

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2020年8月7日、亀田製菓株式会社は2021年3月期第1四半期決算を発表した。

四半期推移

四半期累計 (百万円)	20年3月期				21年3月期				21年3月期		21年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(進捗率)	上期会予	(進捗率)	通期会予
売上高	23,501	48,649	76,717	103,808	24,837				49.7%	50,000	23.4%	106,000
前年比	0.2%	3.5%	3.4%	3.8%	5.7%				2.8%			2.1%
売上総利益	9,870	20,267	32,922	45,043	10,495							
前年比	2.5%	4.7%	5.0%	5.3%	6.3%							
売上総利益率	42.0%	41.7%	42.9%	43.4%	42.3%							
販管費	9,445	18,864	29,159	39,229	9,602							
前年比	2.3%	4.6%	4.9%	4.7%	1.7%							
売上高販管費比率	40.2%	38.8%	38.0%	37.8%	38.7%							
営業利益	424	1,402	3,763	5,813	893				55.8%	1,600	14.9%	6,000
前年比	8.7%	6.9%	5.2%	8.9%	110.6%					14.1%		3.2%
営業利益率	1.8%	2.9%	4.9%	5.6%	3.6%					3.2%		5.7%
経常利益	579	1,691	4,505	6,909	1,052				52.6%	2,000	14.6%	7,200
前年比	-7.7%	-6.2%	-0.8%	5.1%	81.7%					18.3%		4.2%
経常利益率	2.5%	3.5%	5.9%	6.7%	4.2%					4.0%		6.8%
四半期純利益	309	1,188	3,248	4,463	686				52.8%	1,300	14.3%	4,800
前年比	12.4%	3.9%	6.1%	1.4%	122.0%					9.4%		7.6%
純利益率	1.3%	2.4%	4.2%	4.3%	2.8%					2.6%		4.5%
営業利益率の増減要因 (累計値)	0.1%	0.1%	0.1%	0.3%	1.8%							
売上総利益率	1.0%	0.5%	0.6%	0.6%	0.3%							
売上高販管費比率	-0.8%	-0.4%	-0.6%	-0.4%	1.5%							

四半期 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	23,501	25,148	28,068	27,091	24,837			
前年比	0.2%	6.8%	3.1%	4.9%	5.7%			
売上総利益	9,870	10,397	12,655	12,121	10,495			
前年比	2.5%	6.9%	5.3%	6.1%	6.3%			
売上総利益率	42.0%	41.3%	45.1%	44.7%	42.3%			
販管費	9,445	9,419	10,295	10,070	9,602			
前年比	2.3%	7.0%	5.6%	4.2%	1.7%			
売上高販管費比率	40.2%	37.5%	36.7%	37.2%	38.7%			
営業利益	424	978	2,361	2,050	893			
前年比	8.7%	6.1%	4.2%	16.5%	110.6%			
営業利益率	1.8%	3.9%	8.4%	7.6%	3.6%			
経常利益	579	1,112	2,814	2,404	1,052			
前年比	-7.7%	-5.4%	2.8%	18.2%	81.7%			
経常利益率	2.5%	4.4%	10.0%	8.9%	4.2%			
四半期純利益	309	879	2,060	1,215	686			
前年比	12.4%	1.3%	7.4%	-9.4%	122.0%			
純利益率	1.3%	3.5%	7.3%	4.5%	2.8%			
営業利益率の増減要因 (四半期ベース)	0.1%	0.0%	0.1%	0.8%	1.8%			
売上総利益率	1.0%	0.0%	0.9%	0.5%	0.3%			
売上高販管費比率	-0.8%	-0.1%	-0.8%	0.2%	1.5%			

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*四半期純利益は親会社株主に帰属する四半期純利益

米菓は年末年始を中心としてどちらかといえば寒い時期に需要が高まる傾向がある。このため、同社の売上や利益についても相対的に下半期の貢献度が高い傾向がみられる。

四半期業績推移

四半期累計 (百万円)	20年3月期				21年3月期				21年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	23,501	48,649	76,717	103,808	24,837				23.4%	106,000
前年比	0.2%	3.5%	3.4%	3.8%	5.7%					2.1%
国内米菓事業	19,142	39,231	62,084	83,270	19,240				22.9%	84,000
前年比	1.1%	3.9%	3.5%	3.7%	0.5%					0.9%
海外事業	1,716	3,707	5,857	7,892	2,248				25.0%	9,000
前年比	-6.7%	5.7%	10.6%	10.8%	31.0%					14.0%
食品事業	879	2,162	3,366	5,345	1,633				28.2%	5,800
前年比	-3.9%	-5.1%	-5.7%	-1.2%	85.8%					8.5%
その他	1,763	3,548	5,409	7,299	1,714				23.8%	7,200
前年比	0.4%	2.6%	0.4%	1.6%	-2.8%					-1.4%
営業利益	424	1,402	3,763	5,813	893				14.9%	6,000
前年比	8.7%	6.9%	5.2%	8.9%	110.6%					3.2%
営業利益率	1.8%	2.9%	4.9%	5.6%	3.6%					5.7%
国内米菓事業	818	1,892	4,237	5,878	608				10.0%	6,100
前年比	40.3%	20.9%	4.7%	1.3%	-25.7%					3.8%
営業利益率	4.3%	4.8%	6.8%	7.1%	3.2%					7.3%
海外事業	-280	-430	-541	-534	-18				-	-300
前年比	-	-	-	-	-					-
営業利益率	-	-	-	-	-					-
食品事業	-143	-125	-87	198	216				166.2%	130
前年比	-	-	-	-59.6%	-					-34.3%
営業利益率	-	-	-	3.7%	13.2%					2.2%
その他	26				84				120.0%	70
前年比	-				223.1%					-
営業利益率	1.5%				4.9%					1.0%
調整額	3				2					

四半期 (百万円)	20年3月期				21年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	23,501	25,148	28,068	27,091	24,837			
前年比	0.2%	6.8%	3.1%	4.9%	5.7%			
国内米菓事業	19,142	20,089	22,853	21,186	19,240			
前年比	1.1%	6.8%	2.9%	4.1%	0.5%			
海外事業	1,716	1,991	2,150	2,035	2,248			
前年比	-6.7%	19.4%	20.2%	11.6%	31.0%			
食品事業	879	1,283	1,204	1,979	1,633			
前年比	-3.9%	-5.9%	-6.7%	7.5%	85.8%			
その他	1,763	1,785	1,861	1,890	1,714			
前年比	0.4%	4.8%	-3.6%	5.2%	-2.8%			
営業利益	424	978	2,361	2,050	893			
前年比	8.7%	6.1%	4.2%	16.5%	110.6%			
営業利益率	1.8%	3.9%	8.4%	7.6%	3.6%			
国内米菓事業	818	1,074	2,345	1,641	608			
前年比	40.3%	9.4%	-5.5%	-6.4%	-25.7%			
営業利益率	4.3%	5.3%	10.3%	7.7%	3.2%			
海外事業	-280	-150	-111	7	-18			
前年比	-	-	-	-	-			
営業利益率	-	-	-	0.3%	-			
食品事業	-143	18	38	285	216			
前年比	-	-86.2%	-64.8%	-9.2%	-			
営業利益率	-	1.4%	3.2%	14.4%	-			
その他	26				84			
前年比	-				223.1%			
営業利益率	1.5%				4.9%			
調整額	3				2			

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*同社の報告セグメントは菓子の製造販売事業の単一セグメントとしてきたが、2021年3月期第1四半期以降は「国内米菓事業」、「海外事業」、「食品事業」の3セグメントへ変更した。2020年3月期の数値は、新たなセグメント区分に基づく参考値である。

北米地域におけるグループ会社の売上高（現地通貨ベース、連結消去前）

四半期累計	19年3月期				20年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
Mary's Gone Crackers, Inc (千USD)	11,925	21,699	31,460	42,314	10,603	21,530	33,438	45,188
前年比	42.2%	11.0%	-6.1%	-7.7%	-11.1%	-0.8%	6.3%	6.8%
KAMEDA USA, INC (千USD)	1,062	2,576	3,904	5,726	745	2,154	3,275	4,606
前年比	-2.0%	-6.8%	-6.0%	5.7%	-29.8%	-16.4%	-16.1%	-19.6%
TH FOOD, INC (千USD)	48,096	99,771	167,269	222,024	51,490	101,812	165,260	228,295
前年比	2.8%	5.0%	12.9%	12.4%	7.1%	2.0%	-1.2%	2.8%

四半期	19年3月期				20年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
Mary's Gone Crackers, Inc (千USD)	11,925	9,774	9,761	10,854	10,603	10,927	11,908	11,750
前年比	42.2%	-12.5%	-30.1%	-12.1%	-11.1%	11.8%	22.0%	8.3%
KAMEDA USA, INC (千USD)	1,062	1,514	1,328	1,822	745	1,409	1,121	1,331
前年比	-2.0%	-9.8%	-4.4%	43.9%	-29.8%	-6.9%	-15.6%	-26.9%
TH FOOD, INC (千USD)	48,096	51,675	67,498	54,755	51,490	50,322	63,448	63,035
前年比	2.8%	7.1%	26.9%	10.8%	7.1%	-2.6%	-6.0%	15.1%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*TH FOOD, INCは持分法適用関連会社

アジア地域におけるグループ会社の売上高（現地通貨ベース、連結消去前）

四半期累計	19年3月期				20年3月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
Thai Kameda Co., LTD. (千THB)	104,044	203,298	343,064	435,410	94,146	205,569	314,287	423,217
前年比	3.3%	-5.3%	4.3%	2.6%	-9.5%	1.1%	-8.4%	-2.8%
換算レート (1THB)	3.42	3.40	3.42	3.43	3.48	3.49	3.52	3.52
円換算 (百万円)	356	691	1,173	1,493	328	717	1,106	1,490
青島亀田食品有限公司 (千中国元)	14,685	29,806	45,504	64,109	15,264	29,523	45,187	64,557
前年比	-8.3%	-0.3%	5.6%	8.5%	3.9%	-0.9%	-0.7%	0.7%
換算レート (1中国元)	17.05	17.09	16.85	16.72	16.32	16.20	15.90	15.90
円換算 (百万円)	250	509	767	1,072	249	478	718	1,026
THIEN HA KAMEDA, JSC. (百万ドン)	81,837	176,008	270,899	350,919	86,715	191,027	290,155	350,543
前年比	-15.2%	-12.1%	-10.6%	-10.2%	6.0%	8.5%	7.1%	-0.1%
換算レート (1ベトナムドン)	0.00479	0.00479	0.00481	0.00479	0.00472	0.00467	0.00467	0.00467
円換算 (百万円)	392	843	1,303	1,681	409	892	1,355	1,637

四半期	19年3月期				20年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
Thai Kameda Co., LTD. (千THB)	104,044	99,254	139,766	92,346	94,146	111,423	108,718	108,930
前年比	3.3%	-12.9%	22.2%	-3.2%	-9.5%	12.3%	-22.2%	18.0%
青島亀田食品有限公司 (千中国元)	14,685	15,121	15,698	18,605	15,264	14,259	15,664	19,370
前年比	-8.3%	8.9%	19.0%	16.3%	3.9%	-5.7%	-0.2%	4.1%
THIEN HA KAMEDA, JSC. (百万ドン)	81,837	94,171	94,891	80,020	86,715	104,312	99,128	60,388
前年比	-15.2%	-9.2%	-7.9%	-8.7%	6.0%	10.8%	4.5%	-24.5%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*THIEN HA KAMEDA, JSCは持分法適用関連会社。

*円換算は換算レートをもとにSR社が計算。

2021年3月期第1四半期実績

- ▷ 売上高：24,837百万円（前年同期比5.7%増）
 - ▷ 営業利益：893百万円（同110.6%増）
 - ▷ 経常利益：1,052百万円（同81.7%増）
 - ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：686百万円（同122.0%増）
-
- ▷ 売上高は前年同期比で増収となった。その他事業を除く全てのセグメントが増収となった。
 - ▷ 営業利益は前年同期比で増益となった。海外事業の損益の改善と食品事業の黒字化が増益に寄与した。
 - ▶ 国内米菓事業は減益となった。亀田製菓単体の米菓事業においては、巣ごもり需要に伴う増収効果と製品供給の最大化を企図した主力商品への絞り込みによって生産性向上に取り組み増益を確保したが、外出自粛や移動制限の影響により、百貨店や土産物を扱う子会社の販売が低迷した。
 - ▶ 海外事業は前年同期比で損失を縮小した。Mary's Gone Crackers, Inc.は増収による増益に加え、従来進めてきた構造改革効果も着実に発現し持続的に黒字を確保した。

- ▶ 食品事業において長期保存食の備蓄需要等が拡大した。
- ▷ 経常利益以下の各利益は前年同期比で増益となった。ただし、持分法適用関連会社であるTH FOODS, INC.は増益となったが、Daawat KAMEDA (India) PrivateLimitedの工場稼働等に伴い、持分法による投資利益は減少した。

国内米菓事業

- ▷ 売上高：19,240百万円（前年同期比0.5%増）
- ▷ 営業利益：608百万円（同25.7%減）
- ▷ 足元の巣ごもり消費等による需要増加に対して生活必需品としての供給責任を果たすために、生産、販売インフラの維持に注力した。この為、一部製品の終売や休売を通じて、主力製品の製造販売に集中する等の対策を講じた。
- ▷ 中長期視点に基づいたブランド育成の観点から主力ブランドに経営資源を集中した。販売促進活動の強化のため、「亀田の柿の種」は昨年実施した国民投票を通じて頂いたお客様の声を商品に反映させるべく、約40年振りに柿の種とピーナッツの配合比率を変更しました。また、家飲み需要の拡大に対応するため、つまみ系商品を強化した。
- ▷ 主力ブランドの売上高では、「亀田の柿の種」「ハッピーターン」「つまみ種」「ソフトサラダ」「技のこだ割り」「ぼたぼた焼」「揚一番」「堅ぶつ」が前年同期を上回った。一方で、「亀田のまがりせんべい」「うす焼」「手塩屋」「ハイハイ」は、販売促進活動が一巡した結果、前年同期を下回った。

海外事業

- ▷ 売上高：2,248百万円（前年同期比31.0%増）
- ▷ 営業損失：18百万円（前年同期は280百万円の営業損失）
- ▷ 売上高は前年同期を上回った。従来講じてきた新規取引先および販売エリアの拡大効果や、家庭内消費と備蓄需要の増加があった。新型コロナウイルス感染症拡大に伴い、一部の国でロックダウンの発出等もあった。これに伴い、一時的にオペレーションの変更や操業停止を実施した地域があったが、主要拠点と位置付ける北米のMary's Gone Crackers, Inc.については、生活必需品との位置づけから操業を継続する等、商品供給を維持した。
- ▷ 2020年6月には世界的に広がる米菓需要を捕捉する観点から、クロスボーダービジネスの新たな拠点として、タイにおいて事業を展開するSingha Corporation Co., Ltd.と共同で輸出向け米菓製造販売の合併事業を開始した。

食品事業

- ▷ 売上高：1,633百万円（前年同期比85.8%増）
- ▷ 営業利益：216百万円（前年同期は143百万円の営業損失）
- ▷ 個人消費を中心に備蓄需要が拡大し、長期保存できるアルファ米やロングライフのアレルゲンフリー玄米パンなどが好調に推移した。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp