



KITOKU SHINRYO

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

2014年12月期第2四半期

# 決算説明資料

 木徳神糧株式会社  
2014年8月29日



KITOKU SHINRYO

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

# 2014年12月期第2四半期 連結業績の概況



## 減収・増益

単位：百万円

	前年同期 (2013年6月)	当第2四半期 (2014年6月)	増減額	前同期比
売上高	57,526	53,948	▲3,578	93.8%
売上総利益	3,185	3,457	+272	108.5%
売上比	5.5%	6.4%		
販売管理費	2,954	2,926	▲28	99.1%
売上比	5.1%	5.4%		
営業利益	230	530	+300	230.4%
売上比	0.4%	1.0%		
経常利益	229	549	+320	239.7%
売上比	0.4%	1.0%		
特別損益	16	▲69	▲85	-
売上比	0.0%	-		
第2四半期純利益	156	245	+89	157.1%
売上比	0.3%	0.5%		



# 決算ハイライト (B/S)

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

単位：百万円

	前期末 (2013年12月末)	当第2四半期末 (2014年6月末)	増減額
総資産	29,626	23,196	▲6,430
純資産	6,270	6,460	+190
自己資本比率	19.9%	26.4%	+6.5%
1株当たり 純資産 (円)	696.00	720.74	+24.74

注:1. 自己資本(参考):2013年12月末 5,904百万円、2014年6月末 6,113百万円。

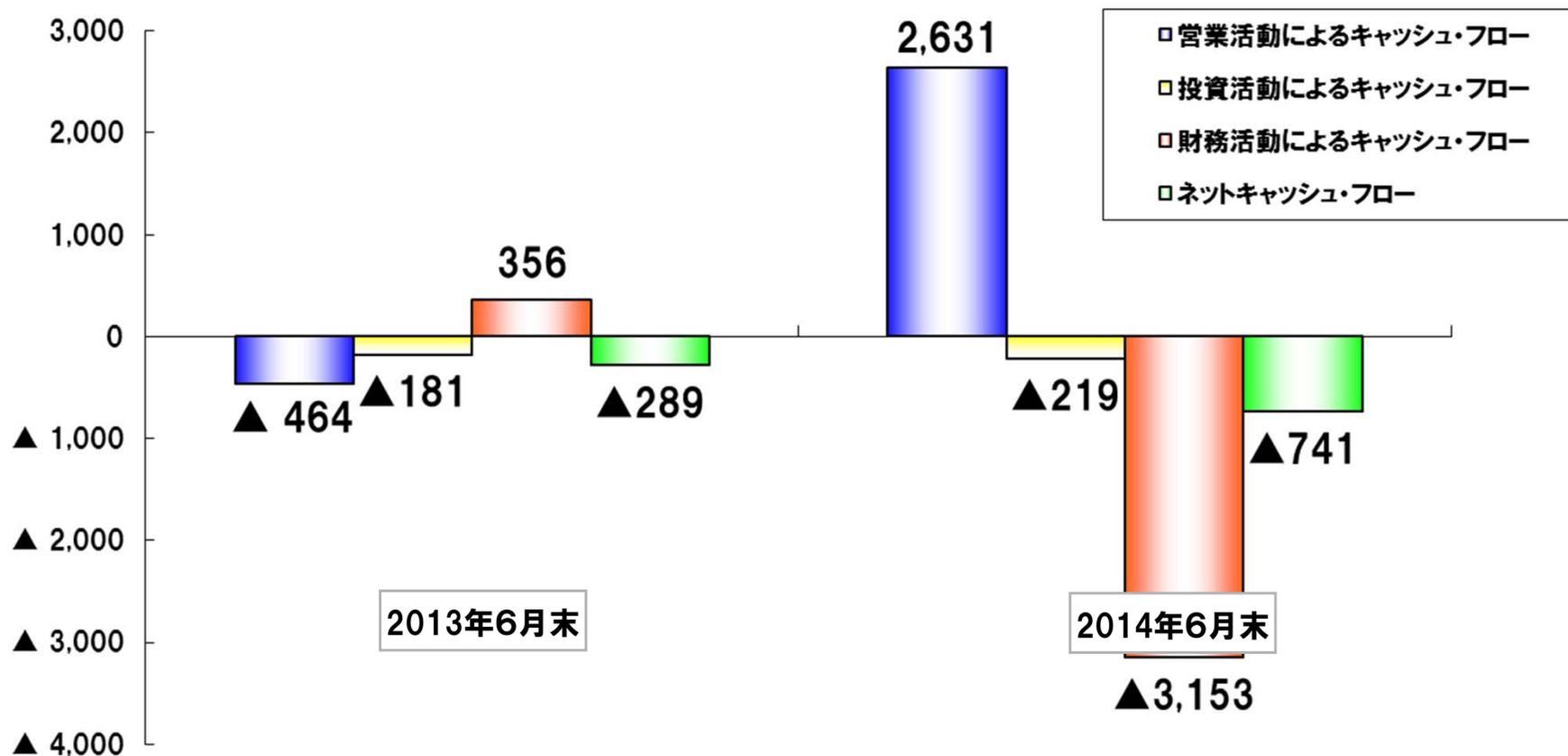


# 決算ハイライト (C/F)

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

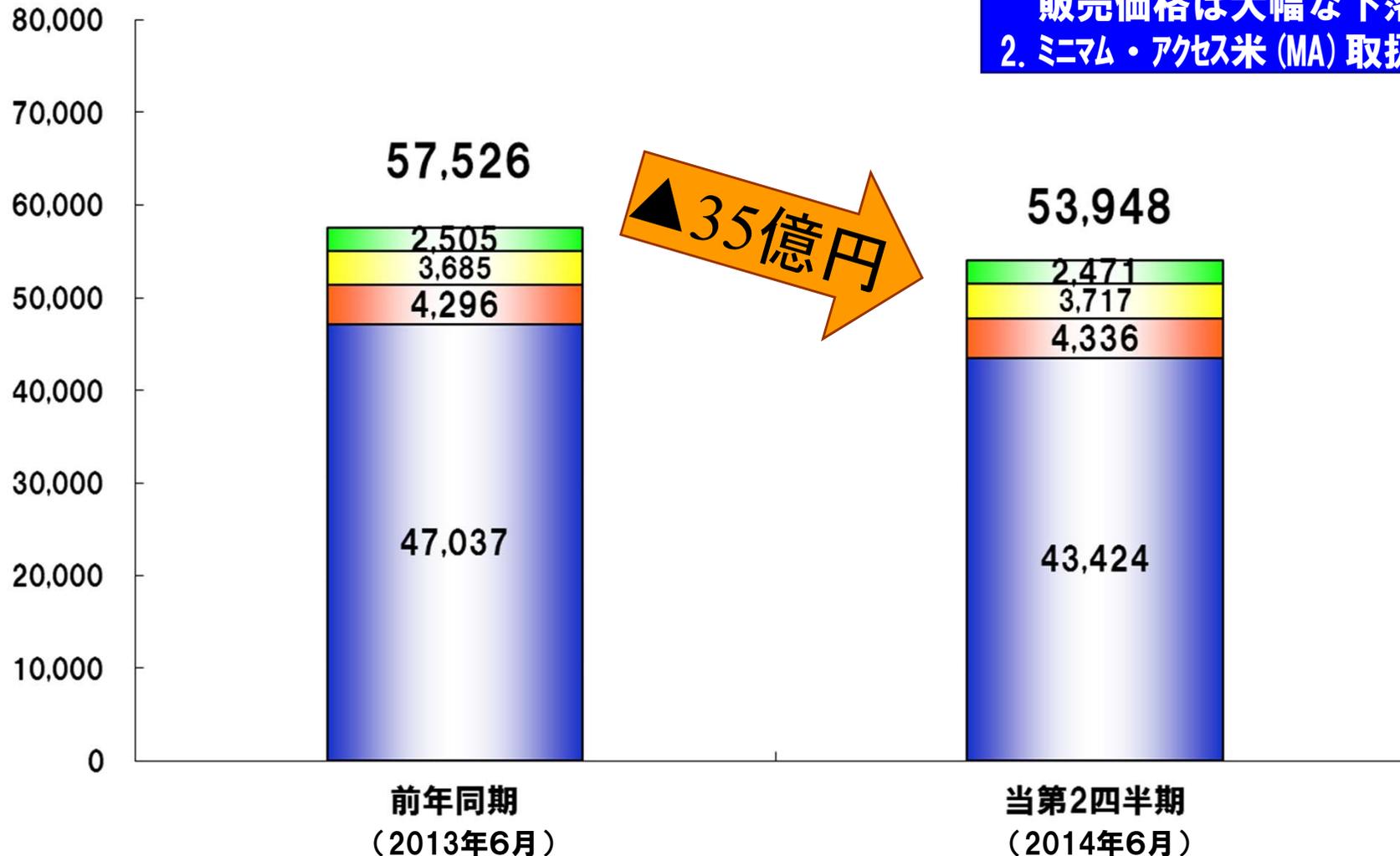
単位：百万円

	前年同期末 (2013年6月末)	当第2四半期末 (2014年6月末)	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	▲464	2,631	+3,095
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲181	▲219	▲38
財務活動によるキャッシュ・フロー	356	▲3,153	▲3,509



単位：百万円

□米穀事業 □食品事業 □飼料事業 □鶏卵事業



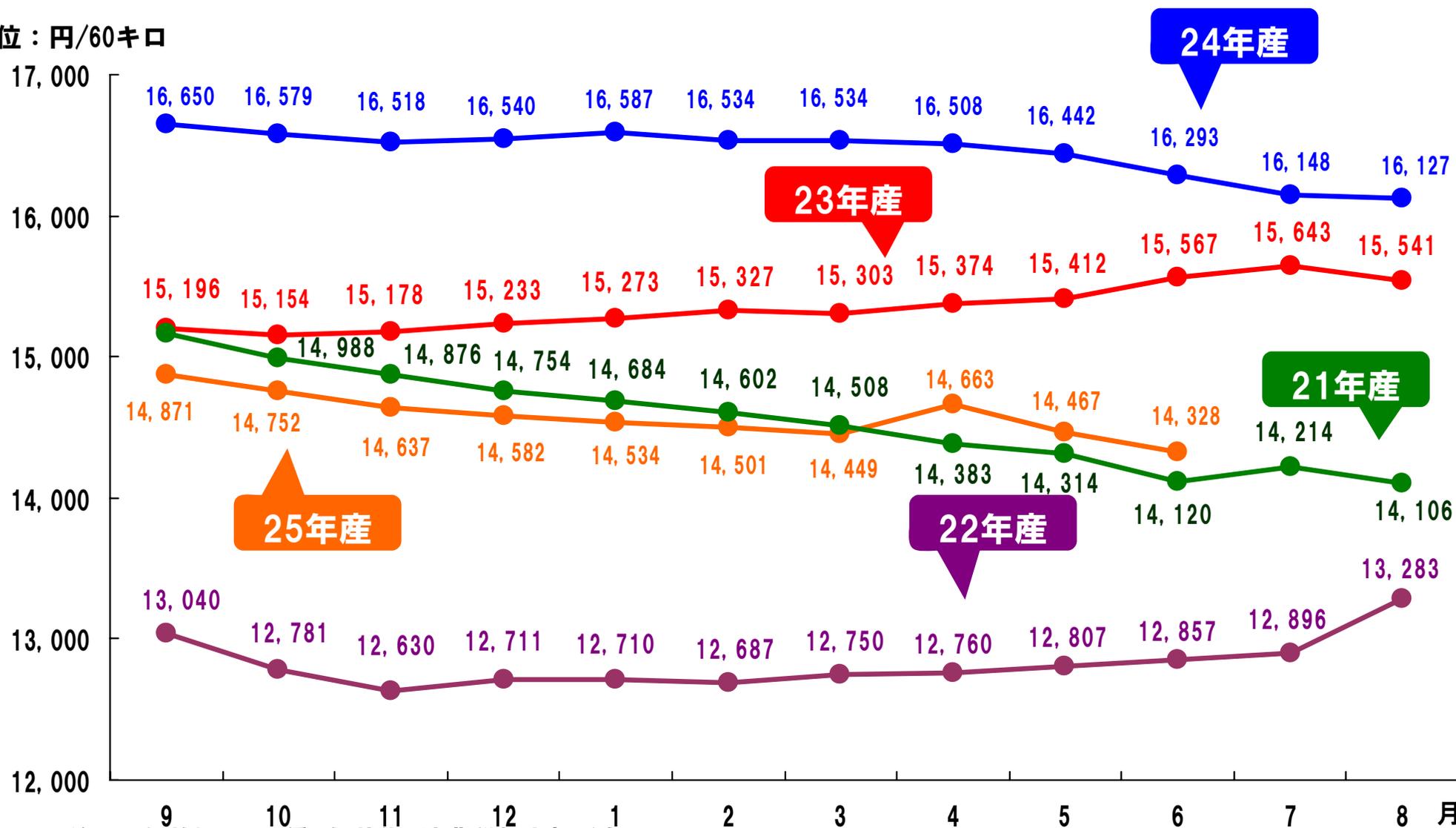
**米穀事業：**  
1. 国内産米販売数量は増加、  
販売価格は大幅な下落  
2. ミナム・アクセス米 (MA) 取扱量は減少



# コメの相対取引価格の推移

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

単位：円/60キロ



注：1. 価格には、運賃、包装代、消費税相当額が含まれている。

2. 相対取引価格は全銘柄平均価格であり、産地銘柄ごとの前年産検査数量ウェイトで加重平均した価格である。

3. 25年4月から消費税3%アップで8%となっている。



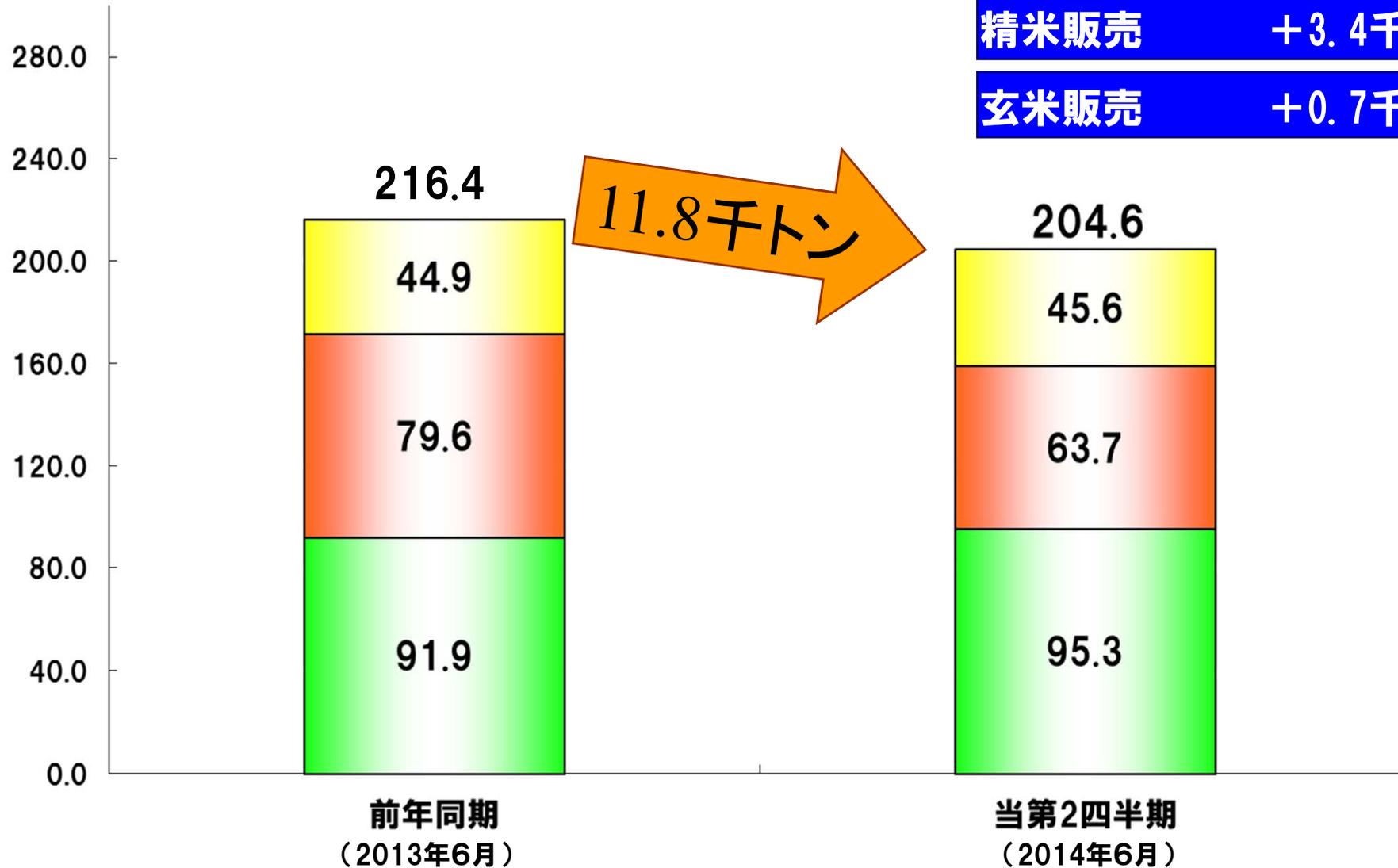
# 販売数量（米穀事業）

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

単位：千トン

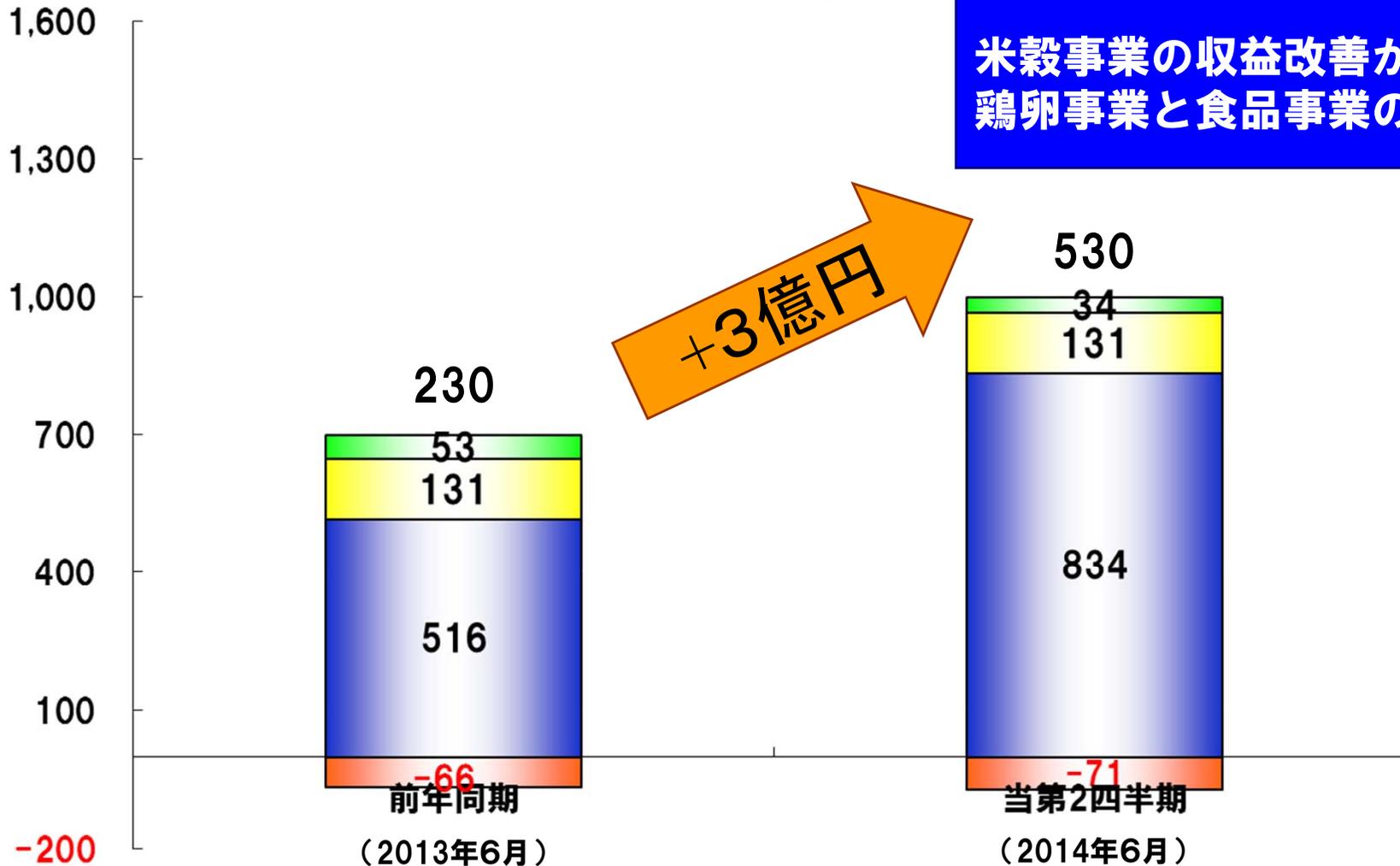
□ 精米(国産) □ 精米(外国産) □ 玄米(国産)

ミニマム・アクセス米	△15.9千トン
精米販売	+3.4千トン
玄米販売	+0.7千トン



単位：百万円

□米穀事業 □食品事業 □飼料事業 □鶏卵事業



米穀事業の収益改善が全体を牽引  
鶏卵事業と食品事業の収益は減少

+3億円

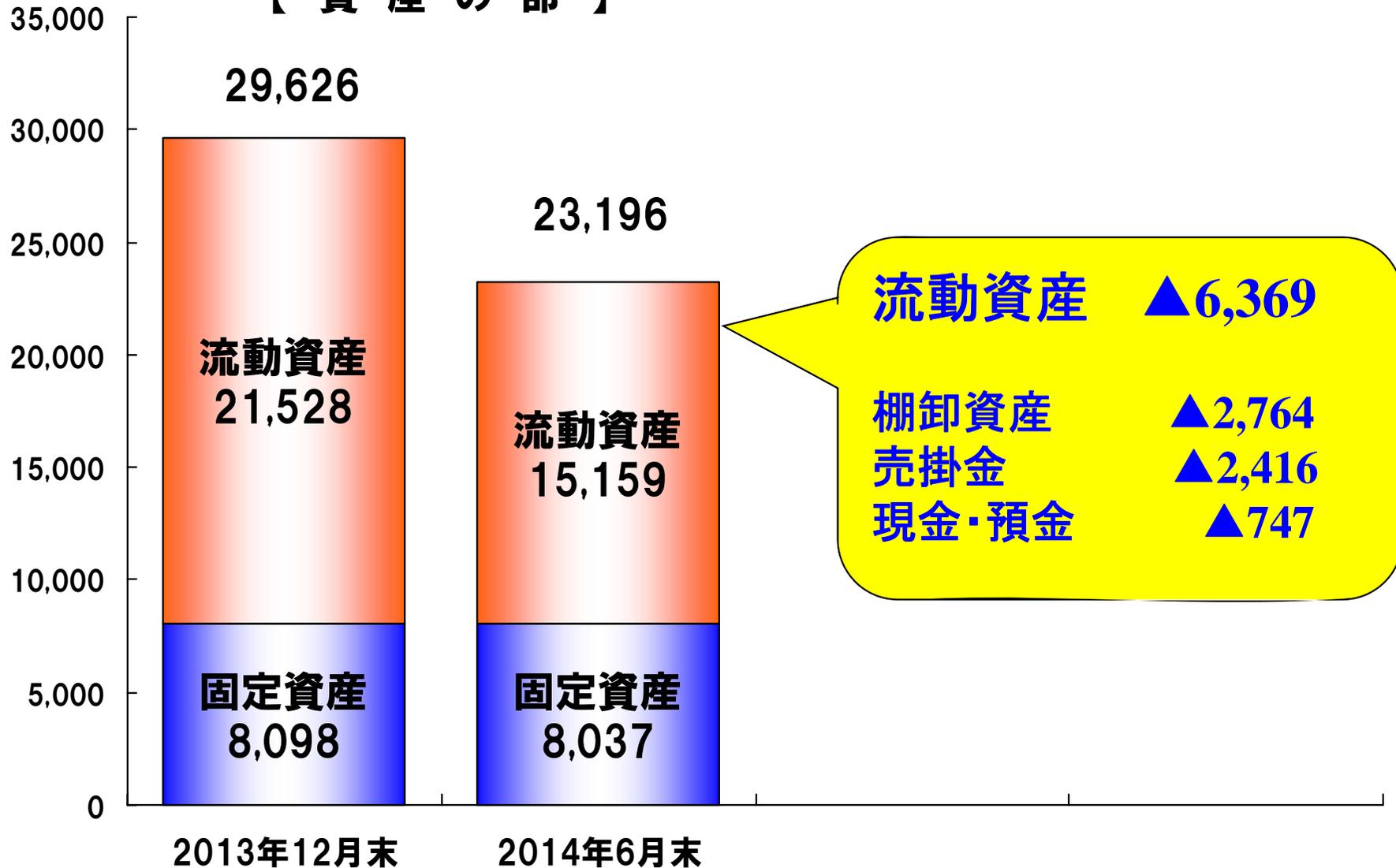
注：1. 前期数値については、セグメント間の数値変更があった。

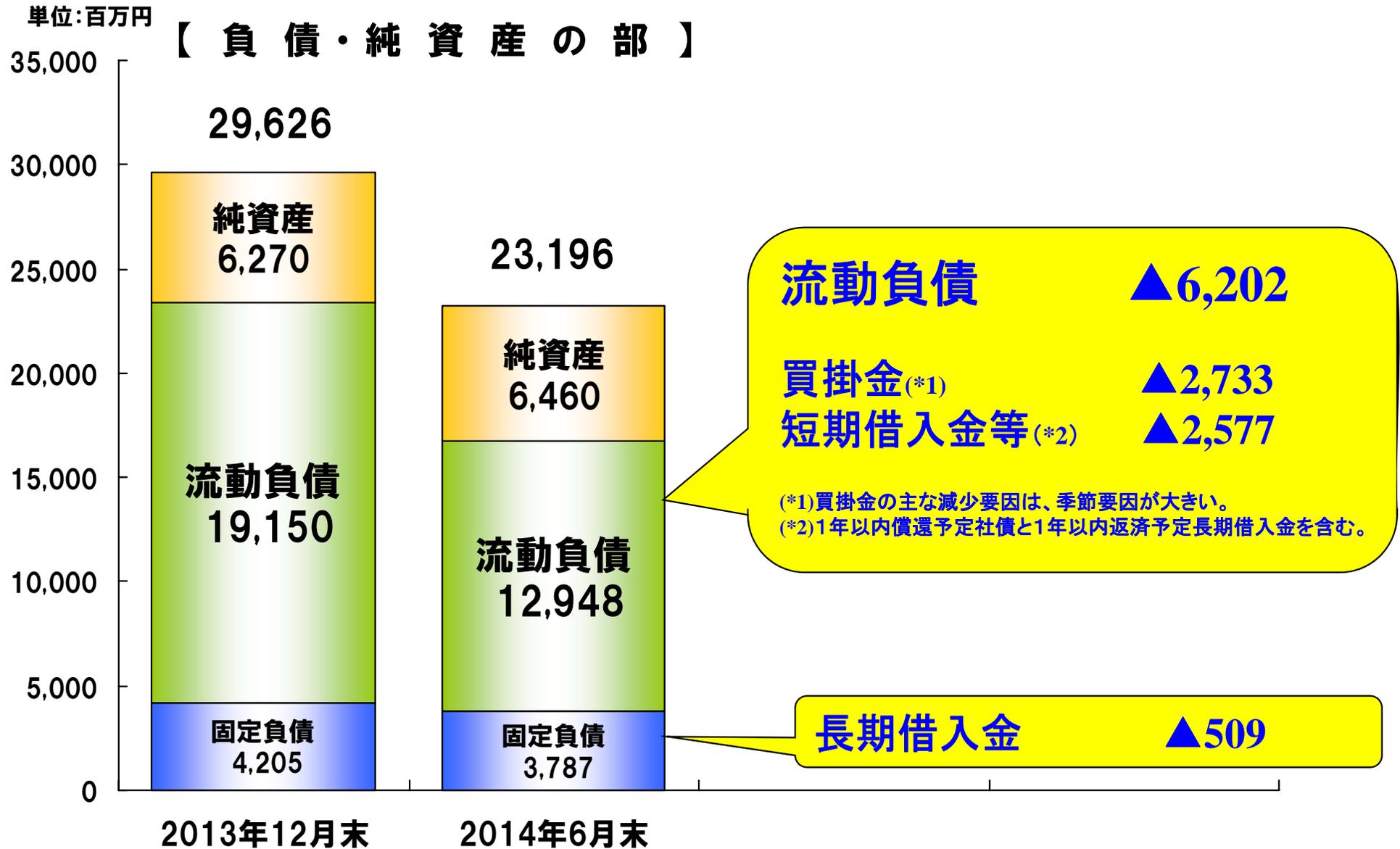
物流チームが管理部門(全社セグメント)から米穀セグメントに変更したため、米穀セグメント営業利益△51百万円。

食品セグメントに属する食品子会社の一部部署が管理部門に変更したため、食品セグメント営業利益+13百万円。

単位：百万円

## 【 資産 の 部 】







KITOKU SHINRYO

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

# 経営戦略



- 1. 経営理念**
- 2. 中期3ヵ年経営方針**
- 3. 中期3ヵ年数値目標**
- 4. 2014年12月期経営戦略**



## 経営理念

コメビジネスを軸に世界中の消費者に日本米・日本食の素晴らしさを発信し、健康で楽しいライフスタイルの実現をサポートします。

## キーワード

変化へ迅速対応  
存在意義の発揮



## 米穀事業 (主力事業)

国内：生産者に近づく体制作り  
(川中から川上まで)

海外：日本米市場の創造と開拓

海外法人

アンジメックス・キトク  
キトク・アメリカ  
キトク・タイランド  
木徳(大連)貿易

## 食品事業

- 機能性食品の開発と海外展開
- 鶏肉の付加価値加工品の進化

国内子会社  
内外食品(鶏飼育・鶏肉加工)

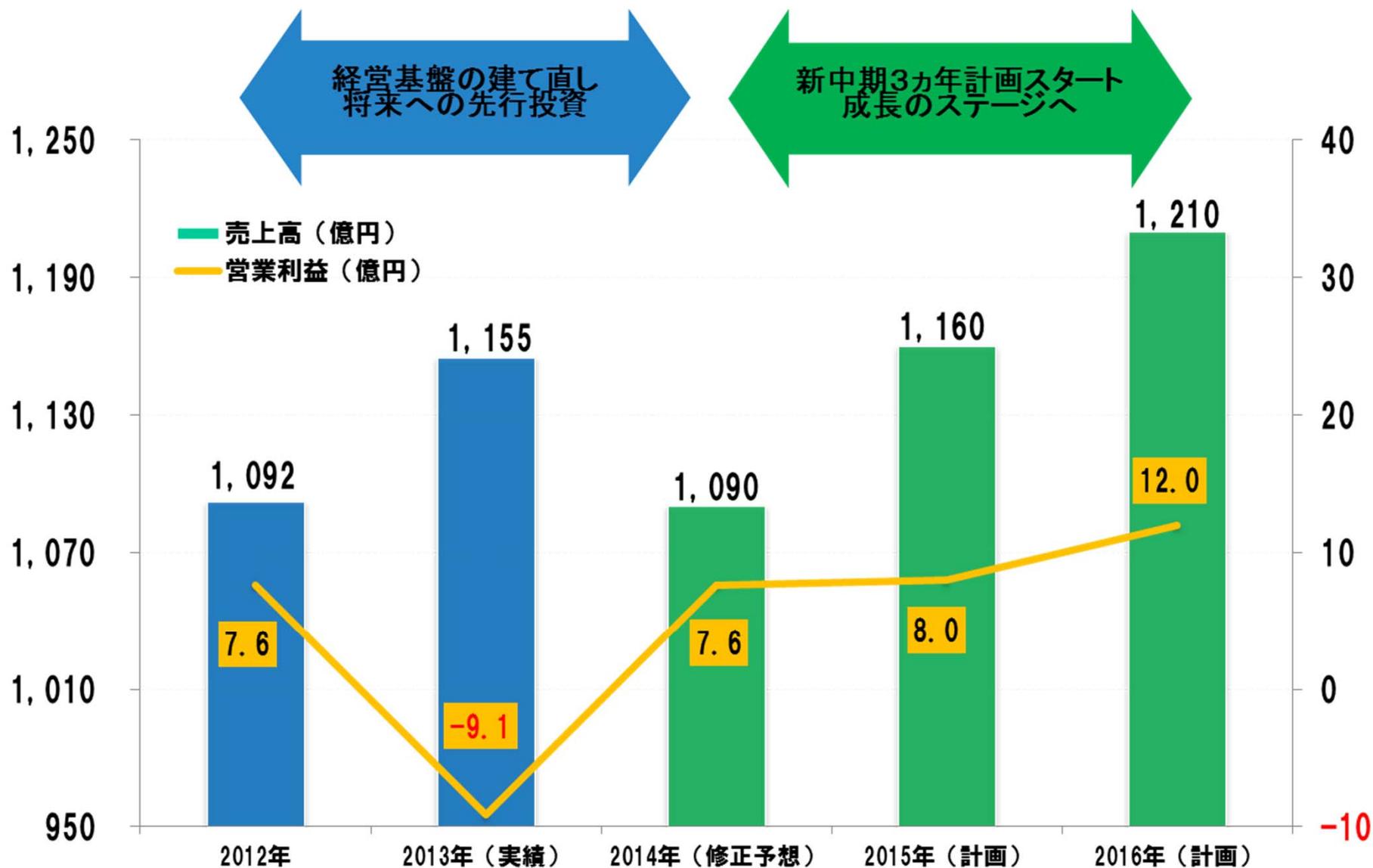
## 飼料事業

- 拡大と独自性の発揮
- 飼料用米販売の構築

## 鶏卵事業

- 安全・安心の確保
- 独自商品開発強化

国内子会社  
東洋キトクフーズ(鶏卵)



注：2014年12月期通期連結予想の上方修正は、8月5日に公表した。

## ◇仕入の変革

### ■ 仕入チャネルの拡充

農協、集荷団体、生産者団体等のルートの拡大

一般米、加工用米、飼料用米、新規需要米(米粉用・輸出用)を総合的に調達し、産地との関係を強化

### ■ 契約手法の多様化

事前契約（複数年・収穫前等）と期別相対契約の併用

### ■ 独自性の発揮

オリジナル銘柄の開発推進、「五百川」の取扱拡大

「ゆうだい21」のコンソーシアム体制を8月から始動

## ◇販売基盤の強化

### ■ 既存取引先のシェア拡大

変化への迅速対応でトップシェアを確保

### ■ 新規開拓の強化

広域卸の強みを生かし攻めの営業を展開

## ◇商品戦略の再構築

- 価値を共感できる商品作り  
リーズナブルで良食味のブレンド商品の開発  
特徴と独自性が認められる商品開発の推進  
小容量パックの見直し、容器の開発、米袋デザインの刷新

## ◇生産体制の強化

- 発想の転換  
環境や需要の変化に即応できる生産体制の構築
- 信頼性の高い工場作り  
分析機器や設備の更新を推進し品質管理・製造管理を強化  
監視カメラの導入や社員教育の徹底でフードディフェンス
- 生産性の向上  
仕入や営業との連携を強化する一方、現場での創意工夫を生かして無駄やロスを排除



KITOKU SHINRYO

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700



オリジナル銘柄「五百川」



## ◇ベトナムコメビジネスの飛躍

### ■生産基盤の増強

新設した日本式乾燥及び粳摺り設備の効果が顕著  
3月乾期作の集荷量の増加、品質や歩留りの改善  
（年間販売予想精米ベースで8,000トン、前年より倍増）  
日本式乾燥設備能力の倍増に着手（2015年1月完成予定）

### ■ベトナム国内マーケットの開拓

ホーチミン支店を中心にジャポニカ米の需要を開拓  
急成長している日本食マーケットに対応  
物流倉庫やアンテナショップの新設を推進  
（年間販売予想精米ベースで800トン、前年より60%増）



**日本式乾燥機**



**ハイビーム燃焼炉**

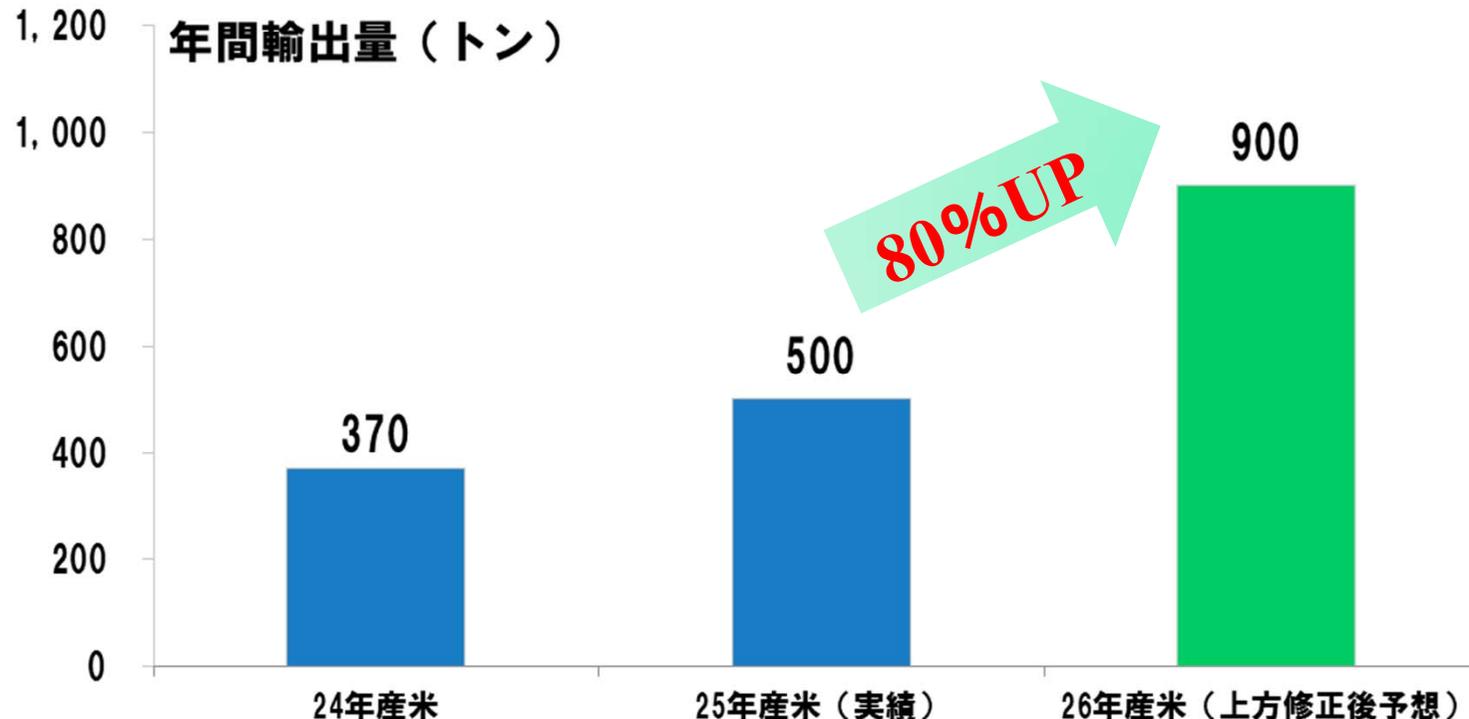


**乾燥・糸摺り新設工場**

## ◇日本米輸出の強化

### ■輸出数量の拡大

安全・安心で高品質の国産米をアピールし、  
潜在需要を掘り起こして拡大に注力  
国産米のコストダウンと共に、量的拡大を推進する



## ◇機能性食品を通じて社会に貢献

- 既存「越後」シリーズの拡充  
積極的な営業活動でシェアアップを獲得  
患者ニーズに応えられる製品ラインアップを充実
- 国内専用工場の増強  
4月に「真粒米」月産能力倍増を完了  
患者の負担軽減に繋がるコストダウンにチャレンジ
- 海外市場の創造  
台湾グリーン・バイオパークでの工場建設検討を加速  
台湾・中国大陸・東南アジア向けに商品開発を推進



KITOKU SHINRYO

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700



低たんぱく質調整米「真粒米」



## ◇惣菜事業の見直し

### ■ 選択と集中の実行

6月末に老朽化した岩槻惣菜加工工場を閉鎖  
不採算事業の撤退で食品子会社の再構築に傾注

## ◇鶏肉事業の抜本改革

### ■ 早期黒字化の実現

真壁工場で鶏肉加工品の開発・販売を加速  
製造及び販売体制のゼロベースからの見直し

## ◇拡大基調の維持

### ■全国販売の強化

飼料需要地の広域化に積極的に対応  
北海道、九州、関西での販売を促進

### ■事業領域の拡大

国内飼料・輸入飼料をきのご培地等への用途転用を促進  
継続的に事業内容の拡充に注力

## ◇飼料用米販売の構築

### ■グループ内連携の強化

米穀事業の仕入ルートを活用し、  
配合飼料メーカー向け原料として1,800トンを確保



KITOKU SHINRYO

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

# 2014年12月期連結業績予想



## 第2四半期連結実績と期初予想の差異

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

単位：百万円

項目	14年12月期 第2四半期実績	14年12月期 第2四半期期初予想	増減額	増減率
売上高	53,948	53,150	+798	+1.5%
営業利益	530	330	+200	+60.6%
経常利益	549	290	+259	+89.3%
当期純利益	245	180	+65	+36.1%

### 期初予想対比の主要増減要因

売上高 +798百万円 米穀事業 +729百万円

営業利益 +200百万円 米穀事業 +252百万円 食品事業 ▲125百万円  
セグメント外調整額 +107百万円

当期純利益 +65百万円 特別損失増加 69百万円 法人税等増加 139百万円



# 2014年12月期通期連結業績予想

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

単位：百万円

項目	13年12月期実績	14年12月期 期初予想	14年12月期 修正予想	通期予想の 修正額	通期予想の 修正率
売上高	115,547	109,000	109,000	-	-
営業利益	▲912	650	760	+110	+16.9%
経常利益	▲930	600	740	+140	+23.3%
当期純利益	▲546	340	340	-	-

注：2014年12月期通期連結予想の上方修正は、8月5日に公表した。



# 注意事項

木徳神糧株式会社  
証券コード：2700

**本資料は、会社情報、経営計画、連結業績等に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的としたものではありません。**

**また、本資料のうち、業績予想等に記載されている各数値は、現在入手可能な情報による判断および仮定に基づき算定しており、判断や仮定に内在する不確定性および今後の事業運営や内外の状況変化等による変動可能性に照らし、実際の業績等と異なる可能性があります。**

**本資料は、2014年8月12日現在のデータに基づき作成しております。**

## 【お問い合わせ先】

木徳神糧株式会社 社長室

TEL：03-5636-1502 Email:ir@kitoku-shinryo.co.jp

URL <http://www.kitoku-shinryo.co.jp/>