

# 2023年3月期 第2四半期 決算説明資料

---

---

2022年12月9日（金）

株式会社パイオラックス

東証プライム市場（証券コード：5988）

取締役 梶 雅昭

# 2022年度 第2四半期 決算Point

1. 主要OEMのグローバル生産台数について前年比増を予測するも、半導体供給不足・上海ロックダウン等の影響で実績は前年を下回り、その影響で減収。
2. 減収影響に加え、原材料費単価アップや物流費等単価のアップがあり、利益を圧迫した。
3. グループ全体での特別改善活動（当年拡販、価格転嫁、値上抑制、改善合理化経費抑制）や円安効果といったプラス要因はあったが、前年同期比、5月開示比共に減収減益。
4. 中間配当は配当性向100%方針にて実施（1株60円→43円へ減配）
5. 為替は全通貨円安（\$ /120円→124.53円、元/18.5円→19.13円他）

## ■生産台数 上期実績 前期比較

	21上実	22上実	差異
G日産	1,803	1,465	<b>-18.7%</b>
Gホンダ	2,088	1,884	<b>-9.8%</b>

# 2022年度 第2四半期 連結決算概要

(単位：百万円)	2022年度 第2四半期	2021年度 第2四半期	増減 (増減率)	年度計画 進捗率 ※
売上高	27,707	28,003	-296 -1.1%	45.8%
営業利益	1,651 (6.0%)	2,996 (10.7%)	-1,345 -44.9%	38.4%
経常利益	2,062 (7.4%)	3,521 (12.6%)	-1,459 -41.4%	38.9%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,439 (5.2%)	2,525 (9.0%)	-1,086 -43.0%	43.6%
1株四半期純利益 (円)	¥42.29	¥72.34	-30.05	

※11月修正開示後

## 上期業績推移

	5月開示	1Q実績	2Q予想
売上高	30,000	13,911	16,089
営業利益	2,400	1,236	1,164
同率	8.0%	8.9%	7.2%

(百万円)

	2Q実績	上期業績	達成率
	13,796	27,707	-7.6%
	415	1,651	-31.2%
	3.0%	6.0%	—

1Q決算時点で  
2Q-主40EMで  
国内増産を予測  
するも全社減産  
実績

# 2022年度 第2四半期 地域別業績内訳

■ アジアを除く全域で減収減益。日本・北米の減益幅が大。

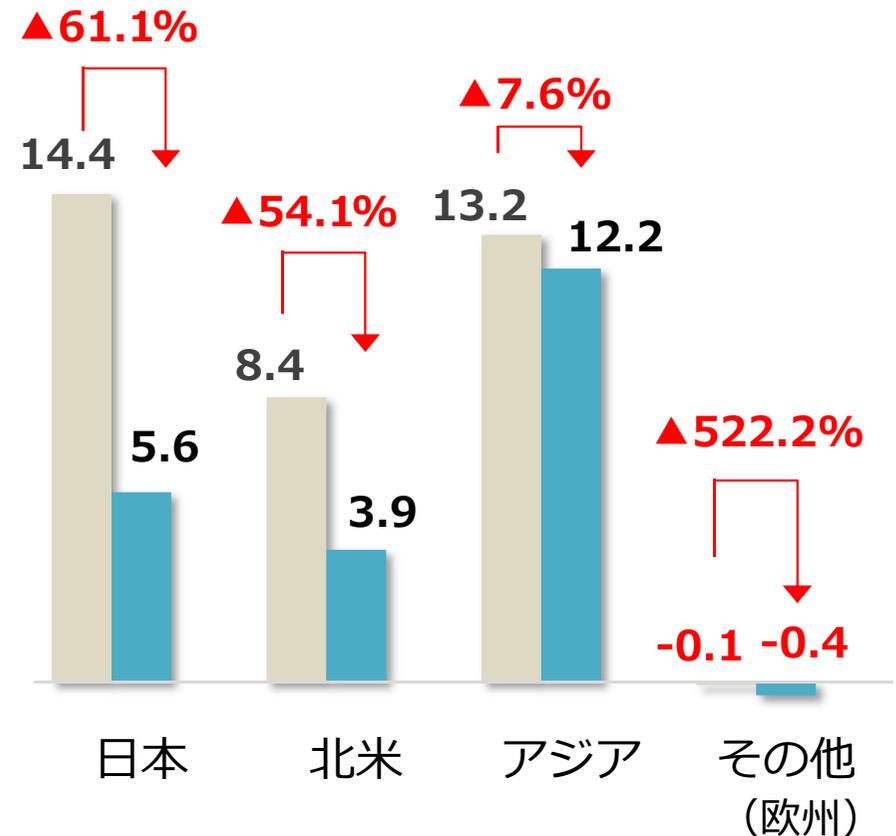
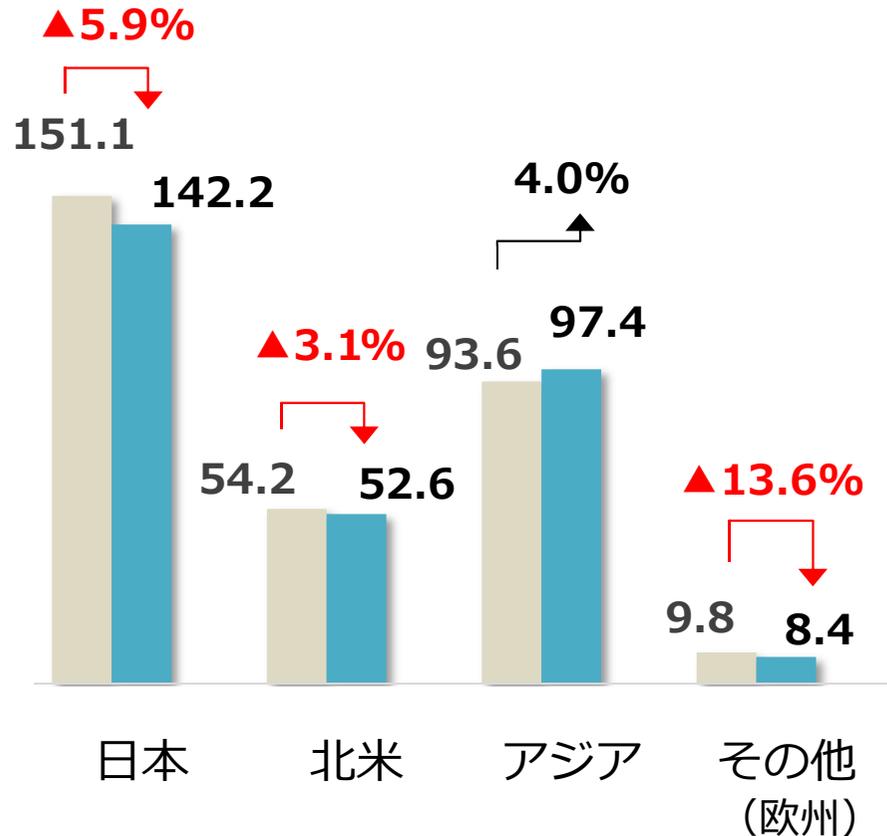
(単位：億円)

2021年度 第2四半期実績

2022年度 第2四半期実績

売上高

営業利益



# 2022年度 第2四半期 業種別業績内訳

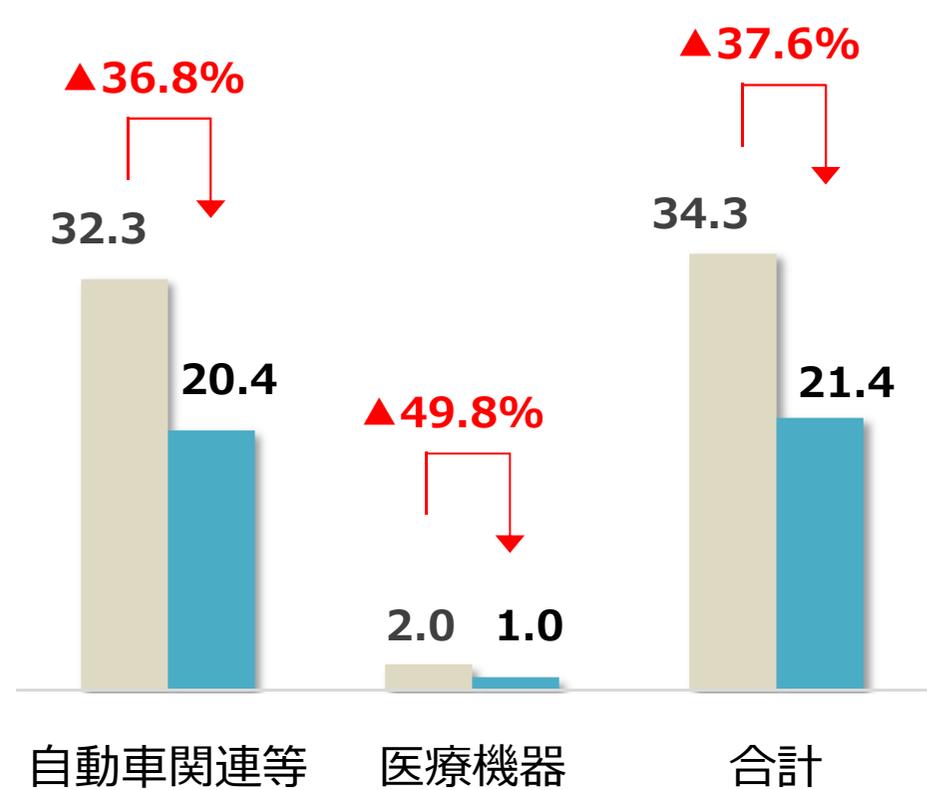
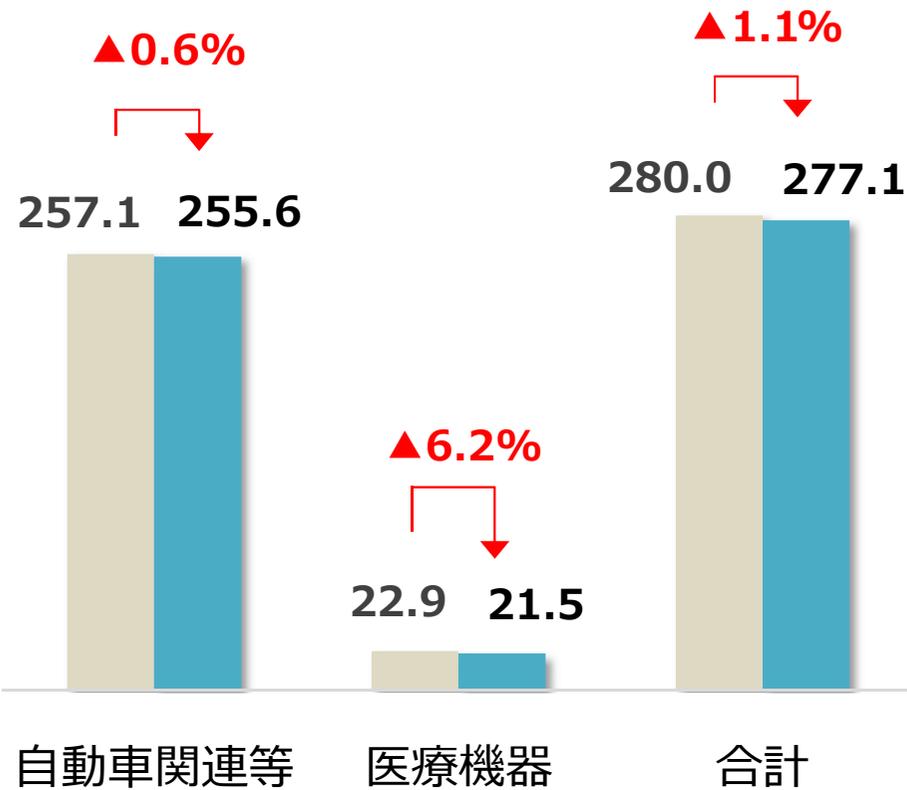
■ 両セグメントで減収減益。医療機器の連結シェアは8.2%→7.8%と横ばい。

2021年度 第2四半期実績

2022年度 第2四半期実績 (単位：億円)

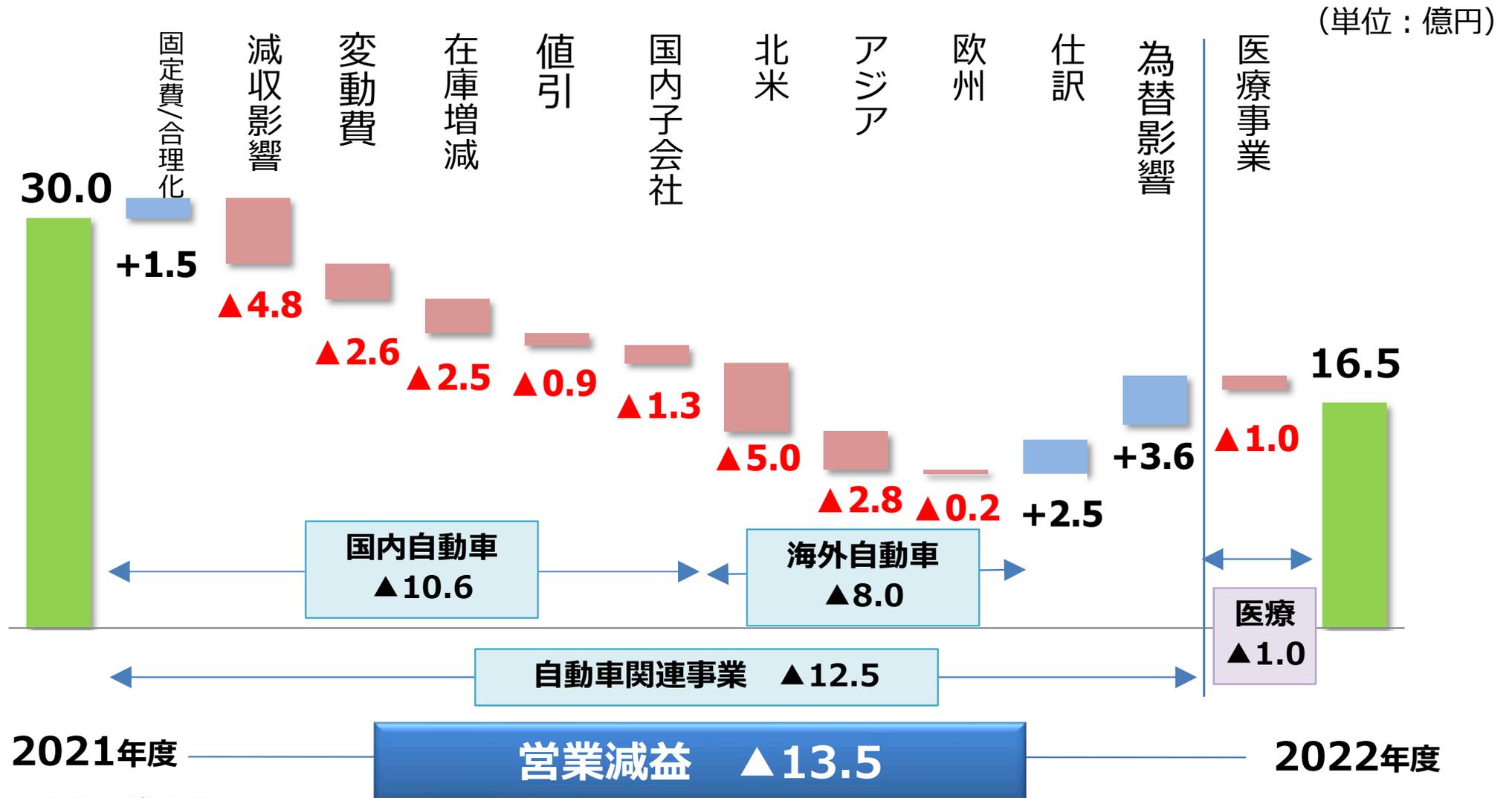
売上高

営業利益 (全社費用 未控除)



# 営業利益増減比較（連結）

- 国内自動車関連：減収や変動費関連コストアップの影響大
- 海外自動車関連：国内と同様の状況



# 2022年度 業績修正予想条件整理

1. 下期は客先台数は上期比で回復予測ながら、未だ継続した値上げ予想もあり通期では5月開示値迄は届かず、今回下方修正実施。
2. 上期に引き続き、グループ全体での改善活動を継続。
3. 配当予想は中間期と同様に配当性向100%方針を堅持。
4. 各成長投資はスピードを落とさず推進。
5. 為替は通年で円安設定（\$/120→131円、元/18.5→19.7円他）

## ■ 継続リスク

- ・ 半導体供給不安
- ・ EU混乱、日系ロシア撤退
- ・ 中国ゼロコロナ政策
- ・ 電力料&諸コスト増
- ・ 材料/輸送費高騰

# 2022年度 連結業績修正

- 5月開示比、下期主要客先減産及びコスト増リスクを織り込み、下方修正開示。
- 諸費用増加を特別改善活動で打ち返し

(単位：百万円)

	2022年度予想 5月開示①	2022年度予想 11月修正開示②	増減 (増減率)
売上高	62,700	<b>60,500</b>	<b>-2,200</b> -3.5%
営業利益	5,800 9.3%	<b>4,300</b> <b>7.1%</b>	<b>-1,500</b> -25.9%
経常利益	6,400 10.2%	<b>5,300</b> <b>8.8%</b>	<b>-1,100</b> -17.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,400 7.0%	<b>3,300</b> <b>5.5%</b>	<b>-1,100</b> -25.0%
1株当期 純利益(円)	¥126.77	<b>¥96.94</b>	¥-29.83

→

- ・ 為替影響 2,000
- ・ OEM減産 **▲4,200**

⇨

- ・ 為替差益 400
- ・ 減収影響 **▲1,900**
- ・ 原材料 **▲70**
- ・ 物流費 30
- ・ 諸費用 **▲550**  
(成長投資含む)
- ・ 特別活動 590

# 2022年度 下期予想

- 当下期は上期比増産予測により、増収増益計画（売上18.4%、営利60.4%）
- 前年同期比でも約20%増収増益計画 ※代表為替設定 138円/\$、20円/元

## ■ 主要OEM前提台数（当社予測）

	11月修正開示				
	22上実	22下予測	年度計	上→下Up	年→年%
G日産	1,465	1,803	3,268	23.1%	-9.2%
Gホンダ	1,884	2,190	4,074	16.2%	-9.7%

## ■ 下期重点活動

- ・ 客先への値上げ申請、転嫁
- ・ 更なる合理化活動の推進

下期比較

	21下期	22下予想	差異率
売上高	27,141	32,793	20.8%
営業利益	2,220	2,649	19.3%
同率	8.2%	8.1%	

年初開示

	上期予想	下期予想	年間予想
売上高	30,000	32,700	62,700
営業利益	2,400	3,400	5,800
同率	8.0%	10.4%	9.3%



修正開示

上期実績	下期予想	年間実見	上→下Up%	
27,707	32,793	60,500	(売上)	18.4%
1,651	2,649	4,300	(営利)	60.4%
6.0%	8.1%	7.1%		

# 2022年度 配当予想修正

■ 配当は100%方針を堅持。額は下方修正開示（配当性向100.1%）

		2022年度 5月開示①	2022年度 11月修正開示②	2021 年度
中間	実績	—	¥43.0	¥22.5
	予想	¥60.0	—	—
期末	実績	—	—	¥22.5
	予想	¥67.0	¥54.0	
年間	実績	—	—	¥45.0
	予想	¥127.0	¥97.0	
連結 配当性向	実績	—	—	37.0%
	予想	100.2%	100.1%	

（単位：円）

\* 下期は機動的な自己株取得を検討する。

# 參考資料

## Appendix

# 2022年度 第2四半期 販売先内訳

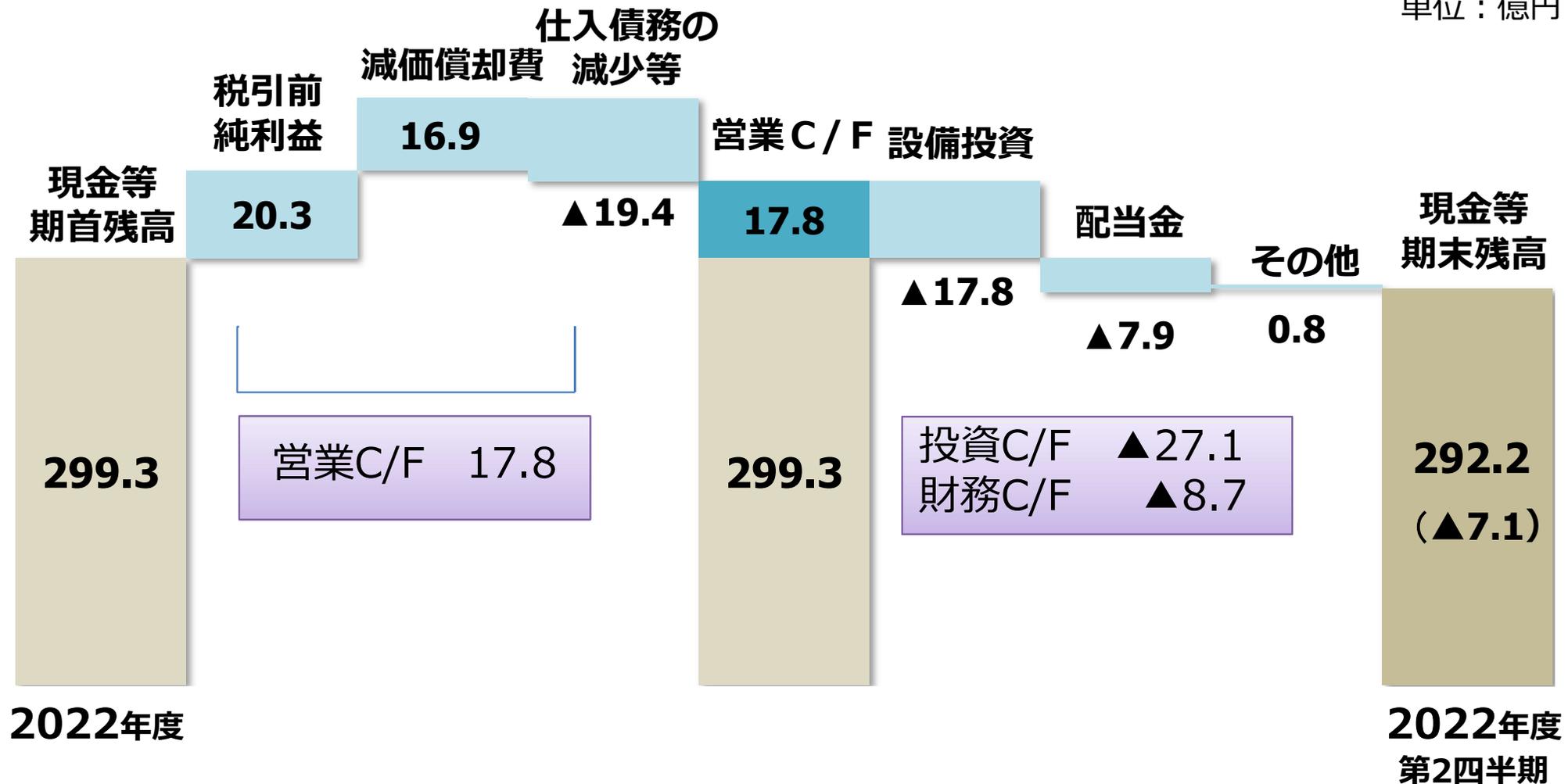
■伸率：自動車▲0.5%、医療▲6.2%。 海外OEM比率は14.0%台へ。

<単位：百万円>	海外OEM	2022年度第2四半期①		2021年度第2四半期②		増減①－②	
		販売金額	構成比	販売金額	構成比	販売金額	伸率
1 日産	○	9,875	35.6%	10,272	36.7%	-397	-3.9%
2 本田	○	5,444	19.7%	5,759	20.6%	-315	-5.5%
3 トヨタ	○	1,474	5.3%	1,436	5.1%	38	2.7%
4 マツダ	○	1,302	4.7%	1,207	4.3%	95	7.9%
5 SUBARU	○	892	3.2%	844	3.0%	48	5.7%
6 現代自動車	○*	865	3.1%	948	3.4%	-83	-8.8%
7 フォード	○*	769	2.8%	672	2.4%	97	14.4%
8 中国メーカー	○*	731	2.6%	535	1.9%	196	36.6%
9 GM	○*	688	2.5%	604	2.2%	84	13.9%
10 三菱	○	563	2.0%	564	2.0%	-1	-0.2%
11 スズキ	○	514	1.9%	429	1.5%	85	19.8%
12 いすゞ	○	429	1.6%	377	1.4%	52	13.8%
13 ルノー	○*	244	0.9%	227	0.8%	17	7.5%
14 STLA	○*	235	0.9%	209	0.8%	26	12.4%
その他	他	1,287	4.7%	1,361	4.9%	-74	-5.4%
<b>自動車計</b>		<b>25,318</b>	<b>91.4%</b>	<b>25,452</b>	<b>90.9%</b>	<b>-134</b>	<b>-0.5%</b>
その他	他	236	0.9%	257	0.9%	-21	-8.2%
<b>医療機器</b>		<b>2,152</b>	<b>7.8%</b>	<b>2,293</b>	<b>8.2%</b>	<b>-141</b>	<b>-6.2%</b>
<b>合計</b>		<b>27,707</b>	<b>100.0%</b>	<b>28,003</b>	<b>100.0%</b>	<b>-296</b>	<b>-1.1%</b>
<b>海外OEM合計</b>	<b>*</b>	<b>3,532</b>	<b>14.0%</b>	<b>3,545</b>	<b>13.9%</b>	<b>-13</b>	<b>-0.4%</b>

# 2022年度 第2四半期 連結C/F内訳

- 営業C/Fイン 18億円、フリーC/F ▲9億円
- 期首～期末残高は7億円減少（292億円）

単位：億円



# 2022年度 為替 今期影響と通期予測

		当期実績 (円)	前期実績 (円)	影響額 (売上) (百万円)	影響額 (営業利益) (百万円)	通期予想 (円)
換 算 差 額	ドル	124.53	108.47			131.00
	ポンド	159.88	150.79			162.00
	ウォン	0.1004	0.0968			0.1020
	バーツ	3.67	3.49			3.70
	元	19.13	16.76			19.70
	ルピー	1.71	1.49			1.70
	ペソ	6.16	5.35			6.40
	ルピア	0.0085	0.0075			0.0075
国内影響		126.85	108.95			131.00
			<b>合計</b>	<b>1,642</b>	<b>356</b>	

# 連結サマリー情報

(百万円)

	年間			2Q	
	'21/3	'22/3	'23/3(予)	'21/3(2Q)	'22/3(2Q)
売上高 Net sales	50,152	55,144	60,500	28,003	27,707
営業利益 Operating income	4,018	5,216	4,300	2,996	1,651
営業利益率 %	8.0	9.5	7.1	10.7	6.0
経常利益 Ordinary income	5,446	5,776	5,300	3,521	2,062
経常利益率 %	10.9	10.5	8.8	12.6	7.4
親会社株式に帰属する当期純利益 Net income attributable to owners of PIOLAX Inc.	3,962	4,224	3,300	2,525	1,439
親会社株式に帰属する当期純利益率 %	7.9	7.7	5.5	9.0	5.2
1株当たり配当金 円 Annual dividends per share	35.00	45.00	97.00	22.50	43.00
配当性向 % Payout ratio	30.8	37.0	100.1	—	—
為替換算レート US \$ (期中平均) FX rate (average)	108.25	110.38	131.00	108.47	124.53
総資産 Total assets	106,051	109,674	—	107,984	115,265
純資産 Net assets	93,746	98,332	—	97,741	104,999
自己資本利益率 % ROE	4.3	4.5	—	—	—
自己資本比率 % Equity capital ratio	87.1	88.4	—	89.2	89.7
1株当たり当期純利益 円 EPS	113.49	121.71	96.94	72.34	42.29
1株当たり純資産 円 BPS	2,646.78	2,846.39	—	—	—
減価償却費 Depreciation expense	3,565	3,289	3,763	1,664	1,687
設備投資額 Capital investment	2,576	2,941	6,498	1,080	1,514
キャッシュ・フロー(増減) Cash flow	4,914	-1,236	—	-371	-701

# 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2022年度第2四半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。