

萩原電気ホールディングス (7467)

連結通期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY03/2023		186,001	6,725	6,417	4,912	554.71	155.00	4,672.91
FY03/2024		225,150	7,711	7,221	4,421	458.80	185.00	4,839.87
FY03/2025会予		269,000	7,900	7,100	4,600	461.73	185.00	-
FY03/2024	前年比	21.0%	14.7%	12.5%	(10.0%)	-	-	-
FY03/2025会予	前年比	19.5%	2.4%	(1.7%)	4.0%	-	-	-
連結四半期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する四半期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q FY03/2024		50,504	2,500	2,529	1,706	-	-	-
2Q FY03/2024		57,509	2,089	2,094	1,330	-	-	-
3Q FY03/2024		57,424	1,852	1,523	903	-	-	-
4Q FY03/2024		59,713	1,270	1,075	482	-	-	-
1Q FY03/2025		62,148	1,859	1,872	1,215	-	-	-
1Q FY03/2025	前年比	23.1%	(25.6%)	(26.0%)	(28.7%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2024年8月22日)

新規顧客への拡販

2024年8月9日、自動車エレクトロニクス関連の技術商社である萩原電気ホールディングスは、2025年3月期第1四半期の実績を発表している。主力のデバイス事業（半導体や電子部品などをTier1サプライヤーに販売/他）において、新規顧客の開拓並びに売上高計上が着実に進捗していることから大幅な増収が引き続いていることが明らかになっている。最終的な需要先である自動車の生産台数の動向は弱含んでいるものの、同社においては市場シェアが上昇しているインパクトがかなり大きくなっている模様である。また、損益面においてはこれに伴う増収効果が発生しているものの、前年同期において集中的に計上されているスポット利益（概ね150百万円ほど）が一巡していることに加えて、人的投資及びシステム投資といった将来の成長に向けた費用の拠出が増加しているところもあり、同社としても前年同期に対する減益を余儀なくされている。組込ソリューションを中心とするソリューション事業においては、中国市況の低迷を背景として短期的に業績推移が調整局面にあるとされている。ただし、2024年7月17日の公表によれば、同社はBellaDati社を子会社化しているとのことで、これをもってデータプラットフォームを基盤とする顧客に対するソリューションの提供が本格化していく可能性が高まっている側面も認められる。

ご参考: [「萩原テクノソリューションズ、IoTアナリティクスプラットフォームを提供するBellaDati社を子会社化し、データプラットフォーム事業を拡大」](#)

同社のビジネスモデル他: [萩原電気ホールディングス \(7467\) ビジネスモデルの変革 \(2024年7月31日\)](#)

IR担当: 経営戦略本部 経営企画部 北川 恭子 (052-931-3553 / ir@hagiwara.co.jp)

2.0 会社概要

社会から必要とされる会社であり続ける

商号	萩原電気ホールディングス株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価 
創業	1948年3月31日
上場年月日	(証券コード：7467) 2022年4月4日：東京証券取引所プライム市場／名古屋証券取引所プレミアム市場 2014年11月27日：東京証券取引所市場第1部／名古屋証券取引所市場第1部 2014年3月11日：東京証券取引所市場第2部／名古屋証券取引所市場第2部 1995年10月24日：株式公開（店頭登録）
資本金	6,099百万円（2024年6月末）
発行済株式数	10,118,000株、自己株式内数155,505株（2024年6月末）
特色	<ul style="list-style-type: none">● 名古屋を地盤とする、自動車エレクトロニクス関連の技術商社● ECUに用いられる半導体などをTier1サプライヤーに販売● 経営ビジョン「先進エレクトロニクスで人と社会とテクノロジーをつなぐエンジニアリングソリューションパートナー」
セグメント	I.デバイス事業（半導体や電子部品などをTier1サプライヤーに販売／他） II.ソリューション事業（ITソリューション／組込ソリューション／FAエンジニアリング／データプラットフォーム）
代表者	代表取締役社長：木村 守孝
主要株主	日本マスタートラスト（信託口）12.93%、日本カストディ（信託口）8.31%、有限会社スタニイ 5.05%、萩原智昭 3.42%（2024年3月末、自己株式を除く）
本社	名古屋市東区
従業員数	連結736名、単体109名（2024年3月末）

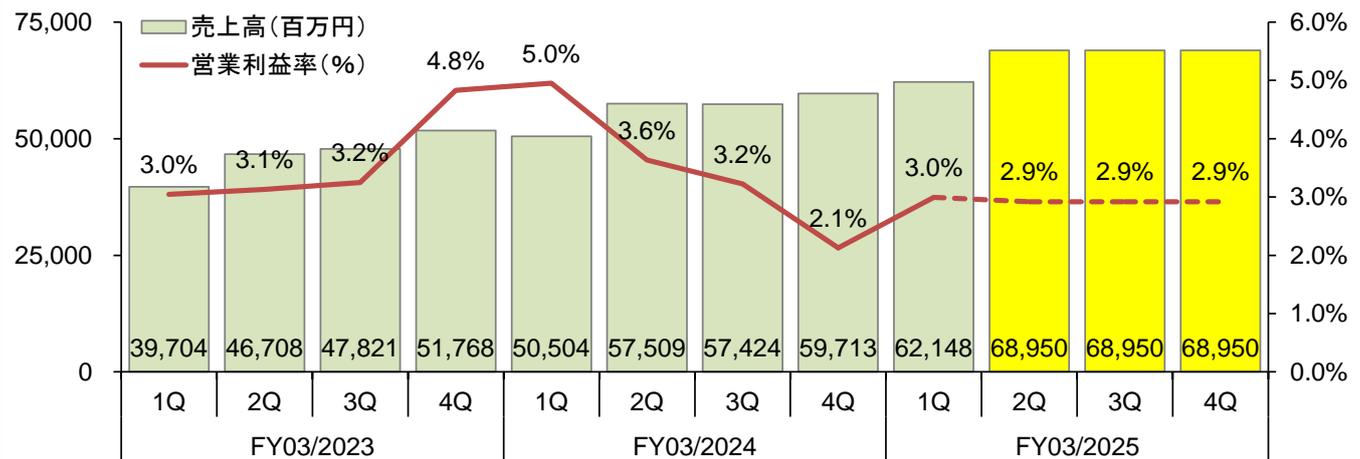
出所：会社データ

3.0 業績動向

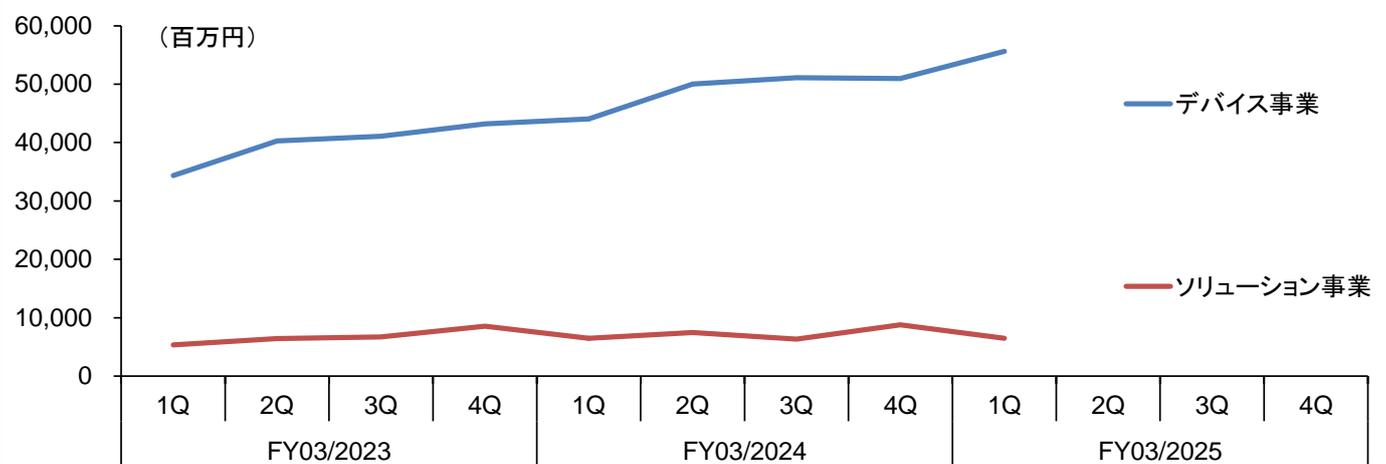
2025年3月期第1四半期

2025年3月期第1四半期は、売上高62,148百万円（前年同期比23.1%増）、営業利益1,859百万円（25.6%減）、経常利益1,872百万円（26.0%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益1,215百万円（28.7%減）での着地である。主力のデバイス事業において増収・減益となっていることが同社としての業績推移に対して大きな影響を及ぼしている。一方、組込ソリューション（旧組込ビジネス）を中心とするソリューション事業では売上高が伸び悩んでおり減益幅が大きくなっている。

売上高と営業利益率



売上高（セグメント別）

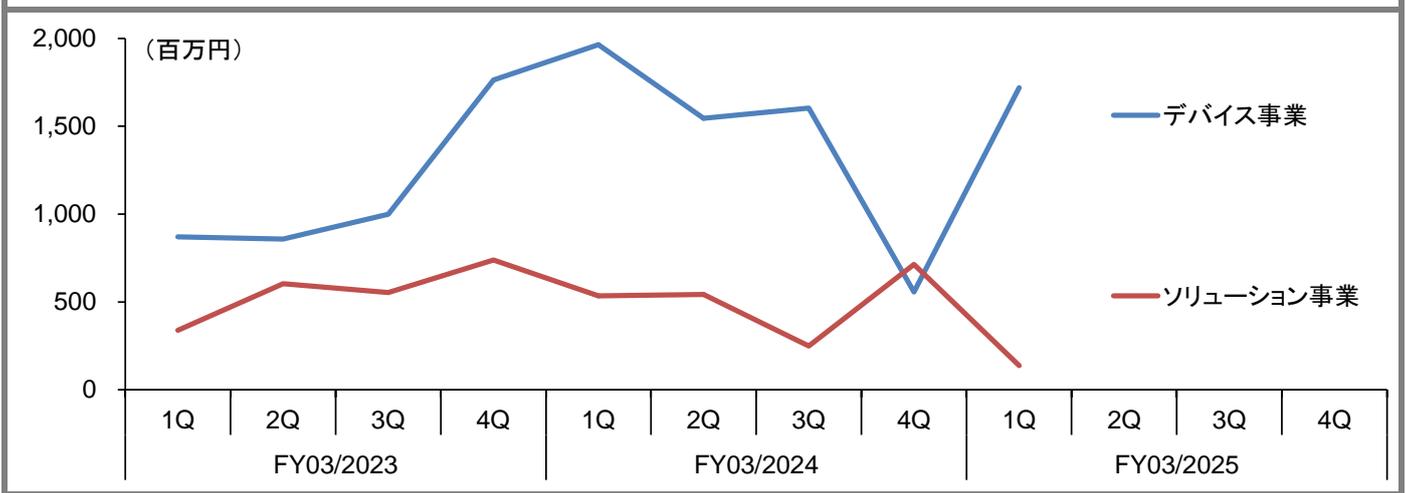


出所：会社データ、弊社計算（2025年3月期2Q/3Q/4Q：通期会社予想から1Q実績を差し引き均等に按分）

デバイス事業（売上高構成比89.5%/営業利益構成比92.5%）

売上高55,649百万円（26.4%増）、営業利益1,720百万円（12.4%減）、営業利益率3.1%（1.4%ポイント低下）での着地である。ここでの業績推移の背景は既に述べている通りなのだが、同社によれば商流移管に伴う移管補償金の支払いが増加している側面もあり、これも減益要因として挙げられている。

営業利益（セグメント別）



出所：会社データ、弊社計算

ソリューション事業（売上高構成比 10.5%/営業利益構成比 7.4%）

売上高 6,498 百万円（0.5%増）、営業利益 138 百万円（74.1%減）、営業利益率 2.1%（6.1%ポイント低下）での着地である。売上高の規模が大きく売上総利益率が高い組込ソリューション（旧 組込ビジネス）においては、中国市況の低迷などをを受けて主要顧客である産業機器関連企業で在庫調整が発生していることから売上高が伸び悩んでいる一方、これをもってソリューション事業における売上高構成比が低下しているとのことである。即ち、短期的な側面においてはセールスマックスが悪化していることが示唆されている。一方、IT ソリューション（旧 システムソリューション）及び FA エンジニアリング（旧 FA ソリューション）においては売上高が伸長しているとのことである。背景として挙げられているのは、顧客における業務効率化や研究開発及び製造設備増強などに係る需要を着実に取り込めていることである。

2025 年 3 月期会社予想

2025 年 3 月期に対する当初の会社予想（公表：2024 年 5 月 14 日）は据え置かれている。売上高 269,000 百万円（前年比 19.5%増）、営業利益 7,900 百万円（2.4%増）、経常利益 7,100 百万円（1.7%減）、親会社株主に帰属する当期純利益 4,600 百万円（4.0%増）の見通しである。また、営業利益率 2.9%（0.5%ポイント低下）の見通しである。一方、年間配当金予定も据え置かれている。2025 年 3 月期に対して 185.00 円（配当性向：40.1%）である。なお、第 1 四半期の実績に鑑みれば、同社の中期経営計画「Make New Value 2026」（2025 年 3 月期～2027 年 3 月期）は、多少の強弱はあるものの、想定に沿ったスタートを切っているとされている。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計		
	03/2024	03/2024	03/2024	03/2024	03/2025	03/2025	03/2025	03/2025		
売上高	50,504	108,013	165,437	225,150	62,148	-	-	-	-	+11,644
売上原価	45,151	97,561	150,103	205,146	56,928	-	-	-	-	+11,777
売上総利益	5,352	10,452	15,334	20,003	5,219	-	-	-	-	(133)
販売費及び一般管理費	2,852	5,863	8,893	12,292	3,359	-	-	-	-	+507
営業利益	2,500	4,589	6,441	7,711	1,859	-	-	-	-	(641)
営業外損益	29	34	(295)	(490)	13	-	-	-	-	(16)
経常利益	2,529	4,623	6,146	7,221	1,872	-	-	-	-	(657)
特別損益	2	6	18	13	24	-	-	-	-	+22
税金等調整前純利益	2,531	4,629	6,164	7,234	1,896	-	-	-	-	(635)
法人税等合計	811	1,570	2,193	2,766	666	-	-	-	-	(145)
非支配株主に帰属する純利益	12	22	32	46	13	-	-	-	-	+1
親会社株主に属する当期純利益	1,706	3,036	3,939	4,421	1,215	-	-	-	-	(491)
売上高伸び率	+27.2%	+25.0%	+23.2%	+21.0%	+23.1%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	+106.6%	+71.8%	+52.5%	+14.7%	(25.6%)	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	+72.1%	+58.9%	+47.6%	+12.5%	(26.0%)	-	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	+73.2%	+16.5%	+16.8%	(10.0%)	(28.7%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	10.6%	9.7%	9.3%	8.9%	8.4%	-	-	-	-	(2.2%)
売上高販売管理費率	5.6%	5.4%	5.4%	5.5%	5.4%	-	-	-	-	(0.2%)
営業利益率	5.0%	4.2%	3.9%	3.4%	3.0%	-	-	-	-	(2.0%)
経常利益率	5.0%	4.3%	3.7%	3.2%	3.0%	-	-	-	-	(2.0%)
親会社株主に属する当期純利益率	3.4%	2.8%	2.4%	2.0%	2.0%	-	-	-	-	(1.4%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	32.0%	33.9%	35.6%	38.2%	35.1%	-	-	-	-	+3.1%
損益計算書	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	4Q	純増減
	03/2024	03/2024	03/2024	03/2024	03/2025	03/2025	03/2025	03/2025	03/2025	
売上高	50,504	57,509	57,424	59,713	62,148	-	-	-	-	+11,644
売上原価	45,151	52,410	52,542	55,043	56,928	-	-	-	-	+11,777
売上総利益	5,352	5,100	4,882	4,669	5,219	-	-	-	-	(133)
販売費及び一般管理費	2,852	3,011	3,030	3,399	3,359	-	-	-	-	+507
営業利益	2,500	2,089	1,852	1,270	1,859	-	-	-	-	(641)
営業外損益	29	5	(329)	(195)	13	-	-	-	-	(16)
経常利益	2,529	2,094	1,523	1,075	1,872	-	-	-	-	(657)
特別損益	2	4	12	(5)	24	-	-	-	-	+22
税金等調整前純利益	2,531	2,098	1,535	1,070	1,896	-	-	-	-	(635)
法人税等合計	811	759	623	573	666	-	-	-	-	(145)
非支配株主に帰属する純利益	12	10	10	14	13	-	-	-	-	+1
親会社株主に属する当期純利益	1,706	1,330	903	482	1,215	-	-	-	-	(491)
売上高伸び率	+27.2%	+23.1%	+20.1%	+15.3%	+23.1%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	+106.6%	+43.0%	+19.3%	(49.2%)	(25.6%)	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	+72.1%	-	+21.5%	(52.3%)	(26.0%)	-	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	+73.2%	(18.0%)	+17.9%	(68.7%)	(28.7%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	10.6%	8.9%	8.5%	7.8%	8.4%	-	-	-	-	(2.2%)
売上高販売管理費率	5.6%	5.2%	5.3%	5.7%	5.4%	-	-	-	-	(0.2%)
営業利益率	5.0%	3.6%	3.2%	2.1%	3.0%	-	-	-	-	(2.0%)
経常利益率	5.0%	3.6%	2.7%	1.8%	3.0%	-	-	-	-	(2.0%)
親会社株主に属する当期純利益率	3.4%	2.3%	1.6%	0.8%	2.0%	-	-	-	-	(1.4%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	32.0%	36.2%	40.6%	53.6%	35.1%	-	-	-	-	+3.1%

出所：会社データ、弊社計算

報告セグメント（四半期累計／四半期）

報告セグメント (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024	1Q 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025		
デバイス事業	44,041	94,078	145,178	196,126	55,649	-	-	-	-	+11,608
ソリューション事業	6,463	13,935	20,259	29,023	6,498	-	-	-	-	+35
売上高	50,504	108,013	165,437	225,150	62,148	-	-	-	-	+11,644
デバイス事業	+28.2%	+26.0%	+25.4%	+23.4%	+26.4%	-	-	-	-	-
ソリューション事業	+20.8%	+18.5%	+9.6%	+7.4%	+0.5%	-	-	-	-	-
売上高(前年比)	+27.2%	+25.0%	+23.2%	+21.0%	+23.1%	-	-	-	-	-
デバイス事業	87.2%	87.1%	87.8%	87.1%	89.5%	-	-	-	-	-
ソリューション事業	12.8%	12.9%	12.2%	12.9%	10.5%	-	-	-	-	-
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	-	-
デバイス事業	1,965	3,511	5,114	5,670	1,720	-	-	-	-	(245)
ソリューション事業	534	1,077	1,326	2,040	138	-	-	-	-	(396)
セグメント利益	2,500	4,589	6,441	7,711	1,859	-	-	-	-	(641)
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益	2,500	4,589	6,441	7,711	1,859	-	-	-	-	(641)
デバイス事業	+125.8%	+103.1%	+87.4%	+26.3%	(12.4%)	-	-	-	-	-
ソリューション事業	+57.3%	+14.3%	(11.3%)	(8.7%)	(74.1%)	-	-	-	-	-
セグメント利益(前年比)	+106.6%	+71.8%	+52.5%	+14.7%	(25.6%)	-	-	-	-	-
デバイス事業	78.6%	76.5%	79.4%	73.5%	92.5%	-	-	-	-	-
ソリューション事業	21.4%	23.5%	20.6%	26.5%	7.4%	-	-	-	-	-
セグメント利益(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	-	-
デバイス事業	4.5%	3.7%	3.5%	2.9%	3.1%	-	-	-	-	(1.4%)
ソリューション事業	8.3%	7.7%	6.5%	7.0%	2.1%	-	-	-	-	(6.1%)
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	5.0%	4.2%	3.9%	3.4%	3.0%	-	-	-	-	(2.0%)

報告セグメント (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025		
デバイス事業	44,041	50,037	51,100	50,948	55,649	-	-	-	-	+11,608
ソリューション事業	6,463	7,472	6,324	8,764	6,498	-	-	-	-	+35
売上高	50,504	57,509	57,424	59,713	62,148	-	-	-	-	+11,644
デバイス事業	+28.2%	+24.2%	+24.3%	+17.9%	+26.4%	-	-	-	-	-
ソリューション事業	+20.8%	+16.6%	(5.9%)	+2.5%	+0.5%	-	-	-	-	-
売上高(前年比)	+27.2%	+23.1%	+20.1%	+15.3%	+23.1%	-	-	-	-	-
デバイス事業	87.2%	87.0%	89.0%	85.3%	89.5%	-	-	-	-	-
ソリューション事業	12.8%	13.0%	11.0%	14.7%	10.5%	-	-	-	-	-
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	-	-
デバイス事業	1,965	1,546	1,603	556	1,720	-	-	-	-	(245)
ソリューション事業	534	543	249	714	138	-	-	-	-	(396)
セグメント利益	2,500	2,089	1,852	1,270	1,859	-	-	-	-	(641)
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益	2,500	2,089	1,852	1,270	1,859	-	-	-	-	(641)
デバイス事業	+125.8%	+80.2%	+60.3%	(68.5%)	(12.4%)	-	-	-	-	-
ソリューション事業	+57.3%	(10.0%)	(55.0%)	(3.4%)	(74.1%)	-	-	-	-	-
セグメント利益(前年比)	+106.6%	+43.0%	+19.3%	(49.2%)	(25.6%)	-	-	-	-	-
デバイス事業	78.6%	74.0%	86.6%	43.8%	92.5%	-	-	-	-	-
ソリューション事業	21.4%	26.0%	13.4%	56.2%	7.4%	-	-	-	-	-
セグメント利益(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	-	-
デバイス事業	4.5%	3.1%	3.1%	1.1%	3.1%	-	-	-	-	(1.4%)
ソリューション事業	8.3%	7.3%	3.9%	8.1%	2.1%	-	-	-	-	(6.1%)
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業利益率	5.0%	3.6%	3.2%	2.1%	3.0%	-	-	-	-	(2.0%)

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025		
現金及び預金	12,541	14,357	14,537	14,522	15,309	-	-	-	-	+2,768
受取手形、売掛金及び契約資産	32,427	32,961	33,279	36,743	38,602	-	-	-	-	+6,175
電子記録債権	14,045	17,347	20,851	11,939	7,805	-	-	-	-	(6,240)
商品及び製品	38,427	36,634	36,951	41,446	48,782	-	-	-	-	+10,355
仕掛品	1,412	1,404	1,396	1,200	1,384	-	-	-	-	(28)
原材料及び貯蔵品	2,061	2,119	2,156	2,028	1,892	-	-	-	-	(169)
その他	3,628	2,941	3,458	3,694	4,738	-	-	-	-	+1,110
流動資産	104,541	107,763	112,628	111,572	118,512	-	-	-	-	+13,971
有形固定資産	4,351	4,424	4,538	4,521	4,480	-	-	-	-	+129
無形固定資産	228	216	265	276	331	-	-	-	-	+103
投資その他の資産合計	2,685	2,923	2,847	3,336	3,273	-	-	-	-	+588
固定資産	7,265	7,564	7,651	8,134	8,085	-	-	-	-	+820
資産合計	111,806	115,328	120,279	119,706	126,597	-	-	-	-	+14,791
支払手形及び買掛金	20,018	19,196	21,122	24,696	24,666	-	-	-	-	+4,648
電子記録債務	4,276	5,311	5,034	4,630	4,991	-	-	-	-	+715
短期借入金	7,573	6,930	9,056	4,879	12,230	-	-	-	-	+4,657
1年内返済予定の長期借入金	2,902	3,602	3,902	3,902	4,052	-	-	-	-	+1,150
その他	5,780	6,659	6,224	7,004	5,954	-	-	-	-	+174
流動負債	40,549	41,698	45,338	45,111	51,893	-	-	-	-	+11,344
社債	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	-	-	-	-	0
長期借入金	14,769	13,593	14,568	13,592	13,067	-	-	-	-	(1,702)
その他	530	526	571	642	667	-	-	-	-	+137
固定負債	25,299	24,119	25,139	24,234	23,734	-	-	-	-	(1,565)
負債合計	65,849	65,817	70,477	69,345	75,627	-	-	-	-	+9,778
株主資本	42,729	45,969	46,116	46,598	46,918	-	-	-	-	+4,189
その他合計	3,228	3,542	3,686	3,763	4,052	-	-	-	-	+824
純資産	45,957	49,511	49,802	50,361	50,970	-	-	-	-	+5,013
負債純資産合計	111,806	115,328	120,279	119,706	126,597	-	-	-	-	+14,791
自己資本	43,841	47,391	47,672	48,217	48,847	-	-	-	-	+5,006
有利子負債	35,244	34,125	37,526	32,373	39,349	-	-	-	-	+4,105
ネットデット	22,703	19,768	22,989	17,851	24,040	-	-	-	-	+1,337
自己資本比率	39.2%	41.1%	39.6%	40.3%	38.6%	-	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	51.8%	41.7%	48.2%	37.0%	49.2%	-	-	-	-	-
ROE(12カ月)	13.8%	12.2%	12.4%	9.9%	8.5%	-	-	-	-	-
ROA(12カ月)	7.7%	7.7%	7.8%	6.4%	5.5%	-	-	-	-	-
在庫回転日数	85	70	70	74	83	-	-	-	-	-
当座比率	146%	155%	151%	140%	119%	-	-	-	-	-
流動比率	258%	258%	248%	247%	228%	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024	1Q 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025		
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,869	-	5,134	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(206)	-	(679)	-	-	-	-	-	-
営業活動CF+投資活動CF	-	1,663	-	4,455	-	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	1,395	-	(1,185)	-	-	-	-	-	-

出所:会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、即ち、当該事業会社に係る①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

商号：株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地：〒104-0061 東京都中央区銀座 6 丁目 14 番 8 号 銀座石井ビル 4 階

URL：<https://walden.co.jp/>

E-mail：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769