

2014年2月期 決算資料

スター精密株式会社

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

証券コード 7718

2014年4月10日

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、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

■ 当期の概況	P 2	■ 設備投資	P 1 0
■ 財務情報	P 3	■ 貸借対照表	P 1 1
■ 事業別売上高	P 4	■ キャッシュ・フロー等	P 1 2
■ 事業別概況		■ 株主還元	P 1 3
・ 特機事業	P 5	■ 中期戦略	P 1 4
・ 小型音響部品事業※	P 6	■ 中期目標	P 1 5
・ 工作機械事業	P 7	■ 経営指標の推移（過去10年間）	P 1 6
・ 精密部品事業	P 8	■ 参考：事業および取扱い製品	P 1 7
■ 事業別営業利益	P 9		

※2014年2月期より、セグメント名称を「コンポーネント事業」から「小型音響部品事業」としています

営業利益、経常利益が大幅に増加

■ 売上高	: 434.8億円	+14.9%	(前期比)
■ 営業利益	: 26.0億円	+65.0%	(")
■ 経常利益	: 32.1億円	+42.8%	(")
■ 当期純利益	: 11.4億円	△50.3%	(")

- ✓ 売上高は、為替が円安に推移したことに加え、工作機械事業が後半から回復に転じたことなどで増加
- ✓ 売上の増加などにより、営業利益、経常利益は大幅に増加
- ✓ 当期純利益は、特別損失として特許権実施に関する和解金を計上したため、特別利益で受取保険金を計上した前期に比べ、大幅に減少

(百万円)

	2013年2月期 実績			2014年2月期 実績			2015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	7,806		△0.0	9,455		21.1	4,780		5,460		10,240		8.3
小型音響部品	3,233		9.8	3,166		△2.1	-		-		-		-
工作機械	22,897		△14.0	26,969		17.8	14,540		17,460		32,000		18.7
精密部品	3,922		△8.0	3,891		△0.8	2,080		2,180		4,260		9.5
合計	37,858		△9.1	43,481		14.9	21,400		25,100		46,500		6.9
営業利益													
特機	257	3.3	△55.7	975	10.3	279.0	570	11.9	770	14.1	1,340	13.1	37.3
小型音響部品	△191	-	-	143	4.5	-	-	-	-	-	-	-	-
工作機械	3,120	13.6	△41.8	3,597	13.3	15.3	2,010	13.8	3,050	17.5	5,060	15.8	40.6
精密部品	355	9.1	△53.3	140	3.6	△60.6	220	10.6	280	12.8	500	11.7	256.7
消去又は全社	△1,963			△2,250			△1,050		△1,150		△2,200		
合計	1,579	4.2	△60.0	2,606	6.0	65.0	1,750	8.2	2,950	11.8	4,700	10.1	80.3
経常利益	2,254	6.0	△44.0	3,219	7.4	42.8	1,900	8.9	3,100	12.4	5,000	10.8	55.3
当期純利益	2,299	6.1	△5.2	1,143	2.6	△50.3	1,300	6.1	2,300	9.2	3,600	7.7	214.9

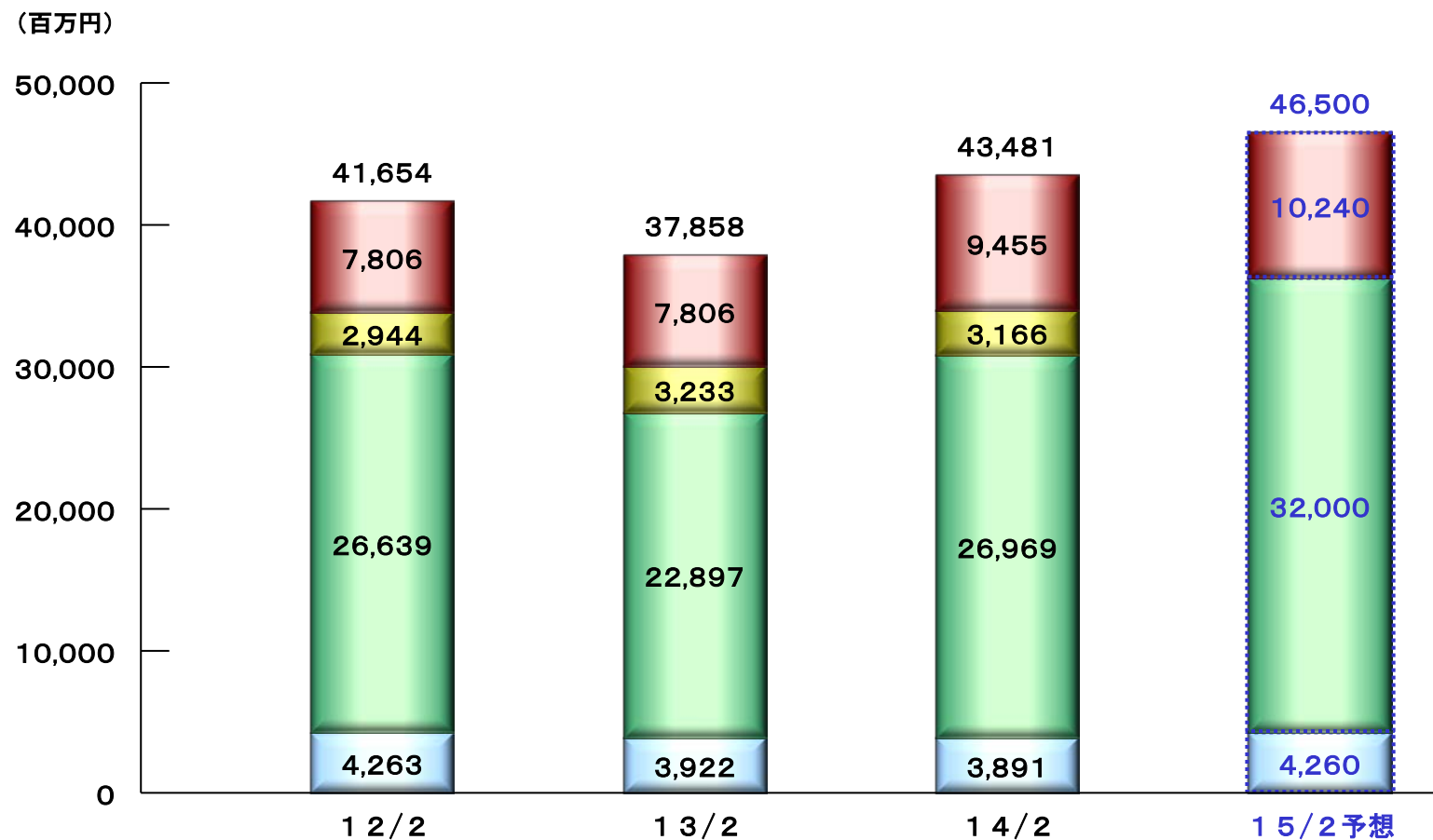
ROE(%)	6.0	2.7	8.0
1株当たり配当金	30円	34円	38円
DOE(%)	3.3	3.4	3.5

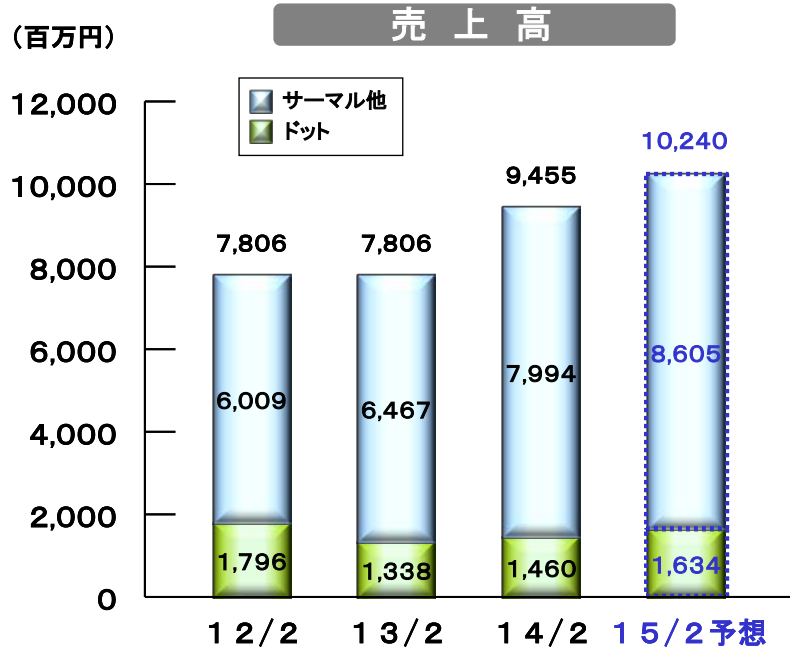
※ROE(自己資本当期純利益率) = 当期純利益 ÷ 自己資本(期首・期末平均) × 100(%)

※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(%)

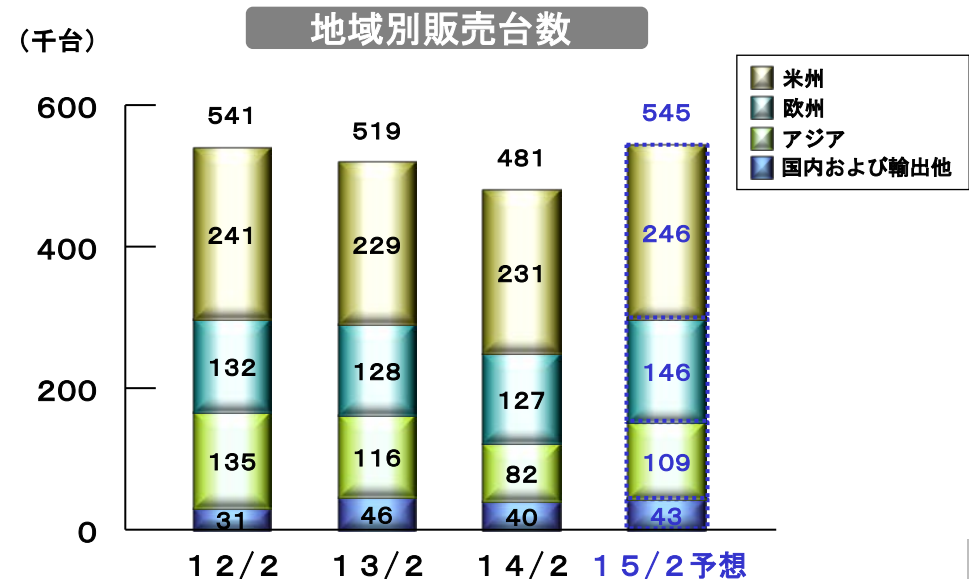
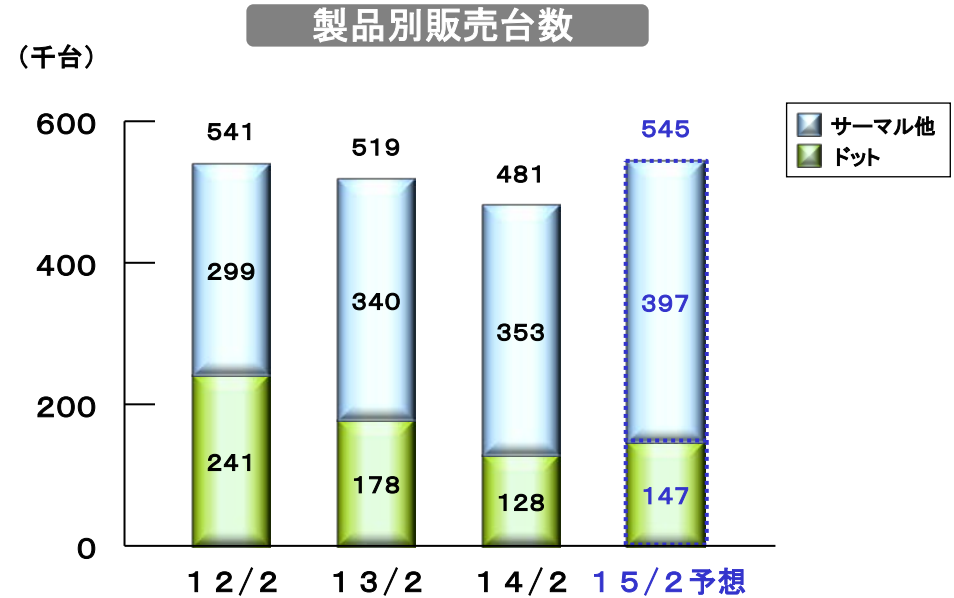
為替レート	US\$	79.83円	97.65円	通期予想レート	為替感応度
				EUR	102.63円
GBP	126.50円	152.71円	135.00円	39百万円	
CHF	85.17円	105.36円	160.00円	8百万円	
				110.00円	34百万円

※為替感応度は、外貨1円当たりにおける営業利益影響度



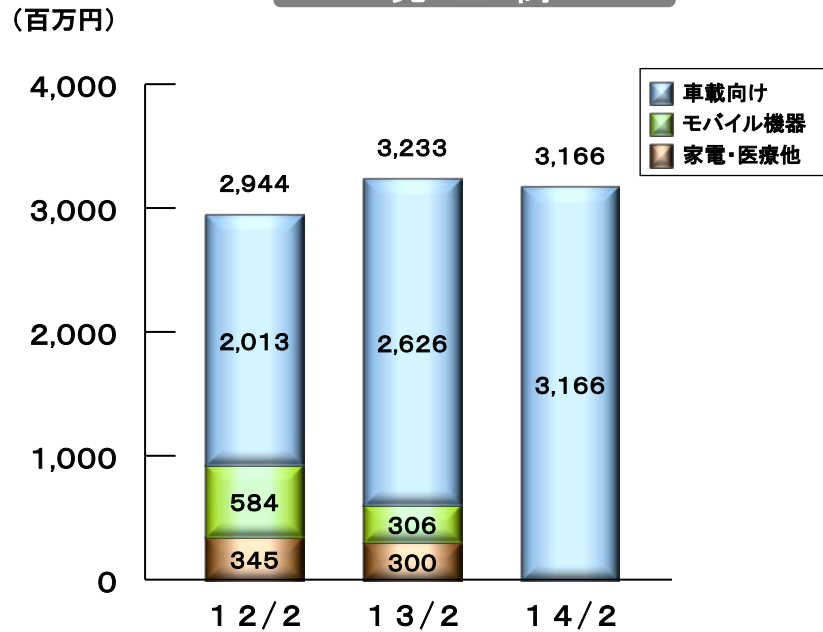


- ・ サーマル製品は、北米市場や国内市場の需要が堅調に推移し、欧州市場での案件獲得に加え、為替が円安で推移したため売上増
- ・ ドットインパクト製品は、欧州市場やアジア市場の需要が低迷したものの為替の影響もあり売上増

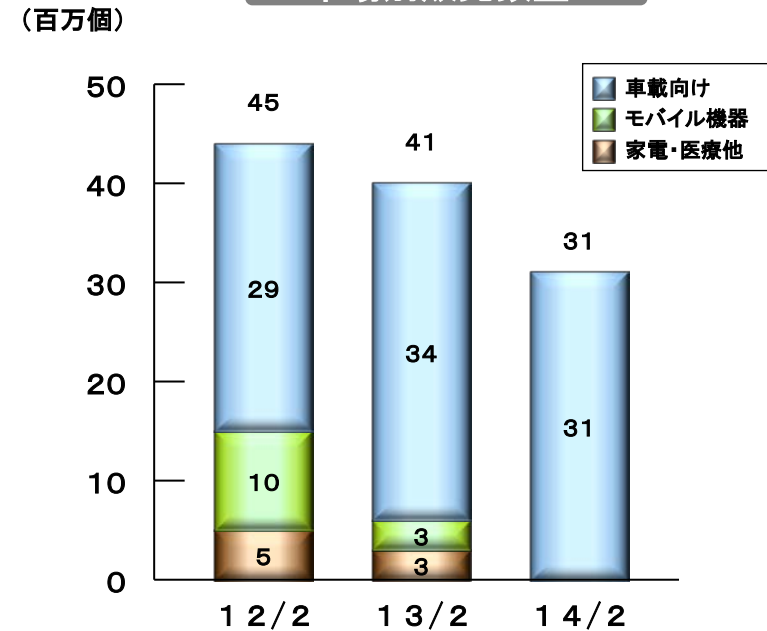




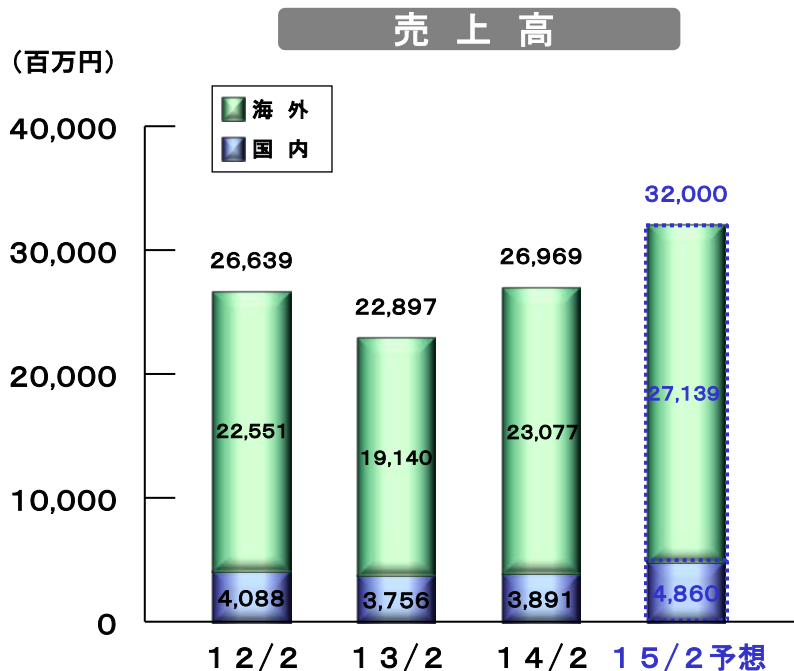
売上高



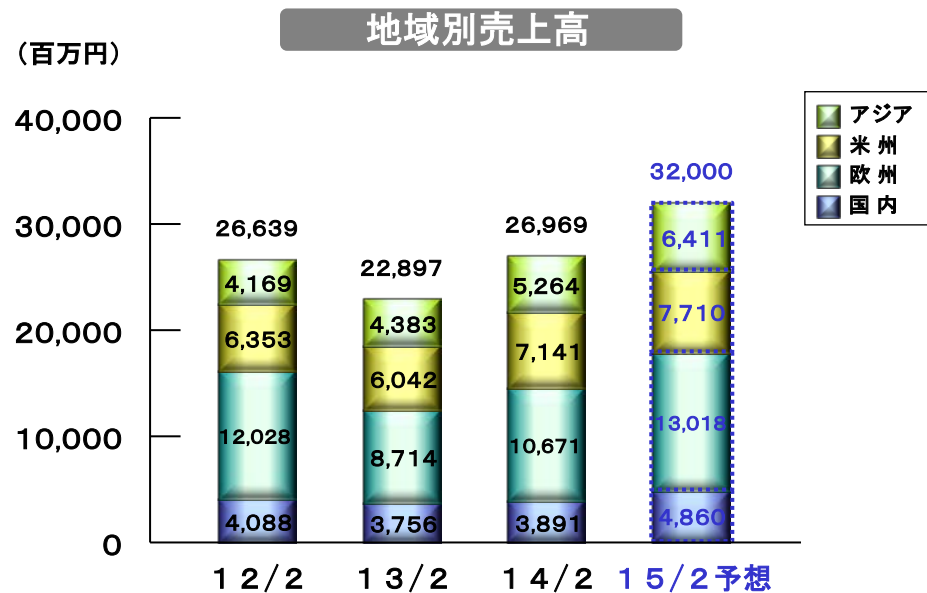
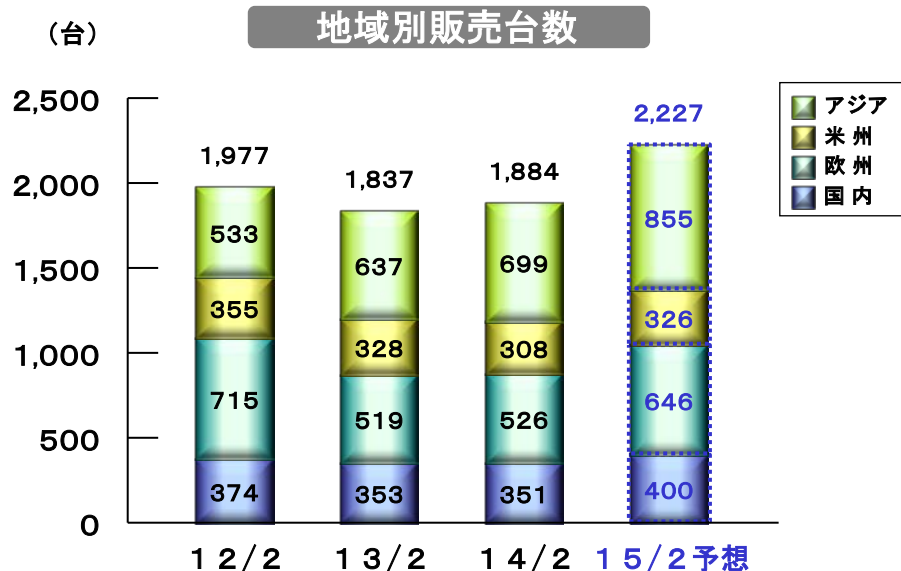
市場別販売数量



・顧客への供給責任を全うしつつ事業終息に向けた活動を進め、2014年1月1日付でフォスター電機株式会社への事業譲渡が完了し、事業は終息

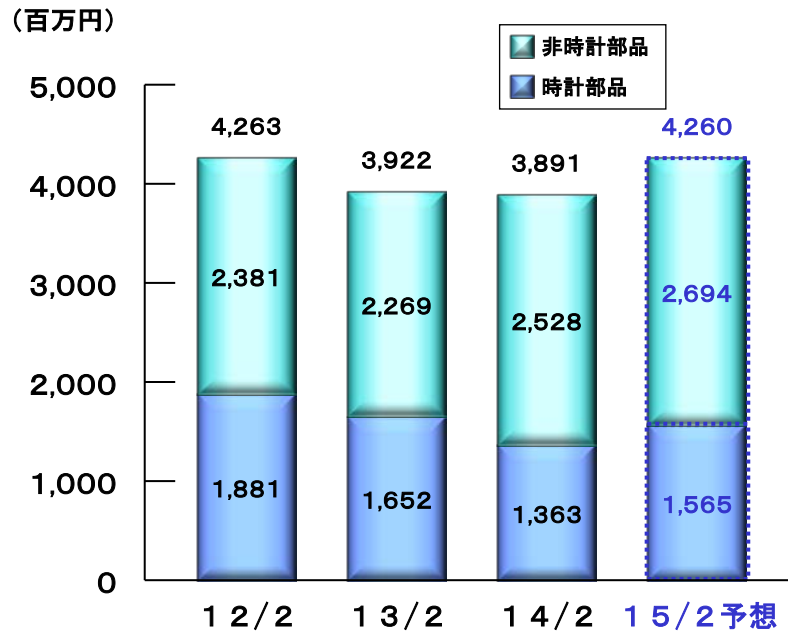


- ・ 米国市場は、医療関連などが堅調に推移するなか為替の影響もあり売上増
- ・ アジア市場は、中国市場は伸び悩んだが、東アジアにおいて携帯端末関連・医療関連向けなどが好調に推移して売上増
- ・ 主力の欧州市場は、前半に不振が続いたが、夏以降、徐々に回復したことに加え、為替の影響もあり売上増
- ・ 国内市場は、後半にかけて自動車関連を中心に売上増

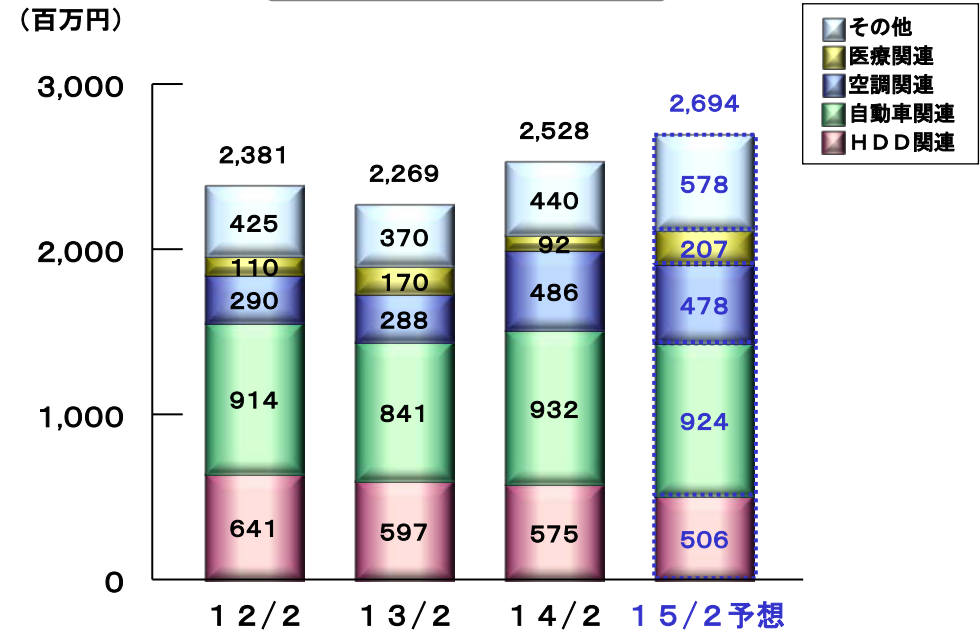




売上高



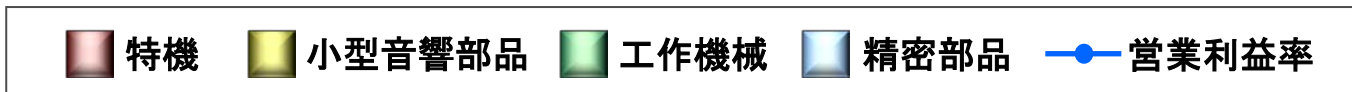
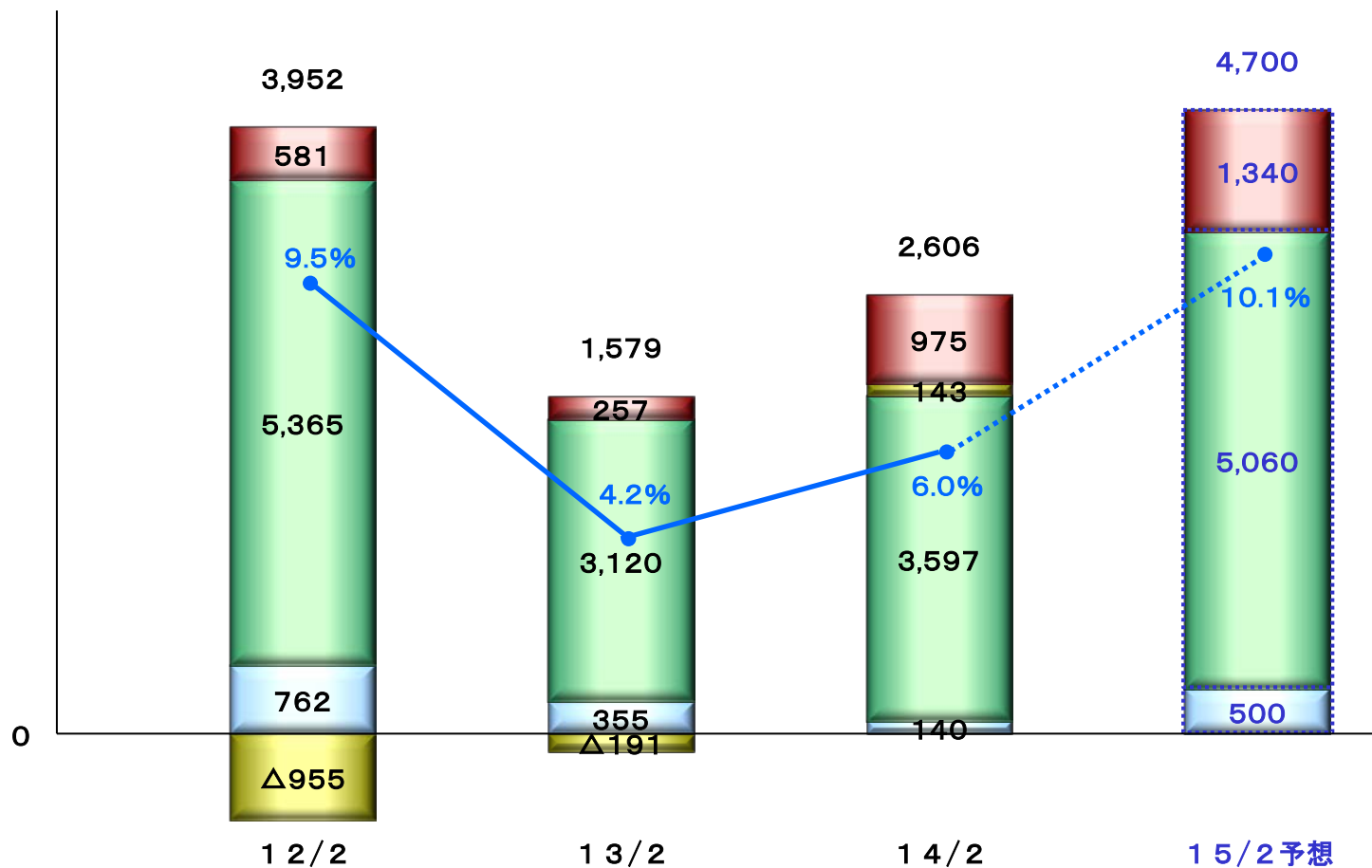
非時計部品売上高



- ・ 腕時計部品は、腕時計メーカーの在庫調整が進み、後半は回復したが、前半の落ち込みが影響して売上減
- ・ 非時計部品は、為替の影響を受けるなか、HDD部品の売上が前期に比べ減少したものの、空調関連部品と自動車関連部品が好調に推移したため、売上増

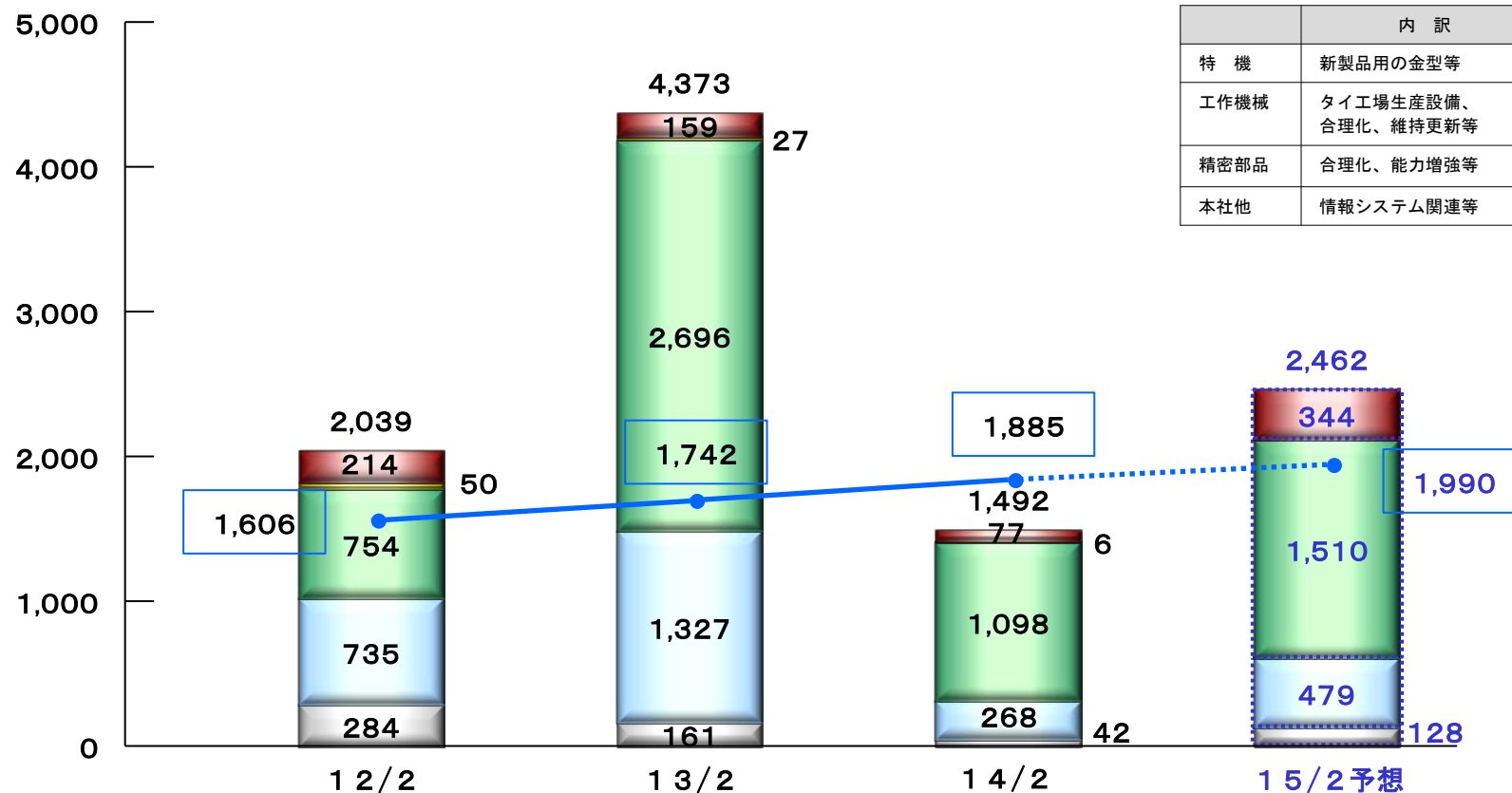
事業別営業利益

(百万円)



※営業利益合計は、消去又は全社控除後

(百万円)



【主な設備投資予定】

	内 訳
特 機	新製品用の金型等
工作機械	タイ工場生産設備、合理化、維持更新等
精密部品	合理化、能力増強等
本社他	情報システム関連等



貸借対照表



(金額：百万円)

		12年2月期 実績		13年2月期 実績		14年2月期 実績		15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	15,640	30%	13,987	27%	15,279	26%	15,800	26%
	売掛債権	9,849	19%	9,148	17%	12,115	20%	14,200	23%
	棚卸資産	11,378	22%	11,398	22%	12,748	22%	12,600	20%
	その他流動資産	1,433	3%	1,291	2%	1,089	2%	1,000	2%
	流動資産計	38,302	74%	35,826	68%	41,232	70%	43,600	71%
	有形固定資産	10,289	20%	13,476	26%	14,326	24%	14,200	23%
	その他固定資産	3,333	6%	3,261	6%	3,742	6%	4,000	6%
	固定資産計	13,622	26%	16,737	32%	18,069	30%	18,200	29%
	資産合計	51,924	100%	52,564	100%	59,302	100%	61,800	100%
負債の部	買掛債務	7,554	14%	5,281	10%	5,651	10%	5,600	9%
	短期借入金	2,000	4%	2,000	4%	2,000	3%	2,000	3%
	その他流動負債	4,983	10%	4,269	8%	5,428	9%	7,075	12%
	流動負債計	14,538	28%	11,550	22%	13,080	22%	14,675	24%
	固定負債計	406	1%	303	1%	523	1%	800	1%
	負債合計	14,944	29%	11,854	23%	13,604	23%	15,475	25%
純資産の部	純資産合計	36,980	71%	40,710	77%	45,697	77%	46,325	75%
負債純資産合計		51,924	100%	52,564	100%	59,302	100%	61,800	100%

キャッシュ・フロー

(金額：百万円)

	12年2月期 実績	13年2月期 実績	14年2月期 実績	15年2月期 予想
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,466	483	2,596	5,700
投資活動によるキャッシュ・フロー	△393	△1,907	△2,455	△1,500
フリーキャッシュ・フロー	4,073	△1,424	141	4,200
財務活動によるキャッシュ・フロー	△2,092	△1,201	△1,394	△1,700
現金及び現金同等物の期末残高	14,735	13,198	14,080	15,800

※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。

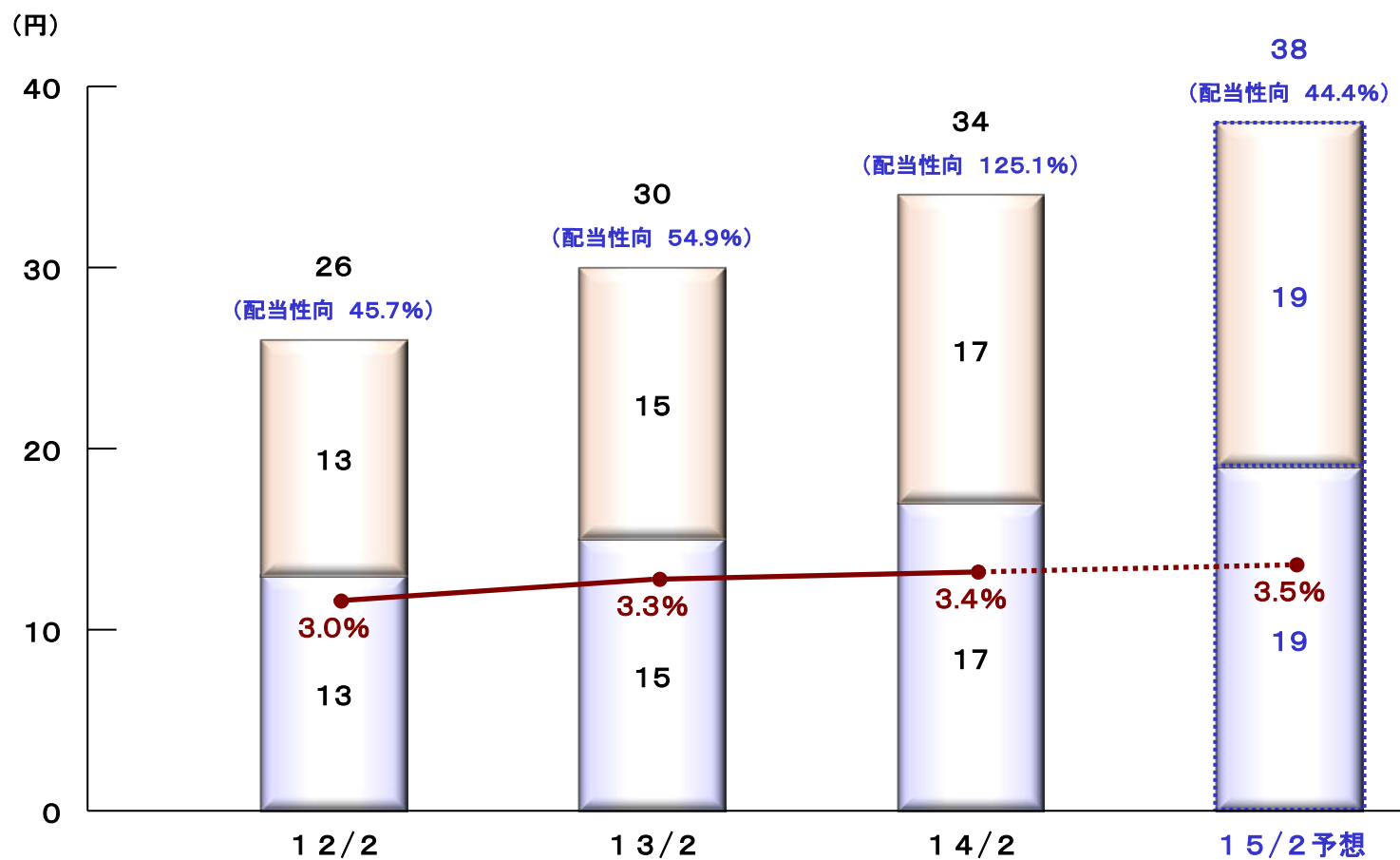
財務指標

	12年2月期 実績	13年2月期 実績	14年2月期 実績	15年2月期 予想
総資産回転率	0.8回	0.7回	0.8回	0.8回
自己資本比率	70.2%	76.1%	75.5%	73.6%
自己資本当期純利益率(ROE)	6.7%	6.0%	2.7%	8.0%
総資産経常利益率(ROA)	8.0%	4.3%	5.8%	8.3%
1株当たり当期純利益(EPS)	56.94円	54.66円	27.17円	85.51円
1株当たり純資産(BPS)	866.94円	951.14円	1,063.52円	1,079.73円
株主資本配当率(DOE)	3.0%	3.3%	3.4%	3.5%

研究開発費

(金額：百万円)

	12年2月期 実績	13年2月期 実績	14年2月期 実績	15年2月期 予想
研究開発費	1,807	1,894	1,946	1,825



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 530億円
- 営業利益 75億円
- 当期純利益 55億円
- 自己資本当期純利益率(ROE) 10%以上
- 1株当たり利益(EPS) 100円以上
- 株主還元 連結配当性向 40%以上
DOE 4.5%以上

(金額:億円)

	2014年2月期 実績		2015年2月期 計画		2017年2月期 目標	
	金額	利益率	金額	利益率	金額	利益率
売上高						
特機	94		102		120	
工作機械	269		320		360	
精密部品	38		42		50	
小型音響部品	31		—		—	
合計	434		465		530	
営業利益	26	6.0%	47	10.1%	75	14.2%
経常利益	32	7.4%	50	10.8%	75	14.2%
当期純利益	11	2.6%	36	7.7%	55	10.4%

自己資本当期純利益率(ROE)	2.7%	8.0%	11.0%
1株当たり利益(EPS)	27.17円	85.51円	130.65円
1株当たり配当金	34円	38円	52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		当期純利益		EPS (円)	ROE (%)	DOE (%)	1株当たり 年間配当金 (円)	
			利益率 (%)	(百万円)	利益率 (%)	(百万円)					
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	37,858	1,579	4.2	2,254	6.0	2,299	6.1	54.66	6.0	3.3	30.0
2014年2月期	43,481	2,606	6.0	3,219	7.4	1,143	2.6	27.17	2.7	3.4	34.0
2015年2月期(予想)	46,500	4,700	10.1	5,000	10.8	3,600	7.7	85.51	8.0	3.5	38.0

特機 事業

小型プリンター
TSP100ECO



モバイルプリンター
SM-S210i



カードリーダーライター
TCP300 II

工作機械 事業



スイス型CNC自動旋盤 ST-38



ターニングセンター SF-25



CNC自動旋盤 SG-42

精密部品 事業

腕時計部品



非時計部品

(自動車用・空調機器用・HDD用・医療用等部品)



(自動車用部品)