

# 2018年3月期第2四半期 決算説明資料

---

2017年11月8日

日本製紙株式会社



木とともに未来を拓く

1. 2018年3月期 上期 決算概要

---

2. 2018年3月期 業績見通し

---

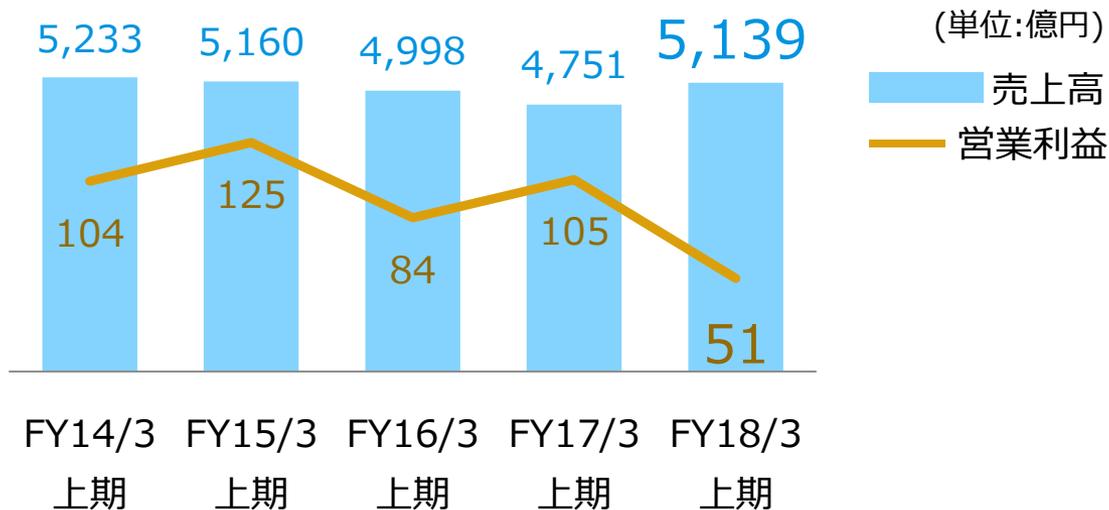


## 連結損益概要

(単位:億円)

	2017年3月期 上期実績	2018年3月期 上期実績	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	4,751	5,139	388	8.2%
営業利益	105	51	▲54	▲51.4%
経常利益	135	68	▲67	▲49.6%
当期純利益*	▲39	51	90	—

\* 親会社株主に帰属する当期純利益



## セグメント別概況

(単位:億円)

	売上高			営業利益		
	2017年3月期 上期	2018年3月期 上期	前年 同期比	2017年3月期 上期	2018年3月期 上期	前年 同期比
紙パルプ	3,932	4,260	328	47	▲16	▲63
紙関連	451	484	33	24	36	12
木材・建材・ 土木建設関連	278	299	21	21	17	▲4
その他	90	96	6	13	14	1
合計	4,751	5,139	388	105	51	▲54



## 洋紙・板紙販売数量

(単位：千 t)

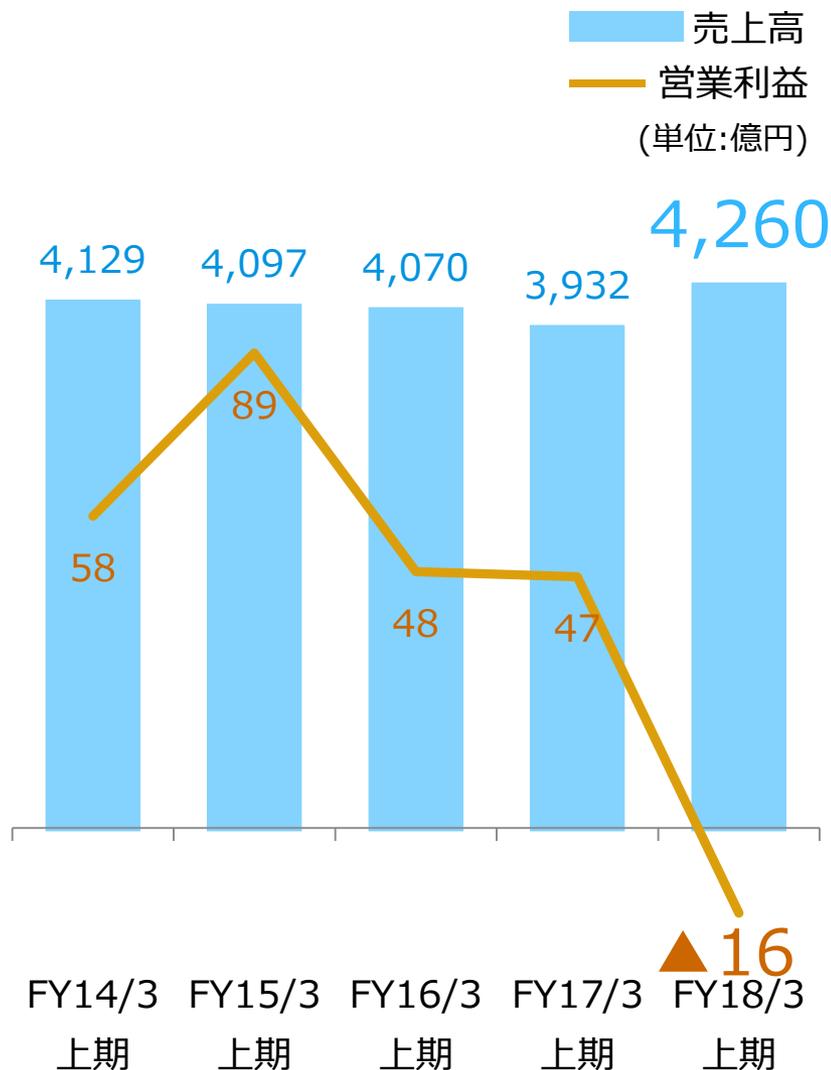
		2017年3月期 上期	2018年3月期 上期	前年同期比
洋紙	新聞用紙	510	479	▲5.9%
	印刷・情報用紙	1,098	1,064	▲3.1%
	塗工紙	591	580	▲1.9%
	非塗工紙	253	239	▲5.3%
	情報用紙	253	244	▲3.5%
	その他	153	155	1.6%
	国内	1,760	1,699	▲3.5%
輸出	172	209	21.4%	
合計		1,933	1,908	▲1.3%
板紙	段ボール原紙	593	586	▲1.1%
	紙器用板紙他	177	179	1.1%
	国内	770	765	▲0.6%
	輸出	54	91	69.5%
	合計	823	856	4.0%
洋紙・板紙 合計		2,756	2,764	0.3%

日本製紙、日本製紙パピリア、日本製紙クレシアの販売数量合計（衛生用紙を除く）新東海製紙分は含まず

- ・洋紙 出荷数量：▲1.3%（国内：▲3.5%、輸出：+21.4%）
- ・板紙 出荷数量：+4.0%（国内：▲0.6%、輸出：+69.5%）



## 紙パルプ事業



### ○洋紙

- ・新聞の発行部数減少、印刷用紙の広告需要低迷により販売は前年を下回る

### ○板紙

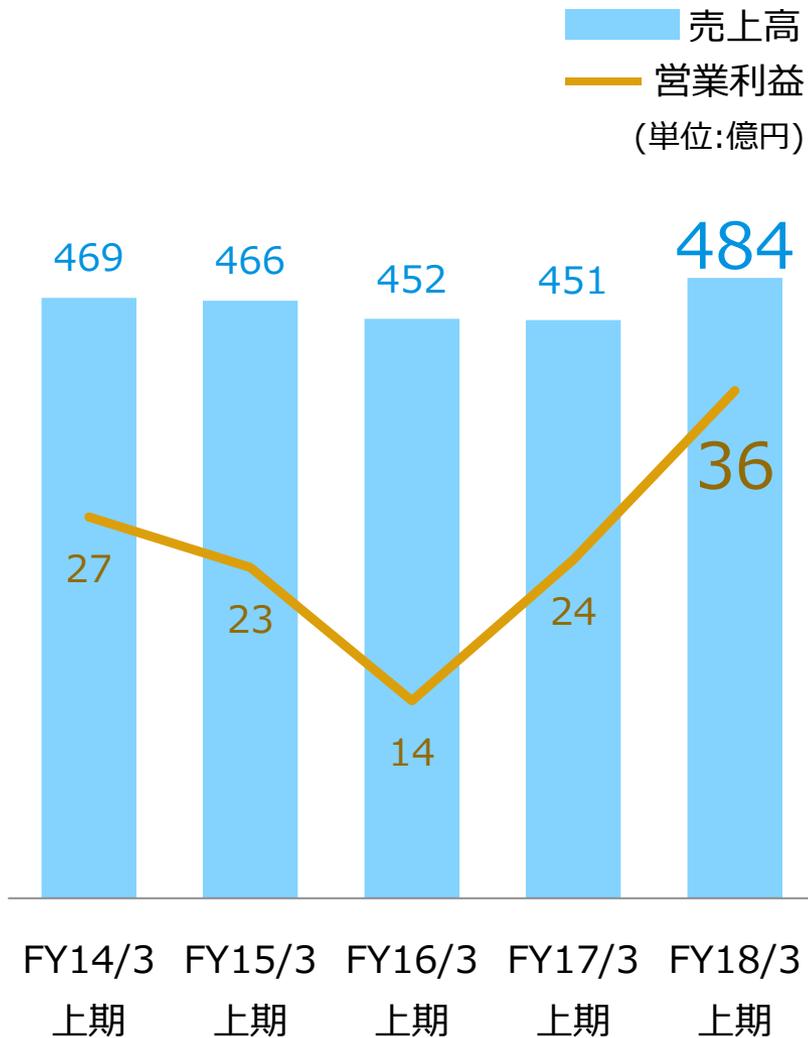
- ・昨年10月に日本東海インダストリアルペーパーサプライが営業を開始し増収となったが、古紙価格の上昇により減益

### ○家庭紙

- ・ヘルスケア製品、ホテル向け業務用製品の需要が堅調



## 紙関連事業

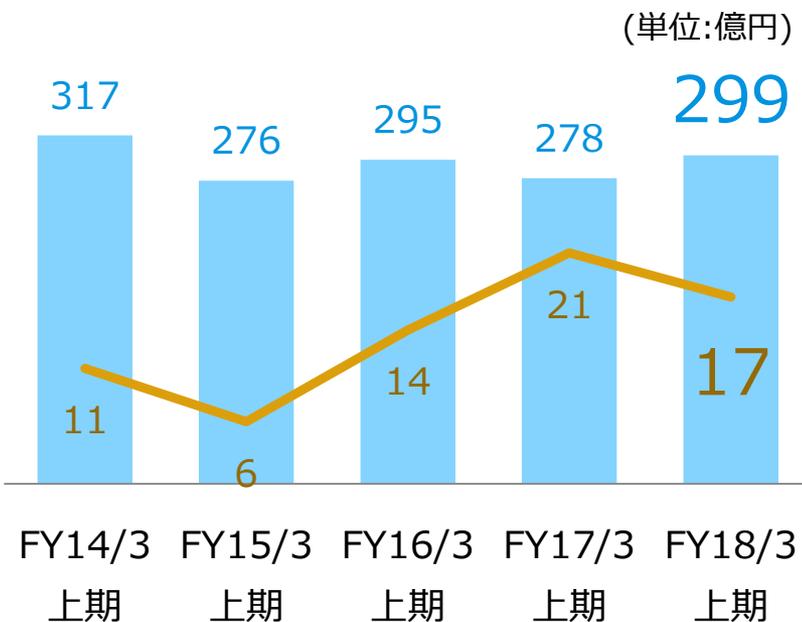


- 紙パック事業は、果汁飲料・野菜飲料向けを中心に販売数量が前期を上回る。
- ケミカル事業は、溶解パルプや化成品の販売数量が前期を上回り、機能性フィルムの新規開発品の上市が増収に寄与した。



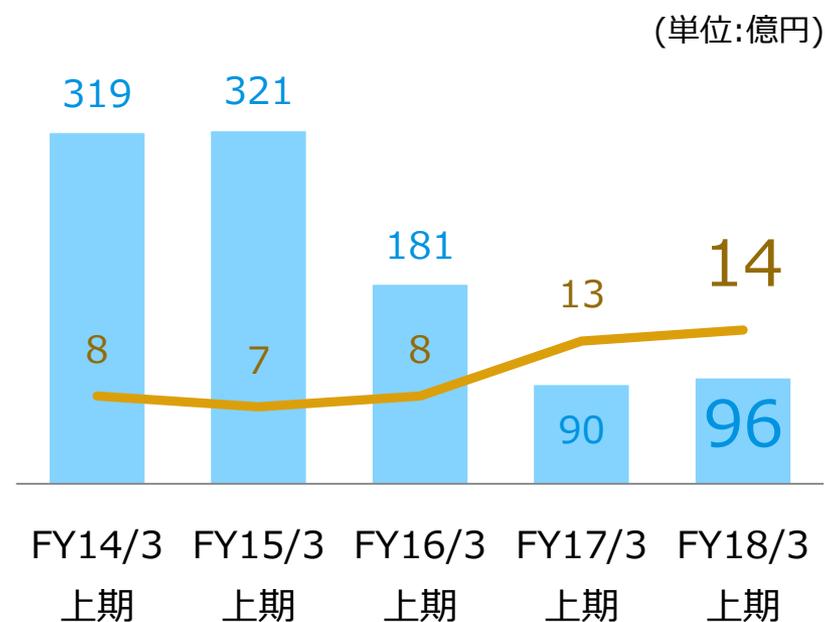
## 木材・建材・土木建設関連事業

・新設住宅着工戸数は概ね横ばいで底堅い



## その他事業

・物流事業、レジャー事業とも堅調

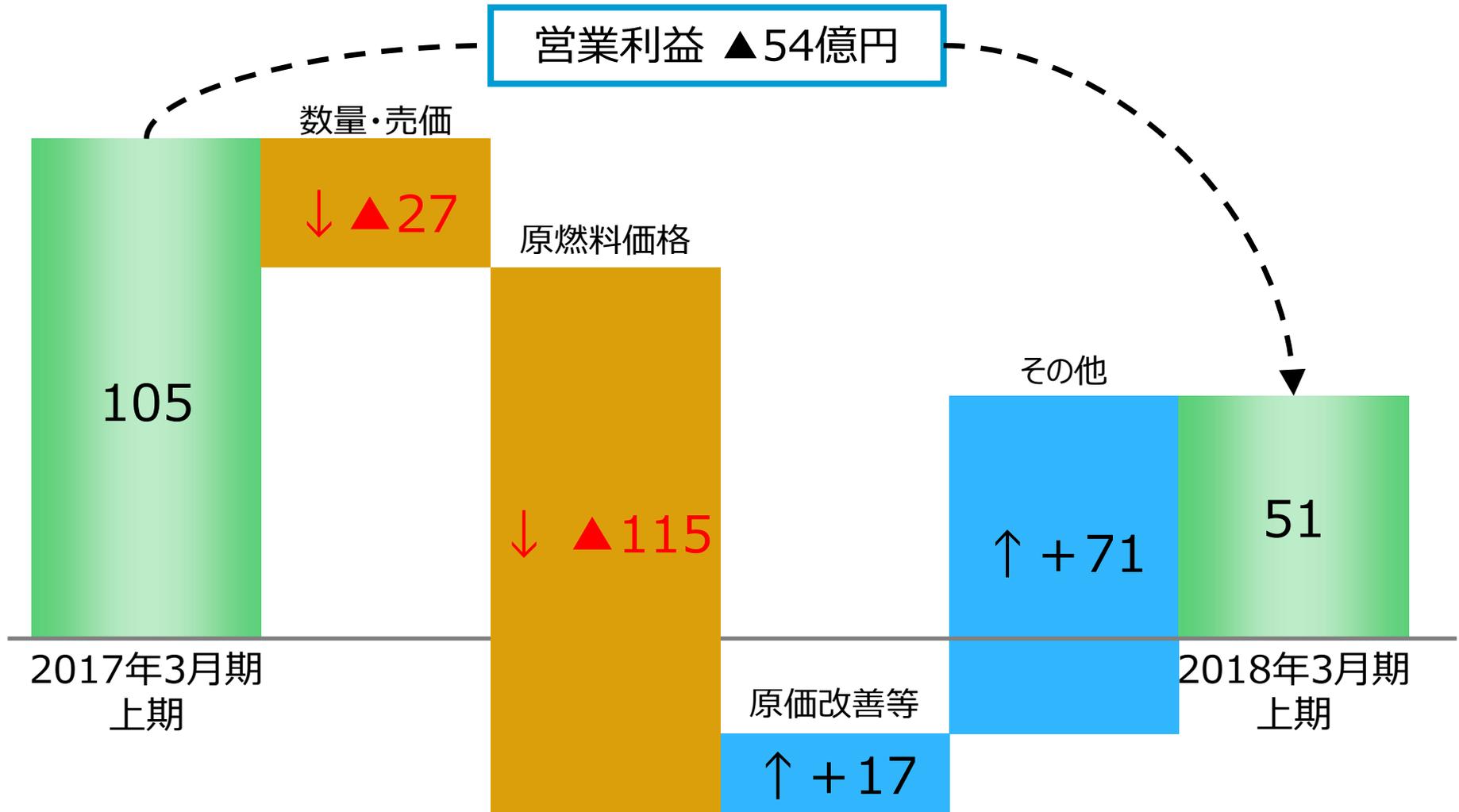


※四国コカ・コーラボトリングを2015年度2Qより除外



## 営業利益増減要因

(単位：億円)



## 連結貸借対照表

(単位：億円)

	2017年3月末	2017年9月末	前年同期比
資産の部合計	13,889	14,217	328
現預金	905	483	▲422
棚卸資産	1,587	1,704	117
その他流動資産	2,370	2,582	212
有形・無形固定資産	7,024	7,336	312
投資その他の資産	2,003	2,112	109
負債の部合計	9,540	9,787	247
有利子負債	6,785	6,787	2
その他負債	2,755	3,000	245
純資産の部合計	4,349	4,430	81
うち株主資本	3,935	3,950	15
負債および純資産合計	13,889	14,217	328

純有利子負債	5,880	6,305	425
ネットD/Eレシオ	1.49	1.60	0.11
ROA（総資産利益率）※	2.6%	—	—

※： ROA = (経常利益 + 支払利息) / 総資産



# 1. 2018年3月期 上期 決算概要

## 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

	2017年3月期 上期	2018年3月期 上期	前年同期比
営業活動によるキャッシュ・フロー	380	157	▲223
税金等調整前当期純利益	16	47	31
減価償却費	269	282	13
運転資金増減	42	▲37	▲79
その他	53	▲135	▲188
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲472	▲337	135
固定資産・投資有価証券の取得、 事業譲受・事業撤退の支出	▲582	▲369	213
固定資産・投資有価証券の売却	108	39	▲69
その他	2	▲7	▲9
フリーキャッシュ・フロー	▲92	▲180	▲88
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲442	▲248	194
期末の現金残高	636	483	▲153
設備投資	229	363	134



## 連結損益概要

(単位:億円)

	2017年3月期 実績	2018年3月期 見通し	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	9,924	10,500	576	5.8%
営業利益	238	150	▲88	▲36.9%
経常利益	270	180	▲90	▲33.3%
当期純利益*	84	80	▲4	▲4.8%

\* 親会社株主に帰属する当期純利益



## 2. 2018年3月期 業績見通し – 主要な前提条件

### 国内販売

●ご参考 (5月12日時点)

数量	洋紙	前年同期比	▲3.4%
	板紙	前年同期比	+0.4%

洋紙	▲2.5%
板紙	+1.0%

### ●紙・板紙販売見通し

		2017年3月期 実績	2018年3月期 見通し (11月8日時点)	前年同期比	(単位: 千t) (参考)2018年 3月期見通し (5月12日時点)
紙	新聞用紙	1,033	972	▲5.9%	997
	印刷・情報用紙	2,228	2,161	▲3.0%	2,172
	塗工紙	1,220	1,197	▲1.9%	1,184
	非塗工紙	498	472	▲5.3%	480
	情報用紙	511	493	▲3.5%	508
	包装・雑種紙他	308	314	1.8%	311
	国内	3,569	3,446	▲3.4%	3,479
	輸出	356	426	19.7%	413
合計		3,925	3,872	▲1.4%	3,892
板紙	段ボール原紙	1,156	1,155	▲0.1%	1,164
	紙器用板紙他	362	370	2.0%	369
	国内	1,518	1,524	0.4%	1,533
	輸出	141	178	26.7%	144
	合計	1,659	1,703	2.6%	1,677
紙・板紙合計		5,584	5,575	▲0.2%	5,570

日本製紙、日本製紙パピリア、日本製紙クレシアの販売数量合計 (衛生用紙を除く) 新東海製紙分は含まず)

### 主要原燃料価格・為替（下期見通し）

石炭	85ドル／t（豪州炭ベンチマーク価格）
原油	55ドル／バレル（ドバイ）
古紙	高止まり
為替	米ドル 115円／ドル

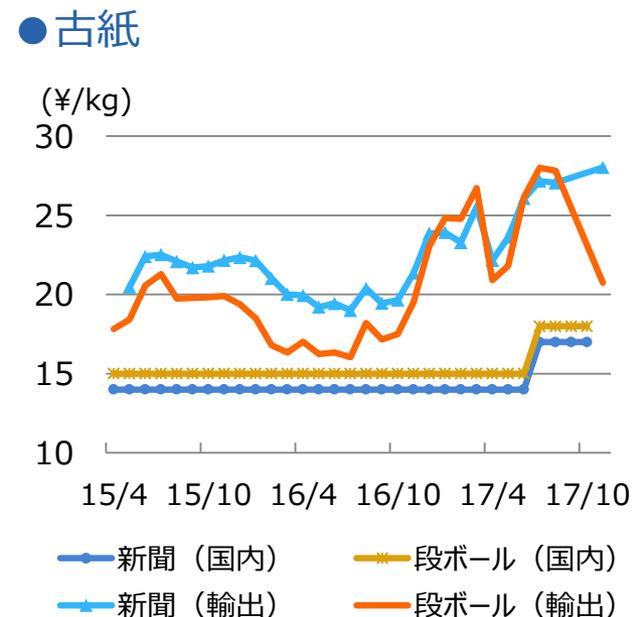
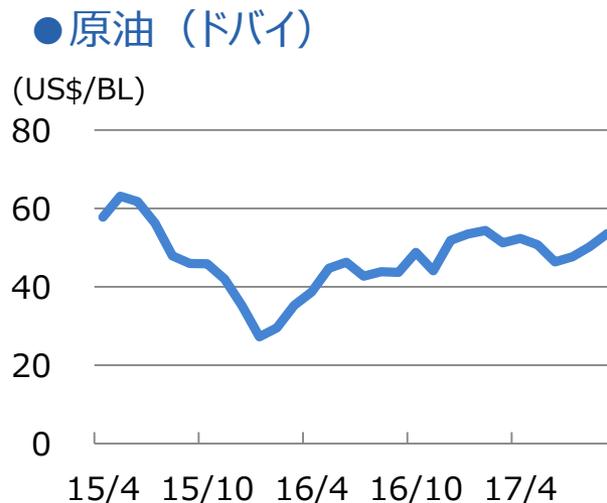
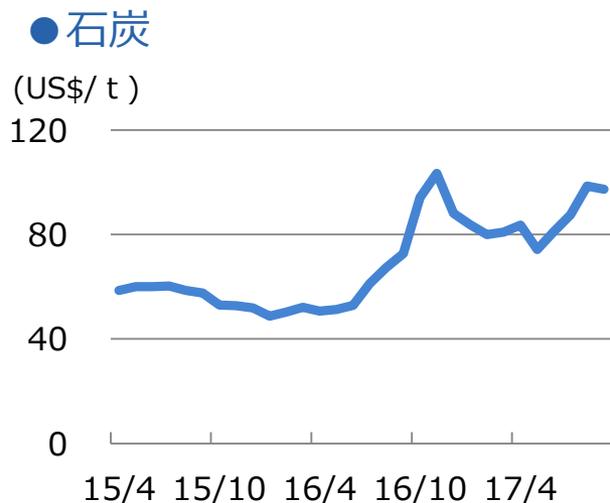
5月12日時点

85ドル／t

52ドル／バレル

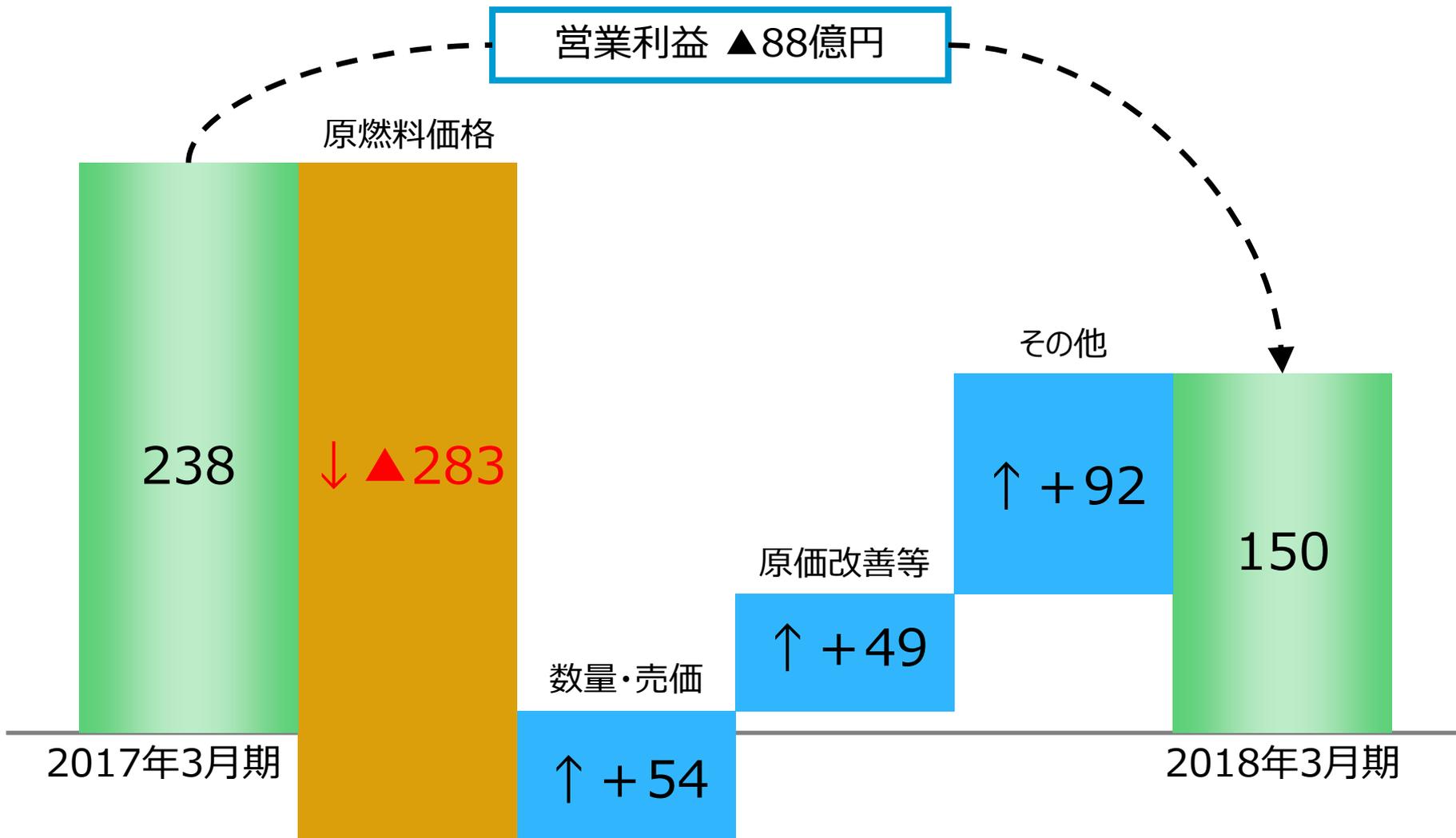
足元横ばい

115円／ドル



**営業利益増減要因**

(単位：億円)



参考：  
期初見通し

市況要因（原燃料、数量・売価）  
▲83

原価改善  
+74

その他  
+71

300

## 2. 2018年3月期 業績見通し

### 主要指標

	2014年 3月期	2015年 3月期	2016年 3月期	2017年 3月期	2018年3月期	
					上期実績	通期見通し
売上高営業利益率	2.6%	2.2%	2.2%	2.4%	1.0%	1.4%
売上高経常利益率	2.6%	2.2%	1.7%	2.7%	1.3%	1.7%
設備投資額（億円）	472	485	469	513	363	831
減価償却費（億円）	632	614	577	551	282	580
純有利子負債（億円）	6,784	6,477	5,913	5,880	6,305	6,400
ネットD/Eレシオ （純有利子負債資本比率）	1.70	1.55	1.47	1.49	1.60	1.6倍台
正規従業員数（人）	13,107	12,771	11,741	13,057	13,127	13,147
一株当たり純利益(円)	196.67	200.27	20.95	72.57	44.12	69.12
一株当たり配当金(円)	40	50	60	60	30	60
総資産利益率（ROA）※	2.7%	2.2%	2.0%	2.6%	—	1.8%

※：ROA = (経常利益 + 支払利息) / 総資産  
 2018年3月期の通期見通しは、2017年9月末の総資産をもとに算出



# 参考資料

---

2017年11月8日

日本製紙株式会社



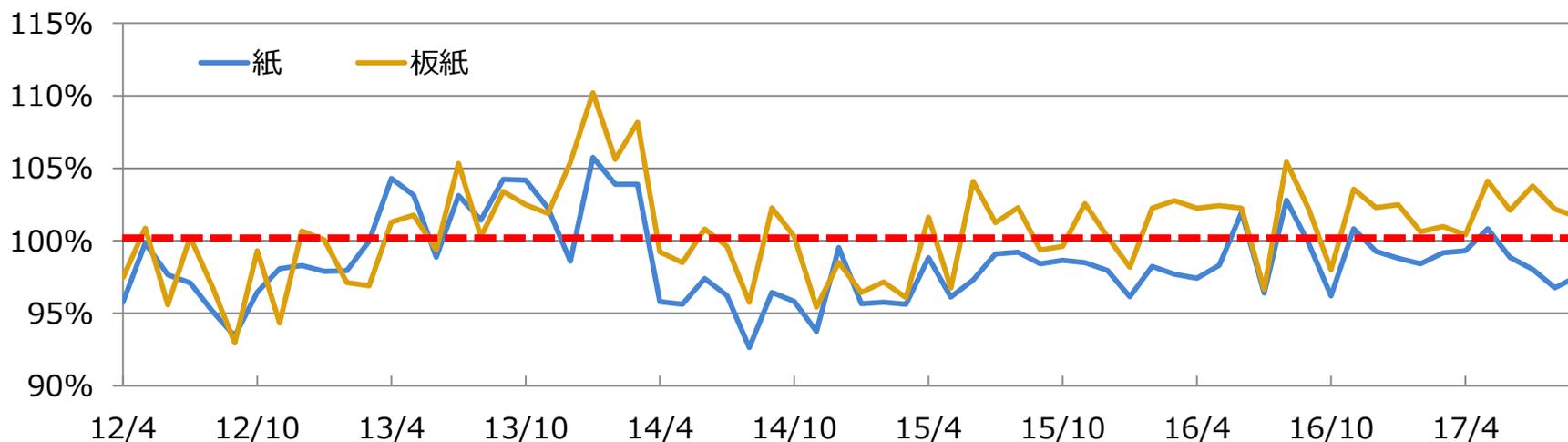
## 紙・板紙の内需と輸出 (2017年度上期)

		2018年3月期 上期 国内メーカー実績						(数量:千t)			
		国内出荷高(A)		輸出(B)		合計 (A+B)		輸入(C)		内需(A+C)	
		数量	前期比	数量	前期比	数量	前期比	数量	前期比	数量	前期比
紙	新聞用紙	1,355	▲5.6%	0	▲100.0%	1,355	▲5.6%	5	▲25.6%	1,360	▲5.7%
	印刷・情報用紙	3,655	▲1.2%	341	▲1.2%	3,995	▲1.2%	509	2.2%	4,164	▲0.8%
	塗工印刷用紙※	2,081	▲0.5%	265	0.1%	2,346	▲0.5%	191	1.5%	2,272	▲0.4%
	非塗工印刷用紙	926	▲3.1%	58	1.4%	984	▲2.9%	69	▲2.6%	995	▲3.1%
	情報用紙	648	▲0.4%	18	▲21.9%	666	▲1.2%	249	4.2%	896	0.8%
	その他	1,614	1.6%	149	9.0%	1,763	2.2%	23	16.3%	1,636	1.8%
	合計	6,623	▲1.5%	490	1.7%	7,113	▲1.2%	537	2.3%	7,160	▲1.2%
板紙	段ボール原紙	4,611	2.5%	248	31.4%	4,859	3.7%	23	6.2%	4,634	2.5%
	紙器用板紙他	1,090	1.6%	16	44.2%	1,106	2.0%	140	1.6%	1,230	1.6%
	合計	5,701	2.3%	264	32.1%	5,965	3.4%	163	2.2%	5,865	2.3%
	紙・板紙合計	12,325	0.3%	754	10.6%	13,078	0.8%	700	2.3%	13,025	0.4%

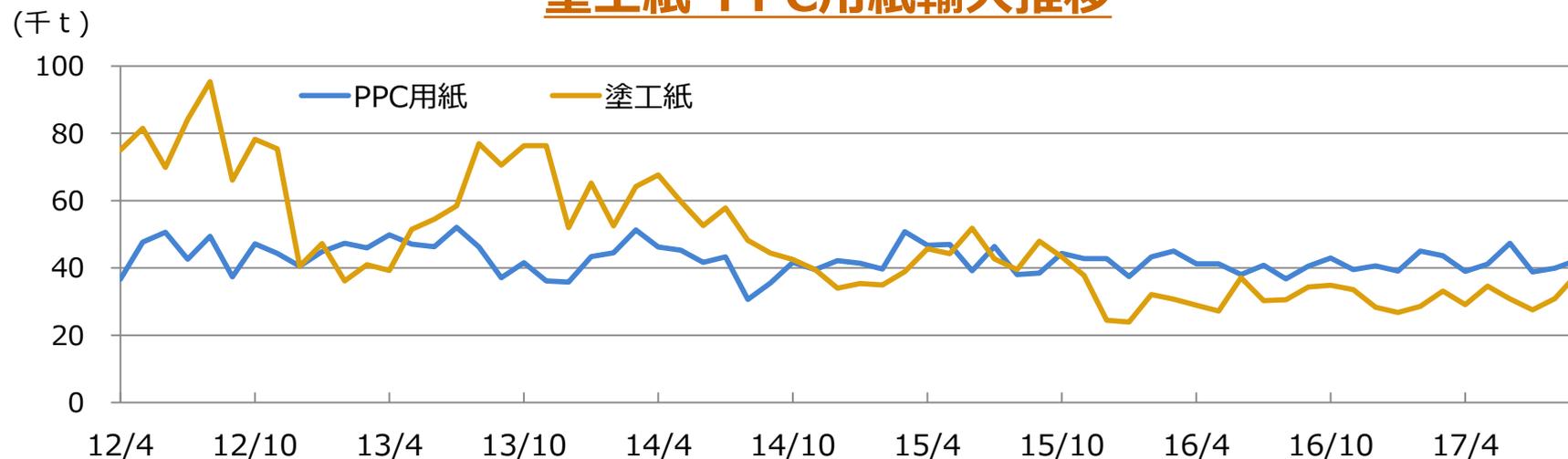
※ 塗工印刷用紙には微塗工紙を含む



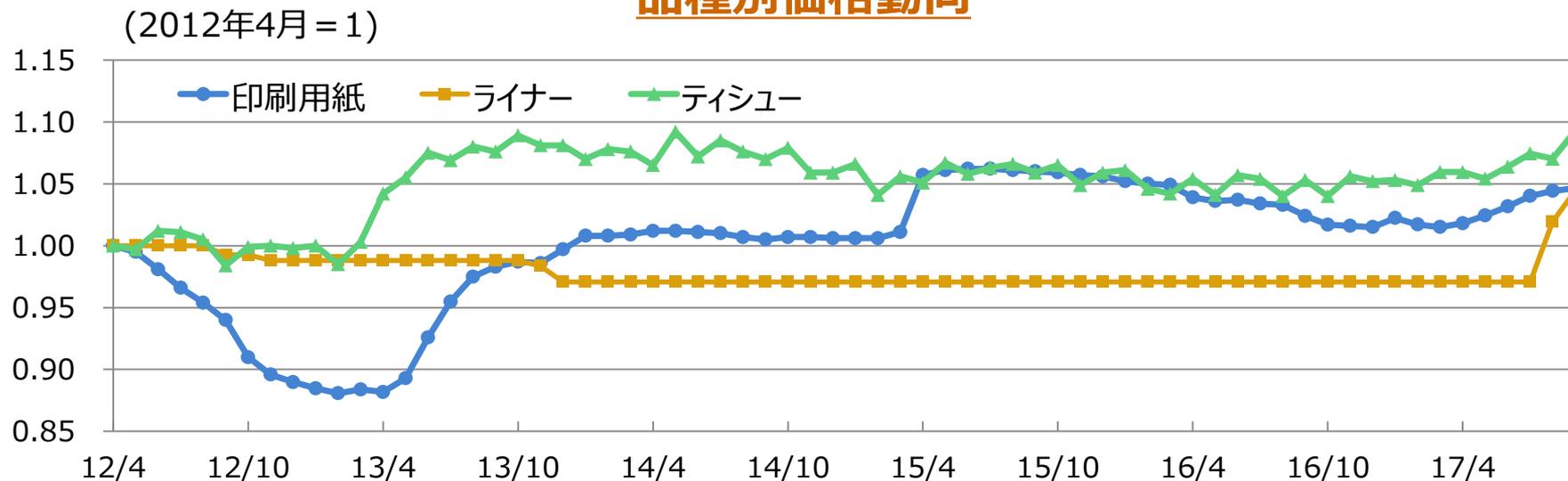
### メーカー国内出荷量(対前年)



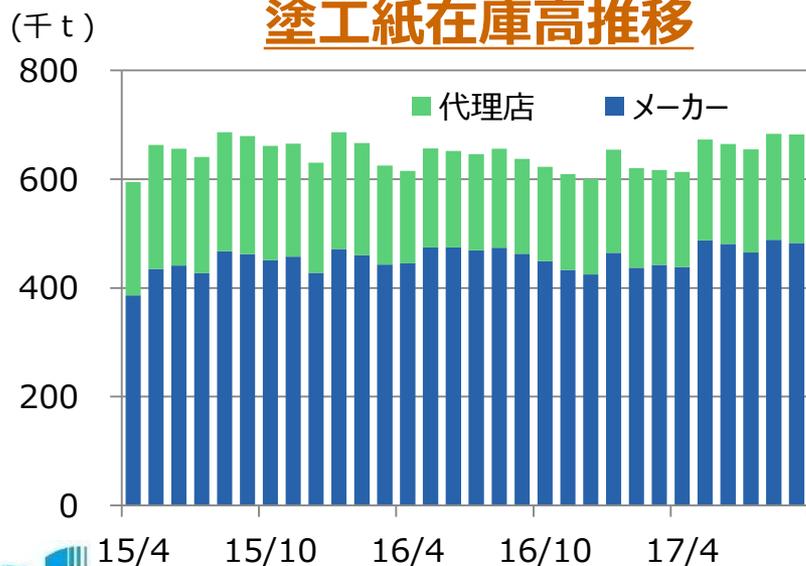
### 塗工紙・PPC用紙輸入推移



### 品種別価格動向



### 塗工紙在庫高推移

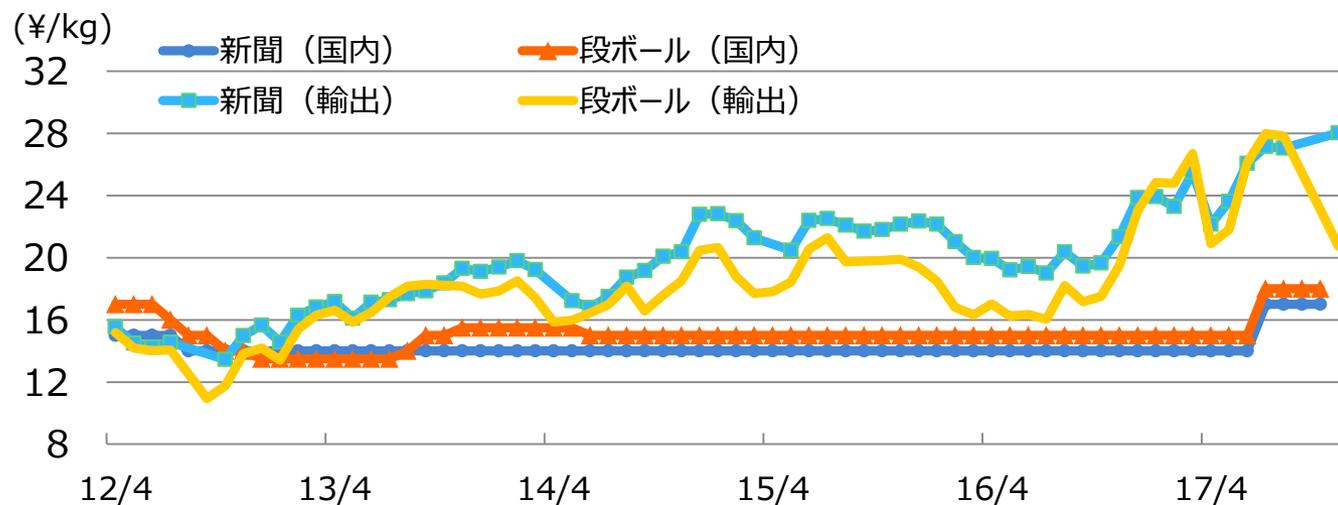


### 段原紙在庫高推移

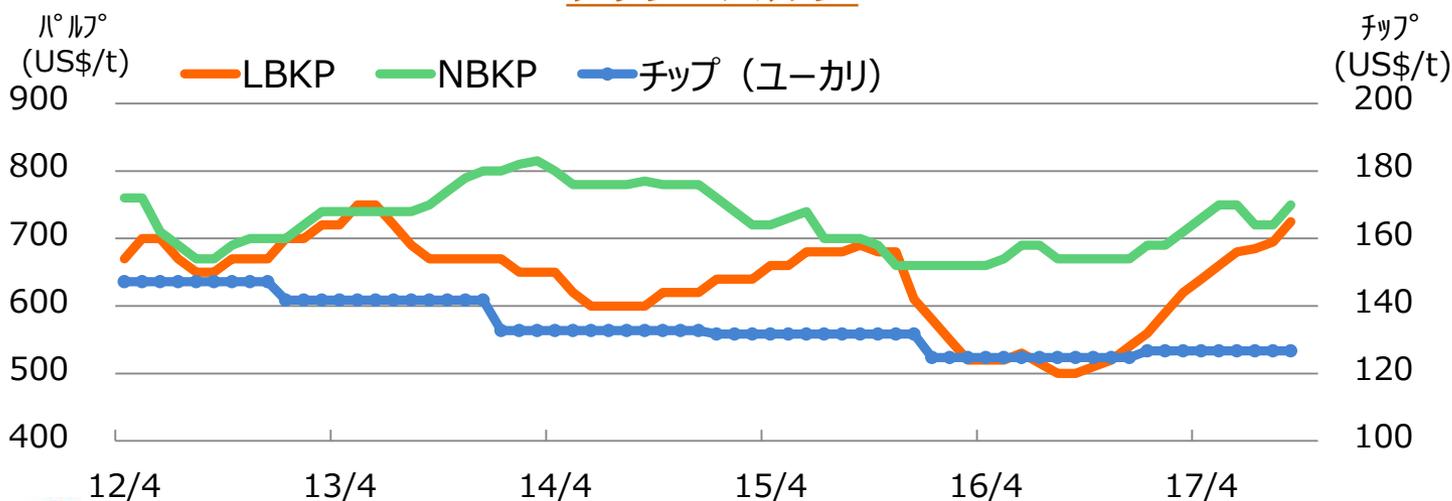


出所：日本製紙連合会、日本銀行「国内企業物価指数」

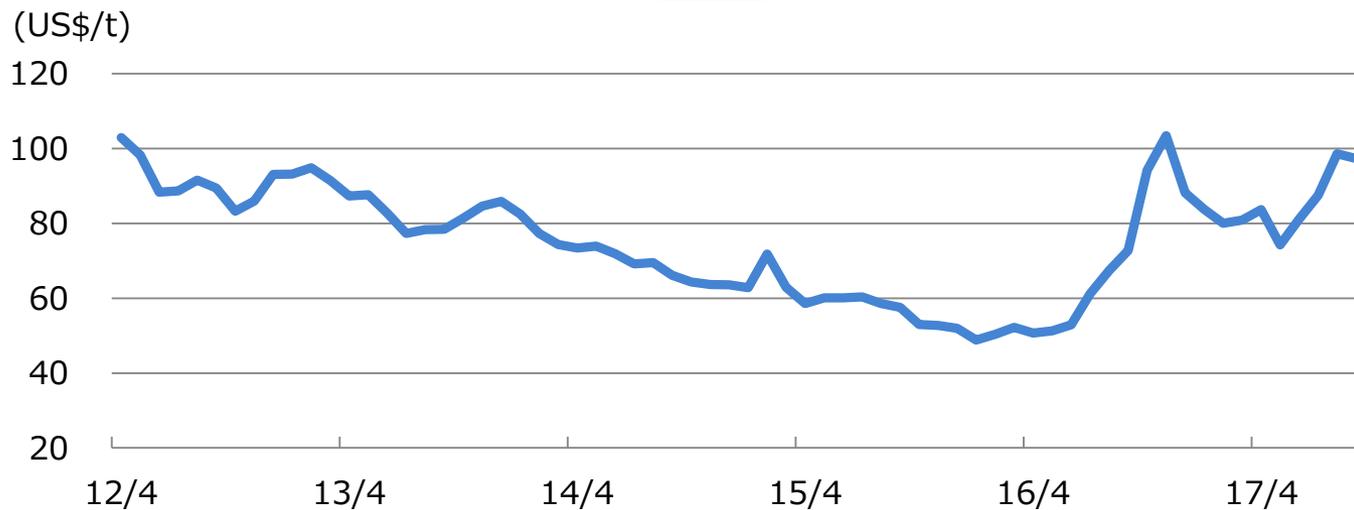
## 新聞古紙・段ボール古紙



## チップ・パルプ



### 石炭



### 原油



## <注意事項>

当資料に記載されている見通しに関する内容については、種々の前提に基づいたものであり、記載された将来の計画数値、施策の実現を確約したり、保証するものではありません。

# 日本製紙株式会社

