

KAGA ELECTRONICS
CO., LTD.

2022年3月期（第54期） 第2四半期 決算説明会資料

加賀電子株式会社
2021年11月25日

2022年3月期第2四半期 サマリー

2022年3月期 第2四半期実績	<ul style="list-style-type: none">● 売上高は、需要回復を背景に電子部品事業がけん引して増収。● 営業利益は、売上増に伴う売上総利益増に加え、テレワークやオンライン会議などの活用促進や経費抑制に努め大幅増益。2Q（6ヶ月）として最高益更新。● 四半期純利益は、前期に特別利益として計上した企業買収に伴う「負ののれん発生益（79.6億円）」の解消により減益。				
主なセグメントの 概況	<table><tr><td data-bbox="407 524 614 701">電子部品</td><td data-bbox="614 524 1891 701"><ul style="list-style-type: none">● 部品販売ビジネスは、電子部品の需給逼迫が続くなか、調達力の強みを活かして物量を確保。旺盛な需要を追い風に増収。● EMSビジネスは、車載や産業機械、医療向けが好調。</td></tr><tr><td data-bbox="407 705 614 919">情報機器</td><td data-bbox="614 705 1891 919"><ul style="list-style-type: none">● 教育機関向けPC販売、セキュリティソフトなどのPC周辺機器販売は1Qから好調を持続。● リモートワーク向けPC販売の反動減、LED・ネットワーク機器設置ビジネスでの製品・資材納期遅延により工期延伸し減収。</td></tr></table>	電子部品	<ul style="list-style-type: none">● 部品販売ビジネスは、電子部品の需給逼迫が続くなか、調達力の強みを活かして物量を確保。旺盛な需要を追い風に増収。● EMSビジネスは、車載や産業機械、医療向けが好調。	情報機器	<ul style="list-style-type: none">● 教育機関向けPC販売、セキュリティソフトなどのPC周辺機器販売は1Qから好調を持続。● リモートワーク向けPC販売の反動減、LED・ネットワーク機器設置ビジネスでの製品・資材納期遅延により工期延伸し減収。
電子部品	<ul style="list-style-type: none">● 部品販売ビジネスは、電子部品の需給逼迫が続くなか、調達力の強みを活かして物量を確保。旺盛な需要を追い風に増収。● EMSビジネスは、車載や産業機械、医療向けが好調。				
情報機器	<ul style="list-style-type: none">● 教育機関向けPC販売、セキュリティソフトなどのPC周辺機器販売は1Qから好調を持続。● リモートワーク向けPC販売の反動減、LED・ネットワーク機器設置ビジネスでの製品・資材納期遅延により工期延伸し減収。				
2022年3月期 業績予想	<ul style="list-style-type: none">● 2Qまでの当初計画を上回る順調な進捗を踏まえつつ、3Q以降は電子部品の需給逼迫に伴う機会損失リスク、物流費高騰の影響等を慎重に織り込む。● 売上高は据え置き。営業利益は20億円増、3期連続最高益更新を目指す。				
株主還元	<ul style="list-style-type: none">● 中間配当、期末配当ともに期初予想から5円増配し、1株当たり45円に修正。● 年間配当1株当たり90円は、前期実績80円から10円増配。				

2022年3月期第2四半期 業績ハイライト

(単位：百万円)

	2021/3期 2Q実績		2022/3期 2Q実績		前年比	2022/3期 業績予想 (2021年5月13日公表)		進捗率
売上高	188,859		223,009		18.1%	470,000		47.4%
売上総利益	21,641	11.5%	27,133	12.2%	25.4%	—	—	—
販売費及び一般管理費	17,206	9.1%	18,832	8.4%	9.4%	—	—	—
営業利益	4,434	2.3%	8,300	3.7%	87.2%	13,000	2.8%	63.9%
経常利益	4,338	2.3%	8,452	3.8%	94.8%	12,000	2.6%	70.4%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	10,772	5.7%	5,624	2.5%	▲47.8%	8,000	1.7%	70.3%
EPS	392.30	—	207.39	—	—	291.20	—	—
為替レート	米ドル	106.92	—	109.80	—	—	110.50	—

※2022/3期より、「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号）を適用しております。
2022/3期2Q実績では、売上高23億58百万円、営業利益、経常利益、および税金等調整前四半期純利益で15百万円、それぞれ減少しております。

2022年3月期第2四半期 セグメント別業績

(単位：百万円)

		2021/3期 2Q実績		2022/3期 2Q実績		前年比	2022/3期 業績予想		進捗率
								(2021年5月13日公表)	
電子部品	売上高	156,887		194,406		23.9%	404,000		48.1%
	セグメント利益	3,083	2.0%	7,123	3.7%	131.1%	9,900	2.5%	72.0%
情報機器	売上高	23,192		18,713		▲19.3%	45,000		41.6%
	セグメント利益	1,160	5.0%	910	4.9%	▲21.6%	2,300	5.1%	39.6%
ソフトウェア	売上高	1,274		1,237		▲2.9%	3,000		41.3%
	セグメント利益	86	6.8%	▲109	—	—	300	10.0%	—
その他	売上高	7,505		8,651		15.3%	18,000		48.1%
	セグメント利益	36	0.5%	320	3.7%	787.3%	500	2.8%	64.1%
合計	売上高	188,859		223,009		18.1%	470,000		47.4%
	セグメント利益	4,434	2.3%	8,300	3.7%	87.2%	13,000	2.8%	63.9%

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。

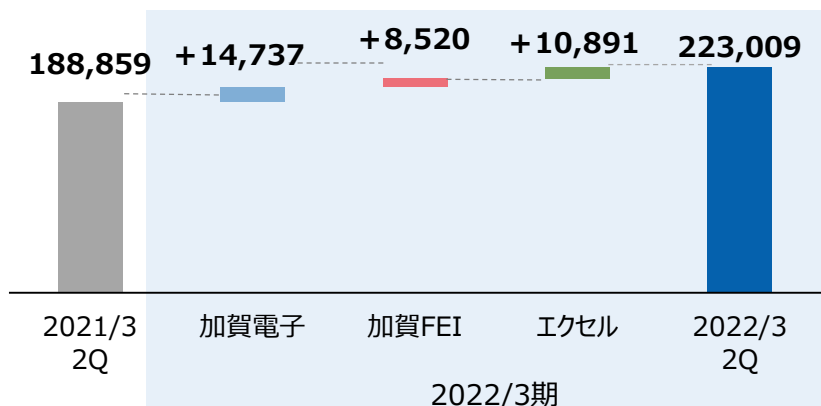
2022年3月期第2四半期 M&Aの影響

* エクセルの2021/3期2Q実績には同社海外子会社の2020年1-3月期実績を含まず

(単位：百万円)

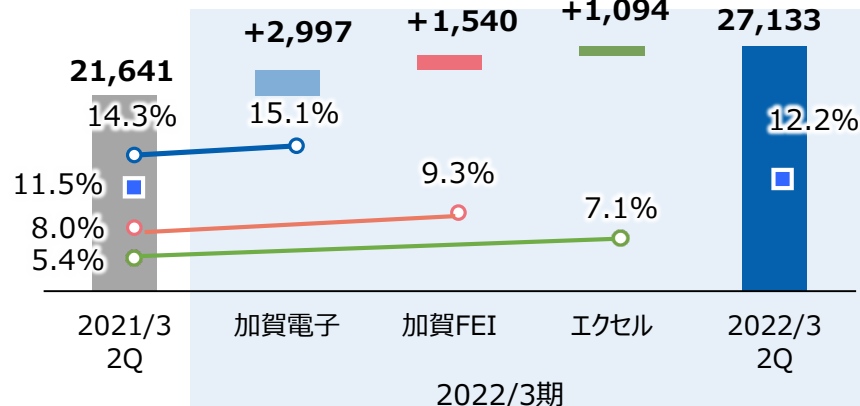
売上高

3社ともに増収。前年エクセルは海外子会社1-3月期が非連結*



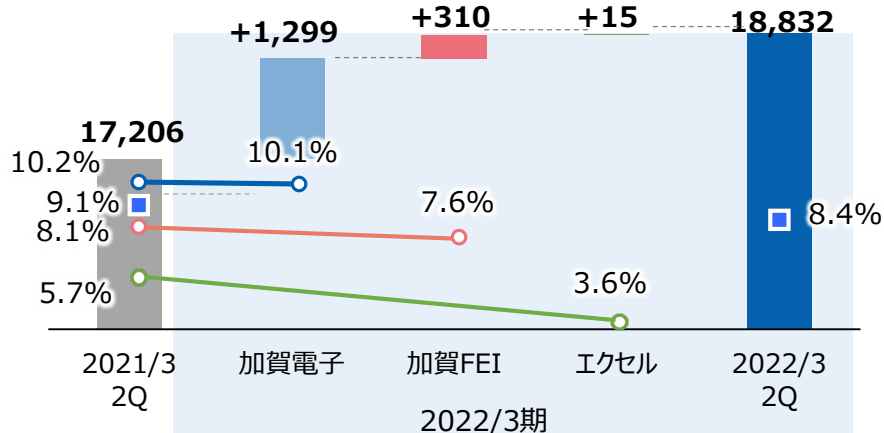
売上総利益 / 売上総利益率

売上増に伴う利益増、利益率改善により3社ともに増益。



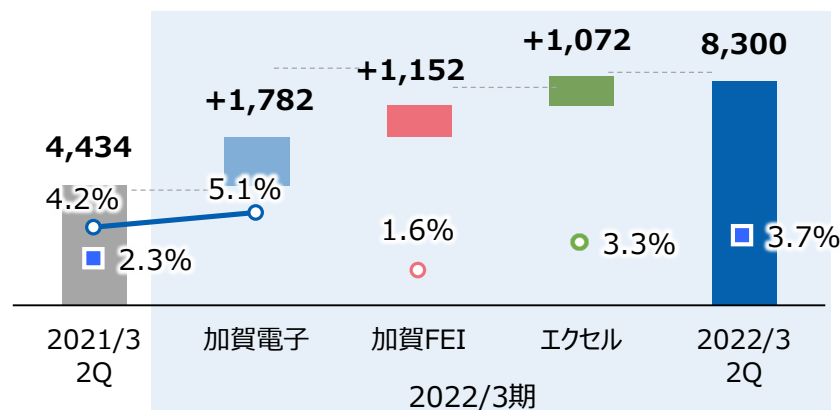
販管費 / 販管費率

売上増に伴い経費増となるも、販管費率は3社ともに改善



営業利益 / 営業利益率

加賀電子は利益率大幅上昇。加賀FEI、エクセルともに黒字転換



2022年3月期第2四半期 会社別業績

(単位：百万円)

		2021/3期 2Q実績		2022/3期 2Q実績		前年比
加賀電子	売上高	110,535		125,272		13.3%
	売上総利益	15,853	14.3%	18,850	15.1%	18.9%
	営業利益	4,619	4.2%	6,402	5.1%	38.6%
加賀FEI	売上高	59,720		68,240		14.3%
	売上総利益	4,784	8.0%	6,325	9.3%	32.2%
	営業利益	▲84	▲0.1%	1,067	1.6%	—
エクセル	売上高	18,604		29,495		58.5%
	売上総利益	1,009	5.4%	2,103	7.1%	108.4%
	営業利益	▲106	▲0.6%	966	3.3%	—
合計	売上高	188,859		223,009		18.1%
	売上総利益	21,641	11.5%	27,133	12.2%	25.4%
	営業利益	4,434	2.3%	8,300	3.7%	87.2%

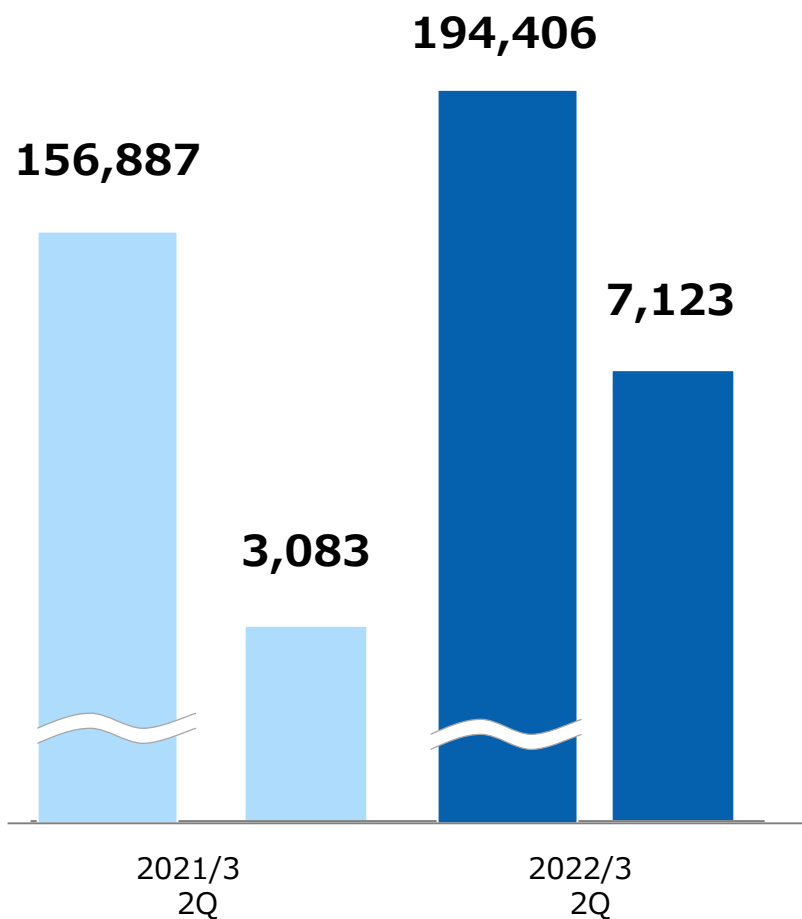
(注) 売上総利益および営業利益については、3社間での連結調整前の数値を記載しております。

2022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

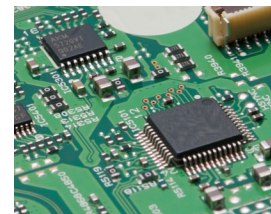
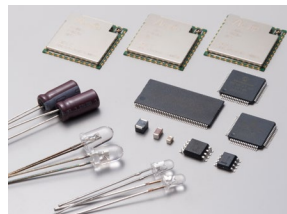


- 売上高 ▶ **+37,519百万円 23.9%増**
- セグメント利益 ▶ **+4,040百万円 131.1%増**

・部品販売ビジネスは、半導体や電子部品の需給逼迫が続くなか、独立系商社としての調達力の強みを活かして、広範な業界からの旺盛な需要を追い風に増収。

・前期に買収したエクセルの海外子会社における決算期調整に係る増収効果あり。

・EMSビジネスは、車載関連や産業機械、医療向けなどが引き続き好調に推移。

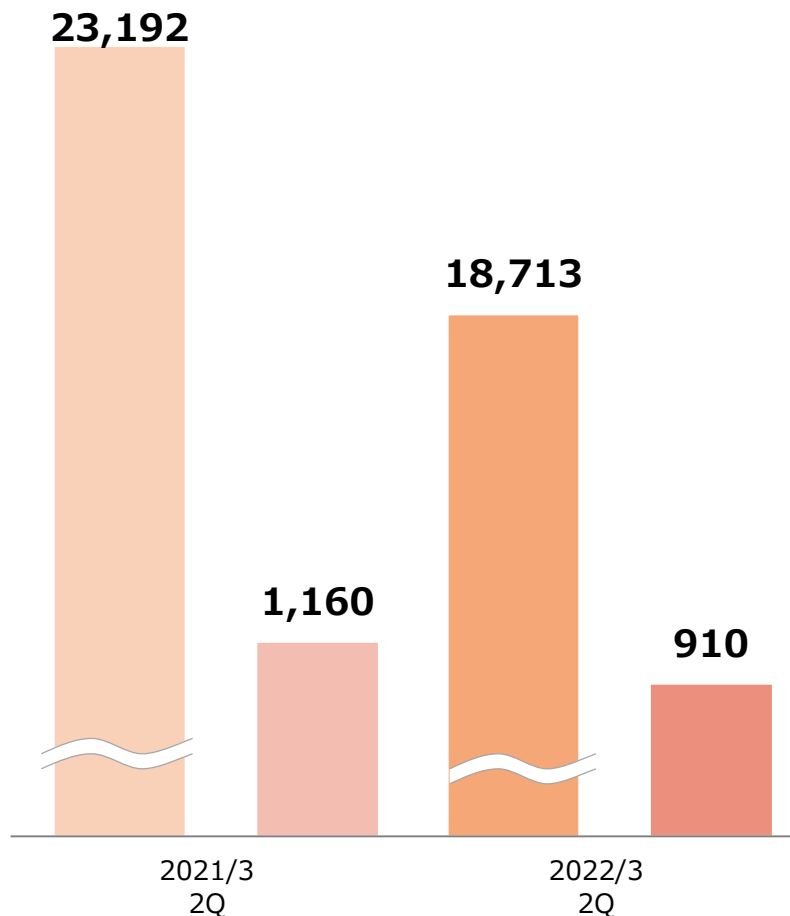


2022年3月期第2四半期：情報機器事業

(単位：百万円)

売上高・セグメント利益

前年比



- 売上高 ▶ ▲4,478百万円 19.3%減
- セグメント利益 ▶ ▲250百万円 21.6%減

・教育機関向けパソコンおよびセキュリティソフト等のPC周辺機器は、好調な販売を継続。

・法人向けPC販売が、リモートワーク需要の一巡や電子部品不足による製品供給難の影響を受け低調。

・LED照明機器、ネットワーク機器の設備設置ビジネスは、部品不足にともなう製品や資材などの納期遅延により工期延伸し減収。



（単位：百万円）

	2021/3期 2Q実績		2022/3期 1Q実績		2022/3期 2Q実績		前年同期比	直前期比
売上高	104,729		105,949		117,059		11.8%	10.5%
売上総利益	11,643	11.1%	13,550	12.8%	13,582	11.6%	16.7%	0.2%
販売費及び一般管理費	8,864	8.5%	9,098	8.6%	9,733	8.3%	9.8%	7.0%
営業利益	2,778	2.7%	4,452	4.2%	3,848	3.3%	38.5%	▲13.6%
経常利益	2,804	2.7%	4,566	4.3%	3,885	3.3%	38.5%	▲14.9%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,128	2.0%	2,872	2.7%	2,752	2.4%	29.3%	▲4.2%
EPS (1株当たり四半期純利益)	77.53	—	104.55	—	102.48	—	—	—

（単位：百万円）

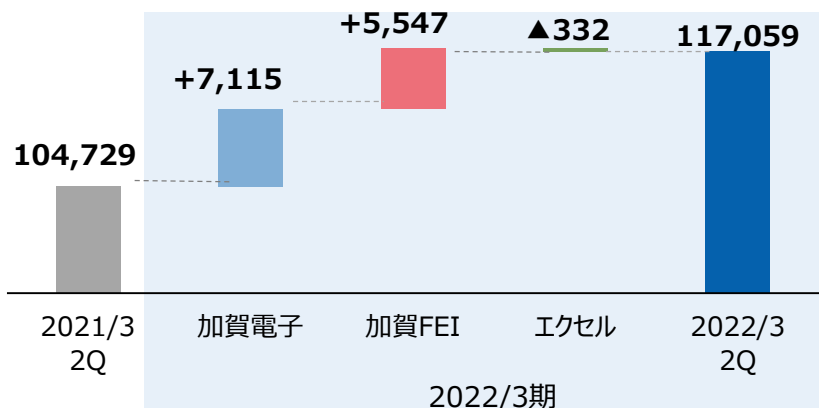
		2021/3期 2Q実績		2022/3期 1Q実績		2022/3期 2Q実績		前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	88,690		90,624		103,782		17.0%	14.5%
	セグメント利益	1,897	2.1%	3,699	4.1%	3,423	3.3%	80.5%	▲7.5%
情報機器	売上高	10,654		10,636		8,077		▲24.2%	▲24.1%
	セグメント利益	577	5.4%	568	5.3%	342	4.2%	▲40.8%	▲39.8%
ソフトウェア	売上高	783		568		669		▲14.5%	17.8%
	セグメント利益	131	16.8%	▲67	▲11.8%	▲42	▲6.3%	—	—
その他	売上高	4,600		4,120		4,530		▲1.5%	9.9%
	セグメント利益	137	3.0%	217	5.3%	103	2.3%	▲25.0%	▲52.4%
合計	売上高	104,729		105,949		117,059		11.8%	10.5%
	セグメント利益	2,778	2.7%	4,452	4.2%	3,848	3.3%	38.5%	▲13.6%

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）

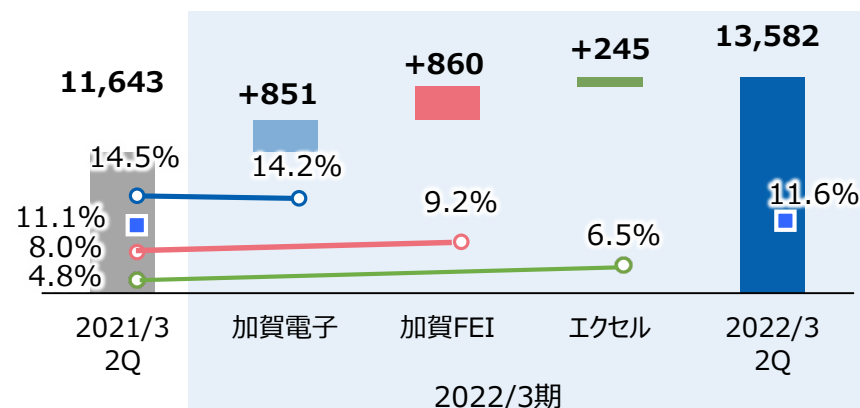
売上高

エクセルは前年並みも、加賀電子、加賀FEIが増収を牽引。



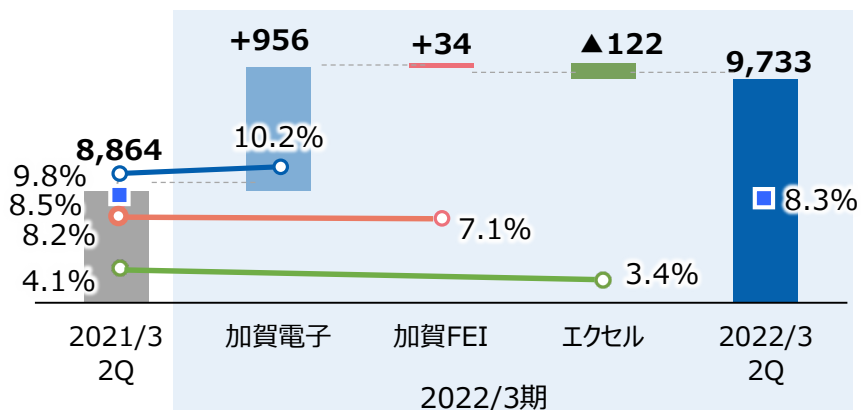
売上総利益 / 売上総利益率

売上高の増加および利益率改善により、3社ともに増益。



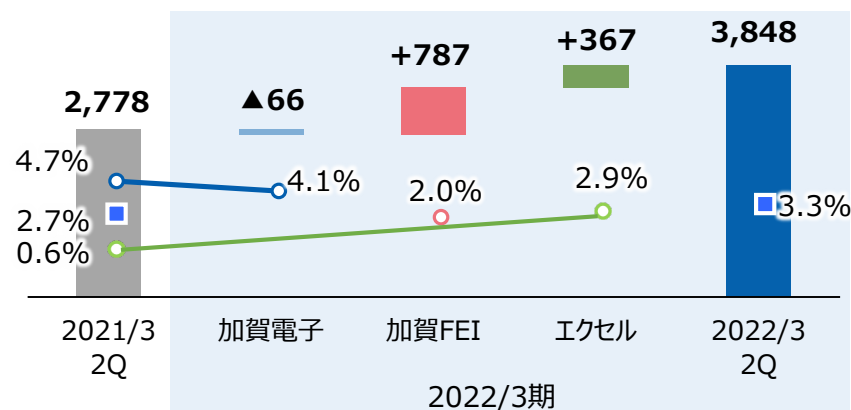
販管費 / 販管費率

加賀電子は売上増に伴い経費増も、連結販管費率は低下。



営業利益 / 営業利益率

加賀FEIが黒字転換するなど、収益改善のトレンド続き増益。



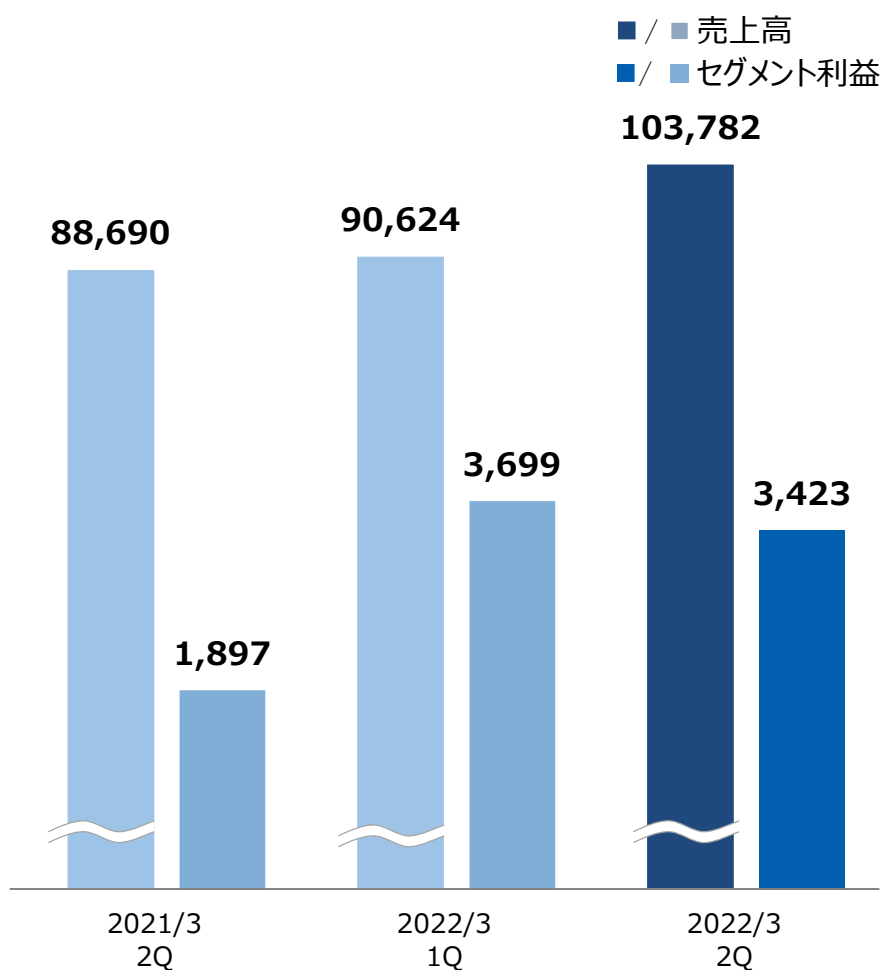
(単位：百万円)

		2021/3期 2Q実績		2022/3期 1Q実績		2022/3期 2Q実績		前年同期比	直前期比
加賀電子	売上高	58,041		60,115		65,157		12.3%	8.4%
	売上総利益	8,410	14.5%	9,588	16.0%	9,261	14.2%	10.1%	▲3.4%
	営業利益	2,749	4.7%	3,719	6.2%	2,683	4.1%	▲2.4%	▲27.9%
加賀FEI	売上高	30,548		32,145		36,095		18.2%	12.3%
	売上総利益	2,455	8.0%	3,009	9.4%	3,316	9.2%	35.0%	10.2%
	営業利益	▲65	▲0.2%	346	1.1%	721	2.0%	—	108.0%
イクセル	売上高	16,139		13,688		15,807		▲2.1%	15.5%
	売上総利益	779	4.8%	1,079	7.9%	1,024	6.5%	31.5%	▲5.1%
	営業利益	91	0.6%	507	3.7%	458	2.9%	401.6%	▲9.6%
合計	売上高	104,729		105,949		117,059		11.8%	10.5%
	売上総利益	11,643	11.1%	13,550	12.8%	13,582	11.6%	16.7%	0.2%
	営業利益	2,778	2.7%	4,452	4.2%	3,848	3.3%	38.5%	▲13.6%

(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



前年同期比

- 売上高 ▶ **+15,091百万円 17.0%増**
- セグメント利益 ▶ **+1,526百万円 80.5%増**

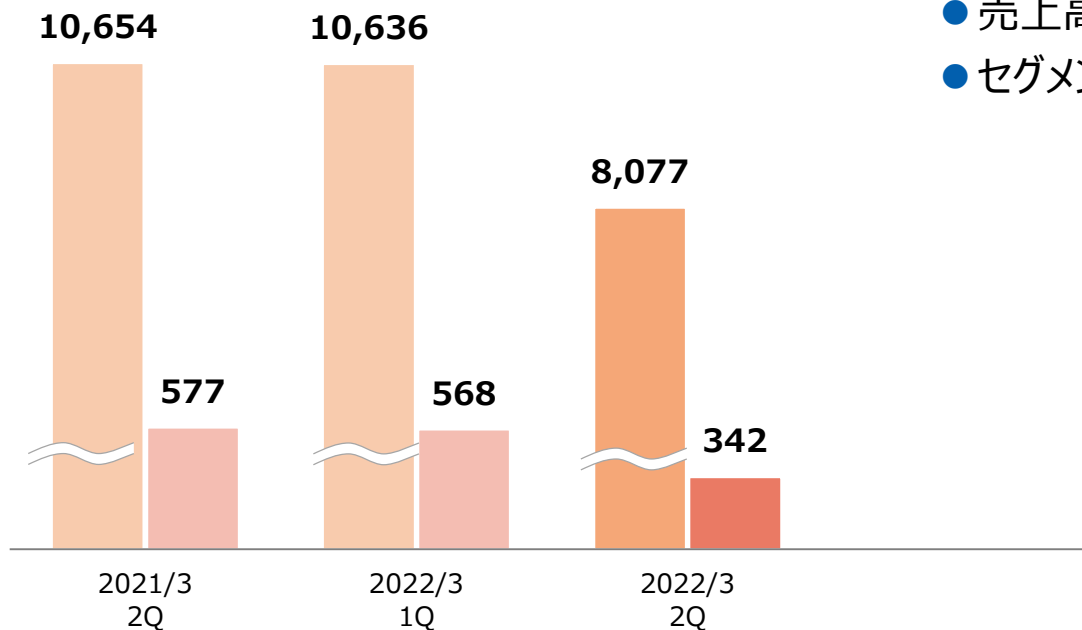
直前期比

- 売上高 ▶ **+13,158百万円 14.5%増**
- セグメント利益 ▶ **▲276百万円 7.5%減**

(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 ▶ ▲2,577百万円 24.2%減
● セグメント利益 ▶ ▲235百万円 40.8%減

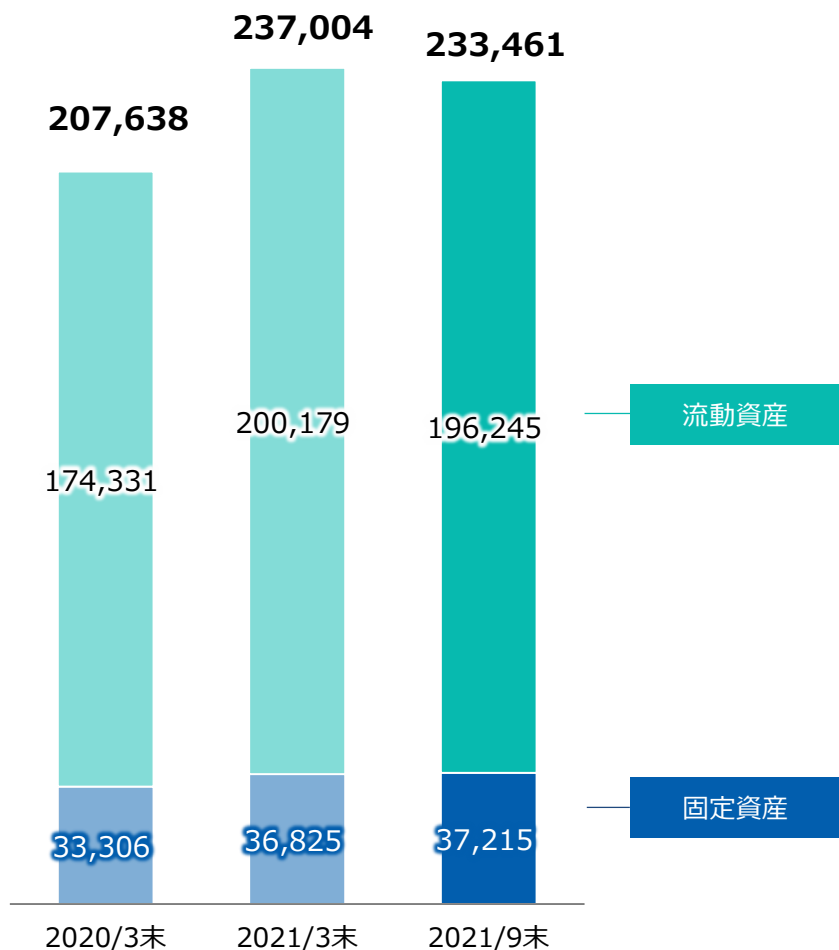
直前期比

● 売上高 ▶ ▲2,558百万円 24.1%減
● セグメント利益 ▶ ▲226百万円 39.8%減

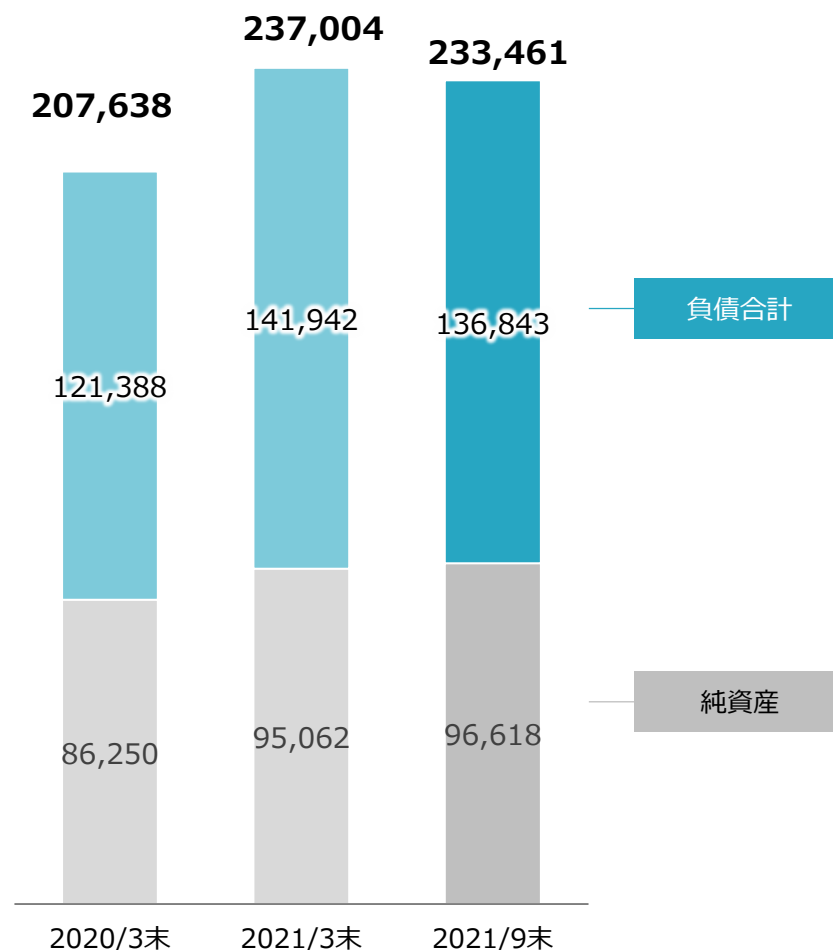
貸借対照表主要項目

(単位：百万円)

総資産



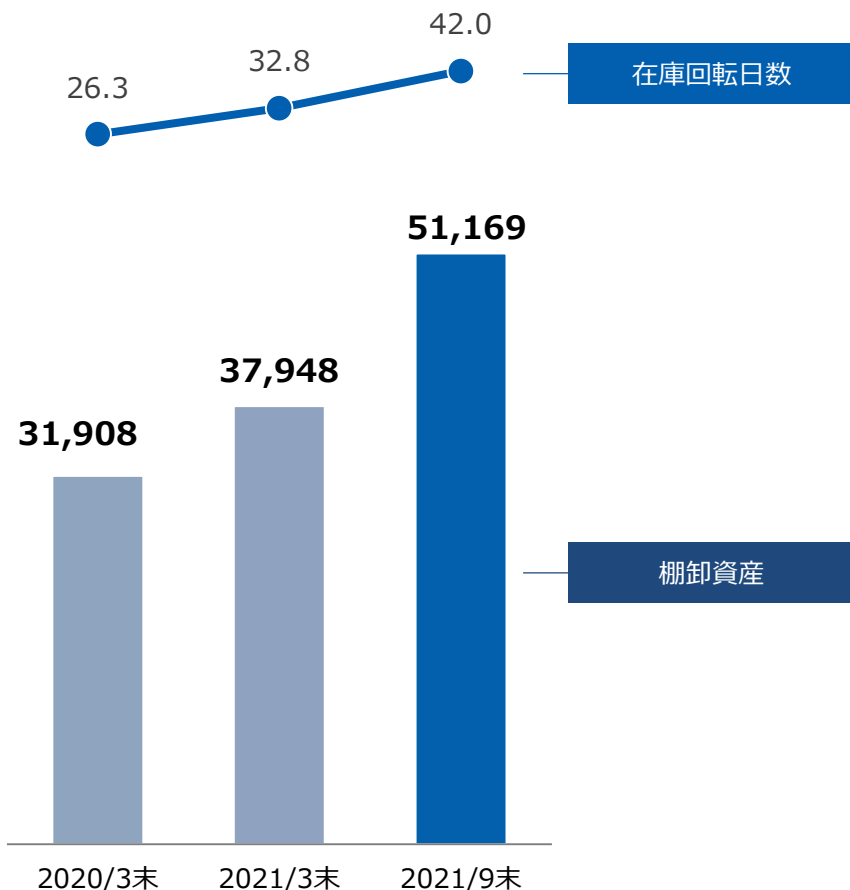
負債・純資産



貸借対照表主要項目

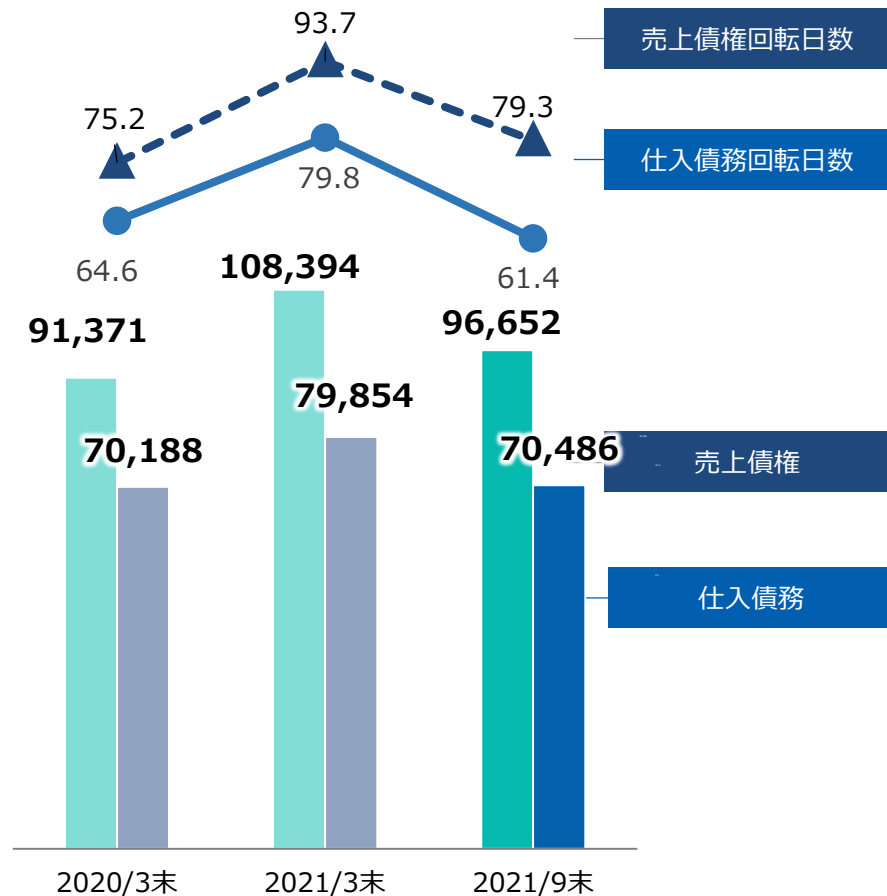
(単位：百万円、日)

棚卸資産



注：在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365 (9末は183)

売掛金・買掛金

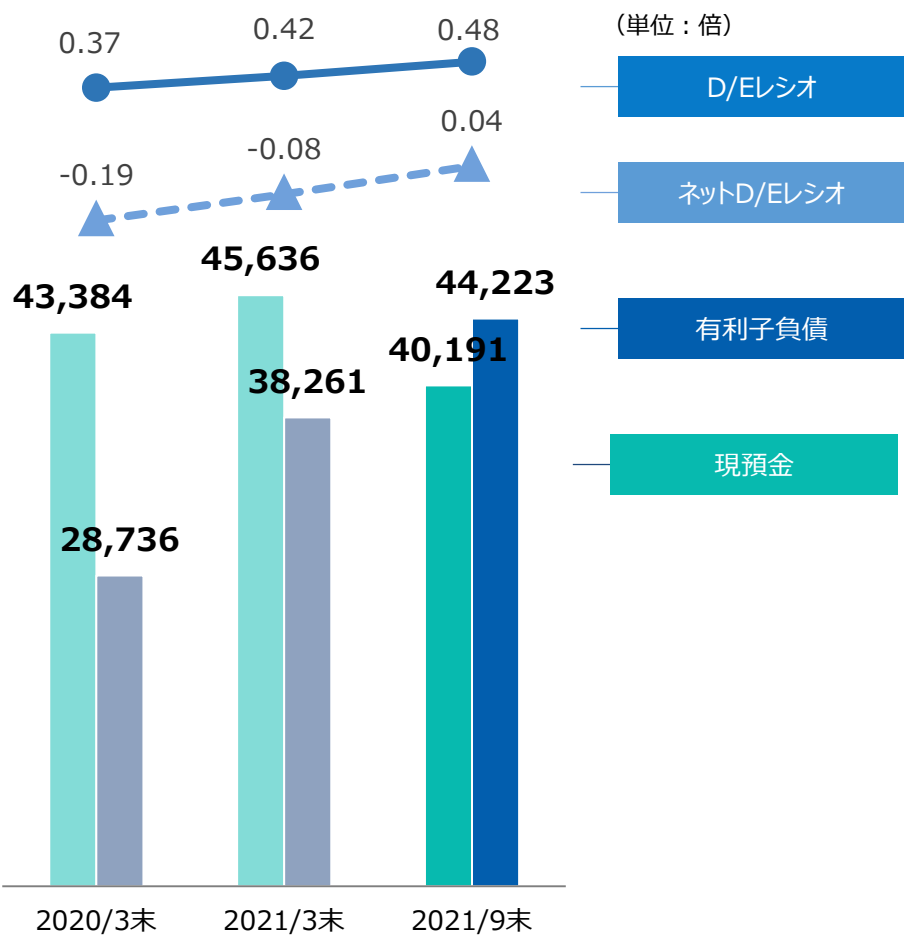


注：受取手形及び売掛金については、電子記録債権を含めた金額となっております。
 売上債権回転日数 = 受取手形及び売掛金 ÷ 売上高 × 365 (9末は183)
 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (9末は183)

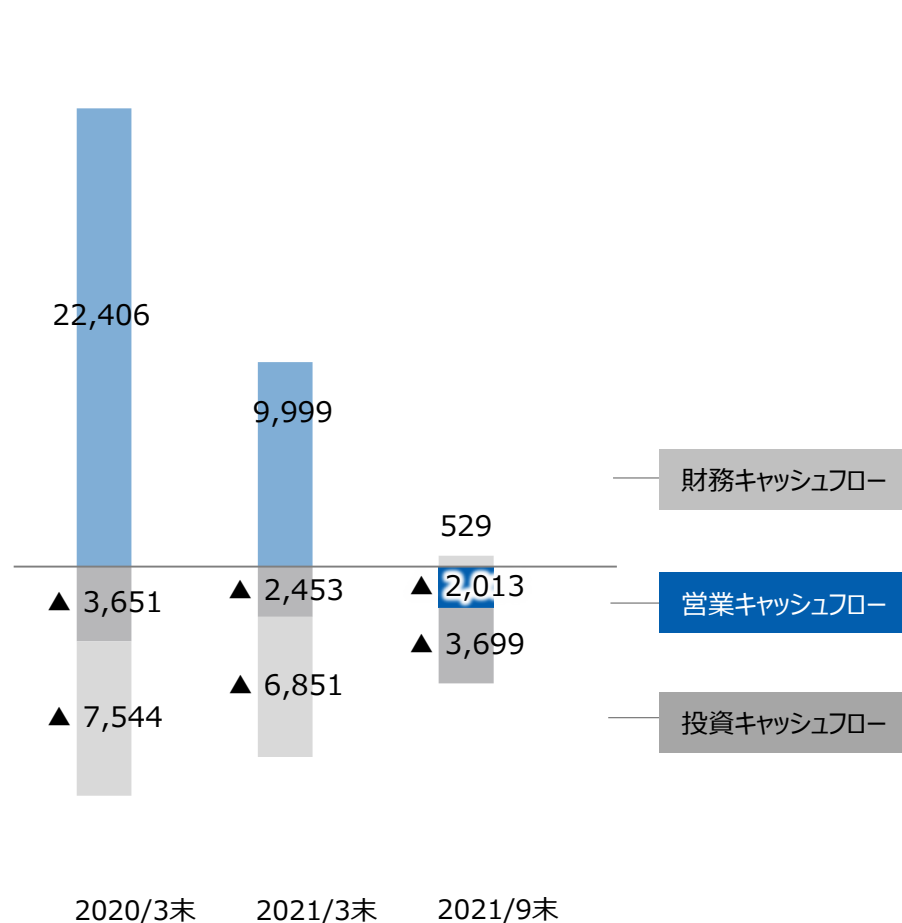
貸借対照表主要項目/キャッシュフロー

(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

2022年3月期業績予想

2022年3月期 通期業績予想

(単位：百万円)

	2021/3期 実績		2022/3期 前回予想		2022/3期 今回修正予想		前回予想 との差異	前年比	中期経営計画 経営目標		
	(2021年5月13日公表)										
売上高	422,365		470,000		470,000		—	11.3%	500,000		
営業利益	11,467	2.7%	13,000	2.8%	15,000	3.2%	15.4%	30.8%	13,000	2.6%	
経常利益	11,241	2.7%	12,000	2.6%	14,500	3.1%	20.8%	29.0%	—	—	
親会社株主に帰属する 当期純利益	11,399	2.7%	8,000	1.7%	9,000	1.9%	12.5%	▲21.1%	—	—	
EPS	415.07		291.20		336.84		—	—	▲18.8%	—	—
ROE	13.5%		8.5%		9.7%		—	1.2pt	▲3.8pt	8.0%以上	—

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月期業績予想 営業利益の上方修正について

(単位：百万円)



2022年3月期 セグメント別業績予想

(単位：百万円)

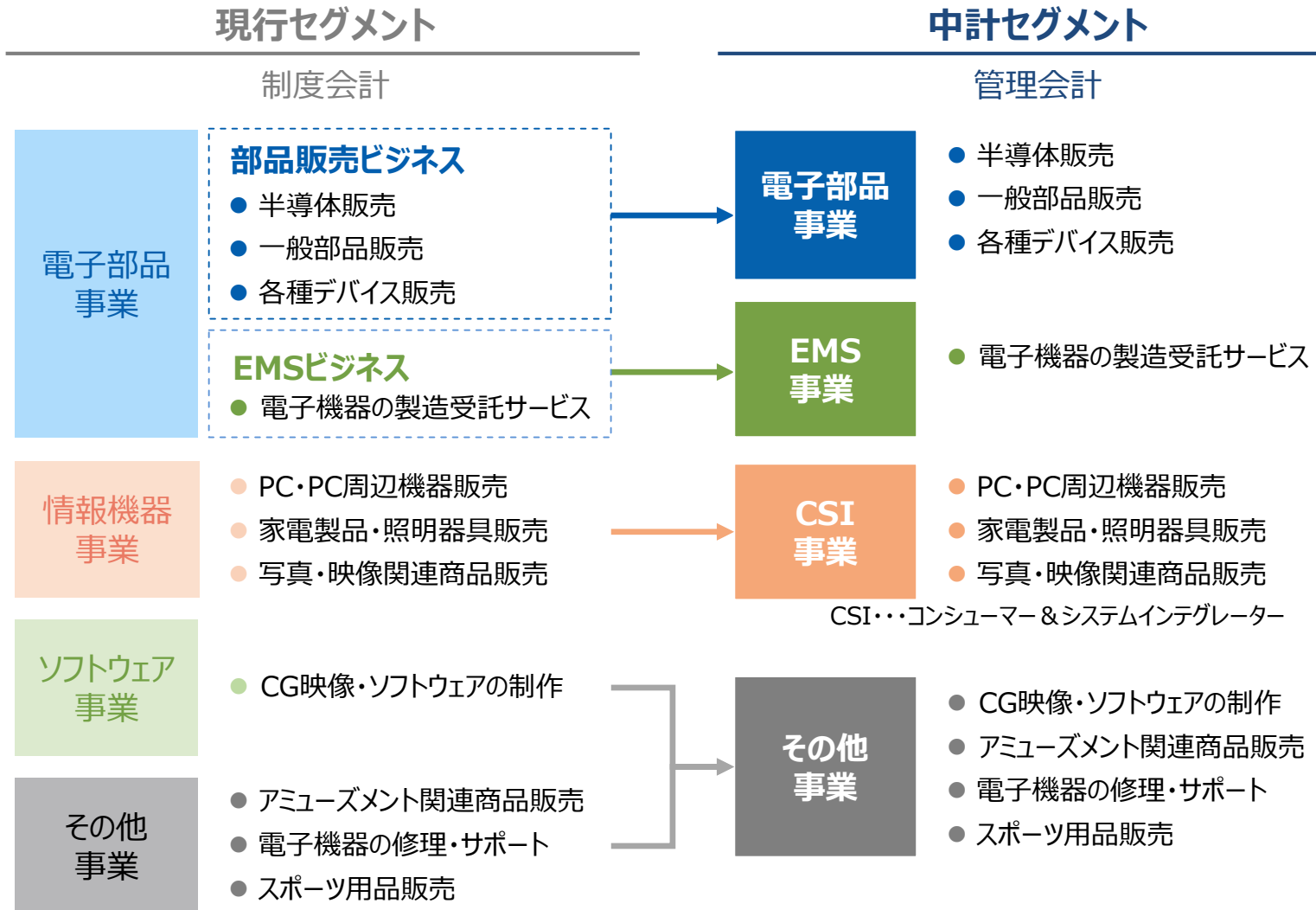
		2021/3期 実績	2022/3期 前回予想		2022/3期 今回修正予想		前回予想 との差異	前年比
		(2021年5月13日公表)						
電子部品	売上高	353,454	404,000		409,000		1.2%	15.7%
	セグメント利益	8,151 2.3%	9,900 2.5%		12,300 3.0%		24.2%	50.9%
情報機器	売上高	48,389	45,000		40,000		▲11.1%	▲17.3%
	セグメント利益	2,482 5.1%	2,300 5.1%		2,000 5.0%		▲13.0%	▲19.4%
ソフトウェア	売上高	2,932	3,000		3,000		—	2.3%
	セグメント利益	263 9.0%	300 10.0%		200 6.7%		▲33.3%	▲24.0%
その他	売上高	17,589	18,000		18,000		—	2.3%
	セグメント利益	474 2.7%	500 2.8%		500 2.8%		—	5.5%
合計	売上高	422,365	470,000		470,000		—	11.3%
	セグメント利益	11,467 2.7%	13,000 2.8%		15,000 3.2%		15.4%	30.8%

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。

參考資料

中計に沿ったセグメント開示に関して

制度会計としての現行セグメントでの継続開示と併せ、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			●	
エー・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.	●	●		

(単位：百万円)

		2021/3期 2Q実績		2022/3期 2Q実績		前年比
電子部品	売上高	117,287		144,790		23.4%
	セグメント利益	851	0.7%	3,948	2.7%	363.4%
EMS	売上高	42,940		53,453		24.5%
	セグメント利益	2,265	5.3%	3,322	6.2%	46.6%
CSI	売上高	23,192		18,713		▲19.3%
	セグメント利益	1,160	5.0%	910	4.9%	▲21.6%
その他	売上高	5,438		6,052		11.3%
	セグメント利益	88	1.6%	64	1.1%	▲26.8%
合計	売上高	188,859		223,009		18.1%
	セグメント利益	4,434	2.3%	8,300	3.7%	87.2%

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。

(単位：百万円)

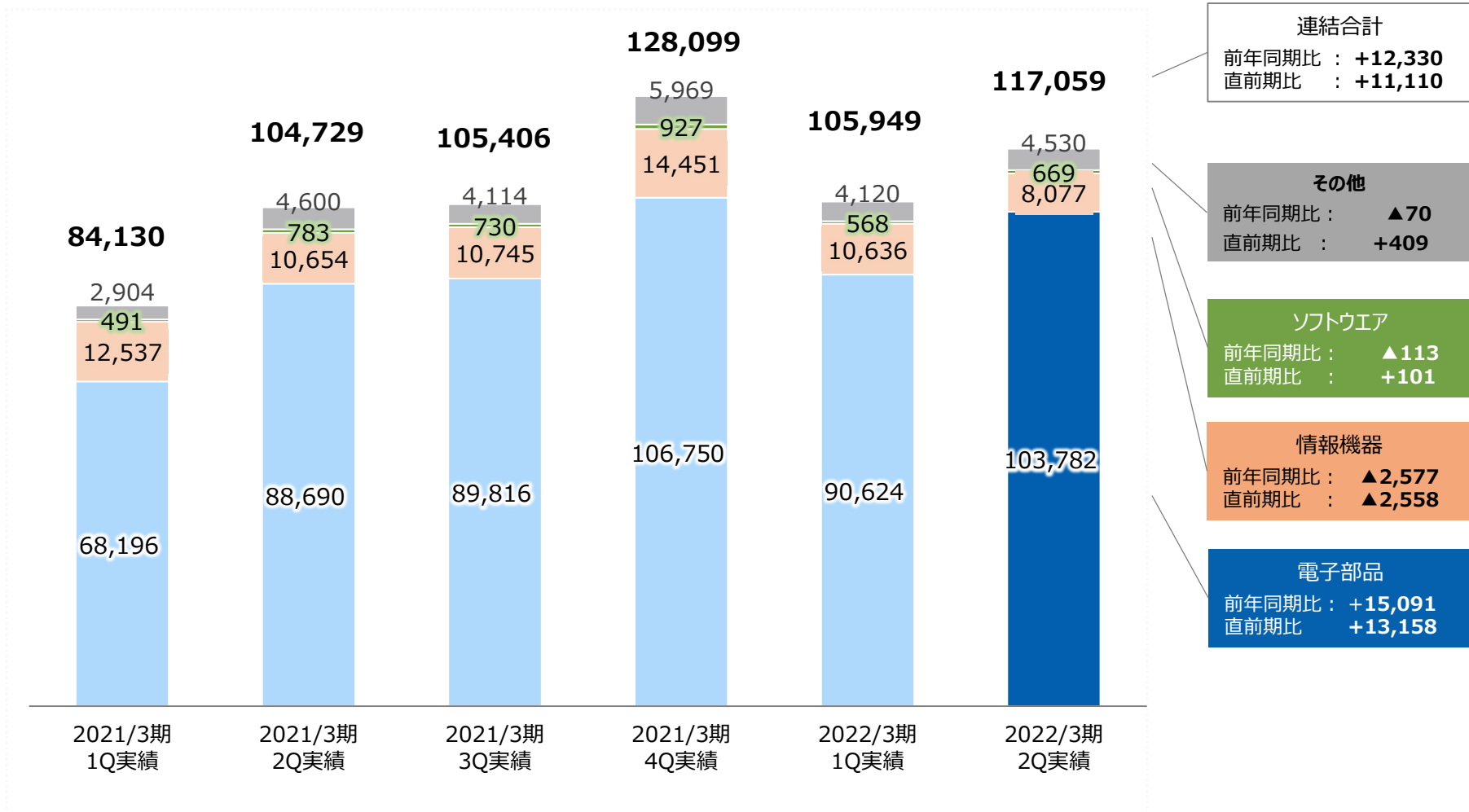
		2021/3期 2Q実績		2022/3期 1Q実績		2022/3期 2Q実績		前年 同期比	直前期比
電子部品	売上高	67,547		66,124		78,665		16.5%	19.0%
	セグメント利益	807	1.2%	1,775	2.7%	2,172	2.8%	169.2%	22.4%
EMS	売上高	23,120		26,334		27,118		17.3%	3.0%
	セグメント利益	1,181	5.1%	2,060	7.8%	1,262	4.7%	6.8%	▲38.7%
CSI	売上高	10,654		10,636		8,077		▲24.2%	▲24.1%
	セグメント利益	577	5.4%	568	5.3%	342	4.2%	▲40.8%	▲39.8%
その他	売上高	3,406		2,854		3,198		▲6.1%	12.0%
	セグメント利益	177	5.2%	14	0.5%	49	1.6%	▲71.8%	245.0%
合計	売上高	104,729		105,949		117,059		11.8%	10.5%
	セグメント利益	2,778	2.7%	4,452	4.2%	3,848	3.3%	38.5%	▲13.6%

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。

セグメント別売上高四半期推移

(単位：百万円)

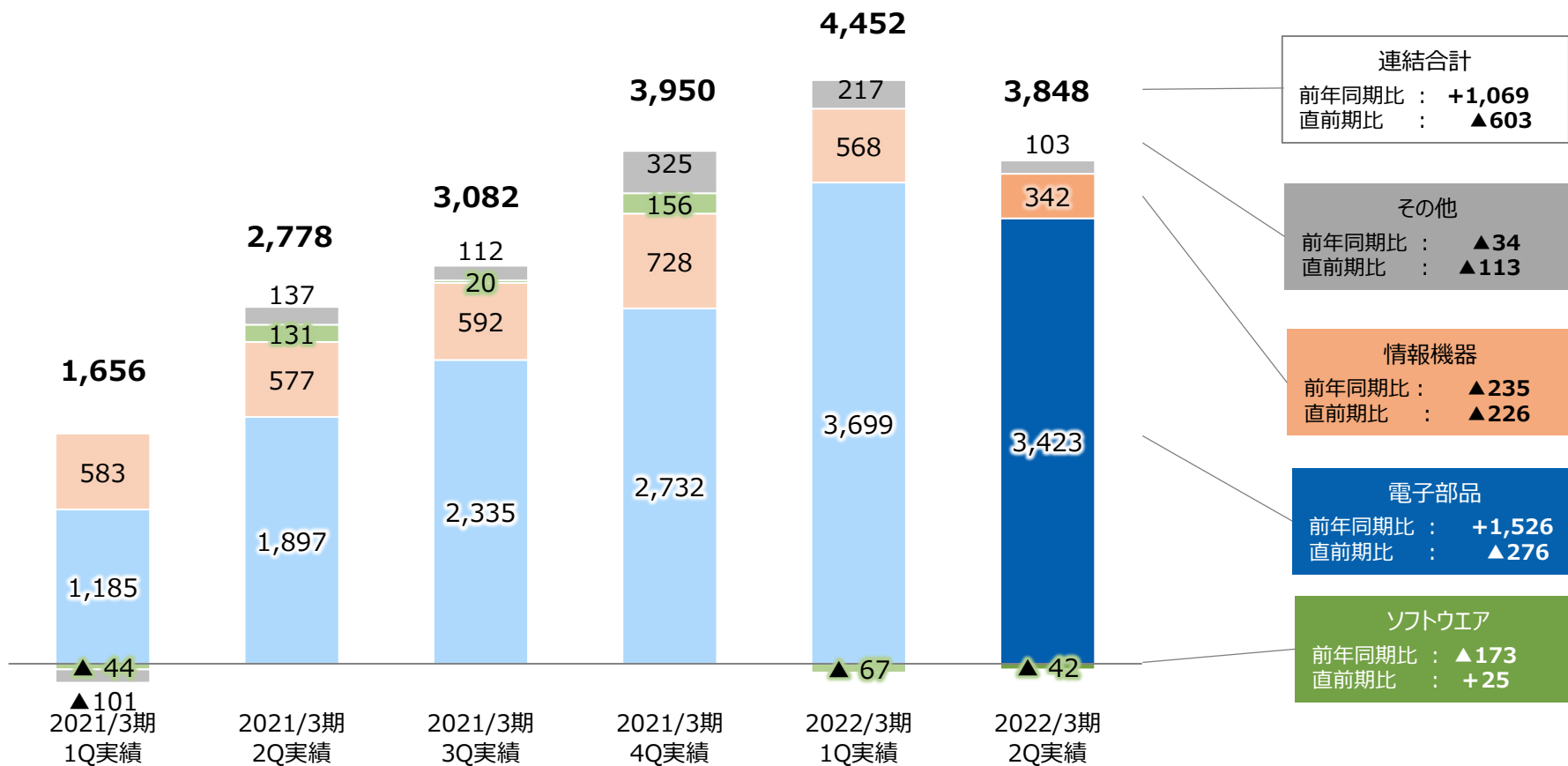
売上高



セグメント別営業利益四半期推移

セグメント利益・営業利益

(単位：百万円)

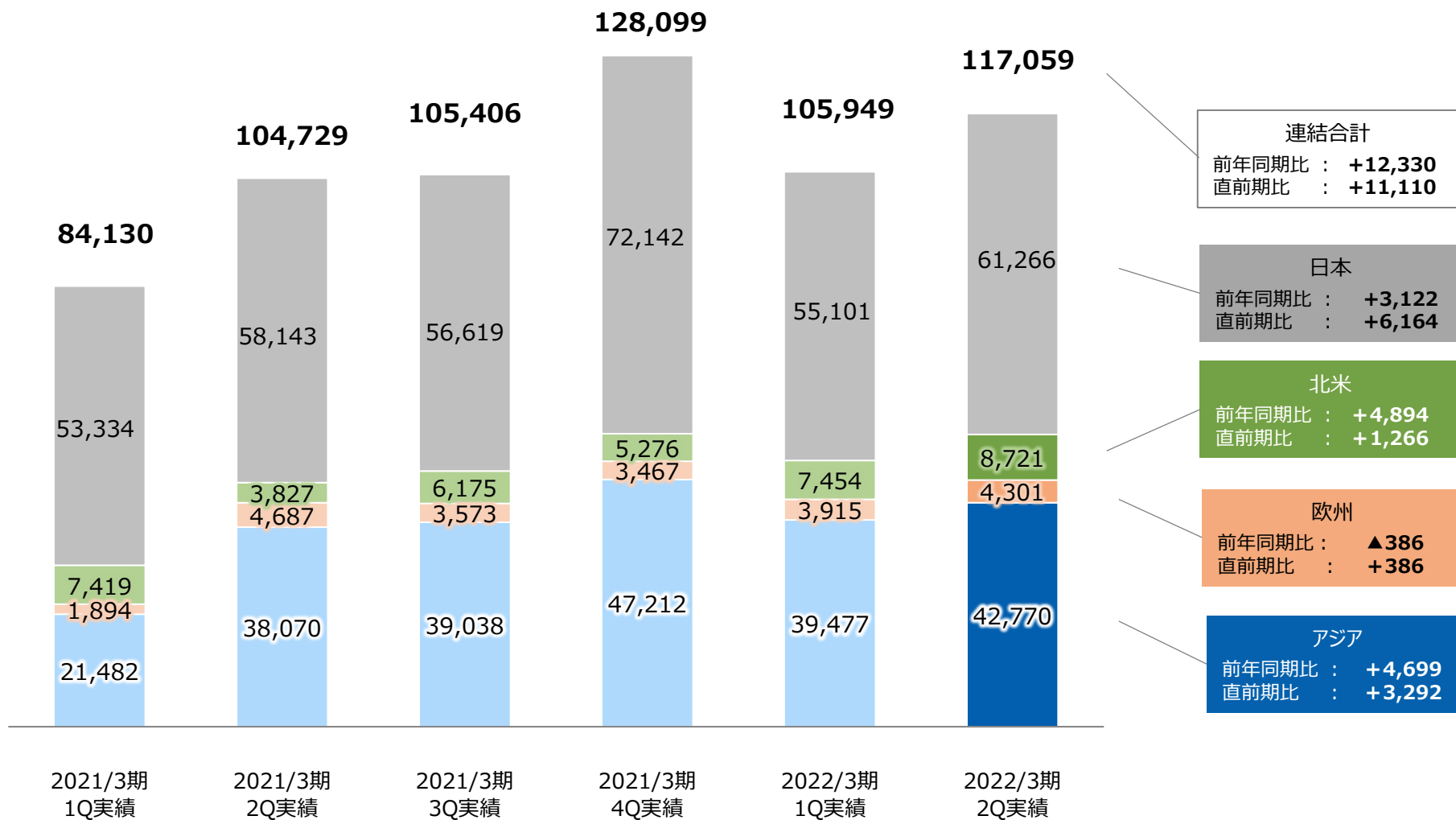


注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、連結合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

地域別売上高四半期推移

(単位：百万円)

売上高



為替レート/為替感応度

	2021/3期 2Q実績 (円)	2022/3期 2Q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	106.92	109.80	588	18	110.50
タイバーツ	3.38	3.42	115	7	3.50
人民元	15.39	16.66	112	4	17.00
香港ドル	13.80	14.13	107	3	14.00

『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