

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成20年6月26日

【事業年度】 第170期(自平成19年4月1日至平成20年3月31日)

【会社名】 北越製紙株式会社

【英訳名】 HOKUETSU PAPER MILLS, LTD.

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長CEO 岸本哲夫

【本店の所在の場所】 新潟県長岡市西藏王三丁目5番1号

【電話番号】 (同所は登記上の本店所在地で実際の業務は下記で行っております。)

【事務連絡者氏名】 経理担当部長 堀川淳一

【最寄りの連絡場所】 東京都中央区日本橋本石町三丁目2番2号

【電話番号】 03(3245)4581番

【事務連絡者氏名】 経理担当部長 堀川淳一

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所  
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

株式会社大阪証券取引所  
(大阪府中央区北浜一丁目8番16号)

## 第一部 【企業情報】

### 第1 【企業の概況】

#### 1 【主要な経営指標等の推移】

| 回次<br>決算年月                 | 第166期<br>平成16年3月 | 第167期<br>平成17年3月 | 第168期<br>平成18年3月 | 第169期<br>平成19年3月 | 第170期<br>平成20年3月 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>(1) 連結経営指標等</b>         |                  |                  |                  |                  |                  |
| 売上高 (百万円)                  | 147,578          | 151,204          | 153,692          | 158,991          | 172,708          |
| 経常利益 (百万円)                 | 12,467           | 12,548           | 7,205            | 9,220            | 7,891            |
| 当期純利益 (百万円)                | 6,450            | 6,959            | 3,238            | 4,395            | 4,074            |
| 純資産額 (百万円)                 | 101,801          | 107,211          | 112,800          | 143,439          | 140,184          |
| 総資産額 (百万円)                 | 224,955          | 221,437          | 232,486          | 269,124          | 292,726          |
| 1株当たり純資産額 (円)              | 621.60           | 654.61           | 693.58           | 672.37           | 656.96           |
| 1株当たり当期純利益 (円)             | 38.81            | 41.92            | 19.31            | 22.75            | 19.19            |
| 潜在株式調整後<br>1株当たり当期純利益 (円)  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 自己資本比率 (%)                 | 45.3             | 48.4             | 48.5             | 53.0             | 47.6             |
| 自己資本利益率 (%)                | 6.6              | 6.7              | 2.9              | 3.4              | 2.9              |
| 株価収益率 (倍)                  | 16.59            | 15.05            | 36.00            | 26.63            | 23.45            |
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー (百万円) | 19,462           | 19,120           | 16,065           | 14,907           | 12,994           |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー (百万円) | 15,251           | 10,499           | 15,830           | 43,780           | 35,411           |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー (百万円) | 1,415            | 10,528           | 607              | 31,688           | 20,733           |
| 現金及び現金同等物の<br>期末残高 (百万円)   | 9,545            | 7,639            | 7,319            | 10,134           | 8,363            |
| 従業員数 (名)                   | 2,622            | 2,782            | 2,822            | 2,860            | 2,950            |
| <b>(2) 提出会社の経営指標等</b>      |                  |                  |                  |                  |                  |
| 売上高 (百万円)                  | 130,325          | 133,097          | 135,112          | 139,493          | 152,660          |
| 経常利益 (百万円)                 | 10,758           | 10,820           | 6,037            | 7,613            | 6,371            |
| 当期純利益 (百万円)                | 5,664            | 6,067            | 3,035            | 3,469            | 3,282            |
| 資本金 (百万円)                  | 26,820           | 26,820           | 26,820           | 42,020           | 42,020           |
| 発行済株式総数 (千株)               | 164,052          | 164,052          | 164,052          | 214,052          | 214,052          |
| 純資産額 (百万円)                 | 95,019           | 99,609           | 104,860          | 134,111          | 130,175          |
| 総資産額 (百万円)                 | 204,376          | 199,983          | 210,357          | 245,089          | 266,983          |
| 1株当たり純資産額 (円)              | 579.13           | 607.01           | 643.47           | 630.20           | 611.78           |
| 1株当たり配当額 (円)               | 10.00            | 12.00            | 12.00            | 12.00            | 14.00            |
| (内) 1株当たり<br>中間配当額 (円)     | (4.00)           | (5.00)           | (6.00)           | (6.00)           | (8.00)           |
| 1株当たり当期純利益 (円)             | 34.14            | 36.59            | 18.21            | 17.92            | 15.43            |
| 潜在株式調整後<br>1株当たり当期純利益 (円)  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 自己資本比率 (%)                 | 46.5             | 49.8             | 49.8             | 54.7             | 48.8             |
| 自己資本利益率 (%)                | 6.2              | 6.2              | 3.0              | 2.9              | 2.5              |
| 株価収益率 (倍)                  | 18.86            | 17.24            | 38.17            | 33.82            | 29.17            |
| 配当性向 (%)                   | 29.3             | 32.8             | 65.9             | 67.0             | 90.7             |
| 従業員数 (名)                   | 1,111            | 1,200            | 1,199            | 1,214            | 1,250            |

(注) 1 第166期1株当たり配当額10.00円のうち2.00円は特別配当金であります。

第170期1株当たり配当額14.00円のうち2.00円は創業百周年記念配当金であります。

2 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

3 売上高には、消費税等は含まれておりません。

4 純資産額の算定にあたり、平成19年3月期から、「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準」(企業会計基準第5号)及び「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準等の適用指針」(企業会計基準適用指針第8号)を適用しております。

## 2 【沿革】

企業集団の沿革の主たる事項は次のとおりであります。

|          |  |
|----------|--|
| 明治40年4月  | 長岡市にて設立総会を開催、北越製紙(株)創業(同年5月9日設立登記)                         |
| 明治41年10月 | 長岡工場で板紙の製造を開始  |
| 大正3年7月   | 新潟市に北越板紙(株)を設立   |
| 大正6年2月   | 北越板紙(株)を合併、新潟工場と称す   |
| 大正9年12月  | 市川工場を建設、上質紙の製造を開始  |
| 昭和10年12月 | 長岡工場でファイバーの生産を開始   |
| 昭和12年5月  | 新潟市に北越パルプ(株)を設立  |
| 昭和19年3月  | 北越パルプ(株)を合併、パルプ工場と称す                                       |
| 昭和22年1月  | 北越水運(株)(現北越物流(株))を設立、運送事業を開始(現、連結子会社)                      |
| 昭和24年5月  | 東京証券取引所に株式を上場  |
| 昭和31年7月  | 長岡工場に上質紙抄紙機(3号機)を新設  |
| 昭和32年3月  | パルプ工場に晒クラフトパルプ製造設備完成                                       |
| 昭和33年2月  | 新潟工場、パルプ工場、新潟支社の三事業所を統合、新たに新潟工場と称す                         |
| 昭和36年10月 | 市川工場に塗工白板紙抄紙機(4号機)を新設                                      |
| 昭和37年10月 | 諸資材の購入、損害保険代理店として北越不動産(株)(現北越 트레이ディング(株))を設立(現、連結子会社)      |
| 昭和39年5月  | 市川工場に塗工白板紙抄紙機(5号機)を新設                                      |
| 昭和39年6月  | 新潟工場は新潟地震により被災、ただちに再建工事(新鋭抄紙設備を含む)に入る                      |
| 昭和41年3月  | 新潟工場の再建工事完成(2号機移設、3号機新設)                                   |
| 昭和42年9月  | 北越福島チップ(株)、奥羽木材工業(株)(現(株)北越フォレスト)を設立、木材チップの製造等を開始(現、連結子会社) |
| 昭和42年11月 | 北越紙精選(株)を設立、新潟工場の紙類の断裁・選分等を委託(現、連結子会社)                     |
| 昭和43年8月  | 新潟工場に長網三層高級白板紙抄紙機(4号機)を新設、わが国初の表裏のない板紙の生産開始                |
| 昭和45年4月  | 新潟工場に大型上質紙抄紙機(5号機)を新設                                      |
| 昭和46年6月  | 総合建設業を営む(株)北越エンジニアリングを設立(現、連結子会社)                          |
| 昭和46年9月  | 長岡工場に繊維板「パスコ」製造設備完成  |
| 昭和46年10月 | 勝田工場を新設、第一期工事として液体紙容器及び紙加工設備完成                             |
| 昭和49年10月 | 勝田紙精選(株)を設立、勝田工場の紙類の断裁・選分等を委託(現、連結子会社)                     |
| 昭和50年4月  | 勝田工場に特殊白板紙抄紙機(1号機)を新設                                      |
| 昭和52年11月 | 北越パッケージ(株)を設立、勝田工場の液体紙容器及び紙加工品の製造、販売の業務を移管(現、連結子会社)        |
| 昭和56年11月 | (株)京葉資源センターを設立、再生資源の仕入等を開始(現、連結子会社)                        |
| 昭和61年7月  | 新潟工場に上・中質微塗工紙抄紙機(6号機)を新設                                   |
| 平成2年9月   | 新潟工場に上・中質塗工紙抄紙機(7号機)を新設                                    |
| 平成10年7月  | 新潟工場に上質塗工紙抄紙機(8号機)を新設、ECFパルプを生産開始                          |
| 平成12年4月  | 全社のパルプをECF法に転換   |
| 平成12年4月  | 市川工場と勝田工場を組織統合し、関東工場と称す                                    |
| 平成13年2月  | 北越パッケージ(株)勝田工場にてISO14001を取得し、当社グループ全ての生産拠点で認証取得完了          |
| 平成14年3月  | 長岡工場に特殊紙抄紙機(6号機)を新設  |
| 平成15年8月  | 旧日本加工製紙(株)茨城工場勝田を取得し、第二勝田工務部を発足                            |
| 平成16年7月  | 北越パッケージ(株)は、旧天間製紙(株)東京工場を取得し、神奈川工場を発足                      |
| 平成16年10月 | 新潟県中越地震に長岡工場被災、早期復旧果たす                                     |
| 平成18年7月  | 三菱商事(株)との業務提携契約を締結   |
| 平成18年8月  | 三菱商事(株)は、当社株式の第三者割当増資を引受け主要株主となる                           |
| 平成18年12月 | 日本製紙(株)との業務提携契約を締結   |
| 平成18年12月 | 大王製紙(株)との技術提携契約を締結   |
| 平成19年4月  | 創業百周年を迎える  |

### 3 【事業の内容】

当社の企業集団は、当社、子会社17社及び関連会社10社で構成されております。また、当社はその他の関係会社である三菱商事(株)とも継続的な事業上の関係を有しております。当企業集団が営んでいる主な事業内容と当該事業に係る位置づけ及び事業の種類別セグメントとの関連は次のとおりであります。なお、事業の種類別セグメントと同一の区分であります。

#### (1) パルプ・紙製造事業

当社は洋紙・板紙その他を製造し、三菱商事(株)、丸大紙業(株)並びにその他の代理店を通じて販売しております。

また、三菱商事(株)は、チップをはじめとする原材料を当社に納入しております。

北越紙精選(株)及び勝田紙精選(株)は、当社製品の仕上、包装工程を受託しております。

(株)テクノ北越は、当社の排水処理工程を受託し、また、紙製造に関する薬品の一部を製造し、当社に納入しております。他に原木・薬品の入出庫及び損紙の仕込作業の請負をしております。

#### (2) 紙加工品製造事業

北越パッケージ(株)は、紙器及び紙加工品の製造・加工及び販売を行っておりますが、その使用する加工原紙の一部を三菱商事(株)、丸大紙業(株)から購入しております。

当社は、(株)ニッカンに紙の加工の一部を委託しており、その使用する加工用原紙の一部を供給しております。

#### (3) その他の事業

##### 木材事業

(株)北越フォレストは、製紙用チップを製造し当社に販売しております。また、一般素材販売やキノコ用オガ粉の製造販売等を行っております。更に、バイオマスボイラー向け燃料チップを集荷及び製造し、当社に販売しております。

##### 建設業、機械製造・販売・営繕

(株)北越エンジニアリングは、当社の設備の一部を製作・納入するとともに、当社設備の保守・修繕作業を受託しております。また、同社は建設業を営み、請負工事等も行っております。

##### 運送・倉庫業

北越物流(株)は、一般貨物運送業及び倉庫業を営み、当社の製品及び当社で使用する原材料の保管・運送を行っております。

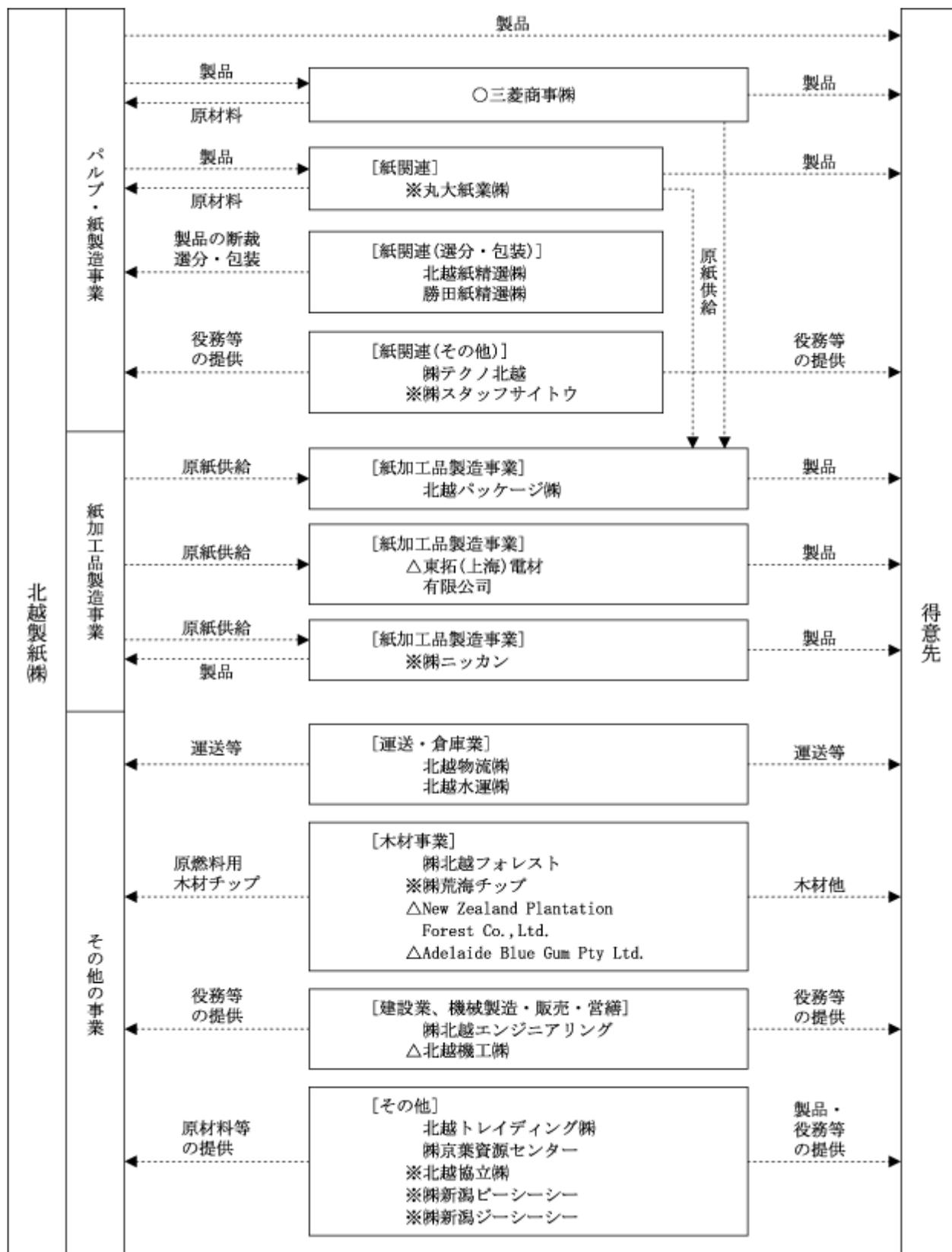
##### その他

北越 트레이ディング(株)は、パルプ等諸資材の輸入を行い、当社に納入しております。また、同社は、不動産の売買、自動車学校等多岐にわたる事業を運営しております。

(株)京葉資源センターは、古紙卸売業及びパレット製造・販売業を営んでおり、当社及び外部に販売しております。

(株)新潟ピーシーシー及び(株)新潟ジーシーシーは、製紙用填料及び顔料を製造し、当社に納入しております。

上記の企業集団の状況について事業の系統図を示すと次のとおりであります。



(注) 無印 連結子会社  
持分法適用会社  
持分法非適用会社  
その他の関係会社

4 【関係会社の状況】

| 名称                   | 住所                  | 資本金又は<br>出資金<br>(百万円) | 主要な事業<br>の内容       | 議決権の所有<br>〔被所有〕<br>割合(%) | 関係内容   | 摘要  |
|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------|--|-----|
| (連結子会社)<br>北越パッケージ㈱  | 東京都<br>千代田区         | 481                   | 紙加工品製造事<br>業       | 87.1                     | 当社製品の購入<br>役員の兼任等...有  |     |
| ㈱北越<br>エンジニアリング      | 新潟県<br>新潟市東区        | 150                   | 建設業、機械製<br>造・販売・営繕 | 80                       | 当社工場の設備工事<br>保守修繕工事請負<br>役員の兼任等...有                            |     |
| 北越トレーディング㈱           | 東京都<br>千代田区         | 100                   | その他                | 100                      | 当社に諸資材を販売<br>当社の保険契約取次<br>役員の兼任等...有                           |     |
| 北越紙精選㈱               | 新潟県<br>新潟市東区        | 30                    | パルプ・紙製造<br>事業      | 100                      | 当社製品の断裁・選分<br>包装作業の請負<br>役員の兼任等...有                            |     |
| 勝田紙精選㈱               | 茨城県<br>ひたちなか市       | 20                    | パルプ・紙製造<br>事業      | 100<br>(15)              | 当社製品の断裁・選分<br>包装作業の請負  |     |
| 北越物流㈱                | 新潟県<br>新潟市東区        | 249                   | 運送・倉庫業             | 100                      | 当社製品の保管・輸送<br>当社原材料の輸送<br>役員の兼任等...有                           |     |
| 北越水運㈱                | 新潟県<br>新潟市東区        | 30                    | 運送・倉庫業             | 100<br>(100)             | 当社製品の輸送  |     |
| ㈱テクノ北越               | 新潟県<br>新潟市東区        | 29                    | パルプ・紙製造<br>事業      | 84.8<br>(4.7)            | 当社排水処理業務の請負<br>当社に工程薬品販売<br>諸薬品等の入出庫を請負                        |     |
| ㈱京葉資源センター            | 千葉県<br>市川市          | 40                    | その他                | 100                      | 当社に原料古紙販売<br>当社にパレットを販売<br>役員の兼任等...有                          |     |
| ㈱北越フォレスト             | 福島県<br>河沼郡<br>会津坂下町 | 45                    | 木材事業               | 100                      | 当社と木材等を売買<br>当社にチップを販売<br>役員の兼任等...有                           |     |
| (持分法適用関連会社)<br>丸大紙業㈱ | 東京都<br>千代田区         | 162                   | パルプ・紙製造<br>事業      | 36.3                     | 当社製品の販売<br>当社に原材料を販売<br>役員の兼任等...有                             |     |
| ㈱ニッカ                 | 新潟県<br>長岡市          | 150                   | 紙加工品製造事<br>業       | 50                       | 紙加工を委託<br>当社に紙製品等を販売<br>役員の兼任等...有                             | * 1 |
| 北越協立㈱                | 新潟県<br>新潟市北区        | 10                    | その他                | 30                       | 当社にパレットを販売<br>役員の兼任等...有                                       |     |
| ㈱荒海チップ               | 福島県<br>南会津郡<br>南会津町 | 20                    | 木材事業               | 37.5                     | 当社にチップを販売  |     |
| ㈱新潟ピーシーシー            | 新潟県<br>新潟市東区        | 100                   | その他                | 30                       | 当社に製紙用填料及び顔料<br>を販売  |     |
| ㈱スタッフサイトウ            | 新潟県<br>長岡市          | 10                    | パルプ・紙製造<br>事業      | 15                       | 諸薬品等の入出庫を請負<br>当社製品の構内物流業務の<br>請負<br>当社環境整備業務の請負<br>役員の兼任等...有 | * 2 |
| ㈱新潟ジーシー              | 新潟県<br>新潟市東区        | 312                   | その他                | 40                       | 当社に製紙用填料及び顔料<br>を販売<br>役員の兼任等...有                              |     |
| (その他の関係会社)<br>三菱商事㈱  | 東京都<br>千代田区         | 201,825               | 総合商社               | [24.5]                   | 当社と業務提携契約を締結<br>当社製品の販売<br>当社に原材料を販売<br>役員の受入...2名             | * 3 |

- (注) 1 主要な事業の内容欄には、事業の種類別セグメントの主たる事業を記載しております。  
2 上記子会社は、特定子会社ではありません。  
3 \* 1 : 持分は100分の50であります。コクヨ㈱グループとの共同支配のため関連会社としております。  
4 \* 2 : 持分は100分の20未満であります。実質的な影響力を持っているため関連会社としております。  
5 議決権の所有割合の( )内は、間接所有割合で内数であります。  
6 \* 3 : 有価証券報告書の提出会社であります。

## 5 【従業員の状況】

### (1) 連結会社の状況

平成20年3月31日現在

| 事業の種類別セグメントの名称 | 従業員数(名) |
|----------------|---------|
| パルプ・紙製造事業      | 1,890   |
| 紙加工品製造事業       | 366     |
| その他の事業         | 694     |
| 合計             | 2,950   |

(注) 従業員数は就業人員であります。

### (2) 提出会社の状況

平成20年3月31日現在

| 従業員数(名) | 平均年齢   | 平均勤続年数 | 平均年間給与(千円) |
|---------|--------|--------|------------|
| 1,250   | 40歳7ヶ月 | 18年7ヶ月 | 6,185      |

(注) 1 従業員は就業人員であります。  
2 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。

### (3) 労働組合の状況

労使関係について、特に記載すべき事項はありません。

## 第2 【事業の状況】

### 1 【業績等の概要】

#### (1) 業績

当連結会計年度におけるわが国経済は、前半は好調な企業業績を背景に概ね回復基調で推移しました。しかし、年央に発生したサブプライムローン問題を端緒とした金融市場の世界的混乱や急激な為替変動、原油価格をはじめとする諸原燃料の高騰等により、景気は踊り場にさしかかっていると考えられます。

紙パルプ業界においても、紙・板紙の需要は堅調に推移しましたが、原油・チップ等をはじめとする原燃料価格の高騰に大きな影響を受けました。この原燃料のコストアップは内部努力では消化しきれないため、当社は洋紙・板紙の主要品種につき価格修正をお願いし、需要家の皆様に一定の御理解を頂きました。

このような状況下で、当社グループにおきましては、顧客指向の高品質な製品とサービスの供給に努めて参りました。また、バイオマスボイラー利用による燃料転換や、生産効率向上によるコストダウンを実施致しました。しかしながら、これらの内部努力や製品価格修正を大幅に上回る原燃料価格高騰等により、当連結会計年度は増収を達成しながらも、減益となりました。

以上の結果による、当社グループの平成19年度業績(連結)は以下のとおりであります。

|       |            |                   |
|-------|------------|-------------------|
| 売上高   | 172,708百万円 | (前連結会計年度比 8.6%増)  |
| 営業利益  | 8,330百万円   | (前連結会計年度比 8.0%減)  |
| 経常利益  | 7,891百万円   | (前連結会計年度比 14.4%減) |
| 当期純利益 | 4,074百万円   | (前連結会計年度比 7.3%減)  |

主なセグメント別の業績は、下記のとおりであります。

#### パルプ・紙製造事業

パルプ・紙製造事業は、堅調な需要を背景に販売数量を伸ばすことができ、また製品価格の修正の結果もあり増収となりましたが、原燃料高騰の影響により減益となりました。

##### [洋紙]

洋紙につきましては、上級紙が微減したものの全般的には堅調に推移致しました。新製品の上市、クイックデリバリー等に努めたことに加え、輸入紙の減少もあり、国内販売数量を増加させることができました。また、海外市場開拓に注力し、輸出販売数量を順調に伸ばすことができました。

##### [板紙]

板紙につきましては、省包装、軟包装へのシフトが一部あったものの、当社板紙の販売数量は対前連結会計年度比増加となりました。商業印刷分野では子供向けカード類が回復傾向にある他、食品分野、紙器分野は引き続き堅調でした。

[特殊紙その他]

・特殊紙

ガラス繊維・フィルター部門は、半導体製造工場等の積極投資があった前連結会計年度と比べ需要が減少しました。

工業用紙分野においては、キャリアテープが家電・携帯電話・パソコン・デジカメ等の電子部品・半導体需要の増加により、好調に推移しました。

・ファイバー、繊維板(パスコ)

ファイバーの販売は、主力の絶縁材用途向けの輸出が好調だった為、対前連結会計年度比増加となりました。一方、繊維板の販売は、需要の半分近くを占める靴用途が落ち込んだことにより、対前連結会計年度比減少となりました。

以上の結果、パルプ・紙製造事業の業績は以下のとおりとなりました。

売上高 151,159百万円 (前連結会計年度比 9.4%増)

営業利益 6,747百万円 (前連結会計年度比 10.9%減)

紙加工品製造事業

紙加工品製造事業につきましては、北越パッケージ(株)において、飲料用紙容器の販売数量が増加し、フィルム加工の生産・販売も順調であり、また、コストダウンを進めたこと等により増収・増益となりました。

以上の結果、紙加工品製造事業の業績は以下のとおりとなりました。

売上高 15,401百万円 (前連結会計年度比 11.7%増)

営業利益 499百万円 (前連結会計年度比 63.9%増)

その他の事業

[木材事業]

木材事業につきましては、(株)北越フォレストにおいて木質燃料チップや針葉樹チップの販売が増加したこと等により増収・増益となりました。

以上の結果、木材事業の業績は以下のとおりとなりました。

売上高 624百万円 (前連結会計年度比 5.6%増)

営業利益 124百万円 (前連結会計年度比 84.1%増)

[運送・倉庫業]

運送・倉庫業につきましては、北越物流(株)において運送取扱量が増加したこと等により増収・増益となりました。

以上の結果、運送・倉庫業の業績は以下のとおりとなりました。

|      |          |           |        |
|------|----------|-----------|--------|
| 売上高  | 1,649百万円 | (前連結会計年度比 | 7.1%増) |
| 営業利益 | 235百万円   | (前連結会計年度比 | 7.3%増) |

[建設業、機械製造・販売・営繕]

建設業、機械製造・販売・営繕につきましては、(株)北越エンジニアリングにおいて受注工事が減少したこと等により減収・減益となりました。

以上の結果、建設業、機械製造・販売・営繕の業績は以下のとおりとなりました。

|      |          |           |         |
|------|----------|-----------|---------|
| 売上高  | 2,449百万円 | (前連結会計年度比 | 16.8%減) |
| 営業利益 | 422百万円   | (前連結会計年度比 | 4.1%減)  |

以上の結果、その他の事業の業績は以下のとおりとなりました。

|      |          |           |         |
|------|----------|-----------|---------|
| 売上高  | 6,147百万円 | (前連結会計年度比 | 12.2%減) |
| 営業利益 | 909百万円   | (前連結会計年度比 | 2.4%減)  |

なお、上記の金額には消費税等は含まれておりません。

(2) キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物の期末残高は、前連結会計年度末に比べ1,771百万円減少し、8,363百万円となりました。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果得られた資金は12,994百万円(前連結会計年度比12.8%減)となりました。

収入の主な内訳は、税金等調整前当期純利益6,914百万円、減価償却費12,325百万円であり、支出の主な内訳は、売上債権の増加額3,876百万円、法人税等の支払額3,633百万円であります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果使用した資金は35,411百万円(前連結会計年度比19.1%減)となりました。

これは、主に投資有価証券の取得による支出2,212百万円、新潟工場9号抄紙機関連設備新設工事等による有形固定資産の取得による支出33,212百万円であります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果得られた資金は20,733百万円(前連結会計年度比34.6%減)となりました。

収入の主な内訳は、長期借入による収入20,700百万円、社債の発行による収入20,000百万円であり、支出の主な内訳は、長期借入金の返済による支出6,870百万円、社債の償還による支出10,000百万円、配当金の支払額2,978百万円であります。

## 2 【生産、受注及び販売の状況】

## (1) 生産実績

当社グループの生産・販売品目は広範囲かつ多種多様であり、その内容、構造、形式等は必ずしも一様ではありません。このため、グループ全体の生産高を表示することは困難であります。そこで、当社の生産実績を品種別に示すと、次のとおりであります。

| 区分    |    | 生産高( t )  | 前年同期比( % ) |
|-------|----|-----------|------------|
| 紙     | 洋紙 | 1,007,535 | 102.2      |
|       | 板紙 | 342,609   | 101.8      |
|       | 合計 | 1,350,144 | 102.1      |
| パルプ   |    | 764,029   | 105.2      |
| ファイバー |    | 2,434     | 101.8      |
| 繊維板   |    | 8,074     | 106.8      |
| 紙加工品他 |    | 1,639     | 89.1       |

## (2) 受注実績

当社グループは、一部受注生産を行っているものもありますが、大部分は一般市況及び直接需要を勘案して計画生産を行い、自由契約に基づき販売しております。このため、グループ会社の受注実績を把握することが困難であります。そこで、受注実績については記載を省略しております。

## (3) 販売実績

当連結会計年度における販売実績を事業の種類別セグメント毎に示すと、次のとおりであります。

| 事業の種類別セグメントの名称 | 販売高(百万円) | 前年同期比( % ) |
|----------------|----------|------------|
| (パルプ・紙製造事業)    |          |            |
| パルプ・紙製造事業      | 151,159  | 109.4      |
| (紙加工品製造事業)     |          |            |
| 紙加工品製造事業       | 15,401   | 111.7      |
| (その他の事業)       |          |            |
| 建設業、機械製造・販売・営繕 | 2,449    | 83.2       |
| その他            | 3,697    | 91.2       |
| 小計             | 6,147    | 87.8       |
| 合計             | 172,708  | 108.6      |

(注) 1 主な相手先別の販売実績及び当該販売実績の総販売実績に対する割合  
(当該割合が100分の10未満については金額の記載を省略しております。)

| 相手先         | 前連結会計年度  |         | 当連結会計年度  |         |
|-------------|----------|---------|----------|---------|
|             | 販売高(百万円) | 割合( % ) | 販売高(百万円) | 割合( % ) |
| 新生紙パルプ商事(株) | 37,214   | 23.4    | 39,498   | 22.9    |
| 丸大紙業(株)     | 36,709   | 23.1    | 37,916   | 22.0    |
| 国際紙パルプ商事(株) | 21,062   | 13.2    | 23,163   | 13.4    |

2 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

### 3 【対処すべき課題】

#### (1) 品質管理及びコンプライアンスの徹底

当社再生紙の古紙配合比率が仕様数値を長年下回っていたことにつき、その再発防止策を確実に推進して行きます。原因と特定された、売上数量至上主義、顧客重視・品質優先主義のはき違えを是正すべく、諸対策を実施しております。

まず、平成20年4月1日付で品質管理室を設置したことにより、品質管理に関する機能を強化しております。また、同日付でチーフ・コンプライアンス・オフィサーを設置したことにより、当社グループのコンプライアンス遵守体制の強化を図っております。加えて、平成20年4月16日付で内部監査室を内部統制監査室に改組し、内部統制システムの強化並びに内部監査の充実を実行して行きます。

これらの取組により、当社グループ役職員全員が、北越製紙企業理念にある法の遵守並びに環境重視の経営に徹し、顧客に魅力ある商品とサービスの提供を通じて、消費者の皆様をはじめとした総てのステーク・ホルダーの皆様からの信頼回復を頂ける施策を実行して参ります。

#### (2) Value up - 10計画の達成

平成15年4月にスタートした5カ年計画の「ジャンプ100計画」は、当期が最終年度でありました。ここ数年来続いた過去に例をみない原燃料価格高騰の影響により、所期の利益目標には及びませんでした。しかしながら、本計画の推進により、業界トップレベルの収益力を維持できたものと考えております。

平成20年4月1日からは、新中期経営計画である『Value up - 10計画』を3カ年計画としてスタートしております。N9（当社新潟工場9号抄紙機）事業の早期安定化に加え、既存部門の効率向上を強力に推進し、目標達成のため当社グループ一体となって努力して参ります。

#### (3) 三菱商事(株)との業務提携による諸施策実施

三菱商事(株)との業務提携契約に基づき、同社の国際的な信用力と取引基盤を活用し、原材料の調達、国内外の製品販売に関する協業等を行うことにより、当社グループの業務の拡充及び効率化を図って参ります。

また、経営体制の強化並びに業務提携の推進のために、同社より社外取締役1名、取締役1名を受け入れております。

#### (4) 同業他社との業務提携関係の推進

当社は、同業の日本製紙(株)と業務提携契約を、大王製紙(株)とは技術提携契約をそれぞれ締結しております。両社との提携関係を推進することにより、当社企業価値を向上させることを目指して参ります。

## (5) 株式会社の支配に関する基本方針

### 基本方針の内容

当社は、先進の技術と従業員の強固な信頼関係をベースとして、環境負荷を低減した紙素材の提供を通して、顧客・株主・取引先・地域社会等に貢献できる会社となり、同時に企業価値の長期安定的な向上を図ることを、経営の最重要課題と認識しております。従いまして、当社の財務および事業の方針の決定を支配する者は、当社の企業価値、ひいては株主共同の利益を中長期的に確保し、向上させる者でなければならないと考えております。当社は、株式の大量買付であっても、当社の企業価値を増大させ、株主利益を向上させるものであれば、これを一概に否定するものではありません。会社の支配権の移転については、最終的には株主全体の意思に基づき行われるべきものと、認識しております。しかしながら、株式の大量買付の中には、その目的等から見て却って企業価値ひいては株主共同の利益を毀損するもの、株主に株式売却を事実上強要するおそれがあるもの、対象会社の取締役会や株主が買付の条件等について検討し、あるいは対象会社の取締役会が代替案を提案するための十分な時間や情報を提供しないもの等、対象会社の企業価値ひいては株主共同の利益に資さないものも少なからず見受けられます。このような当社の企業価値、ひいては株主共同の利益を毀損するおそれのある株式の大量買付を行う者は、当社の財務および事業の方針の決定を支配する者として不適切であると考えます。

### 基本方針実現に資する特別な取組み

当社グループは平成20年3月期に、5ヶ年間の中期経営計画「ジャンプ100計画」を終了致しました。本計画は、当社が魅力ある製紙企業として飛躍することを目標として、所期の計画を推進して参りました。

この間当社は、平成18年7月に三菱商事株式会社と業務提携関係に入り、また、同年12月に日本製紙株式会社との戦略的業務提携並びに大王製紙株式会社との技術提携をそれぞれ締結しております。これらの多角的な提携関係により、海外を含めた販路の拡大、有利な原料調達先の確保、相互生産委託による収益性の向上等の競争力の強化を図って参りました。このような経営努力にも拘わらず、平成20年3月期の利益は、ここ数年来続いた過去に例を見ない原燃料価格高騰により大きく影響を受け、所期の利益目標に及びませんでした。しかしながら、「ジャンプ100計画」の推進により、業界トップレベルの競争力を維持できたものと考えております。

さらに当社グループは、平成20年3月期に終了した「ジャンプ100計画」の成果を踏まえ、その期間中に意思決定したN9（当社新潟工場9号抄紙機）の早期安定化を図り、さらに企業価値の増大をはかるため、新中期経営計画「Value up - 10計画」を策定致しました。この新中期経営計画「Value up - 10計画」の期間は、平成20年4月1日より3ヶ年間とし、基本方針は下記のとおりです。

[ Value up - 10計画 基本方針 ]

北越製紙グループは、品質・環境・コストの総合的国際競争力を有する紙作りカンパニーの実現に向け、N9事業の早期戦力化を通じた洋紙事業の拡充、人財力の活用及びコンプライアンス徹底等の企業価値増大施策を着実に実行し、全ステーク・ホルダーにとって魅力のある製紙企業となる。

また、最終年度の平成23年3月期の経営目標を下記にしております。

[ Value up - 10計画 経営目標（連結） ]

|               |         |
|---------------|---------|
| 売上高           | 2,300億円 |
| 経常利益          | 150億円   |
| 売上高経常利益率      | 6.5%以上  |
| E B I T D A   | 360億円   |
| ROA（経常利益/総資産） | 5.0%以上  |

経営の体制として、古紙配合比率問題の反省も踏まえ、コンプライアンスの一層の重視（チーフ・コンプライアンス・オフィサーの設置）、内部統制体制の強化、危機管理に対する組織力の育成を推進して参ります。また、特殊紙事業の一層の強化を図るため、これを事業部制とし「長岡特殊紙事業部」を創設致しました。

具体的な施策と致しましては、まず、現在建設中のN9の早期安定化を推進致します。高品質かつ低コストでの製造を実現し、国際市場に対応できる競争力ある事業に育てて参ります。また、従来以上に環境重視経営に徹し、省資源活エネルギー、CO2削減、植林木及び古紙の有効利用等を図ります。そして、各社との提携関係をフルに活かし、最適な原料調達の実現、販路の国際化も含めた製品販売力の強化を図ります。国際化を目指しながら、同時に地域社会との連携を従来以上に強化し、地域社会との共生、地域経済への貢献を実行して参ります。

当社では、企業価値、ひいては株主共同の利益を向上させるための取組みとして、以上のような施策を実施しております。これらの取組みは、上記の基本方針の実現に資するものと考えております。

基本方針に照らして不適切な者によって当該株式会社の財務および事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組み

買付者等から大量の株式買付等の提案があった場合において、当社の株主の皆様が、当社の有形無形の経営資源、中長期的に将来を見据えた施策の潜在的効果その他当社の企業価値を構成する多様な諸要素を十分に把握した上で、当該買付等が当社の企業価値ひいては株主共同の利益に及ぼす影響を適切に判断することは必ずしも容易でないものと思料されます。そこで、当社は、当社株式に対する買付等が行われた場合、買付等に応じるか否かを株主の皆様が判断し、あるいは当社取締役会が代替案を提案するために必要な情報や時間を確保したり、株主の皆様のために買付者等と交渉を行うこと等を可能とすることで、当社の企業価値ひいては株主共同の利益に反する買付行為を抑止するため、平成19年6月27日開催の当社第169回定時株主総会において、有効期間を次期定時総会の終結時までとして「当社株式の大量取得行為に関する対応策（買収防衛策）の導入に係る基本方針」（以下「本基本方針」といいます。）の承認を得たうえで、平成19年6月27日開催の取締役会において、有効期間を本基本方針と同様に次期定時総会の終結時までとして、「当社株式の大量取得行為に関する対応策（買収防衛策）」（以下「本プラン」といいます。）を決定・導入いたしました。本プランの概要は以下のとおりです。

本プランは、当社の企業価値・株主共同の利益を確保・向上させることを目的として、当社株式の20%以上の買付等が行われる場合に、買付者等に対し、事前に当該買付等に関する情報の提供を求め、当社が、当該買付等についての情報収集・検討等を行う期間を確保した上で、株主に対して当社経営陣の計画や代替案等を提示したり、買付者等との交渉等を行っていくための手続を定めるものです。

買付者等が本プランに定められた手続に従うことなく買付等を行う場合や、当社の企業価値ひいては株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすおそれのある買付等である場合など、買付等が本プランに定められた客観的な発動要件に該当し、対抗措置を発動することが相当であると認められる場合は、当社は、原則として会社法その他の法律および当社定款が当社取締役会の権限として認める措置（以下「対抗措置」という。）をとり、当該買付等に対抗することがあります。当社取締役会は、具体的にいかなる対抗措置を講じるかについては、その時点で最も適切と当社取締役会が判断したものを選択することとしますが、現時点における具体的な対抗措置としては、新株予約権の無償割当てを行うことを予定しており、その場合には、当該買付者等による権利行使は認められないなどの差別的行使条件および当社が当該買付者等以外の者から当社株式と引換えに新株予約権を取得するなどの差別的取得条項が付された新株予約権を、その時点の全ての株主に対して新株予約権無償割当ての方法（会社法第277条以降に規定されます。）により割り当てます。なお、対抗措置の発動、不発動又は中止等の判断については、当社取締役会の恣意的判断を排するため、当社経営陣から独立した者のみから構成される独立委員会の判断を経るとともに、株主に対して適時に情報開示を行うことにより透明性を確保することとしています。

本プランの有効期間は、本基本方針の有効期間と同様に、平成20年3月期にかかる定時総会終結時までとします。但し、本プランの有効期間の満了前であっても、当社の株主総会において本基本方針を変更又は廃止する旨の決議が行われた場合には、本プランも変更後の基本方針に沿うよう変更又は廃止されます。又、当社の株主総会で選任された取締役で構成される取締役会により本プランを廃止する旨の決議が行われた場合には、本プランはその時点で廃止されます。

本プランの導入時点においては、本新株予約権の無償割当て自体は行われませんので、株主および投資家の皆様の権利に直接具体的な影響が生じることはありません。他方、対抗措置が発動され、新株予約権無償割当てが実施された場合、株主の皆様が新株予約権の行使および行使価額相当の金銭の払込を行わないと、他の株主の皆様による新株予約権の行使により、その保有する当社株式が希釈化することになります。但し、当社は、買付者等以外の株主の皆様から本新株予約権を取得し、それと引換えに当社株式を交付することがあります。当社がかかる取得の手続を取った場合、買付者等以外の株主の皆様は、新株予約権の行使および行使価額相当の金銭の払込をせずに当社株式を受領することとなり、その保有する当社株式の希釈化は原則として生じません。

本プランの概要は上記のとおりですが、本プランの詳細については平成19年6月27日付の当社プレスリリースにて公表いたしております。次のURLにてご参照ください。

([http://www.hokuetsu-paper.co.jp/pdf/OSIRASE/20070627\\_baisyubouei.pdf](http://www.hokuetsu-paper.co.jp/pdf/OSIRASE/20070627_baisyubouei.pdf))

なお、平成20年4月30日開催の取締役会において、平成20年6月26日以降の「当社株式の大量取得行為に関する対応策（買収防衛策）の導入に係る基本方針の更新について」（以下「更新基本方針」という。）を平成20年6月26日開催の当社定時株主総会に付議することを決議し、同定時株主総会においてご承認をいただきました。更新基本方針の詳細については平成20年4月30日付の当社プレスリリースにて公表いたしております。次のURLにてご参照ください。

([http://www.hokuetsu-paper.co.jp/pdf/OSIRASE/20070430\\_baisyubouei.pdf](http://www.hokuetsu-paper.co.jp/pdf/OSIRASE/20070430_baisyubouei.pdf))

当社は、同定時株主総会においてご承認をいただいた更新基本方針に従って更新された「当社株式の大量取得行為に関する対応策」を導入することを、平成20年6月26日開催の取締役会で決議いたしました。同対応策の詳細については同日付の当社プレスリリースにて公表いたしております。次のURLにてご参照ください。

([http://www.hokuetsu-paper.co.jp/pdf/OSIRASE/20080626\\_baisyubouei.pdf](http://www.hokuetsu-paper.co.jp/pdf/OSIRASE/20080626_baisyubouei.pdf))

取組みが株主の共同の利益を損なうものでなく、会社役員の地位の維持を目的とするものではないことに関する取締役会の判断およびその判断にかかる理由

本プランは、当社株式に対する買付等が行われた場合に、当該買付等に応じるべきか否かを株主の皆様が判断し、あるいは当社取締役会が代替案を提示するために必要な情報や時間を確保したり、株主の皆様のために買付者等と交渉を行うこと等を可能とすることにより、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を確保し、向上させるという目的をもって導入されるものです。従いまして、本プランは、当社の基本方針に沿うものであって、経済産業省および法務省が平成17年5月27日に発表した「企業価値・株主共同の利益の確保又は向上のための買収防衛策に関する指針」の定める三原則（企業価値・株主共同の利益の確保・向上の原則、事前開示・株主意思の原則、必要性・相当性の原則）も完全に充足しています。

当社は、本プランの導入にあたり、当社取締役会の恣意的判断を排除し、株主の皆様のために本プランの発動等の運用に際しての実質的な判断を客観的に行う機関として、独立委員会を設置しております。独立委員会は、当社の業務執行を行う経営陣から独立している当社社外監査役または社外の有識者のいずれかに該当する委員3名以上により構成されます。又、独立委員会の判断の概要については株主の皆様へ情報開示をすることとされており、当社の企業価値・株主共同の利益に資する範囲で本プランの透明な運営が行われる仕組みが確保されています。本プランの発動については、予め定められた合理的な客観的発動要件が充足されなければ発動されないように設定されており、当社取締役会による恣意的な発動を防止するための仕組みを確保しているものといえます。

このように、本プランは高度の合理性を有しており、当社の企業価値ひいては株主共同の利益に資するものであって、当社の会社役員の地位の維持を目的とするものではありません。

#### 4 【事業等のリスク】

有価証券報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性のあるリスクには以下のようなものがあります。

なお、文中における将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

##### (1) 製品市況等の変動について

当社グループは、パルプ・紙製造事業及び紙加工品製造事業を主力事業としており、これらの事業における製品市況変動及び製品ニーズの変化の影響を受ける可能性があります。

###### 輸入紙増加リスク

洋紙においては、コート紙及びP P C用紙を中心に輸入紙の増加が国内市場における数量及び価格に影響を及ぼし、当社グループの収益性にも影響を及ぼす可能性があります。

###### デジタル景気変動リスク

デジタル家電やI T関連製品・半導体産業で当社の洋紙、特殊紙等の製品が使用されていることから、デジタル景気の変動が当社グループの収益性に影響を及ぼす可能性があります。

###### 省包装化のリスク

当社グループの板紙は紙器にも多く使用されておりますが、近年商品の省包装化が促進されております。一方ではリサイクルとディスポーザブルの容易さから、他の包装材料から板紙への変換もありますが、数量減少リスクは残されており、収益性に影響を及ぼす可能性があります。

##### (2) 原燃料市況の変動について

原燃料であるチップ・パルプ・原油・ミルクカートン原紙等の殆どは輸入によるもので、原燃料価格の変動や為替の変動は、当社グループの業績に大きな影響を及ぼします。

###### 為替リスク

当社グループは、輸出に比べ輸入の割合が高く、米ドル等による外貨決済を行っております。従って、円安は当社グループにとってはコストアップとなり業績に影響を及ぼします。また豪ドル等の現地通貨の為替動向にも影響を受ける可能性があります。

これらの影響を避けるため、為替予約等によるヘッジをしておりますが、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

###### 海外の政治、経済情勢の変動

チップ、パルプ、原油等、原燃料の大部分は、海外からの輸入に依存しており、現地の政治、経済情勢の予期しえぬ変化により、原燃料確保の困難な状況や、大幅な価格上昇が生じた場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

##### (3) 有利子負債への依存度について

当社グループの総資産に対する有利子負債の比率は、前連結会計年度末が28.7%、当連結会計年度末が34.5%となっております。

このため、今後の金利動向によっては、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(4) 設備投資について

紙・パルプ業界では、競争力を維持するために生産コストの継続的低減・品質の向上及び生産能力の増強は不可欠であります。当社グループの生産設備改善のための設備投資の実行の判断は、当社グループによる製品市場の需給予測等に基づいておりますが、市場の動向によっては新規設備の稼働率が上がらない可能性があります。この場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(5) 自然災害等について

地震、洪水等の自然災害、事故やテロのような予測不可能な事由により、生産工場等が壊滅的な損害を受ける可能性があります。また紙の製造工程では大量の水を使用することから、濁水等の被害が起こった場合も生産工場は多大な損害を被ります。そのような場合、当社グループの操業は中断し、生産及び出荷の遅延がおり、売上高が低下する可能性があります。また、設備への被害が発生した場合は、その修復、再構築等に巨額な費用を要する可能性があります。

(6) 提携契約について

当社は関係会社である三菱商事(株)と業務提携契約を締結しております。また、同業他社とは、日本製紙(株)と業務提携契約を、大王製紙(株)とは技術提携契約を、それぞれ締結しております。これらの提携関係は、当社の国際競争力アップ、企業価値向上に資するものであります。

しかしながら、これらの提携先との関係に変更が生じた場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす場合があります。

(7) 企業買収等について

近年、新しい法制度の整備、経済状況及び企業構造の変化等を背景に、対象会社の経営陣の賛同を得ることなく、大量の株式の買付を行う動きが顕在化しつつあります。その中には、買収者側の一方的かつ恣意的な条件を付したもので、対象会社の企業価値ひいては株主共同の利益を侵害するものが少なからず見受けられます。こうした行為があった場合、当社グループの業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

## 5 【経営上の重要な契約等】

当連結会計年度における重要な契約は次のとおりであります。

### 〔業務提携契約〕

| 契約会社名   | 相手方の名称  | 契約締結日       | 契約内容  | 契約期間                     |
|---------|---------|-------------|---|--------------------------|
| 北越製紙(株) | 三菱商事(株) | 平成18年7月21日  | 業務提携<br>原材料の調達、国内外の紙販売に関する協業等                                   | 平成18年7月21日から5年間(延長規定あり)  |
| 北越製紙(株) | 日本製紙(株) | 平成18年12月1日  | 業務提携<br>提携の範囲<br>1.生産体制・物流分野<br>2.原材料調達分野<br>3.技術分野<br>4.その他の分野 | 平成18年12月1日から5年間(延長規定あり)  |
| 北越製紙(株) | 大王製紙(株) | 平成18年12月25日 | 技術提携<br>塗工紙生産技術、パルプ製造技術、環境関連技術の技術供与等                            | 平成18年12月25日から3年間(延長規定あり) |

## 6 【研究開発活動】

当社グループは、ミニマム・インパクト・ミルの構築と持続可能な資源循環型社会を目指し地球環境課題に積極的に取り組んでおります。

研究開発活動としては、技術開発部・本社研究所・工場研究部門及び製造部門で緊密な連携をとり、市場ニーズを的確・迅速に取り込み、顧客の要望に直結した商品開発を行っております。

事業の種類別セグメントでは、パルプ・紙製造事業に占める割合が大きいため、その他のセグメントについては省略しております。

### (1) パルプ技術分野

植林木チップの化学的成分に基づく最適パルプ化技術の検討  
漂白薬品の削減によるコスト低減と環境負荷の改善

### (2) 印刷用紙及び白板紙分野

品質改善とコストダウン  
・ドライヤー増強及び上段キャンバス化による白板紙の表面平滑性の改善(マリコート)  
新商品開発

### (3) 工業用紙、特殊紙分野

耐熱成形性の優れたハイブリット成型紙「マロ」の開発商品化  
偽造防止用紙の開発及び偽造防止技術の確立  
ノイズ抑制シートの開発  
自動車天井材発泡ボードの開発  
軟包装材料(フィルム)及びポリラミカーターの紙化の検討並びに防湿紙の開発商品化  
ファイバーの自動車部品の開発

### (4) 環境関係

木質バイオマス焼却灰の有効利用の検討  
排水負荷の低減と水質向上の検討

なお、当連結会計年度の当セグメントにおける研究開発費は1,284百万円であります。

(金額には、消費税等は含まれておりません。)

## 7 【財政状態及び経営成績の分析】

文中における将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

### (1) 重要な会計方針及び見積り

当社グループの連結財務諸表は、わが国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づき作成されております。この連結財務諸表の作成にあたって、見積りの評価が必要な事項につきましては、合理的な基準に基づき実施しております。

なお、当連結会計年度から有形固定資産の減価償却の方法を法人税法の改正に伴い、平成19年4月1日以降に取得したのものについては、改正後の法人税法に基づく方法に変更しております。また、平成19年3月31日以前に取得したのものについては、償却可能限度額まで償却が終了した翌年から5年間で均等償却する方法によっております。

### (2) 当連結会計年度の財政状態の分析

総資産は、前連結会計年度に比べて23,601百万円増加し、292,726百万円となりました。これは主として売上高の増加に伴い受取手形及び売掛金が3,876百万円増加したこと、新潟工場9号抄紙機関連設備新設工事等により有形固定資産が24,874百万円増加した一方、保有株式の時価下落等に伴い投資有価証券が4,693百万円減少したことによるものです。

負債は、前連結会計年度に比べて26,856百万円増加し、152,542百万円となりました。これは主として借入金及び社債の期末残高が23,733百万円増加し、101,024百万円となったことによるものです。

純資産は、前連結会計年度に比べて3,255百万円減少し、140,184百万円となりました。これは主として保有株式の時価下落に伴いその他有価証券評価差額金が4,253百万円減少したことによるものです。

### (3) 当連結会計年度の経営成績の分析

#### 売上高

当連結会計年度の売上高は172,708百万円となり、前連結会計年度と比べ13,716百万円(8.6%)の増収となりました。これは、パルプ・紙製造事業において紙・板紙の需要が堅調さを維持したことや、製品の価格修正について需要家の皆様に一定の御理解を頂いたこと等によるものです。

#### 経常利益

当連結会計年度の経常利益は7,891百万円となり、前連結会計年度と比べ1,329百万円(14.4%)の減益となりました。これは、バイオマスボイラー利用による燃料転換や、生産効率向上によるコストダウンを実施致しましたが、これらの内部努力や製品価格修正を大幅に上回る原燃料価格高騰等によるコストアップによるものです。

#### 特別損益

当連結会計年度の特別利益は54百万円となり、前連結会計年度と比べ3,172百万円(98.3%)の減少となりました。これは、前連結会計年度において発生した国庫補助金収入2,879百万円と投資有価証券売却益302百万円が、当連結会計年度において減少したためであります。

当連結会計年度の特別損失は1,031百万円となり、前連結会計年度に比べ4,115百万円(80.0%)の減少となりました。これは、前連結会計年度において発生した固定資産圧縮損2,834百万円、公開買付対応費用624百万円、環境対策引当金繰入額262百万円が、当連結会計年度において減少したためであります。

#### 当期純利益

以上の結果、当連結会計年度の当期純利益は4,074百万円となり、前連結会計年度と比べ320百万円(7.3%)の減益となりました。

#### (4) 次期の見通し

ここ数年の世界経済を支えてきた米国の景気の減速と諸資源の高騰により、我が国経済は踊り場的な状況にあり、先行きの不透明感が増してきております。紙パルプ産業におきましては、北京オリンピック等のイベントもあり需要は堅調に推移する見込みですが、一方で原燃料価格の高騰が続いており、業績に大きな影響を及ぼしております。

当社はバイオマスボイラーの導入等コストダウンに努めて参りましたが、ここ数年の原燃料価格の上昇は企業努力を超えて大幅なものになっていることから、6月より製品価格を改定することを4月7日に発表しております。適正な製品価格の確保に加え、新中期経営計画 Value up-10に基づいた効率の向上を強力に推進すると共に、新中期計画の中核となる新設新潟工場9号抄紙機の今秋の稼働に向けて十分な準備を進め、順調な稼働の実現による企業価値向上を目指して参る所存であります。

### 第3 【設備の状況】

#### 1 【設備投資等の概要】

当連結会計年度における設備投資は、ユーザーニーズに対応すること並びに環境対策関係を中心に実施しております。

その中で主なものには、次のものがあります。

##### パルプ・紙製造事業

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| 北越製紙(株) 新潟工場 9号抄紙機関連設備新設工事     | 24,485百万円 |
| 北越製紙(株) 新潟工場 構内インフラ増強工事        | 3,190百万円  |
| 北越製紙(株) 新潟工場 東港No2チップヤード新設工事   | 871百万円    |
| 北越製紙(株) 新潟工場 D系活性汚泥処理設備新設工事    | 1,296百万円  |
| 北越製紙(株) 新潟工場 湿式重質炭酸カルシウム設備新設工事 | 730百万円    |

なお、当連結会計年度における設備投資総額（無形固定資産を含む）は、37,724百万円であります。  
（金額には、消費税等は含まれておりません。）

## 2 【主要な設備の状況】

### (1) 提出会社

平成20年3月31日現在

| 事業所名<br>(所在地)               | 事業の種類別<br>セグメントの<br>名称 | 設備の内容                        | 帳簿価額(百万円)   |               |                           |        |         | 従業員数<br>(名) | 摘要             |
|-----------------------------|------------------------|------------------------------|-------------|---------------|---------------------------|--------|---------|-------------|----------------|
|                             |                        |                              | 建物及び<br>構築物 | 機械装置<br>及び運搬具 | 土地<br>(面積㎡)               | その他    | 合計      |             |                |
| 新潟工場<br>(新潟県新潟市東区)          | パルプ・紙製造<br>事業          | パルプ・洋紙・<br>板紙生産設備            | 14,397      | 55,463        | 5,450<br>(747,701)        | 51,647 | 126,959 | 556         |                |
| 長岡工場<br>(新潟県長岡市)            | パルプ・紙製造<br>事業          | 洋紙・ファイ<br>バー・繊維板・<br>特殊紙生産設備 | 3,483       | 6,963         | 109<br>(157,228)          | 99     | 10,655  | 242         | (注) 3          |
| 関東工場(市川)<br>(千葉県市川市)        | パルプ・紙製造<br>事業          | 洋紙・板紙生産<br>設備                | 1,687       | 4,961         | 430<br>(87,922)           | 137    | 7,216   | 131         |                |
| 関東工場(勝田)<br>(茨城県ひたちな<br>か市) | パルプ・紙製造<br>事業          | 板紙生産設備                       | 1,595       | 8,973         | 510<br>(413,188)          | 148    | 11,228  | 109         |                |
| 研究所<br>(新潟県長岡市)             | パルプ・紙製造<br>事業          |                              | 210         | 3             |                           | 62     | 276     | 46          | (注) 3          |
| 本社<br>(東京都中央区)              | パルプ・紙製造<br>事業          |                              | 1,145       | 3             | 1,067<br>(5,787)<br>〔367〕 | 653    | 2,870   | 166         | (注) 4<br>(注) 5 |
| 国内資源部                       | パルプ・紙製造<br>事業          |                              | 16          | 0             | 112<br>(22,574)           | 0      | 129     |             | (注) 6          |

### (2) 国内子会社

平成20年3月31日現在

| 会社名             | 事業所名<br>(所在地)                  | 事業の種類別<br>セグメントの<br>名称 | 設備の内容          | 帳簿価額(百万円)   |               |                              |     |       | 従業員数<br>(名) | 摘要    |
|-----------------|--------------------------------|------------------------|----------------|-------------|---------------|------------------------------|-----|-------|-------------|-------|
|                 |                                |                        |                | 建物及び<br>構築物 | 機械装置<br>及び運搬具 | 土地<br>(面積㎡)                  | その他 | 合計    |             |       |
| 北越パケージ<br>㈱     | 勝田工場<br>(茨城県ひたちな<br>か市)        | 紙加工品製造<br>事業           | 紙器及び紙<br>加工設備  | 1,532       | 2,960         | 21<br>(991)                  | 295 | 4,809 | 277         |       |
| ㈱北越エンジ<br>ニアリング | 本社、新潟事業<br>所<br>(新潟県新潟市東<br>区) | その他の事業                 | 建設・修繕<br>設備    | 317         | 106           | 171<br>(15,174)<br>〔165〕     | 276 | 871   | 195         | (注) 4 |
| 北越紙精選㈱          | 本社<br>(新潟県新潟市東<br>区)           | パルプ・紙製<br>造事業          | 紙類の断裁<br>・包装設備 | 23          | 1,849         | 24<br>(595)                  | 316 | 2,213 | 344         |       |
| 北越物流㈱           | 新潟支社<br>(新潟県新潟市東<br>区)         | その他の事業                 | 運搬設備・<br>倉庫    | 346         | 536           | 1,424<br>(46,296)<br>〔1,937〕 | 58  | 2,365 | 175         | (注) 4 |

- (注) 1 帳簿価額のうち「その他」は、工具器具及び備品・建設仮勘定及び無形固定資産の合計であります。なお、金額には消費税等は含まれておりません。
- 2 提出会社の帳簿価額には、連結子会社以外へ貸与中の土地236百万円(11,880㎡)、建物650百万円を含んでおります。
- 3 研究所の土地は長岡工場に含んでおります。
- 4 土地及び建物の一部を賃借しております。なお、土地の年間賃借料は82百万円であり、その面積については[ ]で外書きしております。
- 5 本社欄には社宅用地214百万円(4,608㎡)、建物112百万円を含んでおります。
- 6 上記のほか、国内資源部に山林用地として15百万円(6,765ha)があります。
- 7 主な子会社の事業所名及び所在地は各子会社の代表的な事業所名及び所在地を記載しております。
- 8 現在休止中の主要な設備はありません。
- 9 上記のほか、主要な賃借設備として以下のものがあります。
- (1) 提出会社

| 事業所名<br>(所在地)      | 事業の種類別<br>セグメントの名称 | 設備の内容             | 賃借料又はリース料       | リース契約残高  |
|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------|----------|
| 新潟工場<br>(新潟県新潟市東区) | パルプ・紙製造事業          | パルプ・洋紙・<br>板紙生産設備 | 年間リース料<br>63百万円 | 1,481百万円 |
| 本社<br>(東京都中央区)     | パルプ・紙製造事業          | その他設備             | 年間リース料<br>42百万円 | 198百万円   |

### 3 【設備の新設、除却等の計画】

#### (1) 重要な設備の新設等

| 会社名     | 事業所名<br>(所在地)          | 事業の種類別<br>セグメント<br>の名称 | 設備の内容             | 投資予定額<br>(百万円) |        | 資金調達<br>方法    | 着手及び完了予定     |             | 完成後の<br>増加能力          |
|---------|------------------------|------------------------|-------------------|----------------|--------|---------------|--------------|-------------|-----------------------|
|         |                        |                        |                   | 総額             | 既支払額   |               | 着手           | 完了          |                       |
| 北越製紙(株) | 新潟工場<br>(新潟県新潟市東<br>区) | パルプ・紙製造<br>事業          | 9号抄紙機関連設<br>備新設工事 | 55,000         | 43,861 | 自己資金及<br>び借入金 | 平成18年<br>9月  | 平成20年<br>9月 | 増産、<br>品質改善、<br>コスト削減 |
| 北越製紙(株) | 新潟工場<br>(新潟県新潟市東<br>区) | パルプ・紙製造<br>事業          | 構内インフラ増強<br>工事    | 10,500         | 4,149  | 自己資金及<br>び借入金 | 平成18年<br>11月 | 平成20年<br>9月 | 構内諸設備増<br>強           |
| 北越製紙(株) | 長岡工場<br>(新潟県長岡市)       | パルプ・紙製造<br>事業          | 長岡工場<br>再構築工事     | 4,620          | 4,815  | 自己資金及<br>び借入金 | 平成17年<br>6月  | 平成20年<br>5月 | 耐震改善、<br>再構築          |

(注) 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

#### (2) 重要な設備の除却等

当連結会計年度末において、重要な設備の除却等の計画はありません。

## 第4 【提出会社の状況】

### 1 【株式等の状況】

#### (1) 【株式の総数等】

##### 【株式の総数】

| 種類   | 発行可能株式総数(株) |
|------|-------------|
| 普通株式 | 500,000,000 |
| 計    | 500,000,000 |

##### 【発行済株式】

| 種類   | 事業年度末現在<br>発行数(株)<br>(平成20年3月31日) | 提出日現在<br>発行数(株)<br>(平成20年6月26日) | 上場金融商品取引所名<br>又は登録認可金融商品<br>取引業協会名       | 内容 |
|------|-----------------------------------|---------------------------------|--|----|
| 普通株式 | 214,052,054                       | 214,052,054                     | 東京証券取引所<br>(市場第一部)<br>大阪証券取引所<br>(市場第一部) |    |
| 計    | 214,052,054                       | 214,052,054                     |  |    |

#### (2) 【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

#### (3) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

#### (4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

| 年月日          | 発行済株式<br>総数増減数<br>(千株) | 発行済株式<br>総数残高<br>(千株) | 資本金増減額<br>(百万円) | 資本金残高<br>(百万円) | 資本準備金<br>増減額<br>(百万円) | 資本準備金<br>残高<br>(百万円) |
|--------------|------------------------|-----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| 平成18年8月7日(注) | 50,000                 | 214,052               | 15,200          | 42,020         | 15,150                | 40,244               |

(注) 第三者割当増資による増加であります。

発行価格 1株につき607円

資本組入額 1株につき304円

割当先 三菱商事(株)

(5) 【所有者別状況】

平成20年3月31日現在

| 区分          | 株式の状況(1単元の株式数500株) |         |          |         |        |    |        |         | 単元未満株式の状況(株) |
|-------------|--------------------|---------|----------|---------|--------|----|--------|---------|--------------|
|             | 政府及び地方公共団体         | 金融機関    | 金融商品取引業者 | その他の法人  | 外国法人等  |    | 個人その他  | 計       |              |
|             |                    |         |          |         | 個人以外   | 個人 |        |         |              |
| 株主数(人)      |                    | 52      | 32       | 251     | 108    |    | 4,103  | 4,546   |              |
| 所有株式数(単元)   |                    | 141,041 | 13,847   | 196,266 | 37,731 |    | 38,114 | 426,999 | 552,554      |
| 所有株式数の割合(%) |                    | 33.03   | 3.24     | 45.96   | 8.84   |    | 8.93   | 100.00  |              |

(注) 上記「個人その他」及び「単元未満株式の状況」の欄には、自己株式がそれぞれ2,543単元及び431株含まれております。

(6) 【大株主の状況】

平成20年3月31日現在

| 氏名又は名称   | 住所                    | 所有株式数(千株) | 発行済株式総数に対する所有株式数の割合(%) |
|--|-----------------------|-----------|------------------------|
| 三菱商事(株)  | 東京都千代田区丸の内2-3-1       | 51,564    | 24.09                  |
| 日本製紙(株)  | 東京都千代田区有楽町1-12-1      | 18,367    | 8.58                   |
| 日本マスタートラスト信託銀行(株)(信託口)                         | 東京都港区浜松町2-11-3        | 11,563    | 5.40                   |
| 日本トラスティ・サービス信託銀行(株)(信託口)                       | 東京都中央区晴海1-8-11        | 7,374     | 3.45                   |
| 日本興亜損害保険(株)                                    | 東京都千代田区霞が関3-7-3       | 5,992     | 2.80                   |
| 日本トラスティ・サービス信託銀行(株)(住友信託銀行再信託分・王子製紙(株)退職給付信託口) | 東京都中央区晴海1-8-11        | 5,614     | 2.62                   |
| (株)みずほコーポレート銀行                                 | 東京都千代田区丸の内1-3-3       | 4,697     | 2.19                   |
| 大王製紙(株)  | 愛媛県四国中央市三島紙屋町2-60     | 4,286     | 2.00                   |
| (株)第四銀行  | 新潟県新潟市中央区東堀前通7-1071-1 | 4,217     | 1.97                   |
| (株)北越銀行  | 新潟県長岡市大手通2-2-14       | 4,215     | 1.97                   |
| 計  |                       | 117,893   | 55.08                  |

(注) 日本トラスティ・サービス信託銀行(株)(住友信託銀行再信託分・王子製紙(株)退職給付信託口)については、王子製紙(株)が所有していた当社株式を退職給付信託として委託した信託財産であり、議決権は王子製紙(株)の指図により行使されることとなっております。

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

平成20年3月31日現在

| 区分             | 株式数(株)                        | 議決権の数(個) | 内容 |
|----------------|-------------------------------|----------|----|
| 無議決権株式         |                               |          |    |
| 議決権制限株式(自己株式等) |                               |          |    |
| 議決権制限株式(その他)   |                               |          |    |
| 完全議決権株式(自己株式等) | (自己保有株式)<br>普通株式<br>1,271,500 |          |    |
|                | (相互保有株式)<br>普通株式<br>1,350,000 |          |    |
| 完全議決権株式(その他)   | 普通株式<br>210,878,000           | 421,756  |    |
| 単元未満株式         | 普通株式<br>552,554               |          |    |
| 発行済株式総数        | 214,052,054                   |          |    |
| 総株主の議決権        |                               | 421,756  |    |

【自己株式等】

平成20年3月31日現在

| 所有者の氏名<br>又は名称      | 所有者の住所                 | 自己名義<br>所有株式数<br>(株) | 他人名義<br>所有株式数<br>(株) | 所有株式数<br>の合計<br>(株) | 発行済株式<br>総数に対する<br>所有株式数<br>の割合(%) |
|---------------------|------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------------------|
| (自己保有株式)<br>北越製紙(株) | 新潟県長岡市西藏王<br>3 - 5 - 1 | 1,271,500            |                      | 1,271,500           | 0.59                               |
| (相互保有株式)<br>丸大紙業(株) | 東京都千代田区神田錦町<br>3 3     | 1,286,500            |                      | 1,286,500           | 0.60                               |
| 北越協立(株)             | 新潟県新潟市北区島見町<br>4936    | 40,000               |                      | 40,000              | 0.02                               |
| (株)ニッカン             | 新潟県長岡市西藏王<br>3 - 5 - 1 | 23,500               |                      | 23,500              | 0.01                               |
| 計                   |                        | 2,621,500            |                      | 2,621,500           | 1.22                               |

(8) 【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

## 2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第7号による普通株式の取得

### (1) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

### (2) 【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

### (3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

| 区分              | 株式数(株) | 価額の総額(千円) |
|-----------------|--------|-----------|
| 当事業年度における取得自己株式 | 26,971 | 15,908    |
| 当期間における取得自己株式   | 3,955  | 1,819     |

(注) 当期間における取得自己株式には、平成20年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含めておりません。

### (4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

| 区分                          | 当事業年度     |             | 当期間       |             |
|-----------------------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
|                             | 株式数(株)    | 処分価額の総額(千円) | 株式数(株)    | 処分価額の総額(千円) |
| 引き受ける者の募集を行った取得自己株式         |           |             |           |             |
| 消却の処分を行った取得自己株式             |           |             |           |             |
| 合併、株式交換、会社分割に係る移転を行った取得自己株式 |           |             |           |             |
| その他                         |           |             |           |             |
| 保有自己株式数                     | 1,271,931 |             | 1,275,886 |             |

(注) 当期間における保有自己株式には、平成20年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含めておりません。

### 3 【配当政策】

当社は、長期展望に立って積極的な事業展開を推進しつつ、企業体質の強化充実を図りながら、株主の皆様へ安定的な利益還元を行うことを重要な経営方針の一つとして考えております。

当社の剰余金の配当は、中間配当及び期末配当の年2回を基本的な方針としております。配当の決定機関は、中間配当は取締役会、期末配当は株主総会であります。

この方針に基づき、株主の皆様のご支援にお応えするため、当期末の配当金につきましては、1株につき普通配当金6円と致しました。

これにより中間配当金を含めました当事業年度の年間利益配当金は1株につき14円となります。

なお、内部留保金については、既存の生産設備の効率化と更新及び今後の研究開発の原資として有効に活用していく所存であります。

なお、当社は中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。

(注) 基準日が当事業年度に属する剰余金の配当は、以下のとおりであります。

| 決議年月日                  | 配当金の総額<br>(百万円) | 1株当たり配当額<br>(円) |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| 平成19年10月30日<br>取締役会決議  | 1,702           | 8.00            |
| 平成20年6月26日<br>定時株主総会決議 | 1,276           | 6.00            |

1株当たり配当額8.00円のうち、2.00円は創業百周年記念配当金であります。

### 4 【株価の推移】

#### (1) 【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

| 回次    | 第166期   | 第167期   | 第168期   | 第169期   | 第170期   |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 決算年月  | 平成16年3月 | 平成17年3月 | 平成18年3月 | 平成19年3月 | 平成20年3月 |
| 最高(円) | 675     | 651     | 727     | 860     | 689     |
| 最低(円) | 458     | 540     | 565     | 589     | 377     |

(注) 最高・最低株価は、東京証券取引所(市場第一部)における市場相場であります。

#### (2) 【最近6月間の月別最高・最低株価】

| 月別    | 平成19年<br>10月 | 11月 | 12月 | 平成20年<br>1月 | 2月  | 3月  |
|-------|--------------|-----|-----|-------------|-----|-----|
| 最高(円) | 643          | 552 | 560 | 541         | 471 | 467 |
| 最低(円) | 544          | 485 | 519 | 441         | 411 | 377 |

(注) 最高・最低株価は、東京証券取引所(市場第一部)における市場相場であります。

5 【役員 の 状況】

| 役名                 | 職名   | 氏名      | 生年月日         | 略歴   | 任期  | 所有株式数<br>(千株) |
|--------------------|--|---------|--------------|--|-----|---------------|
| 代表取締役<br>社長<br>CEO | 資源・原料本<br>部長   | 岸 本 哲 夫 | 昭和20年 5月16日生 | 昭和44年 7月 三菱商事(株)入社<br>平成10年 4月 同社紙製品包装資材部長兼バルブ<br>事業部長<br>平成11年 3月 当社参与物資本部資材部長<br>平成11年 6月 当社取締役物資本部副本部長兼資<br>材部長<br>平成13年 6月 当社常務取締役物資本部長<br>平成16年 6月 当社専務取締役物資本部長<br>平成17年 6月 当社代表取締役専務物資本部長兼<br>資材部長<br>平成18年 7月 当社代表取締役副社長物資本部長<br>兼社長室担当<br>平成19年 4月 当社代表取締役副社長資源・原料<br>本部長兼社長室担当<br>平成19年 6月 当社代表取締役副社長<br>CO-CEO兼資源・原料本部長<br>平成20年 4月 当社代表取締役社長<br>CEO兼資源・原料本部長(現)                                       | 注 3 | 46            |
| 常務取締役              | 総務部・情報<br>システム部・<br>社長室・内部<br>統制監査室担<br>当兼情報シス<br>テム部長 | 鈴 木 正 晃 | 昭和22年 5月21日生 | 昭和46年 4月 (株)日本勧業銀行に<br>平成13年 5月 (株)第一勧業銀行常務執行役員<br>平成14年 4月 (株)みずほコーポレート銀行常務執<br>行役員<br>平成15年 3月 (株)みずほ銀行常務執行役員<br>平成16年11月 日本土地建物(株)専務執行役員<br>平成17年 6月 当社常務取締役企画財務部・情報<br>システム部担当<br>平成18年 4月 当社常務取締役企画財務部・情報<br>システム部担当兼社長室長兼情報<br>システム部長<br>平成19年 6月 北越トレーディング(株)代表取締役<br>社長(現)<br>平成19年 6月 当社常務取締役総務部・企画財務<br>部・情報システム部担当兼社長室<br>長兼情報システム部長<br>平成20年 4月 当社常務取締役総務部・情報シス<br>テム部・社長室・内部統制監査室<br>担当兼情報システム部長(現) | 注 3 | 20            |
| 常務取締役              | 営業本部長  | 田 村 潔   | 昭和21年5月31日生  | 昭和44年 4月 当社入社<br>平成 7年 1月 当社営業本部第二営業部長<br>平成 9年 2月 当社営業本部白板紙営業部長<br>平成11年 6月 当社参与営業本部白板紙営業部長<br>平成13年 6月 当社取締役営業本部白板紙営業部<br>長<br>平成14年 6月 当社取締役営業本部大阪支社長<br>平成19年 6月 当社常務取締役営業本部大阪支社<br>長兼名古屋営業所管掌<br>平成20年 4月 当社常務取締役営業本部長(現)   | 注 3 | 25            |

| 役名  | 職名 | 氏名      | 生年月日         | 略歴  | 任期  | 所有株式数<br>(千株) |
|-----|----|---------|--------------|---|-----|---------------|
| 取締役 |    | 矢 野 雅 英 | 昭和23年10月24日生 | 昭和46年 4月 三菱商事(株)入社<br>平成 8年 1月 同社セラミックス・ミネラル部長<br>平成12年 3月 韓国三菱商事(株)社長<br>平成16年 4月 三菱商事(株)執行役員繊維本部長<br>平成18年 4月 同社常務執行役員生活産業グルー<br>プCOO兼ライフスタイル本部長<br>平成19年 6月 当社取締役(現)<br>平成20年 4月 三菱商事(株)常務執行役員生活産業<br>グループCEO(現) | 注 3 |               |

|     |                         |       |              |  |  |    |    |
|-----|-------------------------|-------|--------------|--|--|----|----|
| 取締役 |                         | 三輪 正明 | 昭和19年9月10日生  | 昭和43年4月<br>平成7年6月<br>平成11年6月<br>平成14年6月<br>平成15年6月<br>平成17年6月<br>平成19年6月<br>平成20年4月  | 当社入社<br>当社取締役技術開発本部副本部長兼技術開発部長<br>当社常務取締役新潟工場長<br>当社専務取締役技術開発本部長<br>当社代表取締役社長<br>㈱ニッカン代表取締役社長(現)<br>北越パッケージ㈱代表取締役社長(現)<br>当社取締役(特命担当)(現)                       | 注3 | 47 |
| 取締役 | 技術開発本部長兼新潟工場長           | 下越 典彦 | 昭和22年11月25日生 | 昭和45年4月<br>平成10年12月<br>平成11年6月<br>平成12年4月<br>平成17年6月<br>平成19年6月<br>平成20年4月           | 当社入社<br>当社参与市川工場長兼事務部長<br>当社取締役市川工場長兼事務部長<br>当社取締役関東工場長<br>当社常務取締役新潟工場長<br>当社常務取締役技術開発本部長兼新潟工場長<br>当社取締役技術開発本部長兼新潟工場長(現)                                       | 注3 | 29 |
| 取締役 | 長岡特殊紙事業部長兼長岡特殊紙事業部長岡工場長 | 堀田 実  | 昭和23年5月18日生  | 昭和46年4月<br>平成6年3月<br>平成10年10月<br>平成11年6月<br>平成13年6月<br>平成14年3月<br>平成19年6月<br>平成20年4月 | 当社入社<br>当社長岡工場技術室生産担当部長兼機能紙開発室長<br>当社長岡工場工務部長兼市川工場洋紙担当部長<br>当社参与長岡工場長兼工務部長<br>当社取締役長岡工場長兼工務部長<br>当社取締役長岡工場長<br>当社常務取締役長岡工場長<br>当社取締役長岡特殊紙事業部長兼長岡特殊紙事業部長岡工場長(現) | 注3 | 40 |
| 取締役 | 営業本部大阪支社長               | 鈴木 収  | 昭和23年2月17日生  | 昭和46年4月<br>平成8年3月<br>平成9年2月<br>平成13年11月<br>平成15年6月<br>平成17年4月<br>平成19年4月<br>平成20年4月  | 当社入社<br>当社営業本部第一営業部付部長<br>当社営業本部付部長兼名古屋営業所長<br>当社営業本部特殊紙営業部長<br>当社取締役営業本部特殊紙営業部長<br>当社取締役営業本部特殊紙営業部長兼物流業務部長<br>当社取締役営業本部特殊紙営業部長<br>当社取締役営業本部大阪支社長(現)           | 注3 | 27 |

| 役名  | 職名                           | 氏名    | 生年月日        | 略歴  | 任期   | 所有株式数<br>(千株) |    |
|-----|------------------------------|-------|-------------|---|--|---------------|----|
| 取締役 | 企画財務部担当兼企画財務部長兼営業本部副本部長兼社長室長 | 赤川 公一 | 昭和23年6月16日生 | 昭和47年4月<br>平成9年3月<br>平成11年6月<br>平成13年4月<br>平成15年6月<br>平成17年10月<br>平成20年4月 | 当社入社<br>当社企画財務部企画担当部長<br>当社企画財務部長<br>当社新潟工場事務部長<br>当社取締役企画財務部長<br>当社取締役企画財務部長兼社長室長補佐<br>当社取締役企画財務部担当兼企画財務部長兼営業本部副本部長兼社長室長(現) | 注3            | 16 |

|     |   |        |             |  |   |    |    |
|-----|---|--------|-------------|--|---|----|----|
| 取締役 | 技術開発本部<br>副本部長兼技<br>術開発部長   | 菅原 洋   | 昭和24年6月22日生 | 昭和47年4月<br>平成7年10月<br>平成9年5月<br>平成14年10月<br>平成15年6月                        | 当社入社<br>当社新潟工場工務部技術室技術担<br>当部長<br>当社新潟工場工務部長<br>当社技術開発本部技術開発部長<br>当社取締役技術開発本部副本部長<br>兼技術開発部長(現)   | 注3 | 22 |
| 取締役 | 総務部長兼労<br>務担当部長   | 細井和則   | 昭和24年9月22日生 | 昭和47年4月<br>平成8年3月<br>平成11年6月<br>平成17年6月                                    | 当社入社<br>当社総務部労務担当部長<br>当社総務部長兼労務担当部長<br>当社取締役総務部長兼労務担当部<br>長(現)   | 注3 | 15 |
| 取締役 | 関東工場長   | 土田 道夫  | 昭和25年4月29日生 | 昭和49年4月<br>平成10年10月<br>平成12年4月<br>平成15年7月<br>平成17年6月<br>平成18年4月<br>平成19年6月 | 当社入社<br>当社勝田工場工務部長<br>当社関東工場工場長代理兼勝田工<br>務部長<br>当社関東工場工場長代理兼勝田工<br>務部長兼第二勝田工務部長<br>当社取締役関東工場副工場長兼勝<br>田工務部長兼第二勝田工務部長<br>当社取締役関東工場副工場長<br>当社取締役関東工場長(現)  | 注3 | 15 |
| 取締役 | 新潟工場副工<br>場長兼工務部<br>長   | 小野田 荘平 | 昭和27年9月30日生 | 昭和52年4月<br>平成14年3月<br>平成14年10月<br>平成19年6月                                  | 当社入社<br>当社新潟工場工務部技術室技術担<br>当部長<br>当社新潟工場工務部長<br>当社取締役新潟工場副工場長兼工<br>務部長(現)   | 注3 | 7  |
| 取締役 | 企画財務部副<br>部長兼チーフ<br>・コンプライ<br>アンス・オ<br>フィサー兼社<br>長室長補佐兼<br>営業本部長付<br>部長 | 山田 保裕  | 昭和33年4月8日生  | 昭和58年4月<br>平成7年5月<br>平成14年4月<br>平成18年4月<br>平成19年6月<br>平成20年4月              | 三菱商事(株)入社<br>Crestbrook Forest Industries<br>Co.Ltd会長補佐<br>三菱商事(株)特殊紙・情報用紙ユ<br>ニットマネージャー<br>同社紙・パッケージングユニット<br>上席マネージャー<br>当社取締役企画財務部副部長兼社<br>長室長補佐兼営業本部長付部長<br>当社取締役企画財務部副部長兼<br>チーフ・コンプライアンス・オ<br>フィサー兼社長室長補佐兼営業本<br>部長付部長(現) | 注3 |    |

| 役名        | 職名 | 氏名    | 生年月日         | 略歴   |  | 任期 | 所有株式数<br>(千株) |     |
|-----------|----|-------|--------------|--|--|----|---------------|-----|
| 常勤<br>監査役 |    | 土田文芳  | 昭和25年8月19日生  | 昭和49年4月<br>平成11年3月<br>平成17年5月<br>平成17年6月                       | 当社入社<br>当社企画財務部経理担当部長<br>当社参与企画財務部経理担当部長<br>当社常勤監査役(現)                                       | 注4 | 11            |     |
| 常勤<br>監査役 |    | 小林多加志 | 昭和23年7月30日生  | 昭和46年4月<br>平成9年3月<br>平成11年3月<br>平成14年10月<br>平成19年6月            | 当社入社<br>当社営業本部白板紙営業部付部長<br>当社長岡工場事務部長<br>当社総務部付部長<br>当社常勤監査役(現)                              | 注5 | 6             |     |
| 監査役       |    | 佐藤歳二  | 昭和11年4月23日生  | 平成13年3月<br>平成13年4月<br>平成13年4月<br>平成16年4月<br>平成16年6月<br>平成19年4月 | 横浜地方裁判所所長退官<br>早稲田大学法学部特任教授<br>弁護士登録<br>早稲田大学大学院法務研究科教授<br>当社監査役(現)<br>桐蔭横浜大学大学院法務研究科客員教授(現) | 注5 | 2             |     |
| 監査役       |    | 内田一夫  | 昭和15年12月18日生 | 平成11年7月<br>平成11年9月<br>平成16年6月                                  | 関東信越国税局徴収部長退官<br>内田一夫税理士事務所代表(現)<br>当社監査役(現)   | 注5 | 7             |     |
| 計         |    |       |              |  |  |    |               | 341 |

- (注) 1 取締役 矢野雅英は、会社法第2条第15号に定める社外取締役であります。
- 2 監査役 佐藤歳二及び内田一夫は、会社法第2条第16号に定める社外監査役であります。
- 3 取締役の任期は、平成19年3月期に係る定時株主総会終結の時から平成21年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
- 4 常勤監査役 土田文芳の任期は、平成17年3月期に係る定時株主総会終結の時から平成21年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
- 5 常勤監査役 小林多加志、監査役 佐藤歳二及び内田一夫の任期は、平成20年3月期に係る定時株主総会終結の時から平成24年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
- 6 当社では、経営環境の変化等に適切に対応するため、迅速な意志決定と組織の活性化を図り、コーポレート・ガバナンスを強化するために、取締役に準ずる地位として執行役員を置いております。  
執行役員は、5名で、資源・原料本部副本部長 中村一雄、資源・原料本部資材部長 坂本平太郎、新潟工場工務部環境管理室長 立石寛文、営業本部洋紙営業部長兼新潟営業所長 浅井文樹、資源・原料本部海外資源部長 工藤秀夫であります。
- 7 当社は、法令に定める監査役の員数を欠くこととなった場合に備え、会社法第329条第2項に定める補欠監査役1名を選任しております。補欠監査役の略歴は次のとおりであります。

| 氏名  | 生年月日        | 略歴                 |                                   | 任期  | 所有株式数<br>(株) |
|-----|-------------|--------------------|-----------------------------------|-----|--------------|
| 佐藤久 | 昭和19年8月22日生 | 平成15年7月<br>平成15年8月 | 関東信越国税局水戸税務署長退官<br>佐藤久税理士事務所代表(現) | (注) |              |

(注)補欠監査役の任期は、就任した時から退任した監査役の任期の満了の時までであります。

## 6 【コーポレート・ガバナンスの状況】

(コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方)

当社は、企業価値の長期安定的な向上を経営の最重要課題としております。そのためには、適正なコーポレート・ガバナンスの体制を構築することが必要であると考えております。

より良いコーポレート・ガバナンスは、コンプライアンスを重視した公正な企業活動を行うこと、及び透明性のある意思決定をすることにより達成されるものと考えております。そのため、「法を遵守し、透明性の高い企業活動を通じて、顧客・株主・取引先・地域社会より信頼される企業となる。」を、当社グループの理念である『北越製紙企業理念』の第1項目に掲げています。

顧客の皆様により良い製品を提供し、地域社会と共生することにより、顧客・取引先・地域社会等と良好な関係を築き、関係する総てのステークホルダーから満足して頂けることを目指します。これにより、企業価値の長期安定的な向上が図られ、株主の皆様のご期待にも応えていけるものと考えております。

### (1) 会社の機関の内容及び内部統制システムの整備の状況

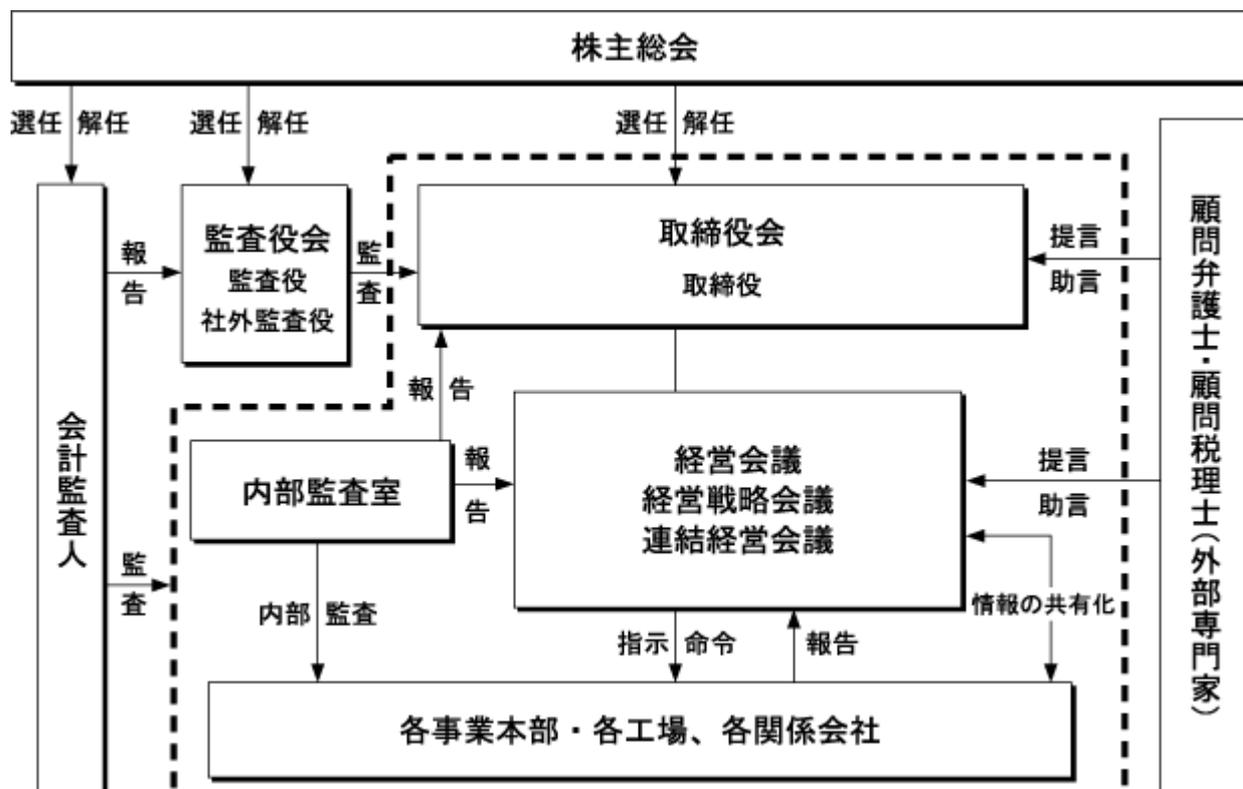
#### 会社の機関の基本説明

当社は、定例取締役会を毎月1回開催し、必要に応じて臨時取締役会を招集し、重要な業務執行の決定や経営の監視を行っております。

また、定例取締役会の招集に加え、業務執行会議である経営会議及び業績検討を行う経営戦略会議を関連部長出席のもと各々毎月1回開催しております。また、当社及び連結子会社・関連会社の社長及び各社の経営幹部により連結経営会議を半期に1回開催し、連結経営の強化を図っております。

当社は監査役制度を採用しており、社外監査役2名を含む計4名の監査役体制で臨んでおります。

#### 会社の機関・内部統制の関係の模式図



内部監査室は平成20年4月16日付で内部統制監査室に改組しております。

## 内部統制システムの整備の状況

当社の「内部統制システムに関する基本的な考え方及びその整備状況」は、以下のとおりであります。

### (a) 取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

当社は「北越製紙企業理念」並びにその具体的な行動規範である「倫理綱領」を制定し、当社及び全グループ会社の役員・使用人に法令・定款の遵守は勿論のこと、社会の構成員としての企業人・社会人に当然求められる倫理観・価値観に基づき誠実に行動することを要請しております。

法令遵守を組織的に担保するため「北越製紙グループコンプライアンス規程」に基づき、社長直轄の組織として平成20年4月1日付でチーフ・コンプライアンス・オフィサーを設置し、毎月のコンプライアンス・オフィサー会議の中で、コンプライアンス諸施策の全社レベルでの実施、徹底を図っています。加えて、コンプライアンス委員会では、コンプライアンス方針、制度、諸施策の立案、検討を行うとともに、使用人に対するコンプライアンス意識の定着、啓蒙を行っています。

また、当社及び全グループ会社の使用人が、コンプライアンス上疑義ある事項について、相談する社内・社外窓口である「コンプライアンス・ホットライン」を設置しており、かつ、相談者の保護手続も定めています。

取締役会は、法令・定款・取締役会規則に基づき、各取締役の業務執行を監督しています。また、監査役の意見、顧問弁護士・会計監査人等の外部専門家の助言を得て、適正な業務の意思決定並びに執行を行います。

平成20年4月16日付で内部監査室より改組された内部統制監査室は、内部監査規程に基づき業務全般に関し、法令・定款及び社内規程の遵守状況、職務遂行の手續及び内容の妥当性等につき内部監査を実施します。内部監査において指摘・提言した事項の改善状況についても、フォローアップ調査を行います。内部統制監査室は、これらの監査状況を、取締役会及び経営会議に報告し、適宜監査役会に報告しております。

### (b) 取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

総務部担当取締役は「文書管理規程」を適宜見直し、適正な管理体制を構築しています。文書管理責任者は、必要に応じて取締役、監査役及び会計監査人等が、随時閲覧・謄写可能な状態に保存・管理しております。

### (c) 損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社グループ全体に及ぶリスク管理に関しては、毎月開催される経営会議及び半期に1回開催される連結経営会議で、その管理体制を点検しております。また、各業務執行に付随するリスクに関する規程や災害対策管理規程に加えて、一般的な「北越製紙グループ危機管理規程」を制定し危機管理の強化を図っております。

### (d) 取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

取締役会の決定に基づく業務執行については、「職制規程」において各業務執行取締役及び重要な使用人の職務権限を定めており、適正かつ効率的な業務執行がなされるような体制を維持しております。

業務執行の状況については、毎月開催される定例取締役会の他に、業務執行取締役に加えて監査役並びに重要な使用人も出席する経営会議及び経営戦略会議を各月1回開催し、会社全体の業務執行の適正性、効率性を検証し、必要の都度是正措置を執っております。

(e) 当社並びにその子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制

「北越製紙企業理念」及び「倫理綱領」は、当社全グループ会社の役員及び使用人に法令遵守を要請しています。子会社役員は当該会社の使用人に対して、その徹底を図っております。

半期に1回開催される「連結経営会議」において、グループ各社の重要事項について検討する体制となっております。また、子会社業務のうち、重要な事項については「連結稟議制度」により当社取締役及び監査役に報告され、当社社長あるいは担当取締役の承認を受けております。

企画財務部を窓口として、子会社ははじめ関係会社と密接な連絡をとっております。

(f) 監査役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合における当該使用人に対する事項並びにその使用人の取締役からの独立性に関する事項

監査役がその職務を補助すべき使用人（以下「監査補助者」という。）を置くことを求めた場合、取締役会は監査役と協議のうえ、会社業務や法令に一定の知見を有する使用人を監査補助者いたします。

監査補助者は、取締役の指揮・命令は受けないものとします。また、監査補助者の異動・人事考課等については、監査役会の同意を得たうえで決定いたします。

(g) 取締役及び使用人が監査役に報告するための体制、その他監査役への報告に関する体制、及び監査役への監査が実効的に行われていることを確保するための体制

監査役は経営会議・経営戦略会議その他の重要な会議に出席し、経営上の重要事項について適宜報告を受けられる体制としています。また、重要な会議の議事録は監査役に配布し、社長決定書等の重要な稟議決定書については監査役に回覧し、必要な監査を受けることとしております。

業務執行取締役及び使用人は、会社の業績や信用に大きな影響を及ぼす事項が発生し、あるいは発生するおそれがあるときは、速やかに監査役に報告する体制を構築しております。

内部監査及び監査役監査の状況

(a) 内部監査の状況

平成20年4月16日付で内部監査室(2名)より改組された内部統制監査室8名(うち他部署との兼務者3名)は、内部監査規程に基づき業務全般に関し、法令・定款及び社内規程の遵守状況、職務執行の手續及び内容の妥当性につき内部監査を実施します。内部監査において指摘・提言した事項の改善状況についても、フォローアップ監査をいたします。内部統制監査室は、これらの状況を、取締役会及び経営会議に報告し、適宜監査役に報告します。

(b) 監査役監査の状況

当社の監査役会は社外監査役2名を含む計4名の監査役体制で臨んでおります。

また、監査役は取締役会や経営会議等重要会議に出席する他、当社及び子会社の業務や財政状態の調査、妥当性・適法性の監査を積極的に実施しております。

## 会計監査の状況

公認会計士監査はあずさ監査法人を選任し、会社法監査及び金融商品取引法監査について監査契約を締結し、我が国において一般に公正妥当と認められる基準に準拠して監査を実施しております。

当事業年度において業務を執行した公認会計士の氏名、監査業務に係る補助者の構成については下記のとおりです。

- ・業務を執行した公認会計士の氏名

指定社員 業務執行社員： 二ノ宮 隆雄、永井 勝

- ・監査業務に係る補助者の構成

公認会計士 4名 その他 8名

(注)その他は、会計士補、公認会計士試験合格者、システム監査担当者であります。

### 内部監査、監査役監査及び会計監査の相互連携

内部監査部門、監査役及び会計監査人は、各々定期的にまたは必要に応じて報告会の開催、監査報告書の写しの送付などの情報交換を行い、連携を図っております。

### 社外取締役及び社外監査役との関係

当社の社外取締役(1名)は、当社のその他の関係会社である三菱商事株式会社の社員です。当社は、同社に対して当社製品を販売し、また、同社より原材料を購入しております。

社外監査役(2名)との間には、取引関係はありません。

### 当社株式の大量取得行為に対する対応策(買収防衛策)について

第2「事業の状況」3「対処すべき課題」に記載のとおりであります。

## (2) 役員報酬の内容

- ・当事業年度に取締役及び監査役に支払った報酬

取締役 18名 376百万円(うち社外取締役 1名 2百万円)

監査役 5名 45百万円(うち社外監査役 2名 6百万円)

(注)当事業年度末現在の取締役の人数は15名、監査役の人数は4名であります。

- ・当事業年度に係る取締役賞与

取締役 14名(社外取締役を除く) 60百万円

## (3) 監査報酬の内容

- ・当社の会計監査人であるあずさ監査法人に対する報酬

公認会計士法(昭和23年法律第103号)第2条第1項に規定する業務に基づく報酬

41百万円

上記以外の業務に基づく報酬

11百万円

## (4) 責任限定契約の内容の概要

当社は、会社法第427条第1項の規定により、社外取締役及び社外監査役との間に、善意でかつ重大な過失がなかったときは、同法第423条第1項の賠償責任を限定する契約を締結しております。

なお、当該契約に基づく賠償責任の限度額は、法令が規定する金額であります。

(5) 取締役の定数

当社の取締役は、15名以内とする旨を定款に定めております。

(6) 取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨、また累積投票によらないものとする旨を定款に定めております。

(7) 自己株式の取得

当社は、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策を遂行するため、会社法第165条第2項の規定により、取締役会の決議によって市場取引等により自己の株式を取得することができる旨を定款に定めております。

(8) 中間配当

当社は、株主への機動的な利益還元を行うため、取締役会の決議によって、毎年9月30日における最終の株主名簿に記載または記録された株主または登録株式質権者に対し、中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。

(9) 株主総会の特別決議要件

当社は、株主総会の円滑な運営を行うため、会社法第309条第2項に定める決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。

## 第5 【経理の状況】

### 1 連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

(1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号、以下「連結財務諸表規則」という。)に基づいて作成しております。

なお、前連結会計年度(平成18年4月1日から平成19年3月31日まで)は、改正前の連結財務諸表規則に基づき、当連結会計年度(平成19年4月1日から平成20年3月31日まで)は、改正後の連結財務諸表規則に基づき作成しております。

(2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。

なお、第169期事業年度(平成18年4月1日から平成19年3月31日まで)は、改正前の財務諸表等規則に基づき、第170期事業年度(平成19年4月1日から平成20年3月31日まで)は、改正後の財務諸表等規則に基づいて作成しております。

### 2 監査証明について

当社は、前連結会計年度(平成18年4月1日から平成19年3月31日まで)及び第169期事業年度(平成18年4月1日から平成19年3月31日まで)は証券取引法第193条の2の規定に基づき、また当連結会計年度(平成19年4月1日から平成20年3月31日まで)及び第170期事業年度(平成19年4月1日から平成20年3月31日まで)は金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、それぞれ連結財務諸表並びに財務諸表について、あずさ監査法人により監査を受けております。

1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】

【連結貸借対照表】

| 区分            | 注記<br>番号 | 前連結会計年度<br>(平成19年3月31日) |            | 当連結会計年度<br>(平成20年3月31日) |            |
|---------------|----------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
|               |          | 金額(百万円)                 | 構成比<br>(%) | 金額(百万円)                 | 構成比<br>(%) |
| (資産の部)        |          |                         |            |                         |            |
| 流動資産          |          |                         |            |                         |            |
| 1 現金及び預金      |          | 10,274                  |            | 8,483                   |            |
| 2 受取手形及び売掛金   | 4        | 54,736                  |            | 58,612                  |            |
| 3 たな卸資産       |          | 11,965                  |            | 13,702                  |            |
| 4 繰延税金資産      |          | 1,807                   |            | 1,628                   |            |
| 5 その他         |          | 2,531                   |            | 1,856                   |            |
| 6 貸倒引当金       |          | 87                      |            | 57                      |            |
| 流動資産合計        |          | 81,227                  | 30.2       | 84,227                  | 28.8       |
| 固定資産          |          |                         |            |                         |            |
| 1 有形固定資産      |          |                         |            |                         |            |
| (1) 建物及び構築物   | 2<br>5   | 52,504                  |            | 54,362                  |            |
| 減価償却累計額       |          | 28,011                  | 24,492     | 29,196                  | 25,165     |
| (2) 機械装置及び運搬具 | 2<br>5   | 278,735                 |            | 282,003                 |            |
| 減価償却累計額       |          | 195,441                 | 83,293     | 201,794                 | 80,209     |
| (3) 工具・器具及び備品 | 5        | 3,152                   |            | 3,219                   |            |
| 減価償却累計額       |          | 2,512                   | 640        | 2,658                   | 560        |
| (4) 土地        | 2        |                         | 10,470     |                         | 10,560     |
| (5) 建設仮勘定     |          |                         | 27,029     |                         | 54,310     |
| (6) 山林        |          |                         | 1,843      |                         | 1,838      |
| 有形固定資産合計      |          | 147,770                 | 54.8       | 172,644                 | 58.9       |
| 2 無形固定資産      |          | 944                     | 0.4        | 845                     | 0.3        |
| 3 投資その他の資産    |          |                         |            |                         |            |
| (1) 投資有価証券    | 1        | 32,407                  |            | 27,714                  |            |
| (2) 長期貸付金     |          | 469                     |            | 1,169                   |            |
| (3) 繰延税金資産    |          | 1,321                   |            | 1,425                   |            |
| (4) その他       | 1        | 5,359                   |            | 5,054                   |            |
| (5) 貸倒引当金     |          | 376                     |            | 355                     |            |
| 投資その他の資産合計    |          | 39,182                  | 14.6       | 35,008                  | 12.0       |
| 固定資産合計        |          | 187,897                 | 69.8       | 208,498                 | 71.2       |
| 資産合計          |          | 269,124                 | 100.0      | 292,726                 | 100.0      |

| 区分                 | 注記<br>番号 | 前連結会計年度<br>(平成19年3月31日) |              | 当連結会計年度<br>(平成20年3月31日) |              |
|--------------------|----------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|                    |          | 金額(百万円)                 | 構成比<br>(%)   | 金額(百万円)                 | 構成比<br>(%)   |
| <b>(負債の部)</b>      |          |                         |              |                         |              |
| <b>流動負債</b>        |          |                         |              |                         |              |
| 1 支払手形及び買掛金        | 4        | 20,452                  |              | 23,313                  |              |
| 2 短期借入金            | 2        | 28,575                  |              | 31,996                  |              |
| 3 一年内償還予定社債        |          | 10,000                  |              | 10,000                  |              |
| 4 未払法人税等           |          | 2,675                   |              | 1,933                   |              |
| 5 未払消費税等           |          | 407                     |              | 247                     |              |
| 6 賞与引当金            |          | 2,022                   |              | 2,015                   |              |
| 7 役員賞与引当金          |          | 98                      |              | 104                     |              |
| 8 設備関係支払手形         | 4        | 1,254                   |              | 2,547                   |              |
| 9 その他              |          | 8,387                   |              | 11,355                  |              |
| <b>流動負債合計</b>      |          | <b>73,873</b>           | <b>27.4</b>  | <b>83,515</b>           | <b>28.5</b>  |
| <b>固定負債</b>        |          |                         |              |                         |              |
| 1 社債               |          | 20,000                  |              | 30,000                  |              |
| 2 長期借入金            | 2        | 18,715                  |              | 29,028                  |              |
| 3 繰延税金負債           |          | 4,083                   |              | 1,067                   |              |
| 4 退職給付引当金          |          | 7,583                   |              | 7,694                   |              |
| 5 役員退職慰労金引当金       |          | 126                     |              | 84                      |              |
| 6 環境対策引当金          |          | 262                     |              | 262                     |              |
| 7 負ののれん            |          | 8                       |              | 6                       |              |
| 8 その他              |          | 1,031                   |              | 883                     |              |
| <b>固定負債合計</b>      |          | <b>51,811</b>           | <b>19.3</b>  | <b>69,026</b>           | <b>23.6</b>  |
| <b>負債合計</b>        |          | <b>125,685</b>          | <b>46.7</b>  | <b>152,542</b>          | <b>52.1</b>  |
| <b>(純資産の部)</b>     |          |                         |              |                         |              |
| <b>株主資本</b>        |          |                         |              |                         |              |
| 1 資本金              |          | 42,020                  |              | 42,020                  |              |
| 2 資本剰余金            |          | 40,244                  |              | 40,244                  |              |
| 3 利益剰余金            |          | 54,464                  |              | 55,559                  |              |
| 4 自己株式             |          | 1,025                   |              | 1,046                   |              |
| <b>株主資本合計</b>      |          | <b>135,703</b>          | <b>50.4</b>  | <b>136,777</b>          | <b>46.7</b>  |
| <b>評価・換算差額等</b>    |          |                         |              |                         |              |
| 1 その他有価証券評価<br>差額金 |          | 7,013                   |              | 2,760                   |              |
| 2 繰延ヘッジ損益          |          | 28                      |              | 87                      |              |
| <b>評価・換算差額等合計</b>  |          | <b>7,042</b>            | <b>2.6</b>   | <b>2,673</b>            | <b>0.9</b>   |
| 少数株主持分             |          | 692                     | 0.3          | 732                     | 0.3          |
| <b>純資産合計</b>       |          | <b>143,439</b>          | <b>53.3</b>  | <b>140,184</b>          | <b>47.9</b>  |
| <b>負債純資産合計</b>     |          | <b>269,124</b>          | <b>100.0</b> | <b>292,726</b>          | <b>100.0</b> |

【連結損益計算書】

| 区分           | 注記<br>番号 | 前連結会計年度<br>(自 平成18年 4月 1日<br>至 平成19年 3月 31日) |         |            | 当連結会計年度<br>(自 平成19年 4月 1日<br>至 平成20年 3月 31日) |         |            |     |
|--------------|----------|--|---------|------------|--|---------|------------|-----|
|              |          | 金額(百万円)                                      |         | 百分比<br>(%) | 金額(百万円)                                      |         | 百分比<br>(%) |     |
| 売上高          | 1<br>4   |  | 158,991 | 100.0      |  | 172,708 | 100.0      |     |
| 売上原価         |          |  | 127,771 | 80.4       |  | 141,008 | 81.6       |     |
| 売上総利益        |          |  | 31,220  | 19.6       |  | 31,700  | 18.4       |     |
| 販売費及び一般管理費   |          |  | 22,170  | 13.9       |  | 23,370  | 13.6       |     |
| 営業利益         |          |  | 9,050   | 5.7        |  | 8,330   | 4.8        |     |
| 営業外収益        |          |  |         |            |  |         |            |     |
| 1 受取利息       |          |  | 28      |            |  | 52      |            |     |
| 2 受取配当金      |          |  | 341     |            |  | 467     |            |     |
| 3 不動産賃貸料     |          |  | 361     |            |  | 407     |            |     |
| 4 持分法による投資利益 |          |  | 121     |            |  | 104     |            |     |
| 5 その他        |          |  | 448     | 1,301      | 0.8  | 513     | 1,544      | 0.9 |
| 営業外費用        |          |  |         |            |  |         |            |     |
| 1 支払利息       |          |  | 730     |            |  | 1,239   |            |     |
| 2 賃貸物件費用     |          |  | 108     |            |  | 114     |            |     |
| 3 株式交付費      |          | 164  |         |            |  |         |            |     |
| 4 為替差損       |          |  |         |            | 203  |         |            |     |
| 5 その他        |          | 128  | 1,131   | 0.7        | 427  | 1,984   | 1.1        |     |
| 経常利益         |          |  | 9,220   | 5.8        |  | 7,891   | 4.6        |     |

| 区分               | 注記<br>番号 | 前連結会計年度<br>(自 平成18年 4月 1日<br>至 平成19年 3月31日) |            | 当連結会計年度<br>(自 平成19年 4月 1日<br>至 平成20年 3月31日) |            |
|------------------|----------|---|------------|---|------------|
|                  |          | 金額(百万円)                                     | 百分比<br>(%) | 金額(百万円)                                     | 百分比<br>(%) |
| 特別利益             |          |   |            |   |            |
| 1                | 2        | 13  |            | 30  |            |
| 2                |          | 302   |            |   |            |
| 3                |          | 31  |            | 23  |            |
| 4                |          | 2,879                                       | 3,227      | 54  | 0.0        |
| 特別損失             |          |   |            |   |            |
| 1                | 3        | 1,173                                       |            | 724   |            |
| 2                | 5        | 2,834                                       |            |   |            |
| 3                |          | 96  |            | 2   |            |
| 4                |          |   |            | 1   |            |
| 5                |          | 262   |            |   |            |
| 6                |          | 84  |            | 34  |            |
| 7                |          | 70  |            | 268   |            |
| 8                |          | 624   | 5,147      | 1,031                                       | 0.6        |
| 税金等調整前<br>当期純利益  |          |   | 7,300      | 6,914                                       | 4.0        |
| 法人税、住民税<br>及び事業税 |          | 3,182                                       |            | 2,925                                       |            |
| 法人税等調整額          |          | 348   | 2,833      | 141   | 1.6        |
| 少数株主利益           |          |   | 72         | 56  | 0.0        |
| 当期純利益            |          |   | 4,395      | 4,074                                       | 2.4        |

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3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)             | 26,820 | 25,094 | 52,417 | 870   | 103,461 |
| 連結会計年度中の変動額                   |        |        |        |       |         |
| 新株の発行                         | 15,200 | 15,150 |        |       | 30,350  |
| 剰余金の配当(注)                     |        |        | 977    |       | 977     |
| 剰余金の配当                        |        |        | 1,276  |       | 1,276   |
| 当期純利益                         |        |        | 4,395  |       | 4,395   |
| 役員賞与の支給(注)                    |        |        | 93     |       | 93      |
| 自己株式の取得                       |        |        |        | 154   | 154     |
| 株主資本以外の項目の<br>連結会計年度中の変動額(純額) |        |        |        |       |         |
| 連結会計年度中の変動額合計<br>(百万円)        | 15,200 | 15,150 | 2,047  | 154   | 32,242  |
| 平成19年3月31日残高(百万円)             | 42,020 | 40,244 | 54,464 | 1,025 | 135,703 |

|                               | 評価・換算差額等             |             |                | 少数株主<br>持分 | 純資産合計   |
|-------------------------------|----------------------|-------------|----------------|------------|---------|
|                               | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 繰延ヘッジ<br>損益 | 評価・換算<br>差額等合計 |            |         |
| 平成18年3月31日残高(百万円)             | 9,339                |             | 9,339          | 630        | 113,430 |
| 連結会計年度中の変動額                   |                      |             |                |            |         |
| 新株の発行                         |                      |             |                |            | 30,350  |
| 剰余金の配当(注)                     |                      |             |                |            | 977     |
| 剰余金の配当                        |                      |             |                |            | 1,276   |
| 当期純利益                         |                      |             |                |            | 4,395   |
| 役員賞与の支給(注)                    |                      |             |                |            | 93      |
| 自己株式の取得                       |                      |             |                |            | 154     |
| 株主資本以外の項目の<br>連結会計年度中の変動額(純額) | 2,325                | 28          | 2,296          | 62         | 2,233   |
| 連結会計年度中の変動額合計<br>(百万円)        | 2,325                | 28          | 2,296          | 62         | 30,008  |
| 平成19年3月31日残高(百万円)             | 7,013                | 28          | 7,042          | 692        | 143,439 |

(注) 平成18年3月期に係る定時株主総会における利益処分項目であります。

当連結会計年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3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19年3月31日残高(百万円)             | 42,020 | 40,244 | 54,464 | 1,025 | 135,703 |
| 連結会計年度中の変動額                   |        |        |        |       |         |
| 剰余金の配当                        |        |        | 2,979  |       | 2,979   |
| 当期純利益                         |        |        | 4,074  |       | 4,074   |
| 自己株式の取得                       |        |        |        | 21    | 21      |
| 株主資本以外の項目の<br>連結会計年度中の変動額(純額) |        |        |        |       |         |
| 連結会計年度中の変動額合計<br>(百万円)        |        |        | 1,095  | 21    | 1,073   |
| 平成20年3月31日残高(百万円)             | 42,020 | 40,244 | 55,559 | 1,046 | 136,777 |

|                               | 評価・換算差額等             |             |                | 少数株主<br>持分 | 純資産合計   |
|-------------------------------|----------------------|-------------|----------------|------------|---------|
|                               | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 繰延ヘッジ<br>損益 | 評価・換算<br>差額等合計 |            |         |
| 平成19年3月31日残高(百万円)             | 7,013                | 28          | 7,042          | 692        | 143,439 |
| 連結会計年度中の変動額                   |                      |             |                |            |         |
| 剰余金の配当                        |                      |             |                |            | 2,979   |
| 当期純利益                         |                      |             |                |            | 4,074   |
| 自己株式の取得                       |                      |             |                |            | 21      |
| 株主資本以外の項目の<br>連結会計年度中の変動額(純額) | 4,253                | 116         | 4,369          | 40         | 4,329   |
| 連結会計年度中の変動額合計<br>(百万円)        | 4,253                | 116         | 4,369          | 40         | 3,255   |
| 平成20年3月31日残高(百万円)             | 2,760                | 87          | 2,673          | 732        | 140,184 |

【連結キャッシュ・フロー計算書】

| 区分                          | 注記<br>番号 | 前連結会計年度<br>(自 平成18年 4月 1日<br>至 平成19年 3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成19年 4月 1日<br>至 平成20年 3月31日) |
|-----------------------------|----------|---|---|
|                             |          | 金額(百万円)                                     | 金額(百万円)                                     |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー            |          |   |   |
| 1                           |          | 7,300                                       | 6,914                                       |
| 2                           |          | 10,566                                      | 12,325                                      |
| 3                           |          | 485   | 111   |
| 4                           |          | 46  | 42  |
| 5                           |          | 262   |   |
| 6                           |          | 369   | 519   |
| 7                           |          | 730   | 1,239                                       |
| 8                           |          | 1,229                                       | 990   |
| 9                           |          | 2,834                                       |   |
| 10                          |          | 2,879                                       |   |
| 11                          |          | 3,541                                       | 3,876                                       |
| 12                          |          | 742   | 1,737                                       |
| 13                          |          | 555   | 2,541                                       |
| 14                          |          | 244   | 159   |
| 15                          |          | 7   | 536   |
| 小計                          |          | 16,714                                      | 17,249                                      |
| 16                          |          | 391   | 539   |
| 17                          |          | 719   | 1,161                                       |
| 18                          |          | 1,479                                       | 3,633                                       |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー            |          |   |   |
|                             |          | 14,907                                      | 12,994                                      |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー            |          |   |   |
| 1                           |          | 74  | 163   |
| 2                           |          | 37  | 183   |
| 3                           |          | 4,151                                       | 2,212                                       |
| 4                           |          | 480   |   |
| 5                           |          | 41,864                                      | 33,212                                      |
| 6                           |          | 27  | 55  |
| 7                           |          | 2,151                                       | 727   |
| 8                           |          | 44  | 802   |
| 9                           |          | 115   | 184   |
| 10                          |          | 457   | 171   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー            |          |   |   |
|                             |          | 43,780                                      | 35,411                                      |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー            |          |   |   |
| 1                           |          | 113   | 96  |
| 2                           |          | 3,000                                       |   |
| 3                           |          | 13,800                                      | 20,700                                      |
| 4                           |          | 7,272                                       | 6,870                                       |
| 5                           |          |   | 20,000                                      |
| 6                           |          |   | 10,000                                      |
| 7                           |          | 30,350                                      |   |
| 8                           |          | 2,254                                       | 2,978                                       |
| 9                           |          | 6   | 6   |
| 10                          |          | 42  | 15  |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー            |          |   |   |
|                             |          | 31,688                                      | 20,733                                      |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額            |          |   |   |
|                             |          | 0   | 87  |
| 現金及び現金同等物の増加額<br>(又は減少額( )) |          |   |   |
|                             |          | 2,815                                       | 1,771                                       |
| 現金及び現金同等物の期首残高              |          |   |   |
|                             |          | 7,319                                       | 10,134                                      |
| 現金及び現金同等物の期末残高              |          |   |   |
|                             |          | 10,134                                      | 8,363                                       |

連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項

|  | 前連結会計年度<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)   | 当連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日)   |
|--|--|--|
| 1 連結の範囲に関する事項                                      | 連結子会社は10社であります。<br>連結子会社の社名は、第1「企業の概況」の4 関係会社の状況に記載してあるため、記載を省略しております。<br>主要な非連結子会社の名称<br>北越機工(株)<br>(連結の範囲から除いた理由)<br>非連結子会社は、いずれも小規模であり、合計の総資産、売上高、当期純損益及び利益剰余金(持分に見合う額)等は、いずれも連結財務諸表に重要な影響を及ぼしていないためであります。  | 連結子会社は10社であります。<br>連結子会社の社名は、第1「企業の概況」の4 関係会社の状況に記載してあるため、記載を省略しております。<br>主要な非連結子会社の名称<br>同左<br>(連結の範囲から除いた理由)<br>同左                     |
| 2 持分法の適用に関する事項                                     | (1) 持分法適用会社..... 7社<br>関連会社..... 7社<br>主要な会社は、丸大紙業(株)、(株)ニッカンであります。<br>なお、当連結会計年度において、新たに設立し関連会社となった(株)新潟ジーシーシーについて、持分法適用の範囲に含めることとしました。<br>(2) 持分法を適用していない非連結子会社及び関連会社のうち主要な会社名<br>New Zealand Plantation<br>Forest Co.,Ltd.<br>Adelaide Blue Gum Pty Ltd.<br>東拓(上海)電材有限公司<br>(持分法を適用しない理由)<br>持分法を適用していない非連結子会社及び関連会社は、当期純損益及び利益剰余金等及ぼす影響が軽微であるため、持分法を適用しておりません。 | (1) 持分法適用会社..... 7社<br>関連会社..... 7社<br>主要な会社は、丸大紙業(株)、(株)ニッカンであります。<br>(2) 持分法を適用していない非連結子会社及び関連会社のうち主要な会社名<br>同左<br>(持分法を適用しない理由)<br>同左 |
| 3 連結子会社の事業年度に関する事項                                 | 連結子会社の決算日は連結決算日と同一であります。   | 同左   |
| 4 会計処理基準に関する事項<br>(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法<br>(イ)たな卸資産 | (1) 製品、原材料、貯蔵品<br>主として月別総平均法による原価法<br>(2) 仕掛品<br>主として先入先出法による原価法<br>(3) 木材<br>個別法による原価法  | 同左   |

|                       | 前連結会計年度<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)  | 当連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日)   |
|-----------------------|---|--|
| (ロ)有価証券               | <p>その他有価証券<br/>時価のあるもの<br/>.....決算末日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定)</p> <p>時価のないもの<br/>.....移動平均法による原価法</p>  | <p>その他有価証券<br/>時価のあるもの<br/>同左</p> <p>時価のないもの<br/>同左</p>  |
| (ハ)デリバティブ取引           | 時価法   | 同左   |
| (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法 | <p>法人税法に規定する耐用年数及び残存価額を基礎とし、次の償却方法を採用しております。</p> <p>(1) 有形固定資産<br/>連結財務諸表提出会社の建物、機械及び装置、連結子会社の平成10年4月1日以降に取得した建物(建物附属設備を除く。)については定額法により、その他の有形固定資産については定率法によっております。</p> | <p>(1) 有形固定資産<br/>連結財務諸表提出会社の建物、連結財務諸表提出会社及び一部の子会社の機械及び装置</p> <p>a 平成19年3月31日以前に取得したもの<br/>旧定額法</p> <p>b 平成19年4月1日以降に取得したもの<br/>定額法</p> <p>連結子会社の建物(建物附属設備を除く。)</p> <p>a 平成10年3月31日以前に取得したもの<br/>旧定率法</p> <p>b 平成10年4月1日から平成19年3月31日までに取得したものの<br/>旧定額法</p> <p>c 平成19年4月1日以降に取得したものの<br/>定額法</p> <p>その他の有形固定資産</p> <p>a 平成19年3月31日以前に取得したものの<br/>旧定率法</p> <p>b 平成19年4月1日以降に取得したものの<br/>定率法</p> <p>同左</p> |
| (3) 重要な繰延資産の処理方法      | (2) 無形固定資産 定額法<br>なお、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法   | 同左   |
| (イ)株式交付費              | 支出時に全額費用処理しております。   | 支出時に全額費用処理しております。  |
| (ロ)社債発行費              |   |  |

|  | 前連結会計年度<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日) |
|--|--|--|
|--|--|--|



|   |  |                     |
|---|--|---------------------|
|   | <p>ヘッジ方針<br/>当グループの行うデリバティブ取引は、原則実需の範囲内で支払円貨額を確定すること及び金利変動による損失可能性を減殺することを目的としております。</p> <p>ヘッジの有効性評価の方法<br/>ヘッジ対象とヘッジ手段の変動率が概ね80%から125%の範囲にあることを検証しております。</p> <p>ただし、ヘッジ手段の内容とヘッジ対象の重要な内容が同一である場合には、ヘッジ対象の相場変動またはキャッシュ・フロー変動をヘッジ手段が完全に相殺するものと考えられるため、有効性の判定を省略しております。</p> | <p>同左</p> <p>同左</p> |
| <p>(7) その他連結財務諸表作成のための重要な事項<br/>消費税等の会計処理</p> | <p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>  | <p>同左</p>           |
| <p>5 連結子会社の資産及び負債の評価に関する事項</p>                | <p>連結子会社の資産及び負債の評価方法は、全面時価評価法によっております。</p>   | <p>同左</p>           |
| <p>6 のれん及び負ののれんの償却に関する事項</p>                  | <p>のれん及び負ののれんは、発生日以後5年間で均等償却しますが、僅少なものは、発生時の損益として処理しております。</p>   | <p>同左</p>           |
| <p>7 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲</p>              | <p>連結キャッシュ・フロー計算書における資金(現金及び現金同等物)は、手許現金、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。</p>  | <p>同左</p>           |

会計処理の変更

| <p>前連結会計年度<br/>(自 平成18年4月1日<br/>至 平成19年3月31日)</p>  | <p>当連結会計年度<br/>(自 平成19年4月1日<br/>至 平成20年3月31日)</p>  |
|--|--|
| <p>(有形固定資産の減価償却の方法)<br/>従来、連結財務諸表提出会社の機械及び装置の減価償却方法は、新潟工場のパルプ製造設備及び汽力発電設備、長岡工場の繊維板製造設備を除く機械及び装置、その他の事業場の機械及び装置は定率法によっておりましたが、当連結会計年度から定額法に変更しております。<br/>この変更は、近年に実施した設備投資の結果、設備の利用度は一般的に長期かつ安定的に推移する見通しであり、設備の技術的・経済的陈腐化のリスクも少なく、また修繕等の設備維持コストも平準化してきていることから、使用可能期間に亘り減価償却費を均等に期間配分することにより、適切な費用収益の対応を図るために行ったものであります。<br/>特に主力の新潟工場におきましては、8号回収ボイラーが前連結会計年度に稼働したこと等により、パルプ製造設備や汽力発電設備にかかる負荷や稼働率は軽減され、経済的耐用年数を通じた利用度は平準化される見込みであります。<br/>なお、この変更により、従来と同一の基準によった場合と比し、当連結会計年度の減価償却費は2,805百万円減少し、営業利益は2,712百万円、経常利益、税金等調整前当期純利益はそれぞれ2,715百万円増加しております。<br/>なお、セグメント情報に与える影響は、(セグメント情報)に記載しております。<br/>(役員賞与に関する会計基準)<br/>当連結会計年度より、「役員賞与に関する会計基準」(企業会計基準委員会 平成17年11月29日 企業会計基準第4号)を適用しております。<br/>これにより、従来の方法によった場合と比し、営業利益、経常利益及び税金等調整前当期純利益はそれぞれ98百万円減少しております。<br/>なお、セグメント情報に与える影響は、(セグメント情報)に記載しております。<br/>(貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準等)<br/>当連結会計年度より、「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準」(企業会計基準委員会 平成17年12月9日 企業会計基準第5号)及び「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準等の適用指針」(企業会計基準委員会 平成17年12月9日 企業会計基準適用指針第8号)を適用しております。<br/>これによる損益への影響はありません。<br/>なお、従来「資本の部」の合計に相当する金額は、142,717百万円であります。<br/>前連結会計年度において、「資産の部(又は負債の部)」に表示しておりました「繰延ヘッジ損失(又は繰延ヘッジ利益)」は、当連結会計年度から税効果調整後の金額を「評価・換算差額等」の内訳科目の「繰延ヘッジ損益」として表示しております。<br/>なお、前連結会計年度の繰延ヘッジ損失について当連結会計年度と同様の方法によった場合の金額は 11百万円であります。<br/>連結財務諸表規則の改正により、当連結会計年度における連結財務諸表は、改正後の連結財務諸表規則により作成しております。</p> | <p>(有形固定資産の減価償却の方法)<br/>法人税法の改正(「所得税法等の一部を改正する法律」(平成19年3月30日 法律第6号)及び「法人税法施行令の一部を改正する政令」(平成19年3月30日 政令第83号))に伴い、当連結会計年度から、平成19年4月1日以降に取得したのものについては、改正後の法人税法に基づく方法に変更しております。<br/>この変更により、従来と同一の基準によった場合と比し、減価償却費は117百万円増加し、営業利益、経常利益及び税金等調整前当期純利益はそれぞれ108百万円減少しております。<br/>なお、セグメント情報に与える影響は、(セグメント情報)に記載しております。</p> |

表示方法の変更

| 前連結会計年度<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)   | 当連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日) |
|--|--|
| (連結貸借対照表)<br>前連結会計年度において固定負債に表示しておりました「連結調整勘定」については、当連結会計年度より「負ののれん」として表示しております。 |  |

追加情報

| 前連結会計年度<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)  | 当連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日)  |
|---|---|
| (役員退職慰労金引当金)<br>連結財務諸表提出会社は、取締役会において、役員退職慰労金制度の廃止を決議し、平成18年6月28日の定時株主総会において、同総会終結時までの在任期間に対応する退職慰労金を退任時に支給することを承認可決したことに伴い、同総会終結時における支給予定額(712百万円)を固定負債の「その他」へ振替えております。 | (有形固定資産の減価償却の方法)<br>当連結会計年度から、平成19年3月31日以前に取得したものについては、償却可能限度額まで償却が終了した翌年から5年間で均等償却する方法によっております。<br>この変更に伴い、減価償却費は1,032百万円増加し、営業利益は995百万円、経常利益及び税金等調整前当期純利益はそれぞれ1,001百万円減少しております。<br>なお、セグメント情報に与える影響は(セグメント情報)に記載しております。 |

注記事項

(連結貸借対照表関係)

| 前連結会計年度<br>(平成19年3月31日)   | 当連結会計年度<br>(平成20年3月31日) |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
|---|-------------------------|----------|---------------------|------------|-----------------------|--------|----|--------|------|-----|----|-------|---|-------|-------|--------|-------|-----|---|-----|-----------------|-----------|-------------------------------|----|-------------|----|---|--------|------|--------|------|-------|----------|-----|---------|------|-----------|-------|-----------|---|---|------------|----------|---------------------|------------|-----------------------|--------|----|--------|------|-----|----|-------|---|-------|-------|--------|-------|-----|---|-----|-----------------|-----------|-------------------------------|----|-------------|----|---|--------|---------|------|-----------|-------|-----------|---|
| <p>1 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">投資有価証券(株式)</td> <td style="text-align: right;">2,842百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">(うち共同支配企業に対する投資の金額)</td> <td style="text-align: right;">(2,092百万円)</td> </tr> <tr> <td>投資その他の資産のその他<br/>(出資金)</td> <td style="text-align: right;">540百万円</td> </tr> </table> <p>2 担保資産及び担保付債務<br/>担保に供している資産は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">建物</td> <td style="text-align: right;">179百万円</td> </tr> <tr> <td>機械装置</td> <td style="text-align: right;">387</td> </tr> <tr> <td>土地</td> <td style="text-align: right;">1,779</td> </tr> <tr> <td>計</td> <td style="text-align: right;">2,346</td> </tr> </table> <p>担保付債務は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">短期借入金</td> <td style="text-align: right;">430百万円</td> </tr> <tr> <td>長期借入金</td> <td style="text-align: right;">460</td> </tr> <tr> <td>計</td> <td style="text-align: right;">890</td> </tr> </table> <p>3 連結子会社以外の会社の金融機関からの借入金等の債務保証を行っております。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">日伯紙パルプ資源開発㈱(注1)</td> <td style="text-align: right;">34,550百万円</td> </tr> <tr> <td>Adelaide Blue Gum<br/>Pty Ltd.</td> <td style="text-align: right;">83</td> </tr> <tr> <td>特別住宅資金(従業員)</td> <td style="text-align: right;">17</td> </tr> <tr> <td>計</td> <td style="text-align: right;">34,651</td> </tr> </table> <p>(注1) 連帯保証による保証債務のうち当社負担額は325百万円であります。</p> <p>4 期末日満期手形<br/>期末日満期手形の会計処理については、満期日に決済が行われたものとして処理しております。<br/>なお、当連結会計年度末日が金融機関の休日であったため、次の期末日満期手形が期末残高から除かれております。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">受取手形</td> <td style="text-align: right;">336百万円</td> </tr> <tr> <td>支払手形</td> <td style="text-align: right;">2,374</td> </tr> <tr> <td>設備関係支払手形</td> <td style="text-align: right;">286</td> </tr> </table> <p>5 有形固定資産の圧縮記帳<br/>国庫補助金の受入により、有形固定資産の取得価額から控除している圧縮記帳額は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">建物及び構築物</td> <td style="text-align: right;">8百万円</td> </tr> <tr> <td>機械装置及び運搬具</td> <td style="text-align: right;">2,834</td> </tr> <tr> <td>工具・器具及び備品</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> </table> | 投資有価証券(株式)              | 2,842百万円 | (うち共同支配企業に対する投資の金額) | (2,092百万円) | 投資その他の資産のその他<br>(出資金) | 540百万円 | 建物 | 179百万円 | 機械装置 | 387 | 土地 | 1,779 | 計 | 2,346 | 短期借入金 | 430百万円 | 長期借入金 | 460 | 計 | 890 | 日伯紙パルプ資源開発㈱(注1) | 34,550百万円 | Adelaide Blue Gum<br>Pty Ltd. | 83 | 特別住宅資金(従業員) | 17 | 計 | 34,651 | 受取手形 | 336百万円 | 支払手形 | 2,374 | 設備関係支払手形 | 286 | 建物及び構築物 | 8百万円 | 機械装置及び運搬具 | 2,834 | 工具・器具及び備品 | 3 | <p>1 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">投資有価証券(株式)</td> <td style="text-align: right;">2,899百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">(うち共同支配企業に対する投資の金額)</td> <td style="text-align: right;">(2,084百万円)</td> </tr> <tr> <td>投資その他の資産のその他<br/>(出資金)</td> <td style="text-align: right;">539百万円</td> </tr> </table> <p>2 担保資産及び担保付債務<br/>担保に供している資産は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">建物</td> <td style="text-align: right;">153百万円</td> </tr> <tr> <td>機械装置</td> <td style="text-align: right;">328</td> </tr> <tr> <td>土地</td> <td style="text-align: right;">1,779</td> </tr> <tr> <td>計</td> <td style="text-align: right;">2,261</td> </tr> </table> <p>担保付債務は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">短期借入金</td> <td style="text-align: right;">430百万円</td> </tr> <tr> <td>長期借入金</td> <td style="text-align: right;">180</td> </tr> <tr> <td>計</td> <td style="text-align: right;">610</td> </tr> </table> <p>3 連結子会社以外の会社の金融機関からの借入金等の債務保証を行っております。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">日伯紙パルプ資源開発㈱(注1)</td> <td style="text-align: right;">29,466百万円</td> </tr> <tr> <td>Adelaide Blue Gum<br/>Pty Ltd.</td> <td style="text-align: right;">82</td> </tr> <tr> <td>特別住宅資金(従業員)</td> <td style="text-align: right;">12</td> </tr> <tr> <td>計</td> <td style="text-align: right;">29,561</td> </tr> </table> <p>(注1) 連帯保証による保証債務のうち当社負担額は277百万円であります。</p> <p>4</p> <p>5 有形固定資産の圧縮記帳<br/>国庫補助金の受入により、有形固定資産の取得価額から控除している圧縮記帳額は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">建物及び構築物</td> <td style="text-align: right;">8百万円</td> </tr> <tr> <td>機械装置及び運搬具</td> <td style="text-align: right;">2,834</td> </tr> <tr> <td>工具・器具及び備品</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> </table> | 投資有価証券(株式) | 2,899百万円 | (うち共同支配企業に対する投資の金額) | (2,084百万円) | 投資その他の資産のその他<br>(出資金) | 539百万円 | 建物 | 153百万円 | 機械装置 | 328 | 土地 | 1,779 | 計 | 2,261 | 短期借入金 | 430百万円 | 長期借入金 | 180 | 計 | 610 | 日伯紙パルプ資源開発㈱(注1) | 29,466百万円 | Adelaide Blue Gum<br>Pty Ltd. | 82 | 特別住宅資金(従業員) | 12 | 計 | 29,561 | 建物及び構築物 | 8百万円 | 機械装置及び運搬具 | 2,834 | 工具・器具及び備品 | 3 |
| 投資有価証券(株式)  | 2,842百万円                |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| (うち共同支配企業に対する投資の金額)   | (2,092百万円)              |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 投資その他の資産のその他<br>(出資金)   | 540百万円                  |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 建物  | 179百万円                  |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 機械装置  | 387                     |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 土地  | 1,779                   |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 計   | 2,346                   |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 短期借入金   | 430百万円                  |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 長期借入金   | 460                     |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 計   | 890                     |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 日伯紙パルプ資源開発㈱(注1)   | 34,550百万円               |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| Adelaide Blue Gum<br>Pty Ltd.   | 83                      |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 特別住宅資金(従業員)   | 17                      |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 計   | 34,651                  |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 受取手形  | 336百万円                  |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 支払手形  | 2,374                   |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 設備関係支払手形  | 286                     |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 建物及び構築物   | 8百万円                    |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 機械装置及び運搬具   | 2,834                   |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 工具・器具及び備品   | 3                       |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 投資有価証券(株式)  | 2,899百万円                |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| (うち共同支配企業に対する投資の金額)   | (2,084百万円)              |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 投資その他の資産のその他<br>(出資金)   | 539百万円                  |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 建物  | 153百万円                  |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 機械装置  | 328                     |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 土地  | 1,779                   |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 計   | 2,261                   |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 短期借入金   | 430百万円                  |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 長期借入金   | 180                     |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 計   | 610                     |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 日伯紙パルプ資源開発㈱(注1)   | 29,466百万円               |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| Adelaide Blue Gum<br>Pty Ltd.   | 82                      |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 特別住宅資金(従業員)   | 12                      |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 計   | 29,561                  |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 建物及び構築物   | 8百万円                    |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 機械装置及び運搬具   | 2,834                   |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |
| 工具・器具及び備品   | 3                       |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |      |        |      |       |          |     |         |      |           |       |           |   |   |            |          |                     |            |                       |        |    |        |      |     |    |       |   |       |       |        |       |     |   |     |                 |           |                               |    |             |    |   |        |         |      |           |       |           |   |

(連結損益計算書関係)

| 前連結会計年度<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)               | 当連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日) |
|--|--|
| 1 販売費及び一般管理費の主要な費目及びその金額は次のとおりであります。                   | 1 販売費及び一般管理費の主要な費目及びその金額は次のとおりであります。     |
| 運送費 8,839百万円   | 運送費 9,544百万円                             |
| 販売諸費 5,643   | 販売諸費 5,899                               |
| 給料手当 2,523   | 給料手当 2,508                               |
| 賞与引当金繰入額 385   | 賞与引当金繰入額 362                             |
| 役員賞与引当金繰入額 98  | 役員賞与引当金繰入額 104                           |
| 退職給付費用 154   | 退職給付費用 168                               |
| 2 固定資産売却益の内訳は次のとおりであります。                               | 2 固定資産売却益は、機械装置及び運搬具によるものであります。          |
| 機械装置及び運搬具 11百万円  |  |
| 土地 2   |  |
| 3 固定資産売却損及び除却損の内訳は次のとおりであります。                          | 3 固定資産売却損及び除却損の内訳は次のとおりであります。            |
| 建物及び構築物除却損 32百万円                                       | 建物及び構築物除却損 112百万円                        |
| 機械装置及び運搬具除却損 498                                       | 機械装置及び運搬具除却損 306                         |
| 撤去費用ほか 642   | 撤去費用ほか 305                               |
| 4 一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費は、次のとおりであります。                 | 4 一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費は、次のとおりであります。   |
| 一般管理費 1,133百万円   | 一般管理費 1,331百万円                           |
| 5 固定資産圧縮損  | 5  |
| 連結財務諸表提出会社が新規資産として取得した資産の取得価額から直接減額した価額の内訳は次のとおりであります。 |  |
| 機械装置及び運搬具 2,834百万円                                     |  |

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

1 発行済株式に関する事項

| 株式の種類    | 前連結会計年度末 | 増加     | 減少 | 当連結会計年度末 |
|----------|----------|--------|----|----------|
| 普通株式(千株) | 164,052  | 50,000 |    | 214,052  |

(変動事由の概要)

増加数の主な内訳は、次のとおりであります。

第三者割当増資に伴う新株発行による増加 50,000千株

2 自己株式に関する事項

| 株式の種類    | 前連結会計年度末 | 増加  | 減少 | 当連結会計年度末 |
|----------|----------|-----|----|----------|
| 普通株式(千株) | 1,552    | 194 |    | 1,747    |

(変動事由の概要)

増加数の主な内訳は、次のとおりであります。

単元未満株式の買取りによる増加 57千株

持分法適用会社が取得した自己株式(当社株式)の当社帰属分 137千株

3 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

| 決議                   | 株式の種類 | 配当金の総額<br>(百万円) | 1株当たり配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 平成18年6月28日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 977             | 6.00            | 平成18年3月31日 | 平成18年6月29日 |
| 平成18年10月30日<br>取締役会  | 普通株式  | 1,276           | 6.00            | 平成18年9月30日 | 平成18年12月7日 |

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

| 決議                   | 株式の種類 | 配当の原資 | 配当金の総額<br>(百万円) | 1株当たり<br>配当額(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-------|-------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 平成19年6月27日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 利益剰余金 | 1,276           | 6.00            | 平成19年3月31日 | 平成19年6月28日 |

当連結会計年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

1 発行済株式に関する事項

| 株式の種類    | 前連結会計年度末 | 増加 | 減少 | 当連結会計年度末 |
|----------|----------|----|----|----------|
| 普通株式(千株) | 214,052  |    |    | 214,052  |

2 自己株式に関する事項

| 株式の種類    | 前連結会計年度末 | 増加 | 減少 | 当連結会計年度末 |
|----------|----------|----|----|----------|
| 普通株式(千株) | 1,747    | 36 |    | 1,783    |

(変動事由の概要)

増加数の主な内訳は、次のとおりであります。

単元未満株式の買取りによる増加 26千株  
持分法適用会社が取得した自己株式(当社株式)の当社帰属分 9千株

3 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

| 決議                   | 株式の種類 | 配当金の総額<br>(百万円) | 1株当たり配当額<br>(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 平成19年6月27日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 1,276           | 6.00            | 平成19年3月31日 | 平成19年6月28日 |
| 平成19年10月30日<br>取締役会  | 普通株式  | 1,702           | 8.00            | 平成19年9月30日 | 平成19年12月7日 |

(注) 1株当たり配当額8.00円のうち、2.00円は創業百周年記念配当金であります。

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

| 決議                   | 株式の種類 | 配当の原資 | 配当金の総額<br>(百万円) | 1株当たり<br>配当額(円) | 基準日        | 効力発生日      |
|----------------------|-------|-------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 平成20年6月26日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 利益剰余金 | 1,276           | 6.00            | 平成20年3月31日 | 平成20年6月27日 |

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

| 前連結会計年度<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日) |
|--|--|
| 現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係  | 現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係  |
| 現金及び預金勘定 10,274百万円                       | 現金及び預金勘定 8,483百万円                        |
| 預入期間が3ヶ月を超える定期預金 139百万円                  | 預入期間が3ヶ月を超える定期預金 119百万円                  |
| 現金及び現金同等物 10,134百万円                      | 現金及び現金同等物 8,363百万円                       |

(リース取引関係)

| 前連結会計年度<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)   | 当連結会計年度<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日)  |            |            |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
|--|---|------------|------------|---------|--|-----|-----|-----|-----------|-----|-----|-----|-----------|-----|-----|----|----------------|-----|-----|----|----|-------|-----|-----|---|--|---------|------------|---------|--|-----|-----|-----|-----------|-------|-----|-------|-----------|-----|----|----|----------------|----|----|----|----|-------|-----|-------|
| 1 リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引<br>リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額  | 1 リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引<br>リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額 |            |            |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>取得価額相当額</th> <th>減価償却累計額相当額</th> <th>期末残高相当額</th> </tr> <tr> <th></th> <th>百万円</th> <th>百万円</th> <th>百万円</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>機械装置及び運搬具</td> <td>785</td> <td>408</td> <td>377</td> </tr> <tr> <td>工具・器具及び備品</td> <td>174</td> <td>126</td> <td>48</td> </tr> <tr> <td>無形固定資産(ソフトウェア)</td> <td>260</td> <td>201</td> <td>59</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>1,220</td> <td>736</td> <td>484</td> </tr> </tbody> </table> |   | 取得価額相当額    | 減価償却累計額相当額 | 期末残高相当額 |  | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 機械装置及び運搬具 | 785 | 408 | 377 | 工具・器具及び備品 | 174 | 126 | 48 | 無形固定資産(ソフトウェア) | 260 | 201 | 59 | 合計 | 1,220 | 736 | 484 | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>取得価額相当額</th> <th>減価償却累計額相当額</th> <th>期末残高相当額</th> </tr> <tr> <th></th> <th>百万円</th> <th>百万円</th> <th>百万円</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>機械装置及び運搬具</td> <td>2,108</td> <td>413</td> <td>1,695</td> </tr> <tr> <td>工具・器具及び備品</td> <td>109</td> <td>62</td> <td>46</td> </tr> <tr> <td>無形固定資産(ソフトウェア)</td> <td>57</td> <td>22</td> <td>34</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>2,275</td> <td>498</td> <td>1,776</td> </tr> </tbody> </table> |  | 取得価額相当額 | 減価償却累計額相当額 | 期末残高相当額 |  | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 機械装置及び運搬具 | 2,108 | 413 | 1,695 | 工具・器具及び備品 | 109 | 62 | 46 | 無形固定資産(ソフトウェア) | 57 | 22 | 34 | 合計 | 2,275 | 498 | 1,776 |
|  | 取得価額相当額   | 減価償却累計額相当額 | 期末残高相当額    |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
|  | 百万円   | 百万円        | 百万円        |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| 機械装置及び運搬具  | 785   | 408        | 377        |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| 工具・器具及び備品  | 174   | 126        | 48         |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| 無形固定資産(ソフトウェア)   | 260   | 201        | 59         |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| 合計   | 1,220   | 736        | 484        |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
|  | 取得価額相当額   | 減価償却累計額相当額 | 期末残高相当額    |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
|  | 百万円   | 百万円        | 百万円        |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| 機械装置及び運搬具  | 2,108   | 413        | 1,695      |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| 工具・器具及び備品  | 109   | 62         | 46         |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| 無形固定資産(ソフトウェア)   | 57  | 22         | 34         |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| 合計   | 2,275   | 498        | 1,776      |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| (注) 取得価額相当額は、未経過リース料期末残高が、有形固定資産の期末残高等に占める割合が低いため、支払利子込み法により算定しております。<br>未経過リース料期末残高相当額<br>1年内 166百万円<br>1年超 318百万円<br>合計 484百万円   | (注) 同左<br>未経過リース料期末残高相当額<br>1年内 269百万円<br>1年超 1,507百万円<br>合計 1,776百万円           |            |            |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| (注) 未経過リース料期末残高相当額は、未経過リース料期末残高が有形固定資産の期末残高等に占める割合が低いため、支払利子込み法により算定しております。<br>支払リース料 222百万円<br>減価償却費相当額 222百万円<br>減価償却費相当額の算定方法<br>リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。   | (注) 同左<br>支払リース料 195百万円<br>減価償却費相当額 195百万円<br>減価償却費相当額の算定方法<br>同左               |            |            |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |
| 2 オペレーティング・リース取引(借主側)<br>未経過リース料<br>1年内 38百万円<br>1年超 190百万円<br>合計 229百万円   | 2 オペレーティング・リース取引(借主側)<br>未経過リース料<br>1年内 38百万円<br>1年超 152百万円<br>合計 190百万円        |            |            |         |  |     |     |     |           |     |     |     |           |     |     |    |                |     |     |    |    |       |     |     |   |  |         |            |         |  |     |     |     |           |       |     |       |           |     |    |    |                |    |    |    |    |       |     |       |

(有価証券関係)

前連結会計年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

1 時価のある有価証券

その他有価証券(平成19年3月31日)

| 区分                         | 取得原価<br>(百万円) | 連結貸借対照表計上額<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------------|---------------|---------------------|-------------|
| 連結貸借対照表計上額が取得原価を<br>超えるもの  |               |                     |             |
| 株式                         | 9,639         | 21,237              | 11,598      |
| 連結貸借対照表計上額が取得原価を<br>超えないもの |               |                     |             |
| 株式                         | 1,518         | 1,409               | 108         |
| 合計                         | 11,157        | 22,646              | 11,489      |

(注) 期末日の時価が帳簿価額の30%以上50%未満下落した銘柄については、2期連続して時価の下落率が帳簿価額の30%以上50%未満であった場合は原則すべて減損処理しております。

2 当連結会計年度中に売却したその他有価証券

| 売却額<br>(百万円) | 売却益の合計<br>(百万円) | 売却損の合計<br>(百万円) |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 480          | 302             |                 |

3 時価評価されていない有価証券

その他有価証券(平成19年3月31日)

| 内容    | 連結貸借対照表計上額(百万円) |
|-------|-----------------|
| 非上場株式 | 6,918           |

当連結会計年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

1 時価のある有価証券

その他有価証券(平成20年3月31日)

| 区分                         | 取得原価<br>(百万円) | 連結貸借対照表計上額<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------------|---------------|---------------------|-------------|
| 連結貸借対照表計上額が取得原価を<br>超えるもの  |               |                     |             |
| 株式                         | 5,664         | 11,722              | 6,057       |
| 連結貸借対照表計上額が取得原価を<br>超えないもの |               |                     |             |
| 株式                         | 7,627         | 6,161               | 1,465       |
| 合計                         | 13,291        | 17,884              | 4,592       |

(注) 期末日の時価が帳簿価額の30%以上50%未満下落した銘柄については、2期連続して時価の下落率が帳簿価額の30%以上50%未満であった場合は原則すべて減損処理しております。

2 時価評価されていない有価証券

その他有価証券(平成20年3月31日)

| 内容    | 連結貸借対照表計上額(百万円) |
|-------|-----------------|
| 非上場株式 | 6,931           |

(デリバティブ取引関係)

1 取引の状況に関する事項

| <p>前連結会計年度<br/>(自 平成18年4月1日<br/>至 平成19年3月31日)</p>   | <p>当連結会計年度<br/>(自 平成19年4月1日<br/>至 平成20年3月31日)</p>  |
|---|--|
| <p>(1) 取引の内容及び利用目的等<br/>           当社は通常業務を遂行する上で金利リスク、為替リスクなど様々なリスクに晒されております。このようなリスクを効率的に管理する手段としてデリバティブ取引を行っております。<br/>           通貨デリバティブでは主として為替先物予約及び通貨オプション取引を行っております。目的は、諸資材の輸入取引の為替変動によるリスクを軽減させることであります。<br/>           また、金利デリバティブは金利スワップを行っております。<br/>           主に将来の金利の変動リスクを回避するため、金利スワップ取引を行っております。</p> <p>(2) 取引に対する取組方針<br/>           通貨関連におけるデリバティブ取引については、外貨建の調達資金や輸入取引に関し為替リスクを避けるため実施しております。金利関連のデリバティブ取引については、現在、変動金利を固定金利に変換する目的で金利スワップ取引を実施し、金利の上昇に対するヘッジを目的とした金利スワップ取引等を調達金額の範囲で行っております。<br/>           通貨関連及び金利関連デリバティブ取引は投機目的のための取引は行わない方針であります。</p> <p>(3) 取引に係るリスクの内容<br/>           通貨関連における先物為替予約及び通貨オプション取引には為替相場の変動によるリスクを有しております。金利関連における金利スワップ取引においては市場金利の変動によるリスクを有しております。<br/>           通貨関連及び金利関連とも当社のデリバティブ取引の契約先は、いずれも信用度の高い国内の銀行及び証券会社であるため、相手先の契約不履行による信用リスクは、ほとんどないと判断します。</p> <p>(4) 取引に係るリスク管理体制<br/>           通貨関連及び金利関連のデリバティブ取引の実行は「社内規程」に従い決定し、通貨関連及び金利関連は企画財務部が管理して、四半期毎に取締役会に報告しております。なお、社債の発行、多額の借入金等は、取締役会の専決事項でありますので、それに伴う先物為替予約の締結、金利スワップ契約の締結、金利スワップ契約の締結は、同時に取締役会で決定されることとなります。</p> | <p>(1) 取引の内容及び利用目的等<br/>           同左</p> <p>(2) 取引に対する取組方針<br/>           同左</p> <p>(3) 取引に係るリスクの内容<br/>           同左</p> <p>(4) 取引に係るリスク管理体制<br/>           同左</p> |

## 2 取引の時価等に関する事項

前連結会計年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

### (1) 通貨関連

該当事項はありません。

なお、ヘッジ会計を適用しているものについては、開示の対象から除いております。

### (2) 金利関連

該当事項はありません。

なお、ヘッジ会計を適用しているものについては、開示の対象から除いております。

当連結会計年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

### (1) 通貨関連

#### デリバティブ取引の契約額等、時価及び評価損益

| 区分        | 種類     | 契約額等<br>(百万円) | 契約額等のうち<br>1年超<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 評価損益<br>(百万円) |
|-----------|--------|---------------|-------------------------|-------------|---------------|
| 市場取引以外の取引 | スワップ取引 | 108           | 72                      | 33          | 33            |
| 合計        |        |               |                         |             | 33            |

(注) 1 スワップ取引の時価は、契約を約定した金融機関から提示された価格によっております。

2 ヘッジ会計を適用しているものについては、開示の対象から除いております。

### (2) 金利関連

該当事項はありません。

なお、ヘッジ会計を適用しているものについては、開示の対象から除いております。

(退職給付関係)

| 前連結会計年度<br>(平成19年3月31日)   | 当連結会計年度<br>(平成20年3月31日)  |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
|---|--|-----------|--------|----------|----------------|----------|--------------|--------|----------------|----------|--------------------------|--------|---|----------|---|-----------|---------------|--------|----------|----------------|---|--------------------|----------|--------------------------|----------|--------|--------|--------------|----------|---------|------|--|--|-------------|----|--|--|---------------|-----|--|--|
| <p>1 採用している退職給付制度の概要</p> <p>当社及び連結子会社は、確定給付型の制度として、適格退職年金制度及び退職一時金制度を設けております。</p> <p>当連結会計年度現在、当社及び連結子会社全体で退職一時金制度については10社が採用し、適格退職年金制度は6社が採用しております。</p>  | <p>1 採用している退職給付制度の概要</p> <p>当社及び連結子会社は、確定給付型の制度として、適格退職年金制度及び退職一時金制度を設けております。</p> <p>当連結会計年度現在、当社及び連結子会社全体で退職一時金制度については10社が採用し、適格退職年金制度は6社が採用しております。</p> |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| <p>2 退職給付債務に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">退職給付債務(注)</td> <td style="text-align: right;">11,886百万円</td> </tr> <tr> <td>年金資産</td> <td style="text-align: right;">4,451百万円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">未積立退職給付債務( + )</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">7,434百万円</td> </tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td> <td style="text-align: right;">549百万円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">合計( + )</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">6,885百万円</td> </tr> <tr> <td>前払年金費用</td> <td style="text-align: right;">697百万円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">退職給付引当金( - )</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">7,583百万円</td> </tr> </table> <p>(注) 一部の連結子会社は、退職給付債務の算定にあたり、簡便法を採用しております。</p> | 退職給付債務(注)  | 11,886百万円 | 年金資産   | 4,451百万円 | 未積立退職給付債務( + ) | 7,434百万円 | 未認識数理計算上の差異  | 549百万円 | 合計( + )        | 6,885百万円 | 前払年金費用                   | 697百万円 | 退職給付引当金( - )  | 7,583百万円 | <p>2 退職給付債務に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">退職給付債務(注)</td> <td style="text-align: right;">12,244百万円</td> </tr> <tr> <td>年金資産</td> <td style="text-align: right;">4,095百万円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">未積立退職給付債務( + )</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">8,148百万円</td> </tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td> <td style="text-align: right;">1,130百万円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">合計( + )</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">7,018百万円</td> </tr> <tr> <td>前払年金費用</td> <td style="text-align: right;">675百万円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">退職給付引当金( - )</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">7,694百万円</td> </tr> </table> <p>(注) 一部の連結子会社は、退職給付債務の算定にあたり、簡便法を採用しております。</p> | 退職給付債務(注) | 12,244百万円     | 年金資産   | 4,095百万円 | 未積立退職給付債務( + ) | 8,148百万円  | 未認識数理計算上の差異        | 1,130百万円 | 合計( + )                  | 7,018百万円 | 前払年金費用 | 675百万円 | 退職給付引当金( - ) | 7,694百万円 |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 退職給付債務(注)   | 11,886百万円  |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 年金資産  | 4,451百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 未積立退職給付債務( + )  | 7,434百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 未認識数理計算上の差異   | 549百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 合計( + )   | 6,885百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 前払年金費用  | 697百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 退職給付引当金( - )  | 7,583百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 退職給付債務(注)   | 12,244百万円  |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 年金資産  | 4,095百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 未積立退職給付債務( + )  | 8,148百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 未認識数理計算上の差異   | 1,130百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 合計( + )   | 7,018百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 前払年金費用  | 675百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 退職給付引当金( - )  | 7,694百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| <p>3 退職給付費用に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">勤務費用</td> <td style="text-align: right;">582百万円</td> </tr> <tr> <td>利息費用</td> <td style="text-align: right;">207百万円</td> </tr> <tr> <td>期待運用収益</td> <td style="text-align: right;">39百万円</td> </tr> <tr> <td>過去勤務債務の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">84百万円</td> </tr> <tr> <td>数理計算上の差異の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">56百万円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">退職給付費用<br/>( + + + + )(注)</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">892百万円</td> </tr> </table> <p>(注) 簡便法を採用している連結子会社の退職給付費用は、勤務費用に計上しております。</p>  | 勤務費用   | 582百万円    | 利息費用   | 207百万円   | 期待運用収益         | 39百万円    | 過去勤務債務の費用処理額 | 84百万円  | 数理計算上の差異の費用処理額 | 56百万円    | 退職給付費用<br>( + + + + )(注) | 892百万円 | <p>3 退職給付費用に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">勤務費用</td> <td style="text-align: right;">641百万円</td> </tr> <tr> <td>利息費用</td> <td style="text-align: right;">225百万円</td> </tr> <tr> <td>期待運用収益</td> <td style="text-align: right;">40百万円</td> </tr> <tr> <td>過去勤務債務の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">34百万円</td> </tr> <tr> <td>数理計算上の差異の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">113百万円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">退職給付費用<br/>( + + + + )(注)</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">972百万円</td> </tr> </table> <p>(注) 簡便法を採用している連結子会社の退職給付費用は、勤務費用に計上しております。</p> | 勤務費用     | 641百万円  | 利息費用      | 225百万円        | 期待運用収益 | 40百万円    | 過去勤務債務の費用処理額   | 34百万円   | 数理計算上の差異の費用処理額     | 113百万円   | 退職給付費用<br>( + + + + )(注) | 972百万円   |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 勤務費用  | 582百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 利息費用  | 207百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 期待運用収益  | 39百万円  |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 過去勤務債務の費用処理額  | 84百万円  |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 数理計算上の差異の費用処理額  | 56百万円  |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 退職給付費用<br>( + + + + )(注)  | 892百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 勤務費用  | 641百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 利息費用  | 225百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 期待運用収益  | 40百万円  |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 過去勤務債務の費用処理額  | 34百万円  |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 数理計算上の差異の費用処理額  | 113百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 退職給付費用<br>( + + + + )(注)  | 972百万円   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| <p>4 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 40%;">退職給付見込額の<br/>期間配分方法</td> <td style="width: 20%;"></td> <td style="width: 20%; text-align: center;">期間定額基準</td> <td style="width: 20%;"></td> </tr> <tr> <td>割引率</td> <td style="text-align: center;">2.0%</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>期待運用収益率</td> <td style="text-align: center;">1.0%</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>過去勤務債務の処理年数</td> <td style="text-align: center;">1年</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>数理計算上の差異の処理年数</td> <td style="text-align: center;">10年</td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>(発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数による定率法により費用処理しております。ただし、翌期から費用処理することとしております。)</p>   | 退職給付見込額の<br>期間配分方法   |           | 期間定額基準 |          | 割引率            | 2.0%     |              |        | 期待運用収益率        | 1.0%     |                          |        | 過去勤務債務の処理年数   | 1年       |   |           | 数理計算上の差異の処理年数 | 10年    |          |                | <p>4 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 40%;">退職給付見込額の<br/>期間配分方法</td> <td style="width: 20%;"></td> <td style="width: 20%; text-align: center;">期間定額基準</td> <td style="width: 20%;"></td> </tr> <tr> <td>割引率</td> <td style="text-align: center;">2.0%</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>期待運用収益率</td> <td style="text-align: center;">1.0%</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>過去勤務債務の処理年数</td> <td style="text-align: center;">1年</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>数理計算上の差異の処理年数</td> <td style="text-align: center;">10年</td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>(発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数による定率法により費用処理しております。ただし、翌期から費用処理することとしております。)</p> | 退職給付見込額の<br>期間配分方法 |          | 期間定額基準                   |          | 割引率    | 2.0%   |              |          | 期待運用収益率 | 1.0% |  |  | 過去勤務債務の処理年数 | 1年 |  |  | 数理計算上の差異の処理年数 | 10年 |  |  |
| 退職給付見込額の<br>期間配分方法  |  | 期間定額基準    |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 割引率   | 2.0%   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 期待運用収益率   | 1.0%   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 過去勤務債務の処理年数   | 1年   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 数理計算上の差異の処理年数   | 10年  |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 退職給付見込額の<br>期間配分方法  |  | 期間定額基準    |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 割引率   | 2.0%   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 期待運用収益率   | 1.0%   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 過去勤務債務の処理年数   | 1年   |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |
| 数理計算上の差異の処理年数   | 10年  |           |        |          |                |          |              |        |                |          |                          |        |   |          |   |           |               |        |          |                |   |                    |          |                          |          |        |        |              |          |         |      |  |  |             |    |  |  |               |     |  |  |

(ストック・オプション等関係)

前連結会計年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

該当事項はありません。

(税効果会計関係)

| 前連結会計年度<br>(平成19年3月31日)  | 当連結会計年度<br>(平成20年3月31日)   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
|--|---|-----|------------|-----|------------------|-------|-------------|-------|-----|-------|----------|-------|--------|-----|----------|-------|--------------|-------|---------|-------|-----------|-----|-----|----|----------|-------|-----------|-----|--|-------------|-----|------------|-----|------------------|-------|-------------|-------|-----|-------|----------|-------|--------|-----|----------|-------|--------------|-------|---------|-------|-----------|-----|-----|----|----------|-------|-----------|-------|
| <p>1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <p style="text-align: right;">(単位：百万円)</p> <p>(繰延税金資産)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">賞与引当金損金不算入額</td> <td style="text-align: right;">804</td> </tr> <tr> <td>たな卸資産未実現利益</td> <td style="text-align: right;">281</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金損金算入限度超過額</td> <td style="text-align: right;">2,960</td> </tr> <tr> <td>有形固定資産未実現利益</td> <td style="text-align: right;">1,287</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">1,521</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">6,856</td> </tr> <tr> <td>評価性引当額</td> <td style="text-align: right;">513</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">6,342</td> </tr> </table> <p>(繰延税金負債)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">その他有価証券評価差額金</td> <td style="text-align: right;">4,532</td> </tr> <tr> <td>特別償却準備金</td> <td style="text-align: right;">2,028</td> </tr> <tr> <td>固定資産圧縮積立金</td> <td style="text-align: right;">682</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">54</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金負債合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">7,297</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金負債の純額</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">954</td> </tr> </table> | 賞与引当金損金不算入額   | 804 | たな卸資産未実現利益 | 281 | 退職給付引当金損金算入限度超過額 | 2,960 | 有形固定資産未実現利益 | 1,287 | その他 | 1,521 | 繰延税金資産小計 | 6,856 | 評価性引当額 | 513 | 繰延税金資産合計 | 6,342 | その他有価証券評価差額金 | 4,532 | 特別償却準備金 | 2,028 | 固定資産圧縮積立金 | 682 | その他 | 54 | 繰延税金負債合計 | 7,297 | 繰延税金負債の純額 | 954 | <p>1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <p style="text-align: right;">(単位：百万円)</p> <p>(繰延税金資産)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">賞与引当金損金不算入額</td> <td style="text-align: right;">801</td> </tr> <tr> <td>たな卸資産未実現利益</td> <td style="text-align: right;">270</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金損金算入限度超過額</td> <td style="text-align: right;">3,002</td> </tr> <tr> <td>有形固定資産未実現利益</td> <td style="text-align: right;">1,349</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">1,329</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">6,754</td> </tr> <tr> <td>評価性引当額</td> <td style="text-align: right;">535</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">6,218</td> </tr> </table> <p>(繰延税金負債)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">その他有価証券評価差額金</td> <td style="text-align: right;">1,812</td> </tr> <tr> <td>特別償却準備金</td> <td style="text-align: right;">1,683</td> </tr> <tr> <td>固定資産圧縮積立金</td> <td style="text-align: right;">672</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">63</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金負債合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">4,231</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産の純額</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,987</td> </tr> </table> | 賞与引当金損金不算入額 | 801 | たな卸資産未実現利益 | 270 | 退職給付引当金損金算入限度超過額 | 3,002 | 有形固定資産未実現利益 | 1,349 | その他 | 1,329 | 繰延税金資産小計 | 6,754 | 評価性引当額 | 535 | 繰延税金資産合計 | 6,218 | その他有価証券評価差額金 | 1,812 | 特別償却準備金 | 1,683 | 固定資産圧縮積立金 | 672 | その他 | 63 | 繰延税金負債合計 | 4,231 | 繰延税金資産の純額 | 1,987 |
| 賞与引当金損金不算入額  | 804   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| たな卸資産未実現利益   | 281   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 退職給付引当金損金算入限度超過額   | 2,960   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 有形固定資産未実現利益  | 1,287   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| その他  | 1,521   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 繰延税金資産小計   | 6,856   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 評価性引当額   | 513   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 繰延税金資産合計   | 6,342   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| その他有価証券評価差額金   | 4,532   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 特別償却準備金  | 2,028   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 固定資産圧縮積立金  | 682   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| その他  | 54  |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 繰延税金負債合計   | 7,297   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 繰延税金負債の純額  | 954   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 賞与引当金損金不算入額  | 801   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| たな卸資産未実現利益   | 270   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 退職給付引当金損金算入限度超過額   | 3,002   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 有形固定資産未実現利益  | 1,349   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| その他  | 1,329   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 繰延税金資産小計   | 6,754   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 評価性引当額   | 535   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 繰延税金資産合計   | 6,218   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| その他有価証券評価差額金   | 1,812   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 特別償却準備金  | 1,683   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 固定資産圧縮積立金  | 672   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| その他  | 63  |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 繰延税金負債合計   | 4,231   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| 繰延税金資産の純額  | 1,987   |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |
| <p>2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内容については、差異が法定実効税率の百分の五以下であるため記載を省略しております。</p>  | <p>2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内容については、差異が法定実行税率の百分の五以下であるため記載を省略しております。</p> |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |     |  |             |     |            |     |                  |       |             |       |     |       |          |       |        |     |          |       |              |       |         |       |           |     |     |    |          |       |           |       |

(セグメント情報)

【事業の種類別セグメント情報】

前連結会計年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

|                           | パルプ・紙<br>製造事業<br>(百万円) | 紙加工品<br>製造事業<br>(百万円) | その他の<br>事業<br>(百万円) | 計<br>(百万円) | 消去又は<br>全社<br>(百万円) | 連結<br>(百万円) |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|------------|---------------------|-------------|
| 売上高及び営業損益                 |                        |                       |                     |            |                     |             |
| 売上高                       |                        |                       |                     |            |                     |             |
| (1) 外部顧客に対する売上高           | 138,200                | 13,790                | 7,000               | 158,991    |                     | 158,991     |
| (2) セグメント間の<br>内部売上高又は振替高 | 1,471                  | 27                    | 26,349              | 27,849     | (27,849)            |             |
| 計                         | 139,672                | 13,818                | 33,350              | 186,841    | (27,849)            | 158,991     |
| 営業費用                      | 132,103                | 13,513                | 32,418              | 178,035    | (28,093)            | 149,941     |
| 営業利益                      | 7,569                  | 304                   | 931                 | 8,805      | 244                 | 9,050       |
| 資産、減価償却費及び<br>資本的支出       |                        |                       |                     |            |                     |             |
| 資産                        | 240,808                | 13,512                | 20,242              | 274,563    | (5,438)             | 269,124     |
| 減価償却費                     | 9,713                  | 564                   | 551                 | 10,829     | (263)               | 10,566      |
| 資本的支出                     | 41,113                 | 1,191                 | 1,419               | 43,724     | (702)               | 43,022      |

(注) 1 事業区分の方法

事業区分は、製品の製造方法の類似性等を考慮して区分しております。

2 各事業の主な事業

パルプ・紙製造事業 …… パルプ・紙の製造販売

紙加工品製造事業 …… 紙加工品の製造販売

その他の事業 …… 木材事業、建設業、機械製造・販売・営繕、パルプ等諸資材の輸入・販売、不動産売買、保険代理業、運送・倉庫業、古紙卸業、その他

3 当連結会計年度における資産のうち消去又は全社の項目に含めた全社資産の金額は9,760百万円であり、その主なものは、親会社での余資運用資金(有価証券)であります。

4 会計処理の変更

(有形固定資産の減価償却の方法)

「会計処理の変更」に記載のとおり、従来、連結財務諸表提出会社の機械及び装置の減価償却方法は、新潟工場のパルプ製造設備及び汽力発電設備、長岡工場の繊維板製造設備を除く機械及び装置、その他の事業場の機械及び装置は定率法によっておりましたが、当連結会計年度より定額法に変更しております。

この変更により、従来と同一の基準によった場合に比し、当連結会計年度におけるパルプ・紙製造事業の営業費用は2,712百万円減少し、営業利益は同額増加しております。

(役員賞与に関する会計基準)

「会計処理の変更」に記載のとおり、当連結会計年度より「役員賞与に関する会計基準」(企業会計基準委員会 平成17年11月29日 企業会計基準第4号)を適用しております。

これにより、従来の方法によった場合に比し、当連結会計年度の営業費用はパルプ・紙製造事業が74百万円、紙加工品製造事業が10百万円及びその他の事業が13百万円増加し、営業利益はそれぞれ同額減少しております。

当連結会計年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

|                           | パルプ・紙<br>製造事業<br>(百万円) | 紙加工品<br>製造事業<br>(百万円) | その他の<br>事業<br>(百万円) | 計<br>(百万円) | 消去又は<br>全社<br>(百万円) | 連結<br>(百万円) |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|------------|---------------------|-------------|
| 売上高及び営業損益                 |                        |                       |                     |            |                     |             |
| 売上高                       |                        |                       |                     |            |                     |             |
| (1) 外部顧客に対する売上高           | 151,159                | 15,401                | 6,147               | 172,708    |                     | 172,708     |
| (2) セグメント間の<br>内部売上高又は振替高 | 1,632                  | 26                    | 29,683              | 31,343     | (31,343)            |             |
| 計                         | 152,792                | 15,428                | 35,831              | 204,052    | (31,343)            | 172,708     |
| 営業費用                      | 146,045                | 14,928                | 34,921              | 195,895    | (31,517)            | 164,378     |
| 営業利益                      | 6,747                  | 499                   | 909                 | 8,156      | 173                 | 8,330       |
| 資産、減価償却費及び<br>資本的支出       |                        |                       |                     |            |                     |             |
| 資産                        | 266,484                | 14,709                | 24,143              | 305,337    | (12,611)            | 292,726     |
| 減価償却費                     | 11,510                 | 472                   | 636                 | 12,619     | (294)               | 12,325      |
| 資本的支出                     | 36,653                 | 866                   | 737                 | 38,257     | (532)               | 37,724      |

(注) 1 事業区分の方法

事業区分は、製品の製造方法の類似性等を考慮して区分しております。

2 各事業の主な事業

パルプ・紙製造事業 …… パルプ・紙の製造販売

紙加工品製造事業 …… 紙加工品の製造販売

その他の事業 …… 木材事業、建設業、機械製造・販売・営繕、パルプ等諸資材の輸入・販売、不動産売買、保険代理業、運送・倉庫業、古紙卸業、その他

3 当連結会計年度における資産のうち消去又は全社の項目に含めた全社資産の金額は5,939百万円であり、その主なものは、親会社での余資運用資金(有価証券)であります。

4 会計処理の変更

(有形固定資産の減価償却の方法)

「会計処理の変更」に記載のとおり、法人税法の改正(「所得税法等の一部を改正する法律」(平成19年3月30日 法律第6号)及び「法人税法施行令の一部を改正する政令」(平成19年3月30日 政令第83号))に伴い、平成19年4月1日以降に取得したものについては、改正後の法人税法に基づく方法に変更しております。

この変更により、従来と同一の基準によった場合に比し、当期における営業費用はパルプ・紙製造事業が61百万円、紙加工品製造事業4百万円、その他の事業が41百万円増加し、営業利益はそれぞれ同額減少しております。

5 追加情報

(有形固定資産の減価償却の方法)

「追加情報」に記載のとおり、平成19年3月31日以前に取得したものについては、償却可能限度額まで償却が終了した翌年から5年間で均等償却する方法によっております。

この変更により、営業費用はパルプ・紙製造事業が957百万円、紙加工品製造事業16百万円、その他の事業が21百万円増加し、営業利益はそれぞれ同額減少しております。

【所在地別セグメント情報】

前連結会計年度及び当連結会計年度については、本邦以外の国又は地域に所在する連結子会社及び重要な在外支店がないため、記載を省略しております。

【海外売上高】

海外売上高が連結売上高の10%未満であるため、前連結会計年度及び当連結会計年度については、海外売上高の記載を省略しております。

【関連当事者との取引】

以下の取引金額には消費税等を含まず、科目の期末残高は消費税等を含んでおります。

前連結会計年度(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

子会社等

| 属性   | 会社等の名称  | 住所      | 資本金<br>又は<br>出資金<br>(百万円) | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)割合<br>(%) | 関係内容       |               | 取引の内容 |       | 取引金額<br>(百万円) | 科目  | 期末残高<br>(百万円) |
|------|---------|---------|---------------------------|---------------|-------------------------------|------------|---------------|-------|-------|---------------|-----|---------------|
|      |         |         |                           |               |                               | 役員の<br>兼任等 | 事業上<br>の関係    |       |       |               |     |               |
| 関連会社 | 丸大紙業(株) | 東京都千代田区 | 162                       | 卸売業           | (所有)<br>直接 36<br>間接           | 兼任2人       | 当社製品の販売を行う代理店 | 営業取引  | 紙等の販売 | 36,709        | 売掛金 | 15,500        |

取引条件及び取引条件の決定方針等

紙等の販売価格は、市場価格等を参考にしてその都度交渉の上、決定しております。

当連結会計年度(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

子会社等

| 属性   | 会社等の名称  | 住所      | 資本金<br>又は<br>出資金<br>(百万円) | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)割合<br>(%) | 関係内容       |               | 取引の内容 |       | 取引金額<br>(百万円) | 科目  | 期末残高<br>(百万円) |
|------|---------|---------|---------------------------|---------------|-------------------------------|------------|---------------|-------|-------|---------------|-----|---------------|
|      |         |         |                           |               |                               | 役員の<br>兼任等 | 事業上<br>の関係    |       |       |               |     |               |
| 関連会社 | 丸大紙業(株) | 東京都千代田区 | 162                       | 卸売業           | (所有)<br>直接 36<br>間接           | 兼任2人       | 当社製品の販売を行う代理店 | 営業取引  | 紙等の販売 | 37,916        | 売掛金 | 15,907        |

取引条件及び取引条件の決定方針等

紙等の販売価格は、市場価格等を参考にしてその都度交渉の上、決定しております。

(1株当たり情報)

| 前連結会計年度<br>(自平成18年4月1日<br>至平成19年3月31日)           |         | 当連結会計年度<br>(自平成19年4月1日<br>至平成20年3月31日)           |         |
|--|---------|--|---------|
| 1株当たり純資産額  | 672.37円 | 1株当たり純資産額  | 656.96円 |
| 1株当たり当期純利益                                       | 22.75円  | 1株当たり当期純利益                                       | 19.19円  |
| なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 |         | なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 |         |

(注) 算定上の基礎

1 1株当たり純資産額

| 項目                               | 前連結会計年度<br>(平成19年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成20年3月31日) |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 連結貸借対照表の純資産の部の合計額(百万円)           | 143,439                 | 140,184                 |
| 普通株式に係る純資産額(百万円)                 | 142,746                 | 139,451                 |
| 差額の主な内訳(百万円)<br>少数株主持分           | 692                     | 732                     |
| 普通株式の発行済株式数(千株)                  | 214,052                 | 214,052                 |
| 普通株式の自己株式数(千株)                   | 1,747                   | 1,783                   |
| 1株当たり純資産額の算定に用いられた<br>普通株式の数(千株) | 212,304                 | 212,268                 |

2 1株当たり当期純利益

| 項目                  | 前連結会計年度<br>(自平成18年4月1日<br>至平成19年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自平成19年4月1日<br>至平成20年3月31日) |
|---------------------|--|--|
| 連結損益計算書上の当期純利益(百万円) | 4,395                                  | 4,074                                  |
| 普通株式に係る当期純利益(百万円)   | 4,395                                  | 4,074                                  |
| 普通株主に帰属しない金額(百万円)   |  |  |
| 普通株式の期中平均株式数(千株)    | 193,156                                | 212,284                                |

(重要な後発事象)

| <p>前連結会計年度<br/>(自 平成18年 4月 1日<br/>至 平成19年 3月31日)</p> | <p>当連結会計年度<br/>(自 平成19年 4月 1日<br/>至 平成20年 3月31日)</p>  |
|--|---|
|  | <p>多額の資金の借入<br/>当社は、平成20年 3月27日開催の取締役会決議に基づき、平成20年 4月30日付で総額18,000百万円の借入を行いました。</p> <p>(1) 用途 設備資金<br/>借入先 株式会社みずほコーポレート銀行<br/>をアレンジャー並びにエージェントとする11金融機関によるシンジケート団</p> <p>借入金額 10,000百万円<br/>借入利率 6ヶ月LIBOR連動<br/>借入実行日 平成20年 4月30日<br/>返済期限 平成27年 4月30日(最終)<br/>担保提供 無<br/>資産の有無</p> <p>(2) 用途 設備資金<br/>借入先 株式会社みずほコーポレート銀行<br/>農林中央金庫<br/>株式会社三菱東京UFJ銀行<br/>他 7金融機関</p> <p>借入金額 8,000百万円<br/>借入利率 6ヶ月LIBOR連動<br/>借入実行日 平成20年 4月30日<br/>返済期限 平成25年 4月30日(最終)<br/>担保提供 無<br/>資産の有無</p> |

【連結附属明細表】

【社債明細表】

| 会社名     | 銘柄        | 発行年月日           | 前期末残高<br>(百万円) | 当期末残高<br>(百万円)     | 利率<br>(%) | 担保  | 償還期限            |
|---------|-----------|-----------------|----------------|--------------------|-----------|-----|-----------------|
| 北越製紙(株) | 第17回無担保社債 | 平成14年<br>5月22日  | 10,000         |                    | 1.01      | 無担保 | 平成19年<br>5月22日  |
| 北越製紙(株) | 第18回無担保社債 | 平成15年<br>5月21日  | 10,000         | 10,000<br>(10,000) | 0.51      | 無担保 | 平成20年<br>5月21日  |
| 北越製紙(株) | 第19回無担保社債 | 平成16年<br>6月22日  | 10,000         | 10,000             | 0.92      | 無担保 | 平成21年<br>6月22日  |
| 北越製紙(株) | 第20回無担保社債 | 平成19年<br>5月25日  |                | 10,000             | 1.77      | 無担保 | 平成26年<br>5月23日  |
| 北越製紙(株) | 第21回無担保社債 | 平成19年<br>11月20日 |                | 10,000             | 1.36      | 無担保 | 平成23年<br>11月18日 |
| 合計      |           |                 | 30,000         | 40,000<br>(10,000) |           |     |                 |

(注) 1 「当期末残高」の欄の( )内は、1年内償還予定の金額であり、内書であります。

2 連結決算日後5年内における1年ごとの償還予定額は次のとおりであります。

| 1年以内<br>(百万円) | 1年超2年以内<br>(百万円) | 2年超3年以内<br>(百万円) | 3年超4年以内<br>(百万円) | 4年超5年以内<br>(百万円) |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 10,000        | 10,000           |                  | 10,000           |                  |

【借入金等明細表】

| 区分                      | 前期末残高<br>(百万円) | 当期末残高<br>(百万円) | 平均利率<br>(%) | 返済期限                           |
|-------------------------|----------------|----------------|-------------|--------------------------------|
| 短期借入金                   | 23,225         | 23,129         | 1.36        |                                |
| 1年以内に返済予定の長期借入金         | 5,350          | 8,867          | 1.43        |                                |
| 1年以内に返済予定のリース債務         |                |                |             |                                |
| 長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。) | 18,715         | 29,028         | 1.39        | 平成21年4月30日<br>から<br>平成28年3月20日 |
| リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。) |                |                |             |                                |
| その他の有利子負債               |                |                |             |                                |
| 合計                      | 47,291         | 61,024         |             |                                |

(注) 1 「平均利率」については、借入金等の期末残高に対する加重平均利率を記載しております。

2 長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)の連結決算日後5年内における返済予定額は以下のとおりであります。

| 区分         | 1年超2年以内 | 2年超3年以内 | 3年超4年以内 | 4年超5年以内 |
|------------|---------|---------|---------|---------|
| 長期借入金(百万円) | 6,049   | 4,820   | 4,695   | 4,604   |

(2) 【その他】

該当する事項はありません。

2 【財務諸表等】

(1) 【財務諸表】

【貸借対照表】

資産の部

| 区分            | 注記<br>番号 | 第169期<br>(平成19年3月31日) |            | 第170期<br>(平成20年3月31日) |            |
|---------------|----------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
|               |          | 金額(百万円)               | 構成比<br>(%) | 金額(百万円)               | 構成比<br>(%) |
| 流動資産          |          |                       |            |                       |            |
| 1 現金及び預金      |          |                       | 7,036      |                       | 5,649      |
| 2 受取手形        | 1        |                       | 472        |                       | 440        |
| 3 売掛金         | 3        |                       | 48,310     |                       | 51,941     |
| 4 製品          | 1        |                       | 2,641      |                       | 2,778      |
| 5 原材料         |          |                       | 3,987      |                       | 5,218      |
| 6 仕掛品         |          |                       | 674        |                       | 941        |
| 7 貯蔵品         |          |                       | 1,254      |                       | 1,204      |
| 8 前渡金         | 1        |                       | 964        |                       | 911        |
| 9 前払費用        |          |                       | 285        |                       | 238        |
| 10 繰延税金資産     |          |                       | 1,063      |                       | 865        |
| 11 その他        | 1        |                       | 1,329      |                       | 710        |
| 12 貸倒引当金      |          |                       | 77         |                       | 49         |
| 流動資産合計        |          |                       | 67,942     | 27.7                  | 70,851     |
| 固定資産          |          |                       |            |                       |            |
| 1 有形固定資産      |          |                       |            |                       |            |
| (1) 建物        | 4        | 38,207                |            | 38,778                |            |
| 減価償却累計額       |          | 18,687                | 19,520     | 19,353                | 19,424     |
| (2) 構築物       |          | 9,709                 |            | 10,512                |            |
| 減価償却累計額       |          | 7,099                 | 2,610      | 7,401                 | 3,111      |
| (3) 機械及び装置    | 4        | 261,728               |            | 264,896               |            |
| 減価償却累計額       |          | 182,521               | 79,207     | 188,538               | 76,357     |
| (4) 車輛運搬具     |          | 195                   |            | 153                   |            |
| 減価償却累計額       |          | 176                   | 18         | 139                   | 13         |
| (5) 工具・器具及び備品 | 4        | 2,406                 |            | 2,412                 |            |
| 減価償却累計額       |          | 1,999                 | 406        | 2,074                 | 337        |
| (6) 土地        |          |                       | 7,590      |                       | 7,680      |
| (7) 建設仮勘定     | 1        |                       | 26,041     |                       | 51,663     |
| (8) 山林        |          |                       | 1,843      |                       | 1,838      |
| 有形固定資産合計      |          |                       | 137,239    | 56.1                  | 160,428    |

| 区分                    | 注記<br>番号 | 第169期<br>(平成19年3月31日) |            | 第170期<br>(平成20年3月31日) |            |       |
|-----------------------|----------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|-------|
|                       |          | 金額(百万円)               | 構成比<br>(%) | 金額(百万円)               | 構成比<br>(%) |       |
| 2 無形固定資産              |          |                       |            |                       |            |       |
| (1) 特許権               |          |                       | 4          |                       | 3          |       |
| (2) 借地権               |          |                       | 563        |                       | 563        |       |
| (3) ソフトウェア            |          |                       | 229        |                       | 147        |       |
| (4) その他               |          |                       | 35         |                       | 32         |       |
| 無形固定資産合計              |          |                       | 832        | 0.3                   | 746        | 0.3   |
| 3 投資その他の資産            |          |                       |            |                       |            |       |
| (1) 投資有価証券            |          |                       | 27,102     |                       | 22,270     |       |
| (2) 関係会社株式            |          |                       | 3,704      |                       | 3,896      |       |
| (3) 出資金               |          |                       | 2          |                       | 2          |       |
| (4) 関係会社出資金           |          |                       | 470        |                       | 470        |       |
| (5) 長期貸付金             |          |                       | 362        |                       | 276        |       |
| (6) 従業員に対する<br>長期貸付金  |          |                       | 12         |                       | 9          |       |
| (7) 関係会社に対する<br>長期貸付金 |          |                       | 3,268      |                       | 4,125      |       |
| (8) 長期前払費用            |          |                       | 84         |                       | 84         |       |
| (9) 差入保証金             |          |                       | 2,154      |                       | 1,934      |       |
| (10) その他              |          |                       | 2,272      |                       | 2,221      |       |
| (11) 貸倒引当金            |          |                       | 359        |                       | 336        |       |
| 投資その他の資産合計            |          |                       | 39,075     | 15.9                  | 34,956     | 13.1  |
| 固定資産合計                |          |                       | 177,147    | 72.3                  | 196,131    | 73.5  |
| 資産合計                  |          |                       | 245,089    | 100.0                 | 266,983    | 100.0 |

負債の部

| 区分                 | 注記<br>番号 | 第169期<br>(平成19年3月31日) |            | 第170期<br>(平成20年3月31日) |            |
|--------------------|----------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
|                    |          | 金額(百万円)               | 構成比<br>(%) | 金額(百万円)               | 構成比<br>(%) |
| 流動負債               |          |                       |            |                       |            |
| 1 支払手形             | 1<br>3   | 5,570                 |            | 5,727                 |            |
| 2 買掛金              | 1        | 9,650                 |            | 13,598                |            |
| 3 短期借入金            |          | 16,300                |            | 15,900                |            |
| 4 一年内返済予定<br>長期借入金 |          | 4,940                 |            | 8,547                 |            |
| 5 一年内償還予定<br>社債    |          | 10,000                |            | 10,000                |            |
| 6 未払金              | 1        | 996                   |            | 683                   |            |
| 7 未払費用             | 1        | 4,296                 |            | 4,287                 |            |
| 8 未払法人税等           |          | 2,156                 |            | 1,510                 |            |
| 9 未払消費税等           |          | 296                   |            | 120                   |            |
| 10 預り金             | 1        | 1,525                 |            | 1,854                 |            |
| 11 賞与引当金           |          | 1,073                 |            | 1,069                 |            |
| 12 役員賞与引当金         |          | 65                    |            | 60                    |            |
| 13 従業員預り金          |          | 612                   |            | 598                   |            |
| 14 設備関係支払手形        | 3        | 312                   |            | 494                   |            |
| 15 設備関係未払金         | 1        | 2,384                 |            | 4,655                 |            |
| 16 その他             |          | 2                     |            | 1                     |            |
| 流動負債合計             |          | 60,183                | 24.6       | 69,110                | 25.9       |
| 固定負債               |          |                       |            |                       |            |
| 1 社債               |          | 20,000                |            | 30,000                |            |
| 2 長期借入金            |          | 18,440                |            | 28,465                |            |
| 3 繰延税金負債           |          | 4,428                 |            | 1,412                 |            |
| 4 退職給付引当金          |          | 6,647                 |            | 6,690                 |            |
| 5 環境対策引当金          |          | 262                   |            | 262                   |            |
| 6 その他              |          | 1,015                 |            | 865                   |            |
| 固定負債合計             |          | 50,795                | 20.7       | 67,697                | 25.3       |
| 負債合計               |          | 110,978               | 45.3       | 136,807               | 51.2       |

純資産の部

| 区分                 | 注記<br>番号 | 第169期<br>(平成19年3月31日) |            | 第170期<br>(平成20年3月31日) |            |
|--------------------|----------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
|                    |          | 金額(百万円)               | 構成比<br>(%) | 金額(百万円)               | 構成比<br>(%) |
| 株主資本               |          |                       |            |                       |            |
| 1 資本金              |          |                       | 42,020     | 42,020                |            |
| 2 資本剰余金            |          |                       |            |                       |            |
| (1) 資本準備金          |          | 40,244                |            | 40,244                |            |
| 資本剰余金合計            |          |                       | 40,244     | 40,244                |            |
| 3 利益剰余金            |          |                       |            |                       |            |
| (1) 利益準備金          |          | 2,260                 |            | 2,260                 |            |
| (2) その他利益剰余金       |          |                       |            |                       |            |
| 特別償却積立金            |          | 3,107                 |            | 2,578                 |            |
| 海外投資損失積立金          |          | 17                    |            | 8                     |            |
| 固定資産圧縮積立金          |          | 1,045                 |            | 1,030                 |            |
| 別途積立金              |          | 35,547                |            | 31,547                |            |
| 繰越利益剰余金            |          | 3,690                 |            | 8,547                 |            |
| 利益剰余金合計            |          |                       | 45,668     | 45,972                |            |
| 4 自己株式             |          |                       | 760        | 776                   |            |
| 株主資本合計             |          |                       | 127,173    | 127,461               | 47.8       |
| 評価・換算差額等           |          |                       |            |                       |            |
| 1 その他有価証券評価<br>差額金 |          |                       | 6,911      | 2,767                 |            |
| 2 繰延ヘッジ損益          |          |                       | 25         | 52                    |            |
| 評価・換算差額等合計         |          |                       | 6,937      | 2,714                 | 1.0        |
| 純資産合計              |          |                       | 134,111    | 130,175               | 48.8       |
| 負債純資産合計            |          |                       | 245,089    | 266,983               | 100.0      |

【損益計算書】

| 区分          | 注記<br>番号    | 第169期<br>(自 平成18年 4月 1日<br>至 平成19年 3月31日) |         |            | 第170期<br>(自 平成19年 4月 1日<br>至 平成20年 3月31日) |         |            |
|-------------|-------------|---|---------|------------|---|---------|------------|
|             |             | 金額(百万円)                                   |         | 百分比<br>(%) | 金額(百万円)                                   |         | 百分比<br>(%) |
| 売上高         |             |   |         |            |   |         |            |
| 製品売上高       | 1           |   |         |            |   |         |            |
| 1 製品総売上高    |             | 141,776                                   |         |            | 154,417                                   |         |            |
| 2 売上値引及び戻り高 |             | 2,282                                     | 139,493 | 100.0      | 1,756                                     | 152,660 | 100.0      |
| 売上原価        | 1           |   |         |            |   |         |            |
| 製品売上原価      |             |   |         |            |   |         |            |
| 1 製品期首棚卸高   |             | 2,476                                     |         |            | 2,641                                     |         |            |
| 2 当期製品製造原価  |             | 111,420                                   |         |            | 121,723                                   |         |            |
| 3 製品購入高     |             | 2,180                                     |         |            | 4,720                                     |         |            |
| 4 他勘定へ振替高   |             |   |         |            | 2   |         |            |
| 5 製品期末棚卸高   |             | 2,641                                     | 113,435 | 81.3       | 2,778                                     | 126,304 | 82.7       |
| 売上総利益       |             |   | 26,057  | 18.7       |   | 26,356  | 17.3       |
| 販売費及び一般管理費  | 1<br>2<br>6 |   | 18,987  | 13.6       |   | 20,022  | 13.1       |
| 営業利益        |             |   | 7,070   | 5.1        |   | 6,333   | 4.2        |
| 営業外収益       |             |   |         |            |   |         |            |
| 1 受取利息      |             | 50  |         |            | 88  |         |            |
| 2 受取配当金     |             | 400                                       |         |            | 511                                       |         |            |
| 3 不動産賃貸料    | 1           | 889                                       |         |            | 924                                       |         |            |
| 4 その他       | 3           | 340                                       | 1,680   | 1.2        | 456                                       | 1,980   | 1.3        |
| 営業外費用       |             |   |         |            |   |         |            |
| 1 支払利息      |             | 411                                       |         |            | 765                                       |         |            |
| 2 社債利息      |             | 244                                       |         |            | 370                                       |         |            |
| 3 賃貸物件費用    |             | 210                                       |         |            | 215                                       |         |            |
| 4 株式交付費     |             | 164                                       |         |            |   |         |            |
| 5 為替差損      |             |   |         |            | 203                                       |         |            |
| 6 その他       |             | 107                                       | 1,137   | 0.8        | 387                                       | 1,941   | 1.3        |
| 経常利益        |             |   | 7,613   | 5.5        |   | 6,371   | 4.2        |
| 特別利益        |             |   |         |            |   |         |            |
| 1 投資有価証券売却益 |             | 297                                       |         |            |   |         |            |
| 2 貸倒引当金戻入益  |             | 17  |         |            | 21  |         |            |
| 3 国庫補助金収入   |             | 2,879                                     | 3,193   | 2.3        |   | 21      | 0.0        |

| 区分                    | 注記<br>番号 | 第169期<br>(自 平成18年 4月 1日<br>至 平成19年 3月31日) |            | 第170期<br>(自 平成19年 4月 1日<br>至 平成20年 3月31日) |            |       |     |
|-----------------------|----------|---|------------|---|------------|-------|-----|
|                       |          | 金額(百万円)                                   | 百分比<br>(%) | 金額(百万円)                                   | 百分比<br>(%) |       |     |
| 特別損失                  |          |   |            |   |            |       |     |
| 1 固定資産売却損<br>及び除却損    | 4        | 1,148                                     |            | 695                                       |            |       |     |
| 2 固定資産圧縮損             | 5        | 2,834                                     |            |   |            |       |     |
| 3 投資有価証券評価損           |          | 14  |            | 2   |            |       |     |
| 4 関係会社株式評価損           |          | 81  |            |   |            |       |     |
| 5 環境対策引当金繰入額          |          | 262                                       |            |   |            |       |     |
| 6 退職給付会計<br>過去勤務債務償却額 |          | 84  |            | 34  |            |       |     |
| 7 長岡工場再構築工事<br>関連費用   |          | 70  |            | 268                                       |            |       |     |
| 8 公開買付対応費用            |          | 624                                       | 5,122      | 3.7                                       | 1,000      | 0.7   |     |
| 税引前当期純利益              |          |   | 5,684      | 4.1                                       | 5,392      | 3.5   |     |
| 法人税、住民税及び事業税          |          | 2,474                                     |            | 2,175                                     |            |       |     |
| 法人税等調整額               |          | 259                                       | 2,215      | 1.6                                       | 65         | 2,110 | 1.3 |
| 当期純利益                 |          |   | 3,469      | 2.5                                       | 3,282      | 2.2   |     |

製造原価明細書

| 区分       | 注記<br>番号 | 第169期<br>(自 平成18年 4 月 1 日<br>至 平成19年 3 月31日) |            | 第170期<br>(自 平成19年 4 月 1 日<br>至 平成20年 3 月31日) |            |
|----------|----------|--|------------|--|------------|
|          |          | 金額(百万円)                                      | 構成比<br>(%) | 金額(百万円)                                      | 構成比<br>(%) |
| 材料費      |          | 76,320                                       | 68.6       | 84,220                                       | 69.0       |
| 労務費      |          | 7,353  | 6.6        | 7,534  | 6.2        |
| 経費       |          | 27,630                                       | 24.8       | 30,236                                       | 24.8       |
| 当期総製造費用  |          | 111,304                                      | 100.0      | 121,991                                      | 100.0      |
| 期首仕掛品棚卸高 |          | 790  |            | 674  |            |
| 合計       |          | 112,094                                      |            | 122,665                                      |            |
| 期末仕掛品棚卸高 |          | 674  |            | 941  |            |
| 当期製品製造原価 |          | 111,420                                      |            | 121,723                                      |            |

- (注) 1 原価計算方法 加工費工程別総合原価計算  
2 経費のうち、金額の大きいものは次のとおりであります。

| 項目         | 第169期 | 第170期  |
|------------|-------|--------|
| 減価償却費(百万円) | 8,459 | 10,080 |
| 委託作業費(百万円) | 6,939 | 7,046  |
| 修繕費(百万円)   | 4,653 | 4,734  |
| 環境管理費(百万円) | 2,122 | 2,612  |
| 電力費(百万円)   | 1,761 | 1,937  |

【株主資本等変動計算書】

第169期(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

|                             | 株主資本   |           |           |              |      |            | 評価・換算差額等             |                 |                    | 純資産<br>合計 |
|-----------------------------|--------|-----------|-----------|--------------|------|------------|----------------------|-----------------|--------------------|-----------|
|                             | 資本金    | 資本<br>剰余金 | 利益剰余金     |              | 自己株式 | 株主資本<br>合計 | その他有<br>価証券評<br>価差額金 | 繰延<br>ヘッジ<br>損益 | 評価・換<br>算差額等<br>合計 |           |
|                             |        | 資本<br>準備金 | 利益<br>準備金 | その他利<br>益剰余金 |      |            |                      |                 |                    |           |
| 平成18年3月31日残高(百万円)           | 26,820 | 25,094    | 2,260     | 42,255       | 718  | 95,712     | 9,147                |                 | 9,147              | 104,860   |
| 事業年度中の変動額                   |        |           |           |              |      |            |                      |                 |                    |           |
| 新株の発行                       | 15,200 | 15,150    |           |              |      | 30,350     |                      |                 |                    | 30,350    |
| 剰余金の配当(注)                   |        |           |           | 977          |      | 977        |                      |                 |                    | 977       |
| 剰余金の配当                      |        |           |           | 1,276        |      | 1,276      |                      |                 |                    | 1,276     |
| 当期純利益                       |        |           |           | 3,469        |      | 3,469      |                      |                 |                    | 3,469     |
| 役員賞与の支給(注)                  |        |           |           | 63           |      | 63         |                      |                 |                    | 63        |
| 自己株式の取得                     |        |           |           |              | 42   | 42         |                      |                 |                    | 42        |
| 株主資本以外の項目の<br>事業年度中の変動額(純額) |        |           |           |              |      |            | 2,236                | 25              | 2,210              | 2,210     |
| 事業年度中の変動額合計(百万円)            | 15,200 | 15,150    |           | 1,152        | 42   | 31,460     | 2,236                | 25              | 2,210              | 29,250    |
| 平成19年3月31日残高(百万円)           | 42,020 | 40,244    | 2,260     | 43,407       | 760  | 127,173    | 6,911                | 25              | 6,937              | 134,111   |

(注) その他利益剰余金の内訳

| 項目                      | 特別償却<br>積立金 | 海外投資<br>損失<br>積立金 | 固定資産<br>圧縮積立金 | 固定資産圧<br>縮特別勘定<br>積立金 | 別途<br>積立金 | 繰越利益<br>剰余金 | 合計     |
|-------------------------|-------------|-------------------|---------------|-----------------------|-----------|-------------|--------|
| 平成18年3月31日残高(百万円)       | 576         | 35                | 985           |                       | 35,547    | 5,110       | 42,255 |
| 事業年度中の変動額               |             |                   |               |                       |           |             |        |
| 剰余金の配当(注)               |             |                   |               |                       |           | 977         | 977    |
| 剰余金の配当                  |             |                   |               |                       |           | 1,276       | 1,276  |
| 当期純利益                   |             |                   |               |                       |           | 3,469       | 3,469  |
| 役員賞与の支給(注)              |             |                   |               |                       |           | 63          | 63     |
| 特別償却積立金の積立(注)           | 2,108       |                   |               |                       |           | 2,108       |        |
| 特別償却積立金の積立              | 1,172       |                   |               |                       |           | 1,172       |        |
| 特別償却積立金の取崩(注)           | 290         |                   |               |                       |           | 290         |        |
| 特別償却積立金の取崩              | 459         |                   |               |                       |           | 459         |        |
| 海外投資損失積立金の取崩(注)         |             | 8                 |               |                       |           | 8           |        |
| 海外投資損失積立金の取崩            |             | 9                 |               |                       |           | 9           |        |
| 固定資産圧縮積立金の積立            |             |                   | 84            |                       |           | 84          |        |
| 固定資産圧縮積立金の取崩(注)         |             |                   | 12            |                       |           | 12          |        |
| 固定資産圧縮積立金の取崩            |             |                   | 12            |                       |           | 12          |        |
| 固定資産圧縮特別勘定積立<br>金の積立(注) |             |                   |               | 85                    |           | 85          |        |
| 固定資産圧縮特別勘定積立<br>金の取崩    |             |                   |               | 85                    |           | 85          |        |
| 事業年度中の変動額合計(百万円)        | 2,531       | 17                | 59            |                       |           | 1,420       | 1,152  |
| 平成19年3月31日残高(百万円)       | 3,107       | 17                | 1,045         |                       | 35,547    | 3,690       | 43,407 |

(注) 平成18年3月期に係る定時株主総会における利益処分項目であります。

第170期(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

|                             | 株主資本   |           |           |              |      |            | 評価・換算差額等             |                 |                    | 純資産<br>合計 |
|-----------------------------|--------|-----------|-----------|--------------|------|------------|----------------------|-----------------|--------------------|-----------|
|                             | 資本金    | 資本<br>剰余金 | 利益剰余金     |              | 自己株式 | 株主資本<br>合計 | その他有<br>価証券評<br>価差額金 | 繰延<br>ヘッジ<br>損益 | 評価・換<br>算差額等<br>合計 |           |
|                             |        | 資本<br>準備金 | 利益<br>準備金 | その他利<br>益剰余金 |      |            |                      |                 |                    |           |
| 平成19年3月31日残高(百万円)           | 42,020 | 40,244    | 2,260     | 43,407       | 760  | 127,173    | 6,911                | 25              | 6,937              | 134,111   |
| 事業年度中の変動額                   |        |           |           |              |      |            |                      |                 |                    |           |
| 剰余金の配当                      |        |           |           | 2,979        |      | 2,979      |                      |                 |                    | 2,979     |
| 当期純利益                       |        |           |           | 3,282        |      | 3,282      |                      |                 |                    | 3,282     |
| 自己株式の取得                     |        |           |           |              | 15   | 15         |                      |                 |                    | 15        |
| 株主資本以外の項目の<br>事業年度中の変動額(純額) |        |           |           |              |      |            | 4,144                | 78              | 4,223              | 4,223     |
| 事業年度中の変動額合計(百万円)            |        |           |           | 303          | 15   | 287        | 4,144                | 78              | 4,223              | 3,935     |
| 平成20年3月31日残高(百万円)           | 42,020 | 40,244    | 2,260     | 43,711       | 776  | 127,461    | 2,767                | 52              | 2,714              | 130,175   |

(注) その他利益剰余金の内訳

| 項目                | 特別償却<br>積立金 | 海外投資<br>損失<br>積立金 | 固定資産<br>圧縮積立金 | 別途<br>積立金 | 繰越利益<br>剰余金 | 合計     |
|-------------------|-------------|-------------------|---------------|-----------|-------------|--------|
| 平成19年3月31日残高(百万円) | 3,107       | 17                | 1,045         | 35,547    | 3,690       | 43,407 |
| 事業年度中の変動額         |             |                   |               |           |             |        |
| 剰余金の配当            |             |                   |               |           | 2,979       | 2,979  |
| 別途積立金の取崩          |             |                   |               | 4,000     | 4,000       |        |
| 当期純利益             |             |                   |               |           | 3,282       | 3,282  |
| 特別償却積立金の取崩        | 528         |                   |               |           | 528         |        |
| 海外投資損失積立金の取崩      |             | 9                 |               |           | 9           |        |
| 固定資産圧縮積立金の取崩      |             |                   | 15            |           | 15          |        |
| 事業年度中の変動額合計(百万円)  | 528         | 9                 | 15            | 4,000     | 4,857       | 303    |
| 平成20年3月31日残高(百万円) | 2,578       | 8                 | 1,030         | 31,547    | 8,547       | 43,711 |

重要な会計方針

|                                       | 第169期<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)   | 第170期<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日)  |
|---------------------------------------|--|---|
| 1 たな卸資産の評価基準及び評価方法                    | (1) 製品、原材料、貯蔵品<br>月別総平均法による原価法<br>(2) 仕掛品<br>先入先出法による原価法<br>(3) 木材<br>個別法による原価法  | 同左  |
| 2 有価証券の評価基準及び評価方法                     | 子会社株式及び関連会社株式<br>.....移動平均法による原価法<br>その他有価証券<br>時価のあるもの<br>.....決算末日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定)<br>時価のないもの<br>.....移動平均法による原価法                        | 子会社株式及び及び関連会社株式<br>同左<br>その他有価証券<br>時価のあるもの<br>同左<br><br>時価のないもの<br>同左  |
| 3 デリバティブ取引                            | 時価法  | 同左  |
| 4 固定資産の減価償却の方法                        | 法人税法に規定する耐用年数及び残存価額を基礎とし、次の償却方法を採用しております。<br>(1) 有形固定資産<br>建物、機械及び装置については定額法により、その他の有形固定資産については定率法によっております。<br>(2) 無形固定資産 定額法<br>なお、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法 | 同左<br><br>(1) 有形固定資産<br>建物、機械及び装置<br>a 平成19年3月31日以前に取得したものの<br>旧定額法<br>b 平成19年4月1日以降に取得したものの<br>定額法<br>その他の有形固定資産<br>a 平成19年3月31日以前に取得したものの<br>旧定率法<br>b 平成19年4月1日以降に取得したものの<br>定率法<br>(2) 無形固定資産 定額法<br>同左 |
| 5 繰延資産の処理方法<br>(1) 株式交付費<br>(2) 社債発行費 | 支出時に全額費用処理しております。  | 支出時に全額費用処理しております。   |

|                         | 第169期<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)  | 第170期<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日) |
|-------------------------|---|--|
| 6 引当金の計上基準<br>(1) 貸倒引当金 | 債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については、貸倒実績率により、貸倒懸念債権等については、財務内容評価法により取立不能見込額を考慮して計上しております。 | 同左                                     |

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| (2) 賞与引当金    | 従業員の賞与支給に充てるため、支給見込額基準により計上しております。  | 同左  |
| (3) 役員賞与引当金  | 役員の賞与支給に充てるため、当事業年度における支給見込額に基づき、当事業年度に見合う分を計上しております。   | 同左  |
| (4) 退職給付引当金  | 従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。  | 従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。  |
| (5) 環境対策引当金  | 過去勤務債務(84百万円)については、当事業年度において全額費用処理しております。<br>数理計算上の差異については、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による按分額をそれぞれ発生の翌事業年度より費用処理しております。                   | 過去勤務債務(34百万円)については、当事業年度において全額費用処理しております。<br>数理計算上の差異については、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(10年)による按分額をそれぞれ発生の翌事業年度より費用処理しております。 |
| 7 リース取引の処理方法 | 「ポリ塩化ビフェニル廃棄物の適正な処理の推進に関する特別措置法」によるPCB廃棄物の処理支出に備えるため、処理見積額を計上しております。<br>リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理をしております。 | 同左  |

|            | 第169期<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)   | 第170期<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日) |
|------------|--|--|
| 8 ヘッジ会計の方法 | <p>(1) ヘッジ会計の方法<br/>繰延ヘッジによっております。<br/>ただし、ヘッジ会計の要件を満たす金利スワップについては、特例処理を採用しております。</p> <p>(2) ヘッジ手段とヘッジ対象</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ヘッジ手段...デリバティブ取引<br/>(為替予約取引、金利スワップ取引及び通貨スワップ取引)</li> <li>・ヘッジ対象...相場変動等による損失の可能性がある輸入取引及び資金調達に伴う金利取引</li> </ul> <p>(3) ヘッジ方針<br/>当社の行うデリバティブ取引は、原則実需の範囲内で支払円貨額を確定することおよび金利変動による損失可能性を減殺することを目的としております。</p> | <p>同左</p> <p>同左</p> <p>同左</p>          |



会計処理の変更

| <p>第169期<br/>(自 平成18年4月1日<br/>至 平成19年3月31日)</p>  | <p>第170期<br/>(自 平成19年4月1日<br/>至 平成20年3月31日)</p>   |
|--|---|
| <p>(有形固定資産の減価償却の方法)<br/>従来、機械及び装置の減価償却方法は、新潟工場のパルプ製造設備及び汽力発電設備、長岡工場の繊維板製造設備を除く機械及び装置、その他の事業場の機械及び装置は定率法によっておりましたが、当事業年度から定額法に変更しております。<br/>この変更は、近年に実施した設備投資の結果、設備の利用度は全般的に長期かつ安定的に推移する見通しであり、設備の技術的・経済的陳腐化のリスクも少なく、また修繕等の設備維持コストも平準化してきていることから、使用可能期間に亘り減価償却費を均等に期間配分することにより、適切な費用収益の対応を図るために行ったものであります。<br/>特に主力の新潟工場におきましては、8号回収ボイラーが前事業年度に稼働したこと等により、パルプ製造設備や汽力発電設備にかかる負荷や稼働率は軽減され、経済的耐用年数を通じた利用度は平準化される見込みであります。<br/>なお、この変更により、従来と同一の基準によった場合に比し、当事業年度の減価償却費は2,877百万円減少し、営業利益は2,784百万円、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ2,787百万円増加しております。<br/>(役員賞与に関する会計基準)<br/>当事業年度より、「役員賞与に関する会計基準」(企業会計基準委員会 平成17年11月29日 企業会計基準第4号)を適用しております。<br/>これにより、従来の方法によった場合と比し、営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ65百万円減少しております。<br/>(貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準等)<br/>当事業年度より、「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準」(企業会計基準委員会 平成17年12月9日 企業会計基準第5号)及び「貸借対照表の純資産の部の表示に関する会計基準等の適用指針」(企業会計基準委員会 平成17年12月9日 企業会計基準適用指針第8号)を適用しております。<br/>これによる損益への影響はありません。<br/>なお、従来「資本の部」の合計に相当する金額は、134,085百万円であります。<br/>前事業年度において、「資産の部(又は負債の部)」に表示しておりました「繰延ヘッジ損失(又は繰延ヘッジ利益)」は当事業年度から税効果調整後の金額を「評価・換算差額等」の内訳科目の「繰延ヘッジ損益」として表示しております。<br/>なお、前事業年度の繰延ヘッジ損失について、当事業年度と同様の方法によった場合の金額は 11百万円あります。</p> | <p>(有形固定資産の減価償却の方法)<br/>法人税法の改正(「所得税法等の一部を改正する法律」(平成19年3月30日 法律第6号)及び「法人税法施行令の一部を改正する政令」(平成19年3月30日 政令第83号))に伴い、平成19年4月1日以降に取得したのものについては、改正後の法人税法に基づく方法に変更しております。<br/>この変更に伴い、従来と同一の方法によった場合に比し、当事業年度の減価償却費は61百万円増加し、営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ59百万円減少しております。</p> |

追加情報

| <p>第169期<br/>(自 平成18年4月1日<br/>至 平成19年3月31日)</p>  | <p>第170期<br/>(自 平成19年4月1日<br/>至 平成20年3月31日)</p>   |
|--|---|
| <p>(役員退職慰労金引当金)<br/>役員退職慰労金制度の廃止について<br/>取締役会において、役員退職慰労金制度の廃止を決議し、平成18年6月28日の定時株主総会において、同総会終結時までの在任期間に対応する退職慰労金を退任時に支給することを承認可決したことに伴い、同総会終結時における支給予定額(712百万円)を固定負債の「その他」へ振替えております。</p> | <p>(有形固定資産の減価償却の方法)<br/>当事業年度から、平成19年3月31日以前に取得したものについては、償却可能限度額まで償却が終了した翌事業年度から5年間で均等償却する方法によっております。この変更に伴い、減価償却費は981百万円増加し、営業利益は947百万円、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ952百万円減少しております。</p> |

注記事項

(貸借対照表関係)

| 第169期<br>(平成19年3月31日)   | 第170期<br>(平成20年3月31日)                        |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
|---|--|-----------|--------|-------|-----------------|--------|---|-------|-------------|--------|--|-----------|--|--------|--------|-----------|-------|-----------------|--------|----------------------------|-------|-------------|----|---|--------|
| <p>1 関係会社にかかる注記<br/>区分掲記されたもの以外で各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">受取手形及び売掛金</td> <td style="text-align: right;">16,247百万円</td> </tr> <tr> <td>その他の資産</td> <td style="text-align: right;">4,483</td> </tr> <tr> <td>支払手形及び買掛金</td> <td style="text-align: right;">1,287</td> </tr> <tr> <td>未払費用</td> <td style="text-align: right;">2,458</td> </tr> <tr> <td>その他の負債</td> <td style="text-align: right;">2,790</td> </tr> </table>  | 受取手形及び売掛金                                    | 16,247百万円 | その他の資産 | 4,483 | 支払手形及び買掛金       | 1,287  | 未払費用  | 2,458 | その他の負債      | 2,790  | <p>1 関係会社にかかる注記<br/>区分掲記されたもの以外で各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">受取手形及び売掛金</td> <td style="text-align: right;">17,476百万円</td> </tr> <tr> <td>その他の資産</td> <td style="text-align: right;">6,252</td> </tr> <tr> <td>支払手形及び買掛金</td> <td style="text-align: right;">1,820</td> </tr> <tr> <td>未払費用</td> <td style="text-align: right;">2,304</td> </tr> <tr> <td>その他の負債</td> <td style="text-align: right;">3,571</td> </tr> </table> | 受取手形及び売掛金 | 17,476百万円  | その他の資産 | 6,252  | 支払手形及び買掛金 | 1,820 | 未払費用            | 2,304  | その他の負債                     | 3,571 |             |    |   |        |
| 受取手形及び売掛金   | 16,247百万円                                    |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| その他の資産  | 4,483  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 支払手形及び買掛金   | 1,287  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 未払費用  | 2,458  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| その他の負債  | 2,790  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 受取手形及び売掛金   | 17,476百万円                                    |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| その他の資産  | 6,252  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 支払手形及び買掛金   | 1,820  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 未払費用  | 2,304  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| その他の負債  | 3,571  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| <p>2 下記の会社等に対して借入金等の債務保証を行っております。 債務保証額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">北越紙精選㈱</td> <td style="text-align: right;">460百万円</td> </tr> <tr> <td>勝田紙精選㈱</td> <td style="text-align: right;">15</td> </tr> <tr> <td>日伯紙パルプ資源開発㈱(注1)</td> <td style="text-align: right;">34,550</td> </tr> <tr> <td>Adelaide Blue Gum Pty Ltd.</td> <td style="text-align: right;">83</td> </tr> <tr> <td>特別住宅資金(従業員)</td> <td style="text-align: right;">17</td> </tr> <tr> <td>計</td> <td style="text-align: right;">35,126</td> </tr> </table> | 北越紙精選㈱                                       | 460百万円    | 勝田紙精選㈱ | 15    | 日伯紙パルプ資源開発㈱(注1) | 34,550 | Adelaide Blue Gum Pty Ltd.  | 83    | 特別住宅資金(従業員) | 17     | 計  | 35,126    | <p>2 下記の会社等に対して借入金等の債務保証を行っております。 債務保証額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">北越紙精選㈱</td> <td style="text-align: right;">180百万円</td> </tr> <tr> <td>勝田紙精選㈱</td> <td style="text-align: right;">4</td> </tr> <tr> <td>日伯紙パルプ資源開発㈱(注1)</td> <td style="text-align: right;">29,466</td> </tr> <tr> <td>Adelaide Blue Gum Pty Ltd.</td> <td style="text-align: right;">82</td> </tr> <tr> <td>特別住宅資金(従業員)</td> <td style="text-align: right;">12</td> </tr> <tr> <td>計</td> <td style="text-align: right;">29,745</td> </tr> </table> | 北越紙精選㈱ | 180百万円 | 勝田紙精選㈱    | 4     | 日伯紙パルプ資源開発㈱(注1) | 29,466 | Adelaide Blue Gum Pty Ltd. | 82    | 特別住宅資金(従業員) | 12 | 計 | 29,745 |
| 北越紙精選㈱  | 460百万円                                       |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 勝田紙精選㈱  | 15   |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 日伯紙パルプ資源開発㈱(注1)   | 34,550                                       |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| Adelaide Blue Gum Pty Ltd.  | 83   |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 特別住宅資金(従業員)   | 17   |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 計   | 35,126                                       |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 北越紙精選㈱  | 180百万円                                       |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 勝田紙精選㈱  | 4  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 日伯紙パルプ資源開発㈱(注1)   | 29,466                                       |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| Adelaide Blue Gum Pty Ltd.  | 82   |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 特別住宅資金(従業員)   | 12   |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 計   | 29,745                                       |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| <p>(注1) 連帯保証による保証債務のうち当社負担額は325百万円であります。</p>  | <p>(注1) 連帯保証による保証債務のうち当社負担額は277百万円であります。</p> |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| <p>3 期末日満期手形の会計処理については、満期日に決済が行われたものとして処理しております。<br/>なお、当期末日が金融機関の休日であったため、次の期末日満期手形が期末残高から除かれております。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">受取手形</td> <td style="text-align: right;">147百万円</td> </tr> <tr> <td>支払手形</td> <td style="text-align: right;">1,407</td> </tr> <tr> <td>設備関係支払手形</td> <td style="text-align: right;">72</td> </tr> </table>  | 受取手形   | 147百万円    | 支払手形   | 1,407 | 設備関係支払手形        | 72     | <p>3</p>  |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 受取手形  | 147百万円                                       |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 支払手形  | 1,407  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 設備関係支払手形  | 72   |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| <p>4 国庫補助金の受入により、有形固定資産の取得価額から控除している圧縮記帳額は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">建物</td> <td style="text-align: right;">8百万円</td> </tr> <tr> <td>機械及び装置</td> <td style="text-align: right;">2,834</td> </tr> <tr> <td>工具・器具及び備品</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> </table>   | 建物   | 8百万円      | 機械及び装置 | 2,834 | 工具・器具及び備品       | 3      | <p>4 国庫補助金の受入により、有形固定資産の取得価額から控除している圧縮記帳額は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">建物</td> <td style="text-align: right;">8百万円</td> </tr> <tr> <td>機械及び装置</td> <td style="text-align: right;">2,834</td> </tr> <tr> <td>工具・器具及び備品</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> </table> | 建物    | 8百万円        | 機械及び装置 | 2,834  | 工具・器具及び備品 | 3  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 建物  | 8百万円   |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 機械及び装置  | 2,834  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 工具・器具及び備品   | 3  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 建物  | 8百万円   |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 機械及び装置  | 2,834  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |
| 工具・器具及び備品   | 3  |           |        |       |                 |        |   |       |             |        |  |           |  |        |        |           |       |                 |        |                            |       |             |    |   |        |

(損益計算書関係)

| 第169期<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)   | 第170期<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日) |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
|--|--|-----------|-----|--------|-------|--------|--------|-----|-----|----------|------|-------|------|-----|-----|-----|----------|-----|------------|----|--------|----|-------|-------|-------|----|-------|-------|-----------|-----|--------|-----|--------|----------|-------|----------|--|-------|-----------|-----|--------|-------|--------|--------|-----|-----|----------|------|-------|------|-----|-----|-----|----------|-----|------------|----|--------|-----|-------|-------|-------|----|--------|-------|-----------|-----|--------|-----|-------|----------|
| <p>1 関係会社との取引</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">製品売上高</td> <td style="text-align: right;">40,432百万円</td> </tr> <tr> <td>仕入高</td> <td style="text-align: right;">12,543</td> </tr> <tr> <td>役務受入高</td> <td style="text-align: right;">22,729</td> </tr> <tr> <td>不動産賃貸料</td> <td style="text-align: right;">612</td> </tr> </table> <p>2 販売費に属する費用のおおよその割合は74%、一般管理費に属する費用のおおよその割合は26%であります。主要な費目及び金額は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">運送費</td> <td style="text-align: right;">8,356百万円</td> </tr> <tr> <td>販売諸費</td> <td style="text-align: right;">5,702</td> </tr> <tr> <td>給料手当</td> <td style="text-align: right;">872</td> </tr> <tr> <td>福利費</td> <td style="text-align: right;">348</td> </tr> <tr> <td>賞与引当金繰入額</td> <td style="text-align: right;">196</td> </tr> <tr> <td>役員賞与引当金繰入額</td> <td style="text-align: right;">65</td> </tr> <tr> <td>退職給付費用</td> <td style="text-align: right;">87</td> </tr> <tr> <td>研究開発費</td> <td style="text-align: right;">1,102</td> </tr> <tr> <td>減価償却費</td> <td style="text-align: right;">39</td> </tr> </table> <p>3 損害保険金収入63百万円ほか</p> <p>4 固定資産売却損及び除却損の内訳は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">建物除却損</td> <td style="text-align: right;">26百万円</td> </tr> <tr> <td>機械及び装置除却損</td> <td style="text-align: right;">480</td> </tr> <tr> <td>撤去費用ほか</td> <td style="text-align: right;">631</td> </tr> </table> <p>5 固定資産圧縮損<br/>新規資産として取得した資産の取得価額から直接減額した価額の内訳は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">機械及び装置</td> <td style="text-align: right;">2,834百万円</td> </tr> </table> <p>6 一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費は、次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">一般管理費</td> <td style="text-align: right;">1,102百万円</td> </tr> </table> | 製品売上高                                  | 40,432百万円 | 仕入高 | 12,543 | 役務受入高 | 22,729 | 不動産賃貸料 | 612 | 運送費 | 8,356百万円 | 販売諸費 | 5,702 | 給料手当 | 872 | 福利費 | 348 | 賞与引当金繰入額 | 196 | 役員賞与引当金繰入額 | 65 | 退職給付費用 | 87 | 研究開発費 | 1,102 | 減価償却費 | 39 | 建物除却損 | 26百万円 | 機械及び装置除却損 | 480 | 撤去費用ほか | 631 | 機械及び装置 | 2,834百万円 | 一般管理費 | 1,102百万円 | <p>1 関係会社との取引</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">製品売上高</td> <td style="text-align: right;">43,583百万円</td> </tr> <tr> <td>仕入高</td> <td style="text-align: right;">16,992</td> </tr> <tr> <td>役務受入高</td> <td style="text-align: right;">23,557</td> </tr> <tr> <td>不動産賃貸料</td> <td style="text-align: right;">604</td> </tr> </table> <p>2 販売費に属する費用のおおよその割合は74%、一般管理費に属する費用のおおよその割合は26%であります。主要な費目及び金額は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">運送費</td> <td style="text-align: right;">8,966百万円</td> </tr> <tr> <td>販売諸費</td> <td style="text-align: right;">5,914</td> </tr> <tr> <td>給料手当</td> <td style="text-align: right;">891</td> </tr> <tr> <td>福利費</td> <td style="text-align: right;">357</td> </tr> <tr> <td>賞与引当金繰入額</td> <td style="text-align: right;">190</td> </tr> <tr> <td>役員賞与引当金繰入額</td> <td style="text-align: right;">60</td> </tr> <tr> <td>退職給付費用</td> <td style="text-align: right;">105</td> </tr> <tr> <td>研究開発費</td> <td style="text-align: right;">1,284</td> </tr> <tr> <td>減価償却費</td> <td style="text-align: right;">34</td> </tr> </table> <p>3 諸資材売却益65百万円ほか</p> <p>4 固定資産売却損及び除却損の内訳は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">構築物除却損</td> <td style="text-align: right;">88百万円</td> </tr> <tr> <td>機械及び装置除却損</td> <td style="text-align: right;">279</td> </tr> <tr> <td>撤去費用ほか</td> <td style="text-align: right;">327</td> </tr> </table> <p>5</p> <p>6 一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費は、次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">一般管理費</td> <td style="text-align: right;">1,284百万円</td> </tr> </table> | 製品売上高 | 43,583百万円 | 仕入高 | 16,992 | 役務受入高 | 23,557 | 不動産賃貸料 | 604 | 運送費 | 8,966百万円 | 販売諸費 | 5,914 | 給料手当 | 891 | 福利費 | 357 | 賞与引当金繰入額 | 190 | 役員賞与引当金繰入額 | 60 | 退職給付費用 | 105 | 研究開発費 | 1,284 | 減価償却費 | 34 | 構築物除却損 | 88百万円 | 機械及び装置除却損 | 279 | 撤去費用ほか | 327 | 一般管理費 | 1,284百万円 |
| 製品売上高  | 40,432百万円                              |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 仕入高  | 12,543                                 |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 役務受入高  | 22,729                                 |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 不動産賃貸料   | 612                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 運送費  | 8,356百万円                               |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 販売諸費   | 5,702                                  |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 給料手当   | 872                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 福利費  | 348                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 賞与引当金繰入額   | 196                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 役員賞与引当金繰入額   | 65                                     |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 退職給付費用   | 87                                     |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 研究開発費  | 1,102                                  |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 減価償却費  | 39                                     |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 建物除却損  | 26百万円                                  |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 機械及び装置除却損  | 480                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 撤去費用ほか   | 631                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 機械及び装置   | 2,834百万円                               |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 一般管理費  | 1,102百万円                               |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 製品売上高  | 43,583百万円                              |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 仕入高  | 16,992                                 |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 役務受入高  | 23,557                                 |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 不動産賃貸料   | 604                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 運送費  | 8,966百万円                               |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 販売諸費   | 5,914                                  |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 給料手当   | 891                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 福利費  | 357                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 賞与引当金繰入額   | 190                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 役員賞与引当金繰入額   | 60                                     |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 退職給付費用   | 105                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 研究開発費  | 1,284                                  |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 減価償却費  | 34                                     |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 構築物除却損   | 88百万円                                  |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 機械及び装置除却損  | 279                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 撤去費用ほか   | 327                                    |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |
| 一般管理費  | 1,284百万円                               |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |    |       |       |       |    |       |       |           |     |        |     |        |          |       |          |  |       |           |     |        |       |        |        |     |     |          |      |       |      |     |     |     |          |     |            |    |        |     |       |       |       |    |        |       |           |     |        |     |       |          |

(株主資本等変動計算書関係)

第169期(自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

1 自己株式に関する事項

| 株式の種類    | 前事業年度末 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|----------|--------|----|----|--------|
| 普通株式(千株) | 1,187  | 57 |    | 1,244  |

(変動事由の概要)

増加数の主な内訳は、次のとおりであります。

単元未満株式の買取りによる増加 57千株

第170期(自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)

1 自己株式に関する事項

| 株式の種類    | 前事業年度末 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|----------|--------|----|----|--------|
| 普通株式(千株) | 1,244  | 26 |    | 1,271  |

(変動事由の概要)

増加数の主な内訳は、次のとおりであります。

単元未満株式の買取りによる増加 26千株

(リース取引関係)

| 第169期<br>(自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日)   |             |                    |             | 第170期<br>(自 平成19年4月1日<br>至 平成20年3月31日)  |             |                    |             |
|--|-------------|--------------------|-------------|---|-------------|--------------------|-------------|
| 1 リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引<br>リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額          |             |                    |             | 1 リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引<br>リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額 |             |                    |             |
|  | 取得価額<br>相当額 | 減価償却<br>累計額<br>相当額 | 期末残高<br>相当額 |   | 取得価額<br>相当額 | 減価償却<br>累計額<br>相当額 | 期末残高<br>相当額 |
|  | 百万円         | 百万円                | 百万円         |   | 百万円         | 百万円                | 百万円         |
| 機械及び装置   | 635         | 315                | 319         | 機械及び装置  | 1,976       | 341                | 1,634       |
| 工具・器具及び備品  | 106         | 73                 | 32          | 工具・器具及び備品   | 93          | 52                 | 41          |
| ソフトウェア   | 11          | 0                  | 11          | ソフトウェア  | 11          | 1                  | 9           |
| 合計   | 753         | 389                | 364         | 合計  | 2,081       | 395                | 1,685       |
| (注) 取得価額相当額は、未経過リース料期末残高が、有形固定資産の期末残高等に占める割合が低いいため、支払利子込み法により算定しております。<br>未経過リース料期末残高相当額 |             |                    |             | (注) 同左<br>未経過リース料期末残高相当額  |             |                    |             |
| 1年内 96百万円  |             |                    |             | 1年内 233百万円  |             |                    |             |
| 1年超 267百万円   |             |                    |             | 1年超 1,451百万円  |             |                    |             |
| 合計 364百万円  |             |                    |             | 合計 1,685百万円   |             |                    |             |
| (注) 未経過リース料期末残高相当額は、未経過リース料期末残高が有形固定資産の期末残高等に占める割合が低いいため、支払利子込み法により算定しております。             |             |                    |             | (注) 同左  |             |                    |             |
| 支払リース料 123百万円  |             |                    |             | 支払リース料 119百万円   |             |                    |             |
| 減価償却費相当額 123百万円  |             |                    |             | 減価償却費相当額 119百万円   |             |                    |             |
| 減価償却費相当額の算定方法  |             |                    |             | 減価償却費相当額の算定方法   |             |                    |             |
| リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によりしております。  |             |                    |             | 同左  |             |                    |             |
| 2 オペレーティング・リース取引(借主側)  |             |                    |             | 2 オペレーティング・リース取引(借主側)   |             |                    |             |
| 未経過リース料  |             |                    |             | 未経過リース料   |             |                    |             |
| 1年内 38百万円  |             |                    |             | 1年内 38百万円   |             |                    |             |
| 1年超 190百万円   |             |                    |             | 1年超 152百万円  |             |                    |             |
| 合計 229百万円  |             |                    |             | 合計 190百万円   |             |                    |             |

(有価証券関係)

前会計年度(平成19年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式で時価のあるもの  
該当事項はありません。

当会計年度(平成20年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式で時価のあるもの  
該当事項はありません。

[次へ](#)

(税効果会計関係)

| 第169期<br>(平成19年3月31日)  | 第170期<br>(平成20年3月31日)  |
|--|--|
| <p>1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <p style="text-align: right;">(単位：百万円)</p> <p>(繰延税金資産)</p> <p>未払事業税否認 194</p> <p>賞与引当金損金不算入額 424</p> <p>退職給付引当金損金不算入額 2,625</p> <p>その他 993</p> <hr/> <p>繰延税金資産 小計 4,238</p> <p>評価性引当額 351</p> <hr/> <p>繰延税金資産 合計 3,886</p> <p>(繰延税金負債)</p> <p>その他有価証券評価差額金 4,502</p> <p>特別償却準備金 2,028</p> <p>固定資産圧縮積立金 682</p> <p>その他 37</p> <hr/> <p>繰延税金負債 合計 7,251</p> <hr/> <p>繰延税金負債の純額 3,365</p> | <p>1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳</p> <p style="text-align: right;">(単位：百万円)</p> <p>(繰延税金資産)</p> <p>未払事業税否認 143</p> <p>賞与引当金損金不算入額 422</p> <p>退職給付引当金損金不算入額 2,642</p> <p>その他 844</p> <hr/> <p>繰延税金資産 小計 4,053</p> <p>評価性引当額 385</p> <hr/> <p>繰延税金資産 合計 3,668</p> <p>(繰延税金負債)</p> <p>その他有価証券評価差額金 1,801</p> <p>特別償却準備金 1,683</p> <p>固定資産圧縮積立金 672</p> <p>その他 57</p> <hr/> <p>繰延税金負債 合計 4,215</p> <hr/> <p>繰延税金負債の純額 547</p> |
| <p>2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内容については、差異が法定実効税率の百分の五以下であるため記載を省略しております。</p>  | <p>2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内容については、差異が法定実効税率の百分の五以下であるため記載を省略しております。</p>  |

( 1 株当たり情報)

| 第169期<br>(自 平成18年 4 月 1 日<br>至 平成19年 3 月31日) |   | 第170期<br>(自 平成19年 4 月 1 日<br>至 平成20年 3 月31日) |   |
|--|---|--|---|
| 1  | 1 株当たり純資産額<br>630.20円                           | 1  | 1 株当たり純資産額<br>611.78円                           |
| 2  | 1 株当たり当期純利益<br>17.92円                           | 2  | 1 株当たり当期純利益<br>15.43円                           |
| 3  | 潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 | 3  | 潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 |

(注) 算定上の基礎

1 1 株当たり純資産額

| 項目                            | 第169期<br>(平成19年 3 月31日) | 第170期<br>(平成20年 3 月31日) |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 貸借対照表の純資産の部の合計額(百万円)          | 134,111                 | 130,175                 |
| 普通株式に係る純資産額(百万円)              | 134,111                 | 130,175                 |
| 普通株式の発行済株式数(千株)               | 214,052                 | 214,052                 |
| 普通株式の自己株式数(千株)                | 1,244                   | 1,271                   |
| 1 株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数(千株) | 212,807                 | 212,780                 |

2 1 株当たり当期純利益

| 項目                | 第169期<br>(自 平成18年 4 月 1 日<br>至 平成19年 3 月31日) | 第170期<br>(自 平成19年 4 月 1 日<br>至 平成20年 3 月31日) |
|-------------------|--|--|
| 損益計算書上の当期純利益(百万円) | 3,469  | 3,282  |
| 普通株式に係る当期純利益(百万円) | 3,469  | 3,282  |
| 普通株主に帰属しない金額(百万円) |  |  |
| 普通株式の期中平均株式数(千株)  | 193,605                                      | 212,791                                      |

(重要な後発事象)

| <p>第169期<br/>(自 平成18年 4月 1日<br/>至 平成19年 3月31日)</p> | <p>第170期<br/>(自 平成19年 4月 1日<br/>至 平成20年 3月31日)</p>  |
|--|---|
|  | <p>多額の資金の借入<br/>当社は、平成20年 3月27日開催の取締役会決議に基づき、平成20年 4月30日付で総額18,000百万円の借入を行いました。</p> <p>(1) 用途 設備資金<br/>借入先 株式会社みずほコーポレート銀行<br/>をアレンジャー並びにエージェントとする11金融機関によるシンジケート団</p> <p>借入金額 10,000百万円<br/>借入利率 6ヶ月LIBOR連動<br/>借入実行日 平成20年 4月30日<br/>返済期限 平成27年 4月30日(最終)<br/>担保提供 無<br/>資産の有無</p> <p>(2) 用途 設備資金<br/>借入先 株式会社みずほコーポレート銀行<br/>農林中央金庫<br/>株式会社三菱東京UFJ銀行<br/>他 7金融機関</p> <p>借入金額 8,000百万円<br/>借入利率 6ヶ月LIBOR連動<br/>借入実行日 平成20年 4月30日<br/>返済期限 平成25年 4月30日(最終)<br/>担保提供 無<br/>資産の有無</p> |

【附属明細表】

【有価証券明細表】

【株式】

| 銘柄  | 株式数(株)     | 貸借対照表計上額(百万円) |
|---|------------|---------------|
| (投資有価証券)  |            |               |
| (その他有価証券)   |            |               |
| 大王製紙(株)   | 3,686,000  | 2,476         |
| 新生紙パルプ商事(株)                                       | 7,813,759  | 1,881         |
| (株)みずほフィナンシャルグループ                                 | 4,821      | 1,759         |
| (株)T & Dホールディングス                                  | 322,025    | 1,680         |
| 日伯紙パルプ資源開発(株)                                     | 2,833,056  | 1,408         |
| 大日本印刷(株)  | 790,035    | 1,252         |
| (株)第四銀行   | 2,926,000  | 1,129         |
| Mizuho Preferred Capital<br>(Cayman) 5Limited優先株式 | 10         | 1,000         |
| 王子製紙(株)   | 2,000,756  | 898           |
| 国際紙パルプ商事(株)                                       | 1,851,000  | 865           |
| ザ・パックス(株)   | 464,308    | 748           |
| 三菱製紙(株)   | 3,500,000  | 745           |
| 丸紅(株)   | 1,021,000  | 741           |
| (株)北越銀行   | 2,886,319  | 669           |
| (株)荏原製作所  | 1,946,000  | 591           |
| 凸版印刷(株)   | 439,922    | 508           |
| (株)みずほフィナンシャルグループ<br>第13回第13種 優先株式                | 500        | 500           |
| 三井不動産(株)  | 231,525    | 458           |
| その他64銘柄   | 7,283,445  | 2,952         |
| その他有価証券計  | 40,000,481 | 22,270        |

【有形固定資産等明細表】

| 資産の種類          | 前期末残高<br>(百万円) | 当期増加額<br>(百万円) | 当期減少額<br>(百万円) | 当期末残高<br>(百万円) | 減価償却<br>累計額又は<br>償却累計額<br>(百万円) | 当期償却額<br>(百万円) | 差引当期末<br>残高<br>(百万円) |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|----------------|----------------------|
| 有形固定資産         |                |                |                |                |                                 |                |                      |
| 建物             | 38,207         | 844            | 273            | 38,778         | 19,353                          | 858            | 19,424               |
| 構築物            | 9,709          | 1 1,035        | 232            | 10,512         | 7,401                           | 445            | 3,111                |
| 機械及び装置         | 261,728        | 2 6,996        | 4 3,828        | 264,896        | 188,538                         | 9,435          | 76,357               |
| 車輛運搬具          | 195            | 3              | 45             | 153            | 139                             | 6              | 13                   |
| 工具・器具<br>及び備品  | 2,406          | 104            | 97             | 2,412          | 2,074                           | 168            | 337                  |
| 土地             | 7,590          | 90             |                | 7,680          |                                 |                | 7,680                |
| 建設仮勘定          | 26,041         | 3 33,595       | 5 7,973        | 51,663         |                                 |                | 51,663               |
| 山林             | 1,843          | 23             | 29             | 1,838          |                                 |                | 1,838                |
| 有形固定資産計        | 347,723        | 42,694         | 12,481         | 377,935        | 217,507                         | 10,915         | 160,428              |
| 無形固定資産         |                |                |                |                |                                 |                |                      |
| 特許権            |                |                |                | 6              | 3                               | 0              | 3                    |
| 借地権            |                |                |                | 563            |                                 |                | 563                  |
| ソフトウェア         |                |                |                | 501            | 354                             | 90             | 147                  |
| その他の<br>無形固定資産 |                |                |                | 63             | 30                              | 3              | 32                   |
| 無形固定資産計        |                |                |                | 1,134          | 388                             | 94             | 746                  |
| 長期前払費用         | 183            | 14             | 19             | 178            | 94                              | 14             | 84                   |
| 繰延資産           |                |                |                |                |                                 |                |                      |
| 繰延資産計          |                |                |                |                |                                 |                |                      |

(注) 1 重要な増減は次のとおりであります。

- |                          |        |
|--------------------------|--------|
| 1 新潟工場 東港NO. 2チップヤード新設工事 | 545百万円 |
| 2 新潟工場 D系活性汚泥処理設備新設工事    | 1,533  |
| 新潟工場 東港NO. 2チップヤード新設工事   | 1,171  |
| 新潟工場 E系未晒強化工事            | 834    |
| 3 新潟工場 東港NO. 2チップヤード新設工事 | 871    |
| 新潟工場 D系活性汚泥処理設備新設工事      | 1,296  |
| 新潟工場 9号抄紙機関連設備新設工事       | 24,485 |
| 新潟工場 構内インフラ増強工事          | 3,190  |
| 新潟工場 湿式重質炭酸カルシウム設備新設工事   | 730    |
| 4 長岡工場 再構築工事関連除却         | 1,104  |
| 5 新潟工場 E系未晒強化工事          | 835    |
| 新潟工場 東港NO. 2チップヤード新設工事   | 1,732  |
| 新潟工場 D系活性汚泥処理設備新設工事      | 1,842  |

2 無形固定資産については、資産総額の1%以下のため「前期末残高」、「当期増加額」及び「当期減少額」の記載を省略しております。

【引当金明細表】

| 区分      | 前期末残高<br>(百万円) | 当期増加額<br>(百万円) | 当期減少額<br>(目的使用)<br>(百万円) | 当期減少額<br>(その他)<br>(百万円) | 当期末残高<br>(百万円) |
|---------|----------------|----------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 貸倒引当金   | 437            | 72             | 53                       | 70                      | 385            |
| 賞与引当金   | 1,073          | 1,069          | 1,073                    |                         | 1,069          |
| 役員賞与引当金 | 65             | 60             | 65                       |                         | 60             |
| 環境対策引当金 | 262            |                |                          |                         | 262            |

(注) 当期減少額の内容は次のとおりであります。

一般債権に係る貸倒引当金の洗替処理による戻入額及び貸倒懸念債権等について財務内容評価法により取立不能見込額を考慮して計上したものの戻入額等であります。

(2) 【主な資産及び負債の内容】

流動資産

(1) 現金及び預金

| 区分   | 金額(百万円) |
|------|---------|
| 現金   | 3       |
| 預金   |         |
| 当座預金 | 136     |
| 普通預金 | 4,762   |
| 通知預金 | 744     |
| 別段預金 | 2       |
| 計    | 5,645   |
| 合計   | 5,649   |

(2) 受取手形

(イ) 相手先別内訳

| 相手先       | 金額(百万円) |
|-----------|---------|
| 河野商事(株)   | 356     |
| (株)コム口    | 61      |
| 下田工業(株)大阪 | 13      |
| 三木特種製紙(株) | 8       |
| 合計        | 440     |

(ロ) 期日別内訳

| 期日別     | 金額(百万円) |
|---------|---------|
| 平成20年4月 | 111     |
| 5月      | 137     |
| 6月      | 184     |
| 7月      | 7       |
| 合計      | 440     |

(注) 月末満期日が休日になる手形の会計処理については、満期日に決済が行われたものとして処理しております。

(3) 売掛金

(イ) 相手先別内訳

| 相手先         | 金額(百万円) |
|-------------|---------|
| 丸大紙業(株)     | 15,907  |
| 新生紙パルプ商事(株) | 12,249  |
| 国際紙パルプ商事(株) | 8,077   |
| (株)田村洋紙店    | 4,591   |
| (株)文昌堂      | 2,396   |
| その他         | 8,719   |
| 合計          | 51,941  |

(ロ) 滞留状況

| (A)<br>売掛金期首残高(百万円) | (B)<br>当期発生高(百万円) | (C)<br>売掛金期末残高(百万円) | 滞留期間(日)<br>$\frac{(A) + (C)}{2}$<br>$\frac{(B)}{366}$ |
|---------------------|-------------------|---------------------|---|
| 48,310              | 161,958           | 51,941              | 113   |

(注) 上記金額は、消費税等を含む金額であります。

(ハ) 回収状況

| (A)<br>売掛金期首残高(百万円) | (B)<br>当期発生高(百万円) | (C)<br>当期回収高(百万円) | 回収率(%)<br>$\frac{(C)}{(A) + (B)} \times 100$ |
|---------------------|-------------------|-------------------|--|
| 48,310              | 161,958           | 158,327           | 75.3   |

(注) 上記金額は、消費税等を含む金額であります。

(4) 製品

| 品名    | 金額(百万円) |
|-------|---------|
| 洋紙    | 1,297   |
| 板紙    | 502     |
| パルプ   | 229     |
| ファイバー | 120     |
| 繊維板   | 184     |
| その他   | 445     |
| 合計    | 2,778   |

(5) 原材料

| 品名  | 金額(百万円) |
|-----|---------|
| 原木  | 1,699   |
| パルプ | 2,790   |
| 古紙  | 454     |
| 原紙  | 126     |
| 薬品  | 107     |
| 填料  | 38      |
| 染料  | 1       |
| 合計  | 5,218   |

(6) 仕掛品

| 品名    | 金額(百万円) |
|-------|---------|
| 紙製品   | 798     |
| パルプ   | 67      |
| ファイバー | 14      |
| 繊維板   | 37      |
| 紙加工品  | 23      |
| 合計    | 941     |

(7) 貯蔵品

| 区分    | 金額(百万円) |
|-------|---------|
| 用品    | 867     |
| 薬品    | 68      |
| 燃料    | 137     |
| 修繕用部品 | 19      |
| 消耗品   | 11      |
| その他   | 100     |
| 合計    | 1,204   |

流動負債

(1) 支払手形

(イ) 相手先別内訳

| 相手先                | 金額(百万円) |
|--------------------|---------|
| 三矢化成(株)            | 1,326   |
| 双日(株)              | 1,164   |
| (株)イメリス ミネラルズ・ジャパン | 856     |
| 武川産業(株)            | 263     |
| 近藤産業(株)            | 177     |
| その他                | 1,939   |
| 合計                 | 5,727   |

(ロ) 期日別内訳

| 期日       | 金額(百万円) |
|----------|---------|
| 平成20年 4月 | 1,468   |
| 5月       | 1,447   |
| 6月       | 1,373   |
| 7月       | 1,186   |
| 8月       | 252     |
| 合計       | 5,727   |

(注) 月末満期日が休日になる手形の会計処理については、満期日に決済が行われたものとして処理しております。

(2) 買掛金

| 相手先          | 金額(百万円) |
|--------------|---------|
| 日本製紙(株)      | 2,334   |
| 日成共益(株)      | 1,039   |
| 新日本石油(株)     | 849     |
| 北越トレーディング(株) | 628     |
| 日本郵船(株)      | 544     |
| その他          | 8,202   |
| 合計           | 13,598  |

(3) 短期借入金

| 借入先             | 金額(百万円)           |
|-----------------|-------------------|
| (株)みずほコーポレート銀行  | 6,128<br>(528)    |
| 農林中央金庫          | 3,828<br>(528)    |
| シンジケートローン (注) 2 | 2,856<br>(2,856)  |
| (株)三菱東京UFJ銀行    | 2,114<br>(114)    |
| 明治安田生命保険(相)     | 2,000<br>(2,000)  |
| その他             | 7,521<br>(2,521)  |
| 合計              | 24,447<br>(8,547) |

(注) 1 ( )内は、1年内返済予定長期借入金で内数であります。

2 シンジケートローンは、(株)みずほコーポレート銀行を幹事とする18金融機関の協調融資によるものです。

固定負債

(1) 社債

| 銘柄        | 金額(百万円) |
|-----------|---------|
| 第19回無担保社債 | 10,000  |
| 第20回無担保社債 | 10,000  |
| 第21回無担保社債 | 10,000  |
| 合計        | 30,000  |

(注) 社債の詳細は、連結附属明細表参照。

(2) 長期借入金

| 借入先            | 金額(百万円) |
|----------------|---------|
| シンジケートローン (注)  | 15,716  |
| 太陽生命保険(株)      | 1,700   |
| (株)第四銀行        | 1,569   |
| (株)みずほコーポレート銀行 | 1,357   |
| 農林中央金庫         | 1,357   |
| その他            | 6,766   |
| 合計             | 28,465  |

(注) シンジケートローンは、(株)みずほコーポレート銀行を幹事とする18金融機関の協調融資によるものです。

(3) 【その他】

該当する事項はありません。

## 第6 【提出会社の株式事務の概要】

|            |   |
|------------|---|
| 事業年度       | 4月1日から3月31日まで   |
| 定時株主総会     | 6月中   |
| 基準日        | 3月31日   |
| 株券の種類      | 1株券、10株券、50株券、100株券、500株券、1,000株券、10,000株券、100,000株券、100株未満株数表示株券   |
| 剰余金の配当の基準日 | 9月30日、3月31日   |
| 1単元の株式数    | 500株  |
| 株式の名義書換え   |   |
| 取扱場所       | 東京都中央区八重洲一丁目2番1号<br>みずほ信託銀行株式会社 本店証券代行部   |
| 株主名簿管理人    | 東京都中央区八重洲一丁目2番1号<br>みずほ信託銀行株式会社   |
| 取次所        | みずほ信託銀行株式会社 全国各支店<br>みずほインベスターズ証券株式会社 本店及び全国各支店   |
| 名義書換手数料    | 無料  |
| 新券交付手数料    | 新券交付に係る印紙税相当額に50円を加えた額  |
| 単元未満株式の買取り |   |
| 取扱場所       | 東京都中央区八重洲一丁目2番1号<br>みずほ信託銀行株式会社 本店証券代行部   |
| 株主名簿管理人    | 東京都中央区八重洲一丁目2番1号<br>みずほ信託銀行株式会社   |
| 取次所        | みずほ信託銀行株式会社 全国各支店<br>みずほインベスターズ証券株式会社 本店及び全国各支店   |
| 買取手数料      | 株式の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額   |
| 公告掲載方法     | 当会社の公告方法は、電子公告により行う。ただし、電子公告によることができない事故その他のやむを得ない事由が生じたときは、新潟市において発行する新潟日報及び東京都において発行する日本経済新聞に掲載する方法により行う。<br>なお、電子公告は当社のホームページに掲載しており、アドレスは次のとおりであります。<br><a href="http://www.hokuetsu-paper.co.jp">http://www.hokuetsu-paper.co.jp</a> |
| 株主に対する特典   | ありません   |

(注) 当会社の単元未満株式を有する株主は、単元未満株式について会社法第189条第2項各号に掲げる権利以外の権利を行使することができない。

## 第7 【提出会社の参考情報】

### 1 【提出会社の親会社等の情報】

当社には、親会社等はありません。

### 2 【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から有価証券報告書提出日までの間に、次の書類を提出しております。

|                                    |   |  |
|------------------------------------|---|--|
| (1) 発行登録書<br>(新株予約権証券)<br>及びその添付書類 |   | 平成19年6月27日<br>関東財務局長に提出。   |
| (2) 発行登録追補書類<br>(社債)<br>及びその添付書類   |   | 平成19年5月16日<br>平成19年11月9日<br>関東財務局長に提出。   |
| (3) 訂正発行登録書<br>(社債)                |   | 平成19年6月27日<br>平成19年10月9日<br>平成19年12月26日<br>平成20年2月4日<br>平成20年2月21日<br>関東財務局長に提出。 |
| (4) 訂正発行登録書<br>(新株予約権証券)           |   | 平成19年10月9日<br>平成19年12月26日<br>平成20年2月4日<br>平成20年2月21日<br>関東財務局長に提出。               |
| (5) 有価証券報告書<br>及びその添付書類            | 事業年度<br>(第169期)                               | 自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日<br>平成19年6月27日<br>関東財務局長に提出。                          |
| (6) 有価証券報告書の<br>訂正報告書              | 事業年度<br>(第169期)                               | 自 平成18年4月1日<br>至 平成19年3月31日<br>平成19年10月9日<br>関東財務局長に提出。                          |
| (7) 半期報告書                          | 第170期中  | 自 平成19年4月1日<br>至 平成19年9月30日<br>平成19年12月26日<br>関東財務局長に提出。                         |
| (8) 半期報告書の<br>訂正報告書                | 第170期中  | 自 平成19年4月1日<br>至 平成19年9月30日<br>平成20年2月4日<br>関東財務局長に提出。                           |
| (9) 臨時報告書                          | 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号(代表取締役の異動)の規定に基づくもの | 平成20年2月21日<br>関東財務局長に提出。   |

## 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当する事項はありません。

## 独立監査人の監査報告書

平成19年6月27日

北越製紙株式会社  
取締役会 御中

あずさ監査法人

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 二ノ宮 隆雄

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 永井 勝

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている北越製紙株式会社の平成18年4月1日から平成19年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書及び連結附属明細表について監査を行った。この連結財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に連結財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、北越製紙株式会社及び連結子会社の平成19年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 追記情報

会計処理の変更に記載のとおり、連結財務諸表提出会社は、従来、一部の機械装置の減価償却方法について定率法を採用していたが、当連結会計年度より定額法へ変更している。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管している。

## 独立監査人の監査報告書

平成20年6月26日

北越製紙株式会社  
取締役会 御中

あずさ監査法人

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 二ノ宮 隆雄

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 永井 勝

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている北越製紙株式会社の平成19年4月1日から平成20年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書及び連結附属明細表について監査を行った。この連結財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に連結財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、北越製紙株式会社及び連結子会社の平成20年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管している。

## 独立監査人の監査報告書

平成19年6月27日

北越製紙株式会社  
取締役会 御中

あずさ監査法人

指 定 社 員                    公認会計士 二ノ宮 隆 雄  
業 務 執 行 社 員

指 定 社 員                    公認会計士 永 井 勝  
業 務 執 行 社 員

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている北越製紙株式会社の平成18年4月1日から平成19年3月31日までの第169期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、北越製紙株式会社の平成19年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 追記情報

会計処理の変更に記載のとおり、会社は、従来、一部の機械装置の減価償却方法について定率法を採用していたが、当事業年度より定額法へ変更している。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管している。

## 独立監査人の監査報告書

平成20年6月26日

北越製紙株式会社  
取締役会 御中

あずさ監査法人

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 二ノ宮 隆雄

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 永井 勝

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている北越製紙株式会社の平成19年4月1日から平成20年3月31日までの第170期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、北越製紙株式会社の平成20年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

上記は、当社が監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管している。