

# 2019年3月期 決算の概況

(2020年3月期予想を含む)

2019年6月6日  
株式会社パイオラックス  
(コード：5988)

常務取締役 永峯 道男

# 1. Fy18 KPI連結業績

- 2期連続での増収減益（グローバルでコスト増が進行）
- 将来投資（拡販活動及びリニュー投資）は順調に進行。

(単位：百万円)

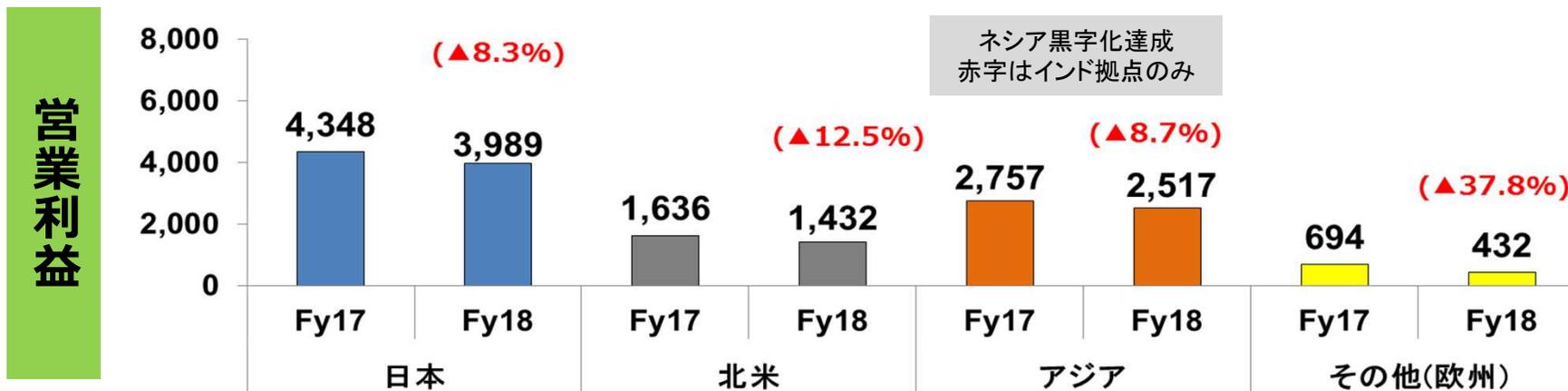
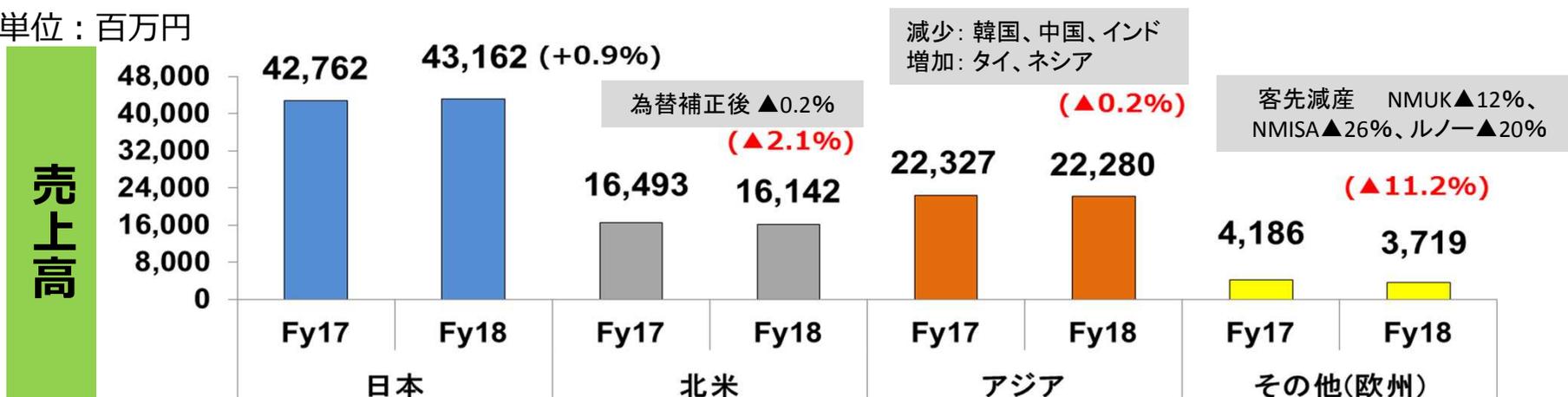
	Fy18実	Fy17実	増減	Fy18為替補正後
売上高	68,298 最高値更新	67,876	422 0.6%	68,574 (+276)
営業利益	9,312 (13.6%)	10,220 (15.1%)	-908 -8.9%	9,318 (+6) (13.6%)
経常利益	10,321	10,987	-666 -6.1%	主要為替 18:110.37/\$
親会社株主に帰属する当期純利益	7,421	8,126	-705 -8.7%	↑ 17:112.07
1株当期純利益 (円)	¥207.22	¥226.91	-19.69	

# 2. Fy18 地域別業績内訳

内部取引を含む合算値

- 売上：4Q以降、市場急減速。（詳報後段）
- 営利：原材料、労務費、米中関税、Brexit対策費各増加。

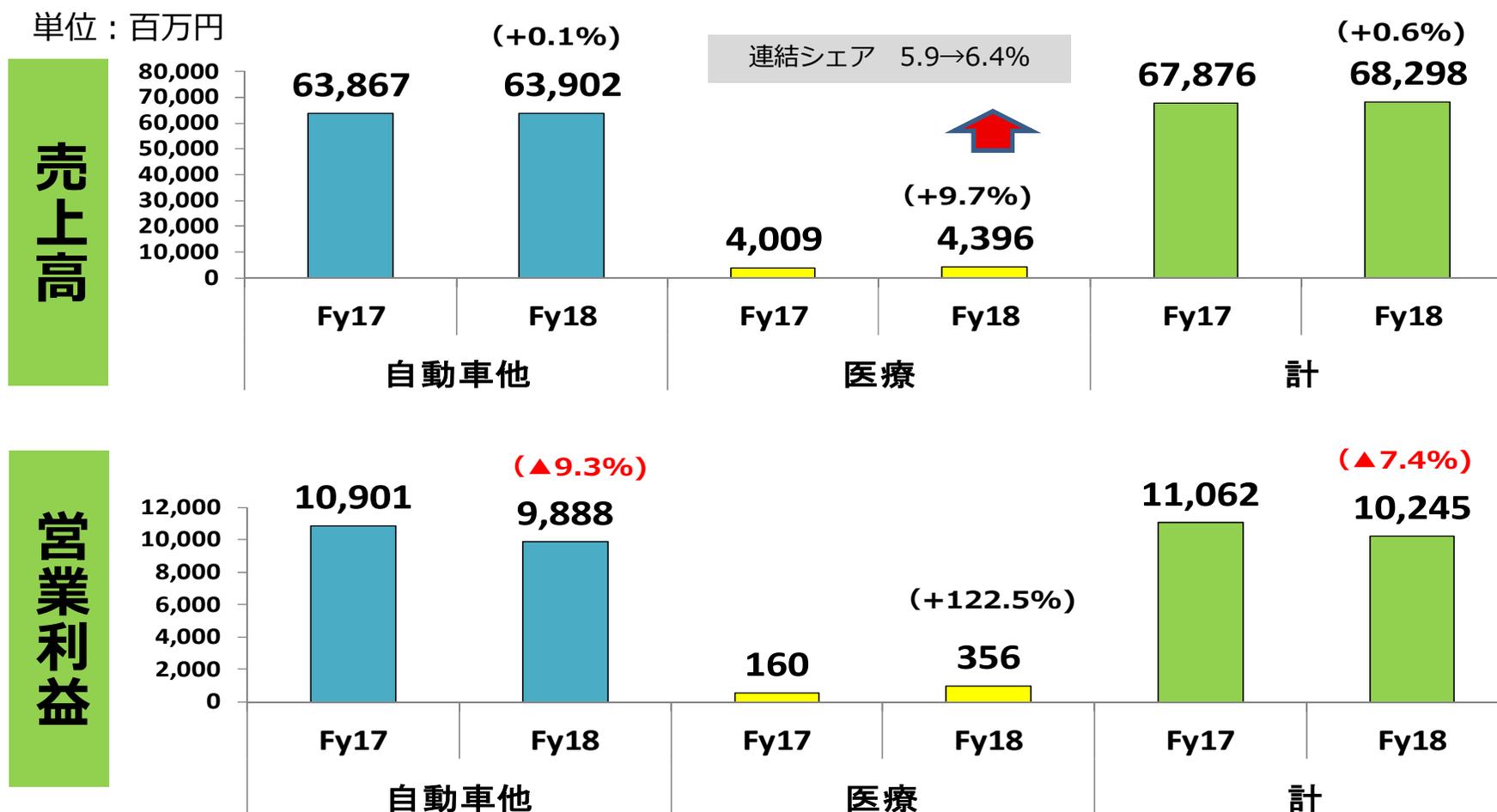
単位：百万円



# 3. Fy18 業種別業績内訳

内部取引を  
含む合算値

- 自動車：微増収減益。コスト増影響。
- 医療：増収増益。合理化、OEM向け及び輸出増が牽引。



# 4. Fy18 四半期実績推移

- 2Q以降、各セグメントで悪化。国内は4Q顕著
- 対前年四半期対比(表右端)でも同傾向（4Qで悪化）

## 売上高

	日本	北米	アジア	他(欧州)	計
1Q基準	100				
2Q	5.2%	<b>-3.8%</b>	2.3%	<b>-10.5%</b>	1.8%
3Q	9.6%	<b>-3.4%</b>	<b>-3.0%</b>	<b>-32.2%</b>	1.2%
4Q	<b>-8.0%</b>	<b>-6.2%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-27.6%</b>	<b>-6.8%</b>

対予算Lap	
四半期	四半期間
24.6%	—
51.6%	27.0%
77.8%	26.2%
101.9%	<b>24.1%</b>

対前年 四半期対比
5.7%
2.9%
0.6%
<b>-6.2%</b>

累 1.9%

累 0.6%

## 営業利益

	日本	北米	アジア	他(欧州)	計
1Q基準	100				
2Q	2.2%	17.4%	10.2%	<b>-37.9%</b>	4.0%
3Q	11.3%	2.7%	<b>-18.7%</b>	<b>-63.9%</b>	<b>-3.1%</b>
4Q	<b>-48.8%</b>	<b>-15.8%</b>	<b>-39.3%</b>	<b>-36.7%</b>	<b>-40.7%</b>

対予算Lap	
四半期	四半期間
27.6%	—
55.6%	28.0%
81.4%	25.8%
98.0%	<b>16.6%</b>

対前年 四半期対比
6.8%
<b>-2.1%</b>
<b>-13.5%</b>
<b>-28.8%</b>

累 -2.0%

累 -8.9%

# 5. Fy18 販売先内訳

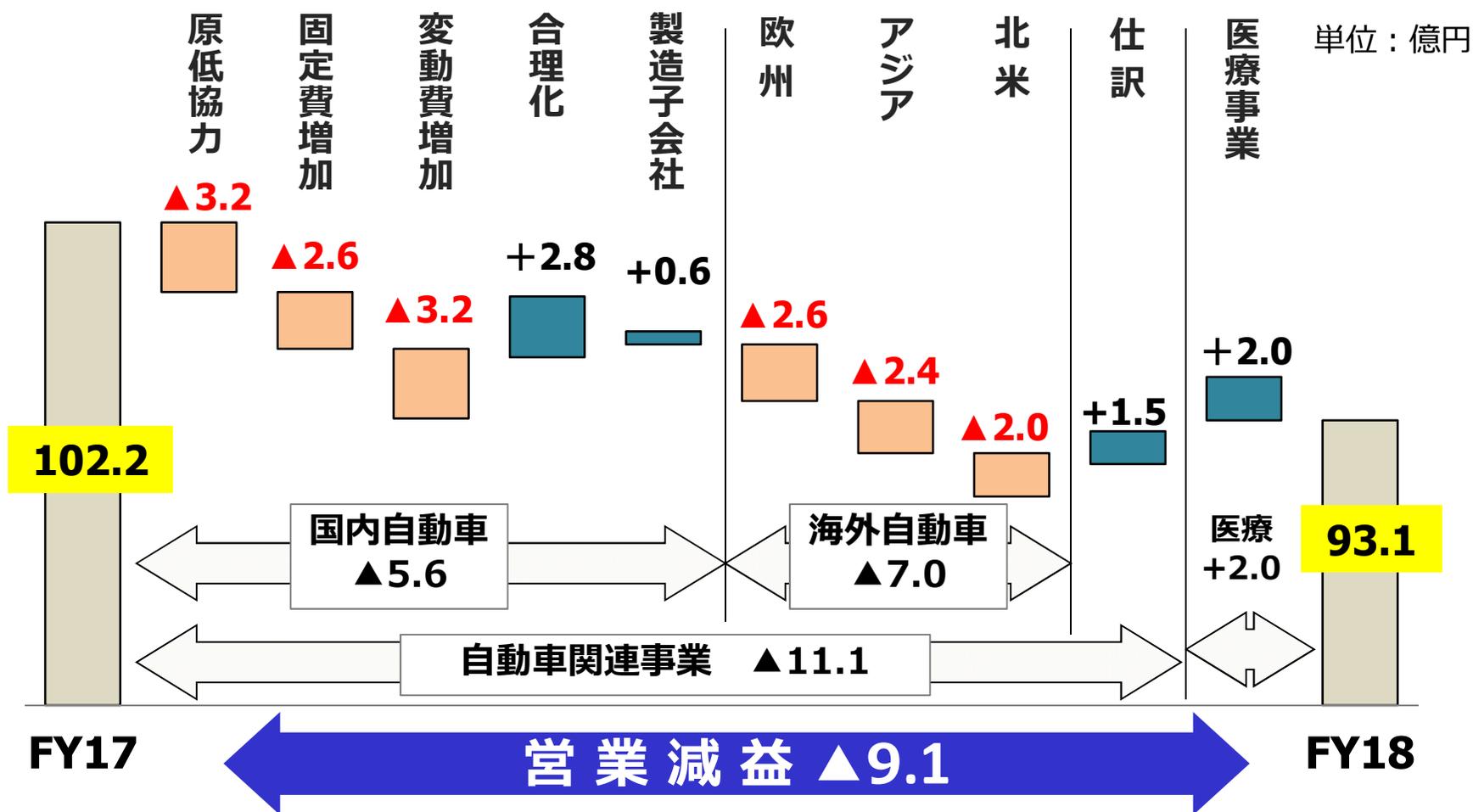
■ 非日系売上シェア伸長 (9.8%)→11.2%へ

単位：百万円

新集計	非日系	Fy18		Fy17		増減		
		販売金額	構成%	販売金額	構成%	販売金額	伸び%	
1		30,062	44.0%	29,944	44.1%	118	0.4%	
2		13,437	19.7%	13,395	19.7%	42	0.3%	
3		3,080	4.5%	2,786	4.1%	294	10.6%	
4		2,452	3.6%	2,321	3.4%	131	5.6%	
5	*	1,957	2.9%	1,972	2.9%	-15	-0.8%	
6		1,794	2.6%	1,764	2.6%	30	1.7%	
7	*	1,623	2.4%	1,904	2.8%	-281	-14.8%	
8		1,492	2.2%	1,274	1.9%	218	17.1%	
9	*	1,452	2.1%	980	1.4%	472	48.2%	
10	*	1,170	1.7%	1,373	2.0%	-203	-14.8%	
11	*	1,055	1.5%	0	0.0%	1,055	100.0%	
12		969	1.4%	929	1.4%	40	4.3%	
13		596	0.9%	494	0.7%	102	20.6%	
14	*	418	0.6%	438	0.6%	-20	-4.6%	
15		1,872	2.7%	3,898	5.7%	-2,026	-52.0%	
		<b>自動車計</b>	<b>63,437</b>	<b>92.9%</b>	<b>63,479</b>	<b>93.5%</b>	<b>-42</b>	<b>-0.1%</b>
16		464	0.7%	388	0.6%	76	19.6%	
17		4,396	6.4%	4,009	5.9%	387	9.7%	
		<b>合計</b>	<b>68,298</b>	<b>100.0%</b>	<b>67,876</b>	<b>100.0%</b>	<b>422</b>	<b>0.6%</b>
		<b>非日系集計</b>	<b>7,675</b>	<b>11.2%</b>	<b>6,667</b>	<b>9.8%</b>	<b>1,008</b>	<b>15.1%</b>

# 6. Fy18 連結営業利益内訳

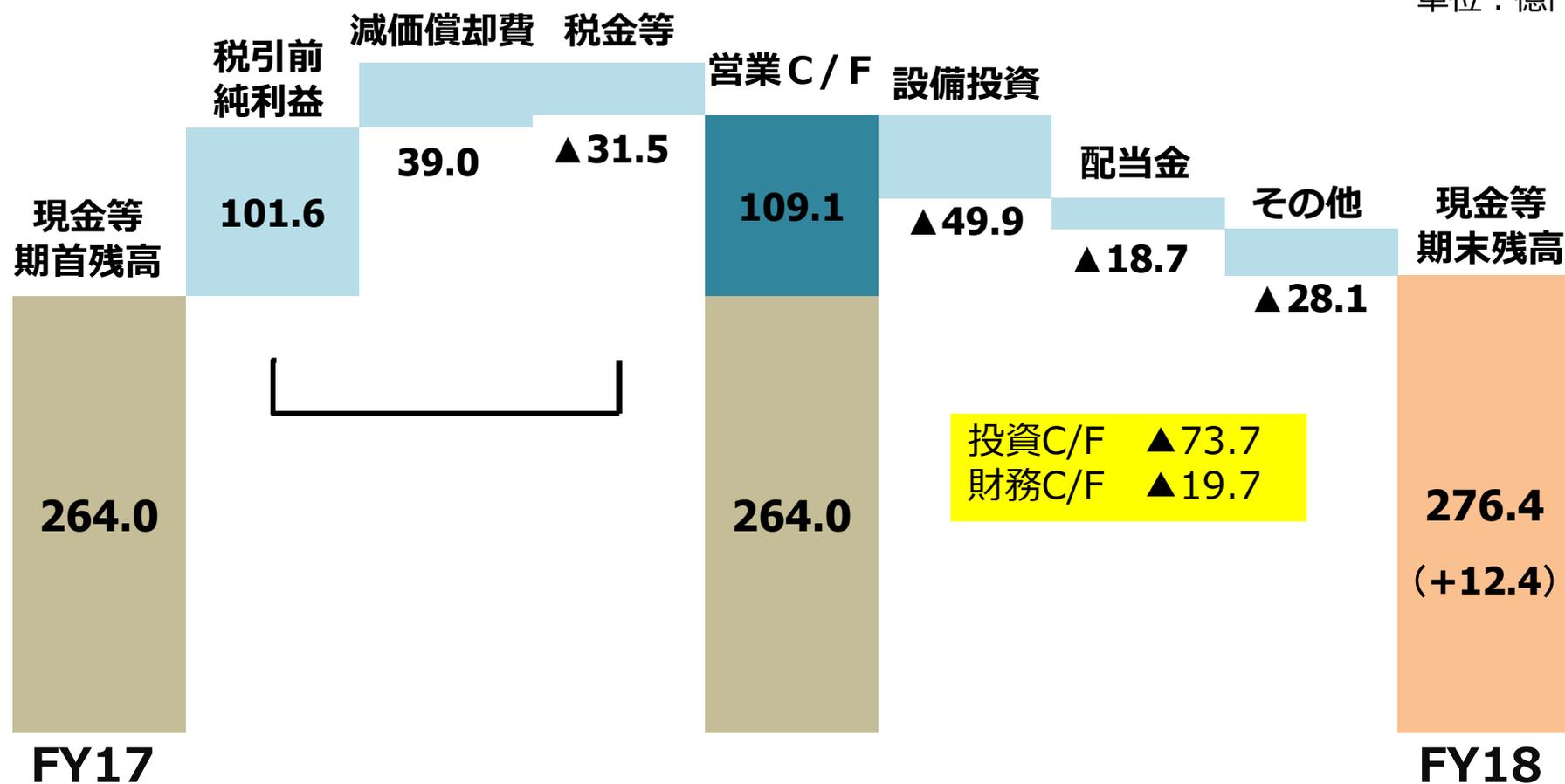
- 国内自はコスト増を合理化等で打返せず。医療は増益。
- 海外自は3極で減益。為替影響は微小。



# 7. FY18 連結キャッシュフロー内訳

- 営業C/Fイン 109億円、フリーC/F 35億円
- 期首～期末での残高は12億円増加（276億円）

単位：億円



## 8. Fy19 通期KPI業績予想

- 減収想定での減益予算。生産台数増減で変動。1Q傾注。
- 製造コスト面も継続増加予測、挽回対策を急ぐ。

(単位：百万円)

	Fy19予	Fy18実	増減	Fy19為替補正後
売上高	66,000	68,298	-2,298 -3.4%	66,965 (+965)
営業利益	8,000 (12.1%)	9,312 (13.6%)	-1,312 -14.1%	8,100 (+100) (12.1%)
経常利益	9,000	10,321	-1,321 -12.8%	主要為替
親会社株主に帰属する当期純利益	6,200	7,421	-1,221 -16.5%	19:105/\$ ↑ 18:110.37
1株当期純利益 (円)	¥173.11	¥207.22	-34.11	

# 9. Fy19 地域別業績内訳

内部取引を  
含む合算値

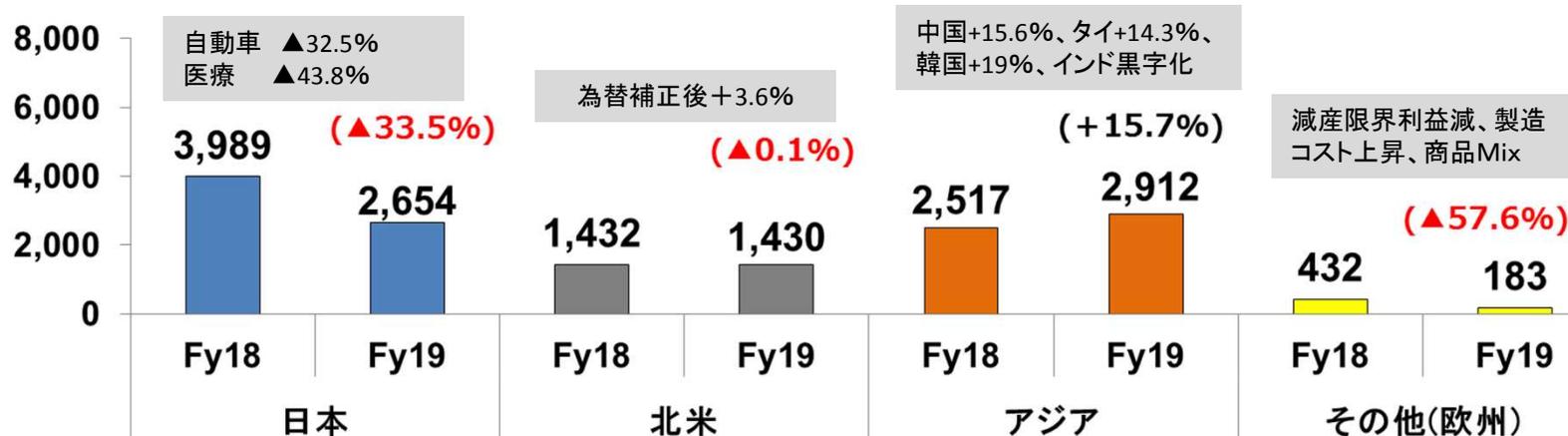
- 売上高はアジア、医療が増収。他地域は減収計画。
- 営利はアジアが復調計画。他地域及び医療は減益計画。

単位：百万円

売上高



営業利益

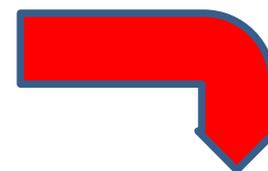


# 10. Fy19 差異分析 (売上高)

■ 売上：国内18-4Q及び海外19-1Qの受注状況等より今期の売上減を想定。今後、客先車両生産計画によっては業績変動の可能性あり。

	Fy18実績	Fy19開示	差異
売上高	68,298	66,000	-2,298
営業利益	9,312	8,000	-1,312

(単位：百万円)

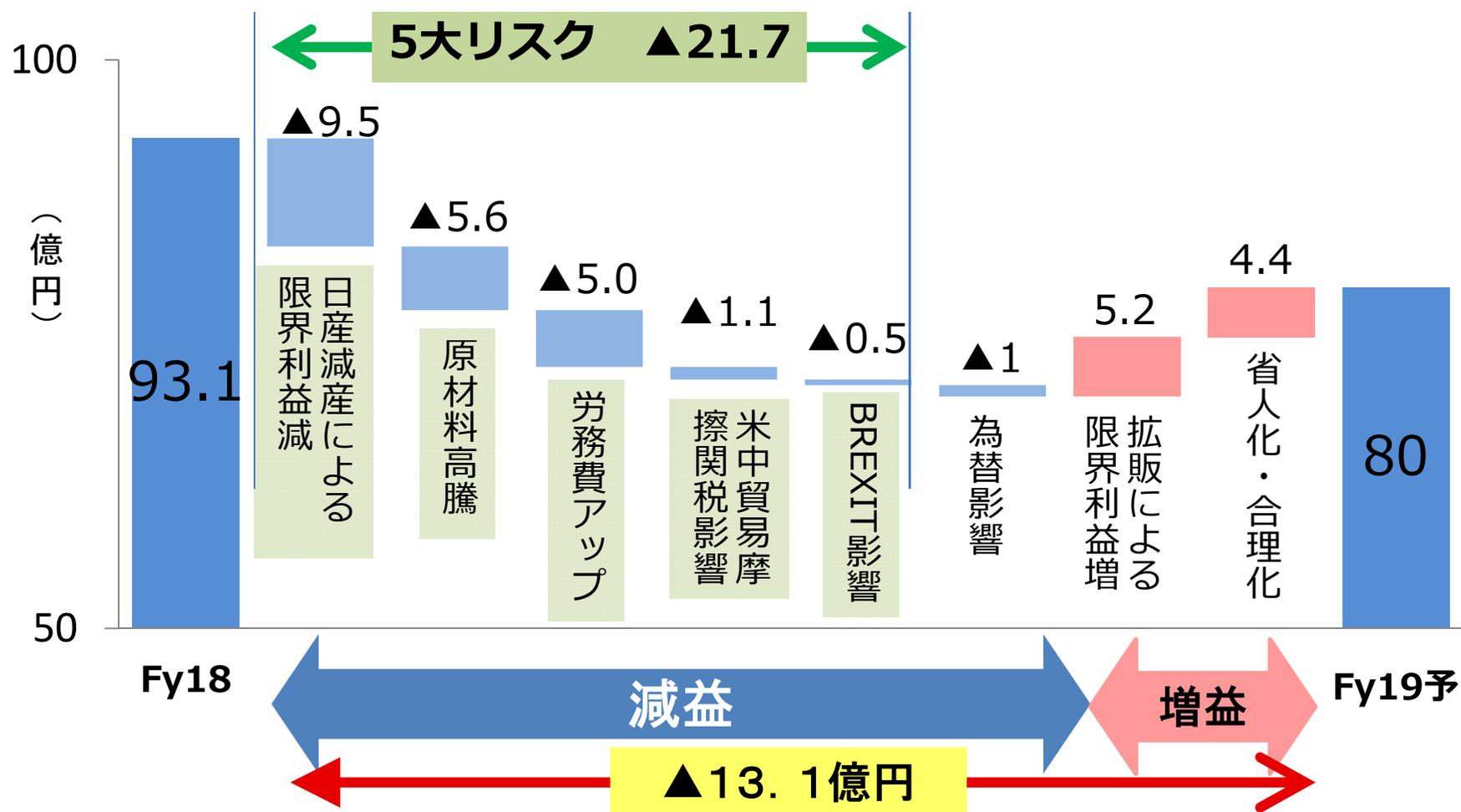


## ■ 売上高分析

変動要因		変動額	
		(+) 側	(-) 側
①	主要客先減産予想 (略▲50万台)		-3,000
②	為替条件差 (110→105円/\$)		-960
③	拡販	1,660	
計			-2,300

# 11. Fy19 差異分析（営業利益）

## 当社を取り巻く5大リスクの影響予測



# END

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が2018年度3月期決算発表時点において入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により異なる可能性があります。

# 参考) 連結 為替影響整理

≒円高

外貨	17実績	18実績	差異
ドル	112.07	110.37	-1.70
元	16.63	16.64	0.01
£	145.37	146.79	1.42
バーツ	3.31	3.41	0.10
Won	0.1000	0.1002	0.0002
ルピー	1.71	1.59	-0.12
ルピア	0.008	0.0077	-0.0003
ペソ	5.95	5.75	-0.20

≒円高

19計画	前年実績差
105.00	-5.37
16.50	-0.14
145.00	-1.79
3.30	-0.11
0.1000	-0.0002
1.60	0.01
0.0075	-0.0002
5.80	0.05



	影響 (M円)	影響率
売上高	-276	-0.4%
営業利益	-6	-0.1%



	影響 (M円)	影響率
	-965	-1.5%
	-100	-1.3%

# サマリー情報1 (連結)

(百万円)

	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3	'19/3	'20/3予 Forecast
売上高 Net sales	59,507	64,341	64,275	67,876	68,298	66,000
営業利益 Operating income	8,080	9,151	10,384	10,220	9,312	8,000
営業利益率 %	13.6	14.2	16.2	15.1	13.6	12.1
経常利益 Ordinary income	9,209	10,063	11,429	10,987	10,321	9,000
経常利益率 %	15.5	15.6	17.8	16.2	15.1	13.6
親会社株式に帰属する当期純利益 Net income attributable to owners of PIOLAX Inc.	6,300	7,025	8,003	8,126	7,421	6,200
親会社株式に帰属する当期純利益率 %	10.6	10.9	12.5	12.0	10.9	9.4
1株当たり配当金 円 Annual dividends per share	(※) 20.00	26.67	33.33	45.00	45.00	45.00
配当性向 % Payout ratio	11.7	13.6	14.9	19.8	21.7	26
為替換算レート US \$ (期中平均) FX rate (average)	106.43	121.00	109.54	112.07	110.37	105.00
総資産 Total assets	82,794	86,544	92,668	99,140	102,155	—
純資産 Net assets	69,877	73,933	79,424	87,154	90,500	—
自己資本利益率 % ROE	9.7	9.9	10.6	9.9	8.5	—
自己資本比率 % Equity capital ratio	82.9	84.0	84.4	86.5	87.3	—
1株当たり当期純利益 円 EPS	(※) 170.44	196.15	223.48	226.91	207.22	173.11
1株当たり純資産 円 BPS	(※) 1,915.67	2,029.50	2,182.90	2,394.31	2,489.00	—
減価償却費 Depreciation expense	3,452	4,061	3,729	3,917	3,898	4,200
設備投資額 Capital investment	5,933	3,849	4,503	3,503	5,068	5,500
キャッシュ・フロー(増減) Cash flow	538	5,328	2,489	2,228	1,242	—



All Rights Reserved, Copyright © PIOLAX, INC.

(※) 2017年4月1日を効力発生日として、普通株式1株につき3株の株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算定しております。

# サマリー情報2 (個別)

(百万円)

	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3	'19/3
売上高 Net sales	32,995	31,993	32,510	32,411	32,052
営業利益 Operating income	3,671	3,316	3,750	3,405	2,791
営業利益率 %	11.1	10.4	11.5	10.5	8.7
経常利益 Ordinary income	5,658	5,371	5,896	5,855	5,128
経常利益率 %	17.1	16.8	18.1	18.1	16.0
親会社株式に帰属する当期純利益 Net income attributable to owners of PIOLAX Inc.	3,741	4,031	4,790	4,217	3,729
親会社株式に帰属する当期純利益率 %	11.3	12.6	14.7	13.0	11.6
総資産 Total assets	53,785	57,417	61,179	63,951	64,994
純資産 Net assets	44,198	47,550	51,281	54,263	55,659
自己資本利益率 % ROE	8.6	8.8	9.7	8.0	6.8
自己資本比率 % Equity capital ratio	82.2	82.8	83.8	84.8	85.6
1株当たり当期純利益 円 EPS	(※) 98.01	108.90	129.38	113.90	100.73
1株当たり純資産 円 BPS	(※) 1,193.77	1,284.31	1,385.10	1,465.64	1,503.34
減価償却費 Depreciation expense	1,387	1,342	1,263	1,323	1,328
設備投資額 Capital investment	1,173	1,173	1,217	1,526	2,417
製品区分別売上高 (比率) Net sales for each products (share)					
精密ばね Springs	9,399 (28.5)	9,101 (28.5)	9,291 (28.5)	9,688 (29.9)	9,528 (29.7)
工業用ファスナー Fasteners	16,267 (49.3)	15,424 (48.2)	15,688 (48.3)	15,462 (47.7)	15,427 (48.2)
小型ユニット部品 Unit parts	7,329 (22.2)	7,468 (23.3)	7,530 (23.2)	7,260 (22.4)	7,096 (22.1)
合計 Total	32,995	31,993	32,510	32,411	32,052



All Rights Reserved, Copyright © PIOLAX, INC.

(※) 2017年4月1日を効力発生日として、普通株式1株につき3株の株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算定しております。