

# 2024年3月期 決算説明資料

2024年5月10日（金）  
株式会社パイオラックス  
（コード：5988）

# 2023年度 連結決算概要

(単位：百万円)	2023年度実績	2022年度実績	増減 (増減率)
売上高	64,551	58,422	6,129 10.5%
営業利益	4,756 (7.4%)	3,949 (6.8%)	807 20.4%
経常利益	5,650	4,868	782 16.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,013	3,375	638 18.9%
1株当期純利益 (円)	¥117.88	¥99.15	18.73

## 2023年度 四半期毎業績推移

	1Q	2Q	3Q	4Q
1Qを100とした場合の売上指標	100	105	114	108
四半期毎 営業利益率	6.0%	6.2%	10.4%	6.6%

★3Qまでは右肩上がり好調  
4Qは能登震災及びOEM不正事象発生の影響により  
減少

# 2023年度 決算ポイント

## 1. 増収増益（前年同期比）

- ・中国の減収分を日本及び北米がカバーし円安効果も加わり増収増益  
物価・エネルギーコスト高騰分の回収も業績に寄与

	単体	国内子会社	海外子会社	連結		為替影響除外	為替影響
売上高	増収	増収	増収	増収	➡	増収	+19.4億
営業利益	増益	増益	減益	増益		増益	+4.3億

売上高増減	10.5%	➡	7.2%
営業利益増減	20.4%		17.1%

## 2. 主要OEM増産

(万台)

	2022年 実績	2023年 当社予測	2023年 実績	22→23 変動率
Global日産	299	337	331	10.7%
Globalホンダ	364	419	414	13.7%

### 日産国内生産

➡ Fy22 → Fy23で増加  
(587千台) (725千台) +23.5%

## 3. 特別改善活動

- ・材料、エネルギー、輸送費等コスト高騰分の回収について各地域で客先へ交渉を推進し目標を達成。  
また材料等購入品コストについても上昇分の抑制を図った。
- ・製造コスト、諸費用での合理化改善目標も達成。

## 4. 配当性向100%

- ・期末配当59円にて定時株主総会付議予定。これにより、中間配当金と合わせて年間配当金は128円となります。（記念配10円を含む）

# 2023年度 地域別業績内訳

- 全域で拡販及び円安効果等により前期比増収
- 営業利益は主にアジア（中国）地域のみ減益、他地域がカバーする構図

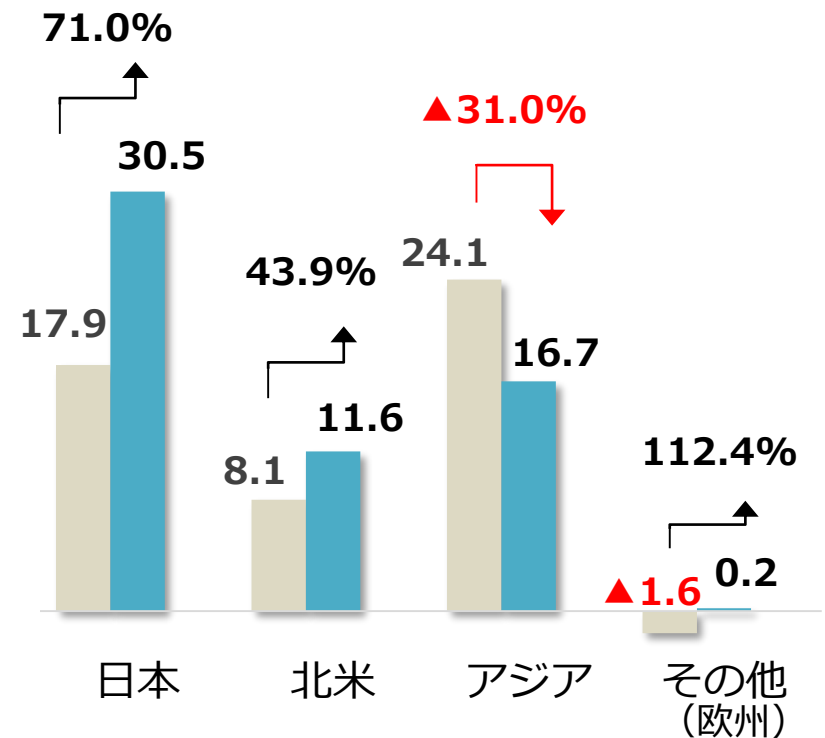
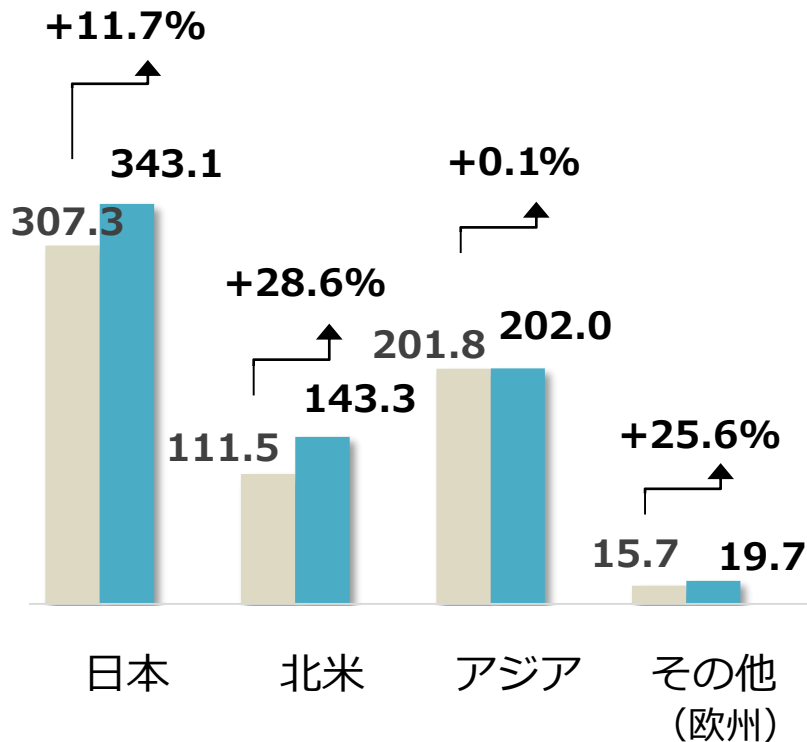
2022年度実績

2023年度実績

(億円)

## 売上高

## 営業利益



# 2023年度 業種別業績内訳

- 自動車関連：拡販・円安効果で増収、営業利益も限界利益増で増益確保
- 医療機器：拡販による増収あるものの、部材・廃却コストにより減益

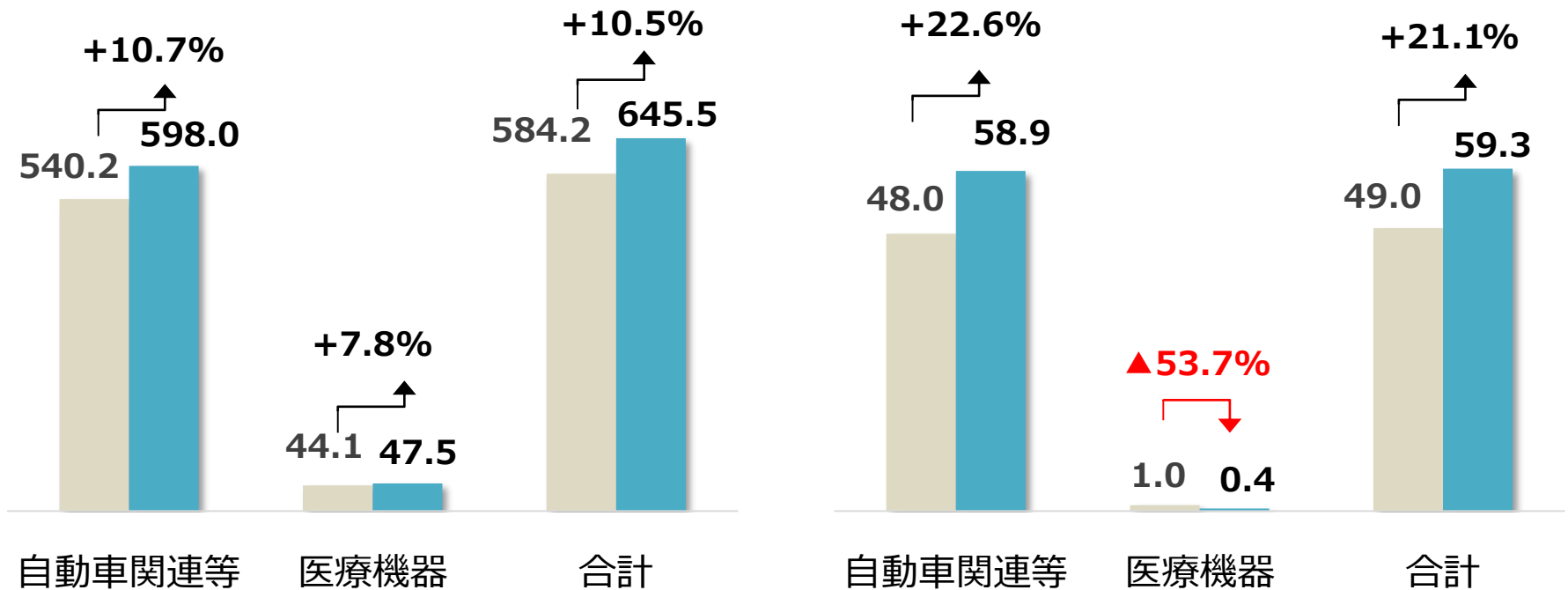
(億円)

2022年度実績

2023年度実績

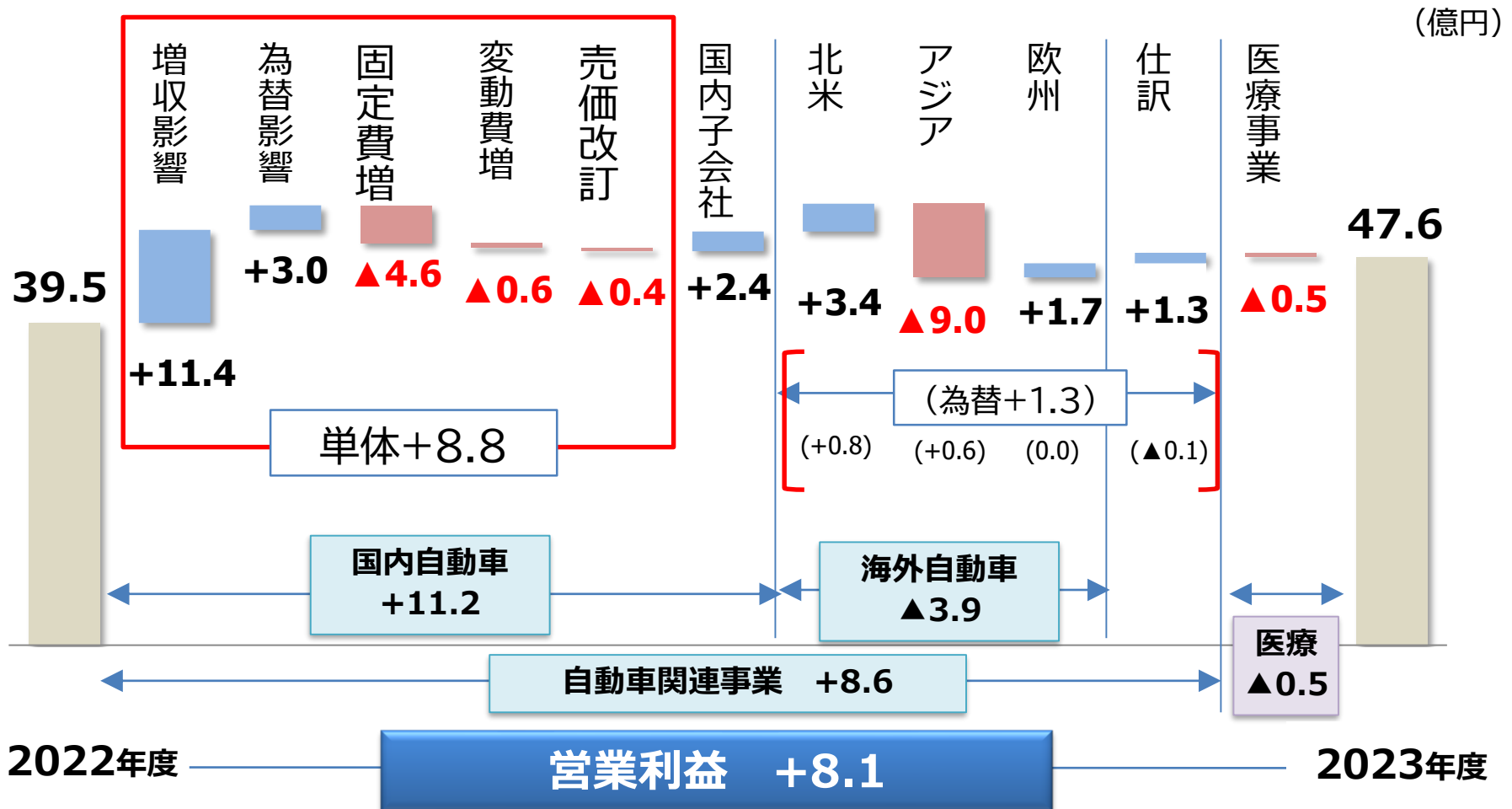
## 売上高

## 営業利益 (全社費用 未控除)



# 2023年度 営業利益増減

- アジア（主に中国）の不調が大きいですが、国内自動車、北米好調により増益を確保
- 為替影響は当社3.0億円、海外1.3億円、合計4.3億円の影響



# 2024年度 業績予想条件整理

1. 主要OEMの増産計画あるが、中国・タイをはじめアジア不調が継続  
新車需要：回復傾向予測ながら、未だコロナ以前水準には届かず  
世界全需：8,910万台(前年比+2.5%)、国内販売：480万台(同前年並み)  
中国・タイ市場留意：日系OEM生産動向（減少）とEV加速、ICE減少
2. 材料、エネルギー、物流、労務費関連コスト等高騰が依然継続
3. コスト上昇分（今期は主に労務費）の価格転嫁活動を強力推進
4. 成長投資／施策の実施  
国内リニューアル推進（新真岡工場 I 期稼働、II 期計画&横浜地区着工）  
CASE拡販、収益構造改革、欧州戦略、海外拠点拡張及び検討、省人化投資、  
ESG経営、DX／IT推進、新事業開発
5. 為替の前提（\$145円、中国元20.0円他）
6. 社長交代により更なる改革推進を図る

## ●主OEM前提台数/前年比率 (万台)

	2023年度実績	2024年度計画	増減率
日産	331	321	-3.0%
ホンダ	414	413	-0.2%
全需	8,690	8,910	2.5%

# 2024年度 連結業績予想

- Fy24は中国・タイの利益が大きく落ち込む予想
- 新真岡工場償却負担増あるがFy30：生産性200%工場を目指し活動推進

(百万円)

	2024年度 予想	2023年度 実績	増減 (増減率)
売上高	66,000	64,551	1,449 2.2%
営業利益	3,600 (5.5%)	4,756 (7.4%)	▲1,156 ▲24.3%
経常利益	4,700	5,650	▲950 ▲16.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,100	4,013	▲913 ▲22.8%
1株当期 純利益 (円)	¥91.06	¥117.88	▲26.82

増減差異

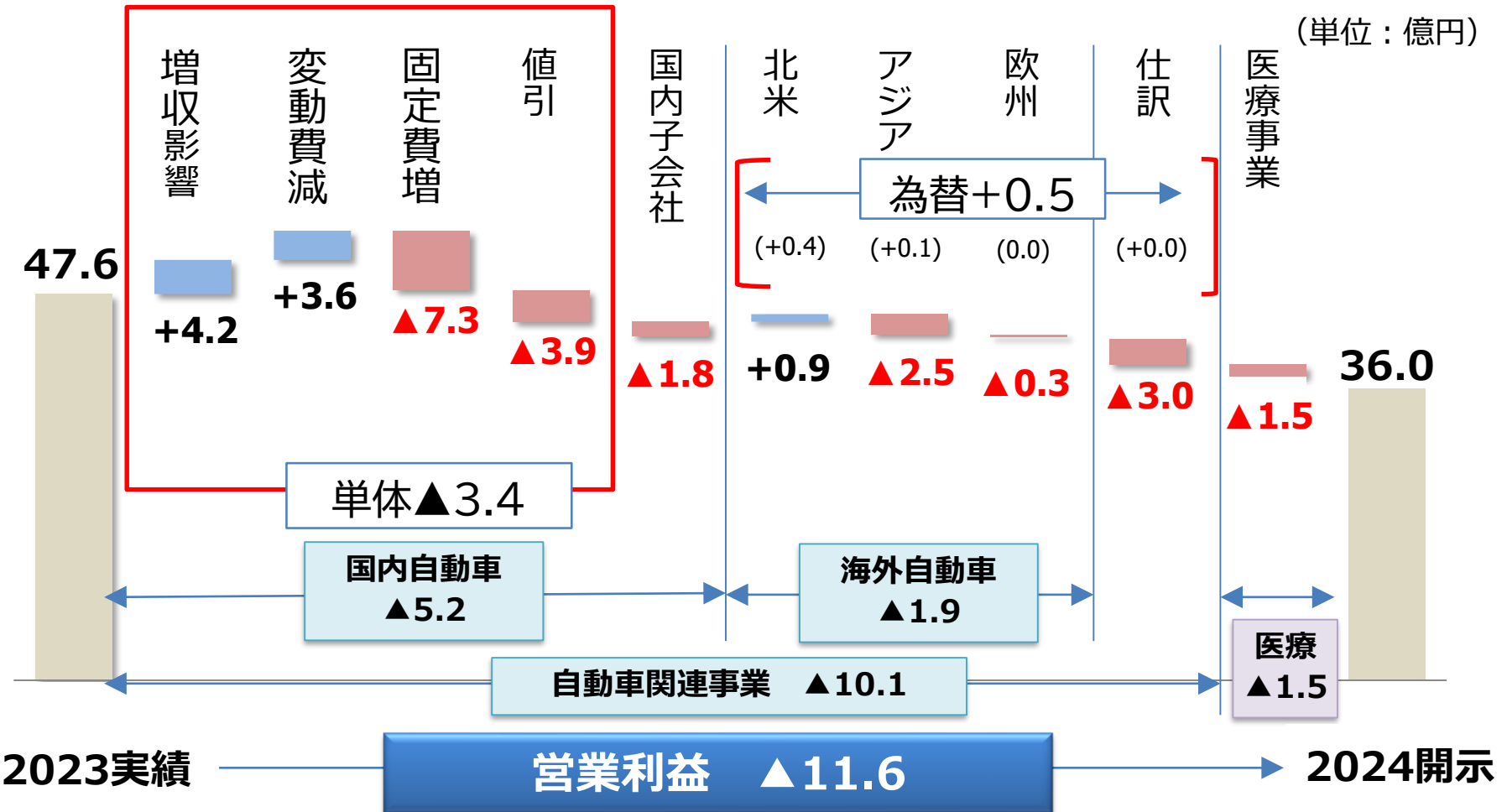
- ・ OEM増産 830
- ・ 為替差異 620

次スライドにてご説明



# 2024年度 営業利益増減

■世界的な労務費高騰、新真岡工場償却負担（3.5億）等から固定費が大幅増加  
 合理化活動（5.5億）を積極推進し更なる利益Upを図る



# 2024年度 配当予想（資本政策）

- Fy24も引き続き配当性向100%は継続（Fy25まで継続）
- 6月26日 自己株式消却実施 → 機動的な自己株式購入も検討継続

	2024年度 予想	2023年度 実績	増減
1株当たり 当期純利益	¥91.06	¥117.88	▲26.82
1株配当予想	¥92.00	¥128.00	▲36.00
配当性向	101.0%	108.6%	—

注) 2023年度実績には90周年記念配当10.00円が含まれる

## 自己株式消却

### 自己株式の消却に関するお知らせ（5月10日開示済み）

- 消却に係る事項の内容
- (1) 消却する株式の種類 当社普通株式
- (2) 消却する株式の総数 1,000,000株  
(消却前の発行済株式総数に対する割合 2.62%)
- (3) 消却予定日 2024年6月26日

（ご参考）

- (1) 消却後の発行済株式総数 37,054,100
- (2) 消却後の自己株式数 1,624,814株  
(消却後の発行済株式総数に対する割合 4.38%)

自己株式消却と併せ、自己株式購入も状況を確認しながら機動的に実施していく

# 參考資料

## Appendix

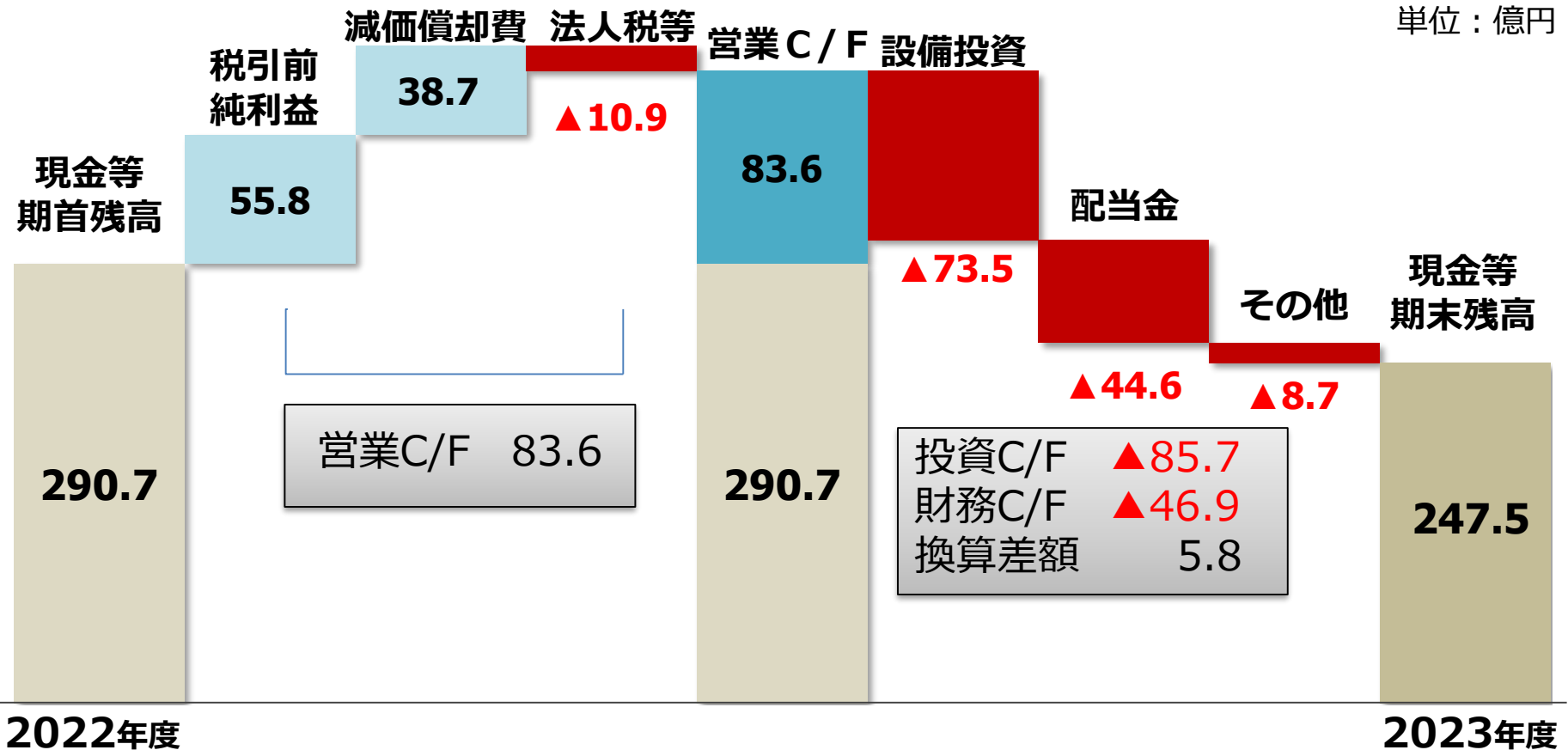
# 2023年度 販売先内訳

## ■ 海外OEM売上はシェア12.6% へ (昨年比▲0.1%)

	* 海外OEM	2023年度①		2022年度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	23,312	36.1%	21,102	36.1%	2,210	10.5%
2 本田	圏	12,326	19.1%	11,152	19.1%	1,174	10.5%
3 トヨタ	圏	3,165	4.9%	3,186	5.5%	-21	-0.7%
4 マツダ	圏	3,124	4.8%	2,931	5.0%	193	6.6%
5 SUBARU	圏	2,221	3.4%	1,812	3.1%	409	22.6%
6 現代自動車	圏*	2,136	3.3%	1,873	3.2%	263	14.0%
7 三菱	圏	1,880	2.9%	1,292	2.2%	588	45.5%
8 中国メーカー	圏*	1,657	2.6%	1,360	2.3%	297	21.8%
9 GM	圏*	1,581	2.5%	1,138	2.0%	443	38.9%
10 フォード	圏*	1,325	2.1%	1,511	2.6%	-186	-12.3%
11 スズキ	圏	1,214	1.9%	1,121	1.9%	93	8.3%
12 いすゞ	圏	890	1.4%	868	1.5%	22	2.5%
13 ルノー	圏*	391	0.6%	505	0.9%	-114	-22.6%
14 STLA	圏*	370	0.6%	404	0.7%	-34	-8.4%
その他	他	3,754	5.8%	3,285	5.6%	469	14.3%
<b>自動車計</b>		<b>59,354</b>	<b>92.0%</b>	<b>53,548</b>	<b>91.7%</b>	<b>5,806</b>	<b>10.8%</b>
その他	他	441	0.7%	464	0.8%	-23	-5.0%
<b>医療機器</b>		<b>4,754</b>	<b>7.4%</b>	<b>4,409</b>	<b>7.6%</b>	<b>345</b>	<b>7.8%</b>
<b>合計</b>		<b>64,551</b>	<b>100.0%</b>	<b>58,422</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,129</b>	<b>10.5%</b>
<b>海外OEM合計</b>	<b>*</b>	<b>7,460</b>	<b>12.6%</b>	<b>6,791</b>	<b>12.7%</b>	<b>669</b>	<b>9.9%</b>

# 2023年度 連結C/F計算書内訳

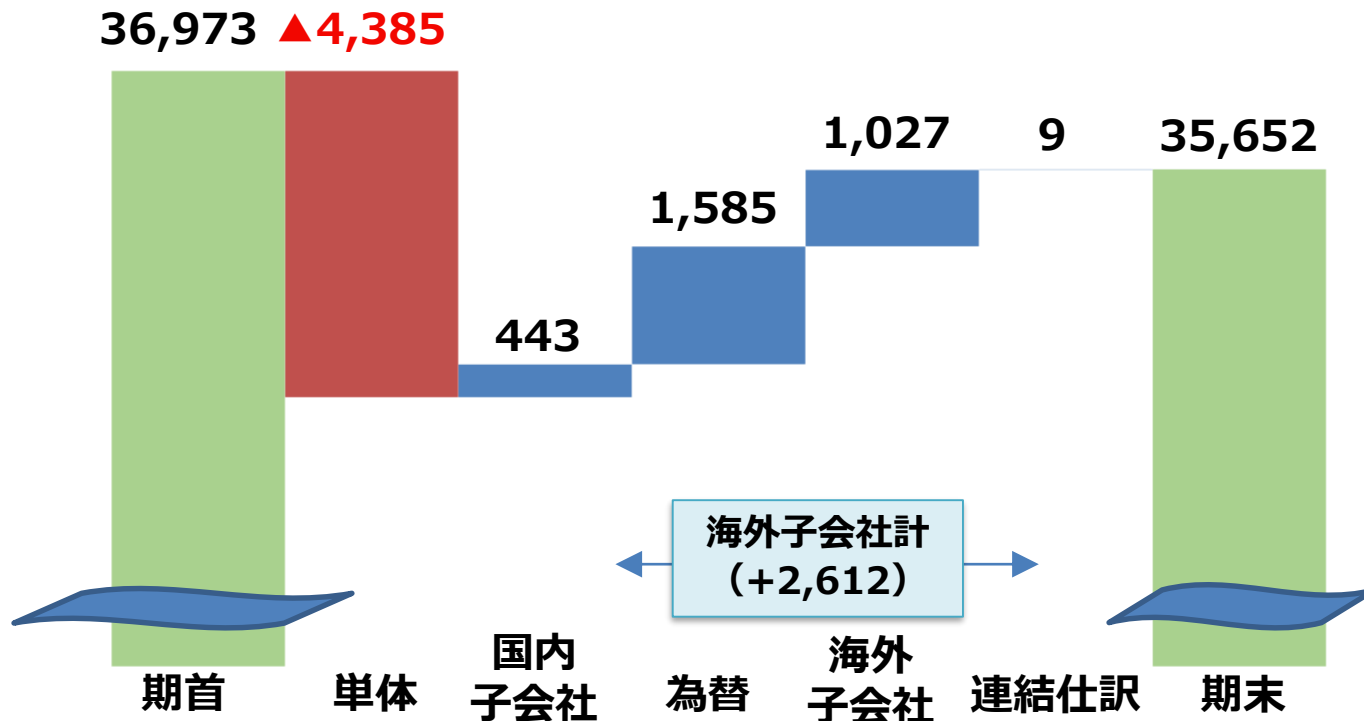
- 営業C/F 83.6億円 + 財務C/F ▲85.7億円 = フリーC/F ▲2.1億円
- 期首～期末残高は43.2億円減少、主に配当金支払44.6億円の影響



# 【連結】現金預金増減分析

- 現金預金は1,321百万円減少、為替は1,585百万円増加、**実質30億近く減少**
- 単体は配当金支払、新真岡工場等インフラ支払で大幅減少

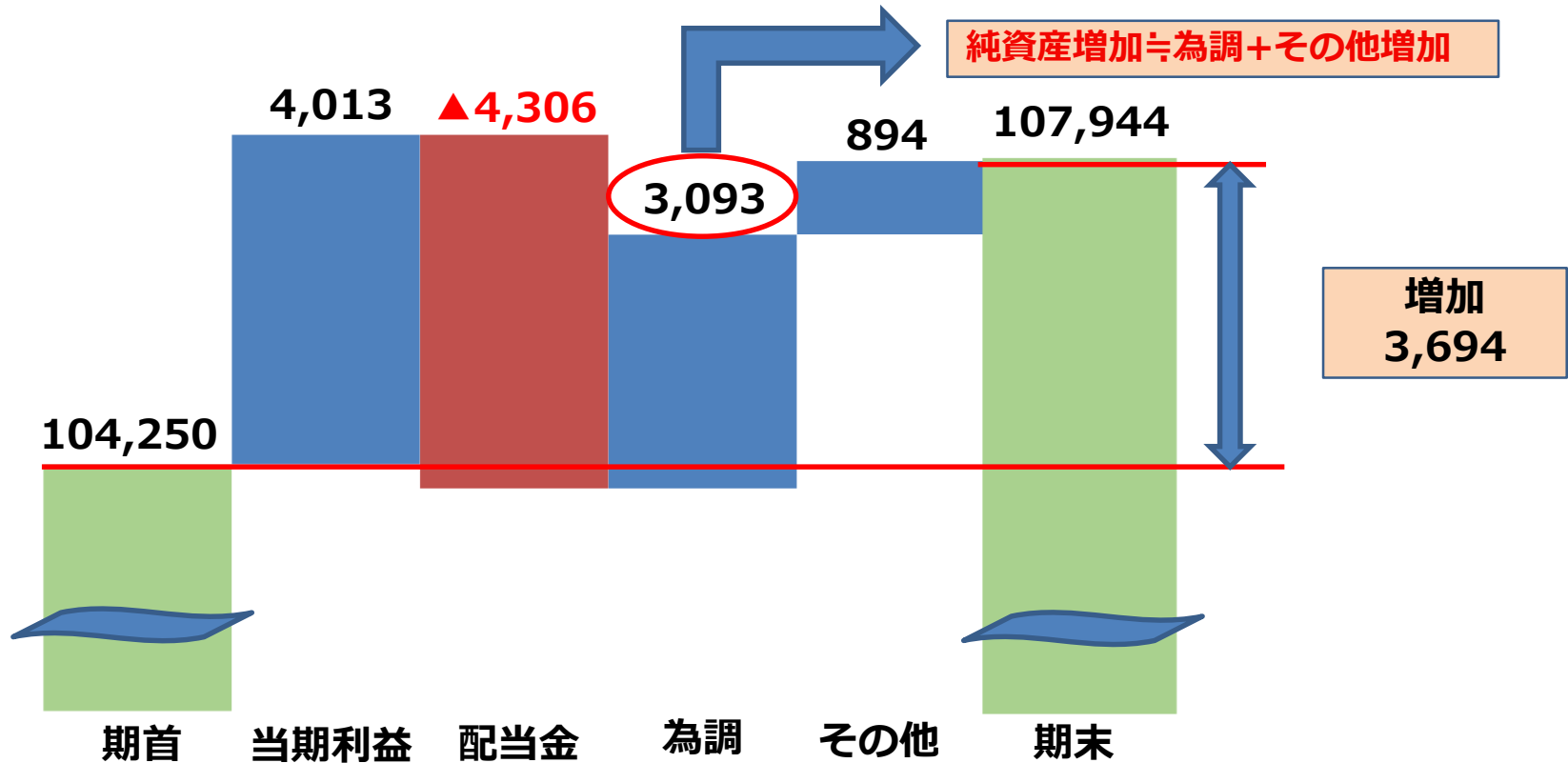
単位：百万円



# 【連結】純資産分析

単位：百万円

- 当期利益と配当金とは時期ズレあり（配当金は前年利益の配当）
- 配当性向100%効果で為替換算調整勘定等を除けば純資産は減少



# 為替レート

	2024 年度予想 (円)	2023 年度実績 (円)	2023 年度開示 (円)	2022 年度実績 (円)
ドル	145.00	141.20	130.00	132.19
ポンド	180.00	176.3	158.00	162.14
ウォン	0.1100	0.1079	0.1050	0.1020
バーツ	4.00	4.06	3.8	3.75
元	20.00	19.86	19.00	19.51
ルピー	1.80	1.75	1.60	1.69
ペソ	8.50	8.04	6.50	6.60
ルピア	0.0095	0.0092	0.0085	0.0088



# 連結サマリー情報

(百万円)

	'20/3	'21/3	'22/3	'23/3	'24/3	'25/3 予 Forecast
売上高 Net sales	62,480	50,152	55,144	58,422	64,551	66,000
営業利益 Operating income	6,753	4,018	5,216	3,949	4,756	3,600
営業利益率 %	10.8	8.0	9.5	6.8	7.4	5.5
経常利益 Ordinary income	7,396	5,446	5,776	4,868	5,650	4,700
経常利益率 %	11.8	10.9	10.5	8.3	8.8	7.1
親会社株式に帰属する当期純利益 Net income attributable to owners of PIOLAX Inc.	5,231	3,962	4,224	3,375	4,013	3,100
親会社株式に帰属する当期純利益率 %	8.4	7.9	7.7	5.8	6.2	4.7
1株当たり配当金 円 Annual dividends per share	45.00	35.00	45.00	100.00	128.00	92.00
配当性向 % Payout ratio	30.6	30.8	37.0	100.9	108.6	101.0
為替換算レート US\$ (期中平均) FX rate (average)	109.25	106.44	110.38	132.19	141.20	145.00
総資産 Total assets	101,755	106,051	109,674	115,458	121,416	—
純資産 Net assets	91,460	93,746	98,332	104,250	107,944	—
自己資本利益率 % ROE	5.8	4.3	4.5	3.4	3.8	—
自己資本比率 % Equity capital ratio	88.6	87.1	88.4	88.9	87.5	—
1株当たり当期純利益 円 EPS	147.32	113.49	121.71	99.15	117.88	91.06
1株当たり純資産 円 BPS	2,581.43	2,646.78	2,846.39	3,015.93	3,122.47	—
減価償却費 Depreciation expense	3,917	3,563	3,289	3,584	3,869	4,200
設備投資額 Capital investment	3,847	2,576	2,941	4,233	7,938	5,900
キャッシュ・フロー(増減) Cash flow	▲ 1,399	4,915	▲ 1,236	▲ 856	▲ 4,318	—
現金預金残高 Cash deposit balance	31,424	32,964	35,505	36,973	35,652	—

# 単体サマリー情報

(百万円)

	'20/3	'21/3	'22/3	'23/3	'24/3
売上高 Net sales	29,209	23,640	25,645	25,913	29,131
営業利益 Operating income	1,315	366	1,004	340	1,215
営業利益率 %	4.5	1.5	3.9	1.3	4.2
経常利益 Ordinary income	3,420	3,796	2,773	2,724	3,844
経常利益率 %	11.7	16.1	10.8	10.5	13.2
親会社株式に帰属する当期純利益 Net income attributable to owners of PIOLAX Inc.	2,617	3,271	2,359	2,441	2,909
親会社株式に帰属する当期純利益率 %	9.0	13.8	9.2	9.4	10.0
総資産 Total assets	62,416	66,696	64,839	65,007	65,386
純資産 Net assets	54,160	56,387	55,466	55,726	54,450
自己資本利益率 % ROE	4.8	5.8	4.3	4.4	5.3
自己資本比率 % Equity capital ratio	86.8	84.5	85.5	85.7	83.3
1株当たり当期純利益 円 EPS	71.29	90.58	65.69	69.26	82.53
1株当たり純資産 円 BPS	1,499.55	1,560.98	1,573.54	1,580.82	1,544.62
減価償却費 Depreciation expense	1,393	1,245	938	912	1,061
設備投資額 Capital investment	1,575	820	944	2,071	5,489
現金預金残高 Cash deposit balance	13,708	13,175	13,027	11,272	6,887
製品区分別売上高 (比率) Net sales for each products (share)					
精密ばね Springs	8,363 (28.6)	6,436 (27.2)	7,213 (28.1)	6,862 (26.5)	7,675 (26.4)
工業用ファスナー Fasteners	14,170 (48.5)	11,700 (49.5)	12,413 (48.4)	12,688 (49.0)	14,040 (48.2)
小型ユニット部品 Unit parts	6,674 (22.8)	5,503 (23.3)	6,020 (23.5)	6,364 (24.6)	7,405 (25.4)
合計 Total	29,209	23,640	25,645	25,913	29,131

# 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2024年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。