



第74期(2021年9月期)  
決算説明会

# 目次 – Table of Contents

I .2021年9月期トピックス

II .2021年9月期 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
5. 株主還元の様況

III .SDGsへの取り組み

IV .ノルウェー養殖事業再編

V .中期経営計画

VI .2022年9月期 通期業績予想

VII .資料

- ・ 冷蔵倉庫事業
- ・ 食品販売事業

# I . 2021年9月期 トピックス

FY2021 Topics

# 2021年9月期 トピックス

当社最大規模で最新鋭



省人化・省力化



連結子会社の異動



2021年1月

**福岡ISLAND CITY  
物流センター竣工**  
福岡県福岡市のアイランドシティ内  
(32,265t)

2021年7月

**気仙沼ソーティング  
スポットⅡ竣工**  
宮城県気仙沼市に竣工

2021年8月

**平戸アイスファクトリー竣工**  
長崎県平戸市に竣工

2021年9月

**ノルウェー事業非連結化**  
連結子会社Hofseth Aqua ASの  
持株会社であるHIYR ASの当社  
保有株式の全てをHofseth  
International ASに譲渡

## Ⅱ. 2021年9月期 決算サマリー

Financial Summary for FY2021

# 1. 連結損益計算書

減収増益

売上高 ▶ 3.7%減

当期純利益 ▶ 54.0%増

(単位:百万円)	20/09期	21/09期	前年同期比		業績予想	達成率
			増減額	増減率		
売上高	115,025	110,782	△4,242	△3.7%	111,000	99.8%
営業利益	3,412	2,562	△849	△24.9%	3,900	65.7%
経常利益	3,701	2,762	△938	△25.4%	3,800	72.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,340	3,605	1,264	54.0%	2,400	150.2%
設備投資額	15,513	13,744	△1,768	△11.4%	—	—
減価償却費	6,037	6,688	650	10.8%	—	—
E B I T D A	9,449	9,250	△199	△2.1%	—	—
営業利益率	3.0%	2.3%	△0.7P	△23.3%	—	—
自己資本比率	43.2%	45.7%	2.5p	5.8%	—	—

## 2.セグメント別概要

冷蔵倉庫事業

食品販売事業

売上目標をほぼ達成しながらも減益

国内回復もノルウェーが苦戦

(単位:百万円)

	売上高				営業利益			
	20/09期	21/09期	前年同期比		20/09期	21/09期	前年同期比	
			増減額	増減率			増減額	増減率
冷蔵倉庫事業	28,486	28,281	△204	△0.7%	6,496	5,977	△519	△8.0%
食品販売事業	86,490	82,445	△4,044	△4.7%	△336	△302	34	—
その他	48	55	7	14.6%	51	61	9	18.4%
合計	115,025	110,782	△4,242	△3.7%	6,211	5,735	△475	△7.7%

※ 各セグメントの営業利益は、配賦不能営業費用（管理部門にかかる費用）の控除前です。

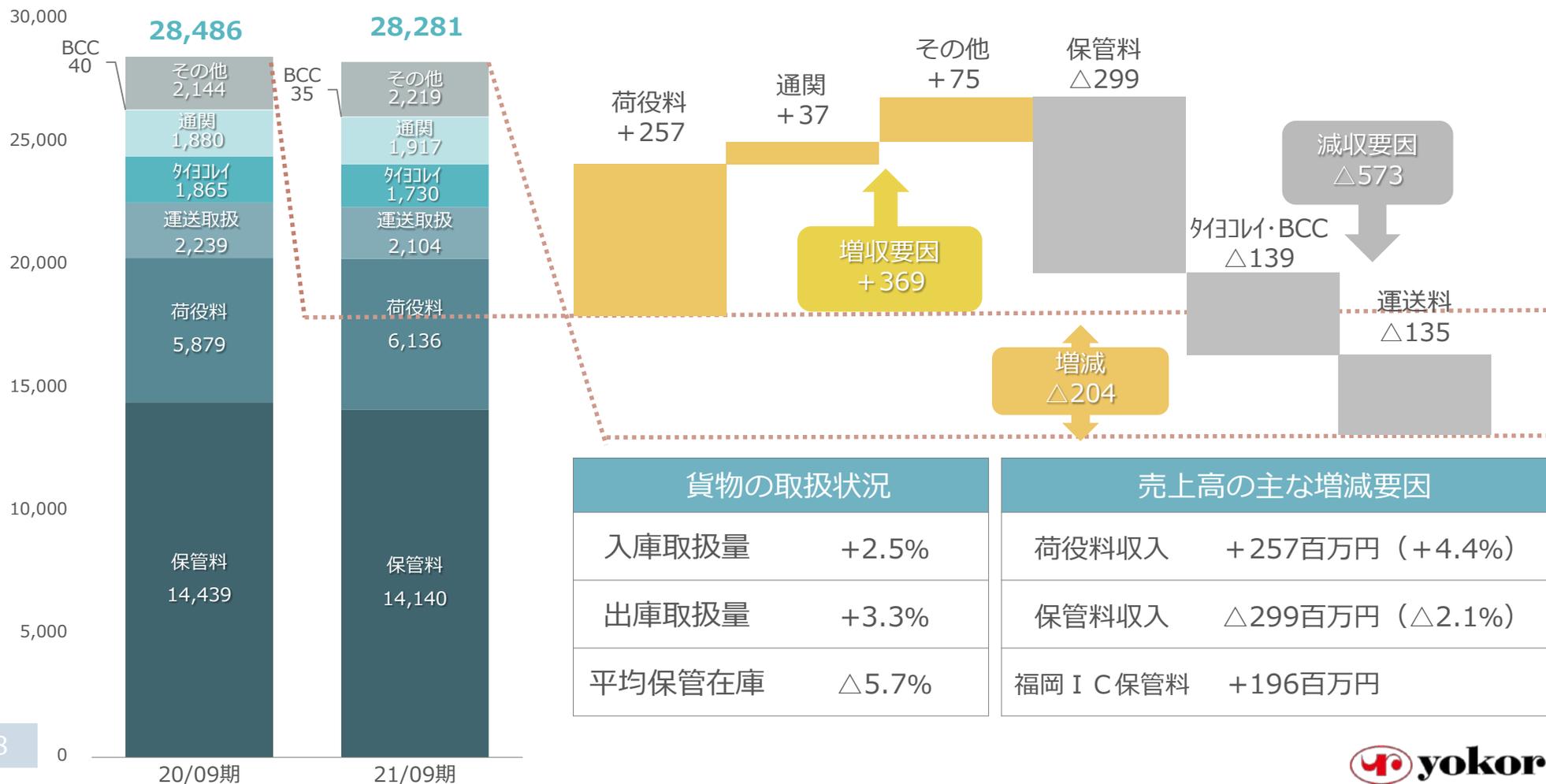
## 2.セグメント別概要

冷蔵倉庫事業

売上高 ▶ 28,281百万円

( 前年同期比 △204百万円 △0.7% )

(単位：百万円)

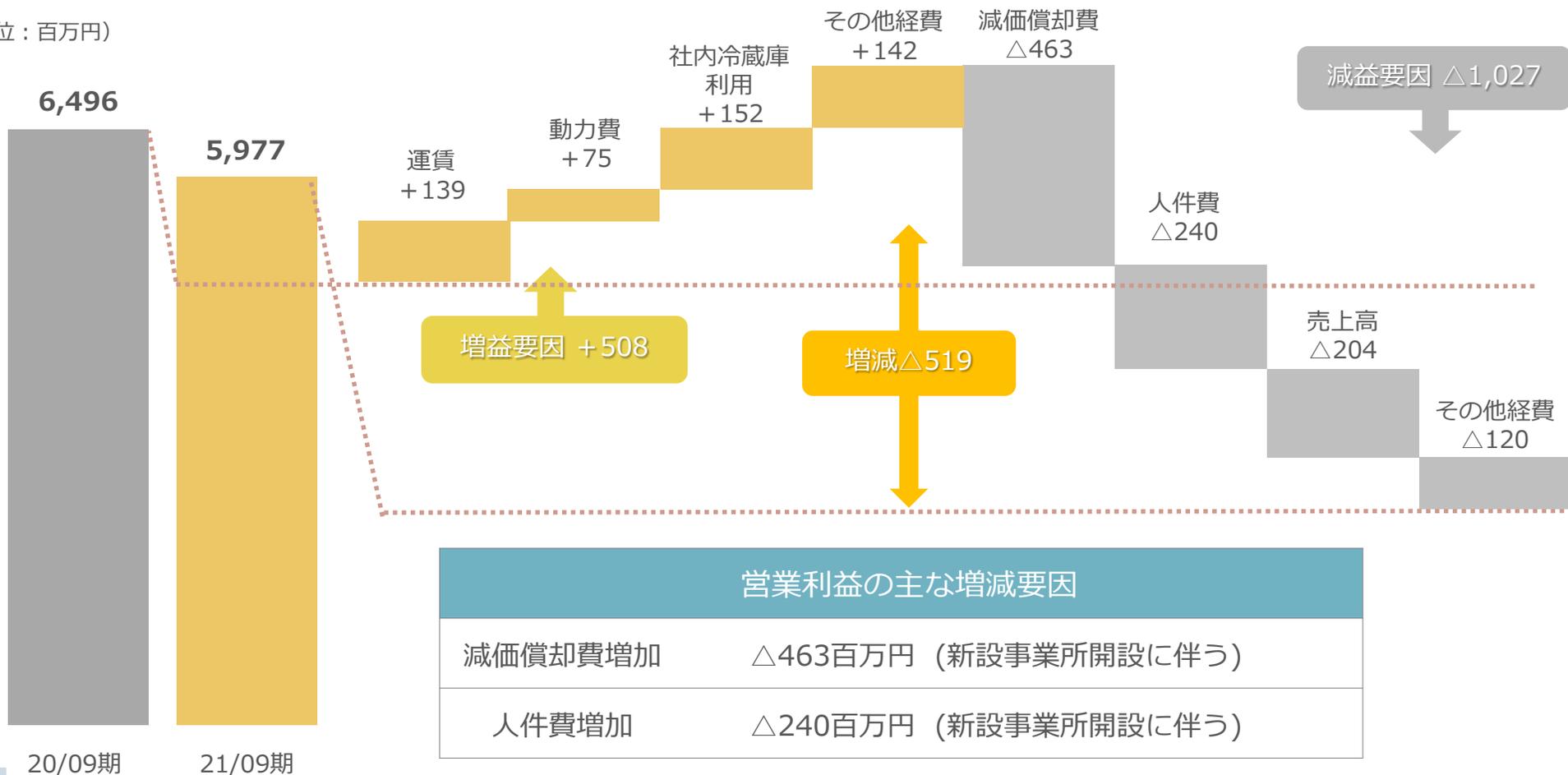


## 2.セグメント別概要

冷蔵倉庫事業

営業利益 ▶ 5,977百万円  
 ( 前年同期比 △519百万円 △8.0% )

(単位：百万円)

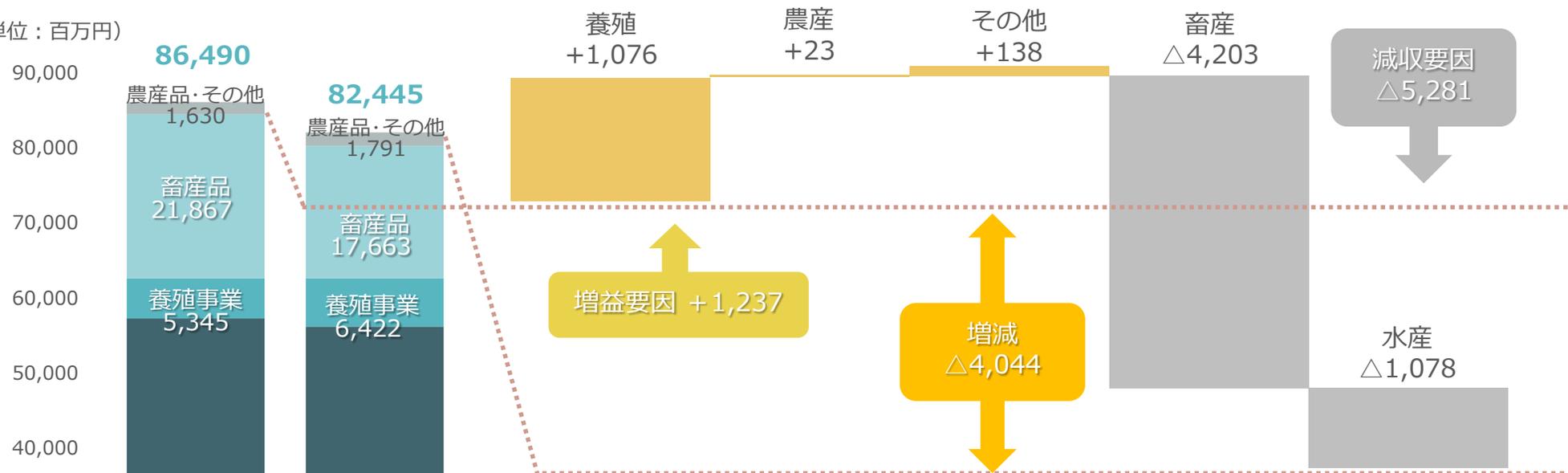


# 2.セグメント別概要

食品販売事業

売上高 ▶ 82,445百万円  
 (前年同期比 △4,044百万円 △4.7%)

(単位：百万円)



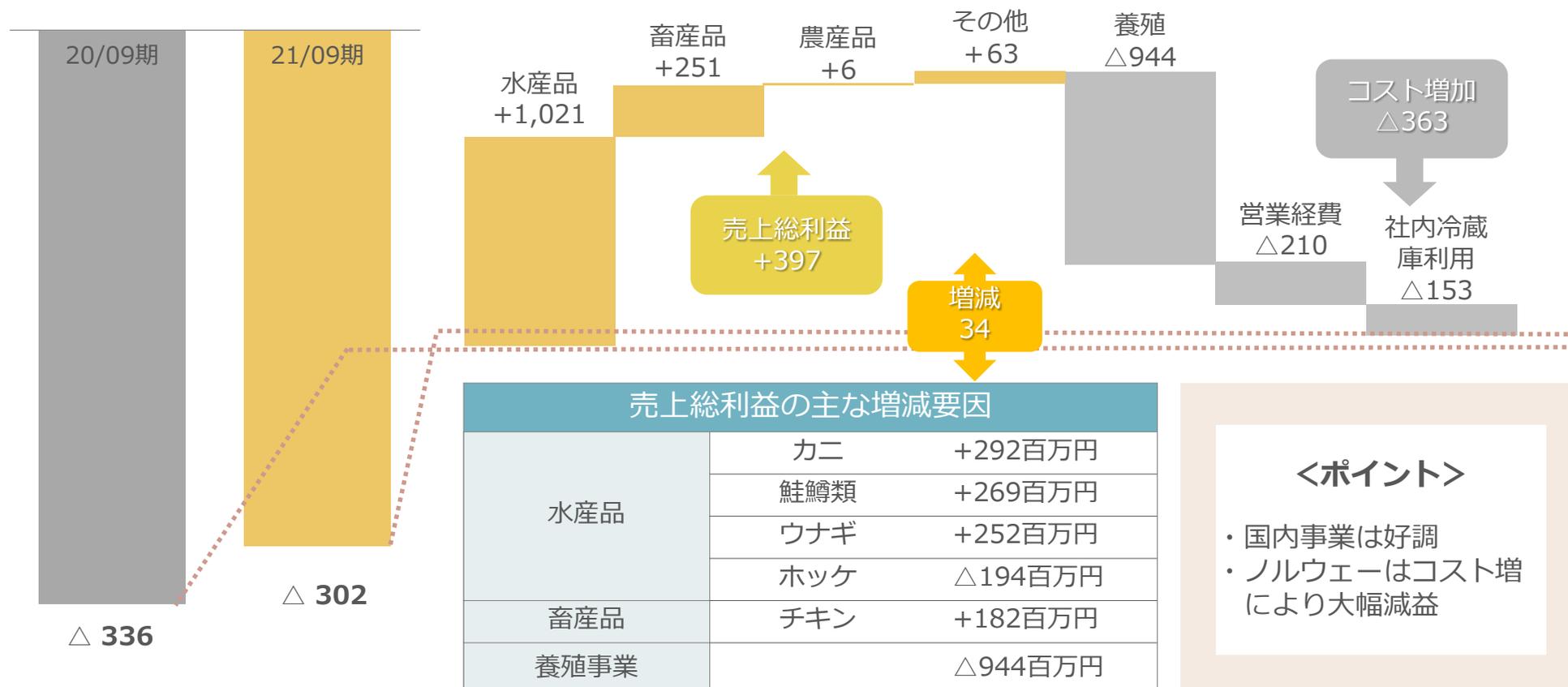
セグメント	品目	増減額 (百万円)	増減率 (%)
水産品	鮭鱒類	△17億	(△26.6%)
	ウナギ	△13億	(△20.3%)
畜産品	ポーク	△33億	(△21.7%)
養殖事業		+10億	(+20.1%)

## 2.セグメント別概要

食品販売事業

営業損失 ▶ 302百万円  
(前年同期比 +34百万円)

(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	20/09期	21/09期	増減	負債・純資産	20/09期	21/09期	増減
流動資産	52,594	41,376	△11,218	流動負債	34,398	34,293	△105
売掛債権/商品	26,742	23,570	△3,172	短期借入金*1	22,447	20,020	△2,427
短期貸付金	20,684	5,303	△15,381	固定負債	65,561	61,341	△4,220
固定資産	127,340	136,826	9,486	長期借入金	39,898	29,309	△10,589
有形固定資産	96,704	93,464	△3,239	社債	20,000	30,000	10,000
のれん/ライセンス	10,864	102	△10,762	純資産	79,975	82,568	2,593
投資有価証券	13,615	37,014	23,399	株主資本	75,248	77,550	2,301
総資産	179,935	178,203	△1,732	負債及び純資産	179,935	178,203	△1,732

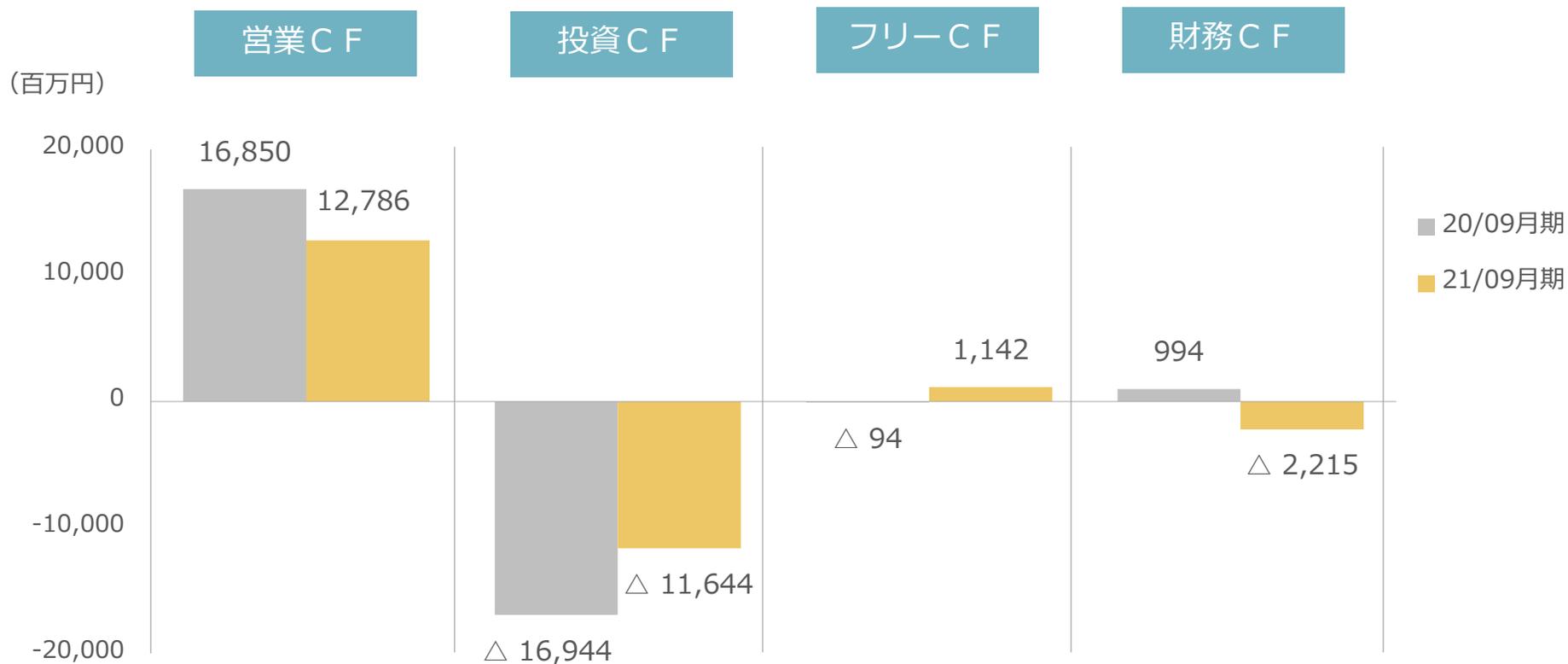
ノルウェー養殖会社非連結化

サステナビリティボンド発行

福岡ISLAND CITY物流センター  
・気仙沼SS II ・平戸IF計上

自己資本比率43.2%→45.7%

# 4. キャッシュフロー計算書 (連結)



営業CF	投資CF	財務CF
関係会社株式売却益 (ノルウェー養殖事業の非連結化)	福岡ISLAND CITY・ 気仙沼SS II 新設	劣後債・劣後ローン調達 既存劣後ローン返済

# 5.株主還元の様況

年間23円 ▶ 長期安定配当を実施

配当金 (円/1株)	20/09期 実績	21/09期 実績	22/09期 予定
中 間	11.5	11.5	11.5
期 末	11.5	11.5	11.5
合 計	23.0	23.0	23.0
配当性向 (%)	57.7	37.5	48.3

## Ⅲ. SDGsへの取り組み

経営理念 「会社は社会の公器であり、利益は奉仕の尺度である」

SDGs Activities

# SDGsへの取り組み①

## 環境への取り組み



### 第24回オゾン層保護・地球温暖化防止大賞 「環境大臣賞」を受賞

冷蔵倉庫事業における脱フロン化および地球温暖化対策への取り組みが評価されました。



## 社内啓蒙活動



### 第1回SDGs大会の実施

SDGs達成に向けた取り組みの一環として、当社全事業所参加による「第1回SDGs大会」を実施しました。



# SDGsへの取り組み②

## 省エネ化リニューアル



### 長崎物流センター

高効率自然冷媒冷凍機への入れ替えにより、電気使用量は従来から30%削減となりました。



## 100%再生可能エネルギー電力



### 横浜みらいサテライト 横浜みらいHRD

従来の温室効果ガス排出量削減の取り組みに加え、当社初となる100%再生可能エネルギー電力で賄います。



# SDGsへの取り組み③

## 業界初となるサステナビリティボンドの発行



長崎ソーティングスポット

自動選別ラインの導入により作業従事者の不足、高齢化の課題に対応し、作業負担を大幅に削減しています。



ソーシャル性



福岡ISLAND CITY  
物流センター

太陽光発電、自然冷媒冷凍機の採用等、温室効果ガス排出量の削減及び自然冷媒導入率の増加に寄与しています。



グリーン性



気仙沼ソーティング  
スポットⅡ

地域性を考慮し災害時に避難場所としても機能します。最新鋭の設備により大幅な省人化及び重労働の減少による作業環境の改善がなされました。



ソーシャル性

## IV. ノルウェー養殖事業再編

Reorganization of Norwegian Aquaculture Business

# 【ノルウェー養殖事業】再編の目的と効果

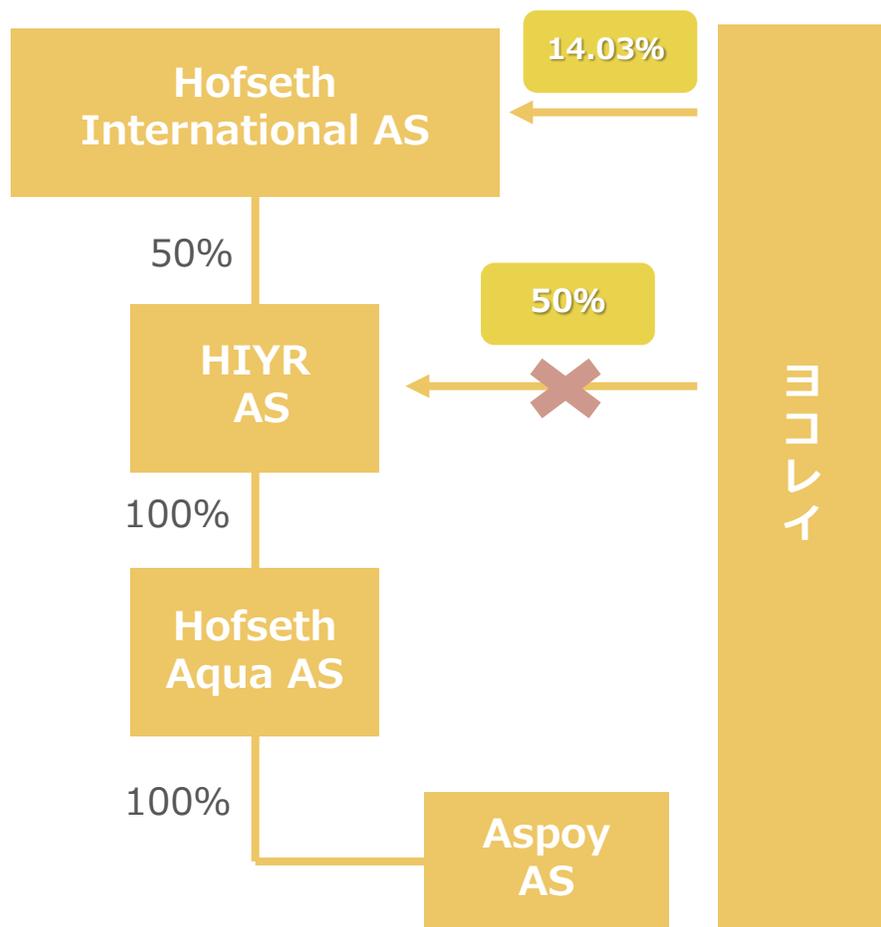
- 安定的な仕入先確保を目的に5年前買収
- 生産は順調に拡大

- 外資問題がさらなる事業拡大のネックに
- 成長投資によるコスト先行・業績変動の問題

- 100%ノルウェー資本化で経営の自由度を確保
- 当社の今後の財務負担・収益変動を軽減

- 役員派遣や資金支援は継続、仕入品目も拡大
- 日本国内やアセアン市場開拓で協力、事業拡大

# 【ノルウェー養殖事業】非連結化前後の状況



## 投融资状況 (単位：億円)

Hofseth International	売却前	売却後
優先株 (ローンからの転換分増加)	86	168
短期ローン (運転資金)	92	10
HIYR (Hofseth Aqua)	売却前	売却後
普通株	1.25	0
優先株	151	71

役員のパ遣は継続

# V. 中期経営計画

Medium-term Management Plan

# 中期経営計画の全体像

－ 全体方針及び事業別方針 －

中期経営計画 全体方針

## 創る力

### 冷蔵倉庫事業

#### 〈事業別方針〉

経営環境の変化を先取りした事業モデルを**創造**、お客様へ新たな価値を提供する

### 食品販売事業

#### 〈事業別方針〉

過去からの脱却、強みと絆を活かし、時代のニーズに適応した食の価値を**創出**する

経営基盤

グローバル化を支える人材を**創り**、企業価値向上に資する改革を絶え間なく推進

# 中期経営計画

(最終年度2023年9月期 定量目標 連結ベース)

売上高 ▶ 1,200億円      EBITDA ▶ 110億円  
営業利益 ▶ 50億円      自己資本比率 ▶ 40%台半ばを維持

(単位:億円)	20/09期実績	中計目標値 (策定時)	中計目標値 * 21/11/25修正	増減率 (20/09期実績比)
売上高	1,150	1,310	1,200	4.3%
営業利益	34	60	50	46.5%
E B I T D A	94	120	110	16.4%
自己資本比率	43.2%	-%	40%台半ばを維持	-

# 冷蔵倉庫事業 (要約)

## - 4つの重点施策

### ひろげる 環境配慮型物流センター

- [継続] 物流センター新設を軸とした戦略投資
- [加速] 再生可能エネルギーの活用
- [推進] 自然冷媒への切り替え

### ふかめる ヨコレイ品質

- オートメーション化の推進
- 社員オペレーションの深耕
- 独自の低温物流サービスの実現へ

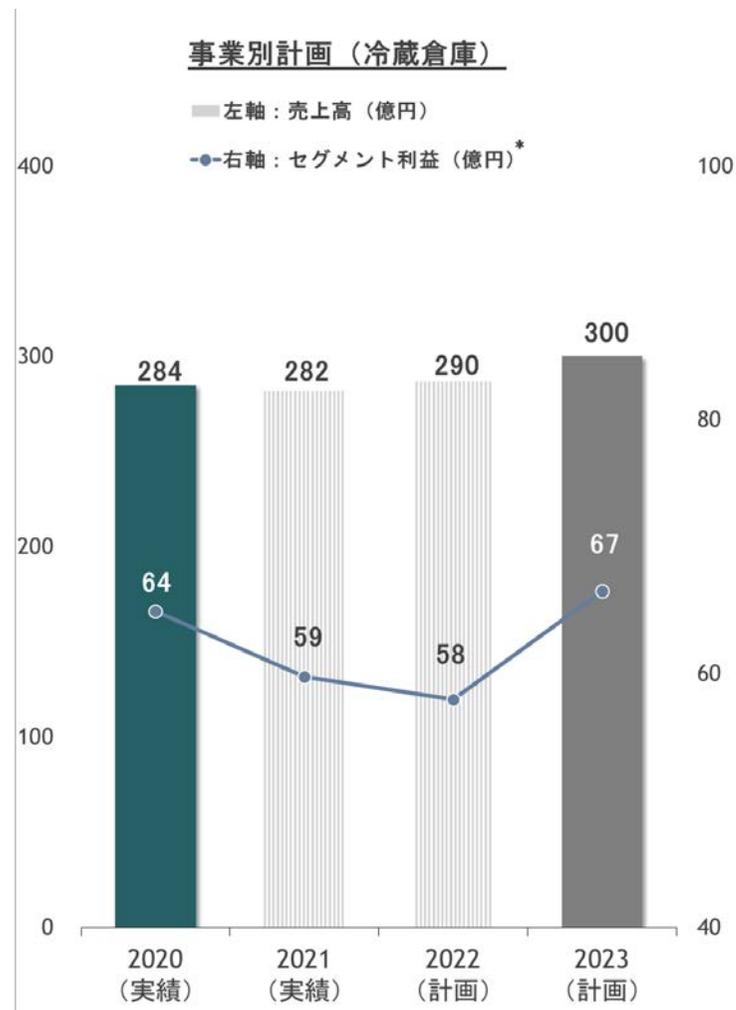
### のばす 国内事業の新たな展開

- 複合型センター運営
- 拠点新設による物流ネットワークの拡充
- PJベースで事業創出の機動性を確保

### つなぐ 海外事業の拡張

- ASEANの拠点増による低温物流網の整備
- 専門人材の確保・育成による価値向上
- ヨコレイ品質のグローバル展開へ

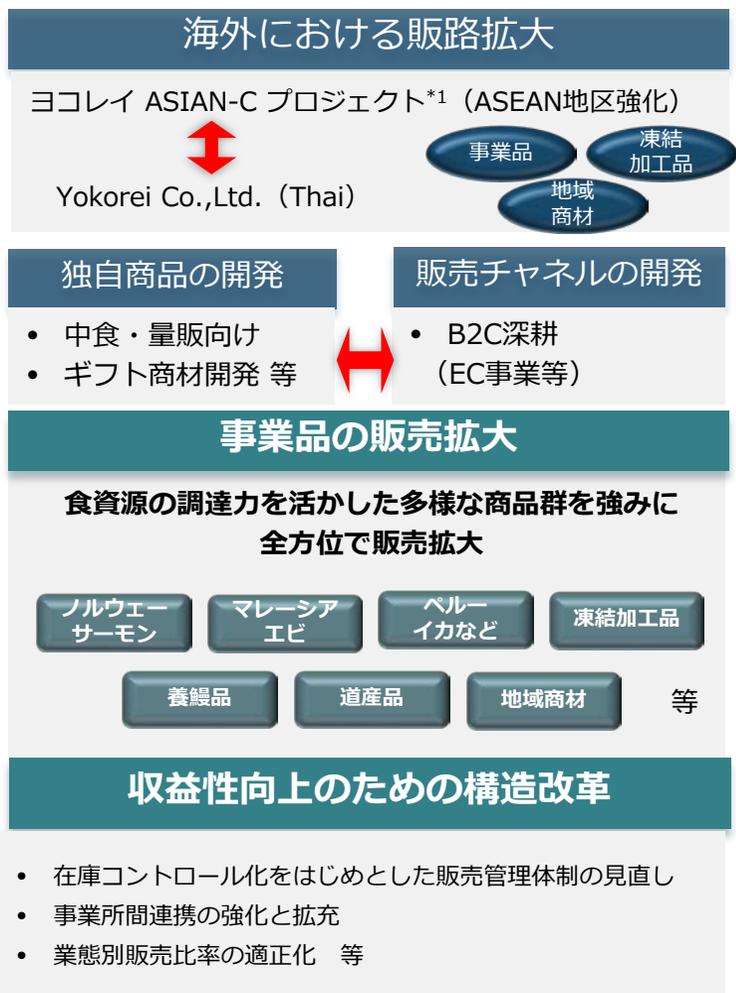
## - 定量目標



\*セグメント利益は、配賦不能営業費用（管理部門にかかる費用）の控除前  
2022年計画は新収益認識基準を考慮

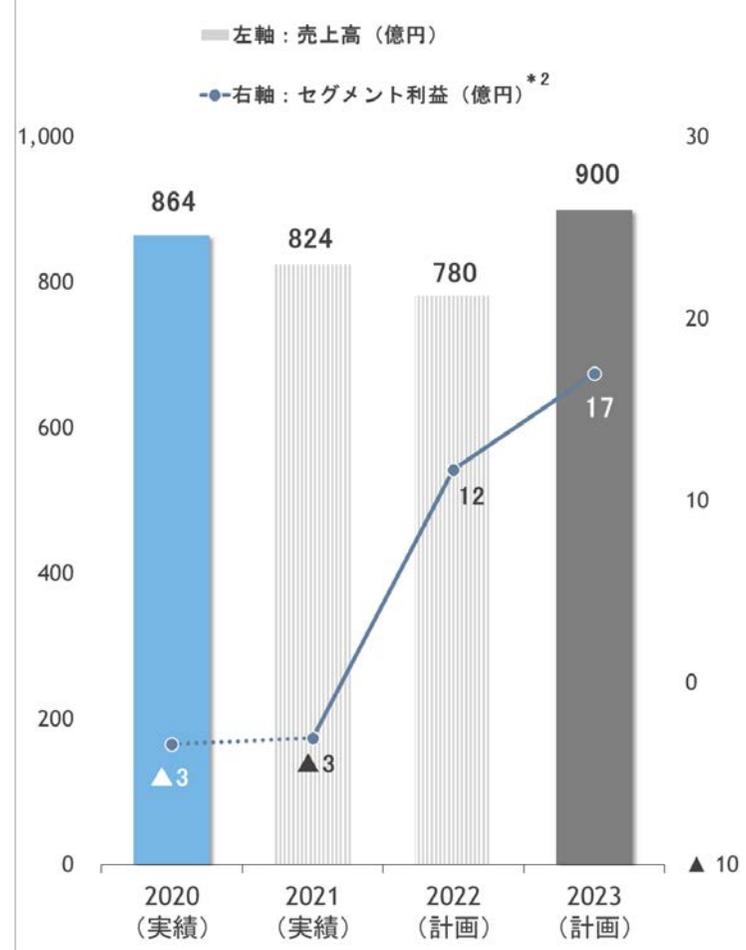
# 食品販売事業 (要約)

## - 5つの改革・成長パッケージ



## - 定量目標

事業別計画 (食品販売)



\*1 ASIAN-C プロジェクト : ASEAN市場分析と現地販売を加速化する戦略

\*2 セグメント利益は、配賦不能営業費用 (管理部門にかかる費用) の控除前  
2022年計画は新収益認識基準を考慮

## VI. 2022年9月期 通期業績予想

Earnings Forecast for FY2022

# 2022年9月期 通期業績予想

(単位：億円)		21/09期 通期実績	22/09期 通期予想	前年同期比	
				増減額	増減率
売上高	冷蔵倉庫事業	282	290	7	2.5%
	食品販売事業	824	780	△44	△5.4%
	売上高	1,107	1,070	△37	△3.4%
営業利益	冷蔵倉庫事業	59	58	△1	△3.0%
	食品販売事業	△3	12	15	－%
	配賦不能費用	31	33	2	6.4%
	営業利益 (営業利益率)	25 (2.3%)	37 (3.5%)	11 (1.2P)	44.4%
経常利益 (経常利益率)		27 (2.5%)	41 (3.8%)	13 (1.3P)	48.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益 (当期純利益率)		36 (3.3%)	28 (2.6%)	△8 (△0.7P)	△22.3%
減価償却費		66	63	△3	△5.8%

## 業績予想

売上高  
1,070億円

営業利益  
37億円

経常利益  
41億円

親会社株主に帰属する  
当期純利益  
28億円

# VII. 資料集

Source Book

# 資料集 冷蔵倉庫事業

## 業界比較 品目別入庫 (セグメント外取引含まず)

品目別入庫実績		20/09期	21/09期	前年同期比	
				増減	増減率
水産品	ヨコレイ (シェア)	180 (9.4%)	185 (9.4%)	5 (0.0p)	2.8%
	日冷倉12都市	1,920	1,959	39	2.0%
畜産品	ヨコレイ (シェア)	490 (11.3%)	476 (11.1%)	△14 (△0.2p)	△2.9%
	日冷倉12都市	4,347	4,306	△41	△0.9%
農産品	ヨコレイ (シェア)	192 (15.4%)	187 (15.5%)	△5 (0.1p)	△2.6%
	日冷倉12都市	1,243	1,209	△34	△2.7%
冷凍食品他	ヨコレイ (シェア)	486 (10.4%)	534 (11.3%)	48 (0.9p)	9.9%
	日冷倉12都市	4,662	4,705	43	0.9%
合計	ヨコレイ (シェア)	1,348 (11.1%)	1,382 (11.3%)	34 (0.2p)	2.5%
	日冷倉12都市	12,172	12,179	7	0.1%

(単位:千トン)

# 資料集 冷蔵倉庫事業

## 主要品目別 入庫（セグメント外取引含まず）

主要品目別入庫	20/09期	21/09期	前 年 同 期 比	
			増 減	増 減 率
エ ビ	21,384	17,482	△ 3,902	△18.2%
サ ケ	17,824	21,687	3,863	21.7%
サ バ	12,928	11,840	△ 1,088	△8.4%
イ ワ シ	10,485	13,403	2,918	27.8%
カ イ	8,524	7,892	△ 632	△7.4%
水産品計	180,121	184,757	4,636	2.6%
ポ ー ク	129,685	118,973	△ 10,712	△8.3%
チ キ ン	185,421	181,205	△ 4,216	△2.3%
ビ ー フ	60,509	54,417	△ 6,092	△10.1%
畜産品計	489,504	476,280	△13,224	△2.7%
イ モ 類	25,291	19,620	△ 5,671	△22.4%
果汁・ジュース	22,799	20,721	△ 2,078	△9.1%
農産品計	192,450	187,004	△5,446	△2.8%
冷凍食品他計	486,332	534,307	47,975	9.9%
合 計	1,348,407	1,382,348	33,941	2.5%

(単位:トン)

# 資料集 冷蔵倉庫事業

## 業界比較 品目別月末在庫累計（セグメント外取引含まず）

品目別在庫累計		20/09期	21/09期	前年同期比	
				増減	増減率
水産品	ヨコレイ (シェア)	896 (13.8%)	827 (13.6%)	△69 (△0.2p)	△7.7%
	日冷倉12都市	6,508	6,090	△418	△6.4%
畜産品	ヨコレイ (シェア)	1,325 (13.7%)	1,218 (13.8%)	△107 (0.1p)	△8.1%
	日冷倉12都市	9,684	8,838	△846	△8.7%
農産品	ヨコレイ (シェア)	1,022 (30.7%)	959 (29.6%)	△63 (△1.1p)	△6.2%
	日冷倉12都市	3,329	3,242	△87	△2.6%
冷凍食品他	ヨコレイ (シェア)	614 (11.7%)	629 (12.2%)	15 (0.5p)	2.4%
	日冷倉12都市	5,243	5,153	△90	△1.7%
合計	ヨコレイ (シェア)	3,857 (15.6%)	3,633 (15.6%)	△224 (0.0p)	△5.8%
	日冷倉12都市	24,764	23,323	△1,441	△5.8%

(単位:千トン)

# 資料集 食品販売事業

## 主要品目別 売上数量・金額・単価（連結ベース）

主要品目	20/09期			21/09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	30,930	15,227	492	25,401	11,926	469	△ 5,529	△3,300	△ 23
チキン	11,259	3,239	287	11,617	3,225	277	358	△13	△ 10
ビーフ	3,488	3,314	950	2,657	2,384	897	△ 831	△930	△ 53
鮭 鱒	8,790	6,724	765	7,065	4,932	698	△ 1,725	△1,791	△ 67
ホタテ	3,487	4,014	1,151	4,721	4,890	1,036	1,234	876	△ 115
サバ	46,155	8,408	182	49,494	8,771	177	3,339	363	△ 5
エビ	4,720	4,533	960	4,239	4,696	1,107	△ 481	162	147
カニ	1,142	2,884	2,526	1,051	3,362	3,199	△ 91	477	673
イカ	8,811	4,073	462	13,648	4,897	358	4,837	824	△ 104
ホッケ	10,961	3,894	355	9,831	3,289	334	△ 1,130	△604	△ 21
ウナギ	2,115	6,720	3,177	1,941	5,358	2,760	△ 174	△1,362	△ 417

(単位: 数量=トン・金額=百万円・単価=円)

# Memo

# Memo

## 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  
とご理解下さい。

お問い合わせ先

横浜冷凍株式会社

広報 I R 部

TEL: 045-210-0011

E-mail: [info@yokorei.co.jp](mailto:info@yokorei.co.jp)

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