

加賀電子 (8154)

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)
FY03/2020		443,615	10,014	10,137	5,852	213.21	70.00	2,850.99
FY03/2021		422,365	11,467	11,241	11,399	415.07	80.00	3,311.24
FY03/2022会予		470,000	13,000	12,000	8,000	291.20	80.00	-
FY03/2021	前年比	(4.8%)	14.5%	10.9%	94.8%	-	-	-
FY03/2022会予	前年比	11.3%	13.4%	6.7%	(29.8%)	-	-	-
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 FY03/2021		84,130	1,656	1,533	8,643	-	-	-
2Q FY03/2021		104,729	2,778	2,805	2,129	-	-	-
3Q FY03/2021		105,407	3,083	2,892	1,956	-	-	-
4Q FY03/2021		128,099	3,950	4,011	(1,329)	-	-	-
1Q FY03/2022		105,949	4,452	4,566	2,872	-	-	-
1Q FY03/2022	前年比	25.9%	168.8%	197.8%	(66.6%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算 (2022年3月期第1四半期の前年同期比: 会計基準の変更による影響あり)

1.0 News Release (2021年8月10日)


想定超の1Qと自社株買い

2021年8月5日、独立系エレクトロニクス総合商社の加賀電子は、2022年3月期第1四半期の実績を発表している。2022年3月期に対する当初の会社予想(開示: 2021年5月13日)の前提を上回る業績推移が達成されていることが明らかになっている。ただし、半導体不足や新型コロナウイルス感染症の影響など、将来に向けて不透明な要因があることから当初の会社予想は据え置かれている。第1四半期中計セグメントでの業績推移としては、電子部品において広範な分野での需要が回復している一方、EMSでは車載や産業機械、医療機器に関連する需要が好調に推移しているとのことである。更には、企業買収を通して傘下に収めた加賀FEI社(旧富士通エレクトロニクス)やエクセル社とのPMI(Post Merger Integration: 買収後の統合プロセス)が着実に進捗しており、両子会社ともに黒字転換が達成されている。また、同社は、自己株式立会外買付取引(ToSTNeT-3)を通して、筆頭株主から自己株式を取得している(2021年8月6日)。取得株数1,231,700株(株式の取得価格の総額3,647百万円)であり、発行済株式数(自己株式を除く)に対する割合は4.48%とのことである。なお、今般の自己株式の取得の規模は、前回の自己株式の取得(2016年11月8日~12月20日)の規模(818,900株/1,499百万円/2.89%)を大きく上回っている。

- 開示資料: 1) [2022年3月期第1四半期決算短信\(開示: 2021年8月5日\)](#)
 2) [2022年3月期第1四半期決算概要\(開示: 2021年8月5日\)](#)
 3) [自己株式立会外買付取引\(ToSTNeT-3\)による自己株式の取得結果および取得終了ならびに主要株主の異動に関するお知らせ\(開示: 2021年8月6日\)](#)

2.0 会社概要

独立系エレクトロニクス総合商社

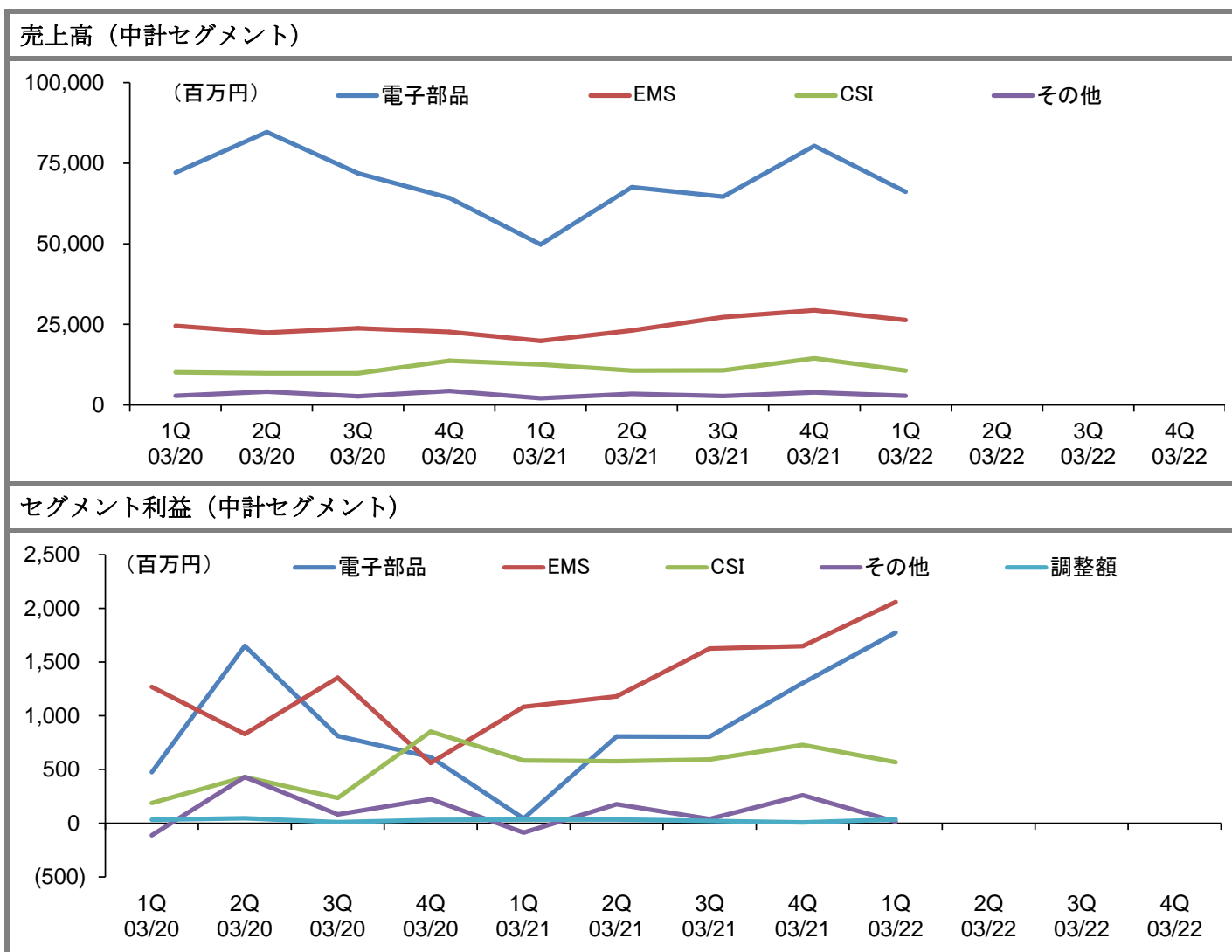
商号	加賀電子株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
設立年月日	1968 年 9 月 12 日	
上場年月日	1985 年 12 月 4 日：東京証券取引所第 1 部（証券コード：8154）	
資本金	12,133 百万円（2021 年 6 月末）	
発行済株式数	28,702,118 株、自己株式内数 1,230,019 株（2021 年 6 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 収益性の高い EMS ビジネスに深く関与● EMS ビジネスの中長期的な安定成長を目指す● 持続的な企業買収による規模の拡大	
セグメント	I. 電子部品事業 II. 情報機器事業 III. ソフトウェア事業 IV. その他事業	
代表者	代表取締役会長 塚本 勲 / 代表取締役社長 門 良一	
主要株主	SANKYO 13.92%、(株) OKOZE 6.70%、日本カストディ信託口 6.25%、日本マスター信託口 5.32%、三菱 UFJ 銀行 4.41%（2021 年 3 月末、自己株式を除く）	
本社	東京都千代田区	
従業員数	連結 7,839 名、単体 569 名（2021 年 6 月末）	

出所：会社データ

3.0 業績推移

2022年3月期第1四半期

2022年3月期第1四半期は、売上高 105,949 百万円（前年同期比 25.9%増）、営業利益 4,452 百万円（168.8%増）、経常利益 4,566 百万円（197.8%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益 2,872 百万円（66.6%減）での着地である。また、営業利益率 4.2%（2.2%ポイント上昇）である。特別損益においては、前年同期に計上されている負ののれん発生益 7,963 百万円が一巡しており、親会社株主に帰属する四半期純利益は前年同期を下回っている。

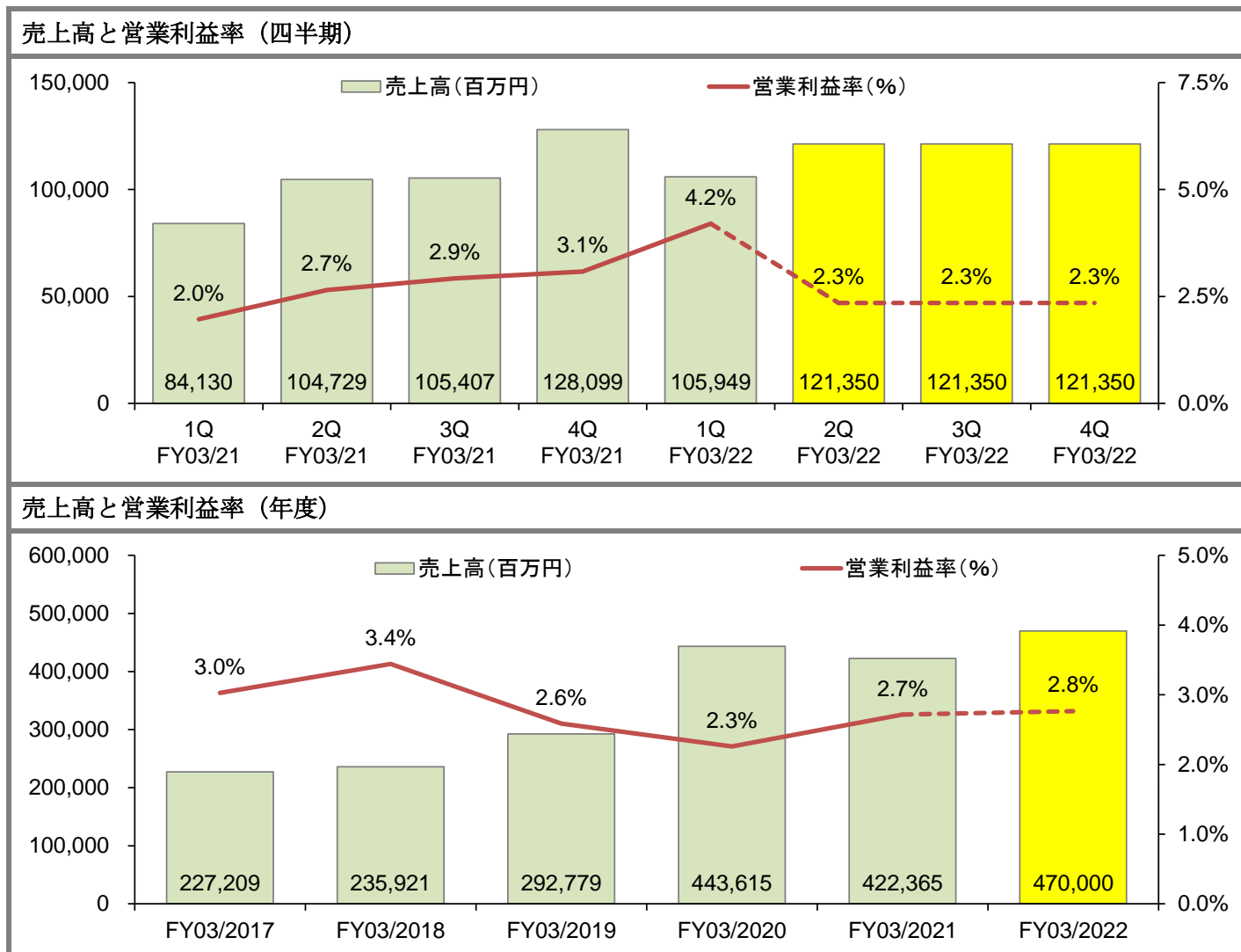


出所：会社データ、弊社計算（中計セグメント：管理会計のデータを任意開示）

2022年3月期に対する当初の会社予想(開示:2021年5月13日)との比較における進捗率は、売上高で 22.5%、営業利益で 32.4%と、損益面での進捗率が大きくなっている。また、期初から適用されている「収益認識に関する会計基準」の影響は軽微とのことである。売上高では 1,577 百万円減少とのことである一方、期間損益に対して与える影響はほとんどないとされている。

2022年3月期会社予想

2022年3月期に対する当初の会社予想（開示：2021年5月13日）は据え置かれている。売上高470,000百万円（前年比11.3%増）、営業利益13,000百万円（13.4%増）、経常利益12,000百万円（6.7%増）、親会社株主に帰属する当期純利益8,000百万円（29.8%減）の見通しである。また、営業利益率2.8%（0.1%ポイント上昇）の見通しである。一方、年間配当金予定80.00円（配当性向27.5%）も据え置かれている。



出所：会社データ、弊社計算（2022年3月期2Q～4Q：通期会社予想から1Q実績を控除し均等に按分）

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 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021	1Q 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022		
売上高	84,130	188,859	294,266	422,365	105,949	-	-	-	-	+21,819
売上原価	74,132	167,218	260,619	374,428	92,398	-	-	-	-	+18,266
売上総利益	9,997	21,641	33,646	47,936	13,550	-	-	-	-	+3,553
販売費及び一般管理費	8,341	17,206	26,129	36,469	9,098	-	-	-	-	+757
営業利益	1,656	4,434	7,517	11,467	4,452	-	-	-	-	+2,796
営業外損益	(123)	(96)	(287)	(226)	114	-	-	-	-	+237
経常利益	1,533	4,338	7,230	11,241	4,566	-	-	-	-	+3,033
特別損益	7,577	7,788	7,612	3,231	(437)	-	-	-	-	(8,014)
税金等調整前純利益	9,110	12,126	14,842	14,472	4,129	-	-	-	-	(4,981)
法人税等合計	470	1,424	2,191	3,156	1,220	-	-	-	-	+750
非支配株主に帰属する純利益	(2)	(70)	(77)	(84)	36	-	-	-	-	+38
親会社株主に属する当期純利益	8,643	10,772	12,728	11,399	2,872	-	-	-	-	(5,771)
売上高伸び率	(23.2%)	(18.1%)	(13.1%)	(4.8%)	+25.9%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	(10.5%)	(15.4%)	(2.8%)	+14.5%	+168.8%	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	(25.0%)	(21.8%)	(9.3%)	+10.9%	+197.8%	-	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	+540.0%	+207.5%	+158.5%	+94.8%	(66.6%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	11.9%	11.5%	11.4%	11.3%	12.8%	-	-	-	-	+0.9%
売上高販売管理費率	9.9%	9.1%	8.9%	8.6%	8.6%	-	-	-	-	(1.3%)
営業利益率	2.0%	2.3%	2.6%	2.7%	4.2%	-	-	-	-	+2.2%
経常利益率	1.8%	2.3%	2.5%	2.7%	4.3%	-	-	-	-	+2.5%
親会社株主に帰属する当期純利益率	10.3%	5.7%	4.3%	2.7%	2.7%	-	-	-	-	(7.6%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	5.2%	11.7%	14.8%	21.8%	29.5%	-	-	-	-	+24.4%
損益計算書 (百万円)	連結実績 1Q 03/2021	連結実績 2Q 03/2021	連結実績 3Q 03/2021	連結実績 4Q 03/2021	連結実績 1Q 03/2022	連結実績 2Q 03/2022	連結実績 3Q 03/2022	連結実績 4Q 03/2022	前年比 純増減	
売上高	84,130	104,729	105,407	128,099	105,949	-	-	-	+21,819	
売上原価	74,132	93,086	93,401	113,809	92,398	-	-	-	+18,266	
売上総利益	9,997	11,644	12,005	14,290	13,550	-	-	-	+3,553	
販売費及び一般管理費	8,341	8,865	8,923	10,340	9,098	-	-	-	+757	
営業利益	1,656	2,778	3,083	3,950	4,452	-	-	-	+2,796	
営業外損益	(123)	27	(191)	61	114	-	-	-	+237	
経常利益	1,533	2,805	2,892	4,011	4,566	-	-	-	+3,033	
特別損益	7,577	211	(176)	(4,381)	(437)	-	-	-	(8,014)	
税金等調整前純利益	9,110	3,016	2,716	(370)	4,129	-	-	-	(4,981)	
法人税等合計	470	954	767	965	1,220	-	-	-	+750	
非支配株主に帰属する純利益	(2)	(68)	(7)	(7)	36	-	-	-	+38	
親会社株主に属する当期純利益	8,643	2,129	1,956	(1,329)	2,872	-	-	-	(5,771)	
売上高伸び率	(23.2%)	(13.5%)	(2.6%)	+22.2%	+25.9%	-	-	-	-	
営業利益伸び率	(10.5%)	(18.0%)	+23.7%	+73.1%	+168.8%	-	-	-	-	
経常利益伸び率	(25.0%)	(19.9%)	+19.1%	+85.5%	+197.8%	-	-	-	-	
親会社株主に属する当期純利益伸び率	+540.0%	(1.1%)	+37.6%	-	(66.6%)	-	-	-	-	
売上総利益率	11.9%	11.1%	11.4%	11.2%	12.8%	-	-	-	+0.9%	
売上高販売管理費率	9.9%	8.5%	8.5%	8.1%	8.6%	-	-	-	(1.3%)	
営業利益率	2.0%	2.7%	2.9%	3.1%	4.2%	-	-	-	+2.2%	
経常利益率	1.8%	2.7%	2.7%	3.1%	4.3%	-	-	-	+2.5%	
親会社株主に帰属する当期純利益率	10.3%	2.0%	1.9%	(1.0%)	2.7%	-	-	-	(7.6%)	
法人税等合計／税金等調整前純利益	5.2%	31.6%	28.2%	-	29.5%	-	-	-	+24.4%	

出所：会社データ、弊社計算（2022年3月期第1四半期の前年同期比：会計基準の変更による影響あり）

セグメント情報（四半期累計／四半期）

中計セグメント別業績 (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 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021	1Q 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022		
電子部品	49,740	117,287	181,913	262,318	66,124	-	-	-	+16,384	
EMS	19,820	42,940	70,216	99,599	26,334	-	-	-	+6,514	
CSI	12,537	23,192	33,937	48,389	10,636	-	-	-	(1,901)	
その他	2,031	5,438	8,199	12,057	2,854	-	-	-	+823	
売上高	84,130	188,859	294,267	422,363	105,949	-	-	-	+21,819	
電子部品	44	851	1,657	2,961	1,775	-	-	-	+1,731	
EMS	1,083	2,265	3,890	5,539	2,060	-	-	-	+977	
CSI	583	1,160	1,753	2,482	568	-	-	-	(15)	
その他	(89)	88	126	387	14	-	-	-	+103	
セグメント利益	1,621	4,364	7,426	11,369	4,417	-	-	-	+2,796	
調整額	35	70	91	98	35	-	-	-	0	
営業利益	1,656	4,434	7,517	11,467	4,452	-	-	-	+2,796	
電子部品	0.1%	0.7%	0.9%	1.1%	2.7%	-	-	-	+2.6%	
EMS	5.5%	5.3%	5.5%	5.6%	7.8%	-	-	-	+2.4%	
CSI	4.7%	5.0%	5.2%	5.1%	5.3%	-	-	-	+0.7%	
その他	(4.4%)	1.6%	1.5%	3.2%	0.5%	-	-	-	+4.9%	
セグメント利益率	1.9%	2.3%	2.5%	2.7%	4.2%	-	-	-	+2.2%	
調整額	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-	-	-	(0.0%)	
営業利益率	2.0%	2.3%	2.6%	2.7%	4.2%	-	-	-	+2.2%	
中計セグメント別業績 (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 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021	1Q 03/2022	2Q 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022			
電子部品	49,740	67,547	64,625	80,405	66,124	-	-	-	+16,384	
EMS	19,820	23,120	27,275	29,383	26,334	-	-	-	+6,514	
CSI	12,537	10,654	10,745	14,452	10,636	-	-	-	(1,901)	
その他	2,031	3,406	2,760	3,858	2,854	-	-	-	+823	
売上高	84,130	104,729	105,408	128,096	105,949	-	-	-	+21,819	
電子部品	44	807	805	1,304	1,775	-	-	-	+1,731	
EMS	1,083	1,181	1,625	1,649	2,060	-	-	-	+977	
CSI	583	577	592	729	568	-	-	-	(15)	
その他	(89)	177	38	261	14	-	-	-	+103	
セグメント利益	1,621	2,743	3,062	3,943	4,417	-	-	-	+2,796	
調整額	35	35	21	7	35	-	-	-	0	
営業利益	1,656	2,778	3,082	3,950	4,452	-	-	-	+2,796	
電子部品	0.1%	1.2%	1.2%	1.6%	2.7%	-	-	-	+2.6%	
EMS	5.5%	5.1%	6.0%	5.6%	7.8%	-	-	-	+2.4%	
CSI	4.7%	5.4%	5.5%	5.0%	5.3%	-	-	-	+0.7%	
その他	(4.4%)	5.2%	1.4%	6.8%	0.5%	-	-	-	+4.9%	
調整額	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-	-	-	(0.0%)	
営業利益率	2.0%	2.7%	2.9%	3.1%	4.2%	-	-	-	+2.2%	

出所：会社データ、弊社計算（2022年3月期第1四半期の前年同期比：会計基準の変更による影響あり）

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 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021	1Q 03/2022	2Q 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022		
現金及び預金	36,404	35,554	46,334	45,636	40,239	-	-	-	-	+3,835
受取手形及び売掛金	84,590	91,863	93,272	108,394	92,012	-	-	-	-	+7,422
たな卸資産	47,816	37,728	38,882	37,947	49,985	-	-	-	-	+2,169
その他	9,355	7,231	8,802	8,202	9,598	-	-	-	-	+243
流動資産	178,165	172,376	187,290	200,179	191,834	-	-	-	-	+13,669
有形固定資産	18,494	18,915	19,263	18,225	18,229	-	-	-	-	(265)
無形固定資産	2,326	2,660	2,674	2,609	3,053	-	-	-	-	+727
投資その他の資産合計	15,112	15,957	15,105	15,990	15,701	-	-	-	-	+589
固定資産	35,932	37,532	37,043	36,825	36,984	-	-	-	-	+1,052
資産合計	214,097	209,908	224,333	237,004	228,819	-	-	-	-	+14,722
支払手形及び買掛金	61,852	54,605	64,599	79,854	70,874	-	-	-	-	+9,022
短期借入金	15,081	17,041	23,212	10,800	12,760	-	-	-	-	(2,321)
その他	14,813	13,985	14,238	17,863	14,705	-	-	-	-	(108)
流動負債	91,746	85,631	102,049	108,517	98,339	-	-	-	-	+6,593
長期借入金	20,512	20,179	20,169	25,166	25,158	-	-	-	-	+4,646
その他	7,494	7,935	8,276	8,258	8,240	-	-	-	-	+746
固定負債	28,006	28,114	28,445	33,424	33,398	-	-	-	-	+5,392
負債合計	119,753	113,745	130,494	141,942	131,738	-	-	-	-	+11,985
株主資本	86,642	88,770	90,391	89,045	90,551	-	-	-	-	+3,909
その他合計	7,702	7,393	3,447	6,017	6,530	-	-	-	-	(1,172)
純資産	94,344	96,163	93,838	95,062	97,081	-	-	-	-	+2,737
負債純資産合計	214,097	209,908	224,333	237,004	228,819	-	-	-	-	+14,722
自己資本	86,385	88,271	89,845	90,967	92,942	-	-	-	-	+6,557
有利子負債	35,593	37,220	43,381	35,966	37,918	-	-	-	-	+2,325
ネットデット	(811)	1,666	(2,953)	(9,670)	(2,321)	-	-	-	-	(1,510)
自己資本比率	40.3%	42.1%	40.0%	38.4%	40.6%	-	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	(0.9%)	1.9%	(3.3%)	(10.6%)	(2.5%)	-	-	-	-	-
ROE(12カ月)	16.2%	15.8%	16.2%	13.5%	6.3%	-	-	-	-	-
ROA(12カ月)	4.5%	4.2%	4.3%	5.1%	6.4%	-	-	-	-	-
在庫回転日数	59	37	38	30	49	-	-	-	-	-
当座比率	132%	149%	137%	142%	134%	-	-	-	-	-
流動比率	194%	201%	184%	184%	195%	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算（2022年3月期第1四半期の前年同期比：会計基準の変更による影響あり）

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 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021	1Q 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022		
営業活動によるキャッシュフロー	-	(7,017)	-	9,999	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(2,996)	-	(2,453)	-	-	-	-	-	-
営業活動CF+投資活動CF	-	(10,013)	-	7,546	-	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	(855)	-	(6,851)	-	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算（2022年3月期第1四半期の前年同期比：会計基準の変更による影響あり）

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