



平成23年3月期 第65期

# 決算説明

平成23年5月13日発表

ペガサスミシン製造株式会社





*Stitching Together  
New Tomorrows*

# 平成23年3月期 (第65期) 業績

2007年 米国のサブプライムローン問題

2008年 前半：原油急騰等による世界的なインフレ  
後半：米国大手証券会社の経営破綻による金融危機(リーマンS)

世界同時不況

個人消費の  
冷え込み

衣料品の  
需要減少

衣料品の  
発注減少

縫製業者の受注減少  
市場から淘汰  
設備投資減少  
(買替需要のみ)

売上高減少

販売市場の縮小  
価格競争  
為替相場の円高  
販売機種構成

販売台数の低迷

販売単価の下落

2009年

前半：世界同時不況の影響から脱出できず  
後半：一部で回復の兆候

2010年

欧米景気の回復  
新興国の景気堅調個人消費の  
高まり衣料需要増加  
衣料品在庫積み増し衣料品の  
発注増加アパレル業界の業績回復  
（新興国への出店活発）  
縫製業者の受注急増  
ミシン不足  
縫製生産地の移動

新規設備投資活発化

販売台数増加

**売上高増加**  
(利益につながらず)為替相場の円高  
販売機種構成  
価格競争  
（ミシン供給が需要に追いつかないにも拘らず）

販売単価下落

内的要因

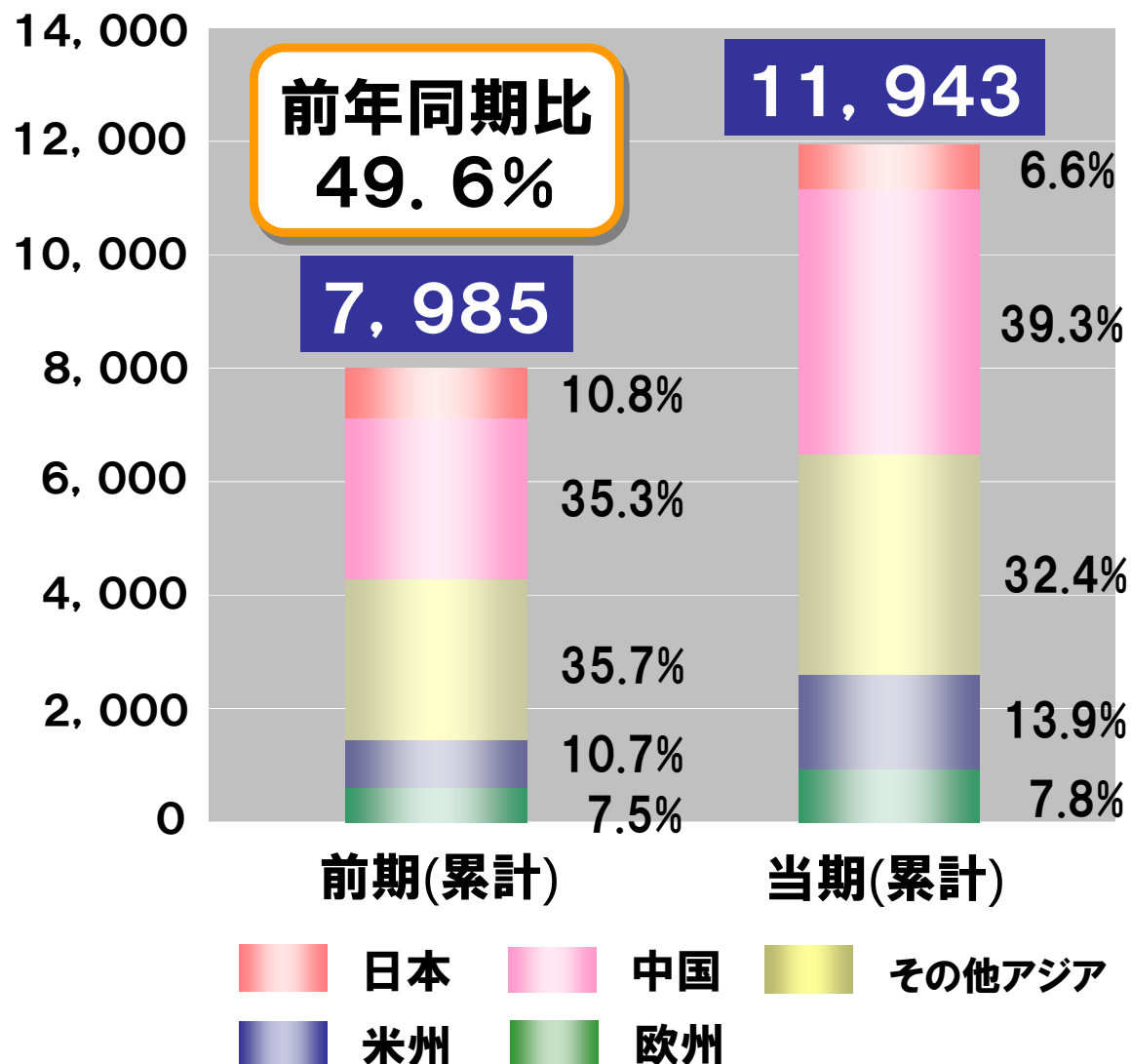
- 内需縫製市場の開拓（中国、ブラジルなど）
- 新規市場開拓の推進（韓国、台湾の縫製企業）

- 中国販売体制強化の効果
- ダイカスト事業の成長
- B社との連携

# I-03 平成23年3月期(第65期)業績

## 連結売上高 (百万円)

※パーセンテージは  
売上高比率



●販売台数 63.7%増加  
販売単価 8.4%下落  
売上高 3,957百万円増加

●為替要因調整後  
売上高前期比 59.2%増加  
金額 4,724百万円増加

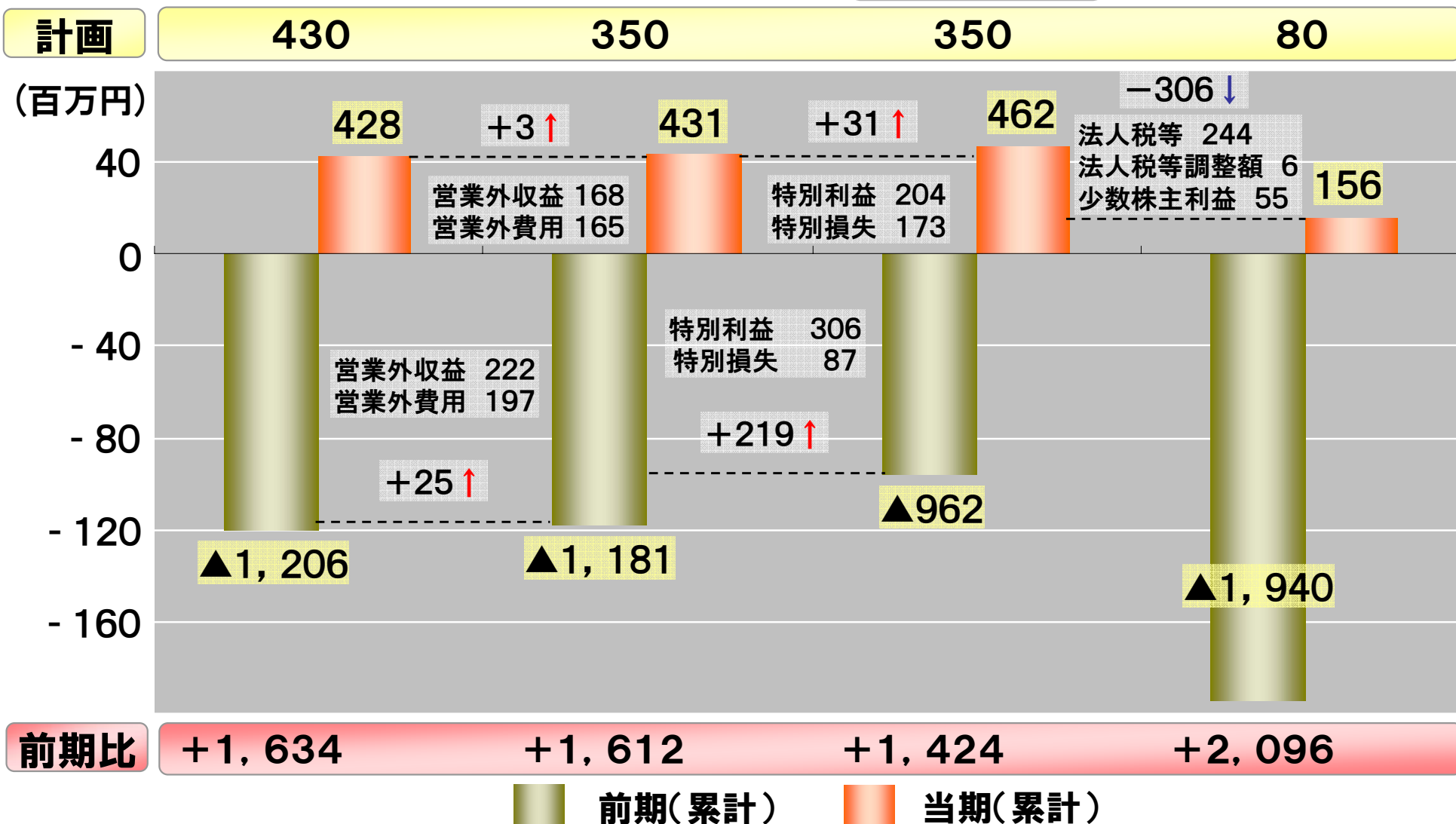
●売上高計画比 4.8%増加  
金額 551百万円増加

連結営業利益

連結経常利益

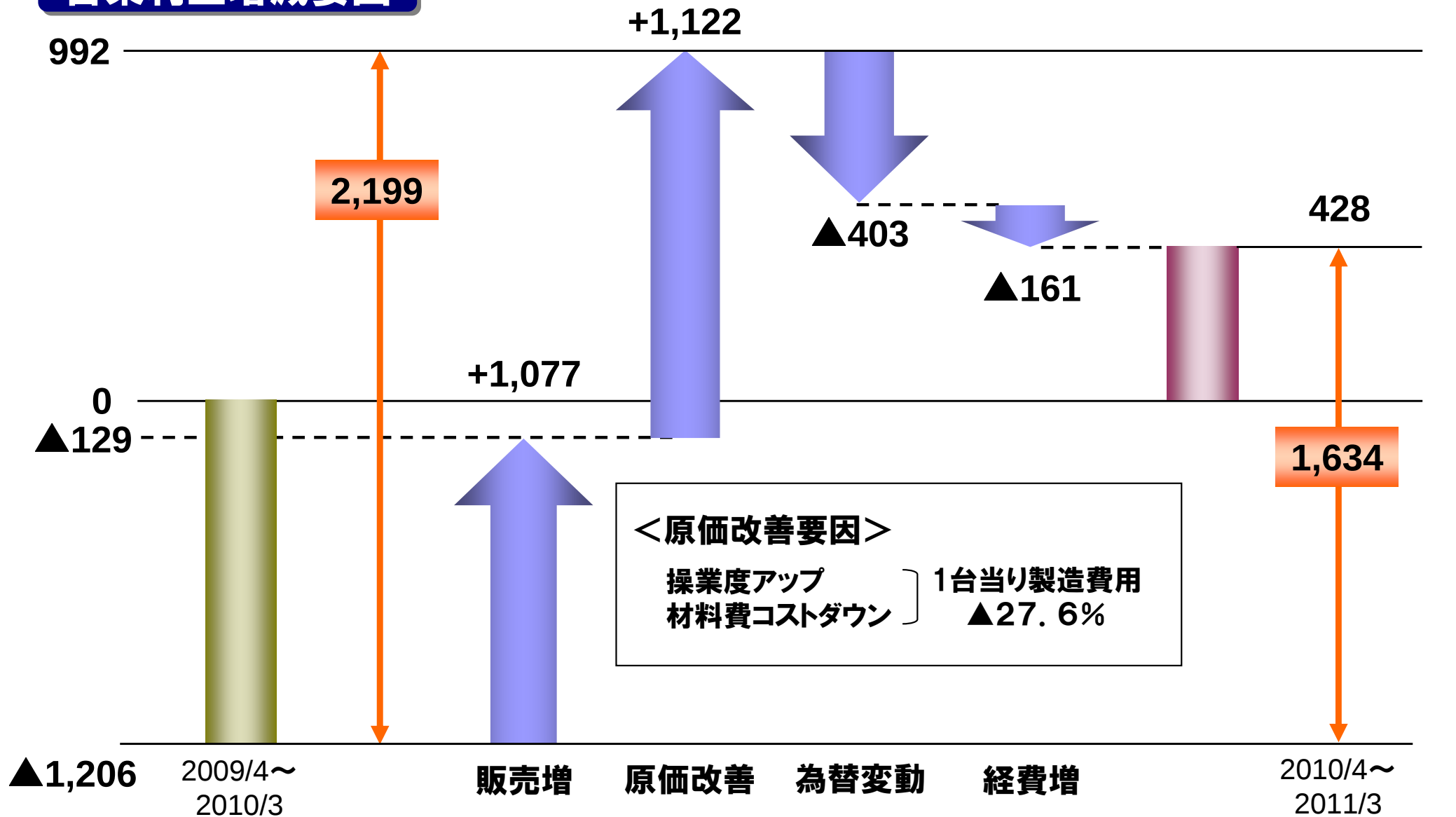
税金等調整前  
当期純利益

連結当期純利益



# I-05 平成23年3月期(第65期)業績

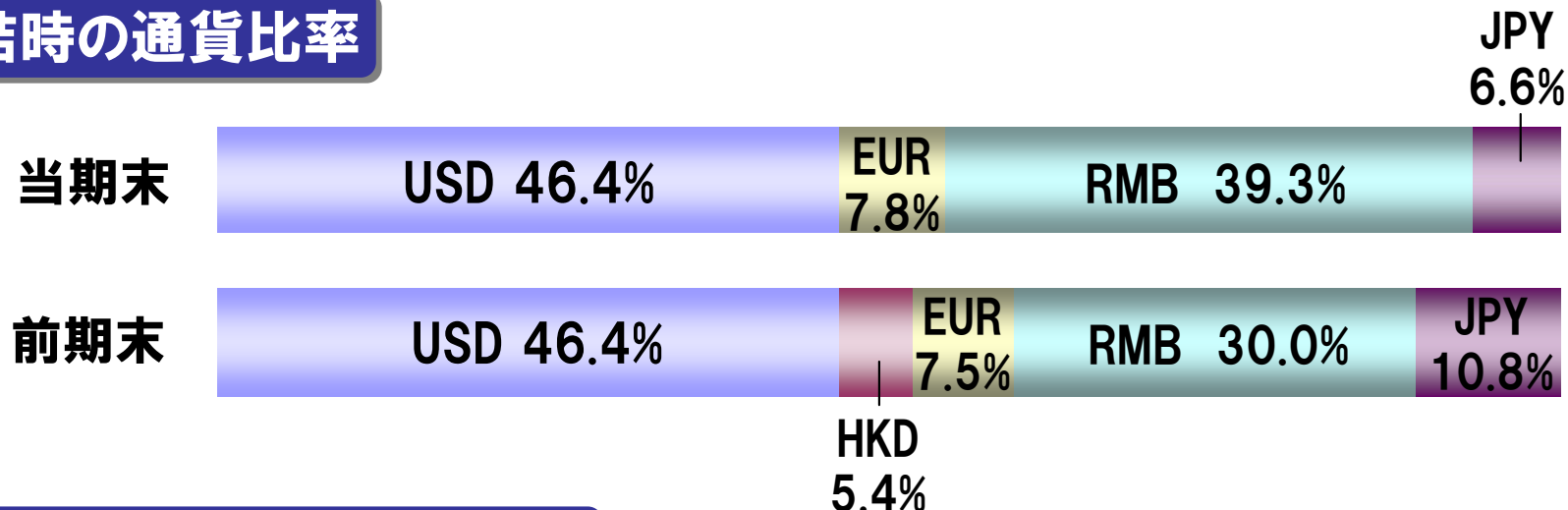
## 営業利益増減要因



# I-06 平成23年3月期(第65期)業績

## ●為替の円高による影響 (平成23年3月期通期連結売上高ベース)

### 連結時の通貨比率



### 為替レートの実績と影響額 (円)

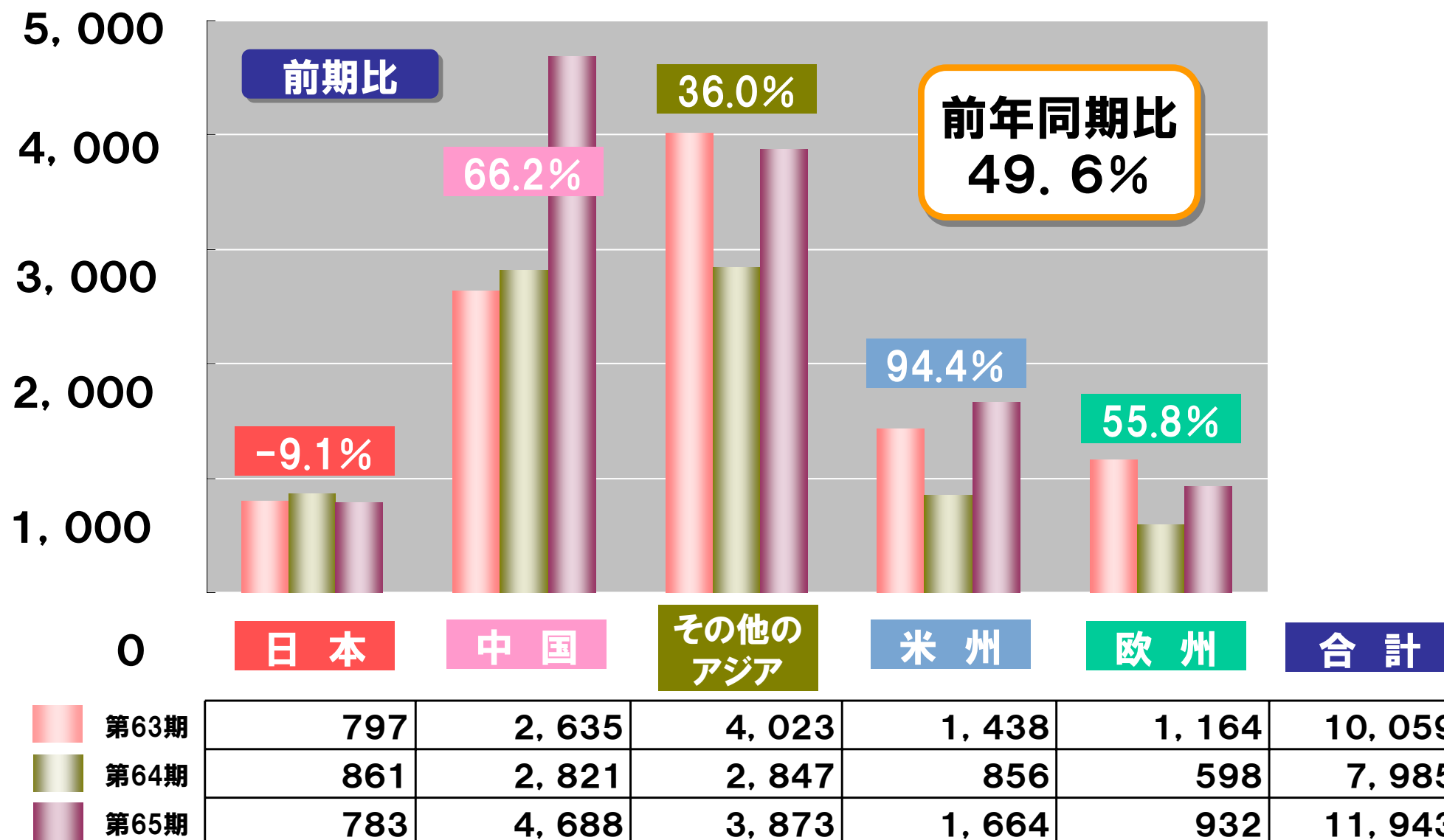
|      | 当期末    | 前期末    | 差異     | 影響額(百万円) | 計画     | 差異    | 影響額(百万円) |
|------|--------|--------|--------|----------|--------|-------|----------|
| 1USD | 87.68  | 93.50  | ▲5.82  | ▲367     | 90.00  | ▲2.32 | ▲146     |
| 1EUR | 116.36 | 130.31 | ▲13.95 | ▲111     | 125.00 | ▲8.64 | ▲69      |
| 1RMB | 12.86  | 13.65  | ▲0.79  | ▲288     | 13.00  | ▲0.14 | ▲24      |
| 合 計  |        |        |        | ▲767     |        |       | ▲240     |

※営業利益での影響額: ▲403百万円

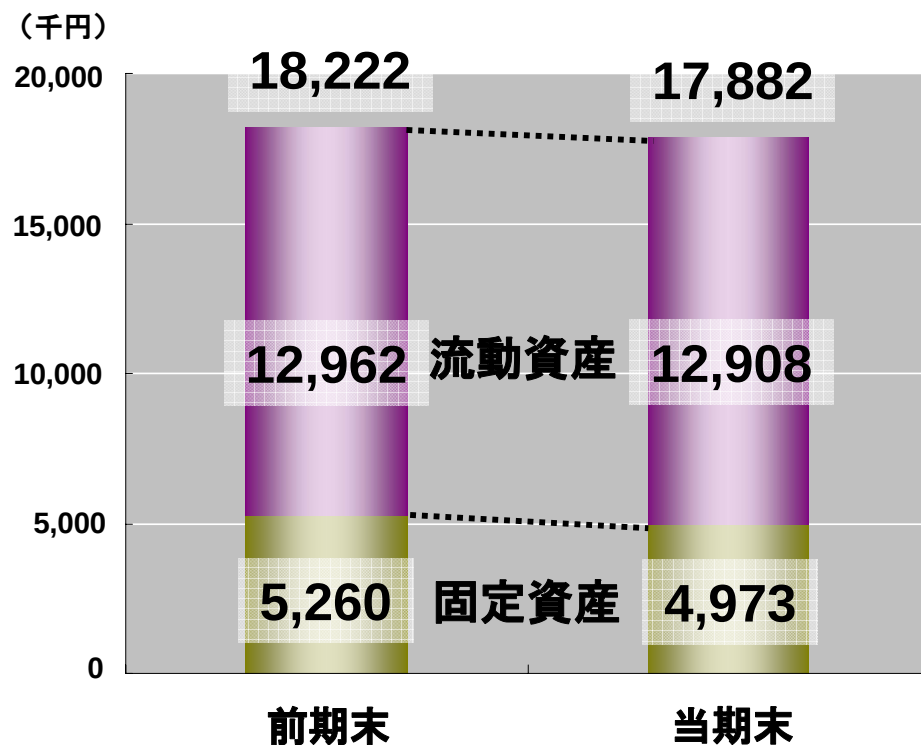
## ●通期製品平均単価及び機種構成状況

|           |     | 第61期    | 第62期    | 第63期     | 第64期    | 第65期    |
|-----------|-----|---------|---------|----------|---------|---------|
| 平均単価推移    |     | 7.0%    | -0.2%   | -0.9%    | -22.6%  | -8.4%   |
| 為替相場(対ドル) |     | ¥116.31 | ¥118.12 | ¥103.69  | ¥93.5   | ¥87.68  |
|           | 前期比 | 5.9%    | 1.6%    | ↓ -12.2% | ↓ -9.8% | ↓ -6.2% |
| 中国台数比率    |     | 55.2%   | 54.5%   | 38.1%    | 43.4%   | 48.2%   |
|           | 前期比 | -15.3%  | -2.7%   | ↑ -59.8% | ↓ 10.8% | ↓ 82.0% |
| 機種構成      | 上級機 | 17.7%   | 16.1%   | ↑ 18.3%  | ↓ 14.3% | ↓ 11.7% |
|           | 普及機 | 82.3%   | 83.9%   | 81.7%    | 85.7%   | 88.3%   |

## 所在地別セグメント売上高(百万円)

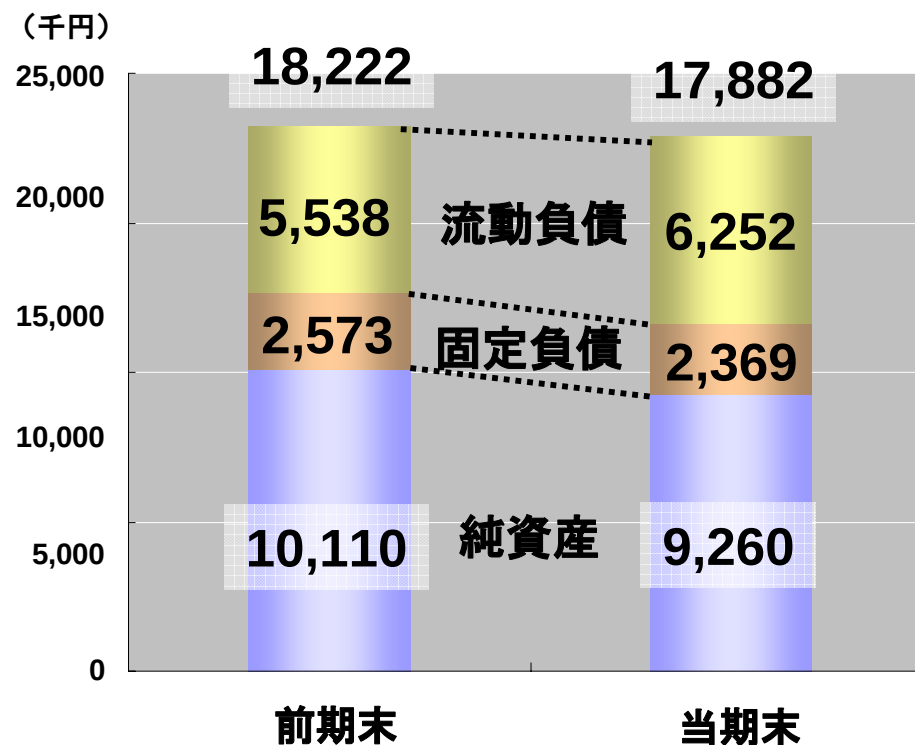


## 資 産



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

## 負債・資本・純資産



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

**設備投資**

- ・64期 : 124百万円
- ・65期 : 303百万円 (前期比 +179百万円)

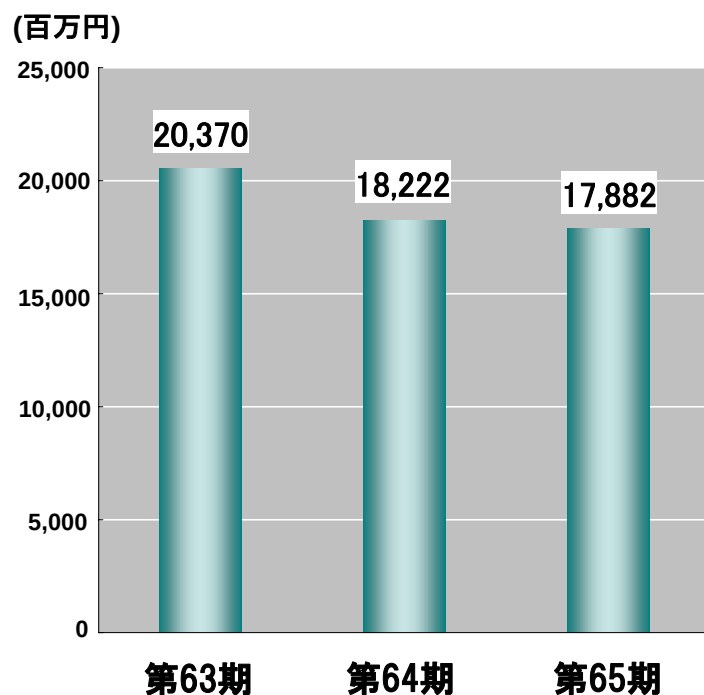
**減価償却費**

- ・64期 : 434百万円
- ・65期 : 385百万円 (前期比 - 49百万円)

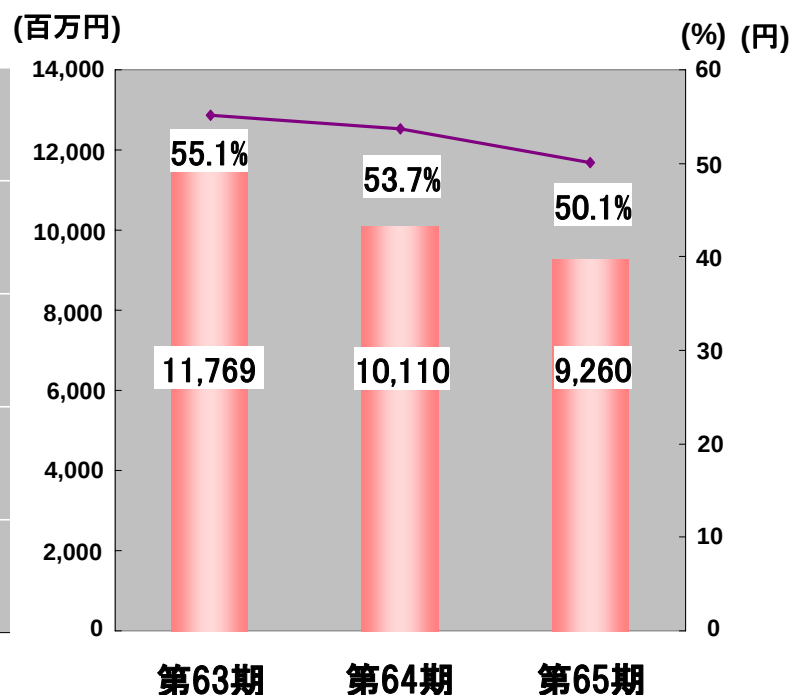
**研究開発費**

- ・64期 : 295百万円
- ・65期 : 356百万円 (前期比 + 61百万円)

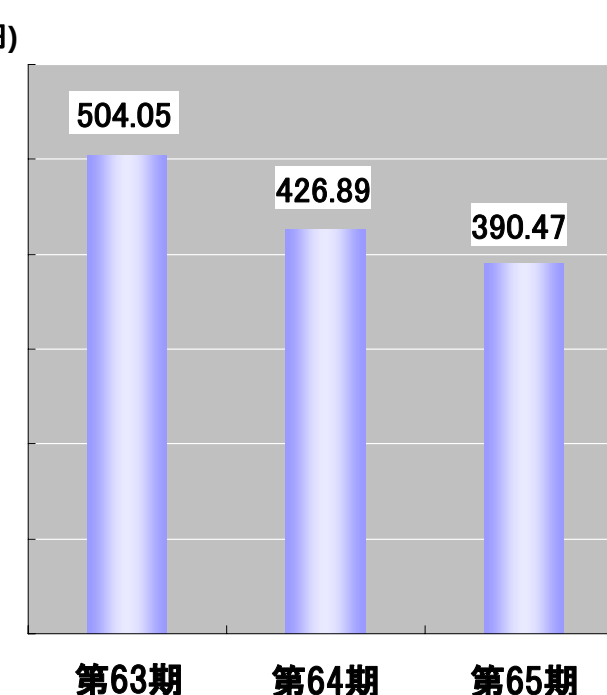
## 総資産



## 純資産/自己資本比率

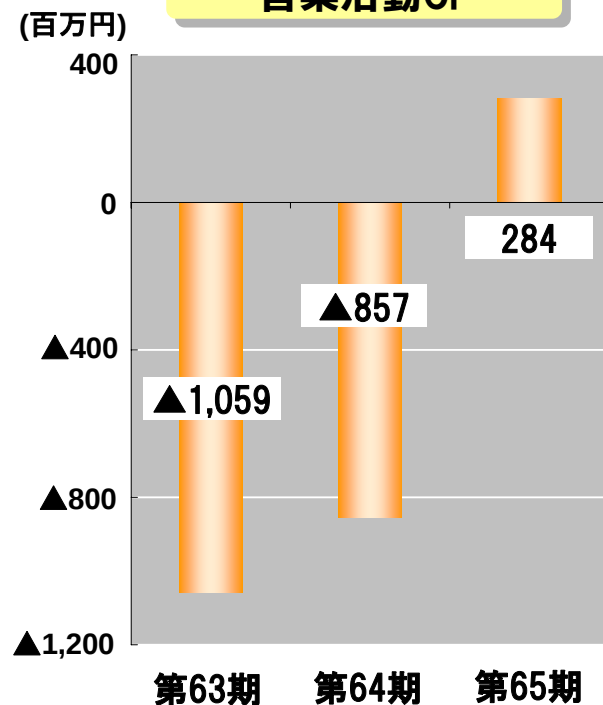


## 1株当り純資産

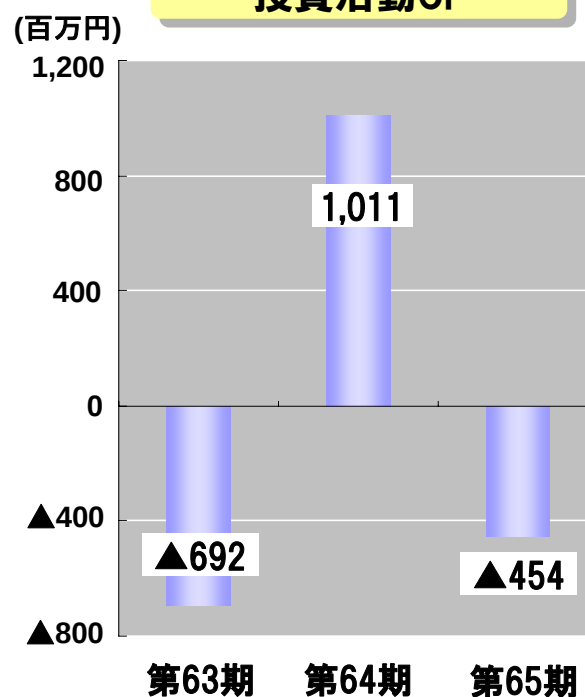


## 連結キャッシュフロー

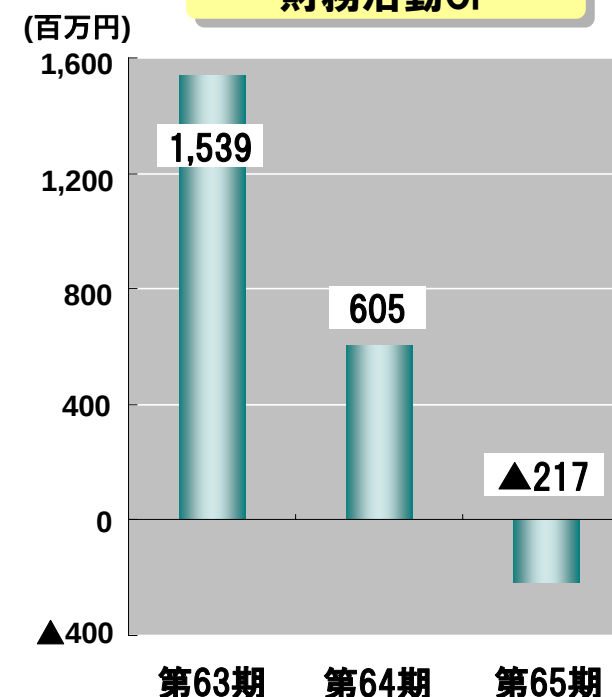
### 営業活動CF



### 投資活動CF



### 財務活動CF



## 配当の状況

|      | 中間期 | 期末 | 年間  |
|------|-----|----|-----|
| 第62期 | 7円  | 7円 | 14円 |
| 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  |



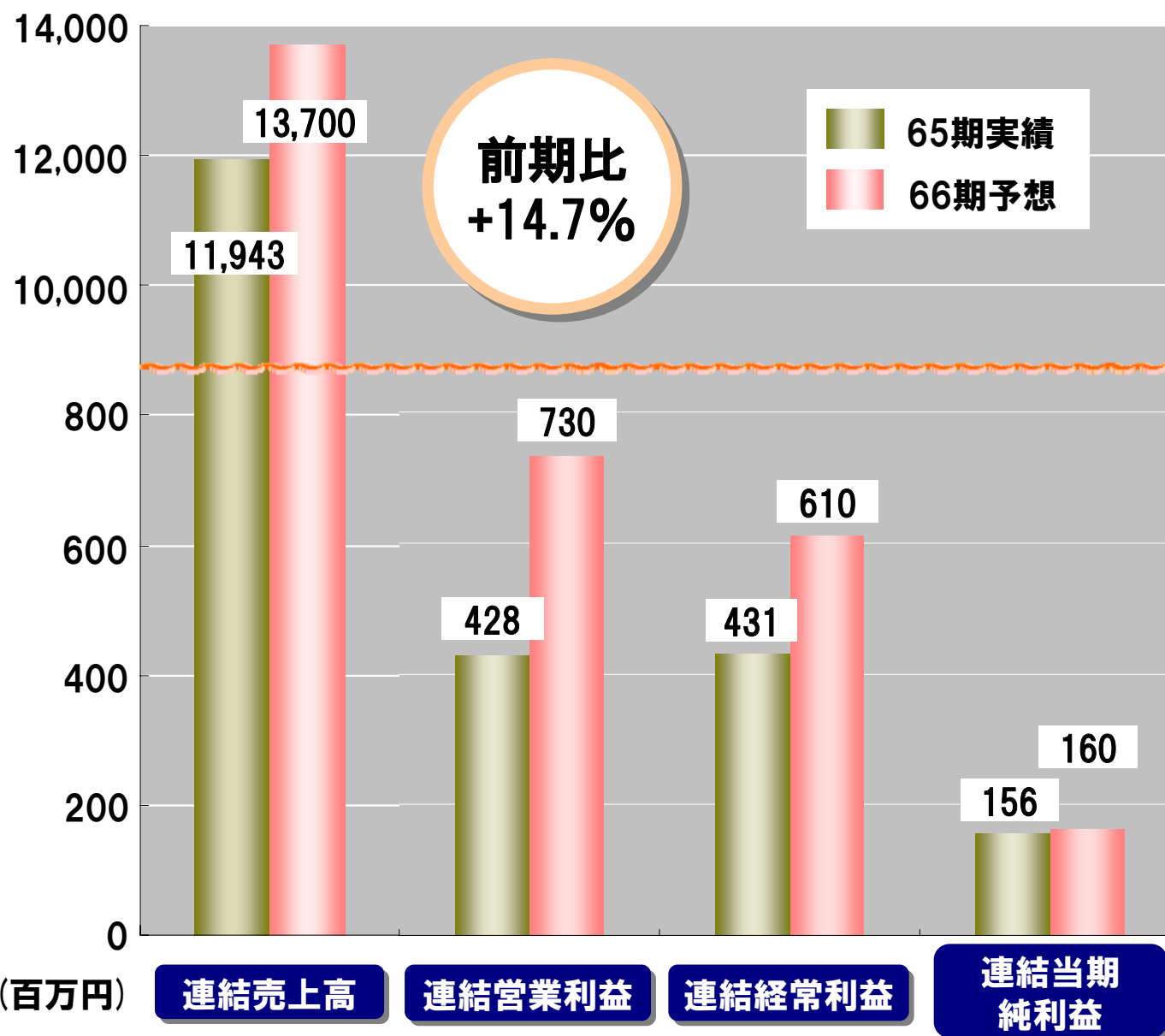
*Stitching Together  
New Tomorrows*

# 平成24年3月期 (第66期) 業績予想

## 市場環境

### ●市場全体が堅調に推移

- （1）先進消費国の消費需要が堅調に推移。
- （2）先進国アパレル企業の新興国への出店の拡大。
- （3）縫製業者の受注が引き続き堅調に推移していることによる設備投資の継続。
- （4）縫製業者の生産キャパ拡大のための新規設備投資。
- （5）中国やブラジルなど内需市場の消費が堅調に推移。
- （6）中国内需市場の効率化および高級機種へのシフト。  
（中国内需ハイエンド機種の需要増加）
- （7）新興国による自動車需要の増加



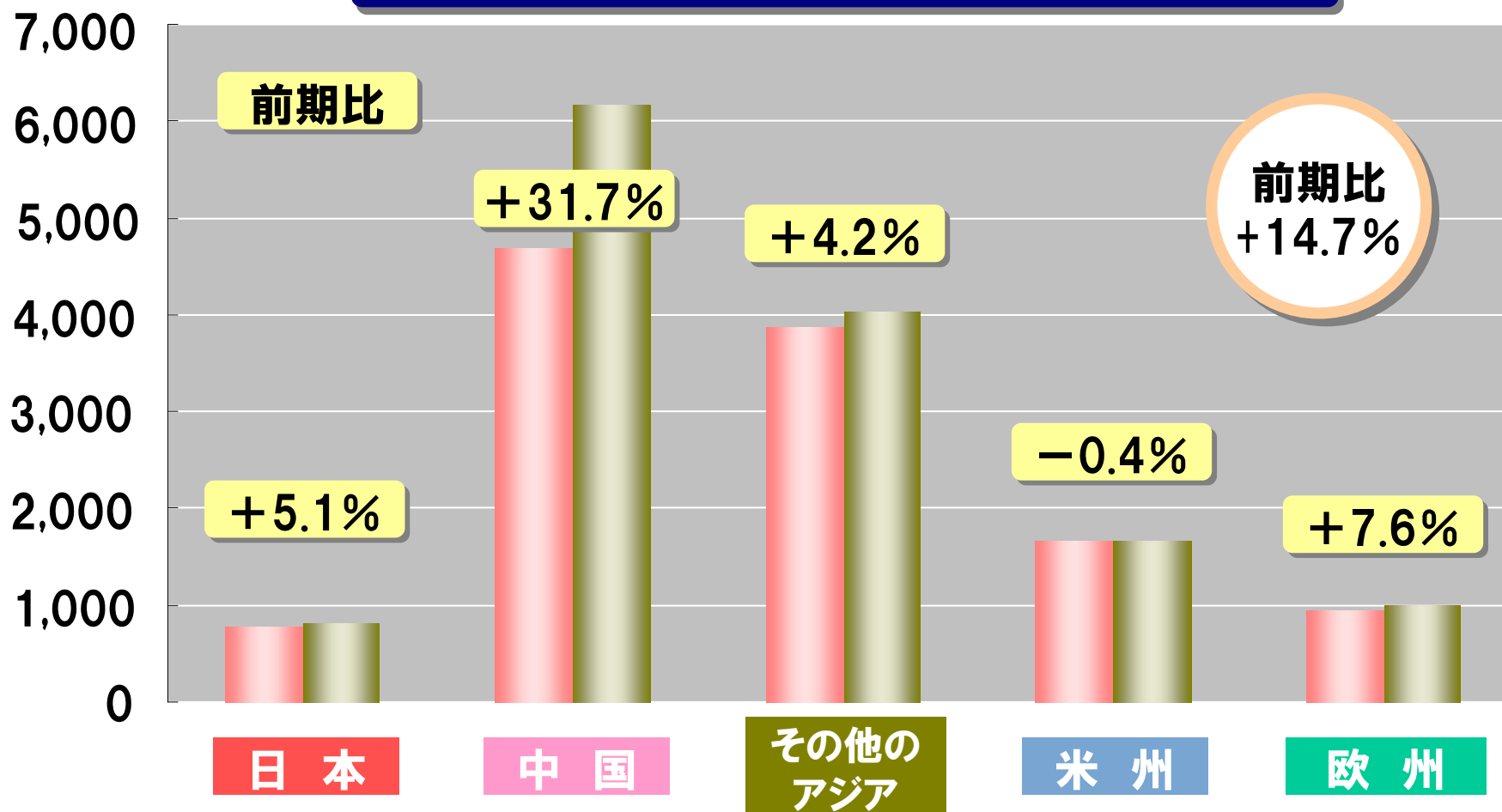
**売上高:**  
 前期比 +1,753百万円  
 ミシン事業 +1,415  
 ダイカスト事業 +338

**販売台数:**  
 前期比 +12.1%増

**販売単価:**  
 前期比 +3.8%増  
 (為替の影響: ▲4.9%)

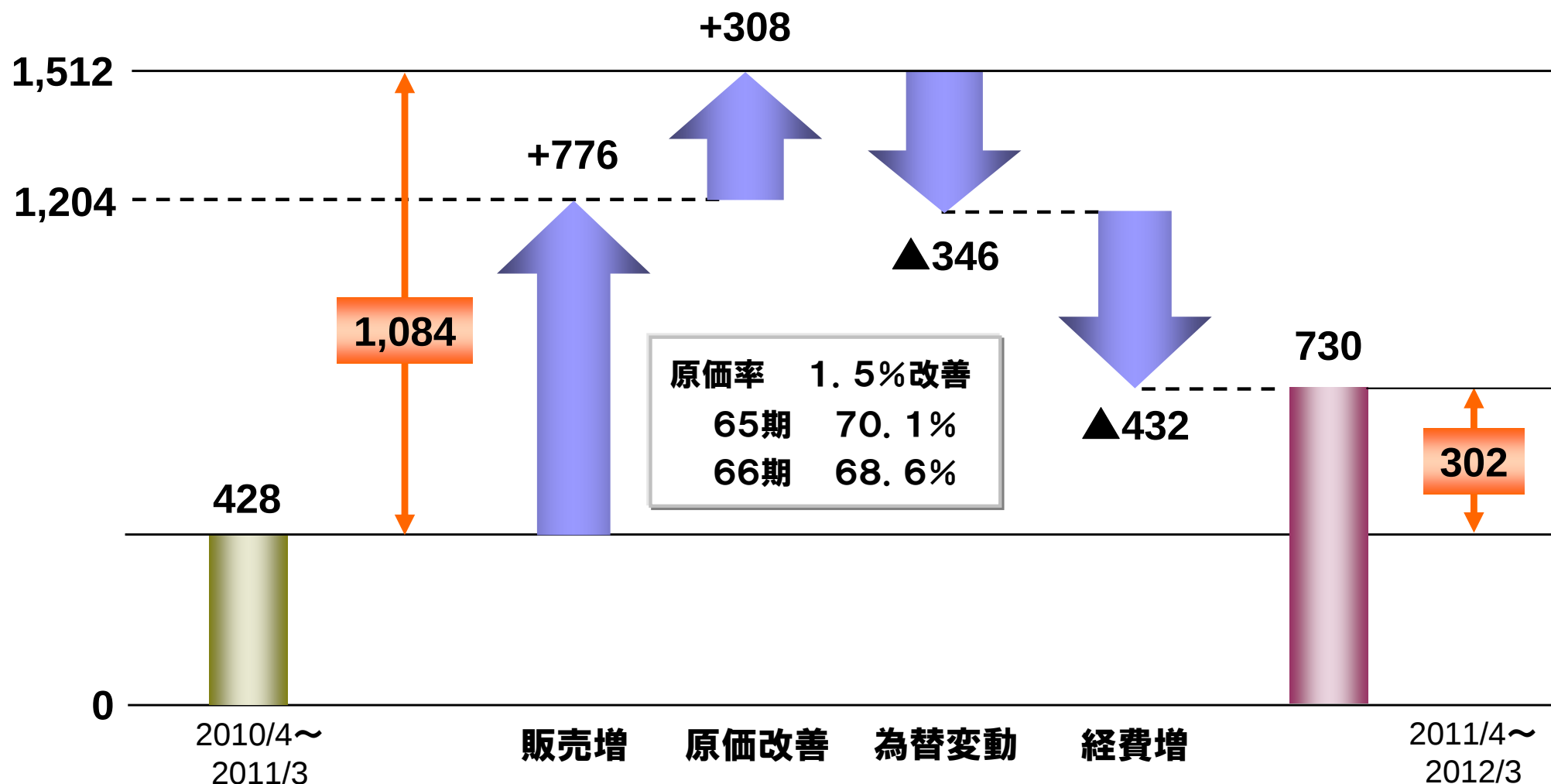
**為替の影響 ▲659**  
 調整後 +20.2%増収

所在地別セグメント売上高（百万円）



|  | 前期実績 | 783 | 4,688 | 3,873 | 1,664 | 932   | 合 計    |
|--|------|-----|-------|-------|-------|-------|--------|
|  | 当期予想 | 822 | 6,173 | 4,038 | 1,658 | 1,003 | 11,943 |
|  |      |     |       |       |       |       | 13,700 |

## 営業利益増減要因



## 設備投資

- ・ダイカスト事業の増産計画 : 隣地購入、新棟建設、設備増設 320百万円
- ・ペガサスベトナム増産計画 : 新棟建設、設備増設 286百万円
- ・旧天馬ミシンのペガサス天津への移転および増産計画 : 新棟建設、設備増設 437百万円

## 減価償却費

- ・65期実績 : 385百万円
- ・66期計画 : 442百万円（前期比 + 57百万円）

## 研究開発費

- ・65期実績 : 356百万円
- ・66期計画 : 381百万円（前期比 + 25百万円）



*Stitching Together  
New Tomorrows*

平成24年3月期  
(第66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) 戦略機種種の生産制限      ii) 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 ～供給が需要に追いつく体制～**
  - 1) 部品調達の強化
  - 2) 中国工場、ベトナム工場の生産能力の増強
- **オセロ作戦の展開**
  - ・世界縫製業者上位100社の選別と重点攻略
- **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 — 今期中に6ライン増設予定

# 2. コストダウン

## ● 部品の転注

## ● 委託ミシンの生産を本格的に中国からベトナムへ移管着手

## ● 生産拠点の効率化

1) 滋賀工場の改築(下期)

占有面積の適正化

2) ペガサス天津で新棟建設開始(上期)

旧天馬マシン工場集約のため

3) ペガサス天津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、効率化を図る

4) ペガサス天津に日本人技術者の増員

## ● 機種統合

環縫い専業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

## IV-01 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

19億395万円(平成23年3月末現在)

#### 売上高

119億4,300万円(平成23年3月末現在)

#### 従業員数

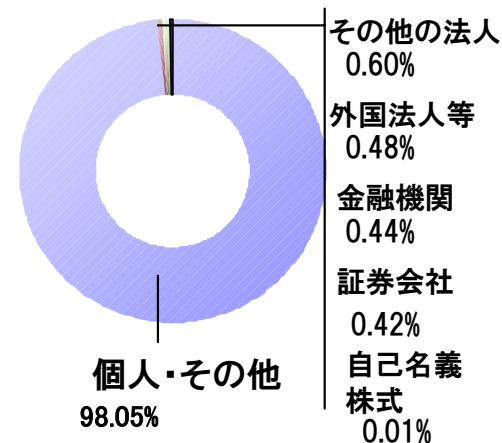
1,232名(連結平成23年3月末現在)  
224名(単体平成23年3月末現在)

#### 事業内容

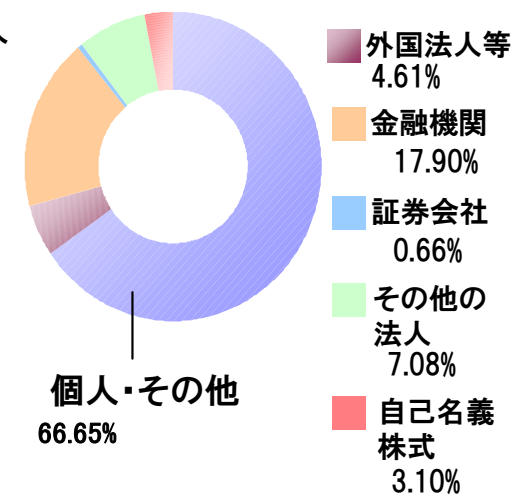
工業用環縫いミシンおよび部品の製造・販売  
自動車用安全ベルト関連部品の製造・販売

### 株主状況 平成23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23年3月末時点

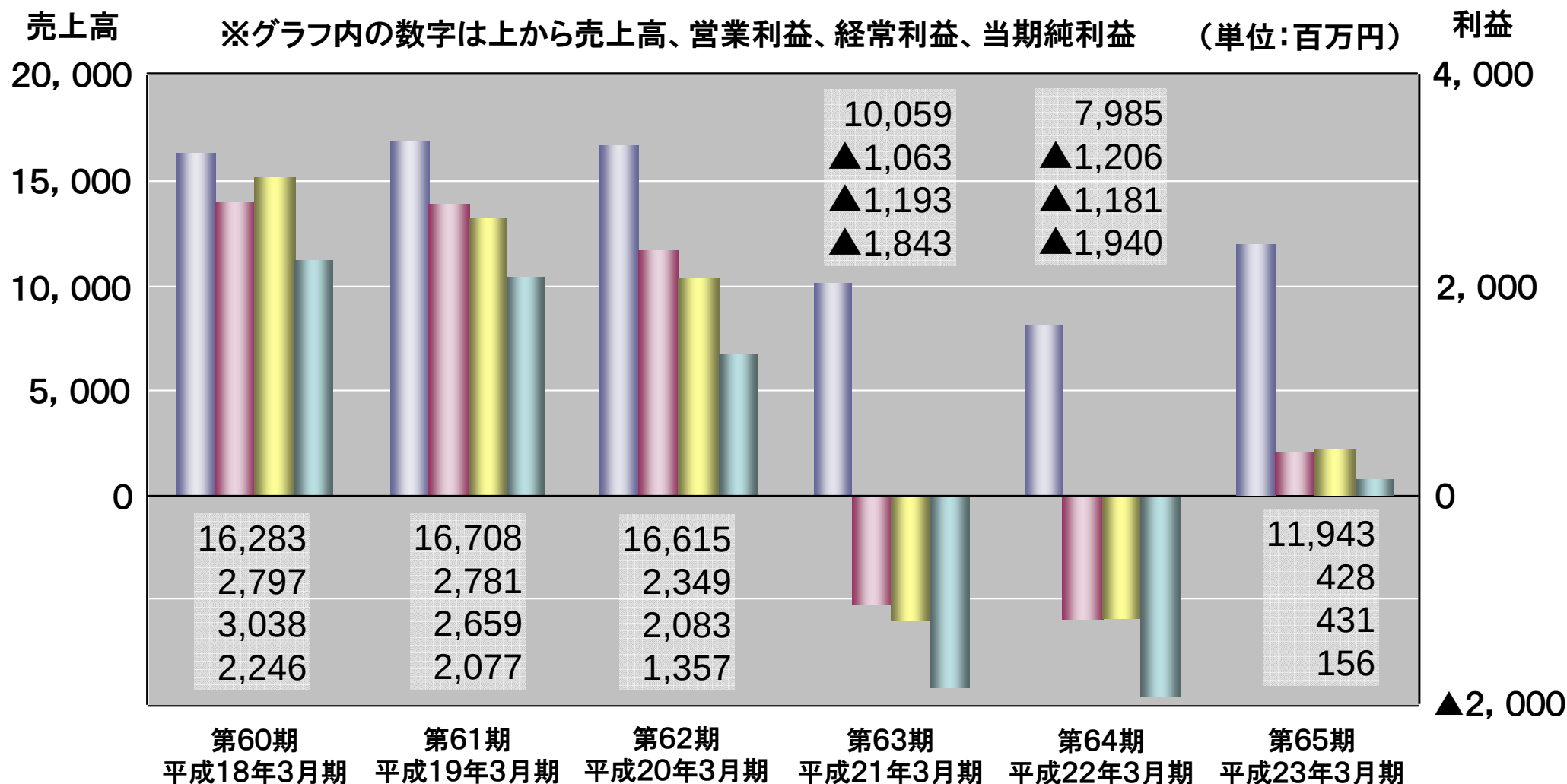
| 氏名または名称                      | 割合(%) |
|------------------------------|-------|
| 1 美馬大道                       | 6.16  |
| 2 板東敬三                       | 3.64  |
| 3 株式会社三井住友銀行                 | 3.51  |
| 4 ペガサスミシン従業員持株会              | 3.13  |
| 5 ペガサスミシン製造株式会社              | 3.10  |
| 6 吉田隆子                       | 3.00  |
| 7 株式会社みずほ銀行                  | 2.72  |
| 8 前尾和男                       | 2.58  |
| 9 美馬成望                       | 2.54  |
| 10 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口) | 2.23  |
| 計                            | 32.60 |

# IV-02 会社概要



## 連結業績推移表

売上高 営業利益 経常利益 当期純利益





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。