

2025年3月期

Fly to the next stage!

決算説明資料
速報版

ヤマシンフィルタ株式会社
2025年5月15日



| エグゼクティブサマリー

- ◆ 2025年3月期は、創業以来過去最高の連結業績を達成
- ◆ 2026年3月期見通しは、不透明な外部環境が続く中、中期経営計画の目標水準は確実に達成できる見通し

事業環境	2025年3月期業績動向	2026年3月期見通し
市場 建機用フィルタ エアフィルタ ビジネスモデル別 ライン 補給 → ↗ 地域別 日本 北米 中国 アジア 欧州 主要原材料 エネルギーコスト 高止まり 高止まり	連結売上高： 201億4百万円 前期比：11.5%増収 連結営業利益： 26億30百万円 前期比：86.4%増益 ※自己資本比率：84.9% 建機用フィルタ エアフィルタ 174億89百万円 26億15百万円 前期比：(+13.7%) 前期比：(△1.0%)	連結売上高： 204億20百万円 前期比：1.6%増収 連結営業利益： 27億20百万円 前期比：3.4%増益 ※自己資本比率：81.3% 建機用フィルタ エアフィルタ ・ライン品需要は堅調に推移する見通し ROICの改善が急務 ・補給品は在庫調整の影響があるものの、需要は堅調に推移する見通し

◆ 当社グループへの関税影響額は軽微であるため、2026年3月期の業績見通しには織り込まず

建機用フィルタビジネスの影響額の試算

前提条件

2025年4月3日時点
における米国政府公
表の関税政策の税率
を適用



※90日間の猶予期間は考慮せず

相互関税		
全製品対象		
対象地域		
日本製 24%	フィリピン製 17%	ベトナム製 46%
		

対象地域 (輸入)	対象地域 (輸出)	影響度	想定影響金額 (年間)	対応策
販売拠点	製造拠点	小	最大約4億円程度 のコスト増加	主要得意先への販売価格の適正化 原価低減等で対応可能
米国	フィリピン ベトナム 日本			

| 2025年3月期の振返りと2026年3月期の見通し

- ◆ 中期経営計画目標に対し、2025年3月期実績は着実に進展
- ◆ 非財務情報においては、中期経営計画のCDPスコア目標を前倒しで達成

財務情報

	2025/3期 (実績)	増減
MAVY's	0.1%	+ 2.7pts
ROIC	8.2%	+ 3.3pts
WACC	8.1%	+ 0.6pts

株主還元

	2025/3期 (実績)	増減
連結 配当性向	49.3%	-5.1pts
DOE	3.9%	+ 1.9pts

非財務情報

2025年2月

CDP気候変動

最上位に位置する

Aスコア を取得

2025年5月現在

ESG 投資指数

FTSE

Blossom Japan Sector Relative Index

総合スコア **2.7** 取得

MAVY

企業価値向上に向けた定量目標として財務情報、
非財務情報、株主還元情報を区分しKPIとして設定

財務

非財務

株主還元情報

稼ぐ力

ROIC

資本調達
コスト
WACC

企業価値

MAVY's

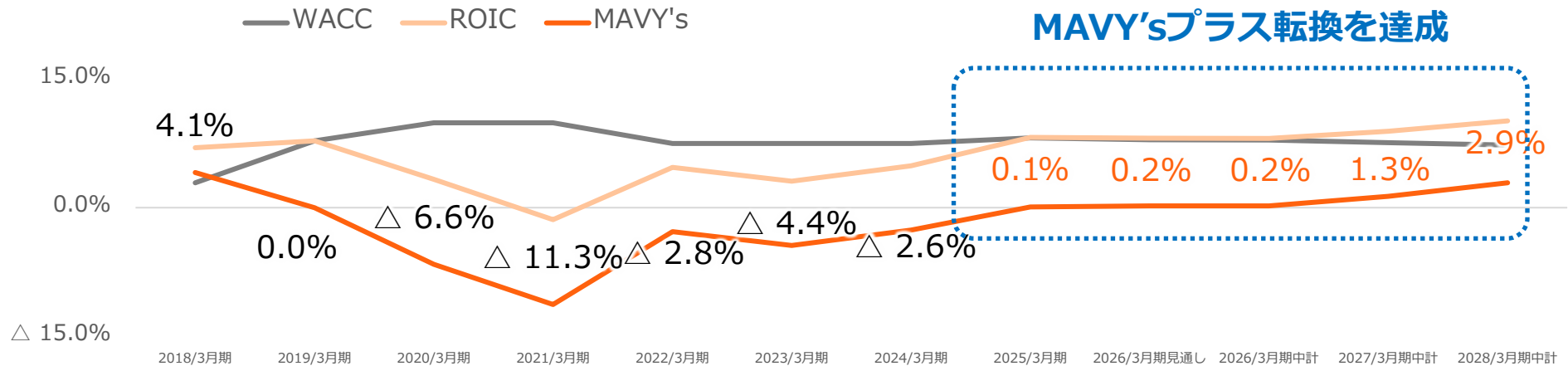
投下した資本に対する
収益率

ROICが高いほど
効率的に資本を活用し収益を生み出している

コストを上回る価値
を生み出しているか

+の値であれば、
資本調達コストを上回る価値を生み出している

- ◆ 2025年3月期には7年ぶりにMAVY'sプラス転換を達成
- ◆ 2026年3月期においても、中期経営計画の目標達成見通し



	2018/3月期	2019/3月期	2020/3月期	2021/3月期	2022/3月期	2023/3月期	2024/3月期	2025/3月期	2026/3月期 見通し	2026/3月期 中計	2027/3月期 中計	2028/3月期 中計
MAVY's	4.1%	0.0%	△ 6.6%	△ 11.3%	△ 2.8%	△ 4.4%	△ 2.6%	0.1%	0.2%	0.2%	1.3%	2.9%
ROIC	7.0%	7.8%	3.3%	△ 1.4%	4.7%	3.1%	4.9%	8.2%	8.1%	8.1%	8.9%	10.2%
WACC	2.9%	7.8%	9.9%	9.9%	7.5%	7.5%	7.5%	8.1%	7.9%	7.9%	7.6%	7.3%

2025年3月期第4四半期実績（2025/1-3） PLセグメント別（連結、建機、エア）

◆ 主力である建機用フィルタビジネスの貢献により大幅な増収増益

		2024/3期 Q4 実績	2025/3期 Q4 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		4,716	5,158	442	9.4%
	建機用フィルタ※	4,057	4,456	399	9.8%
	エアフィルタ	659	702	42	6.5%
営業利益（セグメント利益）		472	579	106	22.6%
	建機用フィルタ※	453	553	99	21.9%
	エアフィルタ	18	26	7	39.6%
営業利益率		10.0%	11.2%	1.2Pt	
経常利益		474	571	97	20.5%
経常利益率		10.1%	11.1%	1.0Pt	
四半期純利益		148	493	344	232.1%
四半期純利益率		3.2%	9.6%	6.4Pt	
為替レート（円） （期中平均値）	USD	144.6	152.6	8.0	5.5%
	EUR	156.8	163.8	6.9	4.4%

※ 「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。

- ◆ 建機メーカーが推進するアフターマーケット戦略と合致した当社製品への需要増により、補給品の売上高は大きく伸長

■ 製品別売上高

		2024/3期 Q4 実績	2025/3期 Q4 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		3,708	4,127	418	11.3%
	ライン品	1,374	1,445	70	5.1%
	補給品	2,333	2,681	348	14.9%
産業用フィルタ		170	167	△3	△2.1%
プロセス用フィルタ		178	162	△16	△9.1%
建機用フィルタ 合計		4,057	4,456	399	9.8%
エアフィルタ		659	702	42	6.5%
売上高合計		4,716	5,158	442	9.4%

2025年3月期第4四半期実績（2025/1-3）

売上高（地域別）

◆ 北米市場を中心に各地域におけるアフターマーケットは好調に推移

■ 地域別売上高

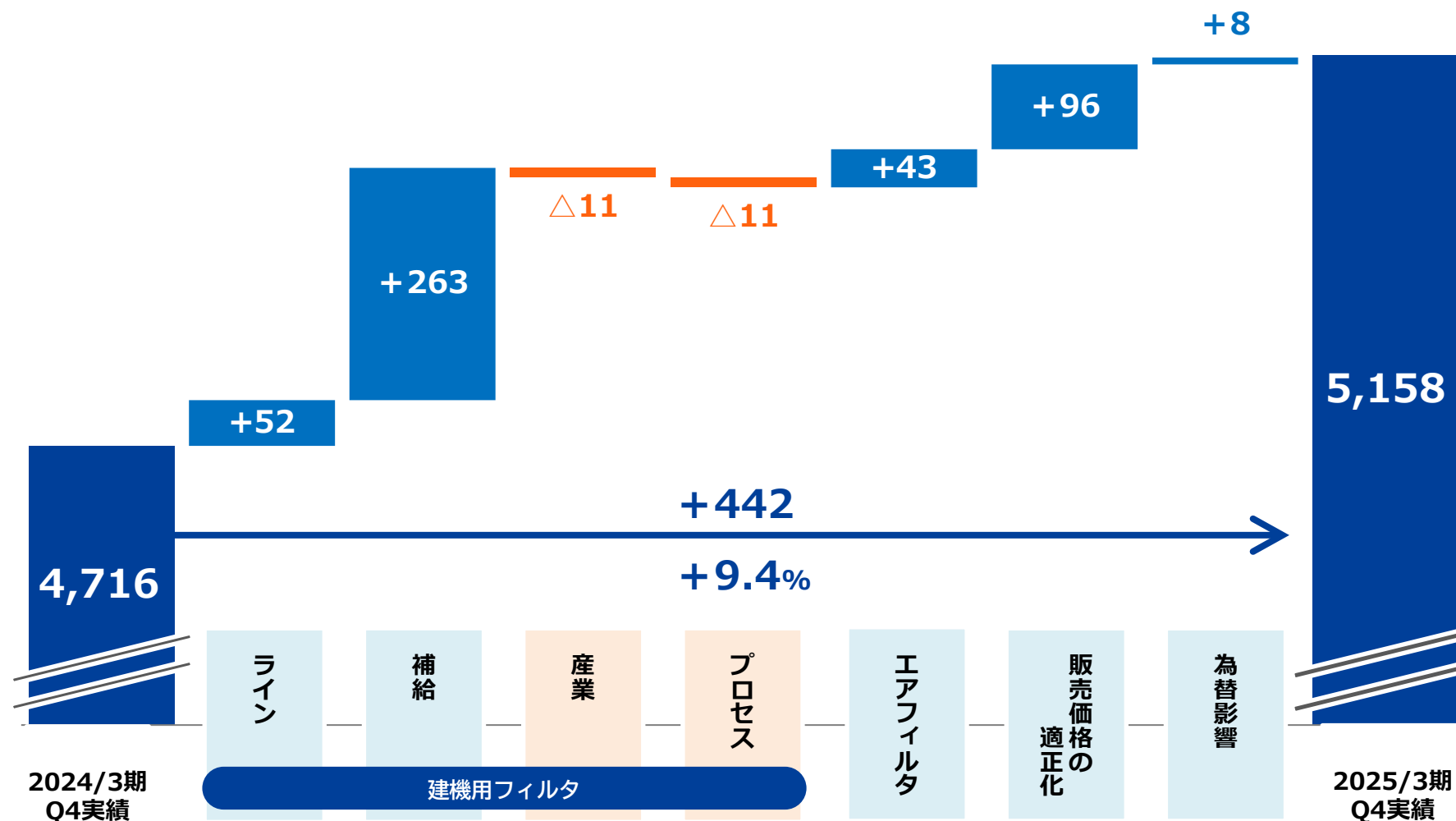
		2024/3期 Q4 実績		2025/3期 Q4 実績		前年同期比	
		金額（百万円）	構成比	金額（百万円）	構成比	増減額（百万円）	増減率
建機用フィルタ※		4,057	86.0%	4,456	86.4%	399	9.8%
	国内	1,741	36.9%	1,683	32.6%	△57	△3.3%
	北米	1,036	22.0%	1,272	24.7%	236	22.8%
	中国	297	6.3%	351	6.8%	53	18.1%
	アジア	521	11.1%	605	11.7%	84	16.2%
	欧州	458	9.7%	541	10.5%	83	18.2%
	その他（中東他）	2	0.1%	1	0.0%	0	△28.4%
エアフィルタ（国内）		659	14.0%	702	13.6%	42	6.5%
売上高合計		4,716	100.0%	5,158	100.0%	442	9.4%

※ 「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。

* 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。

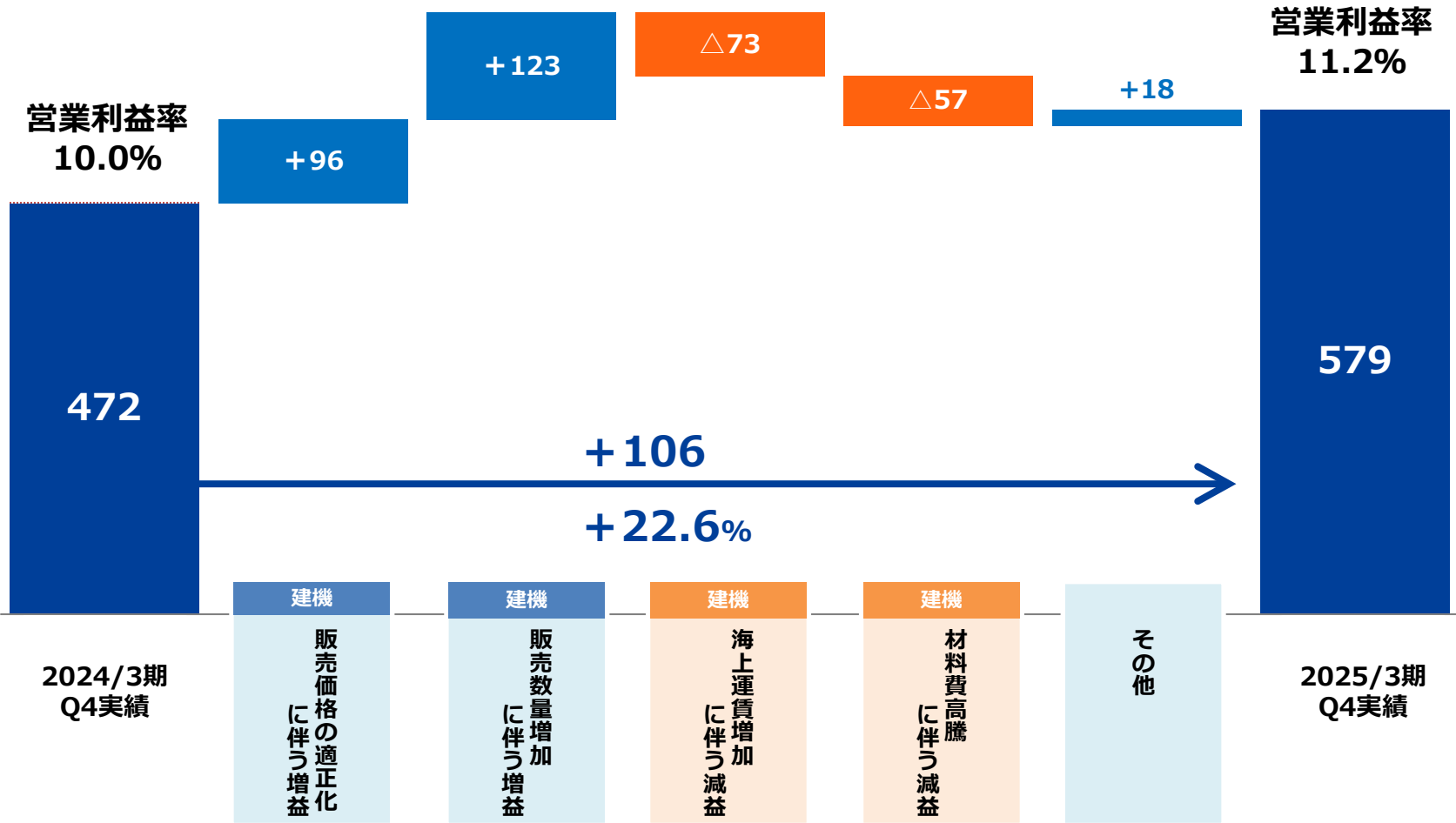
2025年3月期第4四半期実績（2025/1-3） 売上高増減グラフ（前年同期比）

- ◆ 補給品売上高の増加、販売単価の適正価格への改定により大幅な増収



2025年3月期第4四半期実績（2025/1-3）
営業利益増減グラフ（前年同期比）

- ◆ 販売数量の増加により営業利益は増加し、外部環境の変化に伴うリスクへの対処として販売単価の適正化を実行し、営業利益率の改善を実現



2025年3月期実績（2024/4-2025/3） PLセグメント別（連結、建機、エア）

◆ 建機用フィルタビジネスの貢献により、連結業績は創業以来の過去最高益を達成

		2024/3期 実績	2025/3期 実績	前期比	
		金額（百万円）	金額（百万円）	増減額（百万円）	増減率
売上高		18,024	20,104	2,079	11.5%
	建機用フィルタ※	15,382	17,489	2,106	13.7%
	エアフィルタ	2,642	2,615	△26	△1.0%
営業利益（セグメント利益）		1,411	2,630	1,218	86.4%
	建機用フィルタ※	1,320	2,554	1,234	93.5%
	エアフィルタ	91	75	△15	△17.3%
営業利益率		7.8%	13.1%	5.3Pt	
経常利益		1,415	2,669	1,254	88.6%
経常利益率		7.9%	13.3%	5.4Pt	
当期純利益		786	1,723	936	119.1%
当期純利益率		4.4%	8.6%	4.2Pt	
為替レート（円） （期中平均値）	USD	144.6	152.6	8.0	5.5%
	EUR	156.8	163.8	6.9	4.4%

※ 「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。

- ◆ 建機メーカーが推進するアフターマーケット戦略と合致した当社製品への需要増、販売単価の適正価格への改定により、補給品の売上高は大きく伸長

■ 製品別売上高

		2024/3期 実績	2025/3期 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		14,008	16,080	2,072	14.8%
	ライン品	5,731	5,599	△132	△2.3%
	補給品	8,276	10,481	2,205	26.6%
産業用フィルタ		648	708	60	9.3%
プロセス用フィルタ		725	699	△25	△3.6%
建機用フィルタ 合計		15,382	17,489	2,106	13.7%
エアフィルタ		2,642	2,615	△26	△1.0%
売上高合計		18,024	20,104	2,079	11.5%

2025年3月期実績（2024/4-2025/3） 売上高（地域別）

◆ 北米、東南アジア市場を中心に各地域におけるアフターマーケットは堅調に推移

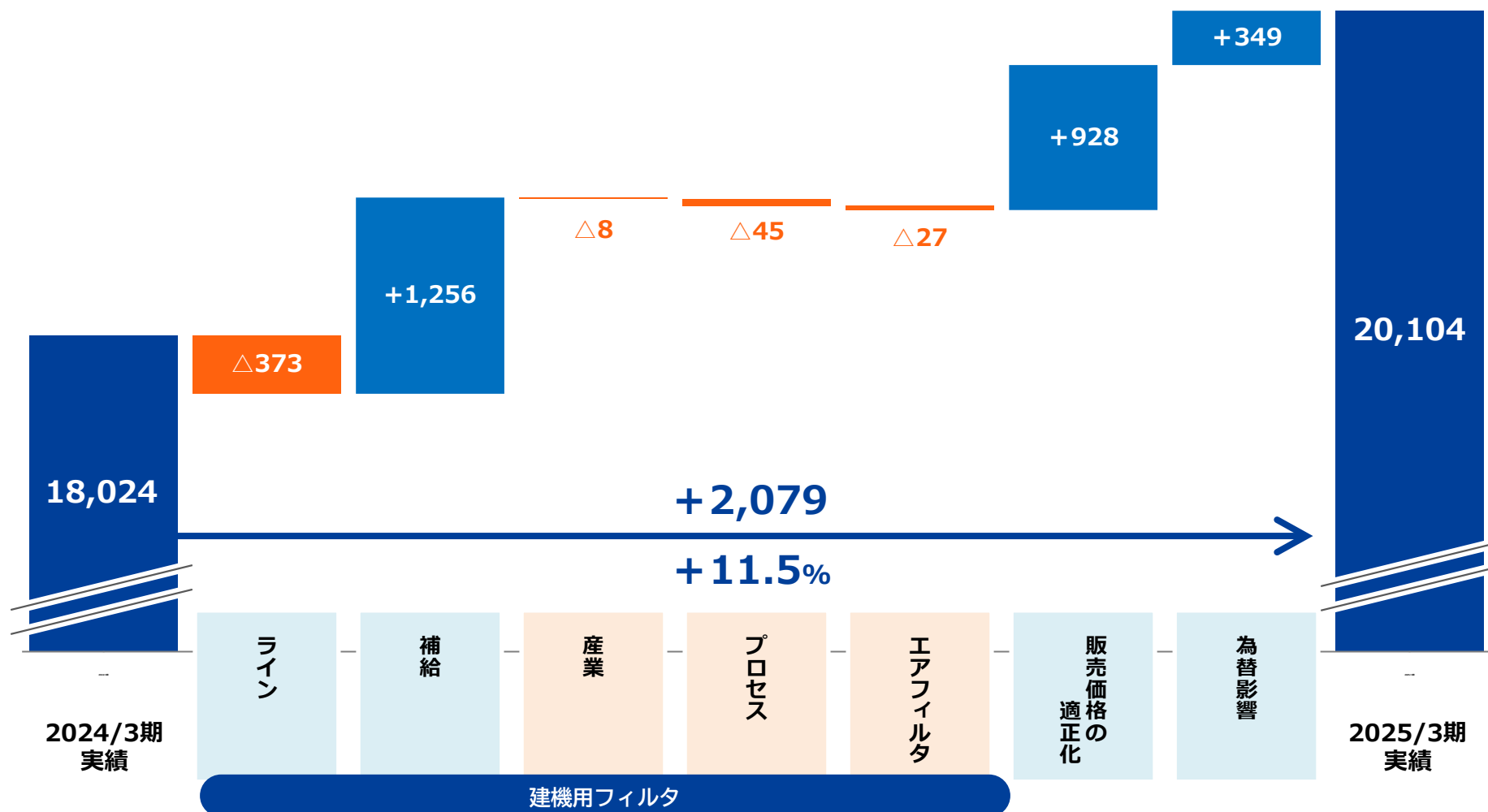
■ 地域別売上高

		2024/3期 実績		2025/3期 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※		15,382	85.3%	17,489	87.0%	2,106	13.7%
	国内	6,990	38.8%	6,900	34.3%	△89	△1.3%
	北米	3,249	18.0%	4,590	22.8%	1,341	41.3%
	中国	1,218	6.8%	1,246	6.2%	28	2.3%
	アジア	2,051	11.4%	2,670	13.3%	619	30.2%
	欧州	1,869	10.4%	2,073	10.3%	204	10.9%
	その他（中東他）	3	0.0%	7	0.0%	3	95.4%
エアフィルタ（国内）		2,642	14.7%	2,615	13.0%	△26	△1.0%
売上高合計		18,024	100.0%	20,104	100.0%	2,079	11.5%

※ 「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。

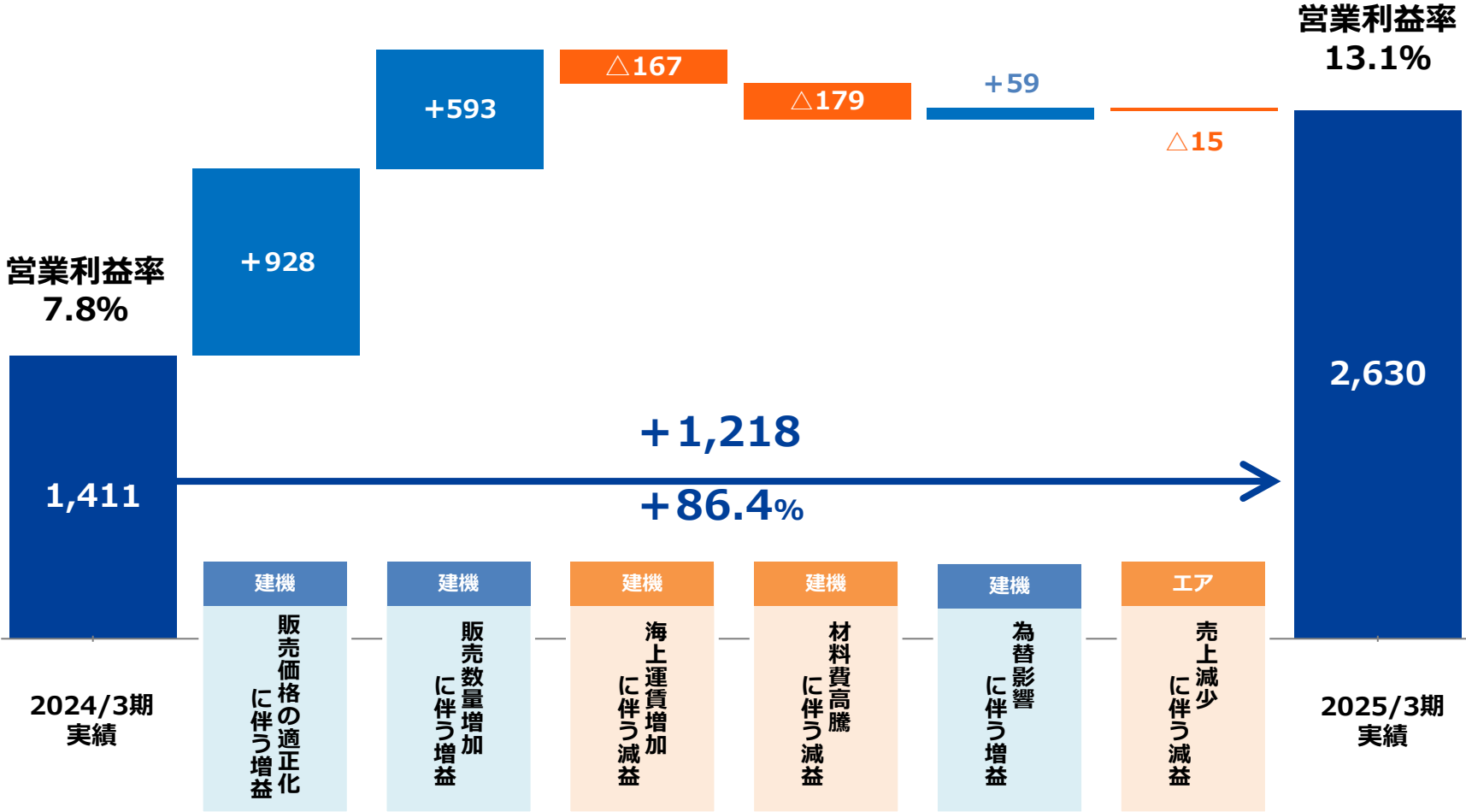
* 上記の地域別の数値は請求書送付先基準で集計しております。

- ◆ 補給品売上高の増加、販売単価の適正価格への改定により大幅な増収



2025年3月期実績（2024/4-2025/3）
営業利益増減グラフ（前期比）

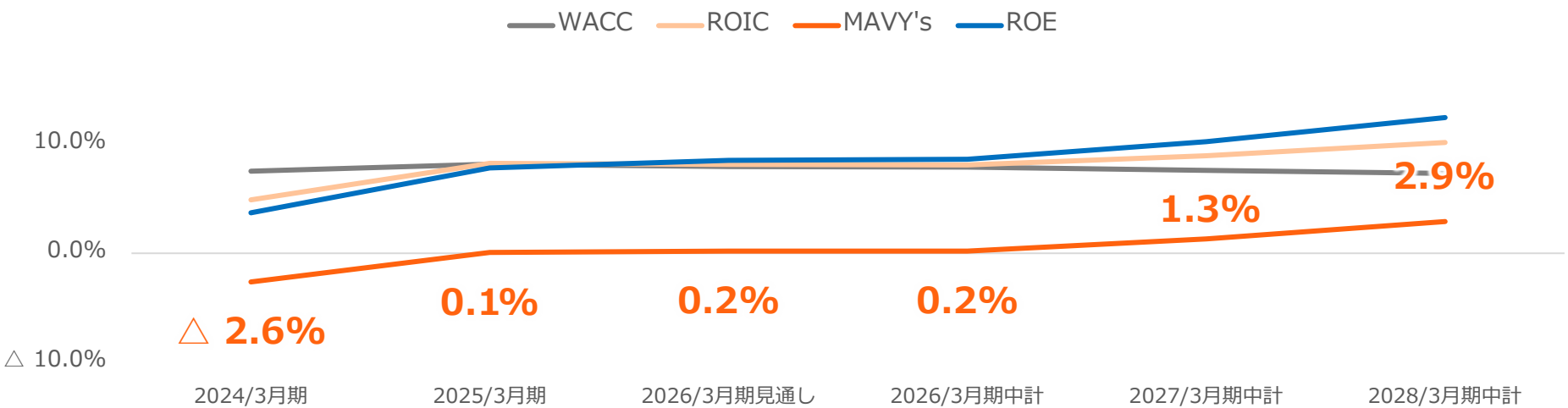
- ◆ 販売数量の増加により営業利益は増加し、外部環境の変化に伴うリスクへの対処として販売単価の適正化を実行し、営業利益率の改善を実現



2026年3月期見通し（2025/4-2026/3）

KPI進捗（MAVY's、ROIC、WACC、ROE）

- ◆ 企業価値を示すMAVY'sの改善は中期経営計画通り着実に進展
- ◆ 2025年3月期には7年ぶりにMAVY'sプラス転換を達成
- ◆ 2026年3月期においても、中期経営計画で掲げた目標値は達成見通し



	2024/3月期	2025/3月期	2026/3月期見通し	2026/3月期中計	2027/3月期中計	2028/3月期中計
MAVY's	△ 2.6%	0.1%	0.2%	0.2%	1.3%	2.9%
ROIC	4.9%	8.2%	8.1%	8.1%	8.9%	10.2%
WACC	7.5%	8.1%	7.9%	7.9%	7.6%	7.3%
ROE	3.7%	7.8%	8.5%	8.6%	10.2%	12.4%

2026年3月期見通し（2025/4-2026/3） PLセグメント別（連結、建機、エア）

◆ 外部環境は不透明だが、中期経営計画で掲げた利益水準は達成見通し

		2024/3期 実績	2025/3期 実績	2026/3期 見通し	前期比
		金額（百万円）	金額（百万円）	金額（百万円）	増減額（百万円）
売上高		18,024	20,104	20,420	315
	建機用フィルタ※	15,382	17,489	17,770	280
	エアフィルタ	2,642	2,615	2,650	34
営業利益（セグメント利益）		1,411	2,630	2,720	89
	建機用フィルタ※	1,320	2,554	2,645	90
	エアフィルタ	91	75	75	0
営業利益率		7.8%	13.1%	13.3%	0.2Pt
経常利益		1,415	2,669	2,750	80
経常利益率		7.9%	13.3%	13.5%	0.2Pt
当期純利益		786	1,723	1,910	186
当期純利益率		4.4%	8.6%	9.4%	0.8Pt
為替レート（円） （期中平均値）	USD	144.6	152.6	145.0	△5.0%
	EUR	156.8	163.8	165.0	0.8%

※ 「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。

2026年3月期見通し（2025/4-2026/3） 売上高（製品別）

- ◆ 高付加価値製品の供給によるシェア拡大戦略により、ライン品は増収見通し
- ◆ 補給品売上高は堅調維持

■ 製品別売上高

		2024/3期 実績		2025/3期 実績		2026/3期 見通し		前期比	
		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		14,008	77.7%	16,080	80.0%	16,386	80.2%	305	1.9%
	ライン品	5,731	31.8%	5,599	27.9%	5,981	29.3%	382	6.8%
	補給品	8,276	45.9%	10,481	52.1%	10,405	51.0%	△76	△0.7%
産業用フィルタ		648	3.6%	708	3.5%	672	3.3%	△36	△5.1%
プロセス用フィルタ		725	4.0%	699	3.5%	711	3.5%	11	1.6%
建機用フィルタ 合計		15,382	85.3%	17,489	87.0%	17,770	87.0%	280	1.6%
エアフィルタ		2,642	14.7%	2,615	13.0%	2,650	13.0%	34	1.3%
売上高合計		18,024	100.0%	20,104	100.0%	20,420	100.0%	315	1.6%

2026年3月期見通し（2025/4-2026/3） 売上高（地域別）

◆ 北米中心に新車需要は増加見通し、補給品市場は堅調に推移

■ 地域別売上高

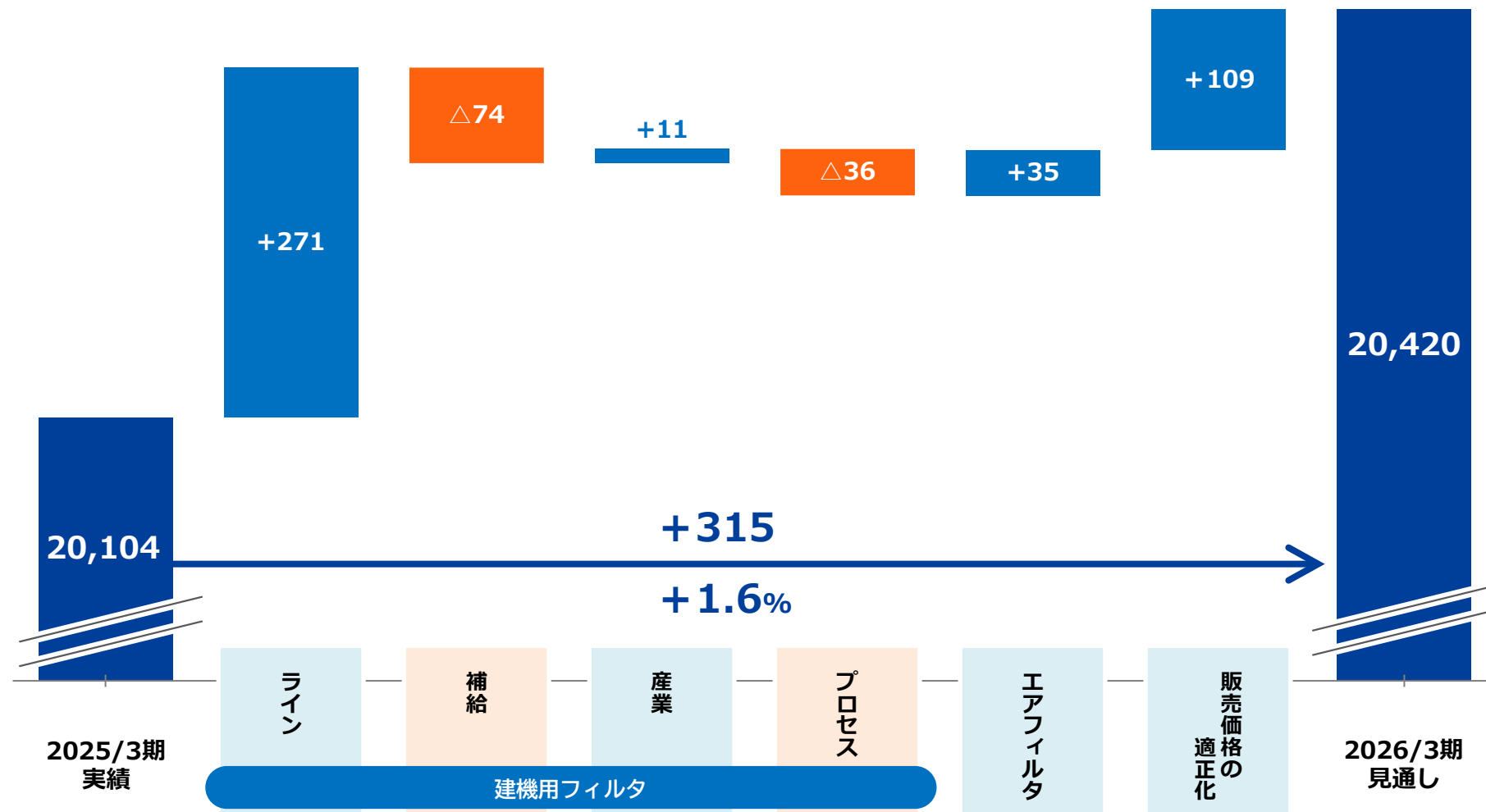
		2024/3期 実績		2025/3期 実績		2026/3期 見通し		前期比	
		金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	増減額 (百万円)	増減率
建機用フィルタ※		15,382	85.3%	17,489	87.0%	17,770	87.0%	280	1.6%
	国内	6,990	38.8%	6,900	34.3%	6,816	33.4%	△84	△1.2%
	北米	3,249	18.0%	4,590	22.8%	4,856	23.8%	266	5.8%
	中国	1,218	6.8%	1,246	6.2%	1,354	6.6%	107	8.6%
	アジア	2,051	11.4%	2,670	13.3%	2,698	13.2%	27	1.0%
	欧州	1,869	10.4%	2,073	10.3%	1,891	9.3%	△182	△8.8%
	その他（中東他）	3	0.0%	7	0.0%	152	0.7%	145	2,030.9%
エアフィルタ（国内）		2,642	14.7%	2,615	13.0%	2,650	13.0%	34	1.3%
売上高合計		18,024	100.0%	20,104	100.0%	20,420	100.0%	315	1.6%

※ 「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。

* 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。

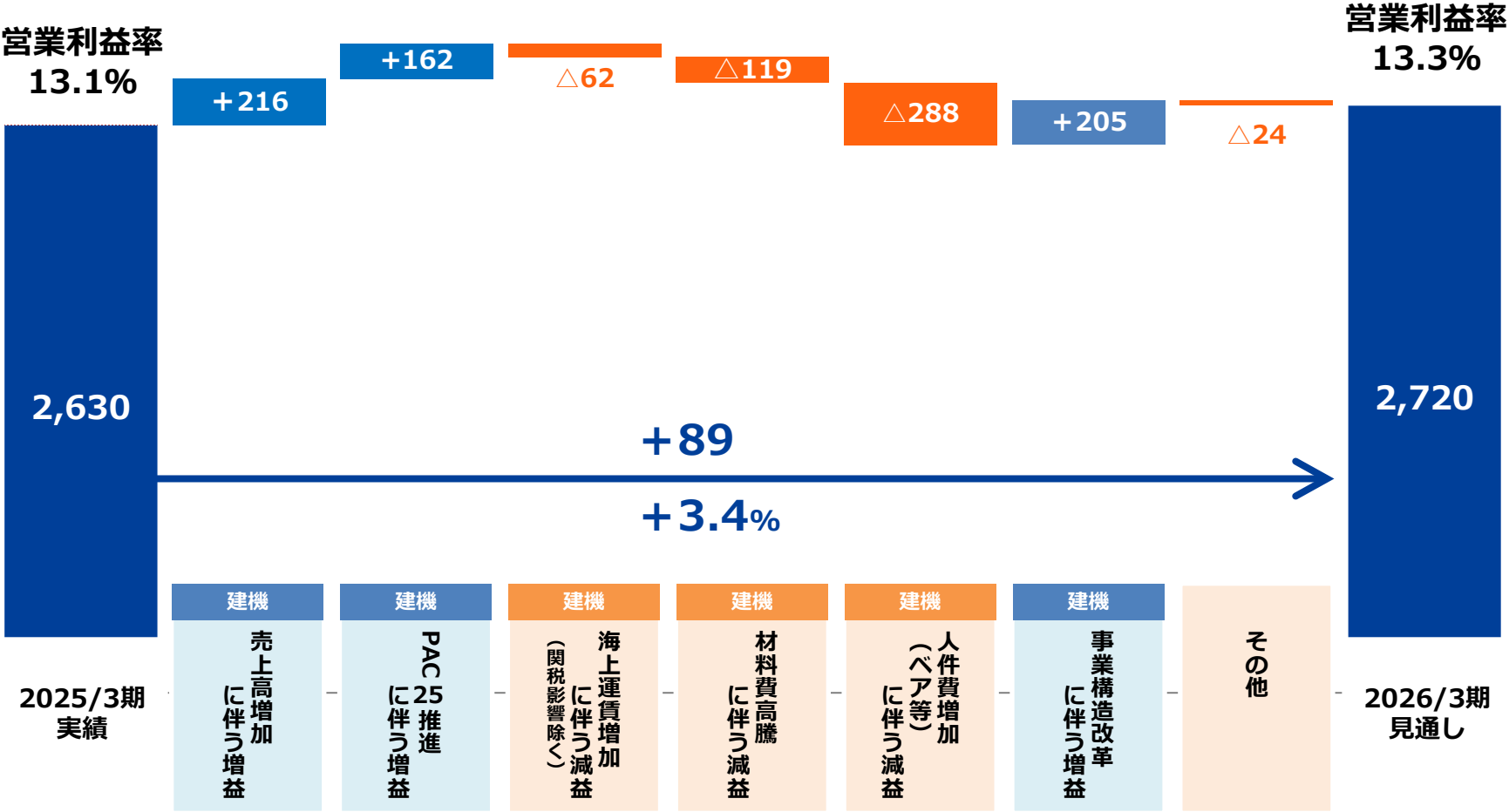
2026年3月期見通し（2025/4-2026/3） 売上高増減グラフ（前期比）

- ◆ 高付加価値製品の供給によるシェア拡大戦略により、ライン品は増収見通し
- ◆ 補給品売上は堅調維持



2026年3月期見通し（2025/4-2026/3）
営業利益増減グラフ（前期比）

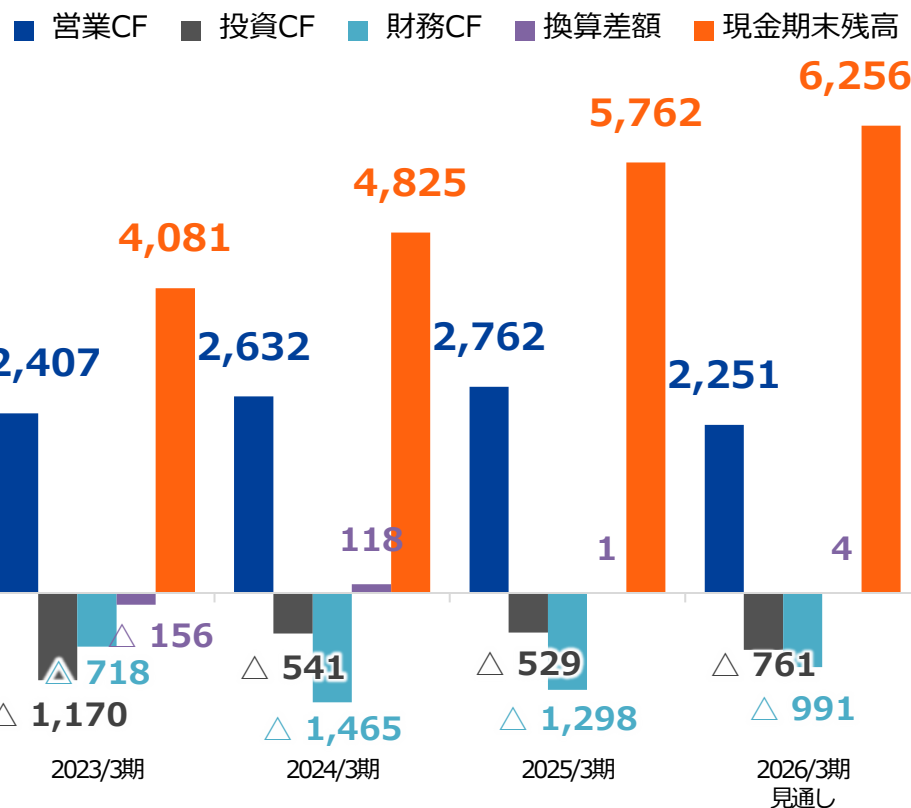
- ◆ 事業構造改革や原価低減の取り組みにより固定費の増加を抑制、中期経営計画で掲げた利益水準は達成見通し



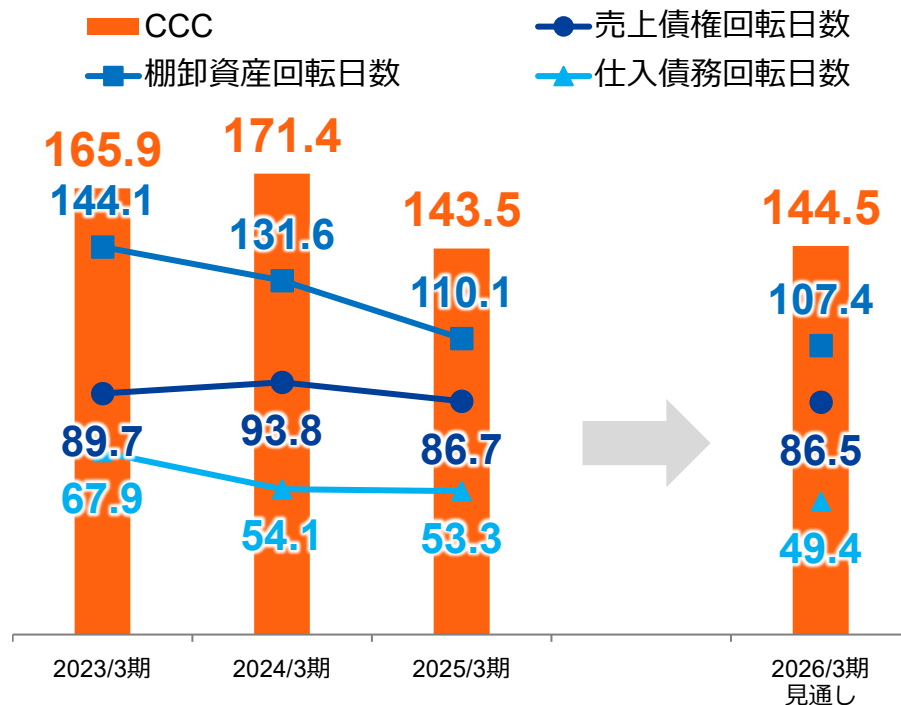
- ◆ 連結業績改善により潤沢なキャッシュフローを維持
- ◆ サプライチェーンの最適化、在庫水準管理の徹底により資金効率は大幅に改善

■ キャッシュ・フロー

(単位：百万円)



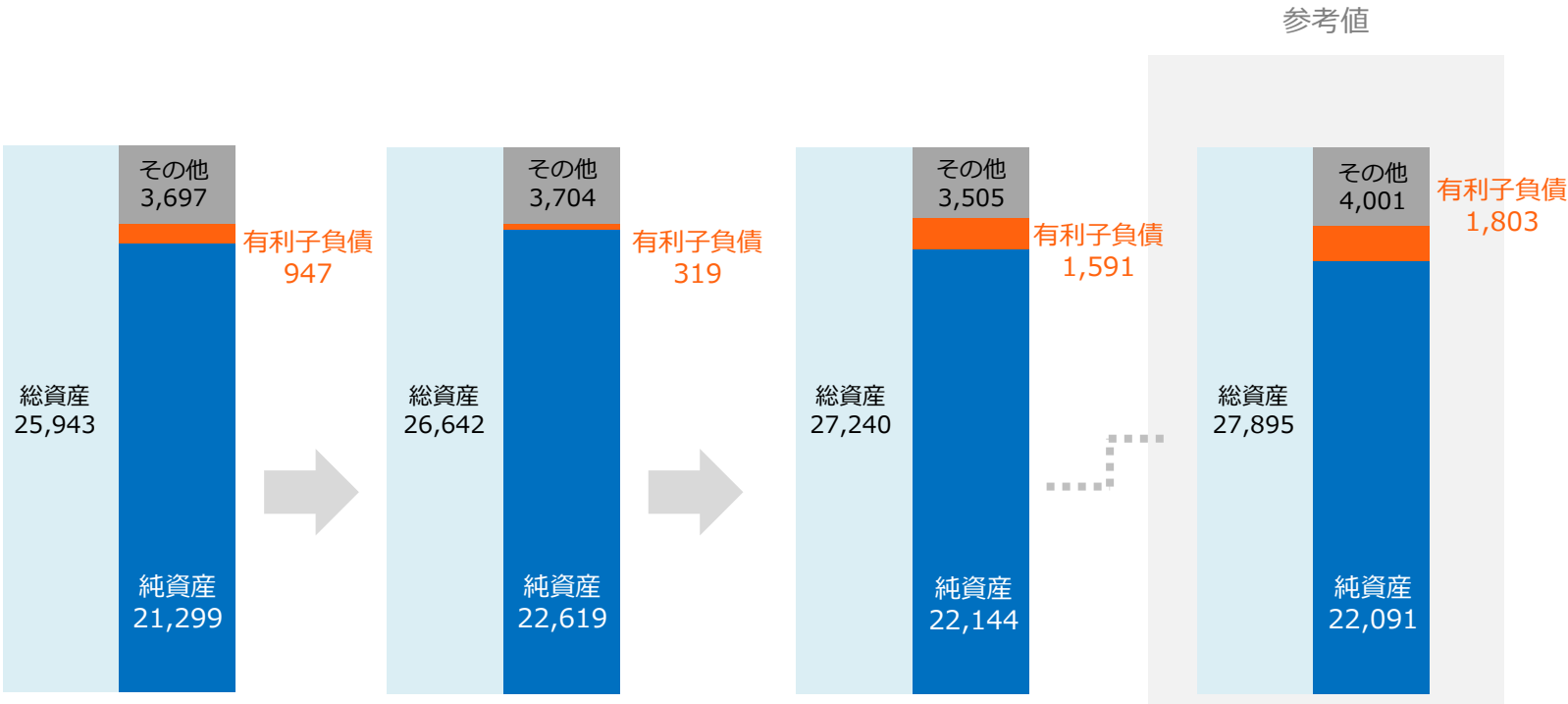
■ キャッシュ・コンバージョン・サイクル



資本政策進捗
(総資産、自己資本比率、財務レバレッジ、WACC)

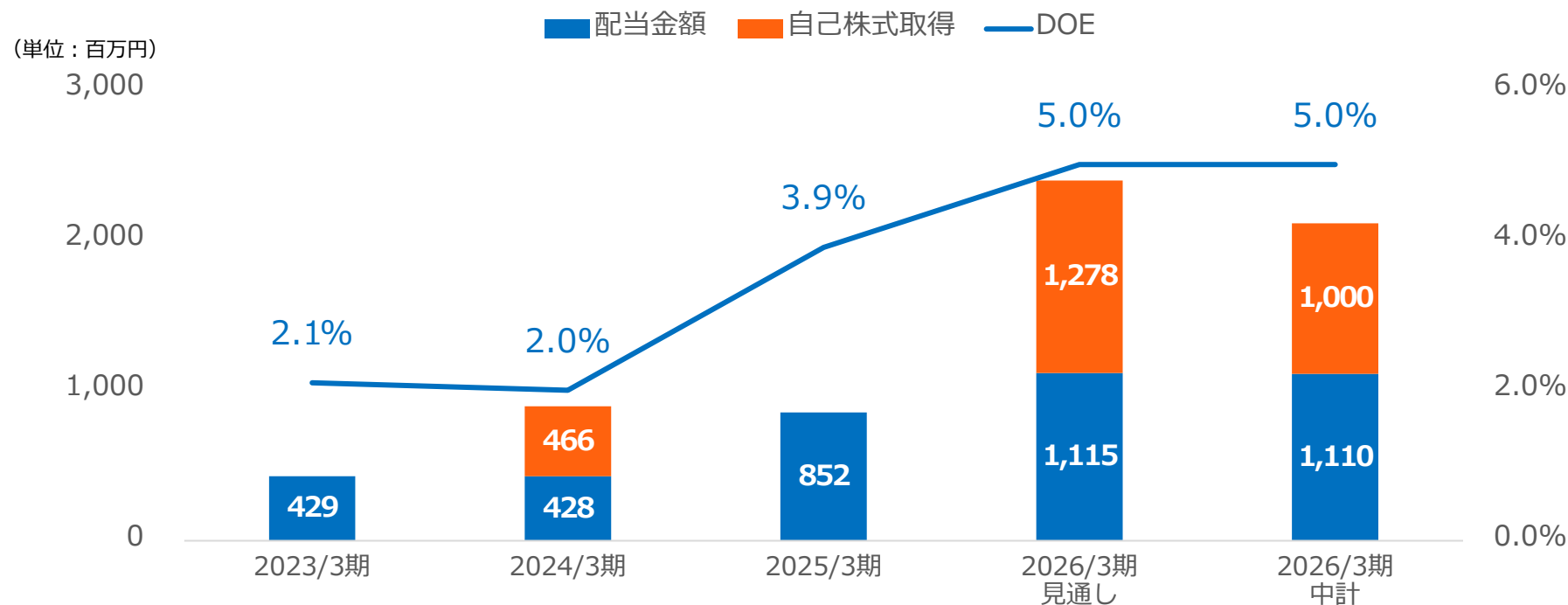
◆ 資本政策の見直し、財務レバレッジ効果により自己資本比率低減とWACCの低減を図る

(単位：百万円)



	2024/3期実績	2025/3期実績	2026/3期 見通し	2026/3期 中計
自己資本比率	82.1%	84.9%	81.3%	79.2%
財務レバレッジ	1.22	1.18	1.23	1.26
WACC	7.5%	8.1%	7.9%	7.9%

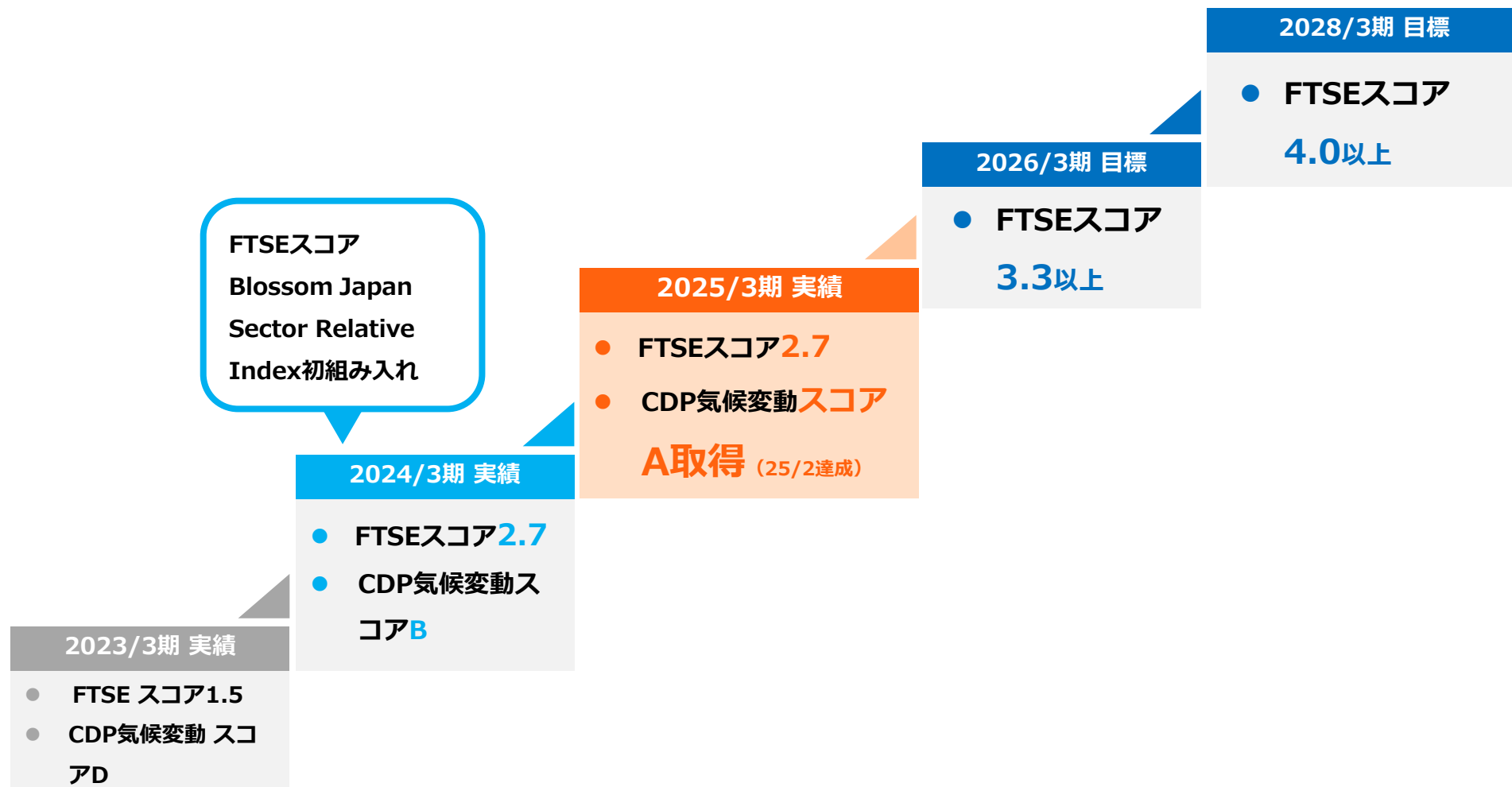
◆ 配当と自己株式の取得含めた資本政策の見直しにより高い株主還元を実現



	2023/3期	2024/3期	2025/3期	2026/3期 見通し	2026/3期 中計
1株当たり 年間配当金	6.0円	6.0円	12.0円	16.0円	16.0円
総還元性向※	75.6%	121.0%	52.9%	128.4%	113.5%

※ 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

- ◆ 非財務情報KPIのCDPスコアはCDP気候変動2024において「Aリスト企業」に初認定され、2028年3月期の中計目標を前倒しで達成



参考資料

目指すべき定量目標（建機用フィルタ）

1

3軸によるシェア拡大
(顧客軸・技術軸・地域軸)

2

高付加価値製品

3

アフターマーケット市場の進化

Key Goal Indicator (KGI)

Key Performance Indicator (KPI)

Key Success Factor (KSF)

責任部署

※KPI算定の前提

Prv : 2025/3期 通期実績

Cur : 2026/3期 見通し

ROIC
Prv:10.2%
Cur:9.6%

MAVY's
Prv:2.0%
Cur:1.7%

WACC
Prv: 8.1%
Cur: 7.9%

売上高営業利益率
Prv: 14.6%
Cur: 14.9%

売上総利益率
Prv:46.3 %
Cur:46.9%

販管費率
Prv:31.7 %
Cur:32.0%

運転資本回転率
Prv:3.0
Cur:2.9

投下資本回転
Prv: 0.9
Cur: 0.9

固定資産回転率
Prv:2.0
Cur:2.1

売上高伸長率
Prv:13.7%
Cur:1.6%

売上原価率
Prv:53.7%
Cur:53.1%

減価償却費率
Prv:3.6%
Cur:3.1%

研究開発費率
Prv:2.4%
Cur:2.8%

人件費率
Prv:15.5%
Cur:15.6%

売上債権回転率
Prv:4.4
Cur:4.3

棚卸資産回転率
Prv:5.4
Cur:5.6

仕入債務回転率
Prv:7.2
Cur:8.0

有形固定資産回転
Prv:2.3
Cur:2.3

無形固定資産回転率
Prv:81.9
Cur:78.7

新製品開発
純正率向上

購買力強化
歩留り改善

投資計画

テーマの絞り込み
優先順位

最適な人員構成

債権管理

適正在庫の設定

債務管理

設備計画
(R&D・生産)

投資計画

営業・開発

生産

経営企画
財務・管理

開発

人事・総務

営業
財務・経理

生産
営業

生産

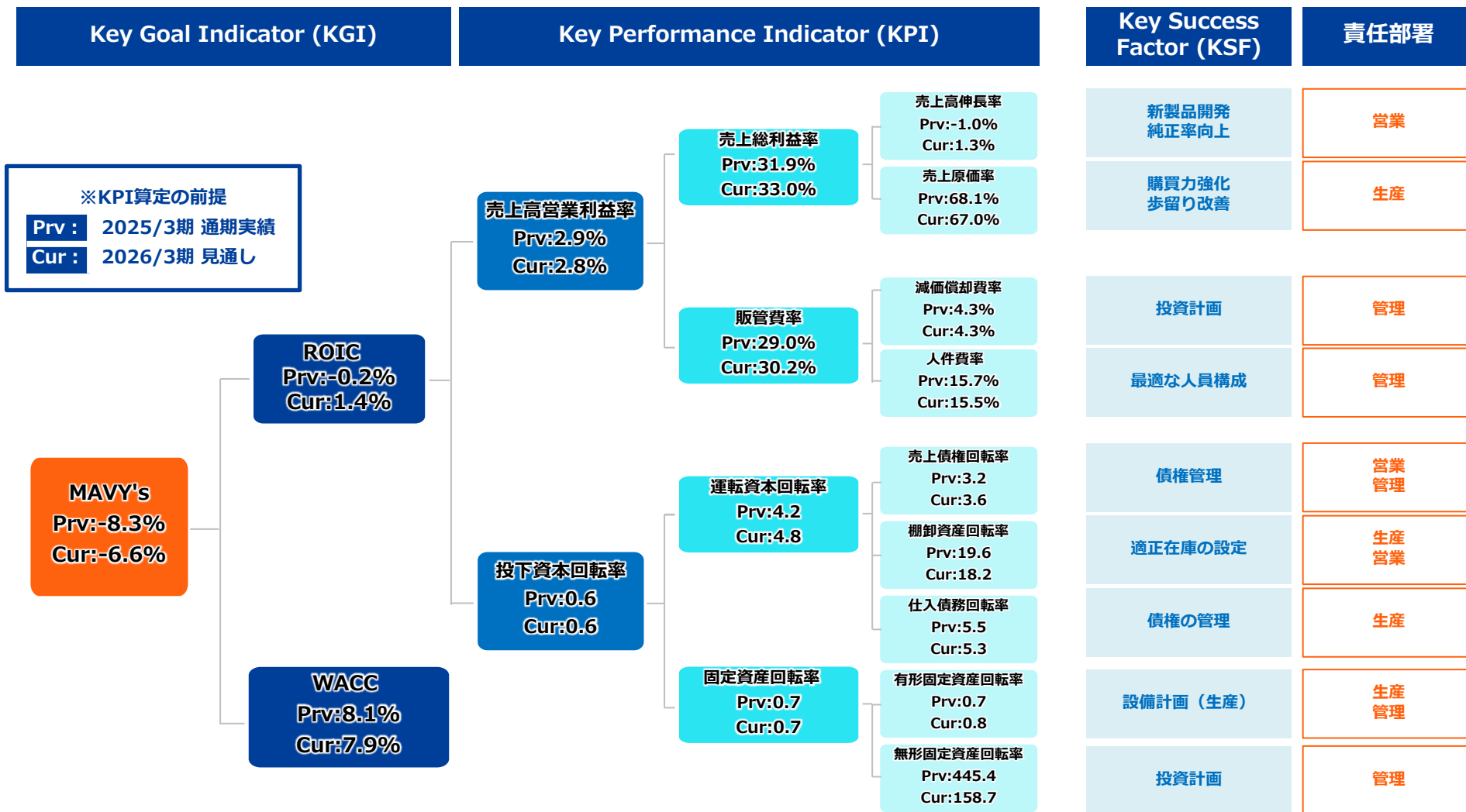
経営企画
総務・生産・開発

経営企画
財務・経理

目指すべき定量目標（エアフィルタ）

1 新商流の開拓（BtoB）

2 高付加価値製品（PFAS・PFOSフリー、CO2、消費電力削減）



※KPI算定の前提

Prv : 2025/3期 通期実績

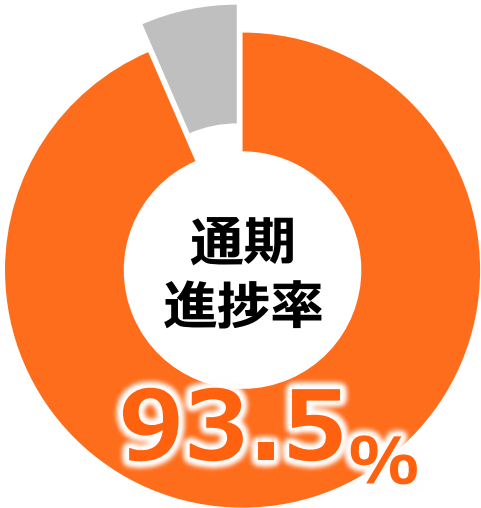
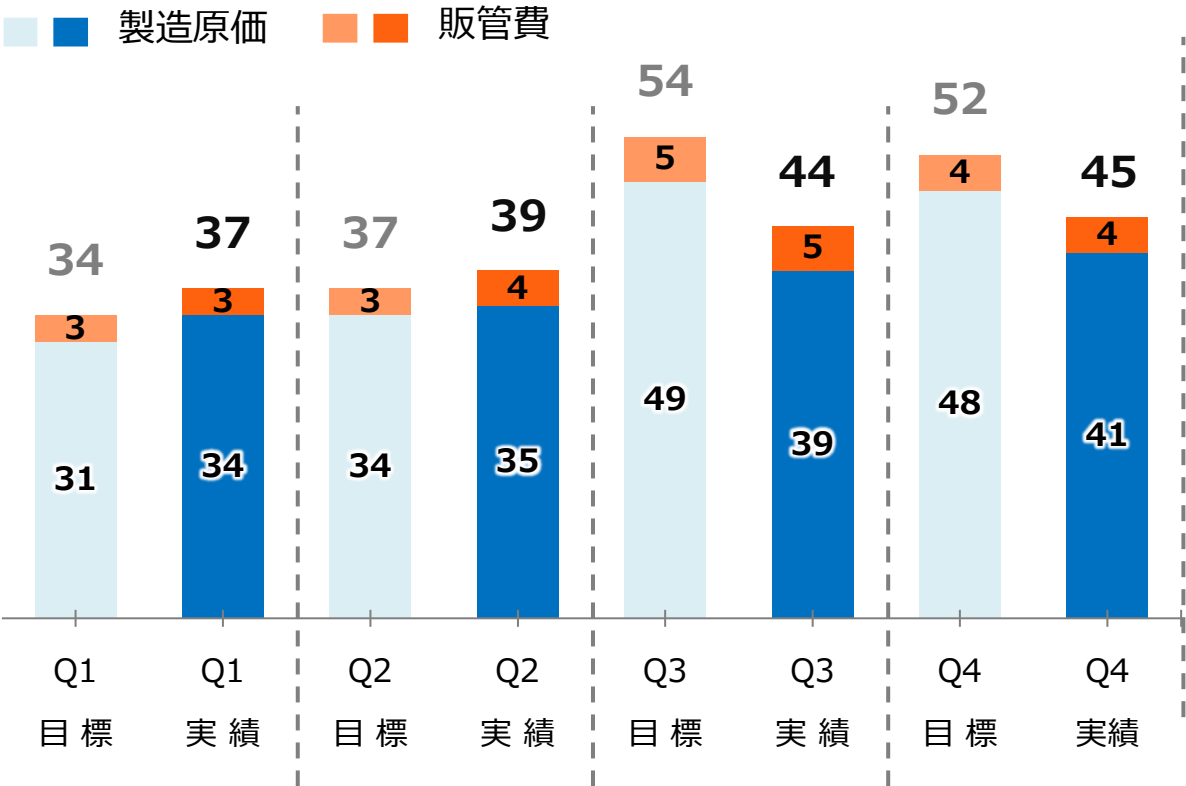
Cur : 2026/3期 見通し

- ◆ 企業価値を示すMAVY'sの改善は中期経営計画通り着実に進展
- ◆ エアフィルタビジネスの収益改善が経営課題

		2024/3期 実績	2025/3期 実績	2026/3期 見通し
MAVY's		-2.6%	0.1%	0.2%
ROIC		4.9%	8.2%	8.1%
ROE		3.7%	7.8%	8.5%
WACC		7.5%	8.1%	7.9%
建機用フィルタ	MAVY's	-1.7%	2.0%	1.7%
	ROIC	5.8%	10.2%	9.6%
	WACC	7.5%	8.1%	7.9%
エアフィルタ	MAVY's	-6.0%	-8.3%	-6.6%
	ROIC	1.5%	-0.2%	1.4%
	WACC	7.5%	8.1%	7.9%

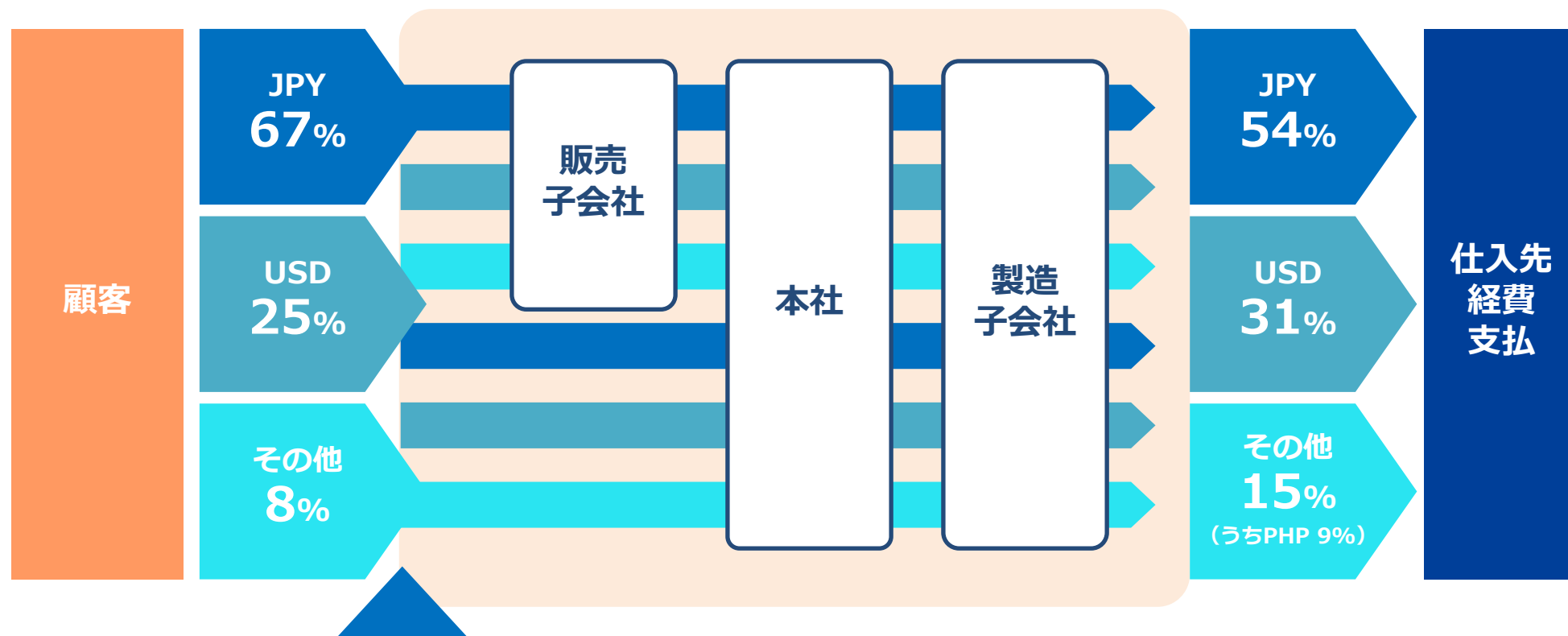
◆ 生産技術・管理・システムの総合的な改善を実施し、利益体制の強化を図る

■ 進捗状況（前期比）
（単位：百万円）



単位 百万円		通 期 標	通 期 績
PAC25	製造原価	164	150
	販管費	16	18
合 計		180	168

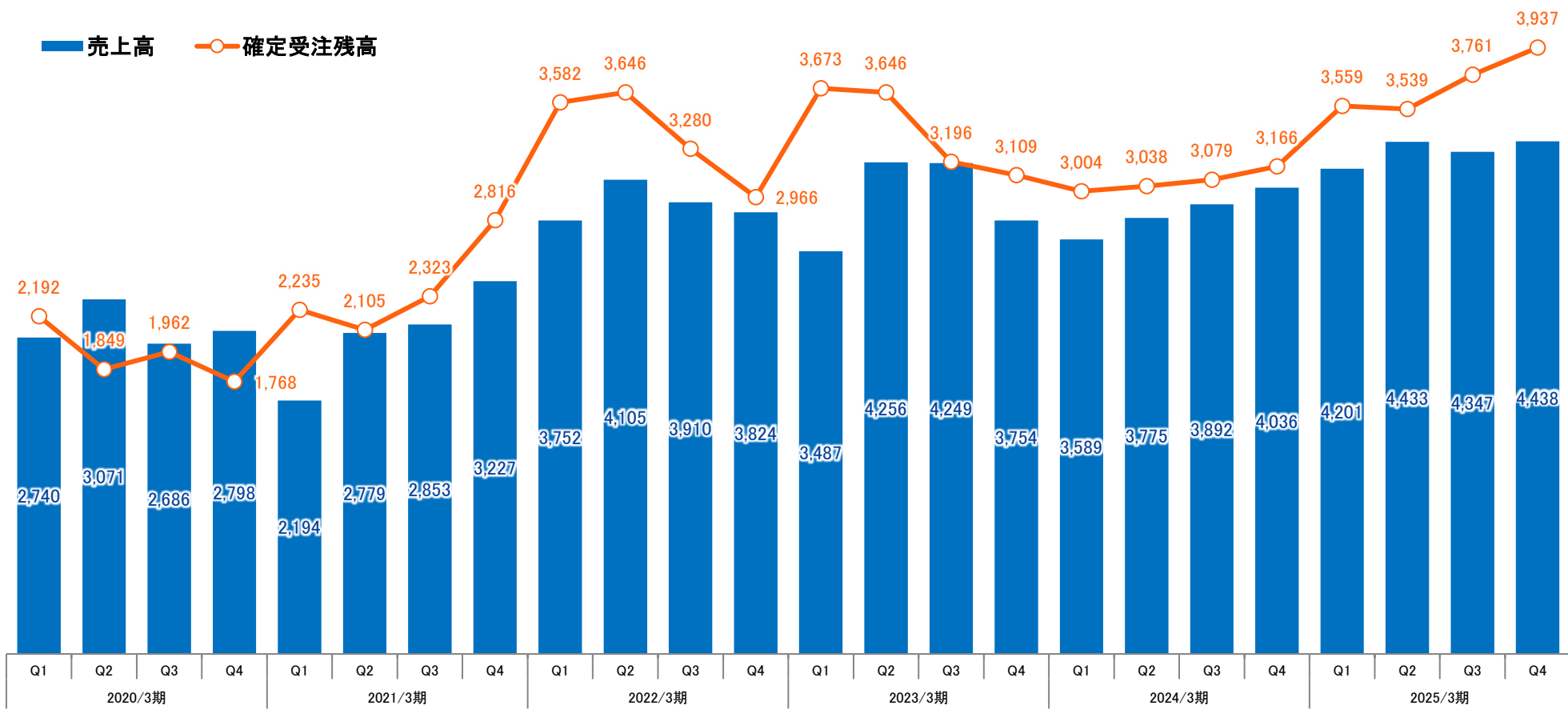
- ◆ 為替感応度は▲0.04%、営業利益への影響額は軽微



取引通貨の約7割はJPY

確定受注残高と売上高の推移 (建機用フィルタビジネス)

(単位：百万円)



※ 売上高にはヘルスクエア売上を含めておりません。

	2023/3期	2024/3期	2025/3期	2026/3期 見通し	2026/3期 中計
総資産 (百万円)	25,581	25,943	26,642	27,240	27,895
現預金	4,113	5,065	6,014	6,513	6,835
有利子負債	1,406	947	319	1,591	1,803
純資産	20,977	21,299	22,619	22,144	22,091
自己資本比率	82.0%	82.1%	84.9%	81.3%	79.2%
財務レバレッジ	1.22	1.22	1.18	1.23	1.26
WACC	7.5%	7.5%	8.1%	7.9%	7.9%

	2023/3期	2024/3期	2025/3期	2026/3期 見通し	2026/3期 中計
1株当り 年間配当金	6.0円	6.0円	12.0円	16.0円	16.0円
配当金額 (百万円)	429	428	852	1,115	1,110
自己株式取得 (百万円)	—	466	—	1,278	1,000
連結配当性向 ^{※1}	66.5%	54.5%	49.3%	58.4%	58.1%
配当利回り ^{※2}	1.8%	1.3%	2.1%	1.7%	1.5%
DOE ^{※3}	2.1%	2.0%	3.9%	5.0%	5.0%
総還元性向 ^{※4}	75.6%	121.0%	52.9%	128.4%	113.5%

※1 連結配当性向 = (配当金総額 ÷ 親会社株主に帰属する当期純利益) × 100

※2 配当利回り = (1株あたり配当金 ÷ 期末日現在の株価) × 100

※3 DOE（株主資本配当率） = (年間配当総額 ÷ 株主資本) × 100

※4 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



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