



IR説明会資料

2017.8.30

山喜株式会社



会社概要

創業:1946年3月(会社設立:1953年7月22日)

代表取締役社長:白崎雅郎

資本金:33億5522万円(上場証券取引所:東京証券取引所市場第2部)

従業員数:1,295名(2017年3月末現在、連結ベース)

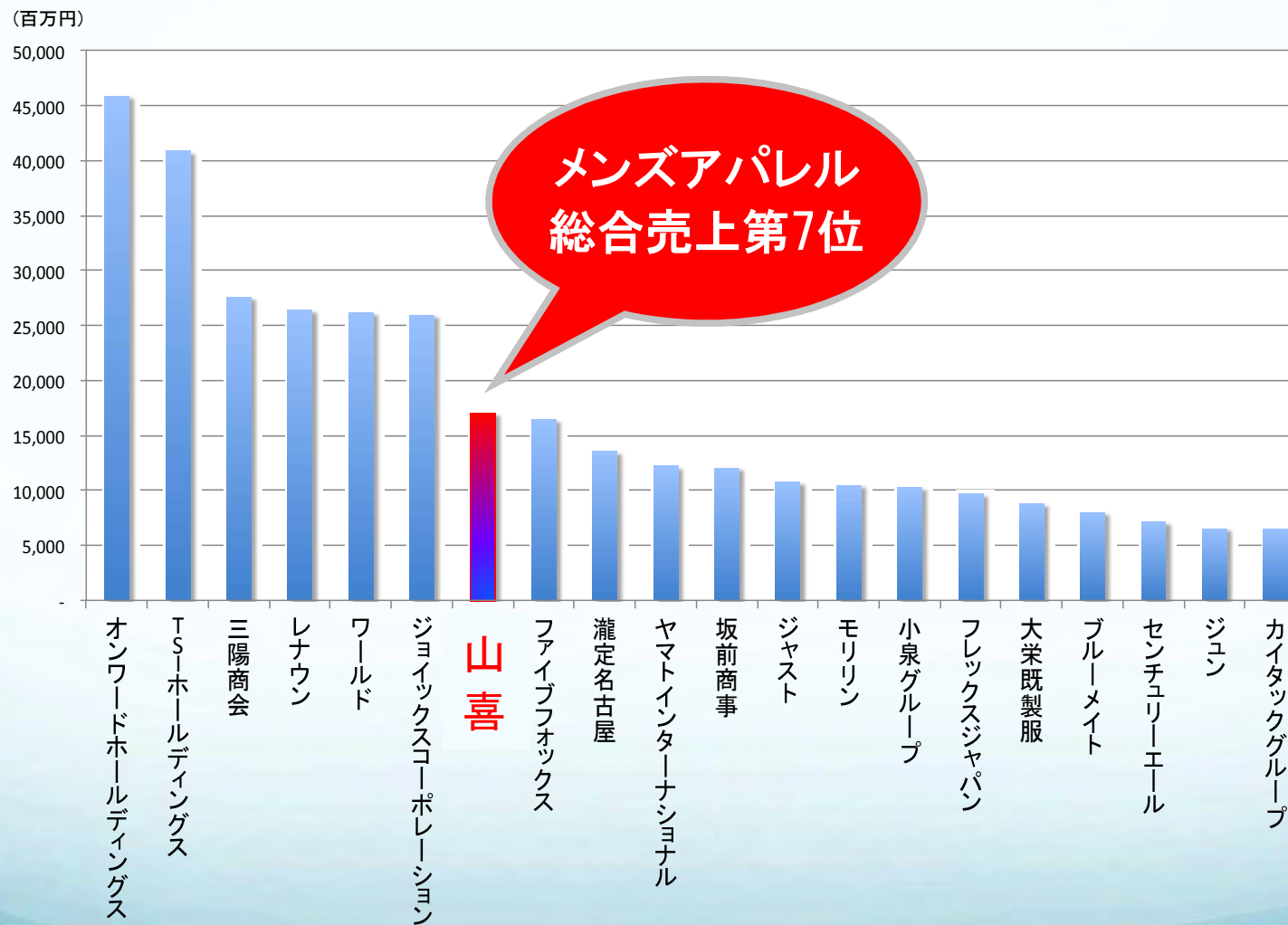
事業内容:紳士用シャツ・婦人用シャツの製造ならびに販売、不動産の賃貸

組織:

販売拠点	:東京、大阪、バンコク、上海、シンガポール
生産拠点	:長崎、福島、鹿児島、長野、バンコク、上海、ビエンチャン
企画・業務	:大阪、東京、上海
総務経理	:大阪



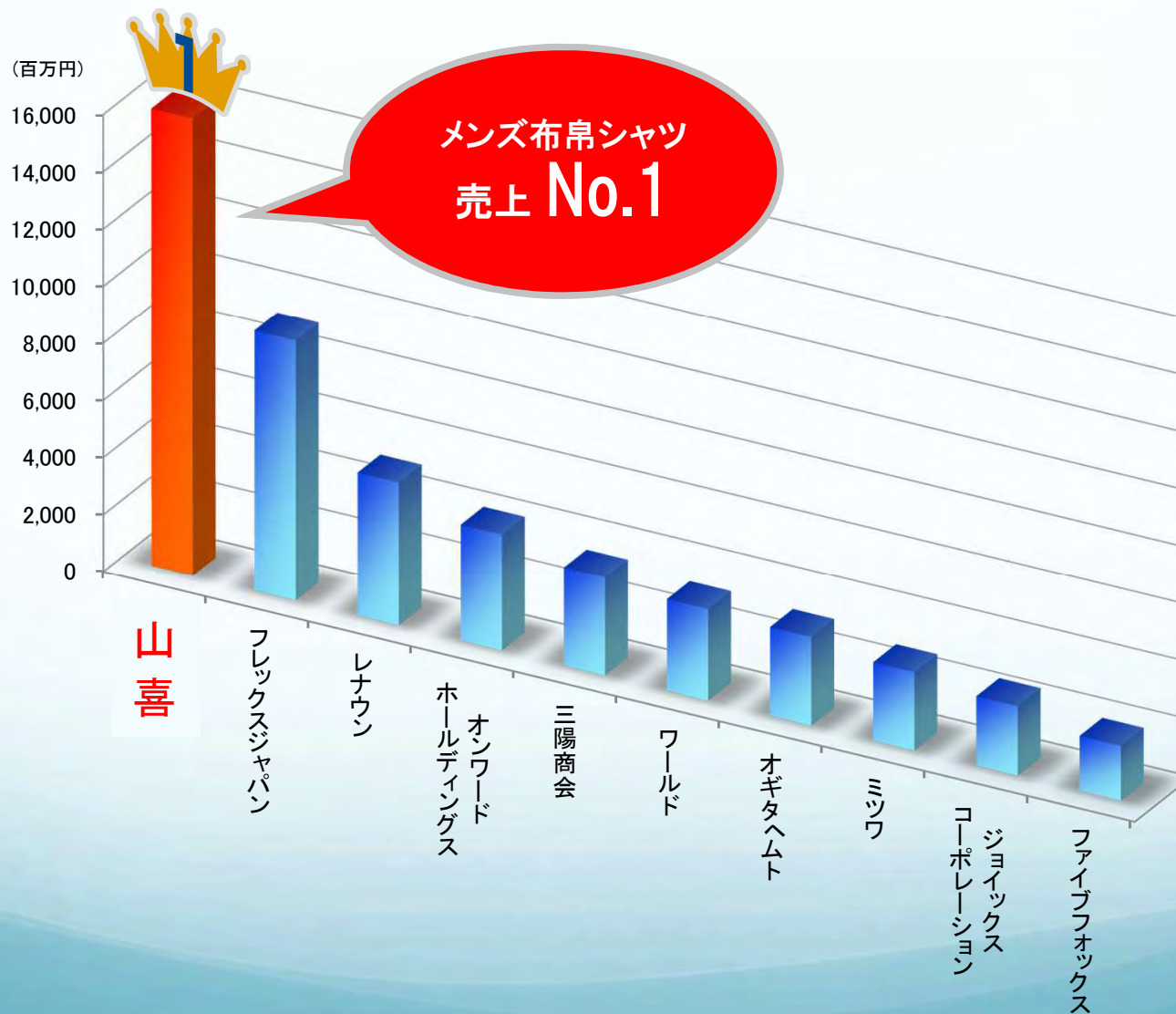
メンズアパレルのシェア



(出典: 織研新聞2017年8月2日 2016年度メンズアパレルランキングより、一部補足)

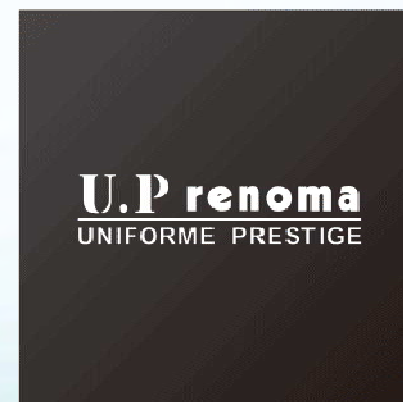
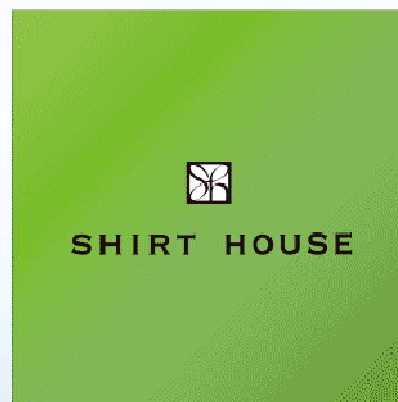
メンズシャツのシェア

(出典: 織研新聞2017年8月2日 2016年度メンズアパレルランキングより、一部補足)





主な展開ブランド





なぜアパレル？なぜ山喜？

- シャツ専門メーカー

- ・ファッション性と実用性を兼ね備えたアイテム
- ・低価格から高付加価値まであらゆる価格帯、販路に対応するモノづくり

- メーカー機能を持ち、「卸」での売上が大半

直営店の厳しい経営環境、元気のよいチャネルへ販売先をシフト





当社の強み

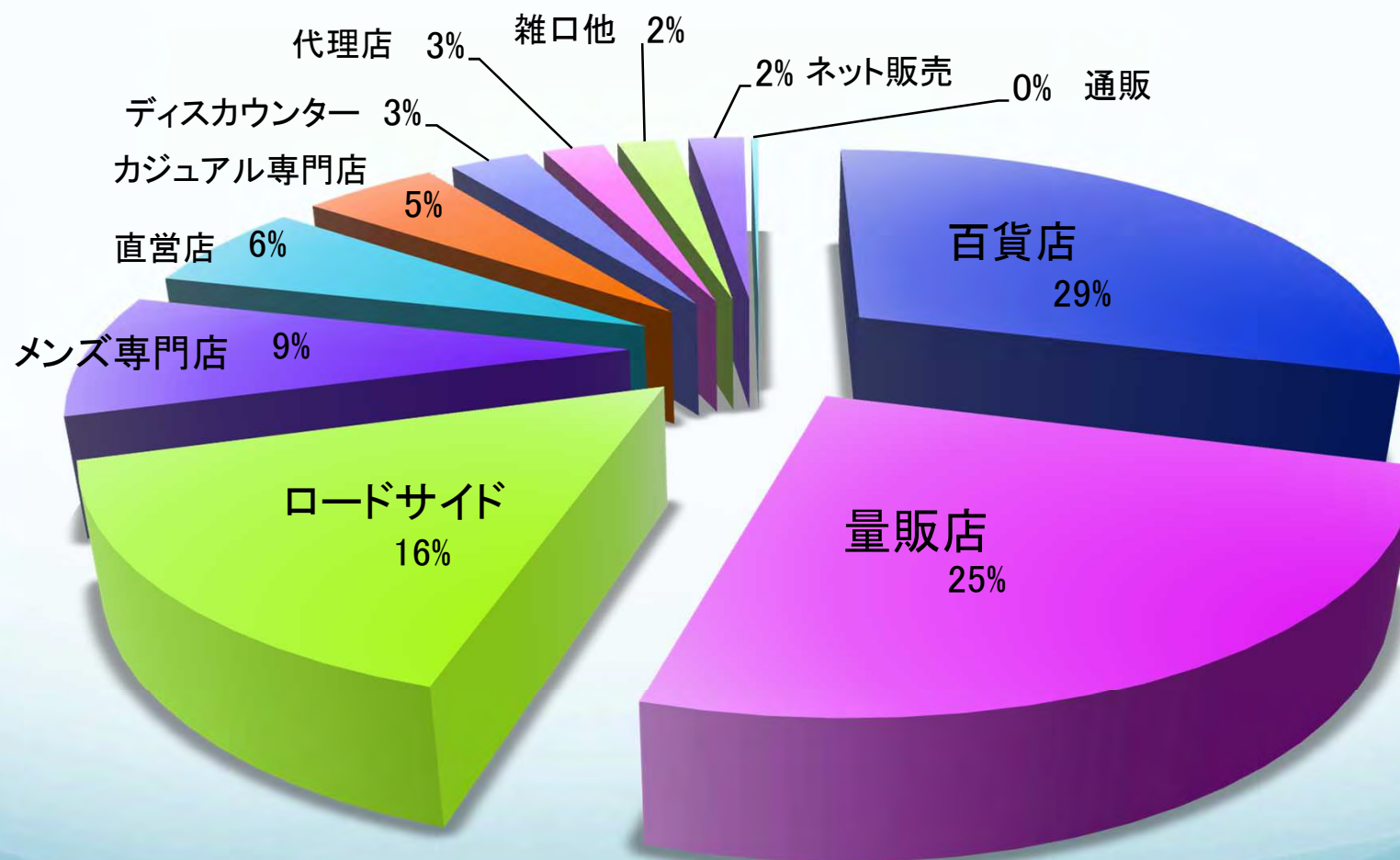
- 低コストの海外生産拠点(バングラ)
- 素材メーカーと連携した素材開発力、企画力
- 品質重視の社風
- 偏りのない販路





販路別売上構成

2017年3月期通期チャネル別売上高





山喜のグローバルネットワーク





国別生産比率(ドレスシャツ)

生産国	2017年3月期				2018年3月期(計画)			
	生産数量		(うち山喜G向け数量)		生産数量		(うち山喜G向け数量)	
日本	723千枚	7.7%	357千枚	4.4%	769千枚	8.1%	336千枚	4.4%
タイ	562千枚	6.0%	10千枚	0.1%	600千枚	6.3%	50千枚	0.7%
中国	1,028千枚	11.0%	759千枚	9.5%	1,080千枚	11.4%	500千枚	6.5%
インドネシア	1,062千枚	11.3%	1,062千枚	13.2%	1,000千枚	10.6%	1,000千枚	13.1%
ヴェトナム	707千枚	7.6%	707千枚	8.8%	400千枚	4.2%	400千枚	5.2%
バングラデシュ	4,788千枚	51.1%	4,788千枚	59.7%	5,000千枚	52.9%	5,000千枚	65.5%
ラオス その他	490千枚	5.2%	339千枚	4.2%	600千枚	6.3%	350千枚	4.6%
計	9,363千枚		8,024千枚		9,449千枚		7,636千枚	



海外展開の経緯

■直営工場

- 1969年：台湾山喜股份有限公司設立
- 1989年：THAI YAMAKI CO.,LTD.設立
- 1995年：上海山喜服装有限公司設立
- 2005年：LAO YAMAKI CO.,LTD.設立

■契約工場

- 1987～ 中国
- 1994～ インドネシア
- 2000～ バングラデシュ
- 2003～ ベトナム

■販売・貿易会社

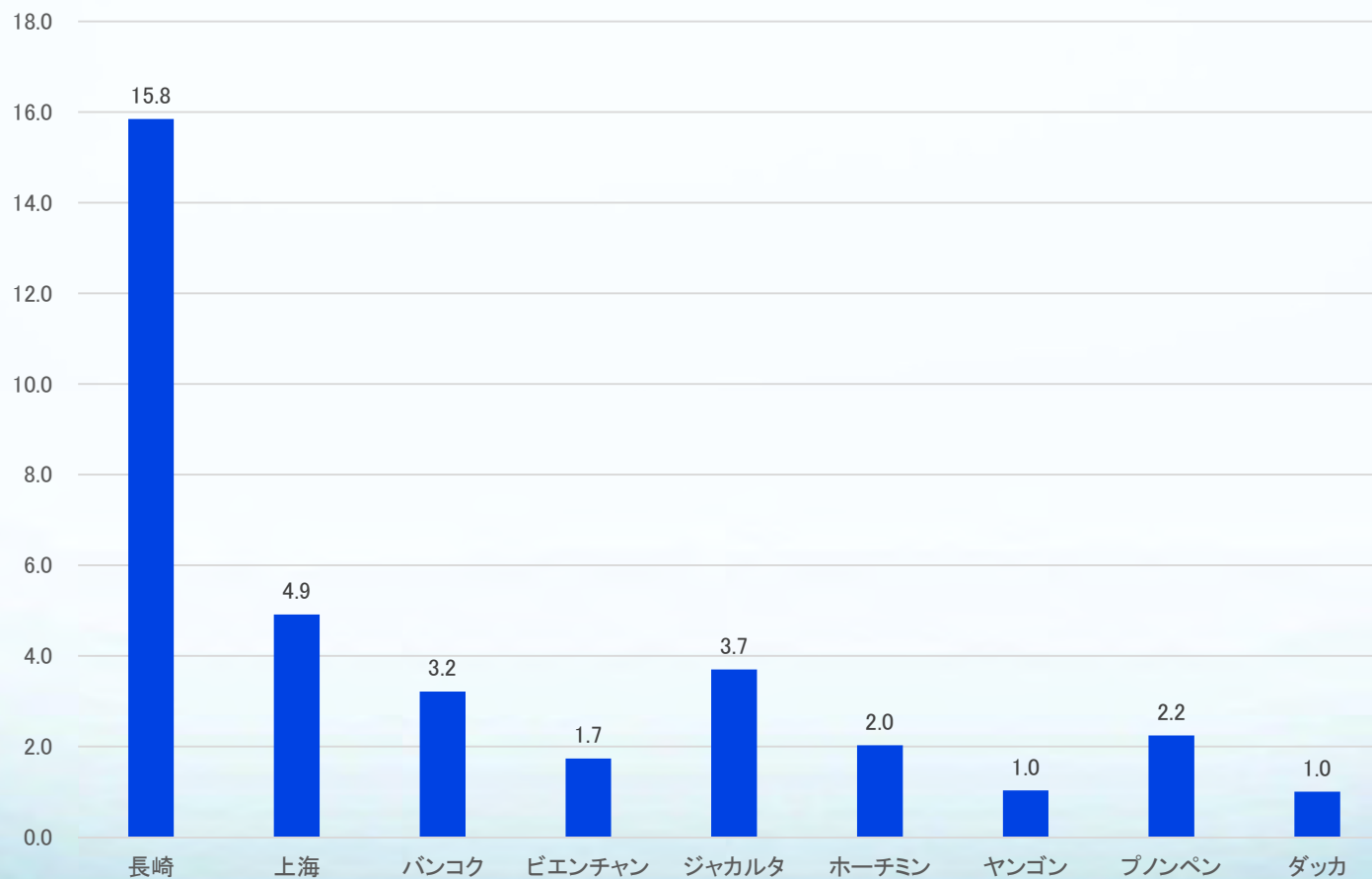
- 2007～ 上海久満多服装商貿易有限公司
- 2007～ STYLE WORKS PTE





国別最低賃金比較

2017年(ダッカ=1)





2018年3月期第1四半期決算の評価

- 売上高前期比3.9%減、営業利益20.0%減

経常利益、親会社株主帰属四半期純利益は対前年比約5割増

- 原価率は1%改善

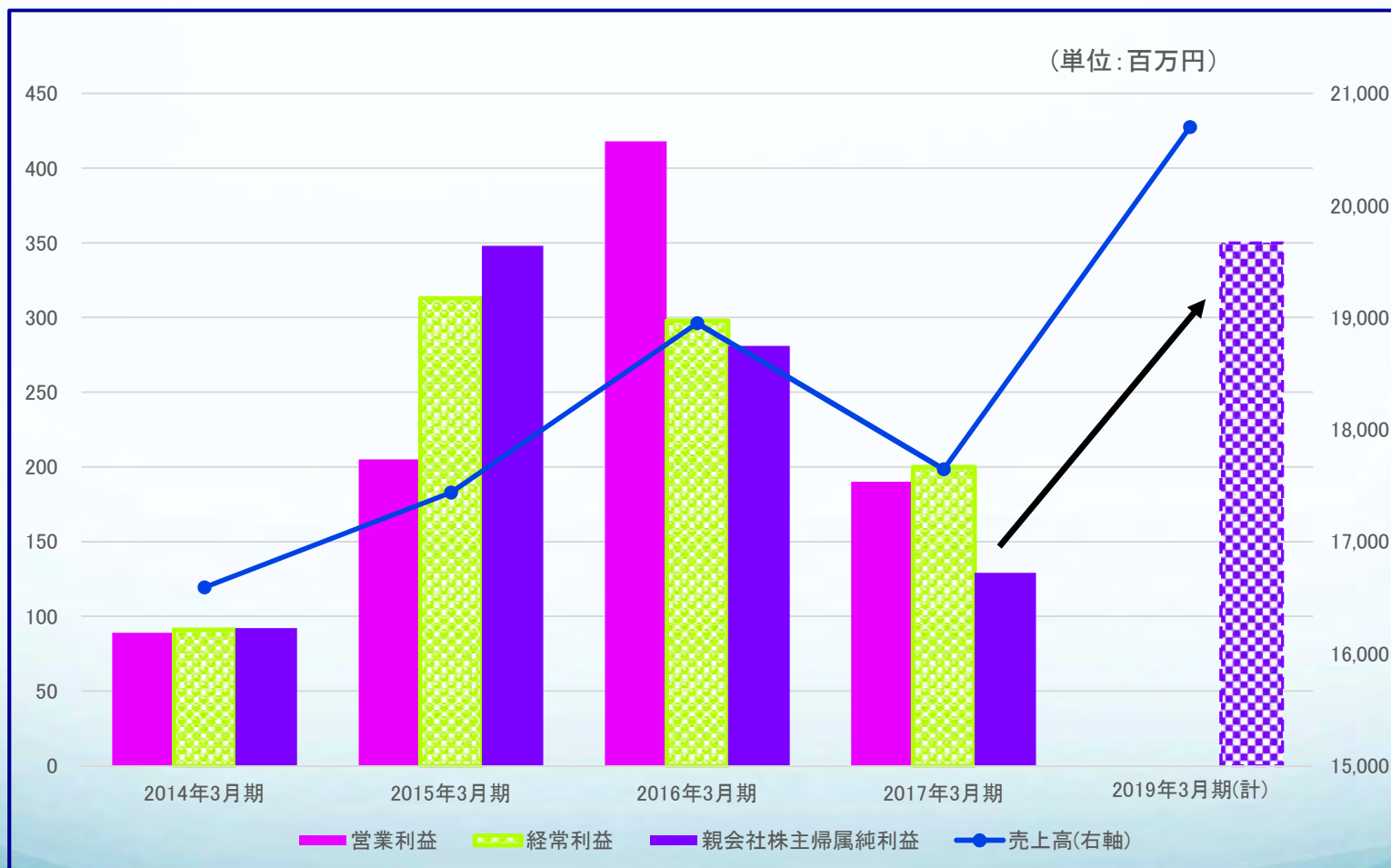
□（売上減少要因）

- 大手量販店の在庫調整による先行発注の減少
- 5, 6月の気候による夏物消化の遅れ

□（増益の要因）

- 為替の安定（前期はドル安で大きな為替差損）
- EC、コンセ、付加価値商品展開の拡大

経営成績の推移





中長期の戦略

- メーカー機能、アパレル機能の強化
→オリジナルブランドの販売強化
- 直販は当面、WEB・コンセ中心で。
- 海外販売の拡大
 - ⇒バングラデシュ会社と合弁会社設立(日本素材の強み)
 - ⇒欧州展示会への出展による顧客開拓(オーダー生産)
- 3ヵ年数値目標:ROE5%、有利子負債38億円





第92回 PITTI UOMO





布帛シャツの将来性

■ オフィスのカジュアル化

→クールビズ、ビジカジ化は企画力を有する当社に順風

■ 団塊世代需要の増加

→アダルトシニア向けシャツは有望市場

■ 女性の社会進出

→キャリアレディース需要は拡大





株主優待制度

- 100株で年間2,000円
200株で年間5,000円の当社お買い物券贈呈
- WEB販売サイトでも利用可能

