

機関投資家・アナリスト向け

# 第50期 (2018年3月期) 第2四半期決算説明会

2017年11月30日

加賀電子株式会社  
(証券コード：8154)

# 本日のポイント

1

## 2018年3月期第2四半期実績

- ✓ 電子部品・情報機器事業がグループ業績を牽引、前年比増収増益。計画比でも上振れの堅調な決算で中間配当を5円増配。

2

## 2018年3月期通期業績予想

- ✓ 遊技機器関係の法改正に伴う影響等を慎重に織り込みつつ、業績予想を上方修正。経常最高益更新を目指す。

3

## 中長期成長戦略への取組み

- ✓ 「中計目標：経常利益100億円」の達成確度を高めると共に、持続的成長の実現を目指した収益向上施策を実行。

---

# 2018年3月期 第2四半期（累計）連結業績

# 当期業績ハイライト

(単位：百万円)

	2017/3	2018/3	2018/3		
	Q2実績	Q2予想	Q2実績	前年比	予想比
売上高	109,659	107,000	116,582	6%	9%
売上総利益	15,172	14,700	16,218	7%	10%
同利益率 (%)	13.8%	13.7%	13.9%		
販売費及び一般管理費	11,959	12,000	11,824	-1%	-1%
営業利益	3,212	2,700	4,394	37%	63%
経常利益	3,045	3,000	4,703	54%	57%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	3,111	2,200	3,516	13%	60%

## 為替レート (円)

USD	105.29	112.50	111.06
THB	3.01	3.20	3.28
RMB	17.07	16.30	16.39
HKD	13.58	14.50	14.24

# 当期業績 事業部門別

(単位：百万円)

		2017/3	2018/3	2018/3	増減の主なポイント		
		Q2実績	Q2予想	Q2実績	前年比	予想比	
電子部品	売上高	82,784	81,000	85,918	4%	6%	・遊技機器向けは低調も、電動工具、医療機器、事務機器向けEMS*ビジネスが好調。
	セグメント利益	2,366	2,150	2,893	22%	35%	
情報機器	売上高	20,524	20,500	23,446	14%	14%	・住宅向け・商業施設向け関連商材が好調。PC販売も市場厳しい中で健闘。
	セグメント利益	539	550	1,116	107%	103%	
ソフトウェア	売上高	1,442	1,100	1,142	-21%	4%	・遊技機器向け案件減少。VR・AR*等の新規分野への開発投資が先行。
	セグメント利益	307	120	111	-64%	-8%	
その他	売上高	4,909	4,400	6,075	24%	38%	・アミューズメント業界向けゲーム機器事業、ゴルフ用品販売が堅調。
	セグメント利益	▲ 57	▲ 120	198	黒字転換		
合計	売上高	109,659	107,000	116,582	6%	9%	
	セグメント利益	3,212	2,700	4,394	37%	63%	

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。

\*EMS、VR、ARについては用語集を参照ください。

# 地域別売上高

(単位：百万円)

	2017/3		2018/3		2018/3		前年比	予想比
	Q2 実績	(構成比)	Q2 予想	(構成比)	Q2 実績	(構成比)		
日本	74,151	68%	71,000	66%	73,789	63%	0%	4%
北米	3,352	3%	2,800	3%	4,580	4%	37%	64%
欧州	1,170	1%	1,200	1%	1,779	2%	52%	48%
東アジア	30,985	28%	32,000	30%	36,433	31%	18%	14%
合計	109,659	100%	107,000	100%	116,582	100%	6%	9%

注：地域別売上高は、仕向地ベースで算出しております。

## 増減の 主なポイント

- 日本：遊技機器向けは低調も、EMSビジネス及び情報機器事業が堅調
- 北米：医療機器向けEMSビジネスが好調
- 欧州：電動工具向けビジネスが好調
- 東アジア：電子機器向けEMSビジネスが好調

# 貸借対照表

(単位：百万円)

	2017/3末	2017/9末	前期末比		2017/3末	2017/9末	前期末比
<b>流動資産</b>	<b>103,684</b>	<b>104,238</b>	<b>554</b>	<b>流動負債</b>	<b>50,242</b>	<b>48,972</b>	<b>▲ 1,270</b>
現金及び預金	26,423	30,393	3,970	支払手形・買掛金	37,553	35,512	▲ 2,041
受取手形・売掛金	52,009	50,024	▲ 1,985	短期借入金	4,883	5,455	572
棚卸資産	19,325	19,136	▲ 189	その他	7,806	8,005	199
その他	5,925	4,683	▲ 1,242	<b>固定負債</b>	<b>9,576</b>	<b>9,224</b>	<b>▲ 352</b>
<b>固定資産</b>	<b>22,067</b>	<b>22,966</b>	<b>899</b>	長期借入金	4,603	3,804	▲ 799
有形固定資産	11,745	11,999	254	その他	4,973	5,420	447
無形固定資産	841	754	▲ 87	<b>負債合計</b>	<b>59,819</b>	<b>58,197</b>	<b>▲ 1,622</b>
投資等	9,479	10,211	732	株主資本	64,481	66,977	2,496
<b>資産合計</b>	<b>125,751</b>	<b>127,204</b>	<b>1,453</b>	資本金	12,133	12,133	0
				資本剰余金	13,912	13,853	▲ 59
				利益剰余金	40,476	43,032	2,556
				自己株式	▲ 2,040	▲ 2,041	▲ 1
				その他の包括利益累計額合計	1,391	1,958	567
				非支配株主持分	59	71	12
				<b>純資産合計</b>	<b>65,932</b>	<b>69,006</b>	<b>3,074</b>
				<b>負債・純資産合計</b>	<b>125,751</b>	<b>127,204</b>	<b>1,453</b>

# キャッシュフロー

(単位：百万円)

	2017/3 Q2	2018/3 Q2
営業活動によるキャッシュフロー	7,723	5,875
投資活動によるキャッシュフロー	▲ 246	▲ 1,345
フリーキャッシュフロー	7,477	4,530
財務活動によるキャッシュフロー	▲ 2,253	▲ 1,265
現金等の四半期末残高	25,683	29,387

## 当期の 主な概要

- 営業活動によるキャッシュフロー：税金等調整前四半期純利益の計上
- 投資活動によるキャッシュフロー：有形固定資産の取得など
- 財務活動によるキャッシュフロー：配当金の支払および長期借入金の返済



---

# 2018年3月期 通期連結業績予想

# 通期業績予想

(単位：百万円)

	2017/3	2018/3	2018/3	前年比	期初予想比
	実績	期初予想	今回予想		
売上高	227,209	230,000	232,000	2%	1%
売上総利益	31,225	31,500	32,250	3%	2%
同利益率 (%)	13.7%	13.7%	13.9%		
販売費及び一般管理費	24,346	24,500	24,750	2%	1%
営業利益	6,879	7,000	7,500	9%	7%
経常利益	7,343	7,500	8,200	12%	9%
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,975	5,500	6,300	-10%	15%

為替レート (円)	(下期)		
USD	108.38	112.50	110.50
THB	3.08	3.20	3.30
RMB	16.37	16.30	16.30
HKD	13.97	14.50	14.00

# 業績予想修正の前提

(単位：億円)	2017/3 Q2実績	2018/3 Q2期初予想	2018/3 Q2実績	期初予想と の差異	主な要因
売上高	1,096	1,070	1,165	95	・EMSビジネス、情報機器事業の 販売好調。 ・下期計画から上期へ一部前倒し。
売上総利益	151	147	162	15	
販管費	119	120	118	▲ 2	
営業利益	32	27	43	16	

(単位：億円)	2017/3 下期実績	2018/3 下期期初予想	2018/3 下期今回予想	期初予想と の差異	主な要因
売上高	1,176	1,230	1,154	▲ 76	・遊技機器関連の法改正に伴う 需要減少。
売上総利益	161	168	160	▲ 8	
販管費	124	125	129	4	
営業利益	37	43	31	▲ 12	

## 下期の ポイント

- 売上減小リスクの極小化と販管費コントロール
- 上期好調事業による下期業績貢献の最大化
- 遊技機器関連市場の需要動向

# 配当予想・ROE予想

(単位：円)

	2017/3	2018/3	2018/3		
	実績	期初予想	今回予想	前年比	期初予想比
1株当たり当期純利益	249.43	200.47	229.63	▲ 19.80	29.16
1株当たり年間配当	60.00	60.00	65.00	+5.00	+5.00
普通配当	40.00	60.00	60.00	+20.00	0.00
特別配当	20.00	-	5.00	▲ 15.00	+5.00
ROE	10.9%	8.1%	9.2%	-1.8pp	+1.0pp

# 連結事業部門別業績予想

(単位：百万円)

		2017/3	2018/3	2018/3		
		実績	期初予想	今回予想	前年比	期初予想比
電子部品	売上高	171,227	175,000	176,000	3%	1%
	セグメント利益	4,917	5,350	5,500	12%	3%
情報機器	売上高	42,547	42,000	42,500	0%	1%
	セグメント利益	1,491	1,400	1,500	1%	7%
ソフトウェア	売上高	3,159	3,000	2,500	-21%	-17%
	セグメント利益	528	450	200	-62%	-56%
その他	売上高	10,274	10,000	11,000	7%	10%
	セグメント利益	▲ 212	▲ 200	300	-	-
合計	売上高	227,209	230,000	232,000	2%	1%
	営業利益	6,879	7,000	7,500	9%	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を記載しております。

# 地域別売上高予想

(単位：百万円)

	2017/3		2018/3		2018/3		前年比	期初予想比
	実績	(構成比)	期初予想	(構成比)	今回予想	(構成比)		
日本	151,912	67%	152,000	66%	147,000	63%	-3%	-3%
北米	5,995	3%	5,500	2%	7,500	3%	25%	36%
欧州	2,518	1%	2,500	1%	2,500	1%	-1%	0%
東アジア	66,783	29%	70,000	30%	75,000	32%	12%	7%
合計	227,209	100%	230,000	100%	232,000	100%	2%	1%

注：地域別売上高は、仕向地ベースで算出しております。

---

# 中長期成長戦略への取組み

## － 経常利益100億円達成に向けて －

# 加賀電子グループ「中期経営計画2018」骨子

[経常利益100億円・ROE8%以上(2019年3月期目標)] 実現に向けて

## (1) 収益基盤の強化

- **利益重視経営**の確立
- “**次世代の加賀電子**”として飛躍の準備
- **わが国業界No. 1**の実現、そして  
**世界に通用する企業**として持続的成長を狙う

## (2) 新規事業の創出

## (3) 経営基盤の強化

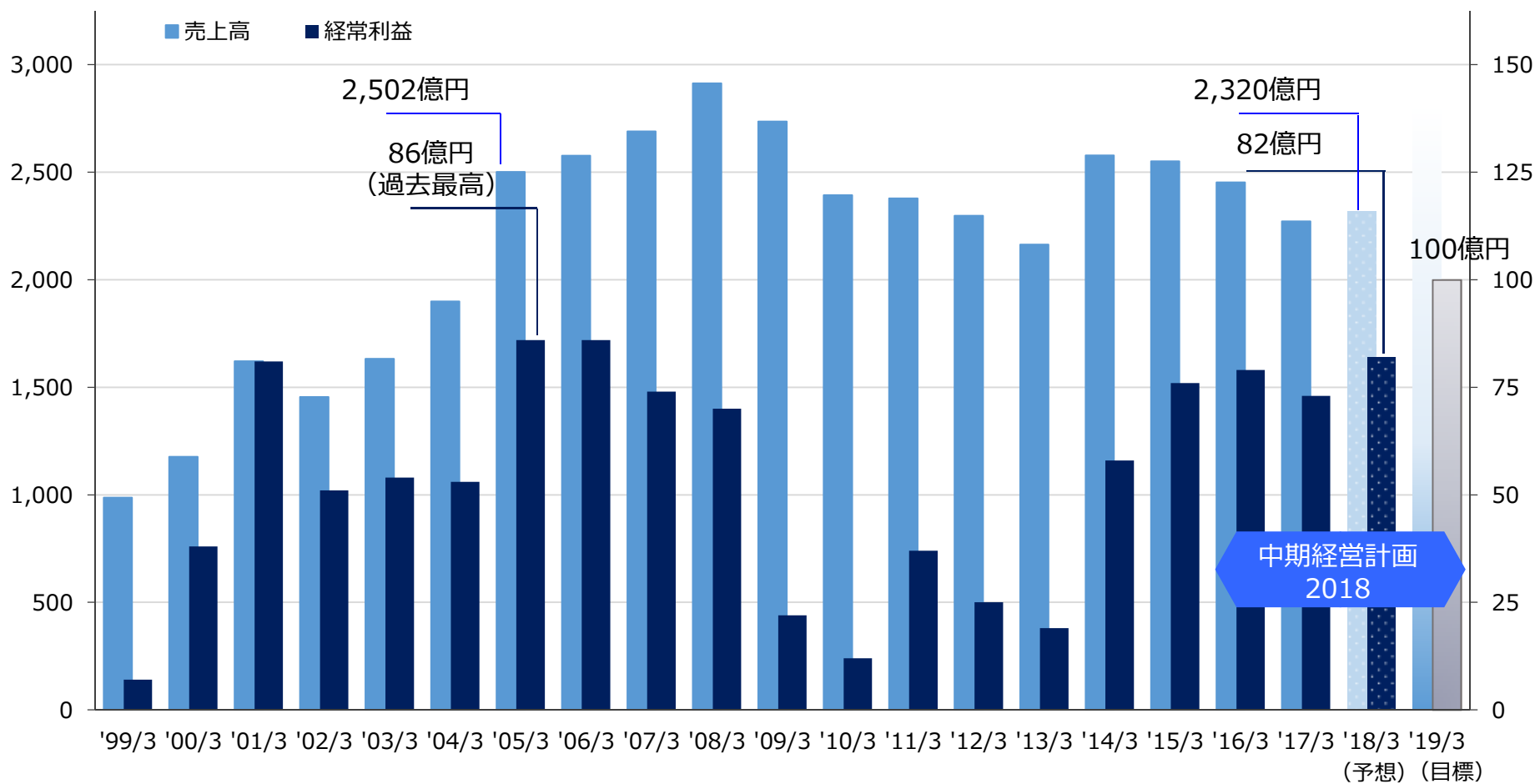


# 加賀電子グループ業績推移

収益性強化で、経常最高益更新/中計目標100億円達成も射程圏に

売上高 (億円)

経常利益 (億円)



# 経常利益100億円達成に向けた重点施策

## グループ成長のための“5つのキーワード”

### EMSビジネス

- 事業規模拡大に向けて**海外拠点を拡充**

### 車載

- **ADAS・DMS\***の市場ニーズへの対応
- **ハイブリッド車・電気自動車**シフトへの対応

### 通信 (IoT)

- **LPWA\***市場開拓と**AI**を活用したクラウドビジネスの創出

### M&A推進

- **業界再編**を見据えて**経営基盤・収益基盤を強化**

### ベンチャー投資

- **50億円/3年**(2017-2019年)でベンチャー企業・事業への投資活動を開始

\*ADAS、DMS、LPWAについては用語集を参照ください。

# 加賀電子グループのEMSビジネス：成長シナリオ

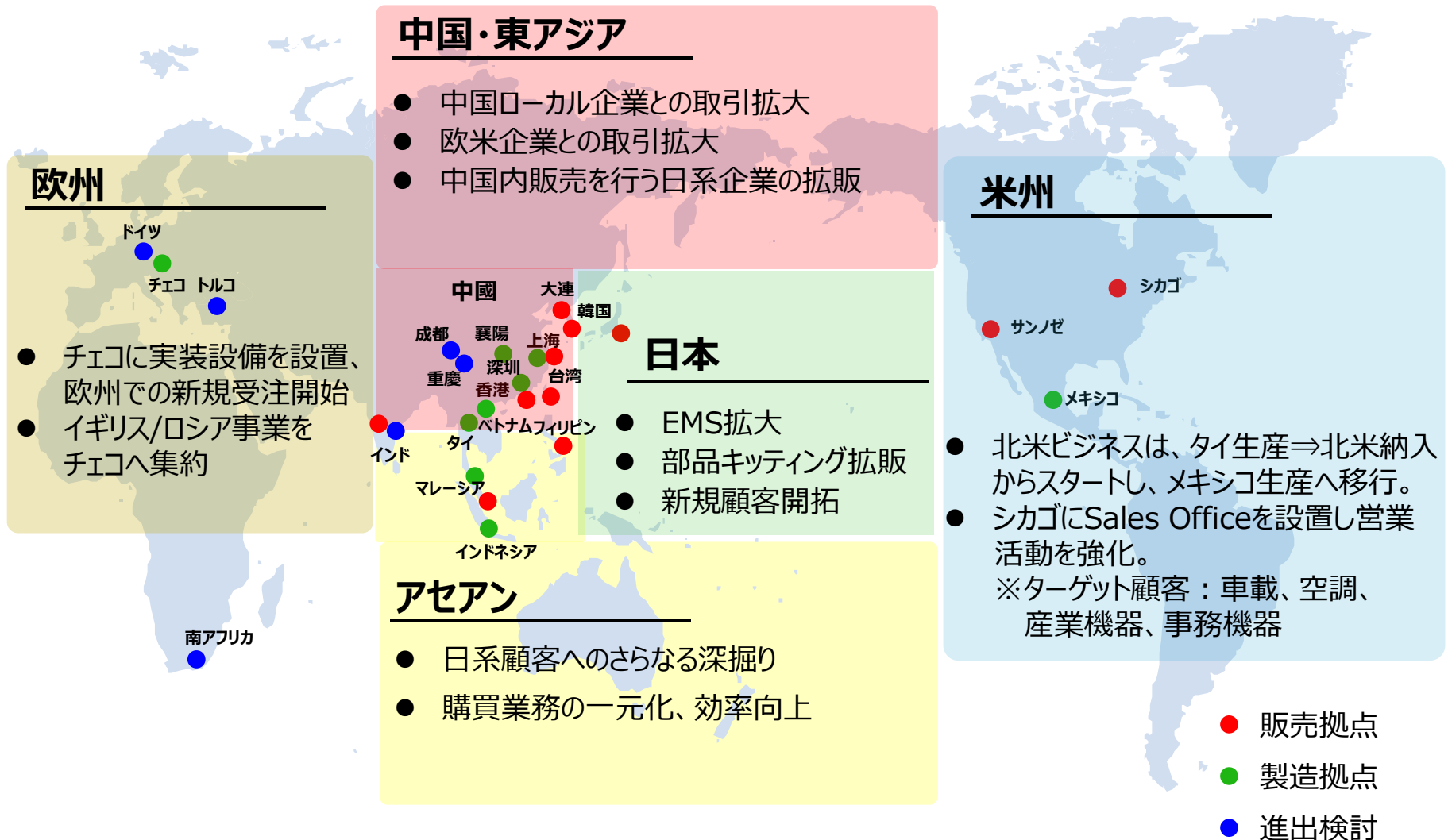
## 収益性向上と売上成長力の同時実現に向けた取組み

- **海外におけるEMSビジネス拡大に注力**  
車載、空調、産業機器、医療、事務機器、電動工具分野へ注力
- **海外の現地顧客のさらなる開拓**
- **海外拠点の拡充（“EMSのコンビニ”化）**

重点テーマ	アクションアイテム	実施時期
北米事業の拡大	メキシコに製造拠点開設	16年11月
アセアン地域での生産増強	ベトナムに製造拠点開設	17年 7月
中国内陸部での販路拡大	重慶・成都への進出検討	18年～
欧州現地顧客への販路拡大	ドイツへの進出検討	18年～
新市場の開拓	インド・南アフリカ・トルコへの進出検討	18年～

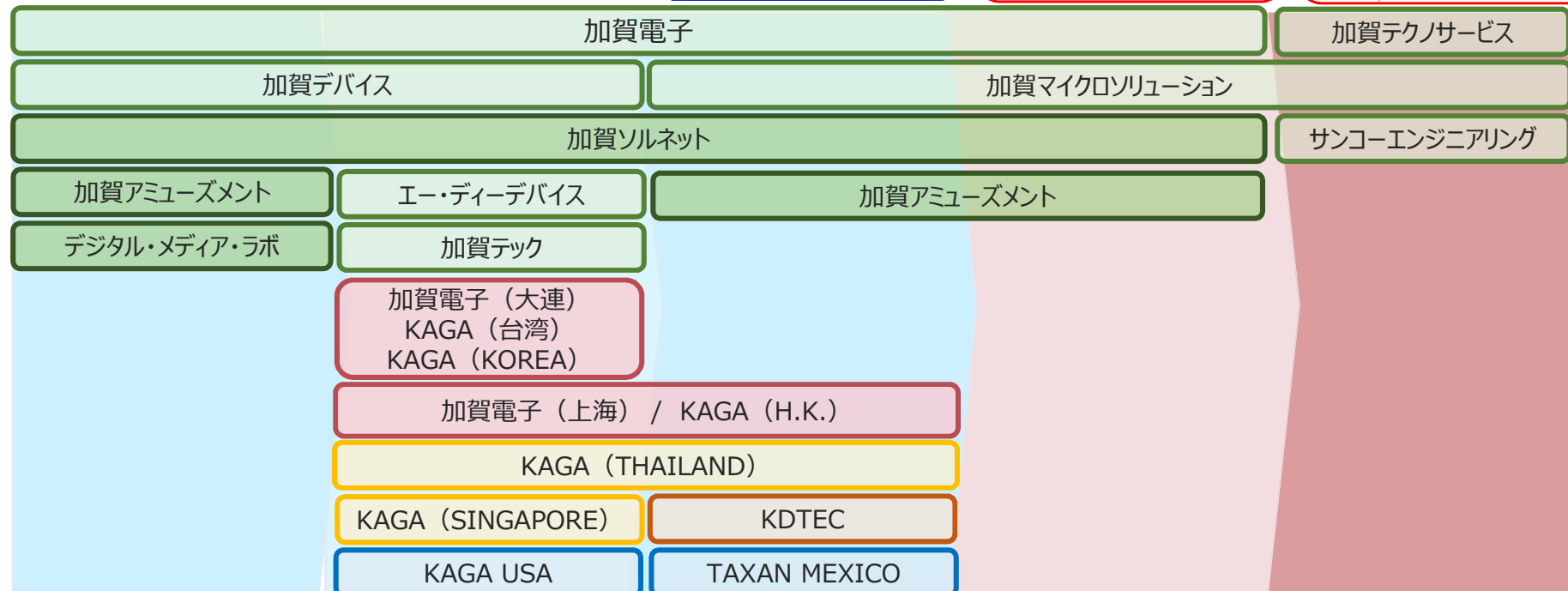
# 加賀電子グループのEMSビジネス：強み①

顧客ニーズに、迅速且つ柔軟に対応できるグローバル・ネットワーク



# 加賀電子グループのEMSビジネス：強み-②

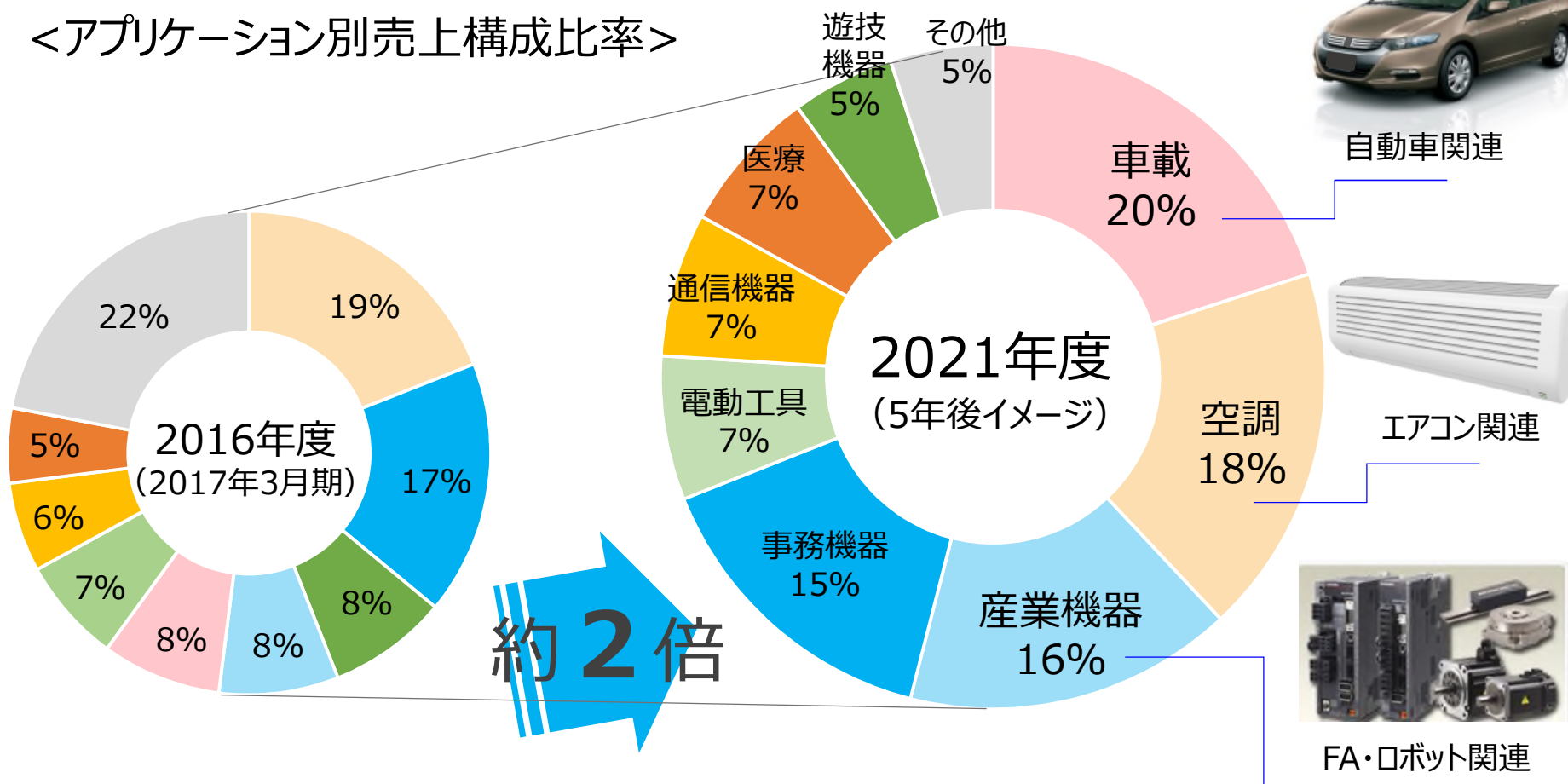
製造受託に留まらず、販売及び販売後サポートまでワンストップで対応



# 加賀電子グループのEMSビジネス：強み-③

幅広いアプリケーションに対応、車載・空調・産業機器等の成長に注力

<アプリケーション別売上構成比率>



### ■ 加賀マイクロソリューション（コンピュータ・コンピュータ周辺機器等の開発・製造・販売・保守・修理及びリサイクル事業）

- 加賀コンポーネントの全事業をマイクロソリューションに譲渡。  
（18年1月1日）。  
これに先立ち、マイクロソリューションは「加賀マイクロソリューション」に社名変更（17年12月1日）。

### ■ サイコックス（SiC基板の開発・製造）

- 当社が保有するサイコックス株式の51%を住友金属鉱山に譲渡、  
今後は当社と合併で事業展開することを合意(17年10月2日)。
- 同年10月30日より合併会社にて事業活動を開始。

# ベンチャー投資

- 会社設立50期を迎える今期から**3年間で総額50億円**のベンチャー企業・事業への投資活動を実施。
- 「中期経営計画2018」に掲げる**車載、環境、通信等の重点市場**や**医療・ヘルスケア等の新規事業分野**で広くベンチャー企業を発掘、新たなイノベーションを創出、**当社グループの持続的成長**を図る。

## 【主な出資先】

会社名	対象事業領域		事業内容	
(株) ガドー	環境		• 空気清浄機、加湿器等の開発、製造、販売	
PicoCELA (株)	通信 (IoT)		• 多段無線通信技術の開発	
(株) ママスクエア	アミューズメント	新規分野	• 託児機能付きワーキングスペースの運営	
(株) スカイロボット	通信 (IoT)	車載	新規分野	• 産業用ドローン、赤外線カメラモジュールの販売



# ベンチャー投資事例-①：株式会社カドー

- 空気清浄機や加湿器等を製造販売する株式会社カドーの第三者割当増資を引き受け、資本参加。（17年7月）

## 【出資の狙い】

- ・カドー製品の当社グループによる拡販
- ・カドー製品の製造請負

## 【出資先の概要】

代表者	代表取締役社長 古賀 宣行
所在地	東京都港区白金台
設立	2011年6月
事業内容	空気清浄機、加湿器等の開発、製造、販売

cado



【空気清浄器】

# ベンチャー投資事例-②：PicoCELA株式会社

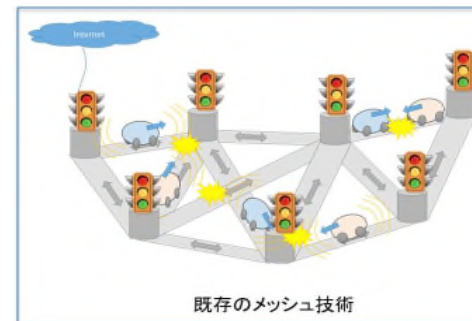
- 移動体に強い無線多段中継技術とクラウド監視・制御システムの開発を行う PicoCELA 株式会社の第三者割当増資を引き受け、資本参加。  
(17年7月)

## 【出資の狙い】

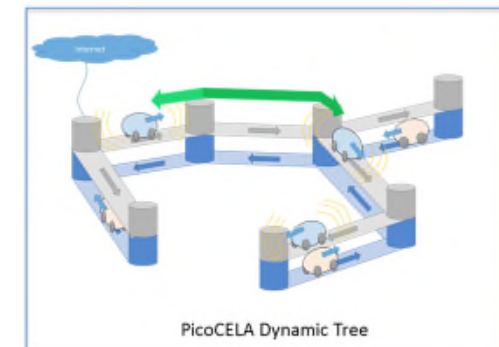
・PicoCELAの無線通信技術を活用した法人向けソリューション展開

## 【出資先の概要】

代表者	代表取締役 古川 浩
所在地	福岡県糸島市
設立	2008年8月
事業内容	無線多段中継技術及び関連システムの開発



【既存のメッシュ技術】



【PicoCELA Dynamic Tree】

# ベンチャー投資事例-③：株式会社ママスクエア

- 託児機能付ワーキングスペースの運営、展開をする株式会社ママスクエアの第三者割当増資を引き受け、資本参加。（17年10月）

## 【出資の狙い】

- ・店舗施設の工事請負、関連商材の拡販



## 【出資先の概要】

代表者	代表取締役 藤代 聡
所在地	東京都港区芝
設立	2014年12月
事業内容	託児機能付ワーキングスペースの運営、展開



【託児スペース】



【ワーキングスペース】

# ベンチャー投資事例-④：株式会社スカイロボット

- 産業用ドローンビジネスを展開する株式会社スカイロボットの第三者割当増資を引き受け資本参加。（17年10月）

## 【出資の狙い】

- ・産業用ドローン製品の拡販
- ・赤外線カメラモジュールの販売

## 【出資先の概要】

代表者	代表取締役 貝應 大介
所在地	東京都中央区銀座
設立	2014年9月
事業内容	・産業用ドローンビジネスの展開 ・ドローンスクールの運営 ・赤外線カメラモジュールの販売



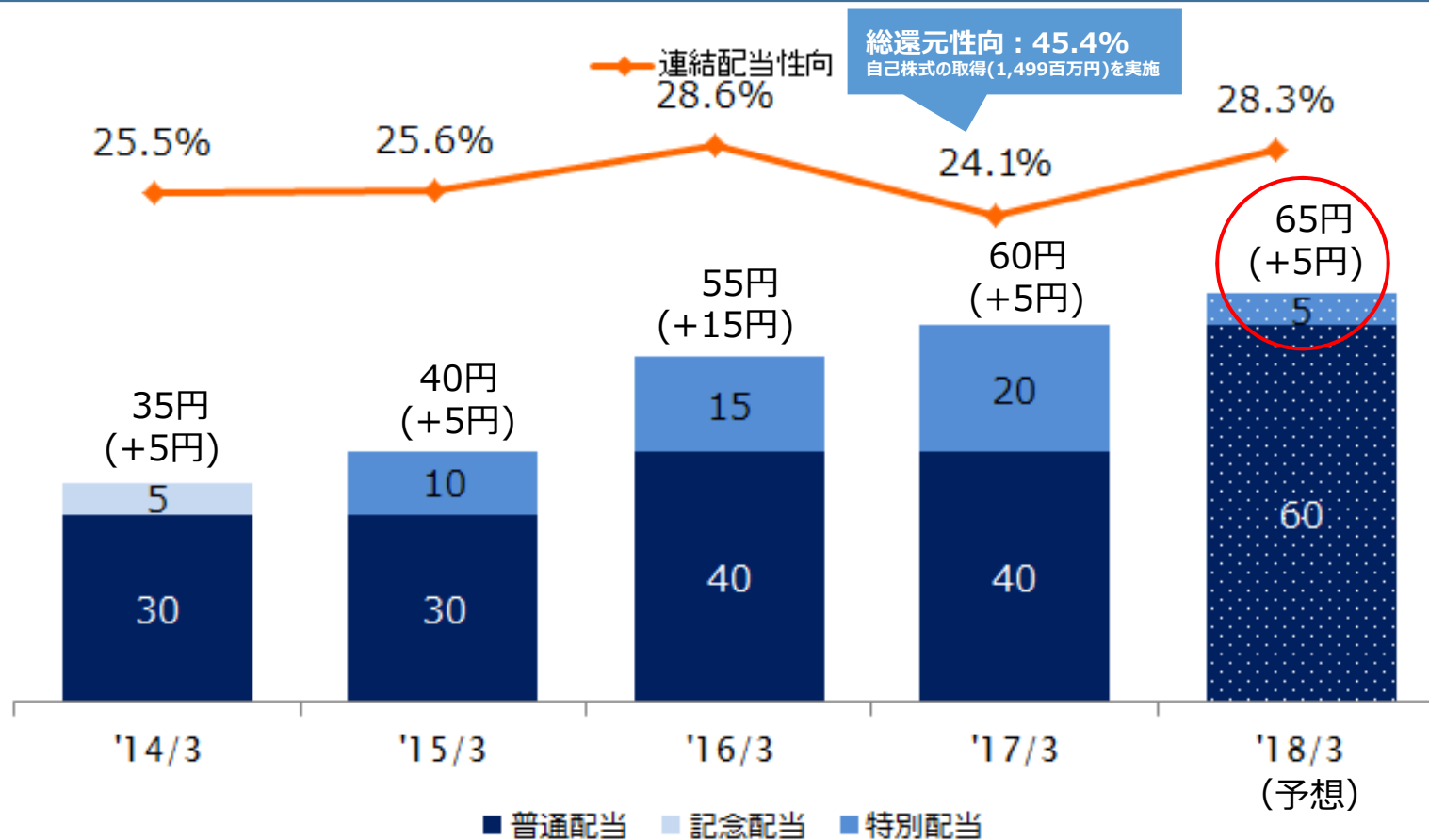
【ドローン操縦士養成スクール】



フリア  
【FLIR社製 超小型赤外線カメラモジュール】

# 株主還元：配当金の推移

当期も中間配当を5円増配修正。5期連続で増配を継続中。



## 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、安定的な配当の実施を目標とする。
- 自己株式の取得は市場環境、資本効率等を鑑みながら、適宜検討する。
- 内部留保は企業価値向上に資する事業投資、設備投資、M&Aに活用する。

---

# <参考資料>

# 事業別取扱商品・サービス

電子部品	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 半導体（汎用品、カスタム品）の販売</li><li>・ 電子部品（トランス、コンデンサ、ケーブル、コネクタ、スイッチ、など）、LED、ストレージデバイスなどの販売</li><li>・ EMS（空調、事務機器、車載、産業機器、遊戯機器、電動工具、通信機器、医療機器、など）に関わる開発・製造・販売</li></ul>
情報機器	<ul style="list-style-type: none"><li>・ パソコン及びパソコン周辺機器、各種家電製品・照明器具、写真・映像関連商品及びオリジナルブランド商品などの販売</li></ul>
ソフトウェア	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 各種CG映像制作、アミューズメント関連商品の企画・開発、など</li></ul>
その他	<ul style="list-style-type: none"><li>・ エレクトロニクス機器の修理・サポート、アミューズメント機器の製造・販売、スポーツ用品の卸・小売り、など</li></ul>

# 用語集

EMS (電子機器受託生産サービス)	<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>Electronics Manufacturing Service</b> の略。単純な下請けとは異なり、顧客との契約を基に量産規模でのロット生産業務を担う。</li><li>・ 当社は、独自に設計、部材調達、販売、サポートなど製造以外の工程にも入り込み、顧客にワンストップでサービスを提供することを得意としている。</li></ul>
AR (拡張現実)	<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>Augmented Reality</b> の略。人が知覚する現実環境をコンピュータにより拡張する技術、およびコンピュータにより拡張された現実環境そのものを指す。</li></ul>
VR (仮想現実)	<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>Virtual Reality</b> の略。現物・実物（オリジナル）ではないが機能としての本質は同じであるような環境を、ユーザーの五感を含む感覚を刺激することにより理工学的に作り出す技術。</li></ul>
ADAS (先進運転支援システム)	<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>Advanced Driver-Assistance Systems</b> の略。安全でより良い運転を目指して車両システムを自動化・適応・強化するために開発されたシステム。</li></ul>
DMS (運転監視システム)	<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>Driver Monitor System</b> の略。ドライバーが安全に安心して運転できる支援システム。センサ、画像処理・信号処理、表示器などから構成される。</li></ul>
LPWA	<ul style="list-style-type: none"><li>・ <b>Low Power Wide Area</b> の略。従来よりも電力消費量が低く、一つの基地局で比較的広い範囲での遠距離通信が可能な無線通信技術。</li><li>・ IoT（全てのモノがインターネットにつながる）やM2M（デバイス同士がインターネット経由で通信する）に特化した活用ができると期待されている。</li></ul>



# データファイル

2014/3月期～2018/3月期

※エクセルファイルを当社IRサイトに掲載しております。

# 主な財務指標（連結）

(単位：百万円)		2014/3	2015/3	2016/3	2017/3	2017/9	2018/3
		実績	実績	実績	実績	2Q実績	予想
売上高		257,852	255,143	245,387	227,209	116,582	232,000
営業利益		5,106	6,362	7,788	6,879	4,394	7,500
経常利益		5,847	7,664	7,908	7,343	4,703	8,200
当期純利益		3,877	4,416	5,437	6,975	3,516	6,300
1株当たり利益（円）	当期純利益÷期中平均発行済株式数（除自己株式）	137.22	156.28	192.43	249.43	128.16	229.63
1株当たり純資産（円）	自己資本÷期末発行済株式数（除自己株式）	1,868.07	2,108.04	2,185.94	2,401.00	2,512.69	-
ROE（%）	当期純利益÷((前期自己資本+当期自己資本)÷2)	7.6	7.8	9.0	10.9	-	9.2
年間配当金額		35.00	40.00	55.00	60.00	30.00	65.00
配当性向（%）	配当金÷当期純利益×100	25.5	25.6	28.6	24.1	-	28.3
株主還元率（%）	(配当金の支払金額+自己株式の取得による支出-自己株式の処分による収入)÷当期純利益×100	25.54	25.61	28.60	45.41	-	-
EBITDA	経常利益+支払利息・割引料+減価償却費	8,397	9,688	9,647	8,924	5,458	-
EBITDAマージン（%）	EBITDA÷売上高・営業収益×100	3.26	3.80	3.93	3.93	4.68	-
EV/EBITDA倍率（倍）	(時価総額+有利子負債額-現預金-短期有価証券)÷EBITDA	5.22	3.96	3.22	4.47	8.59	-
PBR（倍）	株価÷(自己資本÷期末発行済株式数(除自己株式))	0.76	0.69	0.65	0.82	1.33	-
PER（倍）	株価÷(当期純利益÷期中平均発行済株式数)	10.38	9.37	7.42	7.92	14.50	-
株価（円）	2017/03までは期末日時点。 2017/09は、9月29日(金)の株価	1,425	1,465	1,428	1,976	3,330	-
時価総額		40,900	42,048	40,986	56,715	95,578	-

(注) 「親会社株主に帰属する当期純利益」を「当期純利益」と表示しております。

# 通期業績の推移（全社連結業績）

(単位：百万円)

	2014/3 実績	2015/3 実績	2016/3 実績	2017/3 実績	2018/3 予想
売上高	257,852	255,143	245,387	227,209	232,000
売上総利益	32,522	32,738	33,648	31,225	32,250
率	12.6%	12.8%	13.7%	13.7%	13.9%
販管費	27,416	26,376	25,859	24,346	24,750
率	10.6%	10.3%	10.5%	10.7%	10.7%
営業利益	5,106	6,362	7,788	6,879	7,500
率	2.0%	2.5%	3.2%	3.0%	3.2%
営業外損益	740	1,302	119	464	700
経常利益	5,847	7,664	7,908	7,343	8,200
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,877	4,416	5,437	6,975	6,300
総資産	126,028	127,948	124,281	125,751	127,598
資本金	12,133	12,133	12,133	12,133	12,133
株主資本	52,923	56,538	60,702	64,481	69,504
純資産	52,825	59,603	61,808	65,932	70,967
自己資本比率	41.9%	46.6%	49.7%	52.4%	55.6%
短期借入金	12,172	5,925	6,295	4,883	4,321
長期借入金	4,681	8,253	6,007	4,603	3,129
R O E	7.6%	7.8%	9.0%	10.9%	9.2%

# 中間期業績の推移（全社連結業績）

(単位：百万円)

	2014/3 2Q実績	2015/3 2Q実績	2016/3 2Q実績	2017/3 2Q実績	2018/3 2Q実績
売上高	122,077	120,318	122,975	109,659	116,582
売上総利益	15,728	15,796	16,991	15,172	16,218
率	12.9%	13.1%	13.8%	13.8%	13.9%
販管費	13,534	12,729	12,796	11,959	11,824
率	11.1%	10.6%	10.4%	10.9%	10.1%
営業利益	2,194	3,067	4,195	3,212	4,394
率	1.8%	2.5%	3.4%	2.9%	3.8%
営業外損益	243	569	232	-167	309
経常利益	2,437	3,636	4,427	3,045	4,703
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,352	2,157	2,943	3,111	3,516
総資産	116,658	122,132	123,959	120,167	127,204
資本金	12,133	12,133	12,133	12,133	12,133
純資産	50,364	55,509	60,924	61,475	69,006
自己資本比率	43.1%	45.4%	49.1%	51.1%	54.2%
短期借入金	10,141	10,406	5,774	5,527	5,455
長期借入金	4,395	3,967	7,539	5,293	3,804

# 事業部門別業績推移 (通期・中間期)

## 加賀電子(連)事業部門別業績

(単位: 百万円)

		2014/3		2015/3		2016/3		2017/3期		2018/3		増減
		実績	(構成比)	実績	(構成比)	実績	(構成比)	実績	(構成比)	予想	(構成比)	
電子部品	売上高	194,782	75.5%	197,188	77.3%	189,486	77.2%	171,227	75.4%	176,000	75.9%	4,773
	セグメント利益	3,805	74.5%	4,852	76.3%	6,515	83.7%	4,917	71.5%	5,500	73.3%	583
	率	2.0%		2.5%		3.4%		2.9%		3.1%		-
情報機器	売上高	46,505	18.0%	42,024	16.5%	40,880	16.7%	42,547	18.7%	42,500	18.3%	-47
	セグメント利益	866	17.0%	707	11.1%	811	10.4%	1,491	21.7%	1,500	20.0%	9
	率	1.9%		1.7%		2.0%		3.5%		3.5%		-
ソフトウェア	売上高	3,306	1.3%	2,889	1.1%	2,897	1.2%	3,159	1.4%	2,500	1.1%	-659
	セグメント利益	79	1.6%	442	7.0%	695	8.9%	528	7.7%	200	2.7%	-328
	率	2.4%		15.3%		24.0%		16.7%		8.0%		-
その他	売上高	13,258	5.1%	13,040	5.1%	12,123	4.9%	10,274	4.5%	11,000	4.7%	726
	セグメント利益	410	8.0%	169	2.7%	▲ 343	-4.4%	▲ 212	-3.1%	300	4.0%	512
	率	3.1%		1.3%		-2.8%		-2.1%		2.7%		-
合計	売上高	257,852	100.0%	255,143	100.0%	245,387	100.0%	227,209	100.0%	232,000	100.0%	4,791
	セグメント利益	5,106	100.0%	6,362	100.0%	7,788	100.0%	6,879	100.0%	7,500	100.0%	621
	率	2.0%		2.5%		3.2%		3.0%		3.2%		-

(単位: 百万円)

		2014/3		2015/3		2016/3		2017/3		2018/3		増減
		2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	
電子部品	売上高	94,595	77.5%	93,519	77.7%	95,815	77.9%	82,784	75.5%	85,918	73.7%	3,134
	セグメント利益	1,601	73.0%	2,648	86.3%	3,755	89.5%	2,366	73.7%	2,893	65.8%	527
	率	1.7%		2.8%		3.9%		2.9%		3.4%		-
情報機器	売上高	19,767	16.2%	19,828	16.5%	20,120	16.4%	20,524	18.7%	23,446	20.1%	2,922
	セグメント利益	184	8.4%	162	5.3%	229	5.5%	539	16.8%	1,116	25.4%	577
	率	0.9%		0.8%		1.1%		2.6%		4.8%		-
ソフトウェア	売上高	1,548	1.3%	1,047	0.9%	1,136	0.9%	1,442	1.3%	1,142	1.0%	-300
	セグメント利益	231	10.5%	122	4.0%	288	6.9%	307	9.6%	111	2.5%	-196
	率	15.0%		11.7%		25.4%		21.3%		9.7%		-
その他	売上高	6,165	5.1%	5,922	4.9%	5,901	4.8%	4,909	4.5%	6,075	5.2%	1,166
	セグメント利益	175	8.0%	51	1.7%	▲ 102	-2.4%	▲ 57	-1.8%	198	4.5%	255
	率	2.8%		0.9%		-1.7%		-1.2%		3.3%		-
合計	売上高	122,077	100.0%	120,318	100.0%	122,975	100.0%	109,659	100.0%	116,582	100.0%	6,923
	セグメント利益	2,194	100.0%	3,067	100.0%	4,195	100.0%	3,212	100.0%	4,394	100.0%	1,182

# 取扱商品別売上高の推移（通期・中間期）

(単位：百万円)

	2014/3		2015/3		2016/3		2017/3		2018/3		前期比
	実績	(構成比)	実績	(構成比)	実績	(構成比)	実績	(構成比)	予想	(構成比)	
情報機器	52,874	20.5%	46,607	18.3%	48,940	19.9%	48,947	21.5%	48,000	20.7%	-1.9%
EMS	90,123	35.0%	95,102	37.3%	87,923	35.8%	80,598	35.5%	90,000	38.8%	11.7%
半導体	60,654	23.5%	52,965	20.8%	53,685	21.9%	42,722	18.8%	44,000	19.0%	3.0%
一般電子部品	26,825	10.4%	30,899	12.1%	29,102	11.9%	26,917	11.8%	24,000	10.3%	-10.8%
その他	27,375	10.6%	29,568	11.6%	25,735	10.5%	28,024	12.3%	26,000	11.2%	-7.2%
合計	257,852	100.0%	255,143	100.0%	245,387	100.0%	227,209	100.0%	232,000	100.0%	2.1%

(単位：百万円)

	2014/3		2015/3		2016/3		2017/3		2018/3		前期比
	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	
情報機器	22,711	18.6%	22,305	18.5%	24,243	19.7%	23,457	21.4%	26,521	22.7%	13.1%
EMS	44,382	36.4%	42,747	35.5%	45,001	36.6%	39,569	36.1%	42,255	36.2%	6.8%
半導体	30,483	25.0%	25,668	21.3%	26,090	21.2%	20,514	18.7%	21,902	18.8%	6.8%
一般電子部品	12,151	10.0%	14,731	12.2%	15,025	12.2%	12,181	11.1%	14,677	12.6%	20.5%
その他	12,347	10.1%	14,864	12.4%	12,613	10.3%	13,936	12.7%	11,226	9.6%	-19.4%
合計	122,077	100.0%	120,318	100.0%	122,975	100.0%	109,659	100.0%	116,582	100.0%	6.3%

# 地域別売上高の推移（通期・中間期）

(単位：百万円)

	2014/3		2015/3		2016/3		2017/3		2018/3		前期比
	実績	(構成比)	実績	(構成比)	実績	(構成比)	実績	(構成比)	予想	(構成比)	
日本	180,170	69.9%	173,048	67.8%	167,914	68.4%	151,912	66.9%	147,000	63.4%	-3.2%
北米	3,918	1.5%	5,363	2.1%	5,840	2.4%	5,995	2.6%	7,500	3.2%	25.1%
欧州	2,430	0.9%	2,506	1.0%	2,662	1.1%	2,518	1.1%	2,500	1.1%	-0.7%
東アジア	71,333	27.7%	74,225	29.1%	68,970	28.1%	66,783	29.4%	75,000	32.3%	12.3%
合計	257,852	100.0%	255,143	100.0%	245,387	100.0%	227,209	100.0%	232,000	100.0%	2.1%

(単位：百万円)

	2014/3		2015/3		2016/3		2017/3		2018/3		前期比
	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	2Q実績	(構成比)	
日本	84,033	68.8%	80,505	66.9%	84,170	68.4%	74,151	67.6%	73,789	63.3%	-0.5%
北米	1,920	1.6%	2,600	2.2%	3,293	2.7%	3,352	3.1%	4,580	3.9%	36.6%
欧州	1,212	1.0%	1,281	1.1%	1,400	1.1%	1,170	1.1%	1,779	1.5%	52.1%
東アジア	34,909	28.6%	35,930	29.9%	34,111	27.7%	30,985	28.3%	36,433	31.3%	17.6%
合計	122,077	100.0%	120,318	100.0%	122,975	100.0%	109,659	100.0%	116,582	100.0%	6.3%

# 販売費及び一般管理費内訳（通期・中間期）

（単位：百万円）

	2014/3 実績	2015/3 実績	2016/3 実績	2017/3 実績	2018/3 予想	対売上高 比率
売上高	257,852	255,143	245,387	227,209	232,000	100.0%
売上総利益	32,522	32,738	33,648	31,225	32,250	13.9%
販管費	27,416	26,376	25,859	24,346	24,750	10.7%
（内） 労務費*	15,269	15,056	15,106	14,632	14,509	6.3%
荷造運賃	2,569	2,606	2,455	2,278	2,248	1.0%
研究開発費	219	151	280	186	57	0.0%
減価償却費	768	773	686	561	535	0.2%
賃借料	2,061	1,118	1,153	1,140	1,248	0.5%
営業利益	5,106	6,362	7,788	6,879	7,500	3.2%
期末従業員数（名）	4,752	5,092	5,243	5,216	5,188	-

\* 労務費：役員報酬、従業員賞与・給与、退職金、法定福利、福利厚生

	2014/3 2Q実績	2015/3 2Q実績	2016/3 2Q実績	2017/3 2Q実績	2018/3 2Q実績	対売上高 比率
売上高	122,077	120,318	122,975	109,659	116,582	100.0%
売上総利益	15,728	15,796	16,991	15,172	16,218	13.9%
販管費	13,534	12,729	12,796	11,959	11,824	10.1%
（内） 労務費*	7,537	7,297	7,437	7,145	6,988	6.0%
荷造運賃	1,254	1,255	1,226	1,113	1,189	1.0%
研究開発費	130	76	116	117	40	0.0%
減価償却費	357	341	315	284	251	0.2%
賃借料	1,052	558	576	573	611	0.5%
営業利益	2,194	3,067	4,195	3,212	4,394	3.8%
期末従業員数（名）	4,715	4,922	5,048	4,979	5,198	-

\* 労務費：役員報酬、従業員賞与・給与、退職金、法定福利、福利厚生



# 貸借対照表

(単位：百万円)

	2014/3末	2015/3末	2016/3末	2017/3末	2017/9末
<b>資産の部</b>					
流動資産	102,930	104,424	101,961	103,684	104,238
現金及び預金	14,192	18,130	22,516	26,423	30,393
受取手形及び売掛金	60,667	58,167	54,795	52,009	50,024
棚卸資産	21,217	22,701	19,174	19,325	19,136
その他	6,854	5,426	5,476	5,925	4,683
固定資産	23,098	23,524	22,319	22,067	22,966
有形固定資産	12,625	12,725	12,058	11,745	11,999
無形固定資産	1,533	1,131	1,003	841	754
投資等	8,938	9,667	9,257	9,479	10,211
<b>資産合計</b>	<b>126,028</b>	<b>127,948</b>	<b>124,281</b>	<b>125,751</b>	<b>127,204</b>
<b>負債の部</b>					
流動負債	63,410	54,612	51,169	50,242	48,972
支払手形及び買掛金	41,695	40,543	36,858	37,553	35,512
短期借入金	12,172	5,925	6,295	4,883	5,455
その他	9,541	8,142	8,014	7,806	8,005
固定負債	9,792	13,733	11,303	9,576	9,224
長期借入金	4,681	8,253	6,007	4,603	3,804
その他	5,111	5,480	5,296	4,973	5,420
<b>負債合計</b>	<b>73,202</b>	<b>68,345</b>	<b>62,472</b>	<b>59,819</b>	<b>58,197</b>
<b>純資産の部</b>					
株主資本	52,923	56,538	60,702	64,481	66,977
資本金	12,133	12,133	12,133	12,133	12,133
資本剰余金	13,912	13,912	13,912	13,912	13,853
利益剰余金	27,414	31,029	35,195	40,476	43,032
自己株式	▲ 536	▲ 537	▲ 539	▲ 2,040	▲ 2,041
その他の包括利益累計額合計	▲ 137	3,026	1,061	1,391	1,958
非支配株主持分	39	38	44	59	71
<b>純資産合計</b>	<b>52,825</b>	<b>59,603</b>	<b>61,808</b>	<b>65,932</b>	<b>69,006</b>
<b>負債及び純資産合計</b>	<b>126,028</b>	<b>127,948</b>	<b>124,281</b>	<b>125,751</b>	<b>127,204</b>

# キャッシュフロー

(単位：百万円)

	2014/3	2015/3	2016/3	2017/3	2018/3
	実績	実績	実績	実績	2Q実績
営業活動によるキャッシュフロー	3,334	9,127	9,546	10,746	5,875
投資活動によるキャッシュフロー	▲ 3,339	▲ 1,465	▲ 1,263	▲ 258	▲ 1,345
フリー・キャッシュフロー	▲ 5	7,662	8,283	10,488	4,530
財務活動によるキャッシュフロー	1,024	▲ 4,431	▲ 3,067	▲ 6,118	▲ 1,265
現金等に関わる換算差額	463	977	▲ 905	▲ 227	101
現金等の増減額	1,482	4,207	4,310	4,141	3,365
現金等の期首残高	11,878	13,361	17,569	21,879	26,021
現金等の期末残高	13,361	17,569	21,879	26,021	29,387
設備投資・投融資	4,087	2,649	2,166	1,464	1,912
減価償却費	2,418	1,907	1,604	1,452	694

(注)「設備投資・投融資」は、有形固定資産、無形固定資産および投資有価証券の取得による支出を含みます。

# 『すべてはお客様のために』



〒101-8629 東京都千代田区神田松永町20番地

問合せ先：秘書・広報室

TEL:03-5657-0106

FAX:03-3254-7133

E-mail : [webmaster@taxan.co.jp](mailto:webmaster@taxan.co.jp)

<http://www.taxan.co.jp>

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。