

Axell

Financial results for the first half of FY 3/2027

株式会社アクセル　第２四半期決算説明資料

2026.11

証券コード 6730

2027年３月期第２四半期の業績
2027年３月期の業績計画



2027年３月期第２四半期（中間期）：連結業績の概要（修正計画の達成率）

（単位：百万円）

	‘27/3 2Q累計 修正計画	売上比	‘27/3 2Q累計 連結実績	売上比	達成率
売上高	9,650	100%	9,639	100%	100%
売上原価	6,800	70%	6,756	70%	99%
売上総利益	2,850	30%	2,883	30%	101%
販管費	1,520	16%	1,585	16%	104%
営業利益	1,330	14%	1,297	13%	98%
経常利益	1,350	14%	1,300	13%	96%
親会社株主帰属利益	1,020	11%	964	10%	95%

進捗概要　9月28日公表の修正計画に概ね沿って着地。

各利益の差異要因　製品開発の好調な進捗に伴い、下期予定の開発費を一部前倒し計上。
これに伴い販管費が増加し、各利益（営業利益以下）は僅少な未達。

通期影響　通期の業績予想に影響はなし。通期計画に対して順調に進捗。

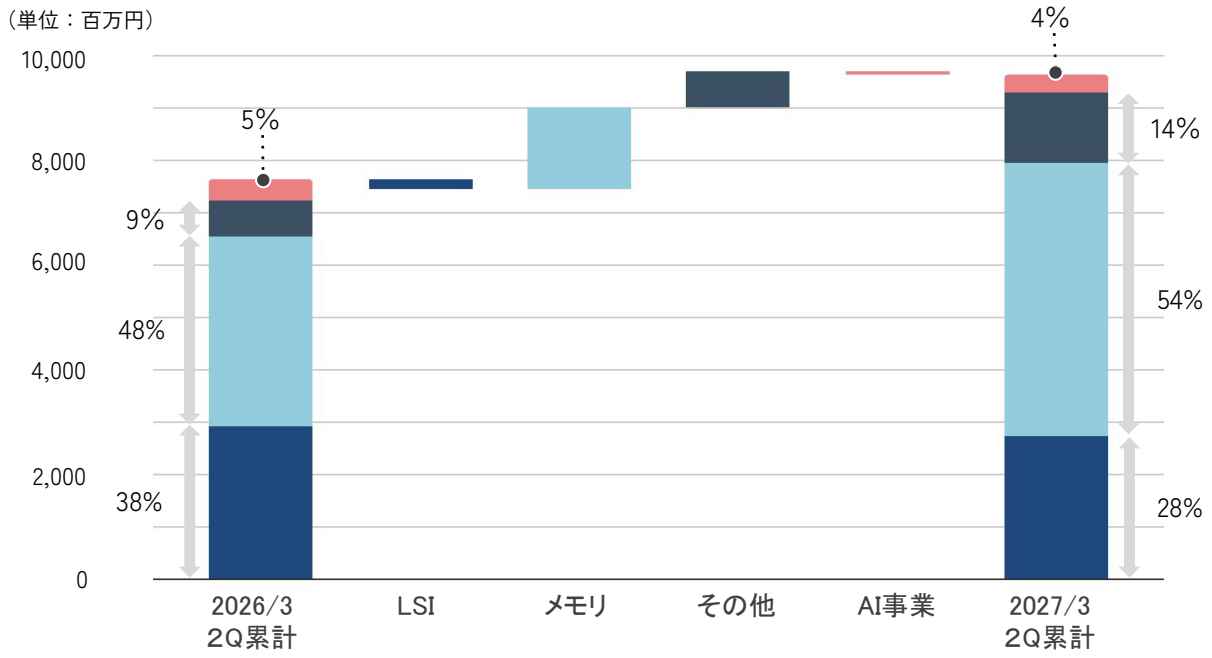
2027年３月期第２四半期（中間期）：連結業績の概要（前年同期との対比）

（単位：百万円）

	‘26/3 2Q累計 連結実績	売上比	‘27/3 2Q累計 連結実績	売上比	増減額	増減率
売上高	7,635	100%	9,639	100%	2,003	26%
売上原価	5,065	66%	6,756	70%	1,690	33%
売上総利益	2,570	34%	2,883	30%	313	12%
販管費	1,421	19%	1,585	16%	163	11%
内、研究開発費	748	10%	903	9%	155	21%
営業利益	1,148	15%	1,297	13%	149	13%
経常利益	1,227	16%	1,300	13%	73	6%
親会社株主帰属利益	858	11%	964	10%	105	12%

売上高	仕入原価高騰に伴う販売価格の適正化（価格転嫁）が進展し、増収
売上総利益率	価格転嫁に伴う分母（売上高）の増加により見かけの利益率は低下したものの、製品個別の粗利額は適正水準を維持
販管費	今後の成長投資として研究開発費を積極的に執行

2027年３月期第２四半期（中間期）：連結売上高の概要（前年同期との対比）



売上高 7,635百万円　前年同期比 2,003百万円（26%）増　売上高 9,639百万円

グラフィックスLSI

販売個数　26万個 ➡ 21万個

高単価製品の販売数は増加したが、販売数の減少により減収

メモリモジュール

販売個数　35万個 ➡ 37万個

販売数の増加に加え、メモリ容量の大きい高単価製品の販売数の増加や、製造原価の上昇に伴う販売価格の適正化により増収
（粗利単価は適正水準を維持）

パチンコ・パチスロ機向け
その他

LEDドライバの販売数の増加により増収

AI事業

収益基盤の効率化に向けて、注力領域へのリソース集中等を優先して推進した影響により僅少ながら減収

2027年３月期第２四半期（中間期）：連結販売費及び一般管理費（前年同期との対比）

販売費及び一般管理費 1,585百万円（前年同期比163百万円 11%増）

（単位：百万円）

	‘26/3 2Q累計 連結実績	構成比	‘27/3 2Q累計 連結実績	構成比	増減額	増減率
販管費合計	1,421	100%	1,585	100%	163	11%
研究開発費	748	53%	903	57%	155	21%
その他	673	47%	681	43%	8	1%

2027年３月期第２四半期（中間期）：連結セグメント情報（前年同期との対比）

（単位：百万円）

		‘26/3 2Q累計 連結実績	‘27/3 2Q累計 連結実績
全社業績	売上高	7,635	9,639
	営業利益	1,148	1,297
LSI事業 パチンコ・パチスロ機向け製品	売上高	7,236	9,308
	セグメント利益	1,571	1,763
AI事業 AI、組み込み機器向け製品等	売上高	399	330
	セグメント損失	△108	△107
調整額 セグメントに配分しない全社費用	全社費用	△314	△357

2027年３月期第２四半期末：連結財政状態（2026年３月期末との対比）

（単位：百万円）

	‘26/3末 連結	構成比	‘26/9末 連結	構成比
流動資産	12,804	79%	13,696	71%
現金・預金	4,170	26%	6,211	32%
売掛金/契約資産	1,684	10%	1,803	9%
有価証券	1,500	9%	1,500	8%
商品及び製品	4,859	30%	3,885	20%
その他	590	4%	296	2%
固定資産	3,304	21%	5,557	29%
資産合計	16,109	100%	19,254	100%
流動負債	2,334	14%	2,710	14%
固定負債	42	0%	664	3%
負債合計	2,377	15%	3,374	18%
純資産合計	13,732	85%	15,879	82%
負債・純資産合計	16,109	100%	19,254	100%

現金・預金
2,040百万円 増
キャッシュフロー計算書を参照

固定資産
2,252百万円 増
保有株式等の時価上昇等に伴う
投資有価証券の増加

純資産合計
2,147百万円 増
利益剰余金の増加、
その他有価証券評価差額金の増加

2027年３月期第２四半期（中間期）：連結キャッシュ・フロー計算書（前年同期との対比）

（単位：百万円）

	‘26/3 2Q累計 連結実績	‘27/3 2Q累計 連結実績
現金及び現金同等物の期首残高	6,600	5,670
現金及び現金同等物増加（△減少）額	△6	2,040
営業キャッシュ・フロー	897	2,562
投資キャッシュ・フロー	△203	160
財務キャッシュ・フロー	△719	△656
現金及び現金同等物に係る換算差額	19	△25
現金及び現金同等物の期末残高	6,593	7,711

営業キャッシュ・フロー

税金等調整前純利益	1,338百万円
棚卸資産の減少	975百万円
その他の流動資産の減少	323百万円
仕入債務の増加	578百万円
売上債権の増加	△119百万円
法人税等の支払額	△442百万円

投資キャッシュ・フロー

投資有価証券の売却	163百万円

財務キャッシュ・フロー

配当金の支払い	△613百万円
子会社株式の取得	△45百万円

9月28日公表：2027年３月期　通期連結業績予想の修正（当初計画との対比）

（単位：百万円）

	‘27/3 当初計画	売上比	‘27/3 修正計画	売上比	増減額	増減率
売上高	15,000	100%	20,400	100%	5,400	36%
売上原価	10,600	71%	14,700	72%	4,100	39%
売上総利益	4,400	29%	5,700	28%	1,300	30%
販管費	3,200	21%	3,410	17%	210	7%
営業利益	1,200	8%	2,290	11%	1,090	91%
経常利益	1,270	8%	2,350	12%	1,080	85%
親会社株主帰属利益	890	6%	1,700	8%	810	91%

売上高

市場規模拡大（135→145万台）等に伴い、LSI（31→約35万個）やメモリ販売が計画上振れ。
世界的なメモリ価格高騰を受け、販売価格の適正化（価格転嫁）を進展。

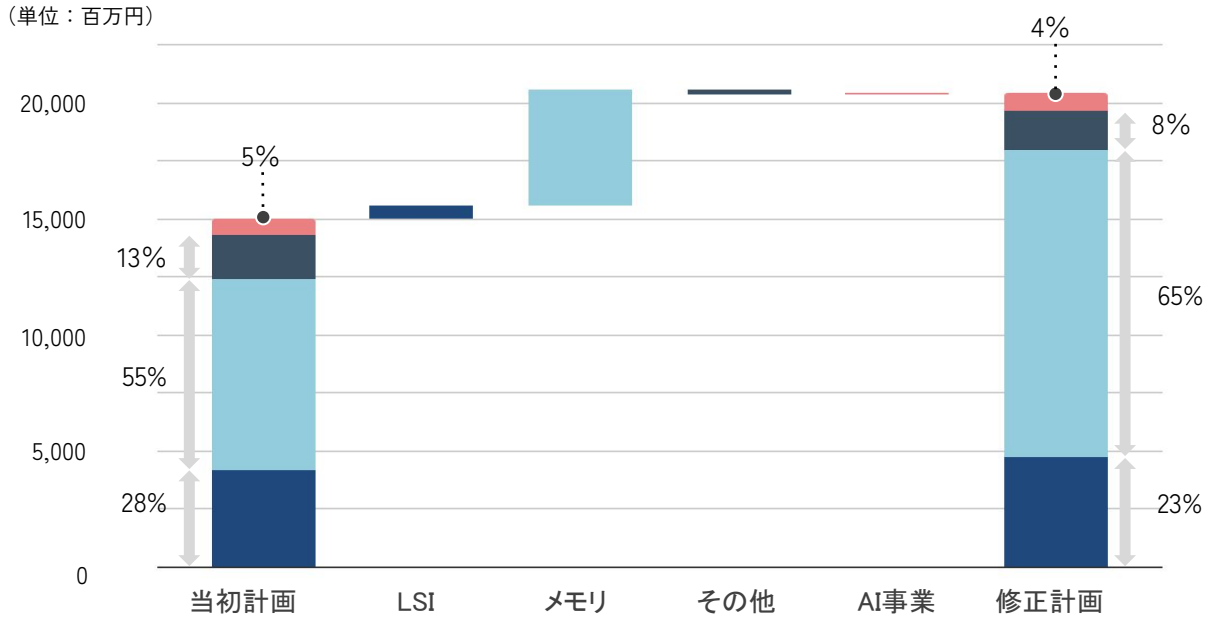
売上総利益率

価格転嫁に伴う売上高（分母）拡大により利益率は低下するも、粗利単価は前回予想水準を維持。

販管費

次世代製品に向けた研究開発費の追加計上（先行投資）、および業績拡大に伴う業績連動賞与の引当増。

9月28日公表：2027年３月期　連結売上高予想の修正（当初計画との対比）



売上高 15,000百万円　当初計画比 5,400百万円（36%）増　売上高 20,400百万円

■ 市場規模の見積もり

新台販売台数　135万台 ➡ 145万台

■ グラフィックスLSI

販売個数　31万個 ➡ 35万個

■ メモリモジュール

販売個数　55万個 ➡ 74万個

リユース率の想定下振れ等による販売数増に加え、大容量・高単価品の伸長や製造原価上昇に伴う販売価格の適正化（粗利単価は適正水準を維持）が進展し増収。

2027年３月期第２四半期（中間期）：通期の連結業績予想値に対する進捗

（単位：百万円）

	1Q単体 実績	2Q単体 実績	3Q～4Q 差額	'27/3 修正計画	進捗率
売上高	4,679	4,960	10,760	20,400	47%
売上原価	3,185	3,570	7,943	14,700	46%
売上総利益	1,493	1,389	2,816	5,700	51%
販管費	732	852	1,824	3,410	46%
営業利益	760	537	992	2,290	57%
経常利益	780	519	1,049	2,350	55%
親会社株主 帰属利益	546	418	735	1,700	57%

LSI事業セグメント 9月末受注残	19,971百万円

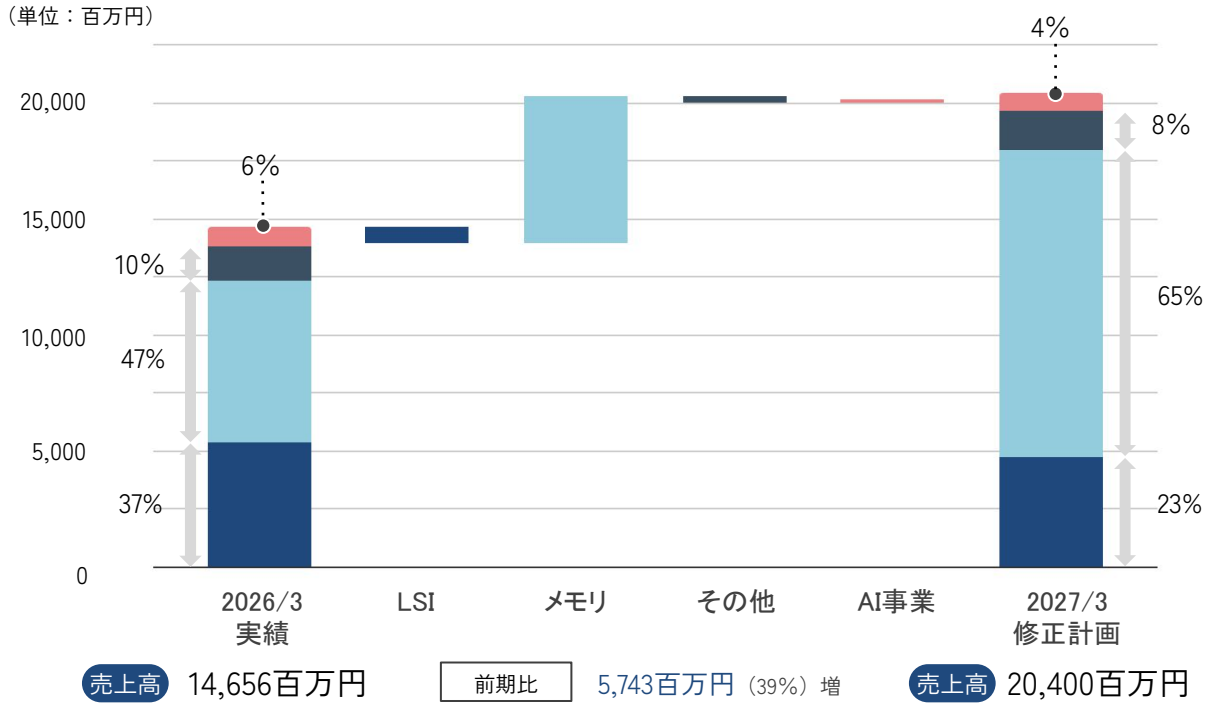
メモリの供給不安を背景とした顧客の早期発注含め、旺盛な顧客需要

9月28日公表：2027年３月期　通期連結業績予想の修正（実績との対比）

（単位：百万円）

	‘26/3 連結実績	売上比	‘27/3 修正計画	売上比	増減額	増減率
売上高	14,656	100%	20,400	100%	5,743	39%
売上原価	9,947	68%	14,700	72%	4,752	48%
売上総利益	4,709	32%	5,700	28%	990	21%
販管費	3,044	21%	3,410	17%	365	12%
営業利益	1,664	11%	2,290	11%	625	38%
経常利益	1,792	12%	2,350	12%	557	31%
親会社株主帰属利益	1,230	8%	1,700	8%	469	38%

9月28日公表：2027年３月期　連結売上高予想の修正（実績との対比）



売上高 14,656百万円　前期比 5,743百万円（39%）増　売上高 20,400百万円

市場規模

新台販売台数　148万台 ➡ 145万台

グラフィックスLSI

販売個数　46万個 ➡ 35万個

リユース率の上昇に伴い販売数量は減少を見込む一方、高付加価値品の伸長により平均販売単価は上昇する見通し

メモリモジュール

販売個数　65万個 ➡ 74万個

前期比ではリユース率の低下による販売数増に加え、大容量・高単価品の伸長や製造原価上昇に伴う販売価格の適正化（粗利単価は適正水準を維持）が進展し増収。

9月28日公表：2027年3月期　配当予想の修正（増配）

期末配当予想を
修正（増配）

配当方針（配当性向50%：連結決算）に則り配当額を算定

‘27/3 当初計画		‘27/3 修正計画	
1株当たり純利益	82.63円	1株当たり純利益	157.67円
1株当たり配当額	41.00円	1株当たり配当額	79.00円
連結配当性向	49.6%	連結配当性向	50.1%

Axell

本資料に記載の予想数値を含む将来に係る情報は、現時点における仮定を前提としています。
実際の業績は、今後のさまざまな要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。
本資料の一部または全部を弊社の許可なく、転載・複写することのないようお願い申し上げます。