



*Our Precision, Your Advantage*

---

# 2024年度第3四半期 決算説明会

2025年2月17日

カヤバ株式会社（証券コード:7242）



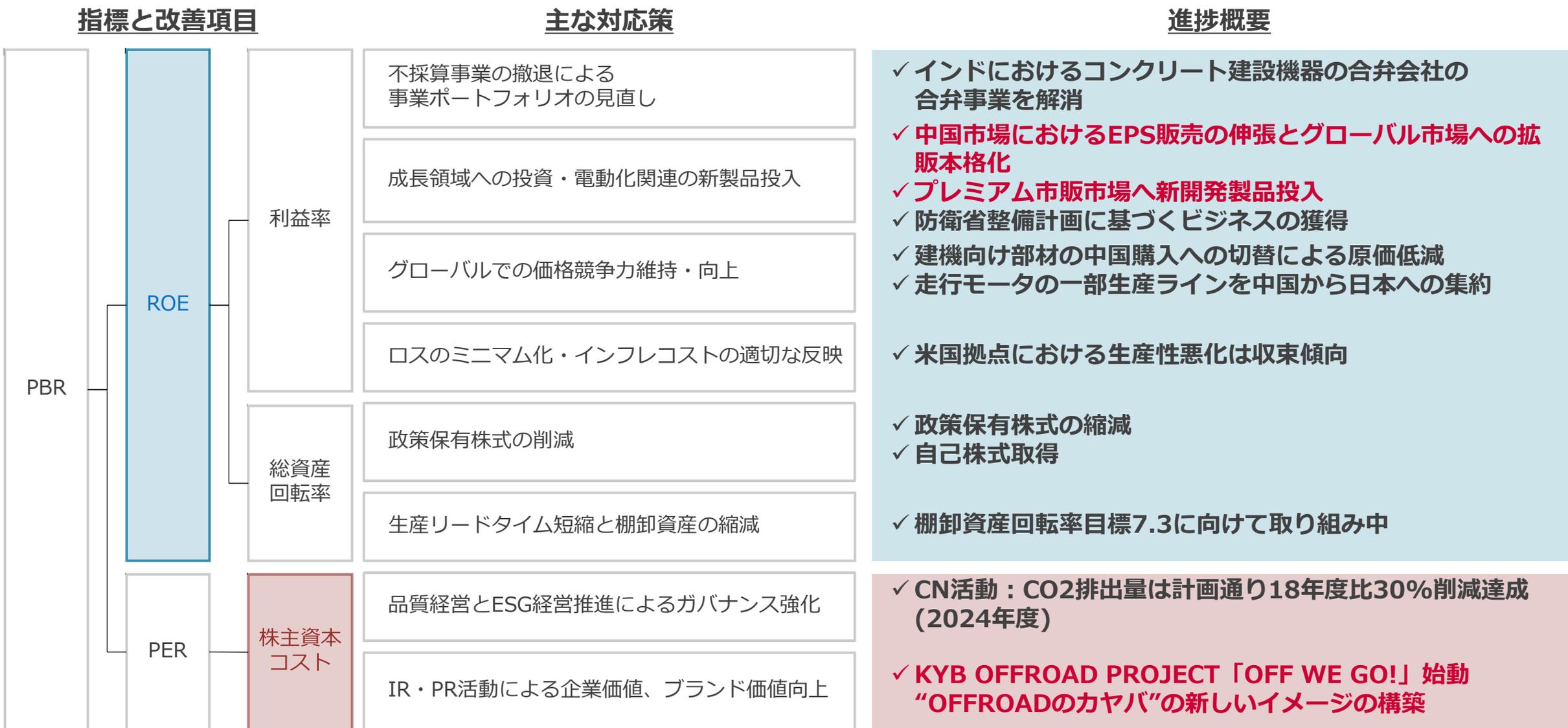
*Our Precision, Your Advantage*

# 資本コストや株価を意識した 経営の実現に向けた対応

## Contents

1. PBR1倍に向けた施策の進捗概要
2. 中国市場におけるEPS販売の伸張とグローバル市場への拡販本格化
3. プレミアム市販市場へ新開発製品投入

# PBR1倍に向けた施策の進捗概要



※2024年5月23日 2023年度決算説明会にて公表

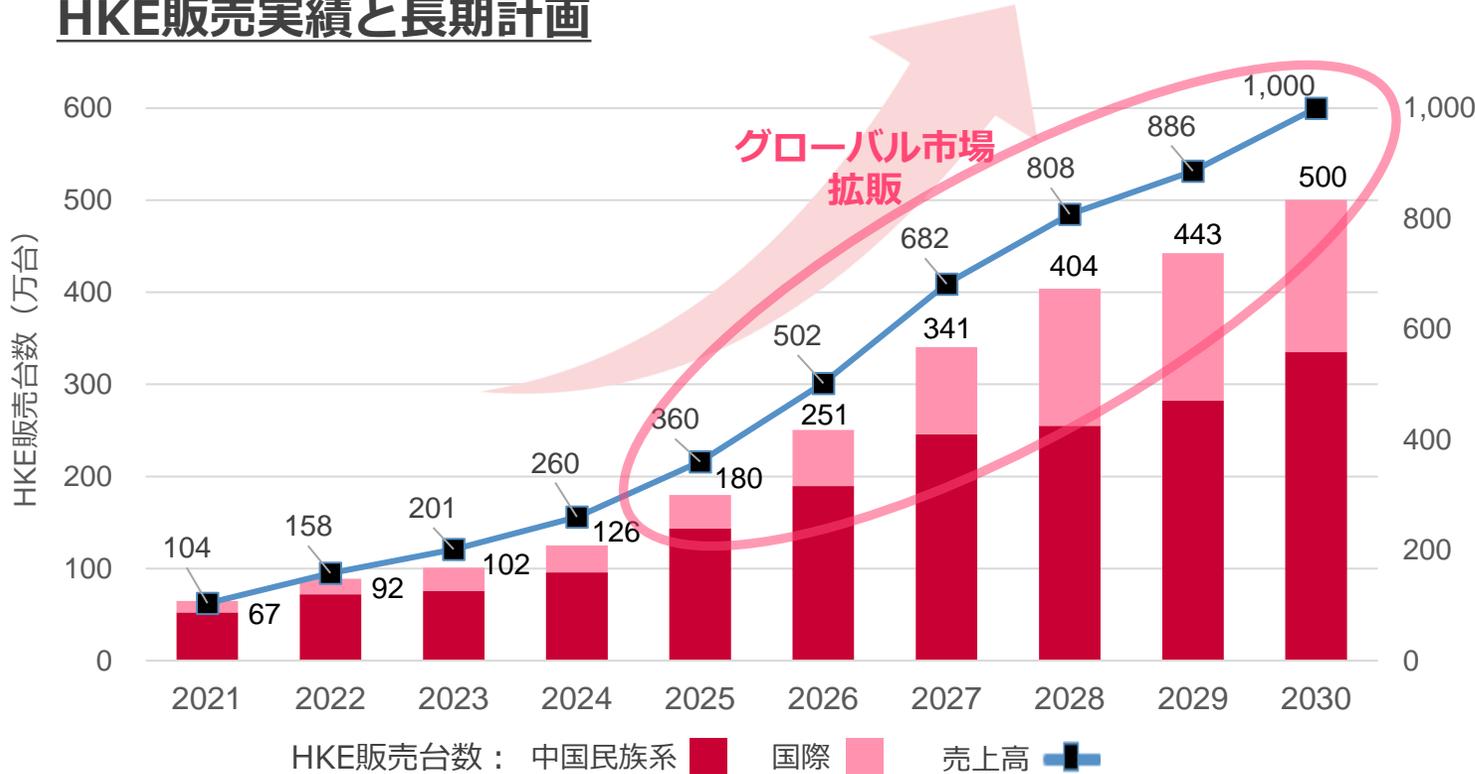
# 中国市場におけるEPS販売の伸張とグローバル市場への拡販本格化



**湖北恒隆凯迺必汽车电动转向系统有限公司**  
Hubei Henglong & KYB Automobile Electric Steering System CO.,LTD.  
**恒隆 カヤバ ステアリングシステム株式会社**

- 設立年 : 2018年8月
- 営業品目 : 電動パワーステアリング(EPS)

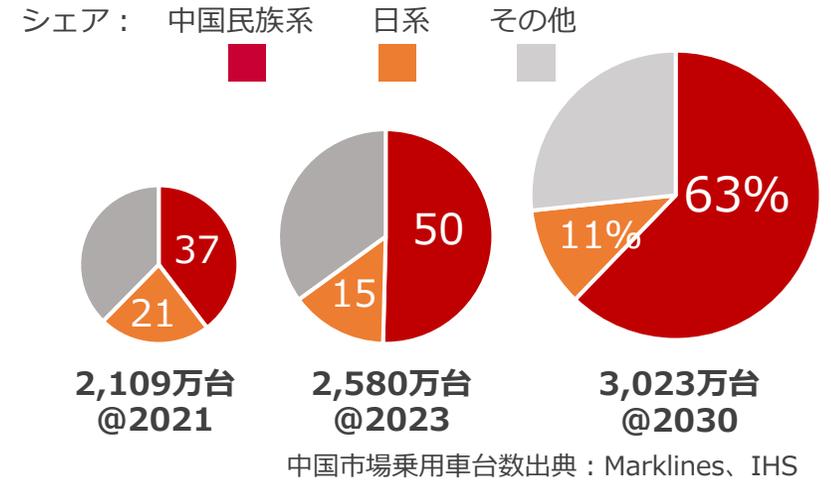
## HKE販売実績と長期計画



**【実績】中国市場 :**  
中国民族系の伸張にHKEは着実に追従し成長  
(CY2024に40車種追加受注、合計115車種受注済)

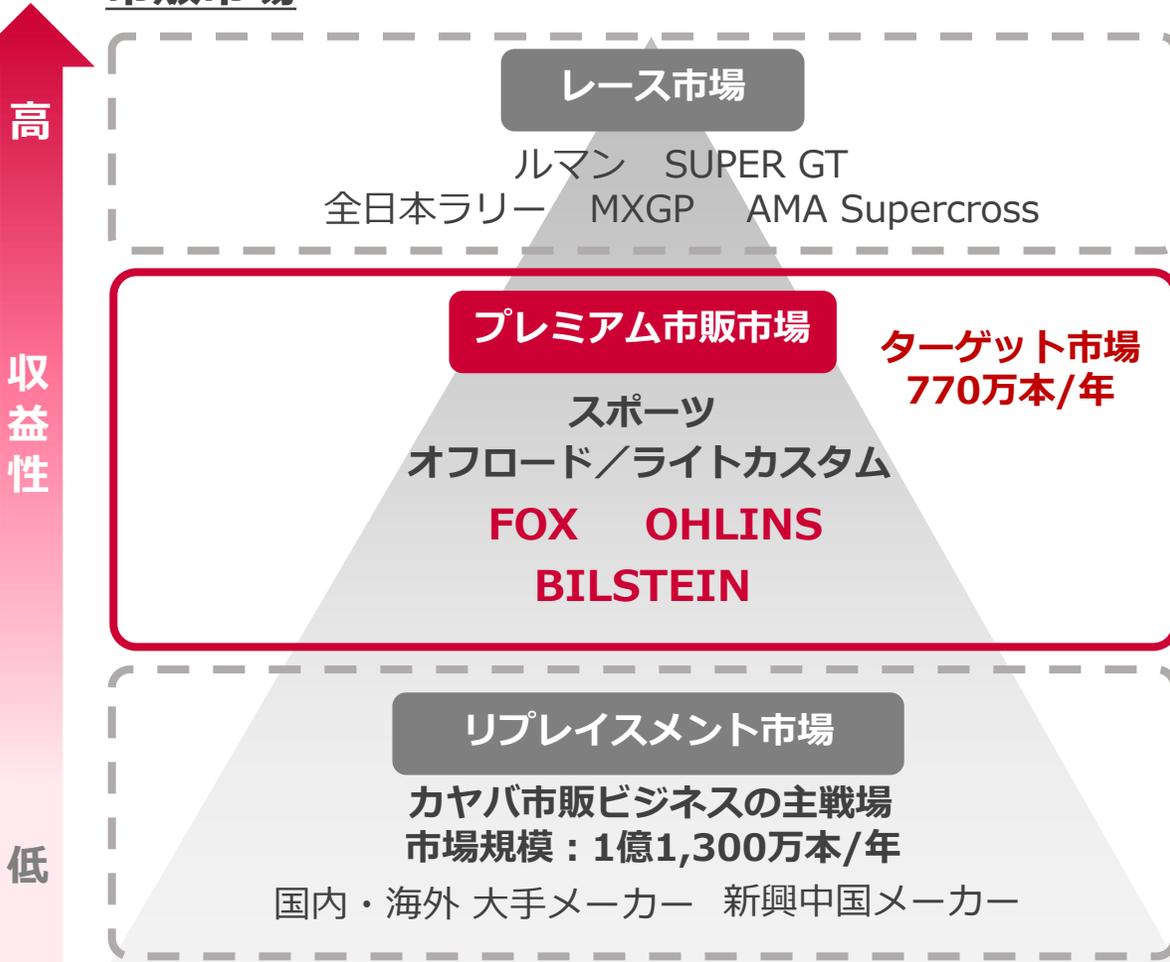
**【戦略】グローバル展開 :**  
中国市場での躍進をベースにして25年度よりグローバル市場への供給拡大を本格始動  
(世界シェア目標 CY2030 6%)

## 中国市場では中国民族系が伸張



# プレミアム市販市場へ新開発製品投入

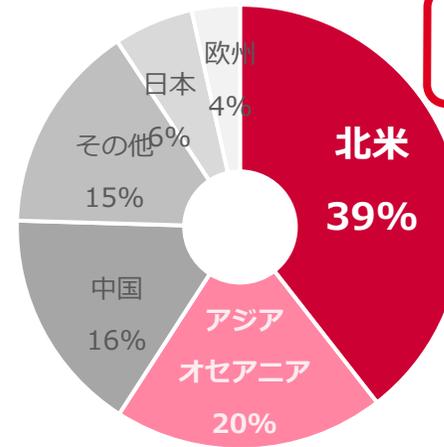
## 市販市場



プレミアム市販とは：嗜好性の高いユーザーが求める  
カスタマイズ用途の高価格帯ショックアブソーバ  
(例：大径タイヤ・ホイールを装着するためのリフトアップ用や減衰力調整式等)

## プレミアム市販市場

北米市場 SUV・ピックアップトラックが90%以上



開発製品のターゲットゾーン  
300万本/年



### 製品の特長

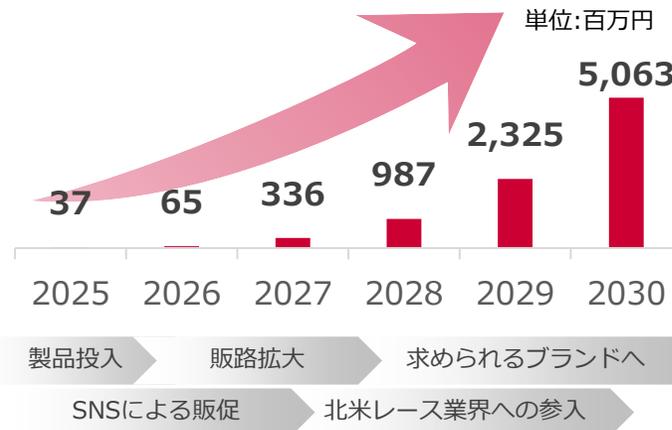
- ・タフさ：製品径極太
- ・信頼と安心感
- ・Japan Quality
- ・色彩：ニーズにマッチ

### 拡販計画

北米SUV・ピックアップトラック市場  
「2030年 シェア16%」を目指す

### ブランドPR

カヤバの新しいブランディング展開  
ブランドイメージの構築を図る



**OFF WE GO!**  
KYB OFFROAD PROJECT

ブランドコンセプト  
日常から非日常へ  
製品・サービスを通じて  
ワクワク感を提供する



*Our Precision, Your Advantage*

# 2024年度第3四半期 決算概要

---

## 2024年度第3四半期累計実績

### ✓ 前年同期比 ほぼ横ばい（営業利益154億円 ⇒ 153億円）

- 自動車向け市販製品の販売増及び為替円安効果あるも、建設機械関連需要の落ち込みにより約2%の減収
  - 米国の生産性改善によるコスト低減及び自動車向け市販製品販売増によりセグメント利益（※）は増益となるも、債権債務の為替評価替えにより営業利益はほぼ横ばい
- （※）セグメント利益：日本基準の営業利益に相当

## 2024年度見通し

### ✓ 期初予想を据え置き

- 第3四半期の進捗を踏まえ、期初予想は据え置き

## 知多鋼業株式会社の完全子会社化

### ✓ 2025年2月7日公開買付開始

## 株主還元

### ✓ 年間配当予想110円/株

- 中間配当50円/株(※)、期末配当60円/株（記念配当5円/株）
- （※）2024年12月3日の株式分割（2分割）を踏まえた金額を記載（分割前配当×1/2）

### ✓ 自己株式取得（上限200億円）

- 株主還元の強化及び経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の実施

| (単位：億円)                   | IFRS                    |                         | (前年同期比)         |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
|                           | 2023年度<br>第3四半期累計<br>実績 | 2024年度<br>第3四半期累計<br>実績 |                 |
| 売上高                       | 3,287                   | 3,228                   | △59             |
| セグメント利益 (※)<br>(セグメント利益率) | 122<br>( 3.7%)          | 131<br>( 4.1%)          | +9<br>( +0.3% ) |
| 営業利益<br>(営業利益率)           | 154<br>( 4.7%)          | 153<br>( 4.7%)          | △1<br>(+0.1% )  |
| 親会社の所有者に帰属する<br>当期利益      | 110                     | 92                      | △18             |
| 為替レート (平均レート)             |                         |                         |                 |
| 円 / US\$                  | 143.29円                 | 152.56円                 |                 |
| 円 / EUR                   | 155.28円                 | 164.81円                 |                 |

(※) 日本基準の営業利益に相当

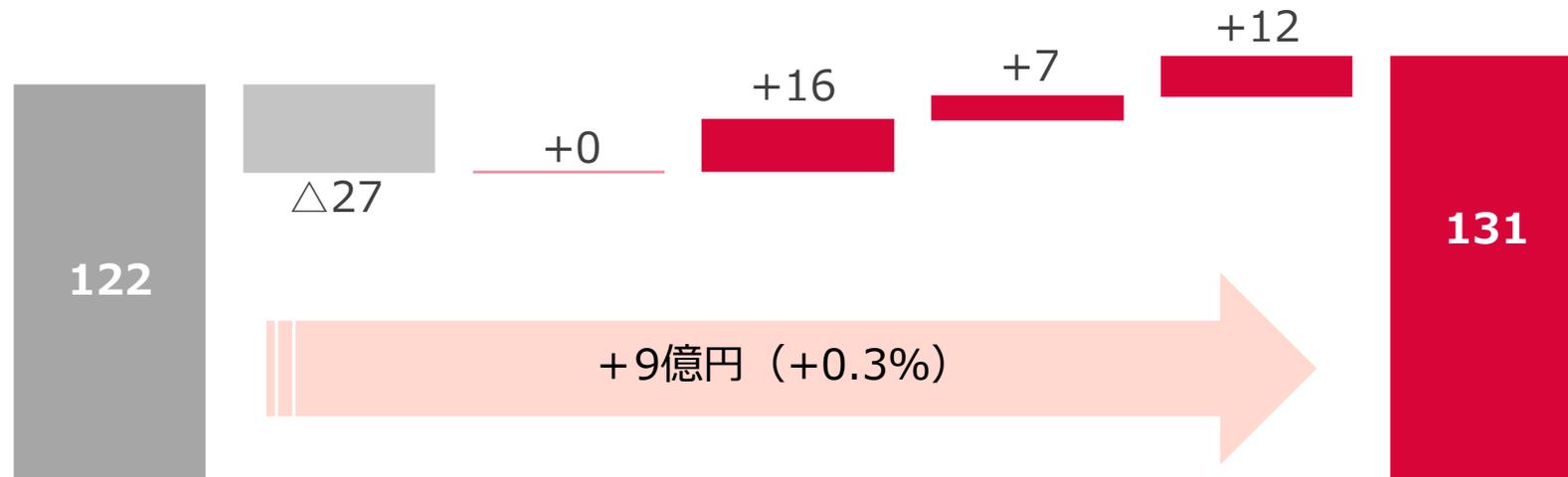
| (単位：億円) | 売上高                     |                         |      | セグメント利益                 |                         |     |
|---------|-------------------------|-------------------------|------|-------------------------|-------------------------|-----|
|         | 2023年度<br>第3四半期<br>累計実績 | 2024年度<br>第3四半期<br>累計実績 | 増減額  | 2023年度<br>第3四半期<br>累計実績 | 2024年度<br>第3四半期<br>累計実績 | 増減額 |
| AC事業    | 2,164                   | 2,256                   | +93  | 91                      | 119                     | +28 |
| HC事業    | 1,013                   | 860                     | △153 | 40                      | 8                       | △32 |
| 航空機器事業  | 31                      | 22                      | △9   | △14                     | △6                      | +8  |
| その他     | 79                      | 89                      | +10  | 5                       | 10                      | +4  |
| 全社合計    | 3,287                   | 3,228                   | △59  | 122                     | 131                     | +9  |

AC事業：オートモーティブ・コンポーネンツ事業

HC事業：ハイドロリック・コンポーネンツ事業

その他：特装車両事業等

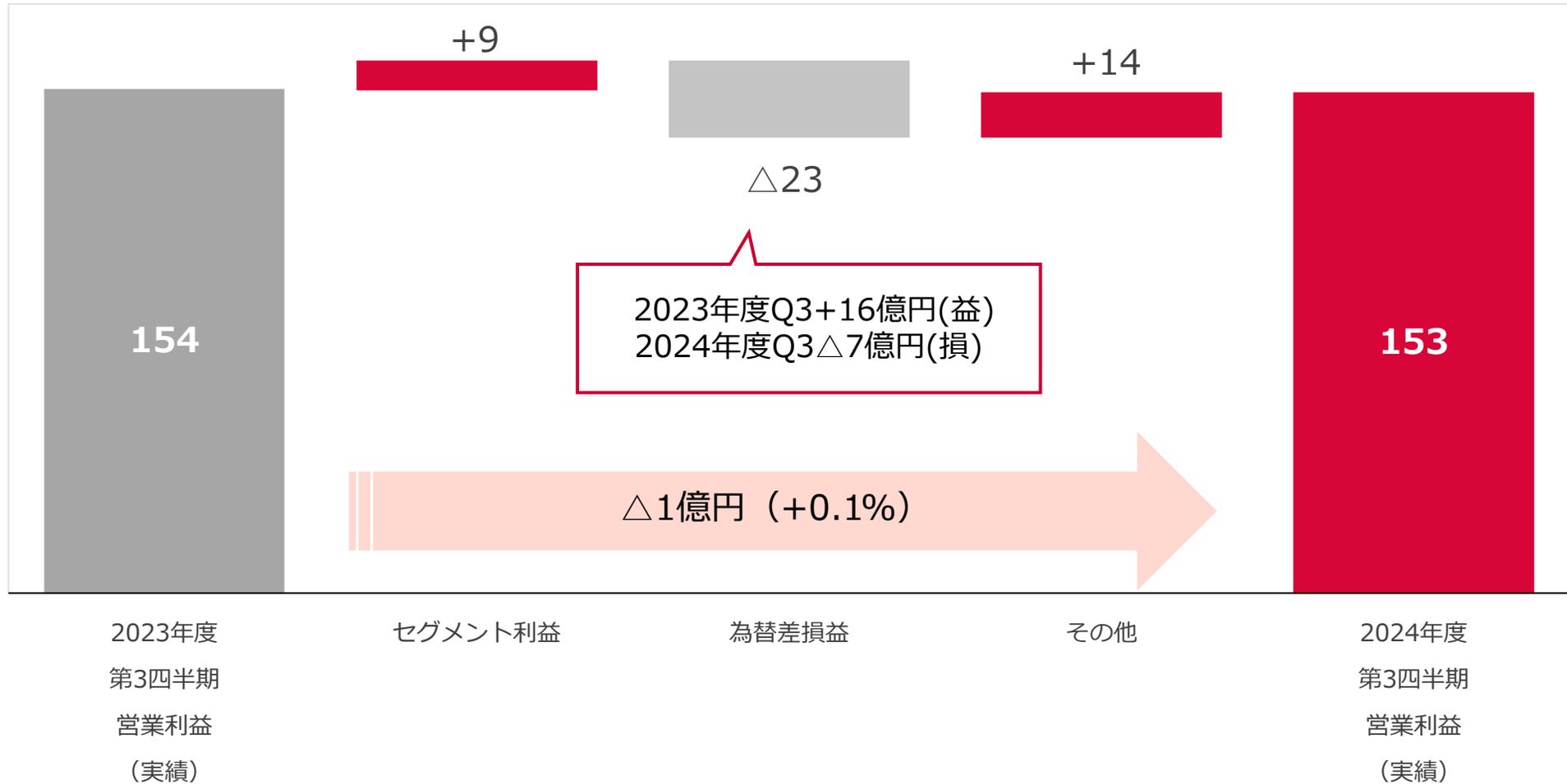
# 2024年度第3四半期累計 連結セグメント利益増減（前年同期比）



| (単位：億円)   | 2023年度Q3実績 | 売上・変動費要因   | 償却費       | 人件費        | その他固定費    | 為替         | 2024年度Q3実績 |
|-----------|------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|------------|
| AC事業      | 91         | +31        | △2        | △1         | △11       | +11        | 119        |
| HC事業      | 40         | △65        | +2        | +15        | +15       | +2         | 8          |
| 航空        | △14        | +3         | +0        | +2         | +3        | 0          | △6         |
| その他       | 5          | +4         | +1        | △0         | +1        | △0         | 10         |
| <b>全社</b> | <b>122</b> | <b>△27</b> | <b>+0</b> | <b>+16</b> | <b>+7</b> | <b>+12</b> | <b>131</b> |

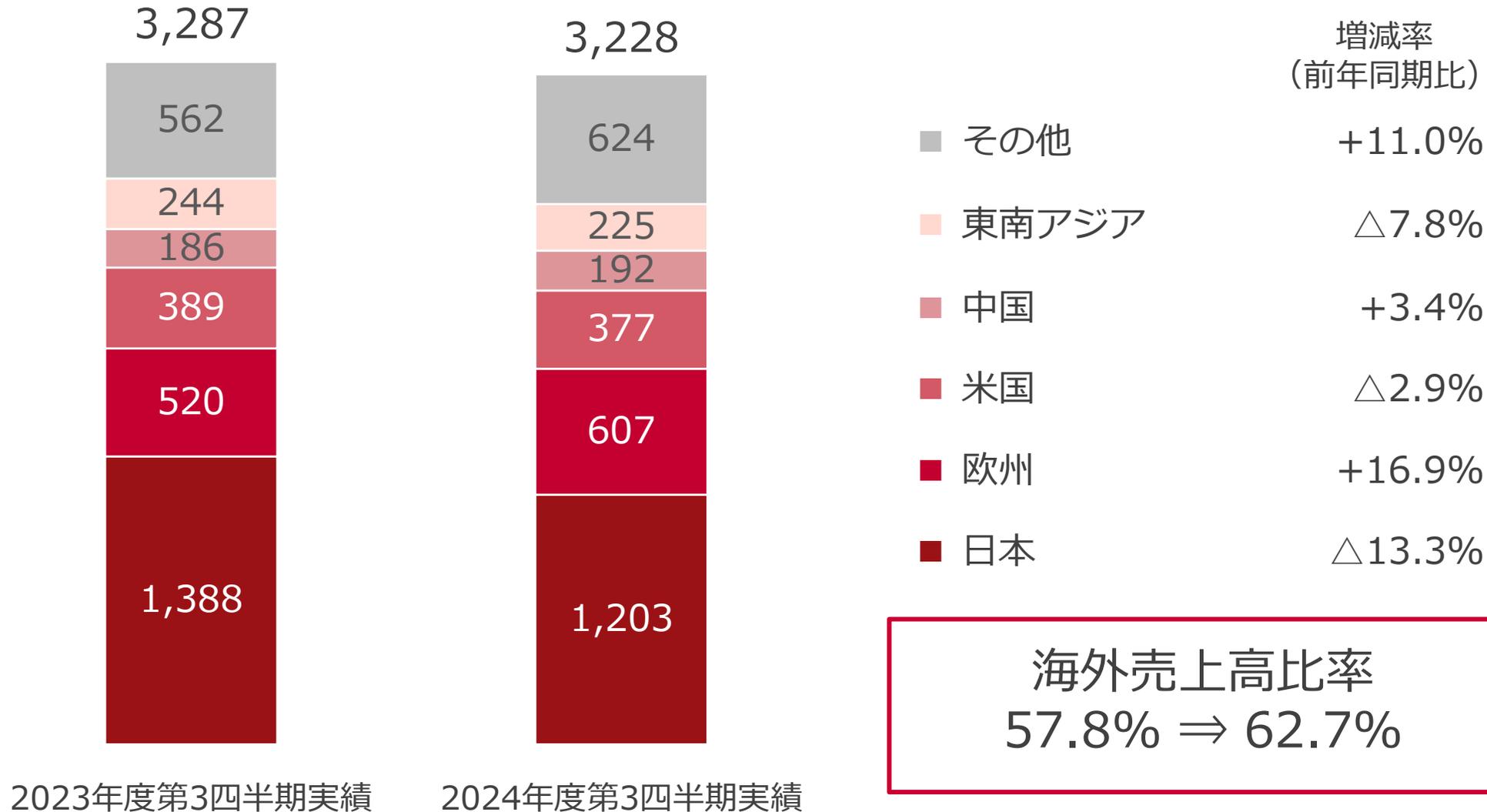
# 2024年度第3四半期累計 連結営業利益増減（前年同期比）

（単位：億円）



# 2024年度第3四半期累計 連結売上高（地域別）

（単位：億円）



| (単位：億円)                    | IFRS          |                  | (前年比) |
|----------------------------|---------------|------------------|-------|
|                            | 2023年度<br>実績  | 2024年度<br>見通し    |       |
| 売上高                        | 4,428         | 4,480            | +52   |
| セグメント利益 (※1)<br>(セグメント利益率) | 210<br>(4.7%) | 215<br>(4.8%)    | +5    |
| 営業利益                       | 224           | 225              | +1    |
| 親会社の所有者に帰属する<br>当期利益       | 158           | 135              | △23   |
| 1株当たり配当 (※2)<br>(株式分割考慮後)  | 100円          | 110円<br>(記念配当5円) | +10円  |
| 為替レート (平均レート)              |               |                  |       |
| 円 / US\$                   | 144.62円       | 150.17円          |       |
| 円 / EUR                    | 156.78円       | 162.36円          |       |

(※1) 日本基準の営業利益に相当

(※2) 配当 (株式分割考慮後) は、2024年12月3日の株式分割 (2分割) を踏まえ、23年度に遡り調整 (分割前配当×1/2) した金額を記載

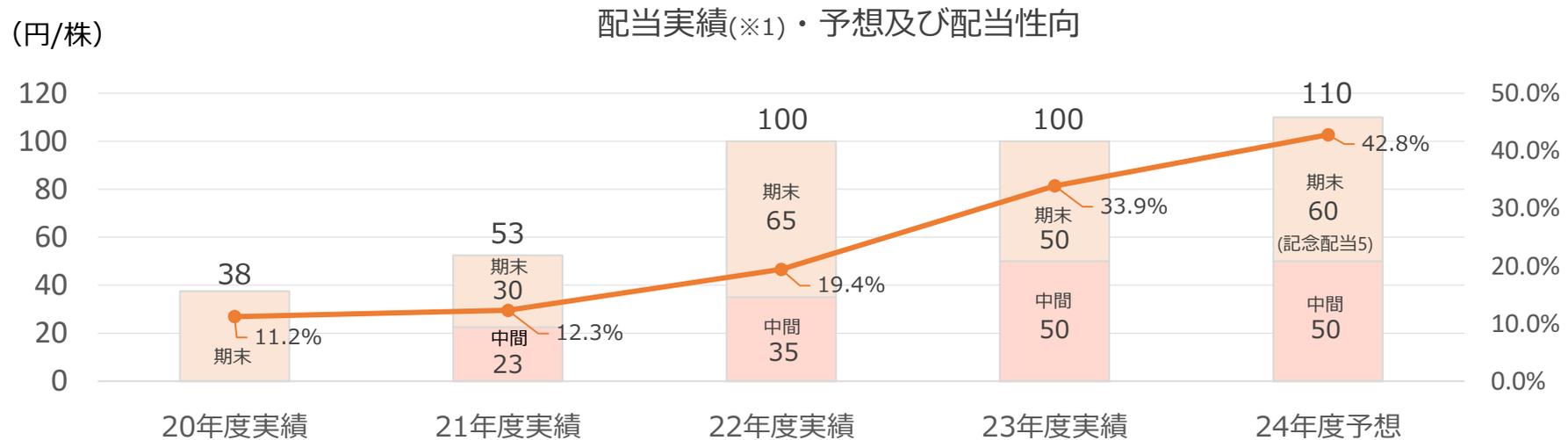
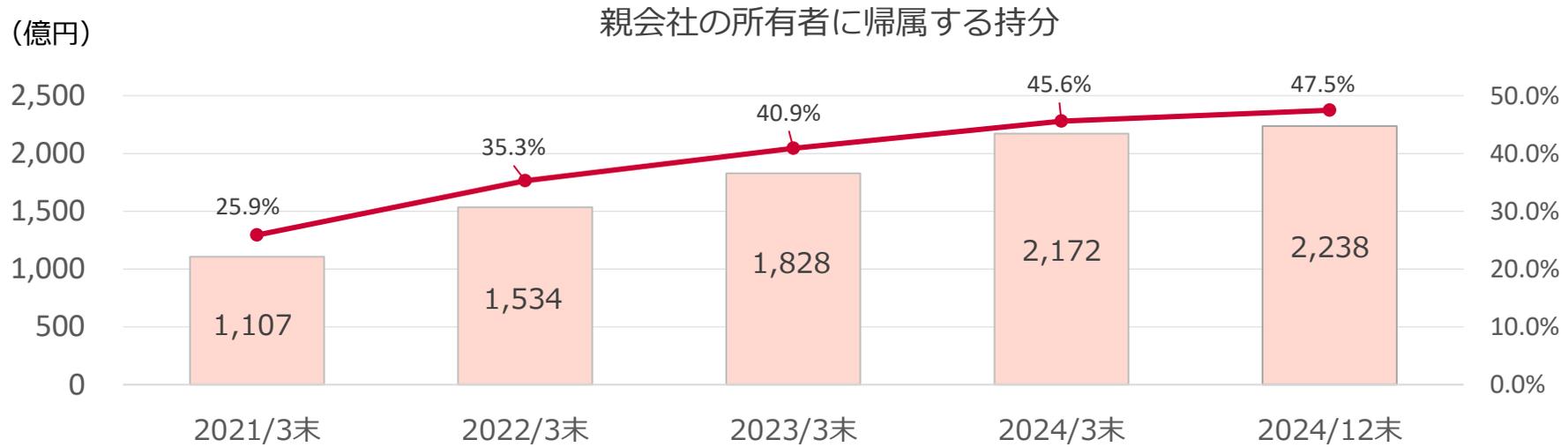
| (単位：億円) | 売上高      |           |      | セグメント利益  |           |     |
|---------|----------|-----------|------|----------|-----------|-----|
|         | 2023年度実績 | 2024年度見通し | 増減額  | 2023年度実績 | 2024年度見通し | 増減額 |
| AC事業    | 2,930    | 3,184     | +253 | 165      | 196       | +31 |
| HC事業    | 1,344    | 1,137     | △207 | 54       | 10        | △45 |
| 航空機器事業  | 39       | 41        | +2   | △20      | △3        | +18 |
| その他     | 114      | 119       | +4   | 11       | 12        | +1  |
| 全社合計    | 4,428    | 4,480     | +52  | 210      | 215       | +5  |

AC事業：オートモーティブ・コンポーネンツ事業

HC事業：ハイドロリック・コンポーネンツ事業

その他：特装車両事業等

# 自己資本と配当の推移



(※1) 配当 (株式分割考慮後) は、2024年12月3日の株式分割 (2分割) を踏まえ、20年度に遡り調整 (分割前配当×1/2) した金額を記載



*Our Precision, Your Advantage*

カヤバ株式会社

ご注意事項

本資料のうち、業績見通し等に記載されている将来の数値は、現時点で把握可能な情報に基づき当社が判断した見通しであり、リスクや不確実性を含んでおります。実際の業績は、外部環境及び内部環境の変化によるさまざまな重要な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となる場合があることをご承知おき下さい。

お問い合わせ・取材お申し込み先  
エグゼクティブオフィス部広報IR室  
TEL:03-3435-3580 E-mail: kyb-ir@kyb.co.jp

| (単位：億円)  | 売上高                     |                         |      | セグメント利益                 |                         |     |
|----------|-------------------------|-------------------------|------|-------------------------|-------------------------|-----|
|          | 2023年度<br>第3四半期<br>累計実績 | 2024年度<br>第3四半期<br>累計実績 | 増減額  | 2023年度<br>第3四半期<br>累計実績 | 2024年度<br>第3四半期<br>累計実績 | 増減額 |
| AC事業     | 2,164                   | 2,256                   | +93  | 91                      | 119                     | +28 |
| 四輪車用緩衝器  | 1,573                   | 1,665                   | +92  | -                       | -                       | -   |
| 二輪車用緩衝器  | 309                     | 324                     | +15  | -                       | -                       | -   |
| 四輪車用油圧機器 | 174                     | 157                     | △17  | -                       | -                       | -   |
| その他緩衝器   | 108                     | 110                     | +2   | -                       | -                       | -   |
| HC事業     | 1,013                   | 860                     | △153 | 40                      | 8                       | △32 |
| 産業用油圧機器  | 947                     | 801                     | △146 | -                       | -                       | -   |
| システム製品   | 41                      | 33                      | △9   | -                       | -                       | -   |
| その他油機    | 25                      | 26                      | +1   | -                       | -                       | -   |
| 航空機器事業   | 31                      | 22                      | △9   | △14                     | △6                      | +8  |
| その他      | 79                      | 89                      | +10  | 5                       | 10                      | +4  |
| 全社合計     | 3,287                   | 3,228                   | △59  | 122                     | 131                     | +9  |

AC事業：オートモーティブ・コンポーネンツ事業

HC事業：ハイドロリック・コンポーネンツ事業

その他：特装車両事業等

(単位：億円)

|       |    | 2023年度 |       |     |       | 2024年度 |     |     |       |
|-------|----|--------|-------|-----|-------|--------|-----|-----|-------|
|       |    | AC     | HC    | その他 | 計     | AC     | HC  | その他 | 計     |
| 日本    | 上期 | 385    | 471   | 48  | 905   | 352    | 400 | 44  | 796   |
|       | 3Q | 209    | 250   | 25  | 483   | 191    | 193 | 23  | 407   |
|       | 年度 | 594    | 721   | 73  | 1,388 | 543    | 593 | 67  | 1,203 |
| 欧州    | 上期 | 305    | 42    | 0   | 347   | 365    | 37  | 0   | 401   |
|       | 3Q | 157    | 15    | 0   | 172   | 188    | 18  | 0   | 206   |
|       | 年度 | 462    | 57    | 0   | 520   | 553    | 54  | 0   | 607   |
| 米国    | 上期 | 205    | 49    | 2   | 256   | 216    | 38  | 1   | 255   |
|       | 3Q | 110    | 22    | 1   | 132   | 103    | 18  | 1   | 122   |
|       | 年度 | 315    | 72    | 2   | 389   | 320    | 55  | 2   | 377   |
| 中国    | 上期 | 79     | 47    | 0   | 126   | 78     | 47  | 0   | 125   |
|       | 3Q | 43     | 17    | 0   | 60    | 46     | 22  | 0   | 67    |
|       | 年度 | 122    | 64    | 0   | 186   | 124    | 69  | 0   | 192   |
| 東南アジア | 上期 | 139    | 26    | 0   | 164   | 123    | 21  | 0   | 144   |
|       | 3Q | 69     | 11    | 0   | 80    | 69     | 11  | 0   | 81    |
|       | 年度 | 208    | 37    | 0   | 244   | 193    | 32  | 0   | 225   |
| その他   | 上期 | 315    | 44    | 22  | 381   | 345    | 40  | 27  | 413   |
|       | 3Q | 148    | 20    | 13  | 181   | 179    | 17  | 15  | 211   |
|       | 年度 | 463    | 63    | 35  | 562   | 524    | 57  | 42  | 624   |
| 合計    | 上期 | 1,428  | 679   | 72  | 2,179 | 1,480  | 582 | 73  | 2,135 |
|       | 3Q | 735    | 335   | 38  | 1,108 | 777    | 278 | 39  | 1,094 |
|       | 年度 | 2,164  | 1,013 | 110 | 3,287 | 2,256  | 860 | 112 | 3,228 |

**KYB**

*Our Precision, Your Advantage*