



個人投資家向け 会社説明会

平成24年5月開催

株式会社SANKYO

【見通しに関する注意事項】

本資料に記載されている、当期ならびに将来の業績に関する予想、計画、見通し等は、現在入手可能な情報に基づき当社の経営者が合理的と判断したものです。実際の業績は、様々な要因の変化により、記載の予想、計画、見通しとは大きく異なることがあります。そのような要因としては、主たる事業領域でありますパチンコ・パチスロ市場の経済状況および製品需要の変動、国内外の各種規制ならびに会計基準・慣行等の変更などが含まれます。



©avex management inc. ©avex entertainment inc.

SANKYOご紹介

会社概要



株式会社SANKYO
(登記名:株式会社 三 共)

東証1部(コード:6417)

- ・パチンコ、パチスロ機の開発・製造・販売
- ・沢口靖子さんを起用した企業CM
- ・2012年4月から3ブランドで展開



SANKYO Bisty JOY BRAIN

業界最高水準を誇る生産能力



三和工場
(群馬県伊勢崎市)



生産能力

- ・パチンコ機 日産6,000台
- ・パチスロ機 日産2,400台

SANKYOグループ

グループ会社

14社

(連結子会社

5社)

(持分法適用関連会社

1社)

三共エクセル



部品等の開発・製造

I. C. S



部品・ソフトウェアの開発

サテライト



アニメ・コンテンツ制作

エンビジョン



ハードウェアのデザイン

三共運送



遊技機の運送・保管

最近5年間の業績推移

	(単位:百万円)	2008/03	2009/03	2010/03	2011/03	2012/03
売上高		280,511	187,877	222,673	201,606	173,682
パチンコ機関連事業		217,955	133,195	180,471	149,876	123,353
パチスロ機関連事業		40,511	33,598	23,698	30,316	24,282
補給機器関連事業		20,652	19,566	17,118	19,652	24,442
その他		1,391	1,516	1,385	1,761	1,603
営業利益		72,294	40,626	55,776	51,923	40,315
(営業利益率)		(25.8%)	(21.6%)	(25.0%)	(25.8%)	(23.2%)
経常利益		75,770	44,900	59,366	55,909	44,396
当期純利益		45,672	27,883	36,198	34,733	20,182
1株当たり当期純利益		¥468.78	¥288.92	¥376.00	¥364.09	¥215.85
パチンコ機販売台数		725,819	451,941	572,464	424,533	360,805
パチスロ機販売台数		169,239	133,714	104,266	116,424	96,158


株価指標

株価 3,900円

(5月14日現在)

单元株式数:	100株
最低投資金額:	約40万円
時価総額:	3,806億円
1株当配当金:	150円(年2回)
配当利回り:	3.84%
予想PER:	10.4倍
実績PBR:	0.87倍

アナリストによるカバレッジ

 シティグループ証券

福田 聡一郎 様

 大和証券
Daiwa Securities

白石 幸毅 様

Deutsche Bank Group
Japan



菊池 悟 様

 いちよし証券

三並 正則 様

J.P.Morgan

前田 裕介 様

KAZAKA  かざか証券

田部井 美彦 様

 MIZUHO

小山 武史 様

野村証券

桜井 雄太 様

 岡三証券
OKASAN SECURITIES

森田 正司 様

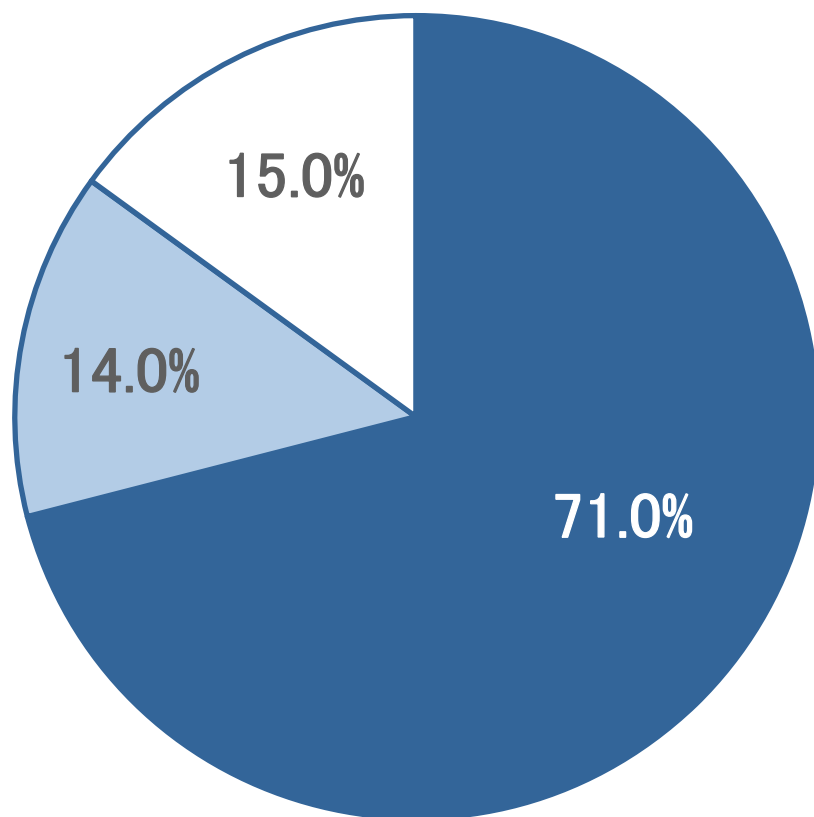
 SMBC日興証券

前田 栄二 様

カバレッジ
10社

遊技機関連に特化した事業領域

売上高比率



- パチンコ機関連事業
- パチスロ機関連事業
- 補給機器関連事業、その他

パチンコ産業と共に発展

1975



オープン
チューリップ

1980



フィーバー

1992



フィーバー
パワフルⅢ

2001



CRフィーバー
ワイドパワフル

2012



CRエヴァンゲリオン7

©カラー ©Bisty

1980年 フィーバーを発売



苦境に陥ったパチンコ業界の救世主

現在のパチンコ機のルーツ

パチンコ店舗数が大幅に増加

2007年 倅田來未さんとタイアップ

人気絶頂のアーティストとタイアップ

大規模なプロモーションを展開

「歌パチ」ジャンルを確立

2007



KODA KUMI
FEVER
LIVE IN HALL

2009



KODA KUMI II
FEVER LIVE IN HALL II

2012

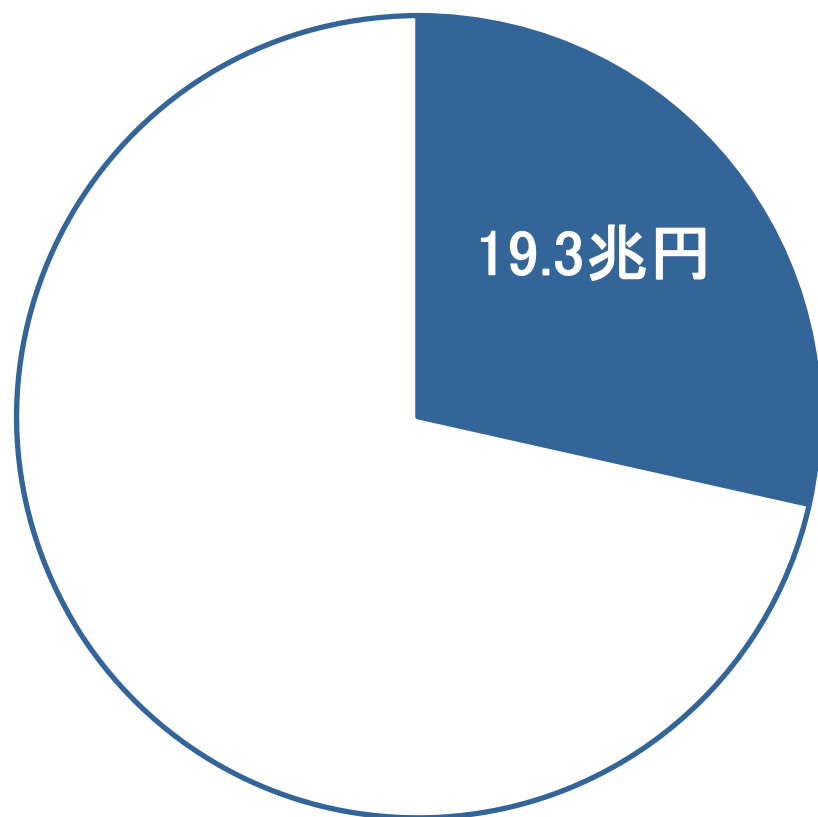


Love Romance
KODA KUMI

©avex management inc. ©avex entertainment inc.

余暇市場の3割を占める巨大産業

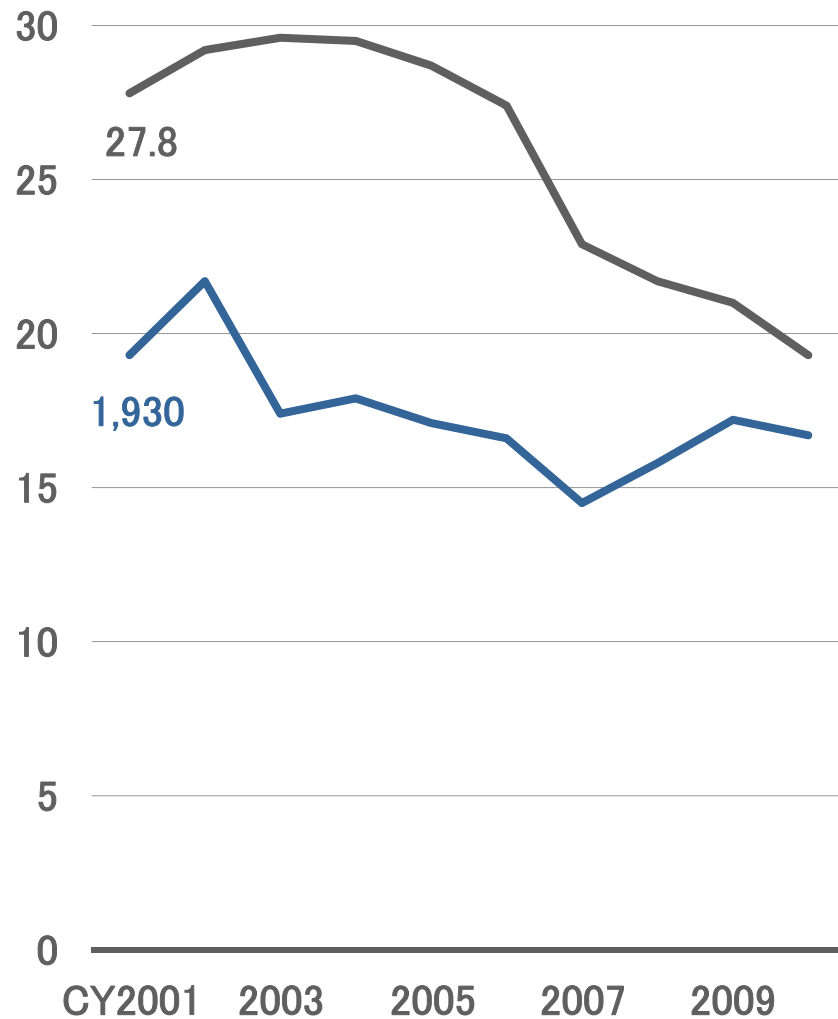
余暇市場：67.9兆円



パチンコファン数1,670万人
成人の約6.3人に1人

■ パチンコ貸玉料

過去10年間の産業の推移



望まれる市場の拡大



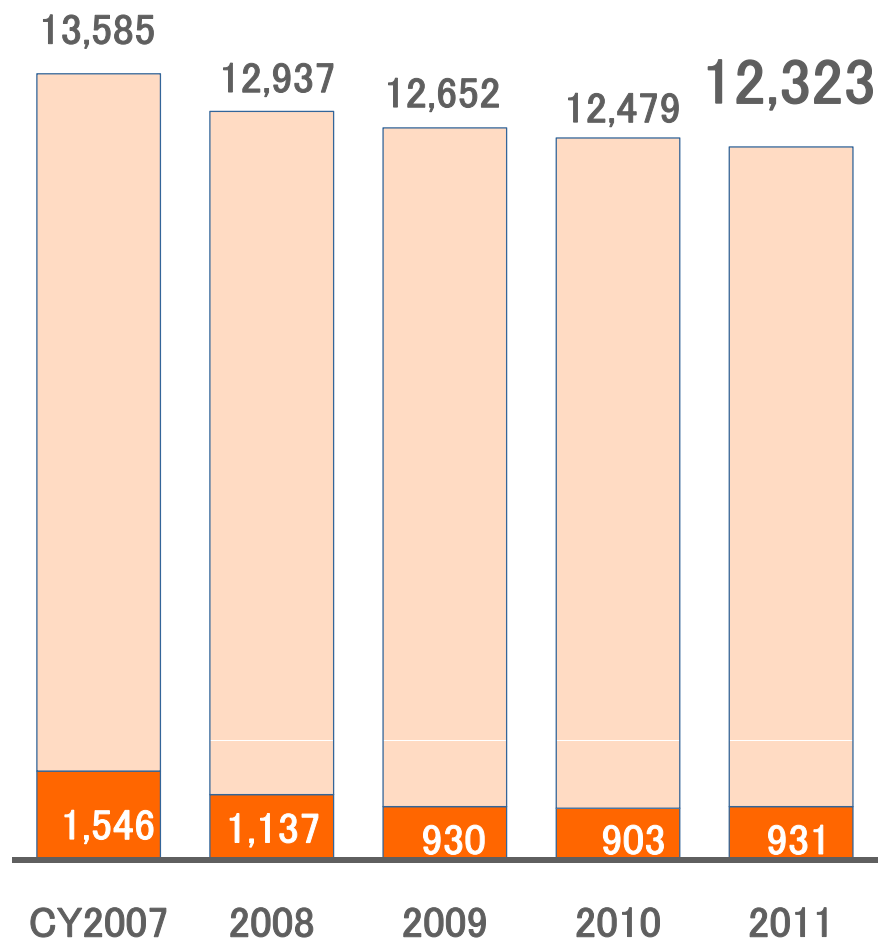
19.3兆円
(-30.5%)

パチンコ貸玉料

1,670万人
(-13.4%)

パチンコファン人口

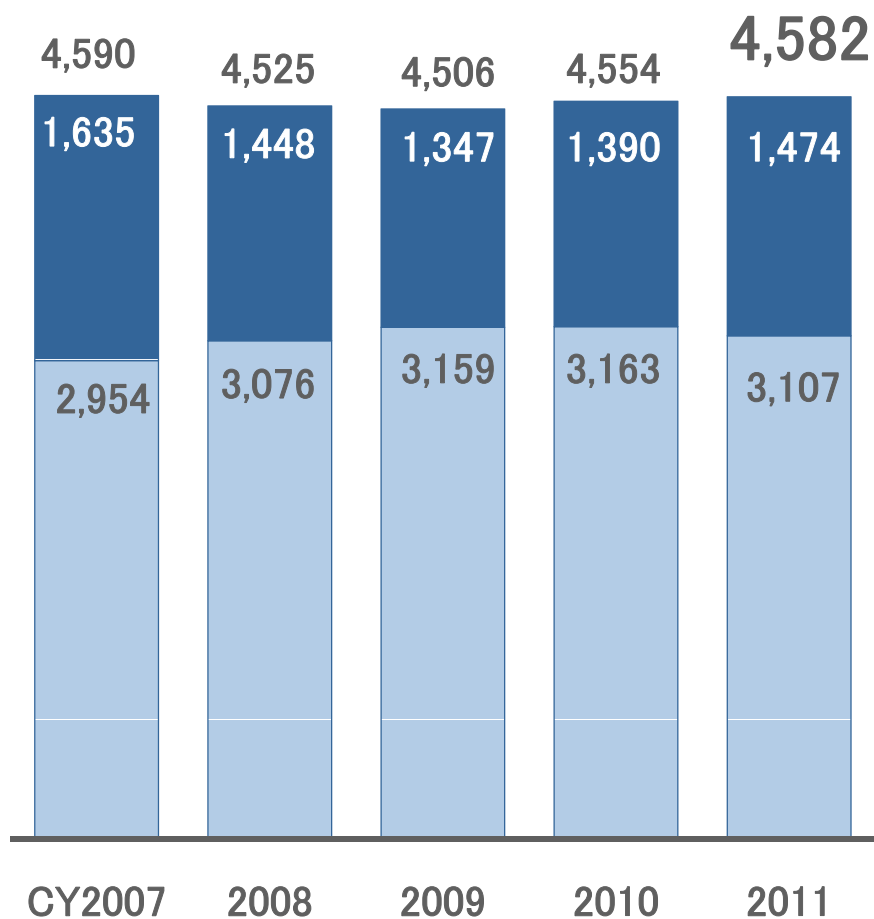
パチンコパーラー 店舗数



店舗の減少数が緩やかに
パチスロ専門店が増加に転じる

- パチンコ・パチスロ併設店
- パチスロ専門店

遊技機の設置台数



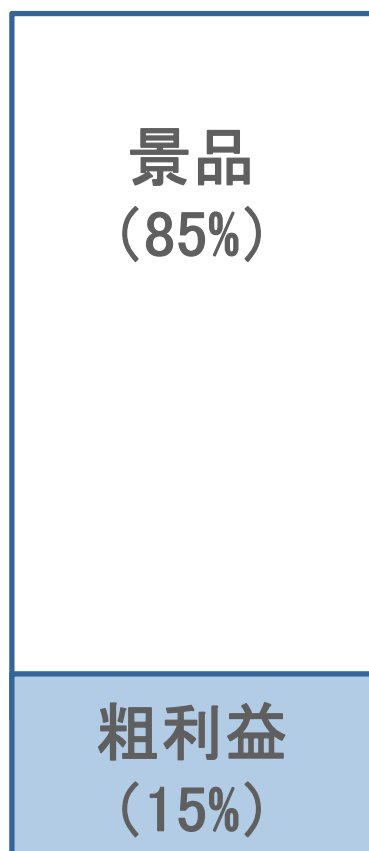
遊技機合計は2年連続で増加

パチスロ機は2009年を底に増加

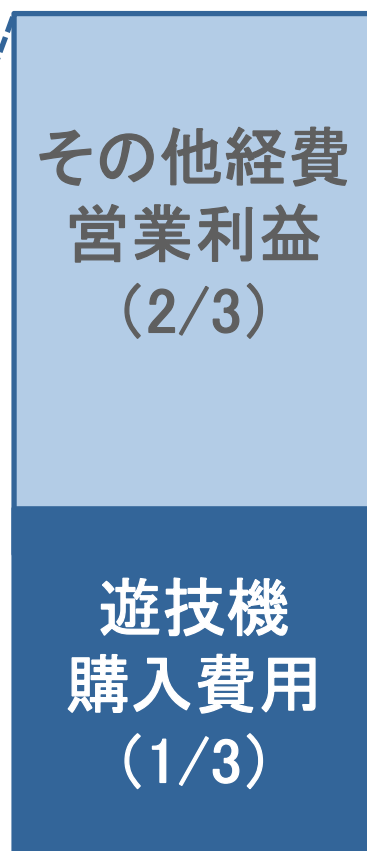
- パチスロ機設置台数(千台)
- パチンコ機設置台数(千台)

パチンコ産業の構造

パチンコ貸玉料
19.3兆円

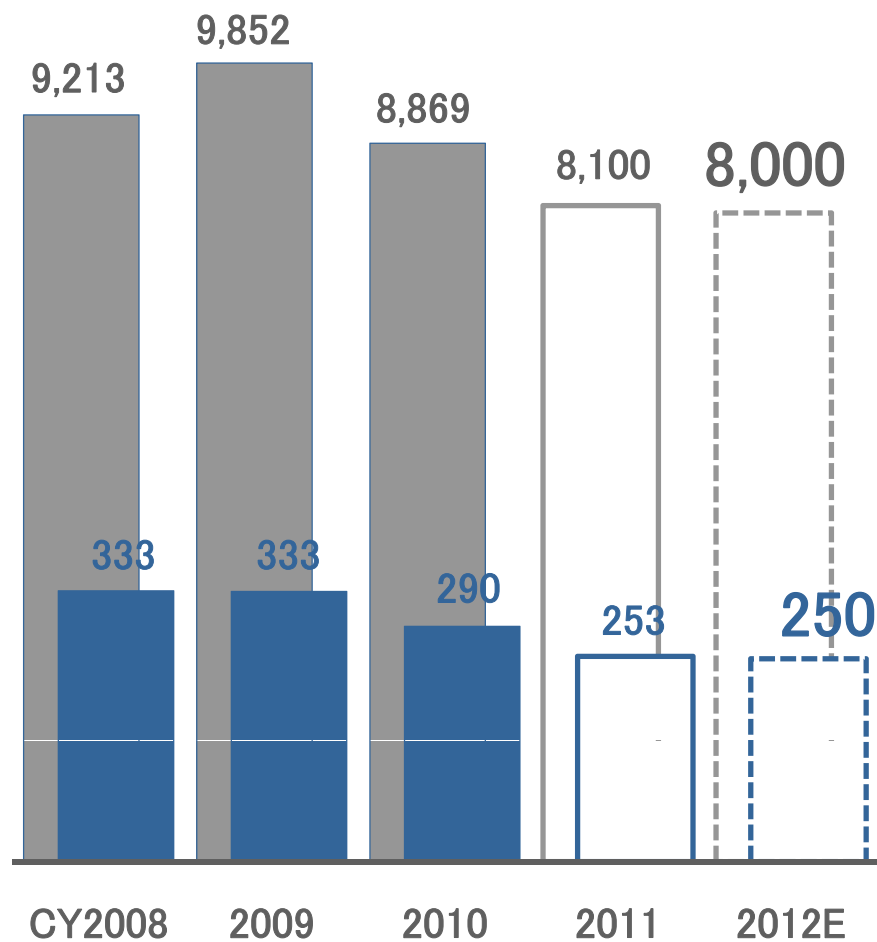


パーラー粗利益
約3兆円



遊技機の市場規模
約1兆円

パチンコ機市場

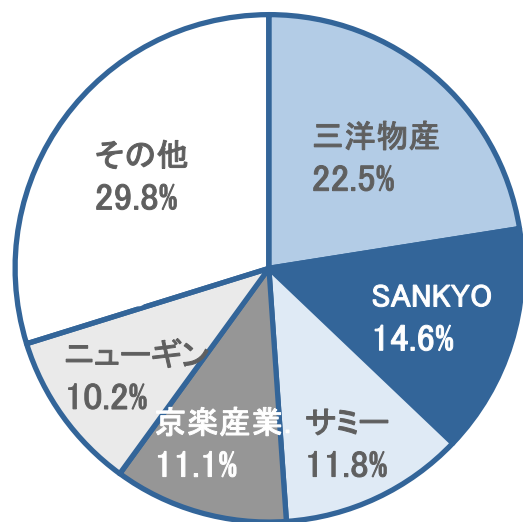


2011年度:10%超の減少

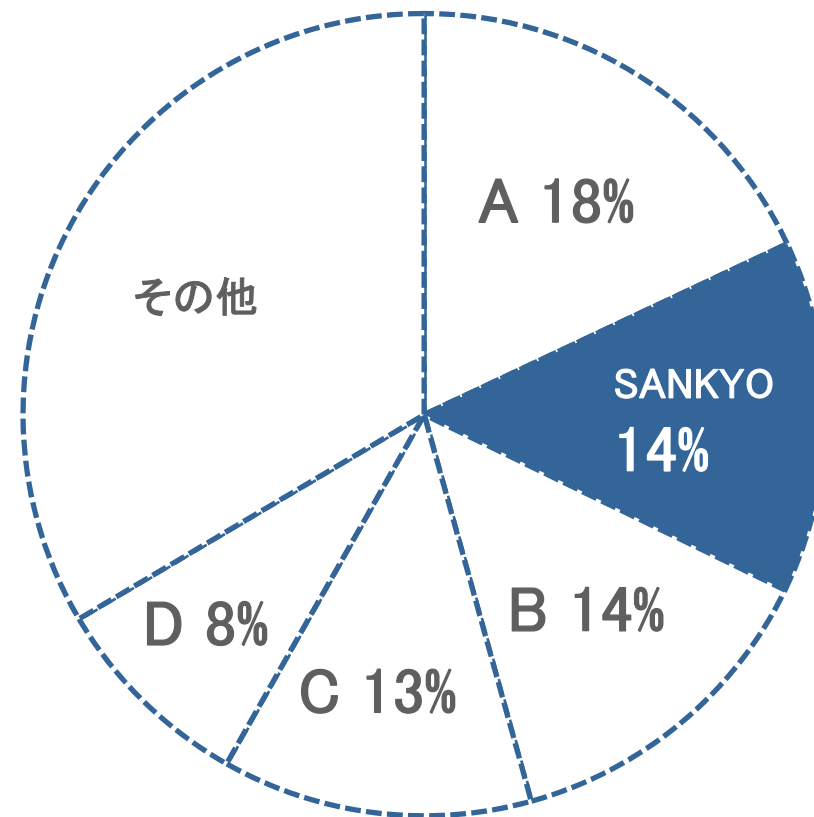
2012年度:ほぼ横ばいを予想

- 市場規模(億円)
- パチンコ機販売台数(万台)

パチンコ機 販売シェア(台数ベース)

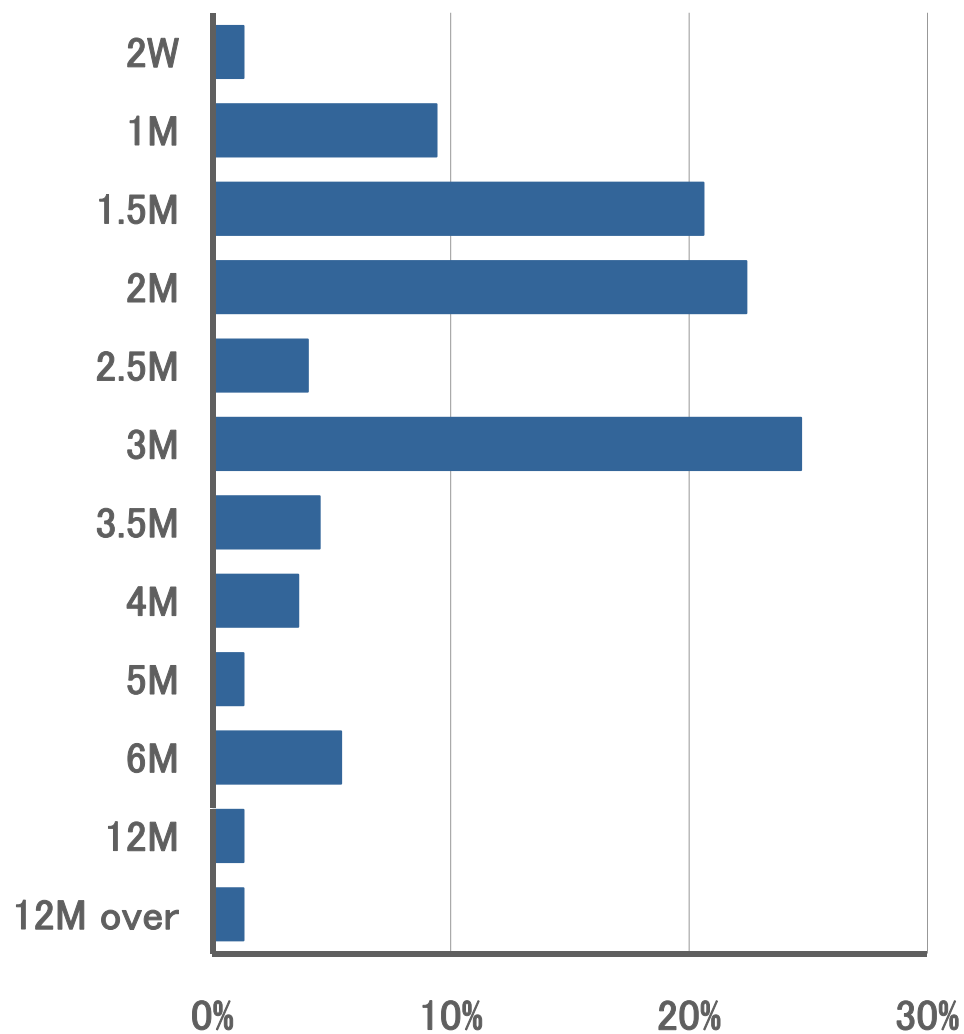


CY2010



CY2011(速報)

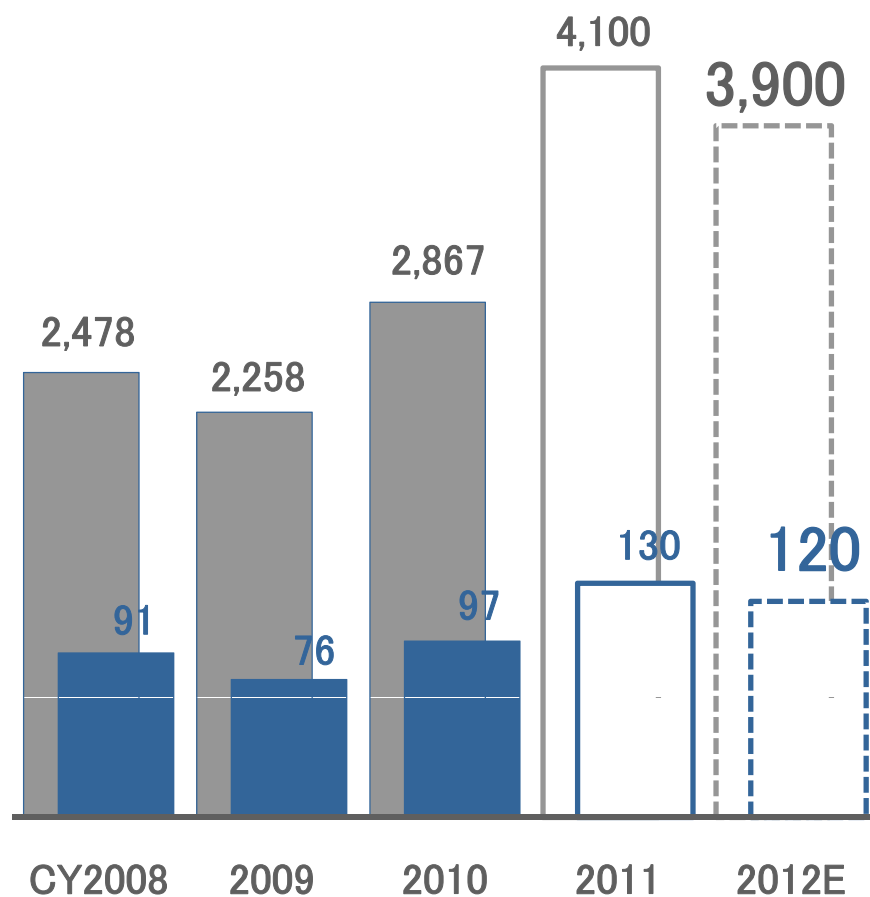
パチンコ機のライフサイクル(想定回収期間)



平均2.42ヶ月

パラーのウォンツは
想定回収期間を上回る人気機種

パチスロ機市場

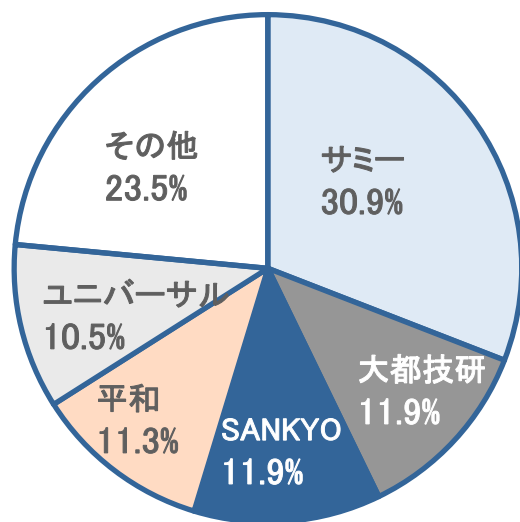


2011年度：30%超の大幅増

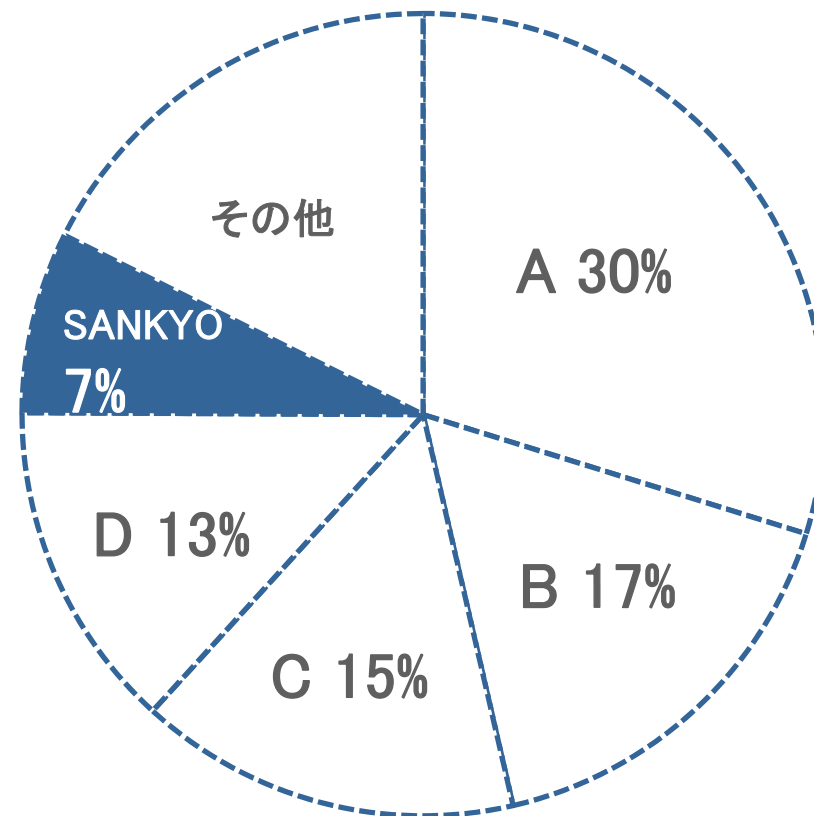
2012年度：引き続き堅調に推移
若干の反動減

■ 市場規模 (億円)
■ パチスロ機販売台数 (万台)

パチスロ機 販売シェア(台数ベース)

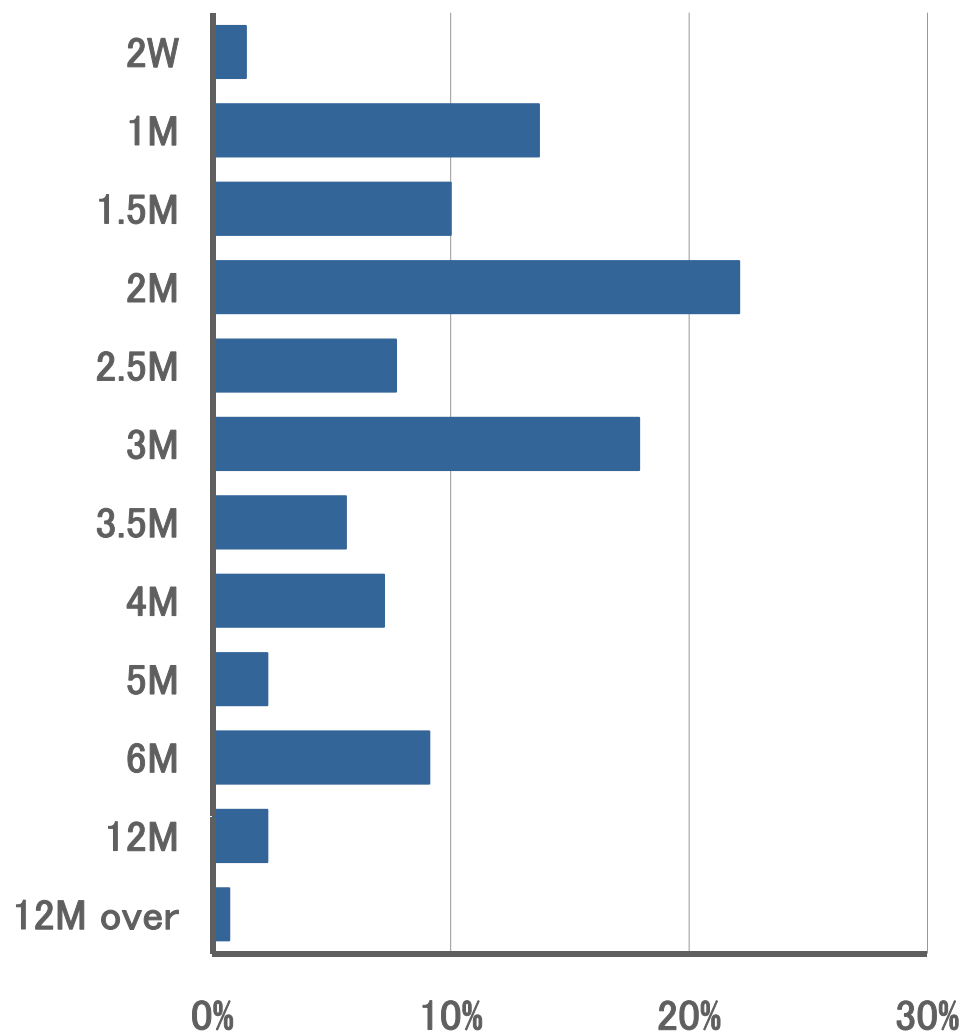


CY2010



CY2011(速報)

パチスロ機のライフサイクル(想定回収期間)

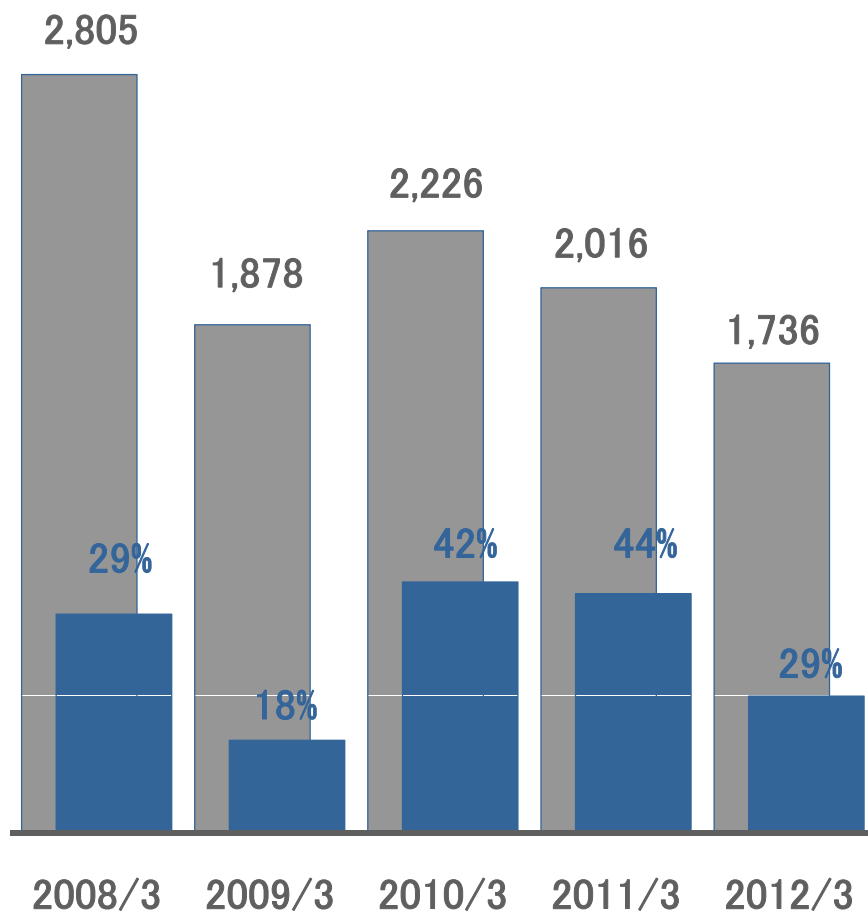


平均2.99ヶ月

パチンコ機同様、
パラーのウォンツは
想定回収期間を上回る人気機種

「エヴァンゲリオン」が収益を下支え

売上高（億円）



■ 「エヴァンゲリオン」シリーズ売上高



現況と取り組み

SANKYOの目指す姿

市場の拡大



No.1
時価総額



No.1
遊技機販売シェア



No.1
ファンの人気

2012/03

2013年3月期 予想

	2013/03E	2012/03	前期比
売上高	210,000	173,682	+36,318 (+20.9%)
パチンコ機関連事業	142,700	123,353	
パチスロ機関連事業	49,300	24,282	
補給機器関連事業	17,400	24,442	
その他	600	1,603	
営業利益	50,000	40,315	+9,685 (+24.0%)
経常利益	53,000	44,396	+8,604 (+19.4%)
当期純利益	35,000	20,182	+14,818 (+73.4%)
1株当たり当期純利益	¥374.44	¥215.85	
パチンコ機販売台数	432,000	360,805	+71,195 (+19.7%)
パチスロ機販売台数	188,000	96,158	+91,842 (+95.5%)

2013年3月期 重点課題



ファンの人気No.1（ファンに支持されるブランドの確立）

1

パチンコ旗艦モデルの投入と成功

2

パチスロ市場における存在感の向上

3

3ブランド体制の早期構築

4

「パワコミ」を柱としたモバイル・サービスの拡充

市場の拡大(パチンコファン増加)に向けて

パチンコ・パチスロをやらない理由

ネガティブイメージ



巣ごもり消費

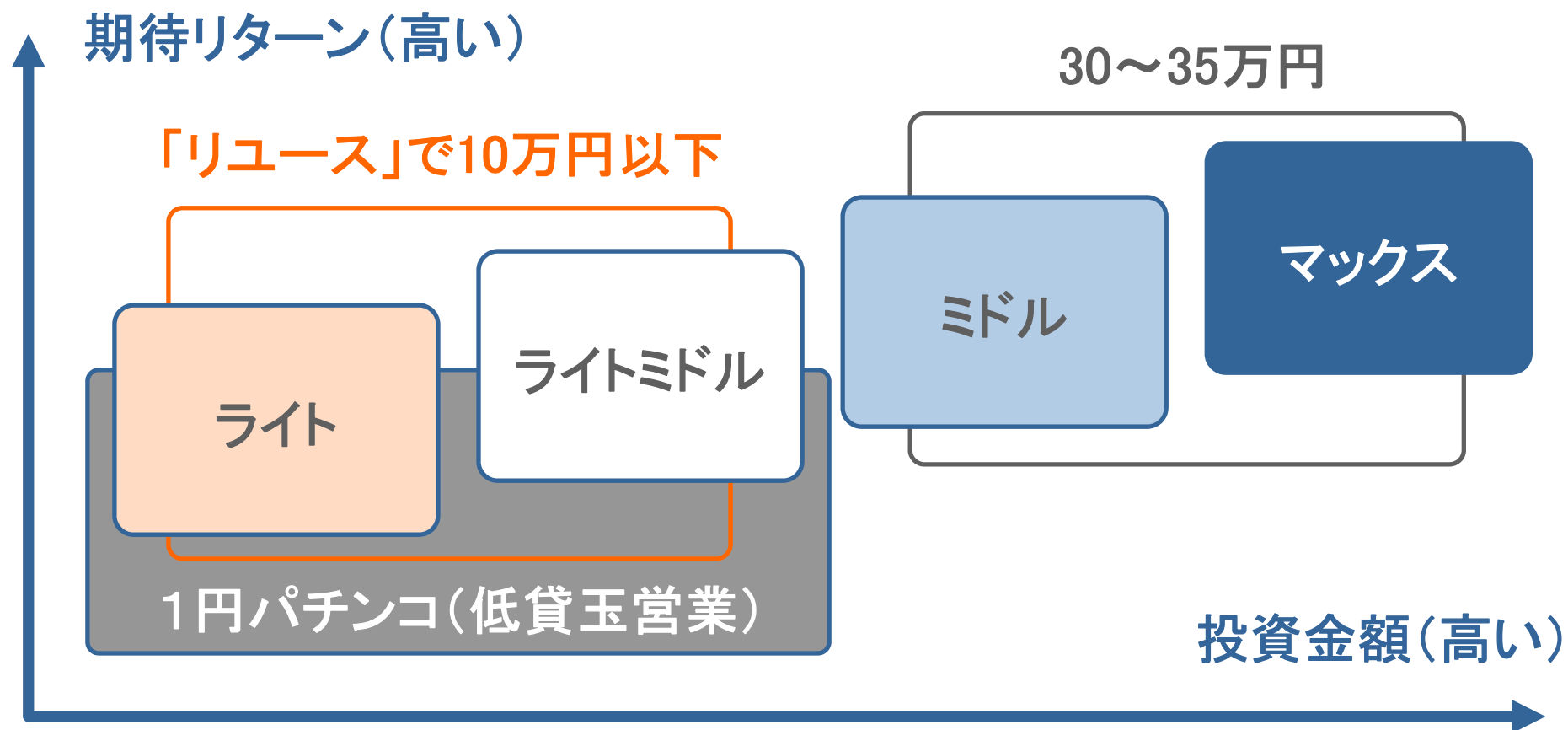
お金や時間がかかる

遊び方がわからない、わかりづらい

店内の環境(喫煙、騒音)が苦手

「お金や時間がかかる」への対策

「ローリスク・ローリターンモデル」を低価格で提供



「パワコミ」を通じて関心を高める



パチンコ・パチスロをプレイしなくても
楽しめるサイト

SNS機能

誰でも応募できる各種プレゼント

パチンコ・パチスロに関連したゲームを提供

ゲームアプリを通じて「疑似体験」

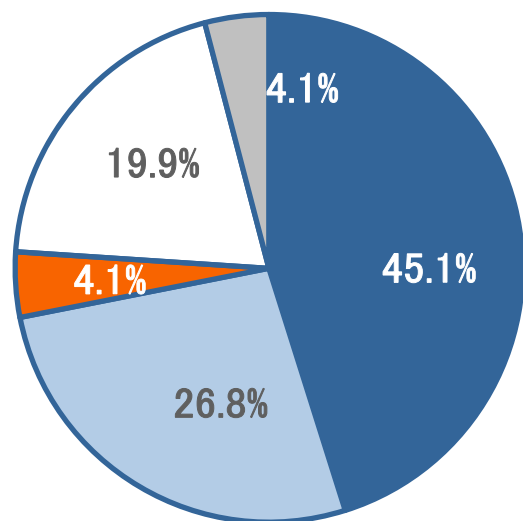


スマートフォンにも対応

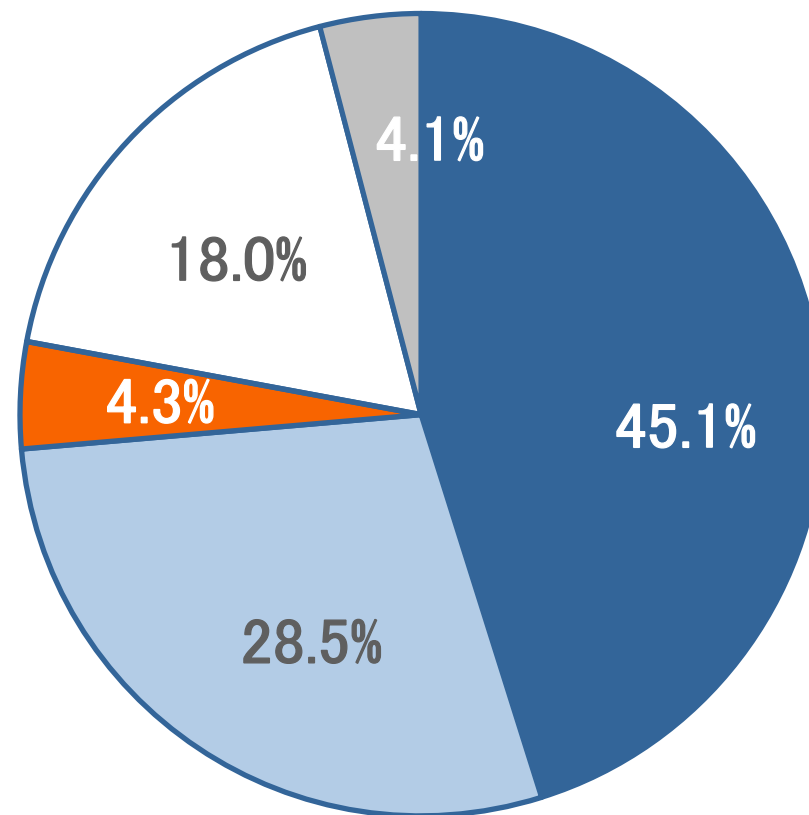
SANKYOモバイルサイト

各種有力ゲームサイト

個人株主の拡大が課題



2011年9月末



2012年3月末

■ オーナーグループ ■ 外国法人等 ■ 個人 ■ その他 ■ 自己株式

配当方針

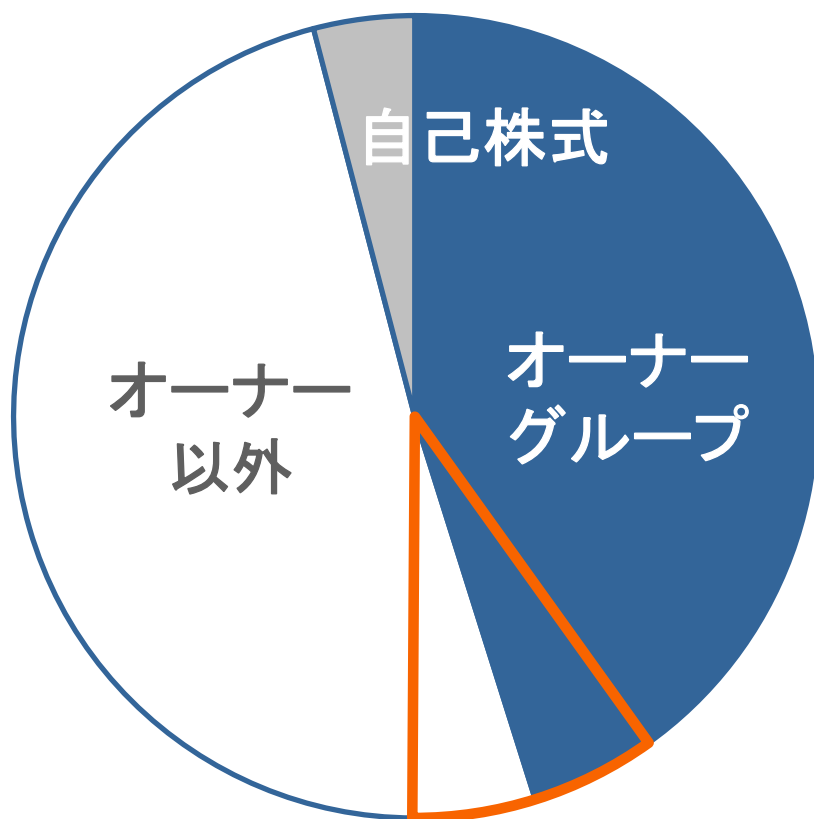
1株当たり配当金の推移

	(円)	
1992/3	25	2013年3月期予想 150円 (配当性向 40.1%)
1993/3 – 1995/3	30	
1996/3 – 1997/3	40	
1998/3	50 *	
1999/3 – 2004/3	40	
2005/3	70	上場以来減配なし 公約配当性向は25%
2006/3 – 2007/3	100	
2008/3 –	150	

*注: 記念配当(10円)を含む

自社株買いに関する考え方

株主構成



時期、金額は機動的に判断

オーナー、オーナー以外株主の
双方から取得

財務の安定性

	(単位:百万円)	2008/03	2009/03	2010/03	2011/03	2012/03
総資産[a]		516,821	494,866	461,358	488,636	495,988
純資産[b]		383,756	386,187	408,024	419,658	418,303
(自己資本比率)[b/a]		(74.3%)	(78.0%)	(88.4%)	(85.9%)	(84.3%)
1株当たり純資産		¥3,944.84	¥4,011.37	¥4,238.45	¥4,447.95	¥4,475.09
現金及び現金同等物(期首残高)		195,157	226,329	218,509	218,416	243,230
営業活動によるCF		+65,624	+20,283	+27,518	+48,405	+13,174
投資活動によるCF		-24,685	-3,680	-13,053	-782	+1,045
財務活動によるCF		-9,768	-24,422	-14,557	-22,810	-17,858
(うち自己株式の取得)		(-21)	(-7,353)	(-22)	(-8,370)	(-3,721)
(うち配当金の支払額)		(-9,747)	(-16,981)	(-14,469)	(-14,394)	(-14,112)
現金及び現金同等物(期末残高)		226,329	218,509	218,416	243,230	239,591

積極的にIR活動を実施



会社説明会・イベントの詳細はHPで

<http://www.sankyo-fever.co.jp/ir/calendar.html>



日経IRフェア(2年連続出展)

証券会社とタイアップした会社説明会

四半期毎の決算説明会(アナリスト向け)

SANKYO上場来の株価推移(分割考慮済み)



SANKYOハイライト

1

遊技機関連に特化した事業領域

2

3つのNo.1を目指す(ファンの人気、販売シェア、時価総額)

3

2013年3月期予想は増収増益

4

1991年の上場以来減配がない

5

安定した財務体質を背景とした積極的な株主還元



Good luck. Good life.

SANKYO