

# 2024年3月期（第56期） 第3四半期 決算概要

加賀電子株式会社

< プライム市場 8154 >

2024年2月7日

# 2024年3月期第3四半期 サマリー

## 2024年3月期 第3四半期実績

- 売上高は、前期比457億円（10.1%）減収の4,064億円。  
情報機器事業、その他事業は売上伸長するも、電子部品事業において**スポット需要の消失やグループ会社での大口顧客との取引縮小に加え、足元では在庫調整局面が進行し減収。**
- 営業利益は、前期比55億円（21.2%）減益の204億円。  
売上高減少に伴う売上総利益減少に対して、**販管費削減に努め営業利益率は2Qと同水準を維持。**
- 四半期純利益は、前期比30億円（16.1%）減益の159億円。  
**投資有価証券売却益13億円及び企業買収に伴う負ののれん益4億円計上により減益幅縮小。**
- 社内計画に対しては、**在庫調整の影響で上振れ幅は縮小するも、売上高は約60億円、営業利益は約20億円上振れ。**

## 2024年3月期 業績予想

- 社内計画比上振れで進捗するも、地政学的リスクや国内外の景気減速懸念、為替変動などマクロ環境の変化に加え、足元では在庫調整局面の拡大や能登半島地震による供給網への影響など先行きを見通しきれず、業績予想は修正せず。

	売上高	営業利益	当期純利益
通期予想 (2023.5.11公表)	5,500億円	250億円	180億円
3Q進捗率	73.9%	82.0%	88.8%

# 2024年3月期第3四半期 業績ハイライト

(単位：百万円)

	2023/3期 3Q実績	2024/3期 3Q実績	前年比	2024/3期 業績予想 (2023年5月11日公表)	進捗率
売上高	452,221	<b>406,458</b>	△10.1%	550,000	73.9%
売上総利益	59,884 <i>13.2%</i>	<b>52,252</b> <i>12.9%</i>	△12.7%	—	—
販売費及び一般管理費	33,877 <i>7.5%</i>	<b>31,760</b> <i>7.8%</i>	△6.2%	—	—
営業利益	26,006 <i>5.8%</i>	<b>20,491</b> <i>5.0%</i>	△21.2%	25,000 <i>4.5%</i>	82.0%
経常利益	26,618 <i>5.9%</i>	<b>20,311</b> <i>5.0%</i>	△23.7%	25,000 <i>4.5%</i>	81.2%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	19,053 <i>4.2%</i>	<b>15,992</b> <i>3.9%</i>	△16.1%	18,000 <i>3.3%</i>	88.8%
EPS (1株当たり四半期純利益、円)	725.67	<b>608.88</b>	—	685.42	—
為替レート 円/US\$	136.51	<b>143.29</b>	—	135.00	—

(注)：1. 為替による影響額は、売上高が約8,117百万円、営業利益が約280百万円です。  
2. 「*x.x%*」は、売上高対比の率を表します。

# 2024年3月期第3四半期 セグメント別業績

(単位：百万円)

		2023/3期 3Q実績	2024/3期 3Q実績	前年比	2024/3期 業績予想 (2023年5月11日公表)	進捗率
電子部品	売上高	405,608	<b>357,794</b>	△11.8%	471,500	75.9%
	セグメント利益	23,341 5.8%	<b>17,148 4.8%</b>	△26.5%	20,700 4.4%	82.8%
情報機器	売上高	29,139	<b>30,266</b>	3.9%	45,000	67.3%
	セグメント利益	1,499 5.1%	<b>1,921 6.3%</b>	28.1%	2,500 5.6%	76.9%
ソフトウェア	売上高	2,076	<b>1,816</b>	△12.5%	4,500	40.4%
	セグメント利益	135 6.5%	<b>262 14.5%</b>	94.1%	300 6.7%	87.6%
その他	売上高	15,397	<b>16,581</b>	7.7%	29,000	57.2%
	セグメント利益	971 6.3%	<b>1,059 6.4%</b>	9.0%	1,500 5.2%	70.6%
合計	売上高	452,221	<b>406,458</b>	△10.1%	550,000	73.9%
	セグメント利益	26,006 5.8%	<b>20,491 5.0%</b>	△21.2%	25,000 4.5%	82.0%

(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。

# 2024年3月期第3四半期 会社別業績

(単位：百万円)

		2022/3期 3Q実績		2023/3期 3Q実績		2024/3期 3Q実績		前年比	前々年比
加賀電子	売上高	199,021		254,474		<b>234,925</b>		△7.7%	18.0%
	売上総利益	29,689	14.9%	40,221	15.8%	<b>35,208</b>	15.0%	△12.5%	18.6%
	営業利益	11,100	5.6%	17,578	6.9%	<b>15,658</b>	6.7%	△10.9%	41.1%
加賀FEI	売上高	106,117		153,293		<b>143,127</b>		△6.6%	34.9%
	売上総利益	10,270	9.7%	16,612	10.8%	<b>14,143</b>	9.9%	△14.9%	37.7%
	営業利益	2,419	2.3%	7,010	4.6%	<b>3,432</b>	2.4%	△51.0%	41.9%
エクセル	売上高	47,546		44,453		<b>28,405</b>		△36.1%	△40.3%
	売上総利益	2,953	6.2%	3,115	7.0%	<b>2,918</b>	10.3%	△6.3%	△1.2%
	営業利益	1,274	2.7%	1,377	3.1%	<b>1,320</b>	4.6%	△4.2%	3.6%
合計	売上高	352,684		452,221		<b>406,458</b>		△10.1%	15.2%
	売上総利益	42,761	12.1%	59,884	13.2%	<b>52,252</b>	12.9%	△12.7%	22.2%
	営業利益	14,658	4.2%	26,006	5.8%	<b>20,491</b>	5.0%	△21.2%	39.8%

(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。

# 2024年3月期第3四半期 M&Aの影響

(単位：百万円)

## 売上高

加賀電子、加賀FEIは、スポット需要消失等により減収。  
エクセルは、大口顧客向け売上が減少。



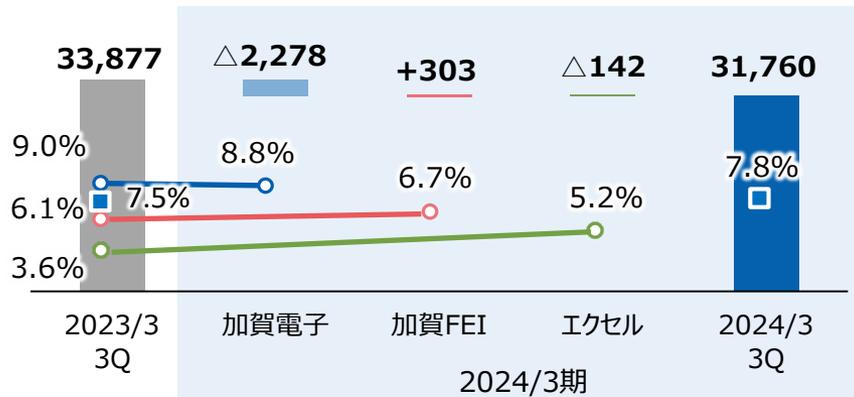
## 売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子、加賀FEIは、売上高減少に伴い減益。  
エクセルは、販売ミックス良化もあり微減、利益率も向上。



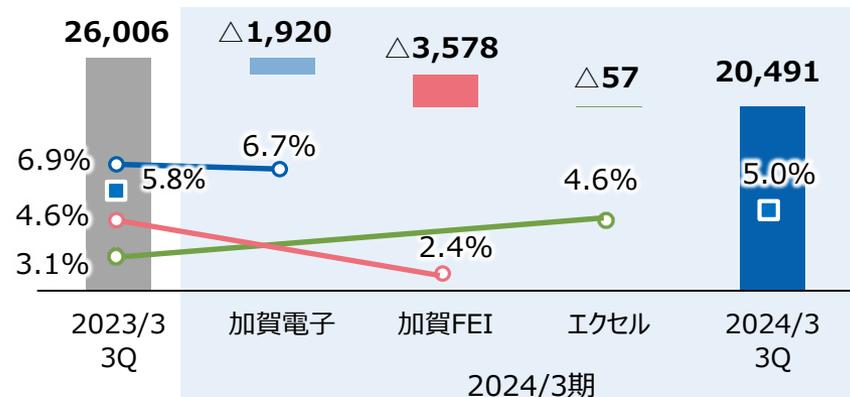
## 販管費 / 販管費率

加賀電子、エクセルは、販管費削減に努め減少。  
加賀FEIは、貸倒引当繰り入れ等により費用増。



## 営業利益 / 営業利益率

加賀電子、加賀FEIは減益。  
エクセルは販売ミックス良化で利益率が向上し、概ね前年並み。

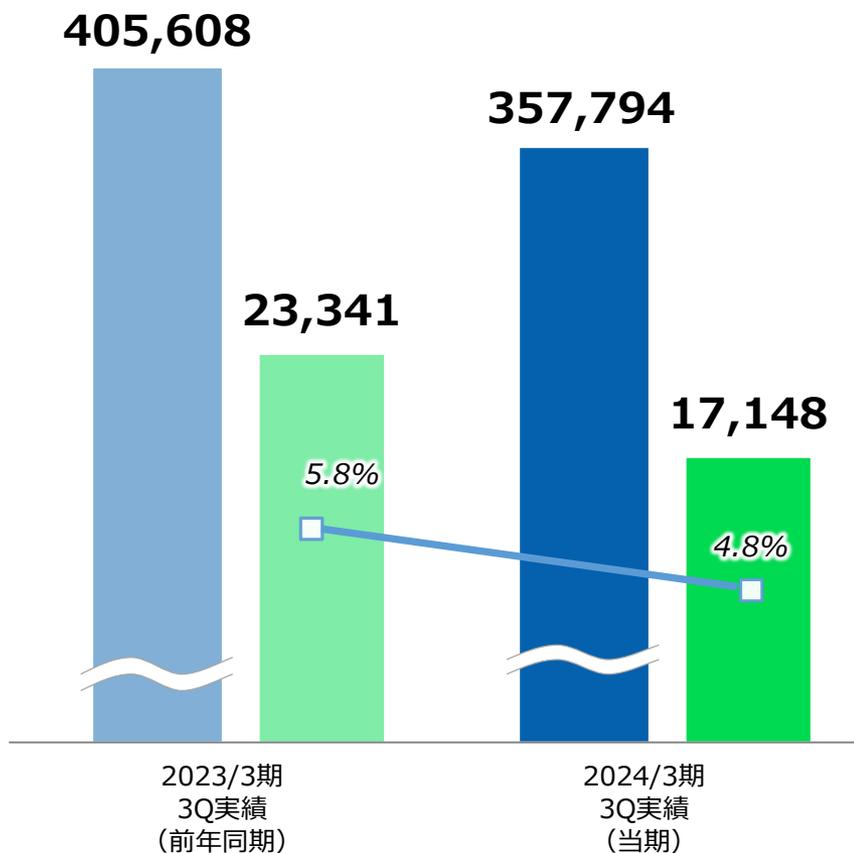


# 2024年3月期第3四半期：電子部品事業

## 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 ▶  $\Delta 47,814$ 百万円 **11.8%減**
- セグメント利益 ▶  $\Delta 6,193$ 百万円 **26.5%減**

- ・ 部品販売ビジネスは、半導体・電子部品の供給不足緩和により、前年度まで収益寄与したスポット需要が消失したことやエクセルの特定顧客向け取引が縮小。足元での在庫調整局面本格化の影響もあり、減収減益。
- ・ 加賀FEIにおけるSoC (System-on-Chip) 製品の販売は引き続き堅調。
- ・ EMSビジネスは、車載向けは半導体・電子部品の需給改善により伸長するも、医療機器、産業機器向けは主要顧客での在庫調整の影響もあり、減収減益。

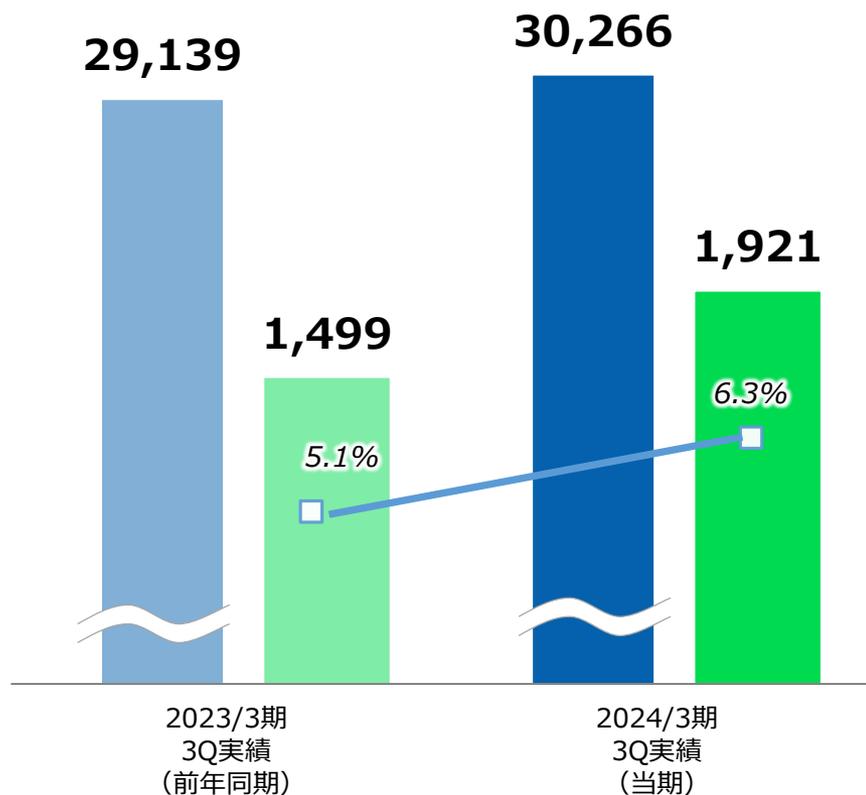


# 2024年3月期第3四半期：情報機器事業

## 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 ▶ **+1,126百万円 3.9%増**  
● セグメント利益 ▶ **+421百万円 28.1%増**

- ・量販店向けパソコン販売は需要低迷により苦戦するも、教育機関向けパソコン販売は、アカウント数も拡大し、順調に推移。
- ・セキュリティソフトやPC周辺製品等の販売も堅調。
- ・LED設置ビジネスは、前年度から本格展開している大口案件が寄与。



# 2024年3月期第3四半期 業績ハイライト（直近3カ月）

（単位：百万円）

	2023/3期 3Q実績	2024/3期 2Q実績	2024/3期 3Q実績	前年同期比	直前期比
売上高	153,460	137,350	<b>131,413</b>	△14.4%	△4.3%
売上総利益	19,882 13.0%	17,607 12.8%	<b>17,091 13.0%</b>	△14.0%	△2.9%
販売費及び一般管理費	12,237 8.0%	10,725 7.8%	<b>10,475 8.0%</b>	△14.4%	△2.3%
営業利益	7,645 5.0%	6,882 5.0%	<b>6,615 5.0%</b>	△13.5%	△3.9%
経常利益	7,685 5.0%	7,035 5.1%	<b>6,365 4.8%</b>	△17.2%	△9.5%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	5,640 3.7%	5,636 4.1%	<b>4,587 3.5%</b>	△18.7%	△18.6%
EPS (1株当たり四半期純利益、円)	214.80 -	214.60 -	<b>174.65 -</b>	-	-

(注)：1. 為替による影響額は、売上高が約2,441百万円、営業利益が約105百万円です。  
2. 「×.×%」は、売上高対比の率を表します。

# 2024年3月期第3四半期 セグメント別業績（直近3カ月）

（単位：百万円）

		2023/3期 3Q実績	2024/3期 2Q実績	2024/3期 3Q実績	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	137,144	122,549	<b>115,229</b>	△16.0%	△6.0%
	セグメント利益	6,724 4.9%	5,862 4.8%	<b>5,363 4.7%</b>	△20.2%	△8.5%
情報機器	売上高	9,542	8,664	<b>9,551</b>	0.1%	10.2%
	セグメント利益	534 5.6%	533 6.2%	<b>641 6.7%</b>	20.0%	20.2%
ソフトウェア	売上高	768	647	<b>591</b>	△23.1%	△8.7%
	セグメント利益	39 5.2%	117 18.1%	<b>149 25.3%</b>	276.6%	27.4%
その他	売上高	6,004	5,488	<b>6,041</b>	0.6%	10.1%
	セグメント利益	313 5.2%	331 6.0%	<b>436 7.2%</b>	39.0%	31.6%
合計	売上高	153,460	137,350	<b>131,413</b>	△14.4%	△4.3%
	セグメント利益	7,645 5.0%	6,882 5.0%	<b>6,615 5.0%</b>	△13.5%	△3.9%

(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。

# 2024年3月期第3四半期 会社別業績（直近3カ月）

（単位：百万円）

		2023/3期 3Q実績	2024/3期 2Q実績	2024/3期 3Q実績	前年同期比	直前期比
加賀電子	売上高	86,074	77,792	<b>78,517</b>	△8.8%	0.9%
	売上総利益	13,486 <i>15.7%</i>	11,504 <i>14.8%</i>	<b>11,556</b> <i>14.7%</i>	△14.3%	0.5%
	営業利益	5,342 <i>6.2%</i>	4,905 <i>6.3%</i>	<b>5,089</b> <i>6.5%</i>	△4.8%	3.8%
加賀FEI	売上高	54,535	50,631	<b>44,360</b>	△18.7%	△12.4%
	売上総利益	5,310 <i>9.7%</i>	5,252 <i>10.4%</i>	<b>4,510</b> <i>10.2%</i>	△15.1%	△14.1%
	営業利益	1,796 <i>3.3%</i>	1,625 <i>3.2%</i>	<b>1,009</b> <i>2.3%</i>	△43.8%	△37.9%
エクセル	売上高	12,851	8,925	<b>8,535</b>	△33.6%	△4.4%
	売上総利益	1,124 <i>8.7%</i>	910 <i>10.2%</i>	<b>993</b> <i>11.6%</i>	△11.6%	9.1%
	営業利益	511 <i>4.0%</i>	379 <i>4.3%</i>	<b>455</b> <i>5.3%</i>	△11.0%	20.0%
合計	売上高	153,460	137,350	<b>131,413</b>	△14.4%	△4.3%
	売上総利益	19,882 <i>13.0%</i>	17,607 <i>12.8%</i>	<b>17,091</b> <i>13.0%</i>	△14.0%	△2.9%
	営業利益	7,645 <i>5.0%</i>	6,882 <i>5.0%</i>	<b>6,615</b> <i>5.0%</i>	△13.5%	△3.9%

（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。

# 2024年3月期第3四半期 M&Aの影響（直近3カ月）

（単位：百万円）

## 売上高

電子部品事業で在庫調整影響が拡大し減収。



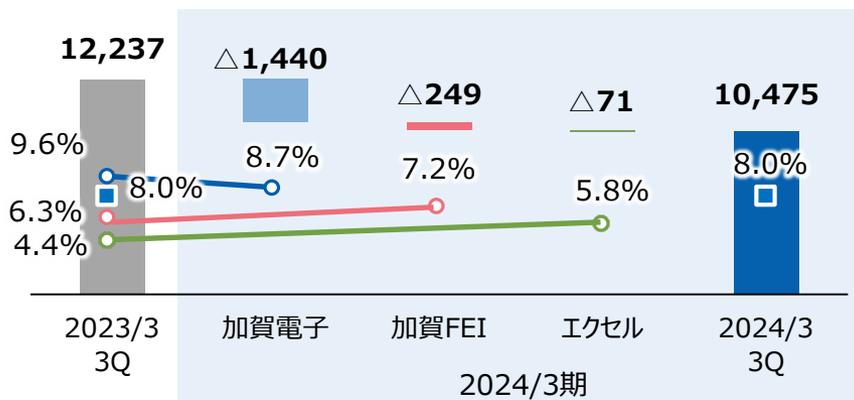
## 売上総利益 / 売上総利益率

売上高減少に伴い減益。  
エクセルは販売ミックス良化で利益率向上。



## 販管費 / 販管費率

売上総利益減少に伴い販管費抑制。



## 営業利益 / 営業利益率

加賀電子、加賀FEIは減益。  
エクセルは営業利益率向上し、概ね前年並み。

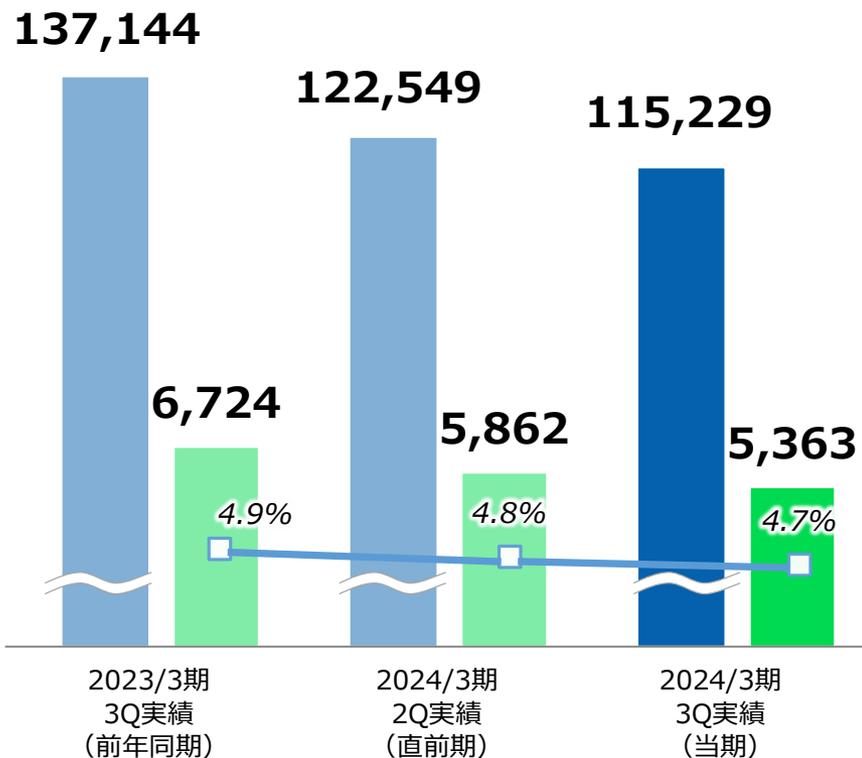


# 2024年3月期第3四半期業績：電子部品事業（直近3カ月）

## 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 ▶  $\Delta 21,915$ 百万円 **16.0%減**
- セグメント利益 ▶  $\Delta 1,361$ 百万円 **20.2%減**

## 直前期比

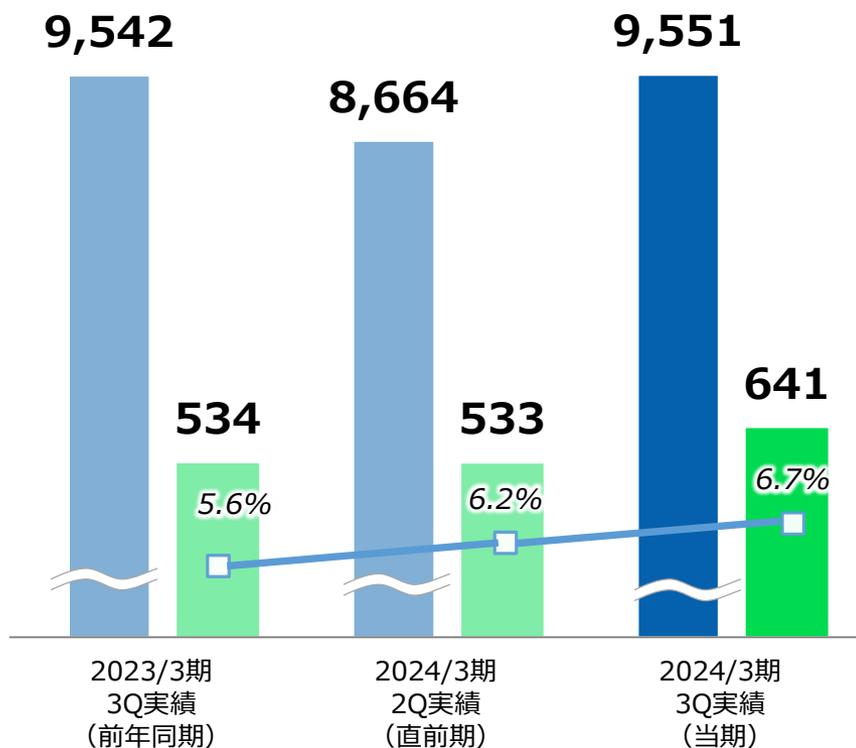
- 売上高 ▶  $\Delta 7,319$ 百万円 **6.0%減**
- セグメント利益 ▶  $\Delta 499$ 百万円 **8.5%減**

# 2024年3月期第3四半期業績：情報機器事業（直近3カ月）

## 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

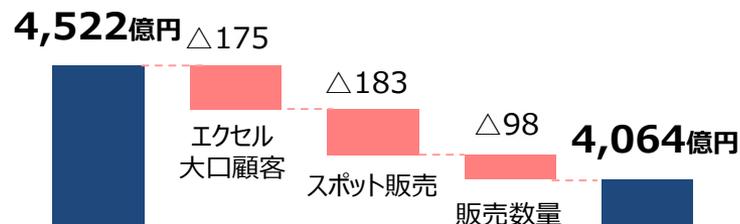
● 売上高 ▶ **+8百万円 0.1%増**  
● セグメント利益 ▶ **+106百万円 20.0%増**

## 直前期比

● 売上高 ▶ **+886百万円 10.2%増**  
● セグメント利益 ▶ **+107百万円 20.2%増**

## 前年同期比（為替影響込み）

（単位：億円）



2023/3期  
3Q実績

2024/3期  
3Q実績

## 前年同期比（直近3ヵ月、為替影響込み）

（単位：億円）

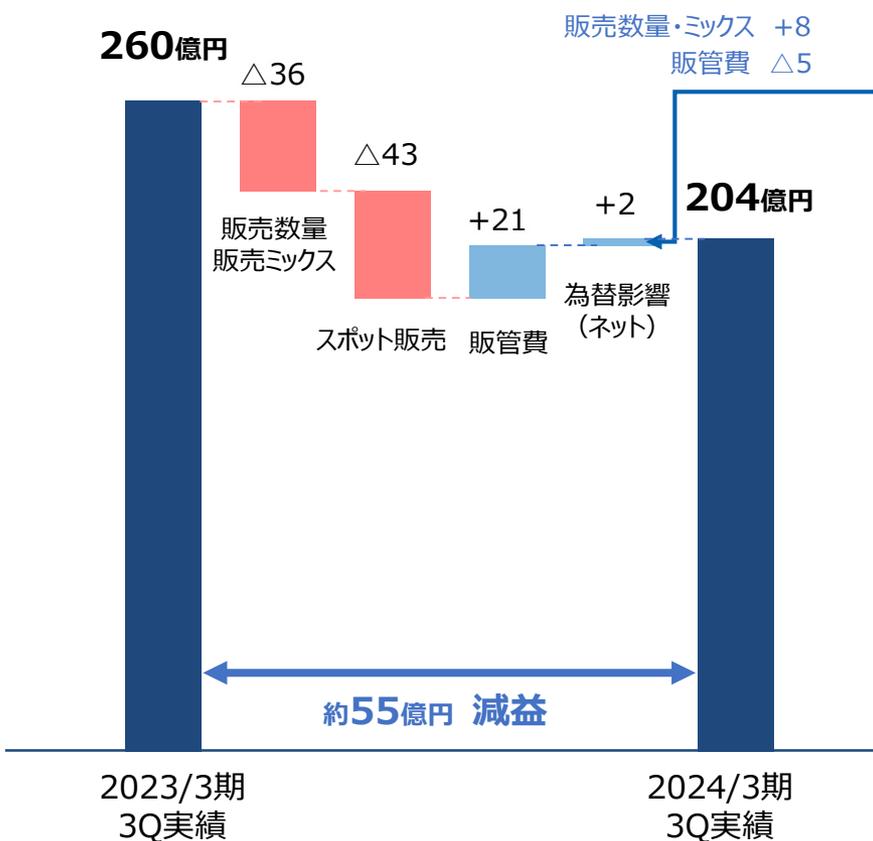


2023/3期  
3Q実績

2024/3期  
3Q実績

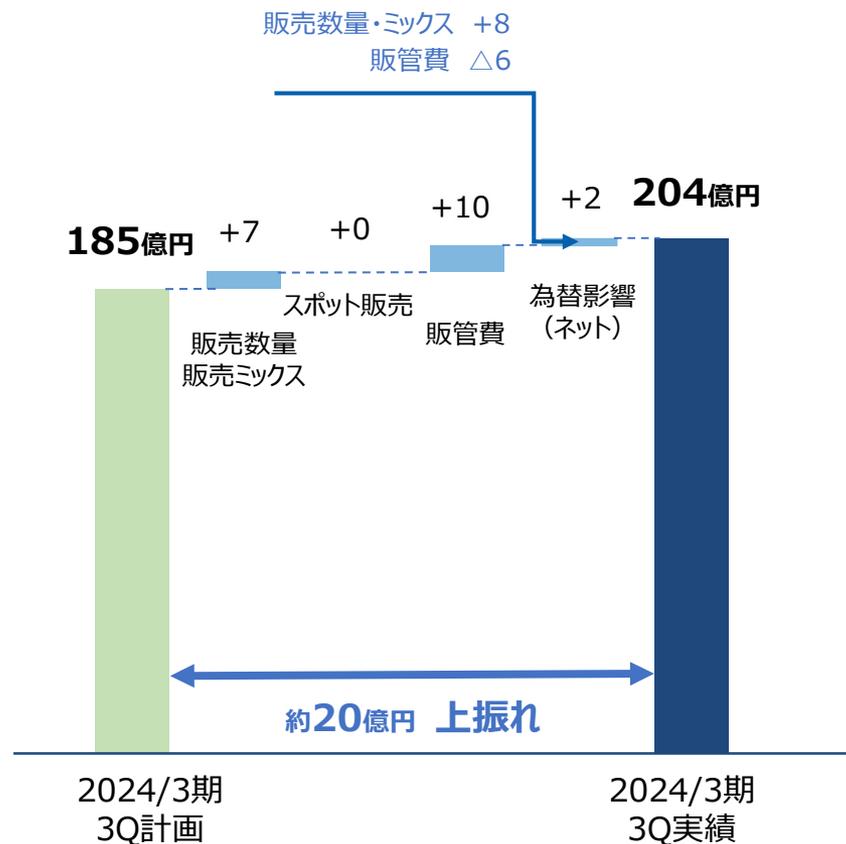
## 前年同期比

(単位：億円)



## 社内計画比

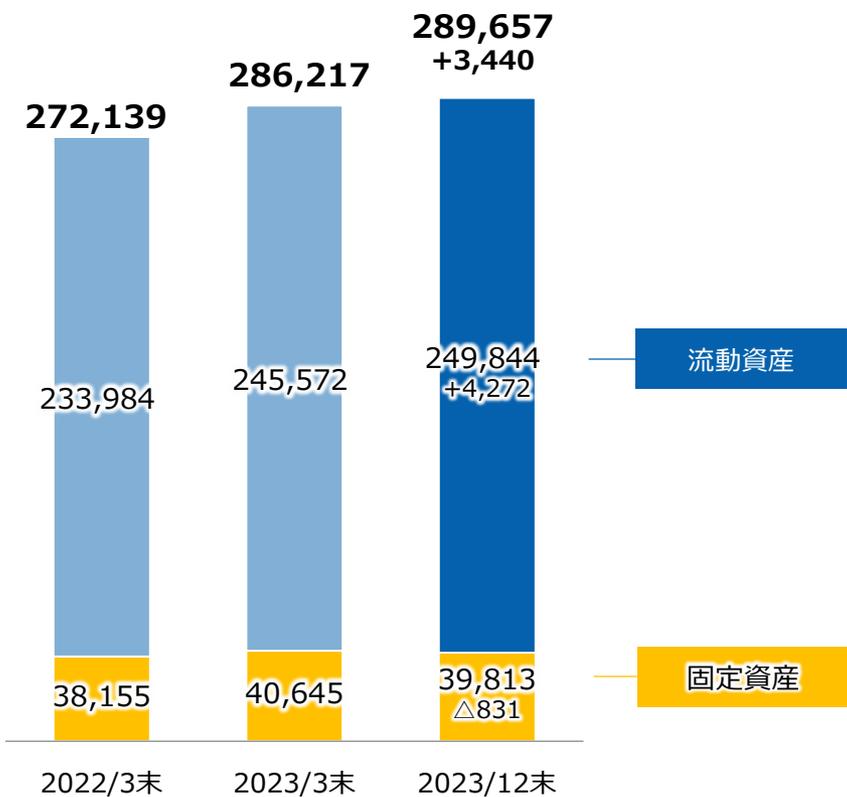
(単位：億円)



# 貸借対照表主要項目

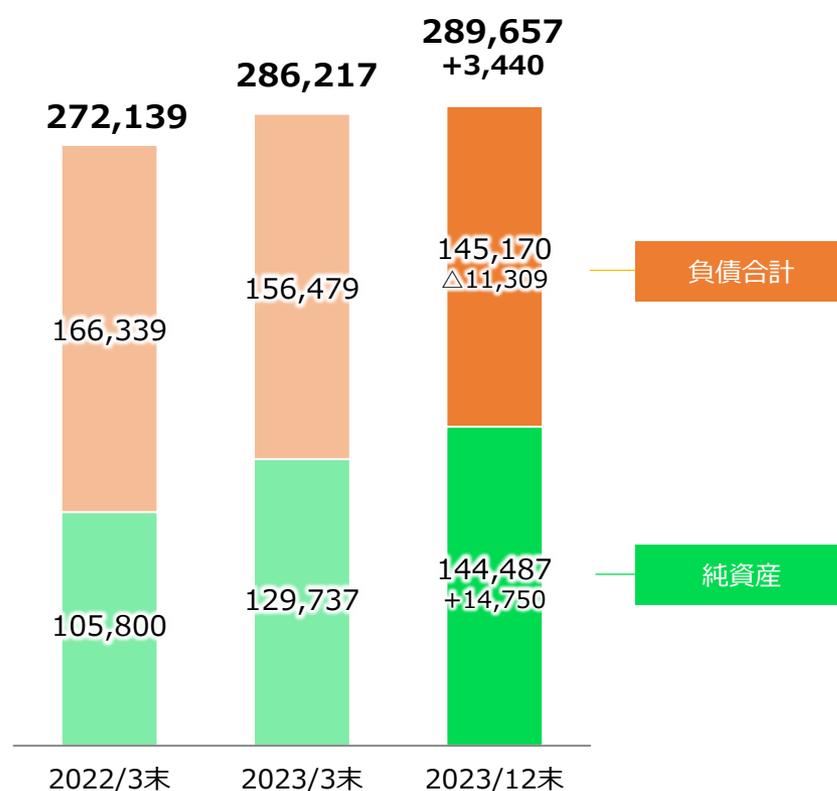
## 総資産

(単位：百万円)



## 負債・純資産

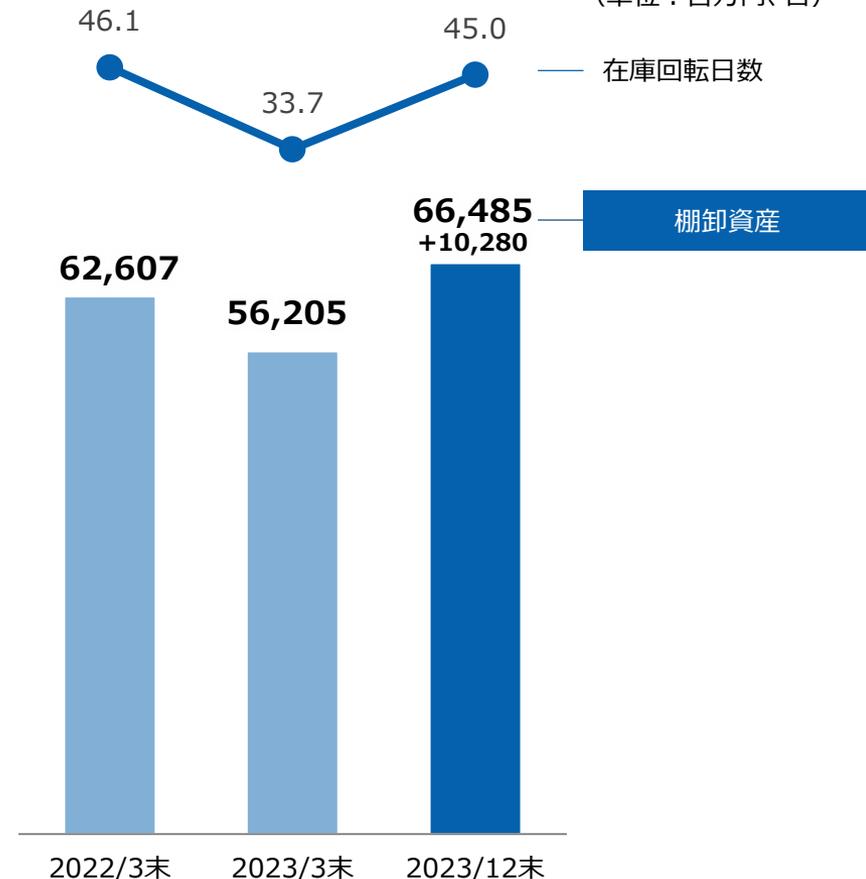
(単位：百万円)



# 貸借対照表主要項目

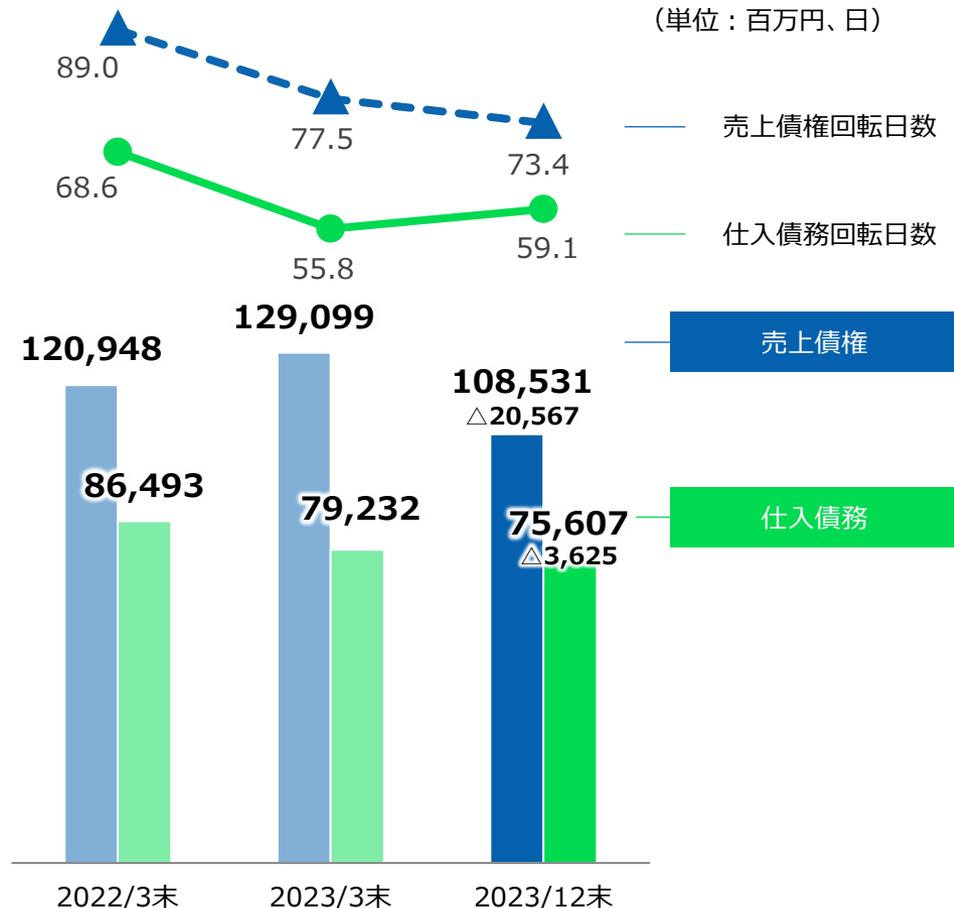
## 棚卸資産

(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、12末は275)

(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。

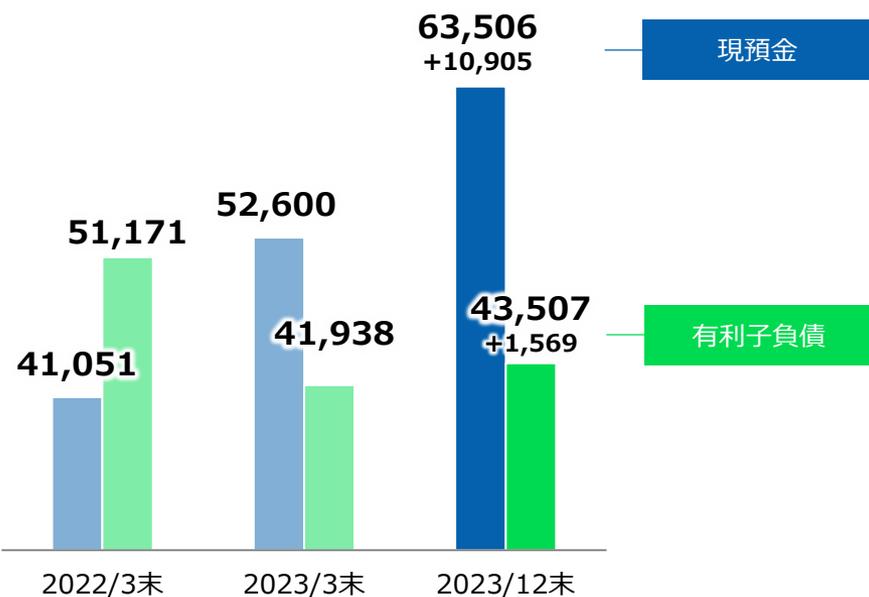
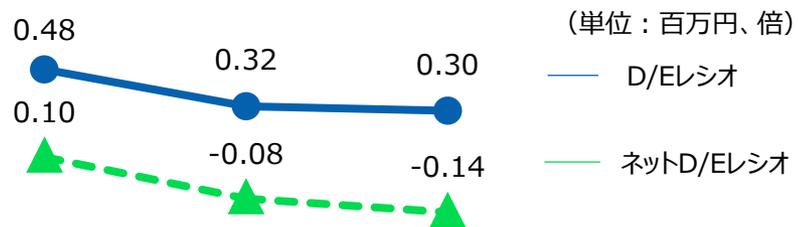
2. 支払手形及び買掛金については、電子記録債務を含めた金額となっております。

3. 売上債権回転日数 = 受取手形及び売掛金 ÷ 売上高 × 365 (日、12末は275)

4. 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (日、12末は275) 17

# 貸借対照表主要項目

## 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

# 2024年3月期業績予想

# 2024年3月期 通期業績予想

(単位：百万円)

	2023/3期 実績	2024/3期 予想 (2023年5月11日公表)	前年比
売上高	608,064	550,000	△9.5%
営業利益	32,249 5.3%	25,000 4.5%	△22.5%
経常利益	32,739 5.4%	25,000 4.5%	△23.6%
親会社株主に帰属する 当期純利益	23,070 3.8%	18,000 3.3%	△22.0%
EPS (1株当たり当期純利益、円)	878.65 -	685.42 -	-
ROE	19.6% -	13.3% -	△6.3pt
年間配当金 (円)	<div style="border-left: 1px solid black; border-right: 1px solid black; padding: 5px;">                     220.00                      普通配当140.00                      記念配当 10.00                      特別配当 70.00                 </div>	<div style="border-left: 1px solid black; border-right: 1px solid black; padding: 5px;">                     220.00                      普通配当220.00                 </div>	-

(注)：「 x.x% 」は利益率を表します。

# 2024年3月期 セグメント別業績予想

(単位：百万円)

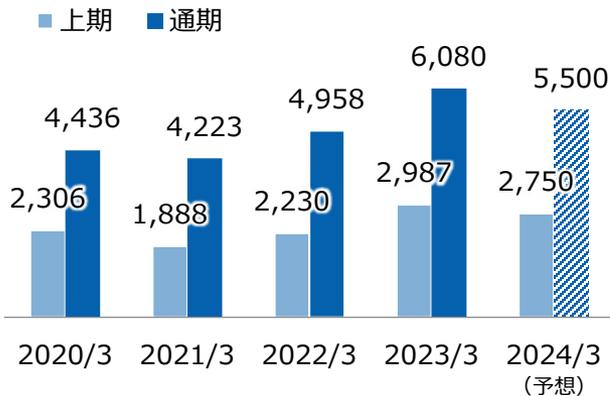
		2023/3期 実績	2024/3期 予想 (2023年5月11日公表)	前年比
電子部品	売上高	539,342	471,500	△12.6%
	セグメント利益	28,314 5.2%	20,700 4.4%	△26.9%
情報機器	売上高	43,680	45,000	3.0%
	セグメント利益	2,449 5.6%	2,500 5.6%	2.1%
ソフトウェア	売上高	2,998	4,500	50.1%
	セグメント利益	286 9.6%	300 6.7%	4.6%
その他	売上高	22,044	29,000	31.6%
	セグメント利益	1,101 5.0%	1,500 5.2%	36.1%
合計	売上高	608,064	550,000	△9.5%
	セグメント利益	32,249 5.3%	25,000 4.5%	△22.5%

(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。

# 直近5年の業績トレンド

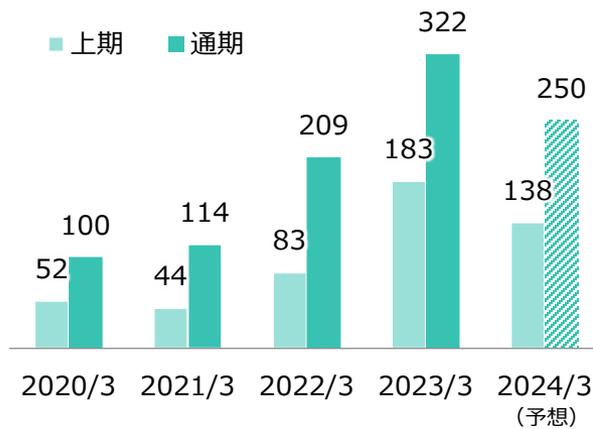
## 売上高

(億円)



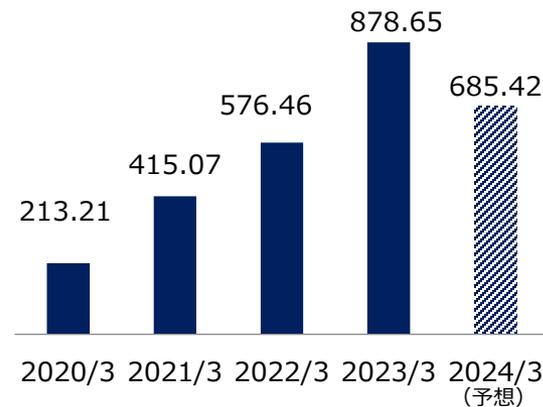
## 営業利益

(億円)



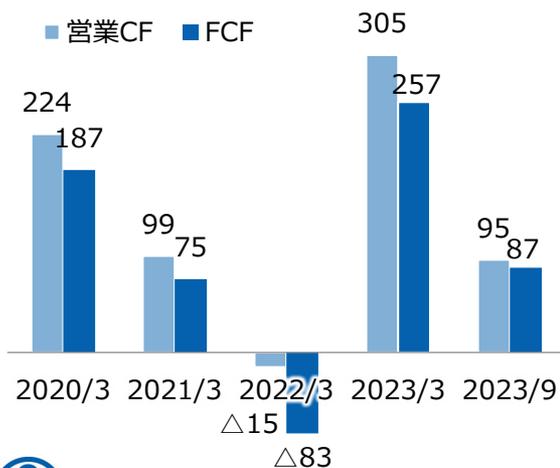
## 1株当たり純利益

(円)



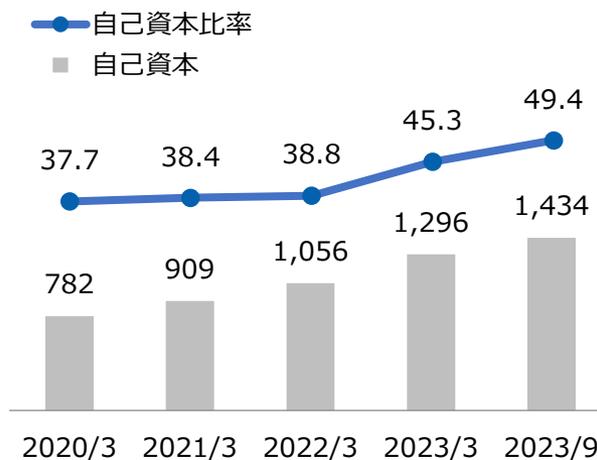
## キャッシュフロー

(億円)



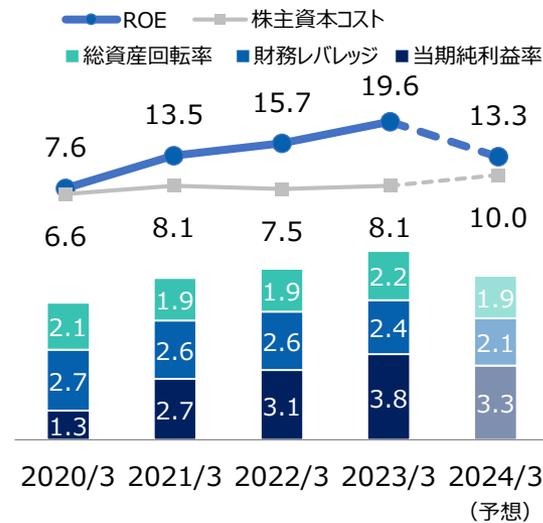
## 自己資本比率

(%、億円)



## ROE

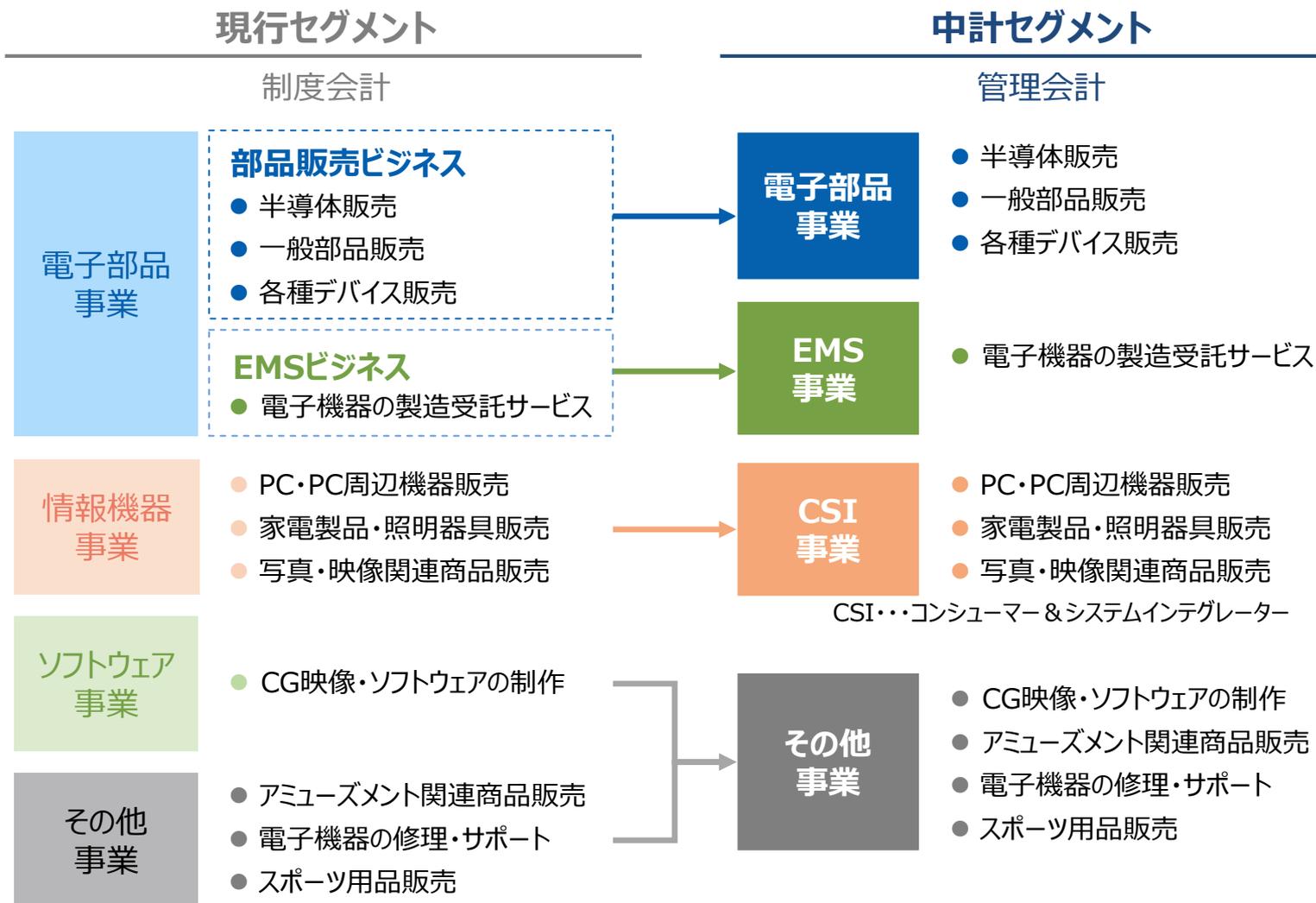
(%、倍、回転)



## 參考資料

# 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



# 2024年3月期第3四半期 中計セグメント別業績

(単位：百万円)

		2022/3期 3Q実績	2023/3期 3Q実績	2024/3期 3Q実績	前年比	前々年比
電子部品	売上高	232,869	303,213	<b>271,037</b>	△10.6%	16.4%
	セグメント利益	7,772 <i>3.3%</i>	15,901 <i>5.2%</i>	<b>11,756</b> <i>4.3%</i>	△26.1%	51.2%
EMS	売上高	84,595	108,610	<b>93,122</b>	△14.3%	10.1%
	セグメント利益	5,463 <i>6.5%</i>	7,926 <i>7.3%</i>	<b>5,941</b> <i>6.4%</i>	△25.0%	8.8%
CSI	売上高	26,301	29,139	<b>30,266</b>	3.9%	15.1%
	セグメント利益	1,216 <i>4.6%</i>	1,499 <i>5.1%</i>	<b>1,921</b> <i>6.3%</i>	28.1%	58.0%
その他	売上高	8,918	11,258	<b>12,031</b>	6.9%	34.9%
	セグメント利益	129 <i>1.5%</i>	620 <i>5.5%</i>	<b>772</b> <i>6.4%</i>	24.4%	497.3%
合計	売上高	352,684	452,221	<b>406,458</b>	△10.1%	15.2%
	セグメント利益	14,658 <i>4.2%</i>	26,006 <i>5.8%</i>	<b>20,491</b> <i>5.0%</i>	△21.2%	39.8%

(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. 「*x.x%*」は利益率を表します。

# 2024年3月期第3四半期 中計セグメント別業績（直近3カ月）

（単位：百万円）

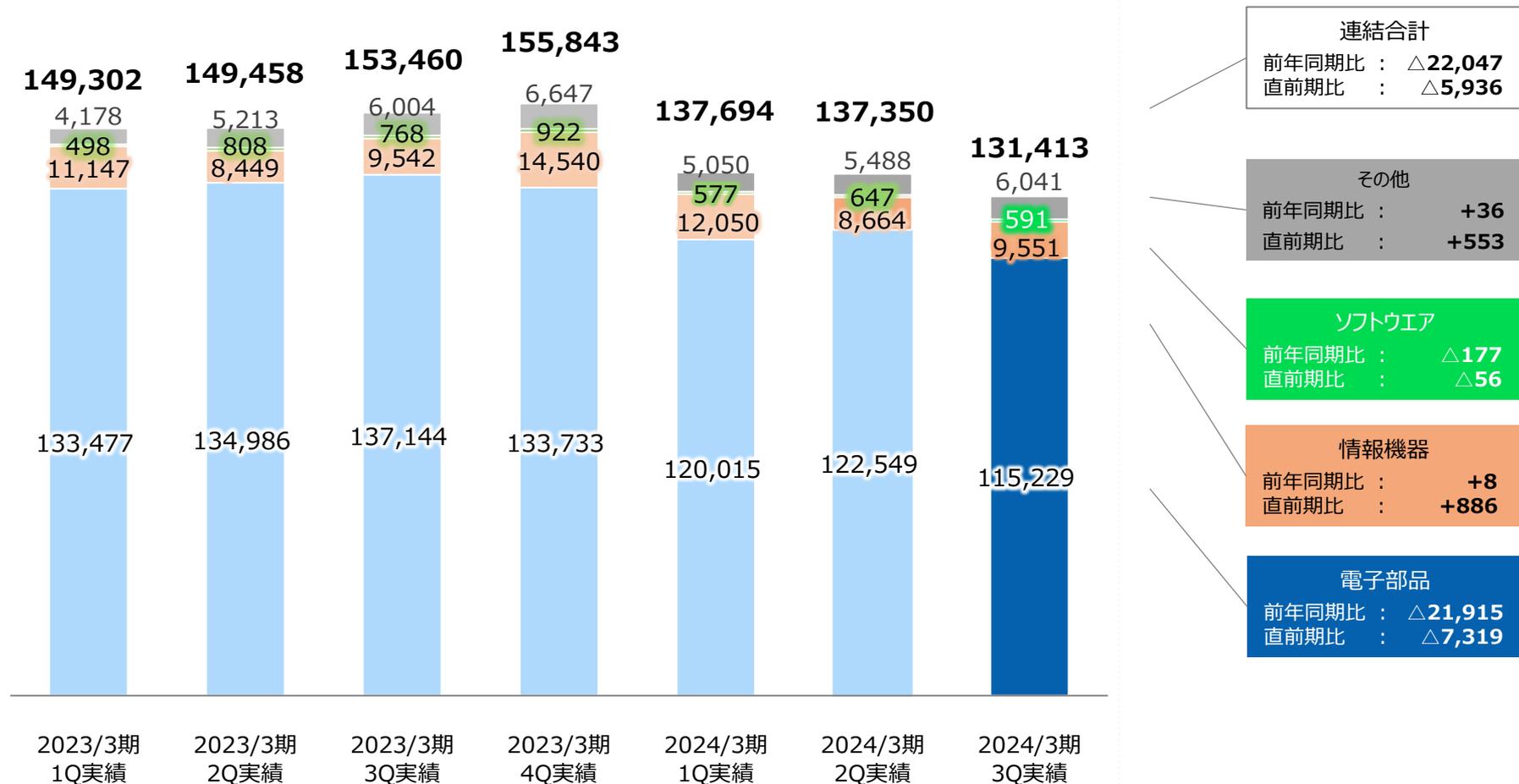
		2023/3期 3Q実績 (前年同期)	2024/3期 2Q実績 (直前期)	2024/3期 3Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	100,346	94,253	<b>86,668</b>	△13.6%	△8.0%
	セグメント利益	4,211 4.2%	4,307 4.6%	<b>3,753 4.3%</b>	△10.9%	△12.9%
EMS	売上高	39,123	30,348	<b>31,000</b>	△20.8%	2.1%
	セグメント利益	2,614 6.7%	1,709 5.6%	<b>1,798 5.8%</b>	△31.2%	5.2%
CSI	売上高	9,542	8,664	<b>9,551</b>	0.1%	10.2%
	セグメント利益	534 5.6%	533 6.2%	<b>641 6.7%</b>	20.0%	20.2%
その他	売上高	4,448	4,083	<b>4,193</b>	△5.7%	2.7%
	セグメント利益	251 5.7%	294 7.2%	<b>396 9.5%</b>	57.9%	34.8%
合計	売上高	153,460	137,350	<b>131,413</b>	△14.4%	△4.3%
	セグメント利益	7,645 5.0%	6,882 5.0%	<b>6,615 5.0%</b>	△13.5%	△3.9%

(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。

# 2024年3月期第3四半期 セグメント別業績（四半期推移）

## 売上高

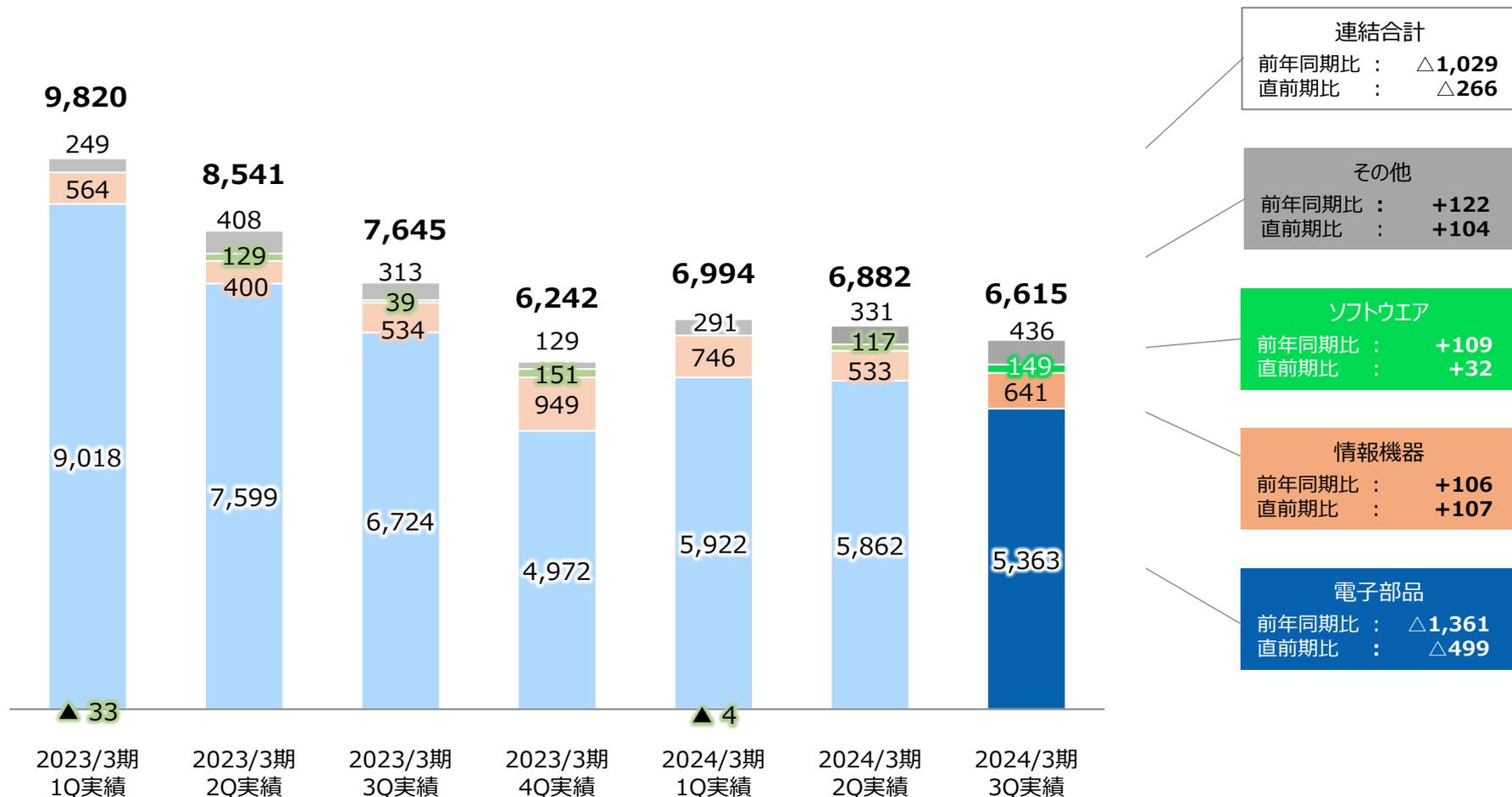
(単位：百万円)



# 2024年3月期第3四半期 セグメント別業績（四半期推移）

## セグメント利益・営業利益

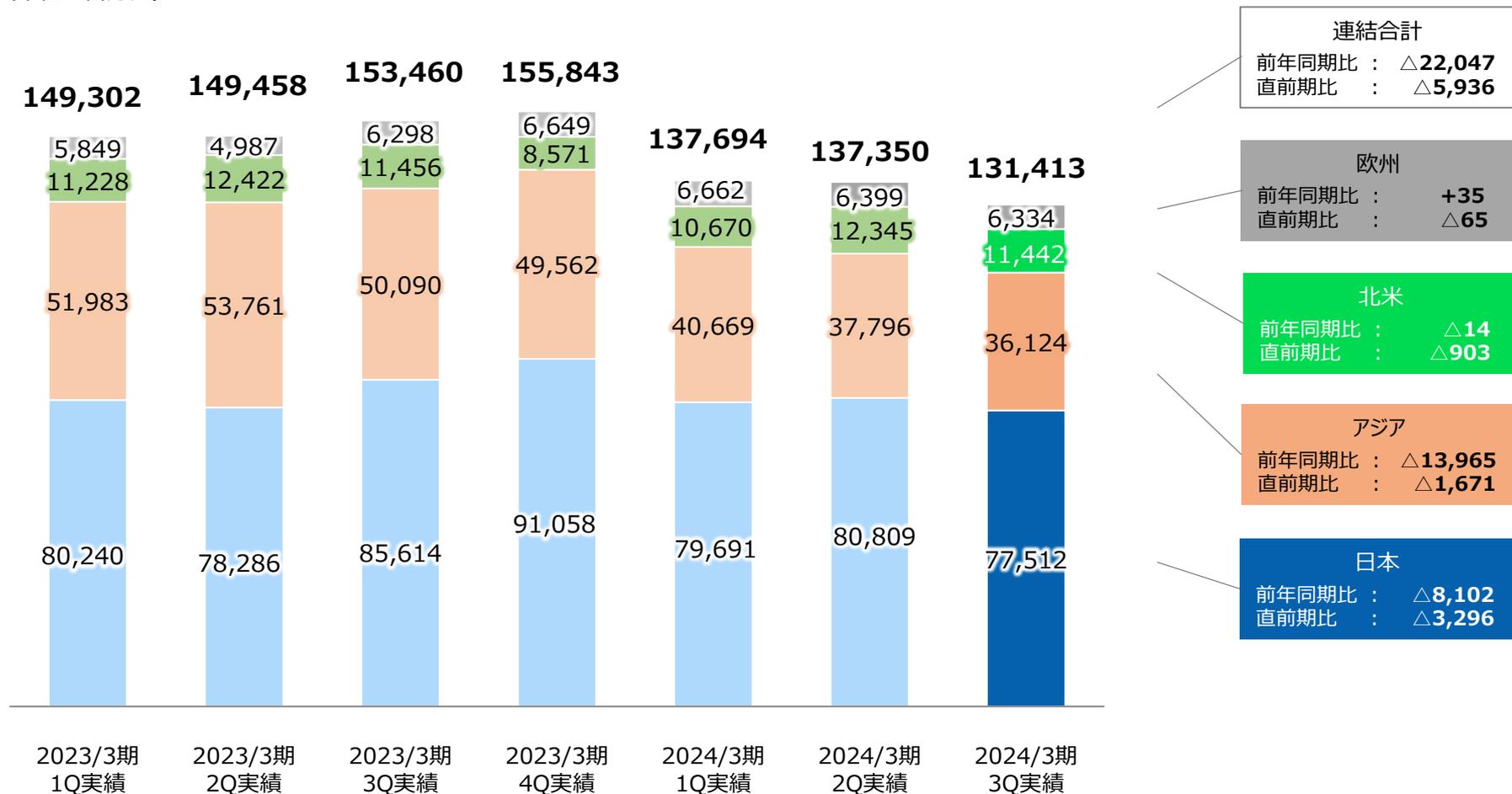
（単位：百万円）



# 2024年3月期第3四半期：地域別売上高（四半期推移）

## 売上高

(単位：百万円)



## 為替レート／為替感応度

	2023/3期 3Q実績 (円)	2024/3期 3Q実績 (円)	(参考) 1%変動による影響額 (百万円)		2024/3期 前提 (円)
			売上高	営業利益	
米国ドル	136.51	143.29	1,531	25	135.00
人民元	19.35	19.61	242	17	19.50
タイバーツ	3.82	4.09	204	14	3.80
香港ドル	17.41	18.31	133	3	17.00
ユーロ	140.59	155.29	6	0	140.00

# 『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](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