



マクニカホールディングス

(証券コード: 3132 / Sector: 半導体商社)



増収増益持続、通期業績予想変更なし、配当予想上方修正

GIR View

■ 2024年3月期上期決算概要

同社は2023年10月30日引後に2024年3月期上期決算を発表した。通期会社予想は変更無し。同時に中間配当及び期末配当予想の上方修正を発表した。

上期実績

売上高 546,961 百万円(前年同期比 11.0%増)

営業利益 38,000 百万円(同 41.8%増)

経常利益 36,667 百万円(同 54.7%増)

純利益 25,864 百万円(同 53.8%増)

為替実績平均 138.7 円/ドル(1Q135 円、2Q142.5 円)

(前年同期 131.6 円/ドル、従来予想前提 130 円/ドル)

達成率 対上期予想：

売上高 99.8%、営業利益 105.6%、経常利益 107.5%、

純利益 111.0%。

進捗率 対通期予想：

同 49.7%、同 57.6%、同 58.4%、同 61.3%。

■ 2024年3月期上期決算のポイント

半導体事業、ネットワーク事業ともに増収増益。

半導体事業：

(売上高:前年同期比 10.4%増、営業利益:同 45.1%増、

売上高達成率:100.1%)

同社売上の 69.5%を占める産業機器(前年同期比 25.3%増)と車載向け(同 26.9%増)が日系企業向け中心に成長。通信インフラ(38.1%減)、OA・周辺機器(9.5%減)、コンピュータ(1.9%減)向けが低迷。海外ローカル向けは中国市場減速、在庫調整、メモリー需要減の影響

を受けマイナス成長。PLD(42.7%増)、ASSP(2.5%増)、アナログ(5.4%増)、その他標準 IC(42.4%増)が増収。ASIC(5.7%減)、メモリー(58.0%減)が減収。

商圏拡大により市場シェアの上昇が続く(ルネサスエレクトロニクス等)。円安もプラスに寄与。

半導体の供給不足が改善し、納期とリードタイムが正常化(12~18週間)。

ネットワーク事業：

(売上高:前年同期比 17.6%増、営業利益:同 15.5%増、売上高達成率 97.5%)

ソフトウェア同 34.0%増、ハードウェア同 18.4%減、サービス同 0.6%増。

海外事業が大幅伸長(同 29%増)。シンガポールなど東南アジア諸国、及びオーストラリア、インド。

国内事業:セキュリティ同 4%増、ビッグデータ同 31%増、アプリケーション同 30%増。ビッグデータは第一四半期(1Q)に大型案件が入り大幅増収。セキュリティは前年の大型案件があったため、成長率が一桁台になっている。エンドポイント、クラウドを中心に成長。

国内の米ドル建仕入・円販売ビジネスにおいて、価格転嫁が進み、円安の影響を吸収した。

■ 2024年3月期会社予想(通期予想は変更なし)

下期会社予想:注)従来予想⇒新予想

売上高 552,000⇒553,039 百万円(前年同期比 3.0%増)、

営業利益 30,000⇒28,000 百万円(同 19.6%減)

経常利益 28,700⇒26,133 百万円(同 21.1%減)

専門用語や詳細につきましては、イニシエーションレポートをご参照ください。

免責事項につきましては、最終ページをご覧ください。



純利益 18,900⇒16,336 百万円(同 32.5%減)
 為替前提 140 円/ドル(従来予想前提 130 円/ドル)
半導体事業(売上高通期会社予想：前期比 6.0%増、営業利益通期会社予想：同 0.4%増)

産業機器、車載市場：製造 DX 化、半導体設備投資、EV 化などが牽引。

中国：データセンター向け中心にメモリー需要の減少を予想。

ネットワーク事業(売上高通期会社予想：同 14.9%増、営業利益通期会社予想：同 74.6%増)

エンドポイントセキュリティが成長を牽引。クラウドサービス関連アプリケーションやデータ分析用ビッグデータも更なる成長の見通し。

■ 中長期経営数値目標

2025年3月期の中期経営数値目標：売上高 1 兆 2,000 億円以上、営業利益 670 億円以上、営業利益率 5.6%以上、当期純利益 500 億円以上、ROE15%以上、運転資本回転率 3.8 以上。サービス・ソリューション事業の黒字化を目指す。

Figure 1 連結業績

決算期	売上高 (百万円)	前年比 (%)	営業利益 (百万円)	前年比 (%)	経常利益 (百万円)	前年比 (%)	当期純利益 (百万円)	前年比 (%)	EPS (円)	PER (倍)
2019年3月期	524,235	4.0%	15,324	1.1%	13,101	-12.3%	8,883	-22.2%	142.0	44.0
2020年3月期	521,193	-0.6%	14,447	-5.7%	11,072	-15.5%	5,633	-36.6%	90.1	69.3
2021年3月期	553,962	6.3%	18,769	29.9%	16,399	48.1%	10,875	93.1%	175.4	35.6
2022年3月期	761,823	37.5%	36,707	95.6%	35,487	116.4%	25,798	137.2%	414.9	15.1
2023年3月期	1,029,263	35.1%	61,646	67.9%	56,832	60.1%	41,030	59.0%	664.9	9.4
2024年3月期1Q 実績	278,562	15.4%	20,653	68.4%	19,611	73.9%	13,580	72.8%	224.3	-
2024年3月期2Q 実績	268,399	6.8%	17,347	19.3%	17,056	37.2%	12,284	37.0%	202.7	-
2024年3月期上期 会予	548,000	11.3%	36,000	34.3%	34,100	43.8%	23,300	38.5%	384.8	-
2024年3月期上期 実績	546,961	11.0%	38,000	41.8%	36,667	54.7%	25,864	53.8%	427.0	-
2023年3月期下期 新会予	553,039	3.0%	28,000	-19.6%	26,133	-21.1%	16,336	-32.5%	269.9	-
2023年3月期下期 旧会予	552,000	2.9%	30,000	-13.9%	28,700	-13.4%	18,900	-21.9%	312.1	-
2024年3月期通期 会予(変更無)	1,100,000	6.9%	66,000	7.1%	62,800	10.5%	42,200	2.9%	696.9	9.0

株価 ¥6,251 (2023/11/8 終値)

出所：会社データを基に Global IR, Inc.作成 Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入、会予：会社予想

2031年3月期の長期経営数値目標：売上高 2.0 兆円以上、営業利益 1,500 億円以上、営業利益率 7.5%以上、ROE15.0%以上

半導体事業：産業機器・車載市場に注力することにより、持続的に業績を拡大。

セキュリティビジネス：既存市場の成長と新規市場の順調な種まき。

サービス・ソリューションモデルの進化：仕入先・パートナーを拡大。

生成 AI への取組み開始し、社内業務の DX と顧客向けサービス企画・構想中。

■ 株主還元策その他

中期経営計画株主還元方針：

ROE15%以上、連結自己資本配当率(DOE)4%以上を目安。安定かつ継続配当の実施、総還元性向 30~50%。

2024年3月期配当増額会社予想：

中間配当 80 円、期末配当 80 円、合計 160 円(前期比 20 円増配) 実施予定、配当性向 23.0%。対従来予想 150 円より 10 円の上方修正。

会社取材での主な Q&A

業績に関して

Q1: 為替の前提

上期実績平均 138.7 円/ドルは前年同期 131.6 円/ドルより 7 円の円安。下期予想前提を従来同 130 円/ドルから 140 円/ドルに変更。現状 150 円/ドルへの円安進行は、半導体事業にはプラス、ネットワーク事業にはマイナスの影響がある。

Q2: 半導体事業の見通し

用途別売上高は、通信(インフラ、端末)がメモリー大幅減で低水準、OA/周辺機器も需要そのものが一巡し減速。一方、コンピュータはメモリー需要の減少があるも高額品スポット(生成 AI)があり、車載は商流移管も寄与し堅調。産業機器は期ずれや生産終息品の影響あるも国内向けは高水準持続。一方、中国向け SPE、FA/工作機器、計測器は生産調整の影響あり。中国市場を主とするメモリーの回復は想定(今下期)より来期に遅れる見通し。

Q3: ネットワーク事業の見通し

2Q は期ずれの影響(1Q にビッグデータ大型案件あり)や円安進行による仕入コスト上昇により QoQ で営業利益半減。下期以降も、セキュリティ投資が大手企業だけでなく、サプライチェーン全体に拡大することで、収益拡大を見込む。

初の統合報告書(2023年9月29日発行)

Q4: 中計の進捗

2025 年 3 月期を最終年度とする現中期経営計画は、

2024 年 3 月期の着地次第で修正が必要となる。既に 2024 年 3 月期の営業利益予想は 66,000 百万円となり、2025 年 3 月期目標値 67,000 百万円に漸近している。次期中期経営計画(2026 年 3 月期~2028 年 3 月期)は、次年度以降に策定していく予定である。

Q5: 長期目標を上方修正(2023年9月25日)

2031 年 3 月期長期目標: 売上高 2 兆円以上、営業利益 1,500 億円以上、営業利益率 7.5%以上、ROE15%以上。半導体事業とネットワーク事業を中核とし、CPS ソリューション事業を 3 本目の柱とした、さらなる成長を目指す。半導体専門商社から、デマンドクリエイションによる総合専門商社への脱皮を図る。

Q6: 新 CFO(2023年6月着任)

20 年以上にわたり CFO を務めた佐野繁行氏が財務担当を退任し、三菱商事出身の大河原誠氏が新 CFO に着任した。同社は佐野氏のもと、経営管理指標 ROE、事業管理指標 ROWC、総還元性向等を導入し成果を挙げてきた。大河原氏は総合商社財務畑の経験を活かし、投資実行・撤退の定量基準を設けモニタリングしていく仕組みを構築することを検討している。

Q7: 非財務指標の重視

同社は人的資本への投資を最重要視し、財務指標に加えて、非財務指標を開示している(統合報告書 73 頁)。業界の垣根を越えて激変するグローバル市場で、同社は探索、目利き、実装サイクルを迅速に行える人材を強みとする。特に、従業員 3 人に 1 人が技術者であることは、技術商社としての特長となっている。



Figure 2 上期・通期実績および会社予想

単位：百万円、%

上期・通期会社予想	23年3月期			24年3月期			前年同期比		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予	上期実績	下期会予	通期会予
売上高	492,562	536,701	1,029,263	546,961	553,039	1,100,000	11.0%	3.0%	6.9%
売上原価	435,006	468,353	903,359	475,995	490,005	966,000	9.4%	4.6%	6.9%
売上総利益	57,556	68,347	125,903	70,966	63,034	134,000	23.3%	-7.8%	6.4%
売上総利益率	11.7%	12.7%	12.2%	13.0%	11.4%	12.2%			
販売費及び一般管理費	30,754	33,502	64,256	32,966	35,034	68,000	7.2%	4.6%	5.8%
売上高販管費比率	6.2%	6.2%	6.2%	6.0%	6.3%	6.2%			
営業利益	26,801	34,845	61,646	38,000	28,000	66,000	41.8%	-19.6%	7.1%
営業利益率	5.4%	6.5%	6.0%	6.9%	5.1%	6.0%			
経常利益	23,707	33,125	56,832	36,667	26,133	62,800	54.7%	-21.1%	10.5%
経常利益率	4.8%	6.2%	5.5%	6.7%	4.7%	5.7%			
当期純利益	16,821	24,209	41,030	25,864	16,336	42,200	53.8%	-32.5%	2.9%
純利益率	3.4%	4.5%	4.0%	4.7%	3.0%	3.8%			

出所：会社データを基に Global IR, Inc.作成 Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入、会予：会社予想

Figure 3 四半期実績推移

単位：百万円、%

四半期業績推移 (累計)	22年3月期				23年3月期				24年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q
売上高	178,064	362,343	557,145	761,823	241,320	492,562	768,004	1,029,263	278,562	546,961
前年同期比	42.3%	40.9%	40.4%	37.5%	35.5%	35.9%	37.8%	35.1%	15.4%	11.0%
売上総利益	20,258	41,274	65,095	90,718	27,359	57,556	92,018	125,903	36,602	70,966
前年同期比	38.0%	40.0%	41.5%	39.9%	35.1%	39.4%	41.4%	38.8%	33.8%	23.3%
売上総利益率	11.4%	11.4%	11.7%	11.9%	11.3%	11.7%	12.0%	12.2%	13.1%	13.0%
販管費	12,951	25,837	39,719	54,010	15,093	30,754	46,723	64,256	15,949	32,966
前年同期比	19.6%	18.1%	17.2%	17.2%	16.5%	19.0%	17.6%	19.0%	5.7%	7.2%
売上高販管費比率	7.3%	7.1%	7.1%	7.1%	6.3%	6.2%	6.1%	6.2%	5.7%	6.0%
営業利益	7,306	15,437	25,375	36,707	12,265	26,801	45,295	61,646	20,653	38,000
前年同期比	89.9%	103.2%	109.2%	95.6%	67.9%	73.6%	78.5%	67.9%	68.4%	41.8%
営業利益率	4.1%	4.3%	4.6%	4.8%	5.1%	5.4%	5.9%	6.0%	7.4%	6.9%
経常利益	7,514	15,343	24,561	35,487	11,280	23,707	40,829	56,832	19,611	36,667
前年同期比	105.0%	104.1%	107.0%	116.4%	50.1%	54.5%	66.2%	60.1%	73.9%	54.7%
経常利益率	4.2%	4.2%	4.4%	4.7%	4.7%	4.8%	5.3%	5.5%	7.0%	6.7%
四半期純利益	6,255	11,988	17,822	25,798	7,857	16,821	29,289	41,030	13,580	25,864
前年同期比	151.0%	133.4%	119.0%	137.2%	25.6%	40.3%	64.3%	59.0%	72.8%	53.8%
四半期純利益率	3.5%	3.3%	3.2%	3.4%	3.3%	3.4%	3.8%	4.0%	4.9%	4.7%

四半期業績推移	22年3月期				23年3月期				24年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	178,064	184,279	194,802	204,678	241,320	251,242	275,442	261,259	278,562	268,399
前年同期比	42.3%	39.6%	39.6%	30.2%	35.5%	36.3%	41.4%	27.6%	15.4%	6.8%
売上総利益	20,258	21,016	23,821	25,623	27,359	30,197	34,462	33,885	36,602	34,364
前年同期比	38.0%	42.1%	44.0%	36.1%	35.1%	43.7%	44.7%	32.2%	33.8%	13.8%
売上総利益率	11.4%	11.4%	12.2%	12.5%	11.3%	12.0%	12.5%	13.0%	13.1%	12.8%
販管費	12,951	12,886	13,882	14,291	15,093	15,661	15,969	17,533	15,949	17,017
前年同期比	19.6%	16.7%	15.6%	17.3%	16.5%	21.5%	15.0%	22.7%	5.7%	8.7%
売上高販管費比率	7.3%	7.0%	7.1%	7.0%	6.3%	6.2%	5.8%	6.7%	5.7%	6.3%
営業利益	7,306	8,131	9,938	11,332	12,265	14,536	18,494	16,351	20,653	17,347
前年同期比	89.9%	116.8%	119.3%	70.7%	67.9%	78.8%	86.1%	44.3%	68.4%	19.3%
営業利益率	4.1%	4.4%	5.1%	5.5%	5.1%	5.8%	6.7%	6.3%	7.4%	6.5%
経常利益	7,514	7,829	9,218	10,926	11,280	12,427	17,122	16,003	19,611	17,056
前年同期比	105.0%	103.2%	111.9%	141.1%	50.1%	58.7%	85.7%	46.5%	73.9%	37.2%
経常利益率	4.2%	4.2%	4.7%	5.3%	4.7%	4.9%	6.2%	6.1%	7.0%	6.4%
四半期純利益	6,255	5,733	5,834	7,976	7,857	8,964	12,468	11,741	13,580	12,284
前年同期比	151.0%	116.7%	94.4%	191.4%	25.6%	56.4%	113.7%	47.2%	72.8%	37.0%
四半期純利益率	3.5%	3.1%	3.0%	3.9%	3.3%	3.6%	4.5%	4.5%	4.9%	4.6%

出所：会社データを基に Global IR, Inc.作成 Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入



Figure 4 四半期事業セグメント推移

単位：百万円、%

事業セグメント (四半期累計)	22年3月期				23年3月期				24年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q
売上高	178,064	362,343	557,145	761,823	241,320	492,562	768,004	1,029,263	278,562	546,961
前年同期比	42.3%	40.9%	40.4%	37.5%	35.5%	35.9%	37.8%	35.1%	15.4%	11.0%
集積回路及び電子デバイスその他事業	159,465	324,768	498,120	678,602	219,303	446,305	697,323	929,020	250,127	492,544
前年同期比	46.9%	45.4%	44.1%	41.0%	37.5%	37.4%	40.0%	36.9%	14.1%	10.4%
ネットワーク事業	18,599	37,575	59,025	83,220	22,017	46,256	70,681	100,242	28,434	54,416
前年同期比	12.0%	10.9%	15.4%	14.3%	18.4%	23.1%	19.7%	20.5%	29.1%	17.6%
営業利益	7,306	15,437	25,375	36,707	12,265	26,801	45,295	61,646	20,653	38,000
前年同期比	89.9%	103.2%	109.2%	95.6%	67.9%	73.6%	78.5%	67.9%	68.4%	41.8%
営業利益率	4.1%	4.3%	4.6%	4.8%	5.1%	5.4%	5.9%	6.0%	7.4%	6.9%
集積回路及び電子デバイスその他事業	5,328	11,381	18,644	27,499	10,766	23,818	40,779	55,329	18,318	34,556
前年同期比	206.6%	258.0%	214.2%	184.7%	102.1%	109.3%	118.7%	101.2%	70.1%	45.1%
営業利益率	3.3%	3.5%	3.7%	4.1%	4.9%	5.3%	5.8%	6.0%	7.3%	7.0%
ネットワーク事業	1,915	3,930	6,605	9,082	1,498	2,982	4,514	6,316	2,335	3,443
前年同期比	-7.0%	-8.6%	9.7%	2.3%	-21.8%	-24.1%	-31.7%	-30.5%	55.9%	15.5%
営業利益率	10.3%	10.5%	11.2%	10.9%	6.8%	6.4%	6.4%	6.3%	8.2%	6.3%
全社・消去	63	126	126	126	1	1	2	1	-	1

事業セグメント (四半期)	22年3月期				23年3月期				24年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	178,064	184,279	194,802	204,678	241,320	251,242	275,442	261,259	278,562	268,399
前年同期比	42.3%	39.6%	39.6%	30.2%	35.5%	36.3%	41.4%	27.6%	15.4%	6.8%
集積回路及び電子デバイスその他事業	159,465	165,303	173,352	180,482	219,303	227,002	251,018	231,697	250,127	242,417
前年同期比	46.9%	44.1%	41.7%	33.2%	37.5%	37.3%	44.8%	28.4%	14.1%	6.8%
ネットワーク事業	18,599	18,976	21,450	24,195	22,017	24,239	24,425	29,561	28,434	25,982
前年同期比	12.0%	9.8%	24.3%	11.5%	18.4%	27.7%	13.9%	22.2%	29.1%	7.2%
営業利益	7,306	8,131	9,938	11,332	12,265	14,536	18,494	16,351	20,653	17,347
前年同期比	89.9%	116.8%	119.3%	70.7%	67.9%	78.8%	86.1%	44.3%	68.4%	19.3%
営業利益率	4.1%	4.4%	5.1%	5.5%	5.1%	5.8%	6.7%	6.3%	7.4%	6.5%
集積回路及び電子デバイスその他事業	5,328	6,053	7,263	8,855	10,766	13,052	16,961	14,550	18,318	16,238
前年同期比	206.6%	320.1%	163.7%	137.7%	102.1%	115.6%	133.5%	64.3%	70.1%	24.4%
営業利益率	3.3%	3.7%	4.2%	4.9%	4.9%	5.7%	6.8%	6.3%	7.3%	6.7%
ネットワーク事業	1,915	2,015	2,675	2,477	1,498	1,484	1,532	1,802	2,335	1,108
前年同期比	-7.0%	-10.1%	55.4%	-13.3%	-21.8%	-26.4%	-42.7%	-27.3%	55.9%	-25.3%
営業利益率	10.3%	10.6%	12.5%	10.2%	6.8%	6.1%	6.3%	6.1%	8.2%	4.3%
全社・消去	63	63	-	-	1	-	1	-1	-	1

出所：会社データを基に Global IR, Inc.作成 Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入

Figure 5 四半期品目別、用途別推移

単位：百万円、%

品目別	22年3月期				23年3月期				24年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	178,064	184,279	194,802	204,678	241,320	251,242	275,442	261,259	278,562	268,399
集積回路	145,693	154,033	160,002	166,394	201,720	206,122	229,230	213,627	228,323	213,607
PLD	17,318	17,244	19,280	18,677	22,738	22,264	30,035	31,313	31,310	32,912
ASIC	2,808	4,908	4,142	3,755	6,130	5,743	5,361	5,672	7,648	3,546
ASSP	22,642	22,605	20,714	23,113	30,703	32,943	35,787	32,768	33,234	31,980
アナログ	43,710	43,478	46,355	46,896	60,248	68,191	74,152	73,859	71,784	63,566
メモリー	25,106	30,214	30,323	31,562	35,015	25,000	26,776	14,845	13,923	11,271
その他標準IC	34,106	35,584	39,186	42,387	46,883	51,982	57,117	55,167	70,423	70,332
電子デバイス	10,382	8,414	9,430	10,686	13,559	16,327	15,708	12,870	15,092	13,092
その他	3,389	2,857	3,918	3,401	4,023	4,554	6,077	5,199	6,710	15,719
ネットワーク関連商品	18,598	18,977	21,449	24,195	22,017	24,239	24,424	29,561	28,434	25,982
ハードウェア	4,285	4,438	4,560	4,585	4,847	4,025	3,949	3,940	3,741	3,496
ソフトウェア	8,299	8,944	10,649	13,052	12,955	15,745	16,059	20,944	20,330	18,118
サービス	6,013	5,595	6,239	6,558	4,214	4,469	4,415	4,676	4,363	4,368
売上総利益	20,258	21,016	23,821	25,623	27,359	30,197	34,462	33,884	36,602	34,364
集積回路	13,676	14,544	16,307	17,861	19,924	22,506	26,226	25,537	27,068	25,401
電子デバイス	1,417	1,057	1,133	1,222	1,692	1,994	1,863	1,595	2,037	1,600
その他	451	493	661	673	695	624	917	1,029	1,305	2,033
ネットワーク関連商品	4,712	4,922	5,718	5,867	5,046	5,073	5,454	5,723	6,191	5,329



用途別売上高 (百万円)	22年3月期				23年3月期				24年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
集積回路及び電子デバイスその他事業	159,460	165,300	173,360	180,480	219,300	227,000	251,020	231,700	250,130	242,410
通信	28,890	32,950	32,260	31,350	45,770	32,010	39,420	28,940	30,740	22,450
通信端末	5,240	5,390	6,020	5,240	6,700	6,800	6,980	6,490	7,510	5,860
通信インフラ	23,650	27,560	26,240	26,110	39,070	25,210	32,440	22,450	23,230	16,590
OA・周辺機器	7,180	7,440	8,090	8,080	9,460	10,000	10,830	9,620	9,520	8,100
コンピュータ	18,840	18,090	20,860	22,860	19,860	22,490	20,160	15,160	17,490	24,060
民生機器	15,060	14,720	13,500	13,320	15,900	18,730	19,030	17,550	18,850	19,140
車載	23,580	23,870	25,280	27,710	35,040	41,680	47,500	42,620	45,720	51,600
産業機器	65,910	68,230	73,370	77,160	93,270	102,090	114,080	117,810	127,810	117,060
ネットワーク事業	18,600	18,980	21,450	24,190	22,020	24,240	24,420	29,560	28,430	25,990
合計	178,060	184,280	194,810	204,670	241,320	251,240	275,440	261,260	278,562	268,400
品目別構成比 (%)	22年3月期				23年3月期				24年3月期	
売上高	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
集積回路	81.8%	83.6%	82.1%	81.3%	83.6%	82.0%	83.2%	81.8%	82.0%	79.6% ¹⁾
PLD	9.7%	9.4%	9.9%	9.1%	9.4%	8.9%	10.9%	12.0%	11.2%	12.3% ¹⁾
ASIC	1.6%	2.7%	2.1%	1.8%	2.5%	2.3%	1.9%	2.2%	2.7%	1.3%
ASSP	12.7%	12.3%	10.6%	11.3%	12.7%	13.1%	13.0%	12.5%	11.9%	11.9%
アナログ	24.5%	23.6%	23.8%	22.9%	25.0%	27.1%	26.9%	28.3%	25.8%	23.7%
メモリー	14.1%	16.4%	15.6%	15.4%	14.5%	10.0%	9.7%	5.7%	5.0%	4.2%
その他標準IC	19.2%	19.3%	20.1%	20.7%	19.4%	20.7%	20.7%	21.1%	25.3%	26.2%
電子デバイス	5.8%	4.6%	4.8%	5.2%	5.6%	6.5%	5.7%	4.9%	5.4%	4.9%
その他	1.9%	1.6%	2.0%	1.7%	1.7%	1.8%	2.2%	2.0%	2.4%	5.9%
ネットワーク関連商品	10.4%	10.3%	11.0%	11.8%	9.1%	9.6%	8.9%	11.3%	10.2%	9.7%
ハードウェア	2.4%	2.4%	2.3%	2.2%	2.0%	1.6%	1.4%	1.5%	1.3%	1.3%
ソフトウェア	4.7%	4.9%	5.5%	6.4%	5.4%	6.3%	5.8%	8.0%	7.3%	6.8%
サービス	3.4%	3.0%	3.2%	3.2%	1.7%	1.8%	1.6%	1.8%	1.6%	1.6%
売上総利益	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
集積回路	67.5%	69.2%	68.5%	69.7%	72.8%	74.5%	76.1%	75.4%	74.0%	73.9%
電子デバイス	7.0%	5.0%	4.8%	4.8%	6.2%	6.6%	5.4%	4.7%	5.6%	4.7%
その他	2.2%	2.3%	2.8%	2.6%	2.5%	2.1%	2.7%	3.0%	3.6%	5.9%
ネットワーク関連商品	23.3%	23.4%	24.0%	22.9%	18.4%	16.8%	15.8%	16.9%	16.9%	15.5%
用途別売上高構成比 (%)	22年3月期				23年3月期				24年3月期	
集積回路及び電子デバイスその他事業	89.6%	89.7%	89.0%	88.2%	90.9%	90.4%	91.1%	88.7%	89.8%	90.3%
通信	16.2%	17.9%	16.6%	15.3%	19.0%	12.7%	14.3%	11.1%	11.0%	8.4%
通信端末	2.9%	2.9%	3.1%	2.6%	2.8%	2.7%	2.5%	2.5%	2.7%	2.2%
通信インフラ	13.3%	15.0%	13.5%	12.8%	16.2%	10.0%	11.8%	8.6%	8.3%	6.2%
OA・周辺機器	4.0%	4.0%	4.2%	3.9%	3.9%	4.0%	3.9%	3.7%	3.4%	3.0%
コンピュータ	10.6%	9.8%	10.7%	11.2%	8.2%	9.0%	7.3%	5.8%	6.3%	9.0%
民生機器	8.5%	8.0%	6.9%	6.5%	6.6%	7.5%	6.9%	6.7%	6.8%	7.1%
車載	13.2%	13.0%	13.0%	13.5%	14.5%	16.6%	17.2%	16.3%	16.4%	19.2%
産業機器	37.0%	37.0%	37.7%	37.7%	38.6%	40.6%	41.4%	45.1%	45.9%	43.6%
ネットワーク事業	10.4%	10.3%	11.0%	11.8%	9.1%	9.6%	8.9%	11.3%	10.2%	9.7%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
品目別前年同期比 (YoY%)	22年3月期				23年3月期				24年3月期	
売上高	42.3%	39.6%	39.6%	30.2%	35.5%	36.3%	41.4%	27.6%	15.4%	6.8%
集積回路	47.3%	44.1%	45.4%	35.8%	38.5%	33.8%	43.3%	28.4%	13.2%	3.6%
PLD	26.8%	50.1%	46.6%	26.1%	31.3%	29.1%	55.8%	67.7%	37.7%	47.8%
ASIC	-19.3%	-3.1%	84.7%	32.8%	118.3%	17.0%	29.4%	51.1%	24.8%	-38.3%
ASSP	41.0%	25.0%	18.1%	18.6%	35.6%	45.7%	72.8%	41.8%	8.2%	-2.9%
アナログ	75.4%	45.5%	44.7%	35.6%	37.8%	56.8%	60.0%	57.5%	19.1%	-6.8%
メモリー	21.2%	53.9%	48.8%	28.8%	39.5%	-17.3%	-11.7%	-53.0%	-60.2%	-54.9%
その他標準IC	69.7%	56.5%	58.9%	61.2%	37.5%	46.1%	45.8%	30.2%	50.2%	35.3%
電子デバイス	43.0%	37.8%	0.2%	10.4%	30.6%	94.0%	66.6%	20.4%	11.3%	-19.8%
その他	44.0%	63.3%	35.7%	2.3%	18.7%	59.4%	55.1%	52.9%	66.8%	245.2%
ネットワーク関連商品	12.0%	9.8%	24.3%	11.5%	18.4%	27.7%	13.9%	22.2%	29.1%	7.2%
ハードウェア	0.8%	-7.5%	-13.0%	-21.2%	13.1%	-9.3%	-13.4%	-14.1%	-22.8%	-13.1%
ソフトウェア	30.1%	28.0%	64.8%	38.5%	56.1%	76.0%	50.8%	60.5%	56.9%	15.1%
サービス	0.7%	1.9%	12.4%	1.5%	-29.9%	-20.1%	-29.2%	-28.7%	3.5%	-2.3%
売上総利益	38.0%	42.1%	44.0%	36.1%	35.1%	43.7%	44.7%	32.2%	33.8%	13.8%
集積回路	54.8%	66.3%	59.1%	58.5%	45.7%	54.7%	60.8%	43.0%	35.9%	12.9%
電子デバイス	43.7%	22.6%	-5.0%	9.0%	19.4%	88.6%	64.4%	30.5%	20.4%	-19.8%
その他	10.3%	48.0%	41.5%	-2.7%	54.1%	26.6%	38.7%	52.9%	87.8%	225.8%
ネットワーク関連商品	5.9%	1.4%	23.5%	2.2%	7.1%	3.1%	-4.6%	-2.5%	22.7%	5.0%



用途別売上高前年同期比 (YoY%)	22年3月期				23年3月期				24年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
集積回路及び電子デバイスその他事業	46.9%	44.1%	41.7%	33.2%	37.5%	37.3%	44.8%	28.4%	14.1%	6.8%
通信	15.7%	26.9%	37.0%	32.3%	58.4%	-2.9%	22.2%	-7.7%	-32.8%	-29.9%
通信端末	3.8%	10.2%	30.9%	4.8%	27.9%	26.2%	15.9%	23.9%	12.1%	-13.8%
通信インフラ	18.8%	30.7%	38.5%	39.6%	65.2%	-8.5%	23.6%	-14.0%	-40.5%	-34.2%
OA・周辺機器	29.4%	48.8%	41.7%	28.9%	31.8%	34.4%	33.9%	19.1%	0.6%	-19.0%
コンピュータ	24.4%	36.4%	54.4%	22.6%	5.4%	24.3%	-3.4%	-33.7%	-11.9%	7.0%
民生機器	73.1%	19.0%	8.1%	4.4%	5.6%	27.2%	41.0%	31.8%	18.6%	2.2%
車載	56.9%	27.7%	11.4%	15.9%	48.6%	74.6%	87.9%	53.8%	30.5%	23.8%
産業機器	68.3%	73.0%	65.4%	53.6%	41.5%	49.6%	55.5%	52.7%	37.0%	14.7%
ネットワーク事業	12.0%	9.8%	24.3%	11.5%	18.4%	27.7%	13.8%	22.2%	29.1%	7.2%
合計	42.3%	39.6%	39.6%	30.2%	35.5%	36.3%	41.4%	27.6%	15.4%	6.8%

出所：会社データを基に Global IR, Inc.作成 Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入

Figure 6 中期経営計画及び長期目標

単位：百万円、%

中期経営計画 (百万円)	22年3月期	23年3月期	24年3月期	25年3月期	増減	CAGR	31年3月期	
	実績	実績	会社予想	中期目標	22年3月期 ~ 25年3月期	長期目標(新)	長期目標(旧)	
売上高	761,823	1,029,263	1,100,000	1,200,000	438,177	16.4%	2,000,000	1,300,000
半導体事業	678,601	929,020	978,000	1,062,000	383,399	16.1%		
売上高構成比	89.1%	90.3%	88.9%	88.5%				
ネットワーク事業	83,220	100,242	113,000	122,000	38,780	13.6%		
売上高構成比	10.9%	9.7%	10.3%	10.2%				
CPSソリューション事業	4,000	5,000	9,000	16,000	12,000	58.7%		
売上高構成比	0.5%	0.5%	0.8%	1.3%				
国内売上高	361,450	529,135						
国内売上高比率	47.4%	51.4%						
海外売上高	400,373	500,128						
海外売上高比率	52.6%	48.6%						
営業利益	36,707	61,646	66,000	67,000	30,293	22.2%	150,000	100,000
営業利益率	4.8%	6.0%	6.0%	5.6%			7.5%	7.7%
半導体事業	27,499	55,329	55,500	54,000	26,501	25.2%		
営業利益率	4.1%	6.0%	5.7%	5.1%				
ネットワーク事業	9,082	6,316	11,000	12,000	2,918	9.7%		
営業利益率	10.9%	6.3%	9.7%	9.8%				
CPSソリューション事業	-2,000	-2,000	-500	1,000	3,000	-		
営業利益率	-	-	-	-				
全社・消去	126	1	0	0				
親会社株主に帰属する当期純利益	25,798	41,030	42,200	50,000	24,202	24.7%		
当期純利益率	3.4%	4.0%	3.8%	4.2%				
ROE	16.5%	22.2%		15.0%			15.0%	15.0%
運転資本回転率	3.2	4.4		3.8				
DOE	4.0%	4.6%		4.0%				
総還元性向(実績、会予は配当性向)	24.1%	21.1%	23.0%	30~50%				

出所：会社データを基に Global IR, Inc.作成 Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入

注1：営業利益内訳は統合報告書35頁開示データを基にGIR社が推定(2024年3月期営業利益660億円は最新会社予想)。

注3：CPSソリューション事業の実績値は半導体事業とネットワーク事業に含まれるが、2024年3月期会社予想及び目標値は独立分離した値。

従来の「サービス・ソリューション事業」を「CPSソリューション事業」に名称変更。



経営指標

損益計算書

(百万円)

	決算期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期 会予
売上高		398,503	504,085	524,235	521,193	553,962	761,823	1,029,263	1,100,000
前年比		-1.7%	26.5%	4.0%	-0.6%	6.3%	37.5%	35.1%	6.9%
売上総利益		46,269	56,094	61,061	59,891	64,835	90,718	125,903	134,000
前年比		4.5%	21.2%	8.9%	-1.9%	8.3%	39.9%	38.8%	6.4%
売上総利益率		11.6%	11.1%	11.6%	11.5%	11.7%	11.9%	12.2%	12.2%
営業利益		10,473	15,163	15,324	14,447	18,769	36,707	61,646	66,000
前年比		7.6%	44.8%	1.1%	-5.7%	29.9%	95.6%	67.9%	7.1%
営業利益率		2.6%	3.0%	2.9%	2.8%	3.4%	4.8%	6.0%	6.0%
経常利益		9,635	14,937	13,101	11,072	16,399	35,487	56,832	62,800
前年比		-5.3%	55.0%	-12.3%	-15.5%	48.1%	116.4%	60.1%	10.5%
当期純利益		6,534	11,412	8,883	5,633	10,875	25,798	41,030	42,200
前年比		-10.3%	74.7%	-22.2%	-36.6%	93.1%	137.2%	59.0%	2.9%
当期利益率		1.6%	2.3%	1.7%	1.1%	2.0%	3.4%	4.0%	3.8%

一株当たりデータ

(円)

	決算期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期 会予
発行済株式総数(千株)		58,793	62,813	62,813	63,031	63,031	63,031	60,857	-
EPS		114.31	206.08	142.03	90.14	175.39	414.89	664.89	696.87
EPS調整後		114.03	-	-	-	-	-	-	-
BPS		1,879	2,010	2,116	2,142	2,290	2,735	3,299	-
DPS		35.0	50.0	50.0	50.0	50.0	100.0	140.0	160.0

貸借対照表

(百万円)

	決算期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期 会予
流動資産		200,543	251,399	276,885	236,384	243,400	335,032	491,080	-
現金、預金、投資有価証券		15,552	28,789	14,217	14,715	25,443	25,174	37,571	-
有形固定資産		6,626	6,807	7,530	7,501	7,449	7,951	8,027	-
無形固定資産		1,448	1,597	2,821	2,515	2,332	3,426	9,145	-
投資その他の資産		6,391	6,113	12,328	17,029	15,314	10,454	10,529	-
固定資産合計		14,615	15,742	22,374	26,863	26,190	27,551	26,540	-
資産合計		215,158	267,142	299,259	263,247	269,590	362,584	517,620	-
流動負債合計		99,535	125,197	149,540	116,987	108,351	161,249	298,764	-
固定負債合計		10,854	13,731	14,319	10,707	15,229	21,570	11,094	-
負債合計		93,551	110,389	138,928	163,860	127,695	123,580	182,819	-
純資産合計		104,769	128,210	135,399	135,551	146,010	179,764	207,762	-
有利子負債		27,546	58,262	84,685	53,961	32,047	59,158	55,318	-



キャッシュフロー

(百万円)

	決算期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期 会予
減価償却費		1,274	1,500	1,660	1,976	1,986	2,804	3,468	-
営業活動によるキャッシュフロー		3,169	-28,595	-30,173	45,770	38,076	-15,534	38,896	-
投資活動によるキャッシュフロー		-1,083	-1,804	-7,251	-8,919	-2,181	-1,653	-869	-
財務活動によるキャッシュフロー		-8,322	43,699	21,916	-35,797	-26,189	14,368	-27,100	-

財務データ

(%)

	決算期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期	21年3月期	22年3月期	23年3月期	24年3月期 会予
総資産利益率(ROA)		4.6%	6.2%	4.6%	3.9%	6.2%	11.2%	12.9%	-
自己資本利益率(ROE)		6.3%	10.0%	6.9%	4.3%	7.9%	16.5%	22.2%	-
自己資本比率		47.9%	47.0%	44.2%	50.2%	52.7%	46.9%	38.6%	-

出所：会社データを基に Global IR, Inc.作成 Note: 百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入、会予：会社予想



免責事項

本レポートは、掲載企業のご依頼により Global IR, Inc.が作成したものです。
本レポートは、情報提供のみを目的としており、当該企業株式への投資勧誘や推奨を意図したものではありません。
本レポートに記載されている情報及び見解は、Global IR, Inc.が信頼できると判断した情報源から得、または公表されたデータに基づいて作成したものです。その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。しかしながら、正確性、客観性を重視した分析を心がけ、最終的な中立性・独立性には最善の注意を払っています。また、当該企業経営者等とのディスカッション、および独自のリサーチに基づき、我々が投資家にとって重要と思われる視点を Global IR, Inc.のオリジナル・オピニオンとして提供しています。Global IR, Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。当該企業株式への最終的投資判断はあくまでも自己の判断・責任でお願いします。