



2010年9月期 決算説明会資料

2010年11月24日

横浜冷凍株式会社 代表取締役社長 吉川 俊雄

横浜市西区花咲町6-145 横浜花咲ビル7階 TEL 045-326-1010

【東証一部 証券コード：2874】

目次 -Table of Contents -

I. 2010年9月期 のトピックス

II. 2010年9月期 の決算サマリー

1. 連結損益計算書

2. セグメント別概要

3. 比較貸借対照表の増減

4. キャッシュフロー計算書

III. 2011年9月期 通期業績予想

1. 連結業績予想

2. セグメント別連結業績予想

3. 株主還元の様況

IV. 第三次中期経営計画の取り組み

1. 第三次中計の進捗状況

2. 冷蔵倉庫事業

3. 食品販売事業

V. CSRの取り組み

VI. 資料編

・ 冷蔵倉庫事業 資料

・ 食品販売事業 資料

I. 2010年9月期 トピックス

- Topics of FY2010 -

タイヨコレイ ワンノイ物流センターの新設

■目的

近年タイでは道路整備が進み、近隣諸国との物流インフラが大幅に改善され、食料輸出国として発展が期待されています。今回、物流サービスのニーズが高い、タイ有数の食品加工拠点であるアユタヤに進出し、バンコクを起点とした既存2工場とのネットワークを活かし取引拡大を図ります。

■投資額 : 436百万バーツ (約12億円)

■建設予定地 : 74Km Moo1 Phaholyothin Road Sanubtube Wang Noi Ayuthaya 13170 THAILAND

■竣工日 : 2011年 9月 予定

■アクセス



首都バンコクから約70*。
(車で約1時間)

既存2工場と併せてバンコクを起点に東・南・北とバランスの取れたネットワークで高い利便性を提供します。



■設備概要

敷地面積 : 54,400㎡

構造 : 鉄骨造 2階建

冷蔵収容能力 : 15,060 t

【F級9,684 t、F&C級 3,226 t
C級2,150 t】

■完成予想図



Ⅱ. 2010年9月期 決算サマリー

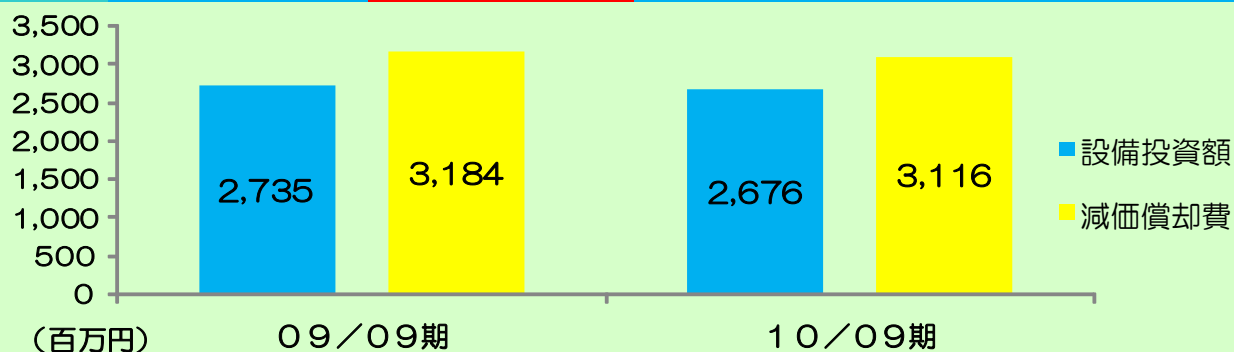
- Financial Summary of FY2010 -

■ 1. 連結損益計算書

売上高:100億円の増収 営業利益:20億円の増益

(単位:百万円)

	09/09期	10/09期	—前年同期比—		前回公表予想値 (10/08発表)	達成率
			増減額	増減率		
売上高	111,359	121,443	10,084	9.1%	118,205	102.7%
営業利益	1,742	3,793	2,050	117.7%	4,025	94.2%
経常利益	2,041	4,087	2,045	100.2%	4,300	95.0%
当期純利益	974	1,767	792	81.3%	2,155	82.0%



■ 2. セグメント別概要 売上高、営業利益（連結）



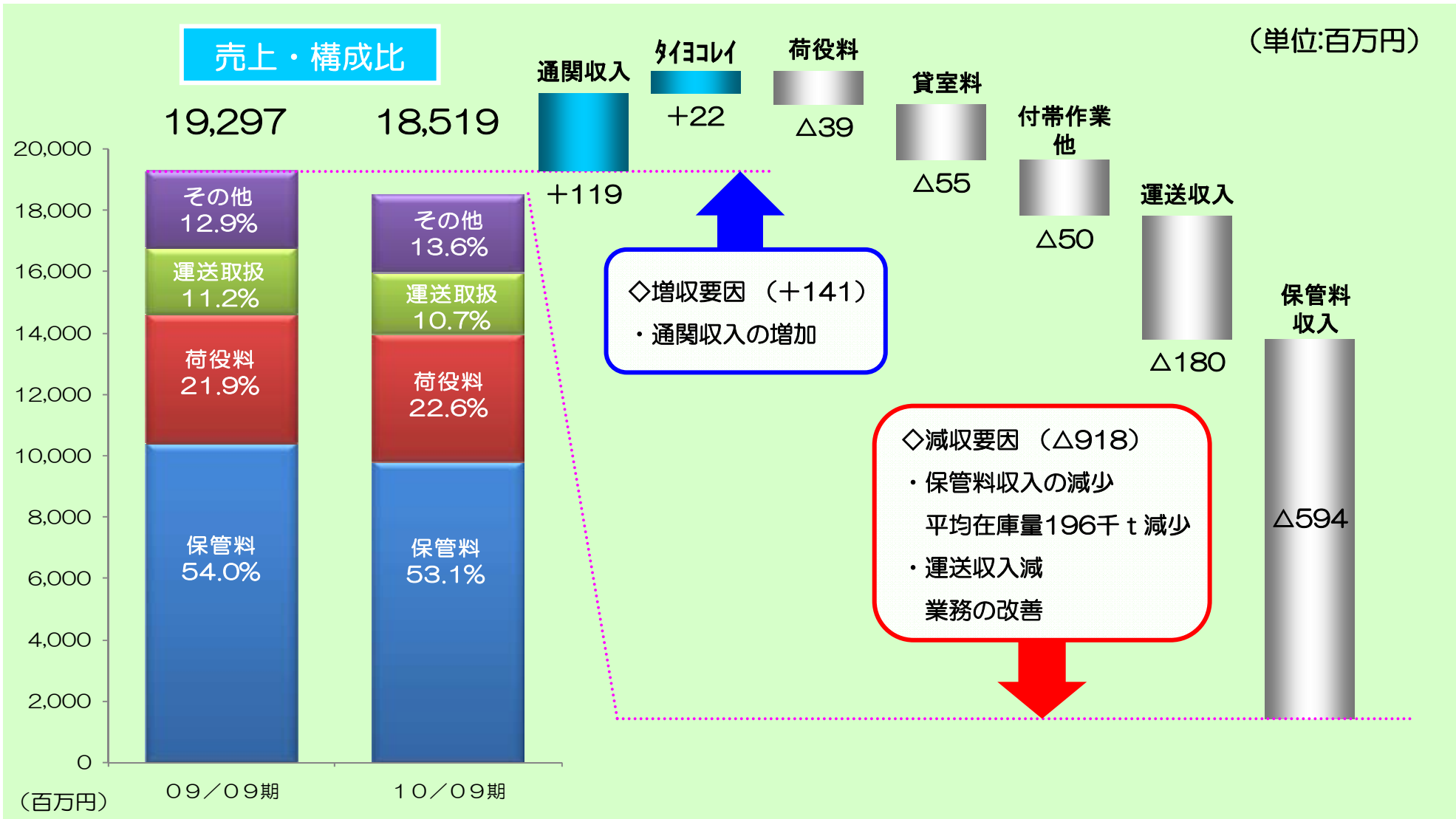
冷蔵倉庫： 減収減益 食品販売： 増収増益

(単位:百万円)

	売上高				営業利益			
	09/09期	10/09期	前年同期比		09/09期	10/09期	前年同期比	
			増減額	増減率			増減額	増減率
冷蔵倉庫事業	19,297	18,519	△ 777	△ 4.0%	3,621	3,467	△ 153	△ 4.2%
食品販売事業	92,027	102,888	10,860	11.8%	△ 478	1,955	2,434	-
その他	33	35	1	5.2%	24	13	△ 11	△ 46.0%
合計	111,359	121,443	10,084	9.1%	1,742	3,793	2,050	117.7%

■ 2. セグメント別概要 冷蔵倉庫事業（売上高）

売上高 18,519百万円（前年同期比 △777百万円）

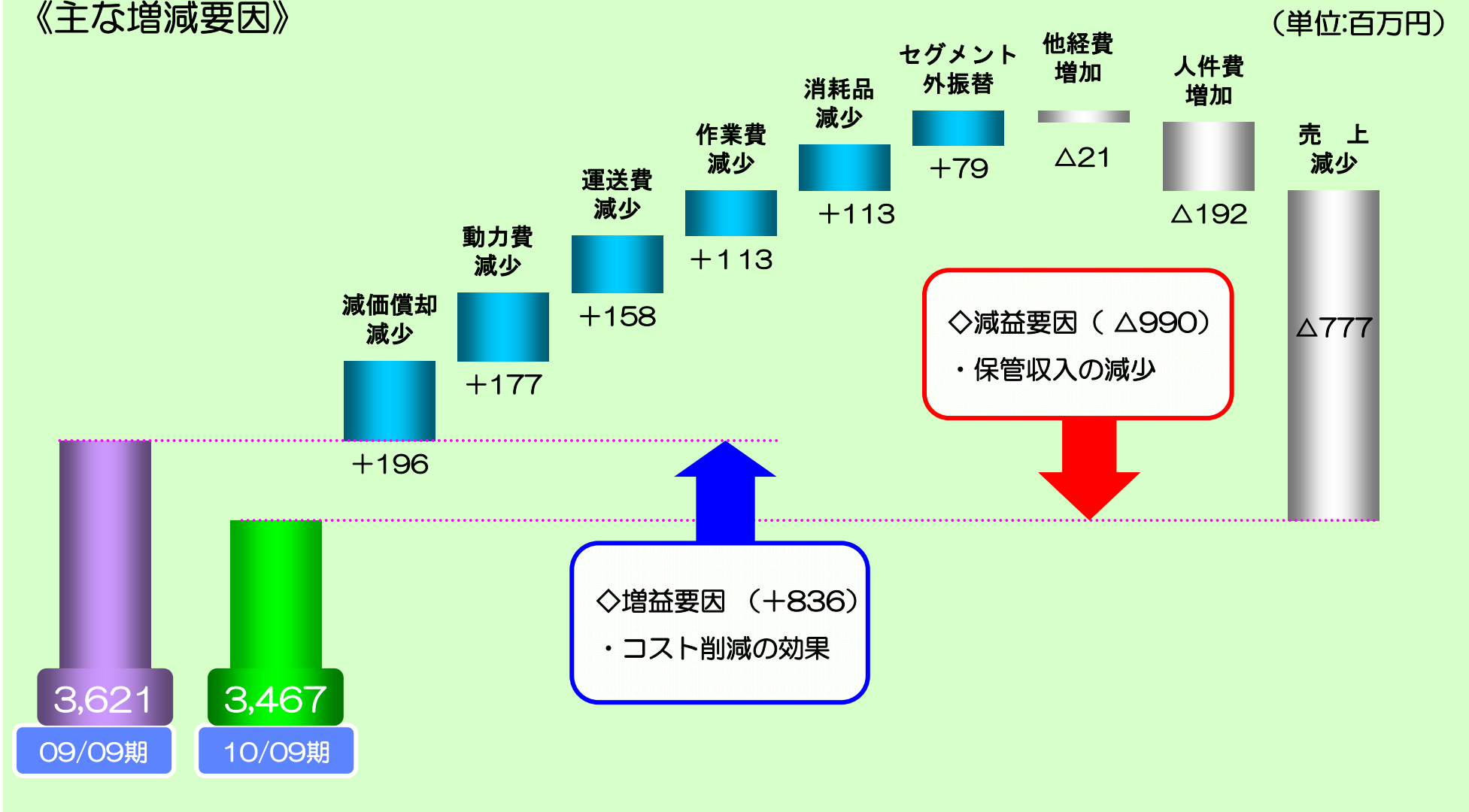


■ 2. セグメント別概要 冷蔵倉庫事業（営業利益）



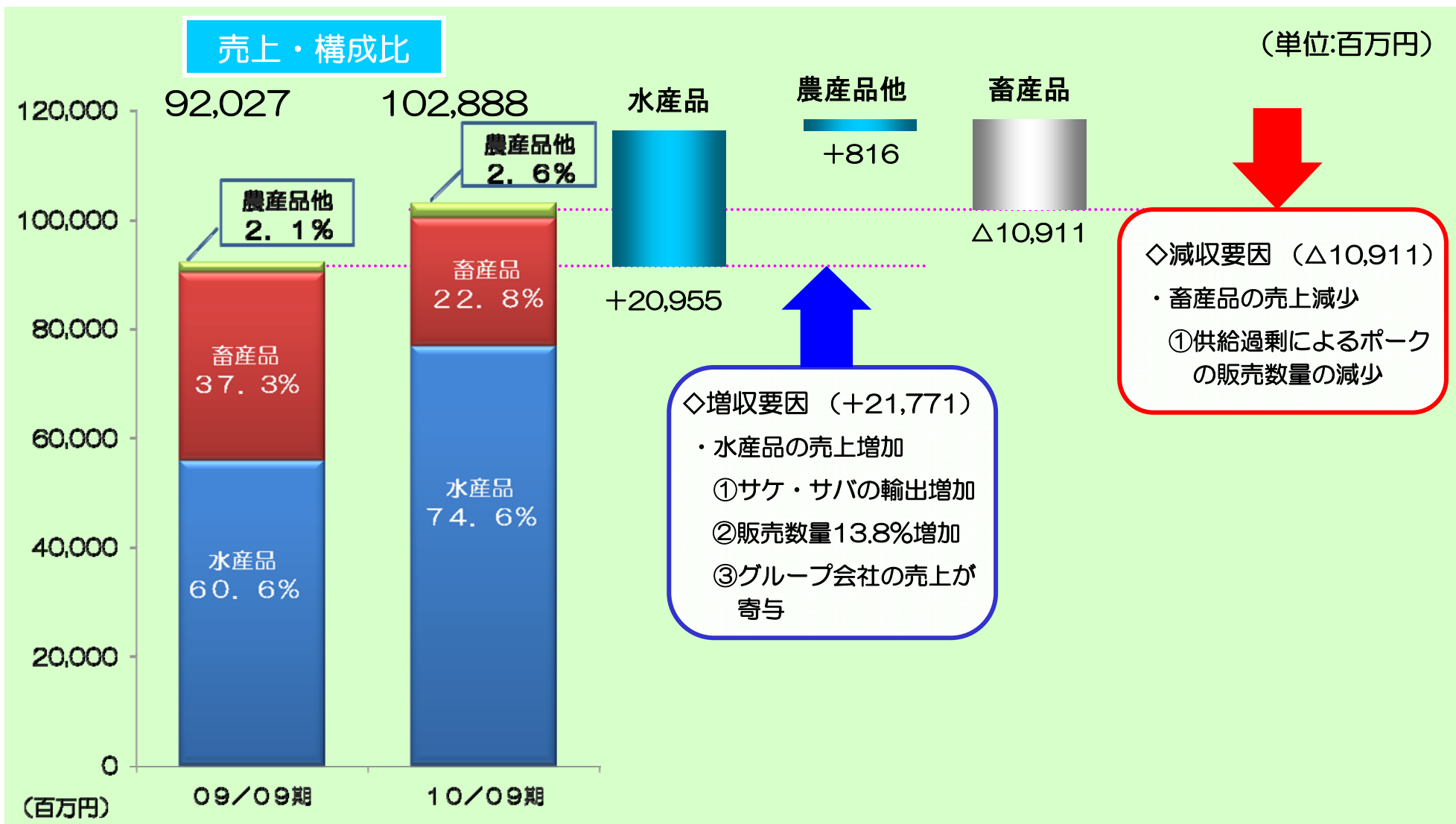
営業利益3,467百万円（前年同期比△153百万円）

《主な増減要因》



■ 2. セグメント別概要 食品販売事業（売上高）

売上高102,888百万円（前年同期比+約108億円）



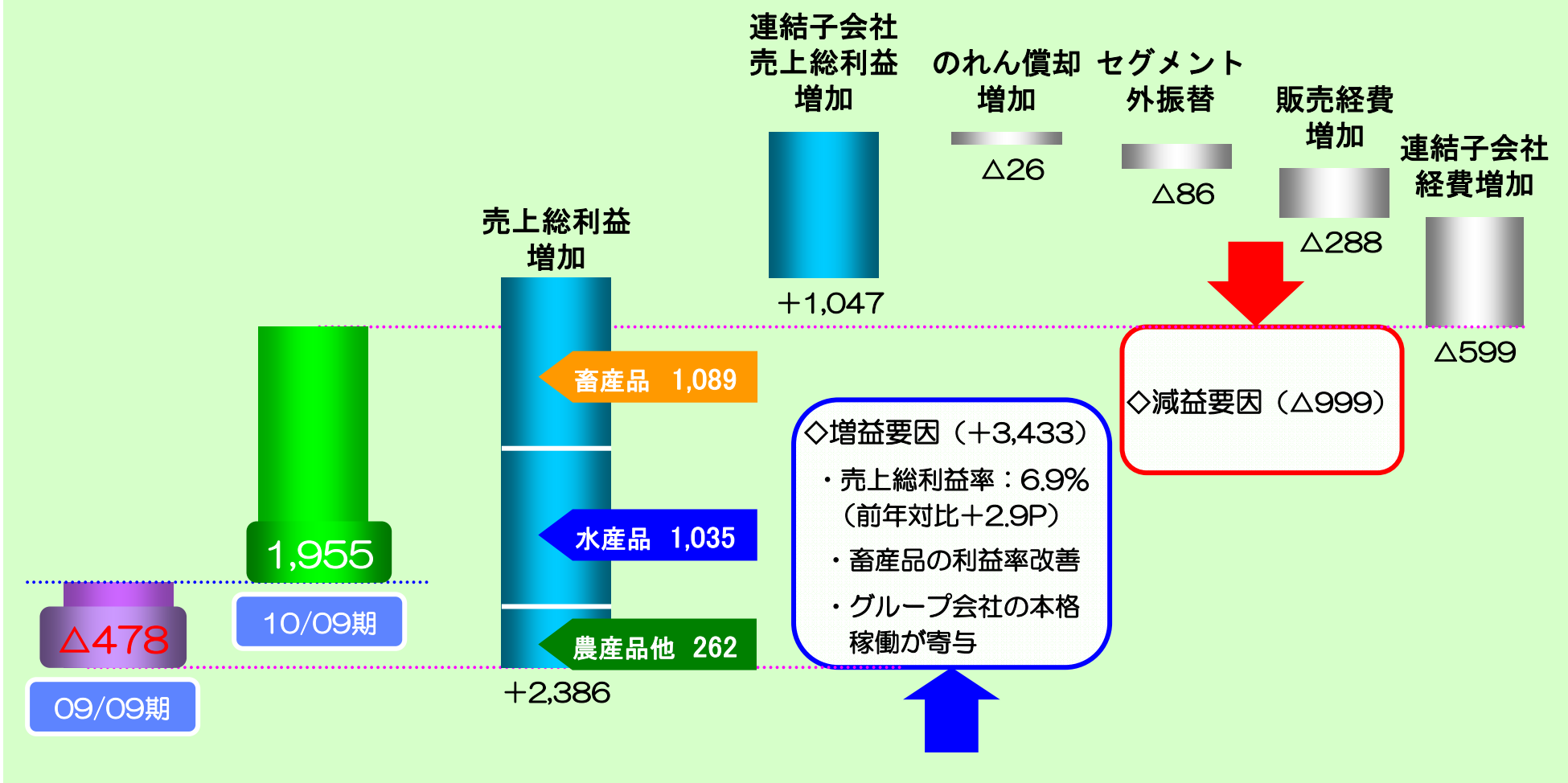
■ 2. セグメント別概要 食品販売事業（営業利益）



営業利益1,955百万円（前年同期比+約24億円）

《主な増減要因》

（単位:百万円）



■ 3. 比較貸借対照表の増減（連結）

(単位:百万円)

資産の部	09/09期	10/09期	増減	負債・純資産の部	09/09期	10/09期	増減
流動資産	25,571	31,296	5,724	流動負債	14,819	19,571	4,752
売掛債権	14,003	15,755	1,752	短期借入金	900	6,100	5,200
現金預金	5,305	3,877	△1,427	未払金	1,200	307	△893
商品	5,806	10,890	5,083	買掛債務	8,727	7,828	△899
固定資産	53,678	51,985	△1,692	固定負債	8,876	7,657	△1,219
有形固定資産	44,933	44,547	△385	長期借入金	7,480	6,478	△1,002
投資等	5,703	4,817	△886	純資産	55,553	56,053	499
総資産	79,249	83,282	4,032	負債及び純資産合計	79,249	83,282	4,032

【主な増減要因】 ◇流動資産（57億円の増加）

- ・商品および売掛金 増加 +68億円
- ・現金預金 減少 △14億円

◇固定資産（16億円の減少）

- ・有形固定資産 減少 △3億円
- ・無形固定資産 減少 △4億円
- ・投資等 減少 △8億円

◇流動負債（47億円の増加）

- ・短期借入金 増加 +52億円
- ・買掛債務 減少 △8億円

◇固定負債（12億円の減少）

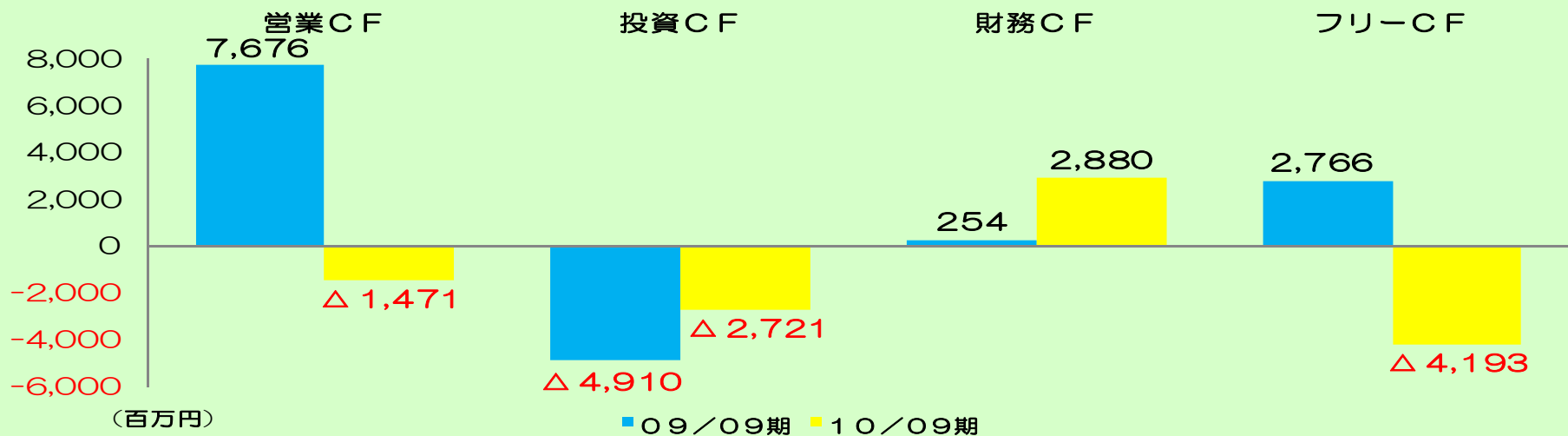
- ・長期借入金 減少 △10億円

◇純資産（4億円の増加）

- ・利益剰余金 増加 +7億円

※億単位未満切捨て

■4. キャッシュフロー計算書（連結）



【CFの主な要因】	◇現金及び現金同等物		◇フリーCF	
	・前年同期比	13億円減	・前年同期比	69億円減
	◇営業CF		◇投資CF	
	・当期純利益	34億円	・有形固定資産取得	△30億円
	・減価償却費	31億円	・投資有価証券売却による収入	7億円
	・売上債権増	17億円	◇財務CF	
	・たな卸資産増	50億円	・借入金増	42億円
	・仕入債務減	8億円	・配当金	10億円

※億単位未満切捨て

Ⅲ. 2011年9月期 通期業績予想

- Earnings Forecast of FY2011 -

■ 1. 2011年9月期 連結業績予想



売上高：16億円の減収 営業利益：147百万円の増益

(単位:百万円)

	10/09期	11/09期	—前年同期比—	
	実績	予想	増減額	増減率
売上高	121,443	119,800	△ 1,643	△1.4%
営業利益 (営業利益率)	3,793 (3.1%)	3,940 (3.3%)	147 (0.2P)	3.9%
経常利益 (経常利益率)	4,087 (3.4%)	3,980 (3.3%)	△107 (△0.1P)	△2.6%
当期純利益 (当期純利益率)	1,767 (1.5%)	1,830 (1.5%)	63 (0.0P)	3.6%
減価償却費	3,116	3,345	229	7.3%

■ 2. 2011年9月期 セグメント別連結業績予想



冷蔵倉庫：増収・利益は横ばい 食品販売：減収・増益

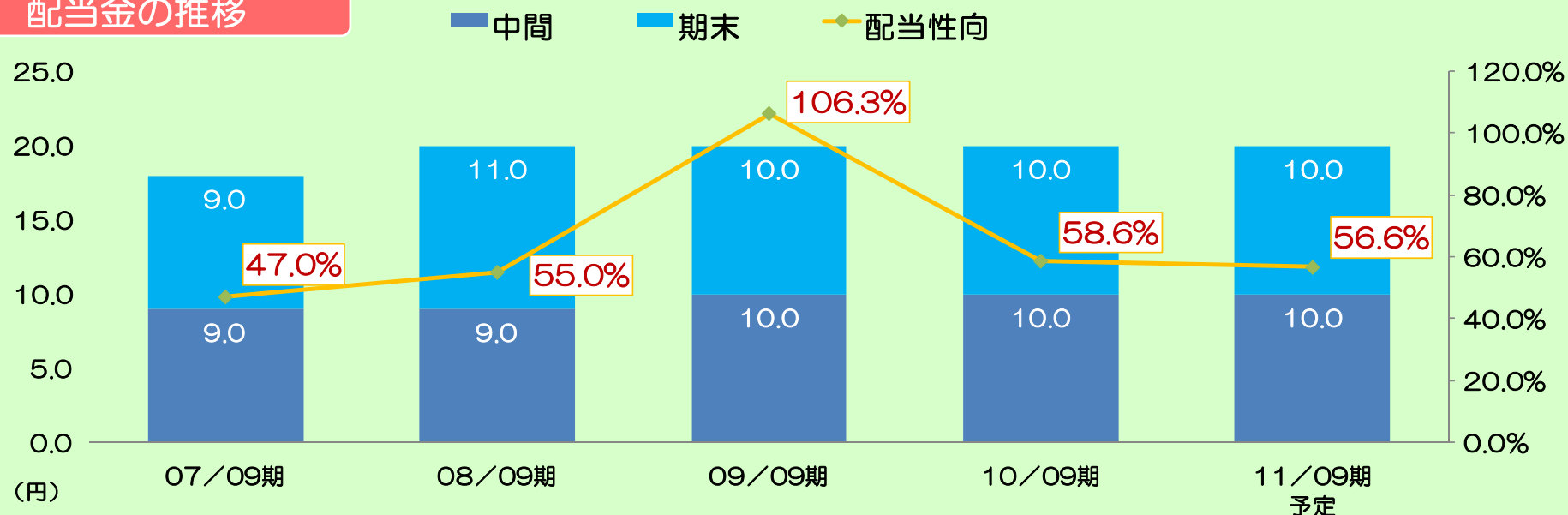
(単位:百万円)

	売上高				営業利益			
	10/09期 実績	11/09期 予想	—前年同期比—		10/09期 実績	11/09期 予想	—前年同期比—	
			増減額	増減率			増減額	増減率
冷蔵倉庫事業	18,519	19,700	1,181	6.4%	3,467	3,490	23	0.7%
食品販売事業	102,888	100,000	△2,888	△2.8%	1,955	2,100	145	7.4%
その他	35	100	65	185.7%	13	20	7	53.8%
合計	121,443	119,800	△1,643	△1.4%	3,793	3,940	147	3.9%

■ 3. 株主還元の様況

配当性向40%以上を維持

配当金の推移



配当金 (円/1株)	07/09期	08/09期	09/09期	10/09期	11/09期 予定
中間	9.0	9.0	10.0	10.0	10.0
期末	9.0	※ 11.0	10.0	10.0	10.0
配当金合計	18.0	20.0	20.0	20.0	20.0

※ 2008年度は、2円の記念配当を含む

IV. 第三次中期経営計画の取り組み (重点施策の進捗)

- Our Initiative for the Third Medium-Term
Management Plan -

■ 1. 第三次中計の進捗状況

第三次中計期間の実績と最終年度目標（単体ベース）

（単位:億円）

第三次中計推移 09/09～11/09		09/09期 実績	10/09期 実績	第三次中計 修正目標値 (11/09期予想)	対10/09期 増減率	第三次中計 目標値	対目標値 乖離率 (11/09期予想比)
全社	売上高	1,041	1,007	1,025	1.8%	1,305	△21.5%
	営業利益	18	35	36	2.9%	45	△20.0%
	経常利益	19	37	37	0.0%	47	△21.3%
	当期純利益	9	18	18	0.0%	26	△30.8%
冷蔵倉庫	売上高	189	182	194	6.6%	205	△5.4%
	売上総利益	35	33	35	6.1%	43	△18.6%
食品販売	売上高	851	824	830	0.7%	1,100	△24.5%
	売上総利益	△4	16	17	6.3%	17	0.0%

※ 売上総利益：売上高－売上原価－販売費（営業コスト）

本表は横浜冷凍株式会社単体での実績ならびに目標値となります。

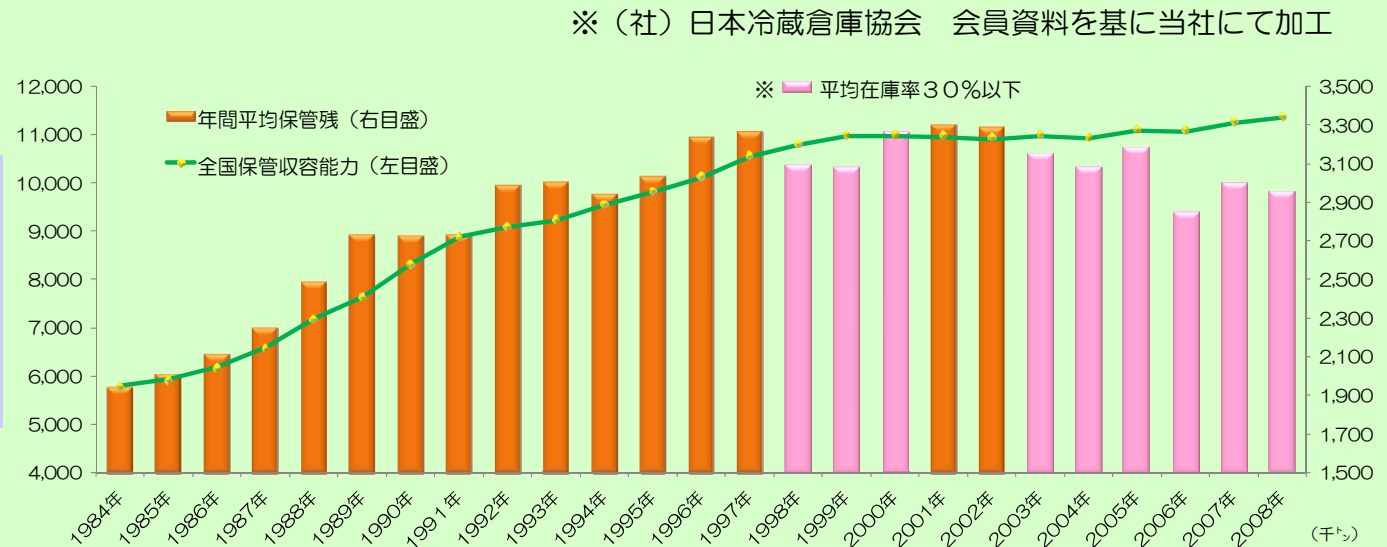
■ 2. 冷蔵倉庫事業（収容能力推移と築後年数比較）



最新の設備を積極的に取り入れ、高い保管品質で差別化を図る

冷蔵収容能力・保管残高の推移

- ・ 設備投資：99年以降は鈍化
- ・ 在庫率：98年以降は低調
- ・ 高品質な物流サービスに対するニーズの高まり



築後経過年数の比較

- ・ 業界全体では老朽化が課題
- ・ 当社の築30年超は9.6%
- ・ スクラップ&ビルドの推進



※ヨコレイ平均築後経過年数：16年4ヶ月（2010年9月末時点）

■ 2. 冷蔵倉庫事業 (冷蔵収容能力と業績推移)

冷蔵収容能力増強に伴い、業績も順調に推移

冷蔵収容能力の比較

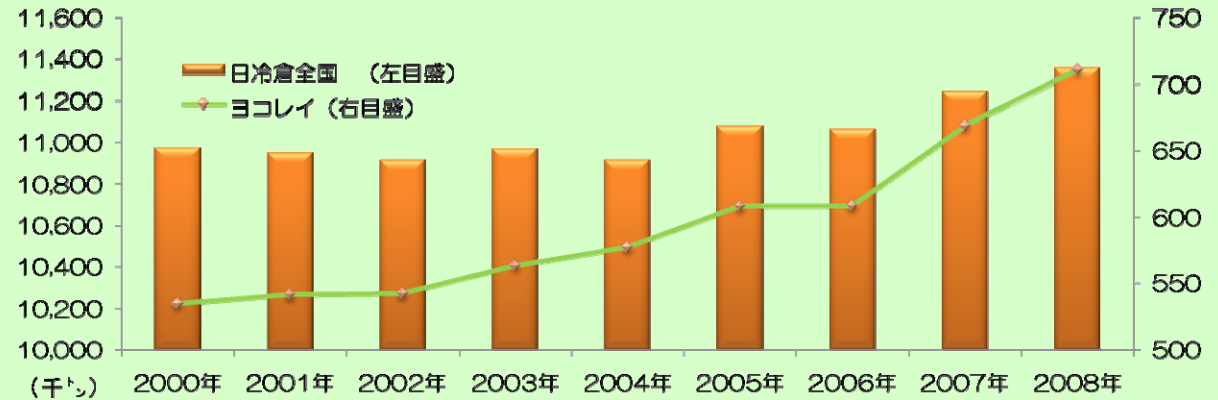
冷蔵収容能力の増加トリ数と増加率 (2008年/2000年)

日冷倉：+381千t (3.5%増)
 ヨコレイ：+175千t (32.8%増)



日冷倉会員の上記期間中に増加した冷蔵収容能力のうち、当社の占める割合は約**46%**

※(社)日本冷蔵倉庫協会 会員資料より

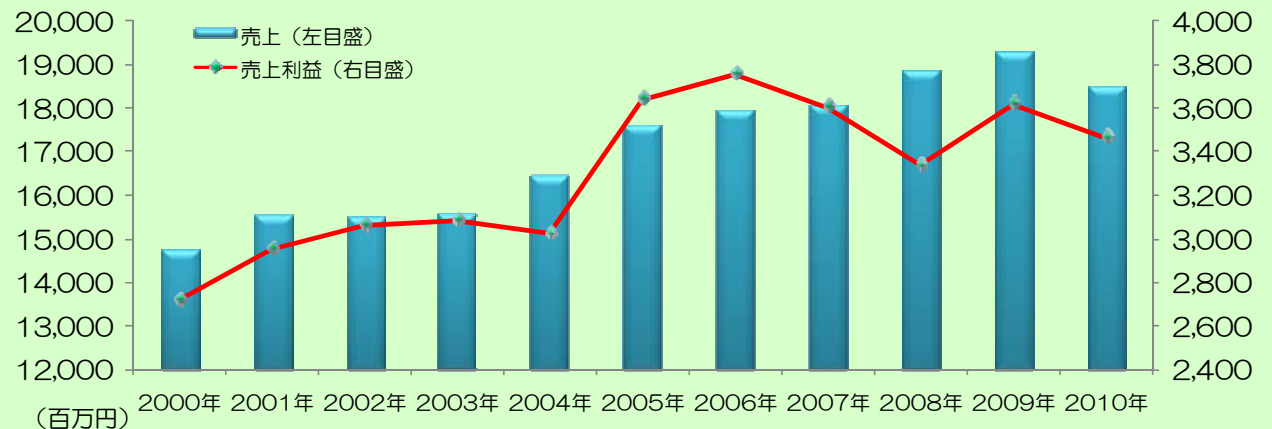


当社冷蔵倉庫事業の業績推移

売上・営業利益の増加率比較 (2010年/2000年)

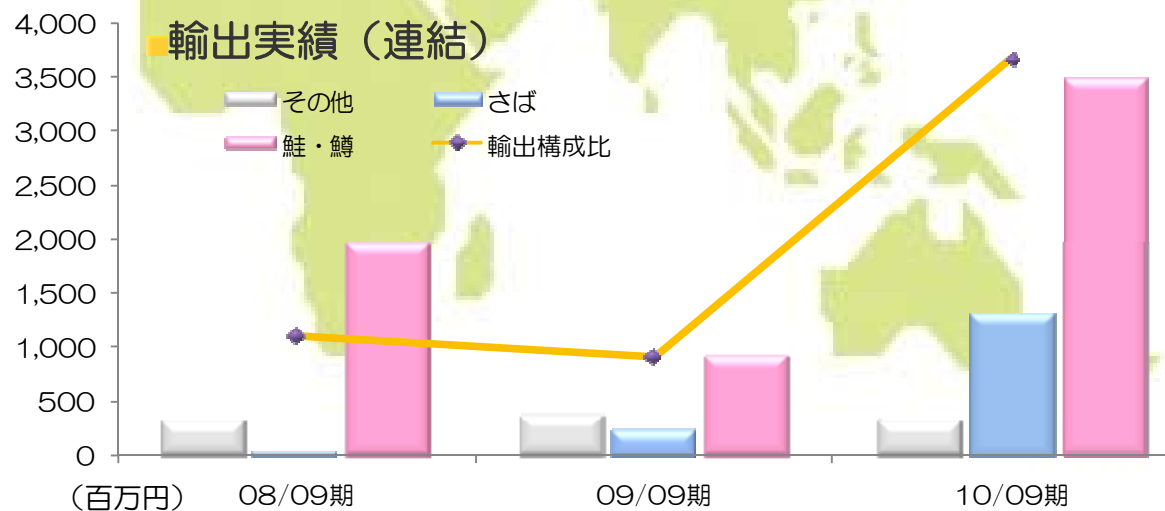
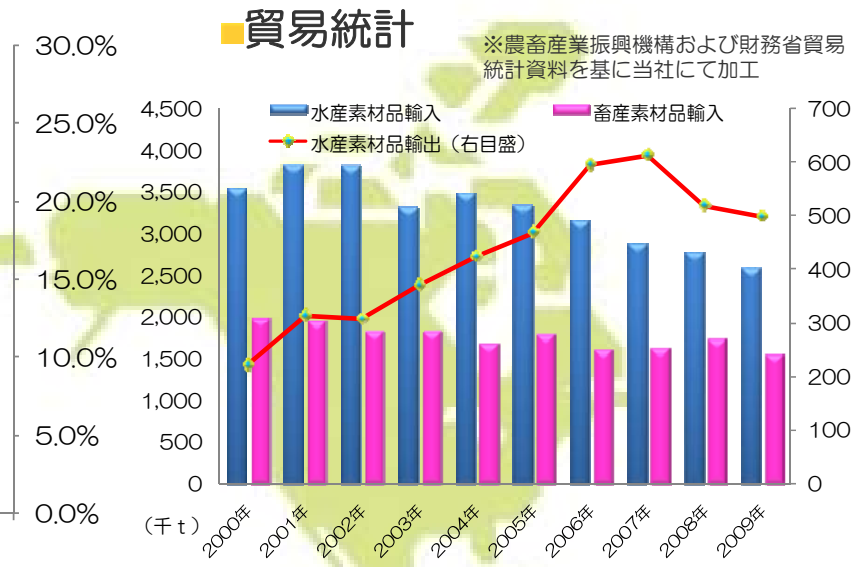
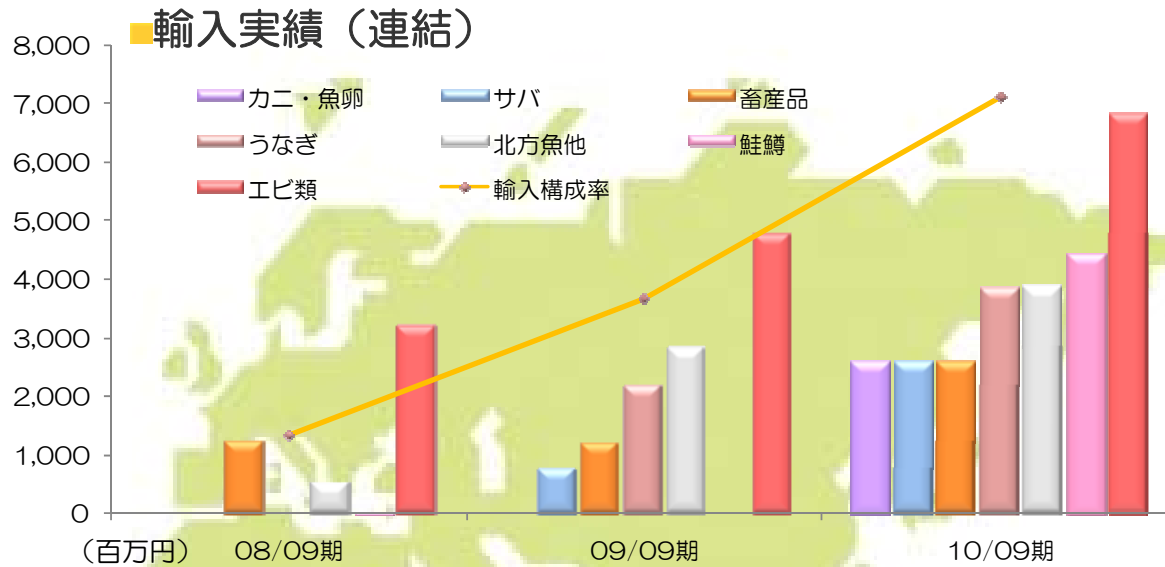
売上高：+25.5%
 営業利益：+27.5%

※当社冷蔵倉庫事業部門実績(連結)



3. 食品販売事業 (品目別輸出入実績推移)

原料サプライヤーとしての機能向上による事業規模の拡大と収益力の向上



● 国内輸入量は全般的に減少傾向
 ・水産物259万 t、畜産物154万 t
 ・10年前に比べて約25%減少

● 海外輸出量(水産物)は07年をピークに減少傾向

● 10/09期の輸出入実績
 ・輸入金額 約5倍 (輸入比率26.7%)
 ・輸出金額 約3倍 (輸出比率 7.3%)
 ※08/09期対比

■ 3. 食品販売事業 (海外取引の拡大)

目標 輸出：100億円 輸入：300億円

欧州

主な輸入品

サバ・サケ類・
北方凍魚の
輸入強化

加工製品、
国内水産品の
販路拡大

主な輸出品

北米

主な輸入品

カニ・北方凍魚・魚卵等水産
品および、ポーク・チキン等
畜産品の輸入拡大

アジア・豪州

主な輸入品

エビ、水産加工品
ならびに畜産品
の輸入強化

加工用、
および缶詰用
原料の販売強化

主な輸出品

アフリカ

国内水産品の販路拡大

主な輸出品

南米

主な輸入品

チリ産養殖銀鮭・トラウトの
輸入拡大

目標：1万t
(業界トップクラス)



- ・世界最大のシーフードショー European Seafood Exposition (Brussels) への出展
- ・有力なエビパッカーとのコラボレーションによる、新ブランドの開発

V.CSRの取り組み

- CSR Activities -

冷蔵倉庫部門 全39事業所で、グリーン経営の認証を取得

グリーン経営認証



「グリーン経営認証制度」は、一定以上の優れた環境取組を実施している事業者を認定し環境貢献型経営（グリーン経営）を促進するものです。当社では、北海道から鹿児島まで全国39ヶ所すべての冷蔵倉庫事業所において「グリーン経営認証」を取得しました。

エネルギー使用量の削減



当社では環境負荷の軽減を目的に、高効率照明への切替えやハイブリッドカーの導入を進めています、また、使用電力量の削減や化石燃料の使用量削減を推進しています。10/09期のCO₂削減量は約757 tとなりました。

太陽光発電システム



現在5つ事業所において「太陽光発電システム」を設置しています。10/09期の総発電量は約480千kwで、CO₂削減量は約186 tとなりました。

VI. 資 料 集

- Appendices -

業界比較 品目別入庫 (単体)

※主要8都市：札幌、仙台、東京、横浜、名古屋、大阪、神戸、福岡

(単位:千 t)

品目別入庫実績		09/09期	10/09期	前年同期比	
				増減	増減率
水産品	ヨコレイ (シェア)	190 (9.0%)	199 (9.4%)	9 (0.4P)	4.3%
	日冷倉主要8都市	2,111	2,117	5	0.2%
畜産品	ヨコレイ (シェア)	153 (4.8%)	152 (4.6%)	△1 (△0.2P)	△0.9%
	日冷倉主要8都市	3,175	3,318	143	4.5%
農産品	ヨコレイ (シェア)	93 (9.4%)	94 (9.5%)	1 (0.1P)	1.3%
	日冷倉主要8都市	994	997	3	3.2%
冷凍食品他	ヨコレイ (シェア)	169 (7.0%)	185 (7.0%)	16 (0.0P)	9.2%
	日冷倉主要8都市	2,430	2,629	199	8.2%
合計	ヨコレイ (シェア)	607 (7.0%)	631 (7.0%)	24 (0.0P)	3.9%
	日冷倉主要8都市	8,711	9,062	349	4.0%

業界比較 品目別の月末在庫累計 (単体)

※主要8都市：札幌、仙台、東京、横浜、名古屋、大阪、神戸、福岡

(単位:千 t)

品目別在庫累計		09/09期	10/09期	前年同期比	
				増減	増減率
水産品	ヨコレイ (シェア)	805 (11.8%)	734 (12.0%)	△71 (0.2P)	△8.8%
	日冷倉主要8都市	6,818	6,132	△686	△10.1%
畜産品	ヨコレイ (シェア)	387 (5.9%)	343 (5.8%)	△44 (△0.1P)	△11.4%
	日冷倉主要8都市	6,594	5,887	△707	△10.7%
農産品	ヨコレイ (シェア)	375 (13.2%)	347 (12.8%)	△28 (△0.4P)	△7.5%
	日冷倉主要8都市	2,834	2,718	△116	△4.1%
冷凍食品他	ヨコレイ (シェア)	256 (9.9%)	251 (9.8%)	△5 (△0.1P)	△2.0%
	日冷倉主要8都市	2,591	2,552	△39	△1.5%
合計	ヨコレイ (シェア)	1,825 (9.7%)	1,677 (9.7%)	△148 (0.0P)	△8.1%
	日冷倉主要8都市	18,839	17,290	△1,549	△8.2%

主要品目別入庫 (単体)

(単位: t)

主要品目別入庫	09/09期	10/09期	前年同期比	
			増減	増減率
海老	42,776	47,511	4,735	11.1%
さば	39,038	33,495	△ 5,543	△ 14.2%
いか	19,106	23,461	4,355	22.8%
さけ	17,655	18,856	1,201	6.8%
あじ	15,917	14,403	△ 1,514	△ 9.5%
水産品計	324,355	331,111	6,757	2.1%
ポーク	102,015	99,796	△ 2,219	△ 2.2%
チキン	61,711	56,924	△ 4,787	△ 7.8%
ビーフ	26,159	28,077	1,918	7.3%
畜産品計	268,175	278,387	10,212	3.8%
果汁	11,331	9,857	△ 1,473	△ 13.0%
さつまいも	5,207	4,709	△ 498	△ 9.6%
農産品計	200,969	192,732	△ 8,238	△ 4.1%
冷凍食品他計	258,848	271,236	12,388	4.8%
合計	1,052,346	1,073,466	21,120	2.0%

主要品目別売上数量・金額・単価（単体）

（単位 数量： t、金額：百万円、単価：円）

	09/09期			10/09期			前年同期比		
	数量	金額	単価	数量	金額	単価	数量	金額	単価
ポーク	63,562	24,570	386	37,930	13,269	349	△ 25,632	△ 11,301	△ 37
チキン	19,070	5,335	279	17,795	4,880	274	△ 1,275	△ 455	△ 5
ビーフ	7,398	3,747	506	6,829	3,688	540	△ 569	△ 59	34
エビ	10,556	9,843	932	13,040	11,277	864	2,484	1,434	△ 68
サバ	33,567	6,677	198	44,303	8,107	182	10,736	1,430	△ 16
イカ	20,674	4,487	217	23,251	4,808	206	2,577	321	△ 11
ホタテ	4,334	4,431	1,022	4,221	4,460	1,056	△ 113	29	34
サケ	9,304	3,301	354	19,664	7,720	392	10,360	4,419	38
ホッケ	17,672	4,008	226	16,741	3,848	229	△ 931	△ 160	3
カニ	925	1,377	1,488	1,112	1,571	1,412	187	194	△ 76

✕ 毛

本資料に関する注意事項

本資料に記載されている内容は種々の前提に基づいたものであり、将来の数値等に関する記載については、不確実な要素を含んだもののご理解下さい。

お問い合わせ先

経営管理部

部長 岩田 修自

TEL : 045-326-1010

E-mail : Shuji.Iwata@yokorei.co.jp

URL : <http://www.yokorei.co.jp/>