

# 2026年3月期（第58期） 第2四半期 決算説明会資料

---

加賀電子株式会社  
<東証プライム市場： 8154>  
2025年11月27日

● 2026年3月期第2四半期 決算概要 P- 2~

---

2026年3月期決算 Q2  
サマリー/業績ハイライト/セグメント・会社別概況  
バランスシート/キャッシュ・フロー  
2026年3月期 通期業績予想  
株主還元

● 経営トピックス P- 23~

---

2026年3月期Q2の総括  
EMSビジネス タイ第3工場建設  
自社開発の生産設備  
協栄産業連結子会社化の進捗状況  
加賀電子にない協栄産業の強み事業

● 参考資料 P- 29~

---

2026年3月期 Q2（4-9月）実績
------------------------

2026年3月期 業績予想
------------------

株主還元
------

	売上高	営業利益	中間純利益
Q2 実績	<b>2,889億円</b>	<b>130億円</b>	<b>150億円</b>
前年同期比	+299億円	+15億円	+70億円

- 売上高から純利益まで前年同期を上回り「増収増益」。Q1からの上振れモメンタム変わらず
- 売上高：電子部品事業（EMSビジネス）、情報機器事業（パソコン販売、ソフト販売）、その他事業（アミューズメント機器販売）が好調維持、Q2（7-9月）より協栄産業が加わり、前年同期比増収
- 営業利益：増収・利益率改善による粗利増が販売増・企業買収による経費増を上回り、前年同期比増益
- 企業買収は収益拡大に寄与するも、買収影響を除いても「増収増益」を達成

	売上高	営業利益	当期純利益
今回予想	<b>5,950億円</b>	<b>255億円</b>	<b>260億円</b>
前回予想比	+210億円	+15億円	+18億円
前年比	+472億円	+18億円	+89億円

- Q2までの好調な業績進捗を踏まえ、売上高から当期純利益まで今期二度目の上方修正。
- 当期純利益には、企業買収に伴う「負ののれん発生益（72億円）」を織り込む
- 「中間配当・期末配当60円、年間配当1株当たり120円」の前回予想を据え置く（前期比10円増配）
 

※24年10月に株式分割（1:2）を実施。前期比10円増配は、分割調整後の年間配当金として算出

# 2026年3月期Q2 業績ハイライト



(単位：百万円)	Q2実績 (4-9月)				通期業績予想 (2025/8/7公表)			
	FY2025/3	構成比	FY2026/3	構成比	前年同期比	FY2026/3	構成比	進捗率
売上高	259,064	100.0%	<b>288,959</b>	100.0%	11.5%	574,000	100.0%	50.3%
売上総利益	34,133	13.2%	<b>39,544</b>	13.7%	15.9%	—	—	—
販売費及び一般管理費	22,631	8.7%	<b>26,495</b>	9.2%	17.1%	—	—	—
営業利益	11,501	4.4%	<b>13,049</b>	4.5%	13.5%	24,000	4.2%	54.4%
経常利益	11,278	4.4%	<b>13,443</b>	4.7%	19.2%	23,800	4.1%	56.5%
親会社株主に帰属する中間純利益	7,941	3.1%	<b>15,033</b>	5.2%	89.3%	24,200	4.2%	62.1%
EPS (円)	151.15	—	<b>293.86</b>	—	94.4%	488.45	—	—
為替レート	円／US\$	152.63	—	<b>146.04</b>	—	—	140.00	—

(注) : 1. 為替による影響額は、売上高が△4,606百万円、営業利益が△102百万円です。

2. 2024年10月1日を効力発生日として、普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。

前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「EPS（1株当たり中間純利益）」を算出しております。

# 2026年3月期Q2 セグメント別業績



Q2実績 (4-9月)				通期業績予想 (2025/8/7公表)				
(単位：百万円)	FY2025/3	利益率	FY2026/3	利益率	前年同期比	FY2026/3	利益率	進捗率
電子部品	売上高	225,866		<b>247,788</b>		9.7%	501,000	49.5%
	セグメント利益	8,679	3.8%	<b>8,967</b>	3.6%	3.3%	17,500	3.5%
情報機器	売上高	18,633		<b>21,571</b>		15.8%	45,000	47.9%
	セグメント利益	1,392	7.5%	<b>1,616</b>	7.5%	16.1%	3,500	7.8%
ソフトウェア	売上高	1,471		<b>1,679</b>		14.1%	3,000	56.0%
	セグメント利益	256	17.4%	<b>165</b>	9.8%	△35.6%	500	16.7%
その他	売上高	13,093		<b>17,919</b>		36.9%	25,000	71.7%
	セグメント利益	1,094	8.4%	<b>2,122</b>	11.8%	94.0%	2,500	10.0%
合計	売上高	259,064		<b>288,959</b>		11.5%	574,000	50.3%
	セグメント利益	11,501	4.4%	<b>13,049</b>	4.5%	13.5%	24,000	4.2%

(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。

# 2026年3月期Q2 会社別業績

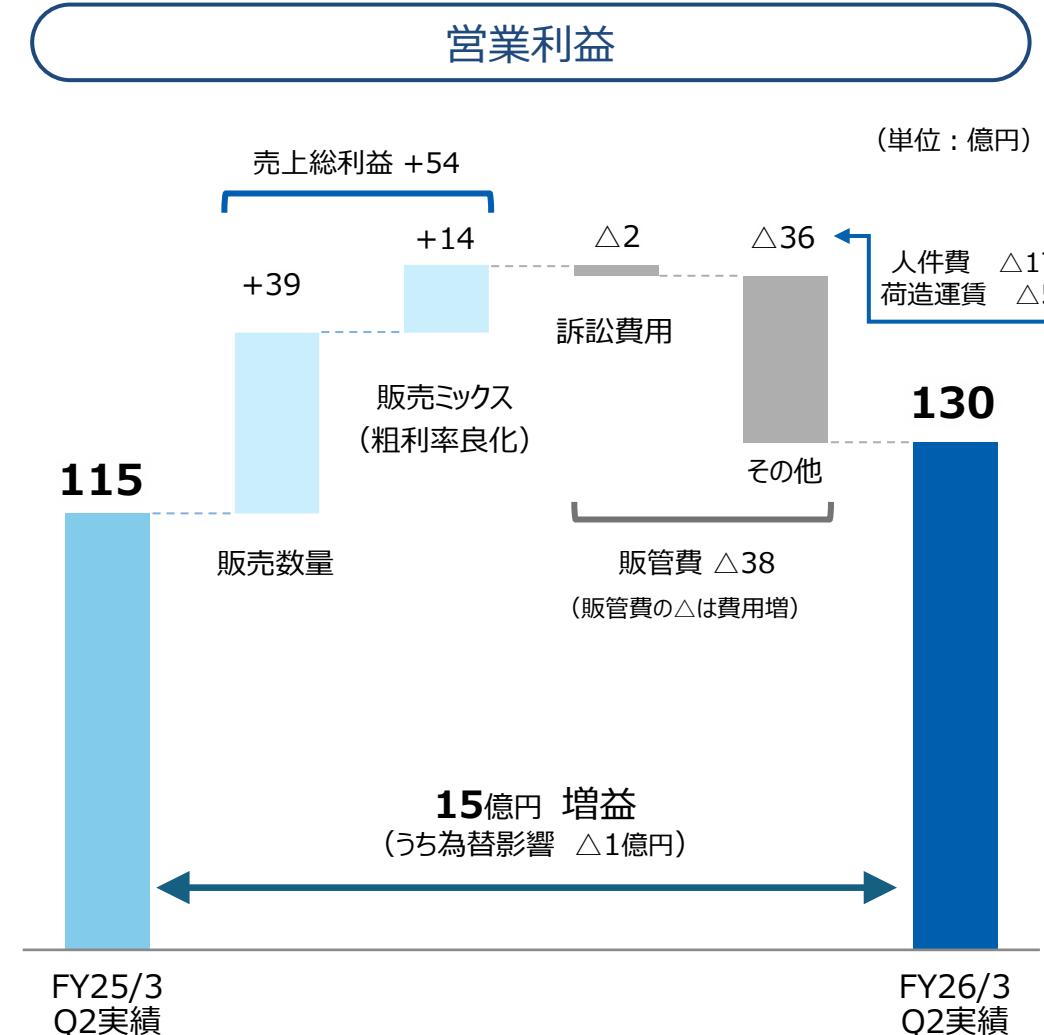
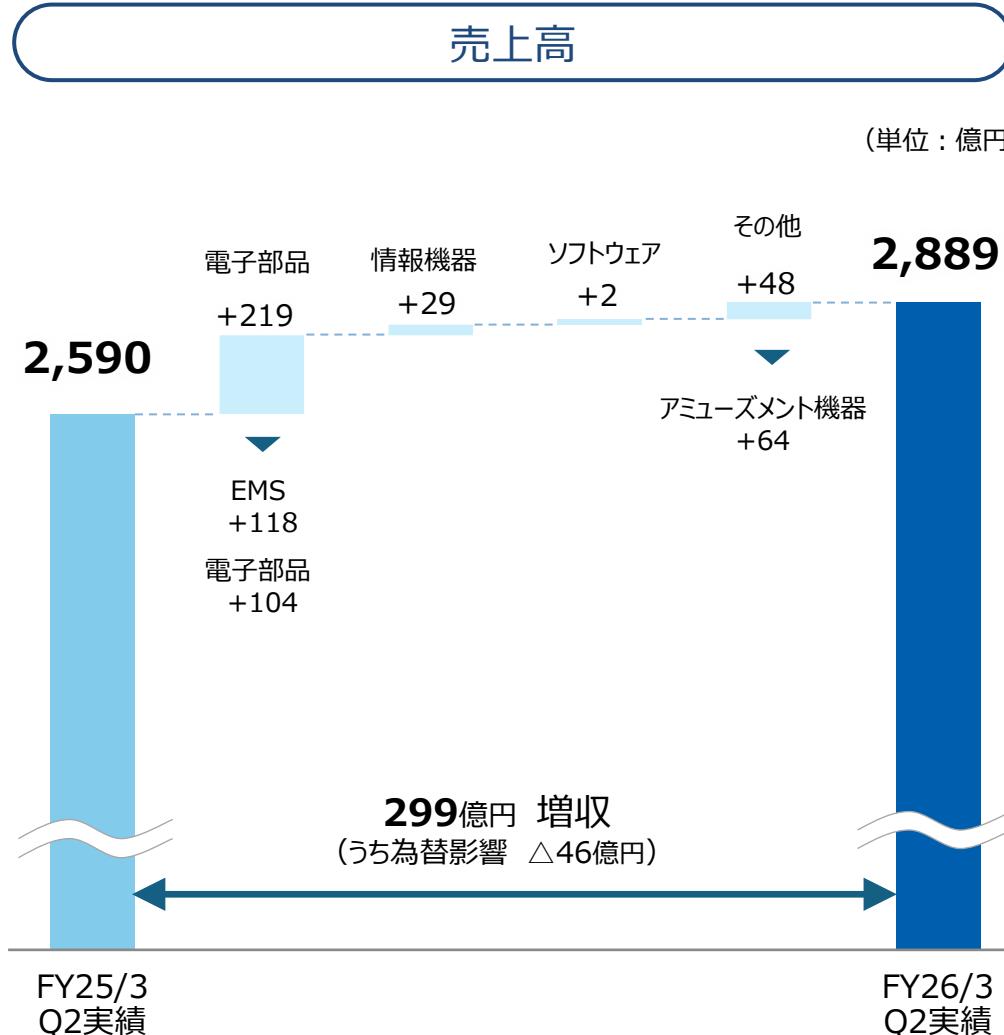


Q2実績（4-9月）

(単位：百万円)		FY2025/3	構成比	FY2026/3	構成比	前年同期比
加賀電子	売上高	148,154	100.0%	<b>164,858</b>	100.0%	11.3%
	売上総利益	23,685	16.0%	<b>26,947</b>	16.3%	13.8%
	営業利益	9,689	6.5%	<b>11,121</b>	6.7%	14.8%
加賀FEI	売上高	96,783	100.0%	<b>97,943</b>	100.0%	1.2%
	売上総利益	8,678	9.0%	<b>8,873</b>	9.1%	2.2%
	営業利益	991	1.0%	<b>1,022</b>	1.0%	3.1%
エクセル	売上高	14,127	100.0%	<b>13,028</b>	100.0%	△7.8%
	売上総利益	1,735	12.3%	<b>1,670</b>	12.8%	△3.7%
	営業利益	693	4.9%	<b>647</b>	5.0%	△6.7%
協栄産業	売上高	—	—	<b>13,128</b>	100.0%	—
	売上総利益	—	—	<b>2,058</b>	15.7%	—
	営業利益	—	—	<b>187</b>	1.4%	—
合計	売上高	259,064	100.0%	<b>288,959</b>	100.0%	11.5%
	売上総利益	34,133	13.2%	<b>39,544</b>	13.7%	15.9%
	営業利益	11,501	4.4%	<b>13,049</b>	4.5%	13.5%

(注) : 1. 売上総利益および営業利益については、4社間での連結調整前の数値を記載しております。  
2. 協栄産業は、2025年7月18日付で連結子会社となりました。

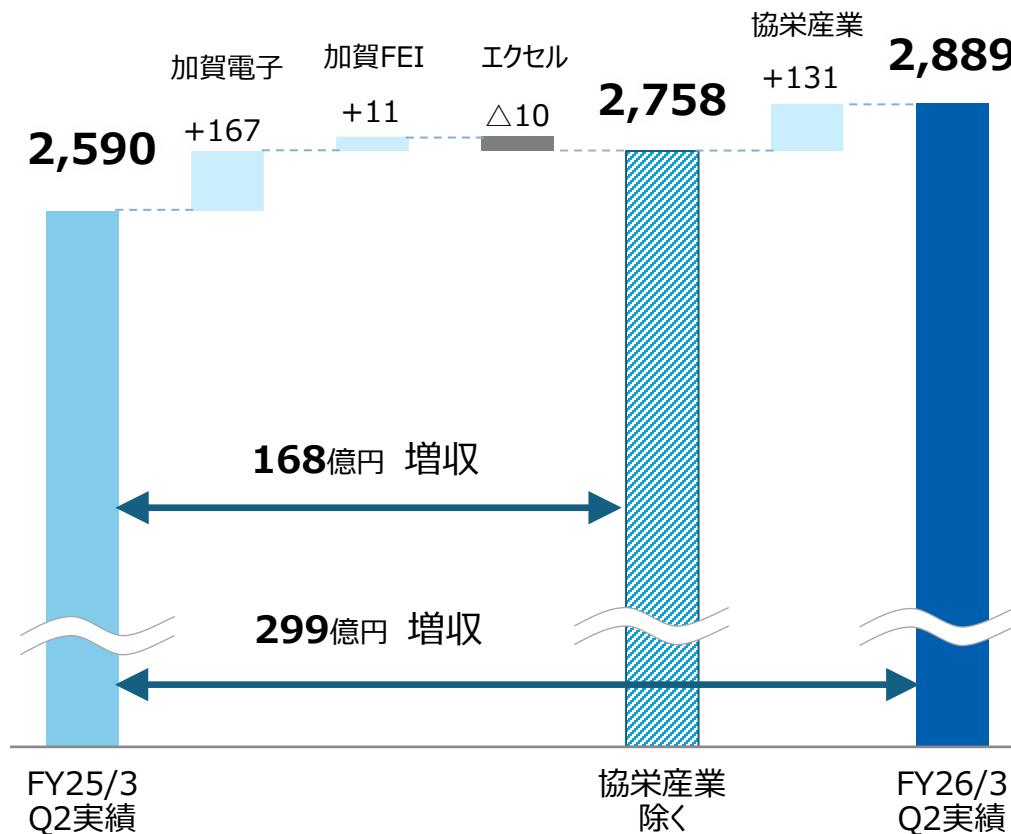
# 2026年3月期Q2 売上高/営業利益 変動要因 (項目別)



# 2026年3月期Q2 売上高/営業利益 変動要因 (会社別)

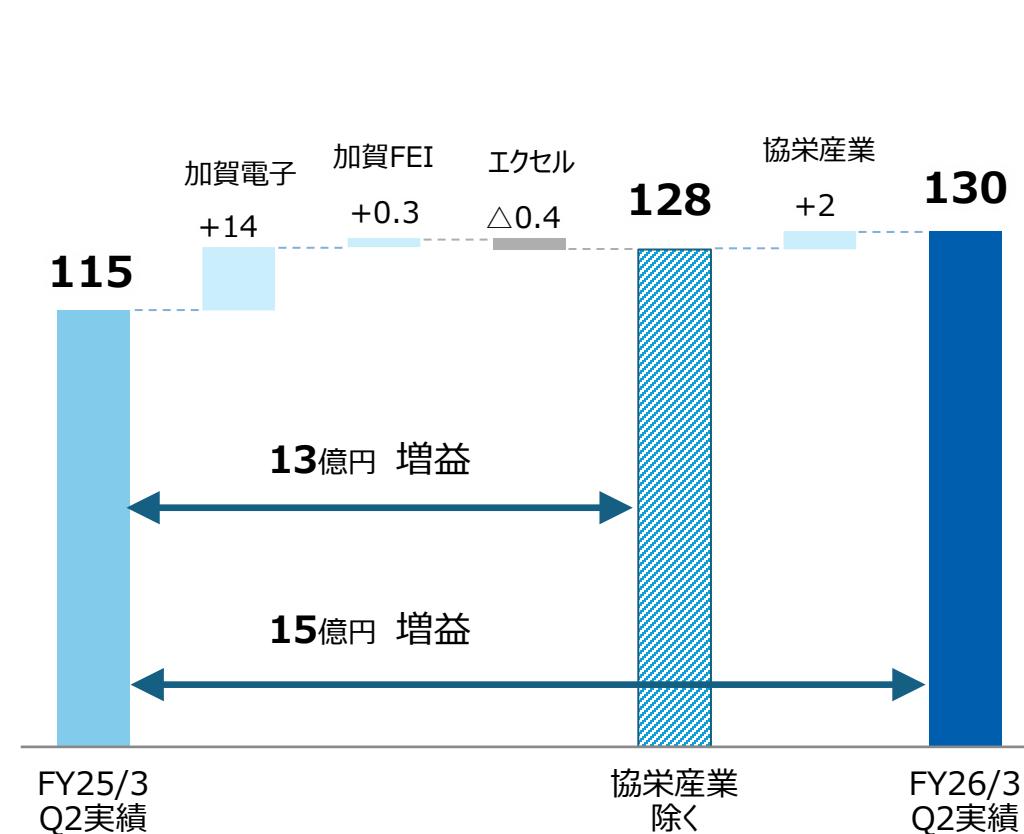
## 売上高

(単位：億円)



## 営業利益

(単位：億円)

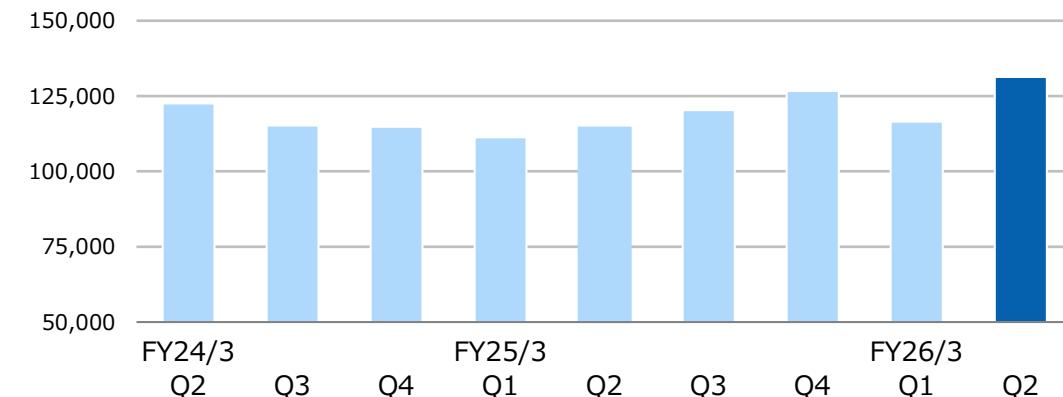


(注) : 営業利益については、4社間での連結調整前の数値を記載しております

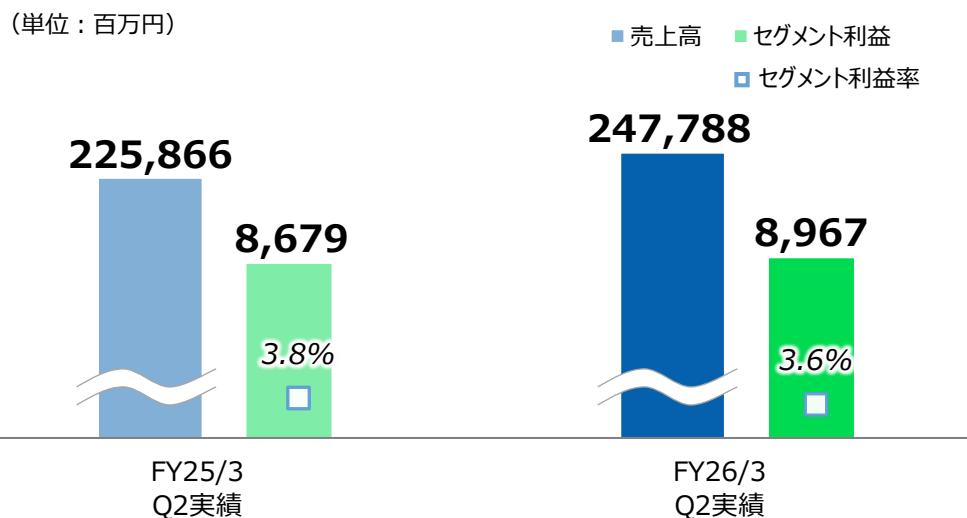
## Q2実績 (4-9月)

(単位：百万円)	FY2025/3	FY2026/3	前年同期比	
売上高	225,866	<b>247,788</b>	21,922	9.7%
セグメント利益	8,679	<b>8,967</b>	288	3.3%
利益率	3.8%	<b>3.6%</b>	△0.2pt	

## セグメント売上高 (四半期推移)



## 売上高・セグメント利益



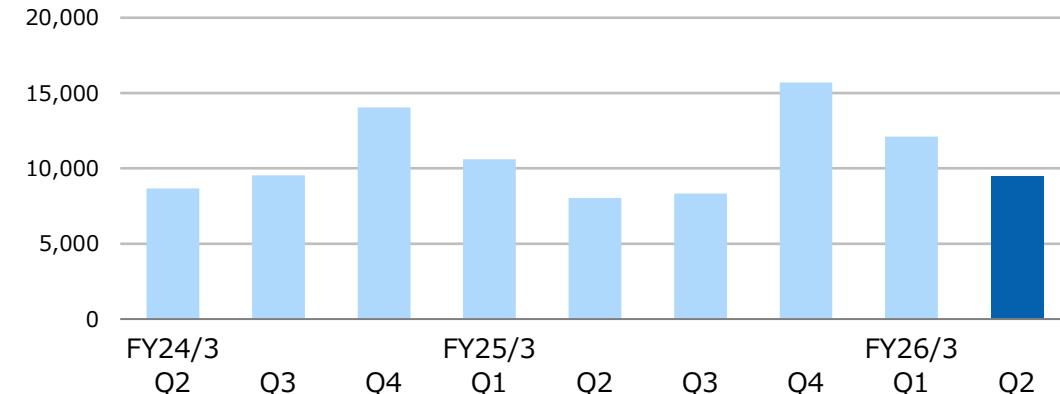
## 主な増減要因

- 部品販売ビジネス**
  - (+) Q2 (7-9月) より協栄産業を連結化
  - (+) 新規商材を拡販
  - (-) 一部顧客において在庫調整が長期化  
これらの結果、前年同期比で「增收増益」
- EMS ビジネス**
  - (+) 医療機器向け、産業機器向けは好調
  - (+) 空調機器向けは回復基調が継続
  - (-) 車載向け、事務機向け一部顧客で需要減  
これらの結果、前年同期比で「增收増益」

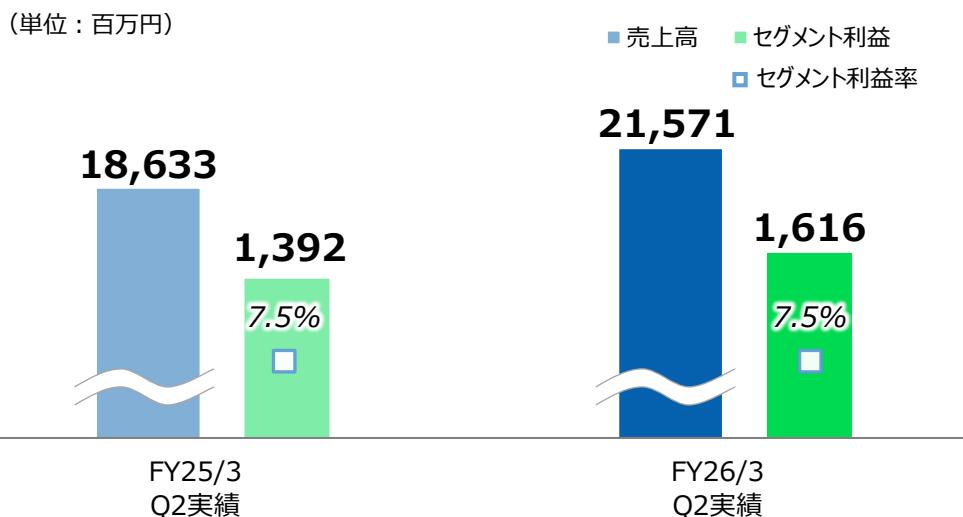
## Q2実績（4-9月）

(単位：百万円)	FY2025/3	FY2026/3	前年同期比	
売上高	18,633	<b>21,571</b>	2,938	15.8%
セグメント利益	1,392	<b>1,616</b>	224	16.1%
利益率	7.5%	<b>7.5%</b>	+0.0pt	

## セグメント売上高（四半期推移）



## 売上高・セグメント利益



## 主な増減要因

- パソコン販売  
ビジネス
- (+) 新入学生向け需要期で教育機関向け販売が好調
  - (+) 量販店向けは主要PCメーカーのラインナップ拡充により回復
  - (+) 比較的高採算のセキュリティソフト販売が好調  
これらの結果、前年同期比で「増収増益」
- 
- 電気・通信機器  
設置ビジネス
- (+) 大手コンビニチェーン向けLED照明工事は堅調
  - (+) 電気設備(受変電・太陽光パネル)工事の受注拡大
  - (-) 先行投資として施工人員増強に伴い販管費増  
これらの結果、前年同期比で「増収増益」

# 2026年3月期Q2 業績ハイライト（直近3ヶ月）

参考



(単位：百万円)	Q2実績（7-9月）		Q1実績（4-6月）		Q2実績（7-9月）		前年同期比	直前期比
	FY2025/3	構成比	FY2026/3	構成比	FY2026/3	構成比		
売上高	130,426	100.0%	138,086	100.0%	<b>150,872</b>	100.0%	15.7%	9.3%
売上総利益	17,152	13.2%	18,440	13.4%	<b>21,104</b>	14.0%	23.0%	14.4%
販売費及び一般管理費	11,200	8.6%	11,956	8.7%	<b>14,539</b>	9.6%	29.8%	21.6%
営業利益	5,951	4.6%	6,484	4.7%	<b>6,564</b>	4.4%	10.3%	1.2%
経常利益	5,232	4.0%	6,242	4.5%	<b>7,200</b>	4.8%	37.6%	15.3%
親会社株主に帰属する四半期純利益	3,814	2.9%	4,614	3.3%	<b>10,419</b>	6.9%	173.1%	125.8%
EPS（円）	72.59	—	87.80	—	<b>207.91</b>	—	—	—
為替レート 円／US\$	152.63	—	144.59	—	<b>146.04</b>	—	—	—

(注) : 1. 為替による影響額は、売上高が△2,411百万円、営業利益が△73百万円です。

2. 2024年10月1日を効力発生日として、普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。

前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「EPS（1株当たり四半期純利益）」を算出しております。

# 2026年3月期Q2 セグメント別業績（直近3ヶ月）

参考



(単位：百万円)	Q2実績（7-9月）		Q1実績（4-6月）		Q2実績（7-9月）		前年同期比	直前期比
	FY2025/3	利益率	FY2026/3	利益率	FY2026/3	利益率		
電子部品	売上高	114,545		116,456		131,332		14.7% 12.8%
	セグメント利益	4,348	3.8%	4,227	3.6%	4,740	3.6%	9.0% 12.1%
情報機器	売上高	8,026		12,116		9,454		17.8% △22.0%
	セグメント利益	753	9.4%	821	6.8%	795	8.4%	5.7% △3.1%
ソフトウェア	売上高	840		591		1,087		29.4% 84.0%
	セグメント利益	221	26.3%	△42	△7.2%	207	19.1%	△6.1% -
その他	売上高	7,013		8,921		8,997		28.3% 0.8%
	セグメント利益	633	9.0%	1,362	15.3%	760	8.5%	20.1% △44.2%
合計	売上高	130,426		138,086		150,872		15.7% 9.3%
	セグメント利益	5,951	4.6%	6,484	4.7%	6,564	4.4%	10.3% 1.2%

(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。

# 2026年3月期Q2 会社別業績（直近3ヶ月）

参考



(単位：百万円)	Q2実績（7-9月）		Q1実績（4-6月）		Q2実績（7-9月）		前年同期比	直前期比
	FY2025/3	構成比	FY2026/3	構成比	FY2026/3	構成比		
加賀電子	売上高	74,532	100.0%	82,631	100.0%	<b>82,227</b>	100.0%	10.3% △0.5%
	売上総利益	12,089	16.2%	13,294	16.1%	<b>13,652</b>	16.6%	12.9% 2.7%
	営業利益	5,266	7.1%	5,799	7.0%	<b>5,322</b>	6.5%	1.1% △8.2%
加賀FEI	売上高	48,119	100.0%	48,835	100.0%	<b>49,108</b>	100.0%	2.1% 0.6%
	売上総利益	4,062	8.4%	4,327	8.9%	<b>4,546</b>	9.3%	11.9% 5.1%
	営業利益	160	0.3%	366	0.8%	<b>655</b>	1.3%	309.5% 78.7%
エクセル	売上高	7,774	100.0%	6,620	100.0%	<b>6,408</b>	100.0%	△17.6% △3.2%
	売上総利益	949	12.2%	813	12.3%	<b>857</b>	13.4%	△9.7% 5.3%
	営業利益	424	5.5%	278	4.2%	<b>369</b>	5.8%	△13.1% 32.8%
協栄産業	売上高	—	—	—	—	<b>13,128</b>	100.0%	— —
	売上総利益	—	—	—	—	<b>2,058</b>	15.7%	— —
	営業利益	—	—	—	—	<b>187</b>	1.4%	— —
合計	売上高	130,426	100.0%	138,086	100.0%	<b>150,872</b>	100.0%	15.7% 9.3%
	売上総利益	17,152	13.2%	18,440	13.4%	<b>21,104</b>	14.0%	23.0% 14.4%
	営業利益	5,951	4.6%	6,484	4.7%	<b>6,564</b>	4.4%	10.3% 1.2%

(注) : 1. 売上総利益および営業利益については、4社間での連結調整前の数値を記載しております。  
2. 協栄産業は、2025年7月18日付で連結子会社となりました。

# 貸借対照表サマリー



(単位：百万円)

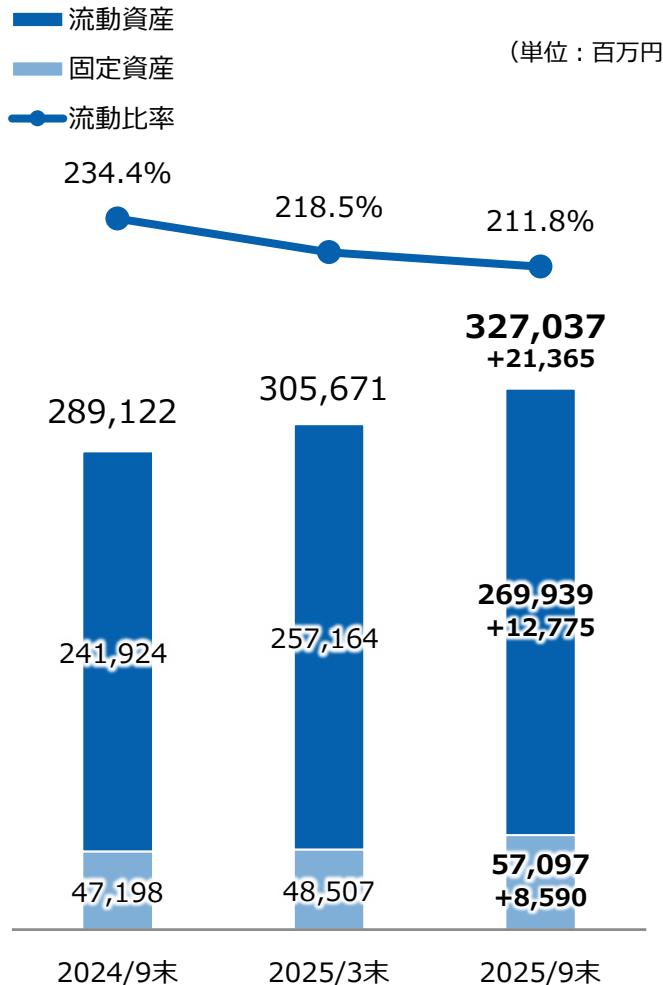
	2025/3末	2025/9末	前期末比 増減
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>	<b>257,164</b>	<b>269,939</b>	<b>+12,775</b>
現金及び預金	80,188	73,217	△6,971
受取手形及び売掛金	114,139	119,421	+5,282
棚卸資産	51,774	66,468	+14,694
その他	11,061	10,832	△229
<b>固定資産</b>	<b>48,507</b>	<b>57,097</b>	<b>+8,590</b>
有形固定資産	28,445	30,087	+1,641
建物及び構築物	9,839	10,896	+1,057
機械装置及び運搬具	11,034	10,965	△68
工具、器具及び備品	1,217	1,266	+48
土地	5,940	6,120	+179
建設仮勘定	413	837	+424
無形固定資産	1,738	1,879	+141
ソフトウェア	1,694	1,839	+145
その他	44	40	△3
投資等	18,323	25,130	+6,807
<b>資産合計</b>	<b>305,671</b>	<b>327,037</b>	<b>+21,365</b>

(単位：百万円)

	2025/3末	2025/9末	前期末比 増減
<b>負債の部</b>			
<b>流動負債</b>	<b>117,704</b>	<b>127,457</b>	<b>+9,752</b>
支払手形及び買掛金	73,340	74,584	+1,244
短期借入金	14,890	27,235	+12,344
一年内償還予定社債	5,000	200	△4,800
その他	24,473	25,437	+963
<b>固定負債</b>	<b>21,587</b>	<b>26,729</b>	<b>+5,141</b>
社債	5,000	5,300	+300
長期借入金	5,500	8,508	+3,008
その他	11,087	12,921	+1,833
<b>負債合計</b>	<b>139,292</b>	<b>154,186</b>	<b>+14,894</b>
<b>純資産の部</b>			
株主資本	142,993	140,743	△2,250
資本金	12,133	12,133	-
資本剰余金	14,885	14,767	△118
利益剰余金	121,553	123,749	+2,196
自己株式	△5,579	△9,907	△4,327
その他の包括利益累計額合計	23,225	23,100	△125
非支配株主持分	160	9,007	+8,847
<b>純資産合計</b>	<b>166,379</b>	<b>172,851</b>	<b>+6,471</b>
<b>負債及び純資産合計</b>	<b>305,671</b>	<b>327,037</b>	<b>+21,365</b>

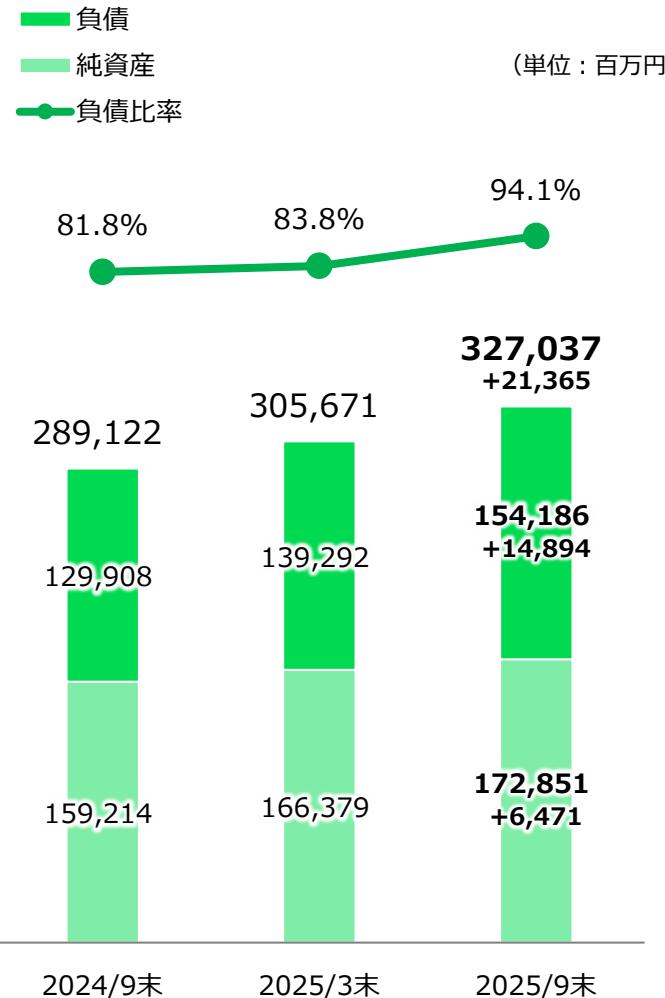
# 貸借対照表主要項目

## 総資産



(注): 流動比率 = 流動資産 ÷ 流動負債

## 負債・純資産



(注): 負債比率 = 負債合計 ÷ 自己資本 × 100

## 主な増減内容

### ■ 流動資産

(+) 商品及び製品 (133億92百万円)

### ■ 固定資産

(+) 投資有価証券 (50億56百万円)

(+) 有形固定資産 (16億41百万円)

### ■ 負債

(+) 短期借入金 (123億44百万円)

### ■ 純資産

(+) 非支配株主持分 (88億47百万円)

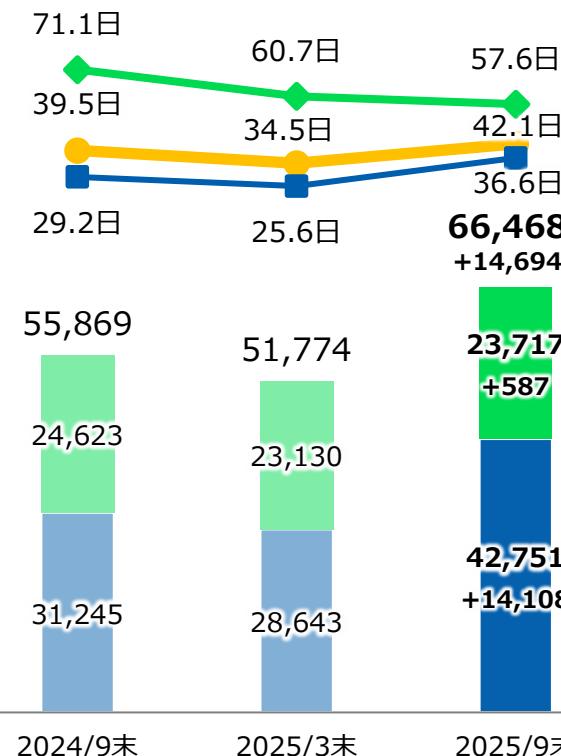
# 貸借対照表主要項目

## 棚卸資産

■ 棚卸資産高 (モノづくりビジネス)  
 ■ 棚卸資産高 (商社ビジネス)  
 ■ 在庫回転日数 (全社)

(単位：百万円)

■ 在庫日数 (モノづくりビジネス)  
 ■ 在庫回転日数 (商社ビジネス)



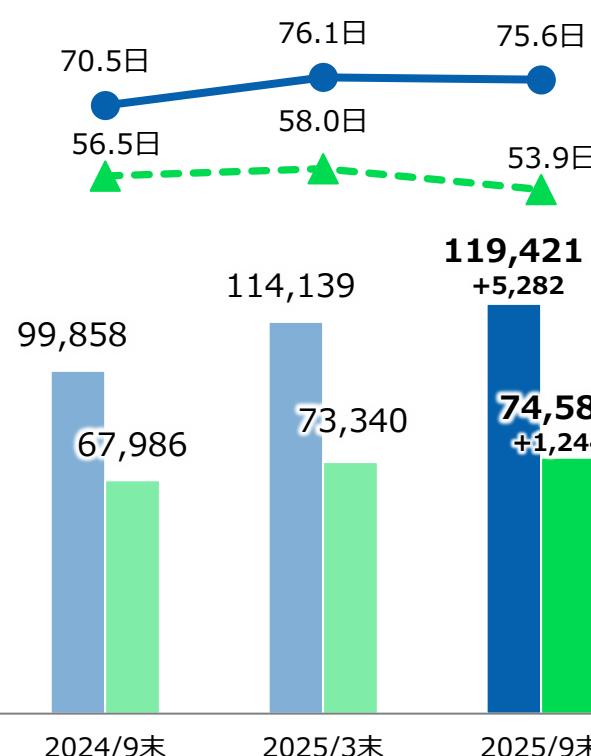
(注): 在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365  
 (9末は183日)

## 売上債権・仕入債務

■ 売上債権  
 ■ 仕入債務  
 ■ 売上債権回転日数  
 ■ 仕入債務回転日数

(単位：百万円)

■ 売上債権回転日数  
 ■ 仕入債務回転日数



(注): 1. 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日)  
 2. 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日)  
 3. 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。  
 4. 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。

## 棚卸資産の概況

### ■ 棚卸資産

・前期末比／+146億円、+7.6日

### ■ 商社ビジネス

・前期末比／+141億円、+11.0日  
 主に協栄産業のグループ化による

### ■ モノづくりビジネス

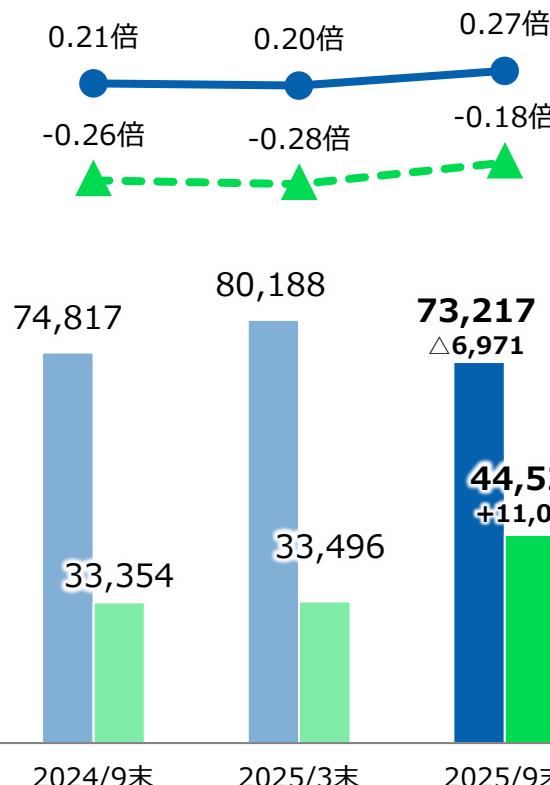
・前期末比／+5億円、△3.1日  
 EMSビジネス増収に伴い在庫金額は微増も  
 在庫効率向上で回転日数は減少

# 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

現預金  
有利子負債  
D/Eレシオ  
ネットD/Eレシオ

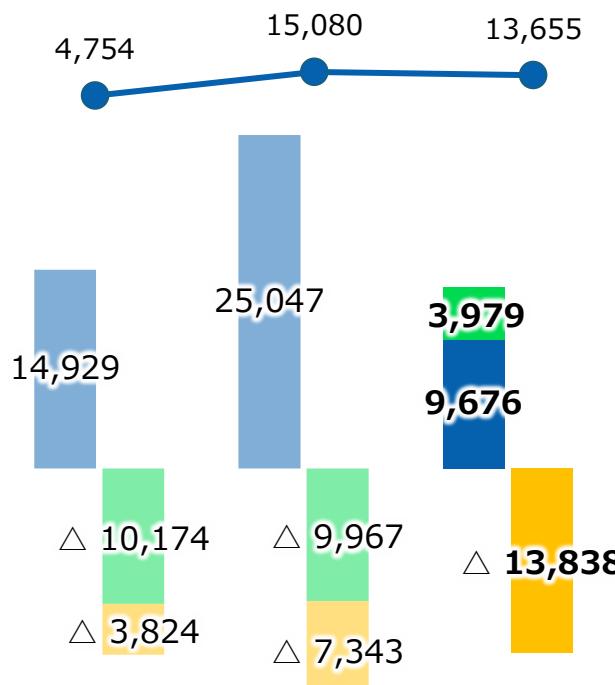
(単位：百万円)



## キャッシュ・フロー

財務キャッシュ・フロー  
投資キャッシュ・フロー  
営業キャッシュ・フロー  
フリーキャッシュ・フロー

(単位：百万円)



## キャッシュ・フローの概況

■ 営業活動によるキャッシュ・フロー  
96億76百万円の収入  
主に税金等調整前中間純利益の計上による

■ 投資活動によるキャッシュ・フロー  
39億79百万円の収入  
主に定期預金の払戻の収入による

■ 財務活動によるキャッシュ・フロー  
138億38百万円の支出  
主に自己株式の取得による支出による

(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

2024/9期 2025/3期 2025/9期

# **2026年3月期 業績予想**

---

# 2026年3月期 業績予想



(単位：百万円)	FY2025/3		FY2026/3			前回予想比	前年比
	実績	構成比	前回予想 (25/8/7公表)	今回予想 (25/11/6公表)	構成比		
売上高	547,779	100.0%	574,000	<b>595,000</b>	100.0%	3.7%	8.6%
営業利益	23,601	4.3%	24,000	<b>25,500</b>	4.3%	6.3%	8.0%
経常利益	22,593	4.1%	23,800	<b>25,500</b>	4.3%	7.1%	12.9%
親会社株主に帰属する当期純利益	17,083	3.1%	24,200	<b>26,000</b>	4.4%	7.4%	52.2%
EPS (円) <sup>(注)</sup>	325.08	—	488.45	<b>524.78</b>	—	36.33	199.70
ROE	10.8%	—	14.6%	<b>15.0%</b>	—	0.4pt	4.2pt
年間配当金 (円) <sup>(注)</sup>	合計	110	—	<b>120</b>	<b>120</b>	0	10
	中間	55	—	60	<b>60</b>	0	5
	期末	55	—	60	<b>60</b>	0	5
為替レート	円／US\$	152.58	—	140.00	<b>140.00</b>	—	—

(注) 当社は、2024年10月1日を効力発生日として、普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。  
EPS、および年間配当金は、分割日以前についても当該株式分割の影響を考慮した金額を記載しております。

# 2026年3月期 セグメント別業績予想



(単位：百万円)	FY2025/3			FY2026/3			前回予想比	前年比
	実績	利益率	前回予想 (25/8/7公表)	今回予想 (25/11/6公表)	利益率			
電子部品	売上高	472,910	501,000	<b>516,500</b>			3.1%	9.2%
	セグメント利益	16,927 3.6%	17,500	<b>18,500</b> 3.6%			5.7%	9.3%
情報機器	売上高	42,652	45,000	<b>45,000</b>			0.0%	5.5%
	セグメント利益	3,307 7.8%	3,500	<b>3,500</b> 7.8%			0.0%	5.8%
ソフトウェア	売上高	3,387	3,000	<b>3,500</b>			16.7%	3.3%
	セグメント利益	509 15.1%	500	<b>500</b> 14.3%			0.0%	△1.9%
その他	売上高	28,829	25,000	<b>30,000</b>			20.0%	4.1%
	セグメント利益	2,707 9.4%	2,500	<b>3,000</b> 10.0%			20.0%	10.8%
合計	売上高	547,779	574,000	<b>595,000</b>			3.7%	8.6%
	セグメント利益	23,601 4.3%	24,000	<b>25,500</b> 4.3%			6.3%	8.0%

(注) セグメント利益は、各セグメントでは調整前の数値、合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

新中計における  
株主還元方針  
(2024/11/6公表)

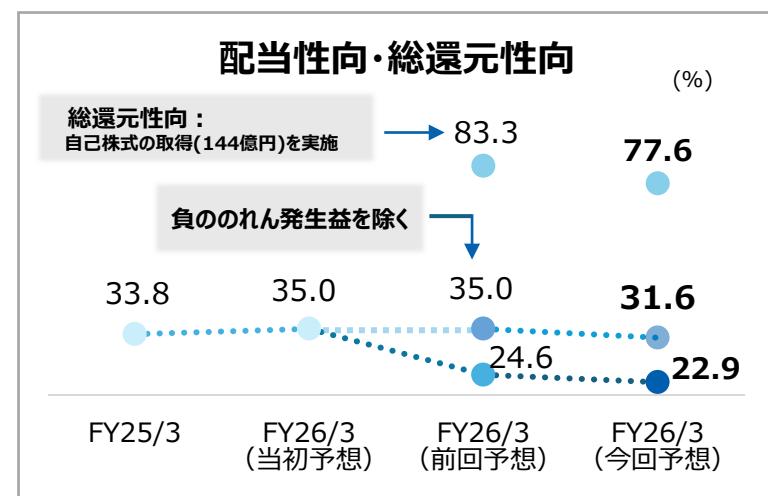
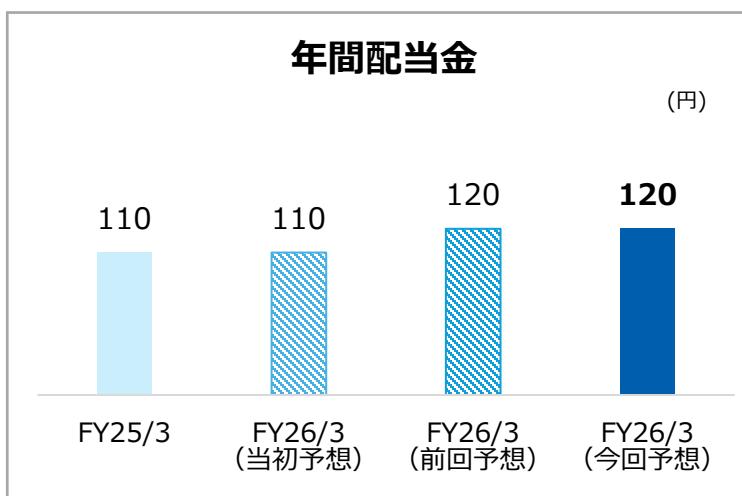
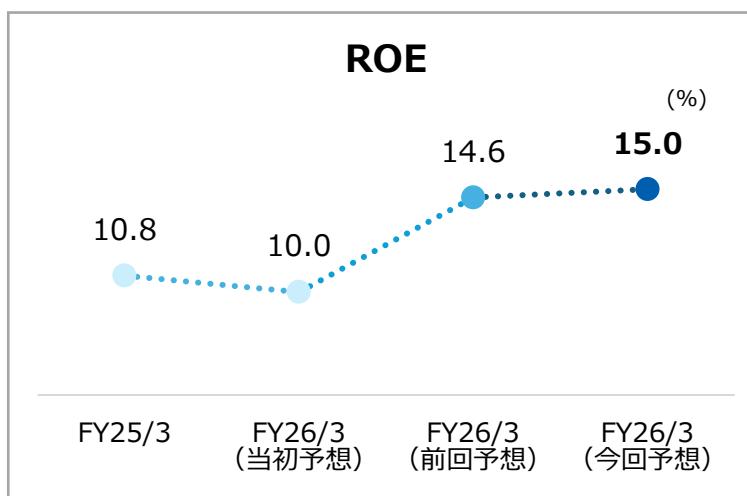
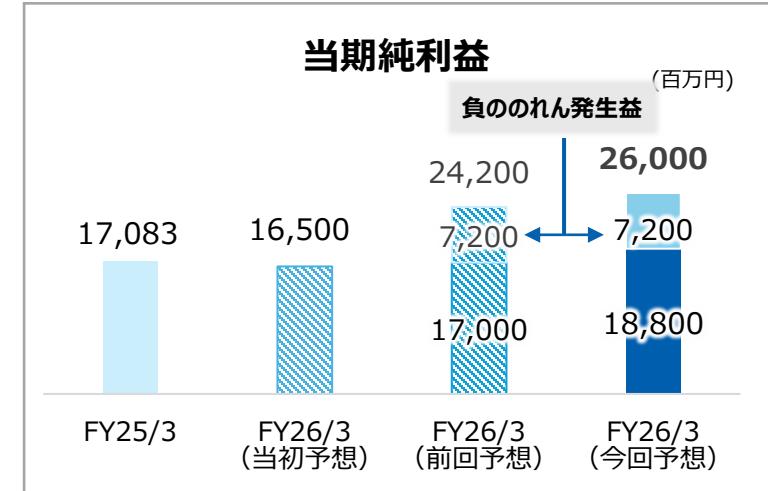
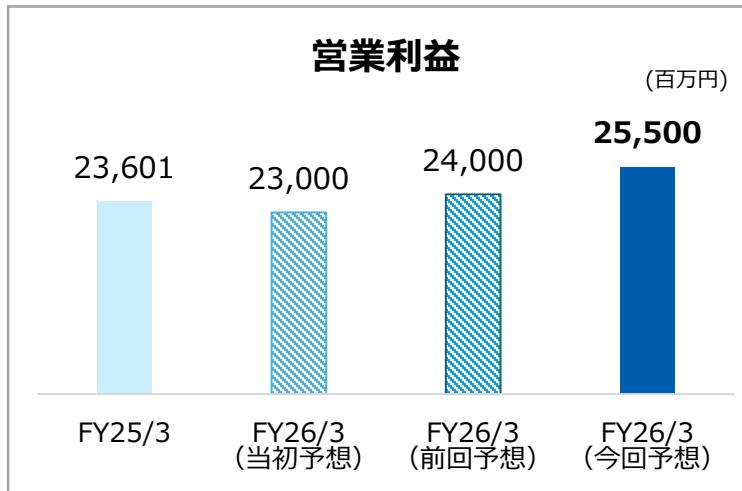
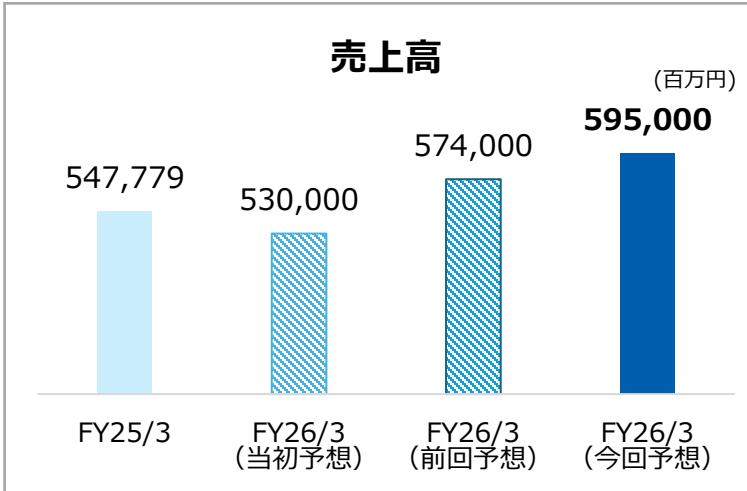
- 中長期的な配当成長の目安：「連結配当性向30~40%」に引き上げ（従来方針は25~35%）
- 安定配当の目安：「DOE（連結株主資本配当率）4%」を新たに導入
- 機動的な還元施策：利益水準や資本効率性に応じて、特別配当や自己株式取得を機動的に実施

自己株式取得・消却  
取得：2025/8/8  
消却：2025/8/18

- CGコードの要請に沿った政策保有株式縮減の観点から売却意向があった主要取引銀行4行の保有株式を東京証券取引所の自己株式立会外買付取引（ToSTNeT-3）にて総額144億円で全株取得
- 取得した**492万株（発行済株式総数の9.4%）**は全株消却

		当初予想	前回予想	今回予想
		2025/5/7公表	2025/8/7公表	2025/11/6公表
配当予想 前回予想：2025/8/7を 据え置く	親会社株主に帰属する当期純利益（百万円）	16,500	24,200	<b>26,000</b>
	EPS（1株当たり純利益、円）	313.95	488.45	<b>524.78</b>
	1株当たり年間配当予想（円）	110.00	120.00	120.00
	うち特別配当	—	10.00	10.00
	連結配当性向	35.0%	24.6%	<b>22.9%</b>
	※負のれん72億円を除いた連結配当性向	—	35.0%	<b>31.6%</b>
	DOE（株主資本配当率）	3.9%	4.2%	<b>3.9%</b>
	※負のれん72億円を除いたDOE	3.9%	4.3%	<b>4.0%</b>

Q2までの好調な進捗を踏まえ、通期業績予想を今期2回目の上方修正。



(注) 当社は、2024年10月1日を効力発生日として、普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。  
年間配当金は、分割日以前についても当該株式分割の影響を考慮した金額を記載しております。

## 経営トピックス

---

# 2026年3月期Q2の総括

Q2 (4-9月)  
実績

- 前年同期比「増収増益」
- 買収影響除いても「増収増益」

Q2 (7-9月)  
実績

- 前年同期比「増収増益」
- 買収影響除いても「増収増益」

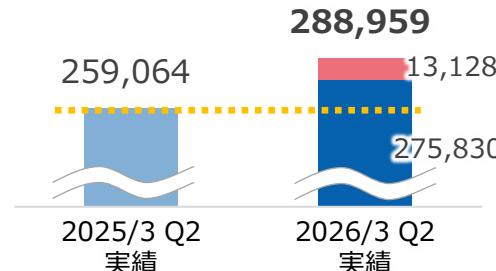
業績予想

- 今期二度目の「上方修正」
- 買収影響除いても「増収増益」

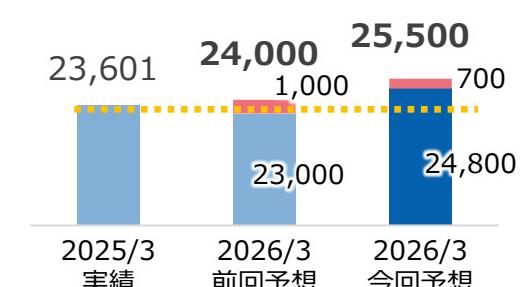
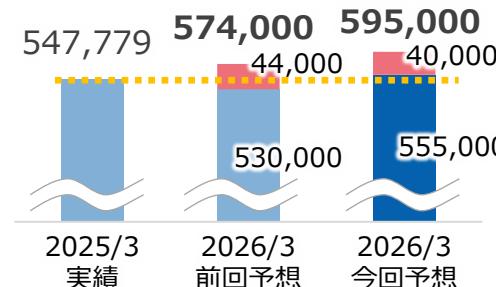
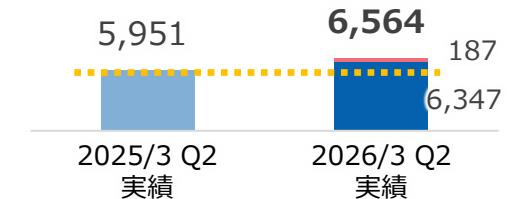
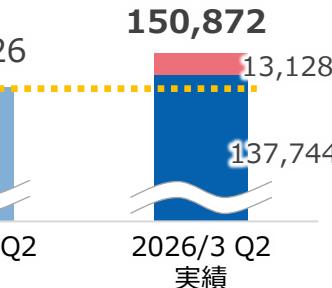
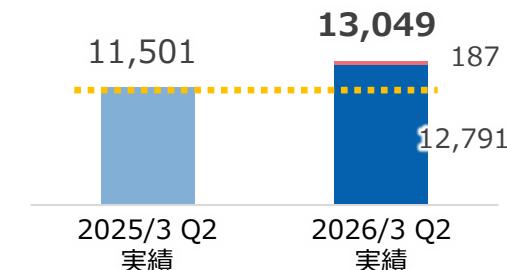
■ 協栄産業除く ■ 協栄産業

(単位：百万円)

売上高



営業利益



(注)：営業利益については、グループ会社間での連結調整前の数値を記載しております。

## 新工場建設の目的・狙い

- 自社開発の生産設備導入により、「自動化」「省人化」を徹底した高効率な生産体制を構築
- 完成品組立てライン新設により、米国向け等の顧客ニーズに対応
- 新工場含めタイ3工場で5年後には売上高500億円を目指す

<アマタナコン第1工場>



<アマタナコン第2工場>



## アマタナコン第3工場



アマタナコン第1工場

アマタナコン第2工場

アマタナコン第3工場

所在地	チョンブリー県アマタナコン工業団地	同左	同左
延床面積	5,250m <sup>2</sup>	5,300m <sup>2</sup>	4,400m <sup>2</sup>
生産品目	エアコン用・車載用基盤実装/組立	事務機器用基盤実装	エアコン用・車載用基盤実装/組立 北米向け完成品・ユニット組立
稼働時期	2012年4月	2019年12月	2025年内目途
投資額	約46億円（累計）	約20億円（累計）	約13億円（初期投資）



中国大手設備メーカーと合弁で、生産設備の開発/設計/製造を行うことで、圧倒的なコスト競争力に加えて、高品質で高信頼性な基板実装のトータルソリューションを実現

## 局部半田槽



### 主な製品群

- ①1ヘッド機 ISF-300
- ②2ヘッド機 ISF-450-II
- ③4ヘッド機 ISF-450D
- ④4ヘッド機 ISF-450-4H
- 局部半田槽高速版
- ⑤局部フラックス塗装機

## 表面実装機



### 主な製品群

- ①CPM H2 : チップ部品実装
- ②CPM F2 : 異形部品実装
- ③CPM/FH : 小型チップ部品実装

## 検査機



### 主な製品群

- ①3D SPI : クリーム半田測定
- ②SMT後AOI機 :
- 実装部品外観検査
- ③半田槽前S-AOI :
- 手差し部品検査
- ④半田槽後AOI :
- 半田上がり検査、部品浮き検査

## 垂直高温炉



### 主な製品群

- ①Coating硬化炉
- Coating後完全硬化
- ②Potting硬化炉
- Potting後完全硬化
- ③高温老化試験炉
- 完成品高温老化試験

## 買収のスキーム

- ① TOB実施：2025年7月18日、TOBにより協栄産業普通株式45.16%を取得。既保有株と併せた持ち分は**54.48%**となり、連結子会社化
- ② 株式併合：同年9月29日開催の同社臨時株主総会にて株式併合を承認。**同年10月16日付で上場廃止**
- ③ 100%子会社化：同年11月7日付で三菱電機保有株（558,958株）を全株取得、**100%子会社化**
- 買収価額：①～③を合わせて、総額107億円

## 協栄産業の事業内容

- 販売：半導体、電子デバイス、産業機器、情報通信機器、3Dプリンター、プリント配線板 など
- 開発：ソフトウェア、アプリケーション、システムソリューション、エンベデッドシステム、ICデザイン など
- 製造：情報通信機器 など

## 買収の狙い

- 半導体デバイス：重複しない製品を相互補完、当社が持つEMSネットワークを活用した付加価値創出
- 産業機器システム：当社のグローバルな対応力を活用してインドなど海外市場で販売拡大
- システム開発：当社の有するアセット（ハード、ソフト）と組み合わせ、ソリューション提案を拡大

## 産業機器システム事業

FA（機器、加工機、ロボット）、自動化システム、空調冷熱機器、3Dプリンタを販売

### 加工機 & ロボットソリューション



ワイヤー  
放電加工機



ファイバーレーザー  
加工機



産業ロボット

### 搬送ロボットソリューション



Geek製『ムービングシステム』



無人搬送車『サウザー』

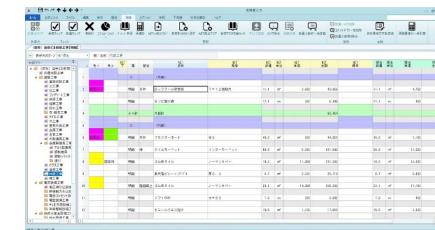


FEXA製『自律走行型搬送ロボット』

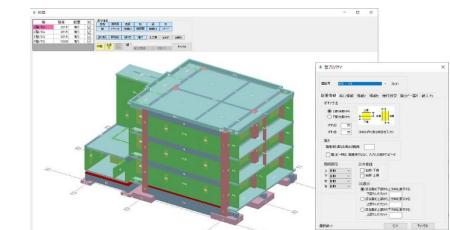
## システム開発事業

建設、タクシー、流通業界に特化したシステム開発、システムインテグレーション、受託開発を実施

### 建設DXを推進する高性能・高品質なパッケージソフト



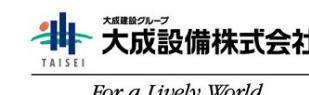
見積書作成システム  
「KYOEI COMPASS 2.0」



RC数量積算システム「FKS RC 2.0」

### 業界を熟知した技術者が提案するオーダーメイドソフト

#### 開発事例



大成設備株式会社

*For a Lively World*

大成設備株式会社様

#### 導入事例



新日本建設株式会社様

「高精度・スピード・汎用性」  
を兼ね備えた積算・見積ソフト



大成建設株式会社様

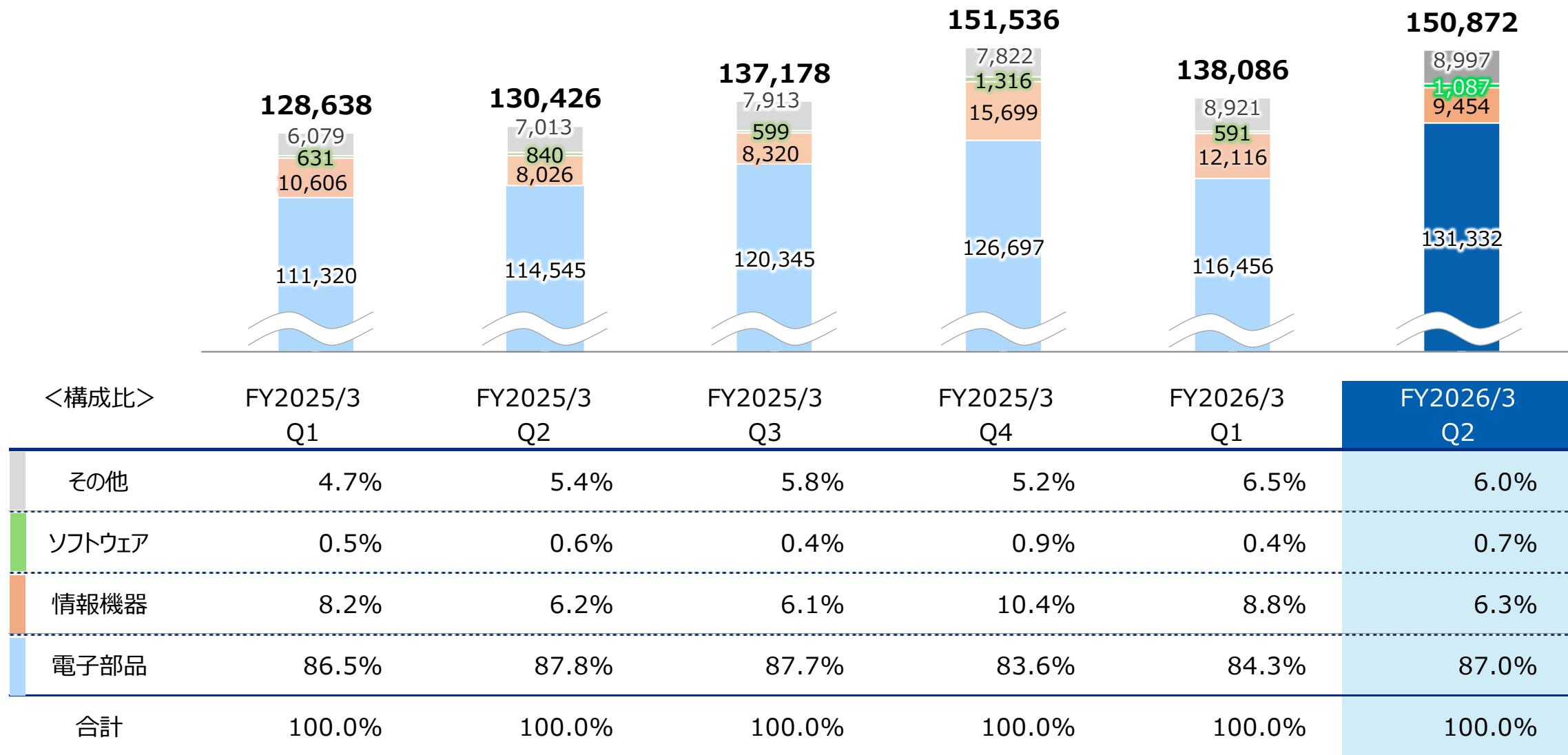
建設現場コスト管理  
一貫システムの構築

## 參考資料

---

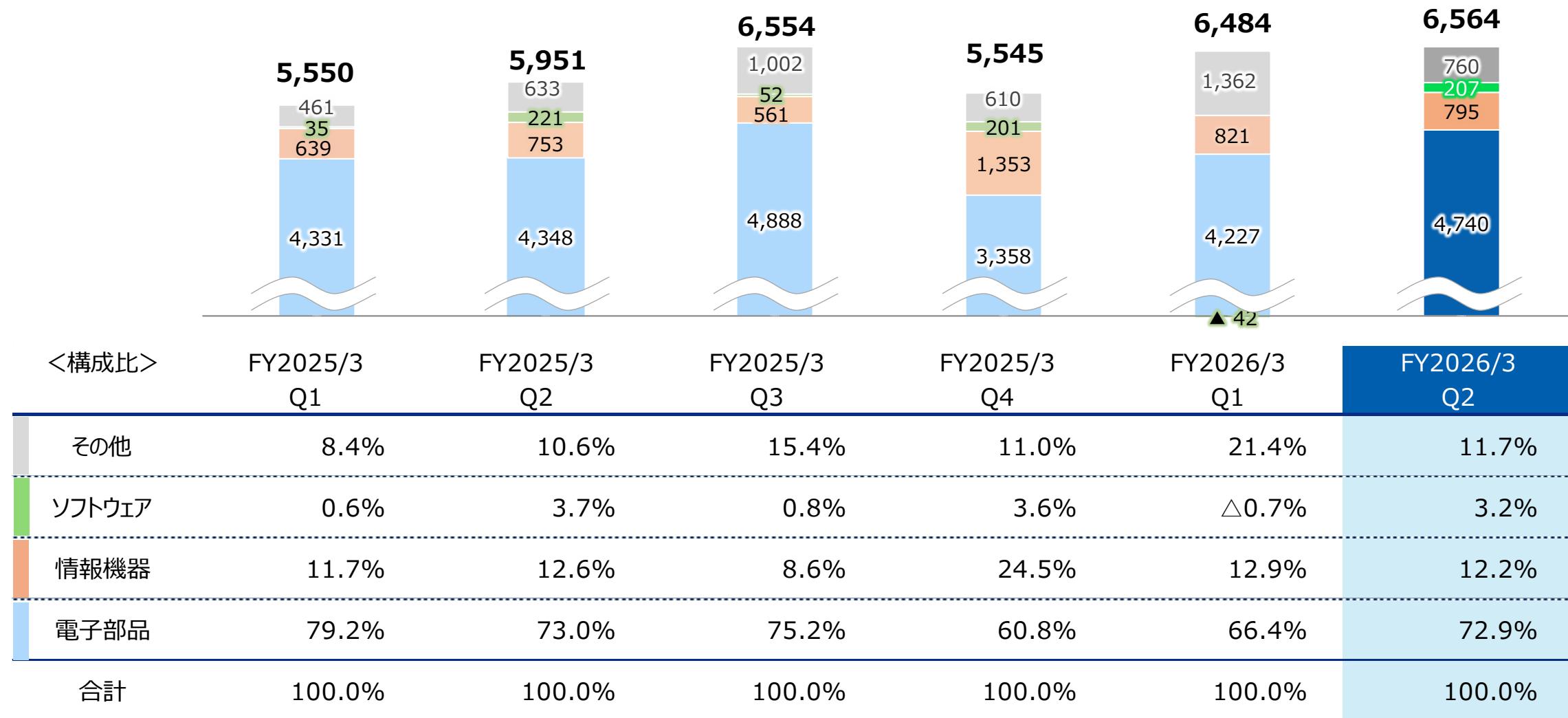
# セグメント別売上高（四半期推移）

(単位：百万円)



# セグメント別営業利益（四半期推移）

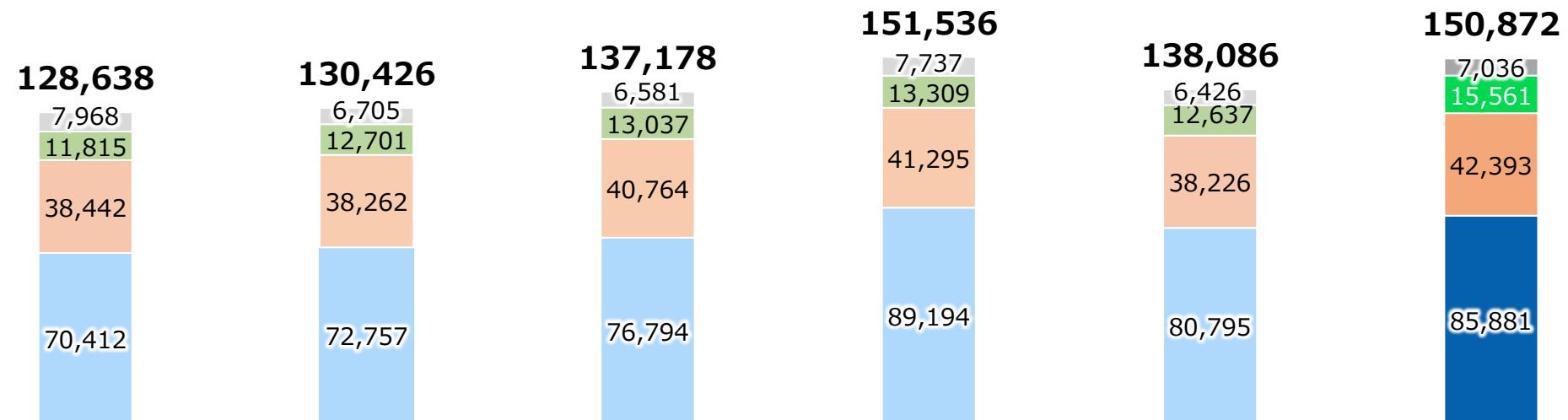
(単位：百万円)



(注) セグメント利益は、各セグメントでは調整前の数値、合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

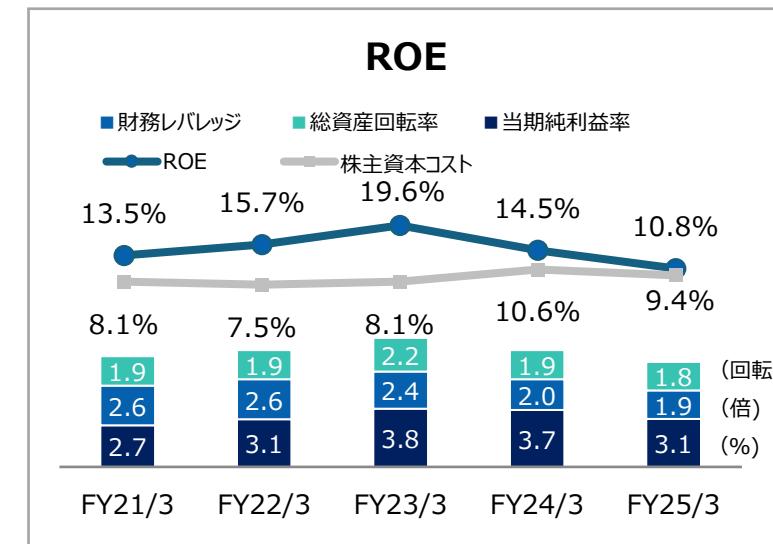
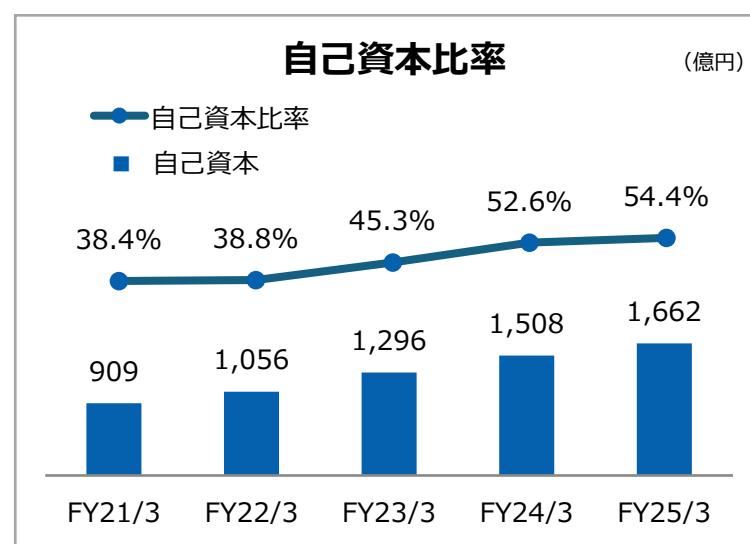
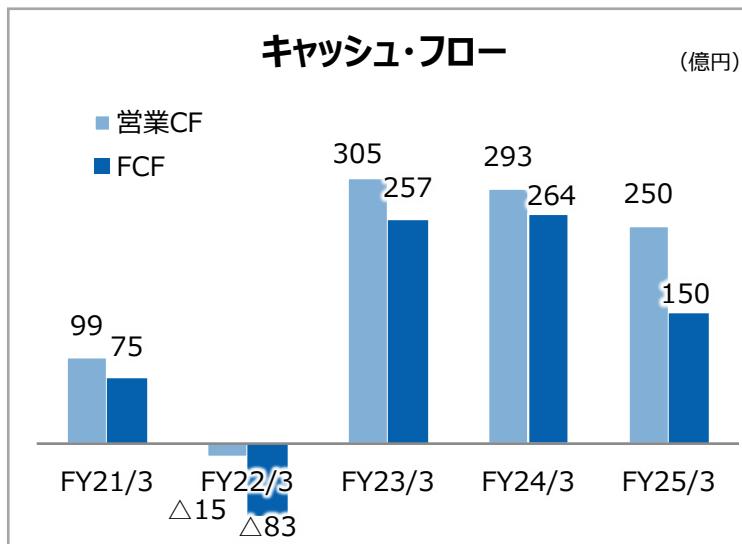
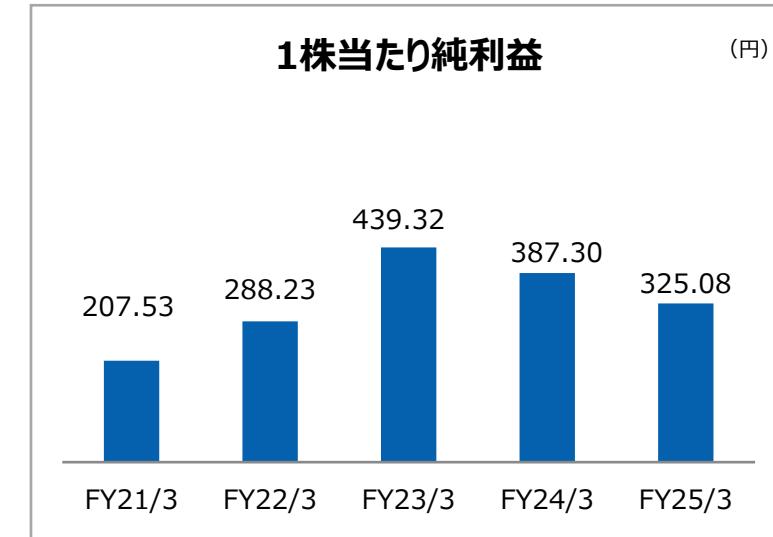
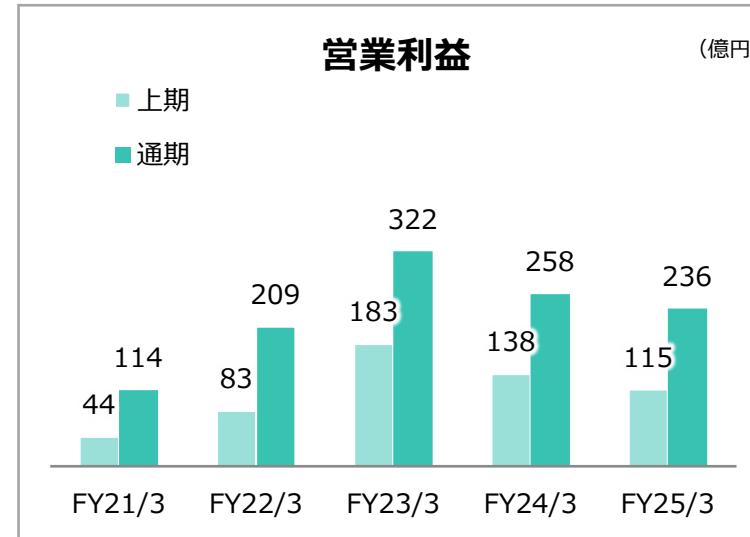
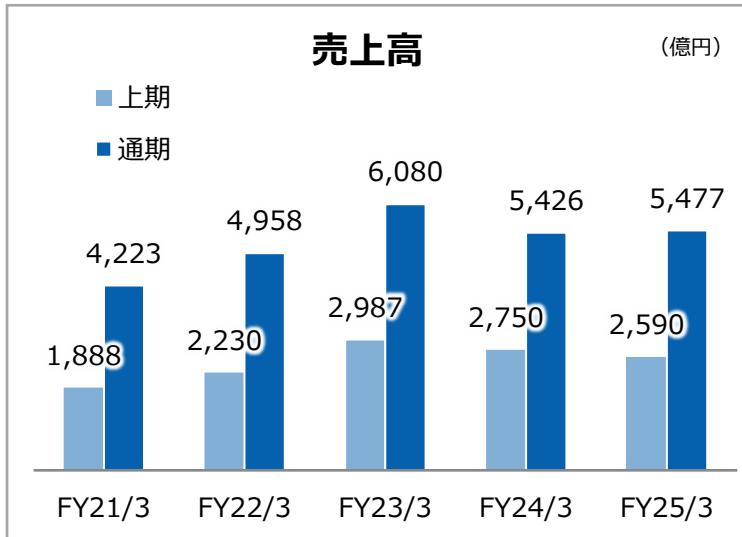
# 地域別売上高（四半期推移）

(単位：百万円)



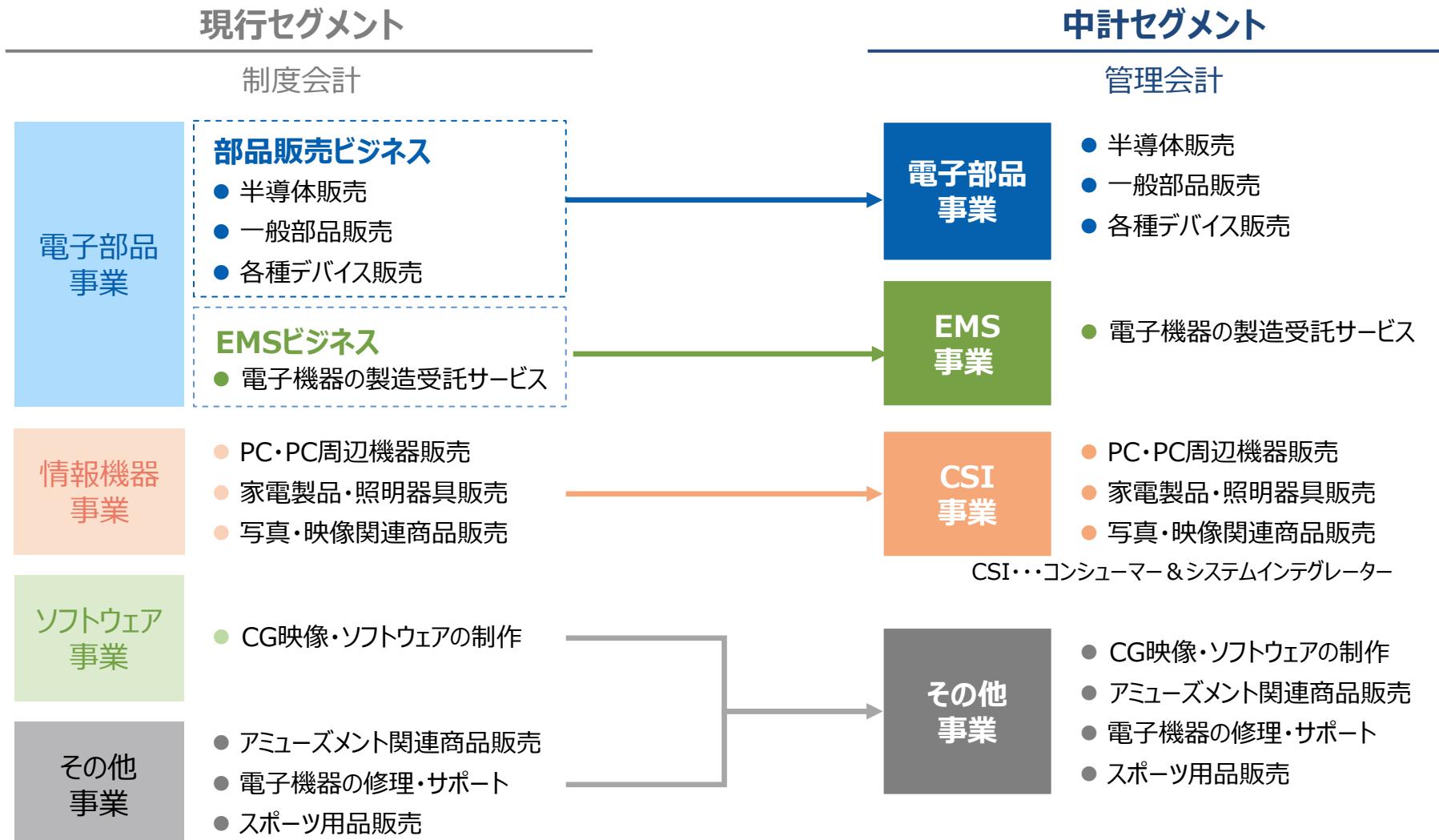
<構成比>	FY2025/3 Q1	FY2025/3 Q2	FY2025/3 Q3	FY2025/3 Q4	FY2026/3 Q1	FY2026/3 Q2
欧州	6.2%	5.1%	4.8%	5.1%	4.7%	4.7%
北米	9.2%	9.7%	9.5%	8.8%	9.2%	10.3%
アジア	29.9%	29.3%	29.7%	27.3%	27.7%	28.1%
日本	54.7%	55.8%	56.0%	58.9%	58.5%	56.9%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

# 直近5年の業績トレンド



(注) 当社は、2024年10月1日を効力発生日として、普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。  
1株当たり純利益は、分割日以前についても当該株式分割の影響を考慮した金額を記載しております。

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



# 2026年3月期Q2 中計セグメント別業績



Q2実績（4-9月）

(単位：百万円)		FY2025/3	利益率	FY2026/3	利益率	前年同期比
電子部品	売上高	166,185		<b>176,601</b>		6.3%
	セグメント利益	5,019	3.0%	<b>4,963</b>	2.8%	△1.1%
EMS	売上高	64,981		<b>76,791</b>		18.2%
	セグメント利益	4,164	6.4%	<b>4,513</b>	5.9%	8.4%
CSI	売上高	18,633		<b>21,571</b>		15.8%
	セグメント利益	1,392	7.5%	<b>1,616</b>	7.5%	16.1%
その他	売上高	9,264		<b>13,994</b>		51.1%
	セグメント利益	847	9.1%	<b>1,845</b>	13.2%	117.8%
合計	売上高	259,064		<b>288,959</b>		11.5%
	セグメント利益	11,501	4.4%	<b>13,049</b>	4.5%	13.5%

(注) セグメント利益は、各セグメントでは調整前の数値、合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

# 2026年3月期Q2 中計セグメント別業績（直近3ヶ月）



(単位：百万円)	Q2実績（7-9月）		Q1実績（4-6月）		Q2実績（7-9月）		前年同期比	直前期比
	FY2025/3	利益率	FY2026/3	利益率	FY2026/3	利益率		
電子部品	売上高	85,489		81,847		<b>94,753</b>	10.8%	15.8%
	セグメント利益	2,521	2.9%	2,267	2.8%	<b>2,695</b>	2.8%	6.9% 18.9%
EMS	売上高	32,050		37,198		<b>39,593</b>	23.5%	6.4%
	セグメント利益	2,094	6.5%	2,235	6.0%	<b>2,278</b>	5.8%	8.8% 1.9%
CSI	売上高	8,026		12,116		<b>9,454</b>	17.8%	△22.0%
	セグメント利益	753	9.4%	821	6.8%	<b>795</b>	8.4%	5.7% △3.1%
その他	売上高	4,860		6,923		<b>7,071</b>	45.5%	2.1%
	セグメント利益	586	12.1%	1,132	16.4%	<b>712</b>	10.1%	21.5% △37.1%
合計	売上高	130,426		138,086		<b>150,872</b>	15.7%	9.3%
	セグメント利益	5,951	4.6%	6,484	4.7%	<b>6,564</b>	4.4%	10.3% 1.2%

(注) セグメント利益は、各セグメントでは調整前の数値、合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

	Q2実績 (4-9月)		(参考) 1%変動による影響額		FY2026/3前提 (円)
	FY2025/3	FY2026/3 (円)	売上高 (百万円)	営業利益	
米ドル	152.63	146.04	1,125	23	140.00
人民元	21.05	20.47	141	8	20.00
タイバーツ	4.27	4.46	164	10	4.50
香港ドル	19.55	18.69	106	2	19.00
ユーロ	165.95	168.06	76	0	160.00



# 『すべてはお客様のために』



## 問合せ先：IR・広報部

〒101-8629 東京都千代田区神田松永町20番地

TEL:03-5657-0106

FAX:03-3254-7131

E-mail : [webmaster@taxan.co.jp](mailto: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：表示単位未満を切り捨て

比率：円単位で計算後、表示単位の一桁下位を四捨五入