

2023年3月期（第55期） 第2四半期 決算説明会資料

加賀電子株式会社

2022年11月24日

KAGA ELECTRONICS CO., LTD.

目次

- **2023年3月期 第2四半期決算概要** P- 3～

2022年3月 第2四半期 サマリー
業績ハイライト/セグメント別概況
バランスシート/キャッシュフロー/通期業績予想

- **経営トピックス** P-27～

新中計経営目標の見直し/
EMS事業の成長投資：マレーシア・トルコ新工場/
在庫削減 / 人的投資：統合レポートより/
ステークホルダーへの利益分配・還元

- **参考情報** P-34～

2023年3月期 第2四半期 決算概要

取締役 常務執行役員 管理本部長
川村 英治

2023年3月期第2四半期 サマリー

2023年3月期 第2四半期実績

- **売上高は、前期比757億円 (34.0%) 増収の2,987億円。**主力の電子部品事業において、自動車や産業機器関連を中心に広範な分野で販売伸長。
- **営業利益は、前期比100億円 (121.3%) 増益の183億円。**売上増および販売ミックス良化に伴う売上総利益率向上により売上総利益が大幅増加。
- **売上高から四半期純利益まで、すべての項目で2Qとして過去最高。**
- 社内計画に対して、**売上高は237億円、営業利益は48億円上振れ。**

2023年3月期 業績予想

- 半導体市況、新型コロナ、ウクライナ情勢、為替変動など先行き予断を許さず、**2Qにおける上振れのみ反映し上方修正。3Q以降は期初の見通しを変えず。**

	売上高	営業利益	当期純利益
前回予想	5,400億円	240億円	160億円
今回予想	5,700億円	280億円	200億円

株主還元

- 年間配当は、前回発表予想150円から**50円増額し、1株当たり200円に修正。**
(中間配当100円、期末配当100円)
- 前期実績1株当たり120円より80円増配。

2023年3月期第2四半期 業績ハイライト

(単位：百万円)

	2022/3期 2Q実績		2023/3期 2Q実績		前年比	2023/3期 業績予想 (2022年8月4日修正)		進捗率
売上高	223,009		298,760		34.0%	540,000		55.3%
売上総利益	27,133	12.2%	40,001	13.4%	47.4%	—	—	—
販管費及び一般管理費	18,832	8.4%	21,639	7.2%	14.9%	—	—	—
営業利益	8,300	3.7%	18,361	6.1%	121.2%	24,000	4.4%	76.5%
経常利益	8,452	3.8%	18,932	6.3%	124.0%	24,500	4.5%	77.3%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	5,624	2.5%	13,412	4.5%	138.5%	16,000	3.0%	83.8%
EPS (1株当たり四半期純利益、円)	207.39	—	510.88	—	—	609.58	—	—
為替レート 円/US\$	109.80	—	133.97	—	—	116.00	—	—

(注)：1. 為替による影響額は、売上高が約194億円、営業利益が約9億円です。
2. 「×.×%」は利益率を表します。

2023年3月期第2四半期 セグメント別業績

(単位：百万円)

		2022/3期 2Q実績		2023/3期 2Q実績		前年比	2023/3期 業績予想 (2022年8月4日修正)		進捗率
電子部品	売上高	194,406		268,464		38.1%	477,000		56.3%
	セグメント利益	7,123	3.7%	16,617	6.2%	133.3%	21,300	4.5%	78.0%
情報機器	売上高	18,713		19,597		4.7%	39,000		50.2%
	セグメント利益	910	4.9%	965	4.9%	6.0%	2,000	5.1%	48.3%
ソフトウェア	売上高	1,237		1,307		5.6%	4,000		32.7%
	セグメント利益	▲ 109	—	95	7.3%	—	100	2.5%	95.6%
その他	売上高	8,651		9,392		8.6%	20,000		47.0%
	セグメント利益	320	3.7%	658	7.0%	105.2%	600	3.0%	109.7%
合計	売上高	223,009		298,760		34.0%	540,000		55.3%
	セグメント利益	8,300	3.7%	18,361	6.1%	121.2%	24,000	4.4%	76.5%

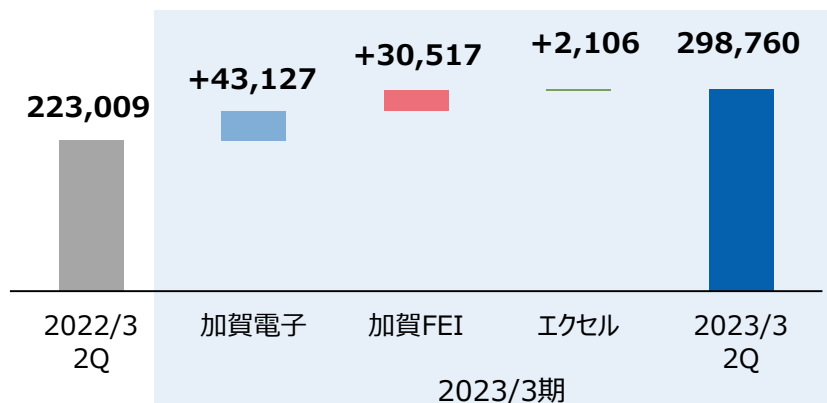
(注)：1. セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。
2. 「x.x%」は利益率を表します。

2023年3月期第2四半期 M&Aの影響

(単位：百万円)

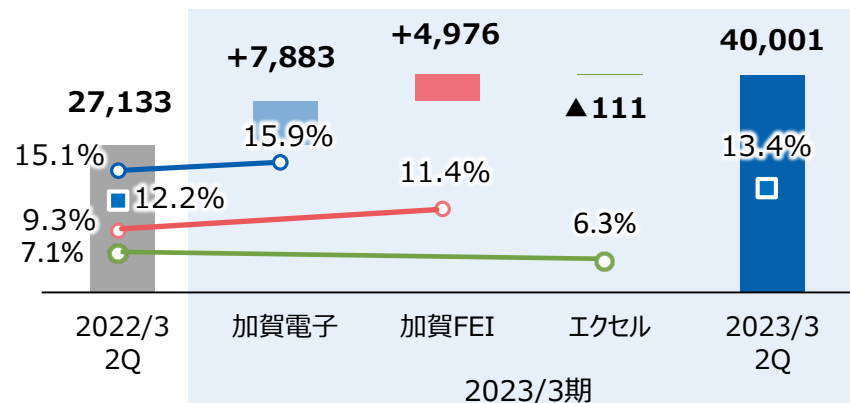
売上高

3社とも電子部品事業がけん引し大幅増収



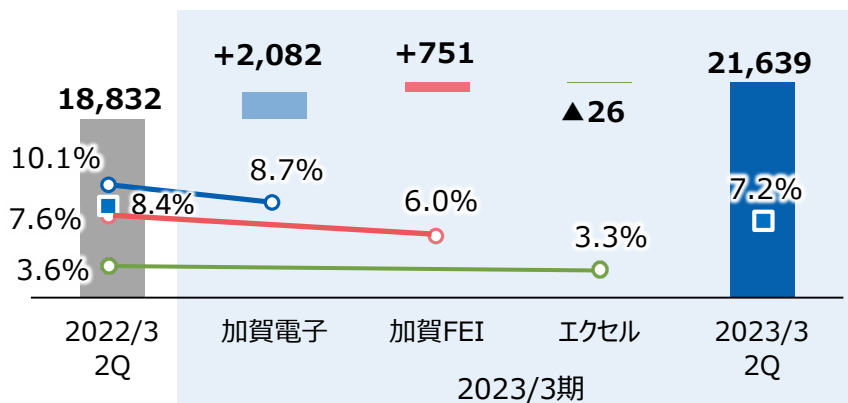
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子、加賀FEIは大幅増益。売上総利益率も向上



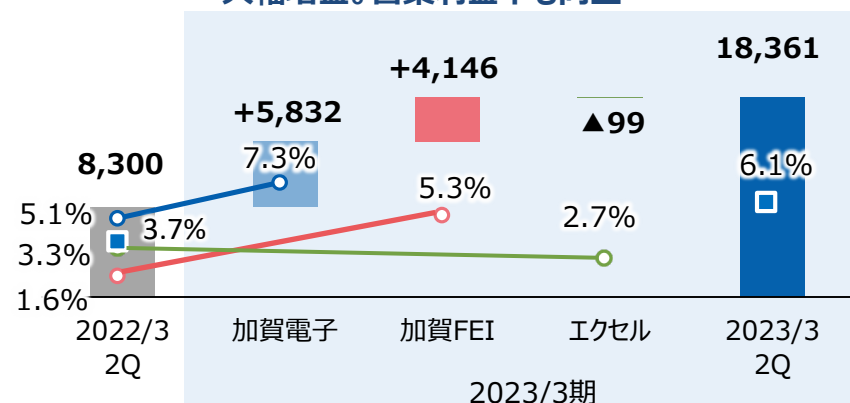
販管費 / 販管費率

売上増に伴い販管費増となるも、販管費率は低減



営業利益 / 営業利益率

加賀電子、加賀FEIは、売上総利益増が経費増を吸収し大幅増益。営業利益率も向上



2023年3月期第2四半期 会社別業績

(単位：百万円)

		2022/3期 2Q実績	2023/3期 2Q実績	前年比
加賀電子	売上高	125,272	168,400	34.4%
	売上総利益	18,850 15.1%	26,734 15.9%	41.8%
	営業利益	6,402 5.1%	12,235 7.3%	91.1%
加賀FEI	売上高	68,240	98,757	44.7%
	売上総利益	6,325 9.3%	11,301 11.4%	78.7%
	営業利益	1,067 1.6%	5,214 5.3%	388.3%
エクセル	売上高	29,495	31,602	7.1%
	売上総利益	2,103 7.1%	1,991 6.3%	▲5.3%
	営業利益	966 3.3%	866 2.7%	▲10.3%
合計	売上高	223,009	298,760	34.0%
	売上総利益	27,133 12.2%	40,001 13.4%	47.4%
	営業利益	8,300 3.7%	18,361 6.1%	121.2%

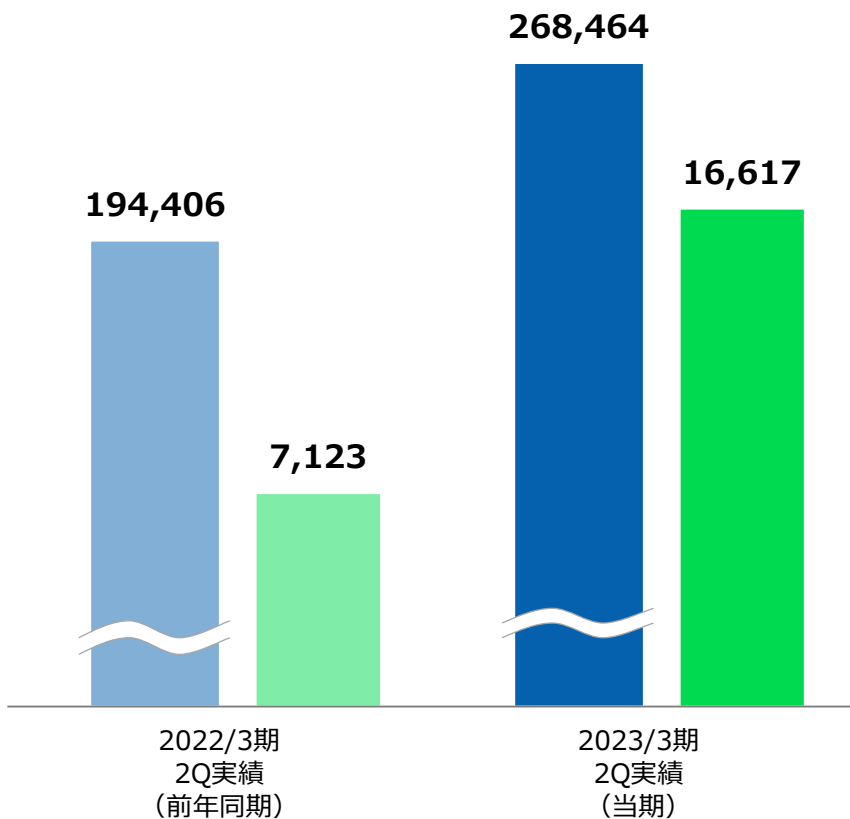
(注)：1. 売上総利益および営業利益については、3社間での連結調整前の数値を記載しております。
2. 「x.x%」は利益率を表します。

2023年3月期第2四半期業績：電子部品事業

売上高・セグメント利益

(単位：百万円)

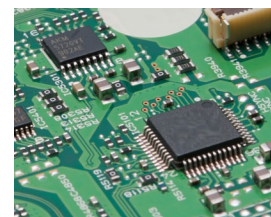
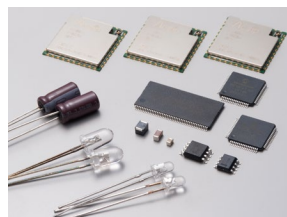
■/■ 売上高
■/■ セグメント利益



前年比

- 売上高 ▶ **+74,057**百万円 **38.1%増**
- セグメント利益 ▶ **+9,493**百万円 **133.3%増**

- ・ 部品販売ビジネスは、一部部材では需給が緩和し始め、広範な業界からの需要に前広に対応し、収益を大きく伸ばす。
- ・ 供給不足が続く車載・産業機器向けには、加賀電子、加賀FEIともにスポット販売に取り組み、収益拡大に寄与。
- ・ 併行して、代替製品の提案にも精力的に取り組む。
- ・ EMSビジネスは、車載および医療機器向けを中心に好調に推移。

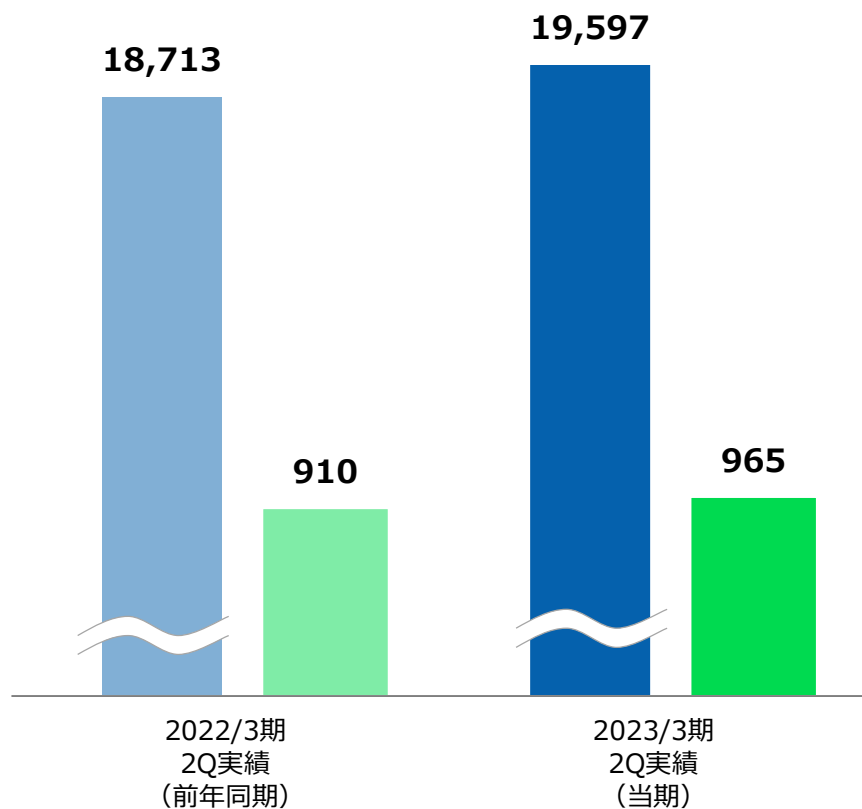


2023年3月期第2四半期業績：情報機器事業

売上高・セグメント利益

(単位：百万円)

■/■ 売上高
■/■ セグメント利益



前年比

● 売上高	▶	+883百万円	4.7%増
● セグメント利益	▶	+54百万円	6.0%増

- ・ 法人向けおよび教育機関向けパソコンの販売は高価格製品を中心に堅調に推移。
- ・ セキュリティソフトなどPC周辺機器も好調な販売が継続。
- ・ LED設置ビジネスは資材不足で遅延していた大口工事が再開し、収益に貢献。



2023年3月期第2四半期 業績ハイライト（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

	2022/3期 2Q実績	2023/3期 1Q実績	2023/3期 2Q実績	前年同期比	直前期比
売上高	117,059	149,302	149,458	27.7%	0.1%
売上総利益	13,582 <i>11.6%</i>	19,838 <i>13.3%</i>	20,163 <i>13.5%</i>	48.5%	1.6%
販管費及び一般管理費	9,733 <i>8.3%</i>	10,018 <i>6.7%</i>	11,621 <i>7.8%</i>	19.4%	16.0%
営業利益	3,848 <i>3.3%</i>	9,820 <i>6.6%</i>	8,541 <i>5.7%</i>	121.9%	▲13.0%
経常利益	3,885 <i>3.3%</i>	9,858 <i>6.6%</i>	9,073 <i>6.1%</i>	133.5%	▲8.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	2,752 <i>2.4%</i>	6,984 <i>4.7%</i>	6,427 <i>4.3%</i>	133.5%	▲8.0%
EPS (1株当たり四半期純利益、円)	102.48 -	266.10 -	244.79 -	-	-

（注）：「*x.x%*」は利益率を表します。

2023年3月期第2四半期 セグメント別業績（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

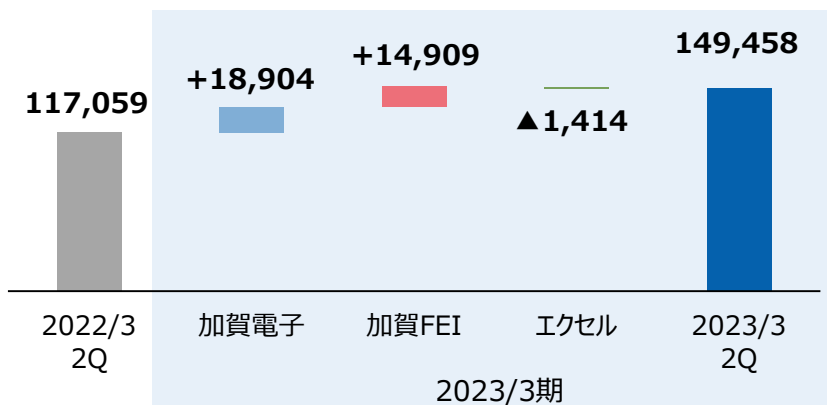
		2022/3期 2Q実績	2023/3期 1Q実績	2023/3期 2Q実績	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	103,782	133,477	134,986	30.1%	1.1%
	セグメント利益	3,423 <small>3.3%</small>	9,018 <small>6.8%</small>	7,599 <small>5.6%</small>	122.0%	▲15.7%
情報機器	売上高	8,077	11,147	8,449	4.6%	▲24.2%
	セグメント利益	342 <small>4.2%</small>	564 <small>5.1%</small>	400 <small>4.7%</small>	17.0%	▲29.1%
ソフトウェア	売上高	669	498	808	20.8%	62.3%
	セグメント利益	▲42 <small>▲6.3%</small>	▲33 <small>▲6.7%</small>	129 <small>16.0%</small>	—	—
その他	売上高	4,530	4,178	5,213	15.1%	24.8%
	セグメント利益	103 <small>2.3%</small>	249 <small>6.0%</small>	408 <small>7.8%</small>	295.6%	64.1%
合計	売上高	117,059	149,302	149,458	27.7%	0.1%
	セグメント利益	3,848 <small>3.3%</small>	9,820 <small>6.6%</small>	8,541 <small>5.7%</small>	121.9%	▲13.0%

(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. 「x.x%」は利益率を表します。

（単位：百万円）

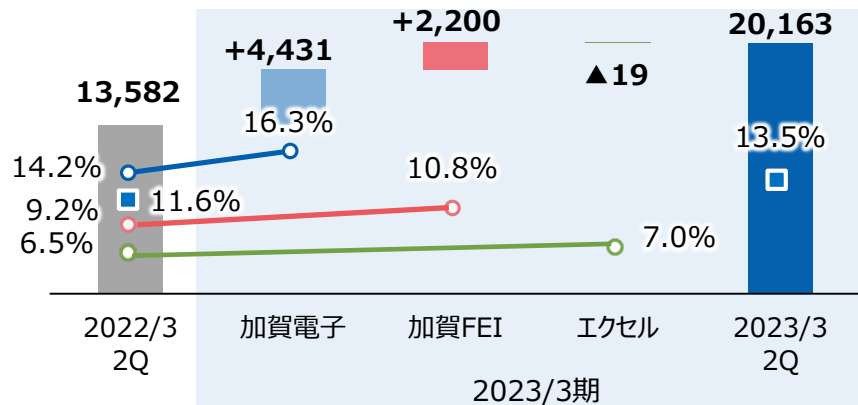
売上高

加賀電子、加賀FEIは電子部品事業がけん引し大幅増収



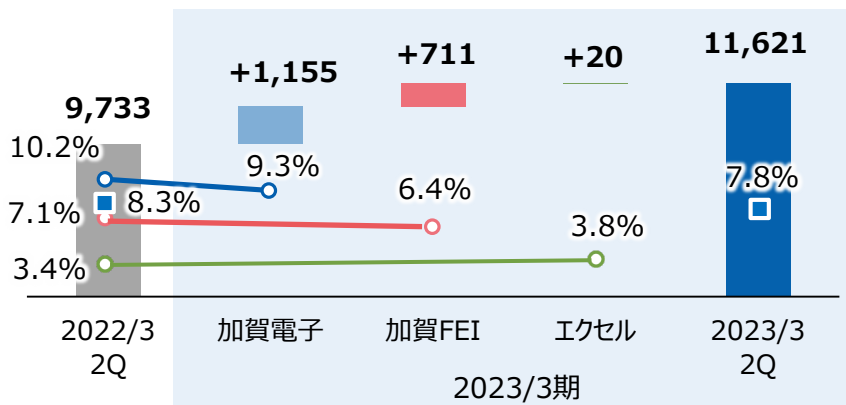
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子、加賀FEIは大幅増益。粗利率も向上



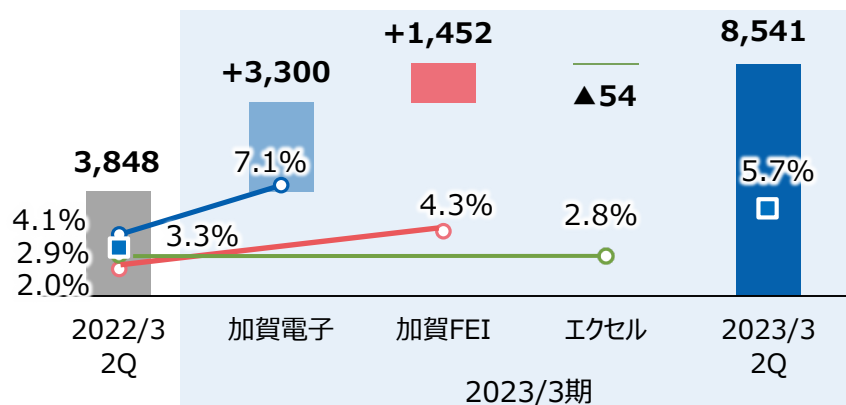
販管費 / 販管費率

売上増に伴い販管費増となるも、販管費率は低減



営業利益 / 営業利益率

加賀電子、加賀FEIが増益に大きく貢献。営業利益率も向上



(単位：百万円)

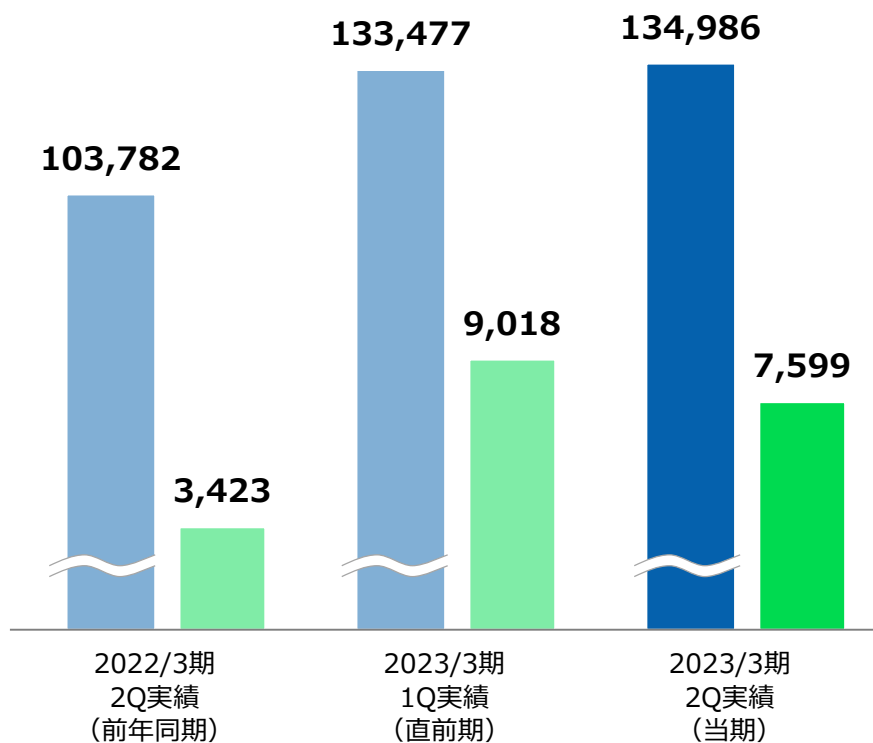
		2022/3期 2Q実績	2023/3期 1Q実績	2023/3期 2Q実績	前年同期比	直前期比
加賀電子	売上高	65,157	84,339	84,061	29.0%	▲0.3%
	売上総利益	9,261 14.2%	13,040 15.5%	13,693 16.3%	47.9%	5.0%
	営業利益	2,683 4.1%	6,251 7.4%	5,983 7.1%	123.0%	▲4.3%
加賀FEI	売上高	36,095	47,752	51,005	41.3%	6.8%
	売上総利益	3,316 9.2%	5,784 12.1%	5,516 10.8%	66.4%	▲4.6%
	営業利益	721 2.0%	3,040 6.4%	2,173 4.3%	201.4%	▲28.5%
エクセル	売上高	15,807	17,209	14,392	▲9.0%	▲16.4%
	売上総利益	1,024 6.5%	986 5.7%	1,004 7.0%	▲1.9%	1.9%
	営業利益	458 2.9%	462 2.7%	403 2.8%	▲11.9%	▲12.7%
合計	売上高	117,059	149,302	149,458	27.7%	0.1%
	売上総利益	13,582 11.6%	19,838 13.3%	20,163 13.5%	48.5%	1.6%
	営業利益	3,848 3.3%	9,820 6.6%	8,541 5.7%	121.9%	▲13.0%

(注)：1. 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。
2. 「×.×%」は利益率を表します。

売上高・セグメント利益

(単位：百万円)

■ / ■ 売上高
■ / ■ セグメント利益



前年同期比

- 売上高 ▶ **+31,203百万円 30.1%増**
- セグメント利益 ▶ **+4,175百万円 122.0%増**

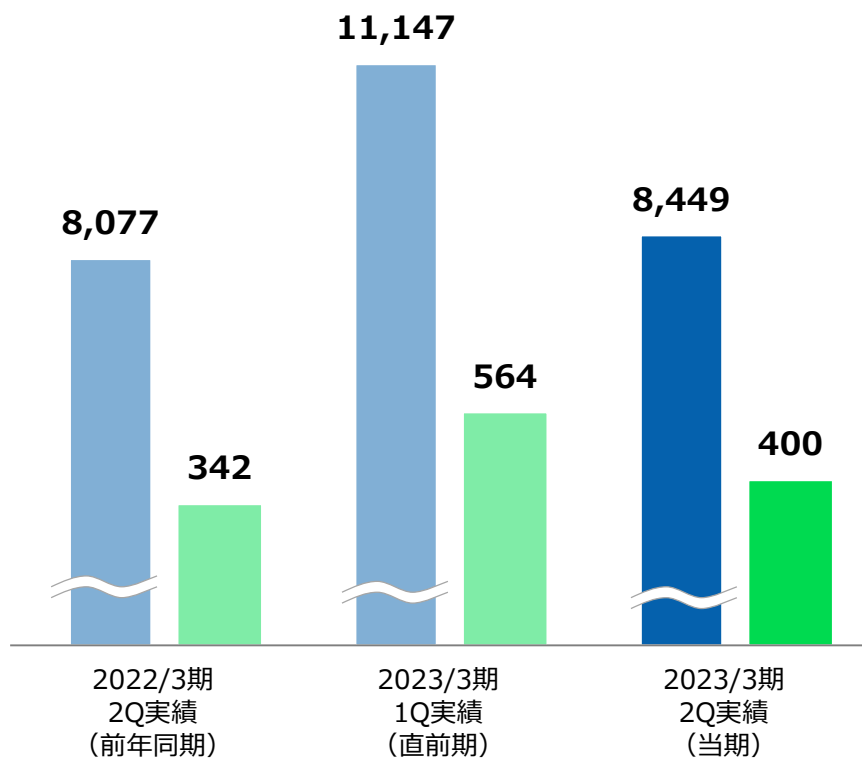
直前期比

- 売上高 ▶ **+1,508百万円 1.1%増**
- セグメント利益 ▶ **▲1,418百万円 15.7%減**

売上高・セグメント利益

(単位：百万円)

■/■ 売上高
■/■ セグメント利益



前年同期比

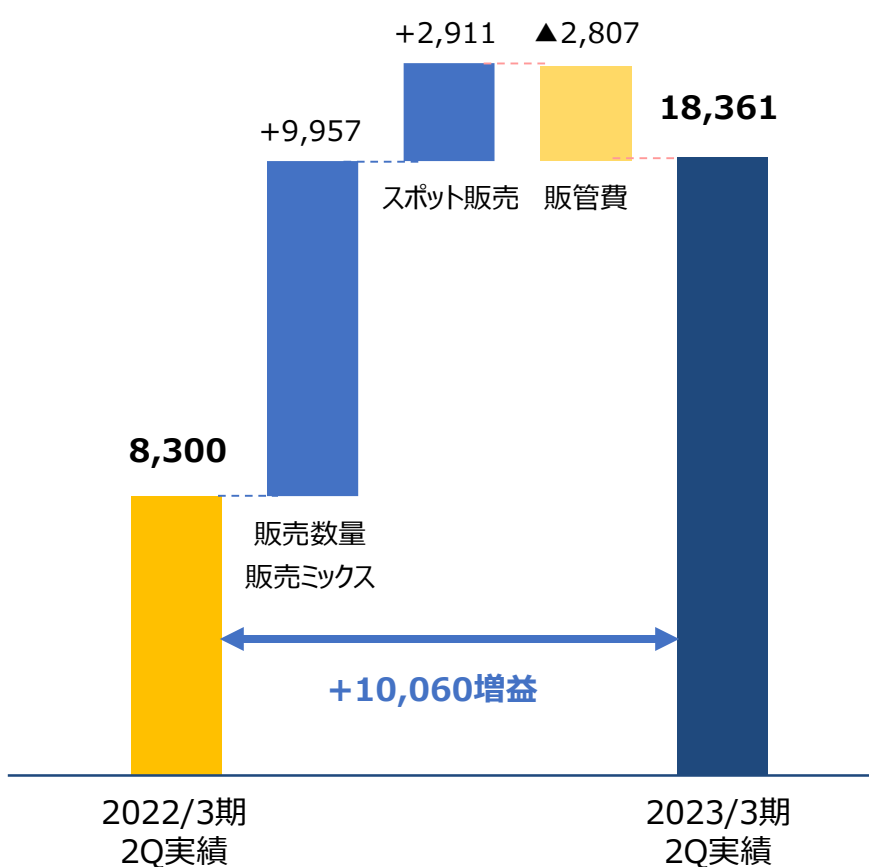
● 売上高 ▶ **+372**百万円 **4.6%増**
● セグメント利益 ▶ **+58**百万円 **17.0%増**

直前期比

● 売上高 ▶ **▲2,697**百万円 **24.2%減**
● セグメント利益 ▶ **▲164**百万円 **29.1%減**

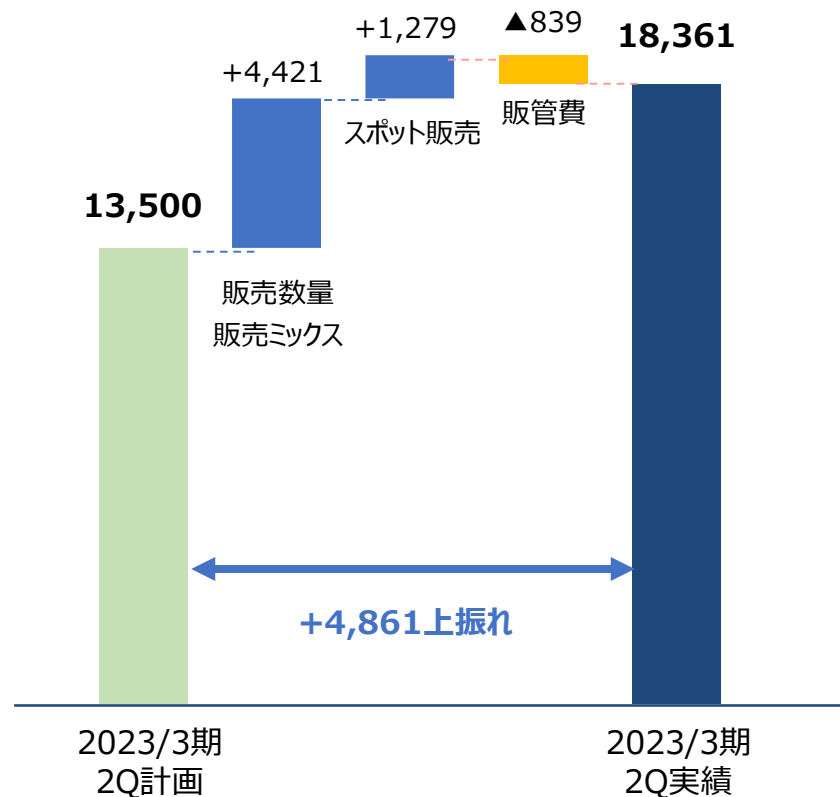
前年同期比

(単位：百万円)



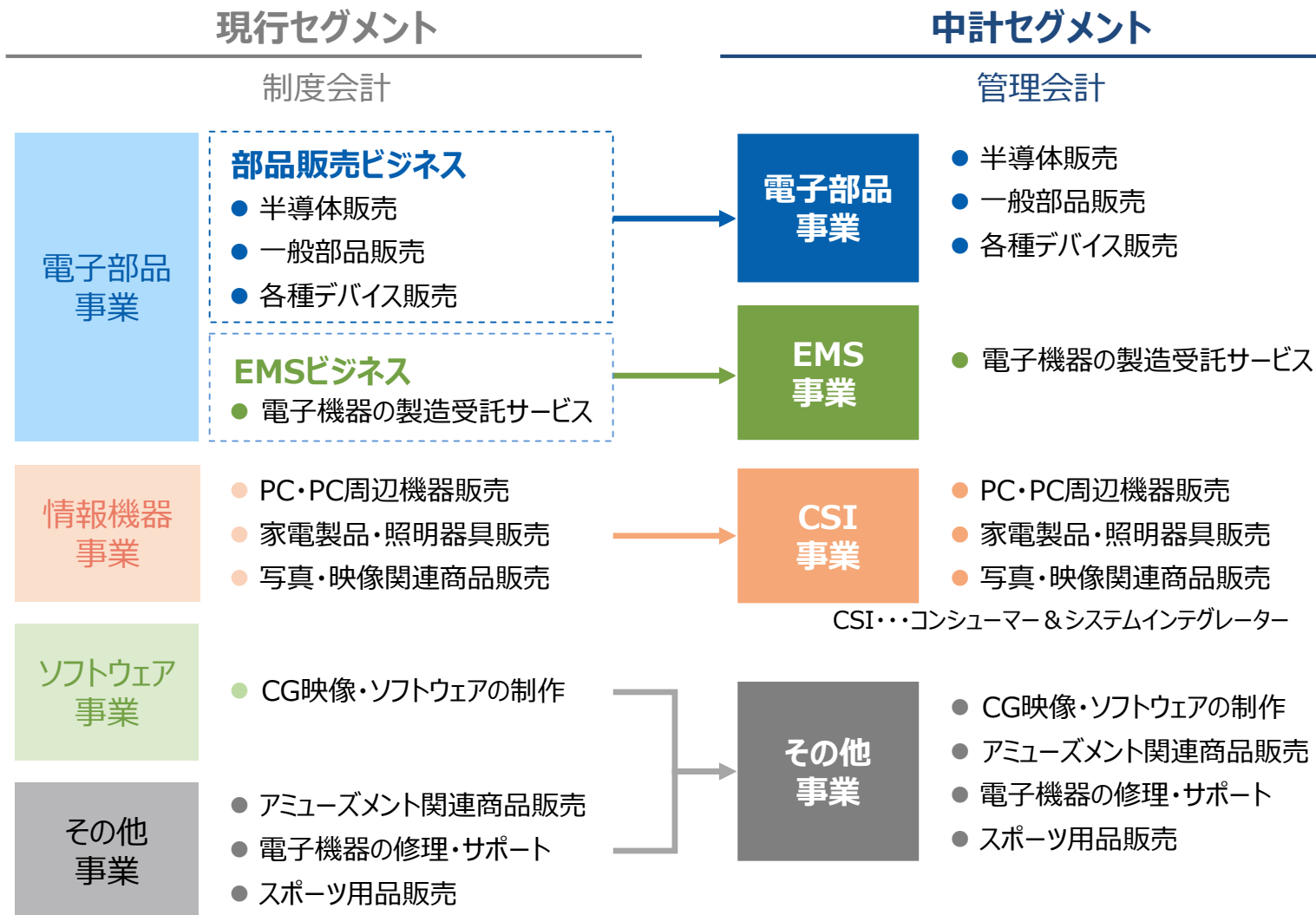
社内計画比

(単位：百万円)



中期経営計画に伴う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、新中計に沿ったセグメントによる任意開示を行う



(単位：百万円)

		2021/3期 2Q実績	2022/3期 2Q実績	2023/3期 2Q実績	前年比
電子部品	売上高	117,287	144,790	202,867	40.1%
	セグメント利益	851 0.7%	3,948 2.7%	11,689 5.8%	196.1%
EMS	売上高	42,940	53,453	69,486	30.0%
	セグメント利益	2,265 5.3%	3,322 6.2%	5,311 7.6%	59.9%
CSI	売上高	23,192	18,713	19,597	4.7%
	セグメント利益	1,160 5.0%	910 4.9%	965 4.9%	6.0%
その他	売上高	5,438	6,052	6,809	12.5%
	セグメント利益	88 1.6%	64 1.1%	369 5.4%	473.2%
合計	売上高	188,859	223,009	298,760	34.0%
	セグメント利益	4,434 2.3%	8,300 3.7%	18,361 6.1%	121.2%

(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. 「x.x%」は利益率を表します。

2023年3月期第2四半期 中計セグメント別業績（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

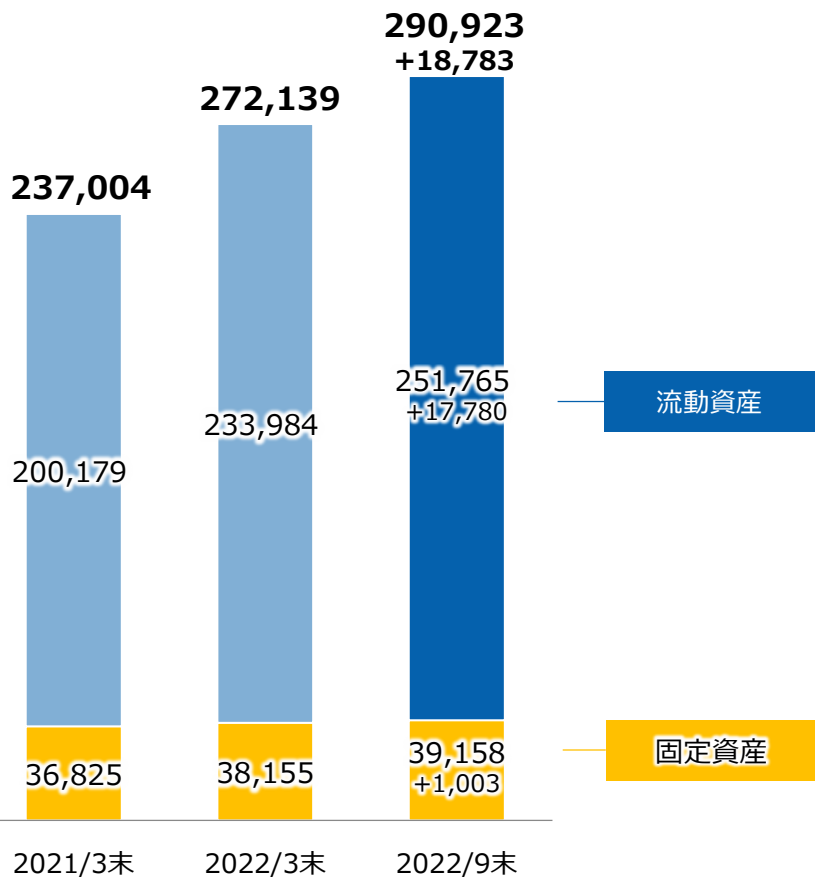
		2022/3期 2Q実績 (前年同期)	2023/3期 1Q実績 (直前期)	2023/3期 2Q実績 (当期)	前年 同期比	直前期比
電子部品	売上高	78,665	101,444	101,422	28.9%	▲0.0%
	セグメント利益	2,172	6,541	5,148	137.0%	▲21.3%
		2.8%	6.4%	5.1%		
EMS	売上高	27,118	33,867	35,619	31.3%	5.2%
	セグメント利益	1,262	2,612	2,698	113.8%	3.3%
		4.7%	7.7%	7.6%		
CSI	売上高	8,077	11,147	8,449	4.6%	▲24.2%
	セグメント利益	342	564	400	17.0%	▲29.2%
		4.2%	5.1%	4.7%		
その他	売上高	3,198	2,842	3,967	24.1%	39.6%
	セグメント利益	49	79	289	479.4%	262.4%
		1.6%	2.8%	7.3%		
合計	売上高	117,059	149,302	149,458	27.7%	0.1%
	セグメント利益	3,848	9,820	8,541	121.9%	▲13.0%
		3.3%	6.6%	5.7%		

(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. 「x.x%」は利益率を表します。

貸借対照表主要項目

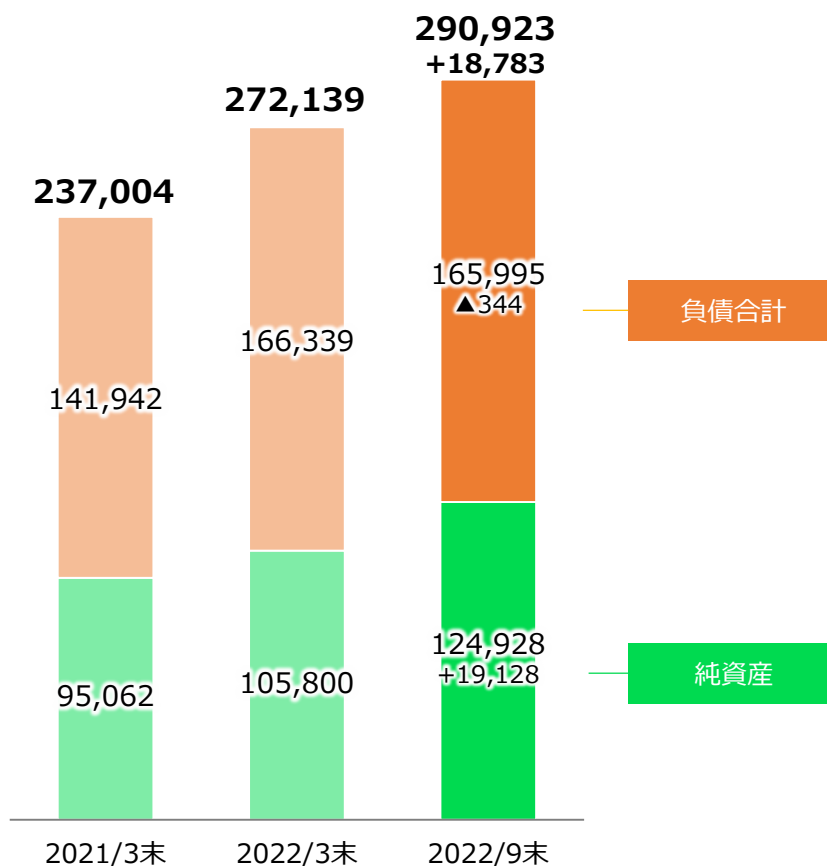
総資産

(単位：百万円)



負債・純資産

(単位：百万円)



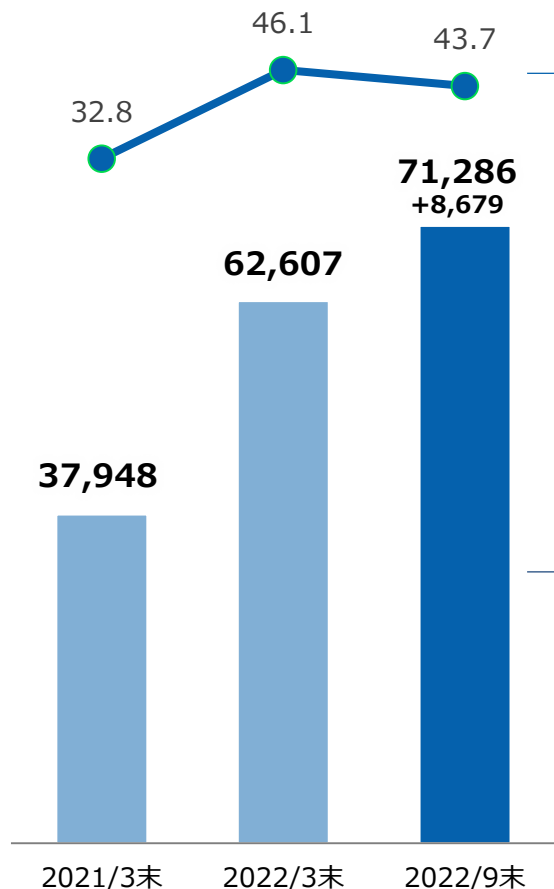
貸借対照表主要項目

棚卸資産

(単位：百万円、日)

在庫回転日数

棚卸資産



(注)：在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365 (日、9末は183)

売上債権・仕入債務

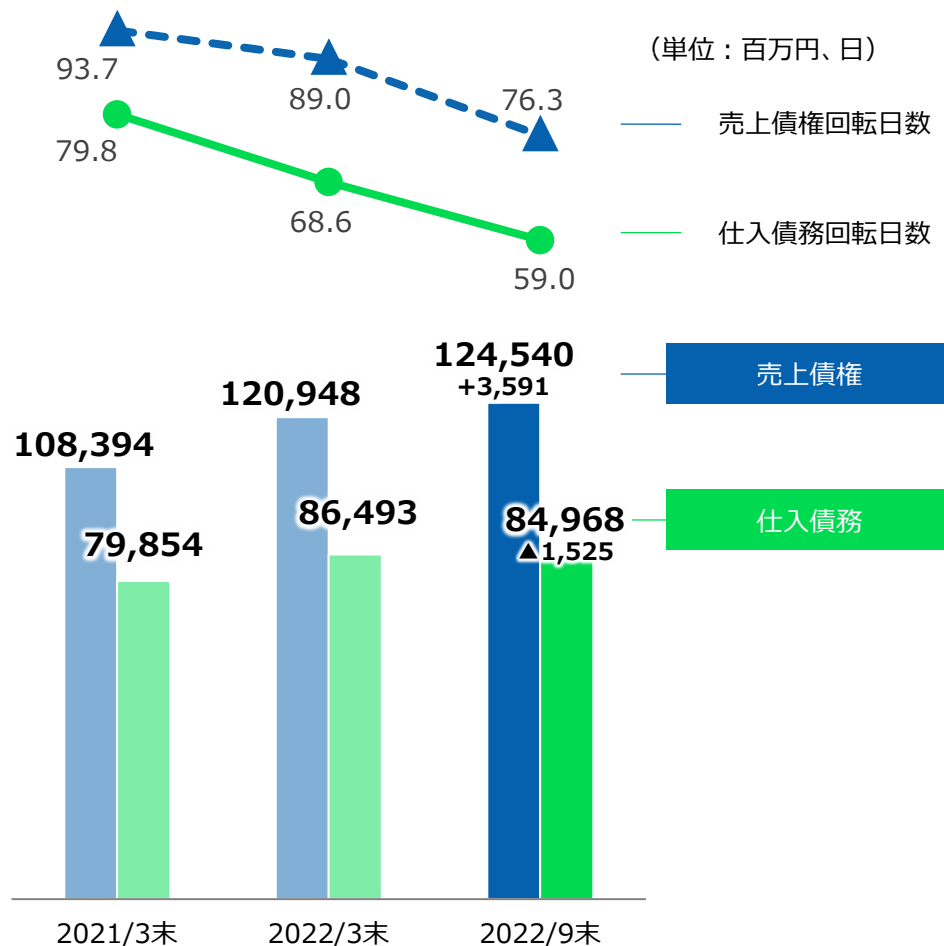
(単位：百万円、日)

売上債権回転日数

仕入債務回転日数

売上債権

仕入債務



(注)：1. 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。

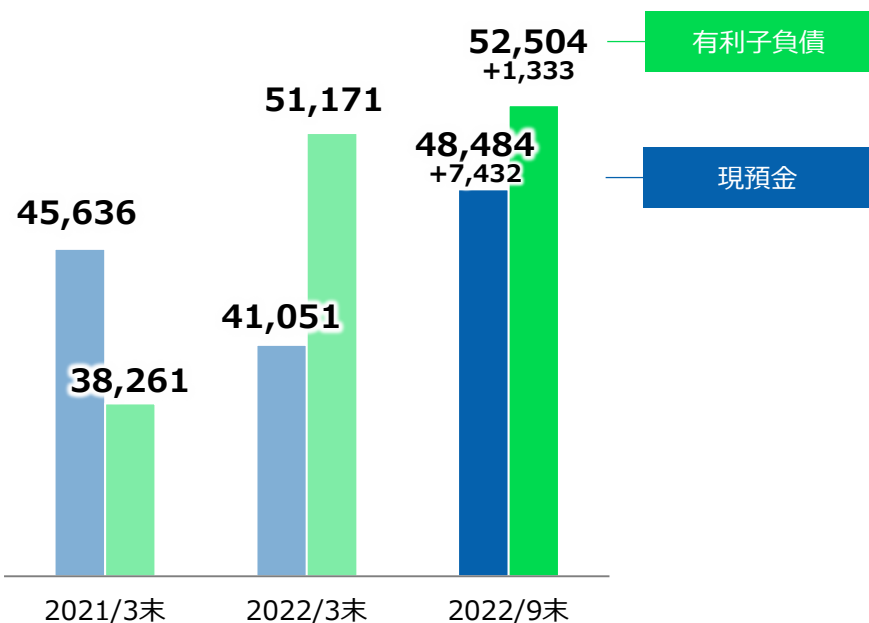
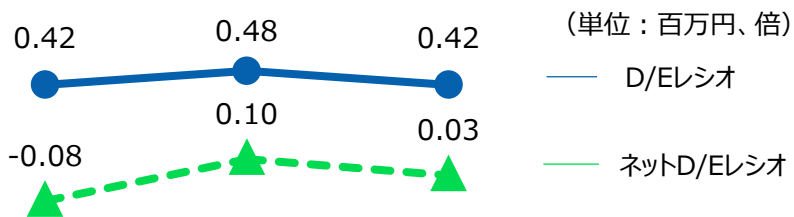
2. 支払手形及び買掛金については、電子記録債務を含めた金額となっております。

3. 売上債権回転日数 = 受取手形及び売掛金 ÷ 売上高 × 365 (日、9末は183)

4. 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (日、9末は183) 21

貸借対照表主要項目/キャッシュフロー

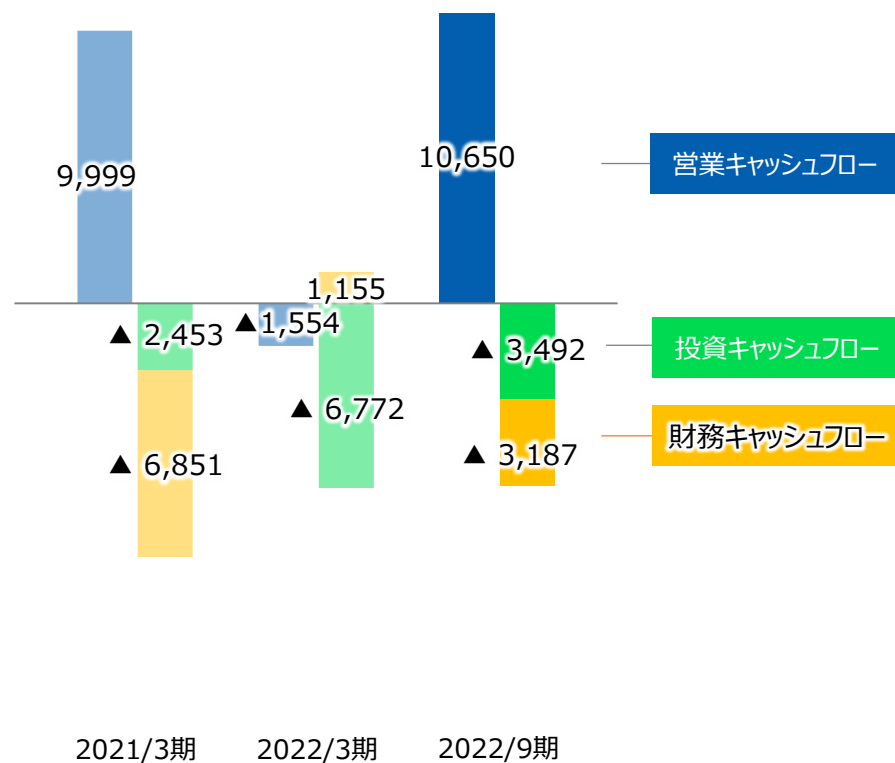
現預金・有利子負債



(注): 1. D/Eレシオ = 有利子負債 ÷ 自己資本
 2. 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

(単位：百万円)



2023年3月期業績予想

2023年3月期 通期業績予想

※2022年8月4日公表

(単位：百万円)

	2022/3期 実績		2023/3期 前回予想		2023/3期 今回予想		前回予想 との差異	前年比
売上高	495,827		540,000		570,000		5.6%	15.0%
営業利益	20,915	4.2%	24,000	4.4%	28,000	4.9%	16.7%	33.9%
経常利益	21,456	4.3%	24,500	4.5%	29,000	5.1%	18.4%	35.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	15,401	3.1%	16,000	3.0%	20,000	3.5%	25.0%	29.9%
EPS (1株当たり当期純利益、円)	576.46	—	609.58	—	761.70	—	152.12	185.24
ROE	15.7%	—	14.0%	—	17.0%	—	3.0pt	1.3pt
年間配当金 (円)	[120.00] 普通配当80.00 特別配当40.00		[150.00] 普通配当140.00 記念配当 10.00		[200.00] 普通配当 140.00 記念配当 10.00 特別配当 50.00		50.00	80.00

2023年3月期 セグメント別業績予想

※2022年8月4日公表

(単位：百万円)

		2022/3期 実績	2023/3期 前回予想	2023/3期 今回予想	前回予想 との差異	前年比
電子部品	売上高	433,852	477,000	507,000	6.3%	16.9%
	セグメント利益	18,107 4.2%	21,300 4.5%	24,800 4.9%	18.8%	37.0%
情報機器	売上高	39,616	39,000	39,000	—	▲1.6%
	セグメント利益	2,085 5.3%	2,000 5.1%	2,000 5.1%	—	▲4.1%
ソフトウェア	売上高	2,767	4,000	4,000	—	44.5%
	セグメント利益	▲26 ▲1.0%	100 2.5%	200 5.0%	—	—
その他	売上高	19,590	20,000	20,000	—	2.1%
	セグメント利益	626 3.2%	600 3.0%	1,000 5.0%	—	59.7%
合計	売上高	495,827	540,000	570,000	5.6%	15.0%
	セグメント利益	20,915 4.2%	24,000 4.4%	28,000 4.9%	16.7%	33.9%

(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. 「x.x%」は利益率を表します。

経営トピックス

代表取締役社長 社長執行役員
門 良一

修正発表の IR日程

- 来年5月の2023年3月期決算発表において、2024年3月期業績予想とともに修正後の中計最終年度（2025年3月期）経営目標を開示する
- なお、経営目標の修正にあたっては、営業利益のみならず、売上高およびROEも含めてKPIを総合的に見直す

日程変更の 理由

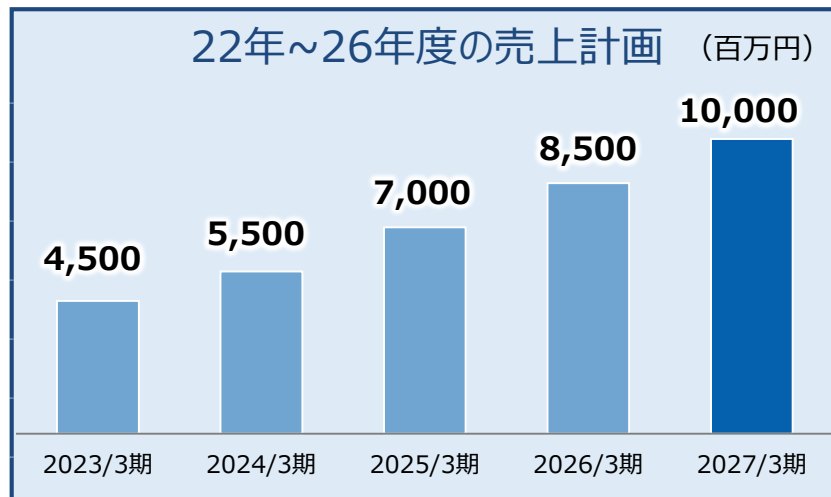
- 計画比上振れのモメンタム持続が見込まれる2023年3月期業績において最終着地の利益水準を見極めたい
- スポット販売の解消、顧客の在庫調整など収益押し下げ圧力が懸念される2024年3月期利益予想の精度を高めたい

EMS事業の成長投資：マレーシア新工場



【マレーシア新工場の概要】

敷地面積	11,300㎡
建屋面積	11,150㎡
従業員数	900名（最大950名）
量産開始	2022年10月
主な生産品目	<ul style="list-style-type: none">・各種電源製品・衛生設備機器向け実装基板・産業機器向け実装基板・民生機器向け実装基板

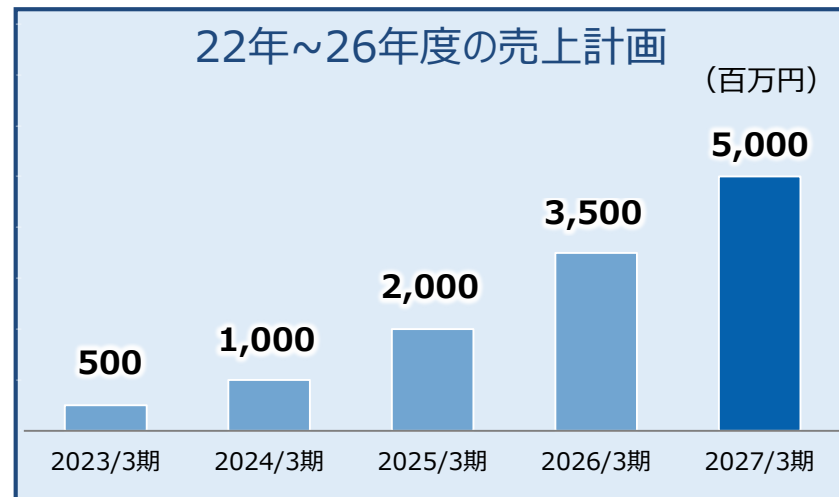


EMS事業の成長投資：トルコ新工場



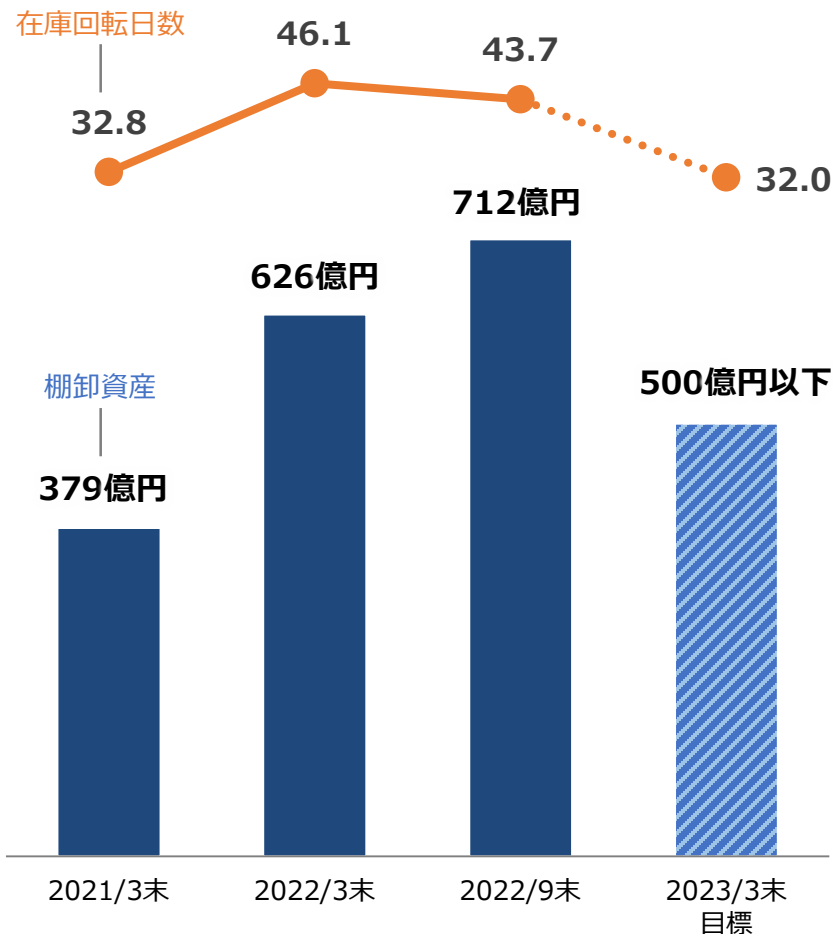
【トルコ新工場の概要】

敷地面積	15,000㎡
建屋面積	11,600㎡
従業員数	330名
量産開始	2023年6月
主な生産品目	<ul style="list-style-type: none">・空調機器向け電装ユニット・電動工具向け実装基板・車載機器向け実装基板



在庫削減

(単位：百万円、日)



注：在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365 (日)

在庫増の背景

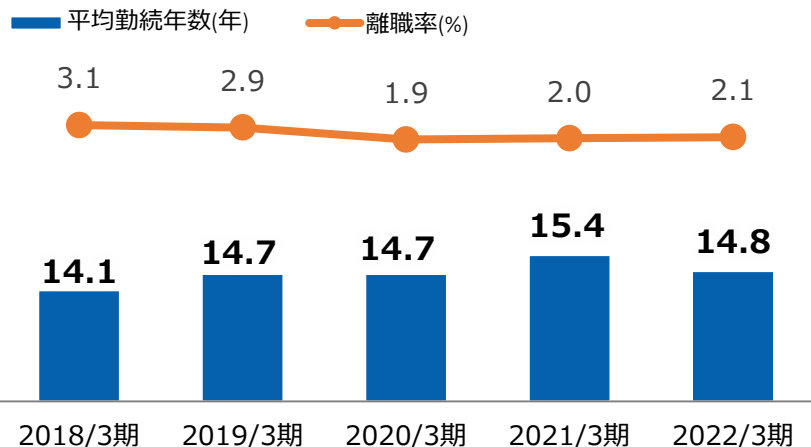
- ▶ 世界的な半導体・電子部品の供給不足、リードタイムの長期化
- ▶ 部品販売ビジネス：顧客からの先行発注、重複発注に伴う物量確保
- ▶ EMSビジネス：仕掛品の増加、BCPとしての安全在庫の確保

今後の方針・目標

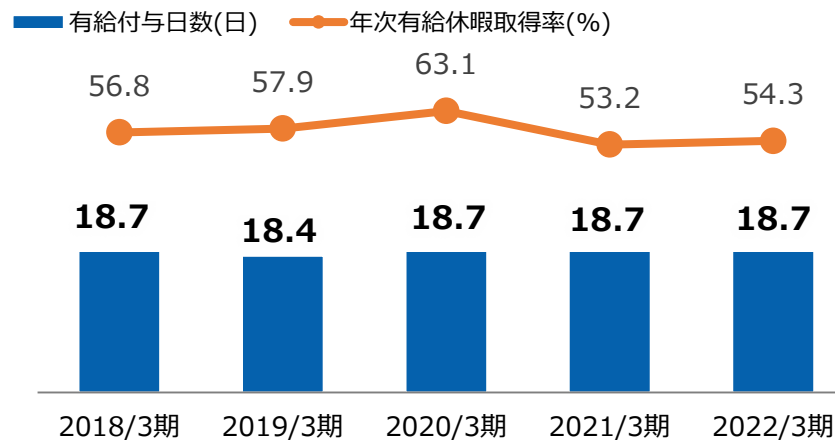
- ▶ 部品販売ビジネス：回転日数15日を目標
- ▶ EMSビジネス：回転日数45日を目標
- ▶ これらを実現すれば、2023年3月末目途に在庫水準は500億円以下、回転日数30日

人的投資：統合レポートより

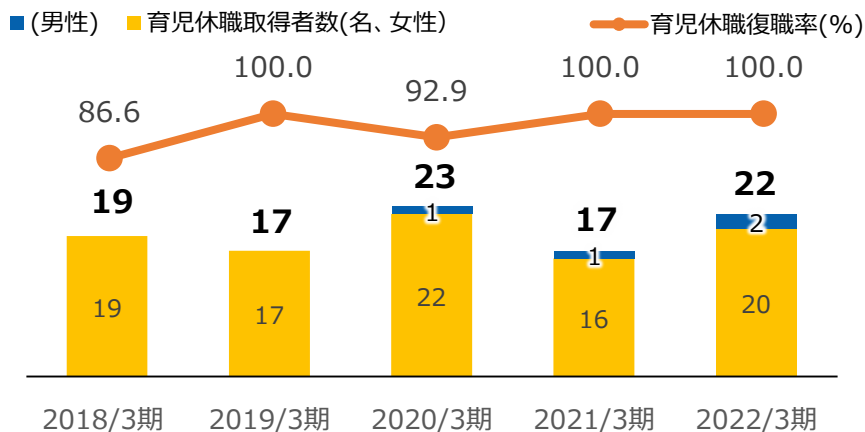
平均勤続年数/離職率



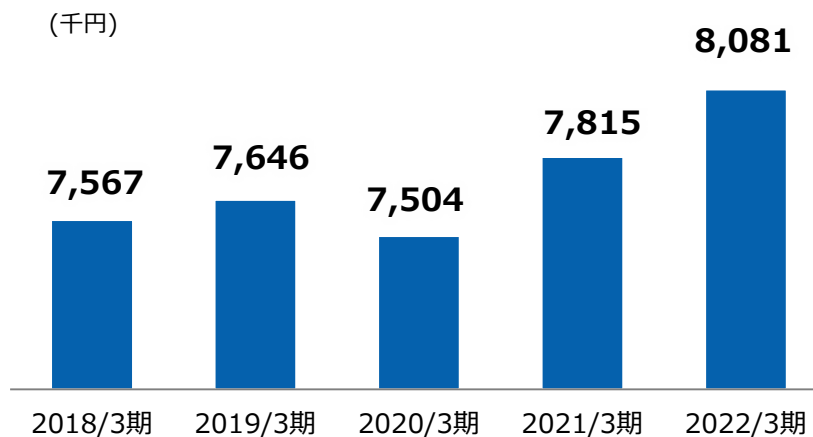
有給付与日数/年次有給休暇取得率



育児休職取得者数/育児休職復職率



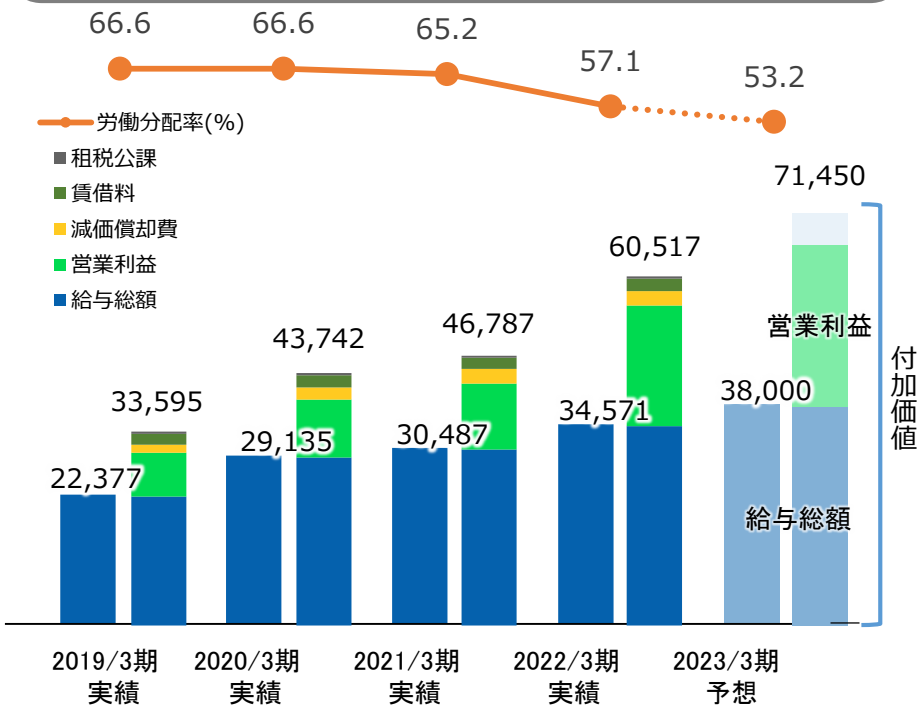
平均年間給与（賞与を含む）



(注) 2022年/3期の平均年間給与には株式特別奨励金を含んでおります。

ステークホルダーへの利益分配・還元

労働分配率



月次給与：業界トップ水準を志向

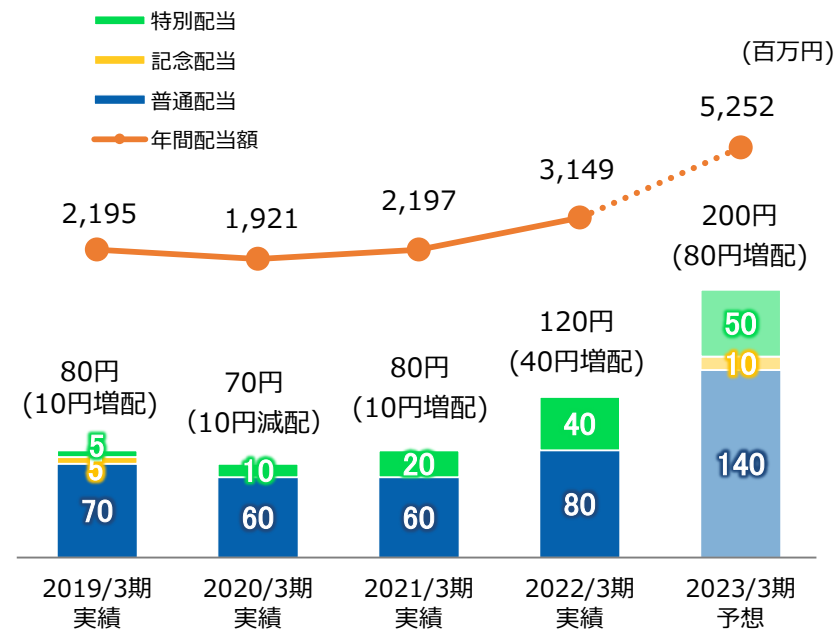


定期賞与（夏季・冬季）：安定性を重視



期末賞与：業績連動を重視

1株当たり配当金と配当総額



普通配当：安定・継続を重視



特別配当：業績連動を重視



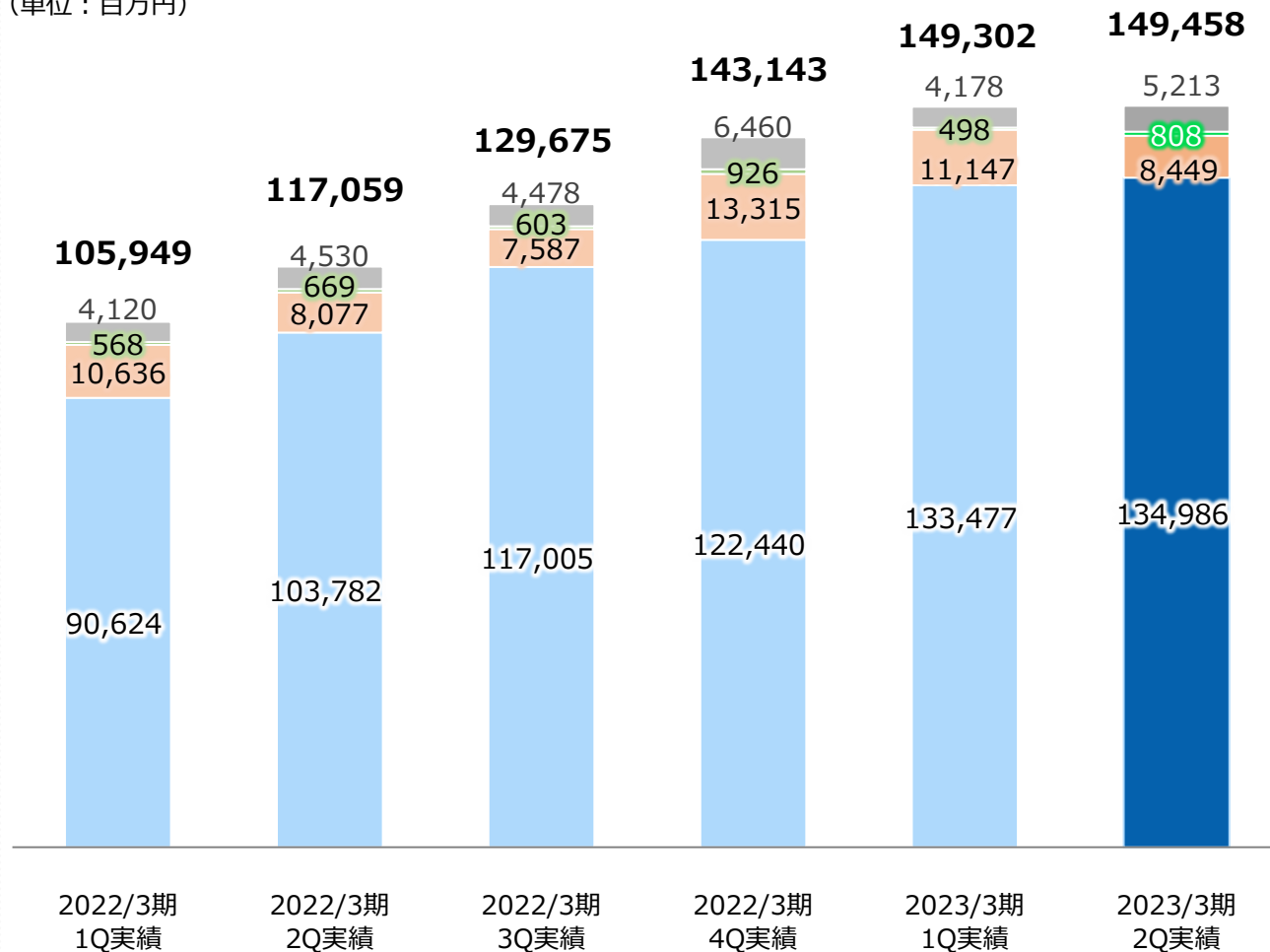
記念配当：周年などイベント性を重視

參考資料

2023年3月期第2四半期 セグメント別業績

売上高

(単位：百万円)



連結合計

前年同期比：+32,398
直前期比：+156

その他

前年同期比：+683
直前期比：+1,035

ソフトウェア

前年同期比：+139
直前期比：+310

情報機器

前年同期比：+372
直前期比：▲2,697

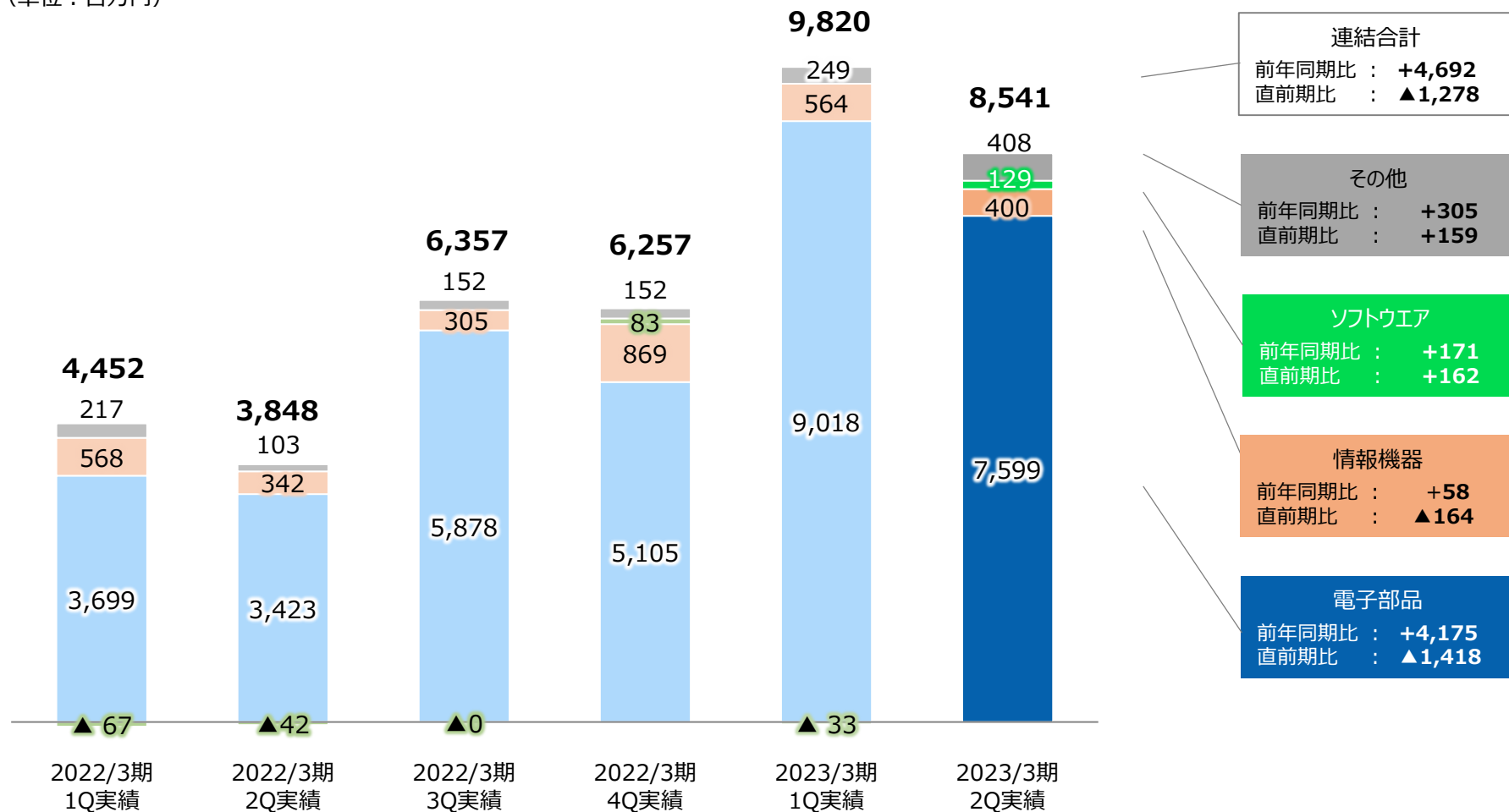
電子部品

前年同期比：+31,203
直前期比：+1,508

2023年3月期第2四半期 セグメント別業績

セグメント利益・営業利益

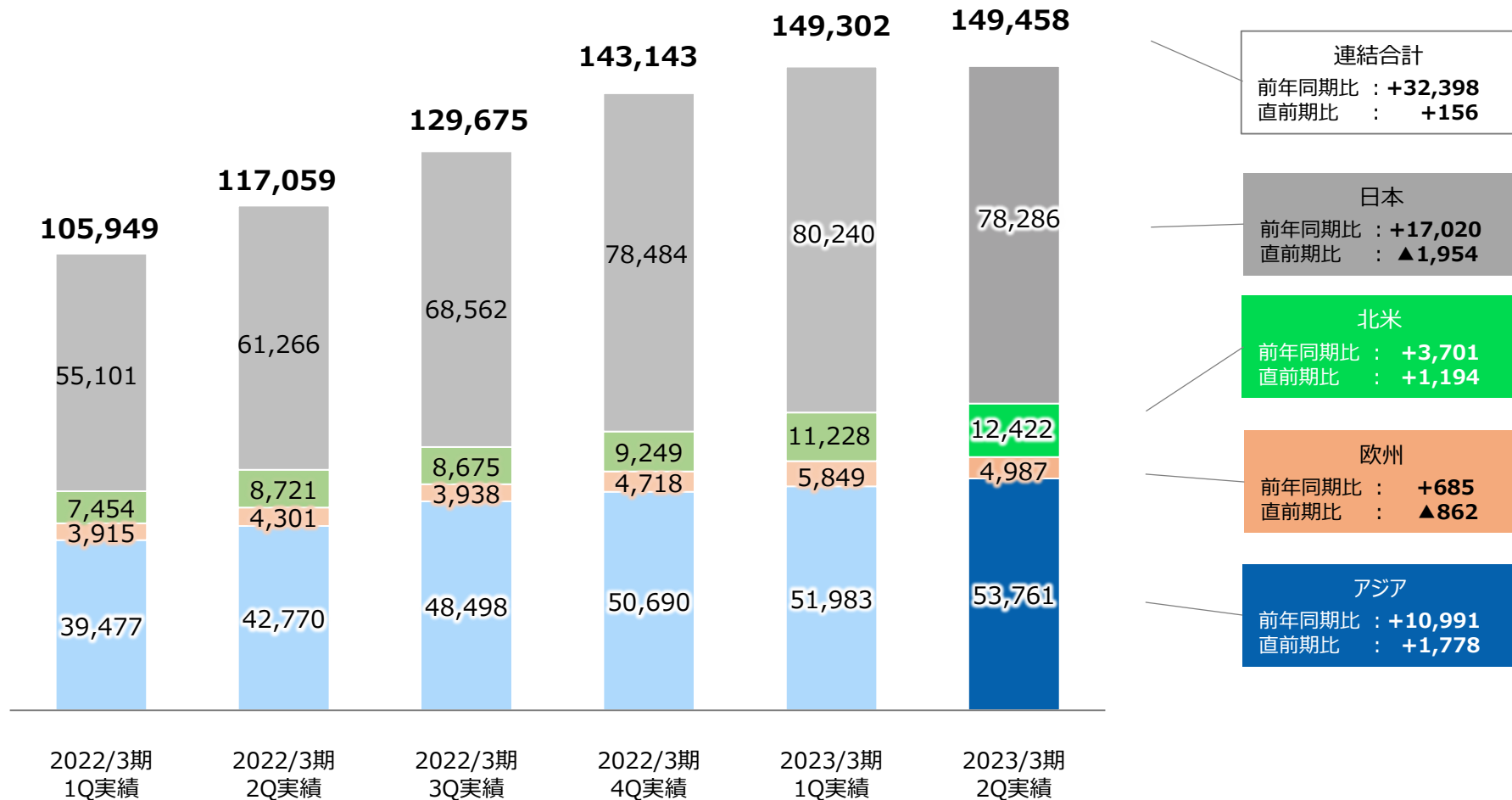
(単位：百万円)



2023年3月期第2四半期：地域別売上高

売上高

(単位：百万円)



為替レート／為替感応度

	2022/3期 2Q実績 (円)	2023/3期 2Q実績 (円)	(参考) 1%変動による影響額 (百万円)		2023/3期 前提 (円)
			売上高	営業利益	
米国ドル	109.80	133.97	584	27	130.00
人民元	16.66	18.94	147	4	20.00
タイバーツ	3.42	3.79	145	8	3.50
香港ドル	14.13	17.07	98	3	16.50
ユーロ	130.90	138.73	5	0	135.00

注：2023/3期 3Q以降

『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