



2010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

2010年4月12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		

前期比で大幅な減収減益

■ 売上高	: 291億円	➡	△48.8% (前期比)
■ 営業損失	: 39億円	➡	—
■ 経常損失	: 38億円	➡	—
■ 当期純損失	: 85億円	➡	—

- ✓ 設備投資抑制の環境が続いた影響などにより
全事業にて前期比で減収減益
- ✓ 固定資産の減損損失の計上および繰延税金資産の
計上見送りなどの影響により当期純損失が拡大

(金額:百万円)

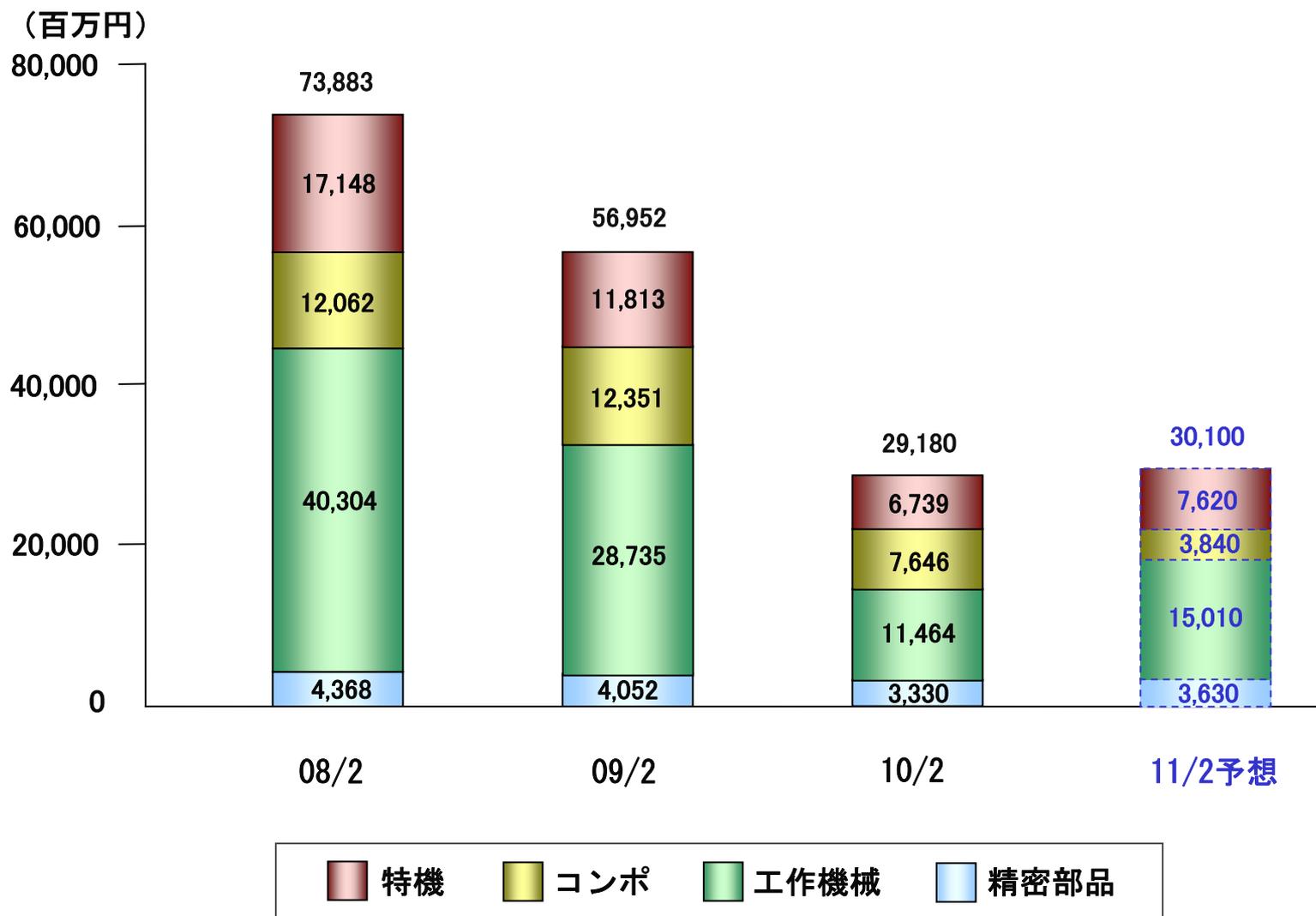
	2009年2月期 実績			2010年2月期 実績			2011年2月期 予想						
	通期			通期			上期		下期		通期		
	金額	利益率 (%)	対前期比 (%)	金額	利益率 (%)	対前期比 (%)	金額	利益率 (%)	金額	利益率 (%)	金額	利益率 (%)	対前期比 (%)
売上高													
特機(大型プリンタ)	2,353		△ 31.2	-		-	-		-		-		-
(小型プリンタ)	9,459		△ 31.1	6,739		△ 28.8	3,660		3,960		7,620		13.1
計	11,813		△ 31.1	6,739		△ 42.9	3,660		3,960		7,620		13.1
コンポーネント	12,351		2.4	7,646		△ 38.1	2,000		1,840		3,840		△ 49.8
工作機械	28,735		△ 28.7	11,464		△ 60.1	6,390		8,620		15,010		30.9
精密部品	4,052		△ 7.2	3,330		△ 17.8	1,750		1,880		3,630		9.0
合計	56,952		△ 22.9	29,180		△ 48.8	13,800		16,300		30,100		3.1
営業利益													
特機(大型プリンタ)	△ 528	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(小型プリンタ)	2,129	22.5	△ 47.8	279	4.1	△ 86.9	350	9.6	500	12.6	850	11.2	204.2
計	1,601	13.6	△ 59.8	279	4.1	△ 82.6	350	9.6	500	12.6	850	11.2	204.2
コンポーネント	1,238	10.0	425.6	△ 1,526	-	-	△ 460	-	△ 290	-	△ 750	-	-
工作機械	7,322	25.5	△ 38.8	△ 940	-	-	△ 310	-	720	8.4	410	2.7	-
精密部品	534	13.2	△ 37.1	△ 84	-	-	100	5.7	160	8.5	260	7.2	-
消去又は全社	△ 2,152			△ 1,712			△ 930		△ 840		△ 1,770		
合計	8,544	15.0	△ 41.7	△ 3,984	-	-	△ 1,250	-	250	1.5	△ 1,000	-	-
経常利益	8,923	15.7	△ 41.2	△ 3,884	-	-	△ 1,150	-	300	1.8	△ 850	-	-
当期純利益	4,338	7.6	△ 46.3	△ 8,555	-	-	△ 1,870	-	70	0.4	△ 1,800	-	-

ROE(%)	7.3	-	-
1株当たり配当金	45円	22円	22円
DOE(%)	3.8	2.2	2.5

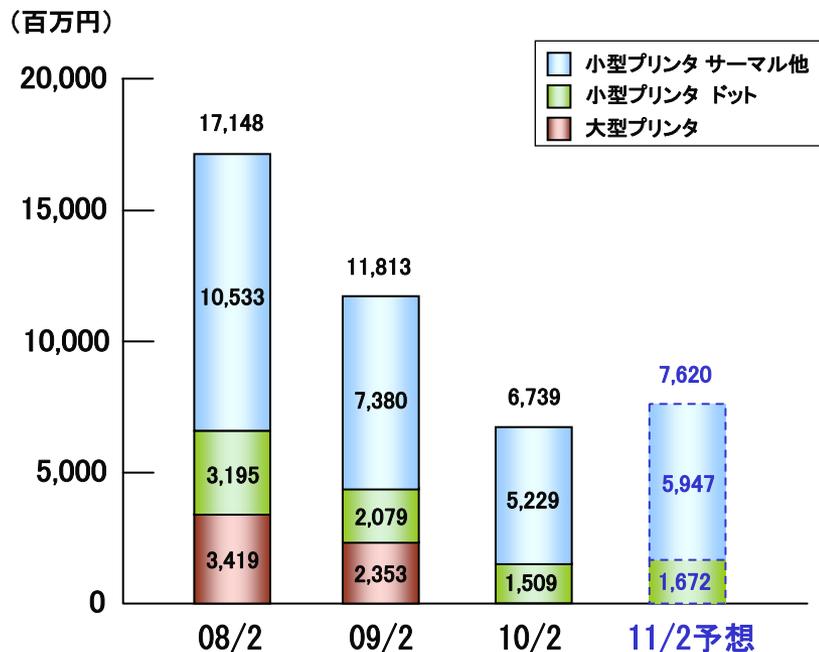
※ROE(自己資本当期純利益率) = 当期純利益 ÷ 自己資本(期首・期中平均) × 100(%)

※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\$	103.44円	93.58円	(予想) 90.00円
	EUR	152.41円	130.21円	(予想) 125.00円

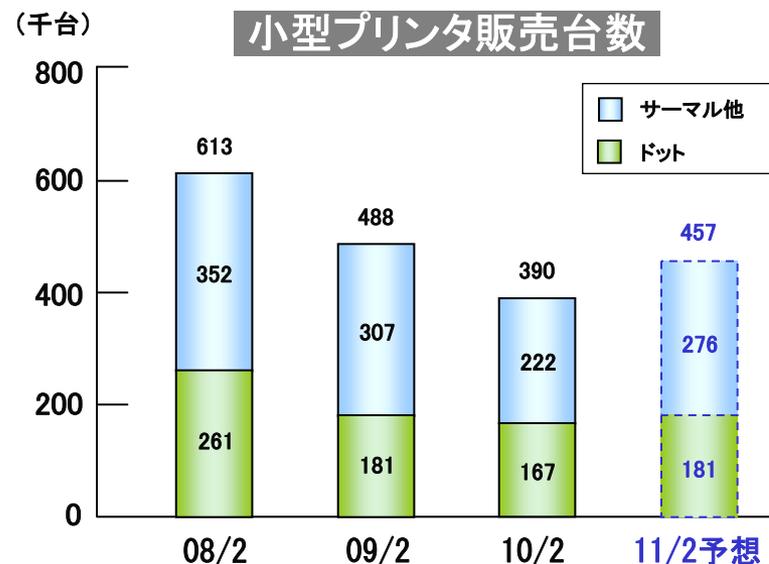


売上高

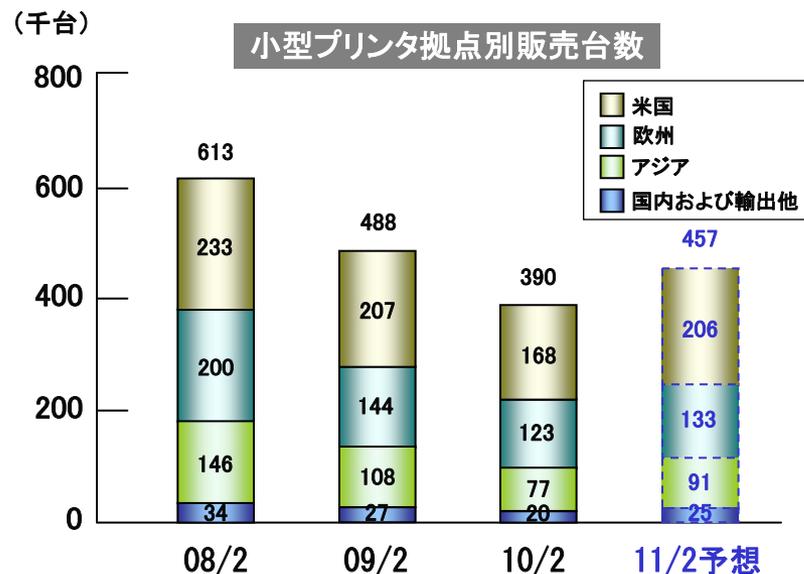


・南米や中国などの地域で販売回復の兆しが見られたものの、新規投資への慎重な姿勢が続いたことに加え、為替の影響もあり、売上はサーマル製品を中心に減少

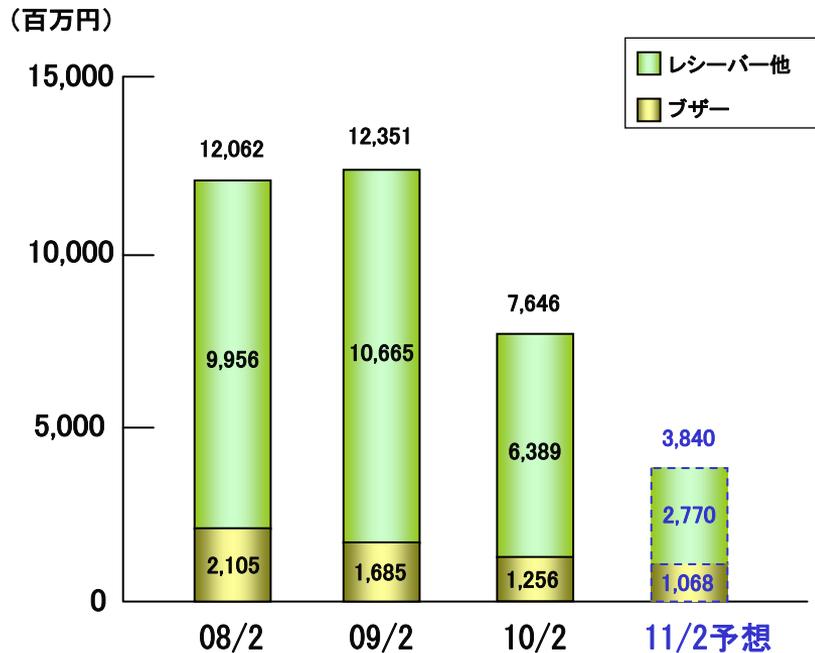
小型プリンタ販売台数



小型プリンタ拠点別販売台数



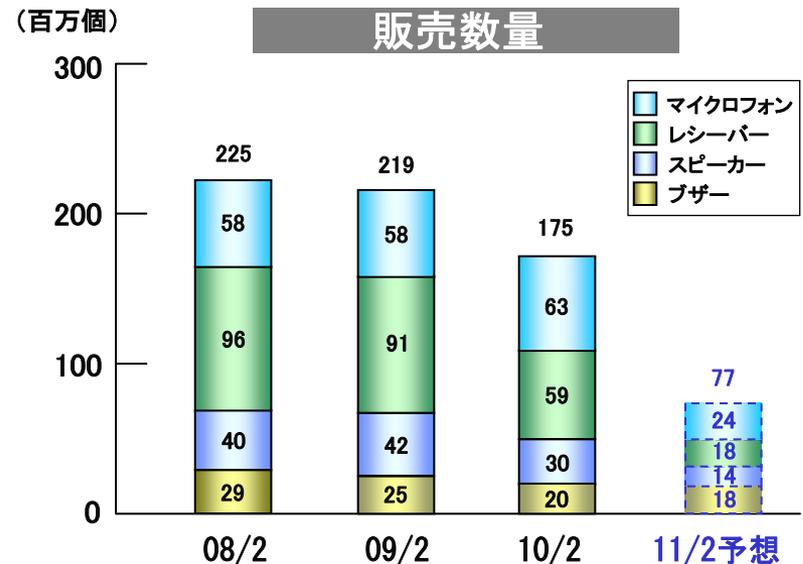
売上高



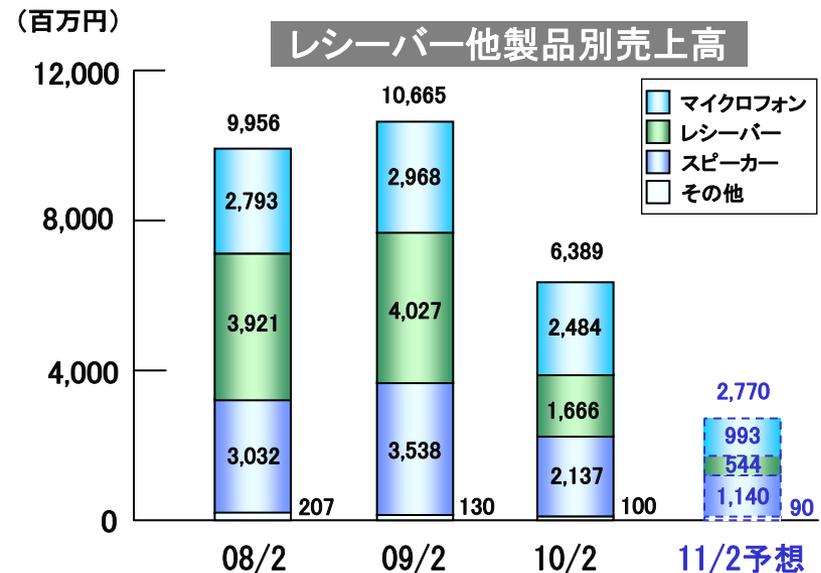
(注) レシーバー他：レシーバー、マイクロフォン、スピーカー、その他

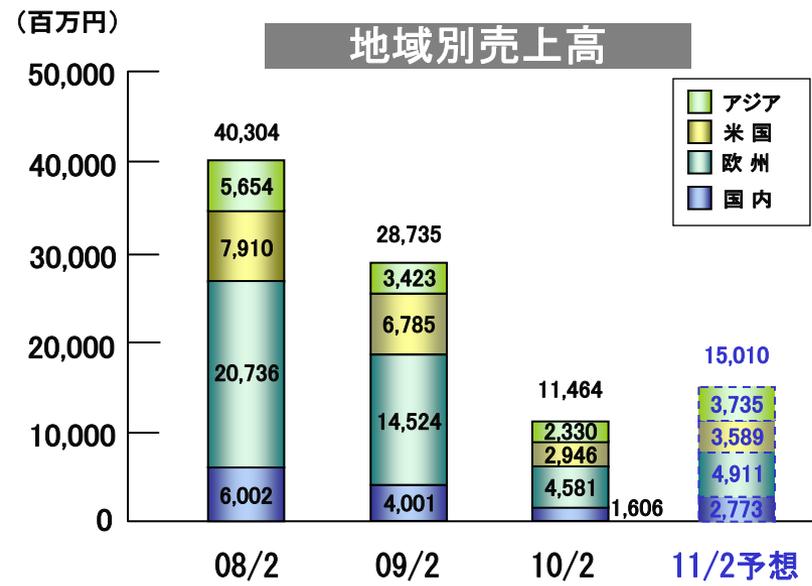
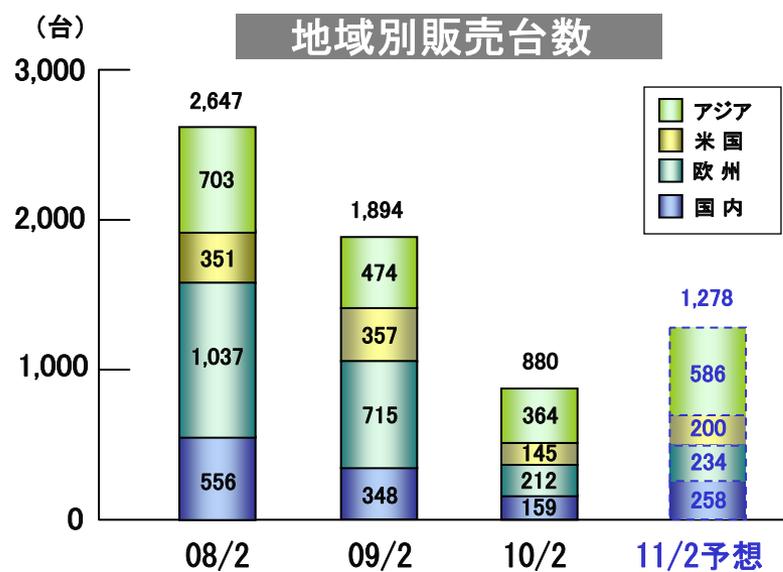
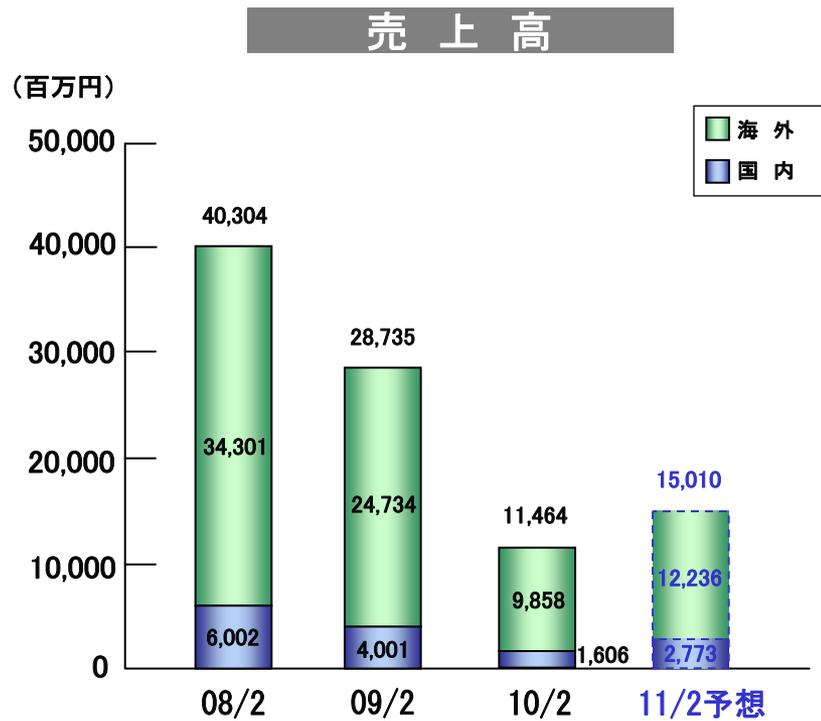
- ・携帯電話向けでは、競合メーカーの台頭や値下げ要請などにより受注環境は厳しさを増し、売上は減少
- ・自動車業界向けでは、ETC向け需要の一時的な増加があるも売上は減少

販売数量



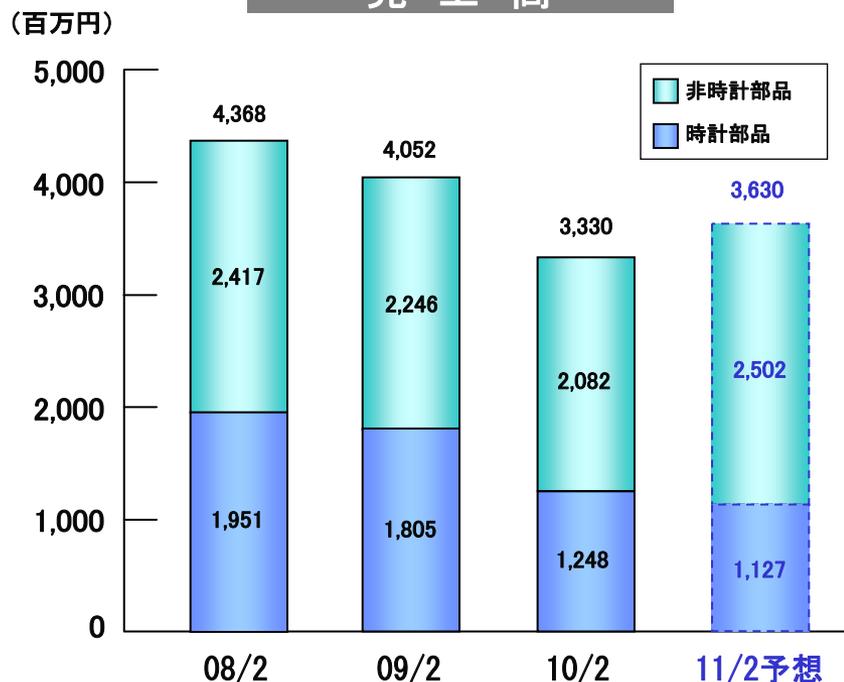
レシーバー他製品別売上高



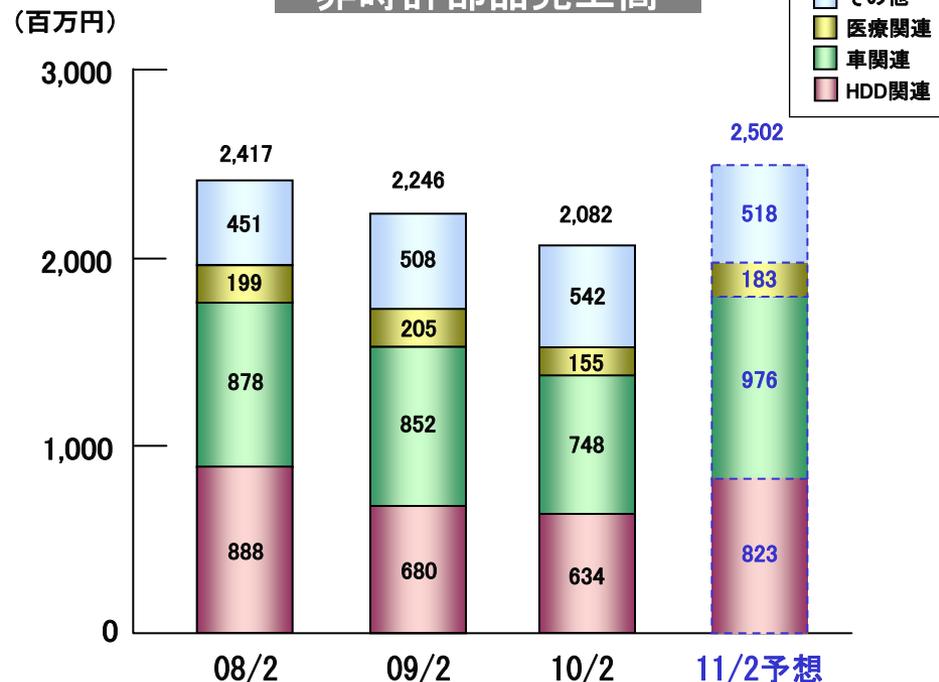


・中国をはじめとするアジア市場において自動車関連先などを中心に需要が回復してきたが、主力の欧州市場をはじめ全般に設備投資の抑制が続き、国内外ともに底這いの状態で、売上は減少

売上高



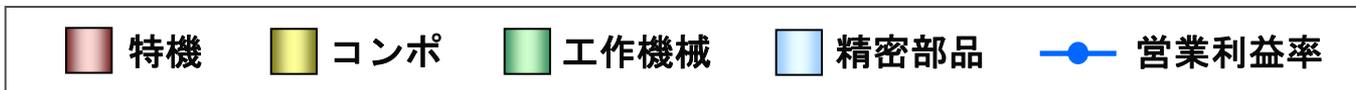
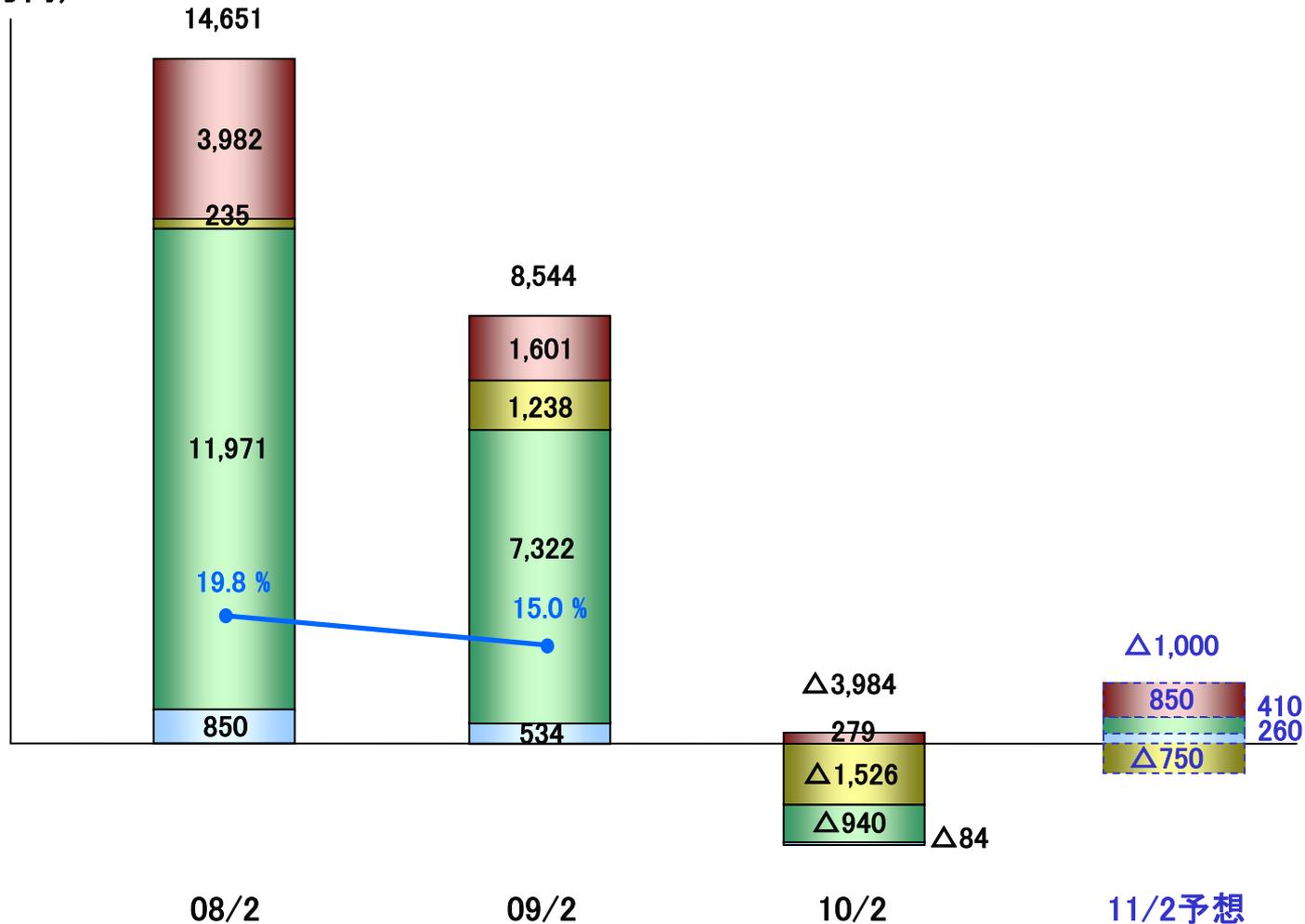
非時計部品売上高



- ・ 腕時計部品は、顧客メーカーの生産調整が後半になり終了したものの需要回復にはいならず、売上は大幅に減少
- ・ 非時計部品は、海外工場生産するカーオーディオ向け部品やHDD部品の売上が回復してくるも、期初の減少などが影響し売上は減少

事業別営業利益

(百万円)

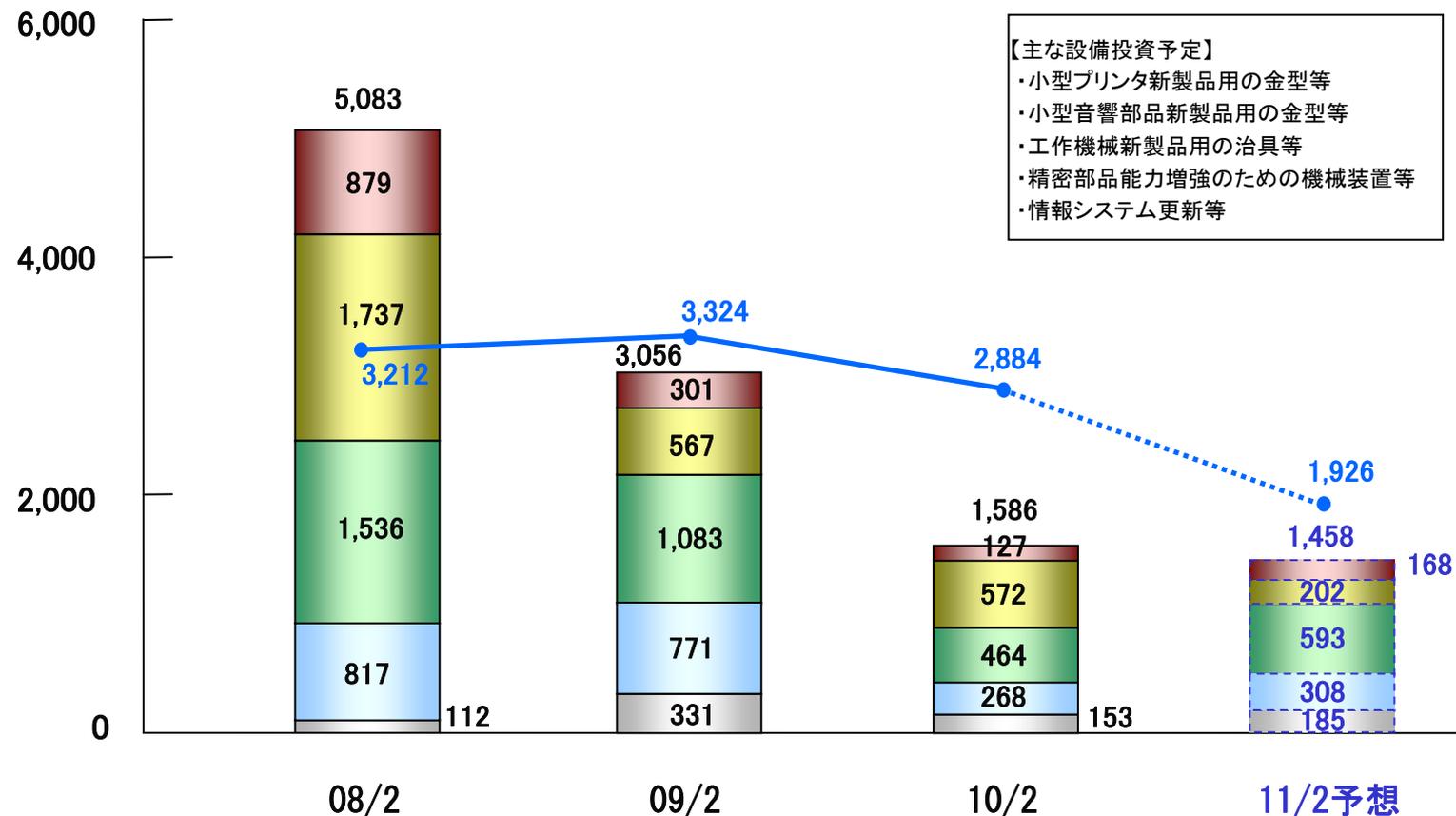


※営業利益合計は、消去又は全社控除後

※10年2月期、11年2月期予想値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)

【主な設備投資予定】
 ・小型プリンタ新製品用の金型等
 ・小型音響部品新製品用の金型等
 ・工作機械新製品用の治具等
 ・精密部品能力増強のための機械装置等
 ・情報システム更新等



貸借対照表

(金額：百万円)

		08年2月期 実績		09年2月期 実績		10年2月期 実績		11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	22,421	26%	16,007	25%	15,349	30%	12,700	27%
	売掛債権	18,307	21%	10,053	16%	9,114	18%	10,100	21%
	棚卸資産	15,436	18%	15,489	24%	9,019	18%	8,300	17%
	その他流動資産	7,071	8%	3,212	5%	863	2%	1,400	3%
	流動資産計	63,235	73%	44,761	70%	34,345	68%	32,500	68%
	有形固定資産	17,727	21%	15,168	23%	11,677	23%	11,400	24%
	その他固定資産	5,412	6%	4,275	7%	4,658	9%	3,600	8%
	固定資産計	23,139	27%	19,443	30%	16,335	32%	15,000	32%
	資産合計	86,375	100%	64,204	100%	50,680	100%	47,500	100%
負債の部	買掛債務	7,910	9%	3,248	5%	2,815	6%	3,300	7%
	短期借入金	-	-	2,000	3%	2,000	4%	2,000	4%
	その他流動負債	11,166	13%	5,511	9%	4,012	8%	3,944	8%
	流動負債計	19,077	22%	10,759	17%	8,828	18%	9,244	19%
	固定負債計	696	1%	458	0%	592	1%	400	1%
	負債合計	19,773	23%	11,218	17%	9,420	19%	9,644	20%
純資産の部	純資産合計	66,601	77%	52,986	83%	41,260	81%	37,856	80%
負債純資産合計		86,375	100%	64,204	100%	50,680	100%	47,500	100%

キャッシュ・フロー

(金額：百万円)

	08年2月期 実績	09年2月期 実績	10年2月期 実績	11年2月期 予想
営業活動によるキャッシュ・フロー	10,666	6,151	4,768	△ 490
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 8,072	△ 1,314	△ 1,194	△ 1,600
フリーキャッシュ・フロー	2,593	4,837	3,574	△ 2,090
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 2,151	△ 9,076	△ 3,976	△ 1,000
現金及び現金同等物の期末残高	21,824	14,610	14,372	11,300

※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。

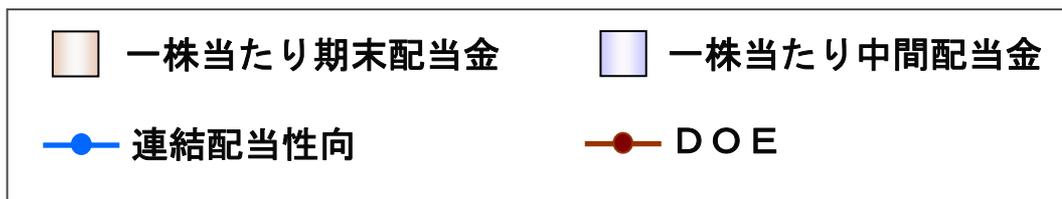
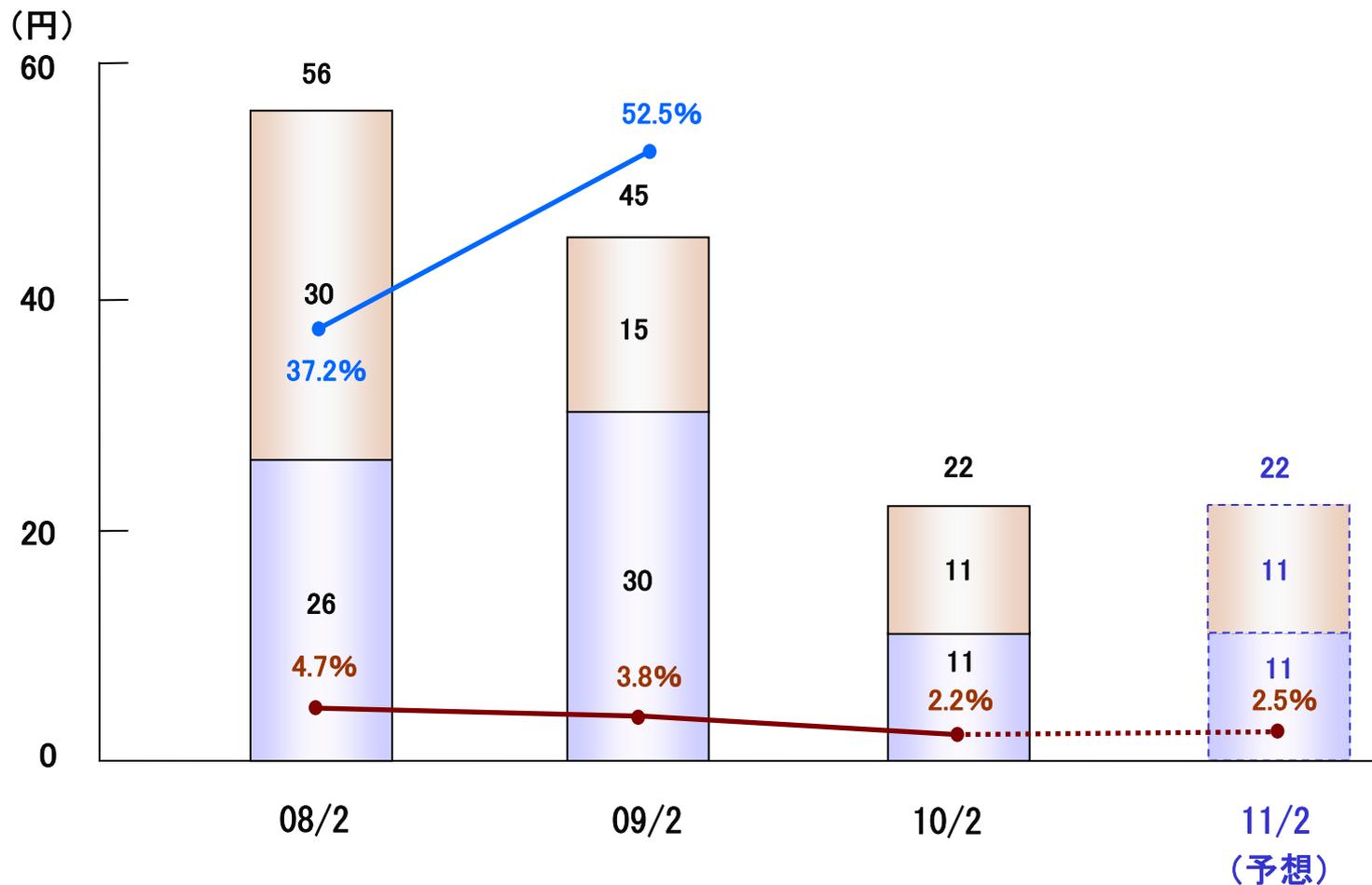
財務指標

	08年2月期 実績	09年2月期 実績	10年2月期 実績	11年2月期 予想
総資産回転率	0.9回	0.8回	0.5回	0.6回
自己資本比率	76.2%	81.5%	80.1%	78.4%
自己資本当期純利益率(ROE)	12.8%	7.3%	-	-
総資産経常利益率(ROA)	18.7%	11.9%	-	-
1株当たり当期純利益(EPS)	150.74円	85.66円	△187.95円	△40.85円
1株当たり純資産(BPS)	1,227.59円	1,114.21円	921.55円	845.00円
株主資本配当率(DOE)	4.7%	3.8%	2.2%	2.5%

研究開発費

(金額：百万円)

	08年2月期 実績	09年2月期 実績	10年2月期 実績	11年2月期 予想
研究開発費	2,213	2,054	1,950	1,816



※10年2月期、11年2月期予想値は当期純損失となるため、連結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、
収益性の回復と健全性の維持を図り、
継続的な株主還元の充実を目指す。

収益性の回復

- ・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

成長性の確保

- ・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 : 80%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 : 3.5%以上

- 売上高 450億円
- 営業利益 45億円
- 当期純利益 35億円
- 売上高営業利益率 10%以上
- 株主還元 連結配当性向 40%以上
DOE3.5%以上

(金額:億円)

	2010年2月期 実績		2013年2月期 目標		伸び率
	金額		金額		
売上高					
特機	67		90		33.5%
コンポーネント	76		60		△21.5%
工作機械	114		260		126.8%
精密部品	33		40		20.1%
合計	291		450		54.2%
		(利益率)		(利益率)	
営業利益	△39	-	45	10.0%	-
経常利益	△38	-	45	10.0%	-
当期純利益	△85	-	35	7.8%	-

1株当たり配当金	22円	34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(%)				
2001年2月期	52,304	6,352	12.1	6,477	12.4	3,273	6.3	57.91	7.3		10.0
2002年2月期	43,265	4,063	9.4	4,213	9.7	577	1.3	10.21	1.2		10.0
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(予想)	30,100	△ 1,000	-	△ 850	-	△ 1,800	-	△ 40.85	-	2.5	22.0

事業	取扱い製品	
特機	小型プリンタ カードリーダーライタ	
コンポーネント	小型音響部品 (電子ブザー、マイクロフォン スピーカー、レシーバー)	
工作機械	CNC自動旋盤等 工作機械	
精密部品	腕時計部品 通信機器用・自動車 用・医療用等部品	