FAQ - よくあるご質問集 -

個人投資家説明資料

ヤマシンフィルタ株式会社
2025年9月19日

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

FAQ　株価・配当関係

Q.現在の株価をどう評価していますか。株価の向上策を教えてください。

現状の株価には満足しておりません。

2025年3月期は主力事業である建機用フィルタビジネスを牽引役に創業以来過去最高益を更新し、増配や自社株買いも実施し株価対策を実施しておりますが、市場の反応を見ると、新規事業に対しての期待感が大きいものと認識しております。

当事業年度より、素材を活用した新規事業PFを確立し、2026年8月に予定されている、東証TOPIX銘柄入替に残れるよう、市場の期待に応え更なる株価向上、時価総額向上を実現します。

Q.今後の配当の方針について教えてください。

成長投資と株主還元のバランスを考慮し、株主の皆さまに対しては今後も安定した配当を続けていく方針です。

具体的には「2028年3月期までにDOE10 %」を配当方針としております。

（百万円）	24年3月期 実績	25年3月期 実績	26年3月期 見通し	26年3月期 計画	27年3月期 計画	28年3月期 計画
1株当たり配当金	6円	12円	16円	(16円)	(24円)	(34円)
DOE（%）	2.0	3.9	5.0	5.0	7.4	10.3
配当性向（%）	54.5	49.3	58.4	58.1	72.2	82.9
総還元性向（%）	121.0	52.9	128.4	113.5	119.3	122.0

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

FAQ　業績関係

Q.過去の業績の推移と変化点、ポイントを教えてください。

2014年の上場以来業績は順調に推移し、2019年3月期にコロナ前のピークを迎えました。

2020年3月期以降コロナ禍により物価高、原材料や物流コストの高騰、マスク事業の減損等により、業績が低迷しておりましたが、主要得意先との価格交渉を経て主力事業である建機用フィルタ事業の業績は改善し2025年3月期には上場以来過去最高値を更新いたしました。

▶ 詳細についてはAppendix「FAQ　業績関係　ファクトシート」をご覧ください

売上高と営業利益率の推移

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

FAQ　建機用フィルタ事業関係

**Q.建機用フィルタ事業において、油圧フィルタ世界シェアNo1とのことですが、
今後の建機用フィルタ事業の成長性を教えてください。**

2025年3月期決算説明資料に記載の通り、中期経営計画目標に対しては予定通り順調に進捗しております。

シェア拡大：北米大手建機メーカー向けシェア拡大戦略は中計目標を上回るペースで進展、キャビン用や燃料用など他の製品への横展開見通し。

高付加価値製品導入：日系大手建機メーカの中型の主力機種に採用開始、北米大手建機メーカーや他の建機メーカーにもモデルチェンジのタイミングで採用が進展。

アフターマーケットシェア拡大：建機メーカーの純正品比率向上、保証期間延長などの取組みによる純正品の供給拡大進展。

Q.建機用フィルタ事業において、関税の影響はありますか。

当社グループへの**関税影響額は極めて軽微**です。
主要得意先との交渉において、販売価格の見直し（価格転嫁）や商流の見直しについて合意しており、当社への負担を回避することが可能です。

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

FAQ　エアフィルタ事業関係

Q.エアフィルタ事業の今後の業績について懸念があります。
**　今後の改善策とエアフィルタ事業の経営方針を教えてください**

　基幹システムの導入に伴うオペレーションのトラブル等により出荷遅延が生じ、第1四半期の業績に影響を及ぼしました。

　また、何よりお客様にご迷惑をおかけしてしまい、大変申し訳ございません。

　まずはお客様への信頼回復のために最善を尽くしており、現時点において、出荷遅延に対しての改善対応は完了しており、第２四半期中の供給体制の安定化と業績回復に向け全社一丸となって取り組んでまいります。

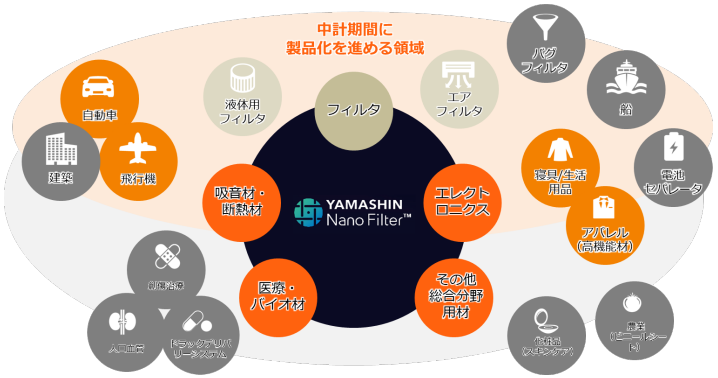
　中計経営計画の期間中（2028年3月）までにROICの改善が見られない場合には、今後の状況を踏まえて、経営の観点から適切に判断してまいります。

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

FAQ　新規事業関係

Q.新規事業を立ち上げるにあたり、どの分野が将来の見込みがあるのでしょうか。
**　想定される事業分野、市場規模、参入への課題、収益貢献時期を教えてください。**

　2026年3月期第2四半期決算時に、企業価値向上に向けた新たなビジョン・エクイティストーリー「Yamashin Vision 2030」を公表いたします。
　新規事業参入にあたり、想定市場と規模、素材の優位性、目標利益、キャッシュアロケーションなどを開示し、ヤマシンフィルタの成長戦略をより具体的に開示する予定です。ぜひこちらをご覧ください。



アップデート

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

FAQ　経営戦略関係

資本コストを意識した経営としてどのような取り組みをしていますか。

総合的な企業価値指標である「**MAVY**」の拡大を経営の基本と定義し、財務情報、非財務情報、株主還元情報の3つに区分し2028年3月期の定量目標を開示しております。

財務情報：MAVY'S（ROIC-WACC）２％以上、ROIC 10%以上、WACC 7.3%を経営指標として開示し社内展開し、ROICを営業・生産・管理の各部門ごとの具体的な目標に分け、それを人事評価に反映する仕組みを導入しております。

非財務情報：FTSE 4.0取得を目標とし2026/3にはFTSE3.8取得済み、CDP Aスコア取得済み

株主還元情報：DOE10%以上、配当性向80%以上を目標としております。
（DOE：2025年3月期3.9%、2026年3月期5.0%）

いずれの目標についても中期経営計画の目標に対して予定通り、前倒しでに進捗しております。

ESG経営の推進としてどのような取り組みをしているか？

【環境】
気候変動対策と人的資本投資を推進し、TCFD賛同し、FTSE4.0取得を目指しております。
【社会】
人材育成、グローバル交流、女性管理職増加、ワークライフバランスの充実に取り組んでおります。
【ガバナンス】
独立社外取締役によるガバナンス委員会設置、経営監督とリスク管理を強化しております。

また、社内委員会として、代表取締役の諮問機関である業務監理委員会を設置し、グループ会社の業務執行に関するリスクの監視、牽制、内部監査の評価業務の支援を実施しております。

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

Appendix

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

FAQ　業績関係　ファクトシート

連結PL

百万円 (%)	13年3月期 実績	14年3月期 実績	15年3月期 実績	16年3月期 実績	17年3月期 実績	18年3月期 実績	19年3月期 実績	20年3月期 実績	21年3月期 実績	22年3月期 実績	23年3月期 実績	24年3月期 実績	25年3月期 実績	26年3月期 見通し
売上高	9,088	10,530	10,703	9,458	10,007	13,168	13,811	12,674	14,587	18,821	18,605	18,024	20,104	**20,420**
粗利	3,671 (39.8%)	4,440 (35.4%)	4,554 (42.6%)	3,986 (42.1%)	4,463 (44.6%)	6,074 (46.1%)	6,479 (46.9%)	5,522 (43.6%)	5,802 (39.8%)	7,603 (40.4%)	7,312 (39.3%)	7,557 (41.9%)	8,933 (44.4%)	**9,205** **(45.1%)**
販管費	3,615 (39.8%)	3,730 (35.4%)	3,685 (34.4%)	3,578 (37.8%)	3,505 (35.0%)	4,163 (31.6%)	4,515 (32.7%)	4,744 (37.4%)	5,948 40.8%)	6,259 (33.3%)	6,077 (32.7%)	6,146 (34.1%)	6,302 (31.4%)	**6,485** **(31.8%)**
営業利益	55 (0.6%)	710 (6.7%)	869 (8.1%)	407 (4.3%)	957 (9.6%)	1,910 (14.5%)	1,963 (14.2%)	777 (6.1%)	-145 (-1.0%)	1,344 (7.1%)	1,235 (6.6%)	1,411 (7.8%)	2,630 (13.1%)	**2,720** **(13.3%)**
経常利益	-69 (-0.8%)	709 (6.7%)	830 (7.8%)	349 (3.7%)	934 (9.3%)	1,824 (13.9%)	1,915 (13.9%)	603 (4.8%)	-135 (-0.9%)	1,317 (7.0%)	915 (4.9%)	1,415 (7.9%)	2,669 (13.3%)	**2,750** **(13.5%)**
当期純利益	-253 (-2.8%)	336 (3.2%)	430 (4.0%)	183 (1.9%)	640 (6.4%)	1,249 (9.5%)	1,413 (10.2%)	608 (4.8%)	750 (5.1%)	47 (0.3%)	645 (3.5%)	786 (4.4%)	1,723 (8.6%)	**1,910** **(9.4%)**

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

FAQ　業績関係　ファクトシート

建機PL

百万円 (%)	20年3月期 実績	21年3月期 実績	22年3月期 実績	23年3月期 実績	24年3月期 実績	25年3月期 実績	26年3月期 見通し
売上高	11,296	11,979	16,244	15,945	15,382	17,489	**17,770**
ライン品	4,129	4,178	5,633	5,911	5,731	5,599	**5,981**
補給品	5,737	5,534	8,536	8,417	8,276	10,481	**10,405**
粗利	5,091 (45.1%)	5,098 (42.6%)	6,954 (42.8%)	6,519 (40.9%)	6,745 (43.8%)	8,098 (46.3%)	**8,330** **(46.9%)**
販管費	4,436 (39.3%)	5,225 (43.6%)	5,486 (33.8%)	5,369 (33.7%)	5,424 (35.3%)	5,543 (31.7%)	**5,685** **(32.0%)**
営業利益	654 (5.8%)	-127 (-1.1%)	1,467 (9.0%)	1,150 (7.2%)	1,320 (8.6%)	2,554 (14.6%)	**2,645** **(14.9%)**

エアフィルタPL

百万円 (%)	20年3月期 実績	21年3月期 実績	22年3月期 実績	23年3月期 実績	24年3月期 実績	25年3月期 実績	26年3月期 見通し
売上高	1,337	2,607	2,577	2,659	2,642	2,615	**2,650**
粗利	430 (31.3%)	704 (27.0%)	649 (25.2%)	793 (29.8%)	812 (30.8%)	834 (31.9%)	**875** **(33.0%)**
販管費	307 (22.4%)	722 (27.7%)	772 (30.0%)	708 (26.6%)	721 (27.3%)	759 (29.0%)	**800** **(30.2%)**
営業利益	122 (8.9%)	-18 (-0.7%)	-123 (-4.8%)	84 (3.2%)	91 (3.5%)	75 (2.9%)	**75** **(2.8%)**

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

FAQ　業績関係　ファクトシート

KPI

	13年3月期 実績	14年3月期 実績	15年3月期 実績	16年3月期 実績	17年3月期 実績	18年3月期 実績	19年3月期 実績	20年3月期 実績	21年3月期 実績	22年3月期 実績	23年3月期 実績	24年3月期 実績	25年3月期 実績	26年3月期 見通し
EBITDA	435	1,155	1,216	718	1,218	2,106	2,298	1,166	553	2,107	1,710	2,170	3,411	3,439
ROE	-	7.3%	7.7%	2.9%	10.0%	10.6%	8.1%	3.3%	3.9%	0.2%	3.1%	3.7%	7.8%	8.5%
ROIC	-0.7%	7.5%	7.6%	2.2%	8.2%	6.9%	7.7%	3.3%	-1.4%	4.7%	3.1%	4.9%	8.2%	8.1%
WACC	-	-	-	-	2.9%	2.9%	7.8%	9.9%	9.9%	7.5%	7.5%	7.5%	8.1%	7.9%
MAVY's	-	-	-	-	5.3%	4.0%	-0.1%	-6.6%	-11.3%	-2.8%	-4.4%	-2.6%	0.1%	0.2%
EPS（円）	-	-	76.69	14.79	51.46	19.71	20.44	8.79	10.69	0.66	9.03	11.01	24.32	27.35
BPS（円）	-	-	102.13	99.72	106.97	245.69	261.79	263.07	289.93	288.09	293.12	301.70	318.57	317.68
PER	-	-	13.2	34.3	45.8	68.7	34.59	81.13	82.54	529.01	37.67	43.22	23.64	35.00
PBR	-	-	0.99	1.02	4.40	5.51	2.70	2.71	3.04	1.21	1.16	1.58	1.80	3.02
DOE	-	-	2.1%	2.0%	2.3%	2.0%	2.4%	2.3%	2.2%	2.1%	2.1%	2.0%	3.9%	5.0%
1株当り配当金（円）	-	-	1.9	2.0	2.4	3.6	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	12.0	16.0
配当性向			24.8%	67.6%	23.3%	18.3%	29.4%	68.3%	56.1%	909.5%	66.5%	54.5%	49.3%	58.4%
1株当り株価（円）	-	-	101	102	471	1,353	707	713	882	349	340	476	575	959
時価総額（百万円）	-	-	6,274	6,318	29,303	93,613	48,917	49,332	62,917	24,920	24,332	33,604	40,826	66,849

2025 ©YAMASHIN-FILTER CORP. All rights reserved.

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