

2024年3月期 第2四半期 決算説明資料

2023年12月8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

2023年度 第2四半期 連結決算概要

	2023年度 第2四半期	2022年度 第2四半期	増減 (増減率)	年度 進捗率 ※	(単位:百万円)
売上高	30,966	27,707	3,259 11.8%	48.5%	
営業利益	1,881 (6.1%)	1,651 (6.0%)	230 13.9%	44.8%	
経常利益	2,354 (7.6%)	2,062 (7.4%)	292 14.2%	47.1%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,980 (6.4%)	1,439 (5.2%)	541 37.6%	53.5%	
1株四半期純利 (円)	¥58.18	¥42.29	15.89		

※11月修正開示後

上期業績推移

	①上期予想 5月開示	2Q単予想				②上期業績	②/①
		1Q実績	8月修正	10月修正	2Q単実績		
売上高	29,800	15,100	15,400	15,800	15,866	30,966	3.9%
営業利益	1,300	901	699	899	980	1,881	44.7%
同率	4.4%	6.0%	4.5%	5.7%	6.2%	6.1%	

売上高	29,800	30,500	30,900
営業利益	1,300	1,600	1,800
同率	4.4%	5.2%	5.8%

2023年度 第2四半期 決算概要

1. 主要OEM生産回復

- ・半導体影響の緩和等から、グローバル及び国内とも生産台数が復調。

上期		2022年度上期		→	当社期首予測		(千台)			当社年度計画	
							上期実績	対前年同期差異		年間	前年比
日産	グローバル		1,465	12.6%		1,650	1,619	154	10.5%	3,370	12.8%
	内) 国内		255	9.0%		278	354	99	38.8%		
ホンダ	グローバル		1,884	9.3%		2,060	1,975	91	4.8%	4,190	15.2%
	内) 国内		286	24.1%		355	320	34	11.9%		

2. 中国日系OEM市場減退影響

- ・EV車需要の急速拡大
- ・弊社中国拠点業績 (OEM台数：当社計画比約▲40%減産)

3. 為替影響 (前年同期)

- ・全通貨円安 (\$124.53円→136.53円、元19.13円→19.55円、他)
- ・影響額 増収12.0億円、増益2.1億円

4. 総括

- ・1Q業績は前年同期比で増収(8.5%) 減益(▲27%)ながら、2Q単独では好調に推移し増収増益。
- ・材料、電力、物流等コストアップは想定内進行。物流(海上コンテナ費)は安定化。
- ・中間配当 69円* (5月:49円→55円→11月:69円) *創業90周年記念配当10円含む
- ・今次通期業績及び配当予想とも上方修正(主OEM台数堅調、円安為替継続、コスト回収促進等予想)
- ・成長投資として新真岡工場、インド第3工場、CASE開発、新本社及び欧州販社設置等推進

2023年度 第2四半期 地域別業績内訳

■ アジア(主に中国)不調はあったが、国内自動車好調により増益を確保

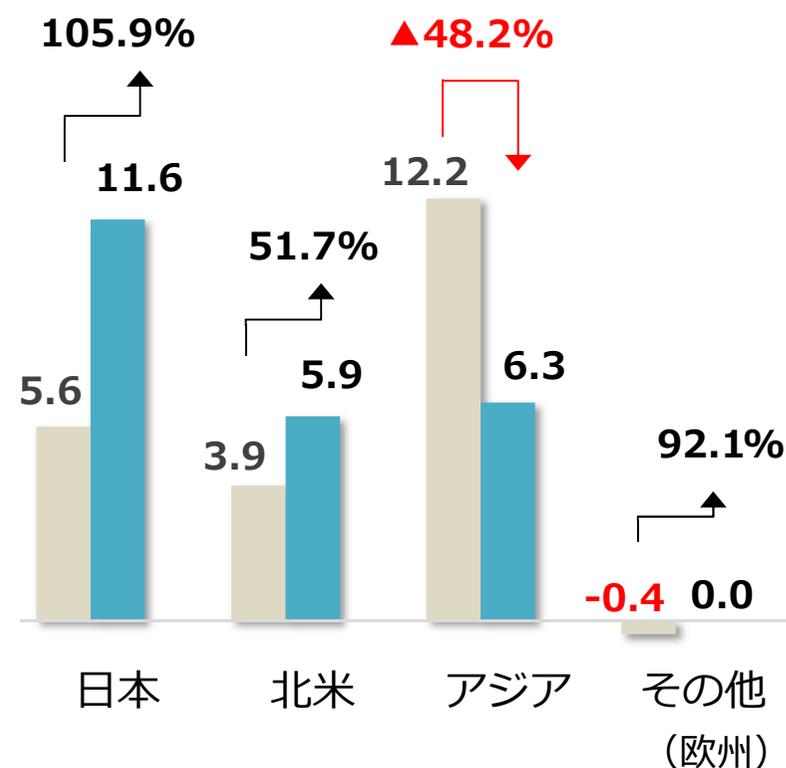
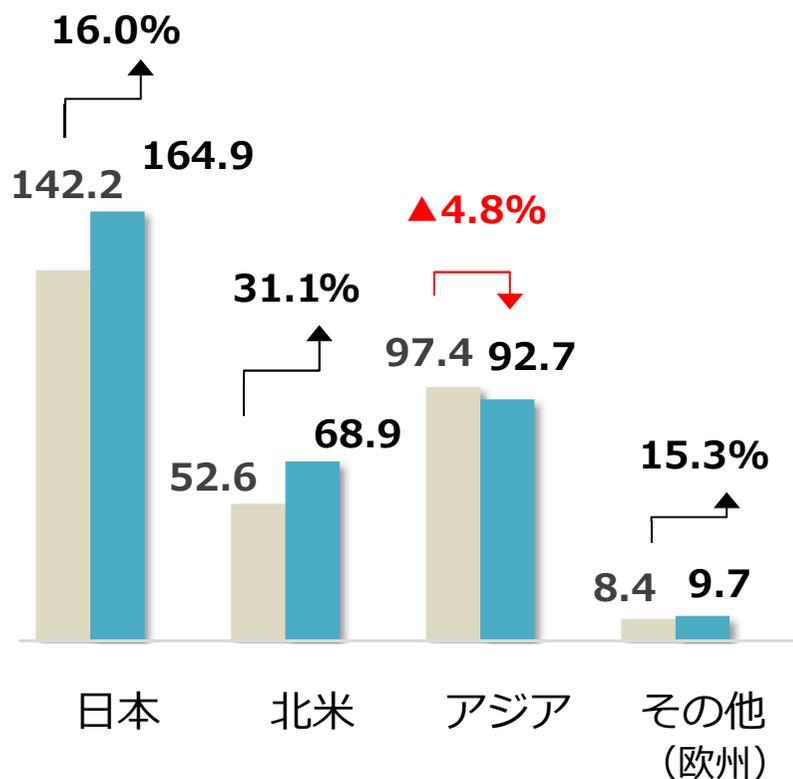
(単位：億円)

2022年度 第2四半期実績

2023年度 第2四半期実績

売上高

営業利益



2023年度 第2四半期 業種別業績内訳

- 自動車関連は増収増益、医療機器は部品調達コスト増、在庫廃却等により、増収減益。医療機器の連結売上シェアは7.8%→7.3%へ減少

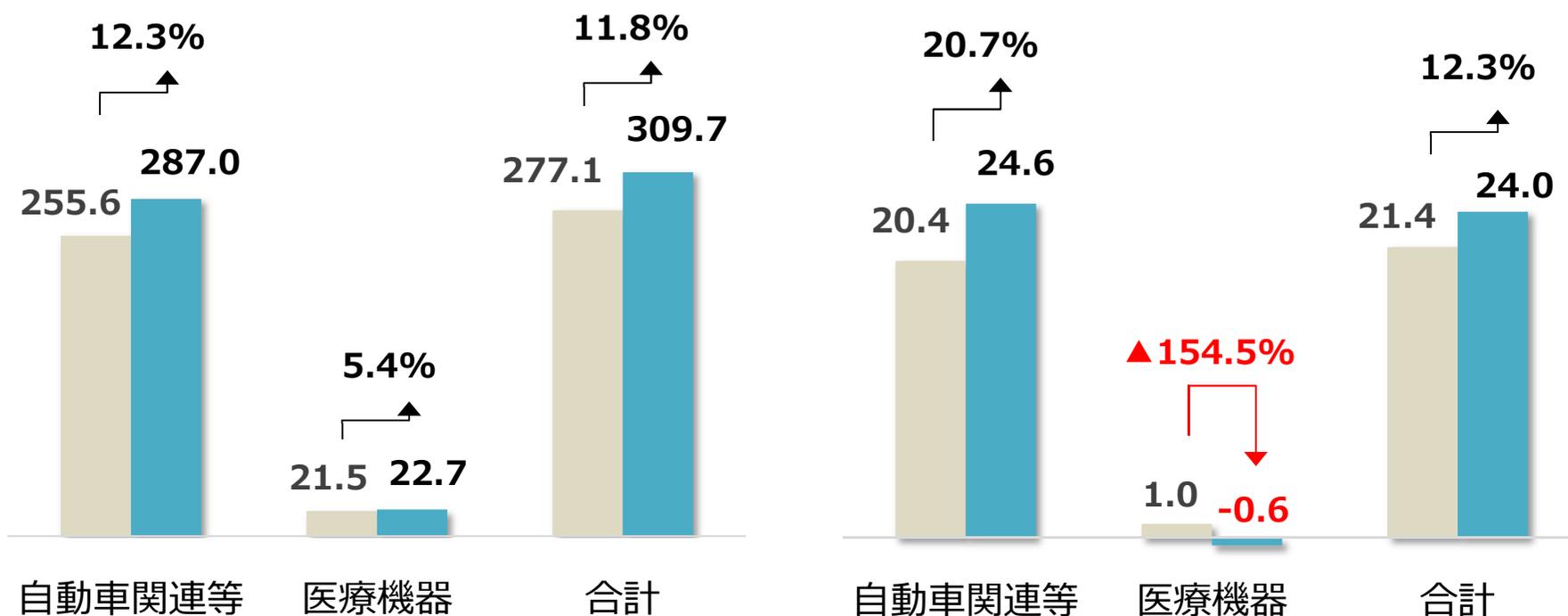
(単位：億円)

2022年度 第2四半期実績

2023年度 第2四半期実績

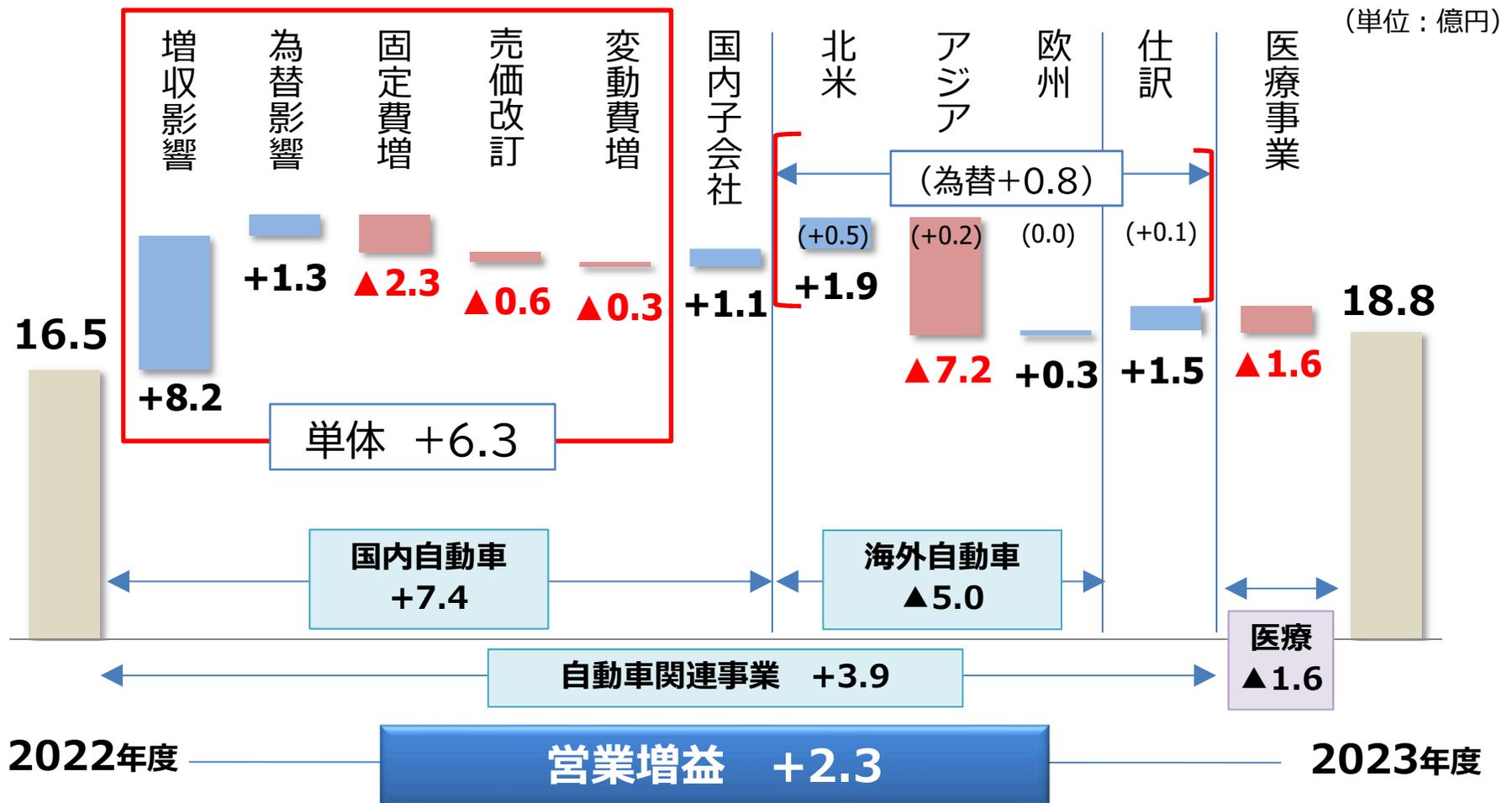
売上高

営業利益 (全社費用 未控除)



営業利益増減比較（連結）

- 国内を中心とした生産台数増による増収効果が増益に貢献
- 為替影響は単体1.3億、海外0.8億、合計+2.1億で増益を後押し



2023年度 通期業績予想 条件整理

1. 下期主要OEM生産回復と中国減産

- ・グローバル及び国内とも生産台数堅調予想。
- ・但し中国日系OEM市場減産継続（OEM台数：当社計画比約▲40%減産）

(千台)

		2022年度 下期	2023年度 上期実績	2023年度 下期予測	上→下増減	下→下増減	年度予測		
							5月時点	11月時点	増減
日産	グローバル	1,523	1,619	1,614	-0.3%	6.0%	3,370	3,233	-4.1%
	内) 国内	332	354	363	2.5%	9.3%	580	717	23.6%
ホンダ	グローバル	1,752	1,975	2,134	8.1%	21.8%	4,190	4,109	-1.9%
	内) 国内	356	320	408	27.5%	14.6%	721	728	1.0%

2. 為替影響（前年同期）

- ・全通貨円安（\$132.19円→年平均140円、元19.51円→同19.7円、他）
- ・影響額 増収20.4億円、増益2.5億円

(単位:百万円)

3. 総括

- ・下期も中国不調を他地域で補う形で増収増益予想
- ・価格転嫁交渉に傾注
- ・材料、電力、物流等コストアップは想定内進行。
- ・改善活動及び成長投資継続（新真岡I期竣工、インド第3工場竣工他）
- ・通期業績及び配当予想とも上方修正
- ・継続リスク
材料、電力、諸費用コスト上昇、OEM減産、価格転嫁交渉、インフレ継続、欧州混乱

	2022年度下期	2023年度下期予想	差異率
売上高	30,715	32,934	7.2%
営業利益	2,298	2,319	0.9%
同率	7.5%	7.0%	

	Lap量		上→下差
	上期	下期予想	
売上高	48.5%	51.5%	3.1%
営業利益	44.8%	55.2%	10.4%

2023年度 連結業績修正/配当予想

■ 連結業績予想

(単位:百万円)

	2023年度予想 5月開示	2023年度予想 11月修正開示	増減 (増減率)
売上高	63,000	63,900	900 1.4%
営業利益	4,000 6.3%	4,200 6.6%	200 5.0%
経常利益	4,600 7.3%	5,000 7.8%	400 8.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,100 4.9%	3,700 5.8%	600 19.4%
1株当期純利益 (円)	¥91.06	¥108.69	¥17.63

➡

・ 為替影響	+2,039
・ OEM減産	▲1,139

➡

・ 為替差益	+250
・ 減収影響	▲450
・ 諸費用減	+400

■ 配当予想

23/5月開示

	上期予想	下期予想	年間予想
売上高	29,800	33,200	63,000
営業利益	1,300	2,700	4,000
同率	4.4%	8.1%	6.3%

23/11月開示

	上期実績	下期予想	年間予想
売上高	30,966	32,934	63,900
営業利益	1,881	2,319	4,200
同率	6.1%	7.0%	6.6%

	5月開示	11月開示
配当	102円	119円

	5月開示	11月開示
中間	49円	69円
期末	53円	50円

參考資料

Appendix

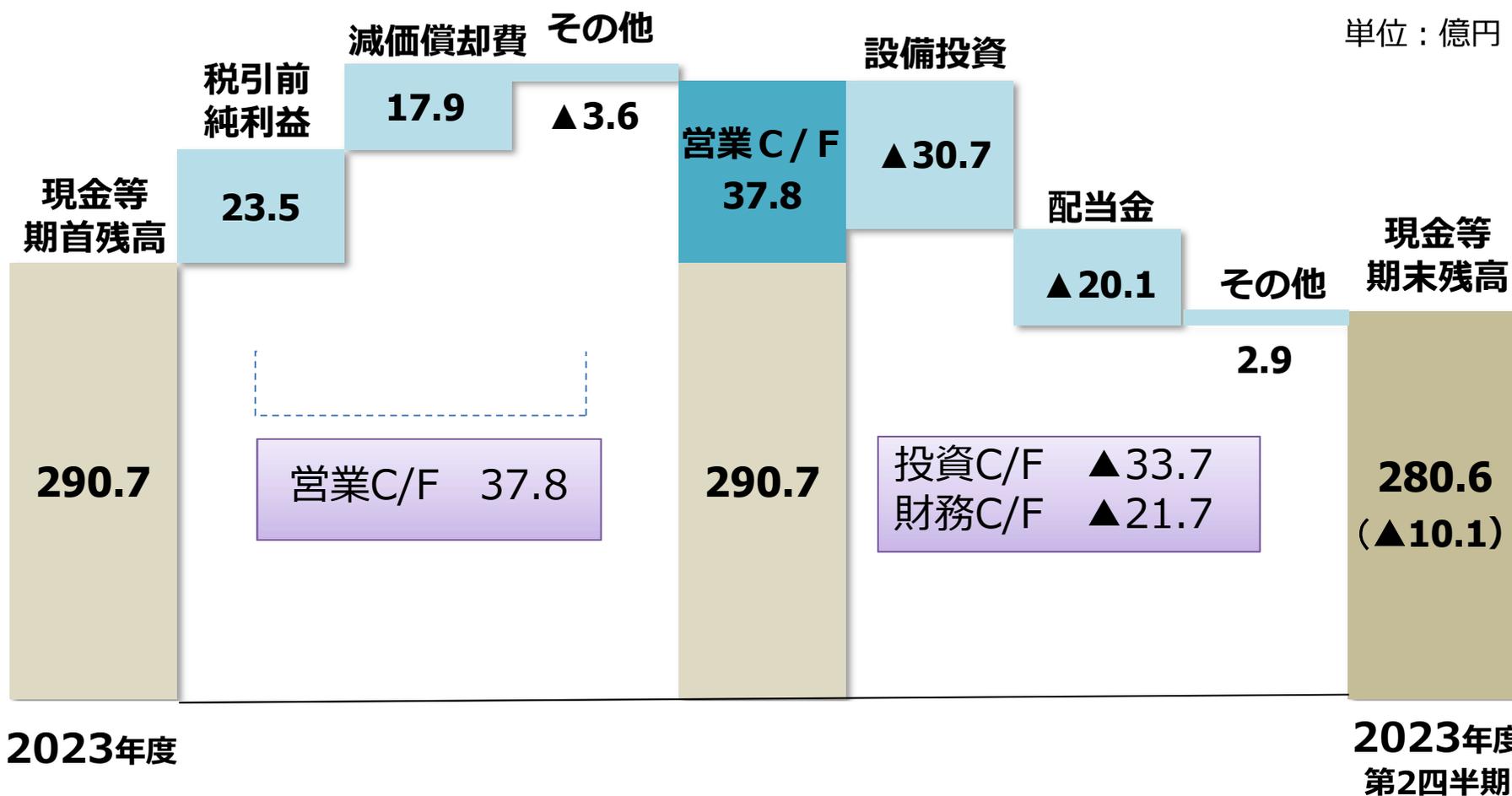
2023年度 第2四半期 販売先内訳

■日産圏・トヨタ圏・ホンダ圏等で増収。海外OEM比率は12.4%。

(単位：百万円)	海外OEM	2023年度第2四半期①		2022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 日産圏		10,928	35.3%	9,875	35.6%	1,053	10.7%
2 本田圏		5,828	18.8%	5,444	19.7%	384	7.1%
3 トヨタ圏		1,935	6.3%	1,474	5.3%	461	31.3%
4 マツダ圏		1,546	5.0%	1,302	4.7%	244	18.7%
5 SUBARU圏		1,079	3.5%	892	3.2%	187	21.0%
6 現代自動車圏	*	1,048	3.4%	865	3.1%	183	21.2%
7 GM圏	*	780	2.5%	688	2.5%	92	13.4%
8 三菱圏		696	2.3%	563	2.0%	133	23.6%
9 中国メーカー圏	*	691	2.2%	731	2.6%	-40	-5.5%
10 フォード圏	*	608	2.0%	769	2.8%	-161	-20.9%
11 スズキ圏		570	1.8%	514	1.9%	56	10.9%
12 いすゞ圏		450	1.5%	429	1.6%	21	4.9%
13 ルノー圏	*	211	0.7%	244	0.9%	-33	-13.5%
14 STLA圏	*	203	0.7%	235	0.9%	-32	-13.6%
その他		1,909	6.2%	1,287	4.7%	622	48.3%
自動車計		28,488	92.0%	25,318	91.4%	3,170	12.5%
その他		207	0.7%	236	0.9%	-29	-12.3%
医療機器		2,269	7.3%	2,152	7.8%	117	5.4%
合計		30,966	100.0%	27,707	100.0%	3,259	11.8%
海外OEM合計	*	3,541	12.4%	3,532	14.0%	9	0.0%

2023年度 第2四半期 連結C/F内訳

- 営業C/Fイン 38億円、フリーC/F 4億円
- 今期首～今期末残高は10億円減少 (281億円)



2023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 (前年比)		通期予想 (円)
			売上高 (億円)	営業利益 (億円)	
ドル	136.53	124.53			140.00
ポンド	169.25	159.88			175.00
ウォン	0.1047	0.1004			0.1050
バーツ	3.96	3.67			4.00
元	19.55	19.13			19.70
ルピー	1.73	1.71			1.70
ペソ	7.59	6.16			7.90
ルピア	0.0091	0.0085			0.0090
		合計	10.6	2.1	

連結サマリー情報

(百万円)

	年間			2Q	
	'22/3	'23/3	'24/3(予)	'23/3(2Q)	'24/3(2Q)
売上高 Net sales	55,144	58,422	63,900	27,707	30,966
営業利益 Operating income	5,216	3,949	4,200	1,651	1,881
営業利益率 %	9.5	6.8	6.6	6.0	6.1
経常利益 Ordinary income	5,776	4,868	5,000	2,062	2,354
経常利益率 %	10.5	8.3	7.8	7.4	7.6
親会社株式に帰属する当期純利益 Net income attributable to owners of PIOLAX Inc.	4,224	3,375	3,700	1,439	1,980
親会社株式に帰属する当期純利益率 %	7.7	5.8	5.8	5.2	6.4
1株当たり配当金 円 Annual dividends per share	45.00	100.00	119.00	43.00	69.00
配当性向 % Payout ratio	37.0	100.9	109.5	—	—
為替換算レート US\$ (期中平均) FX rate (average)	110.38	132.19	140.00	124.53	136.53
総資産 Total assets	109,674	115,458	—	115,265	119,988
純資産 Net assets	98,332	104,250	—	104,999	108,369
自己資本利益率 % ROE	4.5	3.4	—	—	—
自己資本比率 % Equity capital ratio	88.4	88.9	—	89.7	88.9
1株当たり当期純利益 円 EPS	121.71	99.15	108.69	42.29	58.18
1株当たり純資産 円 BPS	2,846.39	3,015.93	—	—	—
減価償却費 Depreciation expense	3,289	3,584	4,078	1,687	1,786
設備投資額 Capital investment	2,941	4,233	6,698	1,514	3,259
キャッシュ・フロー(増減) Cash flow	-1,236	-856	—	-701	-1,011

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2023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。