

# 2026年3月期 通期決算説明会

太陽誘電株式会社

取締役専務執行役員

福田 智光

2026年5月8日

2026年3月期  
売上高

**3,553**億円  
(前期比 +4%)

**AIサーバー向けを中心にコンデンサの売上が増加**

- コンデンサは、AIサーバーや自動車向けで増収
- メモリモジュール向けなどでインダクタの売上も増加

2026年3月期  
営業利益

**200**億円  
(前期比 +91%)

**操業度効果により、前期比91%増益**

- 販売数量が増加し、操業度効果が増益に寄与
- 同一製品の値下がりは、前期、期初想定より緩やかなペースに抑制

2027年3月期  
業績予想

売上高 **3,840**億円  
(前期比 +8%)

営業利益 **300**億円  
(前期比 +50%)

**AIサーバー向けの需要拡大により、増収増益**

- 売上高は前期比8%増収、営業利益は同50%増益を計画
- AIサーバーや自動車に搭載される高付加価値商品の需要拡大が続く

# 2026年3月期 連結業績概要

## 2026年3月期 連結業績概要

TAIYO YUDEN

- AIサーバーや自動車向けの需要増により、コンデンサの売上が拡大。インダクタもメモリモジュール向けを中心に増収
- 販売数量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は前期比、期初想定比で緩やかなペースで推移
- 為替変動により、売上高△41億円、営業利益△40億円の影響が発生。アジア通貨高によるコスト増で営業利益への影響が拡大

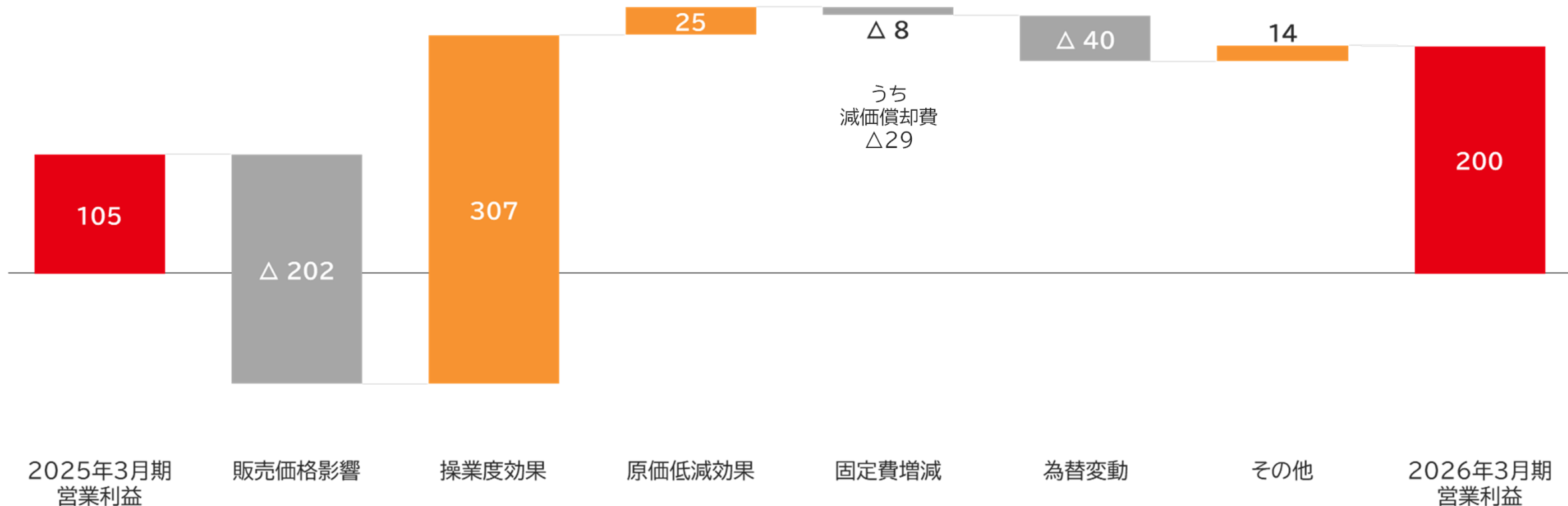
(百万円)	2025年3月期 通期	2026年3月期 通期	前期比	
			増減	増減率
売上高	341,438	355,341	13,903	4.1%
営業利益	10,459	19,996	9,536	91.2%
営業利益率	3.1%	5.6%	2.5%pt	-
経常利益	10,517	24,129	13,612	129.4%
親会社株主に帰属する当期純利益	2,328	14,806	12,477	535.9%
対米ドル為替レート	152.61円	149.99円	△2.62円	-
研究開発費	15,042	14,474	△567	△3.8%
設備投資額	64,158	40,416	△23,741	△37.0%
減価償却費	46,258	49,148	2,889	6.2%

## 2026年3月期 営業利益増減要因

- 販売数量が増加したことによる操業度効果が増益に貢献。棚卸資産(※)は45億円増加
- 同一製品の値下がりペースは前期、期初想定に対して緩やかに推移

※ 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

(億円)



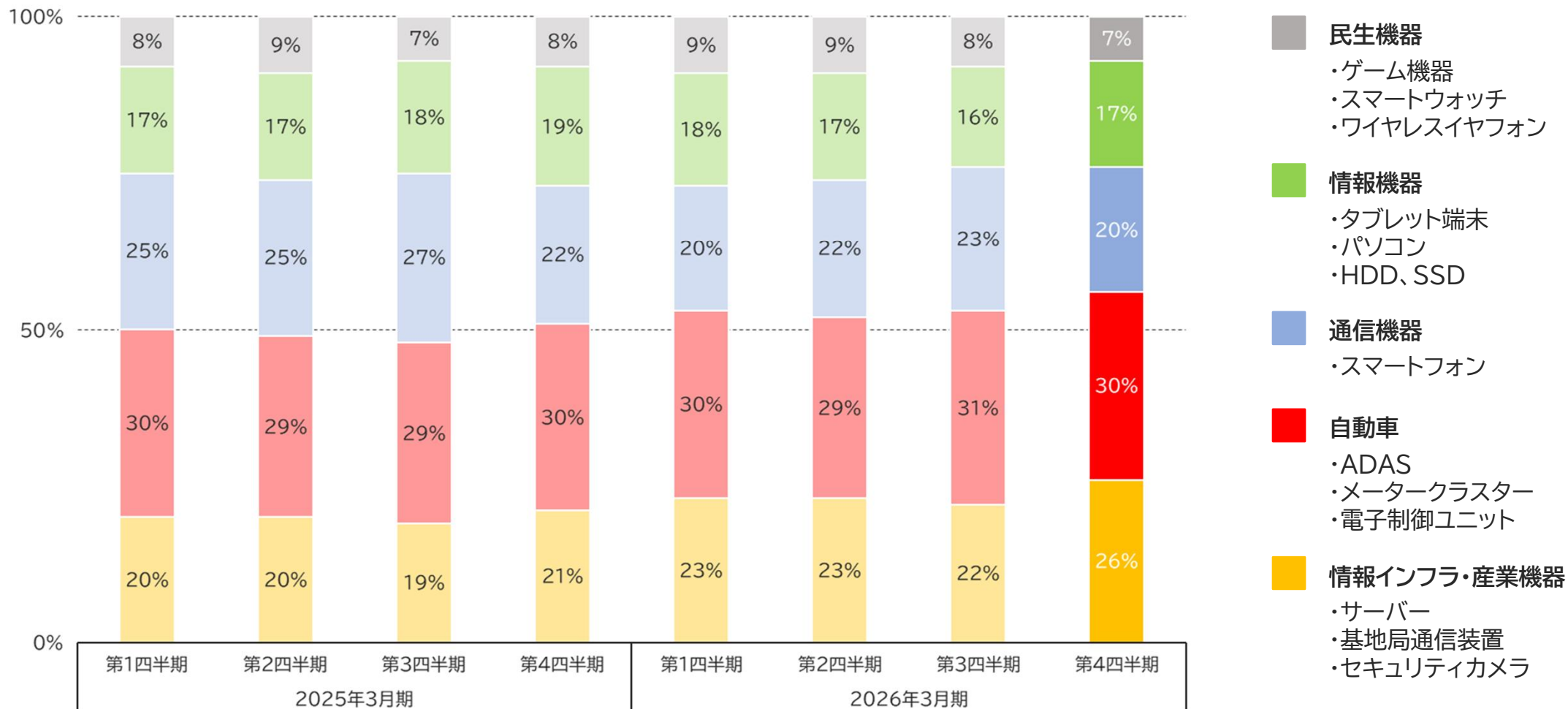
## 2026年3月期 製品別売上

- コンデンサは前期比9%増収。AIサーバー向けで旺盛な需要拡大が続き、自動車向けも堅調に売上を伸ばす
- インダクタは主にメモリモジュールやゲーム機器向けの売上が増加し、前期比5%増収
- 複合デバイスのうち、回路モジュールは対象商品の譲渡・撤退完了。通信用デバイスは中国系スマートフォン向けの売上が減少、構造改革を実施

(百万円)	2025年3月期 通期	2026年3月期 通期	前期比	
			増減	増減率
売上高	341,438	355,341	13,903	4.1%
コンデンサ	232,066	251,771	19,705	8.5%
インダクタ	61,546	64,319	2,772	4.5%
複合デバイス	22,986	14,796	△8,190	△35.6%
その他	24,838	24,453	△384	△1.5%

## 用途別売上構成

- 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56%まで上昇
- 情報インフラ・産業機器は、サーバー向けのコンデンサが売上拡大をけん引
- 通信機器は、季節的な需要減によりスマートフォン向けインダクタの売上が減少

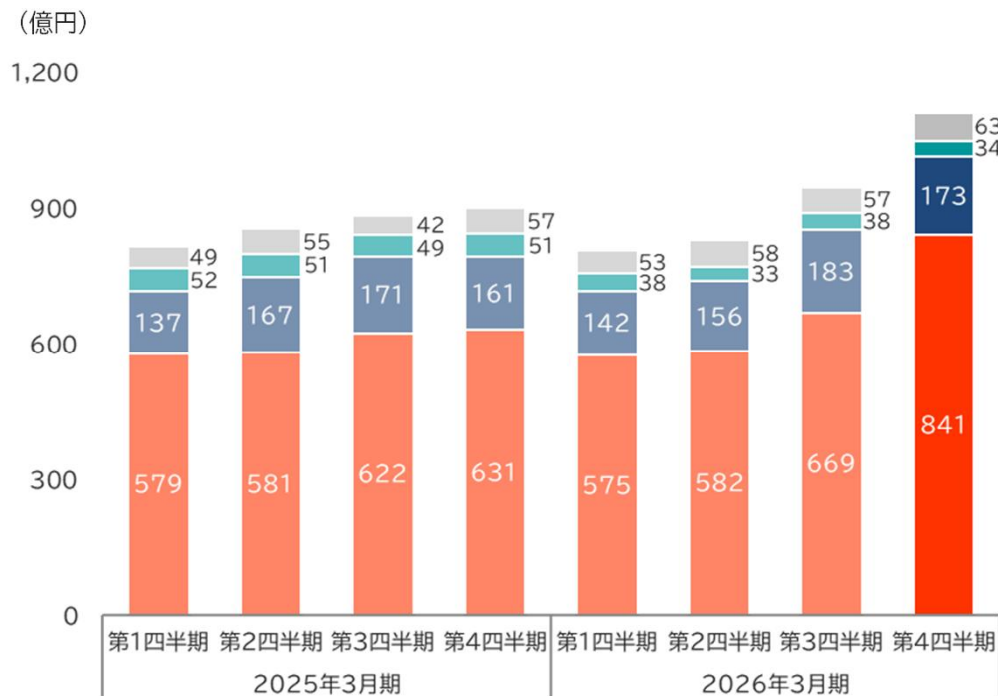


- 民生機器**
  - ・ゲーム機器
  - ・スマートウォッチ
  - ・ワイヤレスイヤホン
- 情報機器**
  - ・タブレット端末
  - ・パソコン
  - ・HDD、SSD
- 通信機器**
  - ・スマートフォン
- 自動車**
  - ・ADAS
  - ・メータークラスター
  - ・電子制御ユニット
- 情報インフラ・産業機器**
  - ・サーバー
  - ・基地局通信装置
  - ・セキュリティカメラ

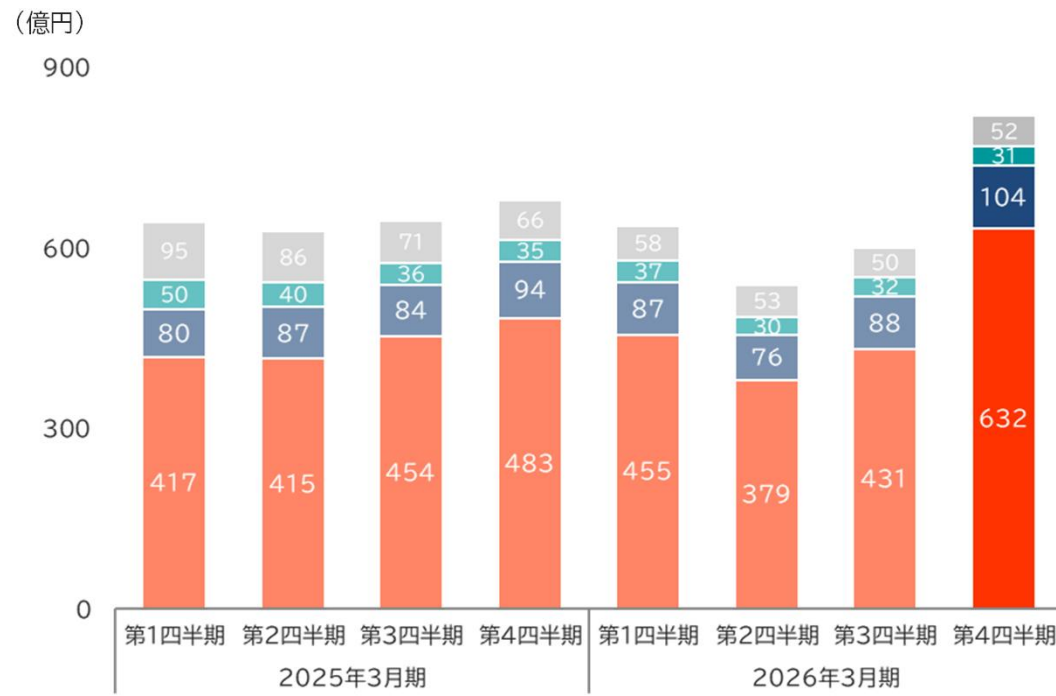
## 受注高・受注残高

- 第4四半期はコンデンサの受注が前四半期比26%増と大幅に拡大。それに伴い、受注残高も急増
- コンデンサの受注は、AIサーバーを含む情報インフラ・産業機器やスマートフォンを中心とした通信機器向けなど、幅広い用途で増加
- 全社のBBレシオは1.25、コンデンサは1.31といずれも1を大幅に上回り、旺盛な需要が続く

### 受注高の推移



### 受注残高の推移



BBレシオ(全社)	1.01	0.98	1.02	1.04	0.95	0.89	1.07	1.25
BBレシオ(コンデンサ)	1.05	1.00	1.07	1.05	0.95	0.88	1.08	1.31

■ コンデンサ ■ インダクタ ■ 複合デバイス ■ その他

# 2027年3月期 連結業績予想

## 需要

---

- AIサーバー向けは、積層セラミックコンデンサの大容量化と員数増による需要拡大が続く
- 自動車向けは、ADASの高性能化やxEV化の進展によって電子部品の需要が堅調に拡大していく見込み

## リスク

---

- 中東情勢の影響による資源価格の高騰、原材料価格や部材費の上昇などを業績予想に反映
- メモリの供給制約や価格高騰による需要減の影響は、当社の主要供給先であるハイエンド機器においては限定的であり、当社業績への影響は軽微であると想定。今後の動向を注視

## 費用

---

- 稼働率の上昇により、生産関連費用が前期比で増加することを想定
- 前期に実施した構造改革により、通信用デバイス事業の関連費用を削減

## 2027年3月期 連結業績予想

- AIサーバーや自動車向けの高付加価値商品の需要拡大が続き、増収増益を計画
- 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

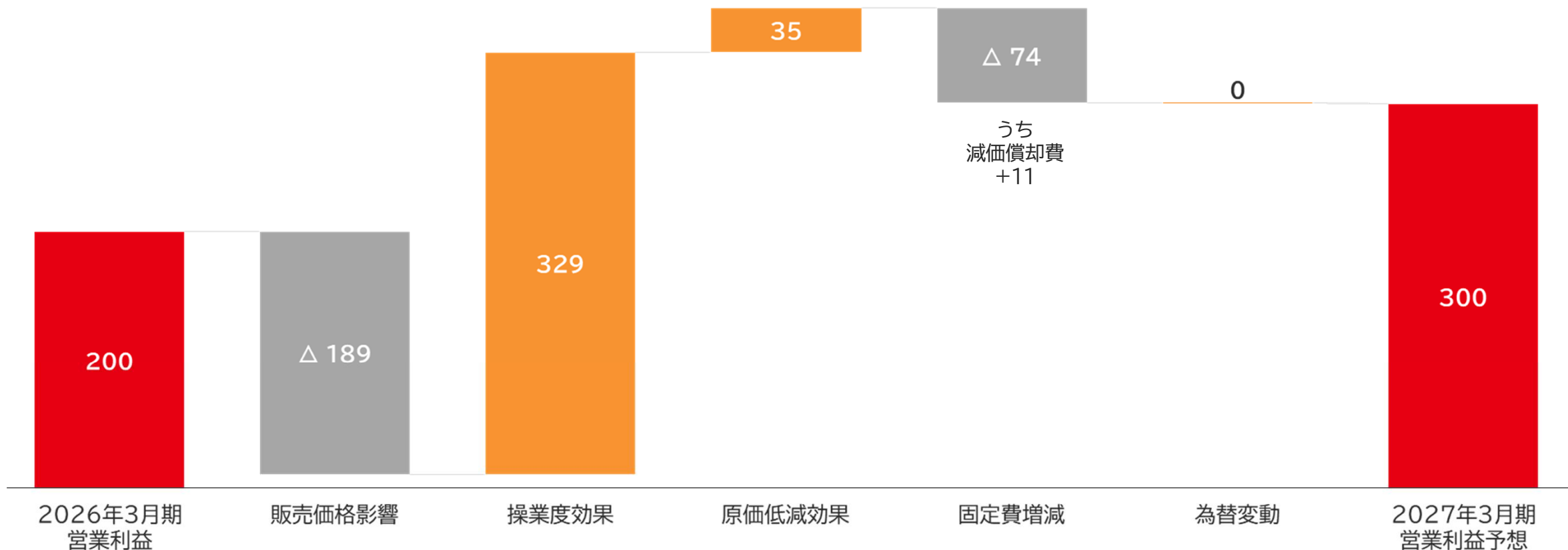
(百万円)	2026年3月期 実績	2027年3月期 予想	前期比	
			増減	増減率
売上高	355,341	384,000	28,659	8.1%
営業利益	19,996	30,000	10,004	50.0%
営業利益率	5.6%	7.8%	2.2%pt	-
経常利益	24,129	27,000	2,871	11.9%
親会社株主に帰属する当期純利益	14,806	18,000	3,194	21.6%
対米ドル為替レート	149.99円	150.00円	0.01円	-
研究開発費	14,474	15,000	526	3.6%
設備投資額	40,416	40,000	△416	△1.0%
減価償却費	49,148	48,000	△1,148	△2.3%

## 2027年3月期 営業利益予想増減要因

- 販売数量や棚卸資産の増加による操業度効果が増益に大きく寄与。棚卸資産(※)は80億円の積み増しを予定
- 原材料価格上昇の影響を受ける一部アイテムでは、それを反映した価格政策を展開

※ 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

(億円)



## 2027年3月期 製品別売上予想

- コンデンサは前期比12%増収の見込み。当社が注力するAIサーバー、自動車向けを中心に売上を伸ばす
- 2027年3月期より、「複合デバイス」と「その他」の製品区分を統合し、「その他」とする
- その他のうち、通信用デバイスは構造改革に伴うアイテムの選択と集中で売上減少だが、収益性改善を目指す

(百万円)	2026年3月期 実績	2027年3月期 予想	前期比	
			増減	増減率
売上高	355,341	384,000	28,659	8.1%
コンデンサ	251,771	282,000	30,229	12.0%
インダクタ	64,319	65,000	681	1.1%
その他	39,249	37,000	△2,249	△5.7%

## 2027年3月期第1四半期 売上予想

- コンデンサは、サーバーをはじめとする情報インフラ・産業機器向けを中心に売上拡大が続く
- その他は、主に通信用デバイスの構造改革に伴うアイテムの選択と集中によって売上が減少する見込み
- 棚卸資産(※)は15億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)	2026年3月期 第4四半期 実績	2027年3月期 第1四半期 予想増減率
売上高	89,201	±0%~+4%
コンデンサ	63,962	+3%~+7%
インダクタ	15,694	△6%~△2%
その他	9,544	△12%~△8%
対米ドル為替レート	155.95円	155.00円

- 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月期の一株当たり配当金額予想は90円を維持。配当性向62.5%、DOE3.8%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	62.5
DOE	(%)	3.7	3.8	3.7	3.8	3.8	3.8
自己株式取得額	(億円)	50	0	0	0	0	-

# Appendix

## 2026年3月期第4四半期 連結業績概要

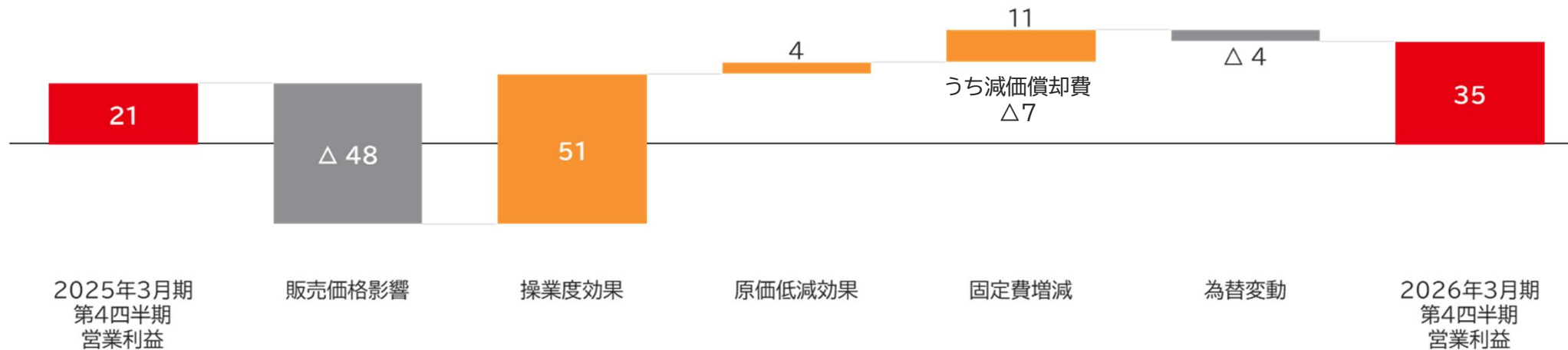
TAIYO YUDEN

(百万円)	2025年3月期 第4四半期	2026年3月期 第3四半期	2026年3月期 第4四半期	前年同期比		前四半期比	
				増減	増減率	増減	増減率
売上高	86,713	88,515	89,201	2,488	2.9%	686	0.8%
営業利益	2,057	7,494	3,477	1,419	69.0%	△4,017	△53.6%
営業利益率	2.4%	8.5%	3.9%	1.5%pt	-	△4.6%pt	-
経常利益	△3,167	11,694	4,328	7,496	-	△7,365	△63.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△5,837	7,086	2,179	8,017	-	△4,906	△69.2%
対ドル為替レート	154.11円	151.50円	155.95円	1.84円	-	4.45円	-
研究開発費	3,938	3,519	3,767	△170	△4.3%	248	7.1%
設備投資額	17,747	12,095	8,722	△9,024	△50.9%	△3,372	△27.9%
減価償却費	12,432	12,521	13,139	706	5.7%	618	4.9%

# 2026年3月期第4四半期 営業利益増減要因

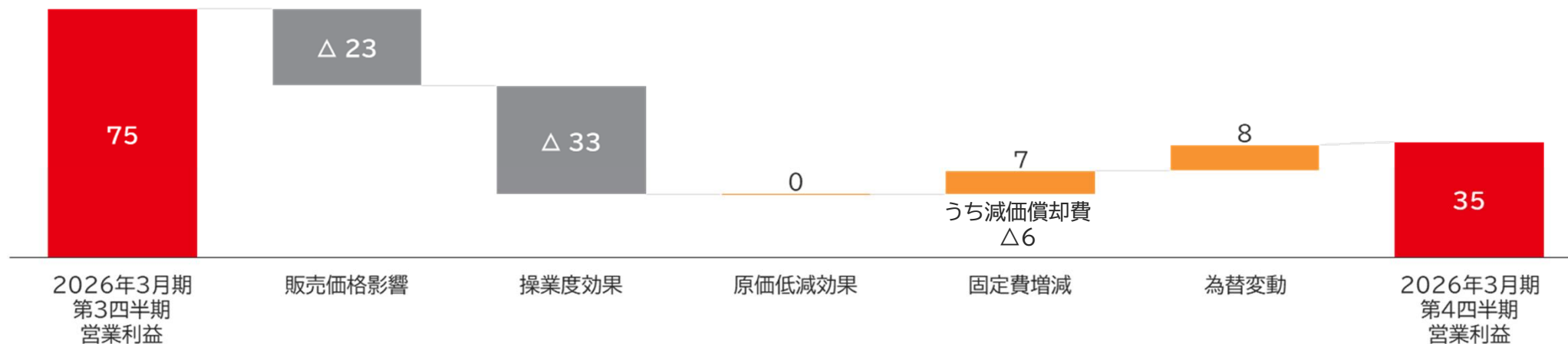
## 前年同期比

(億円)



## 前四半期比

(億円)



## 2026年3月期第4四半期 製品別売上

TAIYO YUDEN

(百万円)	2025年3月期 第4四半期	2026年3月期 第3四半期	2026年3月期 第4四半期	前年同期比		前四半期比	
				増減	増減率	増減	増減率
売上高	86,713	88,515	89,201	2,488	2.9%	686	0.8%
コンデンサ	60,277	61,702	63,962	3,685	6.1%	2,259	3.7%
インダクタ	15,100	17,132	15,694	594	3.9%	△1,438	△8.4%
複合デバイス	5,137	3,635	3,520	△1,617	△31.5%	△115	△3.2%
その他	6,197	6,044	6,024	△173	△2.8%	△19	△0.3%

# 要約損益計算書

TAIYO YUDEN

(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

# 要約四半期損益計算書

TAIYO YUDEN

(百万円)	2025年3月期				2026年3月期			
	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	第2四半期	第3四半期	第4四半期
売上高	81,138	86,718	86,868	86,713	84,810	92,813	88,515	89,201
(y/y)	11.7%	4.7%	0.6%	7.3%	4.5%	7.0%	1.9%	2.9%
(q/q)	0.4%	6.9%	0.2%	△0.2%	△2.2%	9.4%	△4.6%	0.8%
コンデンサ	55,192	58,278	58,317	60,277	60,197	65,908	61,702	63,962
(y/y)	17.1%	12.2%	7.6%	14.7%	9.1%	13.1%	5.8%	6.1%
(q/q)	5.0%	5.6%	0.1%	3.4%	△0.1%	9.5%	△6.4%	3.7%
インダクタ	13,011	15,963	17,471	15,100	14,839	16,652	17,132	15,694
(y/y)	18.5%	1.4%	7.9%	19.4%	14.1%	4.3%	△1.9%	3.9%
(q/q)	2.9%	22.7%	9.5%	△13.6%	△1.7%	12.2%	2.9%	△8.4%
その他	12,934	12,476	11,078	11,335	9,773	10,251	9,680	9,544
(y/y)	△10.8%	△17.5%	△30.8%	△27.5%	△24.4%	△17.8%	△12.6%	△15.8%
(q/q)	△17.3%	△3.5%	△11.2%	2.3%	△13.8%	4.9%	△5.6%	△1.4%
売上総利益	17,482	19,884	16,342	17,861	18,184	21,472	22,955	19,317
売上総利益率	21.5%	22.9%	18.8%	20.6%	21.4%	23.1%	25.9%	21.7%
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
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%
営業利益	2,630	4,945	825	2,057	3,142	5,881	7,494	3,477
営業利益率	3.2%	5.7%	1.0%	2.4%	3.7%	6.3%	8.5%	3.9%
(y/y)	-	81.7%	△83.1%	1.0%	19.4%	18.9%	807.6%	69.0%
(q/q)	29.2%	88.0%	△83.3%	149.1%	52.7%	87.2%	27.4%	△53.6%
経常利益	8,377	△1,617	6,925	△3,167	256	7,849	11,694	4,328
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
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%
(y/y)	598.6%	-	-	-	-	-	54.1%	-
(q/q)	35.9%	-	-	-	-	-	10.4%	△69.2%
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

# 要約貸借対照表およびキャッシュ・フロー計算書

TAIYO YUDEN

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

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**