



OJI HOLDINGS



北海道社有林にて撮影。王子の森活性化推進に向け、組織改変を実施（22年10月）

決算説明会資料

2022年11月8日(火)



王子ホールディングス株式会社

I. 2022年度第2四半期決算概要

1.	2022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 (2021年度2Q累計対2022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. 2022年度業績予想

1.	2022年度 連結業績予想	11
2.	セグメント別売上高・営業利益 (2022年度予想)	12
3.	セグメント別利益増減	13
4.	営業利益と原燃料価格差影響	14
5.	外部環境の変動による影響	15

《参考資料》

1.	セグメント別売上高推移	17
2.	連結営業利益推移	18
3.	自己資本利益率(ROE)推移	19
4.	連結純有利子負債残高推移	20
5.	連結設備投融資・減価償却費推移	21
6.	連結就業人員推移	22
7.	2022年度2Q累計 業界需要動向	23

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 . 2022年度第2四半期決算概要

1. 2022年度2Q累計 連結業績概要



(単位：億円)

		2021年度 2Q累計実績	2022年度 2Q累計実績	増減
売上高		7,085	8,375	1,290
営業利益		637	404	▲233
	(うち国内事業会社)	(355)	(110)	(▲245)
	(うち海外事業会社)	(282)	(294)	(12)
経常利益		688	602	▲86
親会社株主に帰属する 四半期純利益		456	379	▲77
減価償却費		309	352	43
海外売上高比率		32.4%	38.5%	6.1pt
為替レート [期中平均・円/US\$]		109.8	134.0	24.2
連結子会社	国内	92社	92社	-
	海外	93社	103社	+ 10社
	合計	185社	195社	+ 10社

国内 : -

海外 : アジア地域高機能ラベル印刷加工関連+10、インド段ボール関連+1、他

2.セグメント別売上高・営業利益 (2021年度2Q累計 対 2022年度2Q累計)



(単位：億円)

	2021年度2Q累計実績		2022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	3,426	181	3,898	11	472	▲170
機能材	914	72	1,076	72	162	0
資源環境ビジネス	1,443	236	2,040	293	597	57
印刷情報メディア	1,176	108	1,342	▲2	166	▲110
その他	127	40	19	30	▲108	▲10
連結合計	7,085	637	8,375	404	1,290	▲233

※ 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

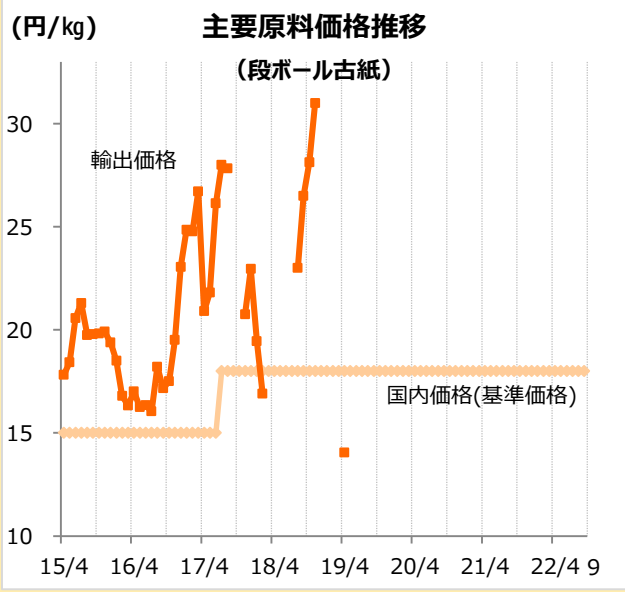
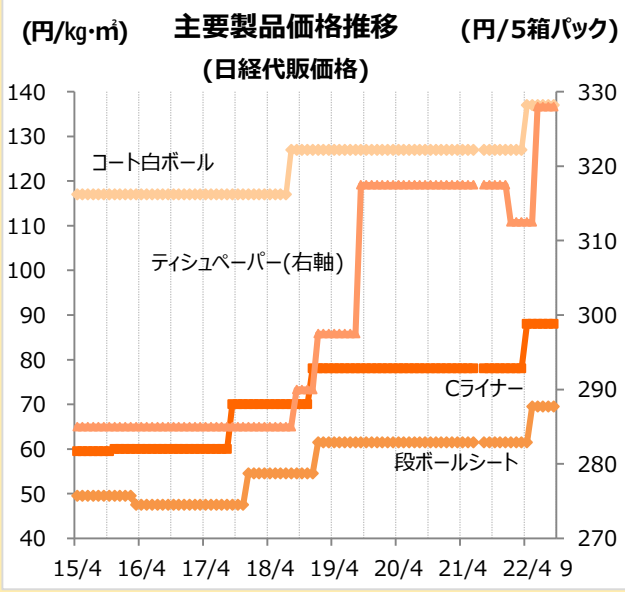
2021年度2Q累計		2022年度2Q累計		増減額
売上高	営業利益	売上高	営業利益	営業利益
3,426 億円	181 億円	3,898 億円	11 億円	▲170 億円
	うち国内 135 億円 うち海外 46 億円		うち国内 ▲16 億円 うち海外 27 億円	うち国内 ▲151 億円 うち海外 ▲19 億円

国内事業 ▲151億円

原燃料価格差 ▲250億円
 販売・市況要因 +146億円
 他

海外事業 ▲19億円

原燃料価格差 ▲83億円
 販売・市況要因 +80億円
 他



主要製品売上高実績(注)	2021年度2Q累計			2022年度2Q累計			増減			
	販売数量 (千t・百万㎡)	販売単価 (円/kg・㎡)	販売金額 (億円)	販売数量 (千t・百万㎡)	販売単価 (円/kg・㎡)	販売金額 (億円)	販売数量 (千t・百万㎡)	対前年比 (%)	販売単価 (円/kg・㎡)	販売金額 (億円)
板紙 国内計	1,460	68.34	998	1,501	74.48	1,118	41	102.8%	6.14	120
段ボール (百万㎡) 国内計	1,528	65.20	996	1,583	67.70	1,072	55	103.6%	2.50	75

(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

2021年度2Q累計			2022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	
914 億円	72 億円	うち国内 47 億円 うち海外 25 億円	1,076 億円	72 億円	うち国内 36 億円 うち海外 36 億円	0 億円	うち国内 ▲11 億円 うち海外 +11 億円

国内事業 ▲11億円

原燃料価格差 ▲42億円

販売・市況要因 +38億円

他

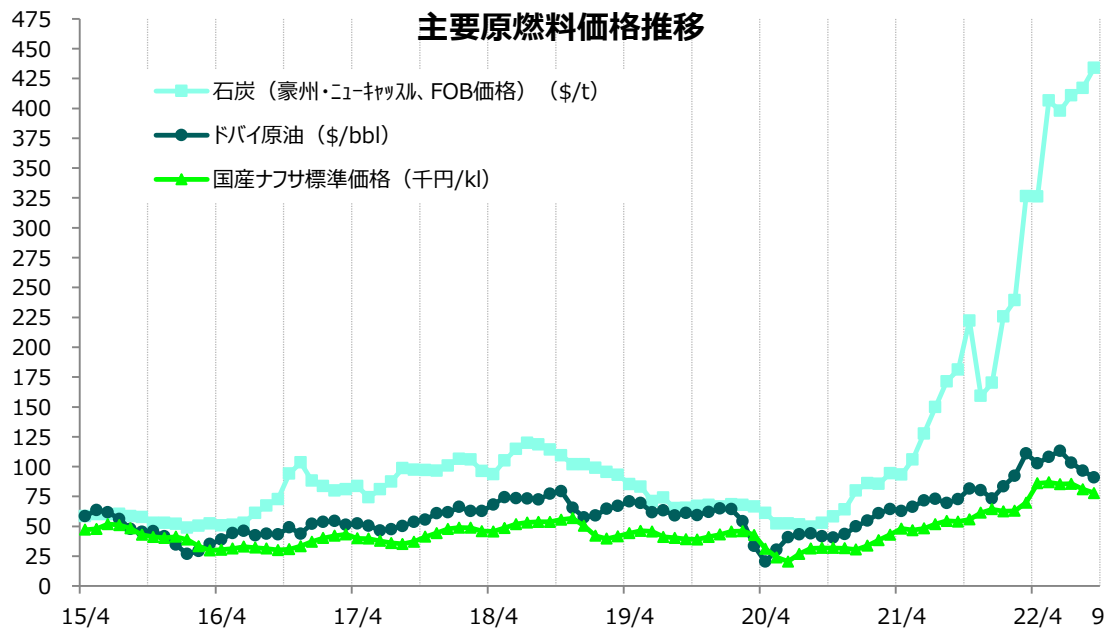
海外事業 +11億円

販売・市況要因 +52億円

原燃料価格差 ▲25億円

他

主要原燃料価格推移

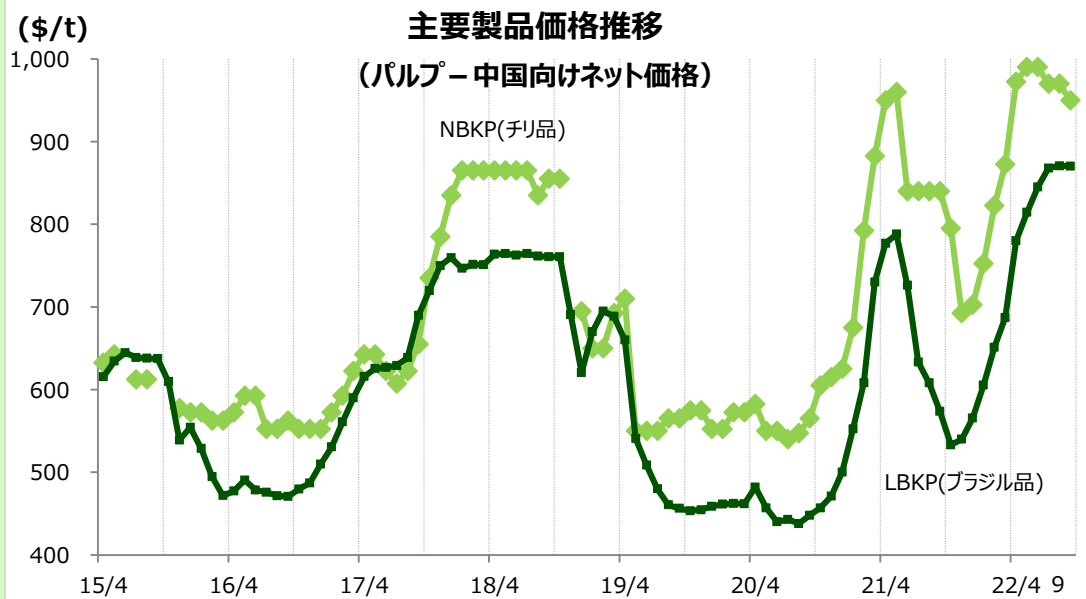


主要製品売上高実績(注)	2021年度2Q累計			2022年度2Q累計			増減			
	販売数量 (百万㎡)	販売単価 (円/㎡)	販売金額 (億円)	販売数量 (百万㎡)	販売単価 (円/㎡)	販売金額 (億円)	販売数量 (百万㎡)	対前年比 (%)	販売単価 (円/㎡)	販売金額 (億円)
感熱紙 (百万㎡) 国内・海外計	1,612	17.65	284	2,001	21.74	435	389	124.1%	4.09	151

(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

2021年度2Q累計			2022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	
1,443 億円	236 億円	うち国内 46 億円 うち海外 190 億円	2,040 億円	293 億円	うち国内 39 億円 うち海外 254 億円	+57 億円	うち国内 ▲7 億円 うち海外 +64 億円



海外事業 +64億円

- パルプ価格上昇 +152億円
- 原燃料単価差 ▲69億円 他

NBKP 820 \$/t (+75\$/t) → 895 \$/t (900 \$/t, 890 \$/t, 950 \$/t)

LBKP 635 \$/t (+145\$/t) → 780 \$/t (730 \$/t, 830 \$/t, 870 \$/t)

2021年 (1-12月実績) 2022年 (1-12月見込) 2022年 (1-6月実績) 2022年 (7-12月見込) 参考 (足元10月)

主要製品売上高実績(注)	2021年度2Q累計			2022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	1,024	70.29	720	1,192	96.75	1,153	167	116.3%	26.46	433
販売電力 (GWh) 国内事業	756	-	-	686	-	-	▲ 70	90.8%	-	-

(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

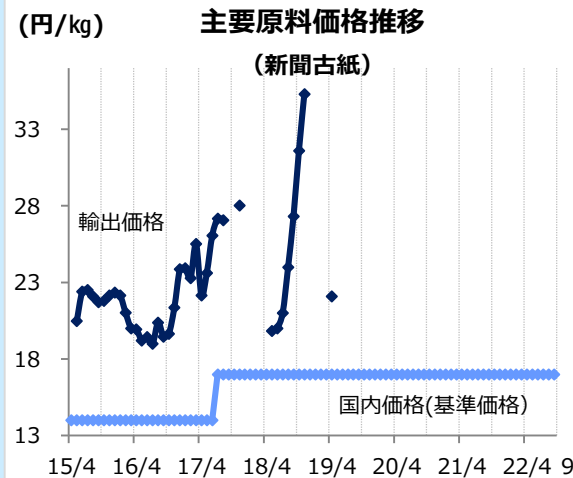
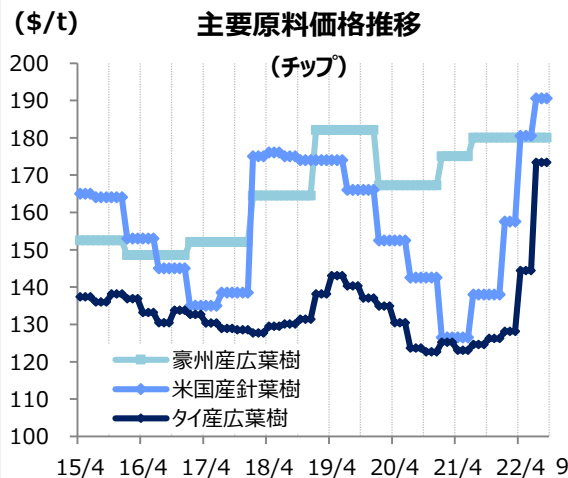
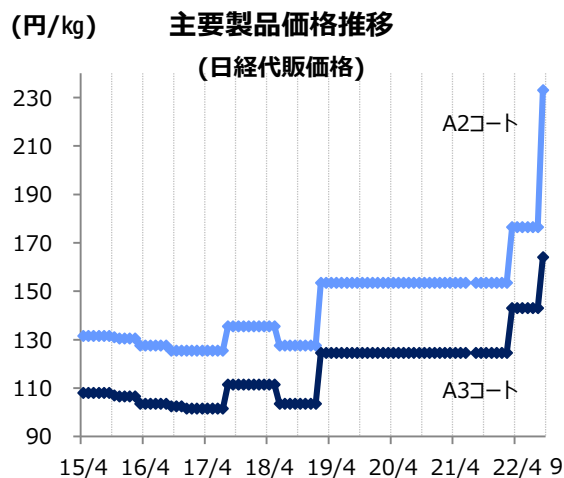
2021年度2Q累計			2022年度2Q累計			増減額	
売上高	営業利益		売上高	営業利益		営業利益	
1,176 億円	108 億円	うち国内 86 億円 うち海外 22 億円	1,342 億円	▲2 億円	うち国内 4 億円 うち海外 ▲6 億円	▲110 億円	うち国内 ▲82 億円 うち海外 ▲28 億円

国内事業 ▲82億円

原燃料価格差 ▲154億円 販売・市況要因 +75億円
他

海外事業 ▲28億円

販売・市況要因 ▲18億円 原燃料価格差 ▲13億円
他



主要製品売上高実績(注)	2021年度2Q累計			2022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	887	96.54	856	918	100.51	923	31	103.5%	3.97	67

(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. 2022年度業績予想

1.2022年度 連結業績予想



(単位：億円)

	2021年度	2022年度予想	増減
売上高	14,702	18,000	3,298
営業利益	1,201	1,050	▲151
(うち国内事業会社)	(615)	(250)	(▲365)
(うち海外事業会社)	(586)	(800)	(214)
経常利益	1,351	1,100	▲251
親会社株主に帰属する 当期純利益	875	700	▲175
減価償却費	659	723	64
海外売上高比率	33.5%	39.5%	6.0pt
為替レート [期中平均・円/US\$]	112.4	142.0	29.6

(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。

2022年度予想前提条件

◆前提

- ・為替レート : 150円/USD (下期)
- ・チップ : 現行契約ベース
- ・古紙 : 現行価格レベル横ばい
- ・石炭 : 足元豪州一般炭価格ベース (375USD/t)
- ・重油 : 足元ドバイ原油価格ベース (90USD/bbl)

◆営業利益への変動影響 (年間)

- ・為替レート [円] : 対USD1%変動につき±約7.7億円 (USD高-)
- 「ブラジルリアル」 : 対USD1%変動につき±約5.5億円 (USD高+)
- 「NZドル」 : 対USD1%変動につき±約13.2億円 (USD高+)
- ・パルプ価格 : 10USD/t 変動につき±約32.6億円 (パルプ高+)
- ・チップ価格 : 10USD/t 変動につき±約48.9億円 (チップ高-)
- ・古紙価格 : 1円/kg変動につき±約35.3億円
- ・ドバイ原油価格 : 1USD/bbl変動につき±約5.6億円 (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 (2022年度予想)



(単位：億円)

	2021年度実績		2022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	6,988	262	8,250	80	1,262	▲182
機能材	1,847	153	2,370	150	523	▲3
資源環境ビジネス	3,209	552	4,630	780	1,421	228
印刷情報メディア	2,445	178	2,830	▲30	385	▲208
その他	213	56	▲80	70	▲293	14
連結合計	14,702	1,201	18,000	1,050	3,298	▲151

※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

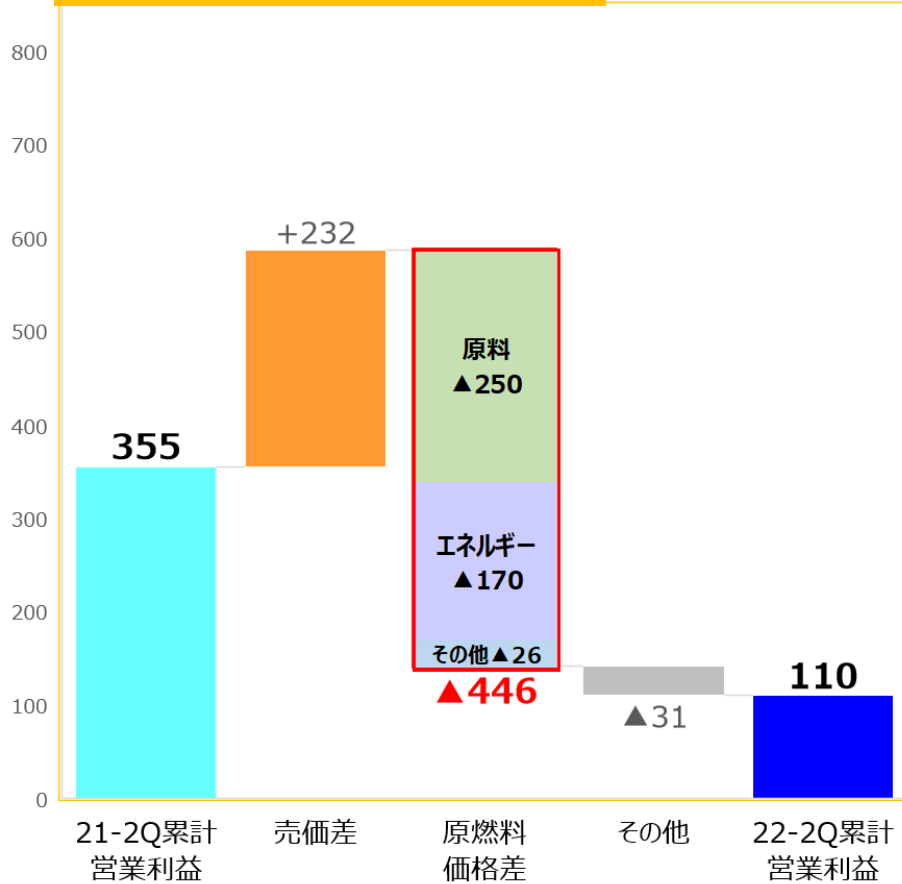
(単位：億円)

	2021年度		2022年度		
生活産業資材 セグメント	売上高	6,988	8,250	営業利益 ▲182億円	◆国内事業 ▲172 億円 ◆海外事業 ▲10 億円
	営業利益	262	80		
	(うち国内)	(215)	(43)		
	(うち海外)	(47)	(37)		
	営業利益率	3.7%	1.0%		
機能材 セグメント	売上高	1,847	2,370	営業利益 ▲3億円	◆国内事業 ▲46 億円 ◆海外事業 +43 億円
	営業利益	153	150		
	(うち国内)	(99)	(53)		
	(うち海外)	(54)	(97)		
	営業利益率	8.3%	6.3%		
資源環境ビジネス セグメント	売上高	3,209	4,630	営業利益 +228億円	◆国内事業 ▲28 億円 ◆海外事業 +256 億円
	営業利益	552	780		
	(うち国内)	(90)	(62)		
	(うち海外)	(462)	(718)		
	営業利益率	17.2%	16.8%		
印刷情報メディア セグメント	売上高	2,445	2,830	営業利益 ▲208億円	◆国内事業 ▲153 億円 ◆海外事業 ▲55 億円
	営業利益	178	▲30		
	(うち国内)	(155)	(2)		
	(うち海外)	(23)	(▲32)		
	営業利益率	7.3%	-		

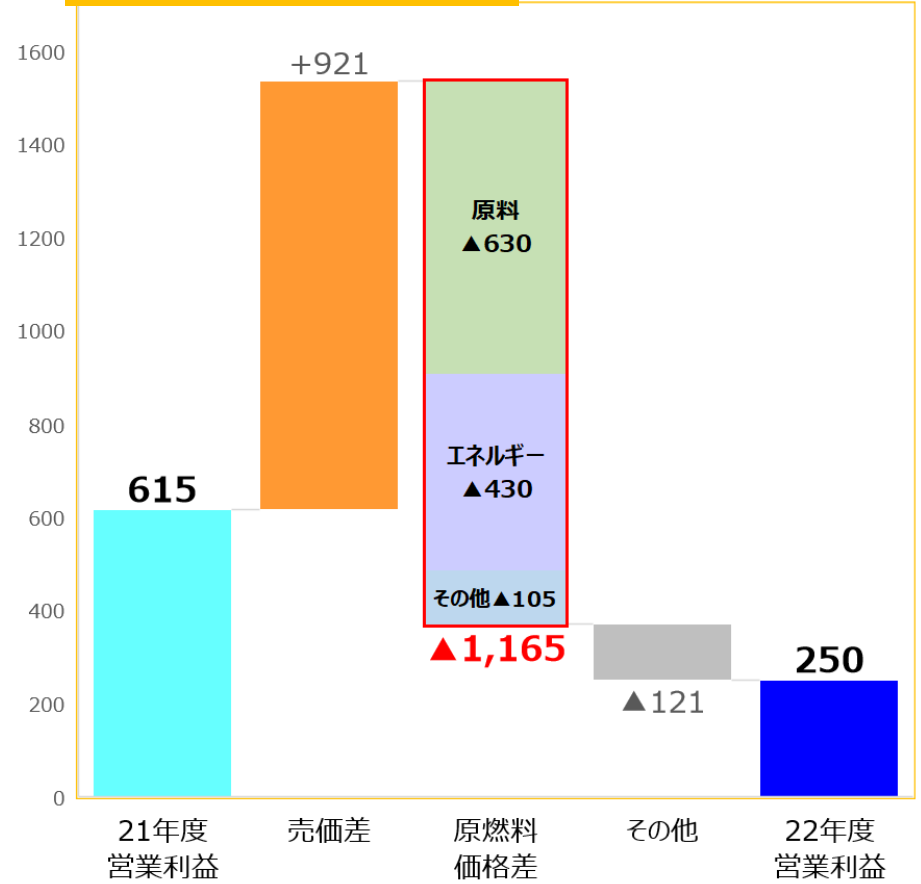
4. 営業利益と原燃料価格差影響 (国内 2021年度 対 2022年度予想)

国内会社 営業利益差異 内訳 (単位：億円)

21年度2Q累計 対 22年度2Q累計



21年度通期 対 22年度通期



5.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
2022年度下期想定レート							
米ドル建 損益・取引影響 (米ドル10%高)	円 (※)	150.00 円/USD	↓	↓	↑	↓	↓ ▲ 77
	ブラジルリアル (BRL)	5.40 BRL/USD		↓	↑		↑ + 55
	ニュージーランドドル(NZD)	1.70 NZD/USD	↑		↑		↑ + 132

(※) 米ドル建て損益の円換算影響を含む

◆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)			↓	↓	↑	↓	↑ + 33

+ : 良化 ▲ : 悪化

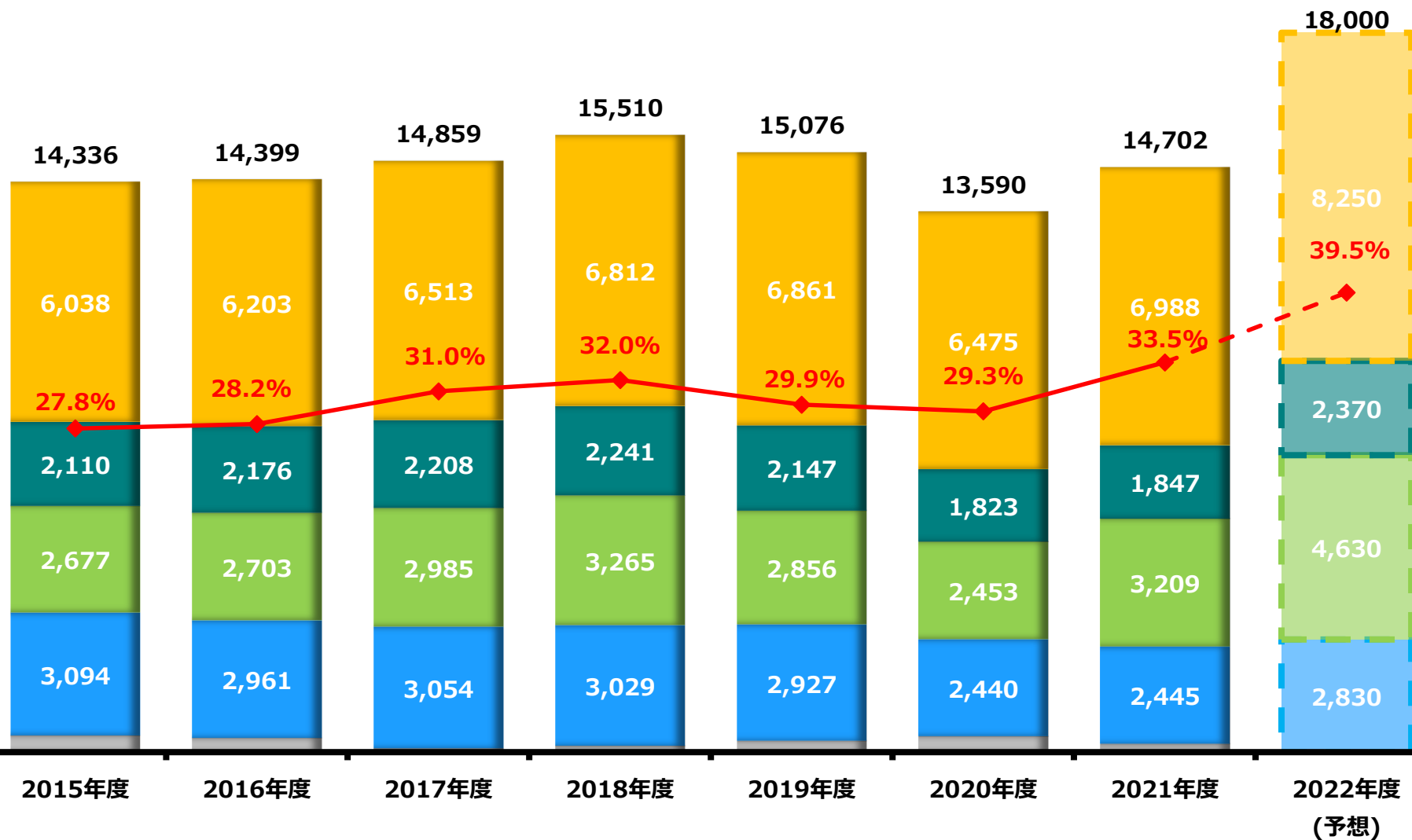


《決算参考資料》

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

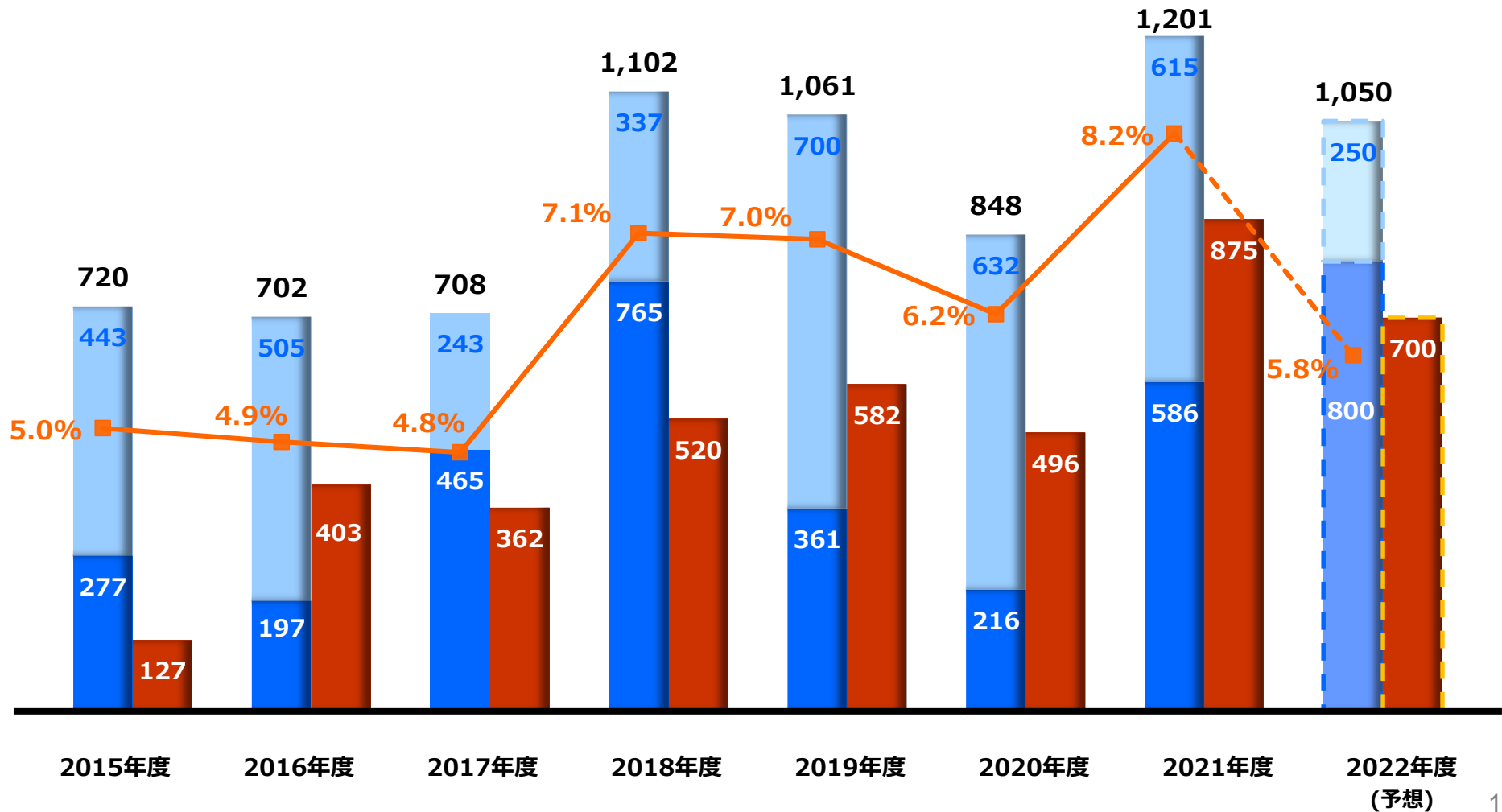


国内所在会社営業利益

海外所在会社営業利益

当期純利益

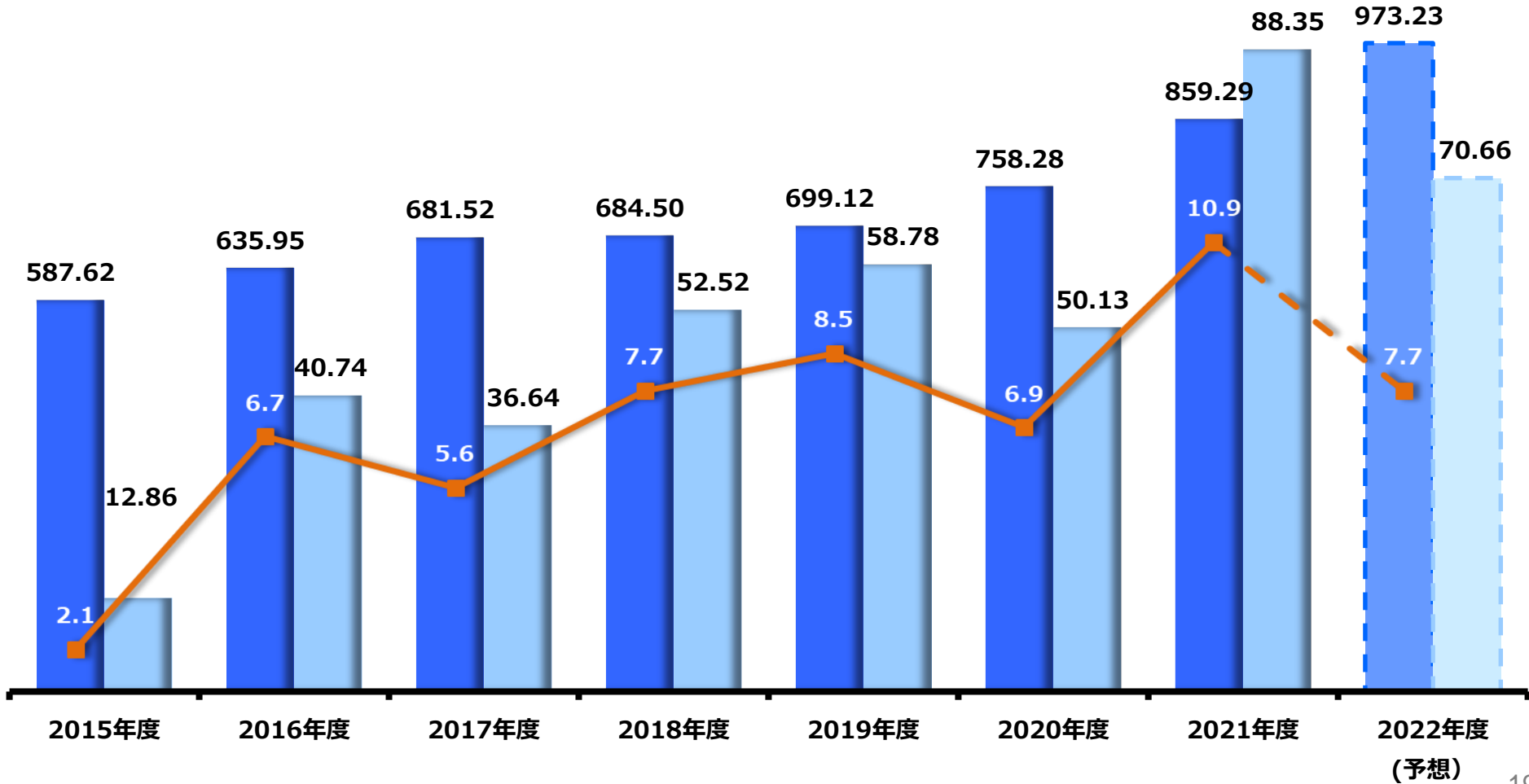
売上高営業利益率 (億円)



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（%）

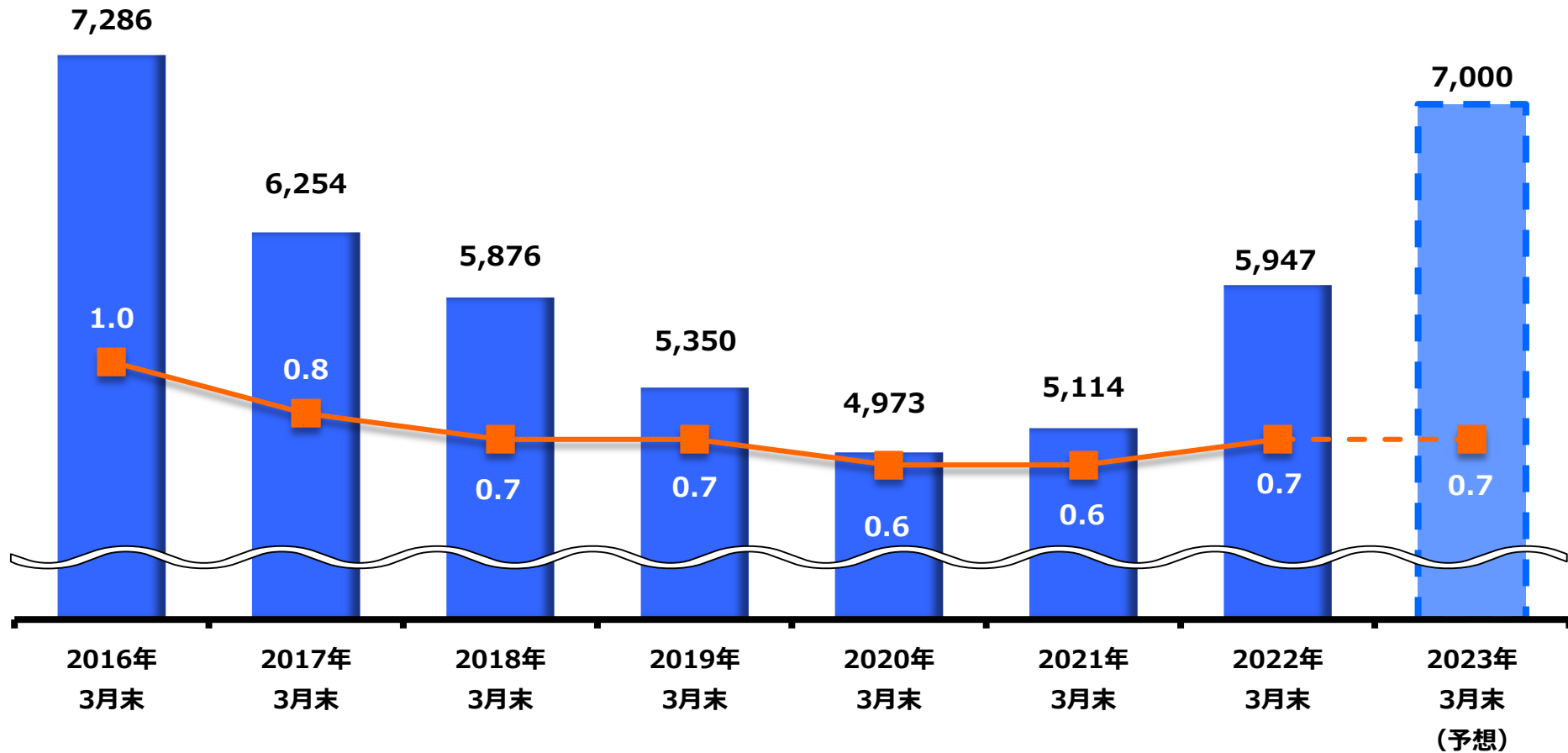


連結純有利子負債残高推移

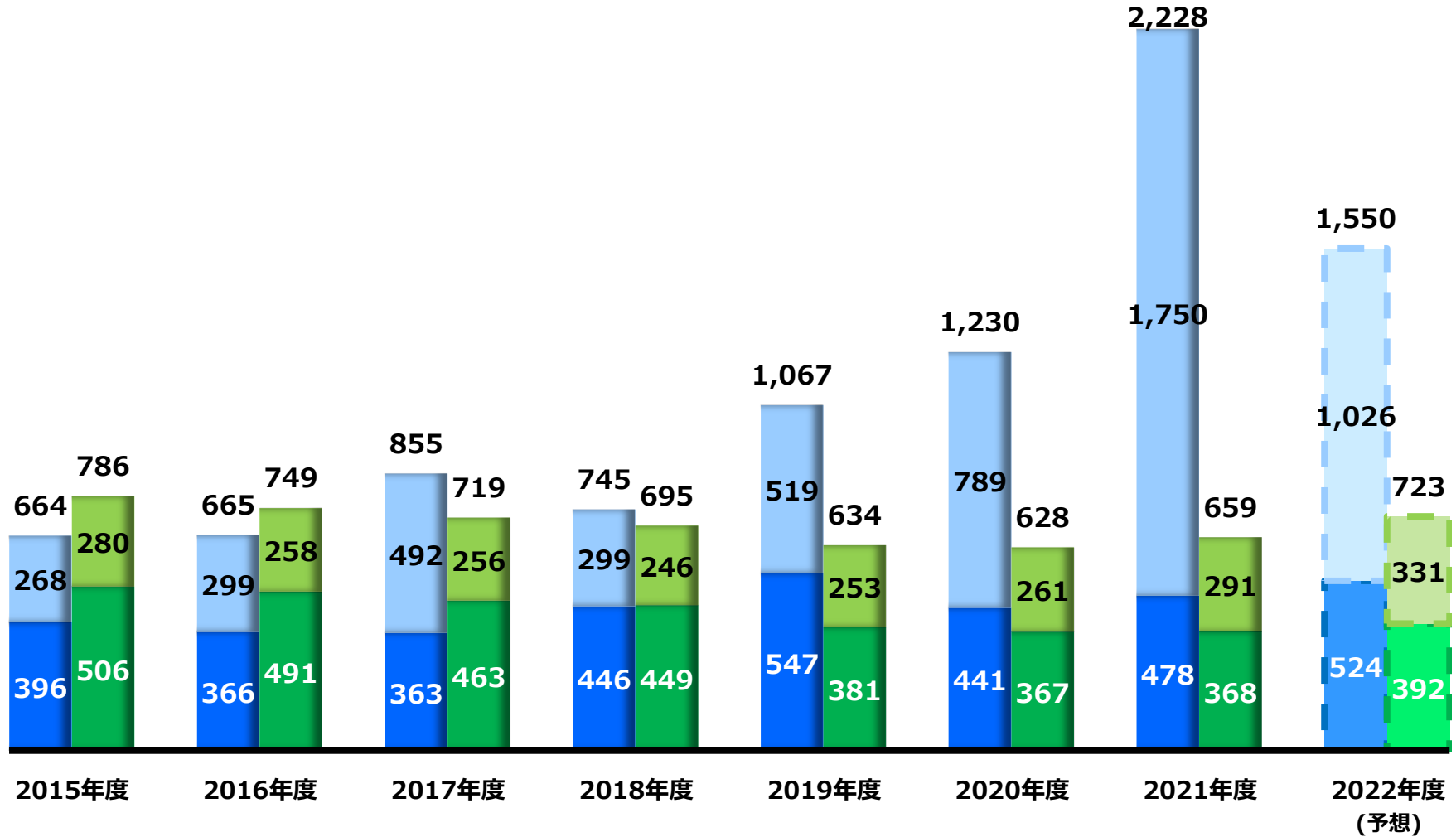
■ 連結純有利子負債 (億円)

—■— D/E(倍)

※D/E(倍) = 連結純有利子負債 / 期末純資産

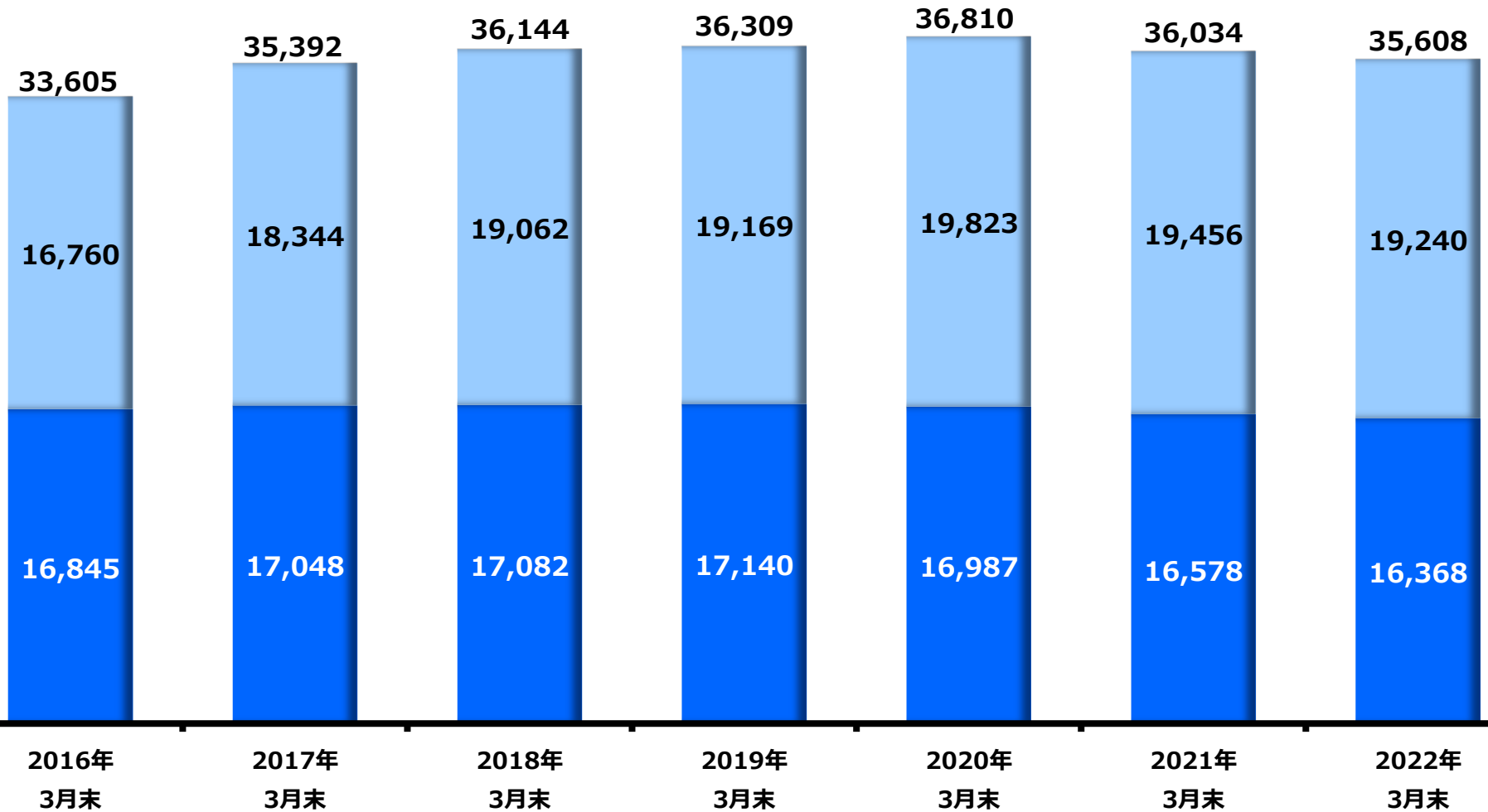


■ 国内設備投融資
 ■ 海外設備投融資
 ■ 国内減価償却費
 ■ 海外減価償却費
 (億円)



■ 連結就業人員（国内）
 ■ 連結就業人員（海外）
 (人)

※臨時従業員を除く



(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	4,591	101.0%	26	135.8%	4,616	101.1%
紙器用板紙	726	101.9%	113	94.6%	839	100.8%
その他の板紙	306	99.9%	17	132.5%	323	101.2%
板紙計	5,623	101.0%	156	103.0%	5,779	101.1%
衛生用紙	914	103.5%	106	96.3% ※2	1,020	102.7%
包装用紙	334	103.5%	6	116.1%	340	103.7%
新聞用紙	912	92.9%	1	59.7%	913	92.9%
印刷・情報用紙	2,692	97.0%	267	76.5%	2,959	94.7%
雑種紙他	293	95.6%	10	106.8%	303	95.9%
紙計	5,145	97.6%	389	82.1%	5,534	96.3%
板紙・紙計	10,768	99.4%	545	87.1%	11,313	98.7%

(単位：百万㎡)

段ボール ※3	7,399	100.9%			7,399	100.9%
----------------	--------------	---------------	--	--	--------------	---------------

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2022年4月～2022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）