

# 2024年12月期 第1四半期 決算説明

株式会社西部技研（証券コード: 6223）

2024年5月15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。



# エグゼクティブサマリー

## 第1四半期実績

- **減収減益も、計画通りに進捗**
- **売上高**： 5,777百万円（前年同期比93.0%）  
日本でのEV用電池製造工場向けの出荷は好調も、中国の景気後退による投資案件減少に伴う中国向けデシカント除湿機の売上減少が主に起因し**減収**
- **営業利益**： 486百万円（前年同期比43.7%）  
減収、及び前期下期に施行した中国での価格戦略の影響の継続により**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%）  
北米および欧州での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Q1 業績概況

(単位：百万円)	2023年/12月期 Q1*3		2024年/12月期 Q1		前年同期比	
	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
売上総利益	2,657	42.8	1,999	34.6	▲ 657	75.2
販売費および一般管理費	1,544	24.9	1,513	26.2	▲ 31	98.0
営業利益	1,113	17.9	486	8.4	▲ 626	43.7
経常利益	1,113	17.9	596	10.3	▲ 516	53.6
親会社株主に帰属する当期純利益	861	13.9	481	8.3	▲ 380	55.9
1株当たり当期純利益（円）	46.39		23.48		-	-
EBITDA*1	1,324		710		▲ 613	53.6
EBITDAマージン*2（%）	21.3		12.4		-	-

\*1: EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 にて算出

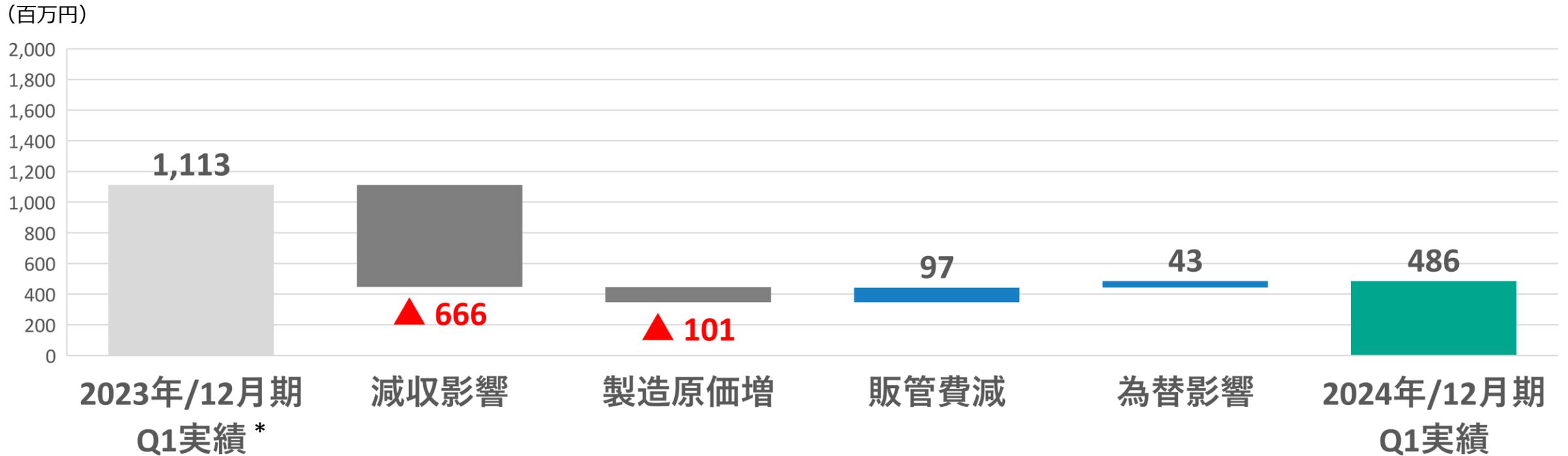
\*2: EBITDAマージン = EBITDA/売上高

\*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（▲437百万円）：中国の景気後退による中国向けデシカント除湿機売上の減少等により減収
- 営業利益（▲626百万円）：減収と、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原価の増加（+220百万円）により減益

→ 前期上期まで利益率が高かった中国のデシカント除湿機が業績を牽引していたが、前期下期より進んだ中国の景気後退による影響が今期第1四半期も続く中で、デシカント除湿機の売上が減少したことが減益の主要因。なお、当該状況は織り込み済みの今期予想であるため想定内の結果。

# 営業利益の減少要因（前年同期比）



\* 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

- 減収影響： 中国景気後退によるデシカント除湿機の売上減少
- 製造原価増： 中国での価格戦略等による原価率の上昇
- 販管費減： 主に運賃が減少
- 為替影響： 円安の影響により若干のプラス

# 製品別売上高

(単位：百万円)	2023年/12月期 Q1	2024年/12月期 Q1	前年同期比(%)
デシカント除湿機	4,398	3,543	80.6
VOC濃縮装置	1,308	1,541	117.8
その他	507	692	136.3
合計	6,214	5,777	93.0

## デシカント除湿機：

- 日本でEV用電池製造工場への出荷が増加したものの、主に中国の投資案件減少により減収。
- その他の地域でも、前年同期のような大型案件がなかったため減収。

## VOC濃縮装置：

- 日本で電池製造行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 Q1	2024年/12月期 Q1	前年同期比(%)
日本	1,314	2,863	217.8
中国	2,517	1,317	52.3
その他アジア	907	663	73.1
ヨーロッパ	717	677	94.4
北米	689	205	29.8
その他	67	49	73.7
合計	6,214	5,777	93.0

- 日本では、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。また、大口のVOC濃縮装置についても客先事由による出荷遅延により減収。
- その他アジア及び北米は、前期に大口の案件があった反動により減収。

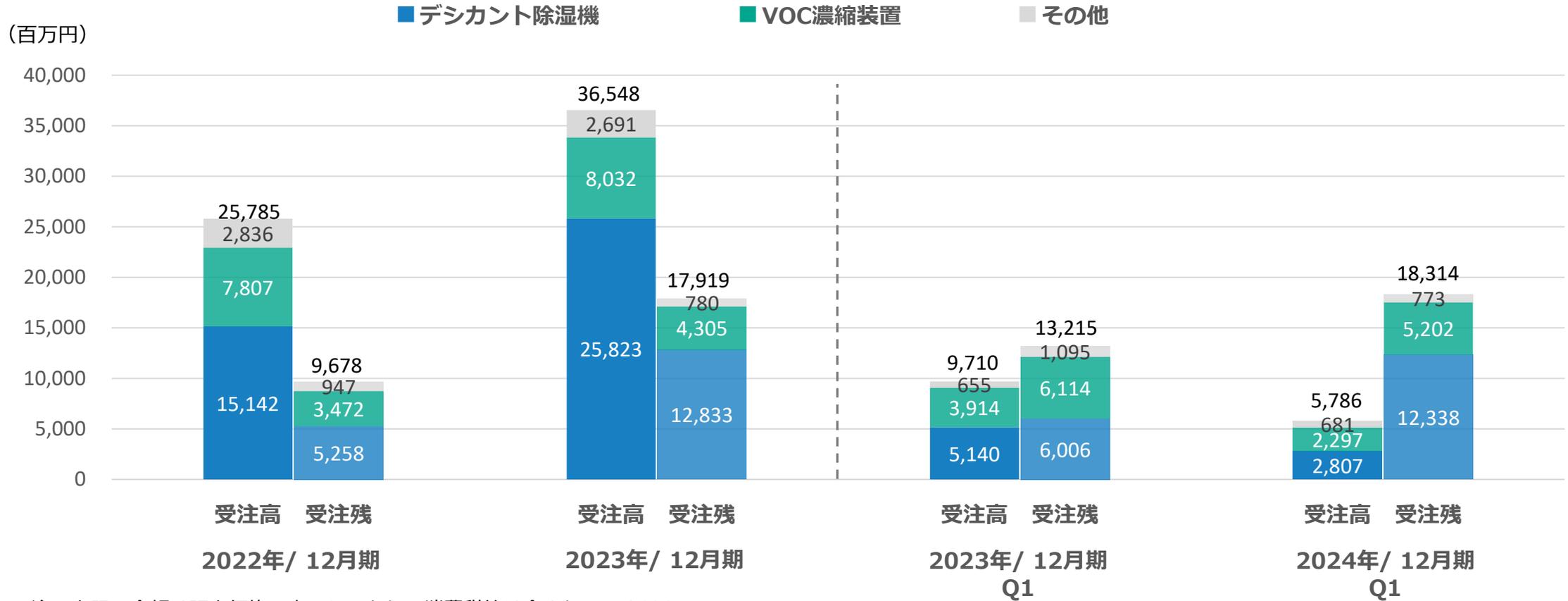
# 連結貸借対照表

(単位：百万円)	2023年/12月期	2024年/12月期 Q1
現金及び現金同等物	11,638	12,223
受取手形及び売掛金	8,309	7,663
その他流動資産	8,429	10,301
有形固定資産	10,216	10,357
その他固定資産	741	784
資産合計	39,334	41,329
有利子負債 <sup>*1</sup>	2,599	3,380
その他負債 <sup>*2</sup>	9,939	11,276
負債合計	12,539	14,657
純資産合計	26,795	26,671

\*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

中国の景気後退による電池投資案件減少による受注低迷により、受注高は前年同期比59.6%、受注残は前期末比102.2%。

# 参考資料

---



# 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

北米及びヨーロッパの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	前年同期比(%)
デシカント除湿機	18,551	20,619	111.1
VOC濃縮装置	7,305	9,716	133.0
その他	2,868	3,081	107.4
<b>合計</b>	<b>28,725</b>	<b>33,417</b>	<b>116.3</b>

北米およびヨーロッパでの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。

# 地域別売上高

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	前年同期比(%)
日本	7,189	8,402	116.9
中国	11,606	9,956	85.8
その他アジア	3,820	4,118	107.8
ヨーロッパ	2,546	5,642	221.6
北米	2,932	4,701	160.4
その他	629	595	94.5
合計	28,725	33,417	116.3

EV用電池工場への投資が増加傾向にあり、日本、北米及びヨーロッパ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。

# 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 Q1実績	2024年/12月期 通期見通し
設備投資*	581 (905)	2,423 (957)		1,233
減価償却費	896	893	224	945
研究開発費	276	302	77	355

注\*：支払いベース（括弧内は完成ベース）、2024年12月期Q1は未算出