

2026年3月期 第2四半期

Fly to the next stage!

決算説明資料 | ヤマシンフィルタ株式会社
速報版 | 2025年11月5日



| エグゼクティブサマリー

- ◆ 第2四半期累計では創業以来過去最高の売上高、四半期純利益を更新
- ◆ 通期業績見通し・配当予想を上方修正、創業以来過去最高の連結業績を更新見通し、新規事業立ち上げに伴う先行投資・コスト増を織り込み
- ◆ 新規事業による長期ビジョンYAMASHIN FILTER VISION 2030を公表予定

事業環境	2026年3月期 第2四半期累計業績動向	2026年3月期見通し
<p>市場</p> <p>建機用フィルタ エアフィルタ</p> <p>ビジネスモデル別</p> <p>ライン 補給</p> <p>地域別</p> <p>日本 北米 中国 アジア 欧州</p> <p>主要原材料 エネルギーコスト</p> <p>高止まり 高止まり</p>	<p>連結売上高：102億89百万円 前年同期比：3.8%増収</p> <p>連結営業利益：13億71百万円 前年同期比：0.3%減益</p> <p>※自己資本比率：82.8%</p> <p>建機用フィルタ エアフィルタ</p> <p>92億3百万円 10億86百万円</p> <p>前年同期比：(+6.2%) 前年同期比：(△12.4%)</p>	<p>連結売上高：208億40百万円 期初予算比：2.1%増収</p> <p>連結営業利益：28億70百万円 期初予算比：5.5%増益</p> <p>※自己資本比率：80.4%</p> <p>建機用フィルタ エアフィルタ</p> <p>・ライン品需要は堅調に推移する見通し ROICの改善が急務</p> <p>・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</p>

| 2026年3月期 第2四半期実績

2026年3月期第2四半期実績（2025/7-9） PLセグメント別（連結、建機、エア）



- ◆ 建機の新車需要回復により大幅な増収となるが、前年度好調であった補給品売上高の一時的な反動減およびエアフィルタ事業の業績低迷により若干の減益

		2025/3期 Q2 実績	2026/3期 Q2 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		5,091	5,193	102	2.0%
	建機用フィルタ※	4,450	4,647	196	4.4%
	エアフィルタ	640	546	△94	△14.7%
営業利益（セグメント利益）		776	712	△64	△8.3%
	建機用フィルタ※	759	733	△26	△3.5%
	エアフィルタ	17	△20	△38	△220.3%
営業利益率		15.3%	13.7%	△1.5Pt	
経常利益		876	702	△173	△19.8%
経常利益率		17.2%	13.5%	△3.7Pt	
四半期純利益		483	492	8	1.7%
四半期純利益率		9.5%	9.5%	△0.0Pt	
為替レート（円） （期中平均値）	USD	152.6	146.0	△6.6	△4.3%
	EUR	165.9	168.1	2.1	1.3%

※ 「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月期第2四半期実績（2025/7-9） 売上高（製品別）

- ◆ 新車需要の回復によりライン品の売上高が大きく伸長、補給品需要は前年比では減収も堅調維持

■ 製品別売上高

	2025/3期 Q2 実績	2026/3期 Q2 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	4,092	4,277	185	4.5%
ライン品	1,334	1,686	351	26.3%
補給品	2,757	2,591	△165	△6.0%
産業用フィルタ	183	196	13	7.4%
プロセス用フィルタ	175	172	△2	△1.6%
建機用フィルタ 合計	4,450	4,647	196	4.4%
エアフィルタ	640	546	△94	△14.7%
売上高合計	5,091	5,193	102	2.0%

2026年3月期第2四半期実績（2025/7-9） 売上高（地域別）



◆ 新車需要の回復や中国市場における大型建機向け需要増により増収

■ 地域別売上高

	2025/3期 Q2 実績		2026/3期 Q2 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※	4,450	87.4%	4,647	89.5%	196	4.4%
国内	1,784	35.1%	1,773	34.2%	△11	△0.6%
北米・南米	1,150	22.6%	1,189	22.9%	38	3.4%
中国	252	5.0%	443	8.5%	191	75.8%
アジア	723	14.2%	728	14.0%	5	0.7%
欧州	539	10.6%	479	9.2%	△59	△11.1%
その他（中東他）	—	—	32	0.6%	32	—
エアフィルタ（国内）	640	12.6%	546	10.5%	△94	△14.7%
売上高合計	5,091	100.0%	5,193	100.0%	102	2.0%

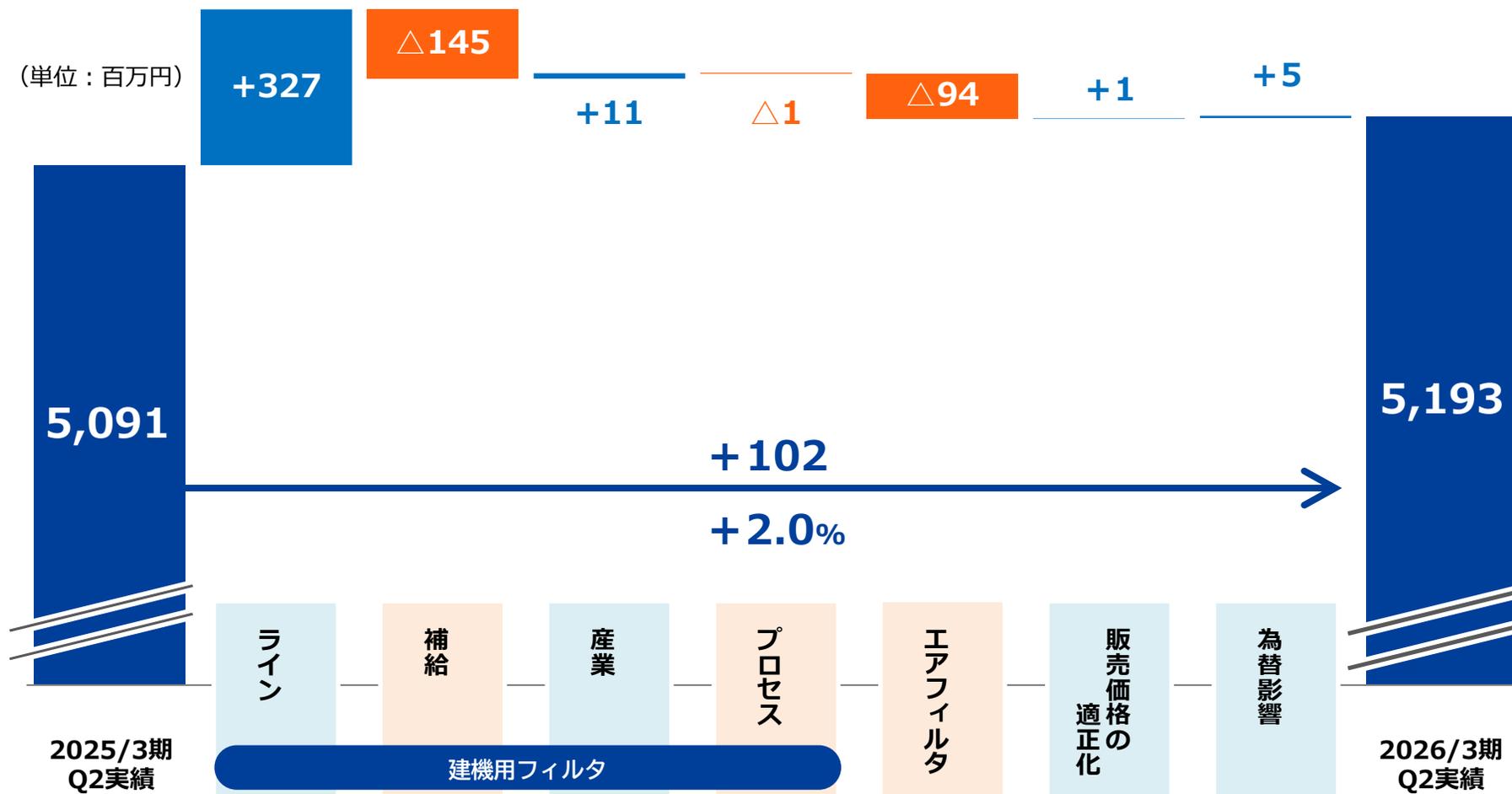
※ 「建機用フィルタ」には、建機用フィルタ、産業用フィルタ、プロセス用フィルタを含んでおります。

* 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。

* 従来「その他」に区分されていた南米に「北米」を加え「北米・南米」として集計しております。

2026年3月期第2四半期実績（2025/7-9） 売上高増減グラフ（前年同期比）

- ◆ 新車需要回復によるライン品売上高の増加により大幅な増収
- ◆ エアフィルタについては、基幹システム入れ替えに伴う出荷遅延の影響は縮小し、需要回復に向けた社内体制の整備は完了済み



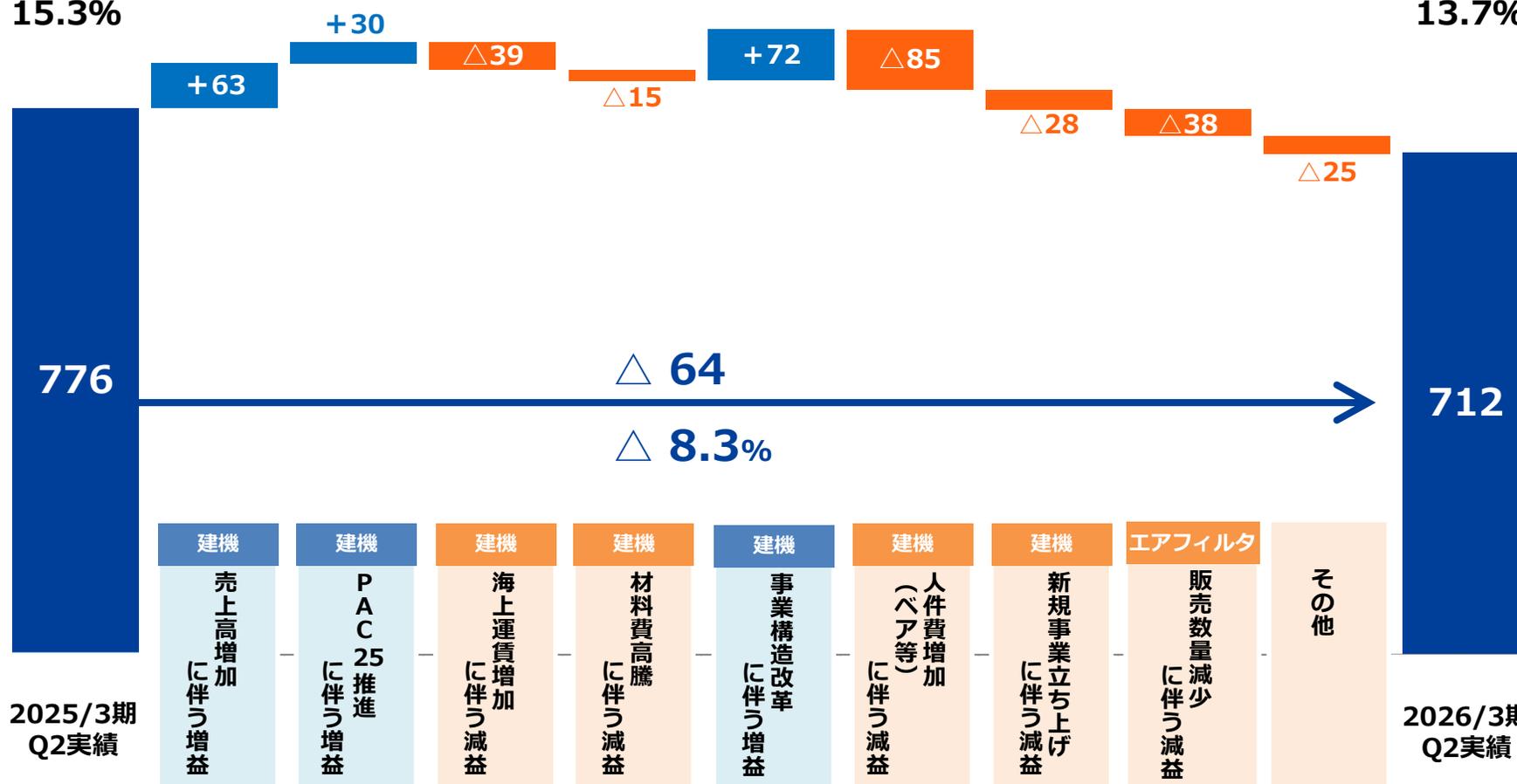
2026年3月期第2四半期実績（2025/7-9） 営業利益増減グラフ（前年同期比）

- ◆ 前年度好調であった補給品売上高の一時的な反動減およびエアフィルタ事業の業績低迷により若干の減益

(単位：百万円)

営業利益率
15.3%

営業利益率
13.7%



2026年3月期第2四半期累計業績 (2025年4月-9月)

2026年3月期第2四半期累計実績（2025/4-9）

PLセグメント別（連結、建機、エア）



- ◆ 第2四半期累計では創業以来過去最高の売上高、四半期純利益を更新
- ◆ 前年比ではエアフィルタ事業の低迷により営業利益は若干の減益

	2025/3期 Q2累計 実績		2026/3期 Q2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
売上高	9,908		10,289		380	3.8%
建機用フィルタ※	8,668		9,203		534	6.2%
エアフィルタ	1,240		1,086		△153	△12.4%
営業利益（セグメント利益）	1,376		1,371		△4	△0.3%
建機用フィルタ※	1,355		1,473		117	8.6%
エアフィルタ	20		△101		△121	△594.3%
営業利益率	13.9%		13.3%		△0.6Pt	
経常利益	1,435		1,350		△85	△5.9%
経常利益率	14.5%		13.1%		△1.4Pt	
四半期純利益	870		909		39	4.5%
四半期純利益率	8.8%		8.8%		0.1Pt	
為替レート（円） （期中平均値）	USD	152.6	146.0	△6.6	△4.3%	
	EUR	165.9	168.1	2.1	1.3%	

※ 「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月期第2四半期累計実績（2025/4-9） 売上高（製品別）

◆ 新車需要の回復によりライン品の売上高が大きく伸長、補給品需要は堅調に推移

■ 製品別売上高

	2025/3期 Q2累計 実績		2026/3期 Q2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	7,950		8,462		511	6.4%
ライン品	2,744		3,316		572	20.9%
補給品	5,206		5,145		△60	△1.2%
産業用フィルタ	354		387		33	9.5%
プロセス用フィルタ	363		352		△10	△2.9%
建機用フィルタ 合計	8,668		9,203		534	6.2%
エアフィルタ	1,240		1,086		△153	△12.4%
売上高合計	9,908		10,289		380	3.8%

2026年3月期第2四半期累計実績（2025/4-9） 売上高（地域別）



◆ 新車需要の回復及び堅調な交換需要により中国市場及びアジア市場が増収

■ 地域別売上高

	2025/3期 Q2累計 実績		2026/3期 Q2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*	8,668	87.5%	9,203	89.4%	534	6.2%
国内	3,557	35.9%	3,508	34.1%	△49	△1.4%
北米・南米	2,159	21.8%	2,269	22.1%	110	5.1%
中国	572	5.8%	846	8.2%	274	48.0%
アジア	1,303	13.2%	1,592	15.5%	288	22.2%
欧州	1,075	10.9%	929	9.0%	△146	△13.6%
その他（中東他）	—	—	57	0.6%	57	—
エアフィルタ（国内）	1,240	12.5%	1,086	10.6%	△153	△12.4%
売上高合計	9,908	100.0%	10,289	100.0%	380	3.8%

※ 「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。

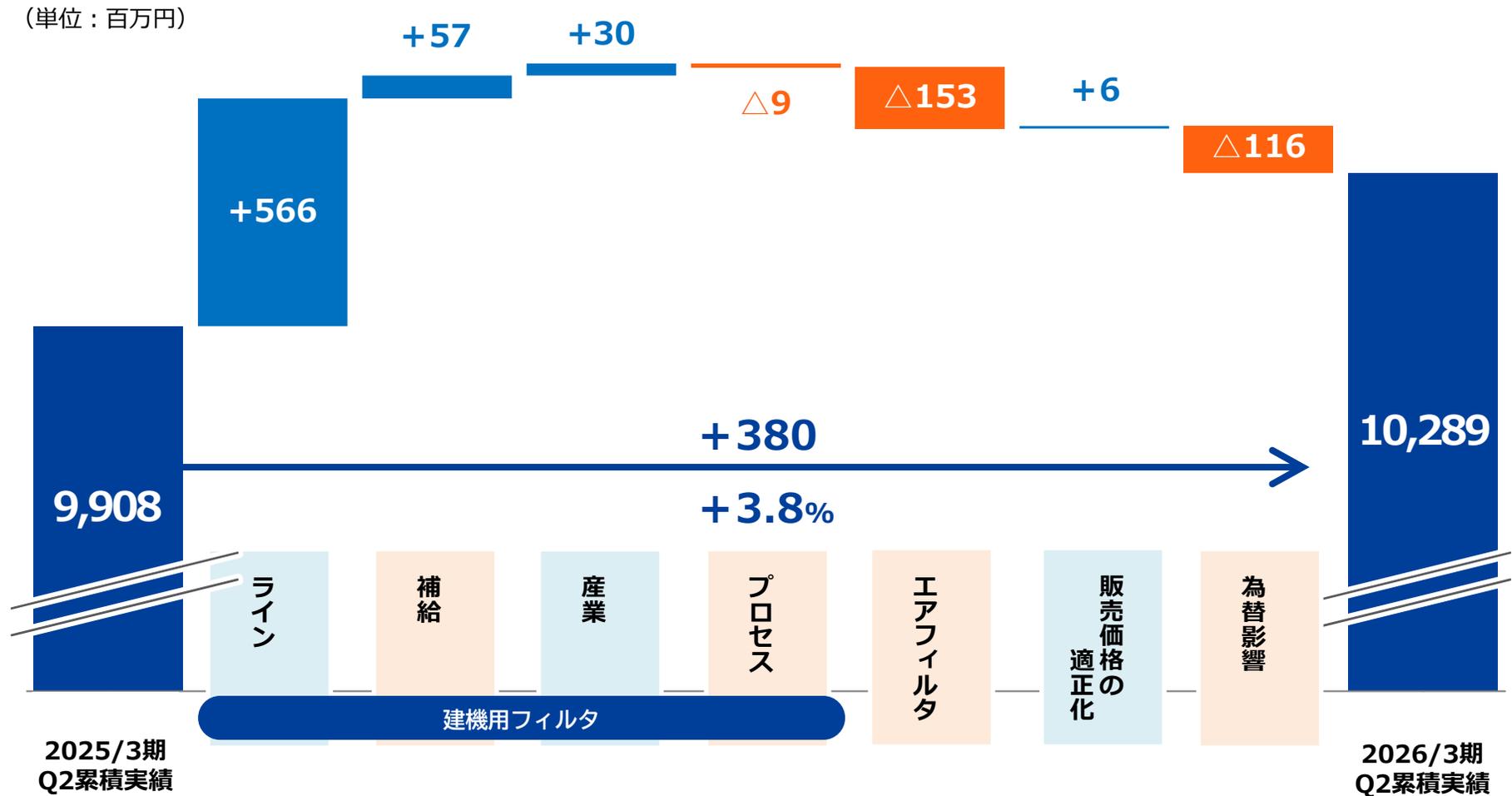
* 上記の地域別の数値は請求書送付先基準で集計しております。

* 従来「その他」に区分されていた南米に「北米」を加え「北米・南米」として集計しております。

2026年3月期第2四半期累計実績（2025/4-9） 売上高増減グラフ（前年同期比）

- ◆ 新車需要の回復により大幅な増収、エアフィルタの需要回復に向けた社内体制の整備は完了済み

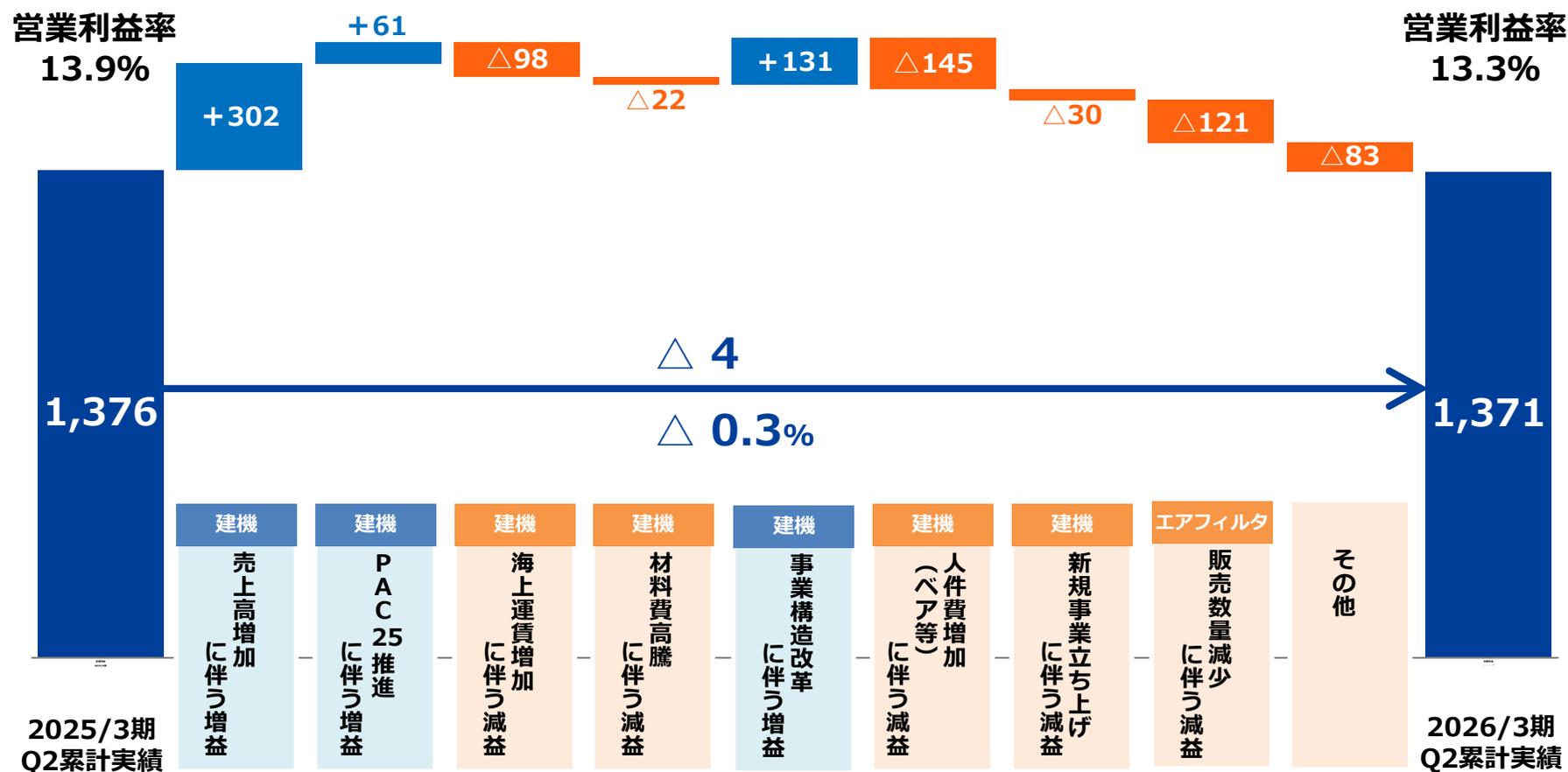
（単位：百万円）



2026年3月期第2四半期累計実績（2025/4-9） 営業利益増減グラフ（前年同期比）

- ◆ 建機用フィルタ事業においては、新車需要、補給品需要とも堅調に推移し業績に貢献
- ◆ エアフィルタについては、基幹システム入れ替えに伴う出荷遅延の影響は縮小し、需要回復に向けた社内体制の整備は完了済み

(単位：百万円)

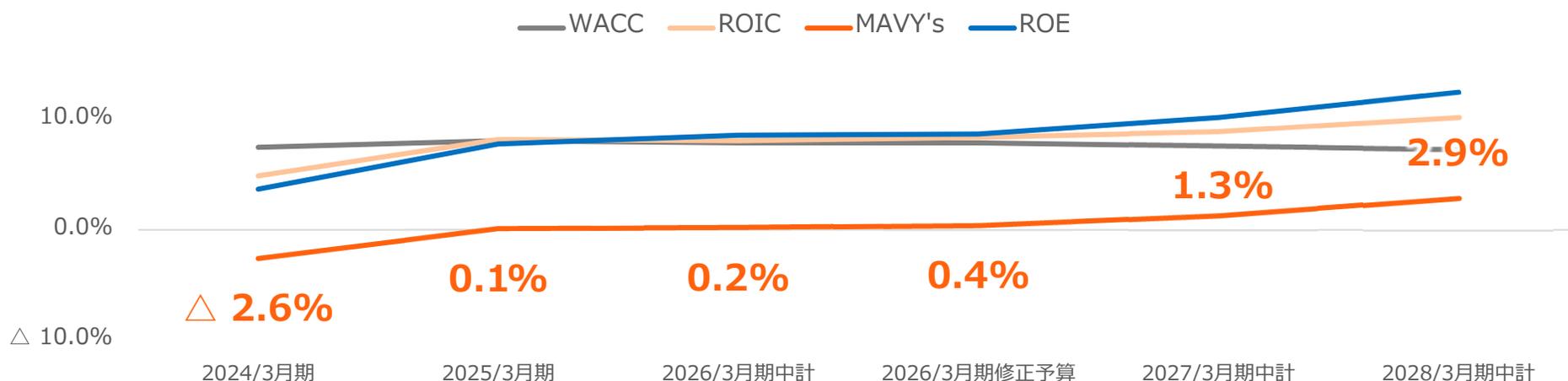


| 2026年3月期通期業績見通し

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
- ◆ 2026年3月期は中期経営計画で掲げた目標値を上回り、創業以来過去最高の連結業績を更新見通し



	2024/3月期 実績	2025/3月期 実績	2026/3月期 中計	2026/3月期 修正予算	2027/3月期 中計	2028/3月期 中計
MAVY's	△ 2.6%	0.1%	0.2%	0.4%	1.3%	2.9%
ROIC	4.9%	8.2%	8.1%	8.4%	8.9%	10.2%
WACC	7.5%	8.1%	7.9%	7.9%	7.6%	7.3%
ROE	3.7%	7.8%	8.6%	8.7%	10.2%	12.5%

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）

- ◆ 中期経営計画の順調な進展により建機用フィルタ事業の通期業績見通しを上方修正
- ◆ 新規事業立ち上げに伴う先行投資・コスト増を見込むが、創業以来過去最高の連結業績を更新見通し

	2025/3期 実績		2026/3期 期初予算		2026/3期 修正予算		期初予算比	
	金額（百万円）		金額（百万円）		金額（百万円）		増減額（百万円）	
売上高	20,104		20,420		20,840		420	
建機用フィルタ*	17,489		17,770		18,520		750	
エアフィルタ	2,615		2,650		2,320		△330	
営業利益（セグメント利益）	2,630		2,720		2,870		150	
建機用フィルタ*	2,554		2,645		2,930		285	
エアフィルタ	75		75		△60		△135	
営業利益率	13.1%		13.3%		13.8%		0.5Pt	
経常利益	2,669		2,750		2,870		120	
経常利益率	13.3%		13.5%		13.8%		0.3Pt	
当期純利益	1,723		1,910		1,970		60	
当期純利益率	8.6%		9.4%		9.5%		0.1Pt	
為替レート（円） （期中平均値）	USD	152.6	145.0	145.0	145.0	—		
	EUR	163.8	165.0	165.0	165.0	—		

※ 「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：期初予算比）

- ◆ 新車需要の回復、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、補給品ともに増収見通し

■ 製品別売上高

	2025/3期 実績		2026/3期 期初予算		2026/3期 修正予算		期初予算比	
	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	16,080	80.0%	16,386	80.2%	17,112	82.1%	725	4.4%
ライン品	5,599	27.9%	5,981	29.3%	6,503	31.2%	522	8.7%
補給品	10,481	52.1%	10,405	51.0%	10,608	50.9%	203	2.0%
産業用フィルタ	708	3.5%	672	3.3%	720	3.5%	48	7.2%
プロセス用フィルタ	699	3.5%	711	3.5%	687	3.3%	△23	△3.4%
建機用フィルタ 合計	17,489	87.0%	17,770	87.0%	18,520	88.9%	750	4.2%
エアフィルタ	2,615	13.0%	2,650	13.0%	2,320	11.1%	△330	△12.5%
売上高合計	20,104	100.0%	20,420	100.0%	20,840	100.0%	420	2.1%

2026年3月期見通し（2025/4-2026/3） 売上高（地域別：期初予算比）

◆ 北米中心に新車需要は増加傾向、補給品市場は引き続き堅調に推移する見通し

■ 地域別売上高

	2025/3期 実績		2026/3期 期初予算		2026/3期 修正予算		期初予算比	
	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※	17,489	87.0%	17,770	87.0%	18,520	88.9%	750	4.2%
国内	6,900	34.3%	6,816	33.4%	7,138	34.3%	322	4.7%
北米・南米	4,597	22.9%	4,918	24.1%	4,882	23.4%	△36	△0.7%
中国	1,246	6.2%	1,354	6.6%	1,551	7.4%	197	14.6%
アジア	2,670	13.3%	2,698	13.2%	2,922	14.0%	224	8.3%
欧州	2,073	10.3%	1,891	9.3%	1,912	9.2%	20	1.1%
その他（中東他）	—	—	90	0.4%	112	0.5%	21	24.2%
エアフィルタ（国内）	2,615	13.0%	2,650	13.0%	2,320	11.1%	△330	△12.5%
売上高合計	20,104	100.0%	20,420	100.0%	20,840	100.0%	420	2.1%

※ 「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。

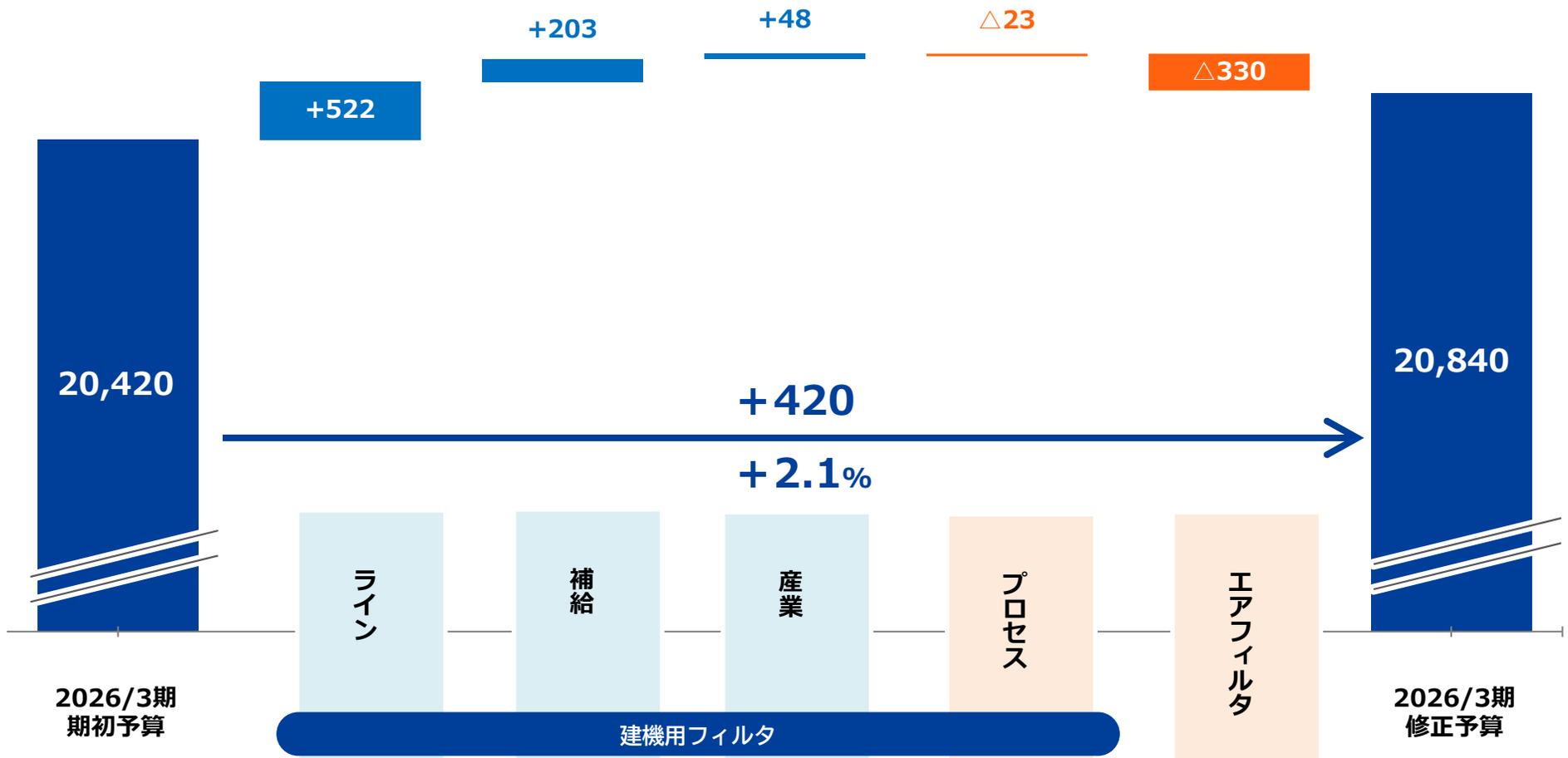
* 上記の地域別の数値は請求書送付先基準で集計しております。

* 従来「その他」に区分されていた南米に「北米」を加え「北米・南米」として集計しております。

2026年3月期見通し（2025/4-2026/3） 売上高増減グラフ（期初予算比）

- ◆ 新車需要回復や高付加価値製品の供給によるシェア拡大戦略により、ライン品は大幅増収、補給品売上も堅調に推移する見通し

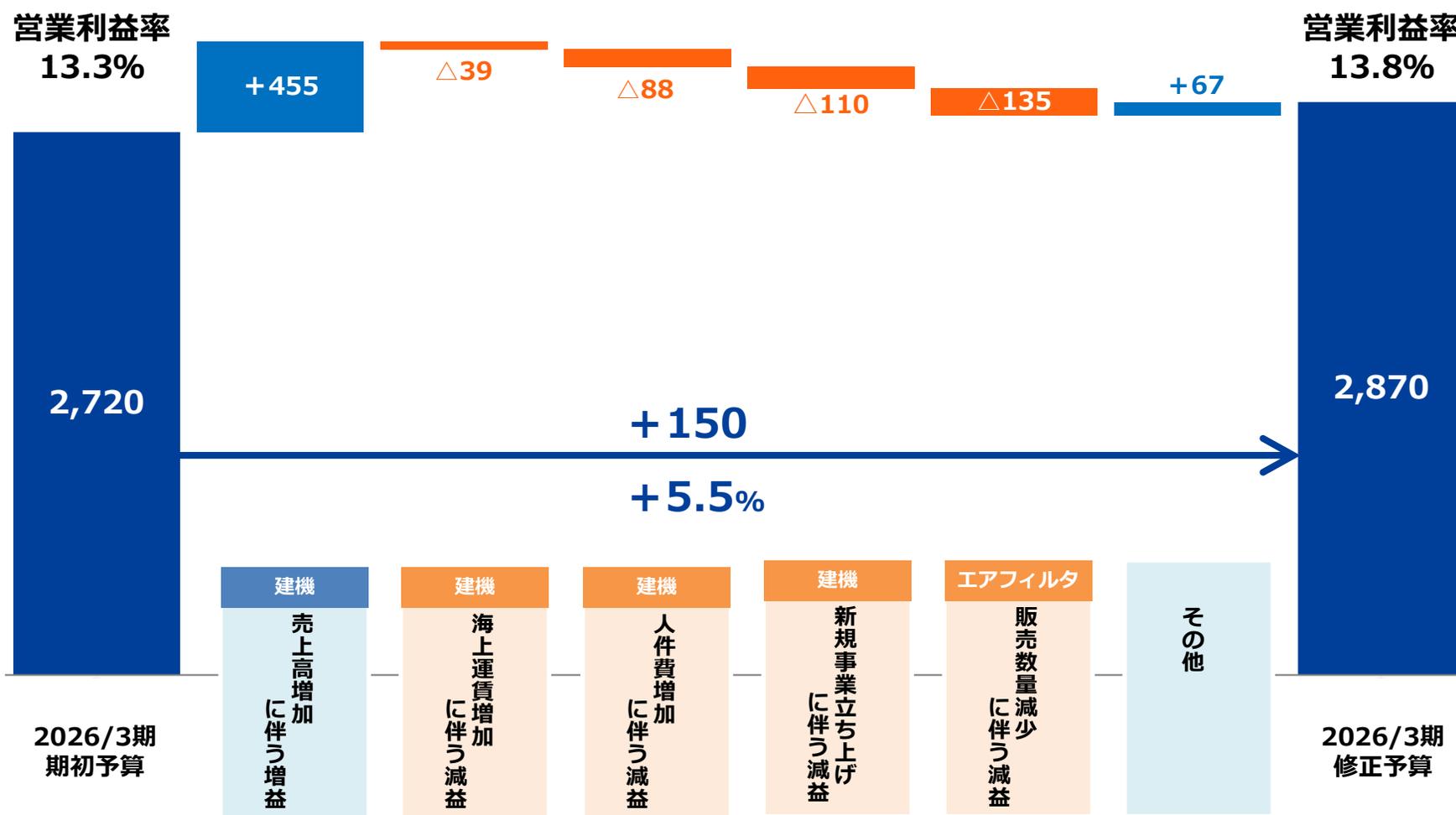
(百万円)



2026年3月期見通し（2025/4-2026/3） 営業利益増減グラフ（期初予算比）

- ◆ エアフィルタ事業の低迷、新規事業立ち上げに伴う先行投資・コスト増を見込むが、創業以来過去最高の連結業績を更新見通し

（百万円）

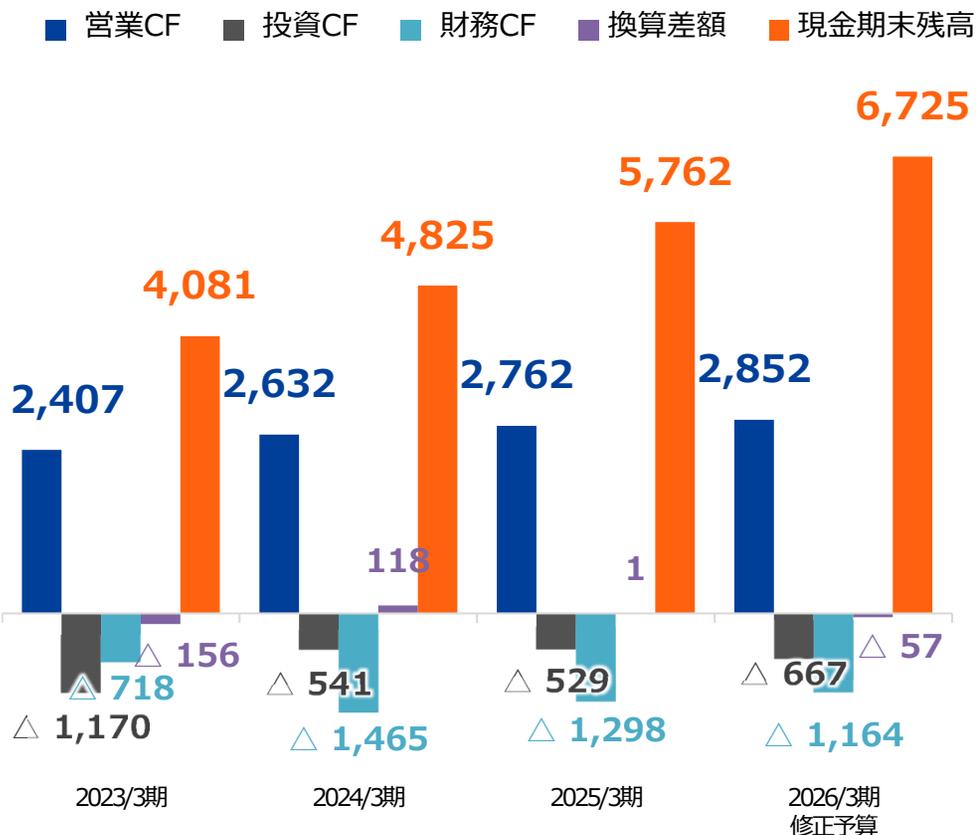


キャッシュ・フローならびにCCCの推移

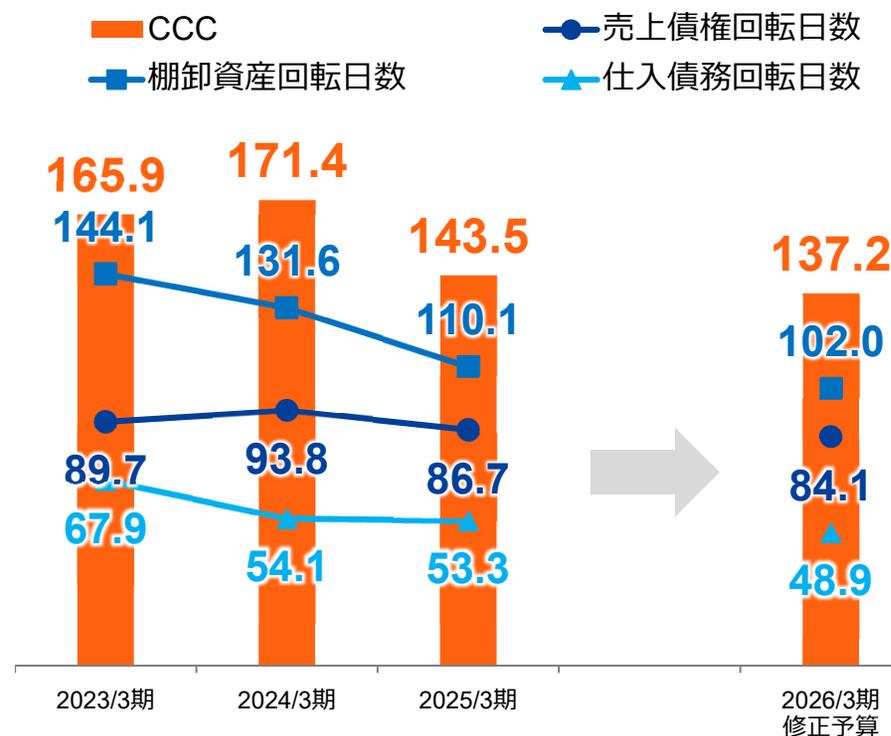
- ◆ 連結業績改善により潤沢なキャッシュフローを維持
- ◆ サプライチェーンの最適化、在庫水準管理の徹底により資金効率は大幅に改善

■ 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



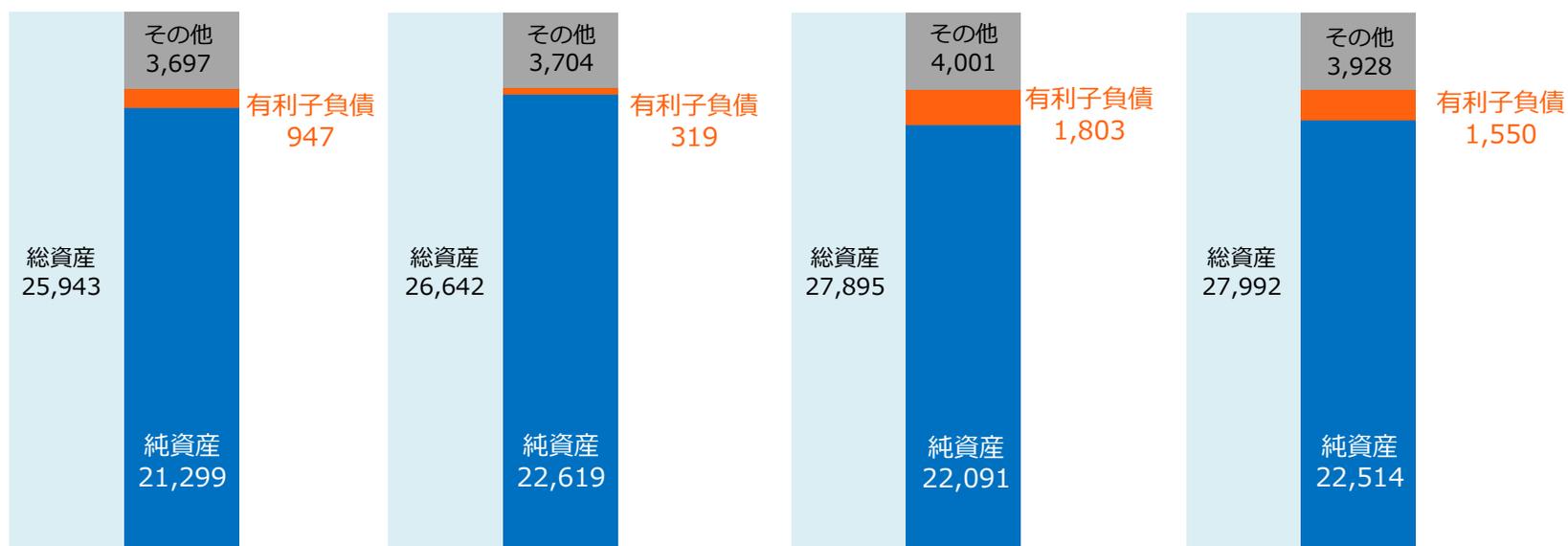
資本政策進捗

(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

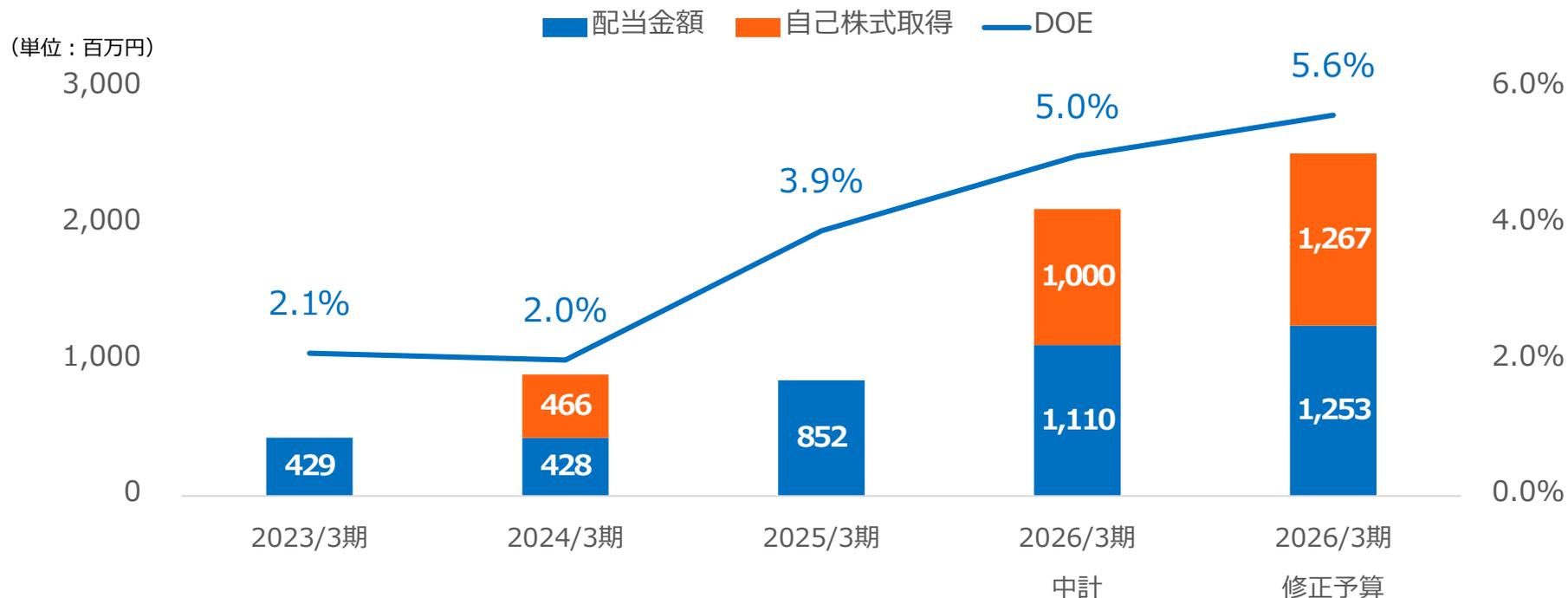
(単位：百万円)



	2024/3期実績	2025/3期実績	2026/3期中計	2026/3期修正予算
自己資本比率	82.1%	84.9%	79.2%	80.4%
財務レバレッジ	1.22	1.18	1.26	1.24
WACC	7.5%	8.1%	7.9%	7.9%

株主還元（配当金、DOE、配当性向、総還元性向）

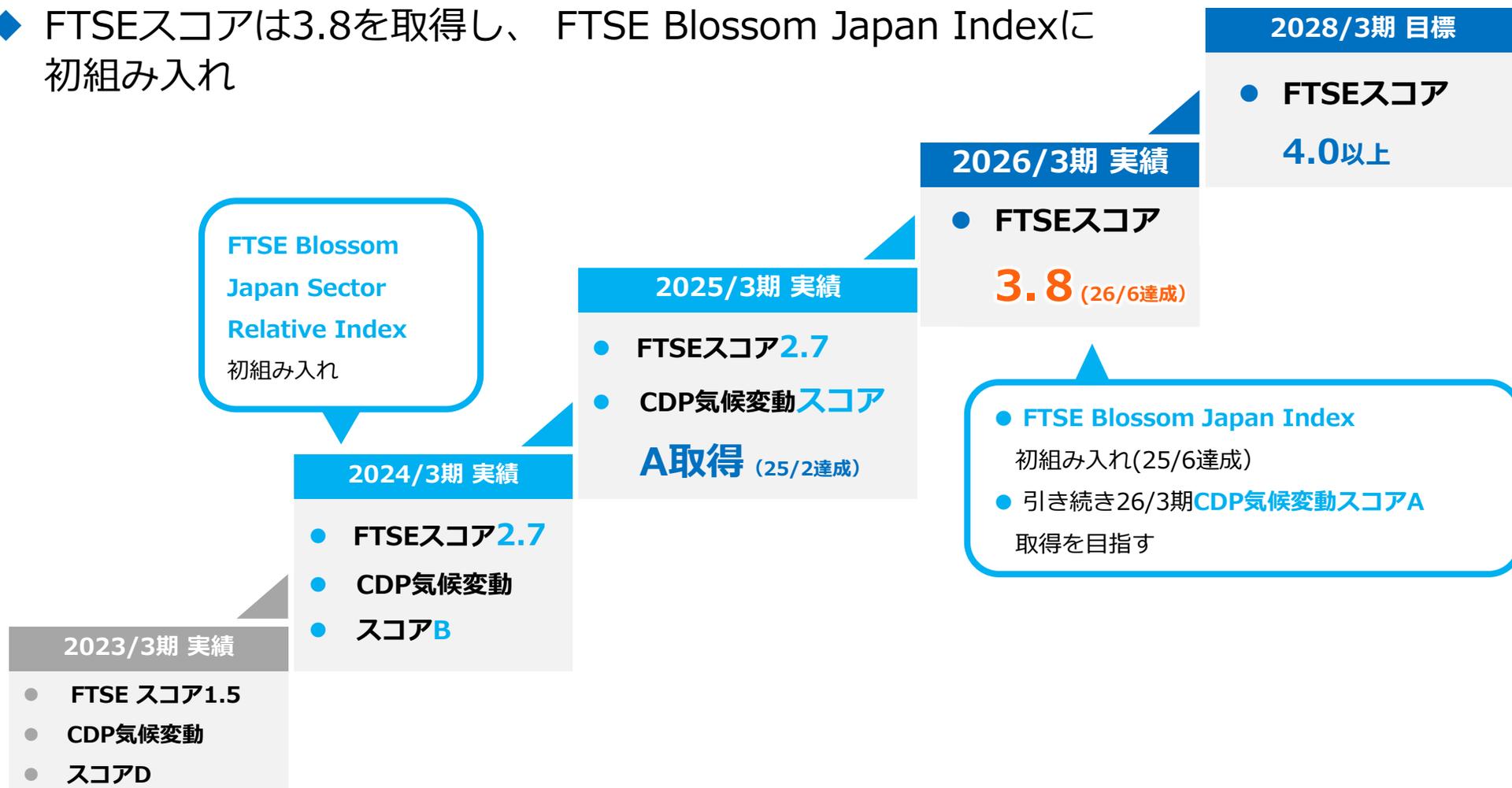
- ◆ 配当予想を上方修正
- ◆ 配当と自己株式の取得含めた資本政策の見直しにより高い株主還元を実現



	2023/3期 実績	2024/3期 実績	2025/3期 実績	2026/3期 中計	2026/3期 修正予算
1株当り 年間配当金	6.0円	6.0円	12.0円	16.0円	18.0円
総還元性向 [※]	75.6%	121.0%	52.9%	113.5%	130.9%

※ 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済み
- ◆ FTSEスコアは3.8を取得し、FTSE Blossom Japan Indexに初組み入れ



参考資料

–2026年3月期 第2四半期決算にかかる補足情報

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)

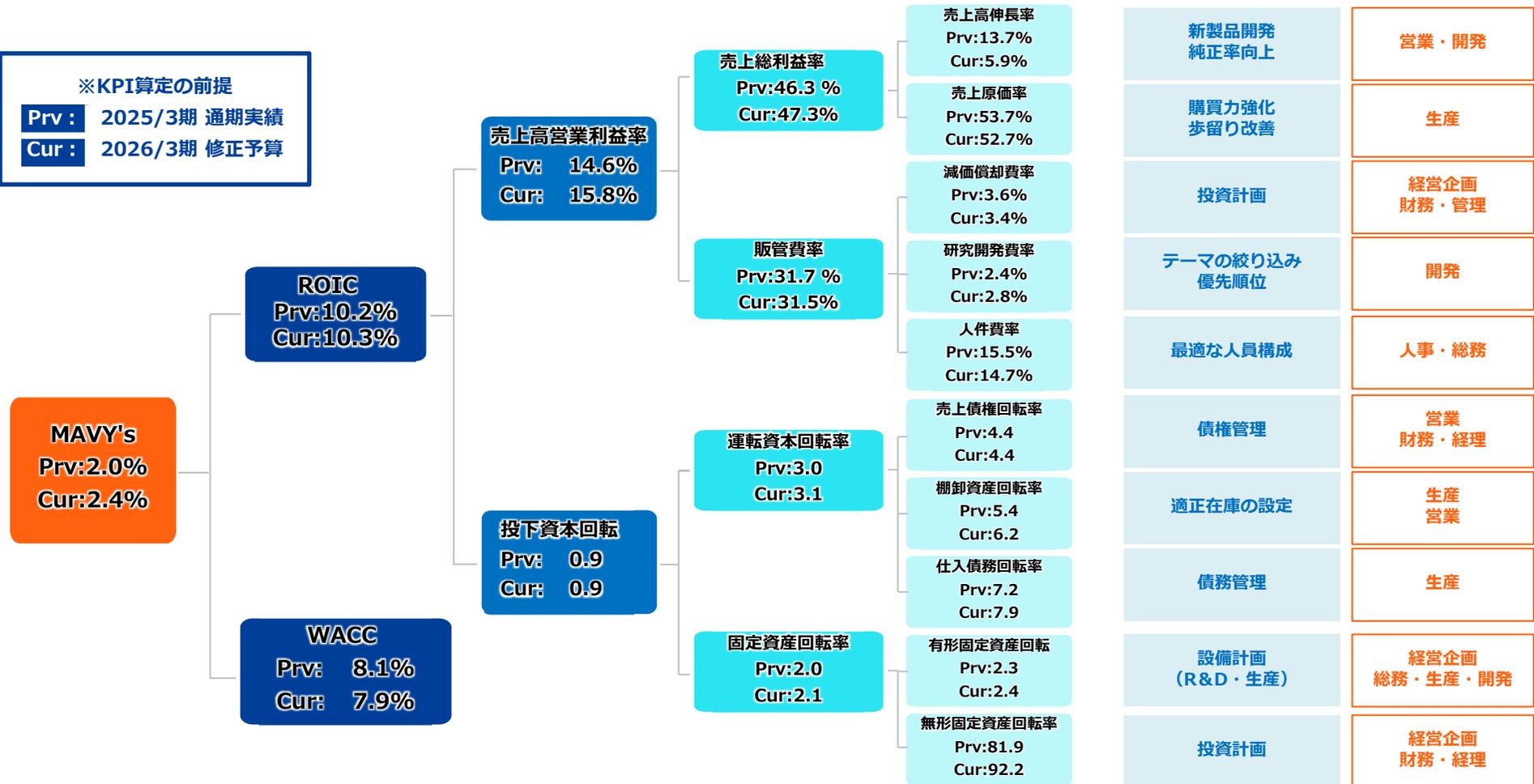
Key Performance Indicator (KPI)

Key Success Factor (KSF)

責任部署

※KPI算定の前提

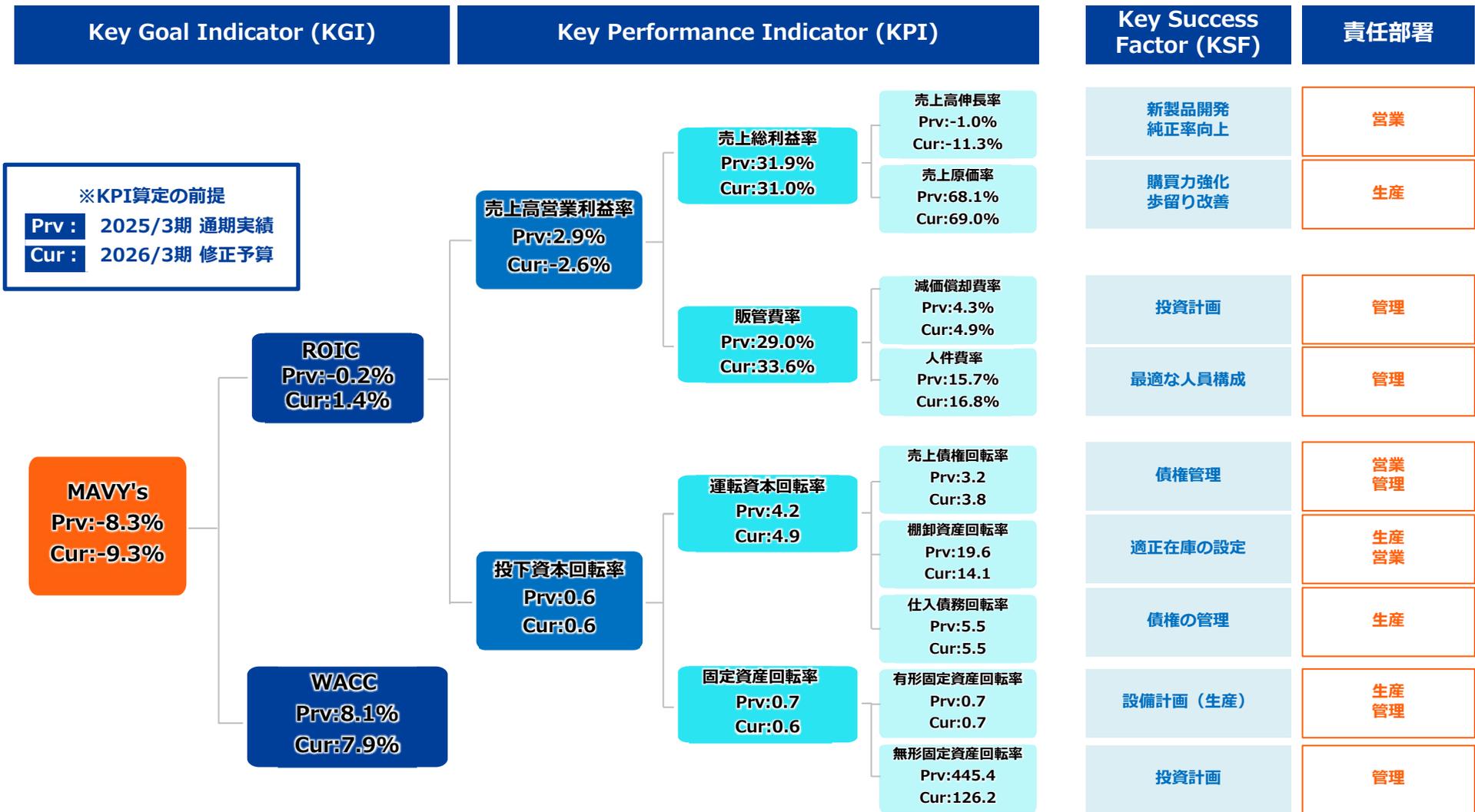
Prv: 2025/3期 通期実績
Cur: 2026/3期 修正予算



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）



2026年3月期見通し（2025/4-2026/3）

セグメント別 KPI進捗（MAVY's、ROIC、ROE、WACC）

- ◆ 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 中計	2026/3期 修正予算
MAVY's		△2.6%	0.1%	0.2%	0.4%
ROIC		4.9%	8.2%	8.1%	8.4%
WACC		7.5%	8.1%	7.9%	7.9%
ROE		3.7%	7.8%	8.6%	8.7%
建機用フィルタ	MAVY's	△1.7%	2.0%	1.5%	2.4%
	ROIC	5.8%	10.2%	9.4%	10.3%
	WACC	7.5%	8.1%	7.9%	7.9%
エアフィルタ	MAVY's	△6.0%	△8.3%	△5.8%	△9.3%
	ROIC	1.5%	△0.2%	2.1%	△1.4%
	WACC	7.5%	8.1%	7.9%	7.9%

2026年3月期見通し（2025/4-2026/3）

資本政策進捗（総資産、自己資本比率、財務レバレッジ、WACC）



	2023/3期	2024/3期	2025/3期	2026/3期 中計	2026/3期 修正予算
総資産 (百万円)	25,581	25,943	26,642	27,895	27,992
現預金	4,113	5,065	6,014	6,835	6,982
有利子負債	1,406	947	319	1,803	1,550
純資産	20,977	21,299	22,619	22,091	22,514
自己資本比率	82.0%	82.1%	84.9%	79.2%	80.4%
財務レバレッジ	1.22	1.22	1.18	1.26	1.24
WACC	7.5%	7.5%	8.1%	7.9%	7.9%

2026年3月期見通し（2025/4-2026/3）

株主還元（配当金、DOE、配当性向、総還元性向）

	2023/3期	2024/3期	2025/3期	2026/3期 中計	2026/3期 修正予算
1株当り 年間配当金	6.0円	6.0円	12.0円	16.0円	18.0円
配当金額 (百万円)	429	428	852	1,110	1,253
自己株式取得 (百万円)	—	466	—	1,000	1,267
連結配当性向 ^{※1}	66.5%	54.5%	49.3%	58.1%	63.6%
配当利回り ^{※2}	1.8%	1.3%	2.1%	1.5%	1.6%
DOE ^{※3}	2.1%	2.0%	3.9%	5.0%	5.6%
総還元性向 ^{※4}	75.6%	121.0%	52.9%	113.5%	130.9%

※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

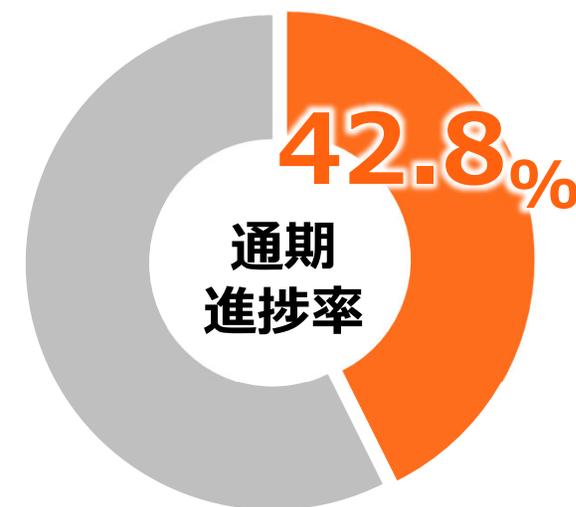
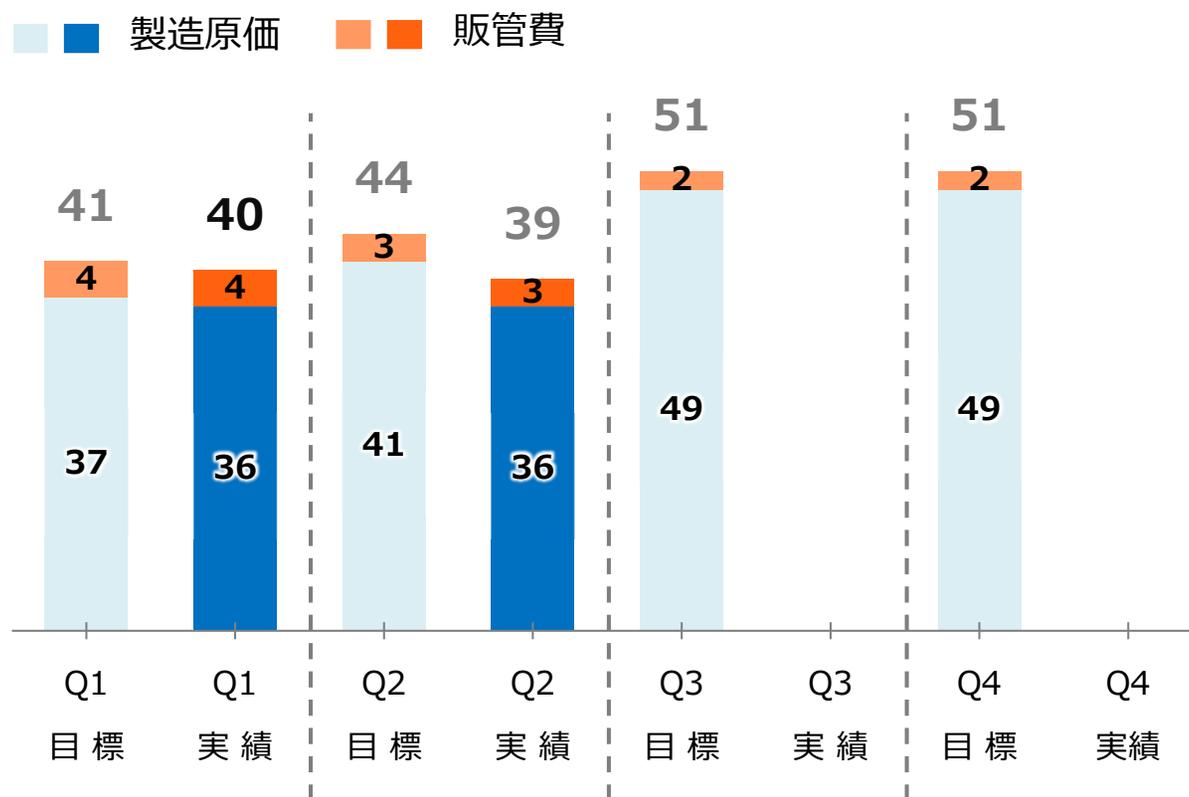
※2 配当利回り = (1株あたり配当金 ÷ 期末日現在の株価) × 100

※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

◆ PAC25の取組みは着実に進展

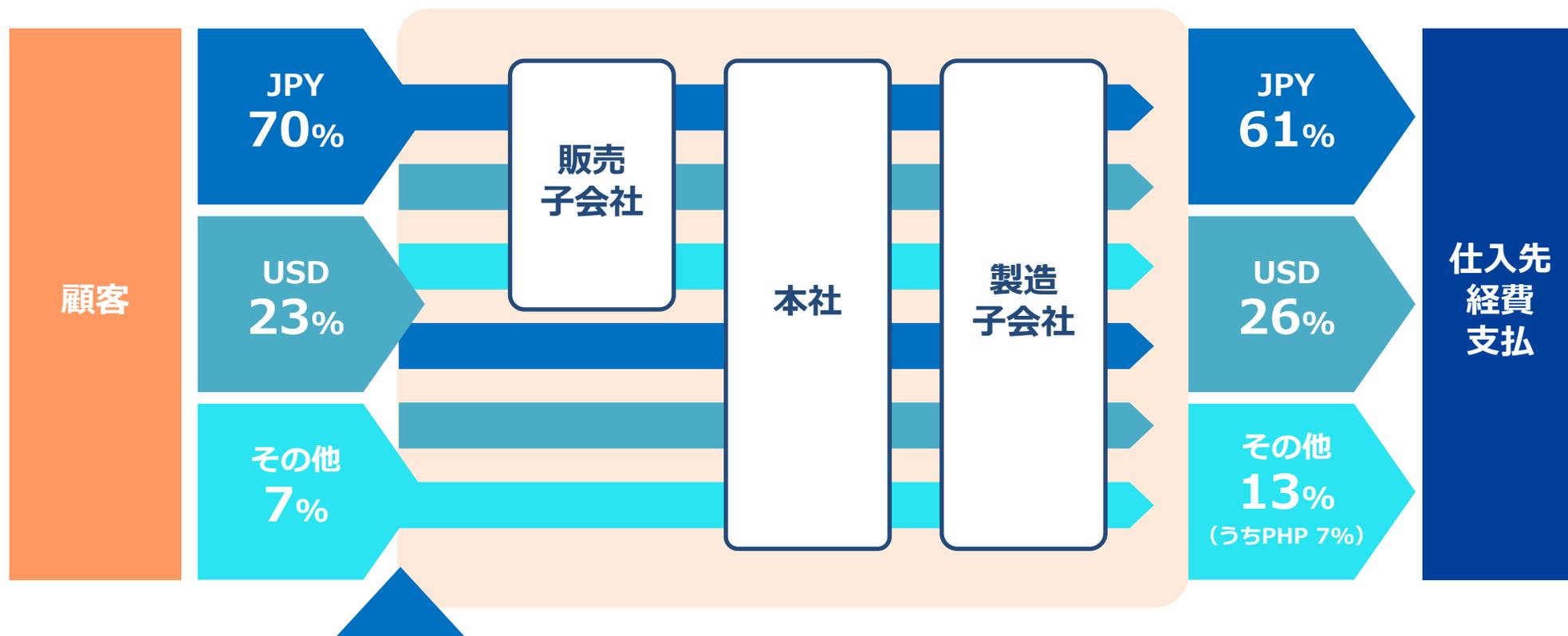
■ 進捗状況（前期比）
（単位：百万円）



単位 百万円		通期 目標	通期 実績
PAC25	製造原価	177	73
	販管費	13	8
合計		190	81

為替マリーの状況 (2025/4-2026/3)

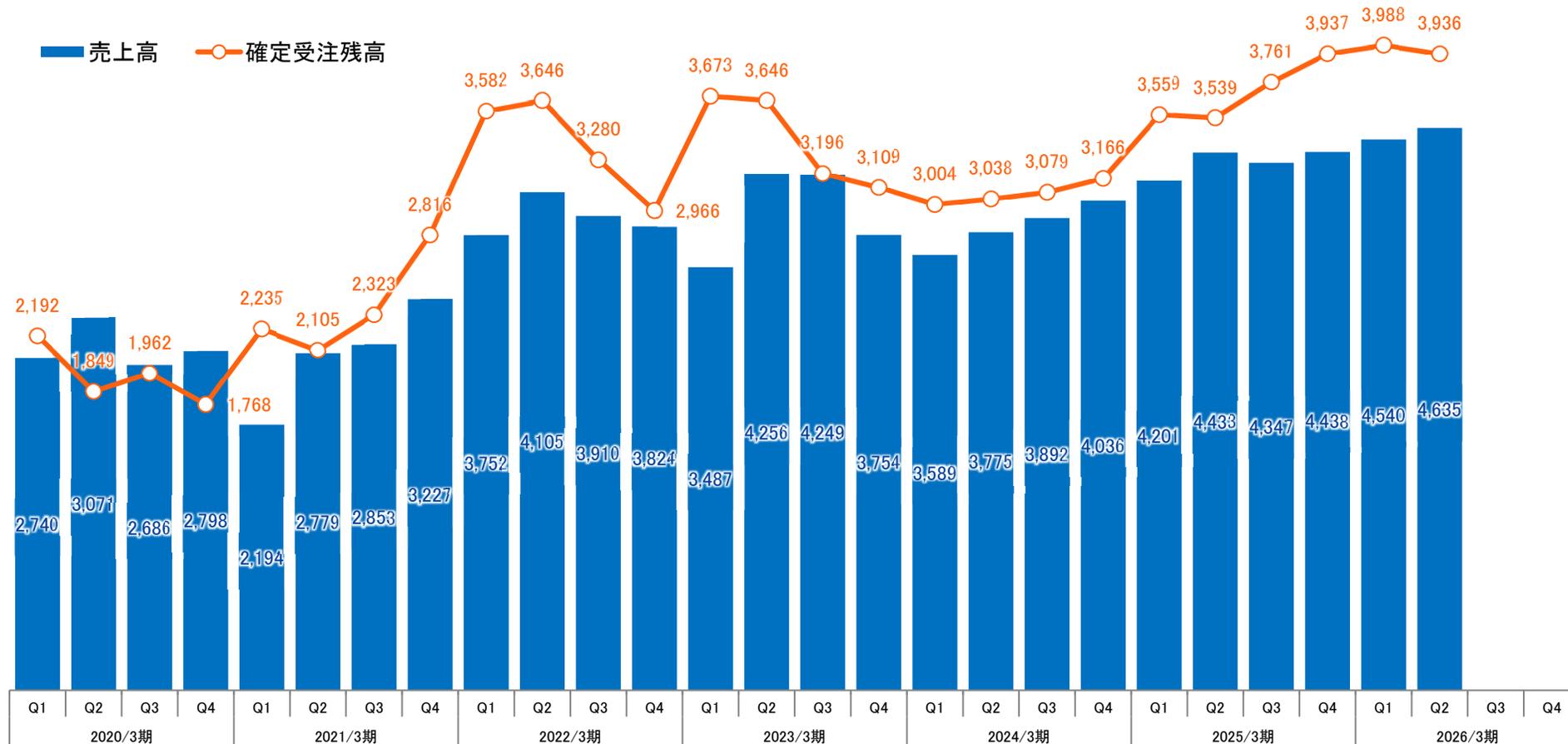
◆ 為替感応度は $\Delta 0.25\%$ 、営業利益への影響額は軽微



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。



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