

2025年3月期 第2四半期 決算説明資料

2024年11月7日（木）
株式会社パイオラックス
（コード：5988）

※2024年12月5日（木） P.9追加

2024年度 第2四半期 連結決算概要

(単位：百万円)

(単位：百万円)	2024年度 第2四半期	2023年度 第2四半期	増減 (増減率)
売上高	31,946	30,966	980 3.2%
営業利益	1,271 (4.0%)	1,881 (6.1%)	▲609 ▲32.4%
経常利益	1,807	2,354	▲546 ▲23.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,225	1,980	▲754 ▲38.1%
1株当期純利益 (円)	¥36.00	¥58.18	▲22.18

2024年度 四半期毎業績推移

	1Q	2Q	上期	開示	開示差
売上高	15,734	16,212	31,946	32,000	-54
営業利益	649	622	1,271	1,300	-29
営業利益率	4.1%	3.8%	4.0%	4.1%	

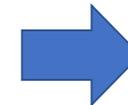
★開示比で微減収微減益
概ね計画通りに推移

2024年度 第2四半期 決算ポイント

1. 増収減益（前年同期比）

- 日本及び中国の減収分を医療及び北米がカバーし円安効果も加わり増収
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
売上高	減収	減収	増収	増収
営業利益	減益	増益	減益	減益



為替影響除外	為替影響
減収	+21.7億
減益	+0.9億

売上高増減 3.2%
営業利益増減 ▲32.4%



▲ 3.8%
▲ 37.4%

2. 主要OEM減産

		2024年上期			
		実績	予測	差異	変動率
G日産	グローバル	1,491	1,587	-96	-6.0%
	内)国内	302	391	-89	-22.8%
Gホンダ	グローバル	1,825	2,187	-362	-16.6%
	内)国内	338	380	-42	-11.1%

(万台)



- 日産：国内が予測比22.8%減産
ホンダ：グローバルで予測比16.6%減産
- 特に中国での減産が影響大
(日産：予測比▲14.4%、ホンダ：▲31.6%)

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実施。
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も継続実施。

4. 配当金額

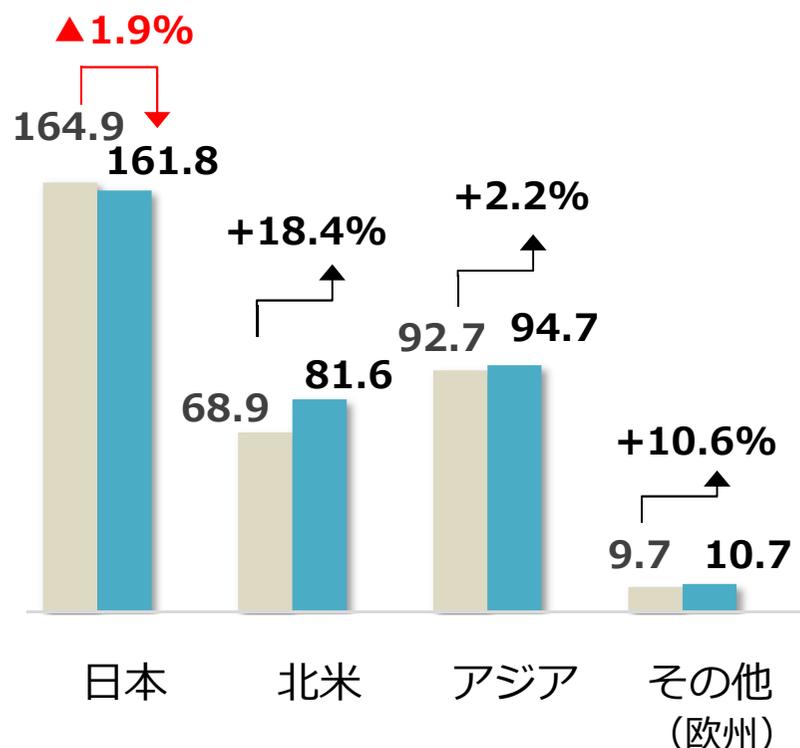
- 中間配当 39円。
期末配当金と合わせて年間配当金は92円を予定（当初開示と変更無）

2024年度 第2四半期 地域別業績内訳

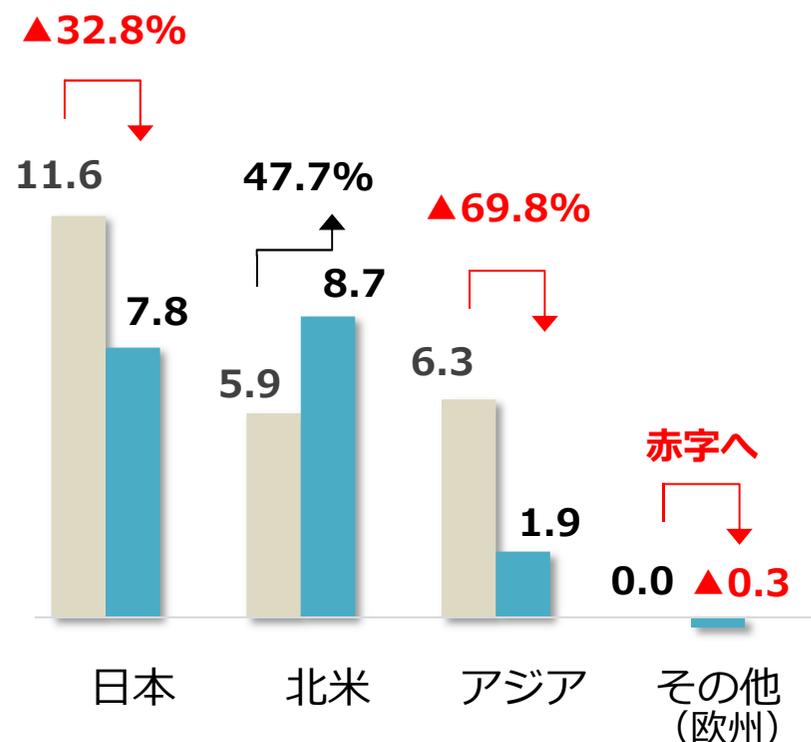
- 拡販・円安効果等により前期比増収、うち日本が減収
- 営業利益は北米好調だが、日本・アジア(中国)地域が減益

■ 2023年度第2四半期 ■ 2024年度第2四半期 (単位：億円)

売上高



営業利益



2024年度 第2四半期 業種別業績内訳

- 自動車関連：円安効果で増収、営業利益は労務費上昇等により減益
- 医療機器：拡販等で増収、合理化・コスト見直し等により増益

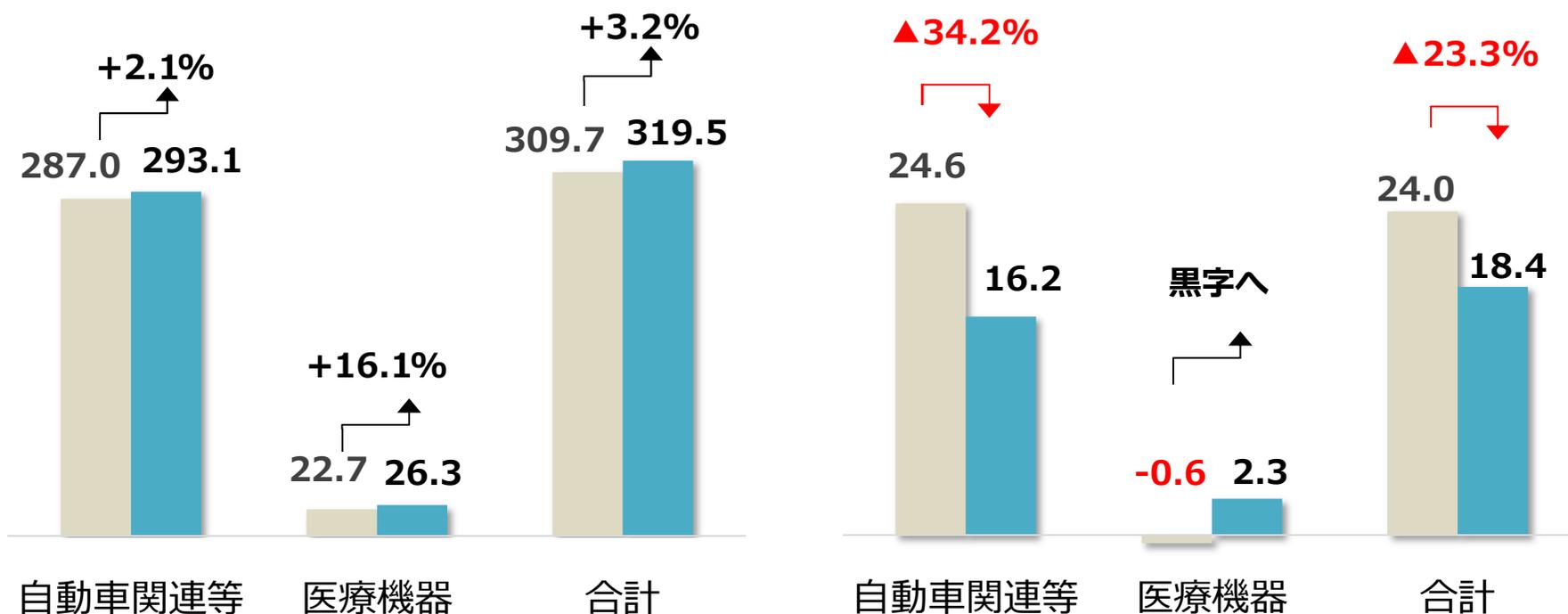
(億円)

2023年度第2四半期

2024年度第2四半期

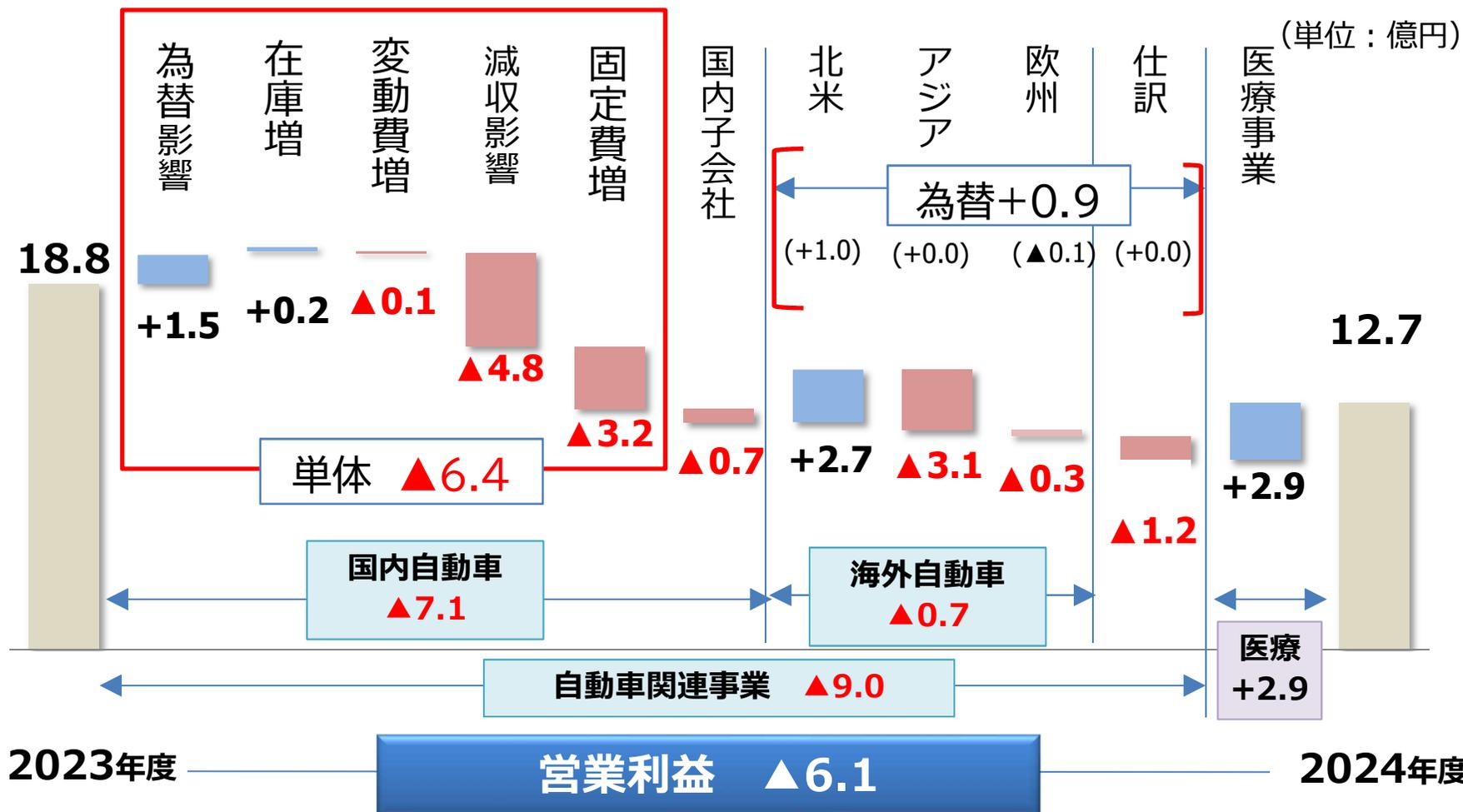
売上高

営業利益 (全社費用 未控除)



2024年度 第2四半期 営業利益増減(前期比)

- 医療、北米は好調だったが、国内自動車・アジア(中国)の不調により減益
- 為替影響は当社1.5億円、海外0.9億円、合計2.4億円



2024年度 通期業績予想 条件整理

1. 主要OEMの減産計画により、日本・中国の不調が継続
 - ・日産はじめ主要6社が更なる減産
 - ・好調だった北米にも減産懸念あり
2. 材料、エネルギーコストは高止まり
物流、労務費関連コスト等高騰は依然継続
3. コスト上昇分の価格転嫁を強力推進
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Ⅱ期稼働&本社着工）
CASE拡販、収益構造改革、海外拠点拡張及び検討、
省人化投資、成長市場への積極拡販・投資
資本構成の変革（自己株式の取得を中心とする資本政策の実行）
5. 為替の前提（\$150円、中国元20.5円他）
6. 今期から社長交代により新体制で鋭意活動中 ●主OEM前提台数/増減率（万台）

	2024年度 当初予測	2024年度 最新予測	増減率
日産	322	305	-5.3%
ホンダ	428	366	-14.5%

2024年度 連結業績修正

- 下期は主要OEMの減産影響を受け、利益が落ち込む予想
- 客先からの回収、その他経費抑制などの活動推進

(百万円)

	2024年度 予想 11月修正開示	2024年 度 予想 5月開示	増減 (増減率)
売上高	63,500	66,000	▲2,500 ▲3.8%
営業利益	2,400 (3.8%)	3,600 (5.5%)	▲1,200 ▲33.3%
経常利益	3,400	4,700	▲1,300 ▲27.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,200	3,100	▲900 ▲29.0%
1株当期 純利益 (円)	¥64.59	¥91.06	▲26.47

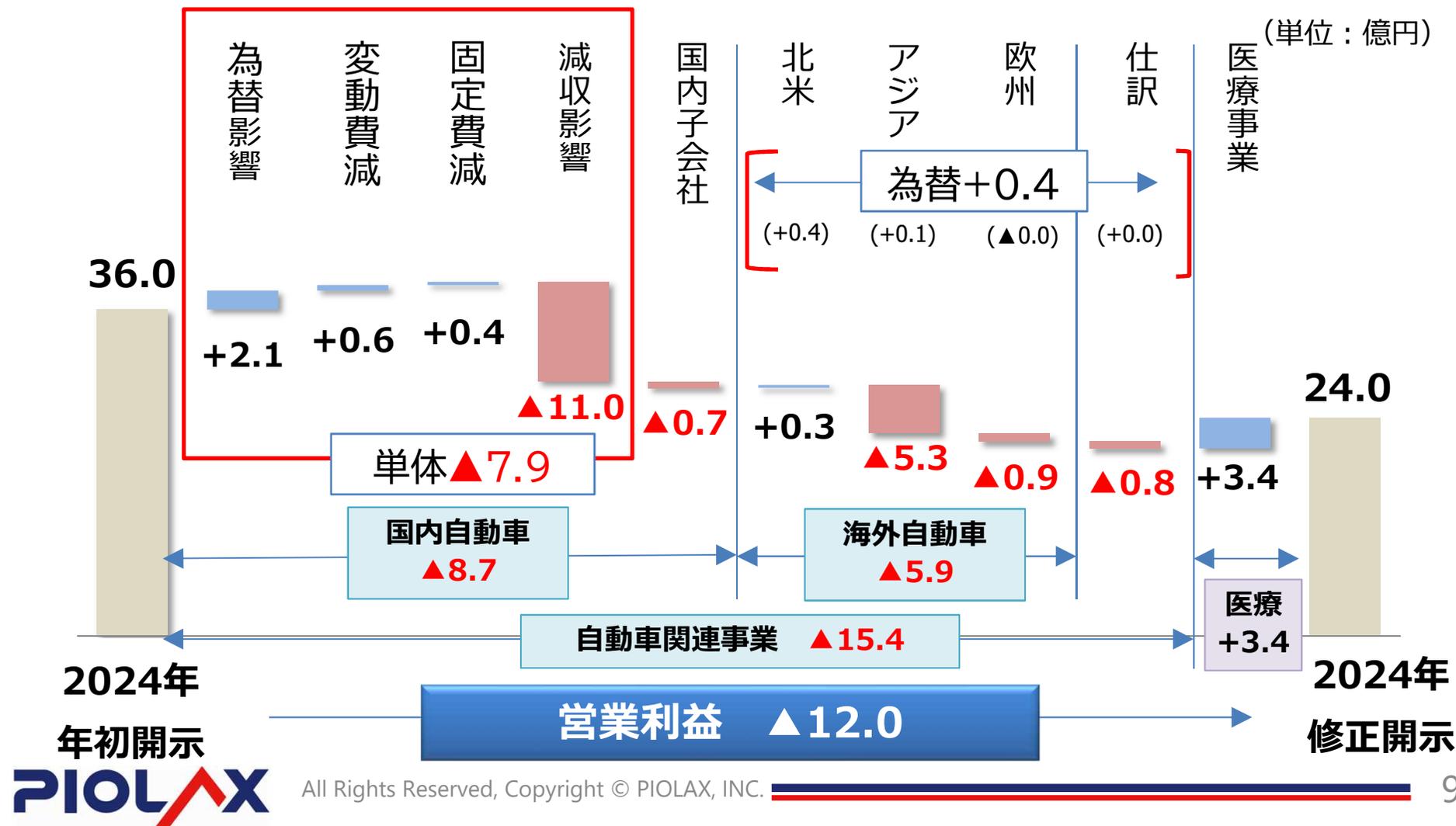
増減差異

- ・ OEM減産 ▲3,320
- ・ 為替影響 820

次スライドにてご説明

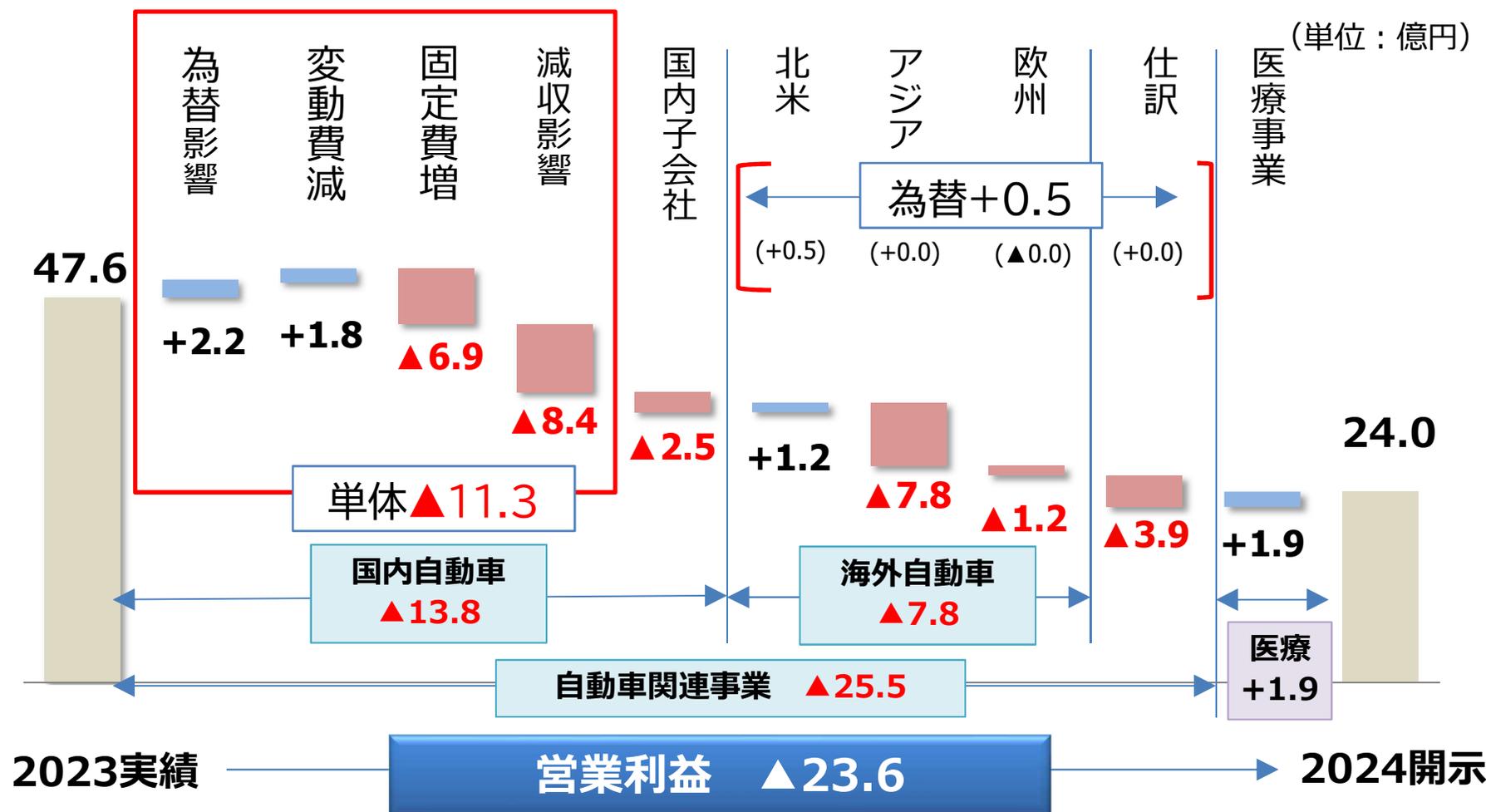
2024年度 予想 営業利益増減(開示比)

- 合理化等コスト削減しているが、単体及びアジア(中国)の減収影響が大更なる合理化活動を積極的に推進し更なる利益Upを図る



2024年度 予想 営業利益増減(前期比)

- 単体及びアジア(中国)の減収影響、労務費高騰等から固定費が大幅増加
更なる合理化活動を積極的に推進し更なる利益Upを図る



2024年度 配当予想（資本政策）

- 年初開示より減益予想だが配当金は2027年3月期まで年間92円を維持する
- 大規模な自己株式購入を実施（3年間で合計300億円、初回100億円）

	2024年度 修正開示	2024年度 年初開示	増減
1株当たり 当期純利益	¥64.59	¥91.06	▲53.29
1株配当予想	¥92.00	¥92.00	▲36.00
配当性向	142.4%	101.0%	—

初回の実施内容

- 自己株式取得に関する決議内容

取得期間 2024年11月8日～2025年11月7日

取得株式総額 100億円を上限とする

取得株式数 6,000千株を上限とする

參考資料

Appendix

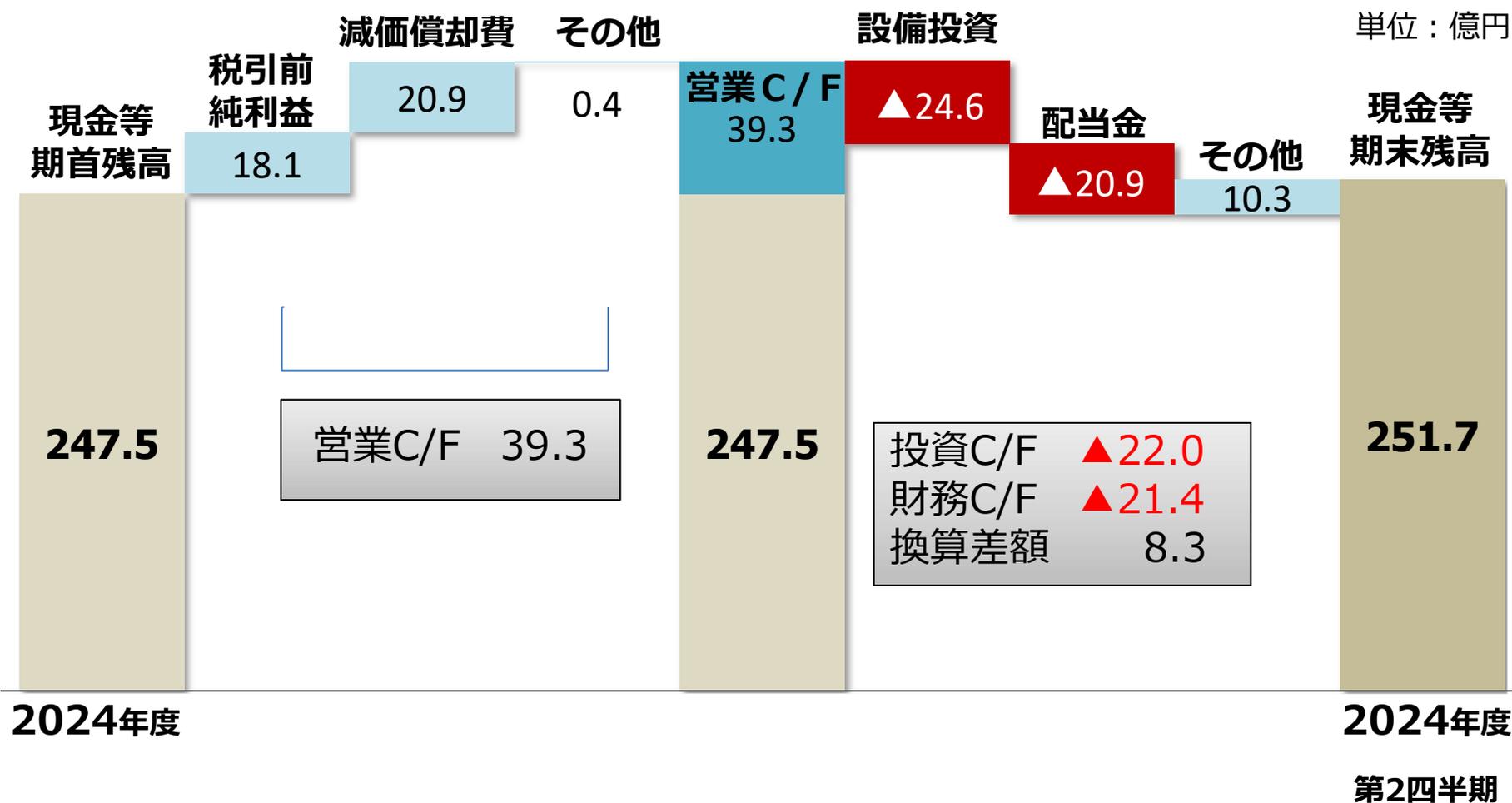
2024年度 第2四半期 販売先内訳

■ 海外OEM売上はシェア12.4% へ（前年同期比+0.2%）

	* 海外OEM	2024年度①		2023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		10,897	34.1%	10,928	35.3%	-31	-0.3%
2 本田		6,042	18.9%	5,828	18.8%	214	3.7%
3 トヨタ		1,680	5.3%	1,546	5.0%	134	8.7%
4 マツダ		1,571	4.9%	1,935	6.3%	-364	-18.8%
5 SUBARU		1,233	3.9%	1,048	3.4%	185	17.7%
6 現代自動車	*	1,020	3.2%	1,079	3.5%	-59	-5.5%
7 三菱		823	2.6%	780	2.5%	43	5.5%
8 中国メーカー	*	729	2.3%	696	2.3%	33	4.7%
9 GM	*	712	2.2%	608	2.0%	104	17.1%
10 フォード	*	676	2.1%	691	2.2%	-15	-2.2%
11 スズキ		635	2.0%	570	1.8%	65	11.4%
12 いすゞ		346	1.1%	450	1.5%	-104	-23.1%
13 ルノー	*	254	0.8%	211	0.7%	43	20.4%
14 STLA	*	208	0.7%	203	0.7%	5	2.5%
その他		2,256	7.1%	1,909	6.2%	347	18.2%
自動車計		29,089	91.1%	28,488	92.0%	601	2.1%
その他		221	0.7%	207	0.7%	14	6.8%
医療機器		2,636	8.3%	2,269	7.3%	367	16.2%
合計		31,946	100.0%	30,966	100.0%	980	3.2%
海外OEM合計	*	3,599	12.4%	3,488	12.2%	111	3.2%

2024年度 第2四半期 連結C/F計算書内訳

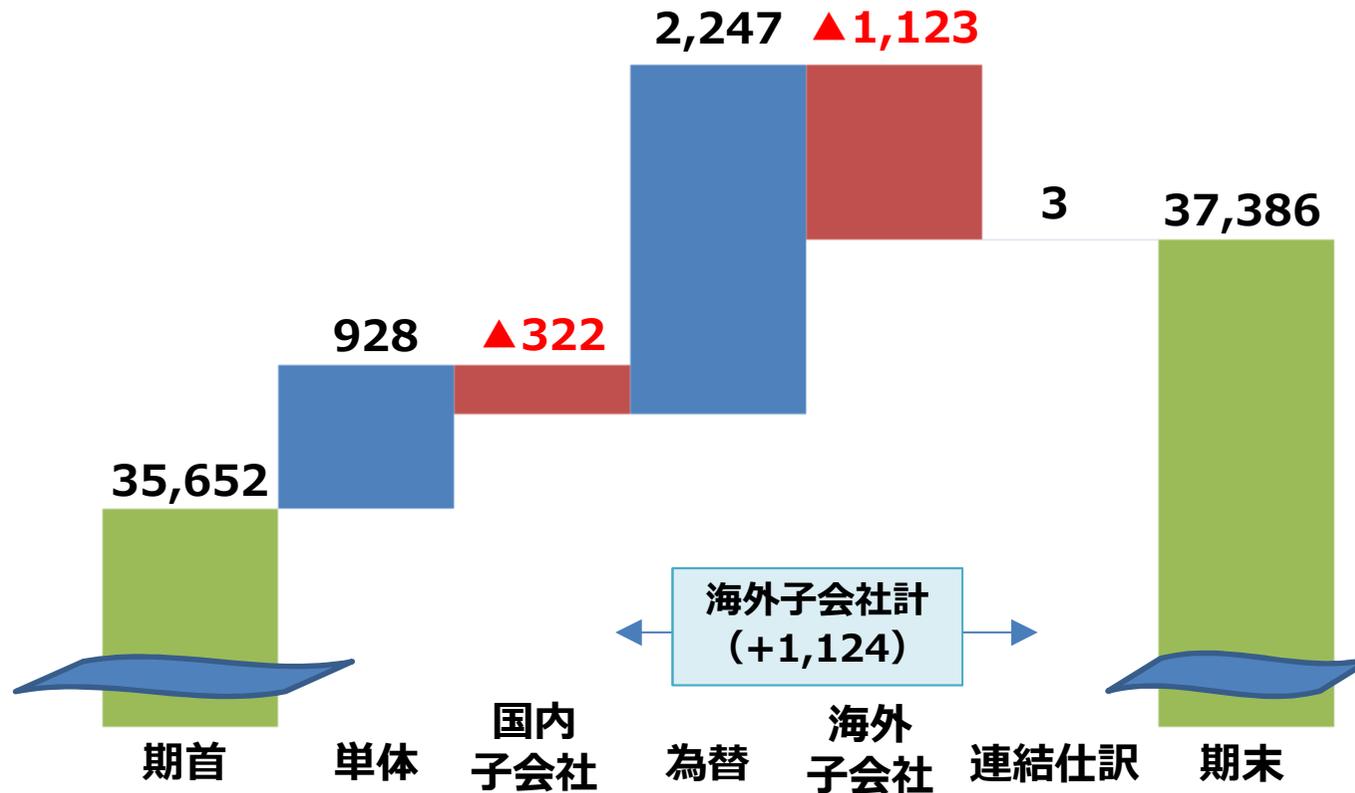
- 営業C/F 39.3億円 + 投資C/F ▲22.0.億円 = フリーC/F 17.2億円
- 期首～期末残高は4.2億円増加、換算差額8.3億円のため実質減少



2024年度 第2四半期 現金預金増減分析

- 現金預金は1,734百万円増加、為替は2,247百万円増加、実質約5億円減少
- 単体は配当金入金・消費税還付金等で増加、国内外子会社は減少

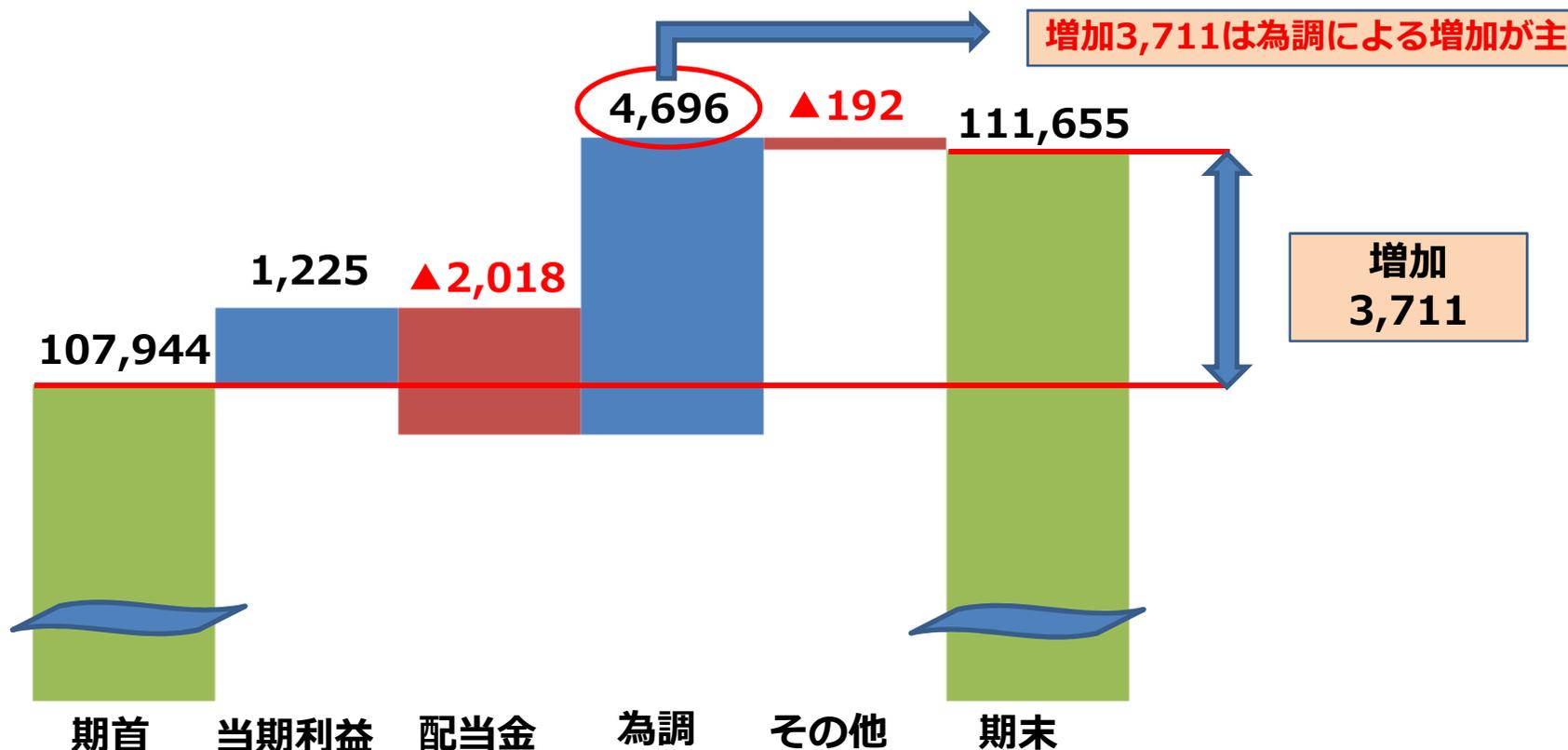
単位：百万円



2024年度 第2四半期 純資産分析

- 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）
- 為替換算調整勘定等を除けば純資産は減少

単位：百万円



為替レート

	2024 年度予想 (円)	2024 上期実績 (円)	2024 年度開示 (円)	2023 年度実績 (円)
ドル	150.00	153.88	145.00	141.20
ポンド	187.00	194.52	180.00	176.30
ウォン	0.1110	0.1132	0.1100	0.1079
バーツ	4.10	4.22	4.00	4.06
元	20.50	21.22	20.00	19.86
ルピー	1.82	1.82	1.80	1.75
ペソ	8.70	8.92	8.50	8.04
ルピア	0.0095	0.0096	0.0095	0.0092

連結サマリー情報

(百万円)

	年間			2Q	
	'23/3	'24/3	'25/3(予)	'24/3(2Q)	'25/3(2Q)
売上高 Net sales	58,422	64,551	63,500	30,966	31,946
営業利益 Operating income	3,949	4,756	2,400	1,881	1,271
営業利益率 %	6.8	7.4	3.8	6.1	4.0
経常利益 Ordinary income	4,868	5,650	3,400	2,354	1,807
経常利益率 %	8.3	8.8	5.4	7.6	5.7
親会社株式に帰属する当期純利益 Net income attributable to owners of PIOLAX, Inc.	3,375	4,013	2,200	1,980	1,225
親会社株式に帰属する当期純利益率 %	5.8	6.2	3.5	6.4	3.8
1株当たり配当金 円 Annual dividends per share	100.00	128.00	92.00	69.00	39.00
配当性向 % Payout ratio	100.9	108.6	142.4	118.59	108.34
為替換算レート US \$ (期中平均) FX rate (average)	132.19	141.20	150.00	136.53	153.88
総資産 Total assets	115,458	121,416	—	119,988	124,099
純資産 Net assets	104,250	107,944	—	108,369	111,655
自己資本利益率 % ROE	3.4	3.8	—	—	—
自己資本比率 % Equity capital ratio	88.9	87.5	—	88.9	88.5
1株当たり当期純利益 円 EPS	99.15	117.88	64.59	58.18	36.00
1株当たり純資産 円 BPS	3,015.93	3,122.47	—	—	—
減価償却費 Depreciation expense	3,584	3,869	4,160	1,786	2,088
設備投資額 Capital investment	4,233	7,938	4,539	3,259	1,627
キャッシュ・フロー(増減) Cash flow	-856	-4,318	—	-1,011	421

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。