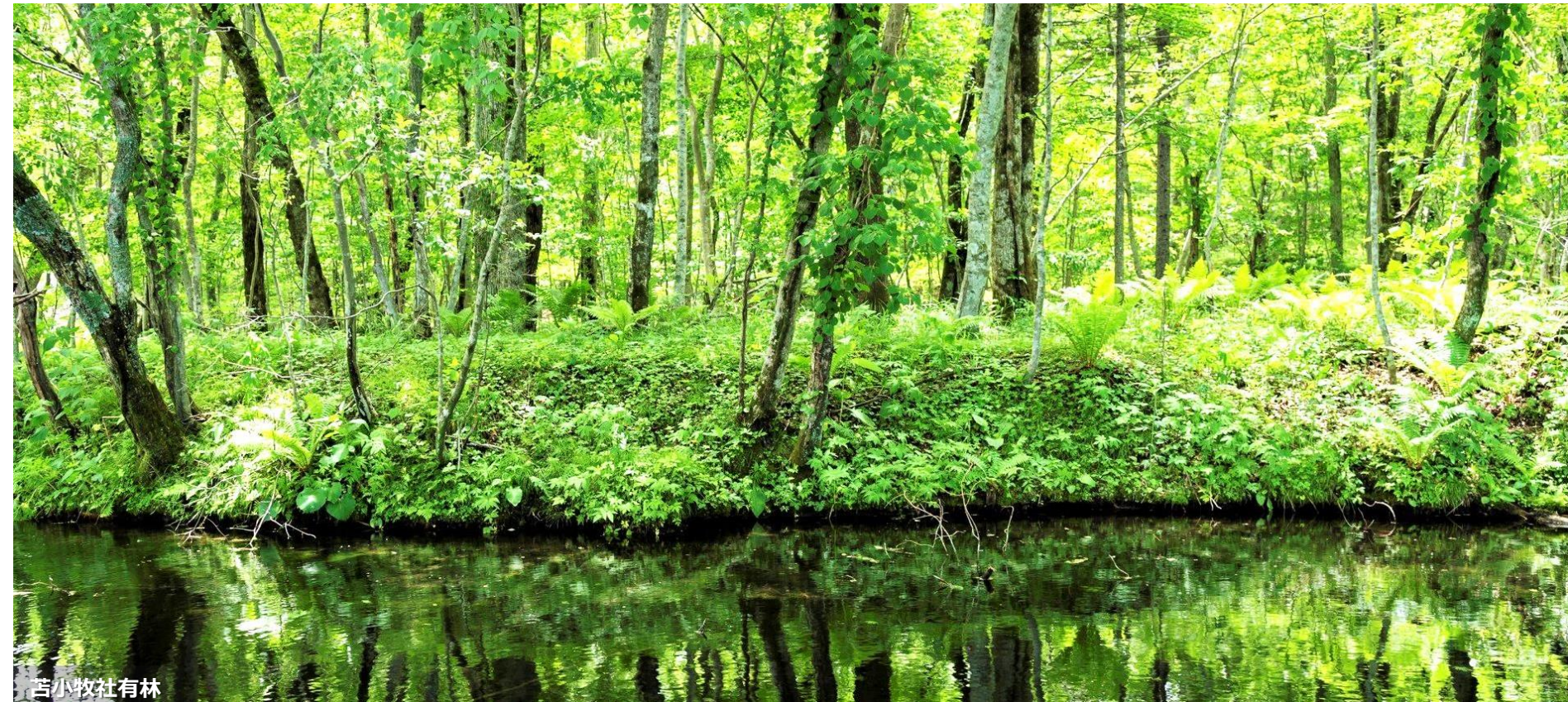




OJI HOLDINGS



吉小牧社有林



王子ホールディングス株式会社

決算説明会資料

2020年11月5日(木)

I. 2020年度第2四半期決算概要

1.	2020年度2Q累計 連結業績概要	4
2.	セグメント別売上高・営業利益 (2019年度2Q累計対2020年度2Q累計)	5
3.	セグメント別利益増減分析 ① 生活産業資材	6
	② 機能材	7
	③ 資源環境ビジネス	8
	④ 印刷情報メディア	9

II. 2020年度業績予想

1.	2020年度 連結業績予想	11
2.	セグメント別売上高・営業利益 (2020年度予想)	12
3.	セグメント別利益増減	13
4.	外部環境の変動による影響	14

《参考資料》

1.	セグメント別売上高推移	16
2.	連結営業利益推移	17
3.	自己資本利益率(ROE)推移	18
4.	連結純有利子負債残高推移	19
5.	連結設備投融資・減価償却費推移	20
6.	連結就業人員推移	21
7.	2020年度2Q累計 業界需要動向	22

本資料は、金融商品取引法上のディスクロージャー資料ではなく、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、本資料に掲載された将来の予測等は、説明会の時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、不確定要素を含んでおります。
従いまして、本資料のみに準拠して投資判断されますことをお控えくださいますようお願い致します。
本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。



Beyond the Boundaries



I . 2020年度第2四半期決算概要

1. 2020年度2Q累計 連結業績概要



(単位：億円)

	2019年度 2Q累計実績	2020年度 2Q累計実績	増減
売上高	7,602	6,524	▲1,078
営業利益	556	293	▲263
(うち国内事業会社)	(309)	(190)	(▲119)
(うち海外事業会社)	(247)	(103)	(▲144)
経常利益	513	221	▲292
親会社株主に帰属する 四半期純利益	288	103	▲185
減価償却費	311	302	▲9
海外売上高比率	30.4%	28.6%	▲1.8%
為替レート [期中平均・円/US\$]	108.6	106.9	▲1.7
連結子会社			
国内	91社	93社	+ 2社
海外	98社	96社	▲2社
合計	189社	189社	-

国内 : 医療用医薬品関連+1社、物流関連+1社

海外 : インドネシア植林関連▲1社、マレーシア紙器関連▲1社

他に、持分法適用関連会社±0社 (国内+1/▲1社)

2.セグメント別売上高・営業利益 (2019年度2Q累計 対 2020年度2Q累計)

(単位：億円)

	2019年度2Q累計実績		2020年度2Q累計実績		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
生活産業資材	3,422	187	3,096	130	▲326	▲57
機能材	1,082	69	909	51	▲173	▲18
資源環境ビジネス	1,521	219	1,192	67	▲329	▲152
印刷情報メディア	1,469	29	1,142	7	▲327	▲22
その他	108	52	185	38	77	▲14
連結合計	7,602	556	6,524	293	▲1,078	▲263

※ 1 売上高にはセグメント間売上を含む

※ 2 その他には調整額を含む

3.セグメント別利益増減分析 ①生活産業資材

2019年度2Q累計

売上高

3,422 億円

営業利益

187 億円

うち国内 142 億円
うち海外 45 億円



2020年度2Q累計

売上高

3,096 億円

営業利益

130 億円

うち国内 82 億円
うち海外 48 億円

増減額

営業利益

▲57 億円

うち国内 ▲60 億円
うち海外 +3 億円

国内事業 ▲60億円

販売・市況要因 ▲82億円

原燃料価格差 +35億円

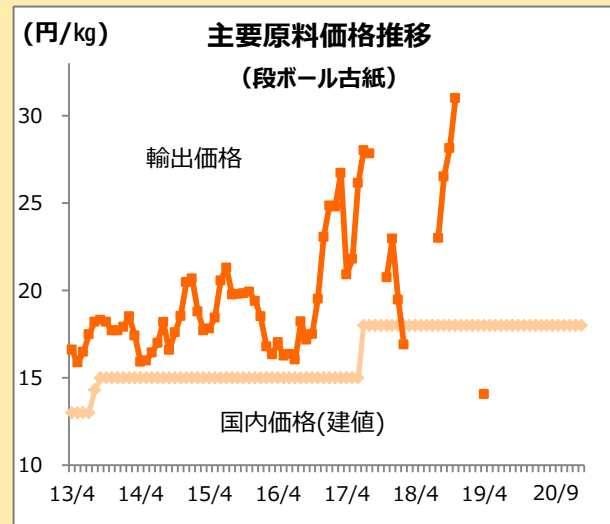
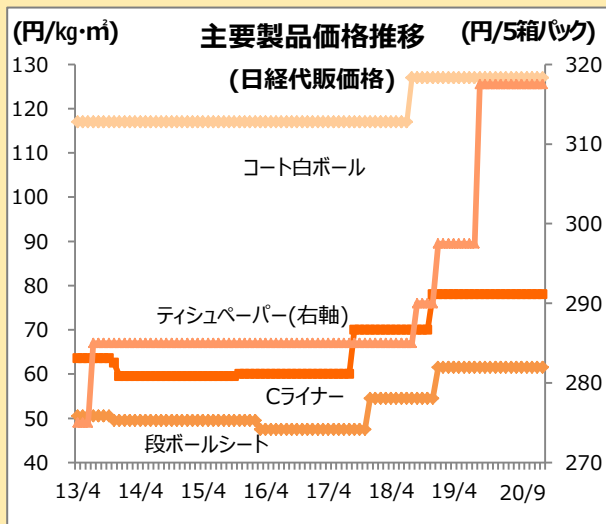
他

海外事業 +3億円

原燃料価格差 +27億円

販売・市況要因 ▲27億円

他



主要製品売上高実績(注)	2019年度2Q累計			2020年度2Q累計			増減			
	販売数量 (千t・百万㎡・百万枚)	販売単価 (円/kg・㎡)	販売金額 (億円)	販売数量 (千t・百万㎡・百万枚)	販売単価 (円/kg・㎡)	販売金額 (億円)	販売数量 (千t・百万㎡・百万枚)	対前年比 (%)	販売単価 (円/kg・㎡)	販売金額 (億円)
板紙 国内計	1,470	70.41	1,035	1,351	68.81	930	▲119	91.9%	▲1.59	▲105
段ボール (百万㎡) 国内計	1,496	67.19	1,005	1,444	66.09	955	▲52	96.5%	▲1.10	▲51
子ども用おむつ (百万枚) 国内・海外計	482	-	-	582	-	-	100	120.7%	-	-

(注) 連結グループ内生産会社の合算値、グループ内消費を含む

3.セグメント別利益増減分析 ②機能材

2019年度2Q累計

売上高	営業利益	
1,082 億円	69 億円	うち国内 47 億円 うち海外 22 億円

2020年度2Q累計

売上高	営業利益	
909 億円	51 億円	うち国内 28 億円 うち海外 23 億円

増減額

営業利益	
▲18 億円	うち国内 ▲19 億円 うち海外 +1 億円

国内事業 ▲19億円

販売・市況要因 ▲40億円

原燃料価格差 +11億円

他

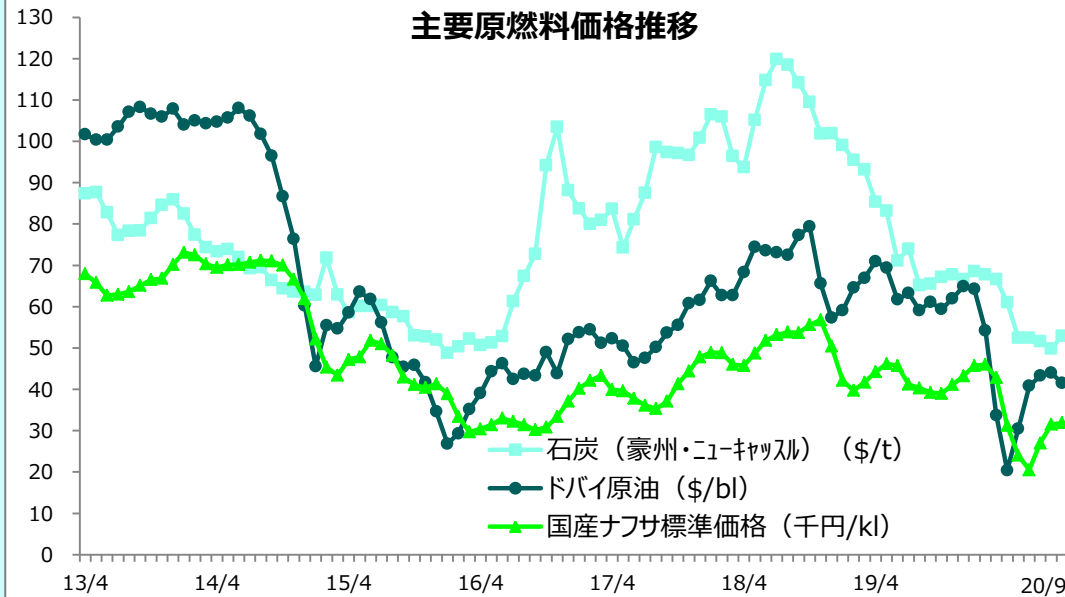
海外事業 +1億円

原燃料価格差 +19億円

販売・市況要因 ▲21億円

他

主要原燃料価格推移



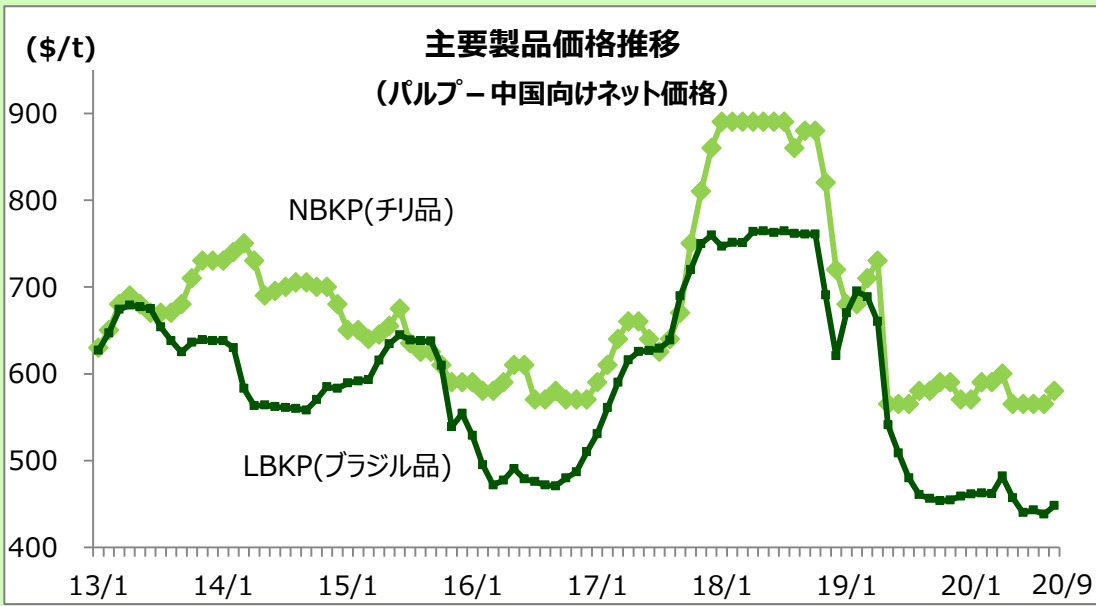
主要製品売上高実績(注)

	2019年度2Q累計			2020年度2Q累計			増減			
	販売数量 (百万m)	販売単価 (円/m)	販売金額 (億円)	販売数量 (百万m)	販売単価 (円/m)	販売金額 (億円)	販売数量 (百万m)	対前年比 (%)	販売単価 (円/m)	販売金額 (億円)
感熱紙 (百万m) 国内・海外計	1,727	20.18	349	1,525	18.03	275	▲202	88.3%	▲2.16	▲74

(注) 連結グループ内生産会社の合算値、グループ内消費を含む

3.セグメント別利益増減分析 ③資源環境ビジネス

2019年度2Q累計			2020年度2Q累計			増減額	
売上高	営業利益		売上高	営業利益		営業利益	
1,521 億円	219 億円	うち国内 33 億円 うち海外 186 億円	1,192 億円	67 億円	うち国内 47 億円 うち海外 20 億円	▲152 億円	うち国内 +14 億円 うち海外 ▲166 億円



海外事業 ▲166億円

パルプ価格下落 ▲186億円
レアル安 +44億円 他

NBKP 620 \$/t → 571 \$/t (▲49\$/t) → 562 \$/t → 600 \$/t

LBKP 545 \$/t → 459 \$/t (▲86\$/t) → 457 \$/t → 460 \$/t

2019年 (1-12月実績) 2020年 (1-12月見直し) 2020年 (7-12月想定) 参考 (足元10月想定)

主要製品売上高実績(注)	2019年度2Q累計			2020年度2Q累計			増減			
	販売数量 (千t・GWh)	販売単価 (円/kg)	販売金額 (億円)	販売数量 (千t・GWh)	販売単価 (円/kg)	販売金額 (億円)	販売数量 (千t・GWh)	対前年比 (%)	販売単価 (円/kg)	販売金額 (億円)
販売パルプ 国内・海外計	1,172	69.05	810	1,116	51.86	579	▲56	95.2%	▲17.20	▲231
販売電力 (GWh) 国内事業	522	-	-	780	-	-	258	149.4%	-	-

(注) 連結グループ内生産会社の合算値、グループ内消費を含む

3.セグメント別利益増減分析 ④印刷情報メディア

2019年度2Q累計

売上高

1,469 億円

営業利益

29 億円

うち国内 36 億円
うち海外 ▲7 億円



2020年度2Q累計

売上高

1,142 億円

営業利益

7 億円

うち国内 ▲4 億円
うち海外 11 億円

増減額

営業利益

▲22 億円

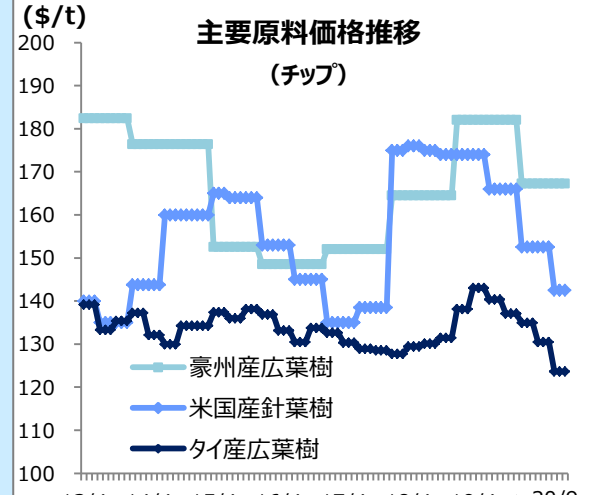
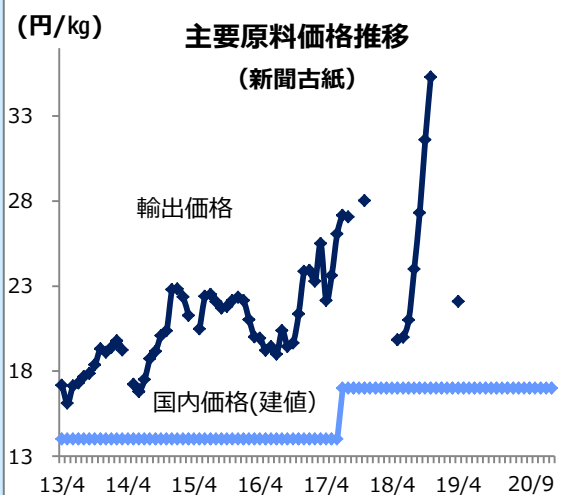
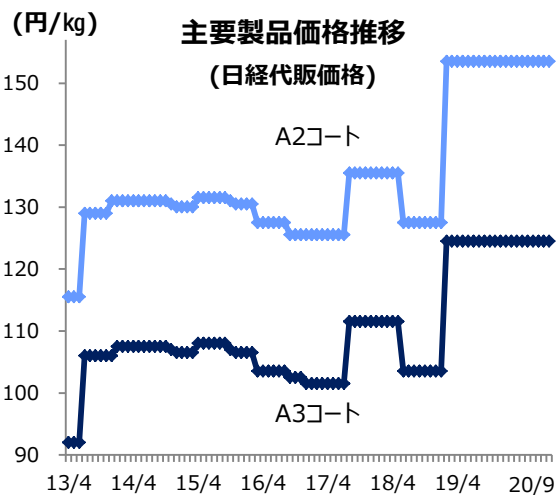
うち国内 ▲40 億円
うち海外 +18 億円

国内事業 ▲40億円

販売・市況要因 ▲87億円 原燃料価格差 +53億円 他

海外事業 +18億円

原燃料価格差 +14億円 販売・市況要因 +2億円 他



主要製品売上高実績(注)	2019年度2Q累計			2020年度2Q累計			増減			
	販売数量 (千 t)	販売単価 (円/kg)	販売金額 (億円)	販売数量 (千 t)	販売単価 (円/kg)	販売金額 (億円)	販売数量 (千 t)	対前年比 (%)	販売単価 (円/kg)	販売金額 (億円)
新聞・印刷情報用紙 国内事業	1,091	111.53	1,217	831	113.54	944	▲260	76.2%	2.02	▲273

(注) 連結グループ内生産会社の合算値、グループ内消費を含む



Ⅱ. 2020年度業績予想

1.2020年度 連結業績予想



(単位：億円)

	2019年度	2020年度予想	増減
売上高	15,076	13,500	▲1,576
営業利益	1,061	700	▲361
(うち国内事業会社)	(700)	(525)	(▲175)
(うち海外事業会社)	(361)	(175)	(▲186)
経常利益	1,013	600	▲413
親会社株主に帰属する 当期純利益	582	350	▲232
減価償却費	634	617	▲17
海外売上高比率	29.9%	28.0%	▲1.9%
為替レート [期中平均・円/US\$]	108.7	105.8	▲2.9

(注) 上記の予想は、本資料の発表日現在における将来の経済環境予想等の前提に基づいて作成したものであり、実際の業績は、今後種々の要因によって予想数値と異なる場合があります。

2020年度予想前提条件

◆前提

- ・為替レート : 足元レート横ばい
- ・チップ : 現行契約ベース
- ・古紙 : 足元価格横ばい
- ・石炭 : 現行契約ベース
- ・重油 : 足元価格並み

◆営業利益への変動影響 (年間)

- ・為替レート [JPY] : 対USD 1%変動につき±約2.9億円 (USD高-)
- [BRL] : 対USD 1%変動につき±約1.2億円 (USD高+)
- [NZD] : 対USD 1%変動につき±約5.3億円 (USD高+)
- ・パルプ価格 : 10USD/ t 変動につき±約22.8億円 (パルプ高+)
- ・チップ価格 : 10USD/BDt変動につき±約23.6億円
- ・古紙価格 : 1円/kg変動につき±約35.4億円
- ・ドバイ原油価格 : 1USD/bbl変動につき±約2.3億円
(重油、バンカーオイル、ナフサ関連製品、他)

2.セグメント別売上高・営業利益 (2020年度予想)

(単位：億円)

	2019年度実績		2020年度予想		増減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
生活産業資材	6,861	409	6,610	310	▲251	▲99
機能材	2,147	154	1,790	100	▲357	▲54
資源環境ビジネス	2,856	288	2,400	150	▲456	▲138
印刷情報メディア	2,927	113	2,460	70	▲467	▲43
その他	287	97	240	70	▲47	▲27
連結合計	15,076	1,061	13,500	700	▲1,576	▲361

※1 売上高にはセグメント間売上を含む

※2 その他には調整額を含む

3.セグメント別利益増減

(単位：億円)

生活産業資材 セグメント		2019年度	2020年度
	売上高	6,861	6,610
	営業利益	409	310
	(うち国内)	(325)	(235)
	(うち海外)	(84)	(75)
営業利益率	6.0%	4.7%	

営業利益

▲99億円

◆国内事業 ▲90 億円

◆海外事業 ▲9 億円

機能材 セグメント		2019年度	2020年度
	売上高	2,147	1,790
	営業利益	154	100
	(うち国内)	(108)	(75)
	(うち海外)	(46)	(25)
営業利益率	7.2%	5.6%	

営業利益

▲54億円

◆国内事業 ▲33 億円

◆海外事業 ▲21 億円

資源環境ビジネス セグメント		2019年度	2020年度
	売上高	2,856	2,400
	営業利益	288	150
	(うち国内)	(76)	(94)
	(うち海外)	(212)	(56)
営業利益率	10.1%	6.3%	

営業利益

▲138億円

◆国内事業 +18 億円

◆海外事業 ▲156 億円

印刷情報メディア セグメント		2019年度	2020年度
	売上高	2,927	2,460
	営業利益	113	70
	(うち国内)	(96)	(51)
	(うち海外)	(17)	(19)
営業利益率	3.9%	2.8%	

営業利益

▲43億円

◆国内事業 ▲45 億円

◆海外事業 +2 億円

4.外部環境の変動による影響

(億円/年)

◆営業利益への為替変動影響				生活 産業資材	機能材	資源環境 ビジネス	印刷情報 メディア	影響額 合計
2020年度下期想定レート								
米ドル建 取引影響 (米ドル10%高)	円		105.00 円/USD	↓	↓		↓	↓ ▲ 29
	ブラジルリアル	(BRL)	5.50 BRL/USD		↓	↑		↑ + 12
	ニュージーランドドル(NZD)		1.50 NZD/USD	↑		↑		↑ + 53
◆営業利益へのパルプ価格変動影響				生活 産業資材	機能材	資源環境 ビジネス	印刷情報 メディア	影響額 合計
パルプ販売・購入影響(10USD/t 高)				↓	↓	↑	↓	↑ + 23
								+:良化 ▲:悪化

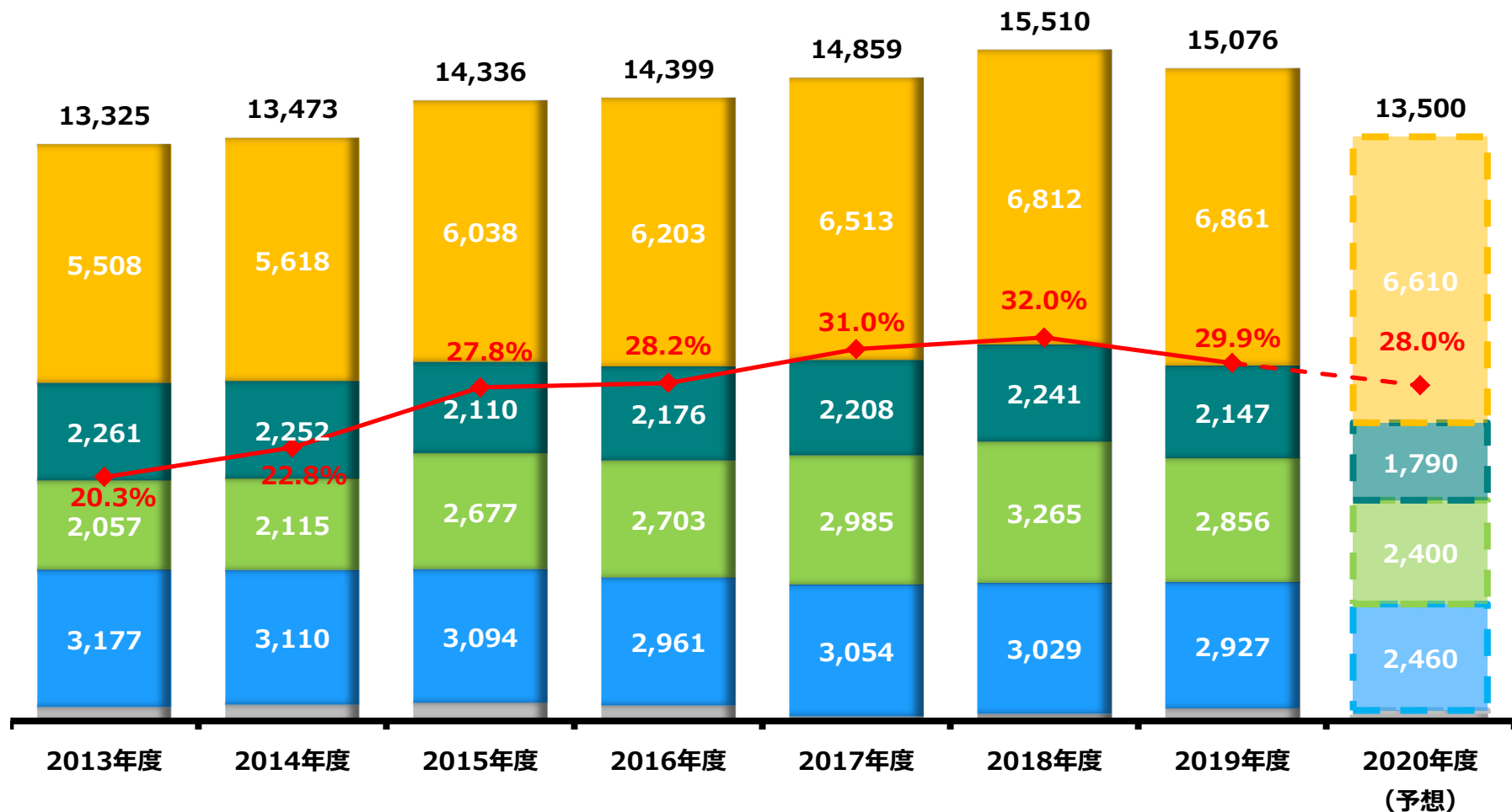


《決算参考資料》

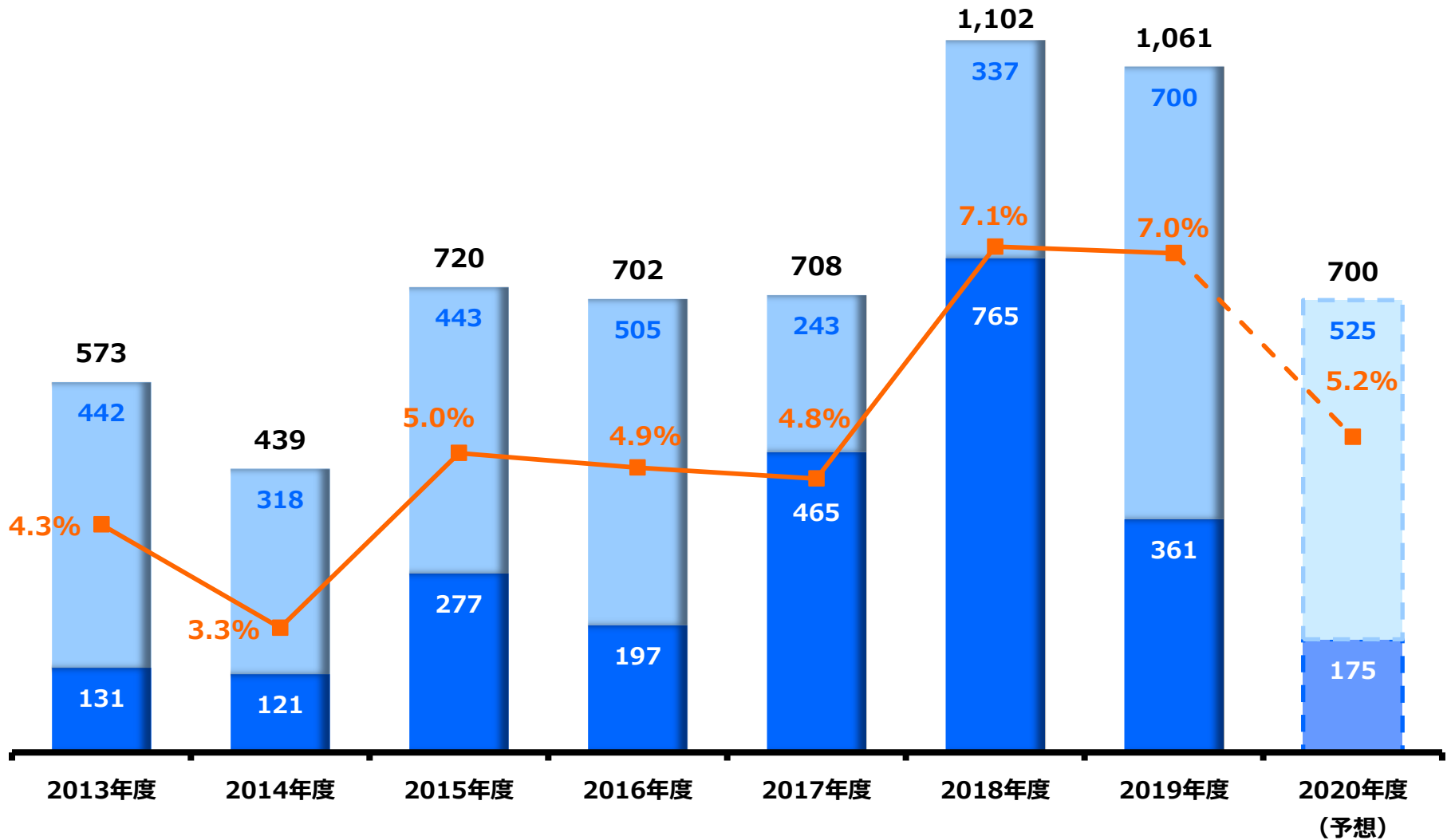
セグメント別売上高推移



■ 生活産業資材 ■ 機能材 ◆ 海外売上高比率 (億円)
■ 資源環境ビジネス ■ 印刷情報メディア ■ その他



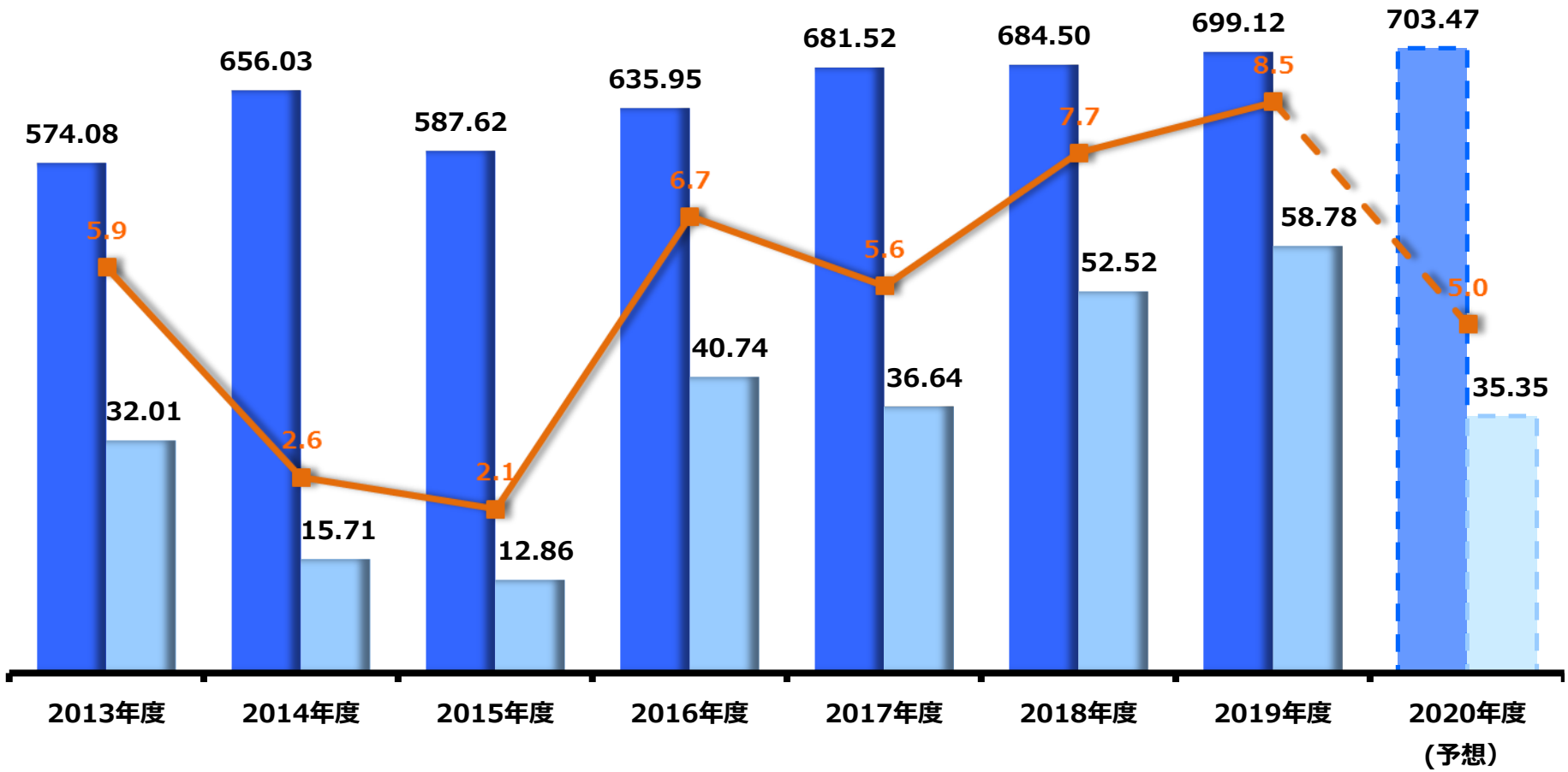
■ 国内所在会社営業利益
 ■ 海外所在会社営業利益
 —■— 売上高営業利益率 (億円)



自己資本利益率（ROE）推移



■ 1株当たり純資産（円） ■ 1株当たり当期純利益（円） —■— ROE（%）



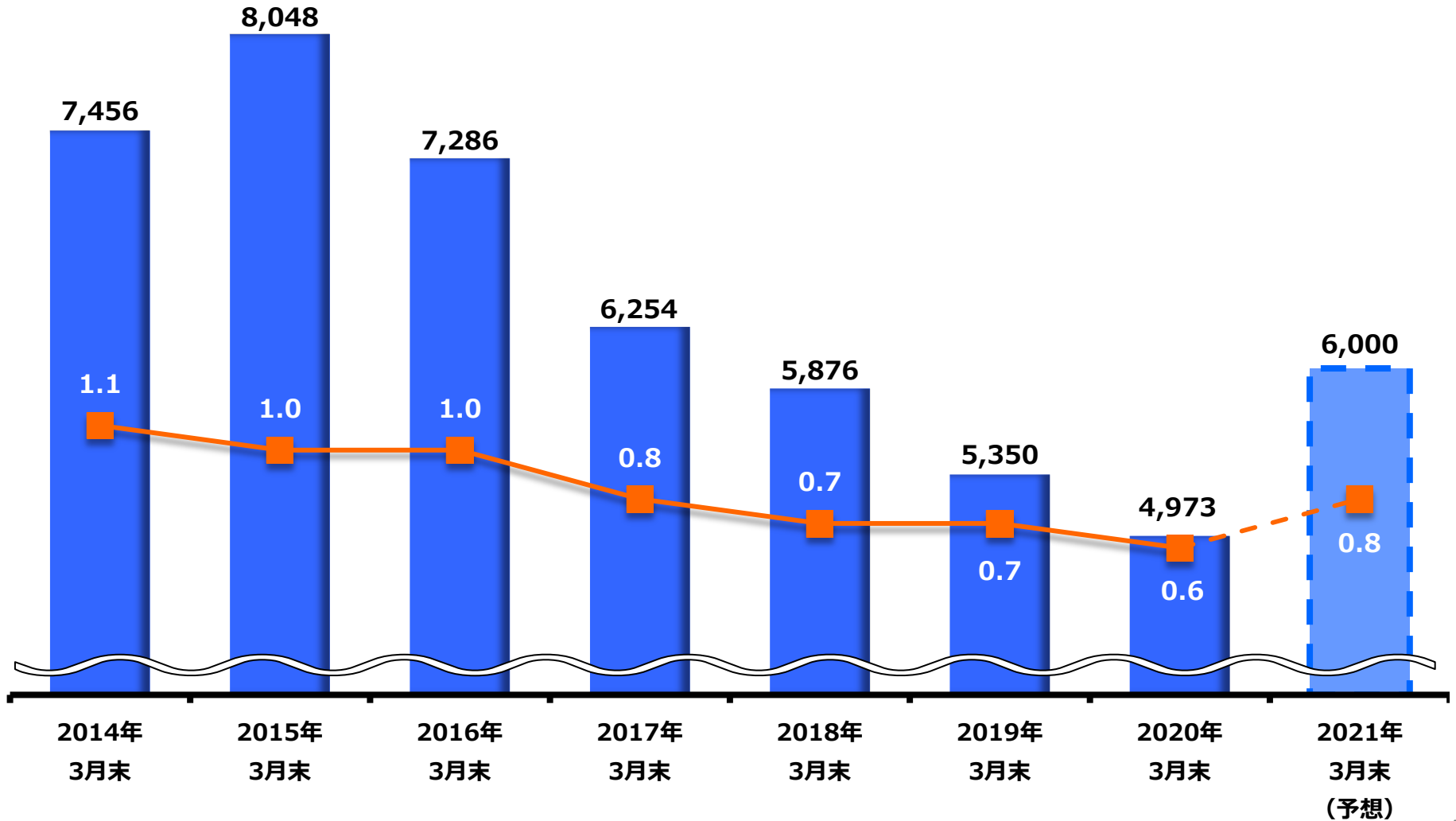
連結純有利子負債残高推移



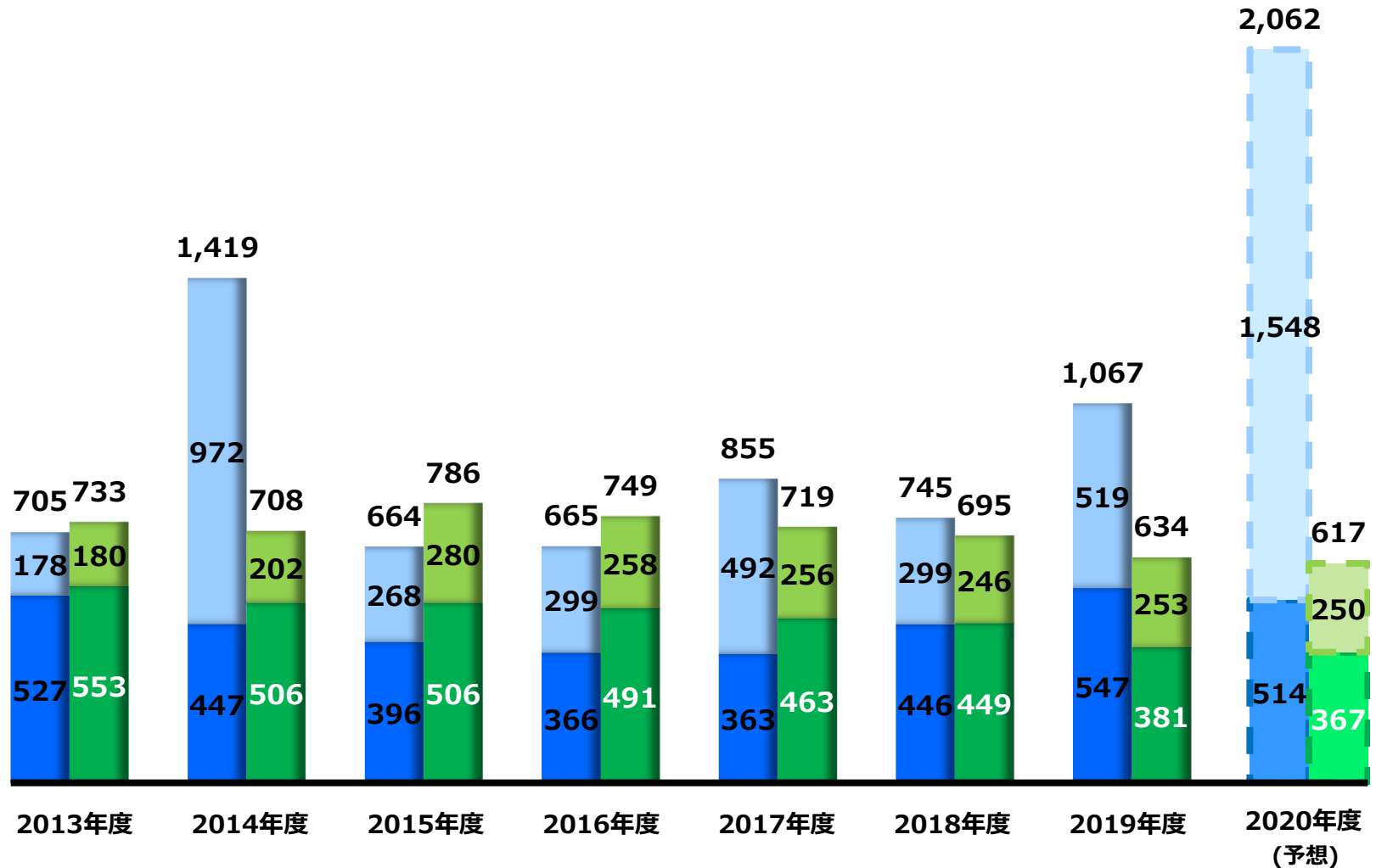
■ 連結純有利子負債 (億円)

—■— D/E(倍)

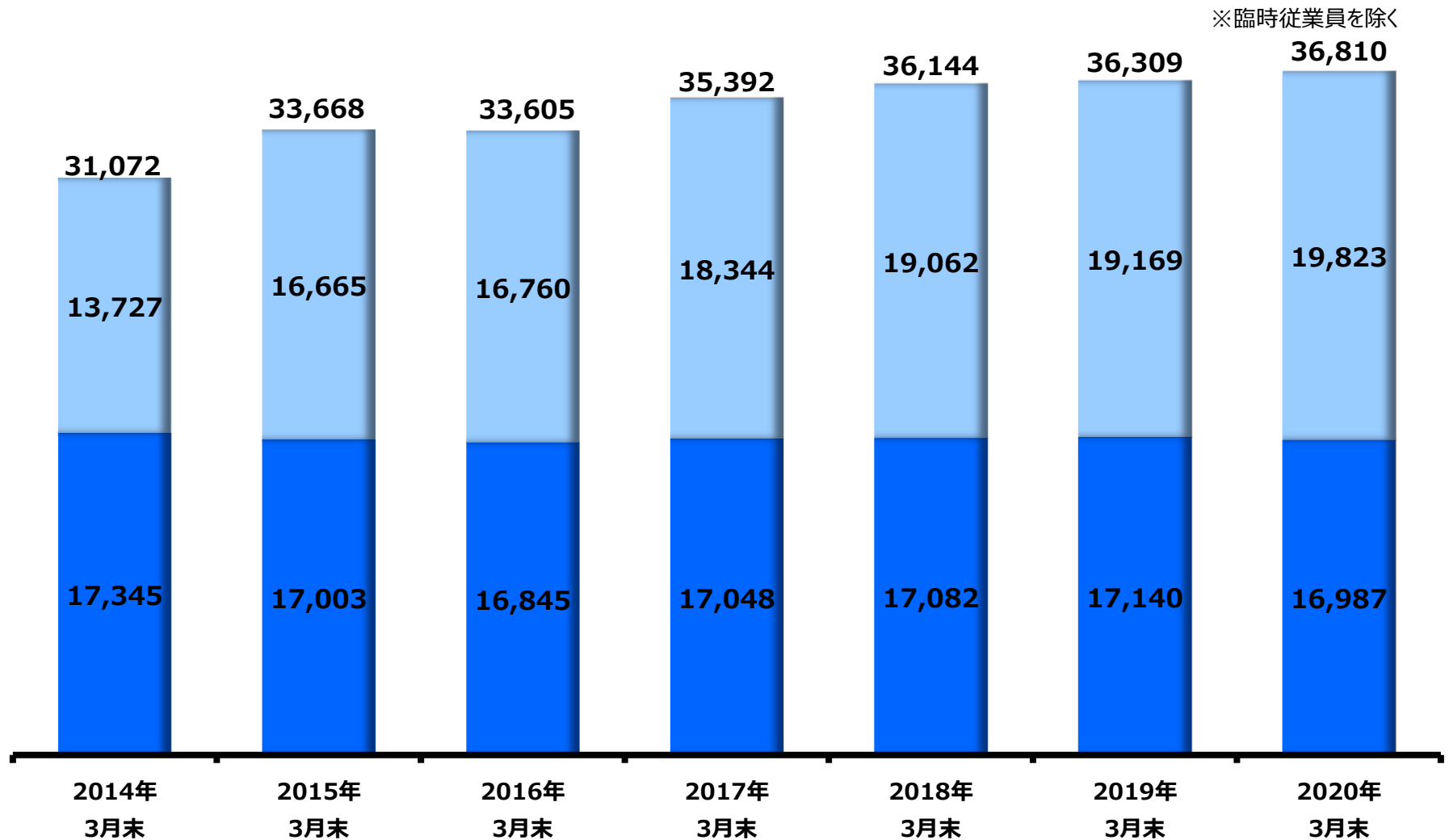
※D/E(倍) = 連結純有利子負債 / 期末純資産



■ 国内設備投融資
 ■ 海外設備投融資
 ■ 国内減価償却費
 ■ 海外減価償却費
 (億円)



■ 連結就業人員（国内）
 ■ 連結就業人員（海外）
 (人)



(単位：千 t)

	国内出荷高		輸入紙 (通関) ※1		合計	
		前年比		前年比		前年比
段ボール原紙	4,322	95.0%	23	105.4%	4,346	95.1%
紙器用板紙	639	84.3%	109	84.3%	748	84.3%
その他の板紙	276	85.6%	13	96.6%	289	86.1%
板紙 計	5,238	93.1%	145	88.2%	5,383	92.9%
衛生用紙	872	95.9%	114	89.3%※2	987	95.1%
包装用紙	283	81.9%	4	107.1%	286	82.1%
新聞用紙	1,002	84.5%	1	190.6%	1,004	84.5%
印刷・情報用紙	2,531	74.8%	335	56.6%	2,866	72.1%
雑種紙他	272	80.5%	8	110.5%	280	81.1%
紙 計	4,960	80.5%	462	63.2%	5,422	78.6%
板紙・紙 計	10,198	86.5%	608	67.8%	10,805	85.2%

(単位：百万㎡)

段ボール ※3	7,016	97.4%			7,016	97.4%
----------------	--------------	--------------	--	--	--------------	--------------

出典：「日本製紙連合会紙・板紙需給統計」、「財務省貿易統計」、「全国段ボール工業組合連合会段ボール生産量」

※ 1：輸入紙（通関）の実績は2020年4月～2020年9月（速報）の実績

※ 2：衛生用紙の輸入紙（通関）に二次製品（加工品）を含む

※ 3：段ボールの数量は生産量（貼合されたシートの総量）