

株式会社光通信

個人投資家向け説明会

2025年5月18日

代表取締役社長 和田 英明

上場以来の株主総利回り (TSR)

	TOPIX 配当込指数	光通信株主 総利回り
1996/8期	▲0.2%	186.6%
1997/8期	▲6.7%	▲31.9%
1998/8期	▲21.8%	▲22.7%
1999/8期	32.9%	1241.6%
2000/8期	4.4%	▲90.4%
2001/8期	▲26.4%	▲74.4%
2002/3期	▲3.1%	2.1%
2003/3期	▲24.8%	▲2.7%
2004/3期	51.1%	290.5%
2005/3期	1.4%	36.3%
2006/3期	47.8%	12.9%
2007/3期	0.3%	▲32.5%

	TOPIX 配当込指数	光通信株主 総利回り
2008/3期	▲28.1%	▲41.0%
2009/3期	▲34.8%	▲30.3%
2010/3期	28.5%	▲11.2%
2011/3期	▲9.2%	8.0%
2012/3期	0.6%	38.4%
2013/3期	23.8%	78.5%
2014/3期	18.6%	71.6%
2015/3期	30.7%	▲7.9%
2016/3期	▲10.8%	10.8%
2017/3期	14.7%	25.8%
2018/3期	15.9%	51.8%
2019/3期	▲5.0%	22.9%

	TOPIX 配当込指数	光通信株主 総利回り
2020/3期	▲9.5%	▲10.5%
2021/3期	42.1%	22.2%
2022/3期	2.0%	▲30.8%
2023/3期	5.8%	29.4%
2024/3期	41.3%	45.4%
2025/3期	▲1.5%	33.2%

1996-2025 年平均成長率	3.6%	9.9%
1996-2025 総成長率	282%	1,529%

15期 年平均成長率 ①

単位:億円

	売上高	ストック 利益	営業利益	持分法に よる投資 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
10/3	3,490	256	38	▲11	6	▲3	25	7	101	-	-
11/3	2,071	321	25	▲12	9	▲6	18	▲7	▲17	-	-
12/3	4,993	404	183	▲17	11	▲7	165	78	74	-	-
13/3	5,003	482	245	0	11	▲4	274	168	295	-	-
14/3	5,651	531	317	10	16	▲4	496	293	407	-	-
15/3	5,625	604	320	▲14	22	▲6	458	207	348	-	-
16/3	4,476	686	376	1	21	▲11	479	225	149	-	-
17/3	4,289	741	415	48	19	▲15	627	390	361	-	-
18/3	4,275	811	510	21	20	▲25	537	429	585	-	-
19/3	4,843	920	642	21	45	▲39	715	495	544	24	24
20/3	5,245	1,134	730	46	71	▲50	800	516	441	271	▲345
21/3	5,594	1,083	692	48	81	▲58	821	546	1,304	108	649
22/3	5,730	1,270	835	63	111	▲69	1,085	875	1,140	139	119
23/3	6,439	1,270	866	85	180	▲77	1,184	913	1,340	162	258
24/3	6,019	1,510	945	130	305	▲90	1,680	1,222	2,658	499	887
25/3	6,865	1,671	1,050	177	398	▲119	1,507	1,175	1,621	252	185
15期 CAGR	4%	12%	24%	-	30%	27%	31%	39%	20%	-	-

15期 年平均成長率 ②

単位: 億円

	BS								資本効率	
	純現金 資産	総資産	割賦リース等 債権	純資産	還元前 純資産※	自己資本	自己資本 比率	有利子負債	仮想連結 ROA	仮想連結 ROE
10/3	469	2,175	1	1,140	252	1,070	49.2%	231	-	-
11/3	215	2,288	28	1,094	257	1,000	43.7%	280	-	-
12/3	415	2,310	30	1,061	316	972	42.1%	230	-	-
13/3	900	2,512	103	1,238	589	1,156	46.0%	260	-	-
14/3	1,149	3,388	208	1,436	1,057	1,300	38.4%	593	-	-
15/3	1,042	3,933	335	1,755	1,416	1,612	41.0%	996	-	-
16/3	682	4,080	360	1,727	1,453	1,586	38.9%	417	-	-
17/3	747	5,114	410	1,936	1,815	1,804	35.3%	593	-	-
18/3	1,158	6,856	515	2,415	2,462	2,252	32.9%	996	-	-
19/3	1,394	8,042	580	2,735	3,003	2,572	32.0%	3,201	-	-
20/3	1,952	9,720	800	3,185	3,639	2,857	29.4%	3,996	9.8%	23.2%
21/3	3,214	12,568	998	4,290	4,952	3,934	31.3%	5,141	10.2%	18.8%
22/3	3,436	14,513	1,286	4,993	6,026	4,686	32.3%	6,126	11.4%	28.2%
23/3	4,402	16,919	1,597	5,983	7,331	5,710	33.7%	7,217	10.6%	21.6%
24/3	7,740	20,789	1,367	8,192	9,953	7,904	38.0%	8,224	9.1%	22.5%
25/3	8,243	23,710	1,647	9,435	11,587	9,147	38.6%	9,343	9.6%	19.9%
15期 CAGR	21%	17%	63%	15%	29%	15%	-	27%	-	-

※10/3期から25/3期までの自社株取得累計は1,030億円、配当金支払額累計は2,217億円、株主還元累計は3,248億円です。

15期 年平均成長率 ③

単位:億円

	1株当たり			株主還元		従業員		
	EPS (円)	BPS (円)	配当金 (円)	自社株 取得	配当金 支払額	従業員数 (平均、名)	一人当たり 売上高 (百万円)	一人当たり 営業利益 (百万円)
10/3	13	1,967	60	42	32	8,768	41	0
11/3	▲13	1,879	60	20	31	7,461	25	0
12/3	149	1,924	70	55	35	8,570	60	2
13/3	343	2,374	94	65	45	8,281	60	2
14/3	623	2,842	140	220	64	11,198	62	3
15/3	450	3,488	160	13	73	12,367	47	2
16/3	485	3,413	186	30	86	12,083	36	2
17/3	840	3,896	240	43	111	10,463	38	3
18/3	927	4,878	300	30	138	8,667	44	5
19/3	1,075	5,607	351	60	161	7,572	59	7
20/3	1,126	6,227	402	0	184	8,033	67	9
21/3	1,190	8,574	456	0	209	7,224	73	9
22/3	1,927	10,379	491	147	222	6,802	81	11
23/3	2,037	12,773	545	70	244	5,697	108	14
24/3	2,753	17,906	638	130	282	4,993	120	17
25/3	2,671	20,845	661	100	290	4,861	141	21
15期 CAGR	42%	17%	17%	-	15%	▲3%	8%	29%

2025年3月期

業績

単位: 億円

	25/3	前期比	増減理由など
	実績		
売上収益	過去最高 6,865	+14%	
ストック利益	過去最高 1,671	+10%	電力、保険、ソリューション事業の増加
営業利益	過去最高 1,050	+11%	-
税引前利益	1,507	▲10%	為替差損▲27億円(前期比▲308億円)
為替差損益除く 税引前利益	1,542	+10%	
親会社の所有者に帰属する 当期利益	1,175	▲3%	-
親会社の所有者に帰属する 包括利益	1,621	▲39%	有価証券売却損益252億円、含み益185億円
[参考] 一過性損益等除く営業利益	1,049	+11%	事業売却益34億円、減損損失▲33億円

※ 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。

2025年3月期

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		
	24/3	25/3	前期比	24/3	25/3	前期比	24/3	25/3	前期比	24/3	25/3	前期比
	通期	通期		通期	通期		通期	通期		通期	通期	
合計	6,019	6,865	+14%	1,510	1,671	+10%	▲564	▲620	+9%	945	1,050	+11%
電気・ガス	2,093	2,884	+37%	527	611	+15%	▲247	▲257	+4%	280	354	+26%
通信	1,190	1,225	+2%	397	396	▲0%	▲78	▲138	+76%	319	257	▲19%
飲料	811	793	▲2%	291	307	+5%	▲218	▲221	+1%	72	85	+17%
保険	238	269	+12%	107	131	+21%	▲49	▲50	+0%	57	80	+39%
金融	302	331	+9%	-	-	-	125	178	+42%	125	178	+42%
ソリューション	285	280	▲2%	34	85	+147%	▲18	▲56	+203%	15	28	+82%
取次販売	1,097	1,080	▲1%	149	139	▲7%	▲22	▲23	+4%	127	115	▲9%
一過性損益	-	-	-	-	-	-	4	1	-	4	1	-

・電気・ガス ⊕ 販売好調、保有増加

・通信 ⊕ 販売堅調

・飲料 ⊖ 事業オフバランスにより減収

・保険 ⊕ 販売好調、保有増加

・金融 ⊕ 海外事業好調

・ソリューション ⊕ EPARK事業の再編順調

2025年3月期

販売好調

25/3期 獲得件数の前期比

電気・ガス			
高圧	低圧	電気合計	LPガス
194%	124%	124%	376%

通信		飲料	保険	保険・コンテンツ除く 自社商材合計
回線	コンテンツ	ビールサーバー	少額短期保険	
119%	176%	168%	112%	121%

2025年3月期

税引前利益

単位: 億円

為替差損益除く税引前利益は21/3期から+735億円

	21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	21/3比
	通期	通期	通期	通期	通期	
税引前利益	821	1085	1,184	1,680	1,507	+685
為替差損益除く	806	980	1,126	1,399	1,542	+735
営業利益	692	835	866	945	1,050	+357
持分法による投資損益(※)	48	63	94	130	177	+128
受取配当金・受取利息	81	111	180	305	398	+317
支払利息	▲58	▲69	▲77	▲90	▲119	▲60
その他	43	39	64	106	27	▲15
為替差損益	15	104	57	280	▲27	▲42

2025年3月期

キャッシュフロー

単位: 億円

受取配当金・受取利息は前期比32%増

	21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	前期比
	通期	通期	通期	通期	通期	
事業CF	732	743	824	1,243	756	▲39%
EBITDA	856	1,002	1,028	1,090	1,191	+9%
営業利益	692	835	866	945	1,050	+11%
減価償却費	164	167	162	145	140	▲3%
債権債務増減等	▲125	▲259	▲204	153	^(※1) ▲434	▲384%
受取配当金・受取利息	106	142	209	338	449	+32%
株主還元	▲203	▲366	▲308	▲389	▲402	+3%
上場株式投資・債券投資	▲847	▲882	▲875	▲817	^(※2) ▲1,466	+79%
資金調達	1,156	991	1,022	1,027	1,078	+5%
その他（税金・支払利息等）	▲431	▲576	▲424	▲494	▲673	+36%

2025年3月期

自己資本の増減

25/3期は前期末より1,242億円増加

単位: 億円

		21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	20/3からの増減
		通期	通期	通期	通期	通期	
自己資本		3,934	4,686	5,710	7,904	9,147	9,147
	前期末残高	2,857	3,934	4,686	5,710	7,904	2,857
	当期増減	+1,076	+752	+1,023	+2,194	+1,242	+6,290
	純利益	+546	+875	+913	+1,222	+1,175	+4,732
	有価証券売却損益	+108	+139	+162	+499	+252	+1162
	含み益増減	+649	+119	+258	+887	+185	+2,100
	株主還元	▲203	▲366	▲309	▲386	▲402	▲1,668
	その他	▲23	▲15	▲1	▲28	+32	▲36

2025年3月期

純投資 主要指標

直近7年のIRR(税引前)は17%

単位: 億円

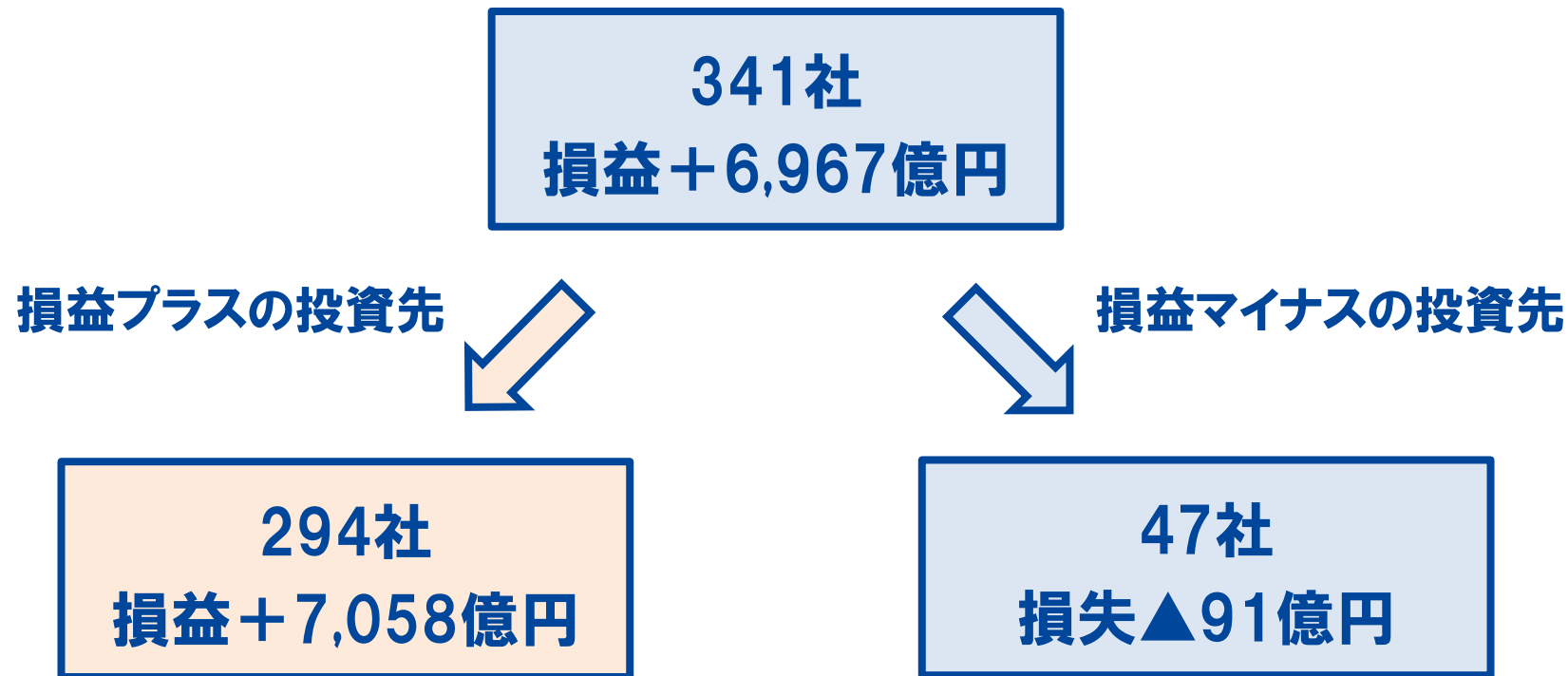
	21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	前期比
	通期	通期	通期	通期	通期	
投資簿価(取得額)	3,573	4,560	5,326	5,902	7,254	+22%
含み益	1,484	1,620	2,266	4,111	4,446	+8%
時価	5,058	6,180	7,592	10,013	11,700	+16%
持分営業利益(直近12ヶ月)	446	708	803	832	1,148	+38%
Earnings Yield(対投資簿価)	12.5%	15.5%	15.1%	14.1%	15.8%	+12%
配当利回り (対投資簿価、CF、直近12ヶ月)	2.7%	3.0%	3.4%	4.1%	3.9%	▲0%
受取配当金(PL)	73	106	145	186	215	+15%
売却益	108	139	162	546	257	▲52%
受取配当金+売却益	181	246	307	732	472	▲35%

※ 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÷投資簿価(取得額)により計算したものです

2025年3月期

投資損益の累計

(25/3末時点。過去10年以内に売却済み銘柄も含む、取得額5億円以上の投資先)



投資損失は341社中47社、利益総額の1.3%

※投資損益＝含み損益＋売却損益＋受取配当金

2025年3月期

上場持分法適用会社 2025年3月末時点、36社

(24/12末時点より+3社)

	会社名	議決権 比率		会社名	議決権 比率		会社名	議決権 比率
1	ザッパラス	47.4%	13	サンネクスタグループ	28.4%	25	インバウンドテック	22.8%
2	ベネフィットジャパン	43.1%	14	TVE	27.6%	26	幼児活動研究会	22.3%
3	INEST	40.7%	15	ディービーエックス	27.2%	27	テクノスマート	22.1%
4	MS & Consulting	40.3%	16	特殊電極	26.7%	28	暁飯島工業	22.0%
5	シナネンHD	38.8%	17	エックスネット	26.1%	29	ERIホールディングス	21.9%
6	ベルパーク	37.5%	18	データ・アプリケーション	25.7%	30	東北特殊鋼	21.6%
7	ラストワンマイル	36.0%	19	フォーバル	24.9%	31	マルゼン	21.4%
8	エムティーアイ	33.1%	20	CEホールディングス	24.7%	32	エンカレッジ・テクノロジー	21.4%
9	東名	30.6%	21	西川計測	24.3%	33	オリジナル設計	21.2%
10	くすりの窓口	29.3%	22	サンセイ	24.3%	34	ファンコミュニケーションズ	20.7%
11	うるる	29.2%	23	翻訳センター	23.2%	35	東邦システムサイエンス	20.6%
12	第一実業	28.8%	24	レイズネクスト	22.8%	36	フリービット	20.1%

2026年3月期

業績予想

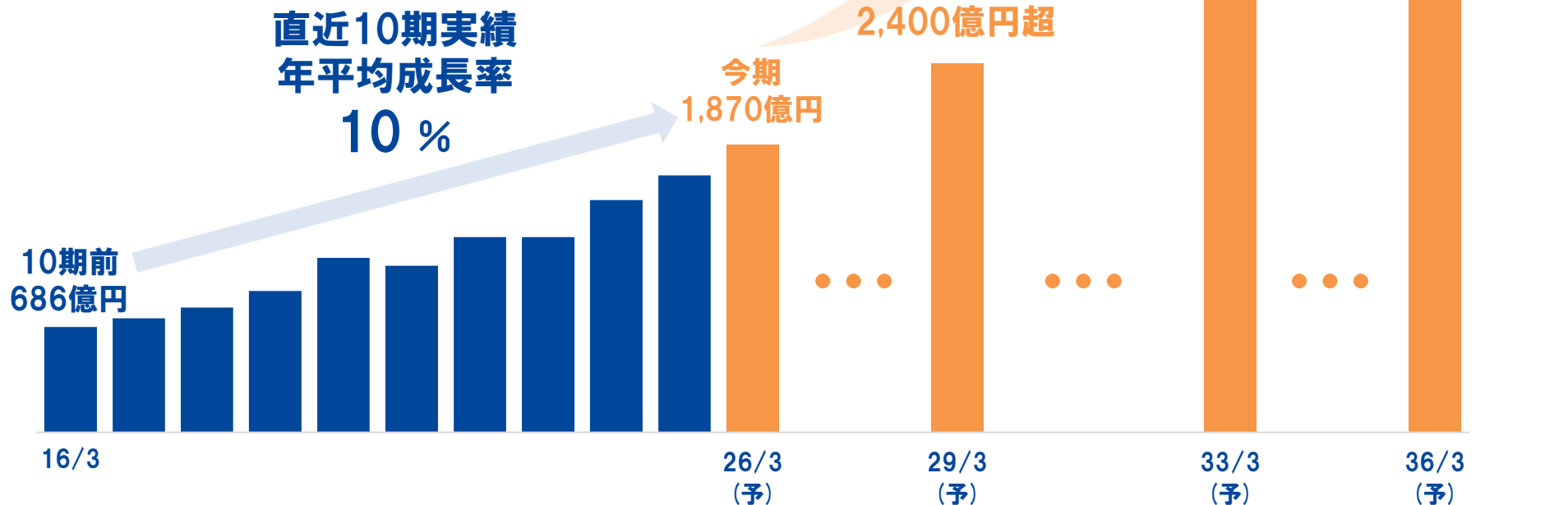
単位: 億円

	26/3	前期比	増減理由など
	予想		
売上収益	過去最高 7,600	+10%	-
ストック利益	過去最高 1,870	+11%	電力、保険事業での増加
営業利益	過去最高 1,150	+9%	-
税引前利益	1,472	▲2%	想定ドル円為替レートは146円 (為替差損 前期比▲43億円)
親会社の所有者に帰属する 当期利益	1,000	▲14%	同上
[参考] 一過性損益等除く獲得コスト	▲729	+17%	子会社取得益9億円
[参考] 一過性損益等除く営業利益	1,140	+8%	-

※ 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。

ストック利益の見通し

オーガニック事業成長10%に
M&Aによる5%を加え、
合計15%の成長を目指します



配当予想の修正（増配）

		24/3	25/3		
			2月発表	5月発表	前期比
1株当たり配当金	合計	¥638	¥651	¥661	+3%
	特別配当除く	¥588	¥651	¥661	+12%
1Q	普通配当	¥143	¥156	¥156	+9%
2Q	普通配当	¥145	¥161	¥161	+11%
3Q	普通配当	¥147	¥167	¥167	+13%
4Q	普通配当	¥153	¥167	¥177	+15%
	特別配当	¥50	—	—	—

第4四半期の配当を1株当たり10円増加。年間の配当合計は、昨年度プラス23円。

株主還元額の推移

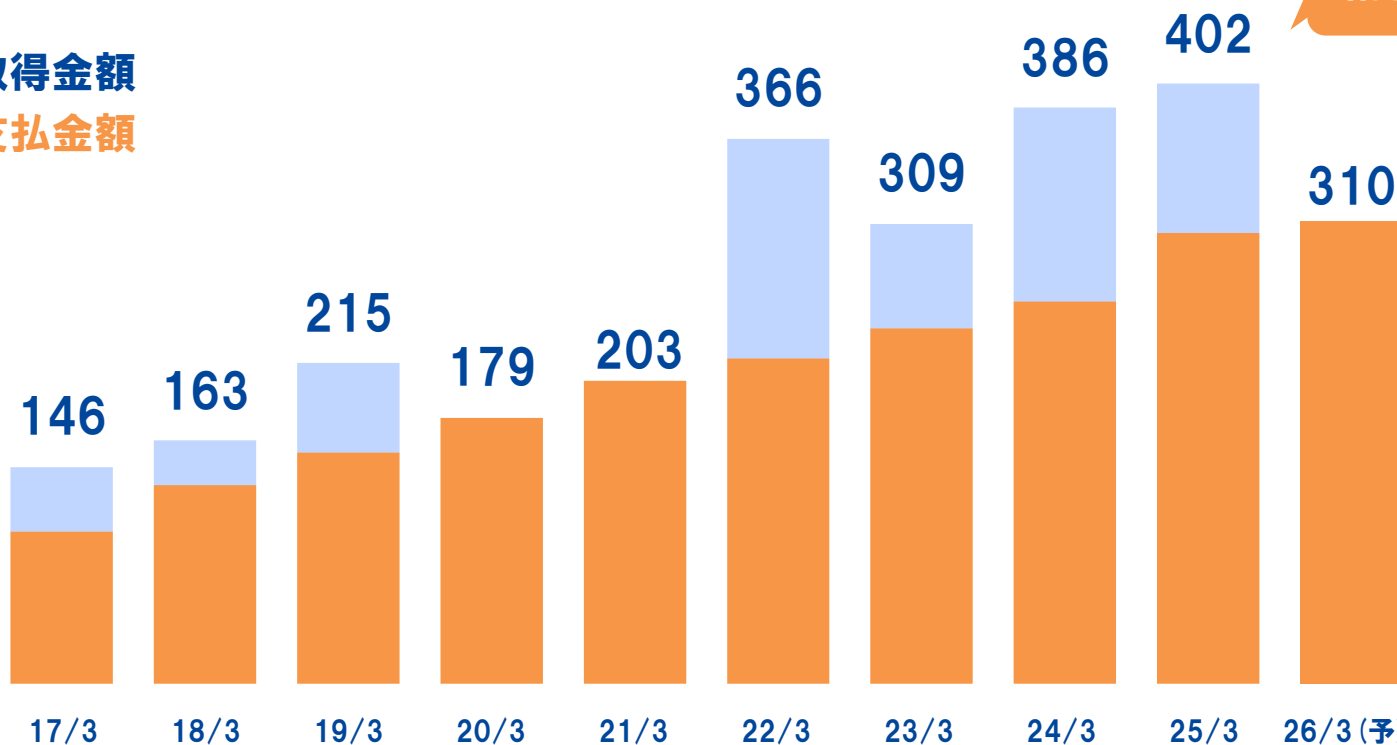
10年間累計
総還元性向

35%

単位: 億円

■ 自己株取得金額
■ 配当金支払金額

増配を決議



	17/3	18/3	19/3	20/3	21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	26/3 (予)	累計
配当金支払金額	102	133	155	178	203	218	238	256	302	310	2,100
自己株式取得総額	43	30	60	0	0	147	70	130	100	0	583
総還元性向	37%	38%	43%	34%	37%	41%	33%	31%	34%	31%	35%

総括

事業

- ① 25/3期 売上高、ストック利益、営業利益が過去最高
営業利益は初の1,000億円超を達成
- ② 26/3期 引き続きおおむね10%成長見込み

純投資

- ① EY15.8%、持分営業利益は前期比+38%の1,148億円
- ② 受取配当金+受取利息(P/L)は、前期比30%増（398億円）

株主還元

- ① 前期比+23円の増配。過去最高の1株当たり配当金
- ② 15期連続増配予想。10年間累計総還元性向は35%見込み

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

※ 18/3期以前の自社商材・他社商材の業績は、報告セグメント変更前のため暫定値

※ 純現金資産 = 現預金－有利子負債＋上場投資有価証券＋債券

※ ROA = 営業利益÷総資産(期中平均)

※ ROE = 純利益÷自己資本(期中平均)

※ 仮想連結業績とは、連結業績と持分業績(当社の投資先の業績に当社の持分比率を乗算し集計したもの)の合計値。当社の業績をより適切に表す指標と考えています。

※ 仮想連結ROE: 仮想連結純利益÷自己資本(期中平均)

※ 1人あたり売上高: 売上高÷従業員数(期中平均)

※ 1人あたり営業利益: 営業利益÷従業員数(期中平均)

■ 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。

別紙1

AIの取り組み

AI事業への参入

100名の学生インターンを採用。AIを活用したサービスを企画・開発、販売を開始。
当社グループの責任者クラスに対して、プログラミングの研修を実施中。



AIコールセンター

アポイントの獲得業務に特化したAI
コールセンターサービスを当社にて独
自開発

- ☑架電業務を自動化し、営業人員の負担を軽減
- ☑営業会社の人件費削減と業務効率化を実現



営業資料作成AI

見積書・提案書等の営業資料を自動
作成するAIサービスを当社にて独自
開発

- ☑資料作成にかかる作業時間の大幅削減
- ☑営業担当者は商談・クロージングに集中可能

その他様々なAI商品を開発中、順次リリース＆販売を開始します。

別紙2

TOB、M&A実績

公開買付応募銘柄 2025年3月期

	銘柄名	概要	応募前 議決権比率	投資簿価 (億円)	売却金額 (億円)	IRR	売却損益 (億円)	計上期	利益認識
1	ジャステック (9717)	NTTデータによる完全 子会社化	3.7%	7.5	12.2	23%	4.6	1Q	包括利益
2	日本ハウズイング (4781)	創業家等によるMBO	0.3%	1.9	3.2	18%	1.2	1Q	包括利益
3	APAMAN (8889)	代表取締役社長等によ るMBO	2.6%	2.2	3.4	20%	1.1	2Q	包括利益
4	マネーパートナーズ グループ(8732)	外為どっとコムによる 完全子会社化	3.4%	3.1	5.2	30%	2.1	3Q	包括利益
5	ティーガイア (3738)	ベインキャピタルによ る完全子会社化	28.4%	179	398	12%	(※) 2.8	4Q	(※) 税引前 利益
6	ギガプライス (3830)	フリービットによる完全 子会社化	1.6%	4.1	5.9	59%	1.8	4Q	包括利益
7	中央紙器工業 (3952)	ニッコンホールディング スによる子会社化	1.7%	1.1	4.3	24%	3.2	4Q	包括利益
8	東洋精糖 (2107)	ウェルネオシュガーによ る完全子会社化	0.1%	0.05	0.2	20%	0.1	4Q	包括利益

TOB応募銘柄の通期累計売却損益合計は17億円、平均のIRR(税引前)は13%

M&A実績紹介 [買収] 2025年3月期

	事業	売上高 (百万円)	ストック利益 (百万円)	ユーザー数	販路	連結取込 開始期
1	宅配水事業	約280	約90	約1.5万	個人	1Q
2	販売代理店 (電気、回線、水等)	約720	約200	約7.5万	法人	2Q
3	電力小売事業	約7,300	約1,500	約6万	個人	3Q
4	ビール製造工場	約1,300	-	-	個人	4Q
5	ソフトウェア保守	約1,500	約110	-	法人	4Q

M&A実績紹介 [売却等]

2025年3月期

	事業	売上高 (百万円)	セグメント	売却益計上
1	携帯SHOP事業	6,000	取次販売	1Q
2	ソフトウェア開発 事業	1,300	ソリューション	1Q
3	システム開発	400	ソリューション	1Q
4	通信電気設備 事業	2,000	取次販売	2Q
5	プラットフォーム 事業	150	ソリューション	2Q
6	保証事業	180	保険	2Q

売却益合計34億円
(一過性利益)

別紙3

財務規律

財務規律

単位: 億円

		21/3	22/3	23/3	24/3	25/3 (暫定)
① 手元資金		3,245	3,382	4,069	5,879	5,961
	現金及び現金同等物	3,245	3,382	3,893	4,948	4,702
	債券（主に米国債、高格付社債）	-	-	175	931	1,258
② 期日3年以内の有利子負債残高		2,215	2,123	2,659	3,610	4,100
③ 差額(①-②)		1,029	1,259	1,409	2,268	1,861

期日3年以内の有利子負債残高を超える手元資金を保持。

