

2025年3月期（第57期） 決算説明会資料

加賀電子株式会社

<プライム市場 8154>

2025年5月22日

KAGA ELECTRONICS CO., LTD.

2025年3月期 決算概要

上席執行役員 管理本部長
石原 康広

2025年3月期決算 サマリー

2025年3月期 実績

- 売上高：前期比50億円 (0.9%) 増収の5,477億円。
部品販売ビジネスは、在庫調整長期化や特定大口顧客との取引終息し減収も、EMSビジネス、アミューズメント機器ビジネスは堅調に推移。
- 営業利益：前期比22億円 (8.7%) 減益の236億円。
売上総利益は僅かに増益確保も、人件費や物流費など販管費が大きく増加。
- 当期純利益：前期比32億円 (16.0%) 減益の170億円。
前年計上の投資有価証券売却益(14億円)、負ののれん益(4億円)など剥落。

2026年3月期 見通し

- 事業環境：中長期的には自動車の電動化や自動運転など車載向けを中心として需要拡大が期待されるも、短期的には在庫調整長引き、本格的な需要回復は26/3期後半を見込む。
- 為替前提：USDは、前期比12円強円高の140円を前提とする。
為替換算の影響は、売上高で170億円、営業利益で5億円の減少を織込む。
- 業績予想：概ね前期並みの「売上高5,300億円、営業利益230億円、当期純利益165億円」を見込む。

株主還元

- 25/3期：前回予想（2024年5月9日公表）通り、期末配当は1株当たり55円。
中間配当と合わせた年間配当は、前期同額の1株当たり110円。
※24年10月に株式分割（1:2）を実施。年間配当1株当たり110円は分割調整後。
- 26/3期：最終利益減益予想も、前期実績の1株当たり110円を据え置く。

2025年3月期 業績ハイライト

(単位：百万円)

	2024/3期 実績	2025/3期 実績	前年比	2025/3期 業績予想 (2024年5月9日公表)	予想比
売上高	542,697	547,779	0.9%	555,000	△1.3%
売上総利益	70,452 13.0%	71,665 13.1%	1.7%	— —	—
販売費及び一般管理費	44,607 8.2%	48,064 8.8%	7.8%	— —	—
営業利益	25,845 4.8%	23,601 4.3%	△8.7%	26,000 4.7%	△9.2%
経常利益	25,976 4.8%	22,593 4.1%	△13.0%	26,000 4.7%	△13.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	20,345 3.7%	17,083 3.1%	△16.0%	18,000 3.2%	△5.1%
EPS (円) *2	387.30 —	325.08 —	—	342.53 —	—
ROE	14.5% —	10.8% —	△3.7pt	11.5% —	△0.7pt
為替レート 円/US\$	144.62 —	152.58 —	—	145.00 —	—

- (注)：1. 為替による影響額は、売上高が11,045百万円、営業利益が577百万円です。
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 セグメント別業績

(単位：百万円)

		2024/3期 実績	2025/3期 実績	前年比	2025/3期 業績予想 (2024年5月9日公表)	予想比
電子部品	売上高	472,583	472,910	0.1%	482,500	△2.0%
	セグメント利益	20,887 4.4%	16,927 3.6%	△19.0%	20,900 4.3%	△19.0%
情報機器	売上高	44,305	42,652	△3.7%	45,000	△5.2%
	セグメント利益	2,924 6.6%	3,307 7.8%	13.1%	3,000 6.7%	10.2%
ソフトウェア	売上高	2,567	3,387	31.9%	3,000	12.9%
	セグメント利益	370 14.4%	509 15.1%	37.8%	400 13.3%	27.5%
その他	売上高	23,241	28,829	24.0%	24,500	17.7%
	セグメント利益	1,555 6.7%	2,707 9.4%	74.0%	1,700 6.9%	59.3%
合計	売上高	542,697	547,779	0.9%	555,000	△1.3%
	セグメント利益	25,845 4.8%	23,601 4.3%	△8.7%	26,000 4.7%	△9.2%

(注)：1. 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。
2. 「×.×%」は利益率を表します。

2025年3月期 会社別業績

(単位：百万円)

		2024/3期 実績	2025/3期 実績	前年比
加賀電子	売上高	315,404	319,527	1.3%
	売上総利益	47,373 15.0%	49,919 15.6%	5.4%
	営業利益	19,580 6.2%	19,855 6.2%	1.4%
加賀FEI	売上高	190,684	197,868	3.8%
	売上総利益	19,218 10.1%	17,901 9.0%	△6.8%
	営業利益	4,413 2.3%	1,860 0.9%	△57.9%
エクセル	売上高	36,608	30,383	△17.0%
	売上総利益	3,834 10.5%	3,782 12.4%	△1.4%
	営業利益	1,653 4.5%	1,645 5.4%	△0.5%
合計	売上高	542,697	547,779	0.9%
	売上総利益	70,452 13.0%	71,665 13.1%	1.7%
	営業利益	25,845 4.8%	23,601 4.3%	△8.7%

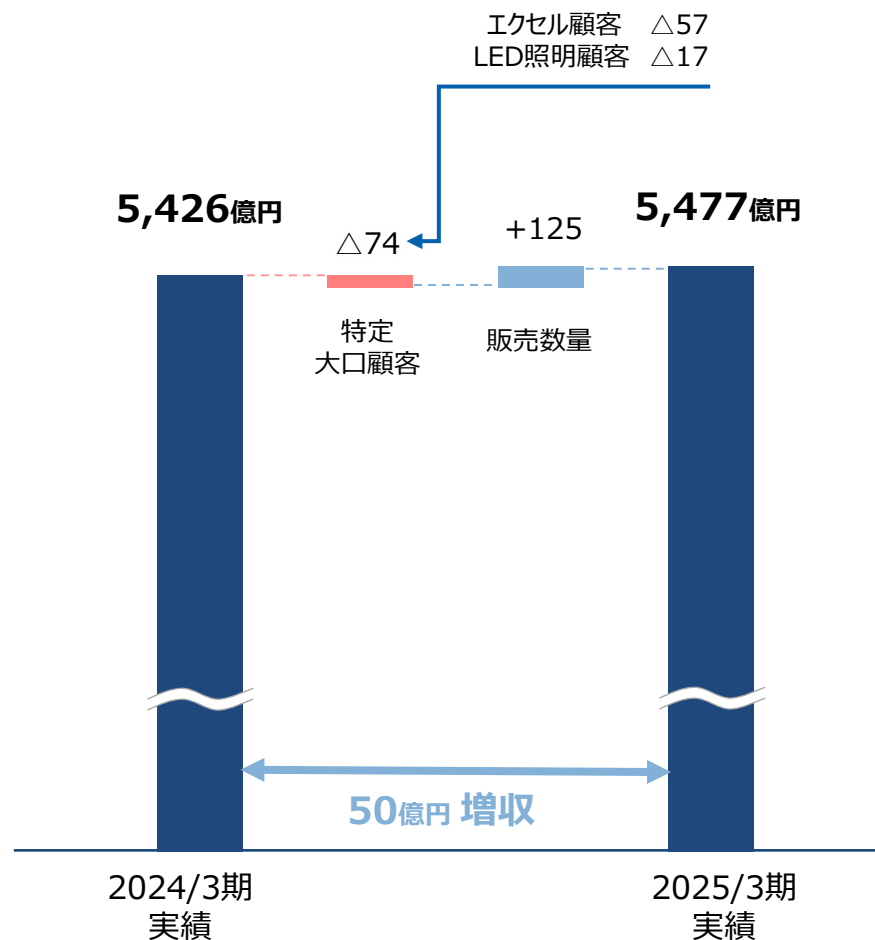
(注)：1. 会社別の売上総利益および営業利益は、連結調整前の数値を記載しております。
2. 「×.×%」は利益率を表します。

2025年3月期 売上高/営業利益 変動要因

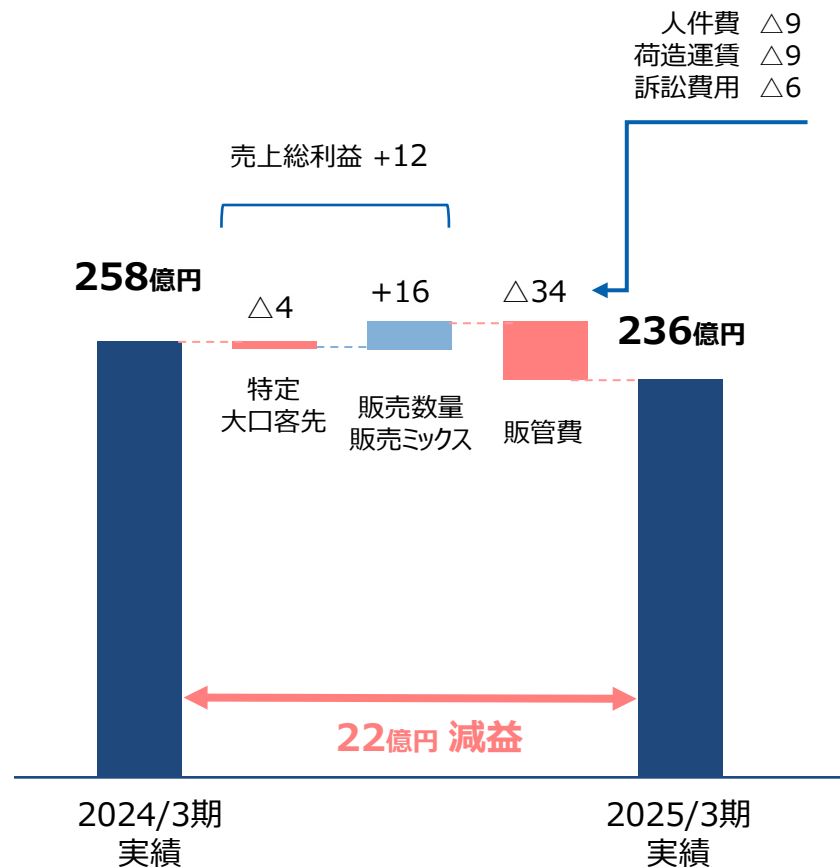
参考

(単位：億円)

売上高



営業利益

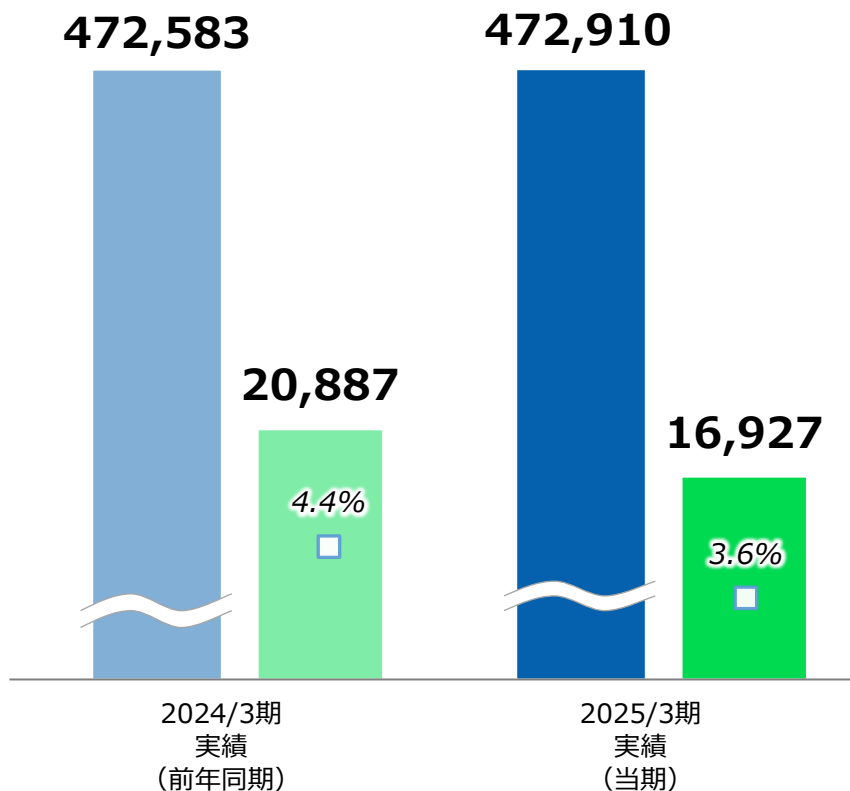


2025年3月期：電子部品事業

売上高・セグメント利益

(単位：百万円)

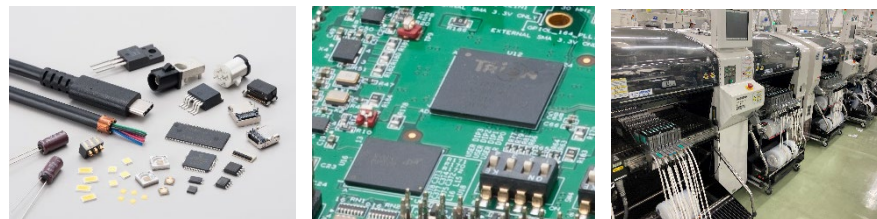
■/■ 売上高
■/■ セグメント利益



前年比

● 売上高 ▶ 327百万円 0.1%増
● セグメント利益 ▶ △3,959百万円 19.0%減

- ・ 部品販売ビジネスは、前期比減収。
- ・ 一部顧客における在庫調整が当初の想定より長引くとともに、加賀FEIは、SoC（System-on-Chip）製品が伸び悩み、エクセルは、海外子会社で特定大口顧客向け取引が終息する。
- ・ EMSビジネスは、前期比増収。
- ・ 車載向けおよび医療向けが堅調。産業機器向けの回復に加え、調整局面にあった空調機器向けも回復傾向が続く。

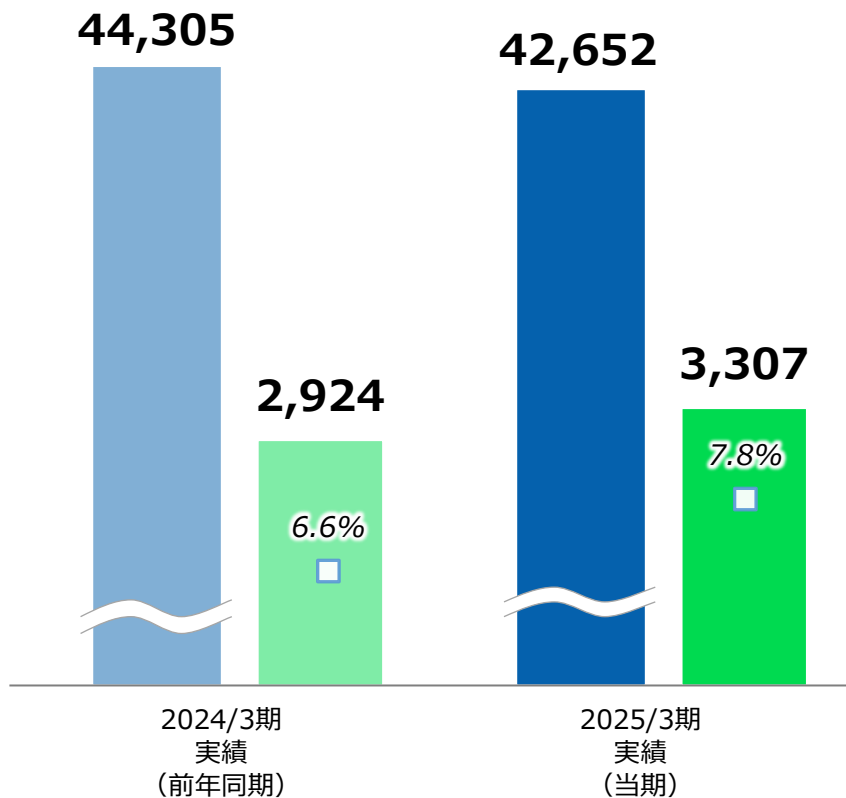


2025年3月期：情報機器事業

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 ▶ △1,652百万円 3.7%減
● セグメント利益 ▶ +383百万円 13.1%増

- ・ パソコン販売ビジネスは、前期比減収。
- ・ 教育機関向けは好調を維持するも、量販店向けは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、好採算のセキュリティソフトの販売が寄与し増益。
- ・ 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の一巡により減収。



2025年3月期 業績ハイライト（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

	2024/3期 4Q実績 (前年同期)	2025/3期 3Q実績 (直前期)	2025/3期 4Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
売上高	136,239	137,178	151,536	11.2%	10.5%
売上総利益	18,200 13.4%	18,056 13.2%	19,475 12.9%	7.0%	7.9%
販売費及び一般管理費	12,846 9.4%	11,502 8.4%	13,930 9.2%	8.4%	21.1%
営業利益	5,353 3.9%	6,554 4.8%	5,545 3.7%	3.6%	△15.4%
経常利益	5,664 4.2%	7,101 5.2%	4,214 2.8%	△25.6%	△40.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	4,353 3.2%	4,773 3.5%	4,368 2.9%	0.3%	△8.5%
EPS *2 (円)	165.73 —	90.82 —	83.11 —	—	—

- (注) : 1. 為替による影響額は、売上高が3,998百万円、営業利益が372百万円です。
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 セグメント別業績（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

		2024/3期 4Q実績 (前年同期)	2025/3期 3Q実績 (直前期)	2025/3期 4Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	114,788	120,345	126,697	10.4%	5.3%
	セグメント利益	3,738 3.3%	4,888 4.1%	3,358 2.7%	△10.2%	△31.3%
情報機器	売上高	14,038	8,320	15,699	11.8%	88.7%
	セグメント利益	1,002 7.1%	561 6.7%	1,353 8.6%	35.1%	141.2%
ソフトウェア	売上高	750	599	1,316	75.3%	119.7%
	セグメント利益	107 14.3%	52 8.7%	201 15.3%	87.3%	286.5%
その他	売上高	6,660	7,913	7,822	17.5%	△1.1%
	セグメント利益	495 7.4%	1,002 12.7%	610 7.8%	23.1%	△39.1%
合計	売上高	136,239	137,178	151,536	11.2%	10.5%
	セグメント利益	5,353 3.9%	6,554 4.8%	5,545 3.7%	3.6%	△15.4%

(注) : 1. 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。
 2. 「 x. x% 」は利益率を表します。

2025年3月期 会社別業績（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

		2024/3期 4Q実績 (前年同期)	2025/3期 3Q実績 (直前期)	2025/3期 4Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
加賀電子	売上高	80,478	80,826	90,546	12.5%	12.0%
	売上総利益	12,165 15.1%	12,676 15.7%	13,557 15.0%	11.4%	6.9%
	営業利益	3,922 4.9%	5,605 6.9%	4,560 5.0%	16.3%	△18.6%
加賀FEI	売上高	47,556	48,779	52,305	10.0%	7.2%
	売上総利益	5,075 10.7%	4,439 9.1%	4,783 9.1%	△5.7%	7.8%
	営業利益	980 2.1%	481 1.0%	386 0.7%	△60.6%	△19.7%
エクセル	売上高	8,203	7,572	8,683	5.9%	14.7%
	売上総利益	915 11.2%	941 12.4%	1,105 12.7%	20.7%	17.4%
	営業利益	332 4.1%	427 5.6%	525 6.0%	57.7%	22.9%
合計	売上高	136,239	137,178	151,536	11.2%	10.5%
	売上総利益	18,200 13.4%	18,056 13.2%	19,475 12.9%	7.0%	7.9%
	営業利益	5,353 3.9%	6,554 4.8%	5,545 3.7%	3.6%	△15.4%

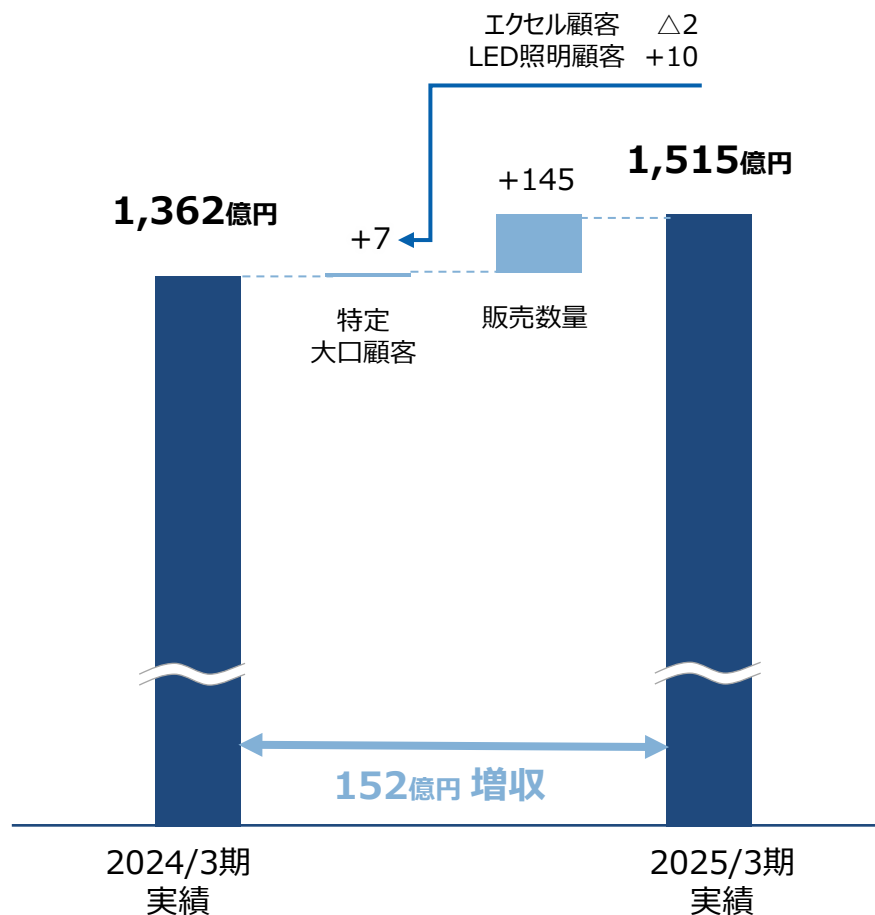
（注）：1. 会社別の売上総利益および営業利益は、連結調整前の数値を記載しております。
2. 「×.×%」は利益率を表します。

2025年3月期 売上高/営業利益 変動要因（直近3カ月）

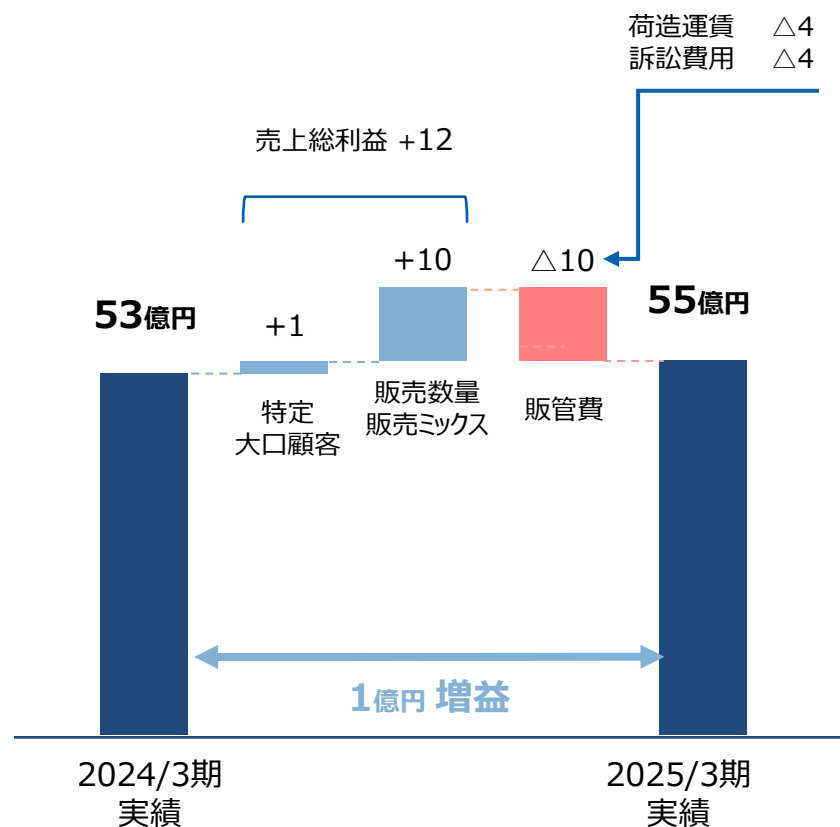
参考

（単位：億円）

売上高



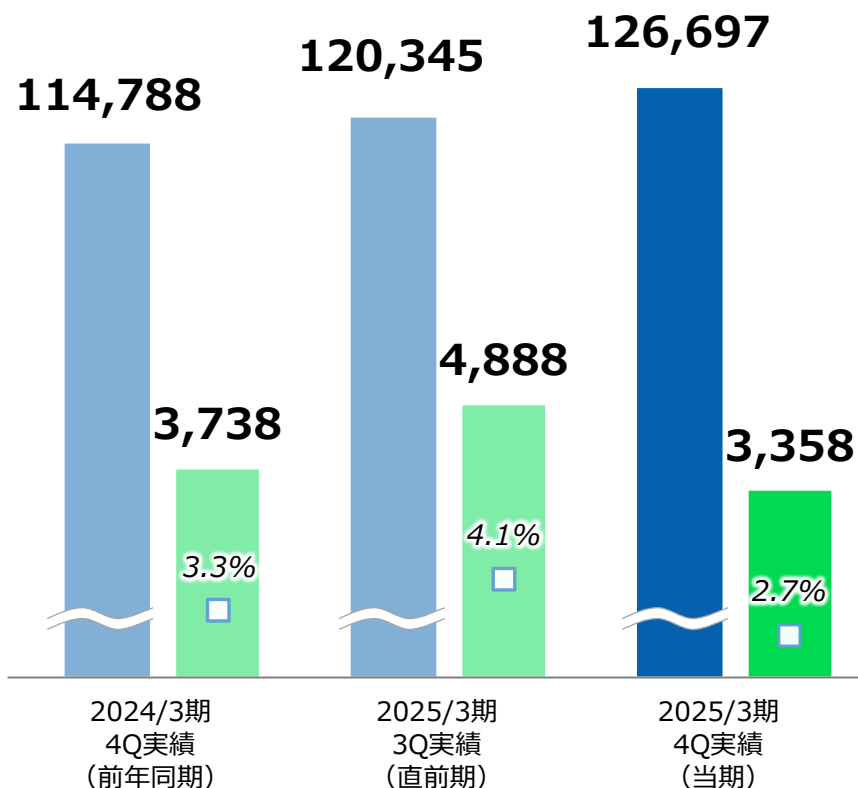
営業利益



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 ▶ **+11,908**百万円 **10.4%増**
● セグメント利益 ▶ **△379**百万円 **10.2%減**

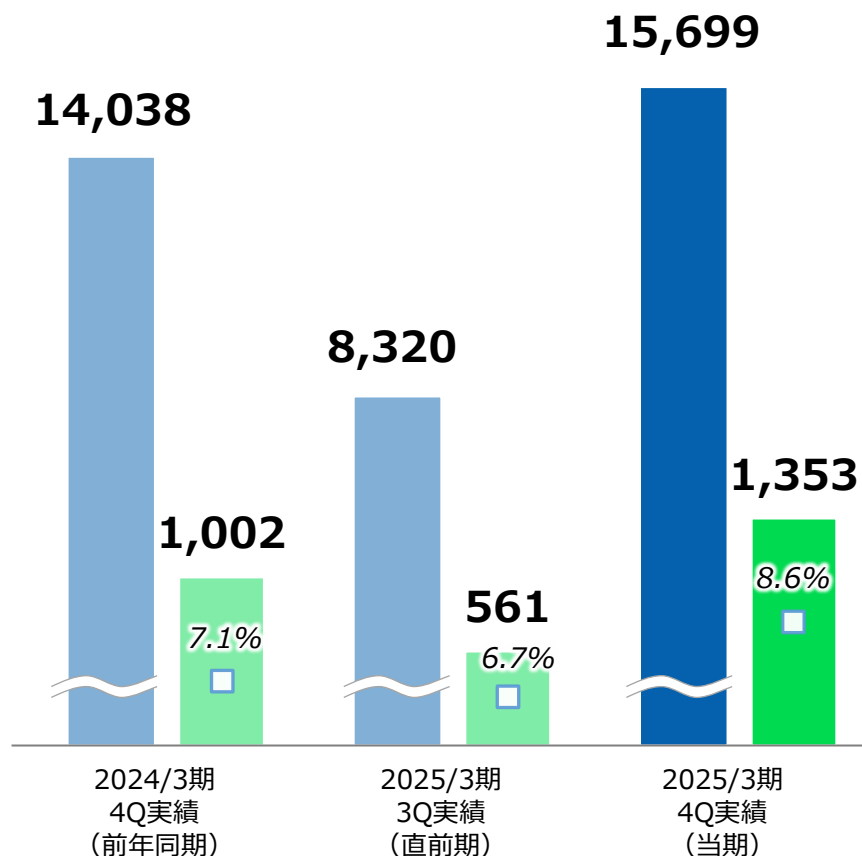
直前期比

● 売上高 ▶ **+6,351**百万円 **5.3%増**
● セグメント利益 ▶ **△1,529**百万円 **31.3%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 ▶ **+1,660百万円 11.8%増**
● セグメント利益 ▶ **+351百万円 35.1%増**

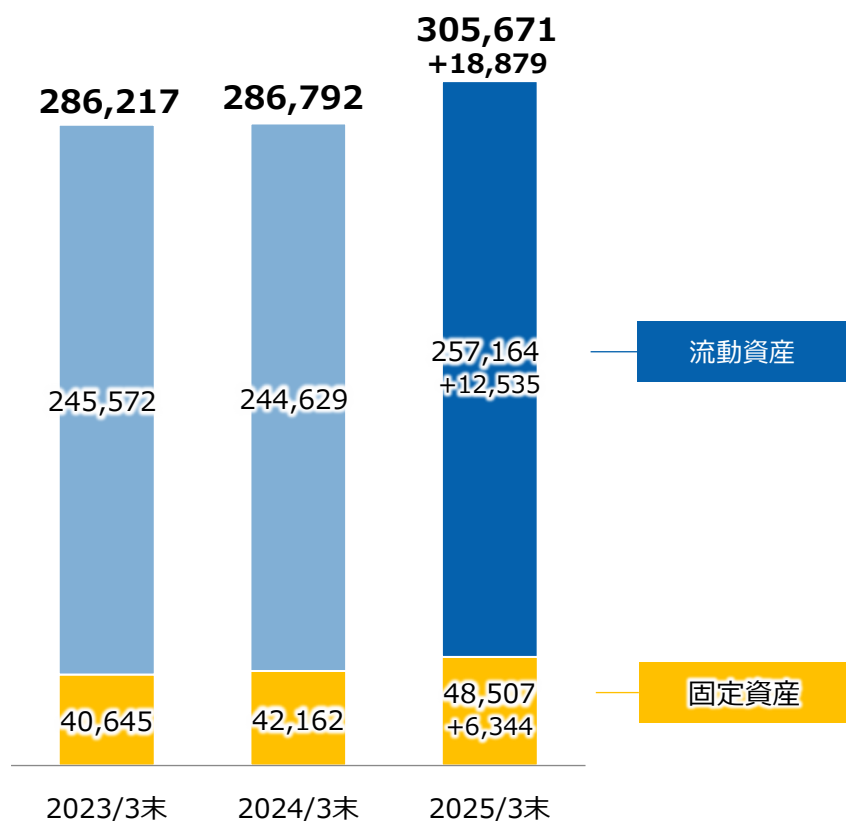
直前期比

● 売上高 ▶ **+7,379百万円 88.7%増**
● セグメント利益 ▶ **+792百万円 141.2%増**

貸借対照表主要項目

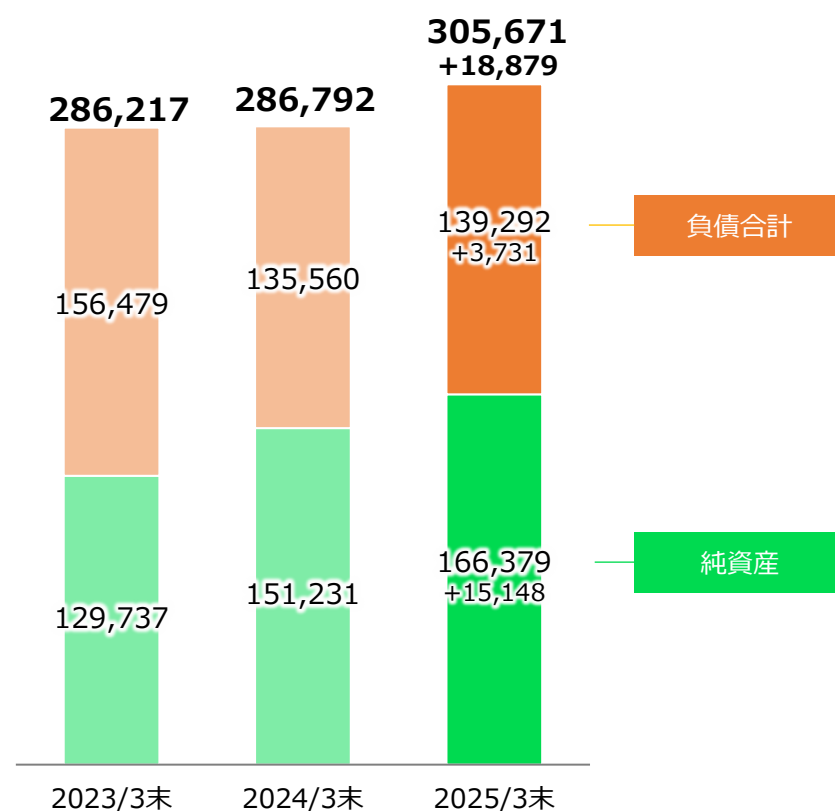
総資産

(単位：百万円)



負債・純資産

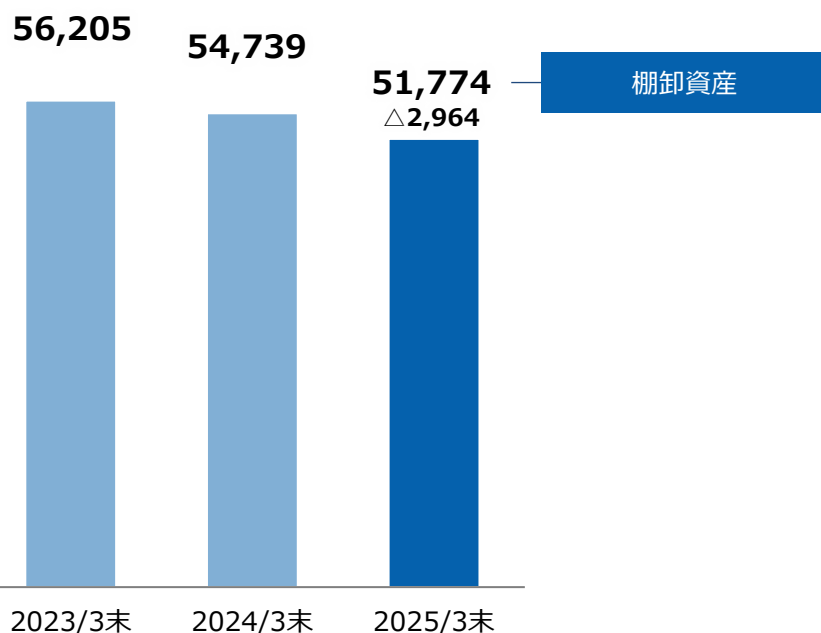
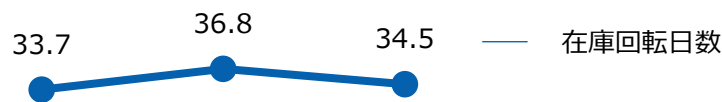
(単位：百万円)



貸借対照表主要項目

棚卸資産

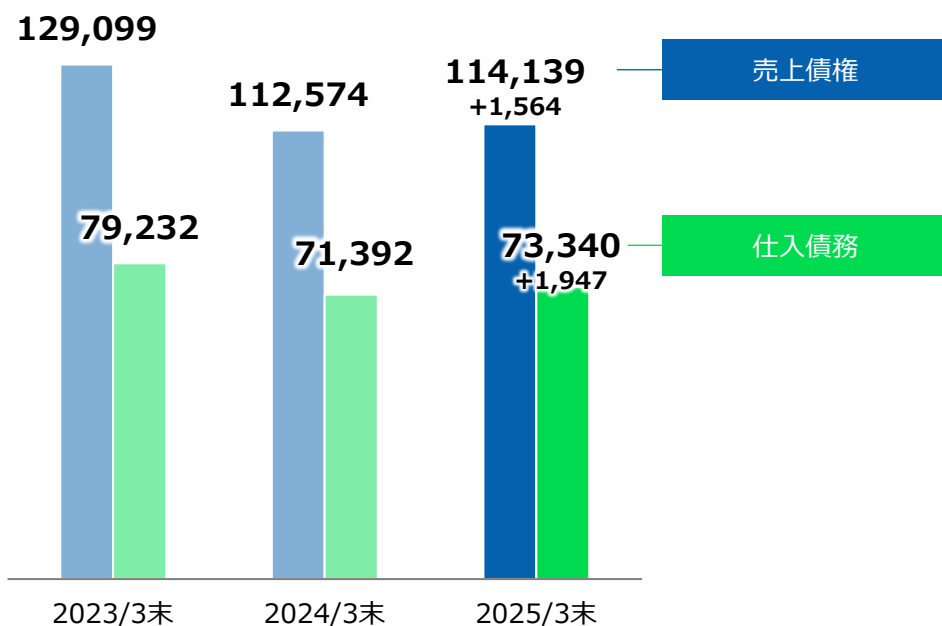
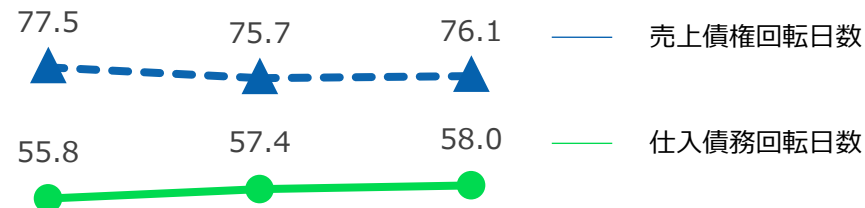
(単位：百万円、日)



(注)：在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365 (日)

売上債権・仕入債務

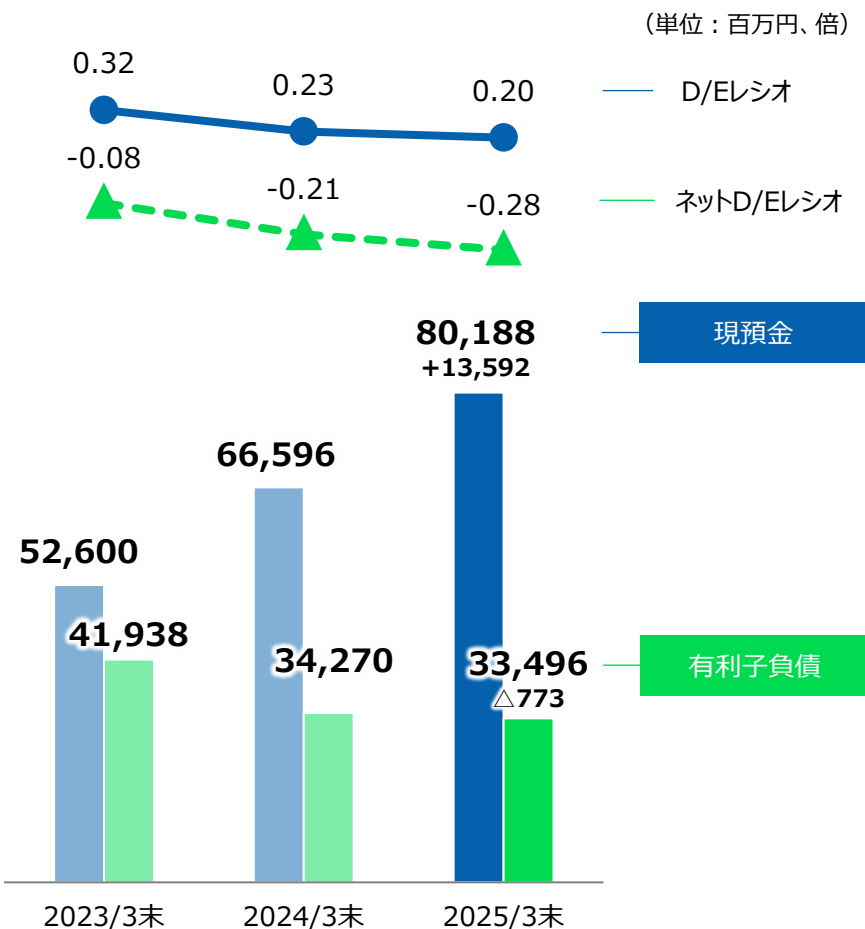
(単位：百万円、日)



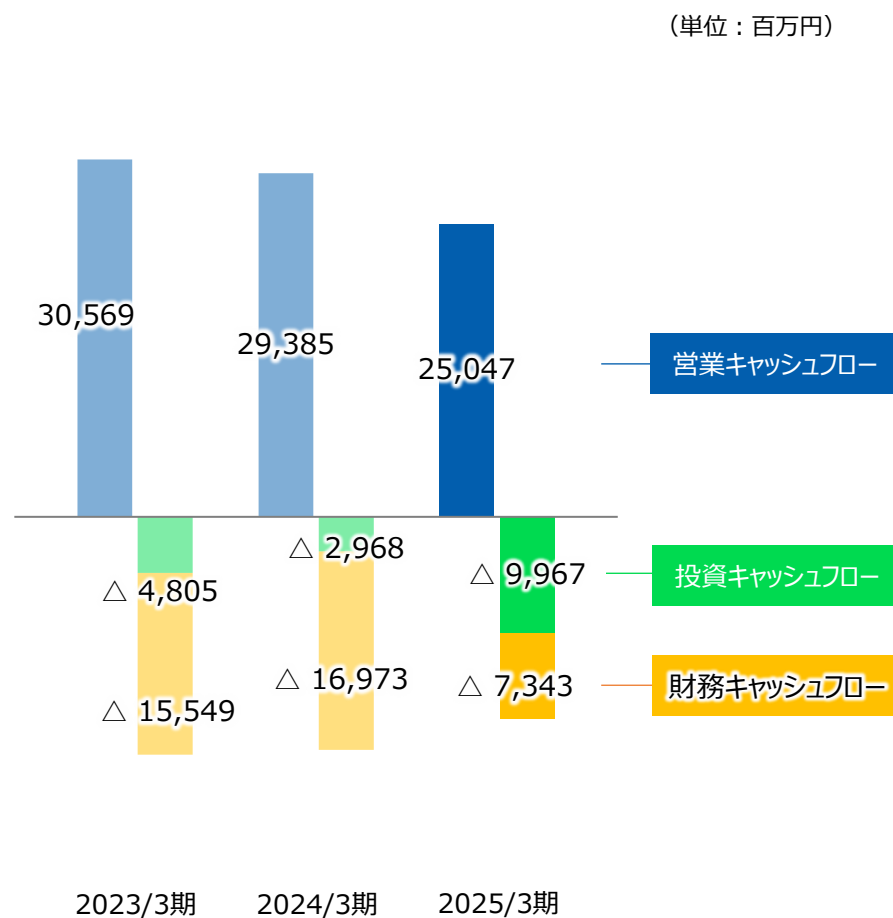
- (注)：1. 受取手形及び売掛金については、電子記録債権を含めた金額となっております。
 2. 支払手形及び買掛金については、電子記録債務を含めた金額となっております。
 3. 売上債権回転日数 = 受取手形及び売掛金 ÷ 売上高 × 365 (日)
 4. 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (日)

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



キャッシュフロー

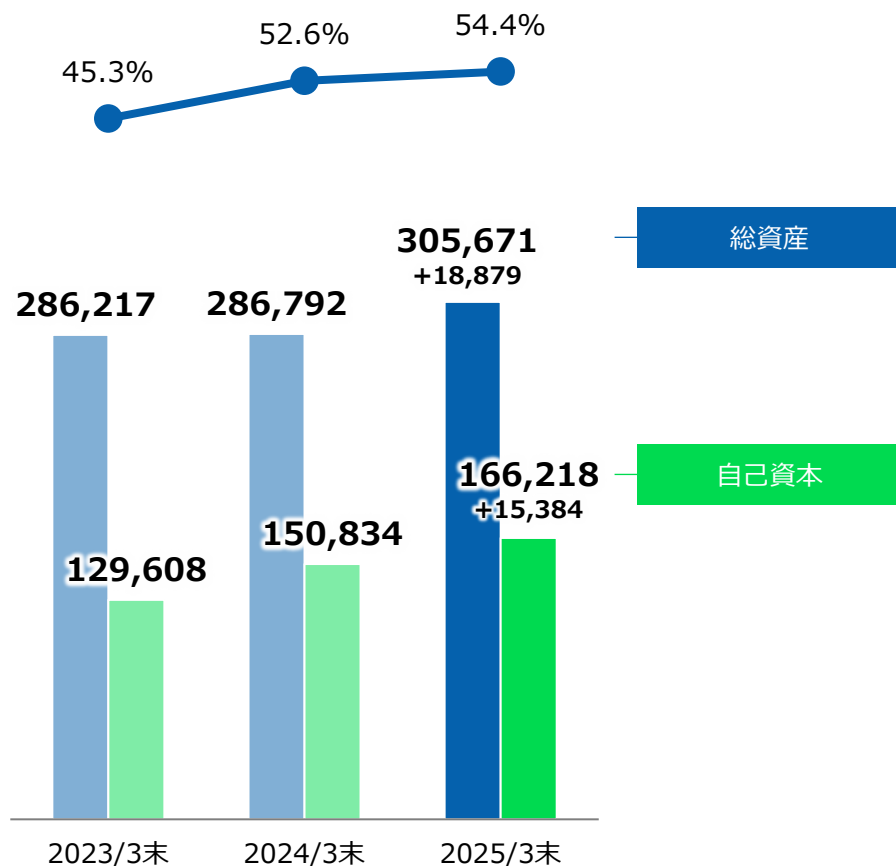


(注): 1. D/Eレシオ = 有利子負債 ÷ 自己資本
 2. ネットD/Eレシオ = (有利子負債 - 現預金) ÷ 自己資本

経営指標：安定性・効率性

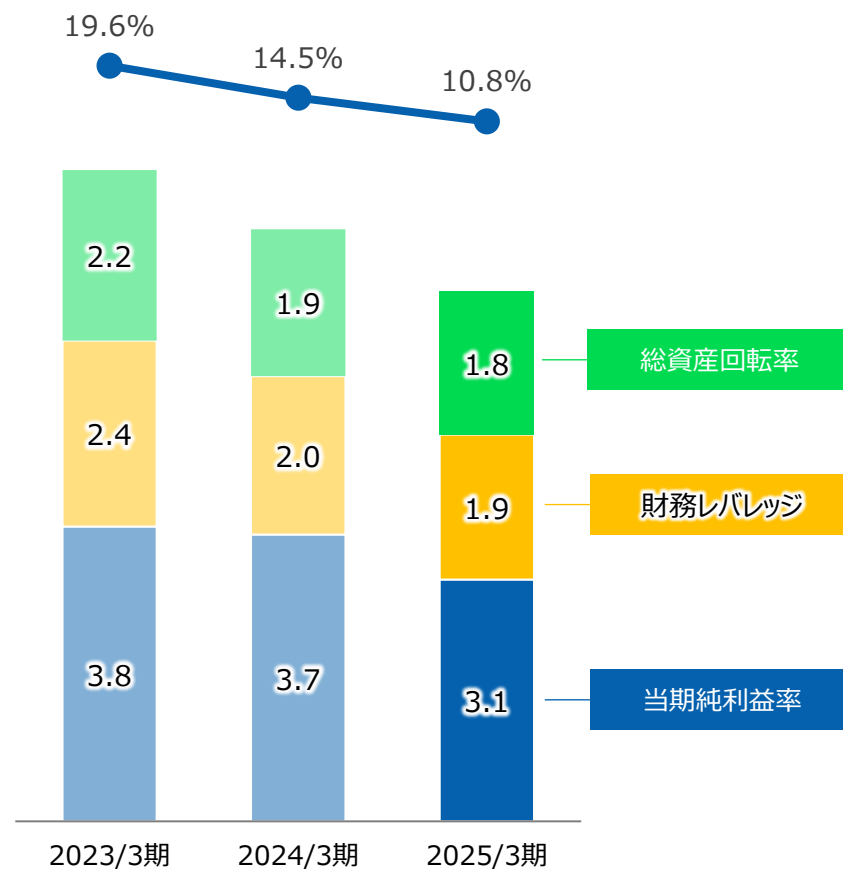
自己資本比率

(単位：百万円)



ROE（自己資本利益率）

(%、倍、回転)



2026年3月期 業績予想

2026年3月期 通期業績予想

(単位：百万円)

	2025/3期 実績	2026/3期 予想	前年比
売上高	547,779	530,000	△3.2%
営業利益	23,601 4.3%	23,000 4.3%	△2.5%
経常利益	22,593 4.1%	23,000 4.3%	1.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	17,083 3.1%	16,500 3.1%	△3.4%
EPS (円) *1	325.08 —	313.95 —	—
ROE	10.8% —	10.0% —	0.8pt
年間 配当金 (円)*2	中間 110.00	55.00	—
	期末 55.00	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月期の期末配当金は、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。株式分割を考慮しない場合の2025年3月期の期末配当金は110円00銭、2026年3月期（予想）の中間配当金は110円00銭、期末配当金は110円00銭となります。
3. 「x.x%」は利益率を表します。

2026年3月期 セグメント別業績予想

(単位：百万円)

		2025/3期 実績	2026/3期 予想	前年比
電子部品	売上高	472,910	457,000	△3.4%
	セグメント利益	16,927 3.6%	16,500 3.6%	△2.5%
情報機器	売上高	42,652	45,000	5.5%
	セグメント利益	3,307 7.8%	3,500 7.8%	5.8%
ソフトウェア	売上高	3,387	3,000	△11.4%
	セグメント利益	509 15.1%	500 16.7%	△1.9%
その他	売上高	28,829	25,000	△13.3%
	セグメント利益	2,707 9.4%	2,500 10.0%	△7.7%
合計	売上高	547,779	530,000	△3.2%
	セグメント利益	23,601 4.3%	23,000 4.3%	△2.5%

(注)：1. 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。
 2. 「x.x%」は利益率を表します。

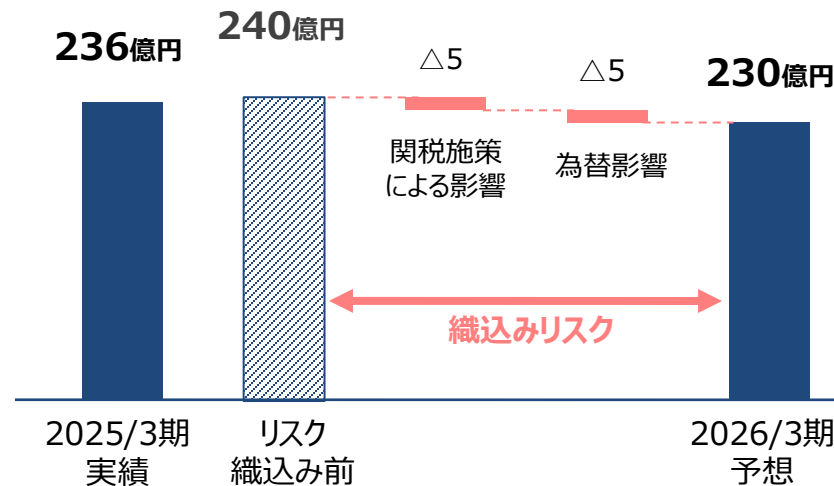
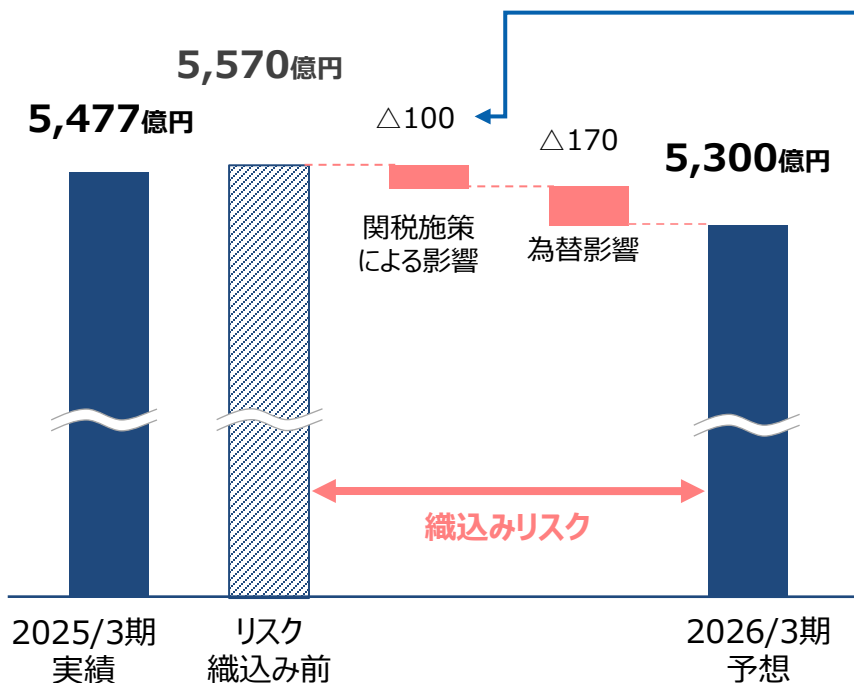
(単位：億円)

売上高

営業利益

前提

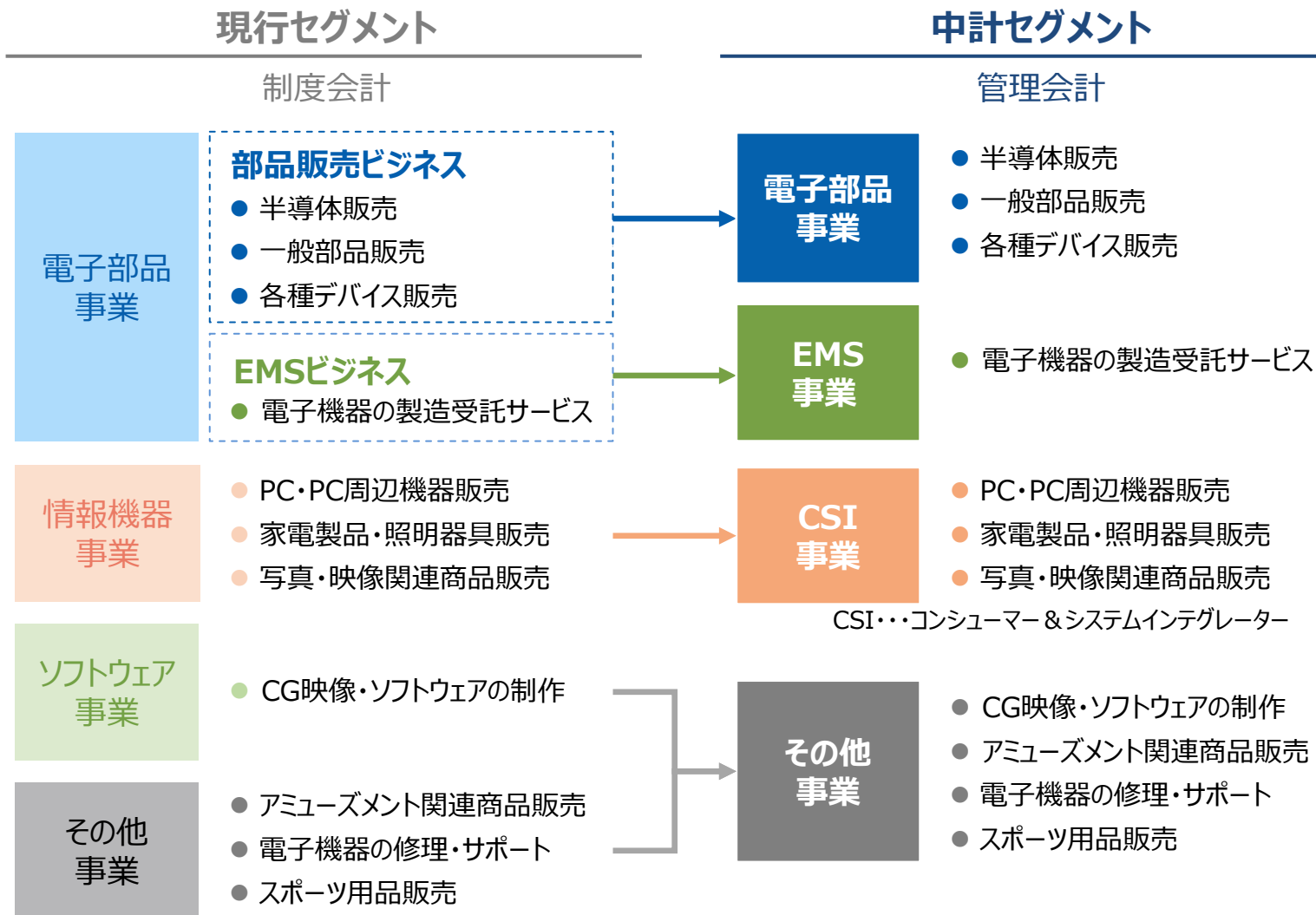
- 米国顧客向けの直接売上高500億円
(電子部品：300億円、EMS：200億円)
 - 顧客が関税コスト増を最終価格に
転嫁した場合の需要減を「△20%」と仮定
- ※その他顧客から米国を最終消費地とする輸出減
による間接影響は合理的に算定できず



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、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 中計セグメント別業績

(単位：百万円)

		2024/3期 実績	2025/3期 実績	前年比
電子部品	売上高	360,743	347,740	△3.6%
	セグメント利益	14,228 3.9%	10,234 2.9%	△28.1%
EMS	売上高	120,478	134,544	11.7%
	セグメント利益	7,375 6.1%	7,372 5.5%	△0.0%
CSI	売上高	44,305	42,652	△3.7%
	セグメント利益	2,924 6.6%	3,307 7.8%	13.1%
その他	売上高	17,170	22,841	33.0%
	セグメント利益	1,208 7.0%	2,537 11.1%	110.0%
合計	売上高	542,697	547,779	0.9%
	セグメント利益	25,845 4.8%	23,601 4.3%	△8.7%

(注)：1. 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。
 2. 「×.×%」は利益率を表します。

2025年3月期 中計セグメント別業績（直近3カ月）

（単位：百万円）

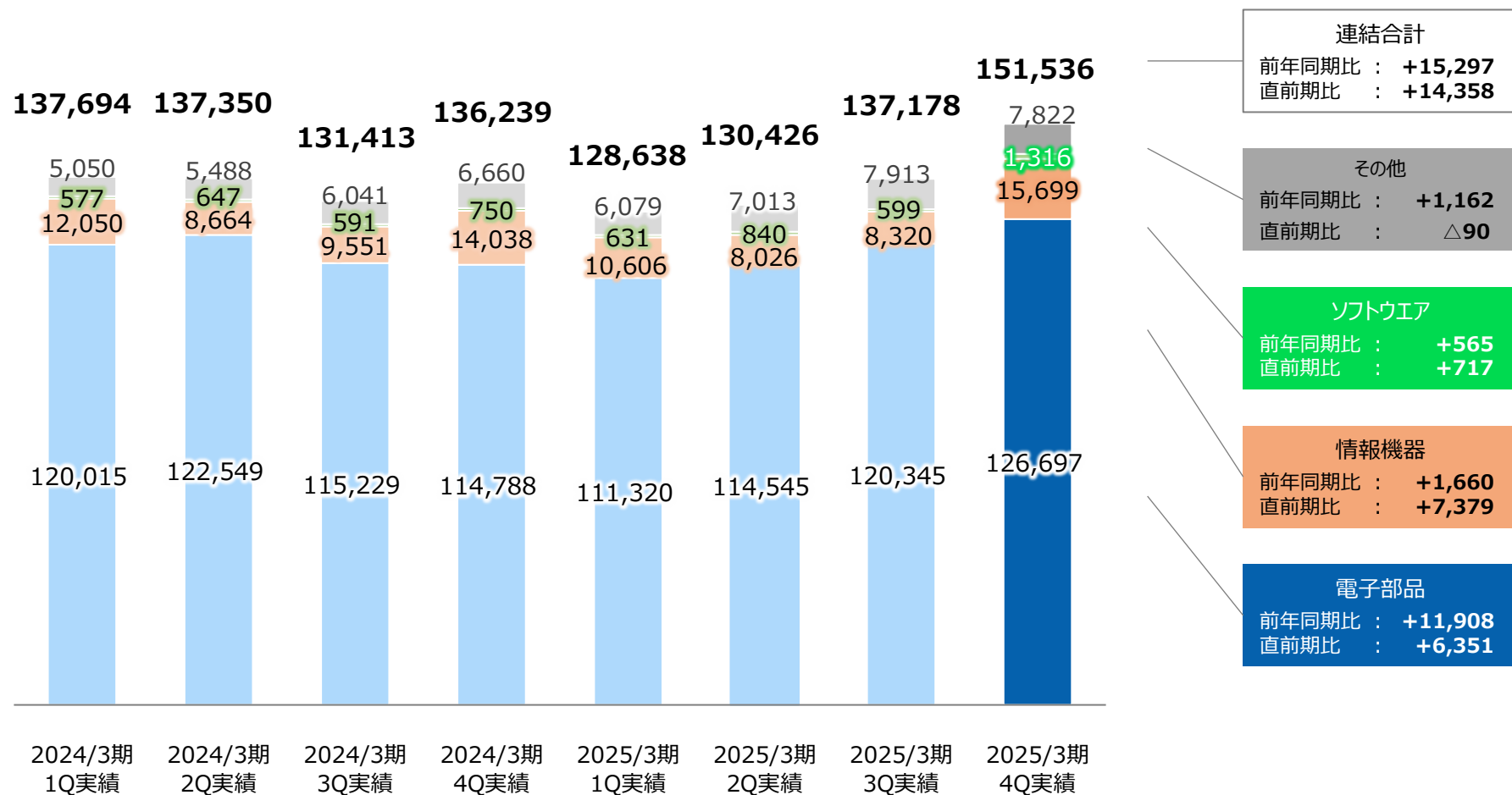
		2024/3期 4Q実績 (前年同期)	2025/3期 3Q実績 (直前期)	2025/3期 4Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	89,705	87,802	93,751	4.5%	6.8%
	セグメント利益	2,472 2.8%	3,039 3.5%	2,175 2.3%	△12.0%	△28.4%
EMS	売上高	27,355	34,597	34,965	27.8%	1.1%
	セグメント利益	1,433 5.2%	1,931 5.6%	1,276 3.6%	△11.0%	△33.9%
CSI	売上高	14,038	8,320	15,699	11.8%	88.7%
	セグメント利益	1,002 7.1%	561 6.7%	1,353 8.6%	35.1%	141.2%
その他	売上高	5,138	6,457	7,119	38.5%	10.2%
	セグメント利益	436 8.5%	972 15.1%	718 10.1%	64.8%	△26.1%
合計	売上高	136,239	137,178	151,536	11.2%	10.5%
	セグメント利益	5,353 3.9%	6,554 4.8%	5,545 3.7%	3.6%	△15.4%

（注）：1. 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。
2. 「×.×%」は利益率を表します。

2025年3月期：セグメント別売上高（四半期推移）

売上高

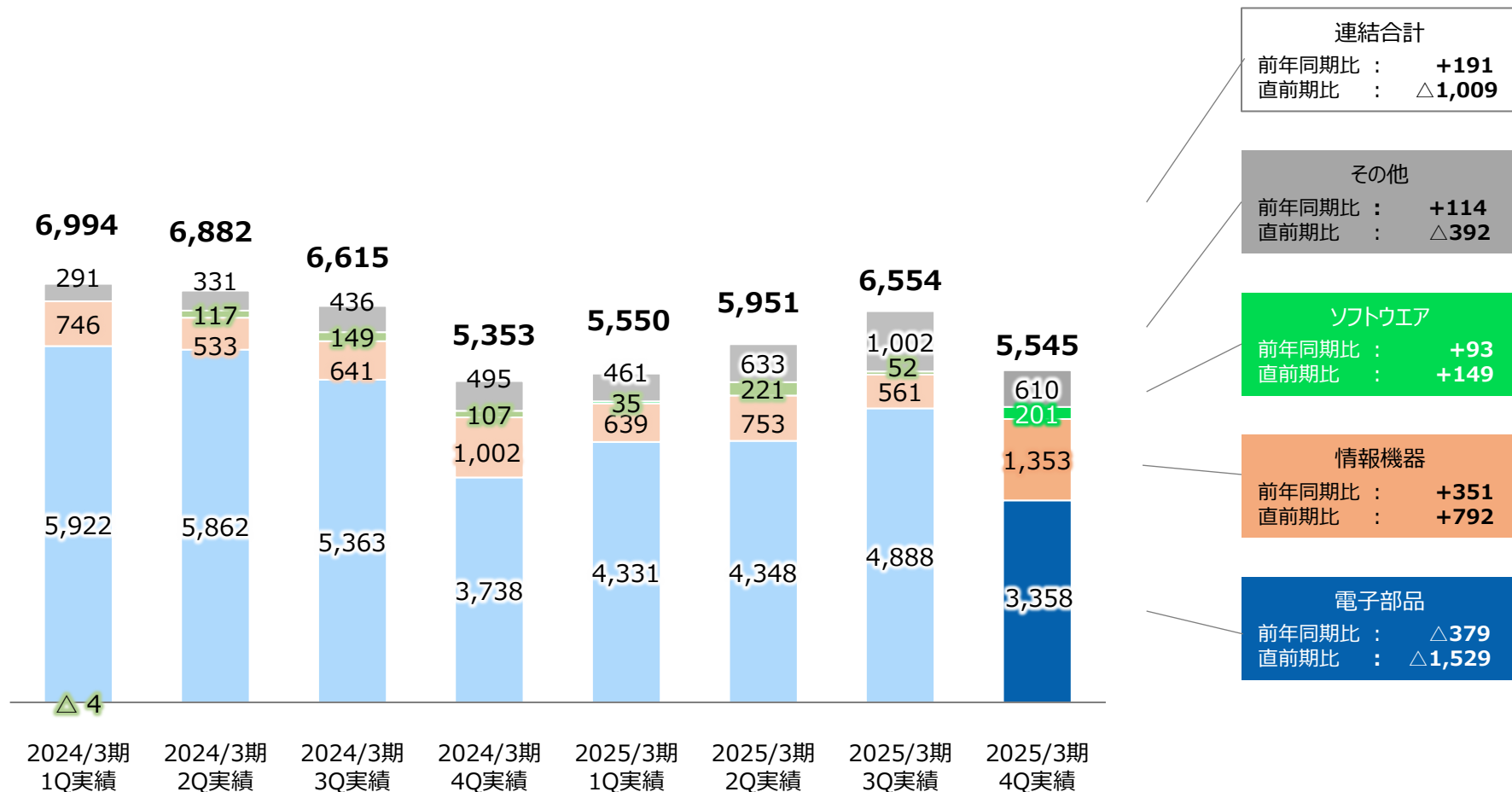
（単位：百万円）



2025年3月期：セグメント別営業利益（四半期推移）

セグメント利益・営業利益

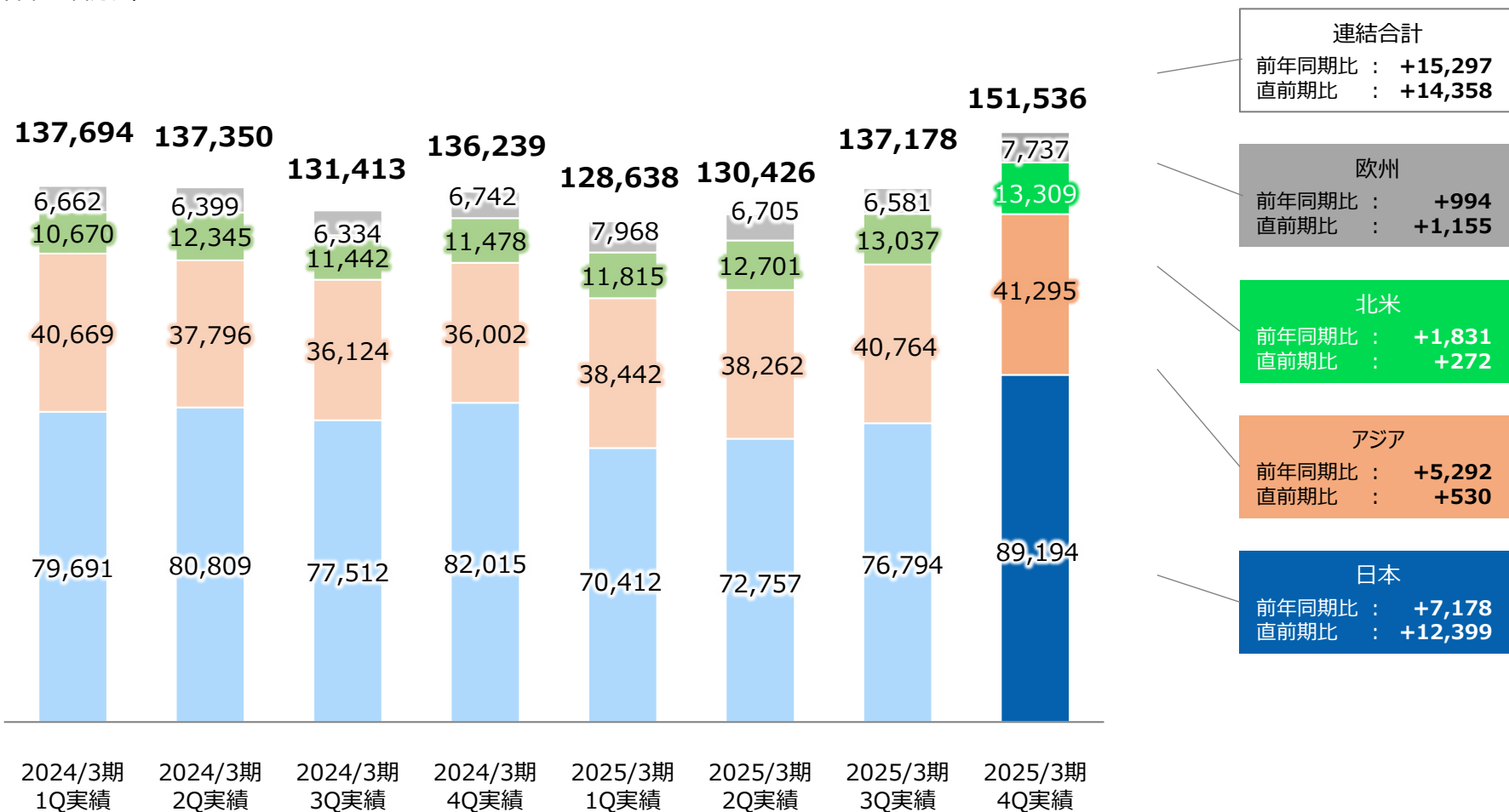
（単位：百万円）



2025年3月期：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

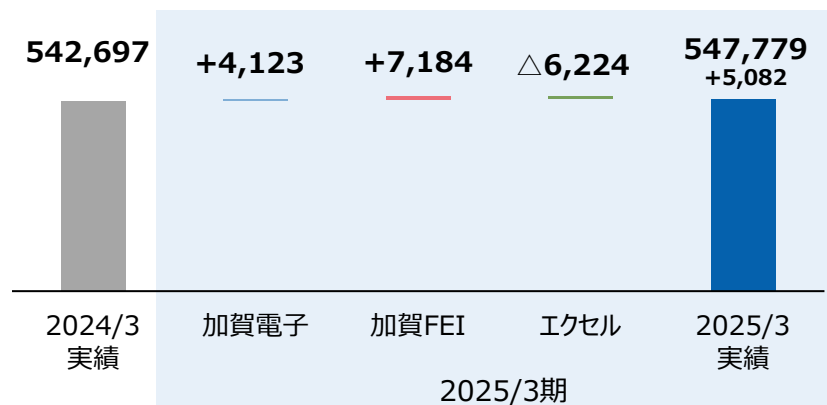
	2024/3期 実績 (円)	2025/3期 実績 (円)	(参考) 1%変動による影響額 (百万円)		2026/3期 前提 (円)
			売上高	営業利益	
米国ドル	144.62	152.58	2,157	37	140.00
人民元	19.82	21.02	257	13	20.00
タイバーツ	4.11	4.38	311	18	4.50
香港ドル	18.48	19.58	207	5	19.00
ユーロ	156.80	163.75	6	0	160.00

2025年3月期 会社別「売上高～営業利益」増減分析

(単位：百万円)

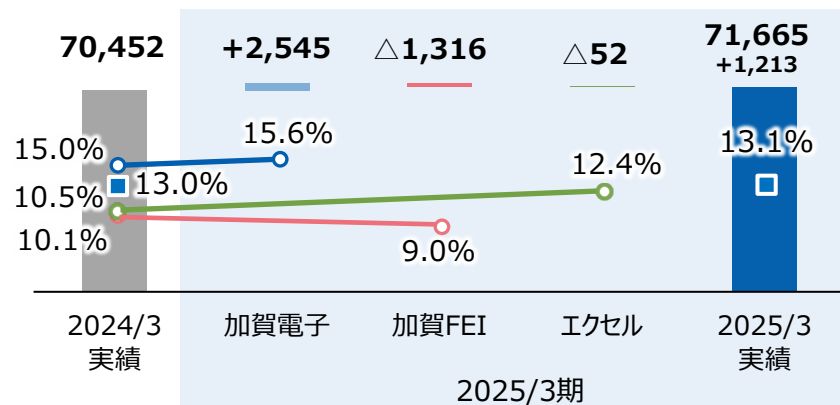
売上高

加賀電子、加賀FEIともに、在庫調整影響があるも堅調。
エクセルは、大口顧客向け取引の終息により減収。



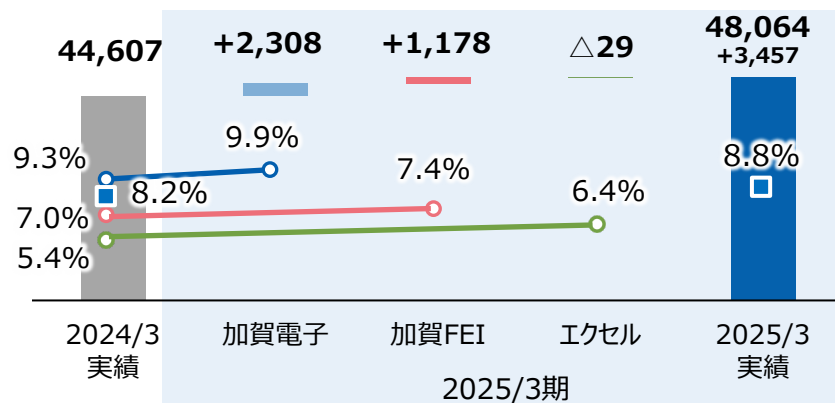
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子は売上増、ミックス良化により増益、利益率も向上。
加賀FEIは、ミックス悪化により利益率低下し減益。



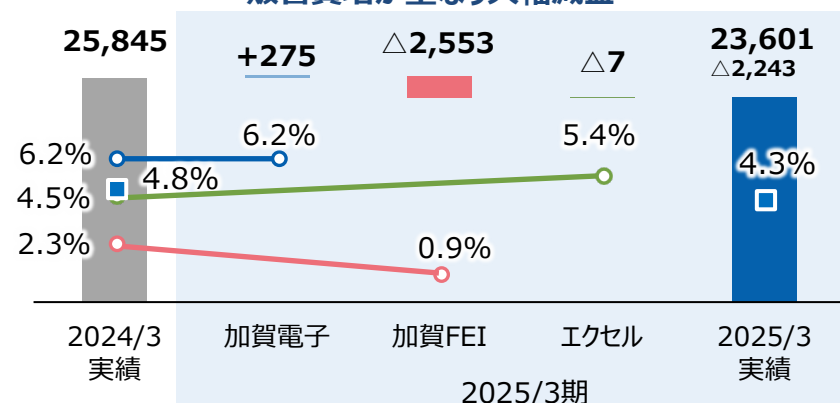
販管費 / 販管費率

加賀電子および加賀FEIは、賃上げ、物流費増により販管費増。



営業利益 / 営業利益率

加賀電子は増益確保も、加賀FEIは売上総利益減に
販管費増が重なり大幅減益

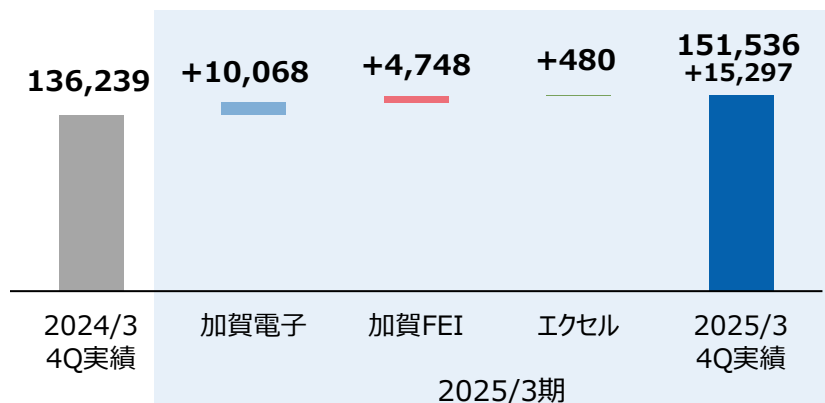


2025年3月期 会社別「売上高～営業利益」増減分析（直近3カ月）

（単位：百万円）

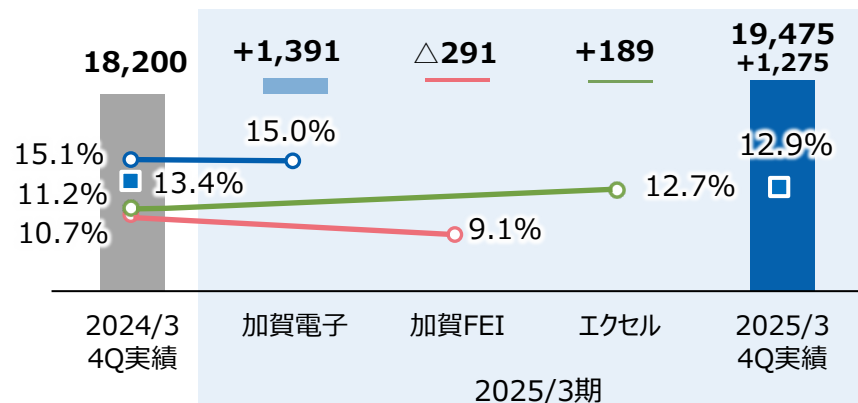
売上高

3社とも電子部品事業における在庫調整局面緩和により増収。



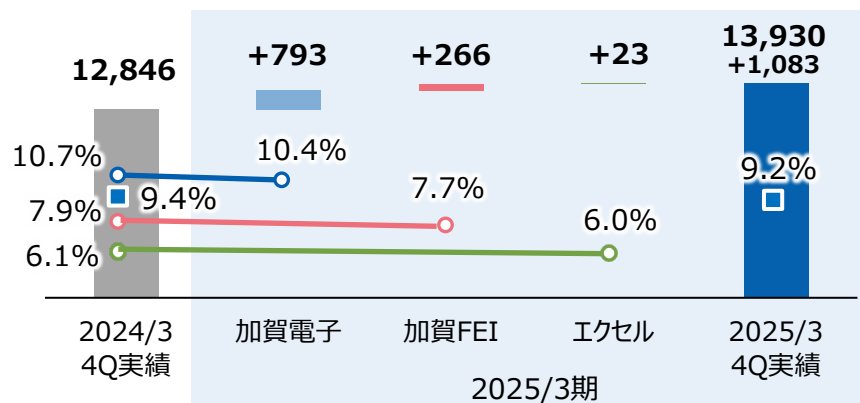
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子は売上増、エクセルは販売ミックス良化により増益。
加賀FEIは売上増も、ミックス悪化により減益。



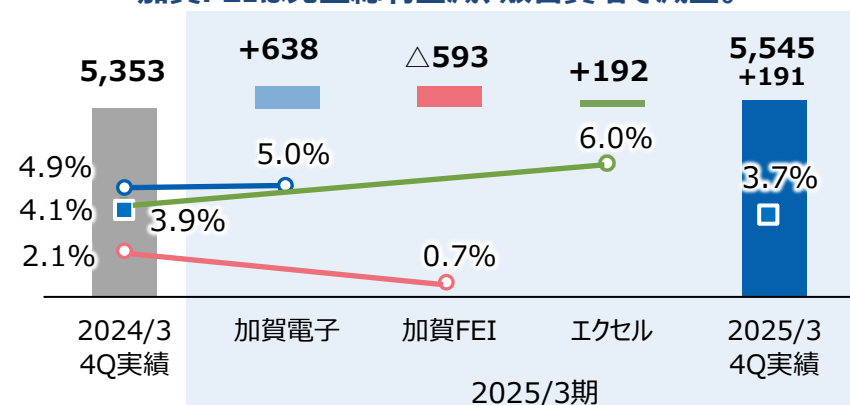
販管費 / 販管費率

加賀電子、加賀FEIは賃上げ影響による販管費増



営業利益 / 営業利益率

加賀電子、エクセルは販管費増を吸収し増益確保。
加賀FEIは売上総利益減、販管費増で減益。

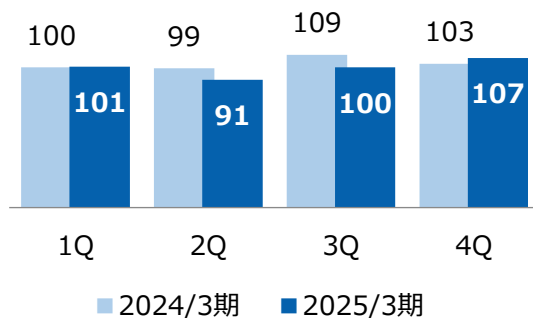


電子部品事業 主要顧客向け販売動向

■ 車載機器関連A社

YoY: +4.0%

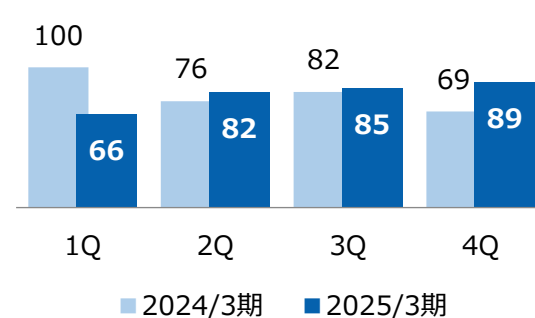
QoQ: +6.5%



■ 空調機器関連B社

YoY: +30.3%

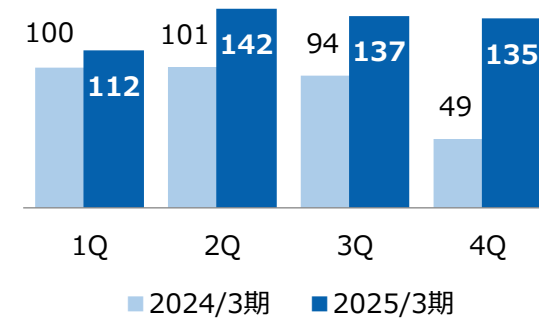
QoQ: +4.9%



■ 事務機器関連C社

YoY: +174.7%

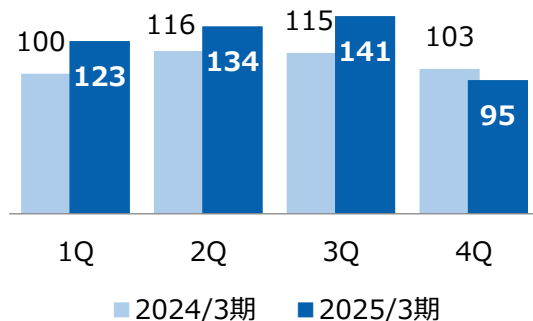
QoQ: △1.3%



■ 車載機器関連D社

YoY: △7.7%

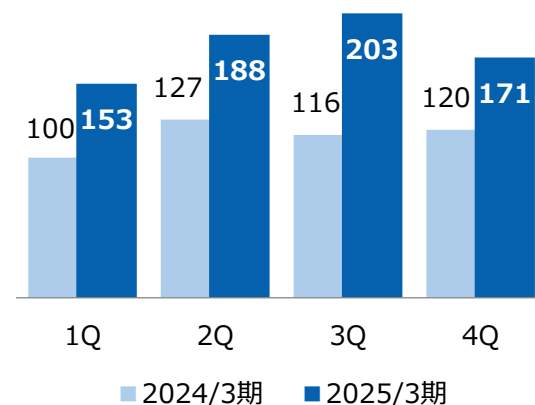
QoQ: △32.4%



■ 産業機器関連E社

YoY: +43.0%

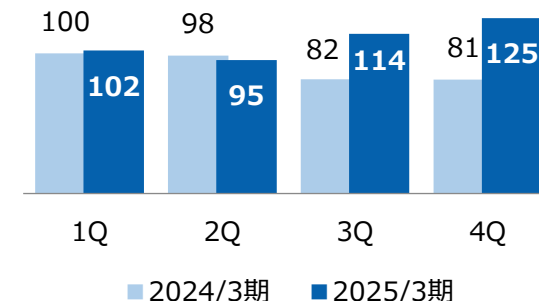
QoQ: △15.5%



■ 医療機器関連F社

YoY: +54.1%

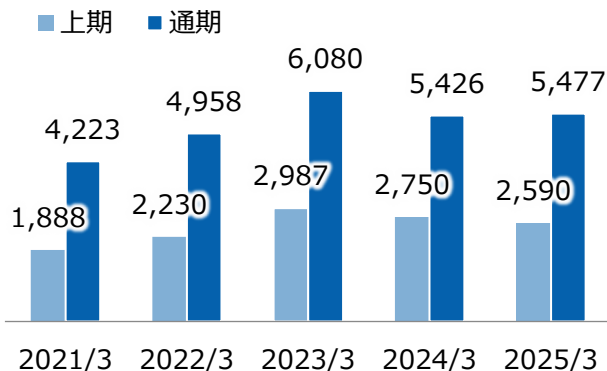
QoQ: +5.0%



直近5年の業績トレンド

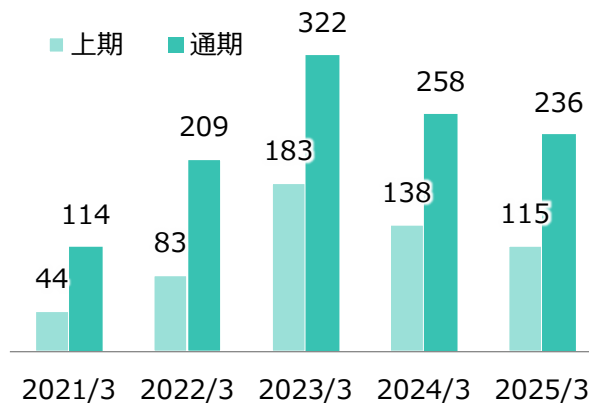
売上高

(億円)



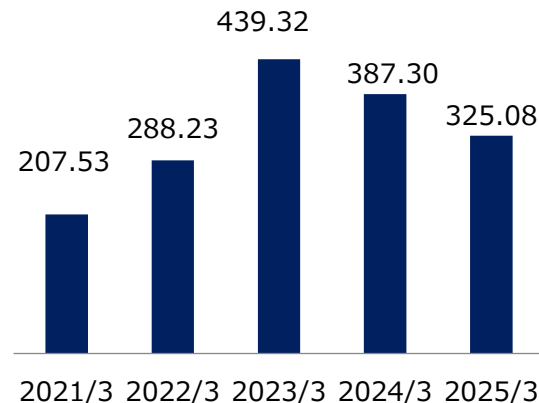
営業利益

(億円)



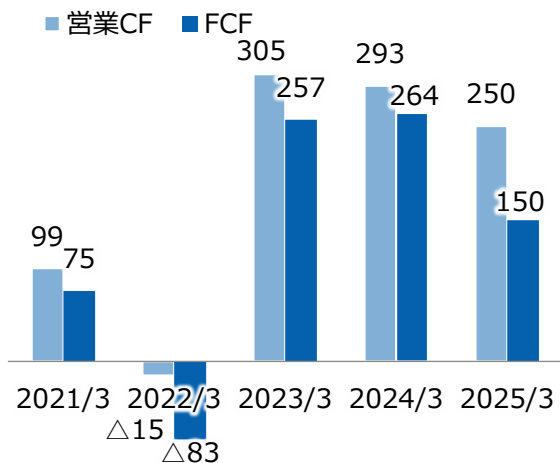
1株当たり純利益

(円)



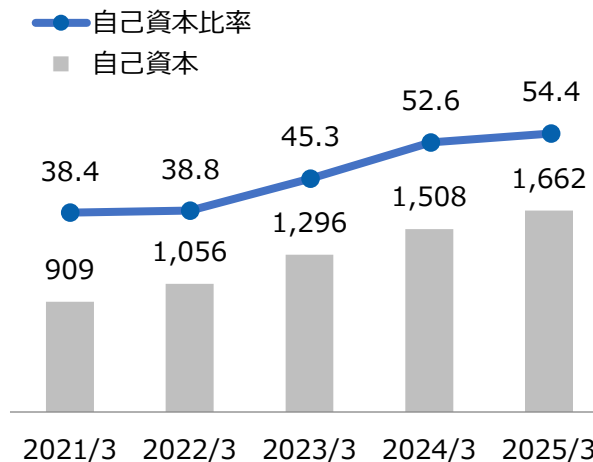
キャッシュフロー

(億円)



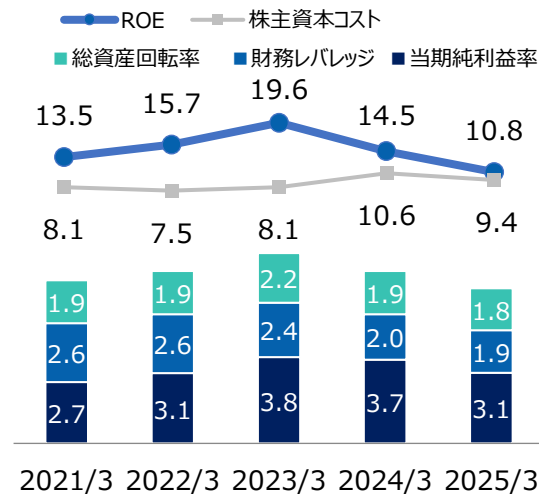
自己資本比率

(%, 億円)



ROE

(%, 倍、回転)



.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

『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