

ラクト・ジャパン | 3139 |

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 (<http://www.sharedresearch.jp>) をご覧下さい。



2021年7月13日、株式会社ラクト・ジャパンは、2021年11月期第2四半期決算に関して発表した。

(決算短信へのリンクは[こちら](#)、決算説明補足資料へのリンクは[こちら](#))

業績推移													
		売上高 (百万円)	前期比 (%)	営業利益 (百万円)	前期比 (%)	経常利益 (百万円)	前期比 (%)	純利益 (百万円)	前期比 (%)	EPS (円)	BPS (円)	ROA (%)	ROE (%)
FY11/14	連結	96,550	27.1%	1,532	118.8%	1,653	-1.0%	988	-1.9%	127.79	1,165.58	4.5%	12.2%
FY11/15	連結	98,001	1.5%	720	-53.0%	1,343	-18.8%	831	-15.9%	98.94	1,062.54	3.3%	8.5%
FY11/16	連結	88,679	-9.5%	3,349	365.1%	1,434	6.8%	946	13.8%	96.79	1,167.72	3.7%	8.7%
FY11/17	連結	101,335	14.3%	1,924	-42.6%	2,523	75.9%	1,755	85.5%	179.48	1,302.98	6.0%	14.5%
FY11/18	連結	115,441	13.9%	3,009	56.4%	2,613	3.6%	1,784	1.7%	182.31	1,462.35	5.5%	13.2%
FY11/19	連結	116,794	1.2%	3,144	4.5%	2,747	5.1%	1,963	10.0%	200.11	1,618.31	5.7%	13.0%
FY11/20	連結	110,838	-5.1%	2,959	-5.9%	2,781	1.2%	2,062	5.1%	209.47	1,774.58	6.1%	12.3%
FY11/21	連結会予	115,000	3.8%	-	-	2,810	1.1%	2,010	-2.5%	204.11	-	-	-

出所：会社データよりSR社作成

注：百万円未満を四捨五入（会社発表数値は百万円未満切り捨て）

2021年11月期第2四半期累計（上半期）実績

概要

2021年11月期第2四半期累計（上半期）の連結実績は、売上高52,648百万円（前年同期比9.1%減）、営業利益1,530百万円（同3.2%減）、経常利益1,412百万円（同1.5%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益1,011百万円（同2.8%減）となった。

2021年11月期通期会社予想は、第2四半期決算発表と同時に、売上高は据え置き、経常利益は2,810百万円（前年比1.1%増）、当期純利益は2,010百万円（同2.5%減）と上方修正された。新しい会社予想に対する進捗率は売上高45.8%（2020年11月期実績に対する前年同期の進捗率52.2%）、経常利益50.3%（同51.6%）、当期純利益50.3%（同50.5%）となった。

新型コロナウイルス感染症の拡大の影響で、国内、アジア共に乳原料の販売事業を中心に厳しい事業環境であった。東京都では2021年7月に4回目の緊急事態宣言が発出され、先行き不透明な状況が続いている。国内の食品業界においては、昨年の特需的な巣ごもり需要の反動はあるものの、内食向け食品の原料に対する需要は底堅く、安定していた。一方、感染防止措置による外食産業やレジャー産業などの事業活動の回復は遅れており、業務用食品原料の需要は引き続き低調であった。同社の主要事業である乳原料販売については、業務用需要の低迷に加えて、国内の生乳生産業が堅調に推移したことから国産乳原料過剰在庫の解消が想定より遅れた。そのため脱脂粉乳やバターなどの国家貿易品目の輸出入札数量も低水準に留まった。

このような事業環境の下、国内では乳原料・チーズ部門、食肉加工品部門ともに高品質で価格競争力のある原料の仕入れ・販売に注力したほか、新規商品の取り扱いを拡大し、販売数量の確保を行ったアジア事業については、チーズ製造販売において、景気回復基調の中国における旺盛な需要や、感染症の流行が続く中で内食向けにシフトするアジア各国の需要を取り込み、販売数量を伸ばした。

前年同期比9.1%減収：新型コロナウイルス感染症拡大の影響により、乳原料販売事業において国内・アジア共に、減収となった。食肉加工品部門が同10.8%増収となったものの、乳原料・チーズ部門が同7.5%減収、アジア事業その他は同26.2%減収となった。

営業利益同3.2%減益：売上原価は前年同期比9.6%減少し、売上総利益率は同0.5%ポイント改善の6.4%となった。販管費率は同0.3%ポイント上昇の3.5%となり、金額では同1.0%増加した。営業利益は金額では3.2%減少したものの、営業利益率は同0.2ポイント改善し、2.9%となった。

経常利益同1.5%減益：前年同期は39百万円の為替差損を計上したが、当第2四半期は為替差益が0.3百万円となった。尚、当第2四半期の経常利益に為替のネガティブ影響が59百万円含まれており、その影響を補正した調整後経常利益は1,471百万円となる。同じベースで補正した前年同期の調整後経常利益1,416百万円と比べて、調整後ベースでは前年同期比3.9%経常増益であった。

* 同社では、営業取引において為替リスクを回避するため、外貨仕入額に関して基本的に仕入契約締結時に為替予約を行っている。一方、会計処理における仕上計上は、仕入契約を締結してから一定期間経過した後の船積時に行われる。円高が進行している場合には、仕上計上時に使用する為替レートが予約レートを下回る（円高）ことになる。売上時に認識される売上総利益は、仕上計上レートを使用した売上原価をもとに算出されるため、この時点の売上原価は、円高の影響により仕入契約締結時に定めた原価よりも低くなる。一方、このような場合には、為替ヘッジの効果として、営業外収益に為替差損が計上される。

部門別

乳原料・チーズ部門：売上高36,952百万円（前年同期比7.5%減）・販売数量91,993トン（同6.4%減）

乳原料事業は、国内市場では、新型コロナウイルス感染症拡大の影響により、外食・レジャー産業を中心とした業務用需要の低迷や堅調な生乳生産を背景に、国産乳原料の在庫が高水準で推移した。そのため、脱脂粉乳・バターなどの入札数量が減少したが、国内在庫の削減を目的とした対策事業に対応し、国産乳原料の取り扱いを拡大して販売数量の確保を図った。

チーズ事業は、ホテルなどレジャー産業を中心とした業務用製品の需要が低迷し、チーズの輸入数量は減少している。外食向けの販売は伸び悩んだが、小売り製品向けの原料販売は堅調に推移し、外食向けの落ち込みをカバーした。

食肉加工品部門：売上高6,769百万円（前年同期比10.8%増）・販売数量12,567トン（同9.7%増）

中国を中心とした豚肉需要の高まりを背景に、当第2四半期の豚肉の国際相場は上昇基調で推移した。同社は、長年良好な関係を継続する米国の取引先を中心に、各国から価格競争力のある原料を安定的に調達し、販売数量を伸ばした。業務用需要の低迷により、生ハム・サラミなど食肉加工品の販売は低調であった。

一方、内食向けにスーパーや量販店などで販売されるチルドポークおよびハム・ソーセージなど加工食品の原料となるフローズンポークや豚肉調製品の需要は堅調で、販売は好調に推移した。また、昨年から本格化している牛肉の販売が好調である。

アジア事業その他：8,926百万円（前年同期比24.8%減）

内訳は、以下の通り。

乳原料販売部門（商社）：売上高6,809百万円（同32.8%減）・販売数量22,690トン（同35.0%減）

乳原料販売部門の販売は、日本における国産原料在庫が高水準なことから、日本向けの乳調製品用の原料販売は低調に推移した。インドネシアやフィリピンなど、同社の取引数量が多い地域では依然として新型コロナウイルス感染症拡大の影響が続き、販売は軟調であった。しかしながら、中国や台湾を中心に新規取引も増加し、新型コロナウイルス感染症収束後の拡販についても視野に入れている。

チーズ製造販売部門（メーカー）：売上高1,689百万円（前年同期比24.9%増）・販売数量2,334トン（同17.6%増）
中国向けが好調であった。マレーシアやタイでは新型コロナウイルス感染症の流行が依然として継続しているものの、冷凍食品など小売り製品向けの原料となるチーズの販売が好調であった。また、シンガポールとタイで展開しているプロセスチーズ工場の生産効率の向上などで、利益率が改善している。

その他の事業として、2020年11月期から開始した機能性食品原料販売において、スポーツニュートリション分野への乳プロテイン原料の販売が伸長した。

当面の事業環境についての同社の見方

- ▶ 乳原料・チーズ部門：需要が伸び悩む中で、国産の乳原料在庫の解消は遅れており、引き続き脱脂粉乳、バターなど国家貿易品目の輸出入札数量は減少が続くと想定している。
- ▶ 食肉加工品部門：国内の新型コロナウイルス感染状況ははまだ収束のめどが立っておらず、外食・レジャー産業などの業務用需要は引き続き低調。一方、肉食・中食向け需要は堅調で、家庭用食品メーカーなど既存取引先への販売拡大を図る。豚肉や豚肉調製品の主要調達国である米国において、コロナ禍における失業手当などにより工場労働者が不足する問題を注視している。
- ▶ アジア事業（乳原料販売部門）：日本向けの乳製品の原料販売については、当面の間軟調を見込む。タイ、インドネシア、マレーシアなど東南アジア諸国では新型コロナウイルス感染症拡大が続いている。フィリピンにおけるローカルスタッフの積極採用、中国現地法人への本社乳原料部門からの営業スタッフ派遣などにより、アジア地域での営業力を強化している。リモート営業が中心とする中でも、新規取引は増加している。
- ▶ アジア事業（チーズ製造販売部門）：中国向けおよび中国向け製品を製造するアジア地域の食品メーカー向けの販売は、下期においても増加を見込んでいる。シンガポール工場での増設も完了し、下期以降の生産能力の向上と効率化を図る。市場ニーズに対応する新商品を開発中。

財政状況について

- ▶ 流動資産は前期末比3,182百万円増加の43,798百万円となった。これは、売上債権の増加719百万円と棚卸資産の増加1,832百万円が主因。固定資産は前期末より8百万円増加し2,754百万円となった。これは、投資その他の資産が5百万円増加したためである。
- ▶ 流動負債の残高は前期末より892百万円増加し、20,831百万円となった。買掛金が135百万円増加したことが主因。固定負債は主に長期借入金が1,180百万円増加し、前期末より1,161百万円増加して7,000百万円となった。
- ▶ 純資産は、為替換算調整勘定、繰延ヘッジ損益、利益剰余金が増加したことを主因に、前期末と比べ1,128百万円増の18,720百万円となった。

四半期（累積）業績動向

四半期累計 (百万円)	19年11月期				20年11月期				21年11月期		21年11月期	
	1Q 連結	1~2Q 連結	1~3Q 連結	1~4Q 連結	1Q 連結	1~2Q 連結	1~3Q 連結	1~4Q 連結	1Q 連結	1~2Q 連結	通期 進捗率	会予
売上高	27,886	57,712	87,536	116,794	28,222	57,912	85,065	110,838	23,994	52,648	45.8%	115,000
前年同期比	-5.3%	-2.5%	-0.5%	1.2%	1.2%	0.3%	-2.8%	-5.1%	-15.0%	-9.1%		3.8%
乳原料・チーズ部門	21,109	42,675	64,795	85,206	20,061	39,927	59,925	78,330	17,090	36,952	45.4%	81,470
前年同期比	-3.9%	-2.6%	-1.3%	-0.1%	-5.0%	-6.4%	-7.5%	-8.1%	-14.8%	-7.5%		4.0%
構成比	75.7%	73.9%	74.0%	73.0%	71.1%	68.9%	70.4%	70.7%	71.2%	70.2%		
食肉加工品部門	2,941	6,104	9,291	12,280	2,900	6,107	8,781	11,895	3,116	6,769	52.1%	12,990
前年同期比	-11.8%	-7.7%	-3.3%	-2.4%	-1.4%	0.0%	-5.5%	-3.1%	7.4%	10.8%		9.2%
構成比	10.5%	10.6%	10.6%	10.5%	10.3%	10.5%	10.3%	10.7%	13.0%	12.9%		11.3%
アジア事業その他	3,834	8,932	13,449	19,307	5,259	11,876	16,358	20,611	3,787	8,926		
前年同期比	-7.6%	2.3%	6.2%	9.9%	37.2%	33.0%	21.6%	6.8%	-28.0%	-24.8%		
構成比	13.7%	15.5%	15.4%	16.5%	18.6%	20.5%	19.2%	18.6%	15.8%	17.0%		
アジア事業その他(乳原料販売)	2,992	7,303	11,013	16,026	4,411	10,138	13,752	17,025	2,829	6,809	43.5%	15,640
前年同期比	-12.9%	0.0%	5.6%	9.9%	47.4%	38.8%	24.9%	6.2%	-35.9%	-32.8%		-8.1%
構成比	10.7%	12.7%	12.6%	13.7%	15.6%	17.5%	16.2%	15.4%	11.8%	12.9%		13.6%
アジア事業その他(チーズ製造販売)	658	1,284	1,963	2,651	680	1,352	2,036	2,895	801	1,689	54.1%	3,120
前年同期比	31.9%	28.8%	26.5%	25.3%	3.3%	5.3%	3.7%	9.2%	17.9%	24.9%		7.8%
構成比	2.4%	2.2%	2.2%	2.3%	2.4%	2.3%	2.4%	2.6%	3.3%	3.2%		2.7%
アジア事業その他(その他)	184	345	473	630	168	386	570	691	156	428		
前年同期比	-14.8%	-20.9%	-30.8%	-28.2%	-8.7%	11.9%	20.5%	9.7%	-7.1%	10.9%		
構成比	0.7%	0.6%	0.5%	0.5%	0.6%	0.7%	0.7%	0.6%	0.7%	0.8%		
<販売数量>												
乳原料・チーズ部門(トン)	49,784	100,139	152,953	204,105	49,413	98,294	145,534	191,575	43,141	91,993	47.8%	192,431
前年同期比	-7.0%	-3.9%	-0.9%	2.9%	-0.7%	-1.8%	-4.9%	-6.1%	-12.7%	-6.4%		0.4%
食肉加工品部門(トン)	4,985	10,511	16,317	21,532	5,220	11,453	16,143	21,925	5,736	12,567	49.8%	25,210
前年同期比	-13.9%	-7.5%	-1.1%	-0.3%	4.7%	9.0%	-1.1%	1.8%	9.9%	9.7%		15.0%
アジア事業その他(乳原料販売)(トン)	11,298	27,892	41,746	59,925	14,676	34,921	48,281	60,159	9,918	22,690	42.9%	52,920
前年同期比	-5.7%	5.5%	8.7%	13.4%	29.9%	25.2%	15.7%	0.4%	-32.4%	-35.0%		-12.0%
アジア事業その他(チーズ製造販売)(トン)	874	1,804	2,732	3,737	1,014	1,983	2,949	4,197	1,120	2,334	50.8%	4,593
前年同期比	35.8%	40.0%	40.1%	40.1%	16.0%	9.9%	7.9%	12.3%	10.5%	17.6%		9.4%
<単価>												
乳原料・チーズ部門(円/kg)	424	426	424	417	406	406	412	409	396	402		
前年同期比	3.3%	1.3%	-0.4%	-2.9%	-4.3%	-4.7%	-2.8%	-2.1%	-2.4%	-1.1%		
食肉加工品部門(円/kg)	590	581	569	570	556	533	544	543	543	539		
前年同期比	2.3%	-0.2%	-2.2%	-2.1%	-5.8%	-8.2%	-4.5%	-4.9%	-2.2%	1.0%		
アジア事業その他(乳原料販売)(円/kg)	265	262	264	267	301	290	285	283	285	300		
前年同期比	-7.7%	-5.2%	-2.9%	-3.1%	13.5%	10.9%	8.0%	5.8%	-5.1%	3.4%		
アジア事業その他(チーズ製造販売)(円/kg)	753	712	719	709	671	682	690	690	715	724		
前年同期比	-3.0%	-8.0%	-9.7%	-10.6%	-10.9%	-4.2%	-3.9%	-2.8%	6.6%	6.1%		
売上原価	26,319	54,347	82,387	109,994	26,535	54,505	79,981	104,211	22,316	49,274		
前年同期比	-5.8%	-3.0%	-0.7%	1.0%	0.8%	0.3%	-2.9%	-5.3%	-15.9%	-9.6%		
原価率	94.4%	94.2%	94.1%	94.2%	94.0%	94.1%	94.0%	94.0%	93.0%	93.6%		
売上総利益	1,567	3,365	5,149	6,801	1,686	3,407	5,084	6,626	1,678	3,375		
前年同期比	3.1%	7.3%	4.2%	4.4%	7.6%	1.2%	-1.3%	-2.6%	-0.5%	-1.0%		
利益率	5.6%	5.8%	5.9%	5.8%	6.0%	5.9%	6.0%	6.0%	7.0%	6.4%		
販管費	831	1,757	2,660	3,656	922	1,826	2,709	3,667	865	1,844		
前年同期比	10.4%	6.0%	3.6%	4.4%	10.9%	3.9%	1.8%	0.3%	-6.2%	1.0%		
売上高販管費率	3.0%	3.0%	3.0%	3.1%	3.3%	3.2%	3.2%	3.3%	3.6%	3.5%		
営業利益	736	1,608	2,490	3,144	764	1,581	2,375	2,959	813	1,530		
前年同期比	-4.0%	8.7%	4.9%	4.5%	3.8%	-1.7%	-4.6%	-5.9%	6.4%	-3.2%		
利益率	2.6%	2.8%	2.8%	2.7%	2.7%	2.7%	2.8%	2.7%	3.4%	2.9%		
為替差損益	-116	-185	-186	-114	15	-39	-21	3	50	0		
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	224.7%	-		
売上高比率	-0.4%	-0.3%	-0.2%	-0.1%	0.1%	-0.1%	-0.0%	0.0%	0.2%	0.0%		
営業利益+為替差損益	620	1,423	2,303	3,030	780	1,542	2,354	2,962	863	1,531		
前年同期比	-22.9%	12.8%	8.8%	5.4%	25.7%	8.4%	2.2%	-2.2%	10.7%	-0.8%		
利益率	2.2%	2.5%	2.6%	2.6%	2.8%	2.7%	2.8%	2.7%	3.6%	2.9%		
経常利益	536	1,253	2,087	2,747	753	1,434	2,209	2,781	737	1,412	50.3%	2,810
前年同期比	-28.2%	10.5%	8.4%	5.1%	40.6%	14.5%	5.8%	1.2%	-2.1%	-1.5%		1.1%
利益率	1.9%	2.2%	2.4%	2.4%	2.7%	2.5%	2.6%	2.5%	3.1%	2.7%		2.4%
四半期純利益	376	888	1,490	1,963	546	1,040	1,608	2,062	527	1,011	50.3%	2,010
前年同期比	-23.8%	20.5%	15.4%	10.0%	45.3%	17.2%	7.9%	5.1%	-3.4%	-2.8%		-2.5%
利益率	1.3%	1.5%	1.7%	1.7%	1.9%	1.8%	1.9%	1.9%	2.2%	1.9%		1.7%

出所：同社データを基にSR社作成

注：百万円未満を四捨五入（会社発表値は百万円未満切り捨て）

四半期業績動向 (3か月)

四半期 (3か月) (百万円)	FY11/19				FY11/20				FY11/20	
	1Q 連結	2Q 連結	3Q 連結	4Q 連結	1Q 連結	2Q 連結	3Q 連結	4Q 連結	1Q 連結	2Q 連結
売上高	27,886	29,826	29,824	29,258	28,222	29,690	27,153	25,773	23,994	28,654
前年同期比	-5.3%	0.4%	3.6%	6.4%	1.2%	-0.5%	-9.0%	-11.9%	-15.0%	-3.5%
売上原価	26,319	28,028	28,040	27,607	26,535	27,969	25,476	24,231	22,316	26,957
前年同期比	-5.8%	-0.2%	4.0%	6.5%	0.8%	-0.2%	-9.1%	-12.2%	-15.9%	-3.6%
原価率	94.4%	94.0%	94.0%	94.4%	94.0%	94.2%	93.8%	94.0%	93.0%	94.1%
売上総利益	1,567	1,798	1,784	1,651	1,686	1,721	1,677	1,542	1,678	1,697
前年同期比	3.1%	11.1%	-1.1%	5.2%	7.6%	-4.3%	-6.0%	-6.6%	-0.5%	-1.4%
利益率	5.6%	6.0%	6.0%	5.6%	6.0%	5.8%	6.2%	6.0%	7.0%	5.9%
販管費	831	926	903	997	922	904	883	958	865	979
前年同期比	10.4%	2.3%	-0.9%	6.7%	10.9%	-2.4%	-2.2%	-3.8%	-6.2%	8.3%
売上高販管費率	3.0%	3.1%	3.0%	3.4%	3.3%	3.0%	3.3%	3.7%	3.6%	3.4%
営業利益	736	872	882	655	764	817	794	584	813	717
前年同期比	-4.0%	22.3%	-1.4%	3.1%	3.8%	-6.3%	-10.0%	-10.8%	6.4%	-12.2%
利益率	2.6%	2.9%	3.0%	2.2%	2.7%	2.8%	2.9%	2.3%	3.4%	2.5%
為替差損益	-116	-69	-1	72	15.5	-54	18	24	50.3	-50
前年同期比	-	-	-	-40.3%	-	-	-	-66.5%	224.7%	-
売上高比率	-0.4%	-0.2%	-0.0%	0.2%	0.1%	-0.2%	0.1%	0.1%	0.2%	-0.2%
営業利益 + 為替差損益	620	802	881	727	780	762	812	608	863	667
前年同期比	-22.9%	75.9%	2.7%	-3.9%	25.7%	-5.0%	-7.8%	-16.3%	10.7%	-12.5%
利益率	2.2%	2.7%	3.0%	2.5%	2.8%	2.6%	3.0%	2.4%	3.6%	2.3%
経常利益	536	717	834	660	753	680	775	572	737	675
前年同期比	-28.2%	84.9%	5.5%	-4.1%	40.6%	-5.1%	-7.1%	-13.3%	-2.1%	-0.8%
利益率	1.9%	2.4%	2.8%	2.3%	2.7%	2.3%	2.9%	2.2%	3.1%	2.4%
当期純利益	376	512	602	473	546	495	567	455	527	484
前年同期比	-23.8%	110.6%	8.6%	-4.0%	45.3%	-3.4%	-5.9%	-3.9%	-3.4%	-2.2%
利益率	1.3%	1.7%	2.0%	1.6%	1.9%	1.7%	2.1%	1.8%	2.2%	1.7%

出所：同社データを基にSR社作成

注：百万円未満を四捨五入（会社発表値は百万円未満切り捨て）

掲載企業の[詳細レポート](#)もご覧ください。

株式会社シェアードリサーチについて

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。

ディスクレームー

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もありません。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。

株式会社シェアードリサーチの役員および従業員、ならびにその関連会社および関係者は、本調査レポートで対象とされている企業の発行する有価証券に関して取引を行っており、または将来行う可能性があります。

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

<http://www.sharedresearch.jp>

TEL : (03)5834-8787 / Email: info@sharedresearch.jp