

# 株式会社あじかん／平成23年3月期 決算SUMMARY

平成23年5月13日

(予想)

| 通期               | (第42期)<br>18年3月期 | (第43期)<br>19年3月期 | (第44期)<br>20年3月期 | (第45期)<br>21年3月期 | (第46期)<br>22年3月期 | (第47期)<br>23年3月期 | (第48期)<br>24年3月期 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 【連結】             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 売上高              | 31,164           | 32,038           | 33,210           | 33,739           | 33,070           | 33,825           | 34,400           |
| (前相比)            | (106.4%)         | (102.8%)         | (103.7%)         | (101.6%)         | (98.0%)          | (102.3%)         | (101.7%)         |
| 売上総利益            | 7,468            | 7,676            | 7,822            | 7,495            | 8,419            | 8,371            |                  |
| (利益率)            | (24.0%)          | (24.0%)          | (23.6%)          | (22.2%)          | (25.5%)          | (24.7%)          |                  |
| 販売費及び一般管理費       | 6,236            | 6,734            | 7,157            | 7,196            | 7,263            | 7,362            |                  |
| 営業利益             | 1,231            | 942              | 665              | 299              | 1,155            | 1,008            | 400              |
| 受取利息及び配当金        | 12               | 15               | 13               | 14               | 10               | 11               |                  |
| 支払利息及び割引料        | 41               | 42               | 56               | 60               | 49               | 38               |                  |
| 経常利益             | 1,342            | 1,000            | 520              | 278              | 1,101            | 866              | 400              |
| (利益率)            | (4.3%)           | (3.1%)           | (1.6%)           | (0.8%)           | (3.3%)           | (2.6%)           | (1.2%)           |
| 当期純利益            | 731              | 513              | 118              | 87               | 563              | 379              | 200              |
| (利益率)            | (2.3%)           | (1.6%)           | (0.4%)           | (0.3%)           | (1.7%)           | (1.1%)           | (0.6%)           |
| (EPS・円)          | (93.18)          | (66.73)          | (15.41)          | (11.45)          | (73.94)          | (49.88)          | (26.28)          |
| 営業CF             | 801              | 144              | 1,374            | 511              | 2,073            | 494              |                  |
| 投資CF             | ▲502             | ▲474             | ▲489             | ▲343             | ▲387             | ▲477             |                  |
| 財務CF             | ▲384             | 156              | ▲255             | ▲89              | ▲789             | ▲593             |                  |
| 現金等の増減額(▲:減少)    | ▲63              | ▲164             | 631              | 60               | 898              | ▲590             |                  |
| (インタレストカバレッジレシオ) | 19.2倍            | 3.9倍             | 31.1倍            | 7.9倍             | 41.9倍            | 12.6倍            |                  |
| 固定資産投資           | 538              | 1,098            | 558              | 436              | 477              | 594              |                  |
| 減価償却費            | 502              | 512              | 655              | 624              | 635              | 647              |                  |
| 研究開発費            | 329              | 347              | 366              | 357              | 374              | 355              |                  |
| 従業員数(人)          | 656              | 697              | 712              | 692              | 706              | 701              |                  |
| 総資産              | 15,151           | 16,317           | 15,804           | 15,638           | 16,451           | 16,069           |                  |
| 借入金              | 2,700            | 3,150            | 3,210            | 3,525            | 3,095            | 2,836            |                  |
| 純資産              | 7,842            | 8,211            | 8,057            | 7,816            | 8,339            | 8,533            |                  |
| (ROE)            | (9.9%)           | (6.4%)           | (1.5%)           | (1.1%)           | (7.0%)           | (4.5%)           |                  |
| (自己資本比率)         | (51.8%)          | (50.3%)          | (51.0%)          | (50.0%)          | (50.7%)          | (53.1%)          |                  |
| D/Eレシオ(連結)       | 0.34倍            | 0.38倍            | 0.40倍            | 0.45倍            | 0.37倍            | 0.33倍            |                  |
| 【個別】             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 売上高              | 31,168           | 32,041           | 33,213           | 33,746           | 33,078           | 33,826           | 34,400           |
| (前相比)            | (106.6%)         | (102.8%)         | (103.7%)         | (101.6%)         | (98.0%)          | (102.3%)         | (101.7%)         |
| 【所在地別情報】         |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| (西日本エリア)         | (18,630)         | (18,851)         | (19,089)         | (19,370)         | (18,774)         | (18,940)         |                  |
| (東日本エリア)         | (12,538)         | (13,190)         | (14,123)         | (14,375)         | (14,304)         | (14,886)         |                  |
| 【分類別情報】          |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| (菓子焼類)           | (9,327)          | (9,289)          | (9,560)          | (10,048)         | (9,776)          | (9,690)          |                  |
| (味付干瓢・椎茸類)       | (2,081)          | (2,243)          | (2,272)          | (2,222)          | (2,324)          | (2,351)          |                  |
| (蒲鉾類)            | (1,788)          | (1,778)          | (1,793)          | (1,851)          | (1,735)          | (1,739)          |                  |
| (自社企画ブランド品)      | (6,554)          | (6,961)          | (7,406)          | (7,373)          | (7,588)          | (7,576)          |                  |
| (その他製品)          | (1,407)          | (1,571)          | (1,964)          | (2,151)          | (2,186)          | (2,302)          |                  |
| (製品計)            | (21,158)         | (21,843)         | (22,997)         | (23,647)         | (23,611)         | (23,659)         |                  |
| (常温食品)           | (2,391)          | (2,395)          | (2,424)          | (2,569)          | (2,382)          | (2,375)          |                  |
| (冷蔵・冷凍食品)        | (7,607)          | (7,796)          | (7,790)          | (7,498)          | (7,062)          | (7,770)          |                  |
| (その他商品)          | (10)             | (5)              | (0)              | (30)             | (22)             | (20)             |                  |
| (商品計)            | (10,010)         | (10,197)         | (10,215)         | (10,098)         | (9,467)          | (10,166)         |                  |
| 【うち海外生産・調達品】     | (4,059)          | (4,522)          | (5,333)          | (5,220)          | (5,706)          | (5,745)          |                  |
| 売上総利益            | 7,380            | 7,606            | 7,721            | 7,428            | 8,343            | 8,290            |                  |
| (利益率)            | (23.7%)          | (23.7%)          | (23.2%)          | (22.0%)          | (25.2%)          | (24.5%)          |                  |
| 販売費及び一般管理費       | 6,188            | 6,680            | 7,102            | 7,150            | 7,216            | 7,308            |                  |
| 営業利益             | 1,191            | 926              | 619              | 277              | 1,127            | 981              |                  |
| 金融収支             | 0                | ▲32              | ▲44              | ▲13              | ▲41              | 11               |                  |
| 経常利益             | 1,333            | 999              | 494              | 290              | 1,034            | 870              | 400              |
| (利益率)            | (4.3%)           | (3.1%)           | (1.5%)           | (0.9%)           | (3.1%)           | (2.6%)           | (1.2%)           |
| 当期純利益            | 730              | 517              | 110              | 86               | 481              | 394              | 200              |
| (利益率)            | (2.3%)           | (1.6%)           | (0.3%)           | (0.3%)           | (1.5%)           | (1.2%)           | (0.6%)           |
| (EPS・円)          | (93.09)          | (67.25)          | (14.36)          | (11.28)          | (63.16)          | (51.85)          | (26.28)          |
| (1株相当・円)         | (14.00)          | (12.00)          | (12.00)          | (12.00)          | (14.00)          | (12.00)          |                  |
| 総資産              | 15,094           | 16,224           | 15,647           | 15,634           | 16,373           | 16,062           |                  |
| 純資産              | 7,806            | 8,139            | 7,965            | 7,837            | 8,262            | 8,551            |                  |
| (ROE)            | (9.9%)           | (6.5%)           | (1.4%)           | (1.1%)           | (6.0%)           | (4.7%)           |                  |
| (自己資本比率)         | (51.7%)          | (50.2%)          | (50.9%)          | (50.1%)          | (50.5%)          | (53.2%)          |                  |

※ EPS = 1株当たり純利益 ROE = 自己資本純利益率 D/Eレシオ = 有利子負債 ÷ 純資産  
 ※ 金融収支 = 受取利息および受取配当金 - 支払利息

## 23年3月期

『増収減益／販売促進活動の強化により増収。売上原価の上昇や次期拡大成長のための新事業関連経費などにより営業利益で減益』

### 【売上高】厳しい環境下において前期比2.3%の伸長

販売競争の激化や消費低迷など、厳しい環境が続く中、販売促進活動の強化などにより、主力製品は前期並みを維持する一方で、加工済み冷凍・冷蔵品を中心に需要が拡大。

### 【売上原価】鶏卵価格の高騰などにより製造原価は上昇。仕入価格の上昇分は円高による為替差益で一部吸収

生産効率の向上や歩留まり改善など経費の抑制を図るも、主要原材料である鶏卵の価格が、需給の関係や飼料原料価格の高騰により高値で推移したことに加え、原油・穀物価格の高騰に起因した諸コストの増加により、製造原価は上昇。

当社グループが企画・開発を手がけ、海外で委託生産する海外調達品は、特に中国での生産コストの上昇を受けて値上り要請が相次ぐも、長期化した円高の影響で見込み以上に為替差益が発生し、仕入価格の上昇分をある程度吸収。

### 【販管費】次期拡大成長のための新事業展開に伴う先行経費の発生などにより増加

経費抑制策を講じたものの、グローバル化の一環として中国国内での販売事業立ち上げを目的とした市場調査や展示会出展、新規に立ち上げた「ごぼう茶事業」関連などの先行経費の増加に加え、売上高の増加や原油価格高騰に伴う変動物流費の増加などもあり、販管費比率は若干低下するも依然高い水準で推移。

### 【経常利益・当期純利益】時価評価損や特別損失により減益

上記営業利益段階での減益の他、為替ヘッジスキームの時価評価損や、東日本大震災による災害損失などの特別損失の計上もあり減益。

## 24年3月期見通し

『増収減益／安定した収益基盤の実現を目指す一方、次期は経営環境が一段と厳しさを増すことを想定』

### ＜通期業績見込み【連結】＞

平成24年3月期の通期業績見込みは、売上高34,400百万円、営業利益400百万円、経常利益400百万円、当期純利益200百万円の増収減益を見込む。

次期は、東日本大震災の国内経済に及ぼす影響や原油・穀物価格の動向、主要原材料価格の動向など先行き不透明な要素が多いことに加え、中国国内での生産コストの上昇や企業間競争の激化、低価格志向の高まりなど、経営を取り巻く環境は一段と厳しくなるものと想定される。

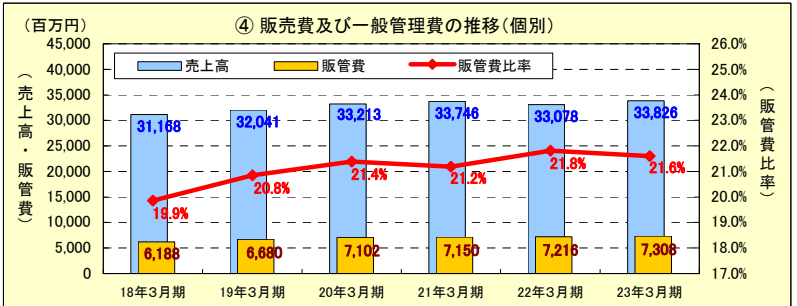
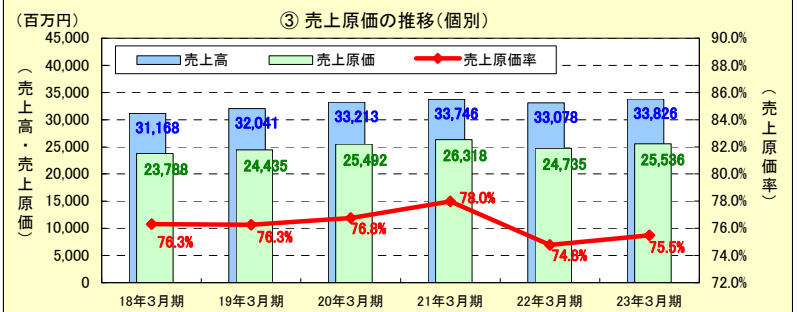
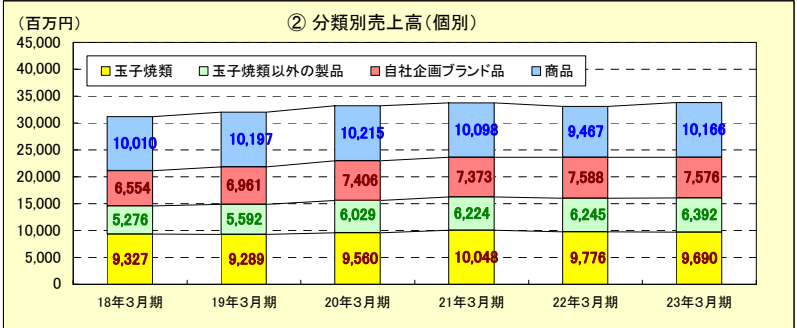
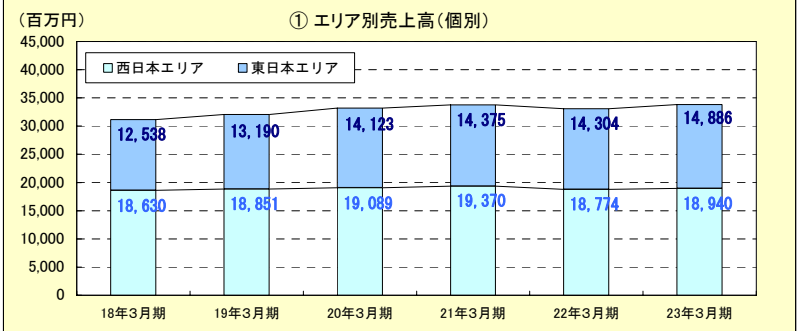
以上のことから、景気や個人消費の回復が遅れることが予想され、大幅な売上高の拡大は想定しにくい。また、企業努力を超える売上原価の上昇が予想されることに加え、次期拡大成長のための事業戦略にかかる先行経費の発生も見込まれることから、減益となる見込み。

## 【連結子会社 1社】

山東安吉丸食品有限公司(当社の出資比率は100%)  
(干瓢・椎茸・牛蒡・人参などの野菜加工品の製造)

## 【持分法適用関連会社 1社】

愛康食品(青島)有限公司(当社の出資比率は50%)  
(水産加工品を中心とした寿司用食材(主として巻き寿司の具材)や惣菜類などの製造・販売)



## 第2四半期累計

| 通期            | (第42期)<br>18年3月期 | (第43期)<br>19年3月期 | (第44期)<br>20年3月期 | (第45期)<br>21年3月期 | (第46期)<br>22年3月期 | (第47期)<br>23年3月期 | (第48期)<br>24年3月期 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 【連結】          |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 売上高           | 15,389           | 15,675           | 16,141           | 16,704           | 16,296           | 16,440           | 16,400           |
| (前相比)         | (106.4%)         | (102.8%)         | (103.7%)         | (101.6%)         | (98.0%)          | (102.3%)         | (101.7%)         |
| 売上総利益         | 3,614            | 3,724            | 3,783            | 3,589            | 4,097            | 4,068            |                  |
| (利益率)         | (23.5%)          | (23.8%)          | (23.4%)          | (21.5%)          | (25.1%)          | (24.7%)          |                  |
| 販売費及び一般管理費    | 3,126            | 3,304            | 3,556            | 3,643            | 3,582            | 3,666            |                  |
| 営業利益(▲:損失)    | 488              | 420              | 227              | ▲53              | 514              | 402              | ▲190             |
| 金融収支          | ▲13              | ▲10              | ▲17              | ▲19              | ▲22              | ▲15              |                  |
| 経常利益(▲:損失)    | 534              | 462              | 217              | ▲62              | 389              | 268              | ▲180             |
| 四半期純利益(▲:損失)  | 272              | 240              | 81               | ▲96              | 200              | 76               | ▲180             |
| (EPS・円)       | (35.47)          | (31.19)          | (10.60)          | (▲12.52)         | (26.33)          | (10.08)          | (▲23.65)         |
| 営業CF          | 676              | 15               | 235              | 429              | 1,406            | 144              |                  |
| 投資CF          | ▲407             | ▲268             | ▲292             | ▲257             | ▲181             | ▲277             |                  |
| 財務CF          | ▲433             | 59               | ▲8               | 98               | ▲789             | ▲397             |                  |
| 現金等の増減額(▲:減少) | ▲155             | ▲194             | ▲59              | 270              | 441              | ▲535             |                  |
| 総資産           | 14,579           | 15,973           | 16,835           | 16,615           | 15,964           | 16,083           |                  |
| 純資産           | 7,223            | 7,901            | 8,174            | 7,814            | 7,995            | 8,253            |                  |
| 【個別】          |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 売上高           | 15,398           | 15,677           | 16,143           | 16,705           | 16,290           | 16,441           | 16,400           |
| (前相比)         | (106.6%)         | (102.8%)         | (103.7%)         | (101.6%)         | (98.0%)          | (102.3%)         | (101.7%)         |
| 売上総利益         | 3,572            | 3,698            | 3,734            | 3,557            | 4,057            | 4,020            |                  |
| (利益率)         | (23.2%)          | (23.6%)          | (23.1%)          | (21.3%)          | (24.9%)          | (24.5%)          |                  |
| 販売費及び一般管理費    | 3,105            | 3,283            | 3,529            | 3,616            | 3,560            | 3,641            |                  |
| 営業利益(▲:損失)    | 466              | 414              | 204              | ▲58              | 496              | 379              |                  |
| 金融収支          | 17               | ▲13              | ▲17              | 43               | ▲22              | ▲15              |                  |
| 経常利益(▲:損失)    | 543              | 455              | 208              | ▲20              | 358              | 237              | ▲200             |
| 四半期純利益(▲:損失)  | 281              | 235              | 82               | ▲62              | 149              | 53               | ▲200             |
| (EPS・円)       | (36.54)          | (30.58)          | (10.73)          | (▲8.12)          | (19.56)          | (7.06)           | (▲26.28)         |
| 総資産           | 14,574           | 15,928           | 16,693           | 16,516           | 15,860           | 15,998           |                  |
| 純資産           | 7,253            | 7,862            | 8,059            | 7,755            | 7,921            | 8,179            |                  |

(注) 上記24年3月期予想は、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであります。実際の業績は、今後さまざまな要因によって予想数値と異なる結果となる可能性があります。