



2014年3月期第3四半期決算説明用資料



# 2014年3月期 第3四半期決算概要

(2013年4月1日~12月31日)

## 2014年3月期第3四半期実績ハイライト(連結)

(単位：百万円)

	2013年3月期 第3四半期		2014年3月期 第3四半期		前年同期比 増減額	前年同期比 増減率
売上高	34,669	100%	35,642	100%	973	2.8%
営業利益	3,061	8.8%	3,271	9.2%	210	6.9%
経常利益	3,323	9.6%	3,572	10.0%	249	7.5%
四半期純利益	2,025	5.8%	2,338	6.6%	313	15.4%
設備投資	1,066	—	502	—	△564	△52.9%
減価償却費	454	—	611	—	157	34.6%
1株当り四半期純利益	88.74円	—	102.92円	—	14.18円	16.0%
R O E ( % )	7.5	年換算	7.6	年換算	—	—

## 製品別売上高の動向（連結）

（単位：百万円）

		2013年3月期 第3四半期		2014年3月期 第3四半期		前年同期比 増減額	前年同期比 増減率
売上高		34,669	100%	35,642	100%	973	2.8%
製品別	発電機	26,586	76.7%	27,374	76.8%	788	3.0%
	溶接機	3,695	10.7%	3,688	10.4%	△7	△0.2%
	コンプレッサー	632	1.8%	684	1.9%	52	8.2%
	その他	3,754	10.8%	3,894	10.9%	140	3.7%

## エンジン発電機(連結)

(単位：百万円)

	2013年3月期 第3四半期	2014年3月期 第3四半期	前年同期比 増減率
発電機	26,586	27,374	3.0%

国内は、中・大型および非常用が増加。  
海外は、米国の排出ガス規制に伴う買い控え等により減少。

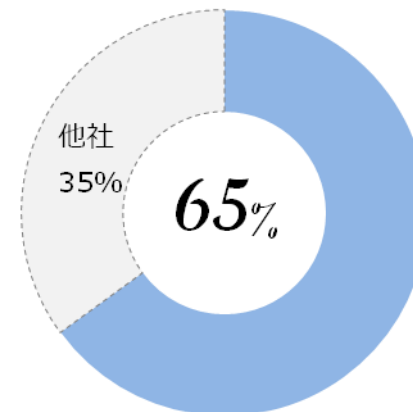
1kVAから1100kVAのエンジン発電機を製造

- 建設現場の動力源
- 防災・非常用発電装置
- 環境に配慮したエコベース発電機



可搬式エンジン発電機の弊社国内シェア

※当社調べによる



## エンジン溶接機(連結)

(単位：百万円)

	2013年3月期 第3四半期	2014年3月期 第3四半期	前年同期比 増減率
溶接機	3,695	3,688	△0.2%

国内は引き続き増加。海外は減少。

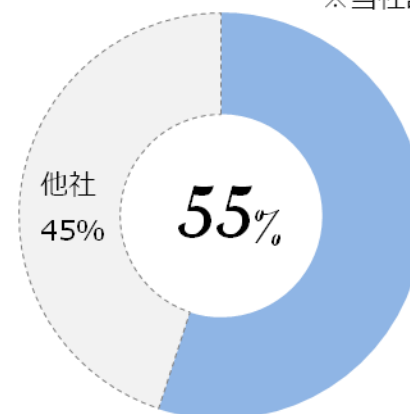
屋外作業用の溶接機として当社が日本で初めて開発。

軽量鉄骨溶接用の135Aから重量鉄骨溶接用の500Aのエンジン溶接機、及びTIG溶接機、CO2溶接機など。

- ビルやマンション、橋梁などの鉄骨構造物の溶接
- 石油備蓄タンク、パイプラインなどの重要構造物の溶接
- 自動アイドリングストップ溶接機

エンジン溶接機の弊社国内シェア

※当社調べによる



## コンプレッサー（連結）

（単位：百万円）

	2013年3月期 第3四半期	2014年3月期 第3四半期	前年同期比 増減率
コンプレッサー	632	684	8.2%

国内が若干増加。海外は前期並み。

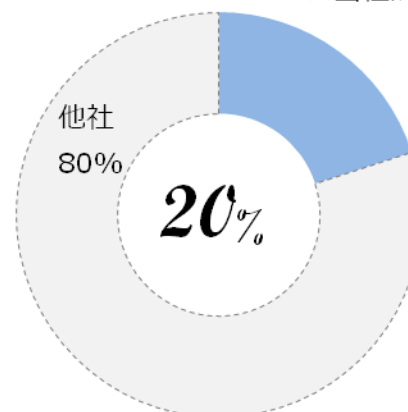
吐出空気量1.4m<sup>3</sup>/minから52.4m<sup>3</sup>/minまで

- 道路工事のはつり作業。地盤改良工事
- 山岳道路の土砂崩れ防止のモルタル吹き付け工事
- スキー場の人工降雪機用など
- 可変圧・可変容量コンプレッサー



コンプレッサーの弊社国内シェア

※当社調べによる



## その他(連結)

(単位：百万円)

	2013年3月期 第3四半期	2014年3月期 第3四半期	前年同期比 増減率
その他	3,754	3,894	3.7%

国内で高所作業車等の出荷が増加。

### その他の売上

- 高所作業車
- パワーライト
- 電源車
- 部品売上
- 中古機や仕入商品の売上
- 修理、点検など

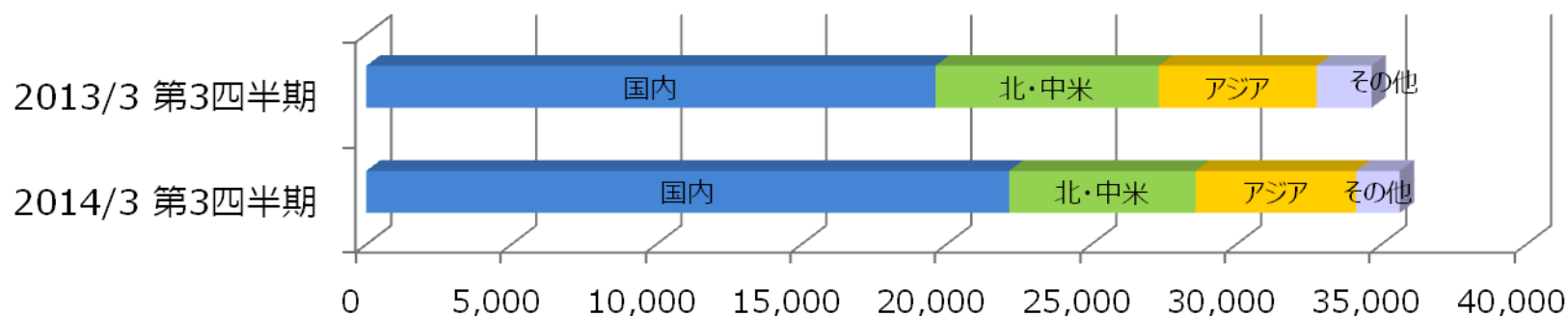




## 地域別売上高の動向(連結)

(単位：百万円)

		2013年3月期 第3四半期		2014年3月期 第3四半期		前年同期比 増減額	前年同期比 増減率
売上高		34,669	100%	35,642	100%	973	2.8%
国内売上		19,625	56.6%	22,172	62.2%	2,547	13.0%
海外売上		15,044	43.4%	13,470	37.8%	△1,574	△10.5%
地域別	北・中米	7,703	22.2%	6,423	18.0%	△1,280	△16.6%
	アジア	5,443	15.7%	5,544	15.6%	101	1.9%
	その他	1,897	5.5%	1,501	4.2%	△396	△20.9%



## 営業利益増減の要因分析（連結）

### 営業利益増

- 原価率の改善が大きな要因。

（単位：百万円）

	2013年3月期 第3四半期	2014年3月期 第3四半期	前年同期比 増減
営業利益	3,061	3,271	210
営業利益率(%)	8.8%	9.2%	0.4ポイント

	2013年3月期 第3四半期	2014年3月期 第3四半期	前年同期比 増減
売上総利益率	23.9%	24.7%	0.8ポイント
売上高販管費比率	15.1%	15.5%	0.4ポイント
売上高営業利益率	8.8%	9.2%	0.4ポイント

売上総利益率は、海外工場の原価率改善等により前年同期より0.8ポイント改善。  
売上高販管費率は、減価償却費や人件費の増加等により前年同期より0.4ポイント悪化。

# 2014年3月期通期の見通し

10

## 2014年3月期予想～連結損益の見通し

### ポイント

- 売上高は、前期と同水準を予想。
- 経常利益は、43百万円（0.9%）の増加を予想。

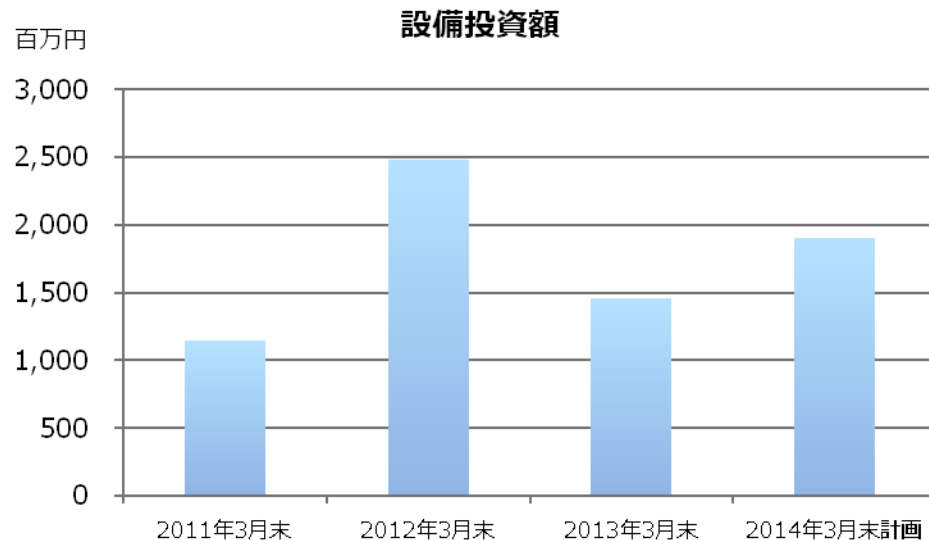
（単位：百万円）

	2013年3月期		2014年3月期(予)		前期比 増減額	前期比 増減率
売上高	47,671	100%	48,000	100%	329	0.7%
営業利益	4,652	9.8%	4,700	9.8%	48	1.0%
経常利益	5,007	10.5%	5,050	10.5%	43	0.9%
当期純利益	3,398	7.1%	3,080	6.4%	△318	△9.4%
設備投資	1,458	—	1,900	—	442	30.3%
減価償却費	638	—	850	—	212	33.2%
1株当り当期純利益	149.00円	—	135.87円	—	△13.13円	—
R O E ( % )	9.1%	—	7.3%	※株主資本は第3四半期末の金額で計算		
1株当り配当金	22.0円	—	22.0円	—	—	—

## 設備投資額の推移(連結)

(単位：百万円)

	2011年3月末	2012年3月末	2013年3月末	2014年3月末 計画
設備費	1,150	2,480	1,458	1,900
主な用途	<ul style="list-style-type: none"> <li>・名古屋営業所移転 120</li> <li>・ベトナム工場 800</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・埼玉研究棟（土地） 744</li> <li>・福井事務棟、社員寮 397</li> <li>・ベトナム工場関連 744</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・開発研修センター 814</li> <li>・福井機械等 150</li> <li>・アメリカ 237</li> <li>・ベトナム 127</li> <li>・建物 56</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・本社 24</li> <li>・福井 223</li> <li>・西日本発電機 165</li> <li>・シンガポール 1,100</li> </ul>



西日本発電機株式会社

## 製品別売上高の見通し（連結）

### 概況

- 発電機は、111百万円（0.3%）の増加。
- 溶接機は、6百万円（0.1%）の増加。
- コンプレッサーは、95百万円（11.8%）の増加。

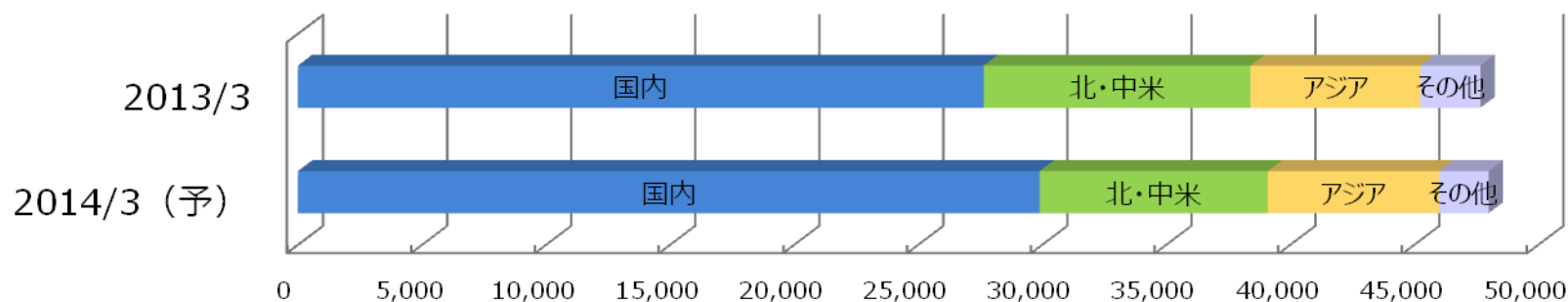
（単位：百万円）

		2013年3月期		2014年3月期（予）		前期比 増減額	前期比 増減率
売上高		47,671	100%	48,000	100%	329	0.7%
製品別	発電機	36,849	77.3%	36,960	77.0%	111	0.3%
	溶接機	4,834	10.1%	4,840	10.1%	6	0.1%
	コンプレッサー	805	1.7%	900	1.9%	95	11.8%
	その他	5,181	10.9%	5,300	11.0%	119	2.3%

## 地域別売上高の見通し（連結）

（単位：百万円）

		2013年3月期		2014年3月期（予）		前期比 増減額	前期比 増減率
売上高		47,671	100%	48,000	100%	329	0.7%
国内売上		27,645	58.0%	29,900	62.3%	2,255	8.2%
海外売上		20,026	42.0%	18,100	37.7%	△1,926	△9.6%
地域別	北・中米	10,753	22.6%	9,200	19.2%	△1,553	△14.4%
	アジア	6,862	14.4%	6,900	14.4%	38	0.6%
	その他	2,410	5.0%	2,000	4.1%	△410	△17.0%



## 営業利益予想の内容(連結)

### 営業利益微増

- 売上増により、営業利益は48百万円の増加と予想。

(単位：百万円)

	2013年3月期	2014年3月期(予)	前期比
営業利益	4,652	4,700	48
営業利益率(%)	9.8%	9.8%	0.0ポイント

	2013年3月期	2014年3月期(予)	前期比増減
売上総利益率	24.3%	24.6%	0.3ポイント
売上高販管費比率	14.5%	14.8%	0.3ポイント
売上高営業利益率	9.8%	9.8%	0.0ポイント

- 売上総利益率は高収益製品の販売増及び海外工場の原価率改善により0.3ポイント上昇。
- 売上高販管費率は人件費の増加等により0.3ポイント上昇。



## 見通しに関する注意事項

この資料には、2014年2月12日現在の将来に関する前提、見通し、計画に基づく予想が含まれています。

今後の経済変動、競合状況などにより、実際の業績が予測と大幅に異なる可能性があります。

あくまでも、情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。

投資の最終決定は投資家ご自身の判断でなさるようお願い致します。

### 当社のIRに関するお問い合わせ先

経営企画室 トザワ ヒロイ 兔沢・廣井・後藤

電話：03-6861-2304

FAX：03-6861-1185