



平成19年3月期 第3四半期財務・業績の概況（連結）

平成19年1月30日

上場会社名 **王子製紙株式会社**

(コード番号：3861 東証第一部、大証第一部)

(URL <http://www.ojipaper.co.jp/>)

代表者 代表取締役社長 篠田 和久

問合せ責任者 執行役員経営管理本部長 四宮 利勝 TEL：(03) 3563-1111

1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

- ① 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 有
 - ・ 法人税等の処理・法定実効税率をベースとした簡便な方法によっております。
 - ・ その他影響額が僅少なものにつき、一部簡便な手続を用いております。
- ② 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 無
- ③ 連結及び持分法の適用範囲の異動の有無（中間会計期間末比） : 有
 - 連結（新規）一社（除外）一社 持分法（新規）一社（除外）1社

2. 平成19年3月期第3四半期財務・業績の概況（平成18年4月1日～平成18年12月31日）

(1) 経営成績（連結）の進捗状況 百万円未満の端数につきましては、切り捨て表示しております。

	売上高		営業利益		経常利益		四半期（当期）純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
19年3月期第3四半期	953,346	(8.6)	46,801	(△11.6)	47,058	(△ 5.5)	16,270	(26.6)
18年3月期第3四半期	878,020	(△1.6)	52,971	(△11.4)	49,814	(△13.7)	12,849	(△61.5)
(参考) 18年3月期	1,213,881		73,941		70,722		21,024	

	1株当たり四半期（当期）純利益	潜在株式調整後1株当たり四半期（当期）純利益
	円 銭	円 銭
19年3月期第3四半期	16 45	16 45
18年3月期第3四半期	13 10	—
(参考) 18年3月期	21 15	—

(注) 売上高、営業利益、経常利益、四半期(当期)純利益におけるパーセント表示は、対前年同四半期増減率を表示しております。

(2) 財政状態（連結）の変動状況

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
19年3月期第3四半期	1,803,752	528,883	28.9	526 77
18年3月期第3四半期	1,738,333	517,950	29.8	516 95
(参考) 18年3月期	1,748,547	527,875	30.2	533 38

(注) 18年3月期第3四半期及び18年3月期の純資産には、少数株主持分を含めておりません。

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動によるキャッシュ・フロー	投資活動によるキャッシュ・フロー	財務活動によるキャッシュ・フロー	現金及び現金同等物期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
19年3月期第3四半期	22,528	△ 58,501	31,674	35,666
18年3月期第3四半期	—	—	—	—
(参考) 18年3月期	112,307	△ 106,637	△ 12,874	39,601

(注) 四半期連結キャッシュ・フローの状況の開示は、同年第1四半期より実施しておりますので、前年同四半期の実績は記載しておりません。

3. 平成19年3月期の連結業績予想（平成18年4月1日～平成19年3月31日）

販売数量の減少および原燃料価格の変動等を勘案し、平成18年10月27日に発表いたしました通期の業績予想を下記のとおり修正いたします。

	売上高	経常利益	当期純利益
	百万円	百万円	百万円
今回修正予想	1,270,000	68,000	27,000
前回発表予想 (平成18年10月27日発表)	1,290,000	71,500	30,000

(参考) 1株当たり予想当期純利益(通期) 27円 32銭

※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。

4. 経営成績(連結)の進捗状況に関する定性的情報等

(1) 当四半期の概況

当第3四半期におけるわが国経済は、好調な企業収益を背景とした設備投資の増加や、雇用者所得の緩やかな増加を背景とした個人消費の増加などにより、緩やかな拡大基調で推移しましたが、紙パルプ業界においては、原燃料価格の高騰により、厳しい経営環境が続きました。

こうした経営環境の中、当社グループは省エネルギー、省力化をはじめとする経営全般にわたる原価低減諸施策を強力に推進するとともに、新製品の上市やグループ各社の連携強化による営業力強化など、収益向上に積極的に取り組みましたが、原燃料価格高騰の影響を補えず、連結経常利益は前年同期に比し5.5%の減益となりました。尚、連結四半期純利益は、特別損失に従業員の移籍制度改訂に伴う特別退職金を計上する一方、特別利益に有価証券売却益を計上したことなどにより、前年同期に比し26.6%の増益となりました。

当第3四半期(平成18年4月1日から平成18年12月31日まで)の業績は以下のとおりです。

連結売上高	: 953,346百万円	(前年同期比 8.6%増収)
連結営業利益	: 46,801百万円	(前年同期比 11.6%減益)
連結経常利益	: 47,058百万円	(前年同期比 5.5%減益)
連結四半期純利益	: 16,270百万円	(前年同期比 26.6%増益)

(2) 各事業セグメントの概況

○紙パルプ製品事業

・一般洋紙

新聞用紙の販売は、国内は堅調に推移しましたが、輸出は減少しました。

印刷用紙の販売は、塗工紙・微塗工紙がチラシ・カタログなど商業印刷向けを中心に好調に推移しましたが、非塗工紙は雑誌などの部数・頁数減の影響により低調に推移しました。価格は、市況品種において復元の取り組みを開始しました。

・包装用紙

包装用紙の販売は、輸出が好調に推移しました。価格は、今夏より取り組んだ価格修正が一部浸透しました。

・雑種紙他

衛生用紙の販売は、ティシュペーパー、トイレットロールともに減少しました。価格は、若干上昇しました。

・板紙

段ボール原紙の販売は、農産物向の需要低迷等により減少しました。価格は、今春より取り組んだ価格修正が浸透しました。

白板紙・高級白板紙の販売は、国内・輸出ともに低調に推移しました。価格は、今春より取り組んだ価格修正が浸透しました。

連結売上高	: 518,536百万円	(前年同期比 0.1%増収)
連結営業利益	: 28,385百万円	(前年同期比 16.6%減益)

○紙加工製品事業

- ・段ボール（段ボールシート・段ボールケース）

前年12月に、森紙業グループを当社グループに加えたことなどにより、販売は大幅に増加しました。

- ・その他加工品（紙器・感熱記録紙・粘着紙・紙おむつ他）

感熱記録紙の販売は、国内が減少しましたが輸出が増加し、ほぼ横ばいで推移しました。

紙おむつの販売は、子供用は減少し大人用は増加しました。

これらにより当事業の業績は以下のとおりとなりました。

連結売上高 : 334,893 百万円（前年同期比 28.6%増収）

連結営業利益 : 10,200 百万円（前年同期比 9.9%減益）

○木材・緑化事業

当事業の業績は、製材品の受注増や原価低減諸施策の寄与により以下のとおりとなりました。

連結売上高 : 36,107 百万円（前年同期比 5.9%増収）

連結営業利益 : 1,462 百万円（前年同期比 2.9%増益）

○その他の事業

当事業の業績は以下のとおりとなりました。

連結売上高 : 63,808 百万円（前年同期比 2.6%減収）

連結営業利益 : 6,752 百万円（前年同期比 8.9%増益）

(添付資料)

1 (要約) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

区 分	前第3四半期末 (平成17年12月31日)		当第3四半期末 (平成18年12月31日)		前連結会計年度末 (平成18年3月31日)	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
(資産の部)		%		%		%
I 流動資産						
1 現金及び預金	40,170		36,254		39,825	
2 受取手形及び売掛金	292,367		353,181		295,637	
3 たな卸資産	146,163		153,242		142,572	
4 その他	50,232		45,239		39,791	
流動資産合計	528,934	30.4	587,917	32.6	517,826	29.6
II 固定資産						
1 有形固定資産	862,687	49.6	902,804	50.0	890,835	51.0
2 無形固定資産	13,443	0.8	24,843	1.4	26,694	1.5
3 投資その他の資産	333,267	19.2	288,187	16.0	313,190	17.9
固定資産合計	1,209,398	69.6	1,215,834	67.4	1,230,720	70.4
資産合計	1,738,333	100.0	1,803,752	100.0	1,748,547	100.0
(負債の部)						
I 流動負債						
1 支払手形及び買掛金	209,122		234,733		206,268	
2 短期借入金	212,270		238,375		248,733	
3 コマーシャルペーパー	150,000		132,000		134,000	
4 社債(償還1年内)	—		60,000		40,000	
5 その他	88,404		92,119		86,001	
流動負債合計	659,797	37.9	757,228	42.0	715,003	40.9
II 固定負債						
1 社債	160,000		100,000		120,000	
2 長期借入金	254,931		290,032		232,436	
3 その他	139,439		127,607		145,449	
固定負債合計	554,370	31.9	517,639	28.7	497,886	28.5
負債合計	1,214,167	69.8	1,274,868	70.7	1,212,889	69.4
(少数株主持分)						
少数株主持分	6,214	0.4	—	—	7,782	0.4
(資本の部)						
I 資本金	103,880	6.0	—	—	103,880	5.9
II 資本剰余金	112,795	6.5	—	—	112,957	6.5
III 利益剰余金	267,662	15.4	—	—	275,411	15.8
IV 土地再評価差額金	3,825	0.2	—	—	3,823	0.2
V その他有価証券評価差額金	65,450	3.8	—	—	73,735	4.2
VI 為替換算調整勘定	△ 1,024	△0.1	—	—	△ 9	△0.0
VII 自己株式	△ 34,639	△2.0	—	—	△ 41,923	△2.4
資本合計	517,950	29.8	—	—	527,875	30.2
負債、少数株主持分及び資本合計	1,738,333	100.0	—	—	1,748,547	100.0
(純資産の部)						
I 株主資本						
1 資本金	—	—	103,880	5.8	—	—
2 資本剰余金	—	—	112,963	6.3	—	—
3 利益剰余金	—	—	280,034	15.5	—	—
4 自己株式	—	—	△ 42,475	△2.4	—	—
株主資本合計	—	—	454,403	25.2	—	—
II 評価・換算差額等						
1 その他有価証券評価差額金	—	—	58,169	3.2	—	—
2 土地再評価差額金	—	—	3,823	0.2	—	—
3 為替換算調整勘定	—	—	4,213	0.2	—	—
評価・換算差額等合計	—	—	66,205	3.6	—	—
III 新株予約権	—	—	40	0.0	—	—
IV 少数株主持分	—	—	8,233	0.5	—	—
純資産合計	—	—	528,883	29.3	—	—
負債、純資産合計	—	—	1,803,752	100.0	—	—

2 (要約)四半期連結損益計算書

(単位：百万円)

区 分	前第3四半期 (自平成17年4月1日) 至平成17年12月31日)		当第3四半期 (自平成18年4月1日) 至平成18年12月31日)		前連結会計年度 (自平成17年4月1日) 至平成18年3月31日)	
	金 額	百分比	金 額	百分比	金 額	百分比
I 売上高	878,020	100.0	953,346	100.0	1,213,881	100.0
II 売上原価	663,314	75.5	732,129	76.8	918,281	75.6
売上総利益	214,706	24.5	221,217	23.2	295,600	24.4
III 販売費及び一般管理費	161,735	18.4	174,415	18.3	221,658	18.3
営業利益	52,971	6.1	46,801	4.9	73,941	6.1
IV 営業外収益	5,356	0.6	9,576	1.0	8,883	0.7
1 受取利息及び配当金	2,201		2,765		3,175	
2 持分法による投資利益	190		1,433		1,194	
3 賃貸料	777		1,008		1,464	
4 雑収入金	2,187		4,368		3,049	
V 営業外費用	8,513	1.0	9,318	1.0	12,102	1.0
1 支払利息	6,995		7,364		8,916	
2 雑損失金	1,518		1,953		3,186	
経常利益	49,814	5.7	47,058	4.9	70,722	5.8
VI 特別利益	198	0.0	9,472	1.0	2,925	0.2
1 固定資産売却益	159		1,359		2,785	
2 投資有価証券売却益	38		8,112		140	
VII 特別損失	26,211	3.0	25,177	2.6	34,511	2.8
1 特別退職金	5,254		16,610		5,823	
2 固定資産除却損	3,684		5,264		6,362	
3 T O B 関連費用	—		976		—	
4 固定資産減損損失	12,850		845		16,380	
5 その他	4,422		1,481		5,944	
税金等調整前四半期(当期)純利益	23,801	2.7	31,353	3.3	39,137	3.2
法人税等	10,699	1.2	14,925	1.6	17,810	1.5
少数株主利益(減算)	252	0.0	158	0.0	301	0.0
四半期(当期)純利益	12,849	1.5	16,270	1.7	21,024	1.7

3 四半期連結株主資本等変動計算書

当第3四半期連結会計期間（自平成18年4月1日 至平成18年12月31日）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
平成18年3月31日残高（百万円）	103,880	112,957	275,411	△ 41,923	450,326
第3四半期連結会計期間中の変動額					
剰余金の配当	—	—	△ 11,881	—	△ 11,881
利益処分による役員賞与	—	—	△ 272	—	△ 272
四半期純利益	—	—	16,270	—	16,270
持分法適用会社合併による剰余金増加高	—	—	505	—	505
自己株式の取得	—	—	—	△ 354	△ 354
自己株式の処分	—	6	—	37	43
関係会社等による自己株式の取得	—	—	—	△ 234	△ 234
株主資本以外の項目の第3四半期連結会計期間中の変動額（純額）	—	—	—	—	—
第3四半期連結会計期間中の変動額合計（百万円）	—	6	4,622	△ 551	4,077
平成18年12月31日残高（百万円）	103,880	112,963	280,034	△ 42,475	454,403

	評価・換算差額等				新株予約権	少数株主持分	純資産合計
	土地再評価差額金	その他有価証券評価差額金	為替換算調整勘定	評価・換算差額等合計			
平成18年3月31日残高（百万円）	3,823	73,735	△ 9	77,549	—	7,782	535,657
第3四半期連結会計期間中の変動額							
剰余金の配当	—	—	—	—	—	—	△ 11,881
利益処分による役員賞与	—	—	—	—	—	—	△ 272
四半期純利益	—	—	—	—	—	—	16,270
持分法適用会社合併による剰余金増加高	—	—	—	—	—	—	505
自己株式の取得	—	—	—	—	—	—	△ 354
自己株式の処分	—	—	—	—	—	—	43
関係会社等による自己株式の取得	—	—	—	—	—	—	△ 234
株主資本以外の項目の第3四半期連結会計期間中の変動額（純額）	—	△ 15,566	4,222	△ 11,343	40	451	△ 10,851
第3四半期連結会計期間中の変動額合計（百万円）	—	△ 15,566	4,222	△ 11,343	40	451	△ 6,774
平成18年12月31日残高（百万円）	3,823	58,169	4,213	66,205	40	8,233	528,883

4 (要約) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

区 分	当第3四半期		前連結会計年度	
	(自平成18年4月1日 至平成18年12月31日)		(自平成17年4月1日 至平成18年3月31日)	
	金額		金額	
I. 営業活動によるキャッシュ・フロー				
1 税金等調整前四半期(当期)純利益		31,353		39,137
2 減価償却費及びのれん償却額		60,673		79,404
3 減損損失		845		16,380
4 退職給付引当金の減少額	△	15,793	△	4,220
5 受取利息及び受取配当金	△	2,765	△	3,175
6 支払利息		7,364		8,916
7 為替差益	△	668	△	542
8 持分法による投資利益	△	1,433	△	1,194
9 投資有価証券売却益	△	8,112	△	140
10 投資有価証券評価損		663		707
11 固定資産除却損		5,264		6,362
12 固定資産売却益	△	1,359	△	2,785
13 売上債権の増(△)減額	△	56,738		4,555
14 たな卸資産の増加額	△	10,114	△	2,319
15 仕入債務の増加額		30,088		4,590
16 その他		99	△	8,578
小 計		39,368		137,098
1 利息及び配当金の受取額		3,028		3,423
2 利息の支払額	△	7,108	△	9,003
3 法人税等の支払額	△	12,760	△	19,210
営業活動によるキャッシュ・フロー		22,528		112,307
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー				
1 有価証券の売却による収入		—		48
2 有形固定資産及び無形固定資産の取得による支出	△	72,360	△	89,920
3 有形固定資産及び無形固定資産の売却による収入		3,272		10,718
4 投資有価証券の取得による支出	△	2,199	△	12,656
5 投資有価証券の売却による収入		12,894		1,459
6 連結の範囲の変更を伴う子会社の取得による支出		—	△	10,965
7 貸付金の純増(△)減額		614	△	3,142
8 その他	△	722	△	2,180
投資活動によるキャッシュ・フロー	△	58,501	△	106,637
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー				
1 短期借入金の純増減(△)額	△	896		5,921
2 コマーシャルペーパーの純増減(△)額	△	2,000		39,000
3 長期借入金の純増加額		46,779		9,251
4 社債の償還による支出		—	△	20,000
5 親会社による配当金の支払額	△	11,881	△	11,828
6 自己株式の取得による支出	△	354	△	35,229
7 その他		26		8
財務活動によるキャッシュ・フロー		31,674	△	12,874
IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額		330		1,480
V. 現金及び現金同等物の減少額	△	3,967	△	5,723
VI. 現金及び現金同等物期首残高		39,601		44,521
VII. 合併による現金及び現金同等物増加額		33		—
VIII. 新規連結による現金及び現金同等物増加額		—		975
IX. 連結除外による現金及び現金同等物減少額		—	△	172
X. 現金及び現金同等物の期末残高		35,666		39,601

(セグメント情報)

1. 事業の種類別セグメント情報

前第3四半期連結会計期間（自平成17年4月1日 至平成17年12月31日）

（単位：百万円）

	紙パルプ 製品事業	紙加工 製品事業	木材・緑化 事業	その他の 事業	計	消去又は 全社	連結
売上高							
(1)外部顧客に対する売上高	518,024	260,367	34,107	65,522	878,020	-	878,020
(2)セグメント間の内部 売上高又は振替高	39,544	4,434	21,740	89,805	155,524	(155,524)	-
計	557,568	264,801	55,847	155,327	1,033,544	(155,524)	878,020
営業費用	523,546	253,476	54,426	149,124	980,573	(155,524)	825,049
営業利益	34,022	11,324	1,421	6,203	52,971	(-)	52,971

当第3四半期連結会計期間（自平成18年4月1日 至平成18年12月31日）

（単位：百万円）

	紙パルプ 製品事業	紙加工 製品事業	木材・緑化 事業	その他の 事業	計	消去又は 全社	連結
売上高							
(1)外部顧客に対する売上高	518,536	334,893	36,107	63,808	953,346	-	953,346
(2)セグメント間の内部 売上高又は振替高	53,017	1,563	23,067	95,492	173,141	(173,141)	-
計	571,554	336,457	59,174	159,301	1,126,487	(173,141)	953,346
営業費用	543,168	326,256	57,712	152,548	1,079,686	(173,141)	906,545
営業利益	28,385	10,200	1,462	6,752	46,801	(-)	46,801

[参考] 前連結会計年度（自平成17年4月1日 至平成18年3月31日）

（単位：百万円）

	紙パルプ 製品事業	紙加工 製品事業	木材・緑化 事業	その他の 事業	計	消去又は 全社	連結
売上高							
(1)外部顧客に対する売上高	685,076	383,115	43,909	101,780	1,213,881	-	1,213,881
(2)セグメント間の内部 売上高又は振替高	56,368	6,976	28,443	120,237	212,025	(212,025)	-
計	741,445	390,092	72,352	222,018	1,425,907	(212,025)	1,213,881
営業費用	703,004	374,353	70,586	204,021	1,351,966	(212,025)	1,139,940
営業利益	38,440	15,739	1,765	17,996	73,941	(-)	73,941

(注) 1. 事業の種類は、製品の種類・性質及び製造方法の相違等を勘案して区分しております。

2. 各事業の主な製品

紙パルプ製品事業 …… 新聞用紙、印刷・情報用紙、包装用紙、衛生用紙、雑種紙、段ボール原紙、白板紙、パルプ他

紙加工製品事業 …… 段ボール、紙器、感熱記録紙、粘着紙、紙おむつ、紙袋製品他

木材・緑化事業 …… 木材、造林、緑化

その他の事業 …… 不動産、コーンスターチ、機械他

2. 所在地別セグメント情報

全セグメントの売上高の合計に占める「本邦」の割合が90%を超えているため、記載を省略しております。

3. 海外売上高

本邦以外の国又は地域における売上高の合計が連結売上高の10%未満であるため、記載を省略しております。