

KAGA ELECTRONICS
CO., LTD.

2021年3月期（第53期） 決算説明会資料

加賀電子株式会社
2021年5月13日

2021年3月期決算 サマリー

2021年3月期 実績

- 売上高は、主要取引先との代理店契約解消の影響残り前年を下回る。但し、その特殊要因除けば、コロナ影響も跳ね返して全般に堅調に推移。
- 営業利益・経常利益ともに**前回予想を超過達成、2期連続で最高益を更新。**
- 当期純利益は、「負のれん益」計上し、**減損損失等織り込むも、大幅増益。**
- 1-3月期は需要の急回復に伴う販売増、販管費の抑制・縮減が進み、**計画を上回る着地。一転して増収増益。**
- 期末配当は、前回予想40円（普通配当30円＋特別配当10円）に「特別配当10円」を上乗せし、**1株当たり50円**とする。
※中間配当30円と合わせた**年間配当は1株当たり80円**（前期実績は70円）

主なセグメントの 概況

- | | |
|------|--|
| 電子部品 | <ul style="list-style-type: none">・ 部品販売ビジネスはサイプレス社代理店契約解消等の影響残るも、3Q以降は需要回復を取り込み、堅調に推移。・ EMSビジネスは医療向け、車載向けが年間通して堅調。 |
| 情報機器 | <ul style="list-style-type: none">・ PC販売ビジネスは、テレワーク、オンライン需要を取り込み伸長。・ 企業・商業施設向けに抗ウイルス・抗菌商材が堅調に推移。 |

2022年3月期 業績予想と 中計目標

- 中計最終年の総仕上げとして、売上高は中計目標には乖離残すも取り下げず。**営業利益は3期連続最高益更新、計画達成を目指す。**
- 配当予想は、2021年3月期と同額の、**1株当たり80円**とする。

2021年3月期 業績ハイライト

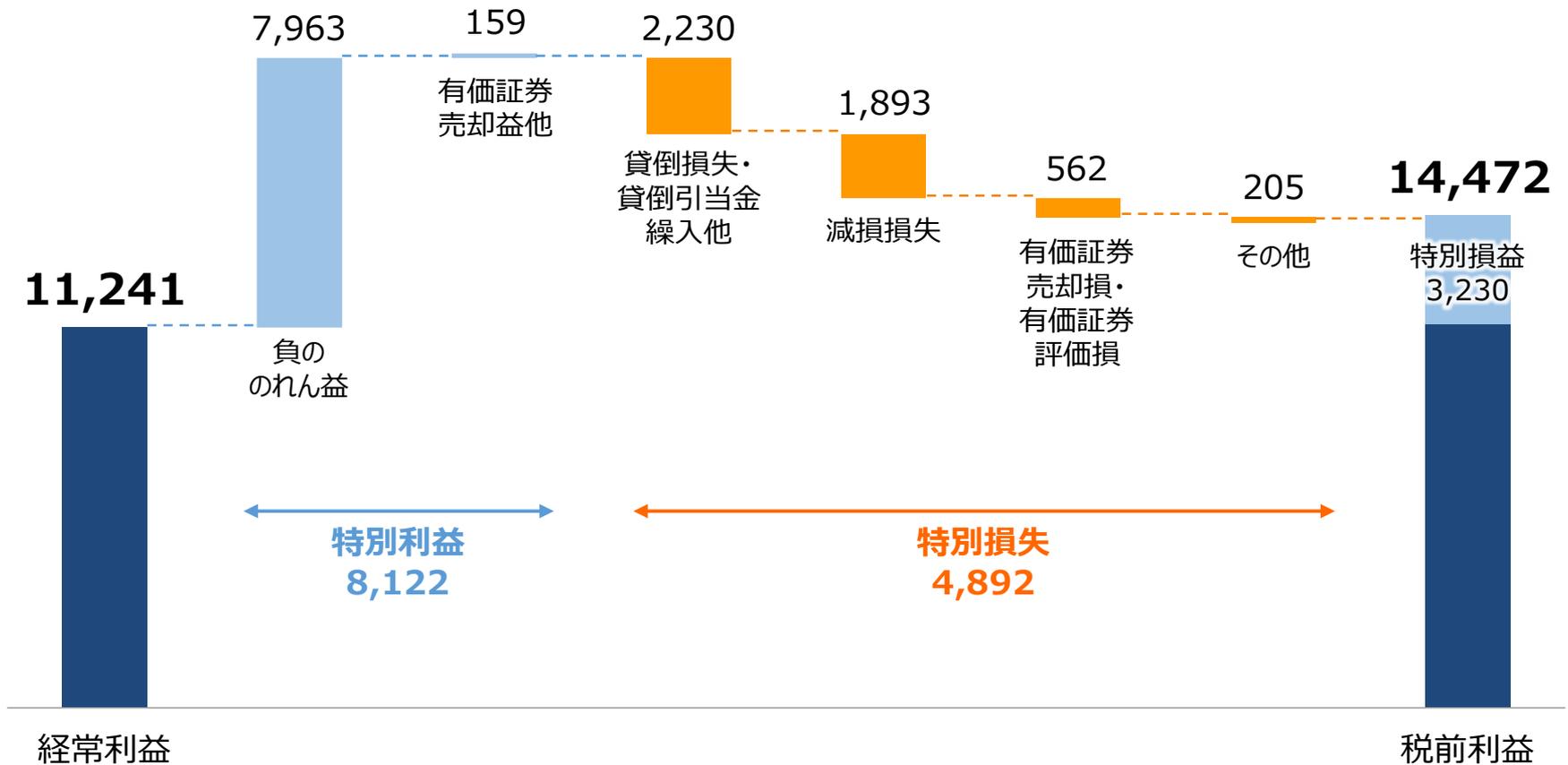
* 2021年2月4日公表

(単位：百万円)

	2020/3期 実績		2021/3期 前回予想 (*)		2021/3期 実績		前年比	予想比
売上高	443,615		415,000		422,365		▲4.8%	1.8%
売上総利益	47,016	10.6%	—	—	47,936	11.3%	2.0%	—
販売費及び一般管理費	37,001	8.3%	—	—	36,469	8.6%	▲1.4%	—
営業利益	10,014	2.3%	9,000	2.2%	11,467	2.7%	14.5%	27.4%
経常利益	10,137	2.3%	8,500	2.0%	11,241	2.7%	10.9%	32.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,852	1.3%	10,500	2.5%	11,399	2.7%	94.8%	8.6%
EPS (1株当たり当期純利益)	213.21		382.30		415.07		—	—
ROE	7.6%		12.7%		13.5%		5.9pt	+0.8pt

2021年3月期 特別損益の内訳

(単位：百万円)



2021年3月期 セグメント別業績

(単位：百万円)

		2020/3期 実績		2021/3期 実績		前年比
電子部品	売上高	377,587		353,454		▲6.4%
	セグメント利益	7,503	2.0%	8,151	2.3%	8.6%
情報機器	売上高	43,466		48,389		11.3%
	セグメント利益	1,707	3.9%	2,482	5.1%	45.3%
ソフトウェア	売上高	2,778		2,932		5.5%
	セグメント利益	236	8.5%	263	9.0%	11.4%
その他	売上高	19,781		17,589		▲11.1%
	セグメント利益	452	2.3%	474	2.7%	4.9%
合計	売上高	443,615		422,365		▲4.8%
	セグメント利益	10,014	2.3%	11,467	2.7%	14.5%

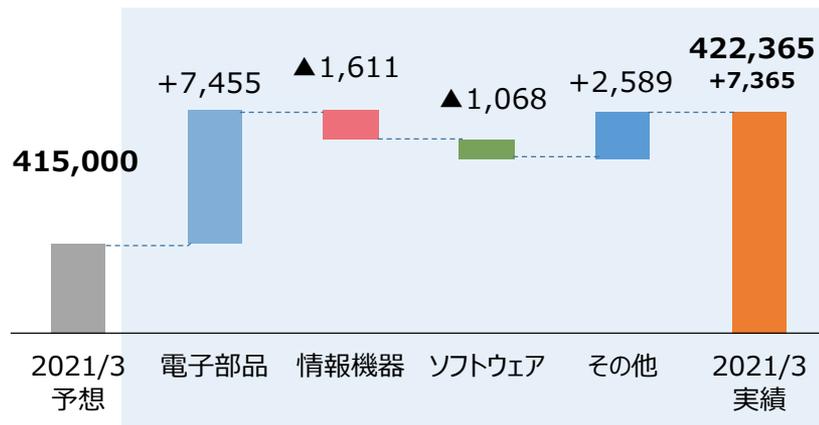
注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

2021年3月期 前回予想 (21年2月4日公表) からの変化

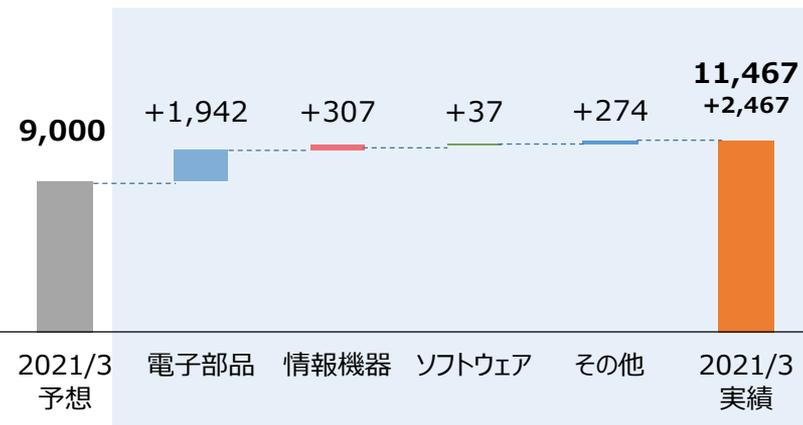
(単位：百万円)

売上高

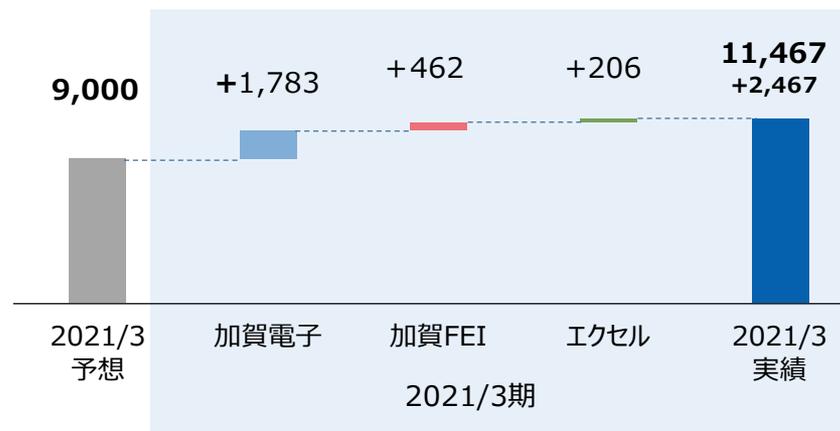
<セグメント別>



営業利益



<会社別>

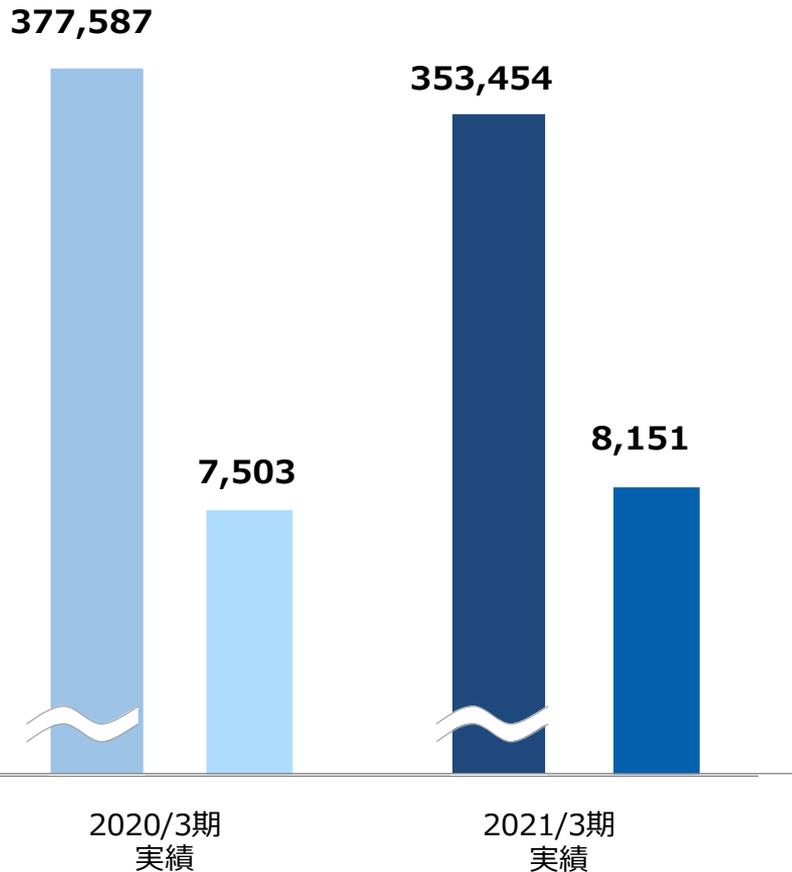


2021年3月期：電子部品事業

(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

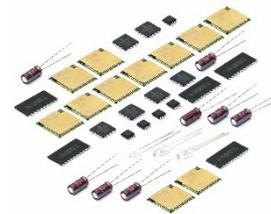


前年比

- 売上高 ▶ ▲24,133百万円 6.4%減
- セグメント利益 ▶ +647百万円 8.6%増

・部品販売ビジネスは、エクセル連結化による増収効果に加えて、年度後半からは需要回復に対応して堅調。
・しかしながら、加賀FEIにおけるサイプレス社代理店契約解消などの影響残り、前年を下回る。

・EMSビジネスは、コロナ禍で一部の海外工場がロックダウンの影響を受けた1Qで底打ち。
・とりわけ、経済活動の再開を背景に年度半ばから車載、産業機器向けを中心に需要が急回復。

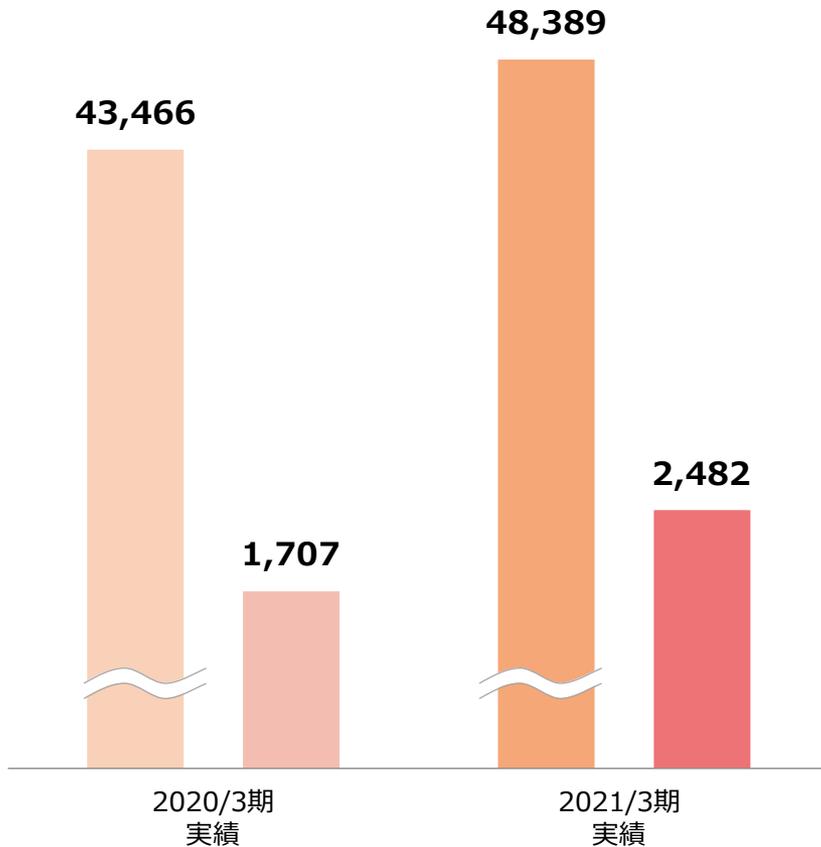


2021年3月期：情報機器事業

(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



前年比

- 売上高 ▶ **+4,922百万円 11.3%増**
- セグメント利益 ▶ **+774百万円 45.3%増**

・テレワーク、オンライン授業の増加により、パソコン、PC周辺機器およびセキュリティソフトの販売が家電量販店、学校・教育機関向けに伸長。

・新型コロナウイルス対策商材として、検温用サーモグラフィや抗ウイルス性能を持つ除菌脱臭機の販売が堅調。



2021年3月期 M&Aの影響

(単位：百万円)

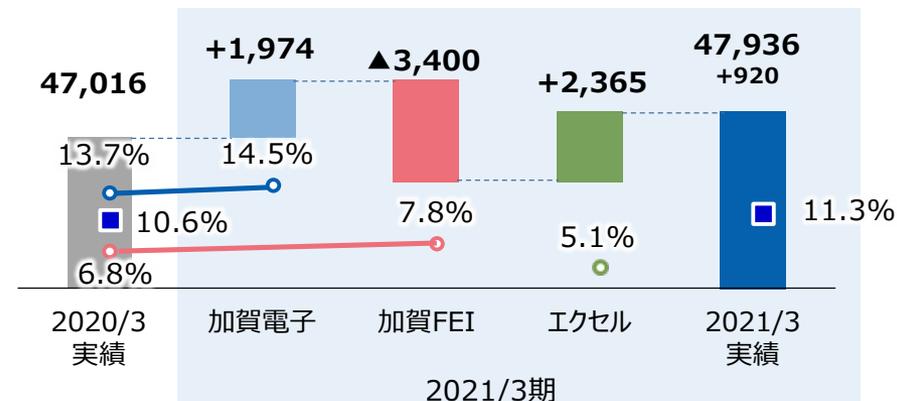
売上高

加賀電子はコロナ影響あるも増収、加賀FEIは大口商権喪失により大幅減。エクセルは1Qより連結化



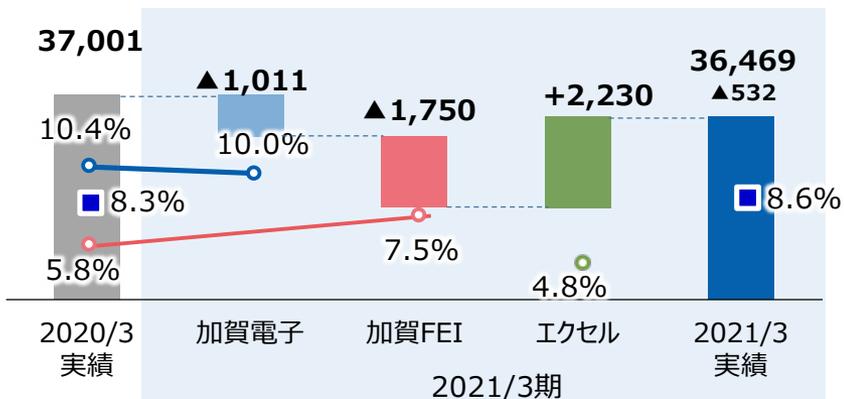
売上総利益 / 売上総利益率

加賀FEIは減益も、加賀電子は大幅増益、両社ともに利益率改善



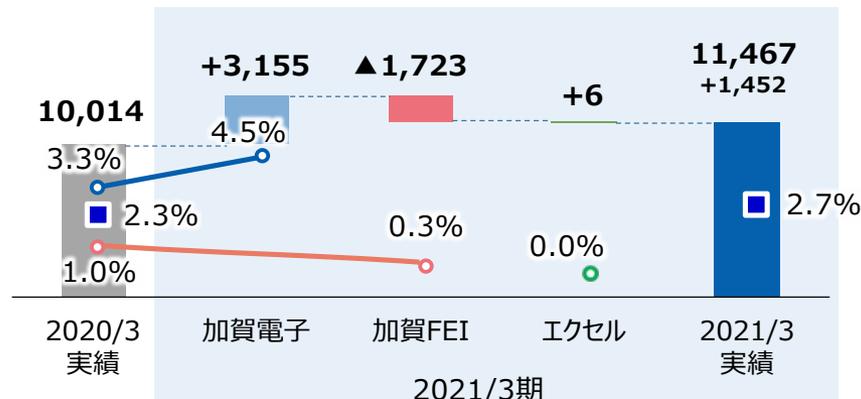
販管費 / 販管費率

加賀電子、加賀FEIとも経費削減に努め、新規連結影響を吸収



営業利益 / 営業利益率

コロナ禍の中、加賀電子は増益、利益率も大幅改善



2021年3月期 会社別業績

(単位：百万円)

		2020/3期 実績		2021/3期 実績		前年比
加賀電子	売上高	243,031		243,897		+0.4%
	売上総利益	33,298	13.7%	35,273	14.5%	+5.9%
	営業利益	7,927	3.3%	11,083	4.5%	+39.8%
加賀FEI	売上高	200,584		131,932		▲34.2%
	売上総利益	13,708	6.8%	10,307	7.8%	▲24.8%
	営業利益	2,086	1.0%	362	0.3%	▲82.6%
イクセル	売上高	-	-	46,535		-
	売上総利益	-	-	2,365	5.1%	-
	営業利益	-	-	6	0.0%	-
合計	売上高	443,615		422,365		▲4.8%
	売上総利益	47,016	10.6%	47,936	11.3%	+2.0%
	営業利益	10,014	2.3%	11,467	2.7%	+14.5%

(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。

(単位：百万円)

	2020/3期 4Q実績		2021/3期 3Q実績		2021/3期 4Q実績		前年同期比	直前期比
売上高	104,813		105,406		128,099		22.2%	21.5%
売上総利益	11,770	11.2%	12,005	11.4%	14,289	11.2%	21.4%	19.0%
販売費及び一般管理費	9,488	9.1%	8,923	8.5%	10,339	8.1%	9.0%	15.9%
営業利益	2,282	2.2%	3,082	2.9%	3,950	3.1%	73.0%	28.2%
経常利益	2,161	2.1%	2,892	2.7%	4,010	3.1%	85.5%	38.7%
親会社株主に帰属する当期純利益	927	0.9%	1,956	1.9%	▲1,329	▲1.0%	—	—
EPS（1株当たり当期純利益）	33.78		71.23		▲48.38		—	—

2021年3月期 セグメント別業績（直近3ヶ月）

(単位：百万円)

		2020/3期 4Q実績		2021/3期 3Q実績		2021/3期 4Q実績		前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	84,060		89,816		106,750		27.0%	18.9%
	セグメント利益	1,084	1.3%	2,335	2.6%	2,732	2.6%	151.9%	17.0%
情報機器	売上高	13,677		10,745		14,451		5.7%	34.5%
	セグメント利益	853	6.2%	592	5.5%	728	5.0%	▲14.6%	23.1%
ソフトウェア	売上高	990		730		927		▲6.3%	27.1%
	セグメント利益	226	22.9%	20	2.8%	156	16.9%	▲31.0%	662.0%
その他	売上高	6,085		4,114		5,969		▲1.9%	45.1%
	セグメント利益	87	1.4%	112	2.7%	325	5.5%	270.3%	188.1%
合計	売上高	104,813		105,406		128,099		22.2%	21.5%
	セグメント利益	2,282	2.2%	3,082	2.9%	3,950	3.1%	73.0%	28.2%

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 M&Aの影響（直近3ヵ月）

（単位：百万円）

売上高

加賀電子は大幅増収。加賀FEIは大口商権喪失の影響が残る



売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子は大幅増益、加賀FEIも増益に転じ、両社とも利益率改善



販管費 / 販管費率

加賀電子は費用増も経費抑制に努め、販管費率は改善



営業利益 / 営業利益率

3社とも増益確保。加賀電子、加賀FEIは利益率も大きく改善



2021年3月期 会社別業績（直近3ヵ月）

(単位：百万円)

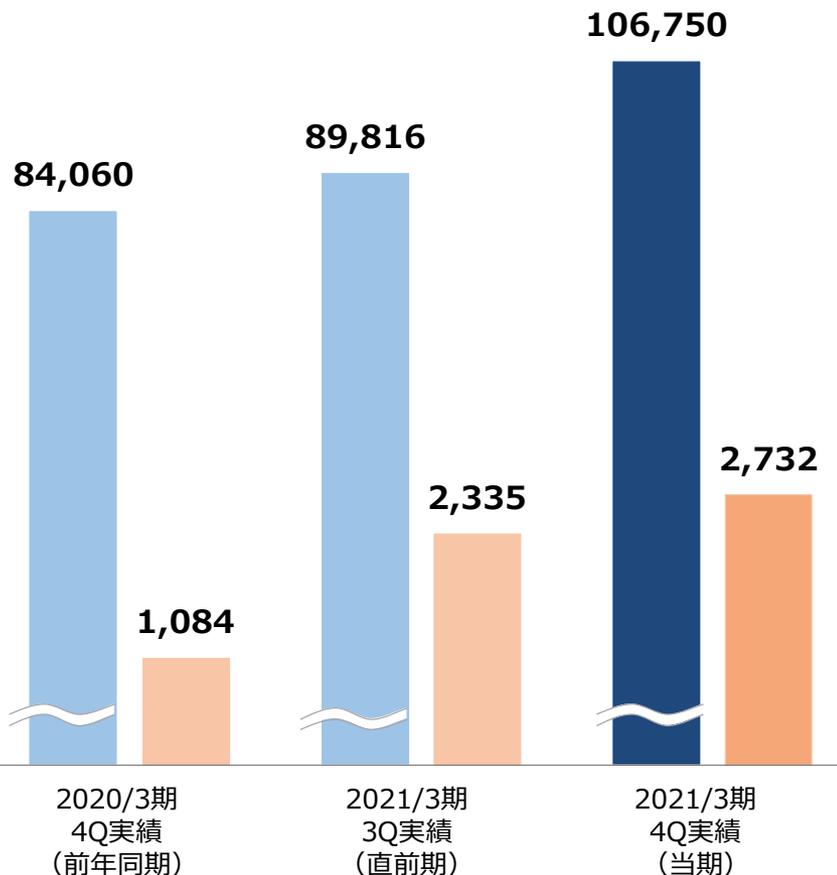
		2020/3期 4Q実績	2021/3期 3Q実績	2021/3期 4Q実績	前年同期比	直前期比
加賀電子	売上高	62,912	60,938	72,423	+15.1%	+18.8%
	売上総利益	8,736 13.9%	8,931 14.7%	10,488 14.5%	+20.1%	+17.4%
	営業利益	1,942 3.1%	3,158 5.2%	3,304 4.6%	+70.1%	+4.6%
加賀FEI	売上高	41,901	32,700	39,511	▲5.7%	+20.8%
	売上総利益	3,032 7.2%	2,458 7.5%	3,064 7.8%	+1.0%	+24.6%
	営業利益	339 0.8%	▲ 59 ▲0.2%	506 1.3%	+49.3%	-
イクセル	売上高	-	11,767	16,163	-	+37.4%
	売上総利益	-	623 5.3%	733 4.5%	-	+17.7%
	営業利益	-	▲ 14 ▲0.1%	128 0.8%	-	-
合計	売上高	104,813	105,406	128,099	+22.2%	+21.5%
	売上総利益	11,770 11.2%	12,005 11.4%	14,289 11.2%	+21.4%	+19.0%
	営業利益	2,282 2.2%	3,082 2.9%	3,950 3.1%	+73.0%	+28.2%

(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。

(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 ▶ **+22,689**百万円 **27.0%増**
- セグメント利益 ▶ **+1,648**百万円 **151.9%増**

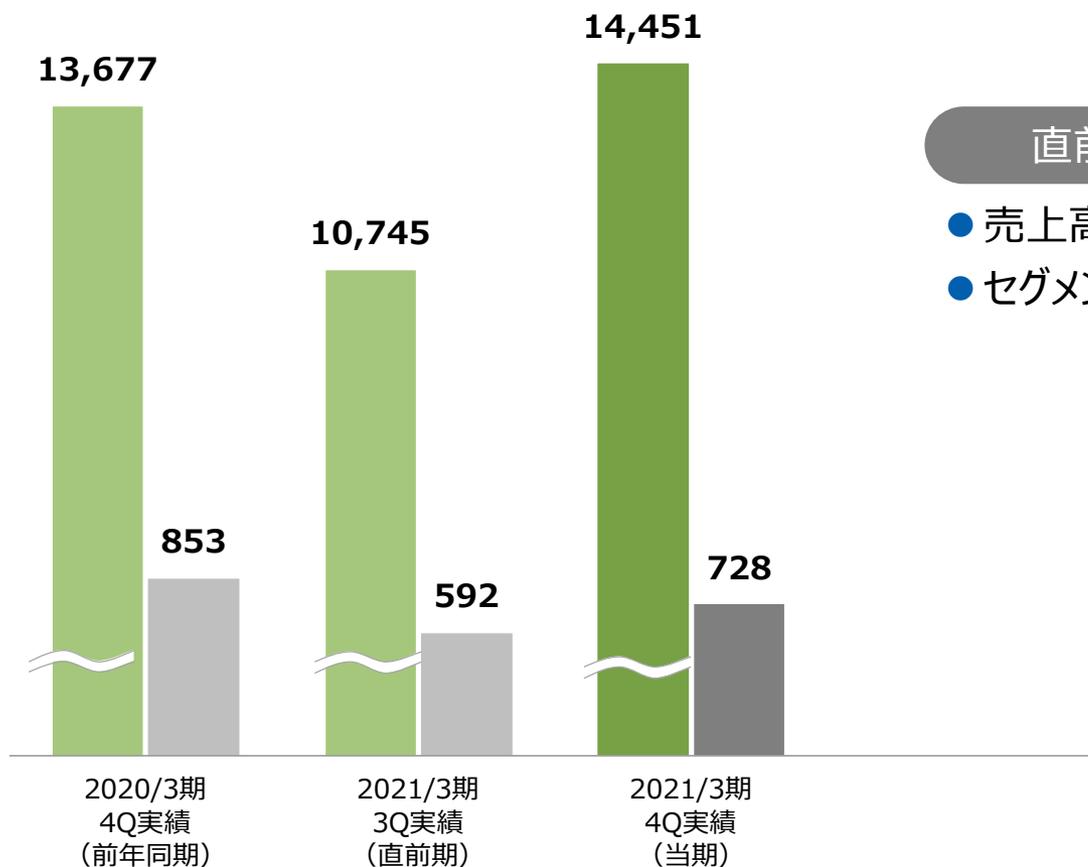
直前期比

- 売上高 ▶ **+16,933**百万円 **18.9%増**
- セグメント利益 ▶ **+397**百万円 **17.0%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 ▶ **+774**百万円 **5.7%増**
● セグメント利益 ▶ **▲124**百万円 **14.6%減**

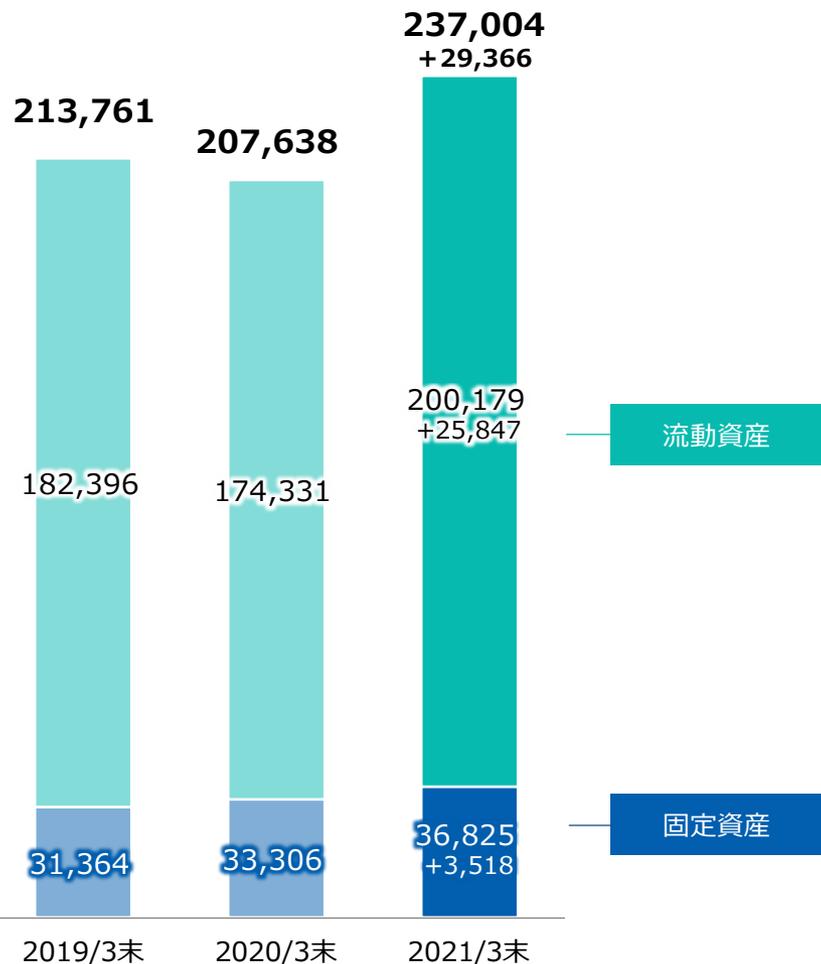
直前期比

● 売上高 ▶ **+3,705**百万円 **34.5%増**
● セグメント利益 ▶ **+136**百万円 **23.1%増**

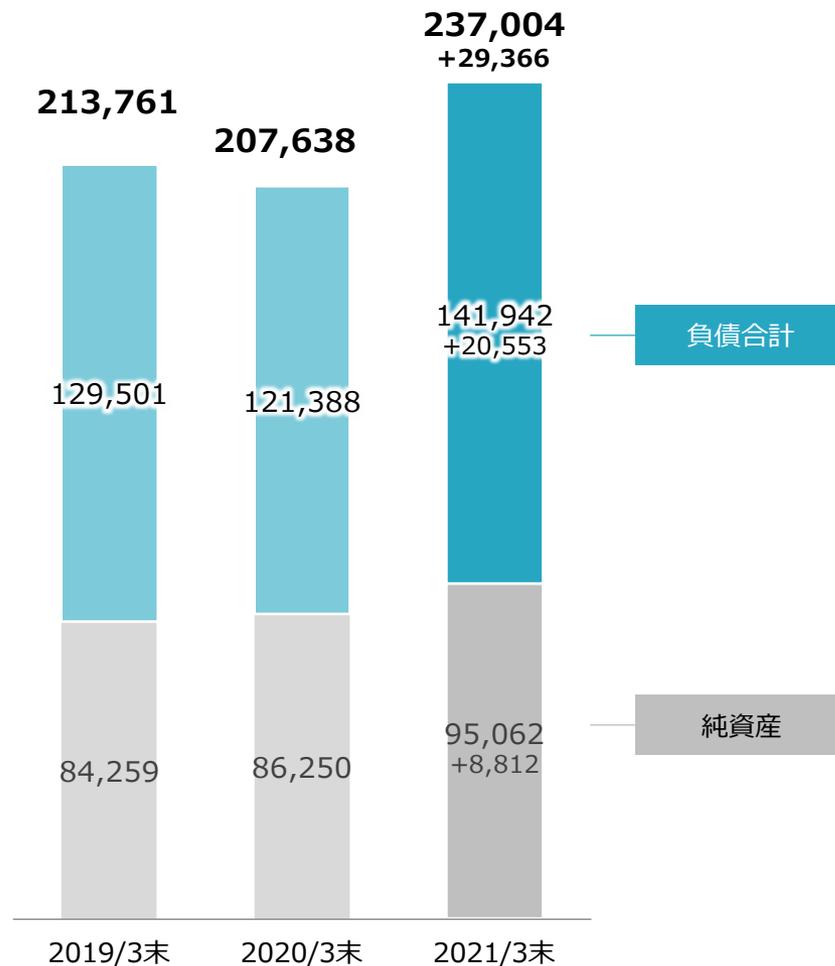
財政状態計算書主要項目

(単位：百万円)

総資産



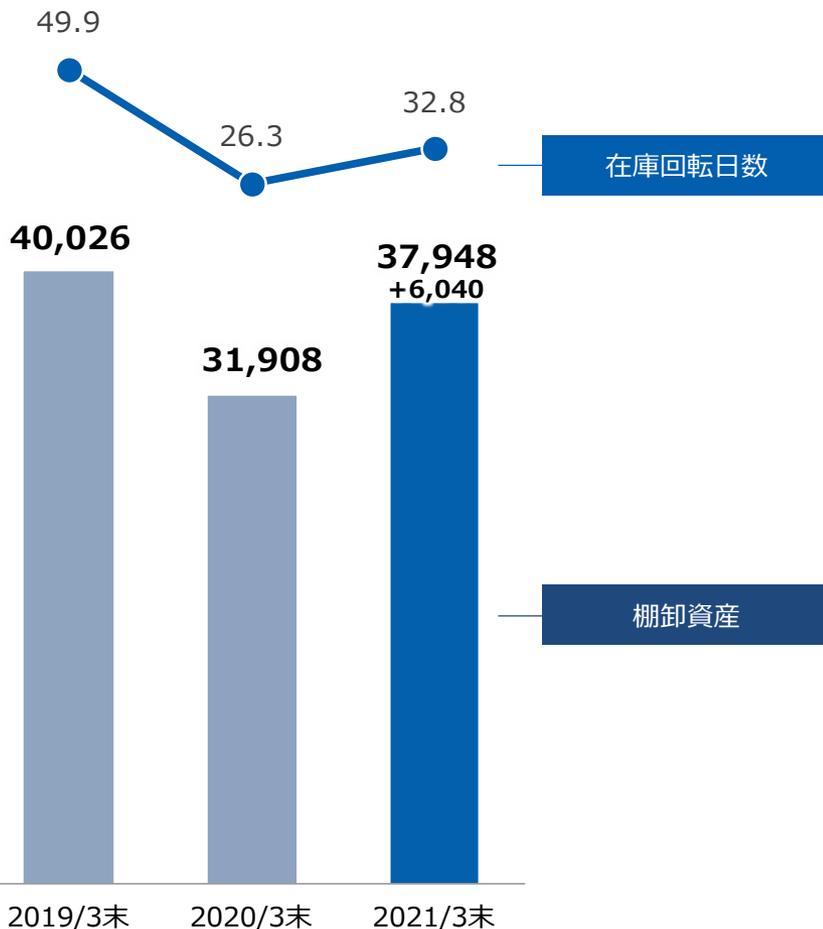
負債・純資産



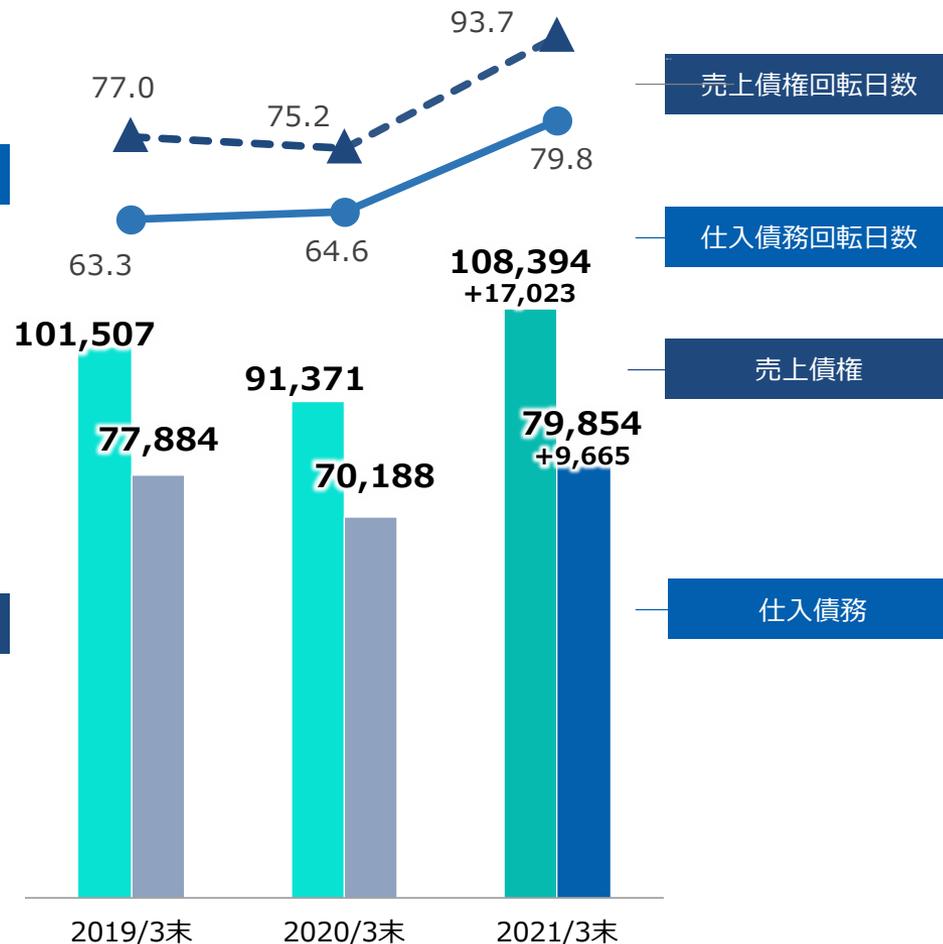
財政状態計算書主要項目

(単位：百万円、日)

棚卸資産



売掛金・買掛金



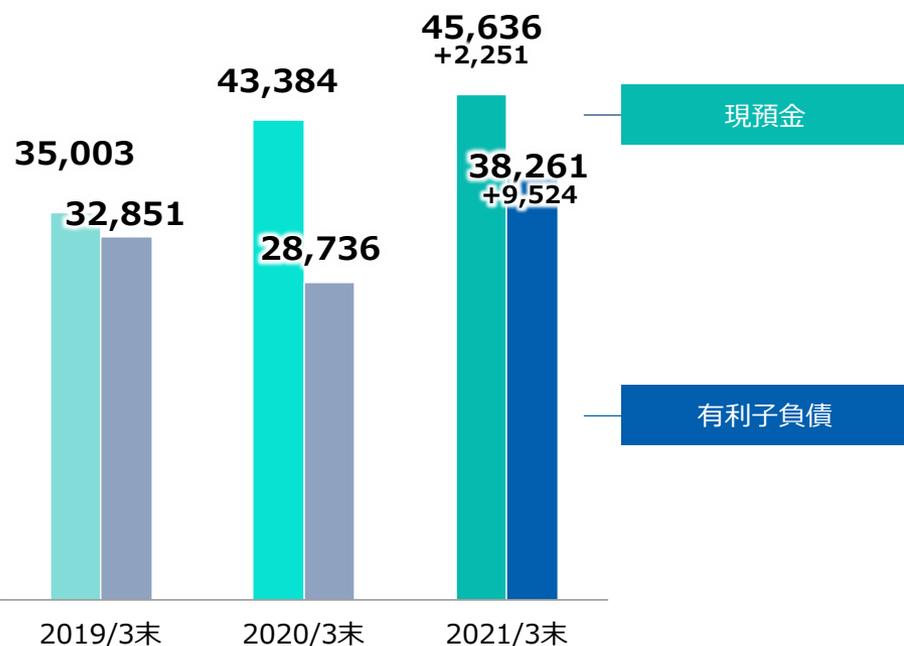
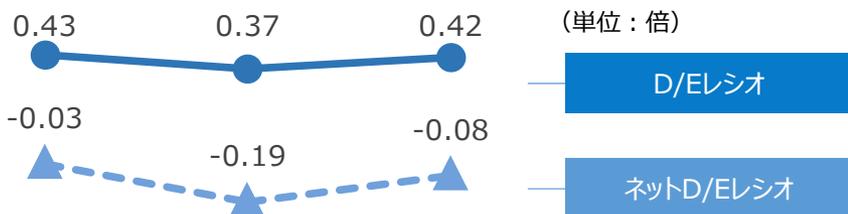
注：在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365 (日)

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。
 支払手形及び買掛金については、電子記録債務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 (日)
 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (日)

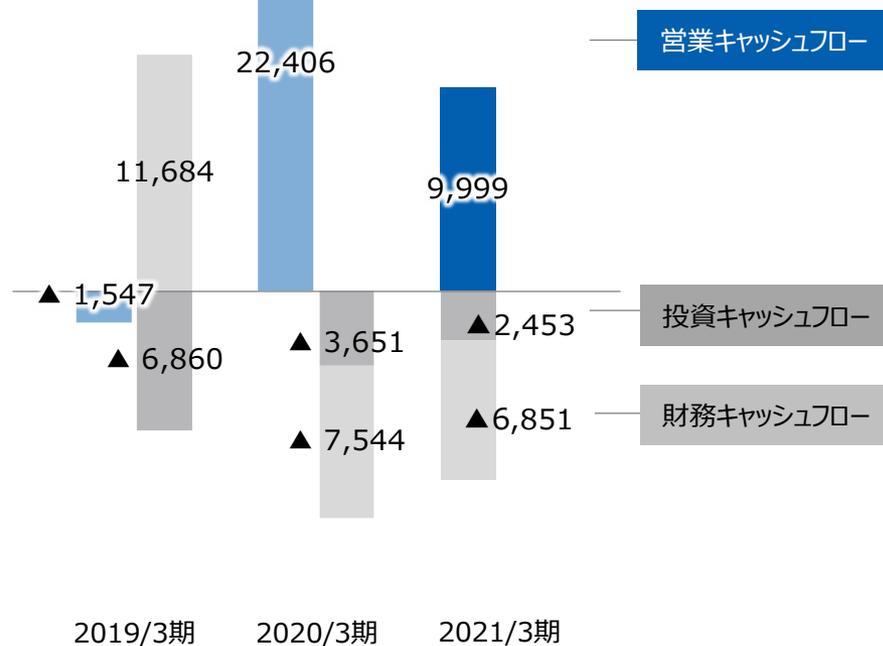
現預金・有利子負債/キャッシュフロー

(単位：百万円)

現預金・有利子負債



キャッシュフロー

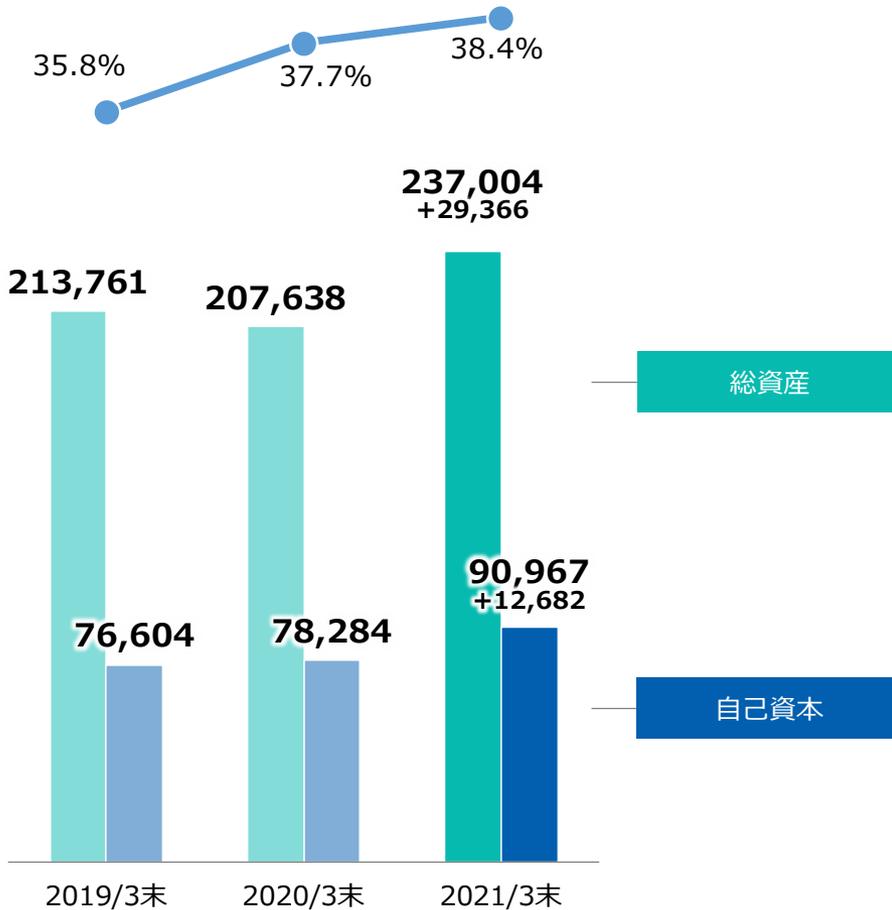


注：D/Eレシオ = 有利子負債 ÷ 自己資本
 ネットD/Eレシオ = (有利子負債 - 現預金) ÷ 自己資本

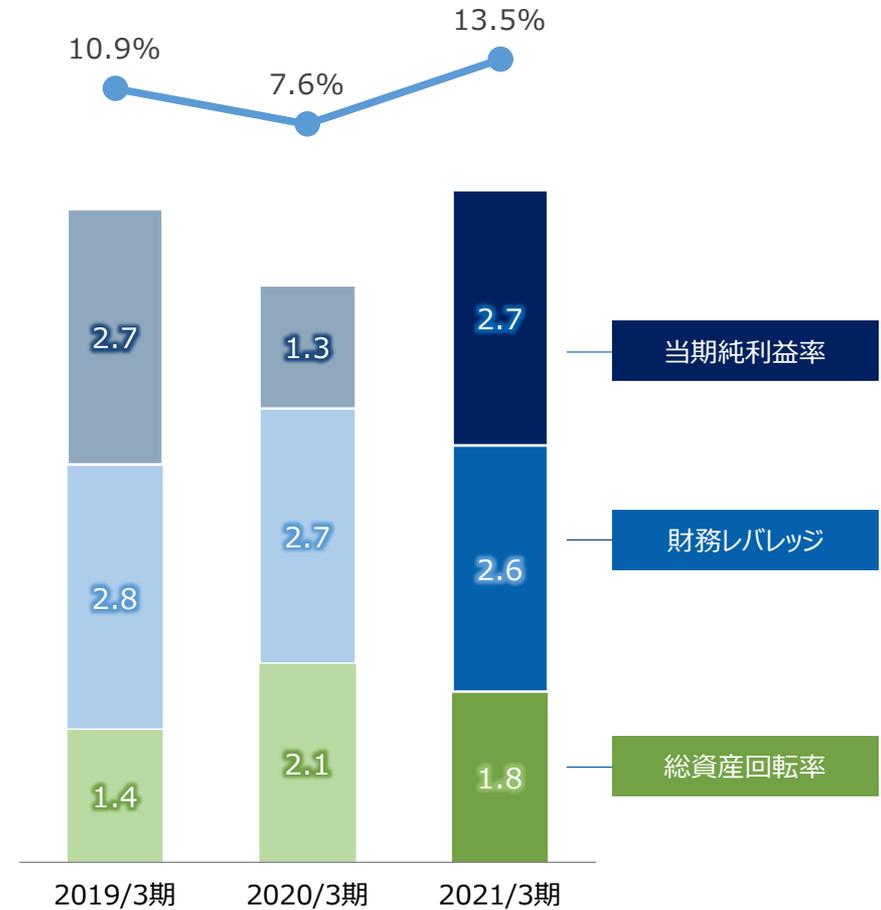
経営指標：安定性・効率性

(単位：百万円)

自己資本比率



ROE (自己資本利益率)



2022年3月期 通期業績予想

(単位：百万円)

	2021/3期 実績		2022/3期 予想		前年比
売上高	422,365		470,000		11.3%
営業利益	11,467	2.7%	13,000	2.8%	13.4%
経常利益	11,241	2.7%	12,000	2.6%	6.7%
親会社株主に帰属する当期純利益	11,399	2.7%	8,000	1.7%	▲29.8%
EPS	415.07		291.20		—
ROE	13.5%		8.5%		▲5.0pt

(注) 2022年3月期の期首より「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号)等を適用するため、業績予想は当該会計基準等を適用した後の金額となっております。

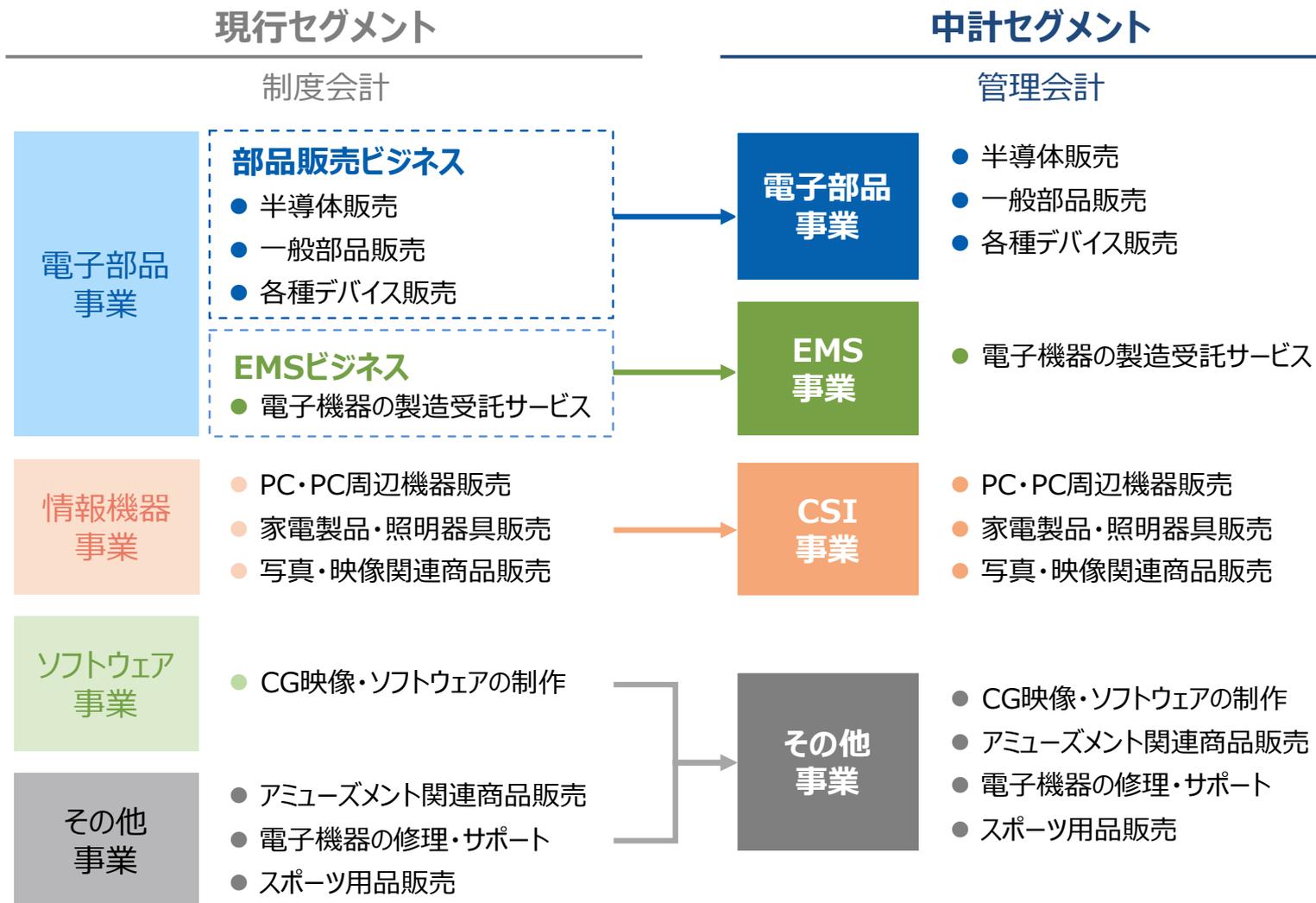
2022年3月期 セグメント別業績予想

(単位：百万円)

		2021/3期 実績		2022/3期 予想		前年比
電子部品	売上高	353,454		404,000		14.3%
	セグメント利益	8,151	2.3%	9,900	2.5%	21.5%
情報機器	売上高	48,389		45,000		▲7.0%
	セグメント利益	2,482	5.1%	2,300	5.1%	▲7.3%
ソフトウェア	売上高	2,932		3,000		2.3%
	セグメント利益	263	9.0%	300	10.0%	13.9%
その他	売上高	17,589		18,000		2.3%
	セグメント利益	474	2.7%	500	2.8%	5.4%
合計	売上高	422,365		470,000		11.3%
	セグメント利益	11,467	2.7%	13,000	2.8%	13.4%

注：1. 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。
 2. 2022年3月期の期首より「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号）等を適用するため、業績予想は当該会計基準等を適用した後の金額となっております。

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			●	
加賀FEI株式会社 (旧：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	●			
旭東電気株式会社		●		
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.	●	●		

* 2021年2月4日公表

(単位：百万円)

		2020/3期 実績		2021/3期 前回予想(*)		2021/3期 実績		前年比	予想比
電子部品	売上高	292,905		267,000		262,318		▲10.4%	▲1.8%
	セグメント利益	3,553	1.2%	2,500	0.9%	2,961	1.1%	▲16.7%	+18.5%
EMS	売上高	93,340		87,000		99,599		+6.7%	+14.5%
	セグメント利益	4,015	4.3%	4,000	4.6%	5,539	5.6%	+38.0%	+38.5%
CSI	売上高	43,466		50,000		48,389		+11.3%	▲3.2%
	セグメント利益	1,707	3.9%	2,300	4.6%	2,482	5.1%	+45.3%	+7.9%
その他	売上高	13,902		11,000		12,057		▲13.3%	+9.6%
	セグメント利益	623	4.5%	200	1.8%	387	3.2%	▲37.8%	+93.9%
合計	売上高	443,615		415,000		422,365		▲4.8%	+1.8%
	セグメント利益	10,014	2.3%	9,000	2.2%	11,467	2.7%	+14.5%	+27.4%

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 4Q実績		2021/3期 3Q実績		2021/3期 4Q実績		前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	64,221		64,625		80,405		+25.2%	+24.4%
	セグメント利益	614	1.0%	805	1.2%	1,304	1.6%	+112.2%	+62.1%
EMS	売上高	22,618		27,275		29,383		+29.9%	+7.7%
	セグメント利益	559	2.5%	1,625	6.0%	1,649	5.6%	+194.6%	+1.5%
CSI	売上高	13,677		10,745		14,451		+5.7%	+34.5%
	セグメント利益	853	6.2%	592	5.5%	728	5.0%	▲14.6%	+23.1%
その他	売上高	4,296		2,760		3,858		▲10.2%	+39.8%
	セグメント利益	225	5.2%	38	1.4%	261	6.8%	+16.0%	+574.3%
合計	売上高	104,813		105,406		128,099		+22.2%	+21.5%
	セグメント利益	2,282	2.2%	3,082	2.9%	3,950	3.1%	+73.0%	+28.2%

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。

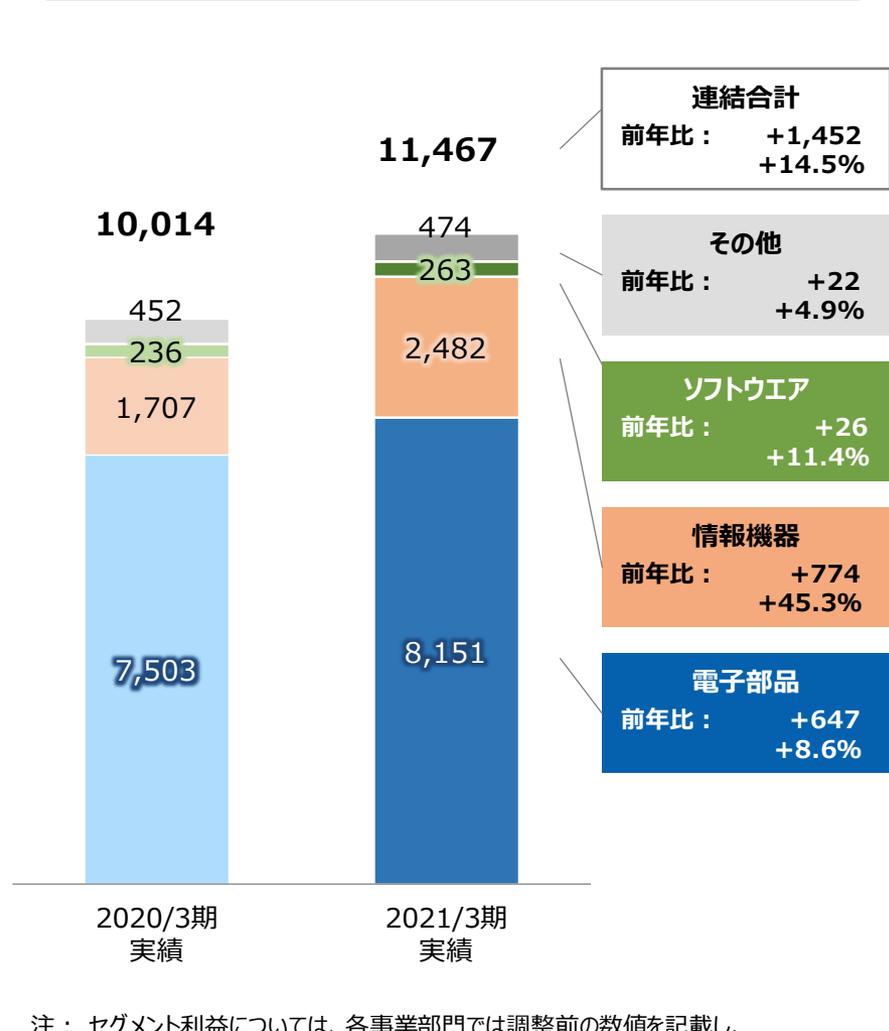
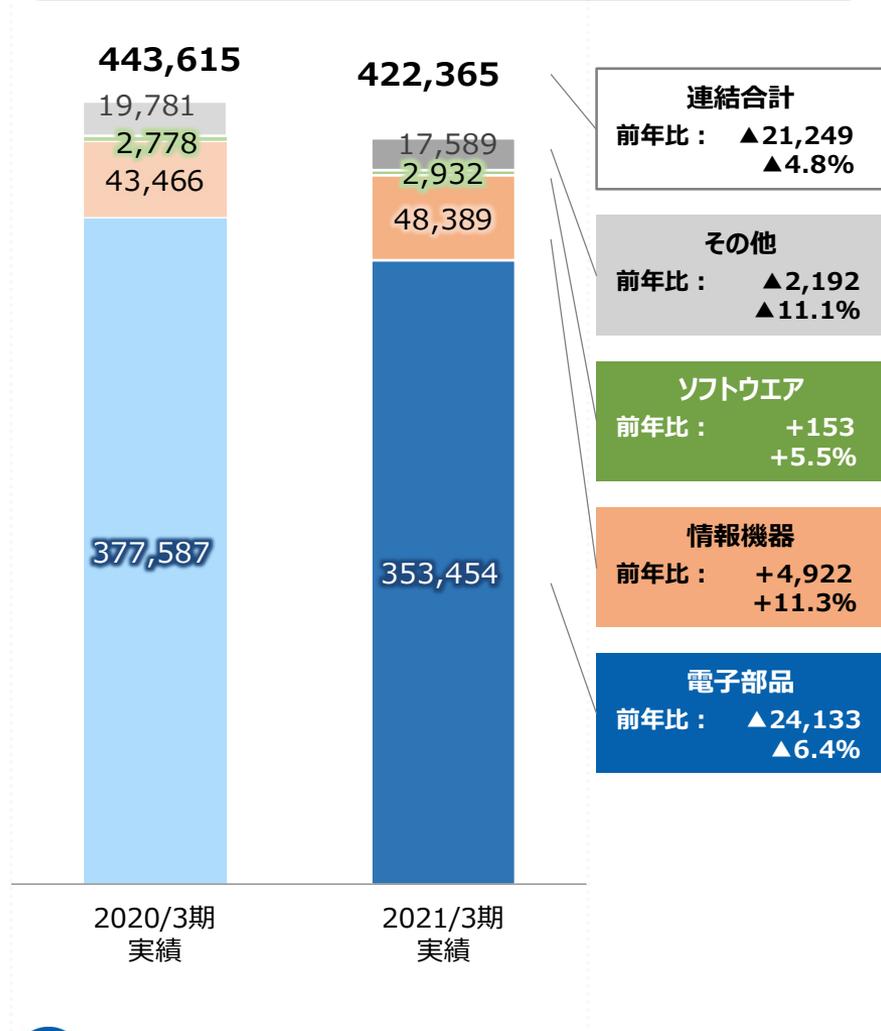
參考資料

2021年3月期 セグメント別業績

(単位：百万円)

売上高

営業利益 (セグメント利益)

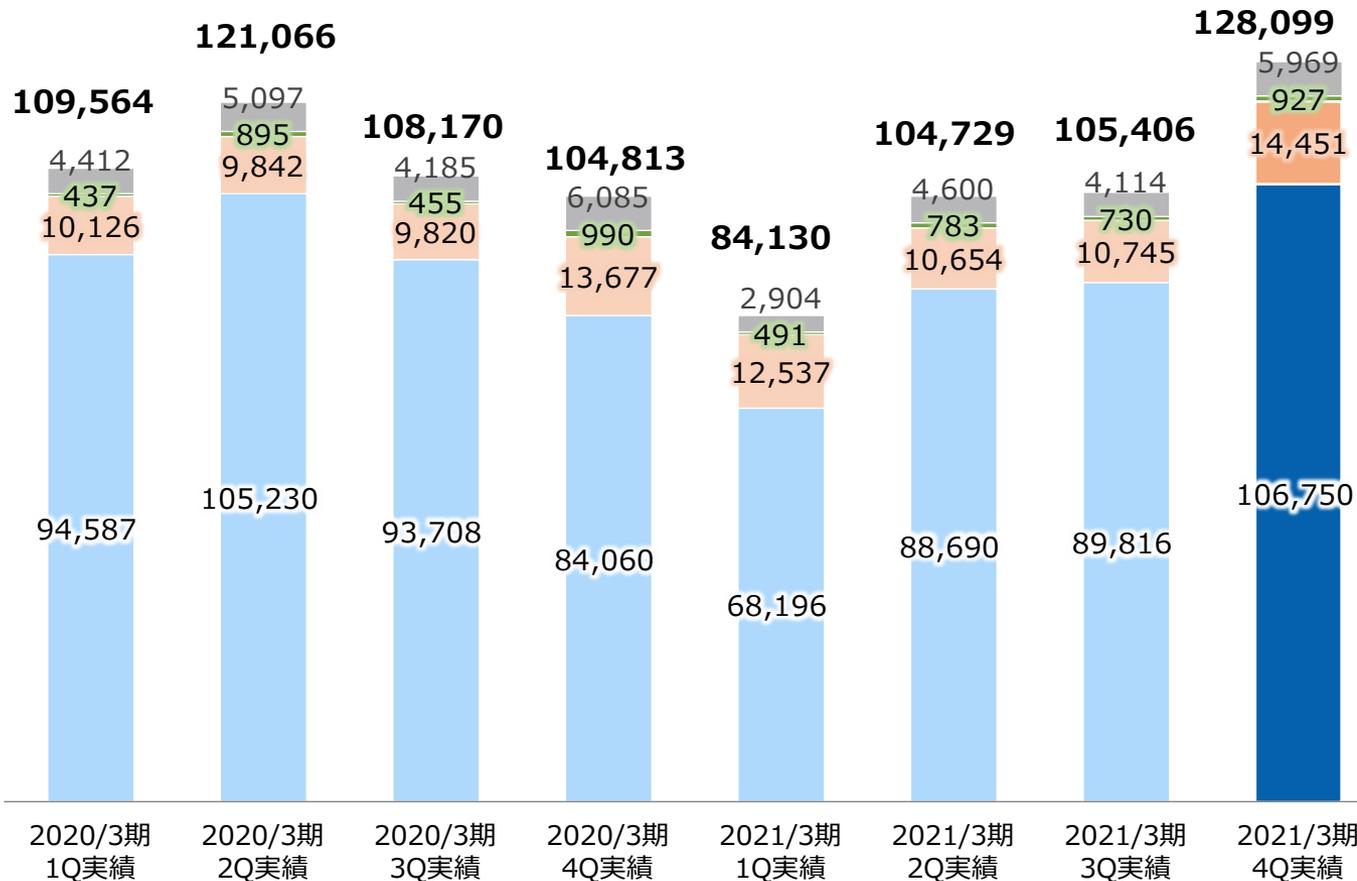


注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、連結合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

セグメント別業績 四半期推移①

(単位：百万円)

売上高

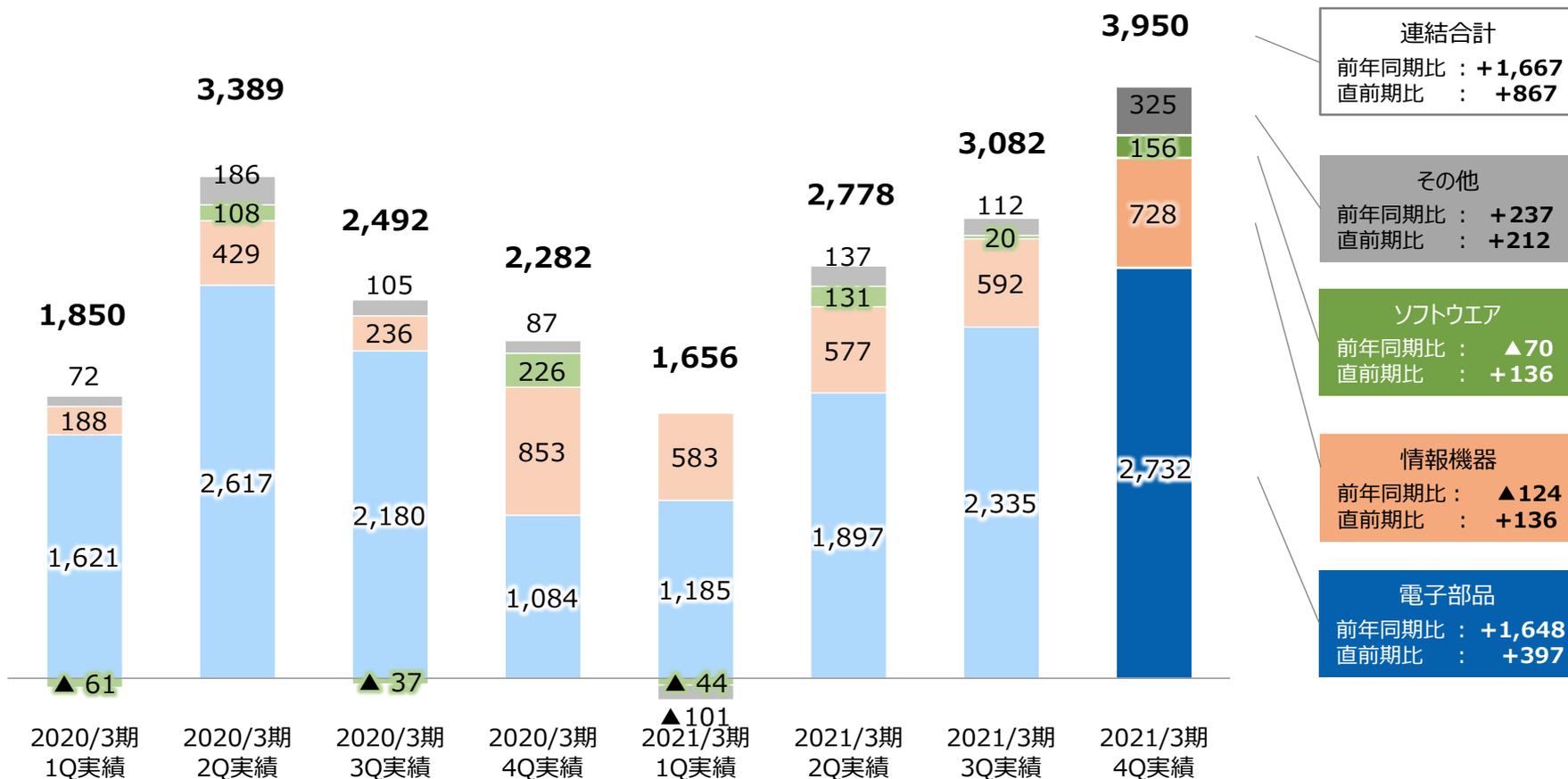


連結合計
前年同期比： +23,285
直前期比： +22,692
その他
前年同期比： ▲115
直前期比： +1,855
ソフトウェア
前年同期比： ▲62
直前期比： +197
情報機器
前年同期比： +774
直前期比： +3,705
電子部品
前年同期比： +22,689
直前期比： +16,933

セグメント別業績 四半期推移②

(単位：百万円)

営業利益 (セグメント利益)



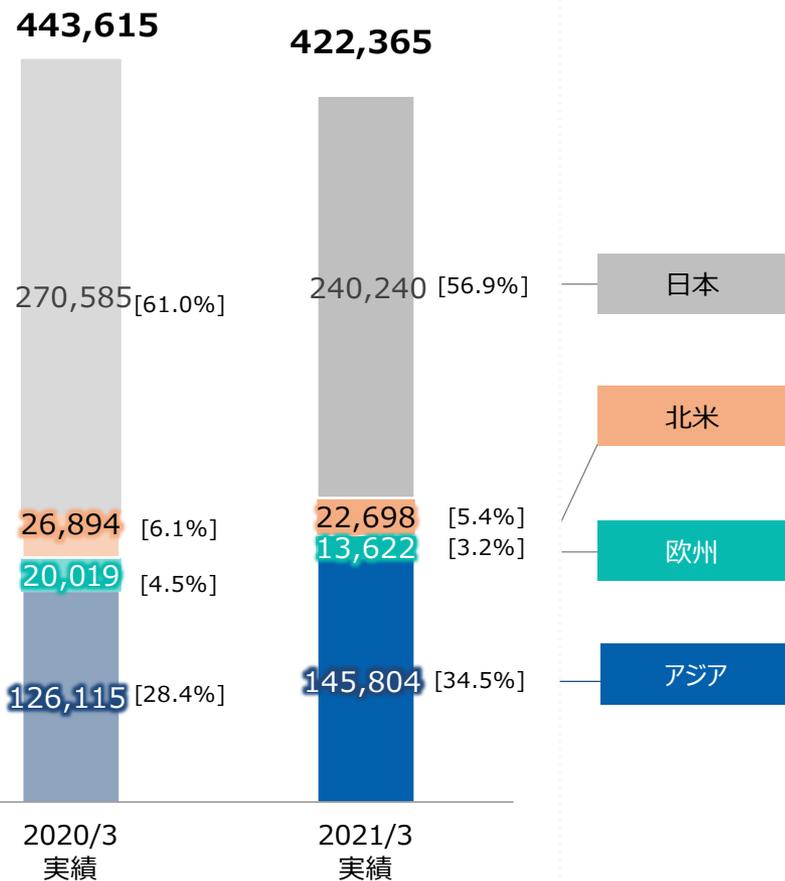
注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、連結合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

2021年3月期：地域別売上高

(単位：百万円)

売上高

前年比



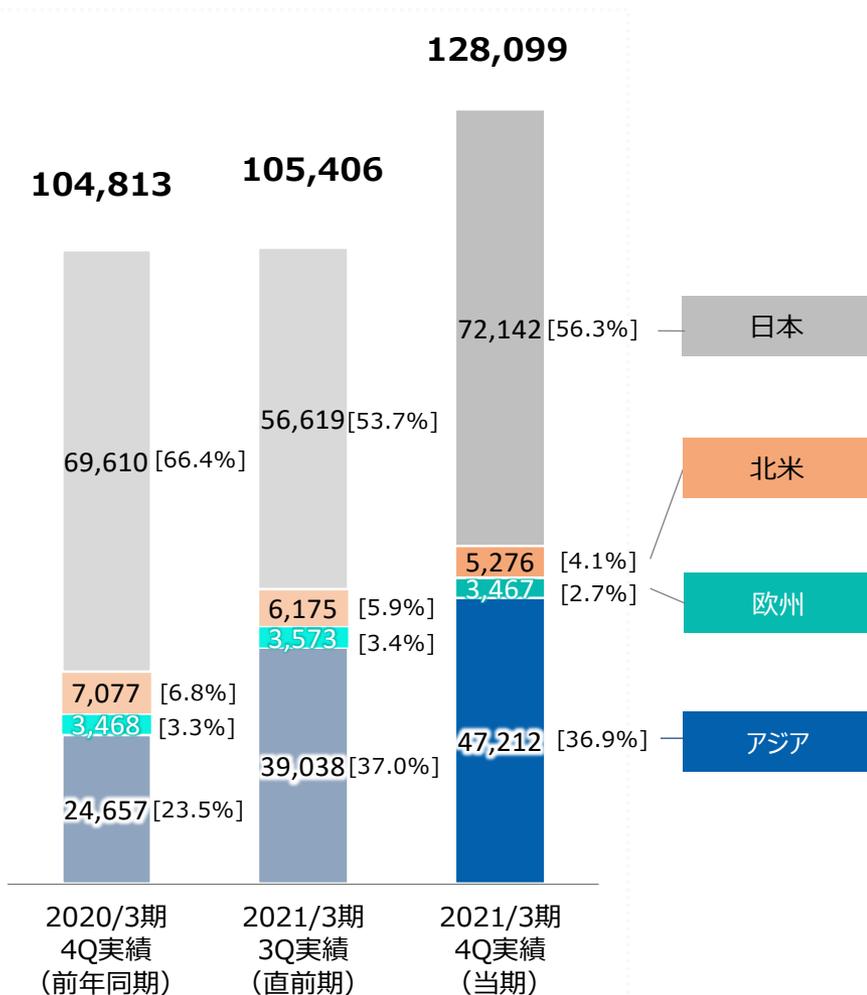
- 日本 ▶ ▲30,345百万円 11.2%減
- 北米 ▶ ▲4,195百万円 15.6%減
- 欧州 ▶ ▲6,396百万円 32.0%減
- アジア ▶ +19,688百万円 15.6%増



2021年3月期：地域別売上高（直近3ヵ月）

（単位：百万円）

売上高



前年比

● 日本	▶	+2,532百万円	3.6%増
● 北米	▶	▲1,800百万円	25.4%減
● 欧州	▶	▲0百万円	0.0%減
● アジア	▶	+22,554百万円	91.5%増

直前期比

● 日本	▶	+15,522百万円	27.4%増
● 北米	▶	▲898百万円	14.5%減
● 欧州	▶	▲106百万円	3.0%減
● アジア	▶	+8,174百万円	20.9%増

為替レート

	2020/3期 実績 (円)	2021/3期 実績 (円)	1%変動による影響額 (百万円)		2022/3期 前提 (円)
			売上高	経常利益	
米国ドル	108.74	106.06	1,558	35	110.50
タイバーツ	3.52	3.42	223	11	3.50
人民元	15.78	15.48	165	9	15.50
香港ドル	13.91	13.68	150	3	14.00

<memo>

.....

.....

.....

.....

.....

.....

<memo>



.....

.....

.....

.....

.....

.....

<memo>

.....

.....

.....

.....

.....

.....

<memo>



.....

.....

.....

.....

.....

.....

<memo>

『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