

2024年3月期（第56期） 第2四半期 決算説明会資料

加賀電子株式会社

< プライム市場 8154 >

2023年11月24日

KAGA ELECTRONICS CO., LTD.

2024年3月期 第2四半期 決算概要

上席執行役員 管理本部長
石原 康広

2024年3月期第2四半期 サマリー

2024年3月期 第2四半期実績

- 売上高は、前期比237億円（7.9%）減収の2,750億円。
情報機器事業、その他事業は売上伸長するも、主力の電子部品事業においては**スポット需要の消失や顧客の在庫調整の影響**が一部顕在化し減収。
- 営業利益は、前期比44億円（24.4%）減益の138億円。
売上減に伴う売上総利益減少に加え、1Qに計上した特定取引先の民事再生法申請に伴う貸倒引当等が利益を押し下げ。
スポット需要消失および貸倒引当の一過性要因を除く実質ベースの“稼ぐ力”は、前期並みの水準を維持。
- 四半期純利益は、前期比20億円（15.0%）減益の114億円。
投資有価証券売却益、企業買収に伴う負ののれん益を特別利益として計上。
- 社内計画に対して、売上高は150億円、営業利益は38億円の上振れ。
1Qに引き続き、2Qも上振れモメンタムを持続。

2024年3月期 業績予想

- **上振れが続く上期の収益モメンタムを踏まえて上方修正を頭入れするも、先行き不透明感が一段と強まる経営環境のもと、今後の需要動向を慎重に見極めたく、現時点での業績修正は保留する。**

	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
2Q進捗率	50.0%	55.5%	63.4%

2024年3月期第2四半期 業績ハイライト

(単位：百万円)

	2023/3期 2Q実績	2024/3期 2Q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	298,760	275,044	▲7.9%	550,000	50.0%
売上総利益	40,001 13.4%	35,160 12.8%	▲12.1%	—	—
販売費及び一般管理費	21,639 7.2%	21,284 7.7%	▲1.6%	—	—
営業利益	18,361 6.1%	13,876 5.0%	▲24.4%	25,000 4.5%	55.5%
経常利益	18,932 6.3%	13,945 5.1%	▲26.3%	25,000 4.5%	55.8%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	13,412 4.5%	11,404 4.1%	▲15.0%	18,000 3.3%	63.4%
EPS (1株当たり四半期純利益、円)	510.88	434.23	—	685.42	—
為替レート 円/US\$	133.97	141.00	—	135.00	—

(注)：1. 為替による影響額は、売上高が約6,072百万円、営業利益が約194百万円です。
2. 「×.×%」は、売上高対比の率を表します。

2024年3月期第2四半期 セグメント別業績

(単位：百万円)

		2023/3期 2Q実績	2024/3期 2Q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	268,464	242,564	▲9.6%	471,500	51.4%
	セグメント利益	16,617 6.2%	11,785 4.9%	▲29.1%	20,700 4.4%	56.9%
情報機器	売上高	19,597	20,715	5.7%	45,000	46.0%
	セグメント利益	965 4.9%	1,280 6.2%	32.7%	2,500 5.6%	51.2%
ソフトウェア	売上高	1,307	1,225	▲6.3%	4,500	27.2%
	セグメント利益	95 7.3%	112 9.2%	18.2%	300 6.7%	37.7%
その他	売上高	9,392	10,539	12.2%	29,000	36.3%
	セグメント利益	658 7.0%	623 5.9%	▲5.3%	1,500 5.2%	41.5%
合計	売上高	298,760	275,044	▲7.9%	550,000	50.0%
	セグメント利益	18,361 6.1%	13,876 5.0%	▲24.4%	25,000 4.5%	55.5%

(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。

2024年3月期第2四半期 会社別業績

(単位：百万円)

		2022/3期 2Q実績		2023/3期 2Q実績		2024/3期 2Q実績		前年比
加賀電子	売上高	125,272		168,400		156,408		▲7.1%
	売上総利益	18,850	15.1%	26,734	15.9%	23,651	15.1%	▲11.5%
	営業利益	6,402	5.1%	12,235	7.3%	10,568	6.8%	▲13.6%
加賀FEI	売上高	68,240		98,757		98,766		0.0%
	売上総利益	6,325	9.3%	11,301	11.4%	9,632	9.8%	▲14.8%
	営業利益	1,067	1.6%	5,214	5.3%	2,422	2.5%	▲53.5%
エクセル	売上高	29,495		31,602		19,869		▲37.1%
	売上総利益	2,103	7.1%	1,991	6.3%	1,925	9.7%	▲3.3%
	営業利益	966	3.3%	866	2.7%	865	4.4%	▲0.1%
合計	売上高	223,009		298,760		275,044		▲7.9%
	売上総利益	27,133	12.2%	40,001	13.4%	35,160	12.8%	▲12.1%
	営業利益	8,300	3.7%	18,361	6.1%	13,876	5.0%	▲24.4%

(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2四半期 M&Aの影響

(単位：百万円)

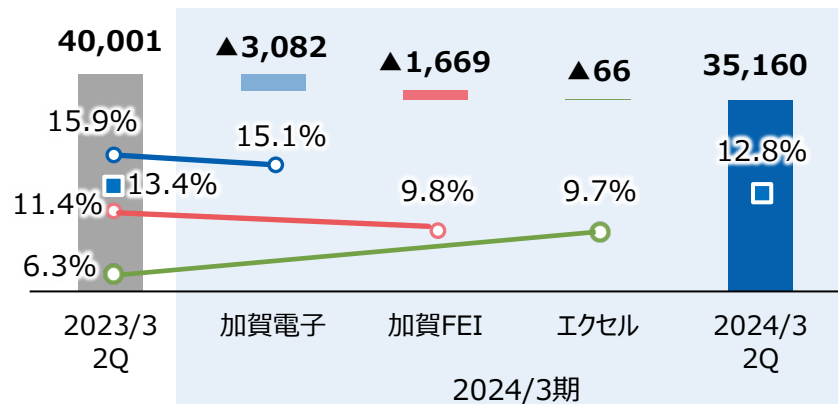
売上高

加賀電子は、スポット需要の消失等により売上減少。
 エクセルは、大口顧客向け売上が減少。



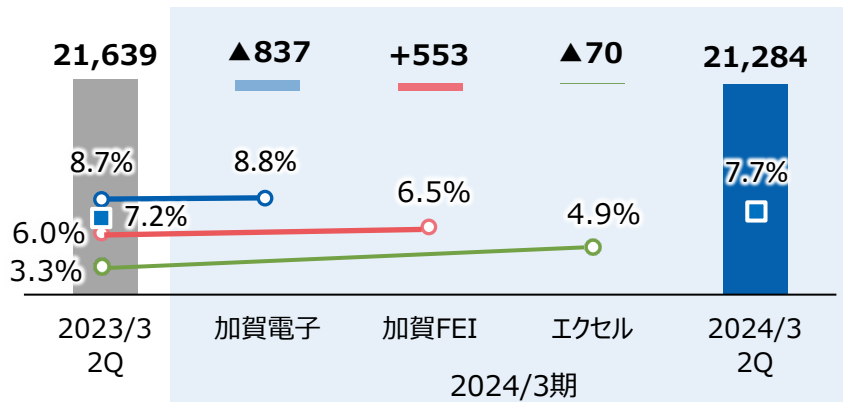
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子、加賀FEIは、スポット需要消失等により減益。
 エクセルは、販売ミックス良化もありほぼ前年並み。



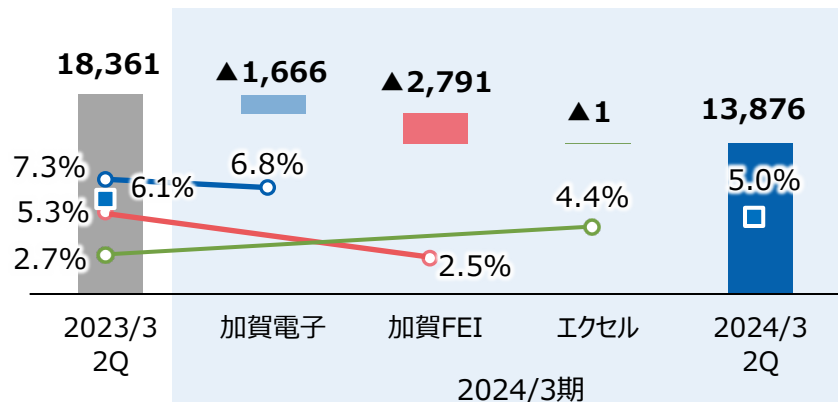
販管費 / 販管費率

加賀電子、エクセルは、売上減に伴い販管費減少。
 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。
 エクセルは営業利益率向上し、前年並みの水準確保。



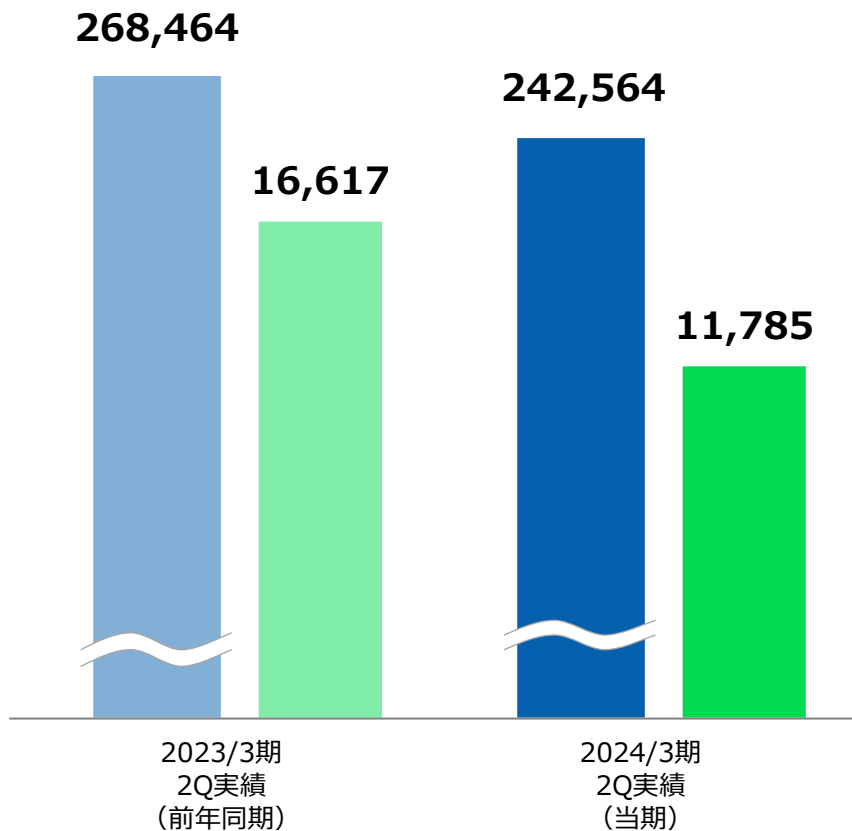
(注)：売上総利益および営業利益については、3社間での連結調整前の数値を記載しております。6
 なお、連結調整額は売上総利益は▲47百万円、営業利益は19百万円です。

2024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

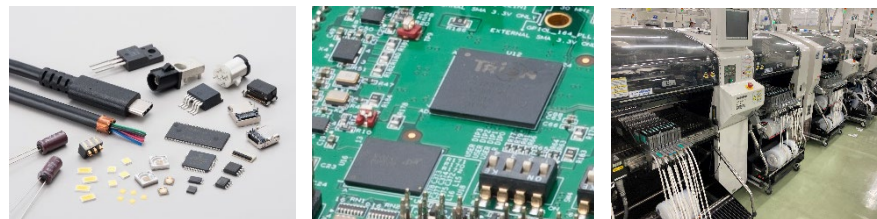


前年比

- 売上高 ▶ ▲25,899百万円 9.6%減
- セグメント利益 ▶ ▲4,831百万円 29.1%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解消したことに加え、顧客における在庫調整の影響が一部顕在化し、減収減益。

・ 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。

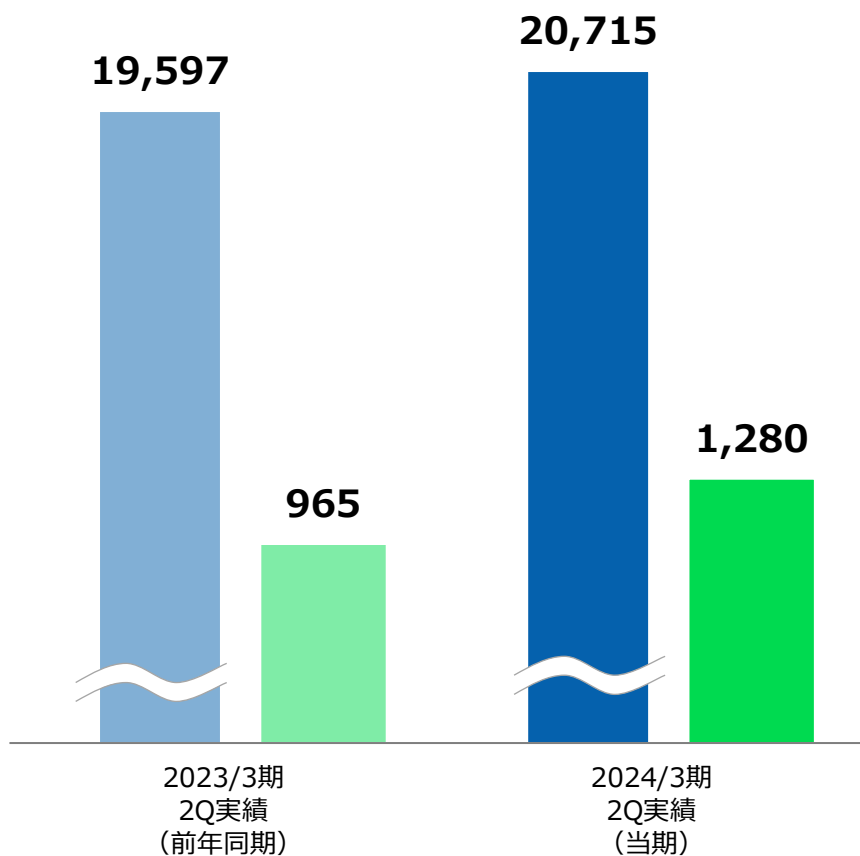


2024年3月期第2四半期業績：情報機器事業

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 ▶ **+1,118**百万円 **5.7%増**
● セグメント利益 ▶ **+315**百万円 **32.7%増**

- ・ 教育機関向けパソコンの販売は、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2四半期 業績ハイライト（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

	2023/3期 2Q実績	2024/3期 1Q実績	2024/3期 2Q実績	前年同期比	直前期比
売上高	149,458	137,694	137,350	▲8.1%	▲0.3%
売上総利益	20,163 13.5%	17,553 12.7%	17,607 12.8%	▲12.7%	0.3%
販売費及び一般管理費	11,621 7.8%	10,559 7.7%	10,725 7.8%	▲7.7%	1.6%
営業利益	8,541 5.7%	6,994 5.1%	6,882 5.0%	▲19.4%	▲1.6%
経常利益	9,073 6.1%	6,909 5.0%	7,035 5.1%	▲22.5%	1.8%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	6,427 4.3%	5,767 4.2%	5,636 4.1%	▲12.3%	▲2.3%
EPS (1株当たり四半期純利益、円)	244.79 -	219.63 -	214.60 -	-	-

(注)：「x.x%」は、売上高対比の率を表します。

2024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）

		2023/3期 2Q実績	2024/3期 1Q実績	2024/3期 2Q実績	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	134,986	120,015	122,549	▲9.2%	2.1%
	セグメント利益	7,599 <i>5.6%</i>	5,922 <i>4.9%</i>	5,862 <i>4.8%</i>	▲22.9%	▲1.0%
情報機器	売上高	8,449	12,050	8,664	2.5%	▲28.1%
	セグメント利益	400 <i>4.7%</i>	746 <i>6.2%</i>	533 <i>6.2%</i>	33.4%	▲28.5%
ソフトウェア	売上高	808	577	647	▲19.9%	12.3%
	セグメント利益	129 <i>16.0%</i>	▲4 <i>▲0.8%</i>	117 <i>18.1%</i>	▲9.0%	—
その他	売上高	5,213	5,050	5,488	5.3%	8.7%
	セグメント利益	408 <i>7.8%</i>	291 <i>5.8%</i>	331 <i>6.0%</i>	▲18.9%	13.8%
合計	売上高	149,458	137,694	137,350	▲8.1%	▲0.3%
	セグメント利益	8,541 <i>5.7%</i>	6,994 <i>5.1%</i>	6,882 <i>5.0%</i>	▲19.4%	▲1.6%

(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。

(単位：百万円)

		2023/3期 2Q実績	2024/3期 1Q実績	2024/3期 2Q実績	前年同期比	直前期比
加賀電子	売上高	84,061	78,615	77,792	▲7.5%	▲1.0%
	売上総利益	13,693 <i>16.3%</i>	12,146 <i>15.5%</i>	11,504 <i>14.8%</i>	▲16.0%	▲5.3%
	営業利益	5,983 <i>7.1%</i>	5,663 <i>7.2%</i>	4,905 <i>6.3%</i>	▲18.0%	▲13.4%
加賀FEI	売上高	51,005	48,135	50,631	▲0.7%	5.2%
	売上総利益	5,516 <i>10.8%</i>	4,379 <i>9.1%</i>	5,252 <i>10.4%</i>	▲4.8%	19.9%
	営業利益	2,173 <i>4.3%</i>	797 <i>1.7%</i>	1,625 <i>3.2%</i>	▲25.2%	103.9%
エクセル	売上高	14,392	10,943	8,925	▲38.0%	▲18.4%
	売上総利益	1,004 <i>7.0%</i>	1,014 <i>9.3%</i>	910 <i>10.2%</i>	▲9.3%	▲10.2%
	営業利益	403 <i>2.8%</i>	485 <i>4.4%</i>	379 <i>4.3%</i>	▲6.0%	▲21.8%
合計	売上高	149,458	137,694	137,350	▲8.1%	▲0.3%
	売上総利益	20,163 <i>13.5%</i>	17,553 <i>12.7%</i>	17,607 <i>12.8%</i>	▲12.7%	0.3%
	営業利益	8,541 <i>5.7%</i>	6,994 <i>5.1%</i>	6,882 <i>5.0%</i>	▲19.4%	▲1.6%

(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。

（単位：百万円）

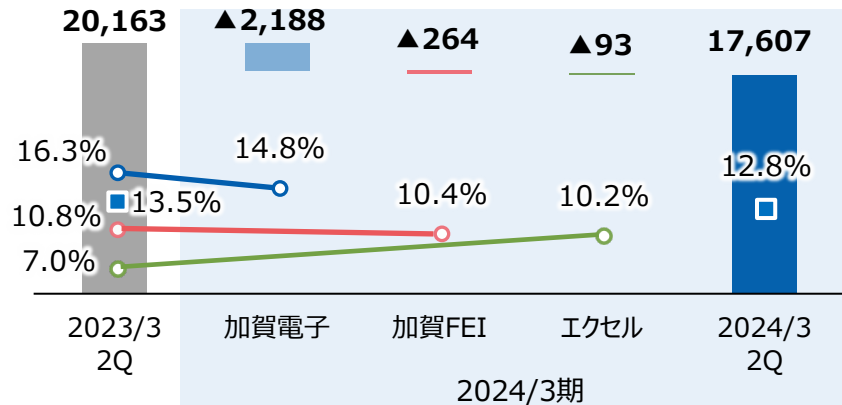
売上高

電子部品事業の売上減により3社とも減収。



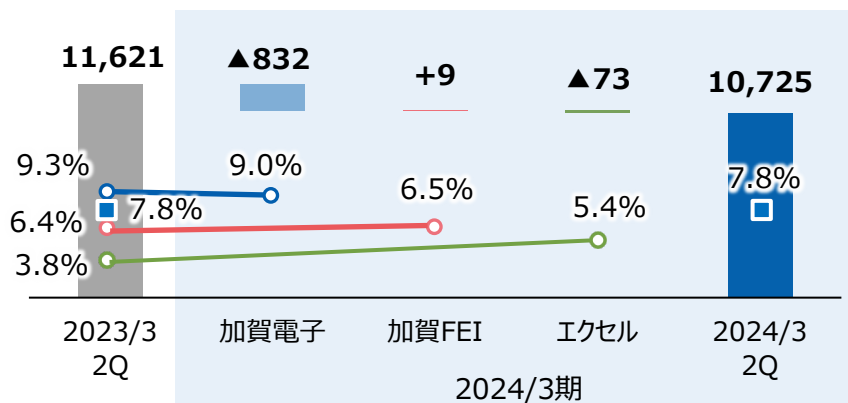
売上総利益 / 売上総利益率

売上減に伴い3社とも減益。



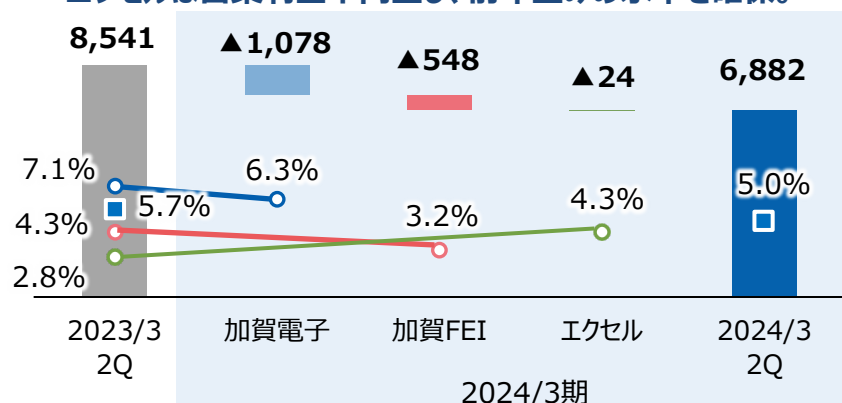
販管費 / 販管費率

加賀電子、エクセルは、売上減に伴い販管費減少。



営業利益 / 営業利益率

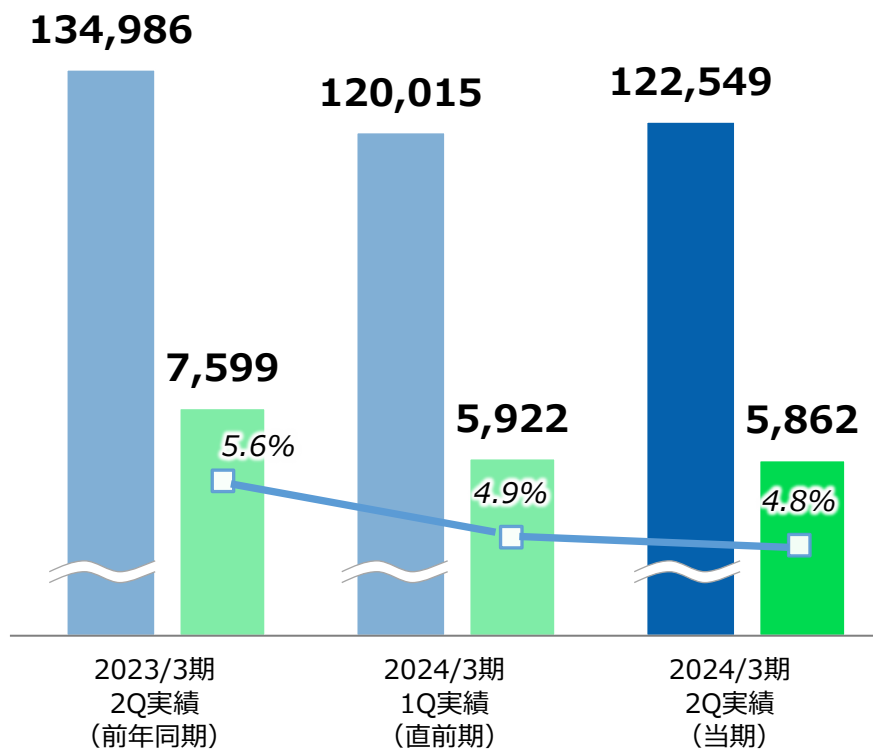
加賀電子、加賀FEIは減益。
エクセルは営業利益率向上し、前年並みの水準を確保。



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 ▶ ▲12,437百万円 9.2%減
- セグメント利益 ▶ ▲1,736百万円 22.9%減

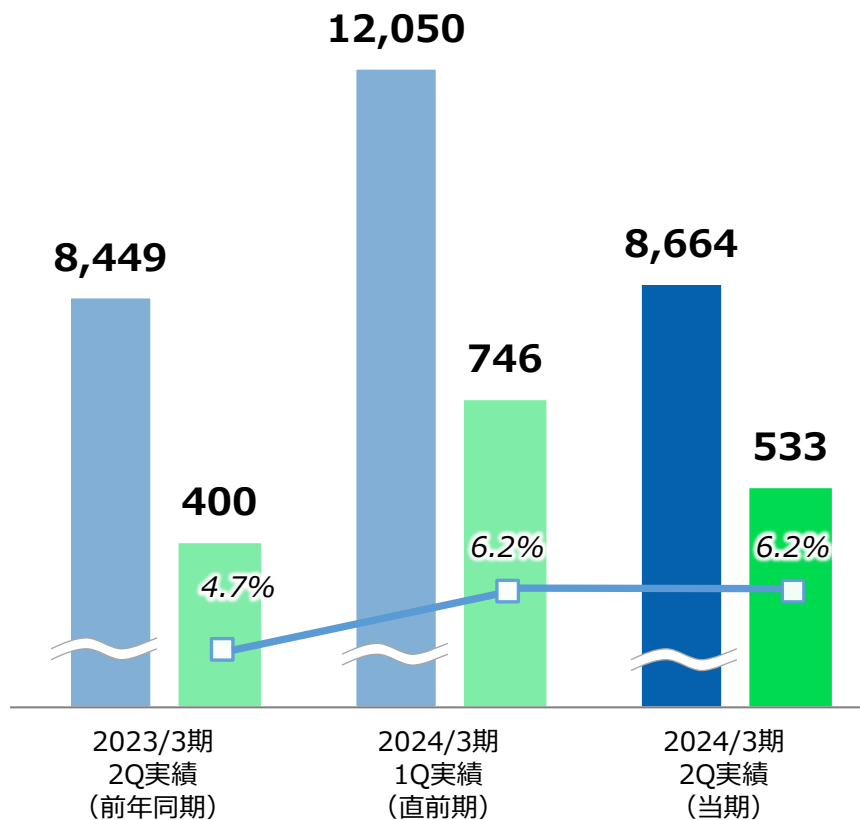
直前期比

- 売上高 ▶ +2,533百万円 2.1%増
- セグメント利益 ▶ ▲60百万円 1.0%減

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

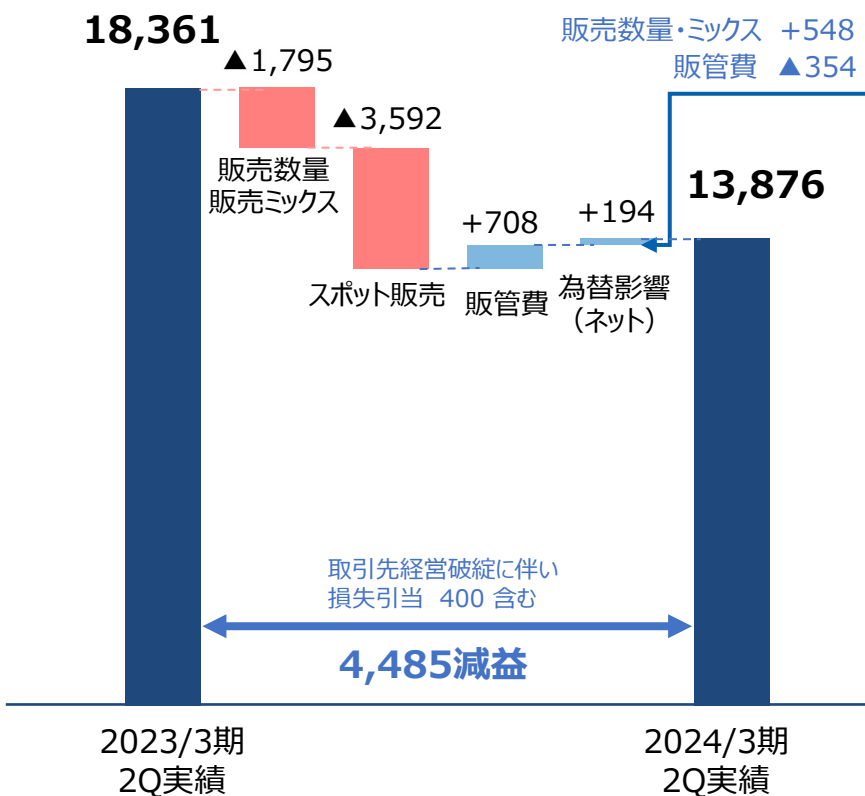
● 売上高 ▶ **+215百万円 2.5%増**
● セグメント利益 ▶ **+133百万円 33.4%増**

直前期比

● 売上高 ▶ **▲3,385百万円 28.1%減**
● セグメント利益 ▶ **▲212百万円 28.5%減**

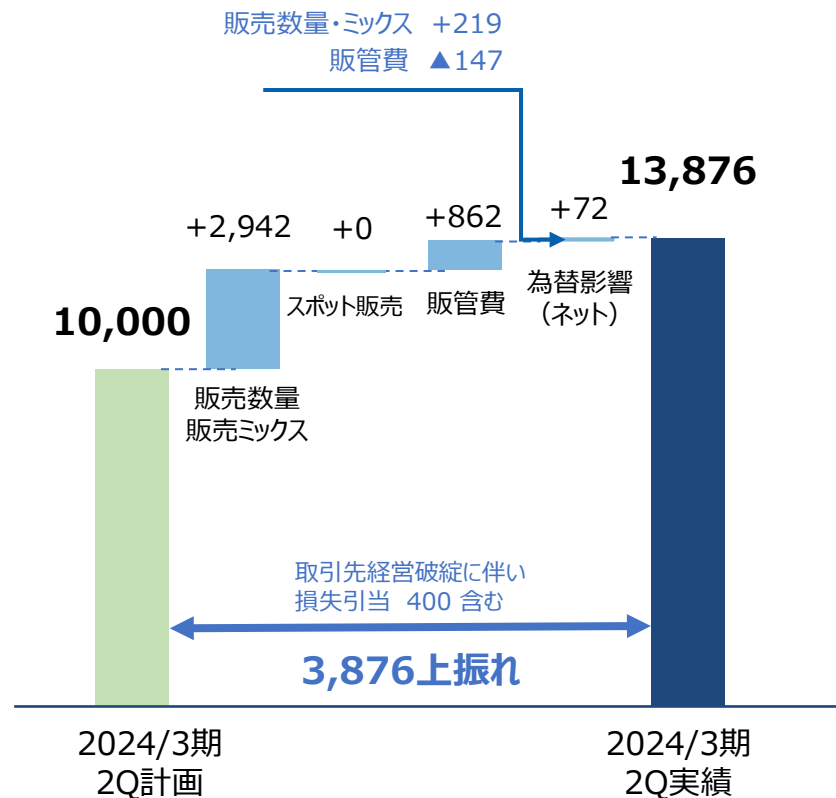
前年同期比

(単位：百万円)



社内計画比

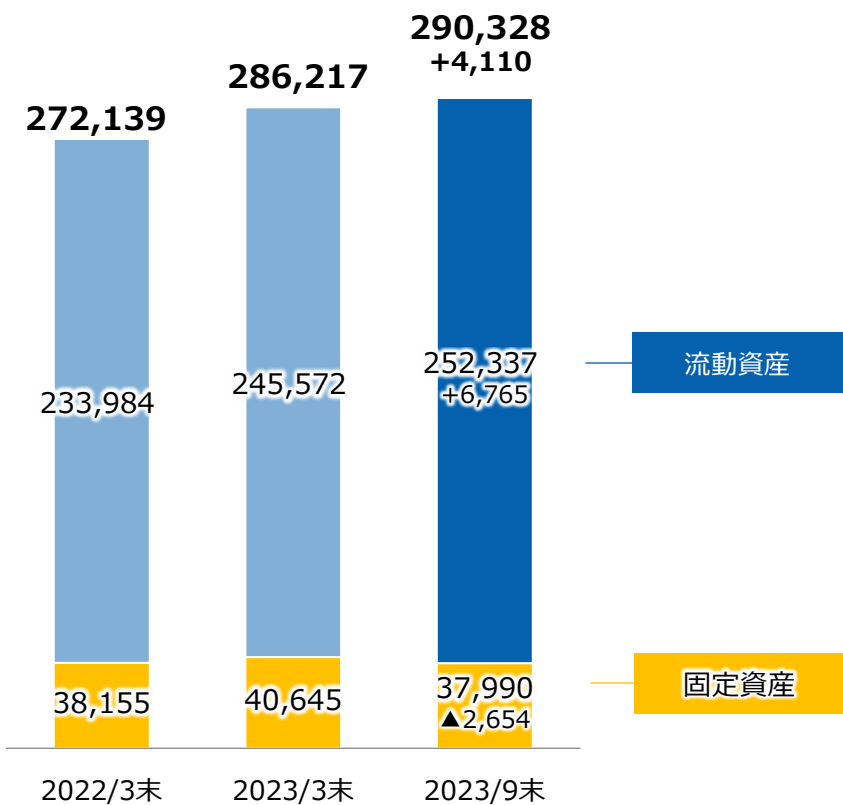
(単位：百万円)



貸借対照表主要項目

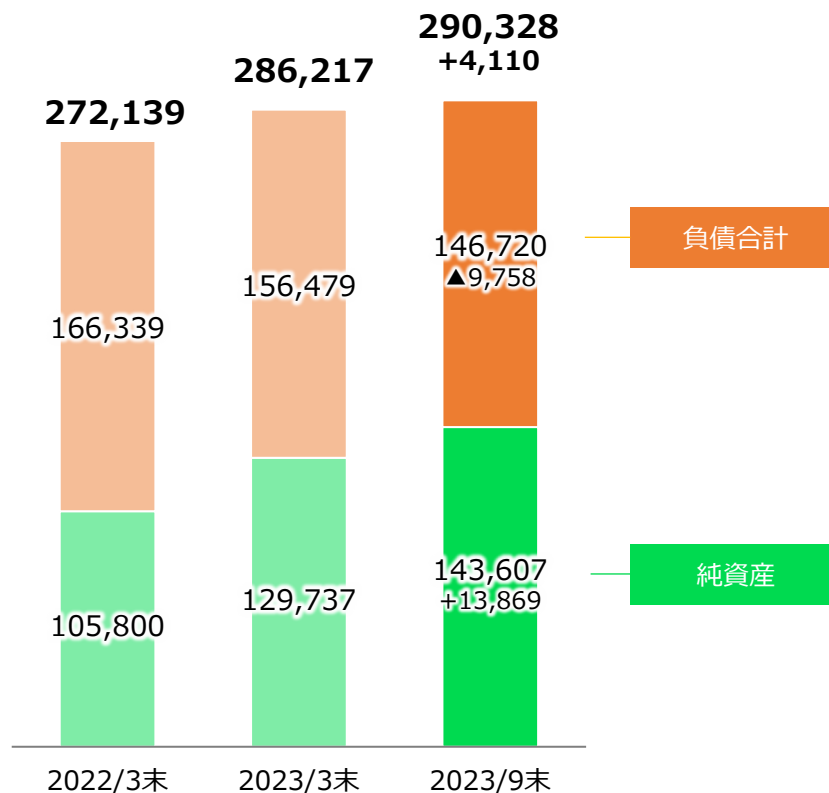
総資産

(単位：百万円)



負債・純資産

(単位：百万円)



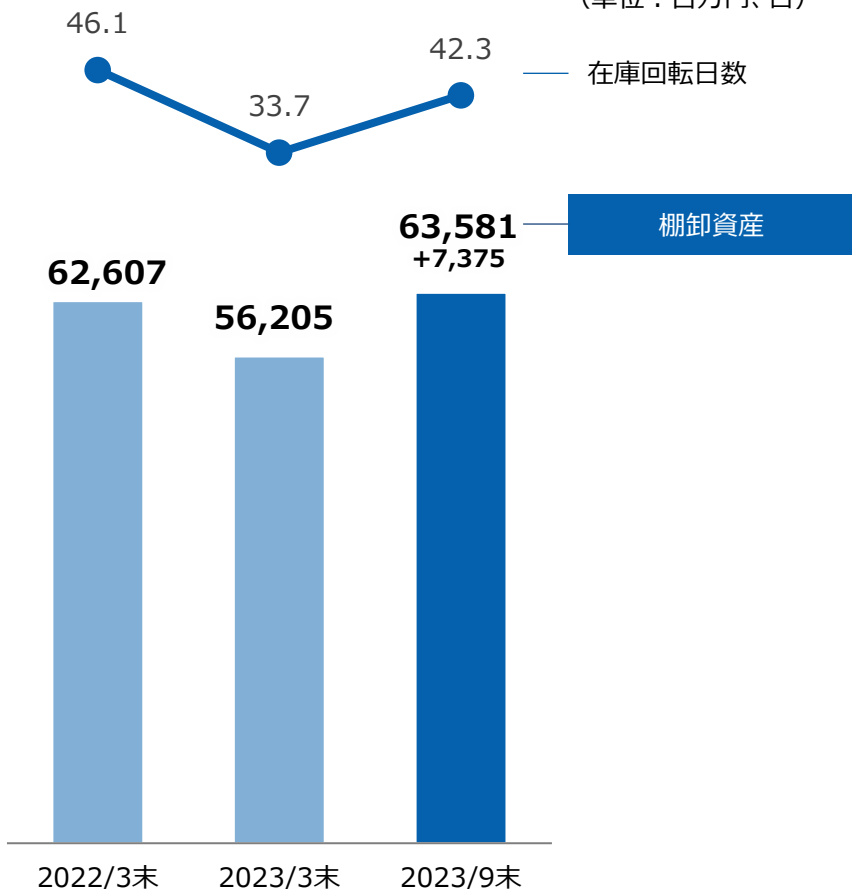
貸借対照表主要項目

棚卸資産

(単位：百万円、日)

在庫回転日数

棚卸資産



(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

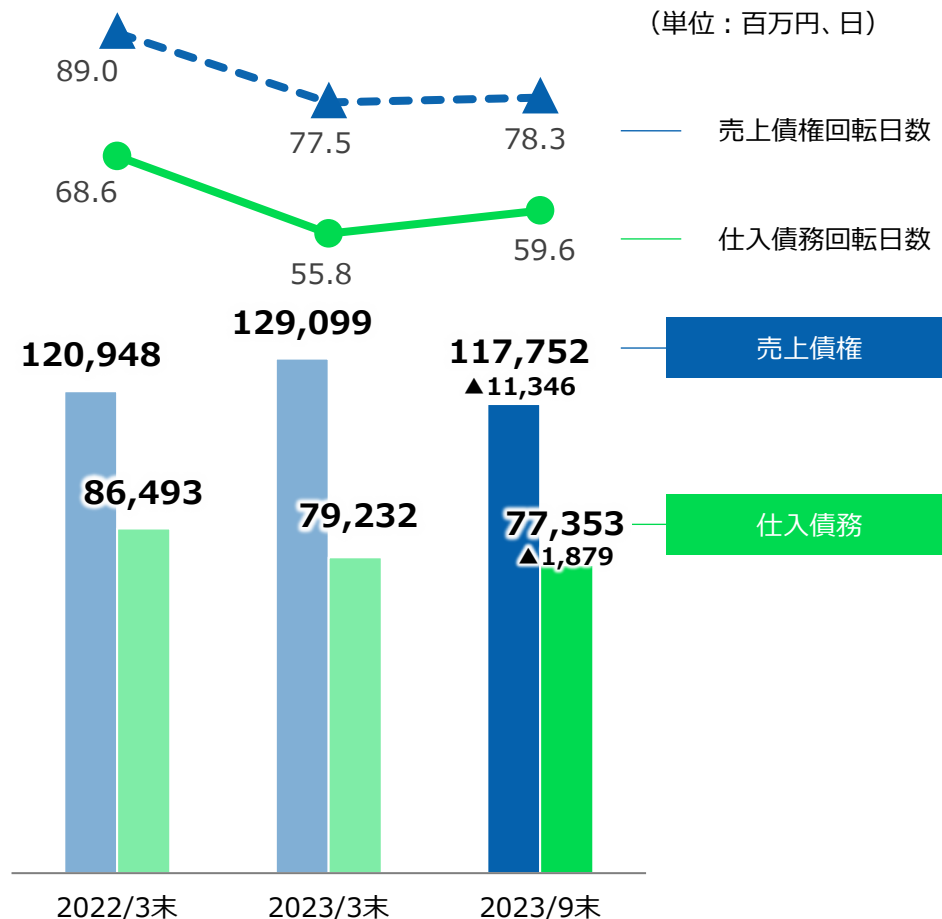
(単位：百万円、日)

売上債権回転日数

仕入債務回転日数

売上債権

仕入債務



(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。

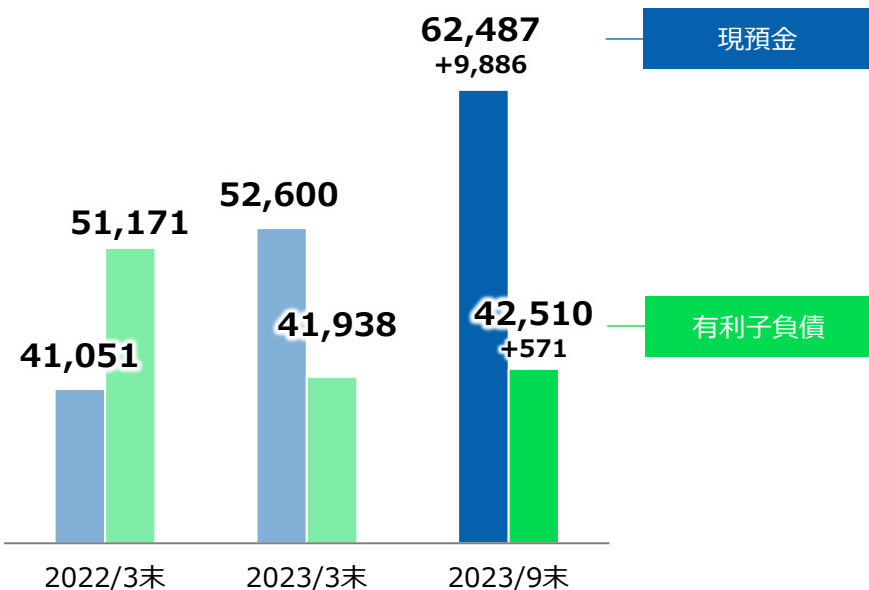
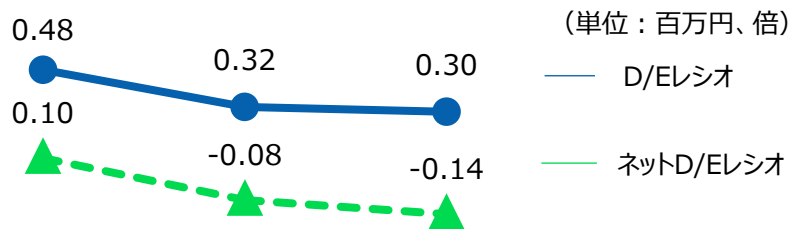
2. 支払手形及び買掛金については、電子記録債務を含めた金額となっております。

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) 17

貸借対照表主要項目/キャッシュフロー

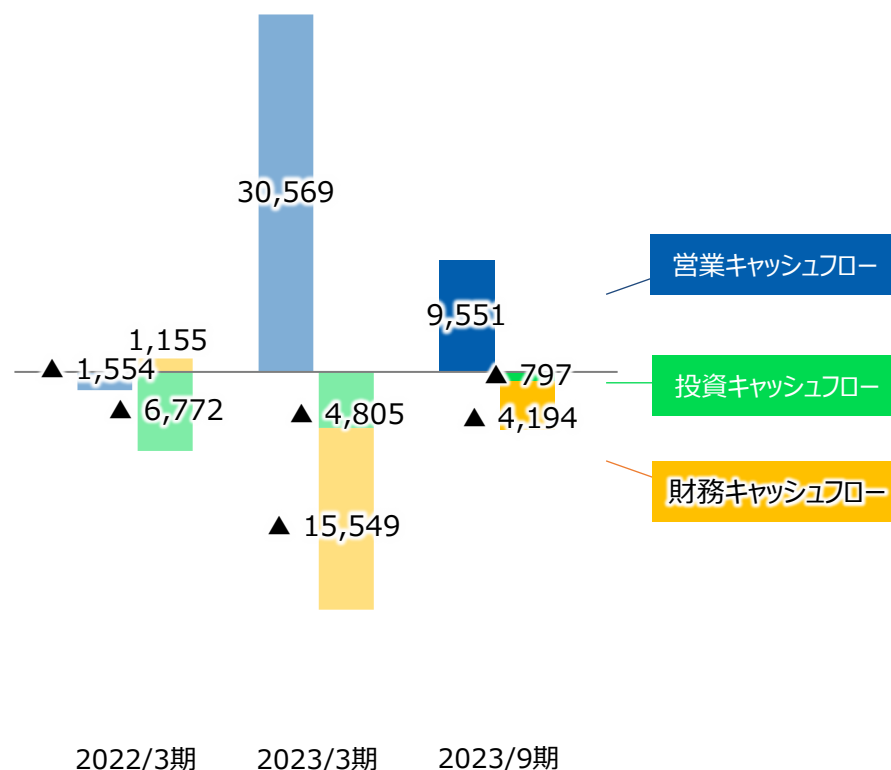
現預金・有利子負債



(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

キャッシュフロー

(単位：百万円)



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)

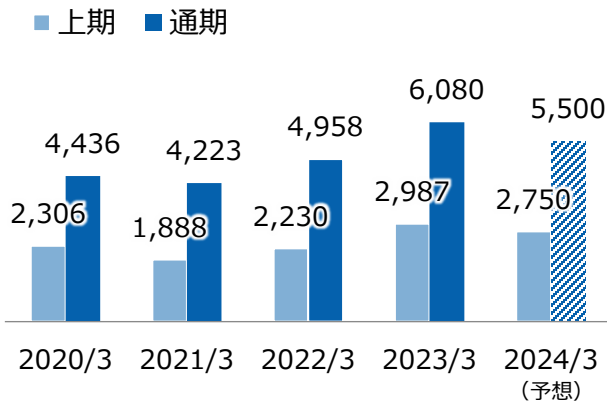
		2023/3期 実績	2024/3期 予想 (2023年5月11日公表)	前年比
電子部品	売上高	539,342	471,500	▲12.6%
	セグメント利益	28,314 5.2%	20,700 4.4%	▲26.9%
情報機器	売上高	43,680	45,000	3.0%
	セグメント利益	2,449 5.6%	2,500 5.6%	2.1%
ソフトウェア	売上高	2,998	4,500	50.1%
	セグメント利益	286 9.6%	300 6.7%	4.6%
その他	売上高	22,044	29,000	31.6%
	セグメント利益	1,101 5.0%	1,500 5.2%	36.1%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

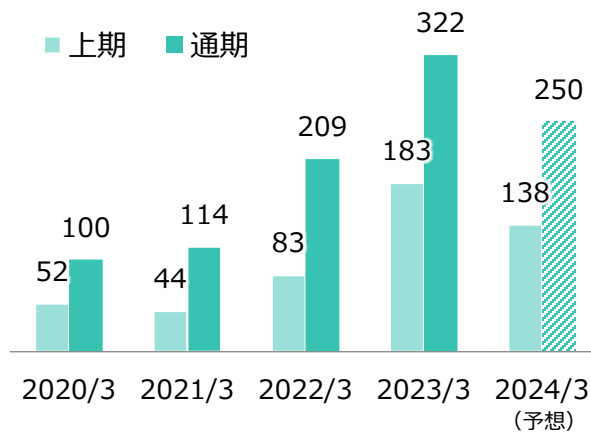
売上高

(億円)



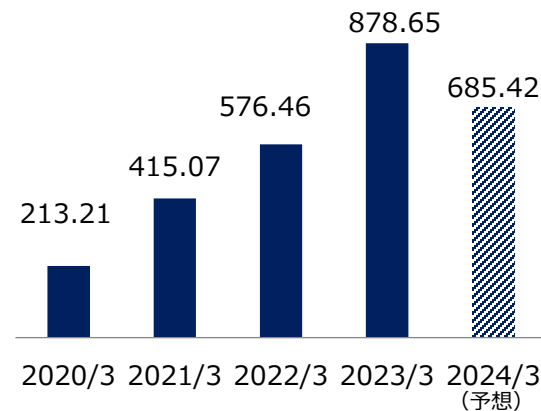
営業利益

(億円)



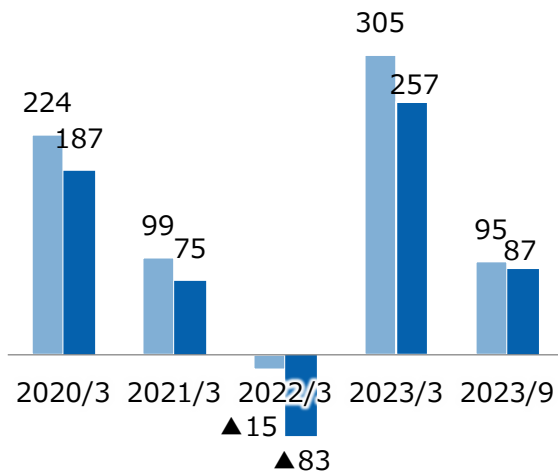
1株当たり純利益

(円)



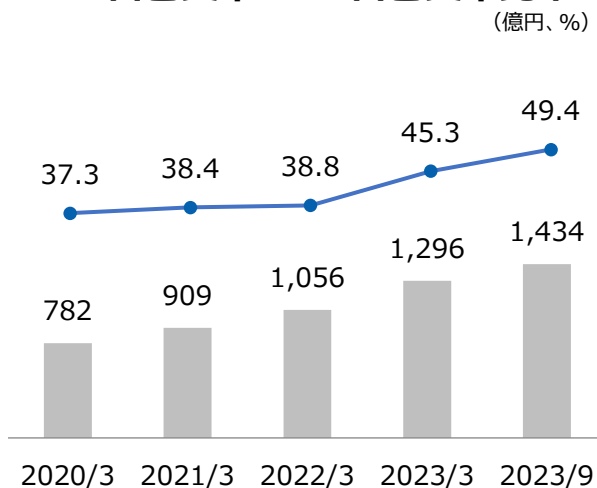
営業CF FCF

(億円)



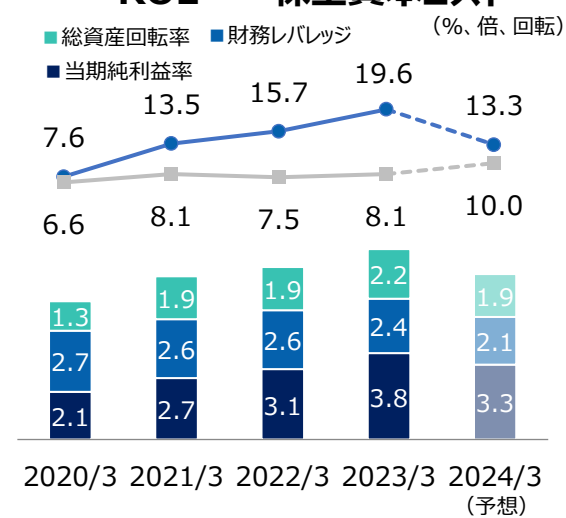
自己資本 自己資本比率

(億円、%)



ROE 株主資本コスト

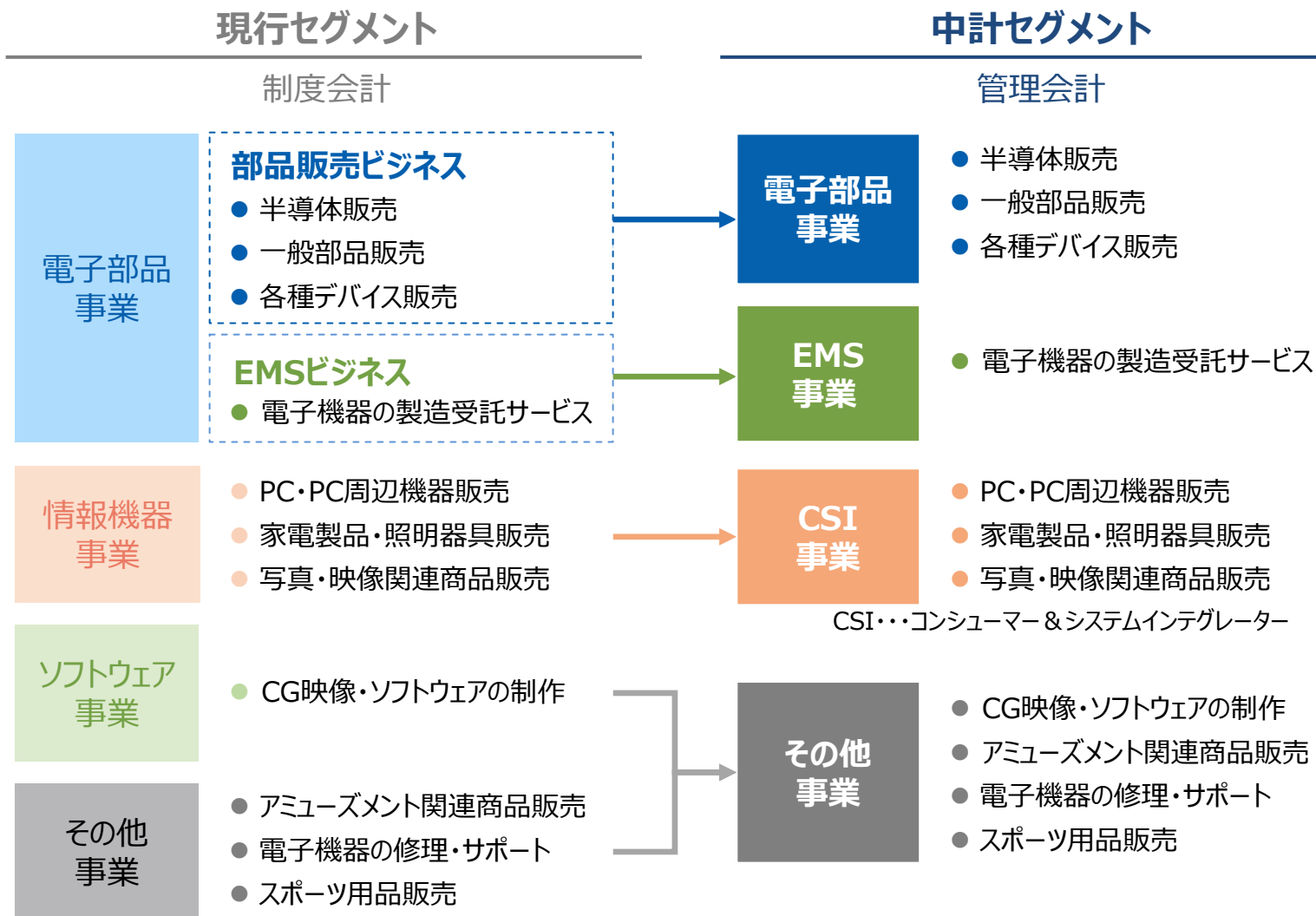
(%、倍、回転)



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



(単位：百万円)

		2022/3期 2Q実績	2023/3期 2Q実績	2024/3期 2Q実績	前年比
電子部品	売上高	144,790	202,867	184,368	▲9.1%
	セグメント利益	3,948 2.7%	11,689 5.8%	8,002 4.3%	▲31.5%
EMS	売上高	53,453	69,486	62,122	▲10.6%
	セグメント利益	3,322 6.2%	5,311 7.6%	4,143 6.7%	▲22.0%
CSI	売上高	18,713	19,597	20,715	5.7%
	セグメント利益	910 4.9%	965 4.9%	1,280 6.2%	32.7%
その他	売上高	6,052	6,809	7,837	15.1%
	セグメント利益	64 1.1%	369 5.4%	375 4.8%	1.6%
合計	売上高	223,009	298,760	275,044	▲7.9%
	セグメント利益	8,300 3.7%	18,361 6.1%	13,876 5.0%	▲24.4%

(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2四半期 中計セグメント別業績（直近3カ月）

参考

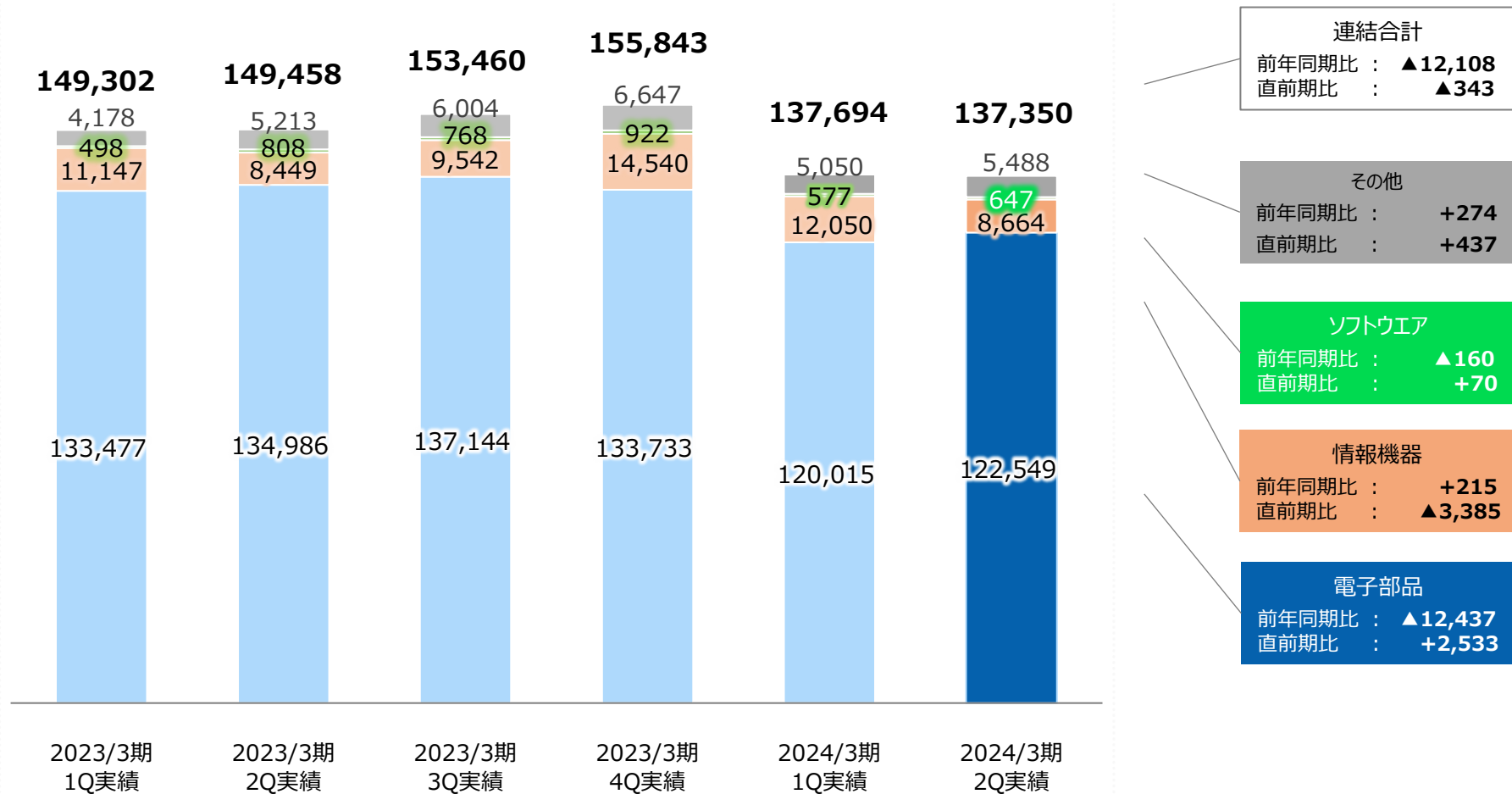
（単位：百万円）

		2023/3期 2Q実績 (前年同期)	2024/3期 1Q実績 (直前期)	2024/3期 2Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	101,422	90,115	94,253	▲7.1%	4.6%
	セグメント利益	5,148 <i>5.1%</i>	3,695 <i>4.1%</i>	4,307 <i>4.6%</i>	▲16.3%	16.6%
EMS	売上高	35,619	31,773	30,348	▲14.8%	▲4.5%
	セグメント利益	2,698 <i>7.6%</i>	2,433 <i>7.7%</i>	1,709 <i>5.6%</i>	▲36.7%	▲29.8%
CSI	売上高	8,449	12,050	8,664	2.5%	▲28.1%
	セグメント利益	400 <i>4.7%</i>	746 <i>6.2%</i>	533 <i>6.2%</i>	33.4%	▲28.5%
その他	売上高	3,967	3,754	4,083	2.9%	8.8%
	セグメント利益	289 <i>7.3%</i>	81 <i>2.2%</i>	294 <i>7.2%</i>	1.6%	262.7%
合計	売上高	149,458	137,694	137,350	▲8.1%	▲0.3%
	セグメント利益	8,541 <i>5.7%</i>	6,994 <i>5.1%</i>	6,882 <i>5.0%</i>	▲19.4%	▲1.6%

(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。

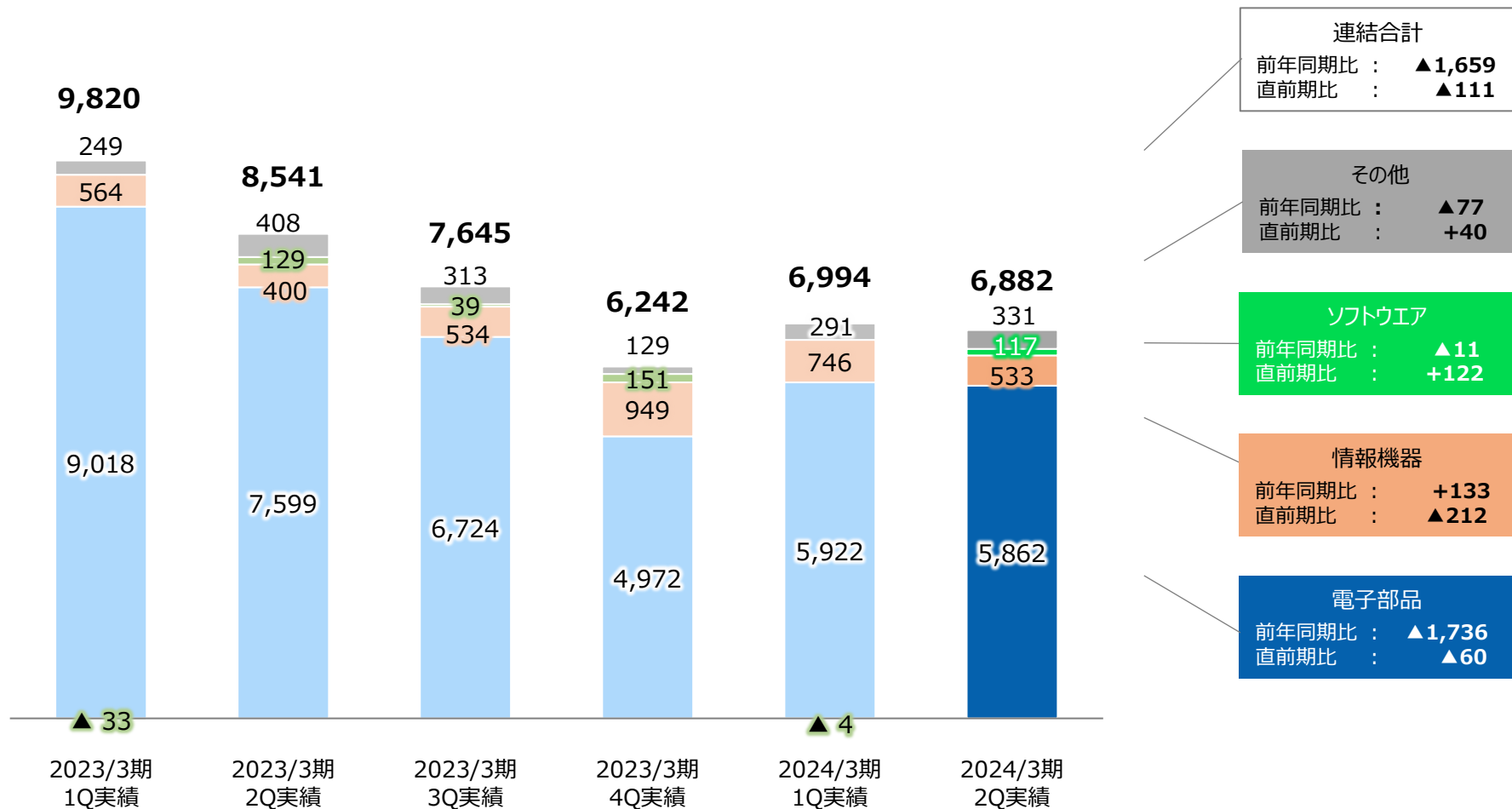
売上高

(単位：百万円)



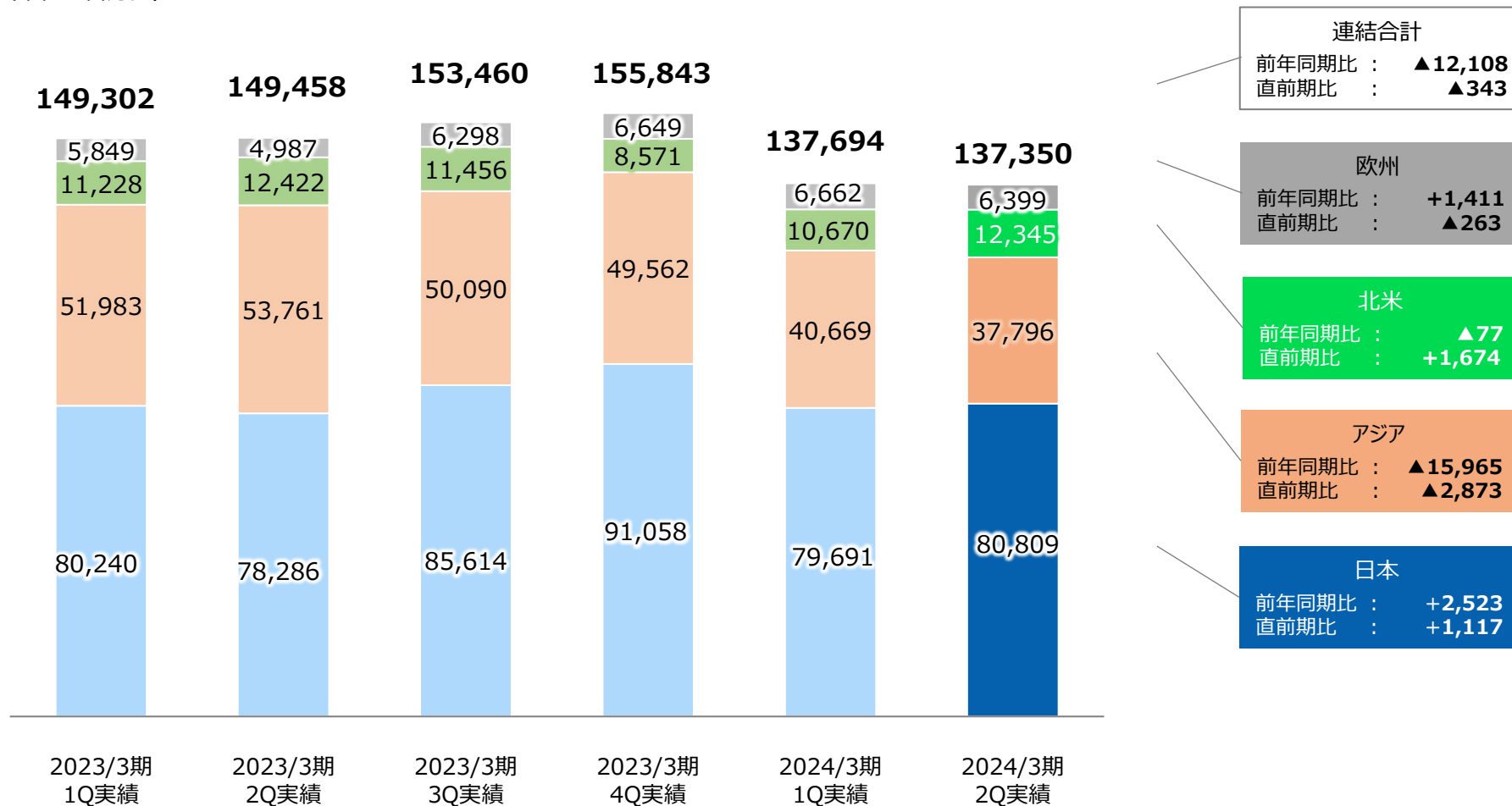
セグメント利益・営業利益

（単位：百万円）



売上高

(単位：百万円)



為替レート／為替感応度

	2023/3期 2Q実績 (円)	2024/3期 2Q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	133.97	141.00	1,088	17	135.00
人民元	18.94	19.45	151	12	19.50
タイバーツ	3.79	4.05	140	9	3.80
香港ドル	17.07	18.00	92	2	17.00
ユーロ	138.73	153.39	4	0.1	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

<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