

2025年3月期第1四半期 決算説明資料

ヤマシンフィルタ株式会社

2024年8月9日

- 補給品の増加及び価格改定により増収増益
- 新車需要は前年を下回る

建機用フィルタ事業（事業環境）



エアフィルタ事業（事業環境）

納期調整の影響により減収

BtoBビジネスの拡大で付加価値の高い

ナノファイバー製エアフィルタ

(NanoWHELP・Yamashin Nano Air)

のラインナップの強化を図る

2025年3月期
第1四半期
業績動向

連結売上高：**48億17百万円**
前年同期比：**12.0%増収**

連結営業利益：**5億99百万円**

前年同期比：**430.8%増益**

※自己資本比率：**82.6%**

建機用フィルタ	前年同期比 16.8%増収	42億17百万円	中国以外の北米・日本市場は需要が堅調に推移し、欧州・アジア市場は新車需要は前年を下回るも交換需要の増加により、全体で増収
エアフィルタ	前年同期比 13.4%減収	5億99百万円	

決算

2025年3月期第1四半期実績及び
2025年3月期通期業績見通し

2025年3月期第1四半期業績 (2024年4月-6月)

	2024/3期 Q1 実績		2025/3期 Q1 実績		前年同期比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率	
売上高	4,302	4,817	515	12.0%		
建機用フィルタ※	3,609	4,217	607	16.8%		
エアフィルタ	692	599	△92	△13.4%		
営業利益 (セグメント利益)	112	599	486	430.8%		
建機用フィルタ※	63	596	533	843.2%		
エアフィルタ	49	3	△46	△93.7%		
営業利益率	2.6%	12.4%	9.8Pt			
経常利益	95	559	463	486.6%		
経常利益率	2.2%	11.6%	9.4Pt			
四半期純利益	19	386	366	1,832.6%		
四半期純利益率	0.5%	8.0%	7.6Pt			
為替レート (円) (期中平均値)	USD	137.4	155.9	18.5	13.5%	
	EUR	149.5	167.9	18.4	12.3%	

※ 「建機用フィルタ」には、建機用フィルタ、産業用フィルタ、プロセス用フィルタを含んでおります。

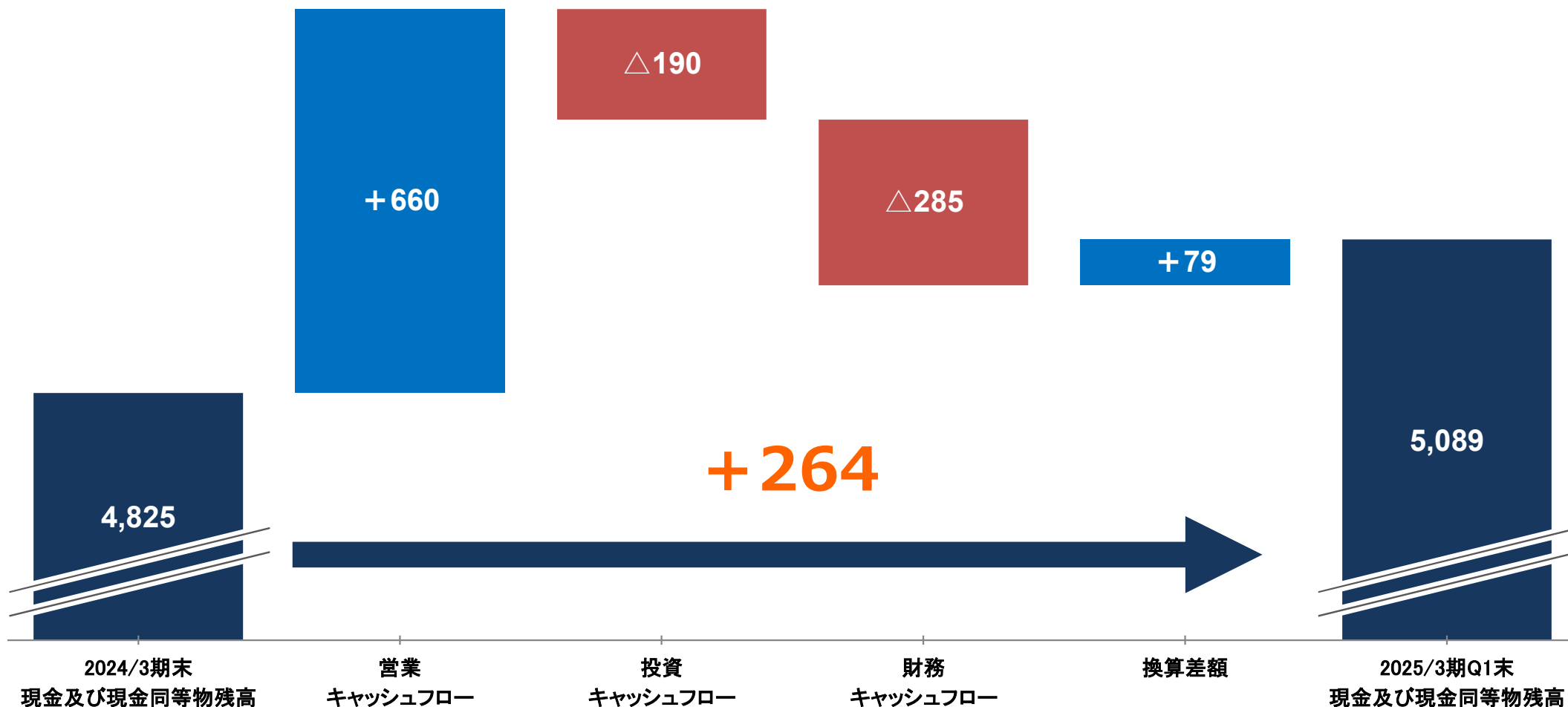
(単位：百万円)

	2024/3期 末	2025/3期 Q1末	増減額	増減率
流動資産	13,487	13,948	461	3.4%
現金及び預金	5,065	5,339	274	5.4%
受取手形及び売掛金	4,815	4,921	106	2.2%
棚卸資産	3,408	3,446	38	1.1%
その他	199	241	42	21.3%
固定資産	12,455	12,315	△ 139	△ 1.1%
有形固定資産	11,328	11,281	△ 46	△ 0.4%
無形固定資産	209	198	△ 11	△ 5.6%
投資その他資産	917	836	△ 81	△ 8.9%
資産合計	25,943	26,264	321	1.2%

	2024/3期 末	2025/3期 Q1末	増減額	増減率
流動負債	3,827	3,885	57	1.5%
支払手形及び買掛金	1,647	1,836	188	11.5%
短期借入金及び 1年内返済予定 長期借入金	628	628	0	0.0%
その他	1,552	1,421	△ 130	△ 8.4%
固定負債	816	695	△ 120	△ 14.8%
長期借入金	319	218	△ 100	△ 31.6%
退職給付に係る負債	290	288	△ 1	△ 0.5%
その他	206	188	△ 18	△ 8.8%
純資産合計	21,299	21,683	383	1.8%
負債・純資産合計	25,943	26,264	321	1.2%

自己資本比率 82.1% 82.6%

(単位：百万円)



※ 1年未満に満期が到来する長期性預金(2024/3月期末 239百万円・2025/3月期Q1 250百万円) については現金及び現金同等物の期末残高に含めておりません。

	2024/3期 Q1 実績	2025/3期 Q1 実績	前年同期比	
	金額（百万円）	金額（百万円）	増減額（百万円）	増減率
建機用フィルタ	3,267	3,858	591	18.1%
ライン品	1,545	1,409	△136	△8.8%
補給品	1,721	2,449	727	42.3%
産業用フィルタ	169	170	1	1.0%
プロセス用フィルタ	173	187	14	8.4%
建機用フィルタ 合計	3,609	4,217	607	16.8%
エアフィルタ	692	599	△92	△13.4%
売上高合計	4,302	4,817	515	12.0%

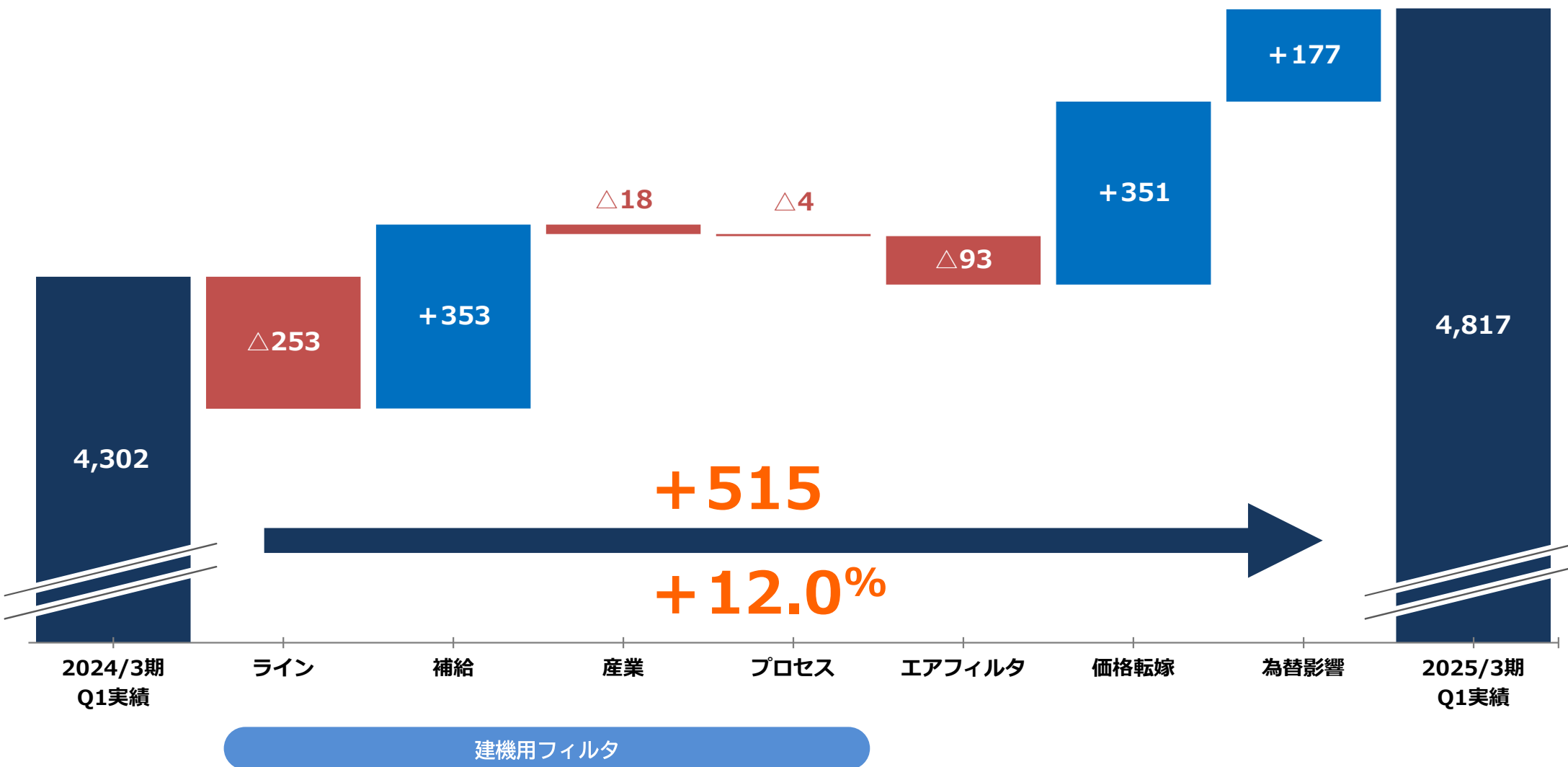
	2024/3期 Q1 実績		2025/3期 Q1 実績		前年同期比	
	金額（百万円）	構成比	金額（百万円）	構成比	増減額（百万円）	増減率
建機用フィルタ※	3,609	83.9%	4,217	87.5%	607	16.8%
国内	1,711	39.8%	1,772	36.8%	60	3.6%
北米	585	13.6%	1,007	20.9%	421	71.9%
中国	405	9.4%	319	6.6%	△85	△21.1%
アジア	475	11.1%	580	12.0%	104	21.9%
欧州	431	10.0%	536	11.1%	105	24.4%
その他（中東他）	0	0.0%	2	0.0%	1	625.8%
エアフィルタ（国内）	692	16.1%	599	12.5%	△92	△13.4%
売上高合計	4,302	100.0%	4,817	100.0%	515	12.0%

※ 「建機用フィルタ」には、建機用フィルタ、産業用フィルタ、プロセス用フィルタを含んでおります。

* 上記の地域別の数値は請求書送付先基準で集計しております。

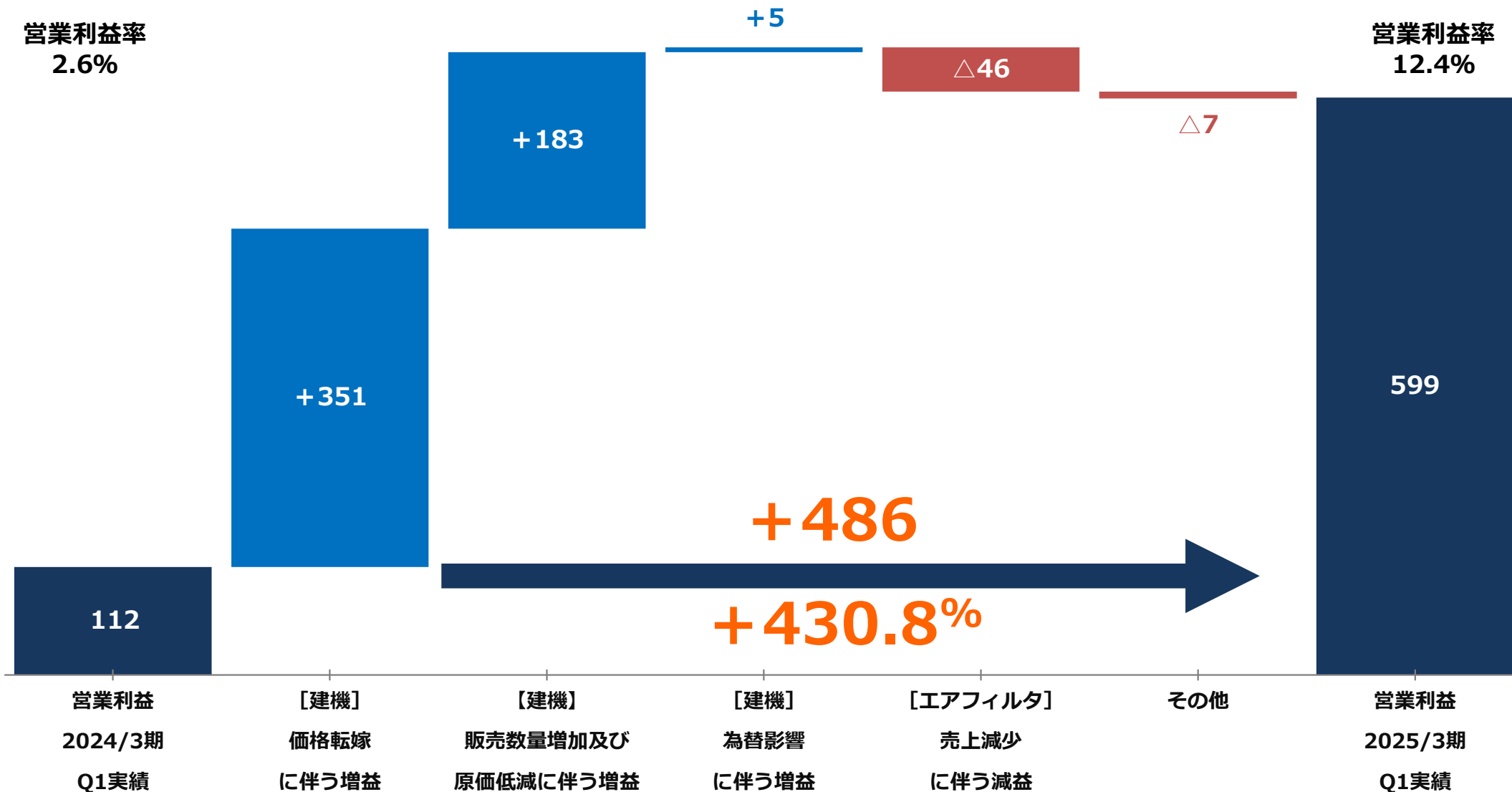
売上高の増減要因 (2024/4-6)

(単位 : 百万円)



営業利益の増減要因 (2024/4-6)

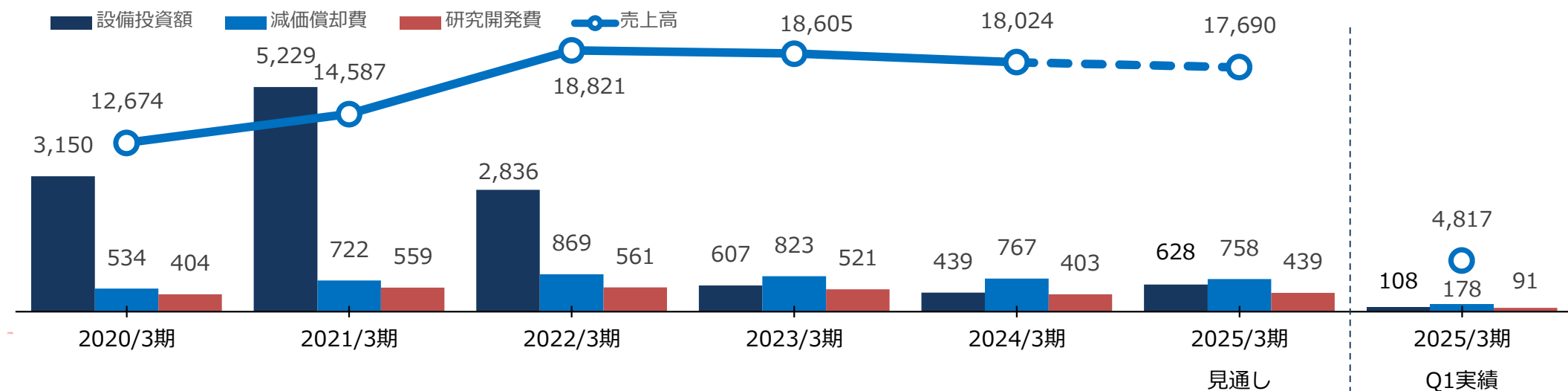
(単位：百万円)



設備投資額、減価償却費及び研究開発費推移

単位 百万円	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期	2025年3月期
	実績	実績	実績	実績	実績	見通し	Q1 実績
売上高	12,674	14,587	18,821	18,605	18,024	17,690	4,817
設備投資額	3,150	5,229	2,836	607	439	628	108
土地・建物	2,682	3,193	1,488	34	19	30	2
その他設備投資	467	2,036	1,347	573	419	598	106
売上高比率	24.9%	35.9%	15.1%	3.3%	2.4%	3.6%	2.2%
減価償却費	534	722	869	823	767	758	178
売上高比率	4.2%	5.0%	4.6%	4.4%	4.3%	4.3%	3.7%
研究開発費	404	559	561	521	403	439	91
売上高比率	3.2%	3.8%	3.0%	2.8%	2.2%	2.5%	1.9%

売上高及び設備投資額・減価償却費・研究開発費の推移



~2024年3月期

2025年3月期

- 生産技術・管理・システムの総合的な改善を実施し、利益体制の強化を図る

PAC24



Promptly
迅速



Activated
かつ効果的な



Cost reduction
コスト削減計画

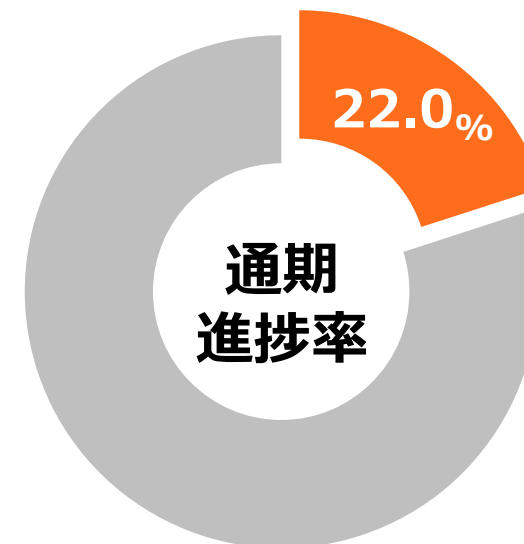
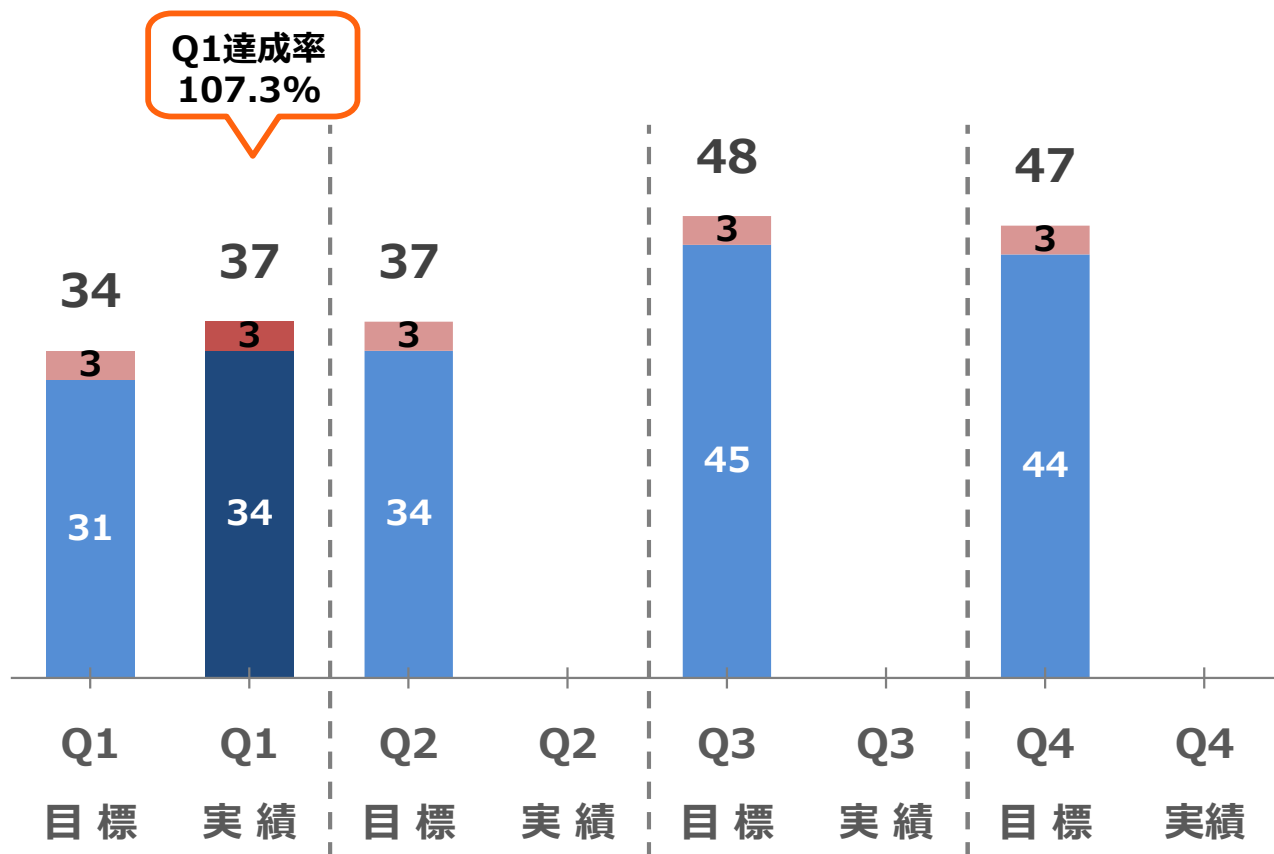
20



■ 進捗状況

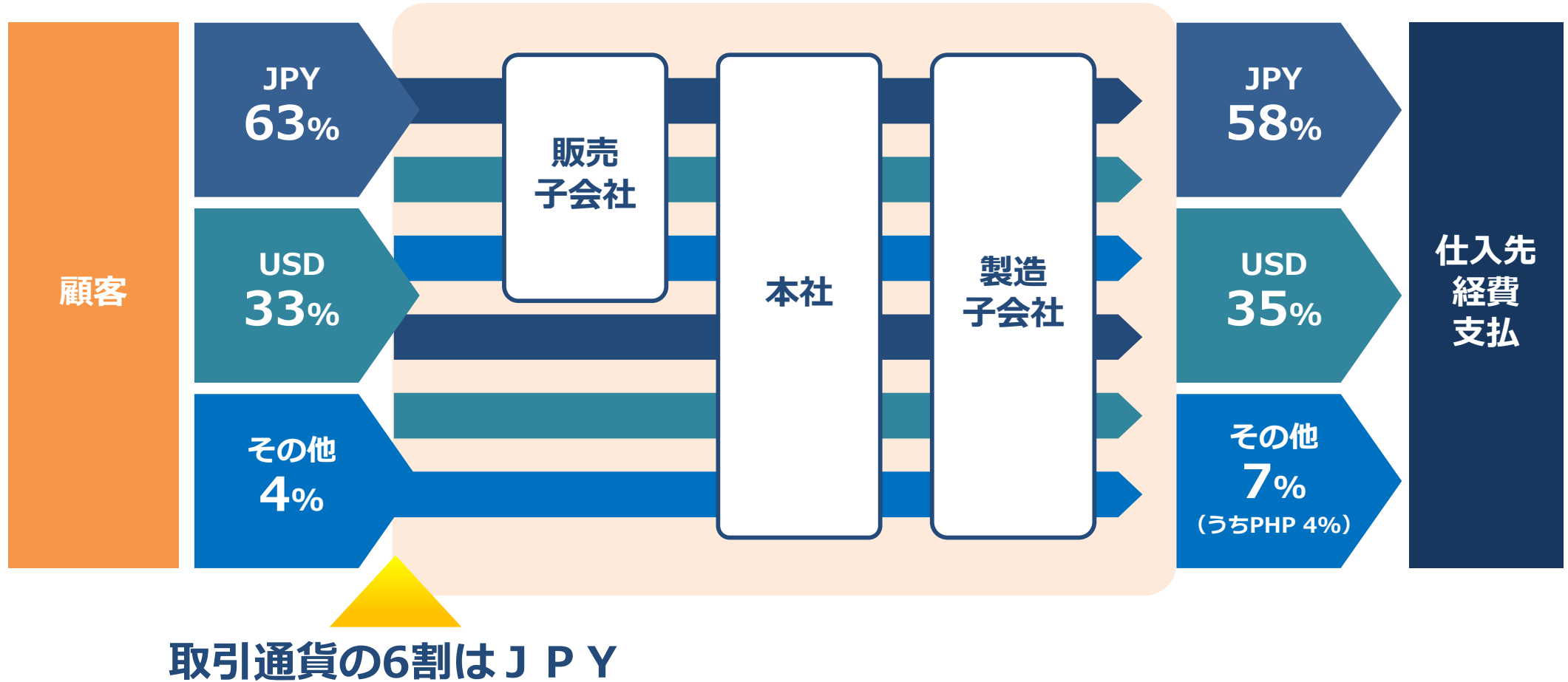
(単位：百万円)

■ 製造原価 ■ 販管費



単位 百万円		通 期 標 目	通 期 績 実
PAC24	製造原価	155	34
	販管費	13	3
合 計		169	37

- 為替感応度は0.03%、営業利益への影響額は軽微



2025年3月期 通期業績見通し

建機用フィルタ事業

- 北米及び日本市場は引続き堅調に推移、欧州、アジア市場の各市場における建設機械市場の需要は前年を若干下回る水準で推移
- アルミや鋼材を中心とした主要原材料価格は当面の間高止まり、人的資本への投資の一環として給与水準の引き上げ実施による固定費増加
- 更なる価格転嫁の実行、設計開発段階での原価低減、原材料コストの削減、製造プロセスの改善、品質管理の更なる強化を進めることによりコスト削減を図る

エアフィルタ事業

- 既存製品の交換需要の回復及び、ナノファイバー製エアフィルタをはじめとした高付加価値製品の展開により、オフィスビルや商業施設、工場等への採用に向けた取り組み進展
- 価格転嫁継続に加え、生産効率の改善を軸とした原価低減活動による収益性改善を見込む

		2023/3期	2024/3期	2025/3期	前期比 (百万円)
		実績 (百万円)	実績 (百万円)	期初予算 (百万円)	
売上高		18,605	18,024	17,690	△334
	建機用フィルタ*	15,945	15,382	14,890	△492
	エアフィルタ	2,659	2,642	2,800	157
営業利益		1,235	1,411	1,410	△1
	建機用フィルタ*	1,150	1,320	1,290	△30
	エアフィルタ	84	91	120	28
営業利益率		6.6%	7.8%	8.0%	0.1Pt
経常利益		915	1,415	1,420	4
経常利益率		4.9%	7.9%	8.0%	0.2Pt
当期純利益		645	786	980	193
当期純利益率		3.5%	4.4%	5.5%	1.2Pt
為替レート (円)	USD	135.5	144.6	145.0	0.3%
	EUR	141.0	156.8	155.0	△1.2%

※「建機用フィルタ」には、建機用フィルタ、産業用フィルタ、プロセス用フィルタを含んでおります。

製品別売上高 見通し（5/15開示から変更なし）

	2023/3期 実績		2024/3期 実績		2025/3期 期初予算		前期比	
	金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	増減額 (百万円)	増減率
建機用フィルタ	14,328	77.0%	14,008	77.7%	13,586	76.8%	△422	△3.0%
ライン品	5,911	31.8%	5,731	31.8%	5,434	30.7%	△297	△5.2%
補給品	8,417	45.2%	8,276	45.9%	8,152	46.1%	△124	△1.5%
産業用フィルタ	749	4.0%	648	3.6%	620	3.5%	△27	△4.3%
プロセス用フィルタ	867	4.7%	725	4.0%	683	3.9%	△42	△5.8%
建機用フィルタ 合計	15,945	85.7%	15,382	85.3%	14,890	84.2%	△492	△3.2%
エアフィルタ	2,659	14.3%	2,642	14.7%	2,800	15.8%	157	6.0%
売上高合計	18,605	100.0%	18,024	100.0%	17,690	100.0%	△334	△1.9%

地域別売上高 見通し（5/15開示から変更なし）

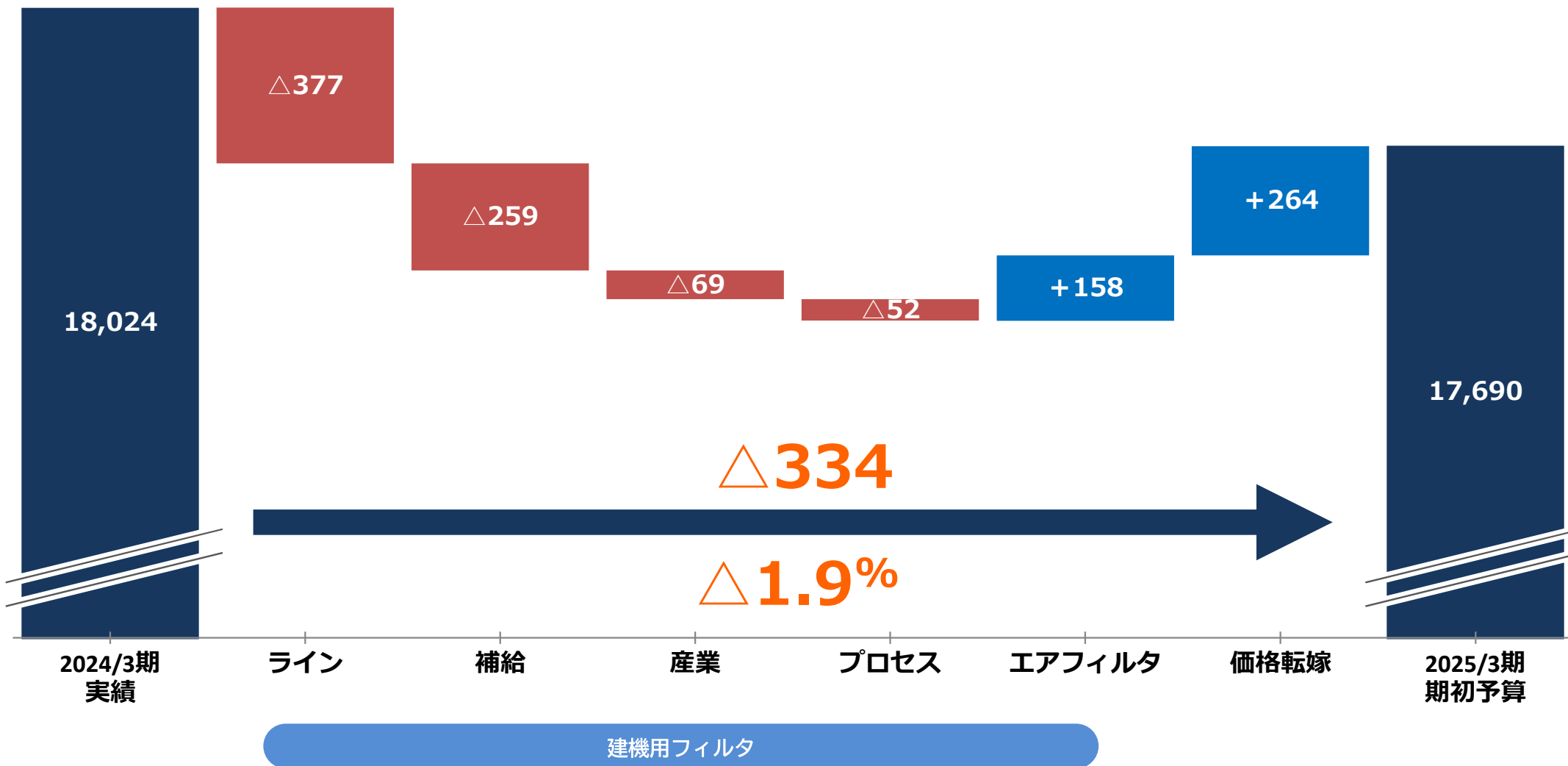
	2023/3期 実績		2024/3期 実績		2025/3期 期初予算		前期比	
	金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	増減額 (百万円)	増減率
建機用フィルタ*	15,945	85.7%	15,382	85.3%	14,890	84.2%	△492	△3.2%
国内	7,980	42.9%	6,990	38.8%	6,671	37.7%	△318	△4.6%
北米	3,150	16.9%	3,249	18.0%	3,457	19.5%	207	6.4%
中国	1,380	7.4%	1,218	6.8%	1,096	6.2%	△121	△10.0%
アジア	1,698	9.1%	2,051	11.4%	1,864	10.5%	△187	△9.1%
欧州	1,729	9.3%	1,869	10.4%	1,790	10.1%	△78	△4.2%
その他（中東他）	6	0.0%	3	0.0%	10	0.1%	6	172.9%
エアフィルタ（国内）	2,659	14.3%	2,642	14.7%	2,800	15.8%	157	6.0%
売上高合計	18,605	100.0%	18,024	100.0%	17,690	100.0%	△334	△1.9%

※「建機用フィルタ」には、建機用フィルタ、産業用フィルタ、プロセス用フィルタを含んでおります。

* 上記の地域別の数値は請求書送付先基準で集計しております。

売上高の増減要因 見通し（5/15開示から変更なし）

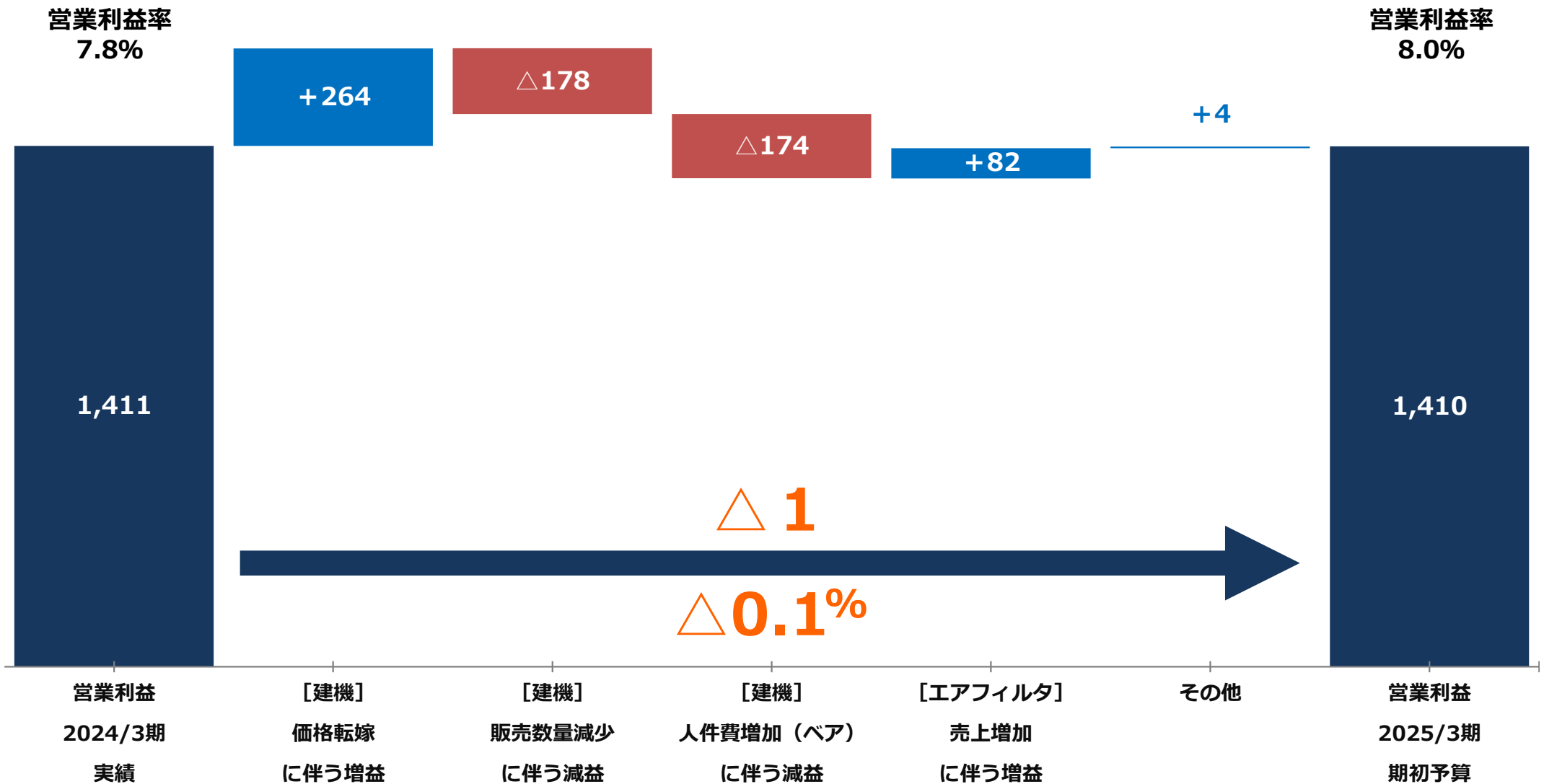
(単位：百万円)



* 「産業」には、ヘルスケア製品群を含めております。

営業利益の増減要因 見通し（5/15開示から変更なし）

(単位：百万円)



2025年3月期は中間配当5.0円、期末配当5.0円の年間10.0円に増配予定

	2022/3期	2023/3期	2024/3期	2025/3期 期初予算
1株当たり 年間配当金	6.0円	6.0円	6.0円	10.0円
連結配当性向^{※1}	909.8%	66.5%	54.5%	72.0%
配当利回り^{※2}	1.7%	1.8%	1.3%	2.1%
DOE^{※3}	2.1%	2.1%	2.0%	3.3%
総還元性向^{※4}	960.4%	75.6%	121.0%	78.0%

※1 連結配当性向 = (配当金総額 ÷ 親会社株主に帰属する当期純利益) × 100

※2 配当利回り = (1株あたり配当金 ÷ 期末日現在の株価) × 100

※3 DOE（株主資本配当率） = (年間配当総額 ÷ 株主資本) × 100











※4 総還元性向 = {(配当金総額 + 株主優待 + 自己株式取得) ÷ 親会社株主に帰属する当期純利益} × 100

目次

参考資料

① 当社基本情報

当社グループは、フィルタのキーパーツである「ろ材」の主な材料であるガラス繊維や不織布及びフィルタの構成部品に使用される金属加工品や樹脂加工品等の仕入を行い、建機用フィルタ、産業用フィルタ、プロセス用フィルタ、エアフィルタを製造しております。また、当社独自に開発した合成高分子系ナノファイバーを用いたオリジナルマスク及び取替用インナーシートの製造・販売を2020年5月より開始しております。

分野	取扱製品	製品イメージ	売上構成 2025年3月期業績見通し
建機用フィルタ	建機の駆動に不可欠である油圧回路の作動油、燃料のディーゼル・オイル、エンジン駆動に必要な潤滑油のろ過に用いられるフィルタ 用途: 様々な種類の建機		
ヘルスケア	合成高分子系ナノファイバーの特性である高捕集性能、密閉性、通気性を活かした高機能マスク、取替用インナーシート 用途: 国内外の一般消費者向け		
産業用フィルタ	様々な業界に応用されている油圧ユニットの作動油や潤滑油のろ過に用いられるフィルタ 用途: 工作機械、冷凍用圧縮機、農業機械、船舶、鉄道車両、航空機やヘリコプター等の産業機械		
プロセス用フィルタ	顧客製品の製造工程で行われるろ過・分離に必要なフィルタ 用途: 電子部品、精密部品、液晶ディスプレイや食品等の業界		
エアフィルタ	粗塵、中高機能のエアフィルタ 用途: 一般ビル、ホテル、各種工場等の除塵・脱臭等		

決算

参考資料

②財務ハイライト

- 『MAVY's』は当社の企業価値の持続的成長を判断する最重要経営指標
- 『MAVY'sスプレッド』の目標を設定し、資本コスト(WACC)の最適化と収益力(ROIC)の最大化を図ることにより長期的持続的成長に努める

MAVY'Sとは (ROIC - WACC)

Maximizing
Added
Value of
Yamashin Filter
Spread

投下資本の利潤最大化を目指し、
各責任部署が (KPI) を設定し
業務に取り組む (KSF) ための
最重要指標 (KGI)

MAVY's
スプレッド拡大により
ステークホルダーの期待に応える

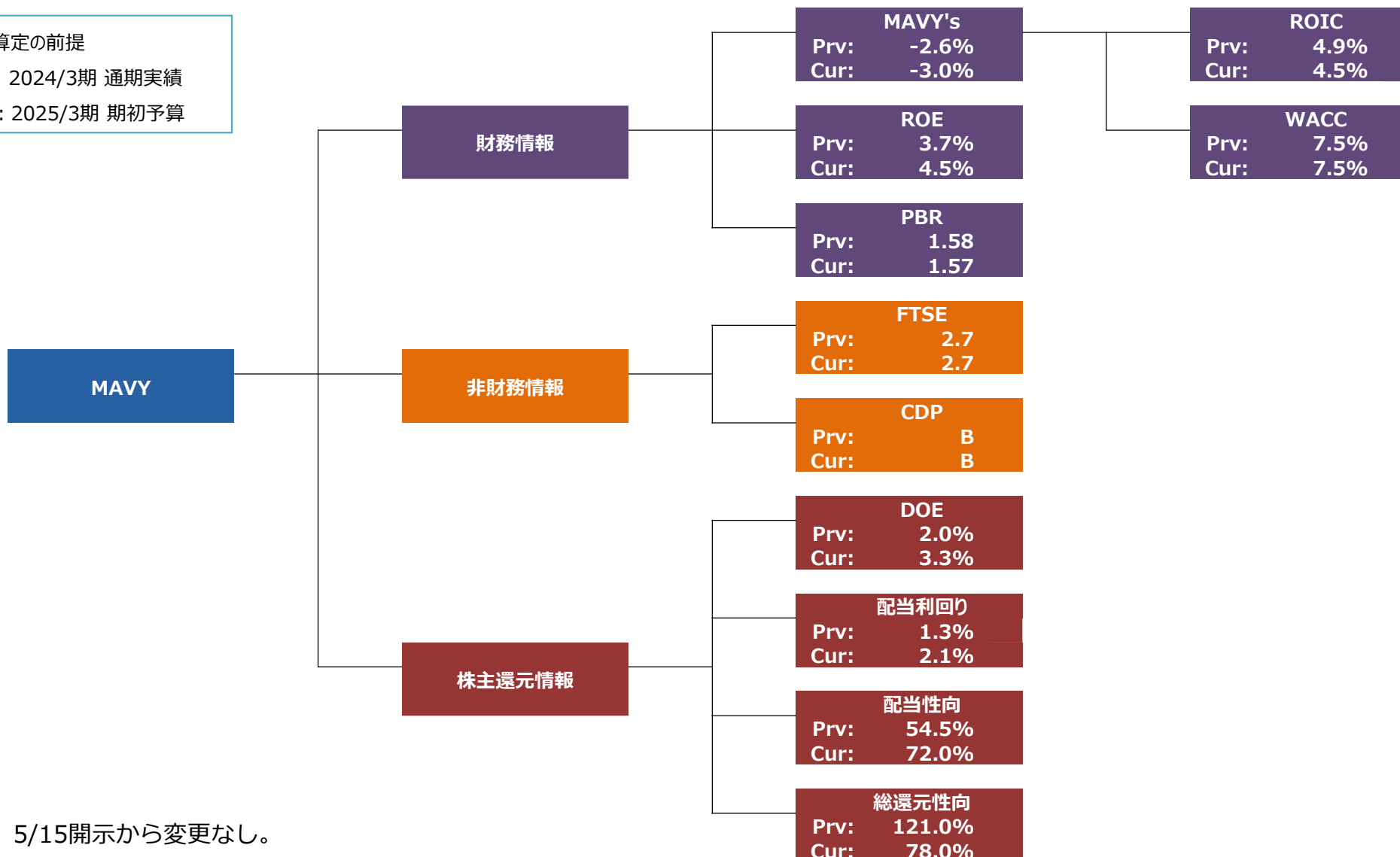
各指標に対して、担当部署を
割り振り、各KPIを設定して
目標達成に向けた業務運営を
全社にて行う

- 企業価値向上に向けた定量目標『MAVY』は財務情報、非財務情報、株主還元情報に区分し、KPIとして設定

※KPI算定の前提

Prv : 2024/3期 通期実績

Cur : 2025/3期 期初予算



* 5/15開示から変更なし。

MAVY's (建機用フィルタ事業の指標と責任部署) (2025/3期)

Key Goal Indicator (KGI)	Key Performance Indicator (KPI)	Key Success Factor (KSF)	責任部署	25.3期部門目標 (action plan)
<p>※KPI算定の前提</p> <p>Prv : 2024/3期 通期実績</p> <p>Cur : 2025/3期 期初予算</p>				
	<p>売上高営業利益率</p> <p>Prv: 8.6%</p> <p>Cur: 8.7%</p>			
	<p>売上総利益率</p> <p>Prv: 43.8%</p> <p>Cur: 46.6%</p>	<p>売上高伸長率</p> <p>Prv: -3.5%</p> <p>Cur: -3.2%</p>	<p>新製品開発 純正率向上</p>	<p>営業・開発</p> <ul style="list-style-type: none"> 価格転嫁推進 建機:主要顧客シェア拡大(ロングライフ、センサ) 建機:中国企業へのシェア拡大 新規事業領域への進出
		<p>売上原価率</p> <p>Prv: 56.2%</p> <p>Cur: 53.4%</p>	<p>購買力強化 歩留り改善</p>	<p>生産</p> <ul style="list-style-type: none"> 連結原価の最適化 (PAC24、生産地移管) 購買力強化、物流コスト低減 生産管理の改善
		<p>減価償却費率</p> <p>Prv: 4.2%</p> <p>Cur: 4.3%</p>	<p>投資計画</p>	<p>経営企画 財務・経理</p> <ul style="list-style-type: none"> M&A推進 (対象企業選定、シナジー検証) →不織布事業体買収(下流) →新素材開発企業買収(上流) 研究開発費、設備投資案件の効果検証
	<p>販管費率</p> <p>Prv: 35.3%</p> <p>Cur: 37.9%</p>	<p>研究開発費率</p> <p>Prv: 2.6%</p> <p>Cur: 2.9%</p>	<p>テーマの絞り込み 優先順位</p>	<p>開発</p> <ul style="list-style-type: none"> 新素材の開発 (リサイクル、バイオマス等) IT、DX、AIの活用 超低圧力損失、エアレーション他技術開発 開発段階からの原価低減、VE,VAの推進 NanoHEPA低圧損化
		<p>人件費率</p> <p>Prv: 17.3%</p> <p>Cur: 19.0%</p>	<p>最適な人員構成</p>	<p>人事・総務</p> <ul style="list-style-type: none"> 人的資本経営の推進、タレントマネジメント制度策定・運用
		<p>売上債権回転率</p> <p>Prv: 4.1</p> <p>Cur: 3.8</p>	<p>債権管理</p>	<p>営業 財務・経理</p> <ul style="list-style-type: none"> 債権回収率の改善 (回収管理とモニタリング)
	<p>運転資本回転率</p> <p>Prv: 2.5</p> <p>Cur: 2.7</p>	<p>棚卸資産回転率</p> <p>Prv: 4.2</p> <p>Cur: 5.0</p>	<p>適正在庫の設定</p>	<p>生産 営業</p> <ul style="list-style-type: none"> 全社棚卸資産の圧縮
		<p>仕入債務回転率</p> <p>Prv: 7.0</p> <p>Cur: 6.2</p>	<p>債務管理</p>	<p>生産</p> <ul style="list-style-type: none"> ワーキング CAPITAL 改善 (支払サイト最適化)
	<p>投下資本回転率</p> <p>Prv: 0.9</p> <p>Cur: 0.8</p>	<p>有形固定資産回転率</p> <p>Prv: 2.0</p> <p>Cur: 1.9</p>	<p>設備計画 (R&D・生産)</p>	<p>経営企画 総務・生産・開発</p> <ul style="list-style-type: none"> 投資回収効果最適化
		<p>固定資産回転率</p> <p>Prv: 1.8</p> <p>Cur: 1.7</p>		
		<p>無形固定資産回転率</p> <p>Prv: 83.3</p> <p>Cur: 74.8</p>	<p>投資計画</p>	<p>経営企画 財務・経理</p> <ul style="list-style-type: none"> 知財戦略の策定とアクションプランの作成

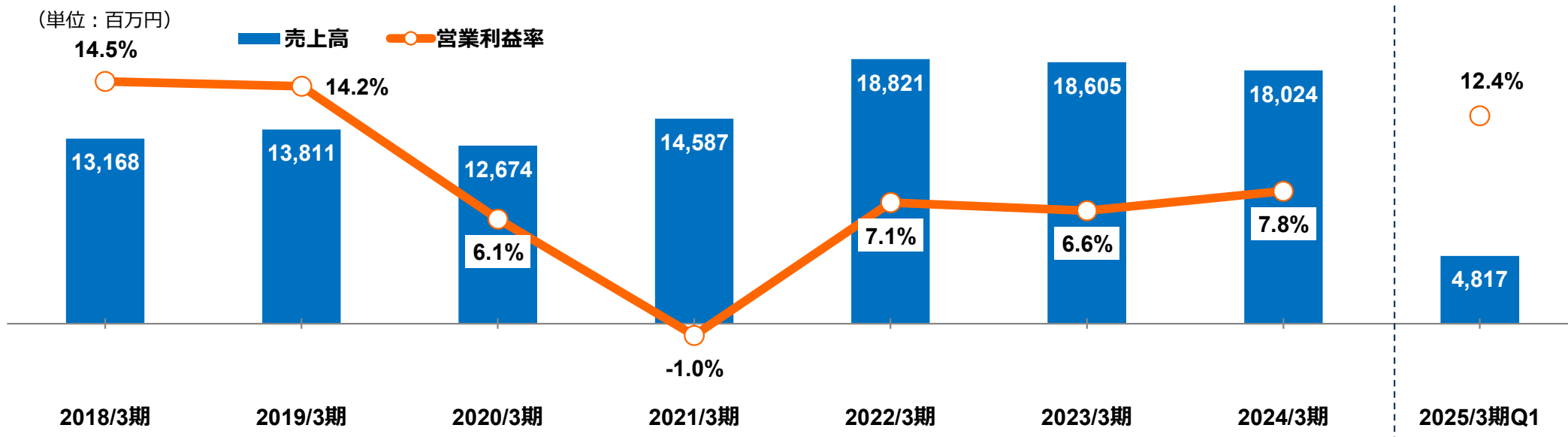
* 5/15開示から変更なし。

MAVY's (エアフィルタ事業の指標と責任部署) (2025/3期)

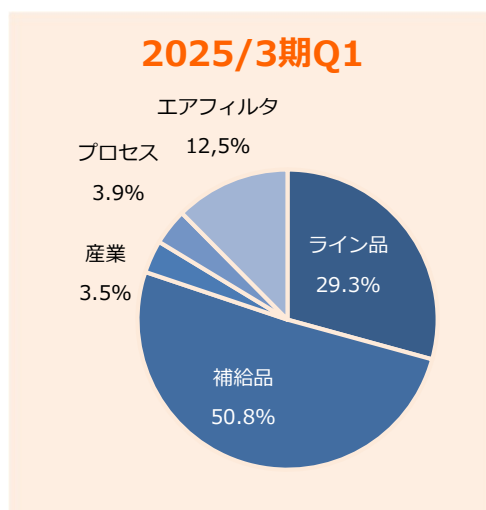
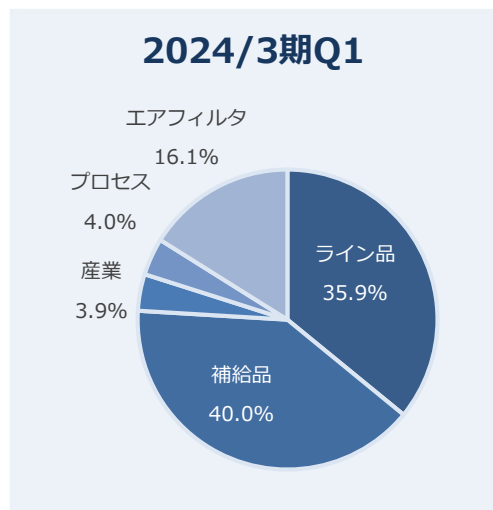
Key Goal Indicator (KGI)	Key Performance Indicator (KPI)		Key Success Factor (KSF)	責任部署	25.3期部門目標 (action plan)	
※KPI算定の前提 Prv : 2024/3期 通期実績 Cur : 2025/3期 期初予算						
MAVY's Prv: -6.0% Cur: -5.5%	ROIC Prv: 1.5% Cur: 2.0%	WACC Prv: 7.5% Cur: 7.5%				
	売上高営業利益率 Prv: 3.5% Cur: 4.3%	売上総利益率 Prv: 30.8% Cur: 32.0% 販管費率 Prv: 27.3% Cur: 27.7%	売上高伸長率 Prv: -0.7% Cur: 6.0% 売上原価率 Prv: 69.2% Cur: 68.0% 減価償却費率 Prv: 4.6% Cur: 4.2% 人件費率 Prv: 14.4% Cur: 14.2%	新製品開発 純正率向上 購買力強化 歩留り改善 投資計画 最適な人員構成	営業 生産 管理 管理	・既存ビジネス：採用率向上 ・新規ビジネス：BtoBビジネス開拓 ・製造原価の最適化 (PAC24、サプライヤー再編) ・共通購買による調達コスト低減 ・製造工程及び人員配置最適化 ・設備投資案件の効果検証 ・建物設備改修長期計画 ・人的資本経営の推進、人員配置最適化
	投下資本回転率 Prv: 0.6 Cur: 0.6	運転資本回転率 Prv: 3.6 Cur: 4.0 固定資産回転率 Prv: 0.7 Cur: 0.7	売上債権回転率 Prv: 2.9 Cur: 3.0 棚卸資産回転率 Prv: 19.8 Cur: 20.9 仕入債務回転率 Prv: 5.8 Cur: 5.3 有形固定資産回転率 Prv: 0.7 Cur: 0.8 無形固定資産回転率 Prv: 395.4 Cur: 260.0	債権管理 適正在庫の設定 債務管理 設備計画 (生産) 投資計画	営業 管理 生産 営業 生産 管理	・債権回収率の改善 (回収管理とモニタリング) ・全社棚卸資産の圧縮 ・ワーキングキャピタル改善 (支払サイト最適化) ・投資回収効果最適化 ・SAP導入による管理会計強化

* 5/15開示から変更なし。

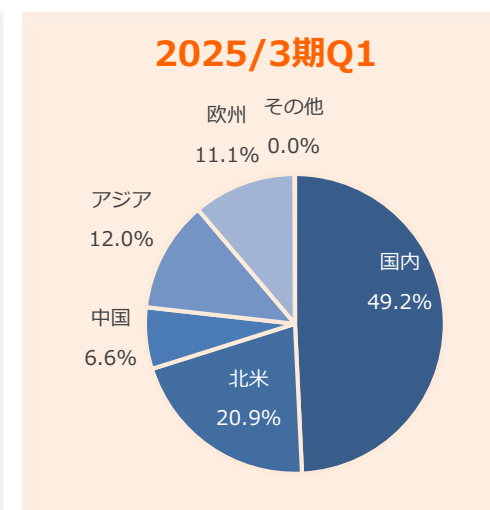
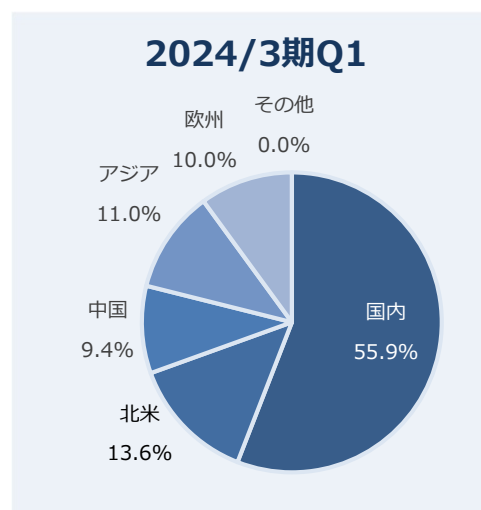
売上高・営業利益率推移



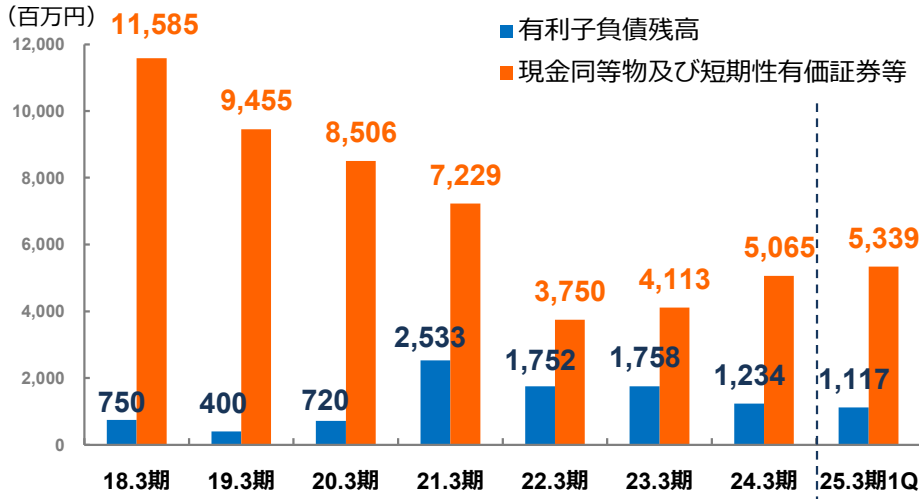
製品別売上高



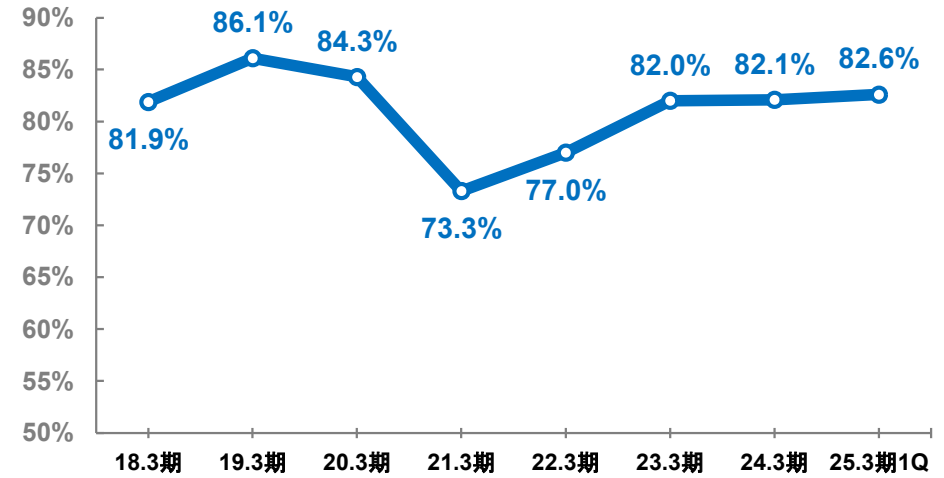
地域別売上高



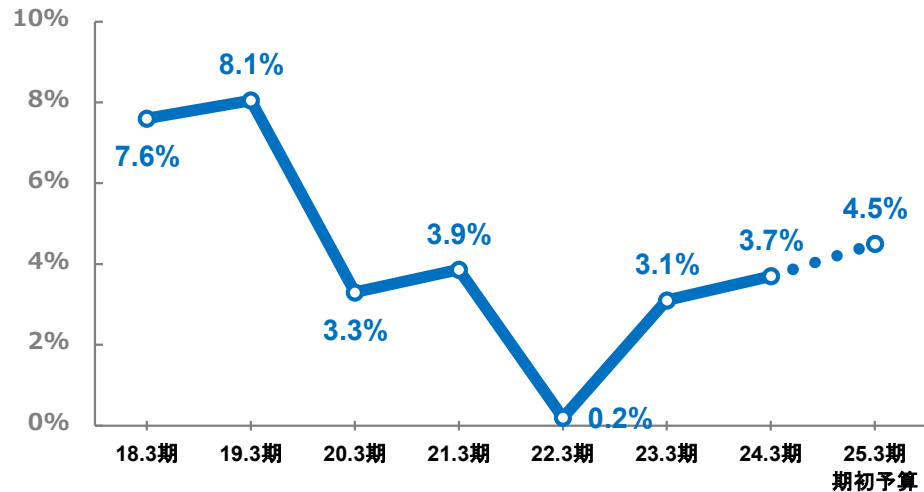
有利子負債・現金同等物及び短期性有価証券等残高



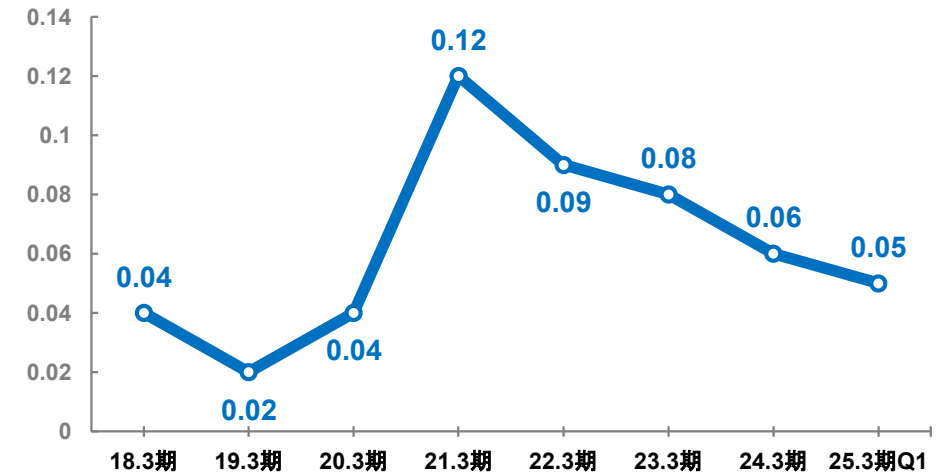
株主資本比率



ROE



D/Eレシオ



※18.3期に行った第三者割当増資を過年度より行ったと仮定して計算しております。

※18.3期に行った第三者割当増資を過年度より行ったと仮定して計算しております。

為替マリーの状況 (2024/4-6)

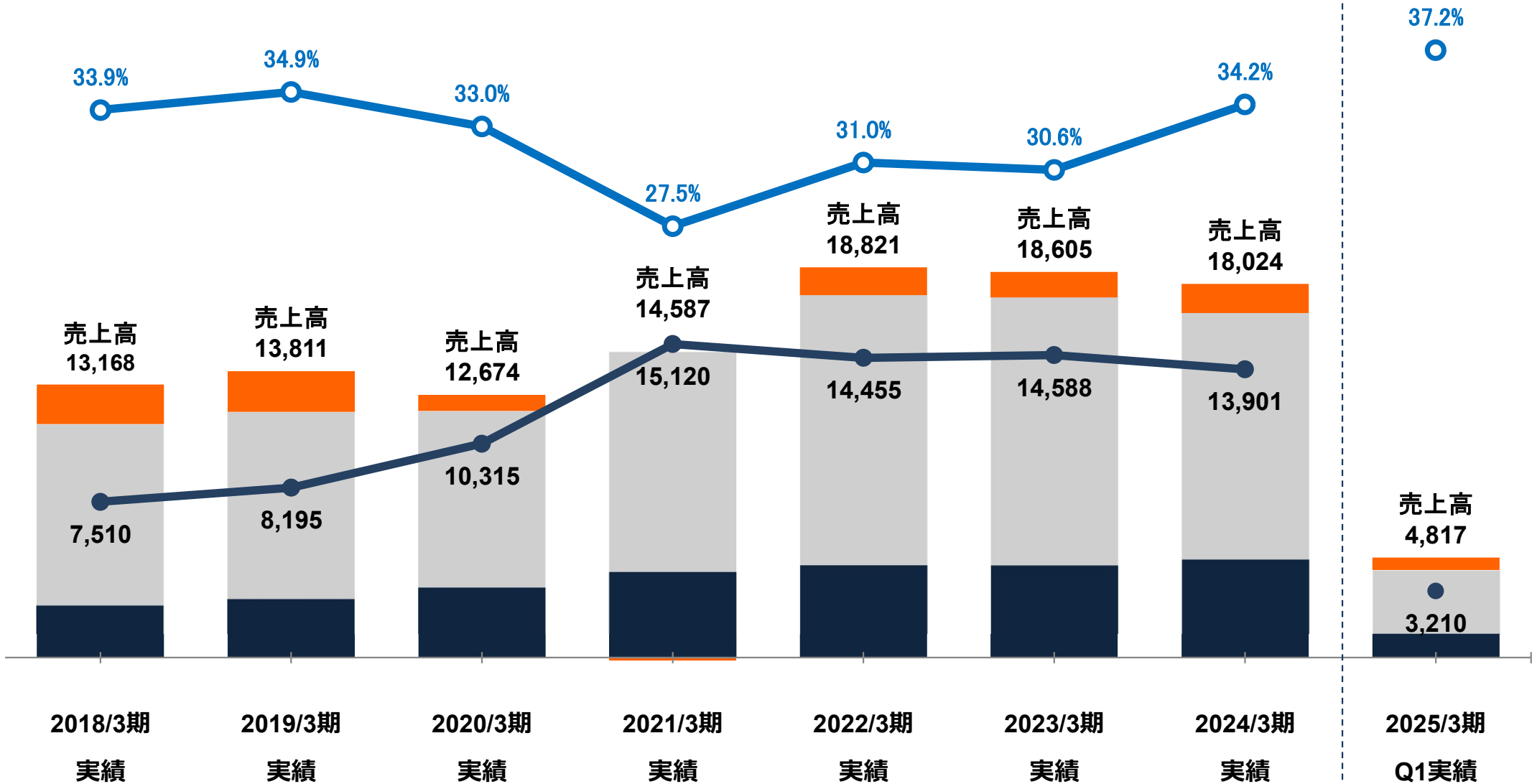
(単位：百万)

Currency	Incoming		Outgoing		Net	期中 平均レート (JPY)	円高ケース (10%)			円安ケース (10%)		
	各通貨	構成比	各通貨	構成比	各通貨		期中平均 レート △10%(JPY)	レート差額	影響額 (YTD)	期中平均 レート +10%(JPY)	レート 差額	影響額 (YTD)
JPY	¥4,600	63%	¥4,100	58%	¥500	-	-	-	-	-	-	-
USD	\$15.3	33%	\$15.9	35%	\$-0.6	¥155.9	¥140.30	¥-15.59	¥9.35	¥171.48	¥15.59	¥-9.35
EUR	€1.1	3%	€1.1	3%	€0.0	¥167.9	¥151.10	¥-16.79	¥0.00	¥184.68	¥16.79	¥0.00
PHP	PP0.8	0%	PP111.1	4%	PP-110.3	¥2.7	¥2.43	¥-0.27	¥29.78	¥2.97	¥0.27	¥-29.78
THB	฿25.3	1%	฿8.5	1%	฿16.80	¥4.3	¥3.83	¥-0.43	¥-7.14	¥4.68	¥0.43	¥7.14
VND (100)	1.8 đ	0%	54.6 đ	0%	-52.80 đ	¥0.6	¥0.55	¥-0.06	¥3.25	¥0.68	¥0.06	¥-3.25
Total	-	100%	-	100%	-	-	-	-	¥35.24	-	-	¥-35.24

● 限界利益率はコロナ前の水準まで改善

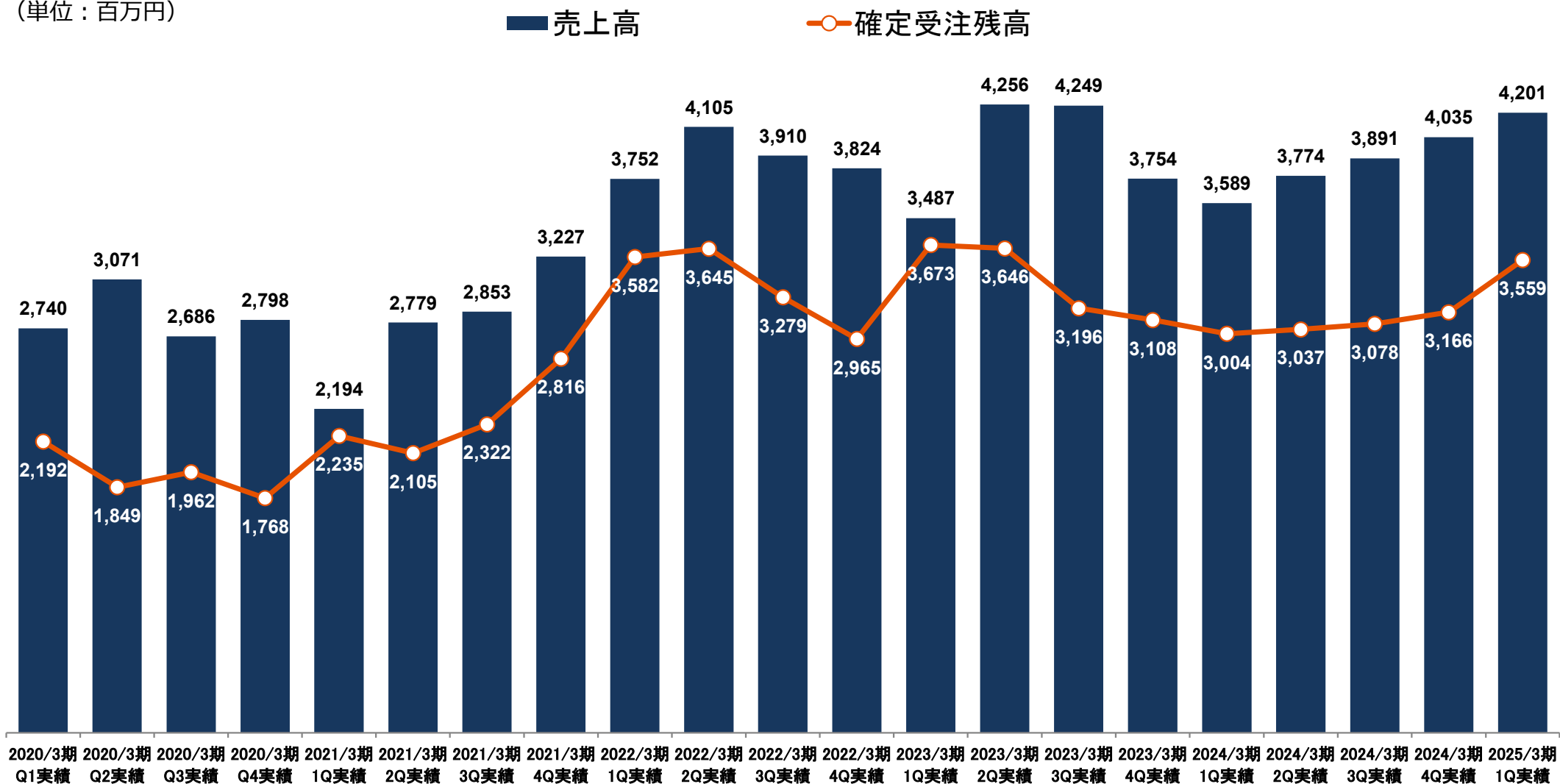
(単位：百万円)

■ 固定費 ■ 変動費 ■ 営業利益 ● 分岐点売上高 ○ 限界利益率



建機用フィルタ受注高の推移（四半期ベース）

(単位：百万円)



※ 売上高にはヘルスケア売上を含めておりません。

The Specialist in Filtration
YAMASHIN 



この資料に記載されている業績の見通し等将来に関する情報は、現在入手可能な情報に基づいて作成しております
実際の業績は市場動向や業績情勢等の様々な要因等によって異なる可能性があります

この資料に関するお問い合わせは ヤマシンフィルタ株式会社 広報・IR担当まで

TEL 045-680-1680

E-mail ir@yamashin-filter.co.jp