TAIYO YUDEN

2027年3月期
第2四半期決算説明会

太陽誘電株式会社
取締役専務執行役員
福田 智光

2026年11月5日

TAIYO YUDEN

2027年3月期 第2四半期 売上高

1,121億円
（前四半期比 +19%）

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サーバーや自動車向けなどで増収
- 通信機器や情報機器向けなどでインダクタの売上も増加

2027年3月期 第2四半期 営業利益

134億円
（前四半期比 +178%）

操業度効果により、前四半期比178%増益

- 主な増益要因は、販売数量の増加やミックス改善による操業度効果
- 同一製品ベースでの販売価格影響も増益に寄与

2027年3月期 業績予想

売上高 **4,360億円**
（前期比 +23%）

営業利益 **540億円**
（前期比 +170%）

8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2四半期のコンデンサのBBレシオは1.83、高水準を維持

© TAIYO YUDEN

2027年3月期第2四半期
連結業績概要

© TAIYO YUDEN

2027年3月期第2四半期　連結業績概要

TAIYO YUDEN

- コンデンサやインダクタを中心に売上が増加。前四半期比19%増収、営業利益は178%増益
- 為替変動による影響は、前年同期ベースで売上高+87億円、営業利益+51億円。前四半期ベースでは売上高+12億円、営業利益+9億円

(百万円)	2026年3月期 第2四半期	2027年3月期 第1四半期	2027年3月期 第2四半期	前年同期比 増減	前年同期比 増減率	前四半期比 増減	前四半期比 増減率
売上高	92,813	93,897	112,136	19,323	20.8%	18,238	19.4%
営業利益	5,881	4,818	13,378	7,496	127.5%	8,560	177.7%
営業利益率	6.3%	5.1%	11.9%	5.6%pt	-	6.8%pt	-
経常利益	7,849	4,263	11,642	3,793	48.3%	7,379	173.1%
親会社株主に帰属する四半期純利益	6,416	2,504	5,631	△785	△12.2%	3,126	124.8%
対米ドル為替レート	146.33円	158.80円	160.71円	14.38円	-	1.91円	-
研究開発費	3,600	3,401	3,365	△235	△6.5%	△36	△1.1%
設備投資額	8,667	7,083	6,333	△2,334	△26.9%	△750	△10.6%
減価償却費	12,054	11,914	12,072	17	0.1%	157	1.3%

© TAIYO YUDEN

2027年3月期第2四半期　営業利益増減要因

TAIYO YUDEN

- 前四半期比の操業度効果は+103億円。販売数量の増加とミックス改善が増益に寄与。棚卸資産（※）は前四半期末から12億円減少
- 前四半期比での同一製品ベースの価格変動が増益要因に転じ、営業利益を10億円押し上げ

※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

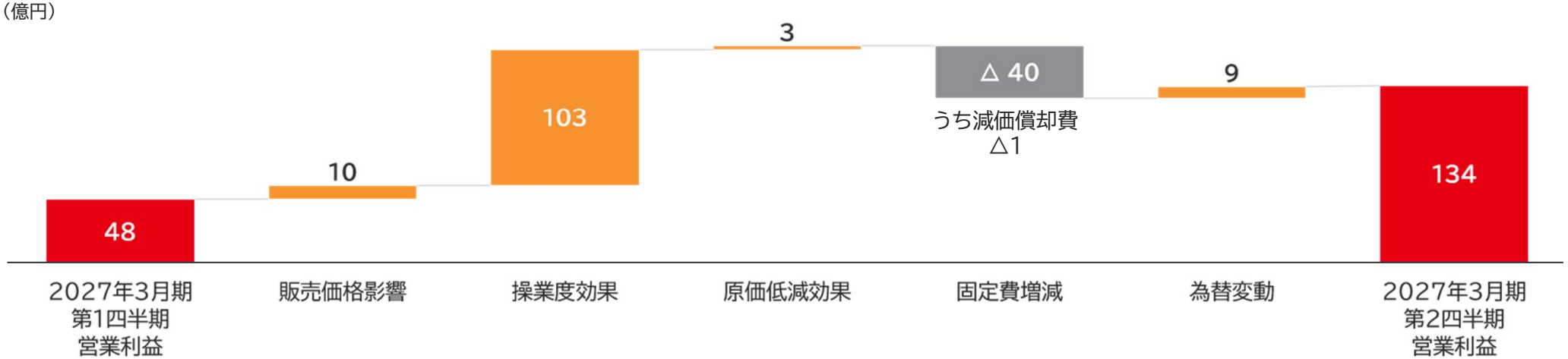
前年同期比

（億円）



前四半期比

（億円）



© TAIYO YUDEN

2027年3月期第2四半期　製品別売上

TAIYO YUDEN

- コンデンサは前四半期比21%増収。AIサーバーをはじめとする情報インフラ・産業機器や自動車向けなど全ての用途分野で売上を伸ばす
- インダクタも全用途分野で売上拡大、前四半期比18%増収。特に、スマートフォンなどの通信機器やメモリモジュールなどの情報機器向けが好調
- その他は、アルミニウム電解コンデンサや通信用デバイスの売上が増加し、前四半期比12%増収

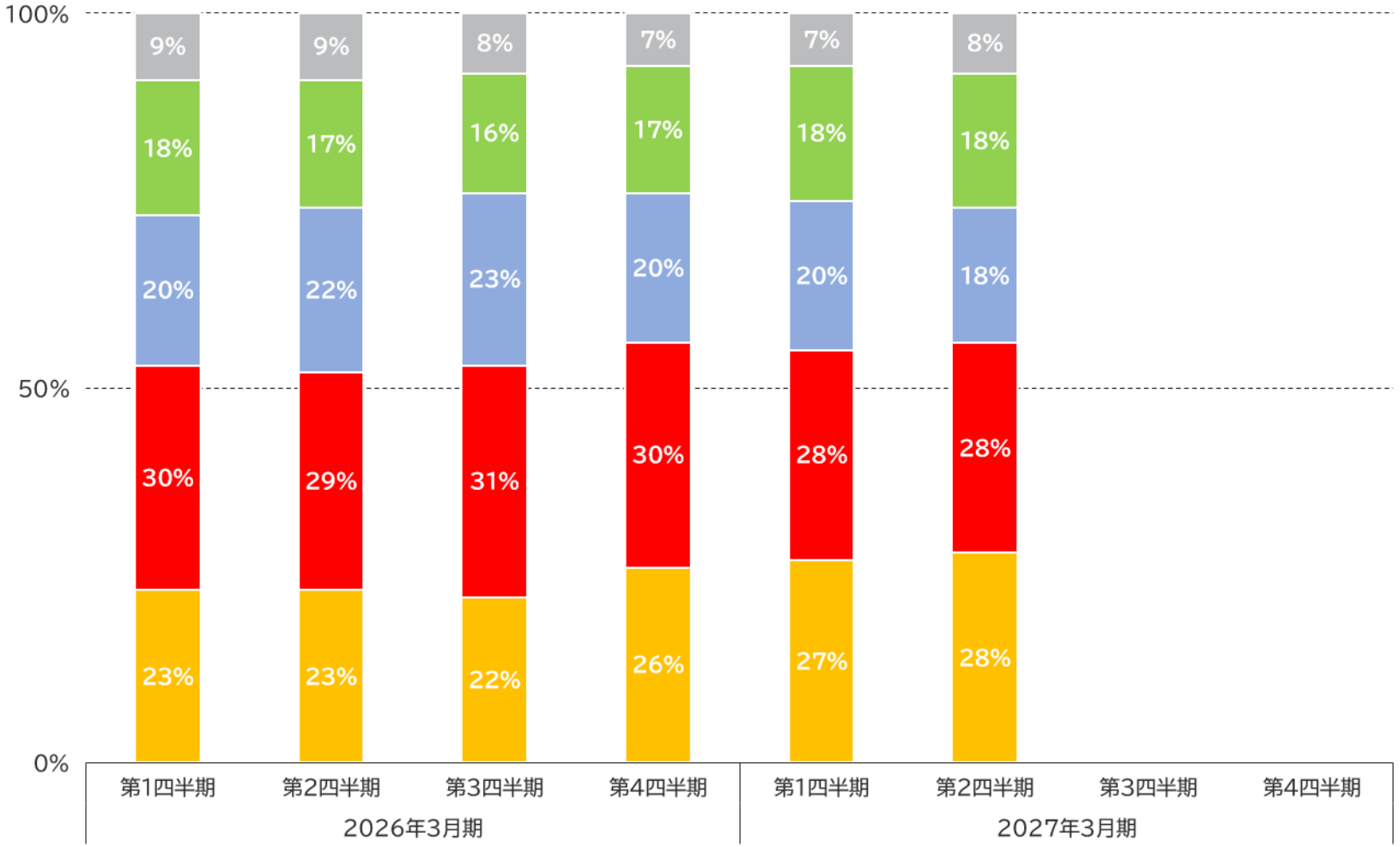
（百万円）	2026年3月期 第2四半期	2027年3月期 第1四半期	2027年3月期 第2四半期	前年同期比		前四半期比	
				増減	増減率	増減	増減率
売上高	92,813	93,897	112,136	19,323	20.8%	18,238	19.4%
コンデンサ	65,908	69,022	83,314	17,405	26.4%	14,291	20.7%
インダクタ	16,652	15,934	18,820	2,167	13.0%	2,885	18.1%
その他	10,251	8,941	10,002	△249	△2.4%	1,061	11.9%

© TAIYO YUDEN

用途別売上構成

TAIYO YUDEN

- 全ての用途分野において、前四半期比増収
- 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
- 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%、高水準を維持



民生機器
・ゲーム機器
・スマートウォッチ
・ワイヤレスイヤフォン

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

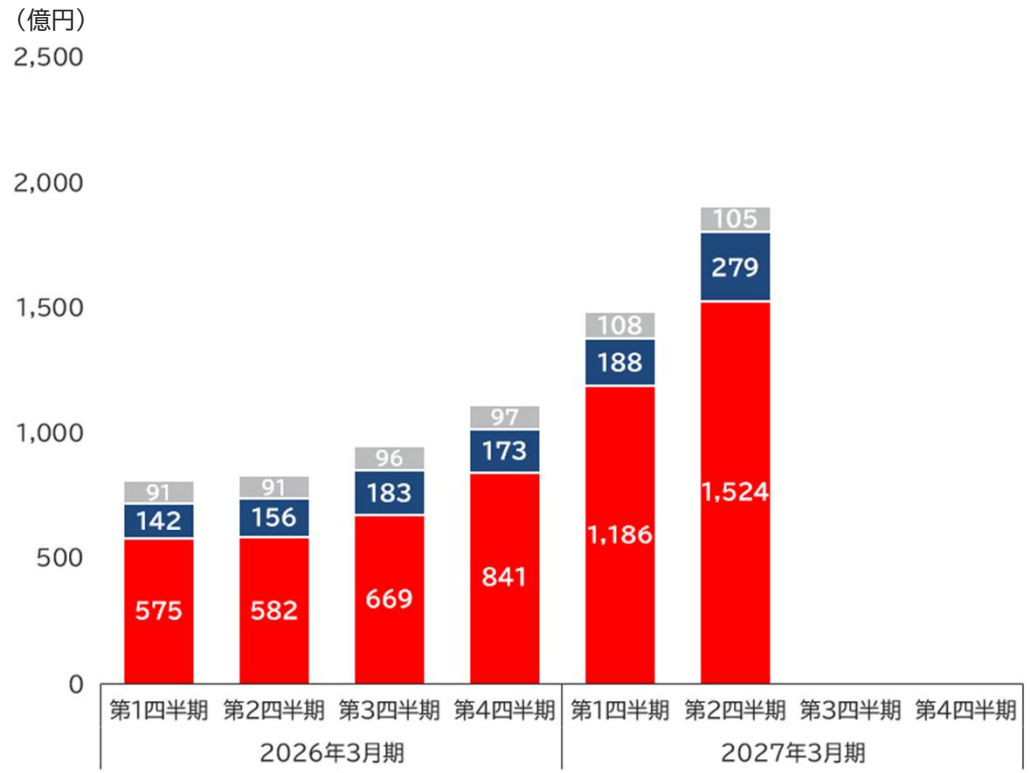
© TAIYO YUDEN

受注高・受注残高

TAIYO YUDEN

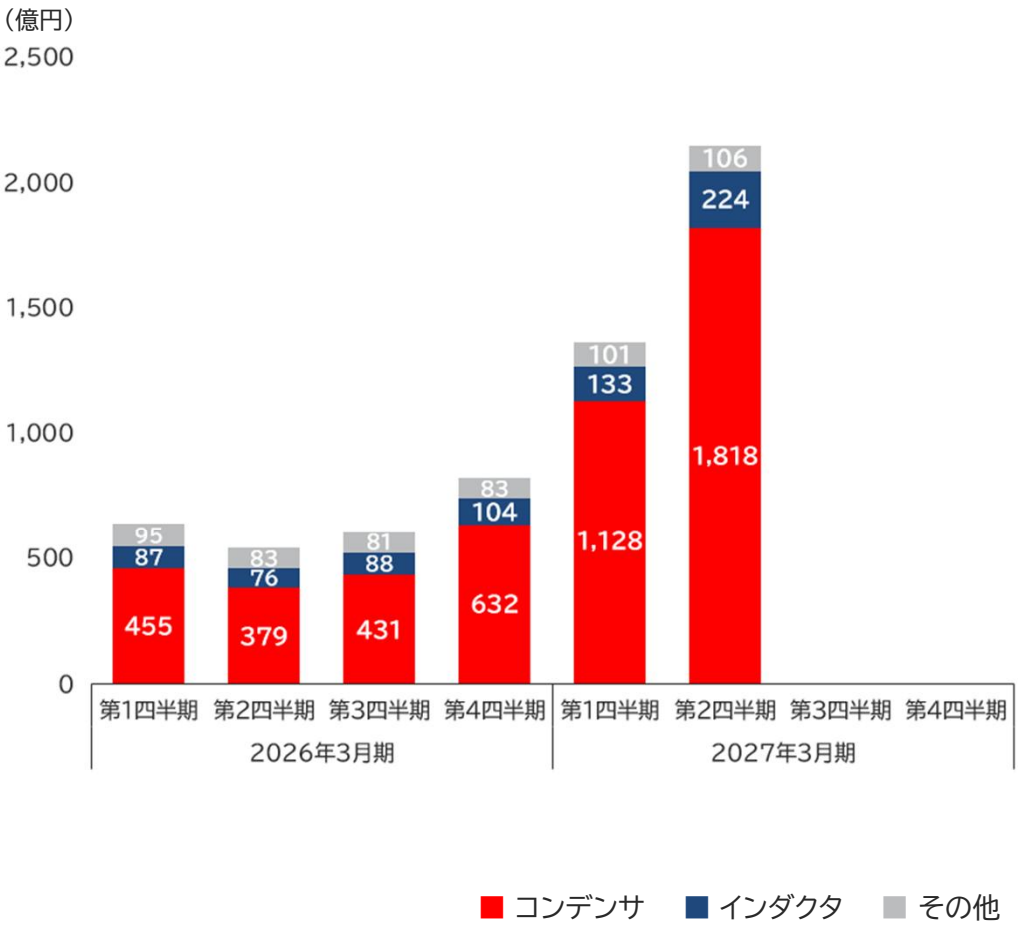
- コンデンサの受注高は前四半期比28%増、受注残高は同61%増と大幅に増加
- コンデンサの受注は、AIサーバーを含む情報インフラ・産業機器やメモリモジュールなどの情報機器向けを中心に増加
- 全社のBBレシオは1.70、コンデンサは1.83まで上昇。4四半期連続で受注高が売上高を上回り、旺盛な需要が継続

受注高の推移



	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
BBレシオ（全社）	0.95	0.89	1.07	1.25	1.58	1.70		
BBレシオ（コンデンサ）	0.95	0.88	1.08	1.31	1.72	1.83		

受注残高の推移



© TAIYO YUDEN

2027年3月期
連結業績予想

© TAIYO YUDEN

TAIYO YUDEN

需要

- AIサーバー向け半導体の高性能化により、積層セラミックコンデンサやパワーインダクタの員数増と特性向上が進行
- メモリモジュールなど情報機器向けの受注も好調、第2四半期のコンデンサのBBレシオは1.83と力強い需要を示す

売上

- 下期は、コンデンサに加えてインダクタでもAIサーバー向け高付加価値商品の売上が増加し、ミックス改善が加速
- 下期の販売価格は、上期比で上昇する見込み（同一製品ベース）。需給ひっ迫による値下げ圧力の緩和に加え、原材料価格高騰の影響を受けるアイテムや低収益アイテムなどを中心とした価格改定を実施

中期経営計画2030における設備投資

- AI関連市場の成長による需要機会を捉えるため、当初の投資計画を2年早期化して実行
- 来期は、AIサーバー向けコンデンサの能力を今期の2倍以上に増強する予定

© TAIYO YUDEN

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販売価格影響などにより、8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 増減	前期比 増減率	前回予想比 増減	前回予想比 増減率
売上高	355,341	424,000	436,000	80,659	22.7%	12,000	2.8%
営業利益	19,996	45,000	54,000	34,004	170.0%	9,000	20.0%
営業利益率	5.6%	10.6%	12.4%	6.8%pt	-	1.8%pt	-
経常利益	24,129	42,000	50,000	25,871	107.2%	8,000	19.0%
親会社株主に帰属する当期純利益	14,806	29,000	35,000	20,194	136.4%	6,000	20.7%
対米ドル為替レート	149.99円	159.70円	157.88円	7.89円	-	△1.82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	42,000	42,000	1,584	3.9%	0	0.0%
減価償却費	49,148	50,000	50,000	852	1.7%	0	0.0%

© TAIYO YUDEN

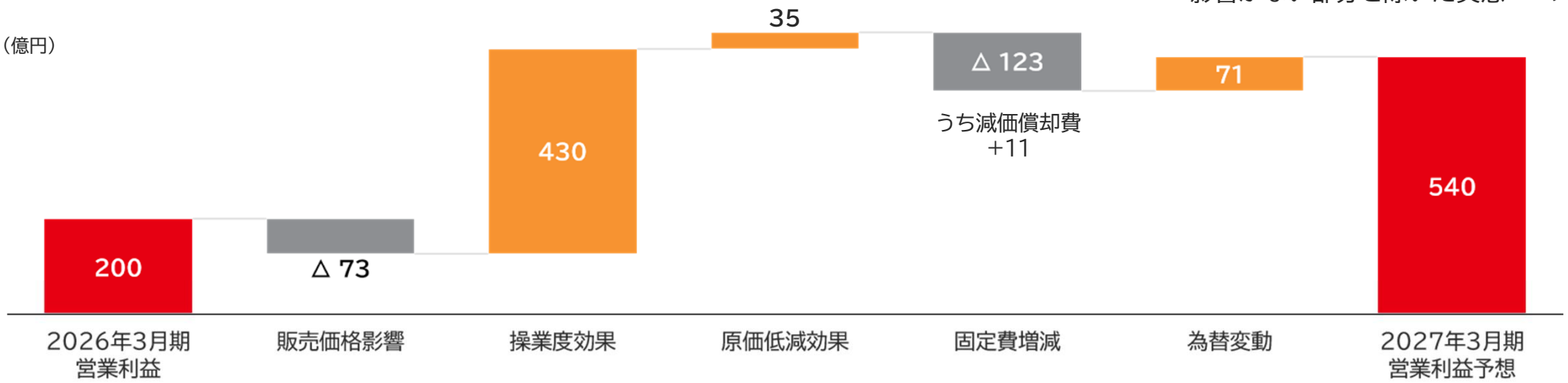
2027年3月期　営業利益予想増減要因

TAIYO YUDEN

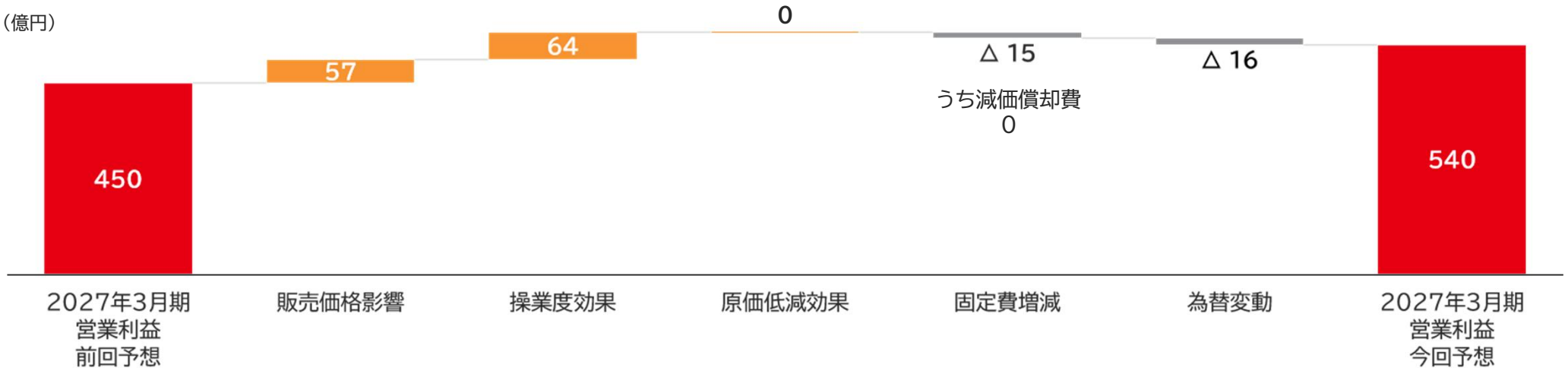
- 前期比：販売数量の増加やミックス改善による操業度効果が増益に大きく貢献。期末の棚卸資産（※）は前期末から10億円減少する見通し
- 前回予想比：同一製品の値下がりペースがさらに緩和される見込み

※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



前回予想比



© TAIYO YUDEN

2027年3月期　製品別売上予想

TAIYO YUDEN

- コンデンサは前期比29%、インダクタは16%の増収を計画。情報インフラ・産業機器や情報機器向けを中心に上方修正
- インダクタは、AIサーバー向け新商品の出荷が前倒しでスタート。来期には売上拡大がさらに加速する見込み

（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	424,000	436,000	80,659	22.7%	12,000	2.8%
コンデンサ	251,771	316,500	324,500	72,729	28.9%	8,000	2.5%
インダクタ	64,319	71,500	74,500	10,181	15.8%	3,000	4.2%
その他	39,249	36,000	37,000	△2,249	△5.7%	1,000	2.8%

© TAIYO YUDEN

2027年3月期第3四半期　売上予想

TAIYO YUDEN

- コンデンサとインダクタは、情報インフラ・産業機器向けなどで売上が増加する見込み
- 12月末の棚卸資産（※）は、9月末とほぼ同水準となる見通し

※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2四半期 実績	2027年3月期 第3四半期 予想増減率
売上高	112,136	±0%～+4%
コンデンサ	83,314	+1%～+5%
インダクタ	18,820	+1%～+5%
その他	10,002	△12%～△8%
対米ドル為替レート	160.71円	156.00円

© TAIYO YUDEN

Appendix

© TAIYO YUDEN

株主還元

TAIYO YUDEN

- 配当性向30%、DOE3.5%を基本方針として、責任ある株主還元に努める
- 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34.5%、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	34.5
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	-

© TAIYO YUDEN

2027年3月期第2四半期累計　連結業績概要

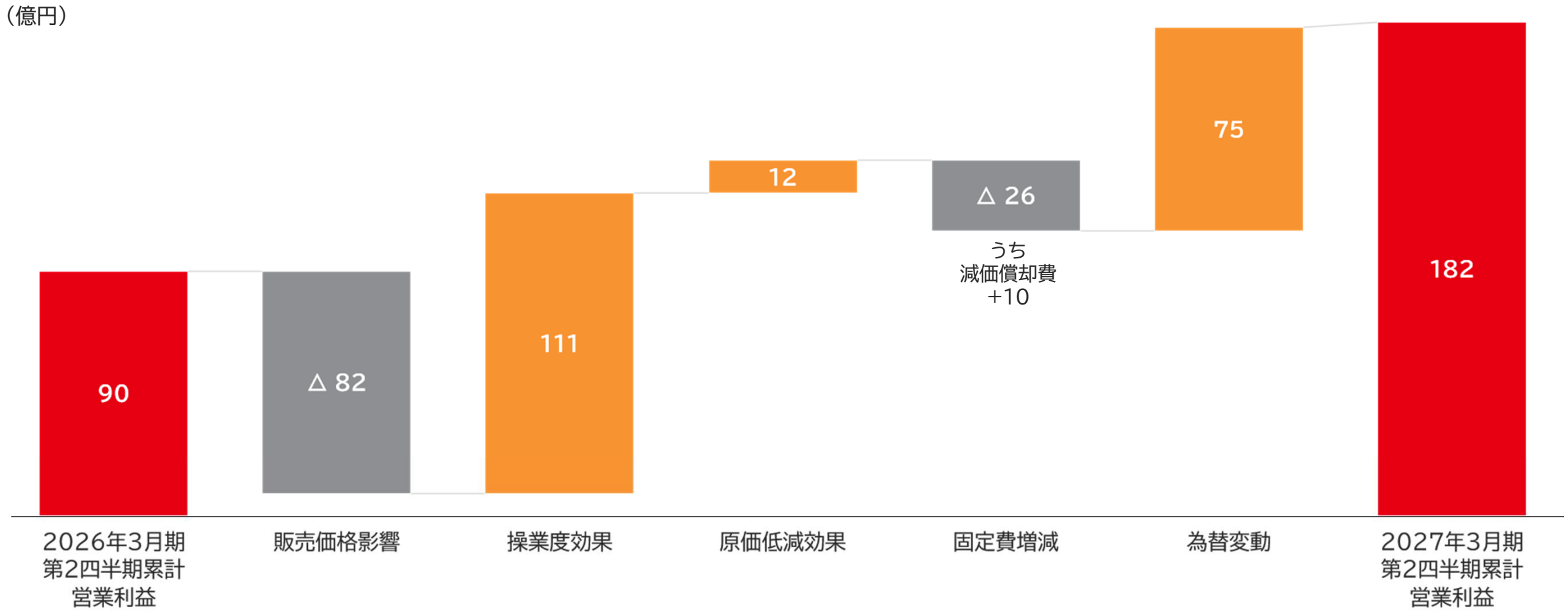
TAIYO YUDEN

（百万円）	2026年3月期 第2四半期累計	2027年3月期 第2四半期累計	前年同期比 増減	前年同期比 増減率
売上高	177,624	206,034	28,410	16.0%
営業利益	9,024	18,196	9,172	101.6%
営業利益率	5.1%	8.8%	3.7%pt	-
経常利益	8,106	15,906	7,800	96.2%
親会社株主に帰属する中間純利益	5,540	8,135	2,595	46.8%
対米ドル為替レート	146.26円	159.76円	13.50円	-
研究開発費	7,186	6,766	△419	△5.8%
設備投資額	19,598	13,417	△6,180	△31.5%
減価償却費	23,487	23,986	499	2.1%

© TAIYO YUDEN

2027年3月期第2四半期累計　営業利益増減要因

TAIYO YUDEN



© TAIYO YUDEN

2027年3月期第2四半期累計　製品別売上

TAIYO YUDEN

（百万円）	2026年3月期 第2四半期累計	2027年3月期 第2四半期累計	前年同期比	
			増減	増減率
売上高	177,624	206,034	28,410	16.0%
コンデンサ	126,106	152,336	26,230	20.8%
インダクタ	31,492	34,754	3,262	10.4%
その他	20,024	18,943	△1,081	△5.4%

© TAIYO YUDEN

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

© TAIYO YUDEN

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				2027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	第1四半期	第2四半期
売上高	81,138	86,718	86,868	86,713	84,810	92,813	88,515	89,201	93,897	112,136
(y/y)	11.7%	4.7%	0.6%	7.3%	4.5%	7.0%	1.9%	2.9%	10.7%	20.8%
(q/q)	0.4%	6.9%	0.2%	△0.2%	△2.2%	9.4%	△4.6%	0.8%	5.3%	19.4%
コンデンサ	55,192	58,278	58,317	60,277	60,197	65,908	61,702	63,962	69,022	83,314
(y/y)	17.1%	12.2%	7.6%	14.7%	9.1%	13.1%	5.8%	6.1%	14.7%	26.4%
(q/q)	5.0%	5.6%	0.1%	3.4%	△0.1%	9.5%	△6.4%	3.7%	7.9%	20.7%
インダクタ	13,011	15,963	17,471	15,100	14,839	16,652	17,132	15,694	15,934	18,820
(y/y)	18.5%	1.4%	7.9%	19.4%	14.1%	4.3%	△1.9%	3.9%	7.4%	13.0%
(q/q)	2.9%	22.7%	9.5%	△13.6%	△1.7%	12.2%	2.9%	△8.4%	1.5%	18.1%
その他	12,934	12,476	11,078	11,335	9,773	10,251	9,680	9,544	8,941	10,002
(y/y)	△10.8%	△17.5%	△30.8%	△27.5%	△24.4%	△17.8%	△12.6%	△15.8%	△8.5%	△2.4%
(q/q)	△17.3%	△3.5%	△11.2%	2.3%	△13.8%	4.9%	△5.6%	△1.4%	△6.3%	11.9%
売上総利益	17,482	19,884	16,342	17,861	18,184	21,472	22,955	19,317	21,395	30,948
売上総利益率	21.5%	22.9%	18.8%	20.6%	21.4%	23.1%	25.9%	21.7%	22.8%	27.6%
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	17,570
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%	15.7%
営業利益	2,630	4,945	825	2,057	3,142	5,881	7,494	3,477	4,818	13,378
営業利益率	3.2%	5.7%	1.0%	2.4%	3.7%	6.3%	8.5%	3.9%	5.1%	11.9%
(y/y)	-	81.7%	△83.1%	1.0%	19.4%	18.9%	807.6%	69.0%	53.3%	127.5%
(q/q)	29.2%	88.0%	△83.3%	149.1%	52.7%	87.2%	27.4%	△53.6%	38.6%	177.7%
経常利益	8,377	△1,617	6,925	△3,167	256	7,849	11,694	4,328	4,263	11,642
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	5,631
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%	5.0%
(y/y)	598.6%	-	-	-	-	-	54.1%	-	-	△12.2%
(q/q)	35.9%	-	-	-	-	-	10.4%	△69.2%	14.9%	124.8%
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	160.71円

© TAIYO YUDEN

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月末	2023年3月末	2024年3月末	2025年3月末	2026年3月末	2026年9月末
資産合計	474,522	503,462	579,686	573,188	615,536	633,672
現金及び預金	92,570	87,197	102,783	78,166	100,072	113,986
受取手形及び売掛金	86,585	70,372	81,199	80,549	86,366	96,773
棚卸資産	96,781	104,815	102,336	110,027	125,836	127,698
有形固定資産	184,936	220,590	273,556	286,837	289,967	277,925
負債合計	174,235	184,984	249,587	254,017	271,123	250,425
支払手形及び買掛金	32,828	23,012	29,745	27,157	26,477	26,230
有利子負債	72,985	98,936	148,845	164,401	171,213	135,218
純資産合計	300,286	318,478	330,098	319,171	344,412	383,247
自己資本比率	63.1%	63.1%	56.8%	55.6%	56.0%	60.5%
ネットキャッシュ	19,585	△11,738	△46,062	△86,235	△71,140	△21,231
D/Eレシオ	0.24	0.31	0.45	0.52	0.50	0.35

(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	2027年3月期 第2四半期累計
フリーキャッシュ・フロー	16,693	△20,977	△31,689	△29,586	32,421	20,159
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	31,989
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	△11,829
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	△6,798

© TAIYO YUDEN

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も、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

TAIYO YUDEN