

ヤマシンフィルタ株式会社 2017年3月期 第3四半期 決算説明資料

建設機械の中国市場回復が鮮明に
通期計画を上方修正

2017年2月3日
(証券コード6240)

- I. 2017年3月期 第3四半期実績 P. 6**
- II. 2017年3月期 業績予想 P. 17**

当社決算の特徴

セグメント と KPI

- 建機用フィルタは「ライン品」と「補給品」にわかれる
- ライン品は新車搭載用のフィルタ
 - ▶ 重要指標は、「新車需要台数」
- 補給品は交換部品用のフィルタ
 - ▶ 重要指標は、「稼働台数」×「稼働時間」

販売形態 地域別動向 コスト削減

販売形態

- 建機用フィルタの売上は、建機メーカーへの直接販売(100%)
エンドユーザーへの直販は基本的に行っていない

地域別動向

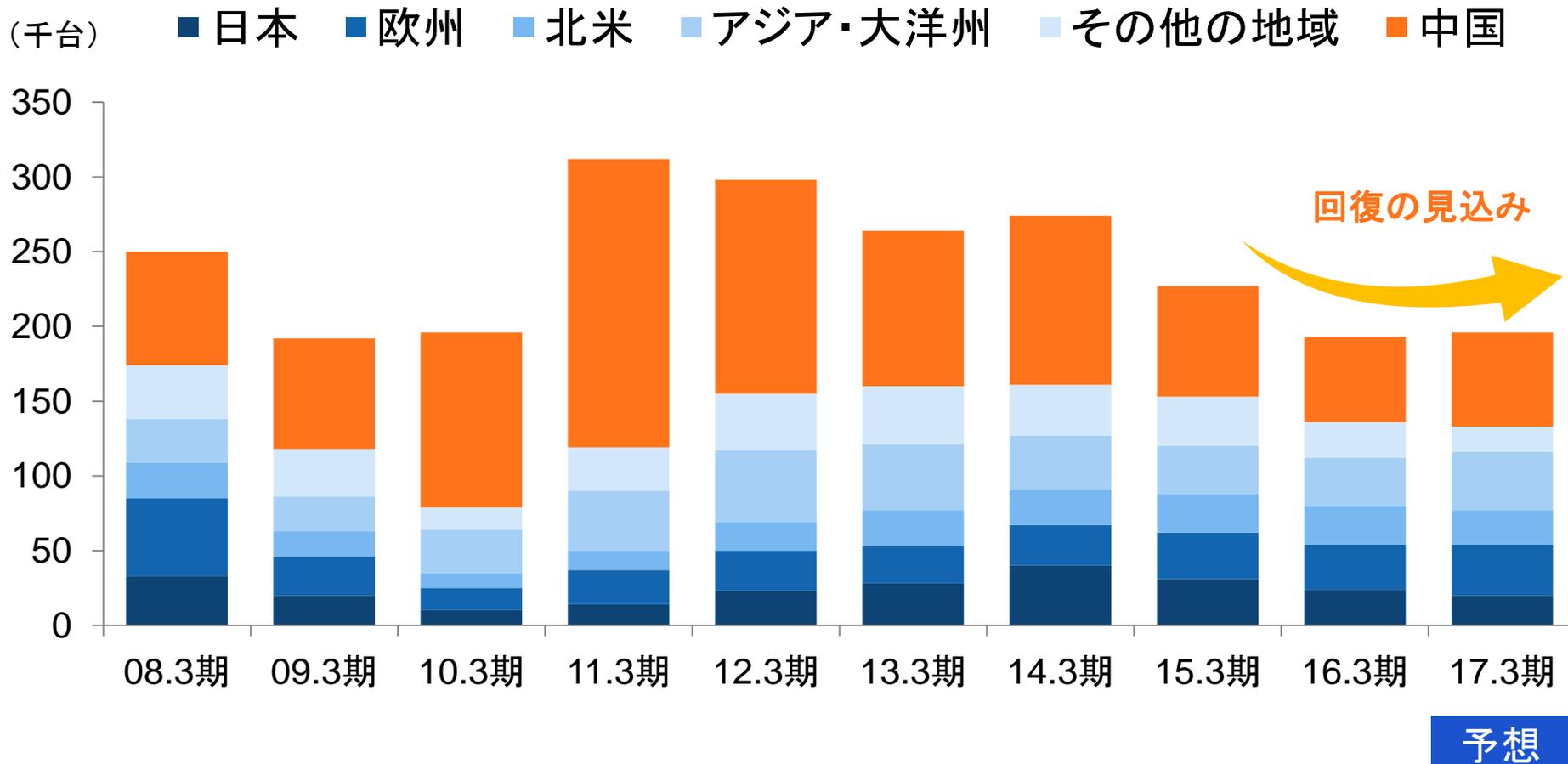
- 地域別売上高は参考値。当社請求書送付先基準のため、
実際の地域別市場動向と異なる

PAC16 (Promptly Activated Cost reduction 2016)

- 売上の低迷を背景とした、全社的なコスト削減プロジェクト

事業環境/油圧シヨベル新車需要

■ 中国建機市場は、景気対策の公共工事等により回復の見込み

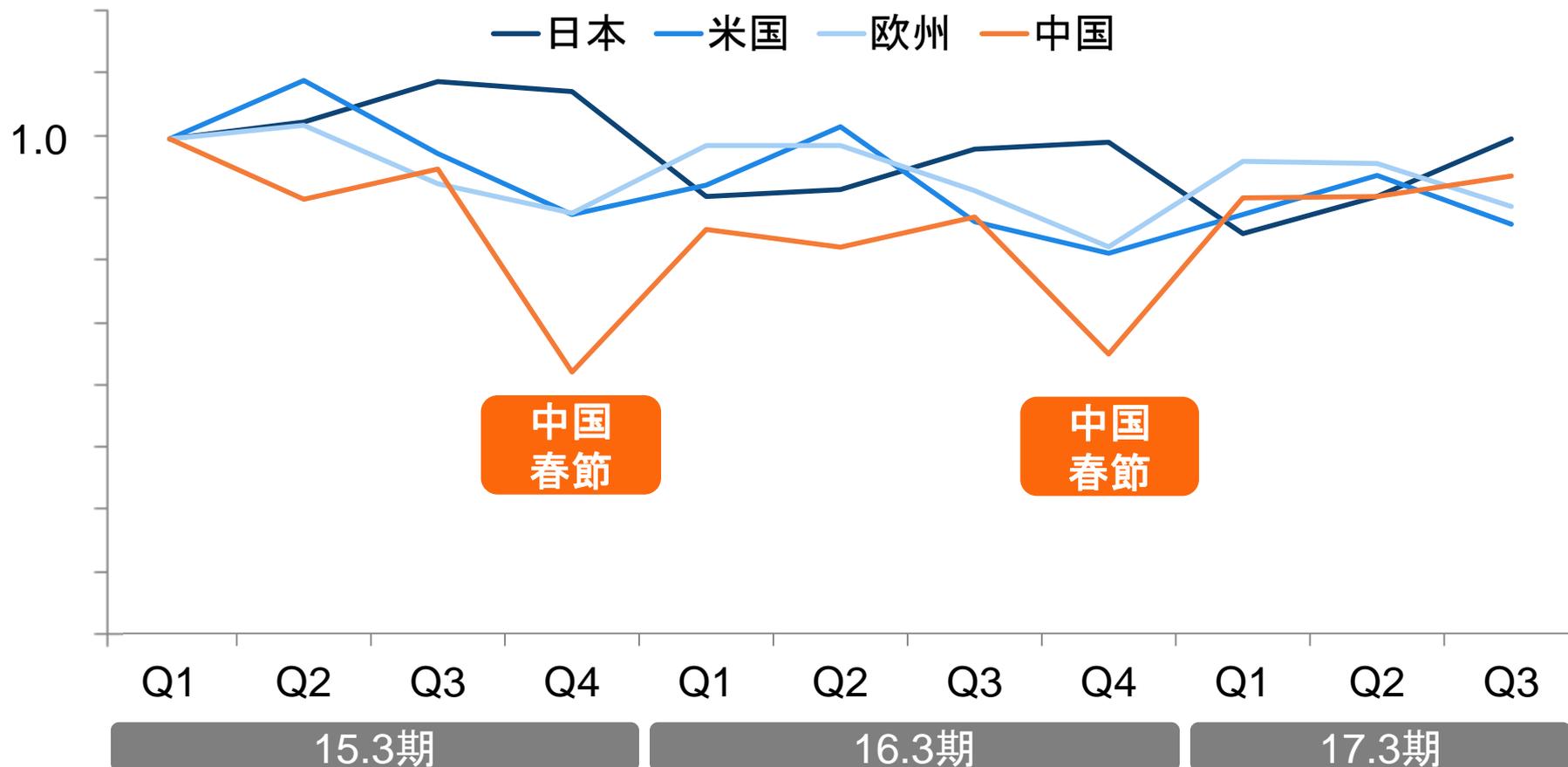


(各建機メーカーおよび工業会公表データより当社推計)

建機稼働時間

■ 17.3期の中国での建機稼働時間は、対前年同期比較で回復

(2014年4~6月の値を1.0として指数化、四半期ごとの推移)



(出所)野村証券アナリストレポートをもとに当社作成

I . 2017年3月期 第3四半期実績

～中国市場回復が鮮明に～

2017年3月期 第3四半期(10-12月)

■ 建機市場の回復および原価低減努力により、前年同期比で増収増益

		16.3期 10-12月	17.3期 10-12月	前年同期比増減	
		実績	実績	金額	%
(単位:百万円)					
売上高		2,107	2,419	312	14.8%
営業利益		52	270	218	419.1%
当期純利益		3	198	194	5,304.7%
為替 レート	USD	121.7	106.7	△ 15.0	△ 12.3%
	EUR	134.4	118.1	△ 16.3	△ 12.1%

※実績為替レートは期中平均の値です。

製品別売上高(第3四半期 10-12月)

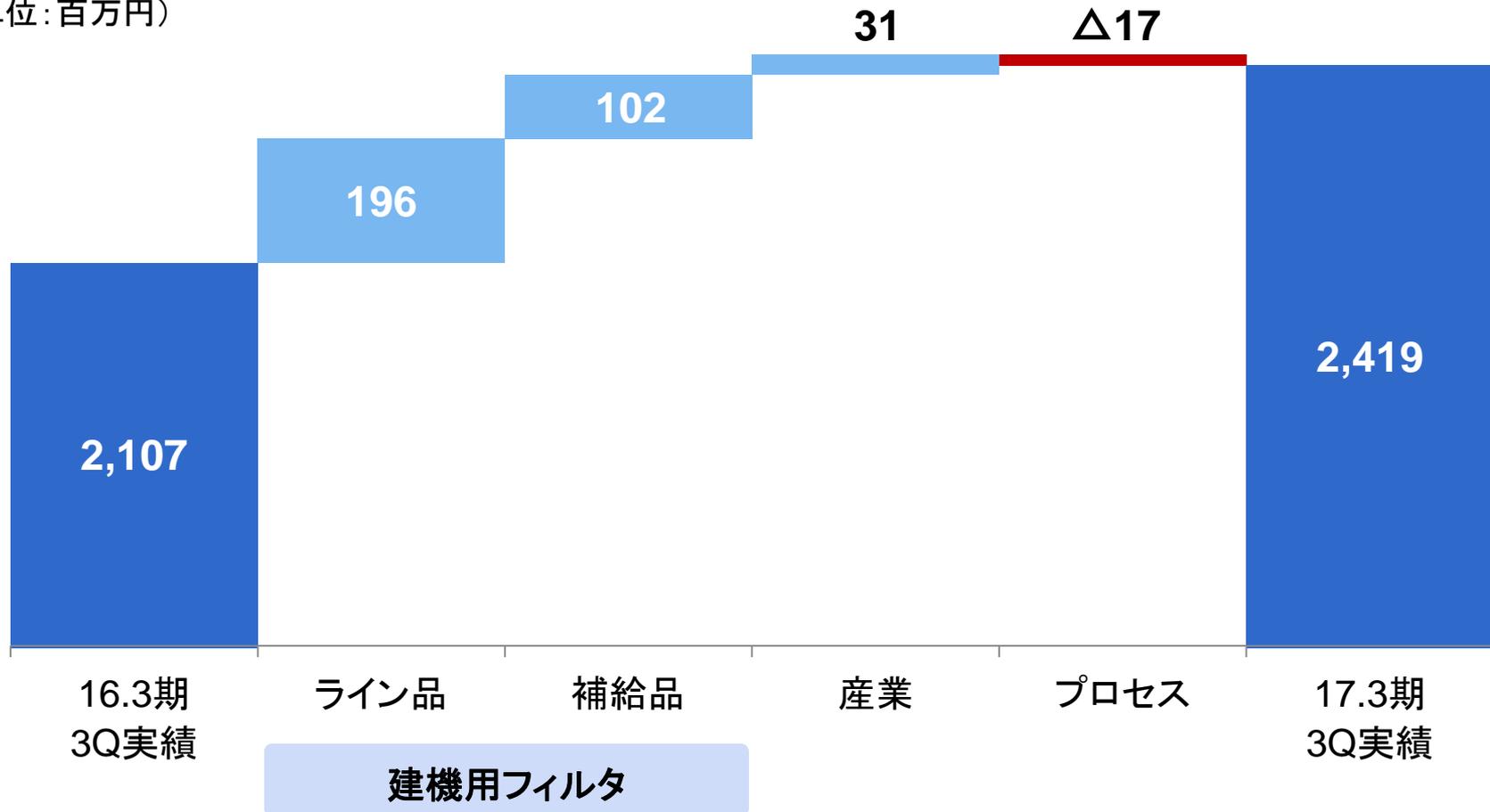
- ライン品は中国市場の回復の兆しを受け、需要は下げ止まり
- 補給品は前年度下期の在庫圧縮の反動を受け、受注回復傾向

	16.3期 10-12月	17.3期 10-12月	前年同期比増減	
	実績	実績	金額	%
(単位:百万円)				
建機用フィルタ	1,781	2,080	298	16.8%
ライン品	738	934	196	26.6%
補給品	1,043	1,145	102	9.8%
産業用フィルタ	90	121	31	34.4%
プロセス用フィルタ	235	217	△ 17	△7.5%
売上高合計	2,107	2,419	312	14.8%

売上高の増減要因(第3四半期 10-12月)

- ライン品は中国市場の回復の兆しを受け、需要は下げ止まり
- 補給品は前年度下期の在庫圧縮の反動を受け、受注回復傾向

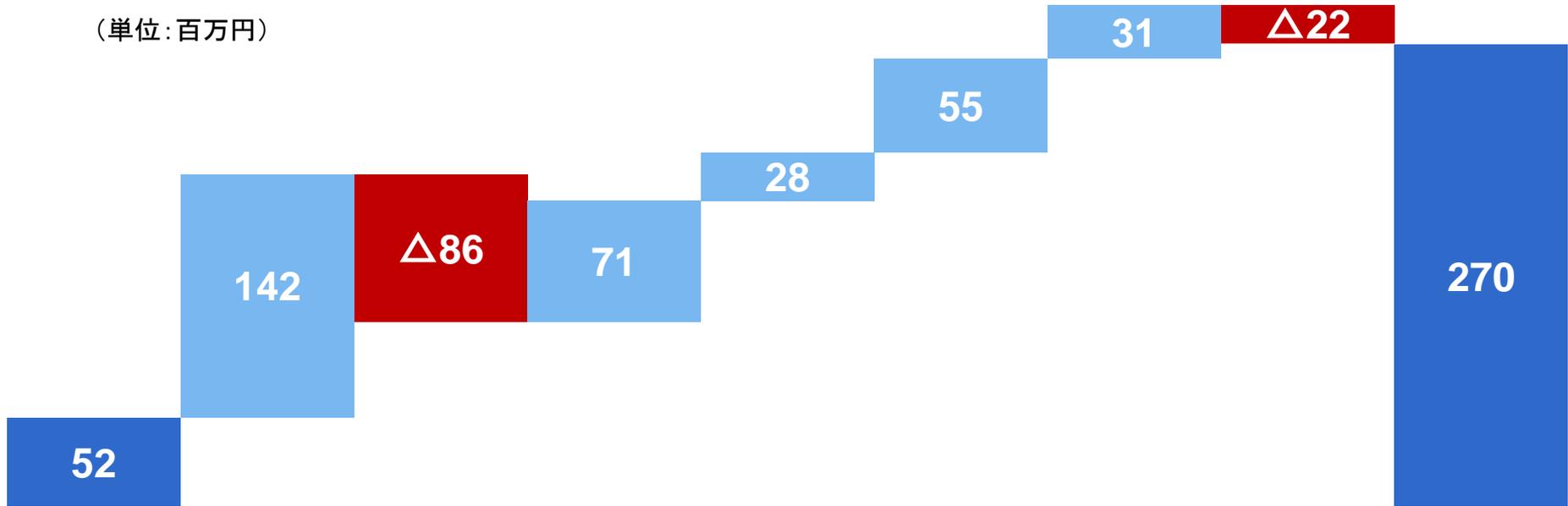
(単位:百万円)



営業利益 増減要因(第3四半期 10-12月)

■ * PAC16の効果により、筋肉質な利益体質を形成

(単位:百万円)



営業利益
16.3期
3Q実績

売上高増加
による
営業利益
の影響

為替の影響
(売上)

為替の影響
(製造原価)

為替の影響
(販管費)

PAC16
製造原価減

PAC16
販管費減

売上高増加
に伴う
販管費増加

営業利益
17.3期
3Q実績

※PAC16: Promptly Activated Cost reduction 2016 (迅速かつ効果的なコスト削減)
需要低迷を背景とした、全社的なコスト削減活動

2017年3月期 第3四半期実績(4-12月)

■ PAC16が功を奏し、利益率改善。売上高は同程度

	16.3期 3Q	17.3期 3Q	17.3期 3Q	前期比増減	
	実績	計画 (2016/11/4)	実績	金額	%
(単位:百万円)					
売上高	7,235	7,077	7,203	△ 32	△0.4%
営業利益	223	602	707	483	216.8%
当期 純利益	75	378	471	396	527.1%

製品別売上高(4-12月)

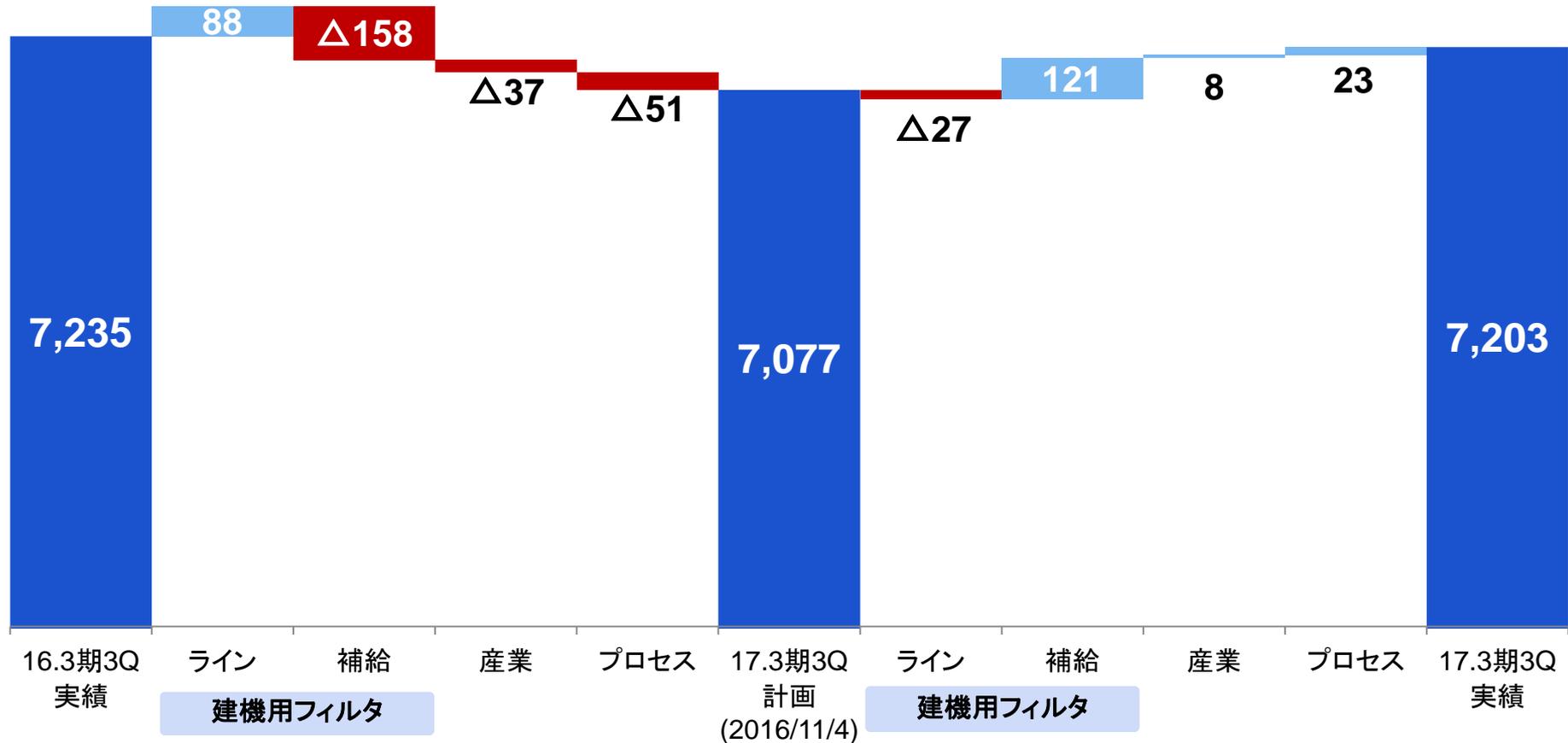
■ ライン品、補給品ともに、売上高は前年同期比で同程度まで回復

	16.3期 3Q	17.3期 3Q	17.3期 3Q	前期比増減	
	実績	計画 (2016/11/4)	実績	金額	%
(単位:百万円)					
建機用フィルタ	6,232	6,161	6,255	22	0.4%
ライン品	2,613	2,701	2,673	59	2.3%
補給品	3,618	3,460	3,581	△ 36	△1.0%
産業用フィルタ	358	321	330	△ 28	△7.9%
プロセス用フィルタ	644	593	617	△ 26	△4.1%
売上高合計	7,235	7,077	7,203	△ 32	△0.4%

売上高の増減要因(4-12月)

■ ライン品、補給品ともに、売上高は前年同期比で同程度まで回復

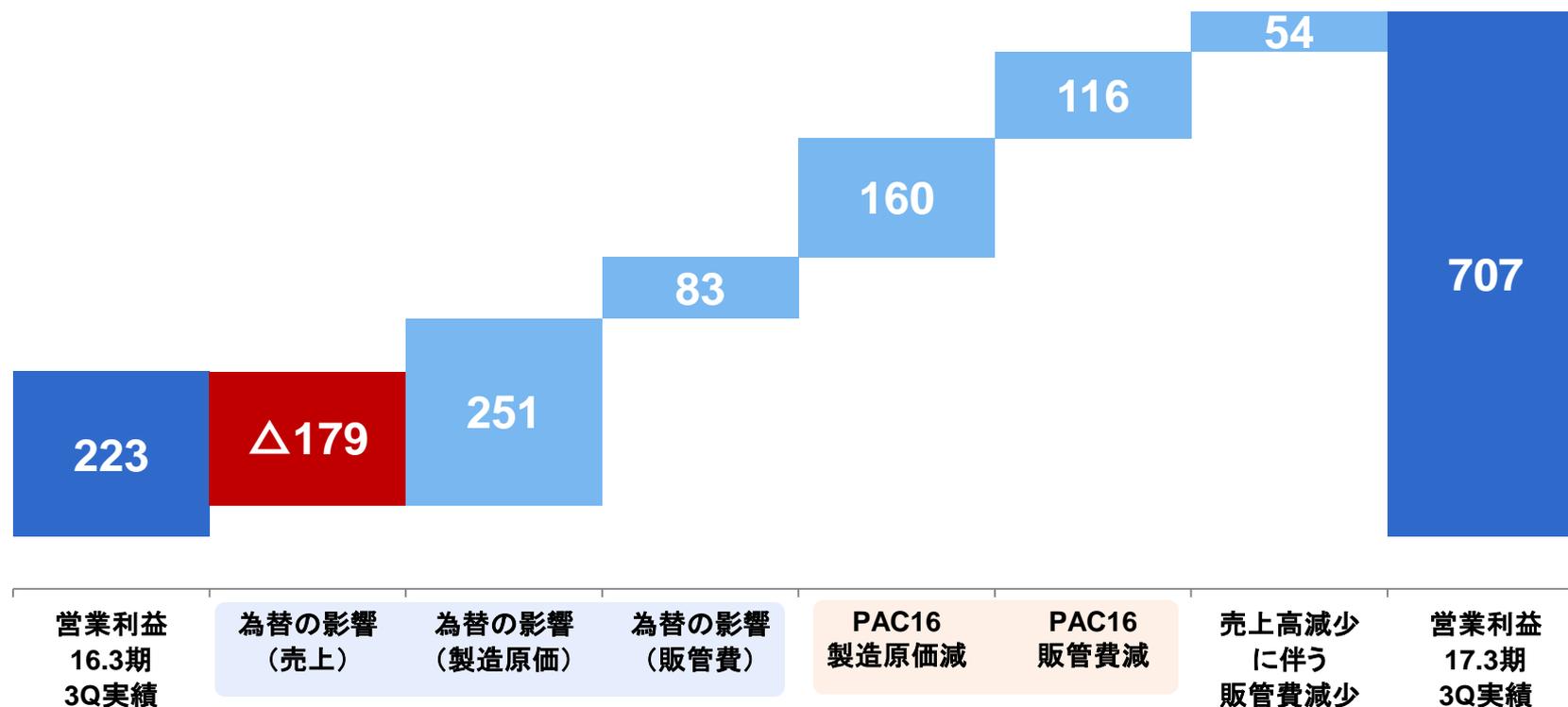
(単位:百万円)



営業利益 増減要因(4-12月)

■ PAC16の効果により、筋肉質な利益体質を形成

(単位:百万円)



貸借対照表

■ 有価証券の取得等により、投資その他資産は増加

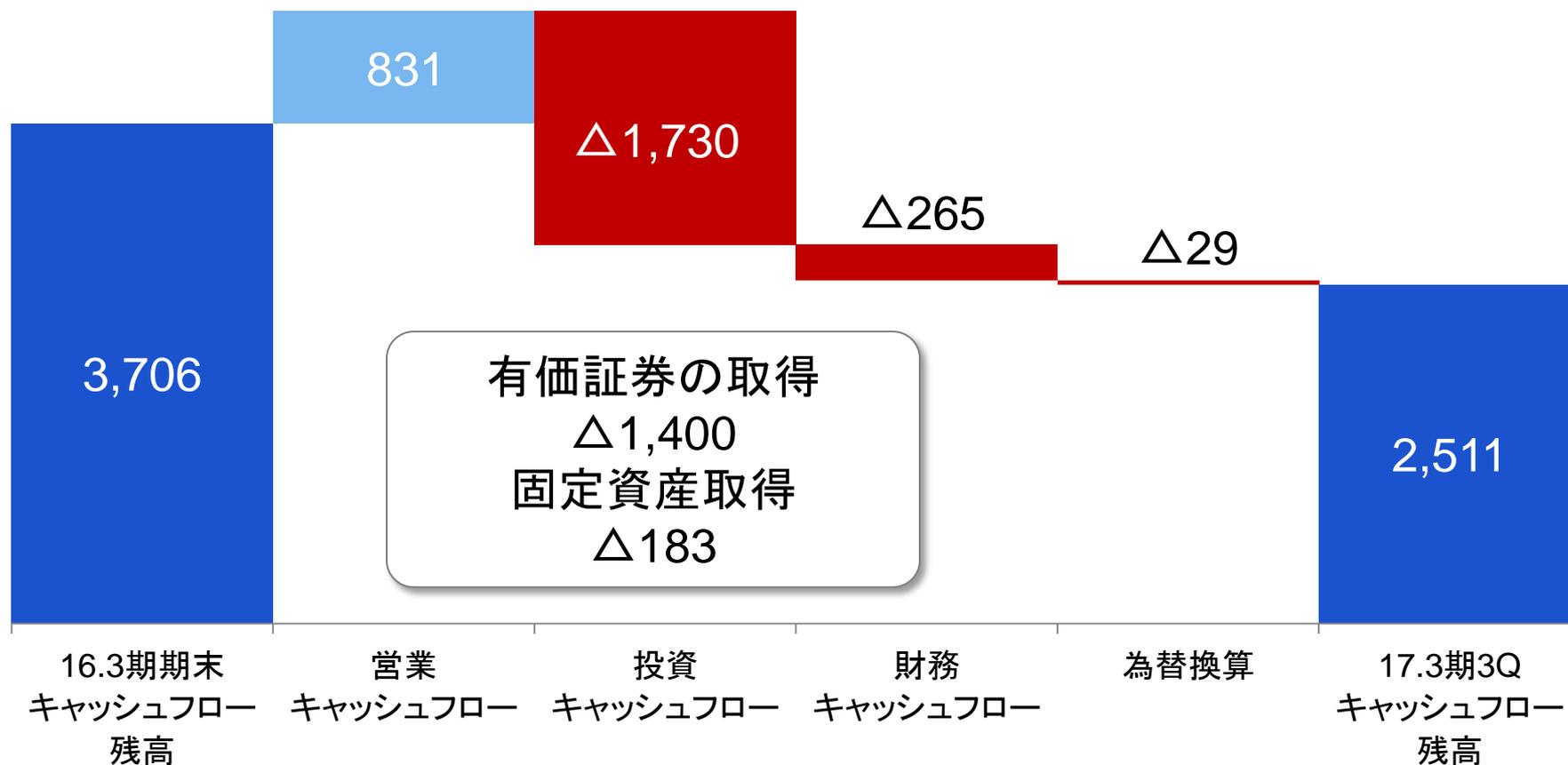
(単位:百万円)	2016/3期 期末	2017/3期 第3四半期	増減率		2016/3期 期末	2017/3期 第3四半期	増減率
流動資産	7,604	6,657	△14.2%	流動負債	1,704	2,159	21.1%
現金・預金	3,806	2,511	△51.6%	支払手形及び買掛金	796	1,064	25.2%
受取手形及び売掛金	1,880	2,243	16.2%	短期借入金	500	500	-
商品・製品 & 原材料・貯蔵品	1,465	1,453	△0.8%	1年以内返済社債・長借			
その他	452	449	△0.7%	その他	407	595	31.5%
				固定負債	1,617	1,380	△17.2%
				社債	800	700	△14.3%
固定資産	1,919	3,373	43.1%	長期借入金	450	300	△50.0%
有形固定資産	1,322	1,203	△9.9%	退職給付に係る負債	164	179	8.3%
無形固定資産	97	280	65.3%	その他	203	201	△1.1%
投資その他資産	499	1,888	73.6%	純資産合計	6,201	6,489	4.4%
資産合計	9,523	10,030	5.0%	負債純資産合計	9,523	10,030	5.0%

*自己資本比率 65.1% 64.7%

キャッシュフローの増減要因

■ 現金及び現金同等物の残高は前期末比で減少

(単位:百万円)



Ⅱ. 2017年3月期 計画

～建機市場回復を受け、計画を上方修正～

2017年3月期 通期業績予想

■ 中国建機市場の回復を受け、段階利益を上方修正へ

		16.3期	17.3期	17.3期	17.3期	前期比増減	
		実績	当初計画 (2016/5/13)	修正計画 (2016/11/4)	修正計画 (2017/2/3)	金額	%
(単位:百万円)							
売上高		9,458	8,670	9,345	9,950	491	5.2%
営業利益		407	344	780	880	472	116.1%
当期純利益		183	181	464	560	376	204.4%
為替 レート	USD	120.1	120.0	100.0	100.0	△20.1	△16.7%
	EUR	132.6	130.0	110.0	110.0	△22.6	△17.0%

2017年3月期売上予想 製品別

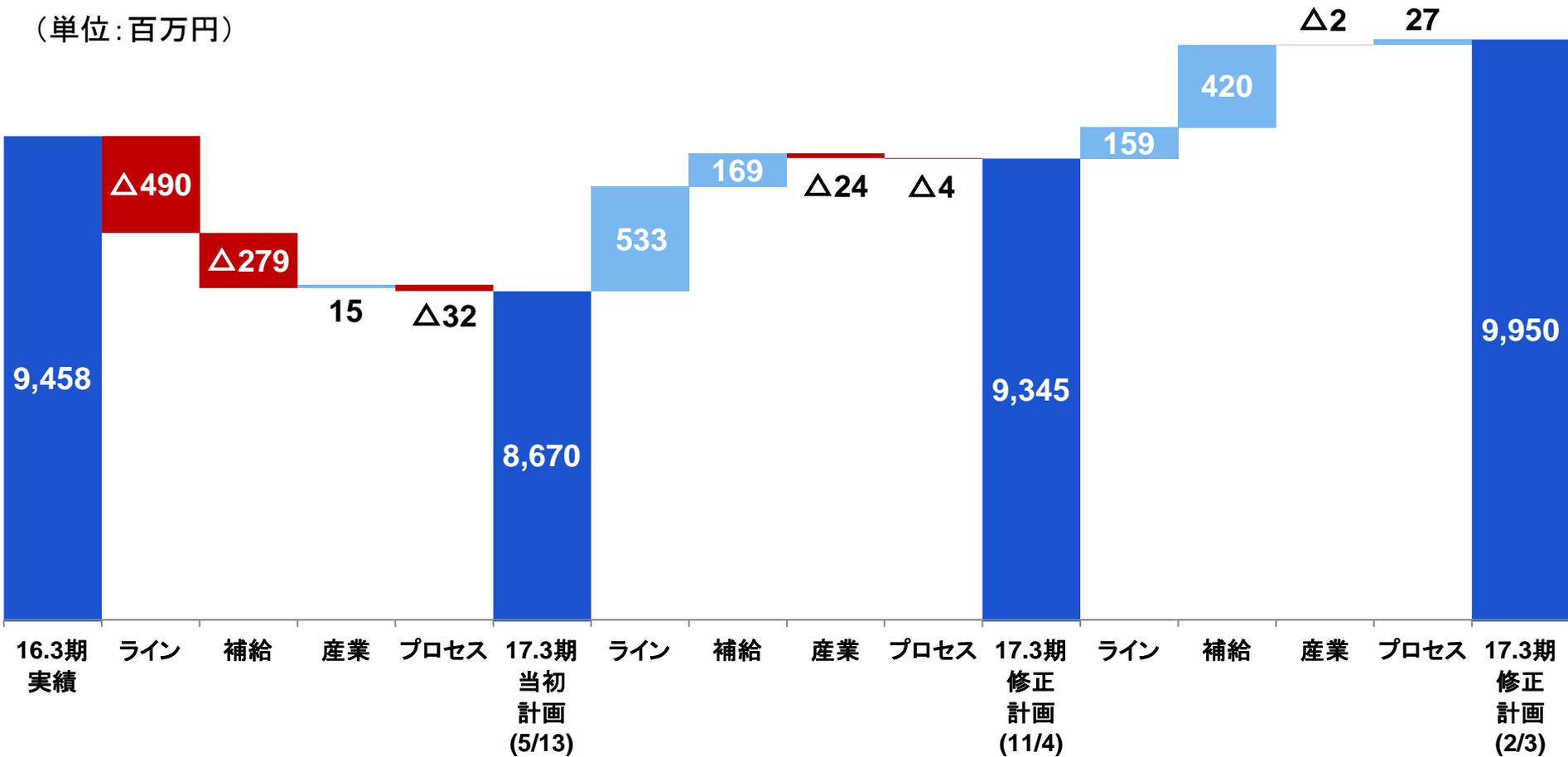
■ ライン品、補給品ともに前期比増を見込む

	16.3期	17.3期	17.3期	17.3期	前期比増減	
	実績	当初計画 (2016/5/13)	修正計画 (2016/11/4)	修正計画 (2017/2/3)	金額	%
(単位:百万円)						
建機用フィルタ	8,174	7,403	8,105	8,685	511	6.3%
ライン品	3,553	3,062	3,595	3,755	201	5.7%
補給品	4,620	4,340	4,509	4,930	309	6.7%
産業用フィルタ	468	483	459	457	△ 10	△2.3%
プロセス用 フィルタ	815	783	779	807	△ 8	△1.0%
売上高合計	9,458	8,670	9,345	9,950	491	5.2%

売上高の増減要因

■ ライン品、補給品ともに前期比増を見込む

(単位:百万円)



参考資料

地域別売上高(4-12月)

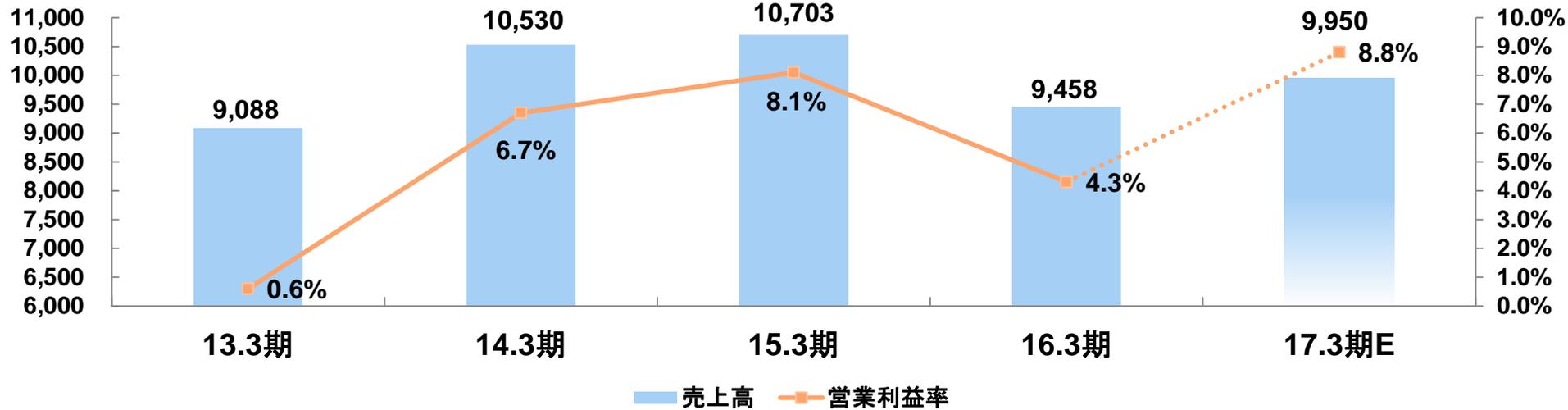
■ 中国以外の地域で減収

(注) 当社請求書送付先基準のため、実際の地域別市場動向と差異が出ます

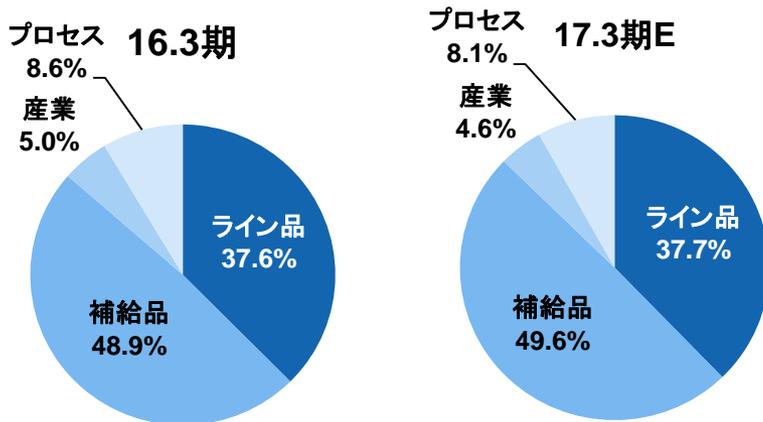
(単位:百万円)	16.3期3Q 実績		17.3期3Q 実績		前期比増減	
	金額	%	金額	%	金額	%
国内	3,774	52.2%	3,786	52.6%	11	0.3%
北米	1,327	18.4%	1,249	17.3%	△ 78	△5.9%
中国	356	4.9%	581	8.1%	225	63.4%
アジア	803	11.1%	812	11.3%	8	1.1%
欧州	869	12.0%	753	10.5%	△ 115	△13.3%
その他(中東他)	103	1.4%	20	0.3%	△ 83	△80.5%
売上高合計	7,235	100.0%	7,203	100.0%	△ 32	△0.4%

売上高・営業利益率推移

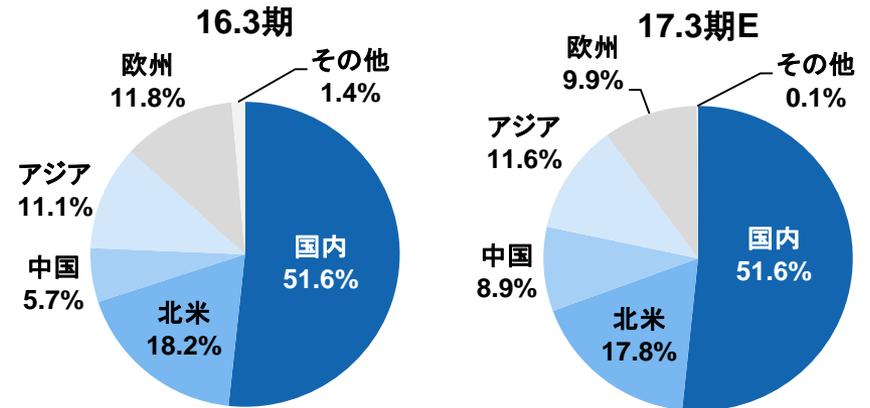
(百万円)



製品別売上高

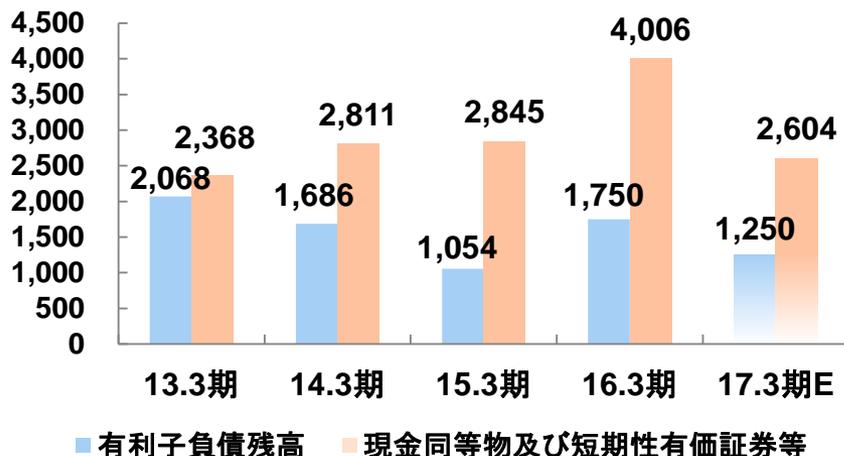


地域別売上高

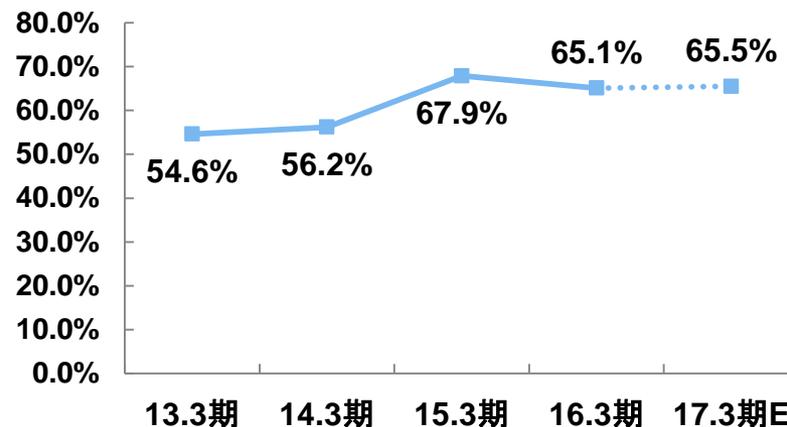


有利子負債・現金同等物及び短期性有価証券等残高

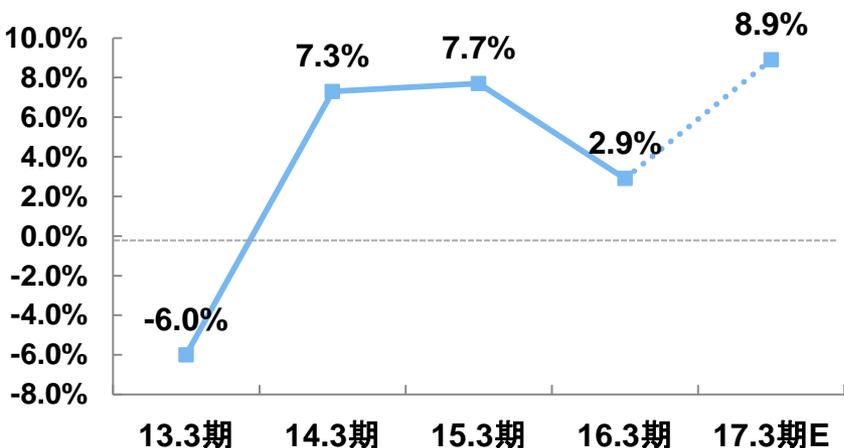
(百万円)



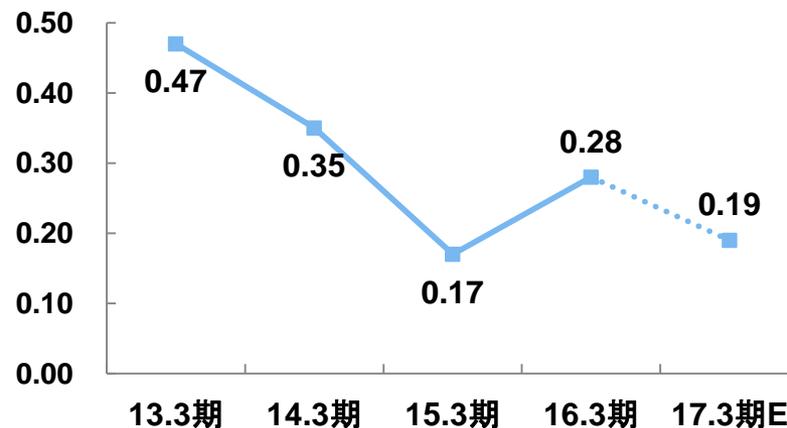
株主資本比率



ROE



D/Eレシオ



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 経営企画室まで

TEL (045-680-1680)

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