



おいしさのみなもと

FEED ONE

2023年3月期 決算補足説明資料

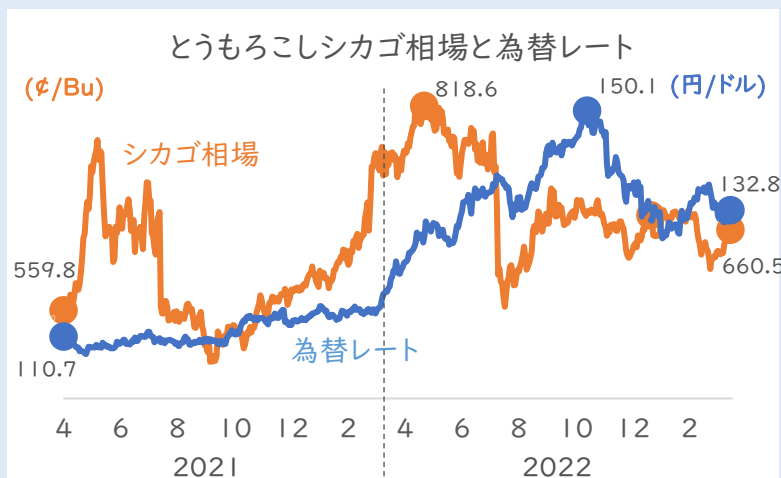
2023年5月12日

フィード・ワン株式会社

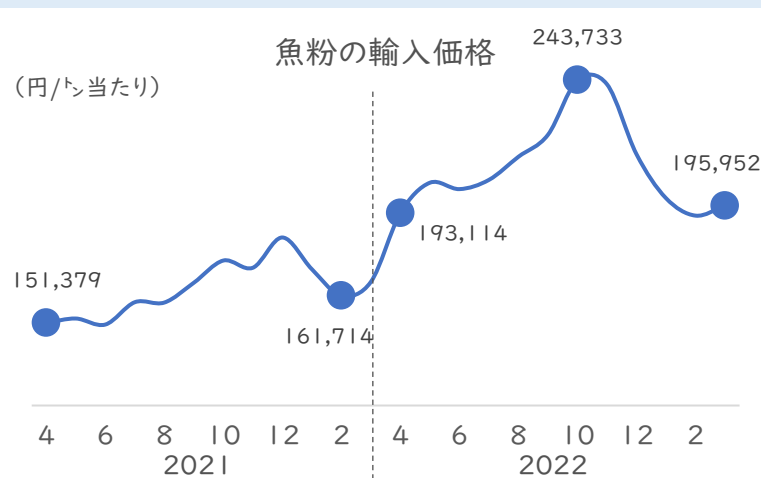
東証プライム 証券コード:2060

1. 輸入原料の価格動向

畜産飼料原料の約50%をとうもろこしが、水産飼料原料の約40%を魚粉が占める
急激な円安で価格が高騰、為替レートは10月のピーク以降、円高傾向も前年度水準を大きく上回る



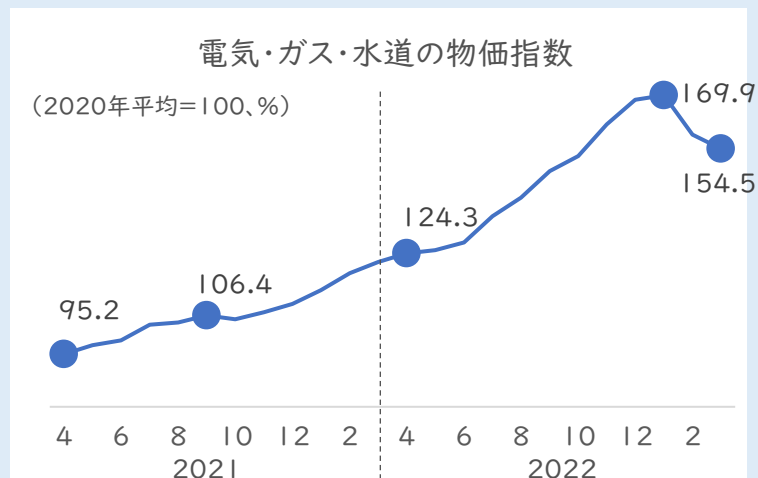
とうもろこし輸入価格: **前年度比 39.7% 上昇**
(円ベース)



魚粉輸入価格: **前年度比 29.6% 上昇**

2. エネルギーコストの動向

電気・ガスなどエネルギー物価指数は右肩上がりで上昇

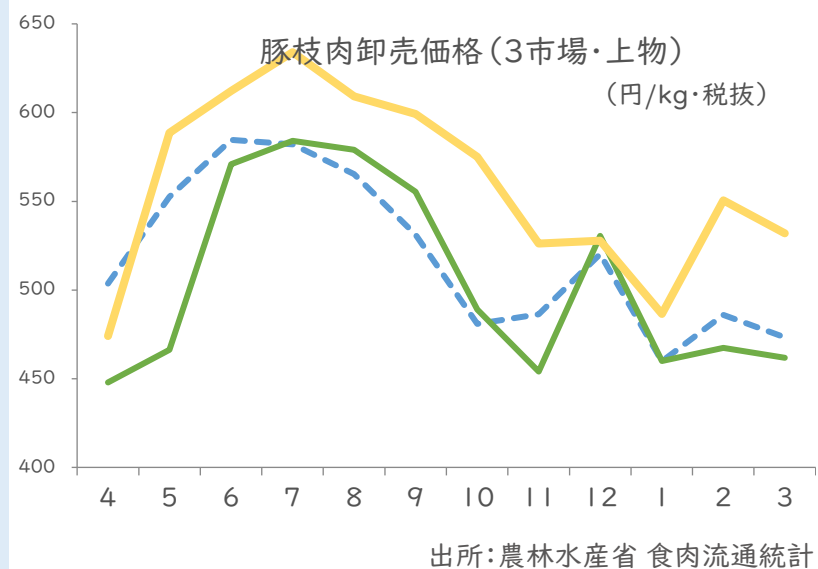


エネルギー指数: **前年度比 37.6% 上昇**
(電気・ガス・水道)

3. 畜産物相場の動向

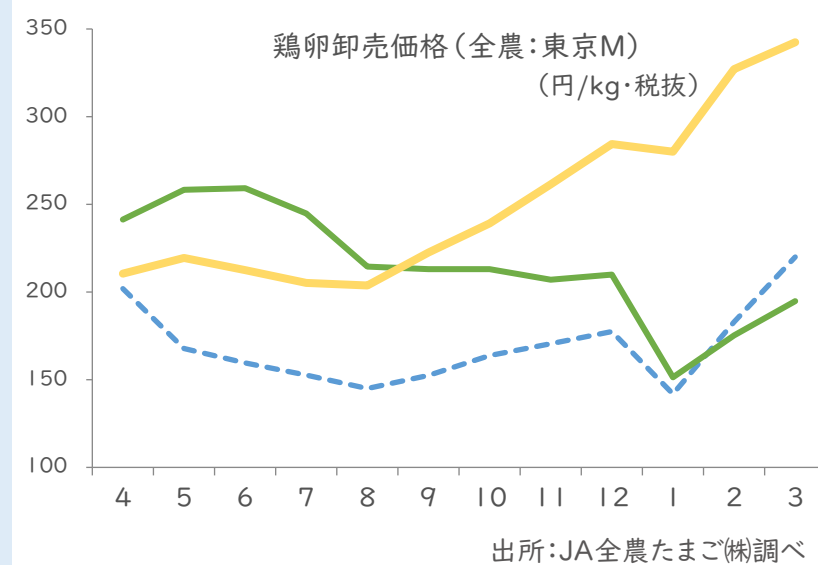
食品事業の取扱いには豚肉と鶏卵で約9割を占める

豚枝肉相場は前年度を上回り、鶏卵相場も第3四半期以降前年度を大きく上回る



輸入豚価格高騰に伴う国産への代替需要や国内出荷頭数減少の影響で過去10年平均を大きく上回る

豚枝肉卸売価格:前年度比 10.7% 上昇



上期は生産量の回復により前年実績を下回るも、下期以降、鳥インフルエンザの全国的な蔓延で前年度を大きく上回る

鶏卵卸売価格:前年度比 16.5% 上昇

2023年3月期 決算概要

原材料やエネルギー価格の高騰により売上原価上昇も、販売価格改定等によりカバーし、売上総利益は横ばい、一方で販管費の増加が大きく利益を圧迫し、営業利益以下大幅減益

(百万円)

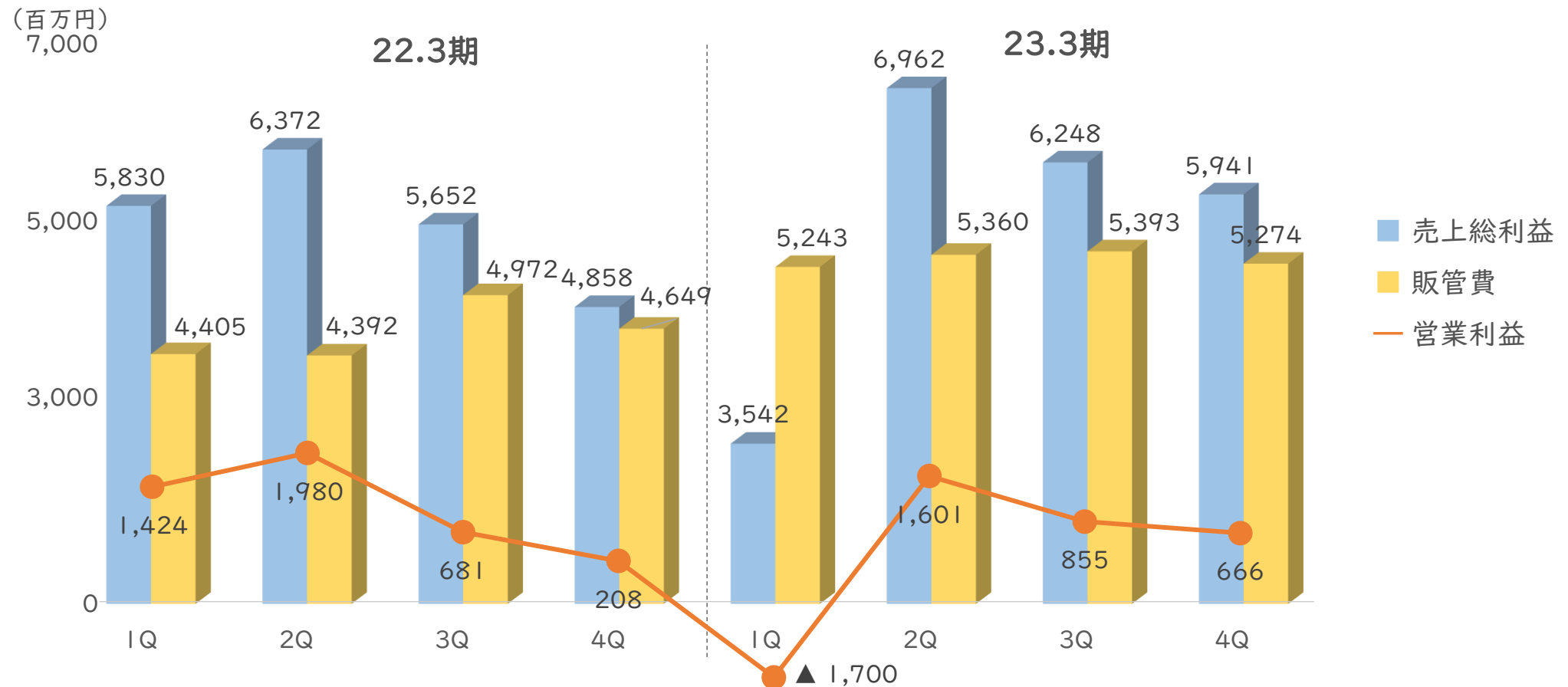
	2022.3期		2023.3期		
		構成比		構成比	前期比
売上高	243,202	100.0%	307,911	100.0%	+26.6%
売上原価	220,490	90.7%	285,218	92.6%	+29.4%
売上総利益	22,712	9.3%	22,693	7.4%	▲0.1%
販管費	18,418	7.6%	21,270	6.9%	+15.5%
営業利益	4,293	1.8%	1,422	0.5%	▲66.9%
経常利益	5,067	2.1%	1,711	0.6%	▲66.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,659	1.5%	1,030	0.3%	▲71.8%

四半期ベース業績推移

第1四半期 売上総利益が大きく減少、統合後初の四半期での営業損失を計上

第2四半期 売上総利益が大きく増加、営業利益は大きく黒字転換

第3～4四半期 販管費はほぼ横ばいも、売上総利益が減少傾向で、営業利益も減少



販管費



FEED ONE

配合飼料価格安定制度の積立金が増額
その他の貸倒引当金繰入額・活動費等により増加

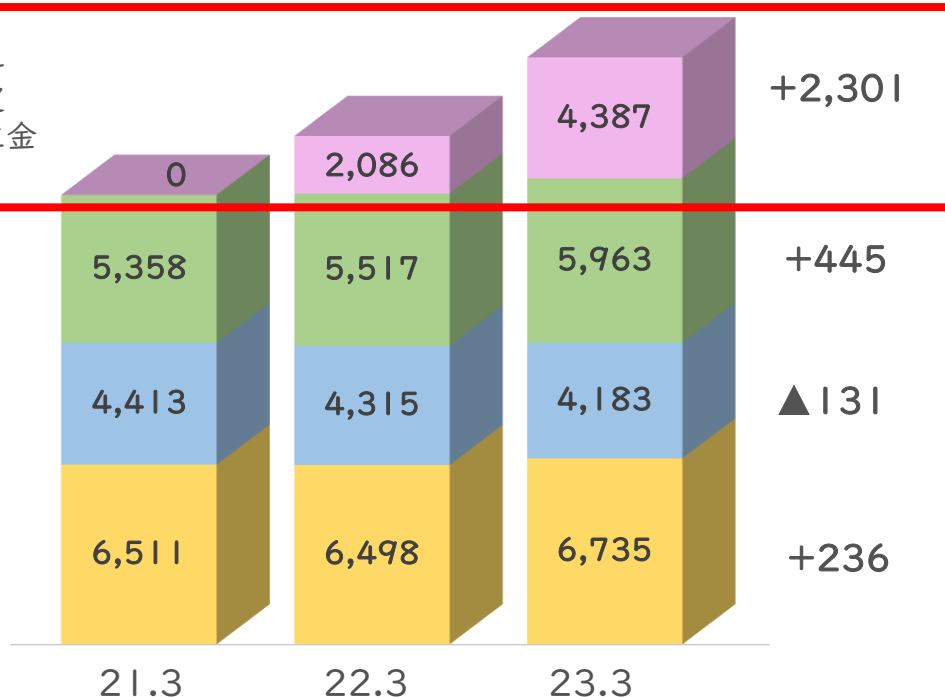
(百万円) 販管費合計 16,284 18,418 21,270 (前期差) +2,852

配合飼料
価格安定
制度積立金

その他

人件費

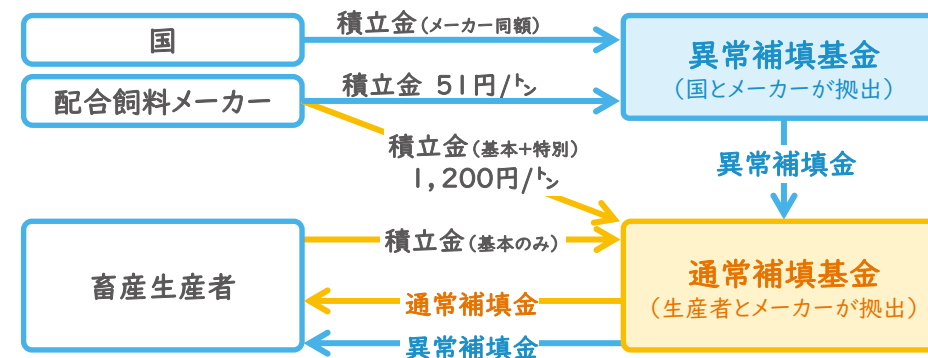
運賃



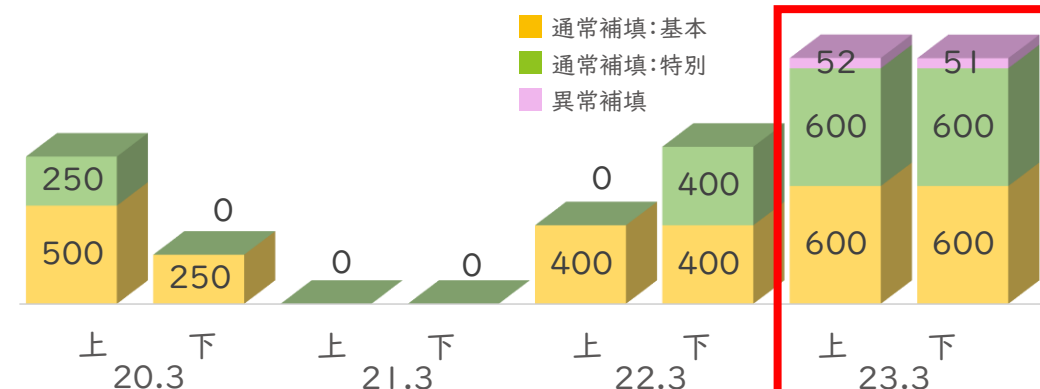
【参考】配合飼料価格安定制度

- ▶ 飼料価格の上昇が畜産経営に及ぼす影響を緩和する目的
- ▶ 補填金発動により22.3期から積立金が再開、23.3期は単価増額、更に異常補填積立金が発生

制度の仕組み(例:23.3期下期)



積立金推移(配合飼料メーカー)



2023年3月期 セグメントの状況



FEED ONE

各事業とも販売数量増や販売価格改定で増収も、原価高騰や販管費増加の影響で大きく減益に
(百万円)

		2022.3期	2023.3期		
				増減額	前期比
飼料事業	売上高	203,398	264,073	+ 60,674	+29.8%
	セグメント利益	6,531	3,925	▲ 2,606	▲39.9%
食品事業	売上高	37,366	41,334	+ 3,968	+10.6%
	セグメント利益	▲ 52	▲ 369	▲ 316	—
その他	売上高	2,437	2,503	+ 66	+2.7%
	セグメント利益	286	266	▲ 19	▲6.8%

※セグメント利益:営業利益

販売数量	2022.3期	2023.3期		
			前期比	コメント
畜産飼料	352.1万ト	358.6万ト	+ 1.8%	採卵鶏用+2%、ブロイラー用+4%、豚用+1%、牛用+1%
水産飼料	9.2万ト	10.0万ト	+ 8.1%	海水魚用+10%、淡水魚用▲5%

主要事業 四半期ベース業績推移



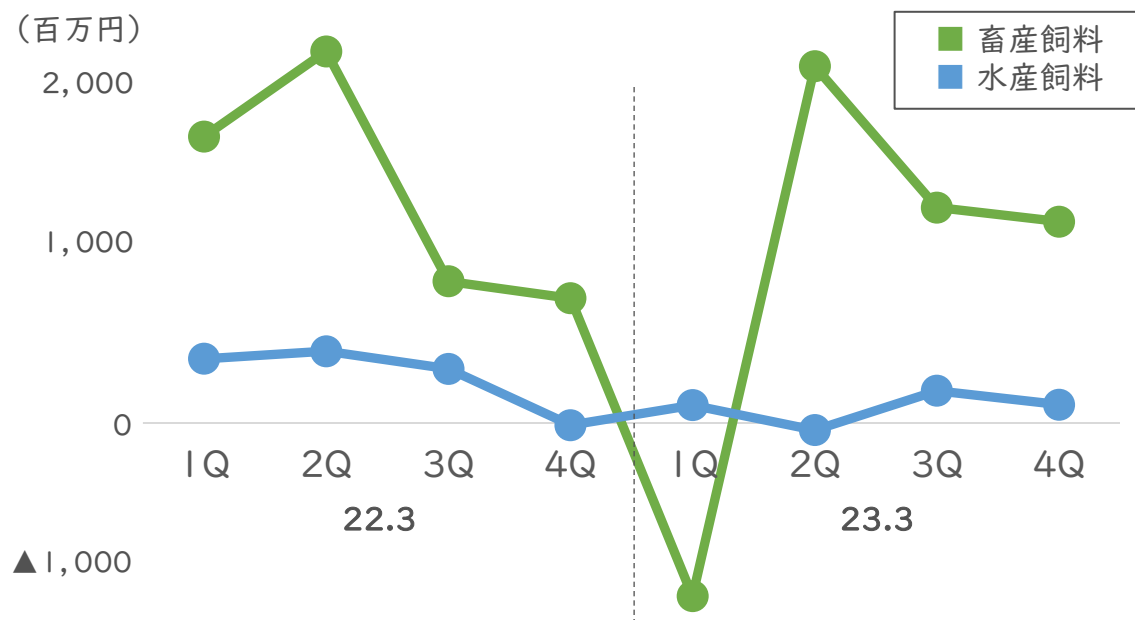
FEED ONE

畜産飼料：第1四半期は原材料価格高騰により利益減少、第2四半期は販売価格改定により利益改善、第3四半期以降は価格転嫁が進まず利益減少も、飼料米等の有利原料使用による原材料コストの低減等により一定の利益は確保

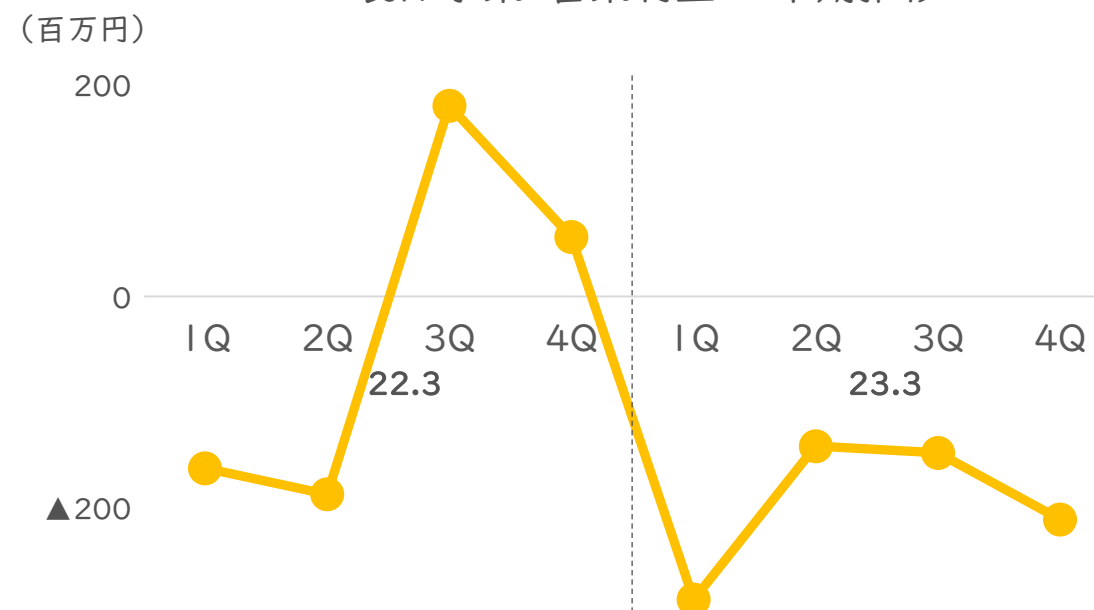
水産飼料：原材料高騰により第3四半期に大幅な価格改定を実行するも、想定以上の原材料高騰が続き利益圧迫

食品事業：上期は豚枝肉相場高騰、下期は鶏卵相場高騰により仕入価格上昇も、量販店等販売先への価格見直しが遅れ、大幅減益

飼料事業 営業利益 四半期推移



食品事業 営業利益 四半期推移



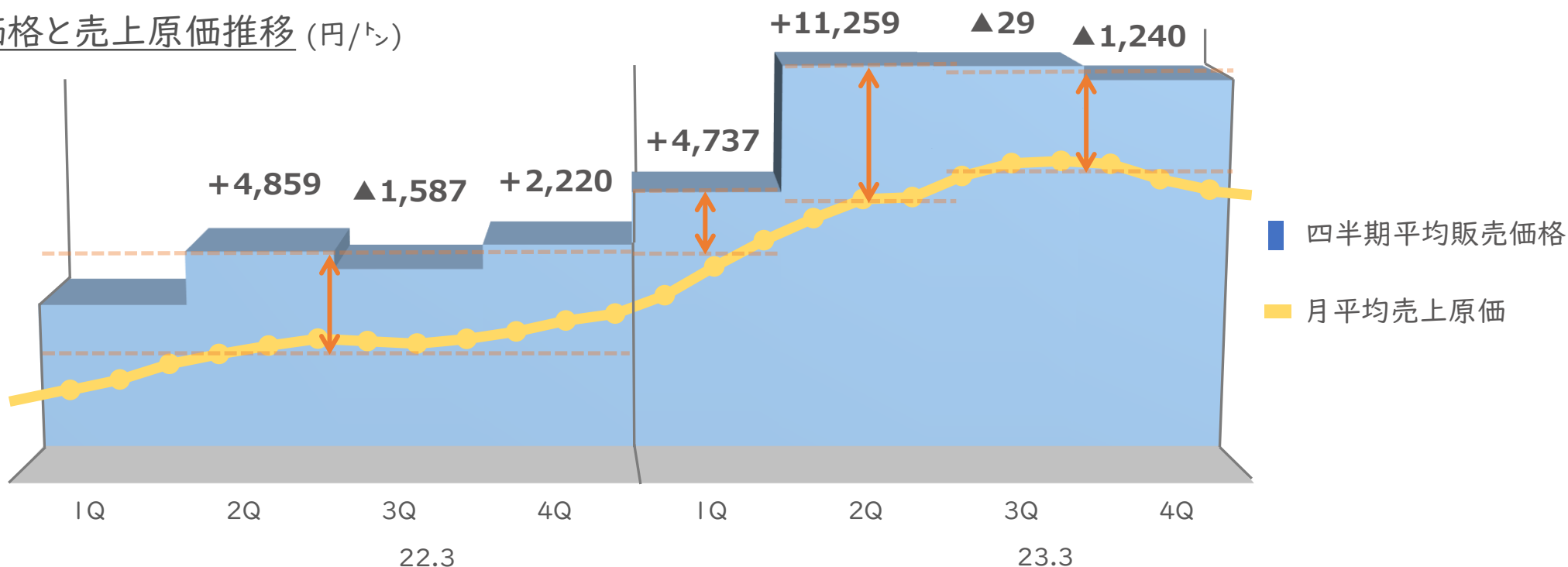
畜産飼料 販売価格と売上原価推移



FEED ONE

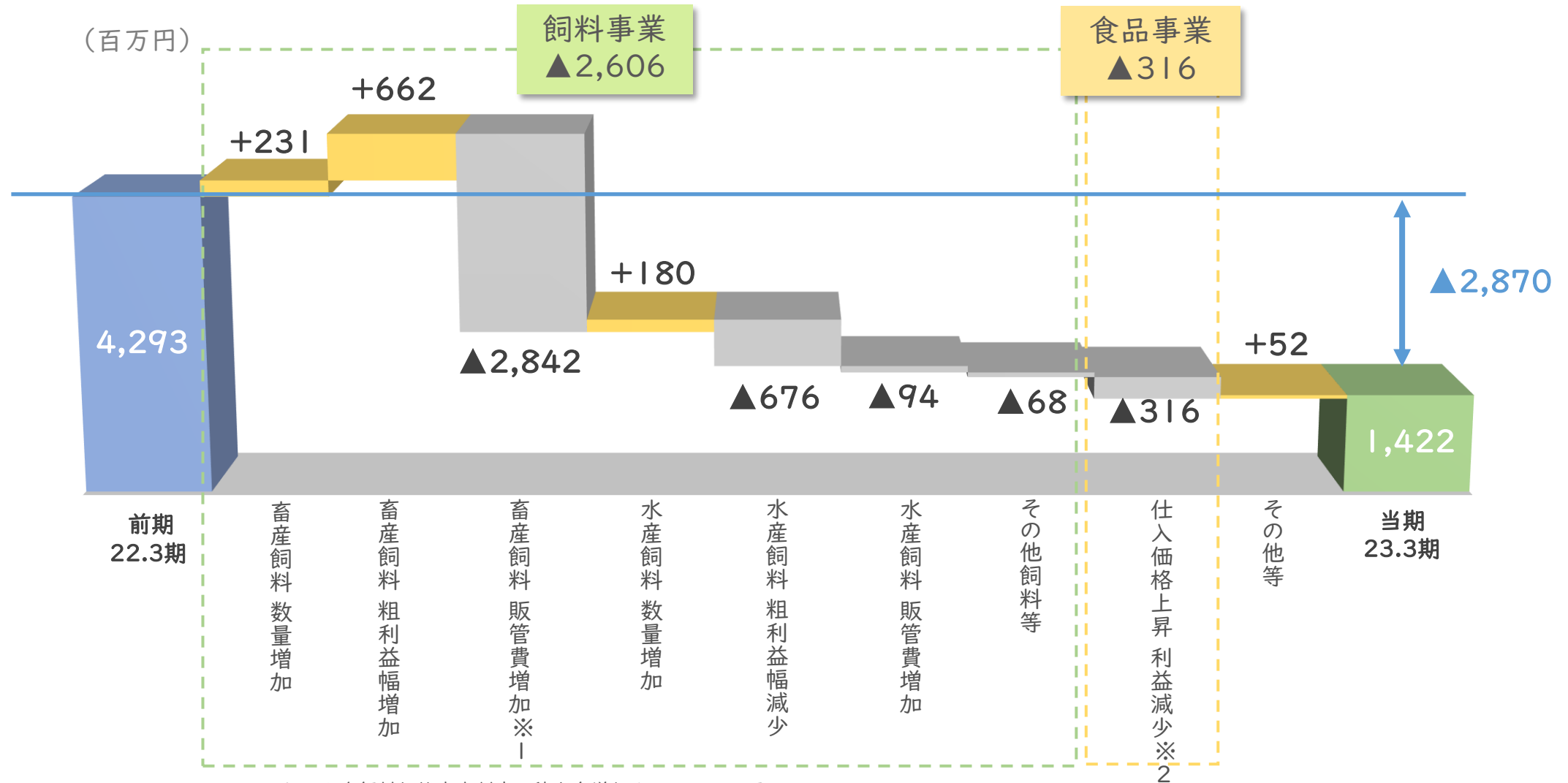
第1四半期は売上原価の上昇が販売価格改定を大きく上回り、売上総利益は減少
第2四半期は大幅な価格改定により増益、第3四半期以降も一定の利益を確保

販売価格と売上原価推移 (円/トン)



- ▶ 売上原価における原材料費率は8割強、原材料の5割を輸入とうもろこしが占める
- ▶ 販売価格は原材料相場・為替・海上運賃を踏まえて、四半期毎に改定を行う

営業利益 増減要因



2023年3月期 連結財務状況



FEED ONE

増収による運転資金需要への対応と現預金の積増して借入金は増加

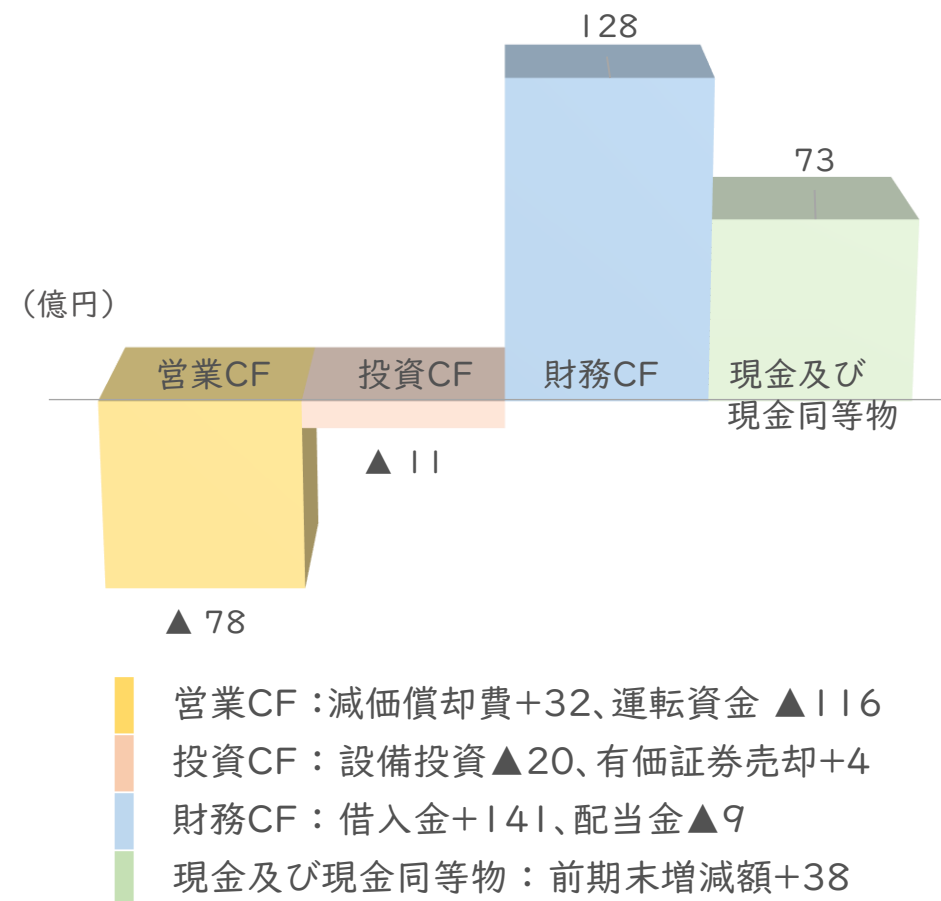
連結貸借対照表 (22.3期末差)

(億円)

流動資産		流動負債	
858 (+205)		600 (+100)	
現金及び預金	73 (+38)	支払手形及び買掛金	364 (+55)
受取手形及び売掛金	552 (+124)	短期借入金	168 (+54)
棚卸資産	205 (+46)		
固定資産		固定負債	
420 (▲11)		225 (+88)	
有形固定資産	316 (▲18)	長期借入金	192 (+87)
無形固定資産	9 (+3)		
投資その他の資産	94 (+3)		
純資産			
453 (+4)			
其他有価証券	12 (+2)		
評価差額金			

総資産 1,279 (+194)

連結キャッシュ・フロー計算書





2024年3月期 業績予想

2024年3月期 業績予想

(百万円)

	2023.3期		2024.3期		
		構成比		構成比	前期比
売上高	307,911	100.0%	323,000	100.0%	+4.9%
売上原価	285,218	92.6%	296,800	91.9%	+4.1%
売上総利益	22,693	7.4%	26,200	8.1%	+15.5%
販管費	21,270	6.9%	22,700	7.0%	+6.7%
営業利益	1,422	0.5%	3,500	1.1%	+146.0%
経常利益	1,711	0.6%	3,500	1.1%	+104.5%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,030	0.3%	2,300	0.7%	+123.1%

(事業環境の想定)

為替レートは下期以降緩やかな円高を想定するも、原材料相場・エネルギーコストは高止まりを想定

(前提条件)

販売価格はエネルギーコストや原材料価格を踏まえた価格設定

配合飼料価格安定制度積立金1,420円/トンで設定(前年下期 1,251円/トン)

2024年3月期 セグメント別予想

飼料事業は販売数量増加や高付加価値製品の販売、販売価格改定により増益予想
食品事業は相場高騰分の量販店等販売先への価格見直しの促進により増益予想

(百万円)					
		2023.3期	2024.3期		
				増減額	前期比
飼料事業	売上高	264,073	276,000	+11,927	+4.5%
	セグメント利益	3,925	5,400	+1,475	+37.6%
食品事業	売上高	41,334	44,000	+2,666	+6.4%
	セグメント利益	▲369	500	+869	—
その他	売上高	2,503	3,000	+497	+19.9%
	セグメント利益	266	300	+34	+12.8%

販売数量	2023.3期	2024.3期		
			前期比	コメント
畜産飼料	358.6万ト	361.7万ト	+0.9%	採卵鶏用▲0%、ブロイラー用+2%、豚用+2%、牛用+0%
水産飼料	10.0万ト	10.3万ト	+2.9%	海水魚用+3%、淡水魚用▲1%



本資料に記載された意見や予測等は資料作成時点での当社の判断であり、
その情報の正確性を保証するものではありません。
また、様々な要因の変化により実際の業績や結果とは異なる可能性があることをご承知おき下さい。

当資料に関するご質問・お問い合わせにつきましては、弊社のIR代表アドレス宛
(ir@feed-one.co.jp)にご連絡ください。