

2025年3月期（第57期） 第1四半期決算概要

加賀電子株式会社

< プライム市場 8154 >

2024年8月8日

2025年3月期第1四半期 サマリー

2025年3月期 第1四半期実績

- **売上高：前年比90億円（6.6%）減収の1,286億円。**
電子部品事業において、前期3Qより顕在化した主要顧客における在庫調整の影響や、一部の特定大口顧客向け取引が縮小。
- **売上総利益：前年比5億円（3.3%）減益の169億円。**
低採算製品の販売縮小により販売ミックス改善、利益率が良化（0.5ポイント）。
- **営業利益：前年比14億円（20.6%）減益の55億円。**
売上減に伴う売上総利益減少に加え、期初に実施した賃上げによる人件費の増加や物流コスト上昇等の影響を受け、販管費が増加。
- **経常利益：前年比8億円（12.5%）減益の60億円。**
主に為替差損益（ネット影響+2.7億円）により減益幅縮小。
- **四半期純利益：前年比16億円（28.4%）減益の41億円。**
前期1Qに計上した投資有価証券売却益（10.6億円）が剥落。
- **上期計画に対する進捗率：売上高50%、営業利益56%と順調なスタート。**

2025年3月期 業績予想

- 本年5月9日公表の**通期業績予想を据え置く。**
在庫調整の影響は上期中は継続、下期より需要回復に向かう見通しは不変。

| | 売上高 | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 |
|------|---------|-------|-------|--------|
| 通期予想 | 5,550億円 | 260億円 | 260億円 | 180億円 |
| 前年比 | 2.3% | 0.6% | 0.1% | △11.5% |

2025年3月期第1四半期 業績ハイライト

(単位：百万円)

| | 2024/3期 1Q実績 | 2025/3期 1Q実績 | 前年同期比 | 2025/3期 業績予想 (2024年5月9日公表) | 進捗率 |
|----------------------|-----------------|---------------------|--------|----------------------------------|-------|
| 売上高 | 137,694 | 128,638 | △6.6% | 555,000 | 23.2% |
| 売上総利益 | 17,553 12.7% | 16,980 13.2% | △3.3% | — — | — |
| 販売費及び一般管理費 | 10,559 7.7% | 11,430 8.9% | 8.3% | — — | — |
| 営業利益 | 6,994 5.1% | 5,550 4.3% | △20.6% | 26,000 4.7% | 21.3% |
| 経常利益 | 6,909 5.0% | 6,045 4.7% | △12.5% | 26,000 4.7% | 23.3% |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 5,767 4.2% | 4,127 3.2% | △28.4% | 18,000 3.2% | 22.9% |
| EPS (円) *2 | 219.63 — | 157.12 — | — | 685.26 — | — |
| 為替レート 円/US\$ | 137.37 — | 155.88 — | — | 145.00 — | — |

- (注) : 1. 為替による影響額は、売上高が5,563百万円、営業利益が162百万円です。
 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うことを予定しておりますが、2025年3月期予想のEPSは当該株式分割前の金額を記載しています。
 3. 「x.x%」は、売上高対比の率を表します。

2025年3月期第1四半期 セグメント別業績

(単位：百万円)

| | | 2024/3期 1Q実績 | 2025/3期 1Q実績 | 前年同期比 | 2025/3期 業績予想 (2024年5月9日公表) | 進捗率 |
|--------|---------|-----------------|-------------------|--------|----------------------------------|-------|
| 電子部品 | 売上高 | 120,015 | 111,320 | △7.2% | 482,500 | 23.1% |
| | セグメント利益 | 5,922 4.9% | 4,331 3.9% | △26.9% | 20,900 4.3% | 20.7% |
| 情報機器 | 売上高 | 12,050 | 10,606 | △12.0% | 45,000 | 23.6% |
| | セグメント利益 | 746 6.2% | 639 6.0% | △14.4% | 3,000 6.7% | 21.3% |
| ソフトウェア | 売上高 | 577 | 631 | 9.4% | 3,000 | 21.0% |
| | セグメント利益 | △4 △0.8% | 35 5.6% | — | 400 13.3% | 8.8% |
| その他 | 売上高 | 5,050 | 6,079 | 20.4% | 24,500 | 24.8% |
| | セグメント利益 | 291 5.8% | 461 7.6% | 58.3% | 1,700 6.9% | 27.1% |
| 合計 | 売上高 | 137,694 | 128,638 | △6.6% | 555,000 | 23.2% |
| | セグメント利益 | 6,994 5.1% | 5,550 4.3% | △20.6% | 26,000 4.7% | 21.3% |

(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。

2025年3月期第1四半期 会社別業績

(単位：百万円)

| | | 2024/3期 1Q実績 | 2025/3期 1Q実績 | 前年同期比 |
|-------|-------|---------------------|----------------------------|--------|
| 加賀電子 | 売上高 | 78,615 | 73,621 | △6.4% |
| | 売上総利益 | 12,146 <i>15.5%</i> | 11,595 <i>15.8%</i> | △4.5% |
| | 営業利益 | 5,663 <i>7.2%</i> | 4,423 <i>6.0%</i> | △21.9% |
| 加賀FEI | 売上高 | 48,135 | 48,663 | 1.1% |
| | 売上総利益 | 4,379 <i>9.1%</i> | 4,616 <i>9.5%</i> | 5.4% |
| | 営業利益 | 797 <i>1.7%</i> | 831 <i>1.7%</i> | 4.3% |
| エクセル | 売上高 | 10,943 | 6,352 | △41.9% |
| | 売上総利益 | 1,014 <i>9.3%</i> | 785 <i>12.4%</i> | △22.5% |
| | 営業利益 | 485 <i>4.4%</i> | 268 <i>4.2%</i> | △44.7% |
| 合計 | 売上高 | 137,694 | 128,638 | △6.6% |
| | 売上総利益 | 17,553 <i>12.7%</i> | 16,980 <i>13.2%</i> | △3.3% |
| | 営業利益 | 6,994 <i>5.1%</i> | 5,550 <i>4.3%</i> | △20.6% |

(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。

2025年3月期第1四半期 会社別「売上高～営業利益」増減分析

(単位：百万円)

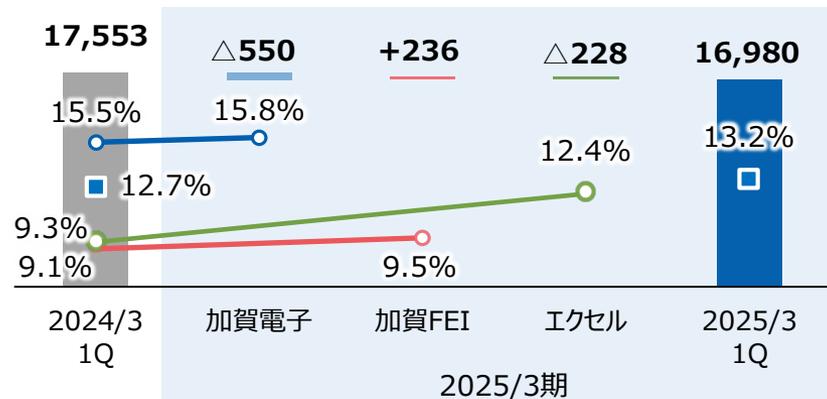
売上高

加賀電子は、在庫調整影響等により売上減少。加賀FEIはソシオネクスト製品等の売上堅調。エクセルは特定大口顧客向け売上減。



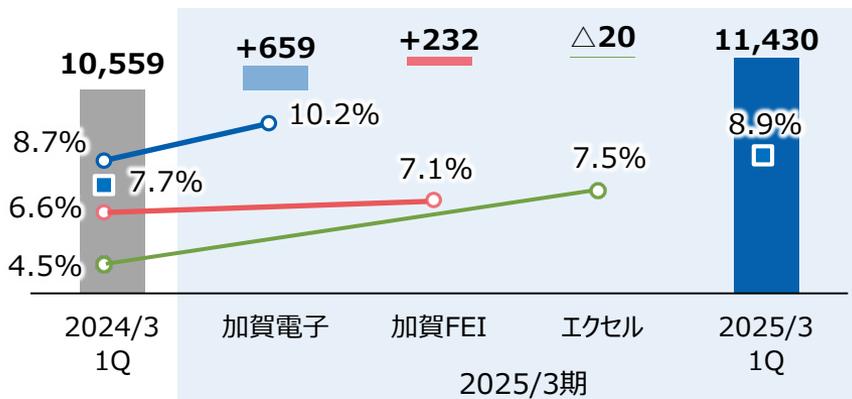
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子は、売上減にともない減益。加賀FEIは、売上増に伴い増益。エクセルは、減益も販売ミックス改善し利益率良化。



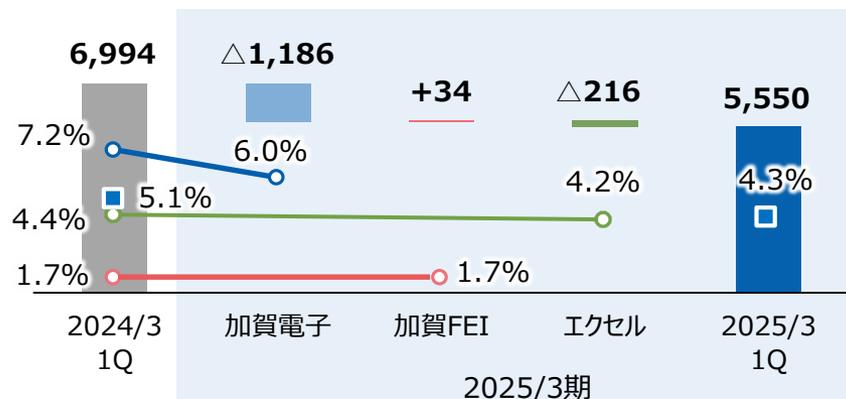
販管費 / 販管費率

3社とも賃上げ実施により人件費増加。エクセルは、賃上げ影響あるも売上減に伴い販売費減少。



営業利益 / 営業利益率

加賀FEIは、増益を確保。加賀電子、エクセルは、売上総利益減少や販管費増加により減益。



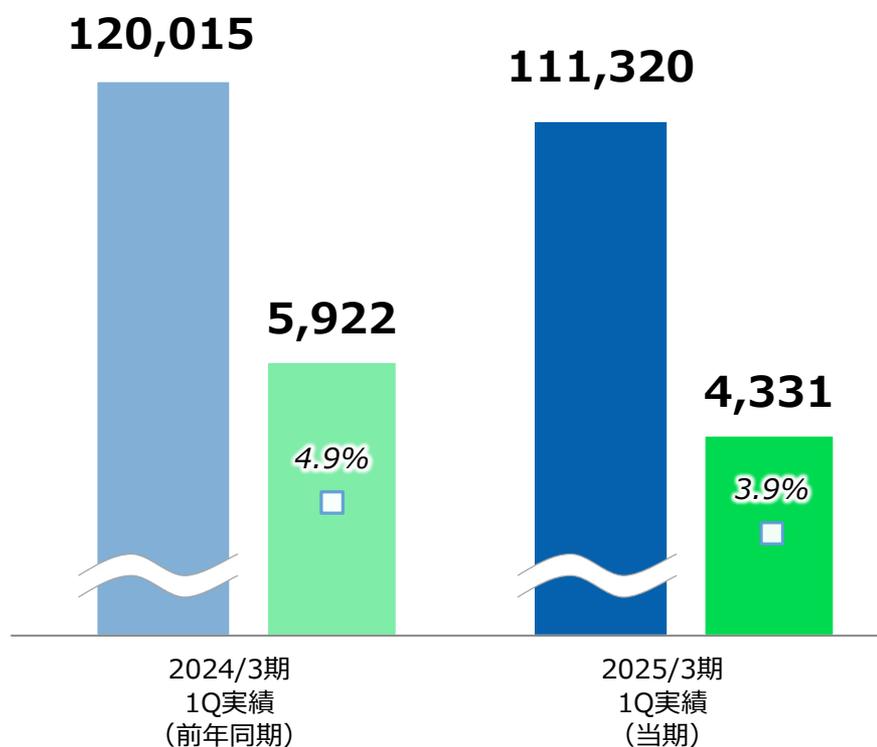
(注) 売上総利益および営業利益については、3社間での連結調整前の数値を記載しております。なお、連結調整額は売上総利益は△16百万円、営業利益は27百万円です。

2025年3月期第1四半期業績：電子部品事業

売上高・セグメント利益

(単位：百万円)

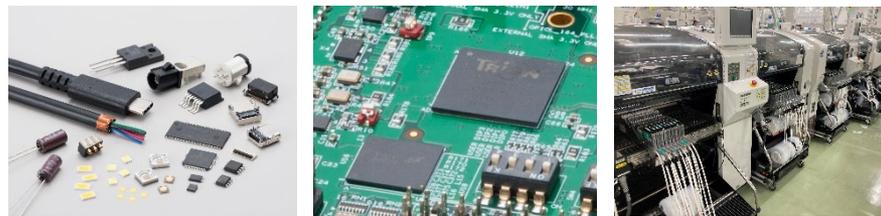
■/■ 売上高
■/■ セグメント利益



前年同期比

- 売上高 ▶ Δ 8,694百万円 **7.2%減**
- セグメント利益 ▶ Δ 1,591百万円 **26.9%減**

- ・ 部品販売ビジネスは、2024年3月期3Q以降に顕在化した主要顧客における在庫調整の影響や、エクセルの特定大口顧客向け取引の縮小等により、減収減益。
- ・ 加賀FEIにおけるSoC (System-on-Chip) 製品等の販売は引き続き堅調。
- ・ EMSビジネスは、空調機器向けは主要顧客における在庫調整の影響を受けるも、車載向けが引き続き堅調に推移したことに加え、産業機器向けが回復したことにより増収反転。

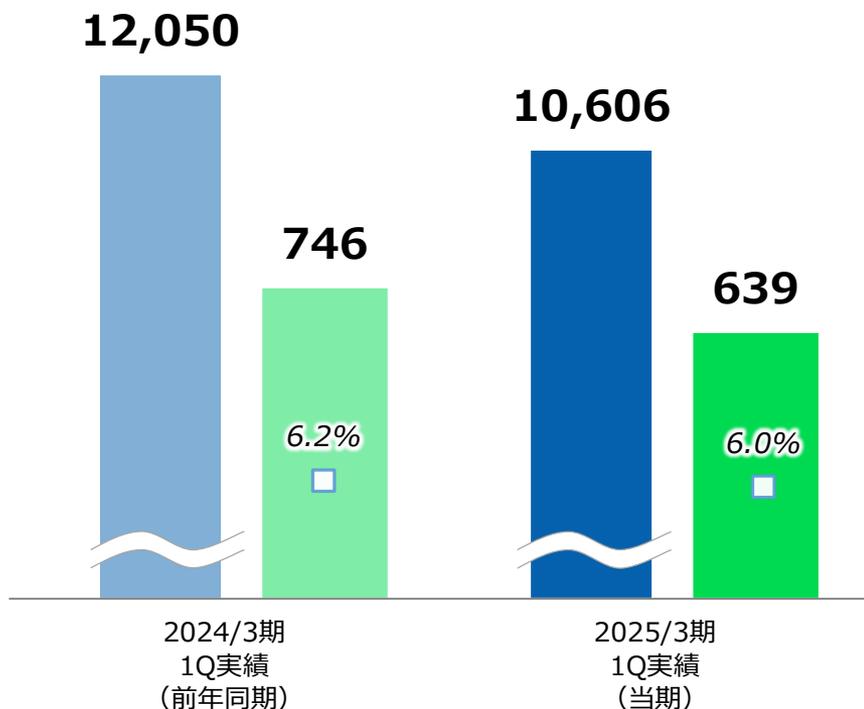


2025年3月期第1四半期業績：情報機器事業

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



前年同期比

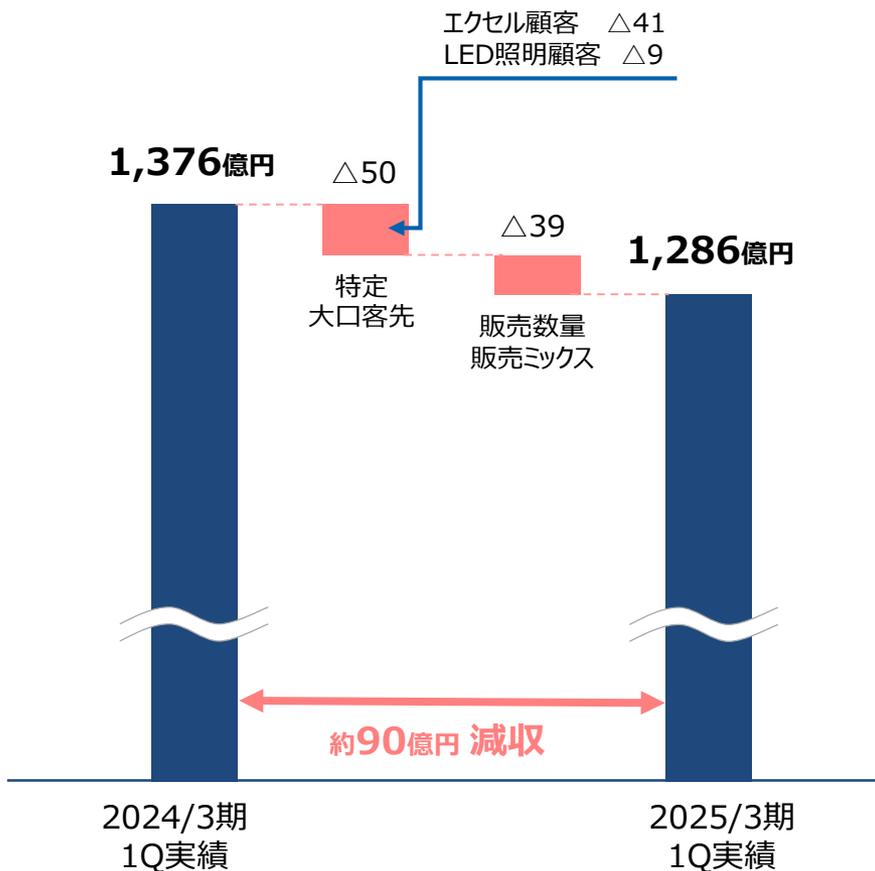
- 売上高 ▶ Δ **1,443**百万円 **12.0%減**
- セグメント利益 ▶ Δ **107**百万円 **14.4%減**

- ・ パソコン販売ビジネスは、教育機関向けは新入学の需要期中で好調を維持するも、量販店向けは主要PCメーカーにおける商品ラインナップ縮小の影響を受け低調。
- ・ LED設置ビジネスは、前々期より本格展開していた大口案件が一巡したことにより減収。



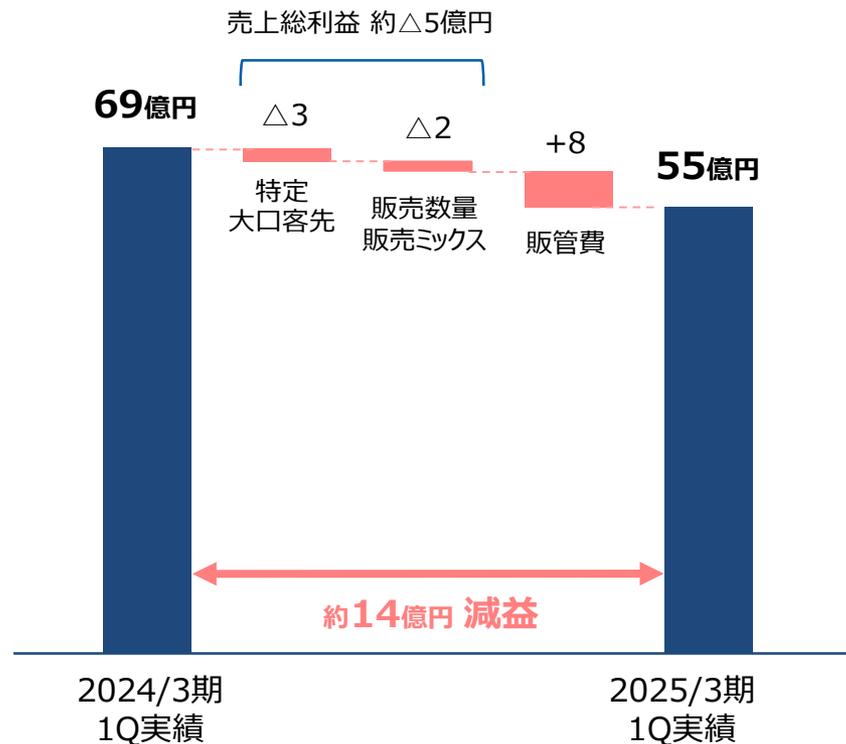
売上高

(単位：億円)

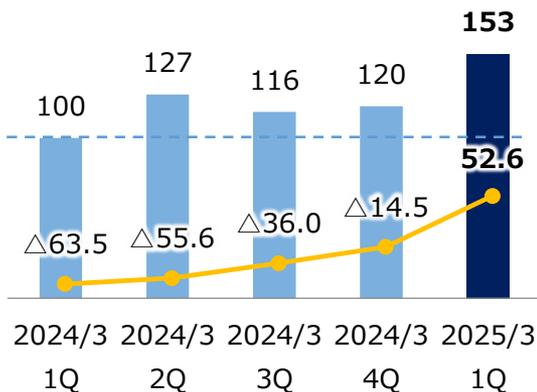


営業利益

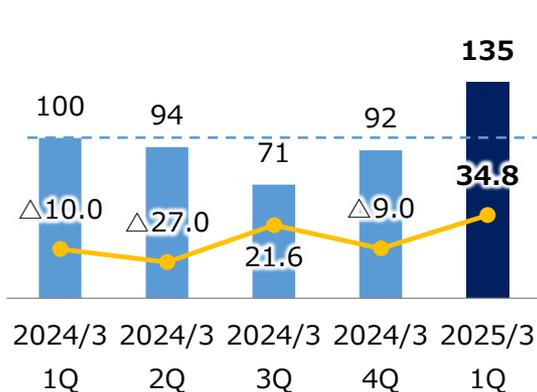
(単位：億円)



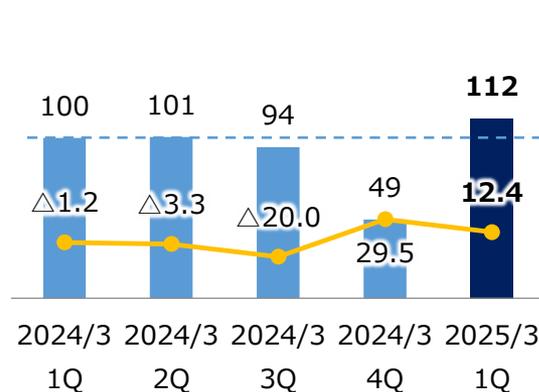
産業機器関連 A社



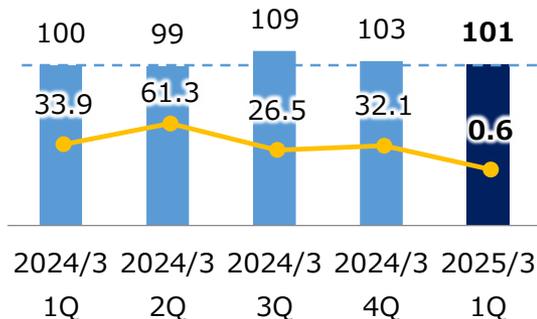
民生機器関連 B社



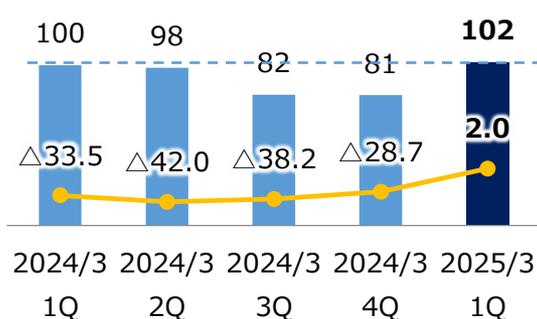
事務機器関連 C社



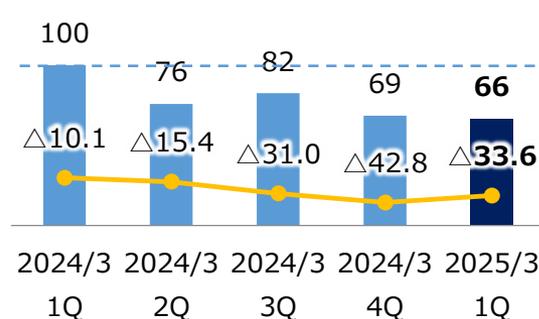
車載機器関連 D社



医療機器関連 E社



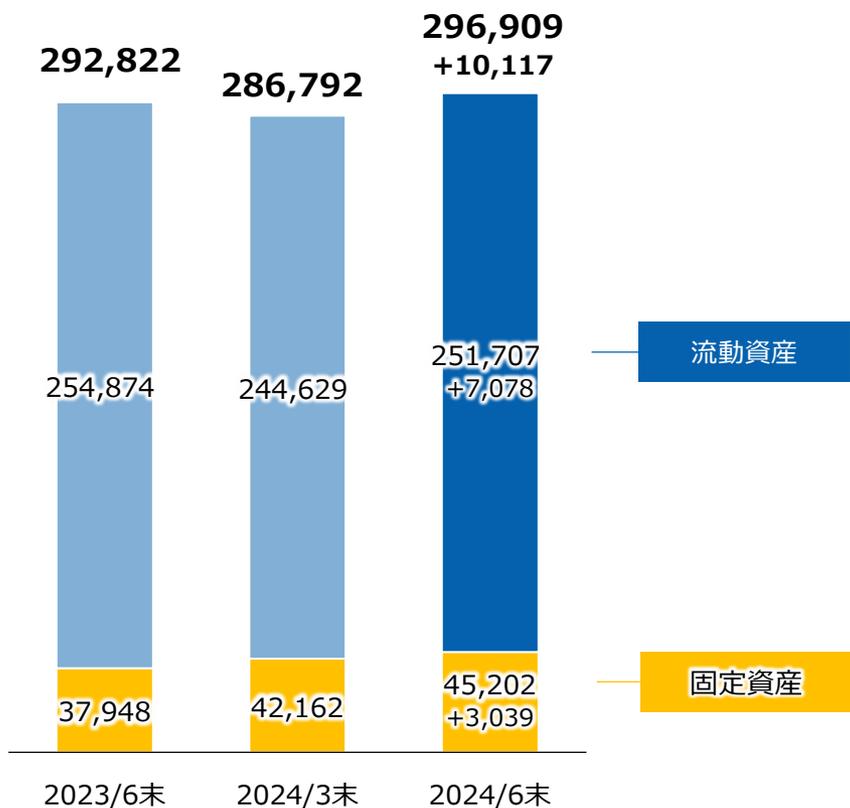
空調機器関連 F社



貸借対照表主要項目

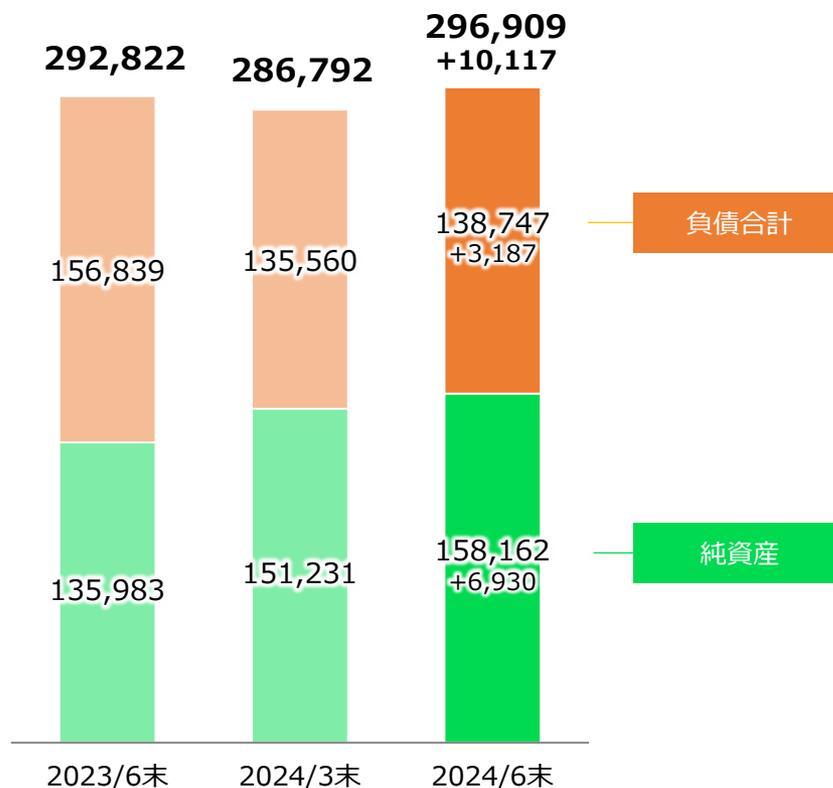
総資産

(単位：百万円)



負債・純資産

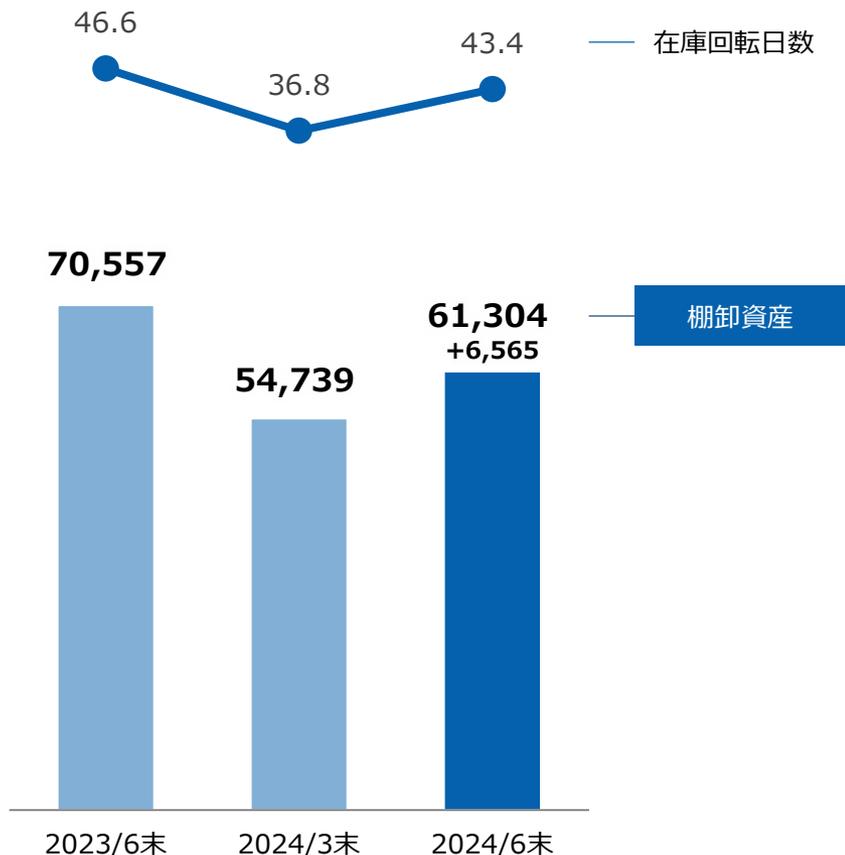
(単位：百万円)



貸借対照表主要項目

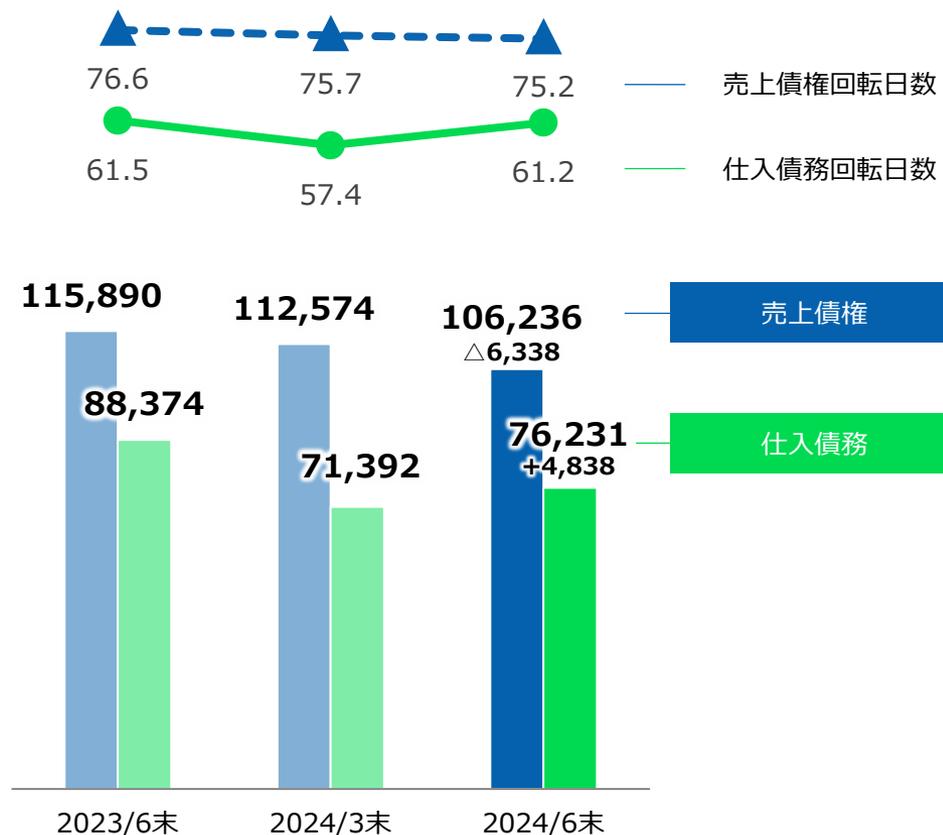
棚卸資産

(単位：百万円、日)



売上債権・仕入債務

(単位：百万円、日)

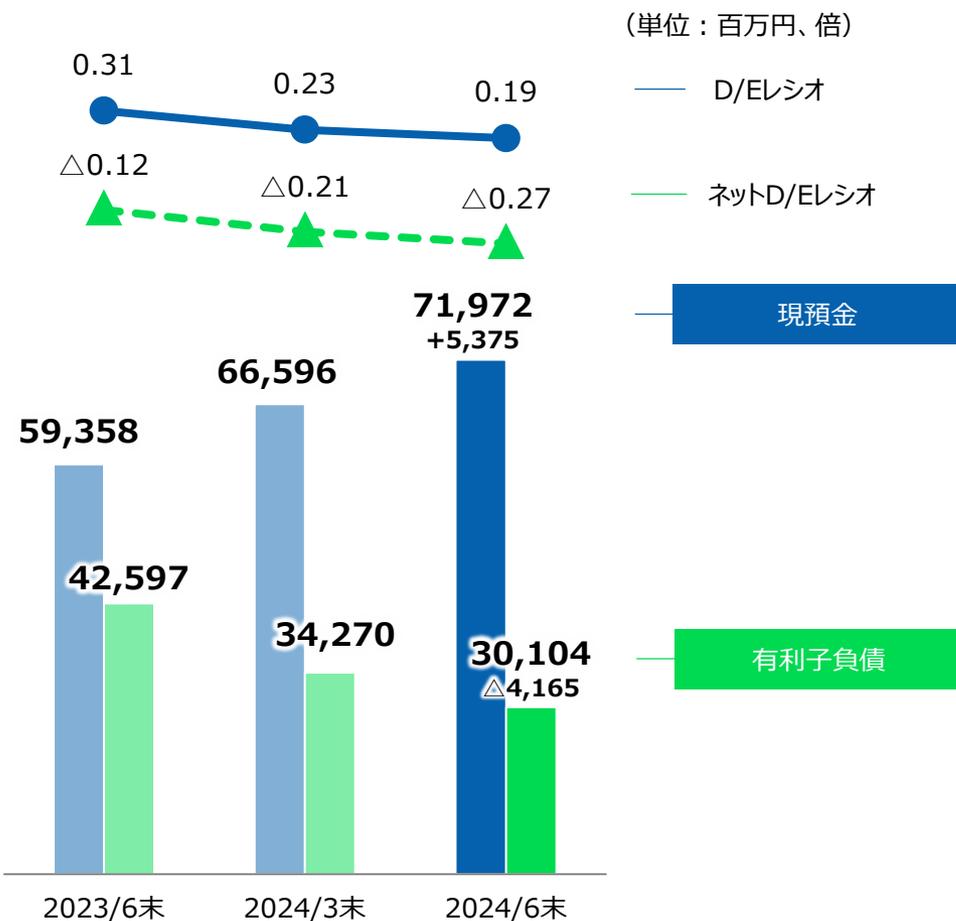


(注)：在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365 (日、6末は91)

(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、6末は91)
 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (日、6末は91)

貸借対照表主要項目

現預金・有利子負債



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

2025年3月期業績予想

2025年3月期 通期業績予想

(単位：百万円)

| | 2024/3期 実績 | 2025/3期 予想 | 前年比 |
|---------------------|---------------|--------------------|--------|
| 売上高 | 542,697 | 555,000 | 2.3% |
| 営業利益 | 25,845 4.8% | 26,000 4.7% | 0.6% |
| 経常利益 | 25,976 4.8% | 26,000 4.7% | 0.1% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 20,345 3.7% | 18,000 3.2% | △11.5% |
| EPS (円) *1 | 774.61 - | 685.26 - | - |
| ROE | 14.5% - | 11.5% - | △3.0pt |
| 年間配当金 (円) *1 | 220.00 | 220.00 | - |

- (注) : 1. 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うことを予定しておりますが、2025年3月期予想のEPS、および年間配当金は当該株式分割前の金額を記載しています。
2. 「x.x%」は利益率を表します。

2025年3月 セグメント別業績予想

(単位：百万円)

| | | 2024/3期 実績 | 2025/3期 予想 | 前年比 |
|--------|---------|---------------|--------------------|-------|
| 電子部品 | 売上高 | 472,583 | 482,500 | 2.1% |
| | セグメント利益 | 20,887 4.4% | 20,900 4.3% | 0.1% |
| 情報機器 | 売上高 | 44,305 | 45,000 | 1.6% |
| | セグメント利益 | 2,924 6.6% | 3,000 6.7% | 2.6% |
| ソフトウェア | 売上高 | 2,567 | 3,000 | 16.8% |
| | セグメント利益 | 370 14.4% | 400 13.3% | 8.1% |
| その他 | 売上高 | 23,241 | 24,500 | 5.4% |
| | セグメント利益 | 1,555 6.7% | 1,700 6.9% | 9.3% |
| 合計 | 売上高 | 542,697 | 555,000 | 2.3% |
| | セグメント利益 | 25,845 4.8% | 26,000 4.7% | 0.6% |

(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。

參考資料

2025年3月期第1四半期 中計セグメント別業績

(単位：百万円)

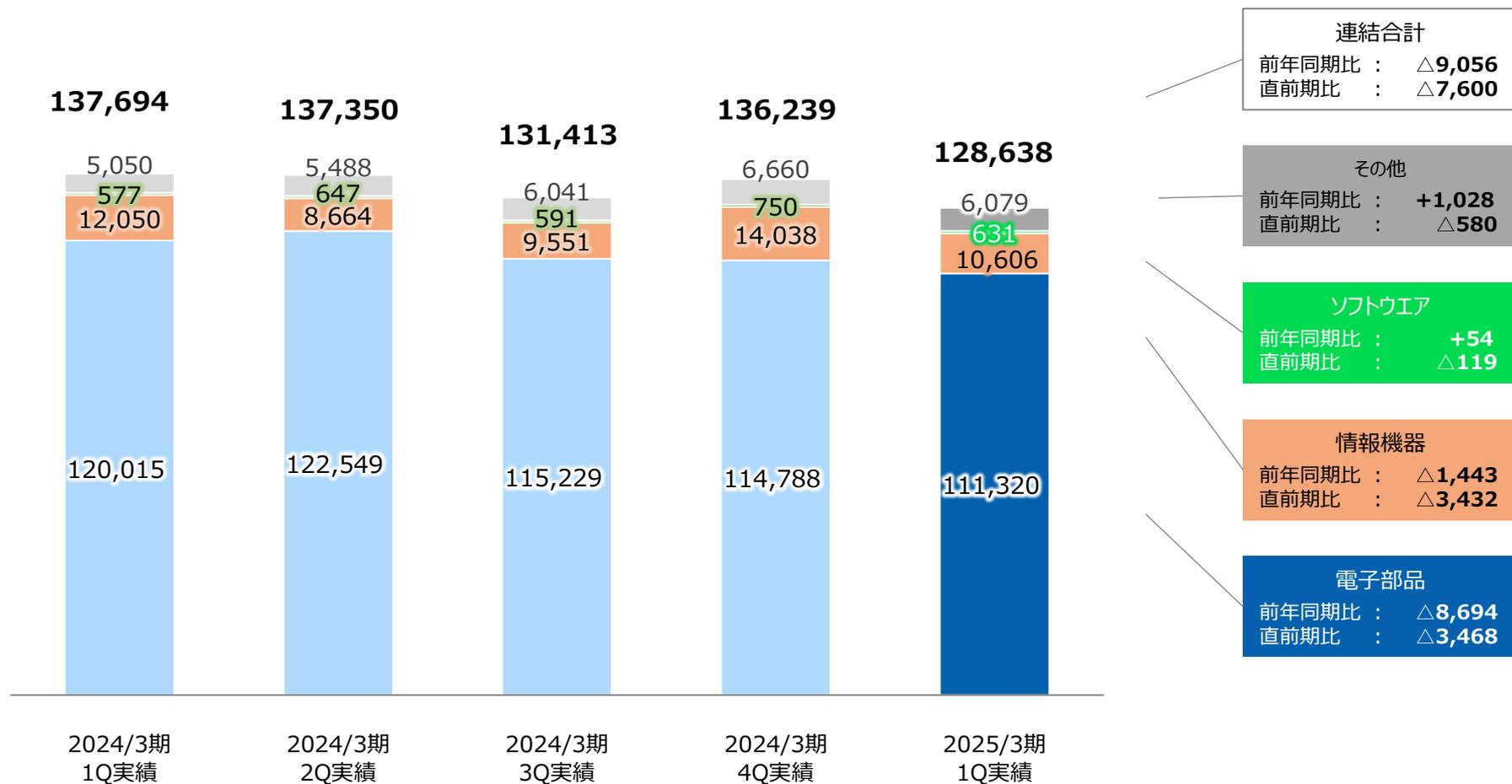
| | | 2024/3期 1Q実績 | 2025/3期 1Q実績 | 前年同期比 |
|------|---------|-------------------|--------------------------|--------|
| 電子部品 | 売上高 | 90,115 | 80,696 | △10.5% |
| | セグメント利益 | 3,695 <i>4.1%</i> | 2,497 <i>3.1%</i> | △32.4% |
| EMS | 売上高 | 31,773 | 32,930 | 3.6% |
| | セグメント利益 | 2,433 <i>7.7%</i> | 2,069 <i>6.3%</i> | △15.0% |
| CSI | 売上高 | 12,050 | 10,606 | △12.0% |
| | セグメント利益 | 746 <i>6.2%</i> | 639 <i>6.0%</i> | △14.4% |
| その他 | 売上高 | 3,754 | 4,404 | 17.3% |
| | セグメント利益 | 81 <i>2.2%</i> | 260 <i>5.9%</i> | 221.0% |
| 合計 | 売上高 | 137,694 | 128,638 | △6.6% |
| | セグメント利益 | 6,994 <i>5.1%</i> | 5,550 <i>4.3%</i> | △20.6% |

(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。

2025年3月期第1四半期 セグメント別業績（四半期推移）

売上高

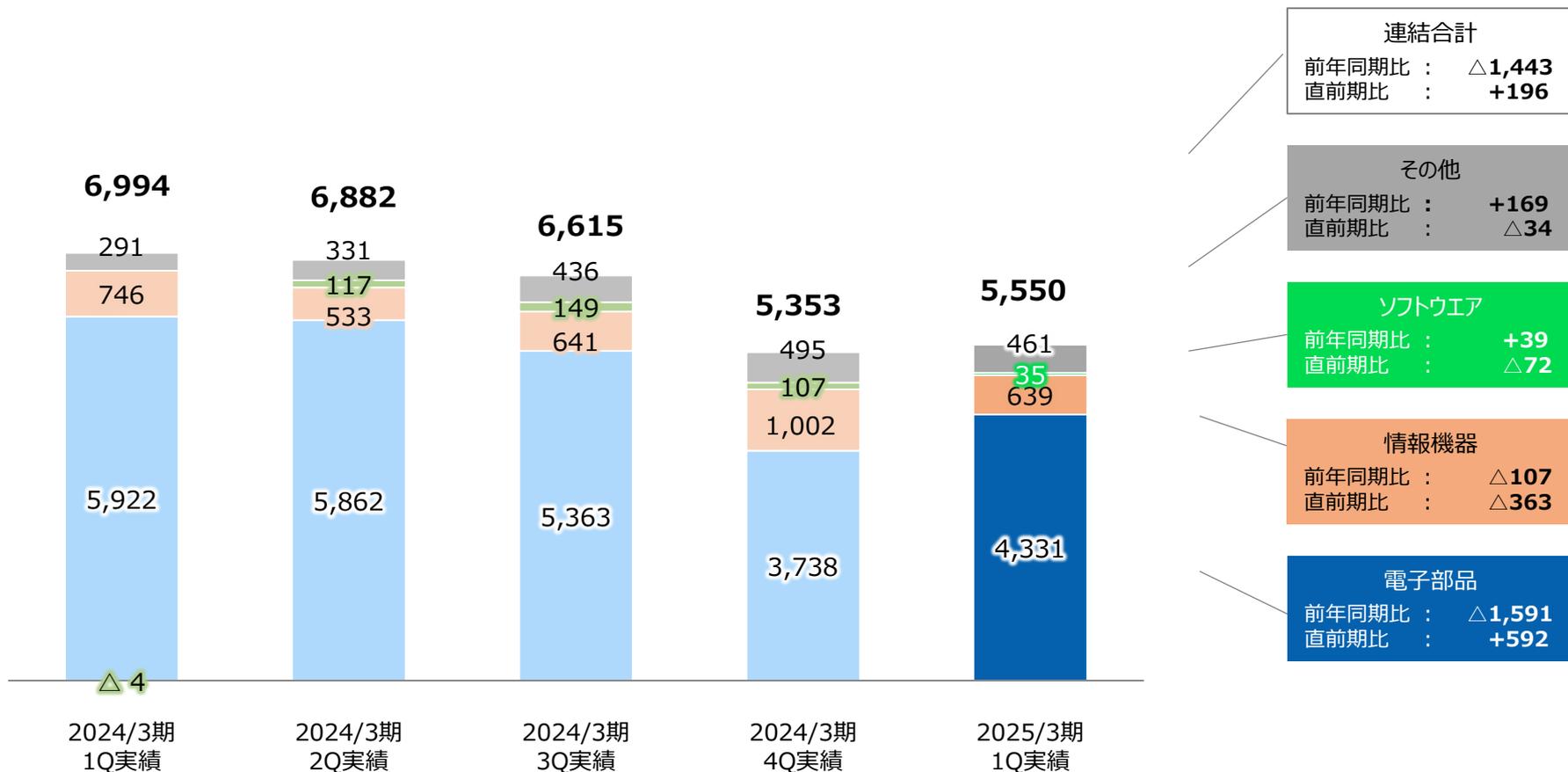
(単位：百万円)



2025年3月期第1四半期 セグメント別業績（四半期推移）

セグメント利益・営業利益

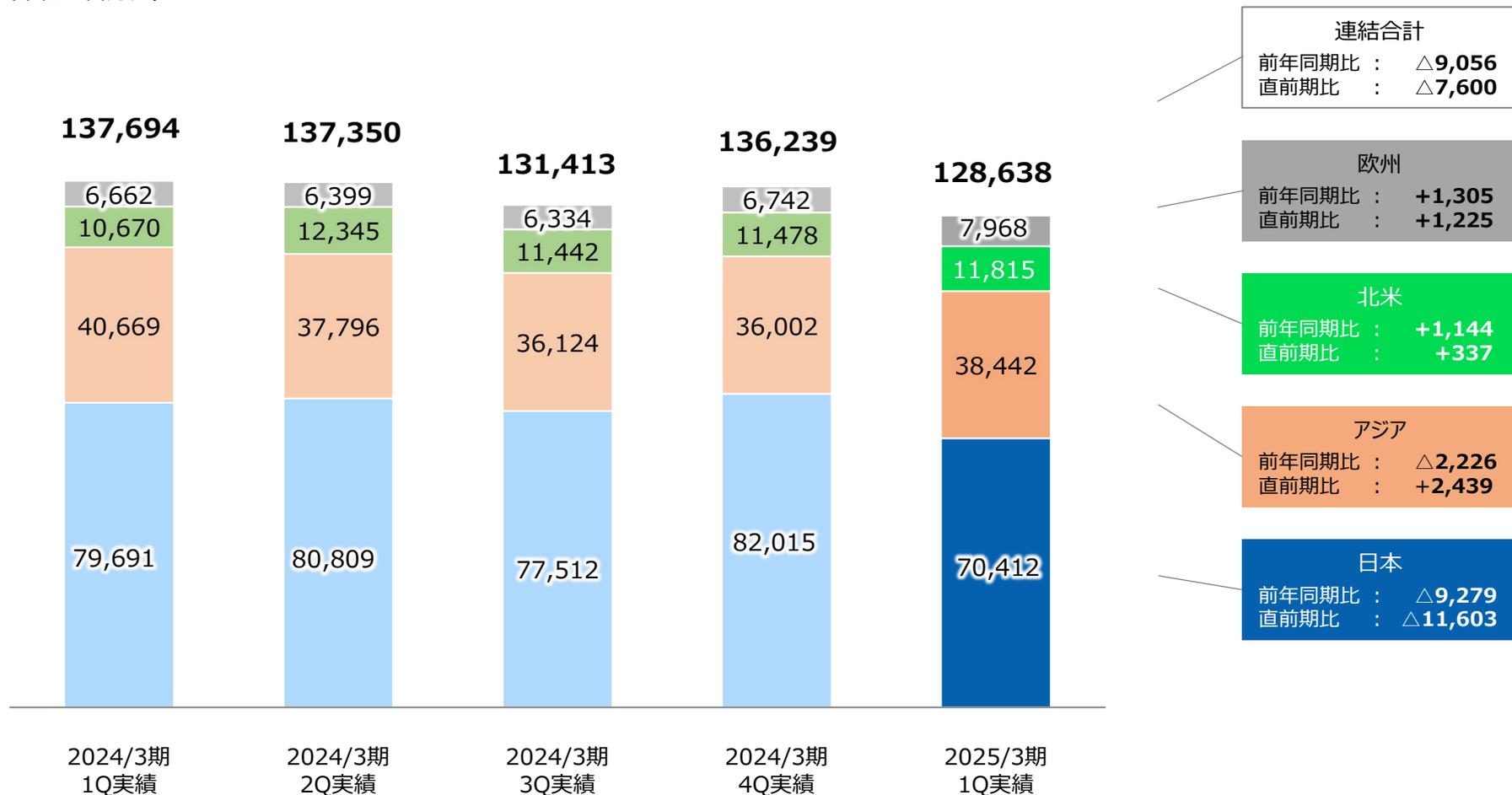
(単位：百万円)



2025年3月期第1四半期：地域別売上高（四半期推移）

売上高

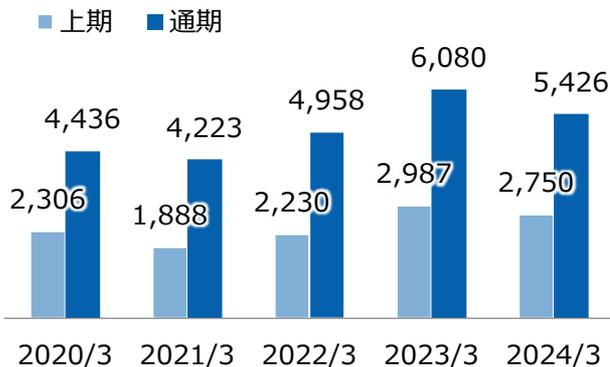
(単位：百万円)



直近5年の業績トレンド

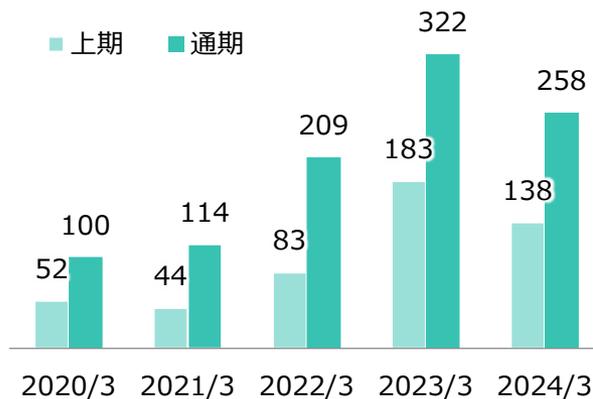
売上高

(億円)



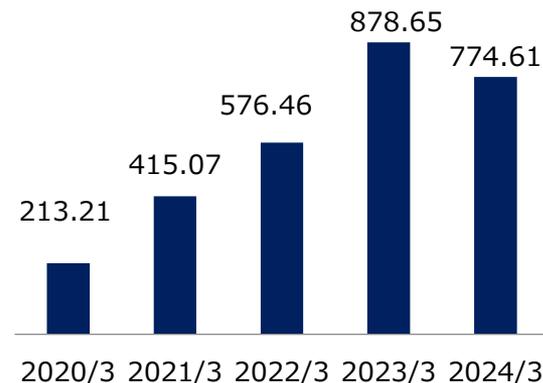
営業利益

(億円)



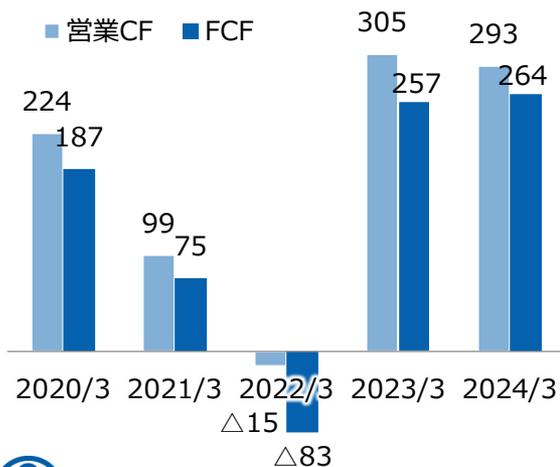
1株当たり純利益

(円)



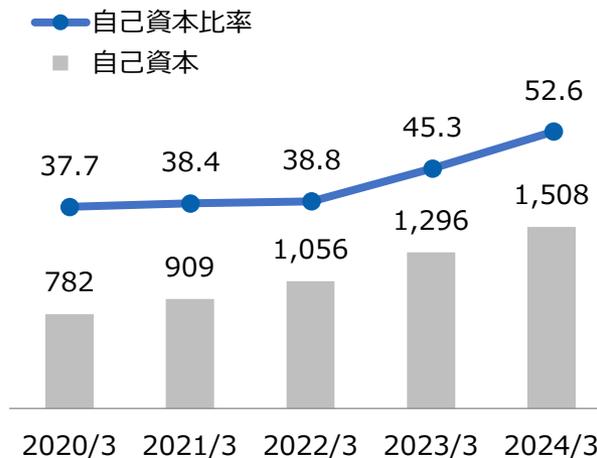
キャッシュフロー

(億円)



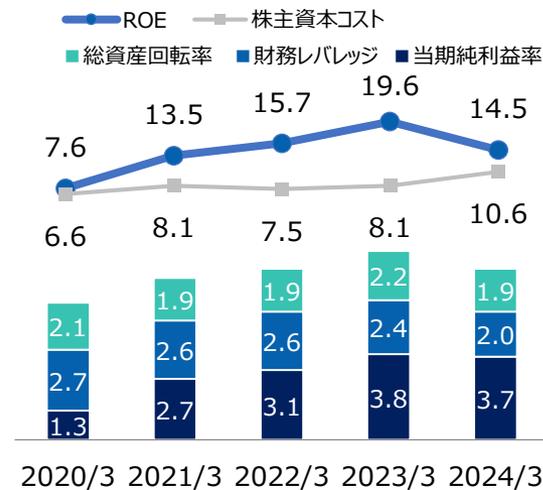
自己資本比率

(%、億円)



ROE

(%、倍、回転)



為替レート／為替感応度

| | 2024/3期 1Q実績 (円) | 2025/3期 1Q実績 (円) | 1%変動による影響額 (百万円) | | 2025/3期 前提 (円) |
|-------|------------------------|------------------------|------------------|------|-------------------|
| | | | 売上高 | 営業利益 | |
| 米国ドル | 137.37 | 155.88 | 441 | 5 | 145.00 |
| 人民元 | 19.34 | 20.63 | 72 | 5 | 19.50 |
| タイバーツ | 3.99 | 4.25 | 73 | 4 | 4.00 |
| 香港ドル | 17.52 | 19.94 | 49 | 1 | 18.50 |
| ユーロ | 149.47 | 167.88 | 2 | 0 | 155.00 |

『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:03-3254-7133

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