

KAGA ELECTRONICS
CO., LTD.

2021年3月期（第53期） 第2四半期決算説明会資料

加賀電子株式会社
2020年11月5日

2021年3月期第2四半期 サマリー

2021年3月期 第2四半期実績	<ul style="list-style-type: none">● 売上高は、コロナ禍の中、テレワーク拡大でPC販売が伸びるも、大口取引先との商権・商流の変更による影響大きく受けて減収。● 減収にともない販管費縮減に努めるも、営業利益・経常利益ともに減益。● 当期純利益は、企業買収に伴う「負ののれん益」計上により増益。				
主なセグメントの 概況	<table><tr><td data-bbox="407 494 653 793">電子部品</td><td data-bbox="653 494 1887 793"><ul style="list-style-type: none">・ 部品販売ビジネスは、本年4月からエクセルを新たに連結化するも、富士通エレクトロニクスにおいてCypress社代理店権の解消により売上を大きく落とし、減収。・ EMSビジネスは、医療向けは堅調も、車載向けや空調向けはコロナ拡大による海外工場の一部操業休止等の影響を受けて減収。</td></tr><tr><td data-bbox="407 793 653 929">情報機器</td><td data-bbox="653 793 1887 929"><ul style="list-style-type: none">・ PC販売ビジネスは、テレワーク・オンライン授業の拡大により増収。・ 住宅向け家電販売ビジネスは減収が続く。</td></tr></table>	電子部品	<ul style="list-style-type: none">・ 部品販売ビジネスは、本年4月からエクセルを新たに連結化するも、富士通エレクトロニクスにおいてCypress社代理店権の解消により売上を大きく落とし、減収。・ EMSビジネスは、医療向けは堅調も、車載向けや空調向けはコロナ拡大による海外工場の一部操業休止等の影響を受けて減収。	情報機器	<ul style="list-style-type: none">・ PC販売ビジネスは、テレワーク・オンライン授業の拡大により増収。・ 住宅向け家電販売ビジネスは減収が続く。
電子部品	<ul style="list-style-type: none">・ 部品販売ビジネスは、本年4月からエクセルを新たに連結化するも、富士通エレクトロニクスにおいてCypress社代理店権の解消により売上を大きく落とし、減収。・ EMSビジネスは、医療向けは堅調も、車載向けや空調向けはコロナ拡大による海外工場の一部操業休止等の影響を受けて減収。				
情報機器	<ul style="list-style-type: none">・ PC販売ビジネスは、テレワーク・オンライン授業の拡大により増収。・ 住宅向け家電販売ビジネスは減収が続く。				
2021年3月期 業績予想	<ul style="list-style-type: none">● 一部製造業ではコロナ影響から徐々に回復の兆しあり、加えて、社内計画比で上振れ進捗した2Q実績を踏まえて、前回予想（8月6日公表）から、売上高・営業利益・経常利益を上方修正。当期純利益は先行きを慎重にみて据え置く。				
株主還元	<ul style="list-style-type: none">● 中間配当は、期初予想の通り、1株当たり30円を実施。● 期末配当は、現時点では期初予想の1株当たり30円を据え置く。				

2021年3月期第2四半期 業績ハイライト

(単位：百万円)

	2020/3期 2Q実績		2021/3期 2Q実績		前年比	2021/3期 業績予想		進捗率
売上高	230,630		188,859		▲18.1%	400,000		47.2%
売上総利益	23,771	10.3%	21,641	11.5%	▲9.0%	—	—	—
販売費及び一般管理費	18,531	8.0%	17,206	9.1%	▲7.1%	—	—	—
営業利益	5,239	2.3%	4,434	2.3%	▲15.4%	5,000	1.8%	88.7%
経常利益	5,546	2.4%	4,338	2.3%	▲21.8%	4,500	1.8%	96.4%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	3,502	1.5%	10,772	5.7%	207.3%	10,000	2.4%	107.7%
EPS	127.62	—	392.30	—	—	364.18	—	—
為替レート	米ドル	108.63	—	106.92	—	▲1.71	—	—

2021年3月期第2四半期 セグメント別業績

(単位：百万円)

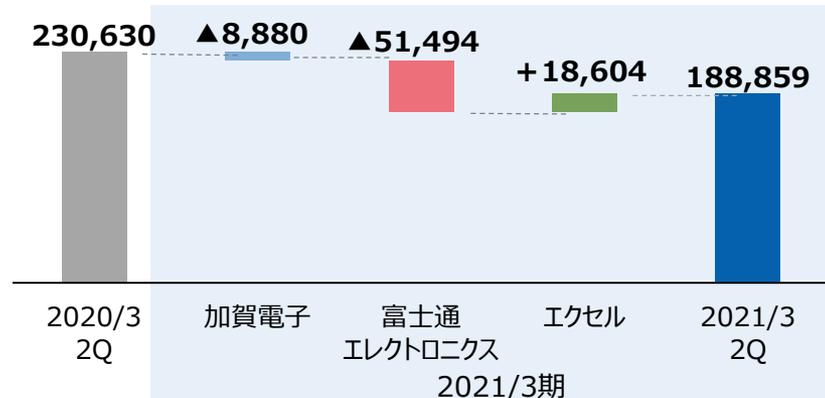
		2020/3期 2Q実績		2021/3期 2Q実績		前年比
電子部品	売上高	199,818		156,887		▲21.5%
	セグメント利益	4,238	2.1%	3,083	2.0%	▲27.3%
情報機器	売上高	19,968		23,192		16.1%
	セグメント利益	618	3.1%	1,160	5.0%	87.8%
ソフトウェア	売上高	1,332		1,274		▲4.3%
	セグメント利益	46	3.5%	86	6.8%	84.0%
その他	売上高	9,510		7,505		▲21.1%
	セグメント利益	259	2.7%	36	0.5%	▲86.1%
合計	売上高	230,630		188,859		▲18.1%
	セグメント利益	5,239	2.3%	4,434	2.3%	▲15.4%

注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、
合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

2021年3月期第2四半期 M&Aの影響

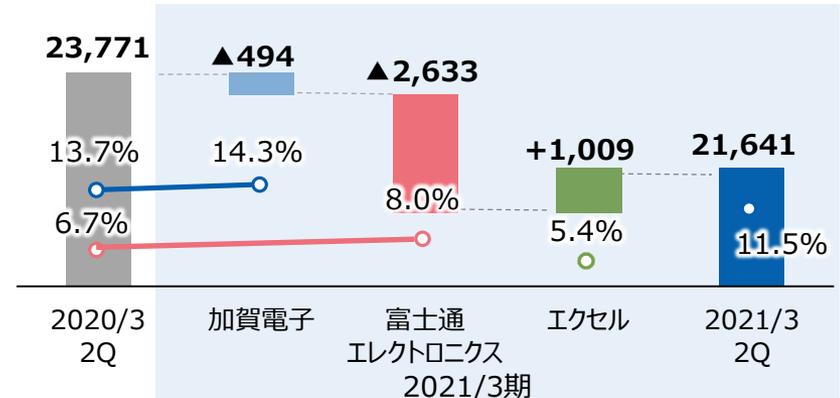
売上高

加賀電子はコロナ影響により減収、富士通エレクトロニクスは大口商権喪失により大幅減。エクセルは1Qより連結化



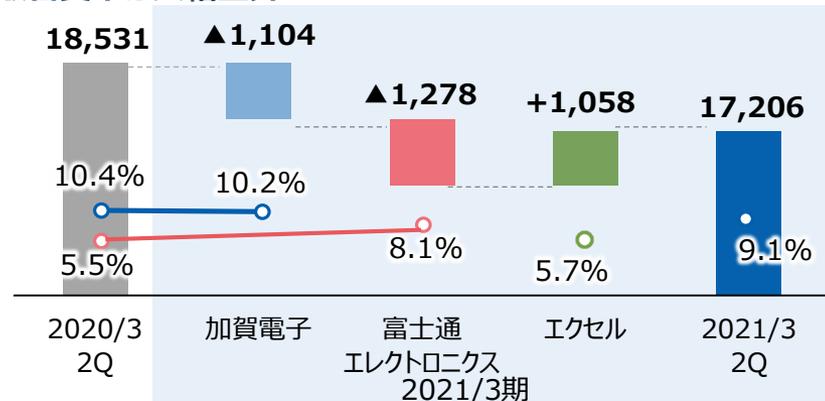
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子、富士通エレクトロニクスともに減益も、販売ミックスが良化し粗利率は改善



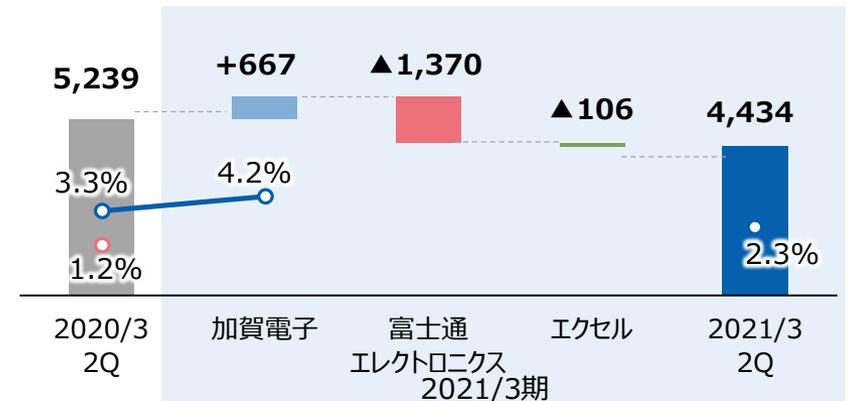
販管費 / 販管費率

富士通エレクトロニクスは経費削減に努めるも、減収影響大きく販管費率は大幅上昇



営業利益 / 営業利益率

コロナ禍の中、加賀電子は減収でも増益確保、利益率も改善



2021年3月期第2四半期 会社別業績

(単位：百万円)

		2020/3期 2Q実績		2021/3期 2Q実績		前年比
加賀電子	売上高	119,415		110,535		▲7.4%
	売上総利益	16,347	13.7%	15,853	14.3%	▲3.0%
	セグメント利益	3,952	3.3%	4,619	4.2%	16.9%
富士通 エレクトロニクス	売上高	111,214		59,720		▲46.3%
	売上総利益	7,418	6.7%	4,784	8.0%	▲35.5%
	セグメント利益	1,286	1.2%	▲84	▲0.1%	—
エクセル	売上高	—	—	18,604		—
	売上総利益	—	—	1,009	5.4%	—
	セグメント利益	—	—	▲106	▲0.6%	—
合計	売上高	230,630		188,859		▲18.1%
	売上総利益	23,771		21,641	11.5%	▲9.0%
	セグメント利益	5,239		4,434	2.3%	▲15.4%

(注) 売上総利益および営業利益については、3社間での連結調整前の数値を記載しております。

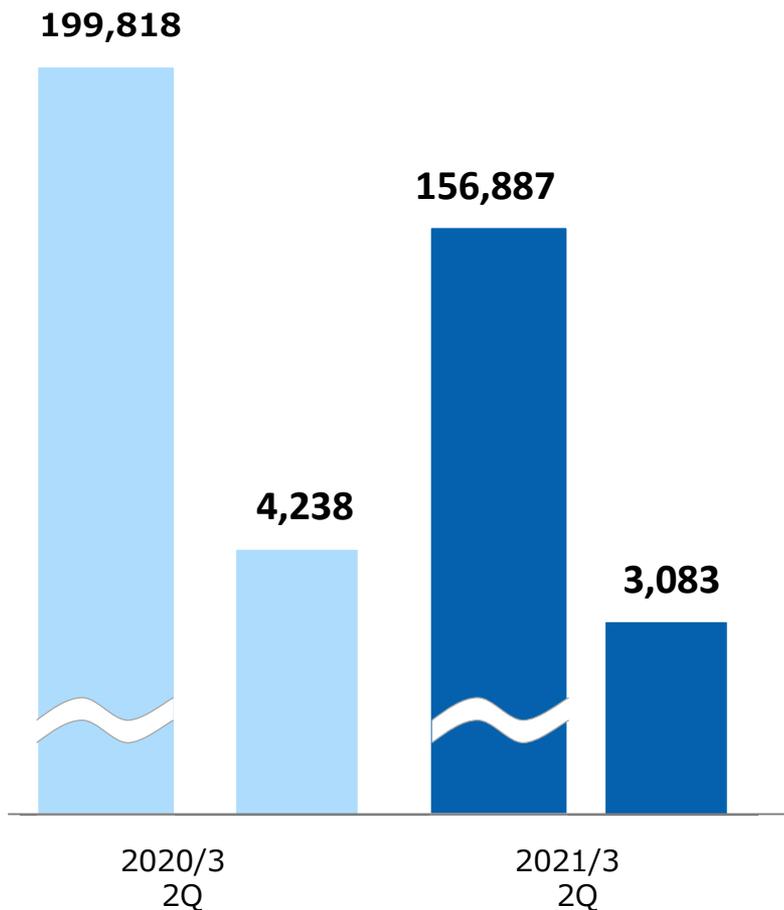
2021年3月期第2四半期：電子部品事業

(単位：百万円)

売上高・セグメント利益

前年比

- 売上高 ▶ ▲42,931百万円 21.5%減
- セグメント利益 ▶ ▲1,155百万円 27.3%減



・部品販売ビジネスは、エクセルのグループ化による増収効果あるも、富士通エレクトロニクスでのCypress社代理店権解消などの影響により減収。

・EMSビジネスは、医療機器向けが堅調に推移するも、車載関連、空調向けは低調に推移。

・新型コロナウイルス感染拡大により、海外工場において一部操業休止や生産調整の影響あり。

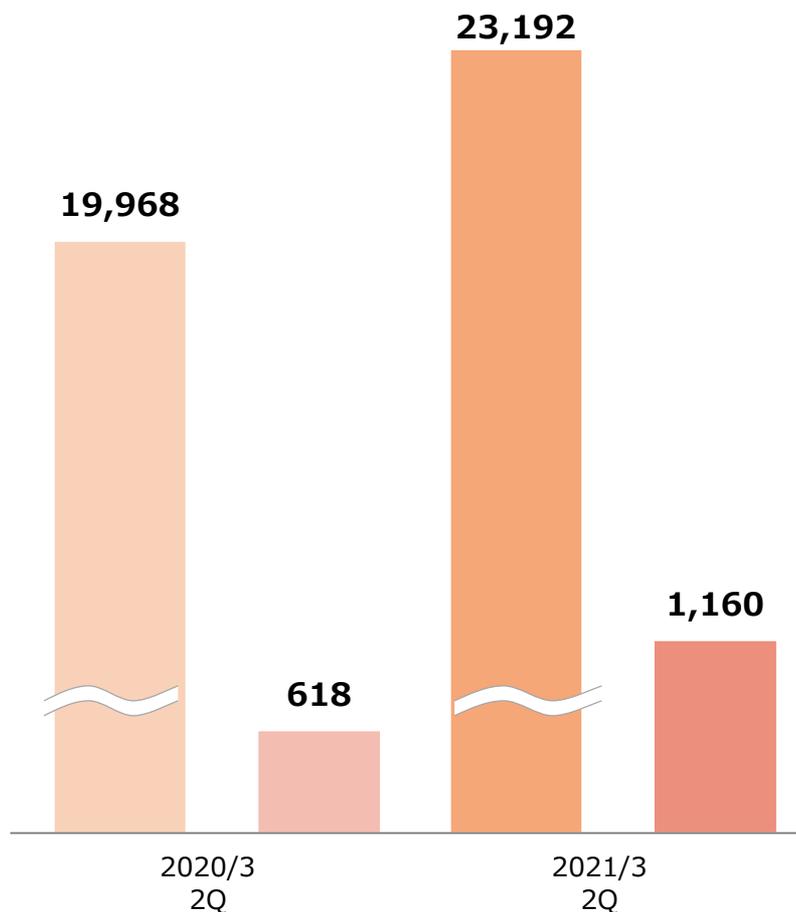


2021年3月期第2四半期：情報機器事業

(単位：百万円)

売上高・セグメント利益

前年比



- 売上高 ▶ **+3,223百万円 16.1%増**
- セグメント利益 ▶ **+542百万円 87.8%増**

・パソコンおよびPC周辺機器販売は、コロナ禍の中、テレワーク・オンライン授業の需要増により家電量販店、学校や教育機関向けに好調。

・住宅向け家電販売ビジネスは低調続く。



(単位：百万円)

	2020/3期 2Q実績		2021/3期 1Q実績		2021/3期 2Q実績		前年同期比	直前期比
売上高	121,066		84,130		104,729		▲13.5%	24.5%
売上総利益	12,708	10.5%	9,997	11.9%	11,643	11.1%	▲8.4%	16.5%
販売費及び一般管理費	9,319	7.7%	8,341	9.9%	8,864	8.5%	▲4.9%	6.3%
営業利益	3,389	2.8%	1,656	2.0%	2,778	2.7%	▲18.0%	67.8%
経常利益	3,500	2.9%	1,533	1.8%	2,804	2.7%	▲19.9%	82.9%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,152	1.8%	8,643	10.3%	2,128	2.0%	▲1.1%	▲75.4%
EPS (1株当たり四半期純利益)	78.42	—	314.77	—	77.53	—	—	—

2021年3月期第2四半期 セグメント別業績（直近3ヶ月）

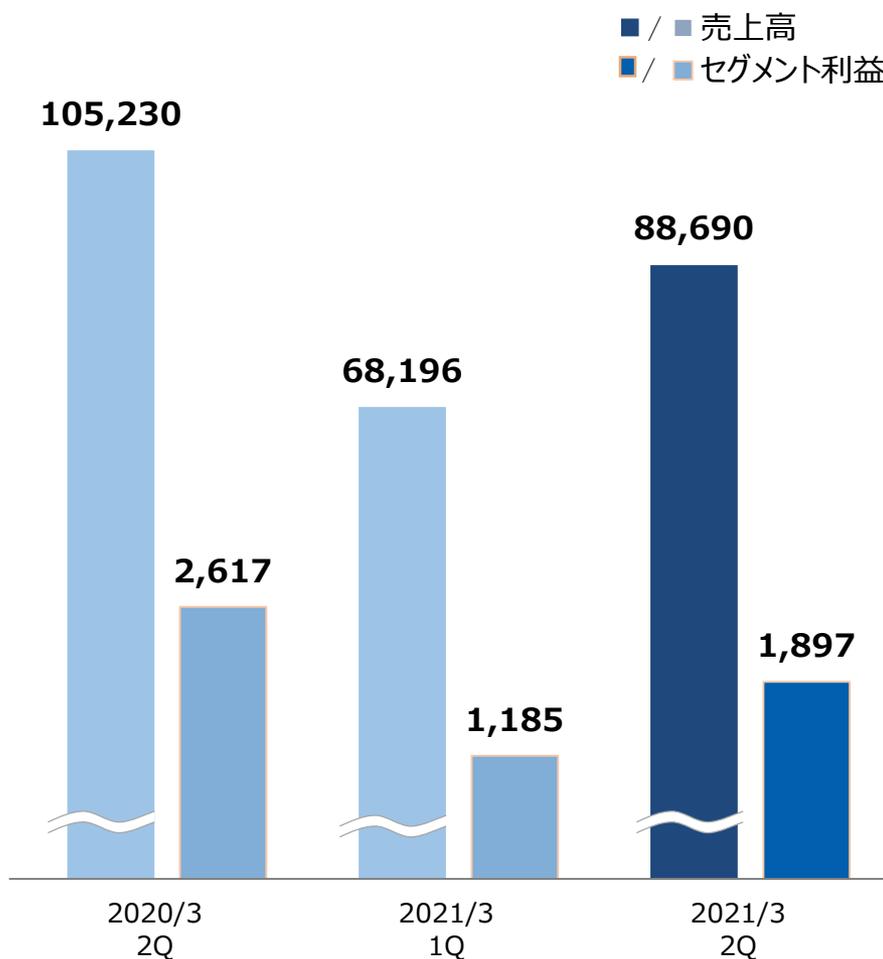
（単位：百万円）

		2020/3期 2Q実績		2021/3期 1Q実績		2021/3期 2Q実績		前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	105,230		68,196		88,690		▲15.7%	30.1%
	セグメント利益	2,617	2.5%	1,185	1.7%	1,897	2.1%	▲27.5%	60.0%
情報機器	売上高	9,842		12,537		10,654		8.2%	▲15.0%
	セグメント利益	429	4.4%	583	4.7%	577	5.4%	34.6%	▲0.9%
ソフトウェア	売上高	895		491		783		▲12.5%	59.2%
	セグメント利益	108	12.2%	▲44	▲9.1%	131	16.8%	20.5%	▲392.4%
その他	売上高	5,097		2,904		4,600		▲9.8%	58.4%
	セグメント利益	186	3.7%	▲101	▲3.5%	137	3.0%	▲26.2%	▲235.5%
合計	売上高	121,066		84,130		104,729		▲13.5%	24.5%
	セグメント利益	3,389	2.8%	1,656	2.0%	2,778	2.7%	▲18.0%	67.8%

注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

(単位：百万円)

売上高・セグメント利益



前年同期比

- 売上高 ▶ ▲16,539百万円 15.7%減
- セグメント利益 ▶ ▲720百万円 27.5%減

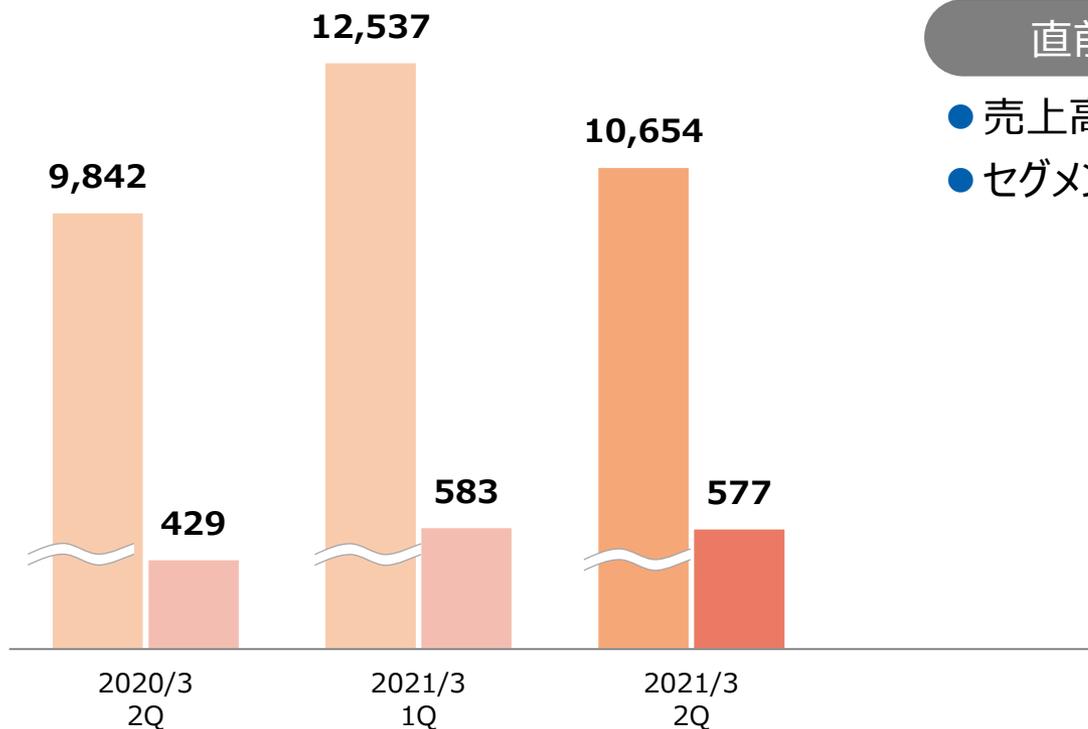
直前期比

- 売上高 ▶ +20,494百万円 30.1%増
- セグメント利益 ▶ +711百万円 60.0%増

(単位：百万円)

売上高・セグメント利益

■ / ■ 売上高
■ / ■ セグメント利益



前年同期比

● 売上高 ▶ **+811**百万円 **8.2%増**
● セグメント利益 ▶ **+148**百万円 **34.6%増**

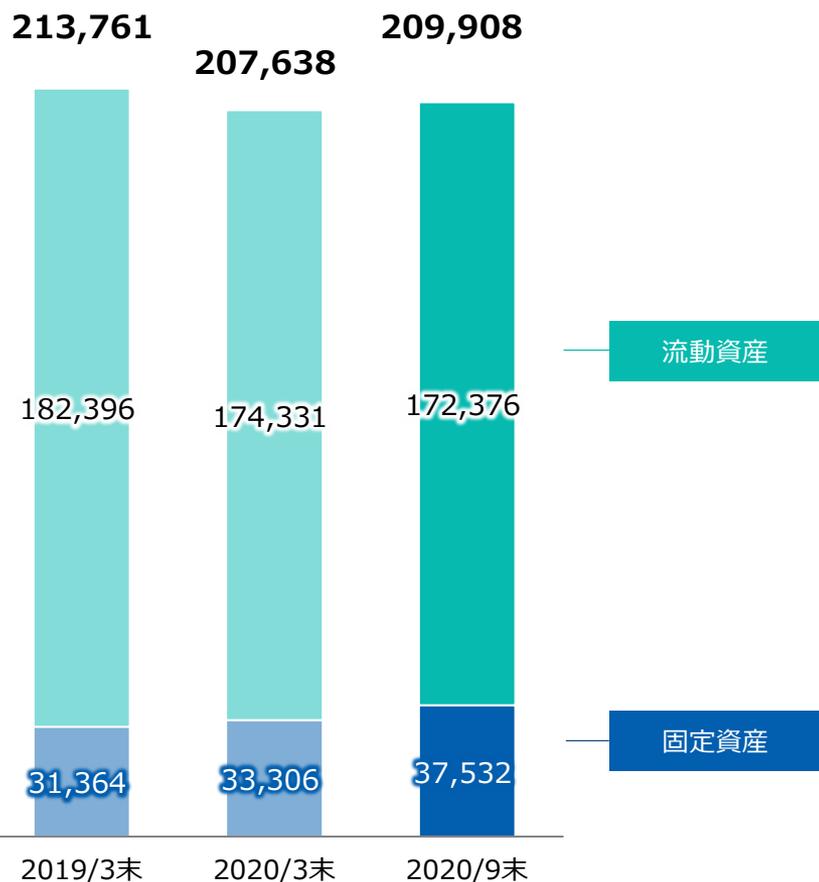
直前期比

● 売上高 ▶ **▲1,882**百万円 **15.0%減**
● セグメント利益 ▶ **▲5**百万円 **0.9%減**

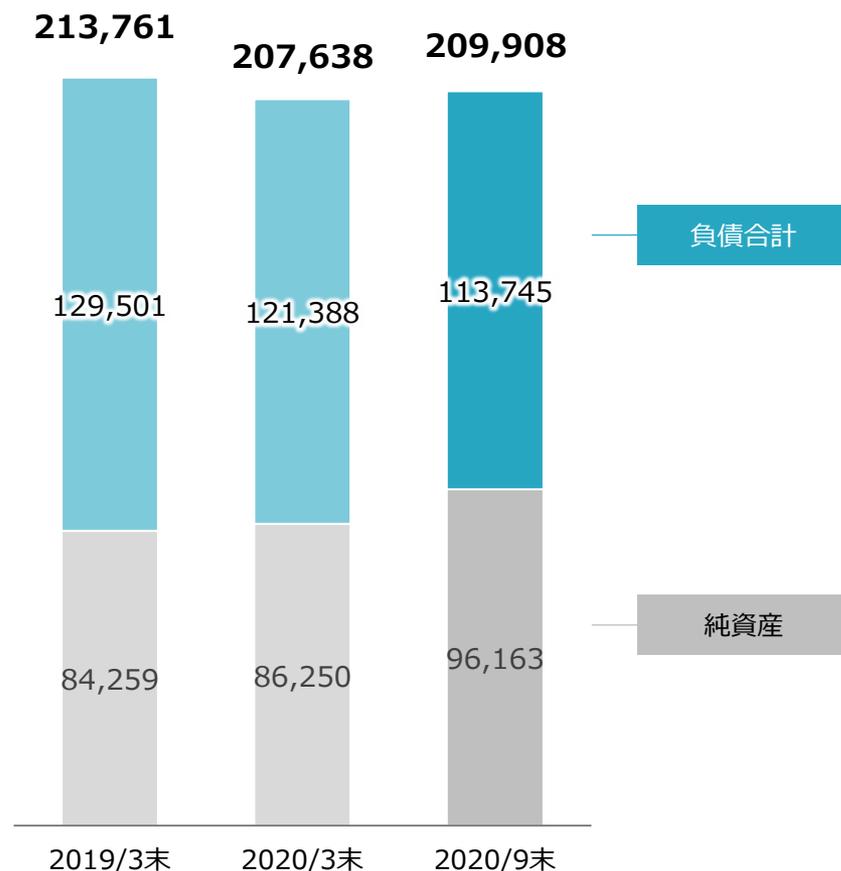
資産/負債・純資産

(単位：百万円)

資産



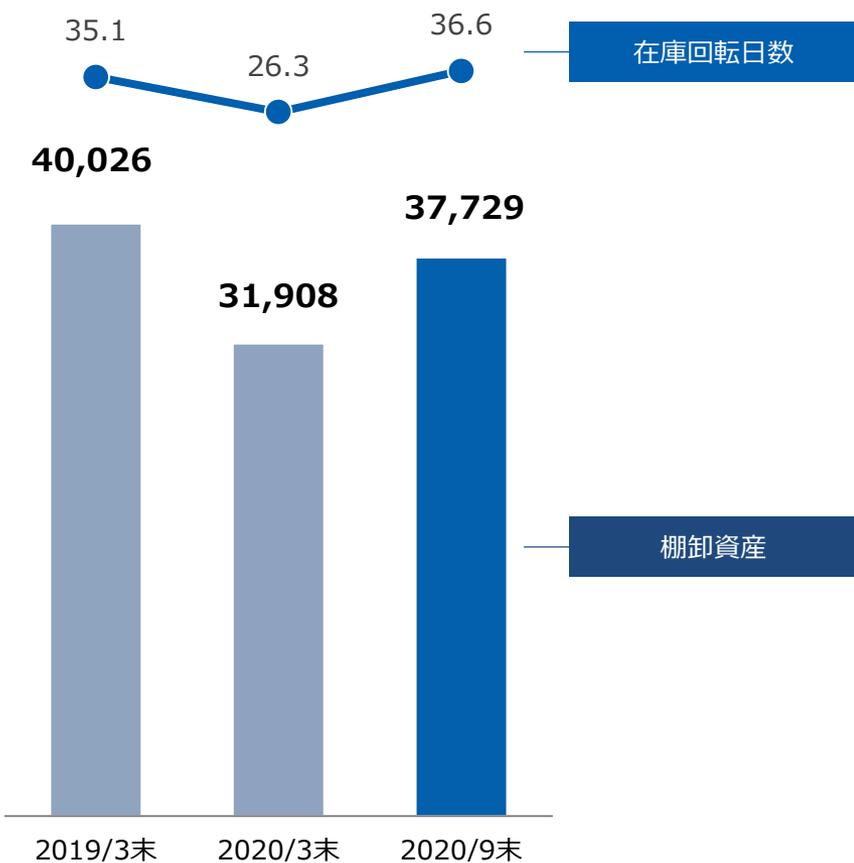
負債・純資産



棚卸資産/売上債権・仕入債務

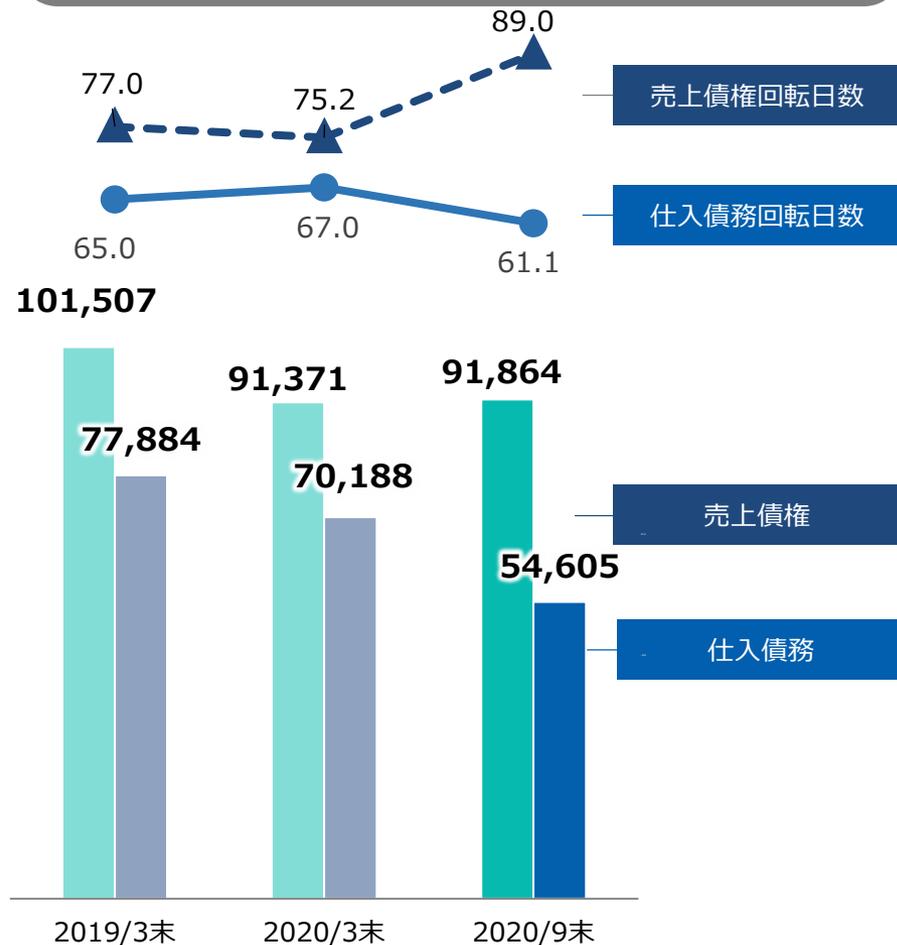
(単位：百万円、日)

棚卸資産



注：在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365 (9末は183)

売上債権・仕入債務

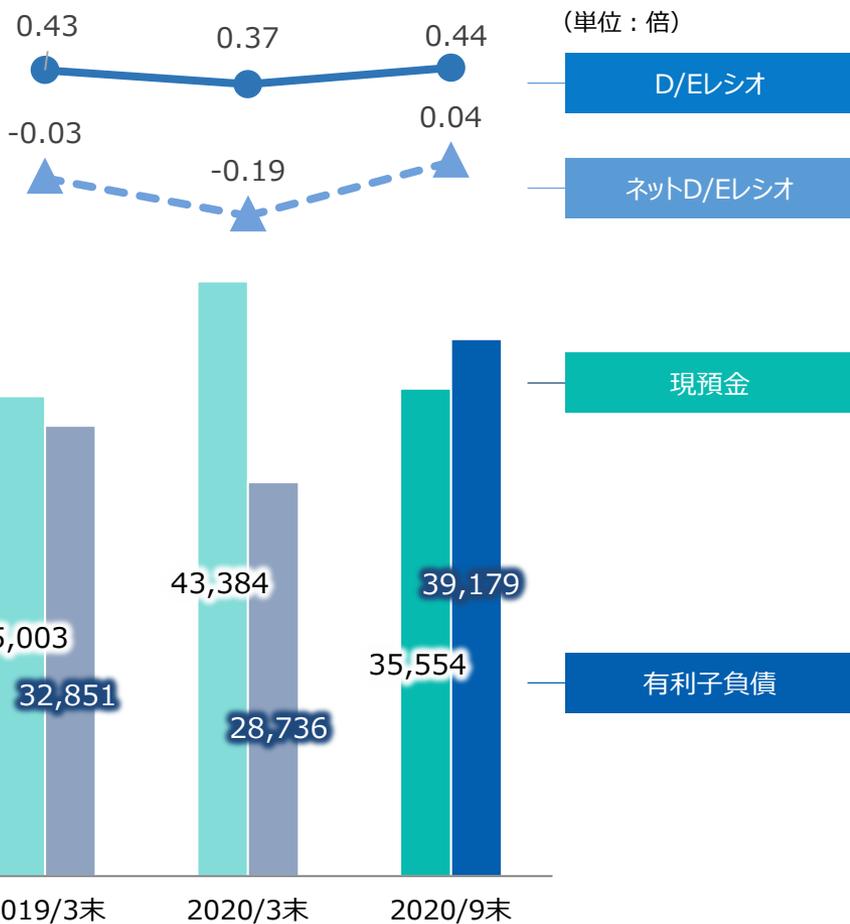


注：受取手形及び売掛金については、電子記録債権を含めた金額となっております。
 売上債権回転日数 = 受取手形及び売掛金 ÷ 売上高 × 365 (9末は183)
 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (9末は183)

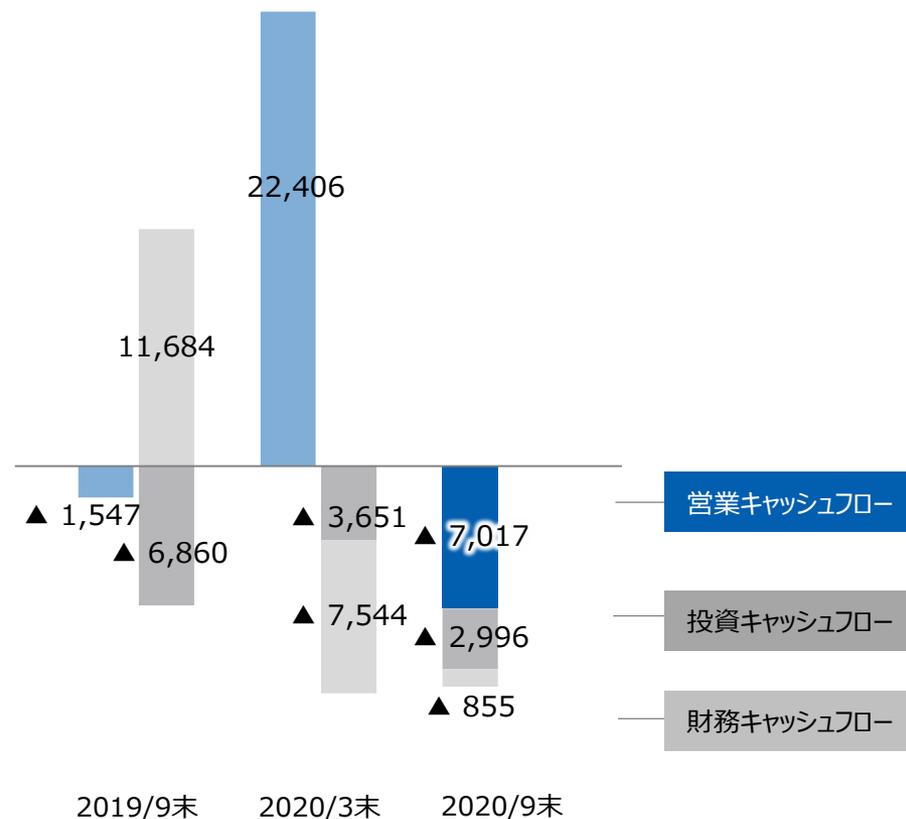
現預金・有利子負債/キャッシュフロー

(単位：百万円)

現預金・有利子負債



キャッシュフロー



注：D/Eレシオ = 有利子負債 ÷ 自己資本
 ネットD/Eレシオ = (有利子負債 - 現預金) ÷ 自己資本

キャッシュフローに関する補足説明

エクセル子会社化、大口商権の商流変更ならびにコロナ影響などにより、営業キャッシュフローが一時的に支出増となるも、2021年3月期末には反転を見込む。

(単位：百万円)

主な変動項目		2019/9期	2020/9期	
営業活動による キャッシュフロー	● 税引き前当期純利益	5,302	12,126	
	● 負ののれん発生益	-	△7,963	…①
	● 売上債権の増減額 (△は増加)	2,979	10,547	…②
	● たな卸資産の増減額 (△は増加)	4,784	1,835	…③
	● 仕入債務の増減額 (△は減少)	△2,095	△21,540	…④
	● 未収入金の増減額 (△は増加)	△497	1,607	
営業活動によるキャッシュフロー		12,242	△7,017	

当期営業CFの 主な特殊要因

- | | |
|------------|--------------------------------|
| ① 負ののれん発生益 | → エクセル株式取得による負ののれん発生益の調整 |
| ② 売上債権の減少 | → うちFEIの商流変更・コロナ影響等により、+9,138 |
| ③ たな卸資産の減少 | → エクセル中国子会社の在庫販売が進み、棚卸資産が減少 |
| ④ 仕入債務の減少 | → うちFEIの商流変更・コロナ影響等により、△13,851 |

2021年3月期 通期業績予想

(単位：百万円)

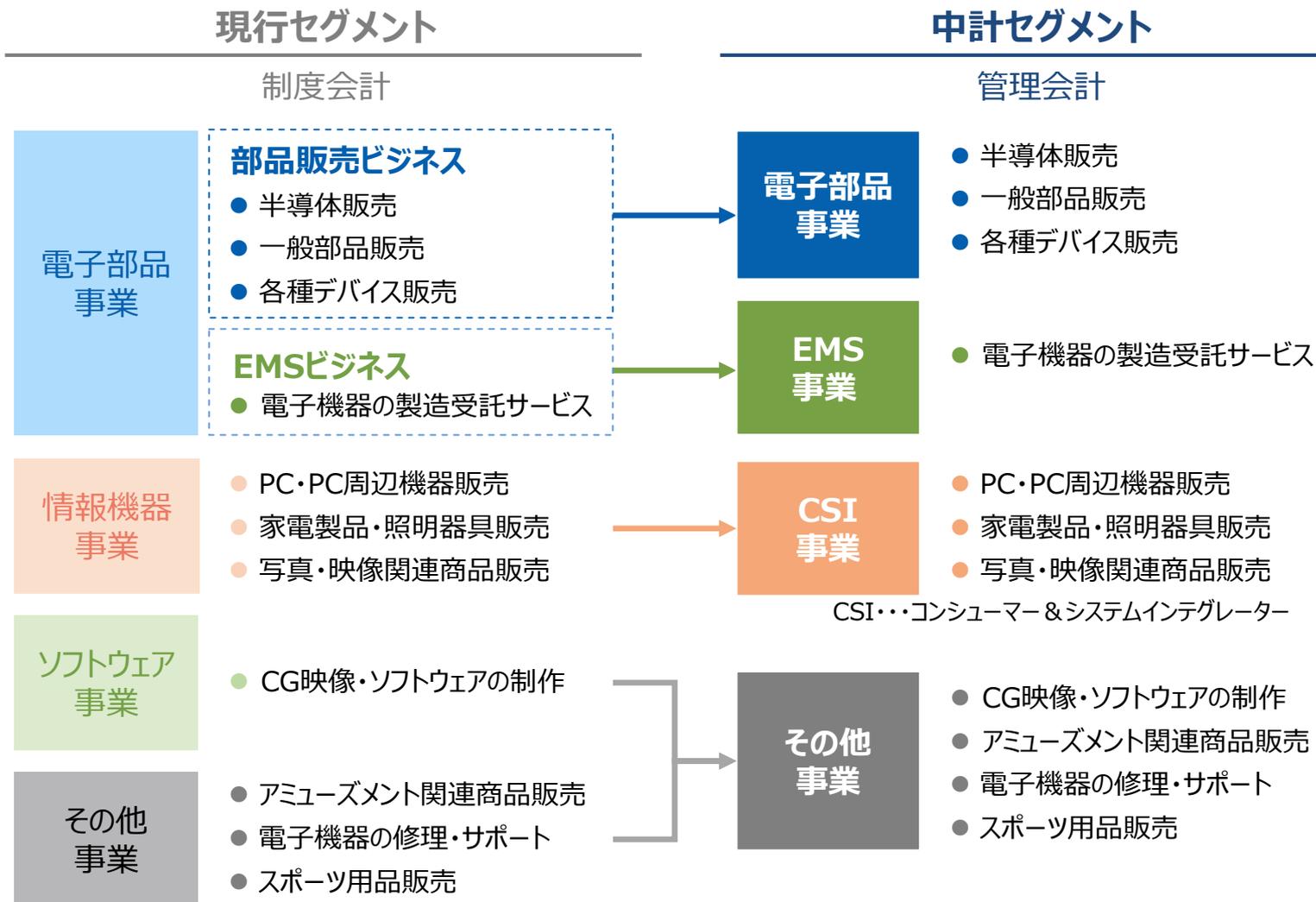
	2020/3期 実績		2021/3期 前回予想 (2020年8月6日発表)		2021/3期 今回修正予想		前回予想 との差異	前年比
売上高	443,615		400,000		410,000		2.5%	▲7.6%
営業利益	10,014	2.3%	5,000	1.3%	7,500	1.8%	50.0%	▲25.1%
経常利益	10,137	2.3%	4,500	1.1%	7,500	1.8%	66.7%	▲26.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,852	1.3%	10,000	2.5%	10,000	2.4%	—	70.9%
EPS	213.21		364.18		364.18		—	70.8%
ROE	7.6		11.8		11.8		—	+4.2pt

2021年3月期業績予想修正の考え方：前回予想からの変化

(単位：百万円)

	前回予想	修正	今回予想	
売上高	● 加賀電子	240,000	▲5,000	235,000
	● 富士通エレクトロニクス	160,000	▲35,000	125,000
	● エクセル	50,000		50,000
	● コロナ影響（減収リスク）	▲50,000	(▲40,000)	
	合計	400,000	修正：+10,000	410,000
営業利益	● 加賀電子	7,500		8,000
	● 富士通エレクトロニクス	1,000		▲500
	● エクセル	0		0
	● コロナ影響（減益リスク）	▲3,500	▲1,000	
	* 売上総利益減	▲5,000	▲4,000	
* 利益回復	+1,500	+3,000		
合計	5,000	修正：+2,500	7,500	
当期純利益	● 特別利益：負のれん益	8,000		7,963
	● 特別損失：構造改善、リスク等	▲1,500		▲3,000
	● 法人税等	▲1,500		▲2,500
	10,000		10,000	

制度会計としての現行セグメントでの継続開示と併せ、新中計に沿ったセグメントによる任意開示を行う



	電子部品事業	EMS事業	CSI事業	その他事業
加賀電子株式会社				
電子事業部	●	●	(●)	●
EMS事業部		●		
通信事業部	●	●	●	(●)
特機事業部	●	●	(●)	●
営業推進事業部	●			
主な国内グループ会社				
加賀テック株式会社	●	(●)	(●)	(●)
加賀デバイス株式会社	●	●	●	●
加賀ソルネット株式会社			●	
イー・ディー・デバイス株式会社	●			
加賀マイクロソリューション株式会社		●	(●)	●
株式会社デジタル・メディア・ラボ				●
加賀スポーツ株式会社				●
加賀アミューズメント株式会社				●
加賀テクノサービス株式会社			●	
富士通エレクトロニクス株式会社	●			
加賀EMS十和田株式会社		●		
株式会社エクセル	●			
主な海外グループ会社				
加賀沢山電子（蘇州）有限公司		●		
加賀電子（上海）有限公司	(●)	●		
港加賀電子（深圳）有限公司		●		
KAGA (H.K.) ELECTRONICS LIMITED		●		
KAGA DEVICES (H.K.) LIMITED	●			
KAGA (TAIWAN) ELECTRONICS CO., LTD	●	(●)		
KAGA ELECTRONICS (THAILAND) COMPANY LIMITED	(●)	●		
KAGA COMPONENTS (MALAYSIA) SDN.BHD.		●		
KAGA ELECTRONICS INDONESIA, PT	●	●		
KAGA ELECTRONICS (VIETNAM) CO., LTD.		●		
KAGA (SINGAPORE) ELECTRONICS PTE LTD	●	(●)		(●)
KAGA ELECTRONICS (USA) INC.	●	●		
TAXAN MEXICO S.A. de C.V.		●		
KD TEC s.r.o.	●	●		

(単位：百万円)

		2020/3期 2Q実績		2021/3期 2Q実績		前年比
電子部品	売上高	156,803		117,287		▲25.2%
	セグメント利益	2,127	1.4%	851	0.7%	▲60.0%
EMS	売上高	46,945		42,940		▲8.5%
	セグメント利益	2,100	4.5%	2,265	5.3%	7.9%
CSI	売上高	19,968		23,192		16.1%
	セグメント利益	618	3.1%	1,160	5.0%	87.8%
その他	売上高	6,912		5,438		▲21.3%
	セグメント利益	316	4.6%	88	1.6%	▲72.2%
合計	売上高	230,630		188,859		▲18.1%
	セグメント利益	5,239	2.3%	4,434	2.3%	▲15.4%

注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、
合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

(単位：百万円)

		2020/3期 2Q実績		2021/3期 2Q実績		前年比
電子部品	売上高	84,698		67,547		▲20.2%
	セグメント利益	1,651	2.0%	807	1.2%	▲51.1%
EMS	売上高	22,425		23,120		3.1%
	セグメント利益	830	3.7%	1,181	5.1%	42.3%
CSI	売上高	9,842		10,654		8.2%
	セグメント利益	429	4.4%	577	5.4%	34.6%
その他	売上高	4,099		3,406		▲16.9%
	セグメント利益	430	10.5%	177	5.2%	▲58.9%
合計	売上高	121,066		104,729		▲13.5%
	セグメント利益	3,389	2.8%	2,778	2.7%	▲18.0%

注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、
合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

(単位：百万円)

		2020/3期 実績		2021/3期 予想		前年比
電子部品	売上高	292,905		264,000		▲9.9%
	セグメント利益	3,553	1.2%	2,000	0.8%	▲43.7%
EMS	売上高	93,340		85,000		▲8.9%
	セグメント利益	4,015	4.3%	3,000	3.5%	▲25.3%
CSI	売上高	43,466		50,000		15.0%
	セグメント利益	1,707	3.9%	2,300	4.6%	34.7%
その他	売上高	13,902		11,000		▲20.9%
	セグメント利益	623	4.5%	200	1.8%	▲67.9%
合計	売上高	443,615		410,000		▲7.6%
	セグメント利益	10,014	2.3%	7,500	1.8%	▲25.1%

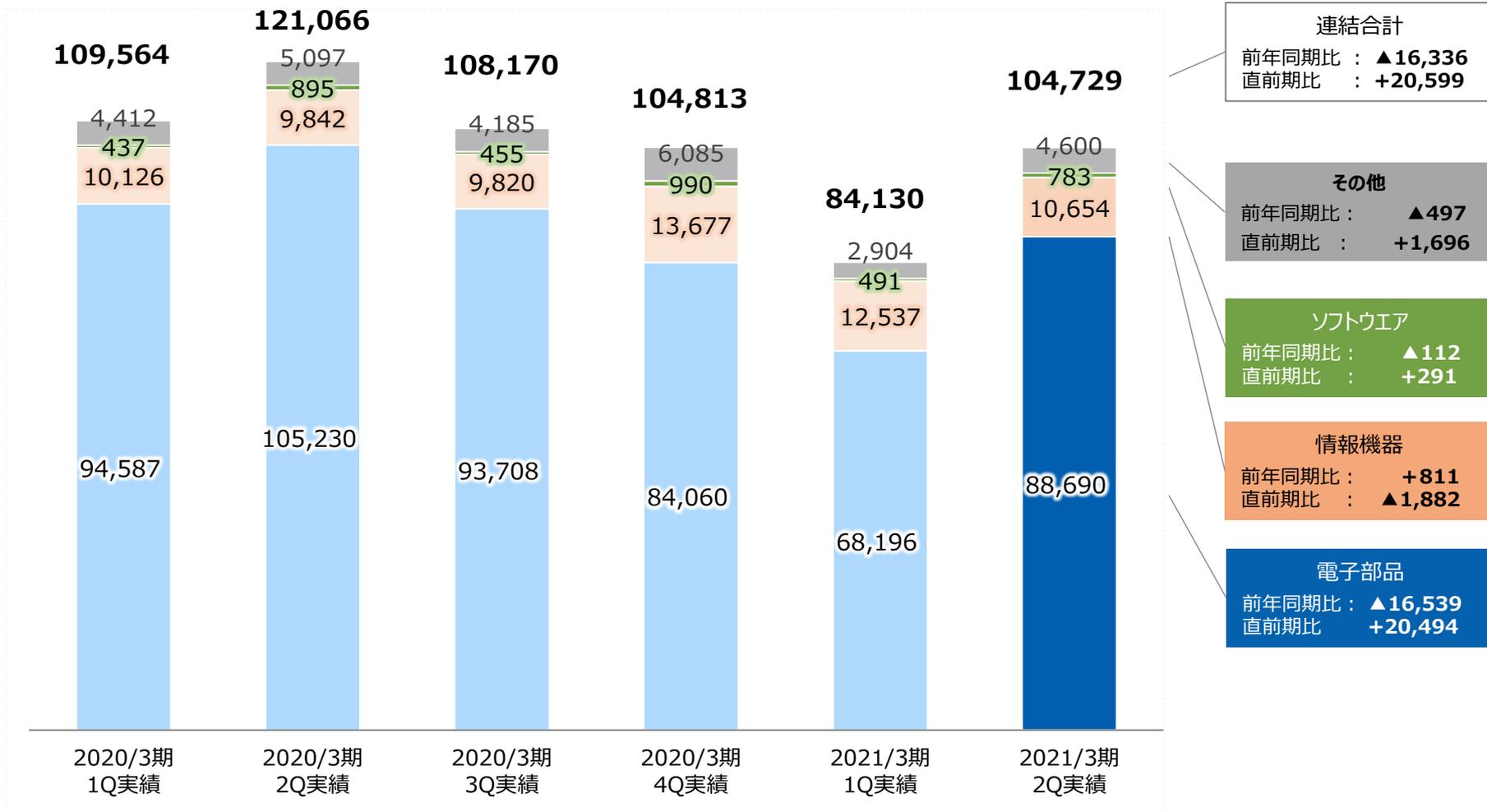
注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、
合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

參考資料

2021年3月期第2四半期：セグメント別売上高四半期推移

(単位：百万円)

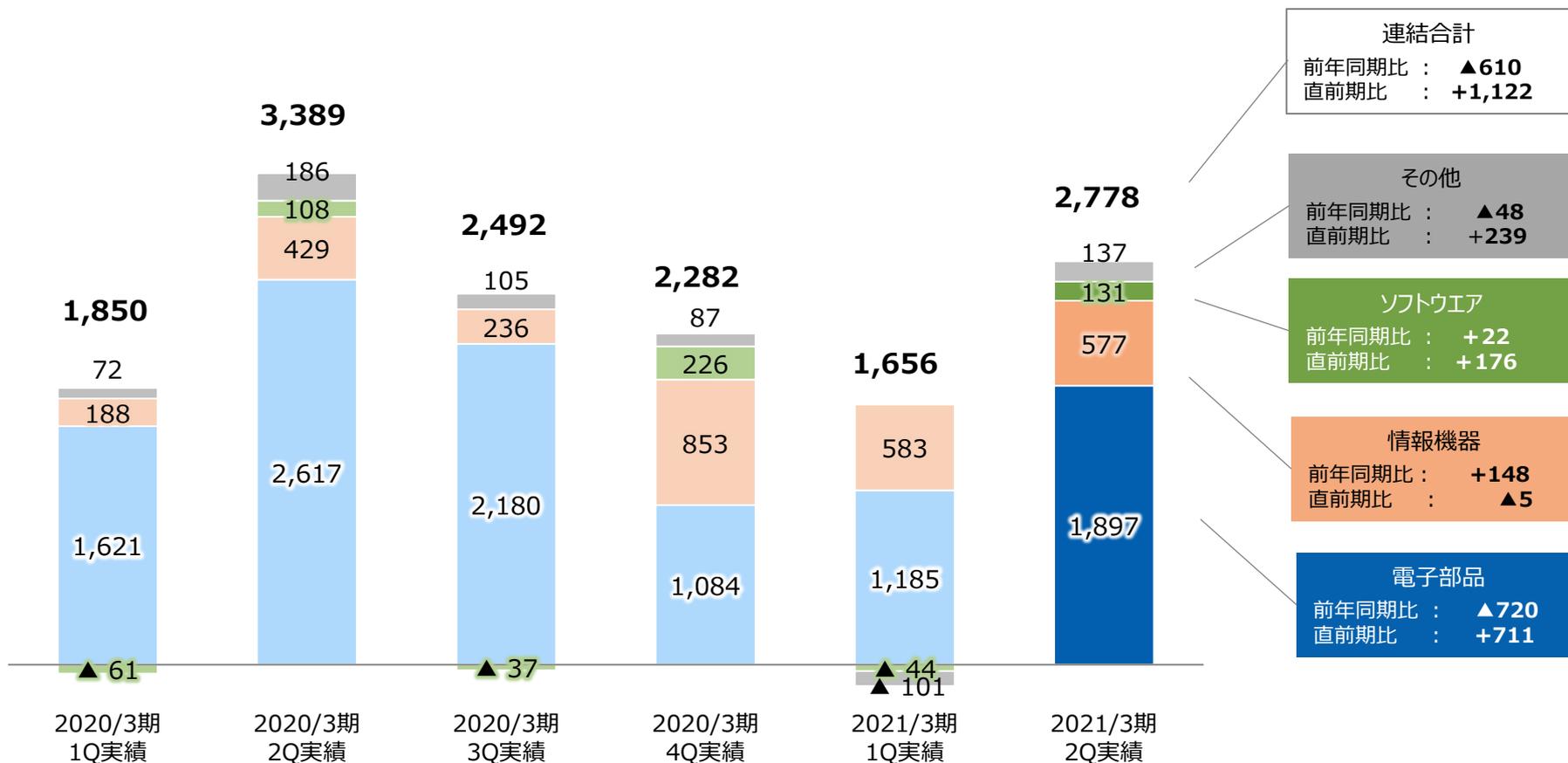
売上高



2021年3月期第2四半期 セグメント別営業利益四半期推移

(単位：百万円)

セグメント利益・営業利益



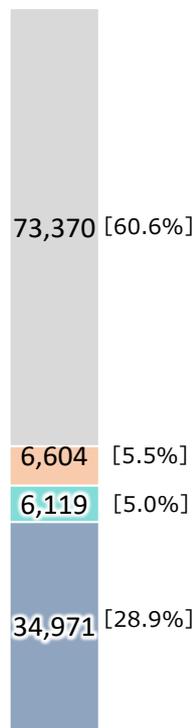
注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、連結合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

2021年3月期第2四半期：地域別売上高四半期推移

(単位：百万円)

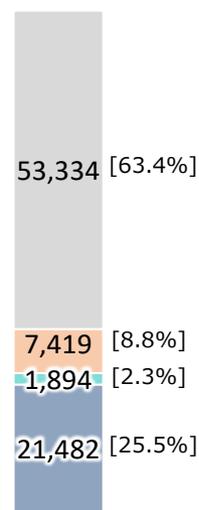
売上高

121,066



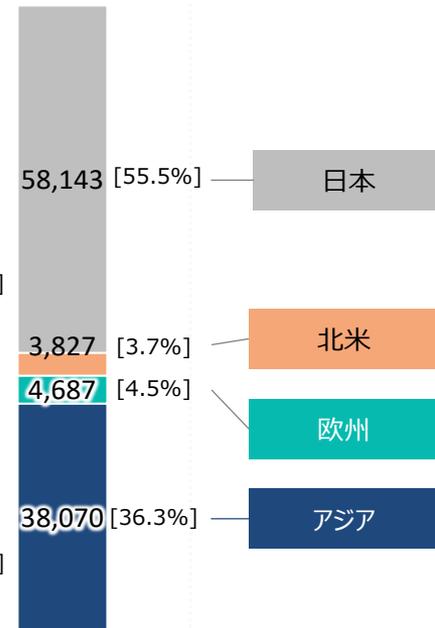
2020/3期
2Q実績
(前年同期)

84,130



2021/3期
1Q実績
(直前期)

104,729



2021/3期
2Q実績
(当期)

前年比

● 日本	▶	▲15,227百万円	20.8%減
● 北米	▶	▲2,777百万円	42.1%減
● 欧州	▶	▲1,431百万円	23.4%減
● アジア	▶	+3,099百万円	8.9%増

直前期比

● 日本	▶	+4,809百万円	9.0%増
● 北米	▶	▲3,591百万円	48.4%減
● 欧州	▶	+2,793百万円	147.5%増
● アジア	▶	+16,587百万円	77.2%増

為替レート/為替感応度

	2020/3期 2Q実績 (円)	2021/3期 2Q実績 (円)	1%変動による影響額 (百万円)		2021/3期 前提 (円)
			売上高	経常利益	
米国ドル	108.63	106.92	649	19	105.50
タイバーツ	3.49	3.38	90	2	3.50
人民元	16.20	15.39	524	3	15.00
香港ドル	13.86	13.80	482	2	13.50



.....

.....

.....

.....

.....

.....



.....

.....

.....

.....

.....

.....

『すべてはお客様のために』



問合せ先：IR・広報室

〒101-8629 東京都千代田区神田松永町20番地

TEL:03-5657-0106

FAX:03-3254-7133

E-mail : webmaster@taxan.co.jp

<https://www.taxan.co.jp>

■ 将来見通しに係わる記述についての注意事項

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、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

■ 本説明資料における表示方法

数値：表示単位未満を四捨五入

比率：円単位で計算後、表示単位の一桁下位を四捨五入