

2015年3月期 3Q 決算説明資料

ヤマシンフィルタ株式会社
〈証券コード6240〉
2015年2月26日

1.2015年3月期 第3四半期業績	P.3
2.通期業績予想と配当政策	P.14

2015年3月期 第3四半期業績

北米、欧州は好調だが、中国市場の低迷、特別損失の発生により減収・減益

(単位:百万円)	2014/3期 第3四半期累計	2015/3期 第3四半期累計	増減	
			金額	%
売上高	8,083	7,995	△ 87	△1.1%
売上総利益	3,505	3,436	△ 68	△2.0%
売上総利益率	43.4%	43.0%	△0.4P	—
販売管理費	2,671	2,740	69	2.6%
販管比率	33.0%	34.3%	1.2P	—
営業利益	833	695	△ 138	△16.6%
営業利益率	10.3%	8.7%	△1.6P	—
経常利益	839	678	△ 161	△19.2%
経常利益率	10.4%	8.5%	△1.9P	—
四半期純利益	563	386	△ 177	△31.5%
純利益率	7.0%	4.8%	△2.1P	—

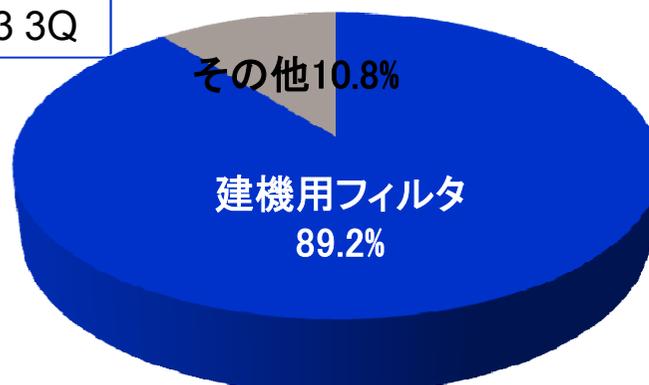
* (前期実績は比較の為、未監査3Q実績であります)

中国市場低迷によりライン品売上減少するも、補給品売上でカバー

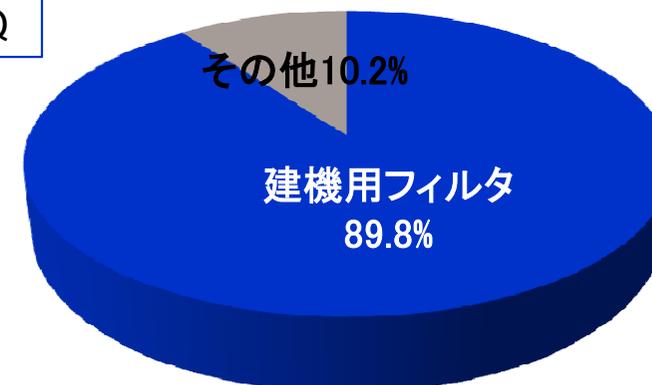
(単位:百万円)	2014/3期 第3四半期		2015/3期 第3四半期		前年同期比	
	金額	%	金額	%	金額	%
建機用フィルタ	7,213	89.2%	7,183	89.8%	△ 30	△0.4%
ライン品	3,427	42.4%	3,271	40.9%	△ 155	△4.5%
補給品	3,786	46.8%	3,911	48.9%	125	3.3%
その他	869	10.8%	812	10.2%	△56	△0.6%
売上高合計	8,083	100.0%	7,995	100.0%	△ 87	△1.1%

セグメント別売上高構成比

2014/3 3Q



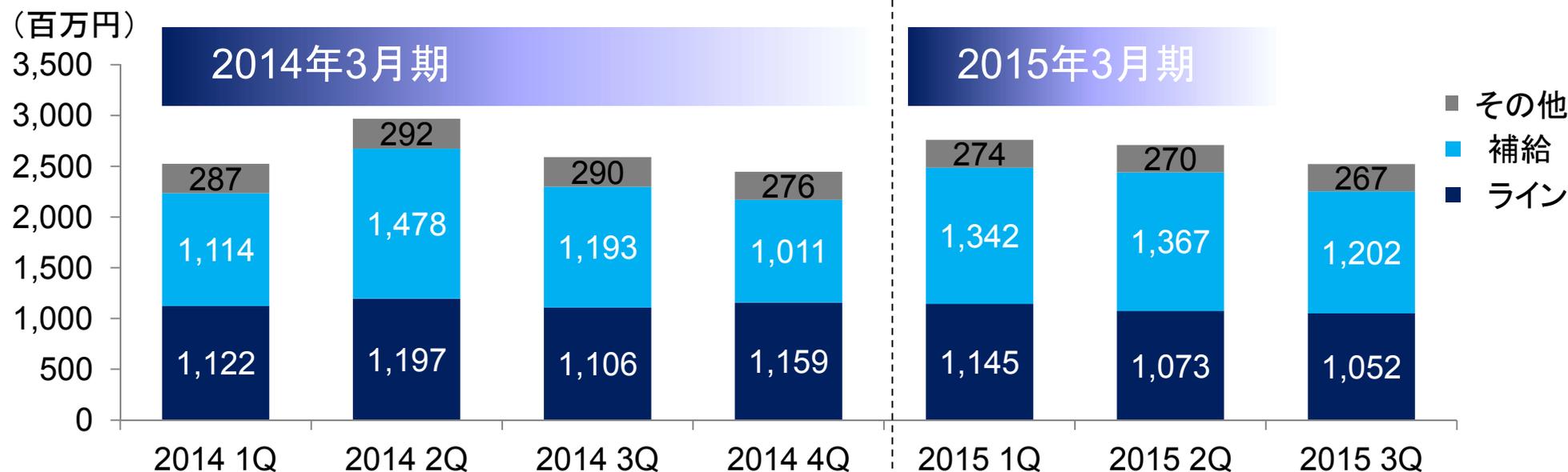
2015/3 3Q



* (前期実績は比較の為、未監査3Q実績であります)

補給品売上は、12～13億円安定的に推移

(単位:百万円)	2014年3月期				2015年3月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
建機用フィルタ	2,237	2,675	2,300	2,170	2,487	2,440	2,254
ライン品	1,122	1,197	1,106	1,159	1,145	1,073	1,052
補給品	1,114	1,478	1,193	1,011	1,342	1,367	1,202
その他	287	292	290	276	274	270	267
合計	2,524	2,968	2,590	2,446	2,761	2,711	2,522



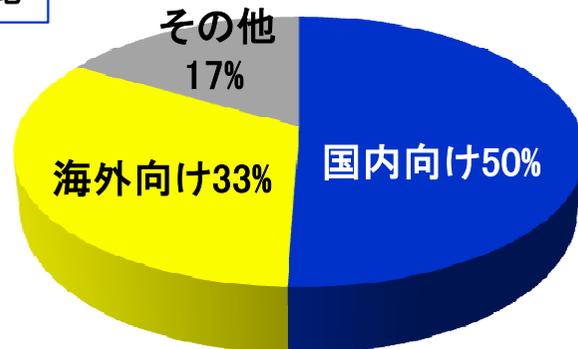
中国市場低迷、前期特需の影響により海外向け得意先減少も国内向けは増

(単位:百万円)	2014/3期 第3四半期		2015/3期 第3四半期		前年同期比	
	金額	%	金額	%	金額	%
国内メーカー	4,086	50.6%	4,253	53.2%	166	4.1%
ライン	1,483	18.4%	1,519	19.0%	36	2.5%
補給	2,602	32.2%	2,733	34.2%	130	5.0%
海外メーカー	2,655	32.9%	2,480	31.0%	△ 174	△6.6%
ライン	1,517	18.8%	1,361	17.0%	△ 156	△10.3%
補給	1,138	14.1%	1,119	14.0%	△ 18	△1.6%
その他	1,341	16.6%	1,261	15.8%	△ 79	△6.0%
売上高合計	8,083	100.0%	7,995	100.0%	△ 87	△1.1%

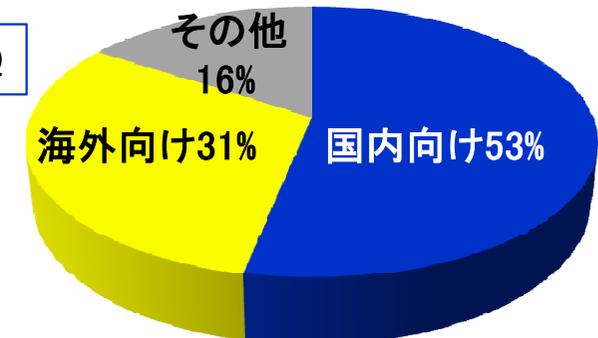
国内向け:コマツ、日立、コベルコ、住友、クボタ / 海外向け:CAT、VOLVO、JCB

得意先別売上高構成比

2014/3 3Q



2015/3 3Q



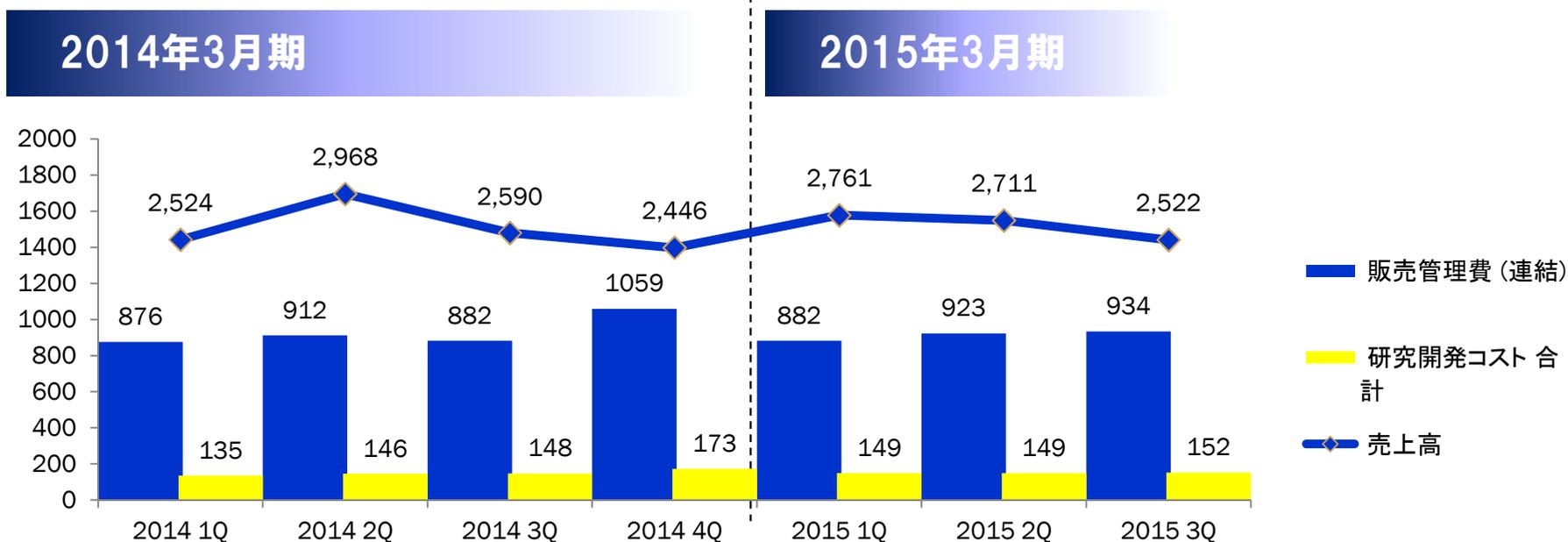
* (前期実績は比較の為、未監査3Q実績であります)

四半期別業績推移(研究開発コスト推移)

売上高及び販売管理費・四半期別の研究開発コスト推移(前期と今期)

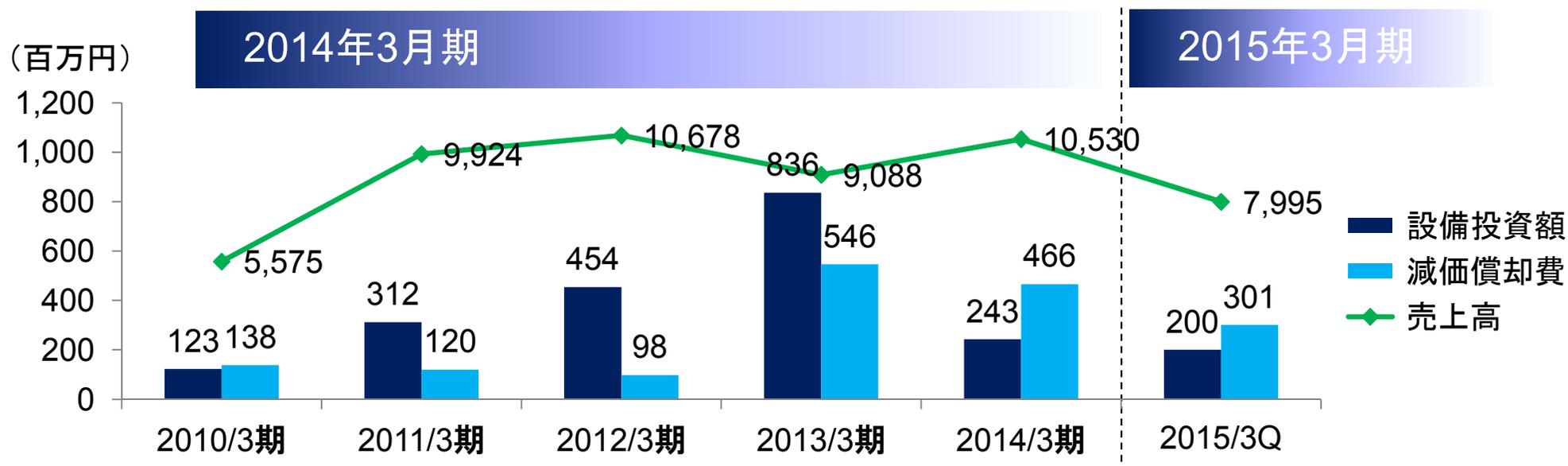
(単位:百万円)	2014/3期				2015/3月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	2,524	2,968	2,590	2,446	2,761	2,711	2,522
販売管理費(連結)	876	912	882	1,059	882	923	934
研究開発コスト 合計	135	146	148	173	149	149	152
構成比(売上高)	5.3%	4.9%	5.7%	7.1%	5.4%	5.5%	6.0%
構成比(販売管理費)	15.5%	16.0%	16.8%	16.4%	16.9%	16.1%	16.3%

(百万円)



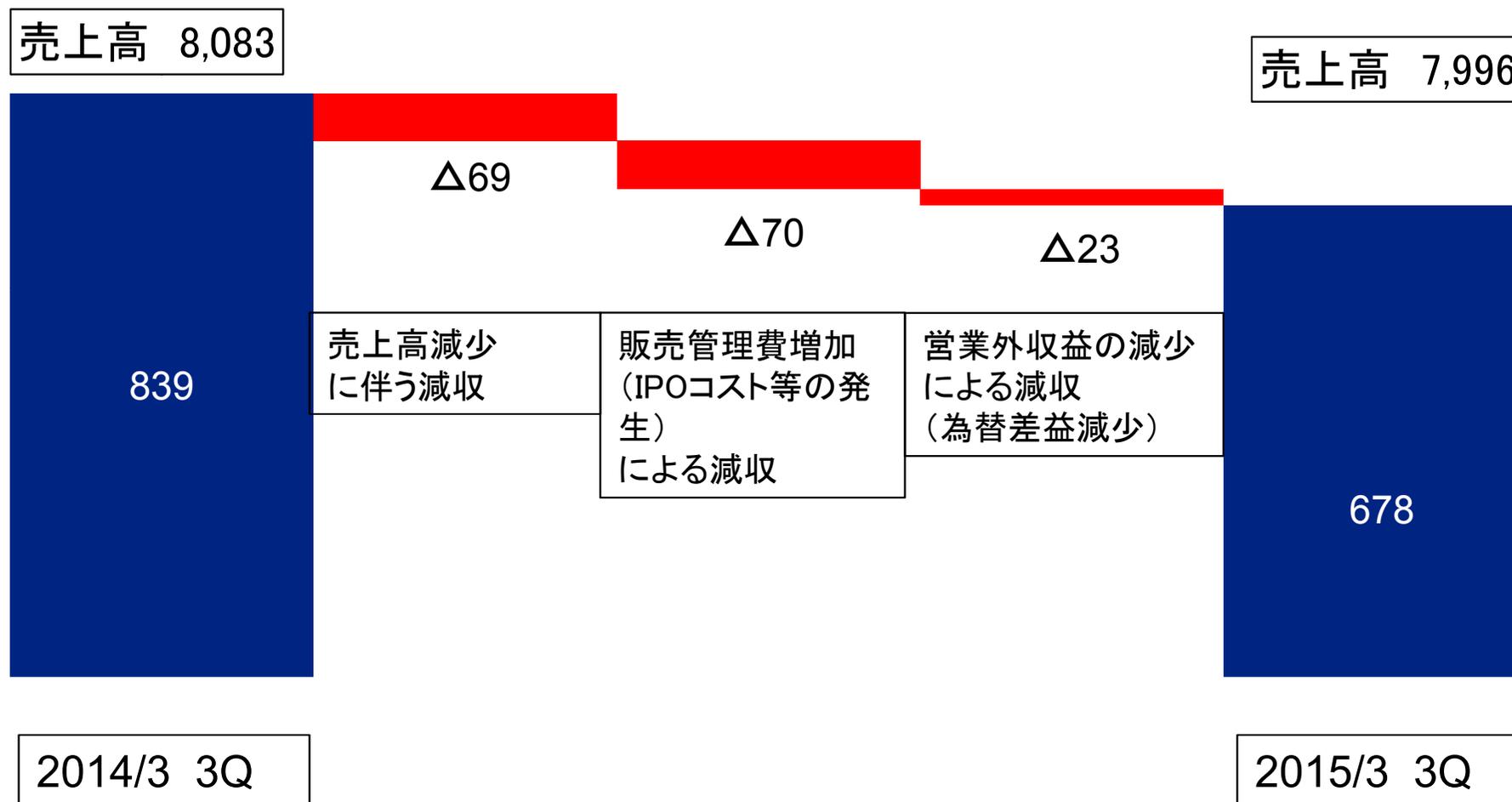
売上高及び設備投資・減価償却費の年度推移(前期と今期)

(単位:百万円)	2010/3期 単体	2011/3期 単体	2012/3期 単体	2013/3期 連結	2014/3期 連結	2015/3Q 連結
売上高	5,575	9,924	10,678	9,088	10,530	7,995
設備投資額	123	312	454	836	243	200
構成比%)	2.2%	3.1%	4.3%	9.2%	2.3%	2.5%
減価償却費	138	120	98	546	466	302
構成比%)	2.5%	1.2%	0.9%	6.0%	4.4%	3.8%



売上減およびIPOコスト発生により減収

(単位:百万円)



借入金返済・IPO増資により純資産増加

(単位:百万円)

単位:百万円	2014/3 期 期末	2015/3 期 3Q	増減額		2014/3 期 期末	2015/3 期 3Q	増減額
流動資産	6,690	7,432	742	流動負債	2,432	1,855	△ 577
現金・預金	2,810	2,922	111	支払手形及び買掛金	964	1,012	47
受取手形及び売掛金	2,151	2,344	192	短期借入金	630	300	△ 330
商品・製品 & 原材料・貯蔵品	1,415	1,621	206	1年以内返済社債・長 借	837	543	△ 294
その他	313	544	231	固定負債	1,350	1,226	△ 124
固定資産	1,944	1,948	4	長期借入金	1,050	900	△ 150
有形固定資産	1,557	1,470	△ 87	その他	300	326	25
無形固定資産	169	151	△ 18	純資産合計	4,852	6,300	1,447
投資その他資産	217	327	109	負債純資産合計	8,635	9,381	746
資産合計	8,635	9,381	746				

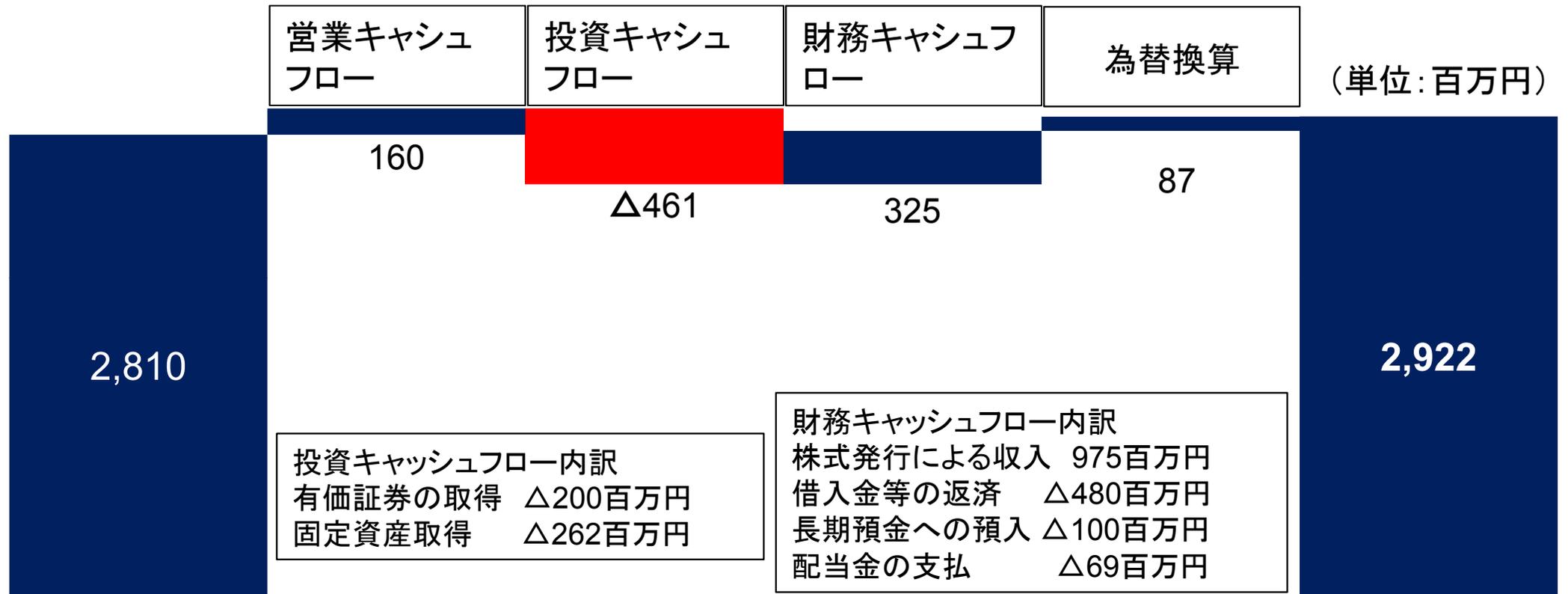
*自己資本比率 56.2% 67.2%

© YAMASHIN-FILTER CORP., 2015. All rights reserved.

有利子負債圧縮したが、IPO増資により現金及び現金同等物の残高は増加

(単位:百万円)	2014/3期 累計	2015/3期 第3四半期累計	増減	
			金額	%
営業活動によるキャッシュフロー				
税金等調整前当期純利益	571	563	△ 8	△ 1.5%
減価償却費	466	301	△ 165	△ 35.4%
売上債権の増減	△ 224	△ 116	108	△ 48.1%
棚卸資産の増減	△ 174	△ 156	17	△ 10.0%
仕入債務の増減	97	40	△ 57	△ 58.7%
法人税等の支払額	△ 187	△ 305	△ 118	63.4%
品質保証対応損失の支払額	0	△ 160	△ 160	-
その他	144	△ 6	△ 151	△ 104.4%
営業活動によるキャッシュフロー	694	161	△ 533	△ 76.9%
投資活動によるキャッシュフロー	126	△ 461	△ 587	△ 465.5%
フリーキャッシュフロー	820	△ 301	△ 1,121	△ 136.7%
財務活動によるキャッシュフロー	△ 445	325	771	△ 173.1%
キャッシュフロー増減額	442	111	△ 330	△ 74.7%
現金及び現金同等物の期末残高	2,810	2,922	111	4.0%

有利子負債圧縮したが、IPO増資により現金及び現金同等物の残高は増加



2014/3 4Q累計
キャッシュフロー
残高

2015/3 3Q
キャッシュフロー
残高

通期業績予想と配当政策

売上高減少、特別損失の発生により通期業績予想を下方修正済み

(単位:百万円)	2014/3期	2015/3期	増減	
	通期	通期	金額	%
売上高	10,530	10,637	107	1.0%
売上総利益	4,440	4,501	61	1.4%
売上総利益率	42.2%	42.3%	0.2P	
販売管理費	3,730	3,676	-54	-1.5%
販管比率	35.4%	34.6%	△0.9P	
営業利益	710	825	115	16.3%
営業利益率	6.7%	7.8%	1.0P	
経常利益	709	805	95	13.5%
経常利益率	6.7%	7.6%	0.8P	
当期純利益	336	463	126	37.5%
純利益率	3.2%	4.4%	1.2P	

株主還元と内部留保とのバランスを考慮しながら、安定した配当を行う予定

	13.3期 2012年4月1日 ～ 2013年3月31日	14.3期 2013年4月1日 ～ 2014年3月31日	15.3期 2014年4月1日 ～ 2015年3月31日
配当性向	—%* ¹	20.1%	20.0%以上* ²

※1 13.3期は赤字決算のため、配当性向を記載しておりません。

※2 現時点での予定です。

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など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 経営企画室まで

TEL (045-680-1671)

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