

変化への対応

市場環境に影響されない利益体質の構築

ヤマシンフィルタ株式会社

2023年3月期第3四半期

決算説明資料

2023年2月6日

- 中国市場停滞・海上輸送費の高止まり・原材料費高騰・円安の影響等により減収減益の一方、価格転嫁と原価改善により収益力は着実に改善

建機用フィルタ事業（事業環境）

市場

日本

北米

欧州

アジア

中国

建機の稼働時間と新車需要は堅調に推移 **低調**

物流コスト・原材料価格

為替

高騰

円安が進行

エアフィルタ事業（事業環境）

オフィスビル等の交換需要は回復傾向
CO₂削減や産業廃棄物削減といった環境課題のもと

当社のビジネス拡大機会が到来

2023年3月期
第3四半期
累計実績

連結売上高：**141億18百万円**

前年同期比：**0.5%減収**

連結営業利益：**10億67百万円**

前年同期比：**4.1%減益**

※自己資本比率：**78.6%**

| | | | | |
|---------|-------|--------|-----------|--|
| 建機用フィルタ | 前年同期比 | 1.2%減収 | 121億51百万円 | 建機の稼働時間と新車需要は堅調に推移するも、中国市場におけるロックダウンの影響大 |
| エアフィルタ | 前年同期比 | 3.9%増収 | 19億67百万円 | 経済活動の回復に伴いビル空調用フィルタ需要は回復傾向にあり、前年並み |

- 価格転嫁により収益力は着実に改善
- 中国市場停滞に伴う主要得意先の生産計画の一部見直しにより、第4四半期は減収を見込み、通期の業績見通しを下方修正

2023年
3月期
通期見通し

連結売上高：186億50百万円

前回公表値：192億30百万円

前回公表値比：3.0%減収

連結営業利益：13億25百万円 (7.1%)

前回公表値：13億80百万円 (7.2%)

前回公表値比：4.0%減益

EPS 9.96円 ROE 3.5%

建機用フィルタ

前回公表値：165億30百万円
 前回公表値比：3.2%減収
 160億円

主要得意先の生産計画減少に伴い、第4四半期は減収見通し

エアフィルタ

前回公表値：27億円
 前回公表値比：1.9%減収
 26億50百万円

原価改善、価格転嫁推進により収益力は着実に改善

I

2023年3月期第3四半期実績及び2023年3月期通期見通し

P4

II

市場を取り巻く環境

P31

III

当社のSDGsへの取り組み

P41

決算

I 2023年3月期第3四半期実績及び 2023年3月期通期見通し

2023年3月期 第3四半期業績 (2022年10月-12月)

| | 2022/3期 Q3 実績 | | 2023/3期 Q3 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 | | |
| 売上高 | 4,632 | 4,995 | 363 | 7.8% | | |
| 建機用フィルタ※1.2 | 3,990 | 4,298 | 308 | 7.7% | | |
| エアフィルタ | 642 | 697 | 54 | 8.5% | | |
| 営業利益 (セグメント利益) | 225 | 546 | 320 | 141.7% | | |
| 建機用フィルタ※3 | 244 | 506 | 262 | 107.4% | | |
| エアフィルタ※3 | △18 | 40 | 58 | — | | |
| 営業利益率 | 4.9% | 10.9% | 6.1Pt | | | |
| 経常利益 | 202 | 380 | 178 | 88.1% | | |
| 経常利益率 | 4.4% | 7.6% | 3.3Pt | | | |
| 四半期純利益 | △416 | 275 | 691 | — | | |
| 四半期純利益率 | △9.0% | 5.5% | 14.5Pt | | | |
| 為替レート (円) (期中平均値) | USD | 111.1 | 136.5 | 25.4 | 22.9% | |
| | EUR | 130.6 | 140.6 | 9.9 | 7.6% | |

※1 「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。

※2 ヘルスケア事業については、当社の業績に与える影響度合いを考慮し、2023/3期から建機用フィルタ事業の製品群に含めて開示しております。

※3 2022/3期の営業利益については、全社費用として別掲していた本社及び子会社の管理部門の一般管理費等の費用について、各セグメントの営業利益に含めております。

(単位：百万円)

| | 2022/3期 末 | 2023/3期 Q3末 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|--------------|----------------|-------|---------|
| 流動資産 | 13,964 | 13,860 | △ 104 | △ 0.7% |
| 現金及び預金 | 3,750 | 4,310 | 559 | 14.9% |
| 受取手形及び売掛金 | 4,696 | 4,740 | 44 | 1.0% |
| 棚卸資産 | 4,775 | 4,563 | △ 211 | △ 4.4% |
| その他 | 742 | 244 | △ 497 | △ 67.1% |
| 固定資産 | 12,747 | 12,620 | △ 127 | △ 1.0% |
| 有形固定資産 | 11,609 | 11,668 | 59 | 0.5% |
| 無形固定資産 | 236 | 168 | △ 68 | △ 28.8% |
| 投資その他資産 | 901 | 782 | △ 118 | △ 13.2% |
| 資産合計 | 26,712 | 26,480 | △ 232 | △ 0.9% |

| | 2022/3期 末 | 2023/3期 Q3末 | 増減額 | 増減率 |
|-----------------------------|--------------|----------------|-------|---------|
| 流動負債 | 4,634 | 4,315 | △ 319 | △ 6.9% |
| 支払手形及び買掛金 | 2,213 | 1,670 | △ 543 | △ 24.5% |
| 短期借入金及び 1年内返済予定 長期借入金 | 403 | 1,603 | 1,200 | 297.5% |
| その他 | 2,016 | 1,041 | △ 975 | △ 48.4% |
| 固定負債 | 1,506 | 1,339 | △ 167 | △ 11.1% |
| 長期借入金 | 1,126 | 823 | △ 302 | △ 26.9% |
| 退職給付に係る負債 | 232 | 246 | 14 | 6.1% |
| その他 | 147 | 268 | 121 | 82.2% |
| 純資産合計 | 20,571 | 20,825 | 254 | 1.2% |
| 負債・純資産合計 | 26,712 | 26,480 | △ 232 | △ 0.9% |

*自己資本比率 77.0% 78.6%

| | 2022/3期 Q3 実績 | 2023/3期 Q3 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 | 3,488 | 3,881 | 393 | 11.3% |
| ライン品 | 1,382 | 1,562 | 180 | 13.0% |
| 補給品 | 2,105 | 2,318 | 213 | 10.1% |
| 産業用フィルタ※ | 239 | 187 | △ 51 | △ 21.7% |
| プロセス用フィルタ | 263 | 229 | △ 33 | △ 12.6% |
| 建機用フィルタ 合計 | 3,990 | 4,298 | 308 | 7.7% |
| エアフィルタ | 642 | 697 | 54 | 8.5% |
| 売上高合計 | 4,632 | 4,995 | 363 | 7.8% |

※ ヘルスケア事業については、当社の業績に与える影響度合いを考慮し、2023/3期から産業用フィルタの製品群に含めて開示しております。

| | 2022/3期 Q3 実績 | | 2023/3期 Q3 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※1※2 | 3,990 | 86.1% | 4,298 | 86.0% | 308 | 7.7% |
| 国内 | 2,041 | 44.1% | 2,168 | 43.4% | 127 | 6.2% |
| 北米 | 655 | 14.2% | 831 | 16.6% | 175 | 26.8% |
| 中国 | 374 | 8.1% | 336 | 6.7% | △ 37 | △ 10.0% |
| アジア | 370 | 8.0% | 532 | 10.7% | 161 | 43.5% |
| 欧州 | 547 | 11.8% | 426 | 8.5% | △ 121 | △ 22.1% |
| その他（中東他） | 0 | 0.0% | 2 | 0.0% | 2 | 1,007.7% |
| エアフィルタ（国内） | 642 | 13.9% | 697 | 14.0% | 54 | 8.5% |
| 売上高合計 | 4,632 | 100.0% | 4,995 | 100.0% | 363 | 7.8% |

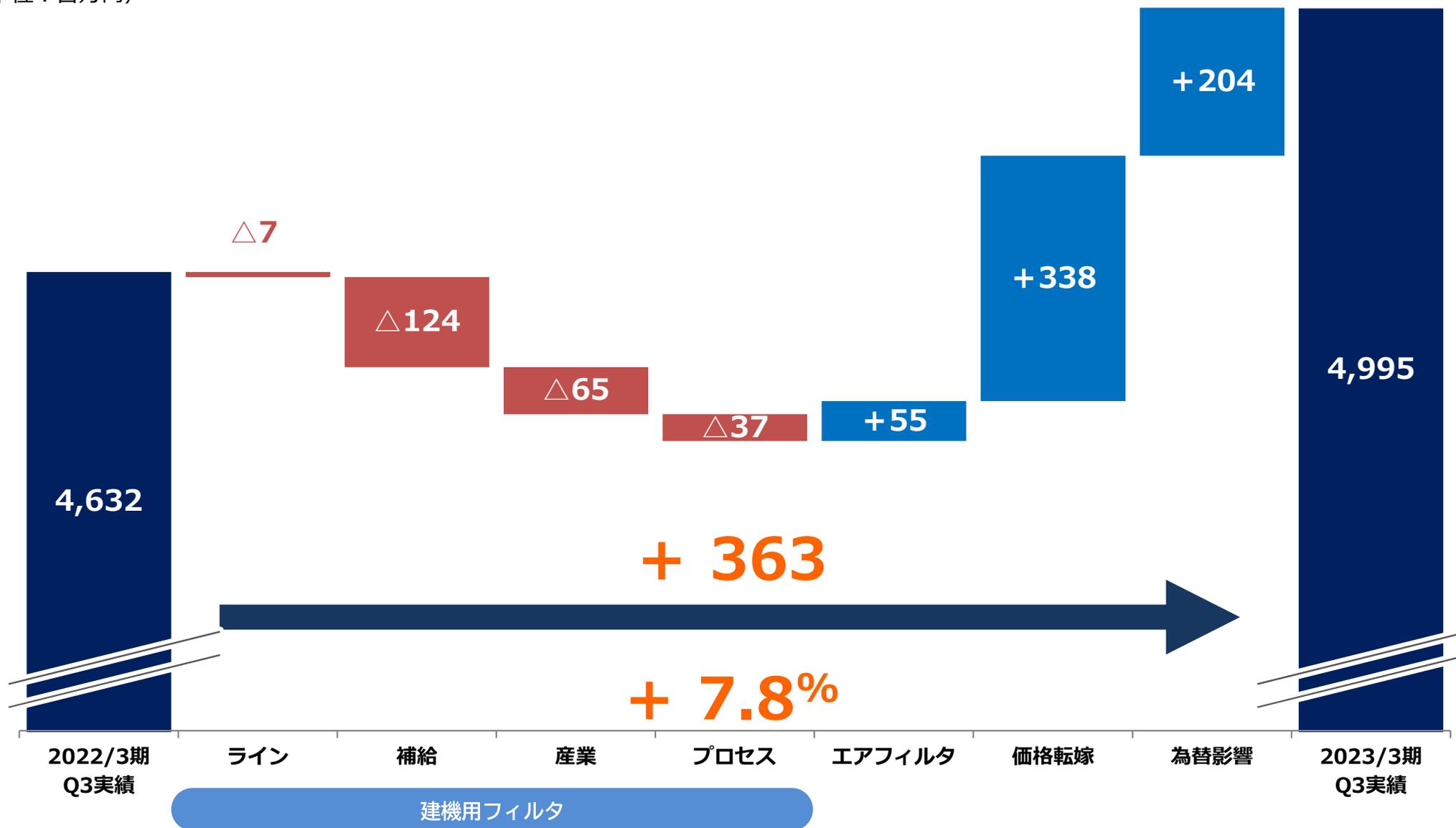
※1 「建機用フィルタ」には、建機用フィルタ、産業用フィルタ、プロセス用フィルタを含んでおります。

※2 ヘルスケア事業については、当社の業績に与える影響度合いを考慮し、2023/3期から建機用フィルタ事業の製品群に含めて開示しております。

* 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 (2022/10-12)

(単位：百万円)



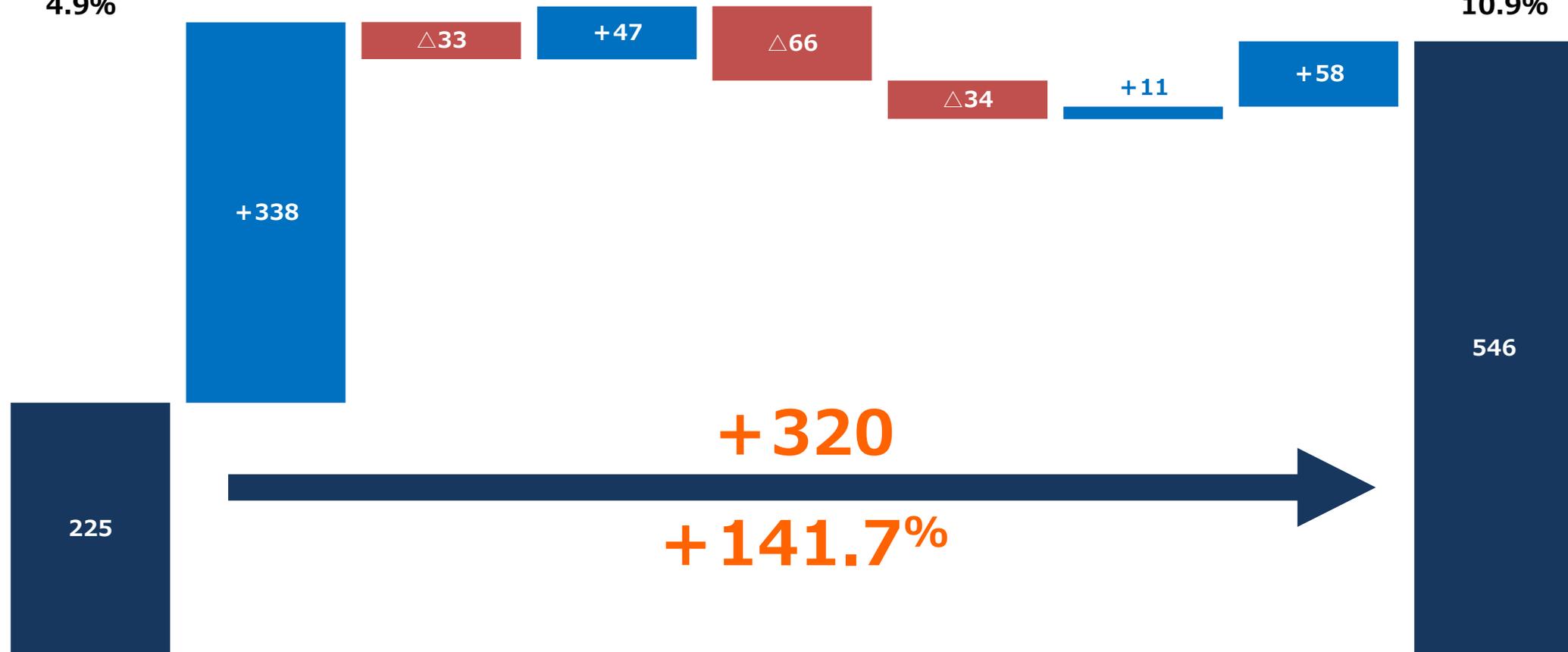
* 「産業」には、ヘルスケア製品群を含めております。

営業利益の増減要因 (2022/10-12)

(単位：百万円)

営業利益率
4.9%

営業利益率
10.9%



営業利益
2022/3期
Q3実績

[建機]
価格転嫁
に伴う増益

[建機]
海上輸送費増加
に伴う減益

[建機]
航空運賃減少
に伴う増益

[建機]
材料費高騰
に伴う減益

[建機]
為替影響
に伴う減益

[建機]
その他

[エアフィルタ]
価格転嫁及び
原価改善
に伴う増益

営業利益
2023/3期
Q3実績

2023年3月期 第3四半期 累計業績 (2022年4月-12月)

| | 2022/3期 Q3累計 実績 | | 2023/3期 Q3累計 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 | 14,188 | 14,118 | △ 69 | △ 0.5% | | |
| 建機用フィルタ ^{※1,2} | 12,294 | 12,151 | △ 143 | △ 1.2% | | |
| エアフィルタ | 1,894 | 1,967 | 73 | 3.9% | | |
| 営業利益 (セグメント利益) | 1,113 | 1,067 | △ 46 | △ 4.1% | | |
| 建機用フィルタ ^{※3} | 1,195 | 1,022 | △ 172 | △ 14.4% | | |
| エアフィルタ ^{※3} | △ 81 | 44 | 126 | — | | |
| 営業利益率 | 7.8% | 7.6% | △ 0.3Pt | | | |
| 経常利益 | 1,078 | 839 | △ 239 | △ 22.2% | | |
| 経常利益率 | 7.6% | 5.9% | △ 1.7Pt | | | |
| 四半期純利益 | △ 88 | 546 | 634 | — | | |
| 四半期純利益率 | △ 0.6% | 3.9% | 4.5Pt | | | |
| 為替レート (円) (期中平均値) | USD | 111.1 | 136.5 | 25.4 | 22.9% | |
| | EUR | 130.6 | 140.6 | 9.9 | 7.6% | |

※1 「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。

※2 ヘルスケア事業については、当社の業績に与える影響度合いを考慮し、2023/3期から建機用フィルタ事業の製品群に含めて開示しております。

※3 2022/3期の営業利益については、全社費用として別掲していた本社及び子会社の管理部門の一般管理費等の費用について、各セグメントの営業利益に含めております。

| | 2022/3期 Q3累計 実績 | 2023/3期 Q3累計 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 | 10,660 | 10,913 | 252 | 2.4% |
| ライン品 | 4,168 | 4,326 | 158 | 3.8% |
| 補給品 | 6,492 | 6,587 | 94 | 1.5% |
| 産業用フィルタ※ | 940 | 570 | △ 369 | △ 39.3% |
| プロセス用フィルタ | 693 | 667 | △ 26 | △ 3.8% |
| 建機用フィルタ 合計 | 12,294 | 12,151 | △ 143 | △ 1.2% |
| エアフィルタ | 1,894 | 1,967 | 73 | 3.9% |
| 売上高合計 | 14,188 | 14,118 | △ 69 | △ 0.5% |

※ ヘルスケア事業については、当社の業績に与える影響度合いを考慮し、2023/3期から産業用フィルタの製品群に含めて開示しております。

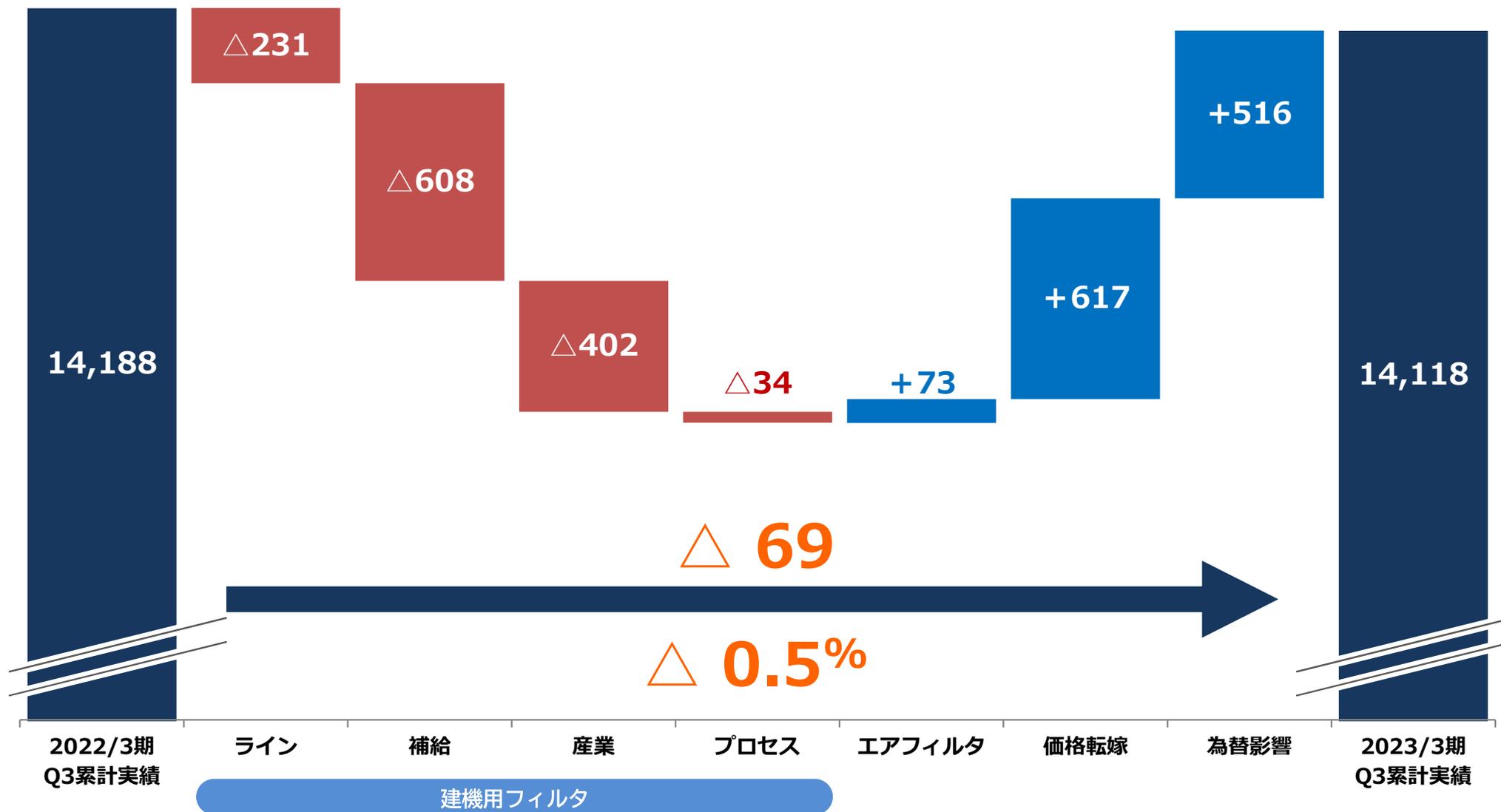
| | 2022/3期 Q3累計 実績 | | 2023/3期 Q3累計 実績 | | 前年同期比 | |
|-------------|--------------------|--------|--------------------|--------|----------|--------|
| | 金額（百万円） | 構成比 | 金額（百万円） | 構成比 | 増減額（百万円） | 増減率 |
| 建機用フィルタ※1※2 | 12,294 | 86.7% | 12,151 | 86.1% | △143 | △1.2% |
| 国内 | 6,078 | 42.8% | 6,132 | 43.4% | 53 | 0.9% |
| 北米 | 2,246 | 15.8% | 2,472 | 17.5% | 225 | 10.0% |
| 中国 | 1,318 | 9.3% | 961 | 6.8% | △356 | △27.0% |
| アジア | 1,289 | 9.1% | 1,275 | 9.0% | △13 | △1.0% |
| 欧州 | 1,359 | 9.6% | 1,302 | 9.2% | △57 | △4.2% |
| その他（中東他） | 1 | 0.0% | 6 | 0.0% | 4 | 360.2% |
| エアフィルタ（国内） | 1,894 | 13.3% | 1,967 | 13.9% | 73 | 3.9% |
| 売上高合計 | 14,188 | 100.0% | 14,118 | 100.0% | △69 | △0.5% |

※1 「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。

※2 ヘルスケア事業については、当社の業績に与える影響度合いを考慮し、2023/3期から建機用フィルタ事業の製品群に含めて開示しております。

* 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。

(単位：百万円)



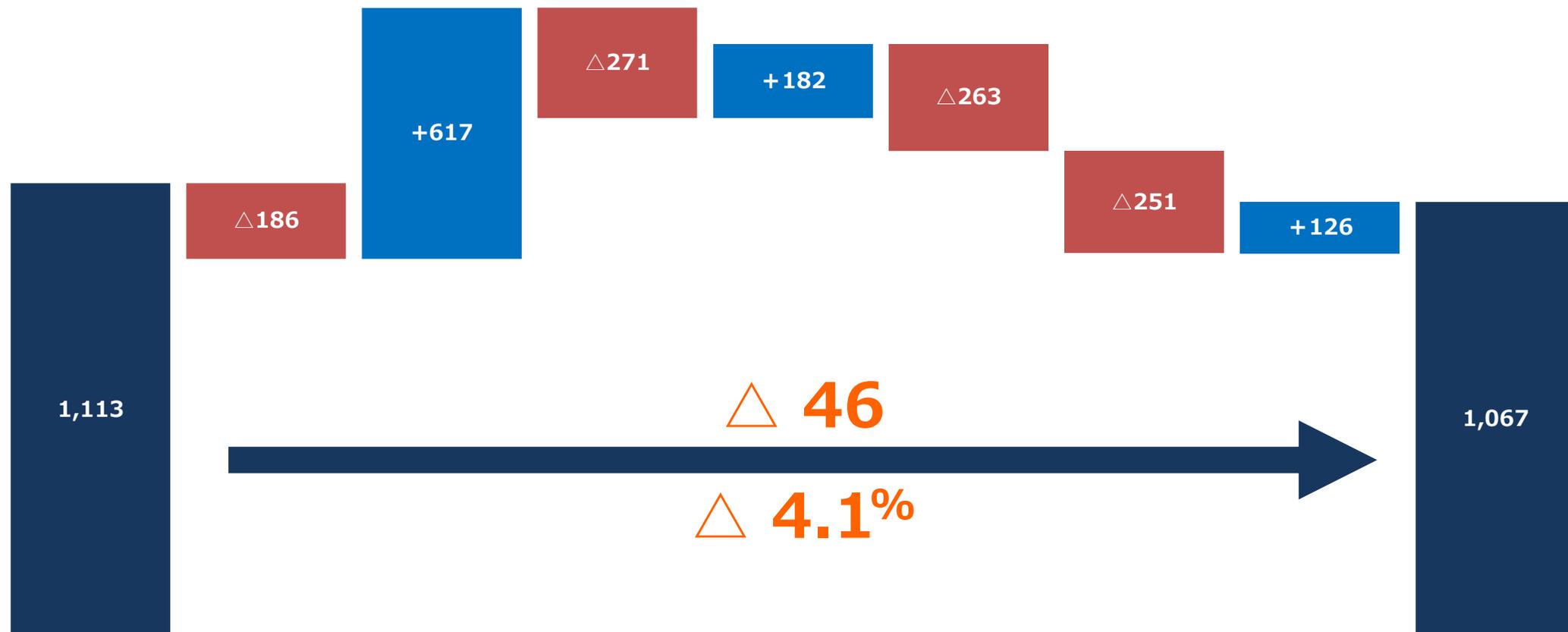
* 「産業」には、ヘルスケア製品群を含めております。

営業利益の増減要因 (2022/4-12)

(単位：百万円)

営業利益率
7.8%

営業利益率
7.6%



営業利益
2022/3期
Q3累計実績

[建機]
販売量減少
に伴う減益

[建機]
価格転嫁
に伴う増益

[建機]
海上輸送費増加
に伴う減益

[建機]
航空運賃減少
に伴う増益

[建機]
材料費高騰
に伴う減益

[建機]
為替影響
に伴う減益

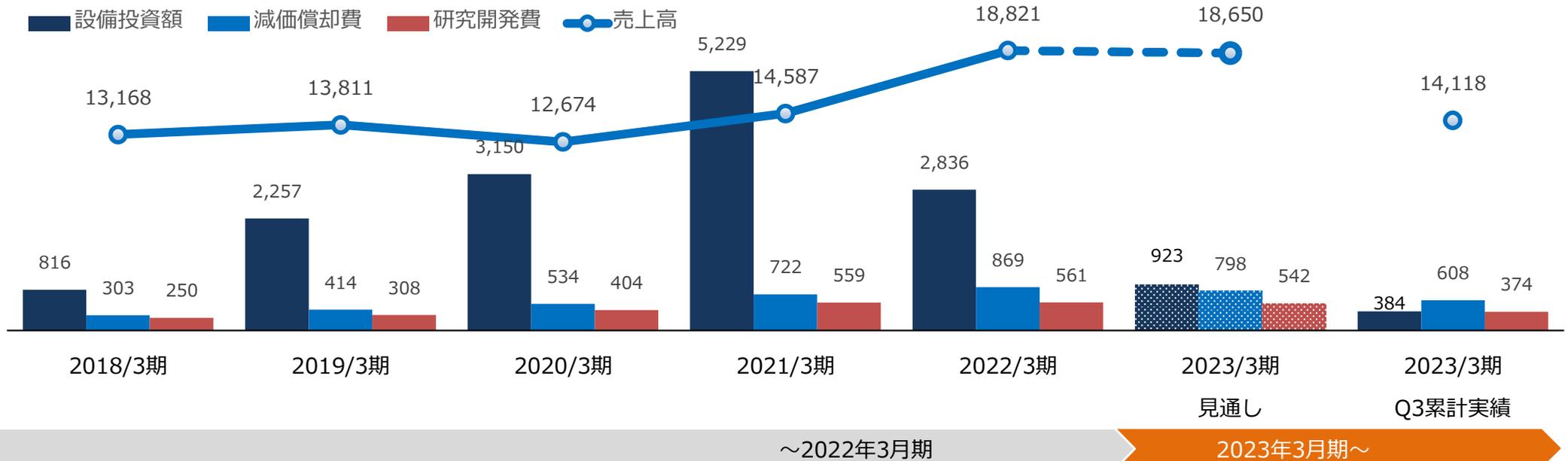
[エアフィルタ]
価格転嫁及び
原価改善
に伴う増益

営業利益
2023/3期
Q3累計実績

設備投資額、減価償却費及び研究開発費推移

| 単位 百万円 | 2018年3月期 実績 | 2019年3月期 実績 | 2020年3月期 実績 | 2021年3月期 実績 | 2022年3月期 実績 | 2023年3月期 見通し | 2023年3月期 Q3累計 実績 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------------|
| 売上高 | 13,168 | 13,811 | 12,674 | 14,587 | 18,821 | 18,650 | 14,118 |
| 設備投資額 | 816 | 2,257 | 3,150 | 5,229 | 2,836 | 923 | 384 |
| 土地・建物 | — | 1,588 | 2,682 | 3,194 | 1,488 | 67 | 33 |
| その他設備投資 | 816 | 669 | 468 | 2,036 | 1,347 | 855 | 351 |
| 売上高比率 | 6.2% | 16.3% | 24.9% | 35.9% | 15.1% | 5.0% | 2.7% |
| 減価償却費 | 303 | 414 | 534 | 722 | 869 | 798 | 608 |
| 売上高比率 | 2.3% | 3.0% | 4.2% | 5.0% | 4.6% | 4.3% | 4.3% |
| 研究開発費 | 250 | 308 | 404 | 559 | 561 | 542 | 374 |
| 売上高比率 | 1.9% | 2.2% | 3.2% | 3.8% | 3.0% | 2.9% | 2.7% |

売上高及び設備投資額・減価償却費・研究開発費の推移



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

PAC22

Promptly
迅速

Activated
かつ効果的な

Cost reduction
コスト削減計画

20

22

■削減目標・実績金額

単位：百万円

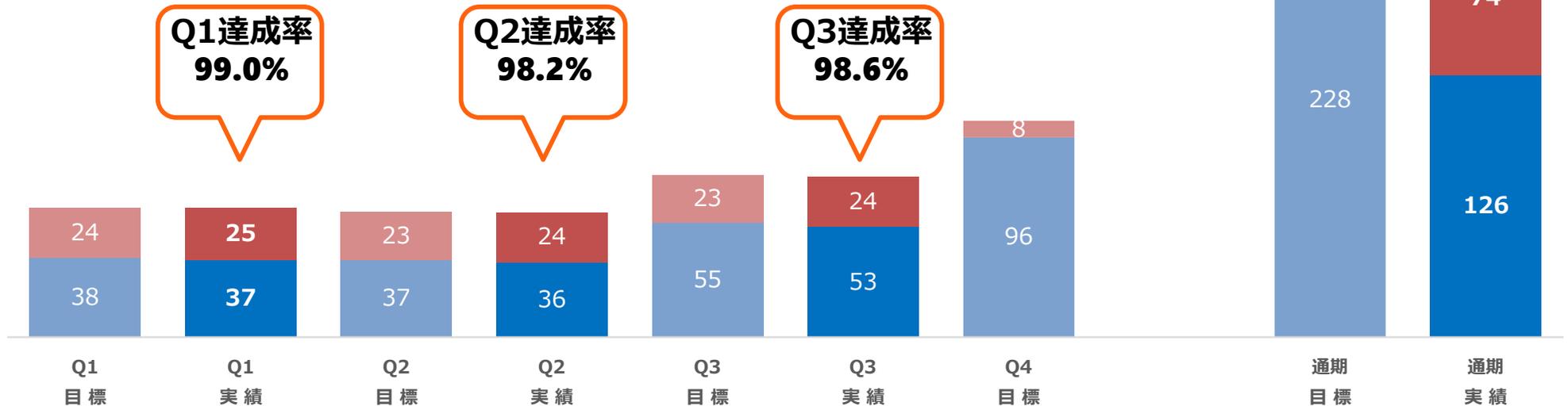
| | | Q1 目標 | Q1 実績 | Q2 目標 | Q2 実績 | Q3 目標 | Q3 実績 | Q4 目標 | | 通期 目標 |
|-------|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--|----------|
| PAC22 | 製造原価 | 38 | 37 | 37 | 36 | 55 | 53 | 96 | | 228 |
| | 販管費 | 24 | 25 | 23 | 24 | 23 | 24 | 8 | | 80 |
| 合計 | | 63 | 62 | 61 | 60 | 79 | 78 | 104 | | 308 |



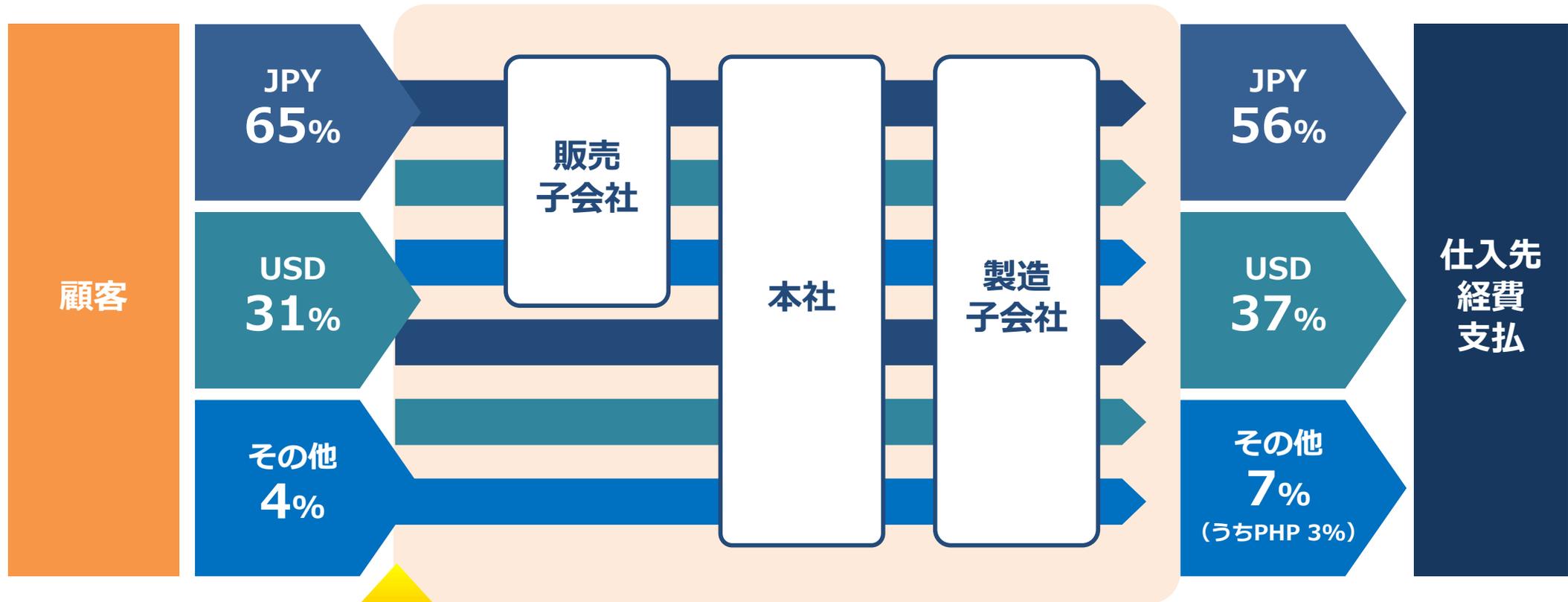
■進捗状況

■ 製造原価 ■ 販管費

(単位：百万円)



円安進行により約251百万円の営業利益へのマイナス影響



取引通貨の7割はJPY

- 為替が1円円安になった場合の営業利益影響額は約9百万円減益
- 決済通貨見直しによる為替マリー強化を図る

管理部門にとどまらず、現場にまで
企業価値向上の目標数値を落とし込む

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

MAVY'sの全体像と責任部署 (2023/3期)

Key Goal Indicator (KGI)

※KPI算定の前提

Prv : 2022/3期 年間実績値

Cur : 2023/3期 通期見通し

Key Performance Indicator (KPI)

Key Success Factor (CFS)

責任部署

23.3期部門目標 (action plan)

23.3期進捗

| | | | | | | | | |
|---|--|---|--|---|--------------------------|---|--|--|
| MAVY's Prv: -0.6% Cur: -1.9% | ROIC Prv: 4.7% Cur: 3.4% | 売上高営業利益率 Prv: 7.1% Cur: 7.1% | 売上総利益率 Prv: 40.4% Cur: 39.9% | 売上高伸長率 Prv: 29.0% Cur: -0.9% | 新製品開発 純正率向上 | 営業・開発 | ・建機:主要顧客シェア拡大(ロングライフ、センサ) ・建機:中国企業への参入拡大・加速 ・エアフィルタ:新製品(NanoWhelp)による販売拡大(直販、国内外) ・新規事業領域への進出 | ・ハイブリッドフィルタの各社提案進展 ・中国系建機メーカー向け新機種採用実績向上 ・エアフィルタ新製品販売進展 ・アパレル業界向け供給継続進展(脱ダウン) |
| | WACC Prv: 5.3% Cur: 5.3% | | 売上原価率 Prv: 59.6% Cur: 60.1% | 購買力強化 歩留り改善 | 生産・SCM | ・PAC22 ・購買力強化、物流コスト低減 ・生産管理の改善 | ・購買先の評価基準の見直しと集約実施完了 ・共通購買(アクション)による調達コスト削減 ・計画的な保守・保全実施による歩留まり改善、製造原価削減実行進展 | |
| | ROE Prv: 0.2% Cur: 3.5% | | 減価償却費率 Prv: 4.6% Cur: 4.3% | 投資計画 | 経営企画 財務経理 | ・M&A(収益拡大・経営安定化手段) →M&A先企業の情報収集 →不織布事業体買収(下流) →新素材開発企業買収(上流) | ・国内外のM&Aデータの収集並びに潜在可能性あるM&A先とのコミュニケーションの強化(電話会議等) | |
| | ROA Prv: 0.2% Cur: 2.7% | | 管費率 Prv: 33.3% Cur: 32.8% | 研究開発費率 Prv: 3.0% Cur: 2.9% | テーマの絞り込み 優先順位 | 開発 | ・新素材の開発(リサイクル、バイオマス等) ・IoTの取り組み ・エアレーション他技術開発 | ・ナノファイバー製エアフィルタ製品化加速 ・各得意先各種センサー試験品供給 ・産学連携による新素材開発の加速 |
| | 投下資本回転率 Prv: 0.9 Cur: 0.9 | | 人件費率 Prv: 13.7% Cur: 14.7% | 最適な人員構成 | 人事・総務 | ・タレントマネジメント制度策定・運用 | ・次世代マネジメント層の発掘 ・製品開発に向けた研究要員の増員 ・事業再編にかかる職業専門家スタッフの採用 | |
| | 運転資本回転率 Prv: 3.1 Cur: 2.9 | | 売上債権回転率 Prv: 4.2 Cur: 4.1 | 債権管理 | 営業 財務経理 | ・債権回収率の改善 ・ペーパレス化推進 | ・運転資金改善に向けた債権回収の効率化・合理化対応 | |
| | 固定資産回転率 Prv: 1.5 Cur: 1.4 | | 棚卸資産回転率 Prv: 4.8 Cur: 4.3 | 適正在庫の設定 | 生産 営業 | ・全社棚卸資産の圧縮 | ・棚卸資産のバレット分析に基づく適正在庫量の決定ならびに削減計画の実行中 | |
| | | | 仕入債務回転率 Prv: 4.8 Cur: 4.4 | 債務管理 | SCM 生産 | ・ワーキングキャピタル改善 ・ペーパレス化推進 | ・運転資金の改善に向けた債務支払い回転率の適正化 | |
| | | | 有形固定資産回転率 Prv: 1.7 Cur: 1.6 | 設備計画 (R&D・生産) | 経営企画 総務・生産・開発 | ・投資回収効果最適化 | ・投資収益回収期間の妥当性分析による開発及びR&D投資、優先判断の実行 | |
| | | | 無形固定資産回転率 Prv: 66.4 Cur: 82.6 | 投資計画 | 経営企画 財務経理 | ・知財戦略の策定とアクションプランの作成 | ・戦略の作成と行動計画の立案及び関係者への研修強化 ・中国市場での積極的の特許出願 | |

2023年3月期 通期業績見通し

建機用フィルタ事業

- 中国市場における主要得意先生産計画の一部見直しに伴い、当社の第4四半期の売上高は減収の見通し
- 資材価格については依然として先行き不透明な状況が継続、原価低減活動、価格転嫁の実行により収益性は着実に改善
- サプライチェーンの見直しや生産地移管による安定した生産供給体制の構築及び原材料調達の安定化を図り、収益性の改善に努める

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、オフィスビルや工場、鉄道車両等への採用に向けた取り組み進展
- 生産効率の向上や経費削減を徹底し収益改善を図る

ヘルスケア事業：

連結上の収益に与える影響額は極めて軽微であることから、

2023年3月期は建機用フィルタ事業の製品群（産業用フィルタセグメント）に含めて開示

| | | 2022/3期 | 2023/3期 | 2023/3期 | 11月4日 |
|---------------|-------------|-------------|-------------------|----------------|--------------|
| | | 実績 (百万円) | 11月4日 開示 (百万円) | 通期見通し (百万円) | 開示比 (百万円) |
| 売上高 | | 18,821 | 19,230 | 18,650 | △580 |
| | 建機用フィルタ※1.2 | 16,244 | 16,530 | 16,000 | △530 |
| | エアフィルタ | 2,577 | 2,700 | 2,650 | △50 |
| 営業利益 | | 1,344 | 1,380 | 1,325 | △55 |
| | 建機用フィルタ※3 | 1,467 | 1,300 | 1,260 | △40 |
| | エアフィルタ※3 | △123 | 80 | 65 | △15 |
| 営業利益率 | | 7.1% | 7.2% | 7.1% | △0.1Pt |
| 経常利益 | | 1,317 | 1,240 | 1,030 | △210 |
| 経常利益率 | | 7.0% | 6.4% | 5.5% | △0.9Pt |
| 当期純利益 | | 47 | 855 | 712 | △143 |
| 当期純利益率 | | 0.3% | 4.4% | 3.8% | △0.6Pt |
| 為替レート (円) | USD | 112.4 | 145.0 | 130.0 | △10.3% |
| | EUR | 130.6 | 144.0 | 140.0 | △2.8% |

※1 「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。

※2 ヘルスケア事業については、当社の業績に与える影響度合いを考慮し、建機用フィルタ事業の製品群に含めて開示しております。

※3 2022/3期の営業利益については、全社費用として別掲していた本社及び子会社の管理部門の一般管理費等の費用について、各セグメントの営業利益に含めております。

| | 2022/3期 実績 | | 2023/3期 11月4日 開示 | | 2023/3期 通期見通し | | 11月4日 開示比 | |
|------------|---------------|--------|---------------------|--------|------------------|--------|--------------|-------|
| | 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 | 14,169 | 75.3% | 14,807 | 77.0% | 14,329 | 76.8% | △478 | △3.2% |
| ライン品 | 5,633 | 29.9% | 6,401 | 33.3% | 5,963 | 32.0% | △438 | △6.8% |
| 補給品 | 8,536 | 45.4% | 8,405 | 43.7% | 8,365 | 44.9% | △40 | △0.5% |
| 産業用フィルタ※ | 1,174 | 6.2% | 772 | 4.0% | 775 | 4.2% | 2 | 0.4% |
| プロセス用フィルタ | 900 | 4.8% | 950 | 4.9% | 895 | 4.8% | △54 | △5.7% |
| 建機用フィルタ 合計 | 16,244 | 86.3% | 16,530 | 86.0% | 16,000 | 85.8% | △530 | △3.2% |
| エアフィルタ | 2,577 | 13.7% | 2,700 | 14.0% | 2,650 | 14.2% | △50 | △1.9% |
| 売上高合計 | 18,821 | 100.0% | 19,230 | 100.0% | 18,650 | 100.0% | △580 | △3.0% |

※ ヘルスケア事業については、当社の業績に与える影響度合いを考慮し、産業用フィルタの製品群に含めて開示しております。

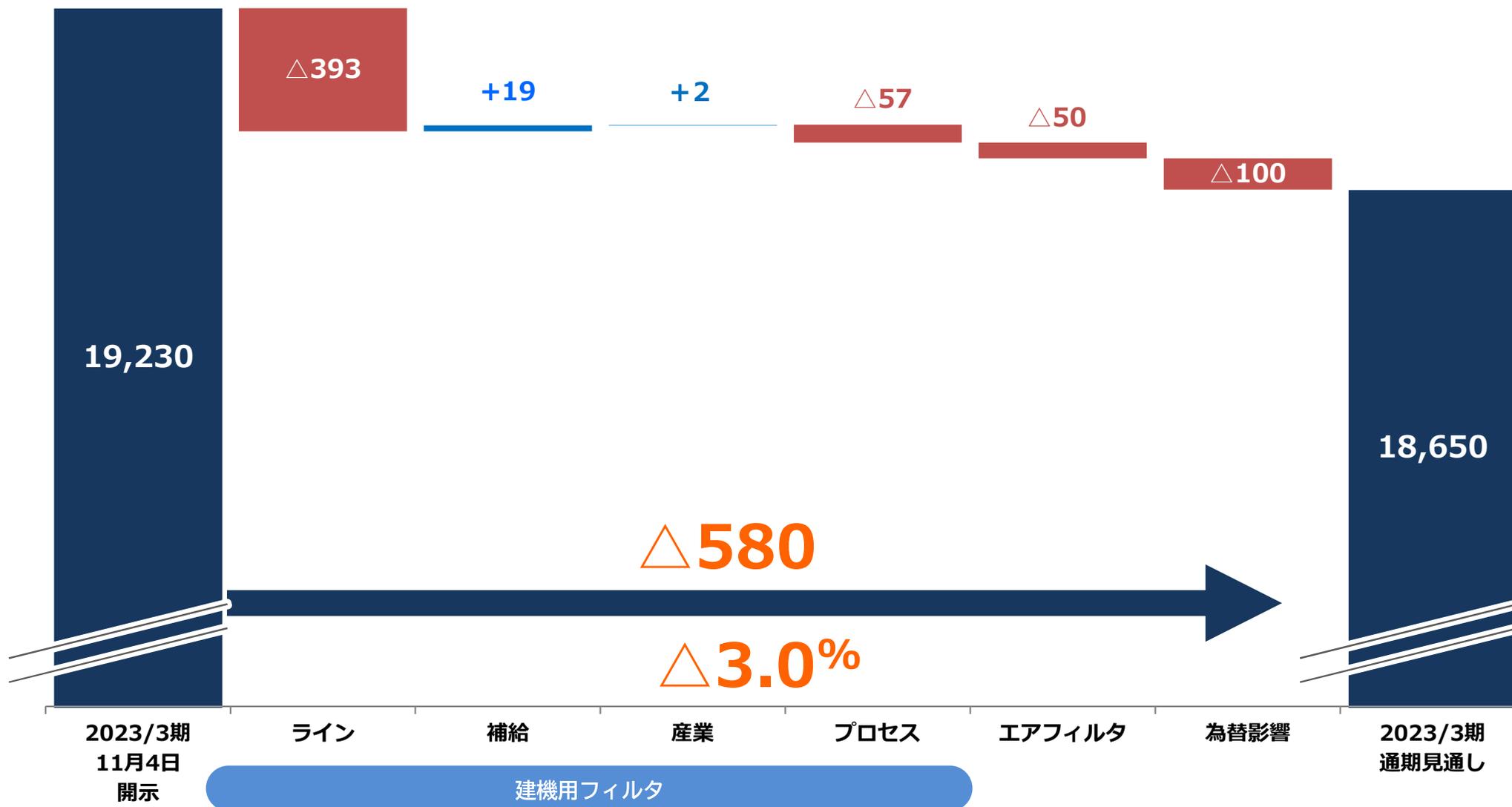
| | 2022/3期 実績 | | 2023/3期 11月4日 開示 | | 2023/3期 通期見通し | | 11月4日 開示比 | |
|---------------------|---------------|--------|---------------------|--------|------------------|--------|--------------|--------|
| | 金額 (百万円) | 構成比 | 金額 (百万円) | 構成比 | 金額 (百万円) | 構成比 | 増減額 (百万円) | 増減率 |
| 建機用フィルタ ※1※2 | 16,244 | 86.3% | 16,530 | 86.0% | 16,000 | 85.8% | △530 | △3.2% |
| 国内 | 7,946 | 42.2% | 8,141 | 42.3% | 8,064 | 43.2% | △76 | △0.9% |
| 北米 | 2,939 | 15.6% | 3,680 | 19.1% | 3,082 | 16.5% | △598 | △16.3% |
| 中国 | 1,711 | 9.1% | 1,470 | 7.6% | 1,208 | 6.5% | △262 | △17.9% |
| アジア | 1,889 | 10.0% | 1,707 | 8.9% | 1,888 | 10.1% | 180 | 10.6% |
| 欧州 | 1,755 | 9.3% | 1,477 | 7.7% | 1,724 | 9.2% | 246 | 16.7% |
| その他 (中東他) | 2 | 0.0% | 52 | 0.3% | 32 | 0.2% | △19 | △37.2% |
| エアフィルタ (国内) | 2,577 | 13.7% | 2,700 | 14.0% | 2,650 | 14.2% | △50 | △1.9% |
| 売上高合計 | 18,821 | 100.0% | 19,230 | 100.0% | 18,650 | 100.0% | △580 | △3.0% |

※1 「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。

※2 ヘルスケア事業については、当社の業績に与える影響度合いを考慮し、建機用フィルタ事業の製品群に含めて開示しております。

* 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。

(単位：百万円)

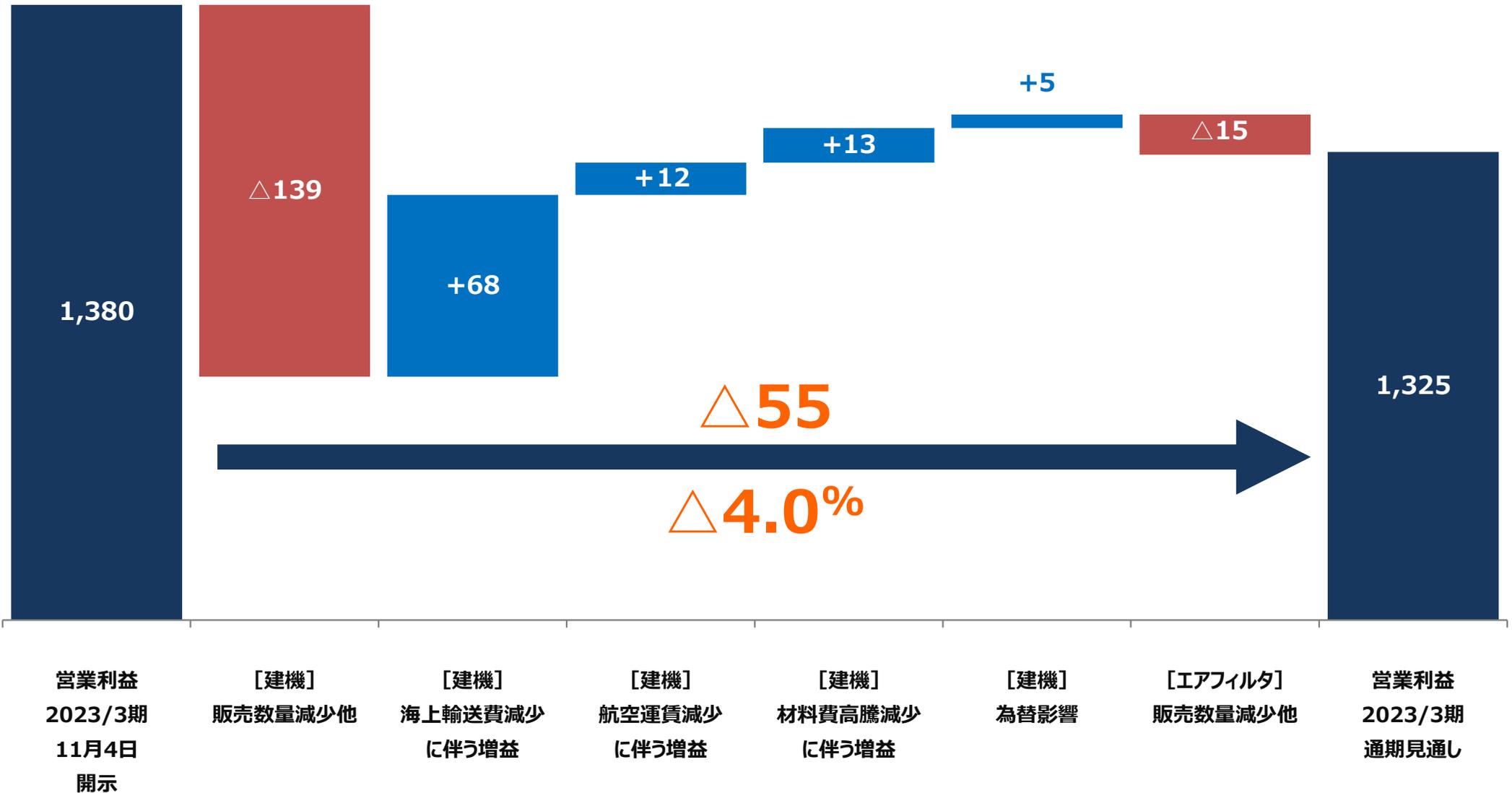


* 「産業」には、ヘルスケア製品群を含めております。

(単位：百万円)

営業利益率
7.2%

営業利益率
7.1%



中間配当3.0円、期末配当3.0円の年間6.0円

| | 2020/3期 | 2021/3期 | 2022/3期 | 2023/3期 通期見通し |
|---------------------------|---------|---------|---------|------------------|
| 1株当たり 年間配当金 | 6.0円 | 6.0円 | 6.0円 | 6.0円 |
| DOE^{※1} | 2.3% | 2.2% | 2.1% | 2.1% |
| 総還元性向^{※2} | 72.3% | 59.3% | 960.4% | 68.5% |

※1 DOE（株主資本配当率） = (年間配当総額 ÷ 株主資本) × 100 = (ROE × 配当性向)

※2 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

環境

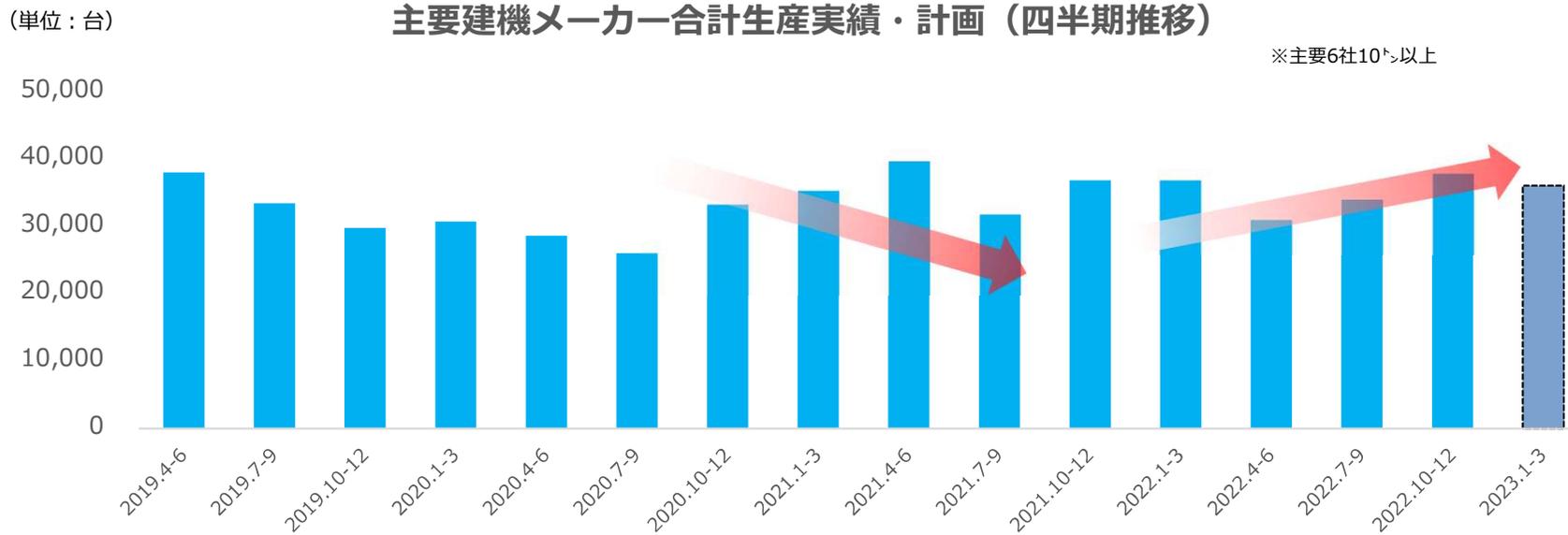
Ⅱ 市場を取り巻く環境

“建機市場を取り巻く環境”

- 東南アジア市場をはじめ、高水準の資源価格を受けて鉱山機械需要は堅調を維持
- 北米・欧州市場は金利政策・情勢不安により、建機需要は減少傾向
- 中国市場は需要低迷に加えて、サプライチェーンへの影響も断続的に継続

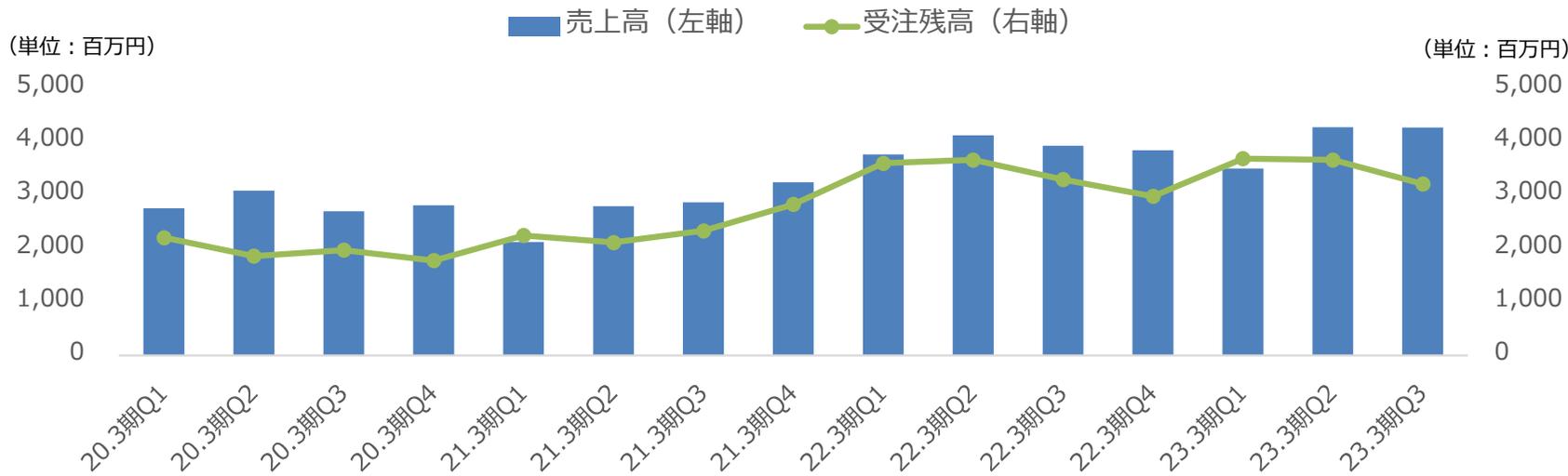
| | 2023/3 Q2 | 2023/3 Q3 | 今後の見通し |
|-----|---|--|--|
| 日本 | 建機の需要は堅調に推移 物流コストや原材料価格高騰が継続 急激な円安が進行 | 物流コスト・原材料価格高騰の影響、 円安傾向が継続しつつも 建機の需要は堅調 | エネルギー・原材料価格や 物流コストの高騰により 建機の需要はやや軟調 |
| 北米 | 住宅着工件数は減少傾向、 建機の稼働時間と新車需要は 堅調に推移 | 建機稼働時間と新車需要は 減少傾向ながら堅調に推移 物流コスト・原材料価格高騰が継続 | 海上輸送費・主要原材料価格 高騰の影響が継続。 建機稼働時間と新車需要は減少傾向。 |
| 欧州 | 建機の需要は堅調に推移、 物流コストや 原材料価格高騰が継続 | 物流コストや原材料価格高騰の 影響が継続しつつも 減少傾向ながら堅調に推移 | ロシア、ウクライナ情勢の深刻化 により需要の見通しに不透明感。 海上輸送費や主要原材料価格高騰の 影響が継続。 |
| アジア | 建機の需要は堅調に推移 物流コストや 原材料価格高騰が継続 | インド、インドネシア中心に 需要は堅調。物流コストや 原材料価格高騰の影響が継続 | 需要はやや軟調。 海上輸送費や 主要原材料価格高騰の影響が継続 |
| 中国 | COVID-19感染拡大を受けた ロックダウンの影響 経済活動停滞の影響により低迷 | 市況の低迷継続により 新車の販売台数は前年度を 下回る見通し | 市況の低迷により新車の販売台数 は前年度を大幅に下回る見通し |

- 生産計画台数・受注水準は堅調維持しているが、不透明感あるため今後の動向に注視



**供給不安はあるが
新車需要は堅調**

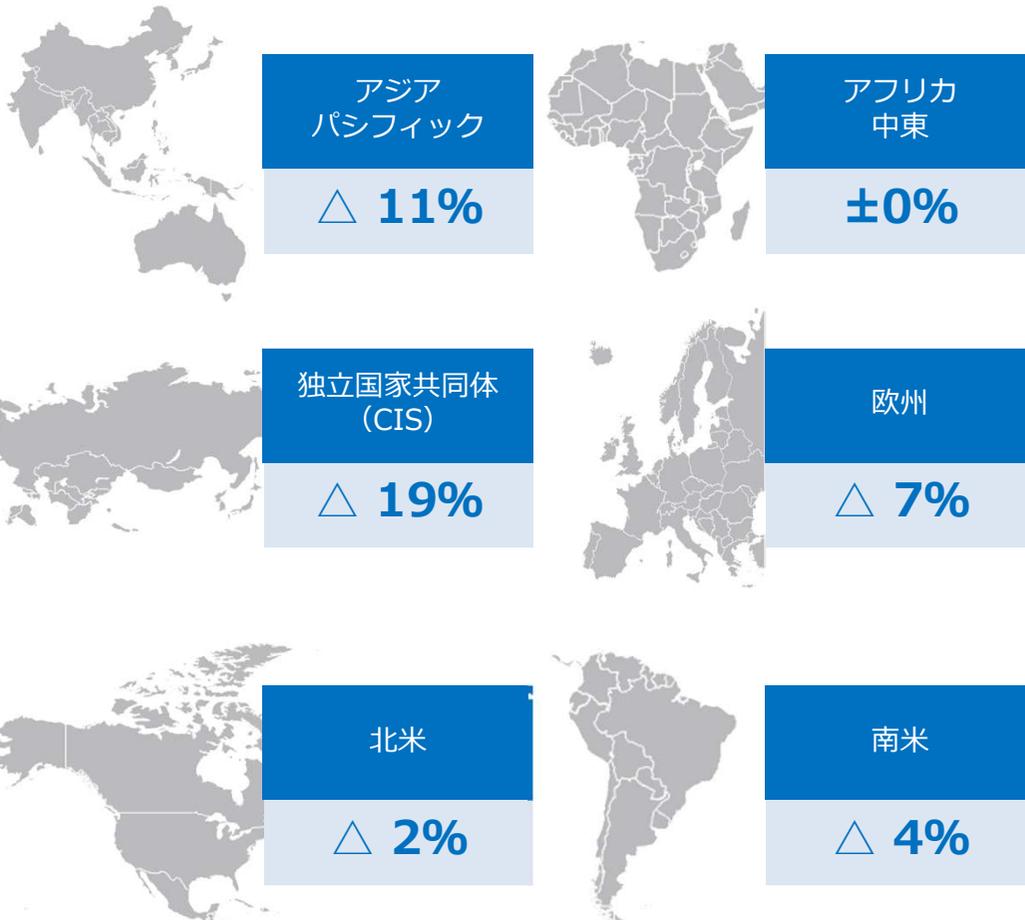
当社の建機用フィルタ売上高と確定受注残高内示受注残高（四半期推移）



**一部で在庫調整の動きはあるが
受注残高は高い水準を維持**

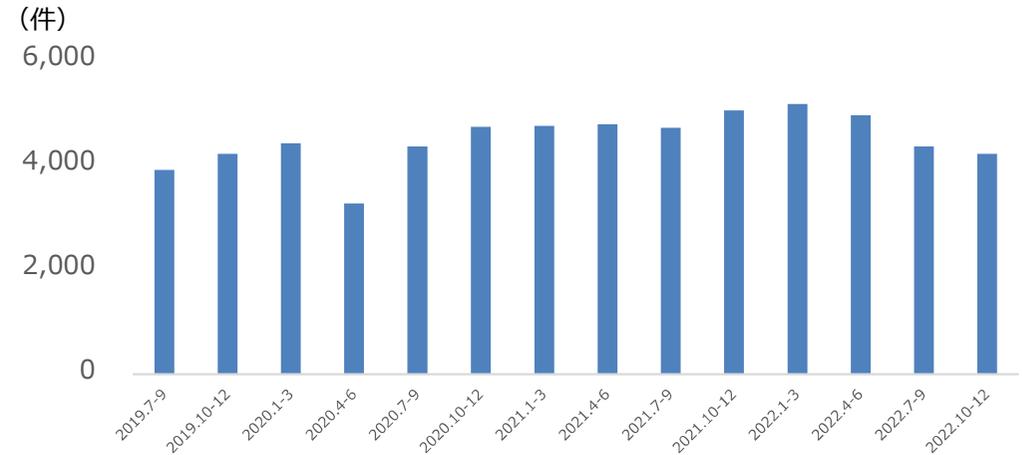
- 前年比マイナス地域が目立つ一方で、需要は依然として堅調を維持
- 中国調達部品を中心に、サプライチェーン不安は断続的に発生
- 北米の住宅着工件数は減少傾向だが、住宅在庫は現状も低い水準に留まる

地域別 建機需要の動向（指数）



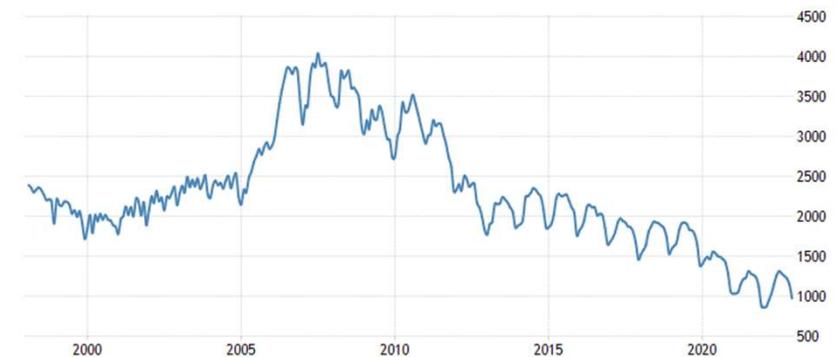
デマンド動向指数（21年対22年予想）

北米市場 住宅着工件数の推移



(Bureau of the Censusより当社作成)

北米市場 総住宅在庫の推移

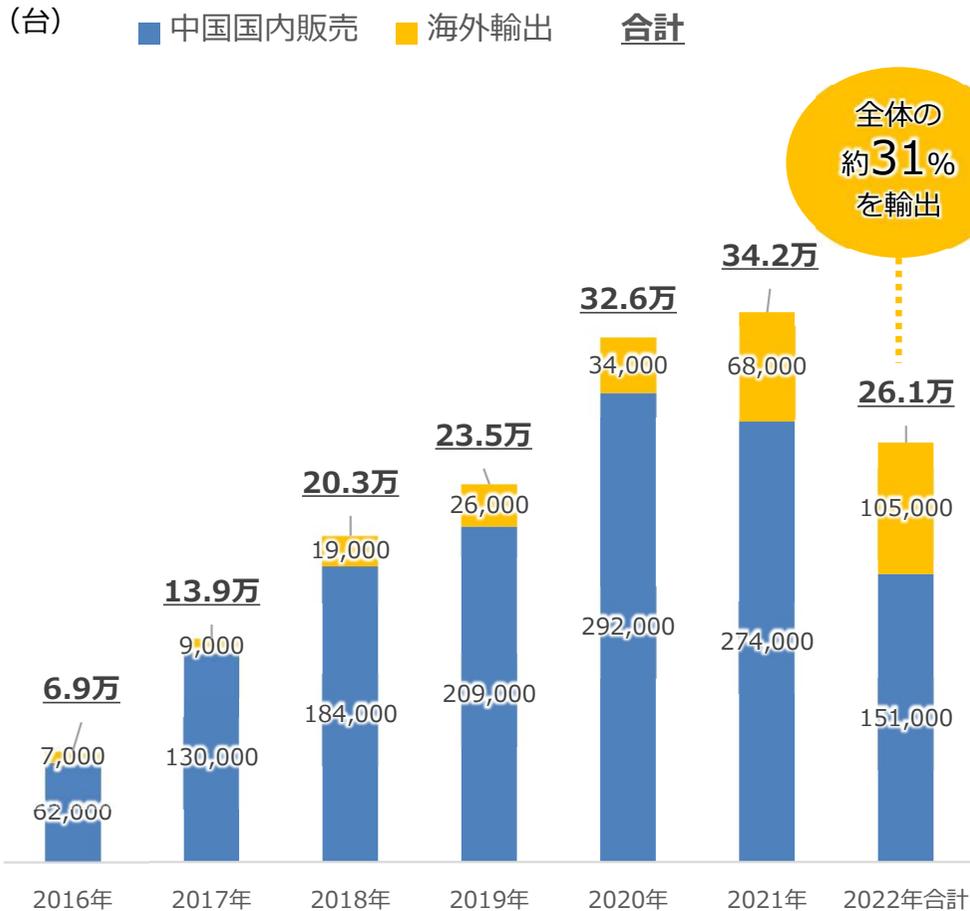


(TRADINGECONOMICSより引用)

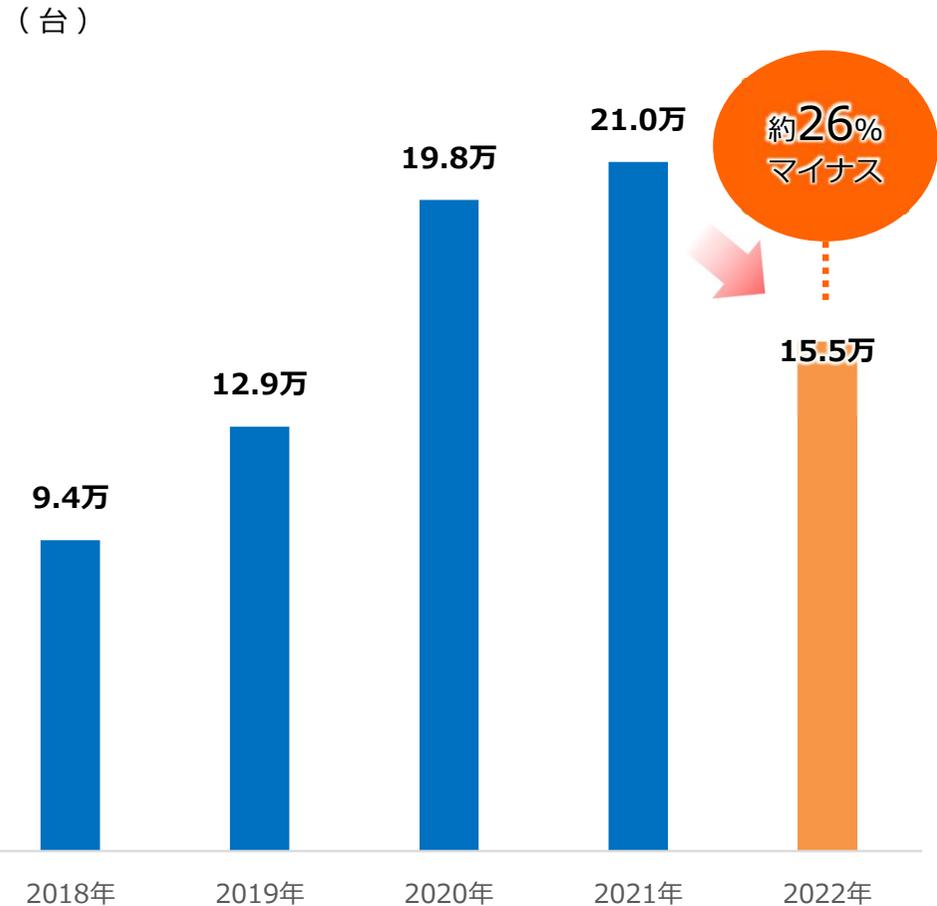
TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL ASSOCIATION OF REALTORS

- ゼロコロナ政策及び不動産市場低迷の影響で、22年は昨年比25%程度の販売台数
- 不動産市場の回復遅れを受けて、輸出割合は今後も高まる予想

中国年間販売台数推移

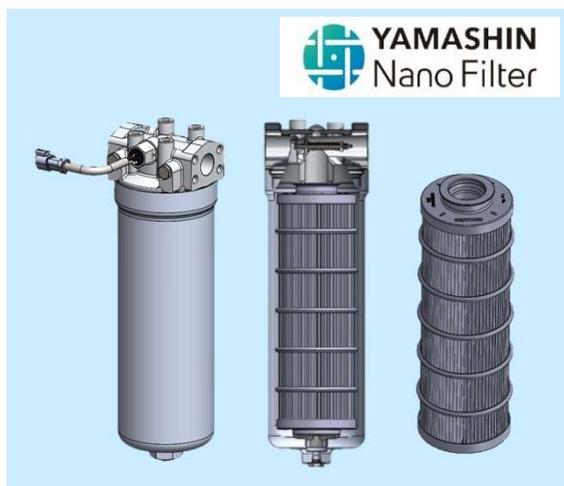


主要中国建機メーカー5社生産台数（計画）



- カーボンニュートラルを目指す建設業界でも、産業廃棄物への関心は高まっている
- ロングライフ化と廃棄部品低減によってトータルコスト削減に寄与する

環境負荷軽減型フィルタの拡充



これまでのカートリッジタイプに代わり

**エレメント交換・
樹脂素材を使用した
環境負荷軽減型製品
の提案が進展中**

メリット1

交換部品の樹脂化により
CO₂排出量を抑制



約3.7倍
削減

| 材質 | 排出CO ₂ |
|---------------|-------------------|
| 鉄 (カートリッジ) | 100% |
| 樹脂 (エレメント) | 50% |

メリット2

廃棄分別時の
作業性を大幅に改善



カートリッジは交換は容易だが分別して廃棄を行う際の工数が多い



交換後、分別の必要がなくそのまま廃棄が可能

メリット3

ナノフィルタ性能による
交換回数削減/輸送費減などの
コストメリット



“エアフィルタ市場を取り巻く環境”

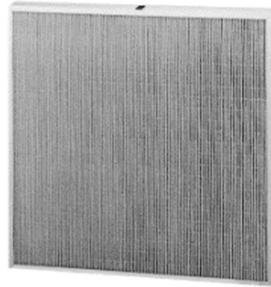
- 市況の不透明感から積極投資は控えられているが、定期保守は安定した需要を見込む
- 各種コストの高騰を受けて、メンテナンスコストの抑制ニーズが高まる

| | 市場概要 | 市場環境 | |
|-------|--|------|---|
| | | 市況 | 今期見通し |
| ビル・建物 | オフィス・商業ビル等に設置されている外気取入れユニット・屋内空調等のエアフィルタ | ➡ | 東京都内、特に大型物件ではリピートは計画通り推移。小型物件や地方は延期になる物件があるものの、全国的に回復傾向。 |
| 一般工場 | 工場に設置されている外気取入れユニット・屋内空調等のエアフィルタ | ➡ | 大規模物件は動きは軟調に推移。大規模な設備投資（新規）は様子見状態だが、定期的な設備保守は安定して実施されている。 |
| 半導体工場 | ケミカルフィルタの交換市場 | ➡ | 半導体関連工場は順調に緩やかに回復傾向。定期的な設備保守は安定して実施されている。 |
| 環境機器 | 一般家庭で使われる住宅空調・空気清浄機のエアフィルタ | ➡ | 住宅着工件数の減少の影響を受けていたが回復傾向。一部顧客の受注調整の影響でやや減少したものの、フィルタ中性能仕様とHEPA仕様により相殺。 |
| 車両 | 鉄道等の空調用エアフィルタ 建機の粉塵用エアフィルタ | ➡ | 鉄道用フィルタは量産スケジュールの関係で前年を下回る。建機向けエアフィルタは受注が堅調。通年で回復傾向。 |

- 代理店営業に加えて、直販体制を強化することで広い顧客層の獲得に成果
- MERV14規格の信頼性と日本メーカーの取得希少性が高い競争力になる

新製品 NanoWHELP®

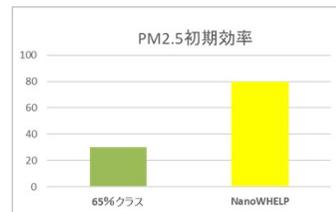
世界初ナノフィルタ製
エアフィルタ



製品特徴

- ヤマシン・ナノフィルタ®の性能を活かし、**持続的な低圧損を実現**
- 日本メーカーの中高性能フィルタで唯一、ビル空調最高レベルの**MERV14を取得済**
- 高性能に加え、**CO2削減にも効果的**

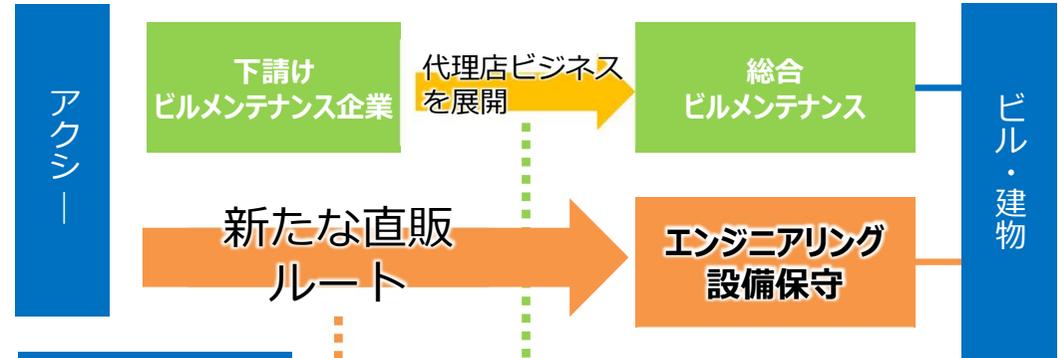
PM2.5の捕集効率96%
初期効率80%以上



ターゲット & 戦略

設備保守主体の「エンジニアリング会社」と従来の代理店営業の拡充で広く市場をカバー

総合ビルメンに広く営業できる代理店営業は継続しつつ、自社で設備管理実務を行いフィルタ購入にメリットがあるエンジニアリング会社への営業を強化、直販体制確立を図る



新規導入の状況

ホテルユニバーサルポート



渋谷ヒカリエ



東京ミッドタウン



しぶちか



目次

Ⅲ 当社のSDGsへの取り組み

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

企業活動を通じたSDGsの達成への貢献

ESG経営の実践

TCFD TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

提言への賛同

環境

空気

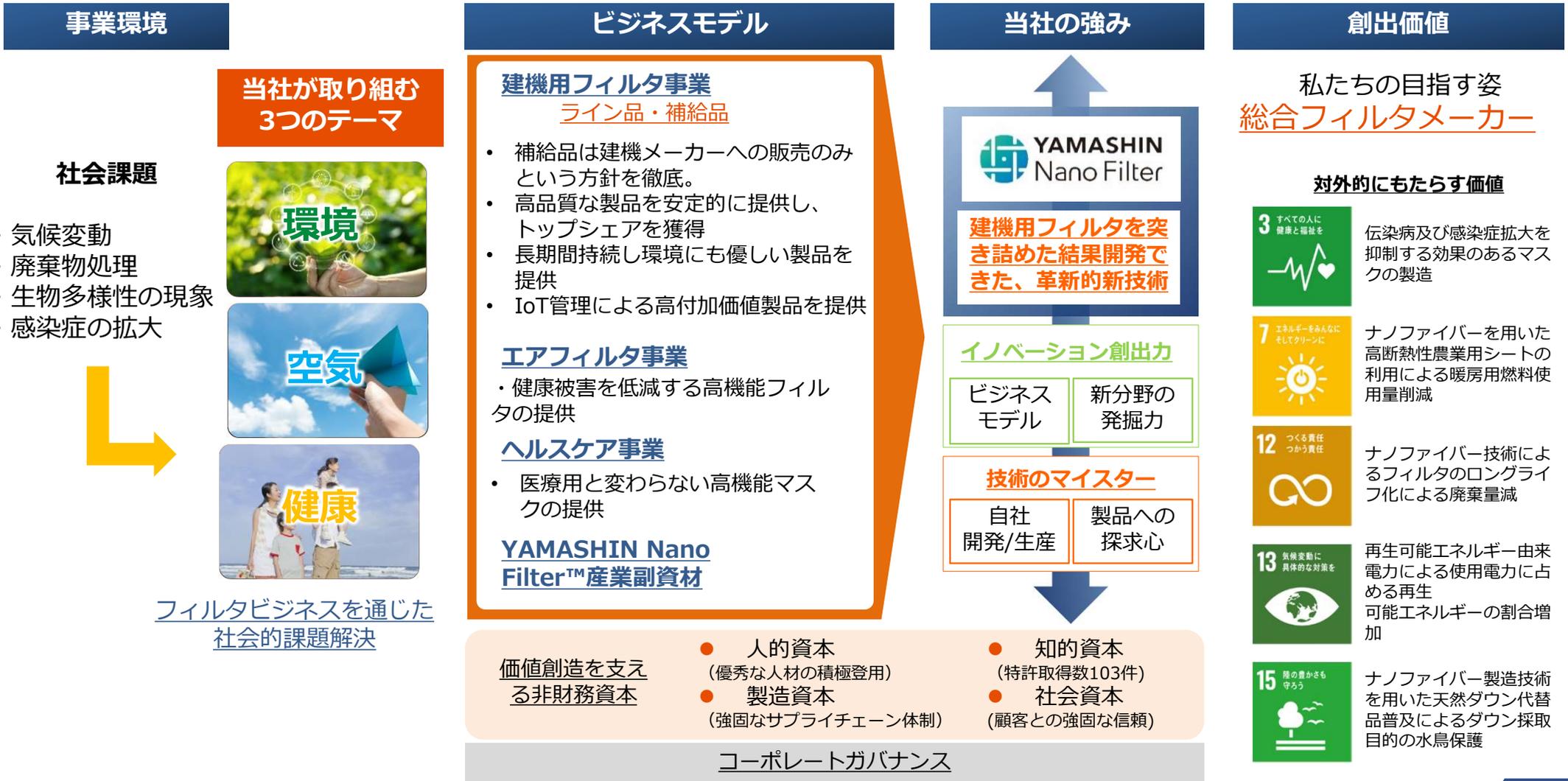
健康

仕濾過事

ろかじにつかふる

- フィルタ製造を行う上場企業として社会への責任を果たし、持続的な価値を提供する

経営理念：「仕濾過事」（ろかじにつかふる）の具現化



- 毎月開催しているYSS委員会を中心に各施策を推進。
- 引き続き、グループワイドにサステナビリティの取り組みを強化。



| | 主な取り組み内容 | 「サステナビリティレポート2022」にて開示済み | |
|--|---|--|-------------------|
|  <p>TCFD提言への賛同・対応</p> | <ul style="list-style-type: none"> ● 提言に沿った開示 ● リスクと機会の財務的影響額算定 ● Scope 1, 2, 3集計 (Scope 1, 2のみ開示済み) | <p>☑</p> <p>☑</p> | |
| |  <p>非財務情報の拡充</p> | <ul style="list-style-type: none"> ● 特にE（環境）、S（人材、人権）に係るデータ・取り組み内容拡充 ● サステナビリティ方針、マテリアリティを初開示 | <p>☑</p> <p>☑</p> |
| |  <p>サステナビリティ施策推進</p> | <ul style="list-style-type: none"> ● YSS委員会の定期的開催 ● スモールYSS委員会やグループワイドな会議体にて気候変動、バリューチェーン上での人権尊重について、ディスカッションを実施 | |

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 2023年3月期業績予想 |
|-----------|---|---|---|
| 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 |  |  |

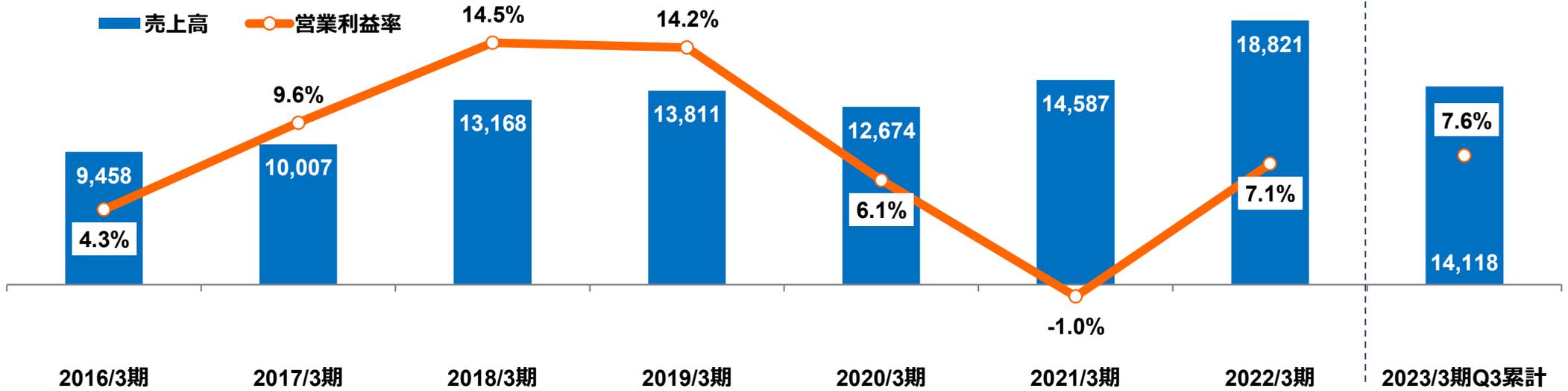
決算

参考資料

②財務ハイライト

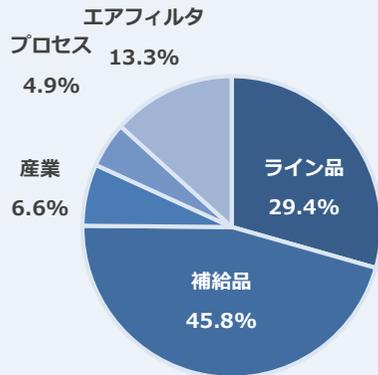
売上高・営業利益率推移

(単位：百万円)

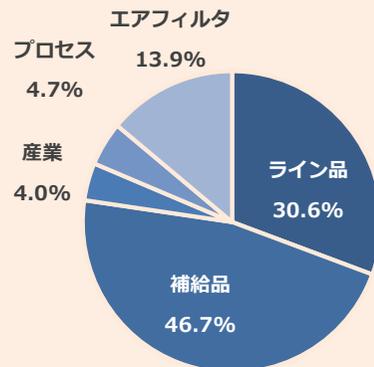


製品別売上高

2022/3期Q3累計

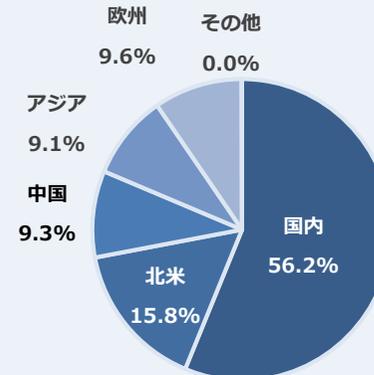


2023/3期Q3累計

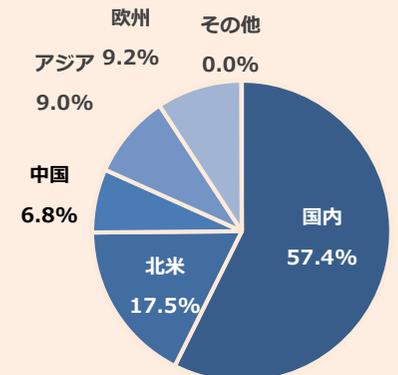


地域別売上高

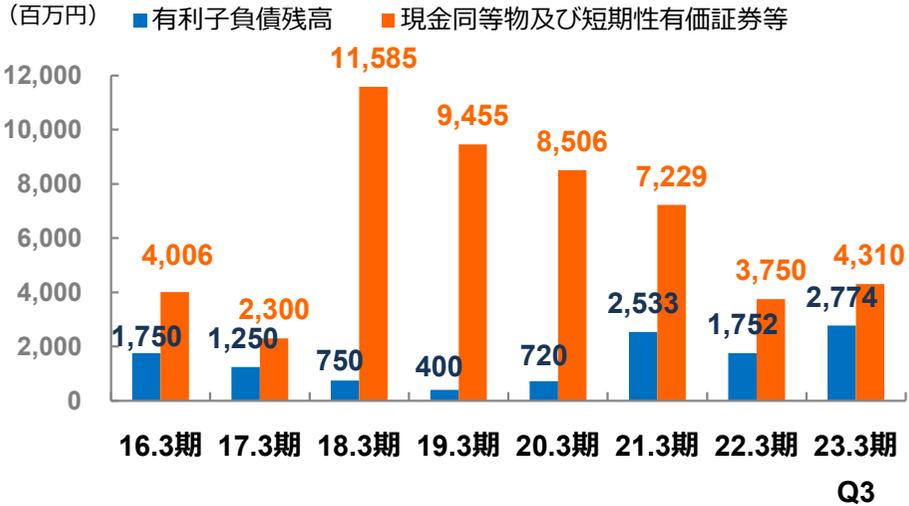
2022/3期Q3累計



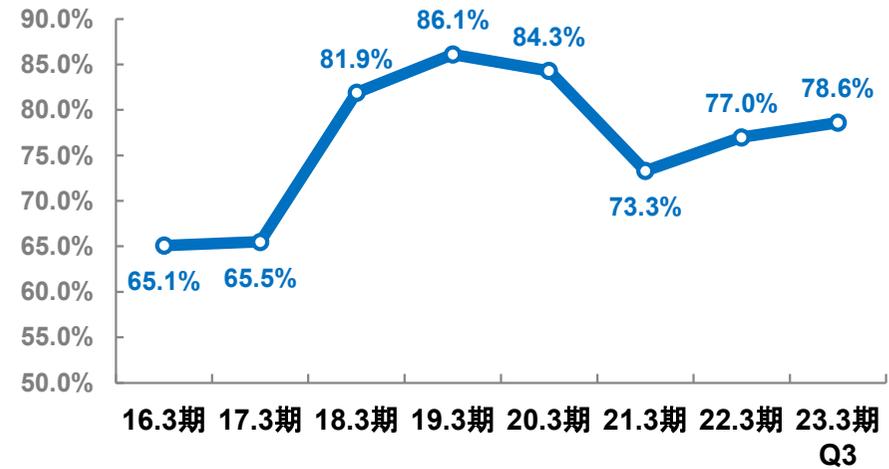
2023/3期Q3累計



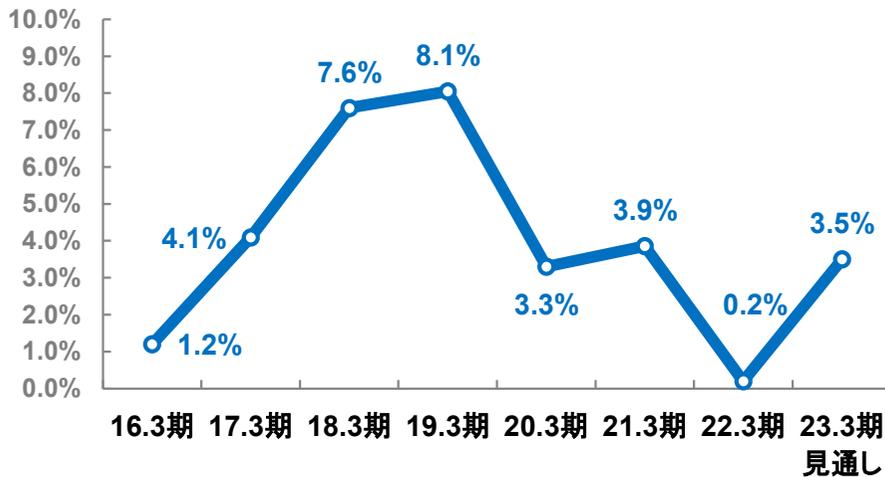
有利子負債・現金同等物及び短期性有価証券等残高



株主資本比率

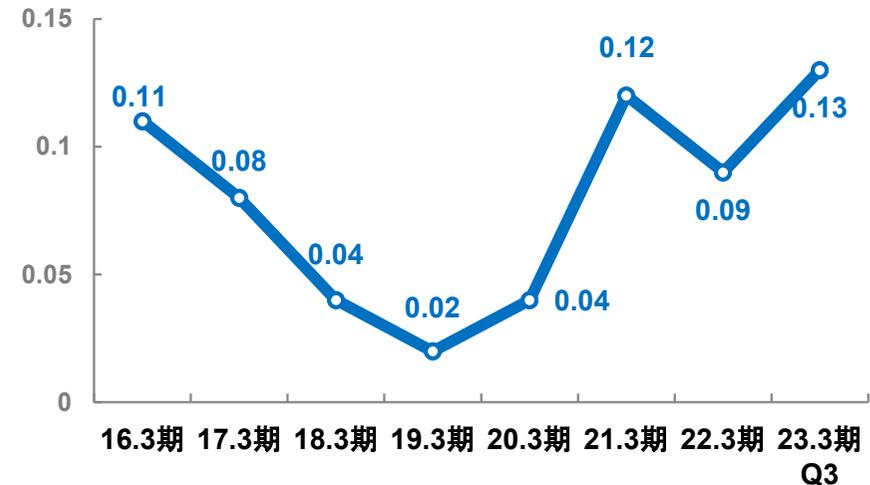


ROE



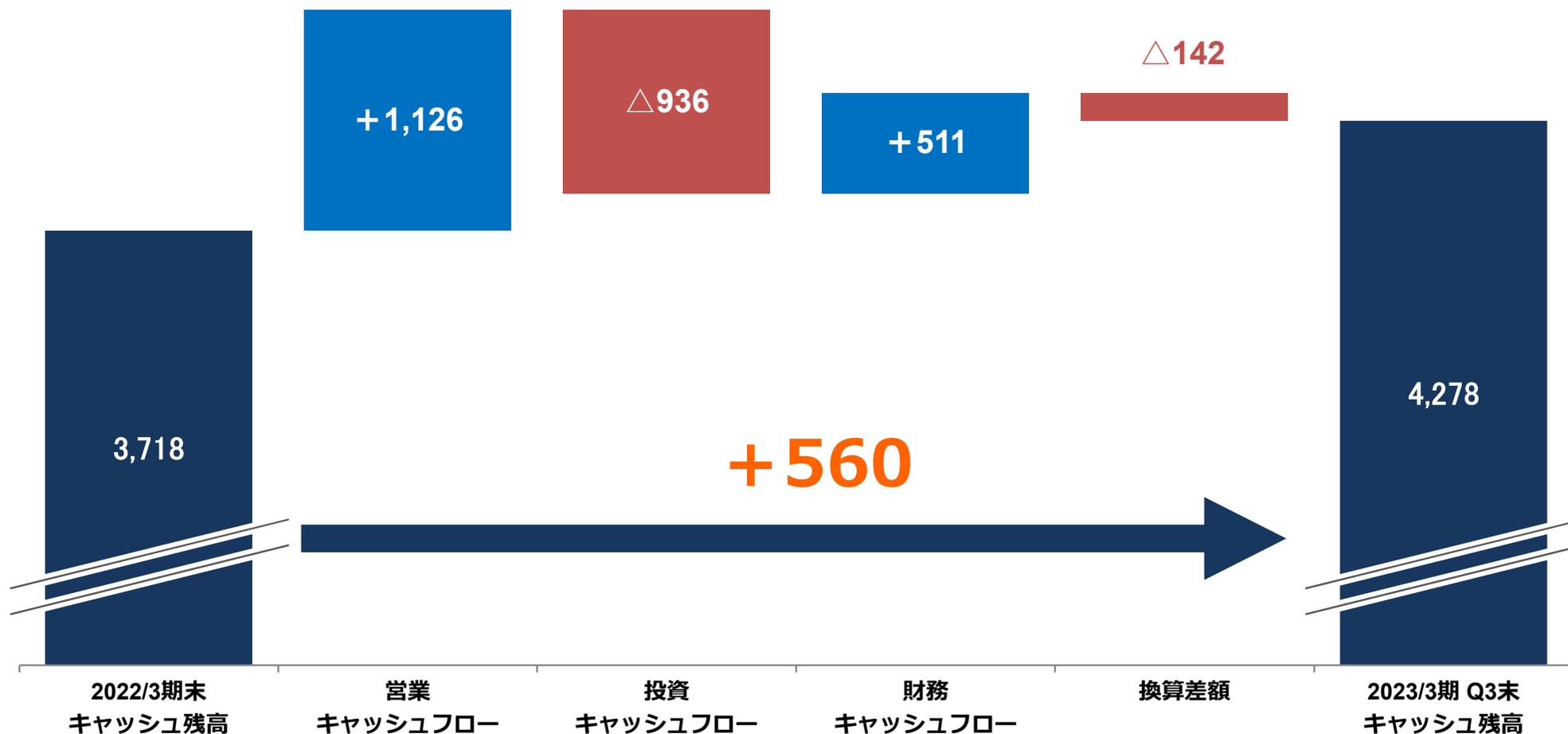
※18.3期に行った第三者割当増資を過年度より行ったと仮定して計算しております。

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。

(単位：百万円)



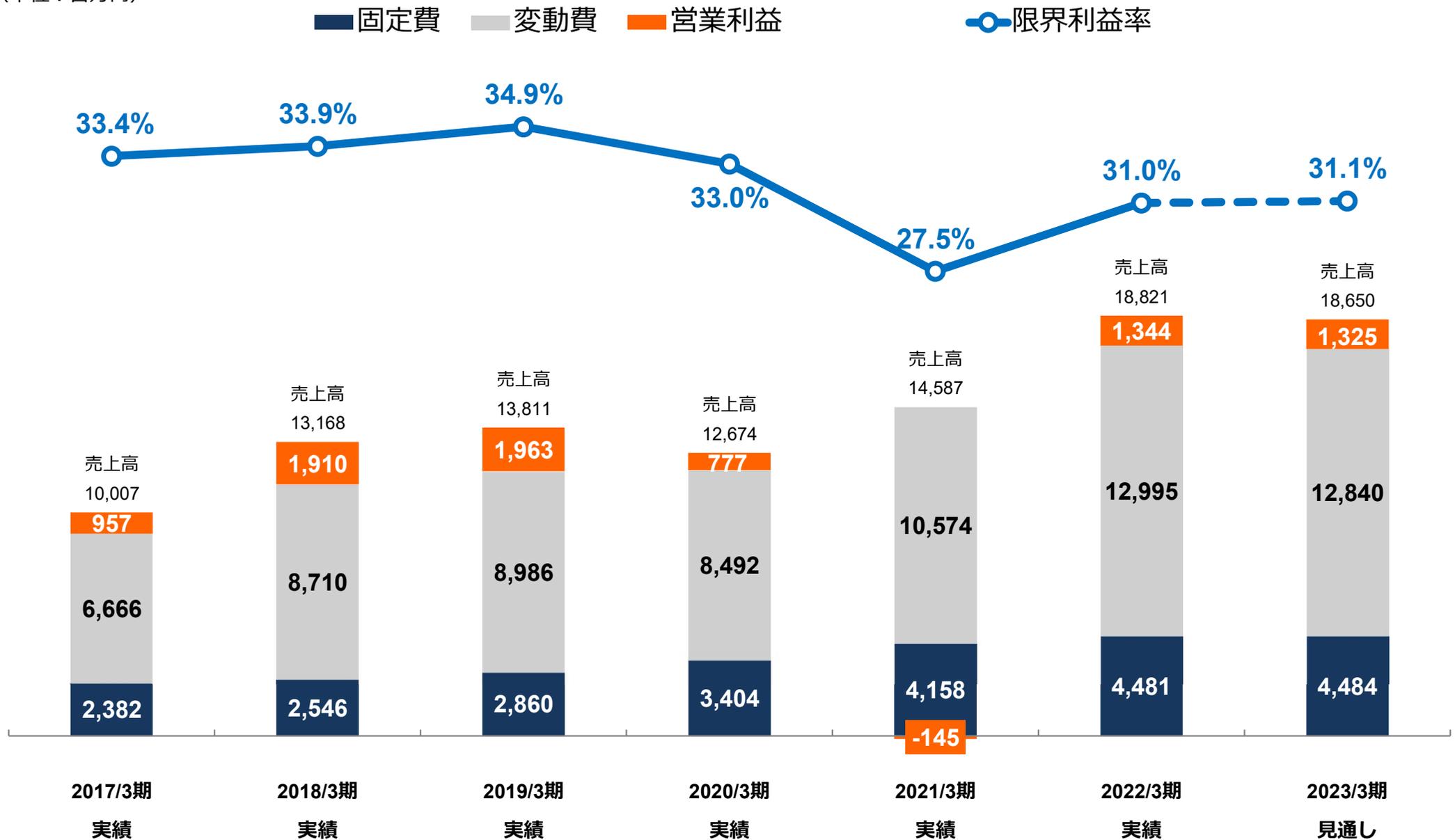
※1年未満に満期が到来する長期性預金(2022/3月期末 32百万円・2023/3月期 Q3末 32百万円)については現金及び現金同等物の期末残高に含めておりません。

為替マリーの状況 (2022/4-12)

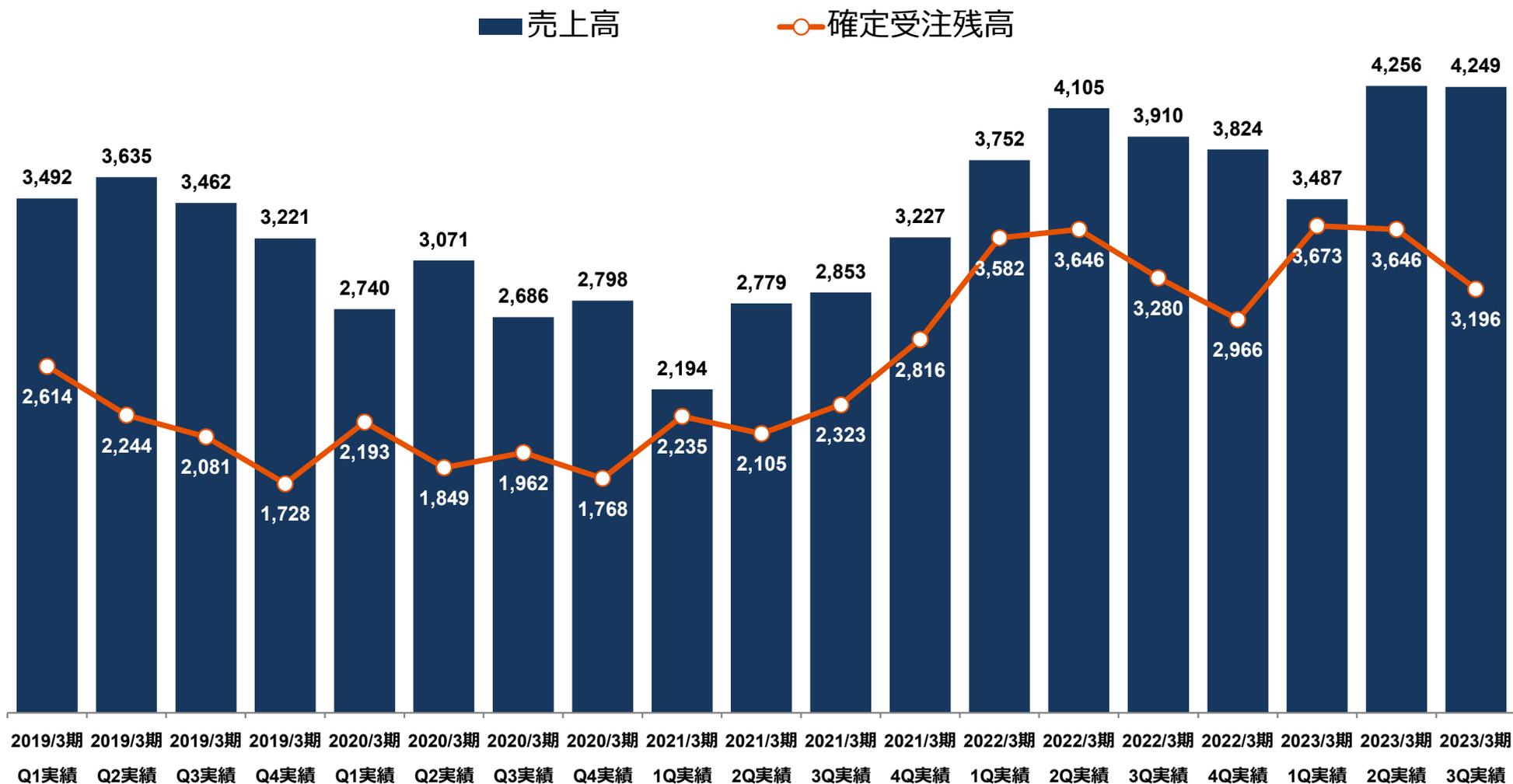
(単位：百万)

| 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 | ¥14,900 | 65% | ¥13,100 | 56% | ¥1,800 | - | - | - | - | - | - | - |
| USD | \$52.3 | 31% | \$63.3 | 37% | \$-11.0 | ¥136.5 | ¥122.89 | ¥-13.65 | ¥150.19 | ¥150.19 | ¥13.65 | ¥-150.19 |
| EUR | €5.0 | 3% | €3.3 | 2% | €1.7 | ¥140.6 | ¥126.56 | ¥-14.1 | ¥-23.91 | ¥154.68 | ¥14.06 | ¥23.91 |
| PHP | PP3.5 | 0% | PP316.9 | 3% | PP-313.4 | ¥2.5 | ¥2.21 | ¥-0.2 | ¥77.10 | ¥2.71 | ¥0.25 | ¥-77.10 |
| THB | ฿85.30 | 1% | ฿37.20 | 1% | ฿48.10 | ¥3.8 | ¥3.44 | ¥-0.4 | ¥-18.37 | ¥4.20 | ¥0.38 | ¥18.37 |
| VND | 0.00 đ | 0% | 232.90 đ | 1% | -232.90 đ | ¥0.6 | ¥0.52 | ¥-0.1 | ¥13.45 | ¥0.64 | ¥0.06 | ¥-13.45 |
| Total | - | 100% | - | 100% | - | - | - | - | ¥198.46 | - | - | ¥-198.46 |

(単位：百万円)



(単位：百万円)



※ 売上高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