



2012年2月期 決算説明資料

スター精密株式会社

<http://www.star-m.jp>

証券コード 7718

2012年4月13日

本資料にて記載している業績見通しは、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した見通しであり、潜在的なリスクや不確実性を含んでいます。そのため、実際の業績は様々な要素により大きく異なる可能性があることをご承知おきください。

■当期の概況	P2	■設備投資	P10
■財務情報	P3	■貸借対照表	P11
■事業別売上高	P4	■キャッシュ・フロー等	P12
■事業別概況		■株主還元	P13
・特機事業	P5	■中期戦略	P14
・コンポーネント事業	P6	■中期目標	P15
・工作機械事業	P7	■経営指標の推移（過去10年間）	P16
・精密部品事業	P8	■参考：事業および取扱い製品	P17
■事業別営業利益	P9		

工作機械事業の売上増加などにより
利益が大幅に改善

■ 売上高	: 416億円	➡	+ 16.6%(前期比)
■ 営業利益	: 39億円	➡	+ 176.6%(//)
■ 経常利益	: 40億円	➡	+ 237.1%(//)
■ 当期純利益	: 24億円	➡	(前期1億円)

- ✓ 工作機械事業は、主力の欧米市場を中心に受注が好調に推移
- ✓ 特機事業と精密部品事業では売上が堅調に推移

(金額:百万円)

	2011年2月期 実績			2012年2月期 実績			2013年2月期 予想						
	通期			通期			上期		下期		通期		
	金額	利益率 (%)	対前期比 (%)	金額	利益率 (%)	対前期比 (%)	金額	利益率 (%)	金額	利益率 (%)	金額	利益率 (%)	対前期比 (%)
売上高													
特機	7,782		15.5	7,806		0.3	4,150		4,700		8,850		13.4
コンポーネント	4,400		△ 42.4	2,944		△ 33.1	1,480		1,170		2,650		△ 10.0
工作機械	19,286		68.2	26,639		38.1	11,230		11,970		23,200		△ 12.9
精密部品	4,248		27.6	4,263		0.3	2,240		2,360		4,600		7.9
合計	35,717		22.4	41,654		16.6	19,100		20,200		39,300		△ 5.7
営業利益													
特機	740	9.5	165.2	581	7.4	△ 21.6	260	6.3	570	12.1	830	9.4	42.8
コンポーネント	△ 558	-	-	△ 955	-	-	△ 180	-	△ 90	-	△ 270	-	-
工作機械	2,175	11.3	-	5,365	20.1	146.7	1,820	16.2	1,710	14.3	3,530	15.2	△ 34.2
精密部品	724	17.0	-	762	17.9	5.3	330	14.7	450	19.1	780	17.0	2.3
消去又は全社	△ 1,653			△ 1,801			△ 1,030		△ 1,040		△ 2,070		
合計	1,428	4.0	-	3,952	9.5	176.6	1,200	6.3	1,600	7.9	2,800	7.1	△ 29.2
経常利益	1,194	3.3	-	4,025	9.7	237.1	1,300	6.8	1,700	8.4	3,000	7.6	△ 25.5
当期純利益	161	0.5	-	2,426	5.8	-	2,000	10.5	1,200	5.9	3,200	8.1	31.9

ROE(%)	0.4	6.7	8.5
1株当たり配当金	22円	26円	30円
DOE(%)	2.5	3.0	3.3

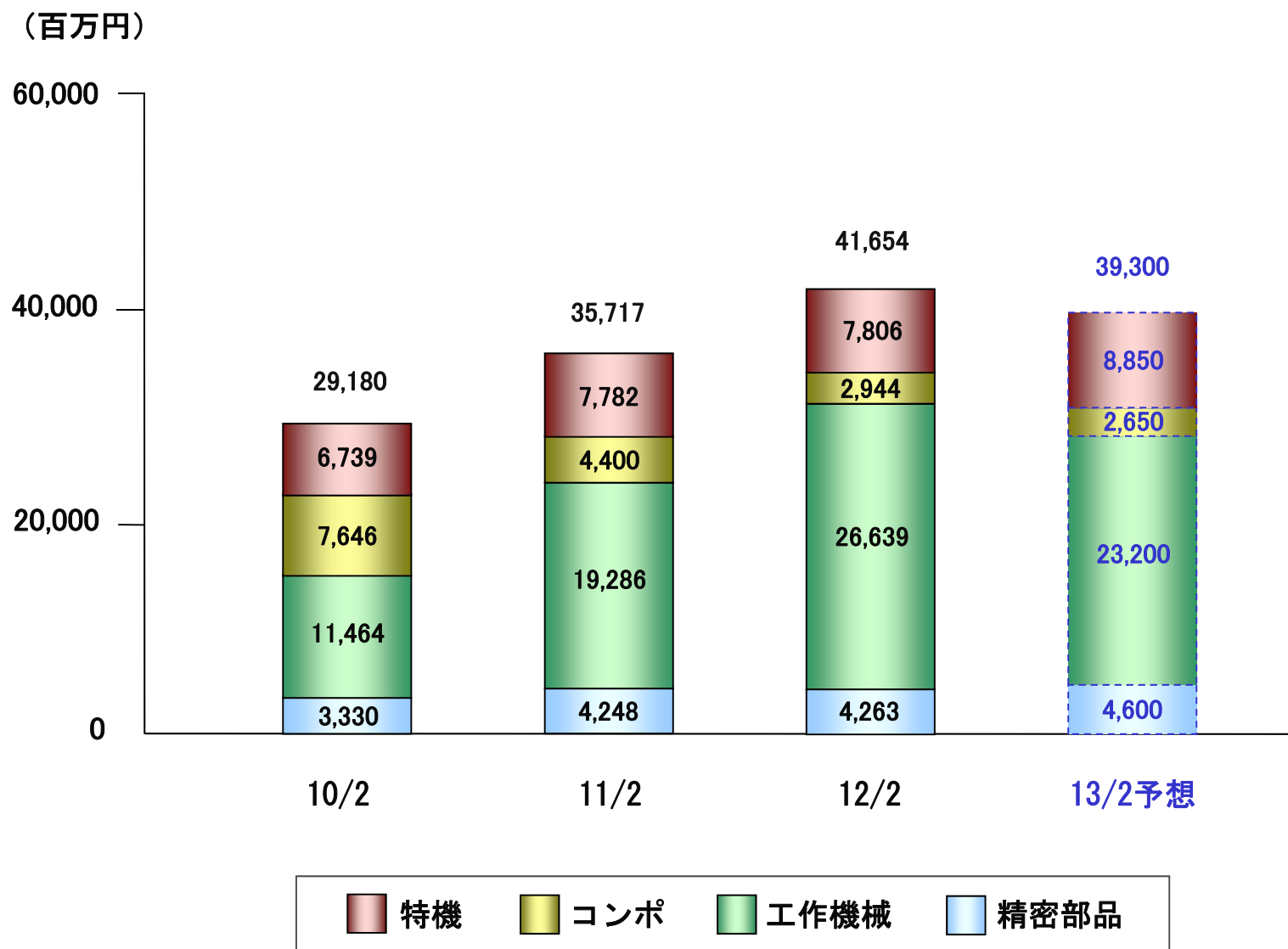
※ROE(自己資本当期純利益率) = 当期純利益 ÷ 自己資本(期首・期末平均) × 100(%)

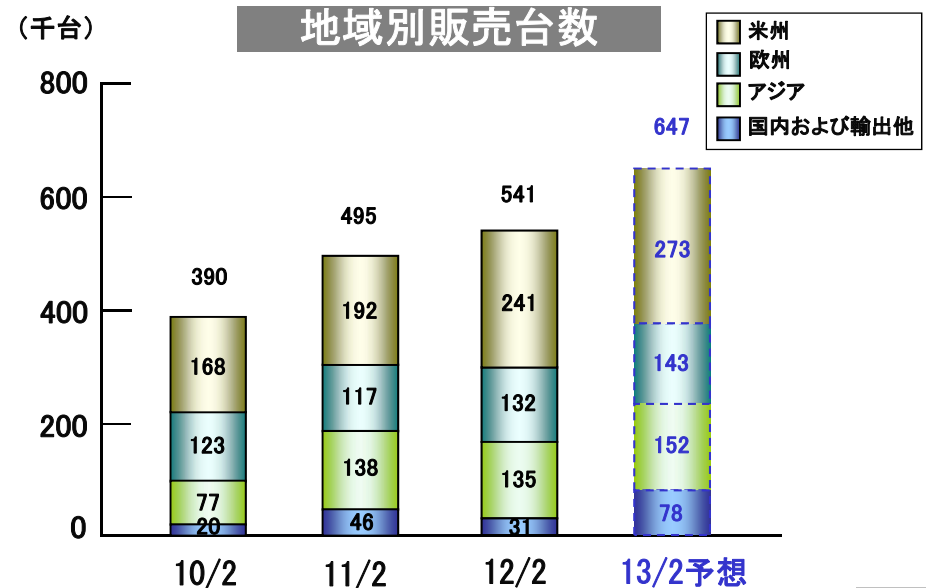
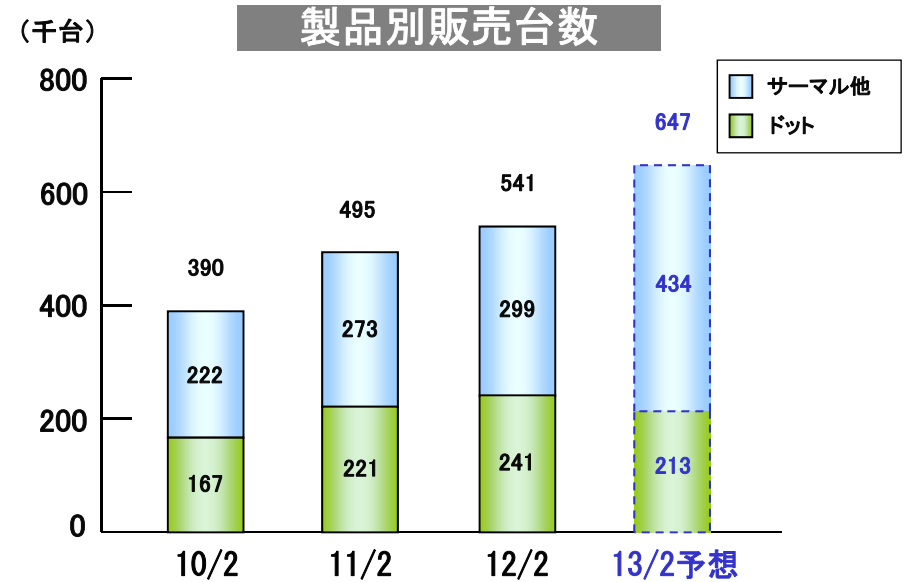
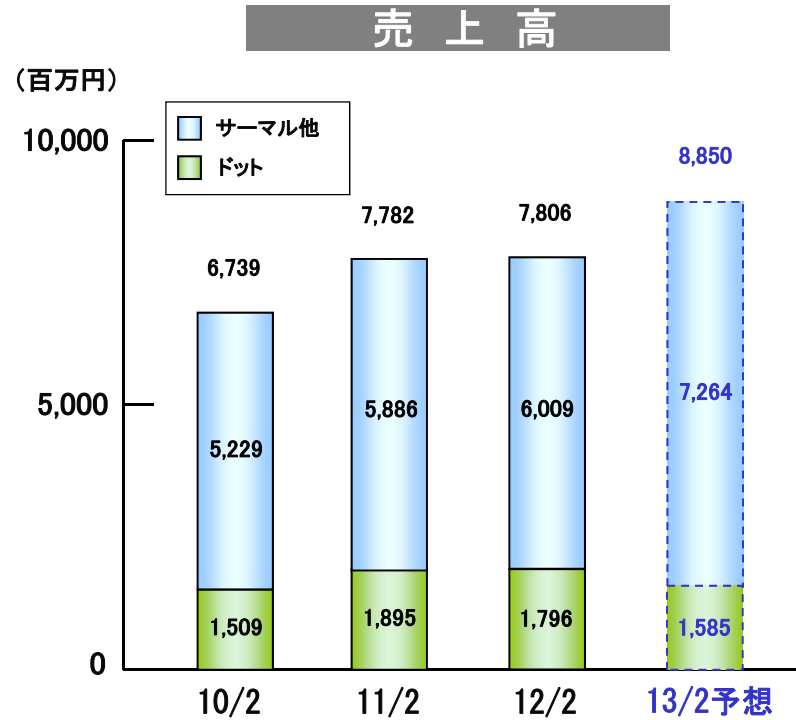
※DOE(株主資本配当率) = 普通株式に係る1株当たり個別配当金(年間) ÷ 1株当たり連結純資産(期中平均) × 100(%)

為替レート		通期予想レート			
		2011年2月期	2012年2月期	2013年2月期 上期	2013年2月期 下期
	US\$	87.82円	79.84円	80.00円	67百万円
	EUR	116.40円	111.11円	105.00円	51百万円
	GBP	135.61円	128.06円	125.00円	9百万円
	CHF	84.17円	90.18円	87.00円	29百万円

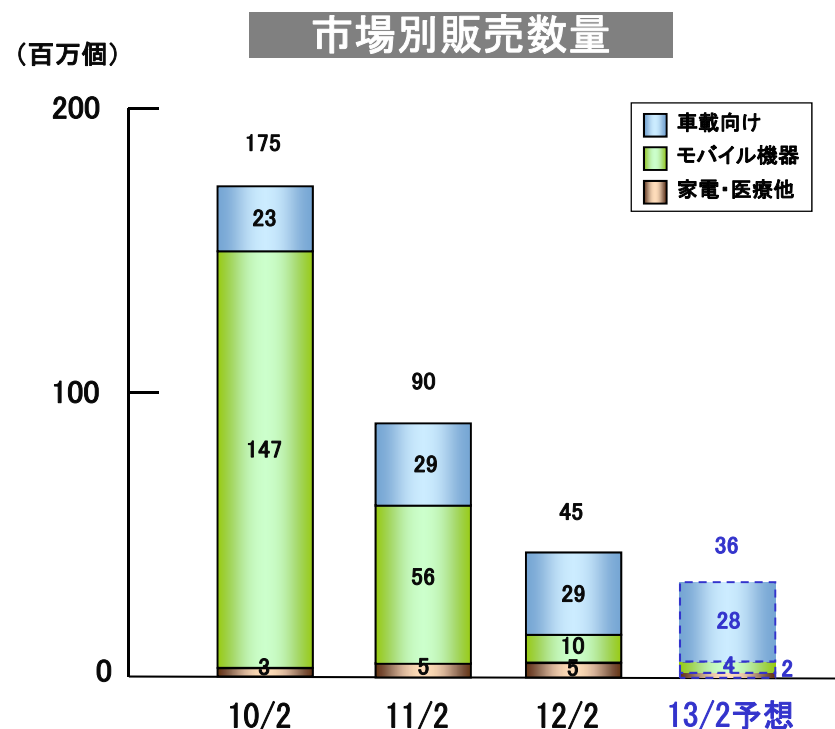
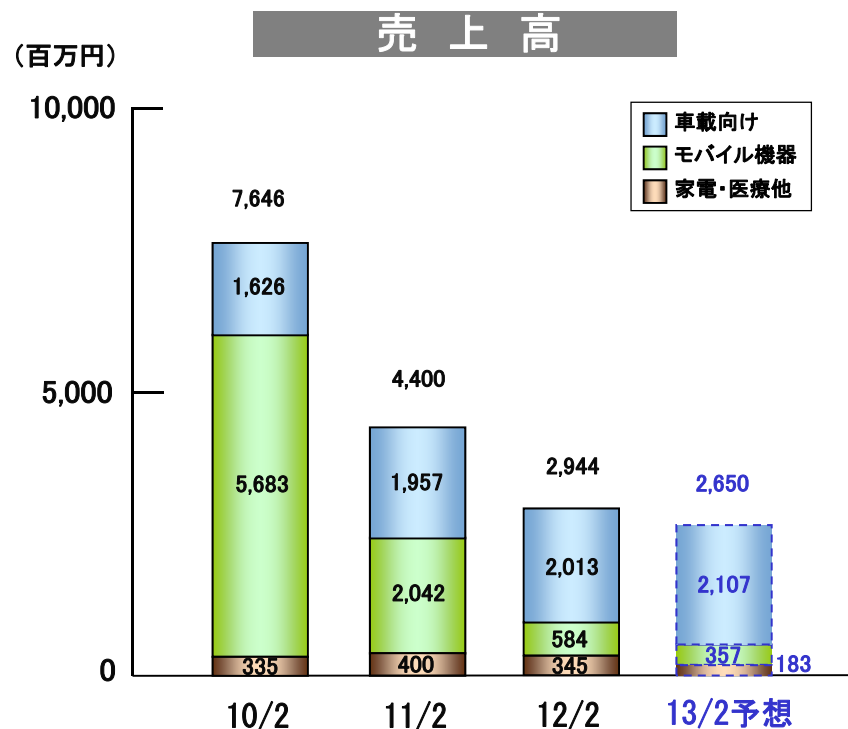
外貨1円当たり
為替変動による
営業利益影響度

事業別売上高

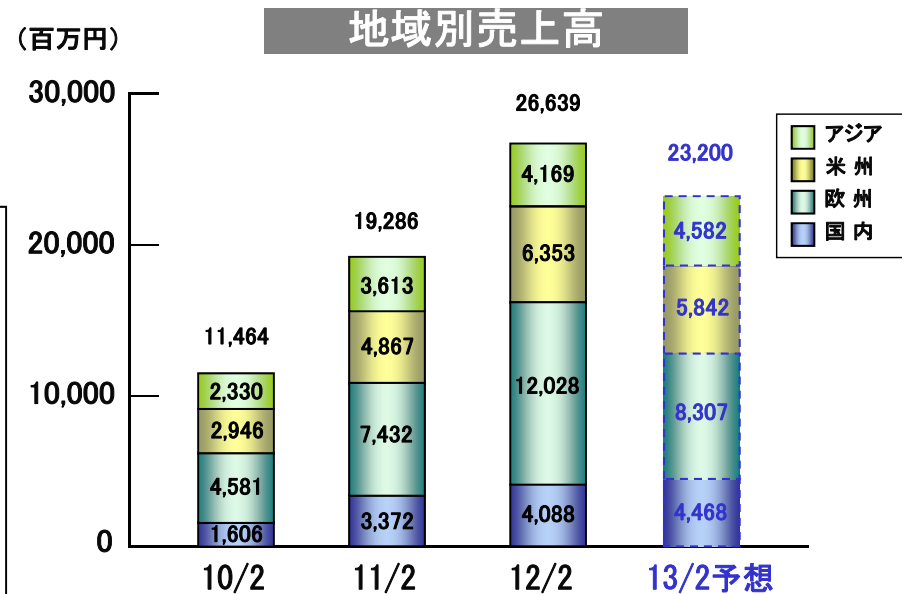
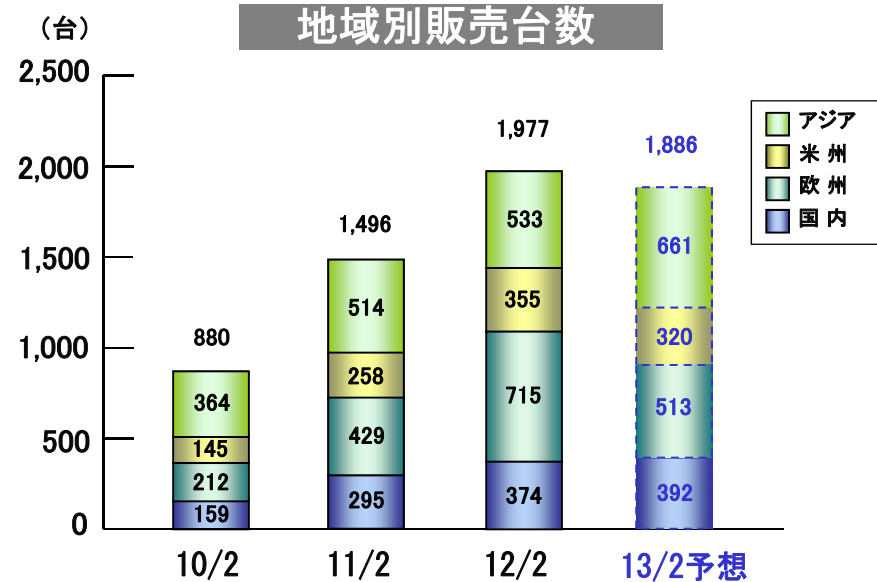
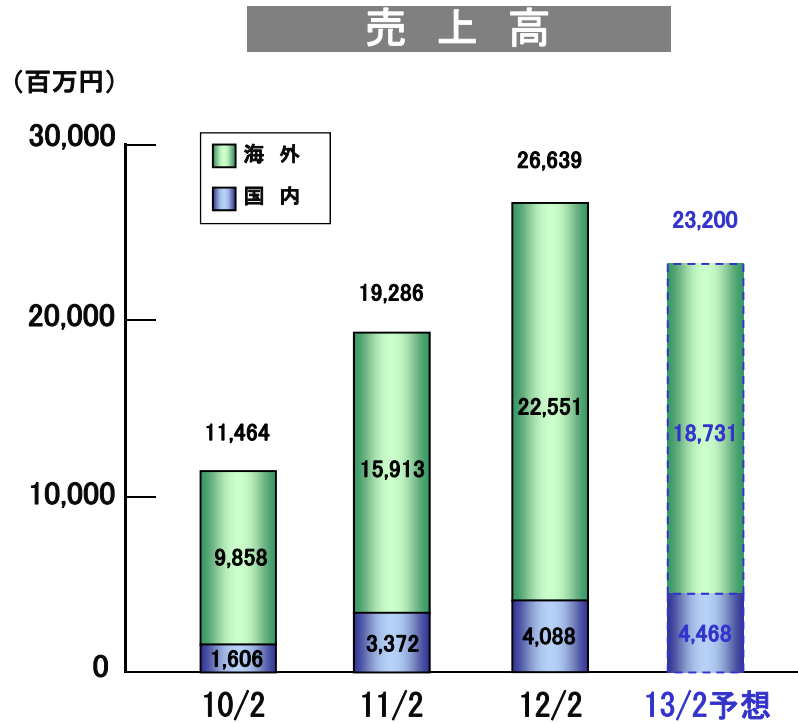




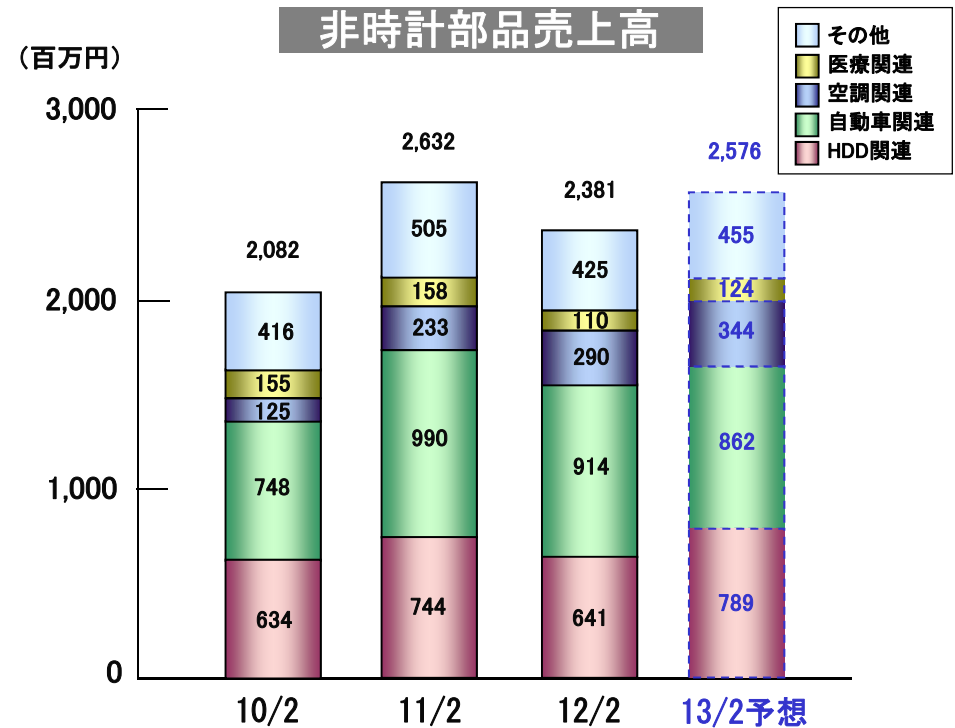
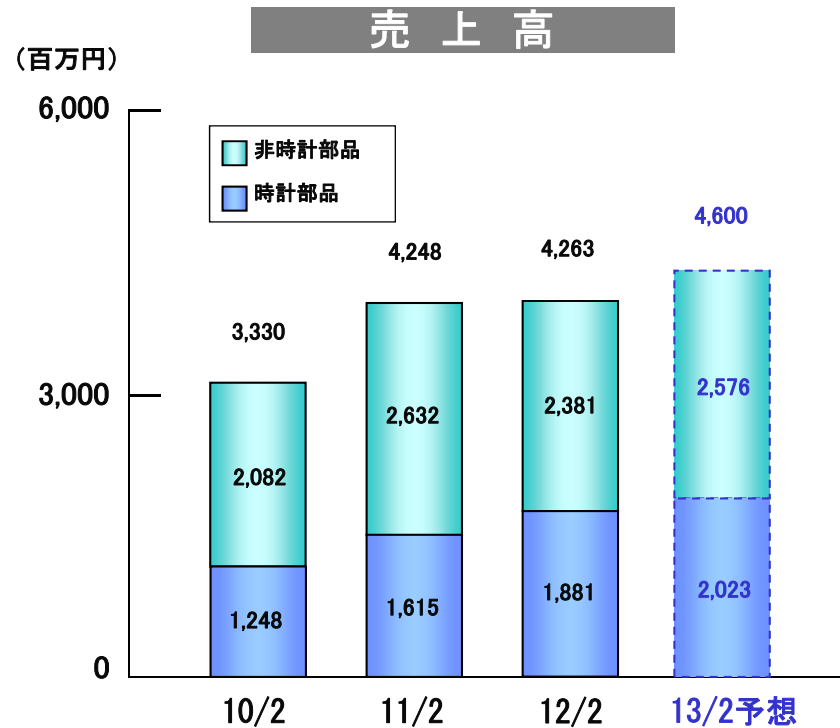
- ・ 南米市場が堅調なうえ、北米市場の需要も回復が続き売上を伸ばす
- ・ 欧州市場でも需要の回復がみられ、南欧の財政問題や中東の政治的混乱などがあったが、売上は前期並み
- ・ 中国市場ではドットインパクト製品の需要が伸び悩み、売上は減少



- ・ 車載市場向けは、自動車メーカーの生産が回復しつつあるなか売上は前期並み
- ・ 携帯電話向けなどは、採算性の厳しい製品の取り扱いの縮小により、売上は大幅に減少



- ・ 欧州市場はユーロ安に伴い輸出関連企業の設備投資が回復したため、売上は大きく増加
- ・ 米国市場は医療関連に加えて自動車関連の設備投資にも動きがみられ、売上を伸ばす
- ・ アジア市場は自動車、自動二輪関連先の設備投資などが旺盛で、売上は堅調に推移
- ・ 国内市場も主に自動車メーカー向けが回復し、売上を伸ばす

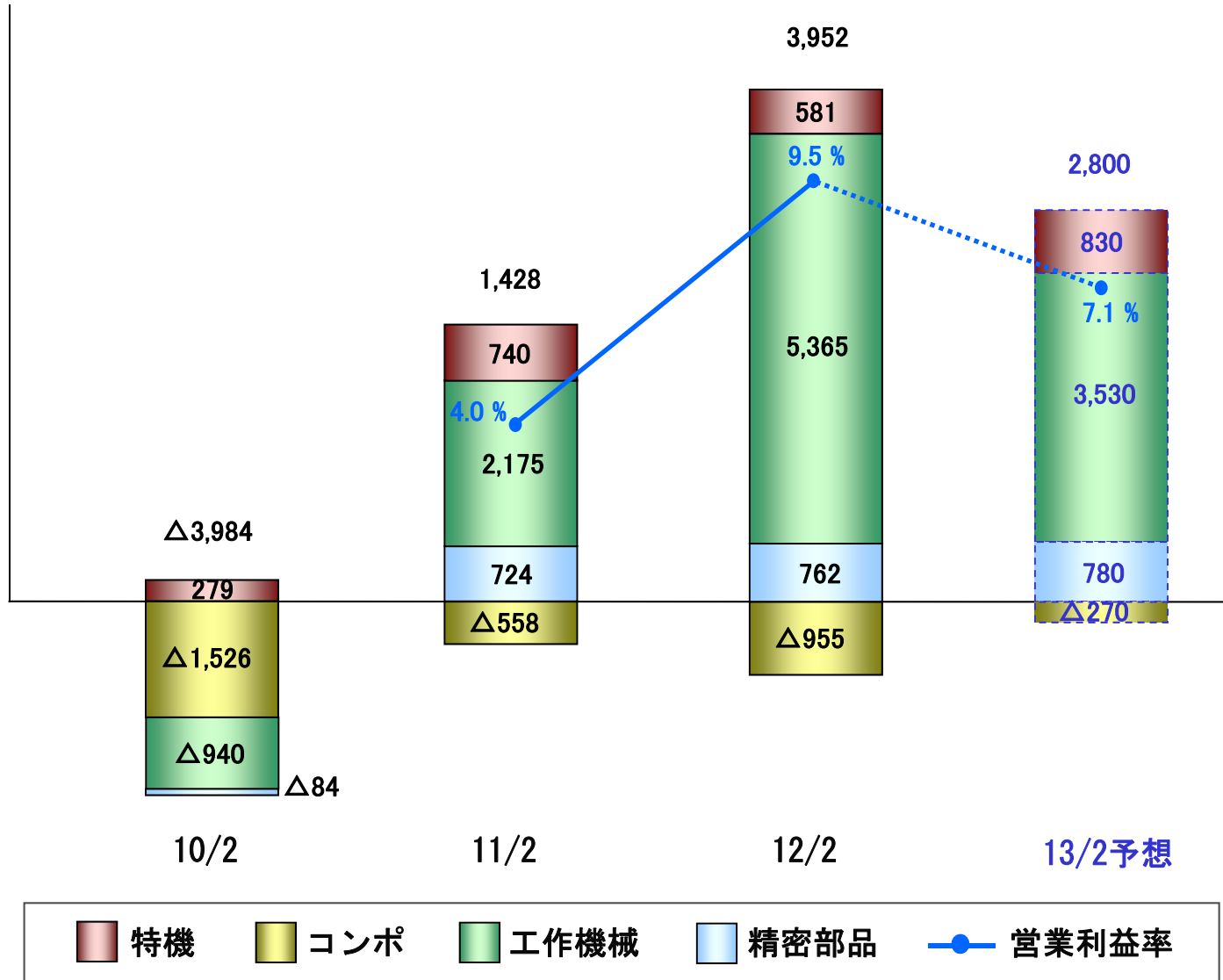


- ・ 腕時計部品は、日本製腕時計の販売が堅調に推移し売上を伸ばす
- ・ 非時計部品は、タイの洪水被害の影響などでHDD部品の売上が減少し、自動車向け部品も納入先のモデルチェンジや震災の影響により売上は減少

事業別営業利益



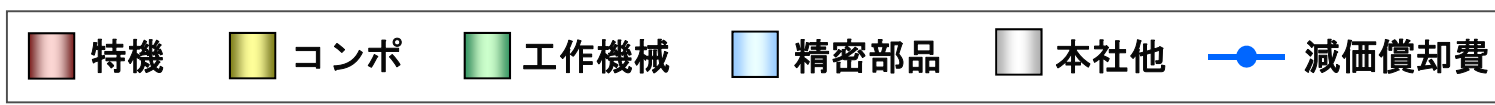
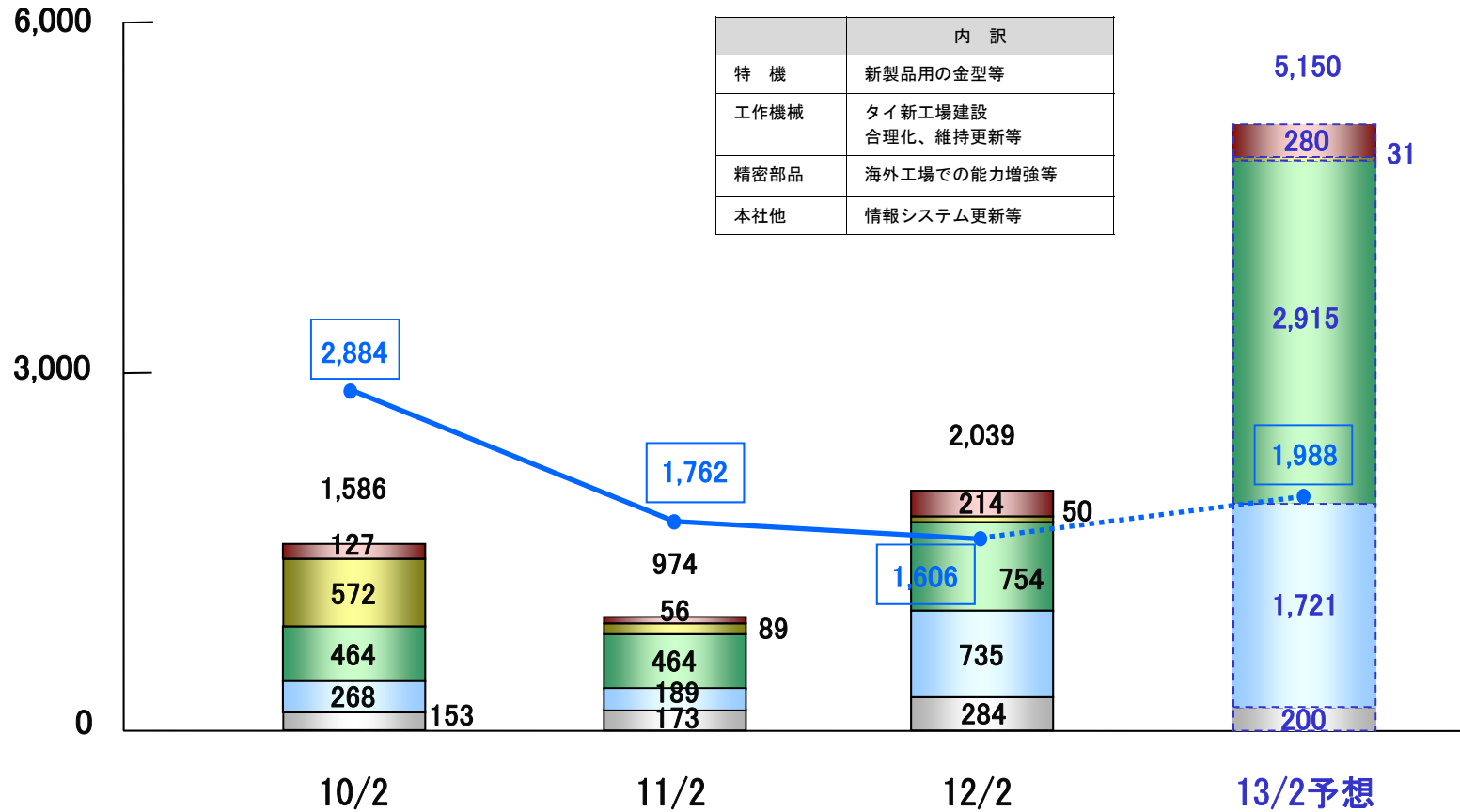
(百万円)



※営業利益合計は、消去又は全社控除後

※10年2月期は営業損失となるため、営業利益率を算出しておりません。

(百万円)



貸借対照表



(金額：百万円)

		10年2月期 実績		11年2月期 実績		12年2月期 実績		13年2月期 予想	
		金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
資産の部	現金及び預金	15,349	30%	14,769	30%	15,640	30%	14,500	27%
	売掛債権	9,114	18%	9,288	19%	9,849	19%	10,300	20%
	棚卸資産	9,019	18%	9,522	19%	11,378	22%	10,800	20%
	その他流動資産	863	2%	1,256	3%	1,433	3%	1,000	2%
	流動資産計	34,345	68%	34,835	71%	38,302	74%	36,600	69%
	有形固定資産	11,677	23%	10,549	21%	10,289	20%	13,700	26%
	その他固定資産	4,658	9%	3,866	8%	3,333	6%	2,500	5%
	固定資産計	16,335	32%	14,415	29%	13,622	26%	16,200	31%
	資産合計	50,680	100%	49,250	100%	51,924	100%	52,800	100%

負債の部	買掛債務	2,815	6%	5,862	12%	7,554	14%	5,500	10%
	短期借入金	2,000	4%	2,000	4%	2,000	4%	2,000	4%
	その他流動負債	4,012	8%	3,869	8%	4,983	10%	5,411	10%
	流動負債計	8,828	18%	11,731	24%	14,538	28%	12,911	24%
	固定負債計	592	1%	422	1%	406	1%	300	1%
	負債合計	9,420	19%	12,154	25%	14,944	29%	13,211	25%
純資産の部	純資産合計	41,260	81%	37,096	75%	36,980	71%	39,589	75%
負債純資産合計		50,680	100%	49,250	100%	51,924	100%	52,800	100%

キャッシュ・フロー

(金額：百万円)

	10年2月期 実績	11年2月期 実績	12年2月期 実績	13年2月期 予想
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,768	3,520	4,466	4,960
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,194	△ 1,517	△ 393	△ 5,060
フリーキャッシュ・フロー	3,574	2,003	4,073	△ 100
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,976	△ 1,813	△ 2,092	△ 1,180
現金及び現金同等物の期末残高	14,372	13,217	14,735	13,600

※現金及び現金同等物の期末残高は、3ヶ月超の定期預金を含まないこと等からB/Sの現金及び預金残高と一致しません。

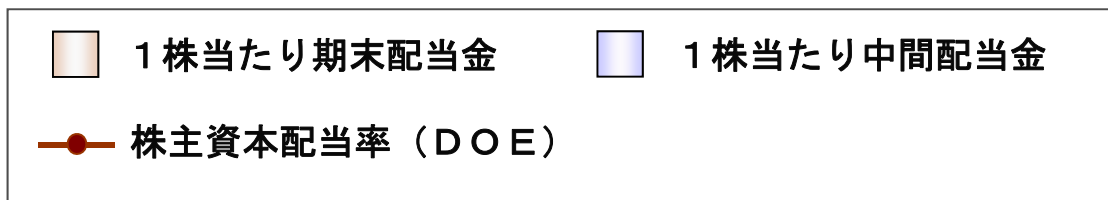
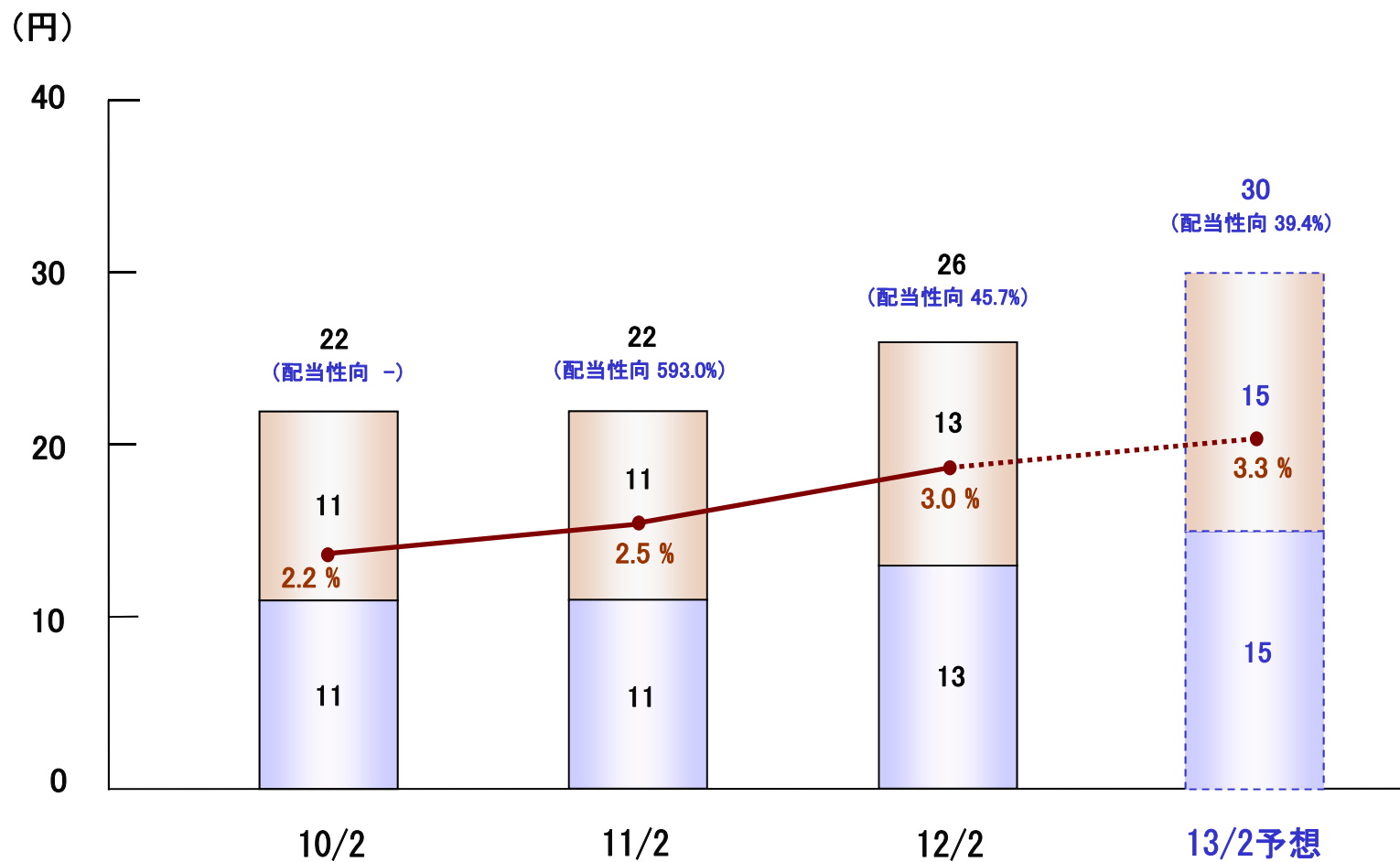
財務指標

	10年2月期 実績	11年2月期 実績	12年2月期 実績	13年2月期 予想
総資産回転率	0.5回	0.7回	0.8回	0.8回
自己資本比率	80.1%	73.9%	70.2%	73.7%
自己資本当期純利益率(ROE)	-	0.4%	6.7%	8.5%
総資産経常利益率(ROA)	-	2.4%	8.0%	5.7%
1株当たり当期純利益(EPS)	△ 187.95円	3.71円	56.94円	76.05円
1株当たり純資産(BPS)	921.55円	845.31円	866.94円	925.35円
株主資本配当率(DOE)	2.2%	2.5%	3.0%	3.3%

研究開発費

(金額：百万円)

	10年2月期 実績	11年2月期 実績	12年2月期 実績	13年2月期 予想
研究開発費	1,950	1,754	1,807	1,856



※10年2月期は当期純損失となるため、配当性向を算出しておりません。

経営資源の最適配分と事業構造改革により、
収益性の確保と成長性の追求を図り、
継続的な株主還元の充実を目指す。

収益性の確保

- ・グローバルニッチ市場での高シェア獲得
- ・収益性の高い「製品」と「市場」への経営資源の集中投資
- ・高付加価値製品の創出

成長性の追求

- ・新興国市場における販売体制の強化
- ・海外生産拠点の活用による最適な生産体制の構築
- ・コア・コンピタンス強化のための事業提携およびM&A

健全性の維持

- ・自己資本比率 : 75%以上
- ・ネットキャッシュ比率 (対総資産) : 25%以上
- ・株主還元の充実
 - 配当性向 : 40%以上
 - DOE : 4.5%以上

- 売上高 500億円
- 営業利益 60億円
- 当期純利益 50億円
- 売上高営業利益率12%以上
- 株主還元 連結配当性向40%以上
DOE4.5%以上

(金額:億円)





	2012年2月期 実績		2015年2月期 目標		伸び率
	金額		金額		
売上高					
特機	78		100		28.1%
コンポーネント	29		0		—
工作機械	266		350		31.3%
精密部品	42		50		17.2%
合計	416		500		20.0%
		(利益率)		(利益率)	
営業利益	39	9.5%	60	12.0%	51.8%
経常利益	40	9.7%	60	12.0%	49.0%
当期純利益	24	5.8%	50	10.0%	106.1%

1株当たり配当金	26円	48円
----------	-----	-----

経営指標の推移(過去10年間)



	売上高 (百万円)	営業利益 (百万円)		経常利益 (百万円)		当期純利益 (百万円)		EPS (円)	ROE (%)	DOE (%)	1株当たり 年間配当金 (円)
		利益率(%)	利益率(%)	利益率(%)	利益率(%)						
2003年2月期	38,611	2,407	6.2	1,874	4.9	434	1.1	7.77	0.9	1.2	10.0
2004年2月期	43,331	3,549	8.2	3,593	8.3	2,425	5.6	44.12	5.4	1.3	11.0
2005年2月期	49,689	6,343	12.8	6,357	12.8	3,775	7.6	70.13	8.2	1.7	15.0
2006年2月期	54,788	8,108	14.8	8,386	15.3	5,151	9.4	95.60	10.1	2.2	21.0
2007年2月期	62,670	10,444	16.7	10,862	17.3	7,012	11.2	131.09	12.2	3.0	32.0
2008年2月期	73,883	14,651	19.8	15,170	20.5	8,080	10.9	150.74	12.8	4.7	56.0
2009年2月期	56,952	8,544	15.0	8,923	15.7	4,338	7.6	85.66	7.3	3.8	45.0
2010年2月期	29,180	△ 3,984	-	△ 3,884	-	△ 8,555	-	△ 187.95	-	2.2	22.0
2011年2月期	35,717	1,428	4.0	1,194	3.3	161	0.5	3.71	0.4	2.5	22.0
2012年2月期	41,654	3,952	9.5	4,025	9.7	2,426	5.8	56.94	6.7	3.0	26.0
2013年2月期(予想)	39,300	2,800	7.1	3,000	7.6	3,200	8.1	76.05	8.5	3.3	30.0

事業	取扱い製品	
特機	小型プリンター カードリーダーライター	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;">  <p>小型プリンター TSP100ECO</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>カードリーダーライター TCP300 II</p> </div> </div>
コンポーネント	小型音響部品	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;">  <p>スピーカー SAC-30A</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>マグネチックサウンダー TMX-12F</p> </div> </div>
工作機械	CNC自動旋盤等 工作機械	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;">  <p>スイス型自動旋盤 ST-38</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>ターニングセンター SF-25</p> </div> </div>
精密部品	腕時計部品 通信機器用・自動車用・ 医療用等部品	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;">  <p>腕時計部品</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>HDD他各種デジタル関連機器用部品</p> </div> </div>