



# 2012年2月期 業績予想補足資料

---

スター精密株式会社

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

証券コード 7718

2011年6月30日

■当期見通し（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		

## 売上の伸びに伴い利益の大幅な増加を予想

■ 売上高	: 415億円	➡	+ 16.2%(前期比)
■ 営業利益	: 25億円	➡	+ 75.0%( // )
■ 経常利益	: 27億円	➡	+ 126.1%( // )
■ 当期純利益	: 11億円	➡	+ 581.3%( // )

- ✓ 工作機械事業の受注環境は改善が続く
- ✓ 新興国経済の成長に伴い先進国の景気も緩やかな回復を見込む

(金額:百万円)

	2010年2月期 実績			2011年2月期 実績			2012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 (%)
<b>売上高</b>													
特機	6,739		△ 42.9	7,782		15.5	3,800		4,450		8,250		6.0
コンポーネント	7,646		△ 38.1	4,400		△ 42.4	1,520		1,360		2,880		△ 34.6
工作機械	11,464		△ 60.1	19,286		68.2	12,070		14,100		26,170		35.7
精密部品	3,330		△ 17.8	4,248		27.6	2,070		2,130		4,200		△ 1.1
<b>合計</b>	<b>29,180</b>		<b>△ 48.8</b>	<b>35,717</b>		<b>22.4</b>	<b>19,460</b>		<b>22,040</b>		<b>41,500</b>		<b>16.2</b>
<b>営業利益</b>													
特機	279	4.1	△ 82.6	740	9.5	165.2	210	5.5	480	10.8	690	8.4	△ 6.9
コンポーネント	△ 1,526	-	-	△ 558	-	-	△ 540	-	△ 510	-	△ 1,050	-	-
工作機械	△ 940	-	-	2,175	11.3	-	1,840	15.2	2,230	15.8	4,070	15.6	87.1
精密部品	△ 84	-	-	724	17.0	-	330	15.9	340	16.0	670	16.0	△ 7.5
消去又は全社	△ 1,712			△ 1,653			△ 860		△ 1,020		△ 1,880		
<b>合計</b>	<b>△ 3,984</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,428</b>	<b>4.0</b>	<b>-</b>	<b>980</b>	<b>5.0</b>	<b>1,520</b>	<b>6.9</b>	<b>2,500</b>	<b>6.0</b>	<b>75.0</b>
<b>経常利益</b>	<b>△ 3,884</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,194</b>	<b>3.3</b>	<b>-</b>	<b>1,100</b>	<b>5.7</b>	<b>1,600</b>	<b>7.3</b>	<b>2,700</b>	<b>6.5</b>	<b>126.1</b>
<b>当期純利益</b>	<b>△ 8,555</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>0.5</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>2.6</b>	<b>600</b>	<b>2.7</b>	<b>1,100</b>	<b>2.7</b>	<b>581.3</b>

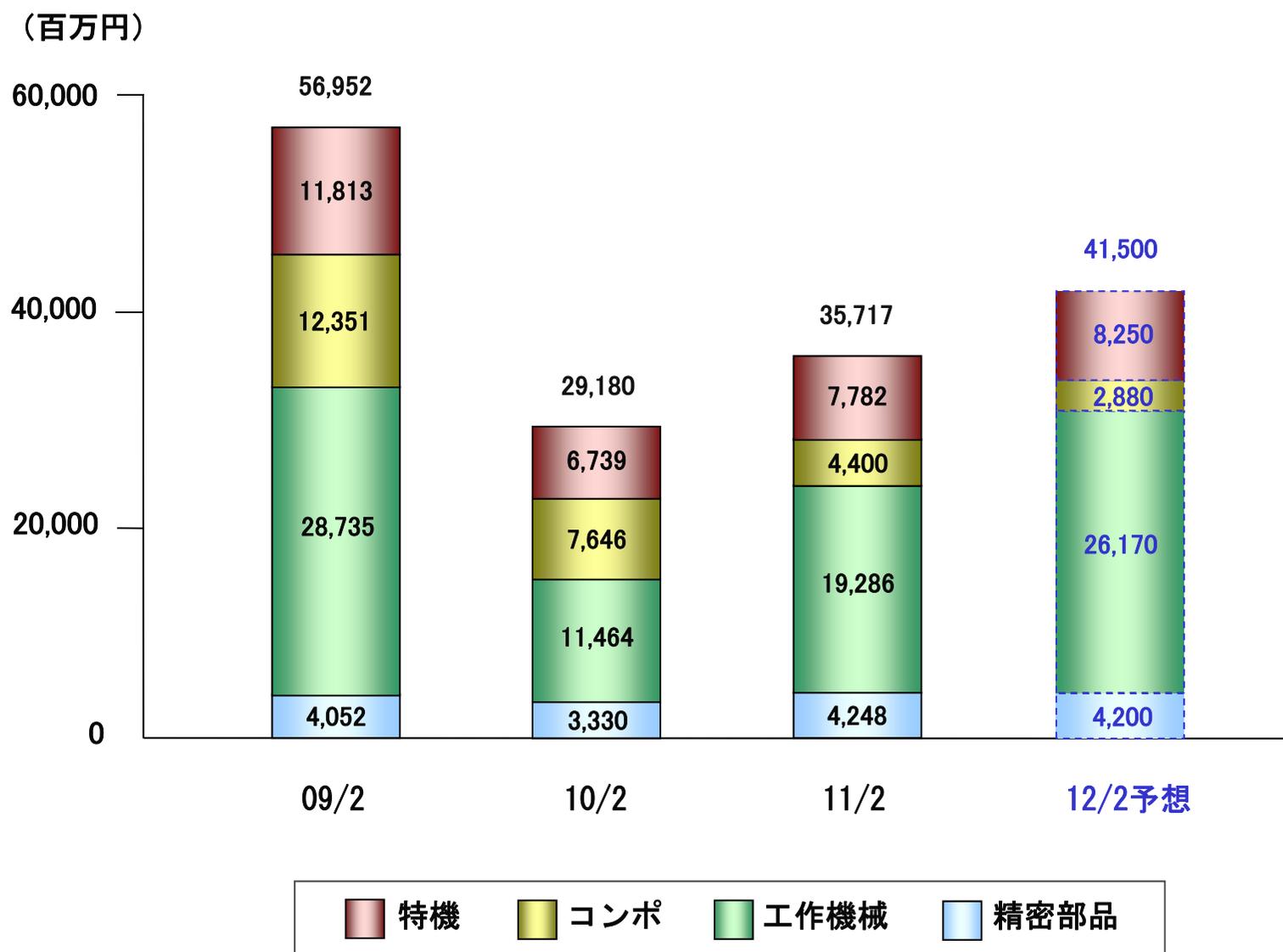
ROE(%)	-	0.4		3.0
1株当たり配当金	22円	22円		26円
DOE(%)	2.2	2.5		3.1

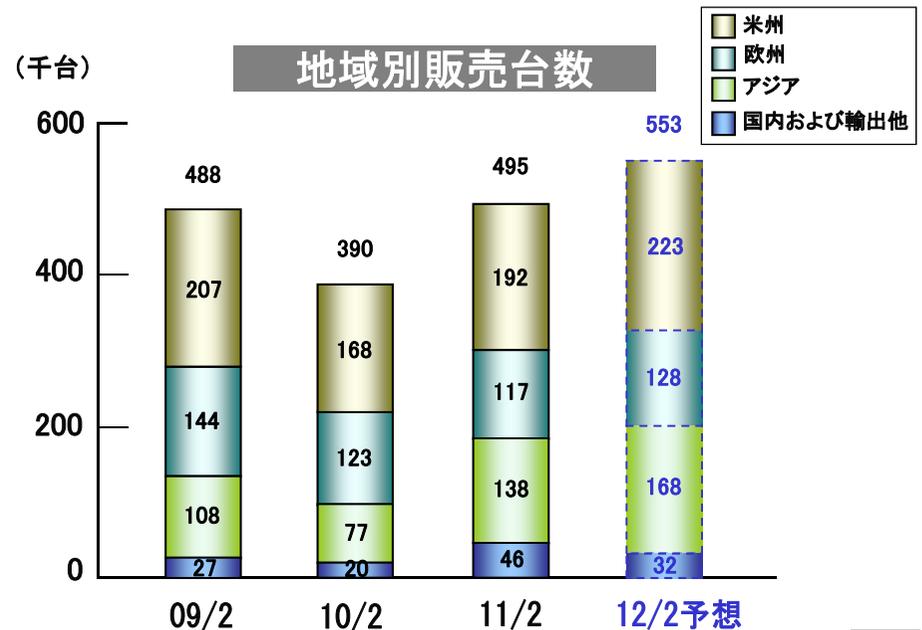
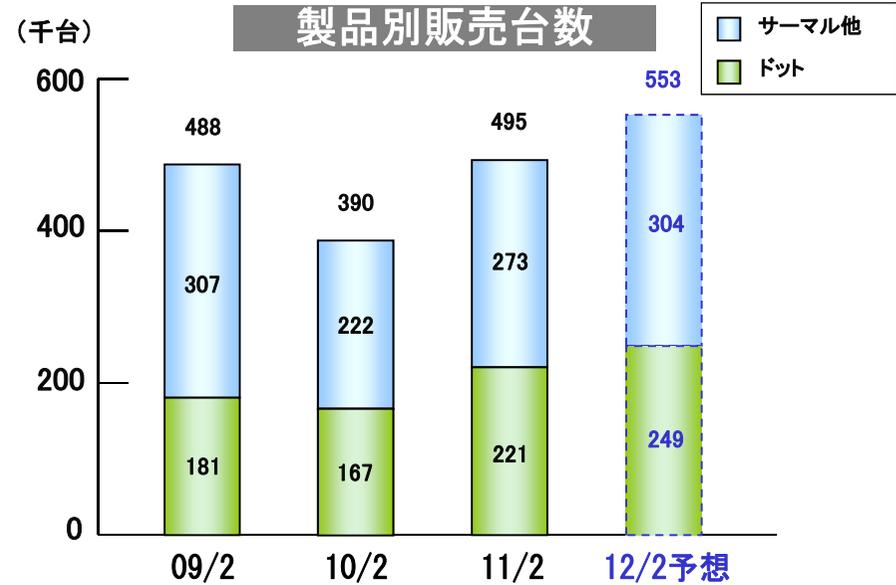
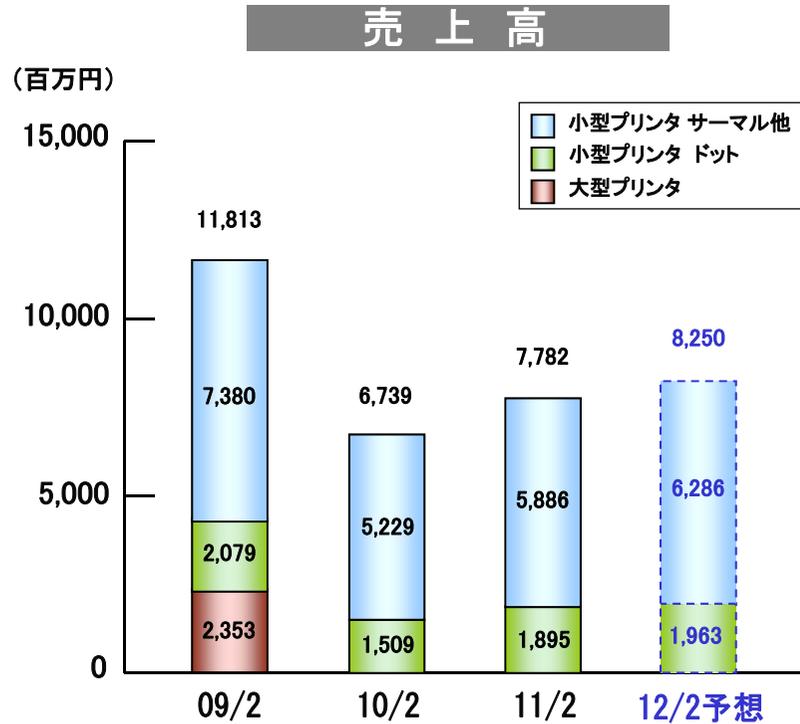
※ROE(自己資本当期純利益率) = 当期純利益 ÷ 自己資本(期首・期末平均) × 100(%)

※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(%)

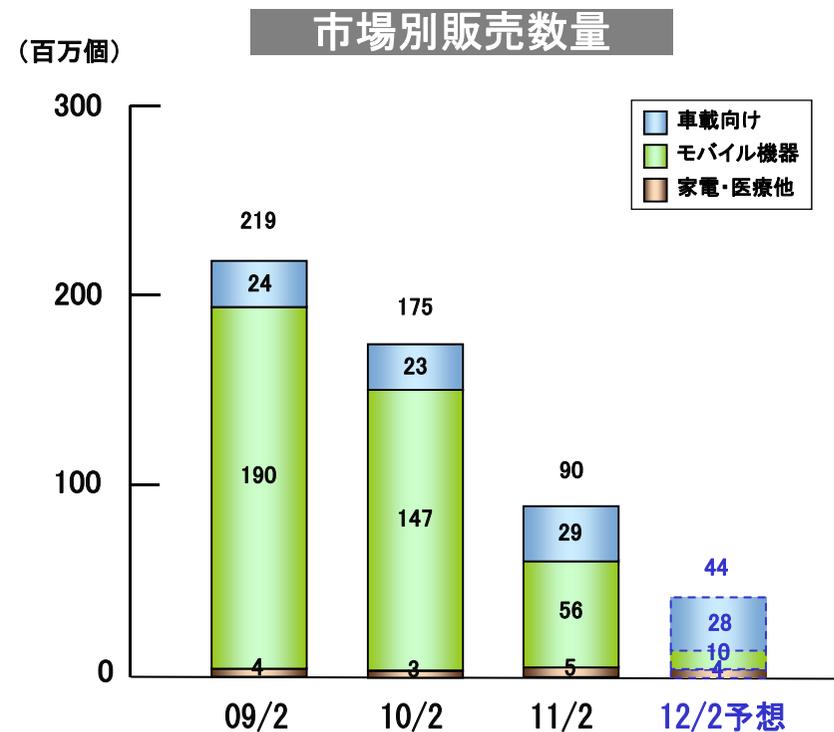
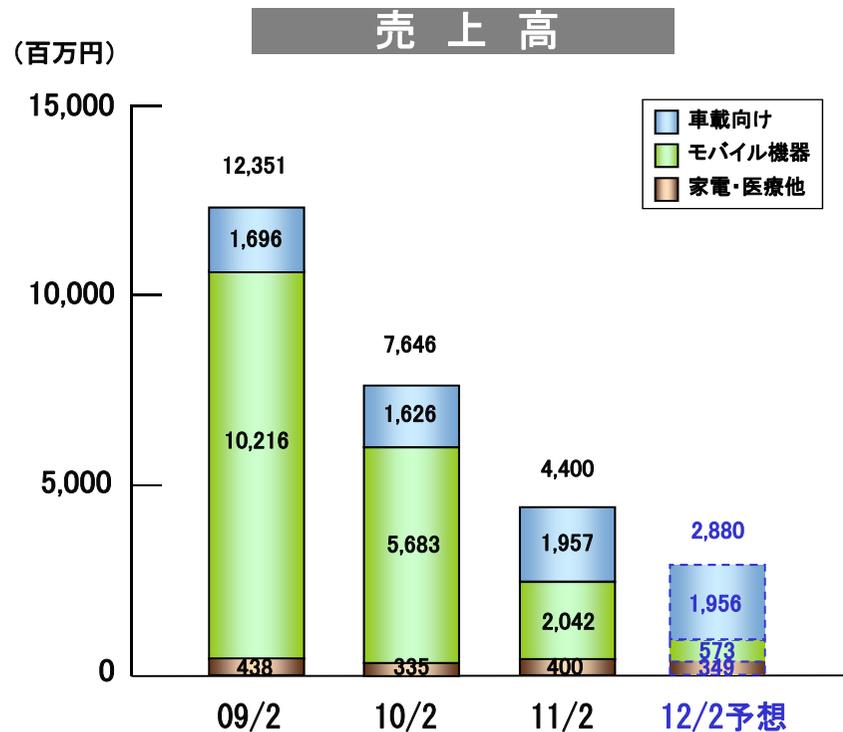
為替レート				(下期計画レート)	外貨1円当たり 為替変動による営業利益影響度	(通期予想レート)
		US\$	EUR	GBP	CHF	
	US\$	93.58円	87.82円	80.00円	13百万円	81.05円
	EUR	130.21円	116.40円	110.00円	30百万円	112.51円
	GBP	146.36円	135.61円	130.00円	4百万円	131.53円
	CHF	86.25円	84.17円	90.00円	25百万円	90.26円

# 事業別売上高

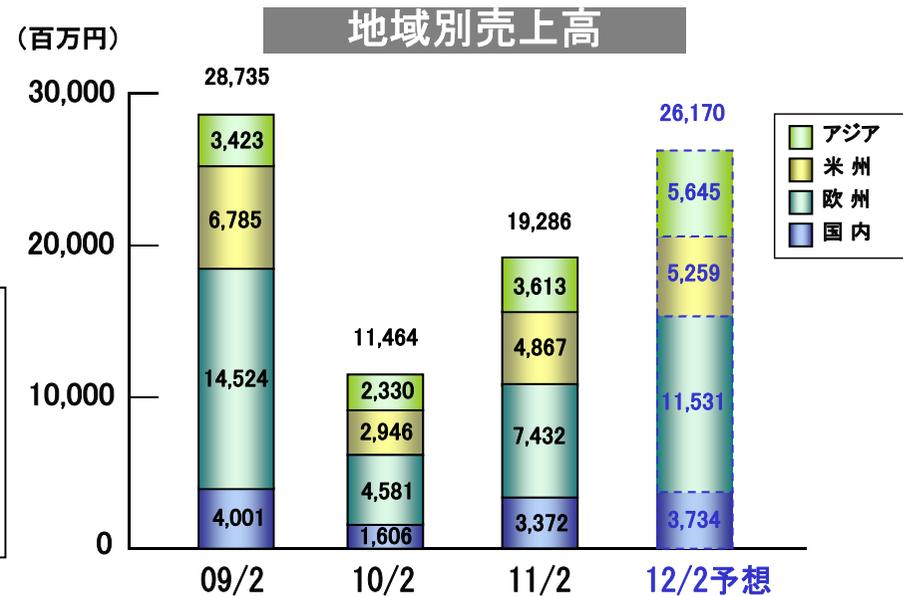
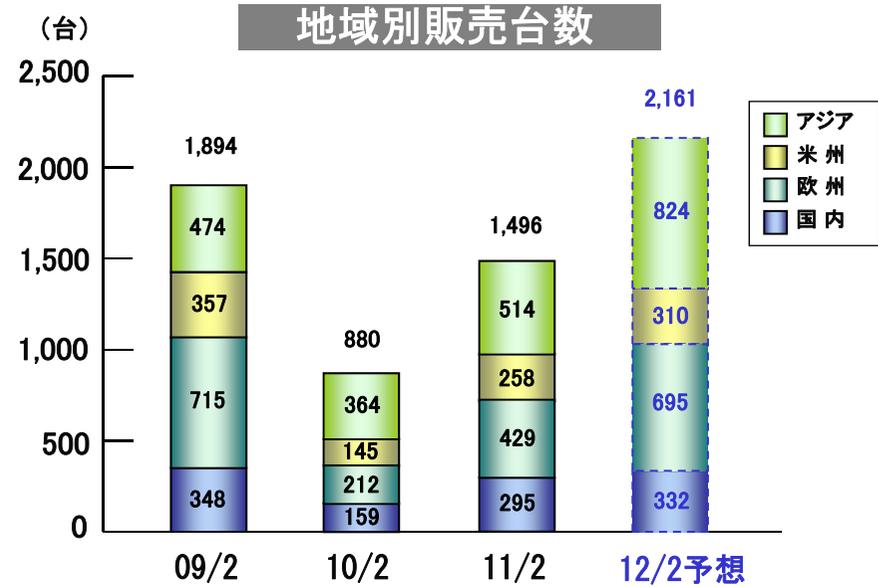
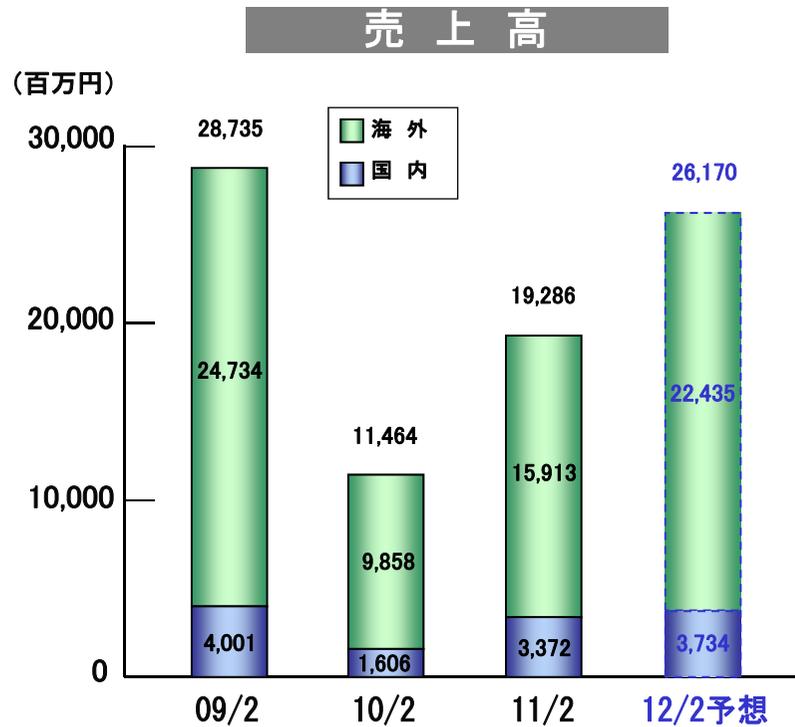




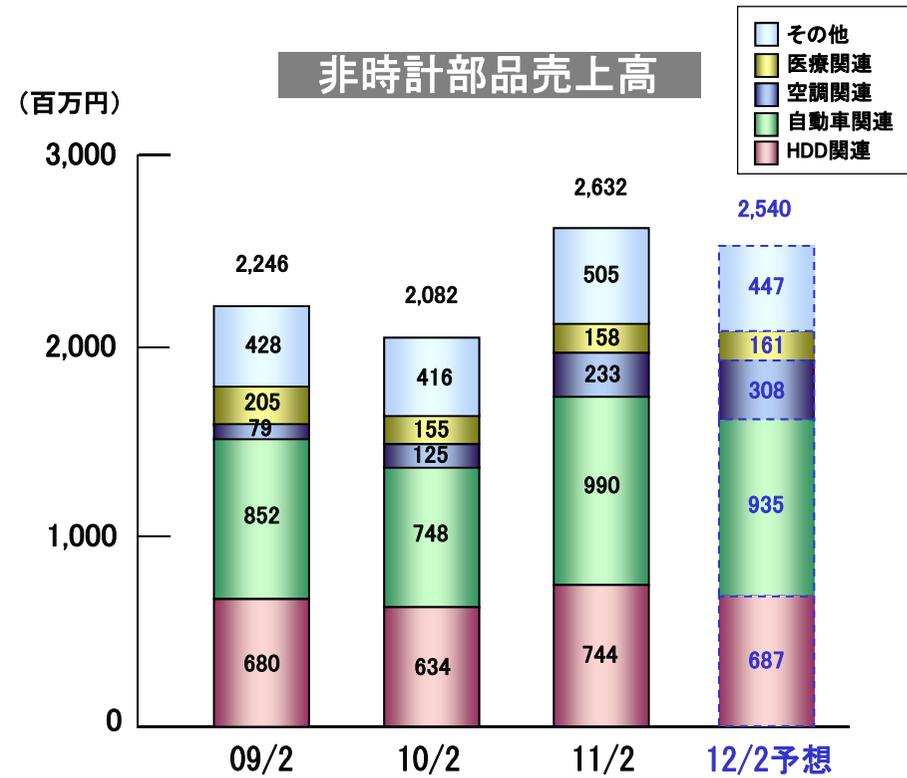
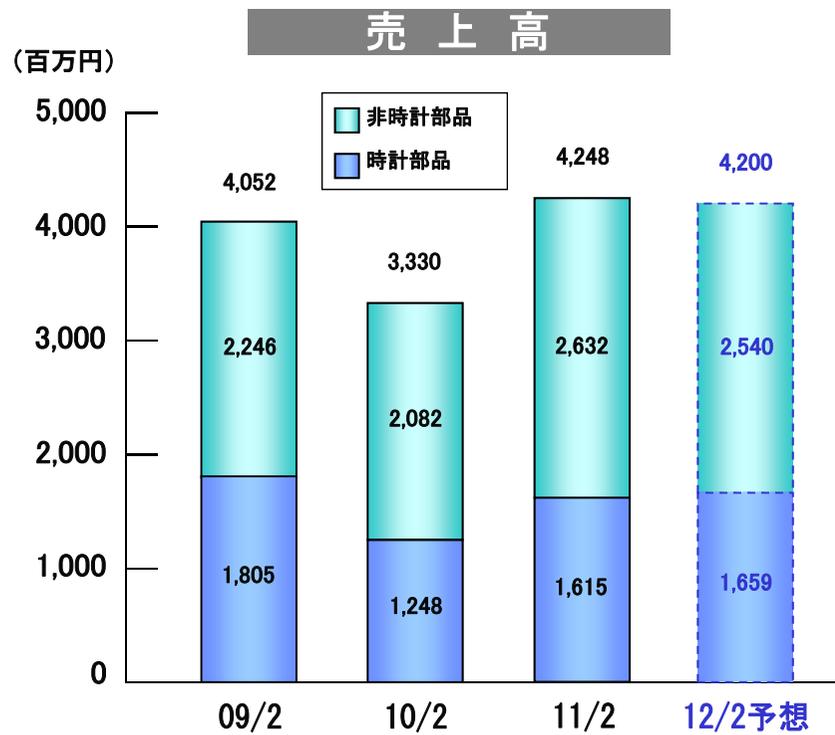
- ・ 堅調な北米・南米、中国市場に加え、欧州市場も徐々に回復する見込み
- ・ 新設したタイの販売拠点をベースに成長が見込まれる東南アジア市場での開拓を進める
- ・ 新興国をターゲットにした新製品を投入する



- ・ さらに採算性を重視し、取扱い製品の絞り込みを進める
- ・ 小型音響技術を活用し、デジタル機器向けや複合製品などの新製品開発に取り組む



- ・ 受注は欧米を中心に高水準で推移しており、欧州およびアジアでの大幅な売上増加を見込む
- ・ 既存製品の販売に加え、新たに市場投入したターニングセンター、主軸固定型CNC自動旋盤、中国向け戦略機の拡販を図る

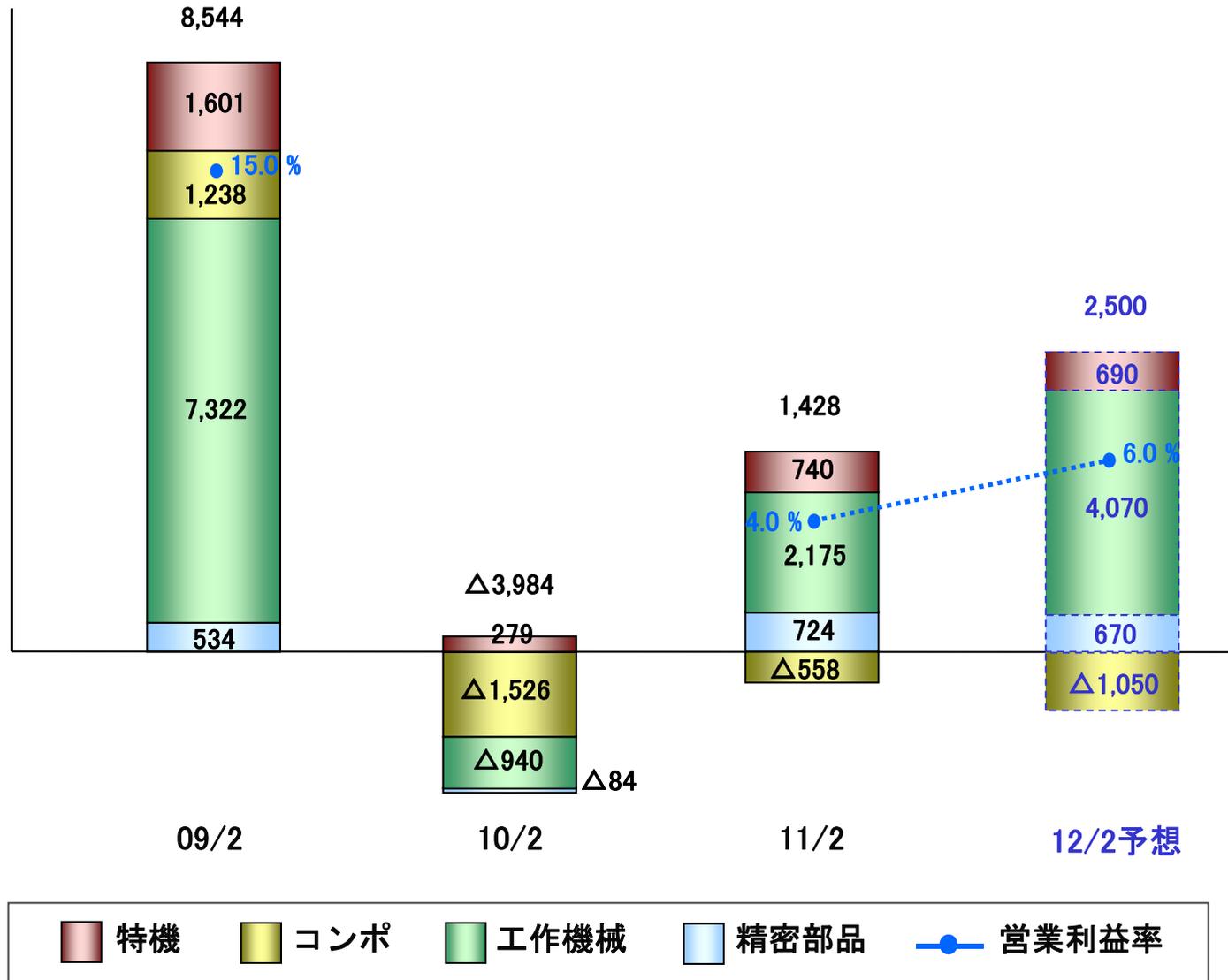


- ・ 腕時計部品は、日本製腕時計メーカーの販売が好調なことから前期比微増の売上を見込む
- ・ 非時計部品は、自動車関連などが伸び悩む

# 事業別営業利益

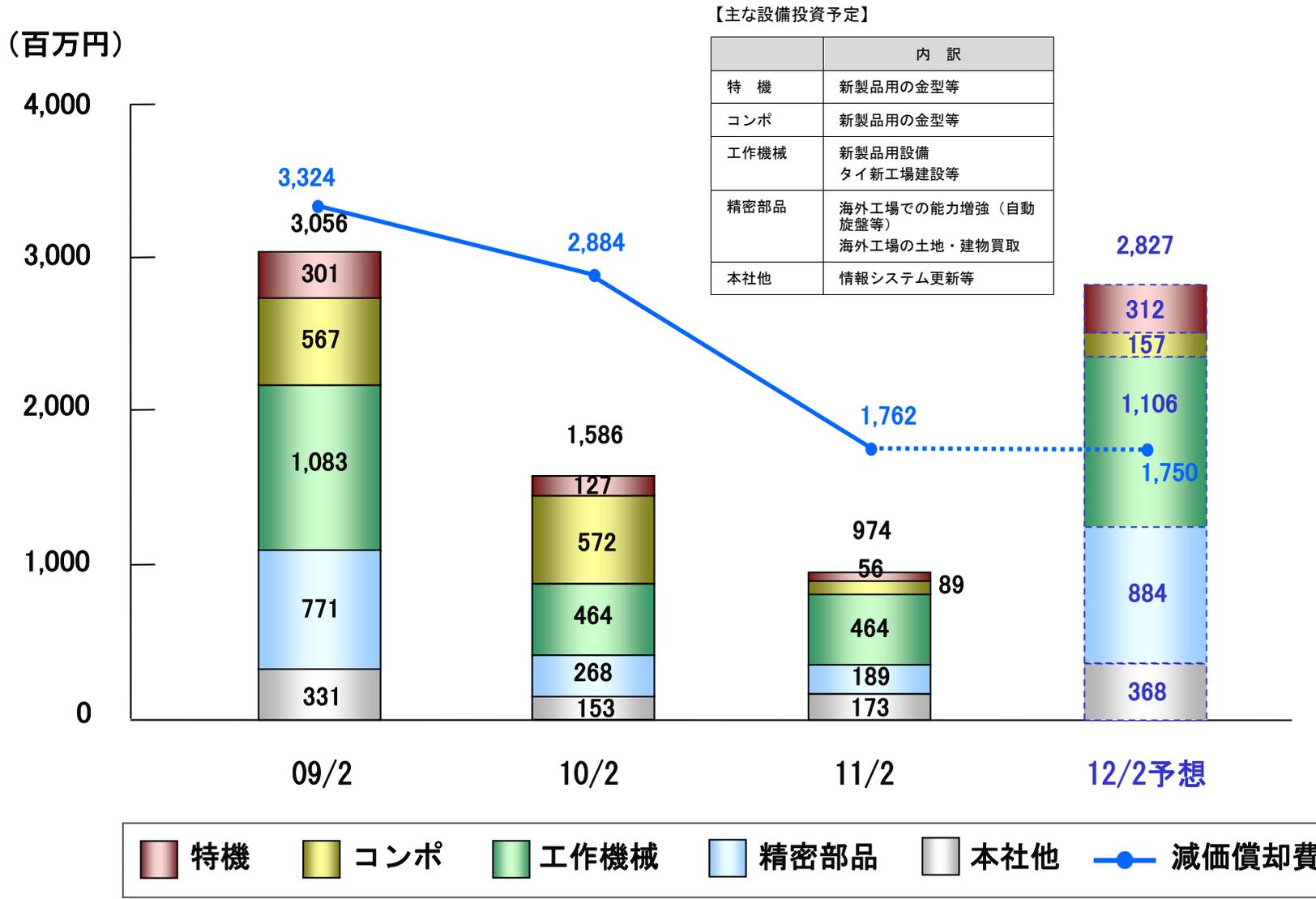


(百万円)



※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。



# 貸借対照表



(金額：百万円)

		09年2月期 実績		10年2月期 実績		11年2月期 実績		12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	16,007	25%	15,349	30%	14,769	30%	14,500	27%
	売掛債権	10,053	16%	9,114	18%	9,288	19%	12,400	23%
	棚卸資産	15,489	24%	9,019	18%	9,522	19%	10,900	20%
	その他流動資産	3,212	5%	863	2%	1,256	3%	1,500	3%
	流動資産計	44,761	70%	34,345	68%	34,835	71%	39,300	73%
	有形固定資産	15,168	23%	11,677	23%	10,549	21%	11,400	21%
	その他固定資産	4,275	7%	4,658	9%	3,866	8%	3,100	6%
	固定資産計	19,443	30%	16,335	32%	14,415	29%	14,500	27%
	資産合計	64,204	100%	50,680	100%	49,250	100%	53,800	100%
負債の部	買掛債務	3,248	5%	2,815	6%	5,862	12%	7,600	14%
	短期借入金	2,000	3%	2,000	4%	2,000	4%	2,000	4%
	その他流動負債	5,511	9%	4,012	8%	3,869	8%	6,181	11%
	流動負債計	10,759	17%	8,828	18%	11,731	24%	15,781	29%
	固定負債計	458	0%	592	1%	422	1%	600	1%
	負債合計	11,218	17%	9,420	19%	12,154	25%	16,381	30%
純資産の部	純資産合計	52,986	83%	41,260	81%	37,096	75%	37,419	70%
負債純資産合計		64,204	100%	50,680	100%	49,250	100%	53,800	100%

## キャッシュ・フロー

(金額：百万円)

	09年2月期 実績	10年2月期 実績	11年2月期 実績	12年2月期 予想
営業活動によるキャッシュ・フロー	6,151	4,768	3,520	3,010
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,314	△ 1,194	△ 1,517	△ 2,000
フリーキャッシュ・フロー	4,837	3,574	2,003	1,010
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 9,076	△ 3,976	△ 1,813	△ 1,050
現金及び現金同等物の期末残高	14,610	14,372	13,217	13,100

※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からB/Sの現金及び預金残高と一致しません。

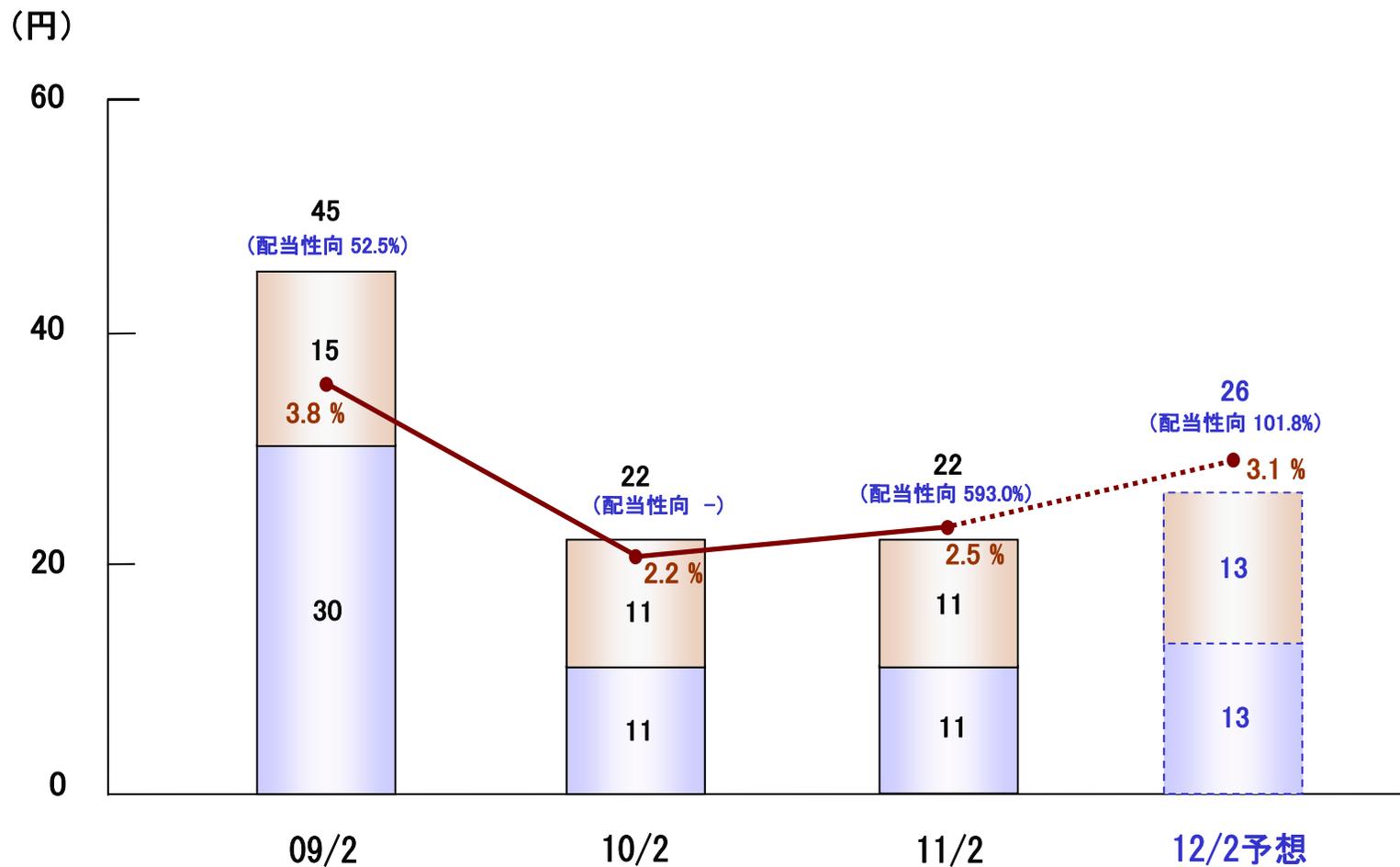
## 財務指標

	09年2月期 実績	10年2月期 実績	11年2月期 実績	12年2月期 予想
総資産回転率	0.8回	0.5回	0.7回	0.8回
自己資本比率	81.5%	80.1%	73.9%	68.2%
自己資本当期純利益率(ROE)	7.3%	-	0.4%	3.0%
総資産経常利益率(ROA)	11.9%	-	2.4%	5.2%
1株当たり当期純利益(EPS)	85.66円	△187.95円	3.71円	25.54円
1株当たり純資産(BPS)	1,114.21円	921.55円	845.31円	852.19円
株主資本配当率(DOE)	3.8%	2.2%	2.5%	3.1%

## 研究開発費

(金額：百万円)

	09年2月期 実績	10年2月期 実績	11年2月期 実績	12年2月期 予想
研究開発費	2,054	1,950	1,754	1,755



※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 : 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 : 4.0%以上

- 売上高 500億円
- 営業利益 50億円
- 当期純利益 40億円
- 売上高営業利益率 10%以上
- 株主還元 連結配当性向 40%以上  
DOE 4.0%以上

(金額:億円)

	2011年2月期 実績		2014年2月期 目標		伸び率
	金額		金額		
売上高					
特機	77		100		28.5%
コンポーネント	44		20		△54.5%
工作機械	192		330		71.1%
精密部品	42		50		17.7%
合計	357		500		39.9%
		(利益率)		(利益率)	
営業利益	14	4.0%	50	10.0%	250.1%
経常利益	11	3.3%	50	10.0%	318.7%
当期純利益	1	0.5%	40	8.0%	-

1株当たり配当金	22円	40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(%)						
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	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(予想)	41,500	2,500	6.0	2,700	6.5	1,100	2.7	25.54	3.0	3.1	26.0

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ー	 <p>小型プリンタ TSP100ECO</p>  <p>カードリーダーライター TCP300 II</p>
コンポーネント	小型音響部品	 <p>スピーカー SAC-30A</p>  <p>BALシーバー RBB-04C-PS</p>
工作機械	CNC自動旋盤等 工作機械	 <p>スイス型自動旋盤 ST-38</p>  <p>ターニングセンター SF-25</p>
精密部品	腕時計部品 通信機器用・自動車用・医療用等部品	 <p>腕時計部品</p>  <p>HDD他各種デジタル関連機器用部品</p>