

アネスト岩田株式会社 2024年3月期1Q 決算補足説明資料

2023年8月9日

東証プライム市場 機械

証券コード6381

エアエナジー事業における海外売上が全体をけん引

欧州の塗装機器や日本の塗装設備の売上増加に伴い、コーティング事業の利益率が大きく改善

(百万円)

売上高	12,175			
	エアエナジー 7,543 (62.0%)		コーティング 4,632 (38.0%)	
営業利益	1,269			
	エアエナジー 626 (49.3%)		コーティング 643 (50.7%)	

単位 (百万円)	エアエナジー事業			コーティング事業		
	2024年3月期1Q	前年同期比		2024年3月期1Q	前年同期比	
	実績	増減	増減率(%)	実績	増減	増減率(%)
売上高	7,543	1,441	+23.6	4,632	735	+18.9
営業利益	626	121	+24.0	643	327	+104.0
営業利益率 (%)	8.3	+0.0pts	—	13.9	+5.8pts	—

- 中国ではSCR社※の輸出販売やリチウムイオン電池製造向け圧縮機の販売が好調に推移。米州における車両搭載向け圧縮機の売上も伸長
- 中国におけるリチウムイオン電池製造向け真空ポンプが堅調に推移。アメリカでは販路開拓が奏功し売上伸長

- 欧州では新型スプレーガンの販売が堅調に推移
日本では環境装置を含め塗装機器の売上伸長
- 日本では塗装設備の受注残を着実に納入も中国では設備投資に慎重な姿勢が見られ、塗装設備の受注及び売上減少

※SCR社:上海斯可絡圧縮機有限公司

(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.当社及び日本とインドの連結子会社の決算日は3月末、その他の連結子会社は12月末であり、連結財務諸表の作成にあたっては3か月の期ズレが発生

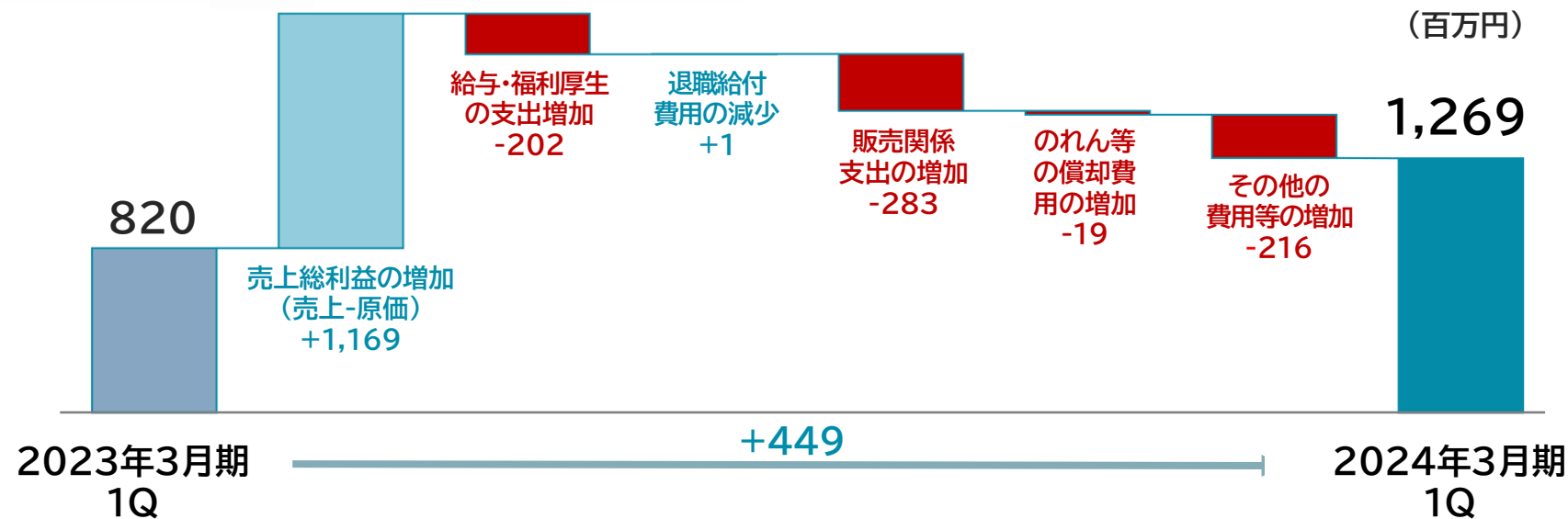
海外主導ながら日本における売上高も伸長。営業利益面では、値上げ効果とスプレーガンや真空機器の販売増加による商品ミックスの良化などを受けて増益。また為替差益に伴い経常利益及び親会社株主に帰属する四半期純利益は想定以上に増益

■ 売上高は、中国の圧縮機や欧州の塗装機器及び日本が牽引。為替の影響は+568百万円

	2023年3月期1Q		2024年3月期1Q		前年同期比			2024年3月期 業績予想 (2023年5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	9,999	—	12,175	—	+2,176	+21.8	—	51,800	23.5
営業利益	820	8.2	1,269	10.4	+449	+54.7	+2.2	6,100	20.8
経常利益	1,291	12.9	2,001	16.4	+709	+54.9	+3.5	7,100	28.2
親会社株主 帰属純利益	808	8.1	1,376	11.3	+567	+70.2	+3.2	4,407	31.2
平均為替レート 円/米ドル	116.20 円		132.34 円		16.14 円 円安			136.00 円	
平均為替レート 円/ユーロ	130.39 円		142.10 円		11.71 円 円安			142.00 円	
平均為替レート 円/人民元	18.29 円		19.34 円		1.05 円 円安			19.15 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

営業活動関連費用が増加も、売上原価率・販売管理費率の低下及び増収効果により増益



	2023年3月期1Q		2024年3月期1Q	
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)
売上高	9,999	—	12,175	—
売上原価	5,613	56.1	6,621	54.4
販売管理費	3,564	35.6	4,284	35.2

[+] 原価率の低下：54.4% (前年同期比 -1.8pts)

- ・ 塗装設備の売上原価改善及び塗装機器の販売伸長など

<ご参考> 今後の値上げについて(日本:2023.10~<都度の実施>、海外:2024.01~<定期的な実施>)

日本:電気代や物流コストの上昇などを受け、昨年に続き塗装機器製品・部品を対象に2023年10月1日注文分より5~10%の値上げを実施予定

[+] 販売管理費比率の低下：35.2%(前年同期比 -0.5pts)

- ・ 広告宣伝費や旅費交通費など、売上拡大を目的とした営業活動関連費用が増加
- ・ のれん償却費の減少(同 -8百万円):2017年に買収した欧州子会社の償却完了、米州における販売事業の一部取得※を含む

※P9:トピックス参照

中国における圧縮機や真空機器の販売伸長、欧州の新型スプレーガン販売効果の継続、日本の塗装設備販売増加などにより売上が好調に推移(海外売上比率:65.9%)

- 日本** ■ 増収。圧縮機は設備投資意欲の継続に伴う汎用圧縮機及び医療や美容向けなど特定市場※向け圧縮機の売上伸長。同様にスプレーガンを始め環境装置の導入も増加したことから塗装機器も売上伸長。塗装設備は受注残の着実な納入継続
- 欧州** ■ 増収。前期から継続して自動車補修市場向け新型スプレーガンの販売が堅調に推移。OEM先の需要拡大などによりオイルフリー圧縮機の売上伸長
- 米州** ■ 増収。新規開拓が奏功したブラジルを含めエリア全体で車両搭載向け圧縮機の売上伸長。南米は医療向け圧縮機も増加。真空機器は販売事業の一部を取得した効果及び納期面での優位性により他社メーカーからの切替需要により売上伸長
- 中国** ■ 増収。継続してSCR社の輸出販売が好調に推移。リチウムイオン電池製造市場向け圧縮機や真空ポンプも売上伸長。一方で塗装機器はゼロコロナ政策からの回復に遅れが見られ売上減少。中級レンジスプレーガンはECサイトでの販売注力
- その他** ■ 増収。インドでは圧縮機の需要継続も緩やかな増加で推移。韓国にてオイルフリー圧縮機の売上伸長。

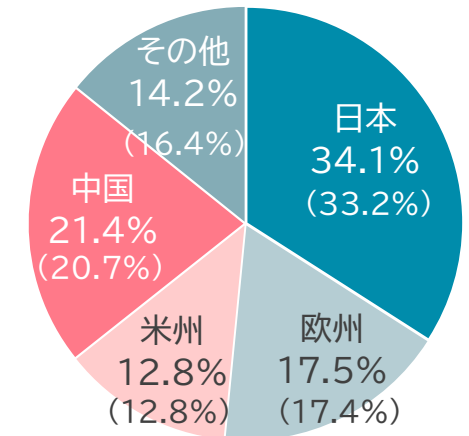
※特定市場:医療、車両搭載、分析などの特定用途

【セグメント区分】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)	2023年 3月期1Q	2024年 3月期1Q	前年同期比		エアエナジー事業		コーティング事業	
			増減額	増減率(%)	圧縮機	真空機器	塗装機器	塗装設備
日本	3,315	4,146	+831	+25.0	◎	◎	◎	◎
欧州	1,737	2,131	+393	+22.7	◎	◎	◎	-
米州	1,236	1,554	+317	+25.7	◎	◎	◎	◎
中国	2,067	2,610	+542	+26.2	◎	◎	●	×
その他	1,641	1,733	+92	+5.6	○	×	◎	×
合計	9,999	12,175	+2,176	+21.8	◎	◎	◎	◎

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

■ 構成比
2024年3月期1Q
(2023年3月期1Q)



- ・固定資産：米州における真空機器販売店から販売事業の一部取得※及び生産能力増強に向けた設備投資などにより、固定資産は社債償還分を相殺して微増
- ・純資産：業績伸長や為替の影響を受けて増加

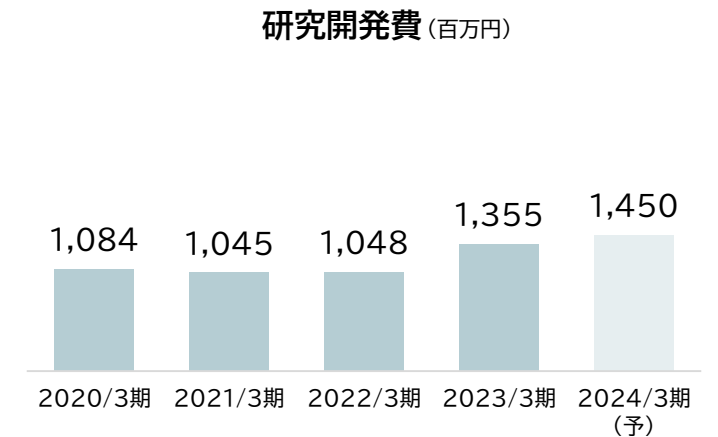
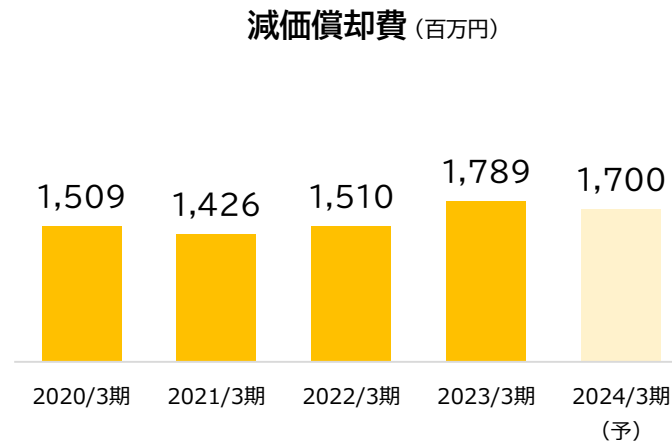
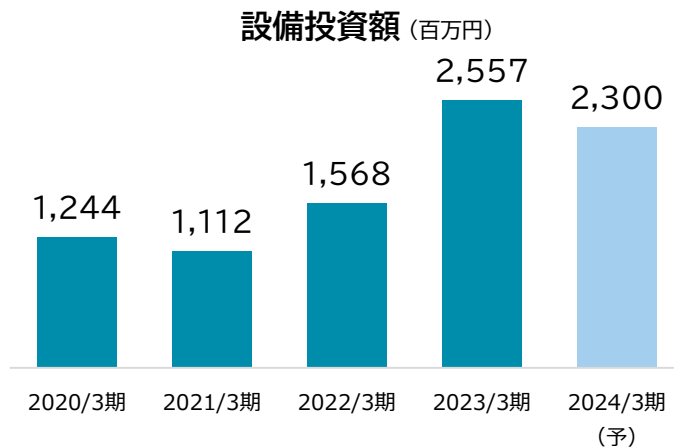
※詳細はP9

		2023年3月期 通期期末	2024年3月期 1Q	対前期末差異		
		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	36,773	37,097	+324	+0.9	・「原材料及び貯蔵品」の増加 +824百万円
	固定資産	23,363	23,364	+0	+0.0	・「のれん」の増加 +121百万円 ・「投資有価証券」の減少 -147百万円
	資産	60,136	60,461	+325	+0.5	
負債及び 資本	流動負債	11,719	11,348	-371	-3.2	・「賞与引当金」の減少 -431百万円
	固定負債	3,161	3,079	-82	-2.6	・「その他」に含まれる長期借入金の減少 -83百万円
	負債	14,881	14,427	-453	-3.0	
	株主資本	37,466	37,948	+481	+1.3	・「利益剰余金」の増加 +481百万円
	その他の包括利益 累計額	2,558	2,888	+329	+12.9	・「為替換算調整勘定」の増加 +185百万円
	非支配株主持分	5,229	5,197	-32	-0.6	
	純資産	45,255	46,033	+778	+1.7	
	負債・純資産	60,136	60,461	+325	+0.5	

<設備投資> インドの汎用圧縮機及びイタリアのスプレーガンの生産能力増強に向けた設備投資など、概ね計画通りに推進中

(百万円)	2024年3月期 実績		
	設備投資額	減価償却費	研究開発費*
実績	579	463	341
計画	2,300	1,700	1,450
進捗率	25.2	27.2	23.5
内容	<ul style="list-style-type: none"> ・IT関連投資(SAPクラウド化、他) ・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



日本の値上げ(塗装機器製品・部品)を10月から実施予定も、中国の回復状況及び経常利益並びに親会社株主に帰属する四半期純利益の増加要因が為替差益の影響大であることなどを踏まえ、現段階では変更せず

		2023年3月期(実績)	
		実績 (百万円)	構成比 (%)
売上高		48,515	100.0
エアエナジー	圧縮機	26,983	55.6
	真空機器	2,366	4.9
	小計	29,349	60.5
コーティング	塗装機器	16,512	34.0
	塗装設備	2,652	5.5
	小計	19,165	39.5
営業利益		5,838	12.0
エアエナジー		3,269	—
コーティング		2,569	—
経常利益		7,043	14.5
親会社帰属当期純利益		4,381	9.0
平均為替レート 円/米ドル		131.43	(実績)
平均為替レート 円/ユーロ		138.04	
平均為替レート 円/人民元		19.48	
配当:中間+期末=年間		16円 + 22円 = 38円	

2024年3月期(予定)			
目標値 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
51,800	—	+3,284	+6.8
—	—	—	—
—	—	—	—
31,300	60.4	+1,950	+6.6
—	—	—	—
—	—	—	—
20,500	39.6	+1,334	+7.0
6,100	11.8	+261	+4.5
3,380	—	+110	+3.4
2,720	—	+150	+5.9
7,100	13.7	+56	+0.8
4,407	8.5	+25	+0.6
136.00	(想定)	4.57円 円安	
142.00		3.96円 円安	
19.15		0.33円 円高	
17円 + 23円 = 40円			

- ・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 51,800百万円(前年同期比+6.8%)

- エネルギー・資源価格や部材の仕入れ価格及び物流コストの高騰などに伴う世界経済の成長鈍化
- 半導体や電子部品の供給不足のさらなる解消
- 為替の想定レートを柔軟に見直し
- 国内外を問わず塗装設備の着実な受注増
- 海外を中心とした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 6,100百万円(前年同期比+4.5%)

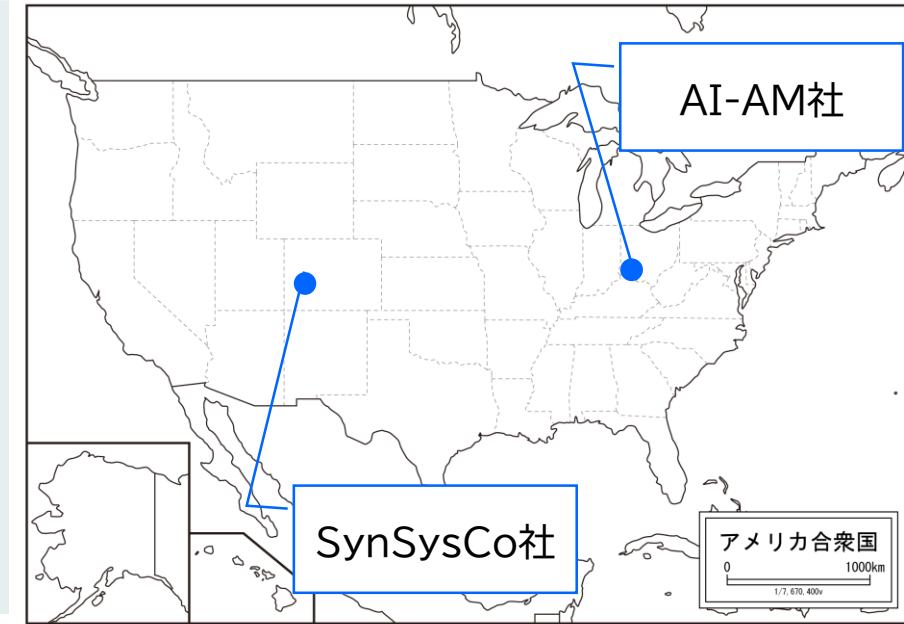
- 国内外で継続する値上効果及びあらたな値上の実施
- 営業改革や業務効率の改善を継続
- 新規事業に対する投資費用の増加

<米州> アメリカ子会社を統合

2023年1月1日付で米州子会社2社間で吸収合併を実施

- ・目的: 更なる経営の合理化、収益性の向上、及び米州の統括機能を担うことによるエリアの業績拡大
- ・存続会社: ANEST IWATA AIR ENGINEERING, Inc.
－事業内容: 圧縮機、真空機器の製造販売
- ・消滅会社: ANEST IWATA USA, Inc.
－事業内容: 塗装機器の販売、塗装設備の製造販売

※存続会社は、ANEST IWATA Americas, Inc.(以下、AI-AM社)に社名変更



<米州> 真空機器の販売店から販売事業の一部を取得

アメリカの連結子会社AI-AM社が、全米市場にて当社真空機器の最大の販売店であるSynergy Systems Corporation (以下、SynSysCo社)から販売事業の一部を取得

- ・目的: SynSysCo社から引き継いだ顧客へ直接販売を行うことで市場ニーズを的確に把握し、プロモーションを速やかに浸透させるため
- ・事業取得日: 2023年1月1日*1
- ・取得原価: 1,250千ドル(約1.65億円 レート: 1US\$=132.7円)
- ・のれん償却方法及び償却期間: 5年間均等償却

*1: 12月決算のため、今1Qより「のれん」の償却が発生

- ・営業利益:日本の値上げ効果等により売上原価率は低下(前年同期比-1.8pts)
- ・経常利益:営業外収益の増加のうち、為替差益は前期比+119百万円

	2023年3月期1Q		2024年3月期1Q		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	9,999	—	12,175	—	+2,176	+21.8	—
売上原価	5,613	56.1	6,621	54.4	+1,007	+18.0	-1.8
売上総利益	4,385	43.9	5,554	45.6	+1,169	+26.7	+1.8
販売管理費	3,564	35.6	4,284	35.2	+720	+20.2	-0.5
営業利益	820	8.2	1,269	10.4	+449	+54.7	+2.2
営業外収益	493	4.9	753	6.2	+259	+52.6	+1.3
営業外費用	22	0.2	22	0.2	+0	-2.5	-0.0
経常利益	1,291	12.9	2,001	16.4	+709	+54.9	+3.5
特別利益	2	0.0	2	0.0	+0	-4.3	-0.0
特別損失	1	0.0	0	0.0	+0	-79.5	-0.0
税金等調整前純利益	1,293	12.9	2,003	16.5	+710	+54.9	+3.5
法人税等	323	3.2	444	3.6	+120	+37.2	+0.4
非支配株主帰属純利益	160	1.6	183	1.5	+22	+14.0	-0.1
親会社株主帰属純利益	808	8.1	1,376	11.3	+567	+70.2	+3.2

【累計】

単位:百万円		2024年3月期			
		1Q	1~2Q	1~3Q	1~4Q
売上高		12,175			
前年同期比		+21.8%			
エアエナジー	圧縮機	6,798			
	前年同期比	+21.7%			
	真空機器	745			
	前年同期比	+43.9%			
	売上高	7,543			
前年同期比		+23.6%			
コーティング	塗装機器	4,281			
	前年同期比	+14.9%			
	塗装設備	350			
	前年同期比	+105.1%			
	売上高	4,632			
前年同期比		+18.9%			
営業利益		1,269			
前年同期比		+54.7%			
エアエナジー	営業利益	626			
	前年同期比	+24.0%			
コーティング	営業利益	643			
	前年同期比	+104.0%			

【3か月ごと】

単位:百万円		2024年3月期			
		1Q	2Q	3Q	4Q
売上高		12,175			
前年同期比		+21.8%			
エアエナジー	圧縮機	6,798			
	前年同期比	+21.7%			
	真空機器	745			
	前年同期比	+43.9%			
	売上高	7,543			
前年同期比		+23.6%			
コーティング	塗装機器	4,281			
	前年同期比	+14.9%			
	塗装設備	350			
	前年同期比	+105.1%			
	売上高	4,632			
前年同期比		+18.9%			
営業利益		1,269			
前年同期比		+54.7%			
エアエナジー	営業利益	626			
	前年同期比	+24.0%			
コーティング	営業利益	643			
	前年同期比	+104.0%			

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

製品の多様化
用途の開拓



塗装ロボット



エアブラシ



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

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

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。

お問い合わせ先: 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>