

2019年3月期 第3四半期 決算説明資料

2019年2月6日

日本製紙株式会社



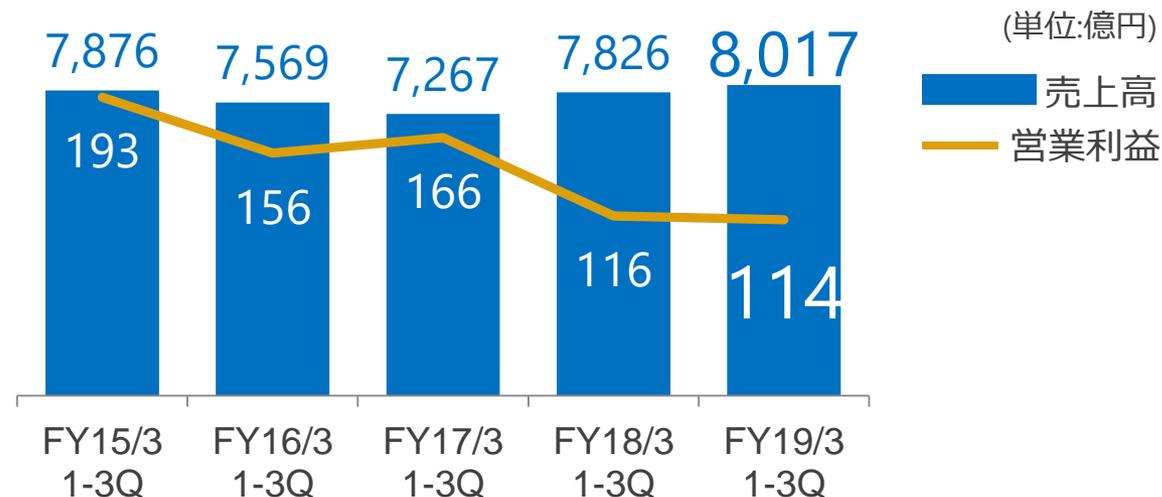
木とともに未来を拓く

連結損益概要

(単位：億円)

| | 2018年3月期 1Q-3Q累計 | 2019年3月期 1Q-3Q累計 | 前年同期比 | |
|---------|---------------------|---------------------|-------|-------|
| | | | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 7,826 | 8,017 | 191 | 2.4% |
| 営業利益 | 116 | 114 | ▲2 | ▲2.1% |
| 経常利益 | 134 | 145 | 11 | 7.6% |
| 四半期純利益* | 77 | ▲389 | ▲466 | — |

* 親会社株主に帰属する四半期純利益



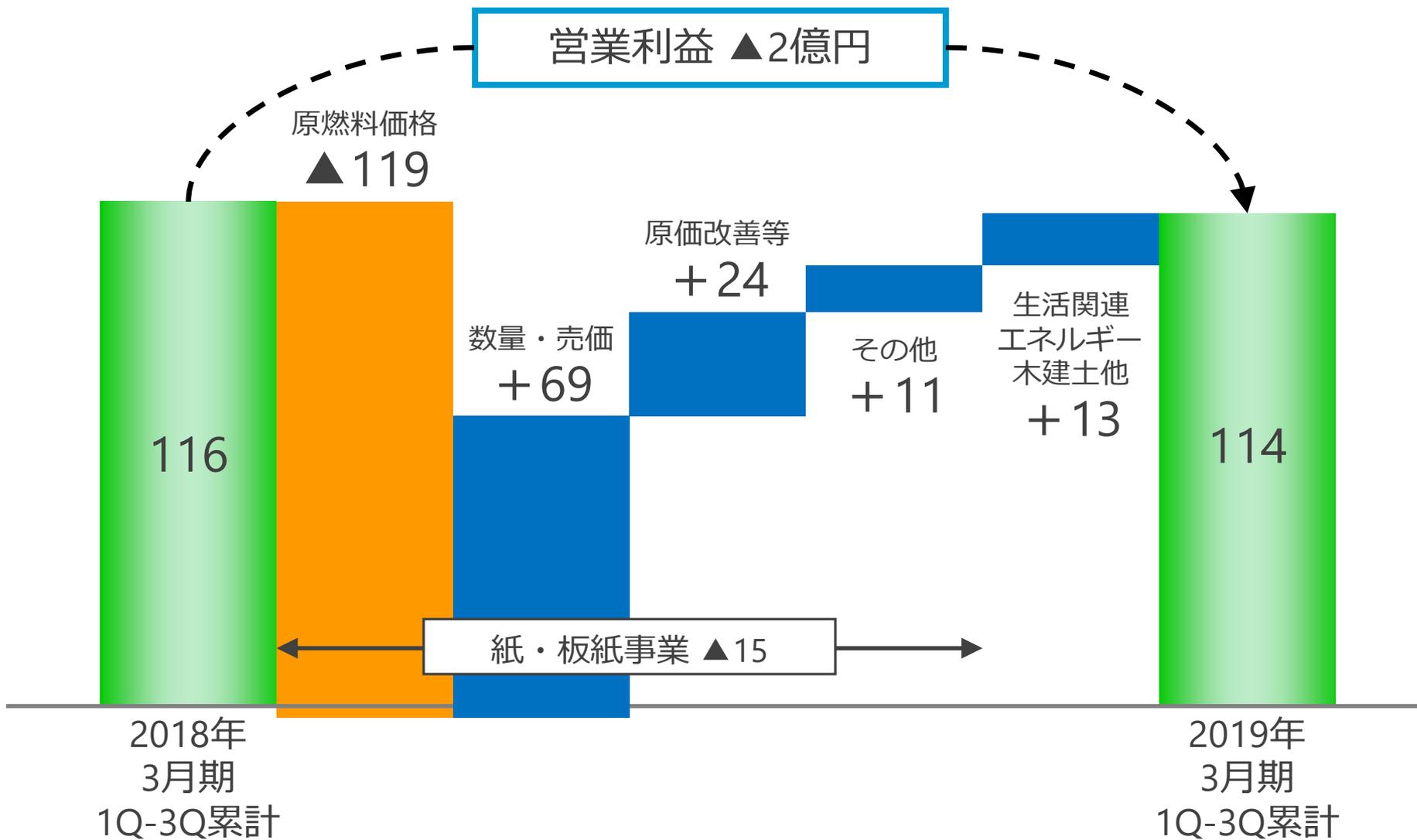
セグメント別概要

(単位：億円)

| | 売上高 | | | 営業利益 | | |
|------------------|---------------------|---------------------|-----------|---------------------|---------------------|-----------|
| | 2018年3月期 1Q-3Q累計 | 2019年3月期 1Q-3Q累計 | 前年 同期比 | 2018年3月期 1Q-3Q累計 | 2019年3月期 1Q-3Q累計 | 前年 同期比 |
| 紙・板紙 | 5,553 | 5,556 | 3 | ▲80 | ▲95 | ▲15 |
| 生活関連 | 1,470 | 1,528 | 58 | 113 | 93 | ▲20 |
| エネルギー | 119 | 268 | 149 | 25 | 59 | 34 |
| 木材・建材・ 土木建設関連 | 453 | 431 | ▲22 | 31 | 36 | 5 |
| その他 | 231 | 234 | 3 | 27 | 21 | ▲6 |
| 合計 | 7,826 | 8,017 | 191 | 116 | 114 | ▲2 |

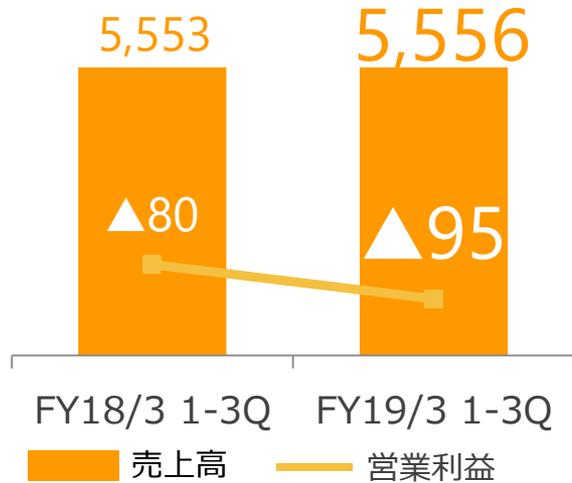
営業利益増減要因

(単位：億円)

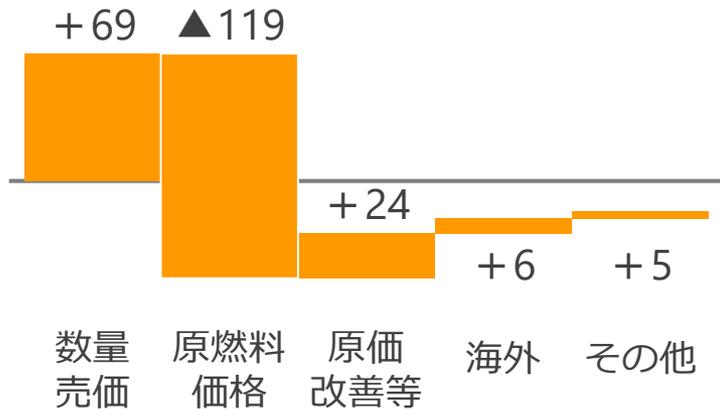


紙・板紙事業

売上高・営業利益 (億円)



営業利益増減要因 (億円)



○国内事業 (洋紙)

新聞の発行部数減少や印刷用紙の広告需要低迷などで国内販売数量は低調に推移。輸出製品は、価格修正の効果が発現。

○国内事業 (板紙)

国内販売数量は、前年同期を下回ったが、輸出製品は、アジア向けを中心に需要が好調で、輸出販売数量は前年同期比で8%増加。

○海外事業

十條サーマルは、価格修正の効果が発現。一昨年売却した日本製紙USAの影響もあり、前年同期比で増益となった。

洋紙・板紙販売数量

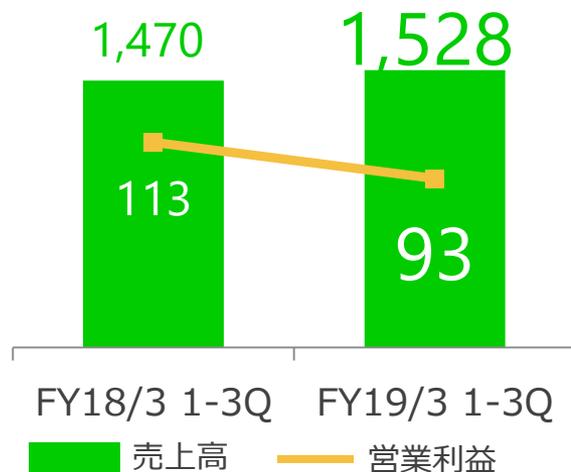
(単位：千t)

| | 2018年3月期 1Q-3Q累計 | 2019年3月期 1Q-3Q累計 | 前年同期比 |
|---------|---------------------|---------------------|-------|
| 新聞用紙 | 730 | 682 | ▲6.6% |
| 印刷用紙 | 1,229 | 1,183 | ▲3.8% |
| 情報用紙 | 368 | 368 | ▲0.1% |
| その他 | 285 | 283 | ▲0.4% |
| 国内 | 2,612 | 2,516 | ▲3.7% |
| 輸出 | 340 | 313 | ▲7.7% |
| 洋紙合計 | 2,952 | 2,829 | ▲4.1% |
| 段ボール原紙 | 1,299 | 1,292 | ▲0.6% |
| 紙器用板紙他 | 274 | 277 | 1.0% |
| 国内 | 1,574 | 1,569 | ▲0.3% |
| 輸出 | 144 | 156 | 8.0% |
| 板紙合計 | 1,718 | 1,724 | 0.4% |
| 洋紙・板紙合計 | 4,669 | 4,554 | ▲2.5% |

* 日本製紙、日本製紙パピリア、日本製紙クレシア、新東海製紙の販売数量合計（衛生用紙除く）

生活関連事業

売上高・営業利益 (億円)



営業利益増減要因 (億円)



○パッケージ

国内の液体用紙容器は、充填機の販売台数が前年同期を上回り、増収となったが、原材料価格の上昇が影響し、営業利益は前年同期を下回った。

日本ダイナウェーブパッケージングは、堅調に推移し、増収増益となった。

○家庭紙・ヘルスケア

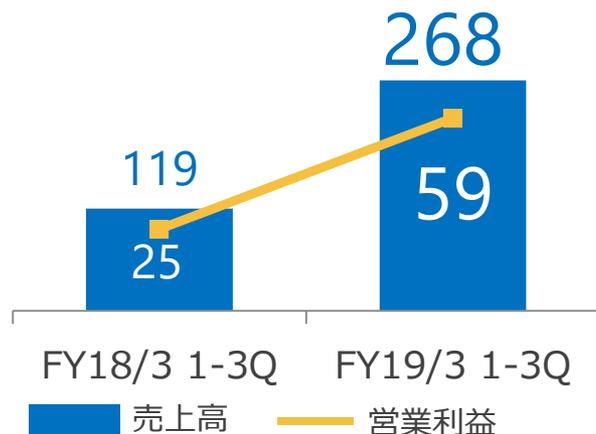
ヘルスケア製品やホテル向け業務用製品などの需要は堅調で、販売数量は前年同期を上回るが、原燃料価格の上昇が影響し、営業利益は前年同期を下回る。

○ケミカル

機能性コーティング樹脂や機能性セルロースの需要は堅調だったものの、溶解パルプや機能性フィルムの販売数量は前年同期を下回る。原燃料価格上昇の影響もあり減収減益となった。

エネルギー事業

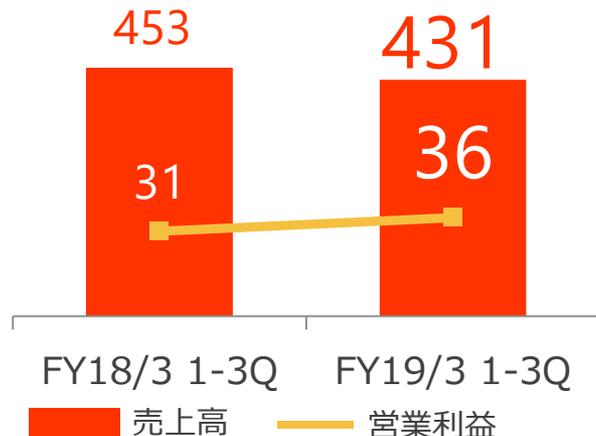
売上高・営業利益 (億円)



昨年3月に営業運転を開始した日本製紙石巻エネルギーセンターの発電所は順調に稼働中。前年同期比で増収増益となった。

木材・建材・土木建設関連事業

売上高・営業利益 (億円)



日本製紙木材は、新設住宅着工戸数が弱含みで推移したことや、原木の販売数量が前年同期を下回ったこともあり、減収減益となった。AMCELは、欧州向けの販売比率が高まり、増益となった。

連結損益概要

(単位:億円)

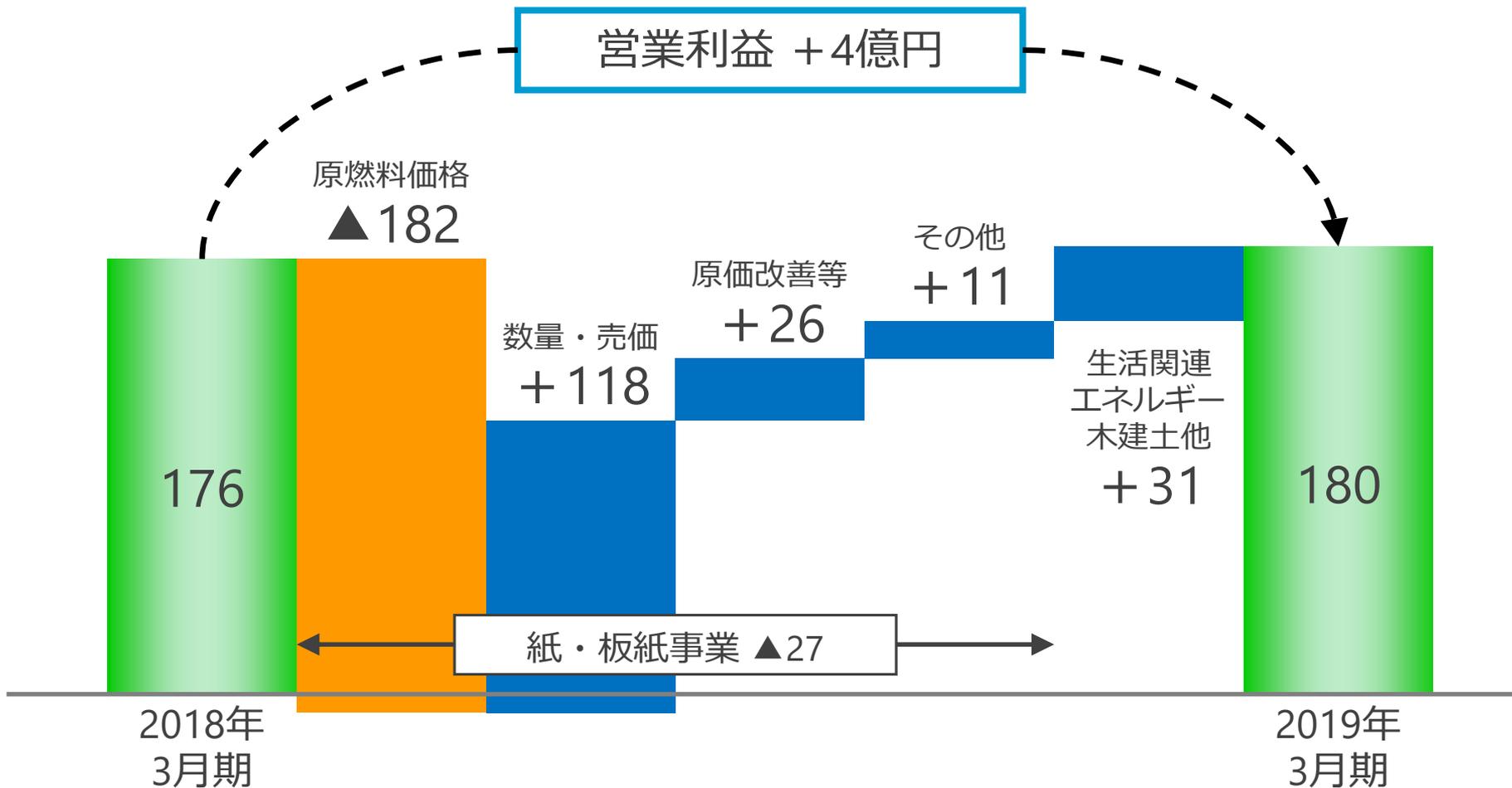
| | 2018年3月期 実績 | 2019年3月期 修正予想 | 2019年3月期 前回発表予想 | 増減額 |
|--------|----------------|------------------|--------------------|------|
| 売上高 | 10,465 | 10,800 | 10,800 | 0 |
| 営業利益 | 176 | 180 | 200 | ▲20 |
| 経常利益 | 186 | 210 | 230 | ▲20 |
| 当期純利益* | 78 | ▲400 | ▲80 | ▲320 |

* 親会社株主に帰属する当期純利益

第3四半期において、特別損失としてPCB廃棄物処理費用として環境対策引当金繰入額137億円、および新聞事業の減損損失126億円を計上したことから、業績予想を修正しました。

営業利益増減要因

(単位：億円)



CM化CNF「セレンピア®」の採用

cellenpia®
CELLULOSE NANOFIBER

江津工場で製造するCM化CNF「セレンピア®」が
食品と化粧水に採用される

どら焼き

(株式会社田子の月)

- 静岡県富士市で創業60年余の歴史を誇る菓子メーカーが発売するどら焼きの皮に採用
- 「セレンピア®」を配合することで、これまでにない「ふわっと、しっとり」を実現



化粧水

(株式会社RBP)

- 株式会社RBPが新規開発した化粧水に採用
- 「セレンピア®」を配合することで、保湿性と、サラッとした感触を同時に実現



SURISURI

参考資料

日本製紙株式会社



木とともに未来を拓く

(参考) 紙・板紙内需と輸出

紙・板紙の内需と輸出

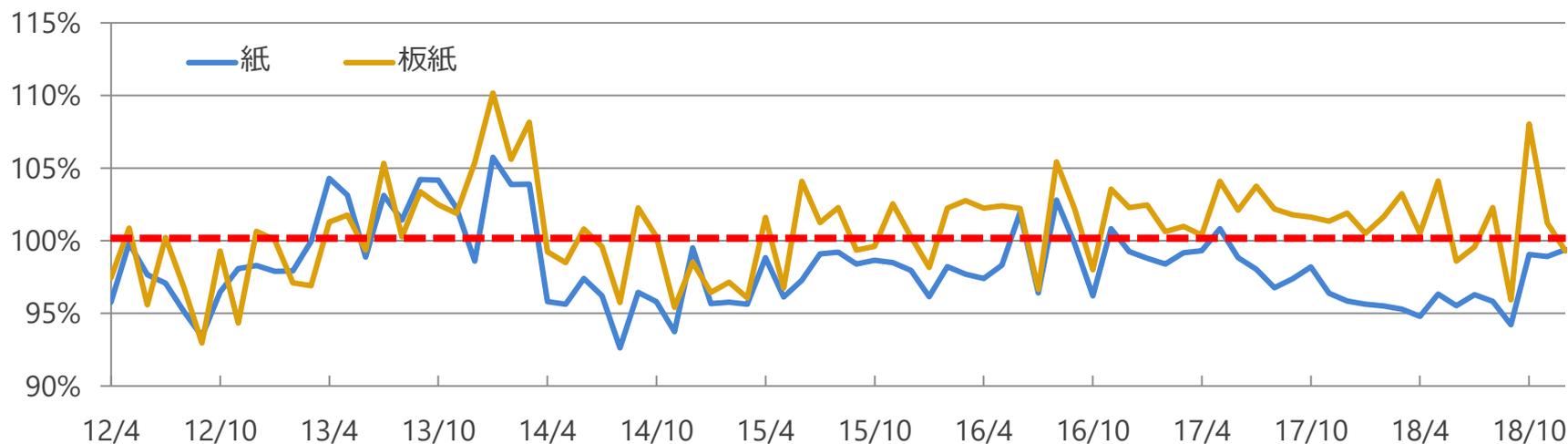
<2019年3月期 1Q-3Q累計 国内メーカー実績>

(数量：千t)

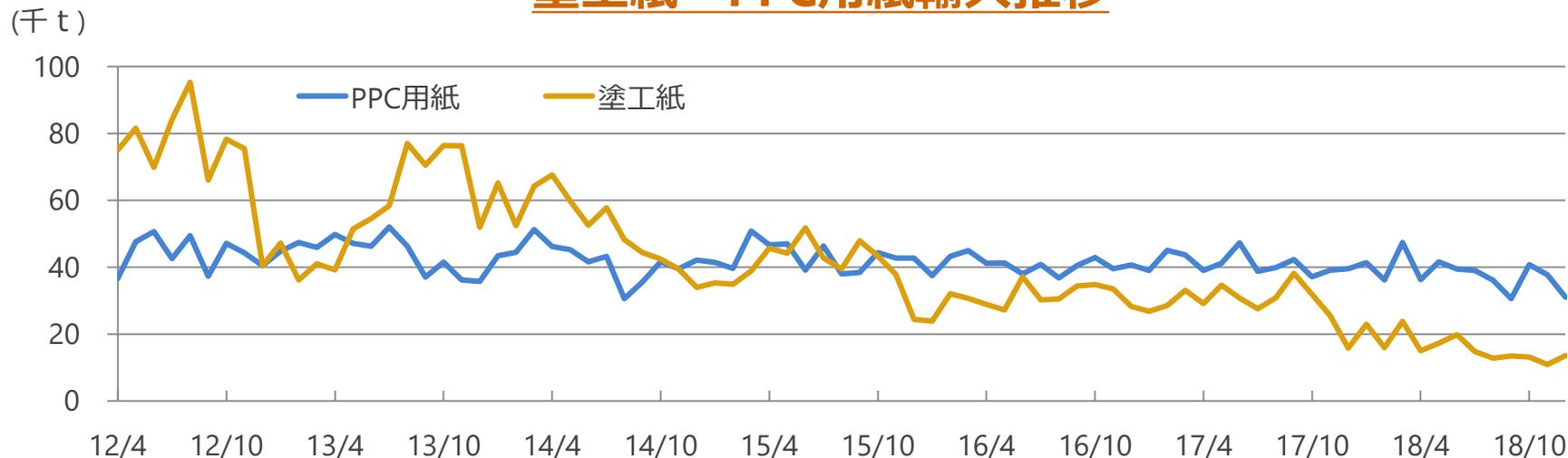
| | 国内出荷高(A) | | 輸出(B) | | 合計 (A+B) | | 輸入(C) | | 内需(A+C) | |
|---------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|--------|---------|-------|
| | 数量 | (前期比) | 数量 | (前期比) | 数量 | (前期比) | 数量 | (前期比) | 数量 | (前期比) |
| 新聞用紙 | 1,926 | ▲6.5% | 0 | — | 1,926 | ▲6.5% | 2 | ▲70.3% | 1,928 | ▲6.7% |
| 印刷・情報用紙 | 5,346 | ▲3.1% | 613 | 16.7% | 5,959 | ▲1.3% | 498 | ▲31.3% | 5,844 | ▲6.3% |
| 塗工印刷用紙※ | 2,985 | ▲5.4% | 436 | 7.2% | 3,422 | ▲4.0% | 131 | ▲50.5% | 3,116 | ▲8.9% |
| 非塗工印刷用紙 | 1,356 | ▲1.9% | 151 | 64.2% | 1,507 | 2.2% | 34 | ▲64.2% | 1,391 | ▲5.9% |
| 情報用紙 | 1,005 | 3.0% | 26 | ▲2.4% | 1,030 | 2.9% | 333 | ▲8.7% | 1,337 | ▲0.2% |
| その他 | 2,421 | ▲1.1% | 236 | 1.6% | 2,657 | ▲0.9% | 33 | ▲5.2% | 2,454 | ▲1.2% |
| 洋紙 合計 | 9,693 | ▲3.3% | 849 | 12.0% | 10,542 | ▲2.2% | 534 | ▲30.5% | 10,227 | ▲5.2% |
| 段ボール原紙 | 7,075 | 0.9% | 405 | ▲1.5% | 7,480 | 0.8% | 37 | 13.5% | 7,112 | 1.0% |
| 紙器用板紙他 | 1,703 | 1.6% | 20 | ▲6.0% | 1,724 | 1.5% | 204 | ▲1.0% | 1,907 | 1.3% |
| 板紙 合計 | 8,778 | 1.1% | 426 | ▲1.7% | 9,204 | 0.9% | 241 | 1.0% | 9,019 | 1.1% |
| 紙・板紙合計 | 18,471 | ▲1.3% | 1,274 | 7.1% | 19,745 | ▲0.8% | 775 | ▲23.1% | 19,246 | ▲2.4% |

※ 塗工印刷用紙には微塗工紙を含む

メーカ一国内出荷量(対前年)

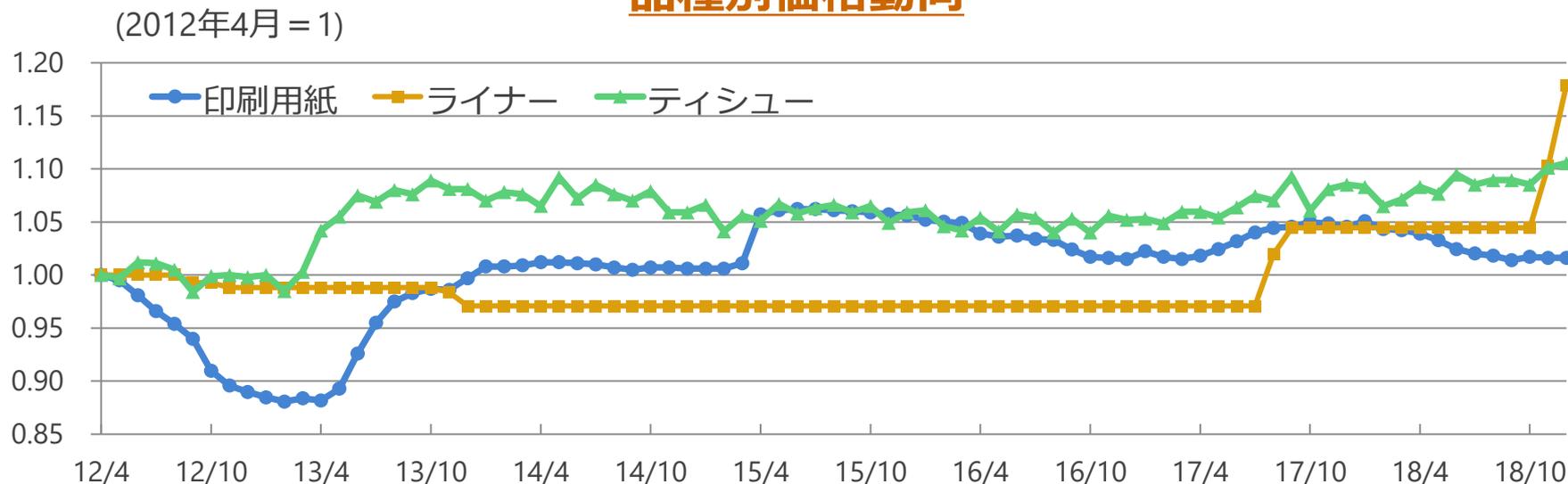


塗工紙・PPC用紙輸入推移

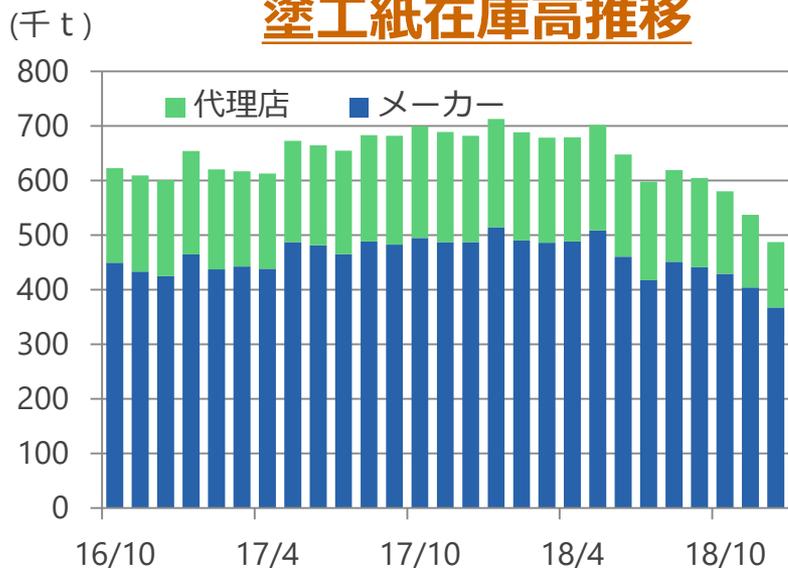


(参考) 品種別価格動向、塗工紙・段原紙在庫高推移

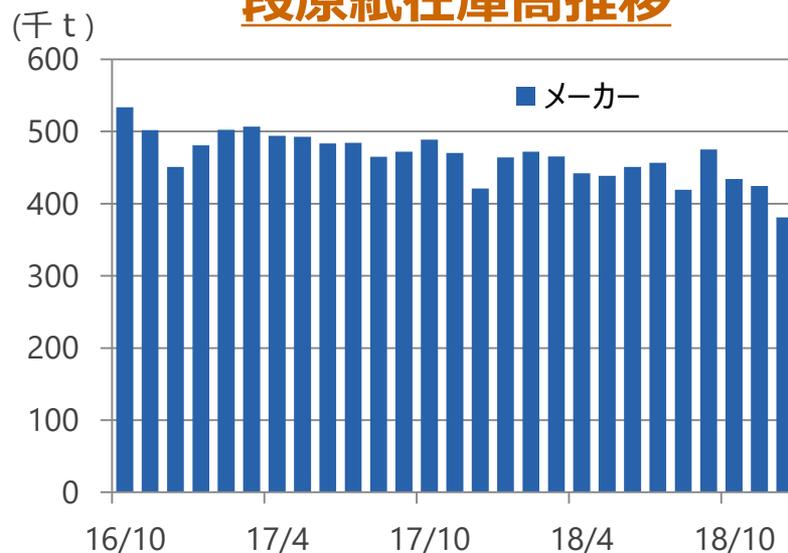
品種別価格動向



塗工紙在庫高推移



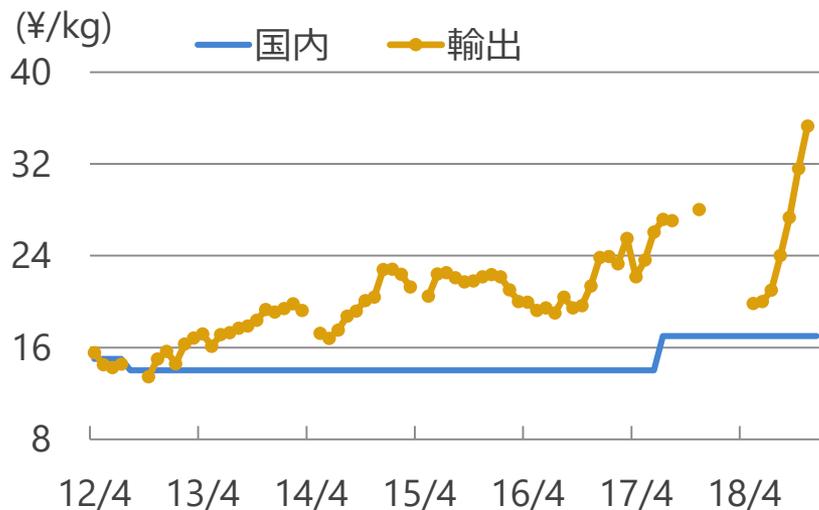
段原紙在庫高推移



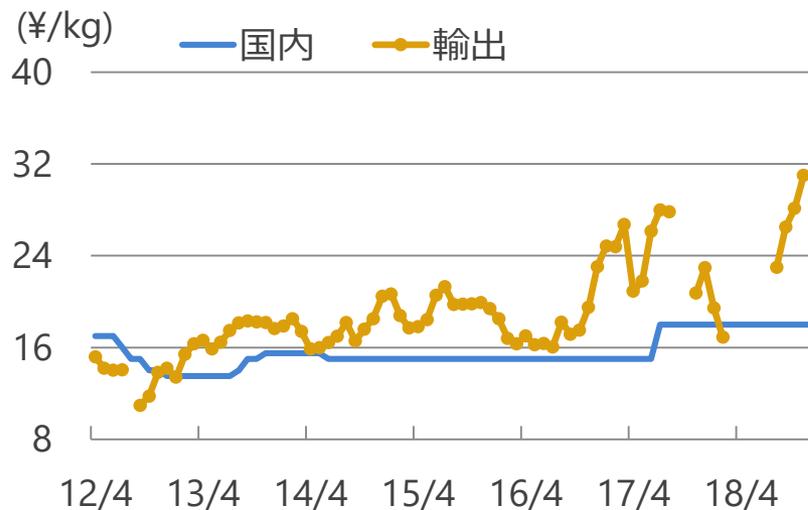
出所：日本製紙連合会、日本銀行「国内企業物価指数」

(参考) 主要原燃料価格動向

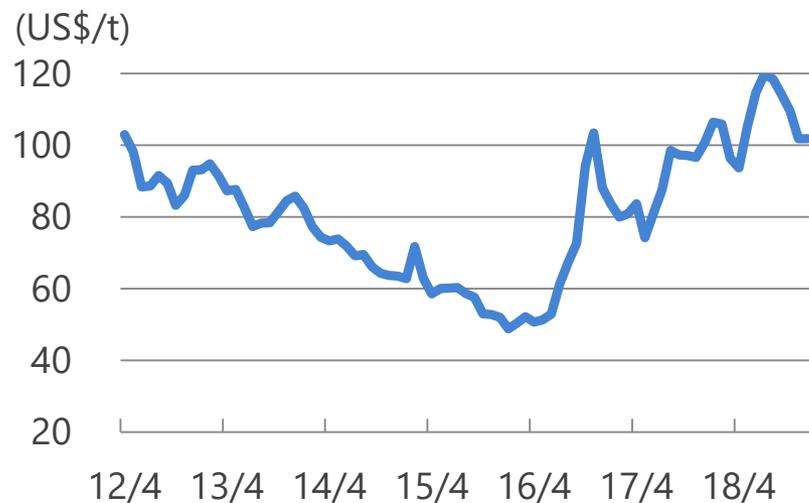
新聞古紙



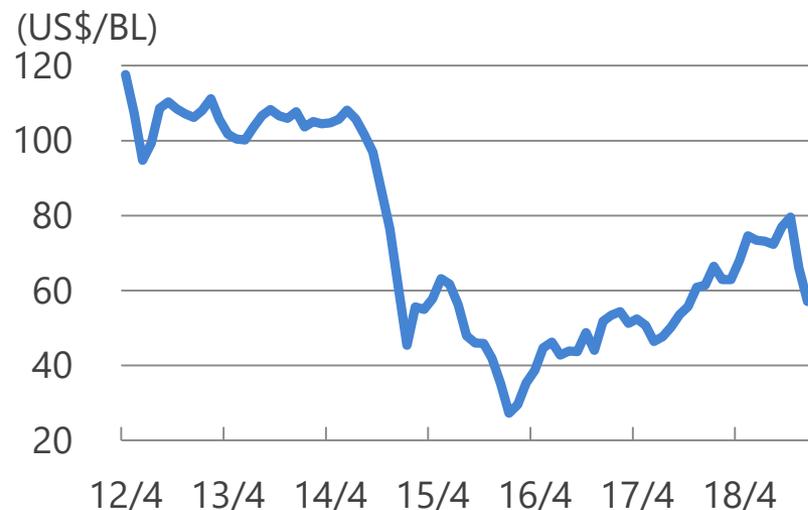
段ボール古紙



石炭



原油



出所：古紙再生促進センター、関東製紙原料直納商工組合、日本経済新聞、Global Coal Index

<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