

2025年3月期（第57期） 第3四半期 決算概要

加賀電子株式会社

< プライム市場 8154 >

2025年2月6日

2025年3月期第3四半期 サマリー

2025年3月期 第3四半期実績

- 売上高：前年比102億円 (2.5%) 減収の3,962億円
ソフトウェア事業およびその他事業が堅調に推移するも、電子部品事業は在庫調整の影響や海外子会社の特定大口顧客向け取引終息等により減収。
- 営業利益：前年比24億円 (11.9%) 減益の180億円
売上総利益は前年並みとなるも、賃上げや物流コスト上昇を主因に減益。
- 経常利益：前年比19億円 (9.5%) 減益の183億円
外貨建て預金残高増加に伴う受取利息増加もあり減益幅縮小。
- 四半期純利益：前年比32億円 (20.5%) 減益の127億円
前年に特別利益に計上した投資有価証券売却益、負ののれん発生益が剥落。
- 3Q期間（10～12月）：回復基調続く
在庫調整は一部有力顧客において解消しつつあり、売上高は反転増収、営業利益は前年並みに回復。
- 社内計画比（4～12月）：売上高 + 10億円、営業利益 + 15億円

2025年3月期 業績予想

- 2024年5月9日公表の通期業績予想を据え置き
在庫調整は、一部業界においては長期化が懸念されるも、全般に徐々に解消が進み、回復に向かうシナリオは変わらず。

2025年3月期第3四半期 業績ハイライト

(単位：百万円)

	2024/3期 3Q実績	2025/3期 3Q実績	前年同期比	2025/3期 業績予想 (2024年5月9日公表)	進捗率
売上高	406,458	396,243	△2.5%	555,000	71.4%
売上総利益	52,252 <i>12.9%</i>	52,190 <i>13.2%</i>	△0.1%	—	—
販売費及び一般管理費	31,760 <i>7.8%</i>	34,134 <i>8.6%</i>	7.5%	—	—
営業利益	20,491 <i>5.0%</i>	18,056 <i>4.6%</i>	△11.9%	26,000 <i>4.7%</i>	69.4%
経常利益	20,311 <i>5.0%</i>	18,379 <i>4.6%</i>	△9.5%	26,000 <i>4.7%</i>	70.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	15,992 <i>3.9%</i>	12,714 <i>3.2%</i>	△20.5%	18,000 <i>3.2%</i>	70.6%
EPS (円) *2	304.44	241.97	—	342.53	—
為替レート 円/US\$	143.29	152.57	—	145.00	—

- (注) : 1. 為替による影響額は、売上高が16,928百万円、営業利益が488百万円です。
 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月期第3四半期 セグメント別業績

(単位：百万円)

		2024/3期 3Q実績	2025/3期 3Q実績	前年同期比	2025/3期 業績予想 (2024年5月9日公表)	進捗率
電子部品	売上高	357,794	346,212	△3.2%	482,500	71.8%
	セグメント利益	17,148 4.8%	13,568 3.9%	△20.9%	20,900 4.3%	64.9%
情報機器	売上高	30,266	26,953	△10.9%	45,000	59.9%
	セグメント利益	1,921 6.3%	1,953 7.2%	1.6%	3,000 6.7%	65.1%
ソフトウェア	売上高	1,816	2,070	14.0%	3,000	69.0%
	セグメント利益	262 14.5%	308 14.9%	17.5%	400 13.3%	77.2%
その他	売上高	16,581	21,006	26.7%	24,500	85.7%
	セグメント利益	1,059 6.4%	2,097 10.0%	97.9%	1,700 6.9%	123.4%
合計	売上高	406,458	396,243	△2.5%	555,000	71.4%
	セグメント利益	20,491 5.0%	18,056 4.6%	△11.9%	26,000 4.7%	69.4%

(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月期第3四半期 会社別業績

(単位：百万円)

		2024/3期 3Q実績	2025/3期 3Q実績	前年同期比
加賀電子	売上高	234,925	228,980	△2.5%
	売上総利益	35,208 15.0%	36,362 15.9%	3.3%
	営業利益	15,658 6.7%	15,295 6.7%	△2.3%
加賀FEI	売上高	143,127	145,563	1.7%
	売上総利益	14,143 9.9%	13,118 9.0%	△7.2%
	営業利益	3,432 2.4%	1,473 1.0%	△57.1%
エクセル	売上高	28,405	21,699	△23.6%
	売上総利益	2,918 10.3%	2,677 12.3%	△8.3%
	営業利益	1,320 4.6%	1,120 5.2%	△15.1%
合計	売上高	406,458	396,243	△2.5%
	売上総利益	52,252 12.9%	52,190 13.2%	△0.1%
	営業利益	20,491 5.0%	18,056 4.6%	△11.9%

(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. 「x.x%」は利益率を表します。

2025年3月期第3四半期 会社別「売上高～営業利益」増減分析

(単位：百万円)

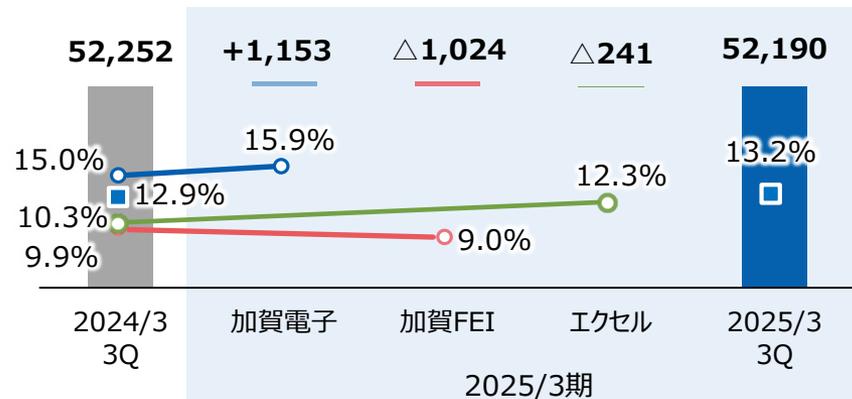
売上高

加賀電子は在庫調整等により減収。加賀FEIは、SoC製品売上が減速も堅調。エクセルは、大口顧客向け売上減。



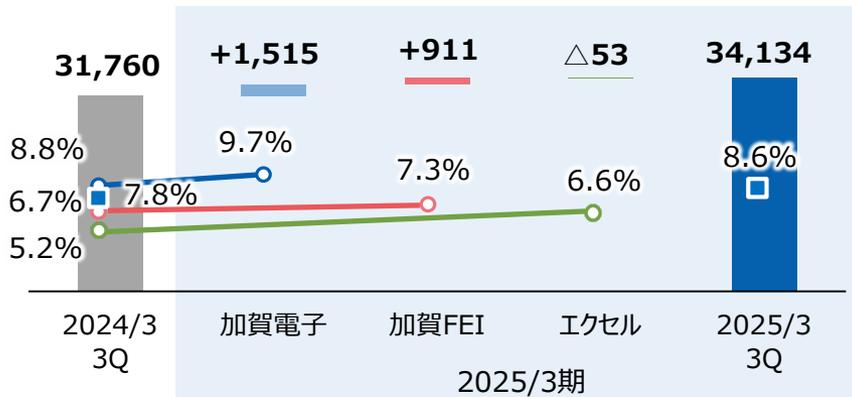
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子はミックス良化により増益。加賀FEIは、ミックス悪化により減益。エクセルは、減益もミックス改善し利益率向上。



販管費 / 販管費率

加賀電子、加賀FEIは賃上げ影響で販管費増。エクセルは賃上げ影響あるも、売上減に伴い販管費微減。



営業利益 / 営業利益率

加賀電子の減益は、販管費増が主因。加賀FEI、エクセルは売上総利益減も加わり減益。

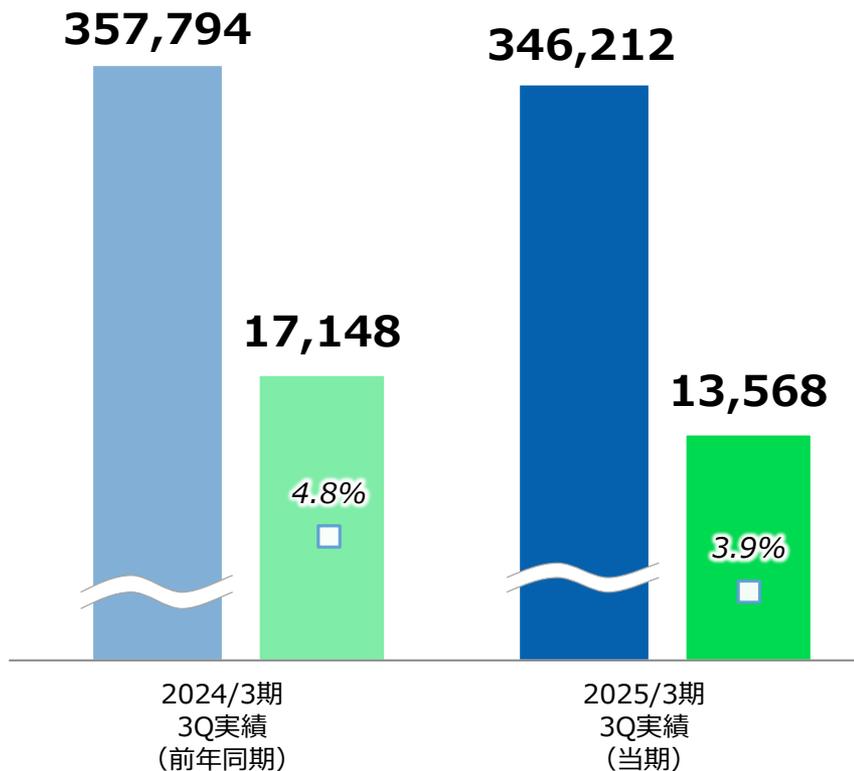


2025年3月期第3四半期：電子部品事業

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 ▶ Δ **11,581**百万円 **3.2%減**
- セグメント利益 ▶ Δ **3,580**百万円 **20.9%減**

・部品販売ビジネスは、これまで堅調に推移した加賀FEIにおけるSoC (System-on-Chip) 製品の販売が減速するなど、主要顧客における在庫調整の影響や、エクセルの特定大口顧客向け取引の終息等により減収減益。

・足元の3Q期間 (10~12月) では、在庫調整局面は一部の有力顧客において解消に向かい、回復基調が継続。

・EMSビジネスは、車載向けが引き続き堅調に推移し、産業機器向けが回復。空調機器向けは主要顧客における在庫調整の影響残るも、第2四半期からの回復傾向が継続し増収増益。

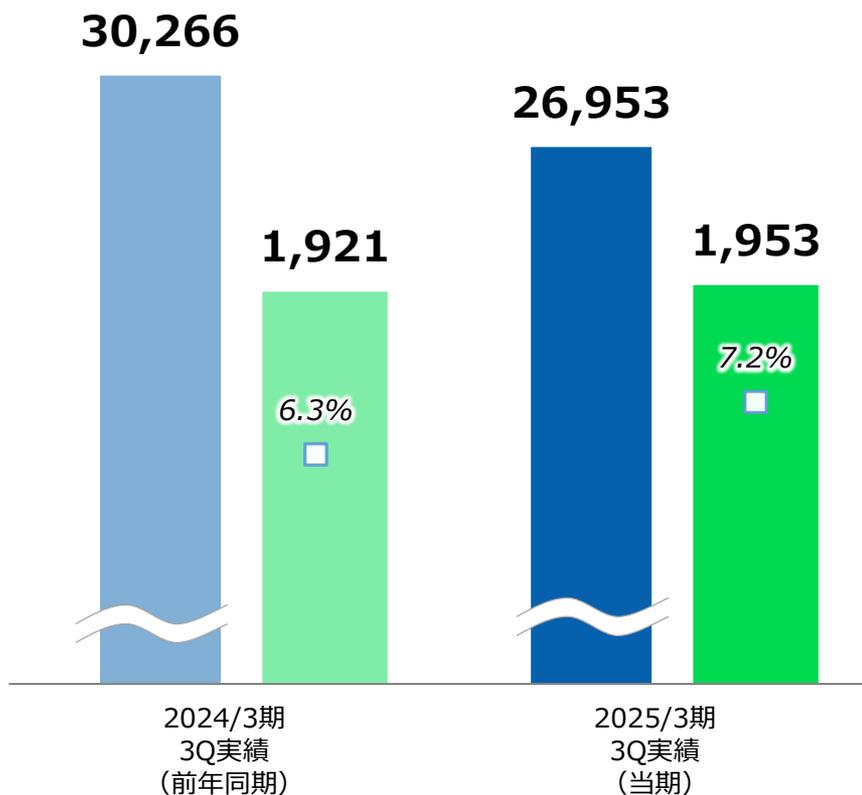


2025年3月期第3四半期：情報機器事業

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 ▶ Δ 3,313百万円 **10.9%減**
- セグメント利益 ▶ **+31**百万円 **1.6%増**

・教育機関向けパソコン販売は好調を維持するも、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縮小の影響を受け低調。
・セキュリティソフトの販売が好調に推移したこともあり増益。

・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が一巡したことにより減収。



（単位：百万円）

	2024/3期 3Q実績 (前年同期)	2025/3期 2Q実績 (直前期)	2025/3期 3Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
売上高	131,413	130,426	137,178	4.4%	5.2%
売上総利益	17,091 13.0%	17,152 13.2%	18,056 13.2%	5.7%	5.3%
販売費及び一般管理費	10,475 8.0%	11,200 8.6%	11,502 8.4%	9.8%	2.7%
営業利益	6,615 5.0%	5,951 4.6%	6,554 4.8%	△0.9%	10.1%
経常利益	6,365 4.8%	5,232 4.0%	7,101 5.2%	11.6%	35.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	4,587 3.5%	3,814 2.9%	4,773 3.5%	4.0%	25.1%
EPS *2 (円)	87.33 -	72.59 -	90.82 -	-	-

- (注) : 1. 為替による影響額は、売上高が4,071百万円、営業利益が162百万円です。
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月期第3四半期 セグメント別業績（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

		2024/3期 3Q実績 (前年同期)	2025/3期 2Q実績 (直前期)	2025/3期 3Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	115,229	114,545	120,345	4.4%	5.1%
	セグメント利益	5,363 4.7%	4,348 3.8%	4,888 4.1%	△8.8%	12.4%
情報機器	売上高	9,551	8,026	8,320	△12.9%	3.7%
	セグメント利益	641 6.7%	753 9.4%	561 6.7%	△12.5%	△25.5%
ソフトウェア	売上高	591	840	599	1.3%	△28.7%
	セグメント利益	149 25.3%	221 26.3%	52 8.7%	△65.2%	△76.5%
その他	売上高	6,041	7,013	7,913	31.0%	12.8%
	セグメント利益	436 7.2%	633 9.0%	1,002 12.7%	129.7%	58.4%
合計	売上高	131,413	130,426	137,178	4.4%	5.2%
	セグメント利益	6,615 5.0%	5,951 4.6%	6,554 4.8%	△0.9%	10.1%

(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：百万円)

		2024/3期 3Q実績 (前年同期)	2025/3期 2Q実績 (直前期)	2025/3期 3Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
加賀電子	売上高	78,517	74,532	80,826	2.9%	8.4%
	売上総利益	11,556 <i>14.7%</i>	12,089 <i>16.2%</i>	12,676 <i>15.7%</i>	9.7%	4.9%
	営業利益	5,089 <i>6.5%</i>	5,266 <i>7.1%</i>	5,605 <i>6.9%</i>	10.1%	6.4%
加賀FEI	売上高	44,360	48,119	48,779	10.0%	1.4%
	売上総利益	4,510 <i>10.2%</i>	4,062 <i>8.4%</i>	4,439 <i>9.1%</i>	△1.6%	9.3%
	営業利益	1,009 <i>2.3%</i>	160 <i>0.3%</i>	481 <i>1.0%</i>	△52.3%	200.9%
エクセル	売上高	8,535	7,774	7,572	△11.3%	△2.6%
	売上総利益	993 <i>11.6%</i>	949 <i>12.2%</i>	941 <i>12.4%</i>	△5.2%	△0.8%
	営業利益	455 <i>5.3%</i>	424 <i>5.5%</i>	427 <i>5.6%</i>	△6.2%	0.5%
合計	売上高	131,413	130,426	137,178	4.4%	5.2%
	売上総利益	17,091 <i>13.0%</i>	17,152 <i>13.2%</i>	18,056 <i>13.2%</i>	5.7%	5.3%
	営業利益	6,615 <i>5.0%</i>	5,951 <i>4.6%</i>	6,554 <i>4.8%</i>	△0.9%	10.1%

(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. 「*x.x%*」は利益率を表します。

2025年3月期第3四半期 会社別「売上高～営業利益」増減分析（直近3カ月）

参考

（単位：百万円）

売上高

加賀電子、加賀FEIは、電子部品事業における在庫調整が解消されつつあり増収。エクセルは大口顧客向け売上減。



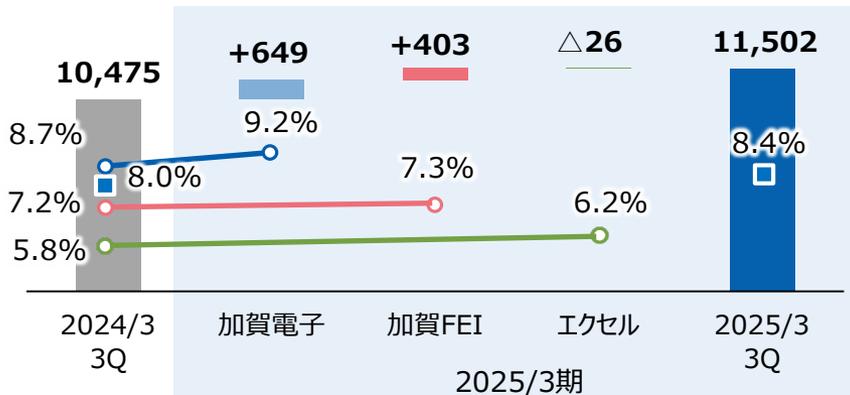
売上総利益 / 売上総利益率

加賀電子は、売上増や販売ミックス良化が寄与し増益。加賀FEI、エクセルは、前年並み。



販管費 / 販管費率

加賀電子、加賀FEIは賃上げ影響で販管費増。エクセルは賃上げ影響あるも、売上減に伴い販管費微減。



営業利益 / 営業利益率

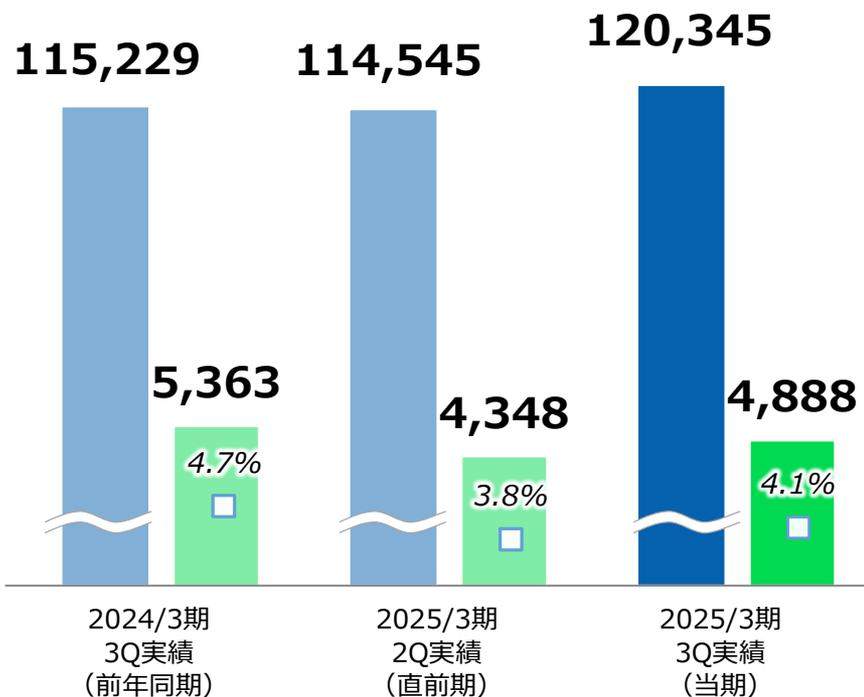
加賀電子は増益を確保。加賀FEIは販管費増により減益。エクセルは前年並み。



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 ▶ **+5,116**百万円 **4.4%増**
● セグメント利益 ▶ **△474**百万円 **8.8%減**

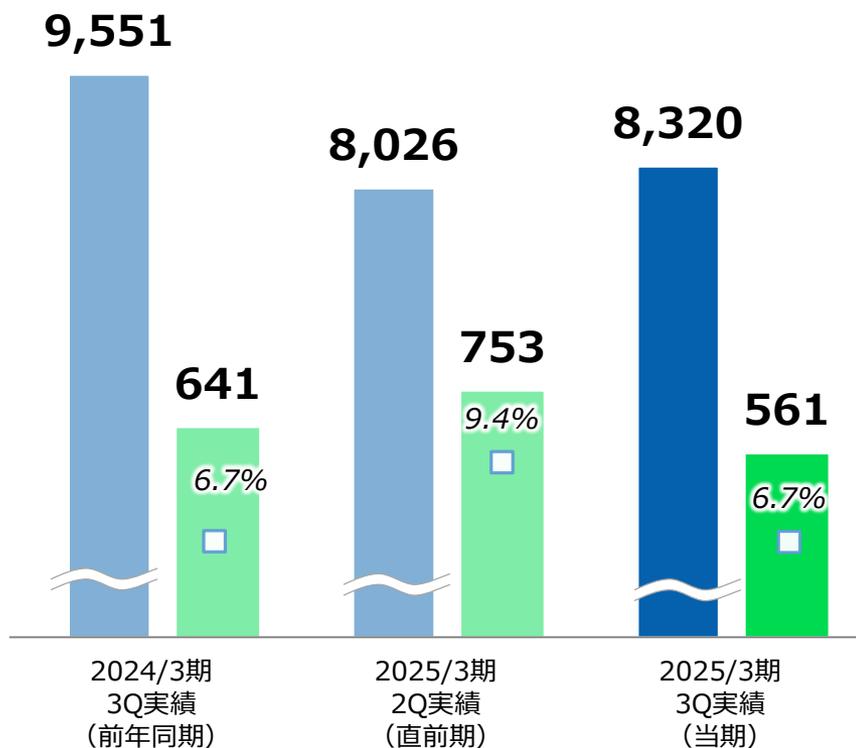
直前期比

● 売上高 ▶ **+5,799**百万円 **5.1%増**
● セグメント利益 ▶ **+540**百万円 **12.4%増**

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

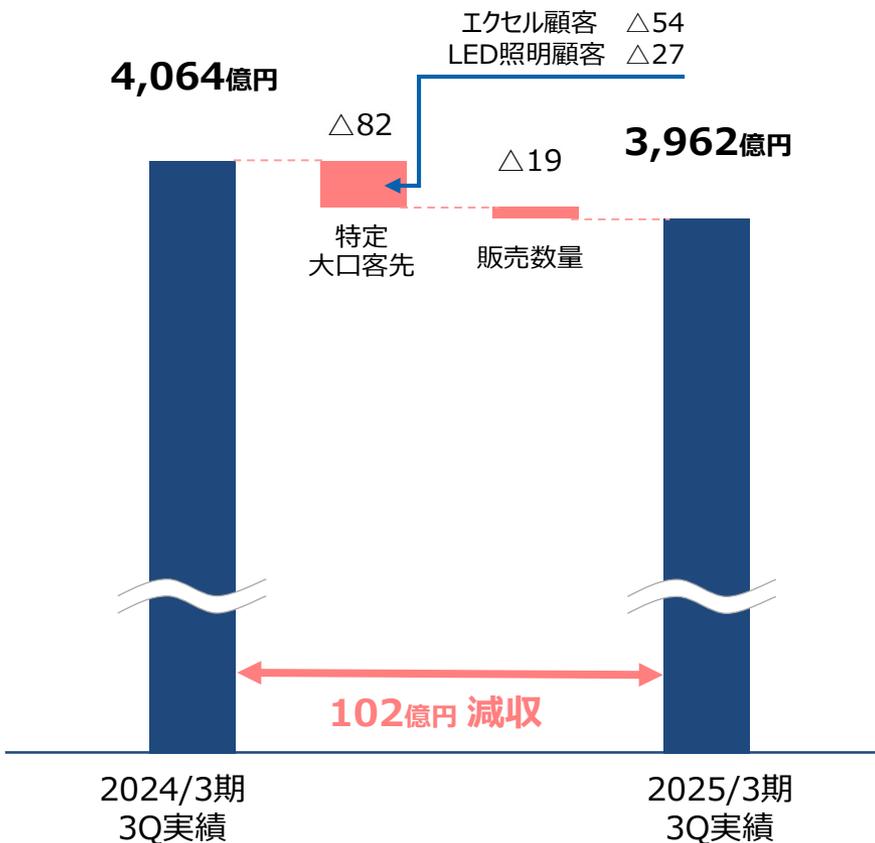
● 売上高 ▶ Δ 1,231百万円 **12.9%減**
● セグメント利益 ▶ Δ 80百万円 **12.5%減**

直前期比

● 売上高 ▶ **+293百万円 3.7%増**
● セグメント利益 ▶ Δ 191百万円 **25.5%減**

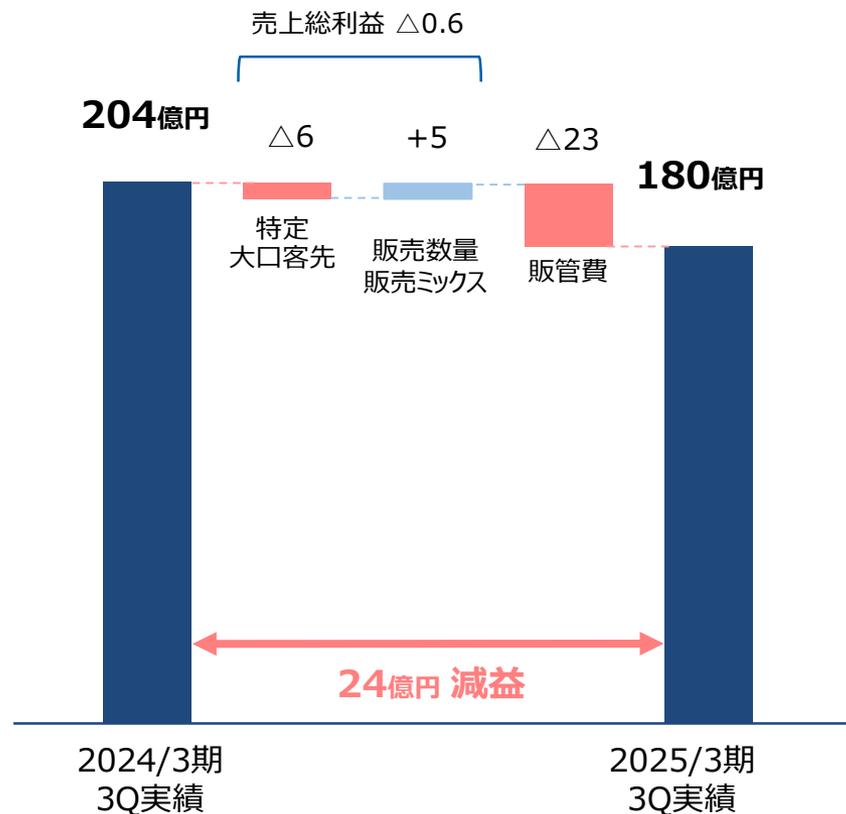
売上高

(単位：億円)



営業利益

(単位：億円)



売上高

(単位：億円)

工セキル顧客 $\Delta 2$
LED照明顧客 $\Delta 9$

1,314億円 +69 1,371億円

$\Delta 12$
特定大口客先
販売数量

57億円 増収

2024/3期
3Q実績

2025/3期
3Q実績

営業利益

(単位：億円)

売上総利益 +9

66億円

$\Delta 1$ +11 $\Delta 10$
特定大口客先 販売数量販売ミックス 販管費

65億円

0.6億円 減益

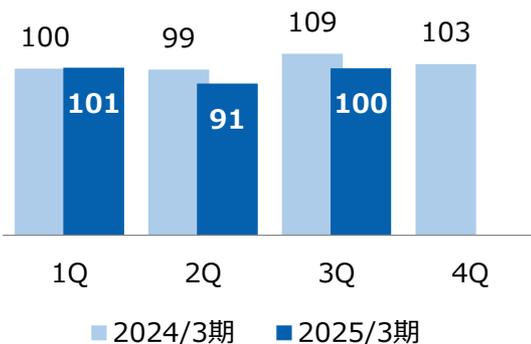
2024/3期
3Q実績

2025/3期
3Q実績

■ 車載機器関連A社

YoY: Δ 8.1%

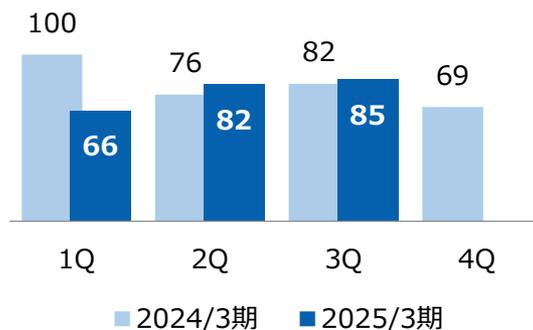
QoQ: +10.0%



■ 空調機器関連B社

YoY: +3.3%

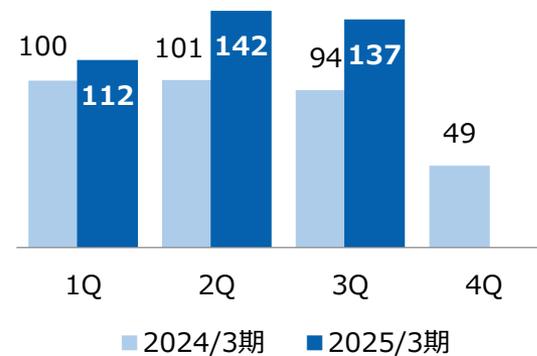
QoQ: +3.6%



■ 事務機器関連C社

YoY: +45.1%

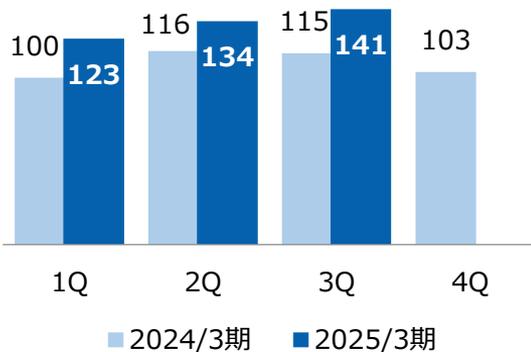
QoQ: Δ 3.6%



■ 車載機器関連D社

YoY: +23.0%

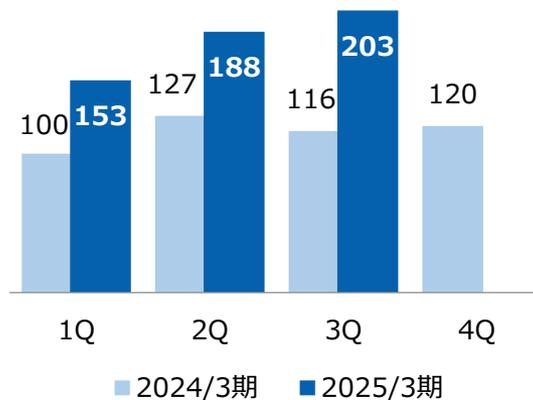
QoQ: +5.4%



■ 産業機器関連E社

YoY: +76.4%

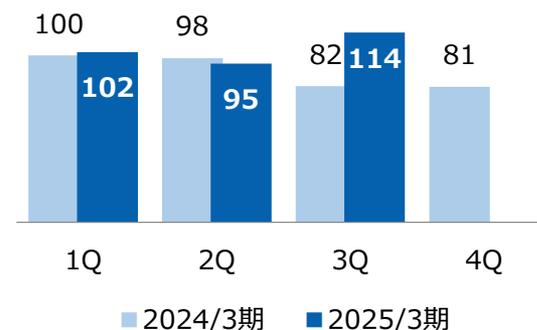
QoQ: +8.2%



■ 医療機器関連F社

YoY: +46.1%

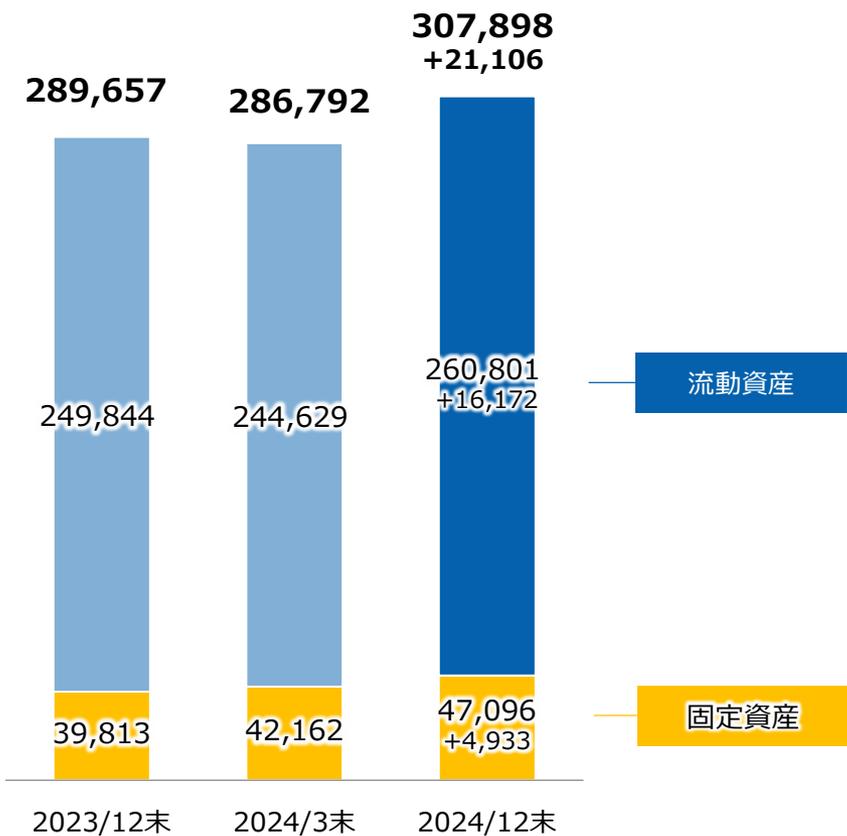
QoQ: +25.5%



貸借対照表主要項目

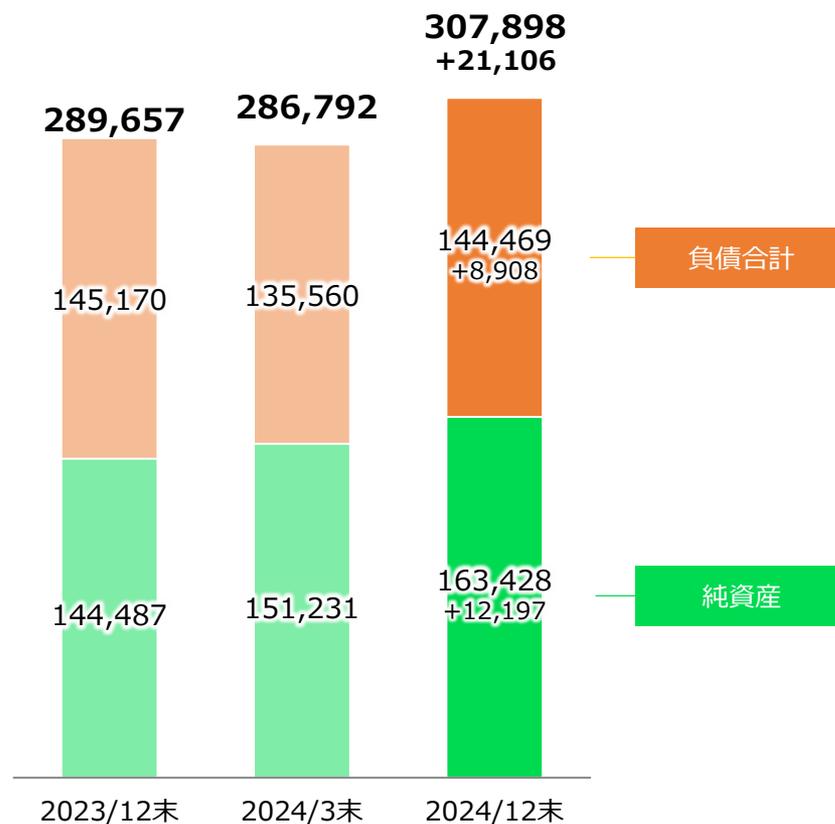
総資産

(単位：百万円)



負債・純資産

(単位：百万円)



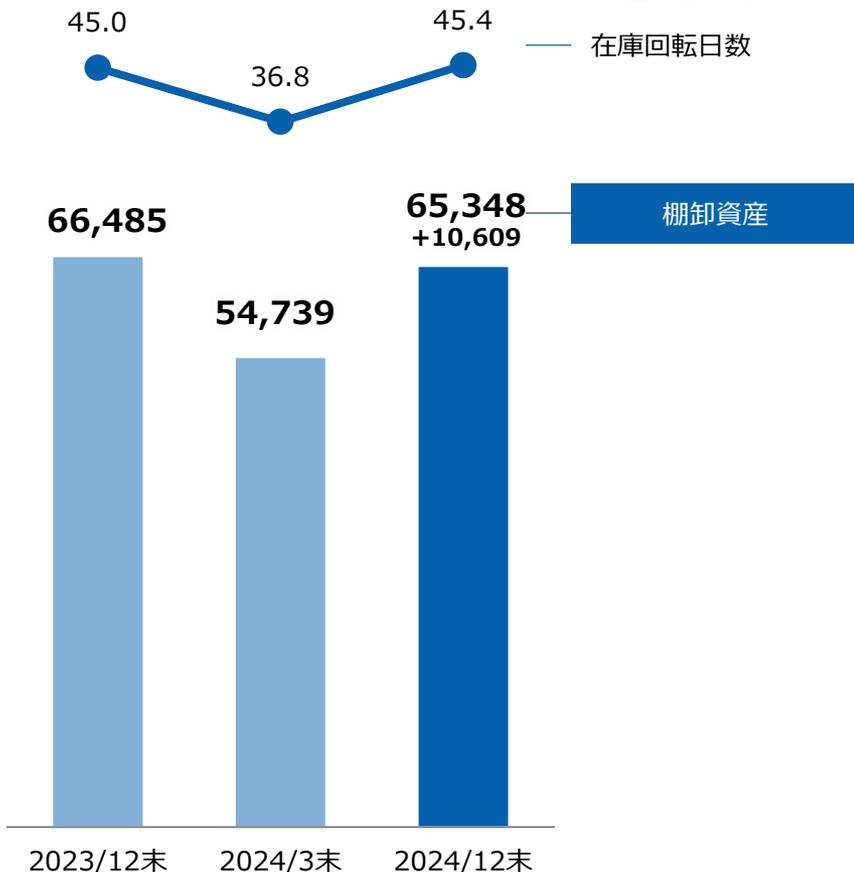
貸借対照表主要項目

棚卸資産

(単位：百万円、日)

在庫回転日数

棚卸資産



売上債権・仕入債務

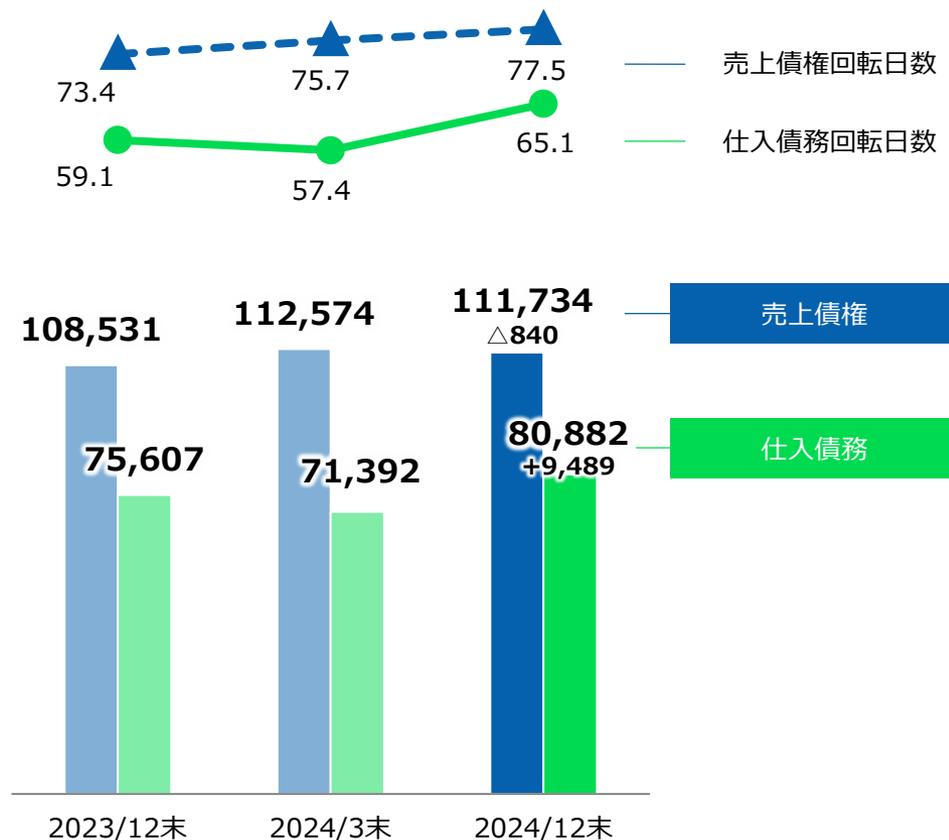
(単位：百万円、日)

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)：在庫回転日数 = 棚卸資産 ÷ 売上高 × 365日 (12末は275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。

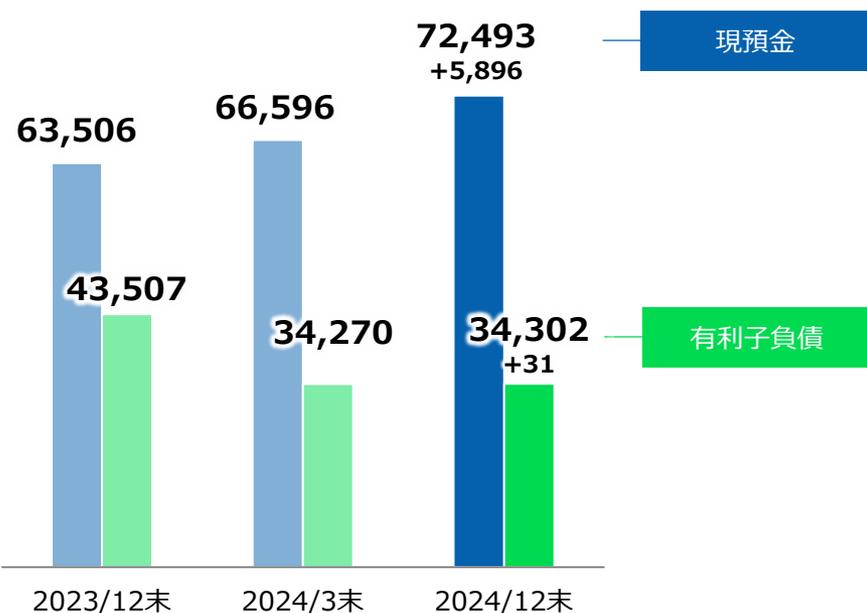
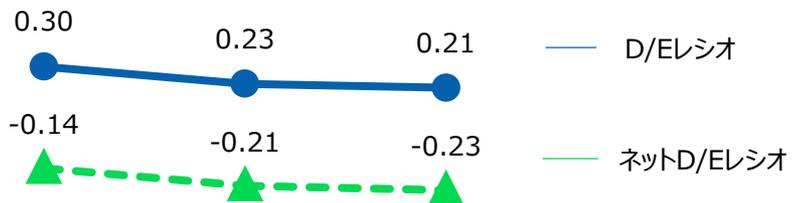
3. 売上債権回転日数 = 受取手形及び売掛金 ÷ 売上高 × 365日 (12末は275日)

4. 仕入債務回転日数 = 支払手形及び買掛金 ÷ 仕入高 × 365日 (12末は275日)

貸借対照表主要項目

現預金・有利子負債

(単位：百万円、倍)



(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

2025年3月期 通期業績予想

(単位：百万円)

	2024/3期 実績	2025/3期 予想	前年比
売上高	542,697	555,000	2.3%
営業利益	25,845 4.8%	26,000 4.7%	0.6%
経常利益	25,976 4.8%	26,000 4.7%	0.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	20,345 3.7%	18,000 3.2%	△11.5%
EPS (円) *1	387.30 -	342.53 -	-
ROE	14.5% -	11.5% -	△3.0pt
年間 配当金 (円)*2	中間	110.00	-
	期末	110.00	-

- (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(予想)の1株当たり期末配当金については、当該株式分割の影響を考慮した金額を記載しています。株式分割を考慮しない場合の2025年3月期(予想)の1株当たり期末配当金は110.00円となります。
3. 「x.x%」は利益率を表します。

2025年3月期 セグメント別業績予想

(単位：百万円)

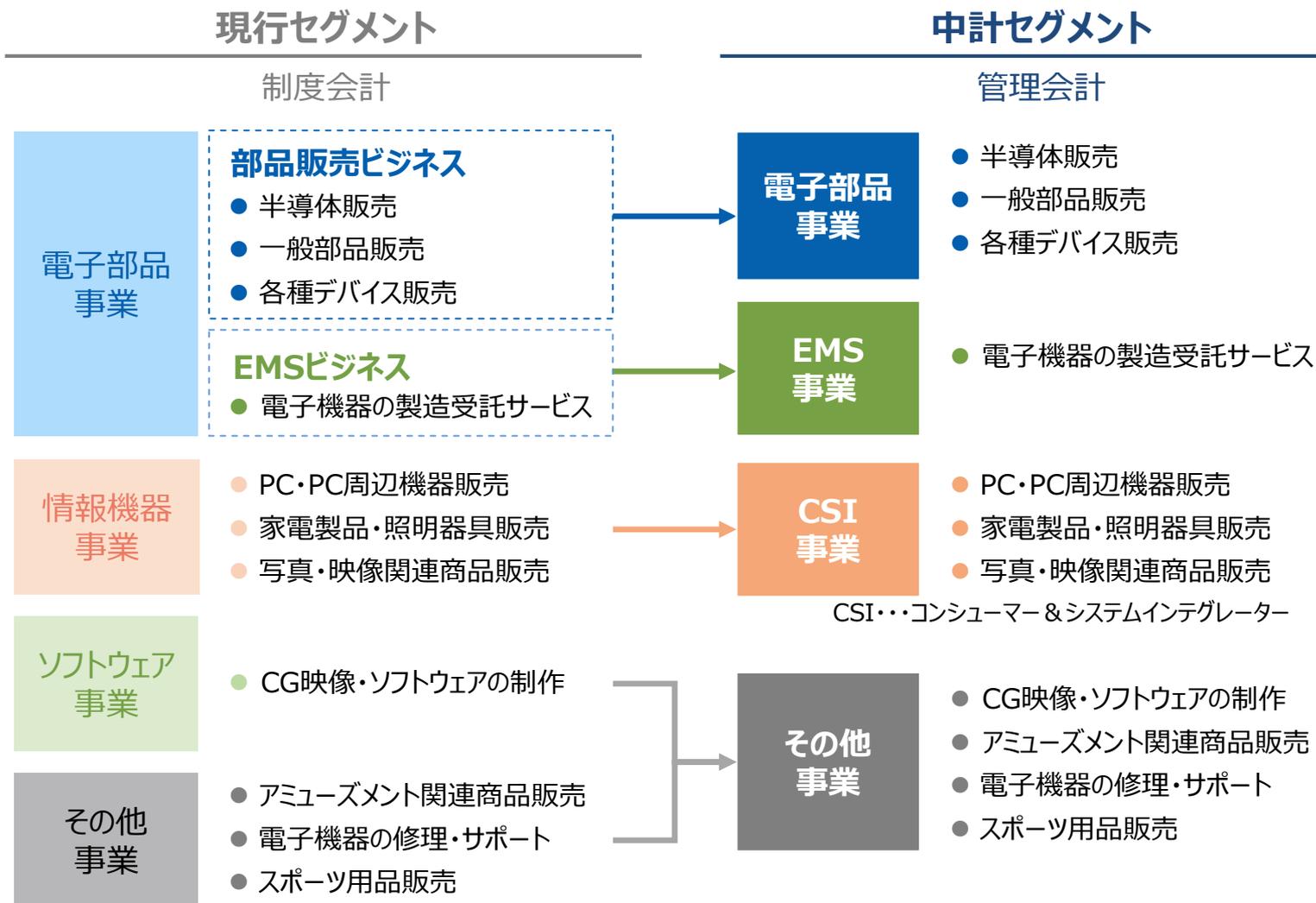
		2024/3期 実績	2025/3期 予想	前年比
電子部品	売上高	472,583	482,500	2.1%
	セグメント利益	20,887 4.4%	20,900 4.3%	0.1%
情報機器	売上高	44,305	45,000	1.6%
	セグメント利益	2,924 6.6%	3,000 6.7%	2.6%
ソフトウェア	売上高	2,567	3,000	16.8%
	セグメント利益	370 14.4%	400 13.3%	8.1%
その他	売上高	23,241	24,500	5.4%
	セグメント利益	1,555 6.7%	1,700 6.9%	9.3%
合計	売上高	542,697	555,000	2.3%
	セグメント利益	25,845 4.8%	26,000 4.7%	0.6%

(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。

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月期第3四半期 中計セグメント別業績

(単位：百万円)

		2024/3期 3Q実績	2025/3期 3Q実績	前年同期比
電子部品	売上高	271,037	253,988	△6.3%
	セグメント利益	11,756 4.3%	8,058 3.2%	△31.5%
EMS	売上高	93,122	99,578	6.9%
	セグメント利益	5,941 6.4%	6,096 6.1%	2.6%
CSI	売上高	30,266	26,953	△10.9%
	セグメント利益	1,921 6.3%	1,953 7.2%	1.6%
その他	売上高	12,031	15,722	30.7%
	セグメント利益	772 6.4%	1,819 11.6%	135.5%
合計	売上高	406,458	396,243	△2.5%
	セグメント利益	20,491 5.0%	18,056 4.6%	△11.9%

(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月期第3四半期 中計セグメント別業績（直近3カ月）

（単位：百万円）

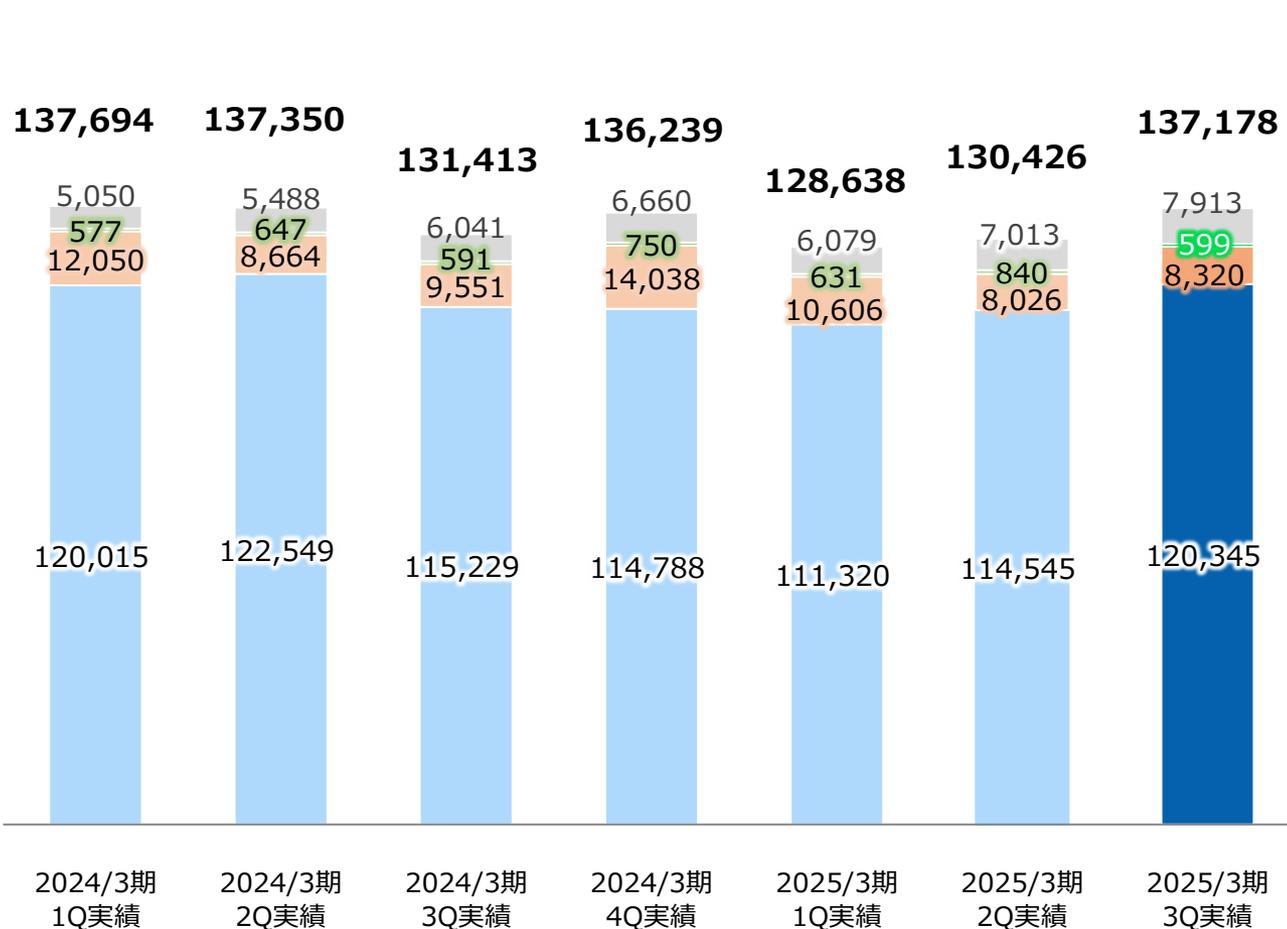
		2024/3期 3Q実績 (前年同期)	2025/3期 2Q実績 (直前期)	2025/3期 3Q実績 (当期)	前年同期比	直前期比
電子部品	売上高	86,668	85,489	87,802	1.3%	2.7%
	セグメント利益	3,753 4.3%	2,521 2.9%	3,039 3.5%	△19.0%	20.5%
EMS	売上高	31,000	32,050	34,597	11.6%	7.9%
	セグメント利益	1,798 5.8%	2,094 6.5%	1,931 5.6%	7.4%	△7.8%
CSI	売上高	9,551	8,026	8,320	△12.9%	3.7%
	セグメント利益	641 6.7%	753 9.4%	561 6.7%	△12.5%	△25.5%
その他	売上高	4,193	4,860	6,457	54.0%	32.9%
	セグメント利益	396 9.5%	586 12.1%	972 15.1%	144.9%	65.7%
合計	売上高	131,413	130,426	137,178	4.4%	5.2%
	セグメント利益	6,615 5.0%	5,951 4.6%	6,554 4.8%	△0.9%	10.1%

(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月期第3四半期 セグメント別業績（四半期推移）

売上高

(単位：百万円)



連結合計
前年同期比： +5,764
直前期比： +6,751

その他
前年同期比： +1,871
直前期比： +899

ソフトウェア
前年同期比： +7
直前期比： △241

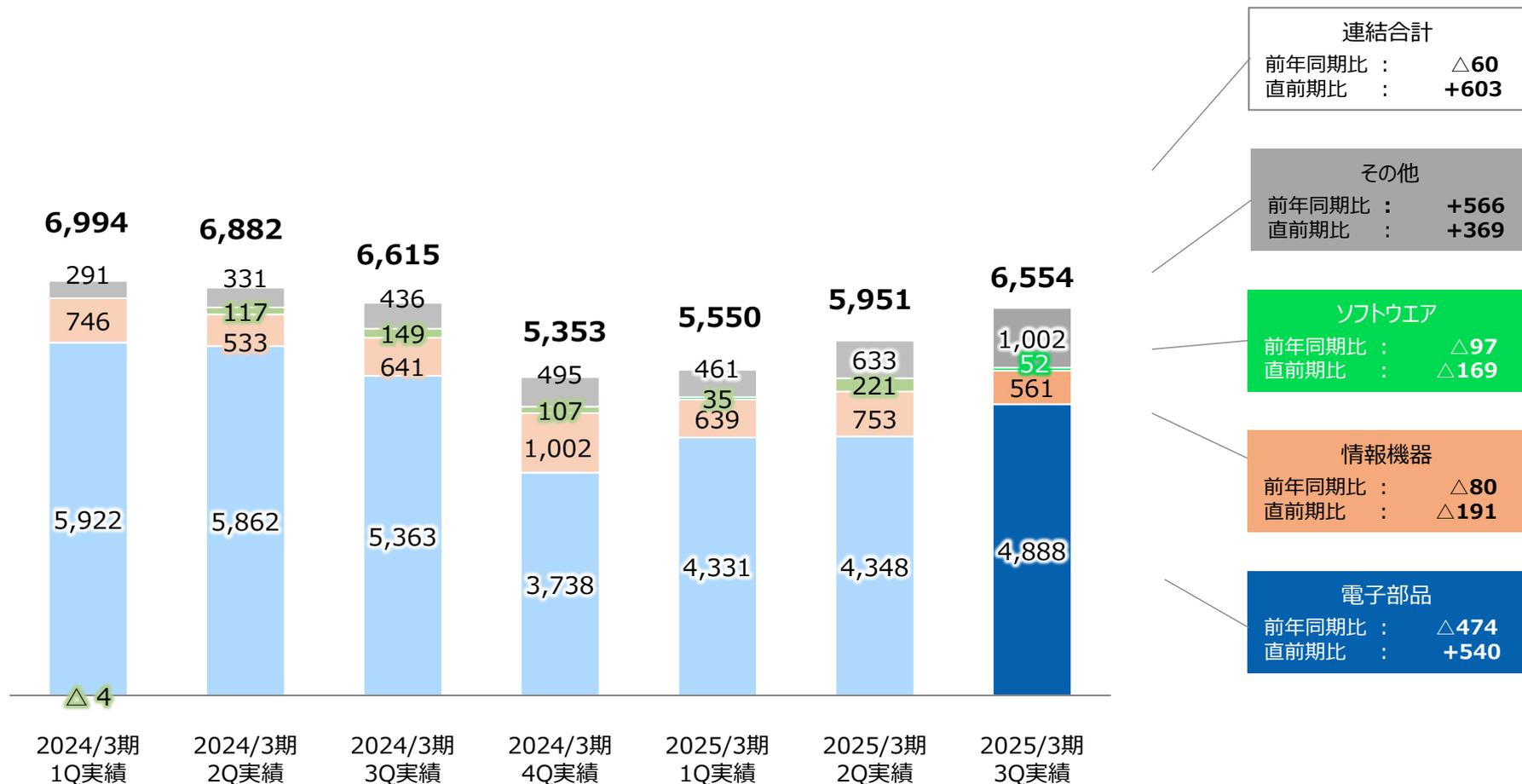
情報機器
前年同期比： △1,231
直前期比： +293

電子部品
前年同期比： +5,116
直前期比： +5,799

2025年3月期第3四半期 セグメント別業績（四半期推移）

セグメント利益・営業利益

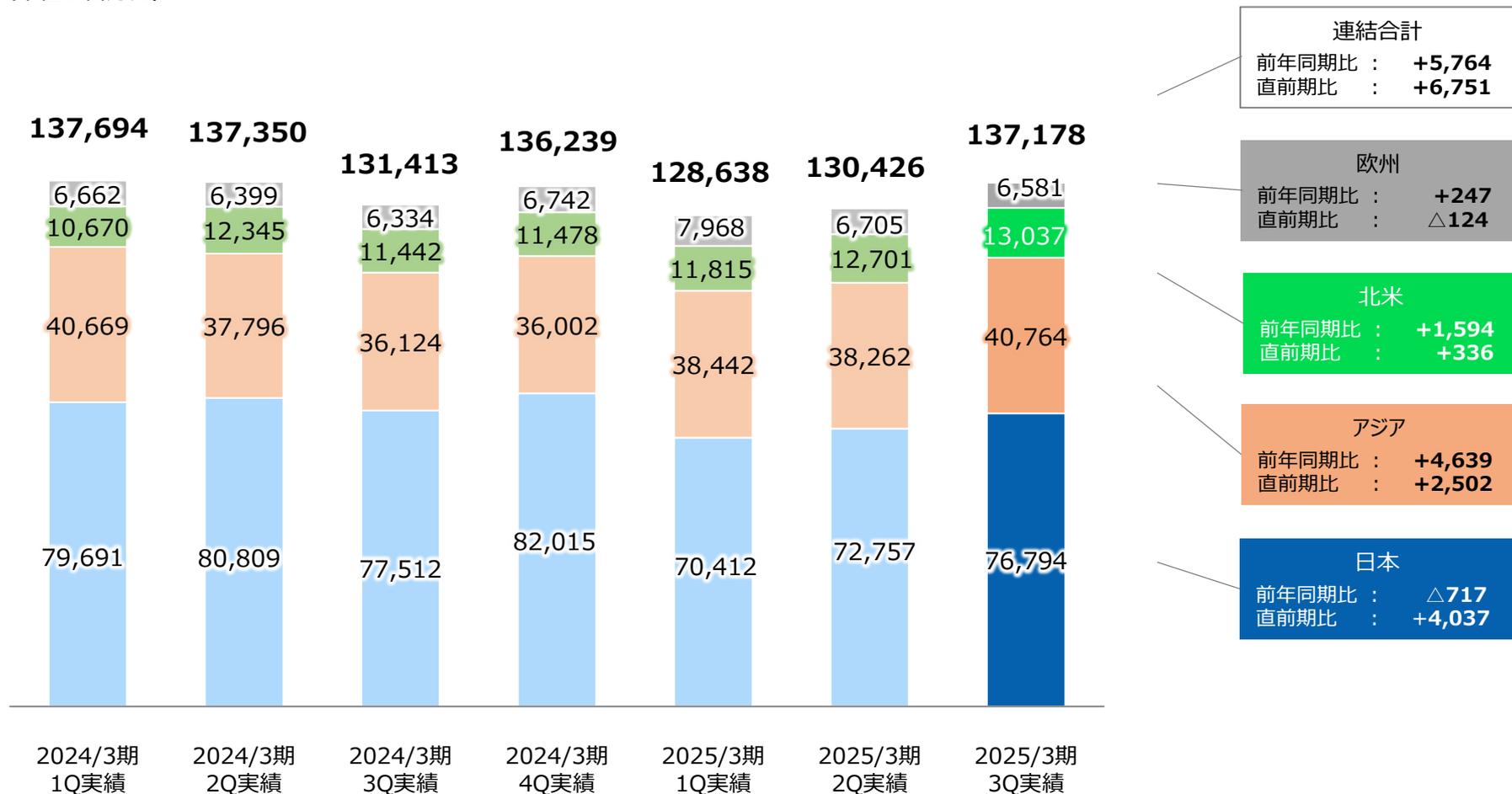
（単位：百万円）



2025年3月期第3四半期：地域別売上高（四半期推移）

売上高

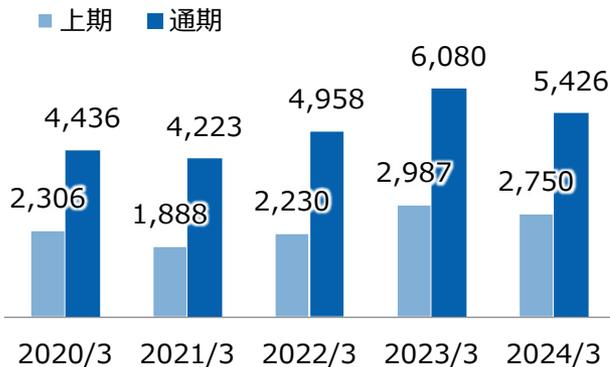
(単位：百万円)



直近5年の業績トレンド

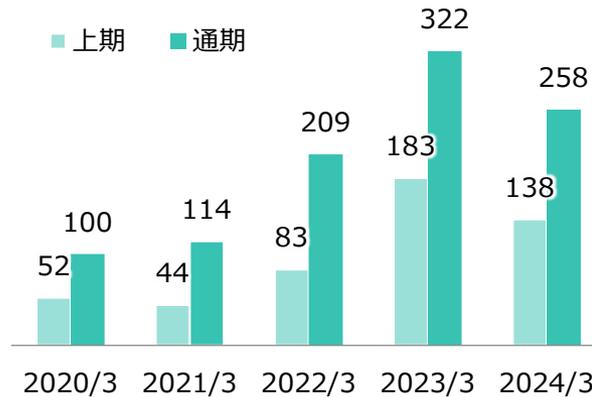
売上高

(億円)



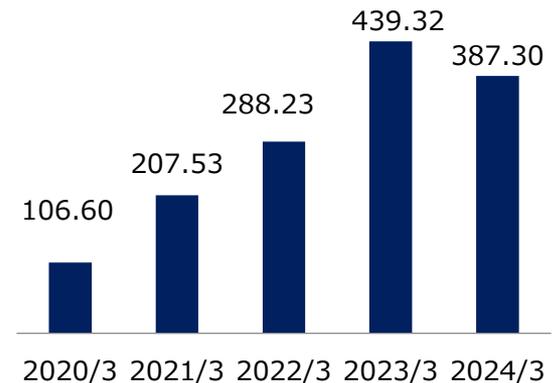
営業利益

(億円)



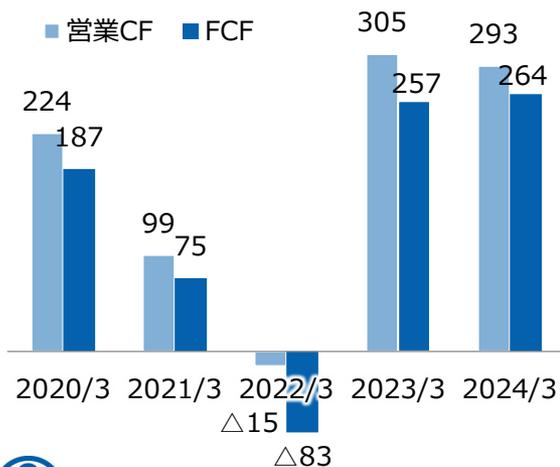
1株当たり純利益

(円)



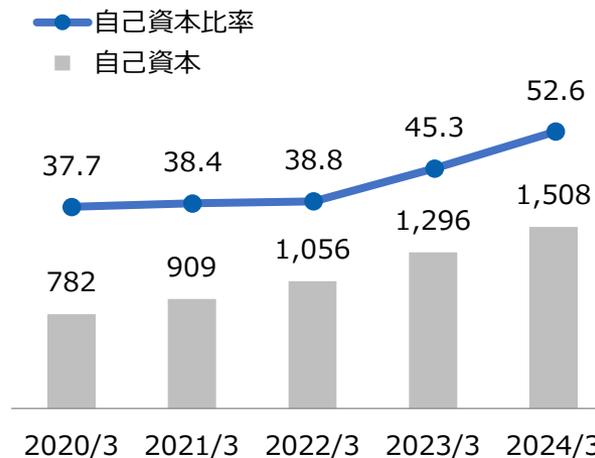
キャッシュフロー

(億円)



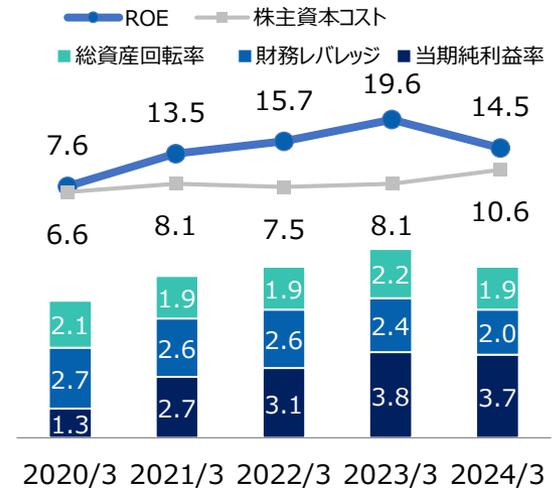
自己資本比率

(%、億円)



ROE

(%、倍、回転)



為替レート／為替感応度

	2024/3期 3Q実績 (円)	2025/3期 3Q実績 (円)	(参考) 1%変動による影響額 (百万円)		2025/3期 前提 (円)
			売上高	営業利益	
米国ドル	143.29	152.57	1,489	28	145.00
人民元	19.61	20.97	187	9	19.50
タイバーツ	4.09	4.34	218	12	4.00
香港ドル	18.31	19.57	154	4	18.50
ユーロ	155.29	164.83	6	0	155.00

『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