



OJI HOLDINGS



猿払社有林とモケウニ沼



王子ホールディングス株式会社

決算説明会資料

2021年11月2日(火)

I. 2021年度第2四半期決算概要

1.	2021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 (2020年度2Q累計対2021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. 2021年度業績予想

1.	2021年度 連結業績予想	11
2.	セグメント別売上高・営業利益 (2021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.	2021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 . 2021年度第2四半期決算概要

1. 2021年度2Q累計 連結業績概要



OJI HOLDINGS

(単位：億円)

		2020年度 2Q累計実績	2021年度 2Q累計実績	増減
売上高		6,524	7,085	561
営業利益		293	637	344
	(うち国内事業会社)	(190)	(355)	(165)
	(うち海外事業会社)	(103)	(282)	(179)
経常利益		221	688	467
親会社株主に帰属する 四半期純利益		103	456	353
減価償却費		302	309	7
海外売上高比率		28.6%	32.4%	3.8pt
為替レート [期中平均・円/US\$]		106.9	109.8	2.9
連結子会社	国内	93社	92社	▲1社
	海外	96社	93社	▲3社
	合計	189社	185社	▲4社

国内 : 剥離紙関連▲1社

海外 : 生活消費財関連▲2社、自動車用内装材関連▲1社

2.セグメント別売上高・営業利益 (2020年度2Q累計 対 2021年度2Q累計)

(単位：億円)

	2020年度2Q累計実績		2021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	3,096	130	3,436	181	340	51
機能材	909	51	914	72	5	21
資源環境ビジネス	1,192	67	1,416	237	224	170
印刷情報メディア	1,142	7	1,176	108	34	101
その他	185	38	143	39	▲42	1
連結合計	6,524	293	7,085	637	561	344

※ 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

2020年度2Q累計			2021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
3,096 億円	130 億円	うち国内 82 億円 うち海外 48 億円	3,436 億円	181 億円	うち国内 135 億円 うち海外 46 億円	+51 億円 うち国内 +53 億円 うち海外 ▲2 億円

国内事業 +53億円

販売・市況要因 +70億円

原燃料価格差 ▲26億円

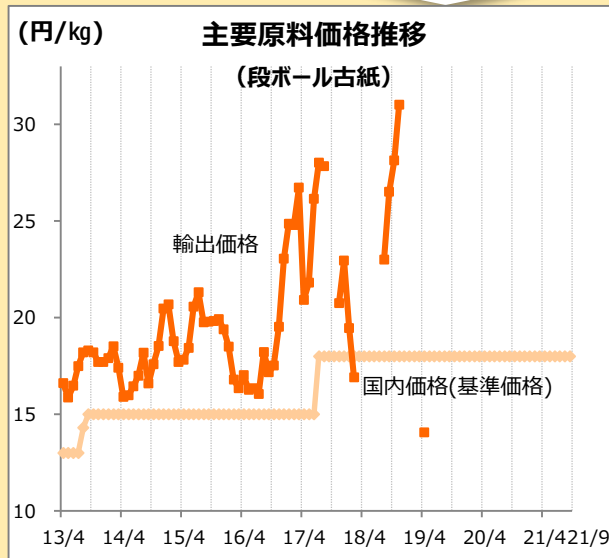
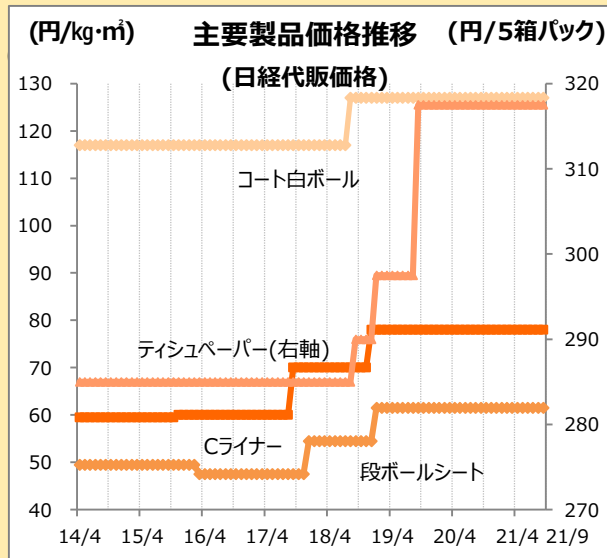
他

海外事業 ▲2億円

原燃料価格差 ▲53億円

販売・市況要因 +65億円

他



主要製品売上高実績(注)		2020年度2Q累計			2021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	1,351	68.81	930	1,461	68.34	998	110	108.1%	▲0.48	69
段ボール (百万㎡)	国内計	1,444	66.09	955	1,528	65.20	996	83	105.8%	▲0.89	42

(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



OJI HOLDINGS

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

2021年度2Q累計

売上高

営業利益

914 億円

72 億円

うち国内 47 億円
うち海外 25 億円

増減額

営業利益

+21 億円

うち国内 +19 億円
うち海外 +2 億円

国内事業 +19億円

販売・市況要因 +12億円

コストダウン +10億円

原燃料価格差 ▲8億円

他

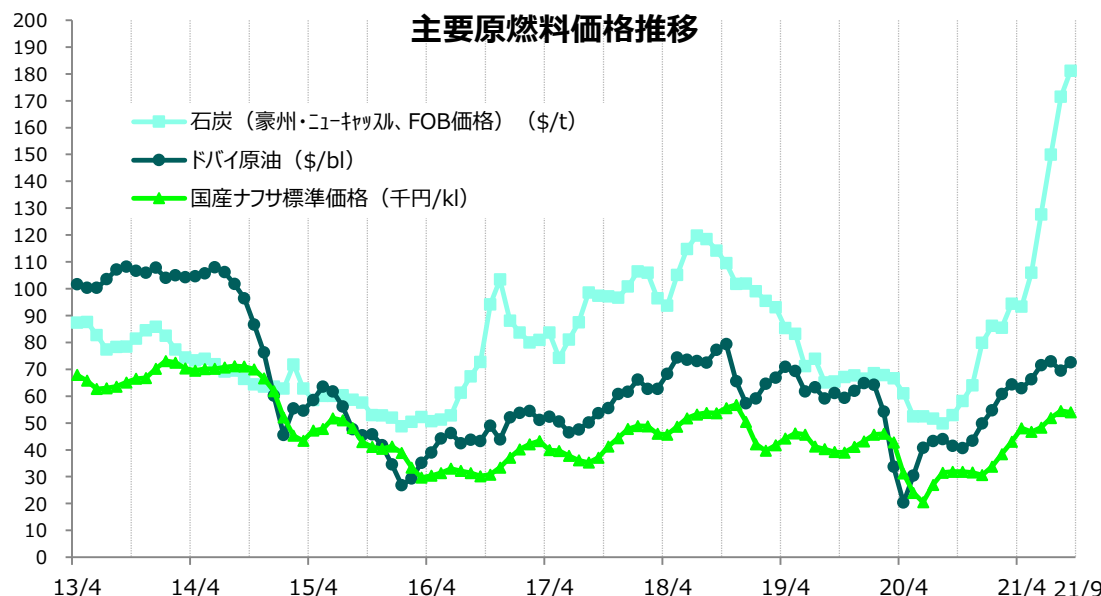
海外事業 +2億円

販売・市況要因 +1億円

原燃料価格差 ▲2億円

他

主要原燃料価格推移



主要製品売上高実績(注)	2020年度2Q累計			2021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	1,525	18.03	275	1,612	17.65	284	87	105.7%	▲0.38	10

(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



OJI HOLDINGS

2020年度2Q累計

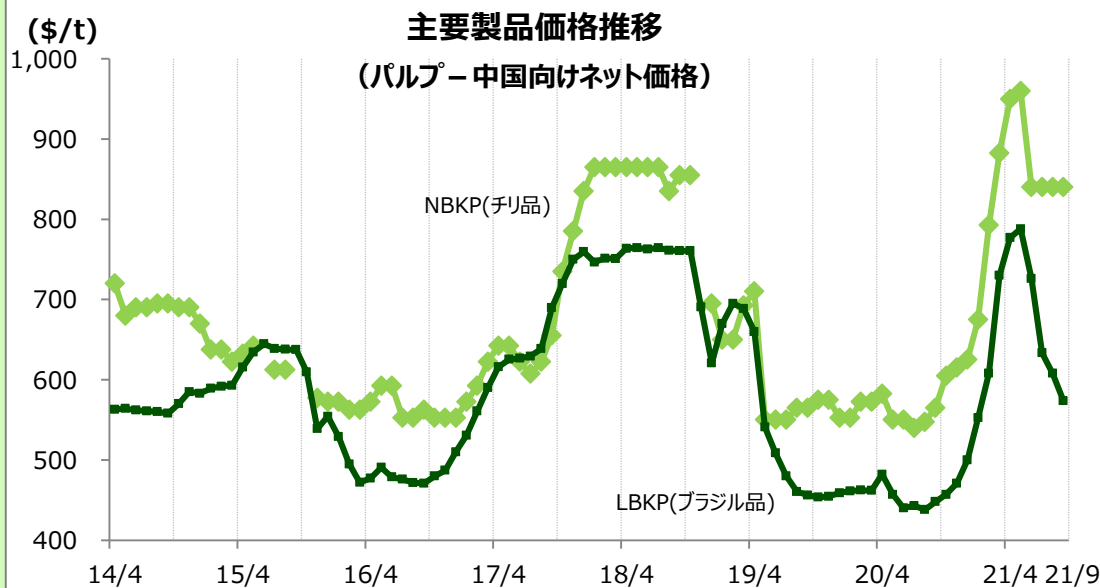
2021年度2Q累計

増減額

売上高	営業利益
1,192 億円	67 億円
	うち国内 47 億円 うち海外 20 億円

売上高	営業利益
1,416 億円	237 億円
	うち国内 46 億円 うち海外 191 億円

営業利益
+170 億円
うち国内 ▲1 億円 うち海外 +171 億円



海外事業 +171億円

パルプ価格上昇 +133億円

レアル安 +15億円 他

NBKP

575
\$/t

+245\$/t

820
\$/t785
\$/t790
\$/t

LBKP

460
\$/t

+170\$/t

630
\$/t565
\$/t540
\$/t2020年
(1-12月実績)2021年
(1-12月見直し)2021年
(7-12月見直し)参考
(足元10月)

主要製品売上高実績(注)	2020年度2Q累計			2021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	1,116	51.86	579	1,024	70.29	720	▲ 92	91.7%	18.43	141
販売電力 (GWh) 国内事業	780	-	-	756	-	-	▲ 24	96.9%	-	-

(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



OJI HOLDINGS

2020年度2Q累計

2021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

1,142 億円

7 億円

うち国内 ▲4 億円
うち海外 11 億円

1,176 億円

108 億円

うち国内 86 億円
うち海外 22 億円

+101 億円

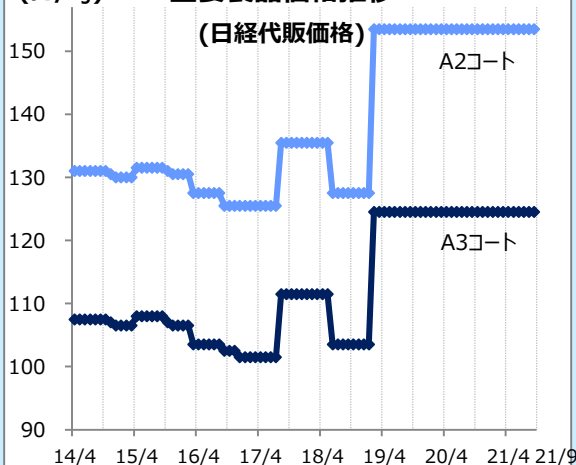
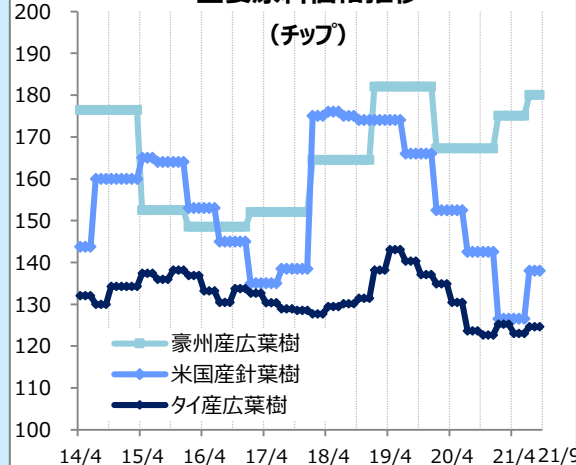
うち国内 +90 億円
うち海外 +11 億円

国内事業 +90億円

販売・市況要因 +75億円 コストダウン +12億円
原燃料価格差 ▲15億円 他

海外事業 +11億円

販売・市況要因 +27億円 原燃料価格差 ▲19億円 他

主要製品価格推移
(日経代販価格)主要原料価格推移
(新聞古紙)主要原料価格推移
(チップ)

主要製品売上高実績(注)

2020年度2Q累計

2021年度2Q累計

増減

新聞・印刷情報用紙 国内事業	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)
	831	113.54	944	887	96.54	856	56	106.7%	▲17.00	▲88

(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. 2021年度業績予想

1.2021年度 連結業績予想



(単位：億円)

	2020年度	2021年度予想	増減
売上高	13,590	14,500	910
営業利益	848	1,200	352
(うち国内事業会社)	(632)	(620)	(▲12)
(うち海外事業会社)	(216)	(580)	(364)
経常利益	831	1,200	369
親会社株主に帰属する 当期純利益	496	700	204
減価償却費	628	623	▲4
海外売上高比率	29.3%	34.1%	4.9pt
為替レート [期中平均・円/US\$]	106.1	112.4	6.3

(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。

2021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1.3億円 (USD高－)
- [BRL] : 対USD 1 %変動につき±約2.4億円 (USD高＋)
- [NZD] : 対USD 1 %変動につき±約8.3億円 (USD高＋)
- ・パルプ価格 : 10USD/ t 変動につき±約22.7億円 (パルプ高＋)
- ・チップ価格 : 10USD/BDt変動につき±約28.8億円
- ・古紙価格 : 1円/kg変動につき±約39.5億円
- ・ドバイ原油価格 : 1USD/bbl変動につき±約2.5億円
(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 (2021年度予想)

(単位：億円)

	2020年度実績		2021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	6,475	381	7,060	280	585	▲101
機能材	1,823	115	1,860	140	37	25
資源環境ビジネス	2,453	167	3,030	520	577	353
印刷情報メディア	2,440	112	2,320	190	▲120	78
その他	399	73	230	70	▲169	▲3
連結合計	13,590	848	14,500	1,200	910	352

※ 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

	2020年度	2021年度
売上高	6,475	7,060
営業利益	381	280
(うち国内)	(292)	(216)
(うち海外)	(89)	(64)
営業利益率	5.9%	4.0%

営業利益

▲101億円

◆国内事業 ▲76 億円

◆海外事業 ▲25 億円

機能材 セグメント

	2020年度	2021年度
売上高	1,823	1,860
営業利益	115	140
(うち国内)	(76)	(89)
(うち海外)	(39)	(51)
営業利益率	6.3%	7.5%

営業利益

+25億円

◆国内事業 +13 億円

◆海外事業 +12 億円

資源環境ビジネス セグメント

	2020年度	2021年度
売上高	2,453	3,030
営業利益	167	520
(うち国内)	(100)	(89)
(うち海外)	(67)	(431)
営業利益率	6.8%	17.2%

営業利益

+353億円

◆国内事業 ▲11 億円

◆海外事業 +364 億円

印刷情報メディア セグメント

	2020年度	2021年度
売上高	2,440	2,320
営業利益	112	190
(うち国内)	(91)	(152)
(うち海外)	(21)	(38)
営業利益率	4.6%	8.2%

営業利益

+78億円

◆国内事業 +61 億円

◆海外事業 +17 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
2021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 (※) 115.00 円/USD	↓	↓	↑	↓	↓ ▲ 13
	ブラジルレアル (BRL) 5.50 BRL/USD		↓	↑		↑ + 24
	ニュージーランドドル (NZD) 1.40 NZD/USD	↑		↑		↑ + 83

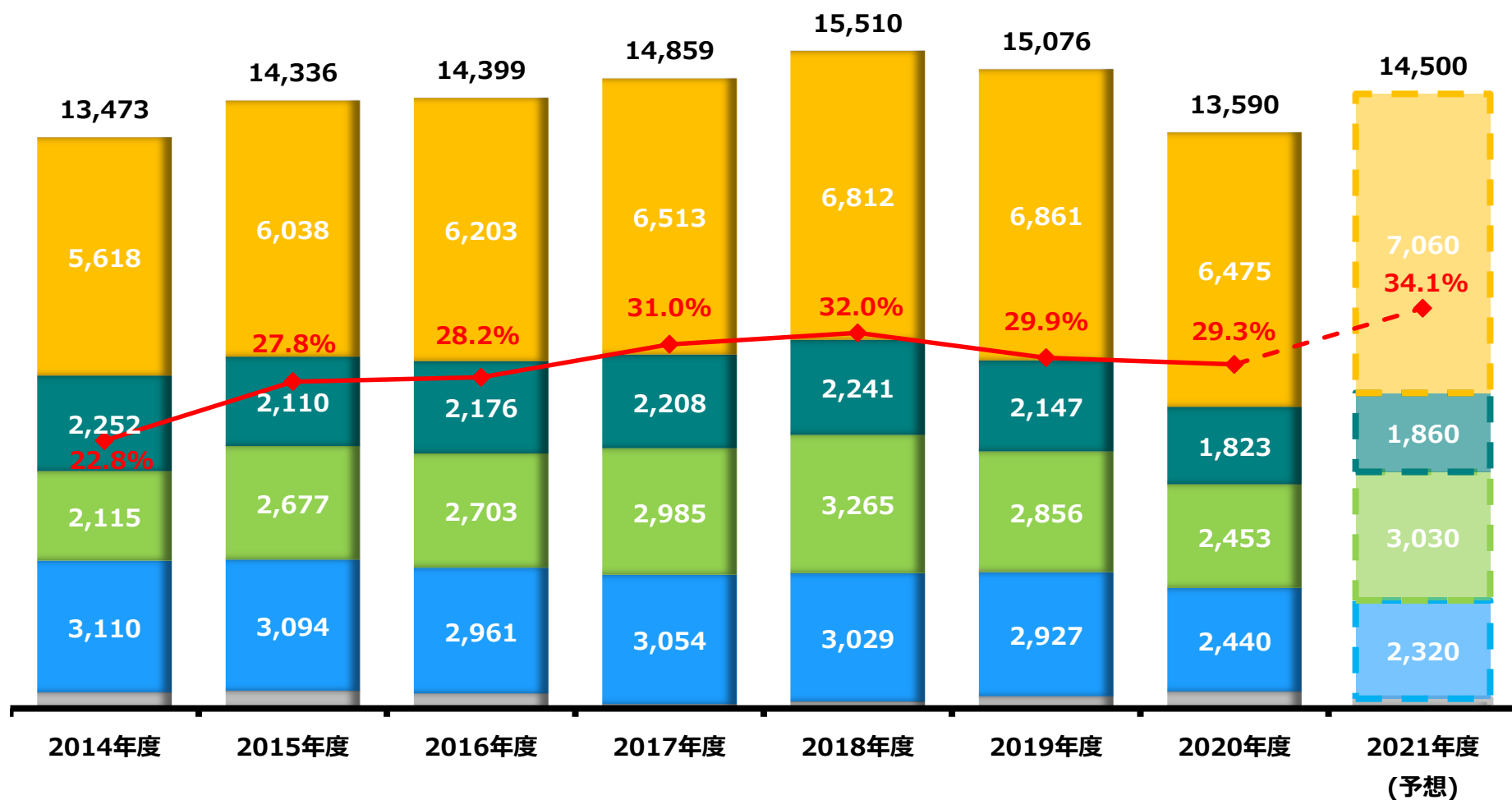
(※) 米ドル建て損益の円換算影響を含む

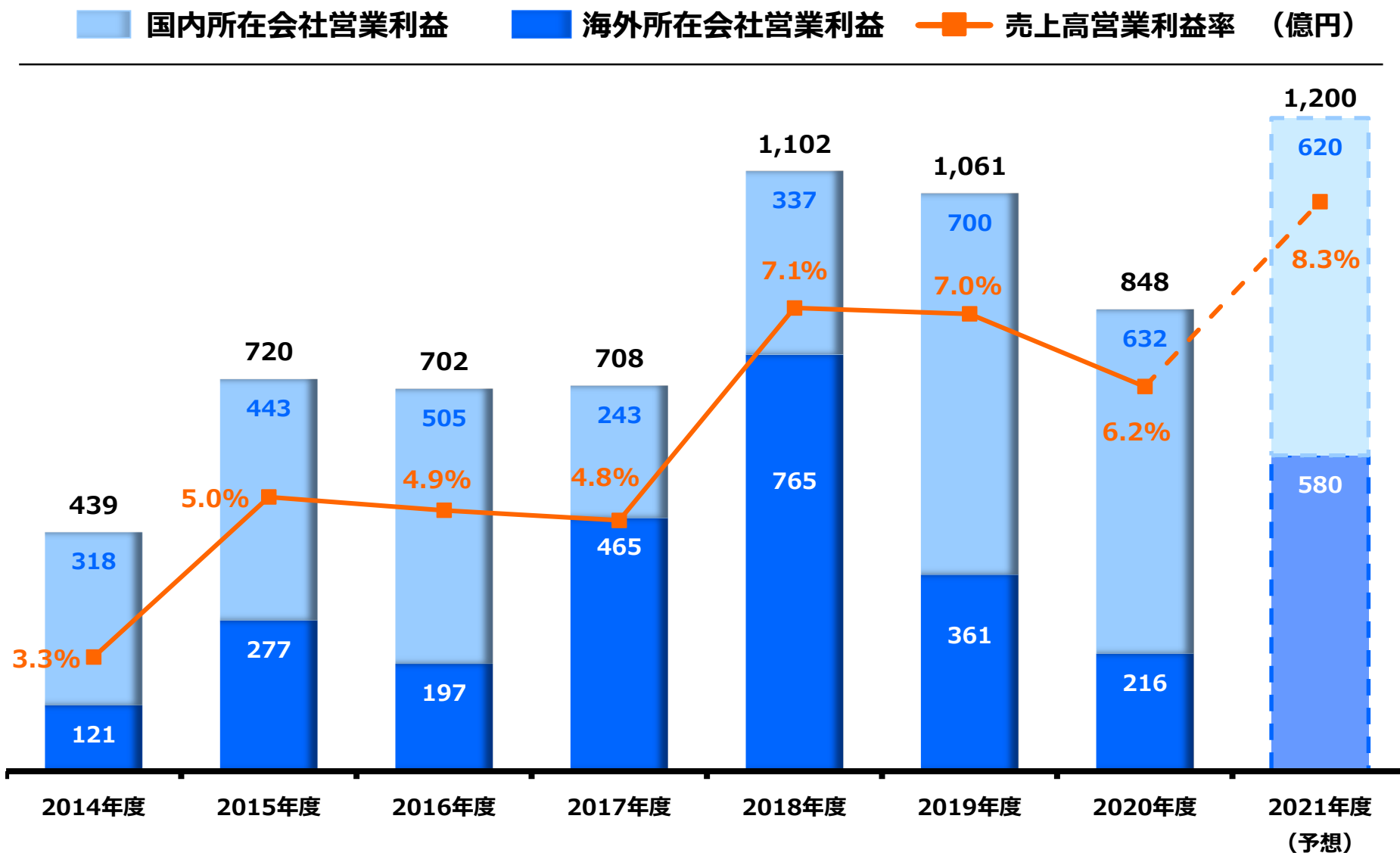
◆ 営業利益へのパルプ価格変動影響		生活 産業資材	機能材	資源環境 ビジネス	印刷情報 メディア	影響額 合計
パルプ販売・購入影響(10USD/t 高)		↓	↓	↑	↓	↑ + 23

+: 良化 ▲: 悪化

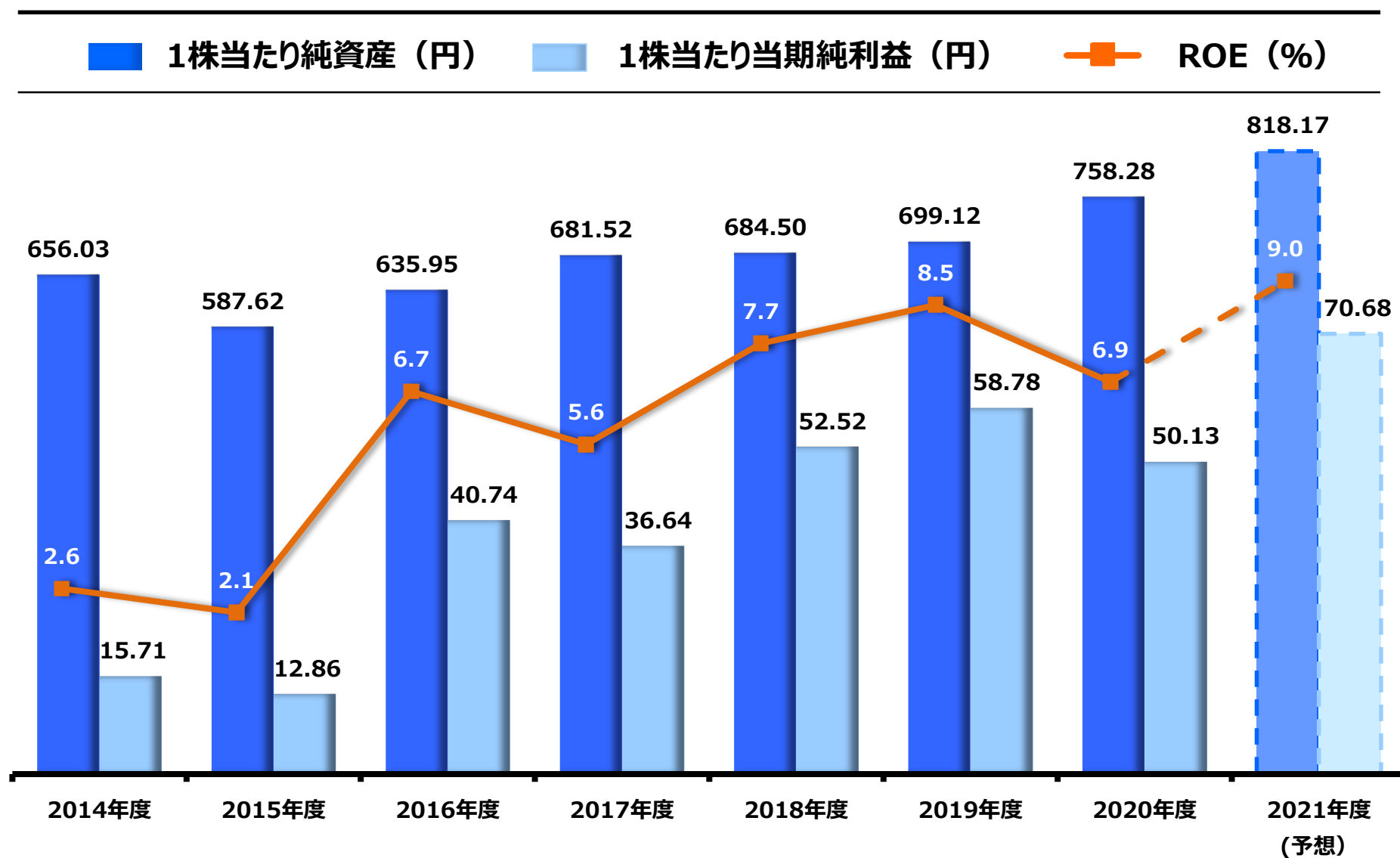
《決算参考資料》

■ 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

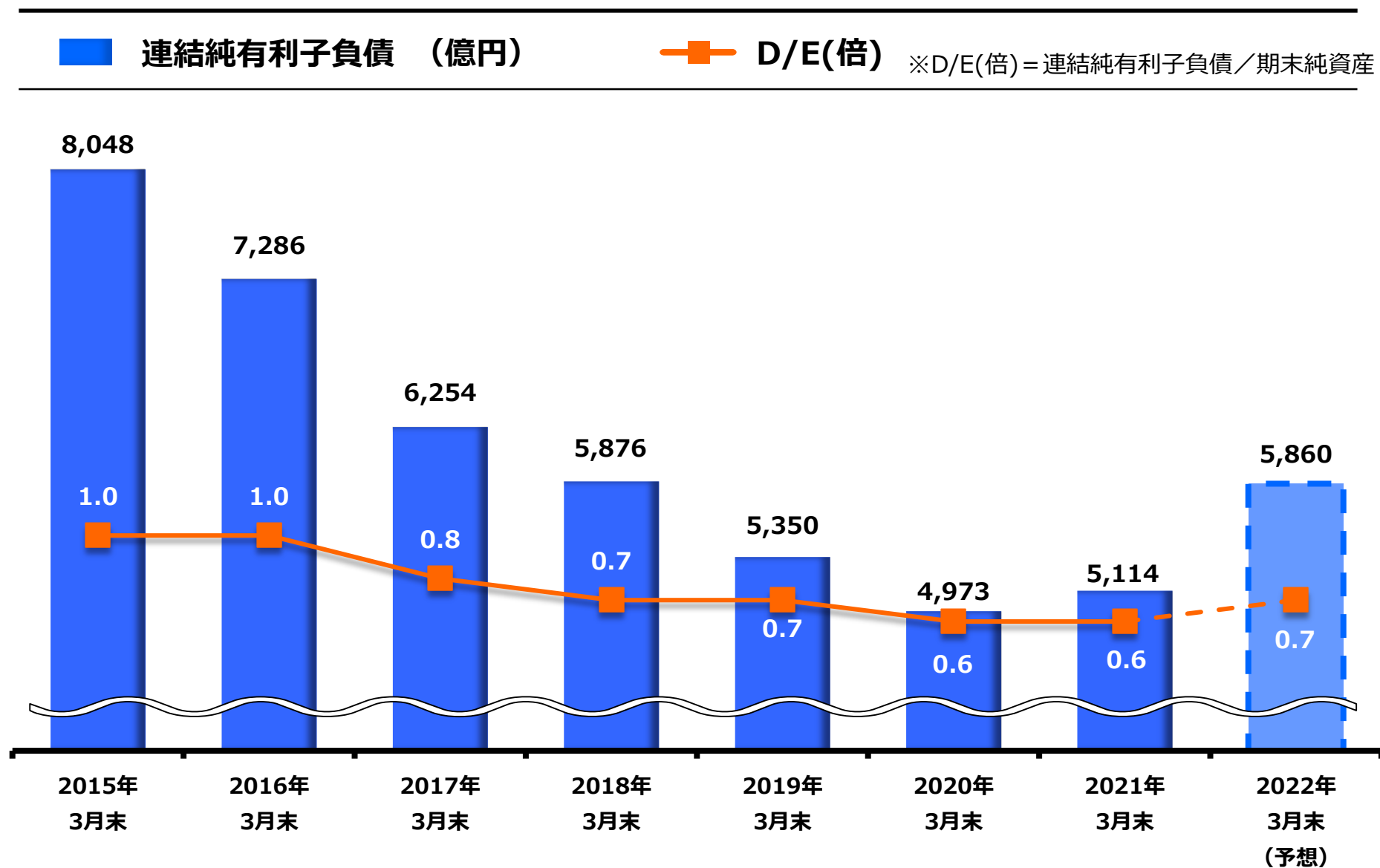




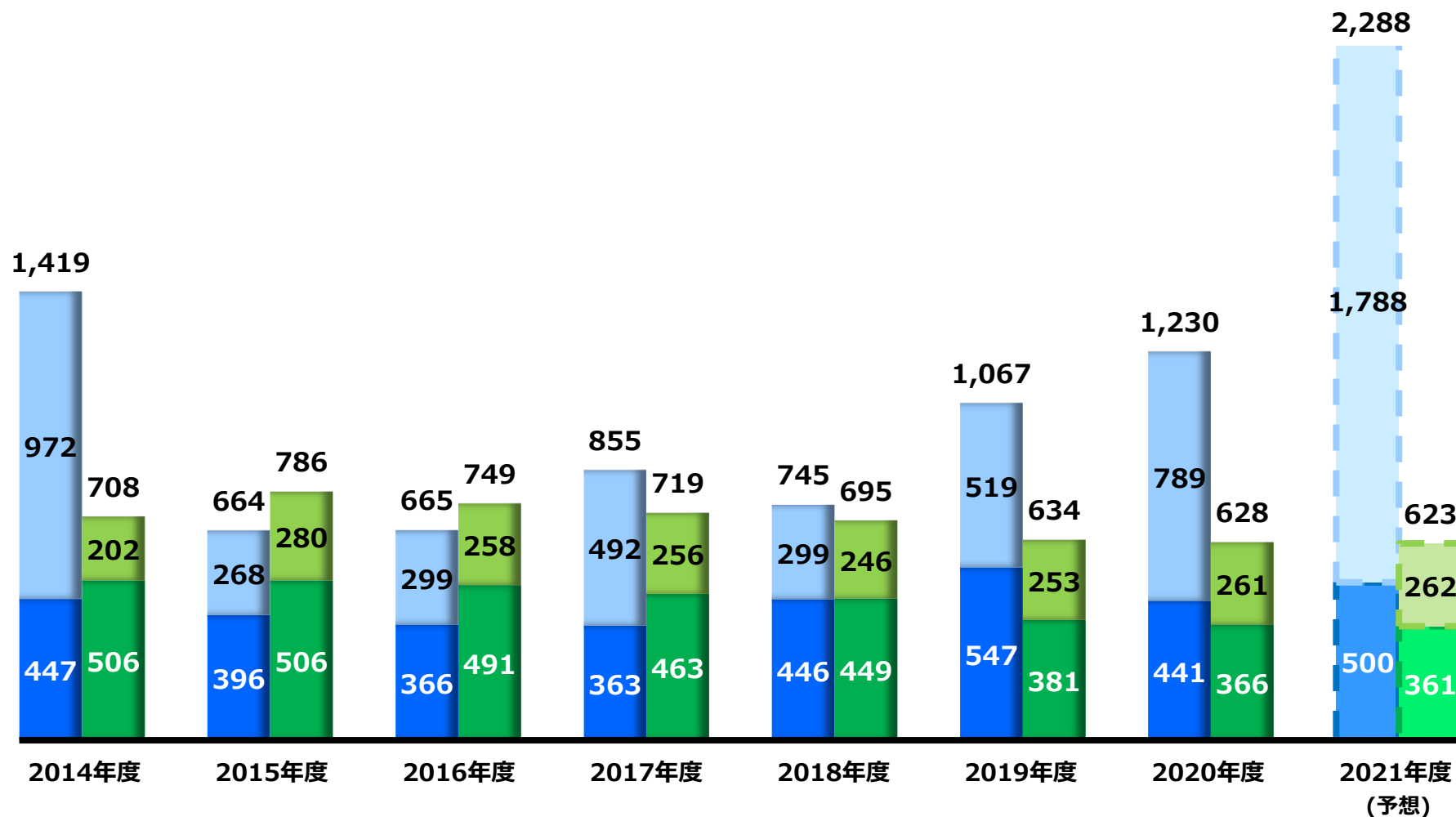
自己資本利益率（ROE）推移



連結純有利子負債残高推移

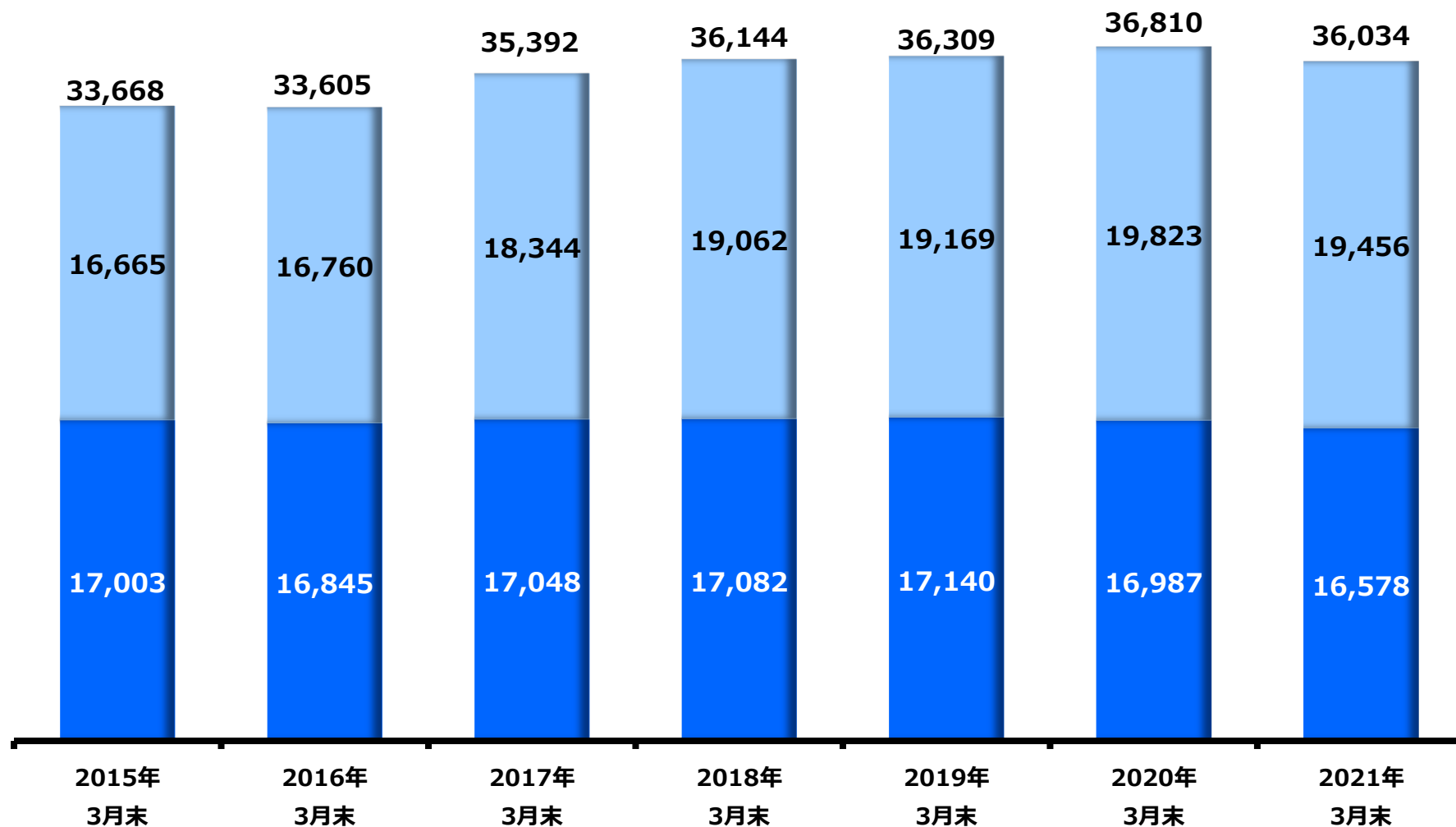


■ 国内設備投融資
 ■ 海外設備投融資
 ■ 国内減価償却費
 ■ 海外減価償却費
 (億円)



■ 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



2021年度2Q累計 業界需要動向

(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	4,547	105.3%	19	81.6%	4,566	105.2%
紙器用板紙	713	111.4%	119	110.0%	832	111.2%
その他の板紙	307	111.0%	13	94.6%	319	110.3%
板紙 計	5,566	106.4%	151	104.0%	5,717	106.3%
衛生用紙	883	100.9%	110	96.0% ※2	993	100.4%
包装用紙	322	114.1%	5	140.2%	328	114.4%
新聞用紙	982	98.0%	1	64.9%	983	98.0%
印刷・情報用紙	2,775	109.7%	349	104.3%	3,125	109.0%
雑種紙他	307	112.5%	9	116.7%	316	112.6%
紙 計	5,270	106.2%	474	102.6%	5,745	105.9%
板紙・紙 計	10,836	106.3%	626	103.0%	11,462	106.1%

(単位：百万㎡)

段ボール ※3	7,330	104.5%	7,330	104.5%
----------------	--------------	---------------	--------------	---------------

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2021年4月～2021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）