

※本資料は、本日まで出席の皆様、ならびに会社内限りでご利用ください。
また、本資料の転載はご遠慮ください。

VISION 2020
Carving the Future
for Customers
世界のお客様に感動を

愛三工業株式会社

2017年度上半期 決算説明会

2017年11月10日

取締役副社長 石田 智也

Aisan

1. 上半期 決算の概要

2. 通期 業績予想

3. 各地域の状況

4. 経営課題

◇ **上半期の業績**

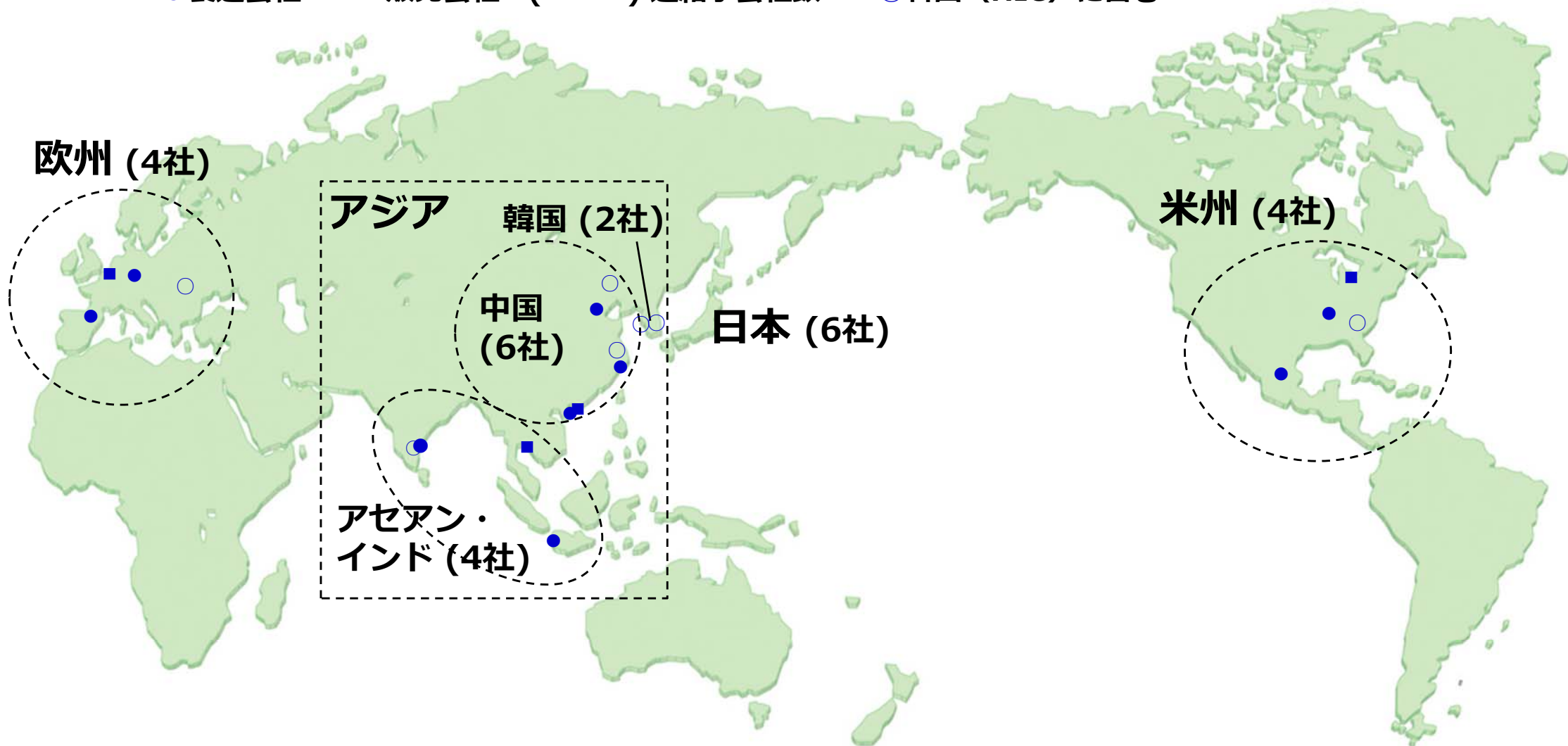
売上増・収益改善で増益

◇ **通期の業績予想**

**上半期実績を踏まえ、
営業・経常利益を上方修正**

1. 上半期 決算の概要 - 連結子会社 -

● 製造会社 ■ 販売会社 () 連結子会社数 ○ 韓国 (HIC) に含む



連結子会社 26社

1. 上半期 決算の概要 - '17年度 上半期実績 -



増収増益

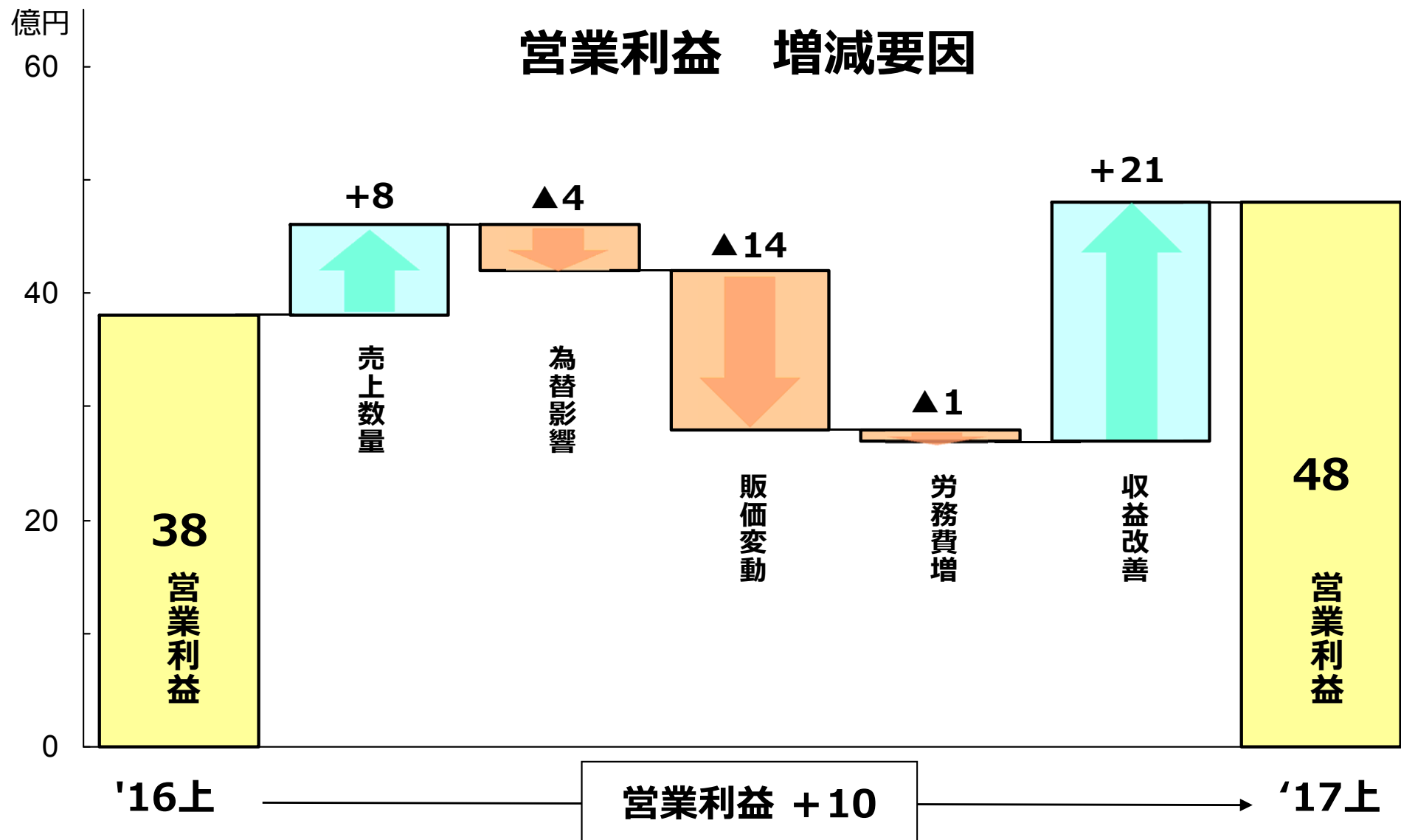
単位：億円

	'17上期 ('17/4-9)		'16上期 ('16/4-9)		増 減		計 画 ('17/4/27)	増 減	
						増減率			増減率
売 上 高		1,052.7		1,027.1	+25.6	2.5%	1,025.0	+27.7	2.7%
営 業 利 益	(4.5%)	47.8	(3.7%)	37.8	+10.0	26.5%	(4.3%) 44.0	+3.8	5.8%
経 常 利 益	(5.1%)	54.0	(2.6%)	27.2	+26.8	98.5%	(4.3%) 44.0	+10.0	19.5%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	(1.8%)	19.1	(1.7%)	17.5	+1.6	9.1%	(2.7%) 28.0	▲8.9	▲31.8%

(4-9月平均)

ドル	111円	105円	6%	105円	6%
ユーロ	126円	118円	7%	115円	10%
100ウォン	9.8円	9.2円	7%	9.5円	3%
100ルピア	0.84円	0.80円	5%	0.80円	5%
元	16.4円	15.9円	3%	16.0円	2%

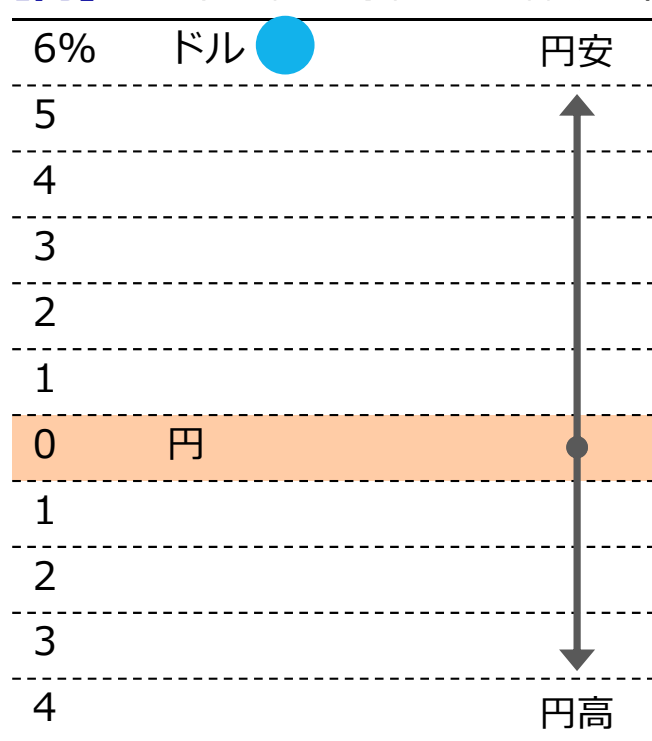
売上増・収益改善で増益



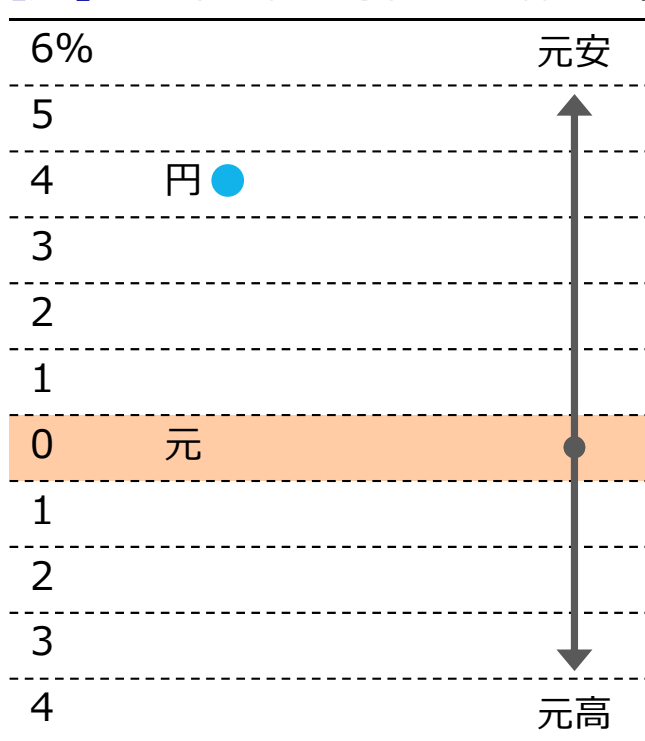
1. 上半期 決算の概要 - 為替影響 -

ウォン高の影響

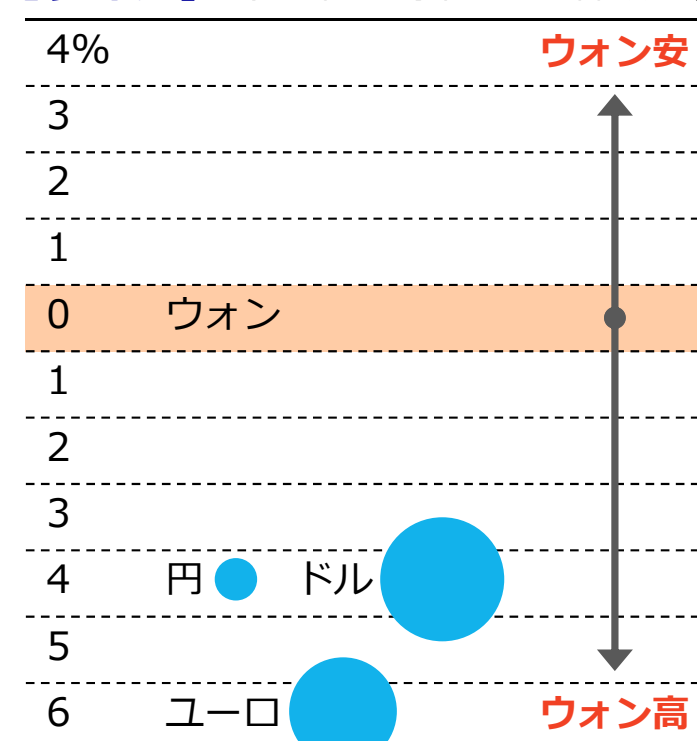
【円】 ('17年4-9月平均、前年同期比)



【元】 ('17年1-6月平均、前年同期比)



【ウォン】 ('17年1-6月平均、前年同期比)

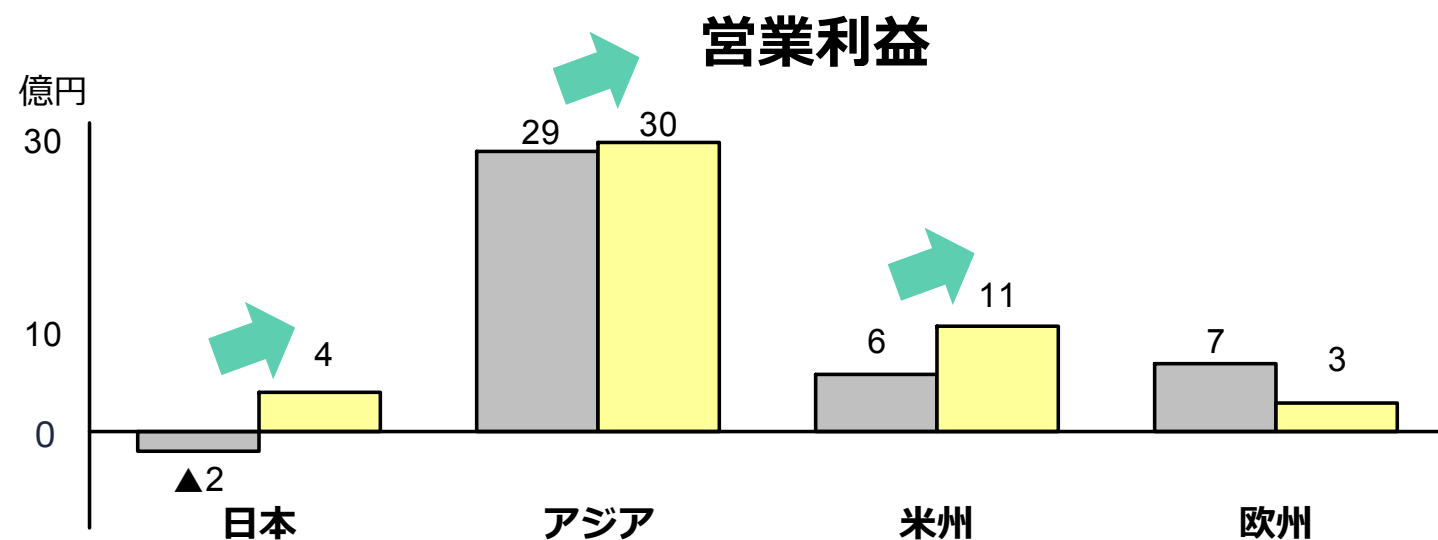
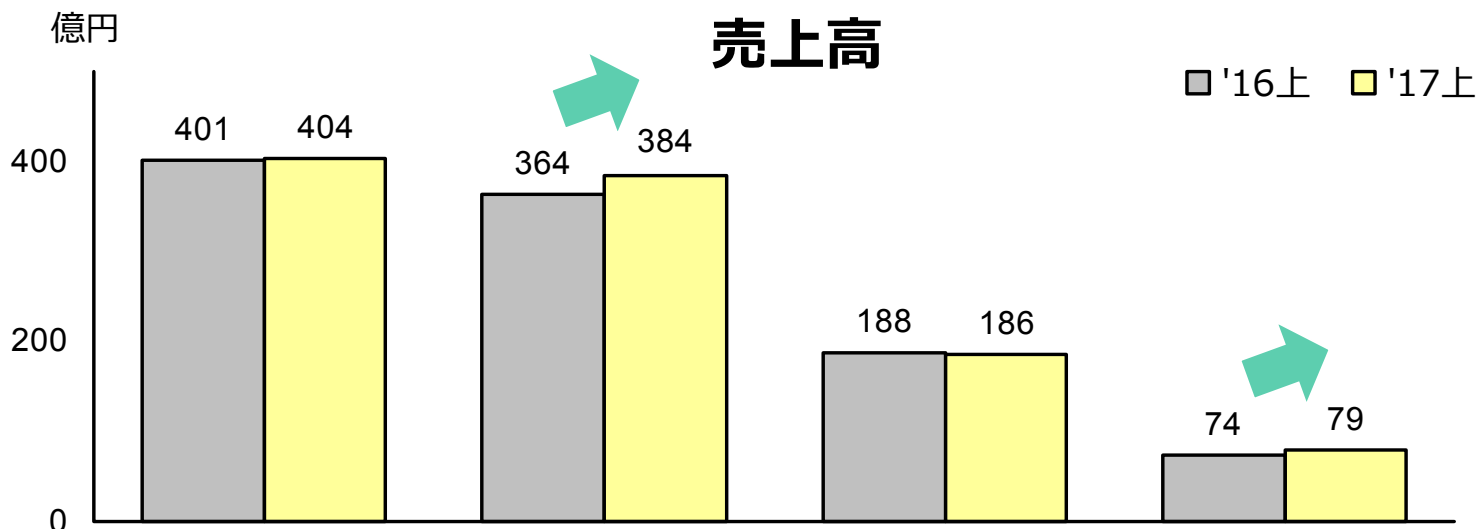


為替影響（営業利益）（単位：億円）

	対円	対ドル	対ユーロ	計
韓国G	▲1	▲1	▲2	▲4
中国	▲1	0	0	▲1
日本	0	+1	0	+1

1. 上半期 決算の概要 - 地域別 -

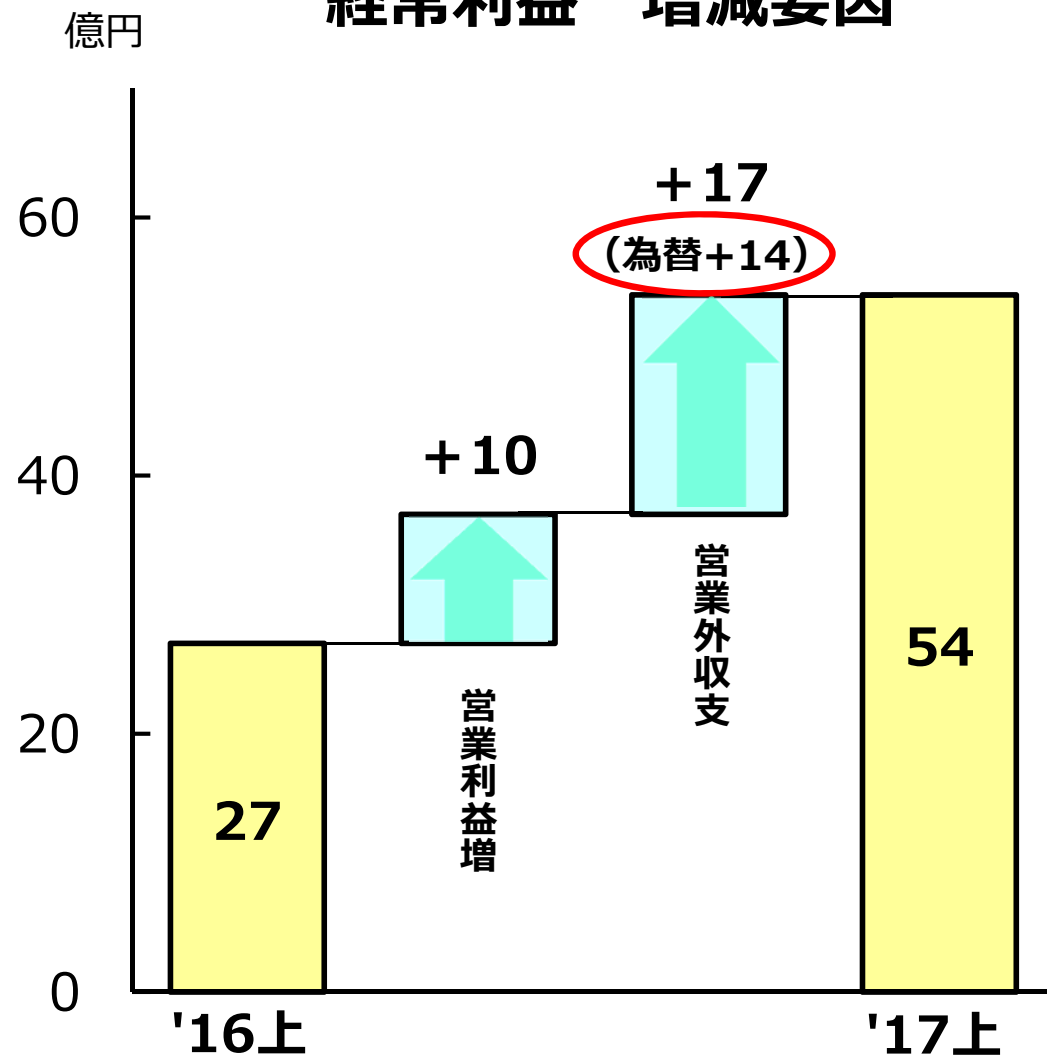
日本は増益、海外も全体で増益確保



- 日本** 収益構造改革により黒字化
- アジア** 中国・アセアン好調
韓国Gがウォン高などで減益
- 米州** メキシコの赤字縮小
(2Q 3ヶ月は黒字)
- 欧州** 需要急増で費用増

1. 上半期 決算の概要 - 営業外収支 -

経常利益 増減要因



【営業外収支 為替内訳】

'16上期 為替差損 ▲10.5

単体 ▲3.5
 子会社 ▲7.0

'17上期 為替差益 +3.5

単体 +1.7
 子会社 +1.8

前年同期比 **+14.0**

1. 上半期 決算の概要

2. 通期 業績予想

3. 各地域の状況

4. 経営課題

2. 通期 業績予想



期初予想を修正

単位：億円

	修正予想 ('17通期)		前期実績 ('16通期)		増減		期初計画 ('17/4/27)		増減	
						増減率				増減率
売上高		2,070.0		2,037.7	+32.3	1.6%		2,050.0	+20.0	1.0%
営業利益	(4.4%)	92.0	(4.0%)	81.6	+10.4	12.8%	(4.3%)	88.0	+4.0	3.5%
経常利益	(4.6%)	96.0	(3.6%)	74.1	+21.9	29.6%	(4.3%)	88.0	+8.0	8.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	(2.1%)	43.0	(2.2%)	45.1	▲2.1	▲4.6%	(2.7%)	56.0	▲13.0	▲24.0%

(4-3月平均)

ドル	108円	108円	0%	105円	3%
ユーロ	121円	119円	2%	115円	5%
100ウォン	9.7円	9.5円	2%	9.5円	2%
100ルピア	0.82円	0.82円	0%	0.80円	2%
元	16.2円	16.1円	1%	16.0円	1%

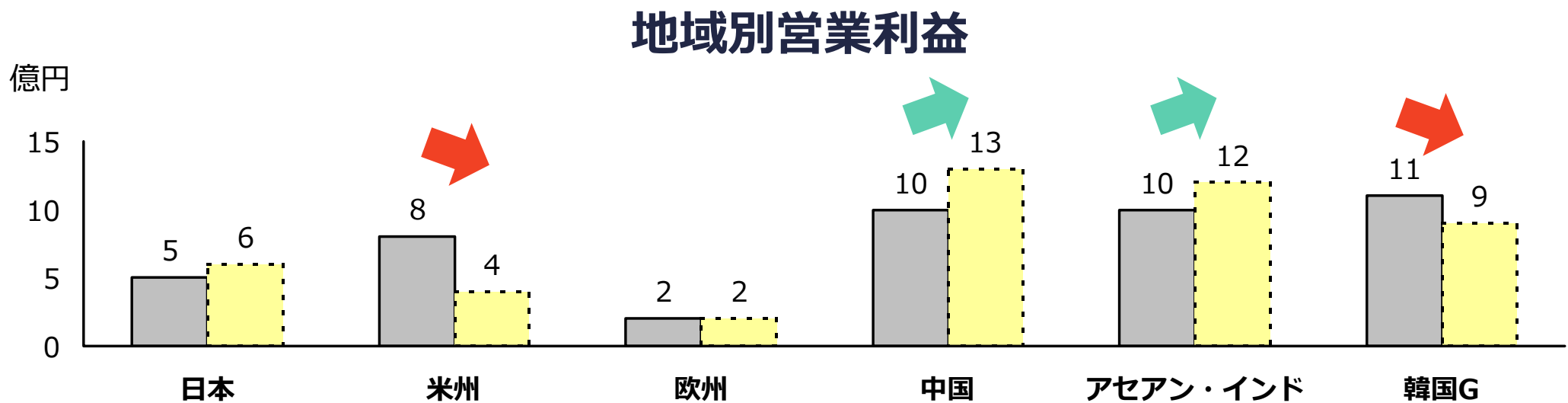
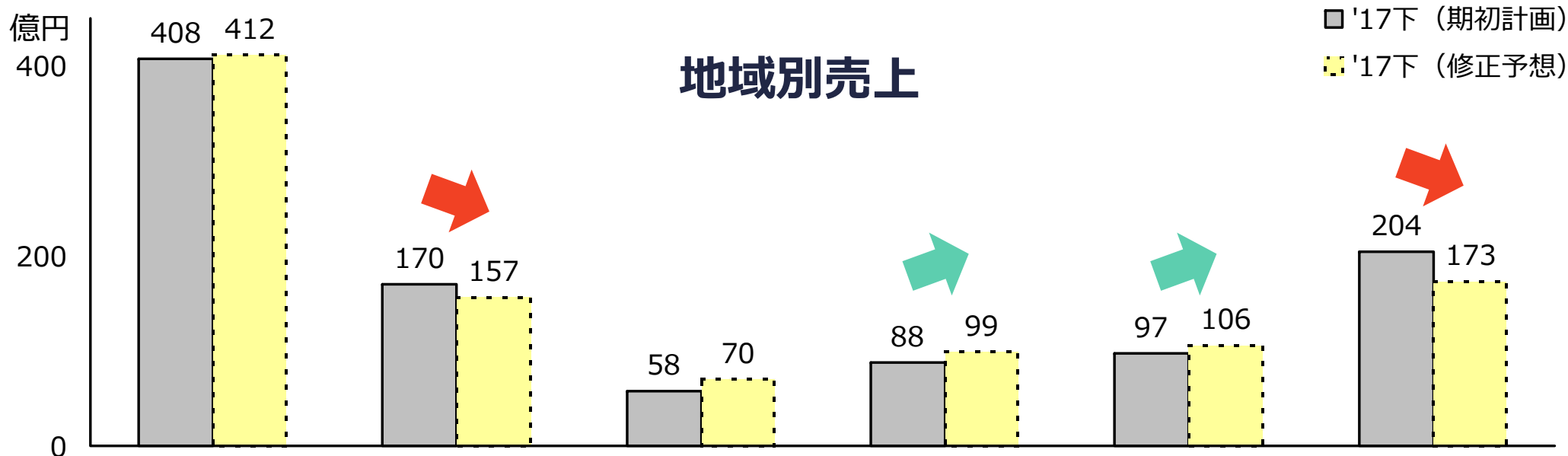
下期 営業利益は据え置き

単位：億円

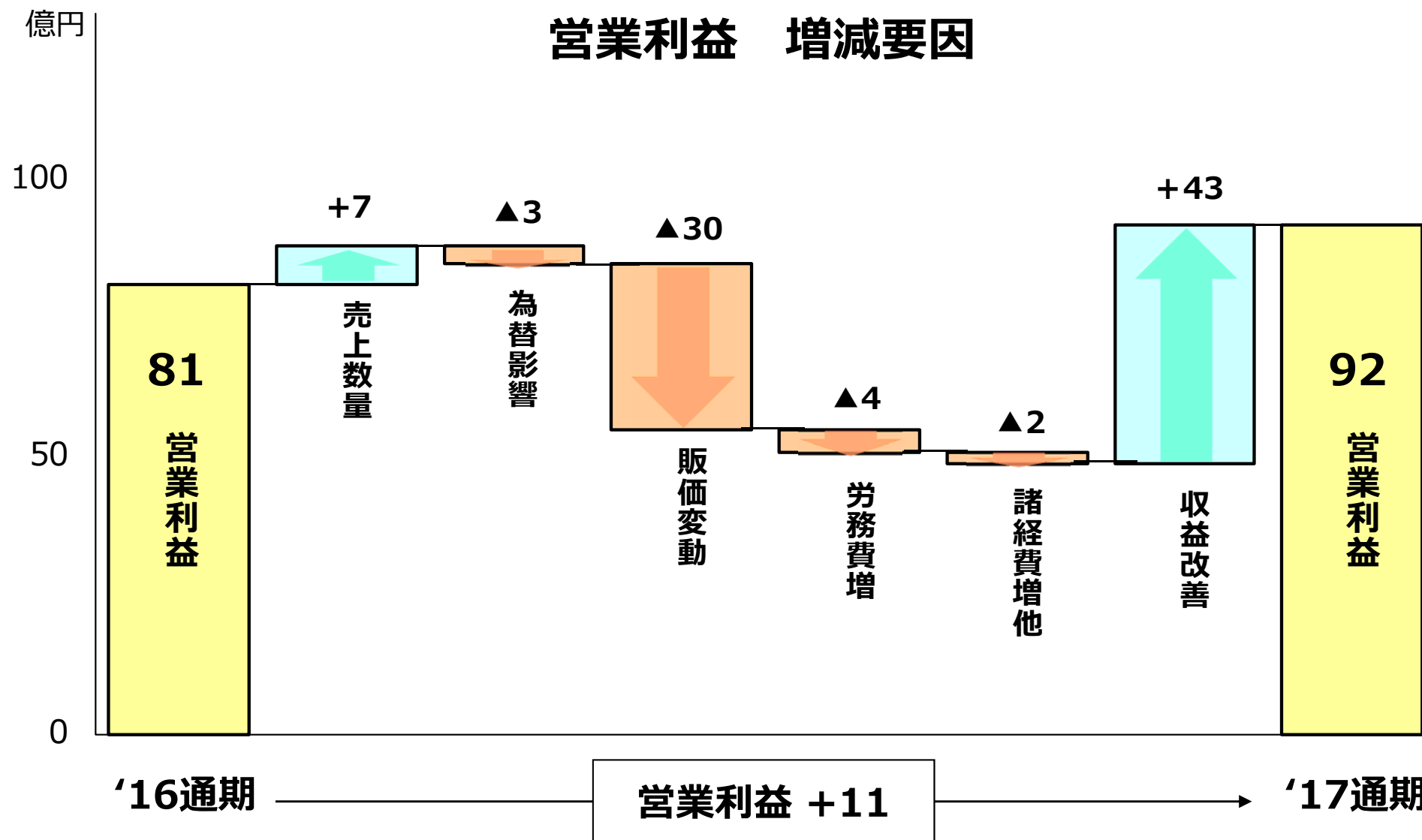
	'17下期 (期初計画)	'17下期 (修正予想)	増減
売上高	1,025	1,017	▲8
営業利益	44	44	0
経常利益	44	42	▲2
親会社株主に帰属する 当期純利益	28	24	▲4

ドル 105円 105円
 ユーロ 115円 115円

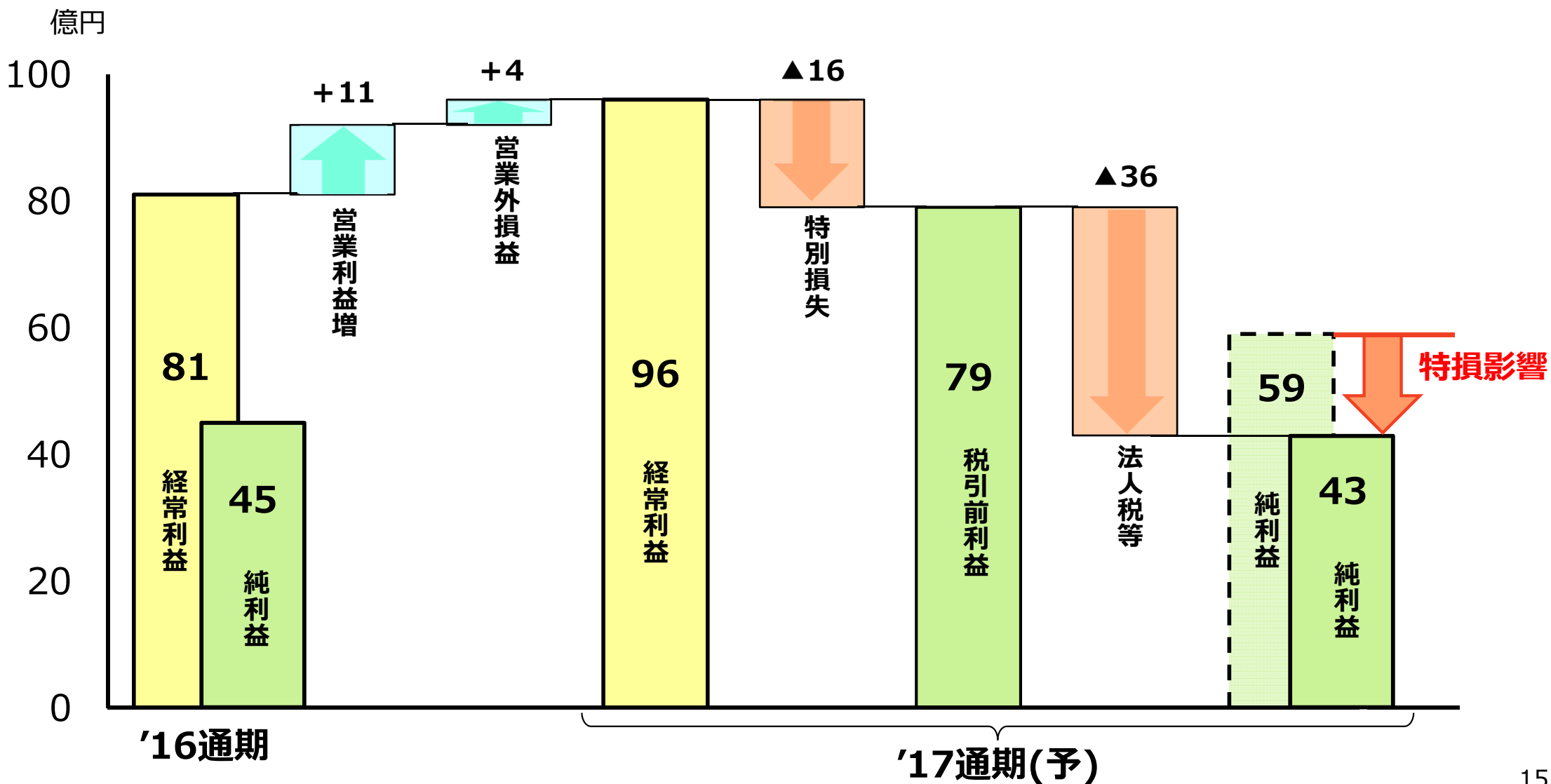
中国・アセアンで米州・韓国の減をカバー



主にメキシコの収益改善効果により増益

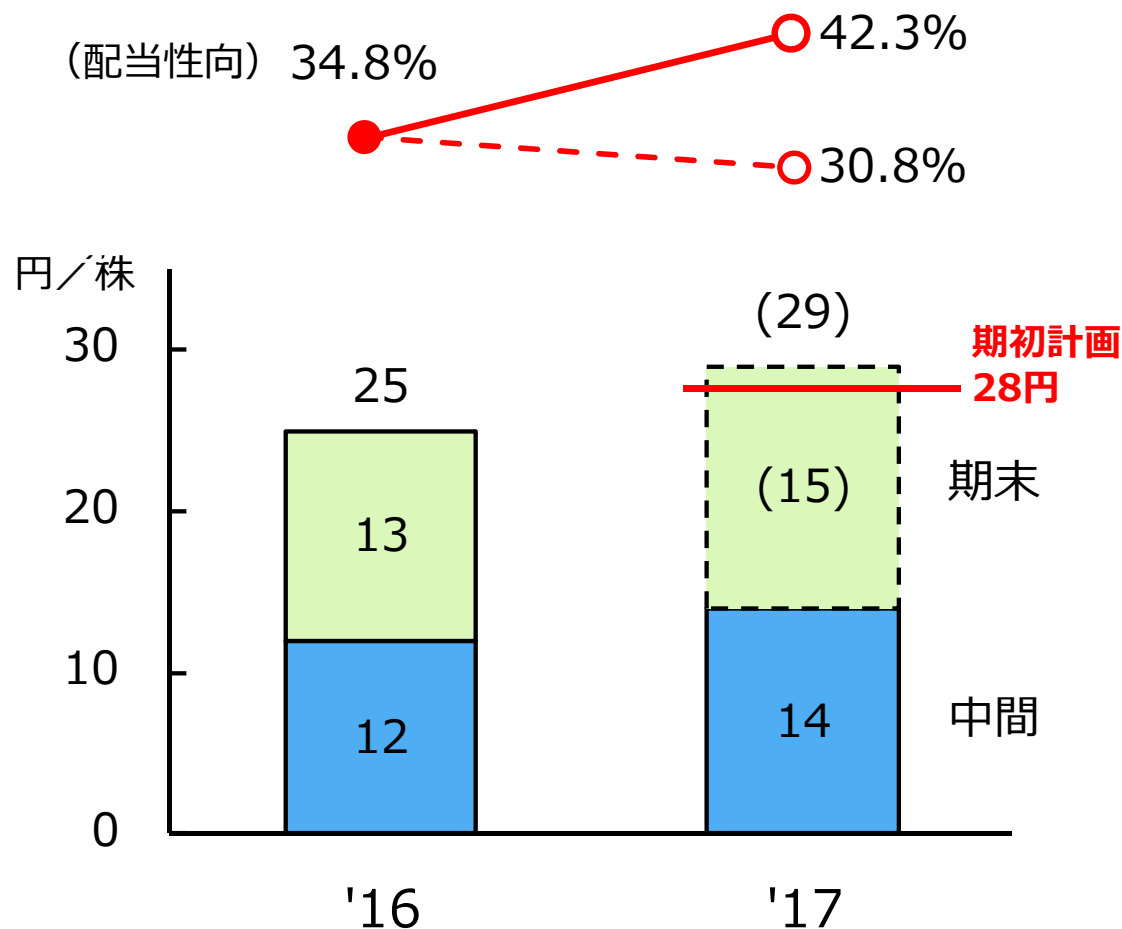


特別損失により純利益は前年並み



業績の上方修正を鑑み、1円増配

1株配当の推移



◆特損影響前の業績と
連結配当性向を勘案し
配当予想を修正

◆今後も安定配当を基本に、
株主還元の強化を図る

1. 上半期 決算の概要

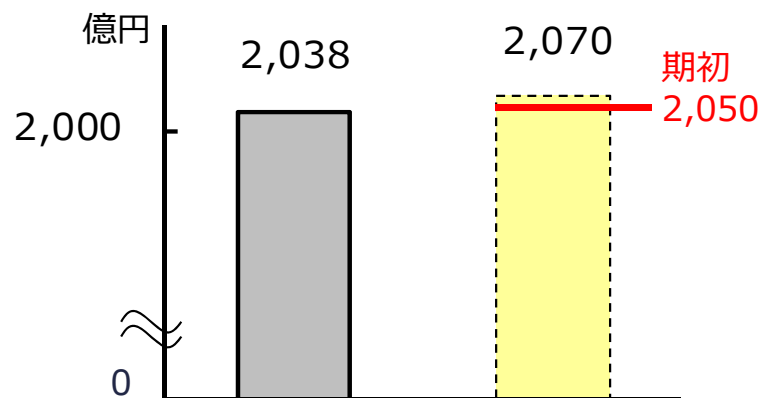
2. 通期 業績予想

3. 各地域の状況

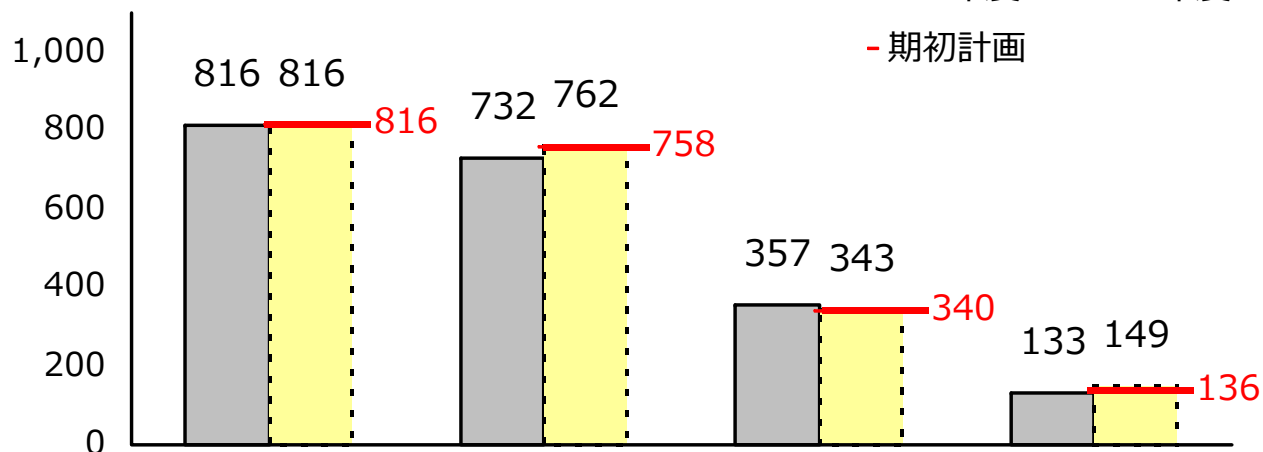
4. 経営課題

3. 各地域の状況 - 連結売上・営業利益の推移 -

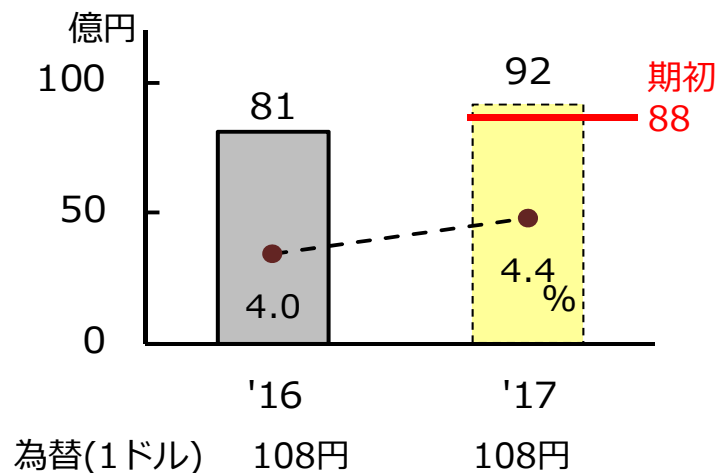
連結売上高



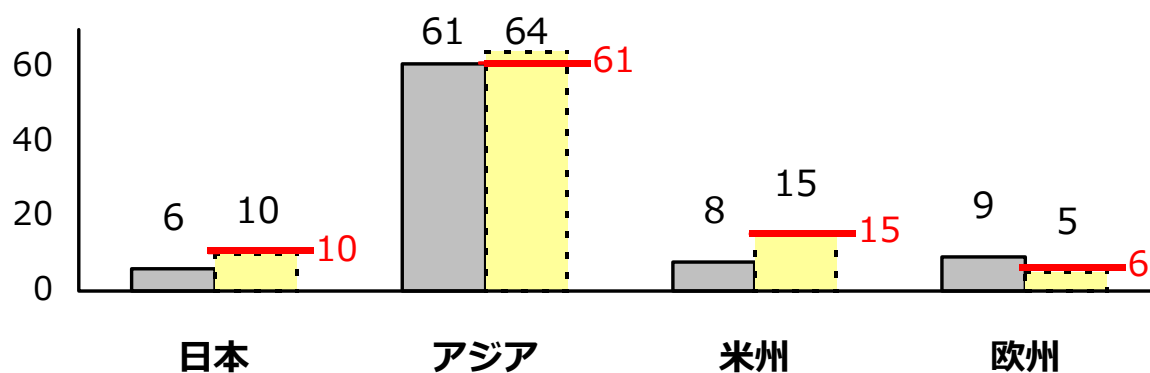
地域別売上高



連結営業利益

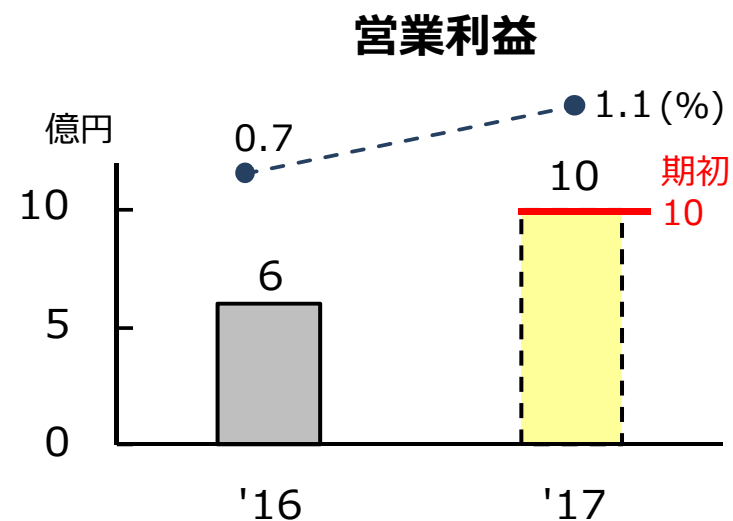
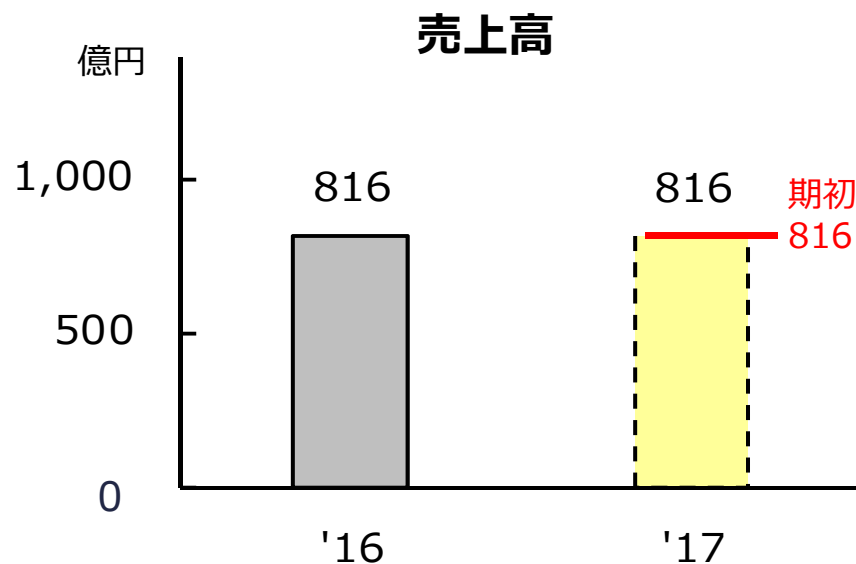


地域別営業利益



➤ 日本の構造改革・メキシコ正常化で着実に回復

日本



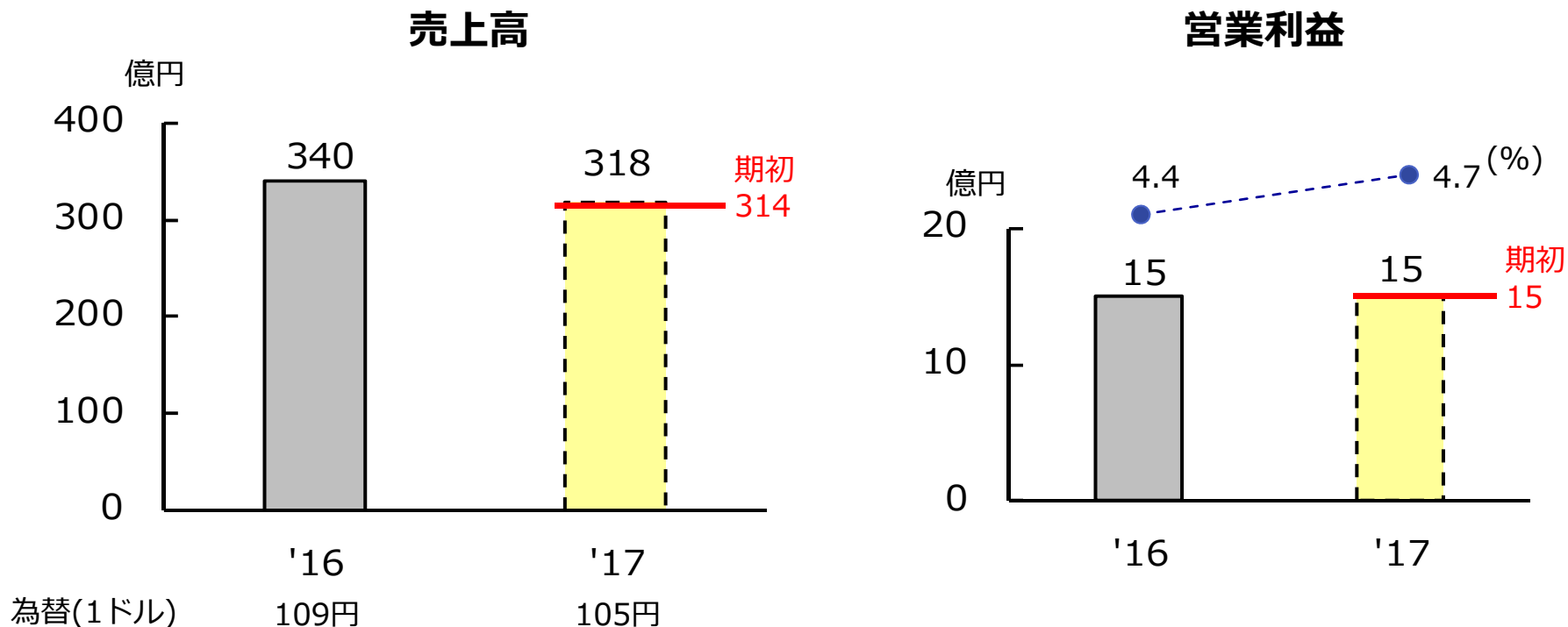
- ・ 踊り場継続
- ・ 価格改定圧力

- ・ 将来のための先行投資は継続強化
- ・ 収益構造改革は着実に進展

収益構造改革の取り組み

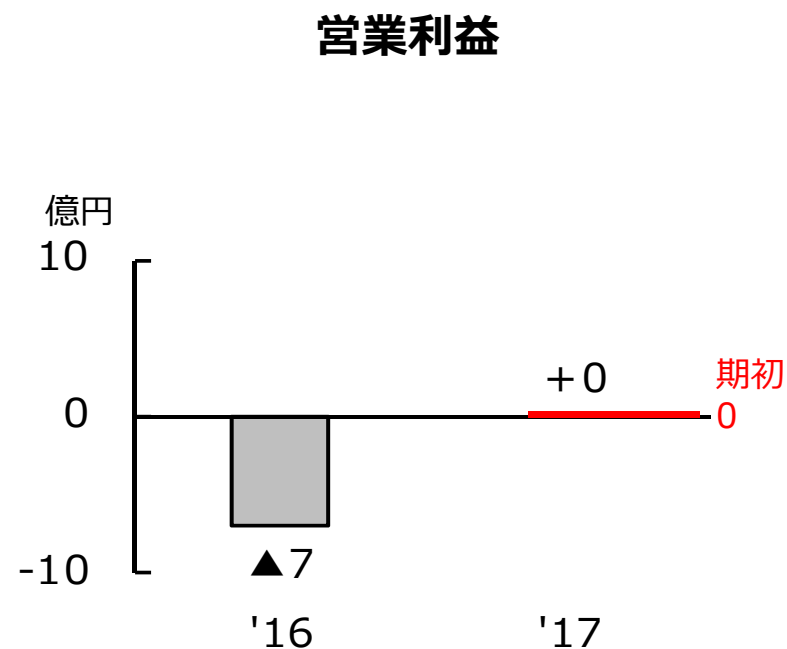
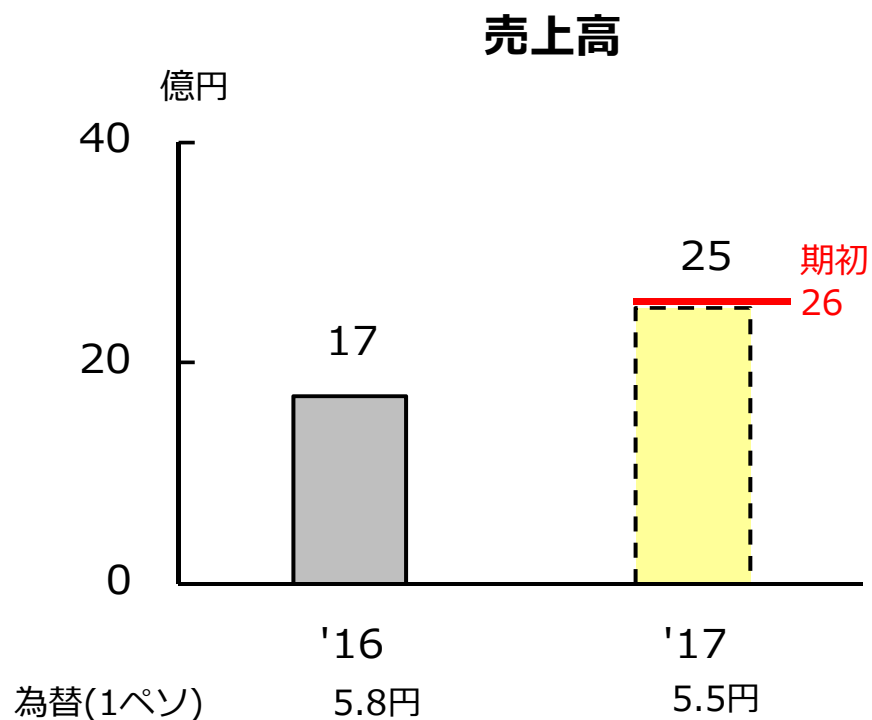
- **購入品**
大手仕入先部品の原価低減
- **設備・金型・副資材**
生技・生産が一体となって低減活動
- **製造コスト**
付加価値を生まない工程の抜本的見直し

米国



- ・ 売上伸び悩み } [**米国⇒メキシコへの生産移転**
米国市場の乗用車比率減]
- ・ ものづくりレベルアップが利益に繋がりつつある
- ・ 現調品の原低、固定費のスリム化で利益率アップをめざす

メキシコ

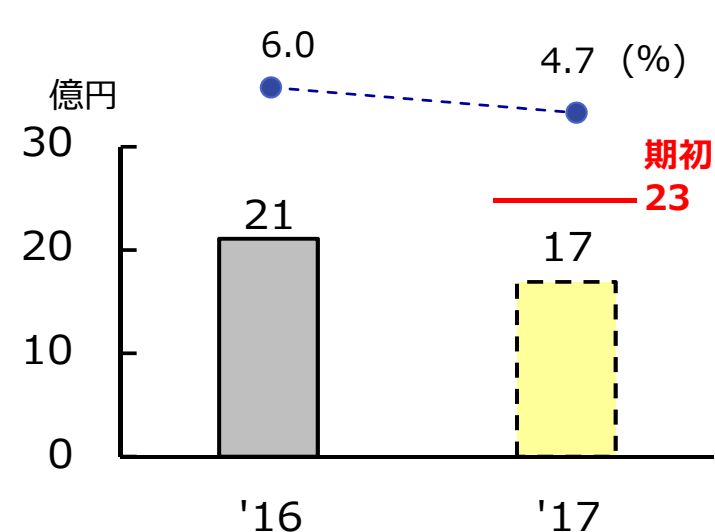
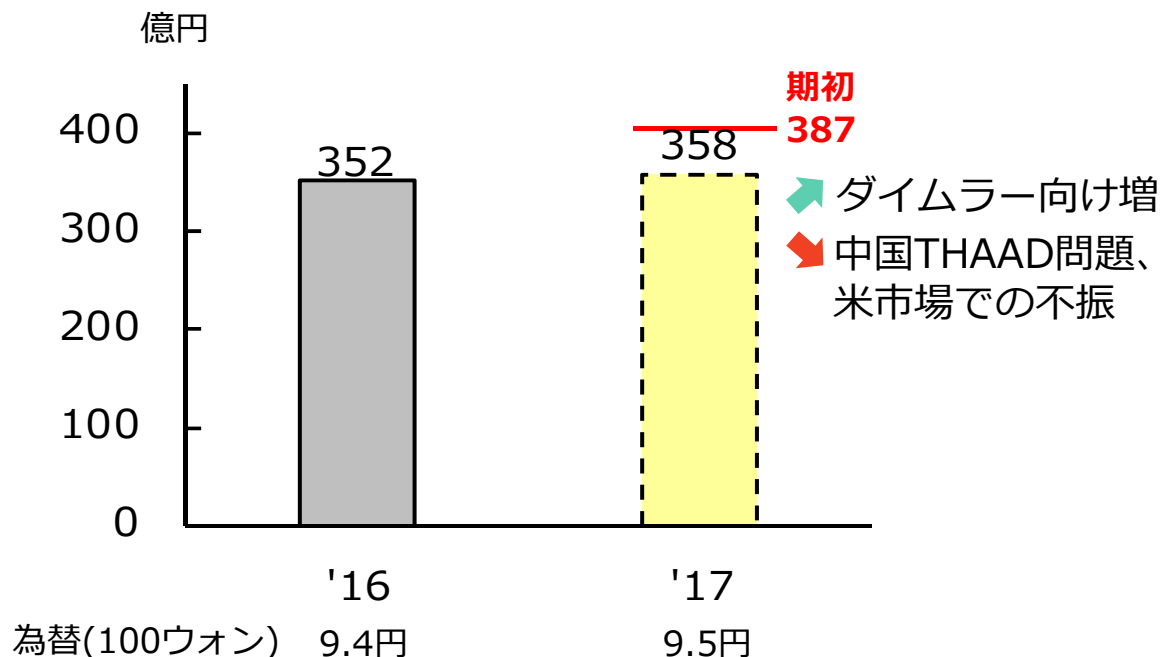


- ・ 当初見込みより売上伸び悩み
- ・ 単月黒字化は達成
顧客・市場の今後の拡大に着実に対応

韓国

売上高

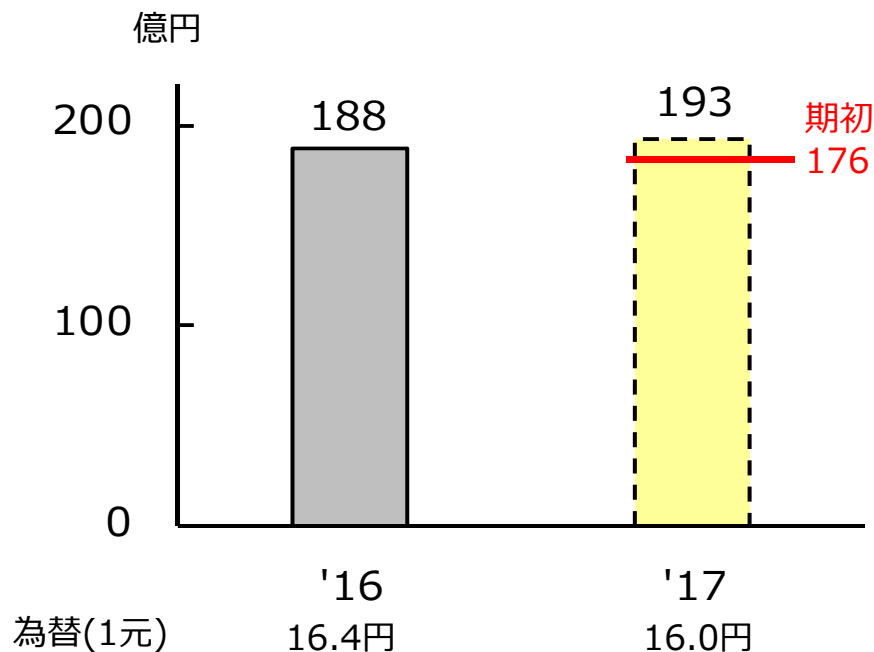
営業利益



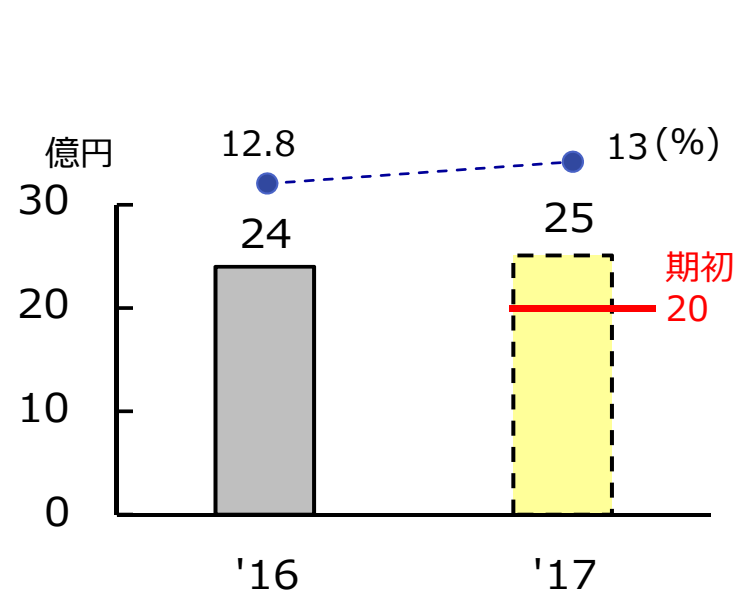
- 上期増収 (中国現代・起亜向けは減、ダイムラー向けと他地域でカバー)
- 下期は不透明さも残るため下方修正
- 値下げ圧力は引き続き強い ⇒ 新製品開発・収益改善強化を継続

中国

売上高



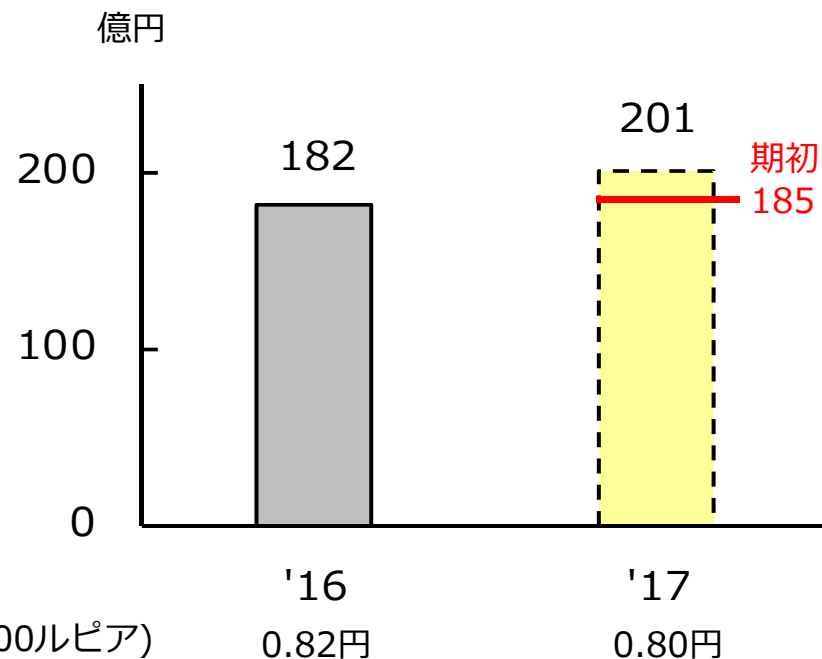
営業利益



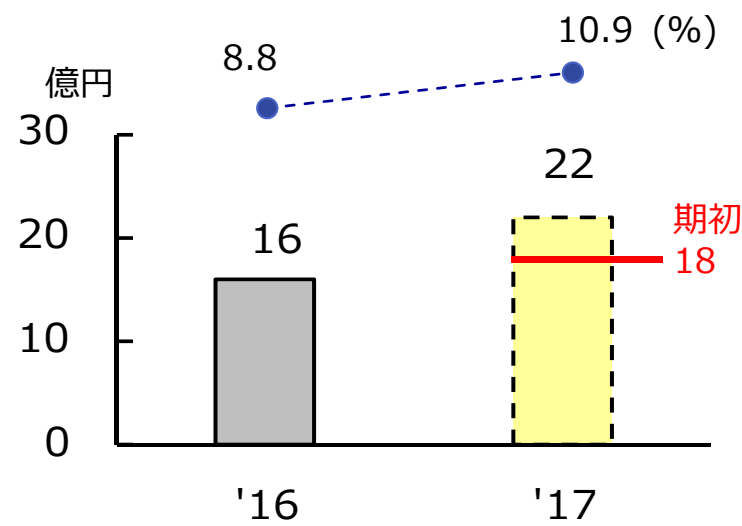
- ・ 日系中心に売上拡大
- ・ 原価低減は進行中だが、
 今後は価格競争激化で、収益レベル維持が課題

アセアン

売上高



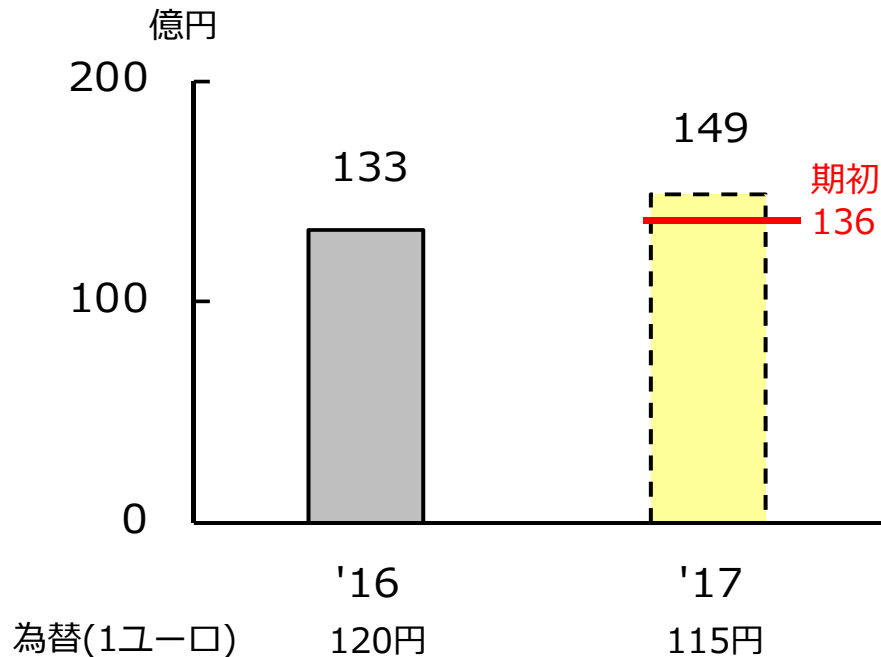
営業利益



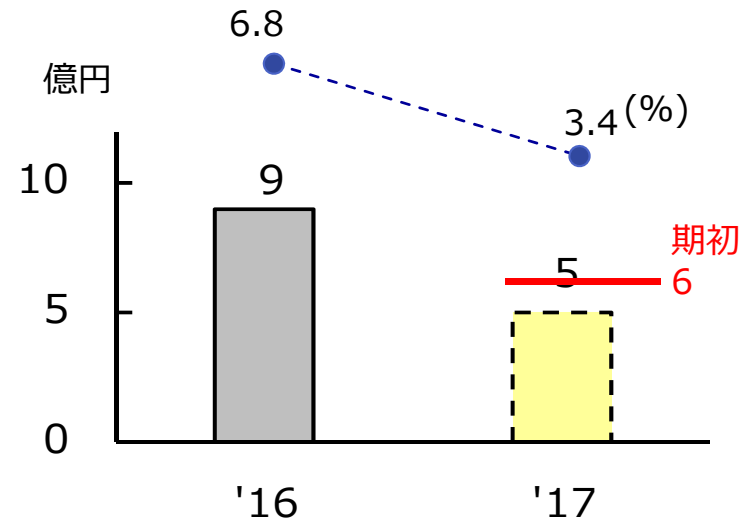
- ・ 日系メーカー好調で売上増
- ・ 低収益製品の原価低減の進展で、収益力回復

欧州

売上高



営業利益



- ・ ガソリン車シフトで需要急増
- ・ チェコ } [人手不足によるコスト増
日本からの輸出によるロス増
- ・ 改善活動の強化、外国人採用で対応
- ・ 自動化による省人化、生産性向上

1. 上半期 決算の概要

2. 通期 業績予想

3. 各地域の状況

4. 経営課題

◇短期課題（1）

- ・ 収益構造改革の継続・強化と海外への確実な浸透
- ・ 各地域課題に対する取り組み強化

〔 チェコ：生産効率低下の解消
韓 国：THAAD問題の解消 〕



営業利益率5%レベルへの早期回復

◇短期課題（2）

-成長のための課題-

- ・ インド 2 輪ビジネスの強力推進
- ・ 適合拡大への備え

◇中長期課題

- ・ 新中計の立案・展開

ご清聴ありがとうございました

本資料には、業績見通しおよび事業計画等を記載しております。それらにつきましては、各資料の作成時点においての経済環境や事業方針などの一定の前提にもとづいて作成しております。したがって、実際の業績は様々な要因により、これらの業績見通しとは異なる結果となりうることをご承知おきください。

<IRに関するお問い合わせ先>

愛三工業株式会社 経営企画部 経営企画室

電話	0562-48-6215 (直通)
E-mail	iwao_sakaguchi@aisan-ind.co.jp
Webサイト	http://www.aisan-ind.co.jp/ir

Carving the future for Customers

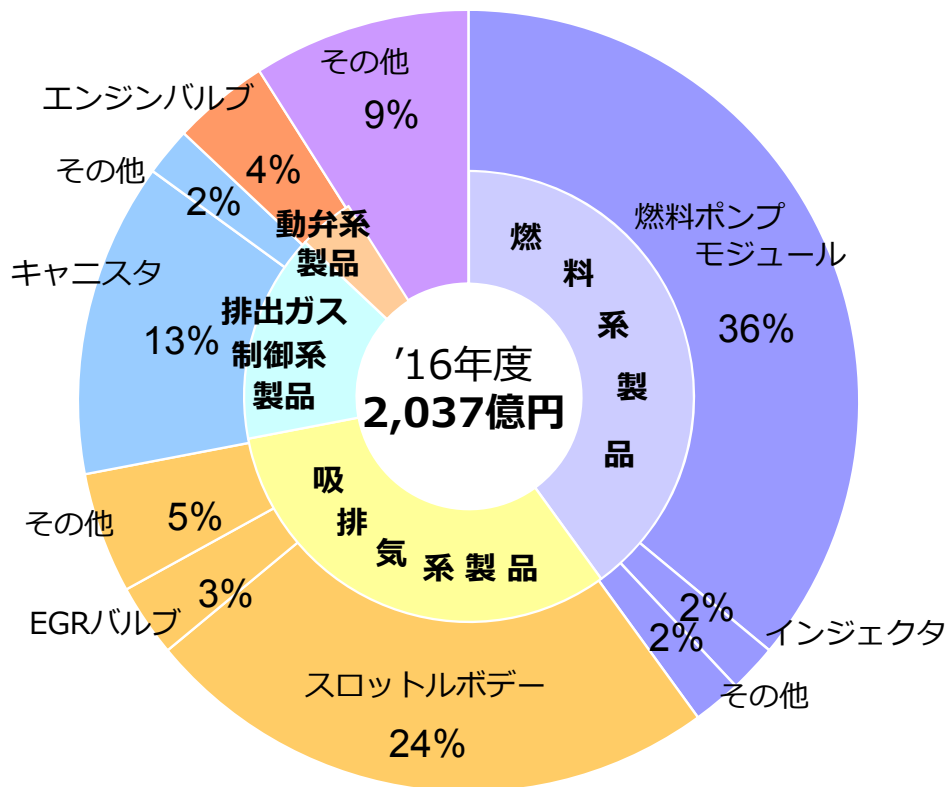
世界のお客様に感動を

Aisan

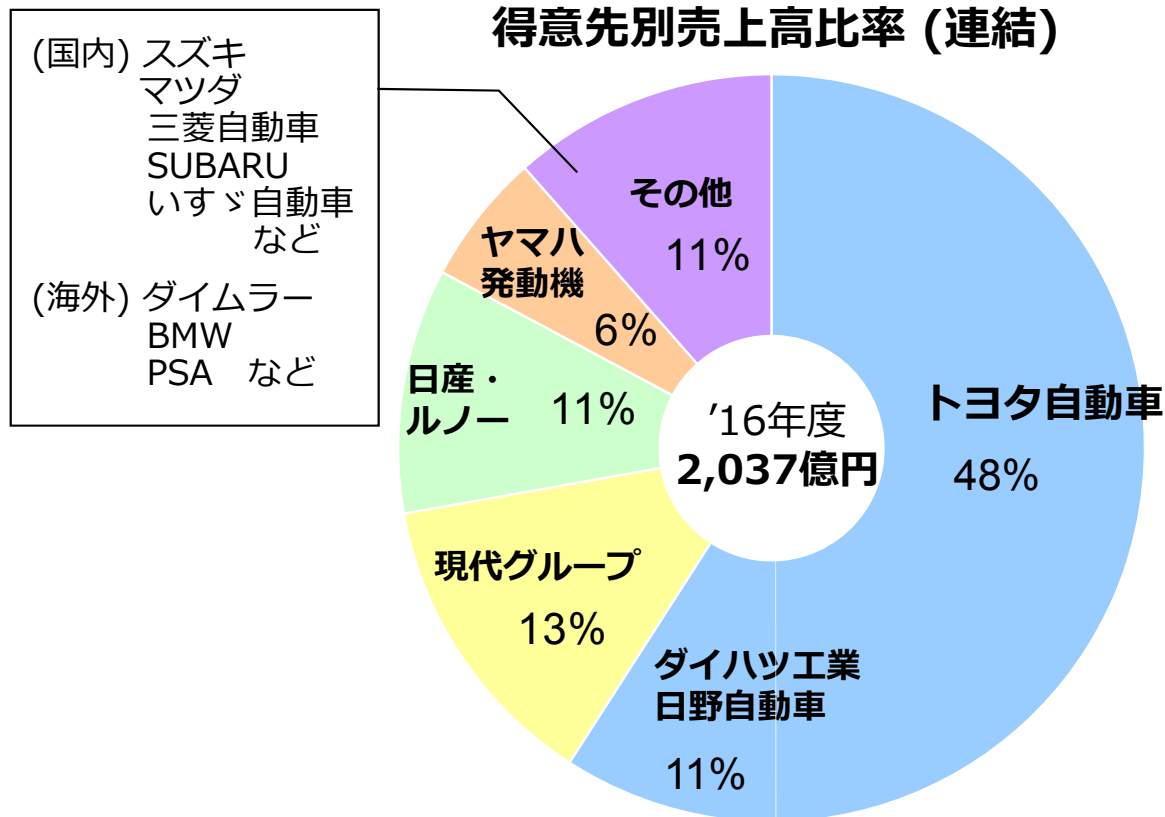
◆ 参考資料

- ・ 会社プロフィール
- ・ 主要製品
- ・ 関係会社
- ・ 財務指標
- ・ 地域別業績

製品別売上高比率(連結)



得意先別売上高比率 (連結)



(国内) スズキ
マツダ
三菱自動車
SUBARU
いすゞ自動車
など

(海外) ダイムラー
BMW
PSA など

(2017年3月31日現在)

- 会社設立 1938 (昭和13) 年12月
- 事業内容 自動車部品等の製造・販売
- 本 社 愛知県大府市
- 資本金 105億円
- 従業員数 連結: 10,320名
(臨時従業員含む) 単独: 3,386名

■ 愛三グループ

	国内	海外	合計
子会社	6社	20社	26社
関連会社	1社	1社	2社
合計	7社	21社	28社

燃料系製品



燃料ポンプ



燃料ポンプ&モジュール



インジェクタ

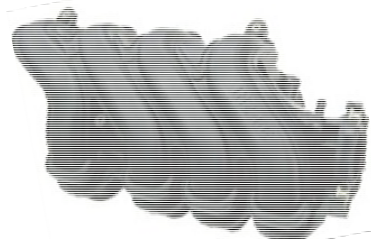
吸排気系製品



スロットルボデー



EGRバルブ



樹脂インテーク
マニホールド



EGRクーラ
バイパスバルブ



PCVバルブ

排出ガス制御系製品



キャニスタ



エアフィルタ

動弁系製品



エンジンバルブ



チタンエンジンバルブ

ガス燃料システム



CNG用インジェクタ



LPG用デリバリアッセンブリ
& 燃料ポンプ



CNG用デリバリアッセンブリ
& 高圧レギュレータ



水素インジェクタ

参考資料③ 関係会社（日本、米州、欧州）



（2017年3月31日現在）

会社名	所在地	設立/ 操業開始	出資比率	主な生産品目・事業内容
日本 (7社)	テイケイ気化器株式会社	愛知県 豊田市 設立 1953年05月 出資 1966年02月	86%	自動車、二輪車および発動機用部品の製造・販売
	愛協産業株式会社	愛知県 大府市 1980年05月 1980年05月	100%	自動車運送取扱業、土木建設業、 日用雑貨品・事務用品の販売等
	アイサン コンピュータサービス株式会社	愛知県 大府市 1984年10月 1984年10月	100%	コンピュータシステムおよびプログラムの開発・販売
	日本超硬株式会社	愛知県 刈谷市 設立 1947年04月 出資 1988年02月	100%	機械部品・自動車部品および超硬切削工具の製造・販売
	株式会社中京治具	愛知県 名古屋市 設立 1973年08月 出資 1993年01月	愛三工業 40% 愛協産業 60%	治工具の製造・販売
	愛三熊本株式会社	熊本県 玉名市 2008年07月 2010年01月	100%	キャニスタ、樹脂デリバリパイプ、EGRバルブ
	ミヤマ精工株式会社*	愛知県 知立市 設立 1957年10月 出資 1982年03月	23%	自動車、電気、電子部品の製造、販売
米州 (4社)	フランクリン プレジジョン インダストリー (FPI)	米国 ケンタッキー州 1989年04月 1991年08月	100%	燃料ポンプモジュール、スロットルボデー、キャニスタ
	アイサン コーポレーション オブ アメリカ (ACA)	米国 ミシガン州 1982年07月 1982年08月	100%	自動車部品および輸送用機械器具の販売
	ヒョンタン アメリカ (AHD)	米国 サウスカロライナ州 2004年04月 2004年04月	HIC 100%	燃料ポンプモジュール
	アイサン オート パーツ メキシコ (AAM)	メキシコ サンルイスポトシ州 2013年02月 2015年06月	95%	スロットルボデー、エンジンバルブなど
欧州 (4社)	アイサン インダストリー フランス (AIF)	フランス ヌベール市 設立 1986年01月 出資 2000年08月	100%	燃料ポンプモジュール
	アイサン インダストリー チェコ (AIC)	チェコ ローニー市 2000年09月 2002年04月	95%	燃料ポンプ&モジュール、スロットルボデー
	アイサン コーポレーション ヨーロッパ (ACE)	ベルギー ザベンダム市 2004年03月 2004年03月	100%	自動車部品の販売
	ヒョンタン スロバキア (SHD)	スロバキア ジリナ市 2006年05月 2006年10月	HIC 100%	燃料ポンプモジュール

*関連会社

参考資料③ 関係会社（アジア）



（2017年3月31日現在）

会社名		所在地	設立/ 操業開始	出資比率	主な生産品目・事業内容
韓国 (2社)	玄潭産業株式会社 (HIC)	韓国 牙山市	操業 1993年02月 出資 1997年03月	95%	燃料ポンプ&モジュール
	玄潭テック株式会社 (HTC)	韓国 牙山市	設立 2001年08月 出資 2007年11月	HIC 100%	燃料ポンプ部品
中国 (7社)	愛三貿易(広州)有限公司 (ACG)	中国 広東省	2006年08月 2006年11月	100%	自動車部品の販売
	愛三(天津)汽車部件有限公司 (ATA)	中国 天津市	2003年07月 2004年10月	95%	燃料ポンプ&モジュール、スロットルボデー
	愛三(佛山)汽車部件有限公司 (AFA)	中国 広東省	2004年05月 2005年09月	95%	スロットルボデー、エンジンバルブ
	沈陽玄潭汽車部件有限公司 (CHD)	中国 遼寧省	2002年04月 2002年09月	HIC 100%	燃料ポンプ&モジュール
	玄潭(張家港)汽車部件有限公司 (ZHD)	中国 江蘇省	2016年03月 2017年01月	HIC 100%	燃料ポンプモジュール
	泰凱通用化油器(宁波)有限公司 (TKN)	中国 浙江省	2005年08月 2005年12月	テイケイ 60%	自動車および発動機用部品
	重慶平山泰凱化油器有限公司** (PTK)	中国 重慶市	1994年10月 1996年05月	愛三工業 25% テイケイ 5%	二輪用部品
アセアン・インド (4社)	アイサン コーポレーション アジア パシフィック (ACP)	タイ バンコク都	2011年12月 2012年05月	100%	自動車・二輪車用部品の販売
	アイサン ナスモコ インダストリ (ANI)	インドネシア 西ジャワ州	1997年01月 1998年08月	85%	燃料ポンプ&モジュール、スロットルボデー
	アイサン オート パーツ インディア (AAI)	インド チェンナイ市	2011年07月 2014年06月	95%	スロットルボデー
	IHDインダストリーズ (IHD)	インド カーンチプラム市	2002年06月 2003年01月	HIC 100%	燃料ポンプ&モジュール

*関連会社

参考資料④ 財務指標（連結）



(2017年3月31日現在)

財務指標	年度	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
売上高	(億円)	1,585.8	1,374.6	1,508.5	1,498.9	1,703.0	1,929.4	2,126.8	2,153.6	2,037.6
営業利益	(億円)	13.8	43.5	60.3	54.8	79.9	94.8	108.0	98.5	81.5
経常利益	(億円)	▲ 18.9	44.3	52.7	48.9	81.8	99.2	113.2	93.5	74.0
当期純利益	(億円)	▲ 57.2	15.8	3.3	18.1	▲ 7.8	55.6	67.6	62.1	45.0
ROE	(%)	▲ 8.9	2.7	0.6	3.2	▲ 1.4	8.8	8.9	7.5	5.5
売上高営業利益率	(%)	0.9	3.2	4.0	3.7	4.7	4.9	5.1	4.6	4.0
1株当たり純資産	(円)	1,043.1	1,077.2	1,016.9	1,024.2	1,061.0	1,214.1	1,359.4	1,297.8	1,299.4
1株当たり当期純利益	(円)	▲ 103.1	28.5	5.9	32.6	▲ 14.1	99.8	112.2	99.2	71.8
1株当たり年間配当金	(円)	14.0	14.0	14.0	14.0	14.0	23.0	29.0	33.0	25.0
設備投資額	(億円)	109.2	65.0	71.6	92.9	101.1	130.1	132.8	158.8	127.3
減価償却費	(億円)	109.2	95.8	86.8	85.1	82.6	94.1	101.4	111.7	107.0

為替レート	(円/US\$)	100	92	85	79	83	100	110	120	108
-------	----------	-----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----

株価	高値	1,148	945	1,020	888	942	1,160	1,206	1,348	1,044
	安値	373	445	573	557	561	743	740	850	620
	期末終値	452	858	854	874	886	792	1,035	886	937

参考資料⑤ 地域別業績



(2017年3月31日現在)

地域 \ 年度		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
日本	外部売上	959.2	873.4	909.2	926.9	984.8	950.9	1,013.8	901.4	816.3
	営業利益	▲ 22.4	6.7	8.6	30.3	44.8	23.6	48.8	32.3	6.9
	営業利益率	▲ 2.3%	0.8%	0.9%	3.3%	4.6%	2.5%	4.8%	3.6%	0.8%
アジア	外部売上	279.2	267.8	340.9	339.8	420.0	564.0	640.0	723.1	731.8
	営業利益	40.0	43.0	50.9	30.3	38.5	61.1	43.9	58.6	60.4
	営業利益率	14.3%	16.1%	14.9%	8.9%	9.2%	10.8%	6.9%	8.1%	8.3%
米州	外部売上	217.4	154.7	187.6	163.8	226.2	303.8	340.9	391.0	356.6
	営業利益	▲ 0.4	0.9	5.6	1.8	2.7	7.0	9.2	1.6	7.4
	営業利益率	▲ 0.2%	0.6%	3.0%	1.1%	1.2%	2.3%	2.7%	0.4%	2.1%
欧州	外部売上	129.9	78.8	70.8	68.5	71.9	110.6	132.1	138.1	132.9
	営業利益	▲ 5.3	▲ 7.3	▲ 5.1	▲ 6.9	▲ 3.3	4.1	11.4	9.3	9.4
	営業利益率	▲ 4.0%	▲ 9.3%	▲ 7.2%	▲ 10.1%	▲ 4.6%	3.7%	8.6%	6.7%	7.1%
連結修正	営業利益	1.8	0.2	0.2	▲ 0.8	▲ 2.9	▲ 1.1	▲ 5.3	▲ 3.3	▲ 2.5
合計	外部売上	1,585.8	1,374.6	1,508.5	1,498.9	1,703.0	1,929.4	2,126.8	2,153.6	2,037.7
	営業利益	13.8	43.5	60.3	54.8	79.9	94.8	108.0	98.5	81.6
	営業利益率	0.9%	3.2%	4.0%	3.7%	4.7%	4.9%	5.1%	4.6%	4.0%

Aisan