

2009年3月期 第2四半期累計  
**決算説明会資料**

2008年11月12日



**アネスト岩田株式会社**

(コード番号6381)

# 目 次

---



説明者

代表取締役社長 壺田 貴弘

- I 2009年3月期 第2四半期累計連結経営成績
- II 2008年度見通し
- III 2008年度通期連結業績予想の修正と配当政策
- IV 参考資料

# I・2009年3月期第2四半期累計(上期) 連結経営成績

従来の表現に従い “第2四半期累計(4月～9月)” を “上期” と表現いたします。

## 上期損益のポイント(対前年同期比)

- **売上高**  $\Delta 301$ 百万円 **増減率**  $\Delta 2.2\%$ 
  - ①商品別視点 ・「塗装設備」の大幅な減少  $\Delta 528$ 百万円
  - ②エリア別視点 ・新たな連結子会社5社による増加 862百万円
  - ・単体売上げ減少  $\Delta 1,204$ 百万円
  - ③為替視点 ・US \$ 123円(前年)→106円(当年) 他  $\Delta 164$ 百万円
  
- **売上原価**  $61.1\% \rightarrow 59.2\%$  **1.9ポイントの改善**
  - ①売上構成比(商品ポートフォリオ)の変化
  - ②海外連結子会社の製品棚卸在庫の減少
  
- **販管費** **146百万円増加**  $27.2\% \rightarrow 28.9\%$  **1.7ポイントの増加**
  - ①新たな海外連結子会社5社による増加 271百万円
  - ②単体経費の削減  $\Delta 103$ 百万円

# 第2四半期累計(上期)連結経営成績

(単位:百万円)

(単位:百万円)	2007年度 上期	構成比 (%)	2008年度上期					
			計画	実績	構成比 (%)	対前年 増減額	対前年 増減率 (%)	対計画 増減率 (%)
売上高	13,713	100.0	14,500	13,412	100.0	△301	△2.2	△7.5
営業利益	1,609	11.7	1,550	1,600	11.9	△9	△0.6	3.3
経常利益	1,851	13.5	1,700	1,733	12.9	△118	△6.4	2.0
当期純利益	1,212	8.8	1,000	1,038	7.7	△174	△14.4	3.8

## 製品別売上高比較

(単位:百万円)

製品区分	2007年度上期実績		2008年度上期実績		前年同期対比	
	売上高	構成比 (%)	売上高	構成比 (%)	増減額	増減率 (%)
圧縮機	5,923	43.2	5,849	43.6	△74	△1.3
真空機器	751	5.5	834	6.2	83	11.1
塗装機器	4,863	35.4	5,082	37.9	218	4.5
塗装設備	2,175	15.9	1,646	12.3	△528	△24.3
合計	13,713	100.0	13,412	100.0	△301	△2.2

## 圧縮機事業の上期概要

前年上期**5,923**百万円→本上期**5,849**百万円 **△74(△1.3%)**

- ・国内
  - ①小形・・・微増
    - ・9月価格改定(10%～15%) 駆込み需要
  - ②中形・・・低迷
    - ・設備投資の需要低迷
- ・海外
  - ①小形・・・増加
    - ・米国、インド向けが好調
  - ②中形・・・低迷
    - ・設備投資の需要低



## 真空機器事業の上期概況

---

前年上期 **751** 百万円 → 本上期 **834** 百万円    **+83** 百万円    **(11.1%)**

### ・国内・・・伸長

- ①小形機が官公庁・大学向け を中心に好調。
- ②大形機は設備投資抑制により後半に減速。

### ・海外・・・横ばい

- ①米国向けが低迷。
- ②ロシア向け、期待以下の伸長
- ③その他は伸長。





## 塗装機器事業の上期概況

前年上期**4,863**百万円 → 本上期**5,082**百万円 **+218**百万円(4.5%)

### ・国内・・・微減

- ①スプレーガンは低迷。静電塗装機は継続して伸長
- ②塗料供給ポンプは、後半に新モデルが寄与
- ③環境装置は大口受注により伸長

### ・海外・・・伸長

- ①霧化機器は、新モデルが欧米で伸長したが新興地域が期待より、成長不足
- ②塗料供給ポンプは、新モデルが寄与
- ③環境装置は微減



## 塗装設備事業の上期概況

前年上期**2,175**百万円 → 本上期**1,646**百万円 **△528**百万円(△24.3%)

### ・国内・・・大幅減少

- ①自動車関連の設備投資の抑制で大形設備が大幅減少
- ②建設業界向け設備が好調

### ・海外・・・大幅減少

- ①東南アジアは大幅減少(自動車関連が影響)
- ②中国は横ばい(華南地区が不振)
- ③韓国は小物塗装用の高付加価値ロボットシステムが寄与



# 上期損益計算書

(単位:百万円)

	2007年度上期実績		2008年度上期実績		増減額
売上高	13,713	100.0%	13,412	100.0%	△301
売上原価	8,372	61.1%	7,934	59.2%	△438
売上総利益	5,340	38.9%	5,478	40.8%	137
販管費	3,730	27.2%	3,877	28.9%	146
営業利益	1,609	11.7%	1,600	11.9%	△9
営業外収益	298	2.2%	256	1.9%	△41
営業外費用	56	0.4%	124	0.9%	67
経常利益	1,851	13.5%	1,733	12.9%	△118
特別利益	4	0.0%	27	0.2%	23
特別損失	17	0.1%	60	0.5%	43
税金等調整前当期純利益	1,838	13.4%	1,700	12.7%	△138
法人税等	618	4.5%	652	4.9%	33
少数株主利益または損失(△)	6	0.1%	9	0.1%	3
当期純利益	1,212	8.8%	1,038	7.7%	△174

※1

※2

※1 売上原価 61.1%→59.2% 1.9ポイントの改善      ※2 販管費 27.2%→28.9% 1.7ポイントの増加

# 連結貸借対照表

(単位:百万円)

資産の部	08年 3月末	08年 9月末	増減額
<b>流動資産</b>	<b>16,107</b>	<b>15,539</b>	<b>-568</b>
現金及び預金	4,953	5,153	200
受取手形及び売掛金	6,436	5,909	-527
たな卸資産	3,496	3,162	-334
その他	1,222	1,314	92
<b>固定資産</b>	<b>10,804</b>	<b>10,715</b>	<b>-89</b>
有形固定資産	5,745	5,678	-67
無形固定資産	56	50	-6
投資その他資産	5,002	4,986	-16
<b>資産合計</b>	<b>26,723</b>	<b>26,255</b>	<b>-468</b>

\*1

負債・純資産の部	08年 3月末	08年 9月末	増減額
<b>流動負債</b>	<b>6,863</b>	<b>5,884</b>	<b>-979</b>
支払手形及び買掛金	3,781	3,008	-773
短期借入金	289	296	7
1年内返済借入金	65	59	-6
その他	2,728	2,521	-207
<b>固定負債</b>	<b>3,106</b>	<b>2,864</b>	<b>-242</b>
長期借入金	191	163	-28
退職給付引当金	2,842	2,625	-217
その他	73	76	3
<b>負債合計</b>	<b>9,969</b>	<b>8,749</b>	<b>-1,220</b>
<b>純資産合計</b>	<b>16,942</b>	<b>17,505</b>	<b>563</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>26,911</b>	<b>26,255</b>	<b>-656</b>
<b>自己資本比率</b>	<b>60.8%</b>	<b>64.3%</b>	<b>3.5</b>

\*2

\*3

- \*1 日本・欧州を中心に約10%削減
- \*2 年金基金の運用成績により変動
- \*3 自己資本比率 3.5ポイントの改善

# キャッシュ・フロー計算書(要約)

(単位:百万円)

	2007上期実績	2008年上期実績	増 減
営業活動によるキャッシュ・フロー	969	993	24
投資活動によるキャッシュ・フロー	△962	6	968
財務活動によるキャッシュ・フロー	△1,360	△373	897
現金及び現金同等物の増減額	△1,330	591	1,921
現金及び現金同等物の期首残高	4,500	4,375	△125
現金及び現金同等物の期末残高	3,221	5,070	1,849

\*1

\*1 機械設備等2.5億および投資有価証券2.2億の取得 定期預金5.0億の取り崩し

## Ⅱ 2008年度の見通し

## 圧縮機事業の施策と通期予想

前年実績 **11,559**百万円 → 予想 **11,000**百万円 **△599**百万円 (△4.8%)

### ■ 業界・・・減少

### ■ 当社施策

《よりニッチへ、よりグローバルへ》

#### ・国内・・・カスタマイズ商品の拡大

医療用、車両用、膜式窒素ガス発生装置等により、販売額を拡大

#### ・海外・・・新市場開拓をスピードアップする。

- ①中国、欧州、北米、インドでの市場開拓
- ②アセアン、韓国での事業体制の強化



## 真空機器事業の施策と通期予想

前年実績 **1,615**百万円 → 予想 **1,650**百万円 **+35**百万円 (**2.2%**)

■ 業界・・・増加 全体は厳しいがポンプは増加

■ 当社施策

### 《市場・製品開発力の強化》

- ・国内
  - ① 理化学・大学向けの提案営業
  - ② 低真空市場の開拓
  - ③ OEM先との協業強化
  - ④ ニッチ市場へカスタマイズ品拡販
- ・海外
  - ① OEM先との協業強化
  - ② 装置メーカーへの対応強化
  - ③ 新製品の海外販売強化



高エネルギー加速器研究機構



## 塗装機器事業の下期施策と通期見通し

前年実績**9,723**百万円 → 予想**8,750**百万円 **△973**百万円(△**10.0%**)

■ 業界・・・減少 厳しい環境が続く

■ 当社施策

・国内・・・減少

工業塗装機器・塗布機器の 販売拡大を図る。

新商品の投入

・海外・・・減少

市場開拓のスピードアップ

①ロシア・ブラジルの販路開拓、マーケティング強化

②アセアン市場の販路改革

③人材の戦略的再配置



## 塗装設備事業の下期施策と通期見通し

前年実績 **5,198**百万円 → 予想 **3,100**百万円 **△2,098**百万円(△40.4%)

■ 業界・・・微減 自動車の環境悪化

■ 当社施策・・・大幅減を予想

- ① 事業収益率の向上
- ② 高付加価値塗装システムへのシフト
- ③ 塗装設備のよりグローバル化
- ④ 人材の戦略的再配置を実施  
インド・中国・北米・アセアン



### Ⅲ 2008年度通期

## 連結業績予想の修正と配当政策

## 2008年度通期連結業績予想の修正

(単位:百万円)

		08年度通期 当初予想	08年度通期 予想修正	構成比 (%)	増減額	増減率 (%)
売上高		30,000	24,500	100.0	△5,500	△18.3
内 訳	圧縮機	12,400	11,000	44.9	△1,400	△11.3
	真空機器	1,900	1,650	6.7	△250	△13.2
	塗装機器	10,900	8,750	35.7	△2,150	△19.7
	塗装設備	4,800	3,100	12.7	△1,700	△35.4
営業利益		3,450	2,450	10.0	△1,000	△29.0
経常利益		3,700	2,350	9.6	△1,350	△36.5
当期純利益		2,250	1,350	5.5	△900	△40.0

## 業績予想の修正理由

---

### ■世界的な設備投資意欲の低下

金融危機・為替の乱高下・株価の下落等  
経済情勢の変化



顧客様各社の業績不振



設備投資意欲の低下

### ■為替の変動

通期 **US\$90円** **Eur120円**で換算



本年度の差損見込み約3億円

## 当社の対応




---

諸施策を実施し、

《アネスト岩田グループの継続的成長》

を実現する

### ■基本戦略のコンセプトを堅持

- ・流通依存型  戦略的顧客密着型へ
- ・計画生産  受注生産へ
- ・汎用商品開発  カスタム商品重視の開発へ

### ■徹底的に利益拡大、販売拡大に固執

徹底したコスト削減の推進

## 当社の対応

---

諸施策を実施し、

《アネスト岩田グループの継続的成長》

を実現する

### ■ 経営対策委員会

この不況を重大視し、特別委員会を設置

長期的な世界不況を前提とした「企業防衛」が課題

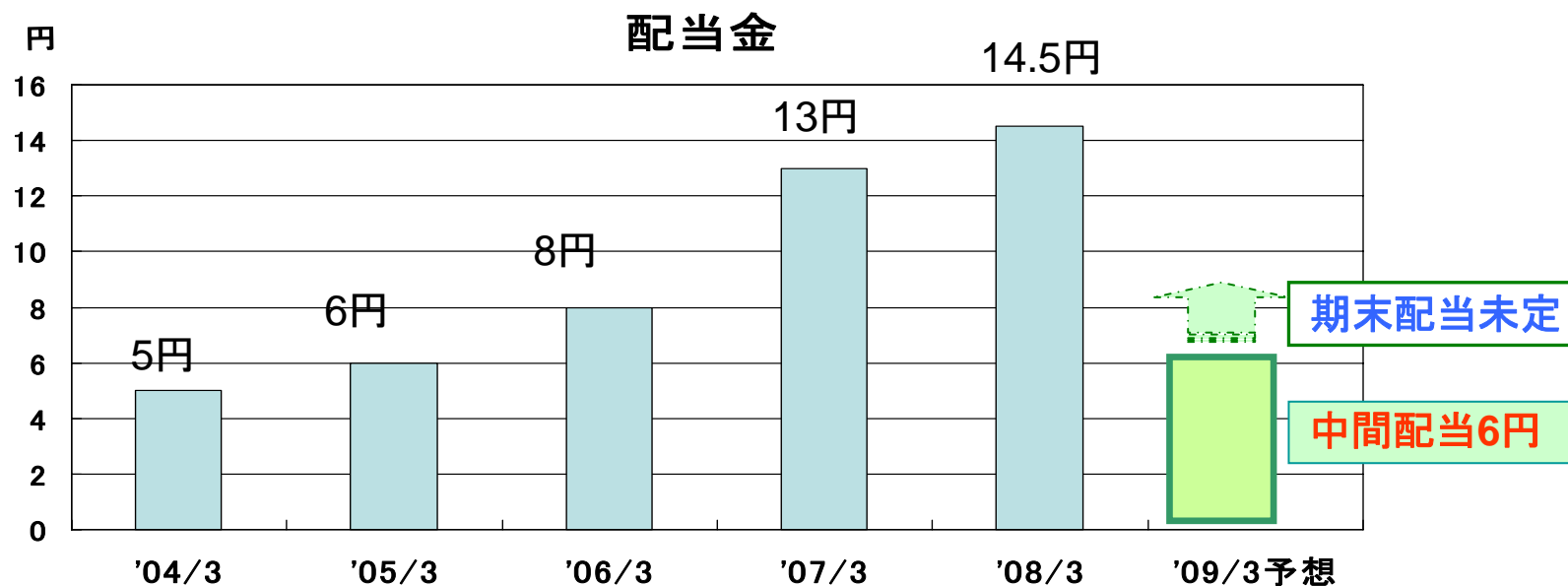
踏み込んだネガティブな状況を設定

施 策

全社一丸となり継続的成長が可能な企業とする

## 配当政策等

- 当社は、株主の皆様に対する安定的な利益還元に努めることを重要な使命としております。  
 具体的には、配当性向30%を基準とし、最低でも3円/年を堅持。
- **当中間配当金**・・・1株当たり **6円** (年初予想値7円)  
**期末配当**……………**未定** (年初予想値7円)



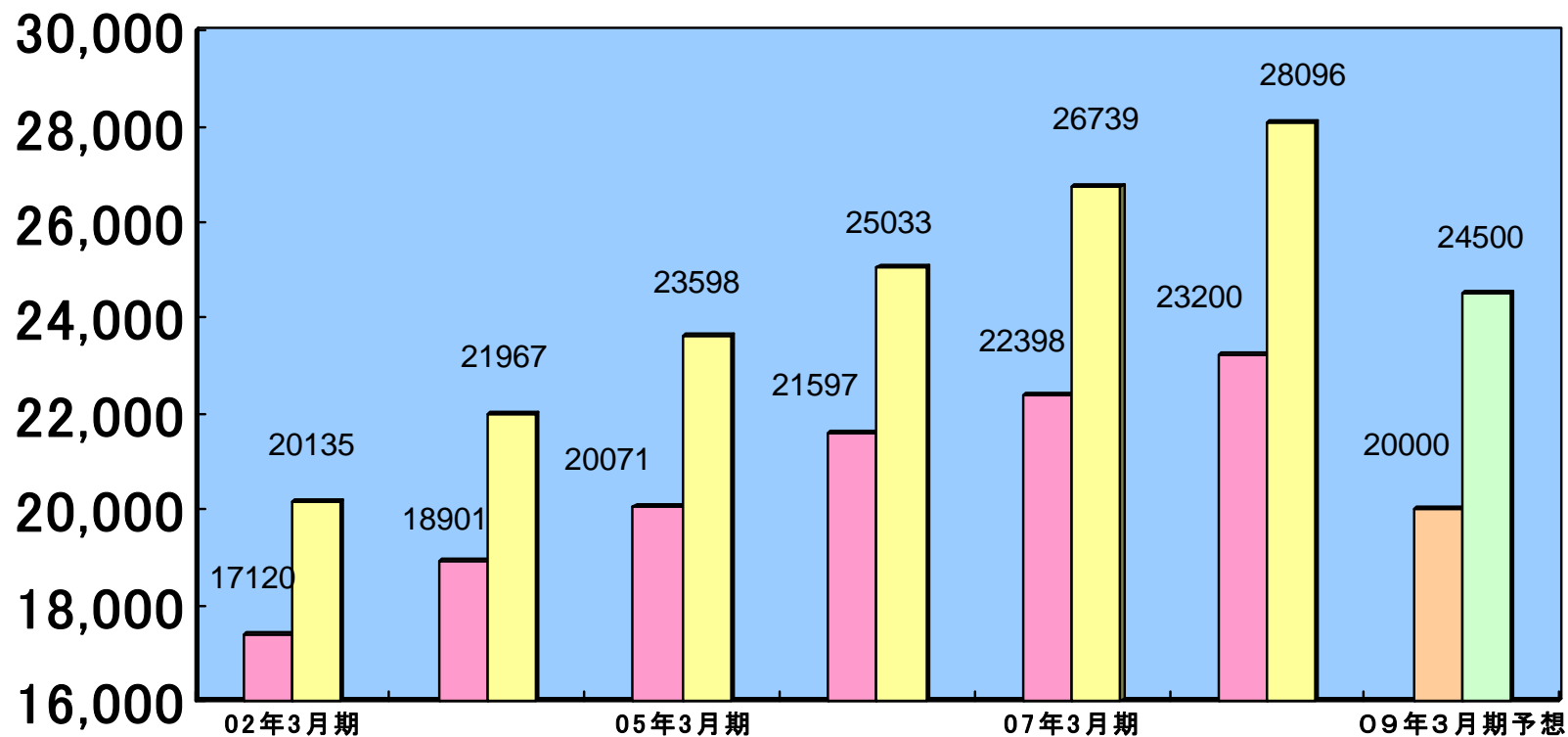


# V 参 考

# 売上高推移

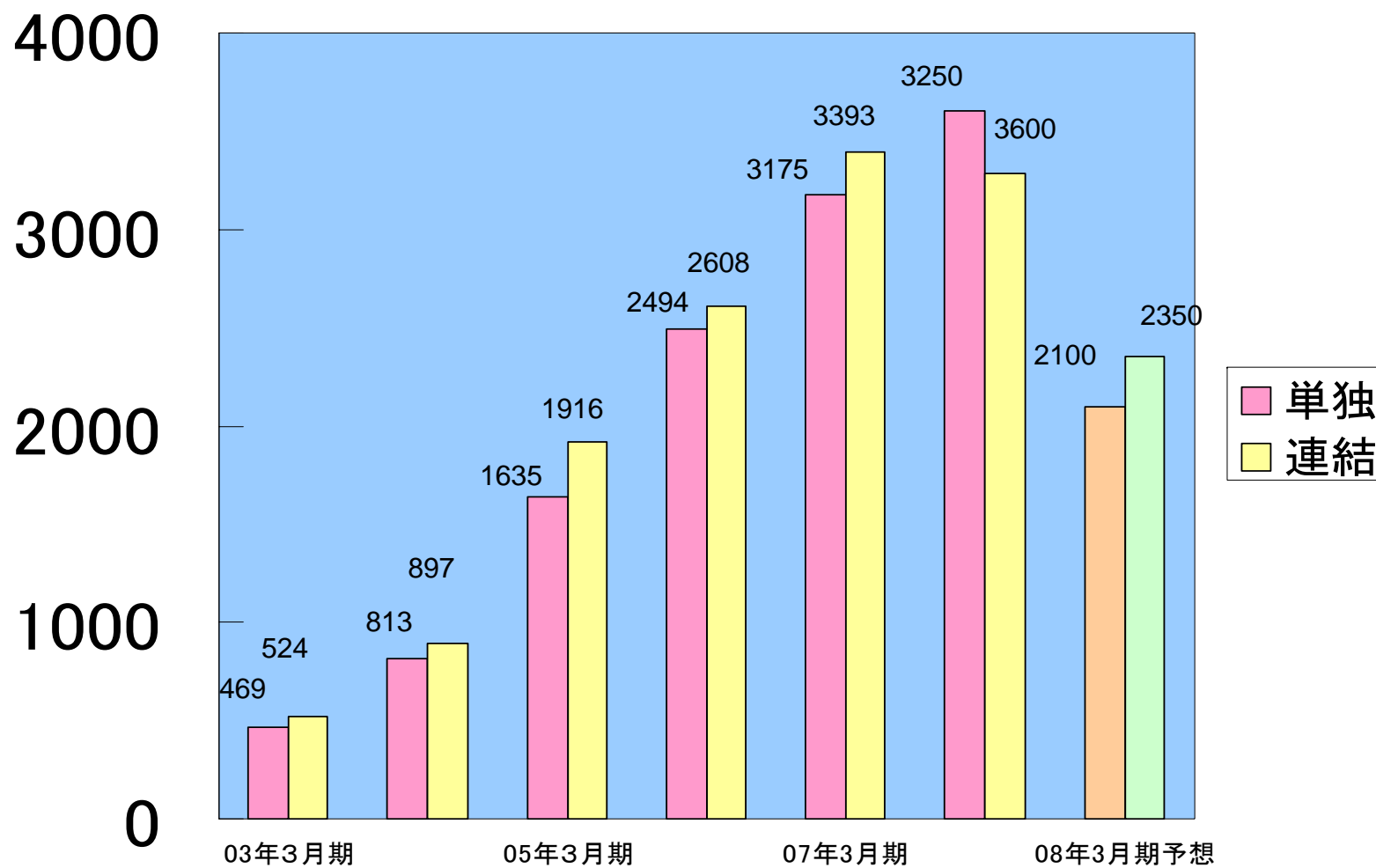
■ 単体 ■ 連結

(単位:百万円)



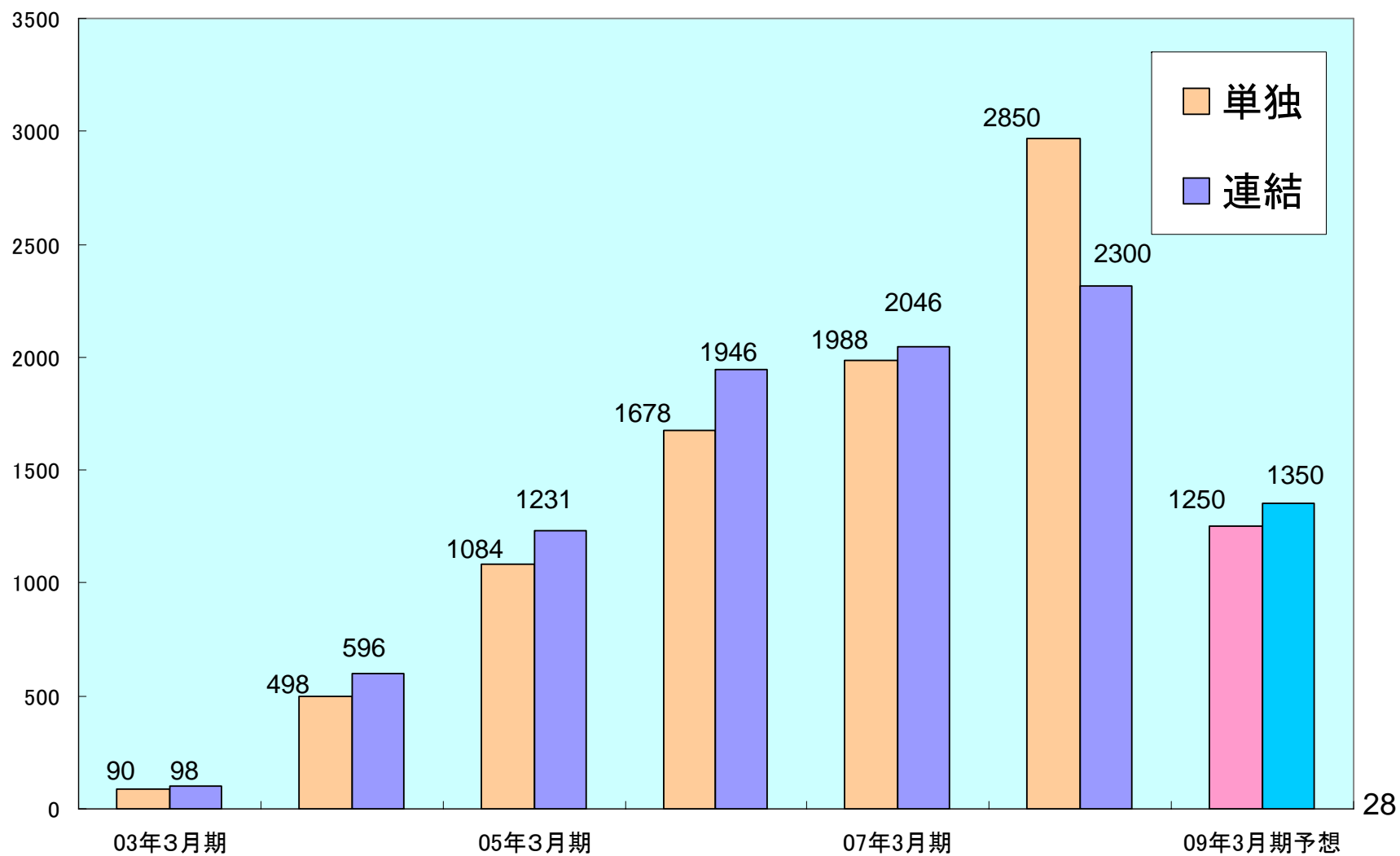
# 経常利益推移

(単位:百万円)



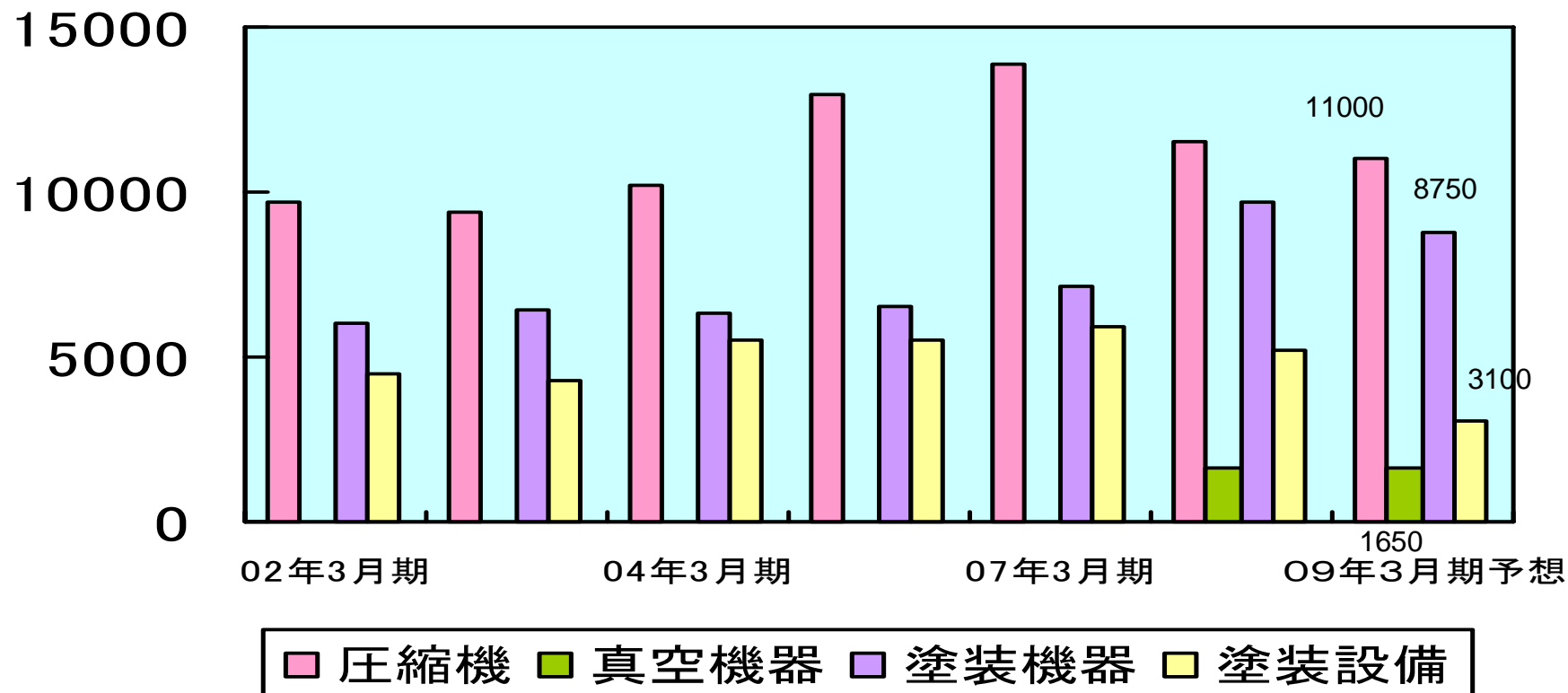
# 当期純利益推移

(単位:百万円)



# 事業別売上高推移

(単位:百万円)



注:08年3月期以降は、圧縮機、真空機器、塗装機器、塗装設備の4分類に変更

- ・「塗装機器」は前事業区分の「塗装設備」に含まれていた塗装ブースと塗装乾燥炉を追加
- ・旧「圧縮機売上(圧縮機+真空機器)」を「圧縮機製品」と「真空機器製品」に分割

# 当社グループ概要

## 欧州

- ANEST IWATA(U.K)Ltd – イギリス
- ANEST IWATA FRANCE SA-フランス
- ANEST IWATA EUROPE s.r.l-イタリア
- ANEST IWATA italia s.r.l-イタリア
- AIR GUNSA s.r.l. -イタリア
- ※ANEST IWATA Iberica S.L –スペイン
- ANEST IWATA SCANDINAVIA AKTIERBOLAG-スエーデン

## 国内

- アネスト岩田サービス株式会社
- アネスト岩田コーティングサービス株式会社
- アネスト岩田キャンベル株式会社
- 株式会社アドバン理研
- 株式会社海南

## アジア・オーストラリア

- ANEST IWATA MOTHERSON Ltd.-インド
- ※ANEST IWATA MOTHERSON COATING EQUIPMENT Ltd.-インド
- ※AIR FACTORY ENERGY Ltd.-インド
- ※ANEST IWATA SEGI Corp-韓国
- ANEST IWATA SOUTH EAST ASIA Co.,Ltd.-タイ
- 嘉興阿耐思特岩田産業機械有限公司-中国
- 阿耐思特岩田産業機械(上海)有限公司-中国
- ※東莞阿耐思特岩田機械有限公司-中国
- 上海阿耐思特岩田塗装機械有限公司-中国
- 岩田友嘉精機股份有限公司-台湾
- Cormack AnestIwata pty.Ltd-オーストラリア

## 北米

- ANEST IWATA U.S.A.,Inc.-米国
- ※IWATA MEDIA,Inc.—米国
- Powerex-Iwata Air Technology,Inc.-米国

■ は生産・販売拠点

● は販売拠点

※印は前年対比増加

子会社 19社(海外 16社)

関連会社 7社(海外 5社)

## 当社グループ会社所在地





アネスト岩田株式会社

本資料に掲載されている業績見通し、その他今後の予測・戦略に関わる情報は、現時点で当社が入手可能な情報に基づき、判断したものであるため、現実的には、通常予測しえないような特別事情の発生または通常予測しえないような結果の発生等により、本資料記載の業績見通しとは異なる結果を生じ得るリスクを含んでいます。