光通信

決算説明資料

2027年3月期　第一四半期

2026年8月13日

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

5期平均成長率 ①

本業の成長に加え、純投資による収益も拡大

単位：億円

		売上高	ストック利益	営業利益	持分法投資損益	受取利息+受取配当金	支払利息	税引前利益	純利益	包括利益	売却損益	含み益増減
22/3	1Q	1,334	331	243	12	48	16	302	206	316	51	57
	2Q	1,379	336	246	12	15	17	306	195	321	9	112
	3Q	1,424	322	192	9	35	16	247	186	168	16	▲35
	4Q	1,592	279	152	29	12	18	229	286	334	20	26
23/3	1Q	1,434	303	182	17	62	18	405	276	226	6	▲69
	2Q	1,665	219	278	14	31	18	416	322	511	45	139
	3Q	1,605	330	200	16	56	20	121	67	156	12	84
	4Q	1,734	417	203	37	29	21	240	247	446	48	153
24/3	1Q	1,401	384	239	19	99	21	475	327	712	43	324
	2Q	1,563	391	245	30	50	21	396	290	512	107	76
	3Q	1,502	358	260	24	86	23	207	120	276	127	64
	4Q	1,552	375	200	56	69	23	600	483	1,157	68	574
25/3	1Q	1,461	385	272	30	151	24	657	458	742	33	221
	2Q	1,796	424	302	32	77	25	33	23	▲152	44	▲164
	3Q	1,730	434	291	51	102	33	749	545	924	46	259
	4Q	1,877	426	184	62	68	36	66	147	107	49	▲51
26/3	1Q	1,671	435	275	29	165	29	355	281	515	89	165
	2Q	1,945	485	300	58	98	42	526	421	1,086	89	578
	3Q	1,808	455	309	60	127	43	677	423	800	102	142
	4Q	1,922	486	281	86	91	26	431	383	657	126	51
27/3	1Q	1,925	445	291	57	198	67	499	366	779	105	221
直前5期年平均成長率		7%	6%	3%	35%	32%	32%	10%	12%	19%	15%	30%

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

※ 持分法による投資損益は、負ののれん一括償却計上額等を除く、損益取込分のみです。

5期平均成長率 ②

自己資本拡大、BPSも過去最高

単位：億円

		BS						1株当たり			株主還元	
		純現金資産	総資産	純資産	還元前純資産※	自己資本	自己資本比率	EPS（円）	BPS（円）	配当金（円）	自社株取得	配当金支払額
22/3	1Q	3,347	13,069	4,471	5,310	4,114	31.5%	¥452	¥9,057	¥119	98	54
	2Q	3,740	13,125	4,682	5,577	4,358	33.2%	¥431	¥9,594	¥121	0	54
	3Q	3,553	13,842	4,755	5,742	4,437	32.0%	¥410	¥9,811	¥124	35	56
	4Q	3,436	14,513	4,993	6,050	4,686	32.2%	¥610	¥10,380	¥127	13	57
23/3	1Q	3,500	14,733	5,099	6,264	4,806	32.6%	¥615	¥10,725	¥131	50	58
	2Q	3,896	16,059	5,545	6,771	5,254	32.7%	¥718	¥11,725	¥135	0	60
	3Q	3,930	16,211	5,622	6,910	5,346	32.9%	¥182	¥11,931	¥138	0	61
	4Q	4,402	16,919	5,983	7,355	5,710	33.7%	¥541	¥12,773	¥141	20	63
24/3	1Q	5,185	17,738	6,512	7,981	6,229	35.1%	¥733	¥13,986	¥143	33	63
	2Q	5,825	18,230	6,908	8,488	6,624	36.3%	¥653	¥14,940	¥145	46	64
	3Q	6,027	18,965	7,092	8,769	6,827	35.9%	¥273	¥15,444	¥147	32	64
	4Q	7,740	20,789	8,192	9,977	7,904	38.0%	¥1,108	¥17,907	¥203	17	89
25/3	1Q	8,375	21,734	8,838	10,691	8,571	39.4%	¥1,040	¥19,415	¥156	0	68
	2Q	7,938	21,224	8,570	10,550	8,296	39.0%	¥52	¥18,865	¥161	54	70
	3Q	8,619	22,848	9,389	11,487	9,108	39.8%	¥1,244	¥20,768	¥167	45	73
	4Q	8,243	23,710	9,435	11,610	9,147	38.5%	¥337	¥20,845	¥177	0	77
26/3	1Q	8,085	23,464	9,895	12,150	9,585	40.8%	¥642	¥21,810	¥181	0	79
	2Q	9,675	25,828	10,917	13,253	10,597	41.0%	¥960	¥24,128	¥185	0	81
	3Q	10,111	27,166	11,626	14,068	11,319	41.6%	¥964	¥26,517	¥190	21	83
	4Q	11,687	28,538	12,176	14,742	11,856	41.5%	¥874	¥27,056	¥195	39	85
27/3	1Q	11,423	28,815	12,839	15,532	12,523	43.4%	¥837	¥28,624	¥200	38	87
直前5期年平均成長率		28%	19%	24%	23%	24%	-	13%	25%	10%	-	10%

※ 還元前純資産とは、創業以来「株主からの調達」と「株主への還元」がなかった場合の純資産を示したものです。

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

業績　進捗堅調

単位：億円

	27/3 1Q			27/3 通期	
	実績	前期比	主な増減理由など	業績予想	進捗率
売上高	過去最高 1,925	+15%	顧客保有数の増加等	7,750	24%
ストック利益	過去最高 445	+2%		2,015	22%
営業利益	過去最高 291	+6%		1,300	22%
税引前利益	499	+40%	為替差益35億円（前期比＋138億円）	1,775	28%
為替差損益除く税引前利益	過去最高 463	+1%	受取配当金・利息増加	1,797	25%
純利益	366	+30%	-	1,200	30%
包括利益	過去最高 779	+51%	-	-	-
［参考］一過性損益等除く営業利益	287	+8%	事業売却益等4億円	1,300	22%

※ 一過性損益は、主に子会社の支配獲得／支配喪失に伴う損益、事業譲渡損益、固定資産の売却損益、減損損失を指します。

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

事業別損益

単位：億円

	売上高			ストック利益			獲得コスト			営業利益		
	26/3 1Q	27/3 1Q	前期比	26/3 1Q	27/3 1Q	前期比	26/3 1Q	27/3 1Q	前期比	26/3 1Q	27/3 1Q	前期比
合計	1,671	1,925	+15%	435	445	+2%	160	153	▲4%	275	291	+6%
電気・ガス	643	832	+29%	150	149	▲0%	72	86	+19%	78	63	▲18%
通信	319	329	+3%	106	107	+0%	37	24	▲34%	68	82	+19%
飲料	207	217	+5%	83	87	+5%	56	60	+5%	26	27	+5%
保険	81	97	+20%	39	44	+14%	19	27	+45%	20	16	▲16%
金融	93	132	+42%	－	－	－	▲46	▲78	+69%	46	78	+69%
ソリューション	67	61	▲9%	22	25	+13%	10	13	+24%	11	11	+3%
取次販売	259	253	▲2%	34	31	▲8%	6	5	▲4%	27	25	▲9%
一過性損益	－	－	－	－	－	－	▲10	▲4	－	10	4	－

- ・電気・ガス ㊉ 保有増・供給量増加 ㊀過年度獲得分の償却増加
- ・通信 ㊉ コンテンツ増加、獲得コスト減少
- ・飲料 ㊉ 販売堅調、保有増加
- ・保険 ㊉ 販売好調、保有増加
- ・金融 ㊉ 海外事業好調
- ・ソリューション ㊉ 販売堅調

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

税引前利益

純投資からの利益貢献が拡大

単位：億円

	22/3 通期	23/3 通期	24/3 通期	25/3 通期	26/3 通期	26/3 1Q	27/3 1Q	前期比
税引前利益	1085	1,184	1,680	1,507	1,990	355	499	+40%
為替差損益除く税引前利益	980	1,126	1,399	1,534	1,760	457	463	+1%
営業利益	835	866	945	1,050	1,166	275	291	+6%
持分法による投資損益(※)	63	94	130	177	235	29	57	+94%
受取配当金・受取利息	111	180	305	398	482	165	198	+20%
支払利息	▲69	▲77	▲90	▲119	▲142	▲29	▲67	+130%
その他	39	64	106	27	17	17	▲16	-
為替差損益	104	57	280	▲27	230	▲102	35	-

※　負ののれんや持分変動益等を除く、出資先損益の持分相当額の取込みのみです。

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

キャッシュフロー

受取配当金・受取利息は前期比19%増

単位：億円

	22/3 通期	23/3 通期	24/3 通期	25/3 通期	26/3 通期	26/3 1Q	27/3 1Q	前期比
事業CF	743	824	1,243	756	218	124	9	▲92%
EBITDA	1,002	1,028	1,090	1,191	1,331	317	335	+5%
営業利益	835	866	945	1,050	1,166	275	291	+6%
減価償却費	167	162	145	140	164	42	44	+3%
債権債務増減等	▲259	▲204	153	▲434	▲1,105	▲192	※1 ▲326	▲69%
受取配当金・受取利息	142	209	338	449	552	190	228	+19%
株主還元	▲366	▲308	▲389	▲402	▲382	▲74	▲120	▲62%
上場株式投資・債券投資	▲882	▲875	▲817	▲1,466	▲929	▲893	※2 ▲877	+1%
資金調達	991	1,022	1,027	1,078	1,496	▲484	139	-
その他（税金・支払利息等）	▲576	▲424	▲494	▲673	▲377	▲252	▲484	▲92%
現金及び現金同等物	3,382	3,893	4,948	4,702	5,398	3,253	4,336	+33%

※1　主に金融事業における債権増加等による支出です。
※2　主に債券の取得による支出です。

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

自己資本の増減

自己資本は、前年同期比30%増の1.25兆円

単位：億円

	22/3	23/3	24/3	25/3	26/3	26/3	27/3	前期比
	通期	通期	通期	通期	通期	1Q	1Q	
自己資本	4,686	5,710	7,904	9,147	11,856	9,585	12,523	+30%
前期末残高	3,934	4,686	5,710	7,904	9,147	9,147	11,856	+29%
当期増減	+752	+1,023	+2,194	+1,242	+2,708	+437	+666	+52%
純利益	+875	+913	+1,222	+1,175	+1,510	+281	+366	+30%
有価証券売却損益（税後）	+96	+112	+346	+172	+407	+89	+105	+18%
含み益増減（税後）	+162	+308	+1,040	+264	+938	+165	+221	+33%
株主還元	▲366	▲309	▲386	▲402	▲382	▲77	▲124	+59%
その他	▲15	▲1	▲28	+32	+236	▲21	+97	-

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

純投資 主要指標

直近9年のIRR（税引前）は18%

（持分法適用会社を含む管理ベース）

単位：億円

	22/3 通期	23/3 通期	24/3 通期	25/3 通期	26/3 通期	26/3 1Q	27/3 1Q	前期比
取得額	4,560	5,326	5,902	7,254	8,523	7,666	8,899	+16%
含み益（時価−取得額）	1,620	2,266	4,111	4,446	6,241	4,893	6,176	+26%
時価	6,180	7,592	10,013	11,700	14,764	12,559	15,067	+20%
持分営業利益（直近12ヶ月）	708	803	832	1,148	1,399	1,225	1,522	+24%
Earnings Yield（対取得額）	15.5%	15.1%	14.1%	15.8%	16.3%	15.9%	17.1%	+7%
配当利回り（対取得額、CF、直近12ヶ月）	3.0%	3.4%	4.1%	3.9%	4.3%	4.0%	4.3%	+16%
受取配当金（CF）	137	183	239	278	372	159	203	+27%
売却損益（売却額−取得額）	77	151	559	501	677	155	171	+10%
受取配当金＋売却損益	215	335	799	780	1,050	314	375	+19%

※ 持分営業利益とは、各投資先の営業利益に当社の保有比率を乗算し、合算したものです。
※ 直近12ヶ月とは、基準日の直近12ヶ月に決算発表された4四半期を指します。
※ Earnings Yieldとは、持分営業利益÷取得額により計算したものです。

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

上場持分法適用会社　2026年6月末時点 40社

（26/3末時点より▲2社）

	会社名	議決権比率
1	シナネンホールディングス	43.1%
2	ベネフィットジャパン	42.9%
3	くすりの窓口	41.5%
4	INEST	40.9%
5	MS＆Consulting	38.8%
6	ラストワンマイル	36.9%
7	ベルパーク	36.3%
8	東名	35.3%
9	エムティーアイ	34.9%
10	うるる	32.0%
11	サンネクスタグループ	31.9%
12	ディーブイエックス	29.8%
13	第一実業	29.5%
14	インバウンドテック	28.5%

	会社名	議決権比率
15	翻訳センター	28.4%
16	東建コーポレーション	28.2%
17	エックスネット	26.3%
18	エンカレッジ・テクノロジ	25.7%
19	フォーバル	25.6%
20	データ．アプリケーション	25.2%
21	サンセイ	25.1%
22	西川計測	24.7%
23	アルバイトタイムス	24.7%
24	ERIホールディングス	24.6%
25	エスプール	24.5%
26	CEホールディングス	24.2%
27	マルゼン	23.6%
28	幼児活動研究会	23.4%

	会社名	議決権比率
29	ファンコミュニケーションズ	23.1%
30	イーレックス	22.9%
31	TVE	22.8%
32	暁飯島工業	22.5%
33	テクノスマート	22.1%
34	東邦アセチレン	21.7%
35	レイズネクスト	21.1%
36	フルキャストホールディングス	21.0%
37	レオクラン	20.9%
38	ユアサ・フナショク	20.5%
39	オリジナル設計	20.4%
40	トスネット	20.0%

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

※上場持分法適用会社の異動：追加1社、除外3社

配当予想の修正（増配）

		26/3	27/3		
			5月発表	8月発表	前期比
1株当たり配当金	合計	¥751	¥780	¥800	+6%
1Q	普通配当	¥181	¥195	¥200	+10%
2Q	普通配当	¥185	¥195	¥200	+8%
3Q	普通配当	¥190	¥195	¥200	+5%
4Q	普通配当	¥195	¥195	¥200	+2%

1Q配当を1株当たり5円増配。16期連続増配、24期連続減配なし見込み

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

自己株式取得の進捗

■ 決議内容（2026年5月13日）

取得株式総数	株式の取得価額の総額	取得期間
35万株（上限） 発行済株式総数（自己株式を除く）に対する割合 0.79%	100億円（上限）	2026年7月1日～ 2027年6月30日

■ 2026年7月末時点の取得実績

取得株式総数	取得金額
60,700株 （進捗率17.3%）	22.7億円 （進捗率22.7%）

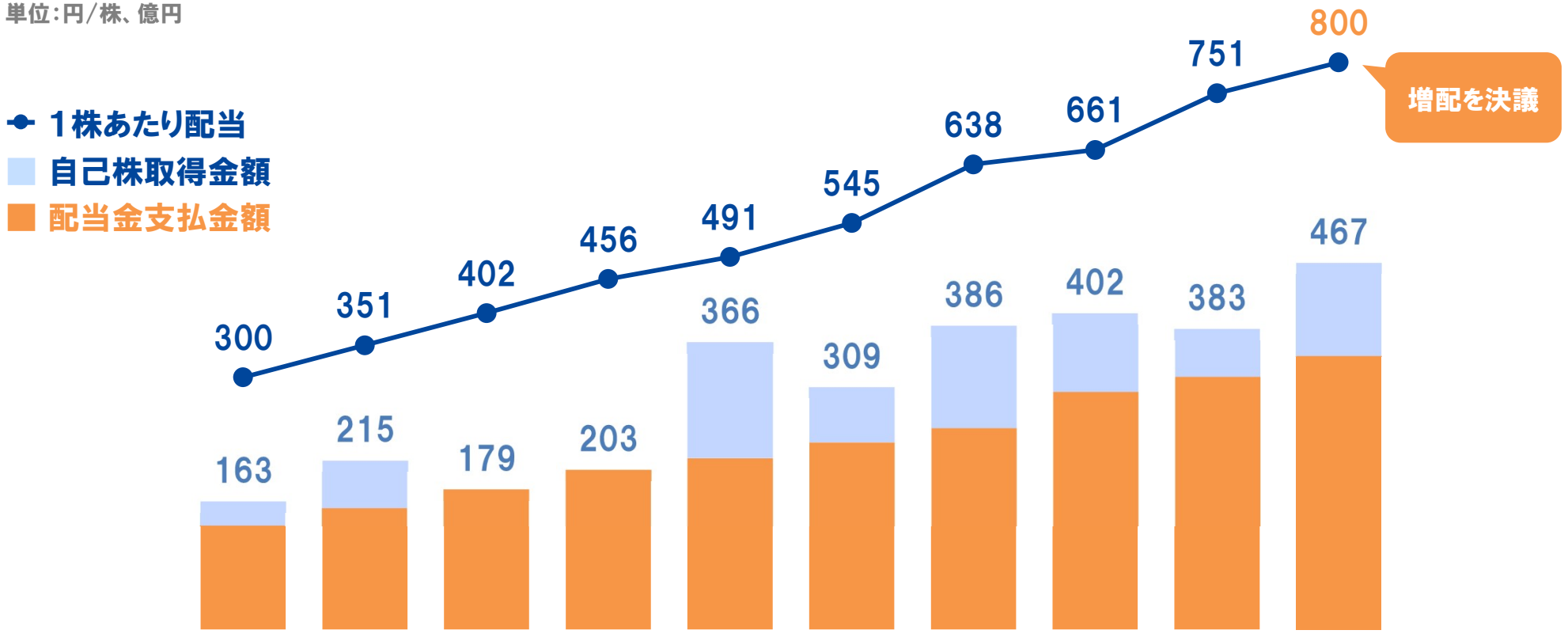
取得期間を通じ、継続的に自己株式を取得

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

株主還元額の推移

10年間累計
総還元性向 34%

単位：円/株、億円



	18/3	19/3	20/3	21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	26/3	27/3（予）	累計
配当金支払金額	133	155	178	203	218	238	256	302	321	348	2,357
自己株式取得総額	30	60	0	0	147	70	130	100	61	118	719
総還元性向	38%	43%	34%	37%	41%	33%	31%	34%	25%	38%	34%

※27/3期自己株取得額118億円は、25/11/11決議分39億円と26/5/13決議分80億円の合計

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

1Q総括

事業	① 保有数の増加等により売上高+15%、営業利益+6%の増収増益 ② 通期業績予想に対して概ね順調に進捗
純投資	① EY17.1%、持分営業利益1,522億円、ともに過去最高 ②持分法利益は前期比+94%、受取配当金・受取利息は+20%の198億円
株主還元	① 通期配当予想を過去最高の800円へ増配。16期連続増配予想 ② 自己株式の取得を継続。7月末時点で22.7億円を取得済み

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

用語説明・免責事項等

■ 用語説明

表記	日本基準	IFRS
売上高	売上高	売上収益
純利益	当期純利益	親会社の所有者に帰属する当期利益
自己資本	自己資本	親会社所有者帰属持分
EPS	1株当たり当期純利益	基本的1株当たり当期利益
BPS	1株当たり純資産	1株当たり親会社所有者帰属持分

※ 15/3期以前は日本基準、16/3期以降はIFRS
※ 純現金資産 ＝ 現預金－有利子負債＋上場投資有価証券＋債券

■ 免責事項等

・免責事項
本資料に記載の内容は、過去及び現在の事実に関するものを除き、当社が現時点で入手可能な情報及び仮説に基づいて判断されたものであり、当該仮説や判断に含まれる不確定要素や、将来の経済環境の変化等により影響を受ける可能性があり、結果として当社および当社グループの将来の業績と異なる可能性があります。なお、本資料における将来情報に関する記述は上記のとおり本資料の日付（またはそこに別途明記された日付）時点のものであり、当社は、それらの情報を最新のものに随時更新するという義務も方針も有しておりません。また、本資料に記載されている当社ないし当社グループ以外の企業等にかかわる情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性・適切性等について当社は何らの検証も行っておらず、また、これを保証するものではありません。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

・インサイダー取引に関するご注意
企業から直接、未公開の重要事実の伝達を受けた投資家（第一次情報受領者）は、当該情報が「公表」される前に株式売買等を行うことが禁じられています（金融商品取引法166条）。同法施行令第30条等の定めにより、二つ以上の報道機関に対して企業が当該情報を公開してから12時間が経過した時点、または金融証券取引所に通知しかつ内閣府令で定める電磁的方法（TDnetの適時開示情報閲覧サービスおよびEDINET公開WEBサイト）により掲載された時点を以って「公表」されたものとみなされます。

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

別紙1
電力事業について

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

光通信グループの電力事業

発電設備を保有せず、外部販売パートナー網を活用した低コストな運営体制

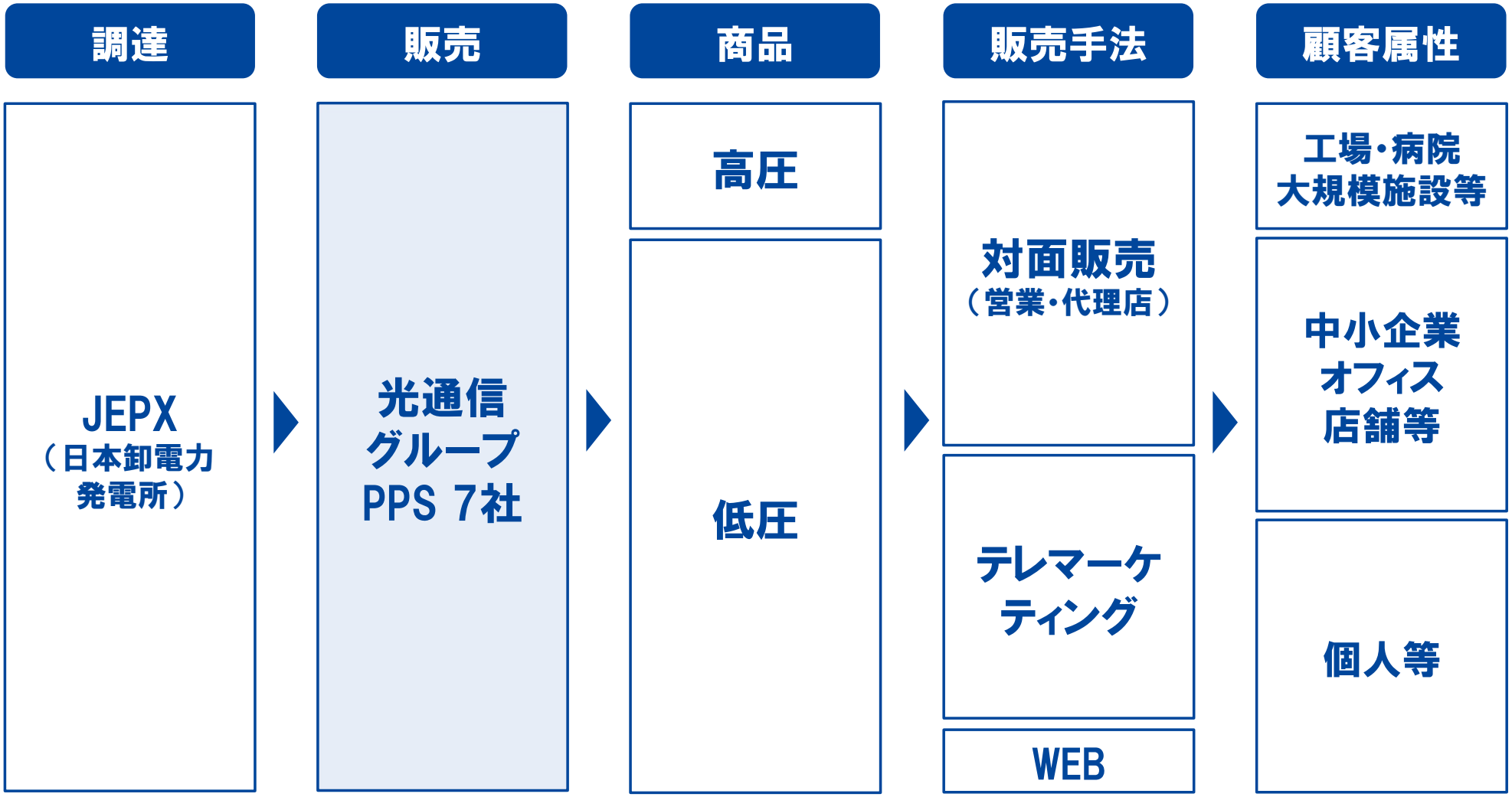
発電設備	発電設備を保有しない
PPS事業会社 7社	約250人の運営体制
販売パートナー 約300社	連結外に約300社、 約2,000人の販売ネットワーク

固定費を抑えたアセットライトモデル

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

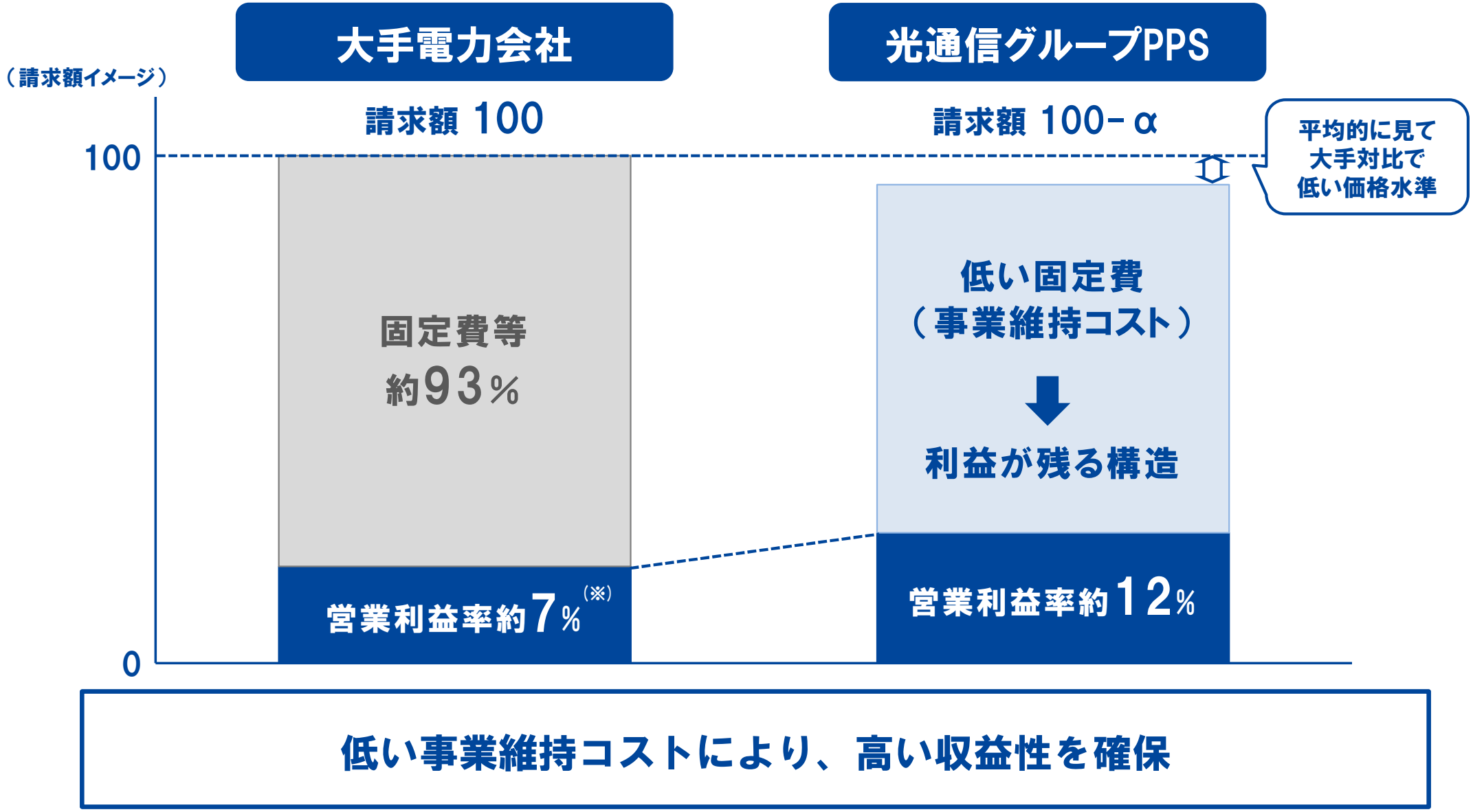
電力事業の販売モデル

顧客属性に合わせた、事業利回りの最適なチャネルで獲得・展開



©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

低コスト構造が生み出す収益性



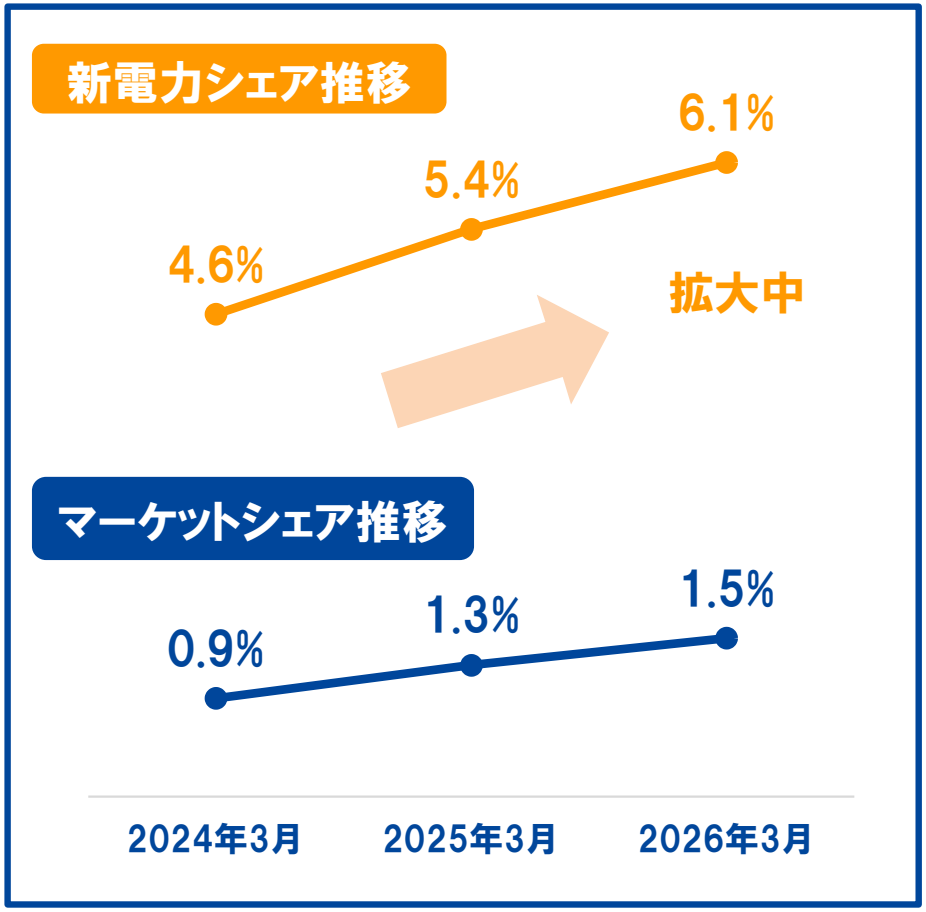
低い事業維持コストにより、高い収益性を確保

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

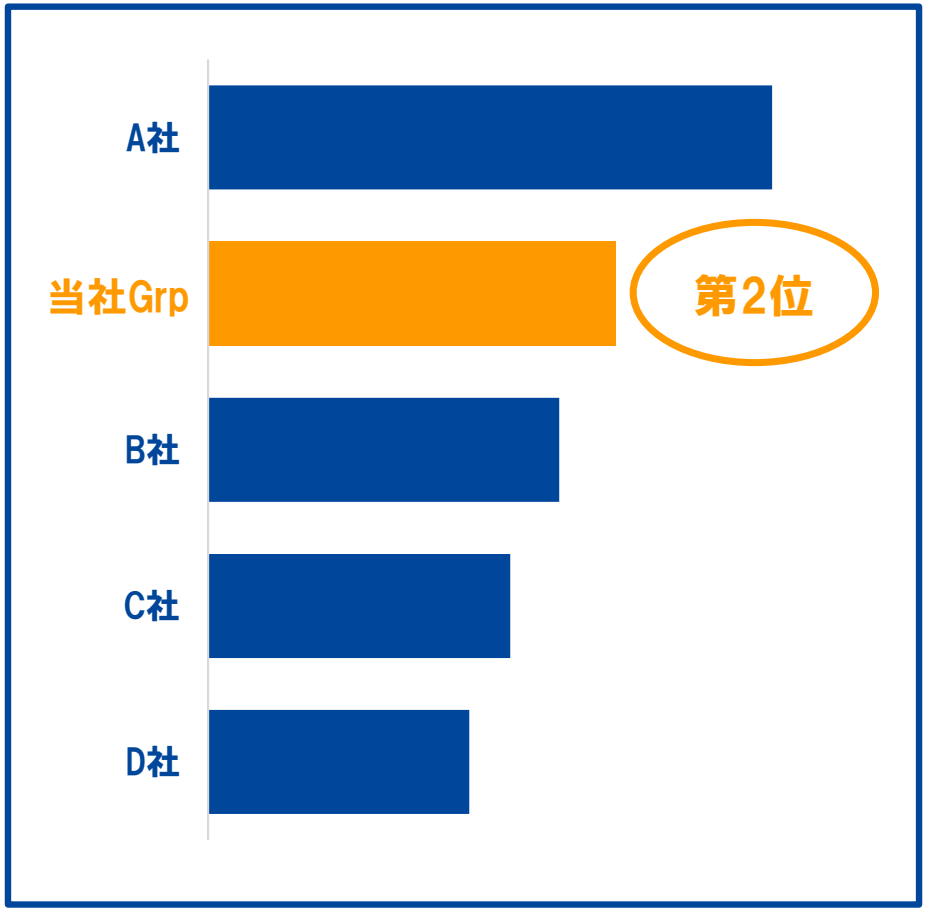
※旧一般電気事業者10社の2025年度実績における電力小売関連セグメント利益率の単純平均（当社算定）

当社グループのマーケットシェア（PPSベース）

①電力供給量に占める当社Grpシェア



②新電力供給量 月次ランキング（2026年3月）



※ 経済産業省資源エネルギー庁『電力調査統計表』より当社調べ
※ 自由料金ベース。「新電力」は、みなし小売電気事業者等を除く小売電気事業者を指します。

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

別紙2
財務規律

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

財務規律

単位：億円

	23/3	24/3	25/3	26/3	26/6
① 手元流動性	4,069	5,879	5,961	7,645	7,263
現金及び現金同等物	3,893	4,948	4,702	5,398	4,336
3ヶ月超定期預金、国債、外債等	175	931	1,258	2,247	2,927
② 期日3年以内の社債・借入金	2,555	3,542	4,057	4,454	4,343
③ 手元資金カバー率(①÷②)	159%	166%	146%	171%	167%

期日3年以内の社債・借入金に対し、十分な手元流動性を維持

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved