

# 2023年3月期（第55期） 決算概要資料

加賀電子株式会社

< プライム市場 8154 >

2023年5月11日

KAGA ELECTRONICS CO., LTD.

# 2023年3月期決算 サマリー

## 2023年3月期 の概況

- **売上高は、前期比1,122億円 (22.6%) 増収の6,080億円。**  
電子部品事業では部品販売、EMSともに大きく伸長。半導体・電子部品の供給不足や長納期化は概ね解消し、広範な産業向けに販売が高水準で推移。
- **営業利益は、前期比113億円 (54.2%) 増益の322億円。**  
売上増および販売ミックス良化に伴う売上総利益率向上により**大幅増益**。
- **売上高から当期純利益まで、すべての項目で過去最高を更新。**

## 2024年3月期 業績予想

- **見通しの前提：**＜経済情勢＞緩やかな回復基調を見込むも、諸物価の高騰や金融システム不安など先行きは不透明。＜業界動向＞半導体・電子部品の供給不足や長納期化は概ね解消も、**コロナ禍における需要増からの反動や顧客の在庫調整の影響を受け、一時的な需要減退**を見込む。
- 国内外の経営環境・市況を慎重にみて、**電子部品事業は減収減益の見通し。**  
**売上高は5,500億円 (9.5%減)、営業利益は250億円 (22.5%減)。**

## 株主還元

- 2023年3月期：**期末配当は、前回公表通り120円**（普通配当70円＋記念配当10円＋特別配当40円）を実施予定。中間配当と合わせた**年間配当は、前期実績から100円増配の1株当たり220円**（普通配当140円＋記念配当10円＋特別配当70円）。
- 2024年3月期：一時的に減益を見込むも、**安定配当を重視して次期配当予想は前期実績を据え置く**（1株当たり220円：中間、期末とも110円）。

# 2023年3月期 業績ハイライト

(単位：百万円)

	2022/3期 実績		2023/3期 実績		前年比	2023/3期 前回予想 (2023年2月7日公表)		予想比
売上高	495,827		<b>608,064</b>		22.6%	585,000		3.9%
売上総利益	60,547	12.2%	<b>78,514</b>	12.9%	29.7%	—	—	—
販管費及び一般管理費	39,632	8.0%	<b>46,265</b>	7.6%	16.7%	—	—	—
営業利益	20,915	4.2%	<b>32,249</b>	5.3%	54.2%	29,500	5.0%	9.3%
経常利益	21,456	4.3%	<b>32,739</b>	5.4%	52.6%	30,000	5.1%	9.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	15,401	3.1%	<b>23,070</b>	3.8%	49.8%	21,000	3.6%	9.9%
EPS (1株当たり当期純利益、円)	576.46	—	<b>878.65</b>	—	—	799.78	—	—
ROE	15.7%	—	<b>19.6%</b>	—	3.9pt	18.0%	—	1.6%

(注)：1. 為替による影響額は、売上高が38,483百万円、営業利益が1,782百万円です。

2. 「×.×%」は利益率を表します。

# 2023年3月期 セグメント別業績

(単位：百万円)

		2022/3期 実績		2023/3期 実績		前年比	2023/3期 前回予想 (2023年2月7日公表)		予想比
電子部品	売上高	433,852		<b>539,342</b>		24.3%	523,000		3.1%
	セグメント利益	18,107	4.2%	<b>28,314</b>	5.2%	56.4%	25,800	4.9%	9.7%
情報機器	売上高	39,616		<b>43,680</b>		10.3%	39,000		12.0%
	セグメント利益	2,085	5.3%	<b>2,449</b>	5.6%	17.4%	2,000	5.1%	22.5%
ソフトウェア	売上高	2,767		<b>2,998</b>		8.3%	3,000		▲0.1%
	セグメント利益	▲26	▲1.0%	<b>286</b>	9.6%	—	200	6.7%	43.4%
その他	売上高	19,590		<b>22,044</b>		12.5%	20,000		10.2%
	セグメント利益	626	3.2%	<b>1,101</b>	5.0%	76.0%	1,500	7.5%	▲26.5%
合計	売上高	495,827		<b>608,064</b>		22.6%	585,000		3.9%
	セグメント利益	20,915	4.2%	<b>32,249</b>	5.3%	54.2%	29,500	5.0%	9.3%

(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。

# 2023年3月期 会社別業績

(単位：百万円)

		2022/3期 実績		2023/3期 実績		前年比	2023/3期 前回予想 (2023年2月7日公表)		予想比
加賀電子	売上高	281,075		<b>348,034</b>		23.8%	330,000		5.5%
	売上総利益	41,767	14.9%	<b>53,123</b>	15.3%	27.2%	51,000	15.5%	4.2%
	営業利益	15,461	5.5%	<b>21,899</b>	6.3%	41.6%	19,500	5.9%	12.3%
加賀FEI	売上高	149,455		<b>199,548</b>		33.5%	195,000		2.3%
	売上総利益	14,690	9.8%	<b>20,913</b>	10.5%	42.4%	20,500	10.5%	2.0%
	営業利益	3,654	2.4%	<b>8,103</b>	4.1%	121.8%	8,000	4.1%	1.3%
イクセル	売上高	65,296		<b>60,481</b>		▲7.4%	60,000		0.8%
	売上総利益	4,247	6.5%	<b>4,443</b>	7.3%	4.6%	4,500	7.5%	▲1.3%
	営業利益	1,937	3.0%	<b>2,072</b>	3.4%	7.0%	2,000	3.3%	3.6%
合計	売上高	495,827		<b>608,064</b>		22.6%	585,000		3.9%
	売上総利益	60,547	12.2%	<b>78,514</b>	12.9%	29.7%	76,000	13.0%	3.3%
	営業利益	20,915	4.2%	<b>32,249</b>	5.3%	54.2%	29,500	5.0%	9.3%

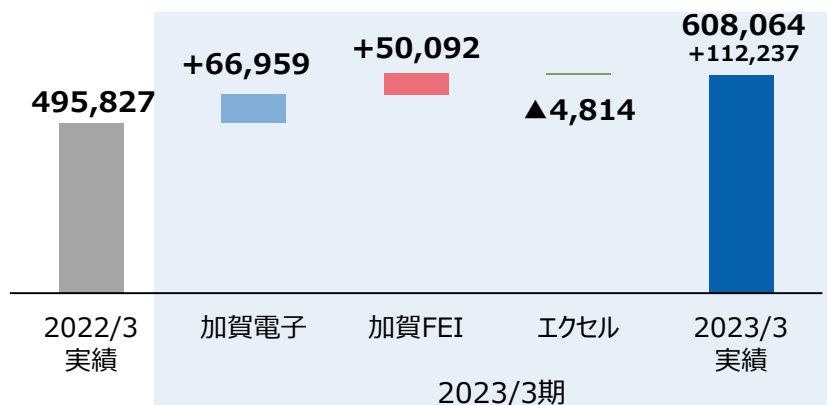
(注)：1. 売上総利益および営業利益については、3社間での連結調整前の数値を記載しております。  
2. 「x.x%」は利益率を表します。

# 2023年3月期 M&Aの影響

(単位：百万円)

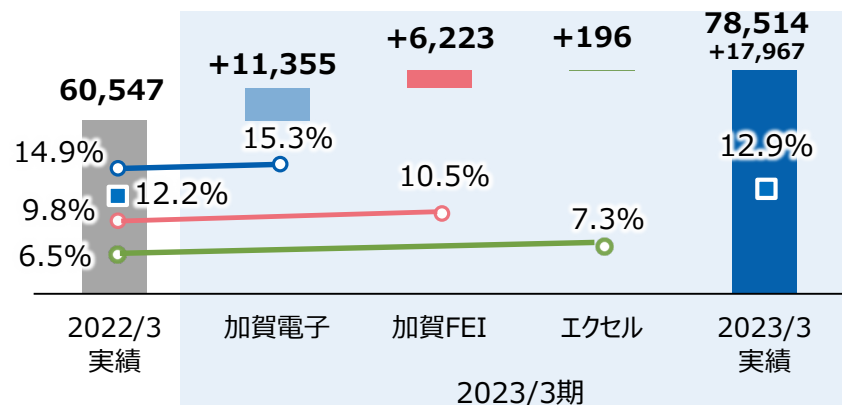
## 売上高

加賀電子、加賀FEIは電子部品事業がけん引し大幅増収



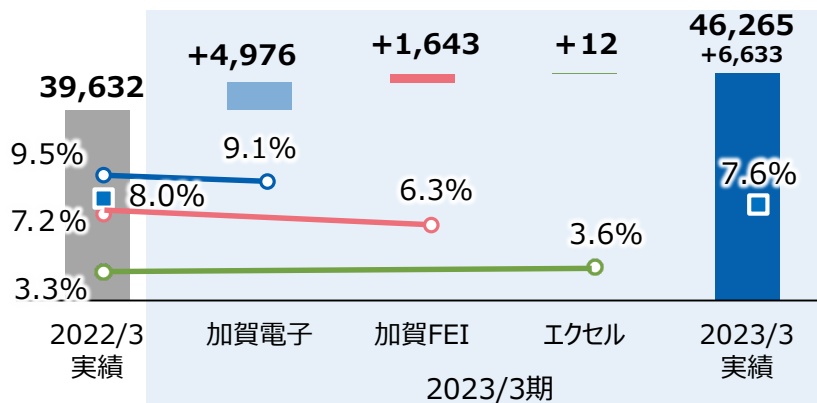
## 売上総利益 / 売上総利益率

売上総利益は利益額、利益率ともに向上



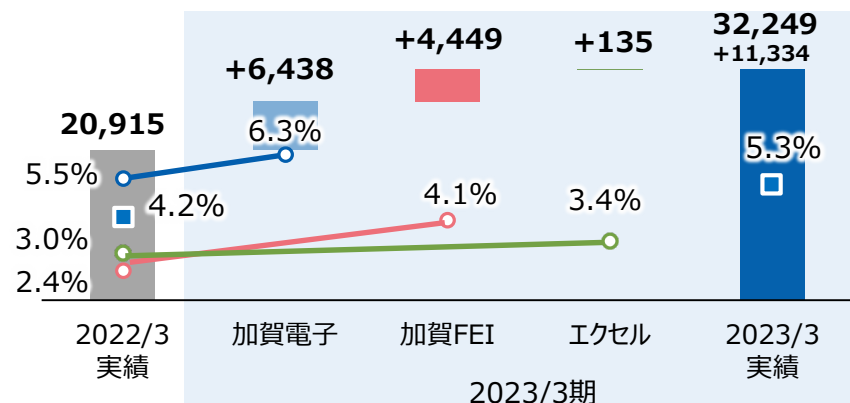
## 販管費 / 販管費率

売上増に伴い販管費増となるも、販管費率は低減



## 営業利益 / 営業利益率

売上総利益増が経費増を吸収し増益。利益率も向上。

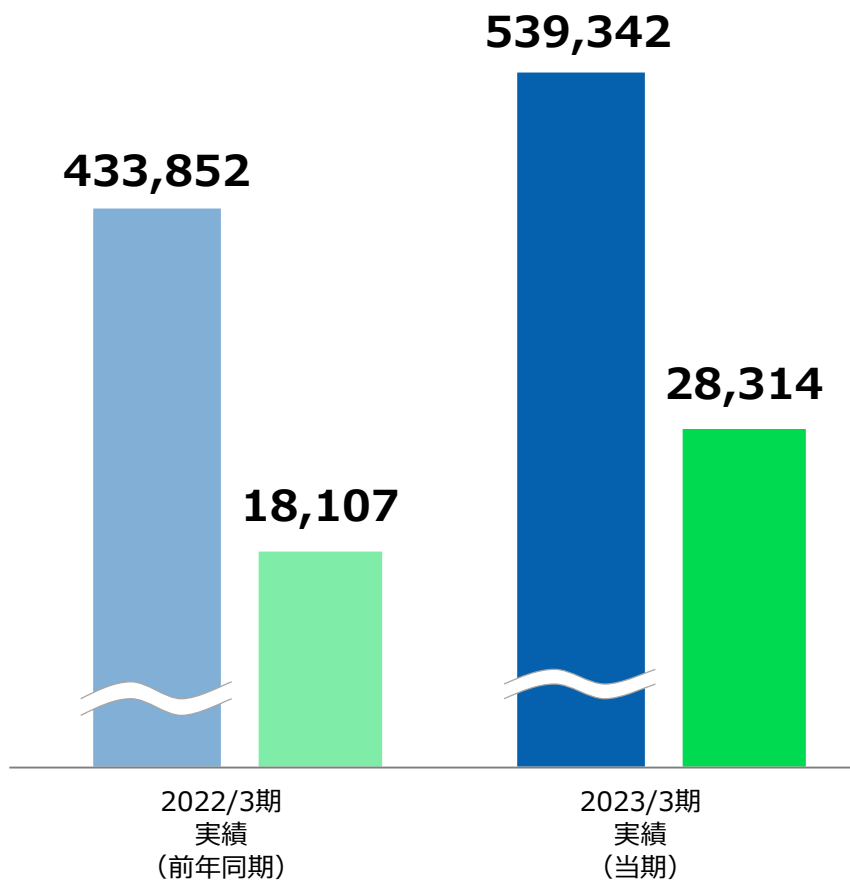


# 2023年3月期：電子部品事業

## 売上高・セグメント利益

(単位：百万円)

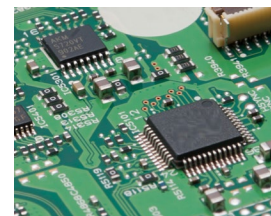
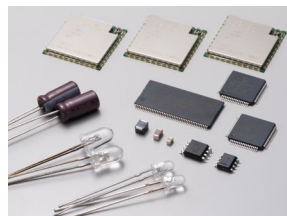
■/■ 売上高  
■/■ セグメント利益



## 前年比

- 売上高 ▶ **+105,489**百万円 **24.3%増**
- セグメント利益 ▶ **+10,206**百万円 **56.4%増**

- ・ 部品販売ビジネスは、年度後半からの需給状況改善を背景に、広範な業界からの需要が高水準で推移、販売を大きく伸ばす。
- ・ 車載関連向けは供給不足が継続するも、独立系商社としての調達力の強みを活かし販売物量を確保。スポット販売と併行して、代替製品の提案にもグループ横断的に取り組む。
- ・ EMSビジネスは、車載関連向けが大きく伸長。医療機器、事務機器向け等の販売も引き続き堅調に推移。

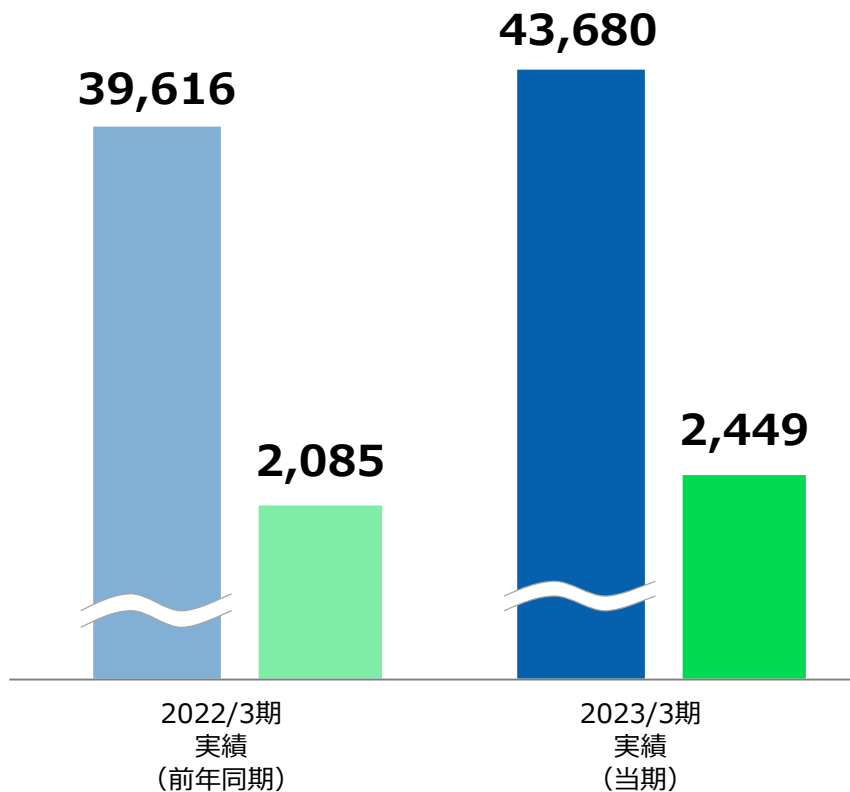


# 2023年3月期：情報機器事業

## 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 ▶ **+4,063百万円 10.3%増**
- セグメント利益 ▶ **+363百万円 17.4%増**

- ・ 法人向けや教育機関向けパソコン販売は、高価格帯製品を中心として堅調に推移。
- ・ セキュリティソフトなど、PC周辺機器も引き続き堅調に推移。
- ・ LED設置ビジネスは、資材不足で遅延していた全国規模の大型案件の施工が順調に進捗し、事業収益に大きく貢献。





# 2023年3月期 業績ハイライト（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

	2022/3期 4Q実績	2023/3期 3Q実績	2023/3期 4Q実績	前年同期比	直前期比
売上高	143,143	153,460	<b>155,843</b>	8.9%	1.6%
売上総利益	17,786 <i>12.4%</i>	19,882 <i>13.0%</i>	<b>18,630</b> <i>12.0%</i>	4.7%	▲6.3%
販管費及び一般管理費	11,529 <i>8.1%</i>	12,237 <i>8.0%</i>	<b>12,387</b> <i>7.9%</i>	7.4%	1.2%
営業利益	6,257 <i>4.4%</i>	7,645 <i>5.0%</i>	<b>6,242</b> <i>4.0%</i>	▲0.2%	▲18.3%
経常利益	6,569 <i>4.6%</i>	7,685 <i>5.0%</i>	<b>6,121</b> <i>3.9%</i>	▲6.8%	▲20.4%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	4,986 <i>3.5%</i>	5,640 <i>3.7%</i>	<b>4,017</b> <i>2.6%</i>	▲19.4%	▲28.8%
EPS (1株当たり四半期純利益、円)	189.99	214.80	<b>152.99</b>	—	—

(注)：「*x.x%*」は利益率を表します。

# 2023年3月期 セグメント別業績（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

		2022/3期 4Q実績	2023/3期 3Q実績	2023/3期 4Q実績	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	122,440	137,144	<b>133,733</b>	9.2%	▲2.5%
	セグメント利益	5,105 <i>4.2%</i>	6,724 <i>4.9%</i>	<b>4,972</b> <i>3.7%</i>	▲2.6%	▲26.1%
情報機器	売上高	13,315	9,542	<b>14,540</b>	9.2%	52.4%
	セグメント利益	869 <i>6.5%</i>	534 <i>5.6%</i>	<b>949</b> <i>6.5%</i>	9.2%	77.5%
ソフトウェア	売上高	926	768	<b>922</b>	▲0.5%	20.0%
	セグメント利益	83 <i>9.0%</i>	39 <i>5.2%</i>	<b>151</b> <i>16.4%</i>	82.1%	281.1%
その他	売上高	6,460	6,004	<b>6,647</b>	2.9%	10.7%
	セグメント利益	152 <i>2.4%</i>	313 <i>5.2%</i>	<b>129</b> <i>2.0%</i>	▲15.0%	▲58.6%
合計	売上高	143,143	153,460	<b>155,843</b>	8.9%	1.6%
	セグメント利益	6,257 <i>4.4%</i>	7,645 <i>5.0%</i>	<b>6,242</b> <i>4.0%</i>	▲0.2%	▲18.3%

(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。

# 2023年3月期 会社別業績 (直近3カ月)

参考

(単位：百万円)

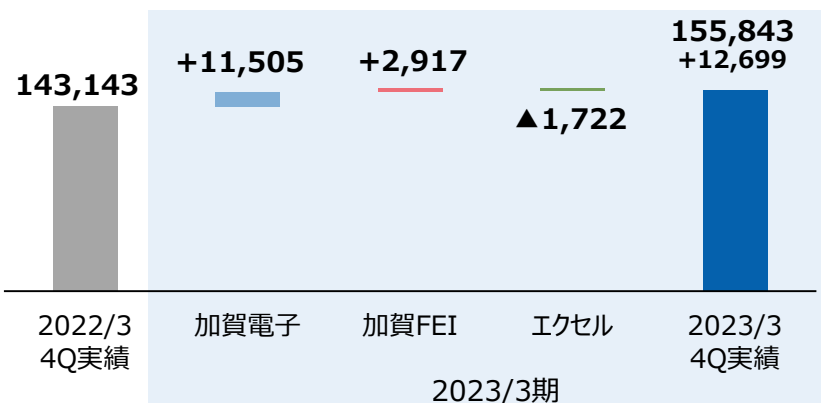
		2022/3期 4Q実績	2023/3期 3Q実績	2023/3期 4Q実績	前年同期比	直前期比
加賀電子	売上高	82,054	86,074	<b>93,560</b>	14.0%	8.7%
	売上総利益	12,077 <i>14.7%</i>	13,486 <i>15.7%</i>	<b>12,901</b> <i>13.8%</i>	6.8%	▲4.3%
	営業利益	4,360 <i>5.3%</i>	5,342 <i>6.2%</i>	<b>4,320</b> <i>4.6%</i>	▲0.9%	▲19.1%
加賀FEI	売上高	43,338	54,535	<b>46,255</b>	6.7%	▲15.2%
	売上総利益	4,419 <i>10.2%</i>	5,310 <i>9.7%</i>	<b>4,300</b> <i>9.3%</i>	▲2.7%	▲19.0%
	営業利益	1,235 <i>2.9%</i>	1,796 <i>3.3%</i>	<b>1,093</b> <i>2.4%</i>	▲11.5%	▲39.2%
イクセル	売上高	17,750	12,851	<b>16,027</b>	▲9.7%	24.7%
	売上総利益	1,293 <i>7.3%</i>	1,124 <i>8.7%</i>	<b>1,328</b> <i>8.3%</i>	2.7%	18.2%
	営業利益	662 <i>3.7%</i>	511 <i>4.0%</i>	<b>695</b> <i>4.3%</i>	4.9%	35.9%
合計	売上高	143,143	153,460	<b>155,843</b>	8.9%	1.6%
	売上総利益	17,786 <i>12.4%</i>	19,882 <i>13.0%</i>	<b>18,630</b> <i>12.0%</i>	4.7%	▲6.3%
	営業利益	6,257 <i>4.4%</i>	7,645 <i>5.0%</i>	<b>6,242</b> <i>4.0%</i>	▲0.2%	▲18.3%

(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. 「×.×%」は利益率を表します。

（単位：百万円）

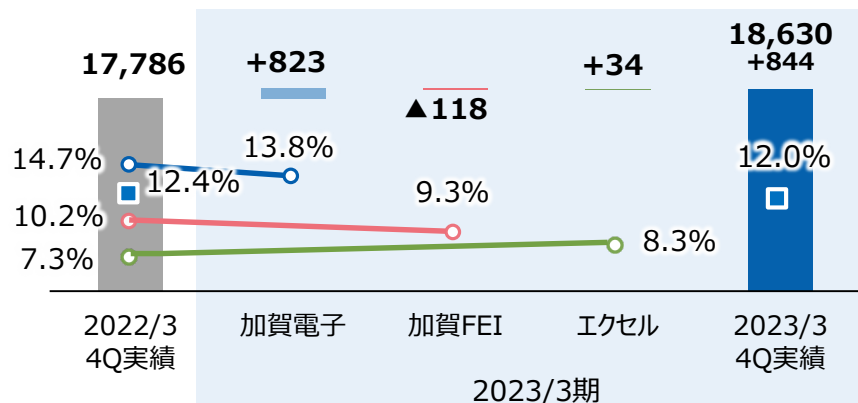
## 売上高

加賀電子、加賀FEIは電子部品事業がけん引し増収



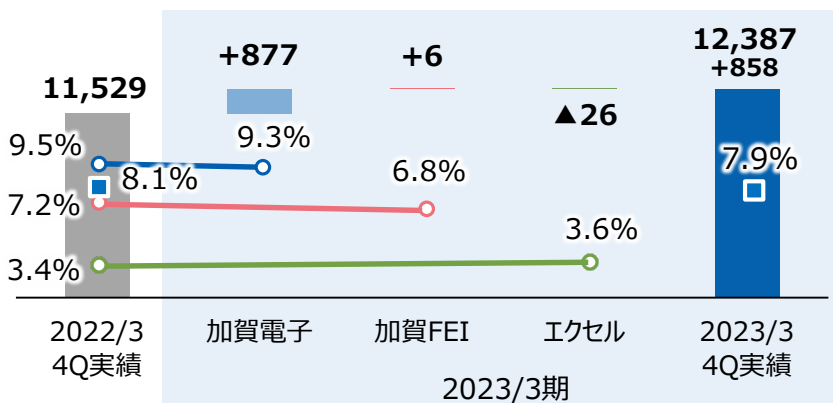
## 売上総利益 / 売上総利益率

エクセル以外は利益率低下し、増益ピッチもやや鈍化。



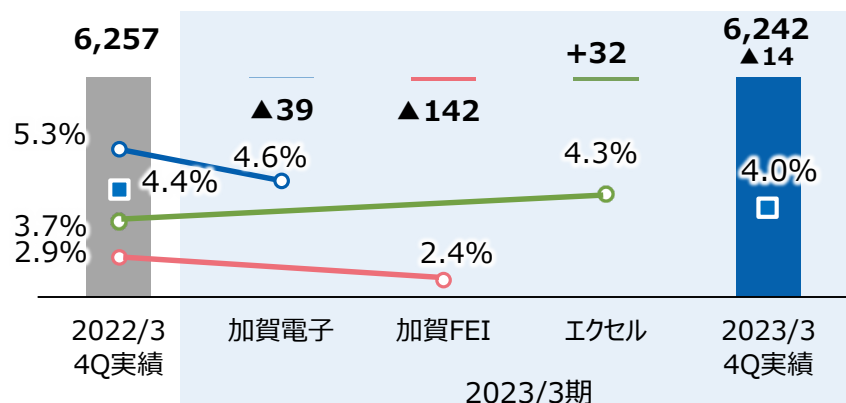
## 販管費 / 販管費率

売上増に伴う販売費増、期末賞与引当等により費用増



## 営業利益 / 営業利益率

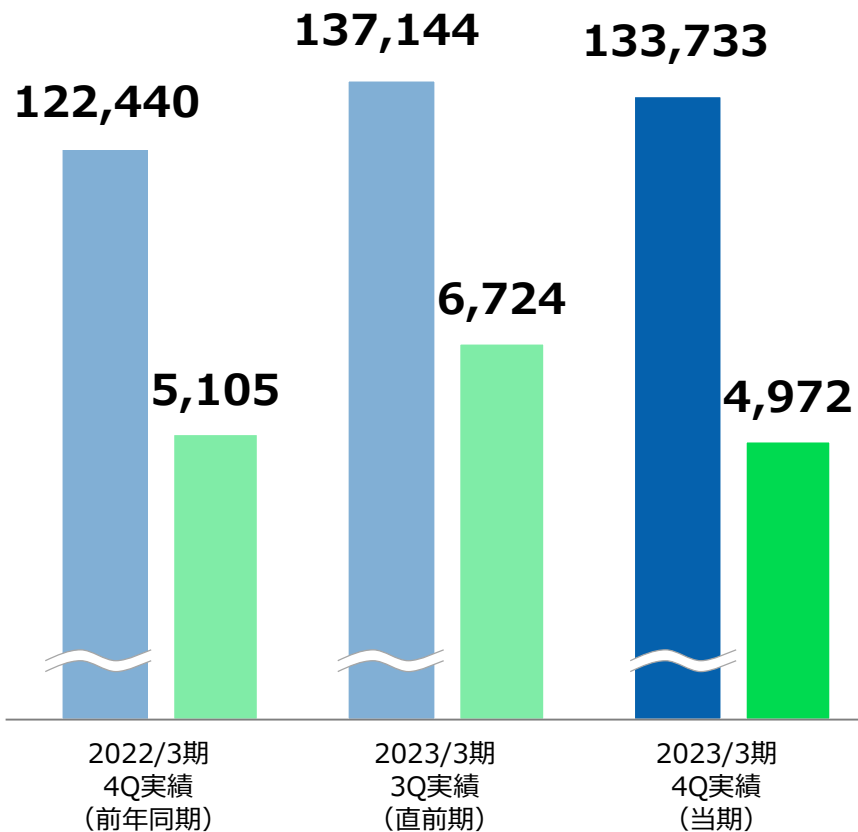
3社とも概ね前年並みの利益額を確保



## 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 ▶ **+11,292**百万円 **9.2%増**  
● セグメント利益 ▶ **▲133**百万円 **2.6%減**

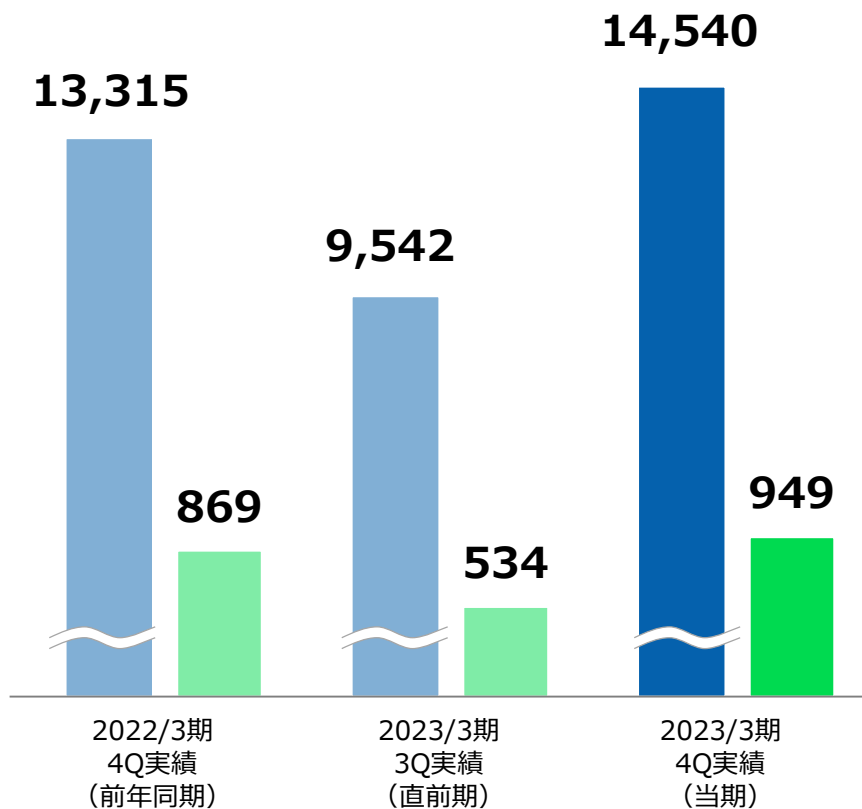
## 直前期比

● 売上高 ▶ **▲3,411**百万円 **2.5%減**  
● セグメント利益 ▶ **▲1,751**百万円 **26.1%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 ▶ **+1,224**百万円 **9.2%増**  
● セグメント利益 ▶ **+80**百万円 **9.2%増**

## 直前期比

● 売上高 ▶ **+4,997**百万円 **52.4%増**  
● セグメント利益 ▶ **+414**百万円 **77.5%増**

(単位：百万円)

		2022/3期 実績		2023/3期 実績		前年 同期比	2023/3期 前回予想 (2023年2月7日公表)		予想比
電子部品	売上高	325,830		<b>398,783</b>		22.4%	391,000		2.0%
	セグメント利益	11,094	3.4%	<b>19,475</b>	4.9%	75.5%	17,200	4.4%	13.2%
EMS	売上高	117,828		<b>149,862</b>		27.2%	140,000		7.0%
	セグメント利益	7,356	6.2%	<b>9,563</b>	6.4%	30.0%	9,500	6.8%	0.7%
CSI	売上高	39,616		<b>43,680</b>		10.3%	39,000		12.0%
	セグメント利益	2,085	5.3%	<b>2,449</b>	5.6%	17.4%	2,000	5.1%	22.5%
その他	売上高	12,552		<b>15,739</b>		25.4%	15,000		4.9%
	セグメント利益	255	2.0%	<b>663</b>	4.2%	159.4%	800	5.3%	▲17.1%
合計	売上高	495,827		<b>608,064</b>		22.6%	585,000		3.9%
	セグメント利益	20,915	4.2%	<b>32,249</b>	5.3%	54.2%	29,500	5.0%	9.3%

(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。

# 2023年3月期 中計セグメント別業績（直近3カ月）

参考

(単位：百万円)

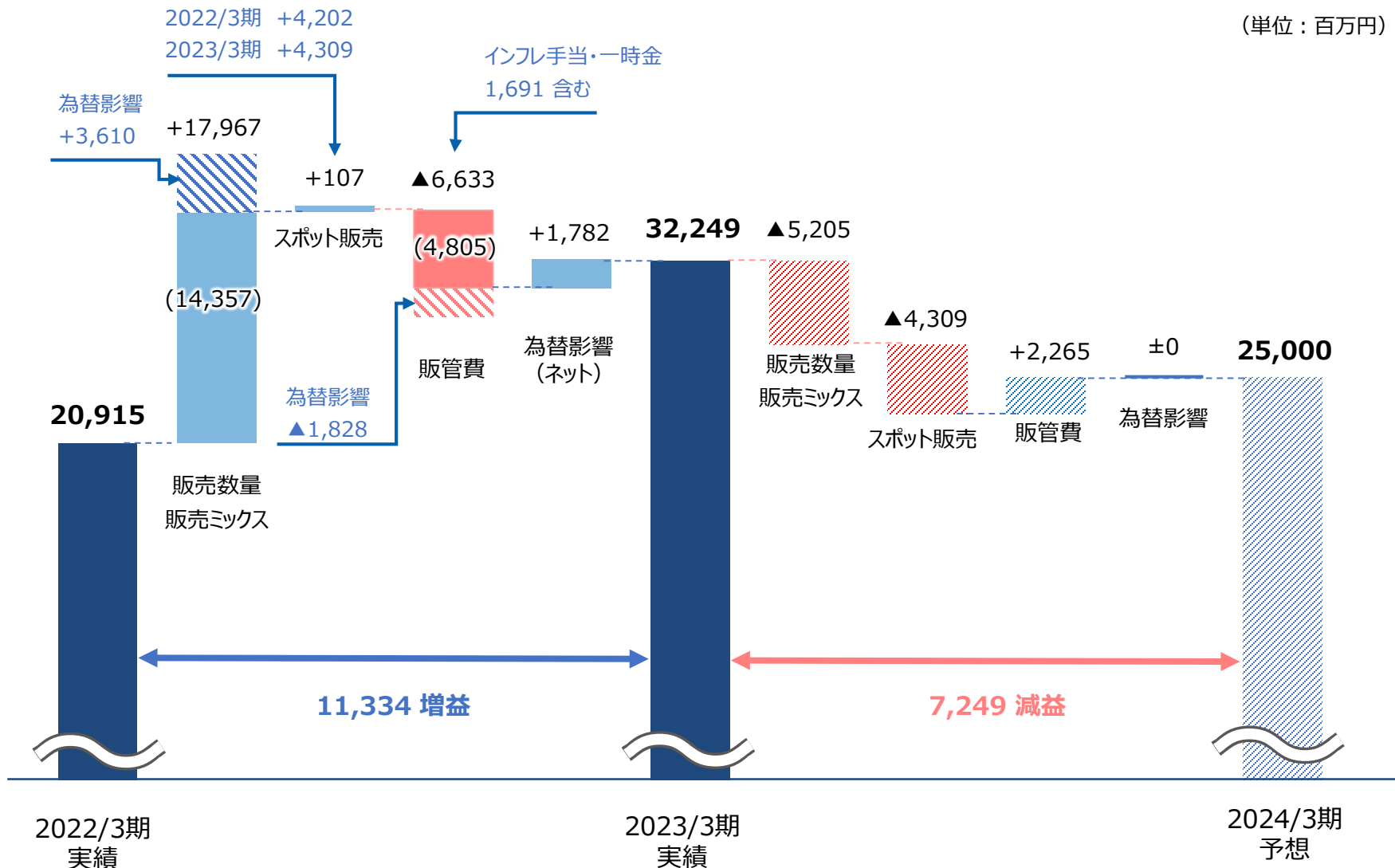
		2022/3期 4Q実績 (前年同期)	2023/3期 3Q実績 (直前期)	2023/3期 4Q実績 (当期)	前年 同期比	直前期比
電子部品	売上高	92,960	100,346	<b>95,569</b>	2.8%	▲4.8%
	セグメント利益	3,321 3.6%	4,211 4.2%	<b>3,573 3.7%</b>	7.6%	▲15.1%
EMS	売上高	33,232	39,123	<b>41,251</b>	24.1%	5.4%
	セグメント利益	1,893 5.7%	2,614 6.7%	<b>1,637 4.0%</b>	▲13.5%	▲37.4%
CSI	売上高	13,315	9,542	<b>14,540</b>	9.2%	52.4%
	セグメント利益	869 6.5%	534 5.6%	<b>949 6.5%</b>	9.2%	77.5%
その他	売上高	3,634	4,448	<b>4,480</b>	23.3%	0.7%
	セグメント利益	126 3.5%	251 5.7%	<b>42 1.0%</b>	▲66.3%	▲83.1%
合計	売上高	143,143	153,460	<b>155,843</b>	8.9%	1.6%
	セグメント利益	6,257 4.4%	7,645 5.0%	<b>6,242 4.0%</b>	▲0.2%	▲18.3%

(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。



# 2023年3月期/2024年3月期 営業利益変動要因

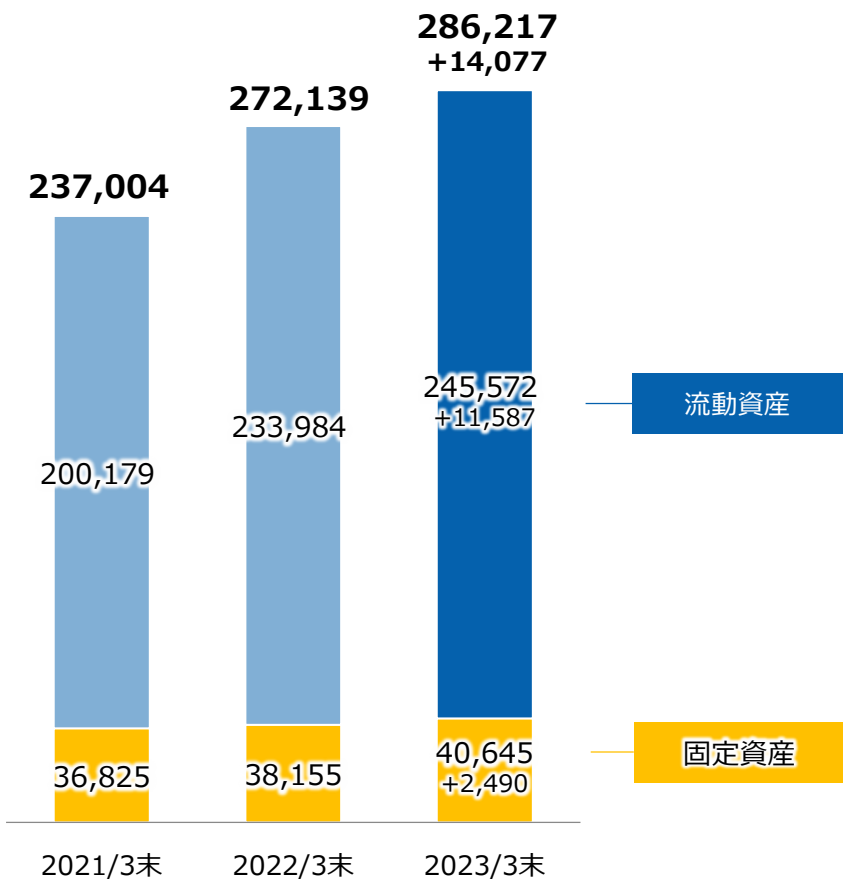
(単位：百万円)



# 貸借対照表主要項目

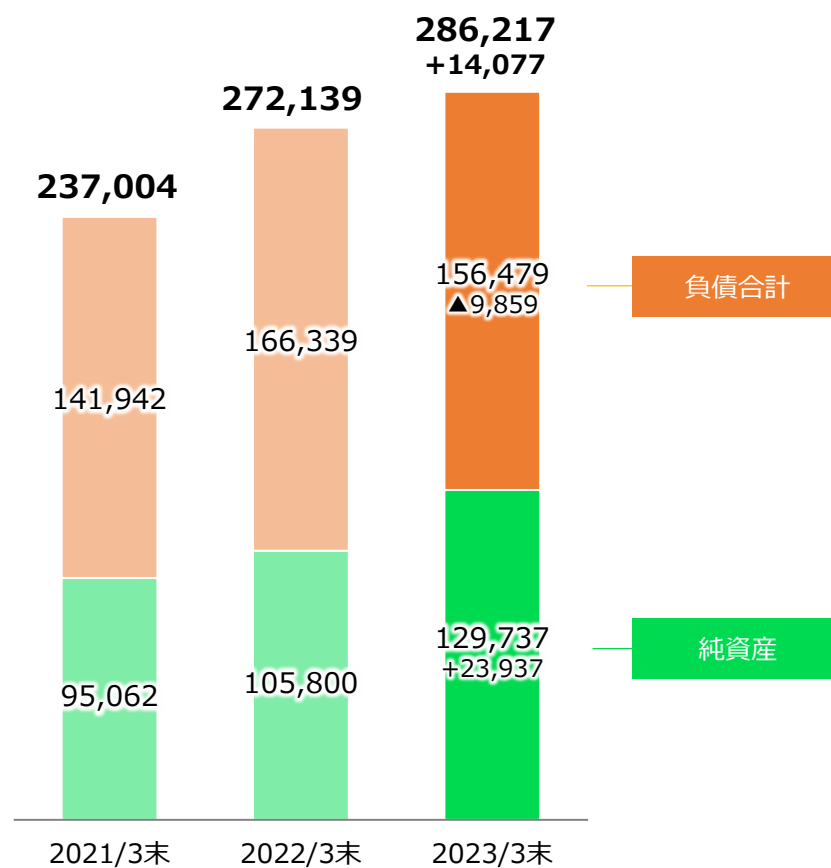
## 総資産

(単位：百万円)



## 負債・純資産

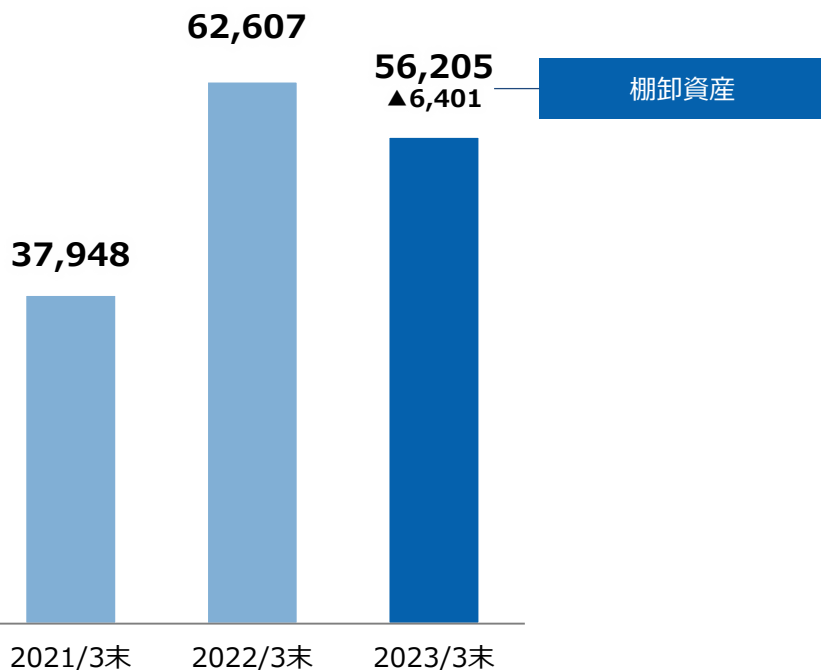
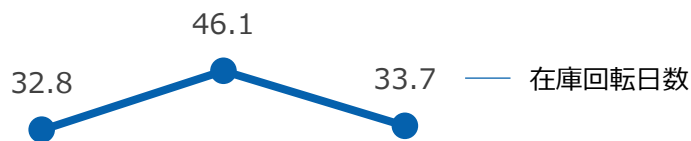
(単位：百万円)



# 貸借対照表主要項目

## 棚卸資産

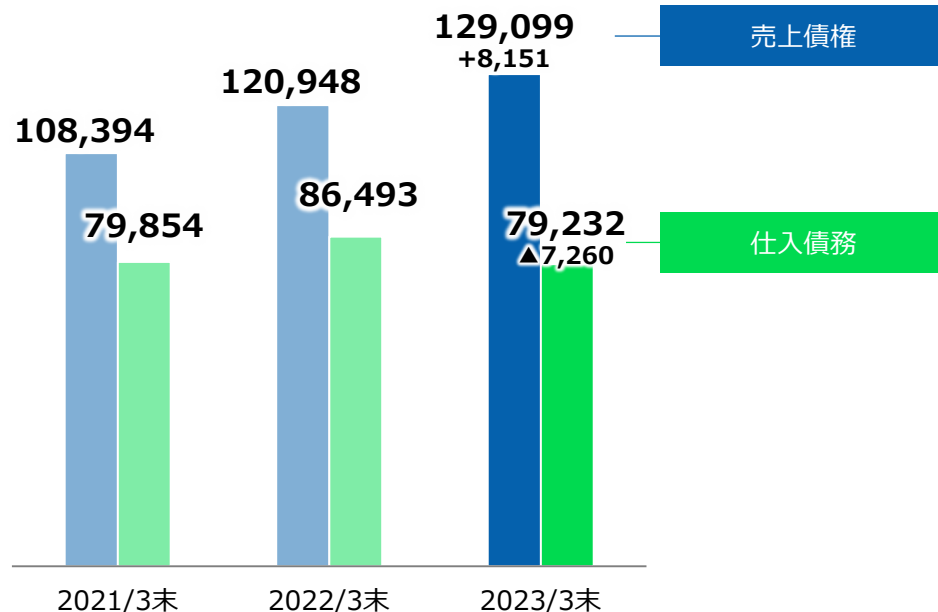
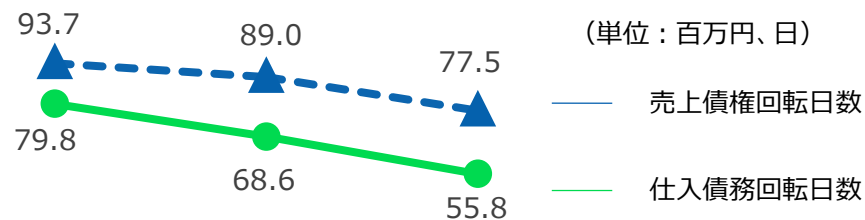
(単位：百万円、日)



(注)：在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365 (日)

## 売上債権・仕入債務

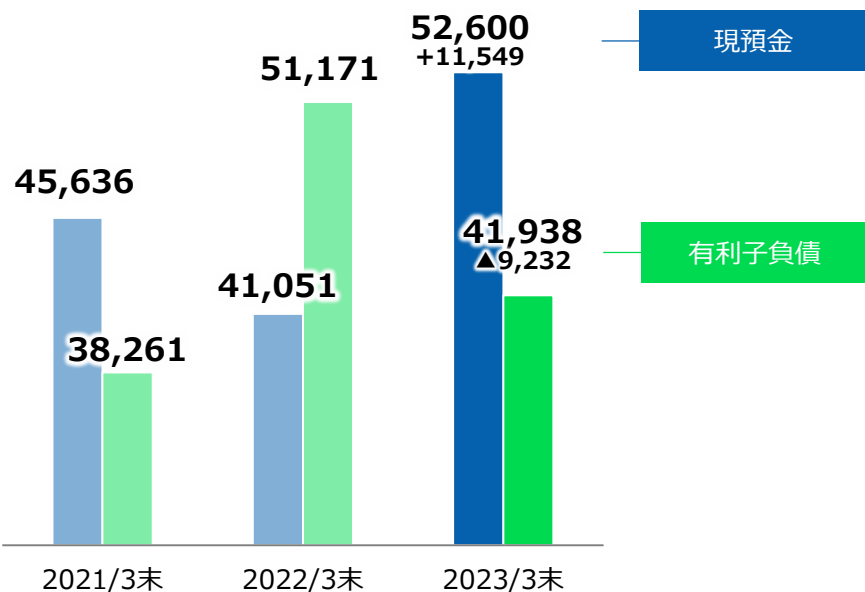
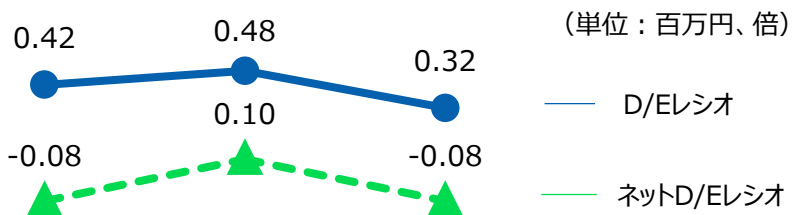
(単位：百万円、日)



- (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

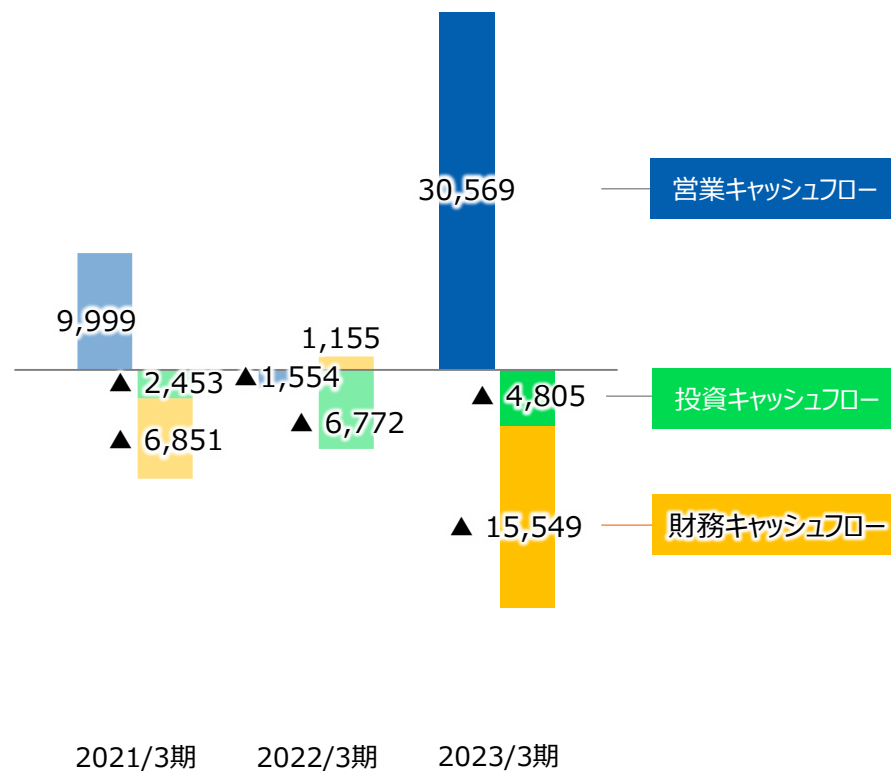
## 現預金・有利子負債



(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

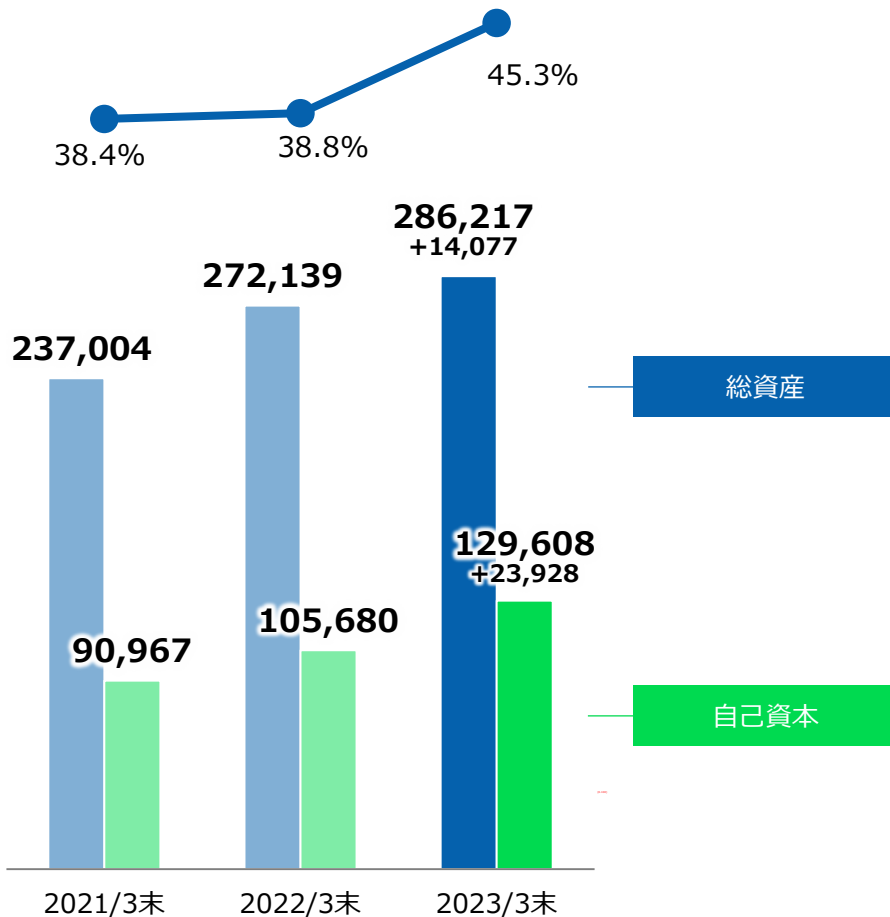
(単位：百万円)



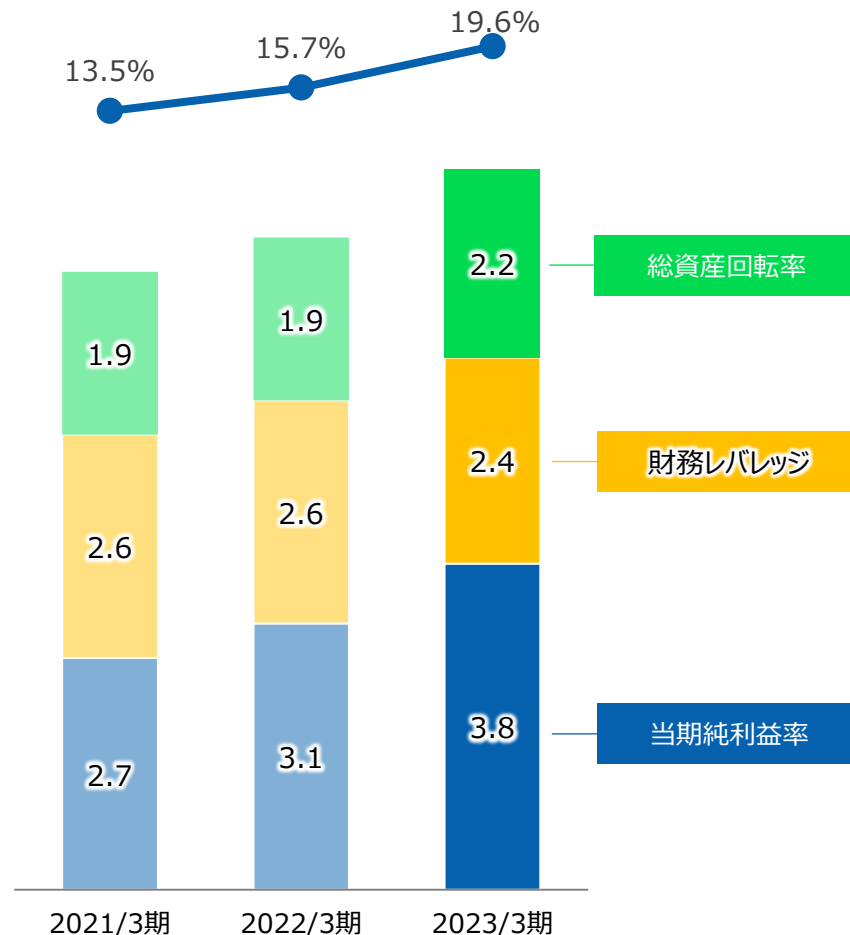
# 経営指標：安定性・効率性

(単位：百万円)

## 自己資本比率



## ROE (自己資本利益率)



# 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		前年比
売上高	608,064		<b>550,000</b>		▲9.5%
営業利益	32,249	5.3%	<b>25,000</b>	4.5%	▲22.5%
経常利益	32,739	5.4%	<b>25,000</b>	4.5%	▲23.6%
親会社株主に帰属する 当期純利益	23,070	3.8%	<b>18,000</b>	3.3%	▲22.0%
EPS (1株当たり当期純利益、円)	878.65	—	<b>685.42</b>		—
ROE	19.6%	—	<b>13.3%</b>		▲6.3pt

(注)：「x.x%」は利益率を表します。

# 2024年3月 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		前年比
電子部品	売上高	539,342	<b>471,500</b>		▲12.6%
	セグメント利益	28,314 <i>5.2%</i>	<b>20,700</b>	<i>4.4%</i>	▲26.9%
情報機器	売上高	43,680	<b>45,000</b>		3.0%
	セグメント利益	2,449 <i>5.6%</i>	<b>2,500</b>	<i>5.6%</i>	2.1%
ソフトウェア	売上高	2,998	<b>4,500</b>		50.1%
	セグメント利益	286 <i>9.6%</i>	<b>300</b>	<i>6.7%</i>	4.6%
その他	売上高	22,044	<b>29,000</b>		31.6%
	セグメント利益	1,101 <i>5.0%</i>	<b>1,500</b>	<i>5.2%</i>	36.1%
合計	売上高	608,064	<b>550,000</b>		▲9.5%
	セグメント利益	32,249 <i>5.3%</i>	<b>25,000</b>	<i>4.5%</i>	▲22.5%

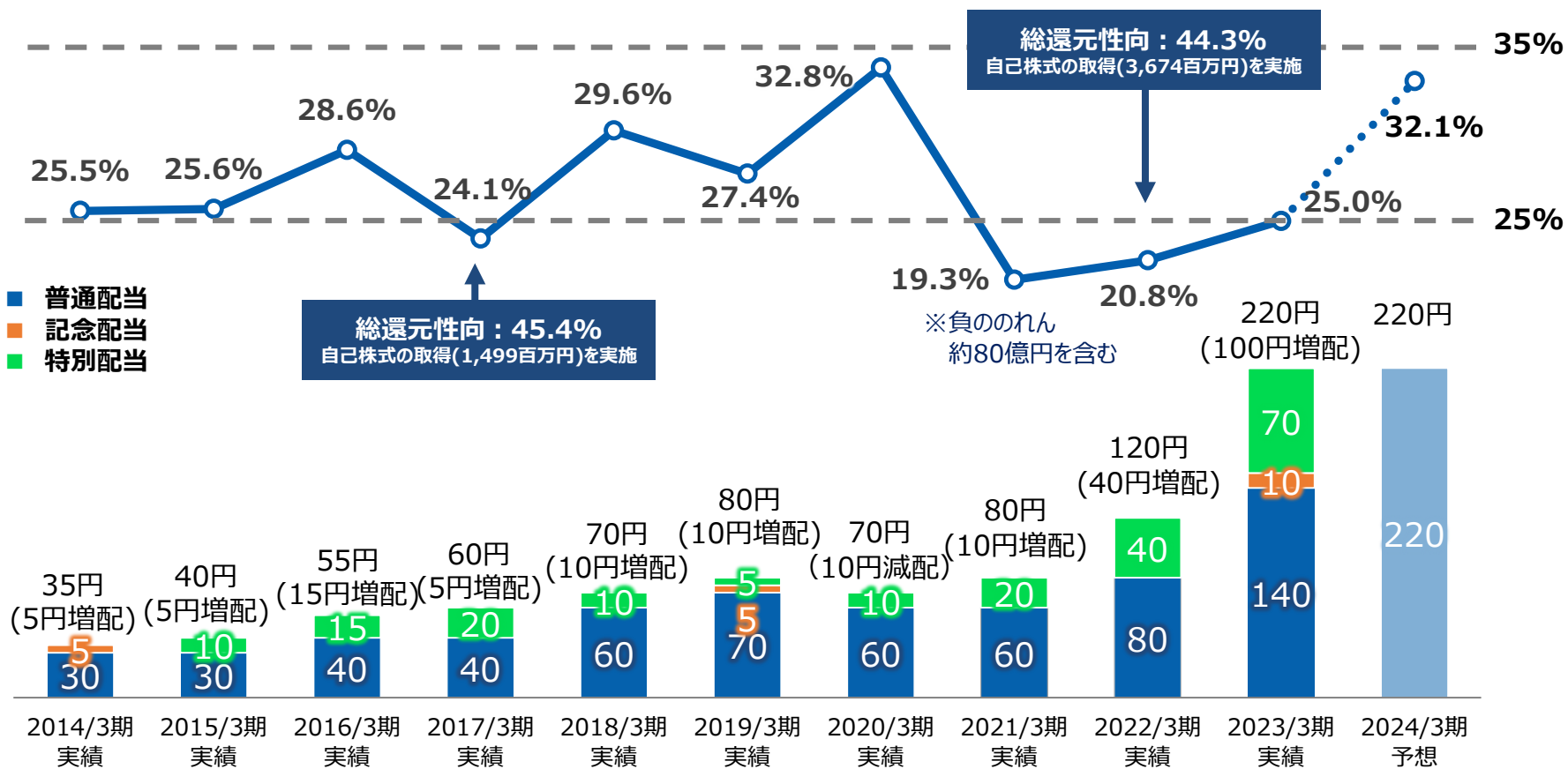
(注)：1. セグメント利益については、各事業部門では調整前の数値を記載し、合計は調整後の数値（営業利益）を記載しております。  
2. 「x.x%」は利益率を表します。



# 配当予想(株主還元)

利益配分に関する基本方針

- 連結配当性向25～35%を確保しつつ、**安定的な配当**を実施する。
- 将来成長に資する**事業投資・設備投資、M&A**等に活用する。
- **自己株式の取得**は、資本効率・株価等を勘案し、適切に判断する。

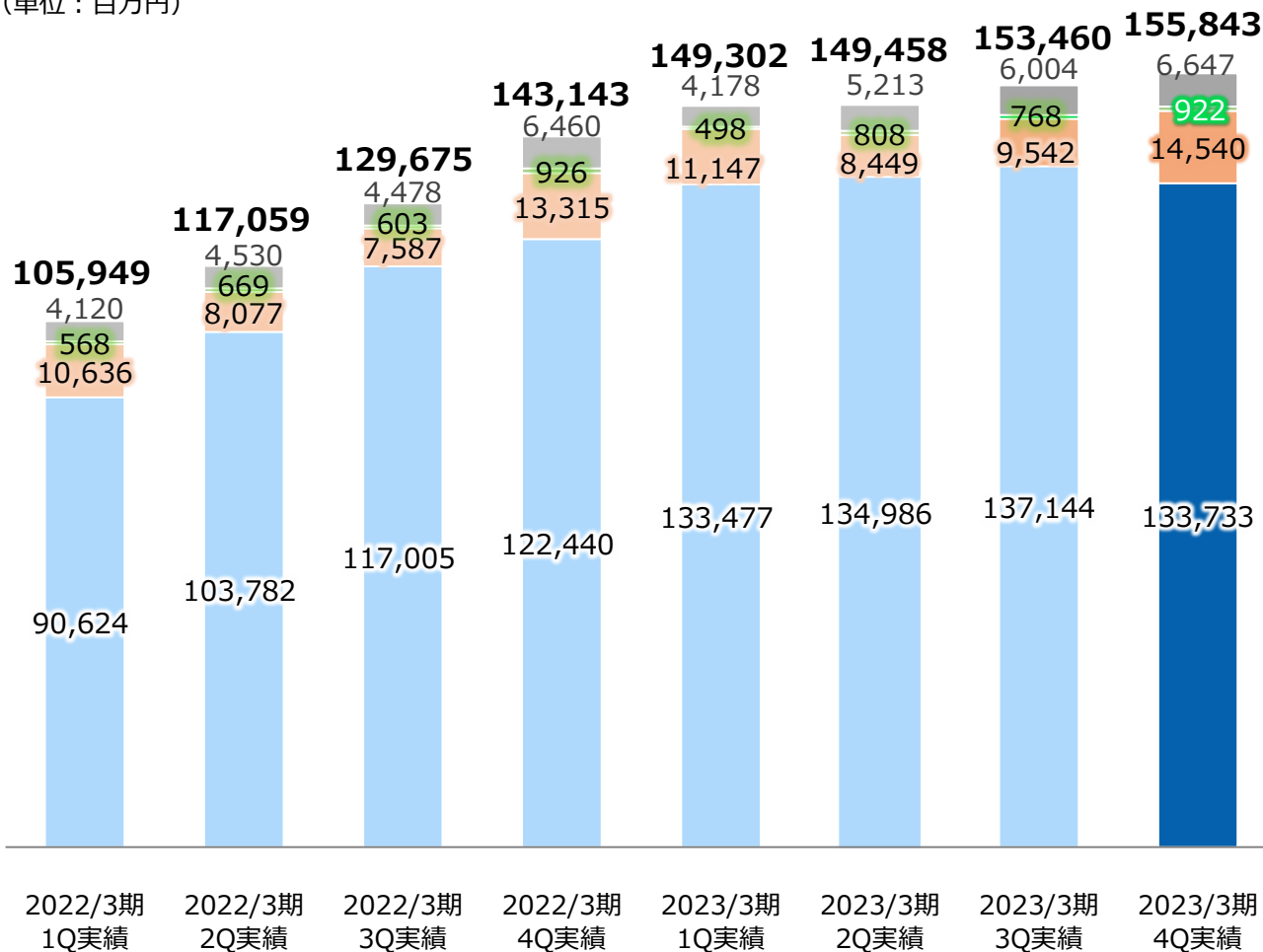


## 參考資料

# セグメント別売上高 四半期推移

## 売上高

(単位：百万円)



連結合計  
前年同期比：+12,699  
直前期比：+2,382

その他  
前年同期比：+186  
直前期比：+642

ソフトウェア  
前年同期比：▲4  
直前期比：+153

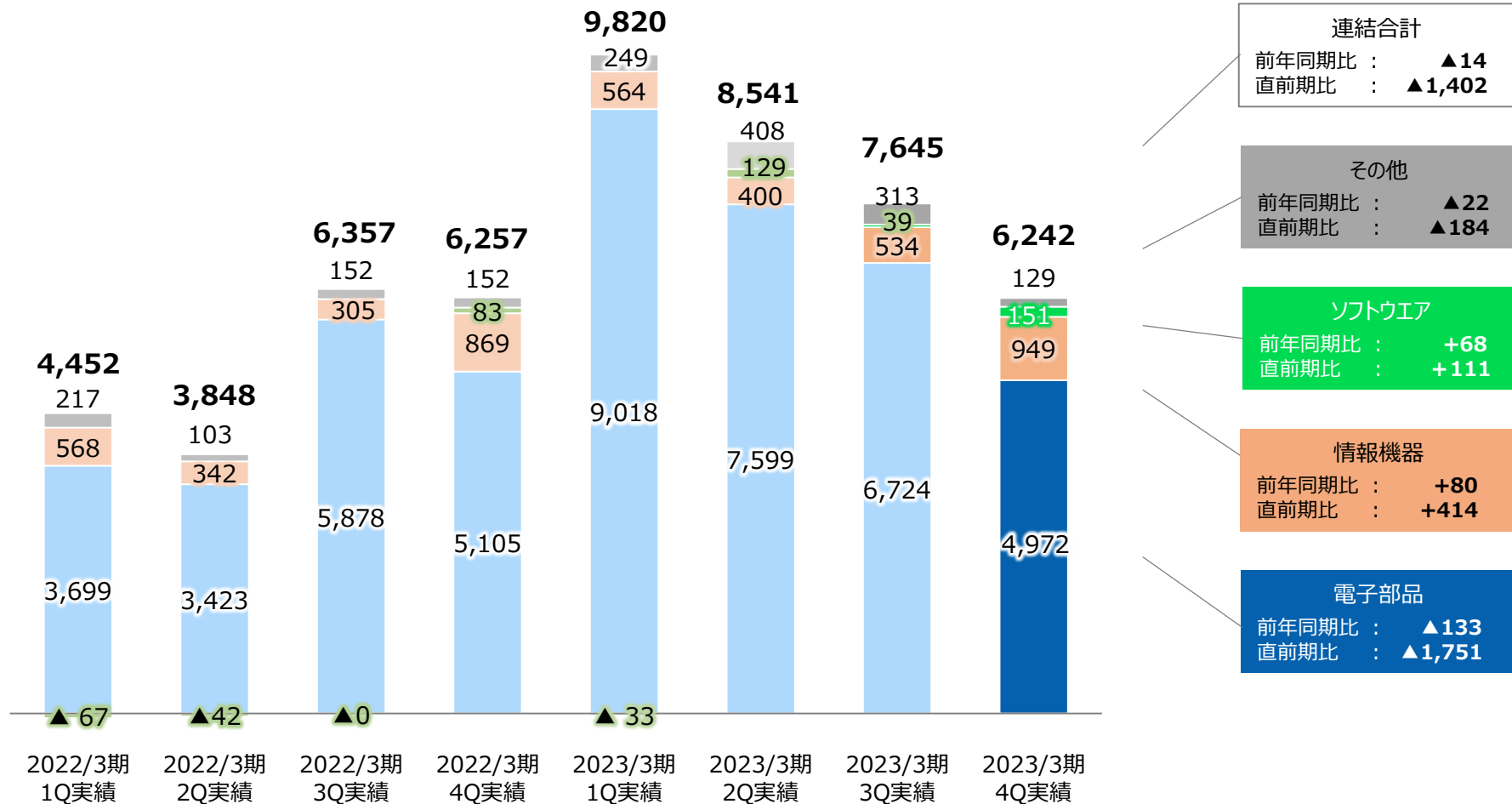
情報機器  
前年同期比：+1,224  
直前期比：+4,997

電子部品  
前年同期比：+11,292  
直前期比：▲3,411

# 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

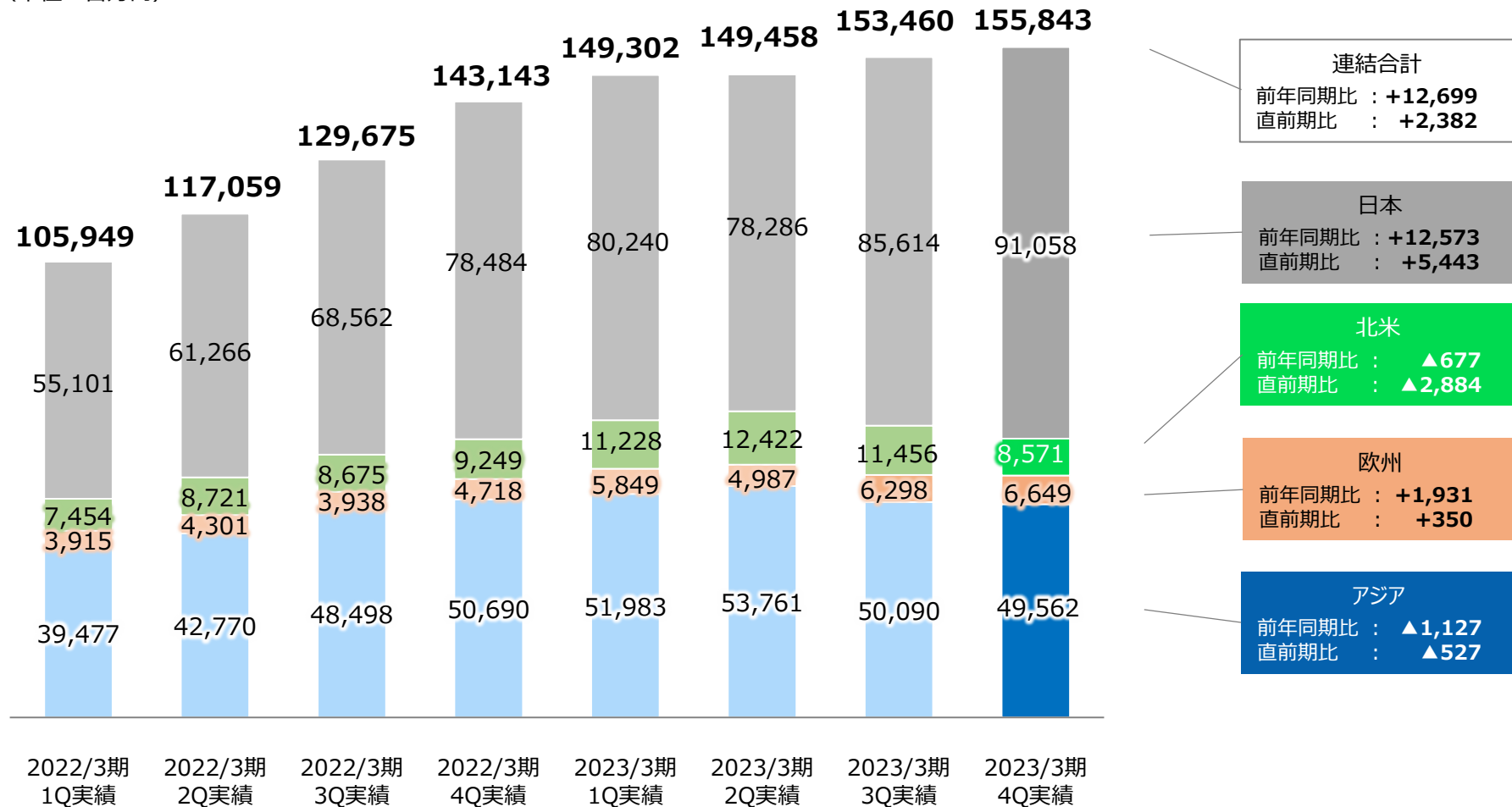
(単位：百万円)



# 2023年3月期：地域別売上高

## 売上高

(単位：百万円)



## 為替レート／為替感応度

	2022/3期 実績 (円)	2023/3期 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	112.38	135.47	1,218	50	135.00
人民元	17.03	19.48	278	11	19.50
タイバーツ	3.44	3.84	319	21	3.80
香港ドル	14.44	17.28	187	6	17.00
ユーロ	130.56	140.97	10	0	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](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