光通信

決算説明資料

2027年3月期　第二四半期

2026年11月11日

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

5期平均成長率 ①

本業・純投資ともに高い成長を継続

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	2Q	1,379	336	246	12	15	17	306	195	321	9	112
	3Q	1,424	322	192	9	35	18	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	22	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	26	657	458	742	33	221
	2Q	1,796	424	302	32	77	27	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	38	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	44	526	421	1,086	89	578
	3Q	1,808	455	309	60	127	45	677	423	800	102	142
	4Q	1,922	486	281	86	91	31	431	383	657	126	51
27/3	1Q	1,925	445	291	57	198	53	499	366	779	105	221
	2Q	2,284	509	365	46	84	55	372	308	775	330	342
直前5期年平均成長率		10%	8%	8%	30%	41%	27%	3%	9%	19%	104%	24%

©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。
※ 支払利息は、過年度の調整分を除きます。

5期平均成長率 ②

BPSは初の3万円超え、自己資本も着実に成長

単位：億円

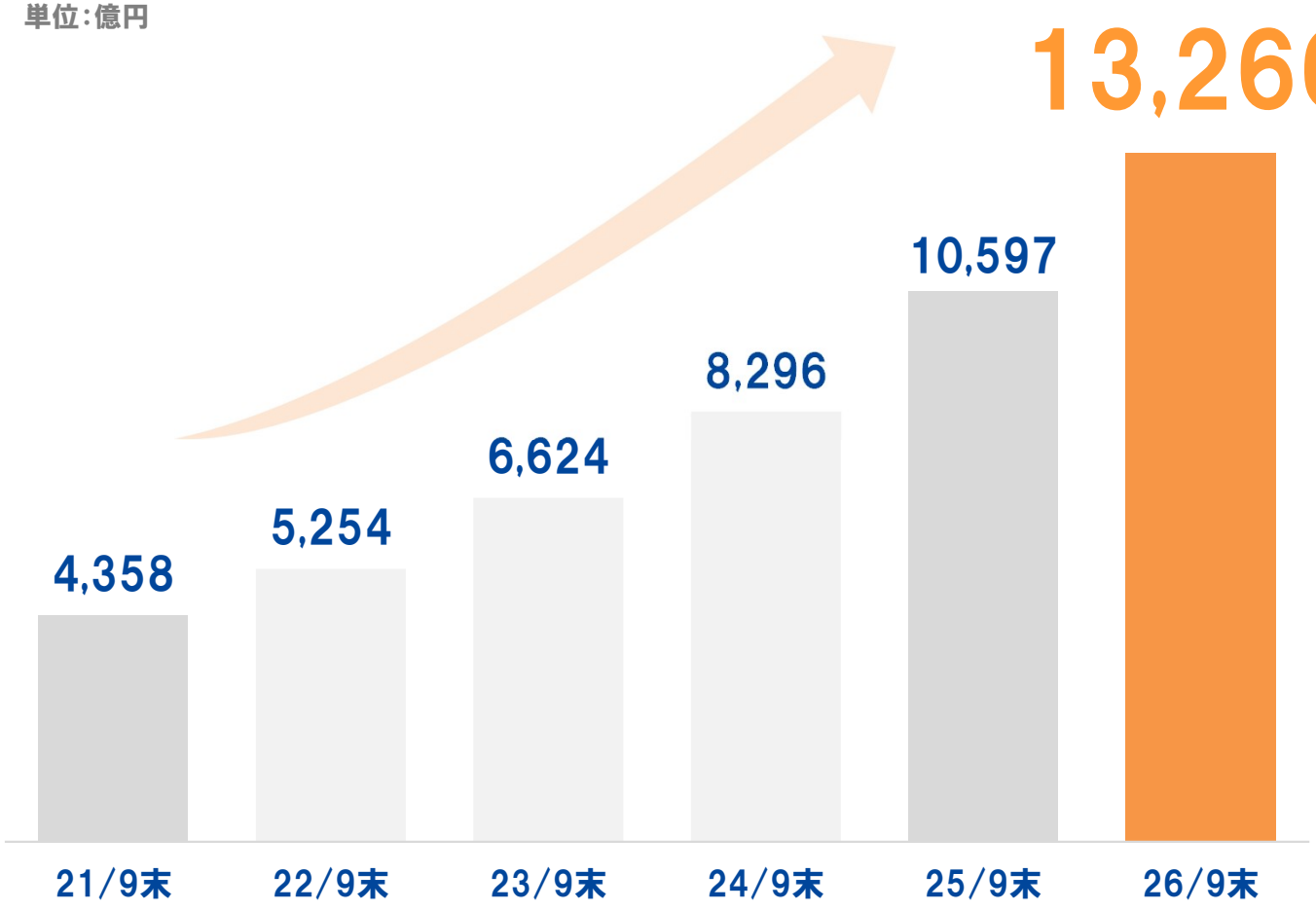
		BS						1株当たり			株主還元	
		純現金資産	総資産	純資産	還元前純資産※	自己資本	自己資本比率	EPS（円）	BPS（円）	配当金（円）	自社株取得	配当金支払額
22/3	2Q	3,740	13,125	4,682	5,577	4,358	33.2%	¥431	¥9,594	¥121	0	54
	3Q	3,553	13,842	4,755	5,742	4,437	32.0%	¥410	¥9,811	¥124	35	56
	4Q	3,436	14,513	4,993	6,050	4,686	32.2%	¥610	¥10,380	¥127	13	57
23/3	1Q	3,500	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
	2Q	11,971	29,814	13,499	16,243	13,266	44.4%	¥704	¥30,229	¥205	42	89
直前5期年平均成長率		26%	17%	23%	23%	24%	-	10%	25%	11%	-	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

自己資本1.3兆円超、拡大が継続

単位：億円



前年同期比

+2,668億円

+25.1%

自己資本は直近5年間で 3倍、年平均成長率 24.9%

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

業績　進捗堅調

単位：億円

	27/3 上期			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 4,209	+16%	電力取引価格の上昇、顧客契約数の増加等	7,750	54%
ストック利益	過去最高 954	+3%	-	2,015	47%
営業利益	過去最高 657	+14%		1,300	50%
税引前利益	871	▲1%	為替差損28億円（前期比▲27億円）	1,775	49%
為替差損益除く税引前利益	過去最高 900	+1%	持分法投資損益・受取配当金の増加等	1,797	50%
純利益	675	▲3%	-	1,200	56%
包括利益	1,555	▲2%	-	-	-
［参考］一過性損益等除く営業利益	647	+16%	事業売却益等9億円	1,300	49%

※ 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 上期	27/3 上期	前期比	26/3 上期	27/3 上期	前期比	26/3 上期	27/3 上期	前期比	26/3 上期	27/3 上期	前期比
合計	3,616	4,209	+16%	920	954	+3%	344	297	▲13%	575	657	+14%
電気・ガス	1,558	2,026	+30%	342	361	+5%	158	187	+18%	184	174	▲5%
通信	638	637	▲0%	210	209	▲0%	71	41	▲41%	138	167	+20%
飲料	426	453	+6%	172	179	+3%	123	118	▲3%	49	60	+22%
保険	162	205	+25%	81	89	+10%	36	32	▲9%	45	57	+25%
金融	202	259	+28%	－	－	－	▲100	▲139	+39%	100	139	+39%
ソリューション	133	135	+1%	45	51	+12%	26	32	+19%	18	19	+1%
取次販売	494	492	+0%	67	63	▲5%	19	1	▲91%	47	61	+31%
一過性損益	－	－	－	－	－	－	▲20	▲9	－	20	9	－

- 電気・ガス ㊉販売価格上昇・保有増 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 保有増加、獲得コスト減少
- 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

営業利益・純投資収益が増加、為替影響除き増益

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 上期	27/3 上期	前期比
税引前利益	1,085	1,184	1,680	1,507	1,990	882	871	▲1%
為替差損益除く税引前利益	980	1,126	1,399	1,534	1,760	883	900	+1%
営業利益	835	866	945	1,050	1,166	575	657	+14%
持分法による投資損益(※1)	63	85	130	177	235	87	104	+18%
受取配当金・受取利息	111	180	305	398	482	263	282	+7%
支払利息（調整後）(※2)	▲70	▲77	▲91	▲125	▲151	▲73	▲109	+48%
その他	40	72	107	33	26	30	▲35	-
為替差損益	104	57	280	▲27	230	▲1	▲28	-

※1　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。
※2　過年度の調整分を除く。

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

キャッシュフロー

EBITDA前期比13％増、受取配当金・受取利息も増加

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	上期	上期	
事業CF	743	824	1,243	756	218	▲156	▲251	▲61%
EBITDA	1,002	1,028	1,090	1,191	1,331	662	745	+13%
営業利益	835	866	945	1,050	1,166	575	657	+14%
減価償却費	167	162	145	140	164	86	88	+2%
債権債務増減等	▲259	▲204	153	▲434	▲1,105	▲818	※ ▲997	▲22%
受取配当金・受取利息	142	209	338	449	552	315	340	+8%
株主還元	▲366	▲308	▲389	▲402	▲382	▲156	▲253	▲62%
上場株式投資	▲882	▲649	64	▲868	▲730	▲757	▲160	+78%
債券投資	-	▲226	▲882	▲599	▲199	▲686	▲1,620	▲136%
資金調達	991	1,022	1,027	1,078	1,496	431	298	▲31%
その他（税金・支払利息等）	▲576	▲424	▲494	▲673	▲377	▲130	▲544	▲319%
現金及び現金同等物	3,382	3,893	4,948	4,702	5,398	3,528	3,193	▲10%

※ 主に営業債権の増加等による支出です。

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

自己資本の増減

自己資本は前年同期比25％増の1.3兆円

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	上期	上期	
自己資本	4,686	5,710	7,904	9,147	11,856	10,597	13,266	+25%
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	+1,449	+1,409	▲2%
純利益	+875	+913	+1,222	+1,175	+1,510	+703	+675	▲3%
有価証券売却損益（税後）	+96	+112	+346	+172	+407	+178	+436	+144%
含み益増減（税後）	+162	+308	+1,040	+264	+938	+744	+563	▲24%
株主還元	▲366	▲309	▲386	▲402	▲382	▲156	▲254	+61%
その他	▲15	▲1	▲28	+32	+236	▲19	▲11	-

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

純投資 主要指標

売却益は前年同期比2倍超

（持分法適用会社を含む管理ベース）

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	上期	上期	
取得額	4,560	5,326	5,902	7,254	8,523	8,087	9,298	+15%
含み益（時価－取得額）	1,620	2,266	4,111	4,446	6,241	6,281	6,957	+10%
時価	6,180	7,592	10,013	11,700	14,764	14,368	16,255	+13%
持分営業利益（直近12ヶ月）	708	803	832	1,148	1,399	1,317	1,546	+17%
Earnings Yield（対取得額）	15.5%	15.1%	14.1%	15.8%	16.3%	16.2%	16.6%	+2%
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%	4.2%	4.2%	+0%
受取配当金（CF）	137	183	239	278	372	228	266	+16%
売却損益（売却額－取得額）	77	151	559	501	677	264	600	+127%
受取配当金＋売却損益	215	335	799	780	1,050	492	866	+76%

※ 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9月末時点 43社

（26/6末時点より+3社）

	会社名	議決権比率
1	シナネンホールディングス	43.2%
2	ベネフィットジャパン	42.8%
3	くすりの窓口	41.7%
4	INEST	40.9%
5	MS＆Consulting	38.7%
6	ラストワンマイル	37.6%
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	32.2%
11	サンネクスタグループ	31.8%
12	第一実業	29.8%
13	インバウンドテック	28.5%
14	東建コーポレーション	28.5%

	会社名	議決権比率
15	翻訳センター	28.3%
16	エックスネット	26.1%
17	フォーバル	25.8%
18	エンカレッジ・テクノロジ	25.7%
19	サンセイ	25.1%
20	データ．アプリケーション	25.1%
21	エスプール	25.0%
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	CEホールディングス	23.9%
26	マルゼン	23.6%
27	日本トリム	23.4%
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	23.0%
31	TVE	22.8%
32	暁飯島工業	22.5%
33	東邦アセチレン	22.5%
34	テクノスマート	22.1%
35	レオクラン	21.6%
36	ジャパンM&Aソリューション	21.5%
37	レイズネクスト	21.2%
38	フルキャストホールディングス	21.2%
39	ユアサ・フナショク	20.8%
40	オリジナル設計	20.4%
41	トスネット	20.2%
42	プロシップ	20.0%
43	ナラサキ産業	20.0%

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

※上場持分法適用会社の異動：追加4社、除外1社

配当予想の修正（増配）

		26/3	27/3		
			8月発表	11月発表	前期比
1株当たり配当金	合計	¥751	¥800	¥815	+8%
1Q	普通配当	¥181	¥200	¥200	+10%
2Q	普通配当	¥185	¥200	¥205	+10%
3Q	普通配当	¥190	¥200	¥205	+7%
4Q	普通配当	¥195	¥200	¥205	+5%

2Q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10末時点の取得実績

取得株式総数	取得金額
137,100株 （進捗率39.2%）	52億円 （進捗率52.0%）

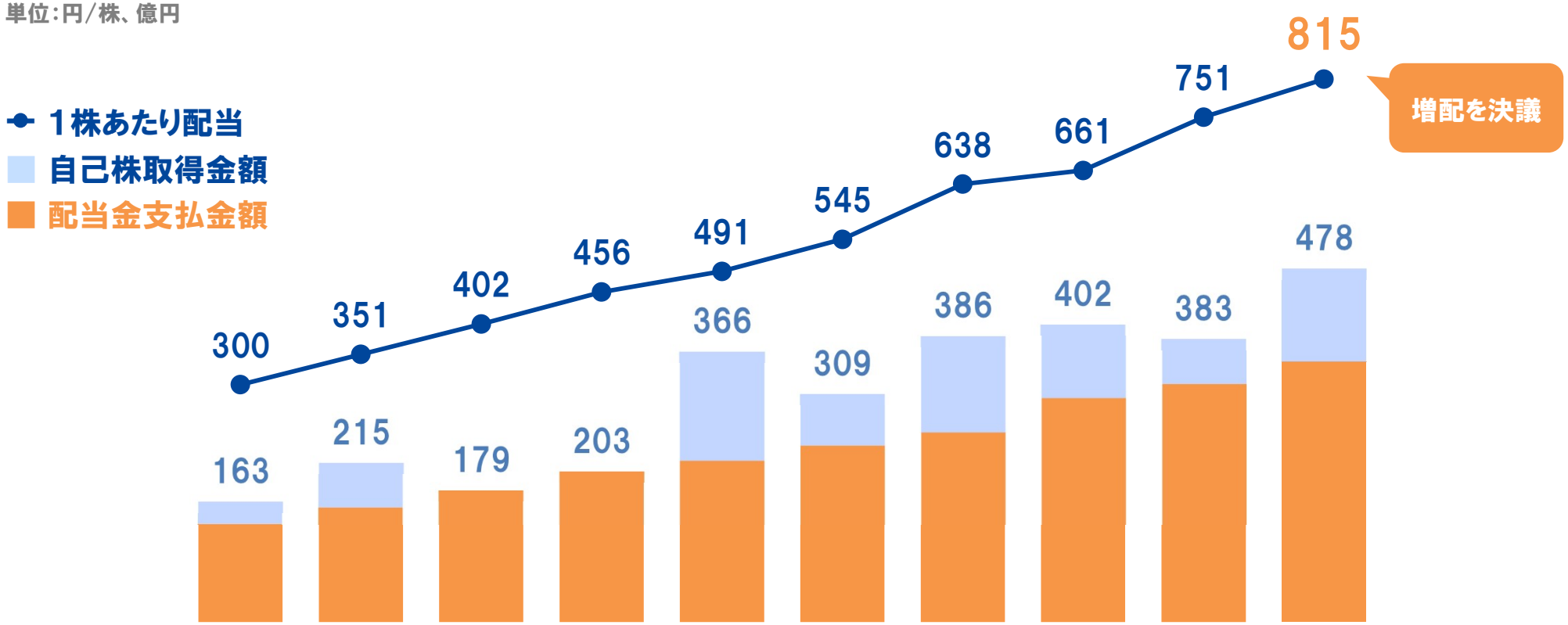
自己株式取得は、取得金額ベースで5割超まで進捗

©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	352	2,362
自己株式取得総額	30	60	0	0	147	70	130	100	61	125	726
総還元性向	38%	43%	34%	37%	41%	33%	31%	34%	25%	39%	34%

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

上期総括

事業	① 電力取引価格の上昇ならびに顧客契約数の増加等により 売上高+16%、営業利益+14%の増収増益 ② 営業利益・純利益ともに通期予想の50%以上進捗
純投資	① EY16.6%、持分営業利益1,546億円 ② 持分法利益は前期比+18% 受取配当金・受取利息(CF)は前期比+8%の340億円
株主還元	① 通期配当予想を過去最高の815円へ増配。16期連続増配予想 ② 自己株式の取得を継続。10月末時点で52億円を取得済み

©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



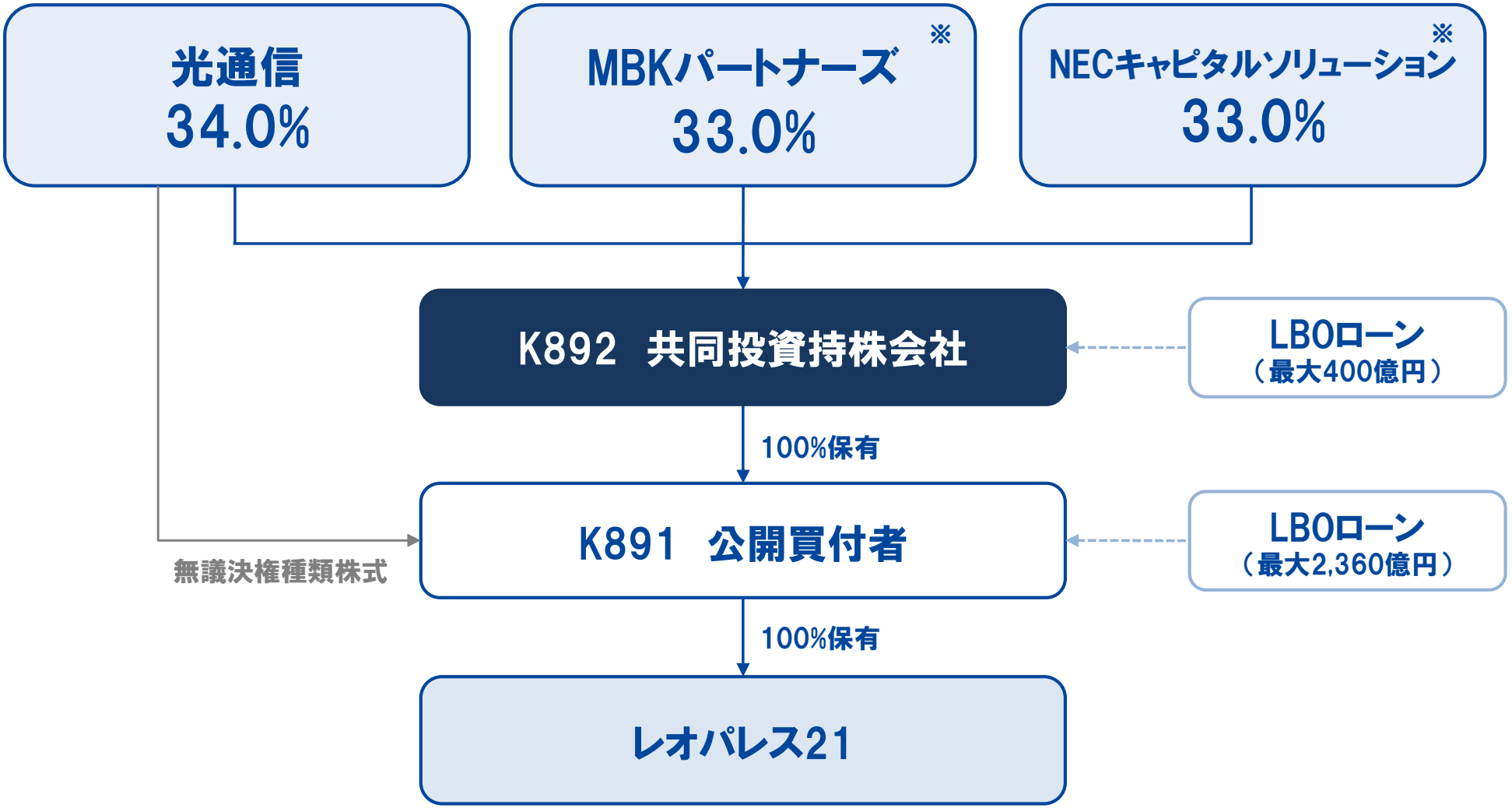
©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

別紙1
レオパレス21への共同投資について

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

レオパレス21への共同投資について

公開買付け成立　3者による共同投資体制へ



※ 比率は議決権ベース
※ MBKパートナーズ及びNECキャピタルソリューションは、それぞれの投資ファンドを通じて出資します。

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

レオパレス21との事業連携

両社の事業基盤を活かし、新たな事業機会の創出を目指す

約54万戸の
管理物件・顧客基盤

入居者の約7割が法人顧客
（社宅・寮等の法人需要）

×

光通信のサービス・
法人顧客基盤

1 管理物件へのサービス導入

電気・ガス、通信、保険・保証等のサービスを提供し、
管理物件の付加価値と入居者満足度の向上に寄与

2 新規入居者の獲得経路を拡充

光通信グループの法人顧客との接点を活用し、
新規入居者の獲得経路を拡充し、稼働率向上を支援

レオパレス21の企業価値向上を
光通信の企業価値向上にもつなげる

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

当社連結財務諸表への影響

K892を持分法適用関連会社とし、当社連結財務諸表には持分法により反映

区分	対象	当社連結上の取扱い
連結PL	レオパレス21の売上高・営業利益	個別には合算されず、K892に係る持分法投資損益を計上
連結BS	レオパレス21、K891・K892の資産・負債	各社の資産・負債は個別に合算されず、K892への投資を持分法で反映
有利子負債	K891・K892の借入金 （買収ファイナンス）	当社連結有利子負債ではない

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

今後の主なスケジュール

共同投資体制への移行後、株式併合等の手続を経て非公開化

2026年10月30日	公開買付け期間終了（TOB成立）	応募株券等の総数が買付予定数の下限を上回り、公開買付けが成立
2026年11月初旬 （決済開始日までに）	K892への共同出資を実行	光通信34.0%、MBK系ファンド33.0%、NECCS系ファンド33.0%
2026年11月9日	公開買付けの決済開始	
2027年1月頃 （予定）	レオパレス21臨時株主総会	株式併合等に関する議案を付議予定
2027年2月頃 （予定）	株式併合の効力発生	レオパレス21株式の非公開化へ

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

別紙2
リミックスでんき

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

M&Aによる電力小売事業の拡大

2026年10月　リミックスでんきを連結子会社化

リミックスでんき

- 2017年以降、電力小売り分野で6件目のM&A
- 法人・個人向けの高圧・低圧電力小売事業
- 既存契約とストック利益を有する事業基盤を取得

保有契約件数	年間ストック利益(※)	年間売上規模(※)
約6.6万件	約30億円	約400億円

※ 本資料公表時点の事業計画に基づく

今後もM&Aを通じ、顧客基盤の拡充とストック利益の積み上げを推進

©2026 HIKARI TSUSHIN,INC. All Rights Reserved

別紙3
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	26/9
① 手元流動性	4,069	5,879	5,961	7,645	6,785
現金及び現金同等物	3,893	4,948	4,702	5,398	3,193
国債、外債等	175	931	1,258	2,247	3,592
② 期日3年以内の社債・借入金	2,555	3,542	4,057	4,454	4,542
③ 手元資金カバー率（①÷②）	159%	166%	146%	171%	149%

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