

KAGA ELECTRONICS  
CO., LTD.

# 2022年3月期（第54期） 第3四半期決算概要説明資料

---

加賀電子株式会社  
2022年2月3日

# 2022年3月期第3四半期 サマリー

2022年3月期 第3四半期実績	<ul style="list-style-type: none"><li>● <b>売上高は、主力の電子部品事業が牽引。</b>国内外の製造業における生産活動の回復、旺盛な部品需要を取り込み、<b>大幅増収。</b></li><li>● <b>営業利益は、</b>売上増に伴う売上総利益増、テレワーク促進や経費の縮減・抑制に継続して取り組み<b>大幅増益。</b>第3四半期として<b>過去最高益。</b></li><li>● <b>四半期純利益は、</b>前期に特別利益として計上した企業買収に伴う「<b>負ののれん発生益（79.6億円）</b>」の解消により減益。</li></ul>				
主なセグメントの 概況	<table><tr><td data-bbox="394 534 629 743">電子部品</td><td data-bbox="629 534 1889 743"><ul style="list-style-type: none"><li>・ 部品販売ビジネスは、電子部品の需給逼迫が長期化する中、<b>独立系商社の強みを活かして物量確保を最優先に取り組み、好調持続。</b></li><li>・ EMSビジネスは<b>車載や産業機器、医療向けが好調。</b></li></ul></td></tr><tr><td data-bbox="394 743 629 948">情報機器</td><td data-bbox="629 743 1889 948"><ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>セキュリティソフトなどPC周辺機器は好調も、パソコン製品はリモートワーク需要の一巡、部品不足による製品供給難の影響により低調。</b></li><li>・ LED設置ビジネスは、<b>資材調達難により工期が延伸し低調。</b></li></ul></td></tr></table>	電子部品	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 部品販売ビジネスは、電子部品の需給逼迫が長期化する中、<b>独立系商社の強みを活かして物量確保を最優先に取り組み、好調持続。</b></li><li>・ EMSビジネスは<b>車載や産業機器、医療向けが好調。</b></li></ul>	情報機器	<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>セキュリティソフトなどPC周辺機器は好調も、パソコン製品はリモートワーク需要の一巡、部品不足による製品供給難の影響により低調。</b></li><li>・ LED設置ビジネスは、<b>資材調達難により工期が延伸し低調。</b></li></ul>
電子部品	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 部品販売ビジネスは、電子部品の需給逼迫が長期化する中、<b>独立系商社の強みを活かして物量確保を最優先に取り組み、好調持続。</b></li><li>・ EMSビジネスは<b>車載や産業機器、医療向けが好調。</b></li></ul>				
情報機器	<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>セキュリティソフトなどPC周辺機器は好調も、パソコン製品はリモートワーク需要の一巡、部品不足による製品供給難の影響により低調。</b></li><li>・ LED設置ビジネスは、<b>資材調達難により工期が延伸し低調。</b></li></ul>				
2022年3月期 業績予想	<ul style="list-style-type: none"><li>● 売上、利益とも2Q発表予想を上回る見通しとなり、<b>今期2回目の上方修正。</b></li><li>● <b>営業利益は3期連続、当期純利益も増益予想に転じて2期連続で最高益更新。</b></li><li>● 「中期経営計画2021」の<b>営業利益目標（130億円）は超過達成。</b></li></ul>				
株主還元	<ul style="list-style-type: none"><li>● <b>期末配当は、業績予想の修正を勘案し20円増配、1株当たり65円に修正。</b></li><li>● 中間配当と合わせた<b>年間配当は1株当たり110円、前期比30円増配を予定。</b></li></ul>				

# 2022年3月期第3四半期 業績ハイライト

(単位：百万円)

	2021/3期 3Q実績		2022/3期 3Q実績		前年比	2022/3期 業績予想 (2021年11月4日発表)		進捗率
売上高	294,266		352,684		19.9%	470,000		75.0%
売上総利益	33,646	11.4%	42,761	12.1%	27.1%	—	—	—
販売費及び一般管理費	26,129	8.9%	28,102	8.0%	7.6%	—	—	—
営業利益	7,517	2.6%	14,658	4.2%	95.0%	15,000	3.2%	97.7%
経常利益	7,230	2.5%	14,886	4.2%	105.9%	14,500	3.1%	102.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	12,728	4.3%	10,414	3.0%	▲18.2%	9,000	1.9%	115.7%
EPS	463.49		387.76			336.84		
為替レート	米ドル	106.11	111.10			—		

# 2022年3月期第3四半期 セグメント別業績

(単位：百万円)

		2021/3期 3Q実績		2022/3期 3Q実績		前年比	2022/3期 業績予想 (2021年11月4日公表)		進捗率
電子部品	売上高	246,704		311,412		26.2%	409,000		76.1%
	セグメント利益	5,418	2.2%	13,002	4.2%	140.0%	12,300	3.0%	105.7%
情報機器	売上高	33,937		26,301		▲22.5%	40,000		65.8%
	セグメント利益	1,753	5.2%	1,216	4.6%	▲30.6%	2,000	5.0%	60.8%
ソフトウェア	売上高	2,004		1,841		▲8.2%	3,000		61.4%
	セグメント利益	106	5.3%	▲109	▲6.0%	—	200	6.7%	—
その他	売上高	11,619		13,129		13.0%	18,000		72.9%
	セグメント利益	149	1.3%	473	3.6%	217.5%	500	2.8%	94.7%
合計	売上高	294,266		352,684		19.9%	470,000		75.0%
	セグメント利益	7,517	2.6%	14,658	4.2%	95.0%	15,000	3.2%	97.7%

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。

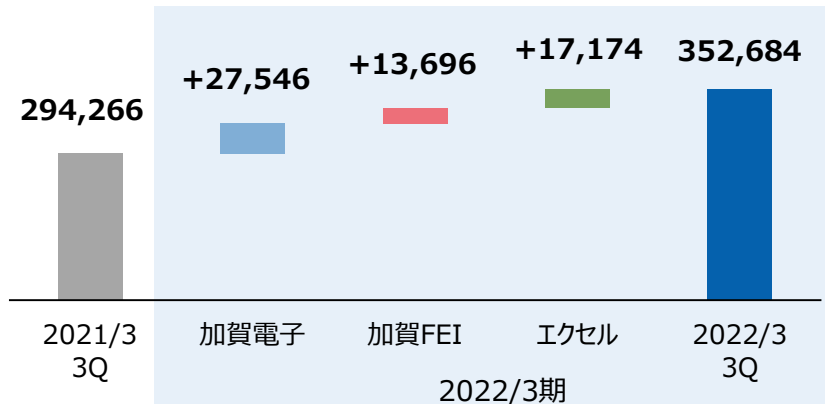
# 2022年3月期第3四半期 M&Aの影響

\*エクセルの2021/3期3Q実績には同社海外子会社の2020年1-3月期実績を含まず

(単位：百万円)

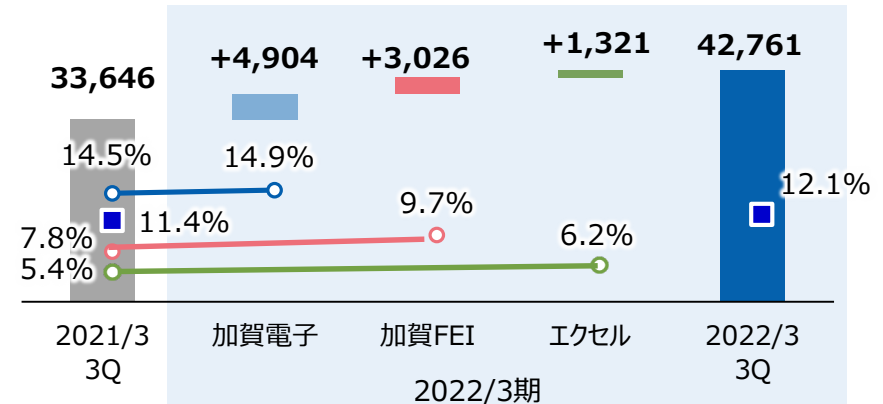
## 売上高

3社ともに増収。前年エクセルは海外子会社1-3月期が非連結\*



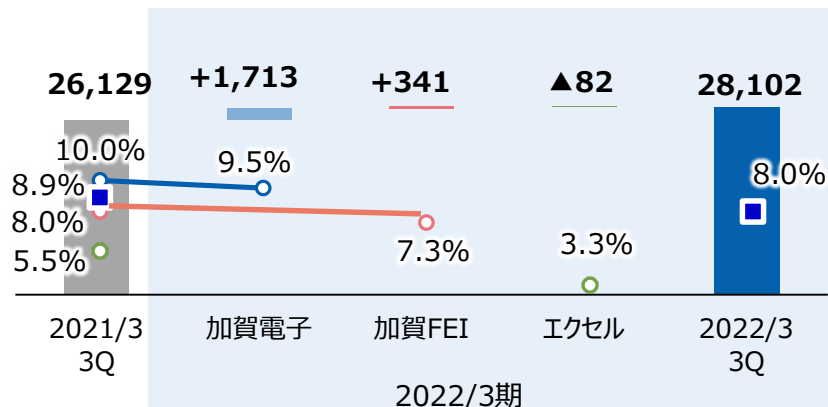
## 売上総利益 / 売上総利益率

売上増に伴う利益増、利益率改善により3社ともに増益。



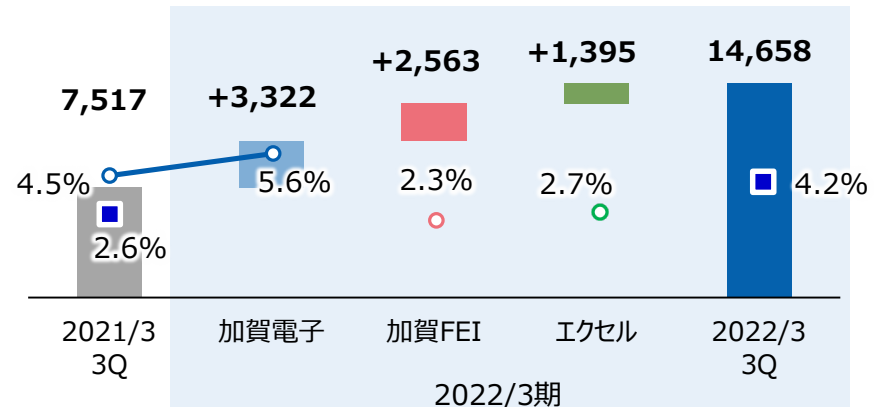
## 販管費 / 販管費率

売上増に伴い経費増となるも、販管費率は3社ともに低下



## 営業利益 / 営業利益率

加賀電子は利益率大幅上昇。加賀FEI、エクセルは黒字転換



# 2022年3月期第3四半期 会社別業績

(単位：百万円)

		2021/3期 3Q実績		2022/3期 3Q実績		前年比
加賀電子	売上高	171,474		199,021		16.1%
	売上総利益	24,784	14.5%	29,689	14.9%	19.8%
	営業利益	7,778	4.5%	11,100	5.6%	42.7%
加賀FEI	売上高	92,420		106,117		14.8%
	売上総利益	7,243	7.8%	10,270	9.7%	41.8%
	営業利益	▲ 143	▲0.2%	2,419	2.3%	—
エクセル	売上高	30,371		47,546		56.5%
	売上総利益	1,632	5.4%	2,953	6.2%	81.0%
	営業利益	▲ 121	▲0.4%	1,274	2.7%	—
合計	売上高	294,266		352,684		19.9%
	売上総利益	33,646	11.4%	42,761	12.1%	27.1%
	営業利益	7,517	2.6%	14,658	4.2%	95.0%

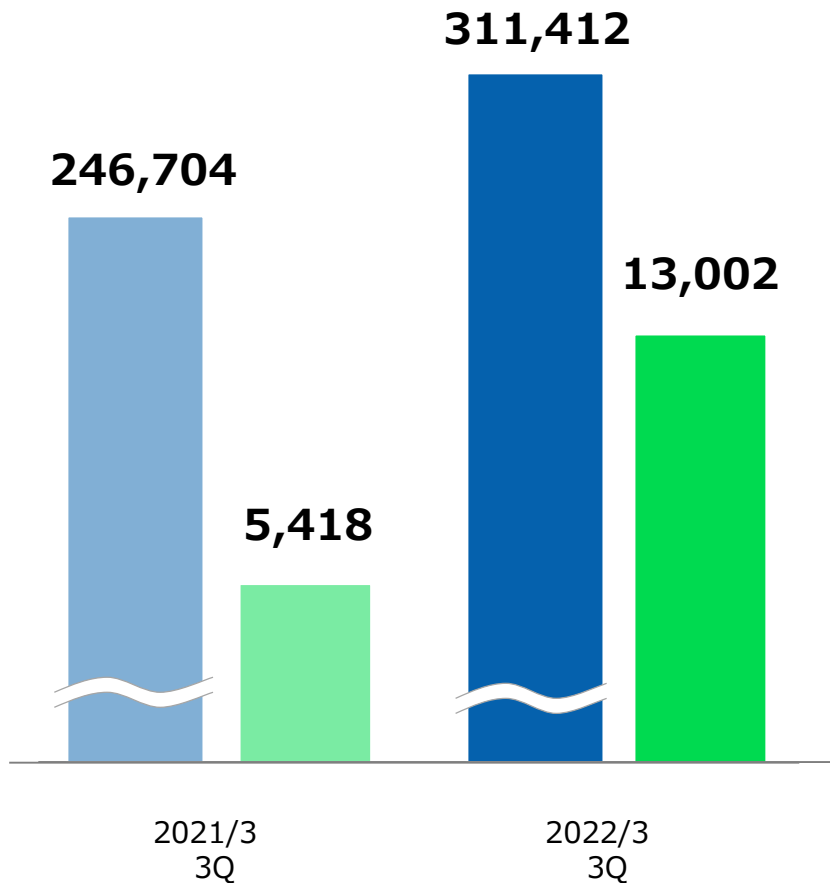
(注) 売上総利益および営業利益については、3社間での連結調整前の数値を記載しております。

# 2022年3月期第3四半期：電子部品事業

(単位：百万円)

## 売上高・セグメント利益

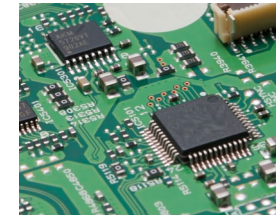
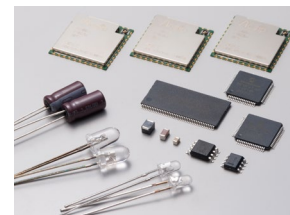
■ / ■ 売上高  
■ / ■ セグメント利益



## 前年比

- 売上高 ▶ **+64,708**百万円 **26.2%増**
- セグメント利益 ▶ **+7,583**百万円 **140.0%増**

- ・部品販売ビジネスは、需給逼迫の中、独立系商社としての調達力の強みを活かし旺盛な需要を取り込む。
- ・加賀 F E I やエクセルなど買収会社での P M I が順調に進捗し、収益拡大に貢献。
- ・EMSビジネスは車載や産業機械、医療向けなどが、引き続き好調に推移。
- ・新型コロナウイルス感染拡大によるロックダウンや部品不足により一部工場でライン休止するも、顧客工場との連携を緊密に取り工程管理を徹底、影響の最小化に努める。



# 2022年3月期第3四半期：情報機器事業

(単位：百万円)

## 売上高・セグメント利益

■ / ■ 売上高  
■ / ■ セグメント利益

33,937

1,753

26,301

1,216

2021/3  
3Q

2022/3  
3Q

## 前年比

- 売上高 ▶ ▲7,636百万円 22.5%減
- セグメント利益 ▶ ▲537百万円 30.6%減

- ・セキュリティソフトなどPC周辺機器は好調な販売が持続。
- ・パソコン製品販売は法人向けリモートワーク需要が一巡、部品不足による製品供給難の影響もあり、低調に推移。
- ・LED照明機器やネットワーク機器などの設備設置ビジネスは、部品不足にともなう製品や資材などの納期遅延により工期が延伸し、低調に推移。





（単位：百万円）

	2021/3期 3Q実績		2022/3期 2Q実績		2022/3期 3Q実績		前年同期比	直前期比
売上高	105,406		117,059		129,675		23.0%	10.8%
売上総利益	12,005	11.4%	13,582	11.6%	15,628	12.1%	30.2%	15.1%
販売費及び一般管理費	8,923	8.5%	9,733	8.3%	9,270	7.1%	3.9%	▲4.8%
営業利益	3,082	2.9%	3,848	3.3%	6,357	4.9%	106.3%	65.2%
経常利益	2,892	2.7%	3,885	3.3%	6,434	5.0%	122.5%	65.6%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,956	1.9%	2,752	2.4%	4,790	3.7%	144.8%	74.0%
EPS (1株当たり四半期純利益)	71.23	—	102.48	—	182.51	—	—	—

## 2022年3月期第3四半期 セグメント別業績（直近3ヵ月）

（単位：百万円）

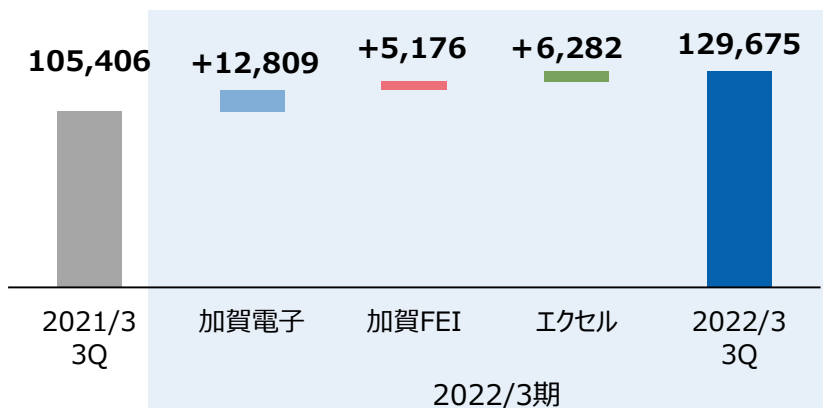
		2021/3期 3Q実績		2022/3期 2Q実績		2022/3期 3Q実績		前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	89,816		103,782		117,005		30.3%	12.7%
	セグメント利益	2,335	2.6%	3,423	3.3%	5,878	5.0%	151.7%	71.7%
情報機器	売上高	10,745		8,077		7,587		▲29.4%	▲6.1%
	セグメント利益	592	5.5%	342	4.2%	305	4.0%	▲48.4%	▲10.6%
ソフトウェア	売上高	730		669		603		▲17.3%	▲9.8%
	セグメント利益	20	2.8%	▲42	▲6.3%	▲0	▲0.1%	—	—
その他	売上高	4,114		4,530		4,478		8.9%	▲1.1%
	セグメント利益	112	2.7%	103	2.3%	152	3.4%	35.2%	47.8%
合計	売上高	105,406		117,059		129,675		23.0%	10.8%
	セグメント利益	3,082	2.9%	3,848	3.3%	6,357	4.9%	106.3%	65.2%

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。

（単位：百万円）

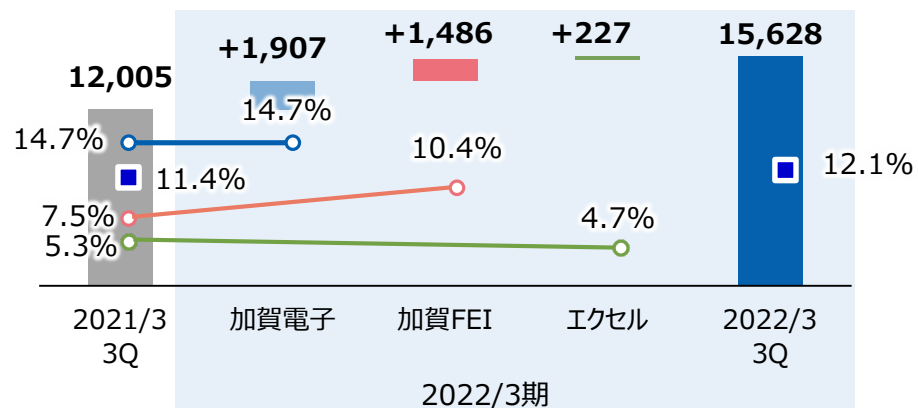
## 売上高

電子部品事業が牽引し、3社ともに大幅増収。



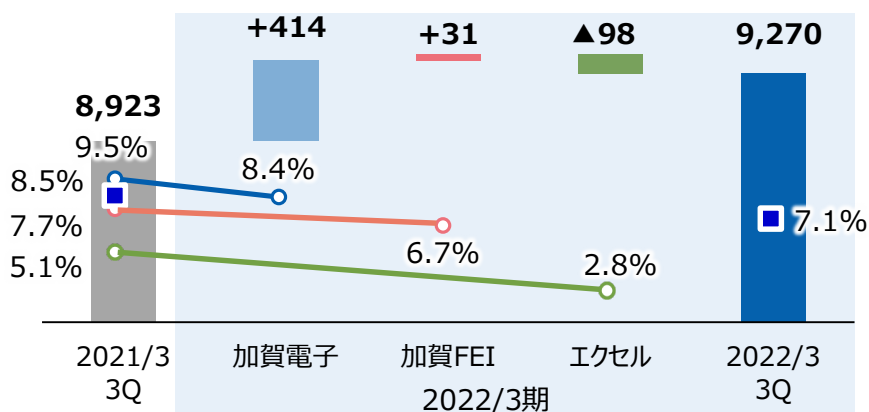
## 売上総利益 / 売上総利益率

3社ともに増益。加賀FEIは利益率が大幅に改善。



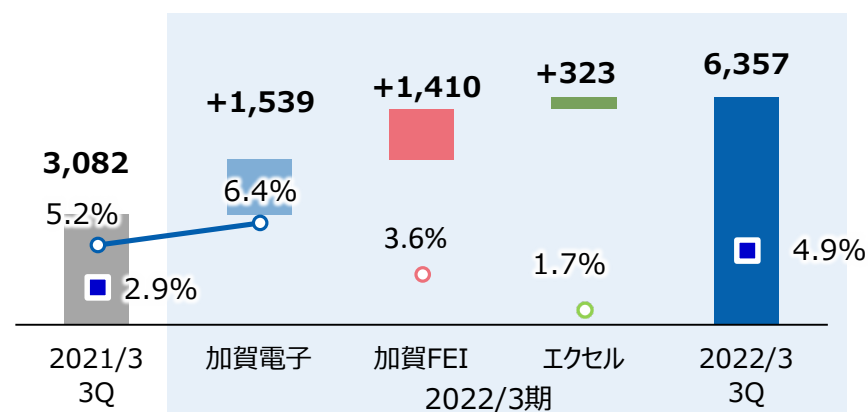
## 販管費 / 販管費率

売上増に伴い経費増となるも、販管費率は大きく低下。



## 営業利益 / 営業利益率

加賀電子は利益率大幅上昇。加賀FEI、エクセルは黒字転換。



(単位：百万円)

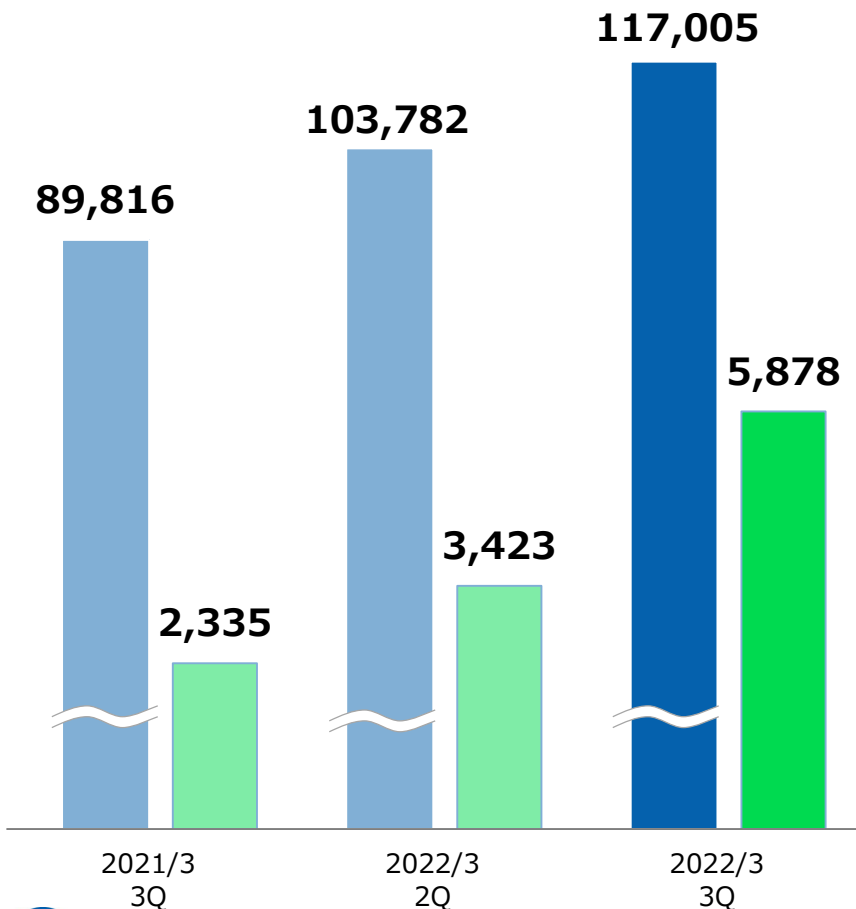
		2021/3期 3Q実績		2022/3期 2Q実績		2022/3期 3Q実績		前年同期比	直前期比
加賀電子	売上高	60,938		65,157		73,748		21.0%	13.2%
	売上総利益	8,931	14.7%	9,261	14.2%	10,839	14.7%	21.4%	17.0%
	営業利益	3,158	5.2%	2,683	4.1%	4,698	6.4%	48.7%	75.1%
加賀FEI	売上高	32,700		36,095		37,876		15.8%	4.9%
	売上総利益	2,458	7.5%	3,316	9.2%	3,945	10.4%	60.4%	19.0%
	営業利益	▲ 59	▲0.2%	721	2.0%	1,351	3.6%	—	87.3%
エクセル	売上高	11,767		15,807		18,050		53.4%	14.2%
	売上総利益	623	5.3%	1,024	6.5%	850	4.7%	36.5%	▲17.0%
	営業利益	▲ 14	▲0.1%	458	2.9%	308	1.7%	—	▲32.7%
合計	売上高	105,406		117,059		129,675		23.0%	10.8%
	売上総利益	12,005	11.4%	13,582	11.6%	15,628	12.1%	30.2%	15.1%
	営業利益	3,082	2.9%	3,848	3.3%	6,357	4.9%	106.3%	65.2%

(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。

(単位：百万円)

## 売上高・セグメント利益

■ / ■ 売上高  
■ / ■ セグメント利益



## 前年同期比

- 売上高 ▶ **+27,188百万円** **30.3%増**
- セグメント利益 ▶ **+3,543百万円** **151.7%増**

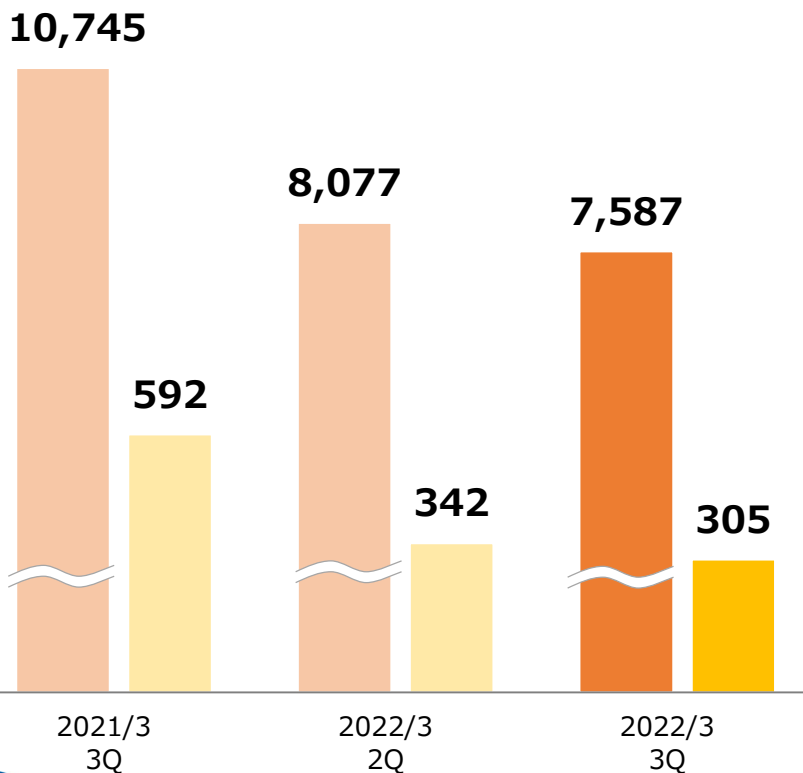
## 直前期比

- 売上高 ▶ **+13,222百万円** **12.7%増**
- セグメント利益 ▶ **+2,454百万円** **71.7%増**

(単位：百万円)

## 売上高・セグメント利益

■ / ■ 売上高  
■ / ■ セグメント利益



## 前年同期比

● 売上高 ▶ ▲3,157百万円 29.4%減  
● セグメント利益 ▶ ▲286百万円 48.4%減

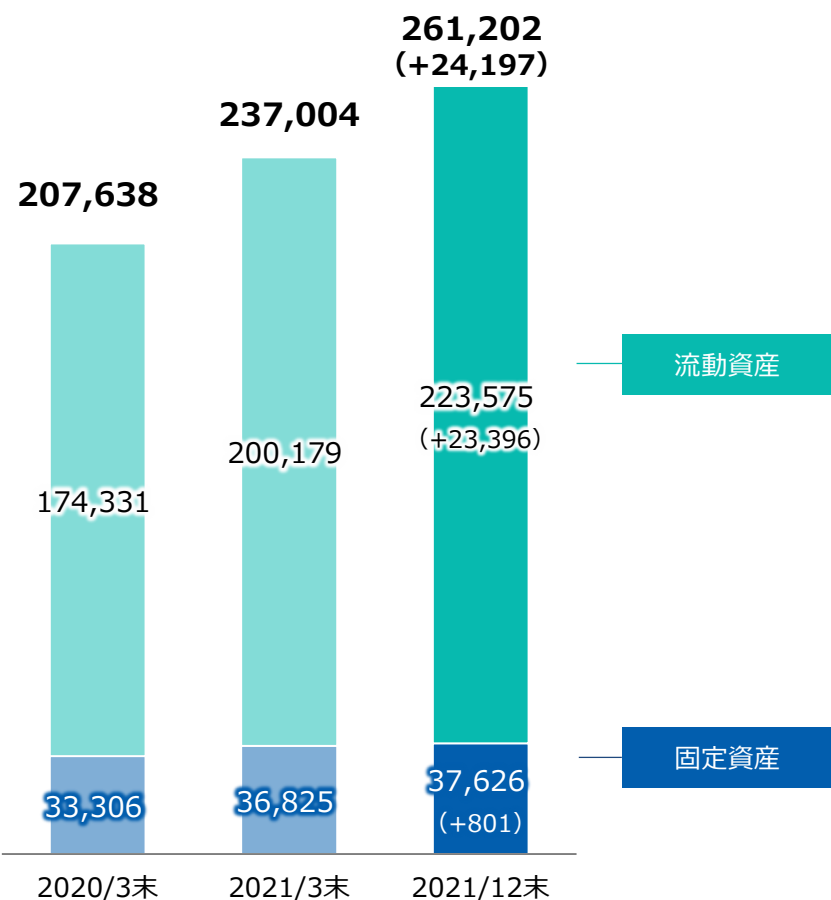
## 直前期比

● 売上高 ▶ ▲489百万円 6.1%減  
● セグメント利益 ▶ ▲36百万円 10.6%減

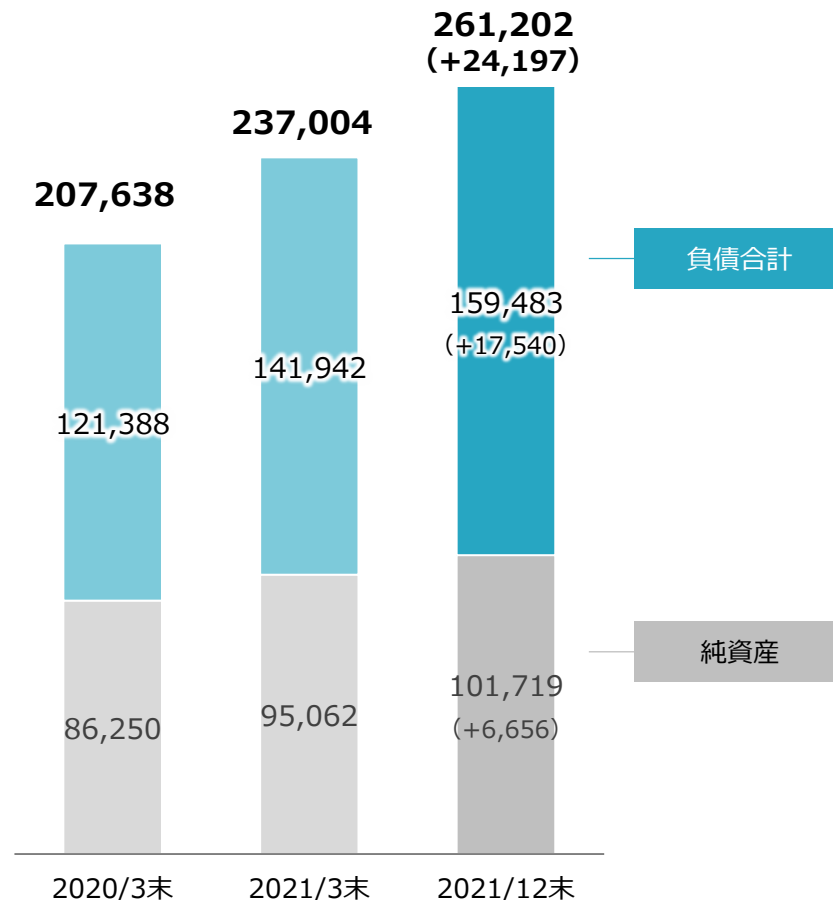
# 貸借対照表主要項目

(単位：百万円)

## 資産



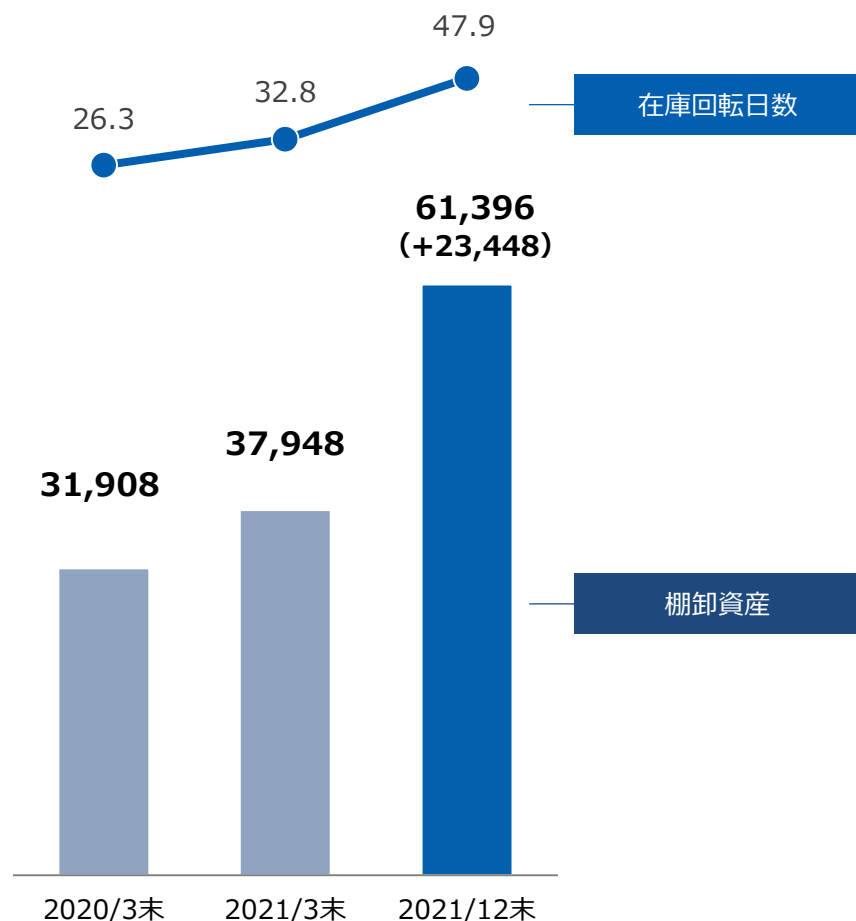
## 負債・純資産



# 貸借対照表主要項目

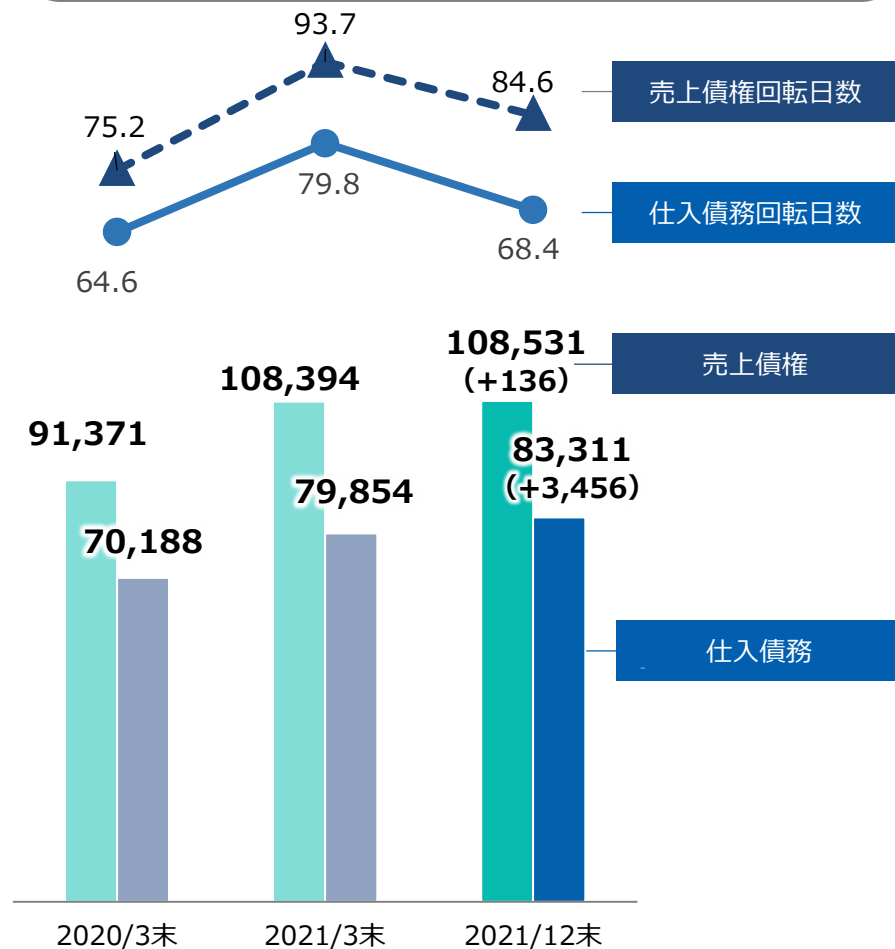
(単位：百万円、日)

## 棚卸資産



注：在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365 (12末は275)

## 売上債権・仕入債務

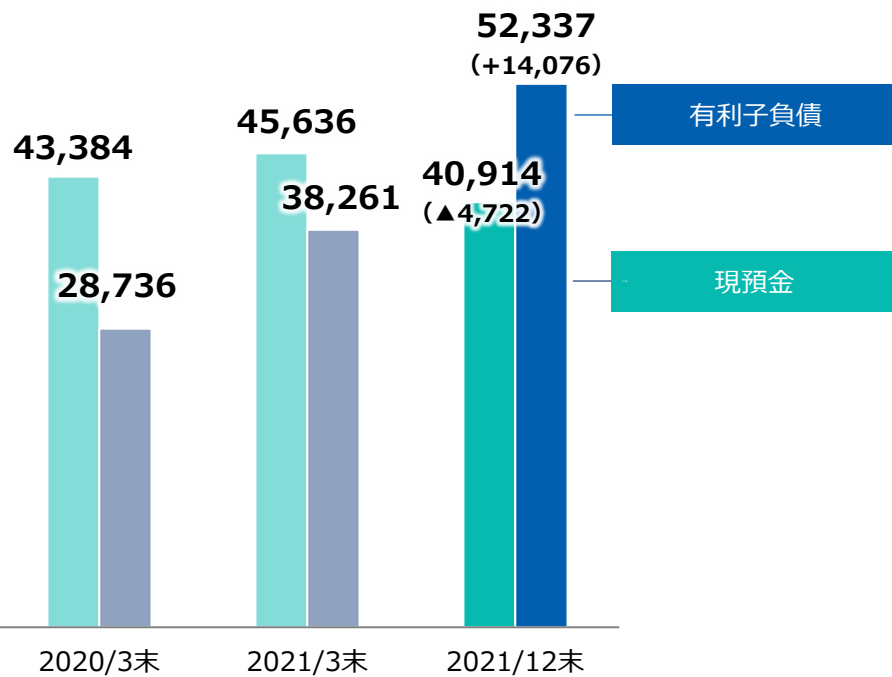
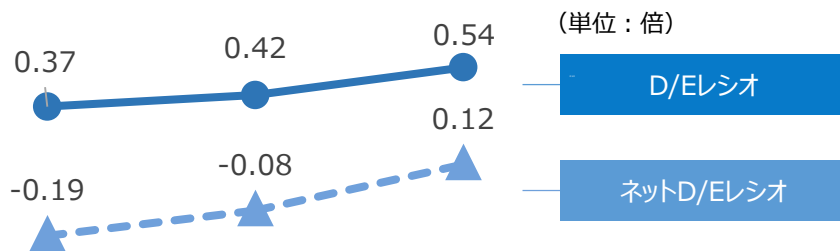


注：受取手形及び売掛金については、電子記録債権を含めた金額となっております。  
 支払手形及び買掛金については、電子記録債務を含めた金額となっております。  
 売上債権回転日数 = 受取手形及び売掛金 ÷ 売上高 × 365 (12末は275)  
 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365 (12末は275) 15



# 貸借対照表主要項目

## 現預金・有利子負債



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

# 2022年3月期業績予想

# 2022年3月期 通期業績予想

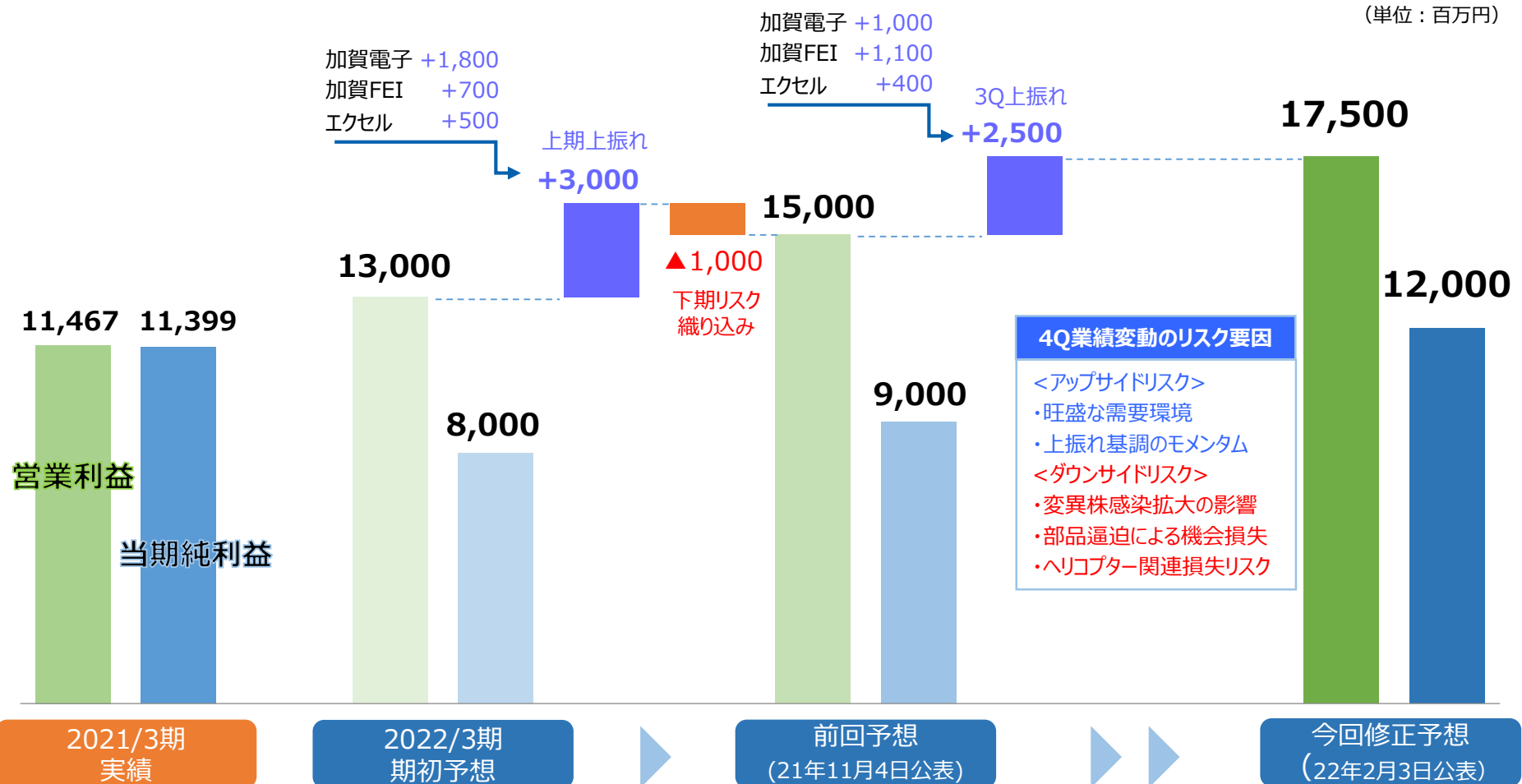
(単位：百万円)

	2021/3期 実績		2021/3期 前回予想 <small>(2021年11月4日公表)</small>		2022/3期 今回修正予想		前回予想 との差異	前年比	中期経営計画 経営目標	
売上高	422,365		470,000		475,000		1.1%	12.5%	500,000	
営業利益	11,467	2.7%	15,000	3.2%	17,500	3.7%	16.7%	52.6%	13,000	2.6%
経常利益	11,241	2.7%	14,500	3.1%	18,000	3.8%	24.1%	60.1%	—	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	11,399	2.7%	9,000	1.9%	12,000	2.5%	33.3%	5.3%	—	—
EPS	415.07		336.84		449.13		—	8.2%	—	
ROE	13.5%		9.7%		12.3%		2.6pt	▲1.2pt	8.0%以上	

注：2022年3月期の期首より「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号）等を適用するため、業績予想は当該会計基準等を適用した後の金額となっております。

# 2022年3月期業績予想 営業利益/当期純利益の上方修正

- ・ 今期2回目の上方修正。営業利益は3期連続、当期純利益は2期連続で最高益更新の見通し。
- ・ 営業利益は、3Q累計での上振れを織り込む。4Qはアップサイド/ダウンサイドのリスクはニュートラルの前提。
- ・ 当期純利益は、営業利益の上振れを受けて、減益予想から増益に転ず。



# 2022年3月期 セグメント別業績予想

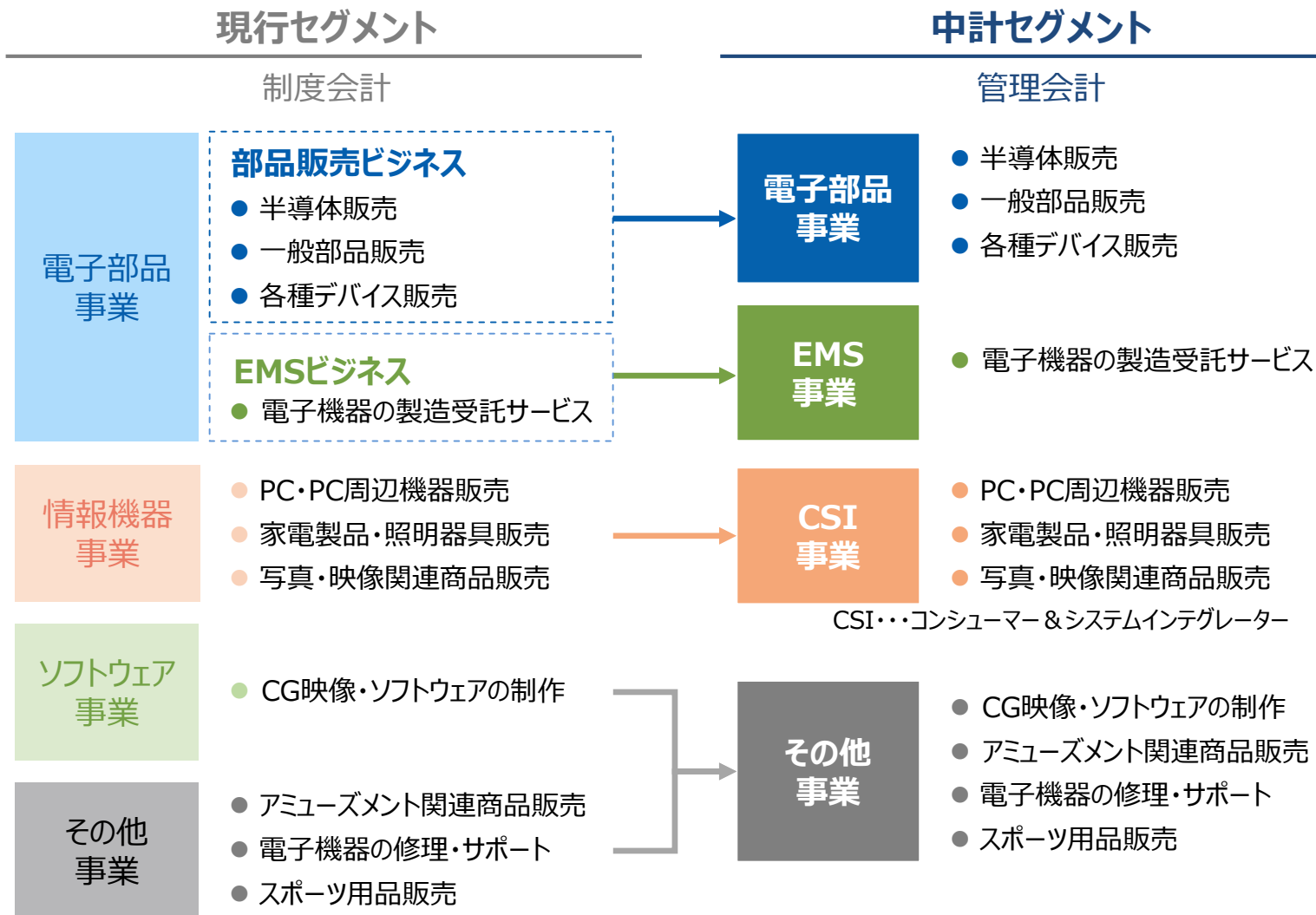
(単位：百万円)

		2021/3期 実績	2022/3期 前回予想		2022/3期 今回修正予想		前回予想 との差異	前年比
		(2021年11月4日公表)						
電子部品	売上高	353,454	409,000		<b>414,000</b>		1.2%	17.1%
	セグメント利益	8,151 2.3%	12,300 3.0%	<b>14,800 3.6%</b>		20.3%	81.6%	
情報機器	売上高	48,389	40,000		<b>40,000</b>		—	▲17.3%
	セグメント利益	2,482 5.1%	2,000 5.0%	<b>2,000 5.0%</b>		—	▲19.4%	
ソフトウェア	売上高	2,932	3,000		<b>3,000</b>		—	2.3%
	セグメント利益	263 9.0%	200 6.7%	<b>200 6.7%</b>		—	▲24.1%	
その他	売上高	17,589	18,000		<b>18,000</b>		—	2.3%
	セグメント利益	474 2.7%	500 2.8%	<b>500 2.8%</b>		—	5.4%	
合計	売上高	422,365	470,000		<b>475,000</b>		1.1%	12.5%
	セグメント利益	11,467 2.7%	15,000 3.2%	<b>17,500 3.7%</b>		16.7%	52.6%	

- 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. 2022年3月期の期首より「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号）等を適用するため、業績予想は当該会計基準等を適用した後の金額となっております。

## 參考資料

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



	電子部品事業	EMS事業	CSI事業	その他事業
<b>加賀電子株式会社</b>				
電子事業部	●	●	(●)	●
EMS事業部		●		
通信事業部	●	●	●	(●)
特機事業部	●	●	(●)	●
営業推進事業部	●			
<b>主な国内グループ会社</b>				
加賀テック株式会社	●	(●)	(●)	(●)
加賀デバイス株式会社	●	●	●	●
加賀ソルネット株式会社			●	
エー・ディー・デバイス株式会社	●			
加賀マイクロソリューション株式会社		●	(●)	●
株式会社デジタル・メディア・ラボ				●
加賀スポーツ株式会社				●
加賀アミューズメント株式会社				●
加賀テクノサービス株式会社			●	
加賀FEI株式会社 (旧：富士通エレクトロニクス株式会社)	●			
加賀EMS十和田株式会社		●		
株式会社エクセル	●			
旭東電気株式会社		●		
<b>主な海外グループ会社</b>				
加賀沢山電子 (蘇州) 有限公司		●		
加賀電子 (上海) 有限公司	(●)	●		
港加賀電子 (深圳) 有限公司		●		
KAGA (H.K.) ELECTRONICS LIMITED		●		
KAGA DEVICES (H.K.) LIMITED	●			
KAGA (TAIWAN) ELECTRONICS CO., LTD	●	(●)		
KAGA ELECTRONICS (THAILAND) COMPANY LIMITED	(●)	●		
KAGA COMPONENTS (MALAYSIA) SDN.BHD.		●		
KAGA ELECTRONICS INDONESIA, PT	●	●		
KAGA ELECTRONICS (VIETNAM) CO., LTD.		●		
KAGA (SINGAPORE) ELECTRONICS PTE LTD	●	(●)		(●)
KAGA ELECTRONICS (USA) INC.	●	●		
TAXAN MEXICO S.A. de C.V.		●		
KD TEC s.r.o.	●	●		



(単位：百万円)

		2021/3期 3Q実績		2022/3期 3Q実績		前年比
電子部品	売上高	181,913		232,869		28.0%
	セグメント利益	1,657	0.9%	7,772	3.3%	369.1%
EMS	売上高	70,216		84,595		20.5%
	セグメント利益	3,890	5.5%	5,463	6.5%	40.4%
CSI	売上高	33,937		26,301		▲22.5%
	セグメント利益	1,753	5.2%	1,216	4.6%	▲30.6%
その他	売上高	8,199		8,918		8.8%
	セグメント利益	126	1.5%	129	1.5%	2.0%
合計	売上高	294,266		352,684		19.9%
	セグメント利益	7,517	2.6%	14,658	4.2%	95.0%

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。

（単位：百万円）

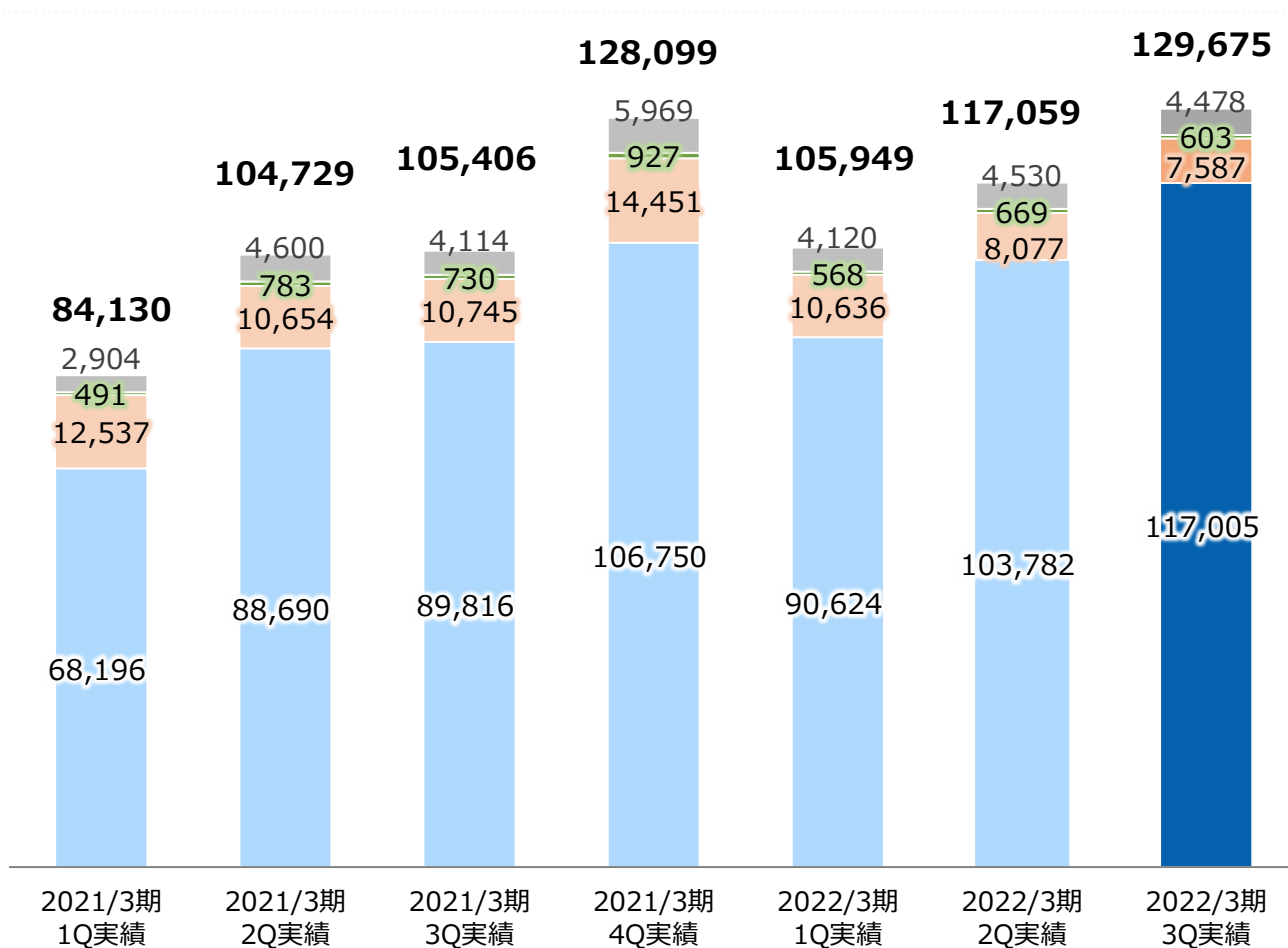
		2021/3期 3Q実績		2022/3期 2Q実績		2022/3期 3Q実績		前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	64,625		78,665		88,079		36.3%	12.0%
	セグメント利益	805	1.2%	2,172	2.8%	3,824	4.3%	375.1%	76.0%
EMS	売上高	27,275		27,118		31,142		14.2%	14.8%
	セグメント利益	1,625	6.0%	1,262	4.7%	2,140	6.9%	31.7%	69.6%
CSI	売上高	10,745		8,077		7,587		▲29.4%	▲6.1%
	セグメント利益	592	5.5%	342	4.2%	305	4.0%	▲48.4%	▲10.6%
その他	売上高	2,760		3,198		2,865		3.8%	▲10.4%
	セグメント利益	38	1.4%	49	1.6%	64	2.3%	67.4%	29.7%
合計	売上高	105,406		117,059		129,675		23.0%	10.8%
	セグメント利益	3,082	2.9%	3,848	3.3%	6,357	4.9%	106.3%	65.2%

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。

# セグメント別売上高四半期推移

(単位：百万円)

## 売上高



### 連結合計

前年同期比： +24,268  
直前期比： +12,615

### その他

前年同期比： +364  
直前期比： ▲51

### ソフトウェア

前年同期比： ▲126  
直前期比： ▲65

### 情報機器

前年同期比： ▲3,157  
直前期比： ▲489

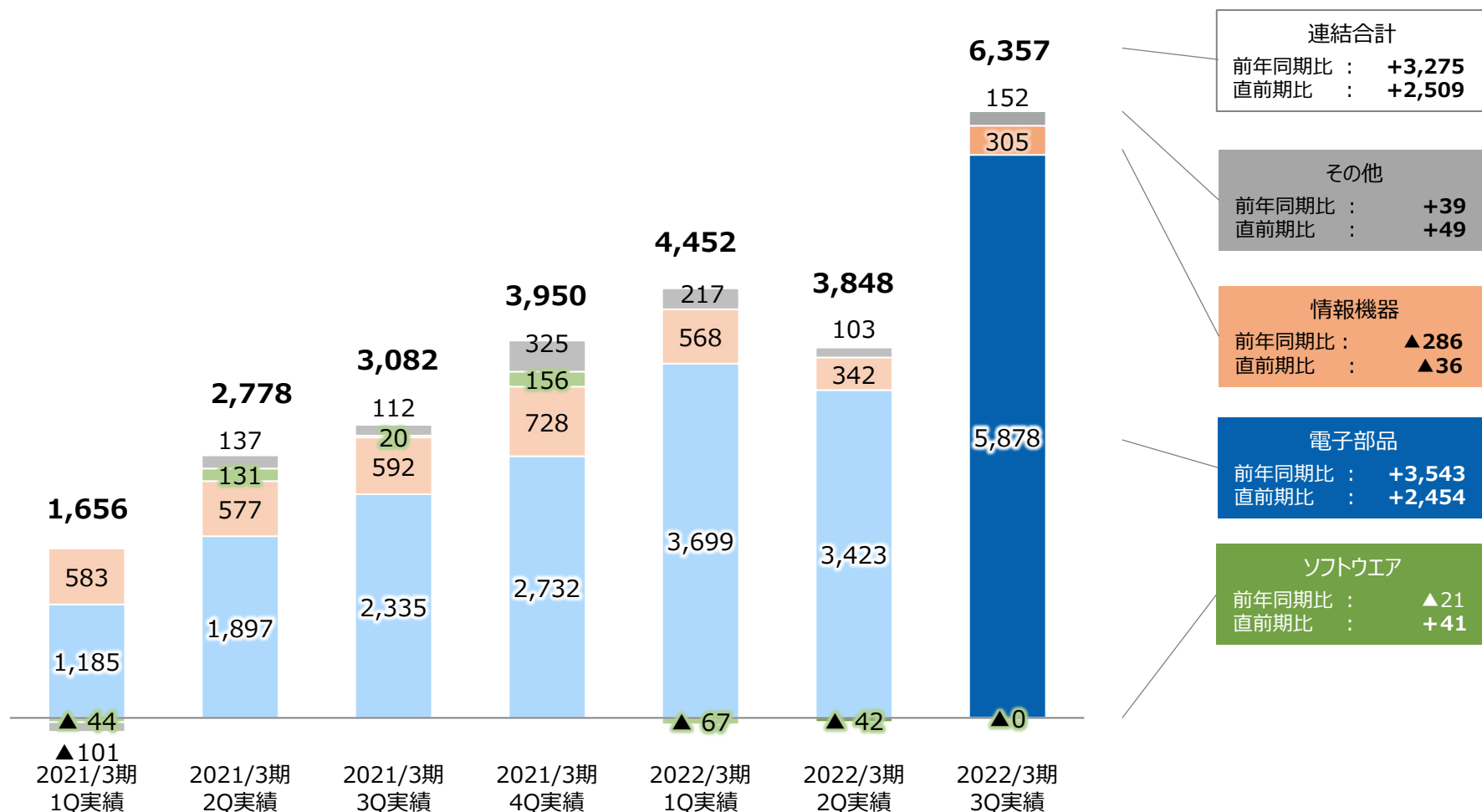
### 電子部品

前年同期比： +27,188  
直前期比： +13,222

# セグメント別営業利益四半期推移

(単位：百万円)

## セグメント利益・営業利益

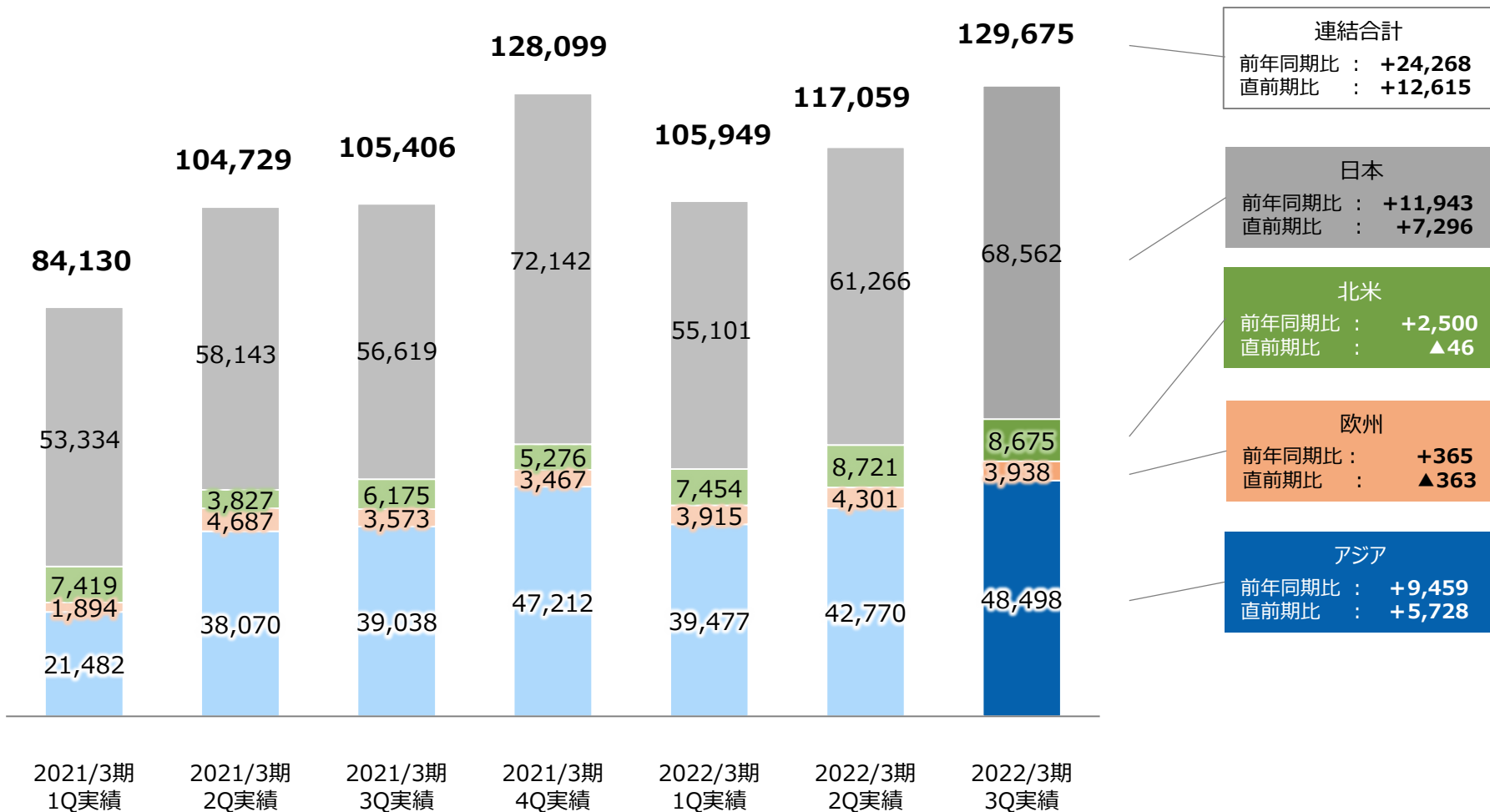


注：セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、連結合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。

# 地域別売上高四半期推移

(単位：百万円)

## 売上高



## 為替レート/為替感応度

	2021/3期 3Q実績 (円)	2022/3期 3Q実績 (円)	1%変動による影響額 (百万円)		2022/3期 前提 (円)
			売上高	経常利益	
米国ドル	106.11	111.10	1,081	32	110.50
タイバーツ	3.39	3.42	171	11	3.50
人民元	15.37	16.78	182	7	17.00
香港ドル	13.69	14.28	163	5	14.00

# 『すべてはお客様のために』



**問合せ先：IR・広報室**

〒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](mailto: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：表示単位未満を四捨五入

比率：円単位で計算後、表示単位の一桁下位を四捨五入