

## 2026年3月期（第58期） 第2四半期 決算説明会資料

加賀電子株式会社

<東証プライム市場： 8154>

2025年11月27日

-  JPX-NIKKEI 400  
2023 - 2025
-  JPX-NIKKEI Mid Small  
2021 - 2025

加賀電子の石原でございます。

平素よりご支援、お引き立てを賜り、厚く御礼申し上げます。

また、本日は弊社の決算概要説明を御視聴頂き、誠にありがとうございます。

## **決算概要**

---

**取締役 上席執行役員 管理本部長  
石原 康広**

それでは、私より、2026年3月期 中間決算の概要について、ご説明申し上げます。

2026年3月期 Q2 (4-9月) 実績	売上高			営業利益			中間純利益								
	Q2 実績	2,889億円	前年同期比	+299億円	130億円	前年同期比	+15億円	150億円	前年同期比	+70億円					
● 売上高から純利益まで前年同期を上回り「増収増益」。Q1からの上振れモメンタム変わらず															
● 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、ソフト販売）、その他事業（アミューズメント機器販売）が好調維持、Q2（7-9月）より協栄産業が加わり、前年同期比増収															
● 営業利益：増収・利益率改善による粗利増が販売増・企業買収による経費増を上回り、前年同期比増益															
● 企業買収は収益拡大に寄与するも、買収影響を除いても「増収増益」を達成															
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	5,950億円	前回予想比	+210億円	255億円	前年比	+15億円	260億円	+18億円						
	● Q2まで的好調な業績進捗を踏まえ、売上高から当期純利益まで今期二度目の上方修正。			● 当期純利益には、企業買収に伴う「負ののれん発生益（72億円）」を織り込む											
● 「中間配当・期末配当60円、年間配当1株当たり120円」の前回予想を据え置く（前期比10円増配） ※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として算出															
株主還元															

2

売上高は、前年同期比299億円増収の2,889億円となりました。

電子部品事業では、主要顧客の在庫調整に回復の兆しが見られたことからEMSビジネスを中心に増収となりました。パソコンやセキュリティソフトの販売などによる情報機器事業、米国向けアミューズメント機器の販売などのその他事業も、好調を維持しました。

また、第2四半期より協栄産業株式会社が弊社グループに入り、増収に寄与しました。

営業利益は、前年同期比15億円増益の130億円となりました。

販売増に加え、販売ミックス良化により売上総利益率が0.5ポイント良化し13.7%に改善したこと、売上総利益は前年同期比54億円の増益となりました。

販売増による変動費増加や協栄産業のグループ入りにともなう販管費の増加もありましたが、売上総利益の増加がこれを上回り、営業利益も増益で着地いたしました。営業利益率も0.1ポイント良化しております。

経常利益は、為替差損の減少などにより営業外損益が改善したことから前年同期比21億円増益の134億円となり、

親会社株主に帰属する中間純利益につきましては、企業買収に伴う負ののれん発生益や投資有価証券売却益の計上などから、前年同期比70億円増益の150億円となりました。

売上高ならびに、売上総利益から親会社株主に帰属する中間純利益まで全ての段階利益において、第1四半期に引き続いての「増収増益」を達成いたしました。

また、協栄産業の買収にともなう業績の嵩上げや負ののれん発生益を除いても、前年同期比「増収増益」で着地しております。

続いて2026年3月期の通期業績予想です。

協栄産業のグループ入りにともない、第2四半期以降の協栄産業の業績見通しや企業買収にともなう負ののれん発生益などを織り込み、2025年8月7日に業績予想の上方修正をしております。

当中間期においては、上半期の好調な業績進捗を織り込み、前回修正内容から更に、売上高で210億円の増収、営業利益で15億円の増益を見込み、今期二度目となる業績予想の上方修正をいたしました。

今回の修正により、2026年3月期の業績については、売上高は前年比472億円増収となる5,950億円、営業利益は前年比18億円増益の255億円、当期純利益は前年比89億円増益となる260億円と、通期においても「増収増益」を見込んでおります。

## 2026年3月期Q2 業績ハイライト



(単位：百万円)	Q2実績 (4-9月)				通期業績予想 (2025/8/7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	259,064	100.0%	<b>288,959</b>	100.0%	11.5%	574,000	100.0%	50.3%
売上総利益	34,133	13.2%	<b>39,544</b>	13.7%	15.9%	—	—	—
販売費及び一般管理費	22,631	8.7%	<b>26,495</b>	9.2%	17.1%	—	—	—
営業利益	11,501	4.4%	<b>13,049</b>	4.5%	13.5%	24,000	4.2%	54.4%
経常利益	11,278	4.4%	<b>13,443</b>	4.7%	19.2%	23,800	4.1%	56.5%
親会社株主に帰属する中間純利益	7,941	3.1%	<b>15,033</b>	5.2%	89.3%	24,200	4.2%	62.1%
EPS (円)	151.15	—	<b>293.86</b>	—	94.4%	488.45	—	—
為替レート	円／US\$	152.63	—	<b>146.04</b>	—	—	140.00	—

(注) : 1. 為替による影響額は、売上高が△4,606百万円、営業利益が△102百万円です。  
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、「EPS (1株当たり中間純利益)」を算出しております。

3

次ページの業績ハイライトは、ただいまご説明した通りであります。

当中間期におけるEPS (1株当たり中間純利益) は、293円86銭となり、前年同期比で94.4%の増額となりました。

また、当期における期中平均為替レートは、ドル・円で146円04銭となっており、前年同期の152円63銭と比べて、6円59銭円高に振れております。

一方、通期業績予想における想定為替レート140円に対しては、足元では想定より円安の状況となっております。

為替の変動による前年同期比の影響額は、

売上高で約46億円の減収、営業利益では約1億円の減益影響でありましたが、そのマイナス影響も吸収した上で「増収増益」の達成という結果がありました。

## 2026年3月期Q2 セグメント別業績



(単位：百万円)	Q2実績 (4-9月)				通期業績予想 (2025/8/7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	225,866	<b>247,788</b>		9.7%	501,000	49.5%	
	セグメント利益	8,679	3.8%	<b>8,967</b>	3.6%	3.3%	17,500	3.5%
情報機器	売上高	18,633	<b>21,571</b>		15.8%	45,000	47.9%	
	セグメント利益	1,392	7.5%	<b>1,616</b>	7.5%	16.1%	3,500	7.8%
ソフトウェア	売上高	1,471	<b>1,679</b>		14.1%	3,000	56.0%	
	セグメント利益	256	17.4%	<b>165</b>	9.8%	△35.6%	500	16.7%
その他	売上高	13,093	<b>17,919</b>		36.9%	25,000	71.7%	
	セグメント利益	1,094	8.4%	<b>2,122</b>	11.8%	94.0%	2,500	10.0%
合計	売上高	259,064	<b>288,959</b>		11.5%	574,000	50.3%	
	セグメント利益	11,501	4.4%	<b>13,049</b>	4.5%	13.5%	24,000	4.2%

(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。

4

### セグメント別の業績です。

電子部品事業では、まず主力の部品販売ビジネスで、長期化が懸念されていたサプライチェーンにおける在庫調整に回復の兆しがみられ、また、協栄産業の買収効果も加わり前年同期比で増収増益となりました。EMSビジネスは、一部顧客における需要減少もありましたが、医療機器や空調機器向け、産業機器向けは引き続き堅調に推移し、増収増益となりました。

これらの結果、電子部品事業全体では売上高は前年同期比219億円増収の2,477億円、セグメント利益では前年同期比2億88百万円増益の89億67百万円となりました。

情報機器事業では、教育機関向けパソコン販売は販売数量の増加などにより好調に推移し、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拡充に、Windows10サポート終了にともなう買い替え需要の追い風も加わり、堅調に推移しました。

比較的採算性の高いセキュリティソフトの販売も好調を維持し、増益に貢献しました。またLED照明設置ビジネス、太陽光パネルなどの電気設備工事ビジネスも堅調に推移し、これらの結果、売上高は前年同期比29億円増収の215億71百万円、セグメント利益は前年同期比2億24百万円増益の16億16百万円となりました。

ソフトウェア事業では、ゲーム向けおよびアミューズメント機器向けCG映像制作の受託拡販に取り組み、売上高は回復し、前年同期比2億円増収の16億79百万円となりました。一方、セグメント利益では第1四半期の営業損失は解消しましたが、前年同期を下回る結果となりました。

その他事業では、前連結会計期間より旺盛な需要が続くアミューズメント機器ビジネスが、国内および米国向けに好調を維持しました。また、PC製品およびPC周辺機器のリサイクルビジネスも堅調に推移しました。

これらの結果、売上高は前年同期比48億円増収の179億19百万円、セグメント利益は前年同期比10億円増益の21億22百万円となり、セグメント利益率も8.4%から11.8%に向上いたしました。

		Q2実績 (4-9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	148,154	100.0%	<b>164,858</b>	100.0%	11.3%
	売上総利益	23,685	16.0%	<b>26,947</b>	16.3%	13.8%
	営業利益	9,689	6.5%	<b>11,121</b>	6.7%	14.8%
加賀FEI	売上高	96,783	100.0%	<b>97,943</b>	100.0%	1.2%
	売上総利益	8,678	9.0%	<b>8,873</b>	9.1%	2.2%
	営業利益	991	1.0%	<b>1,022</b>	1.0%	3.1%
エクセル	売上高	14,127	100.0%	<b>13,028</b>	100.0%	△7.8%
	売上総利益	1,735	12.3%	<b>1,670</b>	12.8%	△3.7%
	営業利益	693	4.9%	<b>647</b>	5.0%	△6.7%
協栄産業	売上高	—	—	<b>13,128</b>	100.0%	—
	売上総利益	—	—	<b>2,058</b>	15.7%	—
	営業利益	—	—	<b>187</b>	1.4%	—
合計	売上高	259,064	100.0%	<b>288,959</b>	100.0%	11.5%
	売上総利益	34,133	13.2%	<b>39,544</b>	13.7%	15.9%
	営業利益	11,501	4.4%	<b>13,049</b>	4.5%	13.5%

(注) : 1. 売上総利益および営業利益については、4社間での連結調整前の数値を記載しております。

2. 協栄産業は、2025年7月18日付で連結子会社となりました。

5

続いて会社別の業績について、ご説明いたします。

従来からの加賀電子グループにおきましては、売上高については、電子部品事業において、サプライチェーンにおける在庫調整に回復の兆しがみられたこと、EMSビジネスにおいても医療機器向け、空調機器向け、産業機器向けなどが好調に推移したこと、また、その他事業においてアミューズメント機器ビジネスが好調を維持したことなどにより、前年同期比で167億円の増収となりました。増収に加えて、販売ミックスの良化により売上総利益率も0.3ポイント向上し、売上総利益も前年同期比で32億円の増益となりました。人件費や物流費の増加による販管費増を補い、営業利益でも前年同期比14億円の増益で着地いたしました。

加賀FEIグループにおいても、加賀電子グループと同様に、前年同期比で11億円の増収、販売ミックスの良化により売上総利益率も0.1ポイント向上し、売上総利益は前年同期比約2億円の増益となりました。人件費や物流費に加え訴訟費用の増加による販管費の増加がありましたが、営業利益では僅かながらも増益を確保いたしました。

エクセルグループにおいては、販売ミックス良化により売上総利益率を0.5ポイント向上させたものの、売上高が前年同期比10億円の減収となったことから、営業利益においても僅かながら減益で着地いたしました。

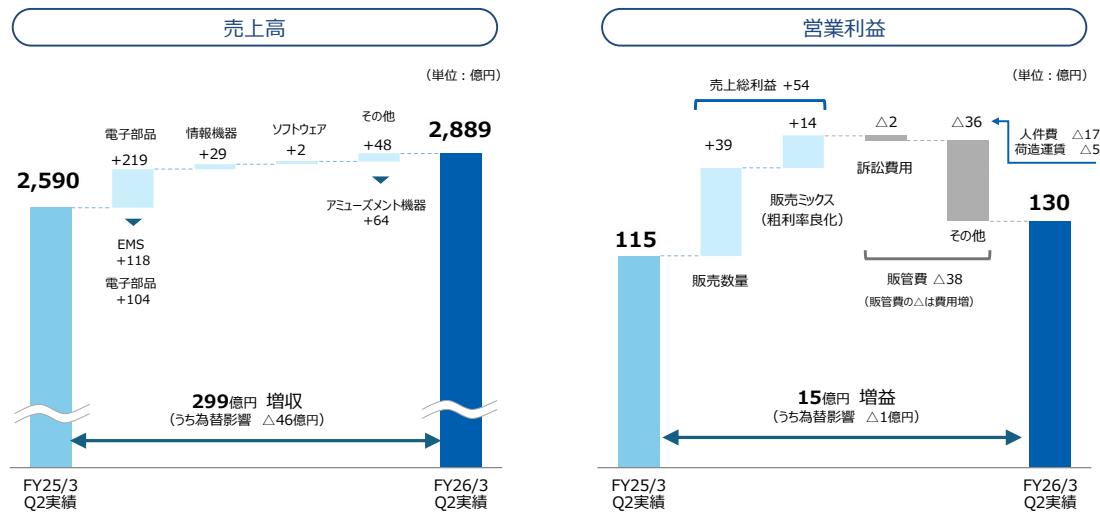
第2四半期よりグループに入った協栄産業グループにおいては、3か月間の実績として売上高131億円、売上総利益20億円、営業利益1億87百万円を計上し、連結業績における「増収増益」に貢献いたしました。

10ページ～12ページには、直近3か月間のクオーター情報がございます。

第2四半期より協栄産業グループの業績数字が加算され、増収増益に寄与しておりますが、協栄産業グループの数字を除いても、直近3か月間の実績は第1四半期に引き続いて、前年同期比「増収増益」を維持しております。

併せてご覧ください。

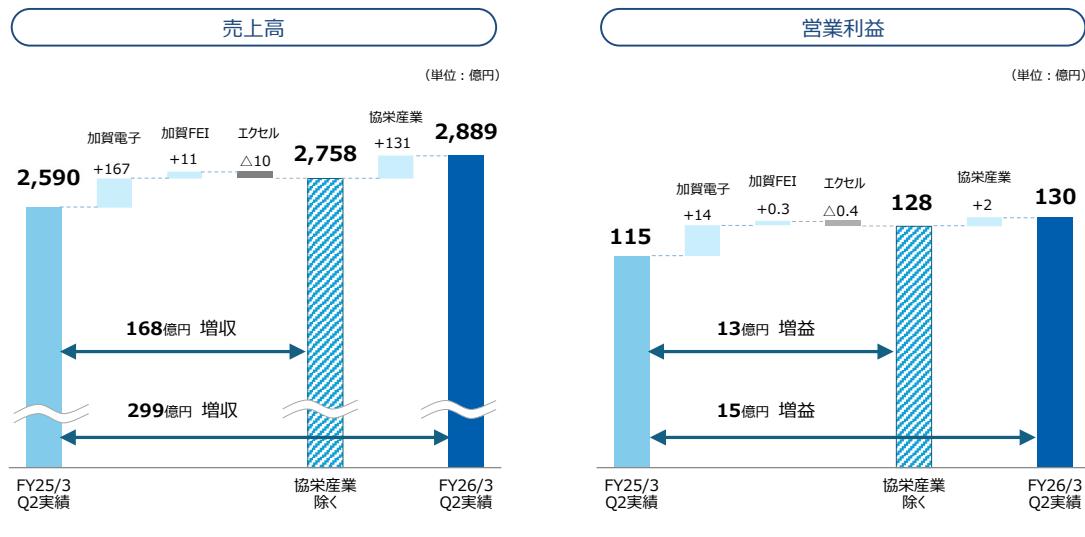
## 2026年3月期Q2 売上高/営業利益 変動要因 (項目別)



6

売上高・営業利益における、前年同期比の変動要因について、ご説明いたします。売上高では、在庫調整に回復の兆しが見られる部品販売ビジネスやEMSビジネスが好調に推移した電子部品事業で219億円の増収、国内および米国向けに好調を維持したアミューズメント機器ビジネスで64億円の増収など、全ての事業セグメントにおいて増収を確保したこと、為替変動の影響による減収46億円を跳ね返して、トータルの売上高は前年同期比299億円の増収で着地いたしました。

## 2026年3月期Q2 売上高/営業利益 変動要因 (会社別)



(注) : 営業利益については、4社間での連結調整前の数値を記載しております

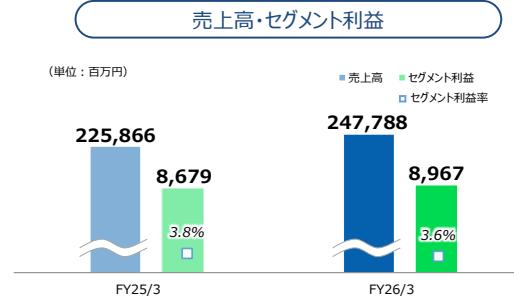
7

営業利益では、加賀FEIにおける訴訟費用2億円の増加、協栄産業のグループ入りにともなう費用増を含む、人件費や物流費の増加など、販管費は前年同期比で38億円増加しましたが、販売数量の増加、販売ミックスの改善にともなう粗利率の良化による、売上総利益の増額54億円でカバーし、営業利益では前年同期比15億円の増益にて着地いたしました。

7ページでは、会社別に分解しておりますので、ご参照ください。

## 2026年3月期Q2：電子部品事業

Q2実績 (4-9月)				
(単位：百万円)	FY2025/3	FY2026/3	前年同期比	
売上高	225,866	<b>247,788</b>	21,922	9.7%
セグメント利益	8,679	<b>8,967</b>	288	3.3%
利益率	3.8%	<b>3.6%</b>	△0.2pt	



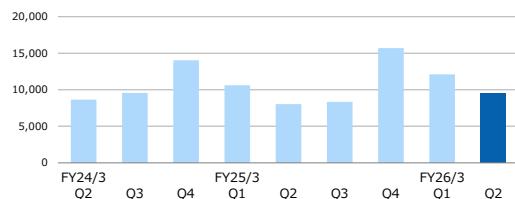
主な増減要因

部品販売 ビジネス	(+) Q2 (7-9月) より協栄産業を連結化 (+) 新規商材を拡販 (-) 一部顧客において在庫調整が長期化 これらの結果、前年同期比で「增收増益」
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、事務機向け一部顧客で需要減 これらの結果、前年同期比で「增收増益」

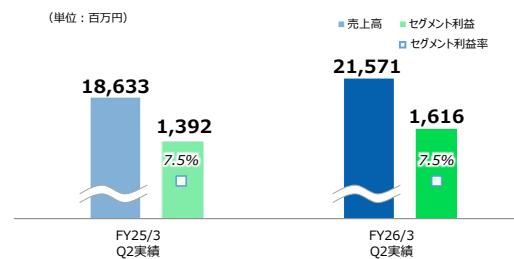
## 2026年3月期Q2：情報機器事業

Q2実績 (4-9月)			
(単位：百万円)	FY2025/3	FY2026/3	前年同期比
売上高	18,633	<b>21,571</b>	2,938 15.8%
セグメント利益	1,392	<b>1,616</b>	224 16.1%
利益率	7.5%	<b>7.5%</b>	+0.0pt

### セグメント売上高 (四半期推移)



### 売上高・セグメント利益



### 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
- (+) 大手コンビニエンス向け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「増収増益」

## 2026年3月期Q2 業績ハイライト（直近3ヶ月）

参考



(単位：百万円)	Q2実績（7-9月）		Q1実績（4-6月）		Q2実績（7-9月）		前年同期比	直前期比
	FY2025/3	構成比	FY2026/3	構成比	FY2026/3	構成比		
売上高	130,426	100.0%	138,086	100.0%	<b>150,872</b>	100.0%	15.7%	9.3%
売上総利益	17,152	13.2%	18,440	13.4%	<b>21,104</b>	14.0%	23.0%	14.4%
販売費及び一般管理費	11,200	8.6%	11,956	8.7%	<b>14,539</b>	9.6%	29.8%	21.6%
営業利益	5,951	4.6%	6,484	4.7%	<b>6,564</b>	4.4%	10.3%	1.2%
経常利益	5,232	4.0%	6,242	4.5%	<b>7,200</b>	4.8%	37.6%	15.3%
親会社株主に帰属する四半期純利益	3,814	2.9%	4,614	3.3%	<b>10,419</b>	6.9%	173.1%	125.8%
EPS（円）	72.59	—	87.80	—	<b>207.91</b>	—	—	—
為替レート	円／US\$	152.63	—	144.59	—	<b>146.04</b>	—	—

(注) : 1. 為替による影響額は、売上高が△2,411百万円、営業利益が△73百万円です。

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、「EPS（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Q2 セグメント別業績（直近3ヶ月）

参考



(単位：百万円)	Q2実績（7-9月）		Q1実績（4-6月）		Q2実績（7-9月）		前年同期比	直前期比
	FY2025/3	利益率	FY2026/3	利益率	FY2026/3	利益率		
電子部品	売上高	114,545		116,456		<b>131,332</b>	14.7%	12.8%
	セグメント利益	4,348	3.8%	4,227	3.6%	<b>4,740</b>	3.6%	9.0% △12.1%
情報機器	売上高	8,026		12,116		<b>9,454</b>	17.8%	△22.0%
	セグメント利益	753	9.4%	821	6.8%	<b>795</b>	8.4%	5.7% △3.1%
ソフトウェア	売上高	840		591		<b>1,087</b>	29.4%	84.0%
	セグメント利益	221	26.3%	△42	△7.2%	<b>207</b>	19.1%	△6.1% —
その他	売上高	7,013		8,921		<b>8,997</b>	28.3%	0.8%
	セグメント利益	633	9.0%	1,362	15.3%	<b>760</b>	8.5%	20.1% △44.2%
合計	売上高	130,426		138,086		<b>150,872</b>	15.7%	9.3%
	セグメント利益	5,951	4.6%	6,484	4.7%	<b>6,564</b>	4.4%	10.3% 1.2%

(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Q2 会社別業績（直近3ヶ月）

参考



(単位：百万円)	Q2実績（7-9月）		Q1実績（4-6月）		Q2実績（7-9月）		前年同期比	直前期比
	FY2025/3	構成比	FY2026/3	構成比	FY2026/3	構成比		
加賀電子	売上高	74,532	100.0%	82,631	100.0%	<b>82,227</b>	100.0%	10.3% △0.5%
	売上総利益	12,089	16.2%	13,294	16.1%	<b>13,652</b>	16.6%	12.9% 2.7%
	営業利益	5,266	7.1%	5,799	7.0%	<b>5,322</b>	6.5%	1.1% △8.2%
加賀FEI	売上高	48,119	100.0%	48,835	100.0%	<b>49,108</b>	100.0%	2.1% 0.6%
	売上総利益	4,062	8.4%	4,327	8.9%	<b>4,546</b>	9.3%	11.9% 5.1%
	営業利益	160	0.3%	366	0.8%	<b>655</b>	1.3%	309.5% 78.7%
エクセル	売上高	7,774	100.0%	6,620	100.0%	<b>6,408</b>	100.0%	△17.6% △3.2%
	売上総利益	949	12.2%	813	12.3%	<b>857</b>	13.4%	△9.7% 5.3%
	営業利益	424	5.5%	278	4.2%	<b>369</b>	5.8%	△13.1% 32.8%
協栄産業	売上高	—	—	—	—	<b>13,128</b>	100.0%	— —
	売上総利益	—	—	—	—	<b>2,058</b>	15.7%	— —
	営業利益	—	—	—	—	<b>187</b>	1.4%	— —
合計	売上高	130,426	100.0%	138,086	100.0%	<b>150,872</b>	100.0%	15.7% 9.3%
	売上総利益	17,152	13.2%	18,440	13.4%	<b>21,104</b>	14.0%	23.0% 14.4%
	営業利益	5,951	4.6%	6,484	4.7%	<b>6,564</b>	4.4%	10.3% 1.2%

(注)：1. 売上総利益および営業利益については、4社間での連結調整前の数値を記載しております。

2. 協栄産業は、2025年7月18日付で連結子会社となりました。

## 貸借対照表サマリー



(単位：百万円)	2025/3末	2025/9末	前期末比 増減	(単位：百万円)	2025/3末	2025/9末	前期末比 増減																																																				
<b>資産の部</b>																																																											
<b>流動資産</b>	<b>257,164</b>	<b>269,939</b>	<b>+12,775</b>	<b>流動負債</b>	<b>117,704</b>	<b>127,457</b>	<b>+9,752</b>																																																				
現金及び預金	80,188	73,217	△6,971	支払手形及び買掛金	73,340	74,584	+1,244																																																				
受取手形及び売掛金	114,139	119,421	+5,282	短期借入金	14,890	27,235	+12,344																																																				
棚卸資産	51,774	66,468	+14,694	一年内償還予定社債	5,000	200	△4,800																																																				
その他	11,061	10,832	△229	その他	24,473	25,437	+963																																																				
<b>固定資産</b>	<b>48,507</b>	<b>57,097</b>	<b>+8,590</b>	<b>固定負債</b>	<b>21,587</b>	<b>26,729</b>	<b>+5,141</b>																																																				
有形固定資産	28,445	30,087	+1,641	社債	5,000	5,300	+300																																																				
建物及び構築物	9,839	10,896	+1,057	長期借入金	5,500	8,508	+3,008																																																				
機械装置及び運搬具	11,034	10,965	△68	その他	11,087	12,921	+1,833																																																				
工具、器具及び備品	1,217	1,266	+48	<b>負債合計</b>	<b>139,292</b>	<b>154,186</b>	<b>+14,894</b>																																																				
建設仮勘定	5,940	6,120	+179	<b>純資産の部</b>																																																							
土地	413	837	+424	無形固定資産	1,738	1,879	+141	<b>株主資本</b>	<b>142,993</b>	<b>140,743</b>	<b>△2,250</b>	ソフトウェア	1,694	1,839	+145	<b>資本金</b>	<b>12,133</b>	<b>12,133</b>	<b>—</b>	その他	44	40	△3	<b>資本剰余金</b>	<b>14,885</b>	<b>14,767</b>	<b>△118</b>	投資等	18,323	25,130	+6,807	<b>利益剰余金</b>	<b>121,553</b>	<b>123,749</b>	<b>+2,196</b>	<b>資産合計</b>	<b>305,671</b>	<b>327,037</b>	<b>+21,365</b>	<b>自己株式</b>	<b>△5,579</b>	<b>△9,907</b>	<b>△4,327</b>	<b>負債及び純資産合計</b>								<b>305,671</b>							
無形固定資産	1,738	1,879	+141	<b>株主資本</b>	<b>142,993</b>	<b>140,743</b>	<b>△2,250</b>																																																				
ソフトウェア	1,694	1,839	+145	<b>資本金</b>	<b>12,133</b>	<b>12,133</b>	<b>—</b>																																																				
その他	44	40	△3	<b>資本剰余金</b>	<b>14,885</b>	<b>14,767</b>	<b>△118</b>																																																				
投資等	18,323	25,130	+6,807	<b>利益剰余金</b>	<b>121,553</b>	<b>123,749</b>	<b>+2,196</b>																																																				
<b>資産合計</b>	<b>305,671</b>	<b>327,037</b>	<b>+21,365</b>	<b>自己株式</b>	<b>△5,579</b>	<b>△9,907</b>	<b>△4,327</b>																																																				
<b>負債及び純資産合計</b>																																																											
<b>305,671</b>																																																											

13

ここからは、貸借対照表の状況について、ご説明いたします。

資産、負債、とともに、第2四半期では協栄産業グループの数字を取り込んでいるため、前期末に比較して、各科目とも増加傾向にあります。

はじめに、資産の部です。

流動資産については、現預金は資本政策の方針に基づく自己株式の取得による株主還元の実施、社債の償還などにより、前期末比で69億円減少しておりますが、棚卸資産や売掛債権などが協栄産業のグループ入りにともない増加し、前期末比で127億円増加した2,699億円になりました。

固定資産は、海外工場への設備投資や協栄産業のグループ入りにともなう有形固定資産、投資有価証券などの増加により前期末比で85億円増加した570億円となりました。資産合計では、前期末比で213億円増加した3,270億円となっております。

負債の部は、社債の償還にともなう減少、協栄産業買収資金の調達による短期借入金の増加、協栄産業のグループ入りにともなう買掛債務や長・短借入金の増加などにより前期末比で148億円増加し1,541億円となりました。

純資産の部は、自己株式の取得・消却による変動や利益剰余金の積み増し、協栄産業のグループ会社化にともなう非支配株主持分88億円の計上などにより、前期末比で64億円増加した1,728億円となりました。

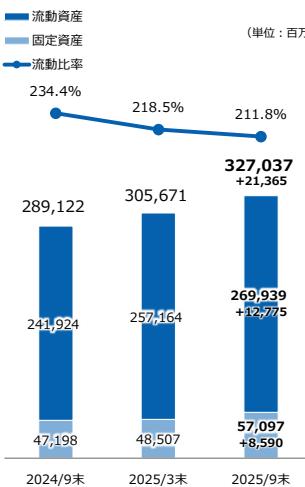
流動比率は211.8%となっており、引き続き財務の健全性は保たれております。

自己資本比率は前期末の54.4%から4.3ポイント低下した50.1%となっており、

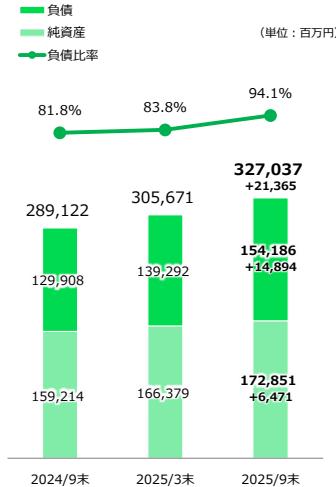
財務規律、安全性、健全性を維持しつつ、資本効率を意識した経営を推進しております。

## 貸借対照表主要項目

### 総資産



### 負債・純資産



### 主な増減内容

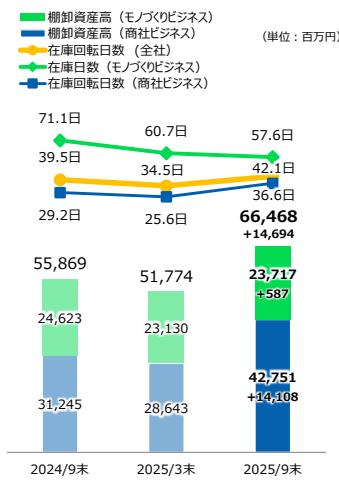
- 流動資産
  - (+) 商品及び製品 (133億92百万円)
- 固定資産
  - (+) 投資有価証券 (50億56百万円)
  - (+) 有形固定資産 (16億41百万円)
- 負債
  - (+) 短期借入金 (123億44百万円)
- 純資産
  - (+) 非支配株主持分 (88億47百万円)

(注): 流動比率 = 流動資産 ÷ 流動負債

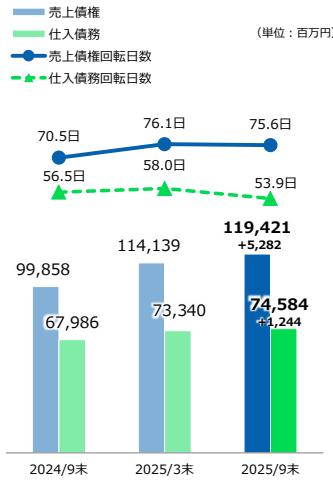
(注): 負債比率 = 負債合計 ÷ 自己資本 × 100

## 貸借対照表主要項目

### 棚卸資産



### 売上債権・仕入債務



### 棚卸資産の概況

#### ■ 棚卸資産

・前期末比／+146億円、+7.6日

#### ■ 商社ビジネス

・前期末比／+141億円、+11.0日

主に協栄産業のグループ化による

#### ■ モノづくりビジネス

・前期末比／+5億円、△3.1日

EMSビジネス増収に伴い在庫金額は微増も在庫効率向上で回転日数は減少

(注): 在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365 (9末は183日)

(注): 1. 売上債権回転日数 = 受取手形及び売掛金 ÷ 売上高 × 365 (9末は183日)

2. 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (9末は183日)

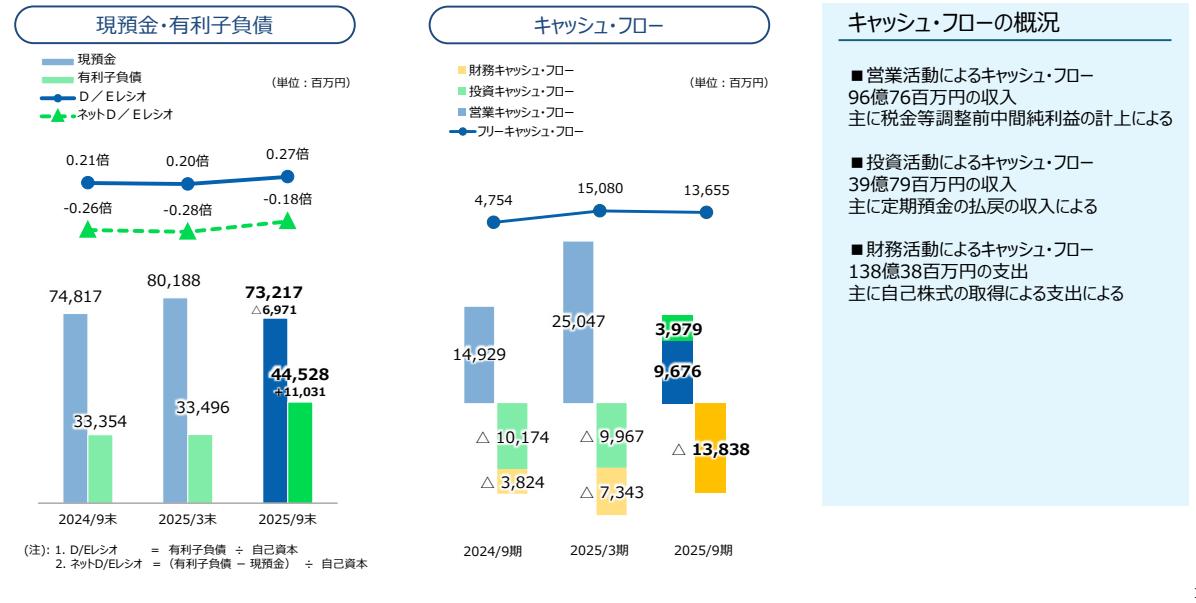
3. 受取手形及び売掛金については、電子記録債権を含めた金額となっております。

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。

棚卸資産は、在庫調整に回復の兆しが見られる部品販売ビジネスの販売増にともなう増加、協栄産業のグループ入りにともなう増加などにより、前期末比で146億円増加した664億円となり、回転日数も42.1日と、やや増加傾向にあります。

モノづくりのEMSビジネスにおける棚卸資産は、販売増にともない回転日数は減少傾向にあるため、商社ビジネスにおける在庫管理、適正化により一層の注力をして参ります。

## 貸借対照表主要項目／キャッシュ・フロー



16

有利子負債は協栄産業買収資金の調達などにより前期末から110億円増加した445億円に、自己資本は自己株式の取得・消却などにより前期末から23億円減少した1,638億円となり、その結果、DEレシオは0.27倍となりました。

現預金残高は社債の償還や自己株式の取得による株主還元の実施などにより、前期末比で69億円減少した732億円となり、ネットDEレシオは-0.18倍となりました。

DEレシオ、ネットDEレシオ、いずれの値も低い水準で抑えられており、今後の事業拡大に向けた積極的な成長投資にも十分に耐えられる、財務基盤の安定性・健全性をしっかりと確保しております。

## **2026年3月期 業績予想**

---

2026年3月期 通期業績予想について、ご説明いたします。

## 2026年3月期 業績予想



(単位：百万円)	FY2025/3		FY2026/3			前回予想比	前年比
	実績	構成比	前回予想 (25/8/7公表)	今回予想 (25/11/6公表)	構成比		
売上高	547,779	100.0%	574,000	<b>595,000</b>	100.0%	3.7%	8.6%
営業利益	23,601	4.3%	24,000	<b>25,500</b>	4.3%	6.3%	8.0%
経常利益	22,593	4.1%	23,800	<b>25,500</b>	4.3%	7.1%	12.9%
親会社株主に帰属する当期純利益	17,083	3.1%	24,200	<b>26,000</b>	4.4%	7.4%	52.2%
EPS（円） <sup>(注)</sup>	325.08	—	488.45	<b>524.78</b>	—	36.33	199.70
ROE	10.8%	—	14.6%	<b>15.0%</b>	—	0.4pt	4.2pt
年間配当金（円） <sup>(注)</sup>	合計	110	120	<b>120</b>	—	0	10
	中間	55	60	<b>60</b>	—	0	5
	期末	55	60	<b>60</b>	—	0	5
為替レート	円／US\$	152.58	140.00	<b>140.00</b>	—	—	—

(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。

18

これまでご説明してきました通り、電子部品事業においては顧客の在庫調整に回復の兆しが見られ、部品販売ビジネス、EMSビジネスともに増収増益基調で進捗しております。また、期初の時点でリスクファクターとして懸念された、米国関税政策のマイナス影響や、為替の円高進行も、これまでのところ大きく顕在化せず、結果として、売上、利益の両面において、社内計画を上回るペースで2026年3月期の中間地点を折り返しました。このような当第2四半期累計期間における好調な業績の進捗を勘案して、本年8月7日に修正しました2026年3月期連結業績予想数値を、

本年11月6日に

売上高 5,950億円、営業利益・経常利益 255億円、当期純利益 260億円と、再度上方修正いたしました。

なお、米国関税政策の動向や為替変動、地政学的リスクなど、当社グループを取り巻く事業環境は依然として先行き不透明であることから、第3四半期以降につきましては、前回予想時の見通しを変えておりません。

## 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 (25/8/7公表)	今回予想 (25/11/6公表)	利益率			
電子部品	売上高	472,910	501,000	<b>516,500</b>		3.1%	9.2%	
	セグメント利益	16,927 3.6%	17,500	<b>18,500</b> 3.6%		5.7%	9.3%	
情報機器	売上高	42,652	45,000	<b>45,000</b>		0.0%	5.5%	
	セグメント利益	3,307 7.8%	3,500	<b>3,500</b> 7.8%		0.0%	5.8%	
ソフトウェア	売上高	3,387	3,000	<b>3,500</b>		16.7%	3.3%	
	セグメント利益	509 15.1%	500	<b>500</b> 14.3%		0.0%	△1.9%	
その他	売上高	28,829	25,000	<b>30,000</b>		20.0%	4.1%	
	セグメント利益	2,707 9.4%	2,500	<b>3,000</b> 10.0%		20.0%	10.8%	
合計	売上高	547,779	574,000	<b>595,000</b>		3.7%	8.6%	
	セグメント利益	23,601 4.3%	24,000	<b>25,500</b> 4.3%		6.3%	8.0%	

(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。

セグメント別の通期業績予想につきましては、表の通りでございます。

## 株主還元

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・消却  
取得：2025/8/8  
消却：2025/8/18

- CGコードの要請に沿った政策保有株式縮減の観点から売却意向があった**主要取引銀行4行の保有株式**を東京証券取引所の自己株式立会外買付取引（ToSTNeT-3）にて**総額144億円で全株取得**
- 取得した**492万株（発行済株式総数の9.4%）**は**全株消却**

### 配当予想

前回予想：2025/8/7を  
据え置く

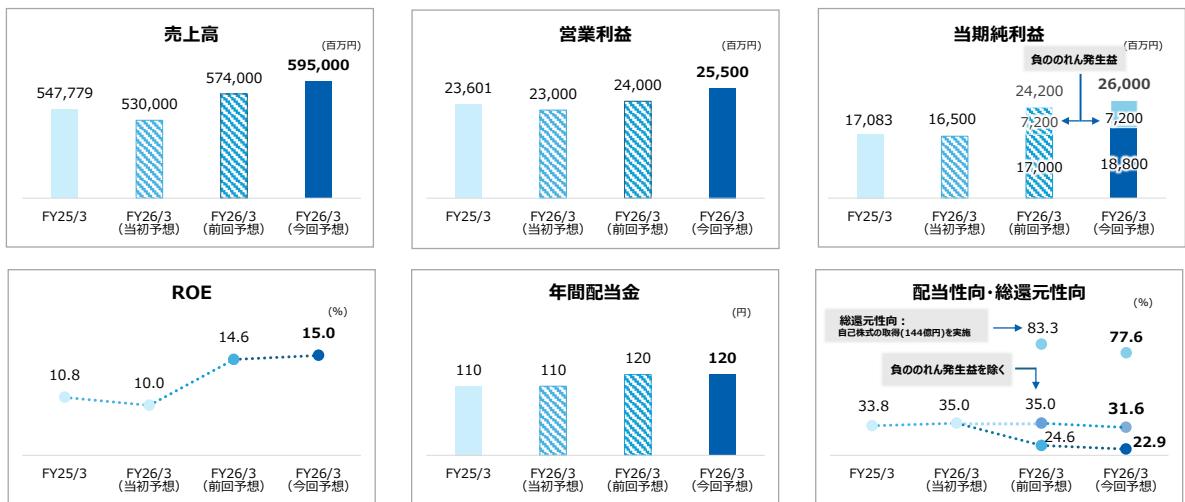
	当初予想	前回予想	今回予想
	2025/5/7公表	2025/8/7公表	2025/11/6公表
親会社株主に帰属する当期純利益（百万円）	16,500	24,200	<b>26,000</b>
EPS（1株当たり純利益、円）	313.95	488.45	<b>524.78</b>
1株当たり年間配当予想（円）	110.00	120.00	120.00
うち特別配当	—	10.00	10.00
連結配当性向	35.0%	24.6%	<b>22.9%</b>
※負のれん72億円を除いた連結配当性向	—	35.0%	<b>31.6%</b>
DOE（株主資本配当率）	3.9%	4.2%	<b>3.9%</b>
※負のれん72億円を除いたDOE	3.9%	4.3%	<b>4.0%</b>

20

## 2026年3月期 業績予想・財務指標の推移



Q2までの好調な進捗を踏まえ、通期業績予想を今期2回目の上方修正。



(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。

21

### 2026年3月期の業績予想、財務指標の推移となります。

売上高、営業利益、当期純利益、いずれも、協栄産業グループの加算分や負ののれん発生益を除いても、前年比で「増収増益」を達成する見通しです。

自己株式の取得・消却など資本政策の取り組みにより自己資本比率を50.1%に抑えるとともに、事業収益の拡大によりROEは15.0%と、財務の安定性・健全性の維持と資本効率の両立を図りながら、資本効率のより一層の向上を目指して参ります。

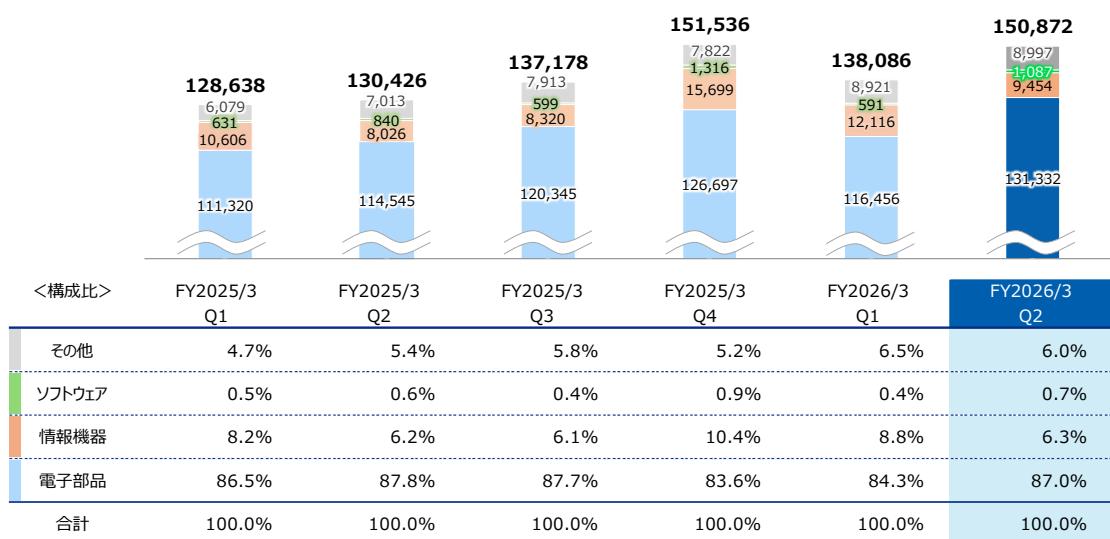
今後も引き続き、「中期経営計画2027」の基本方針に沿って、より一層収益力の向上に努めるとともに、M&Aや生産設備・人的資本など事業基盤への投資を含む「成長投資」と、「株主還元」に重点配分する戦略的なキャッシュアロケーションを実践し、創出した資金の積極的な投資、活用に努め、経営目標としている「ROE 安定的に12%以上」の持続的な維持・向上を目指して参ります。

## セグメント別売上高（四半期推移）

参考



(単位：百万円)



22

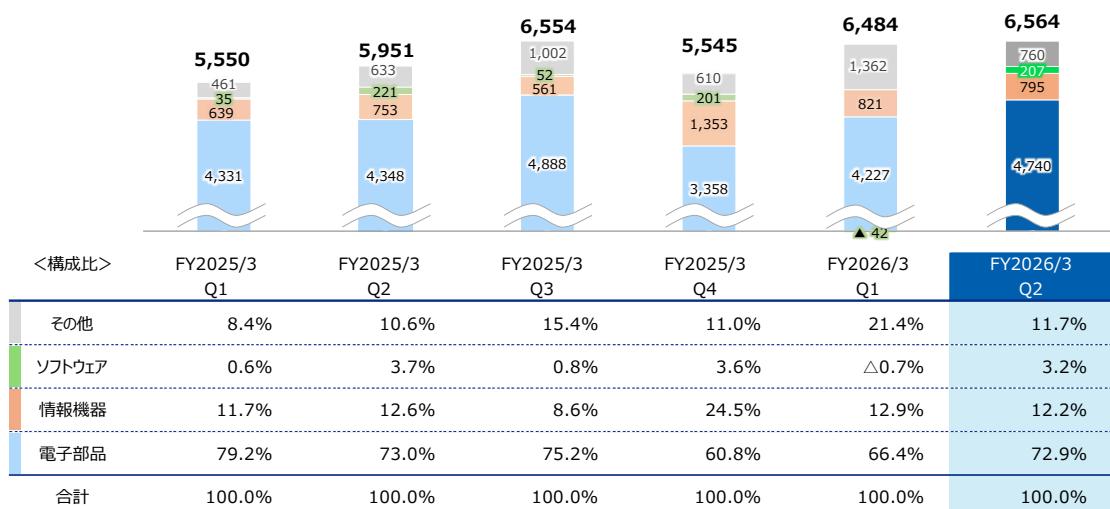
22ページ以降には参考資料として、3か月毎のセグメント別の売上高や営業利益、地域別の売上高の推移・グラフ、中期経営計画に沿ったセグメントによる任意開示の情報や、直近5年間の業績トレンド、為替レート・為替感応度の情報なども載せてございますので、併せてご覧いただければと思います。

## セグメント別営業利益 (四半期推移)

参考



(単位:百万円)



(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。

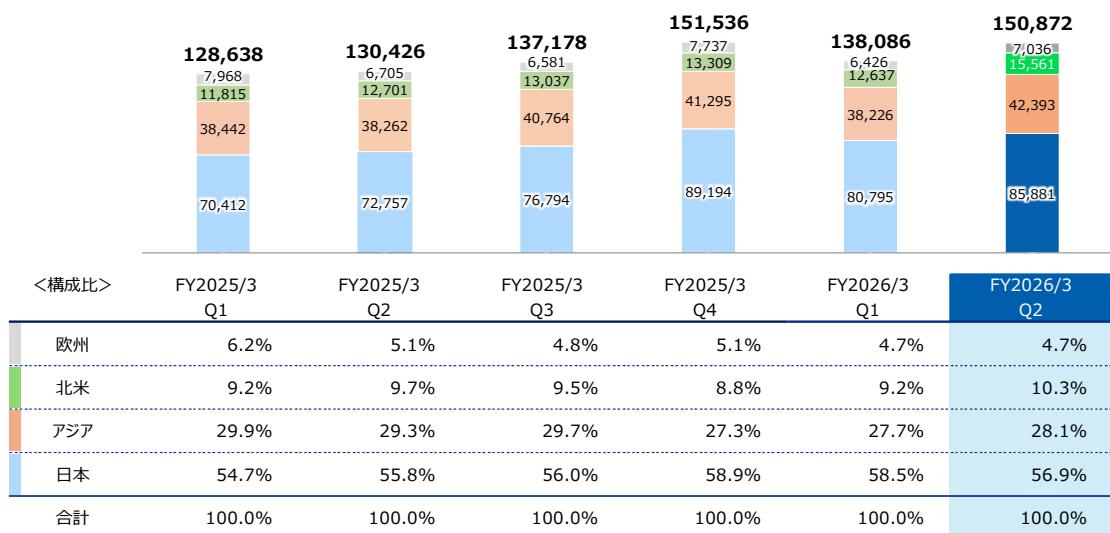
23

## 地域別売上高 (四半期推移)

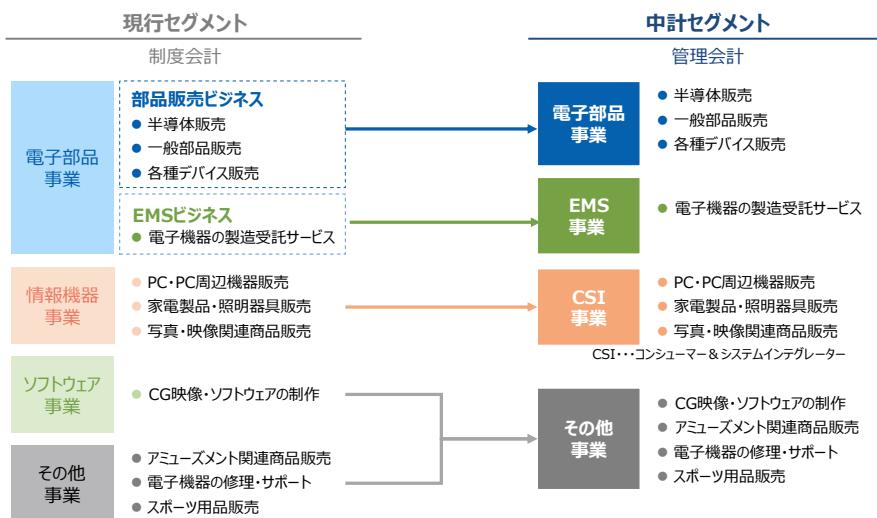
参考



(単位:百万円)



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Q2 中計セグメント別業績

参考



Q2実績 (4-9月)

(単位：百万円)	FY2025/3	利益率	FY2026/3		前年同期比
			FY2026/3	利益率	
電子部品	売上高	166,185	<b>176,601</b>	6.3%	
	セグメント利益	5,019	3.0%	<b>4,963</b>	2.8% △1.1%
EMS	売上高	64,981	<b>76,791</b>	18.2%	
	セグメント利益	4,164	6.4%	<b>4,513</b>	5.9% 8.4%
CSI	売上高	18,633	<b>21,571</b>	15.8%	
	セグメント利益	1,392	7.5%	<b>1,616</b>	7.5% 16.1%
その他	売上高	9,264	<b>13,994</b>	51.1%	
	セグメント利益	847	9.1%	<b>1,845</b>	13.2% 117.8%
合計	売上高	259,064	<b>288,959</b>	11.5%	
	セグメント利益	11,501	4.4%	<b>13,049</b>	4.5% 13.5%

(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Q2 中計セグメント別業績（直近3か月）

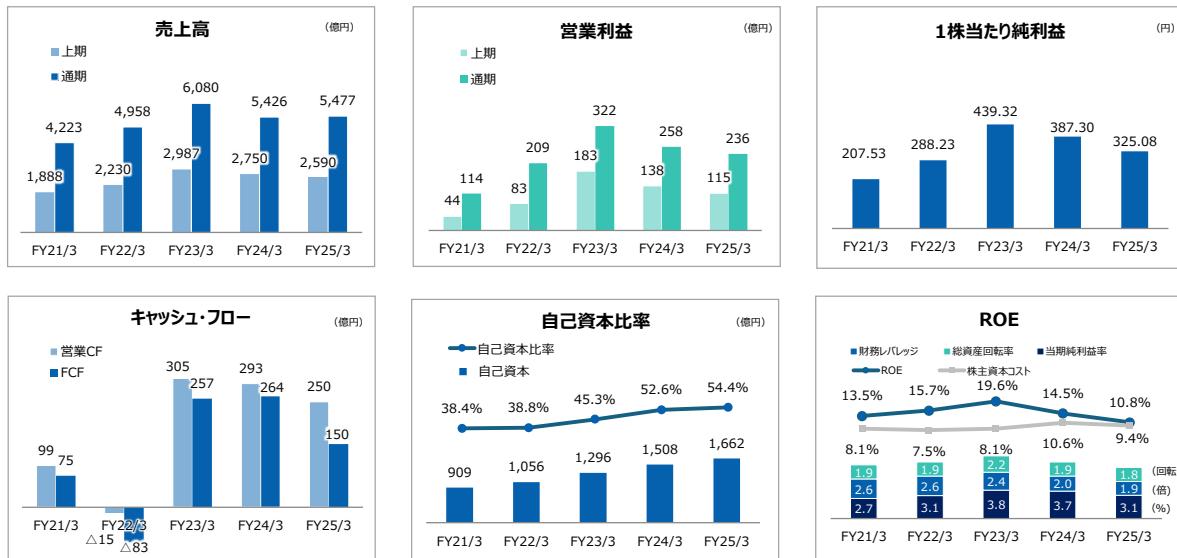
参考



(単位：百万円)	Q2実績（7-9月）		Q1実績（4-6月）		Q2実績（7-9月）		前年同期比	直前期比
	FY2025/3	利益率	FY2026/3	利益率	FY2026/3	利益率		
電子部品	売上高	85,489		81,847		<b>94,753</b>	10.8%	15.8%
	セグメント利益	2,521	2.9%	2,267	2.8%	<b>2,695</b>	2.8%	6.9% 18.9%
EMS	売上高	32,050		37,198		<b>39,593</b>	23.5%	6.4%
	セグメント利益	2,094	6.5%	2,235	6.0%	<b>2,278</b>	5.8%	8.8% 1.9%
CSI	売上高	8,026		12,116		<b>9,454</b>	17.8%	△22.0%
	セグメント利益	753	9.4%	821	6.8%	<b>795</b>	8.4%	5.7% △3.1%
その他	売上高	4,860		6,923		<b>7,071</b>	45.5%	2.1%
	セグメント利益	586	12.1%	1,132	16.4%	<b>712</b>	10.1%	21.5% △37.1%
合計	売上高	130,426		138,086		<b>150,872</b>	15.7%	9.3%
	セグメント利益	5,951	4.6%	6,484	4.7%	<b>6,564</b>	4.4%	10.3% 1.2%

(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。

## 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



## Q2実績 (4-9月)

	FY2025/3	FY2026/3 (円)	(参考) 1%変動による影響額		
			売上高 (百万円)	営業利益	FY2026/3前提 (円)
米ドル	152.63	146.04	1,125	23	140.00
人民元	21.05	20.47	141	8	20.00
タイバーツ	4.27	4.46	164	10	4.50
香港ドル	19.55	18.69	106	2	19.00
ユーロ	165.95	168.06	76	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>

私からの、2026年3月期 中間決算の概要説明は以上となります。  
御視聴、誠にありがとうございました。

■ 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