

2026年3月期（第58期） 第1四半期決算説明資料

加賀電子株式会社

<東証プライム市場：8154>

2025年8月7日

2026年3月期 Q1実績

	売上高	営業利益	四半期純利益
Q1 実績	1,380 億円	64 億円	46 億円
前年同期比	+94億円	+9億円	+4億円

- **前年同期比「増収」、すべての段階利益で「増益」**。新中計初年度として順調なスタート
- 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)、その他事業 (アミューズメント機器販売) が好調に推移し、増収を牽引
- 営業利益・純利益 : 増収・利益率改善に伴う売上総利益増および販管費抑制により増益

2026年3月期 業績予想

	売上高	営業利益	当期純利益
今回予想	5,740 億円	240 億円	242 億円
前回予想比	+440億円	+10億円	+77億円

- TOBによる協栄産業の連結子会社化に伴い、前回予想 (5/14公表) に同社のQ2以降の見通しを加え、**通期業績予想を上方修正**。前回予想から一転して、「増収増益」を見込む
- 当期純利益は、買収に伴う「負ののれん発生益 (72億円)」を織り込む

株主還元

- 「**総額150億円、492万株 (発行済株式総数の9.4%)**」を上限に**自己株式取得・消却** (8/7公表)
- 業績修正を踏まえ、**10円増配修正し、年間配当は1株当たり120円** (前期比+10円) (8/7公表)
※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で算出

2026年3月期Q1 業績ハイライト



(単位：百万円)	Q1実績 (4-6月)					通期業績予想 (2025/5/14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	128,638	100.0%	138,086	100.0%	7.3%	530,000	100.0%	26.1%
売上総利益	16,980	13.2%	18,440	13.4%	8.6%	—	—	—
販売費及び一般管理費	11,430	8.9%	11,956	8.7%	4.6%	—	—	—
営業利益	5,550	4.3%	6,484	4.7%	16.8%	23,000	4.3%	28.2%
経常利益	6,045	4.7%	6,242	4.5%	3.3%	23,000	4.3%	27.1%
親会社株主に帰属する四半期純利益	4,127	3.2%	4,614	3.3%	11.8%	16,500	3.1%	28.0%
EPS (円)	78.56	—	87.80	—	—	313.95	—	—
為替レート 円/US\$	155.88	—	144.59	—	—	140.00	—	—

(注) : 1. 為替による影響額は、売上高が△3,126百万円、営業利益が△66百万円です。
 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、「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Q1 セグメント別業績



(単位：百万円)		Q1実績 (4-6月)				通期業績予想 (2025/5/14公表)			
		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	111,320		116,456		4.6%	457,000		25.5%
	セグメント利益	4,331	3.9%	4,227	3.6%	△2.4%	16,500	3.6%	25.6%
情報機器	売上高	10,606		12,116		14.2%	45,000		26.9%
	セグメント利益	639	6.0%	821	6.8%	28.5%	3,500	7.8%	23.5%
ソフトウェア	売上高	631		591		△6.3%	3,000		19.7%
	セグメント利益	35	5.6%	△42	△7.2%	—	500	16.7%	—
その他	売上高	6,079		8,921		46.8%	25,000		35.7%
	セグメント利益	461	7.6%	1,362	15.3%	195.3%	2,500	10.0%	54.5%
合計	売上高	128,638		138,086		7.3%	530,000		26.1%
	セグメント利益	5,550	4.3%	6,484	4.7%	16.8%	23,000	4.3%	28.2%

(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Q1 会社別業績

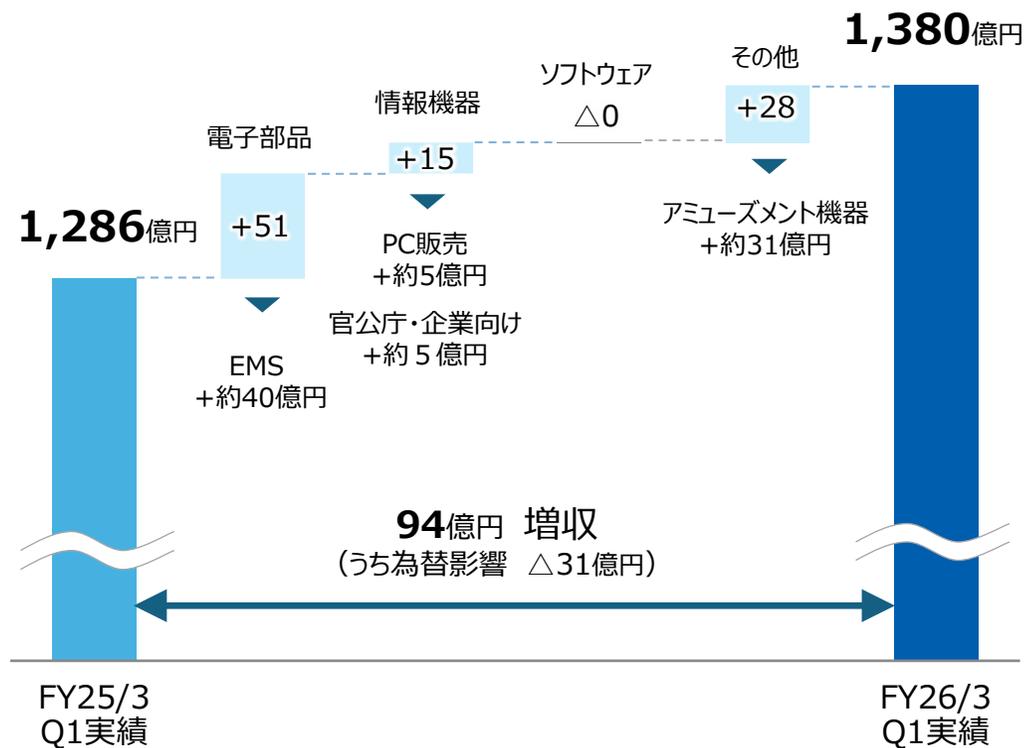
Q1実績 (4-6月)

(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	73,621	100.0%	82,631	100.0%	12.2%
	売上総利益	11,595	15.8%	13,294	16.1%	14.7%
	営業利益	4,423	6.0%	5,799	7.0%	31.1%
加賀FEI	売上高	48,663	100.0%	48,835	100.0%	0.4%
	売上総利益	4,616	9.5%	4,327	8.9%	△6.3%
	営業利益	831	1.7%	366	0.8%	△55.9%
イクセル	売上高	6,352	100.0%	6,620	100.0%	4.2%
	売上総利益	785	12.4%	813	12.3%	3.6%
	営業利益	268	4.2%	278	4.2%	3.5%
合計	売上高	128,638	100.0%	138,086	100.0%	7.3%
	売上総利益	16,980	13.2%	18,440	13.4%	8.6%
	営業利益	5,550	4.3%	6,484	4.7%	16.8%

(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

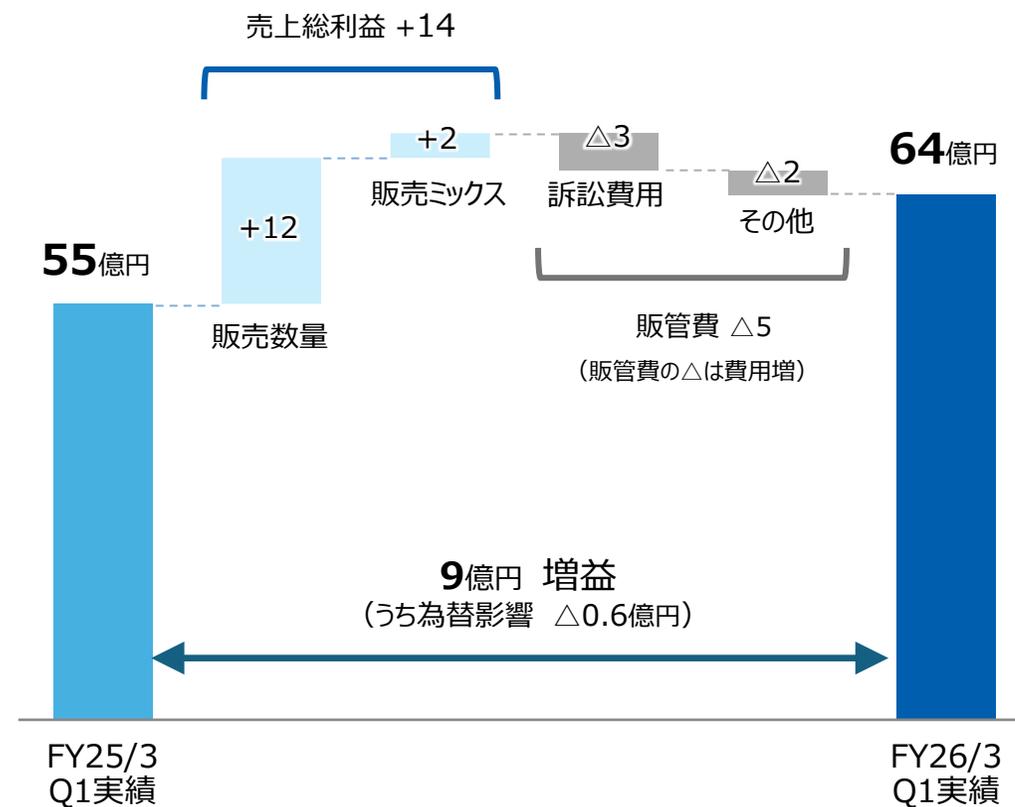
売上高

(単位：億円)



営業利益

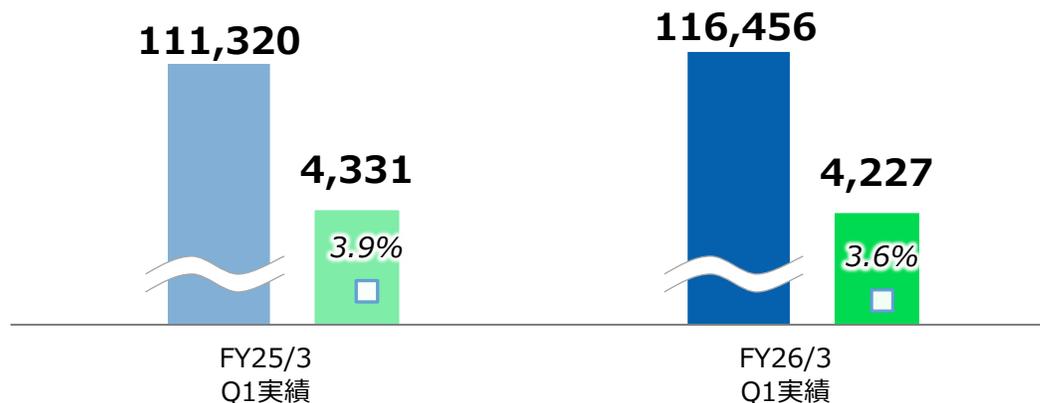
(単位：億円)



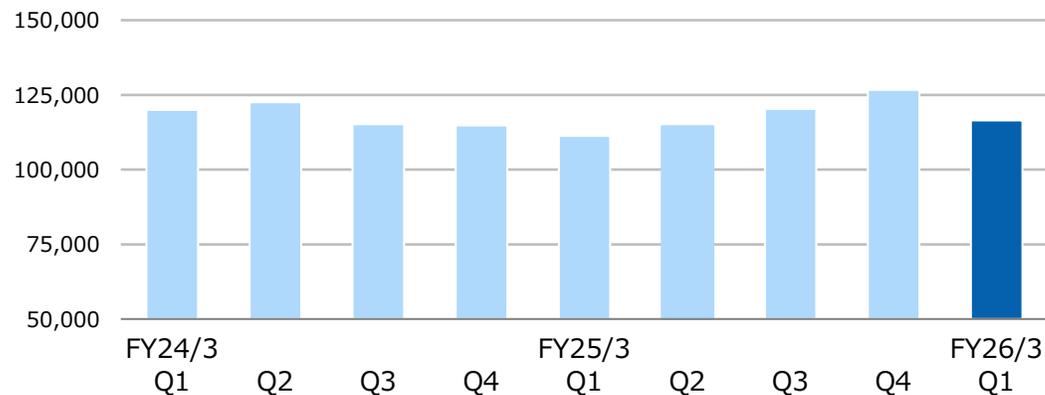
売上高・セグメント利益

(単位：百万円)

■ 売上高 ■ セグメント利益
□ セグメント利益率



セグメント売上高（四半期推移）



Q1実績（4-6月）

(単位：百万円)

	FY2025/3	FY2026/3	前年同期比	
売上高	111,320	116,456	+5,135	4.6%
セグメント利益	4,331	4,227	△103	△2.4%
利益率	3.9%	3.6%	△0.3pt	

主な増減要因

部品販売
ビジネス

- (-) 一部顧客において在庫調整が長期化
- (-) 特定海外顧客における需要減の影響
- (+) 新規商材を拡販

これらの結果、前年同期比で「増収減益」

EMS
ビジネス

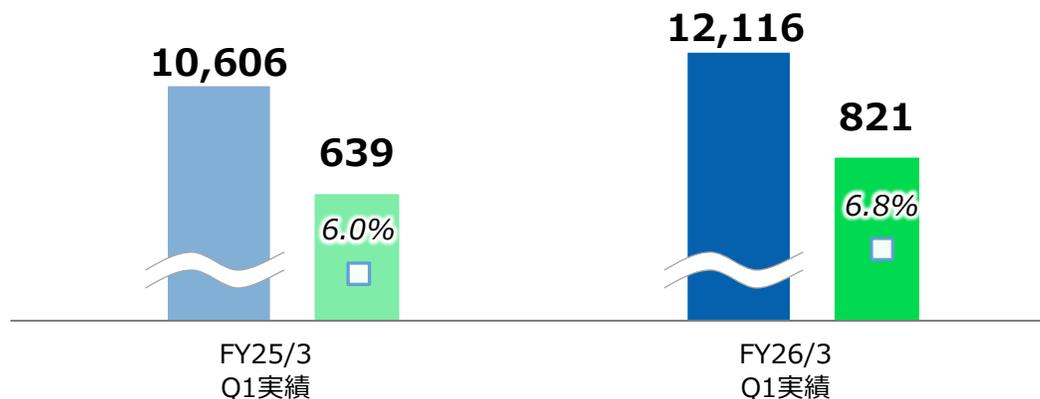
- (+) 医療機器向け、産業機器向けは好調
- (+) 空調機器向けは回復基調が継続
- (-) 車載向け一部顧客で需要減

これらの結果、前年同期比で「増収増益」

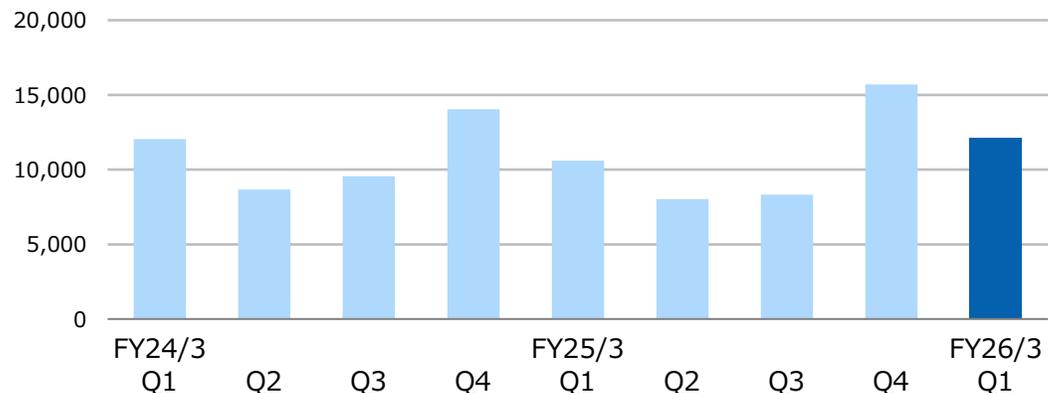
売上高・セグメント利益

(単位：百万円)

■ 売上高 ■ セグメント利益
□ セグメント利益率



セグメント売上高（四半期推移）



Q1実績（4-6月）

(単位：百万円)

	FY2025/3	FY2026/3	前年同期比	
売上高	10,606	12,116	+1,510	14.2%
セグメント利益	639	821	+181	28.5%
利益率	6.0%	6.8%	+0.8pt	

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

- (+) 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「増収減益」

協栄産業の概要	<ul style="list-style-type: none">● 名称 協栄産業株式会社● 代表者 代表取締役社長 平澤 潤● 所在地 東京都品川区東品川4-12-6● 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	<ul style="list-style-type: none">● 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
買収のスキーム	<ol style="list-style-type: none">① 2025年7月18日：TOB実施し普通株式45.16%取得。当社保有株と併せ連結子会社化（54.48%）② 2025年10月中旬（予定）：株式併合により、TOB不応募の一般株主保有株（27.16%）を買取り③ 2025年11月上旬（予定）：三菱電機保有株（18.35%）を全株取得、100%子会社化
買収金額	①～③を合わせて、総額約107億円（予定）

協栄産業のグループ会社化による業績への影響

加賀電子の前回予想数値に協栄産業のQ2以降の見通しを加え、さらに本企業買収にともなう負ののれん発生益を織り込む



(単位：百万円)	前回予想 (2025/5/14公表)		FY2026/3 Q2-Q4		今回予想 (2025/8/7公表)	
	FY2026/3 通期	利益率		利益率	FY2026/3 通期	利益率
売上高	530,000		44,000		574,000	
営業利益	23,000	4.3%	1,000	2.3%	24,000	4.2%
経常利益	23,000	4.3%	800	1.8%	23,800	4.1%
負ののれん発生益	—		—		7,200	
親会社株主の帰属する当期純利益	16,500	3.1%	500	1.1%	24,200	4.2%

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 (2025/8/7公表)

- CGコードの要請に沿った政策保有株式縮減の観点から、**取引金融機関4行より保有株式売却**の意向
- 一定数以上の当社株式が市場で**一定の期間内に断続的に売却された場合の株価に与える影響**を考慮、東京証券取引所の自己株式立会外買付取引（ToSTNeT-3）にて**全株取得することが適当と判断**
- 前中計期間では大型M&Aを手控えた結果、**積みあがったネットキャッシュ466億円を原資として総額150億円、492万株（発行済総数株式の9.4%）の自己株式取得および全株消却**を実施
- 新中計で定めた、**資本効率性の改善と積極的な株主還元**（EPSの向上）を志向する**資本政策の一環**

配当修正 (2025/8/7公表)

- 協栄産業グループ会社化による業績予想修正のうち、キャッシュインを伴わない**負ののれん発生益72億円を除外した実質ベースでの利益修正を配当予想に反映**
- 中間および期末配当は前回予想の普通配当55円に**特別配当5円を加え、1株当たり60円**に増配修正
- 年間配当金は**前期実績から10円増配の1株当たり120円**。DOEは**4.2%**の見込み

※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で算出

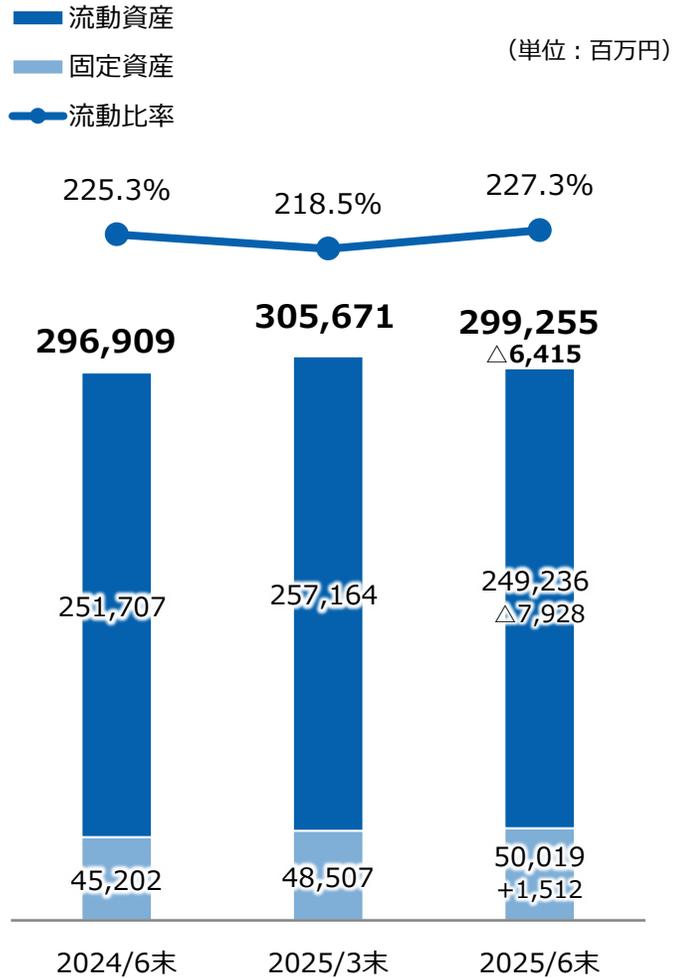
貸借対照表サマリー

	2025/3末	2025/6末	前期末比 増減
(単位：百万円)			
資産の部			
流動資産	257,164	249,236	△7,928
現金及び預金	80,188	75,312	△4,876
受取手形及び売掛金	114,139	101,747	△12,391
棚卸資産	51,774	62,184	+10,410
その他	11,061	9,990	△1,071
固定資産	48,507	50,019	+1,512
有形固定資産	28,445	28,552	+106
建物及び構築物	9,839	10,042	+202
機械装置及び運搬具	11,034	10,850	△184
工具、器具及び備品	1,217	1,202	△15
土地	5,940	5,890	△50
建設仮勘定	413	567	+154
無形固定資産	1,738	1,636	△102
ソフトウェア	1,694	1,597	△96
その他	44	38	△5
投資等	18,323	19,831	+1,508
資産合計	305,671	299,255	△6,415

	2025/3末	2025/6末	前期末比 増減
負債の部			
流動負債	117,704	109,640	△8,064
支払手形及び買掛金	73,340	74,412	+1,072
短期借入金	14,890	14,356	△534
一年内償還予定社債	5,000	0	△5,000
その他	24,473	20,871	△3,602
固定負債	21,587	23,153	+1,565
長期借入金	5,500	5,500	-
社債	5,000	5,000	-
その他	11,087	12,653	+1,565
負債合計	139,292	132,794	△6,498
純資産の部			
株主資本	142,993	144,717	+1,138
資本金	12,133	12,133	-
資本剰余金	14,885	14,885	-
利益剰余金	121,553	123,277	+1,724
自己株式	△5,579	△5,579	△0
その他の包括利益累計額合計	23,225	21,631	△1,594
非支配株主持分	160	113	△47
純資産合計	166,379	166,461	+82
負債及び純資産合計	305,671	299,255	△6,415

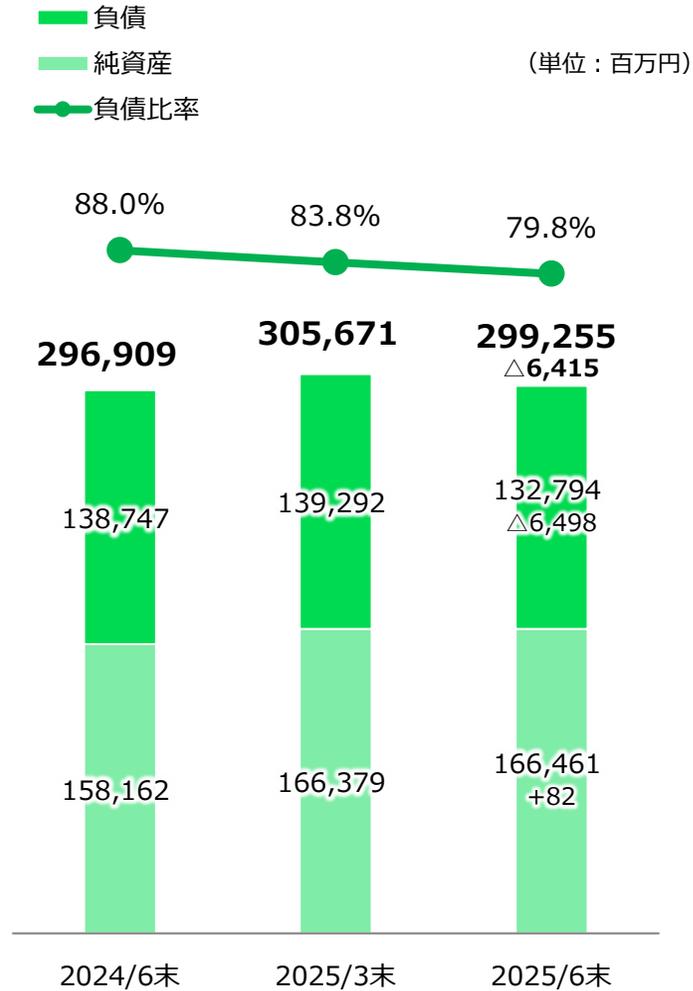
貸借対照表主要項目

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

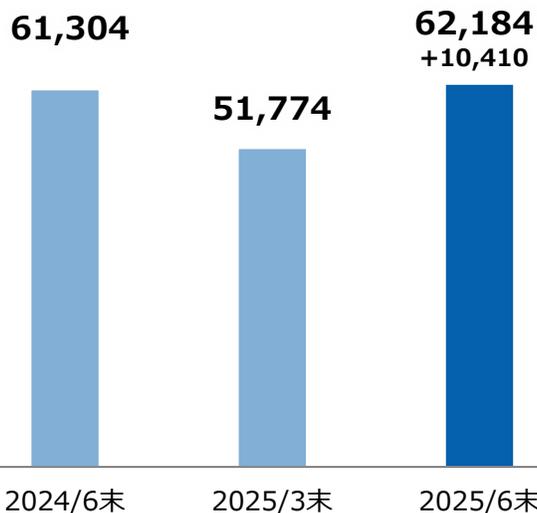
主な増減内容等

- 流動資産
 - (-) 売掛金 (128億72百万円)
 - (-) 現金及び預金 (48億76百万円)
 - (+) 商品及び製品 (85億97百万円)
- 固定資産
 - (+) 投資有価証券 (16億64百万円)
- 負債
 - (-) 1年以内変換予定の社債 (50億円)

貸借対照表主要項目

棚卸資産

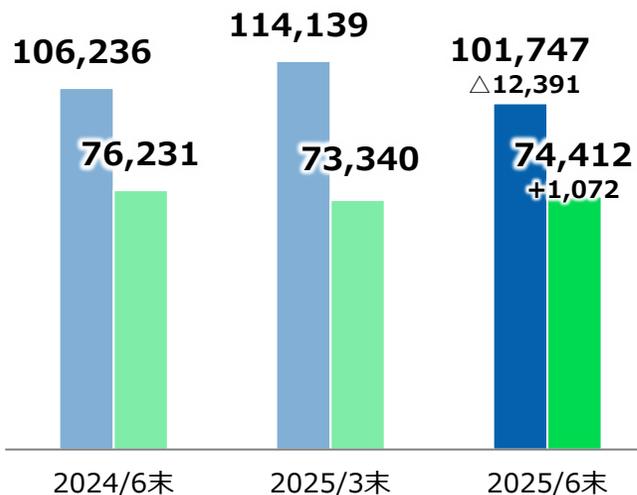
■ 棚卸資産
● 在庫回転日数 (単位: 百万円)



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

売上債権・仕入債務

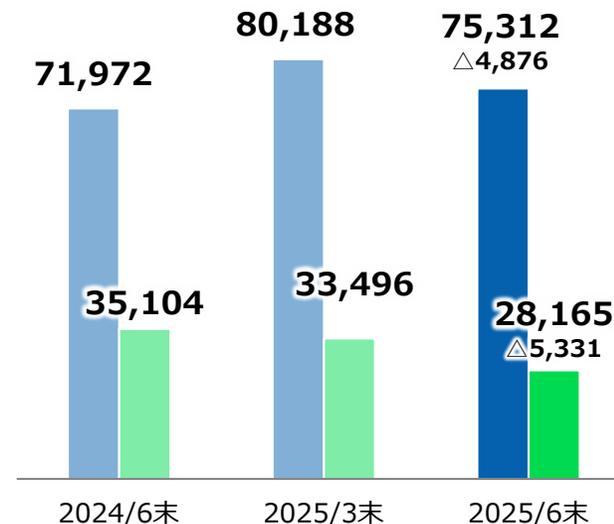
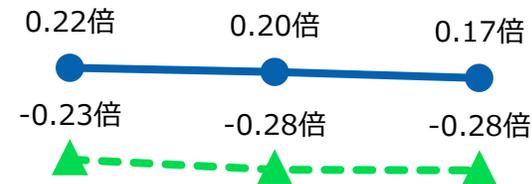
■ 売上債権
■ 仕入債務
-▲- 仕入債務回転日数
● 売上債権回転日数 (単位: 百万円)



(注): 1. 売上債権回転日数 = 受取手形及び売掛金 ÷ 売上高 × 365 (6末は91日)
2. 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (6末は91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。

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)



(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

2026年3月期 業績予想

2026年3月期 業績予想



	FY2025/3		FY2026/3			前回予想比	前年比
	実績	構成比	前回予想 (25/5/14公表)	今回予想	構成比		
(単位：百万円)							
売上高	547,779	100.0%	530,000	574,000	100.0%	8.3%	4.8%
営業利益	23,601	4.3%	23,000	24,000	4.2%	4.3%	1.7%
経常利益	22,593	4.1%	23,000	23,800	4.1%	3.5%	5.3%
親会社株主に帰属する当期純利益	17,083	3.1%	16,500	24,200	4.2%	46.7%	41.7%
EPS (円) (注)	325.08	—	313.95	488.45	—	—	—
ROE	10.8%	—	10.0%	14.6%	—	4.6pt	3.8pt
年間配当金 (円) (注)	合計	110	110	120	—	10	10
	中間	55	55	60	—	5	5
	期末	55	55	60	—	5	5
為替レート	円/US\$	152.58	140.00	140.00	—	—	—

(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。

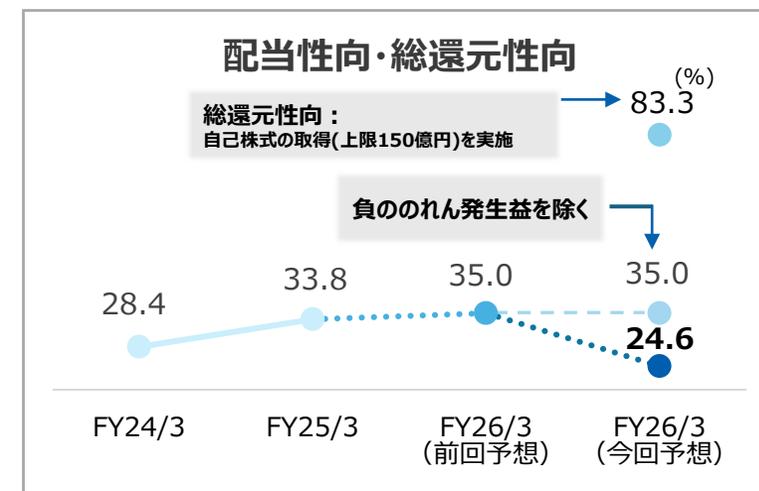
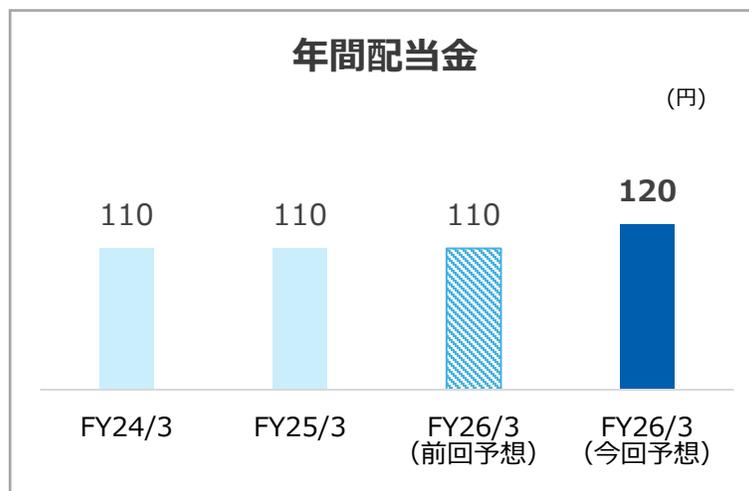
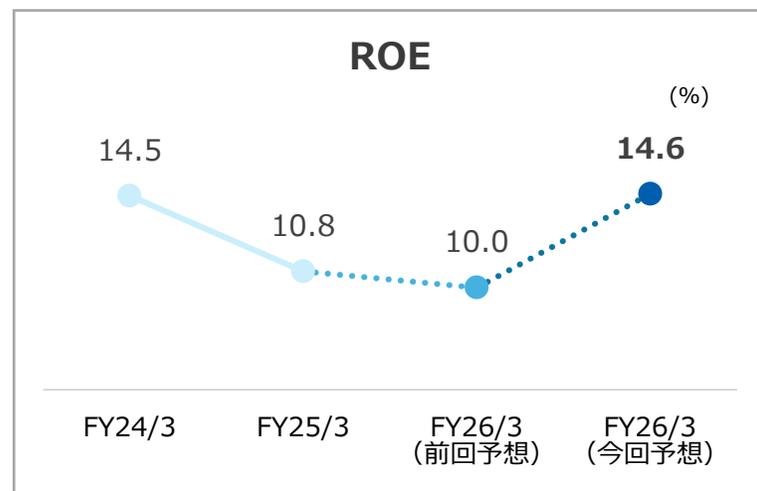
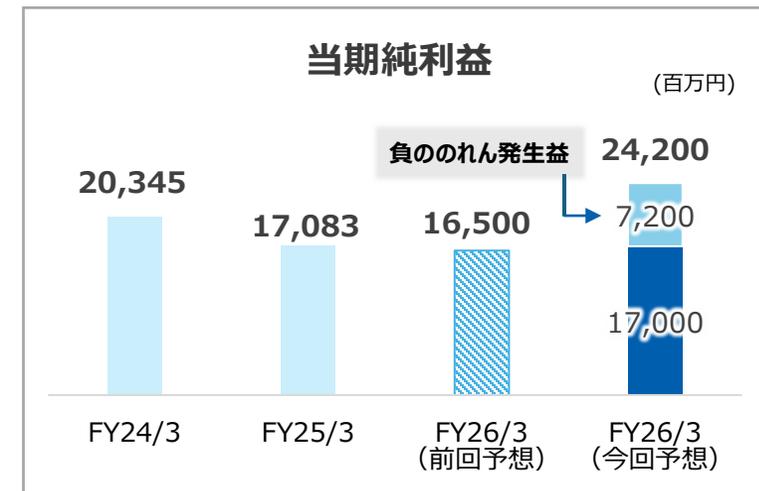
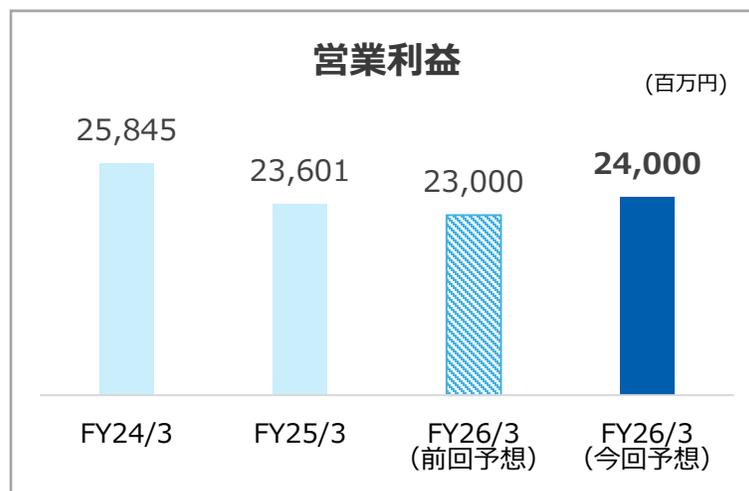
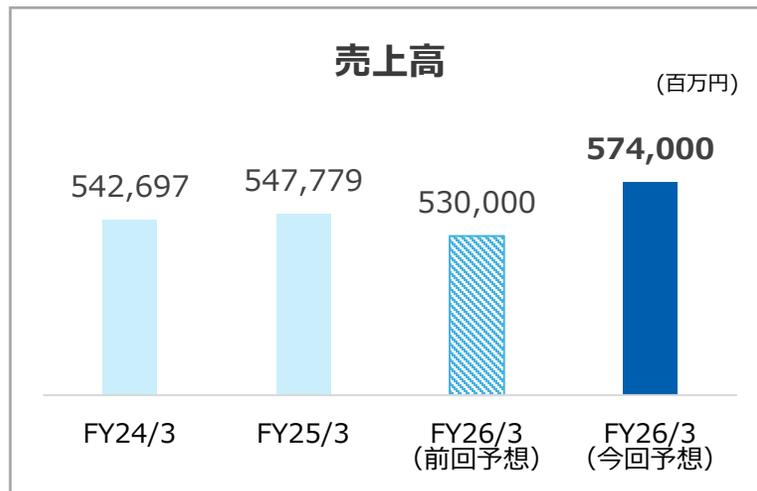
2026年3月期 セグメント別業績予想

(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 (25/5/14公表)	今回予想	利益率		
電子部品	売上高	472,910	457,000	501,000		9.6%	5.9%
	セグメント利益	16,927	3.6%	16,500	17,500	3.5%	6.1%
情報機器	売上高	42,652	45,000	45,000		—	5.5%
	セグメント利益	3,307	7.8%	3,500	3,500	7.8%	—
ソフトウェア	売上高	3,387	3,000	3,000		—	△11.4%
	セグメント利益	509	15.1%	500	500	16.7%	—
その他	売上高	28,829	25,000	25,000		—	△13.3%
	セグメント利益	2,707	9.4%	2,500	2,500	10.0%	—
合計	売上高	547,779	530,000	574,000		8.3%	4.8%
	セグメント利益	23,601	4.3%	23,000	24,000	4.2%	4.3%

(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 業績予想・財務指標の推移

協栄産業のグループ会社化により「増収増益」予想に転じ、自己株取得等の資本政策により「資本効率性向上」を図る

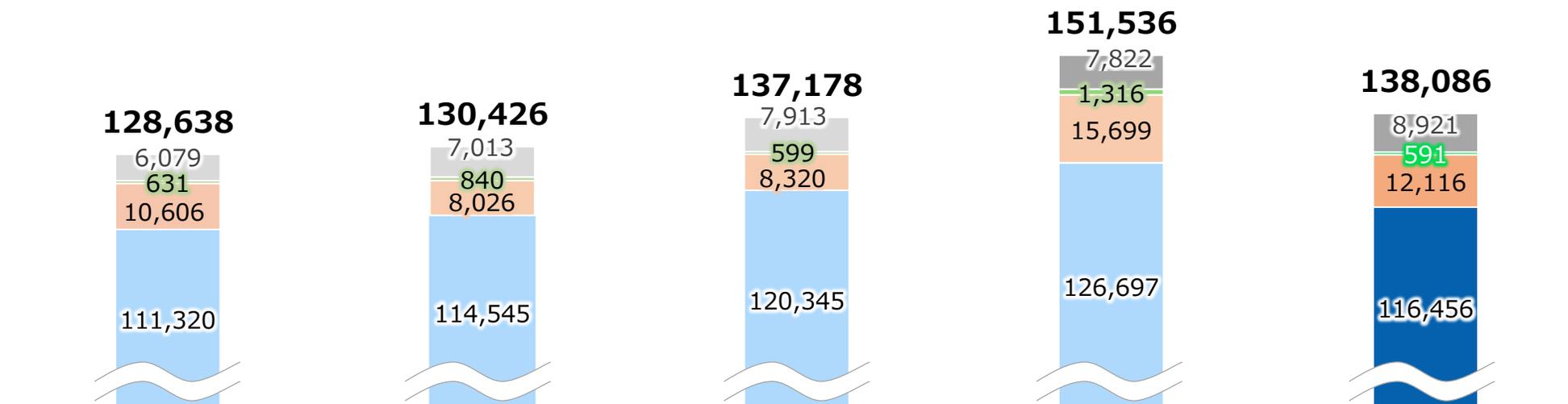


(注) 当社は、2024年10月1日を効力発生日として、普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。年間配当金は、分割日以前についても当該株式分割の影響を考慮した金額を記載しております。

參考資料

セグメント別売上高（四半期推移）

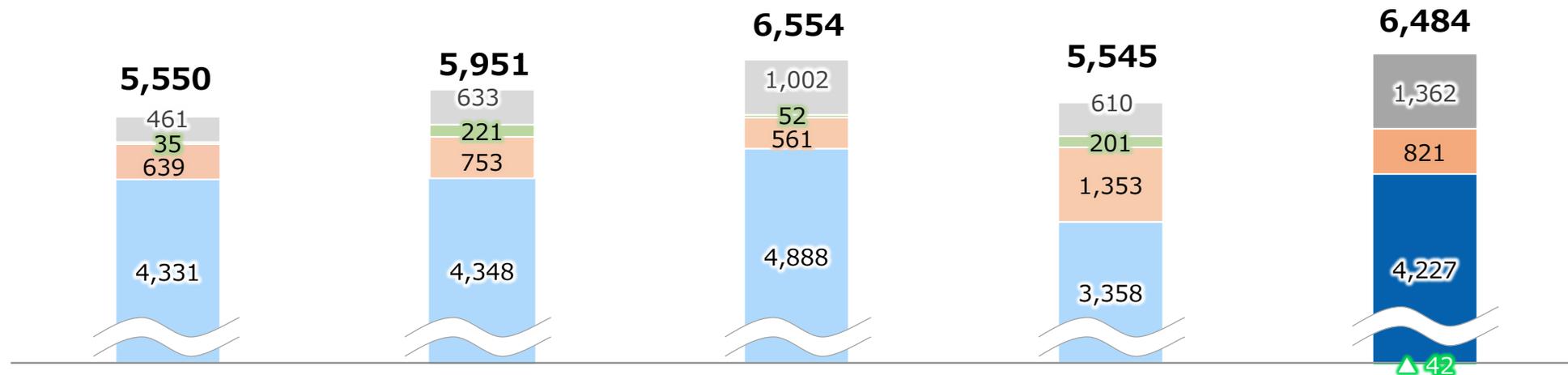
(単位：百万円)



<構成比>	FY2025/3 Q1	FY2025/3 Q2	FY2025/3 Q3	FY2025/3 Q4	FY2026/3 Q1
その他	4.7%	5.4%	5.8%	5.2%	6.5%
ソフトウェア	0.5%	0.6%	0.4%	0.9%	0.4%
情報機器	8.2%	6.2%	6.1%	10.4%	8.8%
電子部品	86.5%	87.8%	87.7%	83.6%	84.3%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

セグメント別営業利益（四半期推移）

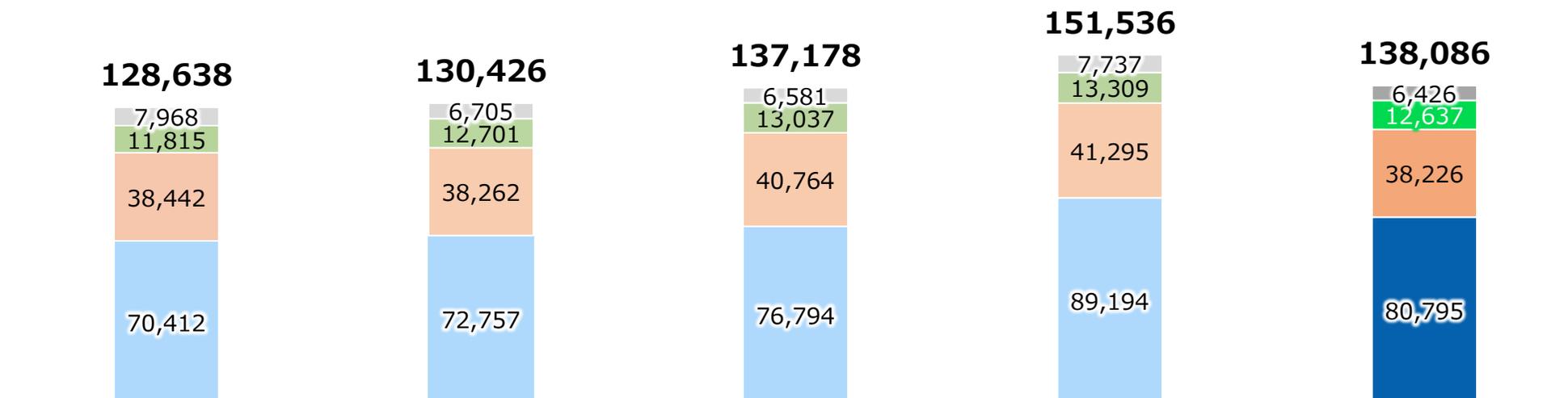
(単位：百万円)



<構成比>	FY2025/3 Q1	FY2025/3 Q2	FY2025/3 Q3	FY2025/3 Q4	FY2026/3 Q1
その他	8.4%	10.6%	15.4%	11.0%	21.4%
ソフトウェア	0.6%	3.7%	0.8%	3.6%	△0.7%
情報機器	11.7%	12.6%	8.6%	24.5%	12.9%
電子部品	79.2%	73.0%	75.2%	60.8%	66.4%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

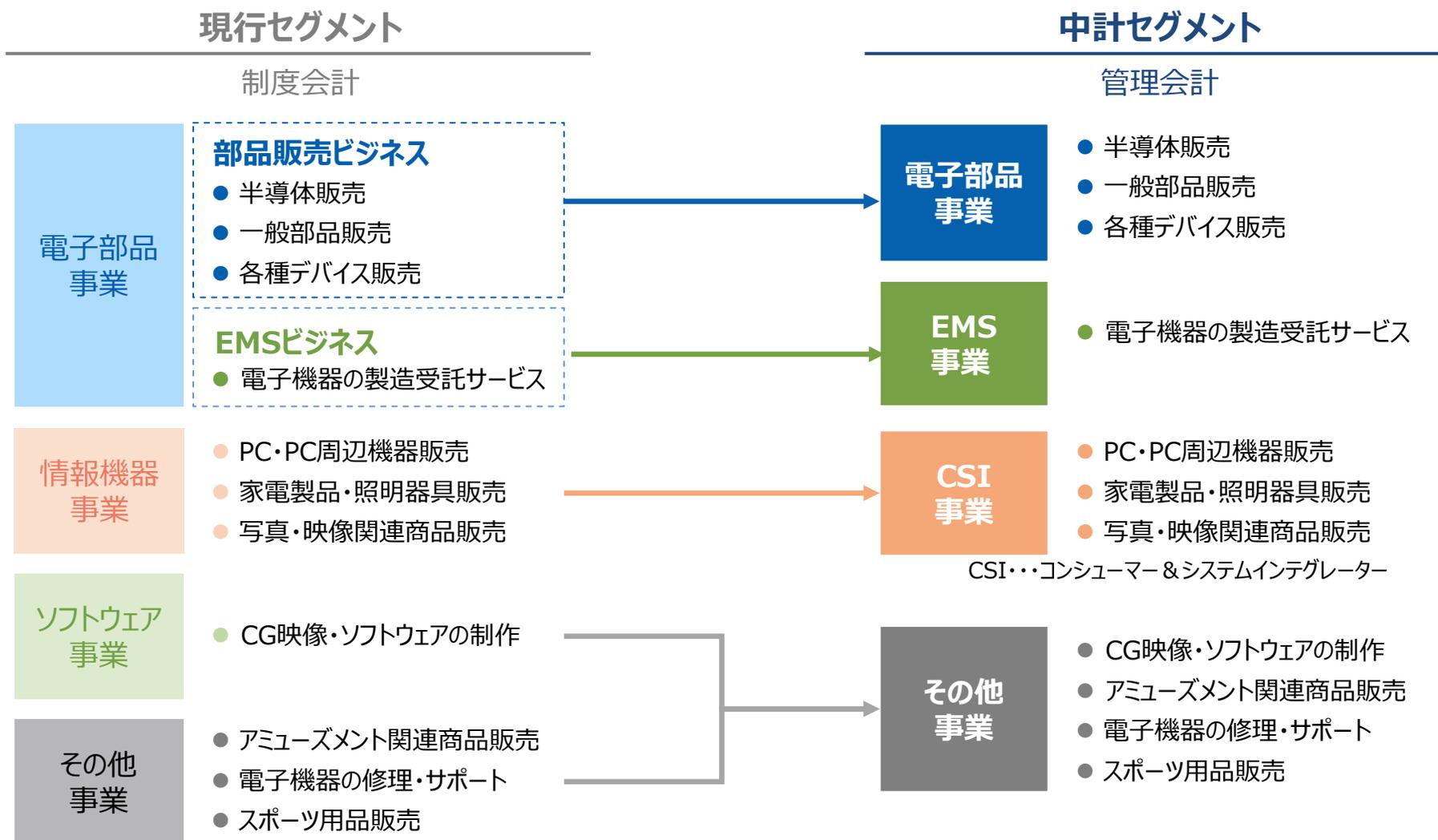
地域別売上高（四半期推移）

(単位：百万円)



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

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Q1 中計セグメント別業績

Q1実績（4-6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	80,696		81,847		1.4%
	セグメント利益	2,497	3.1%	2,267	2.8%	△9.2%
EMS	売上高	32,930		37,198		13.0%
	セグメント利益	2,069	6.3%	2,235	6.0%	8.0%
CSI	売上高	10,606		12,116		14.2%
	セグメント利益	639	6.0%	821	6.8%	28.5%
その他	売上高	4,404		6,923		57.2%
	セグメント利益	260	5.9%	1,132	16.4%	334.7%
合計	売上高	128,638		138,086		7.3%
	セグメント利益	5,550	4.3%	6,484	4.7%	16.8%

(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。

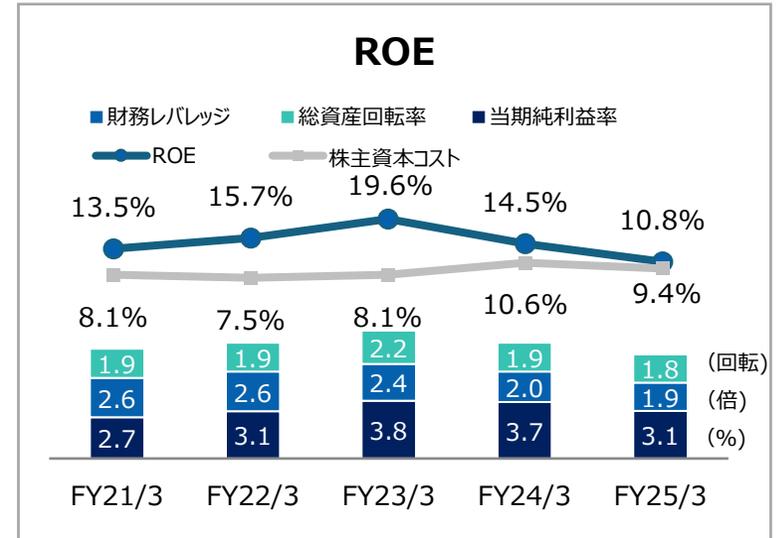
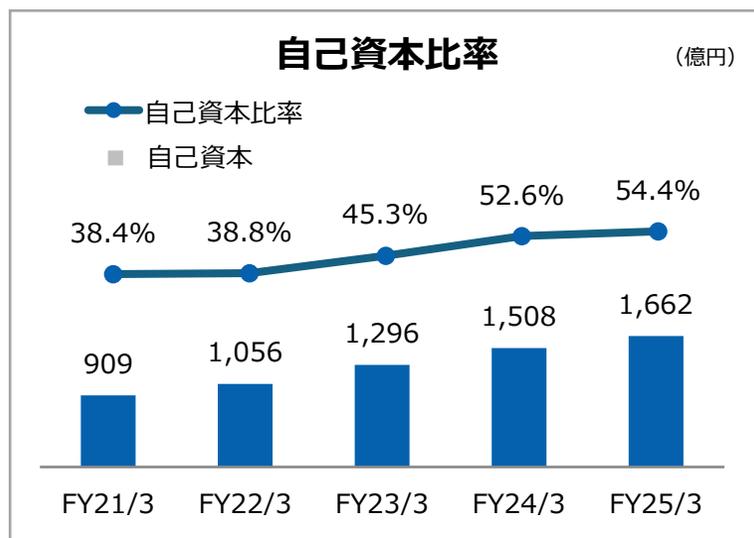
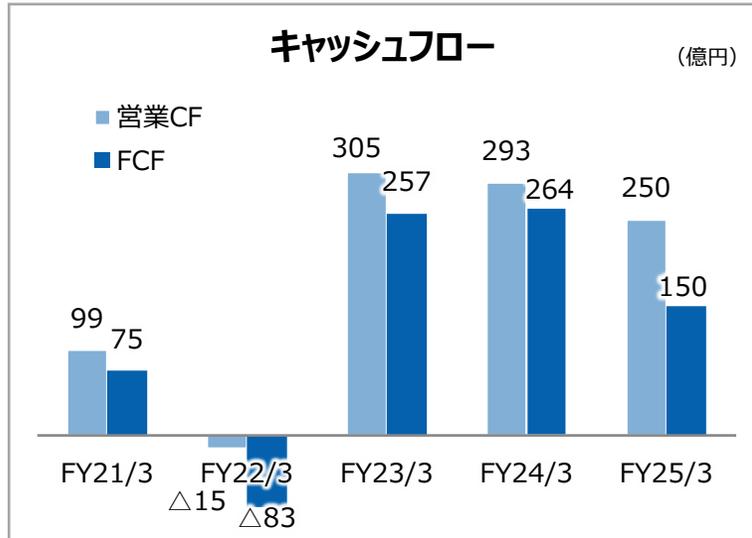
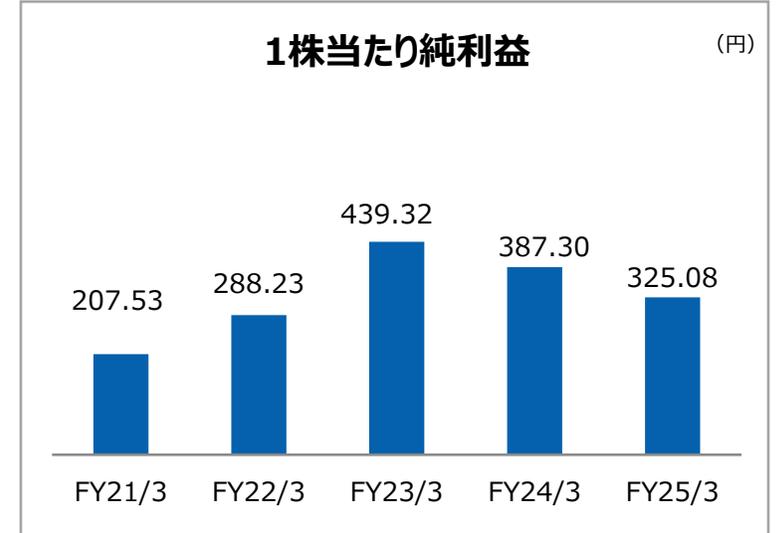
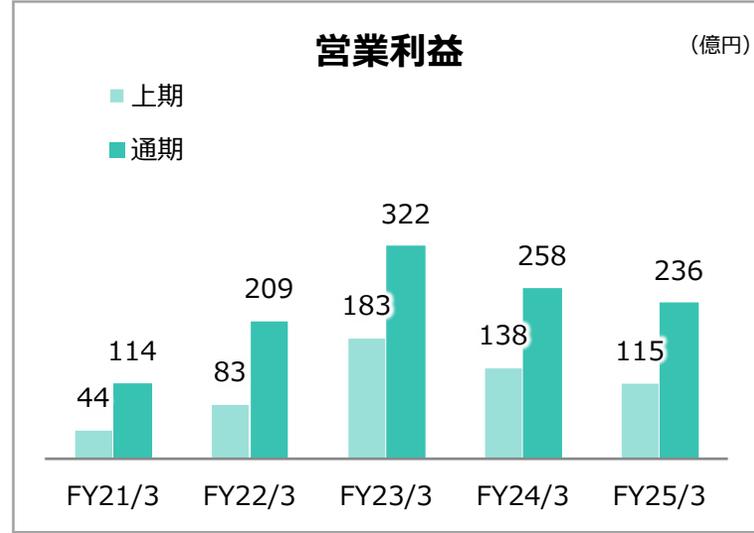
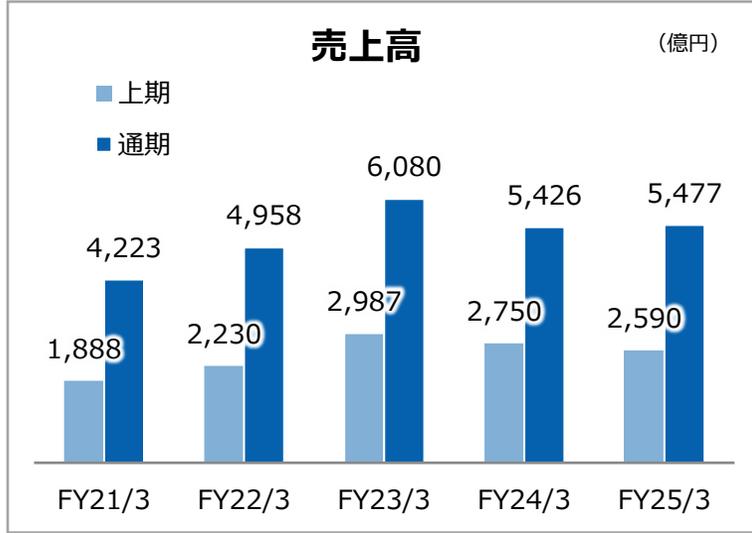
電子部品事業 主要顧客向け販売動向

■ FY2025/3 ■ FY2026/3



(注) 2025年3月期Q1の売上高を100として指数化

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。

為替レート・為替感応度

	Q1実績		(参考) 1%変動による影響額		
	FY2025/3	FY2026/3	売上高	営業利益	FY2026/3前提
		(円)		(百万円)	(円)
米ドル	155.88	144.59	520	11	140.00
人民元	20.63	20.95	22	3	20.00
タイバーツ	4.25	4.36	104	6	4.50
香港ドル	19.94	18.52	56	1	19.00
ユーロ	167.88	163.80	41	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

<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