

2026年3月期 第80期

決算説明




2026年5月13日発表






株式会社PEGASUS
【証券コード:6262】

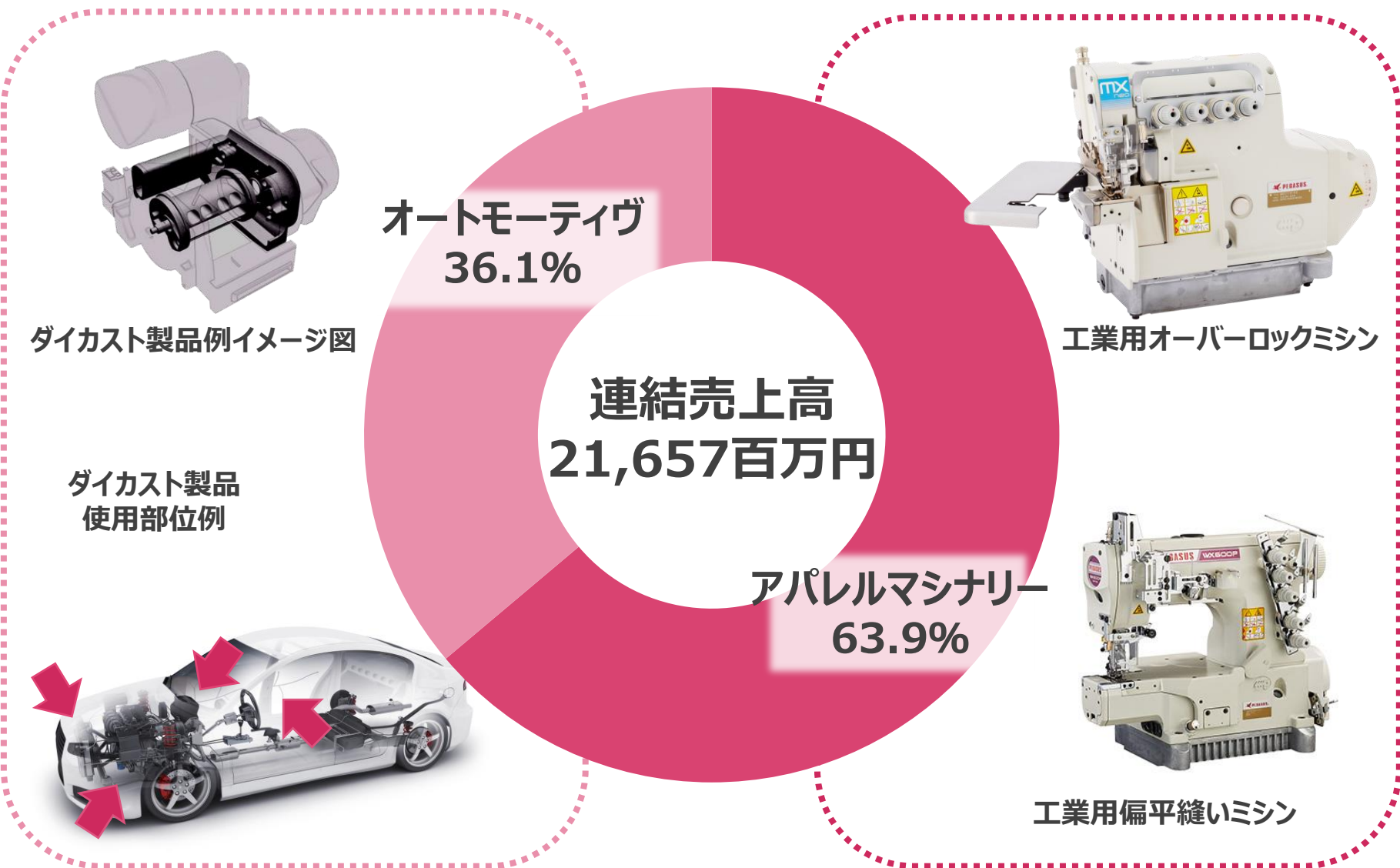
- 2026年3月期 連結決算概況 3
- 2027年3月期 連結業績予想 16
- 新中期経営計画の基本方針 22
- 参考資料 24
- 会社概要 27

2026年3月期 連結決算概況

-  中南米では、工業用ミシンの需要が堅調に推移。
-  中国では、デフレ傾向は若干緩和しつつも、需要は回復途上。
-  バングラデシュでの総選挙による金融引き締め、インドの米国関税の影響により、設備投資に慎重な姿勢が継続しており、市況の先行きは不透明な状況。

-  中国では値下げ圧力は引き続き見られるなか、中国自動車産業全体の先行き不透明感を背景に、市況の勢いは鈍化。
-  米州向け新規顧客開拓が進んだものの、上記中国向けの鈍化をカバーしきれなかった。

-  利益面では、オートモーティブ事業における売上減少に加え、同事業における中国の値下げ影響に伴う原価の増加、人員増強に伴う販売管理費の増加により営業利益以下の各利益も減少する見通し。



連結業績概況



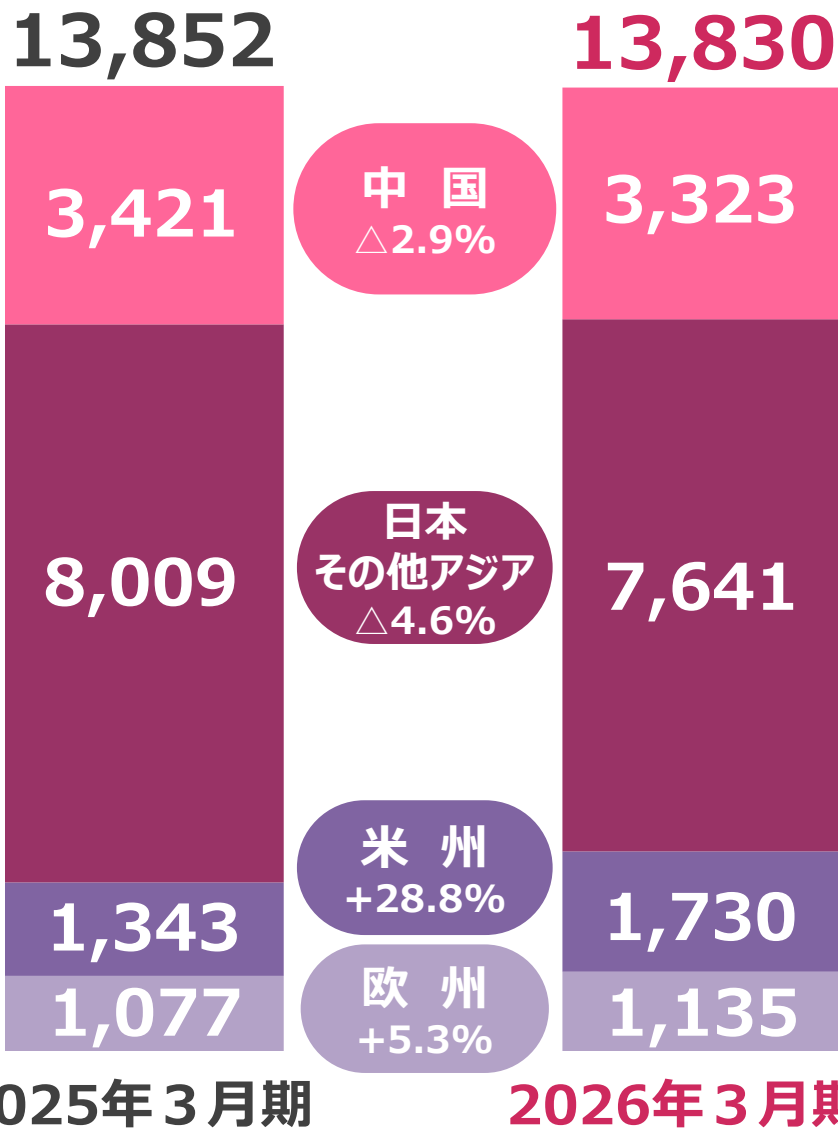
単位：百万円（百万円未満切り捨て）
（※カッコ内は為替要因除外比）

	2025年3月期	2026年3月期	増減額	増減率
売上高	22,040	21,657	△382 (△156)	△1.7% (△0.7%)
アパレルマシナリー	13,852	13,830	△22 (+20)	△0.2% (+0.1%)
オートモーティヴ	8,187	7,827	△360 (△176)	△4.4% (△2.2%)
営業利益	1,573	946	△626	△39.8%
経常利益	1,555	1,104	△451	△29.0%
税前利益	1,555	830	△724	△46.6%
親会社株主に帰属する 当期純利益	964	323	△641	△66.5%

アパレルマシナリー事業所在地別売上高



単位：百万円（百万円未満切り捨て）



・販売台数：△3.1%
・平均単価：+2.3%
(為替要因除外：+2.6%)

・徐々に景気回復してきているものの、需要は回復途上。

・ Bangladesh：選挙控え金融引締めで需要減。
・ India：下半期は米国追加関税の逆風で鈍化。

・ 中米：一部企業での需要回復が続く。
・ 南米：戦略機種(※)の売上増寄与。

※戦略機種：低価格市場の開拓を目的とした価格競争力の高い機種

・ 情勢不安は依然として続くものの、前年同期比では微増。

2025年3月期

2026年3月期

アパレルマシナリー：戦略機種売上推移

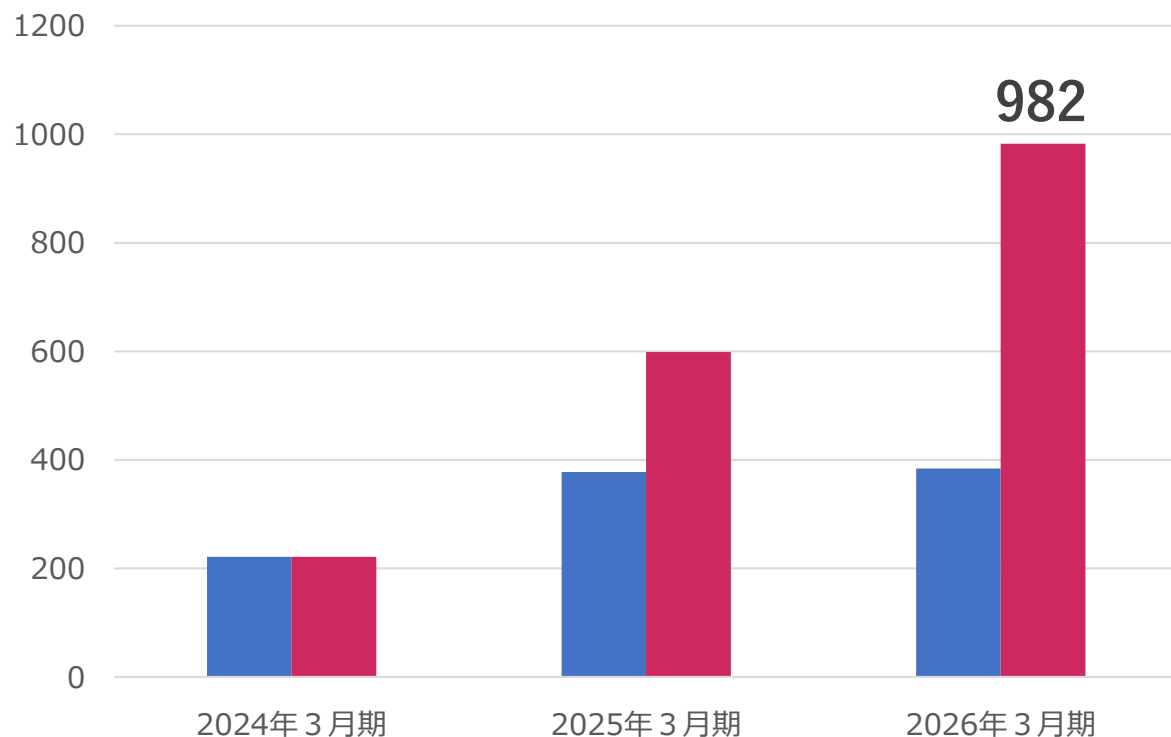


戦略機種^(※)の展開を着実に推進し、販売先国数は **18** か国に拡大。
今後も継続的に展開拡大していく計画です。

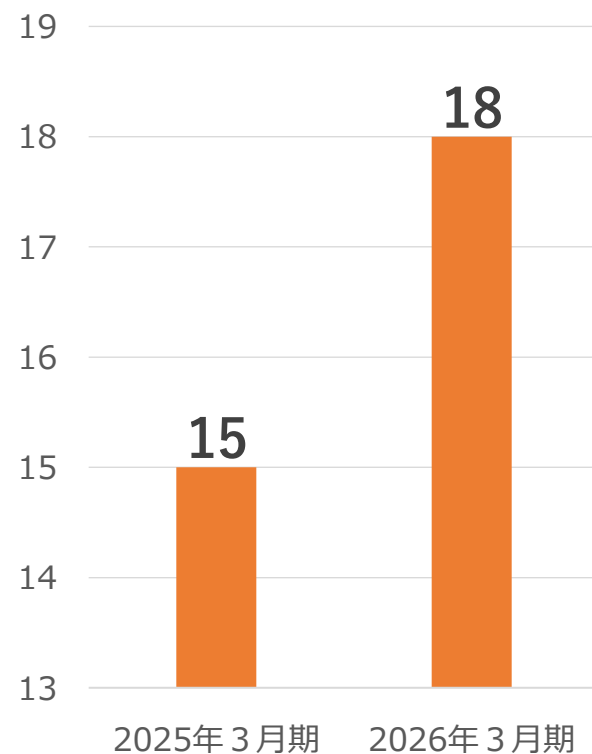
※戦略機種：低価格市場の開拓を目的とした価格競争力の高い機種

売上累計/年度売上

単位：百万円

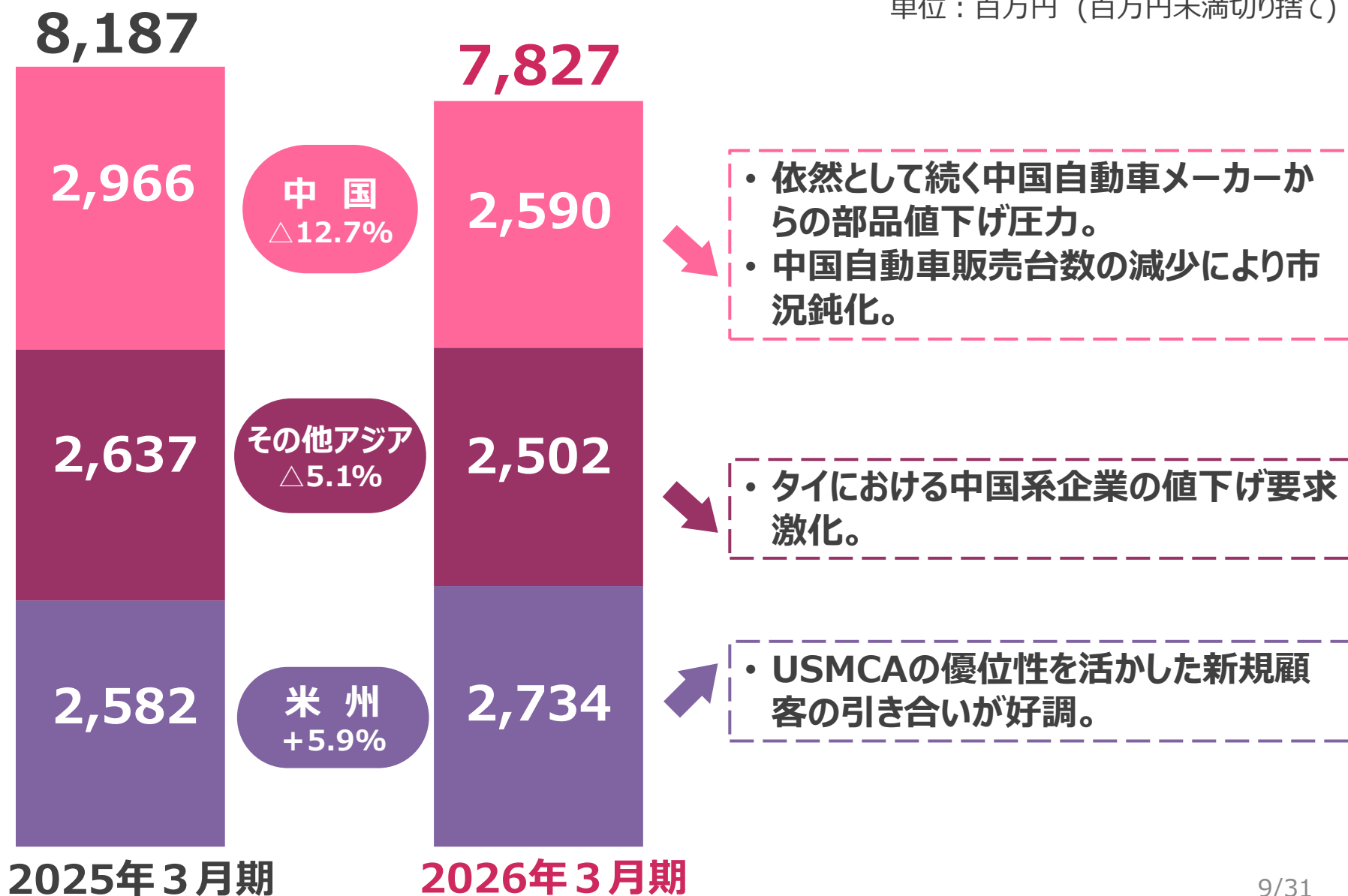


販売先国数



オートモーティブ事業所在地別売上高

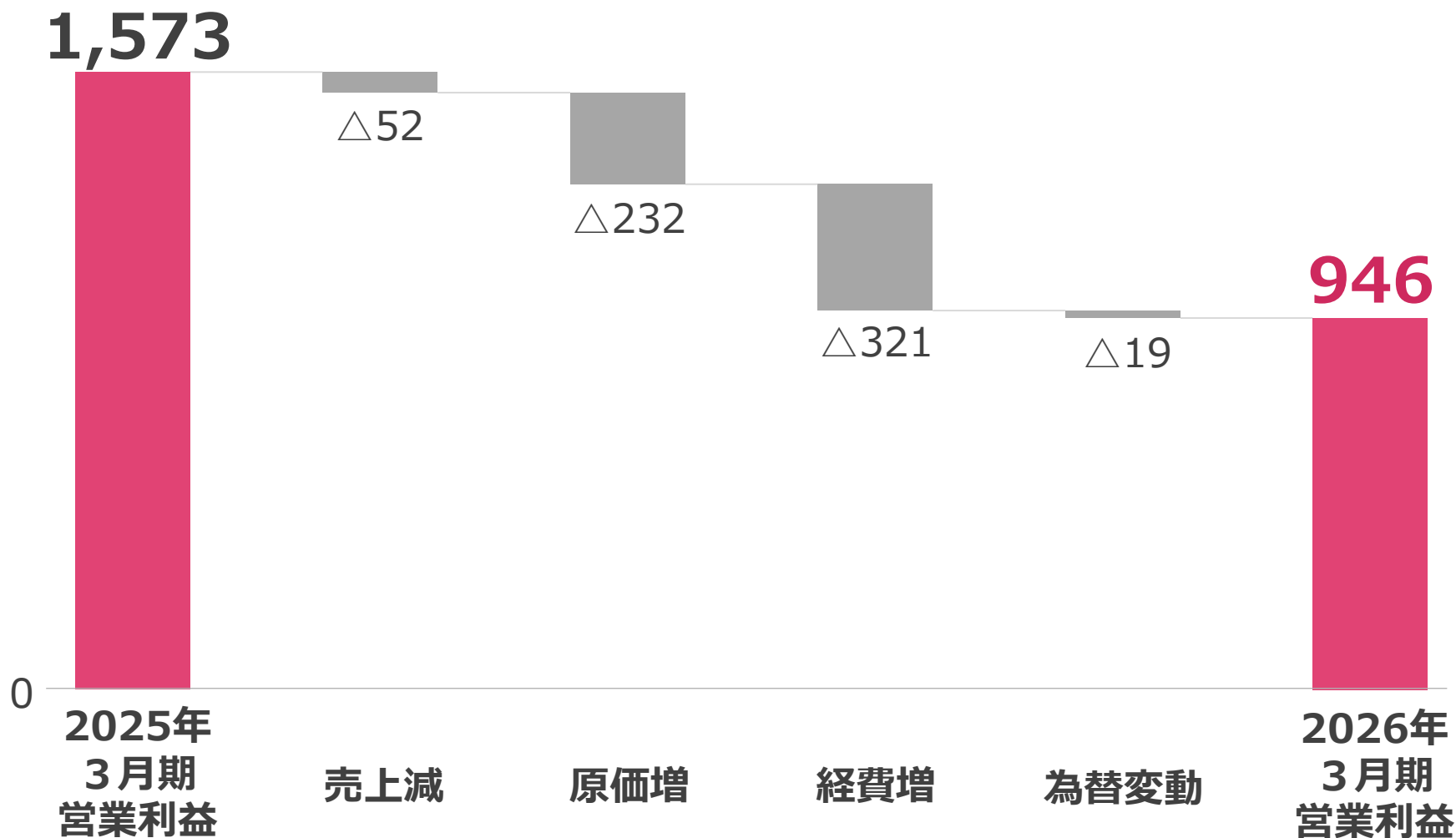
単位：百万円（百万円未満切り捨て）



営業利益増減要因

売上減少に加え、原価・経費の増加及び為替影響により、前期比減益。

単位：百万円（百万円未満切り捨て）



連結貸借対照表



単位：百万円（百万円未満切り捨て）

	25/3末	26/3末	増減額	主な増減要因
流動資産	31,074	30,622	△452	<ul style="list-style-type: none"> ・受取手形及び売掛金 △1,482 ・商品及び製品 △58
固定資産	15,317	14,341	△975	<ul style="list-style-type: none"> ・有形固定資産 △694 ・無形固定資産 △9 ・投資その他の資産 △270
資産合計	46,391	44,963	△1,427	

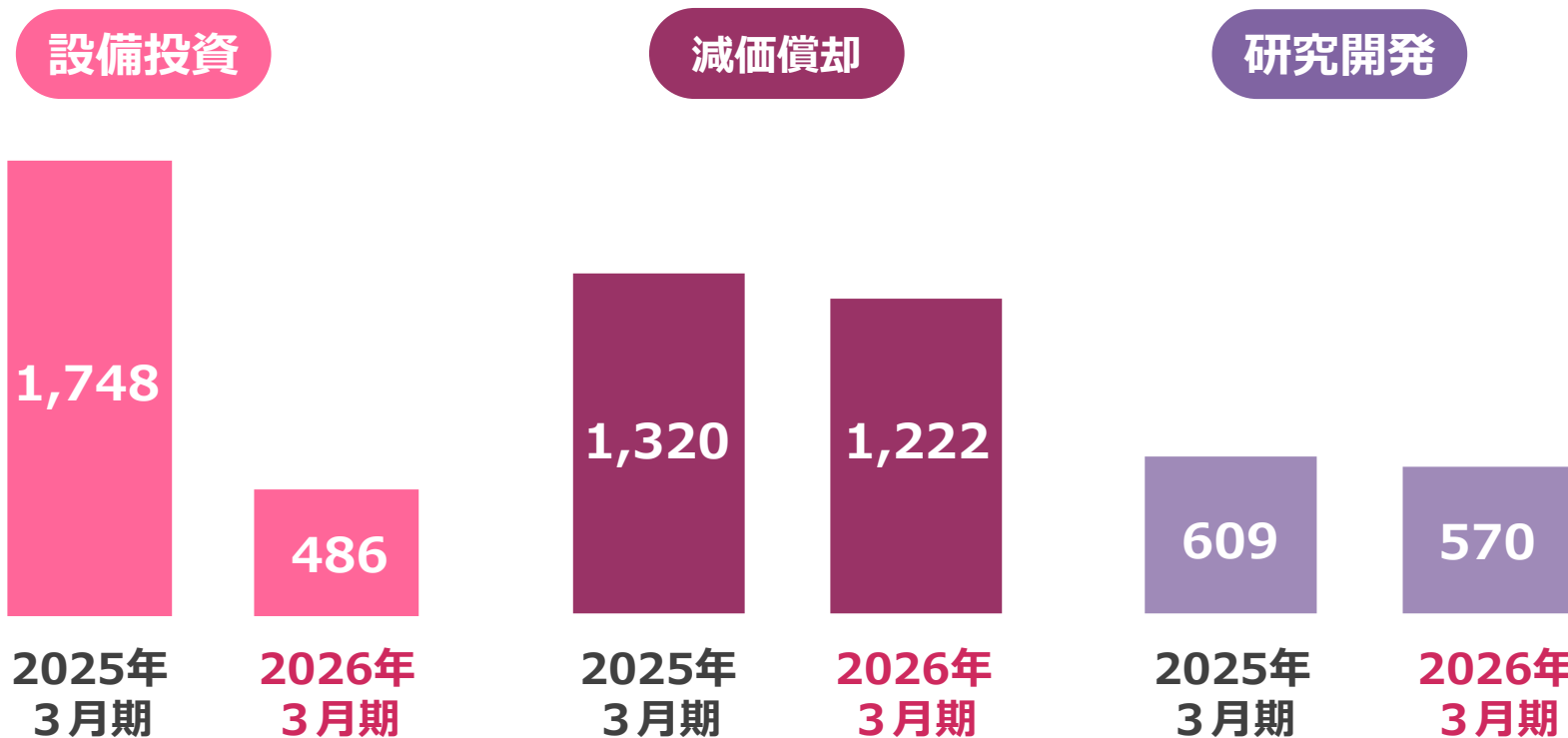
	25/3末	26/3末	増減額	主な増減要因
流動負債	7,775	6,994	△780	・支払手形及び買掛金 △1,147
固定負債	4,979	4,152	△827	・長期借入金 △776
純資産 (為替換算調整勘定)	33,637 (8,314)	33,817 (9,153)	+179 (+838)	・利益剰余金 △123
負債純資産合計	46,391	44,963	△1,427	

※主要科目の主な増減について記載

設備投資・減価償却費・研究開発費



単位：百万円（百万円未満切り捨て）



<主な設備投資状況>

単位：百万円（百万円未満切り捨て）

事業	会社名	内容	投資額
オートモーティヴ	天津ペガサス嶋本自動車部品有限公司	老朽化に伴う更新投資	108
オートモーティヴ	PEGASUS-SHIMAMOTO AUTO PARTS VIETNAM CO., LTD.	老朽化に伴う更新投資	90
オートモーティヴ	PEGASUS AUTO PARTS MONTERREY S.A. DE C.V.	生産設備の増強	82

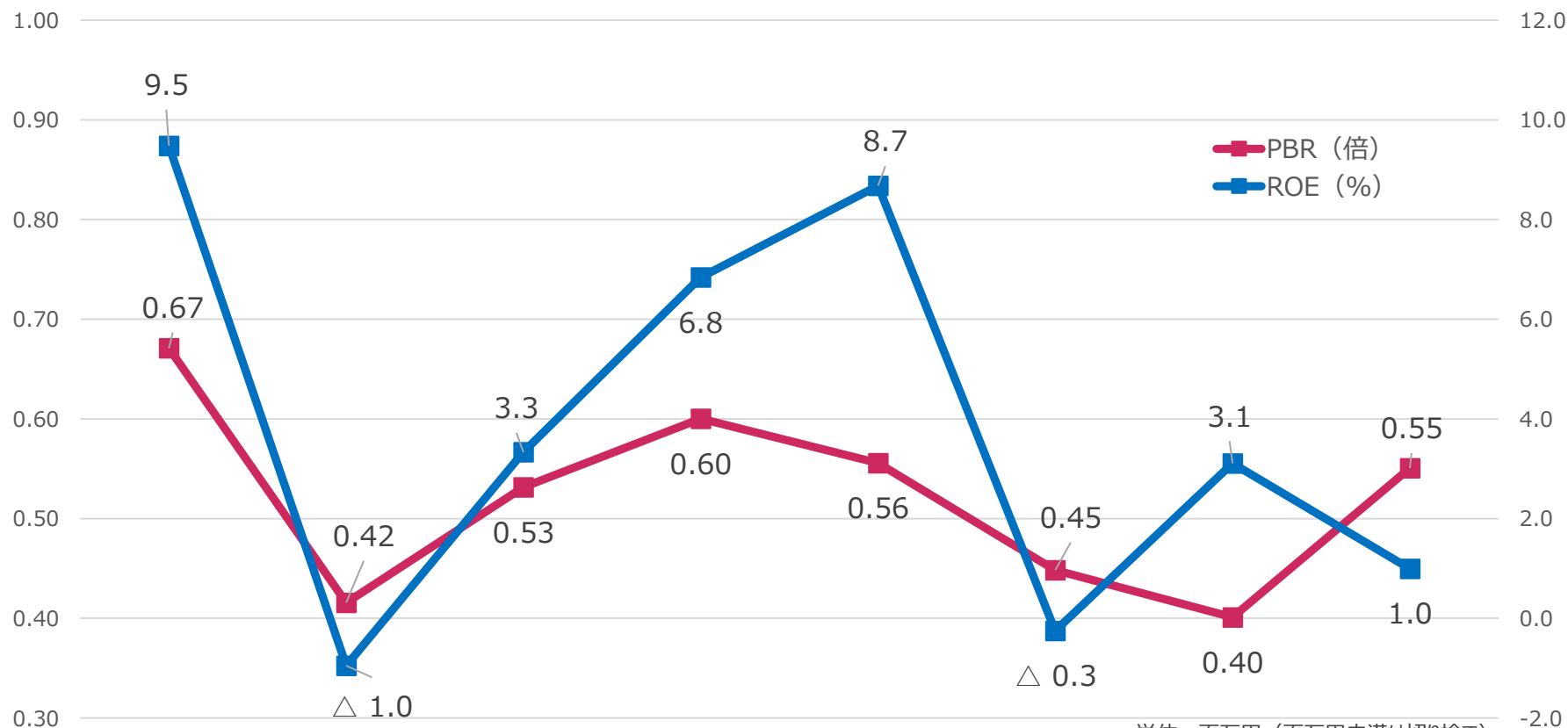
(百万円未満切り捨て)

	25/3末	26/3末
自己資本 (百万円)	32,477	32,615
自己資本比率 (%)	70.0	72.5

	25/3末	26/3末
1株当たり純資産 (円)	1,309.02	1,362.29
期末株価 (円)	525	750
PBR (倍)	0.40	0.55

	25/3月期	26/3月期
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	964	323
1株当たり純利益 (円)	38.89	13.22

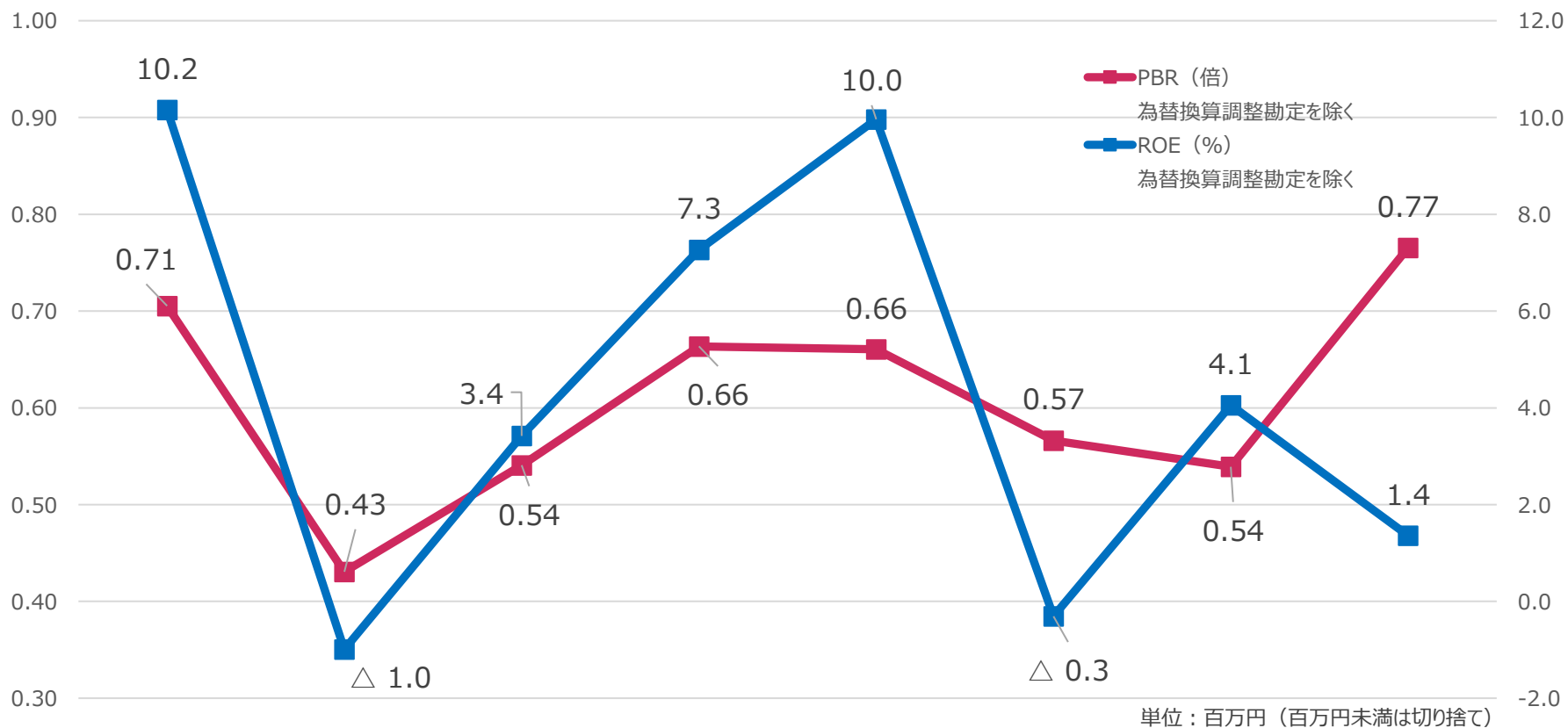
PBRとROE推移 (2019年3月期～2026年3月期)



	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期	2025年 3月期	2026年 3月期
株価	604	353	458	595	634	535	525	750
親会社に帰属する 当期純利益	2,079	△206	707	1,572	2,294	△72	964	323
自己資本 (為替換算調整勘定)	22,335 (1,091)	21,070 (732)	21,381 (367)	24,599 (2,353)	28,300 (4,482)	29,607 (6,160)	32,477 (8,314)	32,615 (9,153)




PBRとROE推移



※為替換算調整勘定を除く
(2019年3月期～2026年3月期)




	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期	2025年 3月期	2026年 3月期
株価	604	353	458	595	634	535	525	750
親会社に帰属する 当期純利益	2,079	△206	707	1,572	2,294	△72	964	323
為替換算調整勘定 を除く自己資本	21,244	20,338	21,013	22,245	23,817	23,447	24,162	23,462

2027年3月期（第81期） 連結業績予想

-  中国は、内需縫製中心に回復見込み。
-  バングラデシュ・インドでは、中東情勢の悪化に伴う化学繊維の価格高騰により、設備投資に慎重な動き。
-  南米及び中東・アフリカ地域などの新興国市場向けに価格競争力を有した戦略機種による販売網の拡大。

-  2026年7月に予定されるUSMCA見直しによる影響への懸念。
-  メキシコ拠点での新規顧客・新規部品の更なる獲得。

-  利益面では、事業環境が厳しい中ではあるものの売上増加を見込む。オートモーティブ事業においては、中国の値下げ影響に伴う原価の増加、人員増強に伴う販売管理費の増加により営業利益以下の各利益も減少する見通し。

2027年3月期（第81期）連結業績予想



単位：百万円（百万円未満切り捨て）

	80期実績	81期予想	増減額	増減率
売上高	21,657	22,180	+522	+2.4%
アパレルマシナリー	13,830	13,850	+20	+0.1%
オートモーティヴ	7,827	8,330	+503	+6.4%
営業利益	946	840	△106	△11.3%
経常利益	1,104	510	△594	△53.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	323	250	△73	△22.7%

事業別所在地別セグメント 通期業績予想（売上高）

アパレルマシナリー事業

単位：百万円（百万円未満切り捨て）

	80期実績	81期予想	増減額	増減率
中国	3,323	3,854	+531	+16.0%
日本 その他アジア	7,641	7,269	△372	△4.9%
米州	1,730	1,562	△168	△9.7%
欧州	1,135	1,165	+30	+2.6%

オートモーティヴ事業

単位：百万円（百万円未満切り捨て）

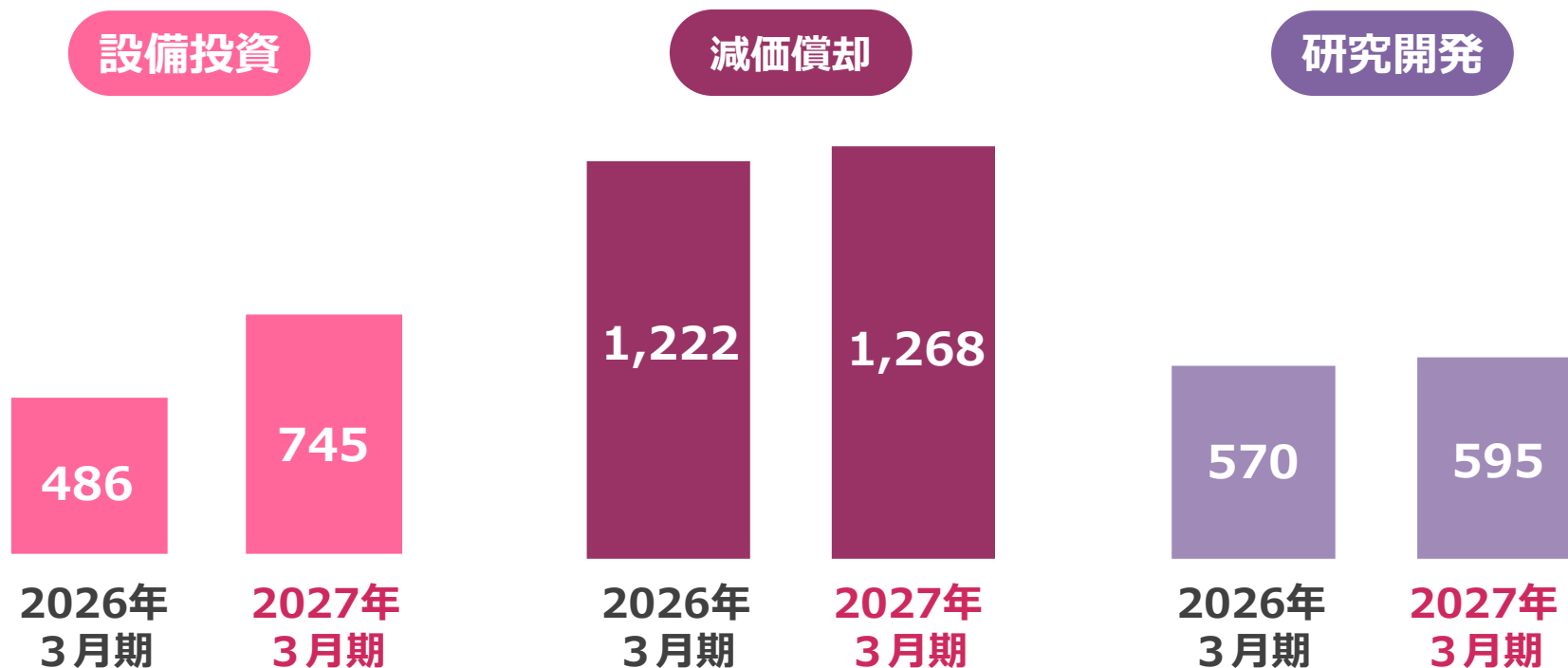
	80期実績	81期予想	増減額	増減率
中国	2,590	2,863	+273	+10.5%
その他のアジア	2,502	2,494	△8	△0.3%
米州	2,734	2,973	+239	+8.7%

2027年3月期（第81期）連結業績予想



設備投資・減価償却費・研究開発費

単位：百万円（百万円未満切り捨て）



<主な設備投資状況>

単位：百万円（百万円未満切り捨て）

事業	会社名	内容	投資額
共通	株式会社PEGASUS	生産関連設備の増強等	192
オートモーティヴ	PEGASUS AUTO PARTS MONTERREY S.A. DE C.V.	マシニングセンター等 生産関連設備の増強	193
オートモーティヴ	天津ペガサス嶋本自動車部品有限公司	ダイカストマシン等 生産関連設備の増強	135

配当予想、総還元性向

	中間	期末	年間	1株利益	総還元性向
第79期	5円	8円	13円	38.89円	33.4%
第80期	10円	20円	30円	13.22円	479.4%

第81期 (予想)	15円	—	—	10.44円	—%
----------------------	-----	---	---	--------	----

新中期経営計画の基本方針

「PEGASUSは、いつだって人のそばにある」

の想いを胸に、持続的な社会の発展に貢献し、当社の中長期的な企業価値向上を目指していきます

PEGASUSは、 ROE 9 %超とPBR 1 倍超の早期実現を目指します

事業戦略

アパレルマシナリー事業

1. 輸出縫製^{*1}でのシェア拡大
2. 新興国の内需縫製^{*2}の市場開拓
3. 生産体制の更なる進化



オートモーティブ事業

1. 売上拡大に向けた営業強化
2. 生産性向上によるコストダウン
3. 特殊鑄造の高付加価値製品の市場投入



財務戦略

1. 資本コストの再設定を行い投下資本最小化のためBSマネジメントを導入
2. 従来の配当性向ではなく、BSマネジメントに基づく株主還元

非財務戦略

1. 多種多様な人が安心して働ける環境の整備
かつ戦略遂行に資する人材への投資
2. 取締役会の実効性を向上すべくガバナンス体制の強化

*1 グローバル展開をしている高機能要求の大手アパレル向け（輸出向け）縫製、当社の得意とするセグメント

*2 機能性よりも価格要求が強いセグメント

參考資料

事業別所在地別売上高（為替要因除外前期比）

（百万円未満切り捨て）

アパレルマシナリー事業		中国	日本 その他アジア	米州	欧州	合計
2026年 3月期	売上高(百万円)	3,323	7,641	1,730	1,135	13,830
	前期比(%)	△2.9	△4.6	+28.8	+5.3	△0.2%
	為替要因除外 前期比(%)	△2.4	△4.0	+29.7	+2.0	+0.1
2025年 3月期	売上高(百万円)	3,421	8,009	1,343	1,077	13,852

（百万円未満切り捨て）

オートモーティブ事業		中国	その他 アジア	米州	合計
2026年 3月期	売上高(百万円)	2,590	2,502	2,734	7,827
	前期比(%)	△12.7	△5.1	+5.9	△4.4
	為替要因除外 前期比(%)	△12.3	△4.5	+11.8	△2.2
2025年 3月期	売上高(百万円)	2,966	2,637	2,582	8,187

為替の影響 (2026年3月期 連結売上高ベース)

単位：百万円（百万円未満切り捨て）
（為替レート、比率、原価率除く）

通貨	JPY	USD	EUR	RMB	MXN	その他 通貨	26/3 実績	為替要因 除外	25/3 実績	為替要因 除外 前期比
期中為替レート	—	¥150.40	¥169.14	¥20.94	¥7.83	—	—	—	—	—
前期期中 為替レート	—	¥151.44	¥163.79	¥21.04	¥8.27	—	—	—	—	—
差 額 (円)	—	△1.04	+5.35	△0.10	△0.44	—	—	—	—	—
売上高	372	11,502	1,135	5,913	2,734	—	21,657	21,883	22,040	△156
比率(%)	1.7	53.1	5.2	27.3	12.6	—	100.0	—	—	—
為替影響額	—	△79	35	△28	△153	—	△225	—	—	—
売上原価	1,833	3,758	△137	7,045	2,076	—	14,576	14,757	14,629	+128
比率(%)	12.6	25.8	△0.9	48.3	14.2	—	100.0	—	—	—
為替影響額	—	△25	△4	△33	△116	—	△180	—	—	—
販売管理費	2,398	2,157	280	977	292	27	6,134	6,159	5,837	+322
比率(%)	39.1	35.2	4.6	15.9	4.8	0.4	100.0	—	—	—
為替影響額	—	△14	8	△4	△16	1	△25	—	—	—
営業利益	△3,860	5,586	991	△2,109	365	△27	946	965	1,573	△607
為替影響額	—	△38	31	10	△20	△1	△19	—	—	—
売上原価率(%)	—	—	—	—	—	—	67.3	67.4	66.4	—

会社概要

企業理念

人と技術を通じて、よりよい製品・サービス・品質の提供に取り組み、社会の発展に貢献すること。

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。
- ペガサス・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。

会社概要



会社名 株式会社 P E G A S U S

代表者 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（2026年3月末現在）

売上高 216億5,786万円（2026年3月末現在）

従業員数 1,576名（連結2026年3月末現在）
231名（単体2026年3月末現在）

事業内容

- ・工業用環縫いマシン及び部品の製造・販売
- ・自動車用ダイカスト部品を始めとする自動車用部品の製造・販売

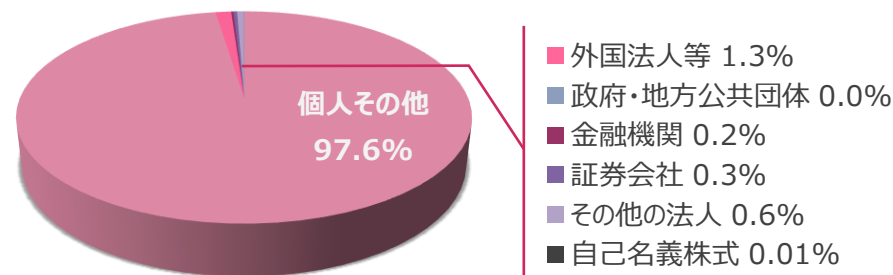
株主状況 2026年3月末時点

◆大株主の状況

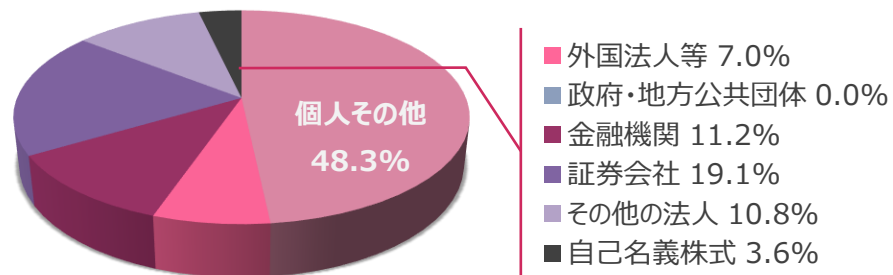
株主名	割合
立花証券株式会社	15.57%
日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	7.26%
株式会社美馬	6.49%
板東敬三	3.10%
吉田隆子	2.97%
美馬成望	2.71%
美馬正道	2.00%
トリオン投資事業有限責任組合	1.92%
SMB C日興証券株式会社	1.74%
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE U. S. TAX EXEMPTED PENSION FUNDS SEC LENDING	1.71%

(注) 当社は、自己株式887,076株を保有しておりますが、上記株主からは除いております。また、持株比率は自己株式を控除して計算しております。

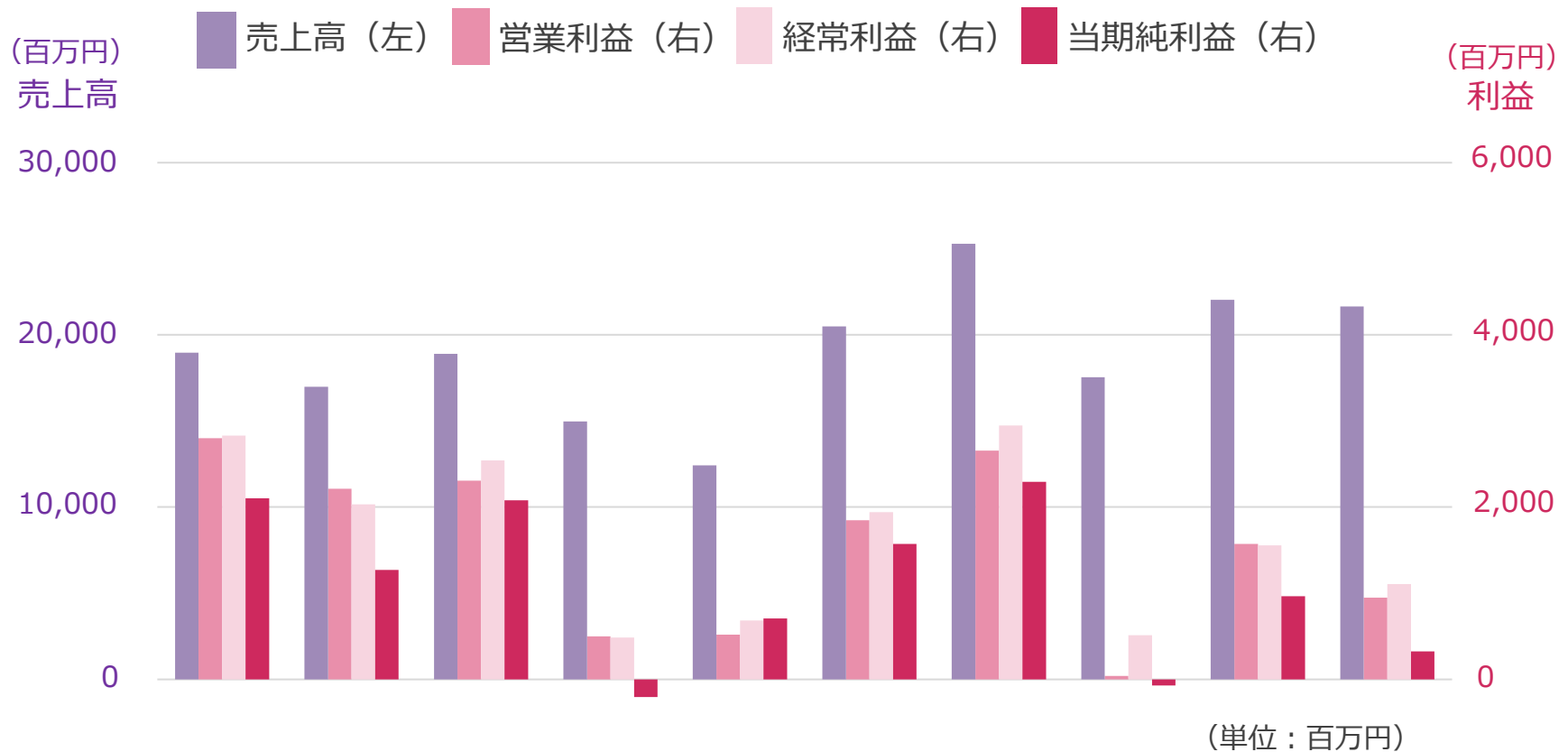
◆所有者別比率(%)



◆所有者別持株数比率(%)



連結業績推移



	2017年 3月期 (71期)	2018年 3月期 (72期)	2019年 3月期 (73期)	2020年 3月期 (74期)	2021年 3月期 (75期)	2022年 3月期 (76期)	2023年 3月期 (77期)	2024年 3月期 (78期)	2025年 3月期 (79期)	2026年 3月期 (80期)
売上高	18,961	16,978	18,891	14,969	12,422	20,498	25,288	17,542	22,040	21,657
営業利益	2,798	2,212	2,306	499	516	1,847	2,657	38	1,573	946
経常利益	2,831	2,030	2,542	484	681	1,941	2,946	512	1,555	1,104
親会社に帰属する 当期純利益	2,103	1,270	2,079	△206	707	1,572	2,294	△72	964	323



PEGASUS

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。当社は、本資料の情報の正確性などは何ら保証するものではありません。