

雅玛信过滤器株式会社 决算说明会

2015年8月4日
<证券代码6240>

2016年3月期 第1季度決算報告 P.3

I. 前言 P. 4

II. 2016年3月期 第1季度 实际业绩 P. 8

市场概况 P. 17

业绩预计 P. 21

2016年3月期 第1季度 決算報告

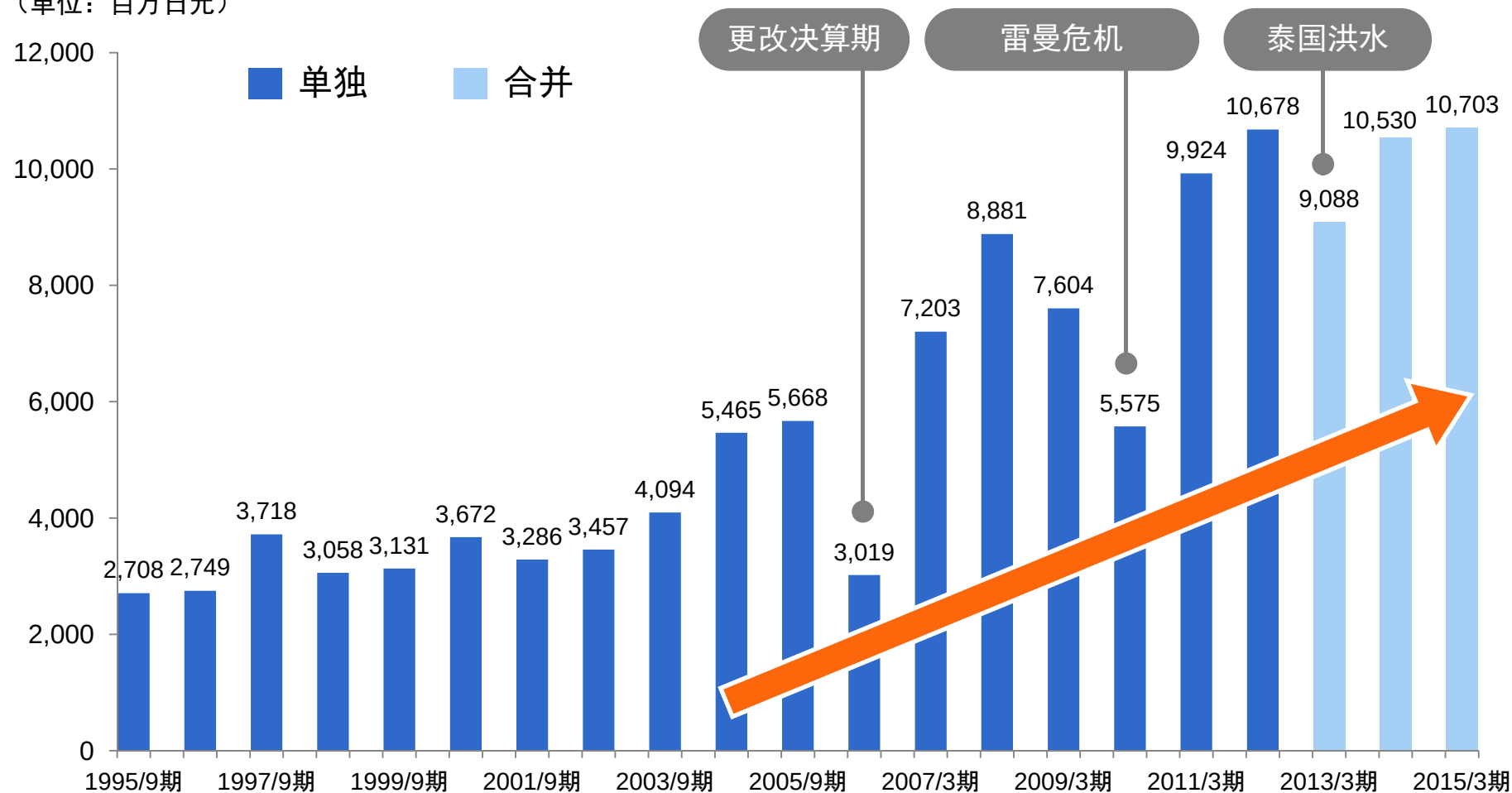
I .前言

有关雅玛信过滤器① 直至目前为止的销售收入推移



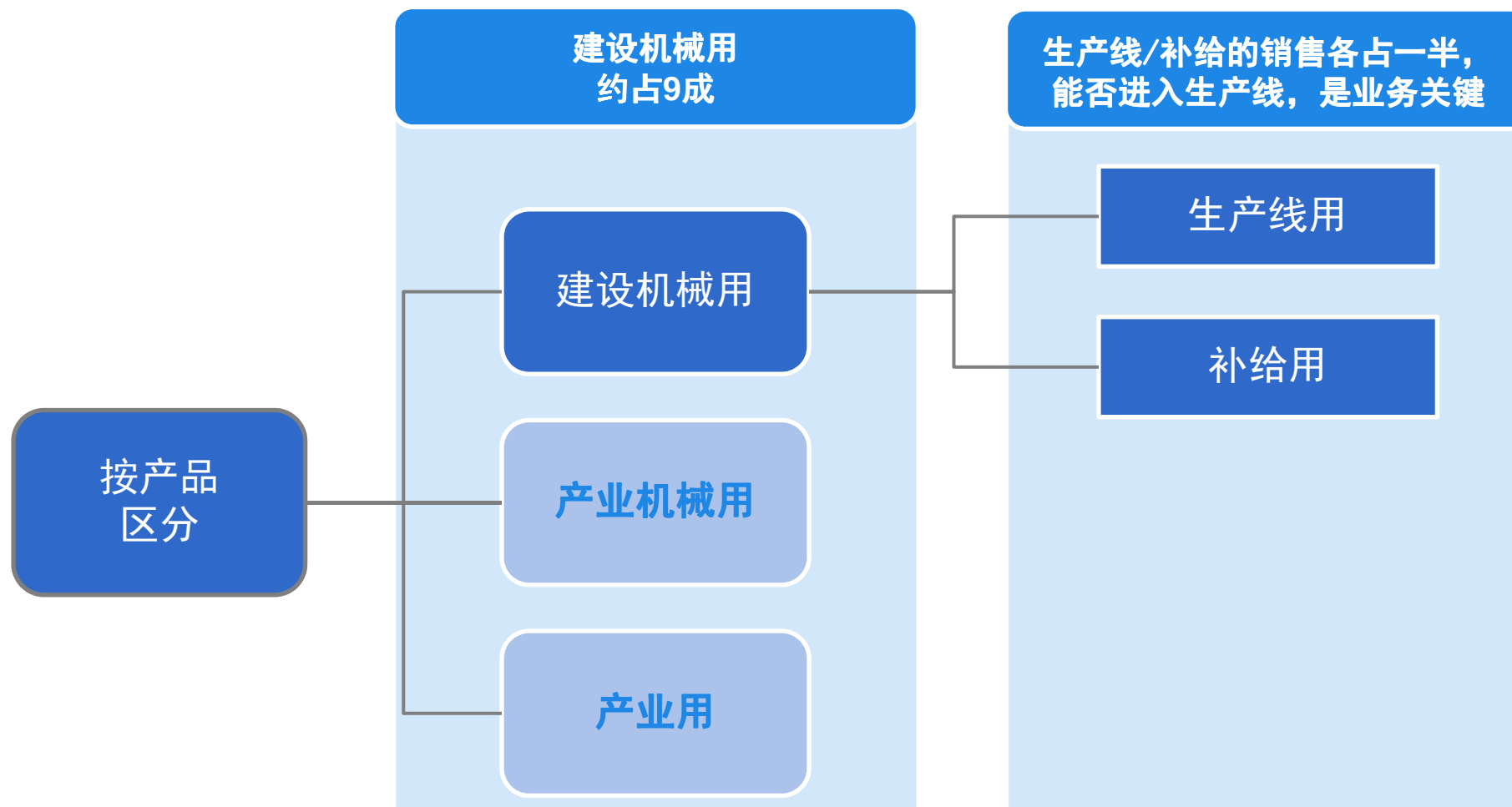
■ “飞跃发展的10年” 2002年之后，新兴国家的需求大幅增加，合并销售收入突破100亿日元

(单位: 百万日元)



有关雅玛信过滤器② 销售收入的构成

- 公司以建设机械用过滤器为中心，并以生产线用和补给用两个支柱构筑了顾客基础



决算概要

- 15.3期业绩，虽然在期初计划基础上向下修正，但是相比上期确保了收入和利润的增长
- 16.3期1Q业绩，因为中国市场的整体低迷，相比上期收入和利润均有所减少
- 16.3期业绩，投入新的生产线产品，加强补给品的销售，以相比上期收入增长6%做为目标



15.3期实际业绩

在中国市场趋于明显放缓的状况下，致力于提升排气管控的紧急需求，实现收入利润增长

16.3期1Q实际业绩

由于中国市场整体低迷，收入利润均有所减少

16.3期计划

市场环境虽然严峻，但是投入新的生产线产品以及加强补给品销售，努力实现收入增长

2016.3期业绩 在1Q时点关于业绩预计无变更

Ⅱ .2016年3月期 第1季度 实际业绩

決算摘要

- 上期存在瓦斯管控前的紧急需求，本期则因为中国经济的影响销售收入减少，而使得收入利润均有所减少

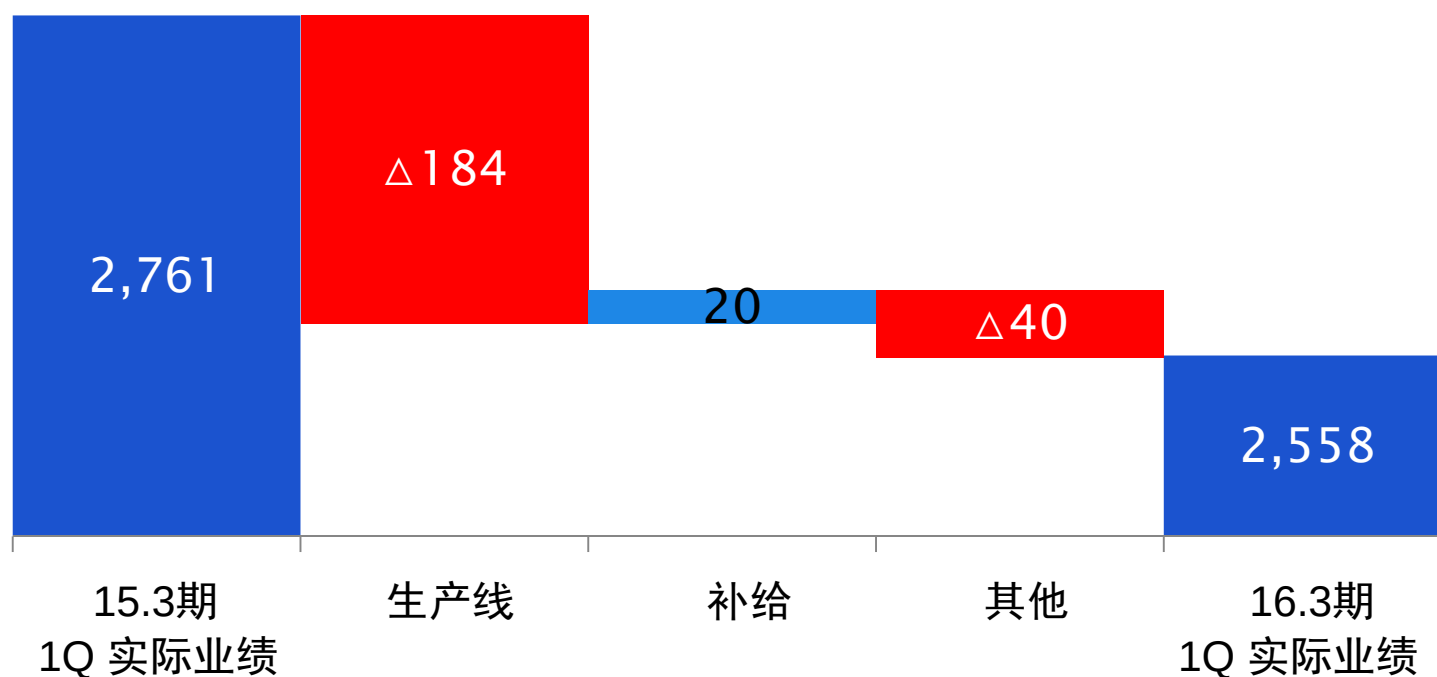
(单位:百万日元)	2015/3期 第1季度	2016/3期 第1季度	2016/3期 第1季度	相比上期增减	
	实际业绩	计划	实际业绩	金额	%
销售收入	2,761	2,768	2,558	△ 202	△ 7.3%
营业利润	341	144	88	△ 253	△ 74.2%
本期净利润	217	82	64	△ 152	△ 70.3%
ROE (%)※	17.5%	5.2%	4.1%	-	-

※ROE: 使用了以季度利润调整为年度利润的数值

销售收入增减主要原因分析

- 补给品的销售依然稳定，但是因为中国经济的下滑，使得生产线品的销售大幅减少

（单位：百万日元）

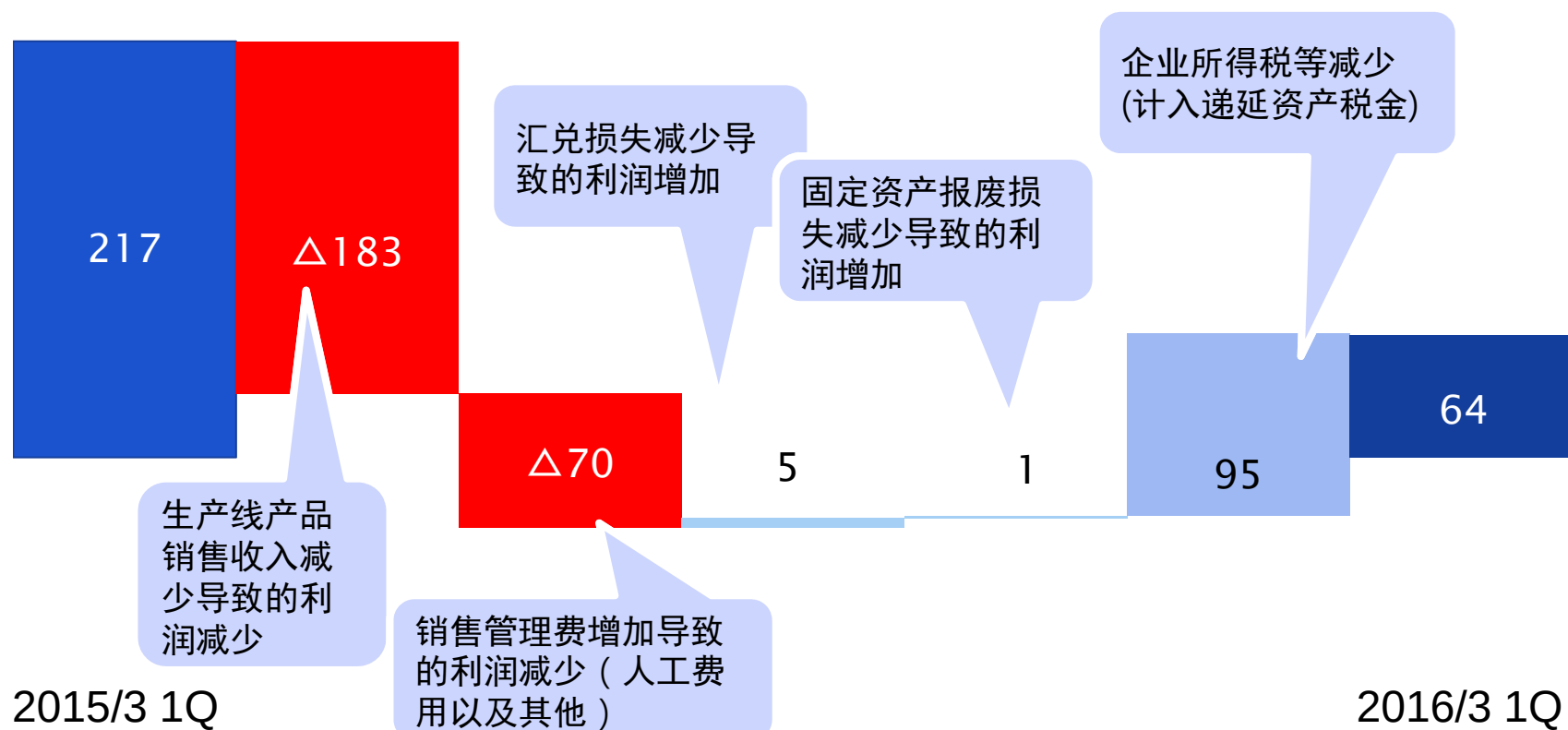


※其他项目中含有会计上的期间调整金额。

本期净利润的增减要因

- 本期净利润相比上期减少70.3%，主因则为销售收入的大幅减少

(单位：百万日元)



按产品类别区分的销售收入

- 补给品的销售依然稳定，但是因为中国经济的下滑，使得生产线品的销售大幅减少

(单位:百万日元)	2015/3期 第1季度	2016/3期 第1季度	2016/3期 第1季度	相比上期增减	
	实际业绩	计划	实际业绩	金额	%
建机用过滤器	2,398	2,528	2,235	△ 163	△ 6.8%
生产线品	1,145	1,223	961	△ 184	△ 16.1%
补给品	1,253	1,304	1,273	20	1.6%
其他※	363	240	323	△ 40	△ 10.9%
销售收入合计	2,761	2,768	2,558	△ 202	△ 7.3%

※其他:含合并调整项目，产业机械以及产业用产品的销售收入。

按销售区域区分的销售收入

- 向北美、欧洲的销售稳步推移，向亚洲的销售大幅减少

(单位:百万日元)	2015/3期 第1季度		2016/3期 第1季度		相比去年同期	
	金额	%	金额	%	金额	%
国内	1,395	50.5%	1,309	51.2%	△ 85	△ 6.2%
亚洲	633	23.0%	401	15.7%	△ 232	△ 36.7%
北美	427	15.5%	506	19.8%	78	18.4%
欧洲	265	9.6%	299	11.7%	34	13.1%
其他(中东等)	39	1.4%	41	1.6%	1	5.0%
销售收入合计	2,761	100.0%	2,558	100.0%	△ 202	△ 7.3%

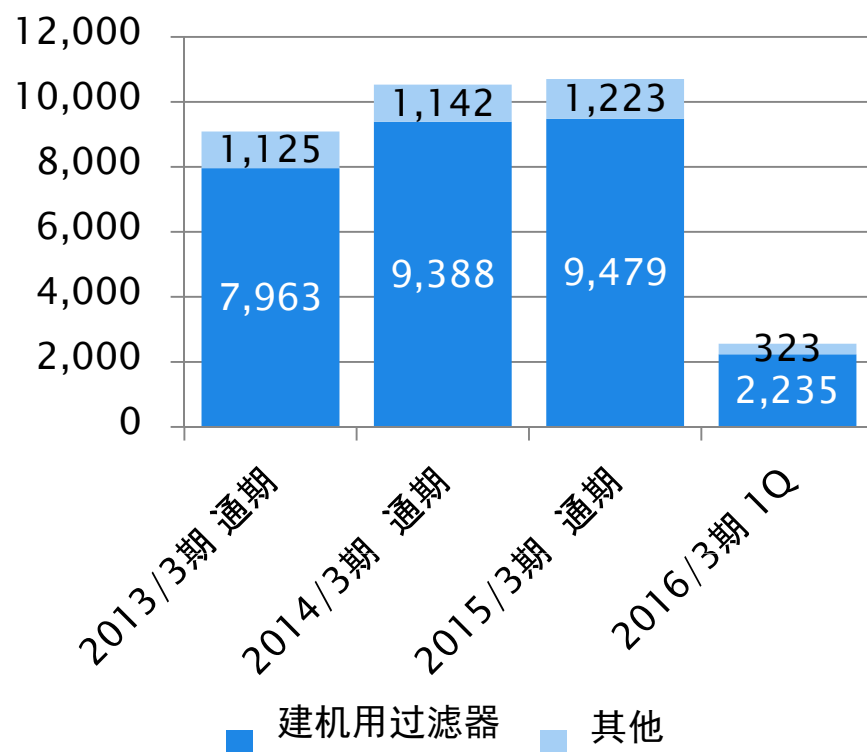
※其他:含合并调整项目。

销售收入 按产品类别·按销售区域推移

- 充实过滤器产品的构成系列，以实现来自建机厂家的系列订单最大化以及多样化

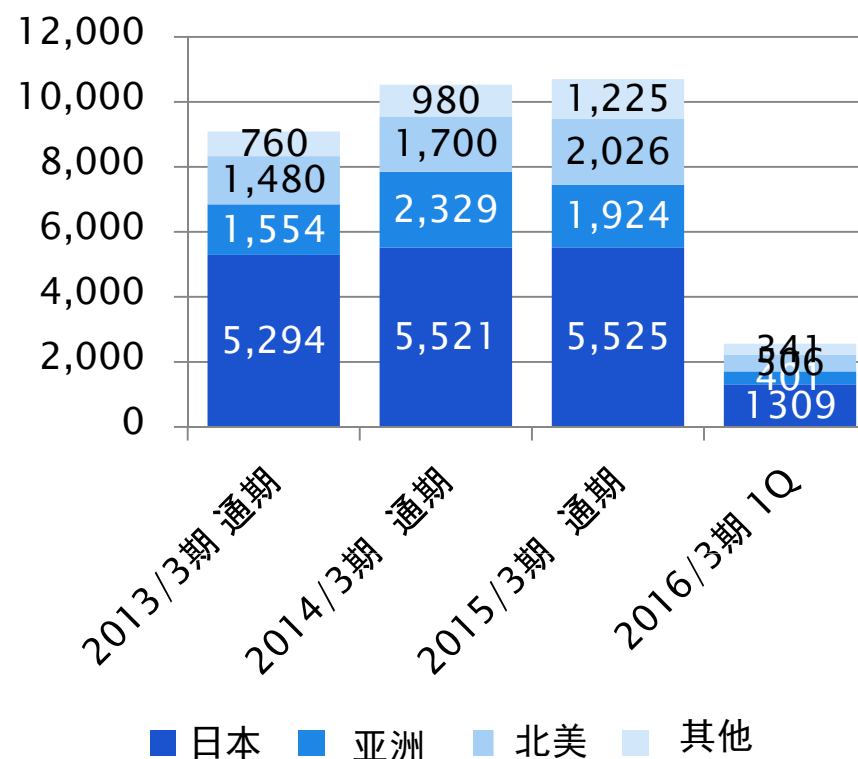
按产品类别区分的销售收入

(单位:百万日元)



按销售区域区分的销售收入

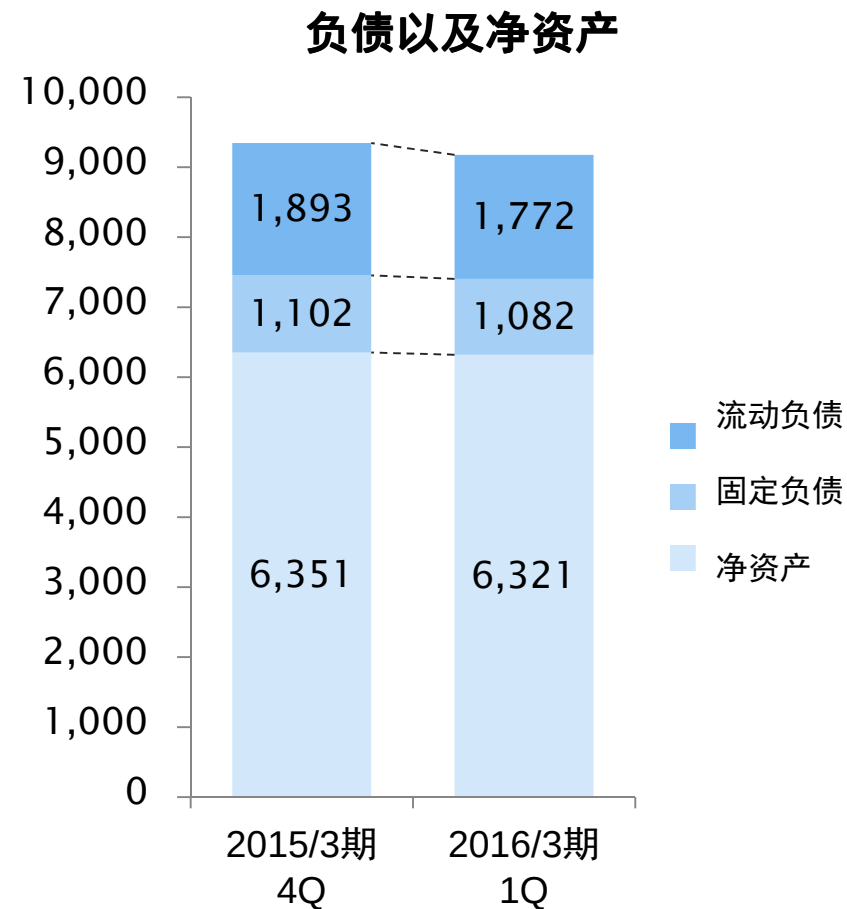
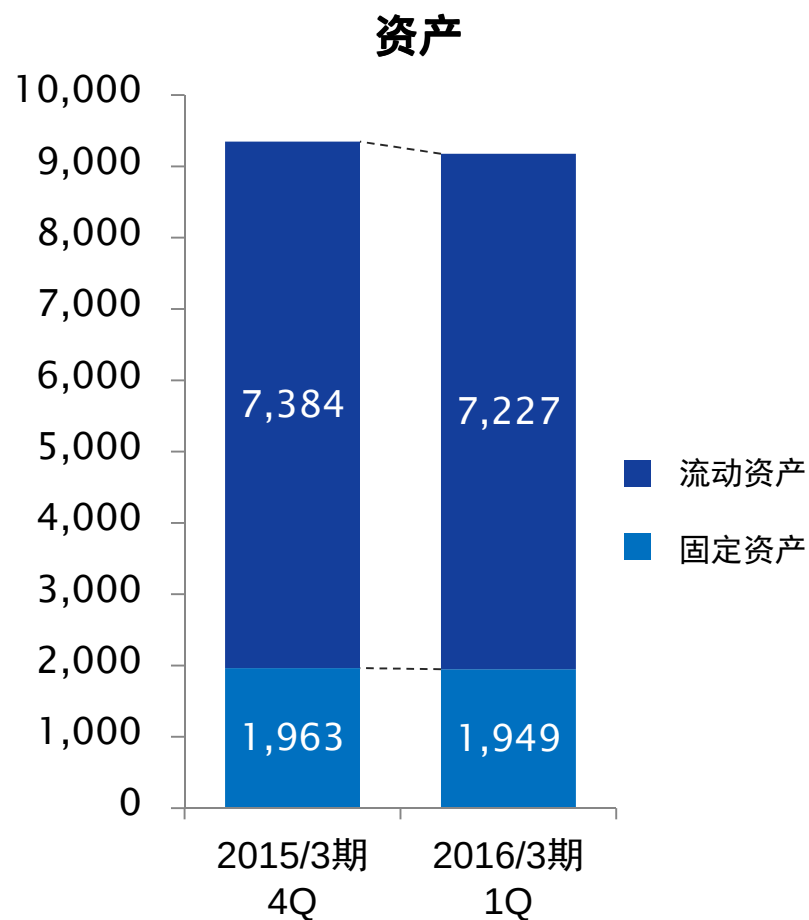
(单位:百万日元)



相比去年 资产负债表（概要）

■ 自有资金比率上升1.0P

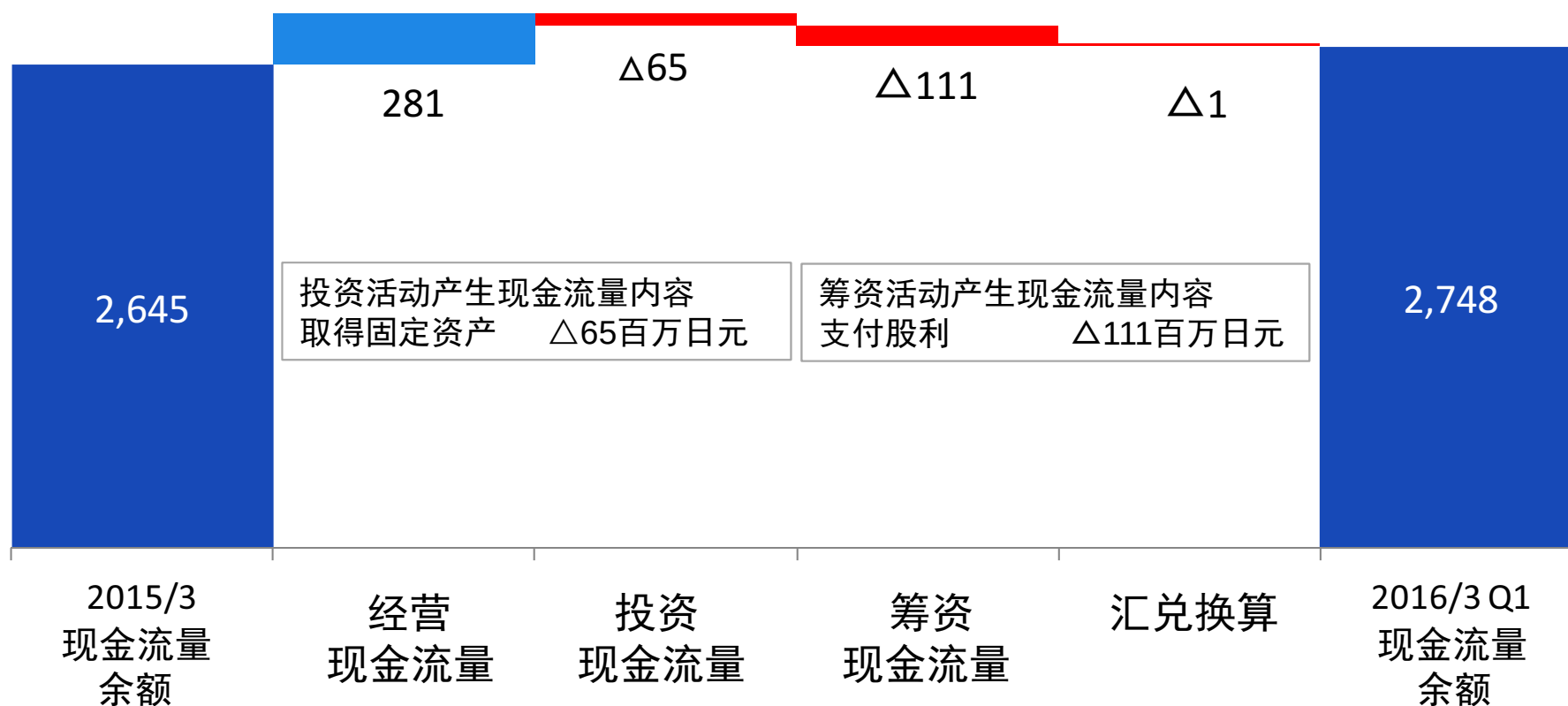
（单位：百万日元）



现金流量增减要因

- 相比上期，现金以及现金等价物的余额增加

(单位：百万日元)



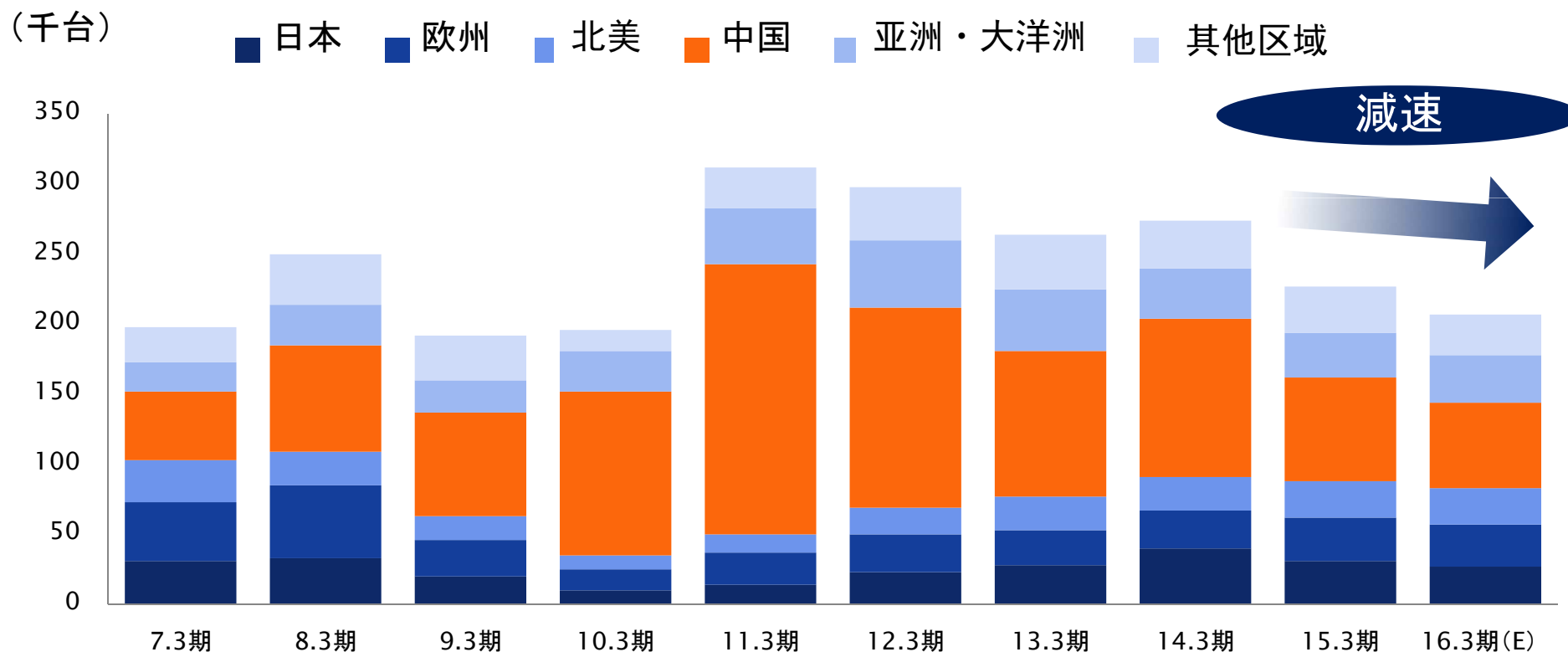
市场概况

公司业务环境概略 ~宏观环境~



- 主要因为中国经济放缓，新车需求也相应放缓

整理业务环境/液压挖掘机新车需求推移



(我公司根据各建机厂家以及工业会发表数据推算)

建机市场的状况 ~回顾2016年3月期1Q~

- 需求状况：北美与去年持平，日本、欧洲减少、亚洲低迷、中国大幅减少

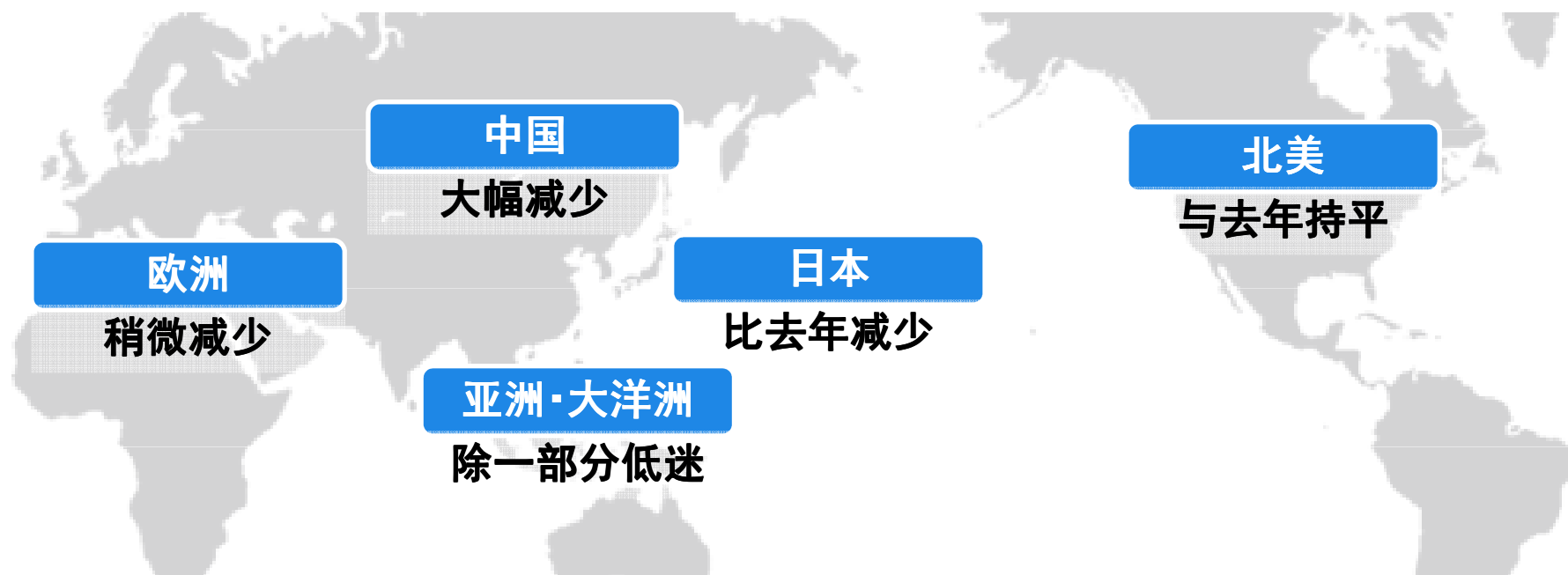
	日本	海外			
		中国	亚洲・大洋洲	北美	欧洲
市场环境	相比上期下滑	大幅减少	低迷	稳定 (去年持平)	稍微减少

- 【日本】 虽然存在东日本大地震受灾地的复兴工程等需求，但是，伴随着排气管控带来的紧急需求骤然下降，相比上期需求下滑
- 【北美】 虽然住宅相关投资恢复到之前的水准，但是因为基础设施投资的需求减少，与去年持平。
- 【欧洲】 由于在法国的住宅建筑户数减少，所以需求低迷
- 【亚洲】 出了一部分区域，需求低迷
- 【中国・亚洲】 由于房地产投资的放缓等因素，需求大幅减少

2016年3月期的市场预估的前提

- 各区域市场至年底前均为减少的趋势

市场环境



- | | |
|----------|---------------------------------|
| 【日本】 | 公共投资减少，伴随排气管控的紧急需求骤然下降，需求相比去年减少 |
| 【北美】 | 虽然住宅建筑户数增加，但是基础设施投资减少，因此与去年持平 |
| 【欧洲】 | 稍微减少(希腊形势仍然不透明) |
| 【中国】 | 由于房地产投资减少而大幅减少 |
| 【亚洲·大洋洲】 | 除了印度、泰国，其他低迷 |

业绩预计

2016年3月期 全年业绩预计



- 面临严峻的市场环境，将致力于在生产线・补给两方面扩大销售，以增加6%收入为目标

(单位：百万日元)	2015/3期	2016/3期期	相比上期增减	
	实际业绩	计划	金额	%
销售收入	10,703	11,353	650	6.1%
营业利润	869	835	△34	△3.9%
本期净利润	430	540	110	25.6%
ROE (%)	8%	8%	-	-

全年销售预计 按产品类别



- 以投入的新的生产线产品，如燃料过滤器以及机油过滤器等为中心，致力于增加收入

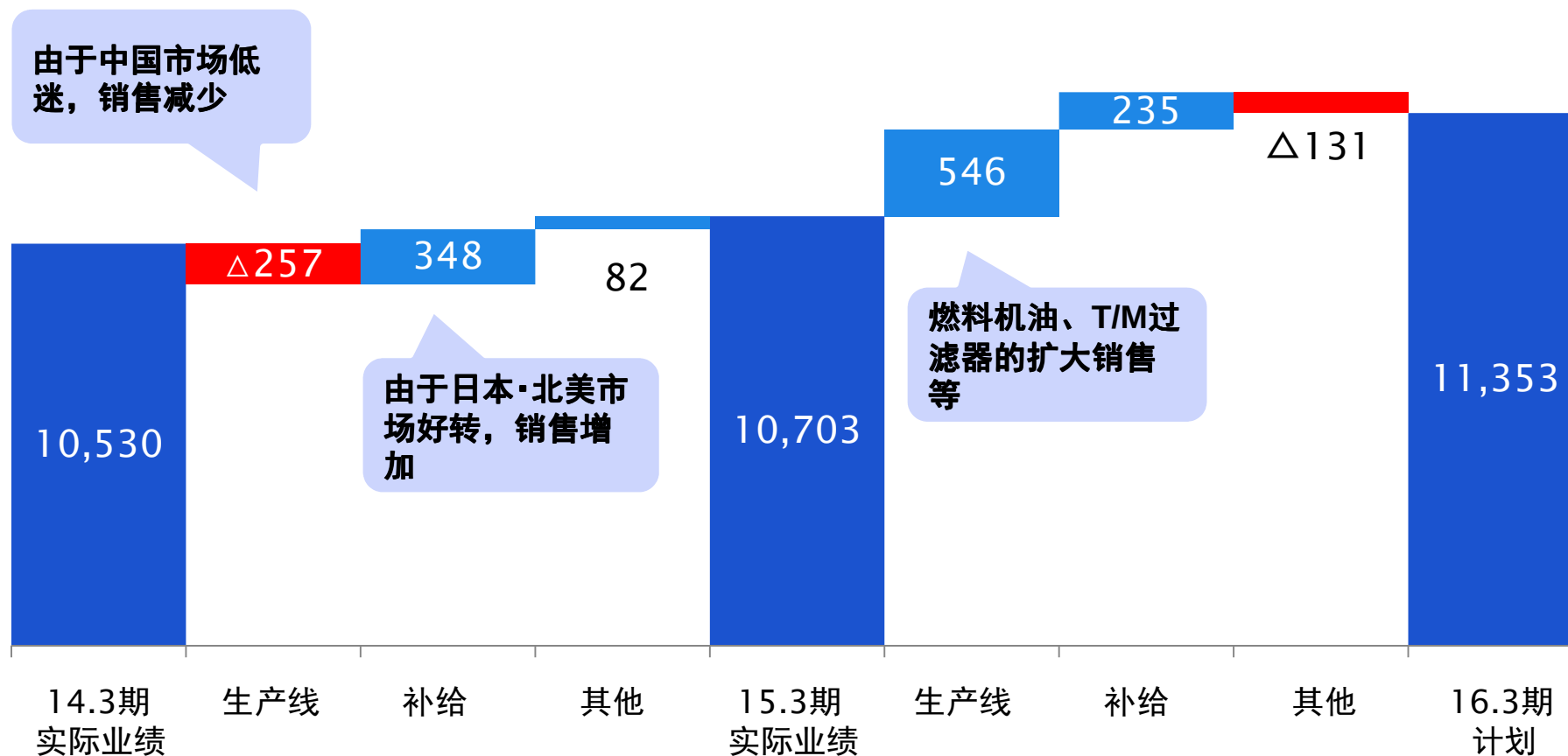
(单位：百万円)	2015/3期	2016/3期	增减	
	实际业绩	计划	金额	%
建机用过滤器	9,479	10,261	781	8.2%
生产线品	4,329	4,875	546	12.6%
补给品	5,150	5,385	235	4.6%
其他	1,223	1,092	△131	△10.7%
销售收入合计	10,703	11,353	650	6.1%

※其他：含合并调整项目、产业机械・产业产品销售收入。

销售收入增减主要原因分析

- 以投入的新的生产线产品，如燃料过滤器以及机油过滤器等为中心，致力于增加收入

(单位:百万日元)

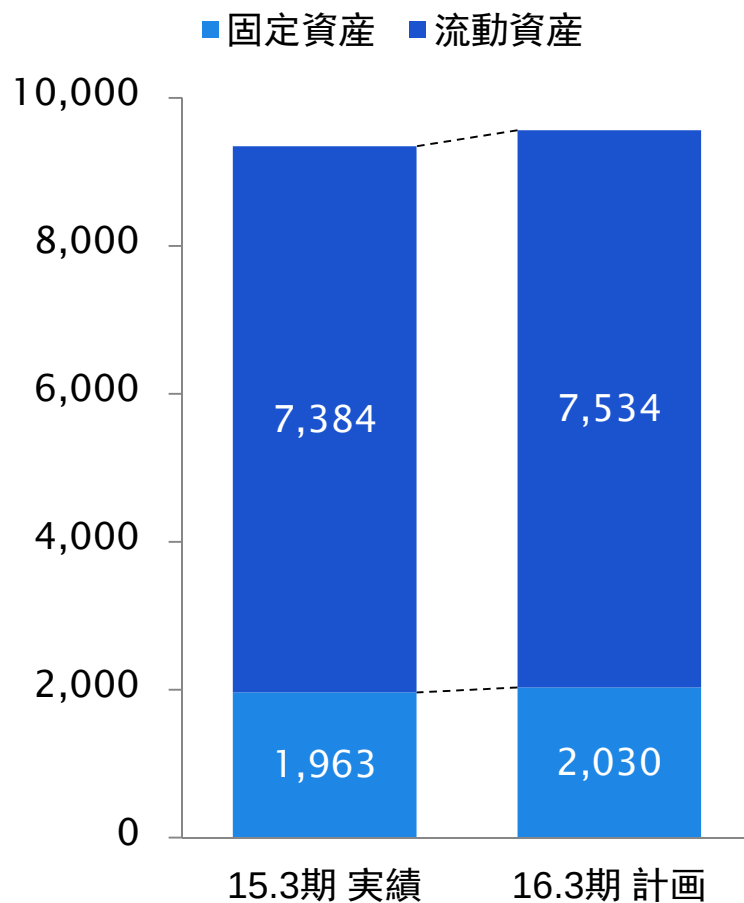


※其他项目含会计上的期间调整金额。

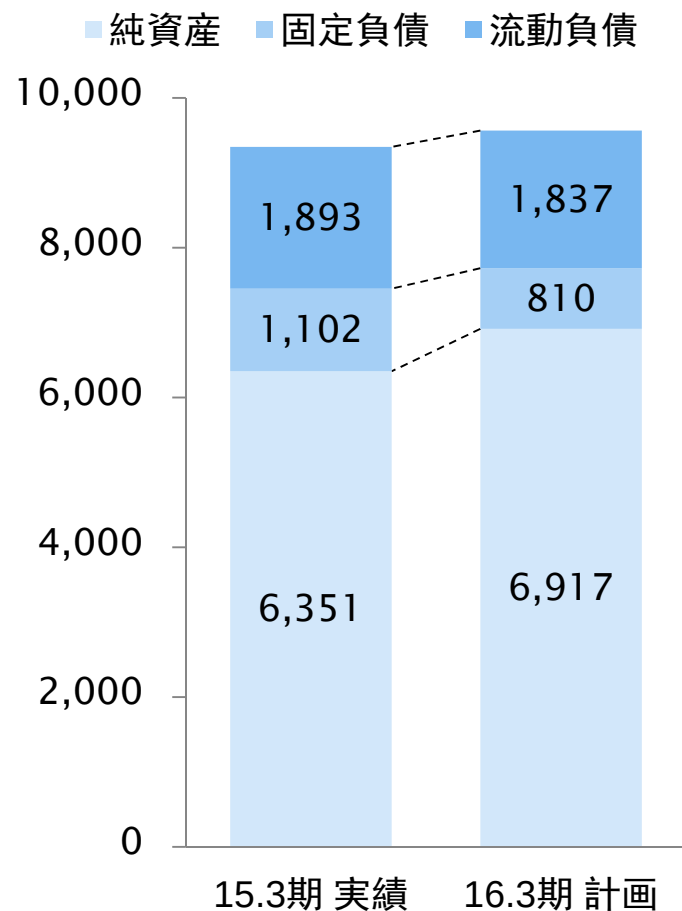
比较资产负债表(概要)

- 由于我公司股票上市，会出现市价超过净资产的场面

资产



负债以及净资产



(単位: 百万日元)

【参考】

(百万日元)	2015/7/30 收市价
市价总额	6,847
PBR	1.08倍

- 此资料记载的业绩预计等有关未来的信息，是以现阶段能够得到的信息为基础予以编制。实际的业绩，则因为市场动向以及业绩形势等各种因素等的作用有可能会发生变化。

有关此资料的咨询
请与雅玛信过滤器株式会社 经营企划部联系
TEL (045-680-1671)
E-mail: ir@yamashin-filter.co.jp