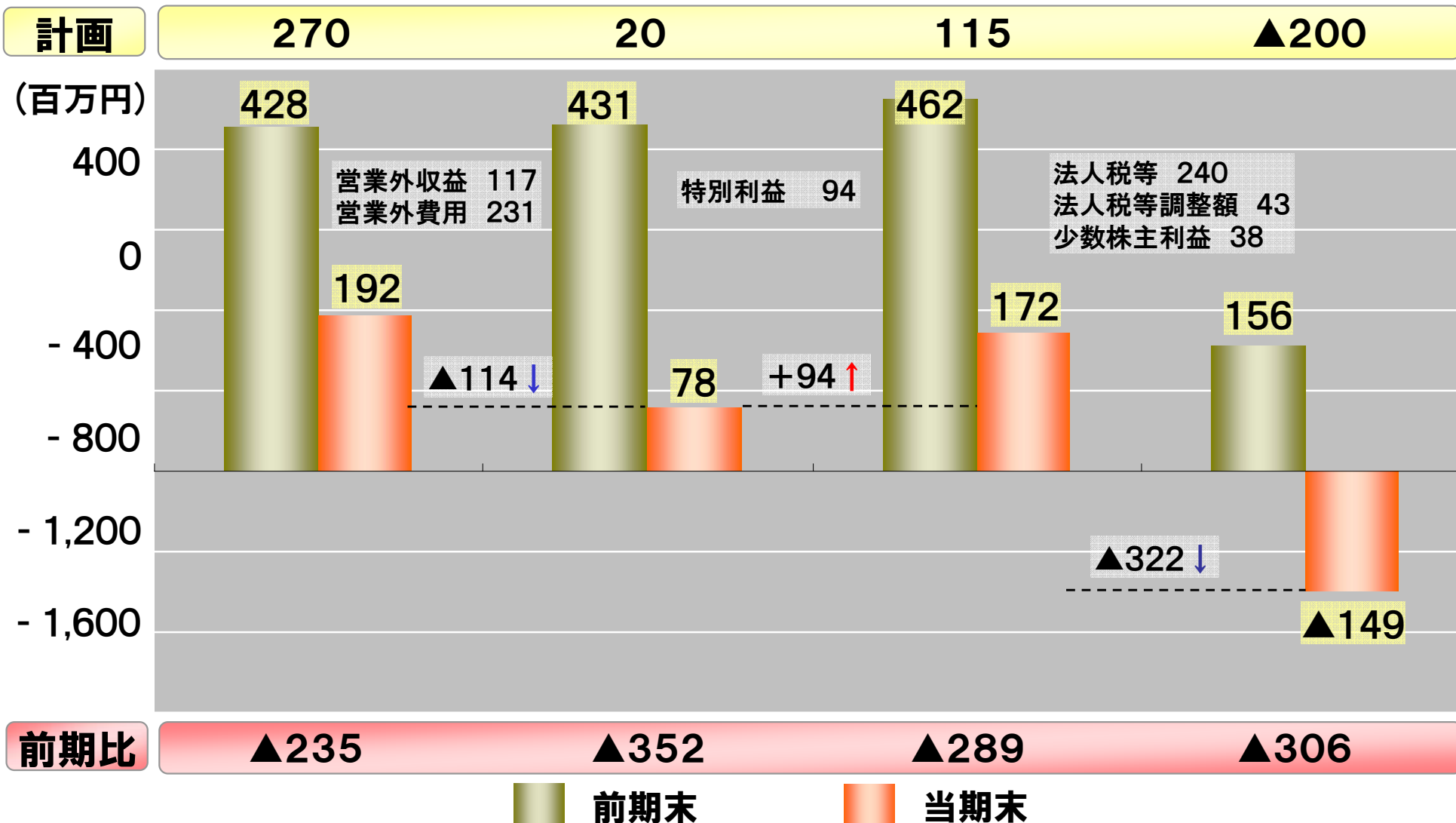
●製品売上 前期比 ▲994百万円

連結営業利益

連結経常利益

税金等調整前
当期純利益

連結当期純損失



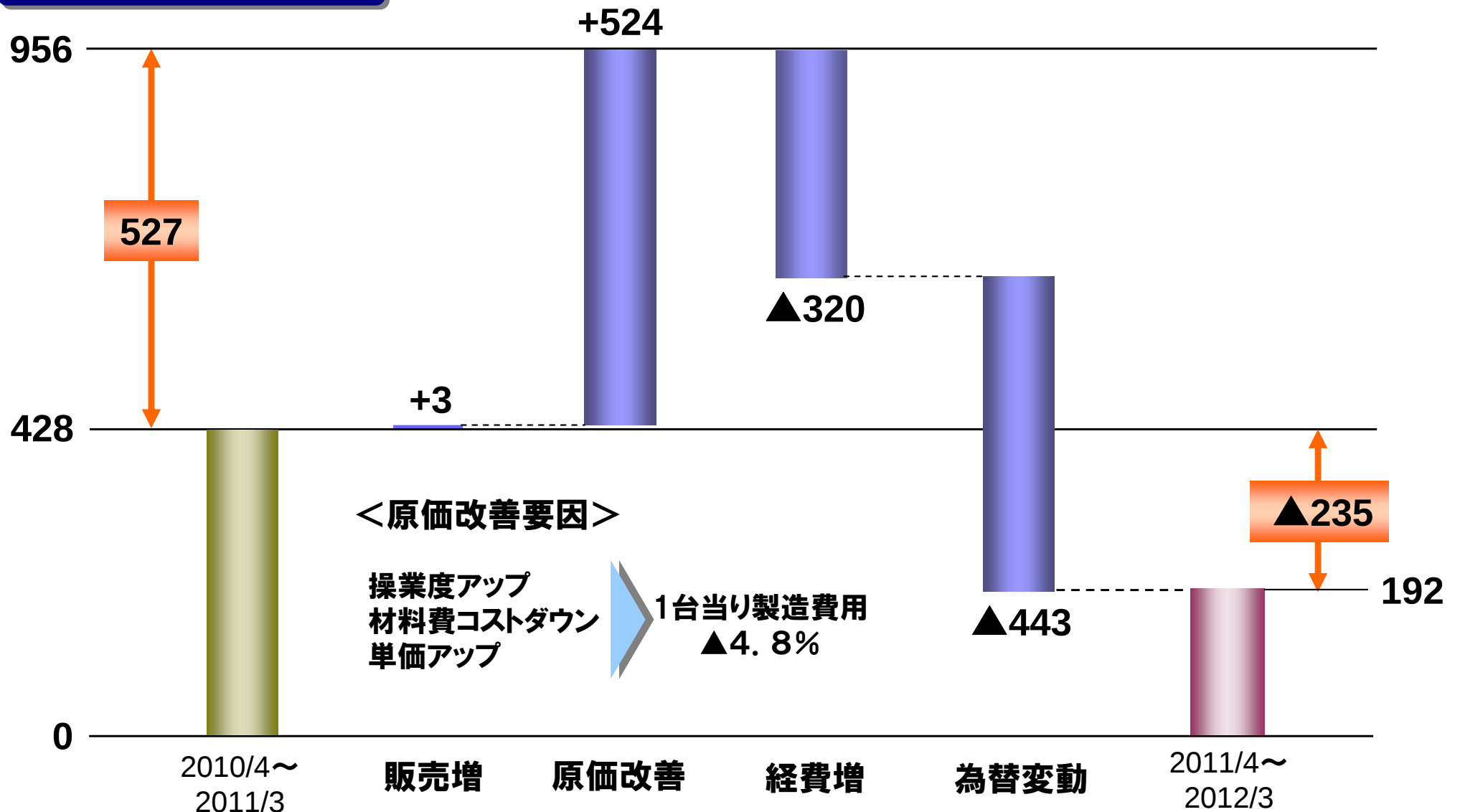
●為替の円高による影響（百万円）（平成24年3月期通期連結売上高ベース）

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	—	¥79.76	¥111.10	¥12.23	—	—	—	—
前期為替レート	—	¥87.68	¥116.36	¥12.86	—	—	—	—
差 額	—	▲¥7.92	▲¥5.26	▲¥0.63	—	—	—	—
売上高	704	5,582	851	4,013	11,152	11,953	11,943	10
比率	6.3%	50.1%	7.6%	36.0%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	▲554	▲40	▲206	▲801	—	—	—
売上原価	3,237	68	0	4,319	7,625	7,854	8,371	▲517
比率	42.5%	0.9%	0%	56.6%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	6	0	222	229	—	—	—
販売管理費	1,726	725	164	718	3,334	3,463	3,143	320
比率	51.8%	21.7%	4.9%	21.5%	100.0%	—	—	—
為替影響額	0	71	7	49	128	—	—	—
営業利益	—	—	—	—	192	635	428	207
為替影響額	—	—	—	—	▲443	—	—	—

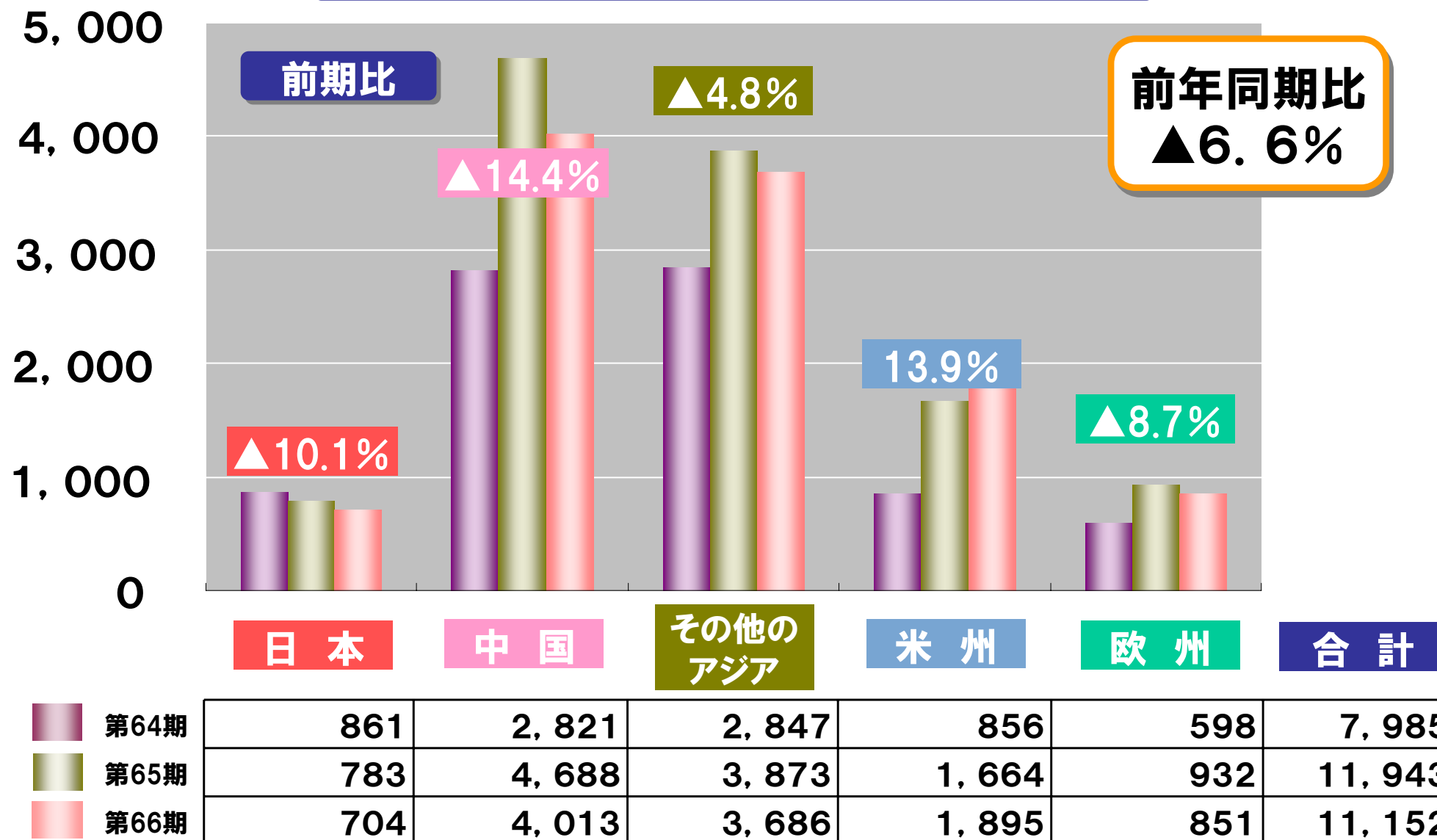
I-05 平成24年3月期(第66期) 通期業績

営業利益増減要因

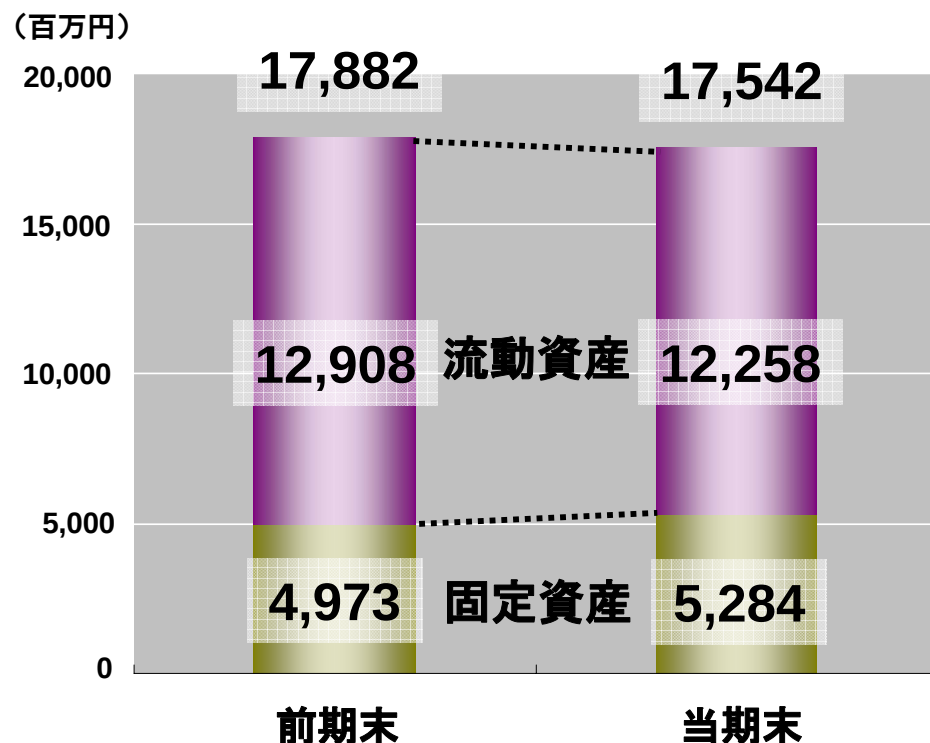
(百万円)



所在地別セグメント売上高(百万円)

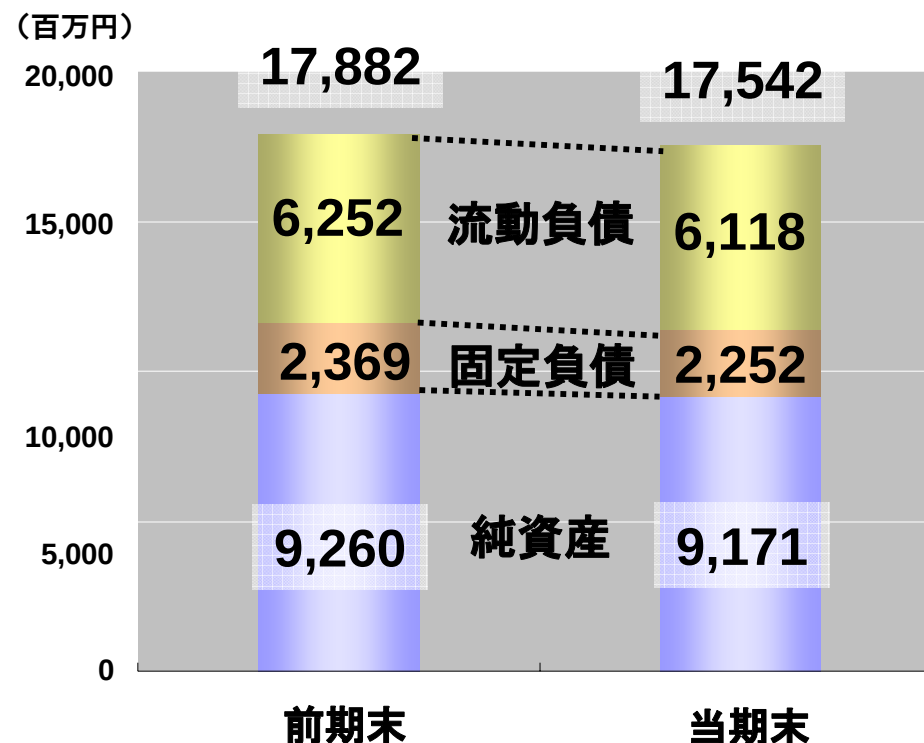


資 産



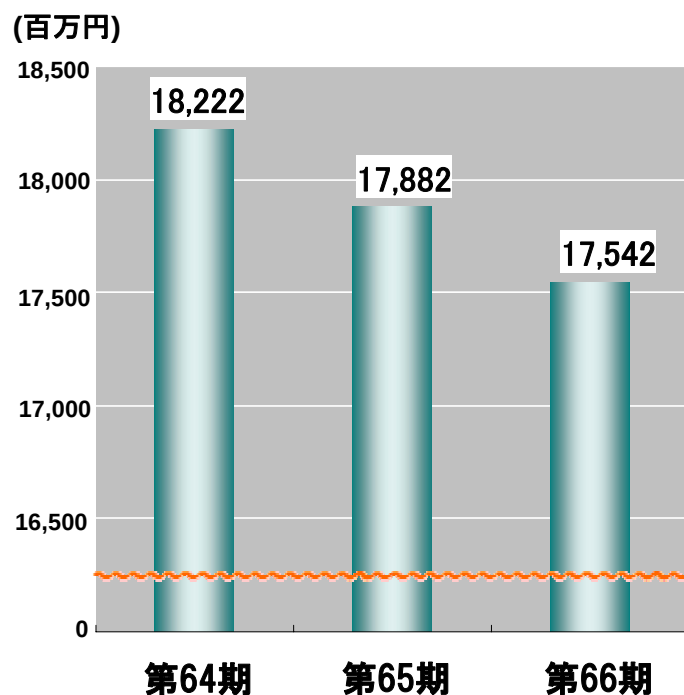
- 現金及び預金の減少
- 受取手形および売掛金の減少
- 棚卸資産の増加
- 有形固定資産の増加
- 投資その他の資産の減少

負債・資本・純資産

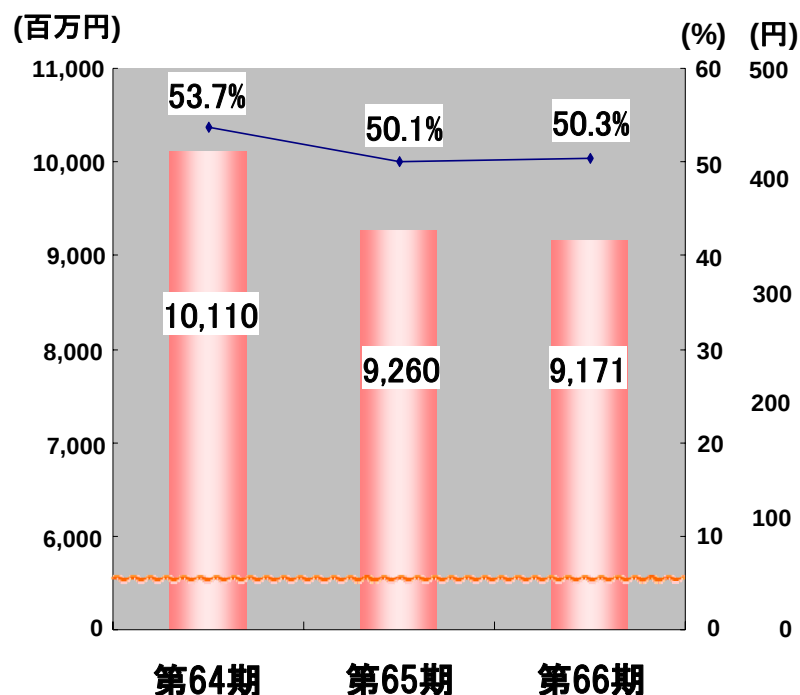


- 支払手形および買掛金の減少
- 短期・長期借入金の増加
- 社債の減少
- 利益剰余金の減少
- 為替換算調整勘定の増加

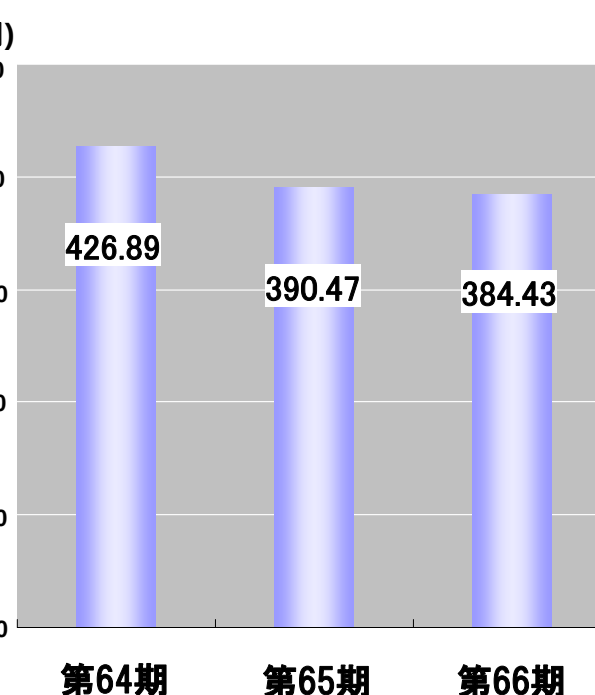
総資産



純資産/自己資本比率



1株当り純資産



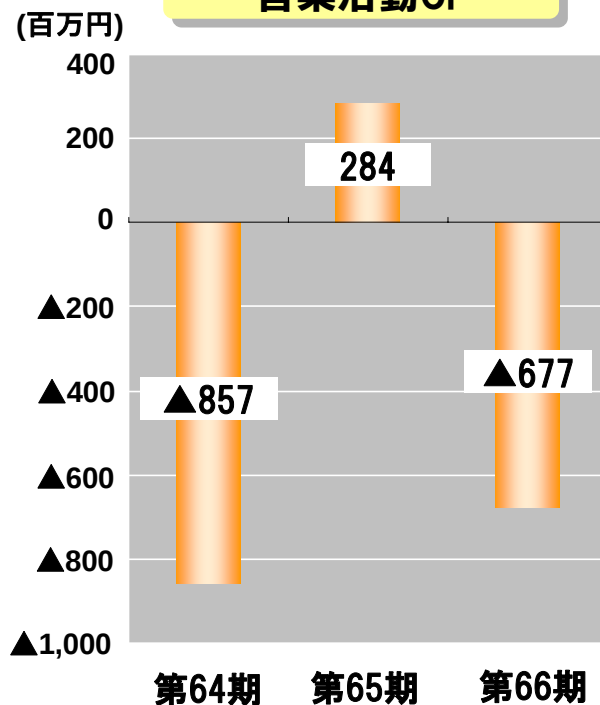
少数株主持分: 347百万円

発行済株式数: 23,688千株
(前期比 +4千株)

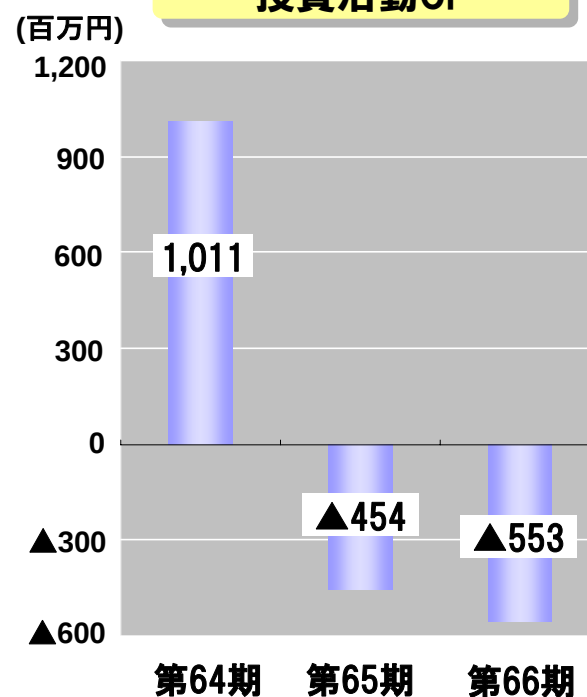
自己株式数: 733,401株

連結キャッシュフロー

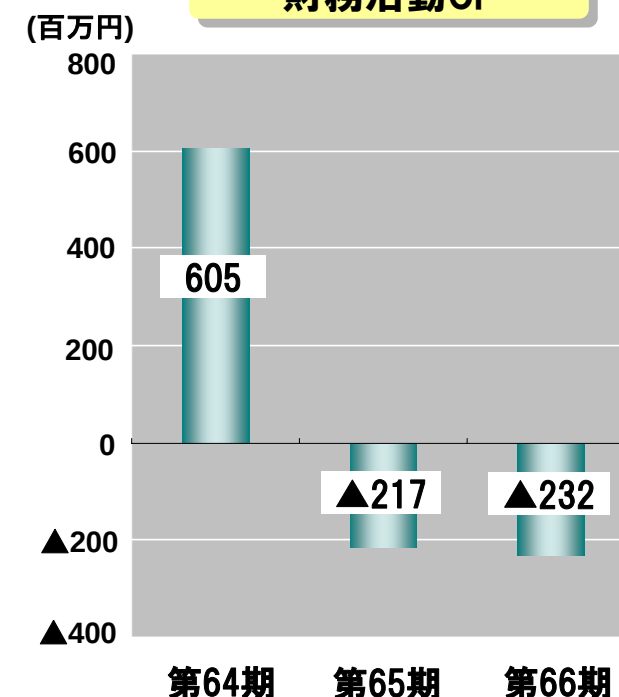
営業活動CF



投資活動CF



財務活動CF



配当の状況

	中間期	期末	年間
第63期	7円	0円	7円
第64期	0円	0円	0円
第65期	0円	0円	0円
第66期	2円	0円	2円

設備投資

・66期 : 833百万円 (前期比 +530百万円)

会 社 名	内 容	設備投資額 (百万円)
ペガサス(天津)ミシン有限公司	工場棟の建設、加工設備の新設等	428
天津ペガサス嶋本自動車部品有限公司	加工設備の新設	67
PEGASUS VIETNAM SEWING MACHINE CO., LTD.	工場棟の建設、加工設備の新設等	300

減価償却費

- ・65期 : 385百万円
- ・66期 : 375百万円 (前期比 ▲9百万円)

研究開発費

- ・65期 : 356百万円
- ・66期 : 368百万円 (前期比 + 12百万円)



*Stitching Together
New Tomorrows*

**平成24年3月期
(第66期)
重点課題の進捗**

1. 売上高の拡大

● 販売単価アップ ～毎年5%単価アップ目標～

66期実績は前期比 +5.6%（為替調整後 +13.3%）

- ① 値上げの推進
- ② プロダクトミックスによる単価アップ

売上高比率	65期	66期	単価アップ率
上級機	33.4%	38.0%	1.6%
普及機	66.6%	62.0%	0.7%

- ③ 中国製ハイエンド機種の販売増強

	台数	金額(百万円)
計画達成率	34.2%	33.2%

1. 売上高の拡大

● 販売単価アップ ～毎年5%単価アップ目標～

④ 差別化の推進

i 製品の差別化

- ・2機種の新製品の開発と67期量産化開始
- ・開発部門の3課体制(每期1機種の開発体制)の構築
- ・中国開発体制の強化
人員の増強と本社との連携強化

ii 品質の差別化

- ・中国製造拠点への品質改善プロジェクトの派遣

iii サービスの差別化

- ・直接ユーザー訪問 : 217社(海外164社、国内53社)

1. 売上高の拡大

● 生産体制の整備

① 部品調達の強化

ベトナム調達先開拓（アームベッド鑄造および塗装）

② 中国・ベトナムの生産能力の増強

● オセロ作戦の展開

12カ国、82社

製品売上実績： 843百万円

製品売上高比： 10.7%

● 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	▲6.1%	▲39.3%	▲26.8%

*66期は単価アップ要因により失注が重なった。

*67期は中国製ハイエンド機種投入で低価格競争に対応。

1. 売上高の拡大

● ダイカスト部品事業の増産投資

① 新棟の建設着工

土地の手当ての計画遅延のため現在のところ未着工

② 製造ラインの増設(2011年度中に16ライン)

16ラインまで増設完了

	66期実績	67期計画	前期比
売上高	1,368	1,794	+31.1%

③ ダイカスト部品の事業拡大検討開始

2. コスト削減

● 部品の海外調達比率アップ

	65期	66期
海外部品調達比率	59. 8%	64. 2%

*海外部品調達比率目標 : 70%

*来期(67期)は部品点数1, 000点超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
65期	18. 9%	11. 8%	69. 4%
66期	20. 8%	11. 0%	68. 2%
増減率	10. 8%	▲5. 9%	▲1. 3%

*66期中に新たに2機種8ゲージの移管を実施済み

2. コスト削減

● 生産拠点の効率化

- ① 滋賀工場の改築 — 占有面積の適正化
改築計画のスケジュール化完了
2012年5月よりスタート。12月に完了予定。
- ② ペガサス天津工場の新棟建設
2011年12月に完了。旧天馬ミシンの工場集約に着手中。
- ③ ペガサス天津に本社製造管理関係ITシステム導入
2011年8月に導入完了。
- ④ ペガサス天津に日本人技術者を増員
日本人技術者4名の増員を実施。
一方、営業部門2名、開発部門1名、管理部門1名、製造部門1名の日本人を減員し、トータルでは日本人スタッフ1名減員。

● 機種統合

W系ミシン18機種を12機種に統合し、生産の効率化を図る。
3年をメドに行う。



*Stitching Together
New Tomorrows*

**平成25年3月期
(第67期)
業績予想**

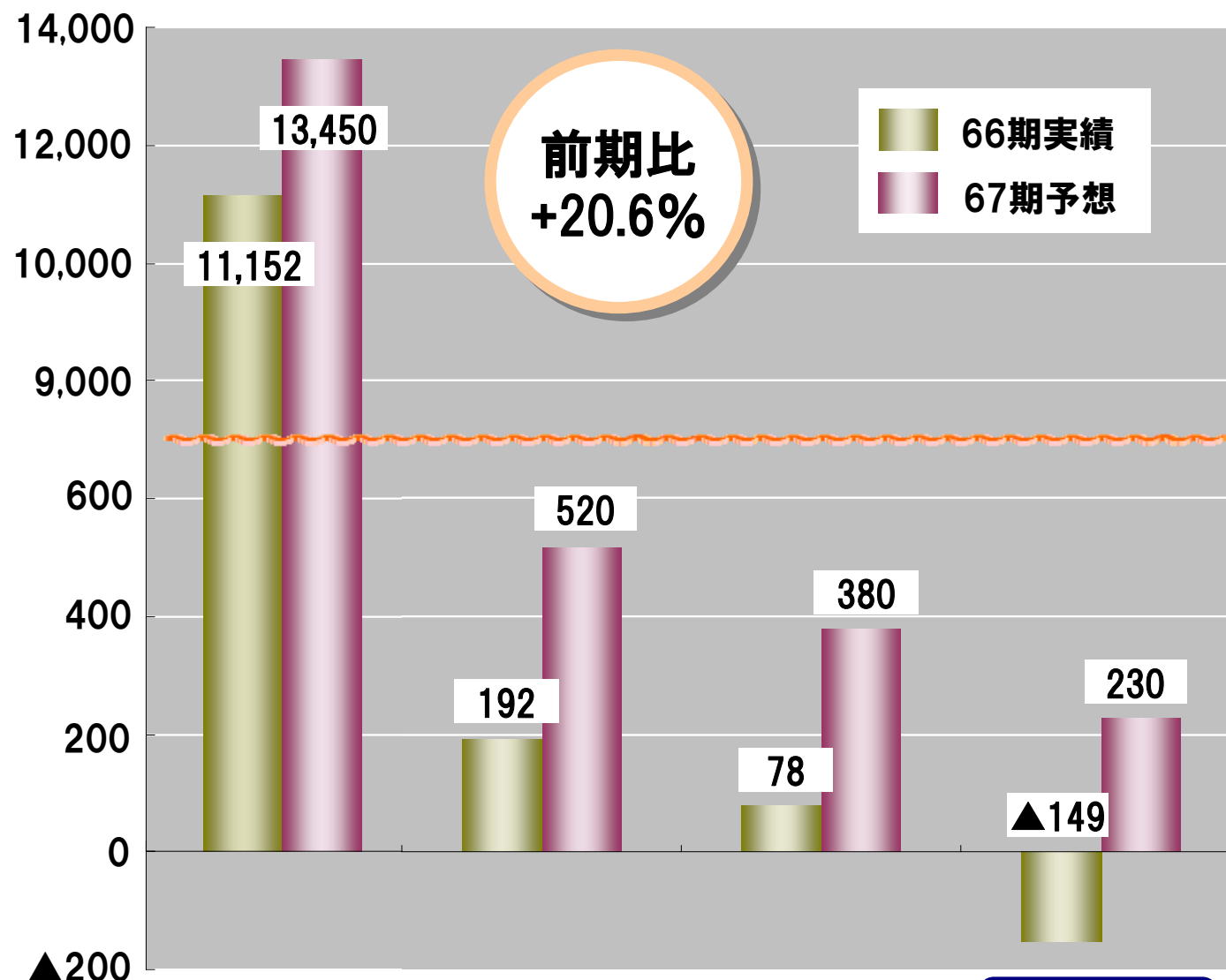
市場環境

●市場はバラツキ感が見られる

- (1) EU経済の停滞
- (2) 中国経済の減速
- (3) 先進国アパレル企業の新興国への出店の拡大
- (4) 衣料需要の減少および衣料在庫の増加による生産調整
- (5) 北米および南米の衣料消費は堅調に推移
- (6) 縫製産地の移動による新規設備投資
- (7) エコカー等、環境配慮型の新型自動車需要の増加や
中国、米国などで自動車需要堅調

III-02

平成25年3月期（第67期） 連結業績予想



売上高:

前期比 +2,298百万円

ミシン事業 +1,871

ダイカスト事業 +425

販売台数:

前期比 +7.3%増

販売単価:

前期比 +13.4%増

(為替の影響:+2.3%)

為替の影響額 +354

調整後前期比 +17.4%

(百万円)

連結売上高

連結営業利益

連結経常利益

連結当期
純利益

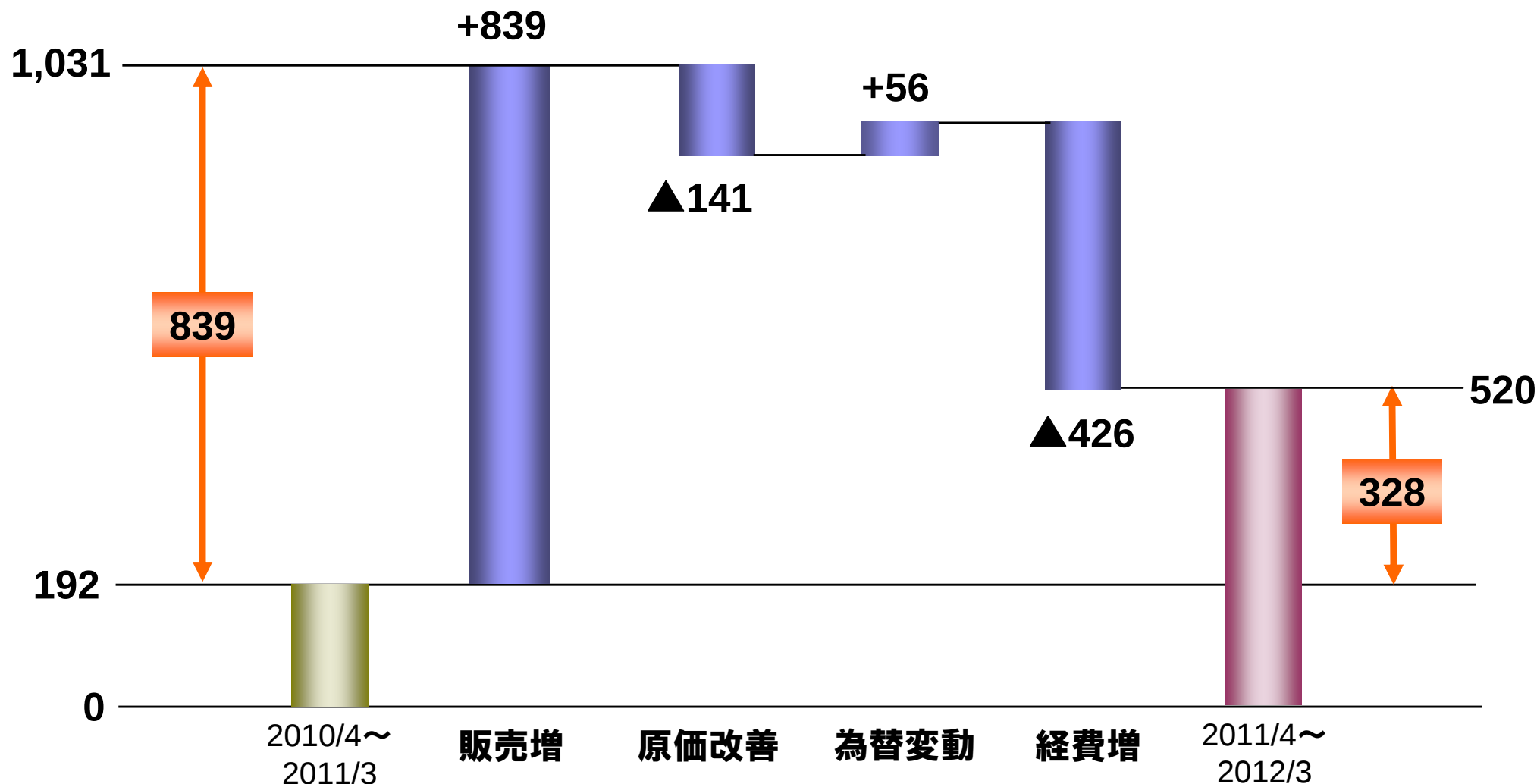
III-03

平成25年3月期（第67期） 連結業績予想

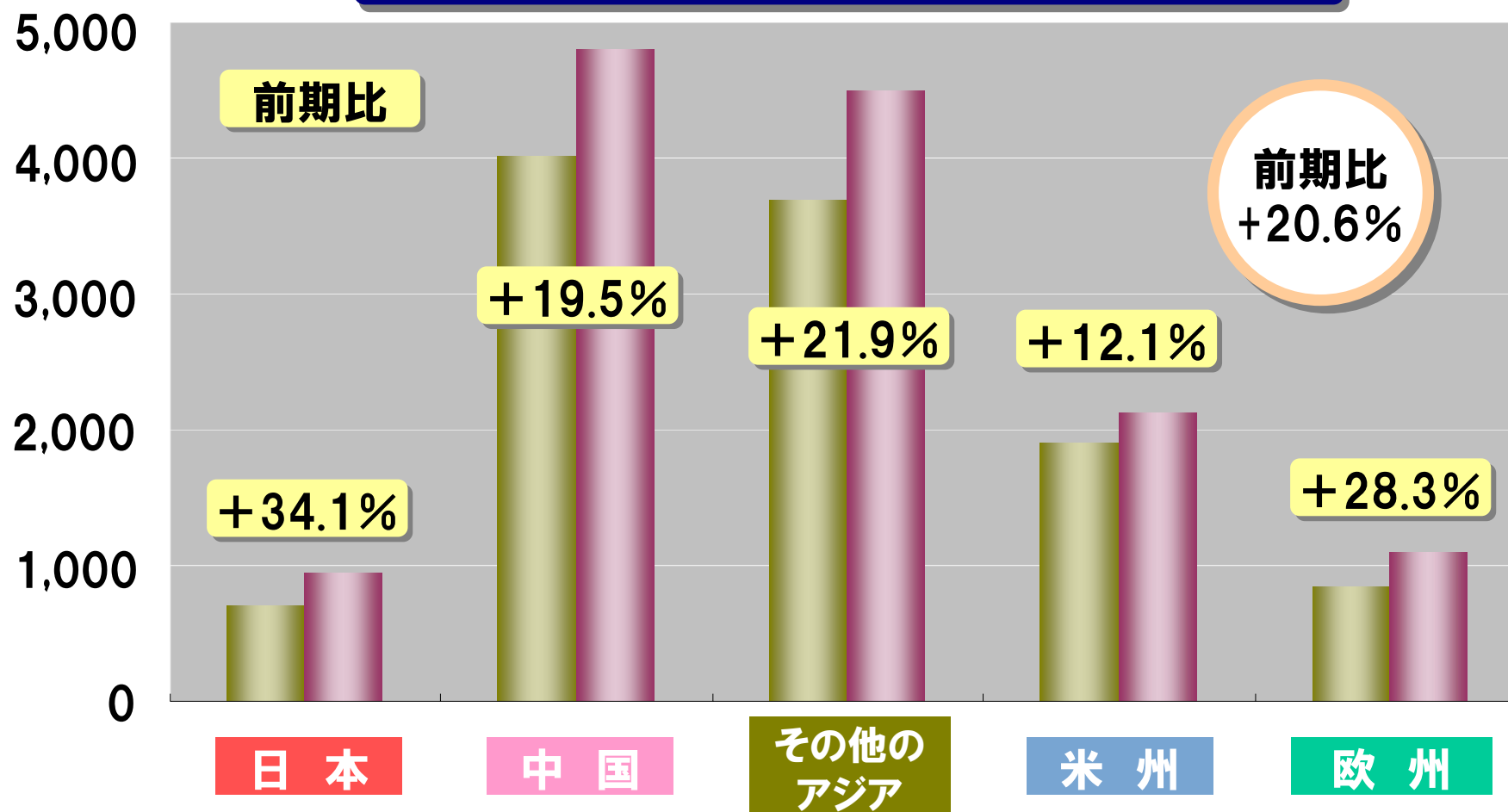


営業利益増減要因

（百万円）



所在地別セグメント売上高（百万円）



	前期実績	704	4,013	3,686	1,895	851	合 計
	当期予想	944	4,797	4,492	2,124	1,091	13,450

設備投資

- ・滋賀工場立替 : 357百万円
 - ・ペガサス天津設備増設計画 : 78百万円
- ※ダイカスト事業の前期末着手の計画は当期継続

減価償却費

- ・66期実績 : 375百万円
- ・67期計画 : 451百万円 (前期比 + 76百万円)

研究開発費

- ・66期実績 : 368百万円
- ・67期計画 : 394百万円 (前期比 + 25百万円)



*Stitching Together
New Tomorrows*

**平成25年3月期
(第67期)
重点課題**

1. 売上高の拡大

- **販売単価アップ ～毎年5%単価アップ目標～**
 - 1) プロダクトミックスによる単価アップ
 - i) 中国製内需ハイエンド機の販売増強
 - 2) 差別化の推進
 - i) 製品の差別化 ii) 品質の差別化 iii) サービスの差別化
- **生産体制の整備**
 - 1) 部品調達の推進強化
 - 2) 部品転注の強化
- **オセロ作戦の強化**
- **世界の台湾系・韓国系縫製工場の攻略**
- **新機種の本格生産体制**
- **ダイカスト事業の増産投資**
 - 1) 新棟建設着工
 - 2) 製造ラインの増設

2. コストダウン

● 部品の転注

● 委託ミシンのベトナムへの生産移管の推進

● 生産拠点の効率化

1) 滋賀工場の改築

占有面積の適正化

2) ペガサス天津への設備移管開始

旧天馬ミシン工場集約のため

3) ベトナムに本社の製造系システムの導入

生産計画から部品調達・生産・出荷にいたる本社ITシステムを導入し、グループ全体での生産効率化を図る。

● 機種統合

環縫い専門メーカーとしての強みを活かしつつ機種統合を図り生産の合理化を図る



*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

代表取締役会長 美馬大道
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

19億415万円(平成24年3月末現在)

売上高

111億5,200万円(平成24年3月末現在)

従業員数

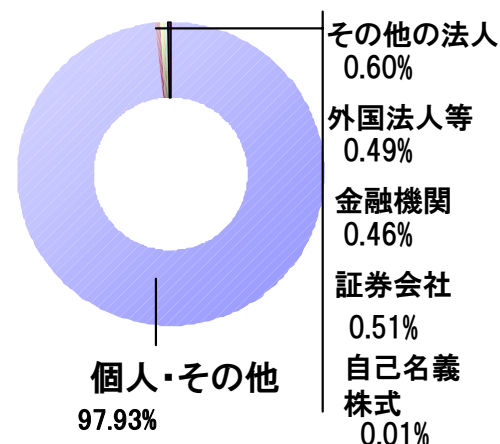
1,312名(連結平成24年3月末現在)
229名(単体平成24年3月末現在)

事業内容

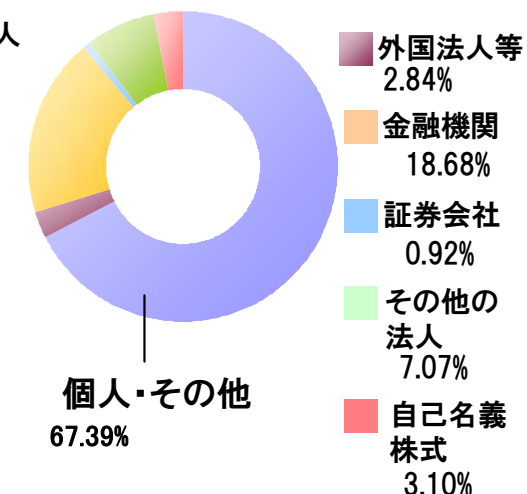
工業用環縫いミシンおよび部品の製造・販売
自動車用安全ベルト関連部品の製造・販売

株主状況 平成24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24年3月末時点

氏名または名称	割合(%)
1 美馬大道	6.24
2 板東敬三	3.64
3 株式会社三井住友銀行	3.50
4 前尾和男	3.35
5 ペガサスミシン従業員持株会	3.34
6 ペガサスミシン製造株式会社	3.10
7 吉田隆子	3.00
8 株式会社みずほ銀行	2.72
9 美馬成望	2.54
10 板東雄大	2.22
計	33.65

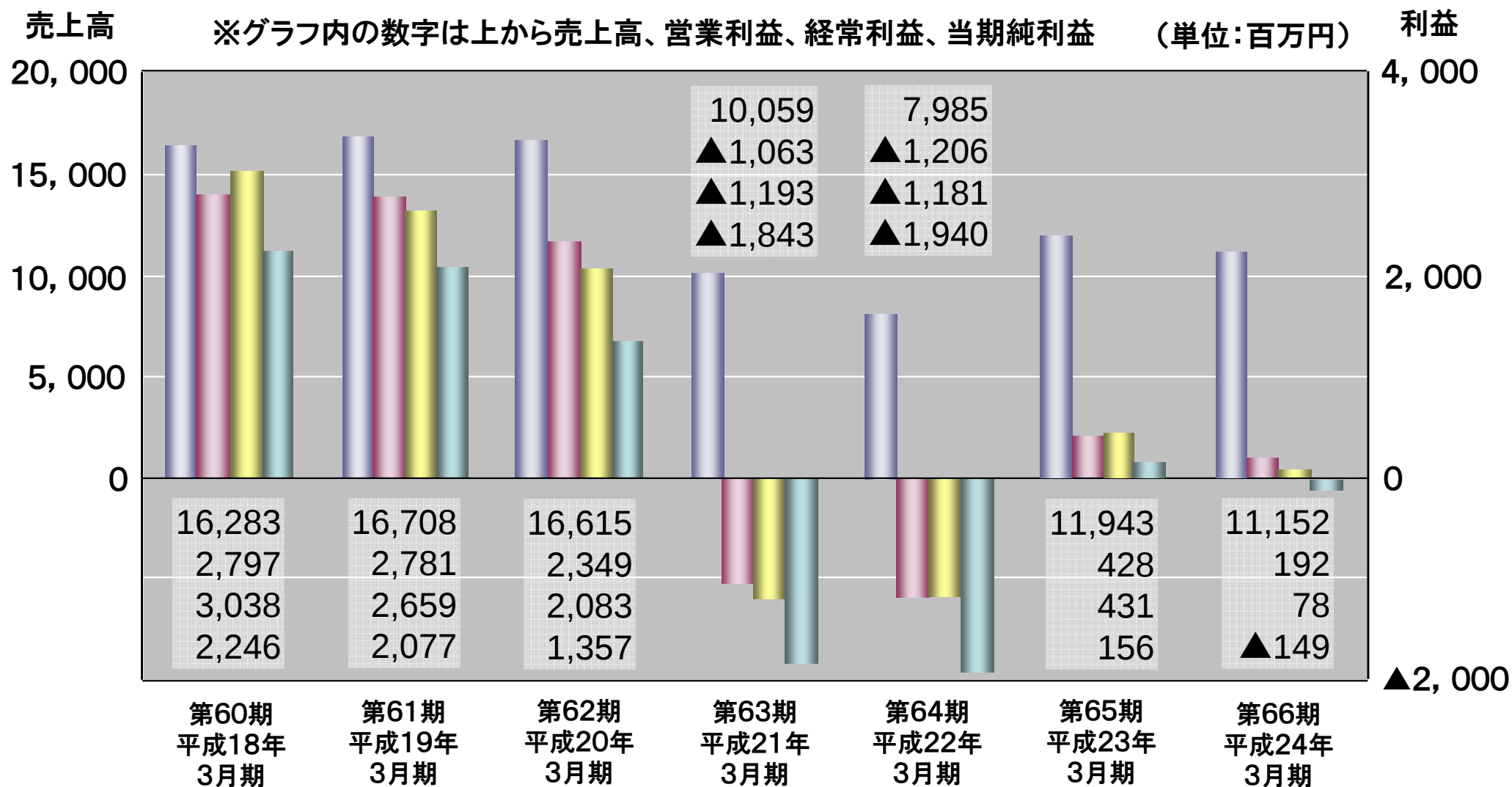
連結業績推移表

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。