

ヤマシンフィルタ株式会社 2016年3月期 第3四半期 決算説明会

厳しい外部環境の中、利益確保を最優先する

2016年2月4日
(証券コード6240)

今回のサマリー

- 15.3期は、中国市場低迷の中、排ガス規制の駆け込み需要あり
- 16.3期3Qは、中国・アジア市場低迷の影響を想定以上に受ける
- 16.3期は、需要回復の兆しはあるものの、本格的な回復には時間を要する

15.3期実績

前期比 増収増益
特需あり

16.3期3Q実績

前期比 減収減益
ライン品減収顕著

16.3期計画

修正計画発表
利益確保を最優先

中国市場の低迷により、2016.3期の業績予想を修正
確実に利益を確保し、来期以降への準備を固める

目次



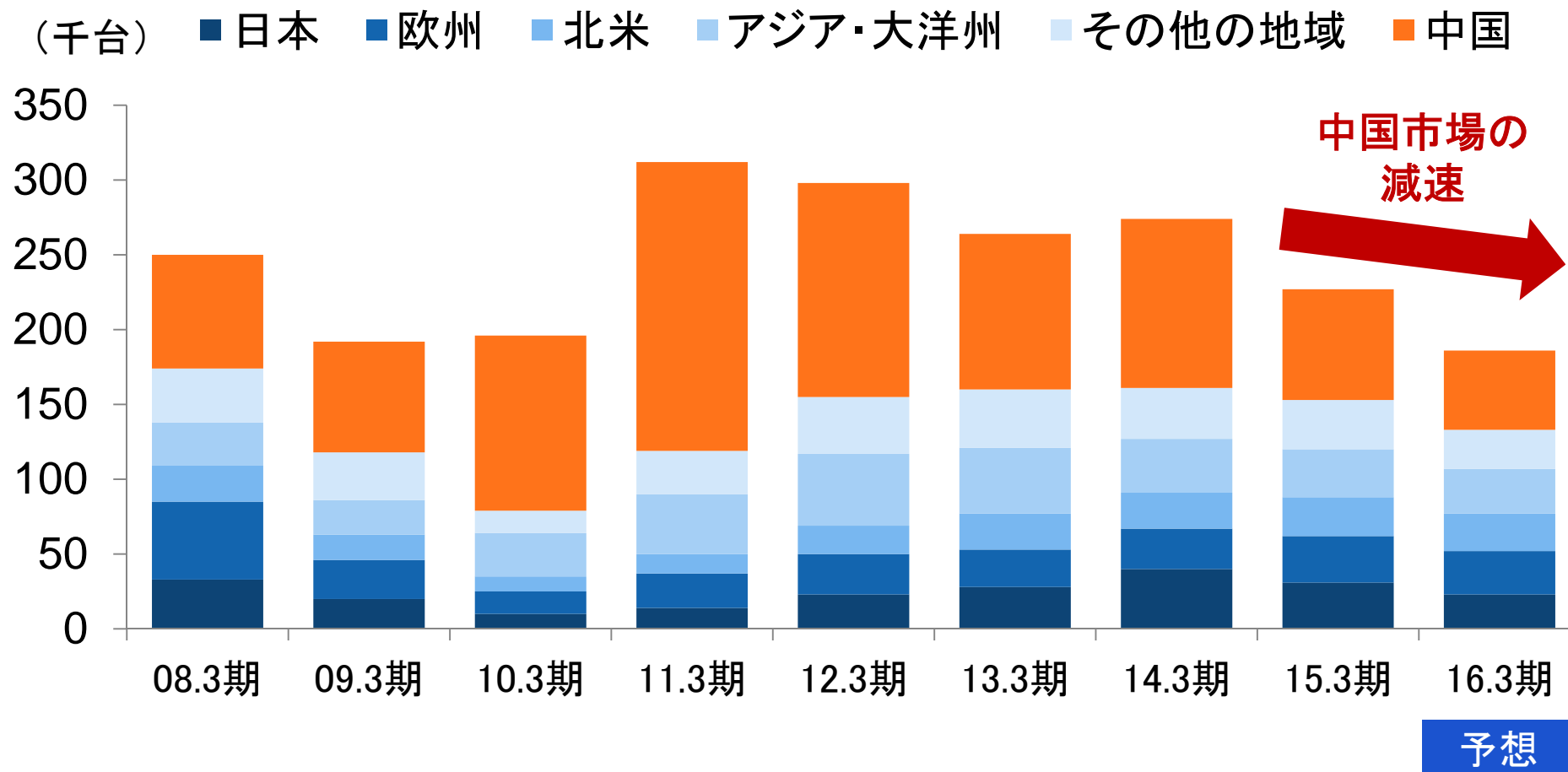
| | |
|------------------------------|-------------|
| I. 市場概況 | P.4 |
| II. 2016年3月期 第3四半期 実績 | P.8 |
| III. 業績予測・修正計画 | P.16 |
| IV. トピックス | P.22 |
| V. 成長の可能性 | P.24 |

I . 市場概況

~需要反転には時間を要する~

事業環境/油圧シヨベル新車需要

■ 中国市場の低迷を主因に新車需要が大幅に減速

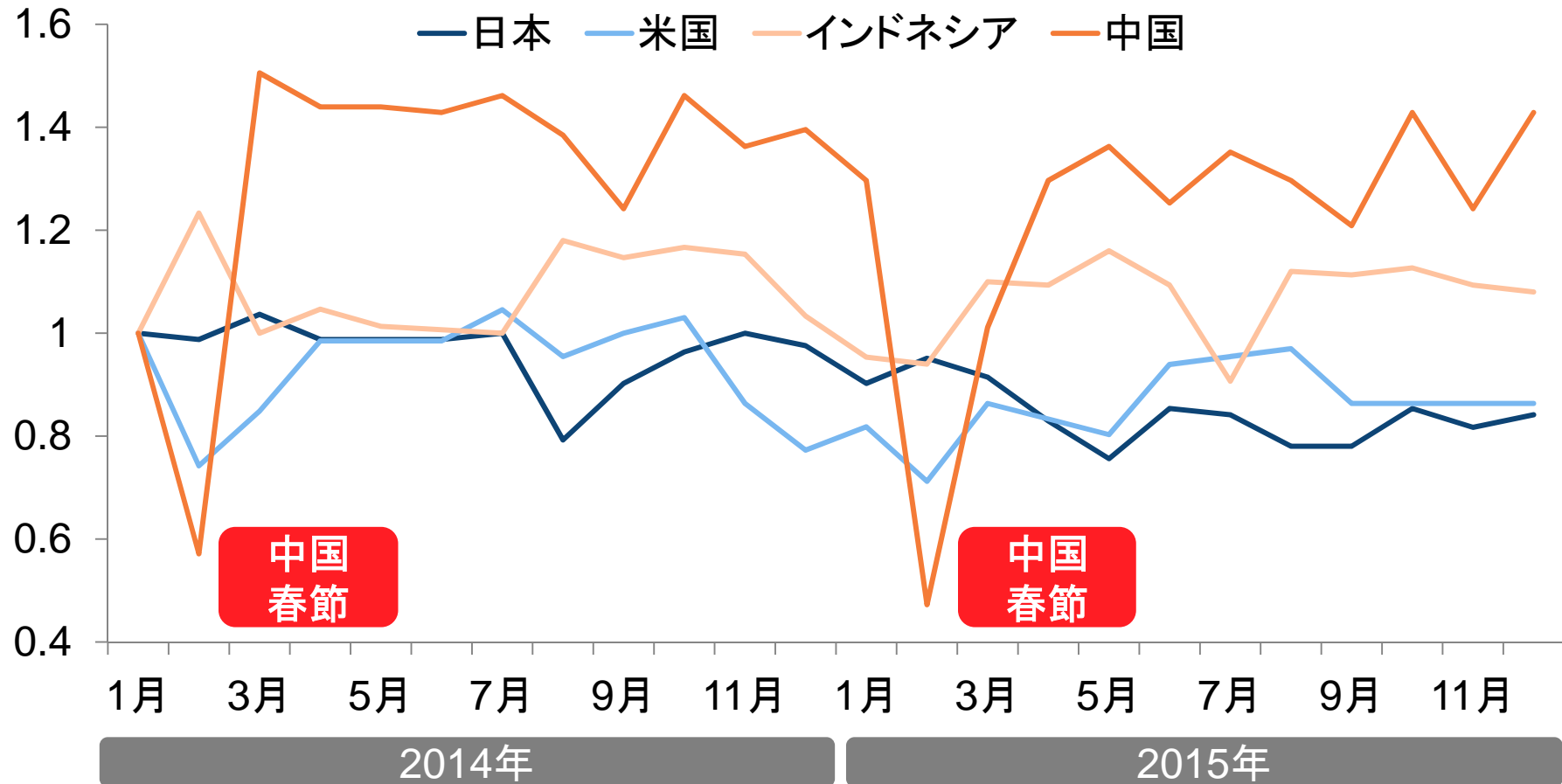


(各建機メーカーおよび工業会公表データより当社推計)

建機稼働時間

■ 稼働率は一部減少が見られるものの、概ね堅調に推移

(2014年1月を1.0として指数化)



(出所) 建機各社の資料を基に当社作成

建機市場 地域ごとの状況と見通し

■ 需要の下げ止まりは見られるものの、中国を中心に厳しい状況が続く

| | 日本 | 海外 | | | |
|-------|----|-------|---------|----|----|
| | | 中国 | アジア・大洋州 | 北米 | 欧州 |
| 期初見通し | 堅調 | 低迷 | 低迷 | 堅調 | 安定 |
| 2Qまで | 軟調 | 大幅な低迷 | 低迷 | 軟調 | 軟調 |
| 3Qまで | 軟調 | 大幅な低迷 | 大幅な低迷 | 軟調 | 軟調 |
| 4Q見通し | 軟調 | 大幅な低迷 | 大幅な低迷 | 軟調 | 軟調 |



(参考:用語の基準)

大幅な低迷 低迷 軟調 安定 堅調 大幅な回復

Ⅱ . 2016年3月期 第3四半期 実績 ~中国市場低迷によりライン品減少~

2016年3月期 第3四半期実績サマリー



- 中国市場の低迷により、減収減益
- コストダウンを実施するも、繰延税金資産の取崩し等の影響を受ける

| (単位:百万円) | 15.3期 3Q | 16.3期 3Q | 16.3期 3Q | 16.3期 3Q | 前期比増減 | |
|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|--------|
| | 実績 | 当初 予算*1 | 修正 計画*2 | 実績 | 金額 | % |
| 売上高 | 7,995 | 8,529 | 7,680 | 7,235 | △760 | △9.5% |
| 営業利益 | 695 | 593 | 342 | 223 | △472 | △67.9% |
| 当期純利益 | 386 | 382 | 208 | 75 | △310 | △80.5% |

※1: 2015年5月15日に開示した業績予想をもとにした数値です。

※2: 2015年10月15日に開示した業績予想をもとにした数値です。

製品別売上高

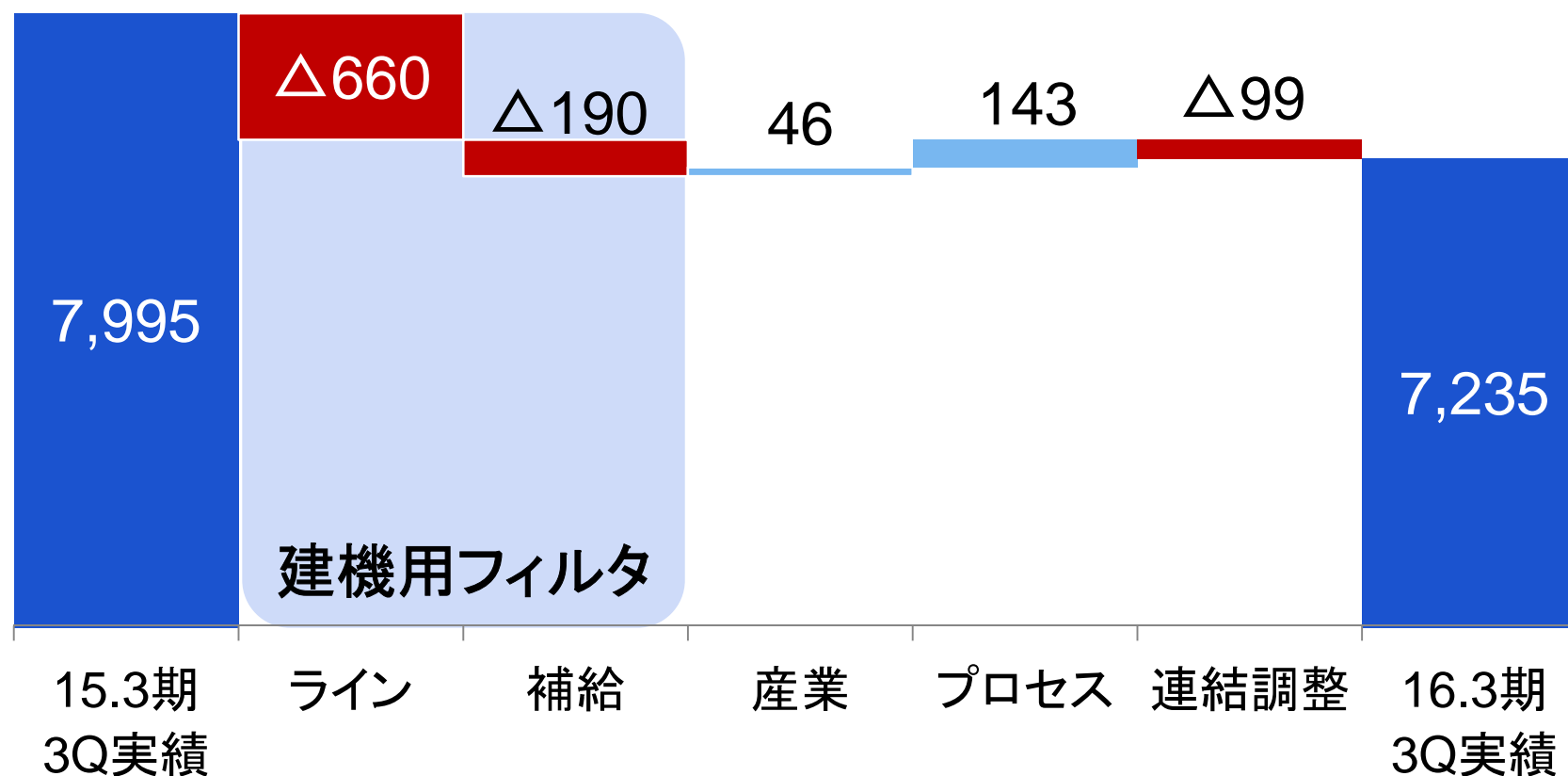
- ライン品は、中国市場低迷により大幅な減収
- 補給品に関しても、得意先各社の在庫持ち高調整の影響を受け減収

| | 15.3期 | 16.3期 | 16.3期 | 16.3期 | 前期比増減 | |
|-----------|-------|----------|----------|-------|-------|--------|
| | 3Q | 3Q | 3Q | 3Q | 金額 | % |
| (単位:百万円) | 実績 | 当初 予算 | 修正 計画 | 実績 | | |
| 建機用フィルタ | 7,079 | 7,684 | 6,653 | 6,227 | △851 | △12.0% |
| ライン品 | 3,271 | 3,647 | 2,816 | 2,611 | △660 | △20.2% |
| 補給品 | 3,807 | 4,037 | 3,837 | 3,616 | △190 | △5.0% |
| 産業用フィルタ | 312 | 352 | 405 | 358 | 46 | 14.9% |
| プロセス用フィルタ | 500 | 530 | 610 | 644 | 143 | 28.8% |
| 連結調整 | 103 | △ 38 | 12 | 4 | △99 | △95.4% |
| 売上高合計 | 7,995 | 8,529 | 7,680 | 7,235 | △760 | △9.5% |

売上高の増減要因(前年同期比)

- 中国市場低迷により建機用フィルタ減収
- 産業・プロセスは受注増により、前期比増収

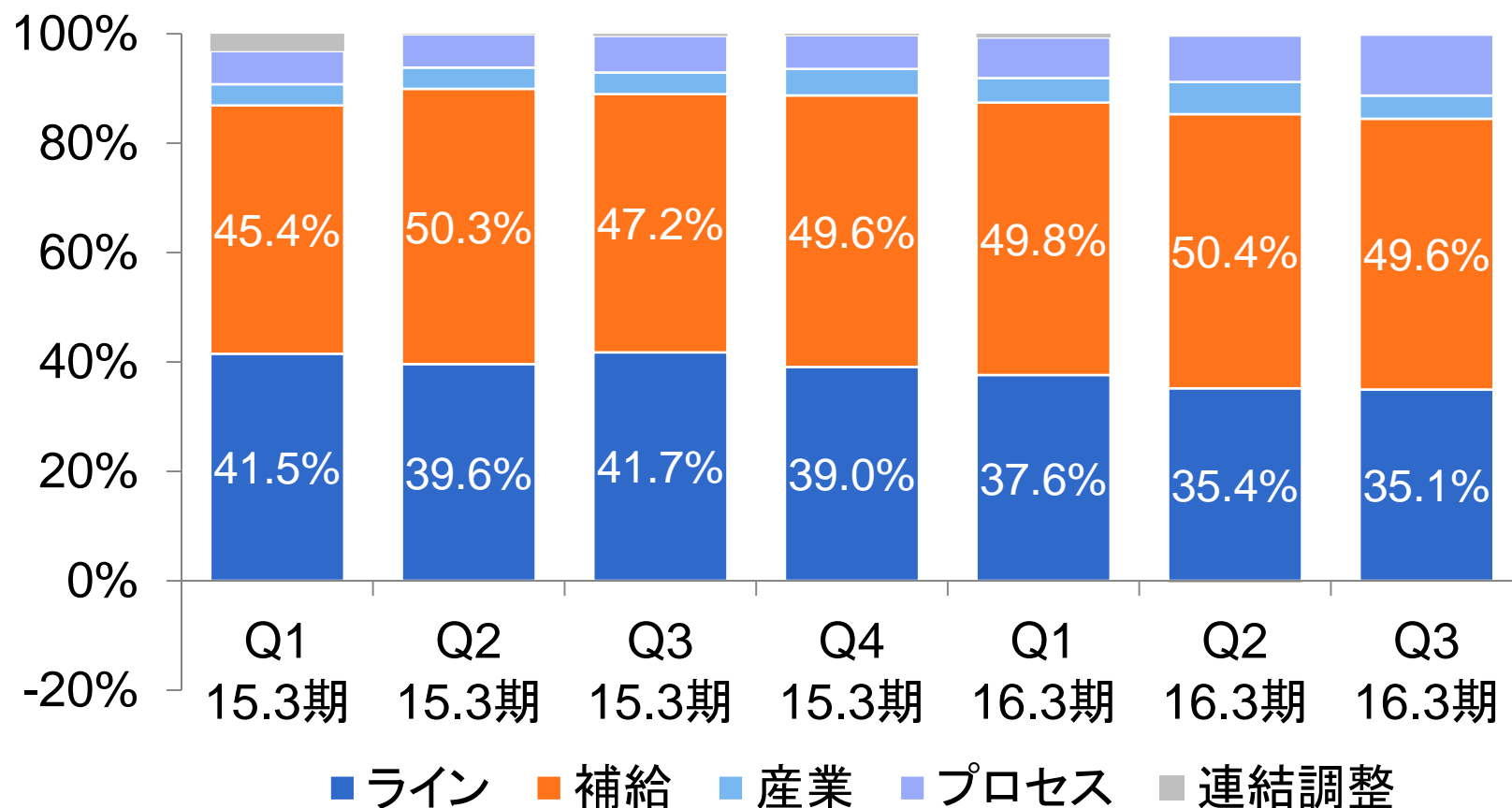
(単位:百万円)



四半期別 製品別比率推移

■ 製品別売上比率に大きな変化はなし

(単位:百万円)



地域別売上高

- 建機中国市場の低迷を主因に、国内・中国向け減収
(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) | 15.3期 3Q | | 16.3期 3Q | | 前年同期比 | |
|----------|-------------|--------|-------------|--------|-------|--------|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 国内 | 4,181 | 52.3% | 3,774 | 52.2% | △406 | △9.7% |
| 北米 | 1,503 | 18.8% | 1,327 | 18.4% | △175 | △11.7% |
| 中国 | 520 | 6.5% | 356 | 4.9% | △164 | △31.6% |
| アジア | 758 | 9.5% | 803 | 11.1% | 45 | 5.9% |
| 欧州 | 835 | 10.5% | 869 | 12.0% | 33 | 4.0% |
| その他(中東他) | 90 | 1.3% | 99 | 1.4% | 8 | 9.0% |
| 連結調整項目 | 103 | 1.1% | 4 | 0.1% | △99 | △95.4% |
| 売上高合計 | 7,995 | 100.0% | 7,235 | 100.0% | △760 | △9.5% |

※地域別売上は、当社の請求書送付先である法人の所在地を集計しております。

※地域別売上集計方法変更に伴い2015.3月期の金額内訳が変更になっております。

貸借対照表

■ 自己資本比率は2.7%上昇

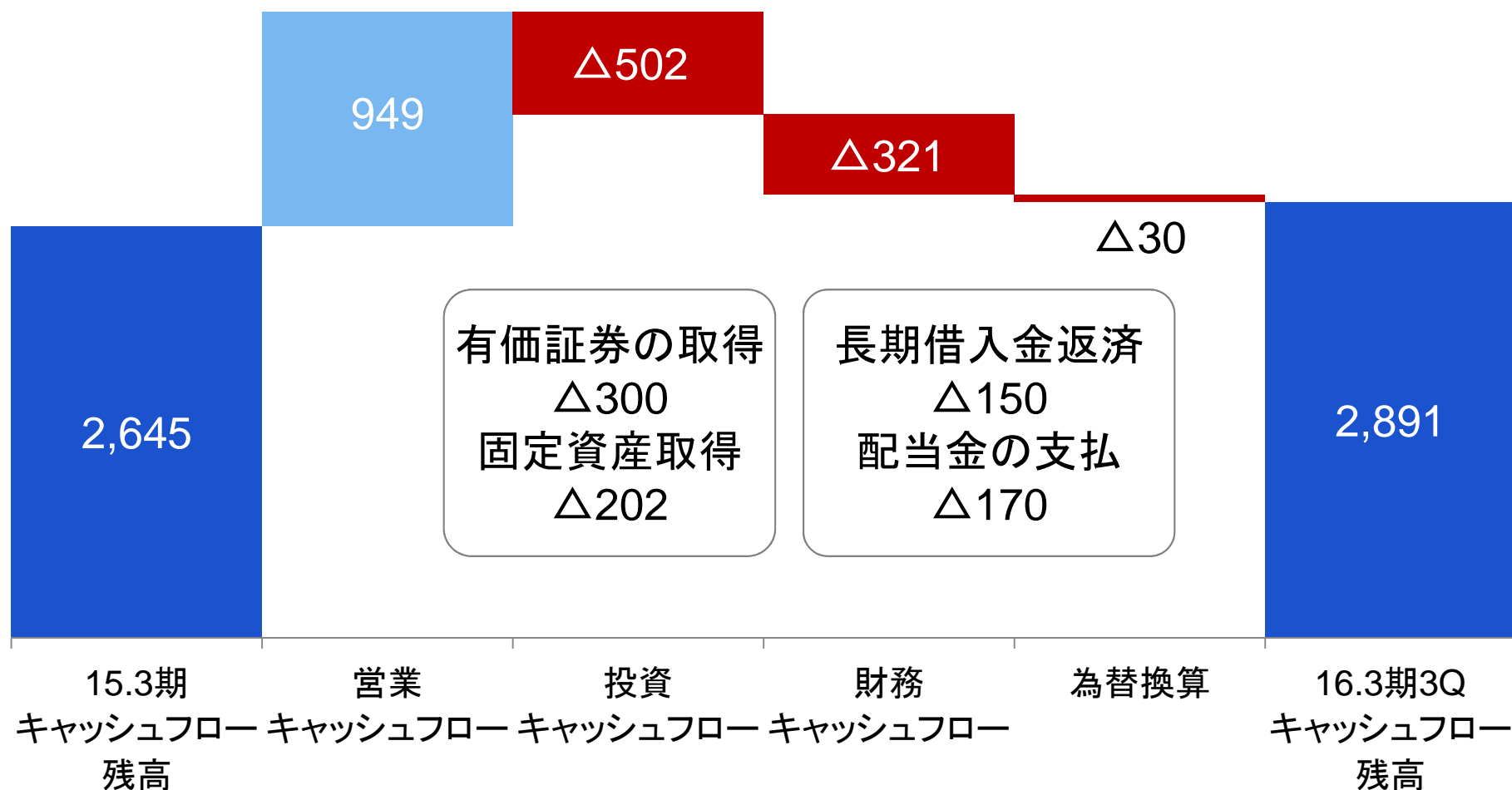
| (単位:百万円) | 2015.3期 期末 | 2016.3期 3Q | 増減額 | | 2015.3期 期末 | 2016.3期 3Q | 増減額 |
|--------------------|---------------|---------------|-------|--------------------------|---------------|---------------|-------|
| 流動資産 | 7,384 | 6,738 | △ 646 | 流動負債 | 1,893 | 1,646 | △ 247 |
| 現金・預金 | 2,645 | 2,839 | 194 | 支払手形及び 買掛金 | 1,066 | 901 | △ 165 |
| 受取手形及び 売掛金 | 2,464 | 1,950 | △ 513 | 短期借入金 1年以内返済社 債・長借 | 300 | 300 | - |
| 商品・製品 & 原材料・貯蔵品 | 1,765 | 1,533 | △ 232 | その他 | 527 | 444 | △ 82 |
| その他 | 509 | 415 | △ 94 | 固定負債 | 1,102 | 934 | △ 167 |
| 固定資産 | 1,963 | 2,027 | 64 | 長期借入金 | 750 | 600 | △ 150 |
| 有形固定資産 | 1,456 | 1,396 | △ 60 | 退職給付引当金 | 147 | 160 | 12 |
| 無形固定資産 | 164 | 110 | △ 54 | その他 | 204 | 174 | △ 30 |
| 投資その他 資産 | 341 | 520 | 179 | 純資産合計 | 6,351 | 6,184 | △ 166 |
| 資産合計 | 9,347 | 8,765 | △ 581 | 負債純資産合計 | 9,347 | 8,765 | △ 581 |
| | | | | *自己資本比率 | 67.9% | 70.6% | |

※想定為替レート:1USDドル=120円、 1ユーロ=140円

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増加

(単位:百万円)



Ⅲ. 業績予想・修正計画

~コストダウン計画は順調、
利益の減少を最小限に抑える~

2016年3月期 通期業績予想



■ 中国市場の低迷を主因に、2月4日付で業績を下方修正

| (単位:百万円) | 15.3期 | 16.3期 | 16.3期 | 16.3期 | 前期比増減 | |
|----------|--------|--------|---------------|-------------|--------|--------|
| | 実績 | 当初計画 | 10/15 修正計画 | 2/4 修正計画 | 金額 | % |
| 売上高 | 10,703 | 11,353 | 10,351 | 9,406 | △1,296 | △12.1% |
| 営業利益 | 869 | 835 | 526 | 368 | △501 | △57.7% |
| 当期純利益 | 430 | 540 | 329 | 200 | △229 | △53.4% |
| ROE (%) | 8% | 8% | 5% | 3% | - | - |

通期売上予想 製品別

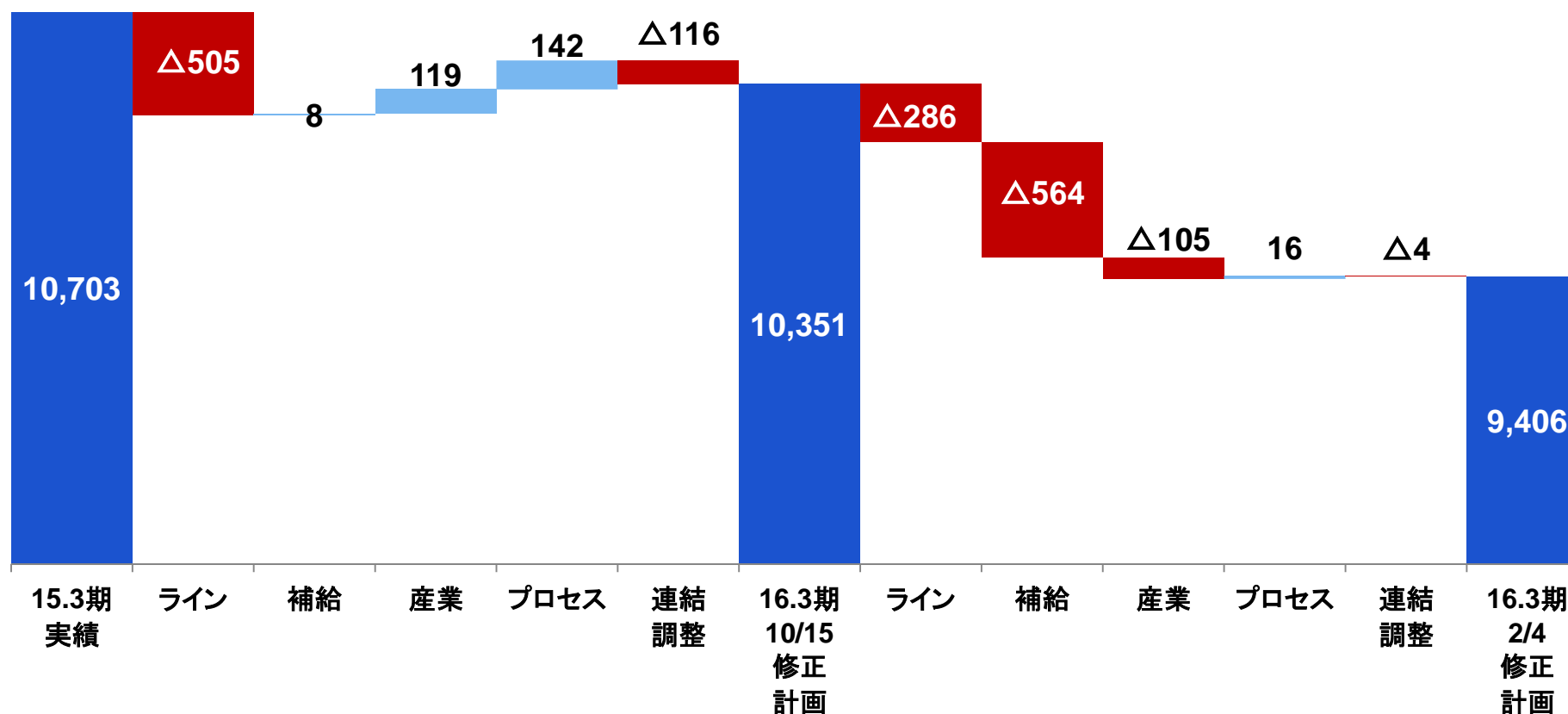
- ライン品は、中国市場の低迷が厳しく減収
- 補給品は、得意先の在庫持ち高調整の影響を受け減収

| (単位:百万円) | 15.3期 | 16.3期 | 16.3期 | 16.3期 | 前期比増減 | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 実績 | 当初計画 | 10/15 修正計画 | 2/4 修正計画 | 金額 | % |
| 建機用フィルタ | 9,479 | 10,261 | 8,982 | 8,106 | △1,348 | △14.2% |
| ライン品 | 4,329 | 4,875 | 3,824 | 3,537 | △791 | △18.3% |
| 補給品 | 5,150 | 5,385 | 5,157 | 4,593 | △557 | △10.8% |
| 産業用フィルタ | 444 | 479 | 564 | 458 | 14 | 3.3% |
| プロセス用 フィルタ | 667 | 709 | 808 | 825 | 157 | 23.7% |
| 連結調整 | 112 | △97 | △3 | △8 | △120 | △107.4% |
| 売上高合計 | 10,703 | 11,353 | 10,351 | 9,406 | △1,296 | △12.1% |

売上高の増減要因 修正計画比

- ライン品は、中国市場の低迷が厳しく減収
- 補給品は、得意先の在庫持ち高調整の影響を受け減収

(単位:百万円)



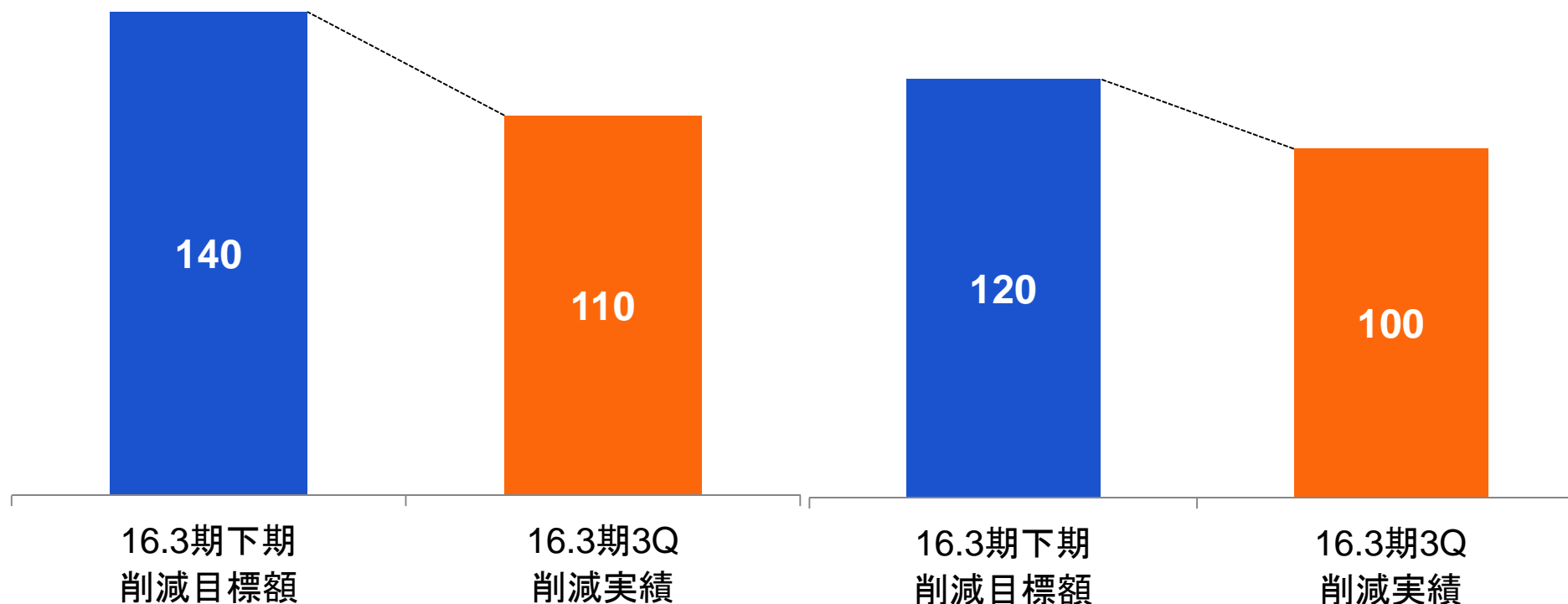
PAC15 コスト削減 進捗率

■ 目標額に対し約80%の進捗率。継続してコストダウンに取り組む。

(単位:百万円)

製造原価

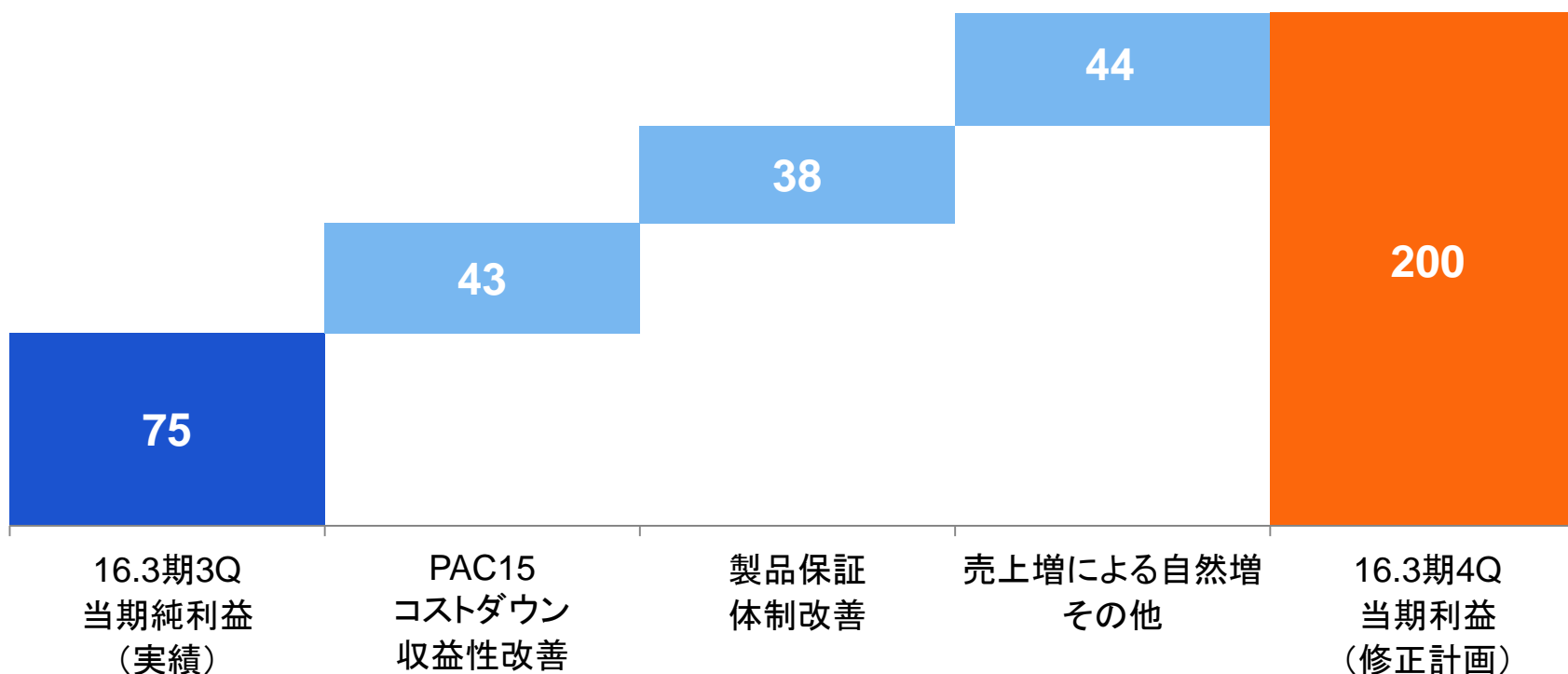
販売管理費



当期純利益の増減要因 計画

■ コストダウン等により、通期で約2億円の当期純利益を見込む

(単位:百万円)



IV. トピックス

トピックス：三一重機へ商品供給開始



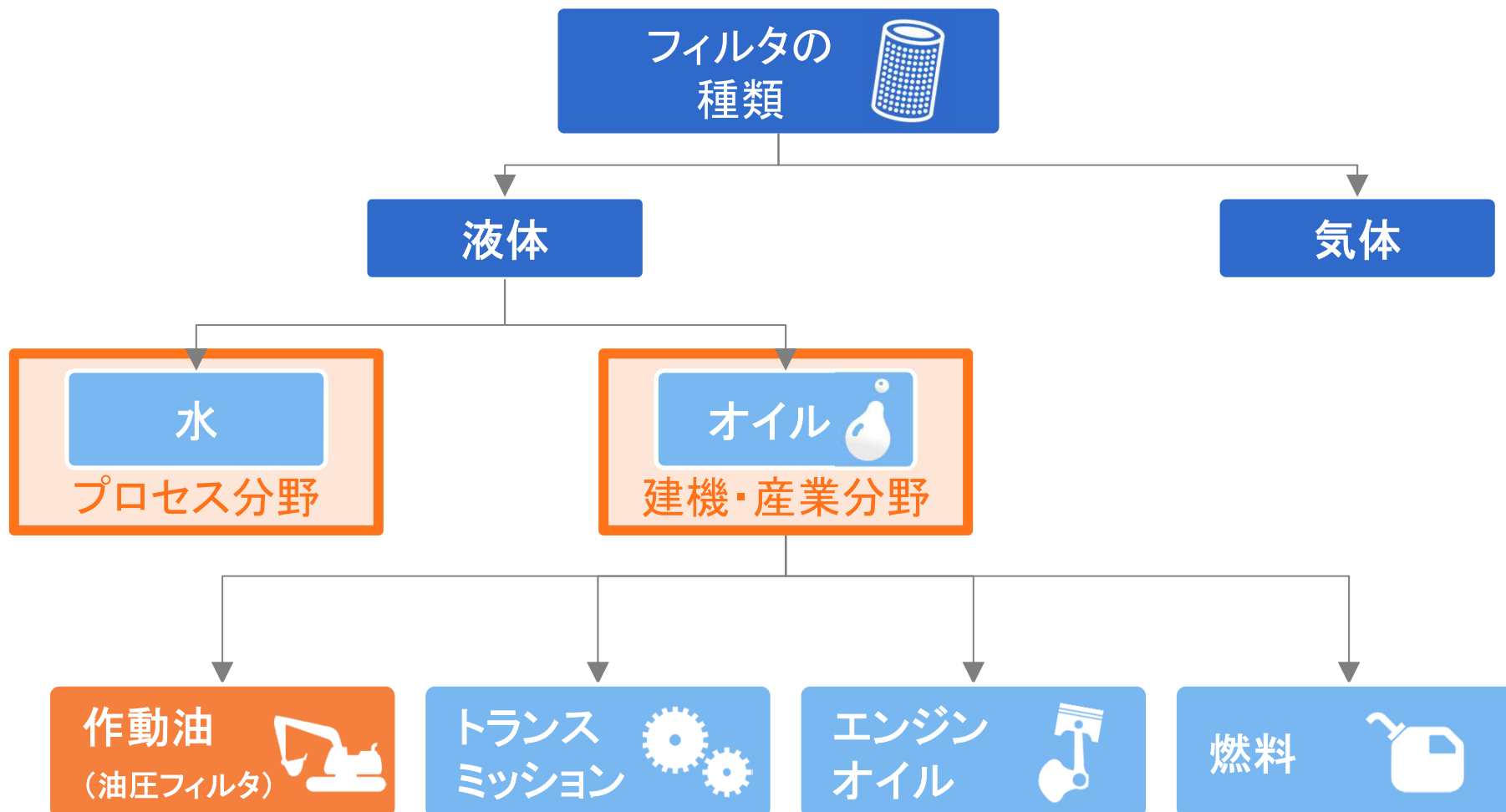
- 未開拓であった中国ローカル建機メーカーへの参入が実現

| 項目 | 概要 |
|-------------|---|
| 三一重機とは | ■ 中国最大の総合建機メーカーである三一集団のグループとして、油圧ショベル等を製造・販売する企業。 |
| 中国メーカーと組む理由 | ■ 外資企業＋現地ローカルメーカーと手を組むことで、より深く中国での顧客基盤を確立。 |
| 今後のビジネス展開 | ■ ローカルメーカーとの協業。ライン品と補給品の両輪で中国での更なる展開を目指す。 |
| 今後の中国市場の動向 | ■ 環境問題の深刻化。高性能な環境対応フィルタを開発し、イミテーション品との差別化を図る。 |

V. 成長の可能性

成長の可能性

- 今後、建機分野と産業・プロセス分野とのシナジーを高めていく



※イメージ図

成長の可能性

■ 周辺分野を深耕し、新しい領域にチャレンジ

新規顧客



建設機械
作動油



燃料



エンジン
オイル



トランス
ミッション



航空・
宇宙



石油・
化学



鉄道・
船舶



農業機械



飲料・
食品



医療機器



ファイン
ケミカル



電子部品
製造

建機油圧
フィルタ

建機周辺

産業

プロセス

新製品

株主還元

- 実質的な利回り増加を計画
- 1株当たり配当金の予想および株主優待内容に変更はなし

| | 14.3期 | 15.3期 | 16.3期 |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| 1株当たり 配当金 | 40円 ^{*1} | 19円 ^{*3} | 10円 ^{*2 *3 *4} |
| 株主優待 | — | — | 【新設】 |

※1 2015年3月20日付で普通株式1株を3株に分割いたしました。2014年3月期の1株当たり配当金は**株式分割前の配当金の額**を記載しております。

※2 2016年3月期については、現時点での予定です。

※3 2015年9月1日付けで、普通株式1株を2株に分割いたしました。2015年3月期の1株当たり配当金は**株式分割前の配当金の額**を記載しております。

なお2016.3月期の**1株当たり配当金に実質的な修正はありません。**

※4 **2016年2月4日の業績予想修正の開示において、2016年3月期の1株当たり配当金の予定額に変更はありません。**

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