

2025年3月期（第57期） 第2四半期 決算概要

加賀電子株式会社

< プライム市場 8154 >

2024年11月6日

KAGA ELECTRONICS CO., LTD.

2025年3月期第2四半期 サマリー

2025年3月期 第2四半期実績

- 売上高：前年比159億円（5.8%）減収の2,590億円
電子部品事業での主要顧客における在庫調整長期化や一部の特定大口顧客向け取引縮小等の影響により減収。
- 営業利益：前年比23億円（17.1%）減益の115億円
売上総利益は販売ミックス良化により前年比2.9%減に留まるも、賃上げ実施による人件費増や物流コスト上昇等の影響により販管費が増加。
- 経常利益：前年比26億円（19.1%）減益の112億円
主に為替差損計上の影響（前年比7.0億円の利益押し下げ）。
- 中間純利益：前年比34億円（30.4%）減益の79億円
前期に特別利益として計上した投資有価証券売却益（10.7億円）や企業買収に伴う負ののれん発生益（4.8億円）が剥落。
- 上期社内計画比：売上高＋40億円、営業利益＋15億円
1Qでの上振れモメンタムを維持。

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き。
在庫調整の長期化は懸念されるも、下期より徐々に解消し回復に向かう見通し。

	売上高	営業利益	当期純利益
通期予想	5,550億円	260億円	180億円
2Q進捗率	46.7%	44.2%	44.1%

2025年3月期第2四半期 業績ハイライト

(単位：百万円)

	2024/3期 2Q実績	2025/3期 2Q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	275,044	259,064	△5.8%	555,000	46.7%
売上総利益	35,160 12.8%	34,133 13.2%	△2.9%	— —	—
販売費及び一般管理費	21,284 7.7%	22,631 8.7%	6.3%	— —	—
営業利益	13,876 5.0%	11,501 4.4%	△17.1%	26,000 4.7%	44.2%
経常利益	13,945 5.1%	11,278 4.4%	△19.1%	26,000 4.7%	43.4%
親会社株主に帰属する 中間純利益	11,404 4.1%	7,941 3.1%	△30.4%	18,000 3.2%	44.1%
EPS (円) *2	217.11 —	151.15 —	—	342.63 —	—
為替レート 円/US\$	141.00 —	152.63 —	—	145.00 —	—

- (注) : 1. 為替による影響額は、売上高が7,992百万円、営業利益が253百万円です。
2. 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。
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を算出しております。
3. 「x.x%」は、売上高対比の率を表します。

2025年3月期第2四半期 セグメント別業績

(単位：百万円)

		2024/3期 2Q実績	2025/3期 2Q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	242,564	225,866	△6.9%	482,500	46.8%
	セグメント利益	11,785 4.9%	8,679 3.8%	△26.4%	20,900 4.3%	41.5%
情報機器	売上高	20,715	18,633	△10.1%	45,000	41.4%
	セグメント利益	1,280 6.2%	1,392 7.5%	8.7%	3,000 6.7%	46.4%
ソフトウェア	売上高	1,225	1,471	20.1%	3,000	49.1%
	セグメント利益	112 9.2%	256 17.4%	127.2%	400 13.3%	64.2%
その他	売上高	10,539	13,093	24.2%	24,500	53.4%
	セグメント利益	623 5.9%	1,094 8.4%	75.6%	1,700 6.9%	64.4%
合計	売上高	275,044	259,064	△5.8%	555,000	46.7%
	セグメント利益	13,876 5.0%	11,501 4.4%	△17.1%	26,000 4.7%	44.2%

(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。

2025年3月期第2四半期 会社別業績

(単位：百万円)

		2024/3期 2Q実績	2025/3期 2Q実績	前年同期比
加賀電子	売上高	156,408	148,154	△5.3%
	売上総利益	23,651 15.1%	23,685 16.0%	0.1%
	営業利益	10,568 6.8%	9,689 6.5%	△8.3%
加賀FEI	売上高	98,766	96,783	△2.0%
	売上総利益	9,632 9.8%	8,678 9.0%	△9.9%
	営業利益	2,422 2.5%	991 1.0%	△59.1%
エクセル	売上高	19,869	14,127	△28.9%
	売上総利益	1,925 9.7%	1,735 12.3%	△9.9%
	営業利益	865 4.4%	693 4.9%	△19.8%
合計	売上高	275,044	259,064	△5.8%
	売上総利益	35,160 12.8%	34,133 13.2%	△2.9%
	営業利益	13,876 5.0%	11,501 4.4%	△17.1%

(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2四半期 会社別「売上高～営業利益」増減分析

(単位：百万円)

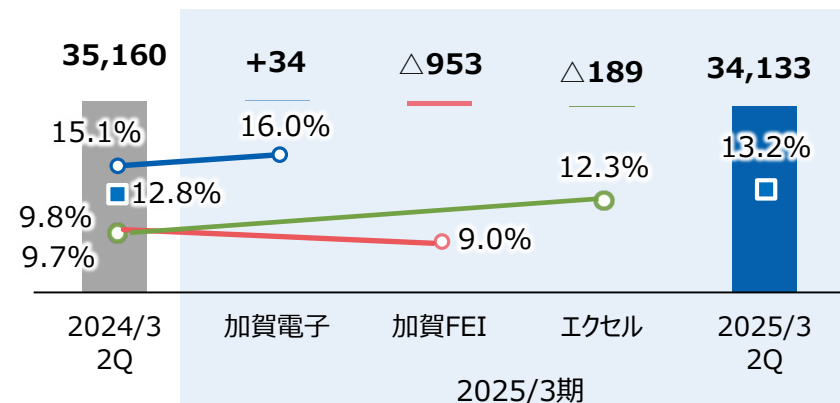
売上高

加賀電子、加賀FEIは、在庫調整影響等により売上減少。
エクセルは、大口顧客向け売上が減少。



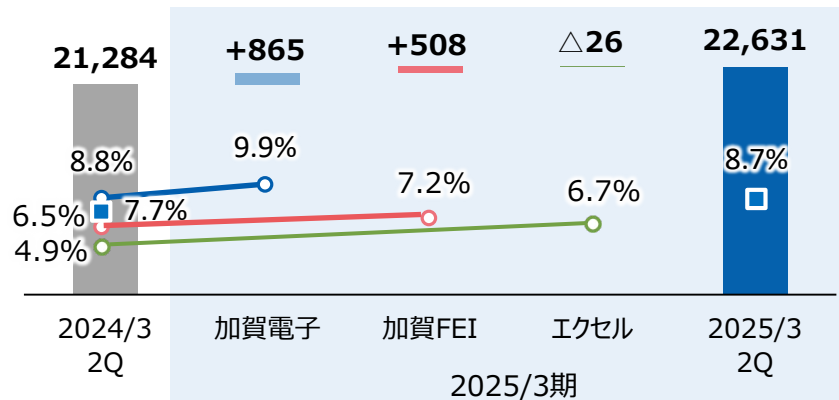
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子は前年並み。加賀FEI、エクセルは、売上減に伴い減益。
加賀電子、エクセルは、販売ミックス改善し利益率良化。



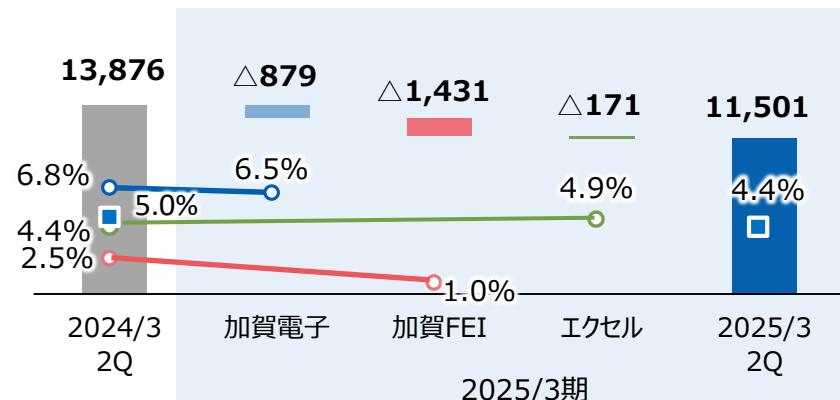
販管費 / 販管費率

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、売上減に伴い販管費微減。



営業利益 / 営業利益率

加賀電子の減益は、販管費増が主因。
加賀FEI、エクセルは売上総利益減も加わり減益。

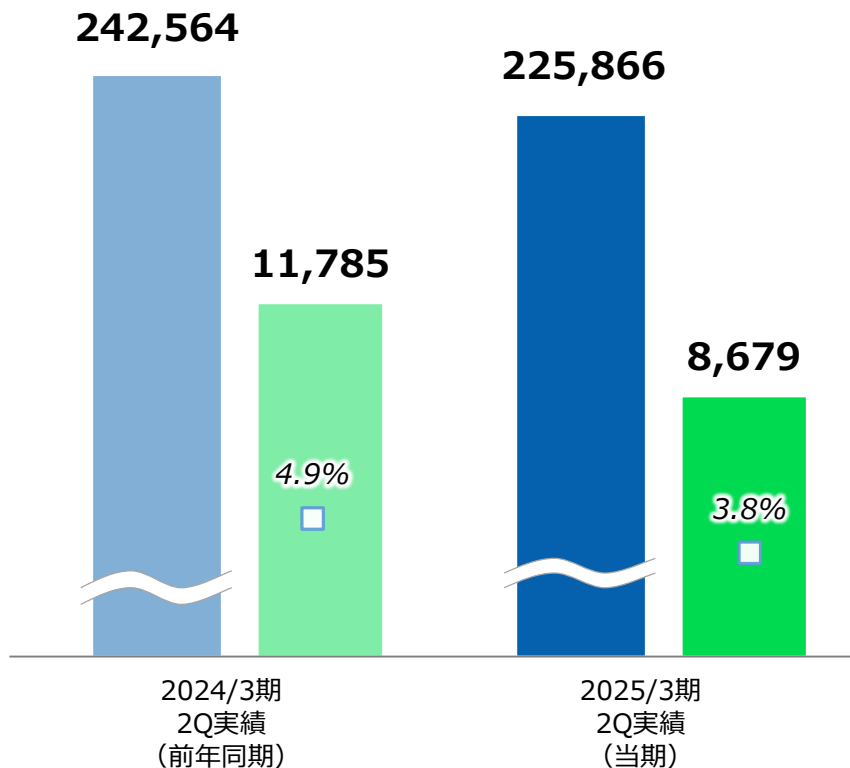


2025年3月期第2四半期業績：電子部品事業

売上高・セグメント利益

(単位：百万円)

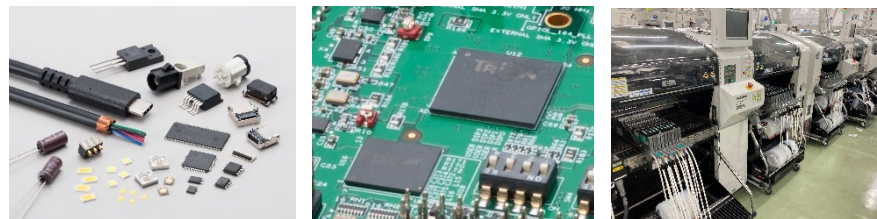
■ / ■ 売上高
■ / ■ セグメント利益



前年比

- 売上高 ▶ △16,698百万円 6.9%減
- セグメント利益 ▶ △3,105百万円 26.4%減

- ・部品販売ビジネスは、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、車載向けが引き続き堅調に推移し、産業機器向けが回復したことに加え、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つつも第2四半期より回復に転じつつあることなどから増収増益。

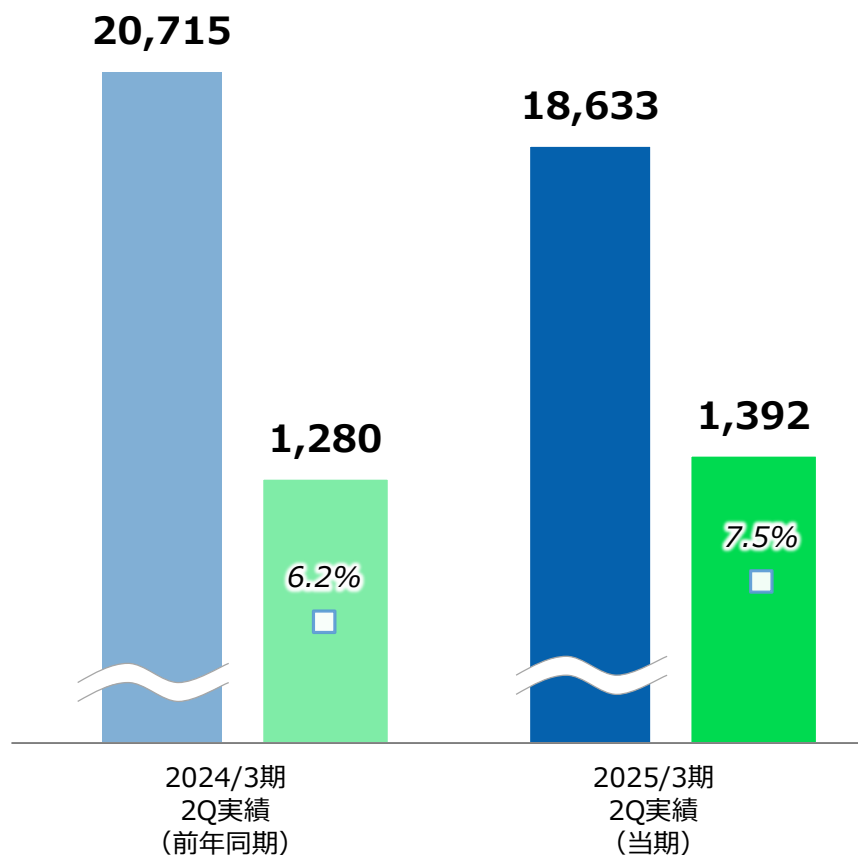


2025年3月期第2四半期業績：情報機器事業

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 ▶ △2,082百万円 10.1%減
- セグメント利益 ▶ +111百万円 8.7%増

- ・教育機関向けパソコン販売は好調を維持するも、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。
- ・一方、セキュリティソフトの販売が好調に推移したこともあり増益。

- ・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。



（単位：百万円）

	2024/3期 2Q実績 (前年同期)	2025/3期 1Q実績 (直前期)	2025/3期 2Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
売上高	137,350	128,638	130,426	△5.0%	1.4%
売上総利益	17,607 12.8%	16,980 13.2%	17,152 13.2%	△2.6%	1.0%
販売費及び一般管理費	10,725 7.8%	11,430 8.9%	11,200 8.6%	4.4%	△2.0%
営業利益	6,882 5.0%	5,550 4.3%	5,951 4.6%	△13.5%	7.2%
経常利益	7,035 5.1%	6,045 4.7%	5,232 4.0%	△25.6%	△13.5%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	5,636 4.1%	4,127 3.2%	3,814 2.9%	△32.3%	△7.6%
EPS *2 (円)	107.30 —	78.56 —	72.59 —	—	—

- (注)：1. 為替による影響額は、売上高が約3,898百万円、営業利益が約117百万円です。
2. 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。
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を算出しております。
3. 「x.x%」は、売上高対比の率を表します。

2025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）

		2024/3期 2Q実績 (前年同期)	2025/3期 1Q実績 (直前期)	2025/3期 2Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	122,549	111,320	114,545	△6.5%	2.9%
	セグメント利益	5,862 4.8%	4,331 3.9%	4,348 3.8%	△25.8%	0.4%
情報機器	売上高	8,664	10,606	8,026	△7.4%	△24.3%
	セグメント利益	533 6.2%	639 6.0%	753 9.4%	41.1%	17.8%
ソフトウェア	売上高	647	631	840	29.7%	33.1%
	セグメント利益	117 18.1%	35 5.6%	221 26.3%	88.4%	527.9%
その他	売上高	5,488	6,079	7,013	27.8%	15.4%
	セグメント利益	331 6.0%	461 7.6%	633 9.0%	90.8%	37.2%
合計	売上高	137,350	128,638	130,426	△5.0%	1.4%
	セグメント利益	6,882 5.0%	5,550 4.3%	5,951 4.6%	△13.5%	7.2%

（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。

2025年3月期第2四半期 会社別業績（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

		2024/3期 2Q実績 (前年同期)	2025/3期 1Q実績 (直前期)	2025/3期 2Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
加賀電子	売上高	77,792	73,621	74,532	△4.2%	1.2%
	売上総利益	11,504 14.8%	11,595 15.8%	12,089 16.2%	5.1%	4.3%
	営業利益	4,905 6.3%	4,423 6.0%	5,266 7.1%	7.4%	19.1%
加賀FEI	売上高	50,631	48,663	48,119	△5.0%	△1.1%
	売上総利益	5,252 10.4%	4,616 9.5%	4,062 8.4%	△22.7%	△12.0%
	営業利益	1,625 3.2%	831 1.7%	160 0.3%	△90.2%	△80.7%
エクセル	売上高	8,925	6,352	7,774	△12.9%	22.4%
	売上総利益	910 10.2%	785 12.4%	949 12.2%	4.3%	20.9%
	営業利益	379 4.3%	268 4.2%	424 5.5%	11.9%	58.2%
合計	売上高	137,350	128,638	130,426	△5.0%	1.4%
	売上総利益	17,607 12.8%	16,980 13.2%	17,152 13.2%	△2.6%	1.0%
	営業利益	6,882 5.0%	5,550 4.3%	5,951 4.6%	△13.5%	7.2%

(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。

2025年3月期第2四半期 会社別「売上高～営業利益」増減分析（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

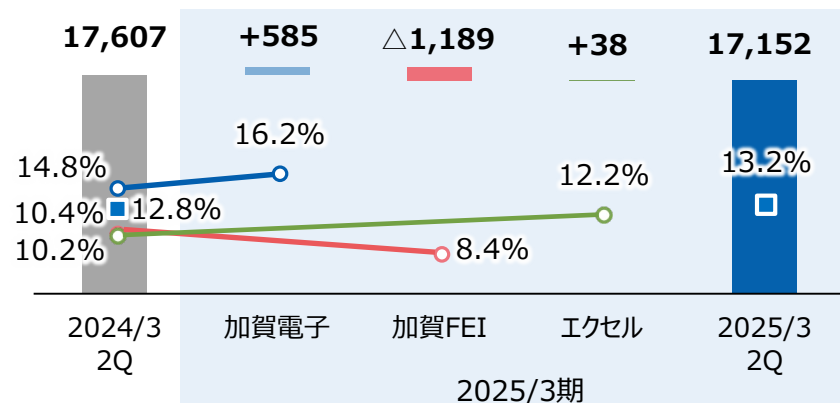
売上高

電子部品事業の売上減により3社とも減収。



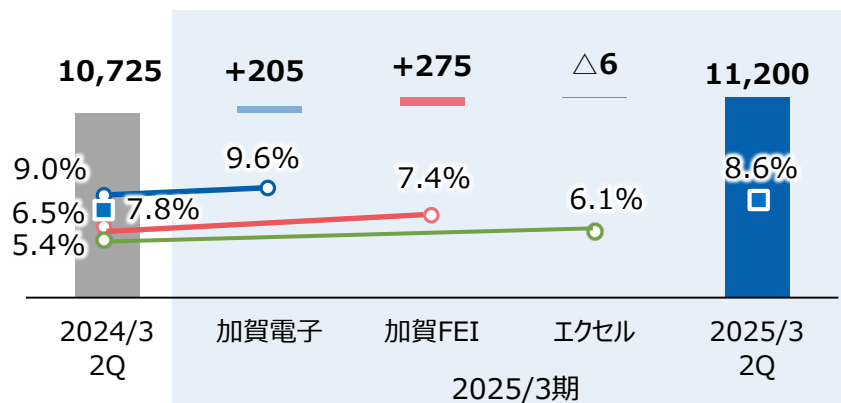
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子、エクセルは、減収もEMSビジネス等の売上増や販売ミックス良化が寄与し増益。加賀FEIは、売上減に伴い減益。



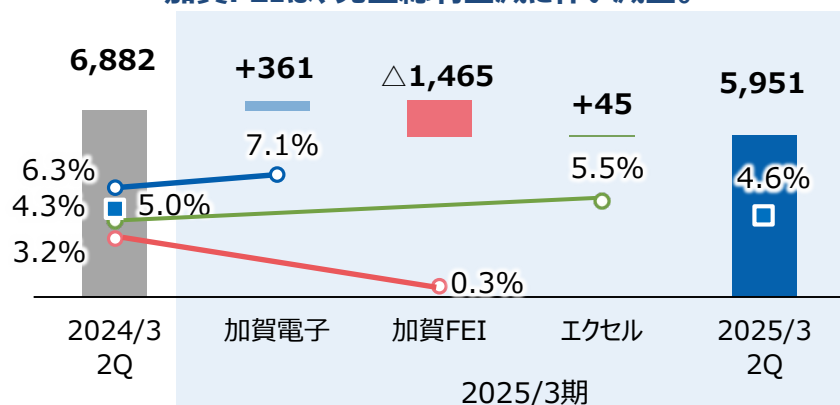
販管費 / 販管費率

3社とも人件費増加の影響あるも、エクセルは前年並み。



営業利益 / 営業利益率

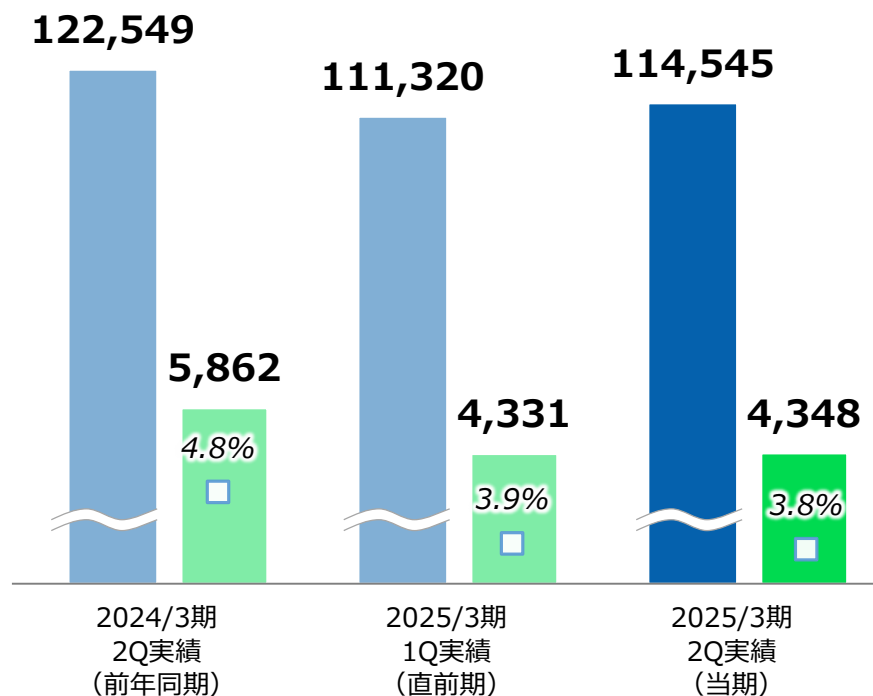
加賀電子、エクセルは増益を確保。
加賀FEIは、売上総利益減に伴い減益。



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 ▶ △8,003百万円 6.5%減
● セグメント利益 ▶ △1,514百万円 25.8%減

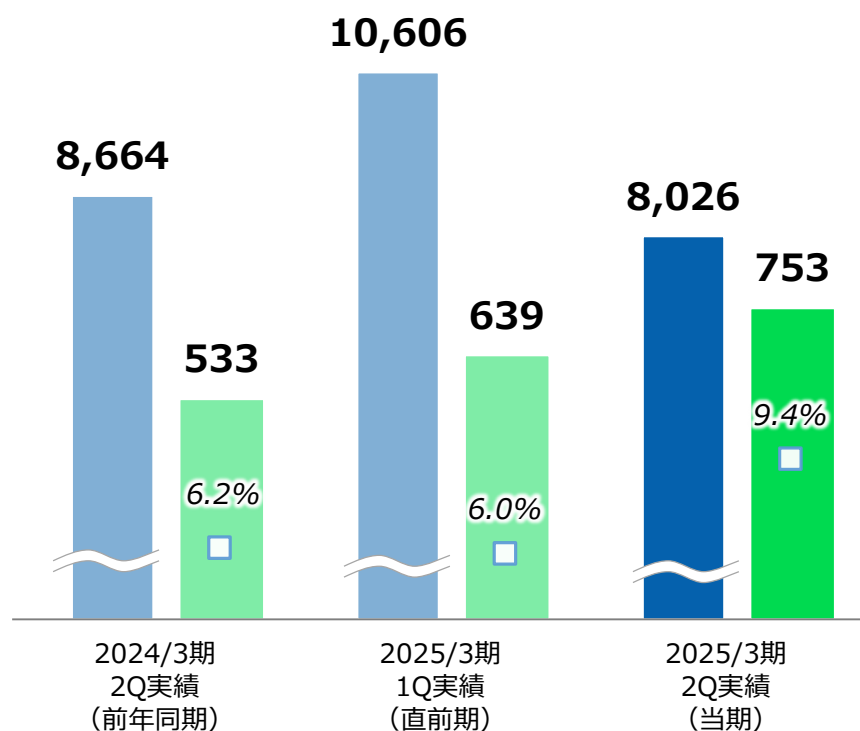
直前期比

● 売上高 ▶ +3,225百万円 2.9%増
● セグメント利益 ▶ +16百万円 0.4%増

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

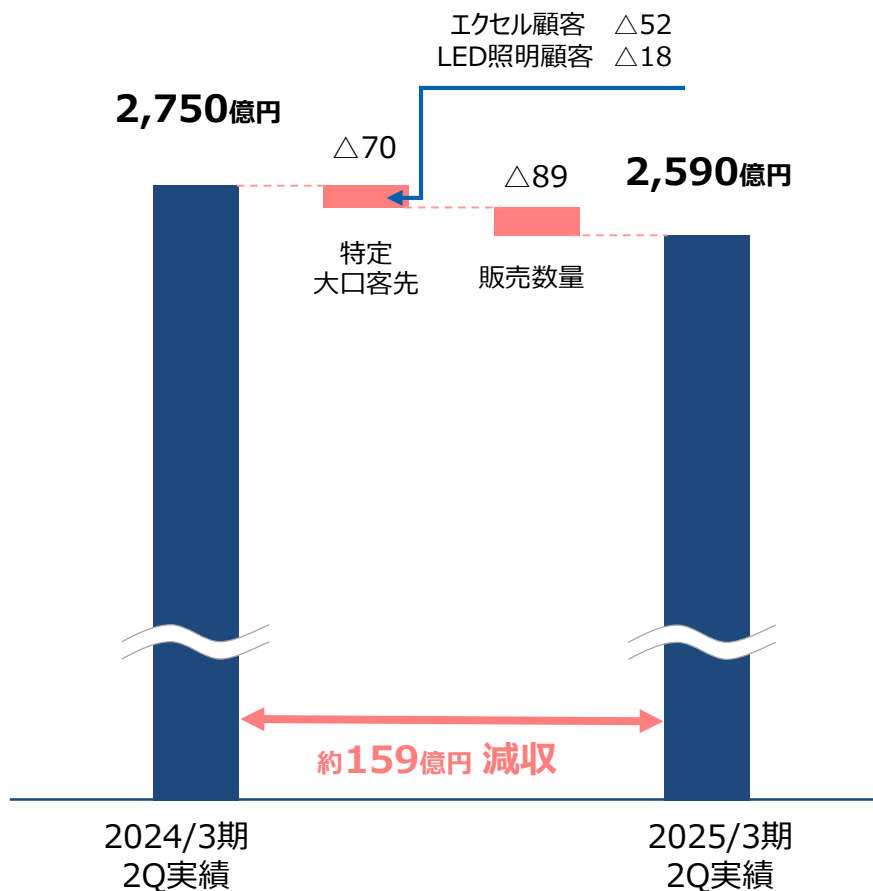
● 売上高 ▶ Δ 638百万円 7.4%減
● セグメント利益 ▶ +219百万円 41.1%増

直前期比

● 売上高 ▶ Δ 2,579百万円 24.3%減
● セグメント利益 ▶ 113百万円 17.8%増

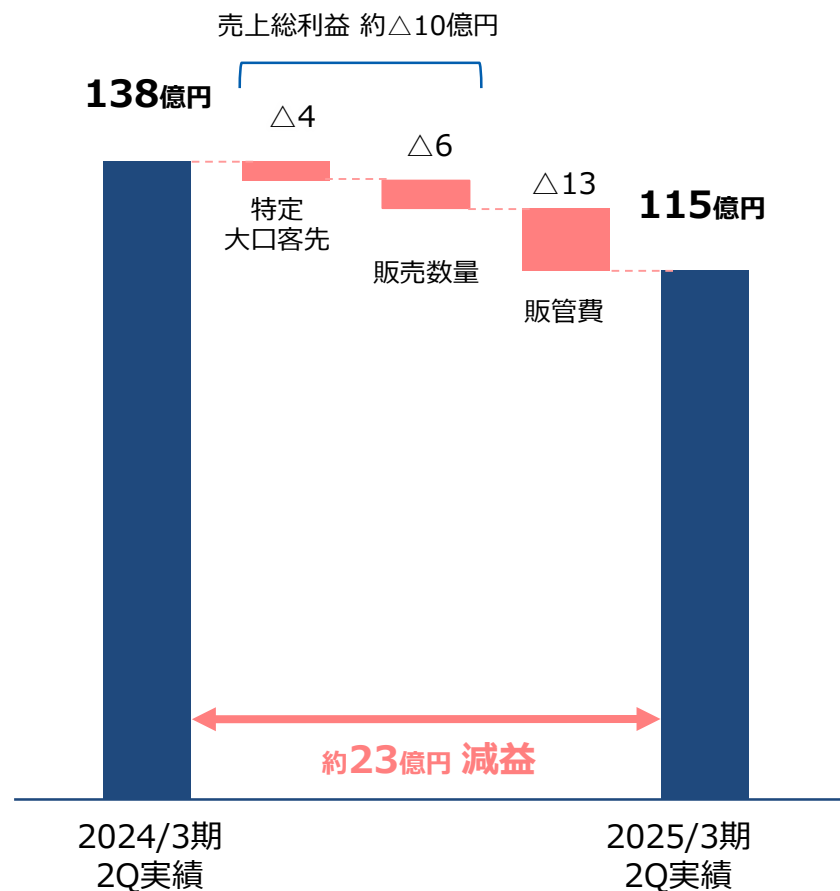
売上高

(単位：億円)



営業利益

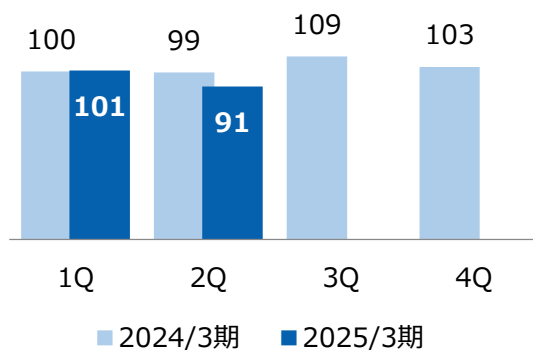
(単位：億円)



■ 車載機器関連A社

YoY: $\triangle 8.4\%$

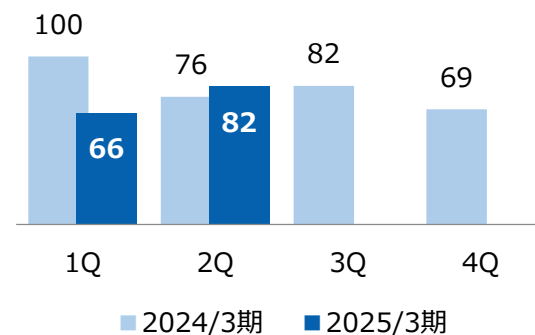
QoQ: $\triangle 9.5\%$



■ 空調機器関連B社

YoY: $+8.3\%$

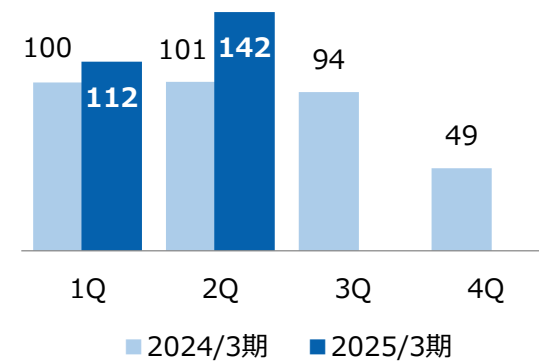
QoQ: $+23.7\%$



■ 事務機器関連C社

YoY: $+42.1\%$

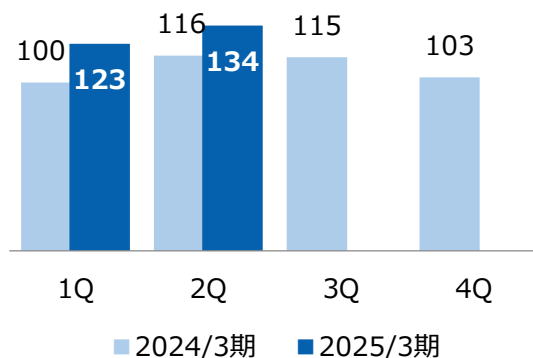
QoQ: $+26.4\%$



■ 車載機器関連D社

YoY: $+15.3\%$

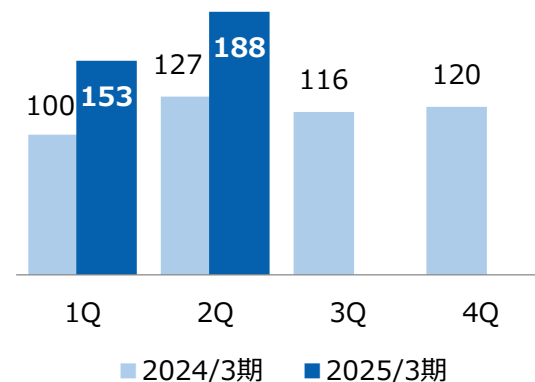
QoQ: $+8.5\%$



■ 産業機器関連E社

YoY: $+47.7\%$

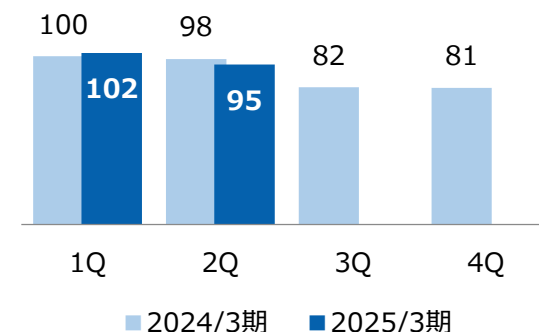
QoQ: $+23.0\%$



■ 医療機器関連F社

YoY: $\triangle 3.2\%$

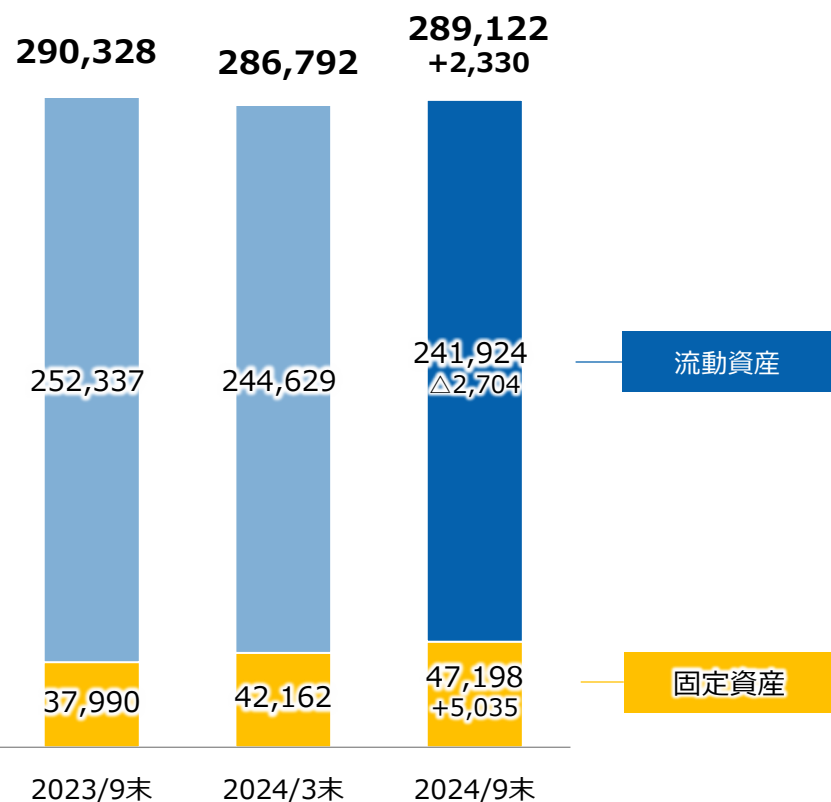
QoQ: $\triangle 6.6\%$



貸借対照表主要項目

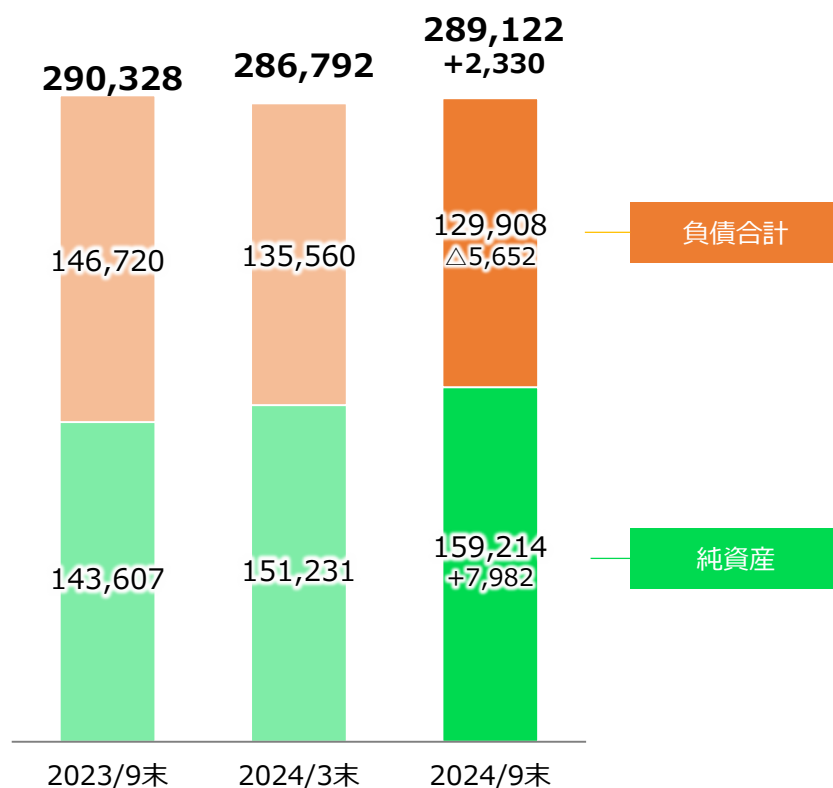
総資産

(単位：百万円)



負債・純資産

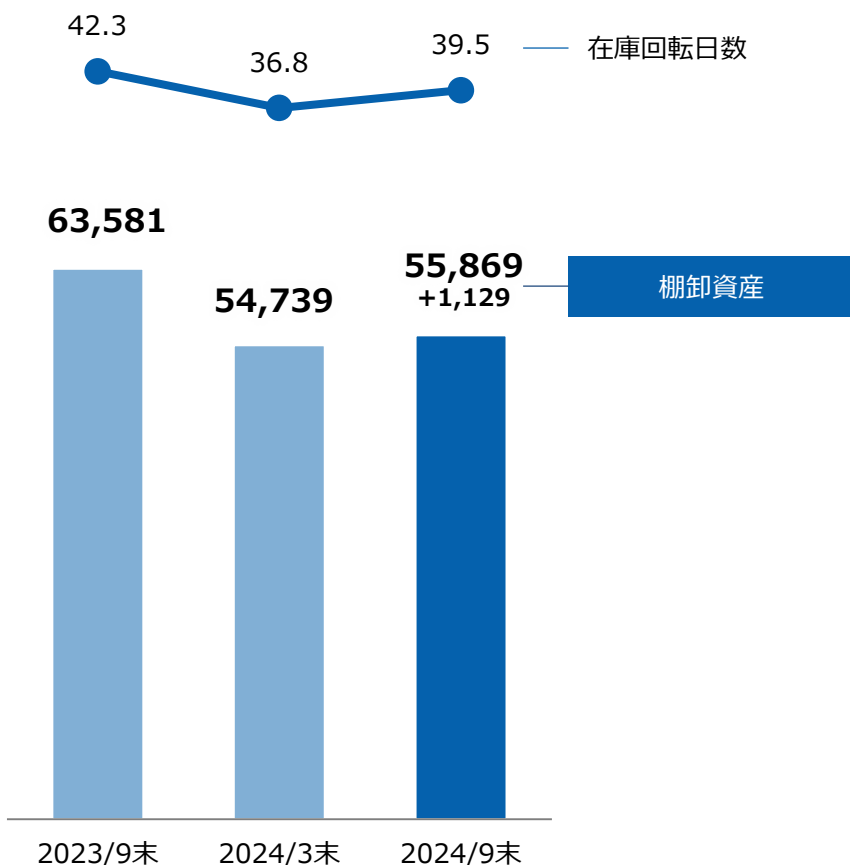
(単位：百万円)



貸借対照表主要項目

棚卸資産

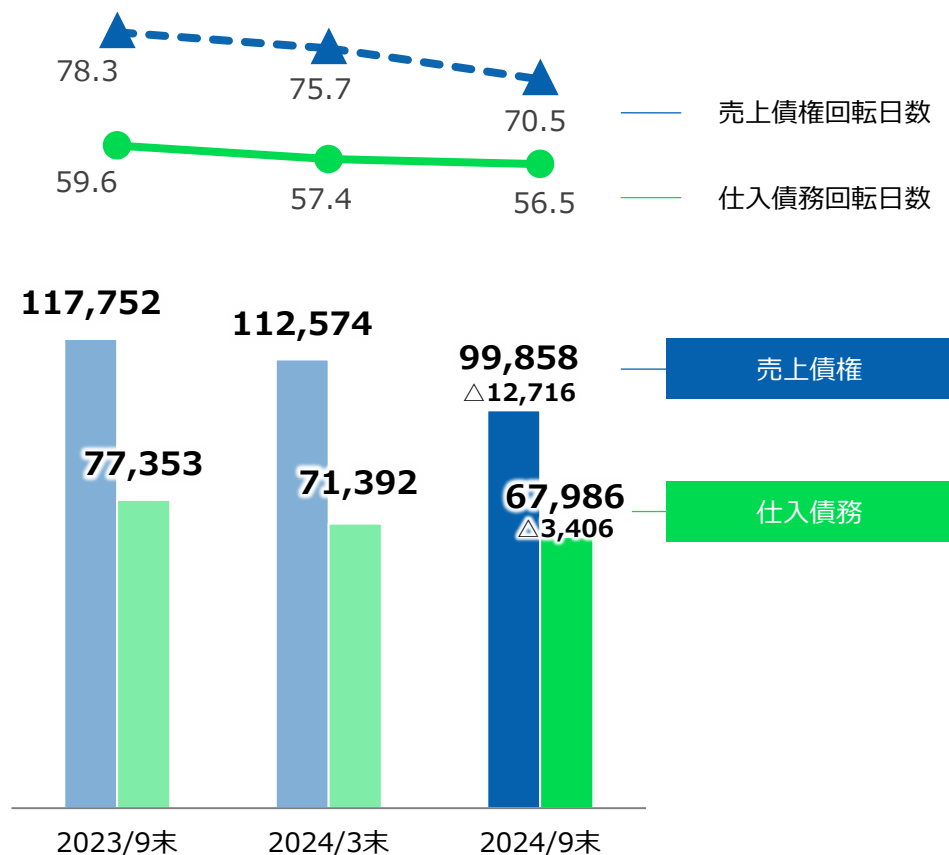
(単位：百万円、日)



(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)

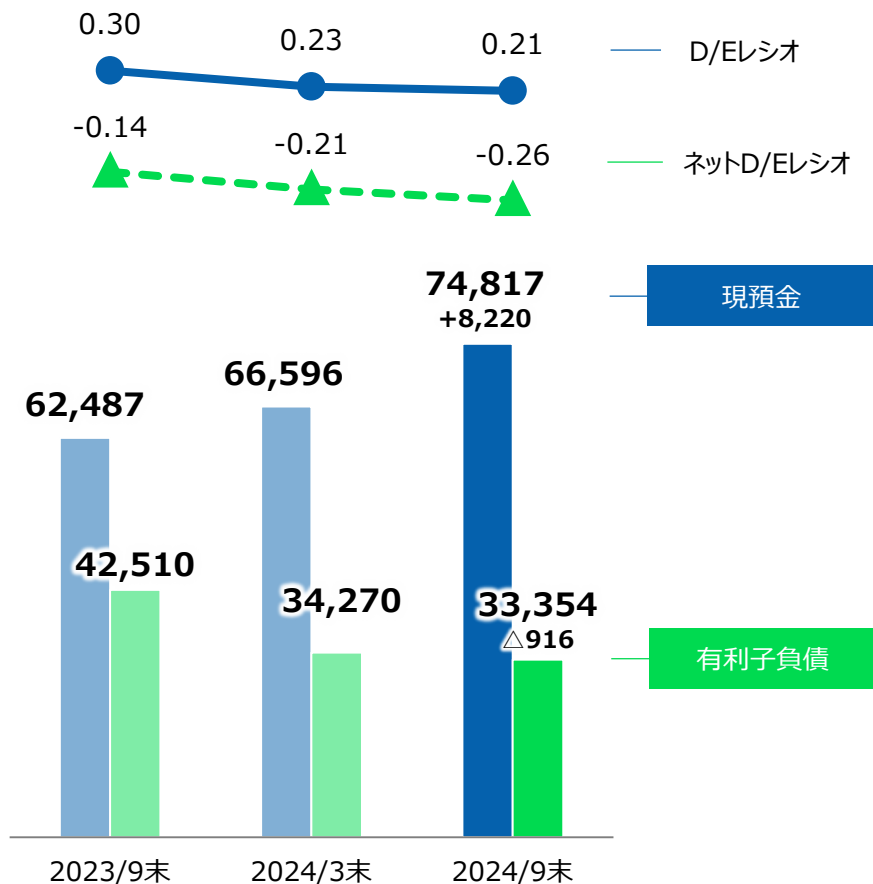


- (注)：1. 受取手形及び売掛金については、電子記録債権を含めた金額となっております。
 2. 支払手形及び買掛金については、電子記録債務を含めた金額となっております。
 3. 売上債権回転日数 = 受取手形及び売掛金 ÷ 売上高 × 365 (日、9末は183)
 4. 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (日、9末は183)

貸借対照表主要項目/キャッシュフロー

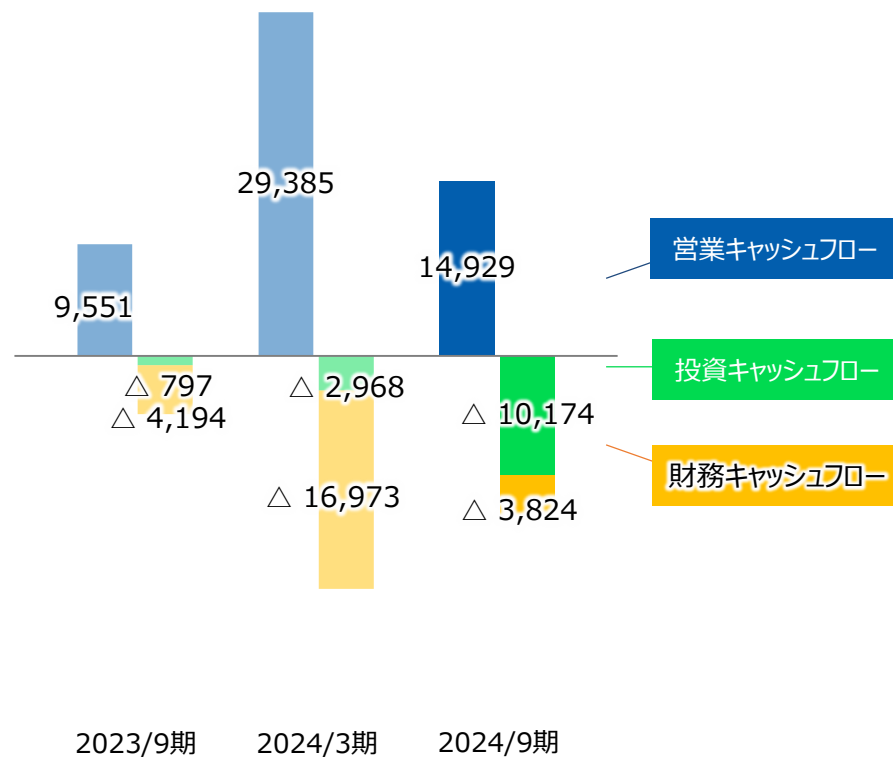
現預金・有利子負債

(単位：百万円、倍)



キャッシュフロー

(単位：百万円)



(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

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	387.30 —	342.53 —	—
ROE	14.5% —	11.5% —	△3.0pt
年間 配当金 (円)*2	中間 110.00	110.00	—
	期末 110.00	55.00	—

- (注)： 1. 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。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を算出しております。
2. 2025年3月期(予想)の1株当たり期末配当金については、当該株式分割の影響を考慮した金額を記載しています。株式分割を考慮しない場合の2025年3月期(予想)の1株当たり期末配当金は110.00円となります。
3. 「x.x%」は利益率を表します。

2025年3月期 セグメント別業績予想

(単位：百万円)

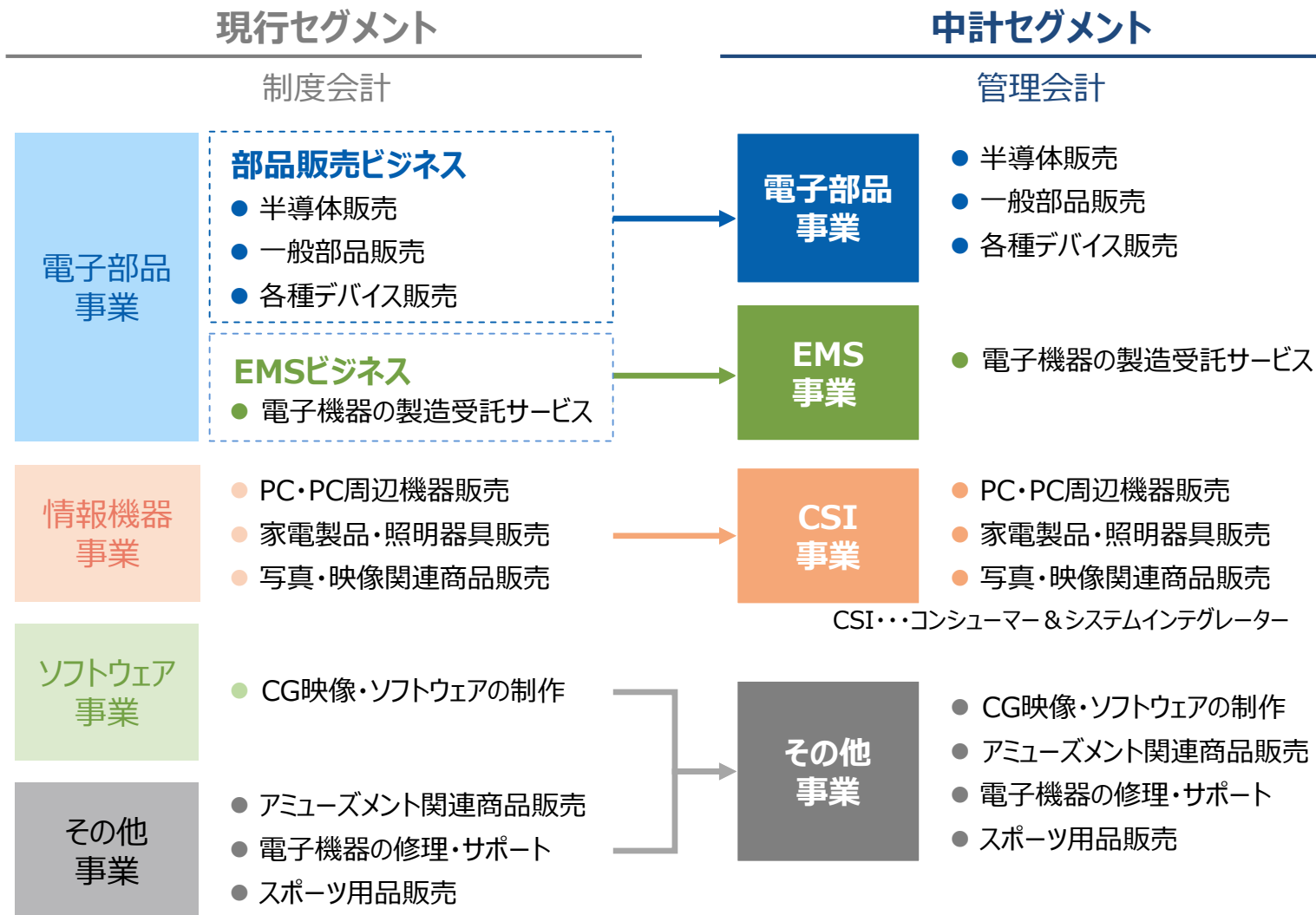
		2024/3期 実績	2025/3期 予想	前年比
電子部品	売上高	472,583	482,500	2.1%
	セグメント利益	20,887 4.4%	20,900 4.3%	0.1%
情報機器	売上高	44,305	45,000	1.6%
	セグメント利益	2,924 6.6%	3,000 6.7%	2.6%
ソフトウェア	売上高	2,567	3,000	16.8%
	セグメント利益	370 14.4%	400 13.3%	8.1%
その他	売上高	23,241	24,500	5.4%
	セグメント利益	1,555 6.7%	1,700 6.9%	9.3%
合計	売上高	542,697	555,000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

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



2025年3月期第2四半期 中計セグメント別業績

(単位：百万円)

		2024/3期 2Q実績	2025/3期 2Q実績	前年同期比
電子部品	売上高	184,368	166,185	△9.9%
	セグメント利益	8,002 4.3%	5,019 3.0%	△37.3%
EMS	売上高	62,122	64,981	4.6%
	セグメント利益	4,143 6.7%	4,164 6.4%	0.5%
CSI	売上高	20,715	18,633	△10.1%
	セグメント利益	1,280 6.2%	1,392 7.5%	8.7%
その他	売上高	7,837	9,264	18.2%
	セグメント利益	375 4.8%	847 9.1%	125.6%
合計	売上高	275,044	259,064	△5.8%
	セグメント利益	13,876 5.0%	11,501 4.4%	△17.1%

(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2四半期 中計セグメント別業績（直近3カ月）

（単位：百万円）

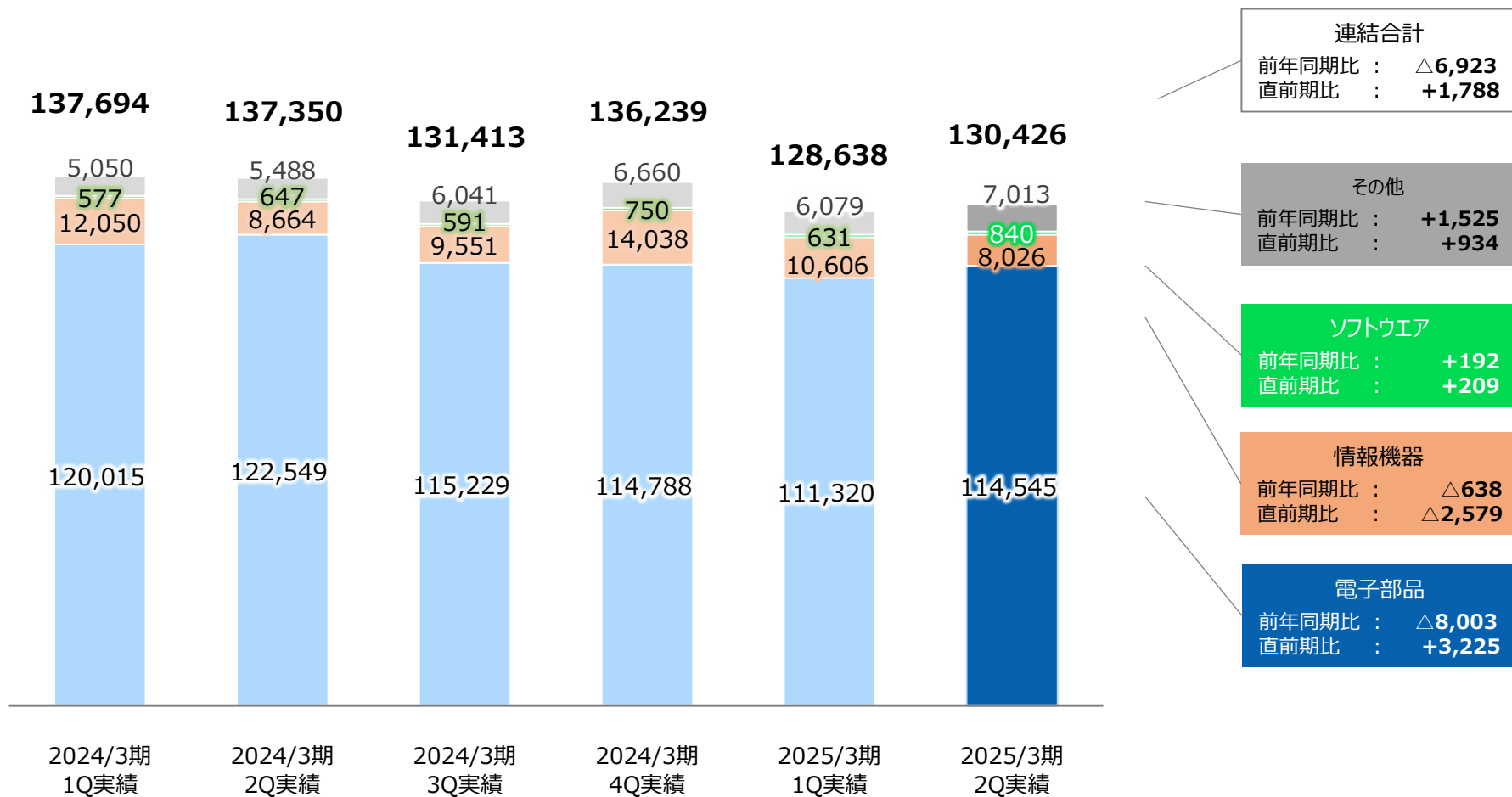
		2024/3期 2Q実績 (前年同期)	2025/3期 1Q実績 (直前期)	2025/3期 2Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	94,253	80,696	85,489	△9.3%	5.9%
	セグメント利益	4,307 4.6%	2,497 3.1%	2,521 2.9%	△41.5%	0.9%
EMS	売上高	30,348	32,930	32,050	5.6%	△2.7%
	セグメント利益	1,709 5.6%	2,069 6.3%	2,094 6.5%	22.6%	1.2%
CSI	売上高	8,664	10,606	8,026	△7.4%	△24.3%
	セグメント利益	533 6.2%	639 6.0%	753 9.4%	41.1%	17.8%
その他	売上高	4,083	4,404	4,860	19.0%	10.3%
	セグメント利益	294 7.2%	260 5.9%	586 12.1%	99.3%	125.1%
合計	売上高	137,350	128,638	130,426	△5.0%	1.4%
	セグメント利益	6,882 5.0%	5,550 4.3%	5,951 4.6%	△13.5%	7.2%

（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。

2025年3月期第2四半期 セグメント別業績（四半期推移）

売上高

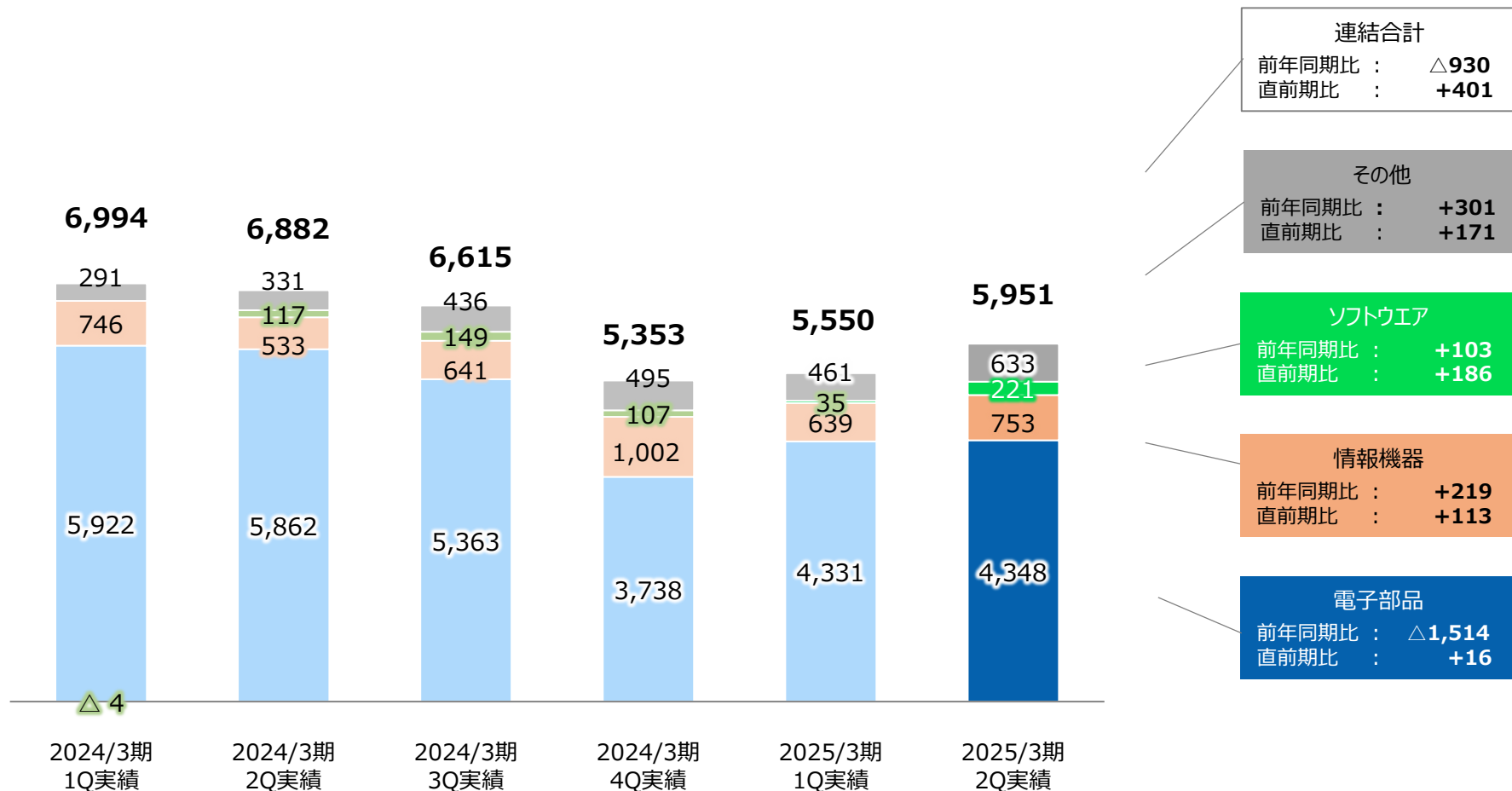
（単位：百万円）



2025年3月期第2四半期 セグメント別業績（四半期推移）

セグメント利益・営業利益

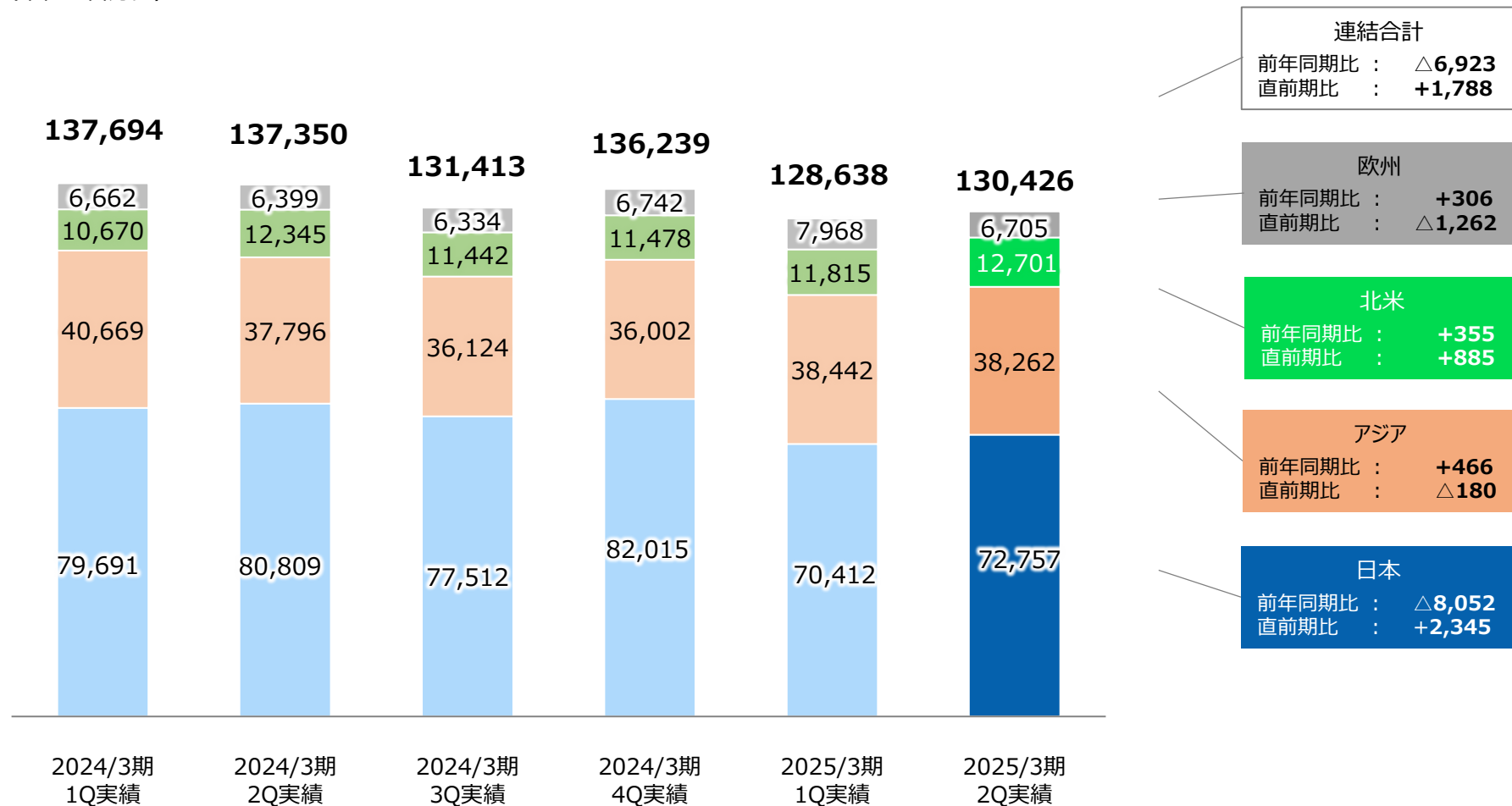
（単位：百万円）



2025年3月期第2四半期：地域別売上高（四半期推移）

売上高

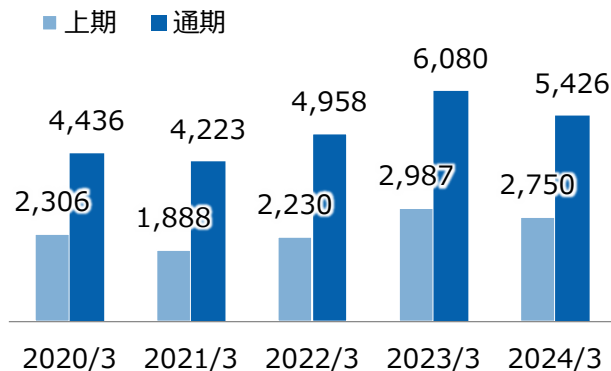
（単位：百万円）



直近5年の業績トレンド

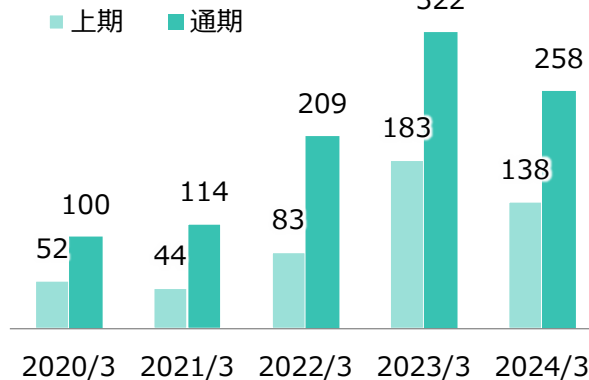
売上高

(億円)



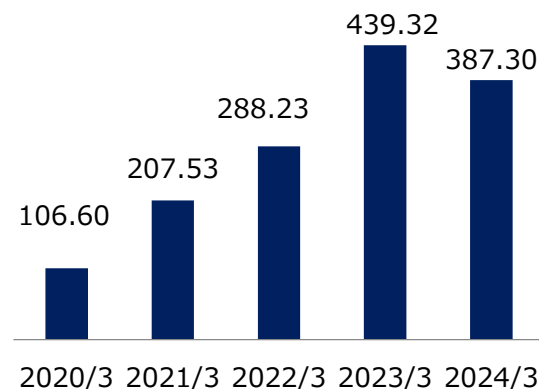
営業利益

(億円)



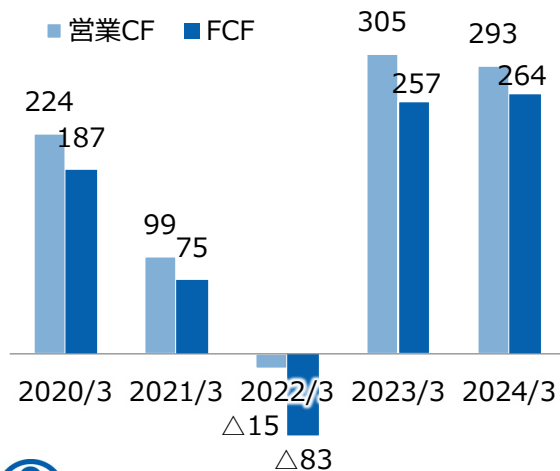
1株当たり純利益

(円)



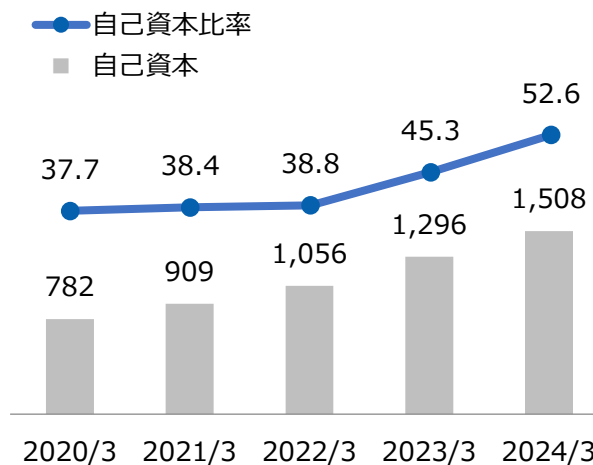
キャッシュフロー

(億円)



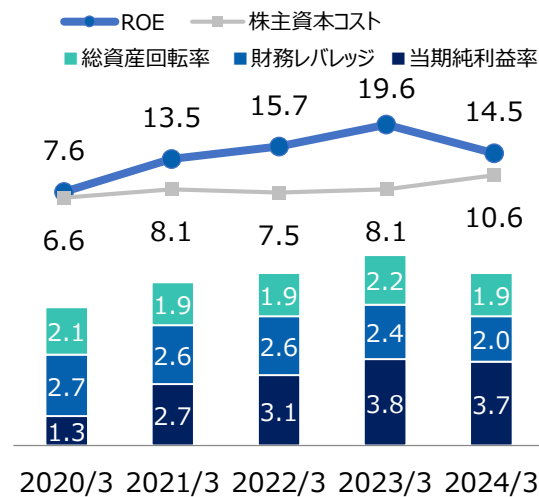
自己資本比率

(%, 億円)



ROE

(%, 倍、回転)



為替レート／為替感応度

	2024/3期 2Q実績 (円)	2025/3期 2Q実績 (円)	(参考) 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	141.00	152.63	984	14	145.00
人民元	19.45	21.05	122	7	19.50
タイバーツ	4.05	4.27	159	9	4.00
香港ドル	18.00	19.55	104	3	18.50
ユーロ	153.39	165.95	3	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