

# 2024年12月期 第2四半期 決算説明会

株式会社西部技研（証券コード: 6223）

2024年8月9日

## 将来見通しに関する注記

本資料に掲載されている見通し数値は、現時点で入手可能な情報に基づき判断したものであるため、リスクや不確実性を含んでおり、実際の業績はこれと異なる可能性がございます。



## 第2四半期実績

### ■ 増収減益

- **売上高**： 14,721百万円（前年同期比116.7%）  
中国の景気後退により中国向けデシカント除湿機売上は減少するも、日本、欧州等のデシカント除湿機等の売上が増加したことにより**増収**
- **営業利益**： 1,630百万円（前年同期比75.6%）  
中国向けデシカント除湿機の売上減少と、前期下期から続く中国での競争激化に対する価格戦略の影響等による売上総利益の減少により**減益**

## 2024年12月期ガイダンス (2024/2/14発表から変更なし)

- **売上高**： 33,417百万円（前期比 116.3%）、**営業利益**： 4,434百万円（前期比103.2%）  
欧州、日本および北米でのEV用電池製造工場向けの好調な受注により**増収増益見込み**
- **株主還元**： 配当性向40%を目安に年間配当70円を実施する計画

# 2024年/12月期Q2 業績概況

(単位：百万円)	2023年/12月期 Q2		2024年/12月期 Q2		前年同期比	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	比率(%)
売上高	12,610		14,721		2,110	116.7
売上総利益	5,414	42.9	4,910	33.4	▲ 504	90.7
販売費および一般管理費	3,258	25.8	3,279	22.3	21	100.7
営業利益	2,156	17.1	1,630	11.1	▲ 525	75.6
経常利益	2,287	18.1	1,744	11.9	▲ 542	76.3
親会社株主に帰属する当期純利益	1,818	14.4	1,390	9.4	▲ 427	76.5
1株当たり当期純利益（円）	97.95		67.85		-	-
EBITDA <sup>*1</sup>	2,586		2,089		▲ 496	80.8
EBITDAマージン <sup>*2</sup> （%）	20.5		14.2		-	-

\*1: EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 にて算出

\*2: EBITDAマージン = EBITDA/売上高

- 売上高（+ 2,110百万円）： 中国の景気後退により中国向けデシカント除湿機の売上は減少するも、日本や欧州等のデシカント除湿機および電池向けの溶剤回収装置の売上が増加したことにより増収
- 営業利益（▲ 525百万円）： 前期上期まで利益率が高かった中国向けデシカント除湿機の売上減少と、前期下期から続く中国での競争激化に対する価格戦略の影響等による売上総利益の減少により減益

# 2024年/12月期Q2 単独業績から見る動向



(単位：百万円)

	2023年Q1 <sup>*3</sup>		2024年Q1		前年同期比		2023年Q2単独		2024年Q2単独		前年同期比	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	比率 (%)	金額	売上比	金額	売上比	増減額	比率 (%)
売上高	6,214		5,777		▲ 437	93.0	6,395		8,943		2,548	139.8
売上総利益	2,657	42.8	1,999	34.6	▲ 657	75.2	2,757	43.1	2,910	32.5	153	105.6
販売費および一般管理費	1,544	24.9	1,513	26.2	▲ 31	98.0	1,713	26.8	1,766	19.8	52	103.1
営業利益	1,113	17.9	486	8.4	▲ 626	43.7	1,043	16.3	1,144	12.8	100	109.7
経常利益	1,113	17.9	596	10.3	▲ 516	53.6	1,174	18.4	1,148	12.8	▲ 26	97.8
当期純利益	861	13.9	481	8.3	▲ 380	55.9	957	15.0	909	10.2	▲ 47	95.0
1株当たり当期純利益 (円)	46.39		23.48		-	-	51.56		44.37		-	-
EBITDA <sup>*1</sup>	1,324		710		▲ 613	53.6	1,262		1,379		117	109.3
EBITDAマージン <sup>*2</sup> (%)	21.3		12.4		-	-	19.7		15.4		-	-

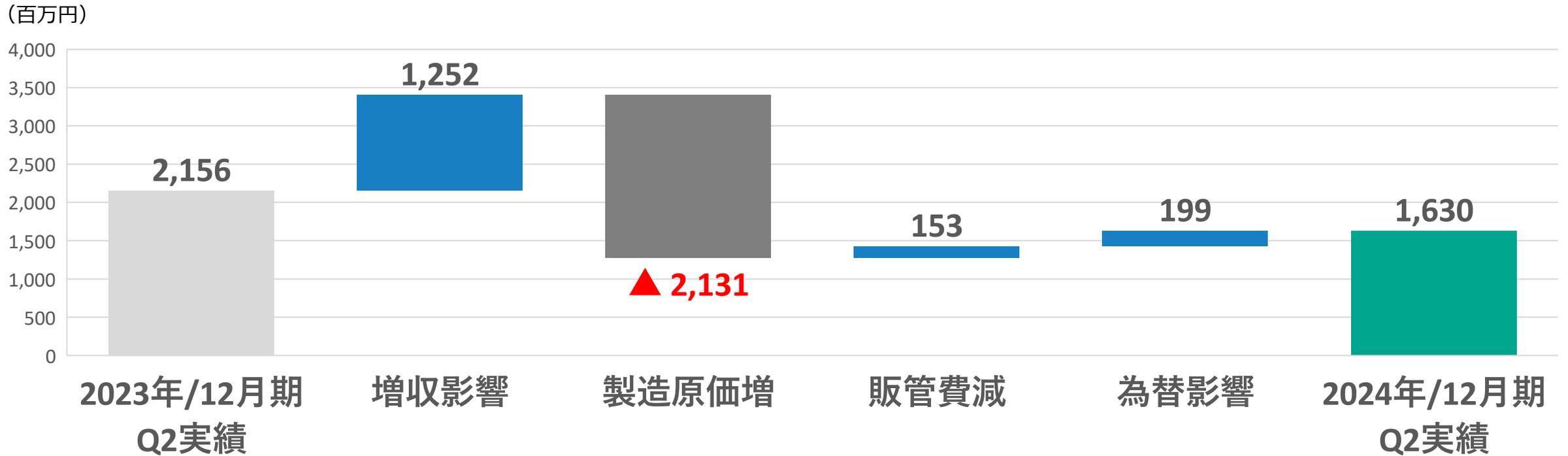
\*1: EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 にて算出

\*2: EBITDAマージン = EBITDA/売上高

\*3: 有価証券上場規程第204条第6項に基づく連結財務諸表の数値

- 売上高は堅調に推移し、前年同期比で約140%
- 今期Q1と比較して、売上増により販管費率が低下し、営業利益率以下の利益率が改善

# 営業利益の減少要因（前年同期比）



- 増収影響： 日本、欧州等でデシカント除湿機の売上増加
- 製造原価増： 中国での売上減少、及び価格戦略等による原価率の上昇
- 販管費減： 中国での売上減少による中国子会社の営業人員へのインセンティブ減少
- 為替影響： 円安の影響により約2億円のプラス

# 製品別売上高

(単位：百万円)	2023年/12月期 Q2	2024年/12月期 Q2	前年同期比(%)
デシカント除湿機	8,075	9,487	117.5
VOC濃縮装置	3,011	3,917	130.1
その他	1,523	1,316	86.4
合計	12,610	14,721	116.7

## デシカント除湿機：

- 中国の投資案件が減少したものの、日本および欧州でのEV用電池製造工場への出荷の増加により増収

## VOC濃縮装置：

- 欧州および日本で、電池製造工程で使用される溶剤を回収する用途での売上が伸長。

# 地域別売上高

(単位：百万円)	2023年/12月期 Q2	2024年/12月期 Q2	前年同期比(%)
日本	2,373	5,242	220.9
中国	5,443	2,861	52.6
その他アジア	1,758	1,742	99.1
ヨーロッパ	1,418	3,470	244.6
北米	1,501	1,313	87.5
その他	116	90	77.9
合計	12,610	14,721	116.7

- 日本および欧州では、主にEV用電池工場向けデシカント除湿機及び溶剤回収装置の出荷増により増収。
- 中国では、景気後退に伴う投資案件の減少により、デシカント除湿機の売上が大きく減少。
- 北米は、前期に大口の案件があった反動により減収。  
Q2に納入予定だった約20億円の案件（2023年11月23日開示分）の一部売上が工期の遅延により期ずれ。

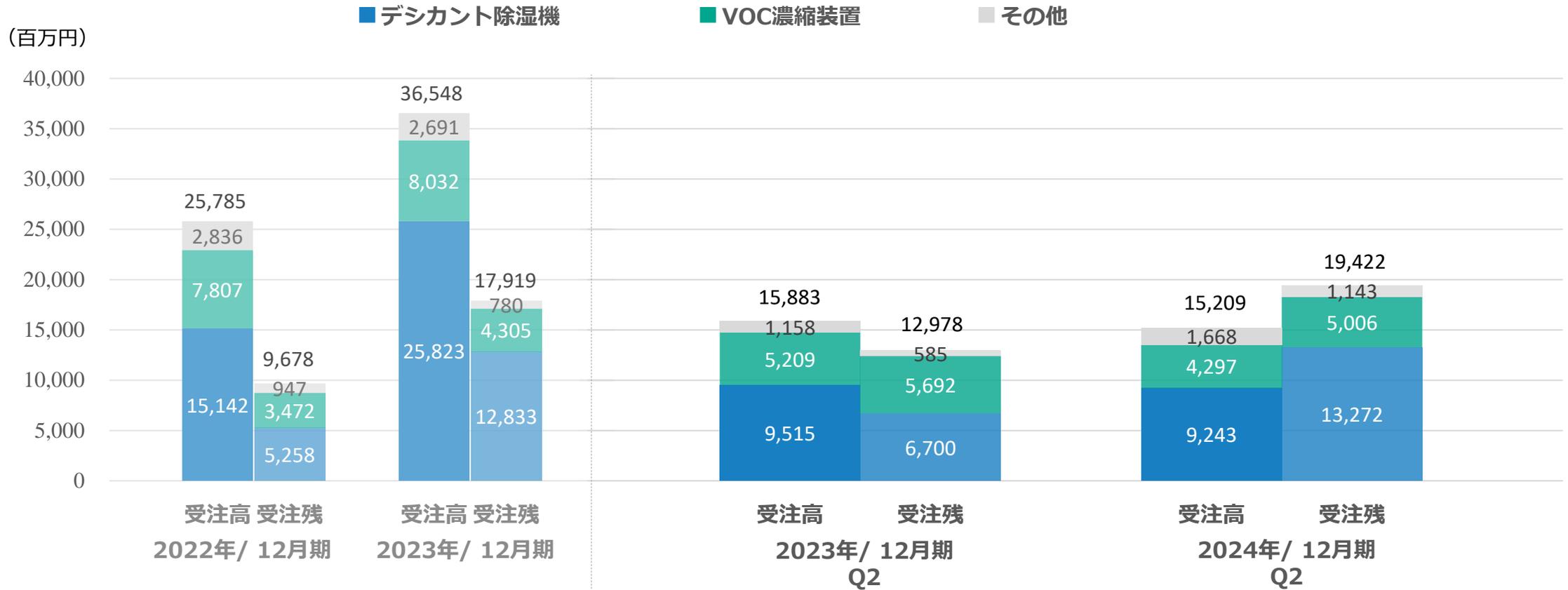
# 連結貸借対照表

(単位：百万円)	2023年/12月期	2024年/12月期 Q2
現金及び現金同等物	11,638	13,445
受取手形及び売掛金	8,309	7,231
その他流動資産	8,429	9,240
有形固定資産	10,216	10,499
その他固定資産	741	1,369
資産合計	39,334	41,787
有利子負債 <sup>*1</sup>	2,599	2,851
その他負債 <sup>*2</sup>	9,939	10,387
負債合計	12,539	13,238
純資産合計	26,795	28,548

\*1：有利子負債 = 短期借入金 + 1年内返済予定の長期借入金 + 長期借入金 + リース債務

\*2：その他負債 = 負債総額 - 有利子負債

# 受注高および受注残の推移



注：上記の金額は販売価格で表示しており、消費税等は含まれていません

受注高は前年同期比95.8%、受注残は前期末比108.4%。

# 2024年12月期上期に開示した主な受注

受注先	国	受注内容	受注金額	納入時期	開示日
国内総合エンジニアリングサービス	日本	国内大手自動車メーカー向け低露点对応型デシカント除湿機	約 3.2 億円	2025 年第1四半期	2024/4/1
国内総合エンジニアリングサービス	日本	国内大手自動車メーカー向け低露点对応型デシカント除湿機	約 1.5 億円	2025 年第2四半期	2024/4/1
国内総合設備メーカー	日本	金沢駅西口再開発地区ビル向けヒートレスデシカント外調機	約 1.1 億円	2025 年第1四半期	2024/4/1
台湾エンジニアリング会社	台湾	台湾大手半導体メーカー向けVOC濃縮カセット	約 2.8 億円	2024 年第3四半期 ～2025 年第1四半期	2024/5/8
中国大手車載電池メーカー	英国	中国大手車載電池メーカー（イギリス新工場）向け有機溶剤回収装置	約 5.3 億円	2024 年第4四半期 ～2025 年第1四半期	2024/5/9
HYUNDAI ENG AMERICA, INC.	米国	韓国大手自動車及び韓国大手車載電池メーカーの米国新工場向けグンジョン・エンジ社が設計・施工するドライルーム用デシカント除湿機	約 29 億円	2025 年第1四半期	2024/5/22
国内大手車載電池メーカー	国内	受注先向け省エネ熱交換システム一式、及びその設備設計・施工業務	約1.2億円	2025年第1四半期	2024/5/28

# 2024年/12月期 通期見通し

再掲：2024/2/14発表から変更なし

(単位：百万円)	2023年/12月期		2024年/12月期 見通し		前年比	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	比率 (%)
売上高	28,725		33,417		4,691	116.3
売上総利益	11,168	38.9	11,497	34.4	329	102.9
販売費および一般管理費	6,870	23.9	7,063	21.1	192	102.8
営業利益	4,298	15.0	4,434	13.3	136	103.2
経常利益	4,361	15.2	4,577	13.7	216	105.0
親会社株主に帰属する当期純利益	3,431	11.9	3,660	11.0	228	106.7
EBITDA <sup>*1</sup>	5,191		5,379		187	103.6
EBITDAマージン <sup>*2</sup> (%)	18.1		16.1		-	-

\*1: EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 にて算出

\*2: EBITDAマージン = EBITDA/売上高

ヨーロッパ、日本および北米のEV用電池製造投資案件の増加に伴い増収、増益を見込む

(単位：百万円)	2023年/12月期	2024年/12月期 見通し	前期比(%)	2024年/12月期 見通し (2/14発表)
デシカント除湿機	18,551	20,947	112.9	20,619
VOC濃縮装置	7,305	9,777	133.9	9,716
その他	2,868	2,691	93.8	3,081
合計	28,725	33,417	116.3	33,417

EV用電池の製造工場投資増加に伴うデシカント除湿機の大型案件を見込む。  
 VOC濃縮装置については、近年伸長しているEV用電池製造過程で使用される溶剤（NMP等）を回収する用途での大型案件を見込む。

(単位：百万円)	2023年/12月期	2024年/12月期 見通し	前期比(%)	2024年/12月期 見通し (2/14発表)
日本	7,189	10,742	149.4	8,402
中国	11,606	7,165	61.7	9,956
その他アジア	3,820	4,521	118.4	4,118
ヨーロッパ	2,546	6,271	246.3	5,642
北米	2,932	4,507	153.7	4,701
その他	629	207	32.9	595
合計	28,725	33,417	116.3	33,417

EV用電池工場への投資が増加傾向にあり、ヨーロッパ、日本及び北米の売上が伸長する見込み。  
中国では景気後退に伴う投資案件の減少により減収。

# 電池領域の北米および欧州市場での取り組みに注力

## 韓国のグンミョン・エンジ社との業務提携によるシナジー効果

### グンミョン・エンジ社

(KE)

- ・ LiB製造向けにドライルーム(DR)やクリーンルームを施工
- ・ グローバルな活動拠点
- ・ 北米および欧州でのLiBギガファクトリーの建設案件で高いプレゼンス

北米および欧州での機械設備工事の実績

米国大型案件受注  
KE: DR設計・施工  
SG: DR用デシカント除湿機  
(2024年5月)

資本提携  
(2024年6月)

### 西部技研グループ

(SG)

- ・ LiB製造工程で使用される機器や装置（デシカント除湿機やドライルーム、NMP回収システム）を製造・販売
- ・ LiB製造の最適空間創出のトータルエンジニアリングの国内実績

トータルエンジニアリングのノウハウ

北米および欧州でのシェア拡大

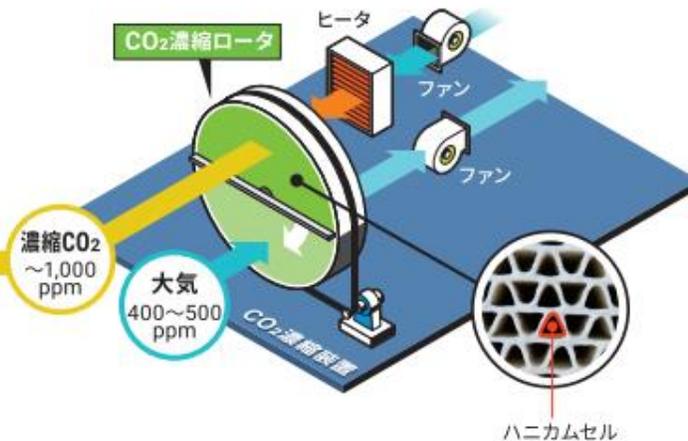
# 新製品の発売（2024年4月30日）

ハウス栽培向け  
大気中二酸化炭素（CO<sub>2</sub>）濃縮・供給装置

**C-SAVE**  
Green®

## 【特長】

- ・ **収量増加**：高設いちご栽培での実証試験で確認
- ・ **環境配慮**：化石燃料を使わず常温で安全かつクリーンなCO<sub>2</sub>ガス供給
- ・ **手間なし**：原料は大気のため燃料補給やガス交換不要、カンタン設置



2024/5/22（水）～24（金）  
（於：グランメッセ熊本）

「JAGRI KYUSHU」に出展



農業（グリーンハウス）向け新規事業

C-SAVE Green と省エネ型換気装置（Green Save）で2027年度に年間10億円の事業規模を目指す

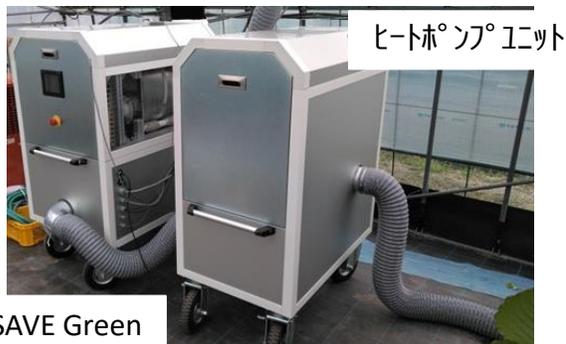
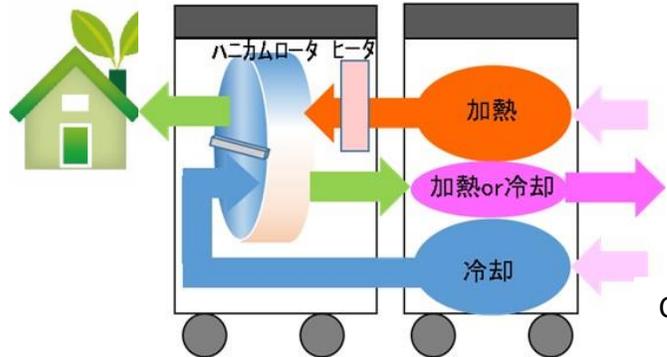
# 研究開発：CO<sub>2</sub>削減技術開発



CO<sub>2</sub>排出量削減のための展開（オプションユニットの提案）

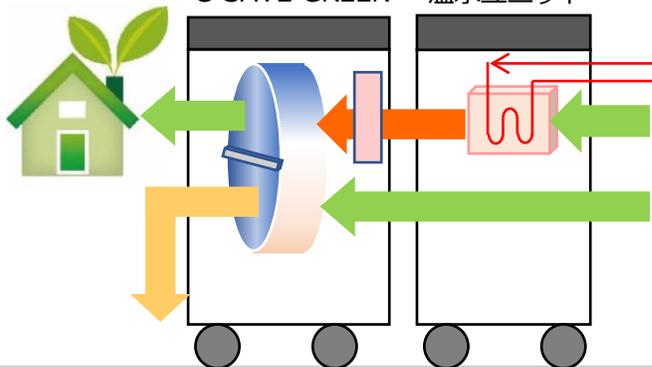
①ヒートポンプユニットを用いた省エネと夜間加温

C-SAVE GREEN ヒートポンプユニット



②温水ユニットを用いた省エネ

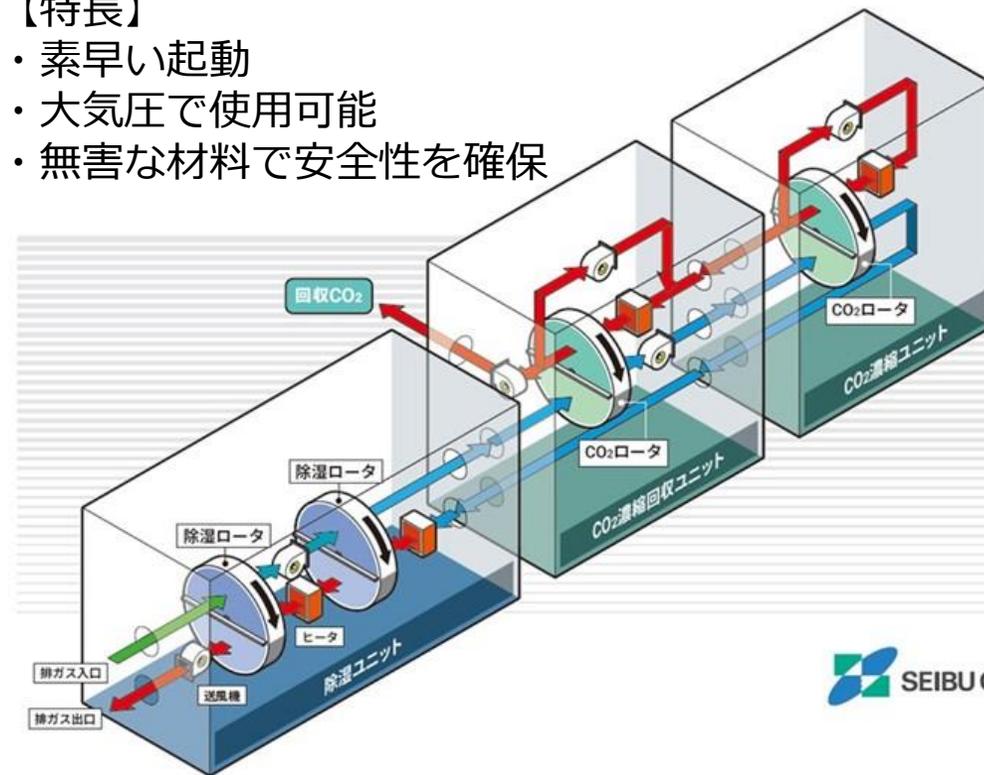
C-SAVE GREEN 温水ユニット



工場等から排出される低濃度(10%程度)のCO<sub>2</sub>を、中(60%前後)～高濃度(90%以上)に濃縮し、回収します。

【特長】

- ・素早い起動
- ・大気圧で使用可能
- ・無害な材料で安全性を確保



- ・ 安定的な配当を実行・維持することを基本としながら、財務体質の健全化や将来に備えた内部留保とのバランスを図りつつ株主に対して報いていく
- ・ 毎事業年度末日を基準日とした年1回の期末配当
- ・ 連結配当性向を重要な指標とし、連結配当性向40%を目標値とする

**2024年12月期 年間配当は70円（期末70円）を予定**

# 参考資料

---



# キャッシュ・フロー推移

	2022年/12月期 Q2	2023年/12月期 Q2	2024年/12月期 Q2
営業キャッシュ・フロー	1,504	1,396	3,147
投資活動キャッシュ・フロー	▲ 277	▲ 601	▲ 1,137
フリー・キャッシュ・フロー	1,227	795	2,010
財務活動キャッシュ・フロー	▲ 16	▲ 207	▲ 1,046
現金及び現金同等物の期末残高	7,206	10,492	13,213

(単位：百万円)

# 2023年/12月期 四半期実績

(単位：百万円)	2023年/12月期 Q1 <sup>*3</sup>		2023年/12月期 Q2		2023年/12月期 Q3		2023年/12月期 Q4	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比
売上高	6,214		6,395		7,688		8,425	
売上総利益	2,657	42.8	2,757	43.1	2,895	37.7	2,858	33.9
販売費および一般管理費	1,544	24.9	1,713	26.8	1,810	23.6	1,800	21.4
営業利益	1,113	17.9	1,043	16.3	1,084	14.1	1,057	12.5
経常利益	1,113	17.9	1,174	18.4	1,082	14.1	991	11.8
親会社株主に帰属する 四半期純利益	861	13.9	957	15.0	788	10.3%	824	9.8
1株当たり四半期純利益（円）	46.39		51.56		42.48		39.71	
EBITDA <sup>*1</sup>	1,324		1,262		1,314		1,290	
EBITDAマージン <sup>*2</sup> （%）	21.3		19.7		17.1		15.3	

\*1: EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 にて算出

\*2: EBITDAマージン = EBITDA/売上高

\*3: 有価証券上場規程第204条第6項に基づく連結財務諸表の数値

# 2023年/12月期 四半期 製品別および地域別売上高

## 製品別

(単位：百万円)	2023年/12月期 Q1	2023年/12月期 Q2	2023年/12月期 Q3	2023年/12月期 Q4
デシカント除湿機	4,398	3,677	5,166	5,309
VOC濃縮装置	1,308	1,702	2,069	2,224
その他	507	1,016	452	892
合計	6,214	6,395	7,688	8,425

## 地域別

(単位：百万円)	2023年/12月期 Q1	2023年/12月期 Q2	2023年/12月期 Q3	2023年/12月期 Q4
日本	1,314	1,058	1,297	3,518
中国	2,517	2,926	4,285	1,877
その他アジア	907	850	909	1,152
ヨーロッパ	717	701	510	617
北米	689	811	637	793
その他	67	48	48	465

# 2023年/12月期 四半期受注高および受注残

## 受注高

(単位：百万円)	2023年/12月期 Q1	2023年/12月期 Q2累計	2023年/12月期 Q3累計	2023年/12月期 Q4累計
デシカント除湿機	5,140	9,515	15,657	25,823
VOC濃縮装置	3,914	5,209	6,288	8,032
その他	655	1,158	1,892	2,691
合計	9,710	15,883	23,837	36,548

## 受注残

(単位：百万円)	2023年/12月期 Q1*	2023年/12月期 Q2*	2023年/12月期 Q3	2023年/12月期 Q4
デシカント除湿機			8,007	12,833
VOC濃縮装置			4,873	4,305
その他			871	780
合計			13,752	17,919

注\*：上場前につき未集計

# 設備投資額・減価償却費・研究開発費

(単位：百万円)	2022年/12月期 実績	2023年/12月期 実績	2024年/12月期 Q2累計	2024年/12月期 通期見通し
設備投資*	581 (905)	2,423 (957)	589 (2,174)	1,233
減価償却費	896	893	459	945
研究開発費	276	302	163	355

注\*：支払いベース（括弧内は完成ベース）