

アネスト岩田株式会社 2023年3月期3Q 決算補足説明資料

2023年2月9日

東証プライム市場 機械

証券コード6381

引き続き海外売上が全体をけん引。10月からの国内値上げによる原価率の改善や商品ミックスの変動に伴い増益へ

(百万円)

売上高	34,832	
	エアエナジー 21,464 (61.6%)	コーティング 13,368 (38.4%)
営業利益	4,114	
	エアエナジー 2,393 (58.2%)	コーティング 1,720 (41.8%)

単位 (百万円)	エアエナジー事業			コーティング事業		
	2023年3月期3Q	前年同期比		2023年3月期3Q	前年同期比	
	実績	増減	増減率 (%)	実績	増減	増減率 (%)
売上高	21,464	+3,137	+17.1	13,368	+1,465	+12.3
営業利益	2,393	+365	+18.0	1,720	+220	+14.7
営業利益率 (%)	11.1	+0.0pts	—	12.9	+0.3pts	—

- インドでは汎用機に加えて特定市場※向けオイルフリー圧縮機の売上が堅調に推移。中国ではSCR社の輸出販売や燃料電池製造向け圧縮機の売上が好調
- 中国にて半導体製造関連装置向け及び燃料電池製造向け真空ポンプが伸長

- 新型スプレーガンの販売効果が続く欧州を中心に塗装機器の海外売上が伸長
- 日本の塗装設備の受注残は着実に納入。来期受注残の獲得を含めた活動を継続

※特定市場：医療、車両搭載、分析などの特定用途

(注) 1.事業別営業利益は当社グループ独自の基準により算定。
2.日本とインドの期末は3月、他地域は12月であり、他地域の連結決算は3か月の期ズレが発生。

原材料価格高騰に対して2022年10月より国内値上げを実施。原価率の良化を一因として増収増益へ

- 売上高は、海外市場（特に欧州及びインドを主としたその他のエリア）が牽引。為替の影響は+2,508百万円
- 昨年11月に増額修正した通期業績予想に沿った、順調な進捗

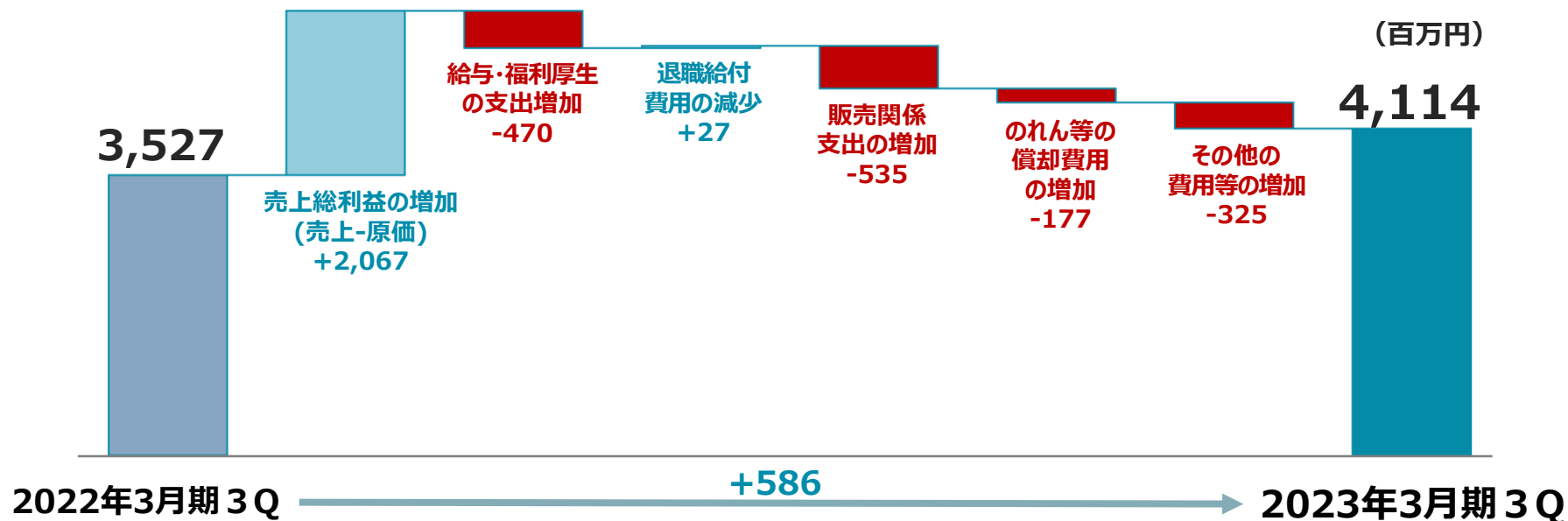
	2022年3月期3Q		2023年3月期3Q		前年同期比			2023年3月期業績予想 修正後（11月9日発表）	
	実績 (百万円)	利益率 (%)	実績 (百万円)	利益率 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	利益率 変化 (pts)	予想値 (百万円)	進捗率 (%)
売上高	30,229	—	34,832	—	+4,603	+15.2	—	48,000	72.6
営業利益	3,527	11.7	4,114	11.8	+586	+16.6	+0.1	5,000	82.3
経常利益	4,015	13.3	4,852	13.9	+837	+20.9	+0.6	6,200	78.3
親会社株主 帰属純利益	2,533	8.4	3,069	8.8	+535	+21.1	+0.4	3,650	84.1
平均為替レート 円/米ドル	108.50 円		128.05 円		19.55 円 円安			133.30 円	
平均為替レート 円/ユーロ	129.83 円		135.95 円		6.12 円 円安			138.27 円	
平均為替レート 円/人民元	16.78 円		19.35 円		2.57 円 円安			19.78 円	

【為替の感応度について】営業利益ベースによる傾向値（下記にて通貨割合は反映されておられません）

1円の円安にて、米ドル:10百万円/年、ユーロ:10百万円/年、人民元:30百万円/年、それぞれ増加

売上原価率の低下により売上総利益が増加

販売管理費率は海外経費の統制などにより 31.8% (2Q時 32.5%比較で低下)



[+] 売上総利益の増加 : 15,174百万円 (前年同期比 +2,067百万円)

- ・売上高の増加 +4,603百万円
- ・日本の値上げにより原材料費や物流費の高騰分をカバー。売上原価率が低下 (56.4% : 前年同期比0.2pts減)
- ・売上原価への為替影響額は+1,748百万円

[-] 販売管理費の増加 : 11,060百万円 (同 +1,480百万円)

- ・旅費交通費やリアル展示会参加などに伴う広告宣伝費は、実需に見合った活動へ統制継続も増加
- ・海外における人件費の増加
- ・営業改革関連のソフトウェアに係る償却費用の増加、減価償却費は+154百万円

新型スプレーガン販売効果の継続、特定市場向け圧縮機の販売拡大などに伴う効果により海外売上が好調に推移（海外売上比率:65.2%）

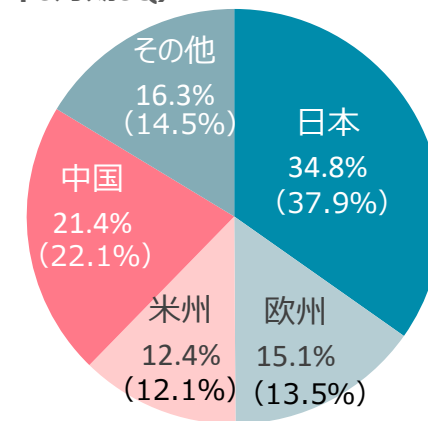
- 日本** ■ 増収。圧縮機は補助金活用に伴う工作機械向けの需要が拡大。一方で半導体製造関連装置向けの真空ポンプ販売は一服感。塗装設備の着実な納入などにより売上増加。10月から実施の値上げが浸透（販売価格比5～20%程度）
- 欧州** ■ 増収。自動車補修市場向け新型スプレーガンの需要拡大及び販路開拓に伴い特定市場向けオイルフリー圧縮機の売上増加
- 米州** ■ 増収。ブラジルの特定市場向け圧縮機売上増加。アメリカの木工製品製造用の塗装機器における需要拡大
- 中国** ■ 増収。引き続きSCR社の輸出販売が好調。燃料電池製造市場向け圧縮機や真空ポンプの需要拡大。自動車製造向けスプレーガンの売上も回復傾向
- その他** ■ 増収。インドでは、汎用及び特定市場向け圧縮機の需要拡大が継続。自動車補修塗装専門のグローバル・テクニカルチームの活動により、東南アジアの自動車補修向けスプレーガン売上が伸長

【セグメント区分】現中期経営計画の策定に伴い、当連結会計年度より所在地別セグメントの区分方法を変更

欧州:従来のヨーロッパにロシアを追加、米州:アメリカ、メキシコ、ブラジル、その他:中国を除くアジア、オーストラリア、南アフリカ

(百万円)	2022年 3月期3Q	2023年 3月期3Q	増減額	増減率(%)	エアエナジー事業		コーティング事業	
					圧縮機	真空機器	塗装機器	塗装設備
日本	11,445	12,109	+664	+5.8	○	▽	○	○
欧州	4,082	5,272	+1,190	+29.2	◎	◎	◎	-
米州	3,649	4,318	+669	+18.3	◎	◎	◎	◎
中国	6,678	7,441	+763	+11.4	◎	◎	◎	×
その他	4,373	5,690	+1,317	+30.1	◎	○	◎	◎
合計	30,229	34,832	+4,603	+15.2	◎	◎	◎	×

■ 構成比
2023年3月期3Q
(2022年3月期3Q)



前年同期比：◎ 10%～ ○ 3%～10% △ 0%～3% ▽ 0%～-3% ● -3%～10% × -10%～

- ・部材の安定供給を目的とした戦略により流動資産は増加傾向も期末にかけて在庫適正化を推進中
- ・円安進行の影響を受けて大幅に純資産が増加

		2022年3月期	2023年3月期	対前期末差異		
		通期期末	3Q	増減額 (百万円)	増減率 (%)	主な増減要因
		実績 (百万円)	実績 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	主な増減要因
資産	流動資産	34,326	36,803	+2,477	+7.2	・「受取手形及び売掛金」の増加 +837百万円 ・「原材料及び貯蔵品」の増加 +1,170百万円
	固定資産	21,492	23,307	+1,814	+8.4	・「建物及び構築物（純額）」の増加 +641百万円
	資産	55,818	60,110	+4,292	+7.7	
負債及び 資本	流動負債	11,616	11,991	+375	+3.2	・「支払手形及び買掛金」の増加 +468百万円
	固定負債	3,992	3,192	-799	-20.0	・退職給付信託の設定により「退職給付に係る負債」の減少 -981百万円
	負債	15,608	15,183	-424	-2.7	
	株主資本	34,582	36,148	+1,565	+4.5	
	その他の包括利益 累計額	1,040	3,484	+2,444	+235.0	・為替換算調整勘定の増加 +2,333百万円
	非支配株主持分	4,586	5,293	+706	+15.4	
	純資産	40,210	44,926	+4,716	+11.7	
負債・純資産	55,818	60,110	+4,292	+7.7		

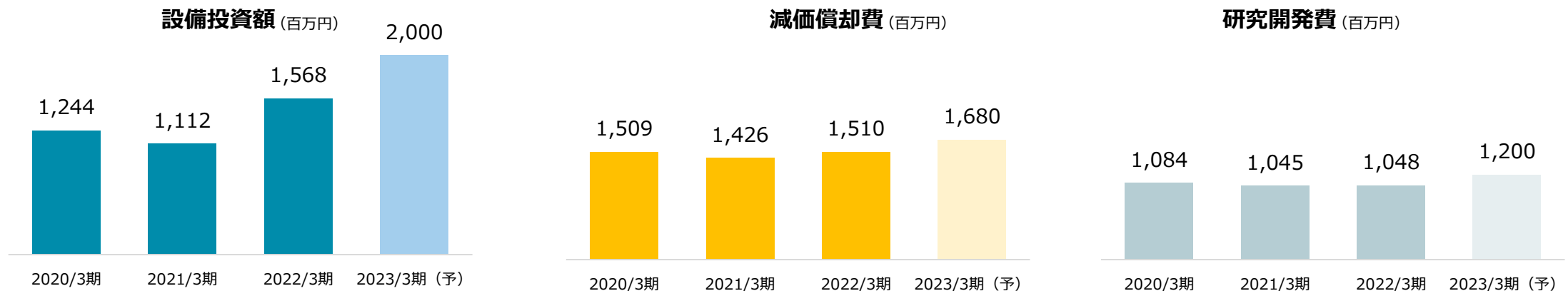
※ホビーやアート、メイク市場などで用いられる小形の塗装器具

<設備投資> ほぼ計画通りに進捗

・2Qに記載したアメリカのエアブラシ※・補器の販売子会社による固定資産取得（460百万円）を含む

(百万円)	2023年3月期 3Q実績		
	設備投資額	減価償却費	研究開発費*
実績	1,825	1,310	973
計画	2,000	1,680	1,200
進捗率	91.3	78.0	81.1
内容	<ul style="list-style-type: none"> ・IT関連投資（製品サイトシステム、商品情報管理システムの構築） ・事務所の移転 ・生産ラインの更新・増強 ・各種工作機械等（新設・更新） ・通信インフラ整備 		

(注) 研究開発費：研究開発に係る一般管理と製造経費の合計値



2022年11月9日に発表した通期計画からの変更はなし

		2022年3月期（実績）	
		実績 （百万円）	構成比 （%）
売上高		42,337	100.0
エアエナジー	圧縮機	22,950	54.2
	真空機器	2,064	4.9
	小計	25,015	59.1
コーティング	塗装機器	14,451	34.1
	塗装設備	2,869	6.8
	小計	17,321	40.9
営業利益		4,780	11.3
エアエナジー		2,513	—
コーティング		2,267	—
経常利益		5,572	13.2
親会社帰属当期純利益		3,541	8.4
平均為替レート 円/米ドル		109.80	（実績）
平均為替レート 円/ユーロ		129.89	
平均為替レート 円/人民元		17.01	
配当：中間+期末＝年間		13円 + 17円 = 30円	

2023年3月期（予定）				
期初予想 （5/10発表）	修正後予想 （11/9発表）	構成比 （%）	対期初 計画比（%）	前年比 （%）
44,000	48,000	100.0	+9.1	+13.4
—	—	—	—	—
—	—	—	—	—
26,000	28,600	59.6	+10.0	+14.3
—	—	—	—	—
—	—	—	—	—
18,000	19,400	40.4	+7.8	+12.0
4,900	5,000	10.4	+2.0	+4.6
2,600	2,850	—	+9.6	+13.4
2,300	2,150	—	-6.5	-5.2
5,650	6,200	12.9	+9.7	+11.3
3,580	3,650	7.6	+2.0	+3.1
118.00	133.30	（想定）	15.30円 円安	23.50円 円安
137.00	138.27		1.27円 円安	8.38円 円安
18.50	19.78		1.28円 円安	2.77円 円安
16円（15円） + 16円 = 32円（31円）				

※（ ）内は期初配当予想値

- ・東欧の紛争を始めとする地政学的リスクや各国の金融政策などから、外部環境の想定は依然として困難な状況
- ・各国における値上の浸透や業務改革を継続し、収益力を高めることで増収増益を目指す

前提条件

売上高48,000百万円（前年比+13.4%）

- 原材料・資源価格の高騰などに伴う世界経済の減速
- 半導体や電子部品の供給不足が緩やかに解消
- 為替の想定レートを柔軟に見直し
- 日本を主とした塗装設備受注残の着実な納入
- 継続している自動車メーカーの新車出荷遅延については影響少
- 海外を中心に汎用及び特定市場向け圧縮機の需要増加傾向は継続

営業利益5,000百万円（前年比+4.6%）

- 営業改革や業務効率の改善を継続
- 各国の通貨ベースにて売上に見合った経費配分を行い利益を創出
- 原材料費や物流費の高騰に対する値上の着実な浸透

配当方針

- 成長投資の為の内部留保確保と安定配当の両立
- 配当性向は35%を目安

配当

- 2023年3月期（予想）：配当予想にて増配修正を実施（2022年11月9日発表）

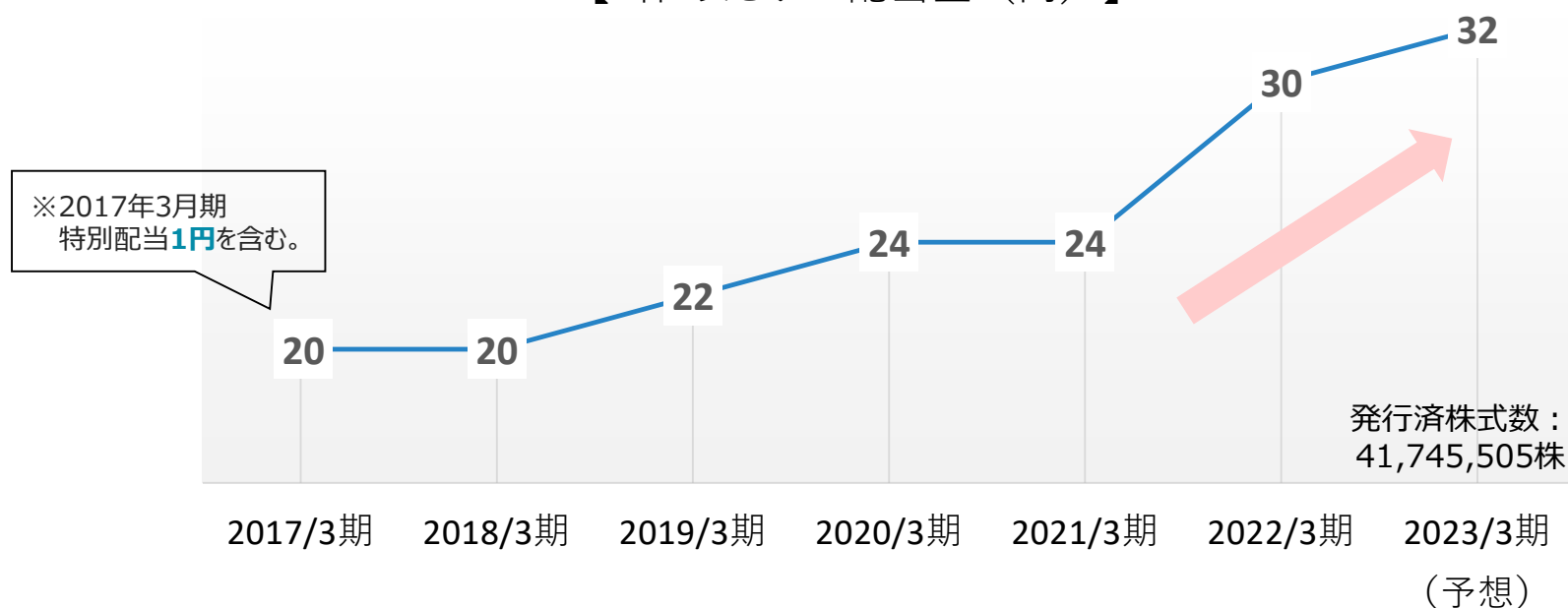
配当	中間	期末	年間
期初	15円	16円	31円
修正後	16円	16円	32円

※合計配当金総額(予想):
1,300百万円

自社株買い

- 今中期経営計画において、1,500百万円程度を計画

【1株あたりの配当金（円）】



- ・営業利益：国内の値上げ効果、等により、売上原価率は良化（-0.2pts）
- ・経常利益：為替差益は前期比+206百万円
- ・特別利益：経営の効率化を目的とした中国子会社の清算により、2Qに56百万円発生

	2022年3月期 3Q		2023年3月期 3Q		前年同期比		
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	構成比率変化 (pts)
売上高	30,229	—	34,832	—	+4,603	+15.2	—
売上原価	17,121	56.6	19,657	56.4	+2,536	+14.8	-0.2
売上総利益	13,107	43.4	15,174	43.6	+2,067	+15.8	+0.2
販売管理費	9,579	31.7	11,060	31.8	+1,480	+15.5	+0.1
営業利益	3,527	11.7	4,114	11.8	+586	+16.6	+0.1
営業外収益	557	1.8	798	2.3	+241	+43.2	+0.4
営業外費用	70	0.2	60	0.2	-9	-14.1	-0.1
経常利益	4,015	13.3	4,852	13.9	+837	+20.9	+0.6
特別利益	15	0.1	61	0.2	+46	+302.8	+0.1
特別損失	5	0.0	6	0.0	+0	+5.3	-0.0
税金等調整前純利益	4,024	13.3	4,908	14.1	+883	+22.0	+0.8
法人税等	993	3.3	1,214	3.5	+221	+22.3	+0.2
非支配株主帰属純利益	497	1.6	624	1.8	+126	+25.5	+0.1
親会社株主帰属純利益	2,533	8.4	3,069	8.8	+535	+21.1	+0.4

【累計】

単位：百万円		2023年3月期			
		1Q	1~2Q	1~3Q	1~4Q
売上高		9,999	22,613	34,832	
前年同期比		+9.9%	+11.1%	+15.2%	
エアエナジー	圧縮機	5,583	12,586	19,712	
	前年同期比	+10.3%	+12.4%	+16.7%	
	真空機器	518	1,115	1,751	
	前年同期比	+25.8%	+22.0%	+21.9%	
	売上高	6,101	13,701	21,464	
前年同期比	+11.5%	+13.1%	+17.1%		
コーティング	塗装機器	3,726	8,055	12,157	
	前年同期比	+12.5%	+12.6%	+16.4%	
	塗装設備	171	856	1,210	
	前年同期比	-45.9%	-21.4%	-16.8%	
	売上高	3,897	8,911	13,368	
前年同期比	+7.4%	+8.1%	+12.3%		
営業利益		820	2,340	4,114	
前年同期比		-8.1%	-1.6%	+16.6%	
エアエナジー	営業利益	505	1,330	2,393	
	前年同期比	+12.9%	+6.4%	+18.0%	
コーティング	営業利益	315	1,009	1,720	
	前年同期比	-29.3%	-10.5%	+14.7%	

【3か月ごと】

単位：百万円		2023年3月期			
		1Q	2Q	3Q	4Q
売上高		9,999	12,614	12,219	
前年同期比		+9.9%	+12.0%	+23.8%	
エアエナジー	圧縮機	5,583	6,974	7,126	
	前年同期比	+10.3%	+13.6%	+25.3%	
	真空機器	518	625	636	
	前年同期比	+25.8%	+24.4%	+21.6%	
	売上高	6,101	7,600	7,762	
前年同期比	+11.5%	+14.4%	+25.0%		
コーティング	塗装機器	3,726	4,329	4,102	
	前年同期比	+12.5%	+12.6%	+24.7%	
	塗装設備	171	685	354	
	前年同期比	-45.9%	-11.3%	-3.4%	
	売上高	3,897	5,014	4,456	
前年同期比	+7.4%	+8.6%	+21.9%		
営業利益		820	1,519	1,774	
前年同期比		-8.1%	+2.3%	+54.4%	
エアエナジー	営業利益	505	825	1,062	
	前年同期比	+12.9%	+2.8%	+36.7%	
コーティング	営業利益	315	694	711	
	前年同期比	-29.3%	+1.7%	+91.3%	

塗装用スプレーガンとそれを検査するコンプレッサの製造から出発

1926年創業
(旧社名：岩田製作所)

米国社製を手本に
スプレーガンの製造を開始

スプレーガン

塗装用ハンドガン

圧縮空気で
塗料を霧状に

空気圧縮機

コンプレッサ

スプレーガンの検査用
圧縮機として製造開始

製品の差別化を
可能にしたコンセプト

・環境対応
・塗面作成の提案力

・オイルフリー化
・省エネ性



塗装ロボット



エアブラシ



製品の多様化
用途の開拓

コーティング事業

塗装機器

スプレーガン、塗料供給
ポンプなどの機器単体

塗装設備

塗装機器と換気や乾燥装置、
塗装ロボットなどを
組み合わせたシステム

エアエナジー事業

圧縮機

空気圧縮機、N2ガス発生装置、
タンクなどの補器類

真空機器

真空ポンプ、バルブなどの
補器類



オイルフリー
スクロール型
真空ポンプ



オイルフリー
スクロール型
圧縮機



将来見通しに関する記述及びその他の注意事項

本資料で述べられております当社の将来に関する見通しは、現時点で知りうる情報をもとに作成されたものです。世界経済、為替レートの変動、業界の市況、設備投資の動向など、当社業績に影響を与えるさまざまな外部要因がありますので、資料に記載の内容とは異なる可能性があることをご承知おきください。

また、資料は投資家の皆様への情報伝達を目的としており、当社の株式、その他の有価証券等の売買等を勧誘又は推奨するものではありません。

お問合せ先： アネスト岩田株式会社
経営企画部 IR・コーポレートコミュニケーション室
TEL: 045-591-9344
E-mail : ir_koho@anest-iwata.co.jp
URL : <https://www.anestiwata-corp.com/jp>