

# **2027年3月期 第1四半期 決算補足資料**

**2026年7月23日  
KOA株式会社**

## 2026年度1Q 実績概要

### 売上高 208.8億円

- 前年同期比で40.3億円増収、為替を除く実質の増加は27.1億円。北米のディストリビューター向けや、日本の産業機器向け、アジア地域のAI関連機器向けの受注が旺盛であった。

### 営業利益 8.5億円

- 前年同期比で3.5億円増益、為替を除く実質は2.2億円減益。貴金属相場の高騰影響を受け限界利益は横ばいの1.4億円増益に留まる。販管費は6.4億増加。

## 2026年度 業績予想

### 売上高 873.0億円（前年比+20.8%）

- 4月24日に公表した予想から99.0億円の上方修正。1Qの売上高が当初想定を上回って推移したことに加え、2Q以降も産業機器向け需要、AI関連機器向け需要が堅調に推移する見通し。

### 営業利益 53.6億円（前年比+47.0%）

- 4月24日に公表した予想から25.3億円の上方修正。売上同様に産業機器向け、AI関連機器向けが牽引する見通し。想定為替レートは1USD = 157円から1USD = 159円に変更。

## 四半期業績の概要

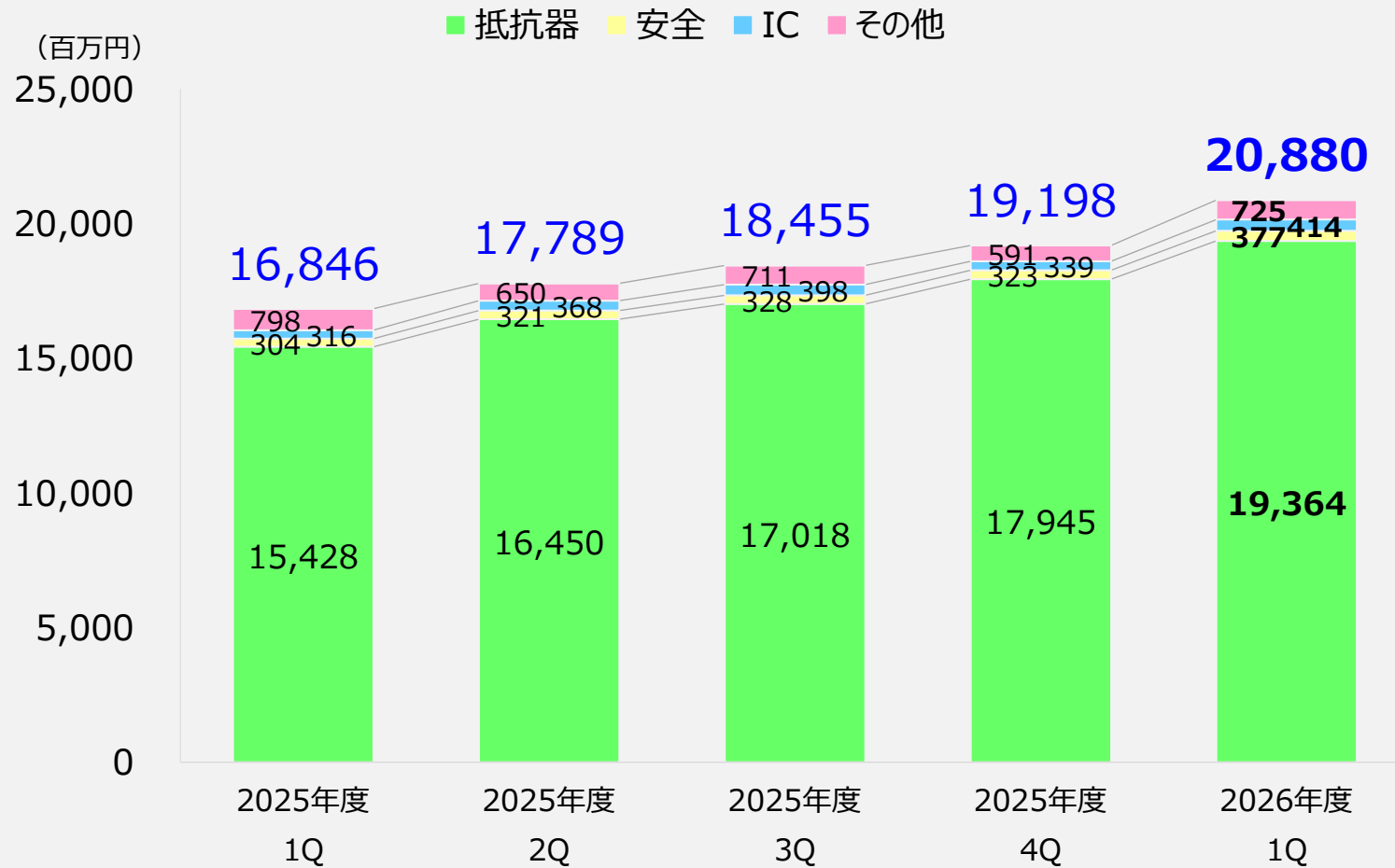


- 前年同期比、前四半期比ともにAI関連機器向け、産業機器向けを中心に幅広い用途で受注が増加したことで増収。
- 営業利益は生産高増加に伴う操業度益があるものの、貴金属相場の高騰影響を受けて増益幅は限定的。
- 連結子会社VIA electronic GmbHの解散及び清算決議に伴い、法人税等調整額を△7.5億円計上。

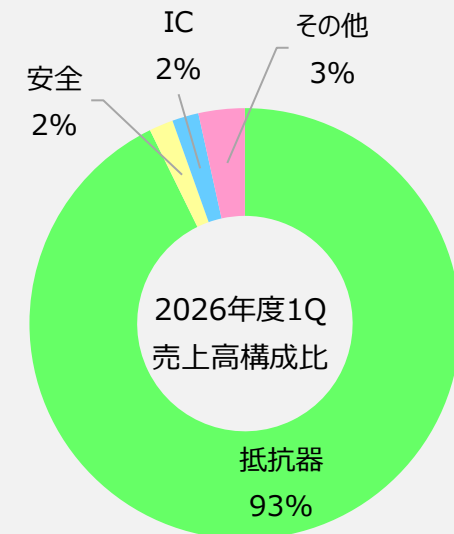
|                             | 2025年度 1Q        |       | 2025年度 4Q        |       | 2026年度 1Q        |       | 対前年比 増減 |        | 対4Q比 増減 |        |
|-----------------------------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|---------|--------|---------|--------|
|                             | (億円)             | (%)   | (億円)             | (%)   | (億円)             | (%)   | (億円)    | (%)    | (億円)    | (%)    |
| 売上高                         | 168.5            | 100.0 | 192.0            | 100.0 | 208.8            | 100.0 | +40.3   | +23.9  | +16.8   | +8.8   |
| 営業利益                        | 5.0              | 3.0   | 5.4              | 2.8   | 8.5              | 4.1   | +3.5    | +70.2  | +3.1    | +56.8  |
| 経常利益                        | 5.3              | 3.1   | 11.4             | 6.0   | 13.2             | 6.3   | +7.9    | +148.0 | +1.7    | +15.0  |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益        | 4.2              | 2.5   | 7.9              | 4.1   | 16.3             | 7.8   | +12.1   | +288.4 | +8.4    | +106.6 |
| 実績為替レート<br>1USD=円<br>1EUR=円 | 143.71<br>165.12 |       | 156.44<br>183.50 |       | 160.72<br>186.10 |       |         |        |         |        |

# 製品別売上高

- 抵抗器は、自動車向け以外の全ての用途向けが好調に推移。
- 安全は産業機器向けや電源向け等で増加、ICも主に産業機器向けを中心に増加。
- その他は、ヨーロッパの産業機器向けを中心に増加。



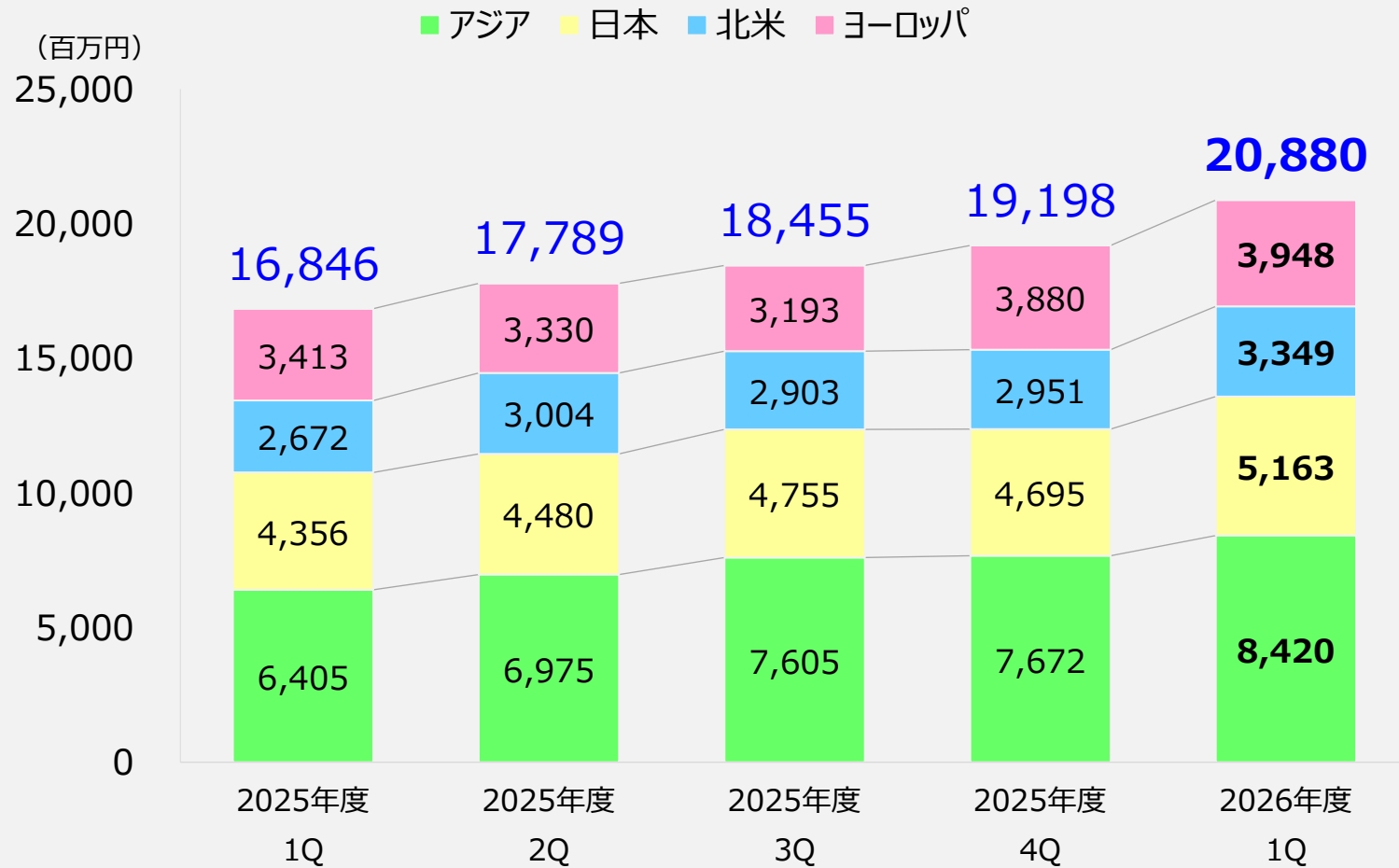
|     | 前年同期比<br>増減率 | 前四半期比<br>増減率 |
|-----|--------------|--------------|
| その他 | △9.1%        | +22.7%       |
| IC  | +31.2%       | +22.1%       |
| 安全  | +24.2%       | +16.9%       |
| 抵抗器 | +25.5%       | +7.9%        |



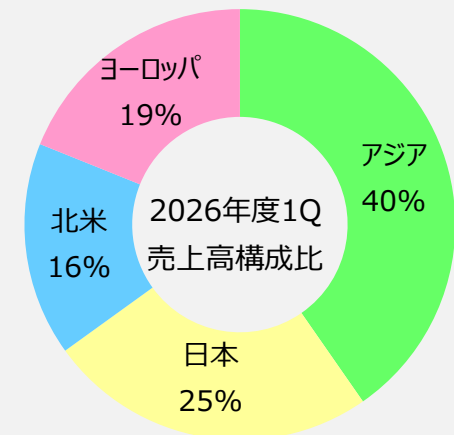
# 地域別売上高



- 全地域で増収となり、特に北米のディストリビューター向けや日本の産業機器向けの売上が好調。
- アジアでは、AI関連機器向け、産業機器向け、家電向け等で増加。
- ヨーロッパでは自動車向けが前四半期に急増した反動で減少の一方、ディストリビューター向け、産業機器向けが増加。



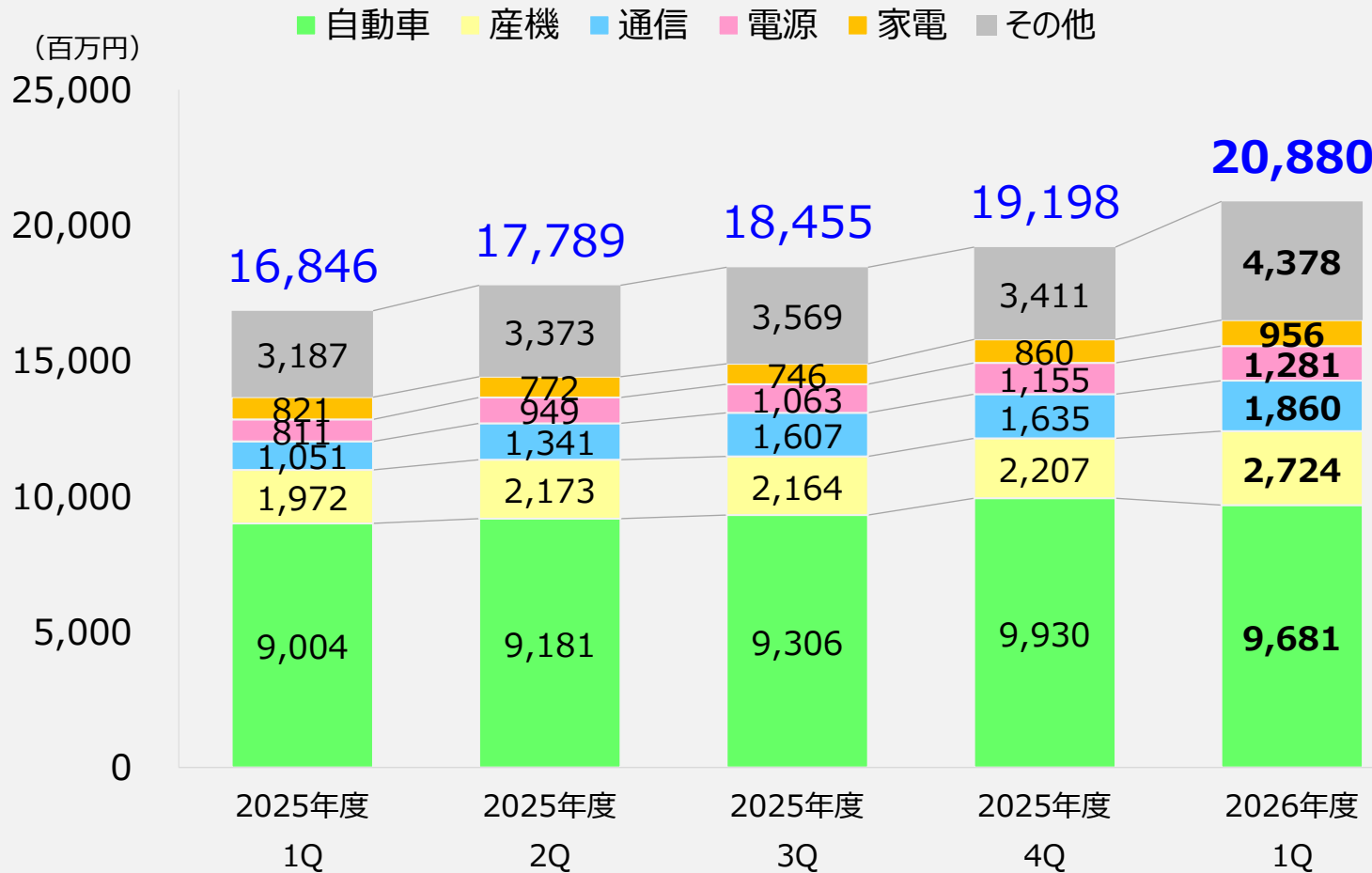
|       | 前年同期比<br>増減率 | 前四半期比<br>増減率 |
|-------|--------------|--------------|
| ヨーロッパ | +15.7%       | +1.8%        |
| 北米    | +25.3%       | +13.5%       |
| 日本    | +18.5%       | +10.0%       |
| アジア   | +31.5%       | +9.7%        |



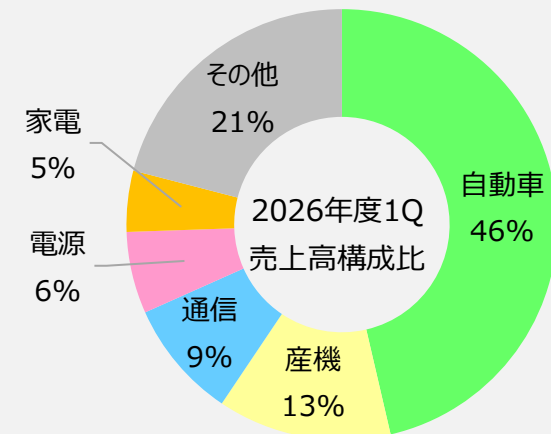
# 用途別売上高



- 日本・アジアの産業機器向け、アジアのAI関連機器向け、欧米のディストリビューター向け等が売上増加を牽引。
- 自動車向けは、中国やヨーロッパでの需要に一服感が見られ、構成比が46%に低下。
- 家電は、アジアでのエアコン向け需要拡大期の影響等で増加。

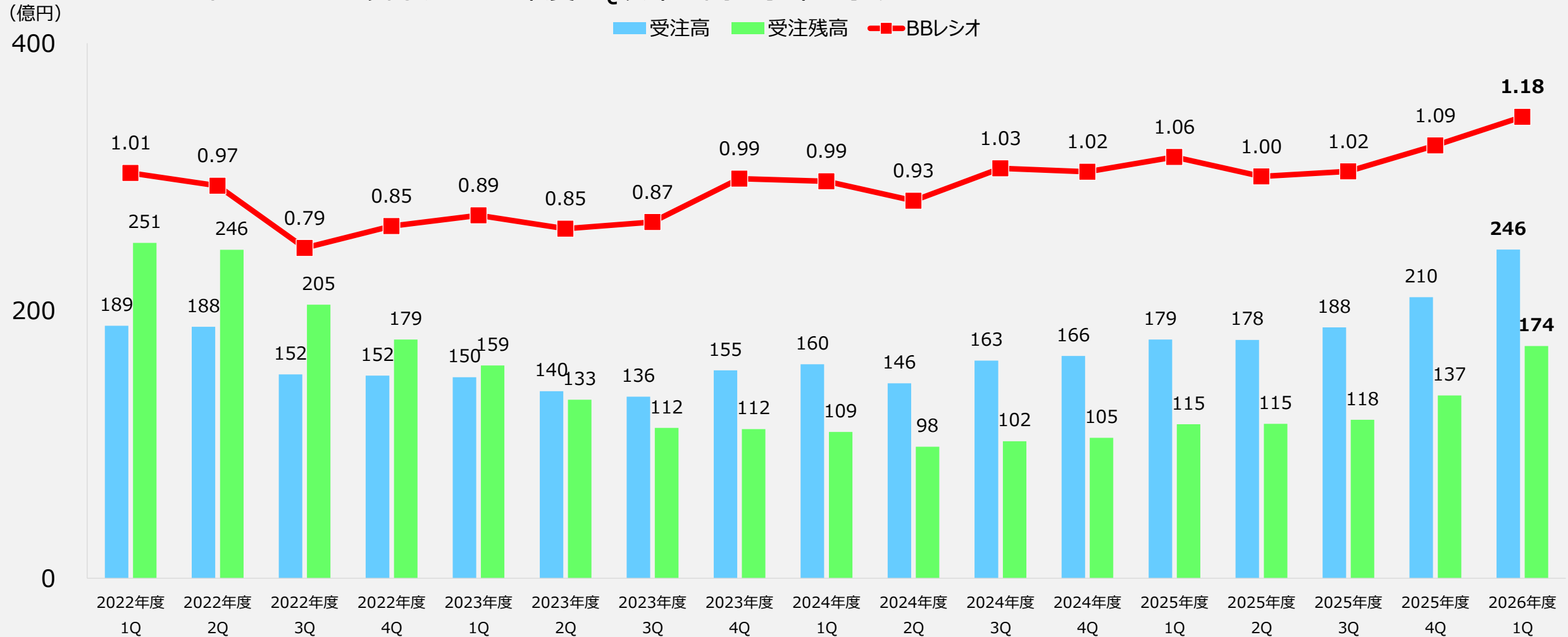


|     | 前年同期比<br>増減率 | 前四半期比<br>増減率 |
|-----|--------------|--------------|
| その他 | +37.4%       | +28.3%       |
| 家電  | +16.4%       | +11.2%       |
| 電源  | +57.9%       | +10.9%       |
| 通信  | +77.0%       | +13.8%       |
| 産機  | +38.1%       | +23.4%       |
| 自動車 | +7.5%        | △2.5%        |



# 受注高・受注残高・BBレシオ

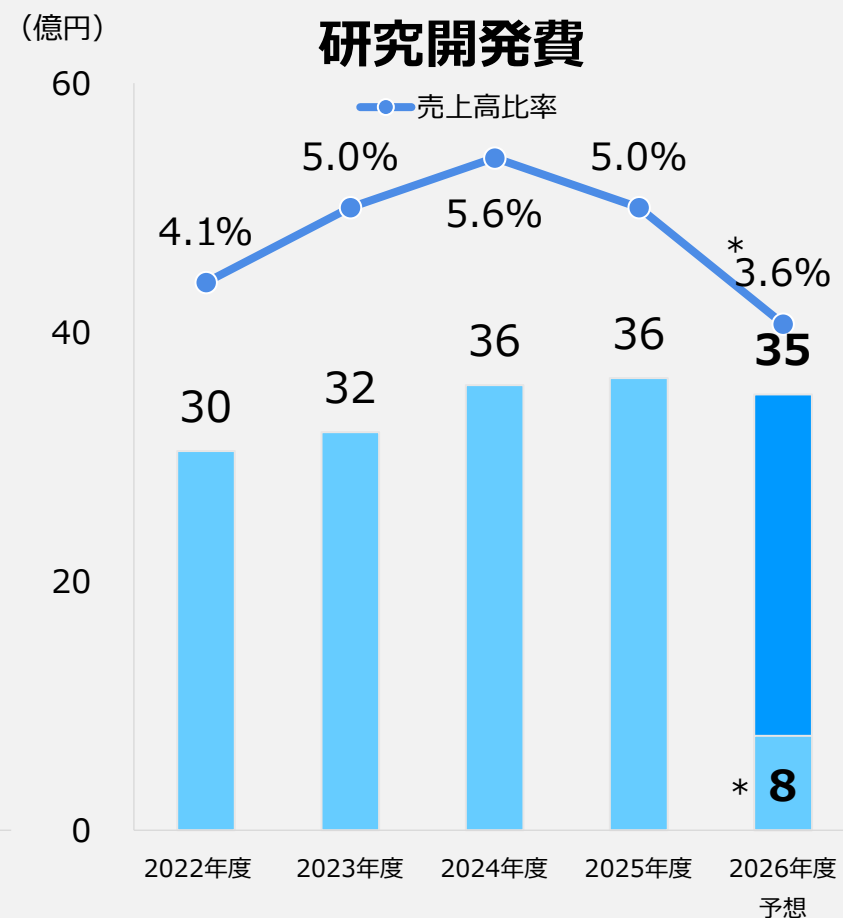
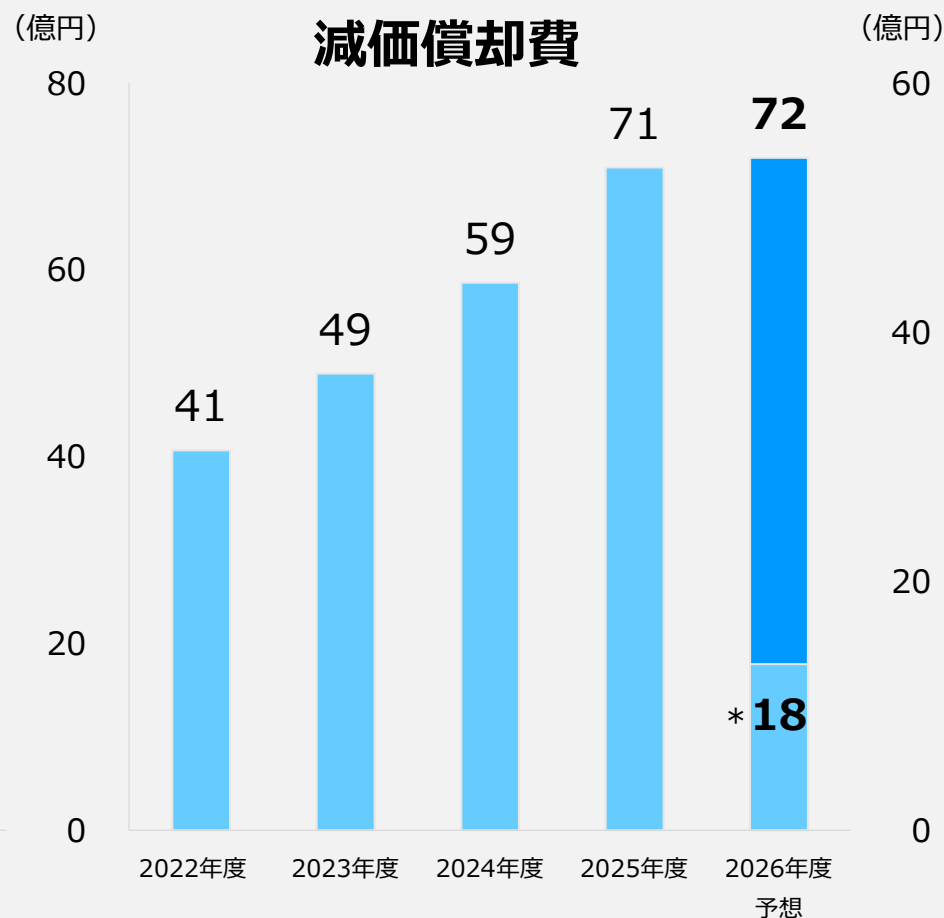
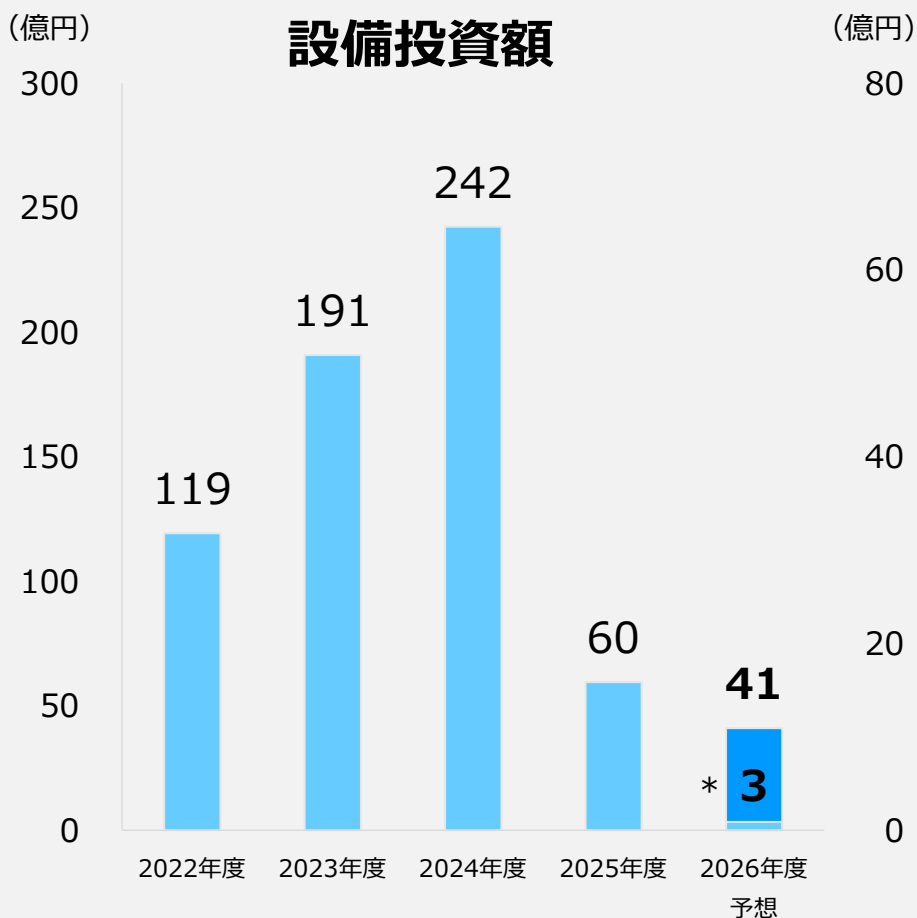
- 1Qの受注高は246億円となり、特にアジアや日本での増加額が大きい。
- 受注残高は174億円に達し、1Qの月平均売上高の2.5ヶ月分に相当。
- BBレシオは1.18に上昇し、2021年度3Q以来の高い水準を示す。



# 設備投資額・減価償却費・研究開発費



- 1Qの設備投資は3.4億円に留まるが、2Q以降は厚膜チップ、薄膜チップを中心にした生産能力拡大投資と新製品開発投資を計画通り進める。 \* 1Q実績
- 研究開発費の売上高比率は、売上の急拡大により3.6%となった。



# 2026年度 業績予想修正



## 中間期

- 1Q実績が想定を上回って推移。
- 欧米ディストリビューター向け、中国自動車向け、日本・中国・その他アジアの産業機器向けおよびAI関連機器向け需要が堅調。

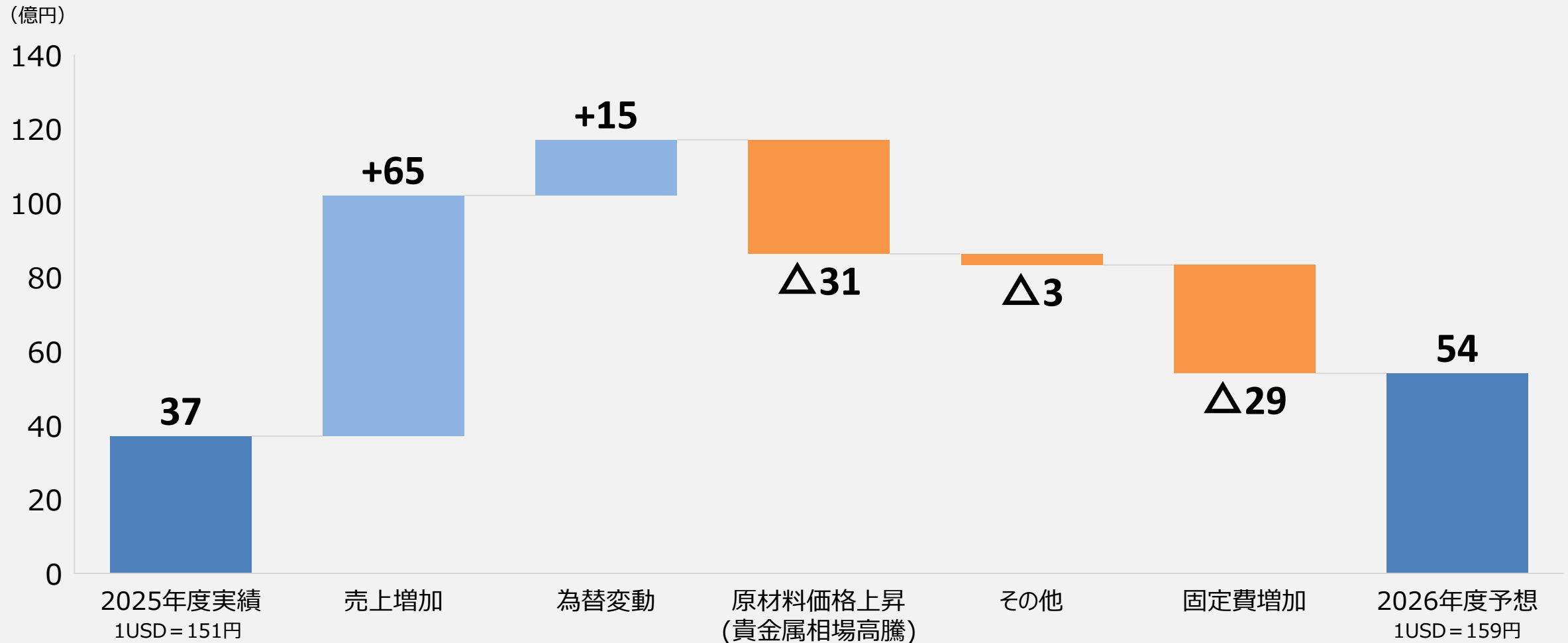
## 通期

- 日本・中国・その他アジアの産業機器向けおよびAI関連機器向け需要が堅調。
- 欧州の産業機器向け需要も堅調に推移。

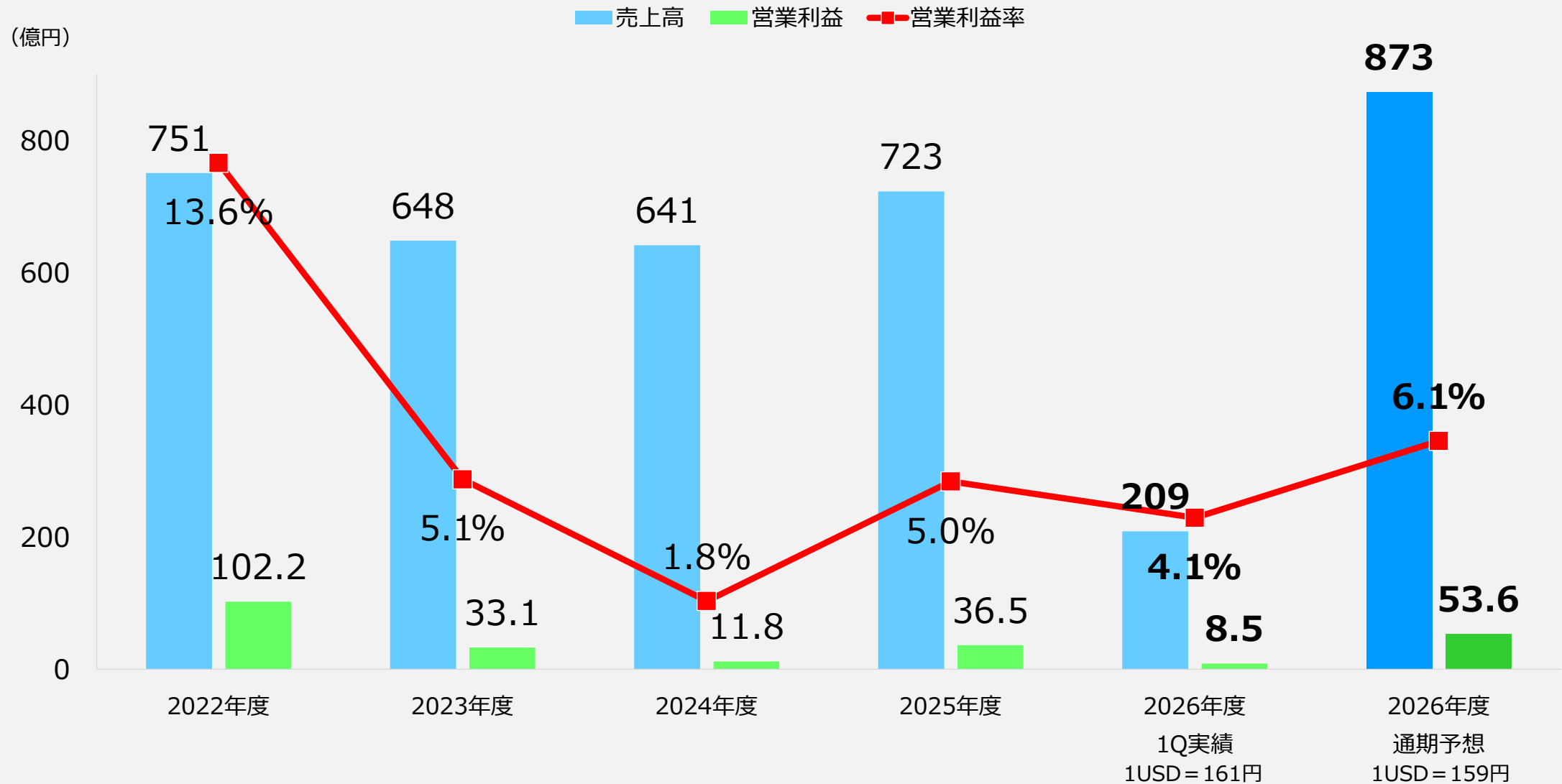
| 億円                          | 2025年度           |       | 2026年度 修正業績予想    |       |                  |       |                  |       | 対前年比 増減 |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|---------|-------|
|                             | 通期実績             | (%)   | 上期               | (%)   | 下期               | (%)   | 通期               | (%)   |         |       |
| 売上高                         | 722.9            | 100.0 | 430.0            | 100.0 | 443.0            | 100.0 | 873.0            | 100.0 | +150.1  | +20.8 |
| 営業利益                        | 36.5             | 5.0   | 25.4             | 5.9   | 28.2             | 6.4   | 53.6             | 6.1   | +17.1   | +46.8 |
| 経常利益                        | 52.2             | 7.2   | 30.1             | 7.0   | 30.3             | 6.8   | 60.4             | 6.9   | +8.2    | +15.7 |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益         | 39.5             | 5.5   | 52.5             | 12.2  | 24.9             | 5.6   | 77.4             | 8.9   | +37.9   | +95.9 |
| ROE                         | 4.7%             |       | —                |       | —                |       | 8.3%             |       |         |       |
| 設備投資                        | 59               |       | —                |       | —                |       | 41               |       | ▲18.0   | ▲30.5 |
| 実績為替レート<br>1USD=円<br>1EUR=円 | 151.06<br>175.55 |       | 159.86<br>185.55 |       | 159.00<br>185.00 |       | 159.46<br>185.28 |       |         |       |

# 2026年度 業績予想修正 営業利益増減分析

- 原材料価格上昇には価格是正影響を含む。
- 固定費は主に販売費と労務費、ならびにマレーシア新工場の稼働開始による増加。

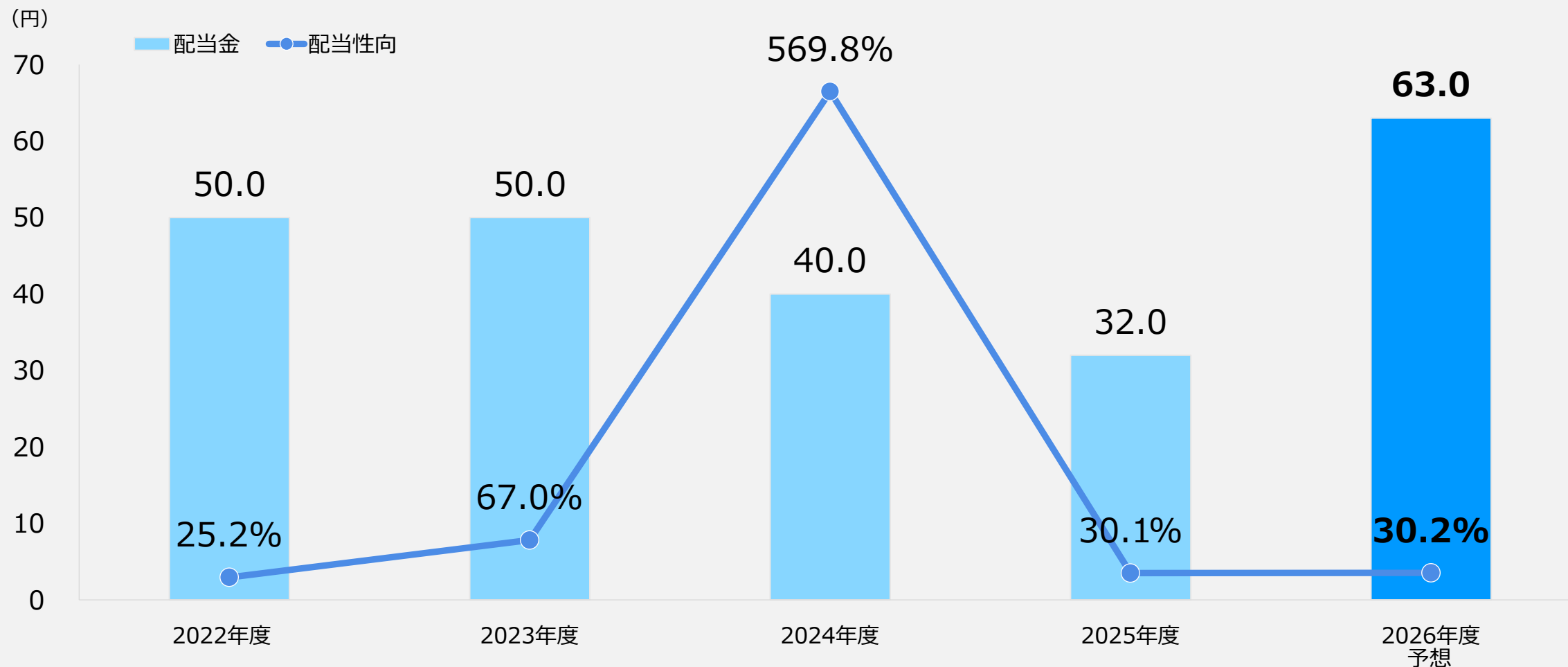


# 通期売上高・営業利益の推移



## 配当金の推移

- 当社は1株当たり年間配当金の下限値を年間30円とし、連結配当性向30%前後を目安としている。
- 2026年度の年間配当金は4月24日に公表した予想から、1株あたり24円増額して年間63円に変更。



# 四半期売上高・営業利益の推移

(億円)

売上高 営業利益 営業利益率

