

# 2027年3月期1Q 決算補足説明資料

アネスト岩田株式会社

2026年8月10日

東証プライム市場 機械

証券コード6381

### 2027年3月期1Qサマリー

- 売上高は、13,700百万円(前年同期比+13.3%)
  - ✓ エアエナジー事業は、増収増益。圧縮機が全体をけん引。欧米をはじめとしたオイルフリースクロール圧縮機の販売が好調に推移
  - ✓ コーティング事業は、増収増益。欧州の塗装機器や日本の塗装設備の販売が好調に推移
- 営業利益は、1,234百万円(前年同期比+32.8%)
  - ✓ オイルフリー圧縮機の増収効果などにより、営業利益率は9.0%へ大幅改善(前年同期比+1.3pt)
- 売上が想定より伸長、販売管理費において、エリア統括制の効果があり適切な管理を実施していることから、上期・通期業績予想を上方修正

### 1Qの主要トピックス

P7~8ご参照

- AI需要増加への対応
  - ✓ データセンター向けオイルフリースクロール圧縮機の引き合い増加。AI半導体市場の活況を背景に、需要獲得に向けた活動を継続
- 塗装技術者の作業をデータ化する技術を開発。将来、スプレーガンの高いシェアを活かし、塗装データのプラットフォームとして、顧客の自動化・省人化・効率化を目指す
- M&Aに伴う新技術(高圧・ガス圧縮)獲得により、水素など次世代エネルギー領域の開拓を目指す
- 塗装・塗布における乾燥工程のエネルギー消費量削減や作業時間短縮に貢献する塗装設備を開発中。顧客の脱炭素化に直結
- 新製品開発を含む中期経営計画並びにマスタープラン(中長期成長戦略)の進捗は順調

売上高は、欧米を主とした圧縮機や欧州の塗装機器販売がけん引して増収。利益は、販売管理費の適切な管理や為替動向の影響などにより増益。

- 売上伸長に加え、適切な経費管理の実施によって、上期・通期業績予想を修正

2027年3月期上期業績予想対比 売上高4.6%増 営業利益35.7%増 経常利益34.8%増 当期純利益31.4%増

|                 |       | 2026年3月期 1Q |            | 2027年3月期 1Q |            | 前年同期比        |            |               | 上期業績予想(修正後)  |            |
|-----------------|-------|-------------|------------|-------------|------------|--------------|------------|---------------|--------------|------------|
|                 |       | 実績<br>(百万円) | 利益率<br>(%) | 実績<br>(百万円) | 利益率<br>(%) | 増減額<br>(百万円) | 増減率<br>(%) | 利益率<br>変化(pt) | 予想値<br>(百万円) | 進捗率<br>(%) |
| 売上高             |       | 12,088      | —          | 13,700      | —          | +1,611       | +13.3      | —             | 30,500       | 44.9       |
| 営業利益            |       | 929         | 7.7        | 1,234       | 9.0        | +305         | +32.8      | +1.3          | 3,000        | 41.1       |
| 経常利益            |       | 1,315       | 10.9       | 1,763       | 12.9       | +447         | +34.1      | +2.0          | 3,800        | 46.4       |
| 親会社株主<br>帰属純利益  |       | 895         | 7.4        | 1,137       | 8.3        | +241         | +27.0      | +0.9          | 2,300        | 49.4       |
| 平均<br>為替<br>レート | 円/米ドル | 152.60円     |            | 156.86円     |            | 4.26円 円安     |            |               | 151.50円      |            |
|                 | 円/ユーロ | 160.50円     |            | 183.65円     |            | 23.15円 円安    |            |               | 175.00円      |            |
|                 | 円/人民元 | 20.95円      |            | 22.66円      |            | 1.71円 円安     |            |               | 21.00円       |            |

【為替の感応度について】売上高、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いません)

・売上高 : 1円の円安にて、米ドル50百万円/年、ユーロ50百万円/年、人民元600百万円/年、それぞれ増加

・営業利益: 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

※想定為替レートは据え置き

## 売上高の増減要因(事業別)

### 全ての事業において増収。

|        |      | 2027年3月期<br>1Q | 前年同期比  |        |
|--------|------|----------------|--------|--------|
|        |      | (百万円)          | (百万円)  | (%)    |
| 売上高    |      | 13,700         | +1,611 | +13.3  |
| エアエナジー | 圧縮機  | 7,325          | +707   | +10.7  |
|        | 真空機器 | 691            | +93    | +15.7  |
|        | 小計   | 8,017          | +801   | +11.1  |
| コーティング | 塗装機器 | 4,889          | +462   | +10.4  |
|        | 塗装設備 | 634            | +342   | +117.3 |
|        | 小計   | 5,523          | +804   | +17.0  |
| その他    | 小計   | 159            | +5     | +3.8   |

(注)「その他」事業には、コンシューマー向け製品の販売やモビリティアフターサービス事業を展開する日本の連結子会社に関する収益などを含む。

### 主な増減要因

#### ■ 圧縮機

- ・日本:業界出荷台数の前年同期比増加を背景に、小形・中形圧縮機の販売好調
- ・欧州:OEM向け受注が堅調に推移し、オイルフリースクロール圧縮機の販売好調  
他のOEM先の開拓も進展
- ・米州:米国・ブラジルにおける車両搭載向けオイルフリー圧縮機の販売好調
- ・インド:汎用市場向け小形圧縮機及び中形圧縮機の販売好調
- ・中国:輸出販売は堅調に推移する一方、国内販売は価格競争が激化

#### ■ 真空

- ・日本・台湾:半導体製造関連装置メーカー向け真空ポンプの販売好調
- ・中国:研究開発分野を中心とする装置メーカーなど、新規顧客の開拓により真空ポンプの販売伸長

#### ■ 塗装機器

- ・日本:ナフサ不足に伴う業界動向の低迷あり販売の伸び悩み
- ・欧州:自動車補修市場向けスプレーガンの販売好調
- ・中国:工業塗装市場向け機器・自動車補修市場向けスプレーガンの販売好調

#### ■ 塗装設備

- ・日本:期初受注残の納入完了により、設備案件・環境装置の販売伸長

#### ■ その他

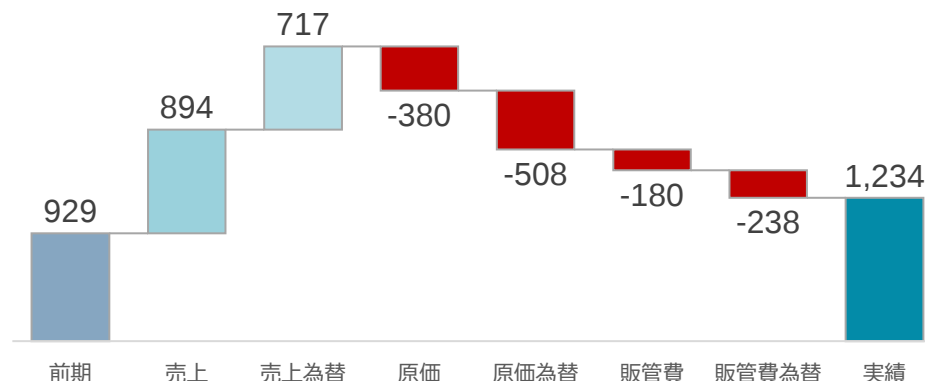
- ・その他:前期開店の自動車整備工場が順調に稼働し、在庫車数増加

## 利益の増減要因

売上伸長に伴う総利益の増加及び経費コントロールの進展により、増益。

### 営業利益の増減要因

|        | 2026年3月期1Q |       | 2027年3月期1Q |      |
|--------|------------|-------|------------|------|
| (百万円)  | 営業利益       | 利益率*1 | 営業利益       | 利益率  |
| エアエナジー | 478        | 6.6   | 683        | 8.5  |
| コーティング | 533        | 11.3  | 602        | 10.9 |
| その他    | -82        | -     | -51        | -    |



#### エアエナジー

- ・利益率の高い小形圧縮機の販売比率拡大に伴う商品ミックスの改善

#### コーティング

- ・利益率の低い塗装設備の販売比率拡大に伴う商品ミックスの悪化

#### その他

- ・モビリティアフターサービス事業の新規展開に向けた費用が発生も、営業赤字は縮小(前期営業損失:82百万円)

#### 売上原価

- ・原材料価格上昇などにより売上原価率は上昇:52.3%(前年同期比+0.4pt)

#### 販管費

- ・人件費やM&A関連等の支払手数料が増加するも、増収効果などにより販管費率は改善:38.7%(同 -1.7pt)
  - 人件費: 同 +248百万円
  - 支払手数料: 同 +150百万円
  - 販売関連支出: 同 -2百万円

#### 営業利益

- ・営業利益全体の為替影響:-29百万円

### 経常利益・純利益の増減要因

|       | 2026年3月期1Q |      | 2027年3月期1Q |      |
|-------|------------|------|------------|------|
| (百万円) | 金額         | 利益率  | 金額         | 利益率  |
| 経常利益  | 1,315      | 10.9 | 1,763      | 12.9 |
| 純利益*2 | 895        | 7.4  | 1,137      | 8.3  |

#### 営業外収益

- ・ユーロ高による外貨建て債権等に係る為替差益149百万円の発生(同 +143百万円)
- ・持分法投資利益は264百万円(同 -19百万円)

#### 特別損失

- ・海外子会社の不正事案に関する損失の発生:132百万円

\*1 (製品別利益率のイメージ) 真空機器>塗装機器>圧縮機>塗装設備

\*2 親会社株主に帰属する四半期純利益

## 設備投資計画・研究開発費の状況

開発スピードの向上と試作コスト削減を目的に「モノづくりを創る」生産技術拠点(MIC)\*<sup>1</sup>を開設。

生産工程の最適化及び新製品開発や新たな製造工程の創出を加速。

| 通期計画は<br>変更なし       | 2026年3月期  | 2027年3月期  |           |        |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
|                     | 1Q実績(百万円) | 1Q実績(百万円) | 通期計画(百万円) | 進捗率(%) |
| 設備投資                | 842       | 659       | 3,910     | 16.9   |
| 減価償却費               | 551       | 568       | 2,580     | 22.0   |
| 研究開発費* <sup>2</sup> | 390       | 488       | 2,360     | 20.7   |

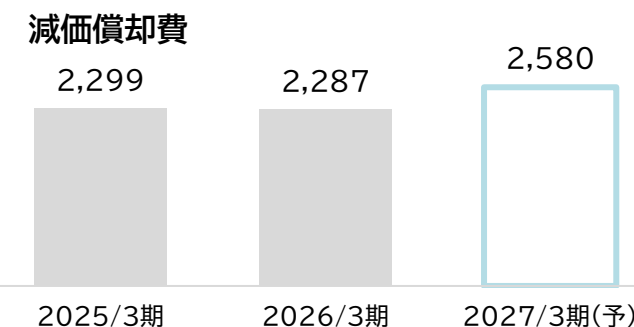
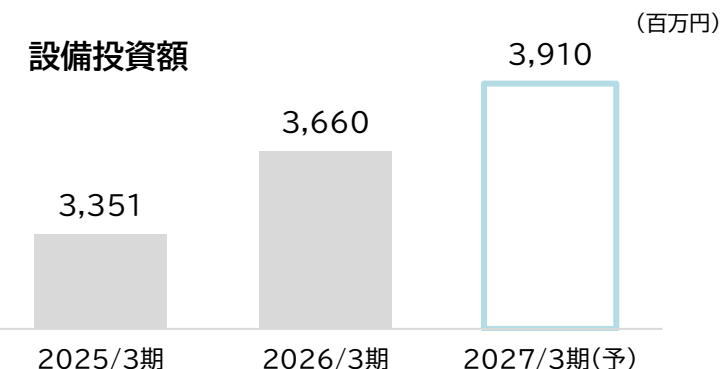
### 主な設備投資

### 実績

- 日本:開発スピードの向上と試作コスト削減を目的としたMICの開設
- 各エリア:欧州を中心とする生産設備の増強

### 計画

- 日本:技術継承や設計工数削減に向けた工場のDX化をはじめとするデジタル基盤の構築。コア工程及び基幹部品の内製化
- 各エリアにおける生産設備の増強



\*<sup>1</sup> MIC(Manufacturing Innovation Center)。旧呼称:試作棟。詳しくは、[6/26開示プレスリリース](#)(外部サイトへ遷移)をご参照ください。

\*<sup>2</sup> 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

# 2027年3月期 通期見通し(変更あり)

欧米をはじめとする地域でオイルフリー圧縮機の売上が想定以上のペースで伸長した事に加え、SANWA社の子会社化に伴う売上増加、エリア統括制の開始による経費コントロールの顕在化により通期業績予想を上方修正。

|          |        | 2026年3月期 | 2027年3月期 |        |       |        |        |        |
|----------|--------|----------|----------|--------|-------|--------|--------|--------|
|          |        | 実績値      | 期初予想     | 目標値    | 期初予想比 |        | 前年度比   |        |
| (単位:百万円) |        |          |          |        | 差額    | 増減率(%) | 差額     | 増減率(%) |
| 売上高      | 合計     | 55,909   | 60,000   | 60,700 | +700  | +1.2   | +4,790 | +8.6   |
|          | エアエナジー | 33,683   | 35,650   | 36,350 | +700  | +2.0   | +2,666 | +7.9   |
|          | コーティング | 21,491   | 23,350   | 23,350 | +0    | +0.0   | +1,858 | +8.6   |
|          | その他    | 734      | 1,000    | 1,000  | +0    | +0.0   | +265   | +36.2  |
| 営業利益     | 合計     | 5,563    | 5,200    | 5,400  | +200  | +3.8   | -163   | -2.9   |
|          | エアエナジー | 3,313    | 2,950    | 3,150  | +200  | +6.8   | -163   | -4.9   |
|          | コーティング | 2,541    | 2,430    | 2,430  | +0    | +0.0   | -111   | -4.4   |
|          | その他    | -291     | -180     | -180   | +0    | +0.0   | +111   | -38.3  |
| 経常利益     |        | 7,718    | 6,460    | 6,460  | +0    | +0.0   | -1,258 | -16.3  |
| 純利益      |        | 5,356    | 3,950    | 3,950  | +0    | +0.0   | -1,406 | -26.3  |

見通しの  
前提条件

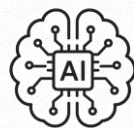
- **新製品開発**: 新型オイルフリー中形圧縮機は2026年度中に上市予定。業績寄与は下期以降を見込む
- **中東情勢の緊迫化**: 現時点で業績への影響は限定的。長期化に伴う部材価格上昇の影響は、業績見通しに織り込まず
- **為替動向**: 為替差損益による影響は業績見通しに織り込まず
- **販売管理費**: 創業100周年事業に伴う費用は通期で計画通り計上
- **特別利益**: 前期に発生した国内営業拠点の売却益が剥落。反動減を見込む



## AI需要増加

### ANEST IWATA Solution

精密産業に必須な、オイルフリーコンプレッサ



AI需要 増加



データセンター 増設

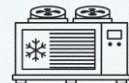
生産量増加



半導体



半導体製造装置



冷却装置（チラー）



電源ユニット



オイルフリーコンプレッサを製造・供給している当社は、過去来、**データセンター関連企業の生産を下支え**しており、AI需要増加に伴う生産量増加を受け、**関連企業への納品が増加**



## 労働人口減少への対応

### ANEST IWATA Solution

塗装技術をデータ化する、スマートスプレー

Step 1

塗装技術のデータ化（新人研修用途）

現在地



塗装モーションデータ等をトラッキング

塗装熟練者の技術を数値化し、新人教育研修に利用

Step 2

塗装データプラットフォームの構築

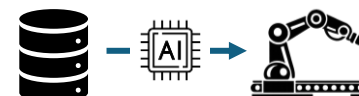


様々な場面・条件の塗装データを蓄積し、  
塗装データベースを構築

Step 3

フィジカルAIを活用した自動塗装ロボット向けティーチング

Vision



塗装データプラットフォーム×AIにより、  
失われていく塗装技術を補完

## 1Qの主要トピックス



### ガス圧縮市場への足掛かり



SANWA社の技術獲得によるガス市場【水素、CO<sub>2</sub>、窒素等】への進出

エア  
コンプレッサ  
市場  
約1兆1545億円

現在の競争市場

コンプレッサ市場  
約1兆9910億円



ガス  
コンプレッサ  
市場\*  
約8365億円

ターゲット市場の拡大

高圧化技術を持ったSANWA社の買収を実行、  
さらなるM&Aによる技術獲得により、  
ガスコンプレッサ市場へ進出を目論む



### 脱炭素化社会の実現

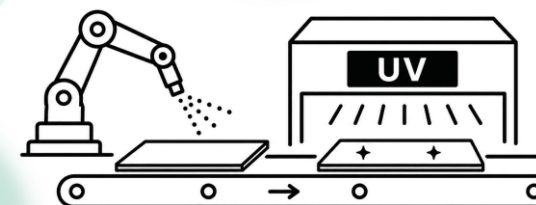


無溶剤UV塗装システムによる塗装の脱炭素化促進

CO<sub>2</sub>低減

乾燥炉  
不要

LED照射による塗料硬化で、  
電力消費の大きな電気式乾燥炉、及び  
ガス式乾燥炉が不要



VOC\*  
排出ゼロ化

塗料  
ロス削減

環境負荷低減

揮発性溶剤を塗料に混ぜる必要がなく、  
環境に悪影響なVOC\*ガスを削減

塗料ロス低減

硬化用LEDを照射するまで何度も塗料を  
再利用できるため塗料自体のロス削減可能

---

# Appendix

## <Appendix> 地域別売上高

|         |           | 2027年3月期 1Q | 前年同期比 増減率*1 |      |      |      |     |
|---------|-----------|-------------|-------------|------|------|------|-----|
| 区分*2*3  |           | 売上高(百万円)    | 圧縮機         | 真空機器 | 塗装機器 | 塗装設備 | その他 |
| 売上高合計   |           | 13,700      | ○           | ◎    | ○    | ◎    | ○   |
| 報告セグメント | 日本・アジア    | 4,959       | ○           | ◎    | ▼    | ◎    | ▼   |
|         | (日本)      | 4,334       | ○           | ○    | ▼    | ◎    | ▼   |
|         | 欧州・豪・アフリカ | 3,198       | ◎           | ×    | ◎    | —    | —   |
|         | (欧州)      | 2,919       | ◎           | ●    | ◎    | —    | —   |
|         | 米州・インド    | 2,775       | ◎           | △    | ○    | ◎    | —   |
|         | (米州)      | 1,846       | ◎           | △    | ▼    | —    | —   |
|         | 中国・アセアン   | 2,634       | ●           | ◎    | ◎    | ◎    | —   |
|         | (中国)      | 2,341       | ●           | ◎    | ◎    | ◎    | —   |
| その他     |           | 133         | —           | —    | —    | —    | ○*4 |

\*1. (前年同期比 増減率)◎: +10%以上、○: +3%以上+10%未満、△: +0%以上+3%未満、▼: マイナス幅 3%未満、●: マイナス幅 3%以上10%未満、×: マイナス幅 10%以上

2. 日本とインドの期末は3月、他地域は12月であり、他地域の連結決算は3か月の期ズレが発生

3. (セグメント区分)「日本・アジア」= 日本、韓国、台湾、「その他」= 報告セグメントに含まれない一部の子会社の事業活動

4. 第三の事業確立を目的に設立した日本子会社の収益を含む

## <Appendix> 損益計算書の概要

|            | 2026年3月期1Q  |            | 2027年3月期1Q  |            | 前年同期比        |            |                |
|------------|-------------|------------|-------------|------------|--------------|------------|----------------|
|            | 実績<br>(百万円) | 構成比<br>(%) | 実績<br>(百万円) | 構成比<br>(%) | 増減額<br>(百万円) | 増減率<br>(%) | 構成比率変化<br>(pt) |
| 売上高        | 12,088      | —          | 13,700      | —          | +1,611       | +13.3      | —              |
| 売上原価       | 6,275       | 51.9       | 7,163       | 52.3       | +888         | +14.2      | +0.4           |
| 売上総利益      | 5,813       | 48.1       | 6,537       | 47.7       | +723         | +12.4      | -0.4           |
| 販売管理費      | 4,884       | 40.4       | 5,302       | 38.7       | +418         | +8.6       | -1.7           |
| 営業利益       | 929         | 7.7        | 1,234       | 9.0        | +305         | +32.8      | +1.3           |
| 営業外収益      | 412         | 3.4        | 553         | 4.0        | +140         | +34.1      | +0.6           |
| 営業外費用      | 26          | 0.2        | 24          | 0.2        | -2           | -7.8       | +0.0           |
| 経常利益       | 1,315       | 10.9       | 1,763       | 12.9       | +447         | +34.1      | +2.0           |
| 特別利益       | 2           | 0.0        | 63          | 0.5        | +61          | +2,617.5   | +0.5           |
| 特別損失       | 2           | 0.0        | 133         | 1.0        | +130         | +4,625.7   | +1.0           |
| 税金等調整前純利益  | 1,314       | 10.9       | 1,693       | 12.4       | +378         | +28.8      | +1.5           |
| 法人税等       | 235         | 1.9        | 327         | 2.4        | +91          | +39.0      | +0.5           |
| 非支配株主帰属純利益 | 183         | 1.5        | 228         | 1.7        | +45          | +24.8      | +0.2           |
| 親会社株主帰属純利益 | 895         | 7.4        | 1,137       | 8.3        | +241         | +27.0      | +0.9           |

## <Appendix> 貸借対照表の概要

期末配当支払いによる利益剰余金の減少、圧縮機製造販売会社の子会社化に伴う固定資産の増加、等により、自己資本比率は66.6%に低下(前期末比－1.4pt)

|            |                 | 2026年3月期末 | 2027年3月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            | 47,507    | 47,374    | -132     | -0.3   | ・「現金及び預金」の減少 -4,022百万円<br>・「有価証券」の増加 +1,041百万円 |
|            | 固定資産            | 27,133    | 27,807    | +673     | +2.5   | ・「のれん」の増加 +506百万円                              |
|            | 資産              | 74,641    | 75,181    | +540     | +0.7   |                                                |
| 負債及び<br>資本 | 流動負債            | 13,677    | 15,230    | +1,552   | +11.3  | ・「その他」に含まれる未払配当金の増加 +981百万円                    |
|            | 固定負債            | 3,420     | 3,659     | +238     | +7.0   | ・「退職給付に係る負債」の増加 +68百万円                         |
|            | 負債              | 17,098    | 18,890    | +1,791   | +10.5  |                                                |
|            | 株主資本            | 44,308    | 43,299    | -1,008   | -2.3   | ・「利益剰余金」の減少 -683百万円                            |
|            | その他の<br>包括利益累計額 | 6,437     | 6,803     | +366     | +5.7   | ・「為替換算調整勘定」の増加 +291百万円                         |
|            | 非支配株主持分         | 6,796     | 6,188     | -608     | -8.9   |                                                |
|            | 純資産             | 57,542    | 56,291    | -1,250   | -2.2   |                                                |
|            | 負債・純資産          | 74,641    | 75,181    | +540     | +0.7   |                                                |

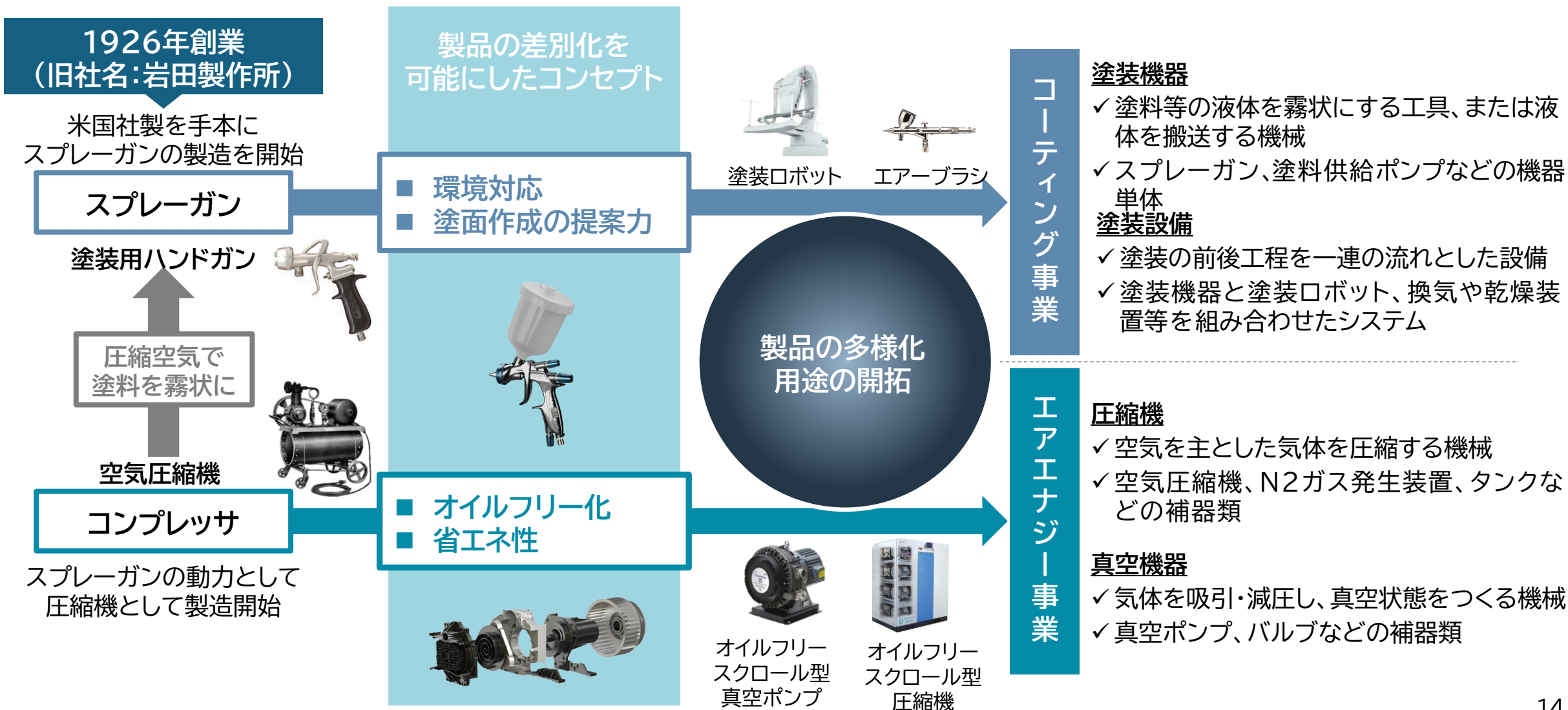
## <Appendix> 業績推移

| 【累計】単位:百万円 |       | 2027年3月期 |      |      |      |
|------------|-------|----------|------|------|------|
|            |       | 1Q       | 1~2Q | 1~3Q | 1~4Q |
| 売上高        |       | 13,700   |      |      |      |
| 前年同期比      |       | +13.3%   |      |      |      |
| エアエナジー     | 圧縮機   | 7,325    |      |      |      |
|            | 前年同期比 | +10.7%   |      |      |      |
|            | 真空機器  | 691      |      |      |      |
|            | 前年同期比 | +15.7%   |      |      |      |
|            | 売上高   | 8,017    |      |      |      |
| 前年同期比      |       | +11.1%   |      |      |      |
| コーティング     | 塗装機器  | 4,889    |      |      |      |
|            | 前年同期比 | +10.4%   |      |      |      |
|            | 塗装設備  | 634      |      |      |      |
|            | 前年同期比 | +117.3%  |      |      |      |
|            | 売上高   | 5,523    |      |      |      |
| 前年同期比      |       | +17.0%   |      |      |      |
| その他        | 売上高   | 159      |      |      |      |
|            | 前年同期比 | +3.8%    |      |      |      |
| 営業利益       |       | 1,234    |      |      |      |
| 前年同期比      |       | +32.8%   |      |      |      |
| エアエナジー     | 営業利益  | 683      |      |      |      |
|            | 前年同期比 | +42.9%   |      |      |      |
| コーティング     | 営業利益  | 602      |      |      |      |
|            | 前年同期比 | +12.9%   |      |      |      |
| その他        | 営業利益  | -51      |      |      |      |
|            | 前年同期比 | —        |      |      |      |

| 【3か月ごと】単位:百万円 |       | 2027年3月期 |    |    |    |
|---------------|-------|----------|----|----|----|
|               |       | 1Q       | 2Q | 3Q | 4Q |
| 売上高           |       | 13,700   |    |    |    |
| 前年同期比         |       | +13.3%   |    |    |    |
| エアエナジー        | 圧縮機   | 7,325    |    |    |    |
|               | 前年同期比 | +10.7%   |    |    |    |
|               | 真空機器  | 691      |    |    |    |
|               | 前年同期比 | +15.7%   |    |    |    |
|               | 売上高   | 8,017    |    |    |    |
| 前年同期比         |       | +11.1%   |    |    |    |
| コーティング        | 塗装機器  | 4,889    |    |    |    |
|               | 前年同期比 | +10.4%   |    |    |    |
|               | 塗装設備  | 634      |    |    |    |
|               | 前年同期比 | +117.3%  |    |    |    |
|               | 売上高   | 5,523    |    |    |    |
| 前年同期比         |       | +17.0%   |    |    |    |
| その他           | 売上高   | 159      |    |    |    |
|               | 前年同期比 | +3.8%    |    |    |    |
| 営業利益          |       | 1,234    |    |    |    |
| 前年同期比         |       | +32.8%   |    |    |    |
| エアエナジー        | 営業利益  | 683      |    |    |    |
|               | 前年同期比 | +42.9%   |    |    |    |
| コーティング        | 営業利益  | 602      |    |    |    |
|               | 前年同期比 | +12.9%   |    |    |    |
| その他           | 営業利益  | -51      |    |    |    |
|               | 前年同期比 | —        |    |    |    |

## &lt;Appendix&gt; 当社の起源と現在の事業概要

塗装用スプレーガンとその動力となるコンプレッサの製造を出発点に、製品の多様化、用途の開拓を行いながら事業を拡大し続けております



## 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。

お問合せ先: アネスト岩田株式会社  
経営企画本部 経営企画部 IRグループ  
TEL: 045-591-9344  
E-mail: [ir\\_koho@anest-iwata.co.jp](mailto:ir_koho@anest-iwata.co.jp)  
URL : <https://www.anestiwata-corp.com/jp>