

2027年3月期 第1四半期決算説明会

太陽誘電株式会社

取締役専務執行役員

福田 智光

2026年8月5日

2027年3月期
第1四半期
売上高

939億円
(前四半期比 +5%)

AIサーバー向けを中心に幅広い用途で売上が増加

- コンデンサは、AIサーバーや通信機器向けなどで増収
- 情報インフラ・産業機器や自動車向けなどでインダクタの売上も増加

2027年3月期
第1四半期
営業利益

48億円
(前四半期比 +39%)

操業度効果により、前四半期比39%増益

- 販売数量の増加による操業度効果が増益に寄与
- 同一製品の値下がりペースは、前四半期から大幅に改善

2027年3月期
業績予想

売上高 **4,240億円**
(前期比 +19%)

営業利益 **450億円**
(前期比 +125%)

5月に発表した業績予想を上方修正

- AIサーバー向けなど高付加価値なハイエンド品の需要が拡大
- 第1四半期のコンデンサのBBレシオは1.72と高水準

2027年3月期第1四半期 連結業績概要

2027年3月期第1四半期 連結業績概要

TAIYO YUDEN

- コンデンサやインダクタの売上が増加して前四半期比5%増収、営業利益は39%増益
- 為替変動による影響は、前年同期ベースで売上高+65億円、営業利益+26億円。前四半期ベースでは売上高+15億円、営業利益+8億円

(百万円)	2026年3月期 第1四半期	2026年3月期 第4四半期	2027年3月期 第1四半期	前年同期比		前四半期比	
				増減	増減率	増減	増減率
売上高	84,810	89,201	93,897	9,086	10.7%	4,696	5.3%
営業利益	3,142	3,477	4,818	1,675	53.3%	1,340	38.6%
営業利益率	3.7%	3.9%	5.1%	1.4%pt	-	1.2%pt	-
経常利益	256	4,328	4,263	4,006	1,560.4%	△65	△1.5%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△876	2,179	2,504	3,380	-	325	14.9%
対米ドル為替レート	146.18円	155.95円	158.80円	12.62円	-	2.85円	-
研究開発費	3,585	3,767	3,401	△184	△5.1%	△366	△9.7%
設備投資額	10,930	8,722	7,083	△3,846	△35.2%	△1,638	△18.8%
減価償却費	11,432	13,139	11,914	482	4.2%	△1,224	△9.3%

2027年3月期第1四半期 営業利益増減要因

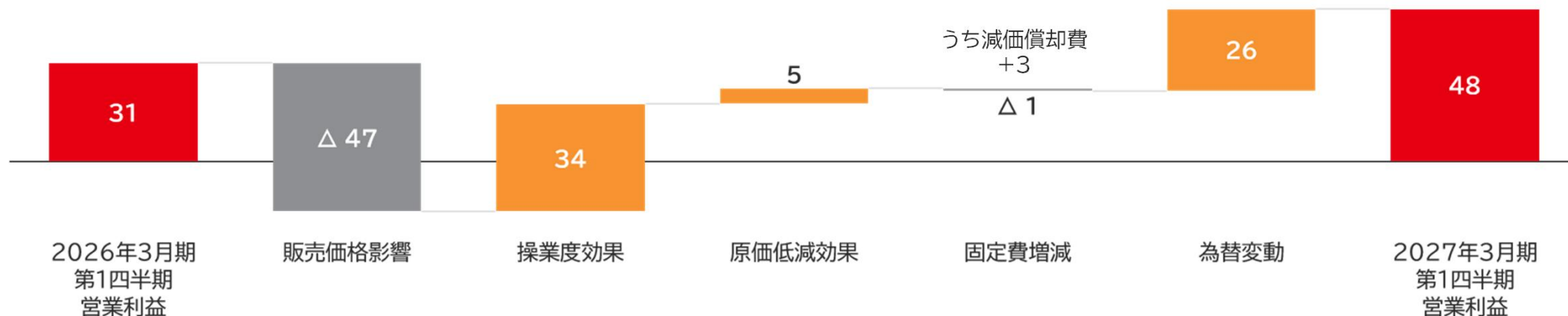
TAIYO YUDEN

- 前四半期比の操業度効果は+18億円。販売数量の増加が増益に寄与
- 物流停滞などの影響で工場稼働に制約が生じたため、棚卸資産(※)は前四半期末と同水準に留まる
- 同一製品の値下がりペースは、前四半期から大幅に改善。前年同期、期初想定に対しても緩やかに推移

※ 棚卸資産の増減額は、為替や利益に影響がない部分を除いた実態ベース

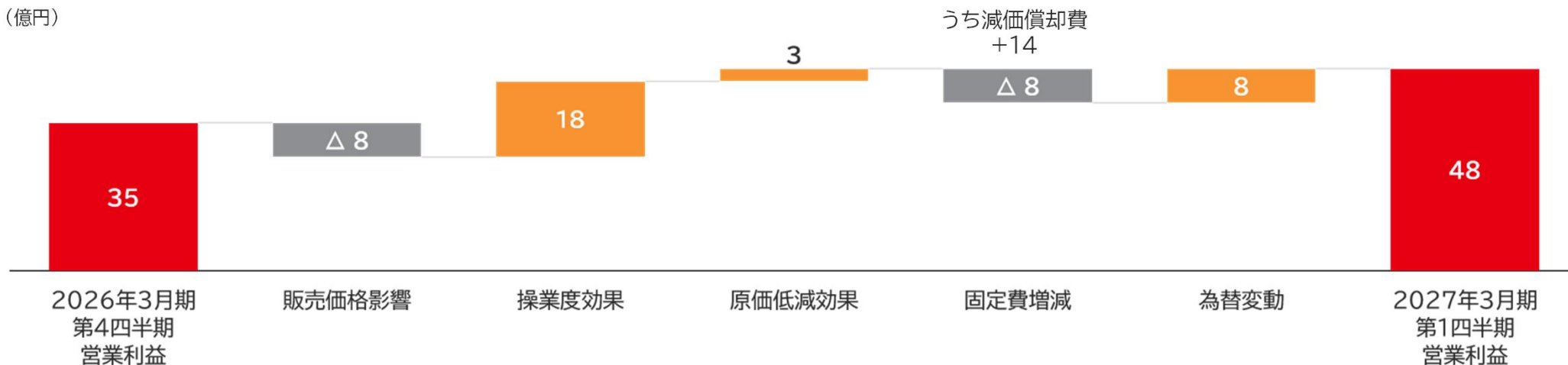
前年同期比

(億円)



前四半期比

(億円)



2027年3月期第1四半期 製品別売上

TAIYO YUDEN

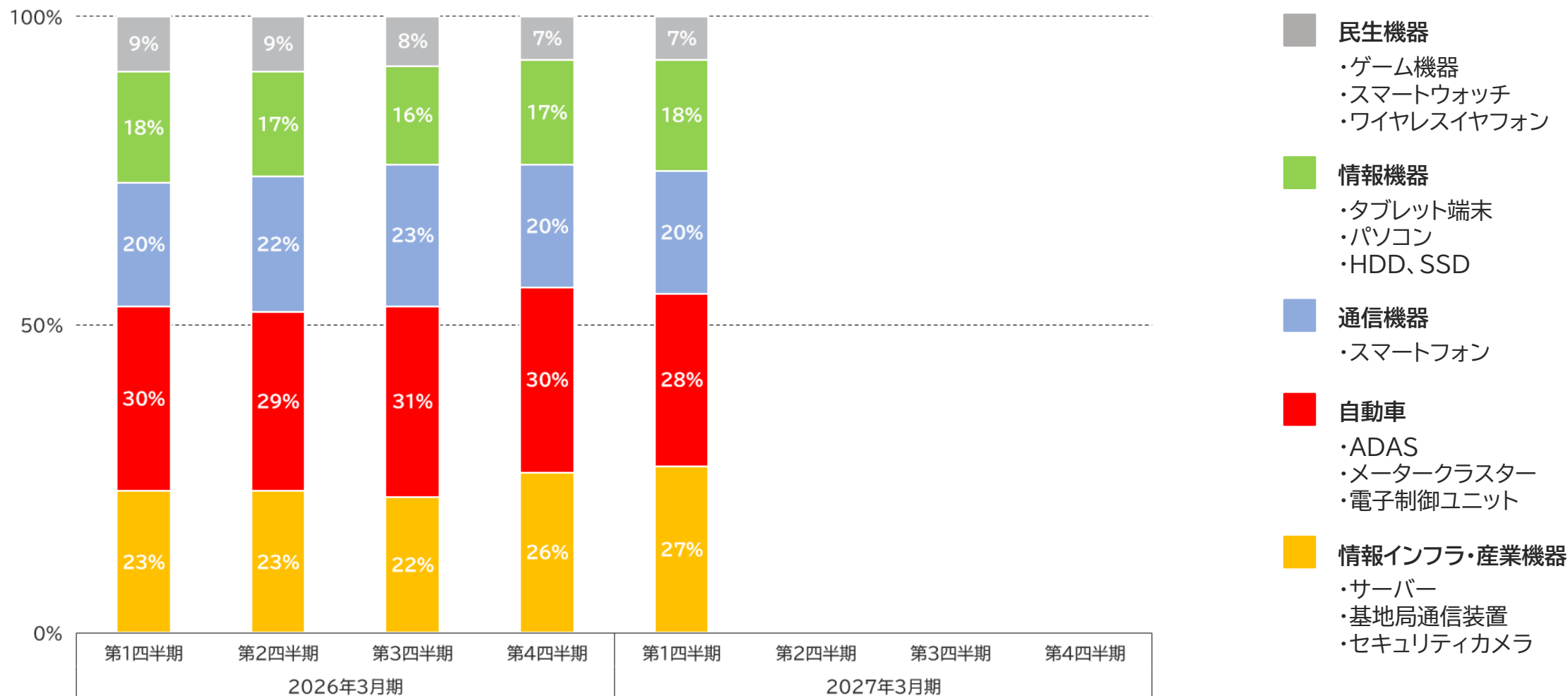
- コンデンサは前四半期比8%増収。AIサーバーをはじめとする情報インフラ・産業機器や通信機器向けなど幅広い用途で売上が拡大
- インダクタは情報機器向けなどが減少したものの、情報インフラ・産業機器や自動車向けの売上が増加し、前四半期比2%増収
- その他は、主に通信用デバイスの売上が減少し、前四半期比6%減収

(百万円)	2026年3月期 第1四半期	2026年3月期 第4四半期	2027年3月期 第1四半期	前年同期比		前四半期比	
				増減	増減率	増減	増減率
売上高	84,810	89,201	93,897	9,086	10.7%	4,696	5.3%
コンデンサ	60,197	63,962	69,022	8,824	14.7%	5,059	7.9%
インダクタ	14,839	15,694	15,934	1,094	7.4%	240	1.5%
その他	9,773	9,544	8,941	△832	△8.5%	△603	△6.3%

用途別売上構成

TAIYO YUDEN

- 当社が注力する情報インフラ・産業機器と自動車の売上構成比は、合計55%と高水準を維持
- 情報インフラ・産業機器は、AIサーバー向けのコンデンサが売上拡大をけん引
- 自動車は、主に中国向けの不振などにより売上が減少

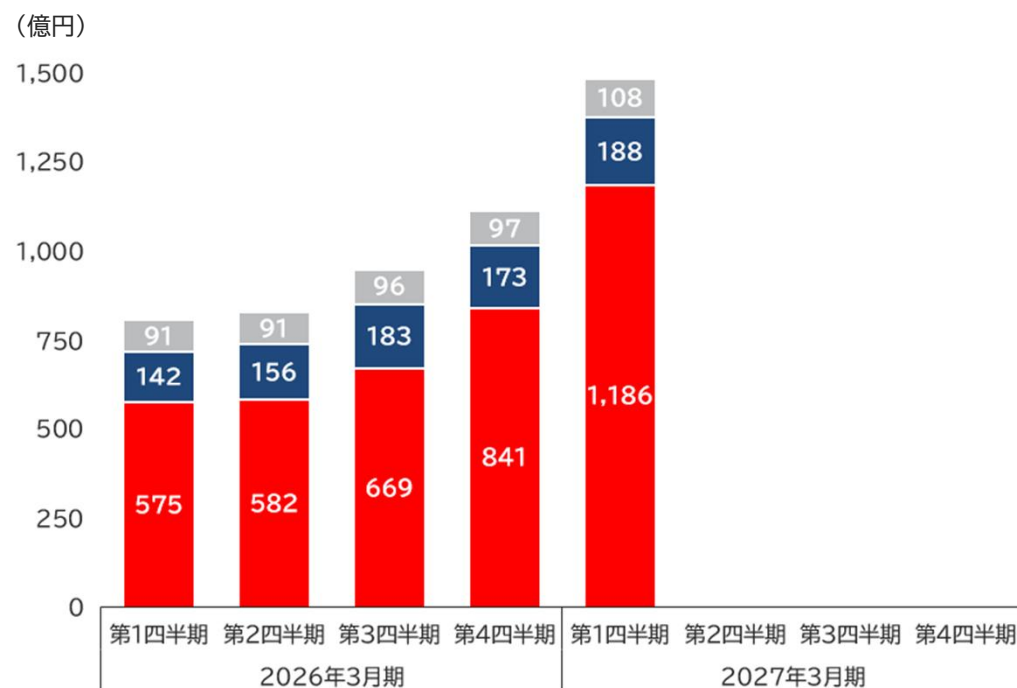


受注高・受注残高

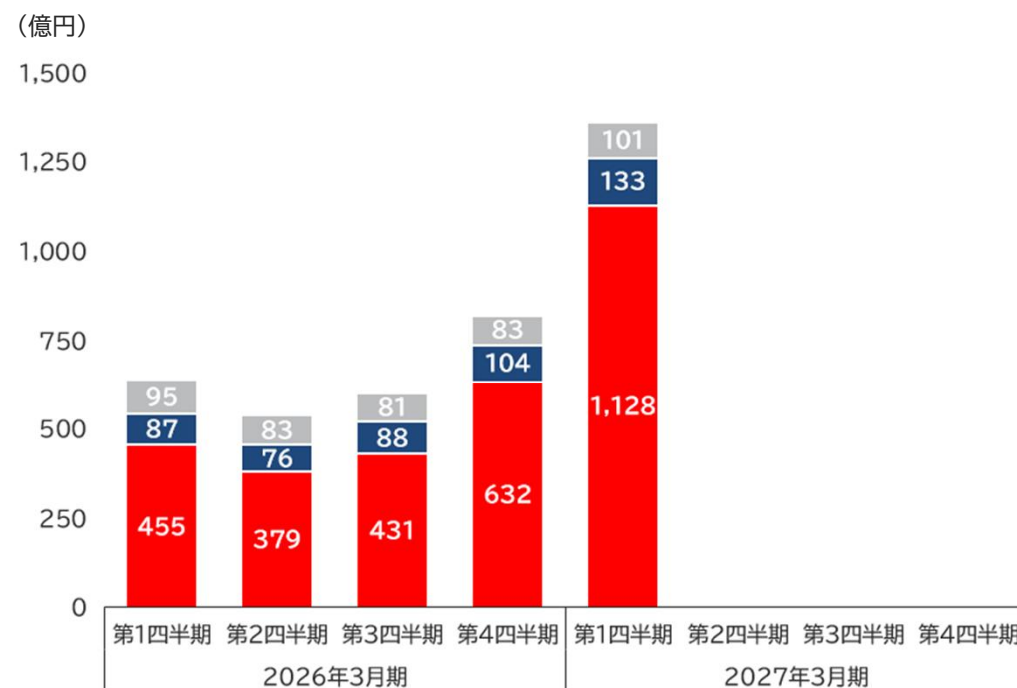
TAIYO YUDEN

- コンデンサの受注が前四半期比41%増と大幅に拡大。それに伴い、受注残高も78%増と急増
- コンデンサの受注は、AIサーバーを含む情報インフラ・産業機器やメモリモジュールなどの情報機器向けを中心に全ての用途分野で増加
- 全社のBBレシオは1.58、コンデンサは1.72まで上昇。第1四半期に続いて1を大幅に上回り、旺盛な需要が継続

受注高の推移



受注残高の推移



BBレシオ(全社)	0.95	0.89	1.07	1.25	1.58			
BBレシオ(コンデンサ)	0.95	0.88	1.08	1.31	1.72			

■ コンデンサ ■ インダクタ ■ その他

2027年3月期 連結業績予想

需要

- ・ AIサーバー向け需要は、積層セラミックコンデンサの大容量化と員数増が加速して期初想定を上回る見込み
- ・ メモリモジュールなど情報機器向けの受注も好調、第1四半期のコンデンサのBBレシオは1.72と力強い需要を示す

売上

- ・ AIサーバー向けを中心に高付加価値なハイエンド品の売上が増加。円安による為替影響も上方修正の要因に
- ・ 同一製品の値下がりペースは、期初想定に対して緩やかになる見込み。需給ひっ迫による値下げ圧力の緩和に加え、代理店向けを中心に一部の商品で価格改定を実施

費用

- ・ 生産高の増加に伴い、生産関連費用が期初想定比で増加する見込み
- ・ 中東情勢の影響による資源価格高騰、原材料価格や部材費の上昇によるコスト増の見込みは、期初想定から変化なし

2027年3月期 連結業績予想

TAIYO YUDEN

- AIサーバー向けなど高付加価値なハイエンド品の需要拡大や円安影響などにより、5月に発表した業績予想を上方修正
- 為替感応度は、米ドル1円の変動により年間で売上高19億円、営業利益9億円の影響を想定

(百万円)	2026年3月期 実績	2027年3月期 前回予想	2027年3月期 今回予想	前期比		前回予想比	
				増減	増減率	増減	増減率
売上高	355,341	384,000	424,000	68,659	19.3%	40,000	10.4%
営業利益	19,996	30,000	45,000	25,004	125.0%	15,000	50.0%
営業利益率	5.6%	7.8%	10.6%	5.0%pt	-	2.8%pt	-
経常利益	24,129	27,000	42,000	17,871	74.1%	15,000	55.6%
親会社株主に帰属する 当期純利益	14,806	18,000	29,000	14,194	95.9%	11,000	61.1%
対米ドル為替レート	149.99円	150.00円	159.70円	9.71円	-	9.70円	-
研究開発費	14,474	15,000	15,000	526	3.6%	0	0.0%
設備投資額	40,416	40,000	42,000	1,584	3.9%	2,000	5.0%
減価償却費	49,148	48,000	50,000	852	1.7%	2,000	4.2%

2027年3月期 営業利益予想増減要因

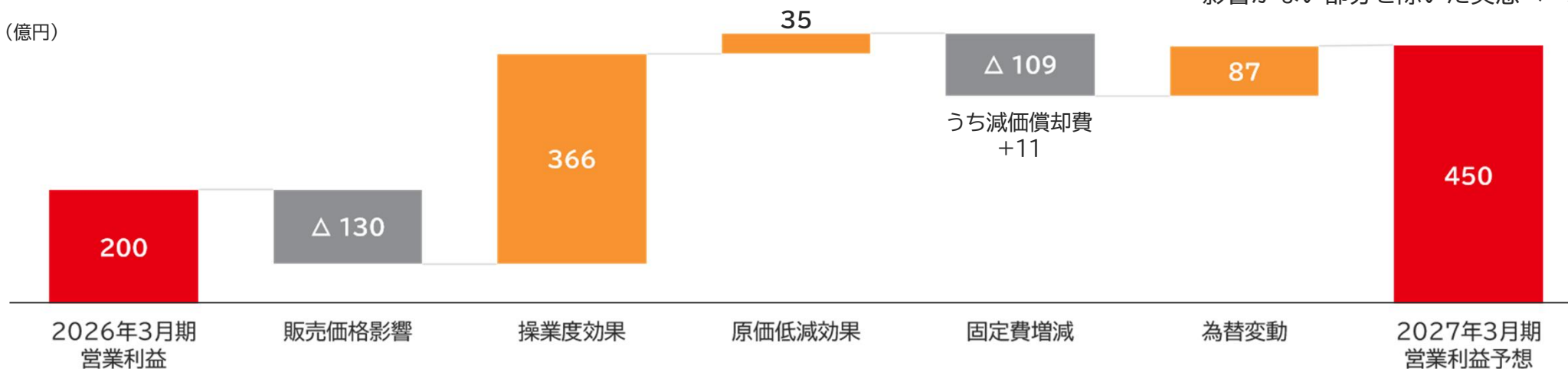
TAIYO YUDEN

- 前期比：販売数量の増加やミックス改善による操業度効果が増益に大きく貢献。棚卸資産(※)は30億円の積み増しを予定
- 前回予想比：同一製品の値下がりペースが緩やかになる見込み。操業度効果や為替影響も上方修正に寄与

※ 棚卸資産の増減額は、為替や利益に影響がない部分を除いた実態ベース

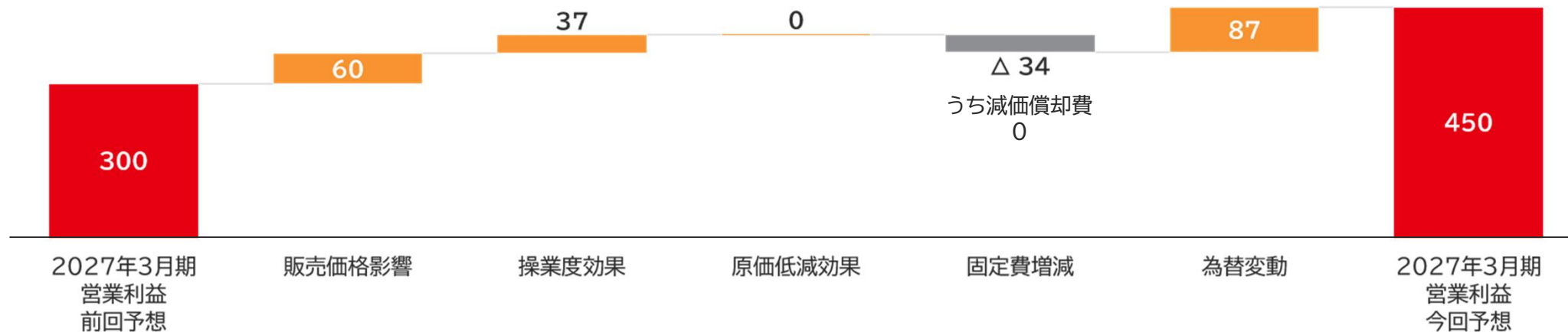
前期比

(億円)



前回予想比

(億円)



2027年3月期 製品別売上予想

TAIYO YUDEN

- コンデンサはAIサーバーに代表される情報インフラ・産業機器向け、インダクタは情報機器向けを中心に売上予想を上方修正。コンデンサは前期比26%、インダクタは11%の増収を計画
- その他は、主にアルミニウム電解コンデンサの売上予想が想定を下回り、下方修正

(百万円)	2026年3月期 実績	2027年3月期 前回予想	2027年3月期 今回予想	前期比		前回予想比	
				増減	増減率	増減	増減率
売上高	355,341	384,000	424,000	68,659	19.3%	40,000	10.4%
コンデンサ	251,771	282,000	316,500	64,729	25.7%	34,500	12.2%
インダクタ	64,319	65,000	71,500	7,181	11.2%	6,500	10.0%
その他	39,249	37,000	36,000	△3,249	△8.3%	△1,000	△2.7%

2027年3月期第2四半期 売上予想

TAIYO YUDEN

- コンデンサは、AIサーバーをはじめとする情報インフラ・産業機器や情報機器を中心に全ての用途分野で売上が増加する見込み
- インダクタは、スマートフォンの季節的な需要増に加え、メモリモジュールなどの情報機器でも売上が増加
- 棚卸資産(※)は10億円の積み増しを予定

※ 棚卸資産の増減額は、為替や利益に影響がない部分を除いた実態ベース

(百万円)	2027年3月期 第1四半期 実績	2027年3月期 第2四半期 予想増減率
売上高	93,897	+15%～+19%
コンデンサ	69,022	+16%～+20%
インダクタ	15,934	+17%～+21%
その他	8,941	+3%～+7%
対米ドル為替レート	158.80円	160.00円

Appendix

- 配当性向30%、DOE3.5%を基本方針として、責任ある株主還元をめぐる
- 2027年3月期の1株当たり配当金額予想は90円を維持。配当性向41.1%、DOE3.7%の水準

2027年3月期
1株当たり配当金額(予想)

90円

		2022年3月期 実績	2023年3月期 実績	2024年3月期 実績	2025年3月期 実績	2026年3月期 実績	2027年3月期 予想
配当金額	(円)	80	90	90	90	90	90
配当性向	(%)	18.5	48.3	134.8	482.1	76.0	41.1
DOE	(%)	3.7	3.8	3.7	3.8	3.8	3.7
自己株式取得額	(億円)	50	0	0	0	0	-

要約損益計算書

(百万円)	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期	2026年3月期
売上高	349,636	319,504	322,647	341,438	355,341
(y/y)	16.2%	△8.6%	1.0%	5.8%	4.1%
コンデンサ	230,383	208,115	205,829	232,066	251,771
(y/y)	18.0%	△9.7%	△1.1%	12.7%	8.5%
インダクタ	48,925	52,866	55,566	61,546	64,319
(y/y)	17.7%	8.1%	5.1%	10.8%	4.5%
その他	70,327	58,522	61,251	47,825	39,249
(y/y)	9.6%	△16.8%	4.7%	△21.9%	△17.9%
売上総利益	124,981	87,419	65,456	71,570	81,928
売上総利益率	35.7%	27.4%	20.3%	21.0%	23.1%
販売費及び一般管理費	56,763	55,438	56,376	61,110	61,932
販売費及び一般管理費率	16.2%	17.4%	17.5%	17.9%	17.4%
営業利益	68,218	31,980	9,079	10,459	19,996
営業利益率	19.5%	10.0%	2.8%	3.1%	5.6%
(y/y)	67.3%	△53.1%	△71.6%	15.2%	91.2%
経常利益	72,191	34,832	13,757	10,517	24,129
親会社株主に帰属する当期純利益	54,361	23,216	8,317	2,328	14,806
親会社株主に帰属する当期純利益率	15.5%	7.3%	2.6%	0.7%	4.2%
(y/y)	90.0%	△57.3%	△64.2%	△72.0%	535.9%
ROE	20.0%	7.5%	2.6%	0.7%	4.5%
ROA	16.4%	7.1%	2.5%	1.8%	4.1%
ROIC	15.7%	5.9%	1.9%	0.5%	3.0%
対米ドル為替レート	111.56円	134.20円	143.32円	152.61円	149.99円

	2025年3月期				2026年3月期				2027年3月期
(百万円)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期
売上高	81,138	86,718	86,868	86,713	84,810	92,813	88,515	89,201	93,897
(y/y)	11.7%	4.7%	0.6%	7.3%	4.5%	7.0%	1.9%	2.9%	10.7%
(q/q)	0.4%	6.9%	0.2%	△0.2%	△2.2%	9.4%	△4.6%	0.8%	5.3%
コンデンサ	55,192	58,278	58,317	60,277	60,197	65,908	61,702	63,962	69,022
(y/y)	17.1%	12.2%	7.6%	14.7%	9.1%	13.1%	5.8%	6.1%	14.7%
(q/q)	5.0%	5.6%	0.1%	3.4%	△0.1%	9.5%	△6.4%	3.7%	7.9%
インダクタ	13,011	15,963	17,471	15,100	14,839	16,652	17,132	15,694	15,934
(y/y)	18.5%	1.4%	7.9%	19.4%	14.1%	4.3%	△1.9%	3.9%	7.4%
(q/q)	2.9%	22.7%	9.5%	△13.6%	△1.7%	12.2%	2.9%	△8.4%	1.5%
その他	12,934	12,476	11,078	11,335	9,773	10,251	9,680	9,544	8,941
(y/y)	△10.8%	△17.5%	△30.8%	△27.5%	△24.4%	△17.8%	△12.6%	△15.8%	△8.5%
(q/q)	△17.3%	△3.5%	△11.2%	2.3%	△13.8%	4.9%	△5.6%	△1.4%	△6.3%
売上総利益	17,482	19,884	16,342	17,861	18,184	21,472	22,955	19,317	21,395
売上総利益率	21.5%	22.9%	18.8%	20.6%	21.4%	23.1%	25.9%	21.7%	22.8%
販売費及び一般管理費	14,851	14,938	15,516	15,804	15,042	15,590	15,460	15,839	16,577
販売費及び一般管理費率	18.3%	17.2%	17.9%	18.2%	17.7%	16.8%	17.5%	17.8%	17.7%
営業利益	2,630	4,945	825	2,057	3,142	5,881	7,494	3,477	4,818
営業利益率	3.2%	5.7%	1.0%	2.4%	3.7%	6.3%	8.5%	3.9%	5.1%
(y/y)	-	81.7%	△83.1%	1.0%	19.4%	18.9%	807.6%	69.0%	53.3%
(q/q)	29.2%	88.0%	△83.3%	149.1%	52.7%	87.2%	27.4%	△53.6%	38.6%
経常利益	8,377	△1,617	6,925	△3,167	256	7,849	11,694	4,328	4,263
親会社株主に帰属する四半期純利益	6,309	△2,741	4,598	△5,837	△876	6,416	7,086	2,179	2,504
親会社株主に帰属する四半期純利益率	7.8%	△3.2%	5.3%	△6.7%	△1.0%	6.9%	8.0%	2.4%	2.7%
(y/y)	598.6%	-	-	-	-	-	54.1%	-	-
(q/q)	35.9%	-	-	-	-	-	10.4%	△69.2%	14.9%
対米ドル為替レート	153.15円	154.14円	149.04円	154.11円	146.18円	146.33円	151.50円	155.95円	158.80円

要約貸借対照表およびキャッシュ・フロー計算書

(百万円)	2022年3月末	2023年3月末	2024年3月末	2025年3月末	2026年3月末	2026年6月末
資産合計	474,522	503,462	579,686	573,188	615,536	616,863
現金及び預金	92,570	87,197	102,783	78,166	100,072	98,533
受取手形及び売掛金	86,585	70,372	81,199	80,549	86,366	89,924
棚卸資産	96,781	104,815	102,336	110,027	125,836	128,374
有形固定資産	184,936	220,590	273,556	286,837	289,967	284,515
負債合計	174,235	184,984	249,587	254,017	271,123	248,603
支払手形及び買掛金	32,828	23,012	29,745	27,157	26,477	26,658
有利子負債	72,985	98,936	148,845	164,401	171,213	148,300
純資産合計	300,286	318,478	330,098	319,171	344,412	368,259
自己資本比率	63.1%	63.1%	56.8%	55.6%	56.0%	59.7%
ネットキャッシュ	19,585	△11,738	△46,062	△86,235	△71,140	△49,767
D/Eレシオ	0.24	0.31	0.45	0.52	0.50	0.40

(百万円)	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期	2026年3月期	※ 第1四半期のキャッシュ・フロー 計算書は作成しておりません
フリーキャッシュ・フロー	16,693	△20,977	△31,689	△29,586	32,421	－
営業活動によるキャッシュ・フロー	67,315	39,460	51,104	33,941	58,117	－
投資活動によるキャッシュ・フロー	△50,622	△60,438	△82,793	△63,527	△25,695	－
財務活動によるキャッシュ・フロー	△14,711	14,485	37,647	3,048	△6,828	－

当資料に記載されている、当社(太陽誘電株式会社、および当社グループ)に関する計画、業績見通し、戦略、確信等のうち、将来の記述をはじめとする歴史的事実ではないものは、すべて現在、当社が入手している情報に基づいて行った予測、想定、認識等を基礎として記載しているものであり、その性質上、客観的に正確であるという保証、ならびに将来その通りに実現するという保証はありません。実際の業績は、数々の要素により、現状の見通し等とは大きく異なる結果となりえ、かつ、当社が事業活動の中心とするエレクトロニクス市場は変動性が激しいことから、当資料に全面的に依拠することはお控えくださるようお願いいたします。

TAIYO YUDEN